

# 利君國際醫藥 (控股)有限公司

Lijun International Pharmaceutical  
(Holding) Co., Ltd.

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

上市編號：2005



年報

# 2008

# 目錄

	頁次
公司資料	2
主席報告	3-6
管理層討論及分析	7-10
董事及高級管理層履歷	11-14
董事局報告	15-23
企業管治報告	24-34
獨立核數師報告	35-36
綜合資產負債表	37-38
本公司的資產負債表	39
綜合收益表	40
綜合股東權益變動報表	41
綜合現金流量表	42
綜合財務報表附註	43-111
財務摘要	112

# 公司資料

## 股份代號

2005

## 執行董事

吳秦先生(主席)  
曲繼廣先生  
黃朝先生  
謝雲峰先生  
孫幸來女士  
王憲軍先生  
段偉先生  
王志忠先生  
張桂馥女士  
包樂源先生

## 非執行董事

劉志勇先生

## 獨立非執行董事

王亦兵先生  
梁創順先生  
周國偉先生

## 公司秘書

施永健先生

## 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive  
P.O. Box 2681 GT, Grand Cayman  
KY1-1111, Cayman Islands

## 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
灣仔港灣道1號  
會展廣場辦公大樓  
28樓2809室

## 授權代表

王憲軍先生  
孫幸來女士

## 審核委員會

周國偉先生(委員會主席)  
王亦兵先生  
梁創順先生

## 薪酬委員會

梁創順先生(委員會主席)  
王亦兵先生  
周國偉先生

## 主要股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited  
P.O. Box 705, Butterfield House, 68 Fort Street  
George Town, Grand Cayman, Cayman Islands  
British West Indies

## 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港皇后大道東183號  
合和中心18樓1806至1807舖

## 主要往來銀行

中國銀行  
中國銀行(香港)有限公司  
中國工商銀行  
中國建設銀行  
中國建設銀行(亞洲)  
中國招商銀行  
中國民生銀行  
中信銀行  
恒生銀行  
中信嘉華銀行  
中國交通銀行  
上海浦東發展銀行  
中國農業銀行  
石家莊市商業銀行

## 本公司有關香港法律的法律顧問

歐華律師事務所

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

# 主席報告

本人謹代表利君國際醫藥(控股)有限公司(「本公司」)董事局呈報本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止全年業績。

## 一、 業績及派息

年內，集團主營業務收入較去年有較大幅度增長。本集團完成主營業務收入15.91億港元，較去年增長39.6%；受上半年原材料漲價、新產品推廣費用增加等因素影響，集團經營溢利較去年減少17.9%，達1.32億港元。實現股東應佔溢利1.02億港元，較去年減少14.6%。

董事局建議派發末期股息1港仙／股。加上中期派息0.6港仙／股，年度總派息達1.6港仙／股。

## 二、 業務回顧

年內，國內宏觀經濟環境複雜多變。上半年受高通脹影響，動力能源、原輔材料價格大幅攀升，而下半年又受到全球金融危機的嚴重衝擊。面對異常嚴峻的宏觀經濟形勢和市場變化，集團緊緊抓住國內醫療體系改革、醫藥市場擴容、行業回暖的機遇，實現了主營業務收入的大幅增長。

### (一) 大類產品銷售全線增長

**一是** 抗生素產品銷售平穩。公司通過着力維護原有市場，努力開發細分市場，全力鞏固大環內酯類抗生素市場的龍頭地位。年內利君沙系列產品銷售達到4.3億港元，其中主攻兒童用藥市場的利君沙顆粒劑銷售同比大幅增長63.7%。第三代大環內酯類抗生素派奇和利邁先累計銷售超過1億港元。

**二是** 大輸液業務持續高速增長。年內大輸液業務收益達到5.74億港元，較去年增加32.0%。產品結構進一步優化，市場份額得到擴大和延伸。在保持基礎輸液和治療性輸液產銷優勢的同時，氨基酸、沖洗鹽水、小兒輸液等新系列產品逐漸形成規模。集團通過專業學術推廣活動，不斷擴大軟包裝輸液在國內大中型醫院的佔有率，進一步確立了集團的中高端市場定位，PP塑瓶和非PVC軟袋輸液，銷量分別較去年增長37.5%和78.4%。大輸液質量、生產和銷售在國內繼續保持領先水準。

## 二、 業務回顧 (續)

### (一) 大類產品銷售全線增長 (續)

三是受惠於國家農村新合作醫療體系的逐步建立以及城市社區醫療體系的完善，規模品牌製劑和規模基礎藥銷售實現較快增長。多貝斯、利喜定銷售額分別較去年增長27.4%和38.1%；利邁先銷售額較去年增長14.6%；頭孢類抗生素銷售同比增長35.8%；原料藥銷售較去年增長124.4%；普藥銷售和回款雙雙同比都有所增長。

四是OTC、保健品業務快速起步。利君鈣完成了招商鋪貨，通過強勢的廣告宣傳，納米螯合雙重技術一好吸收的品牌形象已基本在市場確立，在國內鈣市場形成了一定的知名度。集團OTC、保健品銷售比上年同期增長124.4%。

### (二) 新產品開發和生產轉化步伐加快

年內，集團共獲得1個國家新藥證書，1個國家發明專利，取得11個新產品批文。3.1類感冒新藥—氨酚氯雷偽麻緩釋片「好感」獲得生產批件和國家新藥證書，該產品作為美國市場最好的治療感冒藥，具有良好的市場前景，為集團開拓感冒製劑大市場創造了條件。磷紅黴素製備方法列入國家發明專利。9個新產品投放市場。同時，1.1類治療老年癡呆新藥和1.5類胃粘膜保護新藥、1.5類抗感冒新藥3個自主創新的大病群產品，均完成了部分藥效學和藥代學研究，被列入陝西省新產品開發計畫。篩選和啟動了一批有市場前景的大輸液和口服製劑品種。產品創新和產業化專案取得積極成果，年內獲得政府項目資金支持逾400萬港元。

集團在西安聯合第四軍醫大學組建了「陝西省藥物創新製劑工程技術中心」，在石家莊設立了開放型新藥研發中心。為以後集團開發新產品奠定了良好基礎。

## 三、 發展展望

展望2009年，全球性金融危機還在蔓延，宏觀經濟形勢更加嚴峻，國內醫藥市場的競爭將更加激烈。但國家新的醫改方案出台，實現全民醫保的目標將帶來上千億的市場擴容，醫藥行業面臨著重大發展機遇。集團將注重對新醫改的應對，圍繞基本藥物制度的實施和新醫改可能形成的終端市場變化，結合集團的產品特點，及時調整產品發展戰略和營銷策略，把握機遇，促進發展。

### （一） 繼續維持大環內酯類抗生素的市場領導地位

2009年，集團將加大利君沙區縣為主的二級分銷和終端宣傳促銷力度。同時，加大利君沙片劑、膠囊、顆粒劑3種劑型的市場細分銷售。片劑通過去年調價後市場調整，今年有望出現新的契機；顆粒劑通過兒童用藥為主渠道的全新策劃，將繼續保持強勁增長勢頭；膠囊發揮全國獨家劑型，生物利用度更高、吸收度更好的優勢，策劃新賣點，力爭新增長。同時，派奇加大凍乾粉針、膠囊、分散片銷售推廣，幹混懸劑新劑型也將在年內上市，今年派奇系列力爭規模突破1億港元。另外，頭孢系列產品今年將有望保持2008年快速增長的勢頭，形成更大規模，逐步成為新的過億品種。

### （二） 靜脈輸液業務板塊快速增長

集團在石家莊新建的塑瓶輸液生產線於下半年通過國家GMP驗證並順利實現達產達效。進一步拓展治療型及塑料軟包裝輸液和口服製劑等重點產品市場，保持集團輸液銷售的高速增長。著力做好重點醫院和商業的開發和維護，強化戰略夥伴關係，繼續加大依利康輸液（片）、右旋糖酐輸液、氨基酸輸液、奧扎格雷氯化鈉注射液等新產品市場推廣，培養新的效益增長點。同時積極開拓輸液製劑國際市場，加強產品境外註冊工作力度，進一步拓寬外貿出口渠道，保持外貿增長的良好態勢。

## 三、 發展展望 (續)

### (三) 力促普藥和優勢品牌產品銷售再上規模

新醫改政策頒佈後，國家將進一步擴大基本醫療保障覆蓋面，提高基本醫療保障水準，具有規模成本和品牌優勢的大型普藥公司將會成為最大的受益者。集團擁有400多個製劑品種生產批文。2009年將面向城市社區和新農合市場，加快遴選一些適銷對路產品，改造成簡包裝、便利型、多規格、低價格品種，努力開拓基層終端市場，搶佔市場份額。微循環改善劑多貝斯、心腦血管用藥利喜定、抗病毒藥物阿比朵爾以及抗喘藥物鹽酸安溴索口崩片等銷售增長快的品種，將進一步加大市場開發和宣傳促銷力度，努力在今年實現更大突破。

### (四) 加快OTC及保健新品上市上量

2009年利君鈣銷售將在去年抓宣傳、建品牌的基礎上，更加重視拓市場，促銷量，提高藥店「鋪貨率」、店員「推薦率」、消費者「購買率」，努力實現銷量增長。升態口服液、紫金軟膠囊將聯合專業策劃公司，精心策劃，積極探索新渠道，搞好宣傳推廣，促進銷售上量；去年拿到生產批文的3.1類感冒新藥—氨酚氯雷偽麻緩釋片「好感」，將按照大品牌創意策劃運作，都有望成為集團銷售新的增長點。

總的來說，本公司對二零零九年度的業務發展持樂觀態度。在此，本人謹代表董事局，向支持本公司的廣大投資者和公司員工表示衷心感謝。

主席  
吳 秦

香港，二零零九年四月二十四日

# 管理層討論及分析

## 收益

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團收益約為1,591,028,000港元，較去年1,139,431,000港元上升39.6%。本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度的收益明細載列如下：

	二零零八年		二零零七年		變化 %
	千港元	%	千港元	%	
抗生素					
利君沙	427,838	26.9	429,560	37.7	(0.4)
派奇	90,426	5.7	89,909	7.9	0.6
其他抗生素成藥	151,306	9.5	141,671	12.4	6.8
小計	669,570	42.1	661,140	58.0	1.3
靜脈輸液	573,583	36.1	240,736	21.1	138.3
非抗生素成藥	236,692	14.9	185,957	16.3	27.3
銷售原料藥	109,020	6.8	48,574	4.3	124.4
其他	2,163	0.1	3,024	0.3	(28.5)
總計	1,591,028	100	1,139,431	100.0	39.6

## 抗生素

於二零零八年，利君沙的銷售下跌0.4%至427,838,000港元（二零零七年：429,560,000港元），派奇的銷售上升0.6%至90,426,000港元（二零零七年：89,909,000港元），而其他抗生素成藥的銷售則上升6.8%至151,306,000港元（二零零七年：141,671,000港元）。抗生素成藥的整體銷售上升1.3%至669,570,000港元（二零零七年：661,140,000港元）。

於二零零七年六月收購石家莊四藥有限公司（「石家莊四藥」）及從其靜脈輸液產品獲得貢獻後，本集團銷售對抗生素產品的倚賴大大減少。併入石家莊四藥的靜脈輸液及其他產品的全年銷售數字，令抗生素產品佔本集團總銷售的銷售比例由二零零七年的58.0%下跌至二零零八年的42.1%。利君沙的銷售於二零零八年僅佔本集團總銷售26.9%，二零零七年則佔37.7%。

## 靜脈輸液

本集團的靜脈輸液產品主要是由石家莊四藥製造及銷售。靜脈輸液產品有三種包裝形式，即玻璃瓶、PP塑瓶及非PVC軟袋。由於收購石家莊四藥已於二零零七年六月底完成，故本集團將其於二零零七年七月至十二月的財務業績併入綜合財務報表。石家莊四藥於二零零七年七月至十二月的總收益為240,736,000港元，其中靜脈輸液產品銷售佔217,498,000港元。

# 管理層討論及分析

## 靜脈輸液 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度，石家莊四藥的收益為573,583,000港元（二零零七年：434,397,000港元），按年增長32.0%。其中非PVC軟袋輸液銷售101,437,000港元，佔收益17.7%，較去年增加81.3%；PP塑瓶輸液銷售220,979,000港元，佔收益38.5%，較去年增加37.2%；玻璃瓶輸液銷售184,439,000港元，佔收益32.2%，較去年增加8.3%。

年內，新建PP塑瓶及非PVC軟袋輸液生產線順利通過GMP驗證並正式投入生產。於二零零八年底，PP塑瓶輸液年產能達到1.5億瓶，較去年增長50%；非PVC軟袋輸液年產能達到1億袋，較去年增長150%。

因應中國對高質素靜脈輸液產品之需求增加，本集團將繼續擴大其PP塑瓶及非PVC軟袋輸液生產線的產能。相信靜脈輸液業務將為本集團未來數年的增長動力之一。

## 非抗生素成藥

由於中小城市及農村地區的銷售網絡擴大及石家莊四藥類似產品銷售帶來貢獻，故本集團的非抗生素產品銷售上升27.3%至236,692,000港元（二零零七年：185,957,000港元）。

## 銷售原料藥

原料藥銷售於二零零八年為109,020,000港元（二零零七年：48,574,000港元），上升124.4%。

## 銷貨成本

由於收購後併入石家莊四藥全年的銷貨成本及工資成本大幅增加，銷貨成本由截至二零零七年十二月三十一日止年度的560,936,000港元上升53.9%至截至二零零八年十二月三十一日止年度的863,496,000港元。截至二零零八年十二月三十一日止年度，直接材料、直接工資及其他成本分別佔總銷貨成本約74.3%、6.7%及19.0%，而二零零七年的百分比則分別為75.6%、5.2%及19.2%。

## 毛利率

本集團於二零零八年的毛利為727,532,000港元（二零零七年：578,495,000港元），毛利率為45.7%，較去年的50.8%下跌5.1個百分點。毛利率下跌主要是由於年內原料及工資成本上升及本集團改變其產品組合所致。

## 銷售及市場推廣開支

截至二零零八年十二月三十一日止年度，銷售及市場推廣開支約為389,091,000港元（二零零七年：290,754,000港元），主要包括約70,589,000港元（二零零七年：58,245,000港元）的廣告開支、約151,162,000港元（二零零七年：130,528,000港元）的銷售佣金、約55,419,000港元（二零零七年：39,881,000港元）的銷售及市場推廣員工薪金開支、約11,173,000港元（二零零七年：4,938,000港元）的辦公室及租金開支以及約55,328,000港元（二零零七年：27,202,000港元）的運輸費用。

# 管理層討論及分析

## 銷售及市場推廣開支 (續)

二零零八年的銷售及市場推廣開支較二零零七年上升33.8%，主要是由於在去年收購後併入石家莊四藥全年的銷售及市場推廣開支、運輸費用增加以及本集團加大銷售佣金及廣告開支以推廣本集團品牌及其新產品所致。

## 一般及行政開支

截至二零零八年十二月三十一日止年度，一般及行政開支約為221,817,000港元（二零零七年：150,778,000港元），主要包括約66,943,000港元（二零零七年：59,724,000港元）的行政員工薪金開支、約15,346,000港元（二零零七年：無）的購股權費用、約40,675,000港元（二零零七年：19,819,000港元）的折舊及攤銷以及約14,676,000港元（二零零七年：16,965,000港元）的辦公室及租金開支。

二零零八年的一般及行政開支較二零零七年上升47.1%，主要是由於在去年收購後併入石家莊四藥全年的一般及行政開支所致，以及於年內授予董事及高級管理層購股權引致開支增加15,346,000港元所致。

## 經營溢利

由於本集團的銷售及市場推廣開支和一般及行政開支有所增加，故本集團於二零零八年的經營溢利減少17.9%至132,404,000港元（二零零七年：161,317,000港元），經營溢利率（界定為經營溢利除以總銷售額）由14.2%下調至8.3%。

## 財務成本

二零零八年度的財務成本增加至41,222,000港元（二零零七年：33,186,000港元）。年內，銀行借款的利息開支為27,344,000港元（二零零七年：18,895,000港元），應收票據貼現的財務成本為6,420,000港元（二零零七年：5,824,000港元），而可換股債券的財務成本則為13,442,000港元（二零零七年：8,526,000港元）。

財務成本較去年增加8,036,000港元，乃由於銀行貸款增加以為收購物業、廠房及設備和營運資金提供資金，及於二零零七年五月三十日發行可換股債券以為收購附屬公司權益提供資金所致。

## 所得稅開支

西安利君製藥有限責任公司（「西安利君」）及石家莊四藥均於二零零七年至二零零九年享有企業所得稅減半待遇。截至二零零八年十二月三十一日止年度，由於撥回於二零零零年至二零零四年多提之企業所得稅16,090,000港元，整體所得稅收入為8,914,000港元（二零零七年：所得稅開支12,442,000港元）。

## 股權持有人應佔年度溢利

本公司股權持有人應佔年度溢利減少14.6%至102,106,000港元（二零零七年：119,530,000港元），而純利率（本公司股權持有人應佔年度溢利除以總銷售額）亦由二零零七年的10.5%下調至6.4%。

# 管理層討論及分析

## 流動資金及財務資源

本集團主要以經營活動產生現金淨額應付其營運資金及其他資金所需，於經營現金流量不足以應付資金需求時，則會不時尋求外部融資（包括長期及短期銀行借款）。

於二零零八年十二月三十一日，現金及現金等值物合共相等於219,453,000港元（二零零七年：98,983,000港元），包括以港元、人民幣及其他貨幣為單位的現金及現金等值物分別為40,510,000港元（二零零七年：13,698,000港元）、176,030,000港元（二零零七年：83,989,000港元）及2,913,000港元（二零零七年：1,296,000港元）。

於二零零八年十二月三十一日，本集團擁有已抵押銀行存款16,232,000港元（二零零七年：42,976,000港元）作為銀行借款、物業、廠房及設備應付款項和應付票據的擔保。

於二零零八年十二月三十一日，借款之賬面值（包括可換股債券）為723,112,000港元（二零零七年：523,994,000港元），包括以港元及人民幣為單位的借款分別為159,500,000港元（二零零七年：133,000,000港元）及563,612,000港元（二零零七年：390,994,000港元）。

資本負債比率（界定為銀行借款和可換股債券減已抵押銀行存款以及現金及現金等價物除以股權總額扣除少數股東權益）由二零零七年十二月三十一日的32.0%上升至二零零八年十二月三十一日的35.6%。

流動比率（界定為流動資產除以流動負債）由二零零七年十二月三十一日的1.25下降至二零零八年十二月三十一日的1.04。

## 外匯風險

本集團業務主要在中國經營，以人民幣及港元結算。本集團認為其外匯風險有限。

## 資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，賬面淨值55,881,000港元（二零零七年：57,927,000港元）的本集團土地使用權、賬面淨值為245,190,000港元（二零零七年：204,213,000港元）的本集團樓宇、廠房及機器以及16,232,000港元（二零零七年：42,976,000港元）的銀行存款已抵押作本集團銀行借款、物業、廠房及設備應付款項和應付票據的抵押品。

## 或然負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 陝西利君現代中藥有限公司

於二零零八年六月，西安利君已出售其持有陝西利君現代中藥有限公司全部80.675%權益。詳情載於財務報表附註35。

## 匯率

於二零零八年及二零零七年，港元兌換為人民幣（以每港元計）之匯率如下：

二零零七年一月一日	1.00467
二零零七年十二月三十一日	0.93638
二零零八年十二月三十一日	0.88189

# 董事及高級管理層履歷

## 董事

### 執行董事

**吳秦先生**，56歲，本公司主席，負責本集團策劃、業務發展及整體管理。吳先生於一九九八年十月起出任利君集團有限責任公司（「利君集團」）董事長，並自一九九九年十一月起出任西安利君董事長。彼亦為本公司控股股東君聯實業有限公司（「君聯」）董事。吳先生出任西安利君總經理。吳先生在醫藥業擁有逾30年經驗，特別在醫藥品牌策劃、市場行銷、企業管理方面經驗頗豐，創建了在中國醫藥界較有影響的中國馳名商標－利君沙品牌的成功行銷案例和一系列獨特的管理模式。吳先生在二零零二年畢業於香港公開大學，取得工商管理碩士學位。他曾擔任第十屆全國人大代表，獲頒全國勞動模範、全國五一勞動獎章、世界華商領袖功勳獎、中國傑出企業領袖、中國改革100新銳人物，並曾任中國醫藥企業管理協會／中國醫藥企業家協會執行理事。彼亦享有二零零二年度中國國務院授予的特殊津貼。彼現時為陝西省工業經濟聯合會副會長及中國國際商會陝西省商會副會長。彼亦為高級經濟師、陝西省人大常委會法制與社會理事會副會長兼陝西省決策諮詢委員會會員。

**曲繼廣先生**，53歲，本公司執行董事、副主席兼行政總裁。曲先生負責領導管理層執行本集團的業務策略。曲先生於一九九五年加入石家莊第一製藥廠（「第一製藥」）為副廠長，及後曾出任石家莊製藥集團有限公司的董事兼副總經理。自二零零四年十二月起，曲先生出任為本公司的全資附屬公司新東投資有限公司（「新東」）的主席、新東的全資附屬公司石家莊四藥的董事長兼總經理，持有本公司28.19%權益的中華藥業有限公司（「中華藥業」）的主席以及石門藥業集團有限公司（「石門藥業」）主席。曲先生曾為本公司的獨立非執行董事，亦曾於二零零一年二月至二零零四年九月擔任香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市公司中國製藥集團有限公司執行董事。曲先生於一九九九年畢業於天津財經學院，取得財務研究生學位。彼亦獲中華人民共和國人事部認可為經濟師。曲先生在醫藥業擁有近30年經驗。彼現為河北省人大代表、全國工商聯執委、中國化學製藥協會副會長、河北省工商聯副主席、河北省企業聯合會副會長及河北省醫藥行業協會副會長。

