



# 石藥集團有限公司

CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED

(股份代號 : 1093)



# 2015

年報

# 目錄

頁次

|              |     |
|--------------|-----|
| 公司資料         | 2   |
| 財務摘要         | 3   |
| 主席報告         | 4   |
| 管理層討論與分析     | 6   |
| 企業管治報告       | 12  |
| 董事會報告        | 21  |
| 獨立核數師報告      | 38  |
| 綜合損益及其它全面收益表 | 40  |
| 綜合財務狀況表      | 42  |
| 綜合股本權益變動表    | 44  |
| 綜合現金流動表      | 46  |
| 綜合財務報表附註     | 48  |
| 財務概要         | 115 |

# 公司資料

## 董事會

執行董事：

蔡東晨(主席兼行政總裁)

翟健文

潘衛東

王順龍

王懷玉

盧建民

王振國

王金戌

盧華

非執行董事：

李嘉士

獨立非執行董事：

陳兆強

王波

盧毓琳

于金明

## 委員會

審核委員會：

陳兆強(主席)

李嘉士

王波

提名委員會：

蔡東晨(主席)

陳兆強

盧毓琳

薪酬委員會：

陳兆強(主席)

李嘉士

王波

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

## 公司秘書

李嘉士

## 授權代表

翟健文

潘衛東

## 註冊辦事處

香港

灣仔

港灣道18號

中環廣場

32樓

3206室

## 股份過戶登記處

卓佳秘書商務有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心

22樓

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

中國銀行(香港)有限公司

中信銀行(國際)有限公司

東亞銀行有限公司

華僑永亨銀行有限公司

台北富邦銀行

中國銀行股份有限公司

河北銀行股份有限公司

中國光大銀行股份有限公司

招商銀行股份有限公司

中國民生銀行股份有限公司

上海浦東發展銀行股份有限公司

中國進出口銀行

## 證券交易所

香港聯合交易所有限公司

## 股份代號

1093

## 網站

www.cspc.com.hk

# 財務摘要

## 業績

|           |       | 二零一五年             | 二零一四年      |
|-----------|-------|-------------------|------------|
| 收入        | (千港元) | <b>11,393,726</b> | 10,955,077 |
| 毛利        | (千港元) | <b>5,220,878</b>  | 4,187,353  |
| 毛利率       | (%)   | <b>45.8</b>       | 38.2       |
| 經營溢利      | (千港元) | <b>2,166,453</b>  | 1,674,368  |
| 經營溢利率     | (%)   | <b>19.0</b>       | 15.3       |
| 本公司股東應佔溢利 | (千港元) | <b>1,665,271</b>  | 1,268,446  |
| 每股基本盈利    | (港仙)  | <b>28.18</b>      | 21.47      |

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團錄得以下的經營業績：

- 收入增加4.0%至113.94億港元；
- 若二零一四年比較數字剔除一間前附屬公司的應佔收入，在此基準下本年度之收入增加7.5%；
- 創新藥之總收入增加35.6%至37.75億港元；
- 股東應佔溢利增加31.3%至16.65億港元；及
- 每股基本盈利增加31.3%至28.18港仙。

董事會建議派付末期股息每股11港仙。

# 主席報告

## 概覽

二零一五年世界經濟增速放緩，部分經濟體面臨通縮壓力。中國經濟也遭遇到不少衝擊與挑戰，經濟下行壓力持續加大。面對錯綜複雜的形勢，中國政府堅持穩中求進的工作基調，實施了一系列穩增長、調結構、促改革、惠民生、防風險的政策組合，使國民經濟運行保持在合理區間，結構調整取得進展及民生持續改善。對於本集團而言，經濟環境的變化既是挑戰也是機遇。本集團將積極應對市場變化，繼續積極開拓新藥業務，並將本集團的產品和品牌推向國際，確保本集團能持續實現理想的增長。

隨著中國經濟的持續增長，中國醫藥行業也保持了中高速增長，在各工業大類中位居前列。但中國醫藥行業的發展仍存在創新體系有待完善、產品結構亟待升級、質量安全有待提高等問題。現時中國政府通過完善體制，為醫藥產業發展打下良好的基礎，確保醫藥產業的健康可持續發展。

在全國經濟持續增長的環境下，中國的醫療衛生服務體系也發生巨大的改革。經歷了數次醫療改革後，初步建立了由醫院、基層醫療衛生機構、專業公共衛生機構組成的覆蓋城鄉的多元化醫療衛生服務體系。醫療服務機構正在急速擴張，分院、分部以及社區衛生服務中心迅速崛起。腫瘤診療在醫療服務中是最重要的的內容之一，醫療服務的發展使得綜合性醫院在腫瘤醫療服務方面的覆蓋面得以增大，使其服務水平得到提升。

隨著中國人口老齡化進程的加快、國家城鎮化政策的推進及人民收入水平的提升，中國的醫藥需求預計會持續增長。中國已經加速進入老齡化社會，六十五歲以上老齡人口已經超過2億人，佔中國總人口數約15%。癌症、心腦血管病、老年癡呆、糖尿病等普遍的老年人疾病發病率也正逐年上升，相對的治療需求也逐年增加。面對上述四個龐大的患病群體，本集團的「恩必普」、「歐來寧」、「玄寧」、「林美欣」(格列美脲分散片)產品及各個抗腫瘤藥品均具有廣闊的市場前景。另一方面，隨著醫院的擴張、醫保報銷範圍的擴大及患者支付能力的提高，將使得治療需求得到更好的滿足。

雖然國家的抗生素限售和合理應用政策，使得抗生素行業的增長受到了限制，但抗生素依然是藥品市場的第一大類，而高端抗生素的需求增長旺盛。本集團抗生素產品「中諾舒羅克」(注射用美羅培南)已連續多年實現了快速增長，加上新產品注射用比阿培南及注射用厄他培南投入市場，形成了在高端抗生素領域的系列化優勢，市場前景美好。

# 主席報告

## 業務展望

### 創新藥業務

實行「產品差異化，專業化營銷，走品牌之路」的市場戰略，做好國家和各省醫保、招標政策的研究，抓住機會，規避風險。本集團的營銷部門將繼續精益求精，加大本集團產品的市場覆蓋力度及加強產品學術推廣活動的質素，提高市場對產品的醫學知識。憑藉愈加成熟的市場網絡、不斷壯大的專業市場推廣隊伍及產品良好的療效和品質，預計本集團創新藥業務將在二零一六年延續快速增長的勢頭，對本集團貢獻更大的效益。

### 普藥業務

憑藉在質量、品牌、產品鏈、渠道、專業營銷團隊等競爭優勢，本集團將全力搶佔低價藥政策提供的機會，將普藥業務發展成本集團另一個重要的利潤增長點。與此同時，本集團的普藥業務將持續進行營銷理念創新，將專業化的營銷團隊優勢及健全的終端網絡優勢發揮極致，並與覆蓋基層終端網絡的營運商建立戰略聯盟合作夥伴關係，加快導入具有市場規模及增長潛力的新產品。預期二零一六年普藥業務將延續穩中有升的良好態勢。

### 原料藥業務

原料藥業務方面，本集團會繼續推動技術升級，降低產品成本，開展高端質量認證，提升產品質量，以保持行業領先的地位。現時本集團的原料藥已有6個產品和5間工廠通過美國FDA批准。本集團並會繼續密切監察市場競爭態勢的變化，適時調整經營策略。經過多年的激烈競爭，原料藥市場整體已呈現出穩中有升的良好態勢，憑藉本集團原料藥業務於行業領先的地位，預期二零一六年會繼續保持平穩的態勢。

主席  
蔡東晨

香港，二零一六年三月二十一日

# 管理層討論與分析

## 業績

於二零一五年，本集團錄得銷售收入約113.94億港元及股東應佔溢利約16.65億港元，分別比去年增長4.0%及31.3%。

## 成藥業務

二零一五年中國醫藥政策頻出，醫改政策逐步深化。藥品價格、招標採購、醫保支付等政策的改變使得整個醫藥行業處於政策的高壓之下。針對以上政策，本集團針對品種制定出應對方案，以爭取在新形勢下銷售市場及價格的最大利益化。另一方面，本集團繼續積極投入在產品推廣、市場開拓、銷售渠道建立等方面的工作，並取得理想的成果。成藥業務於二零一五年的銷售收入達到77.94億港元，比去年增長16.0%。以下為成藥業務中創新藥及普藥產品的業務情況。

## 創新藥產品

年內，創新藥業務保持良好的增長勢頭，市場份額繼續擴大，在高端市場的認知度及覆蓋面進一步提高。依託持續且不斷深入的學術推廣，創新藥的銷售繼續保持快速增長，於年內實現銷售收入37.75億港元，較去年增長35.6%。

預期國內各省市將陸續完成藥品的招標，本集團將全力以赴，確保各創新藥產品以合理的價格中標，以擴大市場空間，推動產品的持續快速增長。本集團並會進一步完善專家網絡的建設，加大學術推廣力度，增強各創新藥產品於各自醫療領域的品牌影響力。

# 管理層討論與分析

## 成藥業務(續)

### 創新藥產品(續)

以下是本集團的主要創新藥產品：

#### 「恩必普」

「恩必普」系列是國家一類新藥，擁有專利保護的獨家產品，其主要成份為丁苯酞。本產品主要用於急性缺血性腦卒中的治療，其軟膠囊劑型及注射液劑型分別於二零零五年及二零一零年推出上市。本產品曾獲頒發「國家科學技術進步二等獎」、「中國專利金獎」及「中國工業大獎」。「恩必普」是《中國腦血管病防治指南》和《中國急性缺血性腦卒中診治指南2014》(「新指南」)的推薦藥品。值得關注的是，「恩必普」在年內新修訂的新指南中的推薦級別獲提升為II級推薦，B級證據，並在作用機制、安全性及有效性方面有了更深入和明確的表述。新指南中更增加就「恩必普」序貫治療組(先使用「恩必普」注射液14天，然後繼續使用「恩必普」軟膠囊76天)的功能結果優於對照組的說明。年內，國家食品藥品監督管理總局(「國家藥監局」)批准「恩必普」注射液的藥品補充申請，批准在原說明書添加就90天「恩必普」序貫治療組的效果優於對照組的研究結果的內容，為醫患者更能科學地使用「恩必普」產品提供了依據。在新治療領域探索方面，「恩必普」也取得了巨大突破，一項就丁苯酞治療非癡呆性血管性認知功能障礙的大規模臨床試驗的研究成果被世界權威醫學期刊《阿爾茨海默病與癡呆》接收並發表。現時「恩必普」為急性缺血性腦卒中產品中增長最快的產品之一，亦是本集團重磅級的創新藥。

#### 「歐來寧」

「歐來寧」系列主要包括膠囊和凍乾粉針兩個劑型，其主要成分為奧拉西坦。本產品主要用於輕中度血管性癡呆、老人癡呆及腦外傷等症引致的神經功能缺失、記憶與智能障礙的治療，適應症廣泛，市場前景廣闊。「歐來寧」凍乾粉針為國內獨家劑型，並曾獲頒發「河北省科技進步一等獎」。奧拉西坦針劑市場競爭激烈，本集團將以持續不斷的學術推廣及專家網絡建設的策略，凸顯與其它劑型的差異化優勢，增取更大的市場份額。

#### 「玄寧」

「玄寧」系列包括片劑和分散片，主要成分為馬來酸左旋氨氯地平。本產品主要用於治療高血壓和心絞痛症，並曾獲頒發「國家技術發明獎二等獎」。經過多年學術推廣及市場拓展，目前「玄寧」產品已經成為國內高血壓領域的主要品牌，具備進一步擴大市場份額的條件。

# 管理層討論與分析

## 成藥業務(續)

### 創新藥產品(續)

#### 「多美素」

「多美素」(鹽酸多柔比星脂質體注射液)為一線全身化療藥物，主要用於治療淋巴瘤、多發性骨髓瘤、卵巢癌及乳腺癌。本產品亦可用作治療病情有進展的艾滋病相關的卡波氏肉瘤患者的二線化療藥物，也可用於不能耐受下述兩種以上藥物聯合化療的患者：長春新鹼、博萊霉素和多柔比星(或其它蔥環類抗生素)。「多美素」採用專利的納米擠出技術，可使得脂質體粒徑更均一，有效保證脂質體藥物的靶向富集作用。

#### 「津優力」

「津優力」(聚乙二醇化重組人粒細胞刺激因子注射液)是中國首個長效化生長因子類藥物。本產品屬長效升白藥物，適用於預防化療後引起的白血球減少，可以降低發燒和感染的發生率。

#### 「艾利能」

「艾利能」(橈香烯注射液)主要用於治療神經膠質瘤、腦轉移瘤及癌性胸腹水，是國家醫保乙類產品。本產品的水針劑型是橈香烯的全新升級劑型，並獲得國家專利。

#### 「諾利寧」

「諾利寧」(甲磺酸伊馬替尼片)是本集團首個獲得批准的小分子靶向抗癌藥，主要用於治療費城染色體陽性的慢性髓性白血病及費城染色體陽性的急性淋巴細胞白血病，為上述病症的一線用藥。本產品是於二零一五年三月上市。

### 普藥產品

年內，本集團積極應對國家基藥、低價藥等政策的出台和執行，進一步優化普藥銷售策略和建設銷售渠道，並繼續提升產品組合，在基層醫療市場以及非處方市場均取得良好增長，效益持續改善。其中本集團的中藥軟膠囊產品系列，包括「清熱解毒軟膠囊」、「感冒清熱軟膠囊」、「銀黃軟膠囊」、「香砂養胃軟膠囊」、「藿香祛暑軟膠囊」等已經形成了一個品牌組合，並於年內取得良好的增長。而本集團高端抗生素產品「中諾舒羅克」(注射用美羅培南)及保健品產品「果維康」(維生素C含片)亦連續多年實現了快速增長。慢性病產品也是本集團的重點發展之一，現時的系列產品包括「勤可息」(馬來酸依那普利片)、「固邦」(阿侖膦酸鈉腸溶片／片)、「歐意」(阿司匹林腸溶片)、「歐維」(甲鈷胺片)、「林美欣」(格列美脲分散片)等產品，其在年內的銷售也錄得增長。抗生素產品方面，個別基藥產品因為市場及產品組合調整的原因而導致銷售有所下降。於二零一五年，普藥業務整體保持平穩增長，實現銷售收入40.19億港元，較去年增長2.2%。

# 管理層討論與分析

## 原料藥業務

### 抗生素

抗生素業務於二零一五年的銷售收入錄得明顯跌幅，主要是由於二零一四年比較數字已計入前附屬公司的應佔銷售收入。抗生素的整體市場情況於年內有所改善，本集團亦通過技術提升，加強內部管理，節能降耗等多種措施，達至生產成本持續下降，保持行業的領先地位。於二零一五年，本業務盈利實現顯著增長。

### 維生素C

於二零一五年，雖然維生素C市場總體產能過剩的局面仍然存在，但市場環境相對穩定。本集團憑藉規模、成本及質量的優勢，繼續維持行業中的領先地位。於二零一五年，本集團維生素C產品的總銷量和出口量均佔據行業首位，並通過生產成本下降使得本業務的虧損收窄。

### 咖啡因及其它

於二零一五年，咖啡因市場需求穩定，商品價格平穩，本集團的市場佔有率進一步提升。由於有生產商停產或限產的情況發生，總供應量降低，導致產品價格整體略漲。本集團並對本業務的產品銷售結構進行優化，減少非主要產品的銷售。於二零一五年，本業務繼續為本集團提供穩定的盈利貢獻。

## 研發

本集團繼續投資於產品研發，目前在研的產品約有170個，主要集中在心腦血管、糖尿病、抗腫瘤、精神神經及抗感染等領域，其中1類新藥有15個、3類新藥50個(包括3+6類)。

於二零一五年，本集團向國家藥監局申報共29個產品(其中申請生產7個、申請臨床22個)，另取得4個產品的生產批准(包括「萘夫西林鈉原料及注射劑」、「鹽酸頭孢卡品酯原料及片」、「阿司匹林腸溶片(100毫克)」及「頭孢地尼原料」)及25個產品的臨床研究批准(包括1類新藥「DBPR108膠囊」)。於二零一六年首兩個月，本集團再取得16個產品的臨床研究批准(包括1類新藥「SKLB1028膠囊」)。41個取得的臨床批件中，1個產品已完成生物等效研究並已申報生產，11個產品已確定臨床研究單位，目前正在進行臨床研究或製備臨床試驗樣品。另一方面，按照國家藥監總局《關於解決藥品註冊申請積壓實行優先審評審批的意見》，集團有7個產品符合優先審評審批條件，已向藥審中心提交了優先審評審批的申請。

# 管理層討論與分析

## 研發(續)

目前，本集團有28個產品在國家藥監局待批生產申請(其中3類新藥4個(包括3+6類))；16個產品在進行生物等效或臨床研究(其中1類新藥7個)；及29個產品已取得臨床研究批件。這73個待批或在研的產品中，13個是抗腫瘤用藥、8個是糖尿病用藥、9個是心腦血管用藥、12個是精神神經用藥、15個是抗感染用藥及16個其它用藥。

海外方面，本集團於年內在美國申報簡約新藥申請(「ANDA」)的產品有2個，目前累計申報產品共計10個。於年內，本集團的「苯佐那酯軟膠囊」及「鹽酸多奈哌齊片」(變更生產場地)的ANDA申請並已通過了美國FDA的批准。另外，「丁苯酞軟膠囊」申請美國II期臨床研究方案已經獲美國FDA審核通過，並開始篩選病例；而「鹽酸米托醌脂質體注射液」在美國的新藥申請(IND)亦已於二零一六年三月遞交美國FDA。

## 財務回顧

### 業績

|             | 二零一五年             | 二零一四年      | 變動     |
|-------------|-------------------|------------|--------|
| 收入(千港元)     |                   |            |        |
| 成藥          | <b>7,793,705</b>  | 6,716,184  | +16.0% |
| 原料藥         | <b>3,600,021</b>  | 4,238,893  | -15.1% |
| 總計          | <b>11,393,726</b> | 10,955,077 | +4.0%  |
| 經營溢利(千港元)   | <b>2,166,453</b>  | 1,674,368  | +29.4% |
| 經營溢利率       | <b>19.0%</b>      | 15.3%      |        |
| 股東應佔溢利(千港元) | <b>1,665,271</b>  | 1,268,446  | +31.3% |
| 淨溢利率        | <b>14.6%</b>      | 11.6%      |        |
| 每股基本盈利(港仙)  | <b>28.18</b>      | 21.47      | +31.3% |

成藥業務之收入仍為本集團之主要增長動力，其中創新藥於二零一五年持續增長強勁，銷售收入總額達約37.75億港元，錄得35.6%之增長。並主要由於創新藥之貢獻持續增加，本集團之經營溢利率及淨溢利率分別提高至二零一五年之19.0%及14.6%。股東應佔溢利增加31.3%至16.65億港元，每股基本盈利亦於二零一五年相應增加至28.18港仙。

# 管理層討論與分析

## 財務回顧(續)

### 流動資金及財政狀況

於二零一五年，本集團的經營活動帶來22.51億港元之現金流入(二零一四年：18.06億港元)。二零一五年的應收賬款平均周轉期(應收貿易賬款結餘相對於銷售額(包括在中國內銷的增值稅的比率))較二零一四年減少6天至49天。存貨平均周轉期(存貨結餘相對於銷售成本的比率)於二零一五年略為增加至108天。本集團的流動比率由去年的1.8進一步改善至二零一五年十二月三十一日的2.2。本年度就新增生產設施的資本開支為9.24億港元。

本集團財務狀況保持穩健。於二零一五年十二月三十一日，銀行結存及現金總額為23.06億港元及借款總額為14.63億港元，產生淨現金8.43億港元(二零一四年：3.01億港元)。借款總額其中包括銀行貸款13.82億港元及關聯公司貸款0.81億港元。借款總額中有4.52億港元須於一年內償還，其餘10.11億港元須於兩至三年間償還。於二零一五年十二月三十一日的負債比率為16.6%，去年為15.0%。

本集團44%的借款以港元計值，16%以美元計值及40%以人民幣計值。而本集團的銷售額主要以人民幣(於中國的內銷)及美元(出口銷售)列值。本集團透過密切留意其外匯風險淨額以管理其外匯風險，並會根據需要進行合適的對沖安排以減少外匯波動的影響。

### 僱員

於二零一五年十二月三十一日，本集團共有僱員約10,023人，大部份受僱於國內。本集團會繼續因應集團和個別員工的表現向僱員提供具競爭力的薪酬、酌情授予的購股期權及花紅。

### 可持續發展策略

本集團將繼續追求(i)積極發展創新藥業務；(ii)繼續推進產品國際化；及(iii)鞏固原料藥業務領先優勢的發展策略，以達致長期可持續性增長。

# 企業管治報告

## 企業管治常規

董事會相信，良好企業管治常規對確保本公司成功增長及提升股東價值尤其重要。本公司致力達至高企業管治水平，並將不時檢討其企業管治常規，確保有關常規能夠反映最新發展及達到投資者之期望。

本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度期間一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14 企業管治守則(「守則」)所載之守則條文，惟如下文所述就守則條文第A.2.1條有所偏離。

## 董事會

於本年報日期，董事會由九名執行董事、一名非執行董事及四名獨立非執行董事組成。其中一名獨立非執行董事具備適當之專業會計專業資格及經驗。董事之履歷載於本年報第28至30頁。

根據上市規則第3.10A條，本公司須委任獨立非執行董事，致使其佔董事會成員最少三分之一。於二零一五年一月一日至二零一五年五月二十五日期間，董事會成員包括十(10)名執行董事、一(1)名非執行董事及五(5)名獨立非執行董事。董事會中獨立非執行董事的人數佔董事會成員人數不少於三分之一。本公司執行董事趙令歡先生於本公司於二零一五年五月二十六日舉行之股東週年大會上退任後，本公司已遵守上市規則第3.10A條的規定。

陳士林先生於二零一六年一月八日辭任獨立非執行董事後，董事會內獨立非執行董事之人數不足上市規則第3.10A條規定佔董事會成員人數之三分之一。董事會現時由九(9)名執行董事、一(1)名非執行董事及四(4)名獨立非執行董事組成。本公司現正積極物色合適之人選出任獨立非執行董事，以符合上市規則第3.10A條所載之規定，並將於適當時候另作公告。

董事會負責確立策略性方針，訂立目標及業務計劃，以及監督業務表現。本公司附屬公司之管理層分別負責個別業務單位之日常管理及營運。

# 企業管治報告

董事會定期開會，以檢討本集團之財務及業務表現。於二零一五年曾舉行四次董事會定期會議，大約每季舉行一次。各董事於二零一五年出席董事會定期會議及委員會會議之詳情載列如下：

| 董事                  | 董事會 | 會議出席／舉行次數 |       |       |
|---------------------|-----|-----------|-------|-------|
|                     |     | 審核委員會     | 薪酬委員會 | 提名委員會 |
| <b>執行董事：</b>        |     |           |       |       |
| 蔡東晨(主席兼行政總裁)        | 4/4 |           |       | 1/1   |
| 馮振英(於二零一五年九月七日辭任)   | 3/3 |           |       |       |
| 翟健文                 | 4/4 |           |       |       |
| 潘衛東                 | 4/4 |           |       |       |
| 趙令歡(於二零一五年五月二十六日退任) | 1/1 |           |       |       |
| 王順龍                 | 4/4 |           |       |       |
| 王懷玉                 | 4/4 |           |       |       |
| 盧建民                 | 4/4 |           |       |       |
| 王振國                 | 4/4 |           |       |       |
| 王金戌                 | 4/4 |           |       |       |
| 盧華(於二零一五年九月七日獲委任)   | 1/1 |           |       |       |
| <b>非執行董事：</b>       |     |           |       |       |
| 李嘉士                 | 4/4 | 4/4       | 2/2   |       |
| <b>獨立非執行董事：</b>     |     |           |       |       |
| 陳兆強                 | 4/4 | 4/4       | 2/2   | 1/1   |
| 王波                  | 4/4 | 4/4       | 2/2   |       |
| 盧毓琳                 | 4/4 |           |       | 1/1   |
| 于金明                 | 3/4 |           |       |       |
| 陳士林(於二零一六年一月八日辭任)   | 4/4 |           |       |       |

於本報告日期，本公司已接獲各獨立非執行董事確認其獨立性之年度確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載之獨立指引，故視彼等為獨立人士。

董事會各成員之間概無財務、業務、家族或其它重大／相關關係。

# 企業管治報告

## 主席及行政總裁

守則條文第A.2.1條規定主席及行政總裁的角色應有區分，且不應由一人同時兼任。本公司主席蔡東晨先生同時出任本公司行政總裁之職位。本公司相信，讓蔡先生同時出任上述兩個職位，能更有效地策劃及執行業務策略。由於所有重大決定均會諮詢董事會成員之意見後才作出，故本公司相信現時權力與授權分布有足夠之平衡。

## 非執行董事

各非執行董事及獨立非執行董事分別與本公司訂立服務協議，為期三年，惟亦須遵守本公司組織章程關於每屆股東週年大會上須有三分之一董事會成員輪值告退之規定。

## 董事會成員多元化政策

本公司已採納董事會成員多元化政策，當中載列為達致及保持董事會成員多元化以提升董事會之有效性之方針。根據該政策，本公司為尋求達致董事會成員多元化考慮多項因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期。

董事會將考慮制定可計量目標以實行該政策，並不時檢討該等目標，以確保其合適性及確定達致該等目標之進度。

提名委員會將不時檢討政策，以確保該政策行之有效。

## 薪酬委員會

本公司之薪酬委員會負責檢討薪酬政策，並就董事薪酬向董事會提供意見。委員會由三名成員組成，包括陳兆強先生（主席）、李嘉士先生及王波先生。

董事薪酬乃參照個別董事之表現及職責、本集團之業績及當時市況而釐定。本公司透過提供於業內具競爭力之薪酬，以招攬、激勵及留聘主要行政人員以確保公司之未來發展及增長。

二零一五年，委員會召開兩次會議，以審議並向董事會建議本公司董事之薪酬。

# 企業管治報告

## 提名委員會

本公司之提名委員會負責就董事之委任向董事會提供意見，評估候選人之資格與能力，以確保所有提名均屬公正及具透明度。委員會由三名成員組成，包括蔡東晨先生(主席)、陳兆強先生及盧毓琳先生。

於二零一五年，提名委員會召開一次會議，檢討一名新執行董事之委任、董事會之結構、規模及組成，以及評估獨立非執行董事之獨立性。

## 審核委員會

本公司之審核委員會負責獨立檢討本集團之財務申報程序及內部監控制度之成效。委員會由三名成員組成，包括陳兆強先生(主席)、李嘉士先生及王波先生。

委員會於二零一五年舉行了四次會議。委員會在會上討論及審議以下事宜：

1. 二零一四年之年度業績、年報及業績公告；
2. 外聘核數師就二零一四年之年度審核向審核委員會出具之報告；
3. 截至二零一五年三月三十一日止三個月之季度業績及業績公告；
4. 二零一五年中期業績、中期報告及業績公告；
5. 外聘核數師就二零一五年中期審閱向審核委員會出具之報告；
6. 截至二零一五年九月三十日止九個月之季度業績及業績公告；及
7. 外聘核數師之表現及其薪酬。

