



# 盈天醫藥集團有限公司

WINTEAM PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED

(於香港註冊成立有限公司)  
(股份代號：00570)

年報 **2012**



# 目錄

	頁次
公司資料	2
五年財務摘要	3
主席報告	5
管理層討論及分析	10
董事會報告	22
企業管治報告	31
董事之履歷資料	42
獨立核數師報告	45
合併損益表	47
合併綜合收益表	48
合併資產負債表	49
資產負債表	51
合併權益變動表	52
合併現金流量表	54
財務報表附註	55

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

吳 憲先生(主席)  
楊 斌先生(董事總經理)

### 非執行董事

余魯林先生  
劉存周先生  
董增賀先生  
趙東吉先生

### 獨立非執行董事

周八駿先生  
謝 榮先生  
房書亭先生

## 公司秘書

禰寶華先生

## 審核委員會

謝 榮先生(主席)  
周八駿先生  
房書亭先生

## 薪酬委員會

周八駿先生(主席)  
劉存周先生  
謝 榮先生  
房書亭先生

## 提名委員會

吳 憲先生(主席)  
楊 斌先生  
周八駿先生  
謝 榮先生  
房書亭先生

## 註冊辦事處

香港  
德輔道中 141 號  
中保集團大廈  
2801-2805 室

電話號碼：(852) 2854 3393  
傳真號碼：(852) 2544 1269  
電子郵件：publicrelation@winteamgroup.com.hk

## 股份代號

盈天醫藥集團有限公司之股份於  
香港聯合交易所有限公司上市

股份代號：00570

## 核數師

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環  
遮打道 10 號  
太子大廈  
8 樓

## 股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東 183 號  
合和中心 17 樓  
1712-16 室

## 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司  
中國工商銀行股份有限公司(佛山分行)  
招商銀行股份有限公司(佛山分行)  
廣東順德農村商業銀行股份有限公司

## 網址

<http://www.winteamgroup.com>

# 五年財務摘要

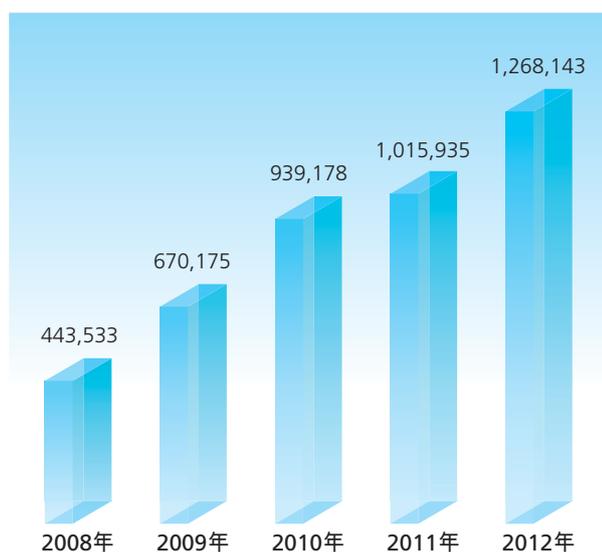
(以港元為單位)

	2008年 千元	2009年 千元	2010年 千元	2011年 千元	2012年 千元	2008-2012年 複合增長率
<b>經營業績</b>						
營業額	443,533	670,175	939,178	1,015,935	<b>1,268,143</b>	30.04%
毛利	158,284	322,696	523,904	548,406	<b>693,228</b>	44.66%
經營業務溢利	54,783	95,786	119,061	102,144	<b>289,815</b>	51.66%
除稅前溢利	53,405	90,465	115,230	94,455	<b>265,984</b>	49.39%
本公司股權持有人應佔溢利	20,330	44,054	60,925	72,072	<b>207,134</b>	78.66%
<b>盈利能力</b>						
毛利率	35.69%	48.15%	55.78%	53.98%	<b>54.66%</b>	
經營利潤率	12.35%	14.29%	12.68%	10.05%	<b>22.85%</b>	
淨利潤率	10.93%	10.18%	9.17%	7.26%	<b>16.77%</b>	
<b>每股盈利</b>						
基本及攤薄	2.45 仙	2.82 仙	3.53 仙	4.04 仙	<b>11.61 仙</b>	47.54%
<b>資產狀況</b>						
資產總值	703,721	1,202,934	1,406,176	1,622,748	<b>1,916,820</b>	
本公司股權持有人應佔權益總額	359,304	686,114	835,659	948,738	<b>1,022,032</b>	
負債總值	148,607	331,070	556,992	658,433	<b>873,729</b>	
現金及現金等價物	147,764	211,462	120,012	42,354	<b>57,050</b>	
資產負債率	21.12%	27.52%	39.61%	40.58%	<b>45.58%</b>	

營業額  
千元

2011-2012年增長率

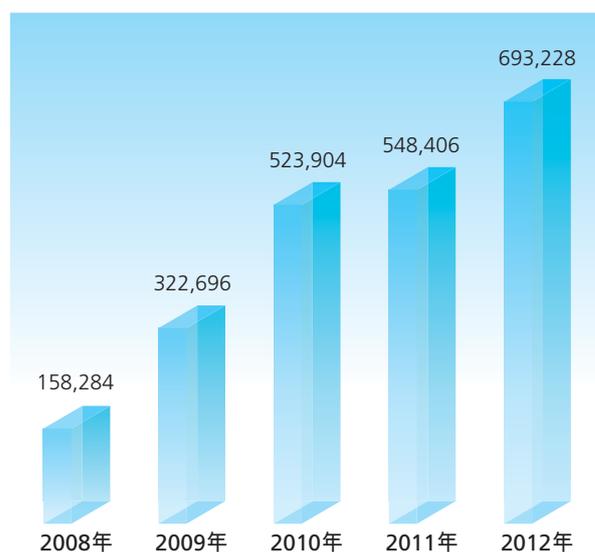
**24.8%**



毛利  
千元

2011-2012年增長率

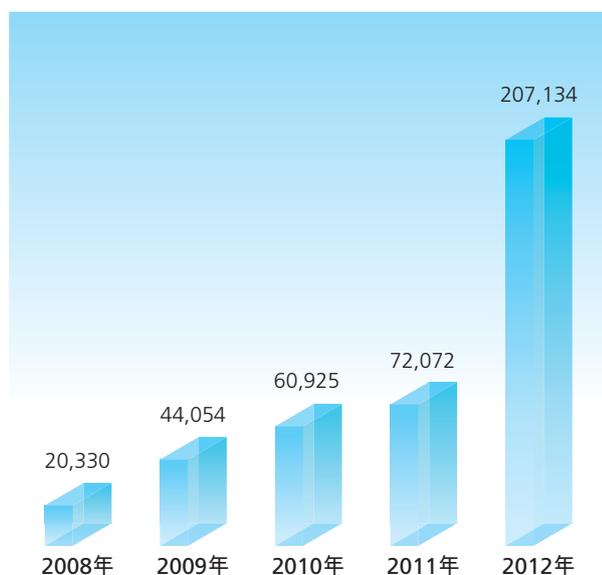
**26.4%**



本公司股權持有人應佔溢利  
千元

2011-2012年增長率

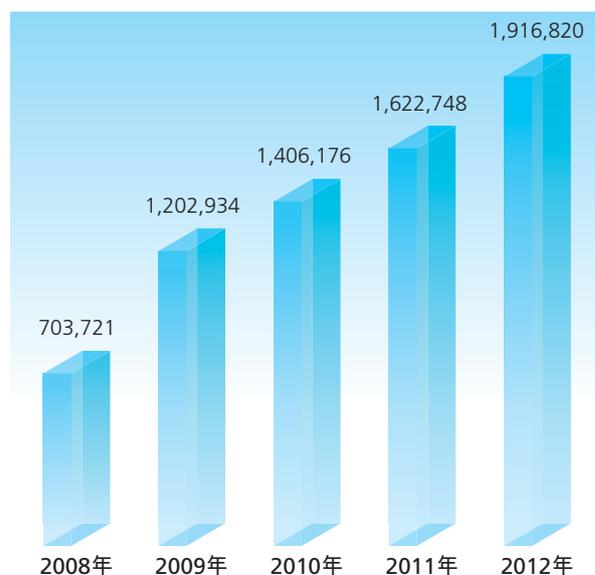
**187.4%**



資產總值  
千元

2011-2012年增長率

**18.1%**



# 主席 報告



# 主席報告

尊敬的各位股東：

衷心感謝各位股東及各界人士對本集團的持續關注和大力支持。本人謹代表盈天醫藥集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止之經審核年報。

回顧二零一二年，面對複雜多變的外部環境，本集團緊緊圍繞既定戰略目標，在全體同仁共同努力下，實現了業績的高速增長，各方面都取得了令人鼓舞的成績。

## 群策群力，屢創佳績

本集團二零一二年度營業額為1,268,143,000港元，較去年同期的1,015,935,000港元增長24.8%；股權持有人應佔溢利為創紀錄的207,134,000港元，較去年同期的72,072,000港元大幅增長187.4%；本年度每股基本盈利也由上年同期之4.04港仙，提高至11.61港仙，增幅為187.4%。

本集團致力於成為中國最具影響力的中藥企業，並以光大歷史品牌，傳承四百年歷史的嶺南中藥文化精髓作為本集團長期發展的核心戰略。

二零一二年，本集團進一步聚焦產品、市場和管理，繼續實施品牌戰略，優化產品資源：「德眾」、「佛山」、「馮了性」等知名品牌的價值得到全面提升。本集團順應國家醫改方向，實施銷售終端下沉戰略，積極建立基層銷售隊伍，實現商務分銷和終端推廣全面下沉至縣、鄉鎮等農村市場，並配置基層銷售隊伍約300人，在全國重點區域建立了相對完善的基層銷售網絡，為本集團產品的推廣搭建了廣闊的平臺。本集團繼續深化銷售終端資源整合，加強市場細化管理，實現終端資源共享，加大人員優化，各銷售團隊職責清晰明確，有力提升了迅速應對市場的反應能力。本集團也積極開展產業政策研究，結合本集團產品特點，參與政府在招標、價格等方面的政策溝通，倡導支持廉價藥目錄政策的推行，為本集團產品爭取政策優勢。在各方努力下，二零一二年本集團重點產品玉屏風顆粒、鼻炎康片、馮了性藥酒和聖通平的銷售均取得了理想增長。

**玉屏風顆粒**是2012年版國家基藥目錄(「新版基藥目錄」)和醫保目錄的獨家產品，是一種扶正解表、用於提升人體免疫力的中成藥。玉屏風顆粒主要以一、二線城市的二級和三級醫院(「等級醫院」)為目標市場，截至二零一二年年底，玉屏風顆粒已覆蓋約2,200家等級醫院，在基層醫療機構和零售藥店的覆蓋面也進一步提高。本集團在皮膚科、耳鼻喉科、兒科、中醫科等專業領域建立了玉屏風顆粒專家網絡，並使其進入相關專科診療方案，玉屏風顆粒的療效獲得醫務工作者的廣泛認同。隨著國家基本藥物制度的加快推進，在二零一二年基層醫療機構基本藥物招標採購中，玉屏風顆粒在全國二十多個省以較理想價格中標。截止二零一二年年底，本集團已成功拓展約14,000家基層醫療機構，為玉屏風顆粒的高速增長奠定了堅實基礎，玉屏風顆粒二零一二年銷售額為205,649,000港元，同比增長57.9%。

**鼻炎康片**也是新版基藥目錄和醫保目錄的獨家產品，主要針對零售藥店和基層醫療機構市場。在二零一二年下半年，針對鼻炎康片的零售藥店市場，本集團實施以72片／盒規格替代原來50片／盒規格策略，並與全國主要的連鎖藥店簽定戰略合作夥伴協議，使新規格的鼻炎康片迅速在全國藥店終端全面上架銷售，零售藥店的覆蓋率達90%以上，為鼻炎康片在零售市場維持合理的增長提供了強而有力的保障。鼻炎康片成功改換規格已在二零一二年下半年的銷售貢獻中彰顯成果。隨著國家基本藥物制度的加速推行，也為鼻炎康片在基層醫療機構提升覆蓋率帶來良好機遇。截止至二零一二年年底，鼻炎康片已覆蓋等級醫院約700家，基層醫療機構約20,000家，新醫療市場的拓展為鼻炎康片後續增長注入了新動力。鼻炎康片二零一二年銷售額為272,224,000港元，同比增長23.5%。

**馮了性藥酒**是本集團風行百年，用於治療風濕和跌打損傷的傳統中藥，銷售主要立足於華南、華中區域。本集團通過梳理並整合渠道資源，銷售觸覺全面下沉至縣、鄉鎮等農村市場，並有序拓展基層醫療機構市場。馮了性藥酒二零一二年銷售額為106,677,000港元，同比增長28.8%。

**硝苯地平緩釋片(聖通平)**是本集團的心腦血管產品，主要的銷售區域在華南和華東的等級醫院。聖通平在二零一二年廣東省的基藥招標中中標，進一步拓展聖通平在廣東省的市場份額。聖通平二零一二年銷售額為109,128,000港元，同比增長17.7%。

上述核心產品銷售額大幅增長，是本集團過去幾年營銷整合的成果，也印證了本集團透過自建銷售隊伍(約1,500人)實行「處方藥專業化推廣」和「OTC 品牌推廣加終端促銷」的銷售模式的成功。此外，本集團在二零一二年也探索採用「處方藥精細化招商模式」推廣一些獨家產品，如**白靈片**(醫保獨家產品)、**肝達康片**(醫保獨家產品)、**乳結康片**和**非索非那定膠囊**等，通過對銷售流程的各個環節進行積極有效的管理，這些產品的銷售也取得顯著的效果。

## 生產研發，升級創新

二零一二年，本集團完成了佛山德眾藥業有限公司(「德眾」)高明分公司(「德眾高明」)的建設，德眾高明於二零一二年十二月通過新修訂的《藥品生產質量管理規範》(「新版GMP」)認證並正式投產，實現了中藥前處理、提取等裝備、技術和工藝的升級換代，成為國內技術領先、管理先進的現代中藥提取和飲片生產基地，對提升本集團的效益規模有著極其重要的意義。同時，德眾的七大劑型也順利通過國家新版GMP認證，是佛山市第一家通過新版GMP認證的製藥企業。本集團下屬其他子公司也已啟動新版GMP認證工作，為本集團產品質量的提升奠定堅實基礎。

在研發方面，本集團緊緊圍繞發展戰略，以國家相關產業政策為指引，在現代中藥和新型藥物製劑等方面獲得了一系列的突破，建立了國內領先水平的緩釋製劑研發平臺。中藥新藥項目的實施和新型藥物製劑的研發增強了本集團醫藥產業發展的實力與後勁。

## 承載夢想，展望未來

二零一三年，是國家實施「十二五」發展規劃最為關鍵的一年。預計在這一年，與醫藥工業、中藥事業、藥品安全、生物產業、醫療衛生體制相關的等與醫藥政策和規劃措施也必將全面推進。國家及各省將推出利於醫藥產業發展的具體政策，製藥企業將在加快自主創新、提高藥品生產技術與管理、提升藥品安全等方面將得到更大的扶持，同時國家將繼續加大民生領域的投入，提高基本醫療保障水平，鞏固完善國家基本藥物制度，擴大基本藥物制度實施範圍；例如，中國衛生部於二零一三年三月十五日發佈了新版基藥目錄，明確要完善基本藥物招標採購機制，鼓勵企業提高基本藥物質量；以及明確政府辦基層醫療衛生機構要全部配備和使用基本藥物，並將確定二三級醫院基本藥物使用比例。同時，二零一三年國家將進一步推動實施《中藥事業發展「十二五」規劃》。這些政策和措施的實施，為本集團帶來重大的發展機遇。

## 主席報告

本集團在二零一三年也將面臨一些挑戰，主要表現在以下幾方面：第一、隨著中藥產業發展及國民健康意識的增長，近年來藥材的市場需求一直呈上升趨勢，但藥材原料的供應受到產地氣候環境、市場需求信息滯後等因素影響，加上資源的有限性，造成藥材資源的不可預見性，價格反復波動，加大了產品成本控制的難度。第二、新版基藥目錄發佈後，相關配套政策還需進一步完善，同時國家計劃在二零一三年對中藥產品進行重新定價，這些都可能增加本集團銷售增長的不確定性。第三、雖然各省在不斷探索和改善藥品招標方法，但目前全國還沒有形成統一的、各方都滿意的藥品招標政策與方案，本集團的業務發展將受到一定的影響。第四，新醫改進一步深化，但公立醫院改革目前仍未清晰，也增加本集團醫院銷售業務發展的不確定性。

由中國國資委直接管理的最大國有醫藥健康產業集團—中國醫藥集團總公司(「國藥集團」)的全資子公司國藥集團香港有限公司(「國藥香港」或「要約人」)收購本公司的控制權後，於二零一三年二月，本集團正式併入國藥集團，這標誌著本集團擁有更加豐富的行業資源和更加宏偉的發展藍圖。本集團將把握發展契機，順應國家產業政策，整合優勢資源，全面進入提速發展的突破性階段。本集團將聯合國藥集團全資子公司—中國藥材公司，通過整合健康價值鏈，發掘藥材資源，開拓中醫藥產業，光大傳統中藥的歷史品牌，為中國健康產業整體發展發揮重要作用。

二零一三年，本集團將圍繞五年規劃確定的目標與任務，努力把握發展機遇，積極面對挑戰，立足現有產品，完善企業管理與業務經營模式，優化生產資源，實施創新工程與兼並重組，擴大規模，增強盈利能力，全面提升核心競爭力，努力實現跨越式發展。

二零一三年將是本集團全體同仁開拓進取、承載夢想的一年。在此，我謹代表本集團，衷心感謝本公司前任董事在過去多年的努力和貢獻，也衷心希望能夠繼續得到各位股東及各界人士的信任與支持。我堅信在本集團所有同仁的共同努力下，盈天醫藥集團必將迎來新的發展，並譜寫中國中藥發展歷史的新篇章！

主席  
吳憲

二零一三年三月二十三日

# 管理層 討論 及分析



# 管理層討論及分析

## 集團概覽

本集團是國內具優質品牌的普藥生產企業，擁有327個品種及465個品規，全國獨家產品28個，其中國家中藥保護品種3個。本集團有53個品種(含73個品規)被列入新版國家基本藥物目錄，其中化學藥13種，中成藥40種，包括2個獨家產品(鼻炎康片和玉屏風顆粒)及1個獨家品規(安宮牛黃丸(1.5g))。收錄在全國醫保甲類目錄的產品有96個，全國醫保乙類目錄的產品60個，其中鼻炎康片、玉屏風顆粒、肝達康片、白靈片、烏雞白鳳顆粒是全國醫保目錄的獨家品種。另外，本集團在傳統中藥製造的歷史已超過400年，擁有一批傳統中藥古方製劑，例如保濟丸、大活絡丸、少林跌打止痛膏、源吉林甘和茶等國內知名產品。本集團目前在中藥提取、現代中藥製劑、緩控釋製劑、傳統大蜜丸生產、質量標準提高等方面積累了雄厚的技術經驗。

本集團分別於廣東省佛山市和山東省濟寧市擁有5個生產基地，具備了年產顆粒劑4億包、片劑40億片、膠囊劑2億粒、藥酒1,400萬瓶、抗生素及腫瘤藥粉針1億支的生產規模、以及中藥前處理和提取產能20,000噸。