**黃朝先生**，53歲，執行董事，負責西安利君財務、生產及銷售。黃先生由一九九九年十一月起出任西安利君董事，現任西安利君總經理。黃先生於二零零四年十二月前一直擔任西安利君副董事長，並曾於一九九九年八月至二零零五年九月出任利君集團副董事長。黃先生自本集團於一九九九年十一月成立時已加入本集團，在醫藥生產方面擁有逾30年經驗。彼為君聯的董事。黃先生在二零零二年畢業於香港公開大學，取得工商管理碩士學位，彼亦為高級經濟師。

## 董事及高級管理層履歷

### 董事 (續)

#### 執行董事 (續)

**謝雲峰先生**，54歲，執行董事，負責西安利君供應工作。謝先生自一九九九年十一月起出任西安利君董事兼副總經理，彼於一九九九年八月至二零零四年五月曾擔任利君集團董事。謝先生自本集團於一九九九年十一月成立起加入本集團，在醫藥生產方面擁有近30年經驗。彼亦為君聯的董事。謝先生在二零零一年畢業於中共中央黨校，主修法律。

**孫幸來女士**，52歲，執行董事，負責本集團公共關係。孫女士由二零零四年五月起擔任西安利君董事，於一九九九年十一月至二零零四年五月曾出任西安利君副總經理。孫女士自本集團於一九九九年成立起加入本集團，於二零零四年五月至二零零五年九月曾出任利君集團董事，並於二零零四年五月至二零零五年四月期間出任西安利君科技投資有限公司（「利君科技」）的行政總裁，以及擔任利君集團及西安利君工會主席。孫女士自二零零八年十一月起出任利君科技董事長。孫女士在二零零二年畢業於香港公開大學，擁有工商管理碩士學位。

**王憲軍先生**，46歲，執行董事。王先生於醫藥業擁有逾20年經驗，負責本集團投資者關係及公共關係。王先生於一九八七年加入石家莊製藥集團，並分別於一九八九年及一九九三年成為副總工程師及董事。王先生曾於一九九四年五月至二零零二年十二月擔任中國製藥集團有限公司（股份於聯交所主板上市的公司）的執行董事兼副董事長。王先生於二零零二年七月至二零零五年八月曾任大中華集團有限公司（股份於聯交所主板上市的公司）獨立非執行董事。王先生於一九八七年畢業於北京化工學院，取得工程學碩士學位。彼於二零零四年七月加入本集團，並自二零零四年七月至二零零四年十二月出任西安利君副總經理，並於二零零四年十二月獲委任為本公司總經理。

**段偉先生**，50歲，執行董事，負責石家莊四藥有限公司的銷售及人力資源工作。彼於一九八四年三月加入第一製藥擔任辦公室主任，並於其後獲晉升為石家莊製藥集團有限公司的辦公室主任。段先生自一九九九年三月起出任石家莊四藥的執行董事及副總經理，亦任新東、中華藥業及石門藥業的執行董事。段先生畢業於河北廣播電視大學，在銷售管理方面擁有豐富經驗。

**王志忠先生**，51歲，執行董事，負責石家莊四藥有限公司的生產工作。彼於一九八四年九月加入石家莊四藥，其後成為其執行董事及副總經理，亦任新東、中華藥業及石門藥業的執行董事。王先生畢業於瀋陽藥科大學，取得學士學歷，其主修藥劑研究、生產及人力資源管理。

**張桂馥女士**，48歲，執行董事，負責石家莊四藥有限公司的財務工作。張女士於一九九一年加入河北遠征藥業有限公司擔任財務經理。彼自二零零一年八月起曾任石家莊四藥的財務經理，並自二零零一年十二月起曾任石家莊四藥的執行董事。彼亦任新東、中華藥業及石門藥業的執行董事。張女士畢業於河北經濟管理幹部學院，在財務監控方面擁有逾27年經驗。

# 董事及高級管理層履歷

## 董事 (續)

### 執行董事 (續)

**包樂源先生**，51歲，執行董事，現為利君集團有限責任公司、西安利君方圓製藥有限公司及陝西利君現代中藥有限公司的董事。包先生於一九九九年加入本公司之附屬公司西安利君製藥有限責任公司，擔任副總會計師，負責本集團資產管理工作。包先生自二零零八年十一月起出任利君科技監事會主席。包先生於一九八六年畢業於西安廣播電視大學。彼亦為中國會計師，在財務管理方面擁有豐富經驗。

### 非執行董事

**劉志勇先生**，39歲，非執行董事。彼加入中國技術進出口總公司出任財務人員，並於一九九八年五月出任中技集團國際金融有限公司助理董事總經理兼執行董事。劉先生於二零零三年七月出任通用技術集團香港國際資本有限公司總裁一職。劉先生為本公司主要股東偉瑞投資有限公司的董事。劉先生於一九九二年畢業於中國人民大學，取得會計學士學位，彼為中國註冊會計師協會會員。

### 獨立非執行董事

**王亦兵先生**，46歲，獨立非執行董事。王先生畢業於瀋陽藥科大學藥學專業。現任河北省醫藥行業協會常務副會長。王先生於一九八三年七月加入河北省藥物研究所，先後任藥理研究室、製劑研究室、藥廠、科研管理部主任。王先生於一九九一年加入河北省醫藥管理局綜合經濟處任副主任科員，後相繼晉升為主任科員及副處長。王先生於二零零零年四月至二零零五年七月任河北省食品藥品監督管理局藥品註冊處、藥品安全監管處處長。王先生擁有約25年醫藥研究、生產及行業管理經驗，熟悉醫藥法律法規及藥品監管程序，熟知藥品研究、生產、流通和使用的全程管理，瞭解和掌握國內和省內醫藥行業的整體發展狀況和走向。

**梁創順先生**，43歲，獨立非執行董事。彼亦為中國中材股份有限公司（一間於聯交所上市之公司）之獨立非執行董事。梁先生於一九八八年畢業於香港大學，取得法律學士學位，並於一九八九年取得法律深造文憑。梁先生分別於一九九一年及一九九四年於香港以及於英格蘭及威爾斯取得律師資格。彼自一九九七年起為香港律師行胡關李羅律師行的合夥人，並於企業融資方面擁有豐富經驗。

# 董事及高級管理層履歷

## 董事 (續)

### 獨立非執行董事 (續)

周國偉先生，42歲，於二零零五年十月十六日獲委任為本公司之獨立非執行董事。周先生曾於羅兵咸會計師事務所（現稱羅兵咸永道會計師事務所）任職，並於該所累積了寶貴的核數經驗。周先生於一九九零年取得由香港大學頒授之社會科學學士學位。周先生現時為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會資深會計師。周先生於會計、財務管理及企業財務方面擁有逾十五年經驗。周先生現時為銀建國際實業有限公司（股份代號：171）的執行董事兼副總經理，該公司股份於聯交所上市。彼亦為信達國際控股有限公司（股份代號：111）的非執行董事，該公司股份於聯交所上市。

### 合資格會計師及公司秘書

施永健先生，32歲，本公司的合資格會計師、公司秘書兼財務總監。施先生於一九九八年畢業於香港科技大學，擁有工商管理（榮譽）學士學位（專業會計學），並於香港及中華人民共和國內地擁有十年審核、會計及稅務工作經驗。於加入本公司前，施先生曾任職多間國際知名會計師事務所。施先生為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。

# 董事局報告

董事局謹此提呈彼等的報告連同截至二零零八年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股，而附屬公司的業務載於財務報表附註9。

## 業績

本集團於本年度的業績載於第40頁的綜合收益表。

## 股息

於二零零八年九月十六日宣派中期股息每股0.006港元，並於二零零八年十一月三日支付。

董事建議派付末期股息每股0.01港元，連同中期股息每股0.006港元，即截至二零零八年十二月三十一日止年度股息合計為每股0.016港元（二零零七年：0.016港元）。末期股息須待股東於二零零九年六月五日舉行的股東週年大會上批准，倘獲批准，則於二零零九年六月二十六日支付。

## 儲備

本集團及本公司於年內的儲備變動詳情載於財務報表附註18。

## 物業、廠房及設備

本集團及本公司於年內的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註7。

## 股本

本公司於年內的股本變動詳情載於財務報表附註17。

## 可供分派儲備

於二零零八年十二月三十一日，本公司可供分派的儲備達53,040,000港元（二零零七年：35,977,000港元）。本公司的股份溢價賬為737,532,000港元（二零零七年：688,092,000港元）亦可供分派予股東，而除非緊隨擬分派或派付股息當日後，本公司在日常業務過程中可如期償付其債務，否則不得自股份溢價賬中作任何分派或派付股息。

# 董事局報告

## 優先購買權

本公司的組織章程細則及開曼群島法例並無有關優先購買權的規定，令本公司有義務按比例向現有股東發售新股。

## 購買、出售或贖回證券

年內，本公司並無贖回其任何股份。

除因兌換於二零零七年五月三十日發行的可換股債券而配發及發行合共7,351,016股本公司股份外，截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購買或出售本公司的任何上市證券。

## 購股權計劃

根據本公司全體股東於二零零五年十月十六日通過書面決議案批准的購股權計劃（「購股權計劃」），本公司可向（其中包括）本公司或其附屬公司的董事或僱員授出購股權認購股份，以確認彼等對本集團的貢獻。提呈授出購股權（「建議」）必須於建議日期起計28日內接納，並須就授出支付1.00港元作為代價。購股權的行使價將定於(i)股份於緊接建議日期前五個交易日在聯交所每日報價表所報的平均收市價；(ii)股份於建議日期在聯交所每日報價表所報的收市價；及(iii)股份面值的較高者。購股權可自建議日期起計十年期間內隨時行使，惟須受購股權計劃的條款及條件以及董事局可能訂明的任何授出條件所限。除非本公司於股東大會上通過決議案終止購股權計劃，否則購股權計劃將自其成為無條件日期起計十年內有效及生效。

因行使所有根據購股權計劃及任何其他計劃授出的已授出但尚未行使的尚未行使購股權而可能發行的最高股份數目，不得超過本公司不時已發行股本的30%。除非已根據購股權計劃所載的條件再獲股東批准，否則因行使所有根據購股權計劃及任何其他計劃授出的購股權而可能發行的股份總數，合共不得超過股份首次於聯交所開始買賣當日已發行股份數目的10%。於任何12個月期間內，因行使根據購股權計劃及任何其他計劃向每名參與者授出的所有購股權（包括已行使或尚未行使的購股權）而發行及將予發行的股份總數，不得超過本公司已發行股本的1%。

於二零零八年八月七日，本公司向本集團董事及高級管理層授出購股權100,000,000股，佔授出前當日已發行股本約4.93%。行使價格為0.7港元。於二零零八年十二月三十一日，所有已授出的購股權均尚未行使。詳情載於財務報表附註17。

# 董事局報告

## 董事

年內的董事如下：

### 執行董事

吳秦先生  
曲繼廣先生  
烏志鴻先生 (於二零零八年五月三十日退任)  
黃朝先生  
謝雲峰先生  
孫幸來女士  
王憲軍先生  
段偉先生  
王志忠先生  
張桂馥女士  
包樂源先生 (於二零零八年九月一日獲委任)

### 非執行董事

劉志勇先生

### 獨立非執行董事

王亦兵先生  
梁創順先生  
周國偉先生

根據本公司組織章程細則第86條以及上市規則，所有獲委任為董事局新增成員的董事均須於獲委任後首次股東大會上接受股東重選。因此，包樂源先生將會於應屆股東週年大會上參與重選執行董事。

根據本公司組織章程細則第87條，於每屆股東週年大會上，三分之一現任董事（或倘其人數並非三或三的倍數，則取最接近但不少於三分之一的人數）須輪值退任，而每名退任董事均合資格膺選連任。因此，謝雲峰先生、孫幸來女士、王憲軍先生及劉志勇先生將於應屆股東週年大會上輪值退任，而彼等均合資格並願膺選連任。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）第3.13條確認其獨立性的年度確認書，而本公司亦認為獨立非執行董事屬獨立人士。

# 董事局報告

## 董事服務合約

董事已各自與本公司訂立服務協議，任期自獲委任日期起計，初步為期三年。

除上文所披露者外，各董事並無與本公司訂立本公司不可於一年內不付賠償（法定賠償除外）而終止的服務合約。

## 董事於合約的權益

除「關連交易」一節所披露者外，本公司董事概無於本公司、其控股公司或其任何附屬公司及同系附屬公司所訂立與本集團業務有關，且於年終或年內任何時間存續的重大合約中直接或間接擁有任何重大權益。

## 董事認購股份的權利

除上文所披露的計劃外，於年內任何時間，本公司、其控股公司或其任何附屬公司及同系附屬公司概無訂立任何安排，令董事、彼等各自的配偶或未成年子女得以透過購入本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲益。

## 僱員及薪酬政策

董事酬金由董事局參考當時市場慣例、本公司的薪酬政策、董事於本集團所擔任的職責及對本集團的貢獻而釐定。

年內，吳秦先生的年度薪酬由2,800,000港元增加至3,000,000港元，由二零零八年九月十六日起生效，而謝雲峰先生的年度薪酬亦由500,000港元增加至600,000港元，並同樣由二零零八年九月十六日起生效。吳先生及謝先生的薪酬增加已由薪酬委員會審核及批准。

於二零零八年十二月三十一日，本集團大約有3,700名僱員，大部分為本集團以中國為基地的生產隊伍成員。本集團聘用的員工人數視乎其需要而不時改變，僱員的薪酬政策乃按行業慣例而定。

本集團的僱員薪酬政策會定期檢討。除社會保險及內部培訓計劃外，可根據個別表現評估向僱員提供酌情花紅及購股權。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團產生的總薪酬成本為223,364,000港元（二零零七年：150,138,000港元）。截至二零零八年十二月三十一日止年度的董事薪酬詳情載於財務報表附註31。

## 退休福利計劃

按中國政策及法規規定，本集團為其中國的僱員參與國家資助的定額供款退休計劃。本集團及合資格僱員須分別按僱員基本薪酬的20%及8%供款。國家資助的退休計劃承擔所有應付予退休僱員的退休金責任。本集團亦有提早退休計劃。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團就退休福利計劃產生的開支約15,327,000港元（二零零七年：19,060,000港元）。

# 董事局報告

## 退休福利計劃 (續)

在香港，本集團根據強制性公積金計劃條例（香港法例第485章）所訂明的強制性公積金規定設立退休計劃。所有香港僱員及本集團均須每月按彼等各自的每月工資的5%向基金作出供款（僱員及本集團各自的最高供款額為1,000港元）。

## 董事及主要行政人員於股份的權益

於二零零八年十二月三十一日，董事於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股本擁有根據證券及期貨條例第352條本公司須存置的登記冊所記錄，或根據上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須於股份上市後隨即知會本公司及聯交所的權益如下：

## 於本公司股份的好倉

董事姓名	身份	所持股份數目	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
吳秦先生	實益擁有人 (附註1)	22,420,000	1.11%
曲繼廣先生	受控制公司的權益 (附註2)	571,500,000	28.19%
	實益擁有人 (附註3)	7,000,000	0.35%
黃朝先生	實益擁有人 (附註3)	5,000,000	0.25%
謝雲峰先生	實益擁有人 (附註3)	7,000,000	0.35%
王憲軍先生	實益擁有人 (附註3)	6,000,000	0.30%
段偉先生	實益擁有人 (附註3)	7,000,000	0.35%

### 附註：

- 於22,420,000股股份中，7,000,000股股份是根據購股權計劃於二零零八年八月七日授予吳秦先生的購股權而授出的本公司股份相關權益。
- 該等股份以中華藥業有限公司（「中華藥業」）的名義登記，並由其實益擁有。中華藥業由曲繼廣先生持有72.93%權益及由39名其他股東持有27.07%權益。根據證券及期貨條例第XV部，曲繼廣先生被視為於中華藥業持有的股份中擁有權益。
- 該等股份是根據購股權計劃於二零零八年八月七日授予各名董事的購股權而授出的本公司股份相關權益。

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，概無董事或本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證擁有(a)根據證券及期貨條例第352條須知會本公司或聯交所並須記錄於該條例所指的登記冊；或(b)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

# 董事局報告

## 主要股東及其他人士於股份的權益

根據證券及期貨條例第336條本公司須存置的主要股東登記冊顯示，於二零零八年十二月三十一日，本公司已獲悉下列於本公司的已發行股本中5%或以上的權益及淡倉。該等權益為上述所披露董事及主要行政人員的權益以外者。

## 於本公司股份的好倉

股東姓名或名稱	身份	股份數目	佔本公司 已發行股本的 百分比
君聯實業有限公司 (附註1)	實益擁有人	634,345,000	31.29%
中華藥業(附註2)	實益擁有人	571,500,000	28.19%
曲繼廣先生	受控制公司的權益(附註2)	571,500,000	28.19%
	實益擁有人(附註3)	7,000,000	0.35%
偉瑞投資有限公司 (附註4)	實益擁有人	291,500,000	14.38%
Grand Ocean Shipping Company Ltd.(附註4)	受控制公司的權益	291,500,000	14.38%
陳臨冬女士(附註4)	受控制公司的權益	291,500,000	14.38%
徐明先生(附註4)	受控制公司的權益	291,500,000	14.38%

附註：

- 君聯實業有限公司由執行董事吳秦先生、黃朝先生、謝雲峰先生及西安利君管理層成員韓雅美女士分別持有約2.43%、約2.41%、約4%及約4%權益，以及由吳秦先生、黃朝先生、謝雲峰先生及韓雅美女士以信託方式為4,536名現職及曾任職於西安利君及利君集團有限責任公司(「利君集團」)的僱員或彼等各自的實體共同持有該等股份而持有約84.73%權益。執行董事吳秦先生、黃朝先生及謝雲峰先生亦為君聯實業有限公司的董事。西安利君是一間於中國成立的有限責任公司，由本公司全資擁有。利君集團是一間於中國成立的有限責任公司，由受陝西省人民政府直接監督之國有企業陝西省醫藥總公司100%擁有。
- 中華藥業由曲繼廣先生持有72.93%權益及由39名其他股東持有27.07%權益。根據證券及期貨條例第XV部，曲繼廣先生被視為於中華藥業持有的股份中擁有權益。
- 該等股份為根據購股權計劃於二零零八年八月七日授予曲繼廣先生的購股權而授出的本公司股份相關權益。
- 偉瑞投資有限公司由於利比里亞共和國註冊成立的Grand Ocean Shipping Company Ltd.全資擁有，而Grand Ocean Shipping Company Ltd.則由陳臨冬女士及徐明先生分別擁有50%權益。根據證券及期貨條例第XV部，Grand Ocean Shipping Company Ltd.、陳臨冬女士及徐明先生分別被視為於偉瑞投資有限公司持有的股份中擁有權益。

# 董事局報告

## 管理合約

除「關連交易」一節所披露者外，概無於年內訂立或存有其他有關本集團全部或大部分業務的管理及行政的合約。

## 主要供應商及客戶

年內，本集團自其五大供應商採購的貨物佔其總採購額少於30%，而向其五大客戶出售的貨物佔其營業額少於30%。

## 關連交易

財務報表附註36所披露的若干關連方交易亦符合上市規則第14A章對「關連交易」或「持續關連交易」的定義，該等交易詳情載於下文。本公司已遵守上市規則第14A章的披露規定（如適用）。

### 持續關連交易

**(1) 利君科技集團（西安利君科技投資有限公司及其附屬公司，包括但不限於西安利君百川醫藥化工有限公司及西安利君包裝材料有限責任公司）分銷本集團的產品**

根據於二零零七年十二月二十日訂立的總銷售協議，本集團同意出售而利君科技集團同意採購及分銷本集團的產品。利君科技集團向本集團採購產品，並向其他分銷商及最終客戶分銷該等產品。董事確認，售予利君科技集團的本集團產品售價乃按市場價格及條款釐定，而本集團乃按不遜於向獨立第三方徵收的價格就產品向利君科技集團收費，且有關條款亦不遜於本集團可從獨立第三方取得的條款。

因此，西安利君科技投資有限公司（其已發行股本由本公司控股股東君聯實業有限公司的實益股東持有100%）屬本公司的關連人士。

截至二零零八年十二月三十一日，本集團向利君科技集團作出的總銷售額為人民幣16,569,000元（二零零七年：人民幣18,224,000元），並無超過於二零零七年十二月二十日刊發的公佈所披露截至二零零八年十二月三十一日止年度指定的年度上限人民幣21,500,000元（二零零七年：人民幣21,500,000元）。

# 董事局報告

## 關連交易 (續)

### 持續關連交易 (續)

#### (2) 向利君科技集團採購原材料

根據於二零零七年十二月二十日訂立的總採購協議，利君科技集團同意出售而本集團同意向利君科技集團採購原材料及包裝材料以供生產及包裝本集團的產品。總採購協議的價格及條款根據市場釐定，且不遜於市場價格及條款。

董事確認，本集團乃按不遜於向獨立第三方支付的價格就原材料及包裝物料向利君科技集團付款，且有關條款亦不遜於本集團可從其他可資比較獨立第三方取得的條款。截至二零零八年十二月三十一日，本集團向利君科技集團作出的原材料及包裝材料總採購額合共為人民幣3,398,000元（二零零七年：人民幣1,290,000元），並無超過於二零零七年十二月二十日刊發的公佈所披露截至二零零八年十二月三十一日止年度指定的估計年度上限人民幣5,000,000元。

本公司獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易。獨立非執行董事確認，上述關連交易乃(a)於本集團日常及一般業務過程中；(b)按一般商業條款或不遜於本集團向獨立第三方提供或從獨立第三方取得的條款；(c)根據規管有關關連交易的相關協議按公平合理及符合股東及本公司的整體利益的條款；(d)不超過過往的公佈所各自披露的年度上限。

