



# Venturepharm Laboratories Limited

## 萬全科技藥業有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代碼：8225)

### 截至二零一二年十二月三十一日止年度之全年業績公佈

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)特色創業板之定位，乃為相比起其他在聯交所上市之公司帶有較高投資風險之公司提供一個上市之市場。有意投資之人士應瞭解投資於該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方作出投資決定。創業板之較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他資深投資者。

由於在創業板上市公司之新興性質所然，在創業板買賣之證券可能會較於聯交所主機板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣之證券會有高流通量之市場。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本報告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本報告乃遵照聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)之規定而提供有關萬全科技藥業有限公司(「本公司」)之資料。萬全科技藥業有限公司各董事(「董事」)對此共同及個別地承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及深信：(1) 本報告所載資料在各重大方面均為準確及完整，且並無誤導成份；(2) 本報告並無遺漏其他事項致使本報告所載任何內容有所誤導；及(3) 所有在本報告內表達之意見乃經過審慎周詳考慮後始行作出，並以公平合理之基準及假設為依據。

萬全科技藥業有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(本集團)截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合業績，連同截至二零一一年十二月三十一日止年度之比較數字如下：

## 摘要

1. 截至二零一二年十二月三十一日止年度本集團錄得營業收入約人民幣**28,688,000**元，較二零一一年同期之營業收入約人民幣**18,099,000**元上升約**58%**。
2. 截至二零一二年十二月三十一日止年度本集團錄得除稅前利潤為約人民幣**3,231,000**元，而二零一一年同期除稅前虧損為約人民幣**149,772,000**元。

## 綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日

	附注	截至十二月三十一日止年度	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
營業收入	2	28,688	18,099
營業成本		(16,236)	(11,094)
<b>毛利</b>		<b>12,452</b>	<b>7,005</b>
其它收入	3	3,711	1,477
管理費用		(17,448)	(51,314)
在製品減值損失	8	(6,653)	(57,423)
可換股債券重估盈利/(虧損)		16,283	(4,546)
處置投資盈利/(損失)	11	37	(47,169)
財務(費用)/盈利 - 淨值	4	(5,151)	2,198
<b>除稅前利潤/(虧損)</b>		<b>3,231</b>	<b>(149,772)</b>
稅項	6	(113)	(4,024)
<b>本年度全面盈利/(虧損)合計</b>		<b>3,118</b>	<b>(153,796)</b>
本年度稅後盈利/(虧損)應占：			
母公司股東		3,207	(152,435)
不具控制力股權		(89)	(1,361)
		<b>3,118</b>	<b>(153,796)</b>
<b>基本及攤薄每股盈利/(虧損)</b>	7	<b>0.88</b> 仙	<b>(41.85)</b> 仙

綜合財務狀況表  
於十二月三十一日

	附注	於十二月三十一日	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		9,616	11,523
遞延稅項資產		-	-
		<u>9,616</u>	<u>11,523</u>
<b>流動資產</b>			
在產品	8	17,611	11,711
應收賬款及票據	9	3,535	1,436
預付帳款及其他應收款	10	6,123	4,673
按公允價值變動計入損益之金融資產	11	1,815	1,803
現金及現金等價物		2,771	6,822
		<u>31,855</u>	<u>26,445</u>
<b>總資產</b>		<u>41,471</u>	<u>37,968</u>
<b>權益</b>			
<b>母公司股東應占權益</b>			
股本		38,536	38,536
儲備		(132,880)	(134,972)
		<u>(94,344)</u>	<u>(96,436)</u>
不具控制力股權		157	(316)
<b>虧損合計</b>		<u>(94,187)</u>	<u>(96,752)</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
可換股債券	12	91,875	-
<b>流動負債</b>			
其他應付款及應付費用	14	17,264	12,707
可換股債券	12	-	106,786
短期貸款	13	3,000	-
預收賬款		23,475	15,146
應付稅項	6	44	81
		<u>43,783</u>	<u>134,720</u>
<b>負債合計</b>		<u>135,658</u>	<u>134,720</u>
<b>所有者虧損及負債合計</b>		<u>41,471</u>	<u>37,968</u>
<b>流動負債</b>		<u>(11,928)</u>	<u>(108,275)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>(2,312)</u>	<u>(96,752)</u>

綜合權益變動表  
截至二零一二年十二月三十一日

母公司股東應占權益

	股本	以股份支付 之酬金儲備	特別儲備	資本儲備	法定儲備	法定企業 發展基金	留存(虧損)	合計	不具控制 力股權	權益合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一一年一月一日	38,469	3,627	6,039	1,459	3,803	6,986	(5,103)	55,280	1,045	56,325
<b>全面收益</b>										
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(152,435)	(152,435)	(1,361)	(153,796)
<b>所有者交易</b>										
行使期權新發股份	67	-	-	275	-	-	-	342	-	342
行使期權	-	(84)	-	84	-	-	-	-	-	-
雇員購股權福利	-	377	-	-	-	-	-	377	-	377
<b>所有者交易合計</b>	<b>67</b>	<b>293</b>	<b>-</b>	<b>359</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>719</b>	<b>-</b>	<b>719</b>
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日	38,536	3,920	6,039	1,818	3,803	6,986	(157,538)	(96,436)	(316)	(96,752)
<b>全面收益</b>										
本年度利潤	-	-	-	-	-	-	3,207	3,207	(89)	3,118
<b>所有者交易</b>										
雇員購股權福利	-	365	-	-	-	-	-	365	-	365
計提法定公積	-	-	-	-	18	-	(18)	-	-	-
購買不具控制力股權	-	-	-	-	-	-	(1,480)	(1,480)	562	(918)
<b>所有者交易合計</b>	<b>-</b>	<b>365</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>(1,498)</b>	<b>(1,115)</b>	<b>562</b>	<b>(553)</b>
於二零一二年十二月三十一日	38,536	4,285	6,039	1,818	3,821	6,986	(155,829)	(94,344)	157	(94,187)