## 董事之證券交易

本公司已採納上市規則附錄 10 所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。經作出明確查詢後，全體董事確認，彼等於截至二零一五年十二月三十一日止整個年度內均有遵守標準守則訂明之準則。

# 企業管治報告

## 董事之培訓

本公司鼓勵全體董事參與持續專業發展培訓，以發展及更新彼等之知識及技能。本公司已向全體董事匯報有關上市規則及其它適用監管規定之最新發展情況，以確保彼等遵從及知悉良好之企業管治常規。

現任董事年內參與持續專業發展之詳情於下表概述。

|                   | 出席培訓課程／<br>研討會／論壇／會議 | 閱讀最新規管資料及與<br>本公司或其業務有關<br>之材料 |
|-------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>執行董事：</b>      |                      |                                |
| 蔡東晨(主席兼行政總裁)      | ✓                    | ✓                              |
| 翟健文               | ✓                    | ✓                              |
| 潘衛東               | ✓                    | ✓                              |
| 王順龍               | ✓                    | ✓                              |
| 王懷玉               | ✓                    | ✓                              |
| 盧建民               | ✓                    | ✓                              |
| 王振國               | ✓                    | ✓                              |
| 王金戌               | ✓                    | ✓                              |
| 盧華(於二零一五年九月七日獲委任) | ✓                    | ✓                              |
| <b>非執行董事：</b>     |                      |                                |
| 李嘉士               | ✓                    | ✓                              |
| <b>獨立非執行董事：</b>   |                      |                                |
| 陳兆強               | ✓                    | ✓                              |
| 王波                | ✓                    | ✓                              |
| 盧毓琳               | ✓                    | ✓                              |
| 于金明               | ✓                    | ✓                              |
| 陳士林(於二零一六年一月八日辭任) | ✓                    | ✓                              |

# 企業管治報告

## 內部監控

董事會負責整體內部監控制度，並檢討其成效。年內，董事會就本集團內部監控制度之成效作出檢討。檢討範圍涉及所有重大監控事宜，其中包括財務、營運及合規監控與風險管理職能。此外，該檢討已考慮在會計及財務匯報職能方面之資源充足程度、員工的資格和經驗，以及培訓計劃和預算。本集團會根據檢討結果採納措施，務求進一步提升內部監控制度之成效。

## 企業管治職能

董事會負責履行以下所列企業管治職責：

1. 制定及檢討本公司之企業管治政策及常規，並提出建議；
2. 檢討及監察董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展；
3. 檢討及監察本公司有關遵從法律及監管規定之政策與常規；
4. 制定、檢討及監督適用於僱員及董事之行為守則及合規手冊(如有)；及
5. 檢討本公司遵守守則及根據上市規則附錄 14 企業管治報告進行之披露。

董事會已於年內履行上述職責。

## 外聘核數師酬金

年內，本公司外聘核數師就核數服務及非核數服務分別收取 3,660,000 港元及 850,000 港元。非核數服務包括審閱半年期財務報表及持續關連交易。

## 財務申報

董事就財務報表之責任載於本年報第 38 頁，及外聘核數師之責任載於本年報第 38 頁。

概無任何涉及可能會對本公司持續經營業務能力構成極大懷疑之重大不明朗事件或狀況。

# 企業管治報告

## 公司秘書

公司秘書李嘉士先生為香港執業律師。李先生現為胡關李羅律師行之合夥人，並不是本公司之全職僱員。彼向董事會報告，而本公司與李先生之主要聯繫人為本公司執行董事翟健文先生。二零一五年間，李先生已確認其已接受15小時以上之相關專業培訓。

## 與股東之溝通

與股東溝通之目標乃為向股東提供有關本公司之詳細資料，讓股東可於知情之情況下行使其股東權利。本公司透過多種溝通途徑，確保其股東知悉主要業務事項。該等途徑包括股東大會、中期及年度報告、公告及通函。

為使股東可在知情情況下行使權利，並讓股東與本公司加強溝通，本公司已制定股東通訊政策。股東可通過本公司網站隨時向本公司發送其問詢及關注。股東亦可於本公司股東大會上向董事會作出問詢。

## 應股東要求召開股東大會

根據新公司條例(香港法例第622章)第566條，佔全體股東總表決權最少5%並可於本公司股東大會上投票之股東，可提出請求召開股東大會。

請求書 —

- (a) 必須述明將在該會議上處理事務之一般性質；
- (b) 可包含可能會在該會議上恰當地動議並擬在該會議上動議的決議案之全文；
- (c) 可包含數份同樣格式之文件；
- (d) 可以印刷本形式或電子形式發送；及
- (e) 必須經提出請求之人士予以核證。

根據新公司條例(香港法例第622章)第567條，董事須在彼等須遵守規定起計二十一天內召開股東大會，而該召開之會議須在召開該會議之通知發出日期起計不多於二十八天內舉行。倘董事未能如此行事，請求會議之股東或佔全體請求人一半以上總表決權的請求人，可自行根據新公司條例(香港法例第622章)第568條召開股東大會，但該會議須在董事須遵守規定召開會議當日起計不多於三個月內召開。本公司須因董事未能正式召開會議而補償該等股東請求會議所產生之任何合理費用。

# 企業管治報告

## 於股東週年大會上(「股東週年大會」)提出議案

根據新公司條例(香港法例第622章)第615條之規定，股東可提出在股東週年大會上傳閱決議案之請求，倘股東為一

- (a) 佔全體股東總表決權最少2.5%並可於股東週年大會上就該請求有關之決議案投票之股東；或
- (b) 或最少50名可於股東週年大會上就該請求有關之決議案投票之股東。

請求書 —

- (a) 可以印刷本形式或電子形式發送；
- (b) 必須指明擬發出通告之決議案；
- (c) 必須經提出請求之人士予以核證；及
- (d) 必須在不遲於與該請求有關之股東週年大會舉行前六週或(倘稍遲)發出該股東週年大會通告之時由本公司接收。

## 股東提名個別人士候選董事之程序

有關股東提名個別人士候選董事的程序已上載至本公司網站。

# 企業管治報告

## 二零一五年股東大會

於二零一五年股東週年大會上，主席就每項獨立事項提呈獨立決議案，其中包括重選董事。所有決議案獲股東以投票表決方式通過。本公司根據上市規則規定之方式公佈投票表決結果。董事會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會各自之主席已出席二零一五年股東週年大會，確保與股東有效溝通。此外，本公司已於二零一五年舉行股東特別大會以批准清洗豁免，採納新購股權計劃及重選董事。審核委員會及薪酬委員會主席已出席股東特別大會。董事出席二零一五年股東大會之紀錄載列如下：

|                     | 出席大會次數／<br>全部大會次數 |
|---------------------|-------------------|
| <b>董事</b>           |                   |
| <b>執行董事：</b>        |                   |
| 蔡東晨(主席兼行政總裁)        | 1/2               |
| 馮振英(於二零一五年九月七日辭任)   | 0/1               |
| 翟健文                 | 2/2               |
| 潘衛東                 | 0/2               |
| 趙令歡(於二零一五年五月二十六日退任) | 0/1               |
| 王順龍                 | 0/2               |
| 王懷玉                 | 0/2               |
| 盧建民                 | 0/2               |
| 王振國                 | 0/2               |
| 王金戌                 | 0/2               |
| 盧華(於二零一五年九月七日獲委任)   | 0/1               |
| <b>非執行董事：</b>       |                   |
| 李嘉士                 | 2/2               |
| <b>獨立非執行董事：</b>     |                   |
| 陳兆強                 | 2/2               |
| 王波                  | 0/2               |
| 盧毓琳                 | 0/2               |
| 于金明                 | 0/2               |
| 陳士林(於二零一六年一月八日辭任)   | 0/2               |

## 組織章程文件

年內，本公司之組織章程文件並無變動。

# 董事會報告

董事會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一五年十二月三十一日止年度之本年度報告和經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司、聯營公司及合營企業之主要業務分別載於綜合財務報表附註38、19及20。

## 主要客戶及供應商

本年度內，本集團向五大客戶銷售及五大供應商採購之總額分別少於本集團本年度收入及採購總額之30%。

於二零一五年十二月三十一日，Massive Top Limited(其全資擁有本公司之主要股東鼎大集團有限公司)於其中一名本集團五大客戶擁有間接權益。此外，蔡東晨先生、潘衛東先生、王懷玉先生、盧建民先生、王振國先生、王金戌先生及盧華先生(均為本公司董事)各自於Massive Top Limited擁有間接權益。本集團與有關客戶之所有交易乃按一般商業條款進行。

## 業務回顧

### 概覽

本集團主要從事於中華人民共和國(「中國」)之醫藥及相關藥品之發展、生產、營銷及銷售。我們現時設有兩個主要業務分類，包括成藥及原料藥，分別佔本集團二零一五年年內收入之68.4%及31.6%。

本集團之成藥產品主要於中國出售。現有之產品組合包括抗生素、心腦血管用藥、糖尿病用藥、精神神經用藥、抗腫瘤用藥及中醫藥。其中，「恩必普」、「歐來寧」、「玄寧」、「多美素」、「津優力」、「艾利能」及「諾利寧」分類為本集團之創新藥。本集團之其它成藥產品，如阿莫西林膠囊、注射用頭孢曲松鈉、注射用美羅培南、頭孢經氨苄膠囊、阿奇霉素片劑及維生素C保健片劑則分類為普藥。本集團成藥產品之主要最終使用者包括醫院、健康中心、診所及藥店。我們透過向分銷商銷售成藥產品從而將產品售予最終使用者以獲取收益。

本集團之原料藥包括粉狀抗生素、維生素C及咖啡因。除中國市場外，大部分原料藥產品乃於海外市場銷售，包括美國、德國、日本及印度。我們透過向製藥公司、食品及飲料生產商及分銷商銷售原料藥產品以獲取收益。

本集團擁有強大之研發隊伍，主力開拓創新藥及普藥。我們亦與多間領先之研究機構、大學及醫院攜手合作，以擴展新藥之來源。目前本集團在研產品約有170個。我們之策略為繼續投資於研究與開發以維持業務之可持續性增長。

# 董事會報告

## 業務回顧(續)

### 概覽(續)

本集團擁有逾 10,000 名僱員，總部連同其主要生產設施以及研究及開發中心位於中國河北省石家莊市。

### 主要風險及不確定性

下列之風險及不確定性可能會影響本集團之業績及業務經營，部份因素屬醫藥行業固有，部份則來自外界來源。

#### (i) 有關開發中產品之藥品批准

開發中產品上市之實際時間可能由於多項因素而與我們預期之時間存在重大差異，包括臨床前研究或臨床試驗延遲或失敗、審批流程需時及監管批准過程結果之不確定性。倘任何開發中產品須取得之必要批准有所延誤或未能獲取，將影響該等產品上市之實際時間。本集團致力投資於研發新藥品以確保擁有豐富的在研產品線。

#### (ii) 藥品招標之結果

我們之銷量及盈利取決於我們的產品能否以理想之中標價於中國各省份及地區之藥品招標中中標。我們可能會因不同因素而無法於招標中中標，包括投標價競爭力不足或我們之產品或業務其它方面被認為競爭力不足。倘我們之產品在一個或多個省份或地區之招標程序中未被選中，我們將無法將有關產品售予該等地區之公立醫院。這可能對我們之市場份額、收入及盈利能力造成不利影響。我們擁有一隊監督及處理藥品招標之隊伍，負責爭取以理想之產品價格水平中標。本集團亦致力投資於研發新藥品以多元化拓展我們之產品組合。

#### (iii) 遵守若干中國環境及安全法規

我們須遵守中國環境及安全保障相關的法律、規則及法規，包括有關氣體廢物、液體廢物及固體廢物之排放、製造流程中有害物質之處理、噪音污染以及製造流程中工人之安全。違反任何該等法律、規則及法規均可能導致大額罰款、刑事制裁、撤銷經營許可、關閉生產設施及須採取修正措施。除上述者外，中國政府可能會修訂該等法律、規則及法規，以實施更嚴苛標準。如有任何相關修訂，或會引致額外成本及開支產生(包括額外資本開支)，以符合經修訂標準。我們已成立專責部門以檢查及監督本集團於環保方面之表現。此外，該等部門將提供意見以解決已知的環境問題及改善本集團於環保方面之表現。

#### (iv) 產品於部份中國醫療保險目錄中被剔除

根據中國國家醫療保險計劃，患者可就列入國家醫療保險藥品目錄或省級醫療保險藥品目錄(「該等保險目錄」)之若干藥品之全部或部份費用獲得補償。列入該等保險目錄之藥品亦會被不時評估及更新。概不保證我們之產品將被或繼續被列入該等保險目錄。產品被列入及剔除該等保險目錄並非我們所能控制。任何我們之產品被剔除該等保險目錄可能對該等產品之需求、銷量、營業額及盈利能力造成不利影響。

# 董事會報告

## 業務回顧(續)

### 未來發展(續)

#### (v) 僱員或第三方分銷商之非法行為

本集團禁止我們之僱員及第三方分銷商作出影響醫院採購決定之貪污行為。但我們可能無法有效確保每名僱員或第三方分銷商能夠全面遵守我們之政策。中國製藥行業之潛在貪污或行賄行為包括向醫院、醫療機構、醫生或其它醫療從業者提供回扣、行賄或其它非法利益，從而為若干醫療產品換取有利之待遇或推薦。倘我們之僱員或第三方分銷商作出任何貪污或不正當行為，可能會損害我們之聲譽或導致我們面臨監管調查。在此情況下，可能會對我們之業務及營運造成不利影響，以及影響高級管理人員處理日常職務。此外，亦可能為我們招致額外成本及負債(包括監管機構之罰款)。員工手冊及與第三方分銷商簽訂之銷售合同均列明禁止僱員及第三方分銷商作出任何非法行為，以防止不正當行為發生。

#### (vi) 產品之副作用

我們之產品可能會因多項因素引發嚴重副作用，當中大部份並非我們所能控制。該等因素包括於臨床試驗中並無發現之潛在副作用、於個別病例中不常見但嚴重之副作用、未被我們之質量管理系統檢測出之不合格產品或客戶誤用我們之產品。此外，倘其它製藥公司之產品含有與我們產品相同或相似之活性藥物成分、原材料或供輸技術，而該產品引發或被視為會引發嚴重副作用，我們之產品亦可能被視為會引發嚴重副作用。倘我們之產品引發或被視為會引發嚴重之副作用，我們之銷售及盈利能力可能會受到不利影響。我們已成立專業的研發隊伍，並大力投入臨床試驗及臨床分析，以求儘量降低產品之副作用。我們並已制定產品召回程序，以確保當產品出現安全或質量問題時可儘快進行回收。

#### (vii) 質量標準

我們之產品須符合若干質量標準。但若干生產後程序，包括運輸、存儲、倉儲及使用，可能對產品之質量造成不利影響。該等程序部份由第三方處理，我們對其之控制權有限。倘由於該等生產後程序導致我們之藥品被視為或證實不安全、無效、損壞或受污染，或會引致產品責任或須回收產品。任何與我們之產品質量有關之申索，不論價值大小，均可能對我們之聲譽、業務、財務狀況及經營造成不利影響。我們的生產設備均符合 GMP 標準，我們並制定了嚴格的質量管理系統及標準操作流程，嚴控生產及儲存運輸過程，以防止出現產品質量問題。

# 董事會報告

## 業務回顧(續)

### 未來發展(續)

#### (viii) 產品責任

倘我們之任何產品被視為或證實不安全、無效、損壞或受污染，或倘我們被指稱產品標籤標示不當、不充分或不完整或提供之警告不足或就副作用所作出之披露不充分或存有誤導成分，則可能導致產品責任及／或回收產品之申索。倘我們無法成功為有關申索辯護，我們或須承擔民事賠償責任或刑事責任。產品責任申索可能引起對本集團及產品之負面報導，從而可能對我們之聲譽、業務、財務狀況及營運造成不利影響。我們已成立專責部門嚴格執行相關技術及品質標準，以確保產品各方面符合要求，避免造成產品責任，並且能及時妥善處理相關問題。

#### (ix) 貨幣波動

我們之大部份銷售以人民幣計值。港元與人民幣之匯率波動將對於編製本集團之財務報表時換算成港元造成影響。

## 主要關係

#### (i) 僱員

人力資源為本集團之最大資產之一，本集團高度重視僱員之個人發展。本集團欲繼續成為盡職僱員眼中具吸引力之僱主。

本集團致力為僱員提供清晰之事業發展路徑及晉升與進修機會以激勵僱員。本集團為員工提供在職培訓及發展機會。此外，本集團為僱員提供可觀之薪酬。本集團亦已採納購股期權計劃，以表揚及獎勵員工對本集團之發展作出貢獻。

#### (ii) 供應商

本集團已與多個供應商發展長期關係，並對此珍而重之以確保雙方對質素及道德之追求一致。本集團謹慎挑選供應商，要求供應商達到若干評估條件，包括往績、經驗、財政能力、信譽、生產優質產品之能力及品質控制之成效。

#### (iii) 分銷商

我們透過第三方分銷商向我們之客戶出售部份產品。我們與分銷商合作緊密，以確保我們於提升品牌價值及客戶服務方面(尤其是專注於吸引和維繫顧客以促進銷售增長)之觀點一致。本集團要求分銷商遵守我們之政策及推廣活動標準，亦會監察分銷商之財務狀況及還款紀錄。

# 董事會報告

## 業務回顧(續)

### 主要關係(續)

#### (iv) 醫院

本集團致力為醫院提供廣泛及多元化之優質產品。我們亦透過維持數據庫及以不同渠道如電話、直接郵件、探訪、推廣資料及會面等持續溝通，與醫院保持緊密聯繫及關係。本集團亦與分銷商合作，為主要銷售人員提供培訓，以為醫院提供優質及增值客戶服務。

### 環保政策

本集團須遵守若干就環境保護之中國法律、規則及法規，包括有關處理氣體廢物、液體廢物及固體廢物之排放、處理生產程序中之危險物質及噪音污染等規例。

本集團十分重視對有關環境法律及規例之遵守。我們已成立專責部門以檢查及監督本集團於環保方面之表現。此外，該等部門將提供意見以解決已知的環境問題及改善本集團於環保方面之表現。

### 遵守法律及法規

本集團之營運主要由本公司於國內成立之附屬公司進行，而本公司本身於香港註冊成立，其股份於聯交所上市。本集團之成立及營運因此須遵守相關國內及香港法律及法規。於截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至本報告日期止，本集團已遵守所有對本集團有重大影響之相關國內及香港法律及法規。

### 近期發展

自二零一五年十二月三十一日起，概無發生對本集團有影響之重大事件。

香港公司條例附表5規定對本集團業務及經營之進一步討論及分析載於本年報之「主席報告」及「管理層討論與分析」兩節中。

## 業績及分配

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之業績載於第40頁之綜合損益及其它全面收益表內。

董事會建議就截至二零一五年十二月三十一日止年度派付末期股息每股11港仙。待股東於應屆股東週年大會上批准後，末期股息會於二零一六年六月十七日(星期五)或前後向於二零一六年六月八日(星期三)名列本公司股東名冊之本公司股東派付。

# 董事會報告

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一六年五月二十四日(星期二)至二零一六年五月三十日(星期一)(包括首尾兩天在內)，暫停辦理股份過戶登記手續。為確定有權出席將於二零一六年五月三十日(星期一)舉行之股東週年大會並於會上投票之股東身份，所有股份過戶文件連同相關股票，必須於二零一六年五月二十三日(星期一)下午四時三十分前送達公司股份登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心二十二樓。

本公司將於二零一六年六月六日(星期一)至二零一六年六月八日(星期三)(包括首尾兩天在內)，暫停辦理股份過戶登記手續。為確保有權收取建議末期股息，所有過戶表格連同相關股票，必須於二零一六年六月三日(星期五)下午四時三十分前送達本公司股份登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心二十二樓。

## 五年之財務概要

本集團於過去五個財政年度之業績、資產及負債概要載於本年報第 115 頁。該概要並不構成經審核財務報表之一部份。

## 本公司之可分派儲備

本公司於二零一五年十二月三十一日可供分派予股東之儲備約 694,495,000 港元(二零一四年：605,411,000 港元)。

## 固定資產

本年度內，本集團繼續改進其生產設施，並收購約 924,249,000 港元之新物業、機器及設備。本集團之固定資產於年內之變動詳情載於綜合財務報表附註 15。

## 股本及購股期權計劃

本公司之股本及購股期權計劃之變動詳情分別載於綜合財務報表附註 31 及 33。

## 權益掛鈎協議

除本年報所披露之購股權計劃外，並無於年內訂立或於本年度末存續之權益掛鈎協議。

## 獲准許彌償保證條文

本公司組織章程細則規定，每名董事均可從本公司資產獲得彌償，以於該董事在任何法律程序(不論民事或刑事，或被判勝訴或無罪)中作辯護時，保障由彼產生之所有責任。

本公司已就在任何法律程序中作辯護而可能為本公司董事產生相關之責任及開支投購保險。

# 董事會報告

## 董事

### 本公司董事

本年度及截至本報告日期止，本公司董事為：

### 執行董事：

蔡東農(主席及行政總裁)

馮振英(於二零一五年九月七日辭任)

翟健文

潘衛東

趙令歡(於二零一五年五月二十六日退任)

王順龍

王懷玉

盧建民

王振國

王金戌

盧華(於二零一五年九月七日獲委任)

### 非執行董事：

李嘉士

### 獨立非執行董事：

陳兆強

王波

盧毓琳

于金明

陳士林(於二零一六年一月八日辭任)

趙令歡先生於二零一五年五月二十六日因工作相關原因辭任本公司執行董事，而馮振英先生於二零一五年九月因退休辭任本公司執行董事。盧華先生已於二零一五年九月七日獲委任為本公司執行董事。

於財政年度末後，陳士林先生已因其它業務承擔而辭任本公司獨立非執行董事，由二零一六年一月八日起生效。

根據本公司之組織章程第101條，盧建民先生、王振國先生、王金戌先生、陳兆強先生及王波先生將於應屆股東週年大會上輪值告退，惟彼等合資格及願意膺選連任。

# 董事會報告

## 董事(續)

### 本公司附屬公司之董事

計入本公司綜合財務報表之附屬公司董事(除上文所列示者外)為劉健先生、田玉妙女士、曲補清先生、季猛威先生、劉方先生、張翠龍先生、趙擁政先生、蓋來兵先生、李春雷先生、李銀貴先生、孫聚民先生、郭玉民先生及王洪斌先生。

## 董事及高層管理人員個人資料

### 蔡東晨

蔡先生，六十二歲，本公司主席兼行政總裁，於一九九八年獲委任為本公司執行董事。蔡先生亦為本公司提名委員會主席兼本集團若干附屬公司之董事。蔡先生持有南開大學工商管理學碩士學位，在製藥業累積豐富技術及管理經驗。蔡先生為中華人民共和國(「中國」)第十二屆全國人民代表大會代表。

### 翟健文

翟先生，五十歲，於二零零五年獲委任為本公司執行董事。翟先生亦為本集團若干附屬公司之董事。翟先生為香港會計師公會執業會計師，並為特許公認會計師公會資深會員。翟先生持有香港大學社會科學學士學位，在財務、會計及投資者關係方面累積豐富經驗。

### 潘衛東

潘先生，四十六歲，於二零零六年獲委任為本公司執行董事。潘先生亦為本集團若干附屬公司之董事。潘先生持有清華大學高級管理人員工商管理碩士學位，在財務及會計方面累積豐富經驗。

### 王順龍

王先生，五十一歲，於二零零八年獲委任為本公司執行董事。王先生持有清華大學工程學博士學位，並曾出任荷蘭埃因霍芬科技大學之訪問研究員三年。王先生於企業管理及投資策劃方面擁有豐富經驗。

王先生亦為康臣藥業集團有限公司(於香港聯合交易所有限公司上市)之非執行董事。

### 王懷玉

王先生，五十二歲，於二零一零年獲委任為本公司執行董事。王先生亦為本集團若干附屬公司之董事。王先生持有河北大學微生物及生物化學學士學位，在製藥行業累積豐富技術及管理經驗。

# 董事會報告

## 董事及高層管理人員個人資料(續)

### 盧建民

盧先生，五十七歲，於二零一零年獲委任為本公司執行董事。盧先生亦為本集團若干附屬公司之董事。盧先生在製藥行業累積豐富技術及管理經驗。

### 王振國

王先生，四十六歲，於二零一二年獲委任為本公司執行董事。王先生亦為本集團若干附屬公司之董事。王先生持有南開大學化學學士學位，在製藥行業累積豐富技術及管理經驗。

### 王金成

王先生，四十五歲，於二零一三年獲委任為本公司執行董事。王先生亦為本集團若干附屬公司之董事。王先生持有河北大學化學學士學位，河北工業大學化學工程碩士學位及天津大學化學工程博士學位，在製藥行業產品研發方面累積豐富經驗。

### 盧華

盧先生，四十三歲，於二零一五年獲委任為本公司執行董事。盧先生亦為本集團若干附屬公司之董事。盧先生持有河北師範大學理學學士學位(化學)、北京化工大學工程碩士學位(製藥工程)、清華大學高級管理人員工商管理碩士學位及天津大學工學博士學位(製藥工程)。盧先生在製藥工程、生產管理及技術研究等方面累積豐富經驗。

### 李嘉士

李先生，五十五歲，於一九九六年獲委任為非執行董事，於一九九八年調任為獨立非執行董事，並於二零零四年再調任為非執行董事。李先生亦為本公司審核委員會及薪酬委員會成員，以及公司秘書。李先生持有香港大學法學士學位。李先生為執業律師及胡關李羅律師行之合夥人。李先生現時為證監會(香港交易所上市)委員會之成員。

李先生亦為合和實業有限公司、渝港國際有限公司、安全貨倉有限公司及添利工業國際(集團)有限公司之非執行董事，以及合景泰富地產控股有限公司及思捷環球控股有限公司之獨立非執行董事。李先生於二零一五年十一月二十六日獲委任為中國太平洋保險(集團)股份有限公司之獨立非執行董事。上述所有公司均於香港聯合交易所有限公司上市。

李先生於二零一六年二月二十九日辭任渝太地產集團有限公司(於香港聯合交易所有限公司上市)之非執行董事。

# 董事會報告

## 董事及高層管理人員個人資料(續)

### 陳兆強

陳先生，五十八歲，於二零零四年獲委任為本公司獨立非執行董事。陳先生亦為本公司審核委員會及薪酬委員會主席兼提名委員會成員。陳先生為合資格會計師，並為安大略省特許會計師公會會員。陳先生持有加拿大安大略省約克大學工商管理碩士學位，在財務及投資方面擁有豐富經驗。

### 王波

王先生，五十五歲，於二零一二年獲委任為本公司獨立非執行董事。王先生現時為北京秦脈醫藥科技發展有限公司總裁及北京秦脈醫藥諮詢有限責任公司董事長。王先生於北京鋼鐵學院畢業，於醫藥政策研究及產業諮詢方面具備豐富經驗。王先生現為中國醫藥企業管理協會及全國醫藥技術市場協會之副會長。

王先生亦為江蘇吳中實業股份有限公司(於上海證券交易所上市)、海南雙成藥業股份有限公司(於深圳證券交易所上市)及河南太龍藥業股份有限公司(於上海證券交易所上市)之獨立董事。