根據上市規則第14A.38段，董事會已委聘本公司核數師按照香港會計師公會頒佈的香港有關服務準則第4400號「就財務資料執行協定程序的委聘」對上述持續關連交易進行若干事實查明程序。核數師已根據協定程序就所選樣本所得之事實結論向董事會報告。

### 足夠公眾持股量

根據本公司可取得的公開資料及就董事所知，於刊發本年報前的最後可行日期，即二零零九年四月二十四日，以及於截至二零零八年十二月三十一日止年度內所有時間，本公司維持超過本公司已發行股本25%的足夠公眾持股量。

### 董事進行證券交易的標準守則

董事局已採納有關董事進行證券交易的操守準則，其條款並不遜於上市規則附錄10所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則所載的規定標準。全體董事已確認，於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，並無違反標準守則及本公司有關董事進行證券交易的操守準則所載標準。

# 董事局報告

## 核數師

財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核，而羅兵咸永道會計師事務所將行退任，惟符合資格於應屆股東週年大會上獲續聘。

## 股東週年大會

本公司之二零零八年股東週年大會將於二零零九年六月五日上午十一時正假座香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓28樓2809室舉行，而股東週年大會通告將於稍後刊登及寄發。

## 暫停辦理股東登記

本公司將於二零零九年六月二日（星期二）至二零零九年六月五日（星期五）（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記，期間不會登記股份過戶。為符合資格收取建議的末期股息以及享有出席應屆股東週年大會並於會上投票的權利，所有過戶文件連同有關股票，須不遲於二零零九年六月一日（星期一）下午四時三十分前送達本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心18樓1806至1807舖。

代表董事局

主席

吳秦

香港，二零零九年四月二十四日

# 企業管治報告

## 企業管治常規報告

本公司已採納並遵守上市規則附錄14所載的企業管治常規守則（「企業管治守則」）的全部規定。年內，本公司已遵守企業管治守則所載的適用守則條文。

以下概述本公司的企業管治常規。

### 主要企業管治原則及本公司的常規

#### A.1 董事局

董事局負責領導及監控本公司，並監管本集團的業務、策略性方向及表現。管理層獲董事局授予管理本集團的權力及責任。此外，董事局亦已向董事局委員會授予多項責任。該等委員會的進一步詳情載於本報告內。

董事局於截至二零零八年十二月三十一日止年度舉行了五次董事局定期會議，出席率如下：

	出席／會議數目	出席率	
吳秦	5/5	100%	
曲繼廣	5/5	100%	
烏志鴻	(於二零零八年五月三十日退任)	1/5	20%
黃朝	5/5	100%	
謝雲峰	5/5	100%	
孫幸來	5/5	100%	
王憲軍	5/5	100%	
段偉	5/5	100%	
王志忠	5/5	100%	
張桂馥	5/5	100%	
包樂源	(於二零零八年九月一日獲委任)	2/5	40%
劉志勇	5/5	100%	
王亦兵	5/5	100%	
梁創順	5/5	100%	
周國偉	5/5	100%	

全體董事皆有機會聯絡公司秘書，以將任何事宜列入董事局定期會議議程。

本公司已就董事局定期會議發出最少14日通知，並將就所有其他董事局會議發出合理通知。

董事局會議的所有會議紀錄均已對董事局所考慮的事宜及達致的決定作足夠詳細的記錄。董事局會議的會議紀錄初稿及最終定稿已於舉行董事局會議後三個營業日內送交全體董事，以分別供其表達意見及作記錄之用。

本公司已就董事獲取獨立專業意見制定政策，以使董事在接獲合理要求時在適當情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

# 企業管治報告

## 企業管治常規報告 (續)

### 主要企業管治原則及本公司的常規 (續)

#### A.1 董事局 (續)

倘主要股東或董事於將由董事局考慮的事宜中有利益衝突，而董事局認為有關事宜屬重大，則有關事宜將於實際舉行的董事局會議上作出討論。

所有董事均能取得公司秘書之意見及服務，以確保遵守董事局程序及所有適用規則及規例。董事局會議及董事委員會會議記錄由妥為委任的會議秘書保存，而任何董事可於任何合理時間及發出合理通知後查閱該等記錄。

#### A.2 主席及行政總裁

董事局已委任吳秦先生為主席，負責領導及維持董事局有效運作，並確保所有主要及適當的事宜已由董事局及時及積極討論。

董事局已委任曲繼廣先生為行政總裁，彼獲授權負責領導管理層落實本集團的業務策略。董事局亦包括獨立非執行董事，彼等為董事局帶來強健的獨立判斷、知識及經驗。誠如下文所提及，審核委員會的全體成員均為獨立非執行董事。該架構可確保本集團內具備足夠的均衡權力及權限。

主席負責確保董事及時收到充分、完整及可靠的資料。

#### A.3 董事局成員

董事局由十名執行董事吳秦先生、曲繼廣先生、黃朝先生、謝雲峰先生、孫幸來女士、王憲軍先生、段偉先生、王志忠先生、張桂馥女士及包樂源先生，一名非執行董事劉志勇先生及三名獨立非執行董事王亦兵先生、梁創順先生及周國偉先生組成。本公司認為董事具備全面且就本公司業務需要而言屬適當的技能及經驗。董事詳情載於第11至第14頁「董事及高級管理層履歷」一節。

本公司擁有足夠人數的獨立非執行董事，其中，周國偉先生為執業會計師，而梁創順先生為合資格香港律師。

於所有披露本公司董事姓名的公司通訊內，全體董事已明確以執行董事、非執行董事及獨立非執行董事劃分。

董事局成員之間概無任何財務、業務、家庭及其他重大或相關關係。

# 企業管治報告

## 企業管治常規報告 (續)

### 主要企業管治原則及本公司的常規 (續)

#### A.4 委任、重選及罷免

所有獲委任為董事局新增成員的董事均須於獲委任後首次股東大會上接受股東重選。

此外，於每屆股東週年大會上，當時三分之一董事（或倘其人數並非三的倍數，則取最接近但不少於三分之一人數）將輪席告退，惟各董事須最少每三年退任一次。

根據組織章程細則第86及第87條，謝雲峰先生（為執行董事）、孫幸來女士（為執行董事）、王憲軍先生（為執行董事）、包樂源先生（為執行董事）及劉志勇先生（為非執行董事）將於下屆股東週年大會輪流告退。彼等均符合資格於該股東週年大會上膺選連任。

各董事（包括非執行董事，亦包括該等獲委任特定任期的董事）須最少每三年輪席告退一次。

本公司並無成立提名委員會，而有關職能由董事局保留。董事將不時物色董事局成員的適合人選，並對董事局提出建議。挑選人選的主要準則為其能否透過對有關策略業務範圍的貢獻而為管理層增值，以及委任會否令董事局更加強大及多元化。於二零零八年，董事局已提名並委任包樂源先生為執行董事，年度薪酬為300,000港元。

#### A.5 董事的責任

本公司每名新獲委任的董事均已於其首次獲委任時接獲本公司的一份資料。該份資料乃有關董事應履行責任及持續義務的全面、正式兼特為其而設的就任須知。此外，該份資料亦包括本公司運作及業務的資料。本公司管理層已舉行簡介會，以簡介彼等於上市規則及公司條例等法例及適用法規下的責任及義務（如需要）。

獨立非執行董事的職責包括但不限於以下各項：

- (a) 參加本公司董事局會議，以就策略、政策、表現、問責、資源、重要委任及操守準則作出獨立判斷；
- (b) 在出現潛在利益衝突時領導董事局；
- (c) 出任審核及薪酬委員會；及
- (d) 審查本公司於實現協定公司宗旨及目標的表現，並監控績效報告。

各董事確保留有足夠時間及精力處理本公司事務。

# 企業管治報告

## 企業管治常規報告 (續)

### 主要企業管治原則及本公司的常規 (續)

#### A.5 董事的責任 (續)

董事局已採納有關董事進行證券交易的操守準則，其條款不遜於標準守則所載的規定標準。董事確認，於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，並無任何違反標準守則及本公司有關董事進行證券交易的操守準則所載標準。

#### A.6 資料的提供及查閱

就定期董事局及委員會會議而言，會議議程及隨附的董事局文件已於擬定舉行會議日期前最少三日全部送交全體董事。

管理層及公司秘書協助主席編製會議議程及董事局文件，以及時提供足夠資料，令董事局及委員會得以就將於會議上討論的事宜作出決定。各董事均可要求將任何事項列入會議議程內。董事局及各董事均可個別及獨立聯絡發行人的高級管理層並獲得即時反應。

董事局／委員會會議的會議紀錄由公司秘書存置，並公開供董事查閱。

#### B.1 董事及高級管理層的薪酬

董事局已成立薪酬委員會，由梁創順先生出任主席，委員會成員為王亦兵先生及周國偉先生，彼等全體均為由董事局委任的獨立非執行董事。

薪酬委員會的主要責任包括制定薪酬政策、檢討年度薪酬政策並就此向董事局提出建議，以及釐定執行董事及高級管理層成員的薪酬。薪酬政策的首要目的為確保本集團有能力吸引、挽留及推動高質素隊伍，而此乃本集團成功的關鍵。

薪酬委員會於截至二零零八年十二月三十一日止年度已召開四次會議，出席率如下：

	出席／會議數目	出席率
梁創順	4/4	100%
王亦兵	4/4	100%
周國偉	4/4	100%

薪酬委員會的職權範圍已納入企業管治守則條文B1.3(a)至(f)所列明的職能，而其職權範圍亦說明其獲董事局授權的角色及權限。

## 企業管治常規報告 (續)

### 主要企業管治原則及本公司的常規 (續)

#### B.1 董事及高級管理層的薪酬 (續)

薪酬委員會應與主席及／或行政總裁協商彼等有關其他執行董事薪酬的建議，並可於認為必要時尋求專業意見。

薪酬委員會將應要求說明其職責範圍，解釋其獲董事局委任的職能及權利。

薪酬委員會的權責範圍包括以下具體職責：

- (a) 就發行人的董事及高級管理層的所有薪酬政策及結構以及就發展有關薪酬的政策制定正式及具透明度的程序，向董事會作出建議；
- (b) 獲授予責任為全體執行董事及高級管理層釐定具體薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利以及補償金，包括任何因彼等離職或終止聘用或委任而應付的補償金金額，以及就非執行董事的薪酬向董事局作出建議。薪酬委員會應考慮類似公司支付的薪金、董事的時間投入及責任、集團內其他職位的僱用條件及應否按表現釐訂薪酬等因素；
- (c) 參考董事局不時議決的公司目標，檢討及批准按表現釐定的薪酬；
- (d) 檢討及批准任何就離職或終止聘用或委任而應付執行董事及高級管理層的補償金金額，以確保該等補償金乃按有關合約條款釐定，而該補償金金額屬公平且不會對發行人造成過重負擔；
- (e) 檢討及批准就因董事行為失當而遭撤職或免職而作出之賠償安排，以確保該等安排乃按有關合約條款釐定，而任何賠償亦須合理適當；及
- (f) 確保概無董事或其任何聯繫人士參與釐定其本身的酬金。薪酬委員會須就如何根據上市規則第13.68條須獲股東批准的任何董事服務合約投票事宜，向股東作出建議。

薪酬委員會將獲提供足夠資源以履行其職責。

# 企業管治報告

## 企業管治常規報告 (續)

### 主要企業管治原則及本公司的常規 (續)

#### B.1 董事及高級管理層的薪酬 (續)

以下為薪酬委員會於二零零八年內就董事薪酬所進行的工作概要：

- (i) 檢討董事的服務合約條款；及
- (ii) 檢討董事的薪酬；

為非執行董事制定薪酬，其目的為確保彼等就其為本公司付出的精力及時間取得足夠但不過分的報酬。各非執行董事均已與本公司簽訂服務合約，初步任期為自委任日期起三年。各獨立非執行董事（即王亦兵先生、梁創順先生及周國偉先生）的年薪為180,000港元，而非執行董事劉志勇先生則為60,000港元。

執行董事的薪酬待遇包括固定及可變部份：

- (1) 固定部份－基本薪金；及
- (2) 可變部份－年度表現花紅。

附加福利包括公積金供款、醫療保險及其他福利。

所有董事均有權參與購股權計劃。

董事酬金由董事局參照當時的市場慣例、彼於本集團承擔的職責及責任以及彼對本集團的貢獻而釐定。

董事截至二零零八年十二月三十一日止年度的薪酬詳情載於年報第102頁。

#### C.1 問責及核數

董事局會平衡、清晰及全面地評核本公司的表現、狀況及前景。

本公司管理層向董事局提供有關解釋及資料，將令董事局於提呈董事局批准的財務及其他資料，作出知情的評核。

# 企業管治報告

## 企業管治常規報告 (續)

### 主要企業管治原則及本公司的常規 (續)

#### C.1 問責及核數 (續)

董事負責監管各財政期間賬目的編製，以就本集團的財務狀況及該期間的業績與現金流量提供真實兼公平的觀點。於編製截至二零零八年十二月三十一日止年度的賬目時，董事已：

1. 選擇並貫徹應用合適的會計政策；
2. 批准採納所有香港財務報告準則；
3. 作出審慎合理的判斷及估計；及
4. 按持續經營基準編製賬目。

本公司已接獲董事就彼等編製賬目責任的確認。

核數師有關彼等申報責任的聲明已載於本年報第35至第36頁「獨立核數師報告」一節。

年內，本公司已於有關期間結束後遵守上市規則的規定，及時公布其全年業績；年內，本公司已刊發年報及中期報告、其他股價敏感公佈及上市規則規定的其他財務披露、致監管機構的報告，以及根據法定規定須予披露的資料。

#### C.2 內部監控

董事局已檢討本集團的內部監控系統是否有效，有關評估涵蓋所有重大監控範疇，包括財務、經營及合規監控及風險管理職能。

#### C.3 審核委員會

董事局設立正式及具透明度的安排，以考慮其如何應用財務申報及內部監控原則，並與本公司核數師維持適當關係。本公司成立的審核委員會具備清晰的職權範圍。

審核委員會的全體成員均為獨立非執行董事。審核委員會由周國偉先生出任主席，彼為執業會計師，而委員會成員為王亦兵先生及梁創順先生。

審核委員會的職權範圍已納入企業管治守則條文C3.3(a)至(n)所訂明的職能。審核委員會的職權範圍亦說明董事局所授權的角色及權限。

# 企業管治報告

## 企業管治常規報告 (續)

### 主要企業管治原則及本公司的常規 (續)

#### C.3 審核委員會 (續)

審核委員會於截至二零零八年十二月三十一日止年度已召開兩次會議，出席率如下：

	出席／會議數目	出席率
周國偉	2/2	100%
王亦兵	2/2	100%
梁創順	2/2	100%

審核委員會的所有會議紀錄將由公司秘書存置。審核委員會會議的會議紀錄初稿及最終定稿將於會議後三個營業日內送交全體成員，以分別供其表達意見及作記錄之用。

本公司審核委員會的成員當中並無本公司現任核數公司的任何前任合夥人。

審核委員會的職權範圍包括下列職責：

- (a) 主要負責就委任、重新委任及罷免外聘核數師的事宜，向董事局作出建議，並批准委聘外聘核數師的薪酬及條款，以及任何有關該核數師的辭任及撤職的問題；
- (b) 根據適用的標準檢討及監察外聘核數師的獨立性及客觀性，及審核程序的有效性。審核委員會應於審核開始前與核數師討論審核過程的性質及審核範圍及申報責任；
- (c) 發展及落實委聘外聘核數師提供非核數服務的政策。就此而言，外聘核數師應包括與核數師事務所受共同控制、擁有或管理的任何機構，或合理並知悉所有相關資料的知情第三方，合理斷定為該核數師事務所的國內或國際分部的任何機構。審核委員會須向董事會報告，指出任何其認為需採取行動或改進的事宜，及就應採取行動作出建議；

# 企業管治報告

## 企業管治常規報告 (續)

### 主要企業管治原則及本公司的常規 (續)

#### C.3 審核委員會 (續)

- (d) 監察發行人的財務報表及發行人的年報及賬目、半年報告與季度報告 (如編制供刊發之用) 的完整性, 並審閱該等報告所載的財務報告的重大判斷。就此而言, 審核委員會於遞交董事局前審閱發行人的年報及賬目、半年報告及與季度報告 (如編制供刊發之用), 委員會應集中以下各項:
  - (i) 會計政策及慣例的任何變動;
  - (ii) 重大判斷地方;
  - (iii) 因審核而產生的重大調整;
  - (iv) 持續經營假設及任何保留意見;
  - (v) 遵守會計準則; 及
  - (vi) 遵守聯交所上市規則及其他有關財務申報的法例規定;
- (e) 關於上文第(d)段:
  - (i) 委員會成員必須與發行人董事局及高級管理層聯絡, 而委員會必須至少每年與發行人核數師召開一次會議; 及
  - (ii) 委員會應考慮任何於該等報告及賬目反映或可能需要反映的重大或不尋常項目, 且必須審慎考慮發行人負責會計及財務報告職務的員工、合規主任或核數師所提出的任何事宜;
- (f) 檢討本公司財務監控、內部監控及風險管理制度;
- (g) 與管理層討論內部監控系統, 並確保管理層履行其職責, 建立有效的內部監控系統, 包括發行人負責會計及財務報告職務之員工的資源、資歷及經驗之充足程度, 以及彼等的培訓課程及預算;
- (h) 按董事局指示或審核委員會自身主動考慮有關內部監控事項的主要調查的任何結果及管理層回應;
- (i) 如有內部審核職能, 以確保內部及外聘核數師合作, 及確保內部審核職能擁有充足資源, 並於發行人擁有適當地位, 並檢討及監察內部審核職能的有效性;
- (j) 檢討本集團的財務及會計政策及慣例;

## 企業管治常規報告 (續)

### 主要企業管治原則及本公司的常規 (續)

#### C.3 審核委員會 (續)

- (k) 審閱外聘核數師致管理層的函件，以及核數師就會計記錄、財務賬目或監控系統向管理層提出任何重大疑問及管理層回應；
- (l) 確保董事局將對外聘核數師致管理層之函件中提及之事項作出及時回應；
- (m) 向董事局報告此守則條文所載的事宜；及
- (n) 考慮董事局所訂的其他議題。

審核委員會將應要求說明其職責範圍，解釋其獲董事局委任的職能及權利。

審核委員會已獲提供足夠資源，以履行其職責。

羅兵咸永道會計師事務所已獲委任為本集團的核數師。於二零零八年內，已付／應付羅兵咸永道會計師事務所的核數服務總費用約為人民幣3,000,000元。

審核委員會建議續聘羅兵咸永道會計師事務所為本集團二零零九年的核數師。

#### D.1 董事局授權

本公司具備一個正式的計劃表，載列特別保留予董事局及授權予管理層的事宜。各委員會的責任應有清晰分工，而彼等各自應具備個別的職權範圍。

董事局負責釐定本集團整體策略及批准年度業務計劃，並確保業務運作為妥善策劃、授權、進行及監察。本集團的所有政策事宜、重大交易或有利益衝突的交易，均保留予董事局作決定。

董事局已向行政管理層授權日常運作的責任。

#### D.2 董事局委員會

董事局已為審核委員會及薪酬委員會訂明足夠清晰的職權範圍。

審核委員會及薪酬委員會的職權範圍規定委員會向董事局報告彼等的決定或建議。

# 企業管治報告

## 企業管治常規報告 (續)

### 主要企業管治原則及本公司的常規 (續)

#### **E.1 有效溝通**

大會主席將就股東大會上各重大個別事項提呈一項獨立決議案。

董事局主席將出席股東週年大會，並安排審核及薪酬委員會主席或其成員出席大會，以於股東週年大會上解答提問。

#### **E.2 以投票方式表決**

大會主席將確保本公司致股東通函中所披露股東要求以投票方式表決的程序及權利，乃符合上市規則所載有關以投票方式表決的規定，致使股東熟悉以投票方式進行表決的程序。

大會主席及／或於特定會議上個別或共同持有佔5%或以上總投票權的股份的委任代表投票權的董事，將於以舉手方式表決所得的大會投票結果與其代表委任表格所指示者相反的若干情況下，要求以投票方式表決。倘在該等情況下要求以投票方式表決，則大會主席將在會議上披露董事所持全部委任代表投票權所代表的總票數，以顯示會上以舉手方式表決時所投的相反票。

本公司將點算所有委任代表投票的票數，除非已要求以投票方式表決，否則大會主席將在會上表明每項決議案的委任代表投票比例，並於以舉手方式表決後表明贊成和反對票數。本公司將確保所有票數均獲適當點算及記錄在案。

大會主席將於會議開始時確保已就下列事宜提供說明：

- (a) 股東於決議案獲提呈供以舉手方式表決前要求以投票方式表決的程序；及
- (b) 每當須以投票方式表決時以投票方式進行表決的詳細程序，並於其後回答股東提出的任何問題。

#### **F 董事及重要職員的責任保險**

本公司已購買合適的董事及重要職員責任保險，以為董事及本集團高級職員因履行職務而可能承擔的潛在責任作出彌償。本公司每年均會檢討董事及本集團高級職員的保險承保範圍。

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環太子大廈廿二樓

## 獨立核數師報告

利君國際醫藥(控股)有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第37至111頁利君國際醫藥(控股)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零零八年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合股東權益變動報表和綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

## 董事就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按照香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制,以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述;選擇和應用適當的會計政策;及按情況下作出合理的會計估計。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見,並僅向整體股東報告,除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

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。這些準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審核,以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關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,包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制,以設計適當的審核程序,但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作的會計估計的合理性,以及評價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是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

# 獨立核數師報告

## 意見

我們認為，該等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 貴公司及 貴集團於二零零八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溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，二零零九年四月二十四日