## 綜合財務報表附注

### 1. 主要會計政策概要

#### 編制基準

於二零一二年十二月三十一日，本集團流動負債超過流動資產約人民幣 11,928,000元（二零一一年：人民幣108,275,000元），總負債超過總資產約人民幣 94,187,000元（二零一一年：人民幣96,752,000元）。

基於以上情況，集團董事會充分考慮了集團未來的現金流動性、經營業績和財務資源，以評估集團的可持續經營能力。

截止至二零一二年十二月三十一日，集團帳面流動負債為人民幣 43,783,000元，其中約人民幣 23,475,000元為預收賬款。絕大多數預收賬款會在二零一三及以後年度確認為收入，不會導致任何現金流出。除去預收賬款和可換股債券外，集團流動比率（流動資產除以流動負債）為1.57。

同時，考慮到未來長期發展所需的資金需求，本集團會考慮通過銀行借款、發行新股、可換股債券和普通債券等方式籌集資金。

本集團綜合財務報表乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），其統稱詞彙包括香港會計師公會頒佈之所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋）編制。綜合財務報表亦包括香港公司條例及香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）之適用披露規定。

本綜合財務報表乃按歷史成本慣例編制，並因應按公允價值列帳的可供出售之財務資產，於損益帳按公允價值處理之財務資產及財務負債的重估而修訂。

編制符合香港財務報告準則之財務報表須使用若干關鍵會計估計。管理層亦須於應用本集團會計政策過程中行使其判斷。

#### 採納新訂／經修訂香港財務報告準則

- (a) 本集團已於本年度應用香港財務報告準則第7號之修訂披露 — 金融資產轉讓。該修訂規定就已轉讓但未取消確認之金融資產作出額外披露，令本集團財務報表之使用者了解該等金融資產與彼等之相關負債之關係。此外，該修訂規定就實體持

續參與取消確認資產作出披露，令使用者可評估有關參與之性質及其

並無其他香港財務報告準則或香港（國際財務報告詮釋委員會）的詮釋在二零一二年一月一日尚未生效而預期將對本集團產生重大影響

## 已頒佈但未生效的新訂／經修訂香港財務報告準則

- (b) 以下新訂／經修訂香港財務報告準則可能與本集團財務報告有關，乃已頒佈但未生效，及未獲本集團提早採納。

香港財務報告準則第 7 號之修訂本	披露 — 抵銷金融資產及金融負債 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 9 號	金融工具 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第 7 號及	香港財務報告準則第 9 號的強制生效日期和過
香港財務報告準則第 9 號（修訂本）	渡披露 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第 10 號	合併財務報表 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 11 號	共同安排 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 12 號	披露於其他實體之權益 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 13 號	公平值計量 <sup>2</sup>
香港會計準則第 1 號（修訂本）	呈列財務報表—呈列其他全面收入專案 <sup>1</sup>
香港會計準則第 19 號（二零一一年）	僱員福利 <sup>2</sup>
香港會計準則第 27 號（二零一一年）	獨立財務報表 <sup>2</sup>
香港會計準則第 28 號（二零一一年）	於聯營公司及合營公司之投資 <sup>2</sup>
香港會計準則第 32 號（修訂本）	呈列—抵消金融資產及金融負債 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

香港會計準則第1號之修訂（經修訂）規定本集團將呈列於其他全面收益之項目分為該等可能於日後重新分類至損益之項目（如可供出售金融資產之重新估值）及該等未必會重新分類至損益之項目（如物業、廠房及設備之重新估值）。就其他全面收益項目繳納的稅項會按相同基準進行分配及披露。該等修訂將獲追溯應用。

香港財務報告準則第13號提供有關如何在其他準則要求或准許時計量公平價值之單一指引來源。該準則適用於按公平價值計量之金融及非金融項目，並引入公平價值計量等級。此

計量等級中三個層級之定義一般與香港財務報告準則第7號金融工具：披露一致。香港財務報告準則第13號將公平價值界定為於計量日期在市場參與者間進行之有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付之價格（即平倉價）。該準則撤銷以買入價及賣出價釐定於交投活躍市場掛牌之金融資產及負債之規定，而應採用買賣差價中在該等情況下最能代表公平價值之價格。該準則亦載有詳細之披露規定，使財務報表使用者可評估計量公平價值所採用之方法及輸入數據，以及公平價值計量對財務報表之影響。香港財務報告準則第13號可提早採納，並現按未來適用基準應用。

