

以下為本公司的核數師兼申報會計師何呂麥會計師行，香港執業會計師，就本公司編製的報告全文，以供載入本招股章程。

HLM & CO.

何呂麥會計師行

香港
皇后大道西2-12號
聯發商業中心
3樓303-4室

敬啟者：

以下乃本會計師行（「我們」）就李氏大藥廠控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）截至一九九九年、二零零零年及二零零一年十二月三十一日止三個年度各年（統稱「有關期間」）的財務資料而編製的報告，以供收錄於 貴公司於二零零二年七月三日刊發的招股章程（「招股章程」）內。

貴公司於二零零一年十二月十七日根據開曼群島公司法（二零零一年第二次修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免的有限公司。透過集團重組， 貴公司於二零零二年二月四日成為 貴集團的控股公司，有關集團重組的詳情刊載於招股章程附錄四中「有關本公司及其附屬公司的其他資料」一節中的「集團重組」。

於本報告刊發日， 貴公司擁有以下附屬公司：

附屬公司名稱	註冊成立／ 登記地點及日期	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	貴公司 應佔權益 (附註)	主要業務
Lee's Pharmaceutical International Limited (「李氏國際」)	英屬處女群島 二零零一年 八月一日	1美元	100%	投資控股
李氏大藥廠 (香港)有限公司 (「李氏大藥廠」)	香港 一九九三年 十二月二十八日	18,400,000港元	100%	投資控股
合肥兆峰 科大藥業 有限公司 (「兆科」)	中華人民共和國 (「中國」) 一九九四年 二月七日	2,000,000美元	70%	生產及銷售 製藥產品
李氏大藥廠(中國) 有限公司 (「李氏中國」)	英屬處女群島 二零零零年 十月二十日	1美元	100%	未開始營運

附註： 貴公司直接持有李氏國際的權益。以上所列的其他權益由 貴公司間接持有。

由於 貴公司、李氏國際及李氏中國自其各自註冊成立以來，除以上所述重組外並無進行任何業務，故並無編製該等公司自其註冊成立日期以來的經審核財務報表。然而，我們已審閱該等公司自其各自註冊成立日期以來至本報告刊發日期的一切有關交易。

我們為李氏大藥廠截至二零零一年十二月三十一日止年度的法定核數師。截至一九九九年十二月三十一日止年度，李氏大藥廠的法定核數師為執業會計師林國榮會計師行及截至二零零零年十二月三十一日止年度，李氏大藥廠的法定核數師為執業會計師何錫麟會計師行。

由於兆科是於中國註冊及營運，法定財務報表是根據有關會計政策和適用於在中國註冊的中外合資企業的財務規則而編製。截至一九九九年、二零零零年及二零零一年十二月三十一日止三個年度各年兆科的法定核數師為安徽嘉華會計師事務所。

就此報告而言，我們根據香港會計師公會發出的核數準則及指引對現時組成 貴集團的所有公司在有關期間按照香港公認會計原則編製的財務報表進行獨立審核，我們並根據香港會計師公會建議的審核指引「招股章程及申報會計師」的審核指引執行認為必須的審核程序。

刊載於以下第1至8節的財務資料，包括於有關期間 貴集團的合併收益表及合併現金流量表及 貴集團於各年度結算日的合併資產負債表及有關附註（「財務資料」），有關期間的財務資料是根據現時組成 貴集團的成員公司已審核或未經審核（如適用者）有關期間的財務報表按照以下第1節的基準編製。

貴集團的各公司董事需為招股章程（包括本報告在內）的內容負責。我們的責任是對該等財務資料發表獨立意見並向 貴公司報告我們的意見。

我們認為，就本報告而言，分別按照下文第1及2節所載的呈報基準及主要會計政策編製並刊載於第1至8節的財務資料，已真實及公平地反映 貴集團於一九九九年、二零零零年及二零零一年十二月三十一日的財務狀況及有關期間的合併業績及現金流量。

1. 財務報表的呈報基準

貴集團於有關期間的合併收益表概要包括現時組成 貴集團的各公司的業績，並假設現時的集團架構於有關期間或自各公司各自註冊成立日期至二零零一年十二月三十一日以來（以較短期間為準）一直存在而編製。 貴集團於一九九九年、二零零零年及二零零一年十二月三十一日的合併資產負債表概要是編製以呈列當時 貴集團的資產及負債，並假設現時 貴集團架構於一九九九年、二零零零年及二零零一年十二月三十一日一直存在。

按上述的編製基準，貴集團截至二零零一年十二月三十一日止年度錄得淨虧損1,317,000港元，並於該日，其流動負債超過其流動資產2,661,000港元。然而，財務資料是按持續經營基準而編製，因為董事基於以下各項相信該基準為適當：

- (a) 於二零零二年四月三十日應付一名主要股東李小芳女士（「李女士」）827,000港元的金額中（於二零零一年十二月三十一日未償還金額：325,000港元），747,000港元於二零零二年六月二十日撥作資本；及
- (b) 於二零零二年四月三十日應付一名主要股東Huby Technology Limited（「Huby Technology」）5,319,000港元的金額中（於二零零一年十二月三十一日未償還金額：4,893,000港元），3,653,000港元於二零零二年六月二十日撥作資本；及
- (c) 於二零零二年六月二十日，Huby Technology以股本形式注入額外現金2,200,000港元予貴集團。