## 行業概覽

### 新版基本藥物目錄

中國衛生部於二零一三年三月十五日發佈了新版基藥目錄。目錄分為化學藥品和生物製品、中成藥、中藥飲片三個部分，其中，化學藥品和生物製品317種，中成藥203種，共計520種。新版基藥目錄發佈後，還將繼續完善相關政策，如進一步完善基本藥物招標採購機制，以及醫療衛生機構如何配備使用基本藥物。

在完善基本藥物招標採購機制方面：衛生部明確要完善「雙信封」招標制度，在經濟技術標評審中，對藥品質量、生產企業的服務和信譽等進行全面審查，將企業通過新版GMP認證作為質量評價的重要指標；在商務標評審中，對競標價格明顯偏低的藥品進行綜合評估，避免惡性競爭。優先採購達到國際水平的仿製藥，鼓勵企業提高基本藥物質量。本集團一貫注重藥品的質量管理，其中德眾以及德眾高明已率先完成新版GMP認證，也完成了對兩個仿製藥(高德和聖通平)進行與原研藥質量的一致性評價工作，這使本集團在基本藥物招標採購中取得有利的位置。

在醫療衛生機構配備使用基本藥物方面：衛生部指出要加快制定適用於各級各類醫療衛生機構的基本藥物使用管理辦法，修訂完善國家基本藥物臨床應用指南和處方集，積極推動各級各類醫療機構全面配備和優先使用基本藥物。明確政府辦基層醫療衛生機構要全部配備和使用基本藥物，合理確定二三級醫院基本藥物使用比例，加強基本藥物應用指南和處方集的宣傳和培訓，促進基本藥物優先合理使用。有關政策落實以後，預期將會提高基本藥物的使用比例和使用量，特別是在二三級醫院的使用比例和使用量。因此新版基藥目錄的實施，為本集團未來基本藥物的銷售提供廣闊的市場空間。

### 醫藥工業「十二五」規劃

二零一二年一月十九日國家工業和信息化部發佈了《醫藥工業「十二五」發展規劃》；二零一二年一月二十日國務院發佈了《國家藥品安全「十二五」規劃》。這兩個規劃為二零一一年至二零一五年期間（「十二五」）中國醫藥行業提供了較好的政策環境。規劃的核心是要求製藥企業全面提高藥品的質量和技術標準；醫藥政策將扶持有質量優勢和銷售規模的企業，這將有助中國藥品的質量達到或接近國際標準。本集團也作出相關的部署，率先完成本集團重點產品硝苯地平緩釋片（聖通平）及注射用頭孢地嗪鈉（高德）進行「化學藥品仿製藥與原研藥的質量一致性研究和評價」，這兩產品的質量和技術與原研藥一致的認定將預期在今年獲得中國藥監局批准，屆時這兩個核心產品將可以申請差別定價。獲得差別定價的產品，其最高零售價可高於統一定價的產品，因而贏取更大的市場空間。

二零一二年三月十四日國務院發佈《「十二五」期間深化醫藥衛生體制改革規劃暨實施方案》。該方案明確提出了要完善國家基本藥物目錄，取消公立醫院藥品加成收入，推動藥品生產流通領域改革，以及繼續擴大醫保覆蓋面。二零一五年要實現縣級公立醫院階段性改革目標，全面啟動城市公立醫院改革。這些措施的實施有助增加普藥和廉價藥在等級醫院和零售藥店的銷售，本集團也將從中得益。

### 步入黃金時期的中醫藥產業

二零一二年六月五日，中國中醫藥管理局發佈《中醫藥事業發展「十二五」規劃》，未來政府將通過加大投入和建立完善中醫藥投入保障機制，包括將符合條件的中醫醫療機構、診療項目、中藥品種和製劑納入醫保，為中藥產業發展提供基礎支持。中醫注重治本、重調理、重改善患者的生活狀態及各項身體機能，中藥取材天然，毒副作用及耐藥性小，尤其適用於慢性疾病及專科用藥，並且診治費用相對低廉。在我國人口老齡化、養生保健需求大量涌現的情況下，將使中醫藥產業進入黃金時期，也為本集團未來可持續發展帶來機遇。

### 國家基本藥物政策

衛生部於二零一二年二月二日發佈二零一二年衛生工作要點，強調今年將擴大國家基本藥物制度實施範圍，將制訂醫療機構基本藥物使用管理辦法，修訂《國家基本藥物臨床應用指南》和《國家基本藥物處方集》，研究提出優先使用基本藥物的鼓勵政策，推動其他醫療衛生機構逐步全面配備並優先使用基本藥物。

二零一二年六月二十一日，廣東省完成了國務院下發關於基本藥物招標採購的56號文件以來的第一次基本藥物招標。廣東的基藥招標依舊參考了「安徽模式」，體現了「雙信封」招標、量價掛鉤、單一貨源承諾，不同之處是，廣東基藥招標方案實施廉價藥目錄的招標模式，即被列入廉價藥品目錄內的品種將不採用「雙信封」評審，而按藥品的質量和技術評標，獲最高分的企業中標，以避免廉價藥品的惡性競爭。廣東省是本集團藥品銷售的最大區域，佔總銷售額約40%。本集團在本次廣東省基本藥物招標中，有25個品種和品規中標，有望未來提升在廣東省醫院市場的佔有率，尤其是納入廉價藥目錄的心腦血管藥—硝苯地平緩釋片（聖通平）。

自基本藥物制度推行以來，廣東省是第一個提出廉價藥目錄模式招標的省份。這種廉價藥品目錄的招標模式已在江蘇省推廣。本集團的維C銀翹片、桂附地黃丸、猴頭菌片及麻仁丸均被列入江蘇省的廉價藥目錄。廉價藥物政策在其他省份推廣將有利於本集團廉價普藥的市場開拓和市場份額的提升。

## 抗菌藥物臨床應用管理辦法

《抗菌藥物臨床應用管理辦法》從二零一二年八月一日起正式實施。抗菌藥物的分級管理必然會壓縮抗菌藥物市場，對本集團的注射用頭孢地嗪鈉(高德)影響較大。抗菌藥物的分級管理促使臨床醫生謹慎使用抗生素，但一些具有抗菌作用的中藥因而被更多醫生重視而有更好的銷售前景。於回顧年度，本集團的中藥抗炎品種如蓮芝消炎片、消炎利膽片、銀翹解毒片、維C銀翹片、穿心蓮片等均有良好的銷售表現。

## 業務回顧

### 產品銷售

於回顧年度，本集團營業額由去年同期的1,015,935,000港元增長24.8%，至1,268,143,000港元，主要得益於對產品、市場、管理實施聚焦策略。產品聚焦是指本集團重點拓展的核心產品，包括玉屏風顆粒、硝苯地平緩釋片(聖通平)、鼻炎康片和馮了性藥酒。市場聚焦是擴大核心產品在等級醫療機構的開發與上量；增加基藥產品在基層醫療機構的覆蓋；以主要連鎖藥店的戰略合作為重心，提升核心產品在零售終端的覆蓋。管理聚焦是對各級銷售人員實施全方位績效考核，提升省區經理綜合管理能力。

## 管理層討論及分析

按治療病種類別分析：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一二年 港幣千元	佔營業額 百分比	二零一一年 港幣千元	佔營業額 百分比	變動
呼吸及鼻部用藥類	<b>587,505</b>	<b>46.3%</b>	442,942	43.6%	32.6%
心腦血管類	<b>164,894</b>	<b>13.0%</b>	151,975	15.0%	8.5%
風濕骨傷類	<b>155,749</b>	<b>12.3%</b>	132,438	13.0%	17.6%
抗生素類	<b>70,318</b>	<b>5.6%</b>	66,165	6.5%	6.3%
抗腫瘤類	<b>20,414</b>	<b>1.6%</b>	19,581	1.9%	4.3%
其他	<b>269,263</b>	<b>21.2%</b>	202,834	20.0%	32.8%
總計	<b>1,268,143</b>	<b>100.0%</b>	1,015,935	100.0%	24.8%

按中成藥、化學藥分析：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一二年 港幣千元	佔營業額 百分比	二零一一年 港幣千元	佔營業額 百分比	變動
中成藥	<b>1,050,544</b>	<b>82.8%</b>	821,211	80.8%	27.9%
化學藥	<b>217,599</b>	<b>17.2%</b>	194,724	19.2%	11.7%
總計	<b>1,268,143</b>	<b>100.0%</b>	1,015,935	100.0%	24.8%

十大產品銷售分析：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一二年 港幣千元	佔營業額 百分比	二零一一年 港幣千元	佔營業額 百分比	變動
鼻炎康片	<b>272,224</b>	<b>21.5%</b>	220,424	21.7%	23.5%
玉屏風顆粒	<b>205,649</b>	<b>16.2%</b>	130,200	12.8%	57.9%
聖通平	<b>109,128</b>	<b>8.6%</b>	92,699	9.1%	17.7%
馮了性藥酒	<b>106,677</b>	<b>8.4%</b>	82,845	8.2%	28.8%
高德	<b>69,105</b>	<b>5.4%</b>	67,022	6.6%	3.1%
維C銀翹片	<b>41,673</b>	<b>3.3%</b>	23,113	2.3%	80.3%
源吉林甘和茶	<b>28,439</b>	<b>2.2%</b>	18,284	1.8%	55.5%
沙培林	<b>20,414</b>	<b>1.6%</b>	19,618	1.9%	4.1%
蛇膽川貝散	<b>18,771</b>	<b>1.5%</b>	15,124	1.5%	24.1%
腰腎膏	<b>18,175</b>	<b>1.4%</b>	14,409	1.4%	26.1%
其他產品	<b>377,888</b>	<b>29.9%</b>	332,197	32.7%	13.8%
總計	<b>1,268,143</b>	<b>100.0%</b>	1,015,935	100.0%	24.8%

## 成本控制

於回顧年度，本集團繼續深化銷售資源終端整合，精簡銷售人員，加強銷售開支的控制，提升銷售和市場推廣效率，為本集團銷售的穩定增長奠定堅實基礎。同時，本集團梳理和優化營銷、營運、財務、研發、生產及人力資源等職能部門的管理流程，降低行政管理成本，提高人均產出和管理效率。

## 研發

本集團的新產品研發以心腦血管藥為核心，2012年獲得了治療高血脂的獨家品種「煙酸緩釋膠囊(洛唯定)」的生產批文，申報了瑞舒伐他汀片、吲噻帕胺緩釋片和硝苯地平緩釋片(30mg)(新聖通平)，完成並申報了「聖通平」一致性評價。這些產品估計可以在明年生產銷售，將極大豐富本集團心腦血管的產品線，是未來銷售持續增長的催化劑。

另外，本集團幾個主要研發項目取得明顯進展，包括：獲得阿咖酚片(治療偏頭痛)有效期2年的批件及完成質量標準修訂工作；完成注射用頭孢地嗪(高德)標準提高的申報；用於治療膀胱癌的沙培林的四期臨床試驗也已全面開展；3.2類新藥「非索偽麻緩釋膠囊」進入工藝核查補充階段。

本集團正在研發產品包括：心腦血管產品－酒石酸美托洛爾緩釋片、替米沙坦片、替米沙坦+氫氯噻嗪雙層片、氫氯地平阿托伐他汀鈣片、貝尼地平片、西格列汀、多非利特；治療記憶障礙藥品－氫溴酸加蘭他敏緩釋膠囊；治療前列腺增生藥品－鹽酸阿夫唑嗪緩釋片。

呼吸系統5類中藥「紅珠膠囊」、以及對兒童發熱具有獨特療效的6類中藥新藥「蒿甲虛熱清顆粒」兩個新產品的臨床試驗正在按新的技術原則進行相關補充試驗，進展順利；馮了性藥酒的二次開發項目也按計劃推進，治療糖尿病的6類中藥新藥已正式起動。這些中藥新藥項目將進一步充實本集團中藥產業發展的實力與後勁。

### 投資項目進展情況

#### 馮了性藥材飲片

本集團全資子公司佛山市南海醫藥集團藥材有限公司由二零一二年六月十五日起已正式更名為「佛山馮了性藥材飲片有限公司」，以切合其業務發展及「馮了性藥材飲片」品牌策略。新名字更貼切反映其未來發展的三項主要業務範疇，包括中藥材飲片傳統業務、高檔精品飲片業務和保健養生業務。

根據本集團的五年規劃(二零一一年至二零一五年)，馮了性藥材飲片將以藥材飲片為主，健康保健產品為輔，通過增加產品品種、開拓新的銷售管道，全面提升產品質量，實現本集團新的銷售增長點。

#### 貴州中泰

根據本集團全資附屬公司廣東環球與河南欣泰藥業有限公司(「河南欣泰」)以及貴州中泰生物科技有限公司(河南欣泰之全資附屬公司，「貴州中泰」)於二零一一年十二月二十二日訂立之有條件投資協議(「投資協議」)，河南欣泰同意增加貴州中泰之註冊資本(「增加資本」)，而廣東環球製藥有限公司(「廣東環球」)同意以現金代價人民幣153,000,000元(相等於約183,600,000港元)投資於貴州中泰之增加資本。增加資本佔貴州中泰於完成時全部註冊資本之51%。另外，本集團透過廣東環球給予貴州中泰人民幣70,000,000元(相等於約86,000,000港元)抵押貸款(「該貸款」)，作為貴州中泰的營運資金。根據貸款協議，若貴州中泰於投資協議簽訂日起三個月內獲得貴州省有關部門關於增加註冊資本的批准，該貸款不計算利息，否則，貴州中泰應按銀行同期貸款率自貸款日起向廣東環球支付利息。二零一二年該貸款確認的利息收入約8,332,000港元。在扣除本集團的融資成本約6,471,000港元後，該貸款的淨利息收入為1,861,000港元。

於二零一三年一月，經當地政府批准，廣東環球注資人民幣23,000,000元(約28,000,000港元)。根據投資協議，首期代價為人民幣93,000,000元(約115,000,000港元)，餘額人民幣70,000,000元(約86,000,000港元)將於貴州中泰償還貸款後支付。貴州中泰於完成上述交易後將成為本公司附屬公司。

### 總部土地

於二零一零年四月，本集團成功投得位於佛山市禪城區魁奇路南側，嶺南大道東側的一塊33畝土地（「該地塊」），代價（土地出讓金）約為77,060,000元人民幣。該地塊用途為科教用地（研發設計）。本集團計劃用於建造本集團的總部大樓及研發中心。根據佛山市政府《關於啟動市中心組團新城區北片控制詳細規劃（修訂）嶺南大道以東、魁奇路以南地塊規劃調整的復函》，該地塊的用途調整為商業商務用地，佛山市禪城區土地儲備中心（「儲備中心」）將收回另行通過招標、拍賣出讓該土地的土地使用權。作為補償，儲備中心按中國人民銀行同期一年貸款基準率支付土地出讓金補償利息。二零一二年該地塊確認的自二零一零年八月支付土地出讓金額，至二零一二年底的利息收入為14,226,000港元。在扣除本集團二零一二年相應的融資成本約6,415,000港元後，該地塊土地出讓金的淨利息收入為7,811,000港元。儘管有上文所述，董事會認為不會對本集團有任何重大不利影響。

### 德眾高明中藥提取基地

2012年底本集團完成了德眾高明的建設並正式投產，實現了中藥前處理、提取等裝備、技術和工藝的升級換代，成為國內技術領先、管理先進的現代中藥提取及飲片生產基地，可實現每年處理中藥材20,000噸、中藥飲片加工包裝8,000萬包的產能。

### 固體制劑車間

玉屏風顆粒是本集團的核心產品之一，近年來銷量不斷大幅增長。為更好地滿足本集團戰略發展需要，自去年起本集團著手籌備興建現代化新固體制劑車間。二零一二年六月十五日，可年產6億袋顆粒劑的新固體制劑車間已正式動工。新固體制劑車間佔地2,660平方米，生產工藝、設備選型完全符合新版GMP要求。

## 財務回顧

### 營業額

於回顧年內，本集團營業額由去年同期的1,015,935,000港元增長24.8%，至1,268,143,000港元。銷售增長是由於本集團成功拓展產品在基本醫療機構的覆蓋率；並與大型連鎖藥店建立合作夥伴關係，增加本集團在OTC零售市場覆蓋率，使玉屏風顆粒、鼻炎康片等核心產品實現理想的增長。此外去年底收購的佛山盈天醫藥銷售有限公司（原名為：佛山市南海益康醫藥有限公司），其原自有業務，也直接增加本集團的營業額。

## 管理層討論及分析

### 銷售成本

於回顧年內，本集團的銷售成本為574,915,000港元，較去年同期467,529,000港元上升23.0%。直接原材料，直接人工及制造費用分別佔總銷售成本約71.4%、10.8%及17.8%，去年同期分別為76.7%、11.3%及12.0%。

### 其他收益

於回顧年內，本集團的其他收益為30,872,000港元，較去年同期12,306,000港元增加約150.9%。

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	變動
利息收入	<b>24,908</b>	1,452	1615.4%
政府補助	<b>4,960</b>	9,432	-47.4%
租金收入	<b>1,004</b>	1,422	-29.4%
合計	<b>30,872</b>	12,306	150.9%

利息收入增加的主要原因是計提總部土地的土地出讓金補償利息收入14,226,000港元，及貴州中泰貸款利息收入8,332,000港元。

### 其他淨收入

於回顧年內，本集團的其他淨收入242,000港元，較去年同期625,000港元減少383,000港元。其他淨收入減少主要原因是固定資產處置損失增加約320,000港元。

### 銷售及分銷成本

於回顧年內，本集團的銷售及分銷成本為289,651,000港元(二零一一年：328,642,000港元)

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	變動
廣告、促銷及差旅開支	<b>169,269</b>	221,094	-23.4%
銷售及市場推廣員工之薪金開支	<b>84,773</b>	62,021	36.7%
分銷及運輸成本	<b>14,192</b>	13,368	6.2%
其他銷售及分銷成本	<b>21,417</b>	32,159	-33.4%
合計	<b>289,651</b>	328,642	-11.9%

雖然營業額的增長帶動銷售及市場推廣員工薪金增長36.7%，但由於本集團加強銷售費用的控制，使廣告、促銷及差旅開支減少23.4%，其他銷售及分銷成本減少33.4%，銷售及分銷成本較去年同期減少11.9%。

### 行政開支

於回顧年內，本集團的行政開支為144,876,000港元(二零一一年：130,551,000港元)。

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	變動
薪金	<b>40,567</b>	36,960	9.8%
折舊及攤銷	<b>13,480</b>	8,323	62.0%
產品研發開支	<b>42,862</b>	41,506	3.3%
辦公室租金和其他開支	<b>47,967</b>	43,762	9.6%
合計	<b>144,876</b>	130,551	11.0%

行政開支較去年同期增加11.0%，主要由於行政員工薪金開支合計增加3,607,000港元；折舊及攤銷增加5,157,000港元，主要是德眾高明籌建期間的固定資產折舊增加所致；辦公室租金和其他開支增加4,205,000港元。

### 經營溢利

於回顧年內，本集團的經營溢利為289,815,000港元，較去年同期102,144,000港元增加183.7%，而經營溢利率(界定為經營溢利除以總營業額)由去年同期的10.1%提高至約22.9%。

### 財務費用

於回顧年內，本集團的財務費用為23,831,000港元(二零一一年：7,689,000港元)，較去年同期增加的原因是本集團的銀行貸款增加至約511,104,000港元(二零一一年十二月三十一日：340,570,000港元)。實際貸款利率為6.75%(二零一一年十二月三十一日：6.23%)。

### 每股盈利

於回顧年內，每股基本盈利為11.61港仙，較去年同期之4.04港仙上升187.4%。每股基本盈利上升乃由於股權持有人應佔溢利上升187.4%至約207,134,000港元(二零一一年：72,072,000港元)。

