

浩華會計師事務所

執業會計師

Horwath International 成員公司

香港灣仔

港灣道18號

中環廣場二十樓2001室

電話 : (852) 2526 2191

圖文傳真 : (852) 2810 0502

(852) 2810 0747

電子郵件 : horwath@horwath.com.hk

網址 : www.horwath.com.hk



敬啟者：

以下為吾等就億勝生物科技有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）由一九九九年二月十九日（即本集團的主要投資控股公司億勝生物製藥有限公司的註冊成立日期，並為貴集團積極拓展業務的開始日期及創立日期）至一九九九年十二月三十一日止期間及截至二零零零年十二月三十一日止年度（「有關期間」）的財務資料所作的報告，以便載入貴公司於二零零一年六月十九日刊發的招股章程中。

貴公司乃於二零零零年七月三十一日根據開曼群島公司法（二零零一年修訂本）在開曼群島註冊成立為受豁免有限公司。透過集團重組（詳情載於本招股章程附錄四「集團重組」一節），貴公司於二零零一年六月十三日成為本報告第一節所載附屬公司的控股公司。

於本報告刊發日期，貴公司及 Essex Bio-Investment Limited 概無就註冊成立日期以來的期間編製任何經審核財務報表。然而，吾等已審閱該等公司自彼等各自註冊成立日期（如適用）起的一切有關交易，以載於貴集團合併業績及合併資產淨值內。

吾等為億勝生物製藥有限公司截至有關期間的核數師。珠海億勝生物製藥有限公司截至一九九九年及二零零零年十二月三十一日止各年度的法定財務報表分別由嘉信達會計師事務所有限公司及珠海德鴻會計師事務所審核。深圳億勝醫藥科技發展有限公司由二零零

零年一月二十六日至二零零零年十二月三十一日止期間的法定財務報表由深圳中環會計師事務所審核。此等會計師事務所全皆為在中國註冊的執業會計師。此等法定財務報表乃根據中國適用於有限公司的有關會計原則及財務法規而編製。

就本報告而言，吾等已按香港會計師公會頒佈的核數準則就上述中國境內附屬公司截至有關期間或自註冊成立、註冊或收購日期以來(以較短期間者為準)的財務報表進行獨立審核。吾等亦已進行吾等認為有需要的程序，以信納上述財務報表在各重大方面均符合香港公認會計原則以及本報告第2節所載的會計政策。

吾等已審閱現時組成 貴集團所有公司截至有關期間或自彼等各自註冊成立、註冊或收購日期以來(以較短期間者為準)的經審核財務報表或(如適用)管理賬目。吾等的審閱是根據香港會計師公會頒佈的核數指引「招股章程及申報會計師」進行該等額外而必需的程序。

貴集團截至有關期間的合併業績概要及 貴集團於二零零零年十二月三十一日的合併資產淨值概要(「該等概要」)，乃摘自組成 貴集團各公司經由吾等編製的經審核財務報表或管理賬目，並按本報告第1節所列載的基準呈列。

現時組成 貴集團屬下各公司的董事均負責編製各自公司真實及公平的財務報表。在編製該等財務報表時，董事必須貫徹採用適當的會計政策。 貴公司的董事亦負責編製 貴集團於有關期間的合併業績概要及 貴集團於二零零零年十二月三十一日的合併資產淨值。吾等的責任為對 貴集團的合併業績概要及合併資產淨值作出獨立意見。

吾等認為，根據第1節所列載的呈報基準，就本報告而言，該等概要連同有關附註能真實及公平地反映 貴集團於有關期間的合併業績及 貴集團於二零零零年十二月三十一日的合併資產淨值。