所有集團內部的重大交易及結餘均於合併時撇除。

2. 主要會計政策

編製本報告的財務資料所採納主要會計政策，與香港公認會計原則一致。所採納的主要會計政策如下：

營業額

營業額是指在年內已收及應收客戶的貨款淨額。

收入確認

銷售貨品是於交付貨品及所有權已易手時予以確認。

銀行存款利息收入按時間基準，參照未償還本金及適用利率計算。

商譽

合併時產生的商譽是指收購成本超出於收購日貴集團應佔附屬公司的可識別資產及負債的公允值。商譽被確認為一種資產，並在評估該商譽的使用年限後以直線法攤銷。

附屬公司投資

附屬公司投資包括於 貴公司的資產負債表內按成本值減任何減值虧損列賬。附屬公司的業績按 貴公司已收及應收的股息入賬。

關連人士

凡 貴集團有能力直接或間接地控制另一方人士，或可對另一方人士的財務及經營決策發揮重大影響力者，則被視為關連人士，反之亦然。或 貴集團與另一方人士受某一方共同控制或共同重大影響，則此等人士亦被視為關連人士。有關連人士包括個人或公司。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(不包括在建工程)是按成本值減折舊及減值虧損列賬。資產的成本值包括購買價及使資產就擬定用途達致現有營運狀況及地點所直接產生的任何成本。資產投入運作後的開支(如維修及保養以及大修成本)通常計入產生期間的收益表內。倘可證明某項開支可為該資產日後帶來明顯的經濟利益，則該開支可資本化成為該資產的額外成本。

在建工程是按成本值減任何可辨識的減值虧損列賬。成本包括所有開發成本和其他間接費用，包括根據 貴集團的會計政策該等項目應佔資本化的借貸成本。當在建工程尚未完工前，概不會作出任何折舊。已完工的建築工程費用將轉撥於適當的資產類別。

因資產出售或報廢，其成本及累計折舊於賬目撇除，而其出售收益或虧損於收益表中確認。

當資產的可收回金額低於賬面金額時，賬面金額便會相應調低以反映價值的下降。在確定資產的可收回金額時，預期的日後現金流量並無折算至其現值來計算。

資產(不包括在建工程)是按各資產的成本值除以全面作擬定用途起預計的使用年限,並計入其估計殘值,以直線法計提成本折舊如下:

租賃土地	按契約年期
樓宇	20年
廠房及機器	7至10年
辦公室及研究所設備	3至5年
汽車	3至5年

存貨

存貨是按成本及可變現淨值兩者孰低者列賬。成本包括所有採購成本及轉換成本及將存貨運往現址及達至現狀所產生的其他費用(如適用),並按加權平均法計算。可變現淨值為預期售價減去預期產品製成所需的估計生產成本及銷售所需的估計費用。

研發成本

當項目可明確界定,同時費用可分開確認及合理地估計該等項目的技術可行性及其產品的商業價值後,發展新產品項目的費用則會被資本化及遞延。產品開發成本如未符合該等條件,其研發成本則列作為開支在當期報銷。

遞延研發成本由該產品的商業規模生產開始起計的估計可使用年期以直線法予以攤銷。

外幣

以港元以外的貨幣進行的交易,初步按交易日期的匯率換算。以該等貨幣為單位的貨幣資產及負債按結算日的適用匯率再換算。滙兌所產生的溢利及虧損於收益表內處理。

於合併賬目時,貴集團於海外業務的資產及負債乃按結算日的適用匯率換算。收入與支出乃按期間的平均匯率換算。滙兌引致的任何滙兌差額(如有)分類為股東權益,並轉撥貴集團的滙兌儲備。當該業務出售時,該等滙兌差額將確認為收入或支出。

稅項

稅項根據期間業績計算，並經就毋須課稅或可剔除的項目作出調整。時差因在不同會計期間就稅務確認若干收支項目及在財務報表中確認該等項目而產生。因時差引起的稅務影響採用負債法就可見將來可能出現的負債或資產在財務報表中確認作遞延稅項。

經營租賃

營業租賃下的應付租金按有關租賃年期以直線法於收益表扣除。

資產減值

於每個結算日，本集團會對有形和無形資產的賬面金額進行核查，以確定是否有跡象顯示這些資產已發生減值損失。如估計資產的可收回金額低於其賬面值，則將該資產的賬面金額減低至其可收回金額。減值虧損會即時確認為支出，除非相關資產是根據別的會計準則作重估金額，在這種情況下，按此會計準則，減值虧損會作為重估價值減少處理。

假若減值虧損於其後撥回，該資產的賬面金額增加至其可收回金額的重新估計值，惟增加後的賬面金額不能超過該資產過往年度已確認為無減值虧損的賬面金額。減值虧損的撥回即時確認為收入，除非相關資產是以別的會計準則作重估金額，在這種情況下，按此會計準則，減值虧損會作為重估價值增加處理。