### 盧毓琳

盧先生，六十七歲，於二零一四年獲委任為本公司獨立非執行董事。盧先生現任三泰生物科技研究院院長、三泰環保漁業有限公司副董事長、Lo & Associates Limited 主席、傑標亞洲有限公司高級董事及傑標資本管理有限公司高級顧問。盧先生致力公眾服務，現任香港特別行政區政府食物及衛生局食物及環境衛生諮詢委員會委員、職業訓練局諮詢委員會委員、香港中華廠商聯合會(「廠商會」)會董、廠商會創新科技委員會主席及中國疾病預防控制中心顧問。盧先生亦現為香港中文大學兼任教授、香港科技大學院士及中國內地數所大學的榮譽教授。盧先生持有滑鐵盧大學理學士學位及美國約克大學榮譽哲學博士學位。

此外，盧先生現任科興控股生物技術有限公司(於納斯達克上市)之獨立董事及綠葉製藥集團有限公司(於香港聯合交易所有限公司上市)之獨立非執行董事。

### 于金明

于先生，五十八歲，於二零一四年獲委任為本公司獨立非執行董事。于先生為中國工程院院士，現任山東省醫學科學院名譽院長及山東省腫瘤醫院院長。于先生持有昌濰醫學院醫學學士學位及山東大學放射學博士學位。

# 董事會報告

## 董事之服務合約

擬於應屆股東週年大會上膺選連任之董事概無訂立本集團不作補償(法定補償除外)則不可於一年內終止之服務合約。

## 董事於重大交易、協議或合約之利益

本集團於年內之持續關連交易之詳情載於下文「持續關連交易」一節。

胡關李羅律師行(李嘉士先生為該律師行之合夥人)向本集團提供專業服務，並就此收取一般酬金。

除上文所披露者外，本公司各董事或其關連實體在本公司、其任何母公司、同系附屬公司或附屬公司為訂約方於年末或年內任何時間仍然生效之重大交易、協議或合約中，概無直接或間接擁有重大利益。

## 董事於股份、相關股份及債券之權益

於二零一五年十二月三十一日，董事及其聯繫人士於本公司及其聯營企業(定義見證券及期貨條例(「證券條例」)第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有須記錄於本公司按證券條例第352條存置之登記冊內之權益，或依據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯合交易所有限公司之權益如下：

### 長倉

| 董事姓名 | 身份       | 所持已發行<br>普通股數目          | 根據所持有<br>購股權之<br>相關股份數目<br>(附註i) | 總計            | 佔本公司<br>已發行股本<br>百分比 |
|------|----------|-------------------------|----------------------------------|---------------|----------------------|
| 蔡東晨  | 實益擁有人    | 6,538,000               | 80,000,000                       | 86,538,000    | 1.46%                |
|      | 受控制公司之權益 | 1,765,825,534<br>(附註ii) | —                                | 1,765,825,534 | 29.87%               |
| 翟健文  | 實益擁有人    | 4,000                   | 3,000,000                        | 3,004,000     | 0.05%                |
| 潘衛東  | 實益擁有人    | —                       | 10,000,000                       | 10,000,000    | 0.17%                |
| 王懷玉  | 實益擁有人    | —                       | 15,000,000                       | 15,000,000    | 0.25%                |
| 盧建民  | 實益擁有人    | —                       | 10,000,000                       | 10,000,000    | 0.17%                |
| 王振國  | 實益擁有人    | —                       | 3,000,000                        | 3,000,000     | 0.05%                |
| 王金戌  | 實益擁有人    | —                       | 3,000,000                        | 3,000,000     | 0.05%                |
| 盧華   | 實益擁有人    | —                       | 3,000,000                        | 3,000,000     | 0.05%                |

# 董事會報告

## 董事於股份、相關股份及債券之權益(續)

### 長倉(續)

附註：

- (i) 該等購股權乃根據本公司之購股權計劃(載於下文「購股權計劃」一節)授出。
- (ii) 蔡東晨先生被視為於1,765,825,534股股份中擁有權益，當中包括(i) 493,880,000股股份由蔡東晨先生之直接全資附屬公司聯誠控股有限公司(「聯誠」)直接持有；(ii) 213,929,500股股份由蔡東晨先生之間接全資附屬公司Key Honesty Limited持有；及(iii) 1,058,016,034股股份由鼎大集團有限公司直接持有，而蔡東晨先生因於一連串持有鼎大集團有限公司之法團(即卓擇有限公司)而擁有相關權益，該公司由進揚有限公司、北京中宜和合眾投資管理中心(有限合夥)(「中宜和」)及聯誠分別擁有75%、15%及10%權益。進揚有限公司則由聯誠擁有40%及由中宜和擁有60%，而蔡東晨先生為中宜和之一般合夥人。

除上文所披露者外，於二零一五年十二月三十一日，董事或其聯繫人士概無在本公司或其任何聯營企業之股份、相關股份或債券中擁有任何權益或短倉。

## 購買股份或債券之安排

除上文所披露之購股權外，本公司、其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司於年內任何時間概無訂立任何安排，致令本公司董事可藉購入本公司或任何其它法人團體之股份或債券而獲得利益。

## 主要股東

於二零一五年十二月三十一日，按本公司根據證券條例第336條存置之主要股東名冊所載，除上文「董事於股份、相關股份及債券之權益」一節所披露之權益外，以下股東已知會本公司其於本公司已發行股本擁有之相關權益。

### 長倉

| 主要股東名稱                  | 身份       | 所持已發行普通股<br>數目            | 佔本公司已發行<br>股份百分比 |
|-------------------------|----------|---------------------------|------------------|
| 聯誠控股有限公司                | 實益擁有人    | 493,880,000               | 8.36%            |
|                         | 受控制公司之權益 | 1,271,945,534<br>(附註(i))  | 21.52%           |
| 北京中宜和合眾投資管理中心<br>(有限合夥) | 受控制公司之權益 | 1,058,016,034<br>(附註(ii)) | 17.90%           |
| 進揚有限公司                  | 受控制公司之權益 | 1,058,016,034<br>(附註(ii)) | 17.90%           |
| 卓擇有限公司                  | 受控制公司之權益 | 1,058,016,034<br>(附註(ii)) | 17.90%           |

# 董事會報告

## 主要股東(續)

### 長倉(續)

| 主要股東名稱               | 身份                           | 所持已發行普通股<br>數目                                  | 佔本公司已發行<br>股份百分比 |
|----------------------|------------------------------|---|------------------|
| 鼎大集團有限公司             | 實益擁有人                        | 1,058,016,034<br>(附註(ii))                       | 17.90%           |
| JPMorgan Chase & Co. | 實益擁有人<br>投資經理<br>託管人/認可借出代理人 | 23,442,676<br>104,456,000<br><u>169,504,632</u> |                  |
|                      |                              | <u>297,403,308</u>                              | 5.03%            |
| UBS Group AG         | 於股份擁有證券權益之人士<br>受控制公司之權益     | 258,599,551<br><u>55,865,851</u>                |                  |
|                      |                              | <u>314,465,402</u>                              | 5.32%            |

### 附註：

- (i) 該等權益包括由聯誠控股有限公司(「聯誠」)之直接全資附屬公司Key Honesty Limited直接持有之213,929,500股股份及由下文附註(ii)所述之鼎大集團有限公司直接持有1,058,016,034股股份。
- (ii) 該等權益包括由鼎大集團有限公司直接持有之1,058,016,034股股份，而卓擇有限公司擁有該公司之100%權益。卓擇有限公司則由進揚有限公司擁有75%權益、由北京中宜和合眾投資管理中心(有限合夥)(「中宜和」)擁有15%權益及由聯誠擁有10%權益。進揚有限公司由聯誠擁有40%及由中宜和擁有60%。

### 短倉

| 主要股東名稱       | 身份       | 所持已發行<br>普通股數目 | 佔本公司已發行<br>股本百分比 |
|--------------|----------|----------------|------------------|
| UBS Group AG | 受控制公司之權益 | 3,591,352      | 0.06%            |

### 可供借出之股份

| 主要股東名稱               | 身份          | 所持已發行<br>普通股數目 | 佔本公司已發行<br>股份百分比 |
|----------------------|-------------|----------------|------------------|
| JPMorgan Chase & Co. | 託管人/認可借出代理人 | 169,504,632    | 2.87%            |

除上文所披露者外，本公司並無獲通知於二零一五年十二月三十一日本公司已發行股本中之任何其它相關權益或短倉。

# 董事會報告

## 持續關連交易

截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本集團訂立若干構成本公司持續關連交易(定義見上市規則)之交易，該等交易之詳情載列如下：

| 公司名稱   | 交易性質        | 交易金額<br>千港元 |
|--|-------------|-------------|
| 石藥控股集團有限公司(前稱石藥集團<br>有限責任公司)(「石藥控股」)及<br>其附屬公司(「石藥控股集團」) | 銷售藥品(附註a)   | 223,100     |
|  | 購買藥品(附註a)   | 2,897       |
|  | 銷售藥品(附註b)   | 59,736      |
|  | 租賃開支(附註c)   | 12,391      |
|  | 租賃開支(附註d)   | 1,865       |
|  | 租賃開支(附註e)   | 2,058       |
|  | 購買成藥產品(附註f) | 26,858      |
|  | 購買蒸氣(附註g)   | 11,643      |
|  | 倉庫服務收入(附註h) | 6,121       |

附註：

- (a) 於二零一二年十一月一日，本公司之附屬公司石藥集團中諾藥業(石家莊)有限公司(「中諾」)、石藥銀湖製藥有限公司(「銀湖」)、石藥集團中奇製藥技術(石家莊)有限公司、石藥集團歐意藥業有限公司、石藥集團恩必普藥業有限公司及石藥集團新諾威製藥股份有限公司(「新諾威」)與石藥控股就買賣藥品訂立互供協議，由二零一二年十一月一日起計為期三年。
- (b) 於二零一五年十一月一日，本公司與石藥控股訂立總銷售協議，據此，本公司同意供應並促使其附屬公司供應藥品予石藥控股集團，由二零一五年十一月一日起為期三年。有關該交易之詳情載於本公司日期為二零一五年十一月一日之公告。
- (c) 於二零一三年六月二十五日，中諾與石藥控股訂立三份租約協議，以租賃位於中國河北省石家莊市之若干物業，由二零一三年六月二十五日開始為期三年，每年租金合共人民幣9,974,600元。
- (d) 於二零一三年六月二十五日，新諾威與石藥控股之非全資附屬公司河北聖雪葡萄糖有限責任公司訂立租約協議，以租賃位於中國河北省石家莊市之若干物業，由二零一三年六月二十五日開始為期三年，每年租金為人民幣1,501,200元。
- (e) 於二零一二年七月二十日，中諾與石藥控股訂立租約協議，以租賃位於中國河北省石家莊市之四幢廠房及一幅土地，為期二十年。租賃協議須每三年進行租金調整一次。月租於二零一四年八月一日修訂為人民幣138,033元，為期三年。
- (f) 於二零一三年十二月十八日，石藥集團中誠醫藥物流有限公司(「中誠物流」)(本公司之非全資附屬公司)與石藥集團河北中誠醫藥有限公司(「河北中誠」，石藥控股之非全資附屬公司)就買賣成藥產品訂立總買賣協議，由二零一四年一月一日起計為期三年。
- (g) 於二零一四年八月二十九日，新諾威與河北宏源熱電有限責任公司(「河北宏源」，由石藥控股持有40%)訂立蒸汽供應協議，內容有關新諾威向河北宏源採購蒸汽，由二零一四年八月二十九日起計為期三年。
- (h) 於二零一四年十一月十四日，中誠物流與河北中誠訂立倉庫儲存服務協議，據此，中誠物流將向河北中誠提供倉庫儲存服務，自二零一四年十一月十四日起計為期三年。

# 董事會報告

## 持續關連交易(續)

鼎大集團有限公司(由卓擇有限公司(「卓擇」)全資擁有)為本公司之主要股東，於本報告日期持有本公司之已發行股份總數約 17.90%。石藥控股為卓擇之全資附屬公司。因此，石藥控股為本公司主要股東之聯繫人士，並因而根據上市規則第 14A 章屬本公司之關連人士。蔡東晨先生、潘衛東先生、王懷玉先生、盧建民先生、王振國先生、王金戌先生及盧華先生(全部均為董事)各自間接擁有卓擇之權益。

根據上市規則第 14A.38 條，董事會委聘本公司核數師以根據香港會計師公會頒佈之香港核證委聘準則第 3000 號「審計以外之核證委聘或歷史財務資料審閱」，以及參考實務說明第 740 號「關於香港上市規則所述持續關連交易之核數師函件」就本集團之持續關連交易進行核證程序。核數師已透過確認第 14A.38 條所述之事項(如適用)向董事會匯報結論。

獨立非執行董事已審閱持續關連交易及核數師報告，並確認本集團訂立之該等交易乃：

- (i) 屬本集團日常及一般業務；
- (ii) 按一般商業條款進行或對本集團而言不遜於獨立第三者所獲或開出之條款；及
- (iii) 根據規範該等交易之相關協議進行，而交易條款屬公平合理並符合本公司股東之整體利益。

## 於競爭者之權益

石藥控股持有石藥集團江西金芙蓉藥業有限公司之 51% 權益，其為一間於中國主要從事生產及銷售中醫藥之公司，並於其業務之若干方面可能與本集團競爭。

石藥控股為卓擇之全資附屬公司，而蔡東晨先生、潘衛東先生、王懷玉先生、盧建民先生、王振國先生、王金戌先生及盧華先生(全部均為本公司董事)各自間接擁有卓擇之權益。

# 董事會報告

## 購股權計劃

本公司之購股權計劃詳情載於綜合財務報表附註33。

下表披露年內本公司於二零零四年七月六日採納之購股權計劃授出之購股權之變動：

| 類別        | 授出日期                                      | 行使價<br>(港元) | 行使期                       | 購股權數目          |     |             |     |                          |             |
|-----------|---|-------------|---------------------------|----------------|-----|-------------|-----|--------------------------|-------------|
|           |   |             |                           | 於二零一五年<br>一月一日 | 已授出 | 已行使         | 已註銷 | 於二零一五年<br>十二月三十一日<br>已失效 |             |
| <b>董事</b> |   |             |                           |                |     |             |     |                          |             |
| 蔡東晨       | 二零一三年<br>四月十七日                            | 3.98        | 二零一四年四月十七日至<br>二零二三年四月十六日 | 80,000,000     | —   | —           | —   | —                        | 80,000,000  |
| 馮振英       | 二零一三年<br>四月十七日<br>(於二零一五年<br>九月七日辭任)      | 3.98        | 二零一四年四月十七日至<br>二零二三年四月十六日 | 3,000,000      | —   | (3,000,000) | —   | —                        | —           |
| 翟健文       | 二零一三年<br>四月十七日                            | 3.98        | 二零一四年四月十七日至<br>二零二三年四月十六日 | 3,000,000      | —   | —           | —   | —                        | 3,000,000   |
| 潘衛東       | 二零一三年<br>四月十七日                            | 3.98        | 二零一四年四月十七日至<br>二零二三年四月十六日 | 10,000,000     | —   | —           | —   | —                        | 10,000,000  |
| 王懷玉       | 二零一三年<br>四月十七日                            | 3.98        | 二零一四年四月十七日至<br>二零二三年四月十六日 | 15,000,000     | —   | —           | —   | —                        | 15,000,000  |
| 盧建民       | 二零一三年<br>四月十七日                            | 3.98        | 二零一四年四月十七日至<br>二零二三年四月十六日 | 10,000,000     | —   | —           | —   | —                        | 10,000,000  |
| 王振國       | 二零一三年<br>四月十七日                            | 3.98        | 二零一四年四月十七日至<br>二零二三年四月十六日 | 3,000,000      | —   | —           | —   | —                        | 3,000,000   |
| 王金成       | 二零一三年<br>四月十七日                            | 3.98        | 二零一四年四月十七日至<br>二零二三年四月十六日 | 3,000,000      | —   | —           | —   | —                        | 3,000,000   |
| 盧華        | 二零一三年<br>四月十七日<br>(於二零一五年<br>九月七日<br>獲委任) | 3.98        | 二零一四年四月十七日至<br>二零二三年四月十六日 | 3,000,000      | —   | —           | —   | —                        | 3,000,000   |
| <b>僱員</b> |   |             |                           |                |     |             |     |                          |             |
| 合共        | 二零一三年<br>四月十七日                            | 3.98        | 二零一四年四月十七日至<br>二零二三年四月十六日 | 20,000,000     | —   | —           | —   | (3,000,000)              | 17,000,000  |
| 總計        |   |             |                           | 150,000,000    | —   | (3,000,000) | —   | (3,000,000)              | 144,000,000 |

緊接購股權授出日前，本公司股份之收市價為3.98港元。

# 董事會報告

## 購股權計劃(續)

本公司股份於緊接購股權獲行使日期前之加權平均收市價為6.84港元。

於二零一五年十二月三十一日，合共可根據上述購股權計劃認購本公司144,000,000股股份但尚未行使之購股權，佔本報告日期本公司已發行之現有股份之2.44%。

於本公司在二零一五年十二月九日舉行之股東特別大會，一項普通決議案已獲通過以採納新購股權計劃。自採納新購股權計劃起，概無根據該計劃授出購股權。

## 酬金政策

本公司董事之酬金由薪酬委員會經考慮本集團之經營業績、個人表現及職責以及當時市場慣例後決定。

## 獨立非執行董事

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條確認其獨立性之年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事具備獨立性。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司年內概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

## 公眾持股量規定

本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度內一直維持足夠公眾持股量。

## 捐贈

於本年度，本集團作出之慈善捐款約1,258,000港元。

## 核數師

將於股東週年大會上提呈續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師之決議案。

代表董事會  
主席  
蔡東農

香港，二零一六年三月二十一日

# 獨立核數師報告



致石藥集團有限公司股東

(於香港註冊成立之有限公司)

我們已審核列載於第 40 至 114 頁石藥集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表。此綜合財務報表包括於二零一五年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其它全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其它解釋資料。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據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編製真實而公平的綜合財務報表，及落實其認為必要的內部控制，以使綜合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本綜合財務報表作出意見，並按照香港公司條例第 405 條向全體股東報告我們的意見，而不可作其它用途。我們並不就本報告的內容對任何其它人士承擔義務或負上責任。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。該等準則規定我們須遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表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，包括評估綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險(不論由欺詐或錯誤產生)。在評估該等風險時，核數師考慮與公司編製真實而公平的綜合財務報表相關的內部控制，以設計於有關情況下屬適當的審核程序，但並非對公司內部控制之效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證充足而適當地為我們的審核意見提供依據。

# 獨立核數師報告

## 意見

我們認為，本綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映及 貴集團於二零一五年十二月三十一日的事務狀況及 貴集團截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已符合香港公司條例妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一六年三月二十一日

# 綜合損益及其它全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

|                      | 附註 | 二零一五年<br>千港元            | 二零一四年<br>千港元            |
|----------------------|----|-------------------------|-------------------------|
| 收入                   | 7  | 11,393,726              | 10,955,077              |
| 銷售成本                 |    | <u>(6,172,848)</u>      | <u>(6,767,724)</u>      |
| 毛利                   |    | 5,220,878               | 4,187,353               |
| 其它收入                 |    | 86,561                  | 134,558                 |
| 銷售及分銷費用              |    | (2,266,958)             | (1,788,032)             |
| 行政費用                 |    | (534,881)               | (551,697)               |
| 其它費用                 |    | <u>(339,147)</u>        | <u>(307,814)</u>        |
| 經營溢利                 |    | 2,166,453               | 1,674,368               |
| 財務費用                 | 8  | (56,335)                | (54,358)                |
| 應佔業績：                |    |                         |                         |
| — 聯營公司               | 19 | 141                     | 375                     |
| — 合營企業               | 20 | 10,663                  | 588                     |
| 出售聯營公司虧損             | 19 | (8,873)                 | —                       |
| 出售附屬公司收益             | 36 | —                       | 511                     |
| 除稅前溢利                | 9  | 2,112,049               | 1,621,484               |
| 所得稅開支                | 10 | <u>(432,423)</u>        | <u>(337,153)</u>        |
| 本年度溢利                |    | <u>1,679,626</u>        | <u>1,284,331</u>        |
| 其它全面開支：              |    |                         |                         |
| 將不會重新分類至損益之項目：       |    |                         |                         |
| 因換算財務報表為呈報貨幣而產生之匯兌差額 |    | (423,345)               | (225,574)               |
| 聯營公司及合營企業之應佔匯兌差額     |    | <u>(1,244)</u>          | <u>(464)</u>            |
| 本年度其它全面開支，扣除所得稅      |    | <u>(424,589)</u>        | <u>(226,038)</u>        |
| 本年度全面收益總額            |    | <u><u>1,255,037</u></u> | <u><u>1,058,293</u></u> |

# 綜合損益及其它全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

|           | 附註 | 二零一五年<br>千港元            | 二零一四年<br>千港元            |
|-----------|----|-------------------------|-------------------------|
| 應佔本年度溢利：  |    |                         |                         |
| 本公司擁有人    |    | <b>1,665,271</b>        | 1,268,446               |
| 非控股權益     |    | <b>14,355</b>           | 15,885                  |
|           |    | <b><u>1,679,626</u></b> | <b><u>1,284,331</u></b> |
| 應佔全面收益總額： |    |                         |                         |
| 本公司擁有人    |    | <b>1,244,595</b>        | 1,045,174               |
| 非控股權益     |    | <b>10,442</b>           | 13,119                  |
|           |    | <b><u>1,255,037</u></b> | <b><u>1,058,293</u></b> |
| 每股盈利      |    | 港仙                      | 港仙                      |
| 基本        | 13 | <b><u>28.18</u></b>     | 21.47                   |
| 攤薄        | 13 | <b><u>27.95</u></b>     | 21.26                   |

# 綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

|               | 附註      | 二零一五年<br>千港元     | 二零一四年<br>千港元     |
|---------------|---------|------------------|------------------|
| <b>非流動資產</b>  |         |                  |                  |
| 物業、廠房及設備      | 15      | 5,142,767        | 5,049,087        |
| 預付租賃款項        | 16      | 467,785          | 498,522          |
| 商譽            | 17      | 119,388          | 125,060          |
| 其它無形資產        | 18      | 96,080           | 111,289          |
| 於聯營公司之權益      | 19      | —                | 56,732           |
| 於合營企業之權益      | 20      | 27,586           | 18,167           |
| 可供出售投資        |         | —                | 1,705            |
| 遞延稅項資產        | 29      | 38,706           | 34,922           |
|               |         | <b>5,892,312</b> | <b>5,895,484</b> |
| <b>流動資產</b>   |         |                  |                  |
| 存貨            | 21      | 1,819,228        | 1,805,749        |
| 應收貿易賬款及其它應收款項 | 22      | 1,877,617        | 2,006,712        |
| 應收票據          | 23      | 1,389,493        | 1,079,359        |
| 應收關聯公司貿易賬款    | 24(i)   | 162,212          | 92,471           |
| 應收合營企業款項      | 24(ii)  | 75,179           | 76,450           |
| 預付租賃款項        | 16      | 15,057           | 14,928           |
| 可收回稅項         |         | 2,477            | 2,754            |
| 持作交易投資        |         | 606              | 703              |
| 受限制銀行存款       | 25      | 6,202            | 58,199           |
| 銀行結存及現金       | 25      | 2,299,468        | 1,468,421        |
|               |         | <b>7,647,539</b> | <b>6,605,746</b> |
| <b>流動負債</b>   |         |                  |                  |
| 應付貿易賬款及其它應付款項 | 26      | 2,488,645        | 2,329,726        |
| 應付票據          | 27      | 392,828          | 227,150          |
| 應付關聯公司貿易賬款    | 24(i)   | 1,108            | 26,483           |
| 應付聯營公司貿易賬款    | 24(iii) | —                | 576              |
| 應付合營企業貿易賬款    | 24(ii)  | 1,591            | —                |
| 應付關聯公司款項      | 24(i)   | 3,060            | 277,894          |
| 稅項負債          |         | 145,063          | 116,597          |
| 借款            | 28      | 451,966          | 624,070          |
|               |         | <b>3,484,261</b> | <b>3,602,496</b> |

# 綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

|            | 附註 | 二零一五年<br>千港元       | 二零一四年<br>千港元       |
|------------|----|--------------------|--------------------|
| 流動資產淨值     |    | <u>4,163,278</u>   | <u>3,003,250</u>   |
| 總資產減流動負債   |    | <u>10,055,590</u>  | <u>8,898,734</u>   |
| 非流動負債      |    |                    |                    |
| 遞延稅項負債     | 29 | 46,322             | 29,645             |
| 借款         | 28 | 1,010,944          | 601,800            |
| 政府補助       | 30 | 185,717            | 115,761            |
|            |    | <u>1,242,983</u>   | <u>747,206</u>     |
| 資產淨值       |    | <u>8,812,607</u>   | <u>8,151,528</u>   |
| 資本及儲備      |    |                    |                    |
| 股本         | 31 | 9,835,299          | 9,819,731          |
| 儲備         |    | <u>(1,097,244)</u> | <u>(1,740,577)</u> |
| 本公司擁有人應佔權益 |    | <u>8,738,055</u>   | <u>8,079,154</u>   |
| 非控股權益      |    | <u>74,552</u>      | <u>72,374</u>      |
| 權益總額       |    | <u>8,812,607</u>   | <u>8,151,528</u>   |