1. 呈報基準

於本報告刊發日期，貴公司擁有以下附屬公司：

名稱	審批／註冊／註冊成立 地點及日期	已發行及 繳足股本 ／註冊資本	貴公司應佔股本 權益／有投票權 資本的百分比		主要業務
			直接	間接	
Essex Bio-Investment Limited	英屬處女群島 二零零零年八月四日	1美元	100%	—	投資控股
億勝生物製藥 有限公司	香港 一九九九年二月十九日	8,000,000港元	—	100%	投資控股
珠海億勝生物 製藥有限公司*	中華人民共和國 (「中國」) 一九九九年六月三十日	人民幣 20,000,000元	—	84.69%	於中國生產 及銷售 生物藥品
深圳億勝醫藥 科技發展 有限公司	中華人民共和國 (「中國」) 二零零零年一月二十六日	8,300,000港元	—	66%	於中國作 生物藥品 研究及 開發

* 前稱「珠海東大生物製藥有限公司」(「前任人」)及於一九九六年六月十日在中國成立為一間中國企業，從事開發及生產生物藥品。前任人由珠海經濟特區東大集團股份有限公司(於中國註冊的中外合資合營企業)全資擁有。於一九九九年四月十五日，貴集團透過億勝生物製藥有限公司與珠海經濟特區東大集團股份有限公司訂立協議，根據該項協議，待前任人轉型為中外合資合營企業後，貴集團及珠海經濟特區東大集團股份有限公司將分別擁有該合營企業的70%及30%股本權益。於一九九九年六月三十日經珠海市引進外資辦公室(「原審批機關」)批准後，前任人轉型為於中國成立的中外合資合營企業。於二零零零年七月八日，珠海市工商管理局向該合營企業發出營業執照，該合營企業即合法成立。

經原審批機關批准，珠海經濟特區東大集團股份有限公司向 PharmaCap Corp. (於英屬處女群島註冊成立的公司) 出售30%股本權益，該合營企業於二零零零年六月二十日成為全外資企業。於二零零零年六月二十六日，貴集團再得到中國政府的批准，透過收購 PharmaCap Corp. 14.69%的股本權益將其於該合營企業股本權益由70%增至84.69%。

珠海億勝生物製藥有限公司為貴集團主要的營運公司。

合併業績概要包括 組成貴集團的公司的業績乃假設現行集團架構於審閱有關期間或彼等各自的註冊成立或收購日期(以較早發生者為準)一直存在而編製。因此，合併業績概要包括下列公司的業績：

- (i) 貴公司由二零零零年七月三十一日起的全部業績；
- (ii) Essex Bio-Investment Limited 由二零零零年八月四日起的全部業績；
- (iii) 億勝生物製藥有限公司由一九九九年二月十九日起的全部業績；
- (iv) 珠海億勝生物製藥有限公司由一九九九年七月一日起至二零零零年六月二十五日止的70%業績及由二零零零年六月二十六日起更改為84.69%的業績；及
- (v) 深圳億勝醫藥科技發展有限公司由二零零零年一月二十六日起66%的業績。

貴集團於二零零零年十二月三十一日的合併資產淨值的概要，呈列 貴集團於該日期的合併資產淨值，猶如現行集團架構於該日期已經存在。

組成 貴集團各公司間的重大交易及結餘已於合併賬目內抵銷。

2. 主要會計政策

以下為 貴集團編製本報告所載財務資料時採納的主要會計政策，此等政策與香港普遍接納的會計原則相符，茲載列如下：

(a) 附屬公司

附屬公司指 貴集團直接或間接持有其投票權股本50%以上作長線投資的公司，或 貴集團控制其董事會組成的公司。

貴集團於中國的外資企業的投資，乃以中外合資合營企業或全外資企業形式持有。盈利攤分比例及資產淨值分配，乃根據中外合資合約所載的股本權益比例計算。由於 貴集團控制該等外資企業的董事會並可在該外資企業的整體財務及運作政策方面行使控制權，故於該等外資企業的投資乃以附屬公司形式入賬。