退休福利計劃供款

貴集團應付香港強制性公積金計劃的供款，於該等款項應付期間確認至收益表內。

現金等值

現金等值項目指隨時可兌換為已知數額現金的短期高度流動投資，並於購入日期起計三個月內到期，另扣除須於貸款日期起計三個月內償還的銀行貸款。

3. 合併收益表

以下為 貴集團於截至一九九九年、二零零零年及二零零一年十二月三十一日止三個年度各年按照上文第1節所載的基準而編製的合併業績概要：

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元
營業額		6,253	6,852	10,346
銷售成本		(2,425)	(1,938)	(2,466)
毛利		3,828	4,914	7,880
其他收益	(3a)	201	356	737
銷售及分銷費用		(4,980)	(4,839)	(5,383)
行政費用		(5,456)	(5,635)	(5,232)
營運虧損	(3b)	(6,407)	(5,204)	(1,998)
出售開發中產品技術的收益		—	—	1,396
財務費用	(3d)	(636)	(647)	(715)
除稅前虧損		(7,043)	(5,851)	(1,317)
稅項	(3e)	—	—	—
未計少數股東權益前虧損		(7,043)	(5,851)	(1,317)
少數股東權益		2,354	1,842	—
本年虧損淨額		<u>(4,689)</u>	<u>(4,009)</u>	<u>(1,317)</u>
股息	(3f)	—	—	—
每股虧損(仙)	(3g)			
基本		<u>(2.55)</u>	<u>(2.18)</u>	<u>(0.72)</u>
攤薄		<u>(2.53)</u>	<u>(2.16)</u>	<u>(0.71)</u>

附註：

(3a) 於截至二零零零年十二月三十一日止年度，兆科自中國政府獲得120,000港元的獎金，因其進行一項國家級的項目「國家級火炬計劃」，開發及商品化其產品：降纖酶。獲選為該計劃其中之一項目的條件是該項目必須展示其科學價值，及其對先進科學及技術的潛在貢獻。

(3b) 營運虧損

	截至十二月三十一日止年度		
	一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元
營運虧損已扣除以下各項：			
核數師酬金	13	65	5
物業、廠房及設備的折舊	815	1,154	1,180
無形資產的攤銷	—	—	279
研究支出	291	121	414
租用物業的經營租約租金	199	116	187
員工成本	3,235	3,450	3,163
出售物業、廠房及設備的虧損	100	234	—
撇銷壞賬	167	369	312
壞賬撥備	85	102	440
存貨撥備	19	46	215
並已計入：			
利息收入	43	42	7

(3c) 董事及五位最高受薪僱員的酬金

於有關期間 貴集團並無支付任何董事酬金。

有關期間後， 貴公司各執行董事已與 貴公司訂立服務合約。就執行董事李女士及李燁妮女士而言，兩人的服務合約均由二零零二年四月一日開始。除非及直至雙方任何一方發出不少於三個月的事先書面通知終止合約，否則該委任為延續性。應付李女士及李燁妮女士的總酬金將約達每年1,050,000港元。倘在有關期間，須根據上述服務合約支付酬金予彼等，貴集團的合併業績將會如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元
本年度虧損淨額	(4,689)	(4,009)	(1,317)
假設性董事酬金	(1,050)	(1,050)	(1,050)
本年度經調整虧損淨額	(5,739)	(5,059)	(2,367)

於有關期間， 貴集團並無向董事支付酬金，作為招攬其加入 貴集團或於加入 貴集團時的獎償或離職補償，於有關期間並無董事放棄任何酬金。

五名最高薪非董事人士的酬金詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元
基本薪金及其他福利	841	1,105	1,278
退休福利計劃供款	0	3	42
	<u>841</u>	<u>1,108</u>	<u>1,320</u>
總酬金	<u>841</u>	<u>1,108</u>	<u>1,320</u>

以上每名最高薪非董事人士的酬金於有關期間並無超過1,000,000港元。

在有關期間內，貴集團並無付予五名最高薪人士酬金，作為招攬其加入貴集團或於加入貴集團時的獎勵或離職補償。

(3d) 財務費用

	截至十二月三十一日止年度		
	一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元
應付銀行貸款及其他貸款的利息：			
一年內償還	397	562	279
一年後但兩年內償還	201	—	297
兩年後但五年內償還	—	53	108
	<u>598</u>	<u>615</u>	<u>684</u>
應付有關連公司的利息	30	29	30
	<u>628</u>	<u>644</u>	<u>714</u>
銀行費用	8	3	1
	<u>636</u>	<u>647</u>	<u>715</u>

(3e) 稅項

a) 香港利得稅

李氏大藥廠的營運主要須按稅率16%繳納香港利得稅。由於李氏大藥廠於截至一九九九年及二零零零年十二月三十一日止年度產生稅項虧損，故並無為香港利得稅作出撥備。由於有由過往年度轉撥的足夠稅務虧損以抵銷本年度估計應課稅溢利，因此並無為截至二零零一年十二月三十一日止年度的香港利得稅計提撥備。

b) 中國企業所得稅

於中國安徽省註冊成立的兆科的營運須按稅率15%繳納中國企業所得稅。然而，兆科於抵銷其承以往年度稅務虧損後首個獲利年度起兩年獲豁免企業所得稅，其後未來三年減半。兆科於截至一九九七年十二月三十一日止年度抵銷承以往年度虧損後仍然獲利，因此該年度的所得稅獲豁免。然而，兆科於一九九八年、一九九九年、二零零零年及二零零一年並無取得應課稅溢利。