香港會計準則第19號（修訂）「職工福利」，對2013年1月1日或之後開始之年度期間生效。修訂刪除了區間法，按淨注資基準計算融資成本。

香港財務報告準則第9號「金融工具」針對金融資產和金融負債的分類、計量和確認，對2015年1月1日或之後開始之年度期間生效。香港財務報告準則第9號在2009年11月及2010年10月發佈。其取代香港會計準則第39號有關金融工具的分類和計量。香港財務報告準則第9號規定金融工具必須分類為兩大計量類別：按公允價值計量和按攤銷成本計量。此釐定必須在首次確認時決定。分類視乎主體管理其金融工具的經營模式，以及工具合同的現金流量特點。對於金融負債，此準則保留了香港財務報告準則第39號的大部份規定。

香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」建基於現有原則上，認定某一主體是否應包括在母公司的綜合財務報表內時，控制權概念為一項決定性因素，對2013年1月1日或之後開始之年度期間生效。此準則提供額外指引，以協助評估難以評估時控制權的釐定。

香港財務報告準則第12號「在其他實體權益的披露」包括在其他實體的所有形式的權益的披露定，包括合營安排、聯營、特別目的工具和其他資產負債表外工具的披露規定，對2013年1月1日或之後開始之年度期間生效。

本集團並未評估修訂及準則的全面影響，有意不遲於各修訂各自的生效日期採用。



## 2. 營業額及分類資料

收入明細如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>收入分類</b>		
合約臨床研究服務收入(VPS)	16,492	13,935
合約藥物開發服務收入(PDS)	11,695	2,696
進口註冊服務收入(IRS)	266	1,439
銷售有效藥劑成分產品收入(API)	85	29
特許權使用費收入	150	-
合計	<u>28,688</u>	<u>18,099</u>

由於本集團超過 90%之營業額均來自其於中國之製藥研發、註冊、申請以及測試，而其所有資產於此兩個年度亦位於中國，故並未呈列營業額及對經營溢利之貢獻之分類分析。

## 3. 其他收入

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
政府資助	258	1,348
交易性金融資產		
- 公允價值盈利/(損失)	227	(487)
股利收入	42	106
賠償收入	308	362
處置固定資產盈利	56	54
其他應收款減值準備轉回	2,400	-
應收款項減值準備轉回	150	-
其他收入	270	94
合計	<u>3,711</u>	<u>1,477</u>

本年度集團獲得有關研發專案的政府資助為人民幣 258,000 元(二零一一年: 人民幣 1,348,000 元)。

#### 4. 利息收入及財務費用

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
財務費用		
- 匯兌損失	(1,416)	-
- 籌資費用	(3,768)	(4,940)
- 其他費用	(86)	(74)
	<u>(5,270)</u>	<u>(5,014)</u>
財務收入		
- 匯兌收入	97	6,914
- 利息收入	22	298
	<u>119</u>	<u>7,212</u>
淨財務(費用)/收入	<u>(5,151)</u>	<u>2,198</u>

#### 5. 費用性質

營業成本及管理費用分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
折舊	2,713	2,584
審計費用	630	780
雇員福利費用	10,415	19,547
賠償金	5,177	3,503
經營租賃費用	1,013	2,045
應收賬款壞賬準備	-	7,296
固定資產減值損失	-	3,243
其他應收款壞賬準備	524	11,113

## 6. 稅項

由於本集團於本年度內並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。(二零一一年：無)

中國企業所得稅乃根據中國相關法律法規計算繳納。二零一二年十二月三十一日適用所得稅率為15%-25% (二零一一年：15%)。本期間，北京德眾萬全藥物技術開發有限公司，北京萬全陽光醫藥科技有限公司，北京萬全陽光醫學技術有限公司，北京德眾萬全醫藥科技有限公司和海南盛科生命科學研究院有限公司獲取了中國稅務機構頒佈的高新科技企業資質，適用15%的所得稅率。

綜合全面收益表中稅收費用如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國企業所得稅		
- 本年度	44	81
- 以前年度過度撥備	69	(1,397)
遞延稅款	-	5,340
合計	<u>113</u>	<u>4,024</u>

以稅前盈利/(虧損)為基礎，本集團所得稅與以中國稅法企業所得稅率計算之理論稅額之區別如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
稅前盈利/(虧損)	<u>3,231</u>	<u>(149,772)</u>
以15%稅率計稅	484	(22,466)
海外實體不同稅率影響	(1,966)	9,394
補繳上年所得稅	69	(1,397)
未確認稅務虧損	6,510	-
回撥先前確認的遞延稅資產	-	5,340
實現以前年度未確認之累計虧損	(311)	-
免稅收入影響	(4,738)	-
不可扣稅開支	65	13,153
稅項	<u>113</u>	<u>4,024</u>

## 7. 基本及攤薄每股盈利/(虧損)

### (a) 每股基本盈利/(虧損)

每股基本盈利/(虧損)的計算乃基於年內本公司普通股股東應占盈利/(虧損)及年內本公司已發行普通股加權平均股數。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本公司普通股股東應占盈利/(虧損)	<u>3,207</u>	<u>(152,435)</u>
已發行普通股加權平均股數(千股)	<u>364,308</u>	<u>364,216</u>
每股基本盈利/(虧損)(人民幣仙)	<u>0.88</u>	<u>(41.85)</u>