(b) 收入確認

收入乃於交易成果能夠以可靠方式衡量及交易涉及的經濟效益極有可能歸於貴集團所有時確認。銷售收入乃於貨品付運及擁有權已轉讓予客戶時確認。

(c) 稅項

貴集團屬下各公司的利得稅撥備，乃根據財務申報的盈利，並就無須課稅的收入及不得減免的支出項目作出調整後計算。

遞延稅項乃按負債法就盈利在稅務申報方面與財務報表所載兩者間的重大時差撥備，惟認為不會於可見未來出現的負債則不包括在內。除非預計有關利益會於可見未來會實現，否則遞延稅項資產不予確認入賬。

(d) 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊入賬。為取得日後經濟利益而對物業、廠房及設備進行修改及改善所產生的主要開支將資本化，而保養及維修固定資產的開支則於產生時計入支出。折舊乃按各資產估計可使用年期以直線法撇銷成本。折舊年率如下：

廠房及機器	9.5%－19%
傢俬、裝置及辦公室設備	19%－20%
汽車	19%－20%

出售物業、廠房及設備的盈虧乃按出售所得款項淨額撇減資產賬面值計入損益賬。

(e) 研究及開發費用

研究費用在其產生時撇銷。就特定項目所產生的開發費用，如有關利益可合理地予以確認，則作結轉及按有關產品預期開始銷售日期起計五年以直線法攤銷。董事認為，此項處理方式可令開支及收入適當配比。其他開發費用均於產生時撇銷。

(f) 其他投資

貴集團於附屬公司、聯營公司及合營企業以外的公司所佔的長期權益乃顯示為其他投資，並以成本值減任何董事認為已有重大永久減值的撥備後而列賬。

(g) 存貨

存貨乃按成本值及可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本值包括成本及將貨品運至現時地點及達至現時狀況所產生的全部成本，並以加權平均法計算。可變現淨值乃根據正常業務的預期售價減去完成生產及出售所需的估計其他成本。陳舊、滯銷或損壞的貨品已作出適當撥備。

當存貨出售時，其賬面值會確認為相關收入確認期間的支出。存貨撇減至可變現淨值的數額，以及存貨的一切虧損，會確認為撇減或虧損發生期間的支出。因可變現淨值增加而需轉回的任何存貨撇減額，會扣減存貨數額於轉回發生期間所確認的支出。

(h) 開辦費用

開辦費用乃雜項成本，於開始經營前產生並於產生時撇銷。

(i) 經營租約

經營租約指租賃資產擁有權的大部份風險及回報乃由出租人承擔。經營租約的租金乃以直線法按有關租期自損益賬扣除。

(j) 借貸成本

直接由收購、建築或生產任何一項需要一段較長時間籌備才可用作所需預期用途或出售的資產的借貸成本，將撥充作該項資產成本的一部份。一切其他借貸成本於其產生期間的損益賬中扣除。

(k) 員工退休福利

員工退休福利的成本於有關產生期間自損益賬扣除。

(l) 外幣換算

貴集團屬下各公司的賬目及紀錄均以各自業務的基本貨幣（「功能貨幣」）計算。在各公司賬目內，在此期間內以其他貨幣進行的交易乃按交易當時的適用匯率換算成各自功能貨幣。以外幣計算的貨幣資產及負債按結算日的適用匯率換算成各自功能貨幣，而以外幣計算的非貨幣資產及負債則按原來匯率換算。滙兌盈虧均計入各公司的損益賬。

貴集團編製的合併財務報表以港元計算。為合併賬目起見，附屬公司所有以港元以外的功能貨幣計算的資產及負債均按結賬日適用的匯率換算為港元；而所有貴集團系內個別公司的收支項目則按該期間的平均匯率換算為港元。滙兌差額均於外滙換算儲備處理。

(m) 有關連人士

倘一方有能力直接或間接控制另一方人士或對另一方人士的財務及經營決定有重大影響力，則被視為有關連人士。若一方須受制於共同的監控或共同的重大影響力的人士亦為有關連人士。