c) 中國增值稅

貴集團於中國所作出的銷售須按現行稅率繳納中國增值稅（「銷項增值稅」），而貴集團需支付於抵銷其在購買時已付的增值稅後的餘額（「進項增值稅」）。

d) 遞延稅項

基於稅項虧損未知會否於可見將來用以抵銷日後應課稅溢利，故稅項虧損所產生的遞延稅項資產並未於財務報表確認。

(3f) 股息

於有關期間，現時組成貴集團的各公司並無派發或宣派任何股息。

(3g) 每股虧損

計算於有關期間內的每股基本虧損是根據於有關期間內三個年度各年度的虧損淨額，並假設於有關期間內整段期間已發行184,000,000股股份，相當於本公司根據於二零零二年二月四日的股份互換協議所發行的184,000,000股，詳情見本招股章程附錄四「集團重組」一段內第(vii)及第(viii)分節。

計算每股攤薄虧損是根據於有關期間內三個年度各年的虧損淨額及185,500,000股股份，相當於用於計算每股基本虧損的184,000,000股股份及假設已按本招股章程附錄四「首次公開招股前購股權計劃」一節所載而認購的購股權在視為獲行使時按零代價發行的1,500,000股股份。

就計算每股攤薄虧損而言，假設該等購股權於行使時的公平值，是按本公司首次公開發售其股份的發行價每股0.40港元釐定。已發行股份數目與應按公平值可發行的股份數量之間的差額，將視為按零代價發行之普通股數量。

(3h) 關連人士交易

除該等根據附註4(d)、4(e)及4(h)所披露外，貴集團於有關期間內與關連人士訂立以下的重大交易。

關連人士名稱	交易性質	截至十二月三十一日年度		
		一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元
李氏陶瓷機械有限公司 (「李氏機械」)	支付租用汽車的 租金	—	34	102
中國科學技術大學 (「中國科大」)	支付利息 (附註3h(ii))	30	29	30

除了以上所述外：

- (i) 於截至二零零一年十二月三十一日止年度，貴集團向貴公司的一名股東High Knowledge Investments Limited (「High Knowledge」) 出售一項開發中產品的技術，代價為1,516,000港元，獲得減除銷售稅後收益1,396,000港元。董事認為，出售代價是參考當時市價釐定。
- (ii) 於有關期間，貴集團向中國科大借貸人民幣400,000元作為購買土地用途。該貸款並無抵押，並由一九九七年九月十五日開始為期兩年附帶年息7.92厘。該貸款已經逾期。於二零零一年十二月三十一日後仍未償還該貸款。
- (iii) 以關連人士的資產作抵押的銀行借貸是由李女士、李燁妮女士及李小羿博士作出擔保，並以企業擔保及李氏機械的物業作為抵押。於二零零一年十二月三十一日後，已向有關銀行作出申請，於貴公司股份在香港聯合交易所有限公司創業板(「創業板」)上市後，解除李氏機械作出的擔保改由貴公司及／或貴集團其他成員公司的企業擔保代替。
- (iv) 於二零零一年十二月三十日，一筆應付李氏大藥廠前董事2,825,000港元的款項已轉讓予貴公司的股東High Knowledge。
- (v) 於二零零一年十二月三十日，一筆應付李氏機械為數15,133,000港元的款項及應付High Knowledge為數1,761,000港元的款項已轉讓予Huby Technology(其為貴公司的一名股東，並且李女士及李燁妮女士擁有其直接及間接權益)。於二零零一年十二月三十一日，每股面值1港元的12,000,000股李氏大藥廠股份按面值發行予Huby Technology，從而將欠負Huby Technology為數12,000,000港元的款項撥作資本。

附註：

- a. 李女士和李燁妮女士為李氏機械的同等權益股東。
- b. 中國科大被認為是貴集團的關連人士，因其受共同控制或共同受重大影響，其為貴集團成員公司兆科的少數股東。
- c. 董事認為，以上關連人士交易是按一般營運和一般商業條款進行。

(3i) 退休福利計劃

於整個有關期間，貴公司及其於香港營運的附屬公司為所有合資格的員工實行一項定額供款退休福利計劃。貴集團僅須根據計劃所規定作出供款。該計劃的資產將與貴集團的資產分開管理，並由獨立信託人管理的基金持有。在合併業績中，由貴集團所作出公積金計劃的供款是貴集團根據計劃所定的比率支付予該等基金。

根據中國有關法律及條例，位於中國的附屬公司須就彼等的僱員薪酬的若干百分比向退休福利計劃供款，作為彼等僱員的退休福利的資金。貴集團僅須就各個計劃向退休福利計劃作出所定的供款。於有關期間，並無沒收供款（即於僱員離開退休計劃時產生的）可供減低於未來期間的應付供款。

於有關期間各個期間，貴集團員工的退休福利供款，（已扣除沒收供款），已在貴集團的收益表內處理，詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元
退休福利計劃供款	0	3	44
於每期間末可供對銷 貴集團 應付以後供款的沒收供款	—	—	—