# 綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	6	214,036	68,032
物業、廠房及設備	7	792,855	719,605
無形資產	8	566,440	550,073
遞延所得稅資產	10	15,626	13,553
可售金融資產	11	146	4,303
		<b>1,589,103</b>	1,355,566
<b>流動資產</b>			
存貨	12	225,783	190,403
應收貿易款項及票據	13	414,103	330,806
按公允價值計入損益的金融資產	14	2,608	493
預付款項、按金及其他應收款項	15	44,165	53,616
已抵押銀行存款	16	16,232	42,976
現金及現金等值物	16	219,453	98,983
		<b>922,344</b>	717,277
<b>資產總值</b>		<b>2,511,447</b>	2,072,843
<b>股權</b>			
<b>本公司股權持有人應佔股本及儲備</b>			
股本	17	46,959	44,080
儲備	18	1,321,885	1,151,216
		<b>1,368,844</b>	1,195,296
<b>少數股東權益</b>		<b>945</b>	800
<b>股權總額</b>		<b>1,369,789</b>	1,196,096

# 綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	19	62,428	90,519
可換股債券	20	132,720	151,135
遞延所得稅負債	10	37,019	41,999
遞延收入	21	4,649	—
長期應付款項	22	15,661	17,649
		<b>252,477</b>	301,302
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及票據	23	143,046	137,933
客戶墊款		15,978	23,368
應計款項及其他應付款項	24	195,876	109,438
應付所得稅		6,317	22,366
借款	19	527,964	282,340
		<b>889,181</b>	575,445
<b>負債總值</b>		<b>1,141,658</b>	876,747
<b>股權及負債總值</b>		<b>2,511,447</b>	2,072,843
<b>流動資產淨值</b>		<b>33,163</b>	141,832
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>1,622,266</b>	1,497,398

吳秦  
董事

曲繼廣  
董事

隨附的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 本公司的資產負債表

於二零零八年十二月三十一日  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	7	3,060	3,388
於附屬公司的投資及給予一間附屬公司的墊款	9	1,220,269	1,134,201
		<b>1,223,329</b>	1,137,589
<b>流動資產</b>			
應收股息		39,427	42,718
預付款項、按金及其他應收款項	15	1,527	2,063
應收附屬公司款項	9	18,046	15,195
已抵押銀行存款	16	8,542	20,886
現金及現金等值物	16	40,832	14,028
		<b>108,374</b>	94,890
<b>資產總值</b>		<b>1,331,703</b>	1,232,479
<b>股權</b>			
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本	17	46,959	44,080
儲備	18	985,286	895,279
<b>股權總額</b>		<b>1,032,245</b>	939,359
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	19	39,750	74,500
可換股債券	20	132,720	151,135
遞延所得稅負債		950	1,875
		<b>173,420</b>	227,510
<b>流動負債</b>			
應計款項及其他應付款項	24	6,288	7,110
借款	19	119,750	58,500
		<b>126,038</b>	65,610
<b>負債總值</b>		<b>299,458</b>	293,120
<b>股權及負債總值</b>		<b>1,331,703</b>	1,232,479
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		<b>(17,664)</b>	29,280
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>1,205,665</b>	1,166,869

吳秦  
董事

曲繼廣  
董事

隨附的附註為本公司本資產負債表的組成部分。

# 綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收益	25	<b>1,591,028</b>	1,139,431
銷售成本	26	<b>(863,496)</b>	(560,936)
<b>毛利</b>		<b>727,532</b>	578,495
銷售及市場推廣成本	26	<b>(389,091)</b>	(290,754)
一般及行政開支	26	<b>(221,817)</b>	(150,778)
其他收益－淨額	25	<b>15,780</b>	24,354
<b>經營溢利</b>		<b>132,404</b>	161,317
財務收入	27	<b>2,100</b>	3,871
財務成本	27	<b>(41,222)</b>	(33,186)
財務成本－淨額		<b>(39,122)</b>	(29,315)
<b>所得稅前溢利</b>		<b>93,282</b>	132,002
所得稅收入／(開支)	28	<b>8,914</b>	(12,442)
<b>年度溢利</b>		<b>102,196</b>	119,560
<b>以下人士應佔權益：</b>			
本公司股權持有人		<b>102,106</b>	119,530
少數股東		<b>90</b>	30
		<b>102,196</b>	119,560
<b>本公司股權持有人應佔溢利的每股盈利</b> (以每股港元列值)			
－基本	32	<b>0.050</b>	0.069
－攤薄	32	<b>0.050</b>	0.067
<b>股息</b>	33	<b>32,432</b>	32,236

隨附的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合股東權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

	本公司股權持有人應佔				股權總額 千港元
	股本 千港元	儲備 千港元	總計 千港元	少數 股東權益 千港元	
於二零零八年一月一日的結餘	44,080	1,151,216	1,195,296	800	1,196,096
發行股份—兌換可換股債券	147	6,164	6,311	—	6,311
贖回可換股債券	—	(1,967)	(1,967)	—	(1,967)
向本公司股權持有人支付的股息	—	(24,324)	(24,324)	—	(24,324)
購股權計劃—服務的價值	—	15,346	15,346	—	15,346
年度溢利	—	102,106	102,106	90	102,196
貨幣匯兌差額	2,732	73,344	76,076	55	76,131
於二零零八年十二月三十一日的結餘	46,959	1,321,885	1,368,844	945	1,369,789
於二零零七年一月一日的結餘	30,088	469,893	499,981	—	499,981
發行股份					
—現金	11,000	522,500	533,500	—	533,500
—兌換可換股債券	343	13,883	14,226	—	14,226
可換股債券的權益部分	—	9,274	9,274	—	9,274
向本公司股權持有人支付的股息	—	(40,409)	(40,409)	—	(40,409)
增購附屬公司權益	—	(2,486)	(2,486)	—	(2,486)
收購附屬公司	—	—	—	770	770
年度溢利	—	119,530	119,530	30	119,560
貨幣匯兌差額	2,649	59,031	61,680	—	61,680
於二零零七年十二月三十一日的結餘	44,080	1,151,216	1,195,296	800	1,196,096

隨附的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>經營活動產生現金流量</b>			
經營活動所得現金	34(a)	<b>192,503</b>	123,583
已付利息		<b>(33,764)</b>	(24,660)
已付所得稅		<b>(16,054)</b>	(13,097)
經營活動所得現金淨額		<b>142,685</b>	85,826
<b>投資活動產生現金流量</b>			
收購附屬公司，扣除收購現金		-	(168,580)
增購附屬公司權益		-	(2,486)
購買土地使用權		<b>(60,277)</b>	(977)
購置物業、廠房及設備		<b>(221,608)</b>	(83,064)
出售物業、廠房及設備所得款項	34(b)	<b>70,992</b>	525
購買無形資產		-	(3,820)
購買按公允價值計入損益的金融資產		<b>(4,294)</b>	(30,802)
出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項		<b>987</b>	48,028
出售可售金融資產所得款項		<b>4,719</b>	-
出售附屬公司(已出售現金及現金等值物)	35	<b>(177)</b>	-
已收利息		<b>2,100</b>	3,871
投資活動所用現金淨額		<b>(207,558)</b>	(237,305)
<b>融資活動產生現金流量</b>			
贖回可換股債券	20	<b>(32,500)</b>	-
發行可換股債券(已扣除發行成本)		-	160,538
銀行借款所得款項		<b>517,675</b>	246,617
償還銀行借款		<b>(313,126)</b>	(262,935)
已抵押銀行存款減少/(增加)		<b>27,065</b>	(18,700)
向本公司股權股東支付股息		<b>(25,074)</b>	(42,271)
應付一間附屬公司少數股東款項減少		-	(12,099)
融資活動所得現金流入淨額		<b>174,040</b>	71,150
<b>現金及現金等值物增加/(減少)淨額</b>		<b>109,167</b>	(80,329)
年初現金及現金等值物		<b>98,983</b>	166,608
匯率變動的影響		<b>11,303</b>	12,704
<b>年末現金及現金等值物</b>		<b>219,453</b>	98,983

隨附的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 1. 一般資料

利君國際醫藥(控股)有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事研究、開發、製造及向醫院及分銷商銷售廣泛類別的成藥及原料藥。本集團的製造廠房位於中華人民共和國(「中國」;「中國內地」)河北省及陝西省，並主要向中國內地客戶進行銷售。

本公司根據開曼群島公司法第22章(一九六一年法例三，經綜合及修訂)為受豁免有限公司，其註冊辦事處的地址為Century Yard, Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司的股份自二零零五年十二月二十日起在香港聯合交易所有限公司上市。

除另有說明外，該等綜合財務報表均以港元作單位呈報。於二零零八年，本集團將其綜合財務報表的呈列貨幣由人民幣改為港元(參閱附註2.4)。該等綜合財務報表均已於二零零九年四月二十四日經本公司董事局批准刊發。

## 2. 重大會計政策概要

編製該等綜合財務報表所應用的主要會計政策載述如下。除另有說明外，所有呈報年度均一直應用該等政策。

### 2.1 編製基準

本集團的綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。綜合財務報表根據歷史成本慣例編製，並根據可售金融資產、按公允價值計入損益的金融資產及金融負債的重估修改。

遵守香港財務報告準則編製財務報表需要使用若干重要會計估計，亦需要管理層於應用本集團的會計政策的過程中作出判斷。涉及高度的判斷或複雜性的範圍，或假設及估計對綜合財務報表屬重大的範圍於附註4披露。

#### (a) 在二零零八年生效並與本集團營運有關的修訂及詮釋

- 香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，金融資產重新分類的修訂容許若干金融資產如符合注明的條件，從「持作買賣」及「可售」類別中重新分類。香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」的相關修訂引入了有關從「持作買賣」及「可售」類別中重新分類金融資產的披露規定。此項修訂於二零零八年七月一日開始的年度期間生效。此項修訂對本集團財務報表並無任何影響，因為本集團並無重新分類任何金融資產。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要 (續)

### 2.1 編製基準 (續)

#### (a) 在二零零八年生效並與本集團營運有關之修訂及詮釋 (續)

- 香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第11號「香港財務報告準則第2號 – 集團及庫存股份交易」就涉及庫存股份或本集團實體以股份為基礎的交易 (例如：母公司股份的購股權) 是否應在母公司與集團公司的獨立賬目中入賬列作股權結算或現金結算的以股份為基礎的支付交易提供指引。此項詮釋對本集團財務報表並無任何影響，因為本集團已採納與香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第11號一致的原則。

#### (b) 在二零零八年生效但與本集團營運無關之準則之詮釋

以下已頒佈準則的詮釋必須在二零零八年一月一日或之後開始的會計期間採納，但現時與本集團的營運無關：

- 香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第12號，「服務特許權的安排」。
- 香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第14號，「香港會計準則第19號 – 界定福利資產限額、最低資金要求以及兩者相互關係」。

#### (c) 尚未生效及並無獲本集團提早採納之準則及現行準則的修訂及詮釋

下列準則及對現行準則之詮釋已獲頒佈並於二零零九年一月一日或之後開始的本集團會計期間必須採納，不過本集團並無提早採納：

- 香港會計準則第1號 (經修訂)「呈列財務報表」(自二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。此項經修訂準則禁止在權益變動表中呈列收入及支出項目 (即「非擁有人的權益變動」)，並規定「非擁有人的權益變動」必須與擁有人的權益變動分開呈列。所有非擁有人的權益變動將需要在業績報表中呈列，但實體可選擇在一份業績報表 (全面收入報表) 中，或在兩份報表 (綜合收益表及全面收入報表) 中呈列。如實體重列或重新分類比較數字，除了按現時規定呈列當期和比較期間期終的資產負債表外，還須呈列比較期間期初的經重列資產負債表。本集團將會自二零零九年一月一日起採用香港會計準則第1號 (經修訂)。綜合收益表及綜合全面收入報表很可能會作為業績報表呈列。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要 (續)

### 2.1 編製基準 (續)

#### (c) 尚未生效及並無獲本集團提早採納之準則及現行準則的修訂及詮釋 (續)

- 香港會計準則第23號(經修訂)「借款成本」(自二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。此項修訂規定實體將有關收購、興建或生產一項合資格資產(即需要頗長時間才能供使用或出售的資產)直接應佔的借貸成本資本化，作為該資產的部分成本。即時將該等借款成本支銷的選擇權將被取消。本集團將自二零零九年一月一日起採納香港會計準則第23號(經修訂)。管理層預計香港會計準則第23號(經修訂)將不會對本集團之財務報表造成任何影響，因為本集團已採納與現行香港會計準則第23號相符的合資格資產借款成本資本化原則。
- 香港會計準則第27號(經修訂)「綜合及獨立財務報表」(自二零零九年七月一日開始的年度期間生效)。此項經修訂準則規定，如控制權沒有改變，則附有非控制性權益的所有交易的影響必須在權益中呈列，而此等交易將不再導致商譽或盈虧。此項準則亦列明失去控制權時的會計處理方法，任何在實體內的剩餘權益按公允價值重新計量，並在損益中確認溢利或虧損。本集團將自二零一零年一月一日起對涉及非控制性權益的交易採納香港會計準則第27號(經修訂)。
- 香港財務報告準則第2號(修訂本)「以股份為基礎之付款」(自二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。此項經修訂準則涉及歸屬條件及註銷。其澄清歸屬條件僅為服務條件及表現條件。以股份為基礎之付款之其他特徵並非歸屬條件。因此，該等特徵須計入與僱員及其他提供類似服務之人士訂立之交易於授出當日之公允價值，亦即該等特徵不會對授出日期後預期歸屬之獎勵數目或其估值構成影響。所有註銷(不論由實體或其他人士)須接受相同之會計處理方法。本集團將由二零零九年一月一日起採納香港財務報告準則第2號(修訂本)，但預期不會對本集團之財務報表產生重大影響。
- 香港財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」(自二零零九年七月一日起生效)。此項經修訂準則繼續對業務合併採用收購法，但有些重大更改。例如，收購業務的所有款項必須按收購日期的公允價值記錄，而分類為債務的或然付款其後須在綜合收益表重新計量。在計算被收購方之非控制性權益時，可選擇按公允價值或非控制性權益應佔被收購方資產淨值的比例計量。所有收購相關成本必須支銷。本集團將會由二零一零年一月一日起對所有業務合併採用香港財務報告準則第3號(經修訂)。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外, 所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要 (續)

### 2.1 編製基準 (續)

#### (c) 尚未生效及並無獲本集團提早採納之準則及現行準則的修訂及詮釋 (續)

- 香港財務報告準則第8號「營運分部」(自二零零九年一月一日起生效)。香港財務報告準則第8號取代香港會計準則第14號「分部報告」, 並使分部報告符合美國財務會計準則(US standard SFAS) 第131號「有關企業分部和相關資料的披露」規定。此項新準則規定採用「管理方法」, 據此, 分部資料須按與內部報告所採用的相同基準呈報。本集團將自二零零九年一月一日起採用香港財務報告準則第8號, 惟預期並不會對須予呈報分部的數目以及呈報各分部的方式構成重大影響。
- 香港會計師公會於二零零八年十月頒佈之對香港財務報告準則的增訂
  - 香港會計準則第1號(修訂本)「呈列財務報表」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。此項修訂本就根據香港會計準則第39號「金融工具: 確認及計量」分類為持作買賣的金融資產及負債作出澄清, 有關金融資產及負債各自僅有部分為流動資產及負債的例子, 而非全部。本集團將於二零零九年一月一日起應用香港會計準則第1號(修訂本), 但預計其將不會對本集團財務報表產生任何影響。
  - 香港會計準則第23號(修訂本)「借款成本」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。借款成本的定義已經修訂, 因此利息開支使用香港會計準則第39號「金融工具: 確認及計量」中定義的實際利率法計算。這可減少香港會計準則第39號及香港會計準則第23號的條款不一致之處。本集團將於二零零九年一月一日起應用香港會計準則第23號(修訂本), 但預計其將不會對本集團財務報表產生任何影響。
  - 香港會計準則第36號(修訂本)「資產的減值」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。以折現現金流量計算公允價值減銷售成本時, 應作出相當於以使用價值計算的披露。本集團將於二零零九年一月一日起應用香港會計準則第36號(修訂本)並於適當情況下就減值測試作出所需披露。
  - 香港會計準則第38號(修訂本)「無形資產」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。僅在款項於獲得貨物收取權或接受服務前已支付的情況下, 方可確認預付款項。本集團將於二零零九年一月一日起應用香港會計準則第38號(修訂本), 但預計其將不會對本集團財務報表產生任何影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要 (續)

### 2.1 編製基準 (續)

#### (c) 尚未生效及並無獲本集團提早採納之準則及現行準則的修訂及詮釋 (續)

- 香港會計準則第7號(修訂本)「金融工具：披露」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。該修訂本構成國際會計準則委員會(「IASB」)對金融危機及應對20國集團旨在提高透明度及增加會計指引的結論所作回應的一部分。該修訂本增加了關於公允價值計量的披露規定並強化了關於披露流動性風險的現有原則。該修訂本為公允價值計量的披露引入了計量公允價值的三級分級體系，並規定對屬於分級體系的最低級別金融工具作出若干具體量化披露位。此外，該修訂本對披露流動性風險的現有規定作出澄清並予以增強，有關規定主要要求對衍生工具及非衍生工具金融負債進行單獨的流動性風險分析。本集團將於二零零九年一月一日起應用該修訂本，但預計其將不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。
- 香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」、香港會計準則第8號「會計政策、會計估計的變動及差錯」、香港會計準則第10號「結算日後事項」、香港會計準則第18號「收益」及香港會計準則第34號「中期財務報告」均有細微修訂，但未於前文列出。有關修訂本可能不會對本集團財務報表產生影響，因此未作具體分析。

#### (d) 尚未生效及與本集團業務無關之現行準則的修訂及詮釋

下列對現行準則的修訂及詮釋已獲頒佈並於二零零九年一月一日或之後開始的本集團會計期間必須採納，但目前與本集團業務無關：

- 香港會計準則第19號(修訂本)「僱員福利」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。
- 香港會計準則第32號(修訂本)「金融工具：呈列」及香港會計準則第1號(修訂本)「呈列財務報表」「清盤產生的可沽售金融工具及責任」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。
- 香港會計準則第39號(修訂本)「金融工具：確認及計量」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外,所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (d) 尚未生效及與本集團業務無關之現行準則的修訂及詮釋(續)

- 香港會計準則第39號(修訂本)「金融工具:確認及計量」-「合資格對沖項目」(於二零零九年七月一日開始的年度期間生效)。
- 香港財務報告準則第1號(修訂本)「首次採用香港財務報告準則」及香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」(於二零零九年七月一日開始的年度期間生效)。
- 香港財務報告準則第7號(修訂本)「金融工具:披露-金融工具披露修訂」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第9號及香港會計準則第39號「內含衍生工具」(於二零零九年六月三十日開始的年度期間生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第13號「客戶忠誠計劃」(於二零零八年七月一日開始的年度期間生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第15號「房地產建築協議」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第16號「對沖境外業務投資淨值」(於二零零八年十月一日開始的年度期間生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第17號-「向擁有人分派非現金資產」(於二零零九年七月一日開始的年度期間生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第18號-「自客戶轉讓資產」(於二零零九年七月一日開始的年度期間生效)。
- 香港會計準則第28號(修訂本)「聯營公司投資」(及對香港會計準則第32號「金融工具:呈列」及香港財務報告準則第7號「金融工具:披露」的後續修訂)(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外,所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (d) 尚未生效及與本集團業務無關之現行準則的修訂及詮釋(續)

- 香港財務報告準則第5號(修訂本)「持作銷售的非流動資產及已終止經營業務」(及對香港財務報告準則第1號「首次採用」的後續修訂)(於二零零九年七月一日開始的年度期間生效)。
- 香港會計準則第20號(修訂本)「政府資助的會計及政府援助的披露」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。
- 香港會計師公會於二零零八年十月頒佈之對香港財務報告準則的增訂
  - 香港會計準則第16號(修訂本)「物業、廠房及設備」(及對香港會計準則第7號「現金流量表」的後續修訂)(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。
  - 香港會計準則第27號(修訂本)「綜合及獨立財務報表」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。
  - 香港會計準則第28號(修訂本)「聯營公司投資」(及對香港會計準則第32號「金融工具:呈列」及香港財務報告準則第7號「金融工具:披露」的後續修訂)(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。
  - 香港會計準則第29號(修訂本)「惡性通貨膨脹經濟中的財務報告」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。
  - 香港會計準則第31號(修訂本)「合營中的權益」(及對香港會計準則第32號及香港財務報告準則第7號的後續修訂)(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。
  - 香港會計準則第38號(修訂本)「無形資產」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。
  - 香港會計準則第40號(修訂本)「投資物業」(及對香港會計準則第16號的後續修訂)(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。
  - 香港會計準則第41號(修訂本)「農業」(於二零零九年一月一日開始的年度期間生效)。
  - 對香港會計準則第20號「政府資助的會計及政府援助的披露」、香港會計準則第29號「惡性通貨膨脹經濟中的財務報告」、香港會計準則第40號「投資物業」及香港會計準則第41號「農業」的修訂未於前文中列出。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外, 所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要 (續)

### 2.2 綜合財務報表

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日止的財務報表。

#### (a) 附屬公司

附屬公司指本集團有權規管其財務及經營政策的所有實體(包括特定目的實體), 一般持有其股權佔一半以上投票權。在評估本集團能否控制另一實體時, 應考慮現時可予行使或轉換的潛在投票權是否存在及其影響。附屬公司將於其控制權轉至本集團當日起全面綜合計算, 並於控制權終止當日起不再綜合計算。

購入會計法乃用以為本集團收購附屬公司而入賬。收購的成本以交易當日所提供的資產、發行的股本工具、產生或承擔負債的公允價值, 加收購的直接應佔成本計算。在業務合併中所收購的可辨認資產及所承擔的負債及或然負債初步以收購日期的公允價值計算, 而不論任何少數股東權益的數額。收購成本超出本集團所收購的應佔可辨認資產淨值公允價值的份額入賬列作商譽。倘若收購成本低於所收購附屬公司的資產淨值的公允價值, 差額直接於綜合收益表確認。