### (b) 每股攤薄盈利/(虧損)

每股攤薄盈利/(虧損)的計算乃基於年內本公司普通股股東應占盈利/(虧損)並調整除稅後之可換股債券利息。普通股加權平均股數453,118,000股 (二零一一年: 453,144,000股)，已就由於行使有關購股權計畫下授出的購股權及可換股債券而將予發行的攤薄潛在普通股88,810,000股 (二零一一年: 88,928,000股) 的影響作出調整，計算如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本公司普通股股東應占盈利/(虧損)	3,207	(152,435)
可換股債券利息 (除稅後)	3,715	3,851
用以計算每股攤薄盈利/(虧損)的收入	<u>6,922</u>	<u>(148,584)</u>
於二零一二年十二月三十一日的普通股加權平均股數(千股)	364,308	364,216
調整：		
根據本公司購股權計畫及可換股債券或有可能進行換股等視作發行普通股的影響 (千股)	<u>88,810</u>	<u>88,928</u>
計算每股攤薄盈利之普通股加權平均股數 (千股)	<u>453,118</u>	<u>453,144</u>

由於購股權計畫及可換股債券或有可能進行換股，而此將令每股盈利增加/虧損減少，故

未呈列截至二零一二年及二零一一年之十二月三十一日止兩個年度之每股攤薄盈利或虧損。

## 8. 在產品

	二零一二年 人民幣千元			減值原因
	原值	減值準備	淨值	
在產品-有合約產品 (a)	55,589	(37,978)	17,611	總合約成本超過總合約收入
在產品-無合約產品 (b)	40,549	(40,549)	-	預計未來無收入
合計	96,138	(78,527)	17,611	
	二零一一年 人民幣千元			減值原因
	原值	減值準備	淨值	
在產品-有合約產品 (a)	43,036	(31,325)	11,711	總合約成本超過總合約收入
在產品-無合約產品 (b)	40,549	(40,549)	-	預計未來無收入
合計	83,585	(71,874)	11,711	

- (a) 該餘額為合同藥物研發、註冊和測試服務專案的成本，但由於項目尚未達到合同約定的收入確認時點而記錄的在產品。
- (b) 該餘額為自主開發並預計未來轉讓出售技術的項目成本。

## 9. 應收賬款及票據

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收賬款	5,573	39,216
減:壞賬準備	(4,366)	(37,780)
應收票據	2,328	
應收賬款及票據淨額	<u>3,535</u>	<u>1,436</u>

集團為其客戶提供90天的信用期限。於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，應收貿易賬款淨額賬齡如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
1-30 天	241	833
31-60 天	11	39
61-90 天	-	-
91-180 天	585	-
超過 180 天	370	564
合計	<u>1,207</u>	<u>1,436</u>

另外，截止至二零一二年十二月三十一日，部份應收賬款已逾期但未提壞賬準備，其賬齡如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
未逾期且未提壞賬準備應收賬款	252	872
逾期1-30 天	-	-
逾期31 -60 天	-	-
逾期61-90 天	560	-
逾期91-180 天	115	-
逾期超過 180 天但少於1年	280	100
逾期超過1年但少於2年	-	464
	955	564
合計	1,207	1,436

於二零一二年十二月三十一日，應收賬款中人民幣955,000元（二零一一年：人民幣564,000元）已逾期但未提壞賬準備。這些賬務來自多名在本集團有良好記錄的獨立客戶。這些客戶於本集團擁有良好信用記錄。基於以往的經驗，管理當局認為沒有必要計提壞賬準備，因為這些客戶的信用品質沒有重大改變且相信這些餘額能全部收回，本集團無此類應收賬款的抵押品。

於二零一二年十二月三十一日，應收貿易賬款中人民幣0元（二零一一年：人民幣7,296,000元）計提了壞賬準備，減值準備餘額為人民幣4,366,000元（二零一一年：人民幣37,780,000元）。單筆減值應收貿易賬款主要來自於遭遇預料之外經濟困境之客戶，預期部份應收貿易賬款未能收回。

應收賬款減值準備變動如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日	37,780	30,484
計提應收賬款減值準備	-	7,296
轉回應收賬款減值準備	(150)	-
註銷應收賬款減值準備	(33,264)	-
於十二月三十一日	4,366	37,780

於本報告日期，所面臨之最大信用風險為上述應收貿易賬款帳面值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

## 10. 預付帳款及其他應收款

預付帳款及其他應收款分類如下

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
預付帳款	4,081	2,300
押金	408	409
其他應收款(a)	4,364	13,077
	<u>8,853</u>	<u>15,786</u>
減：減值損失	(2,730)	(11,113)
合計	<u>6,123</u>	<u>4,673</u>

預付帳款及其他應收款的減值準備變動如下：

1月1日	11,113	-
本期轉回的減值損失	(2,400)	-
本期註銷的減值損失	(6,507)	-
本期確認的減值損失	524	11,113
	<u>2,730</u>	<u>11,113</u>
12月31日	<u>2,730</u>	<u>11,113</u>
關聯方	41	48
協力廠商	6,082	4,625
合計	<u>6,123</u>	<u>4,673</u>