(3j) 分類資料

由於貴集團只是在中國生產及銷售藥品，所以並無呈列分類資料。

4. 合併資產負債表

	附註	貴集團		貴公司	
		一九九九年 千港元	於十二月三十一日 二零零零年 千港元	於二零零一年 十二月三十一日 千港元	於二零零一年 十二月三十一日 千港元
非流動資產					
物業、廠房及設備	(4a)	12,577	10,996	10,523	—
無形資產	(4b)	4,798	5,435	6,917	—
		<u>17,375</u>	<u>16,431</u>	<u>17,440</u>	<u>—</u>
流動資產					
存貨	(4c)	857	755	925	—
應收關連公司款項	(4d)	178	104	105	—
應收董事款項	(4e)	97	15	—	—
應收貿易賬款淨額	(4f)	4,717	3,881	2,435	—
其他應收款項、 按金及預付款項	(4g)	1,140	1,017	1,938	1
現金及銀行結餘		2,594	485	296	—
		<u>9,583</u>	<u>6,257</u>	<u>5,699</u>	<u>1</u>
流動負債					
應付董事款項	(4e)	—	—	325	—
應付附屬公司 前董事款項		2,882	2,837	—	—
應付關連公司款項	(4h)	390	1,172	392	—
應付貿易賬款	(4i)	83	110	314	—
其他應付款項		3,624	2,930	3,698	—
借貸的流動部份	(4j)	4,224	7,796	3,631	—
		<u>11,203</u>	<u>14,845</u>	<u>8,360</u>	<u>—</u>
流動(負債)/資產淨值					
		<u>(1,620)</u>	<u>(8,588)</u>	<u>(2,661)</u>	<u>1</u>
		<u>15,755</u>	<u>7,843</u>	<u>14,779</u>	<u>1</u>
資本及儲備					
股本	(4k)	6,400	6,400	18,400	1
儲備	(4l)	(8,804)	(12,832)	(14,337)	—
		<u>(2,404)</u>	<u>(6,432)</u>	<u>4,063</u>	<u>1</u>
少數股東權益					
		<u>1,849</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
非流動負債					
應付關連公司款項	(4h)	11,616	12,683	4,893	—
借貸	(4j)	4,694	1,592	5,823	—
		<u>16,310</u>	<u>14,275</u>	<u>10,716</u>	<u>—</u>
		<u>15,755</u>	<u>7,843</u>	<u>14,779</u>	<u>1</u>

附註：

(4a) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備於有關期間的變動情況如下：

截至一九九九年十二月三十一日止年度

	土地 及樓宇 千港元	廠房 及機器 千港元	辦公室及 研究所 設備 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本						
於一九九九年						
一月一日	1,659	2,634	1,297	250	3,165	9,005
匯率調整	5	8	3	1	10	27
重新分類	2,183	988	145	—	(3,316)	—
添置	2,752	1,469	359	355	625	5,560
出售	—	(103)	(127)	—	—	(230)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於一九九九年						
十二月三十一日	<u>6,599</u>	<u>4,996</u>	<u>1,677</u>	<u>606</u>	<u>484</u>	<u>14,362</u>
累計折舊						
於一九九九年						
一月一日	28	522	314	146	—	1,010
匯率調整	—	2	1	—	—	3
本年度折舊	102	316	336	61	—	815
出售時撥回	—	(16)	(27)	—	—	(43)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於一九九九年						
十二月三十一日	<u>130</u>	<u>824</u>	<u>624</u>	<u>207</u>	<u>—</u>	<u>1,785</u>
賬面淨值						
於一九九九年						
十二月三十一日	<u>6,469</u>	<u>4,172</u>	<u>1,053</u>	<u>399</u>	<u>484</u>	<u>12,577</u>

截至二零零零年十二月三十一日止年度

	土地 及樓宇 千港元	廠房 及機器 千港元	辦公室及 研究所 設備 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本						
於二零零零年						
一月一日	6,599	4,996	1,677	606	484	14,362
滙率調整	(35)	(27)	(8)	(3)	(3)	(76)
重新分類	463	18	—	—	(481)	—
添置	77	619	243	—	—	939
出售	(841)	(240)	(114)	(603)	—	(1,798)
於二零零零年						
十二月三十一日	<u>6,263</u>	<u>5,366</u>	<u>1,798</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>13,427</u>
累計折舊						
於二零零零年						
一月一日	130	824	624	207	—	1,785
滙率調整	—	(4)	(3)	(1)	—	(8)
本年度折舊	282	492	331	49	—	1,154
出售時撥回	(55)	(95)	(95)	(255)	—	(500)
於二零零零年						
十二月三十一日	<u>357</u>	<u>1,217</u>	<u>857</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,431</u>
賬面淨值						
於二零零零年						
十二月三十一日	<u>5,906</u>	<u>4,149</u>	<u>941</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>10,996</u>

截至二零零一年十二月三十一日止年度

	土地及樓宇 千港元	廠房及機器 千港元	辦公室及 研究所 千港元	總計 千港元
成本				
於二零零一年				
一月一日	6,263	5,366	1,798	13,427
匯率調整	92	78	25	195
添置	75	150	321	546
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於二零零一年				
十二月三十一日	<u>6,430</u>	<u>5,594</u>	<u>2,144</u>	<u>14,168</u>
累計折舊				
於二零零一年				
一月一日	357	1,217	857	2,431
匯率調整	5	18	11	34
本年度折舊	277	527	376	1,180
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於二零零一年				
十二月三十一日	<u>639</u>	<u>1,762</u>	<u>1,244</u>	<u>3,645</u>
賬面淨值				
於二零零一年				
十二月三十一日	<u>5,791</u>	<u>3,832</u>	<u>900</u>	<u>10,523</u>