集團內公司間進行交易、交易結餘及未變現盈利予以對銷。未變現虧損亦予以對銷, 除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值。附屬公司的會計政策已在必要情況下予以修訂, 以確保符合本集團所採納之政策。

於本公司的資產負債表內, 於附屬公司的投資按成本減去減值虧損撥備列賬。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息的基準列賬。

#### (b) 與少數股東進行之交易

本集團採納將與少數股東權益進行的交易視作與本集團股權持有人的交易的政策。對於向少數股東權益購買而言, 任何已付代價與相關應佔所收購附屬公司資產淨值的賬面值之間的差額將計入權益。對於向少數股東權益出售而言, 代價與相關應佔少數股東權益之間的差額, 亦計入權益。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要 (續)

### 2.3 分部報告

業務分部為從事提供產品或服務的一組資產及業務，所面對的風險及回報有別於其他業務分部。地區分部指從事提供產品或服務的特定經濟環境，其面對的風險及回報有別於在其他經濟環境營運的分部。

### 2.4 外幣換算

#### (a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表內包括的項目以實體營運的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計算。綜合財務報表以港元呈列，為本公司的呈列貨幣。

自本公司於二零零五年十二月於香港上市以來，本集團延續過往的做法採用人民幣作為其綜合財務報表的呈列貨幣。本集團對呈列貨幣的適用性進行定期審閱，此舉為其持續財務管理的組成部分。本集團已於二零零八年將編製其財務報表所用呈列貨幣由人民幣改為港元，以便增強其綜合財務報表與其他於香港上市的製藥業公司的財務報表的可比性。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易使用交易日期當時的匯率換算為功能貨幣。由該等交易結算及以年終匯率兌換以外幣計價的貨幣性資產及負債而產生的外匯盈虧於收益表確認，惟於股權內遞延作為合資格現金流量對沖或合資格投資淨值對沖時除外。

與借款、現金及現金等值物有關的外匯盈虧於收益表的「財務收入或成本」中呈列。所有其他外匯盈虧於收益表的「其他收益／（虧損）淨額」中呈列。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要 (續)

### 2.4 外幣換算 (續)

#### (b) 交易及結餘 (續)

以外幣為單位及被分類為可售證券的貨幣證券的公允價值變動，乃按該證券的攤銷成本變動及該證券賬面值的其他變動所產生的換算差額進行分析。有關攤銷成本變動的換算差額在收益表中確認，而賬面值的其他變動則在權益中確認。

非貨幣性金融資產及負債的換算差額錄作公允價值收益或虧損的一部份。非貨幣性金融資產及負債（例如按公允價值計入損益的權益）的換算差額作為公允價值收益或虧損的一部分於收益表中確認。非貨幣性金融資產（例如分類為可售的權益）乃於權益中列入可售儲備。

#### (c) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的所有本集團實體（當中概無惡性通貨膨脹經濟體的貨幣）的業績及財務狀況按下列方式換算為呈列貨幣：

- (i) 所呈列每份資產負債表內的資產及負債按結算日的收市匯率換算；
- (ii) 每份收益表內的收入及開支按平均匯率換算（除非此平均匯率並非交易日期匯率的累計影響的合理近似值；在此情況下，收入及開支按交易日期的匯率換算）；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差額於權益確認。

在綜合財務報表時，換算海外業務的淨投資及換算借款及其他指定作為該等投資對沖的貨幣工具所產生的匯兌差額列入股東權益。當一項海外業務被部分處置或出售時，記錄於權益的匯兌差額在綜合收益表確認為出售收益或虧損的一部分。

收購海外實體所產生的商譽及公允價值調整作為該海外實體的資產及負債處理，並按收市匯率換算。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要 (續)

### 2.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。

歷史成本包括收購項目直接引致的開支。僅在與該項目相關的未來經濟利益有可能歸於本集團及能可靠地計算出項目成本的情況下，項目之其後成本方會計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。被替換部份的賬面值被取消確認。所有其他維修及保養費用於其產生的期間內於收益表內扣除。

折舊以直線法按各項資產的下列估計可使用年期分配成本至其殘值：

— 樓宇	10至40年
— 廠房及機器	5至18年
— 汽車	5至10年
— 傢具、裝置及辦公室設備	5至10年

資產的殘值及可使用年期將會於各結算日作出審閱及調整(如適用)。

倘資產的賬面值大於其估計可收回金額，則資產的賬面值立即撇減至其可收回金額(附註2.8)。

出售的盈虧經比較所得款項與賬面值而釐定，並於收益表內其他收益/(虧損)一淨額中確認。

在建工程指正在建設及有待裝置的樓宇、廠房及機器，並按成本減累計減值虧損(如有)入賬。成本包括建築及收購成本。在建工程並不作出折舊撥備，直至有關資產完成並可作擬定用途為止。當有關資產達到擬定用途時，成本將轉撥至物業、廠房及設備的合適類別，並且根據上文所列的政策折舊。

### 2.6 土地使用權

所有於中國內地的土地均屬國有或集體擁有，故並無獨立土地擁有權。本集團收購了使用若干土地的權利。就該等權利支付的地價視為經營租賃的預付款項，並列作土地使用權，在收益表中以直線法於租賃期內支銷，如有減值，則減值將在收益表中支銷。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要 (續)

### 2.7 無形資產

#### (a) 商譽

商譽指收購成本超過於收購日期本集團於被收購附屬公司應佔的可辨認淨資產公允價值的份額。收購附屬公司產生之商譽列入無形資產。商譽每年就減值進行測試，並以成本減累計減值虧損(如有)列賬。商譽減值虧損不予撥回。出售實體所產生的盈虧包括有關所出售實體的商譽的賬面值。

商譽被分配至現金產生單位以便進行減值測試。獲分配商譽的該等現金產生單位或現金產生單位組預期將因產生商譽的業務合併而受益。

#### (b) 商標及專利權

獨立收購的商標及專利權按歷史成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列賬。於業務合併中收購的商標及專利權於收購日期按公允價值確認。商標及專利權有既定可使用年期。攤銷乃按直線法將成本分攤至其如下估計可使用年期計算：

— 商標	50年
— 專利權	5至10年

#### (c) 客戶渠道

客戶渠道按歷史成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列示，相當於客戶基礎應佔的公允價值或對所獲與業務合併有關的客戶的現有合約報價。客戶渠道擁有既定可使用年期。攤銷乃按直線法將其成本分攤至估計可使用年期(5年)計算。

### 2.8 於附屬公司、聯營公司的投資及非金融資產減值

無既定可使用年期的資產(例如商譽)毋須攤銷，並會每年就減值進行至少一次測試。資產於出現事件或情況改變顯示未必能收回賬面值時檢討減值。減值虧損就資產賬面值超過其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產公允價值減出售成本及使用價值兩者的較高者。就評估減值而言，資產按可獨立辨認現金流量的最低層次(現金產生單位)分類。出現減值的非金融資產(商譽除外)於各報告日期檢討是否可能撥回減值。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要 (續)

### 2.9 金融資產

本集團將其金融資產分為以下類別：按公允價值計入損益的金融資產、貸款及應收款項及可售金融資產。其分類取決於購入該等金融資產時的目的。管理層於初步確認時確定金融資產的分類。

#### (a) 按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產為持作買賣的金融資產。倘購入金融資產的目的主要是在短期內出售，則分類為此類別。除非衍生工具指定作為對沖，否則亦分類為持作買賣。此類別的資產分類為流動資產。

#### (b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為並未在活躍市場報價，而附有固定或可釐定付款的非衍生金融資產，並列入流動資產，惟於結算日後超過12個月到期者則分類為非流動資產。貸款及應收款項於資產負債表中歸類為應收貿易款項及其他應收款項及現金及現金等值物。

貸款及應收款項以實際利率法按經攤銷成本列賬。

#### (c) 可售金融資產

可售金融資產乃被指定為該類別或並無歸入任何其他類別的非衍生工具。除非管理層有意在結算日後12個月內出售該項投資，否則該等資產列入非流動資產內。

定期買賣金融資產乃於交易日（本集團承諾買賣資產的日期）確認。所有並非按公允價值計入損益之金融資產，初步按公允價值加交易成本確認。當從金融資產收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的所有風險及回報實質轉讓時，會取消確認該等金融資產。可售金融資產其後按公允價值列賬。

當分類為可售金融資產售出或減值時，在權益確認的累計公允價值調整，於收益表中列作金融資產的盈虧。

當本集團確立收款的權利時，可售股本工具的股息在收益表中確認為其他收入的一部分。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外, 所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要 (續)

### 2.9 金融資產 (續)

#### (c) 可售金融資產 (續)

金融資產按公允價值列賬。倘金融資產的市場並不活躍 (及就非上市證券而言), 本集團利用估值技巧確立公允價值。該等技巧包括利用近期公平交易、參考大致相同的其他工具、貼現現金流量分析及期權定價模式, 盡量使用市場數據及盡量減少依賴實體的特定數據。然而, 倘合理的公允價值估計的範圍極大且各種估計的可能性無法合理評估, 有關金融資產將以成本減累計減值虧損列賬。

本集團將於各結算日評估是否有客觀證據顯示一項金融資產或一組金融資產出現減值。就可售金融資產而言, 金融資產的公允價值是否顯著或長期低於其成本被視為資產出現減值的指標。累計虧損 (以收購成本與現有公允價值的差額, 扣除該金融資產較早前於損益表內確認的任何減值虧損計算) 將從股本中撇銷, 並於收益表內確認。於收益表就股本工具確認的減值虧損並不會透過收益表撥回。應收貿易款項及其他應收款項的減值測試載於附註2.11。

### 2.10 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本以加權平均法計算。製成品及在製品的成本包括原材料、直接工資、其他直接成本及相關生產開支 (按正常經營規模計算), 惟不包括借款成本。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價, 減適用可變銷售開支。

### 2.11 應收貿易款項及其他應收款項

應收貿易款項及其他應收款項初步按公允價值確認, 其後以實際利率法按經攤銷成本減減值撥備 (如有) 計算。應收貿易款項及其他應收款項減值撥備是於有客觀跡象顯示本集團將無法按應收款項的原有條款收回所有金額時作出。負債人出現重大財務困難、負債人可能破產或進行財務重組, 及欠付或拖付款項均被視為應收貿易款項出現減值的指標。撥備金額為資產賬面值與估計未來現金流量的現值 (按實際利率貼現計算) 間的差額。資產賬面值透過使用準備賬削減, 而虧損金額於收益表確認為一般及行政開支。當未能收回應收貿易款項, 則用作撇減應收貿易款項的準備賬。其後收回先前撇銷的金額會於收益表內沖減一般及行政開支。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要 (續)

### 2.12 現金及現金等值物

現金及現金等值物包括手頭現金及三個月或以內到期的銀行通知存款。

### 2.13 股本

普通股分類為權益。直接歸屬於發行新股份或購股權的新增成本於權益中列為所得款項的扣減項目。

### 2.14 應付貿易款項及其他應付款項

應付貿易款項及其他應付款項初步按公允價值確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

### 2.15 借款

借款初步按公允價值扣除所產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本列賬，任何所得款項（經扣除交易成本）及贖回價值的任何差額於借貸期內以實際利率法於收益表內確認。

當部分或所有的額度很可能被提取時，為建立貸款額度所支付的費用確認為貸款的交易成本。在此情況下，該費用在實際提取貸款額度前將作為遞延支出。若無任何證據表明部分或所有的額度可能被提取時，該費用將作為流動資金服務的預付款項資本化，並在額度相關的期限內攤銷。

可換股債券的負債部分的公允價值乃以相等的非可換股債券的市場利率釐定。該金額乃按攤銷成本基準入賬，直至該等債券因兌換、贖回或到期而失效。所得款項的餘下部分分配至換股權，並於扣除所得稅影響後於股東權益內確認。

除非本集團具備無條件權利遞延清償負債的期限至結算日後最少12個月，否則借款乃分類為流動負債。

### 2.16 借款成本

建造任何合資格資產所產生的借款成本，在需要完工及籌備資產投入作擬定用途的期間內資本化。所有其他借款成本於發生期間自收益表中扣除。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要 (續)

### 2.17 即期及遞延所得稅

期內的稅項開支包括即期及遞延所得稅。稅項於綜合收益表確認，惟與直接於權益確認的項目相關者，則於權益確認。

即期所得稅開支根據於結算日本公司及其附屬公司經營並產生應課稅收入所在國家／地方的已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法例受詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關繳交的金額確立撥備。

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其在綜合財務報表的賬面值兩者的臨時差額作全數撥備。然而，倘若於初步確認一項交易（業務合併除外）的資產或負債所產生的遞延所得稅於交易時對會計或應課稅溢利或虧損並不構成影響，則該等遞延所得稅並不會列賬。遞延所得稅的釐訂乃根據於結算日經已生效或大致上生效的稅率及法例，且預期當相關的遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時適用。

遞延所得稅資產將會確認，惟以日後將取得應課稅溢利而可動用暫時差額扣稅為限。

遞延所得稅乃按投資於附屬公司所產生的暫時差額而計提撥備，惟本集團可控制暫時差額的撥回時間，而暫時差額不大可能在可預見將來撥回的情況則除外。

### 2.18 僱員福利

#### (a) 僱員應享假期

僱員應享年假於僱員應計年假時確認，並於直至結算日按僱員提供服務所得年假的估計責任作撥備。僱員應享的病假及產假僅於放假時確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要 (續)

### 2.18 僱員福利 (續)

#### (b) 退休金承擔

##### (i) 界定供款計劃

界定供款計劃為本集團據以向一獨立實體作出固定供款的退休金計劃。倘該基金並無足夠資產向所有僱員就其在當期及以往期間的僱員服務支付福利，本集團亦無法律或推定責任支付其他供款。

就界定供款計劃而言，本集團按強制性、合約或自願基準，向公營或私營管理的退休金計劃支付供款。本集團在作出供款後再無任何進一步的付款責任。

於到期支付時，供款確認為員工成本。預付供款確認為資產，惟須以可獲現金退款或扣減日後付款為限。

##### (ii) 界定福利計劃

一般而言，界定福利計劃確定僱員在退休時可收取的退休福利金額，一般會視乎年齡、服務年資及薪酬補償等一個或多個因素而定。

資產負債表內就界定福利退休金計劃確認的負債，為於結算日的界定福利承擔現值減計劃資產公允價值，同時包括未確認精算盈虧及過往服務成本的調整。界定福利承擔每年由管理層以預計單位貸記法計算。界定福利承擔的現值，採用以支付福利的貨幣計值，且到期日與相關退休金責任期限相若的優質企業債券利率，貼現估計未來現金流出釐定。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外, 所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要 (續)

### 2.18 僱員福利 (續)

#### (b) 退休金承擔 (續)

##### (ii) 界定福利計劃 (續)

因按經驗作出調整及精算假設改變而產生的精算盈虧於產生期間扣除自或計入收益表。

過往服務成本即時於收益表確認, 除非退休金計劃變動須以僱員留任一段指定時間(歸屬期)為條件則例外。於該情況下, 過往服務成本以直線法於歸屬期內攤銷。

##### (iii) 其他退休後福利

部分集團公司向其退休僱員提供退休後福利。僱員是否享有此等福利, 通常取決於該僱員是否受僱至退休年齡及是否已達到最低服務年期。此等福利的預計成本以與界定福利退休金計劃所用者相同的會計方式於受僱期間累算。

##### (iv) 終止受僱福利

終止受僱福利應於本集團於正常退休日期前終止受僱或僱員自願接受離職以換取此等福利時支付。本集團於可明確承諾如下時確認終止受僱福利: 根據詳細正式計劃終止現有僱員的僱用, 而該計劃並無撤回的可能; 或因提出建議鼓勵自願離職而提供的終止受僱福利。於結算日後超過12個月到期的福利貼現至其現值。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要 (續)

### 2.18 僱員福利 (續)

#### (c) 以股份為基礎的補償

本集團設有一項以權益結算、以股份為基礎的補償計劃，據此本集團向僱員收取服務，作為本集團股本工具（購股權）的代價。僱員就獲授購股權而提供的服務的公允價值確認為開支。將予支銷的總金額乃在某特定時期內參照獲授購股權的公允價值釐定，不包括任何非市場服務及表現歸屬條件（如盈利能力、銷售增長目標及留任該實體的僱員）的影響。非市場歸屬條件包括在預期歸屬的購股權數目假設內。支銷的總金額於歸屬期間確認，歸屬期間即所有指定歸屬條件達成的期間。於各結算日，本集團根據非市場歸屬條件，修訂其對預期歸屬的購股權數目的估計。本集團在收益表內確認修訂原本估計（如有）的影響，並對權益作出相應調整。

在購股權獲行使時，已收取所得款項扣除任何直接應佔交易成本後，撥入股本（面值）及股份溢價。

#### (d) 花紅計劃

本集團於合約規定或因以往慣例產生推定責任時就花紅確認撥備。

### 2.19 撥備

倘本集團需就過去事項承擔現有法律或推定責任，而可能導致資源流出以履行該責任，並能可靠估計金額，方會確認撥備。但不會就日後的經營虧損確認撥備。

倘出現多項類似債務，會否導致經濟利益流出以清償債務乃經考慮債務的整體類別後確定。即使同類別債務中任何一項可能流出經濟利益的機會不大，仍會確認撥備。

撥備按採用稅前貼現率計算預期清償債務責任所需的開支現值計量，該貼現率反映市場當時對貨幣時間價值的評估及該責任的獨有風險。因時間流逝而產生的撥備增加確認為利息開支。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要 (續)

### 2.20 政府資助

以補貼或財務退款形式的政府資助，乃於有合理保證本集團將符合資助附帶的條件及會收到資助時確認。

與收入有關的補助遞延至須與擬補償的成本匹配時，方於收益表內確認。

與購置土地使用權與物業、廠房及設備有關的補助列為非流動負債，並以減扣折舊及攤銷費用的形式於可折舊資產的年期內於收益表內確認。

### 2.21 收益確認

收益包括於本集團日常業務過程中銷售貨物及提供服務已收或應收代價的公允價值。收益於扣除增值稅、退貨、回扣及折扣，以及於本集團內對銷銷售後列示。

當收益的金額能可靠地計量、未來經濟利益很有可能流入有關實體，而本集團每項活動均符合具體條件時（如下文所述），本集團會確認收益。收益金額須於所有與銷售有關的或然事件均獲解決後，方會被視為能可靠計量。本集團的估計乃基於過往業績、客戶類別考慮、交易類別及每項安排的特定情況作出。

- (i) 產品銷售收入於所有權的風險及回報轉讓時確認，一般與本集團實體已付運產品予客戶，客戶已接受產品及合理確保有關應收款項可收回的時間相同。
- (ii) 加工收入乃於服務提供時確認，並經參考實際已提供的服務佔將會提供的整體服務的比例而評估。
- (iii) 租金收入以按租賃年期以直線法確認。
- (iv) 利息收入按時間比例採用實際利率法確認。
- (v) 股息收入乃於確立收款權利時確認。

若存在提供貨物及服務的未來責任，則客戶預付款項及按金作為客戶墊款項於本集團的財務報表中確認為負債，並於售出上述貨物及提供上述服務後終止確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要 (續)

### 2.22 經營租賃 (作為承租人)

凡擁有權之大部份風險及回報仍歸出租人所有之租約，均分類為經營租賃。根據經營租賃作出的付款 (扣除出租人給予的任何優惠) 按租期以直線法自收益表扣除。

### 2.23 研發成本

研究開支在發生時確認為開支。倘符合以下標準，則將該等開發項目所引致的成本 (有關全新或經改良產品的設計及測試的成本) 確認為無形資產：

- (i) 完成該無形資產是技術性可行的，以致其可供使用；
- (ii) 管理層有意完成並使用該無形資產；
- (iii) 有能力使用該無形資產；
- (iv) 能夠證明該無形資產將如何產生可能的未來經濟利益；
- (v) 有足夠的技術、財務和其他資源以完成開發並使用該無形資產；及
- (vi) 無形資產在開發期內應佔的支出能夠可靠地計量。

不符合上述標準的其他開發開支在發生時確認為開支。已確認為開支之開發成本不會在往後期間確認為資產。已資本化的開發成本列為無形資產，並由資產可供使用時開始，在其可使用期間 (不超過五年) 以直線法攤銷。

### 2.24 或然負債

或然負債乃因過去事件而可能出現的責任，且須視乎日後會否出現一項或多項本集團不可完全控制的不確定事件方可確實。或然負債亦包括因過去事件而產生的現有責任，但由於未必需要經濟資源流出或不能可靠計量該責任的數額而未有確認。

或然負債不會確認入賬但會於財務報表附註中披露。倘流出之可能性出現變化，而相當可能出現流出，則會確認為撥備。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要 (續)

### 2.25 分派股息

分派予本公司股權持有人的股息於本公司股權持有人批准股息的期間內，於財務報表內確認為負債。

## 3. 財務風險管理

### 3.1 財務風險因素

本集團的經營活動面臨各種財務風險：市場風險（包括外匯風險、公允價值利率風險及現金流量利率風險）、信貸風險及流動性風險。由二零零七年中開始持續至今的全球金融危機已導致（其中包括）資本市場融資水平降低、銀行業流動資金水平降低，且有時致使銀行同業拆息上升及股票與貨幣市場波動水平極高。全球金融市場的不明朗因素已造成美國、西歐及其他地區多家銀行倒閉，並迫使政府出台銀行救助措施。全球金融危機亦導致主要經濟體系面臨當前或潛在衰退。事實證明，持續金融危機的全面影響並無法預測或完全防備。

本集團的整體風險管理計劃集中於金融市場的不可預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

本集團主要於中國內地經營業務，其大多交易以本集團及其附屬公司的功能貨幣人民幣計價及付款。由於部份現金及現金等值物以及借款以港元計價，故本集團亦因港元產生外匯風險。本集團亦因進行以本公司及其附屬公司的功能貨幣以外的貨幣計價的交易，而面臨外匯風險。