第40至114頁之綜合財務報表於二零一六年三月二十一日由董事會核准及批准刊發，並由下列董事代表簽署：

蔡東晨  
董事

翟健文  
董事

# 綜合股本權益變動表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

|                              | 本公司擁有人應佔權益       |             |                      |                      |                            |                        |                        |                  |                  |                  |               |                  |
|------------------------------|------------------|-------------|----------------------|----------------------|----------------------------|------------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|
|                              | 股本<br>千港元        | 股份溢價<br>千港元 | 其它儲備<br>千港元<br>(附註a) | 法定儲備<br>千港元<br>(附註b) | 總入盈餘<br>儲備<br>千港元<br>(附註c) | 可換股債券<br>千港元<br>(附註32) | 購股權儲備<br>千港元<br>(附註33) | 匯兌儲備<br>千港元      | 累計溢利<br>千港元      | 總計<br>千港元        | 非控股權益<br>千港元  | 總計<br>千港元        |
| 於二零一四年一月一日                   | 558,636          | 8,700,054   | (5,523,729)          | 244,994              | 45,564                     | 561,041                | 128,246                | 263,637          | 2,474,177        | 7,452,620        | 144,180       | 7,596,800        |
| 本年度溢利                        | —                | —           | —                    | —                    | —                          | —                      | —                      | —                | 1,268,446        | 1,268,446        | 15,885        | 1,284,331        |
| 本年度其它全面開支                    | —                | —           | —                    | —                    | —                          | —                      | —                      | (223,272)        | —                | (223,272)        | (2,766)       | (226,038)        |
| 本年度全面收益總額                    | —                | —           | —                    | —                    | —                          | —                      | —                      | (223,272)        | 1,268,446        | 1,045,174        | 13,119        | 1,058,293        |
| 確認為分派之股息(附註14)               | —                | —           | —                    | —                    | —                          | —                      | —                      | —                | (472,641)        | (472,641)        | —             | (472,641)        |
| 已付非控股權益股息                    | —                | —           | —                    | —                    | —                          | —                      | —                      | —                | —                | —                | (20,317)      | (20,317)         |
| 轉撥至法定儲備                      | —                | —           | —                    | 271,602              | —                          | —                      | —                      | —                | (271,602)        | —                | —             | —                |
| 於二零一四年三月三日根據新香港公司條例之轉撥(附註31) | 8,700,054        | (8,700,054) | —                    | —                    | —                          | —                      | —                      | —                | —                | —                | —             | —                |
| 兌換可換股債券(附註32)                | 561,041          | —           | —                    | —                    | —                          | (561,041)              | —                      | —                | —                | —                | —             | —                |
| 確認為股份為支付基礎之開支                | —                | —           | —                    | —                    | —                          | —                      | 53,187                 | —                | —                | 53,187           | —             | 53,187           |
| 收購一間附屬公司額外權益(附註d)            | —                | —           | —                    | —                    | —                          | —                      | —                      | —                | 814              | 814              | (7,054)       | (6,240)          |
| 解散一間附屬公司(附註e)                | —                | —           | —                    | —                    | —                          | —                      | —                      | (4,467)          | 4,467            | —                | —             | —                |
| 出售一間附屬公司(附註36)               | —                | —           | —                    | (1,836)              | —                          | —                      | —                      | (629)            | 2,465            | —                | (57,554)      | (57,554)         |
| 於二零一四年十二月三十一日及<br>二零一五年一月一日  | <b>9,819,731</b> | <b>—</b>    | <b>(5,523,729)</b>   | <b>514,760</b>       | <b>45,564</b>              | <b>—</b>               | <b>181,433</b>         | <b>35,269</b>    | <b>3,006,126</b> | <b>8,079,154</b> | <b>72,374</b> | <b>8,151,528</b> |
| 本年度溢利                        | —                | —           | —                    | —                    | —                          | —                      | —                      | —                | 1,665,271        | 1,665,271        | 14,355        | 1,679,626        |
| 本年度其它全面開支                    | —                | —           | —                    | —                    | —                          | —                      | —                      | (420,676)        | —                | (420,676)        | (3,913)       | (424,589)        |
| 本年度全面收益總額                    | —                | —           | —                    | —                    | —                          | —                      | —                      | (420,676)        | 1,665,271        | 1,244,595        | 10,442        | 1,255,037        |
| 確認為分派之股息(附註14)               | —                | —           | —                    | —                    | —                          | —                      | —                      | —                | (590,802)        | (590,802)        | —             | (590,802)        |
| 已付非控股權益股息                    | —                | —           | —                    | —                    | —                          | —                      | —                      | —                | —                | —                | (3,267)       | (3,267)          |
| 轉撥至法定儲備                      | —                | —           | —                    | 185,876              | —                          | —                      | —                      | —                | (185,876)        | —                | —             | —                |
| 行使購股權                        | 15,568           | —           | —                    | —                    | —                          | —                      | (3,629)                | —                | —                | 11,939           | —             | 11,939           |
| 沒收購股權                        | —                | —           | —                    | —                    | —                          | —                      | (3,629)                | —                | 3,629            | —                | —             | —                |
| 來自非控股權益之資本注入                 | —                | —           | —                    | —                    | —                          | —                      | —                      | —                | —                | —                | 366           | 366              |
| 收購一間附屬公司<br>之額外權益(附註d)       | —                | —           | —                    | —                    | —                          | —                      | —                      | —                | (6,831)          | (6,831)          | (5,363)       | (12,194)         |
| 於二零一五年十二月三十一日                | <b>9,835,299</b> | <b>—</b>    | <b>(5,523,729)</b>   | <b>700,636</b>       | <b>45,564</b>              | <b>—</b>               | <b>174,175</b>         | <b>(385,407)</b> | <b>3,891,517</b> | <b>8,738,055</b> | <b>74,552</b> | <b>8,812,607</b> |

# 綜合股本權益變動表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

附註：

- (a) 其它儲備結餘主要包括於二零一二年十月二十九日之反向收購中反向收購之視作代價公平值3,288,998,000港元與本公司所付代價之公平值8,327,289,000港元之差額5,038,291,000港元。
- (b) 法定儲備根據中華人民共和國(「中國」)法律及法規自本公司中國附屬公司之除稅後溢利中調撥。
- (c) 繳入盈餘儲備結餘指石藥控股集團有限公司(前稱石藥集團有限責任公司)(「石藥控股」)之視作出資，當中包括(1)組成康日控股有限公司(「康日」)之實體及其附屬公司(統稱「康日集團」)之淨資產賬面值與在二零一二年康日集團之集團重組中支付予石藥控股及其附屬公司之代價兩者間之差額，及(2)石藥控股所提供貸款產生之估算利息(詳情見附註24)。
- (d) 於二零一四年一月二十九日及二零一五年八月三十日，本集團與中國詩薇製藥有限公司訂立股權轉讓協議，以分別收購優金生物技術有限公司(「優金」)之21.43%股權及與一名獨立第三方收購石藥集團百克(山東)(「百克山東」)之餘下5.84%股權。該等交易分別於二零一四年八月二十二日及二零一五年九月十七日完成。於該等收購完成後，優金及百克山東成為本公司之全資附屬公司。因此，所收購額外權益於收購日期應佔之淨資產賬面值與本公司就該等收購所付代價之公平值之間的差額於累計溢利扣除/計入。
- (e) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團解散一間暫無業務之附屬公司石藥歐意國際製藥有限公司，該附屬公司於匯兌儲備累計之相關匯兌差額撥入累計溢利。

# 綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

|                     | 二零一五年<br>千港元     | 二零一四年<br>千港元     |
|---------------------|------------------|------------------|
| <b>經營活動所得現金流量</b>   |                  |                  |
| 除稅前溢利               | 2,112,049        | 1,621,484        |
| 按下列各項調整：            |                  |                  |
| 無形資產攤銷              | 18,430           | 19,850           |
| 預付租賃款項攤銷            | 14,794           | 15,319           |
| 物業、廠房及設備折舊          | 572,036          | 575,043          |
| 出售一間附屬公司收益          | —                | (511)            |
| 出售可供出售投資之收益         | (358)            | —                |
| 政府資助金收入             | (39,730)         | (85,547)         |
| 財務費用                | 56,335           | 54,358           |
| 利息收入                | (8,459)          | (7,852)          |
| 出售一間聯營公司之虧損         | 8,873            | —                |
| 出售物業、機器及設備虧損(收益)    | 7,012            | (3,402)          |
| 持作交易投資公平值變動虧損(收益)   | 68               | (279)            |
| 應收貿易賬款減值虧損淨額        | 9,024            | 2,883            |
| 撥回撇減存貨              | —                | (7,342)          |
| 以股份為支付基礎之開支         | —                | 53,187           |
| 應佔業績：               |                  |                  |
| — 聯營公司              | (141)            | (375)            |
| — 合營企業              | (10,663)         | (588)            |
| <b>營運資金變動</b>       | <b>2,739,270</b> | <b>2,236,228</b> |
| 存貨增加                | (99,272)         | (28,404)         |
| 應收貿易賬款及其它應收款項減少(增加) | 30,636           | (138,130)        |
| 應收票據增加              | (373,799)        | (169,619)        |
| 應收關聯公司貿易賬款(增加)減少    | (76,964)         | 26,950           |
| 衍生金融工具減少            | —                | 3,428            |
| 應付貿易賬款及其它應付款項增加     | 170,201          | 220,654          |
| 應付票據增加(減少)          | 183,192          | (39,911)         |
| 應付關聯公司貿易賬款減少        | (25,165)         | (20,186)         |
| 應付關聯公司貿易賬款(減少)增加    | (572)            | 583              |
| 應付合營企業貿易賬款增加(減少)    | 1,656            | (1,982)          |
| 政府補助增加              | 143,999          | 61,669           |
| <b>營運所得現金</b>       | <b>2,693,182</b> | <b>2,151,280</b> |
| 已付所得稅               | (385,855)        | (293,156)        |
| 已付利息                | (56,752)         | (51,670)         |
| <b>經營活動所得現金淨額</b>   | <b>2,250,575</b> | <b>1,806,454</b> |

# 綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

|                          | 附註 | 二零一五年<br>千港元     | 二零一四年<br>千港元     |
|--------------------------|----|------------------|------------------|
| <b>投資活動所得現金流量</b>        |    |                  |                  |
| 購買物業、廠房及設備               |    | (815,691)        | (806,998)        |
| 收購附屬公司之額外權益              |    | (12,194)         | (6,240)          |
| 收購無形資產                   |    | (7,853)          | (6,539)          |
| 已付預付租賃款項                 |    | (7,170)          | —                |
| 存放受限制銀行存款                |    | (5,593)          | (14,802)         |
| (墊付)合營企業還款               |    | (945)            | 13,583           |
| 提取受限制銀行存款                |    | 56,973           | 37,597           |
| 出售一間聯營公司                 | 19 | 48,000           | —                |
| 行使購股權後發行股份所收取之款項         |    | 11,939           | —                |
| 出售物業、廠房及設備所得款項           |    | 9,342            | 12,326           |
| 已收利息                     |    | 8,459            | 7,852            |
| 出售可供銷售投資                 |    | 2,063            | —                |
| 來自非控股權益之資本注入             | 38 | 366              | —                |
| 出售一間附屬公司                 | 36 | —                | 17,991           |
| <b>投資活動所用現金淨額</b>        |    | <b>(712,304)</b> | <b>(745,230)</b> |
| <b>融資活動所得現金流量</b>        |    |                  |                  |
| 償還借款                     |    | (1,324,456)      | (844,040)        |
| 已付股息                     |    | (590,802)        | (472,641)        |
| 向關聯公司還款                  |    | (273,798)        | (190,878)        |
| 已付非控股權益股息                |    | (3,267)          | (20,317)         |
| 新籌集借款                    |    | 1,587,702        | 781,063          |
| <b>融資活動所用現金淨額</b>        |    | <b>(604,621)</b> | <b>(746,813)</b> |
| <b>現金及現金等價物增加淨額</b>      |    | <b>933,650</b>   | <b>314,411</b>   |
| 年初之現金及現金等價物              |    | 1,468,421        | 1,187,751        |
| <b>匯率變動之影響</b>           |    | <b>(102,603)</b> | <b>(33,741)</b>  |
| 年末之現金及現金等價物，<br>即銀行結存及現金 |    | <b>2,299,468</b> | <b>1,468,421</b> |

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 1. 一般事項

本公司乃於香港註冊成立之公眾有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司上市。

本公司之註冊辦事處及主要營業地點之地址於本年報「公司資料」一節內披露。

本公司乃一間投資控股公司，其附屬公司主要從事製造及銷售藥品。有關附屬公司之詳情載於附註38。

本集團之功能貨幣為人民幣（「人民幣」），而因本公司於香港上市，綜合財務報表以港元（「港元」）呈列，以方便股東閱覽。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

### 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團已於本年度首次應用下列香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒布之香港財務報告準則修訂：

|                |                            |
|----------------|----------------------------|
| 香港會計準則第19號之修訂本 | 界定福利計劃：僱員供款                |
| 香港財務報告準則之修訂本   | 二零一零年至二零一二年週期香港財務報告準則之年度改進 |
| 香港財務報告準則之修訂本   | 二零一一年至二零一三年週期香港財務報告準則之年度改進 |

在本年度期間應用上述香港財務報告準則修訂，對本集團於本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或本綜合財務報表所載披露資料亦無重大影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並未提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

|  |   |
|--|---|
| 香港財務報告準則第9號                              | 金融工具 <sup>2</sup>                       |
| 香港財務報告準則第15號                             | 來自客戶合約之收益 <sup>2</sup>                  |
| 香港財務報告準則第11號之修訂本                         | 收購共同經營權益之會計法 <sup>1</sup>               |
| 香港會計準則第1號之修訂本                            | 披露計劃 <sup>1</sup>                       |
| 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號之修訂本                | 澄清折舊及攤銷之可接受方法 <sup>1</sup>              |
| 香港會計準則第16號及香港會計準則第41號之修訂本                | 農業：生產性植物 <sup>1</sup>                   |
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂本              | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>   |
| 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號之修訂本 | 投資實體：應用綜合之入賬例外情況 <sup>1</sup>           |
| 香港財務報告準則之修訂本                             | 二零一二年至二零一四年週期香港財務報告準則的年度改進 <sup>1</sup> |

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效，可提早應用。

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效，可提早應用。

<sup>3</sup> 於尚待釐定之日期或之後開始之年度期間生效。

### 香港財務報告準則第9號「金融工具」

於二零零九年頒佈的香港財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量之新規定。香港財務報告準則第9號其後於二零一零年修訂，納入金融負債分類及計量以及終止確認的規定；其後於二零一三年納入一般對沖會計的新要求。於二零一四年刊發經再行修訂的香港財務報告準則第9號，主要目的是透過引入適用於若干簡單債務工具的「按公平值計入其它全面收益」計量類別，納入a)金融資產減值規定及b)對分類及計量規定作出有限修訂。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

香港財務報告準則第9號的主要規定闡述如下：

- 所有符合香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範疇的已確認金融資產其後須按攤銷成本或公平值計量。具體而言，業務模型內以收取合約現金流量為目標的債務投資，以及合約現金流量僅為支付本金及未償還本金之利息的債務投資，一般於其後會計期間結束時按攤銷成本計量。業務模型內透過收取合約現金流量及出售金融資產達致目標，及按照合約條款於特定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金之利息的債務工具以按公平值計入其它全面收益計量。所有其它債務投資及股本投資於其後會計期間結束時按公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可不可撤回地選擇於其它全面收益呈列股本投資(並非持作買賣者)公平值的其後變動，僅有股息收入通常於損益確認。
- 就計量指定為按公平值計入損益的金融負債而言，香港財務報告準則第9號規定由該負債的信貸風險變動導致的金融負債公平值變動金額於其它全面收益呈列，除非在其它全面收益確認負債的信貸風險變動影響會造成或擴大損益的會計錯配。金融負債的信貸風險導致的公平值變動其後不會重新分類至損益。根據香港會計準則第39號，指定為按公平值計入損益的金融負債，其公平值變動的金額全數於損益列報。
- 就金融資產減值而言，相對於香港會計準則第39號的已產生信貸虧損模型，香港財務報告準則第9號規定一項預期信貸虧損模型。該預期信貸虧損模型要求實體對各報告日期的預期信貸虧損及其變動入賬，以反映自初步確認以來的信貸風險變動。換言之，確認信貸虧損無須再以發生信貸事件為前提。
- 新的一般對沖會計規定保留現時在香港會計準則第39號可供使用的三類對沖會計處理機制。在香港財務報告準則第9號下，增加了合資格作對沖會計處理的交易類別的靈活性，尤其是擴闊合資格作對沖工具的工具類型及合資格作對沖會計處理的非金融項目的風險成份類型。另外，追溯量化有效程度測試已獲移除。對於實體的風險管理活動，亦引入更嚴格的披露規定。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

### 香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

本集團已開始評估應用香港財務報告準則第9號之影響，惟現階段並未知悉對本集團之業績及財務狀況是否有重大影響。

### 香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收益」

香港財務報告準則第15號的頒佈制定一項供實體用於將自客戶合約產生的收入入賬的單一綜合模型。香港財務報告準則第15號生效後將取代現行的收入確認指引，包括香港會計準則第18號「收入」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。

香港財務報告準則第15號的核心原則為實體所確認的向客戶轉讓已承諾貨品或服務的收入，應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務而有權收取的代價之金額。具體而言，該準則引入五個收入確認步驟：

- 第一步：確立與客戶訂立的合約
- 第二步：確立合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價格
- 第四步：將交易價格分配至合約中的履約責任
- 第五步：於實體完成履約責任時(或就此)確認收入

根據香港財務報告準則第15號，實體於完成履約責任時(或就此)，即於涉及特定履約責任的貨品或服務的「控制權」轉移予客戶時確認收入。香港財務報告準則第15號已就特別情況的處理方法納入更明確的指引。此外，香港財務報告準則第15號要求作出更詳盡的披露。本公司董事預計，日後應用香港財務報告準則第15號可能對於本集團綜合財務報表中呈報之金額及作出之披露構成重大影響。然而，在本集團詳細檢討前對香港財務報告準則第15號之影響作出合理估計並不可行。

本集團已開始評估應用香港財務報告準則第15號之影響，惟現階段並未知悉對本集團之業績及財務狀況是否有重大影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

### 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號之修訂「澄清折舊及攤銷之可接受方法」

香港會計準則第16號之修訂物業、廠房及設備禁止實體就物業、廠房及設備項目使用以收益為基礎之折舊法。香港會計準則第38號無形資產引入可推翻之假設，即收益並非無形資產攤銷之合適基準。有關假設更可於以下兩個有限情況被推翻：

- a) 於無形資產以計算收益之方式列賬時；或
- b) 於其能顯示無形資產之收益與其經濟利益假設有緊密關係時。

有關修訂預期於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間應用。現時，本集團預計應用香港會計準則第16號及香港會計準則第38號之該等修訂將不會對本集團之綜合財務報表產生重大影響。

### 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂「投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資」

香港財務報告準則第10號之修訂綜合財務報表及香港會計準則第28號之修訂於聯營公司及合營企業之投資處理投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資之情況。特別是，修訂列明失去對在使用權益法入賬之與聯營公司或合營企業之交易中並無包含業務之附屬公司之控制權產生之收益或虧損，於母公司之損益內確認並僅以非相關投資者於該聯營公司或合營企業之權益為限。同樣地，按公平值重新計量任何前附屬公司(已成為使用權益法入賬之聯營公司或合營企業)所保留之投資所得盈虧於前母公司之損益內確認並僅以非相關投資者於新聯營公司或合營企業之權益為限。

本集團已開始對採納該等修訂本之影響作出評估，惟現階段並未知悉對本集團之業績及財務狀況是否有重大影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

**香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號之修訂「投資實體：應用綜合之入賬例外情況」**

香港財務報告準則第10號之修訂綜合財務報表、香港財務報告準則第12號之修訂於其它實體權益之披露及香港會計準則第28號之修訂於聯營公司及合營企業之投資澄清屬投資實體之附屬公司之母公司可獲豁免編製綜合財務報表，即使該投資實體根據香港財務報告準則第10號按公平值計量所有其附屬公司。修訂亦澄清，投資實體將主要目的為提供投資實體母公司之與投資活動有關之服務及活動之附屬公司綜合入賬之規定，僅適用於本身並非投資實體之附屬公司。

本集團預計，應用香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號之該等修訂將不會對本集團綜合財務報表產生重大影響，原因是本集團並非投資實體及並無擁有任何被視為投資實體之附屬公司、聯營公司或合營企業。

**「二零一二年至二零一四年週期香港財務報告準則的年度改進」**

二零一二年至二零一四年週期香港財務報告準則的年度改進包括多項香港財務報告準則之若干修訂，概述如下。

香港財務報告準則第5號之修訂在香港財務報告準則第5號中引入有關實體將資產(或出售組別)由持作出售重新分類為持作向擁有人分派(反之亦然)。修訂澄清該變動應被視為原出售計劃之延續，故香港財務報告準則第5號有關變更出售計劃之規定並不適用。修訂亦澄清持作分銷終止入賬之指引。

香港財務報告準則第7號之修訂提供額外指引，闡明就所轉讓資產須作出之披露而言，服務合約是否構成持續參與所轉讓資產。

香港會計準則第19號之修訂澄清用於折現離職後福利責任之利率將參考於報告期末優質公司債券之市場收益率釐定。優質公司債券之市場深度應按貨幣層面(即與將予支付福利相同之貨幣)評估。就並無有關優質公司債券之活躍市場之貨幣而言，將採用以該貨幣計值之政府債券於報告期末之市場收益率。

本集團預計應用該等修訂將不會對於本集團綜合財務報表確認之款項產生重大影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表載有香港聯合交易所有限公司之證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例（「公司條例」）規定之適用披露資料。

新香港公司條例（第622章）（「新香港公司條例」）有關編製賬目及董事報告及審核的條文已對本公司截至二零一五年十二月三十一日止財政年度生效。此外，上市規則所載有關年度賬目之披露規定已參考新公司條例而修訂並藉此與香港財務報告準則精簡一致。因此，截至二零一五年十二月三十一日止財政年度綜合財務報表內之資料呈列及披露已予更改以遵守此等新規定。有關截至二零一四年十二月三十一日止財政年度之比較資料已根據新規定於綜合財務報表內呈列或披露。根據前公司條例或上市規則在以往須予披露但根據新公司條例或經修訂上市規則毋須披露之資料，在本綜合財務報表中已再無披露。

綜合財務報表按歷史成本基準編製，惟於各呈報期末按公平值計量之若干金融工具除外，詳情見下文載列之會計政策。

歷史成本一般基於交換貨品及服務之代價的公平值釐定。

公平值乃市場參與者於計量日在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所付出的價格，而不論該價格為可直接觀察獲得或可使用其它估值技術估計。於估計資產或負債的公平值時，本集團會考慮該等市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮的資產或負債的特徵。於本綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟屬於香港財務報告準則第2號「以股份為基礎的付款」範圍內的以股份為支付基礎之交易、屬於香港會計準則第17號「租賃」範圍內的租賃交易，以及與公平值存在若干相似之處但並非公平值（如香港會計準則第2號「存貨」的可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」的使用價值）的計量除外。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

此外，就財務報告而言，公平值計量按公平值計量的輸入數據的可觀察程度及該等輸入數據對公平值計量整體的重要性劃分為第一、二及三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日可獲得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據為資產或負債可直接或間接觀察的輸入數據(計入第一級的報價除外)；及
- 第三級輸入數據為資產或負債無法觀察的輸入數據。

主要會計政策載列如下。

### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司以及本公司和其附屬公司所控制實體的財務報表。當本公司符合以下各項時，即取得控制權：

- 有權控制被投資方；
- 承擔或有權獲得來自參與被投資方營運之可變回報；及
- 有能力行使其權力影響其回報金額。

倘事實及情況表明上文所列三個控制權元素中的一個或多個有變，則本集團重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

附屬公司於本集團取得其控制權時綜合入賬，並於本集團喪失對其的控制權時終止綜合入賬。具體而言，自本集團取得控制權當日起，年內所收購或出售附屬公司之收支均計入綜合損益及其它全面收益表，直至本集團不再控制該附屬公司當日止。

損益及各其它全面收益項目歸屬至本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收入總額歸屬至本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。

倘有需要，將對附屬公司的財務報表作出調整，以令其會計政策與本集團的會計政策貫徹一致。

與本集團成員公司之間的交易相關的所有集團內公司間交易、結餘、收入、開支及現金流量於綜合賬目時全數對銷。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 綜合基準(續)

#### 本集團於現有附屬公司擁有權權益的變動

本集團於現有附屬公司擁有權權益之變動，倘未導致本集團喪失對附屬公司之控制權，則入賬列作權益交易。本集團之權益與非控股權益之賬面值予以調整，以反映其於附屬公司相對權益之變動。非控股權益之調整額與已付或已收代價公平值之間之任何差額，直接於權益確認，並歸屬於本公司擁有人。

倘本集團喪失一間附屬公司之控制權，則收益或虧損於損益確認，金額按(i)已收代價之公平值與任何保留權益之公平值之總額；與(ii)該附屬公司資產(包括商譽)及負債先前之賬面值以及任何非控股權益兩者間之差額計算。先前就該附屬公司於其它全面收益確認之所有金額將按猶如本集團已直接出售該附屬公司之相關資產或負債(即重新分類至損益或轉入適用之香港財務報告準則所列明／批准之其它股權類別)之方式入賬。於失去控制權當日，於前附屬公司保留之任何投資之公平值視為其後根據香港會計準則第39號初步確認入賬時之公平值，或(如適用)初步確認投資一間聯營公司或合營企業之成本。

### 商譽

商譽按所轉讓代價、於被收購方任何非控股權益之金額及收購方早前持有被收購方股權(如有)之公平值之總和，超出所收購可識別資產與所承擔負債於收購日期之淨額之差額計量。

因收購業務而產生之商譽按收購業務當日所釐定之成本減累計減值虧損(如有)列賬。

就測試減值而言，商譽乃分配至預計可從合併產生之協同效益受惠之本集團各現金產生單位(或現金產生單位組別)。

獲分配商譽之現金產生單位每年及每當有跡象顯示該單位可能出現減值時進行減值測試。倘現金產生單位之可收回金額少於其賬面值，分配減值虧損時將首先減低任何分配予該單位之商譽之賬面值，然後根據該單位各資產之賬面值，按比例分配至該單位其它資產。商譽之任何減值虧損直接於損益確認。商譽之已確認減值虧損不會於其後期間撥回。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 商譽(續)

於出售相關現金產生單位時，應佔商譽金額會於釐定出售溢利或虧損時計算在內。

本集團對於因收購聯營公司而產生之商譽之政策，闡述於下文。

### 於附屬公司之投資

於附屬公司之投資按成本減任何已識別減值虧損列入本集團之財務狀況表。

### 於聯營公司及合營企業之投資

聯營公司指本集團對其有重大影響力之實體。重大影響力指有權參與(而非控制或共同控制)被投資方之財務及經營政策決策。

合營企業指一項共同安排，對安排擁有共同控制權之訂約方有權享有共同安排之資產淨值。共同控制指按照合約約定對某項安排共有之控制，共同控制僅存在於相關活動之決定需共享控制權之各方一致同意之情況。

聯營公司或合營企業之業績及資產與負債以權益會計法計入綜合財務報表。作權益會計處理之聯營公司或合營企業之財務報表，按與本集團就類似交易及類似情況下之事項所採用之劃一會計政策編製。根據權益法，於聯營公司或合營企業之投資初步按成本於綜合財務狀況表確認，其後作出調整，以確認本集團分佔聯營公司或合營企業之損益及其它全面收益。倘本集團分佔聯營公司或合營企業之虧損超出其於該聯營公司或合營企業之權益(包括實質上構成本集團於聯營公司或合營企業之淨投資一部分之任何長期權益)，本集團終止確認其分佔之進一步虧損。僅於本集團已產生法律或推定責任，或已代表該聯營公司或合營企業作出付款之情況下，方會確認其它虧損。

於一間聯營公司或合營企業之投資，自被投資公司成為聯營公司或合營企業當日起採用權益法入賬。收購於一間聯營公司或合營企業之投資時，投資成本超出本集團分佔該被投資公司之可識別資產及負債之公平淨值之任何部分確認為商譽，並計入投資賬面值。於重估後，本集團分佔可識別資產及負債之公平淨值超出投資成本之任何差額，即時於收購投資之期間內於損益確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 於聯營公司及合營企業之投資(續)

本公司應用香港會計準則第39號之規定，釐訂是否須就本集團於聯營公司或合營企業之投資確認減值虧損。於必要時，按照香港會計準則第36號「資產減值」將有關投資(包括商譽)作為一項單一資產，以比較其可收回金額(以使用價值與公平值減出售成本間之較高者為準)及其賬面值之方式對其整體賬面值作減值測試。任何已確認減值虧損均構成投資賬面值之一部分。倘投資之可收回金額其後增加，則按照香港會計準則第36號確認減值虧損撥回。

於投資停止為聯營公司起，本集團終止使用權益法。聯營公司於終止使用權益法當日之賬面值與出售聯營公司之任何所得款項之間之差額，乃計入釐定出售聯營公司之損益。

倘聯營公司投資變成合營公司投資或合營公司投資變成聯營公司投資，本集團會繼續採用權益法。該擁有權之改變毋須對公平值重新計量。

倘本集團減少擁有聯營公司或合營公司之權益，但本集團繼續採用權益法時，本集團則會將先前就該項擁有權削減確認於其它全面收益之收益或虧損部分重新分類至損益中，前提為該收益或虧損於有關資產或負債出售時亦會重新分類至損益中。