3. 合併業績

以下為 貴集團由一九九九年二月十九日起至一九九九年十二月三十一日止期間及截至二零零零年十二月三十一日止年度的合併業績概要，乃按上文第1節的基準而編製：

	附註	由一九九九年 二月十九日至 一九九九年 十二月三十一日 止期間 港元	截至 二零零零年 十二月三十一日 止年度 港元
營業額	(a)		
貝復濟		3,941,978	13,130,902
貝復舒		626,736	8,385,883
純品 rb-bFGF		502,802	875,577
		<u>5,071,516</u>	<u>22,392,362</u>
銷售成本		<u>(1,598,974)</u>	<u>(3,819,955)</u>
毛利		3,472,542	18,572,407
其他收益	(b)	214,681	1,027,919
分銷及銷售成本	(c)	(7,005,741)	(13,555,923)
行政開支		<u>(1,856,660)</u>	<u>(4,455,985)</u>
經營(虧損)／盈利	(d)	(5,175,178)	1,588,418
融資成本	(e)	<u>—</u>	<u>(84,933)</u>
除稅前(虧損)／盈利		(5,175,178)	1,503,485
稅項	(f)	<u>—</u>	<u>—</u>
除稅後(虧損)／盈利		(5,175,178)	1,503,485
少數股東權益		<u>1,418,562</u>	<u>(529,793)</u>
股東應佔(虧損)／盈利		<u>(3,756,616)</u>	<u>973,692</u>
每股(虧損)／盈利 — 基本	(g)	<u>(0.98)仙</u>	<u>0.25仙</u>

附註：

(a) 營業額

營業額包括已售生物藥品扣除退貨及折扣後的總發票值。

(b) 其他收益

	由一九九九年 二月十九日至 一九九九年 十二月三十一日 止期間 港元	截至 二零零零年 十二月三十一日 止年度 港元
加工費用	—	536,326
中國政府津貼	187,720	282,600
已收利息	10,543	73,023
退回中國間接稅項	16,418	41,936
雜項	—	94,034
	<u>214,681</u>	<u>1,027,919</u>

(c) 分銷及銷售成本

主要包括應付宣傳及推廣費用、市場推廣代理佣金、薪金及津貼、旅費及住宿費、租金及樓宇管理費以及貨物運輸開支。

(d) 經營(虧損)/盈利

經營(虧損)/盈利已扣除下列各項目：

	由一九九九年 二月十九日至 一九九九年 十二月三十一日 止期間 港元	截至 二零零零年 十二月三十一日 止年度 港元
已扣除：		
已售存貨成本	616,518	1,538,310
物業、廠房及設備折舊	136,051	474,595
出售物業、廠房及設備的虧損	—	19,808
呆壞賬撥備	490,200	16,076
開辦費用撇銷	21,840	9,750
開發費用攤銷	253,183	510,687
員工費用(不包括董事酬金)	1,064,963	3,662,849
董事酬金(附註3(h))	52,637	184,329
經營租賃：		
物業租金	140,790	594,216
租用廠房及機器	169,177	339,579
滙兌虧損淨額	464	84
核數師酬金	<u>150,000</u>	<u>100,000</u>

(e) 融資成本

	由一九九九年 二月十九日至 一九九九年 十二月三十一日 止期間 港元	截至 二零零零年 十二月三十一日 止年度 港元
須於五年內全數償還的銀行借貸利息	—	84,933

(f) 稅項

由於 貴集團於香港並無應課稅盈利，故並無就香港利得稅作出撥備。

貴集團屬下經營的附屬公司全以外資企業身份在中國經濟特區成立及經營業務。彼等須按優惠稅率15%繳付企業所得稅。本集團其中一間從事生產的附屬公司可就其累積虧損結存抵銷首個獲得盈利的年度起計的兩年，尋求豁免企業所得稅，並在其後三年獲寬減50%企業所得稅。由於在有關期間於中國並無應課稅收入淨額，故並無就中國企業所得稅作出撥備。