### 流動資金及財務資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團之流動資產約達1,004,512,000港元(二零一一年十二月三十一日：709,510,000港元)，包括現金、現金等價物和銀行存款約165,118,000港元(二零一一年十二月三十一日：47,273,000港元)，應收賬款及其他應收款約546,088,000港元(二零一一年十二月三十一日：346,891,000港元)。流動負債約為800,722,000港元(二零一一年十二月三十一日：596,849,000港元)。流動資產淨額合共約203,790,000港元(二零一一年十二月三十一日：112,661,000港元)。本集團流動比率為1.3倍(二零一一年十二月三十一日：1.2倍)。負債比率(界定為銀行貸款除以本公司股權持有人應佔權益)由二零一一年十二月三十一日之35.9%上升至50.0%。負債比率上升主要由於本集團需要增加銀行貸款，以保持足夠資金繼續擴展業務及提升產能。

### 銀行貸款和資產抵押

於二零一二年十二月三十一日，本集團的銀行貸款餘額約為511,104,000港元(二零一一年十二月三十一日：340,570,000港元)，其中約313,775,000港元(二零一一年十二月三十一日：161,711,000港元)以本集團合共持有面值約233,545,000港元(二零一一年十二月三十一日：80,627,000港元)的資產抵押。新增的銀行貸款主要作為貴州中泰貸款以及德眾高明的工程支出等。

### 或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團沒有任何或然負債(二零一一年十二月三十一日：無)。

### 僱員及薪酬政策

於二零一二年十二月三十一日，本集團合共有3,167名(二零一一年十二月三十一日：3,510名)員工(包括本公司董事)，其中銷售人員、生產人員及經營行政及高級管理人員分別為1,450人、1,269人及448人。薪酬待遇主要包括薪金及基於個人表現的酌情表現花紅。本集團於期內之薪酬總額約為184,600,000港元(二零一一年：148,212,000港元)。

### 末期股息

董事會議決就截至二零一二年十二月三十一日止年度不派發末期股息(二零一一年：每股5.00港仙)。

# 董事會報告

本公司董事（「董事」）欣然呈報其年度報告連同本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

## 主要營業地點

本公司在香港註冊成立並以香港為本籍，註冊辦事處兼主要營業地點位於香港德輔道中 141 號中保集團大廈 2801–2805 室。

## 主要業務

本公司之主要業務為投資控股。本公司附屬公司之主要業務為於中國研發、生產及銷售中藥及醫藥產品。

## 業績及股息

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之溢利以及本公司及本集團於該日之財務狀況載列於本報告第 47 至 112 頁之財務報表內。

截至二零一二年六月三十日止六個月，每股 2.50 港仙之中期股息於二零一二年十月十五日支付（二零一一年六月三十日止六個月：無）。

董事會已決議不宣派截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期股息（二零一一年：每股 5.00 港仙）。截至二零一二年十二月三十一日止年度的派發股息總額為每股 2.50 港仙（二零一一年：每股 5.00 港仙）。本公司將不時檢討其股息政策，並於適當的時候向股東派發股息。

## 轉撥至儲備

扣除股息前之股東應佔溢利 207,134,000 港元（二零一一年：72,072,000 港元）已轉撥至儲備。儲備之其他變動載於財務報表內的合併權益變動表。

## 固定資產

年內固定資產之變動詳情載列於財務報表附註 12。

## 股本及儲備

年內本公司及本集團之股本及儲備之變動詳情分別載列於財務報表附註 26(a) 及合併權益變動表。

## 五年財務摘要

本集團過去五個財政年度業績及資產與負債之概要載列於本報告第 3 至 4 頁。

## 董事會報告

### 附屬公司

本公司各附屬公司於二零一二年十二月三十一日之詳情載列於財務報表附註16。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於年內概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

### 董事

本財政年度直至本報告日期止董事會由以下董事組成：

#### 執行董事

吳 憲先生	主席(於二零一三年二月五日獲委任為執行董事及於二零一三年二月二十八日獲委任為主席)
楊 斌先生	董事總經理
徐鈇峰先生	(於二零一三年二月二十八日辭任執行董事兼主席)
司徒民先生	財務總監(於二零一三年二月二十八日辭任執行董事)
黎頌泉先生	(於二零一二年三月二十八日辭任執行董事兼董事副總經理)
盧 軍先生	(於二零一三年二月五日獲委任為執行董事及於二零一三年三月六日辭任執行董事)

#### 非執行董事

余魯林先生	(於二零一三年二月五日獲委任)
劉存周先生	(於二零一三年二月五日獲委任)
董增賀先生	(於二零一三年三月六日獲委任)
趙東吉先生	(於二零一三年二月五日獲委任)
杜日成先生	(於二零一三年二月二十八日辭任)

#### 獨立非執行董事

周八駿先生	(於二零一三年二月五日獲委任)
謝 榮先生	(於二零一三年二月五日獲委任)
房書亭先生	(於二零一三年二月五日獲委任)
盧永逸先生	(於二零一三年二月二十八日辭任)
彭富強先生	(於二零一三年二月二十八日辭任)
王 波先生	(於二零一三年二月二十八日辭任)
章建輝先生	(於二零一三年二月二十八日辭任)

根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)第3.13條，每位獨立非執行董事均已向本公司呈交年度確認書，而本公司認為彼等均具備獨立性。

根據本公司之組織章程細則，所有董事均按特定年期獲委任及須接受重選。

根據本公司組織章程細則第92條規定，吳憲先生、余魯林先生、劉存周先生、趙東吉先生、周八駿先生、謝榮先生及房書亭先生將出任董事職位直至即將舉行之股東週年大會（「股東週年大會」）為止，其後合資格於該會上接受重選連任。而根據本公司組織章程細則第101條規定，楊斌先生及董增賀先生將在股東週年大會上輪值告退，惟彼等符合資格並願膺選連任。

概無擬於應屆股東週年大會上膺選連任之董事訂有不可由本公司及其任何附屬公司於一年內在不予補償（法定補償除外）下而不可終止之未屆滿之服務合約。

於本年報日期，現任董事的履歷資料，包括根據上市規則附錄十六第十二段要求之詳情（倘適用及適合）已刊載於本報告第42至44頁。

### 執行董事服務合約

吳憲先生與本公司訂立委任函，自二零一三年二月五日起生效，為期兩年。

楊斌先生與本公司訂立服務協議，自二零零九年六月二十一日起生效，初步為期兩年。服務協議自動續期並其後一直有效，直至其中一方發出六個月通知終止為止。

### 非執行董事服務合約

余魯林先生、劉存周先生及趙東吉先生各自與本公司訂立委任函，自二零一三年二月五日起生效，為期兩年。

董增賀先生與本公司訂立委任函，自二零一三年三月六日起生效，為期兩年。

### 獨立非執行董事之服務合約

周八駿先生、謝榮先生及房書亭先生與本公司訂立委任函，自二零一三年二月五日起生效，為期兩年。

### 董事袍金

薪酬委員會視乎有關董事的經驗、職責及對本集團業務付出的時間後釐定執行董事的薪酬，並就非執行董事及獨立非執行董事的薪酬向董事會提出建議。截至二零一二年十二月三十一日止年度，每名董事之袍金釐定為每年180,000港元。

### 根據上市規則第 13.51B(1) 條披露之董事資料變動

根據上市規則第 13.51B(1) 條，本公司自二零一二年中期報告日期起董事資料之變動如下：

於本公司薪酬委員會近期檢討董事的薪酬後，截至二零一三年十二月三十一日董事之薪酬予以修改：

- 吳憲先生、余魯林先生、董增賀先生及趙東吉先生各人將不會以董事身份收取薪酬；
- 楊斌先生每年將收取人民幣 1,860,000 元之薪酬(包括董事袍金)；
- 劉存周先生每年將不會收取董事袍金，但將會根據出席會議的次數收取董事津貼(每會議人民幣 3,000 元)；及
- 所有獨立非執行董事將收取每年 200,000 港元之董事袍金。

除上文所披露者外，本公司並不知悉須根據上市規則第 13.51B(1) 條披露之任何其他資料。

### 控股股東的變動

於二零一二年八月三十一日，國藥集團香港為國藥集團之間接全資附屬公司與楊斌先生、徐鈺峰先生、溢百利有限公司(「溢百利」)、利通發展有限公司(「利通」)及順圖有限公司(「順圖」，連同楊斌先生、徐鈺峰先生、溢百利、利通及順圖統稱賣方(「賣方」)訂立有條件買賣協議(「買賣協議」)，賣方與楊斌先生及徐鈺峰先生為擔保人(「擔保人」)，據此，要約人已有條件同意購買及賣方已有條件同意出售或促使出售 354,898,750 股銷售股份(「銷售股份」)，最低代價合共為 496,858,250 港元(相等於每股銷售股份 1.40 港元)，而最高代價合共為 603,327,875 港元(相等於每股銷售股份 1.70 港元)。銷售股份佔全部已發行股本約 19.90%。買賣協議項下擬進行之銷售股份的買賣於二零一三年一月二十九日完成(「完成」)。

花旗環球金融亞洲有限公司代表要約人就所有已發行股份提出自願有條件現金要約(「自願全面收購要約」)。該自願全面收購要約於二零一三年二月十四日在各方面成為無條件，並於二零一三年二月二十八日結束。於完成後及自願全面收購要約結束後，要約人及與其一致行動人士合共擁有 1,016,023,044 股股份，佔本公司全部已發行股本約 56.97% 權益。

有關自願全面收購要約的詳情，請參閱本公司日期分別為二零一三年二月五日及二零一三年二月二十八日的綜合收購建議及回應文件及公佈。

## 權益披露

### 董事及最高行政人員權益

於二零一二年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有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的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例之該等條文當作或視為擁有之權益或淡倉），或記載於本公司按證券及期貨條例第352條須置存之登記冊內的權益或淡倉，或根據本公司已採納載於上市規則附錄十之上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於二零一二年十二月三十一日，本公司股份及相關股份好倉情況：

董事姓名	身份	普通股數目	權益總數佔 已發行股本 之概約百分比
徐鈇峰	受控制公司權益	448,395,141 (附註1、2及4)	25.14%
	實益擁有人	1,470,000	0.08%
	合計	449,865,141	25.22%
楊斌	受控制公司權益	448,395,141 (附註1、3及4)	25.14%

附註：

- 在448,395,141股股份中，68,178,172股股份由順圖持有，而順圖由徐鈇峰先生間接擁有33%及由楊斌先生間接擁有67%，根據證券及期貨條例，徐鈇峰先生及楊斌先生均被視為擁有順圖於本公司之權益。徐鈇峰先生及楊斌先生均為順圖之董事。
- 在448,395,141股股份中，380,145,443股股份由溢百利持有。溢百利由徐鈇峰先生全資擁有。
- 在448,395,141股股份中，380,145,443股股份由利通持有。利通由楊斌先生全資擁有。於本報告日期，利通僅持有267,511,621股股份。
- 在448,295,891股股份中，71,526股股份由匯盈持有。匯盈由徐鈇峰先生及楊斌先生各人直接擁有50%。

除上文所披露者外，於二零一二年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員概無在本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條規定的本公司備存之登記冊所記錄，或依據上市發行公司董事進行證券交易的標準守則之規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 主要股東權益

於二零一二年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條規定須予備存的登記冊所記錄，董事或本公司最高行政人員以外的股東在本公司的股份及相關股份中擁有的權益及淡倉如下：

於二零一二年十二月三十一日，本公司股份及相關股份好倉情況：

主要股東名稱	身份	普通股數目	佔已發行股本概約百分比(%)
國藥集團香港	實益擁有人	354,898,750 (附註1)	19.90%
國藥集團	受控公司權益	354,898,750 (附註1)	19.90%
順圖	實益擁有人	68,178,172 (附註2)	3.82%
溢百利	受控公司權益	68,178,172 (附註2)	3.82%
	實益擁有人	380,145,443 (附註3)	21.32%
	合計	448,323,615	25.14%
利通	受控公司權益	68,178,172 (附註2)	3.82%
	實益擁有人	380,145,443 (附註4)	21.32%
	合計	448,323,615	25.14%

附註：

1. 該354,898,750股股份由國藥集團香港持有，國藥集團香港為國藥集團之間接全資附屬公司。
2. 該68,178,172股股份由順圖持有，而順圖由利通直接擁有67%，由溢百利直接擁有33%。根據證券及期貨條例，利通及溢百利被視為擁有順圖於本公司擁有之權益。
3. 該380,145,443股股份由溢百利持有。溢百利由徐鈺峰先生全資擁有。
4. 該380,145,443股股份由利通持有。利通由楊斌先生全資擁有。

除上文所披露者外，根據證券及期貨條例第336條規定須予備存的登記冊所示，本公司並無接獲任何有關於二零一二年十二月三十一日在本公司股份及相關股份中擁有的權益或淡倉的通知。

於自願全面收購要約結束後，於本報告日期，本公司根據證券及期貨條例第336條規定須予備存的登記冊所記錄，董事或本公司最高行政人員以外的股東在本公司的股份及相關股份中擁有的權益及淡倉如下：

於本報告日期，本公司股份及相關股份好倉情況：

主要股東名稱	身份	普通股數目	佔已發行股本概約百分比(%)
國藥集團香港	實益擁有人	1,016,023,044 (附註1)	56.97%
國藥集團	受控公司權益	1,016,023,044 (附註1)	56.97%
利通	實益擁有人	267,511,621 (附註2)	15.00%

附註：

1. 該 1,016,023,044 股股份由國藥集團香港持有，國藥集團香港為國藥集團之間接全資附屬公司。
2. 該 267,511,621 股股份由利通持有。利通由楊斌先生全資擁有。

## 購股權計劃

本公司為本集團任何成員公司之任何合資格僱員或董事採納購股權計劃(「該計劃」)。該計劃已於二零零二年五月二十二日舉行之本公司股東特別大會上獲本公司股東批准及於二零零六年五月二十九日之股東週年大會上獲本公司股東修訂。該計劃於二零一二年五月三十一日到期。於本報告日期，本公司並無採納任何新購股權計劃。

年內，概無購股權授出、行使、註銷或失效。

董事及本公司最高行政人員概無於年內任何時間於可認購本公司股份之購股權中擁有任何個人權益。

### 購入股份或債權證之安排

年內本公司或附屬公司並無訂立任何安排，以使董事可藉購入本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲益。

### 董事購入股份或債權證之權利

於年內任何時間，本公司各董事或彼等之配偶或十八歲以下子女，概無獲授予任何可認購本公司之股份權益或債權證之權利或於期內曾行使任何該等權利，本公司或其附屬公司亦無訂立任何可使董事購入任何其他法團之該等權利之安排。

### 董事於競爭性業務的權益

年內，董事或彼等各自之聯繫人士概無從事任何與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之業務，亦概無與本集團發生任何其他利益衝突。

### 董事於合約之權益

本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無訂定任何本公司董事於其中擁有直接或間接重大權益，並且於年終或本年度任何時間仍然生效與本集團業務有關之重大合約。

### 關連交易

年內，本公司或其附屬公司並無訂立任何關連交易。

### 主要客戶及主要供應商

本集團對最大客戶及五大客戶之營業額分別佔本集團年內之總營業額約11%及22%。

本集團向其最大供應商及五大供應商之採購量分別佔本集團年內總採購量約4%及16%。

於本年度，本公司各董事、董事之聯繫人士及各股東(據董事所深知，該等人士佔本公司之股本5%以上)概無於本集團之五大供應商及客戶中擁有任何權益。

## 退休計劃

有關本集團僱員退休計劃之詳情載於財務報表附註5(b)及24。

## 核數師

本公司核數師於過去三年均沒有變更。畢馬威會計師事務所依章告退及願膺選連任二零一三年十二月三十一日止財政年度的核數師。本公司將在即將舉行之股東週年大會上提呈一項決議案，續聘畢馬威會計師事務所為本公司之核數師。

## 審核委員會

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期業績及經審核財務報表，經已由本公司審核委員會（「審核委員會」）審閱。有關審核委員會職權範圍及組成之資料詳列於第31至41頁之企業管治報告。

## 企業管治

本公司致力維持高水平之企業管治常規。有關本公司所採納之企業管治常規資料刊載於本報告第31至41頁之企業管治報告內。

## 足夠公眾持股量

根據本公司公開可得之資料及就董事所知，於本年報日期，本公司不少於25%之已發行股份由公眾人士持有，故維持足夠公眾持股量。

承董事會命

主席  
吳憲

香港，二零一三年三月二十三日

# 企業管治報告

董事會相信企業管治對保障股東權益及提升本集團之表現至關重要。董事會致力於維持及確保高水準之企業管治。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司已應用已於二零一二年四月一日經修訂之上市規則附錄十四所載之企業管治守則（「守則」）的原則，以及前守則的原則，並一直遵守所有適用守則條文，惟守則的守則條文第A.5.2(a)條提名委員會於年內並無召開任何會議除外。有關偏離的詳情請參閱下文「提名委員會」一節。

董事會將不斷檢討及改善本公司之企業管治常規及準則，確保業務活動及決策過程受到適當及審慎之規管。

## 董事會組成及董事會常規

### 組成及職責

董事會成員之間概無重大財務、業務、家屬或其他相關的關係，以及於本年度及截至本報告日期止，董事會由以下董事組成：

#### 執行董事：

吳 憲先生	主席(於二零一三年二月五日獲委任為執行董事及於二零一三年二月二十八日獲委任為主席)
楊 斌先生	董事總經理
徐鈇峰先生	(於二零一三年二月二十八日辭任執行董事兼主席)
司徒民先生	財務總監(於二零一三年二月二十八日辭任執行董事)
黎頌泉先生	(於二零一二年三月二十八日辭任執行董事兼董事副總經理)
盧 軍先生	(於二零一三年二月五日獲委任為執行董事及於二零一三年三月六日辭任執行董事)

#### 非執行董事：

余魯林先生	(於二零一三年二月五日獲委任)
劉存周先生	(於二零一三年二月五日獲委任)
董增賀先生	(於二零一三年三月六日獲委任)
趙東吉先生	(於二零一三年二月五日獲委任)
杜日成先生	(於二零一三年二月二十八日辭任)

#### 獨立非執行董事：

周八駿先生	(於二零一三年二月五日獲委任)
謝 榮先生	(於二零一三年二月五日獲委任)
房書亭先生	(於二零一三年二月五日獲委任)
盧永逸先生	(於二零一三年二月二十八日辭任)
彭富強先生	(於二零一三年二月二十八日辭任)
王 波先生	(於二零一三年二月二十八日辭任)
章建輝先生	(於二零一三年二月二十八日辭任)

於本報告日期，董事會成員共有九名董事，包括兩名執行董事、四名非執行董事及三名獨立非執行董事。現任董事於藥物、會計、管理及營銷策略領域擁有核心競爭力及經驗。獨立非執行董事擁有廣泛之專長和不同技能，透過董事會會議上提出意見及為有關委員會工作，在策略方針、發展、執行及風險管理帶來獨立判斷。此外，獨立非執行董事謝榮先生具備適當專業會計資格及財務管理專長。各獨立非執行董事均已根據上市規則第3.13條發出有關其獨立性之年度確認函。本公司認為所有獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載之獨立性指引，並根據該等指引之條款屬獨立人士。

董事定期獲得有關管治及監管事宜之更新資訊。董事可按照既定程序，於有需要時尋求獨立專業意見，有關費用由本公司支付。新委任之董事在獲委任時獲提供一套全面、正式及特定的就職說明。本公司亦已就董事及行政人員因公司業務活動所產生之責任，為董事及行政人員投購適當的責任保險。投保範圍按年檢討。