當集團實體與本集團之聯營公司或合營企業交易時，因與該聯營公司或合營企業交易而產生之溢利及虧損，僅於該聯營公司或合營企業權益與本集團並無關聯之情況下，方會於本集團綜合財務報表確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 收入確認

收入乃按已收或應收代價之公平值計量。收入已扣除估計客戶退貨、返利及其它類似撥備。

銷售貨品之收入乃於貨品已交付及擁有權已轉移，且符合下列所有條件時確認：

- 本集團已將貨品擁有權之重大風險及回報轉移予買方；
- 本集團既不參與通常與擁有權有關之繼續管理，亦無已售貨品之實際控制權；
- 收入金額能夠可靠計量；
- 與交易相關之經濟利益很可能流入本集團；及
- 交易產生或將產生之成本能夠可靠計量。

服務收入於提供服務時確認。

投資所得之股息收入於股東收取該等款項之權利確立(惟經濟利益須有可能流入本集團及收入金額能可靠計量)時確認。

金融資產之利息收入於經濟利益有可能流入本集團，且收入金額能可靠計量時確認。利息收入按時間基準，參考未償還本金及按適用之實際利率累計，實際利率為將金融資產之估計未來現金收入按其預計可用年期準確貼現至該資產於初步確認時之賬面淨值之利率。

### 租賃

當租賃條款將擁有權之絕大部分風險及回報轉移予承租人時，租賃即分類為融資租賃。所有其它租賃均分類為經營租賃。

### 本集團作為承租人

經營租賃付款以直線法按有關租期確認為開支，除非另有系統化基準更能代表使用租賃資產經濟利益之時間模式。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 租賃(續)

#### 自用租賃土地

倘租賃同時包括土地及樓宇部分，本集團評估各部分之擁有權所附絕大部分風險與回報是否已轉移予本集團，其後據此評估各部分應獨立分類為融資租賃或經營租賃，除非兩個部分明顯均屬經營租賃，在此情況下，整份租賃分類為經營租賃。具體而言，最低租賃付款(包括任何一次性預付款項)按土地部分及樓宇部分於租賃開始時的租賃權益之相對公平值比例於土地及樓宇部分之間分配。

倘租賃付款能可靠分配，則作為經營租賃入賬之租賃土地權益於綜合財務狀況表呈列為「預付租賃款項」，並以直線法於租期內攤銷。

#### 外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體之功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易按交易日期之適用匯率確認。於呈報期末，以外幣計值之貨幣項目按當日適用之匯率重新換算。過往成本以外幣計量之非貨幣項目毋須重新換算。

貨幣項目產生之匯兌差額於產生期間於損益確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產與負債按各呈報期末之適用匯率換算為本集團之呈報貨幣(即港元)。收入及開支項目按期內平均匯率換算，惟倘期內匯率大幅波動，則採用交易日期之適用匯率換算。所產生之匯兌差額(如有)於其它全面收益確認並於換算儲備下之權益累計(歸屬予非控股權益(倘適用))。

倘出售並非海外業務之附屬公司或聯營公司，本公司擁有人應佔於權益累計之該業務所有相關匯兌差額重新分類至累計溢利。

商譽及藉收購海外業務所獲得之可識別資產及所承擔負債之公平值調整，視作該海外業務之資產及負債處理，並按各呈報期末之適用匯率重新換算。所產生之匯兌差額於其它全面收益確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 借款成本

收購、建造或生產合格資產(即需要頗長時期方可作擬定用途或出售之資產)直接產生之借款成本計入該等資產之成本，直至資產大致可作其擬定用途或出售為止。

所有其它借款成本乃於產生期間於損益確認。

### 政府補助

政府補助直至可合理確定本集團將遵從政府補助附帶之條件並可收取補助方予確認。

政府補助乃於本集團將擬用補助補償之相關成本確認為開支之期間，系統性地於損益確認。具體而言，以本集團須購買、建造或以其它方式獲得非流動資產為主要條件之政府補助，於綜合財務狀況表確認為遲延收入，並於相關資產之可使用年期內按系統性及合理基準轉撥至損益。

用作補償已產生開支或虧損或用於向本集團提供即時財務援助，而無未來相關成本之應收政府補助，於成為應收期間於損益確認。

### 退休福利成本

向強制性公積金計劃及國家管理之退休福利計劃之供款，於僱員因提供服務而有權享有該等供款時列作開支。

### 以股份為支付基礎之安排

向僱員及提供類似服務之其它人士作出之以權益結算以股份為基礎之付款，按權益工具於授出日期之公平值計量。有關釐定以權益結算以股份為基礎之交易的詳情，載於附註33。

以權益結算以股份為基礎之付款於授出日期釐定之公平值，按本集團對最終歸屬的股權工具之估計以直線法於歸屬期內列支，權益(購股權儲備)作相應增加。

於呈報期末，本集團修訂對預期歸屬的股權工具數目之估計。修訂原有估計之影響(如有)於損益確認，以令累計開支反映經修訂之估計，購股權儲備作相應調整。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 以股份為支付基礎之安排(續)

倘購股權獲行使，先前於購股權儲備確認之金額將轉撥至股本。倘購股權於歸屬日期後被沒收或於到期日仍未行使，先前於購股權儲備確認之金額將轉撥至累計溢利。

### 稅項

所得稅開支指當期應繳稅項及遞延稅項之總和。

即期應繳稅項根據年內應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於綜合損益及其它全面收益表內呈報之除稅前溢利，因其不包括其它年度之應課稅或可扣稅收入或開支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅項目。本集團之即期稅項採用於呈報期末已實施或大致已實施之稅率計算。

遞延稅項乃按綜合財務報表內資產及負債之賬面值與用以計算應課稅溢利之相關稅基間之暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般在有可能獲得可動用可扣減暫時差額之應課稅溢利時，就所有可扣減暫時差額確認。倘暫時差額乃因初步確認(業務合併除外)一宗交易中的資產及負債產生，且不影響應課稅溢利及會計溢利，則相關遞延稅項資產及負債不予確認。此外，倘暫時差額產生自初步確認商譽，則不確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債按於附屬公司之投資以及於聯營公司及合營企業之權益之相關應課稅暫時差額確認，惟倘本集團能控制暫時差額之撥回及暫時差額不大可能於可見將來撥回則除外。因該等投資及權益相關之可扣減暫時差額而產生之遞延稅項資產，僅於有可能獲得可供動用暫時差額之利益的足夠應課稅溢利且其預計可於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產之賬面值於各呈報期末檢討，並扣減至當不再可能有足夠應課稅溢利可供收回所有或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債按預期於清償負債或變現資產之期間適用之稅率計量，該稅率乃根據於呈報期末已實施或大致已實施之稅率(及稅法)釐定。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 稅項(續)

遞延稅項負債及資產之計量反映本集團於呈報期末預期收回或結清其資產及負債賬面值之方式可能會帶來之稅務後果。

即期及遞延稅項於損益確認，惟倘即期及遞延稅項涉及於其它全面收益確認或直接於權益確認之項目，則亦分別於其它全面收益或直接於權益確認。倘即期稅項或遞延稅項乃因業務合併的初步會計處理而產生，則稅務影響計入業務合併之會計處理。

### 物業、廠房及設備

持作生產或供應貨品或服務之用或作行政用途之物業、廠房及設備(包括樓宇，下文所述在建物業除外)於綜合財務狀況表按成本減其後之累計折舊及累計減值虧損(如有)入賬

正在建造以供生產、供應或作行政用途之物業，按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費，及就合資格資產而言，亦包括根據本集團會計政策資本化之借款成本。該等物業於落成及可作擬定用途時分類至適當的物業、廠房及設備類別。該等資產於其可作擬定用途時開始按與其它物業資產相同之基準計提折舊。

除在建物業外，折舊按估計可使用年期以直線法撇銷資產項目之成本減其剩餘價值確認。本公司於各呈報期末檢討估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法，任何估計變動之影響按未來適用法入賬。

物業、廠房及設備項目於出售後或當預期持續使用該資產不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目所產生之任何收益或虧損，以出售所得款項與該資產賬面值之差額計算並計入損益。

### 可供業主日後自用之開發中樓宇

對於用作生產或作行政用途之開發中樓宇，於建造期間計提之預付租賃款項攤銷列作在建樓宇成本之一部分。在建樓宇按成本減任何已識別減值虧損列賬。樓宇於可供使用時(即當樓宇達致可按管理層擬定之方式運作所需之地點及狀況時)開始計提折舊。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 無形資產

#### 獨立收購之無形資產

獨立收購的具有限可使用年期之無形資產，按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。攤銷按估計可使用年期以直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各呈報期末檢討，而任何估計變動之影響按未來適用法入賬。獨立收購的具無限可使用年期之無形資產按成本減任何其後的累計減值虧損列賬。

#### 內部產生之無形資產 — 研發開支

研究活動開支於產生期間確認為開支。

因開發活動(或內部項目之開發階段)而於內部產生之無形資產，僅於下列所有情況均獲證實後方可確認：

- 完成無形資產，進而令其可供使用或出售之技術可行性；
- 有意完成、使用或出售該無形資產；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 無形資產產生未來潛在經濟利益之方法；
- 具備完成開發及使用或出售該無形資產的充足技術、財務及其它資源；及
- 能可靠計量該無形資產於開發階段產生之開支。

內部產生之無形資產之初步確認金額為無形資產自首次達致上述確認標準之日起所產生之開支。若無內部產生之無形資產可予確認，開發開支於產生期間於損益確認。

於初步確認後，內部產生之無形資產以與獨立收購之無形資產相同之基準，按成本減累計攤銷及累計減值虧損呈報。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 無形資產(續)

#### 業務合併中購入之無形資產

業務合併中購入並與商譽分開確認之無形資產，初步按其於收購日期之公平值(視為其成本值)確認。

初步確認後，於業務合併中購入之無形資產以與獨立收購之無形資產相同之基準，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損呈報。

#### 終止確認無形資產

無形資產於出售或預計不會從資產的使用或出售中獲得未來經濟利益時終止確認。因終止確認無形資產而產生之收益或虧損(按出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計算)，於終止確認該資產時於損益確認。

#### 有形及無形資產(商譽除外)減值虧損(見上文有關商譽之會計政策)

於各呈報期末，本集團檢討其具有限可使用年期之有形及無形資產之賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘存在任何該等跡象，則估計資產之可收回金額，以釐定減值虧損(如有)之程度。當無法估計個別資產之可收回金額，則本集團估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。倘可識別合理及一致之分配基準，則公司資產亦會分配至個別現金產生單位，否則將分配至可識別合理及一致之分配基準之最小現金產生單位組別。

具無限可使用年期的無形資產及尚無法投入使用的無形資產，至少每年以及於有跡象顯示其可能出現減值時作減值測試。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者中之較高者。評估使用價值時，採用除稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值，該貼現率應反映當前市場對貨幣時間值及資產特定風險(未來現金流量之估計未就該等風險作出調整)之評估。

倘某項資產(或現金產生單位)之可收回金額估計低於其賬面值，則將該資產(或現金產生單位)之賬面值減至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損於其後撥回，則將該資產(或現金產生單位)之賬面值增至其可收回金額的經修訂估計值，惟增加後的賬面值不得超過該資產(或現金產生單位)過往年度未確認減值虧損情況下所應釐定之賬面值。減值虧損撥回數額即時於損益確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值之較低者列賬。存貨成本採用加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價減完成之所有估計成本及作出銷售所需之成本。

### 撥備

倘本集團因過往事件而須承擔現時之法定或推定責任、本集團可能須履行該責任及責任金額能夠可靠估計，則確認撥備。

已確認為撥備之金額，為對呈報期末履行現時責任所需代價之最佳估計，並考慮與責任有關之風險及不明朗因素。倘採用履行現時責任所需之估計現金流量計量撥備，其賬面值為相關現金流量之現值(倘貨幣時間值之影響重大)。

### 金融工具

當集團實體成為工具合約條文之訂約方時，確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益之金融資產除外)直接產生之交易成本乃於首次確認時按適用情況計入或扣除自該金融資產或金融負債之公平值。收購按公平值計入損益之金融資產直接產生之交易成本即時於損益確認。

### 金融資產

金融資產分類為下列指定類別：按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融資產。分類視乎金融資產之性質及目的而定，並於初步確認時釐定。所有常規買賣金融資產乃按交易日基準確認及終止確認。常規買賣指在市場規則或慣例設定之時間框架內交付資產之金融資產買賣。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 實際利率法

實際利率法乃計算債務工具之攤銷成本及於有關期間分配利息收入之方法。實際利率乃按債務工具之預計年期或(如適用)較短期間，準確貼現估計未來現金收入(包括構成實際利率不可或缺部分之一切已付或已收費用及利率差價、交易成本及其它溢價或折讓)至其初步確認時之賬面淨值之利率。

債務工具(分類為按公平值計入損益之金融資產除外)之利息收入按實際利率基準確認。

##### 按公平值計入損益之金融資產

倘金融資產持作買賣或指定為按公平值計入損益，則分類為按公平值計入損益。

於下列情況下，金融資產分類為持作買賣：

- 購買之主要目的為於短期內出售；或
- 於初步確認時為本集團共同管理的已識別金融工具組合之一部分，且近期已形成實際的短期獲利模式；或
- 為一項未指定為有效對沖工具的衍生工具。

按公平值計入損益之金融資產按公平值列賬，重新計量產生之任何收益或虧損於損益確認。於損益確認之收益或虧損淨額包括該項金融資產所賺取之任何股息或利息，並計入綜合損益及其它全面收益表內的其它收入或其它開支。公平值按附註6c所述之方式釐定。

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項指具備固定或可釐定付款而無活躍市場報價之非衍生金融資產。貸款及應收款項(包括應收貿易賬款及其它應收款項、應收票據、應收關聯公司貿易賬款、應收一間合營企業款項、受限制銀行存款，以及銀行結存及現金)採用實際利率法，按攤銷成本減任何減值計量。

利息收入採用實際利率法確認，惟確認利息之意義並不重大之短期應收款項除外。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 可供出售金融資產

可供出售金融資產乃指定為可供出售或未分類為(a)貸款及應收款項、(b)持有至到期投資或(c)按公平值計入損益之金融資產之非衍生工具。

並無活躍市場報價及公平值無法可靠計量之可供出售股本投資，以及與該等無報價股本工具掛鉤且須以交付該等工具結算之衍生工具，於呈報期末按成本減任何已識別減值虧損計量(見下文有關金融資產減值之會計政策)。

可供出售股本工具之股息乃於本集團收取股息之權利獲確立時於損益確認。

##### 金融資產減值

金融資產(按公平值計入損益之金融資產除外)於呈報期末評估是否存在減值跡象。倘有客觀憑證顯示，金融資產之估計未來現金流量因初步確認金融資產後發生之一項或多項事件而受到影響，則金融資產被視為減值。

減值之客觀憑證可包括：

- 發行人或對手方陷入嚴重的財務困境；或
- 違約，如無法償還或拖欠支付利息或本金付款；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組；或
- 財政困境導致該金融資產失去活躍市場。

就若干類別金融資產(如應收貿易賬款)而言，評定為不會個別減值之資產乃集體評估減值。應收款項組合減值之客觀憑證可包括本集團過往收款記錄、組合中延遲付款至超逾平均信貸期之宗數增加，以及國家或地方經濟狀況出現與拖欠應收款項有關的明顯變化。

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，已確認減值虧損金額為資產賬面值與按該金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量現值間之差額。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

就按成本列賬之金融資產而言，減值虧損金額按資產賬面值與按類似金融資產之當前市場回報率貼現的估計未來現金流量現值間之差額計量。該減值虧損不會於其後期間撥回(見以下會計政策)。

所有金融資產之減值虧損直接於其賬面值減除，惟應收貿易款項除外，其賬面值乃透過使用撥備賬減少。倘應收貿易款項被視為不可收回，則於撥備賬撇銷。其後收回先前撇銷之金額計入撥備賬。撥備賬之賬面值變動於損益確認。

就按攤銷成本計量之金融資產而言，倘於往後期間減值虧損金額減少，而該減少與確認減值虧損後發生之事件客觀相關，則先前確認之減值虧損透過損益撥回，惟於撥回減值當日，資產之賬面值不得超過未確認減值情況下之攤銷成本。

#### 金融負債及股權工具

##### 分類為債務或權益

由集團實體發行之債務及股權工具，乃根據合約安排之內容、金融負債及股權工具之定義分類為金融負債或權益。

##### 股權工具

股權工具指證明擁有某實體資產於扣減其所有負債後之剩餘權益之任何合約。集團實體所發行之股權工具按已收所得款項減直接發行成本確認。

##### 金融負債

金融負債(包括應付貿易賬款及其它應付款項、應付票據、應付關聯公司貿易賬款、應付聯營公司貿易賬款、應付合營企業貿易賬款、應付關聯公司款項及借款)其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

### 金融資產(續)

#### 實際利率法

實際利率法乃計算金融負債之攤銷成本及於有關期間分配利息開支之方法。實際利率乃按金融負債之預計年期或(如適用)較短期間，準確貼現估計未來現金付款(包括構成實際利率不可或缺部分之一切已付或已收費用及利率差價、交易成本及其它溢價或折讓)至其於初步確認時之賬面淨值之利率。

利息開支按實際利率基準確認。

#### 終止確認

本集團僅會於從資產取得現金流量之合約權利屆滿，或於其將金融資產及該資產擁有權之絕大部分風險及回報轉移予另一實體時方終止確認金融資產。倘本集團保留所轉讓資產之擁有權的絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認該金融資產，亦就已收款項確認有抵押借款。

於全面終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價及已於其它全面收益確認並於權益累計之累積收益或虧損總和間之差額，於損益確認。

本集團僅於本集團之責任解除、取消或屆滿時方取消確認金融負債。取消確認之金融負債之賬面值與已付及應付代價間之差額於損益確認。

## 4. 估計不確定性之主要來源

於應用本集團之會計政策(詳述於附註3)時，本集團董事須對無法自其它來源直接獲得之資產及負債賬面值作出估計及假設。有關估計及相關假設乃基於過往經驗及被視作相關之其它因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及有關假設乃不斷檢討。倘會計估計之修訂僅影響修訂期間，則僅於修訂期間確認；倘修訂同時影響本期間及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。於呈報期間末，極有可能導致須對下個財政年度的資產及負債賬面值作出重大調整，有關未來之主要假設及估計不確定性的其它主要來源載於下文。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 4. 估計不確定性之主要來源(續)

### 商譽之估計減值

釐定商譽是否出現減值時，須估計獲分配商譽之現金產生單位之使用價值。計算使用價值須本集團估計現金產生單位預期產生之未來現金流量及適當之貼現率，以計算現值。於二零一五年十二月三十一日，商譽之賬面值約為119,388,000港元(二零一四年：125,060,000港元)。計算可收回金額之詳情披露於附註17。

### 應收貿易賬款之估計減值

倘有減值虧損之客觀憑證，本集團考慮估計未來現金流量。減值虧損金額按資產賬面值與估計未來現金流量(不包括未產生之未來信貸虧損)按金融資產原實際利率(即於初步確認時計算之實際利率)貼現之現值兩者間之差額計量。倘實際未來現金流量少於預期，則可能產生重大減值虧損。於二零一五年十二月三十一日，本集團應收貿易賬款之賬面值約為1,547,767,000港元(二零一四年：1,694,691,000港元)，已扣除呆賬撥備約13,181,000港元(二零一四年：4,395,000港元)。

### 物業、廠房及設備之可使用年期及減值評估

於各呈報期末，本集團管理層檢討其物業、廠房及設備之估計可使用年期及釐定相關折舊費用之折舊方法。該估計乃根據性質及功能類似之物業、廠房及設備之實際可使用年期之過往經驗釐定。此外，倘發生事件或情況變化，顯示資產賬面值可能無法收回，則管理層會評估減值。倘實際可使用年期預計少於預期，則管理層將增加折舊費用，或會撇銷或撇減已報廢或出售之過時或非策略性資產。於二零一五年十二月三十一日，物業、廠房及設備之賬面值約為5,142,767,000港元(二零一四年：5,049,087,000港元)。物業、廠房及設備之變動詳情披露於附註15。

### 撇減存貨

存貨價值按成本及可實現淨值兩者中之較低者計算。此外，本集團定期檢查及檢討存貨賬齡，以辨別滯銷及陳舊存貨。倘本集團發現存貨項目之市價低於其賬面值或已滯銷或過時，則本集團會撇減該年度之存貨。於二零一五年十二月三十一日，存貨之賬面值約為1,819,228,000港元(二零一四年：1,805,749,000港元)，已扣除存貨撥備約7,041,000港元(二零一四年：7,658,000港元)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 5. 資本風險管理

本集團資本管理之宗旨乃透過優化債務及權益結餘，確保本集團實體能在持續經營的同時，將股東回報最大化。本集團的整體策略較往年維持不變。

本集團資本結構包括淨債務(包括附註28所披露之借款、附註24披露之應付關聯公司款項，扣除現金及現金等價物)以及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本、累計溢利及其它儲備)。

本公司董事定期檢討資本架構。作為檢討之一環，董事考慮資本成本及與每類資本有關之風險。本集團根據董事之推薦建議，透過派付股息、發行新股及回購股份，以及發行新債或贖回現有債務，平衡其整體資本結構。

## 6. 金融工具

### 6a. 金融工具分類

|                     | 二零一五年<br>千港元                | 二零一四年<br>千港元                |
|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>金融資產</b>         |                             |                             |
| 按公平值計入損益            |                             |                             |
| — 持作交易投資            | 606                         | 703                         |
| 貸款及應收款項(包括現金及現金等價物) | 5,568,133                   | 4,538,035                   |
| 可供出售投資              | —                           | 1,705                       |
|                     | <u>                    </u> | <u>                    </u> |
| <b>金融負債</b>         |                             |                             |
| 攤銷成本                | 3,823,191                   | 3,627,484                   |
|                     | <u>                    </u> | <u>                    </u> |

### 6b. 財務風險管理目標與政策

本集團之主要金融工具包括可供出售投資、應收貿易賬款及其它應收款項、應收票據、應收關聯公司貿易賬款、應收合營企業款項、持作交易投資、受限制銀行存款、銀行結存及現金、應付貿易賬款及其它應付款項、應付票據、應付關聯公司貿易賬款、應付聯營公司貿易賬款、應付合營企業貿易賬款、應付關聯公司款項及借款。該等金融工具之詳情已於相關附註披露。若干該等金融工具之風險包括市場風險(即貨幣風險、利率風險及其它價格風險)、信貸風險及流動資金風險。下文載列減低該等風險之政策。管理層管理及監察該等風險之敞口，以確保及時及有效地採取適當措施。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 6. 金融工具(續)

### 6b. 財務風險管理目標與政策(續)

#### 市場風險

##### (i) 貨幣風險

本集團主要在中國營運，大部分交易以人民幣列值及結算。然而，本公司若干附屬公司以外幣進行銷售(主要以美元(「美元」)列值)，銀行結存及現金以美元及港元列值，且本公司籌得港元銀行貸款及美元銀行貸款，故本集團面對外匯風險。

本集團現並無外幣對沖政策。然而，管理層會密切監測外匯風險敞口，並於有需要時考慮運用對沖工具。

於呈報期末，以外幣列值之本集團貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

|    | 負債             |              | 資產             |              |
|----|----------------|--------------|----------------|--------------|
|    | 二零一五年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元 | 二零一五年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元 |
| 港元 | <b>654,686</b> | 888,637      | <b>3,873</b>   | 24,515       |
| 美元 | <b>232,500</b> | 237,120      | <b>575,851</b> | 570,933      |

#### 敏感度分析

本集團主要面臨港元及美元風險敞口。

下表詳述本集團對人民幣兌港元及美元升值及貶值5%(二零一四年：5%)之敏感度。5%(二零一四年：5%)為向主要管理人員內部匯報外匯風險所用之敏感率，代表管理層對匯率合理可能變動之評估。敏感度分析僅包括以外幣列值之未兌換貨幣項目，並於年末按5%(二零一四年：5%)之匯率變動進行換算調整。下列正數表示人民幣兌有關貨幣升值5%(二零一四年：5%)將令除稅後溢利增加。倘人民幣兌有關貨幣貶值5%(二零一四年：5%)，則將對除稅後溢利造成等額相反之影響，而下列結餘將為負數。

|       | 港元影響(i)       |              | 美元影響(ii)        |              |
|-------|---------------|--------------|-----------------|--------------|
|       | 二零一五年<br>千港元  | 二零一四年<br>千港元 | 二零一五年<br>千港元    | 二零一四年<br>千港元 |
| 除稅後溢利 | <b>25,870</b> | 34,349       | <b>(13,648)</b> | (13,269)     |

(i) 主要來自年末以港元列值的銀行結存、應付關聯公司款項及銀行貸款之未對沖風險敞口。

(ii) 主要來自年末以美元列值的銀行結存、銀行貸款、應收貿易賬款及其它應收款項之未對沖風險敞口。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 6. 金融工具(續)

### 6b. 財務風險管理目標與政策(續)

#### 市場風險(續)

##### (ii) 利率風險

本集團亦須面對主要與向中國之銀行籌得的定息借款(該等貸款之詳情見附註28)有關的公平值利率風險。

本集團須承受主要與浮息銀行借款(該等借款之詳情見附註28)有關之現金流量利率風險。本集團之政策為盡可能借入浮動利率借款，以減低公平值利率風險。因現行利率波動，浮息銀行結存令本集團面臨現金流量利率風險。本公司董事認為本集團之風險並不重大，因為銀行結存之利率年內並無重大波動。

本集團金融負債之利率風險敞口詳述於本附註流動資金風險管理部分。本集團之現金流量利率風險分別主要集中於本公司所籌得本集團港元貸款、美元貸款及本公司若干附屬公司所籌得人民幣貸款之香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)、倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)及中國基準利率(「基準利率」)之波動。

#### 敏感度分析

下列敏感度分析根據浮息銀行借款之利率風險敞口釐定。該分析乃假設於呈報期末之未償付金融負債於全年概未償付。向主要管理人員內部匯報利率風險時採用50個基點(二零一四年：50個基點)之升跌，代表管理層對利率合理可能變動之評估。

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，倘利率升/跌50個基點而所有其它變量維持不變，則本集團之除稅後溢利將分別減少/增加約5,495,000港元(二零一四年：3,432,000港元)。

##### (iii) 其它價格風險

本集團因投資於持作交易上市股票投資而承受股價風險。董事認為，股價變動對本集團之影響並不重大，故並無呈列敏感度分析。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 6. 金融工具(續)

### 6b. 財務風險管理目標與政策(續)

#### 信貸風險

於二零一五年十二月三十一日，本集團所面對因對手方未能履行責任而將導致本集團承受財務虧損之最大信貸風險敞口，為綜合財務狀況表所載各項金融資產之已確認賬面值。

為盡量減低信貸風險，本集團管理層已委任專責團隊釐定信貸額度、信貸批核及其它監察程序，確保採取跟進措施收回逾期貿易債項。此外，本集團於呈報期末檢討各個別貿易債項之可收回金額，確保就無法收回之款項計提足夠的減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團之信貸風險已大為減低。