(g) 每股(虧損)/盈利

由一九九九年二月十九日至一九九九年十二月三十一日止期間及截至二零零零年十二月三十一日止年度的每股(虧損)/盈利乃根據各有關期間的合併(虧損)/盈利及根據於該等期間已發行的384,610,666股股份的基準計算，當中假設重組由一九九九年二月十九日開始生效。該批384,610,666股股份包括本招股章程刊發日期已發行的1,000,000股股份及根據資本化發行將予發行的383,610,666股股份，惟不計及根據配售將予發行的新股及根據兌換債券而將予發行的股份。

(h) 董事及高級行政人員酬金

(i) 貴集團支付予 貴公司董事的酬金詳情如下：

	由一九九九年 二月十九日至 一九九九年 十二月三十一日 止期間 港元	截至 二零零零年 十二月三十一日 止年度 港元
袍金	—	—
其他酬金：		
基本薪金、津貼及其他福利	51,623	181,544
退休金計劃供款	1,014	2,785
	<u>52,637</u>	<u>184,329</u>

其薪酬於下列範圍內的董事數目如下：

	由一九九九年 二月十九日至 一九九九年 十二月三十一日 止期間	截至 二零零零年 十二月三十一日 止年度
零－1,000,000港元	3	3

僅有一位董事於截至一九九九年十二月三十一日止期間收取52,637港元的酬金。而有兩位董事於截至二零零零年十二月三十一日止年度分別收取127,129港元及57,200港元。於有關期間，並無向董事支付任何酬金或表現花紅。

董事概無放棄任何酬金。於有關期間，並無向任何董事支付或應付彼等任何獎勵金或作為離職補償的酬金。

- (ii) 五名最高薪人士包括就截至一九九九年十二月三十一日止期間向一名董事支付52,637港元及就截至二零零零年十二月三十一日止年度向同一位董事支付127,129港元。其餘四名人士於有關期間所收取的酬金如下：

	由一九九九年 二月十九日至 一九九九年 十二月三十一日 止期間 港元	截至 二零零零年 十二月三十一日 止年度 港元
基本薪金、津貼及其他福利	138,611	608,900
退休計劃供款	3,041	7,536
	<u>141,652</u>	<u>616,436</u>

五名最高薪人士於有關期間所收取的酬金介乎零至1,000,000港元的人數如下：

	由一九九九年 二月十九日至 一九九九年 十二月三十一日 止期間	截至 二零零零年 十二月三十一日 止年度
董事數目	1	1
僱員數目	4	4
	<u>5</u>	<u>5</u>

於有關期間，貴集團並無向五名最高薪人士(包括董事)支付酬金作為吸引彼等加入貴集團或作為離職補償。

(i) 退休金福利

自二零零零年十二月一日以來，貴集團根據強積金計劃條例的規定，為其香港僱員採納一項公積金計劃。

根據中國規章及法規，貴集團為其中國僱員就國家資助的退休計劃作出供款。貴集團就其僱員的基本薪金約9%至20%作出供款。由一九九九年二月十九日起至一九九九年十二月三十一日止期間及截至二零零零年十二月三十一日止年度所作出的供款分別達10,592港元及94,332港元。而貴集團對其後任何實際退休金支出或退休福利則無須作出任何承擔。退休僱員的所有退休金支出概由國家資助的退休計劃承擔。