董事會定期每季度舉行會議（一年四次）並在需要時召開特別會議。本公司秘書負責協助主席制定董事會會議之議程，董事則獲邀於該等會議上提出任何事宜。所有董事會常會之通知均至少須於會議前十四天發出。議程及隨附之董事會文件在開會前一段合理時間內派發予董事。董事會會議記錄草稿會在確定前合理時間內向董事傳閱，讓董事提出意見。董事有權查閱董事會會議記錄。

董事會負責為本公司提供有效及負責任之領導。須經董事會審閱及批准之事宜包括：

- 制定本集團之整體目標及策略；
- 批准年度預算及業務計劃；
- 評估及監察營運及財務表現；
- 檢討及監察內部監控及風險管理；
- 批准財務業績公佈；
- 宣佈及建議派發股息；
- 委任新董事。

董事會將實行日常營運，業務策略及本集團業務管理的授權及責任委派給執行董事、高級管理人員，並將若干特定責任指派予董事會轄下委員會。

董事會已確認於本報告年度本公司高級管理層僅包括執行董事。

## 企業管治報告

須根據上市規則附錄 16 披露之董事薪酬及五位薪金最高的人士之詳情載於財務報表附註 7 及 8。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司共舉行六次全體董事會會議及二零一二年股東週年大會（「2012 股東週年大會」）。下表呈列各董事之出席情況：

董事	出席／會議次數	
	董事會會議	2012 股東週年大會
<b>執行董事：</b>		
吳 憲先生(於二零一三年二月五日獲委任)	不適用	不適用
楊 斌先生	6/6	0/1
徐鈇峰先生(於二零一三年二月二十八日辭任)	6/6	1/1
司徒民先生(於二零一三年二月二十八日辭任)	6/6	1/1
黎頌泉先生(於二零一二年三月二十八日辭任)	1/1	不適用
盧 軍先生(於二零一三年二月五日獲委任及於二零一三年三月六日辭任)	不適用	不適用
<b>非執行董事：</b>		
劉存周先生(於二零一三年二月五日獲委任)	不適用	不適用
董增賀先生(於二零一三年三月六日獲委任)	不適用	不適用
趙東吉先生(於二零一三年二月五日獲委任)	不適用	不適用
杜日成先生(於二零一三年二月二十八日辭任)	6/6	1/1
<b>獨立非執行董事：</b>		
周八駿先生(於二零一三年二月五日獲委任)	不適用	不適用
謝 榮先生(於二零一三年二月五日獲委任)	不適用	不適用
房書亭先生(於二零一三年二月五日獲委任)	不適用	不適用
盧永逸先生(於二零一三年二月二十八日辭任)	6/6	1/1
彭富強先生(於二零一三年二月二十八日辭任)	6/6	1/1
王 波先生(於二零一三年二月二十八日辭任)	6/6	1/1
章建輝先生(於二零一三年二月二十八日辭任)	6/6	0/1

### 主席及董事總經理

直至二零一二年三月二十八日，非執行董事杜日成先生乃董事會主席。自二零一二年三月二十八日起，執行董事徐鈇峰先生出任董事會主席。於本報告日期，由於徐鈇峰先生已提出呈辭執行董事，並於自願全面收購要約結束後，徐鈇峰先生不再為董事，於二零一三年二月二十八日起生效。吳憲先生獲委任為董事會新任主席，並於二零一三年二月二十八日起生效。而執行董事楊斌先生為本公司董事總經理。

主席負責領導董事會有效運作，同時確保董事會適時以具建設性的方式討論所有主要及適當事項。

董事總經理負責執行經董事會批准之重要政策及發展策略，並對本集團日常營運有直接管理責任。

## 委任及重選董事

於二零一二年四月一日，本公司已成立提名委員會。提名委員會負責檢討董事會的組成、發展並制定提名及委任董事有關的程序。

所有董事均按指定任期委任並根據本公司之組織章程細則重選連任。

## 董事持續專業進修

全體董事獲委任時均獲全面、正式和特定的就職安排，以確保各董事對本集團的業務和營運之了解及根據上市規則及有關監管規定董事的責任和義務。

全體董事不斷更新法律法規制度的發展，以及業務和市場的變化，以協助彼等根據上市規則及有關法定要求履行其責任和義務。將為董事持續安排必要的簡報會及專業進修。

根據守則要求，全體董事應提供其培訓記錄予公司。跟據董事所提供的培訓記錄，於報告期內彼等參與的培訓概述如下：

董事	企業管治、 規管發展及其他 相關主題的培訓
<b>執行董事：</b>	
吳 憲先生(於二零一三年二月五日獲委任)	不適用
楊 斌先生	✓
徐鈇峰先生(於二零一三年二月二十八日辭任)	✓
司徒民先生(於二零一三年二月二十八日辭任)	✓
黎頌泉先生(於二零一二年三月二十八日辭任)	不適用
盧 軍先生(於二零一三年二月五日獲委任及於二零一三年三月六日辭任)	不適用
<b>非執行董事：</b>	
余魯林先生(於二零一三年二月五日獲委任)	不適用
劉存周先生(於二零一三年二月五日獲委任)	不適用
董增賀先生(於二零一三年三月六日獲委任)	不適用
趙東吉先生(於二零一三年二月五日獲委任)	不適用
杜日成先生(於二零一三年二月二十八日辭任)	✓

**董事**

*獨立非執行董事：*

周八駿先生(於二零一三年二月五日獲委任)	不適用
謝 榮先生(於二零一三年二月五日獲委任)	不適用
房書亭先生(於二零一三年二月五日獲委任)	不適用
盧永逸先生(於二零一三年二月二十八日辭任)	✓
彭富強先生(於二零一三年二月二十八日辭任)	✓
王 波先生(於二零一三年二月二十八日辭任)	✓
章建輝先生(於二零一三年二月二十八日辭任)	✓

**提名委員會**

於二零一二年三月二十三日，董事會已批准成立本公司提名委員會(「提名委員會」)，由二零一二年四月一日起生效。提名委員會之主要職責為至少每年檢討董事會之架構、人數及組成、識別會資格人選出任董事會成員、評估獨立非執行董事之獨立性、建立及制定董事提名及委任的有關程序。

描述提名委員會職權及職責的書面職權範圍於本公司及聯交所網站刊登。

年內，由於董事會的組成於其成立後及於自願全面收購要約期間均沒有即時需要作出任何改變，因此提名委員會並沒有召開會議，偏離守則第A5.2(a)條。提名委員會於二零一三年一月二十四日召開了一次會議，並審議新任控股股東提名的董事的履歷資料和其適合性，以及董事會新的組成，並向董事會推薦建議委任及變更。

於二零一二年十二月三十一日及本報告日期止，提名委員會由以下人士組成：

**提名委員會成員**

**出席次數**

*執行董事：*

吳 憲先生(主席，於二零一三年二月五日獲委任)	不適用
楊 斌先生	0/0
徐鉄峰先生(前主席，於二零一三年二月二十八日辭任)	0/0

提名委員會成員	出席次數
獨立非執行董事：	
周八駿先生(於二零一三年二月五日獲委任)	不適用
謝 榮先生(於二零一三年二月五日獲委任)	不適用
房書亭先生(於二零一三年二月五日獲委任)	不適用
盧永逸先生(於二零一三年二月二十八日辭任)	0/0
彭富強先生(於二零一三年二月二十八日辭任)	0/0
王 波先生(於二零一三年二月二十八日辭任)	0/0
章建輝先生(於二零一三年二月二十八日辭任)	0/0

### 審核委員會

審核委員會包括全體獨立非執行董事。審核委員會的組成及成員均符合上市規則第3.21條的規定。

董事會已批准採納審核委員會經修訂的職權範圍，並於二零一二年四月一日起生效。經修改的書面職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱。

審核委員會的主要角色和職能包括：

- 檢討本集團財務資料；
- 監控本集團財務報告系統及內部監控程序；及
- 審閱外部核數師之委任，包括審閱核數範圍及批准核數費。

年內，審核委員會曾舉行兩次會議，各成員的出席情況載列如下：

審核委員會成員	出席次數
獨立非執行董事：	
謝 榮先生(於二零一三年二月五日獲委任)	不適用
周八駿先生(於二零一三年二月五日獲委任)	不適用
房書亭先生(於二零一三年二月五日獲委任)	不適用
盧永逸先生(於二零一三年二月二十八日辭任)	2/2
彭富強先生(前主席，於二零一三年二月二十八日辭任)	2/2
王 波先生(於二零一三年二月二十八日辭任)	2/2
章建輝先生(於二零一三年二月二十八日辭任)	2/2

年內，審核委員會已審閱本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度末期業績及經審核財務報表及本集團二零一二年度中期業績及中期報告，以及本集團內部監控系統之成效，包括資源充足性、本公司會計及財務報告部門員工之資格及經驗，以及彼等之培訓計劃及預算。

## 薪酬委員會

薪酬委員會於二零零五年成立。

薪酬委員會的主要作用和功能如下：(a) 就本公司全體董事及高級管理人員之薪酬政策和架構，並建立正式及具透明度的程序制訂薪酬政策，並向董事會提供推薦建議；(b) 參考董事會的企業目標和目的，檢討和批准管理層的薪酬建議；(c) (i) 獲轉授責任釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；或(ii) 就個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇向董事會提供推薦建議；(d) 考慮同類公司支付的薪金、董事貢獻的時間及責任、本集團其他職位的聘用條件；(e) 審查和批准執行董事及高級管理層於任何損失或終止彼等職務或委任時的賠償是否公平，以確保其與合同條款一致，及不致於過度；(f) 審查和批准有關董事行為失當而遭解僱或罷免，以確保彼等的賠償與合同條款一致，並屬合理及適當的補償安排；及(g) 就非執行董事的薪酬向董事會提供推薦建議。本公司已採納一項以薪酬委員會獲轉授責任釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇的模式。

董事會已批准採納薪酬委員會經修訂的職權範圍，並於二零一二年四月一日起生效。描述審核委員會職權及職責的書面職權範圍於本公司及聯交所網站刊登。

薪酬委員會於釐定應付予董事的酬金時考慮各種因素，包括同類公司支付的薪金、董事貢獻的時間及責任、本集團其他職位的聘用條件及是否適宜提供與表現掛鈎的薪酬。

本公司薪酬政策之主要宗旨為：

- 提供合理而具競爭力的薪酬待遇，吸引及挽留最佳的人力資源，應付公司的需求；
- 給予僱員在業內及一般市場上均具競爭力的基本薪酬；
- 按個別員工及公司的出色表現，向僱員作出獎勵；及
- 鼓勵員工繼續努力，達成公司整體目標。

年內，薪酬委員會曾舉行一次會議，各成員的出席情況載列如下：

薪酬委員會成員	出席次數
<b>非執行董事：</b>	
劉存周先生(於二零一三年二月五日獲委任)	不適用
杜日成先生(於二零一三年二月二十八日辭任)	1/1
<b>獨立非執行董事：</b>	
周八駿先生(主席，於二零一三年二月五日獲委任)	不適用
謝 榮先生(於二零一三年二月五日獲委任)	不適用
房書亭先生(於二零一三年二月五日獲委任)	不適用
盧永逸先生(前主席，於二零一三年二月二十八日辭任)	1/1
彭富強先生(於二零一三年二月二十八日辭任)	1/1
王 波先生(於二零一三年二月二十八日辭任)	1/1
章建輝先生(於二零一三年二月二十八日辭任)	1/1

於年內，薪酬委員會已釐定所有執行董事及高級管理人員之薪酬待遇，並就非執行董事及獨立非執行董事之薪酬向董事會提供推薦意見。

## 證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則，作為其本身的董事進行證券交易的操守指引。經向本公司於報告年度內出任的全體董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等均已於整個年度遵守標準守則之規定準則。個別可能擁有或可以獲得股價敏感資料之指定僱員亦須遵守標準守則之條文。

## 財務匯報

董事會平衡、清晰及全面地評核本公司的表現、狀況及前景。管理層應向全體董事提供有關解釋及資料，以便彼等可就董事會會議上提交審批的財務及其他資料作出知情評估。

## 董事及核數師責任聲明

董事確認彼等有責任備存正確的會計紀錄及於每個財政期間，編製能真實和公平地反映本集團於該段期間的財政狀況、業績及現金流量的帳目。於編製截至二零一二年十二月三十一日止年度的賬目時，董事已：

- 批准採納香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及《香港會計準則》的所有適用準則；
- 貫徹地選用適當的會計政策；

## 企業管治報告

- 作出審慎及合理的判斷及估計；及
- 按持續經營業務基準編製賬目。

本公司核數師的申報責任聲明載於本報告第45至46頁的獨立核數師報告內。

### 核數師酬金

就本集團外聘核數師所提供之法定審計服務及非審計服務，其費用分析如下：

所提供服務	二零一二年已付／應付費用 港元
審計服務	2,312,000
非審計服務	59,000
總計	2,371,000

### 公司秘書

本公司聘請外部服務供應者禰寶華先生，作為本公司公司秘書。本公司根據守則的守則條文第F.1.1條，禰先生可與本公司財務總監司徒民先生聯絡。禰先生確認彼已在年度內接受不少於15小時的相關專業培訓。

### 內部監控

董事會對本集團內部監控制度及對檢討其效率承擔整體責任。董事會致力落實有效及良好的內部監控制度，保障股東利益及本集團資產。董事會已對內部監控制度實施成效進行年度審閱，包括既定框架內財務、營運、合規控制以及風險管理各相關方面的監控。年度審閱亦考慮資源之充足性、本公司會計及財務報告部門員工之資格及經驗、培訓計劃及預算。

董事會相信本集團內部監控之效能及本集團內部監控體系之主要方面的合理實施能預防重大的錯誤陳述或損失，保護本集團資產，維持適當的會計記錄及財務報告、以及營運之效率，並確保遵守適用法律法規。儘管如此，董事會將不遺餘力地作出適當的強化及改善本集團各範疇之內部監控，並將定期監察審核委員會提出的事項，確保採取妥當的補救措施。

### 與股東的溝通及投資者關係

為符合持續披露責任，本公司致力與其股東及投資者進行定期及積極的溝通。所有對本集團有影響的重大事況發展均須知會股東及投資者，此乃本公司的政策。

本公司透過以下方法及時向股東及投資者提供資料：

- (a) 於聯交所及本公司網站刊發公告及通函；
- (b) 於聯交所及本公司網站刊發中期及整個財政年度的財務報表，當中載有本集團財務資料及事務的概要；
- (c) 寄發中期報告、年報及通函予所有股東；
- (d) 股東大會通告及說明附註；
- (e) 股東大會；及
- (f) 與投資者及分析員會面。

本公司亦設有網站 [www.winteamgroup.com](http://www.winteamgroup.com) 作為與股東及投資者的溝通平台，本集團的業務發展及營運、財務資料、企業管治常規及其他資料網站於提供作公眾查閱。股東及投資者如有任何查詢，亦可聯絡本公司投資者關係，聯絡資料載列如下：

電郵地址： publicrelation@winteamgroup.com.hk  
電話號碼： (852) 2854 3393  
傳真號碼： (852) 2544 1269  
地址： 香港德輔道中 141 號中保集團大廈 2801–2805 室

查詢將獲詳盡並及時處理。

## 企業管治功能

董事會根據守則所載的守則條文 D.3.1 條，負責執行企業管治職責。

在回顧年度內，董事會舉行了一次會議，檢討標準守則及企業管治報告中披露的合規性。

## 組織章程細則

於報告年度內，概無本公司組織章程細則作出修訂。

## 股東的權利

就各項重大問題包括個別董事的選舉，於股東大會上提呈獨立決議案，以供股東考慮及投票，乃作為以保障股東的利益和權利的措施之一。根據上市規則，在股東大會上提出的所有決議案將以投票方式表決，投票表決結果將於相關股東大會後在聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.winteamgroup.com](http://www.winteamgroup.com) 發佈。

## 應股東的請求召開股東特別大會

根據章程細則第 65 條及公司條例第 113 條(香港法例第 32 章)(「《公司條例》」)，董事會應於接獲個別或共同股東書面請求書而召開股東特別大會，惟該等股東在存放該請求書當日須持有不少於二十分之一的本公司已繳足資本，而且

該資本在該請求書存放當日附有在本公司大會上表決的權利。股東應遵循和遵守載於公司條例第113條的規定和程序，並概述如下：

- 請求書必須述明會議的目的，並由請求人簽署及存放於公司的註冊辦事處；請求書可包含數份同樣格式的文件，而每份文件均由1名或多於1名請求人簽署。
- 如董事在該請求書存放日期起計21天內，未有妥為安排一次在召開會議通知書發出日期後28天內召開的會議，則該等請求人或佔全體請求人一半以上總表決權的請求人，可自行召開會議，但如此召開的會議不得在上述日期起計3個月屆滿後舉行。
- 請求人因本公司董事沒有妥為召開會議而招致的任何合理費用，須由本公司償還請求人。

### 向董事會傳達股東查詢的程序

股東可向董事會作出查詢。所有查詢均須為書面形式，並以郵遞方式送達本公司註冊辦事處（地址：香港德輔道中141號中保集團大廈2801至2805室），由公司秘書收啟。

公司秘書將轉交股東的查詢及關注事項予本公司的董事會及／或有關的董事會委員會（若適當），以便回覆股東的提問。

### 股東於股東大會上提出議案的程序

倘股東擬於股東週年大會上提呈決議案，須依照《公司條例》第115A條的規定進行。有關要求及程序如下：

- (i) 佔在請求書提出日期有權在與該請求書有關的股東週年大會上表決的全體股東的總表決權不少於四十份之一的任何數目的股東，或不少於50名持有本公司股份的股東，而每名股東就其所持股份已繳足的平均股款不少於2,000港元，可書面請求提出可能在股東週年大會上妥為動議及擬動議的決議案。
- (ii) 本公司毋須根據《公司條例》向有權接收股東週年大會通告的本公司股東發出有關任何建議決議案的通知或傳閱任何不多於1,000字有關建議決議案所提述事宜的陳述書，除非(a)如屬要求發出決議案通知的請求書時，已由有關股東簽署的上述請求書（或2份或多於2份載有全體有關股東簽名的請求書）在股東週年大會舉行前不少於6個星期存放於本公司註冊辦事處（地址：德輔道中141號中保集團大廈2801至2805室）及註明公司秘書收啟；如屬任何其他請求書，則在股東週年大會舉行前不少於1個星期存放於本公司的註冊辦事處；及(b)有關股東已隨該請求書存放一筆合理地足以應付本公司為實行請求書的要求而作的開支款項。
- (iii) 然而，如在要求發出決議案通知的請求書存放於本公司註冊辦事處後，股東週年大會於存放請求書日起6個星期或更短時間內召開，該份請求書雖然未能在上述規定的時限內存放仍可被視為已妥善存放。

# 董事之履歷資料

## 執行董事

**吳憲先生**，52歲，於二零一三年二月五日獲委任加入董事會，吳先生自二零一三年二月二十八日起獲委任加為董事會的主席。吳先生於一九八五年七月獲山西財經學院經濟學學士學位，並於二零零二年九月在哈爾濱商業大學完成企業管理專業研究生課程。吳先生擁有二十八年藥品及保健品行業生產及財務管理經驗。吳先生曾於一九九七年十一月至二零零五年六月先後擔任哈藥集團有限公司規劃發展部部長、哈藥集團制藥總廠副廠長、哈藥集團生物工程有限副總經理，並自二零零五年七月至二零一零年八月擔任國藥集團國瑞藥業有限公司董事及總經理。吳先生自二零一零年八月至今一直擔任中國藥材公司董事、總經理及黨委副書記。