預付帳款及其他應收款項之帳面值與其公允價值相若。

## 11. 按公允價值變動計入損益之金融資產

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
外幣債券基金	1,815	1,803
合計	<u>1,815</u>	<u>1,803</u>

所有金融資產之公允價值乃根據其於活躍市場之買入價計算。

金融資產以下列貨幣計值：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
美元	1,815	1,803
合計	<u>1,815</u>	<u>1,803</u>

處置投資收益/(損失)：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
處置外幣債券收益	37	355
處置股票損失	-	(47,524)
合計	<u>37</u>	<u>(47,169)</u>

本公司於二零一二年十二月三十一日持有按公允價值透過損益記賬之金融資產共約人民幣1,815,000元全數為外幣債券基金。

## 12. 可換股債券

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>流動</b>		
可換股債券	-	106,786
<b>非流動</b>		
可換股債券	91,875	-

於二零零七年九月十日，本公司發行本金總額為15,000,000瑞士法郎之債券（「債券」）。除先前已經予以贖回、購回及註銷或轉換外，本公司將於可換股債券之發行日期第五週年當日以贖回金額(該可換股債券的本金餘額的110%) 贖回任何未償還的可換股債券。該可換股債券是以固定利率計息，每年支付，年息率為3.5%。

於二零一二年九月四日，主要債券持有人於根據可換股債券上的條款進行特別決議而通過有關可換股債券延期至二零一五年九月十日，而有關之利息由每年3.5%增加至4%。可換股債券的延期獲得本公司股東於二零一二年九月二十日特別股東大會中認可。

轉換價格應以瑞士法郎結算。該價格應相當於截至收市日前第五個工作日(包括該日)止連續三十個工作日本公司每股股份在聯交所每日報價表所報之平均收市價的130%。

債券持有人可自可換股債券發行日期起任何時候及不時於每次轉換時按換股價格將全部本金額可換股債券轉換成股份。

債券持有人可在可換股債券發行日起或之後，並在到期日營業結束前的期間內之任何時間，或



者(i)若公司行使贖回可換股債券（稅收贖回或提早贖回）之權利，則直到定為贖回之日前的第五個營業日；（ii）若公司違反其於可換股債券條款的責任（違約事件），則直到可換股債券到期償還時，按換股價格將債券所有人所持有的全部或任何部份可換股債券轉換成換股股份。該可換股債券的賬面值跟公允價值相若。

於二零一二年十二月三十一日，該可換股債券的負債部分（於流動借款中）的公允價值乃以實際利率法(14.00%)計算。

於二零一二年十二月三十一日，該可換股債券的衍生工具部分的公允價值乃以Monte Carlo Simulation模型計算。Monte Carlo Simulation模型中重要參數的任何變動將有可能引起衍生工具部分公允價值的變動。

本年度該可換股債券的公允價值變動造成的收益約為人民幣16,283,000元（二零一一年虧損：約為人民幣4,546,000元），並已記入截至二零一二年十二月三十一日止年度全面收益表中「可換股債券重估收益」項目內。

截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，約人民幣3,715,000元（二零一一年：約人民幣3,851,000元）的可換股債券利息及其他費用於全面收益表中列支。

### 13. 短期借款

	集團及公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
短期借款	3,000	-

本集團一下屬子公司從中國工商銀行獲取了金額為人民幣 300 萬元的短期借款。利率參照中國人民銀行制定的基準利率浮動。2013 年 4 月 26 日，公司償還了其中 150 萬人民幣的借款。剩餘 150 萬人民幣借款將於 2013 年 6 月 18 日到期。

### 14. 其他應付款和應付費用

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
其他應付款	13,621	6,830
應付費用	3,643	5,877
	<u>17,264</u>	<u>12,707</u>

### 15. 股息

本公司並不建議或派付截至二零一二年十二月三十一日止年度之任何股息（二零一一年：無）。

## 獨立核數師對集團綜合財務報表之意見

本公司的核數師天道香港會計師事務所有限公司在對其核數師報告不作出保留意見的情況下，已考慮關於採納持續經營之會計準則為基礎編製截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表作出適當的披露及表達下列聲明。

### 強調事項 - 持續經營基準

在不發出保留意見之情況下，本核數師敬請閣下注意綜合財務報表附註 2.1，於二零一二年十二月三十一日，貴集團有綜合流動淨負債及淨負債分別約為人民幣 11,928,000 元及約人民幣 94,187,000 元。此等綜合財務報表已按持續經營基準編製，其是否有效取決於未來集資能力，外幣債券基金持有人對換公司股票的意慾，和未來集團盈利及正現金流以達至未來營運及財務需求。此等綜合財務報表並不包括任何不成功實施事項所帶來必要的調整。

如持續經營基準不適用，資產的價值或會以不同於綜合資產負債表上記帳之金額變現而需作出相應的調整。此外，本集團或需要對於可能出現的負債而作出確認，以及重新分類非流動資產為流動資產。

## 管理層討論及分析

### 業績

截至二零一二年十二月三十一日止期間，綜合營業額為人民幣**28,688,000**元，較上年度人民幣**18,099,000**元增加58%。其中合約藥物開發項目收入約人民幣**11,695,000**元，合約臨床研究服務收入約人民幣**16,492,000**元。從收入結構看，臨床研究服務收入比上年度增加了18%，並占總收入的57%。合約藥物開發增加了334%，並占總收入的41%。