(j) 中國政府津貼

本集團獲中國政府的國家科學及科技委員會按政府的酌情決定授出津貼款額，作為貴集團研究重組因子的特定用途。目前並不能保證該等津貼日後會否繼續授出。

4. 合併資產淨值

以下為 貴集團於二零零零年十二月三十一日的合併資產淨值概要，乃按上述第一節所載基準編製：

	附註	港元
資產及負債		
非流動資產		
物業、廠房及設備	(a)	4,798,825
開發費用	(b)	3,108,045
其他投資	(c)	53,694
		<u>7,960,564</u>
流動資產		
存貨	(d)	754,604
應收貨款及其他應收款項		8,562,162
按金及預付款項		4,079,876
應收有關連公司款項	(e)	496,710
現金及銀行存款	(f)	9,812,018
		<u>23,705,370</u>
總流動資產		
流動負債		
應付貨款及其他應付款項		3,742,282
應付增值稅	(g)	1,338,664
付息銀行借貸	(h)	5,000,000
		<u>10,080,946</u>
總流動負債		
流動資產淨值		<u>13,624,424</u>
總資產減流動負債		21,584,988
非流動負債		
可換股債券	(i)	<u>(11,600,000)</u>
		9,984,988
少數股東權益		<u>(3,980,957)</u>
資產淨值	(k)	<u><u>6,004,031</u></u>

附註：

(a) 物業、廠房及設備

	按成本 港元	累計折舊 港元	賬面淨值 港元
廠房及機器	3,537,209	527,805	3,009,404
傢俬、裝置及辦公室設備	1,615,155	183,067	1,432,088
汽車	381,510	24,177	357,333
	<u>5,533,874</u>	<u>735,049</u>	<u>4,798,825</u>

(b) 開發費用

開發費用包括：

	港元
於二零零零年一月一日	2,781,020
添置	827,638
本年度攤銷	(510,687)
滙兌調整	10,074
於二零零零年十二月三十一日	<u>3,108,045</u>

董事相信所有涉及遞延開發費用的項目在技術上是可行的，可為貴集團帶來可能的未來經濟收益。於二零零零年十二月三十一日，所有涉及已具攤銷之開發費用的項目已投入商業生產。

(c) 其他投資

	港元
非上市股本權益，按成本值	<u>53,694</u>

非上市投資詳情如下：

投資公司名稱	註冊地點	貴集團應佔註冊 資本面值的比例
重慶市億勝同安醫葯科技開發有限公司	中華人民共和國（「中國」）	19%

投資公司於二零零零年十月十二日在中國成立，目前並未開始進行任何業務。

(d) 存貨

存貨包括：

	港元
原材料	447,099
在製品	58,927
製成品	248,578
	<u>754,604</u>

(e) 應收有關連公司款項

	二零二零年 一月一日 結欠餘款 港元	二零二零年 十二月三十一日 結欠餘款 港元	截至 二零二零年 十二月三十一日 止年度 最高結欠餘款額 港元
Sunland Holdings Limited	100,000	—	100,000
中國 Essex Properties Development Company Limited (「Essex Properties」)	<u>—</u>	<u>496,710</u>	1,743,855
	<u>100,000</u>	<u>496,710</u>	

Sunland Holdings Limited 乃 貴集團的附屬公司億勝生物製藥有限公司的前股東。Essex Properties 由 貴集團共同控制。該等金額乃墊支款項，為無抵押、免息及無預設的償還期。Essex Properties 已於二零二零年十二月三十一日後全數償還結欠的款項。

(f) 現金及銀行存款

於二零二零年十二月三十一日，以人民幣列值的現金及銀行存款達2,476,734港元。人民幣並不可在中國自由兌換為外幣。根據中國的結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過指定進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為外幣。

(g) 應付增值稅

貴集團屬下經營的附屬公司按中國主要間接稅，增值稅以一般稅率17%於製成品的賣價中扣除。進項減免將會產生，而於購買原材料時先前已支付的進項增值稅額可作抵銷銷項增值稅額，以釐定應付增值稅淨額。

(h) 附息銀行借貸

此為香港一間銀行授出的5,000,000港元循環短期信貸備用額，其年息為最優惠貸款利率加0.5%差額。該筆貸款以董事嚴名熾先生的定期存款質押作為抵押。由嚴名熾先生質押的存款將會在上市時解除，而償付有關貸款的款項中將會有3,000,000港元來自本集團內部產生的現金流量，其餘則來自本公司上市所得款項淨額。