**楊斌先生**，45歲，於二零零九年二月六日獲委任加入董事會。楊先生從二零零九年二月十一日起獲委任為本公司董事總經理。楊先生畢業於中央民族大學生物化學專業。楊先生曾任職佛山市醫藥總公司，從事新產品研發工作，並曾任佛山市醫藥銷售有限公司副總經理、佛山市生物化學製藥廠廠長、佛山市華衛醫藥有限公司總經理。楊先生在醫藥及藥品註冊、醫藥產品研發及銷售方面擁有逾二十年的經驗。他曾在市場上成功推出一系列回報良好的新產品，並在銷售市場享有良好的聲譽。楊先生現為廣東環球、德眾、佛山馮了性藥業有限公司和山東魯亞製藥有限公司的董事長和董事。

## 非執行董事

**余魯林先生**，56歲，於二零一三年二月五日獲委任加入董事會，余先生於一九八二年七月獲得南京藥學院(現稱中國藥科大學)藥學專業理學學士學位及於二零零五年七月獲得清華大學高級管理人員工商管理碩士學位。余先生擁有約二十九年工作經驗，其中逾二十六年為藥品及保健品行業之管理經驗。余先生曾於一九八二年八月至一九九六年八月先後擔任中國醫藥集團廣州公司辦公室副主任、總經理助理、副總經理及總經理。余先生亦曾於一九九八年十二月至二零零四年十月擔任國藥集團之副董事長及總經理，自二零零四年十月至二零零九年十月一直擔任國藥集團之董事、總經理及黨委書記，並自二零零九年十月起至今一直擔任國藥集團之副董事長、總經理及黨委副書記。余先生從二零零八年七月起一直擔任國藥產業投資有限公司之董事長兼法定代表人。余先生自一九九八年十二月至二零零一年一月擔任國藥集團藥業股份有限公司(於上海證券交易所(「上海證券交易所」)上市的公司)董事長，自二零零七年八月三十日起至今一直擔任國藥控股股份有限公司(於香港聯交所上市的公司)董事長。

## 董事之履歷資料

**劉存周先生**，68歲，於二零一三年二月五日獲委任加入董事會，劉先生於一九九七年三月在哈爾濱理工大學完成管理工程專業碩士研究生課程。劉先生擁有37年之製藥設備、藥品及保健品行業之管理經驗。劉先生現為國藥集團首席專家。劉先生曾於一九七六年一月至一九八三年三月擔任哈爾濱制藥廠設備科科長及工程師，並自一九八四年四月至一九八九年四月擔任哈爾濱制藥廠生產副廠長及廠長。劉先生自一九八九年四月至一九九七年七月擔任哈藥集團有限公司副總經理兼哈爾濱制藥廠廠長，自一九九七年八月至二零零四年十月擔任哈藥集團有限公司董事長兼總經理。劉先生也曾於二零零五年十二月至二零一一年十月擔任國藥集團董事，並於二零零七年八月至二零零九年五月期間擔任董事長。劉先生亦為上海證券交易所上市公司際華集團股份有限公司及上海現代制藥股份有限公司之董事。

**董增賀先生**，47歲，於二零一三年三月六日獲委任加入董事會，董先生於一九八九年畢業於華東化工學院(現稱華東理工大學)獲頒工程學學士學位，並於二零一一年獲得清華大學經濟管理學院高級工商管理專業工商管理碩士學位。董先生亦為高級工程師。董先生擁有二十四年醫藥行業生產與管理經驗。董先生曾於二零零五年二月至二零零七年一月先後擔任東北製藥總廠廠長、東北製藥集團股份有限公司(於深圳證券交易所上市公司，股份代號：000597)董事長以及東北製藥集團有限責任公司董事長及總經理職位。董先生也曾於二零零七年一月至二零零七年九月擔任國藥集團副總工程師，並自二零零七年九月起至今擔任國藥集團副總經理，以及自二零一二年六月起擔任中國藥材公司董事長。

**趙東吉先生**，44歲，於二零一三年二月五日獲委任加入董事會，趙先生於一九八九年獲哈爾濱工業大學工學學士學位，並於二零零四年獲哈爾濱工業大學工商管理碩士學位。趙先生擁有二十三年相關工作經驗，其中藥品及保健品行業之管理經驗達十二年。趙先生曾於二零零零年至二零一一年先後擔任哈藥集團有限公司企業管理部副部長及部長、資產管理部部長兼法律法規部部長，並曾於二零零四年六月至二零一一年二月擔任哈藥集團三精製藥股份有限公司(於上海證券交易所上市的公司)董事。趙先生自二零一一年至今擔任中國藥材公司投資總監兼投資管理部經理。

## 獨立非執行董事

**周八駿先生**，64歲，於二零一三年二月五日獲委任加入董事會，周先生於一九八八年十月取得華東師範大學經濟學博士學位。周先生擁有逾二十九年工作經驗，其中逾十二年是在中國證券市場工作經驗。周先生自一九九零年十一月至一九九八年十一月就職於新鴻基金集團，任職中國業務主管兼中國研究董事。周先生自一九九九年三月至二零零零年二月擔任香港建設(香港)工程有限公司中國業務部副總經理，自二零零零年三月起至今擔任中國光大資料研究有限公司董事，並自二零零二年二月起至今擔任中國光大集團有限公司高級研究員。周先生自二零零五年十一

月至二零一二年六月擔任香港特別行政區策略發展委員會委員，自二零零七年十月至二零零九年八月擔任香港浸會大學工商管理學院客座教授，並自二零零七年三月至今擔任上海社會科學院港澳研究中心常務理事。周先生自二零零九年八月至今擔任國藥控股股份有限公司(於香港聯交所上市的公司)獨立非執行董事。

**謝榮先生**，61歲，於二零一三年二月五日獲委任加入董事會，謝先生擁有約四十四年工作經驗。謝先生於一九九三年一月獲得上海財經大學經濟學博士學位，主修會計學專業。謝先生曾分別於一九九四年九月至一九九七年十一月及一九九七年十二月至二零零二年十月擔任上海財經大學會計學系之副主任及畢馬威華振會計師事務所(上海)之合夥人。謝先生自二零零三年四月起至今一直擔任上海汽車集團股份有限公司(於上海證券交易所上市的公司)之董事，並於二零零三年四月至二零零八年六月擔任其獨立董事。謝先生曾分別自二零零三年五月至二零零九年五月、自二零零三年六月至二零一零年五月及自二零零七年二月至二零一二年十月擔任中海發展股份有限公司(於香港聯交所及上海證券交易所上市的公司)、中國東方航空股份有限公司(於香港聯交所及上海證券交易所上市的公司)及中信銀行股份有限公司(於香港聯交所及上海證券交易所上市的公司)之獨立非執行董事。謝先生分別自二零零八年四月、二零一零年四月、二零零七年八月及二零一三年一月起擔任天津創業環保集團股份有限公司(於香港聯交所及上海證券交易所上市的公司)、上海寶信軟件股份有限公司(於上海證券交易所上市的公司)、國藥控股股份有限公司(於香港聯交所上市的公司)及中國光大銀行股份有限公司(於上海證券交易所上市的公司)之獨立非執行董事。謝先生曾於二零零二年十月至二零一二年八月擔任上海國家會計學院副院長，現時為上海國家會計學院教授、國務院學位委員會會計碩士專業學位教育指導委員會委員、中國審計學會常務理事及中國會計學會常務理事。

**房書亭先生**，65歲，於二零一三年二月五日獲委任加入董事會，房先生於一九七四年十一月畢業於北京中醫學院中藥系。房先生曾自一九七四年十一月至一九八五年一月先後擔任北京中醫學院教師及教務處副處長。房先生於一九八五年一月至一九八九年二月任職於衛生部，並於一九八九年二月至一九九零年六月任國家中醫藥管理局質量司副司長。於一九九零年六月至二零零零年十一月任職於中國中醫研究院；於二零零零年十一月至二零零八年十月任國家中醫藥管理局副局長；於二零零五年九月起至今擔任中國中藥協會會長。



致盈天醫藥集團有限公司股東之  
獨立核數師報告  
(於香港註冊成立的有限公司)

我們已審計列載於第47至112頁盈天醫藥集團有限公司(「貴公司」)及其子公司(以下合稱「貴集團」)的合併財務報表，其中包括於二零一二年十二月三十一日的合併及公司資產負債表、截至該日止年度的合併損益表，合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明附註。

## 董事對合併財務報表的責任

貴公司董事負責按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露要求編製真實公允的合併財務報表，並負責落實其認為編製財務報表所必要的內部監控，以確保合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等合併財務報表作出意見。我們按照香港《公司條例》第141條的規定，並僅向整體股東報告，除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審核工作包括執行程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露事項的審核憑證。所選擇的程序取決於核數師的判斷，包括對由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述風險評估。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製真實公允的合併財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非對公司的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評估董事所採用的會計政策的恰當性及所作出的會計估計的合理性，以及評估合併財務報表的整體呈列方式。

我們相信，我們獲取的審核憑證是充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 意見

我們認為，該等合併財務報表已按照香港財務報告準則真實公允地反映貴公司及貴集團於二零一二年十二月三十一日的財務狀況和貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露要求妥為編製。

執業會計師  
香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

二零一三年三月二十三日

# 合併損益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(以港元為單位)

	附註	二零一二年 千元	二零一一年 千元
營業額	3(a)	<b>1,268,143</b>	1,015,935
銷售成本		<b>(574,915)</b>	(467,529)
毛利		<b>693,228</b>	548,406
其他收益	4	<b>30,872</b>	12,306
其他淨收入	4	<b>242</b>	625
銷售及分銷成本		<b>(289,651)</b>	(328,642)
行政支出		<b>(144,876)</b>	(130,551)
經營業務溢利		<b>289,815</b>	102,144
財務費用	5(a)	<b>(23,831)</b>	(7,689)
除稅前溢利	5	<b>265,984</b>	94,455
所得稅	6	<b>(53,330)</b>	(20,747)
本年度溢利		<b>212,654</b>	73,708
以下應佔：			
本公司股權持有人		<b>207,134</b>	72,072
非控股權益		<b>5,520</b>	1,636
本年度溢利		<b>212,654</b>	73,708
每股盈利			
基本及攤薄	11	<b>11.61仙</b>	4.04仙

第55至112頁之附註屬本財務報表之一部份。

# 合併綜合收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(以港元為單位)

	附註	二零一二年 千元	二零一一年 千元
本年度溢利		<b>212,654</b>	73,708
本年度除稅後其他綜合收益			
換算中國附屬公司財務報表之匯兌差異		<b>(1,849)</b>	43,252
可供出售證券：公允價值儲備變動淨額	10	<b>1,727</b>	(1,829)
		<b>(122)</b>	41,423
本年度綜合收益總額		<b>212,532</b>	115,131
下列人士應佔：			
本公司股權持有人		<b>207,050</b>	112,627
非控股權益		<b>5,482</b>	2,504
本年度綜合收益總額		<b>212,532</b>	115,131

第55至112頁之附註屬本財務報表之一部份。

# 合併資產負債表

於二零一二年十二月三十一日  
(以港元為單位)

	附註	二零一二年 千元	二零一一年 千元
<b>非流動資產</b>			
固定資產	12	<b>3,394</b>	3,426
— 投資物業	12	<b>411,676</b>	253,093
— 其他物業、廠房及設備			
— 根據經營租賃持作自用之租賃土地權益	12	<b>102,123</b>	199,516
在建工程	13	<b>42,569</b>	87,861
其他應收款項	19	<b>17,768</b>	37,707
		<b>577,530</b>	581,603
無形資產	14	<b>90,885</b>	101,646
商譽	15	<b>208,637</b>	208,644
其他金融資產	17	<b>10,639</b>	8,601
遞延稅項資產	25(b)	<b>24,617</b>	12,744
		<b>912,308</b>	913,238
<b>流動資產</b>			
其他金融資產	17	<b>94,692</b>	81,411
存貨	18(a)	<b>198,614</b>	233,935
應收賬款及其他應收款項	19	<b>546,088</b>	346,891
銀行存款	20	<b>108,068</b>	4,919
現金及現金等價物	20	<b>57,050</b>	42,354
		<b>1,004,512</b>	709,510
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	21	<b>253,828</b>	240,798
銀行貸款	22	<b>511,104</b>	340,570
即期應付稅項	25(a)	<b>31,993</b>	12,251
遞延政府補貼之即期部份	23	<b>3,797</b>	3,230
		<b>800,722</b>	596,849
<b>流動資產淨值</b>		<b>203,790</b>	112,661
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>1,116,098</b>	1,025,899

第55至112頁之附註屬本財務報表之一部份。

合併資產負債表  
於二零一二年十二月三十一日  
(以港元為單位)

	附註	二零一二年 千元	二零一一年 千元
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	25(b)	<b>55,269</b>	52,097
遞延政府補貼	23	<b>17,738</b>	9,487
		<b>73,007</b>	61,584
<b>資產淨值</b>			
		<b>1,043,091</b>	964,315
<b>股本及儲備</b>			
股本	26(c)	<b>178,341</b>	178,341
儲備		<b>843,691</b>	770,397
本公司股權持有人應佔權益總額		<b>1,022,032</b>	948,738
非控股權益		<b>21,059</b>	15,577
<b>權益總計</b>		<b>1,043,091</b>	964,315

經董事會於二零一三年三月二十三日批准及授權刊發。

吳憲  
董事

楊斌  
董事

# 資產負債表

於二零一二年十二月三十一日  
(以港元為單位)

	附註	二零一二年 千元	二零一一年 千元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司權益	16	<b>713,373</b>	710,256
<b>流動資產</b>			
其他應收款項	19	<b>9,954</b>	105,730
現金及現金等價物	20	<b>2,767</b>	920
		<b>12,721</b>	106,650
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	21	<b>16,487</b>	17,393
		<b>16,487</b>	17,393
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		<b>(3,766)</b>	89,257
<b>資產淨值</b>		<b>709,607</b>	799,513
<b>股本及儲備</b>			
股本	26(c)	<b>178,341</b>	178,341
儲備		<b>531,266</b>	621,172
<b>權益總計</b>		<b>709,607</b>	799,513

經董事會於二零一三年三月二十三日批准及授權刊發。

吳憲  
董事

楊斌  
董事

第55至112頁之附註屬本財務報表之一部份。

# 合併權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(以港元為單位)

	本公司股權持有人應佔										非控股	
	股本 千元	股份溢價 千元	資本			公允 價值儲備 千元	其他儲備 註釋26(i) 千元	保留溢利 千元	總額 千元	權益 千元	權益總額 千元	
			贖回儲備 千元	匯兌儲備 千元	儲備基金 千元							
於二零一一年一月一日	178,341	529,514	297	118,142	50,761	6,568	(139,273)	91,309	835,659	13,525	849,184	
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	72,072	72,072	1,636	73,708	
其他全面收益	-	-	-	42,384	-	(1,829)	-	-	40,555	868	41,423	
本年度全面收益總額	-	-	-	42,384	-	(1,829)	-	72,072	112,627	2,504	115,131	
收購非控股權益而不會影響控制權	-	-	-	547	201	14	(310)	-	452	(452)	-	
轉撥至儲備基金	-	-	-	-	9,486	-	-	(9,486)	-	-	-	
於二零一一年十二月三十一日	178,341	529,514	297	161,073	60,448	4,753	(139,583)	153,895	948,738	15,577	964,315	

第55至112頁之附註屬本財務報表之一部份。

## 合併權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

(以港元為單位)

	本公司股權持有人應佔										
	股本 千元	股份溢價 千元	資本			公允 價值儲備 千元	其他儲備 註釋26(j) 千元	保留溢利 千元	總額 千元	非控股	
			贖回儲備 千元	匯兌儲備 千元	儲備基金 千元					權益 千元	權益總額 千元
於二零一二年一月一日	178,341	529,514	297	161,073	60,448	4,753	(139,583)	153,895	948,738	15,577	964,315
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	207,134	207,134	5,520	212,654
其他全面收益	-	-	-	(1,811)	-	1,727	-	-	(84)	(38)	(122)
本年度全面收益總額	-	-	-	(1,811)	-	1,727	-	207,134	207,050	5,482	212,532
就先前年度宣派之股息	26(b)	-	-	-	-	-	-	(133,756)	(133,756)	-	(133,756)
轉撥至儲備基金	-	-	-	-	28,385	-	-	(28,385)	-	-	-
於二零一二年十二月三十一日	178,341	529,514	297	159,262	88,833	6,480	(139,583)	198,888	1,022,032	21,059	1,043,091

第55至112頁之附註屬本財務報表之一部份。

# 合併現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(以港元為單位)

	附註	二零一二年 千元	二零一一年 千元
<b>經營業務</b>			
經營業務所產生／(所動用)之現金	20(b)	<b>269,132</b>	(24,880)
已繳付中國企業所得稅		<b>(41,052)</b>	(29,809)
<b>經營業務所產生／(所動用)之現金淨額</b>		<b>228,080</b>	(54,689)
<b>投資活動</b>			
購買固定資產支付款項		<b>(34,881)</b>	(26,756)
購買無形資產支付款項		–	(628)
出售固定資產所得款項		<b>(59)</b>	–
銀行存款增加／(減少)		<b>(103,149)</b>	55,956
在建工程支付款項		<b>(88,282)</b>	(77,446)
購買可供出售證券支付款項		–	(206,466)
出售可供出售證券支付款項		–	238,332
收購一間附屬公司之現金代價，扣除已收購現金		–	(6,573)
收購非控股權益之現金代價		–	(141,022)
貸款予一名第三方		–	(81,411)
已收取利息		<b>2,301</b>	1,452
<b>投資活動所動用之現金淨額</b>		<b>(224,070)</b>	(244,562)
<b>融資活動</b>			
新籌銀行貸款所得款項		<b>692,205</b>	520,122
償還銀行貸款		<b>(517,472)</b>	(288,846)
已付股息		<b>(133,756)</b>	–
已付利息		<b>(30,284)</b>	(13,530)
<b>融資活動所產生之現金淨額</b>		<b>10,693</b>	217,746
<b>現金及現金等價物之增加／(減少)淨額</b>		<b>14,703</b>	(81,505)
於一月一日之現金及現金等價物		<b>42,354</b>	120,012
外幣匯率變動之影響		<b>(7)</b>	3,847
<b>於十二月三十一日之現金及現金等價物</b>		<b>57,050</b>	42,354

第55至112頁之附註屬本財務報表之一部份。

# 財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

## 1 主要會計政策

### (a) 遵例聲明

本財務報表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。本財務報表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1(c)載有因首次應用此等新準則造成之會計政策變動之資料，以於此等財務表反映現行及過往會計期間與本集團相關者為限。

### (b) 財務報表編製基準

截至二零一二年十二月三十一日止年度，合併財務報表包括盈天醫藥集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)之財務報表。

除歸類為可供出售之若干金融工具以公允價值呈列外(如載於附註1(f)所述之會計政策所闡釋)，本財務報表乃以歷史成本作為編製基準。

按香港財務報告準則之要求，在編製財務報表時，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同。

本集團會持續審閱各項估計及相關假設，會計估計的修訂會在修訂估計期間及受影響的任何未來期間確認。

管理層於應用香港財務報告準則時所作出構成對財務報表重大影響之判斷及估計不確定性的重要來源於附註2內詳述。

## 1 主要會計政策

### (c) 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈多項香港財務報告準則的修訂及一項新的詮釋，於本集團及本公司當前會計期間首次生效。其中，以下變動與本集團的財務報表相關：