按所在地域劃分，本集團之應收貿易賬款、應收票據、應收關聯公司貿易賬款、應收合營企業款項、應收關聯公司款項、受限制銀行存款及銀行結存及現金之地區集中信貸風險主要集中於中國。本集團並無其它重大信貸集中風險，原因是風險敞口分散於多個對手方。

本集團之流動資金信貸風險有限，原因是對手方均為信譽良好之銀行。

#### 流動資金風險

管理流動資金風險時，本集團監察並將現金及現金等價物維持於管理層視為充足之水平，以撥支本集團之營運所需，同時減少現金流量波動影響。管理層監察銀行借款之使用情況，並確保符合有關貸款契諾。

本集團依賴銀行借款作為流動資金之主要來源。於二零一五年十二月三十一日，本集團有可用的未動用銀行貸款額度 215,000,000 港元(二零一四年：180,000,000 港元)。有關詳情載於附註 28。

下表詳列本集團非衍生金融負債之剩餘合約到期情況。該表乃根據金融負債於本集團須還款的最早日期之未貼現現金流量編製。其它非衍生金融負債之到期日按協定還款日釐定。

該表載列利息及本金現金流量。倘利息按浮動利率計算，未貼現金額乃產生自呈報期末之利率曲線。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 6. 金融工具(續)

### 6b. 財務風險管理目標與政策(續)

#### 流動資金風險(續)

於二零一五年十二月三十一日

|                | 加權平均<br>實際利率<br>% | 1個月內<br>或按要求<br>千港元 | 1至3個月<br>千港元   | 3個月至1年<br>千港元  | 1至3年<br>千港元      | 未貼現現金<br>流量總額<br>千港元 | 於二零一五年<br>十二月三十一日<br>之賬面值<br>千港元 |
|----------------|-------------------|---------------------|----------------|----------------|------------------|----------------------|----------------------------------|
| <b>非衍生金融負債</b> |                   |                     |                |                |                  |                      |                                  |
| 應付貿易賬款及其它應付款項  | —                 | 1,925,561           | 23,314         | 12,819         | —                | 1,961,694            | 1,961,694                        |
| 應付票據           | —                 | —                   | 92,745         | 300,083        | —                | 392,828              | 392,828                          |
| 應付關聯公司貿易賬款     | —                 | 1,108               | —              | —              | —                | 1,108                | 1,108                            |
| 應付合營企業貿易賬款     | —                 | 1,591               | —              | —              | —                | 1,591                | 1,591                            |
| 應付關聯公司款項       | —                 | 3,060               | —              | —              | —                | 3,060                | 3,060                            |
| 借款             |                   |                     |                |                |                  |                      |                                  |
| — 浮息           | 2.94              | 39,460              | 20,588         | 368,356        | 1,000,976        | 1,429,380            | 1,382,361                        |
| — 定息           | 4.60              | —                   | 9,362          | 28,085         | 46,809           | 84,256               | 80,549                           |
|                |                   | <u>1,970,780</u>    | <u>146,009</u> | <u>709,343</u> | <u>1,047,785</u> | <u>3,873,917</u>     | <u>3,823,191</u>                 |

於二零一四年十二月三十一日

|                | 加權平均<br>實際利率<br>% | 1個月內<br>或按要求<br>千港元 | 1至3個月<br>千港元   | 3個月至1年<br>千港元  | 1至3年<br>千港元    | 未貼現現金<br>流量總額<br>千港元 | 於二零一四年<br>十二月三十一日<br>之賬面值<br>千港元 |
|----------------|-------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|----------------------------------|
| <b>非衍生金融負債</b> |                   |                     |                |                |                |                      |                                  |
| 應付貿易賬款及其它應付款項  | —                 | 1,834,720           | 12,420         | 22,371         | —              | 1,869,511            | 1,869,511                        |
| 應付票據           | —                 | —                   | 164,938        | 62,212         | —              | 227,150              | 227,150                          |
| 應付關聯公司貿易賬款     | —                 | 26,483              | —              | —              | —              | 26,483               | 26,483                           |
| 應付聯營公司貿易賬款     | —                 | 576                 | —              | —              | —              | 576                  | 576                              |
| 應付關聯公司款項       | —                 | 277,894             | —              | —              | —              | 277,894              | 277,894                          |
| 借款             |                   |                     |                |                |                |                      |                                  |
| — 浮息           | 3.05              | —                   | 80,109         | 184,021        | 628,999        | 893,129              | 863,370                          |
| — 定息           | 5.22              | —                   | —              | 381,410        | —              | 381,410              | 362,500                          |
|                |                   | <u>2,139,673</u>    | <u>257,467</u> | <u>650,014</u> | <u>628,999</u> | <u>3,676,153</u>     | <u>3,627,484</u>                 |

倘可變利率之變動有別於呈報期末釐定之利率變動估計，則上述非衍生金融負債之可變利率工具之金額會出現變動。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 6. 金融工具(續)

### 6c. 公平值計量

於各呈報期末，按經常性基準以公平值計量之本集團金融資產之公平值按下表載列之方式釐定。

| 金融資產              | 於下列日期之公平值               |                         | 公平值等級 | 估值技術及主要輸入值 |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|-------|------------|
|                   | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>千港元 |       |            |
| 持作交易(包括中國之上市股本證券) | 606                     | 703                     | 第一級   | 活躍市場所報買入價  |

持作交易投資於報告期末之公平值計量獲分類為公平值等級之第一級。

董事認為，綜合財務報表內按攤銷成本記錄之其它金融資產及金融負債之賬面值與於其公平值相若。

## 7. 收入及分類資料

|      | 二零一五年<br>千港元      | 二零一四年<br>千港元      |
|------|-------------------|-------------------|
| 銷售貨物 | <b>11,393,726</b> | <b>10,955,077</b> |

本集團之經營分類以董事會(即主要營運決策者)為分配資源予分類及評估其表現上而定期審閱之有關本集團組成部分之內部報告基準識別。

本集團用作財務報告目的之可報告及經營分類如下：

- (a) 成藥
- (b) 抗生素(中間體及原料藥)
- (c) 維生素C(原料藥)
- (d) 咖啡因及其它(原料藥)

所有可報告及經營分類均從事生產及銷售醫藥產品。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 7. 收入及分類資料(續)

### 分類收入及業績

以下為本集團以經營及可報告分類劃分之收入及業績分析。

截至二零一五年十二月三十一日止年度

|                  | 成藥<br>千港元        | 抗生素<br>千港元       | 維生素C<br>千港元      | 咖啡因<br>及其它<br>千港元 | 分類總計<br>千港元       | 對銷<br>千港元       | 綜合<br>千港元         |
|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| 分類收入             |                  |                  |                  |                   |                   |                 |                   |
| 對外銷售             | 7,793,705        | 1,718,436        | 1,202,694        | 678,891           | 11,393,726        | —               | 11,393,726        |
| 分類間銷售            | —                | 55,434           | 4,126            | 8,245             | 67,805            | (67,805)        | —                 |
| 收入總額             | <u>7,793,705</u> | <u>1,773,870</u> | <u>1,206,820</u> | <u>687,136</u>    | <u>11,461,531</u> | <u>(67,805)</u> | <u>11,393,726</u> |
| 分類間銷售乃按現行市場價格計算。 |                  |                  |                  |                   |                   |                 |                   |
| 分類溢利(虧損)         | <u>2,030,600</u> | <u>189,496</u>   | <u>(39,577)</u>  | <u>119,853</u>    | <u>2,300,372</u>  |                 | 2,300,372         |
| 未分配收入            |                  |                  |                  |                   |                   |                 | 9,807             |
| 未分配開支            |                  |                  |                  |                   |                   |                 | <u>(143,726)</u>  |
| 經營溢利             |                  |                  |                  |                   |                   |                 | 2,166,453         |
| 財務費用             |                  |                  |                  |                   |                   |                 | (56,335)          |
| 應佔業績：            |                  |                  |                  |                   |                   |                 |                   |
| — 聯營公司           |                  |                  |                  |                   |                   |                 | 141               |
| — 合營企業           |                  |                  |                  |                   |                   |                 | 10,663            |
| 出售一間聯營公司之虧損      |                  |                  |                  |                   |                   |                 | <u>(8,873)</u>    |
| 除稅前溢利            |                  |                  |                  |                   |                   |                 | <u>2,112,049</u>  |

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 7. 收入及分類資料(續)

### 分類收入及業績(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

|                  | 成藥<br>千港元        | 抗生素<br>千港元       | 維生素C<br>千港元      | 咖啡因<br>及其它<br>千港元 | 分類總計<br>千港元       | 對銷<br>千港元       | 綜合<br>千港元         |
|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| <b>分類收入</b>      |                  |                  |                  |                   |                   |                 |                   |
| 對外銷售             | 6,716,184        | 2,369,864        | 1,243,347        | 625,682           | 10,955,077        | —               | 10,955,077        |
| 分類間銷售            | —                | 47,514           | 6,794            | 8,332             | 62,640            | (62,640)        | —                 |
| <b>收入總額</b>      | <b>6,716,184</b> | <b>2,417,378</b> | <b>1,250,141</b> | <b>634,014</b>    | <b>11,017,717</b> | <b>(62,640)</b> | <b>10,955,077</b> |
| 分類間銷售乃按現行市場價格計算。 |                  |                  |                  |                   |                   |                 |                   |
| <b>分類溢利(虧損)</b>  | <b>1,635,411</b> | <b>155,929</b>   | <b>(87,666)</b>  | <b>122,688</b>    | <b>1,826,362</b>  |                 | <b>1,826,362</b>  |
| 未分配收入            |                  |                  |                  |                   |                   |                 | 7,849             |
| 未分配開支            |                  |                  |                  |                   |                   |                 | (159,843)         |
| 經營溢利             |                  |                  |                  |                   |                   |                 | 1,674,368         |
| 財務費用             |                  |                  |                  |                   |                   |                 | (54,358)          |
| 應佔業積：            |                  |                  |                  |                   |                   |                 |                   |
| — 聯營公司           |                  |                  |                  |                   |                   |                 | 375               |
| — 合營企業           |                  |                  |                  |                   |                   |                 | 588               |
| 出售一間附屬公司收益       |                  |                  |                  |                   |                   |                 | 511               |
| <b>除稅前溢利</b>     |                  |                  |                  |                   |                   |                 | <b>1,621,484</b>  |

經營分類之會計政策與附註3所述本集團之會計政策相同。分類溢利(虧損)指各分類所賺取溢利/所確認虧損，惟並無分配利息收入、財務費用、中央行政費用、應佔聯營公司及合營企業業績、出售一間聯營公司之虧損及出售一間附屬公司之收益。此乃就資源分配及表現評估向董事會匯報之計量基準。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 7. 收入及分類資料(續)

### 地區資料

以下為本集團按客戶地理位置以地區市場劃分之收入分析：

|          | 二零一五年<br>千港元      | 二零一四年<br>千港元      |
|----------|-------------------|-------------------|
| 中國(註冊國家) | 8,671,612         | 8,164,521         |
| 其它亞洲地區   | 1,122,154         | 1,134,235         |
| 美洲       | 830,673           | 790,634           |
| 歐洲       | 607,443           | 711,190           |
| 其它       | 161,844           | 154,497           |
|          | <b>11,393,726</b> | <b>10,955,077</b> |

本集團主要於中國營運，而本集團絕大部分非流動資產均位於中國。因此，並無進一步呈列地區資料分析。

於兩個年度內，概無客戶向本集團貢獻總收益超過10%。

## 8. 財務費用

|                      | 二零一五年<br>千港元  | 二零一四年<br>千港元  |
|----------------------|---------------|---------------|
| 須於五年內悉數償還之銀行貸款之利息    | 47,498        | 51,232        |
| 來自關聯公司之貸款之利息(附註24c)  | 8,837         | —             |
| 應付關聯公司款項之估算利息(附註24b) | —             | 3,126         |
|                      | <b>56,335</b> | <b>54,358</b> |

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 9. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除(計入)：

員工成本，包括董事及高級職員酬金(附註11)

— 薪金、工資及其它福利

— 退休福利計劃供款

— 以股份為支付基礎之開支(計入行政費用)

員工成本總額

無形資產攤銷(計入銷售成本)

預付租賃款項攤銷

物業、廠房及設備折舊

折舊及攤銷總額

核數師酬金

出售可供銷售投資之收益(計入其它收入)

政府資助金收入(附註30)

利息收入

出售物業、機器及設備虧損(收益)(計入其它開支/其它收入)

匯兌虧損淨額

租金開支(附註34)

撥回撇減存貨(計入銷售成本)

應收貿易賬款減值虧損淨額

確認為費用之研發開支(計入其它費用)

二零一五年  
千港元

二零一四年  
千港元

789,421

823,626

106,812

96,894

—

53,187

896,233

973,707

18,430

19,850

14,794

15,319

572,036

575,043

605,260

610,212

3,660

3,600

(358)

—

(39,730)

(85,547)

(8,459)

(7,852)

7,012

(3,402)

1,786

4,518

36,577

31,268

—

(7,342)

9,024

2,883

324,505

307,223

附註：截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，確認為開支之存貨成本與綜合損益及其它全面收益表所示之銷售成本相若。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 10. 所得稅開支

|                      | 二零一五年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元   |
|----------------------|----------------|----------------|
| 稅項開支包括：              |                |                |
| 本期稅項                 |                |                |
| — 中國企業所得稅(「中國企業所得稅」) | 377,464        | 300,781        |
| — 附屬公司已分派股息之中國預扣稅    | 42,096         | 32,422         |
|                      | <u>419,560</u> | <u>333,203</u> |
| 遞延稅項(附註29)           | 12,863         | 3,950          |
|                      | <u>432,423</u> | <u>337,153</u> |

本公司及其在香港註冊成立之附屬公司按估計應課稅溢利之 16.5% 繳付香港利得稅。由於本公司及其於香港註冊成立之附屬公司於兩個年度均無應課稅收入，故並無確認香港利得稅。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，本公司中國附屬公司之基本稅率為 25%。本公司若干附屬公司符合資格成為高新技術企業，並已取得相關稅務當局之批准將適用稅率削減至 15%，直至二零一七年止為期三年。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 10. 所得稅開支(續)

本年度稅項開支與綜合損益及其它全面收益表之除稅前溢利之對賬如下：

|                               | 二零一五年<br>千港元     | 二零一四年<br>千港元     |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| 除稅前溢利                         | <b>2,112,049</b> | <b>1,621,484</b> |
| 按中國企業所得稅稅率 25% (二零一四年：25%) 繳稅 | <b>528,012</b>   | 405,371          |
| 毋須課稅收入之稅務影響                   | <b>(57)</b>      | (7,611)          |
| 不可扣稅開支之稅務影響                   | <b>70,376</b>    | 84,678           |
| 應佔聯營公司業績之稅務影響                 | <b>(35)</b>      | (94)             |
| 應佔合營企業業績之稅務影響                 | <b>(2,666)</b>   | (147)            |
| 動用先前未確認之稅項虧損                  | <b>(6,151)</b>   | —                |
| 未確認稅項虧損之稅務影響                  | <b>27,292</b>    | 27,565           |
| 授予中國附屬公司稅務豁免、抵免及減免之影響         | <b>(245,661)</b> | (203,775)        |
| 附屬公司所派股息之中國預扣稅                | <b>61,313</b>    | 31,166           |
| 本年度稅項開支                       | <b>432,423</b>   | <b>337,153</b>   |

遞延稅項及未動用稅項虧損之詳情載於附註 29。

## 11. 董事及高級職員酬金

已付或應付 17 名 (二零一四年：20 名) 董事各自之酬金如下：

### 二零一五年

|          | 執行董事                        |                       |              |              |                        |            |              |              |              | 非執行董事        |                         |            | 獨立非執行董事    |           |            |            | 總計<br>千港元     |
|----------|-----------------------------|-----------------------|--------------|--------------|------------------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------------|------------|------------|-----------|------------|------------|---------------|
|          | 蔡東農<br>千港元<br>(主席兼<br>行政總裁) | 馮振英<br>千港元<br>(附註(i)) | 翟健文<br>千港元   | 潘衛東<br>千港元   | 趙令歡<br>千港元<br>(附註(iv)) | 王順龍<br>千港元 | 王懷玉<br>千港元   | 盧建民<br>千港元   | 王振國<br>千港元   | 王金成<br>千港元   | 盧華先生<br>千港元<br>(附註(ii)) | 李嘉士<br>千港元 | 陳兆強<br>千港元 | 王波<br>千港元 | 盧毓琳<br>千港元 | 于金明<br>千港元 |               |
| 袍金       | 60                          | 40                    | 60           | 60           | —                      | —          | 60           | 60           | 60           | 20           | 350                     | 250        | 80         | 120       | 80         | 80         | 1,440         |
| 薪金       | 4,365                       | 522                   | 2,046        | 787          | —                      | —          | 783          | 783          | 783          | 795          | 261                     | —          | —          | —         | —          | —          | 11,125        |
| 表現花紅     | 6,500                       | —                     | 2,500        | 1,781        | —                      | —          | 1,781        | 1,781        | 1,781        | 1,188        | 396                     | —          | —          | —         | —          | —          | 17,708        |
| 退休福利計劃供款 | 403                         | 38                    | 186          | 65           | —                      | —          | 59           | 59           | 59           | 75           | 20                      | —          | —          | —         | —          | —          | 964           |
| 酬金總額     | <b>11,328</b>               | <b>600</b>            | <b>4,792</b> | <b>2,693</b> | <b>—</b>               | <b>—</b>   | <b>2,683</b> | <b>2,683</b> | <b>2,683</b> | <b>2,118</b> | <b>697</b>              | <b>350</b> | <b>250</b> | <b>80</b> | <b>120</b> | <b>80</b>  | <b>31,237</b> |

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 11. 董事及高級職員酬金(續)

二零一四年

|             | 執行董事                        |            |            |            |            | 非執行董事      |            |            |            |            | 獨立非執行董事    |                       |                      |                       |                       | 總計 |                       |                       |                       |            |            |
|-------------|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------|------------|
|             | 蔡東晨<br>千港元<br>(主席兼<br>行政總裁) | 馮振英<br>千港元 | 羅健文<br>千港元 | 潘衛東<br>千港元 | 趙令歡<br>千港元 | 王順龍<br>千港元 | 王敏玉<br>千港元 | 盧建民<br>千港元 | 王振國<br>千港元 | 王金茂<br>千港元 | 李慕士<br>千港元 | 陳兆強<br>千港元<br>(附註(v)) | 王波<br>千港元<br>(附註(v)) | 霍振興<br>千港元<br>(附註(v)) | 齊謀甲<br>千港元<br>(附註(v)) |    | 郭世昌<br>千港元<br>(附註(v)) | 張發旺<br>千港元<br>(附註(v)) | 盧毓琳<br>千港元<br>(附註(v)) | 于金明<br>千港元 | 陳士林<br>千港元 |
| 袍金          | 60                          | 60         | 60         | 60         | —          | —          | 60         | 60         | 60         | 350        | 250        | 80                    | —                    | —                     | —                     | —  | —                     | 70                    | 47                    | 47         | 1,324      |
| 薪金          | 4,365                       | 797        | 2,046      | 795        | —          | —          | 798        | 798        | 798        | 793        | —          | —                     | —                    | —                     | —                     | —  | —                     | —                     | —                     | —          | 11,190     |
| 退休福利計劃供款    | 404                         | 55         | 189        | 55         | —          | —          | 55         | 55         | 55         | 56         | —          | —                     | —                    | —                     | —                     | —  | —                     | —                     | —                     | —          | 924        |
| 以股份為支付基礎之開支 | 28,366                      | 1,064      | 1,064      | 3,546      | —          | —          | 5,318      | 3,546      | 1,064      | 1,064      | —          | —                     | —                    | —                     | —                     | —  | —                     | —                     | —                     | —          | 45,032     |
| 酬金總額        | 33,195                      | 1,976      | 3,359      | 4,456      | —          | —          | 6,231      | 4,459      | 1,977      | 1,973      | 350        | 250                   | 80                   | —                     | —                     | —  | —                     | 70                    | 47                    | 47         | 58,470     |

附註：

- (i) 截至二零一五年十二月三十一日止年度之績效獎金乃由薪酬委員會按本集團表現、個人表現及職責及當前市場慣例而釐定。本集團並無向公司董事支付酬金，作為加入本集團或於加入本集團後之報酬或離職補償。此外，概無董事於兩年內放棄任何酬金。
- (ii) 於二零一五年九月七日，馮振英先生辭任及盧華先生獲任為執行董事。
- (iii) 陳士林先生於二零一六年一月八日辭任獨立非執行董事。
- (iv) 趙令歡先生於二零一五年五月二十六日退任執行董事。
- (v) 霍振興先生及齊謀甲先生於二零一四年五月二十日退任獨立非執行董事。
- (vi) 郭世昌先生及張發旺先生分別於二零一四年三月十九日及二零一四年六月一日辭任獨立非執行董事。
- (vii) 盧毓琳先生、于金明先生及陳士林先生於二零一四年六月一日獲委任為獨立非執行董事。

蔡東晨先生亦為本公司之行政總裁，上文所披露其酬金包括其作為行政總裁提供服務之酬金。上表所列之執行董事酬金主要有關本公司及本集團管理事宜之服務。上表所列之非執行董事酬金及獨立非執行董事酬金主要有關作為本公司之董事之服務。

## 12. 五名最高薪僱員

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪人士包括5名(二零一四年：5名)本公司董事及高級職員，其酬金詳情載於上文附註11。

於兩個年度內，本集團概無向任何五名最高薪人士支付酬金，作為加入本集團或於加入本集團後之報酬或離職補償。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 13. 每股盈利

本公司擁有人應佔之每股基本及攤薄盈利根據下列數據計算：

|                              | 二零一五年<br>千港元            | 二零一四年<br>千港元            |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>盈利</b>                    |                         |                         |
| 用於計算每股基本及攤薄盈利之盈利             | <b><u>1,665,271</u></b> | <b><u>1,268,446</u></b> |
| <b>股份數目</b>                  |                         |                         |
| 用於計算每股基本盈利之普通股加權平均數          | <b>5,908,795</b>        | 5,908,018               |
| 具攤薄效應之潛在普通股之影響：<br>本公司授出之購股權 | <b><u>48,879</u></b>    | <u>59,664</u>           |
| 用於計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數          | <b><u>5,957,674</u></b> | <b><u>5,967,682</u></b> |

## 14. 股息

年內確認為分派之股息：

二零一四年末期，已派付 — 每股 10 港仙  
(二零一四年：二零一三年末期，已派付 — 8 港仙)

|  | 二零一五年<br>千港元          | 二零一四年<br>千港元          |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | <b><u>590,802</u></b> | <b><u>472,641</u></b> |

董事建議派付截至二零一五年十二月三十一日止年度之末期股息每股 11 港仙(二零一四年：10 港仙)。待股東於即將舉行之股東週年大會批准後，建議末期股息將於二零一六年六月十七日(星期五)或前後派付予於二零一六年六月八日(星期三)名列本公司股東名冊之本公司股東。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 15. 物業、廠房及設備

|                 | 在中國之樓宇<br>千港元    | 廠房及機器<br>千港元     | 傢俬、裝置及<br>辦公室設備<br>千港元 | 汽車<br>千港元     | 在建工程<br>千港元    | 總計<br>千港元        |
|-----------------|------------------|------------------|------------------------|---------------|----------------|------------------|
| <b>成本</b>       |                  |                  |                        |               |                |                  |
| 於二零一四年一月一日      | 2,082,721        | 3,112,509        | 132,769                | 26,846        | 458,401        | 5,813,246        |
| 匯兌調整            | (55,920)         | (84,226)         | (3,753)                | (690)         | (11,244)       | (155,833)        |
| 添置              | 12,663           | 148,128          | 9,471                  | 824           | 705,461        | 876,547          |
| 轉撥              | 296,434          | 417,807          | 1,288                  | 4,693         | (720,222)      | —                |
| 出售／撤銷           | (2,120)          | (30,786)         | (1,648)                | (4,000)       | —              | (38,554)         |
| 出售附屬公司(附註36)    | (41,648)         | (54,179)         | (386)                  | (2,477)       | —              | (98,690)         |
| 於二零一四年十二月三十一日   | <b>2,292,130</b> | <b>3,509,253</b> | <b>137,741</b>         | <b>25,196</b> | <b>432,396</b> | <b>6,396,716</b> |
| 匯兌調整            | (114,669)        | (174,403)        | (8,775)                | (1,186)       | (26,720)       | (325,753)        |
| 添置              | 15,794           | 67,871           | 12,828                 | 1,865         | 825,891        | 924,249          |
| 轉撥              | 255,914          | 349,487          | 38,420                 | —             | (643,821)      | —                |
| 出售／撤銷           | —                | (16,689)         | (1,866)                | (749)         | —              | (19,304)         |
| 於二零一五年十二月三十一日   | <b>2,449,169</b> | <b>3,735,519</b> | <b>178,348</b>         | <b>25,126</b> | <b>587,746</b> | <b>6,975,908</b> |
| <b>折舊及減值</b>    |                  |                  |                        |               |                |                  |
| 於二零一四年一月一日      | 238,549          | 564,105          | 39,469                 | 9,952         | —              | 852,075          |
| 匯兌調整            | (7,645)          | (18,645)         | (1,532)                | (328)         | —              | (28,150)         |
| 年內撥備            | 134,975          | 397,616          | 32,674                 | 9,778         | —              | 575,043          |
| 出售／撤銷時撤銷        | (891)            | (23,943)         | (1,266)                | (3,530)       | —              | (29,630)         |
| 出售附屬公司時撤銷(附註36) | (5,344)          | (14,201)         | (385)                  | (1,779)       | —              | (21,709)         |
| 於二零一四年十二月三十一日   | <b>359,644</b>   | <b>904,932</b>   | <b>68,960</b>          | <b>14,093</b> | <b>—</b>       | <b>1,347,629</b> |
| 匯兌調整            | (22,055)         | (56,312)         | (4,329)                | (878)         | —              | (83,574)         |
| 年內撥備            | 145,630          | 395,480          | 24,609                 | 6,317         | —              | 572,036          |
| 出售／撤銷時撤銷        | —                | (1,379)          | (1,295)                | (276)         | —              | (2,950)          |
| 於二零一五年十二月三十一日   | <b>483,219</b>   | <b>1,242,721</b> | <b>87,945</b>          | <b>19,256</b> | <b>—</b>       | <b>1,833,141</b> |
| <b>賬面值</b>      |                  |                  |                        |               |                |                  |
| 於二零一五年十二月三十一日   | <b>1,965,950</b> | <b>2,492,798</b> | <b>90,403</b>          | <b>5,870</b>  | <b>587,746</b> | <b>5,142,767</b> |
| 於二零一四年十二月三十一日   | 1,932,486        | 2,604,321        | 68,781                 | 11,103        | 432,396        | 5,049,087        |

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 15. 物業、廠房及設備(續)

於二零一五年十二月三十一日，本集團於中國未獲授正式業權之樓宇之賬面總值約為69,439,000港元(二零一四年：163,877,000港元)。董事認為，由於樓宇已投入使用並為本集團產生經濟利益，有關樓宇並無減值。董事亦相信該等樓宇之正式業權將於適當時間授予本集團。