截至二零一二年十二月三十一日止期間，綜合毛利為43%，較上年39%增加4%。主要由於本期收入增加，以及分攤成本下降所致。

### 可換股債券

於二零零七年九月十日，萬全科技藥業有限公司發行本金總額為15,000,000瑞士法郎之債券（「債券」），該債券將於二零一二年九月九日到期。於二零一二年九月四日，債券持有人會議批准了公司提出的可轉換債券重組計畫並通過了特別決議案，批准該可轉換債券延期三年至二零一五年九月十日且票面利率由年利率3.5%提高到4%。

本年度該可換股債券的公允價值變動造成的收益約為人民幣**16,283,000**元（二零一一年虧損：約為人民幣**4,546,000**元），並已記入截至二零一二年十二月三十一日止年度全面收益表中「可換股債券重估收益」項目內。

本年度該可換股債券產生的利息和其他費用為人民幣**3,715,000**元（二零一一年：人民幣**3,851,000**元）

於二零一二年十二月三十一日，本集團的非流動可換股債券的帳面值和公允價值分別約為人民幣**91,875,000**（二零一一年：人民幣**106,786,000**元）。

## 流動資金、財務資源及負債比率

於二零一二年，本集團維持較好的財務狀況，執行謹慎的流動性風險管理政策。為企業發展提供了足夠的現金支援。

於二零一二年十二月三十一日，本集團流動負債為約人民幣43,783,000元，其中約人民幣23,475,000為預收賬款。大部分的預收帳款將會於二零一三年或其後年度轉化為收入而不會導致現金流出。撇除預收賬款，本集團的流動比率(流動資產/流動負債)於二零一二年十二月三十一日為1.57。

同時，考慮到未來業務發展之需要，本集團未來可能從發行新股、發行新債、債轉股等多方面籌集資金，進一步增強資金儲備。

## 外匯風險

於回顧期內，本集團之交易絕大部分以人民幣計值。本集團不時密切監察其外幣風險，並將於有需要時進行適當之對沖。

## 業務回顧

本集團基於長期發展考慮，繼續推進從領先的技術轉讓供應商轉變為集藥物開發及產品商業化為一體的業務轉型策略，不斷擴充產品線以及加快建立市場網路以便迅速佔領市場份額。

本集團已經初步建立了有效藥劑成分、製劑及分析技術、臨床前研究、臨床試驗、藥政服務、上市後服務等全價值鏈的新藥技術開發與增值服務業務模式，使得公司在未來贏得長久穩定的獲利能力。

## 銷售及市場推廣

截至二零一二年十二月三十一日，本集團成功簽訂40份新的合約，價值約人民幣51,989,000元，合同額較去年人民幣58,304,000下降11%。本集團認為這些新合約將在二零一三年及以後年度帶來持續的收入。

本集團不斷在增強市場推廣能力及拓展市場網路方面作出投資，以萬全科技品牌在本地市場推

出全價值鏈的新藥技術開發與增值服務業務模式，同時以VPS-CRO品牌全力構建和拓展海外服務市場。期間，本集團非僅僅注重業務數量增長，同時更注重積累服務的品牌價值以及專業能力提升，力求發展成為品牌最優、品質可靠、技術領先的全面的技術和服務供應商。

### **臨床研究服務(VPS)**

本集團已經建立起國內最完整的以臨床研究為主體內容的服務業務，包括I期臨床及生物等效性研究，II-III期臨床研究，IV期暨上市後臨床研究，資料管理及醫學統計，藥政事務服務等一系列服務；同時着力打造以上業務所涉及的專業能力，初步建立起萬全CBI一期臨床研究中心、萬全瑪特(VPSmart)四期臨床研究及學術推廣中心、SAS-萬全資料管理及醫學統計中心、保時萬全(VP-Porsche RA)藥政事務中心、安克萬全(OHH-VP)癌症亞太臨床研究院、唐喜萬全亞太臨床研究院、喜恩萬全(CNSVP)精神神經亞太臨床研究院、喜恩萬全疼痛醫學(CNSVP-Pain management)研究院、怡妙萬全(Vacc-VP)亞太臨床研究院、卡地萬全心血管(CV-VP)亞太臨床研究中心、甘艾(滋病及肝炎)亞太臨床研究院、德美萬全(DermNova)皮膚及婦科亞太臨床研究院、萬全堂(TCM-VP)天然藥與中藥臨床研究中心等13個專業研究機構。

同時，集團在全國建立了以北京、上海、廣州為基地，附帶30多個省會城市辦事處的全國性臨床監察和學術推廣網路；覆蓋到80%以上可以有資格進行臨床研究的醫院，目前每年可以達到I期及生物等效項目60個以上的操作能力，II-III期專案可以同時開展50個；大樣本量(2000例)的IV期臨床可以同時開展4個。