- 香港財務報告準則第7號之修訂，*金融工具：披露—金融資產之轉讓*
- 香港會計準則第12號之修訂，*所得稅—遞延稅項：相關資產之收回*

採納新訂及經修訂國際財務報告準則並不會對本集團的財務報表帶來任何重大影響。

本集團並無採用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

### (d) 附屬公司及非控股權益

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合併財務報表內。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合併財務報表時全數對銷。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，惟只會抵銷沒有減值跡象的部分。

非控股權益是指並非由本公司直接或間接擁有附屬公司的權益，而本集團並沒有同意與這些權益的持有人訂立任何可導致本集團整體就這些權益而承擔符合金融負債定義的合約義務的額外條款。就每項業務合併而言，本集團以佔附屬公司的可予識別資產淨值的份額以計量非控股權益。

非控股權益與本公司股權持有人應佔權益在合併資產負債表的權益項目中分別列示。本集團業績中的非控股權益按非控股權益與本公司股權持有人年內損益總額與總綜合收益之間的分配，於合併損益表及合併綜合收益表中分別列示。視乎負債性質而定，來自非控股權益持有人之借貸及該等持有人之其他合約責任會根據附註1(p)或(q)於合併資產負債表內被呈列為金融負債。

本集團於附屬公司的權益變更，如不構成失去控制權，這些變更會被視為權益交易，於合併權益的控股及非控股權益將會被調整，以反映其權益轉變，但不會調整商譽及確認收益或損失。

## 財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

### 1 主要會計政策

#### (d) 附屬公司及非控股權益

當本集團喪失對一附屬公司之控股權，將按出售該附屬公司之所有權益入賬，而所產生的盈虧確認於損益表。任何在喪失控股權日仍保留該前度附屬公司之權益按公允價值確認，而此金額被視為初始確認一金融資產的公允價值(見附註 1(f))。

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損失(見附註 1(m))列賬。

#### (e) 商譽

商譽代表

(i) 所轉讓對價之總公允價值、任何被收購方之非控股權益，以及本集團較早前持有被收購方之股權；超過

(ii) 被收購方在收購日計量的可辨認資產和負債之淨公允價值的差額。

當(ii)較(i)為大時，該超出額即時於損益表中確認為以平價購買之溢利。

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每個現金產生單位或一組現金產生單位，並預期可以合併的協同效益受惠，及每年進行減值測試(見附註 1(m))。

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。

#### (f) 其他股票證券及其他金融工具投資

除了投資於附屬公司、聯營公司及共同控制實體外，本集團及本公司於股票證券及其他金融工具之投資，分類為可供出售證券並初始按公允價值列賬，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。該等投資其後下列方式入賬：

如於股票證券之投資並無活躍市場報價且公允價值不能夠可靠計量，則其於資產負債表按成本扣除減值虧損確認(見附註 1(m))。

## 1 主要會計政策

### (f) 其他股票證券及其他金融工具投資

於股票證券及其他金融工具之其他投資按各呈報期結算日之公允價值計量，而任何就此產生之收益或虧損乃於其他全面收益中確認，並單獨於權益中公允價值儲務內累計。該等投資之股息收入根據載於附註 1(v)(iii) 所列之政策於損益表中確認。倘若該等投資終止確認或減值（見附註 1(m)），該等投資以往列入權益之累計收益或虧損將重新列入損益表。

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。

### (g) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的金融資產。該等資產初始按公允價值確認另加任何直接應佔交易成本。初始確認後，貸款及應收款項採用實際利率法按攤銷成本計量，扣減任何減值虧損。貸款及應收款項包括現金及現金等價物以及應收貿易賬款及其他應收款項。

### (h) 投資物業

投資物業是指賺取租金收入或為資本增值而持有。投資物業以成本計量。成本包括直接因收購投資物業產生之開支。投資物業的租金收入是按照附註 1(v)(ii) 所述方式入賬。

### (i) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累積折舊及減值虧損列值（見附註 1(m)）。

成本包括與購買資產直接應佔的費用。自建物業、廠房及設備項目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與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。

## 財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

### 1 主要會計政策

#### (i) 物業、廠房及設備

折舊乃將物業、廠房及設備項目之成本或估價減其估計剩餘價值(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(即於竣工日期後不超過50年)
- 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

本集團會每年審閱可使用年限及進行剩餘價值重估。

#### (j) 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(m))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兌差額。

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。

#### (k) 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)(見附註1(x))。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(見附註1(m))。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按成本減累積攤銷(當預計可用年期為有限者)及減值虧損列賬(見附註1(m))。內部產生之商譽及品牌開支於產生期內確認為開支。

## 1 主要會計政策

### (k) 無形資產(商譽除外)

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	十至五十年
— 分銷網絡	十年
— 客戶關係	三年
— 軟件	三至五年

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。

### (l) 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，則有關安排屬或包含租賃。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所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(見附註1(h))。

## 1 主要會計政策

### (l) 租賃資產

#### (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總額的組成部分。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，但當物業乃分類為投資物業除外(見附註1(h))。

### (m) 資產減值

#### (i) 債務及股票證券之投資以及應收賬款及其他應收款項的減值

本集團會於每個呈報期結算日審閱以成本或攤銷成本列賬或分類為可供出售證券之於債務及股票證券之投資及其他流動及非流動應收款項，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。

## 1 主要會計政策

### (m) 資產減值

#### (i) 股票證券之投資以及應收賬款及其他應收款項的減值

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。

- 已直接在權益中確認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票證券的減值虧損，不會在損益賬回撥。任何在期後增加該資產的公允價值會在其他全面收益中確認。

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。

## 1 主要會計政策

### (m) 資產減值

#### (ii) 其他資產的減值

本集團於每個呈報期結算日審閱內外資料來源，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；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及有無期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公允價值減去銷售成本與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)。

## 1 主要會計政策

### (m) 資產減值

#### (ii) 其他資產的減值

##### – 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，本集團必須遵照香港會計準則第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（見附註1(m)(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，則將於其他全面收益而非損益賬中確認該等增加。

### (n) 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。

## 財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

### 1 主要會計政策

#### (o) 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，其後則使用實際利率法按攤銷成本減有關呆賬減值之撥備列值(見附註1(m))，除了是應收賬款是相關人士沒有固定還款日期之免息貸款，或折現之影響並不重大。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(m))。

#### (p) 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。

#### (q) 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。

#### (r) 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。

#### (s) 僱員福利

##### 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。

## 1 主要會計政策

### (t) 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，但與確認為其他全面收益項目或與直接確認為權益項目相關的，有關稅項金額分別確認為其他全面收益或直接確認為權益。

本期稅項是按本年度應稅收入分別執行或在財務狀況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，根據已執行或在呈報期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。

## 財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

### 1 主要會計政策

#### (t) 所得稅

本集團會在每個呈報期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。

因派發股息而產生之額外所得稅在支付相關股息時確認。

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。

#### (u) 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。

## 1 主要會計政策

### (v) 收入確認

收入乃以已收或應收代價之公允價值計量。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

收入在客戶接收貨品及其所有權相關的風險及回報時予以確認。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

- 來自非上市投資之股息收入於股東收取款項權利被確立時確認。
- 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或自有關資產之賬面值中扣除及最終以減少折舊費用方式，按資產之可使用年期在損益賬有效地確認。

## 1 主要會計政策

### (w) 外幣兌換

年內以外幣進行之交易，均以交易日之匯率換算。以外幣結算之貨幣資產及負債，則以呈報期結算日之匯率換算。匯兌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。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。

功能貨幣並非港元之附屬公司業績乃按交易日期之概約匯率換算為港元；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功能貨幣為非港元之附屬公司業務而產生之商譽）則按呈報期結算日之匯率換算為港元。所得出匯兌差額之變動直接於其他全面收益表內確認並單獨於匯兌儲備權益中累計。

當出售海外業務時，與該海外業務相關之累計匯兌差額將於出售損益被確認時自權益重新分類至損益。

### (x) 借貸成本

凡直接與購置、興建或生產某項資產（該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途或出售）有關的借貸成本，均資本化為資產的部分成本。其他借貸成本均於發生期間內支銷。

符合資本化條件的借貸成本，在資產已產生開支、借貸成本已發生及使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的工作已進行時，開始資本化。符合資本化條件的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。

### (y) 關連方

(a) 倘屬以下人士，則該人士或該人士之近親與本集團有關連：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司之主要管理人員之成員。

## 1 主要會計政策

### (y) 關連方

(b) 倘符合下列任何條件，則該實體與本集團有關連：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業(或另一實體為集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業之成員公司)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方之合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為該第三方實體之聯營公司。
- (v) 實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員利益設立之離職福利計劃。
- (vi) 實體受(a)內所識別人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)內所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體之母公司)之主要管理人員之成員。

一名人士之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。

### (z) 分部報告

經營分部以及於財務報表中呈報的各個分部項目的數額自定期提供予本集團最高行政管理人員就資源分配及評估本集團的業務及按資產所在地分類之地理位置的表現的財務資料中予以識別。

就財務呈報而言，除非分部具備相似的經濟特徵及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分配產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面相似，否則各個重大經營分部不會進行合算。個別非重大的經營分部，倘符合上述大部分標準，則可進行合算。

## 財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

### 2 會計判斷及估計

本集團之財務狀況及經營業績會由於編撰財務報表之會計方法、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，實際結果與估計或會出現偏差。

在審閱財務報表時，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財務報表時採用之重大判斷及估計。

附註12(b)、15及27包含有關投資物業估值、商譽減值及金融工具之假設及其風險因素之資料。其他涉及估計不確定性之主要來源如下：

#### (a) 減值

當情況顯示物業、廠房及設備、商譽、無形資產及根據經營租賃持作自用租賃土地之權益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。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。

## 2 會計判斷及估計

### (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。

## 3 營業額及分部報告

### (a) 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：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
醫藥產品銷售		
— 藥丸及藥片	630,321	484,633
— 顆粒	218,049	130,200
— 注射液	92,496	88,649
— 藥酒	106,677	82,845
— 其他	220,600	229,608
	<b>1,268,143</b>	1,015,935

本集團主要業務之進一步詳情載列如下：

## 財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

### 3 營業額及分部報告

#### (b) 分部報告

本集團透過附屬公司管理其業務。與內部報告予本集團最高層行政管理人員用於進行資源分配及表現評估之資料方式相一致之方式，本集團已確認以下六個呈報分部。並無經營分部予以合計構成以下呈報分部。

- 佛山德眾藥業有限公司(「德眾」)
- 佛山馮了性藥業有限公司(「馮了性」)
- 廣東環球製藥有限公司(「廣東環球」)
- 山東魯亞製藥有限公司(「魯亞」)
- 佛山馮了性藥材飲片有限公司(「馮了性藥材飲片」)
- 佛山盈天醫藥銷售有限公司(「盈天銷售」)

#### (i) 分部業績、資產及負債

在評估分部表現及分配分部間資源時，本集團的高級行政管理層根據以下基準監控可歸屬於各個可呈報分部之業績、資產及負債：

分部資產包括全部有形資產、無形資產及流動資產，惟金融資產投資、遞延稅項資產及其他企業資產之投資除外。分部負債包括個別分部生產及營銷活動應佔之應付賬款及應計費用，以及分部直接管理之銀行貸款。

收入與支出按該等分部所產生銷售額及該等分部引致的支出，或該等分部應佔之資產以其他方式產生的折舊或攤銷，分配予可呈報分部。

用於報告分部溢利之表示方式為「經調整EBITDA」，即「未計入利息、稅項、折舊及攤銷之經調整盈利」，「利息」被視為計入投資收入。為達致經調整EBITDA，本集團之盈利乃對並非指定屬於個別分部之項目作出進一步調整，如董事及核數師酬金以及其他總辦事處或企業行政成本。

### 3 營業額及分部報告

#### (b) 分部報告

##### (i) 分部業績、資產及負債

除取得有關經調整EBITDA之分部資料外，管理層亦獲得有關由分部直接管理之現金結餘及借貸之收益(包括分部間銷售)、利息收入及開支、折舊、攤銷及分部增置用於營運之非流動分部資產的資料。

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，有關提供予本集團最高層行政管理人員以進行資源分配及評估分部表現之本集團呈報分部資料載列如下：

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	德眾 千元	馮了性 千元	廣東環球 千元	魯亞 千元	馮了性 藥材飲片 千元	盈天銷售 千元	總計 千元
來自外部客戶之收益	388,997	253,671	380,318	78,642	154,985	758,172	2,014,785
分部間收益	(212,314)	(166,956)	(226,153)	(11,498)	(129,721)	-	(746,642)
<b>呈報分部收益</b>	<b>176,683</b>	<b>86,715</b>	<b>154,165</b>	<b>67,144</b>	<b>25,264</b>	<b>758,172</b>	<b>1,268,143</b>
<b>呈報分部溢利 (經調整EBITDA)</b>	<b>119,220</b>	<b>42,229</b>	<b>144,362</b>	<b>24,873</b>	<b>6,382</b>	<b>(80)</b>	<b>336,986</b>
利息收入	979	68	23,661	-	-	200	24,908
利息開支	6,214	4,974	9,691	-	2,865	87	23,831
年度折舊及攤銷	15,307	7,365	15,902	7,394	322	403	46,693
<b>呈報分部資產</b>	<b>771,398</b>	<b>377,016</b>	<b>290,652</b>	<b>174,824</b>	<b>62,879</b>	<b>350,200</b>	<b>2,026,969</b>
年內非流動資產添置	90,732	6,976	21,430	9,904	504	68	129,614
<b>呈報分部負債</b>	<b>217,580</b>	<b>106,616</b>	<b>208,691</b>	<b>14,544</b>	<b>36,657</b>	<b>351,422</b>	<b>935,510</b>

## 財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

### 3 營業額及分部報告

#### (b) 分部報告

##### (i) 分部業績、資產及負債

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	德眾 千元	馮了性 千元	廣東環球 千元	魯亞 千元	馮了性 藥材飲片 千元	盈天銷售 千元	總計 千元
來自外部客戶之收益	346,472	235,693	313,221	85,686	202,779	11,891	1,195,742
分部間收益	(729)	(1,248)	(111)	-	(177,719)	-	(179,807)
<b>呈報分部收益</b>	<b>345,743</b>	<b>234,445</b>	<b>313,110</b>	<b>85,686</b>	<b>25,060</b>	<b>11,891</b>	<b>1,015,935</b>
<b>呈報分部溢利</b> (經調整EBITDA)	<b>68,533</b>	<b>22,101</b>	<b>35,919</b>	<b>29,240</b>	<b>8,870</b>	<b>1,322</b>	<b>165,985</b>
利息收入	579	51	739	22	54	7	1,452
利息開支	2,045	546	2,908	-	2,190	-	7,689
年度折舊及攤銷	24,009	9,754	15,171	8,091	66	15	57,106
<b>呈報分部資產</b>	<b>812,932</b>	<b>354,174</b>	<b>476,924</b>	<b>174,627</b>	<b>252,546</b>	<b>42,301</b>	<b>2,113,504</b>
年內非流動資產添置	85,212	8,867	13,880	2,095	527	8,188	118,769
<b>呈報分部負債</b>	<b>312,554</b>	<b>117,379</b>	<b>482,646</b>	<b>11,864</b>	<b>228,793</b>	<b>32,459</b>	<b>1,185,695</b>

### 3 營業額及分部報告

#### (b) 分部報告

##### (ii) 呈報分部收入、損益、資產及負債之對賬

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
<b>收入</b>		
呈報分部收入	<b>2,014,785</b>	1,195,742
分部間收入對銷	<b>(746,642)</b>	(179,807)
<b>合併營業額</b>	<b>1,268,143</b>	1,015,935
<b>溢利</b>		
呈報分部溢利	<b>336,986</b>	165,985
分部間溢利對銷	<b>(13,224)</b>	(4,146)
來自本集團外部客戶之呈報分部溢利	<b>323,762</b>	161,839
其他收益及淨收入	<b>31,114</b>	12,931
折舊及攤銷	<b>(46,693)</b>	(57,106)
財務費用	<b>(23,831)</b>	(7,689)
未分配總部及企業開支	<b>(18,368)</b>	(15,520)
<b>合併除稅前溢利</b>	<b>265,984</b>	94,455

## 財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

### 3 營業額及分部報告

#### (b) 分部報告

##### (iii) 呈報分部收入及溢利之對賬

	於 二零一二年 十二月 三十一日 千元	於 二零一一年 十二月 三十一日 千元
<b>資產</b>		
呈報分部資產	<b>2,026,969</b>	2,113,504
分部間應收款項對銷	<b>(240,818)</b>	(601,081)
	<b>1,786,151</b>	1,512,423
非流動金融資產	<b>10,639</b>	8,601
流動金融資產	<b>94,692</b>	81,411
遞延稅項資產	<b>24,617</b>	12,744
未分配之總部及企業資產	<b>721</b>	7,569
綜合資產總值	<b>1,916,820</b>	1,622,748
<b>負債</b>		
呈報分部負債	<b>935,510</b>	1,185,695
分部間應付款項對銷	<b>(240,818)</b>	(601,081)
	<b>694,692</b>	584,614
當期稅項負債	<b>31,993</b>	12,251
遞延稅項負債	<b>55,269</b>	52,097
未分配之總部及企業負債	<b>91,775</b>	9,471
綜合負債總額	<b>873,729</b>	658,433

##### (iii) 地區資料

由於本集團所有資產位於中國，故並無按地區市場呈列本集團營業額及業績之分析以及本集團分部資產賬面值及物業、廠房及設備添置之分析。

#### 4 其他收益及淨收入

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
<b>其他收益</b>		
政府補助(附註23)	<b>4,960</b>	9,432
利息收入 <sup>^</sup>	<b>24,908</b>	1,452
租金收入	<b>1,004</b>	1,422
	<b>30,872</b>	12,306

<sup>^</sup> 利息收入包括向貴州中泰生物科技有限公司提供之貸款利息8,332,000港元(二零一一年：無)(見附註17)及處置位於佛山之土地使用權所得利息補償14,226,000港元(二零一一年：無)。當地政府同意回購該土地使用權，並將於結算前按中國人民銀行公佈的一年期基準貸款利率計算的利息作為補償。

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
<b>其他淨收入</b>		
處置固定資產之虧損淨額	<b>(444)</b>	(124)
可供出售證券：		
– 自權益重新分類之出售收益(附註10)	–	854
匯兌收益／(虧損)	<b>998</b>	(6)
其他	<b>(312)</b>	(99)
	<b>242</b>	625

## 財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

### 5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

	二零一二年 千元	二零一一年 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	<b>30,284</b>	13,530
減：資本化為在建工程之利息開支*	<b>(6,453)</b>	(5,841)
	<b>23,831</b>	7,689

\* 借貸成本每年按5.400%-7.870%進行資本化(二零一一年：5.355%-7.095%)。

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
(b) 員工成本：		
工資、薪金及其他福利	<b>166,850</b>	132,978
界定供款退休計劃供款	<b>17,750</b>	15,234
	<b>184,600</b>	148,212
(c) 其他項目：		
核數師酬金	<b>2,371</b>	3,014
折舊		
– 投資物業	<b>30</b>	180
– 根據經營租賃持作自用之租賃土地權益	<b>2,430</b>	2,499
– 其他物業、廠房及設備	<b>33,526</b>	34,059
攤銷		
– 無形資產	<b>10,707</b>	20,368
減值虧損		
– 應收賬款及其他應收款項	<b>2,701</b>	(345)
經營租賃開支：最低租賃付款	<b>5,355</b>	4,643
研究及開發成本	<b>42,862</b>	41,506
投資物業應收租金	<b>(1,004)</b>	(1,422)
存貨成本#(附註18)	<b>575,512</b>	468,934