(i) 可換股債券

於二零零零年七月三日及二零零零九月十五日分別發行兩批各2,500,000港元為期兩年的無抵押可換股債券。當債券的條款所列明的條件達成並在本集團作出選擇後，將會按已議定的兌換率強制性兌換為貴公司股份。有關債券條款詳情載於本招股章程附錄四第8節。兌換債券後所發行的股份將在各方面與其他於有關兌換日期的已發行股份均享有同等權益。各債券由發行日期起至到期日(即發行日期起計兩周年)整個期間的利息為15%。該兩批債券的條款規定，倘根據債券條款及條件進行兌換，則債券持有人不會獲支付利息。預期債券將於二零零一年六月二十六日或以前兌換為股份，因此截至二零零零年十二月三十一日止年度無須撥備利息。

於二零零零年八月二日按與上述兩批債券類似的條款發行可換股債券6,600,000港元。根據一項日期為二零零一年一月一日的註銷契據，該批債券已註銷及轉為授予 貴集團的無抵押附息貸款。註銷的詳情於本報告第6節附註(a)披露。

(j) 儲備

貴集團於有關期間的儲備變動如下：

	由一九九九年 二月十九日至 十二月三十一日 止期間 港元	截至 十二月三十一日 止年度 港元
於綜合賬目時產生的資本儲備	713,010	713,010
外匯換算儲備		
承前結餘	—	7,534
換算海外業務的財務 報表帶來的滙兌差額	7,534	66,411
餘額結轉	7,534	73,945
	720,544	786,955

根據中國公司法、中國外資獨資企業法及中國中外合資合營企業法，貴公司於中國的附屬公司須根據中國會計準則和法規將其除稅後的盈利撥出10%至法定公積金、及撥出由管理層釐定的百分比至公益金及企業擴展基金。法定公積金可按中國的法規及附屬公司的組織章程細則分派予各股東。企業擴展基金

乃不可分派。公益金須用作員工福利設施的資本性開支。由於該等附屬公司於有關期間並無就此取得任何累計盈利，故並未根據中國法律撥款到此等基金。

(k) 貴公司的資產淨值

貴公司於二零零零年七月三十一日註冊成立。於二零零零年十二月三十一日，貴公司的資產淨值為0.1港元，即其已發行股本的面值。倘本招股章程附錄四「集團重組」一段所載的集團重組已於二零零零年十二月三十一日完成，貴公司於二零零零年十二月三十一日的資產公允淨值應為6,004,031港元。

(l) 經營租約承擔

於二零零零年十二月三十一日，貴集團就經營租約的物業和設備作出每年度承擔如下：

	港元
土地及樓宇	
租約屆滿：	
一年內	14,400
一年後但不超過兩年	62,400
兩年後但不超過五年	1,335,741
五年後	126,159
	<u>1,538,700</u>
設備	
租約屆滿：	
兩年後但不超過五年	339,579
	<u>339,579</u>
總額	<u><u>1,878,279</u></u>

(m) 資本承擔

於二零零零年十二月三十一日，貴集團與中國科技開發院訂立協議，以分別獲取在中國與兩所醫院和一位教授共同開發的三種藥品的38.5%、42%及65%權益。其中兩項產品現正進行臨床前試驗，一項產品正進行基礎研究，現並未投入商業生產。貴集團須就取得上述其中一項產品的65%權益分三期支付總額為人民幣500,000元。於二零零一年六月十九日，並無支付任何款項，以待臨床試驗結果。款項將以貴集團的內部資源支付。其他兩種產品並無應付的代價。根據該等協議，貴集團須分擔上述產品日後的開發成本。於二零零零年十二月三十一日就該等產品承諾但未作出撥備的開發成本約為人民幣60,000元。