土地及樓宇乃位於中國以中期租約持有。

(4b) 無形資產

無形資產指開發成本，當中包括支付予醫學研究院的費用及開發新藥品所產生的開支。無形資產於有關期間的變動情況如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元
成本			
於年初	4,235	4,798	5,435
滙率調整	13	(25)	79
添置	550	755	1,726
出售	—	—	(44)
已收資助	—	(93)	—
	<u>4,798</u>	<u>5,435</u>	<u>7,196</u>
攤銷			
於年初	—	—	—
本年度攤銷	—	—	279
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>279</u>
賬面淨值			
於年末	<u>4,798</u>	<u>5,435</u>	<u>6,917</u>

(4c) 存貨

	於十二月三十一日		
	一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元
原材料	533	359	288
在製品	—	166	207
製成品	324	230	430
	<u>857</u>	<u>755</u>	<u>925</u>

包括於二零零一年十二月三十一日的原材料中以可變現淨值列賬的原材料為117,000港元，而於有關結算日的其他存貨均以成本值列賬。

(4d) 應收關連公司款項

	於十二月三十一日		
	一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元
中國科學技術大學生物 技術公司 (「中國科大生物技術」)	178	104	105
於年內欠 貴集團的最高結餘	178	178	105

中國科大生物技術為 貴公司附屬公司兆科的少數股東。

應收中國科大生物技術款項是指墊支現金。該金額為無抵押、免息及無預設還款期的借款。

(4e) 應收／(付)董事款項

	於十二月三十一日		
	一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元
李女士	97	15	(325)
本年內欠 貴集團的最高結餘	97	97	15

應收／(付)董事款項是指墊支予／來自董事的現金。該金額為無抵押、免息及無預設還款期的借款。

於二零零二年四月三十日，應付李女士的金額增加至827,000港元。於二零零二年六月二十日，其中747,000港元藉按每股0.32港元的價格發行2,334,375股 貴公司每股面值0.05港元的股份予以資本化。

(4f) 應收貿易賬款淨額

貴集團的政策為給予其貿易客戶平均信用限期為30至180日。於相關結算日，應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元
1-90日	1,814	2,092	1,250
91-180日	1,099	897	613
181-365日	631	527	595
365日以上及3年以下	1,326	620	672
	4,870	4,136	3,130
減：壞賬撥備	(153)	(255)	(695)
	4,717	3,881	2,435

(4g) 其他應收款項、按金及預付款項

	於十二月三十一日		
	一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元
付予僱員的墊款*	499	201	54
公用設施按金	25	27	190
預付款項	558	246	208
預付股份發行開支**	—	500	1,400
其他	58	43	86
	<u>1,140</u>	<u>1,017</u>	<u>1,938</u>

* 作出該等墊款主要是預付予僱員代表 貴集團購買原材料及支付其他經營費用。付予僱員的墊款為無抵押及免息的款項。

** 預付股份發行開支是指有關建議發行及將股份在創業板上市所產生的成本，將於配售完成時計入股份溢價賬。

(4h) 應付關連公司款項

	於十二月三十一日		
	一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元
計入流動負債：			
李氏機械(附註i)	—	786	—
科大技術實業總公司(附註ii)	14	12	12
中國科大(附註iii)	376	374	380
	<u>390</u>	<u>1,172</u>	<u>392</u>
計入非流動負債：			
李氏機械(附註i)	11,616	12,683	—
Huby Technology(附註v)	—	—	4,893
	<u>11,616</u>	<u>12,683</u>	<u>4,893</u>

附註：

i) 貴公司董事李女士及李燁妮女士為李氏機械的同等股權股東。

應付李氏機械款項為無抵押、免息及無固定還款期的借款。

於二零零一年十二月三十日，應付李氏機械為數15,133,000港元的款項已轉讓予Huby Technology。

- ii) 科大技術實業總公司被認為是 貴集團的有關連人士，因其受 貴集團的一間70%附屬公司兆科的少數股東中國科大生物技術共同控制或共同重大影響。

應付科大技術實業總公司款項為無抵押、免息及無固定還款期的借款。

- iii) 中國科大被認為是 貴集團的有關連人士，因其受 貴公司的一間70%附屬公司兆科的少數股東中國科大生物技術共同控制或共同重大影響。

應付中國科大金額人民幣400,000元為無抵押及附帶年息7.92厘，由一九九七年九月十五日開始，為期兩年的借款。該金額已逾期。於二零零一年十二月三十一日後並未清償。應計利息詳情於附註3h(ii)披露。

- iv) 於二零零一年十二月三十日，應付 貴公司一名股東High Knowledge金額1,761,000港元於該日期已轉讓予Huby Technology。

應付High Knowledge的款項為無抵押、免息及無固定還款期的借款。

- v) 應付Huby Technology的款項為無抵押、免息及無固定還款期的借款。

於二零零一年十二月三十一日，李氏大藥廠按面值發行12,000,000股每股面值1港元的該公司的股份予Huby Technology作為將對其應欠款中的12,000,000港元撥充資本。