### **藥物開發服務(PDS)**

二零一一年，公司改變了藥物開發服務的經營戰略，公司終止了對沒有客戶委託合同的藥物開發項目的投資。

本年公司集中資源於風險小，研發週期較短的客戶委託藥物要發服務。

### **展望**

為把握國際研發外包市場需求增長之機遇，本集團不遺餘力提高自身研發能力及品質，以提供有效藥劑成分(API)、臨床前研究、臨床合同研究服務(CRS)、藥政服務(RAS)及上市後臨床研究

服務(PMS)之全面綜合的服務。同時本集團也相信，隨著政府對於藥品監督管理各個環節的進一步規範，監管進一步落實，市場環境會更符合本集團的競爭優勢。同時，中國政府在生物和醫藥技術領域科研方面的投入，對於研發服務市場也是非常大的刺激。我們相信醫藥行業的新繁榮時期將為本集團帶來不可多得的機遇，必將為股東帶來豐厚的回報。

## **資本結構**

本集團之資本結構與上年相比無重大變動。

## **重大投資**

本集團已通過其主要往來銀行將盈餘資金投資於市場約人民幣1,815,000元。

## **雇員薪酬資料**

本集團之薪酬政策基本上按雇員之個人表現厘定。除薪金及花紅外，雇員福利亦包括醫療及退休供款，以及購股權計畫。

## **分配**

董事不建議就截至二零一二年十二月三十一日止年度派發末期股息。

## **財務報表之審閱**

審核委員會已審閱本集團本年度之綜合財務報表，包括本公司所採納的新訂及經修訂準則，並已討論有關審計、內部監控及財務彙報事宜。

審核委員會確認本集團對於藥物研發服務的經營戰略調整合理適當，包括減少員工支出、租賃費用和其他運行費用等以保證資金的使用更為高效。同時審核委員會建議本集團考慮通過銀行借款、發行新股、可換股債券和發行普通債券等方式籌集資金。

審核委員會認為集團二零一二年對部份資產計提減值準備的行為是適當的，符合謹慎性原則，也反應了公允市場價值的變動。審核委員會建議本集團加強資產管理，並提升市場反應速度。

## 主要股東

據本公司任何董事及主要行政人員所知，於二零一二年十二月三十一日，以下人士持有本公司之股份及相關股份中的權益及淡倉而根據證券及期貨條例第XV部第2及第3部作出披露，或根據證券及期貨條例第XV部第336條須列入該條所述登記冊之權益及淡倉：

名稱	身份	股份數目	權益概約百分比
Venturepharm Holdings Inc. (附注 1)	實益擁有人	149,432,583	41.10
Venturepharm Holdings Inc. (附注 2)	受控制法團權益	15,966,073	4.38
Bright Excel Assets Limited(附注 2)	實益擁有人	15,966,073	4.38
郭夏(附注 1、2 及 3)	實益擁有人及受控制法團權益	184,217,033	50.57

於本公司股份及相關股份之好倉

附注1： Venturepharm Holdings Inc.分別由郭夏先生直接持有47.63%股權，以及由郭夏先生透過 Winsland Agent Limited（于英屬處女群島註冊成立，由郭先生全資實益擁有）持有49%股權。

附注2： 受控制法團 Bright Excel Assets Limited 全部股權由 Venturepharm Holdings Inc.實益擁有。

附注3： 除透過Venturepharm Holdings Inc.持有之股份外，郭夏先生實益擁有 18,818,377股股份權益，其中包括根據首次公開售股前購股權計畫及購股權計畫授予彼之購股權所涉及分別7,200,000股股份及360,000股股份。

除上文所披露者外，於二零一二年十二月三十一日，按本公司登記冊記錄，概無任何其他人士于本公司之股份或相關股份中持有或根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部向本公司披露之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第XV部第336條列入該條所述登記冊之權益或淡倉。

## 競爭權益

於二零一二年十二月三十一日，本公司之董事或管理層股東及彼等各自之連絡人士（定義見創業板上市規則）概無於任何與本集團業務構成或可能構成競爭的業務中擁有權益。

## 購買、出售或贖回本公司股份

截至二零一二年十二月三十一日止年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市股份。

## 董事會常規及程式

本公司自上市以來，一直遵守創業板上市規則第5.46至5.68條載列之董事會常規及程式。

## 延遲報告

由於公司二零一一年的業績公佈推遲，導致本公司截止至二零一二年十二月三十一日的業績公告推遲公佈。

## 企業管治

### (1) 企業管治常規

本公司依循創業板上市規則附錄15所載原則及全面遵守當中所載守則條文（「企業管治常規守則」），當中只有數項偏離，是有關主席與行政總裁之角色。

### (2) 董事之證券交易

本公司已遵照創業板上市規則所載條文，採納上市發行人董事進行證券交易的公司守則，作為本公司就二零零五年六月二十九日起董事買賣證券之操守準則。經向全體董事作出具體查詢後，董事確認，彼等於截至二零一二年十二月三十一日止年度全年，一直遵守公司守則所載規定準則。