上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)按以下年率以直線法計提折舊：

|             |                     |
|-------------|---------------------|
| 在中國之樓宇      | 相關租期或20至25年(以較短者為準) |
| 廠房及機器       | 5% — 10%            |
| 傢俬、裝置及辦公室設備 | 20% — 33.33%        |
| 汽車          | 20%                 |

## 16. 預付租賃款項

報告分析：

|       | 二零一五年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元   |
|-------|----------------|----------------|
| 流動資產  | 15,057         | 14,928         |
| 非流動資產 | 467,785        | 498,522        |
|       | <b>482,842</b> | <b>513,450</b> |

預付租賃款項包括在中國的中期租賃土地。

## 17. 商譽及商譽減值測試

|               | 千港元            |
|---------------|----------------|
| 成本            |                |
| 於二零一四年一月一日    | 128,438        |
| 匯兌調整          | (3,378)        |
| 於二零一四年十二月三十一日 | <b>125,060</b> |
| 匯兌調整          | <b>(5,672)</b> |
| 於二零一五年十二月三十一日 | <b>119,388</b> |

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 17. 商譽及商譽減值測試(續)

就減值測試而言，商譽已分配至以下現金產生單位：

|      | 二零一五年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元   |
|------|----------------|----------------|
| 歐意集團 | 98,058         | 102,717        |
| 百克集團 | 21,330         | 22,343         |
|      | <b>119,388</b> | <b>125,060</b> |

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，本集團管理層認為上述包含商譽之現金產生單位並無減值。

歐意(定義見附註38)及其附屬公司(統稱「歐意集團」)及百克煙台(定義見附註38)及其附屬公司(統稱「百克集團」)之可收回金額按計算使用價值釐定。其可收回金額以若干類似之主要假設為依據。使用價值之計算根據管理層批核之五年期財務預算採用現金流量預測。用作貼現歐意集團及百克集團之預測現金流量之年貼現率分別為12%及18%(二零一四年：12%及19%)。兩者五年期後之現金流量根據本集團藥品價格週期之過往趨勢推算。計算兩者使用價值之另一主要假設為預算之毛利率，其按該單位之過往表現及管理層對市場發展之預期釐定。管理層相信，任何該等假設之任何合理可能變動均不會導致歐意集團及百克集團之賬面總值高於該等單位之可收回總額。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 18. 其它無形資產

|               | 牌照及專利<br>千港元   | 開發成本<br>千港元    | 總計<br>千港元      |
|---------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>成本</b>     |                |                |                |
| 於二零一四年一月一日    | 100,055        | 45,592         | 145,647        |
| 匯兌調整          | (2,501)        | (1,170)        | (3,671)        |
| 添置            | —              | 6,539          | 6,539          |
| 於二零一四年十二月三十一日 | <b>97,554</b>  | <b>50,961</b>  | <b>148,515</b> |
| 匯兌調整          | <b>(5,279)</b> | <b>(1,720)</b> | <b>(6,999)</b> |
| 添置            | —              | <b>7,852</b>   | <b>7,852</b>   |
| 於二零一五年十二月三十一日 | <b>92,275</b>  | <b>57,093</b>  | <b>149,368</b> |
| <b>攤銷及減值</b>  |                |                |                |
| 於二零一四年一月一日    | 3,799          | 14,251         | 18,050         |
| 匯兌調整          | (218)          | (456)          | (674)          |
| 年內撥備          | 9,851          | 9,999          | 19,850         |
| 於二零一四年十二月三十一日 | <b>13,432</b>  | <b>23,794</b>  | <b>37,226</b>  |
| 匯兌調整          | <b>(704)</b>   | <b>(1,664)</b> | <b>(2,368)</b> |
| 年內撥備          | <b>9,667</b>   | <b>8,763</b>   | <b>18,430</b>  |
| 於二零一五年十二月三十一日 | <b>22,395</b>  | <b>30,893</b>  | <b>53,288</b>  |
| <b>賬面值</b>    |                |                |                |
| 於二零一五年十二月三十一日 | <b>69,880</b>  | <b>26,200</b>  | <b>96,080</b>  |
| 於二零一四年十二月三十一日 | <b>84,122</b>  | <b>27,167</b>  | <b>111,289</b> |

開發成本主要指為開發產品及生產技術而於內部產生或向第三方收購技術及配方之成本。

上述無形資產具有確定可使用年期，按以下年期以直線法攤銷：

|       |       |
|-------|-------|
| 牌照及專利 | 3至10年 |
| 開發成本  | 5至10年 |

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 19. 於聯營公司之權益

|                      | 二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元  |
|----------------------|--------------|---------------|
| 於聯營公司之未上市投資之成本(附註36) | —            | 56,362        |
| 分佔收購後溢利              | —            | 375           |
| 匯兌調整                 | —            | (5)           |
|                      | <u>—</u>     | <u>(5)</u>    |
|                      | <u>—</u>     | <u>56,732</u> |

於二零一四年十二月三十一日，本集團持有四平市精細化學品有限公司(「四平」)註冊資本之40%(於二零一四年十一月一日出售其於四平之20%股權後，詳情載於附註36)。四平為一間於中國成立之中外合資企業，從事藥品生產及銷售。

於二零一五年六月十六日，本公司與四平若干非控股股東訂立協議，內容有關出售四平之餘下40%權益，總現金代價為人民幣38,400,000元(相等於約48,000,000港元)。交易已於二零一五年七月二十八日完成，並於年內產生出售虧損約8,873,000港元。

本集團聯營公司之財務資料摘要載於下文。以下財務資料摘要代表聯營公司根據香港財務報告準則編製之財務報表所示之金額。

該聯營公司自於二零一四年失去對四平之控制權當日至四平不再為本公司聯營公司當日期間按權益法入賬。

|       | 二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元     |
|-------|--------------|------------------|
| 流動資產  | <u>不適用</u>   | <u>163,109</u>   |
| 非流動資產 | <u>不適用</u>   | <u>99,306</u>    |
| 流動負債  | <u>不適用</u>   | <u>(120,586)</u> |
| 非流動負債 | <u>不適用</u>   | <u>—</u>         |

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 19. 於聯營公司之權益(續)

|             | 二零一五年<br>一月一日至<br>二零一五年<br>七月二十八日<br>千港元 | 二零一四年<br>十一月一日至<br>二零一四年<br>十二月三十一日<br>千港元 |
|-------------|--|--|
| 收入          | <u>146,507</u>                           | <u>51,863</u>                              |
| 期間溢利及全面收益總額 | <u>353</u>                               | <u>924</u>                                 |
| 應佔本期間期績     | <u>141</u>                               | <u>375</u>                                 |

上述財務資料摘要與綜合財務報表所確認於四平權益之賬面值對賬如下：

|                | 二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元  |
|----------------|--------------|---------------|
| 四平資產淨值         | 不適用          | 141,829       |
| 本集團於四平之擁有權權益比例 | 不適用          | 40%           |
| 本集團於四平權益之賬面值   | <u>不適用</u>   | <u>56,732</u> |

## 20. 於合營企業之權益

|                | 二零一五年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元  |
|----------------|----------------|---------------|
| 於合營企業之未上市投資之成本 | 36,495         | 36,495        |
| 分佔收購後虧損        | (6,775)        | (17,438)      |
| 匯兌調整           | <u>(2,134)</u> | <u>(890)</u>  |
|                | <u>27,586</u>  | <u>18,167</u> |

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團持有河北華榮製藥有限公司(「華榮」)註冊資本及投票權之50%。華榮為一間於中國成立之中外合資企業，從事維生素B12產品之生產及銷售。

本集團合營企業之財務資料摘要載於下文。以下財務資料摘要代表合營企業根據香港財務報告準則編製之財務報表所示之金額。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 20. 於合營企業之權益(續)

該合營企業按權益法於本綜合財務報表入賬。

|       | 二零一五年<br>千港元     | 二零一四年<br>千港元 |
|-------|------------------|--------------|
| 流動資產  | <b>151,068</b>   | 134,979      |
| 非流動資產 | <b>118,614</b>   | 146,199      |
| 流動負債  | <b>(189,303)</b> | (236,149)    |
| 非流動負債 | <b>(25,207)</b>  | (8,695)      |

上述資產及負債金額包括下列各項：

|                              | 二零一五年<br>千港元    | 二零一四年<br>千港元 |
|------------------------------|-----------------|--------------|
| 現金及現金等價物                     | <b>17,492</b>   | 5,559        |
| 流動金融負債(不包括應付貿易賬款及其它應付款項以及撥備) | <b>(35,800)</b> | (91,250)     |
| 收入                           | <b>409,341</b>  | 364,356      |
| 本年度溢利                        | <b>21,326</b>   | 1,175        |
| 本年度其它全面開支                    | <b>(2,487)</b>  | (917)        |
| 本年度全面收入總額                    | <b>18,839</b>   | 258          |

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 20. 於合營企業之權益(續)

上述本年度溢利包括下列各項：

|       | 二零一五年<br>千港元    | 二零一四年<br>千港元    |
|-------|-----------------|-----------------|
| 折舊及攤銷 | <u>(22,524)</u> | <u>(23,961)</u> |
| 利息收入  | <u>121</u>      | <u>72</u>       |
| 財務費用  | <u>(3,963)</u>  | <u>(4,084)</u>  |
| 所得稅開支 | <u>(593)</u>    | <u>(1,372)</u>  |

上述財務資料摘要與綜合財務報表所確認於華榮權益之賬面值對賬如下：

|                | 二零一五年<br>千港元         | 二零一四年<br>千港元         |
|----------------|----------------------|----------------------|
| 華榮資產淨值         | <u>55,172</u>        | <u>36,334</u>        |
| 本集團於華榮之擁有權權益比例 | <u>50%</u>           | <u>50%</u>           |
| 本集團於華榮權益之賬面值   | <u><u>27,586</u></u> | <u><u>18,167</u></u> |

## 21. 存貨

|     | 二零一五年<br>千港元            | 二零一四年<br>千港元            |
|-----|-------------------------|-------------------------|
| 原材料 | <u>246,401</u>          | <u>321,479</u>          |
| 在製品 | <u>167,825</u>          | <u>159,909</u>          |
| 產成品 | <u>1,405,002</u>        | <u>1,324,361</u>        |
|     | <u><u>1,819,228</u></u> | <u><u>1,805,749</u></u> |

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 22. 應收貿易賬款及其它應收款項

|              | 二零一五年<br>千港元     | 二零一四年<br>千港元     |
|--------------|------------------|------------------|
| 應收貿易賬款       | 1,560,948        | 1,699,086        |
| 減：呆賬撥備       | (13,181)         | (4,395)          |
|              | <u>1,547,767</u> | <u>1,694,691</u> |
| 購買原材料之預付款項   | 176,527          | 183,695          |
| 公用服務之按金及預付款項 | 62,798           | 40,093           |
| 其它可收回稅項      | 29,325           | 28,672           |
| 其它           | 61,200           | 59,561           |
|              | <u>1,877,617</u> | <u>2,006,712</u> |

本集團一般向其貿易客戶提供不多於90日之信貸期。以下為應收貿易賬款(扣除呆賬撥備)於呈報期末按發票日期(與有關收益確認日期相若)呈列之賬齡分析：

|          | 二零一五年<br>千港元     | 二零一四年<br>千港元     |
|----------|------------------|------------------|
| 0至90日    | 1,375,675        | 1,479,654        |
| 91至180日  | 129,875          | 210,236          |
| 181至365日 | 42,217           | 4,801            |
|          | <u>1,547,767</u> | <u>1,694,691</u> |

於釐定應收貿易賬款之可收回性時，本集團考慮自信貸最初授出之日起至呈報期末止期間，應收貿易賬款之信貸質素之任何變動。

下述應收貿易賬款包括於呈報期末已逾期之金額，本集團並未就該等金額確認呆賬撥備，原因是該等款項之信貸質素並無重大變動，且仍被視為可予收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其它信貸增級，亦無合法權利將之與本集團結欠對手方之任何款項相抵銷。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 22. 應收貿易賬款及其它應收款項(續)

已逾期但未減值之應收貿易賬款之賬齡

|             | 二零一五年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元   |
|-------------|----------------|----------------|
| 91 至 180 日  | 129,875        | 210,236        |
| 181 至 365 日 | 42,217         | 4,801          |
|             | <u>172,092</u> | <u>215,037</u> |

呆賬撥備之變動

|                | 二零一五年<br>千港元  | 二零一四年<br>千港元 |
|----------------|---------------|--------------|
| 年初結餘           | 4,395         | 1,588        |
| 應收貿易賬款之已確認減值虧損 | 9,024         | 2,883        |
| 匯兌調整           | (238)         | (76)         |
| 年末結餘           | <u>13,181</u> | <u>4,395</u> |

於二零一五年十二月三十一日，本集團以美元列值之應收貿易賬款約為480,808,000港元(二零一四年：526,859,000港元)。

## 23. 應收票據

應收票據指持有之票據。本集團所有應收票據之屆滿期均少於180日(二零一四年：180日)，於呈報期末尚未到期，且根據過往資料及經驗，管理層認為拖欠率為低。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 24. 關聯人士之披露

年內，本集團與關聯人士有重大交易及結餘。除綜合股本權益變動表披露之關聯人士交易外，本集團亦進行以下交易。年內與該等公司進行之重大交易，以及於呈報期末與該等公司之結餘如下：

### (i) 關聯公司

| 公司名稱                           | 交易性質／結餘        | 二零一五年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元  |
|--------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>本集團</b>                     |                |                |               |
| 石藥控股，及其附屬公司及<br>聯營公司(「石藥控股集團」) | 購買藥品           | <b>131,848</b> | 387,525       |
|                                | 銷售藥品           | <b>321,295</b> | 203,564       |
|                                | 租金開支           | <b>16,314</b>  | 16,622        |
|                                | 利息開支(附註c)      | <b>8,837</b>   | —             |
|                                | 購買蒸氣           | <b>11,643</b>  | 13,273        |
|                                | 倉庫服務收入         | <b>6,121</b>   | 13,079        |
|                                |                | <b>162,212</b> | <b>92,471</b> |
|                                | 應收／應付石藥控股集團結餘  |                |               |
|                                | — 應收貿易賬款       |                |               |
|                                | 賬齡0至90日        | <b>146,248</b> | 92,471        |
|                                | 賬齡90至180日      | <b>15,964</b>  | —             |
|                                |                | <b>162,212</b> | <b>92,471</b> |
|                                | — 應付貿易賬款       |                |               |
|                                | 賬齡0至90日        | <b>1,108</b>   | 26,483        |
|                                | — 其它應付款項(附註b)  | <b>3,060</b>   | 277,894       |
|                                | — 借款(附註28及附註c) |                |               |
|                                | — 即期           | <b>35,800</b>  | —             |
|                                | — 非即期          | <b>44,749</b>  | —             |
|                                |                | <b>80,549</b>  | —             |

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 24. 關聯人士之披露(續)

### (i) 關聯公司(續)

| 公司名稱  | 交易性質／結餘             | 二零一五年<br>千港元  | 二零一四年<br>千港元 |
|---|---------------------|---------------|--------------|
| 廣東立國製藥有限公司，<br>(「廣東立國」)，四平非控<br>股權益之全資附屬公司<br>(自二零一五年十一月一日起<br>不再為關聯人士) | 銷售產成品               | 不適用           | 143,552      |
|   | 應收廣東立國結餘            |               |              |
|   | — 應收貿易賬款<br>賬齡0至90日 | 不適用           | 不適用          |
| 總計  | 應收／應付結餘：            |               |              |
|   | — 應收貿易賬款            | 162,212       | 92,471       |
|   | — 應付貿易賬款            | 1,108         | 26,483       |
|   | — 其它應付款項(附註b)       | 3,060         | 277,894      |
|   | — 借款(附註28及附註c)      |               |              |
|   | — 即期                | 35,800        | —            |
|   | — 非即期               | 44,749        | —            |
|   |                     | <b>80,549</b> | —            |

於二零一四年十二月三十一日，石藥控股亦向中國多間銀行作出企業擔保，以令本集團獲授約112,500,000港元(二零一五年：零)貸款額度，且於報告期末已獲本集團悉數動用。

### (ii) 合營企業

| 公司名稱 | 交易性質／結餘               | 二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 |
|------|-----------------------|--------------|--------------|
| 華榮   | 購買原材料                 | 13,705       | 8,997        |
|      | 由本集團提供公用設施服務          | 85,921       | 50,691       |
|      | 銷售原材料                 | 174,893      | 4,059        |
|      | 應收／應付華榮結餘             |              |              |
|      | — 其它應收款項(附註a)         | 75,179       | 76,450       |
|      | — 應付貿易賬款<br>(賬齡0至90日) | 1,591        | —            |

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 24. 關聯人士之披露(續)

### (iii) 聯營公司

| 公司名稱                     | 交易性質／結餘               | 二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 |
|--------------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| 四平(自二零一五年七月二十八日起不再為聯營公司) | 購買原材料                 | 3,411        | 4,430        |
|                          | 銷售原材料                 | 20,192       | —            |
|                          | 應付四平結餘                |              |              |
|                          | — 應付貿易賬款<br>(賬齡0至90日) | —            | 576          |

### (iv) 主要管理人員薪酬

此外，年內本集團主要管理人員(指本公司董事)之薪酬如下：

|             | 二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 短期福利        | 30,273       | 12,514       |
| 退休後福利       | 964          | 924          |
| 以股份為支付基礎之開支 | —            | 45,032       |
|             | 31,237       | 58,470       |

附註：

- 該等款項為無抵押、免息及須按要求償還。
- 該等款項為無抵押、免息及須按要求償還，惟於二零一二年五月三十一日，石藥控股同意將結餘人民幣97,705,193元(相等於約104,503,000港元)之到期日更改為二零一四年五月三十一日。於二零一二年五月三十一日，估算利息採用可比長期借款之現行市場年利率6.56%計算。截至二零一四年十二月三十一日止年度，結餘已全數償還，而來自石藥控股之貸款之估算利息約3,126,000港元於綜合損益及其它全面收益表入賬列為財務費用。
- 年內，本集團從關聯公司取得新增無抵押貸款約300,000,000港元(二零一四年：無)須於一至四年內還款，而本集團已償還部分該等貸款約219,451,000港元(二零一四年：無)。該等貸款為無抵押，年利率為4.6%。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 25. 銀行結存／受限制銀行存款

銀行結存及受限制銀行存款按市場利率計息，年利率介乎0.01%至1.3%（二零一四年：0.01%至1.1%）。

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，受限制銀行存款指須存放於銀行作為應付貿易賬款及其它應付款項之信用狀及擔保之質押的存款，分類流動資產。受限制銀行存款將於結清或支付有關信用狀及擔保時解除。

以相關集團實體功能貨幣以外之貨幣列值之銀行結存及受限制銀行存款載列如下：

|    | 二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 |
|----|--------------|--------------|
| 港元 | 3,873        | 24,515       |
| 美元 | 95,043       | 44,074       |

## 26. 應付貿易賬款及其它應付款項

|                      | 二零一五年<br>千港元     | 二零一四年<br>千港元     |
|----------------------|------------------|------------------|
| 應付貿易賬款               | 752,256          | 955,617          |
| 客戶按金及預付款             | 441,063          | 373,342          |
| 其它應付稅項               | 113,088          | 53,984           |
| 應付運費及公用服務費           | 70,562           | 28,430           |
| 建設成本及收購物業、廠房及設備之應付款項 | 678,785          | 601,792          |
| 政府補助(附註30)           | 109,537          | 88,596           |
| 應付員工福利               | 111,950          | 131,792          |
| 應付銷售開支               | 145,430          | 60,260           |
| 其它                   | 65,974           | 35,913           |
|                      | <b>2,488,645</b> | <b>2,329,726</b> |

以下為應付貿易賬款於呈報期末按發票日期呈列之賬齡分析：

|         | 二零一五年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元   |
|---------|----------------|----------------|
| 0至90日   | 613,893        | 703,652        |
| 91至180日 | 65,471         | 104,716        |
| 超過180日  | 72,892         | 147,249        |
|         | <b>752,256</b> | <b>955,617</b> |

採購貨物之一般信貸期最多為90日。本集團設有財務風險管理政策，以確保所有應付款項均於信貸限期內清償。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 27. 應付票據

於呈報期末，本集團所有應付票據之賬齡均為180日(二零一四年：180日)內及尚未到期。

## 28. 借款

|                           | 二零一五年<br>千港元     | 二零一四年<br>千港元     |
|---------------------------|------------------|------------------|
| 無抵押                       |                  |                  |
| — 浮息港元銀行貸款                | 648,667          | 609,000          |
| — 浮息美元銀行貸款                | 232,500          | 237,120          |
| — 浮息人民幣銀行貸款               | 501,194          | 17,250           |
| — 定息人民幣銀行貸款               | —                | 362,500          |
| — 來自關聯公司之定息人民幣貸款(附註24(i)) | 80,549           | —                |
|                           | <u>1,462,910</u> | <u>1,225,870</u> |

以上借款須於下列期限償還：

|                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|
| 一年內              | 451,966          | 624,070          |
| 一年以上，但不超過兩年      | 791,659          | 491,800          |
| 兩年以上，但不超過五年      | 219,285          | 110,000          |
|                  | <u>1,462,910</u> | <u>1,225,870</u> |
| 減：列為流動負債之一年內到期款項 | <u>(451,966)</u> | <u>(624,070)</u> |
| 列為非流動負債之款項       | <u>1,010,944</u> | <u>601,800</u>   |

本集團借款之實際利率(亦相等於合約利率)之範圍如下：

### 實際年利率：

|                    | 二零一五年            | 二零一四年            |
|--------------------|------------------|------------------|
| 浮息港元銀行貸款           | 每年 2.19% 至 2.82% | 每年 1.8% 至 2.98%  |
| 浮息美元銀行貸款           | 每年 2.45% 至 2.75% | 每年 2.65% 至 3.17% |
| 浮息人民幣銀行貸款          | 每年 3.15%         | 每年 6.15% 至 6.4%  |
| 定息人民幣銀行貸款          | 不適用              | 每年 3.25% 至 6.0%  |
| 來自關聯公司之定息<br>人民幣貸款 | 每年 4.6%          | 不適用              |

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 28. 借款(續)

浮息港元、美元及人民幣借款分別按香港銀行同業拆息加息差、倫敦銀行同業拆息加息差及中國基準利率加息差計息。

本集團以相關集團實體功能貨幣以外之貨幣列值之借款載列如下：

|    | 二零一五年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元   |
|----|----------------|----------------|
| 港元 | 648,667        | 609,000        |
| 美元 | <u>232,500</u> | <u>237,120</u> |

於呈報期末，本集團有以下未提取貸款額度：

|          | 二零一五年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元   |
|----------|----------------|----------------|
| 浮息港元銀行貸款 | 153,000        | 180,000        |
| 浮息美元銀行貸款 | <u>62,000</u>  | <u>—</u>       |
|          | <u>215,000</u> | <u>180,000</u> |

於二零一四年十二月三十一日，石藥控股提供擔保約112,500,000港元(二零一五年：零)，作為本集團借款之抵押。

## 29. 遞延稅項

用作財務報告之遞延稅項結餘分析如下：

|        | 二零一五年<br>千港元    | 二零一四年<br>千港元    |
|--------|-----------------|-----------------|
| 遞延稅項資產 | 38,706          | 34,922          |
| 遞延稅項負債 | <u>(46,322)</u> | <u>(29,645)</u> |
|        | <u>(7,616)</u>  | <u>5,277</u>    |

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 29. 遞延稅項(續)

年內，本集團已確認之主要遞延稅項(負債)與資產及其變動如下：

|               | 存貨<br>千港元      | 物業、<br>廠房及設備<br>千港元 | 預付<br>租賃款項<br>千港元 | 其它<br>無形資產<br>千港元 | 附屬公司之<br>未分派溢利<br>千港元 | 總計<br>千港元       |
|---------------|----------------|---------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-----------------|
| 於二零一四年一月一日    | 29,060         | (19,769)            | (2,780)           | 6,505             | (3,062)               | 9,954           |
| 計入(扣除自)損益     | 2,405          | 4,648               | 290               | (12,549)          | 1,256                 | (3,950)         |
| 出售附屬公司(附註36)  | —              | (852)               | 384               | —                 | —                     | (468)           |
| 匯兌調整          | (756)          | 436                 | 66                | (5)               | —                     | (259)           |
| 於二零一四年十二月三十一日 | <b>30,709</b>  | <b>(15,537)</b>     | <b>(2,040)</b>    | <b>(6,049)</b>    | <b>(1,806)</b>        | <b>5,277</b>    |
| 計入(扣除自)損益     | <b>6,869</b>   | <b>3,542</b>        | <b>279</b>        | <b>(4,336)</b>    | <b>(19,217)</b>       | <b>(12,863)</b> |
| 匯兌調整          | <b>(1,122)</b> | <b>565</b>          | <b>82</b>         | <b>445</b>        | <b>—</b>              | <b>(30)</b>     |
| 於二零一五年十二月三十一日 | <b>36,456</b>  | <b>(11,430)</b>     | <b>(1,679)</b>    | <b>(9,940)</b>    | <b>(21,023)</b>       | <b>(7,616)</b>  |

於呈報期末，本集團擁有可用作抵銷未來溢利之未動用稅項虧損約477,535,000港元(二零一四年：392,972,000港元)。由於無法預測未來溢利，故未就稅務虧損確認遞延稅項資產。大部分未確認稅項虧損將於二零二零年前的不同日期屆滿。

未動用稅項虧損將於以下時間屆滿：

|       | 二零一五年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元   |
|-------|----------------|----------------|
| 二零一五年 | —              | 136            |
| 二零一六年 | <b>46,438</b>  | 47,319         |
| 二零一七年 | <b>38,171</b>  | 38,896         |
| 二零一八年 | <b>192,704</b> | 196,363        |
| 二零一九年 | <b>108,204</b> | 110,258        |
| 二零二零年 | <b>92,018</b>  | —              |
|       | <b>477,535</b> | <b>392,972</b> |

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 29. 遞延稅項(續)

根據中國企業所得稅法，中國附屬公司就二零零八年一月一日起所賺取溢利所分派之股息需繳付預扣稅。中國之預扣稅適用於應付股息予屬「非中國納稅居民企業」之投資者，而其於中國並無機構或營業場所，或設有機構或營業場所但相關收入與該機構或營業場所並無實際關聯，惟以彼等源自中國之股息為限。於該等情況下，中國附屬公司就自二零零八年一月一日起所賺取之溢利向非中國納稅居民集團實體派付之股息，須按10%或較低稅率(如適用)繳納預扣所得稅。

中國附屬公司累計溢利產生的暫時差額約3,248,175,000港元(二零一四年：2,591,053,000港元)並未於綜合財務報表計提遞延稅項撥備，原因是本集團可控制暫時差額之撥回時間，且暫時差額不大可能於可見將來撥回。

於年內或呈報期末，並無其它重大遞延稅項。

## 30. 政府補助

即期(計入附註26的其它應付款項)

- 購買物業、廠房及設備(附註a)
- 其它補貼(附註b)

非即期

- 購買物業、廠房及設備(附註a)

| 二零一五年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元   |
|----------------|----------------|
| 7,647          | 8,030          |
| <b>101,890</b> | <b>80,566</b>  |
| <b>109,537</b> | <b>88,596</b>  |
| <b>185,717</b> | <b>115,761</b> |
| <b>295,254</b> | <b>204,357</b> |