本集團定期檢討及監控其外匯風險承擔，以管理其外匯風險。本集團並無運用任何遠期合約、外幣借款或其他方式對沖外匯風險。

於二零零八年十二月三十一日，倘人民幣兌港元轉強／轉弱5%（所有其他可變數維持不變），則本集團的年度純利將增加／減少9,323,000港元（二零零七年：5%，4,492,000港元），乃主要由於換算以港元計算的現金及現金等值物、預付款項及其他應收款項、應計款項及其他應付款項以及借款所產生的外匯盈利／虧損所致。由於以港元計算的借款款額增加，故於二零零八年度的溢利對人民幣／港元匯率的變動較二零零七年度敏感。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 3. 財務風險管理 (續)

### 3.1 財務風險因素 (續)

#### (a) 市場風險 (續)

##### (ii) 現金流量及公允價值利率風險

除於二零零八年十二月三十一日按加權平均年利率1.2% (二零零七年: 1.9%) 計息的已抵押銀行存款、銀行存款及銀行現金235,212,000港元 (二零零七年: 141,299,000港元) 外，本集團並無其他重大計息資產。

本集團的計息負債為銀行借款及可換股債券。浮息借款使本集團面臨現金流量利率風險。定息借款使本集團面臨公允價值利率風險。

本集團並無利用任何利率掉期以對沖利率風險。

於結算日，倘利率上升/下降0.6個百分點 (所有其他可變數維持不變)，則本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的純利將減少/增加約3,542,000港元 (二零零七年: 0.6個百分點，2,237,000港元)，主要與銀行存款的利息收入及銀行借款的利息開支有關。

#### (b) 信貸風險

已抵押銀行存款、現金及現金等值物、應收貿易款項及票據及預付款項、按金及其他應收款項的賬面值反映本集團金融資產的最高信貸風險。

在當前全球金融危機的情況下，不利經濟形勢及較低的流動資金情況可能使本集團的債務人受到影響，進而影響其償還結欠款項的能力。債務人所在的經營環境不斷惡化，亦可能影響管理層對現金流量的預測及對應收款項減值的評估。基於所得資料，管理層在進行減值評估時已妥善反映預計未來現金流量的經修訂估計。

本集團設有若干政策，以確保向具備良好信貸記錄的客戶作出銷售。本集團定期對客戶進行信貸評估/檢討，並設有政策限制對任何金融機構的信貸風險金額。

本集團並無高度集中的信貸風險。於二零零八年十二月三十一日，大部分應收貿易款項乃與多名具備良好信貸記錄的客戶有關。此外，本集團所有已抵押銀行存款及現金及現金等值物均存置於中國內地及香港的大型金融機構。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 3. 財務風險管理 (續)

### 3.1 財務風險因素 (續)

#### (c) 流動性風險

審慎的流動性風險管理包括維持足夠現金及透過款額充裕之已承諾信貸融資取得資金。管理層根據預計現金流量監控本集團流動資金儲備(包括未提取借款融資及現金及現金等值物)的滾動預測。本集團旨在透過保持已承諾信貸額可供使用，維持資金的靈活性。

在當前全球金融危機所導致的流動性危機的影響下，本集團未必能夠按照早前交易適用的類似條款及條件獲得新借款及為其現有借款(包括銀行借款及可換股債券)進行再融資。

於二零零八年十二月三十一日，本集團共有賬面值為人民幣110,000,000元的未償付可換股債券(見附註20)，該等可換股債券可以每股0.83港元之價格(固定匯率為每1港元兌換人民幣0.98339元)兌換為本公司普通股。除非可換股債券先前已獲贖回或兌換，否則本公司須於到期日(即二零一零年五月三十日)按其本金額的121.1547%贖回可換股債券。可換股債券兌換與否由可換股債券持有人決定，並受若干因素影響，包括本公司股份當時的報價，以及港元兌人民幣的匯率。於二零零八年十二月三十一日，本公司股份所報市場價格為每股0.57港元，而匯率則為每1港元兌換人民幣0.88189元。

管理層認為彼等正採取一切必要措施維持足夠流動資金儲備，以支援本集團業務在當前環境下持續發展，以及償還到期未償還借款。目前，本集團透過業務所得資金、銀行借款和可換股債券籌措所需的營運資金。

下表根據由結算日至合約到期日止的剩餘期間，將本集團的金融負債(包括已承諾利息付款)分為若干相關到期日組別，並據此進行分析。下表披露的金額為合約未貼現現金流量。由於貼現的影響不大，故12個月內到期的結餘等於其賬面結餘。

	少於一年 千港元	介乎一年至 兩年之間 千港元	介乎兩年至 五年之間 千港元	五年以上 千港元
於二零零八年十二月三十一日				
借款	545,492	67,159	-	-
可換股債券	-	151,119	-	-
應付賬款及票據	143,046	-	-	-
應計款項及其他流動應付款項	192,029	-	-	-
	880,567	218,278	-	-

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外,所有金額均以港元為單位)

## 3. 財務風險管理 (續)

### 3.1 財務風險因素 (續)

#### (c) 流動性風險 (續)

	少於一年 千港元	介乎一年至 兩年之間 千港元	介乎兩年至 五年之間 千港元	五年以上 千港元
於二零零七年十二月三十一日				
借款	287,920	58,208	45,920	—
可換股債券	—	—	188,904	—
應付賬款及票據	137,933	—	—	—
應計款項及其他流動應付款項	101,987	—	—	—
	527,840	58,208	234,824	—

### 3.2 資金風險管理

本集團的資本管理目標為保障本集團持續經營的能力,向本公司股東提供回報及向其他利益相關各方提供利益,並維持理想資本架構以減低資本成本。為維持或調整資本架構,本集團可調整向股東支付的股息金額、向股東退還資本、發行新股份或出售資產以減少債務。

與業內其他公司一致,本集團按資本負債比率監察其資金。此比率乃按借款淨額除以股權總額(扣除少數股東權益)計算。借款淨額乃按借款總額(包括流動及非流動借款以及可換股債券)減已抵押銀行存款以及現金及現金等值物。

資本負債比率如下:

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銀行借款	590,392	372,859
可換股債券	132,720	151,135
	723,112	523,994
減: 已抵押銀行存款以及現金及現金等值物	(235,685)	(141,959)
借款淨額	487,427	382,035
股權總額(扣除少數股東權益)	1,368,844	1,195,296
資本負債比率	35.6%	32.0%

上述資本負債比率的增加乃由於為購置土地使用權與物業、廠房及設備和營運資金提供資金而增加借款所致。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 3. 財務風險管理 (續)

### 3.3 估計公允價值

於活躍市場買賣的金融工具(如可售證券)的公允價值乃按市場報價釐定。

並非於活躍市場買賣的金融工具(例如應收貿易款項及票據以及現金及現金等值物)的公允價值使用估值技術釐定。本集團使用不同方式及按各結算日的市況作出假設。

應收及應付款項的賬面值減減值撥備可合理地視為近似於其公允價值。為作出披露，金融負債的公允價值乃將未來合約現金流量按本集團所知當時同類金融工具的市場利率貼現而估計。

## 4. 重要會計估計及判斷

估計及判斷按過往經驗及其他因素持續評估。其他因素包括在有關情況下對未來事項相信屬合理的預期。

本集團就未來作出估計及假設。就此產生的會計估計正如其定義，甚少符合相關實際結果。極有可能引致須對下一個財政年度內的資產及負債賬面值作出重大調整之該等估計及假設於下文論述。

### (a) 物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產的可使用年期

本集團的管理層為其物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產釐定估計可使用年期。該等估計乃以性質及功能相似的物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產的實際可使用年期的過往數據為基準進行，或根據使用價值計算或參照所估計期間的市場估值釐定，且本集團有意透過使用無形資產來獲取未來經濟利益。有關估計可因科技創新、客戶品味變化及競爭對手因應嚴峻行業週期所採取的行動而顯著改變。倘可使用年期較之前估計年期短，則管理層將提高折舊或攤銷支出，或註銷或撇減已棄置或出售的技術上過時或非策略性的資產。

### (b) 物業、廠房及設備、土地使用權以及無形資產的減值(除商譽外)

物業、廠房及設備、土地使用權以及無形資產的減值虧損乃根據附註2.8所述的會計政策就賬面值超出其可收回金額的數額確認。可收回金額為公允價值減銷售成本或按於業務中持續使用資產估計的未來現金流量淨現值(以較高者為準)，乃參考於各結算日的現有最佳資料釐定。倘本集團管理層用以釐定減值程度的假設(包括現金流量預測中採用的貼現率或經營及增長率假設)有變，或會對減值測試所用淨現值構成重大影響，並因此影響集團的財務狀況及營運業績。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外,所有金額均以港元為單位)

## 4. 重要會計估計及判斷 (續)

### (c) 商譽減值

本集團管理層每年測試商譽有否出現任何減值,就減值檢討而言,商譽的可收回金額按使用價值計算釐定。使用價值計算主要使用基於管理層批准的五年財政預算的現金流量預測,以及於五年期間結束時的估計終值。編製已批准預算所覆蓋期間的現金流量預測涉及多項假設及估計。主要假設包括增長率及挑選貼現率以反映所包含的風險。管理層編製財政預算反映現年及往年表現及市場發展預期。釐定現金流量預測所採納的主要假設需要作出判斷,而主要假設變動可對此等現金流量預測以至減值檢討結果構成重大影響。

### (d) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃在日常業務過程中的估計售價,減估計完成成本及銷售開支。該等估計乃以現行市況及製造及銷售同類產品的過往經驗為基準進行,並可因科技創新、客戶品味變化及競爭對手因應嚴峻行業週期所採取的行動而顯著改變。本集團管理層於各結算日重新評估有關估計。

### (e) 應收貿易款項減值

本集團管理層根據對應收款項可回收性的評估來釐定應收貿易款項、票據及其他應收款項的減值撥備。該等估計乃按其客戶及其他債務人的信貸記錄以及現行市況而定。本集團管理層於各結算日重新評估有關撥備。

### (f) 離職後福利承擔

本集團管理層於各結算日以估計單位基數法重新評估就離職後福利承擔所計提的撥備金額。根據估計單位基數法,離職後福利承擔現值的釐定取決於多項主要假設,例如貼現率及離職率。此等假設的任何變動將影響離職後福利承擔的賬面值。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外, 所有金額均以港元為單位)

## 5. 分部資料—本集團

### (a) 主要呈報方式—業務分部

於二零零八年十二月三十一日, 本集團經營兩個業務分部: (i)製造及銷售靜脈輸液, 以及(ii)製造及銷售抗生素及其他。

截至二零零八年十二月三十一日止年度的分部業績如下:

	靜脈輸液 千港元	抗生素及 其他 千港元	未分類 千港元	總計 千港元
收益	573,583	1,017,445	—	1,591,028
經營溢利/(虧損)分部業績	113,020	50,745	(31,361)	132,404
財務收入				2,100
財務成本				(41,222)
所得稅前溢利				93,282
所得稅收入				8,914
年度溢利				102,196

計入截至二零零八年十二月三十一日止年度綜合收益表的其他分部項目如下:

	靜脈輸液 千港元	抗生素及 其他 千港元	未分類 千港元	總計 千港元
土地使用權攤銷	1,524	337	—	1,861
物業、廠房及設備折舊	35,881	31,743	626	68,250
無形資產攤銷	15,988	1,093	—	17,081
存貨減值	—	6,601	—	6,601
應收款項減值	—	13,699	—	13,699
研究及開發開支	2,282	7,127	—	9,409

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 5. 分部資料－本集團 (續)

### (a) 主要呈報方式－業務分部 (續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

	靜脈輸液 千港元	抗生素及 其他 千港元	未分類 千港元	總計 千港元
收益	240,736	898,695	–	1,139,431
經營溢利／(虧損)分部業績	58,663	118,347	(15,693)	161,317
財務收入				3,871
財務成本				(33,186)
所得稅前溢利				132,002
所得稅開支				(12,442)
年度溢利				119,560

計入截至二零零七年十二月三十一日止年度綜合收益表的其他分部項目如下：

	靜脈輸液 千港元	抗生素及 其他 千港元	未分類 千港元	總計 千港元
土地使用權攤銷	714	391	–	1,105
物業、廠房及設備折舊	15,127	31,740	598	47,465
無形資產攤銷	1,267	1,038	–	2,305
存貨減值撥回	–	(82)	–	(82)
應收款項減值	–	1,641	–	1,641
研究及開發開支	722	4,867	–	5,589

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外,所有金額均以港元為單位)

## 5. 分部資料—本集團(續)

### (a) 主要呈報方式—業務分部(續)

於二零零八年十二月三十一日的分部資產及負債及於截至該日止年度的資本開支如下:

	靜脈輸液 千港元	抗生素及 其他 千港元	未分類 千港元	總計 千港元
資產總值	<b>1,367,351</b>	<b>1,090,135</b>	<b>53,961</b>	<b>2,511,447</b>
負債總值	<b>364,093</b>	<b>479,095</b>	<b>298,470</b>	<b>1,141,658</b>
資本開支	<b>149,062</b>	<b>198,152</b>	<b>183</b>	<b>347,397</b>

於二零零七年十二月三十一日的分部資產及負債及於截至該日止年度的資本開支如下:

	靜脈輸液 千港元	抗生素及 其他 千港元	未分類 千港元	總計 千港元
資產總值	1,133,013	899,465	40,365	2,072,843
負債總值	277,010	307,497	292,240	876,747
資本開支	919,619	40,982	1,231	961,832

未分類經營虧損主要歸因於有關授予董事及僱員購股權的以股份為基礎的報酬及其他公司開支。

分部資產主要包括土地使用權、物業、廠房及設備、無形資產、存貨、應收貿易款項、票據及其他應收款項、已抵押銀行存款及現金及現金等值物。未分類資產主要包括公司現金及遞延所得稅資產。

分部負債主要包括經營負債。未分類負債主要包括遞延所得稅負債、公司借款及可換股債券。

資本開支包括添置土地使用權、物業、廠房及設備及無形資產,當中包括透過業務合併因收購產生的添置。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 5. 分部資料－本集團 (續)

### (b) 次要呈報方式－地區分部

本集團主要在中國內地經營。本集團的絕大部分資產位於中國內地，因此並無按地區分部呈列任何分析。

## 6. 土地使用權－本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日		
成本	69,690	7,390
累計攤銷	(1,658)	(477)
賬面淨值	68,032	6,913
截至十二月三十一日止年度		
年初賬面淨值	68,032	6,913
添置	143,568	977
因收購附屬公司添置	–	62,404
因出售附屬公司出售 (附註35)	(4,310)	–
出售	–	(3,794)
攤銷	(1,861)	(1,105)
匯兌差額	8,607	2,637
年末賬面淨值	214,036	68,032
於十二月三十一日		
成本	216,392	69,690
累計攤銷	(2,356)	(1,658)
賬面淨值	214,036	68,032

土地使用權均位於中國內地河北省及陝西省，並從購入日期起於租約期37至46年內持有。

於二零零八年十二月三十一日，本集團賬面淨值為55,881,000港元（二零零七年：57,927,000港元）的土地使用權已用作本集團銀行借款的抵押品（附註19）。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，合共139,387,000港元（二零零七年：無）的土地使用權添置乃來自關連方利君集團有限責任公司（附註36）。

土地使用權攤銷已計入一般及行政開支。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外, 所有金額均以港元為單位)

## 7. 物業、廠房及設備

### 本集團

	樓宇 千港元	廠房及機器 千港元	傢俱、裝置及 辦公室設備 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
<b>於二零零七年一月一日</b>						
成本	213,347	276,085	19,961	30,123	68,214	607,730
累計折舊	(53,636)	(170,663)	(11,148)	(13,435)	-	(248,882)
減值虧損	-	(578)	-	-	-	(578)
賬面淨值	159,711	104,844	8,813	16,688	68,214	358,270
<b>截至二零零七年十二月三十一日</b>						
<b>止年度</b>						
年初賬面淨值	159,711	104,844	8,813	16,688	68,214	358,270
添置	6,077	20,103	2,280	7,794	55,890	92,144
因收購附屬公司添置	101,801	161,569	6,094	4,222	6,792	280,478
轉讓	13,436	13,007	-	-	(26,443)	-
出售	(666)	(661)	(19)	(398)	-	(1,744)
折舊	(9,988)	(29,347)	(4,107)	(4,023)	-	(47,465)
匯兌差額	15,682	13,650	798	1,495	6,297	37,922
年末賬面淨值	286,053	283,165	13,859	25,778	110,750	719,605
<b>於二零零七年十二月三十一日</b>						
成本	353,071	496,200	29,842	44,048	110,750	1,033,911
累計折舊	(67,018)	(212,413)	(15,983)	(18,270)	-	(313,684)
減值虧損	-	(622)	-	-	-	(622)
賬面淨值	286,053	283,165	13,859	25,778	110,750	719,605
<b>截至二零零八年十二月三十一日</b>						
<b>止年度</b>						
年初賬面淨值	286,053	283,165	13,859	25,778	110,750	719,605
添置	1,113	47,064	9,173	5,471	141,008	203,829
轉讓	22,308	67,794	1,956	-	(92,058)	-
重新分類	-	1,760	(437)	(1,323)	-	-
出售	(35,152)	(4,087)	(3)	(1,005)	(32,558)	(72,805)
因出售附屬公司出售(附註35)	(17,460)	(17,915)	(135)	(526)	-	(36,036)
折舊	(13,417)	(45,626)	(4,573)	(4,634)	-	(68,250)
匯兌差額	17,580	19,009	1,043	1,531	7,349	46,512
年末賬面淨值	261,025	351,164	20,883	25,292	134,491	792,855
<b>於二零零八年十二月三十一日</b>						
成本	332,335	611,726	42,509	44,363	134,491	1,165,424
累計折舊	(71,310)	(260,329)	(21,626)	(19,071)	-	(372,336)
減值虧損	-	(233)	-	-	-	(233)
賬面淨值	261,025	351,164	20,883	25,292	134,491	792,855

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 7. 物業、廠房及設備 (續)

### 本集團 (續)

樓宇位於中國內地河北省及陝西省。

在建工程指正在建設的樓宇及有待裝置的廠房及機器。正在建設的樓宇位於中國內地河北省及陝西省。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，向關連方西安利君置業有限公司 (附註36) 出售賬面淨值為71,367,000港元 (二零零七年：無) 的物業、廠房及設備，售價為71,367,000港元 (二零零七年：無)。

於綜合收益表確認的折舊開支分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銷售成本	<b>44,496</b>	29,384
銷售及市場推廣成本	<b>2,021</b>	1,672
一般及行政開支	<b>21,733</b>	16,409
	<b>68,250</b>	47,465

於二零零八年十二月三十一日，賬面淨值為245,190,000港元 (二零零七年：204,213,000港元) 的樓宇、廠房及機器已用作本集團銀行借款的抵押品 (附註19)。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 7. 物業、廠房及設備 (續)

### 本公司

	傢俱、裝置及 辦公室設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
<b>於二零零七年一月一日</b>			
成本	1,089	1,821	2,910
累計折舊	(139)	(223)	(362)
賬面淨值	950	1,598	2,548
年初賬面淨值	950	1,598	2,548
添置	1,163	67	1,230
折舊	(182)	(416)	(598)
匯兌差額	105	103	208
年末賬面淨值	2,036	1,352	3,388
<b>於二零零七年十二月三十一日</b>			
成本	2,374	2,024	4,398
累計折舊	(338)	(672)	(1,010)
賬面淨值	2,036	1,352	3,388
<b>截至二零零八年十二月三十一日止年度</b>			
年初賬面淨值	2,036	1,352	3,388
添置	173	–	173
折舊	(225)	(401)	(626)
匯兌差額	82	43	125
年末賬面淨值	2,066	994	3,060
<b>於二零零八年十二月三十一日</b>			
成本	2,712	2,149	4,861
累計折舊	(646)	(1,155)	(1,801)
賬面淨值	2,066	994	3,060

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 8. 無形資產－本集團

	商譽 千港元	商標及 專利權 千港元	客戶渠道 千港元	總計 千港元
<b>於二零零七年一月一日</b>				
成本	748	7,333	–	8,081
累計攤銷	(748)	(382)	–	(1,130)
賬面淨值	–	6,951	–	6,951
<b>截至二零零七年十二月三十一日</b>				
<b>止年度</b>				
年初賬面淨值	–	6,951	–	6,951
因收購附屬公司添置	413,979	45,857	62,173	522,009
添置	–	3,820	–	3,820
攤銷	–	(1,683)	(622)	(2,305)
匯兌差額	15,096	2,258	2,244	19,598
年末賬面淨值	429,075	57,203	63,795	550,073
<b>於二零零七年十二月三十一日</b>				
成本	429,075	59,501	64,440	553,016
累計攤銷	–	(2,298)	(645)	(2,943)
賬面淨值	429,075	57,203	63,795	550,073
<b>截至二零零八年十二月三十一日</b>				
<b>止年度</b>				
年初賬面淨值	429,075	57,203	63,795	550,073
因出售附屬公司出售(附註35)	–	(11)	–	(11)
攤銷	–	(2,479)	(14,602)	(17,081)
匯兌差額	26,511	3,457	3,491	33,459
年末賬面淨值	455,586	58,170	52,684	566,440
<b>於二零零八年十二月三十一日</b>				
成本	455,586	63,308	68,421	587,315
累計攤銷	–	(5,138)	(15,737)	(20,875)
賬面淨值	455,586	58,170	52,684	566,440

17,081,000港元(二零零七年:2,305,000港元)的攤銷已計入一般及行政開支。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 8. 無形資產－本集團 (續)