### (3) 董事會

本公司整體管治結構如下：





張景安

**Senior Management**

**高級管理層**

Dr. Tom Tuo JIN, Joint Chief Technology Officer

金托博士，聯席技術總監

附注：

(a) 年內及截至本報告日期，本公司之在任非執行董事為：

馮濤

吳欣（於2012年5月24日辭任）

李金亮（於2012年5月24日委任）

張欣

本公司之在任獨立非執行董事為：

吳壽元

Paul CONTOMICHALOS

張景安

本公司董事會（「董事會」）共同負責監督本集團業務及事務之管理，以提升股東價值為目的。

本公司董事會由合共八名董事組成，其中兩名為執行董事、三名為非執行董事及三名為獨立非執行董事。三分之一董事會成員為獨立非執行董事，當中一名具合適專業資格。董事會定期檢查其組成，以確保於適當之專業知識、技能及經驗中取得平衡，以配合本公司業務需要。全體獨立非執行董事均符合創業板上市規則第5.09條所載獨立指引，且遵照有關指引條文屬獨立身份。

董事會由主席領導，負責審批及監管本集團整體策略及政策；批准年度預算與業務計畫；評估本集團表現；及監督管理層。主席其中一項重要職務為領導董事會，以確保董事會以本集團最佳利益行事。任何建議載入議程之事項均會徵詢全體董事意見。憑藉執行董事及公司秘書之支持，主席致力確保全體董事及時獲妥為知會於董事會會議提出之事項，並獲取足夠及可靠資料。

本公司會就每年定期董事會會議事先編列時間表，以便全體董事有機會出席。于二零一二年，曾於各季度間安排舉行三次定期董事會會議。根據本公司之公司組織章程細則，董事可親身或透過電子通訊方式出席會議。

董事會文件會於董事會會議舉行最少七天前傳閱，以確保董事能就將於董事會會議提出之事項作出知情決定。公司秘書及合資格會計師須出席所有定期董事會會議，並於需要時就企業管治、法定規例、會計及財務事項提供意見。董事應可獲取本集團所有資料，並能于董事認為需要時取得獨立專業意見。公司秘書協助主席編制會議議程，而各董事可要求于議程載入專案。董事會會議記錄由公司秘書存管，並可供董事查閱。

截至二零一二年十二月三十一日止十二個月，董事會曾舉行四次會議。上述四次董事會

會議之出席記錄載列如下：

	年內個別董事之董事會會議出席率	
	出席次數	出席率
<b>執行董事</b>		
郭夏	4/4	100%
宋雪梅	4/4	100%
<b>非執行董事</b>		
馮濤	4/4	100%
吳欣（於2012年5月24日辭任）	2/4	50%
李晶亮（於2012年5月24日委任）	2/4	50%
張欣	4/4	100%
<b>獨立非執行董事</b>		
吳壽元	4/4	100%
Paul CONTOMICHALOS	4/4	100%
張景安	4/4	100%

#### (4) 主席及行政總裁

董事會主席負責領導董事會及使其有效運作，以確保董事會及時且具建設性地討論所有重要及適當事項。

然而，本公司尚未委任任何行政總裁。現時，本公司業務之日常管理由執行董事及高級管理人員執行，彼等負責經營本集團業務及推行本集團策略，以達致本公司整體商業目標。

#### (5) 董事酬金

現時，薪酬委員會由董事會主席郭夏先生、非執行董事馮濤先生及獨立非執行董事Paul CONTOMICHALOS先生組成。郭夏先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會之主要職責為就有關董事及高級管理人員全部酬金之本公司政策及結構，向董事會提出推薦意見，並參考董事會不時議決之公司目標及宗旨，檢討全體執行董事及高級管理人員之特定酬金組合。

#### (6) 提名董事

根據本公司之公司組織章程細則，董事提名由董事會決定，並須獲股東於股東大會批准。

## (7) 核數師酬金

於即將舉行之股東周年大會上批准委聘天道香港會計師事務所有限公司為本集團續任核數師，董事會謹此獲授權厘定核數師酬金。

## (8) 審核委員會

審核委員會已成立，並遵照創業板上市規則書面訂明其職權範圍。審核委員會之主要職責為複審本公司之年度報告及帳目、半年報告及季度報告以及本集團之內部監控制度，並向董事會提供意見及建議。審核委員會由三名獨立非執行董事吳壽元先生、Paul CONTOMICHALOS先生及張景安先生組成，吳壽元先生為審核委員會主席。

截至二零一二年十二月三十一日止十二個月，審核委員會曾舉行三次會議，並已審閱本集團之年度報告、季度及中期財務業績。上述三次審核委員會會議之出席記錄載列如下：

### 年內審核委員會成員之出席率

	出席次數	出席率
<b>成員</b>		
吳壽元（於2011年12月27日委任）	3/3	100%
Paul CONTOMICHALOS	3/3	100%
張景安（於2011年12月27日委任）	3/3	100%

## (9) 董事瞭解彼等有關財務報表之責任

董事瞭解，彼等全權負責編制財務報表。

### 於聯交所網站刊登全年業績

本公司將儘快於聯交所網站刊登根據上市規則所規定之所有資料。

於本公佈日期，本公司的董事包括：

**執行董事：**

郭夏  
宋雪梅

**非執行董事：**

馮濤  
李金亮  
張欣

**獨立非執行董事：**

吳壽元  
Paul CONTOMICHALOS  
張景安

承董事會命  
萬全科技藥業有限公司  
郭夏

中國北京，二零一三年五月二十九日

至公佈日起七天，本公告將刊登于聯交所網站<http://www.hkgem.com> “近期公司公告” 頁面