附註：

- a. 政府補助包括本集團自中國政府收取的專門用作購買廠房及機器之現金補貼。於呈報期末，本集團已遵守補助附帶之條件，並將按有關資產之可使用年期間轉撥該等補助至損益。年內，本集團確認收入約7,980,000港元(二零一四年：7,299,000港元)。
- b. 政府提供的其它補貼一般與開發藥品或提升生產效率有關。於呈報期末，本集團尚未遵守若干補助附帶之條件，而根據合約條款，該等補助可予退還，故相關金額作為應付款項入賬。年內，本集團確認收入約31,750,000港元(二零一四年：78,248,000港元)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 31. 股本

|                            | 股份數目           | 股本<br>千港元 |
|----------------------------|----------------|-----------|
| 普通股                        |                |           |
| 法定                         |                |           |
| 於二零一四年一月一日                 |                |           |
| — 每股面值0.1港元之普通股            | 30,000,000,000 | 3,000,000 |
| 於二零一四年及二零一五年十二月三十一日(附註a)   | 不適用            | 不適用       |
| 已發行及繳足                     |                |           |
| 於二零一四年一月一日                 |                |           |
| — 每股面值0.1港元之普通股            | 5,586,356,671  | 558,636   |
| 於二零一四年三月三日根據新香港公司條例轉撥(附註a) | —              | 8,700,054 |
| 於二零一四年五月九日兌換可換股債券(附註32)    | 321,661,732    | 561,041   |
| 於二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日    | 5,908,018,403  | 9,819,731 |
| 行使購股權(附註b)                 | 3,000,000      | 15,568    |
| 於二零一五年十二月三十一日              | 5,911,018,403  | 9,835,299 |

附註：

- (a) 於二零一四年三月三日，新公司條例生效，對於在香港註冊成立之公司的所有股份，棄用面(票面)值、股份溢價及法定股本之概念。公司由發行股份收取的所有款項應記錄為股本。因採納新公司條例，股份溢價結餘已轉撥至股本。
- (b) 年內，本公司根據二零零四年購股權計劃(如附註33所載)按行使價3.98元在本公司董事行使購股權後發行3,000,000股股份。該等新股份在所有方面與已發行股份具有同等地位。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 32. 可換股債券

於二零一二年十月二十九日，本公司發行兩批可換股債券，本金額分別為774,029,472.70美元(相等於6,037,429,887.06港元)(「第一批可換股債券」)及86,003,274.70美元(相等於670,825,542.66港元)(「第二批可換股債券」)。

可換股債券及其公平值計量之詳情載於本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。

可換股債券之變動載列如下：

|                                | 第一批<br>可換股債券<br>千港元 | 第二批<br>可換股債券<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|-----------|
| 於二零一四年一月一日                     | —                   | 561,041             | 561,041   |
| 兌換為普通股(附註)                     | —                   | (561,041)           | (561,041) |
| 於二零一四年十二月三十一日及<br>二零一五年十二月三十一日 | —                   | —                   | —         |

附註：

於二零一四年五月九日，可換股債券持有人行使兌換權，將第二批可換股債券兌換為321,661,732股本公司股份。

## 33. 購股權計劃

### (i) 二零零四年購股權計劃

本公司於二零零四年七月六日採納購股權計劃(「二零零四年計劃」)，旨在獎勵由董事會決定之本集團各成員公司之董事(或建議委任為董事之任何人士，不論為執行或非執行董事)及僱員(不論為全職或兼職僱員)、曾經或將會向本集團提供服務之合資格業務顧問、專業機構及其它顧問。二零零四年計劃自其採納當日起計10年內有效及有作用，已於二零一四年七月五日屆滿。

於二零一三年四月十七日，本公司向其董事及合資格僱員授出合共150,000,000份購股權。已授出購股權將於授出日期第一週年悉數歸屬。購股權行使價及本公司股份於二零一三年四月十七日(授出日期)之收市價為3.98港元。於授出日期採用二項式定價模式釐定購股權之公平值約為181,433,000港元。公平值計量之詳情載於本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 33. 購股權計劃(續)

### (i) 二零零四年購股權計劃(續)

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，以股份為支付基礎之開支 53,187,000 港元(二零一五年：零)已於損益中確認及已計入行政費用內，而購股權儲備亦相應增加。

除本公司董事於二零一五年九月辭任後行使其 3,000,000 份購股權，而授予已在年內辭任之僱員之另外 3,000,000 份購股權未有獲行使而被沒收外，兩個年度內概無其它購股權獲行使、授出或失效。於二零一五年十二月三十一日，尚未行使之購股權數目為 144,000,000 份(二零一四年：150,000,000 份)。

就於年內行使之購股權計劃而言，於購股權獲行使之日期前之加權平均股價為 6.84 港元。

### (ii) 二零一五年購股權計劃

於二零零四年計劃屆滿後，本公司股東於二零一五年十二月九日之股東特別大會批准採納新二零一五年購股權計劃(「二零一五年計劃」)。二零一五年計劃之目的乃為本公司提供靈活方式以獎勵本集團各成員公司之董事(或建議委任為董事(不論為執行或非執行董事)之任何人士)及僱員(不論為全職或兼職僱員)；由董事會釐定，曾為或將為本集團提供服務之合資格業務顧問、專業人士及其它諮詢人。二零一五年計劃自其採納當日起計十年內有效及生效。

因行使根據二零一五年計劃授出之所有購股權而可予發行之最多股份數目合共不得超過二零一五年計劃獲批准當日本公司已發行股份 10%，除非本公司由其股東取得最新之批准。任何一名參與者可行使權利之上限為，於任何十二個月內行使獲授之購股權不會導致已發行或將發行之股份總數超過已發行股份總數之 1%。

向身為本公司董事、高級職員或主要股東(均在上市規則所界定之範圍內)之參與者或彼等各自之聯繫人士授出任何購股權，須獲獨立非執行董事(不包括身為承授人之獨立非執行董事)批准。倘向本身為獨立非執行董事或主要股東之參與者授出購股權將導致於截至授出日期止(包括該日)十二個月內，行使已向及將向彼等授出之所有購股權後本公司已發行及將發行之股份合共超過已發行股份總數之 0.1%，以及按股份於各授出日期之收市價計算總值超過 5,000,000 港元，則有關建議授出須獲本公司股東於股東大會上經投票方式批准。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 33. 購股權計劃(續)

### (i) 二零一五年購股權計劃(續)

承授人須於自要約日期至董事會可能釐定及於要約函件指定之日期內(包括首尾兩日)之合理期間支付1港元以接納購股權。認購價由董事會釐定，至少須為以下之最高者：(i) 股份於要約日期(須為營業日)在聯交所每日報價表所報之收市價；(ii) 股份於緊接要約日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報之平均收市價；及(iii) 股份面值。已授出購股權之行使期將由董事會知會各承授人，該期間不遲於購股權授出日期起十年屆滿。年內概無根據二零一五年計劃授出購股權。

## 34. 經營租賃承擔

### 本集團作為承租人

年內根據倉庫經營租賃支付之最低租賃付款

二零一五年  
千港元

二零一四年  
千港元

**36,577**

**31,268**

於呈報期末，本集團於不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃付款承擔之到期情況如下：

一年內  
第二至第五年(包括首尾兩年)  
超過五年

二零一五年  
千港元

二零一四年  
千港元

**26,025**

24,462

**13,669**

22,332

**4,394**

5,931

**44,088**

**52,725**

經營租賃付款指本集團就其若干倉庫及辦公室物業應付之租金。租約可予磋商，租金固定，租期平均為四年。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 35. 資本及其它承擔

於呈報期末，本集團有以下資本承擔：

|   | 本集團          |              |
|---|--------------|--------------|
|   | 二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 |
| 有關收購物業、廠房及設備之已訂約<br>但未在綜合財務報表中計提撥備之資本開支 | 526,512      | 410,416      |
| 其它承擔(附註)                                | 141,296      | 154,295      |

附註：有關金額指研發項目產生之承擔。

## 36. 出售一間附屬公司

截至二零一四年十二月三十一日止年度

於二零一四年十一月一日，本集團以代價人民幣22,000,000元(相等於約27,500,000港元)向一名獨立第三方出售於四平之20%股權(緊接該項交易前，該公司為本集團擁有60%權益之附屬公司)，因此失去對四平之控制權，截至二零一四年十二月三十一日止年度該項出售錄得收益511,000港元。

於本次出售完成後，四平不再為本公司附屬公司。因此，本公司於四平剩餘之40%股權於失去控制權當日列為「於聯營公司之權益」，出售後期間根據香港會計準則第28號「於聯營公司及合營企業之投資」採用權益法入賬。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 36. 出售一間附屬公司(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度(續)

於出售四平日期之資產淨值如下：

|                 | 千港元       |
|-----------------|-----------|
| 代價：             |           |
| 已收現金            | 27,500    |
| 失去控制權之資產及負債之分析： |           |
| 物業、廠房及設備        | 76,981    |
| 預付租賃款項          | 21,970    |
| 存貨              | 38,359    |
| 應收貿易賬款及其它應收款項   | 106,056   |
| 應收票據            | 46,016    |
| 可收回稅項           | 64        |
| 遞延稅項資產          | 468       |
| 銀行結存及現金         | 9,509     |
| 應付貿易賬款及其它應付款項   | (120,280) |
| 稅項負債            | (738)     |
| 無抵押銀行貸款         | (37,500)  |
| 已售淨資產           | 140,905   |

千港元

出售附屬公司收益：

|                        |           |
|------------------------|-----------|
| 現金代價                   | 27,500    |
| 分類為聯營公司之保留權益公平值(附註 19) | 56,362    |
| 已售淨資產                  | (140,905) |
| 非控股權益                  | 57,554    |
| 出售收益                   | 511       |

出售產生之現金流入淨額：

|             |         |
|-------------|---------|
| 現金代價        | 27,500  |
| 減：已售銀行結存及現金 | (9,509) |
|             | 17,991  |

四平並無對本集團於出售前期間之業績及現金流量作出任何重大貢獻。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 37. 僱員退休福利計劃

本集團為香港的所有合資格僱員運作強制性公積金計劃。該計劃之資產與本集團由受託人控制之基金管理的資產分開持有。對計劃之供款按僱員有關薪金成本之特定百分比計算。

中國附屬公司之僱員參加中國政府運作之國家管理退休福利計劃。有關附屬公司須按其薪金成本之特定百分比向退休福利計劃供款，以撥支福利。本集團就退休福利計劃之唯一責任為作出規定之供款。

年內，本集團就上述安排作出之供款為106,812,000港元(二零一四年：96,894,000港元)，其中854,000港元(二零一四年：865,000港元)乃向香港強制性公積金計劃作出。

## 38. 附屬公司詳情

本公司之附屬公司詳情如下：

| 附屬公司名稱                  | 註冊成立/<br>註冊及<br>經營所在地 | 法人類型       | 已發行及繳足股本/<br>註冊資本面值 | 本公司所持<br>已發行股本/<br>註冊資本面值之百分比 |       |         |       | 主要業務       |
|-------------------------|-----------------------|------------|---------------------|-------------------------------|-------|---------|-------|------------|
|                         |                       |            |                     | 直接<br>%                       |       | 間接<br>% |       |            |
|                         |                       |            |                     | 二零一五年                         | 二零一四年 | 二零一五年   | 二零一四年 |            |
| 中國製藥集團有限公司              | 香港                    | 有限責任公司     | 3港元                 | 100                           | 100   | —       | —     | 暫無業務       |
| 天輪投資有限公司                | 香港                    | 有限責任公司     | 2港元                 | 100                           | 100   | —       | —     | 投資控股       |
| 佳曦控股有限公司                | 香港                    | 有限責任公司     | 1港元                 | —                             | —     | 100     | 100   | 投資控股       |
| 康日                      | 英屬處女群島                | 有限責任公司     | 2美元                 | 100                           | 100   | —       | —     | 投資控股       |
| 石藥集團維生製藥(石家莊)有限公司       | 中國                    | 外商投資有限責任公司 | 27,345,500美元        | 100                           | 100   | —       | —     | 生產及銷售藥品    |
| 石藥集團河北中諾藥業<br>(石家莊)有限公司 | 中國                    | 中外合資企業     | 人民幣906,300,300元     | 88.82                         | 88.82 | 10.57   | 10.57 | 生產及銷售藥品    |
| 石藥集團中奇製藥技術<br>(石家莊)有限公司 | 中國                    | 外商投資有限責任公司 | 人民幣39,754,680元      | 100                           | 100   | —       | —     | 提供醫藥研發服務   |
| 石藥集團河北中潤生態環保有限公司        | 中國                    | 外商投資有限責任公司 | 人民幣5,000,000元       | —                             | —     | 100     | 100   | 污水及藥物副產品處理 |

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 38. 附屬公司詳情(續)

| 附屬公司名稱                         | 註冊成立/<br>註冊及<br>經營所在地 | 法人類型       | 已發行及繳足股本/<br>註冊資本面值 | 本公司所持<br>已發行股本/<br>註冊資本面值之百分比 |       |       |       | 主要業務       |
|--------------------------------|-----------------------|------------|---------------------|-------------------------------|-------|-------|-------|------------|
|                                |                       |            |                     | 直接                            |       | 間接    |       |            |
|                                |                       |            |                     | %                             | %     | %     | %     |            |
|                                |                       |            |                     | 二零一五年                         | 二零一四年 | 二零一五年 | 二零一四年 |            |
| 石家莊中瀾環保科技有限公司                  | 中國                    | 外商投資有限責任公司 | 人民幣1,000,000元       | —                             | —     | 100   | 100   | 污水及藥物副產品處理 |
| 石藥集團銀湖製藥有限公司                   | 中國                    | 外商投資有限責任公司 | 人民幣150,000,000元     | —                             | —     | 90    | 90    | 生產及銷售藥品    |
| 優金                             | 中國                    | 中外合資企業     | 7,000,000美元         | 100                           | 100   | —     | —     | 提供醫藥研發服務   |
| 石藥集團中誠醫藥物流有限公司                 | 中國                    | 中外合資企業     | 人民幣50,000,000元      | —                             | —     | 99    | 99    | 儲存、採購及分銷   |
| 石藥集團中諾藥業進出口貿易公司                | 中國                    | 外商投資有限責任公司 | 人民幣1,000,000元       | —                             | —     | 100   | 100   | 銷售藥品       |
| 石藥集團中諾藥業(泰州)有限公司               | 中國                    | 外商投資有限責任公司 | 人民幣45,000,000元      | —                             | —     | 100   | 100   | 生產及銷售藥品    |
| 石藥集團恩必普藥業有限公司                  | 中國                    | 外商投資有限責任公司 | 人民幣380,000,000元     | 50                            | 50    | 50    | 50    | 生產及銷售藥品    |
| 石藥集團歐意藥業有限公司(「歐意」)             | 中國                    | 外商投資有限責任公司 | 人民幣150,000,000元     | —                             | —     | 100   | 100   | 生產及銷售藥品    |
| 石藥集團歐意進出口貿易有限公司                | 中國                    | 外商投資有限責任公司 | 人民幣100,000元         | —                             | —     | 100   | 100   | 藥品貿易       |
| 石藥集團新諾威製藥股份有限公司                | 中國                    | 中外合資企業     | 人民幣150,000,000元     | —                             | —     | 98.69 | 98.69 | 生產及銷售藥品    |
| 華盛製藥有限公司                       | 中國                    | 中外合資企業     | 人民幣4,000,000元       | —                             | —     | 100   | 100   | 生產及銷售藥品    |
| 石藥集團百克(煙台)生物製藥有限公司<br>(「百克煙台」) | 中國                    | 中外合資企業     | 人民幣223,000,000元     | 68.61                         | 68.61 | 31.39 | 31.39 | 投資及持有物業    |
| 百克山東(附註a)                      | 中國                    | 外商投資有限責任公司 | 人民幣161,547,580元     | —                             | —     | 100   | 94.16 | 生產及銷售藥品    |

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 38. 附屬公司詳情(續)

| 附屬公司名稱                             | 註冊成立/<br>註冊及<br>經營所在地 | 法人類型       | 已發行及繳足股本/<br>註冊資本面值 | 本公司所持<br>已發行股本/<br>註冊資本面值之百分比 |       |       |       | 主要業務     |
|------------------------------------|-----------------------|------------|---------------------|-------------------------------|-------|-------|-------|----------|
|                                    |                       |            |                     | 直接                            |       | 間接    |       |          |
|                                    |                       |            |                     | 二零一五年                         | 二零一四年 | 二零一五年 | 二零一四年 |          |
| Conjupro Bioerapeutics Inc.        | 美國                    | 有限責任公司     | 5,966,285美元         | —                             | —     | 100   | 100   | 提供藥品研發服務 |
| CSPC Medsolution (Ghana) Limited   | 加納                    | 外商投資有限責任公司 | 437,400加納元          | —                             | —     | 100   | 100   | 銷售藥品     |
| 石藥集團河北果維康醫藥保健品有限公司(「石藥集團果維康」)(附註b) | 中國                    | 外商投資有限責任公司 | 人民幣30,000,000元      | —                             | —     | 99    | —     | 生產及銷售藥品  |

附註：

- 於二零一五年九月十七日，在收購百克山東之額外權益後，本集團於百克山東之股權由94.16%增加至100%。
- 石藥集團果維康由本集團及石藥控股(一間關聯公司)於年內成立，該等公司分別持有石藥集團果維康之99%及1%股權。

各附屬公司於年末或年內任何時間概無持有任何未償還債券。

於呈報期末，本集團並無持有重大非控股權益，故並無呈列非控股權益之詳情。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 39. 本公司之財務狀況表及股本權益變動表

### 財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

|                 | 附註 | 二零一五年<br>千港元      | 二零一四年<br>千港元      |
|-----------------|----|-------------------|-------------------|
| <b>非流動資產</b>    |    |                   |                   |
| 物業、廠房及設備        |    | 36                | 58                |
| 於附屬公司之投資        | 38 | 9,994,683         | 10,039,183        |
| 應收附屬公司款項        |    | 359,643           | 359,643           |
|                 |    | <b>10,354,362</b> | <b>10,398,884</b> |
| <b>流動資產</b>     |    |                   |                   |
| 其它應收款項          |    | 6,812             | 6,603             |
| 應收附屬公司款項        |    | 1,807,612         | 1,901,226         |
| 銀行結存及現金         |    | 10,137            | 23,433            |
|                 |    | <b>1,824,561</b>  | <b>1,931,262</b>  |
| <b>流動負債</b>     |    |                   |                   |
| 其它應付款項          |    | 18,751            | 19,137            |
| 應付附屬公司款項        |    | 519,435           | 520,196           |
| 應付關聯公司款項        |    | 6,019             | 279,637           |
| 稅項負債            |    | 48,747            | 57,646            |
| 無抵押銀行貸款         |    | 416,166           | 244,320           |
|                 |    | <b>1,009,118</b>  | <b>1,120,936</b>  |
| <b>流動資產淨值</b>   |    | <b>815,443</b>    | <b>810,326</b>    |
| <b>總資產減流動負債</b> |    | <b>11,169,805</b> | <b>11,209,210</b> |
| <b>非流動負債</b>    |    |                   |                   |
| 無抵押銀行貸款         |    | 465,001           | 601,800           |
| <b>資產淨值</b>     |    | <b>10,704,804</b> | <b>10,607,410</b> |
| <b>資本及儲備</b>    |    |                   |                   |
| 股本              | 31 | 9,835,299         | 9,819,731         |
| 儲備              |    | 869,505           | 787,679           |
| <b>權益總額</b>     |    | <b>10,704,804</b> | <b>10,607,410</b> |

本公司之財務狀況表於二零一六年三月二十一日由董事會核准及批准刊發，並由下列董事代表簽署：

蔡東晨  
董事

翟健文  
董事

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 39. 本公司之財務狀況及股本權益變動表(續)

### 股本權益變動表

於二零一五年十二月三十一日

|                             | 股本               | 股份溢價        | 其它儲備       | 可換股債券     | 購股權儲備          | 累計溢利           | 總計                |
|-----------------------------|------------------|-------------|------------|-----------|----------------|----------------|-------------------|
|                             | 千港元              | 千港元         | 千港元        | 千港元       | 千港元            | 千港元            | 千港元               |
|                             |                  |             |            | (附註32)    | (附註33)         |                |                   |
| 於二零一四年一月一日                  | 558,636          | 8,700,054   | 835        | 561,041   | 128,246        | 604,765        | 10,553,577        |
| 本年度溢利                       | —                | —           | —          | —         | —              | 473,287        | 473,287           |
| 確認為分派之股息(附註14)              | —                | —           | —          | —         | —              | (472,641)      | (472,641)         |
| 兌換可換股債券(附註32)               | 561,041          | —           | —          | (561,041) | —              | —              | —                 |
| 確認以權益結算以股份為支付基礎之開支          | —                | —           | —          | —         | 53,187         | —              | 53,187            |
| 於二零一四年三月三日根據新香港公司條例轉撥(附註31) | 8,700,054        | (8,700,054) | —          | —         | —              | —              | —                 |
| 於二零一四年十二月三十一日及<br>二零一五年一月一日 | <b>9,819,731</b> | —           | <b>835</b> | —         | <b>181,433</b> | <b>605,411</b> | <b>10,607,410</b> |
| 本年度溢利                       | —                | —           | —          | —         | —              | 676,257        | 676,257           |
| 確認為分派之股息(附註14)              | —                | —           | —          | —         | —              | (590,802)      | (590,802)         |
| 行使購股權                       | <b>15,568</b>    | —           | —          | —         | (3,629)        | —              | <b>11,939</b>     |
| 沒收購股權                       | —                | —           | —          | —         | (3,629)        | 3,629          | —                 |
| 於二零一五年十二月三十一日               | <b>9,835,299</b> | —           | <b>835</b> | —         | <b>174,175</b> | <b>694,495</b> | <b>10,704,804</b> |

# 財務概要

|                  | 截至十二月三十一日止年度         |                  |                |                         | 二零一五年<br>千港元            |
|------------------|----------------------|------------------|----------------|-------------------------|-------------------------|
|                  | 二零一一年<br>千港元<br>(附註) | 二零一二年<br>千港元     | 二零一三年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元            |                         |
| <b>業績</b>        |                      |                  |                |                         |                         |
| 收入               | 2,407,445            | 4,146,444        | 9,949,103      | <b>10,955,077</b>       | <b>11,393,726</b>       |
| 銷售成本             | (1,370,535)          | (2,341,104)      | (6,816,042)    | <b>(6,767,724)</b>      | <b>(6,172,848)</b>      |
| 毛利               | 1,036,910            | 1,805,340        | 3,133,061      | <b>4,187,353</b>        | <b>5,220,878</b>        |
| 其它收入             | 28,010               | 38,693           | 211,402        | <b>134,558</b>          | <b>86,561</b>           |
| 銷售及分銷費用          | (452,844)            | (757,297)        | (1,300,739)    | <b>(1,788,032)</b>      | <b>(2,266,958)</b>      |
| 行政費用             | (138,325)            | (235,363)        | (620,291)      | <b>(551,697)</b>        | <b>(534,881)</b>        |
| 其它費用             | (31,140)             | (87,797)         | (243,455)      | <b>(307,814)</b>        | <b>(339,147)</b>        |
| 經營溢利             | 442,611              | 763,576          | 1,179,978      | <b>1,674,368</b>        | <b>2,166,453</b>        |
| 財務費用             | (21,705)             | (60,090)         | (72,537)       | <b>(54,358)</b>         | <b>(56,335)</b>         |
| 應佔業績             |                      |                  |                |                         |                         |
| — 聯營公司           | —                    | —                | —              | 375                     | <b>141</b>              |
| — 合營企業           | —                    | (3,981)          | (14,045)       | <b>588</b>              | <b>10,663</b>           |
| 出售一間聯營公司之虧損      | —                    | —                | —              | —                       | <b>(8,873)</b>          |
| 出售附屬公司收益         | —                    | —                | 154,228        | <b>511</b>              | —                       |
| 確認已發出之財務擔保合約之公平值 | (17,676)             | (5,130)          | —              | —                       | —                       |
| 財務擔保負債攤銷         | 14,908               | 18,485           | —              | —                       | —                       |
| 可換股債券之公平值變動      | —                    | (222,739)        | —              | —                       | —                       |
| 議價購買收益           | —                    | 1,810,702        | —              | —                       | —                       |
| 除稅前溢利            | 418,138              | 2,300,823        | 1,247,624      | <b>1,621,484</b>        | <b>2,112,049</b>        |
| 所得稅開支            | (60,964)             | (131,975)        | (258,324)      | <b>(337,153)</b>        | <b>(432,423)</b>        |
| 本年度溢利            | <u>357,174</u>       | <u>2,168,848</u> | <u>989,300</u> | <u><b>1,284,331</b></u> | <u><b>1,679,626</b></u> |
| 應佔本年度溢利：         |                      |                  |                |                         |                         |
| 本公司擁有人           | 355,411              | 2,162,235        | 972,751        | <b>1,268,446</b>        | <b>1,665,271</b>        |
| 非控股權益            | 1,763                | 6,613            | 16,549         | <b>15,885</b>           | <b>14,355</b>           |
|                  | <u>357,174</u>       | <u>2,168,848</u> | <u>989,300</u> | <u><b>1,284,331</b></u> | <u><b>1,679,626</b></u> |
|                  | 港仙<br>(附註)           | 港仙               | 港仙             | 港仙                      | 港仙                      |
| 每股盈利             |                      |                  |                |                         |                         |
| 基本               | 不適用                  | 147.78           | 17.49          | <b>21.47</b>            | <b>28.18</b>            |
| 攤薄               | 不適用                  | 52.04            | 16.54          | <b>21.26</b>            | <b>27.95</b>            |

## 財務概要

|              | 於十二月三十一日             |                  |                  |                  | 二零一五年<br>千港元            |
|--------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------------|
|              | 二零一一年<br>千港元<br>(附註) | 二零一二年<br>千港元     | 二零一三年<br>千港元     | 二零一四年<br>千港元     |                         |
| <b>資產與負債</b> |                      |                  |                  |                  |                         |
| 總資產          | 2,408,914            | 13,698,711       | 12,200,547       | 12,501,230       | <b>13,539,851</b>       |
| 總負債          | (1,447,962)          | (6,934,966)      | (4,603,747)      | (4,349,702)      | <b>(4,727,244)</b>      |
| 資產淨值         | <u>960,952</u>       | <u>6,763,745</u> | <u>7,596,800</u> | <u>8,151,528</u> | <b><u>8,812,607</u></b> |
| 本公司擁有人應佔權益   | 949,379              | 6,586,760        | 7,452,620        | 8,079,154        | <b>8,738,055</b>        |
| 非控股權益        | <u>11,573</u>        | <u>176,985</u>   | <u>144,180</u>   | <u>72,374</u>    | <b><u>74,552</u></b>    |
| 權益總額         | <u>960,952</u>       | <u>6,763,745</u> | <u>7,596,800</u> | <u>8,151,528</u> | <b><u>8,812,607</u></b> |

附註：

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合業績概要及於二零一一年十二月三十一日之綜合資產及負債概要乃摘錄自本公司日期為二零一二年九月二十六日之通函。有關概要乃按綜合基準編製，猶如本集團當前之架構於該等財政年度一直存在。由於截至二零一一年十二月三十一日止年度之每股盈利資料對本報告而言意義不大，故並無呈列有關資料。