# 存貨成本包括有關員工成本、折舊及攤銷開支之91,109,000元(二零一一年：102,662,000元)，該金額亦計入於上文或附註5(b)單獨披露之該等分類開支各自之總金額。

## 6 合併損益表之所得稅

### (a) 合併損益表之稅項為：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
<b>本期稅項</b>		
本年度中國企業所得稅	<b>57,197</b>	27,935
上一年度撥備不足	<b>843</b>	623
	<b>58,040</b>	28,558
<b>遞延稅項</b>		
暫時差額回撥	<b>(4,710)</b>	(7,811)
	<b>53,330</b>	20,747

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本年度在香港產生虧損，故並無就香港利得稅作出撥備(二零一一年：無)。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，本集團中國附屬公司適用的法定稅率為25%，其中不包括佛山馮了性藥業有限公司(「馮了性」)、佛山德眾藥業有限公司(「德眾」)及廣東環球製藥有限公司(「廣東環球」)。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，該三所公司獲認定為高新技術企業，於二零一二年獲享優惠企業所得稅率15%(二零一一年：15%)。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其相關條例，中國居民企業就自二零零八年一月一日起的累計收益向其非中國居民企業投資者派付股息，須繳納10%的預扣稅。於二零零八年一月一日前產生的未分派盈利獲豁免預扣稅。根據《內地與香港避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》及其有關法規，作為「實益擁有人」並持有中國居民企業25%或以上股本權益的獲認可香港稅務居民可按減免稅率5%繳納預扣稅。本集團於二零零八年一月一日起須按保留盈利之5%計提預扣稅。

## 財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

### 6 合併損益表之所得稅

(b) 按適用稅率計算之稅項支出與會計溢利之對賬：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
除稅前溢利	<b>265,984</b>	94,455
按適用於有關司法權區溢利之稅率計算 之除稅前溢利名義稅項	<b>69,010</b>	25,105
不可扣稅支出之稅務影響	<b>2,036</b>	3,397
所得稅優惠	<b>(28,365)</b>	(10,012)
中國附屬公司未分派溢利之預扣稅	<b>9,806</b>	1,634
上一年度撥備不足	<b>843</b>	623
實際稅項支出	<b>53,330</b>	20,747

## 7 董事酬金

根據香港《公司條例》第 161 條披露之董事酬金如下：

	董事袍金 千元	薪金、津貼 及實物福利 千元	二零一二年		總計 千元
			酌情花紅 千元	退休計劃 供款 千元	
<b>執行董事</b>					
楊斌	180	1,280	668	50	2,178
司徒民	180	650	400	60	1,290
黎頌泉	43	157	-	8	208
徐鈺峰	180	974	480	36	1,670
<b>非執行董事</b>					
杜日成	180	-	-	-	180
<b>獨立非執行董事</b>					
彭富強	180	-	-	-	180
盧永逸	180	-	-	-	180
王波	180	-	-	-	180
章建輝	180	-	-	-	180
	<b>1,483</b>	<b>3,061</b>	<b>1,548</b>	<b>154</b>	<b>6,246</b>

## 財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

### 7 董事酬金

		二零一一年			
	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
<b>執行董事</b>					
楊斌	180	1,275	501	52	2,008
司徒民	180	650	300	40	1,170
黎頌泉	180	650	300	30	1,160
徐鉄峰	180	970	360	37	1,547
<b>非執行董事</b>					
杜日成	180	–	–	–	180
<b>獨立非執行董事</b>					
彭富強	180	–	–	–	180
盧永逸	180	–	–	–	180
王波	180	–	–	–	180
章建輝	180	–	–	–	180
	1,620	3,545	1,461	159	6,785

黎頌泉先生辭任執行董事兼董事副總經理，自二零一二年三月二十八日起生效。

## 8 最高酬金人士

最高酬金之五位個人中，三位(二零一一年：四位)是董事，其酬金已於附註7披露。餘下兩位(二零一一年：一位)的酬金詳情如下：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
薪金及其他酬金	652	348
退休計劃供款	45	20
	<b>697</b>	368

最高薪酬之兩名(二零一一年：一名)個人酬金介乎下列範圍：

	二零一二年 人數	二零一一年 人數
元 無 – 1,000,000	2	1

## 9 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財務報表內之虧損7,950,000元(二零一一年：虧損15,477,000元)。

上述金額與本公司本年度虧損之對賬：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
計入本公司財務報表中之 股權持有人應佔綜合虧損金額	<b>(7,950)</b>	(15,477)
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	<b>51,800</b>	105,700
本公司本年度溢利／(虧損)(附註26(a))	<b>43,850</b>	90,223

已付及應付本公司股權持有人之股息詳情載於附註26(b)。

## 財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

### 10 其他全面收益

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
可供出售證券	2,032	(1,298)
出售時轉撥至損益之收益(附註4)	-	(854)
年內已確認公允價值改變之所得稅影響	(305)	323
	<b>1,727</b>	<b>(1,829)</b>

### 11 每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本年度之本公司普通股權持有人應佔溢利207,134,000港元(二零一一年：72,072,000港元)及年內已發行普通股之加權平均數1,783,410,807股(二零一一年：1,783,410,807股普通股)計算。

#### (b) 每股攤薄盈利

由於兩個年度均無攤薄潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

## 12 固定資產

	本集團							
	樓宇 千元	廠房、 機器 及設備 千元	汽車 千元	其他 千元	小計 千元	投資物業 千元	根據經營 租賃持作自 用之租賃 土地權益 千元	總計 千元
<b>成本值：</b>								
於二零一一年一月一日	135,338	187,384	8,923	55,830	387,475	7,209	201,472	596,156
添置	3,135	18,621	2,525	8,390	32,671	-	-	32,671
收購一間附屬公司	-	-	519	52	571	-	-	571
轉撥自在建工程(附註13)	2,390	2,491	-	-	4,881	-	-	4,881
出售	-	(218)	-	(876)	(1,094)	-	-	(1,094)
匯兌調整	6,840	9,737	455	2,884	19,916	358	10,224	30,498
於二零一一年十二月三十一日	147,703	218,015	12,422	66,280	444,420	7,567	211,696	663,683
於二零一二年一月一日	147,703	218,015	12,422	66,280	444,420	7,567	211,696	663,683
添置	14,476	21,309	1,472	4,077	41,334	-	-	41,334
轉撥自在建工程(附註13)	134,110	18,933	-	297	153,340	-	-	153,340
出售(附註4)	(501)	(591)	(192)	(762)	(2,046)	-	(94,729)	(96,775)
匯兌調整	(1,494)	(2,335)	(133)	(798)	(4,760)	(2)	(359)	(5,121)
於二零一二年十二月三十一日	294,294	255,331	13,569	69,094	632,288	7,565	116,608	756,461
<b>累積折舊及攤銷：</b>								
於二零一一年一月一日	14,792	103,743	3,824	27,616	149,975	3,738	8,928	162,641
年內折舊或攤銷	7,305	19,836	1,384	5,534	34,059	180	2,499	36,738
出售回撥	-	(189)	-	(781)	(970)	-	-	(970)
匯兌調整	885	5,528	355	1,495	8,263	223	753	9,239
於二零一一年十二月三十一日	22,982	128,918	5,563	33,864	191,327	4,141	12,180	207,648
於二零一二年一月一日	22,982	128,918	5,563	33,864	191,327	4,141	12,180	207,648
年內折舊或攤銷	6,211	20,220	5,366	1,729	33,526	30	2,430	35,986
出售回撥	(450)	(518)	(69)	(624)	(1,661)	-	-	(1,661)
匯兌調整	(324)	(1,694)	(79)	(483)	(2,580)	-	(125)	(2,705)
於二零一二年十二月三十一日	28,419	146,926	10,781	34,486	220,612	4,171	14,485	239,268
<b>賬面淨值：</b>								
於二零一二年十二月三十一日	265,875	108,405	2,788	34,608	411,676	3,394	102,123	517,193
於二零一一年十二月三十一日	124,721	89,097	6,859	32,416	253,093	3,426	199,516	456,035

## 財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

### 12 固定資產

- (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。於二零一二年十二月三十一日，土地權益之剩餘期限為二十六年至四十八年。
- (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至五年，於重新磋商所有條款後可以續期。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賃收款額如下：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
一年內	460	553
二年至五年	-	-
	460	553

本集團所有投資物業按成本減累積折舊及減值虧損於合併資產負債表列賬。於二零一二年十二月三十一日，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21,188,000元(二零一一年：15,770,000元)。投資物業估值於二零一二年及二零一一年十二月三十一日均由羅馬國際評估有限公司(一間獨立專業估值師行)進行。

- (c) 於二零一二年十二月三十一日，根據經營租約持作自用之租賃土地之若干權益及樓宇乃以賬面值73,520,000元(二零一一年：69,278,000元)作為本集團銀行貸款擔保質押(見附註22)。

### 13 在建工程

	本集團	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
於一月一日	87,861	41,745
添置	108,219	48,012
轉撥至固定資產(附註12)	(153,340)	(4,881)
匯兌調整	(171)	2,985
於十二月三十一日	42,569	87,861

在建工程主要指於二零一二年十二月三十一日之興建中物業及設備。

## 14 無形資產

	本集團					總計 千元
	產品保護權 千元	商標 千元	分銷網絡 千元	軟件 千元	客戶關係 千元	
<b>成本：</b>						
於二零一一年一月一日	76,858	57,232	69,338	308	–	203,736
添置	–	–	–	628	–	628
收購一間附屬公司	–	–	–	–	913	913
匯兌調整	3,813	2,840	3,439	28	5	10,125
於二零一一年十二月三十一日	80,671	60,072	72,777	964	918	215,402
於二零一二年一月一日	80,671	60,072	72,777	964	918	215,402
匯兌調整	(13)	(20)	(11)	–	–	(44)
於二零一二年十二月三十一日	80,658	60,052	72,766	964	918	215,358
<b>累積攤銷及減值虧損：</b>						
於二零一一年一月一日	67,200	8,058	13,291	13	–	88,562
本年度攤銷	9,925	2,966	7,127	350	–	20,368
匯兌調整	3,546	463	808	9	–	4,826
於二零一一年十二月三十一日	80,671	11,487	21,226	372	–	113,756
於二零一二年一月一日	80,671	11,487	21,226	372	–	113,756
本年度攤銷	–	3,017	7,252	240	198	10,707
匯兌調整	(13)	10	11	1	1	10
於二零一二年十二月三十一日	80,658	14,514	28,489	613	199	124,473
<b>賬面淨值：</b>						
於二零一二年十二月三十一日	–	45,538	44,277	351	719	90,885
於二零一一年十二月三十一日	–	48,585	51,551	592	918	101,646

本年度攤銷費用計入合併損益表「銷售成本」項下。

## 財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

### 15 商譽

	本集團	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
<b>成本及賬面值：</b>		
於一月一日	<b>208,644</b>	192,578
透過業務合併取得添置	-	6,614
匯兌調整	<b>(7)</b>	9,452
於十二月三十一日	<b>208,637</b>	208,644

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

	本集團	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
製造及銷售醫藥產品－德眾	<b>123,828</b>	123,832
製造及銷售醫藥產品－馮了性	<b>29,187</b>	29,188
製造及銷售醫藥產品－廣東環球	<b>32,016</b>	32,017
製造及銷售醫藥產品－魯亞	<b>13,936</b>	13,937
銷售醫藥產品－馮了性藥材飲片	<b>3,021</b>	3,021
銷售醫藥產品－盈天銷售	<b>6,649</b>	6,649
	<b>208,637</b>	208,644

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7%(二零一一年：4.5%)，而銷售量並無增長。用於折現預測現金流量的比率為12%(二零一一年：12%至14.72%之間)。

## 16 於附屬公司之投資

	本公司	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
非上市股份，按成本值	529,542	529,542
應收附屬公司款項	183,831	180,714
	<b>713,373</b>	710,256

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財務狀況日起計十二個月內償還，故此於本公司資產負債表內列作非流動資產。

下表載有於二零一二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(d) 所界定的受控制附屬公司，並已合併入本集團財務報表。

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		主要業務
			直接	間接	
德眾(附註(i))	中國 一九九八年 十一月一日	6,460,000 美元	-	96.94%	生產及銷售 中藥品
馮了性(附註(i))	中國 二零零零年 三月十六日	7,526,100 美元	-	98.00%	生產及銷售 中藥品
廣東環球(附註(ii))	中國 一九九二年 十一月十三日	25,060,000 美元	-	100%	製造及銷售醫藥 產品及投資控股
魯亞(附註(iii))	中國 二零零零年 十一月六日	人民幣 24,529,300 元	-	100%	製造及銷售醫藥 產品

## 財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

### 16 於附屬公司之投資

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		主要業務
			直接	間接	
馮了性藥材飲片(附註(iv))	中國 一九八二年 三月六日	人民幣5,500,000元	-	100%	醫藥產品貿易
盈天銷售(附註(iv))	中國 二零零二年 八月一日	人民幣10,000,000元	-	100%	醫藥產品貿易

附註：

- (i) 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。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三十一日及二零五零年三月十五日屆滿。
- (ii) 廣東環球是根據中國外資獨資企業法例成立的外商獨資企業。廣東環球的經營期限為三十年，於二零二二年十一月十三日屆滿。
- (iii) 魯亞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。魯亞的經營期限為十五年，於二零一五年十一月六日屆滿。
- (iv) 馮了性藥材飲片及盈天銷售根據中國的公司法成立。

## 17 其他金融資產

	本集團	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
<b>非流動</b>		
可供出售股票證券		
— 於中國上市，按公允價值	<b>9,393</b>	7,355
— 非上市股票證券，按成本值	<b>1,246</b>	1,246
	<b>10,639</b>	8,601
<b>流動</b>		
向第三方提供之貸款	<b>94,692</b>	81,411
	<b>105,331</b>	90,012
上市證券的市值	<b>9,393</b>	7,355

於非上市股票證券之投資並無擁有活躍市場報價。類似金融資產於活躍市場的報價或作為重要數值輸入的可觀市場數據的估值方法亦無法獲得。因此，非上市股票證券於財務報表中按成本減去減值(如有)列賬。

根據本集團全資附屬公司廣東環球及河南欣泰藥業有限公司(「河南欣泰」)以及貴州中泰生物科技有限公司(「貴州中泰」，河南欣泰之全資附屬公司)於二零一一年十二月二十二日訂立之有條件投資協議(「投資協議」)，河南欣泰同意增加貴州中泰之註冊資本(「增加資本」)，而廣東環球同意以現金代價人民幣153,000,000元(相等於約184,000,000港元)投資於貴州中泰之增加資本。增加資本佔貴州中泰於完成時全部註冊資本之51%。

於投資事項的同時，廣東環球與貴州中泰亦於二零一一年十二月二十二日訂立貸款協議，據此，廣東環球同意向貴州中泰墊付貸款，金額為人民幣70,000,000元(約86,000,000元)。貸款按年利率8.53厘計息、以質押河南欣泰所持有貴州中泰之現有股權作為抵押，並須由貴州中泰用於償還貴州中泰欠付河南欣泰之股東貸款。該筆貸款被視為於支付投資代價首期付款後予以償付。

上述餘額指本金額86,331,000元及相關應收利息8,361,000元。

可供出售股票證券及向第三方提供之貸款均未逾期或減值。

## 財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

### 18 存貨

(a) 資產負債表內的存貨包括：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
原材料	<b>73,009</b>	65,078
在製品	<b>54,825</b>	71,479
製成品	<b>54,726</b>	84,502
	<b>182,560</b>	221,059
包裝材料	<b>11,107</b>	8,172
低值消耗品	<b>4,947</b>	4,704
	<b>198,614</b>	233,935

(b) 確認為開支並計入損益賬的存貨金額分析如下：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
已售存貨賬面值	<b>574,915</b>	467,529
存貨減值	<b>597</b>	1,405
	<b>575,512</b>	468,934

## 19 應收賬款及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元	二零一二年 千元	二零一一年 千元
<b>流動</b>				
應收賬款	211,092	181,831	–	–
應收票據	205,006	150,417	–	–
減：呆賬撥備(附註19(b))	(11,685)	(11,378)	–	–
	404,413	320,870	–	–
其他應收款項	141,675	26,021	9,954	105,730
	546,088	346,891	9,954	105,730
<b>非流動</b>				
其他應收款項	17,768	37,707	–	–
	563,856	384,598	9,954	105,730

非流動其他應收款項指有關建築工程及設備之預付款為17,768,000元(二零一一年：37,707,000元)。

於二零一二年十二月三十一日，賬面值為52,816,000元(二零一一年：11,349,000元)之應收票據已作為本集團銀行貸款之擔保進行抵押(見附註22)。

## (a) 賬齡分析

於財政年度結束時，應收賬款(包括在應收賬款及其他應收款項內)根據發票日期及扣除呆賬撥備計算之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
於發票日期起計三個月內	164,092	148,465
於發票日期後三至六個月	18,432	15,022
於發票日期後六個月以上但少於十二個月	16,883	6,966
於發票日期後十二個月以上	11,685	11,378
	211,092	181,831

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應收票據將可於一年內收回。有關本集團信用政策之進一步詳情載於附註27(a)。

## 財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

### 19 應收賬款及其他應收款項

#### (b) 應收賬款及票據之減值

應收賬款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中撇銷(見附註1(m)(i))。

年內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	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
於一月一日	<b>11,378</b>	11,176
已確認/(保留)減值虧損	<b>309</b>	(345)
匯兌調整	<b>(2)</b>	547
於十二月三十一日	<b>11,685</b>	11,378

於二零一二年十二月三十一日，本集團之總應收賬款11,685,000元(二零一一年：11,378,000元)個別地被釐定為出現減值。該等個別已減值賬款與有財務困難之客戶有關，管理層評估預期不可收回該等應收款項。因此，已就呆賬確認特別撥備11,685,000元(二零一一年：11,378,000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之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
於發票日期起計三個月內	<b>164,092</b>	148,465
於發票日期後三至六個月	<b>18,432</b>	15,022
於發票日期後六個月以上但少於十二個月	<b>16,883</b>	6,966
	<b>199,407</b>	170,453

並無逾期或減值之貿易應收賬款來自多名並無近期壞賬紀錄之客戶。

## 19 應收賬款及其他應收款項

### (c) 未減值之應收賬款及票據

並無減值但逾期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，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。

## 20 現金及現金等價物

### (a) 現金及現金等價物包括：

	本集團		本公司	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元	二零一二年 千元	二零一一年 千元
銀行及其他金融機構存款	<b>108,068</b>	4,919	-	-
銀行及手頭現金	<b>57,050</b>	42,354	<b>2,767</b>	920
於資產負債表之現金及現金等價物	<b>165,118</b>	47,273	<b>2,767</b>	920
減：超過三個月後到期的銀行存款(附註1)	<b>(108,068)</b>	(4,919)	-	-
現金及現金等價物	<b>57,050</b>	42,354	<b>2,767</b>	920