於二零零二年四月三十日，應付Huby Technology的金額增加至5,319,000港元，於二零零二年六月二十日， 貴公司按每股0.32港元的價格發行11,415,625股每股面值0.05港元的 貴公司的股份將應欠款項3,653,000港元撥作資本。

(4i) 應付貿易賬款

於各個結算日應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元
1-90日	73	78	241
91-180日	—	—	23
181-365日	2	25	—
365日以上	8	7	50
	<u>83</u>	<u>110</u>	<u>314</u>

(4j) 借貸

	於十二月三十一日		
	一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元
銀行借貸，以下列資產作抵押：			
貴集團的土地及樓宇	2,816	1,400	1,857
關連人士的資產(附註3h(iii))	—	1,919	1,562
	<u>2,816</u>	<u>3,319</u>	<u>3,419</u>
其他借貸，以下列資產作抵押：			
貴集團的土地及樓宇	6,102	6,069	6,035
	<u>8,918</u>	<u>9,388</u>	<u>9,454</u>
減：列為流動負債的款項	<u>4,224</u>	<u>7,796</u>	<u>3,631</u>
	<u><u>4,694</u></u>	<u><u>1,592</u></u>	<u><u>5,823</u></u>

借貸需繳付按現行市場利率計息，其償還期如下：

	於十二月三十一日		
	一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元
需於以下年期償還：			
一年內	4,224	7,796	3,631
一年後但於兩年內	4,694	371	5,024
兩年後但於五年內	—	1,221	799
	<u>8,918</u>	<u>9,388</u>	<u>9,454</u>
減：於一年內到期 列為流動負債的款項	<u>4,224</u>	<u>7,796</u>	<u>3,631</u>
	<u><u>4,694</u></u>	<u><u>1,592</u></u>	<u><u>5,823</u></u>

(4k) 股本

	於十二月三十一日		
	一九九九年	二零零零年	二零零一年
股份數目	<u>6,400,000股</u>	<u>6,400,000股</u>	<u>18,400,000股</u>
每股面值1港元的已發行股份	<u><u>6,400,000港元</u></u>	<u><u>6,400,000港元</u></u>	<u><u>18,400,000港元</u></u>

就本報告而言，於各個結算日，股本結餘是指於 貴集團於重組前的控股公司李氏大藥廠的股本。

根據於二零零一年十二月十三日通過的特別決議案，藉增加16,600,000股每股面值1港元的普通股(在各方面與當時李氏大藥廠股本中現有股份享有同等權益)，將法定股本由6,400,000港元增加至23,000,000港元。

於二零零一年十二月三十一日，李氏大藥廠將應欠款中的12,000,000港元的貸款撥充資本，按面值發行12,000,000股每股面值1港元的股份予Huby Technology。

(4l) 撥入或撥自儲備

	兌換儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於一九九九年一月一日	(60)	4,307	4,247
匯率調整	(132)	—	(132)
本年度虧損	—	4,689	4,689
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於一九九九年十二月三十一日 及二零零零年一月一日	(192)	8,996	8,804
匯率調整	19	—	19
本年度虧損	—	4,009	4,009
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於二零零零年十二月三十一日 及二零零一年一月一日	(173)	13,005	12,832
匯率調整	188	—	188
本年度虧損	—	1,317	1,317
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於二零零一年十二月三十一日	<u>15</u>	<u>14,322</u>	<u>14,337</u>

(4m) 可供分派儲備

於二零零一年十二月三十一日， 貴公司並無可供分派予股東的儲備。

(4n) 資產抵押

於二零零一年十二月三十一日， 貴集團賬面淨值為5,319,000港元的租賃土地及樓宇抵押予銀行和其他機構以取得批予 貴集團的一般信貸服務。

(4o) 承擔

在有關期間內的各個結算日，貴集團有以下的承擔：

i) 購買物業、廠房及設備的資本承擔：

	於十二月三十一日		
	一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元
已訂約金額	—	67	182
已付按金	—	(48)	(46)
	<u>—</u>	<u>(48)</u>	<u>(46)</u>
	—	19	136
	<u>—</u>	<u>19</u>	<u>136</u>

ii) 根據不可撤銷經營租約就土地及樓宇，所須履行的日後最低租金款項承擔於下列年期屆滿：

	於十二月三十一日		
	一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元
一年內	70	101	631
超過一年但少於兩年	—	—	394
	<u>70</u>	<u>101</u>	<u>1,025</u>

iii) 李氏大藥廠與香港科技大學於二零零一年五月十六日訂立協議，進行一項研發項目，其目的為從傳統中藥中，甄選人類肝素酶抑制劑，作為抗癌藥物。該項目成本總額為2,760,000港元。李氏大藥廠需要投入1,380,000港元，而香港特別行政區政府將資助餘下1,380,000港元。根據協議，該項目將於二零零四年三月三十一日完成。於二零零一年十二月三十一日，李氏大藥廠已就該項目使用208,000港元。