商譽減值測試：

商譽分配至已識別現金產生單位(「現金產生單位」)－中國內地靜脈輸液業務。

現金產生單位的可收回金額按使用價值計算釐定。此等計算使用基於管理層批准的五年期間財政預算的稅前現金流量預算。超過五年期間的現金流量以下列估計增長率推斷。增長率不會超過現金產生單位所經營業務的長期平均增長率。

計算使用價值時使用的主要假設如下：

	二零零八年	二零零七年
毛利率	<b>46.6%</b>	46.7%
增長率	<b>3%</b>	3%
稅前貼現率	<b>14.1%</b>	17.2%

管理層根據過往表現及其對市場發展的預測釐定預算毛利率。所採用的增長率與行業報告所載的預測符合一致。所採用的貼現率為稅前比率並反映營運分部的特定風險。

## 9. 於附屬公司的投資－本公司

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
投資非上市股份，按成本	<b>1,170,761</b>	1,102,631
給予一間附屬公司的墊款－非即期	<b>49,508</b>	31,570
	<b>1,220,269</b>	1,134,201

給予一間附屬公司的墊款指本公司提供的股權資金，乃按照本公司就於附屬公司的投資的會計政策計量。該筆款項為無抵押且免息。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外,所有金額均以港元為單位)

## 9. 於附屬公司的投資—本公司(續)

於二零零八年十二月三十一日,主要附屬公司(均為非上市公司)的詳情如下:

名稱	註冊成立地點及 法律實體類型	主要業務及經營地點	已發行及繳足 股本詳情	所持權益	
				二零零八年	二零零七年
新東投資有限公司 (「新東」)	於薩摩亞註冊成立的 有限責任公司	在香港的投資控股公司	1美元	100% (直接持有)	100% (直接持有)
石家莊四藥有限公司 (「四藥」)	於中國內地註冊成立的 有限責任公司	在中國河北省製造及銷售藥品	人民幣110,000,000元	100% (間接持有)	100% (間接持有)
西安利君製藥有限責任公司 (「西安利君」)	於中國內地註冊成立的 有限責任公司	在中國陝西省製造及銷售藥品	人民幣280,000,000元	100% (直接持有)	100% (直接持有)
深圳市利君醫藥有限公司 (「深圳利君」)	於中國內地註冊成立的 有限責任公司	在中國廣東省製造及銷售藥品	人民幣5,000,000元	68% (間接持有)	68% (間接持有)

於截至二零零八年十二月三十一日止年度,各附屬公司概無任何已發行借貸資本(二零零七年:無)。

### 應收附屬公司款項—即期

該等結餘為無抵押、免息及無既定還款期。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外,所有金額均以港元為單位)

## 10. 遞延所得稅—本集團

當存在法定可執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷,而遞延所得稅涉及同一財政機關,則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。金額淨值如下:

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
遞延稅項資產:		
—於十二個月以後收回	3,706	4,137
—於十二個月內收回	11,920	9,416
	<b>15,626</b>	13,553
遞延稅項負債:		
—於十二個月以後償付	34,470	41,149
—於十二個月內償付	2,549	850
	<b>37,019</b>	41,999
遞延稅項負債—淨值	<b>21,393</b>	28,446

遞延所得稅賬目的變動總額如下:

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年初	28,446	(8,363)
因收購一間附屬公司而增加	—	38,283
於綜合收益表入賬(附註28)	(8,060)	(3,990)
於權益(入賬)/扣除	(500)	1,809
匯兌差額	1,507	707
年終	<b>21,393</b>	28,446

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 10. 遞延所得稅－本集團 (續)

遞延稅項資產的變動如下：

	應計開支 千港元	減值撥備 千港元	離職後福利 千港元	總計 千港元
於二零零七年一月一日	2,651	2,882	2,830	8,363
收購一間附屬公司	1,059	—	—	1,059
於綜合收益表入賬／(扣除)	(2)	1,712	1,650	3,360
匯兌差額	232	273	266	771
於二零零七年十二月三十一日	3,940	4,867	4,746	13,553
於綜合收益表入賬／(扣除)	2,175	(137)	(840)	1,198
匯兌差額	309	298	268	875
於二零零八年十二月三十一日	6,424	5,028	4,174	15,626

遞延稅項負債的變動如下：

	可換股債券 的股權部分 千港元	重估資產 千港元	總計 千港元
於二零零七年一月一日	—	—	—
於綜合收益表入賬	—	(630)	(630)
於權益扣除／(入賬)			
— 發行可換股債券	1,956	—	1,956
— 兌換可換股債券	(147)	—	(147)
收購一間附屬公司	—	39,342	39,342
匯兌差額	66	1,412	1,478
於二零零七年十二月三十一日	1,875	40,124	41,999
於綜合收益表入賬	(525)	(6,337)	(6,862)
於權益入賬			
— 贖回可換股債券	(417)	—	(417)
— 兌換可換股債券	(83)	—	(83)
匯兌差額	100	2,282	2,382
於二零零八年十二月三十一日	950	36,069	37,019

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 11. 可售金融資產－本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年初	4,303	606
添置	-	4,018
出售	(4,290)	(495)
匯兌差額	133	174
年末	146	4,303

於二零零八年十二月三十一日，可售金融資產為146,000港元，即於非上市公司西安利君運輸服務有限公司持有的14.37%股權。

於二零零七年十二月三十一日，可售金融資產指於西安利君運輸服務有限公司持有的14.37%股權，共計138,000港元，以及於西安利君地產開發有限公司持有的19.50%股權，共計4,165,000港元。兩間公司均為非上市公司。

該等非上市證券於二零零八年十二月三十一日之公允價值乃根據企業價值計算。企業價值之計算方法則根據摘錄自接受投資公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之未經審核財務業績內之盈利（未經計算利息開支、所得稅、折舊及攤銷），金額與賬面淨值相若。

## 12. 存貨－本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
原材料	104,203	89,183
在製品	33,978	30,152
製成品	87,602	71,068
	225,783	190,403

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團錄得存貨減值6,601,000港元（二零零七年：回撥82,000港元）。撥備已計入銷售成本。

確認為開支並計入銷售成本的存貨成本為640,326,000港元（二零零七年：412,062,000港元）。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 13. 應收貿易款項及票據 – 本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應收貿易款項及票據	<b>436,868</b>	341,553
減：減值撥備	<b>(22,765)</b>	(10,747)
	<b>414,103</b>	330,806

應收貿易款項及票據的公允價值與其賬面值相若。

本集團一般要求客戶於三個月內繳清銷售發票。應收貿易款項及票據的賬齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
三個月內	<b>317,027</b>	265,274
介乎四至六個月之間	<b>68,229</b>	47,206
介乎七至十二個月之間	<b>33,018</b>	22,885
介乎一至兩年之間	<b>16,547</b>	4,086
介乎兩至三年之間	<b>1,351</b>	630
三年以上	<b>696</b>	1,472
	<b>436,868</b>	341,553

於二零零八年十二月三十一日，為數約119,841,000港元（二零零七年：76,279,000港元）的已逾期應收貿易款項及票據已作減值評估，並就已減值應收款項計提撥備22,765,000港元（二零零七年：10,747,000港元），其中包括個別已減值應收款項及須作出整體檢討的多組應收款項。該等個別已減值應收款項主要涉及意外地陷入經濟困難的客戶，以及賬齡超過一年的項目。本集團於釐定減值撥備時，已計及本集團持有的抵押品或其他信用增級。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 13. 應收貿易款項及票據－本集團(續)

個別已減值應收款項的賬齡，以及抵押品及其他信用增級的估計公允價值如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
介乎四至六個月之間	1,130	—
介乎七至十二個月之間	11,226	—
介乎一至兩年之間	16,547	4,086
介乎兩至三年之間	1,351	630
三年以上	696	1,472
	<b>30,950</b>	6,188
減：預期可收回款項	<b>(15,628)</b>	(5,347)
減值	<b>15,322</b>	841

應收貿易款項的減值撥備變動如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年初	10,747	11,633
減值撥備	13,699	1,641
已註銷為無法收回的應收款項	(1,453)	(3,315)
因出售一間附屬公司而解除	(1,232)	—
匯兌差額	1,004	788
年終	<b>22,765</b>	10,747

增設及解除已減值應收款項撥備已計入一般及行政開支。倘預期並無可收回的額外現金，則於準備賬扣除的金額一般予以撇銷。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外,所有金額均以港元為單位)

## 13. 應收貿易款項及票據—本集團(續)

本集團的應收貿易款項以下列貨幣為單位:

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
人民幣	432,237	334,238
美元	4,631	7,315
	<b>436,868</b>	341,553

於報告日期,最高信貸風險為上述應收款項的公允價值。本集團並無持有任何抵押品作擔保。

## 14. 按公允價值計入損益的金融資產—本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
上市證券: — 股本證券—中國內地	2,608	493

股本證券的公允價值乃按其收市買盤價計算。

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動計入「其他收益—淨額」內。

## 15. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
購買存貨的預付款項	16,194	20,926	—	—
購買機器的預付款項	2,462	—	—	—
預付廣告開支	6,774	10,912	—	—
應收關連方款項(附註36(c))	6,105	485	—	—
員工墊款	2,543	1,465	—	—
有關出售員工房屋應收款項	—	9,064	—	—
其他應收款項	10,087	10,764	1,527	2,063
	<b>44,165</b>	53,616	<b>1,527</b>	2,063

預付款項、按金及其他應收款項的公允價值與其賬面值相若。於報告日期,最高信貸風險為上述項目的公允價值。本集團並無持有任何抵押品作擔保。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外, 所有金額均以港元為單位)

## 16. 已抵押銀行存款及現金及現金等值物 – 本集團及本公司

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已抵押銀行存款	16,232	42,976	8,542	20,886
銀行及手頭現金	219,453	98,983	40,832	14,028
	<b>235,685</b>	141,959	<b>49,374</b>	34,914

已抵押銀行存款用作以下各項之抵押:

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銀行借款 (附註19)	8,542	20,886	8,542	20,886
物業、廠房及設備應付款項 (附註24)	5,274	18,353	-	-
應付票據 (附註23)	2,416	3,737	-	-
	<b>16,232</b>	42,976	<b>8,542</b>	20,886

於報告日期, 最高信貸風險與已抵押銀行存款及現金及現金等值物的賬面值相若。

已抵押銀行存款及現金及現金等值物以下列貨幣為單位:

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
人民幣	183,720	106,079	13	21
港元	49,052	34,584	49,051	34,581
美元	2,913	1,296	310	312
	<b>235,685</b>	141,959	<b>49,374</b>	34,914

於二零零八年十二月三十一日, 計息銀行存款 (計入已抵押銀行存款及現金及現金等值物) 按加權平均年利率1.2% (二零零七年: 1.9%) 計息。該等存款的初始到期期限為三個月 (二零零七年: 7天), 惟並無既定到期期限者除外。

本集團以人民幣為單位的已抵押銀行存款及現金及現金等值物存置於中國內地的銀行。如欲將該等以人民幣為單位的結餘兌換為外幣及將資金匯出中國內地, 須受中國內地政府所頒佈的外匯管制條例及法規的約束。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 17. 股本

	股份數目 千股	普通股 千港元
<b>法定</b>		
於二零零七年一月一日 (每股面值0.1港元的普通股)	2,000,000	200,000
股份拆細	8,000,000	—
於二零零七年及二零零八年十二月三十一日 (每股面值0.02港元的普通股)	10,000,000	200,000
<b>已發行及已繳足</b>		
於二零零七年一月一日 (每股面值0.1港元的普通股)	290,500	30,088
發行股份		
— 現金	110,000	11,000
— 兌換可換股債券	4,900	98
股份拆細	405,400	41,186
	1,602,000	—
經拆細後 (每股面值0.02港元的普通股)	2,007,400	41,186
發行股份—兌換可換股債券	12,252	245
貨幣匯兌差額	—	2,649
於二零零七年十二月三十一日 (每股面值0.02港元的普通股)	2,019,652	44,080
發行股份—兌換可換股債券	7,351	147
貨幣匯兌差額	—	2,732
於二零零八年十二月三十一日 (每股面值0.02港元的普通股)	2,027,003	46,959

於二零零七年八月，本公司股本中每股面值0.10港元的現有已發行及未發行股份，每一股拆細為五股每股面值0.02港元的股份。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，人民幣6,000,000元（二零零七年：人民幣14,000,000元）的可換股債券以固定匯率1港元兌人民幣0.98339元及固定換股價每股0.83港元兌換為7,351,000股（二零零七年：36,752,000股（計及股份拆細影響後））普通股（附註20）。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 17. 股本 (續)

### 購股權計劃

本集團已採納一項有效期為三年的購股權計劃，該計劃將於二零一一年八月到期。購股權可授予本集團任何董事及僱員。行使價由董事會釐定，惟須不低於下列三者的較高者：(i)股份於建議日期(須為營業日)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)發出的每日報價表所報的每股收市價；(ii)股份於緊接建議日期前五個營業日在聯交所發出的每日報價表所報的平均收市價；及(iii)股份面值。本集團並無以現金方式購回或結算該等購股權的法律或推定義務。

二零零八年八月，若干董事及僱員獲授可以每股0.7港元的行使價認購本公司100,000,000股股份並於二零零八年八月至二零一一年八月可予行使的購股權。

根據二項式估值模式，已授出購股權的公允價值約為15,346,000港元。代入該模式的主要數據為授出日期的股價0.7港元、行使價0.7港元、波動率43.6%、預期派息率2.4%以及無風險年利率2.7%。波動率乃按預期股價回報的標準偏差計量，並基於本公司及其他可資比較公司於過往五年每日股價的統計分析而得出。

尚未行使購股權的到期日及行使價如下：

到期日	每股行使價 港元	購股權	
		二零零八年 千份	二零零七年 千份
二零一一年八月六日	0.7	100,000	-

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 18. 儲備

### 本集團

	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	可換股債券 的權益部分 千港元	法定儲備 千港元	以股份為基礎 的支付儲備 (附註17) 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零零七年一月一日	120,675	156,164	-	70,659	-	122,395	469,893
發行股份							
—現金	522,500	-	-	-	-	-	522,500
—兌換可換股債券	14,732	-	(849)	-	-	-	13,883
可換股債券的權益部分							
—總額(附註20)	-	-	11,230	-	-	-	11,230
—遞延稅項負債	-	-	(1,956)	-	-	-	(1,956)
增購附屬公司權益	-	(2,486)	-	-	-	-	(2,486)
年度溢利	-	-	-	-	-	119,530	119,530
向本公司股權持有人支付的股息	-	-	-	-	-	(40,409)	(40,409)
轉撥至法定儲備	-	-	-	19,068	-	(19,068)	-
貨幣匯兌差額	30,185	11,389	415	5,153	-	11,889	59,031
於二零零七年十二月三十一日	688,092	165,067	8,840	94,880	-	194,337	1,151,216
發行股份							
—兌換可換股債券	6,545	-	(381)	-	-	-	6,164
贖回可換股債券	-	-	(1,967)	-	-	-	(1,967)
僱員購股權計劃—服務價值	-	-	-	-	15,346	-	15,346
年度溢利	-	-	-	-	-	102,106	102,106
向本公司股權持有人支付的股息	-	-	-	-	-	(24,324)	(24,324)
轉撥至法定儲備	-	-	-	14,335	-	(14,335)	-
貨幣匯兌差額	42,895	10,199	536	5,862	(62)	13,914	73,344
於二零零八年十二月三十一日	737,532	175,266	7,028	115,077	15,284	271,698	1,321,885

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 18. 儲備 (續)

中國內地法規及於中國內地成立的附屬公司的組織章程細則規定，該等於中國內地成立的附屬公司在分派溢利前，須在抵銷過往年度的虧損後撥出其稅後溢利的10%為法定盈餘儲備基金。倘該儲備的結餘達各附屬公司股本的50%，則可自行選擇是否再撥款。法定盈餘儲備基金可用於抵銷過往年度的虧損或發行紅股。

### 本公司

	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	可換股債券的 權益部分 千港元	以股份為基礎 的支付儲備 (附註17) 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零零七年一月一日	120,675	151,333	-	-	18,788	290,796
發行股份						
— 現金	522,500	-	-	-	-	522,500
— 兌換可換股債券	14,732	-	(849)	-	-	13,883
可換股債券的權益部分	-	-	9,274	-	-	9,274
年度溢利	-	-	-	-	55,596	55,596
向本公司股權持有人支付的股息	-	-	-	-	(40,409)	(40,409)
貨幣匯兌差額	30,185	11,037	415	-	2,002	43,639
於二零零七年十二月三十一日	688,092	162,370	8,840	-	35,977	895,279
發行股份						
— 兌換可換股債券	6,545	-	(381)	-	-	6,164
贖回可換股債券	-	-	(1,967)	-	-	(1,967)
僱員購股權計劃—服務價值	-	-	-	15,346	-	15,346
年度溢利	-	-	-	-	37,945	37,945
向本公司股權持有人支付的股息	-	-	-	-	(24,324)	(24,324)
貨幣匯兌差額	42,895	10,032	536	(62)	3,442	56,843
於二零零八年十二月三十一日	737,532	172,402	7,028	15,284	53,040	985,286

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 19. 借款

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>非即期</b>				
長期銀行借款的非即期部分	<b>62,428</b>	90,519	<b>39,750</b>	74,500
<b>即期</b>				
長期銀行借款的即期部分	<b>66,089</b>	28,500	<b>54,750</b>	28,500
短期銀行借款	<b>461,875</b>	253,840	<b>65,000</b>	30,000
	<b>527,964</b>	282,340	<b>119,750</b>	58,500
<b>借款總額</b>	<b>590,392</b>	372,859	<b>159,500</b>	133,000
<b>包括以下各項：</b>				
無抵押	<b>376,964</b>	205,386	<b>127,500</b>	105,000
有抵押(i)	<b>144,732</b>	130,095	<b>20,000</b>	28,000
有擔保(ii)	<b>68,696</b>	37,378	<b>12,000</b>	—
	<b>590,392</b>	372,859	<b>159,500</b>	133,000

- (i) 於二零零八年十二月三十一日，本集團賬面淨值為55,881,000港元（二零零七年：57,927,000港元）的土地使用權、本集團賬面淨值為245,190,000港元（二零零七年：204,213,000港元）的樓宇、廠房及機器及本集團為數8,542,000港元（二零零七年：20,886,000港元）的銀行存款，已用作本集團若干借款的抵押。
- (ii) 於二零零八年十二月三十一日，本集團若干銀行借款由全資附屬公司西安利君製藥有限責任公司（二零零七年：由河北遠征藥業有限公司，其為石家莊四藥有限公司（由二零零七年六月成為本公司的全資附屬公司）的前控股公司控制的實體）提供擔保。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外, 所有金額均以港元為單位)

## 19. 借款 (續)

於二零零八年十二月三十一日, 本集團的借款須於下列期限償還:

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	<b>527,964</b>	282,340	<b>119,750</b>	58,500
介乎一至兩年之間	<b>62,428</b>	56,769	<b>39,750</b>	40,750
介乎兩至五年之間	-	33,750	-	33,750
	<b>590,392</b>	372,859	<b>159,500</b>	133,000

借款以下列貨幣為單位:

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
人民幣	<b>430,892</b>	239,859	-	-
港元	<b>159,500</b>	133,000	<b>159,500</b>	133,000
	<b>590,392</b>	372,859	<b>159,500</b>	133,000

於結算日的實際年利率如下:

	二零零八年		二零零七年	
	港元	人民幣	港元	人民幣
銀行借款	<b>5.1%</b>	<b>6.9%</b>	5.7%	6.4%

短期借款的賬面值與其公允價值相若。非流動借款的賬面值及公允價值如下:

	本集團				本公司			
	賬面值		公允價值		賬面值		公允價值	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銀行借款	<b>62,428</b>	90,519	<b>59,802</b>	82,572	<b>39,750</b>	74,500	<b>38,938</b>	68,339

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 19. 借款(續)

於二零零八年十二月三十一日，本集團的未提取借款融資如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
固定利率		
— 於一年內到期	11,339	181,550
— 於一年後到期	23,359	32,039
浮動利率		
— 於一年內到期	—	41,485
— 於一年後到期	48,305	—
	<b>83,003</b>	255,074

就本集團的銀行借款而言，本集團須遵守若干限制性金融契約。於二零零八年十二月三十一日，主要契約(其中包括)旨在：

- (i) 維持有形淨資產值(股權總額減無形資產及少數股東權益)不少於793,750,000港元(人民幣700,000,000元之等值)(二零零七年：400,000,000港元)；
- (ii) 維持扣除所得稅、利息開支、折舊及攤銷前的盈利(EBITDA，如相關銀行融資協議所界定)至少為利息開支(如相關銀行融資協議所界定)總額的六倍(二零零七年：五倍)；
- (iii) 維持資本負債比率(借款總額減現金及現金等值物除股權總額減無形資產及少數股東權益)(如相關銀行融資協議所界定)不超過0.65(二零零七年：0.7)；
- (iv) 維持流動資產至少為流動負債的一倍(二零零七年：一倍)；及
- (vi) 維持總借款不超過扣除所得稅、利息開支、折舊及攤銷前的盈利(EBITDA，如相關銀行融資協議所界定)的三點五倍(二零零七年：三點五倍)。

## 20. 可換股債券

於二零零七年五月三十日，本公司發行本金總額人民幣160,000,000元的零息可換股債券，將於二零一零年五月三十日到期。換股價按固定匯率1港元兌人民幣0.98339元，初步設定為每股4.15港元，因本公司的股份拆細(附註17)，有關換股價自二零零七年八月二十八日起調整至每股0.83港元。除先前已贖回或兌換者外，本公司須於到期日按其本金額的121.1547%贖回該等可換股債券。

負債部分及股權兌換部分的公允價值乃於發行可換股債券時釐定。負債部分的公允價值乃按對等非可換股債券的市場利率計算。餘額(即股權兌換部分的價值)計入儲備。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 20. 可換股債券 (續)