附註1：賬面值為107,209,000元之若干銀行存款已用作銀行貸款之抵押品(二零一一年：無)(見附註22)。

## 財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

### 20 現金及現金等價物

(b) 除稅前溢利與經營業務產生／(使用)之現金之對賬：

		二零一二年 千元	二零一一年 千元
<b>經營業務</b>			
除稅前溢利		<b>265,984</b>	94,455
調整：			
折舊及攤銷		<b>46,693</b>	57,106
應收賬款及其他應收款項 減值虧損／(減值撥回)	5(c)	<b>2,701</b>	(345)
財務費用	5(a)	<b>23,831</b>	7,689
利息收入	4	<b>(24,908)</b>	(1,452)
出售固定資產虧損	4	<b>444</b>	124
匯兌虧損		<b>(5,197)</b>	1,561
存貨減少／(增加)		<b>35,321</b>	(58,254)
應收賬款及其他應收款項增加		<b>(97,585)</b>	(112,826)
應付賬款及其他應付款項增加／(減少)		<b>21,848</b>	(12,938)
<b>經營業務產生／(使用)之現金</b>		<b>269,132</b>	(24,880)

### 21 應付賬款及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元	二零一二年 千元	二零一一年 千元
應付賬款	<b>101,377</b>	97,621	-	-
其他應付款項及預提費用	<b>138,235</b>	134,693	<b>16,487</b>	17,393
客戶預付款	<b>14,216</b>	8,484	-	-
	<b>253,828</b>	240,798	<b>16,487</b>	17,393

於財政年度結束時，應付賬款(包括在應付賬款及其他應付款項內)根據發票日期計算之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
一個月內到期或要求時償還	<b>101,377</b>	97,621

## 21 應付賬款及其他應付款項

其他應付款項及預提費用主要包括預提員工成本、予客戶之累計銷售返利及其他應付稅項。

預計所有應付賬款及其他應付款項將於一年內或要求時支付。

## 22 銀行貸款

於二零一二年十二月三十一日，本集團之銀行貸款須於下列期間償還：

	本集團	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
一年內或要求時	<b>511,104</b>	340,570

於二零一二年十二月三十一日，本集團銀行貸款抵押如下：

	本集團	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
銀行貸款		
抵押	<b>313,776</b>	161,711
無抵押	<b>197,328</b>	178,859
	<b>511,104</b>	340,570

附註：

- (i) 以下資產已作為銀行貸款之抵押品：

	賬面值	
	於二零一二年 十二月 三十一日 千元	於二零一一年 十二月 三十一日 千元
於租賃土地及樓宇之權益(附註12(c))	<b>73,520</b>	69,278
銀行存款(附註20)	<b>107,209</b>	-
應收票據(附註19)	<b>52,816</b>	11,349
	<b>233,545</b>	80,627

除上述抵押資產外，於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，佛山市瀚宇製藥有限公司(「瀚宇製藥」)(於二零一二年十二月三十一日由楊斌先生及徐鐵峰先生(附註29(b))共同持有其72.7%權益)持有之租賃土地之權益已作為銀行貸款之抵押。

## 財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

### 22 銀行貸款

- (ii) 於二零一二年十二月三十一日，銀行貸款39,466,000元由楊斌先生擔保。(於二零一一年十二月三十一日：無)。
- (iii) 已動用之銀行貸款560,435,000元(二零一一年十二月三十一日：225,484,000元)之信貸額為511,104,000元(二零一一年十二月三十一日：185,025,000元)。已提取之銀行貸款以資產抵押，載於附註22(i)。

與一般金融機構訂立的常見借貸安排一樣，部份本集團備用信貸為數165,583,000元(二零一一年：111,015,000元)受制於本集團附屬公司之資產負債表比率之契諾。如果本集團違反有關契諾，已動用的備用信貸便須在接獲通知時償還。本集團會定期監察契諾的遵行情況。本集團管理流動資金風險之進一步詳情載於附註27(b)。於二零一二年十二月三十一日，本集團並無違反已提取之備用信貸的契諾(二零一一年：無)。

### 23 遞延政府補貼

本集團因技術改進及新的現有醫藥產品的研發獲得各種政府補貼，遞延政府補貼代表本集團將於未來期間產生之開支的政府補貼部分。將確認為下一年收入3,797,000元(二零一一年：3,230,000元)之該部分遞延政府補貼已列為即期部分，剩餘之17,738,000元(二零一一年：9,487,000元)已列為非即期部分。

### 24 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25,000元為限。

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。

## 25 合併資產負債表之所得稅

(a) 合併資產負債表之本期稅項為：

	本集團	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
年內企業所得稅撥備	<b>60,794</b>	28,558
已付企業所得稅	<b>(41,052)</b>	(29,809)
	<b>19,742</b>	(1,251)
收購一間附屬公司	-	36
以往年度中國企業所得稅結餘	<b>12,251</b>	13,466
	<b>31,993</b>	12,251

(b) 已確認之遞延稅項資產／(負債)

在合併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：

	無形資產 千元	超逾相關	呆賬 減值撥備 千元	可供出售 證券 千元	中國附屬公司	未變現 分部間溢利 千元	其他 千元	總計 千元
		折舊之 折舊準備 千元			未分派溢利 之預扣稅 千元			
於二零一一年一月一日	(27,662)	(16,791)	6,014	(1,346)	(12,949)	1,076	5,958	(45,700)
透過收購添置	(228)	-	-	-	-	-	-	(228)
計入／(扣除自)損益賬	4,983	1,073	(138)	-	2,682	568	(1,357)	7,811
扣除自儲備	-	-	-	323	-	-	-	323
匯兌調整	(1,916)	(186)	296	(60)	(23)	65	265	(1,559)
於二零一一年十二月三十一日	(24,823)	(15,904)	6,172	(1,083)	(10,290)	1,709	4,866	(39,353)
於二零一二年一月一日	(24,823)	(15,904)	6,172	(1,083)	(10,290)	1,709	4,866	(39,353)
計入／(扣除自)損益賬	1,935	746	558	-	(9,806)	4,833	6,444	4,710
扣除自儲備	-	-	-	(305)	-	-	-	(305)
轉撥至即期稅項	-	-	-	-	2,754	-	-	2,754
匯兌調整	1,089	419	(2)	(1)	-	16	21	1,542
於二零一二年十二月三十一日	(21,799)	(14,739)	6,728	(1,389)	(17,342)	6,558	11,331	(30,652)

## 財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

### 25 合併資產負債表之所得稅

#### (b) 已確認之遞延稅項資產／(負債)

合併資產負債表的對賬：

	本集團	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
於合併資產負債表確認的遞延稅項資產淨額	<b>24,617</b>	12,744
於合併資產負債表確認的遞延稅項負債淨額	<b>(55,269)</b>	(52,097)
	<b>(30,652)</b>	(39,353)

### 26 股本及儲備

#### (a) 權益部分變動

本集團綜合權益各部分之年初及年終結餘之間的對賬載於合併權益變動表內。有關本公司年初至年終期間本公司個別權益部分之變動詳情載列如下：

本公司

	股本 千元	股份溢價 千元	資本 贖回儲備 千元	保留溢利 千元	總計 千元
於二零一一年一月一日	178,341	529,514	297	1,138	709,290
本年度溢利及其他全面收益	-	-	-	90,223	90,223
於二零一一年十二月三十一日	178,341	529,514	297	91,361	799,513
於二零一二年一月一日	178,341	529,514	297	91,361	799,513
本年度溢利及其他全面收益	-	-	-	43,850	43,850
就先前年度宣派之股息	-	-	-	(133,756)	(133,756)
於二零一二年十二月三十一日	178,341	529,514	297	1,455	709,607

## 26 股本及儲備

### (b) 股息

應付本公司股權持有人年內應佔股息

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
已宣派及派付之中期股息每股普通股2.5仙(二零一一年：無) 於報告期末後不派發任何股息 (二零一一年：每股普通股5仙)	<b>44,585</b>	–
	–	89,171

### (c) 股本

	二零一二年		二零一一年	
	股份數目 千份	面值 千元	股份數目 千份	面值 千元
法定： 每股面值0.10元之普通股	<b>3,000,000</b>	<b>300,000</b>	3,000,000	300,000
已發行及繳足普通股： 於一月一日及十二月三十一日	<b>1,783,411</b>	<b>178,341</b>	1,783,411	178,341

普通股股份持有人有權收取不時宣派之股息，並有權在本公司之會議上按每股一票投票。所有普通股股份在分攤本公司之剩餘資產均享有同等權益。

### (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分別受香港《公司條例》第48B及49H條監管。

### (e) 匯兌儲備

匯兌儲備包括所有因換算在中國經營業務之公司財務報表所產生之滙兌差異。該儲備乃根據載於附註1(w)之會計政策處理。

## 26 股本及儲備

### (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稅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而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。儲備基金僅可用於彌補虧損(如有)及增加實繳股本。

### (g) 公允價值儲備

公允價值儲備包括於呈報期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(f)所載的會計政策處理。

### (h) 資本儲備

資本儲備包括就以股份支付款項採納之會計政策確認本公司僱員獲授未行使購股權之部分授出日期公允價值。

### (i) 可供分派儲備

於二零一二年十二月三十一日，根據香港公司條例第79B條之規定計算，可供分派予本公司股權持有人之儲備總金額為1,455,000元(二零一一年：91,361,000元)。

### (j) 其他儲備

139,583,000元之其他儲備指就收購於德眾及馮了性之非控股權益之已付溢價及相關儲備。

### (k) 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。

## 26 股本及儲備

### (k) 資本管理

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。

本集團按經調整淨負債對資本比率基準監察其資本結構。就此目的，經調整淨負債界定為總負債(包括計息貸款及借款，及融資租約承擔)加預收擬分派股息，減現金及現金等價物。經調整資本包括權益之所有組成部分減預收擬分派股息。

於二零一二年，本集團之策略維持與二零一一年一樣，即維持足以應付任何負債的資本水平。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日之經調整負債對權益比率如下：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
<i>流動負債：</i>		
應付賬款及其他應付款項	<b>253,828</b>	240,798
銀行貸款	<b>511,104</b>	340,570
	<b>764,932</b>	581,368
加：擬派股息	–	89,171
減：現金及現金等價物	<b>57,050</b>	42,354
<b>經調整負債淨額</b>	<b>707,882</b>	628,185
權益總額	<b>1,043,091</b>	964,315
減：擬派股息	–	89,171
<b>經調整權益</b>	<b>1,043,091</b>	875,144
<b>經調整淨負債對權益比率</b>	<b>68%</b>	72%

除於附註22所披露有關本集團附屬公司之若干銀行融資契約外，本公司或其附屬公司均沒有被施加外部的資本規定。

## 財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

### 27 財務風險管理及公允價值

本集團於日常業務過程中產生信貸、流動資金、利率及貨幣風險。本集團亦承受由其他實體股本投資及自有股本股份價格變動而產生之股本價格風險。

本集團所承受風險及本集團為管理該等風險採用之財務風險管理政策及慣常做法闡述如下。

#### (a) 信貸風險

本集團之信貸風險主要歸因於應收賬款及其他應收款。本集團對要求超出某個金額信貸之所有客戶進行信貸評估。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。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各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，但程度相對較低。於二零一二年十二月三十一日，本集團並無集中信貸風險。

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。

本集團承受應收賬款及其他應收款項信貸風險之進一步披露詳情載於附註19。

#### (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其流動資金要求，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。

## 27 財務風險管理及公允價值

### (b) 流動資金風險

下表呈列本集團及本公司之金融負債於報告期末餘下之合約到期日，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，根據報告期末之現行利率計算之利息付款)以及本集團及本公司被要求償還之最早日期：

#### 本集團

	二零一二年			二零一一年		
	賬面值 千元	合約未折現 現金流總計 千元	一年內或 按要求償還 千元	賬面值 千元	合約未折現 現金流總計 千元	一年內或 按要求償還 千元
應付賬款及其他應付款項	253,828	(253,828)	(253,828)	240,798	(240,798)	(240,798)
銀行貸款	511,104	(527,002)	(527,002)	340,570	(355,390)	(355,390)
	<b>764,932</b>	<b>(780,830)</b>	<b>(780,830)</b>	581,368	(596,188)	(596,188)

#### 本公司

	二零一二年			二零一一年		
	賬面值 千元	合約未折現 現金流總計 千元	一年內或 按要求償還 千元	賬面值 千元	合約未折現 現金流總計 千元	一年內或 按要求償還 千元
應付賬款及其他應付款項	16,487	(16,487)	(16,487)	17,393	(17,393)	(17,393)

### (c) 利率風險

本集團之利率風險主要源自短期借貸。按不定息發行之借貸使本集團面對現金流量利率風險。下文中載列經由管理層監察之本集團利率狀況。

## 財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

### 27 財務風險管理及公允價值

#### (c) 利率風險

##### (i) 利率狀況

下表詳述於報告期末本集團借款總額之利率狀況。

	二零一二年		二零一一年	
	實際利率 %	一年或以下 千元	實際利率 %	一年或以下 千元
不定息借貸：				
銀行貸款	6.75%	511,104	6.23%	340,570

##### (ii) 敏感度分析

於二零一二年十二月三十一日，在所有其他變量保持不變的情況下，估計利率整體增加／減少100個基點，將導致本集團的除稅後溢利及保留溢利將會減少／增加約2,570,000元(二零一一年：2,895,000元)。其他權益部分將不會受利率變動所影響。

敏感度分析之釐定乃假設利率變動已於報告期末發生，並已用於該等日期現有財務投資的利率風險。

#### (d) 外匯風險

由於本集團內各公司大部分交易採用之計值貨幣單位與其相關經營業務之功能貨幣相同，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、馮了性、廣東環球、魯亞、馮了性藥材飲片及盈天銷售主要以人民幣進行交易，因此，港元兌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，並於匯兌儲備中反映。

#### (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)(見附註17)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，並按其實際表現對照預期表現進行定期監察。

## 27 財務風險管理及公允價值

### (e) 股價風險

下表呈列本集團於報告期末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)	二零一二年 對權益 之影響 千元	二零一一年 對權益 之影響 千元
股票投資之市場價格變動：			
– 上升	20%	<b>1,879</b>	1,250
– 下跌	(20%)	<b>(1,879)</b>	(1,250)

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報告期末，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財務狀況日之前股價可能之合理變動之評估。二零一一年之分析乃按相同之基準進行。

### (f) 公允價值

下表呈列在報告期末，按《香港財務報告準則》第7號「金融工具：披露」所界定的公允價值層級的三個等級中，以公允價值計量的金融工具之賬面值，而每項被分類的金融工具之公允價值全部基於輸入數值的最低等級（對公允價值計量有重大影響）計算。有關等級詳情如下：

- 第1級（最高等級）：利用在活躍市場中相同金融工具的報價（未經調整）計算公允價值
- 第2級：利用在活躍市場中類似金融工具的報價，或所有重要輸入數值均直接或間接基於可觀察市場數據的估值技術，計算公允價值
- 第3級（最低等級）：利用任何重要輸入數值並非基於可觀察市場數據的估值技術計算公允價值

## 財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

### 27 財務風險管理及公允價值

#### (f) 公允價值

	二零一二年				二零一一年			
	第一級 千元	第二級 千元	第三級 千元	總計 千元	第一級 千元	第二級 千元	第三級 千元	總計 千元
資產								
可供出售股本證券：								
– 於中國上市	9,393	-	-	9,393	7,355	-	-	7,355
	9,393	-	-	9,393	7,355	-	-	7,355

### 28 承擔

(a) 於二零一二年十二月三十一日，本集團尚未履行且並未在財務報表內作出撥備之資本承擔如下：

	本集團	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
已訂約	224,520	263,071

(b) 於二零一二年十二月三十一日，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	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
一年內	3,959	4,800
一年後但五年以內	5,473	9,083
	9,432	13,883

經營租賃付款指本集團應付辦公室物業租金。該租約協定為固定租金，平均為期兩年。該租約並不包含任何或然租金。

## 29 重大關連方交易

### (a) 主要管理人員之薪酬

本集團主要管理人員薪酬(包括附註8所披露之支付予本集團董事之金額)詳情如下：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
短期僱員福利	6,773	6,974
僱用期後之福利	170	179
	<b>6,943</b>	7,153

總薪酬包括於「職員成本」內(見附註5(b))。

### (b) 其他關連方交易

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，下列各方由於受本集團主要管理人員控制，故被視為本集團關連方交易：

關連方名稱	於二零一一年 十二月三十一日之關係	於二零一二年 十二月三十一日 之關係
瀚宇製藥	由本公司董事楊斌先生及徐鈇峰先生分別實益擁有45.32%及27.34%	由本公司董事楊斌先生及徐鈇峰先生分別實益擁有45.32%及27.34%
浙江東盈藥業有限公司 (「浙江東盈」)	由楊斌先生及徐鈇峰先生分別實益擁有20%及20%	由楊斌先生及徐鈇峰先生分別實益擁有20%及20%
順福貿易有限公司(「順福」)	由徐鈇峰先生及胡照廣先生分別實益擁有50%及50%	由徐鈇峰先生及胡照廣先生分別實益擁有50%及50%
金朗科技有限公司(「金朗」)	由楊斌先生實益擁有100%	由楊斌先生實益擁有100%

## 財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

### 29 重大關連方交易

#### (b) 其他關連方交易

附註(i)：

本集團與關連方的重大交易詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
代表以下各方(結算)/支付：		
順福	<b>(2,419)</b>	2,249
金朗	<b>(1,977)</b>	1,838
浙江東盈	<b>(4,070)</b>	3,986
	<b>(8,466)</b>	8,073

於二零一二年十二月三十一日，應收關連方之本集團應收賬款及其他應收款項結餘如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
浙江東盈	-	4,071
順福	-	2,297
金朗	-	1,877
	-	8,245

於二零一二年十二月三十一日，110,997,000元(二零一一年：111,015,000元)之銀行貸款由瀚宇製藥之租賃土地權益作抵押。

概無上述關連方交易符合關連交易或持續關連交易(定義見上市規則第14A章)的定義。

### 30 呈報期後非調整事項

於二零一三年一月，於獲得當地政府批准後，廣東環球投資人民幣23,000,000元(約28,000,000港元)。根據投資協議，首筆代價人民幣93,000,000元(約115,000,000港元)及餘額人民幣70,000,000元(約86,000,000港元)將於貴州中泰償還貸款(附註17)後支付。於上述交易完成後，貴州中泰成為本集團之附屬公司。

### 31 已頒佈但於截至二零一二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

截至本財務報表刊發之日，香港會計師公會已頒佈一系列於截至二零一二年十二月三十一日止年度尚未生效且並無於本財務報表採納的修訂、詮釋及五個新準則。可能与本集團相關者如下。

	於以下會計期間 開始或之後生效
香港會計準則第1號之修訂， 財務報表呈列—其他全面收益項目之呈列	二零一二年七月一日
香港財務報告準則第10號，合併財務報表	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第11號，聯合安排	二零一二年七月一日
香港財務報告準則第12號，披露於其他實體之權益	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第13號，公允價值計量	二零一三年一月一日
香港會計準則第27號，獨立財務報表(二零一一年)	二零一三年一月一日
香港會計準則第28號，於聯營公司及合營公司之投資	二零一三年一月一日
經修訂之香港會計準則第19號，僱員福利	二零一三年一月一日
對香港財務報告準則二零零九年至二零一一年週期之年度改進	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第7號之修訂本，金融工具：披露 —披露—抵銷金融資產及金融負債	二零一三年一月一日
香港會計準則第32號之修訂本，金融工具：呈報 —抵銷金融資產及金融負債	二零一四年一月一日
香港財務報告準則第9號，金融工具	二零一五年一月一日

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，採納該等準則將對本集團之營運業績及財務狀況產生重大影響之機會甚微。