5. 有關連人士交易

除第4(e)節所述者外，組成 貴集團各公司與有關連人士於有關期間的其他重大交易的細節概述如下：

	由一九九九年 二月十九日至 一九九九年 十二月三十一日 止期間 港元	截至 二零零零年 十二月三十一日 止年度 港元
支付中國科技開發院的租金開支	—	287,172
支付中國科技開發院的租務按金及預付款項	—	758,749
支付予中國珠海經濟特區東大集團股份有限公司 的租金開支	309,969	279,507
向中國珠海經濟特區東大集團股份有限公司銷售	35,105	22,608
向中國珠海經濟特區東大集團股份有限公司購買	37,572	54,228
	<u> </u>	<u> </u>

中國科技開發院乃 貴公司附屬公司，深圳億勝醫藥科技發展有限公司的34%少數權益股東持有人。

珠海經濟特區東大集團股份有限公司乃 貴公司由一九九九年六月三十日至二零零零年六月二十日期間的附屬公司，珠海億勝生物製藥有限公司的30%少數權益股東持有人。

貴公司董事意見認為，以上有關連交易是在 貴集團的日常業務中按一般商業條款進行。

於二零零零年九月十五日， 貴集團自 Dynatech 取得2,500,000港元的可換股債券認購價，而 貴公司的管理層股東嚴名熾先生及嚴名傑先生有權透過新加坡億勝投資集團行使或控制行使 Dynatech 超過三分一的有效投票權（詳情載於本招股章程附錄四第8(a)節）。

貴集團的銀行借貸5,000,000港元乃以董事嚴名熾先生的定期存款質押作為抵押。由嚴名熾先生質押的存款將會在本公司上市時解除，而償付上述借貸的款項中將會有3,000,000港元來自 貴集團內部產生的現金流量，其餘則來自上市所得款項淨額。

6. 結算日後事項

以下交易於二零零零年十二月三十一日後進行：

- (a) 於二零零一年一月一日，貴集團與利捷財務有限公司（「利捷」）訂立註銷契據，以註銷貴集團於二零零零年八月二日發行的6,600,000港元的可換股債券。根據註銷契據，債券認購價全數6,600,000港元已轉為貴集團的無抵押附息貸款（「貸款」），該筆貸款須於二零零二年八月二日到期日前任何時間償還。貴集團須於到期日按註銷契據訂立當日至到期日的整段期間以貸款本金額的15%支付利息。倘在到期日前還款，須於還款當日支付的利息會按比例減至涵蓋註銷契據訂立當日起至償還該筆貸款的任何部分當日止期間。由於利息在二零零一年一月一日（註銷契據日期）才開始計算，故無須在截至二零零零年十二月三十一日止年度的損益賬內扣除利息。
- (b) 於二零零一年六月十三日，貴集團為籌備貴公司股份於香港聯合交易所有限公司創業板上市，完成集團重組。重組後，貴公司成為貴集團的控股公司。集團重組的詳情載於本招股章程附錄四「集團重組」一分節。
- (c) 於二零零一年六月十一日，貴集團發行一批4,309,200港元可換股債券，年期為兩年。當債券的條款列明的條件達成及經由本集團作出選擇後，該批債券必須按已議定的兌換率強制性兌換為貴公司股份。債券條款詳情載於本招股章程附錄四第8節。兌換債券所發行的股份將會在各方面與有關兌換日期當日的其他已發行股份享有同等權益。債券由發行當日起至到期日（發行當日起計第二週年）止整段期間按15%計息。債券條款規定，倘根據債券條款及條件進行兌換，債券持有人不會獲付利息。
- (d) 於二零零一年六月十四日，貴集團已向第一債券持有人送呈兌換通知，並於二零零一年六月十八日向第二債券及第三債券持有人送呈兌換通知，要求進行強制性兌換債券為股份。董事預期會強制性將債券兌換成25,645,334股股份，並將於二零零一年六月二十六日或之前進行。

7. 結算日後財務報表

組成 貴集團的任何公司概無就二零零零年十二月三十一日後的任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

億勝生物科技有限公司
道亨證券有限公司
德勤企業財務顧問有限公司
列位董事 台照

代表
浩華會計師事務所
香港執業會計師

董事
陳錦榮
執業證書編號
P02038

二零零一年六月十九日