於二零零七年五月三十日的負債部分計算如下：

	千港元
於二零零七年五月三十日已發行可換股債券的面值	162,702
股權部分 (附錄18)	(11,230)
於二零零七年五月三十日的負債部分	151,472
減：發行費用	(2,164)
	149,308

於資產負債表確認的可換股債券金額計算如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年初	151,135	149,308
利息開支 (附註27)	13,442	8,526
兌換為普通股	(5,984)	(14,425)
贖回	(35,861)	—
匯兌差額	9,988	7,726
年末	132,720	151,135

於二零零八年九月二十六日，本公司以代價32,500,000港元贖回於其後註銷本金額人民幣30,000,000元（相等於34,225,000港元）的可換股債券。

於二零零八年十二月三十一日，尚未兌換的可換股債券負債部分的公允價值按市場年利率4.5%（二零零七年：6.1%）計算，為139,925,000港元（二零零七年：157,722,000港元）。

## 21. 遞延收入—本集團

本集團就發展高科技藥品實驗室而收到一筆市政府的政府資助乃予以遞延，並將隨著項目進展而解除確認為收入。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 22. 長期應付款項－本集團

長期應付款項指本集團有關退休福利及提早退休津貼的承擔的現值。長期應付款項的到期情況如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	3,847	5,010
介乎一至兩年之間	2,345	3,657
介乎兩至五年之間	4,198	5,193
五年以上	9,118	8,799
	<b>19,508</b>	22,659
減：計入流動負債的即期部分(附註24)	<b>(3,847)</b>	(5,010)
	<b>15,661</b>	17,649

於資產負債表內確認的退休福利及提早退休津貼變動如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年初	22,659	15,004
收購一間附屬公司	-	1,431
總支出，計入員工成本		
－即期服務成本	84	78
－利息成本	930	1,274
－精算(收益)/虧損	(1,014)	3,781
已付供款	(3,805)	(235)
匯兌差額	654	1,326
年終	<b>19,508</b>	22,659

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 22. 長期應付款項－本集團(續)

以上責任由本集團管理層以預計單位貸記法計算。採納的貼現率及離職率如下：

	二零零八年	二零零七年
貼現率	3.2%	4.8%
年度離職率	2.7%	2.7%

終止受僱福利的賠償金額於本集團已存在推定責任且僱員存在有效期望、與僱員簽訂協議指明條款的內容，以及個別僱員獲悉該等特定條款的期間內(以較早者為準)確認。

本集團的退休福利詳情於附註30披露。

## 23. 應付貿易款項及票據－本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應付貿易款項	134,996	124,050
應付票據	8,050	13,883
	<b>143,046</b>	137,933

應付貿易款項及票據的信貸期介乎90至180天。應付貿易款項及票據的賬齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
三個月內	108,658	98,344
介乎四至六個月之間	18,929	21,272
介乎七至十二個月之間	6,648	5,068
介乎一至三年之間	6,234	11,352
三年以上	2,577	1,897
	<b>143,046</b>	137,933

本集團的應付貿易款項及票據以人民幣為單位。

於二零零八年十二月三十一日，本集團銀行存款2,416,000港元(二零零七年：3,737,000港元)已用作若干應付票據的抵押品。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 24. 應計款項及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
就購買土地使用權				
而應付關連方的款項(附註36(c))	<b>82,930</b>	1,922	-	-
購買物業、廠房及設備的應付款項	<b>4,527</b>	21,523	-	-
應計銷售佣金	<b>41,011</b>	24,949	-	-
應付增值稅	<b>15,269</b>	16,166	-	-
其他應付稅項	<b>6,129</b>	2,040	-	-
應計薪金及工資	<b>10,821</b>	5,096	<b>1,988</b>	103
應付福利	<b>6,876</b>	8,679	-	-
應付廣告開支	<b>5,753</b>	4,776	-	-
長期應付款項的即期部分(附註22)	<b>3,847</b>	5,010	-	-
應付專業費用	<b>4,590</b>	5,959	<b>2,732</b>	3,780
應付股息	-	750	-	750
應計利息開支	-	2,441	-	964
其他	<b>14,123</b>	10,127	<b>1,568</b>	1,513
	<b>195,876</b>	109,438	<b>6,288</b>	7,110

於二零零八年十二月三十一日，本集團銀行存款5,274,000港元(二零零七年：18,353,000港元)已用作購買物業、廠房及設備的應付款項的抵押品。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 25. 收入及其他收益—本集團

本集團主要從事製造及銷售藥品業務。

已確認的收入如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收入：		
— 銷售藥品	1,582,546	1,134,712
— 銷售原材料及副產品	4,645	847
— 加工收入	1,773	2,332
— 租金收入	2,064	1,540
	<b>1,591,028</b>	1,139,431
其他收益—淨額：		
— 出售一間附屬公司的收益(附註35)	8,420	—
— 出售可售金融資產的收益	429	—
— 出售按公允價值計入損益的金融資產的收益	830	17,208
— 按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動	(2,116)	—
— 贖回可換股債券的收益	5,745	—
— 補貼收入	2,442	525
— 其他	30	6,621
	<b>15,780</b>	24,354
	<b>1,606,808</b>	1,163,785

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外,所有金額均以港元為單位)

## 26. 按性質細分的開支—本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
所耗原料及耗材	655,377	432,700
製成品及在製品存貨變動	(15,051)	(20,638)
員工成本		
— 工資及薪金	161,764	106,402
— 退休金成本	15,327	19,060
— 福利開支	30,927	24,676
— 以股份為基礎的補償(附註17)	15,346	—
銷售佣金	151,162	130,528
公用設施開支	82,005	62,820
廣告開支	70,589	58,245
旅行、會議及娛樂開支	40,855	31,012
經營租賃租金開支	12,429	10,508
研發開支	9,409	5,589
物業、廠房及設備折舊	68,250	47,465
存貨減值撥備/(撥回)	6,601	(82)
應收款項減值撥備	13,699	1,641
無形資產攤銷	17,081	2,305
土地使用權攤銷	1,861	1,105
核數師酬金	3,387	3,262
出售物業、廠房設備的虧損	1,813	1,219
其他	131,573	84,651
銷售成本、銷售及市場推廣成本以及一般及行政開支總額	1,474,404	1,002,468

## 27. 財務收入及成本—本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
財務收入—銀行存款利息收入	2,100	3,871
財務成本		
— 須於五年內悉數償還的銀行借款利息開支	27,344	18,895
— 貼現應收票據	6,420	5,824
— 可換股債券(附註20)	13,442	8,526
— 銀行借款之匯兌收益淨額	(5,984)	(59)
	41,222	33,186

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 28. 所得稅(收入)/開支—本集團

公司於開曼群島註冊成立為獲豁免公司，因此獲豁免繳付開曼群島所得稅。

本集團於香港並無任何應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。

於中國內地成立及營運的附屬公司須繳納中國內地企業所得稅(「企業所得稅」)，截至二零零八年十二月三十一日止年度的所得稅率為25%(二零零七年:24%)。西安利君製藥有限責任公司及石家莊四藥有限公司作為外資獨資企業，已獲中國內地有關稅務機關的批准，有權根據適用於中國內地外資企業的相關稅務規則及規例，在抵消所有於過往年度或二零零八年一月一日結轉而尚未屆滿的稅項虧損後的首個獲利年度起，獲豁免首兩年企業所得稅，並於其後三年減免50%的企業所得稅。

於綜合收益表(入賬)/扣除的稅項金額包括：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
即期所得稅—中國內地企業所得稅	(854)	16,432
遞延稅項(附註10)	(8,060)	(3,990)
	<b>(8,914)</b>	12,442

本集團稅前溢利的稅額與採用企業所得稅稅率計算的理論稅額的差額如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
所得稅前溢利	<b>93,282</b>	132,002
按適用於附屬公司的國內加權平均稅率計算的稅額	<b>23,321</b>	31,681
稅項豁免及減免	<b>(18,589)</b>	(20,171)
撥回非必要撥備	<b>(16,090)</b>	—
不可扣稅的開支	<b>2,444</b>	1,292
其他	—	(360)
稅項(收入)/開支	<b>(8,914)</b>	12,442
有效稅率	不適用	9.4%

年內，由於撥備已再無必要，本集團撥回於二零零零年至二零零四年之企業所得稅16,090,000港元。

有效稅率變動主要來自非必要稅項撥備之撥回，以及由不同集團公司所賺取之溢利組合變動，其稅項豁免及扣減均有所不同。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 29. 本公司股權持有人應佔溢利

本公司股權持有人應佔溢利包括於本公司財務報表內處理的37,945,000港元(二零零七年: 55,596,000港元)。

## 30. 退休福利—本集團

本集團已安排其香港僱員加入香港強制性公積金計劃(「強積金計劃」)，由獨立受託人管理之界定供款計劃。根據強積金計劃，本集團及其香港僱員每月須按僱員收入(定義見強制性公積金法例)的5%向該計劃作出供款，惟每人每月的供款上限為1,000港元，並可自願作出任何超額供款。除了供款，本集團對退休後福利並無其他責任。

誠如中國內地規則及法規規定，本集團已為其中國內地的僱員參與國家資助的定額供款退休計劃。本集團僱員每月須按其相關收入(包括工資、薪金、津貼及花紅，惟受上限所定)約8%向有關計劃作出供款，而本集團則按有關收入的20%供款，且本集團毋須就退休後福利的實際支付承擔上述供款以外的責任。國家資助的退休計劃承擔所有應付予退休僱員的退休金責任。此外，本集團每月向若干已退休僱員支付津貼。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 31. 董事及高級管理層酬金—本集團

### (a) 董事酬金

本公司各董事的薪酬載列如下：

姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	其他福利 千港元	退休金 千港元	以股份為 基礎的補償 千港元	合計 千港元
<b>二零零八年</b>						
<b>執行董事</b>						
吳秦先生	—	3,000	—	12	1,074	4,086
曲繼廣先生	—	2,600	24	12	1,074	3,710
烏志鴻先生	—	333	4	5	—	342
黃朝先生	—	600	9	6	767	1,382
謝雲峰先生	—	600	5	6	1,074	1,685
孫幸來女士	—	610	90	12	—	712
王憲軍先生	—	1,116	384	12	921	2,433
段偉先生	—	600	15	6	1,074	1,695
王志忠先生	—	500	14	6	—	520
張桂馥女士	—	300	15	6	—	321
包樂源先生	—	100	3	6	—	109
	—	10,359	563	89	5,984	16,995
<b>非執行董事</b>						
劉志勇先生	60	—	—	—	—	60
<b>獨立非執行董事</b>						
王亦兵先生	180	—	—	—	—	180
梁創順先生	180	—	—	—	—	180
周國偉先生	180	—	—	—	—	180
	540	—	—	—	—	540
	600	10,359	563	89	5,984	17,595

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 31. 董事及高級管理層酬金－本集團(續)

### (a) 董事酬金(續)

姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	其他福利 千港元	退休金 千港元	合計 千港元
<b>二零零七年</b>					
<b>執行董事</b>					
吳秦先生	–	1,818	4	12	1,834
曲繼廣先生	90	1,396	2	7	1,495
烏志鴻先生	–	700	7	6	713
黃朝先生	–	600	6	6	612
謝雲峰先生	–	430	3	6	439
孫幸來女士	–	493	92	12	597
王憲軍先生	–	889	312	12	1,213
段偉先生	–	300	3	5	308
王志忠先生	–	249	3	5	257
張桂馥女士	–	149	3	5	157
	90	7,024	435	76	7,625
<b>非執行董事</b>					
劉志勇先生	60	–	–	–	60
<b>獨立非執行董事</b>					
王亦兵先生	75	–	–	–	75
梁創順先生	179	–	–	–	179
周國偉先生	179	–	–	–	179
	433	–	–	–	433
	583	7,024	435	76	8,118

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，概無董事放棄任何酬金(二零零七年：無)。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 31. 董事及高級管理層酬金—本集團(續)

### (b) 五位最高薪人士

於截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度，本集團五位最高薪人士均屬本公司董事，而彼等的酬金詳情載於上文(a)。

(c) 於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司概無支付酬金予任何董事，以鼓勵其加入本集團或作為其加入本集團的獎金或離職的補償(二零零七年：無)。

## 32. 每股盈利—本集團

### (a) 基本

每股基本盈利乃以本公司股權持有人應佔溢利除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本公司股權持有人應佔溢利	<b>102,106</b>	119,530
經拆細股份調整後的已發行普通股加權平均數(千股)	<b>2,026,842</b>	1,734,867
每股基本盈利(每股港元)	<b>0.050</b>	0.069

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃因假設全數兌換潛在攤薄普通股時已發行普通股的加權平均數所作調整計算。本公司只有兩類潛在攤薄普通股：可換股債券及購股權。可換股債券乃假設已於年初或發行當日(以較後日期為準)兌換為普通股，而純利已因此作調整，以抵銷相關利息開支以及有關稅項影響。就尚未行使的購股權而言，本公司根據尚未行使的購股權所附認購權的市值，計算可按公允價值(按本公司股份於有關期間的平均市價釐定)認購的股份數目。按上述方式算出的股份數目與假設購股權獲行使而發行的股份數目作出比較。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 32. 每股盈利—本集團(續)

### (b) 攤薄(續)

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本公司股權持有人應佔溢利	102,106	119,530
可換股債券的利息開支(扣除稅項)	—	8,526
用以釐定每股攤薄盈利的溢利	102,106	128,056
已發行普通股的加權平均數(千股)	2,026,842	1,734,867
就兌換可換股債券作出調整(千股)	—	178,875
就購股權作出調整(千股)	—	—
用作計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	2,026,842	1,913,742
每股攤薄盈利(每股港元)	0.050	0.067

截至二零零八年十二月三十一日止年度，可換股債券及購股權之攤薄影響為反攤薄，故並不包括在上述計算中。

## 33. 股息

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
中期股息每股普通股0.006港元 (二零零七年：每股普通股0.01港元 (經附註17所述之拆細後))	12,162	20,074
擬派末期股息每股普通股0.01港元 (二零零七年：每股普通股0.006港元)	20,270	12,162
	32,432	32,236

董事建議就截至二零零八年十二月三十一日止年度派付每股普通股0.01港元的末期股息，總額達20,270,000港元。該股息須待股東於應屆股東週年大會上批准，方可作實。擬派股息並無於該等財務報表上反映為應付股息，惟將會反映為截至二零零九年十二月三十一日止年度的保留盈利撥用。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 34. 綜合現金流量表

### (a) 經營業務產生之現金對賬

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
除所得稅前溢利	93,282	132,002
應收款項減值撥備	13,699	1,641
存貨減值撥備／(撥回)	6,601	(82)
物業、廠房及設備折舊	68,250	47,465
出售物業、廠房及設備虧損	1,813	1,219
土地使用權攤銷	1,861	1,105
無形資產攤銷	17,081	2,305
出售附屬公司收益	(8,420)	–
出售可售金融資產收益	(429)	–
出售按公允價值計入損益的金融資產收益	(830)	(17,208)
按公允價值計入損益的金融資產公允價值的變動	2,116	–
贖回可換股債券收益	(5,745)	–
以股份為基礎的補償	15,346	–
利息收入	(2,100)	(3,871)
利息開支	41,222	33,186
營運資金變動前經營溢利	243,747	197,762
營運資金變動：		
存貨增加	(35,021)	(54,480)
應收貿易款項及票據增加	(72,715)	(20,955)
預付款項、按金及其他應收款項減少	11,147	5,376
應收貿易款項及票據增加	19,284	3,386
客戶墊款(減少)／增加	(7,582)	9,717
應計款項及其他應付款項增加／(減少)	33,643	(17,223)
營運產生的現金流入淨額	192,503	123,583

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 34. 綜合現金流量表 (續)

### (b) 出售物業、廠房及設備所得款項

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
所出售賬面淨值 (附註7)	72,805	1,744
出售物業、廠房及設備虧損	(1,813)	(1,219)
出售物業、廠房及設備所得款項，扣除交易成本	70,992	525

## 35. 出售附屬公司

本集團於陝西利君現代中藥有限公司持有80.675%的股權。於二零零八年六月三十日，本集團將其於該公司所持的51.865%股權出售予關連方利君集團有限責任公司 (參閱附註36)，並將另外28.81%股權出售予利君集團有限責任公司高級管理人員曹欣如，兩次出售均無代價。

	總計 千港元
土地使用權	4,310
物業、廠房及設備	36,036
無形資產	11
存貨	5,701
應收貿易款項及票據	981
預付款項、按金及其他應收款項	4,437
現金及現金等值物	177
借款	(10,237)
應付貿易款項及其他應付款項	(45,629)
應計款項及其他應付款項	(4,207)
出售淨負債值	(8,420)
出售收益	8,420
出售所得款項	—

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外, 所有金額均以港元為單位)

## 36. 關連方交易及結餘—本集團

若一方有能力直接或間接控制另一方, 或在作出財務及經營決策時能對另一方行使重大影響力, 即被視為關連方。倘若所涉各方均受制於同一控制, 則亦被視為相互關連。

(a) 董事認為, 下列公司為本集團的關連方:

名稱	關係
利君集團有限責任公司(「利君集團」)	受本集團若干主要管理人員重大影響的實體
西安利君科技投資有限公司 (「利君科技」)	君聯實業有限公司(「君聯」)之股東擁有其大部分股權, 而君聯於二零零八年十二月三十一日擁有本公司約31.3%的權益
西安利君包裝材料有限責任公司 (「利君包裝」)	利君科技的附屬公司
利君百川醫藥化工有限公司 (「利君百川」)	利君科技的附屬公司
陝西西安製藥廠(「西安製藥廠」)	利君集團的全資附屬公司
西安利君醫藥有限責任公司 (「利君醫藥」)	利君集團的附屬公司
西安利君置業有限公司(「利君置業」)	受本集團若干主要管理人員重大影響的實體
環球印務有限公司(「環球印務」)	由利君集團的母公司陝西省醫藥總公司控制

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 36. 關連方交易及結餘—本集團(續)

(b) 除本綜合財務報表另作披露外，本集團與關連方有以下重大交易：

交易性質	關連方名稱	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
採購原材料及包裝材料自	利君包裝	3,738	1,319
	環球印務	6,298	—
	利君百川	—	10
		<b>10,036</b>	1,329
銷售製成品予	利君百川	18,225	18,777
	利君醫藥	4,222	8,351
	西安製藥廠	402	252
		<b>22,849</b>	27,380
獲提供公用服務	西安製藥廠	55,970	44,516
行政成本支付予	西安製藥廠	3,300	13,395
土地使用權租自	利君集團	6,883	5,627
辦公室物業租予	利君集團	214	206
	利君醫藥	104	—
	利君百川	49	—
	利君科技	—	61
		<b>367</b>	267
固定資產出售予	利君置業	71,367	—
土地使用權購自	利君集團	139,387	—
出售於附屬公司之權益予	利君集團	附註35	不適用

本公司董事及本集團管理層認為，以上關連方交易乃於日常業務過程中，按照相關協議及／或相關方所開立的發票的條款進行。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外,所有金額均以港元為單位)

## 36. 關連方交易及結餘—本集團(續)

(c) 本集團與關連方有以下重大結餘:

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
計入應收貿易款項的應收關連方款項		
—利君百川	11,486	13,810
—利君醫藥	3,850	9,130
	<b>15,336</b>	22,940
計入其他應收款項的應收關連方款項		
—西安製藥廠	5,925	—
—利君集團	113	214
—利君科技	67	63
—利君包裝	—	208
	<b>6,105</b>	485
計入應付貿易款項的應付關連方款項		
—環球印務	2,502	—
—利君包裝	117	439
—利君百川	—	6
	<b>2,619</b>	445
計入其他應付款項的應付關連方款項		
—利君集團	82,930	845

此等關連方結餘均為無抵押及免息。

# 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 36. 關連方交易及結餘－本集團 (續)

### (d) 主要管理層補償

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
薪金、花紅及津貼	10,922	7,549
養老金	89	76
以股份為基礎的補償－購股權	5,984	–
	<b>16,995</b>	7,625

## 37. 承擔－本集團

### (a) 資本承擔

於結算日，已訂約但仍未撥備的資本開支如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
－廠房及機器	8,706	26,571

### (b) 經營租賃承擔

根據不可註銷經營租賃，日後就於中國內地及香港的辦公室物業應付的最低租金開支總額如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
不超過一年	1,317	6,162
超過一年但不超過五年	1,608	12,985
超過五年	7,827	7,703
	<b>10,752</b>	26,850

# 財務概要

	截至十二月三十一日止年度				二零零八年 千港元 (經審核)
	二零零四年 千港元 (經審核)	二零零五年 千港元 (經審核)	二零零六年 千港元 (經審核)	二零零七年 千港元 (經審核)	
<b>業績</b>					
營業額	848,132	840,978	841,715	1,139,431	<b>1,591,028</b>
所得稅前溢利	123,408	125,160	90,369	132,002	<b>93,282</b>
所得稅開支	(20,974)	(14,375)	(945)	(12,442)	<b>8,914</b>
年度溢利	102,434	110,785	91,314	119,560	<b>102,196</b>
以下人士應佔權益：					
本公司股權持有人	83,246	88,699	82,715	119,530	<b>102,106</b>
少數股東權益	19,188	22,086	8,599	30	<b>90</b>
	於十二月三十一日				二零零八年 千港元 (經審核)
	二零零四年 千港元 (經審核)	二零零五年 千港元 (經審核)	二零零六年 千港元 (經審核)	二零零七年 千港元 (經審核)	
<b>資產及負債</b>					
資產總值	739,507	901,296	910,655	2,072,843	<b>2,511,447</b>
負債總值	(414,847)	(329,949)	(410,673)	(876,747)	<b>(1,141,658)</b>
少數股東權益	(80,871)	(90,019)	-	(800)	<b>(945)</b>
股東股權	243,789	481,328	499,982	1,195,296	<b>1,368,844</b>