5. 現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元
來自經營業務的現金(流出)／ 流入淨額	5(a)	(2,063)	(2,996)	1,650
投資回報及融資費用				
已付利息		(598)	(615)	(684)
已收利息		43	42	7
投資回報及融資費用的 現金流出淨額		(555)	(573)	(677)
投資活動				
購入物業、廠房及設備		(5,560)	(939)	(546)
出售物業、廠房及設備所得款項		87	1,065	—
遞延開發成本增加		(550)	(755)	(1,726)
獲得政府資助開發一項新產品		—	93	—
轉讓開發中產品技術				
扣除銷售稅後所得款項		—	—	1,440
向關連公司(墊支)／償還款項		(178)	74	—
投資活動現金流出淨額		(6,201)	(462)	(832)
融資前現金(流出)／流入淨額結轉		(8,819)	(4,031)	141

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元
承前融資前現金(流出)／				
流入淨額		(8,819)	(4,031)	141
融資	5(b)			
新增貸款		8,918	2,000	474
償還貸款		(4,618)	(1,482)	(518)
來自關連公司的墊款		3,804	1,853	587
來自董事及附屬公司前董事的墊款		1,143	37	340
支付股份發行開支		—	(500)	(900)
融資現金流入／(流出)淨額		9,247	1,908	(17)
現金及現金等值增加／(減少)		428	(2,123)	124
年初的現金及現金等值		2,006	2,594	485
匯率變動的影響		160	14	(313)
年終的現金及現金等值		2,594	485	296
現金及現金等值結餘分析				
現金及銀行結存		2,594	485	296

附註：

(5a) 除稅前虧損與來自經營業務的現金(流出)／流入淨額對賬

	截至十二月三十一日止年度		
	一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元
除稅前虧損	(7,043)	(5,851)	(1,317)
出售開發中產品技術的收益	—	—	(1,396)
出售物業、廠房及設備虧損	100	234	—
物業、廠房及設備折舊	815	1,154	1,180
遞延開發成本攤銷	—	—	279
利息開支	628	644	714
利息收入	(43)	(42)	(7)
存貨減少／(增加)	1,150	102	(170)
應收貿易賬款(增加)／減少	(923)	836	1,446
其他應收款項、			
按金及預付款項減少／(增加)	477	623	(21)
應付貿易賬款(減少)／增加	(202)	27	204
其他應付款項增加／(減少)	2,978	(723)	738
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
來自經營業務的現金(流出)／流入淨額	<u>(2,063)</u>	<u>(2,996)</u>	<u>1,650</u>

(5b) 年內融資變動分析

	股本 千港元	借貸 千港元	應付關連 公司款項 千港元	應付董事及 附屬公司前 董事款項 千港元	總計 千港元
於一九九九年					
一月一日	6,400	4,611	8,200	1,642	20,853
新增貸款	—	8,918	—	—	8,918
償還貸款	—	(4,618)	—	—	(4,618)
來自關連公司墊款	—	—	3,804	—	3,804
來自董事及附屬公司					
前董事墊款	—	—	—	1,143	1,143
滙率變動影響	—	7	2	—	9
於一九九九年					
十二月三十一日及					
二零零零年一月一日	6,400	8,918	12,006	2,785	30,109
新增貸款	—	2,000	—	—	2,000
償還貸款	—	(1,482)	—	—	(1,482)
來自關連公司墊款	—	—	1,853	—	1,853
來自董事及附屬公司					
前董事墊款	—	—	—	37	37
滙率變動影響	—	(48)	(4)	—	(52)
於二零零零年					
一月一日及					
二零零一年一月一日	6,400	9,388	13,855	2,822	32,465
應付Huby Technology					
的款項資本化	12,000	—	(12,000)	—	—
貸款轉讓	—	—	2,837	(2,837)	—
新增貸款	—	474	—	—	474
償還貸款	—	(518)	—	—	(518)
來自關連公司墊款	—	—	587	—	587
來自董事及附屬公司					
前董事墊款	—	—	—	340	340
滙率變動影響	—	110	6	—	116
於二零零一年					
十二月三十一日	18,400	9,454	5,285	325	33,464

(5c) 主要非現金交易

於截至二零零一年十二月三十一日止年度，已配發及發行李氏大藥廠股本中12,000,000股每股面值1港元的股份，作為將應付Huby Technology款項中12,000,000港元作資本化並撥作繳足資本。

6. 已確認損益表

	截至十二月三十一日止年度		
	一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元
未於合併收益表確認的 (溢利)／虧損淨額			
換算海外業務時產生的滙兌差額	(132)	19	188
本年度虧損淨額	4,689	4,009	1,317
	<u>4,557</u>	<u>4,028</u>	<u>1,505</u>

7. 董事酬金

於截至二零零二年十二月三十一日止年度，根據 貴集團與董事訂立服務合約的安排，估計向董事或彼等控制的各公司支付作為酬金的金額總數或以實物利益的形式約為1,316,000港元。

8. 結算日後事項

於二零零一年十二月三十一日後發生的事項如下：

- a. 為籌備股份於創業板上市， 貴集團已完成重組，詳情已刊載於本招股章程附錄四「有關本公司及其附屬公司的其他資料」一節中的「集團重組」一段。
- b. 通過股東決議案批准刊載於本招股章程附錄四中「有關本公司及其附屬公司的其他資料」一節中「本公司股本變動」一段所載事宜。

此致

香港
皇后大道中181號
新紀元廣場(低座)1905室
李氏大藥廠控股有限公司
列位董事 台照

何呂麥會計師行
香港執業會計師
謹啓

二零零二年七月三日