

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公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分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。



四环医药
SihuanPharm

Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.

四環醫藥控股集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：0460)

截至二零一四年十二月三十一日止年度的
全年業績公告
及
持續暫停買賣

| | 截至十二月三十一日止年度 | | 變動 |
|------------------|----------------|------------------------|-------|
| | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 (重述) | |
| 主要收益表項目 | | | |
| 收益 | 3,084,236 | 2,586,402 | 19.2% |
| 毛利 | 2,111,422 | 1,455,469 | 45.1% |
| 經營溢利 | 1,979,088 | 1,497,142 | 32.2% |
| 本公司擁有人應佔溢利 | 1,671,281 | 1,284,882 | 30.1% |
| 主要財務比率 | | | |
| 毛利率 | 68.46% | 56.27% | |
| 純利率 | 54.19% | 49.68% | |
| 每股盈利—基本(人民幣分) | 16.13 | 12.41 | |
| 應收賬款週轉期(日) | 82 | 102 | |
| 存貨週轉期(日) | 52 | 31 | |
| 擬派每股末期現金股息(人民幣分) | 1.3 | 2.1 | |

二零一四年財務摘要

- 二零一四年本公司擁有人應佔溢利增加30.1%至人民幣1,671.3百萬元。
- 二零一四年本集團收益由人民幣2,586.4百萬元增加19.2%至人民幣3,084.2百萬元。
- 二零一四年每股基本盈利由二零一三年的人民幣12.4分增加約30.0%至約人民幣16.1分。
- 董事會建議派發末期現金股息每股人民幣1.3分，惟須經股東於將於稍後舉行的股東週年大會上批准。

四環醫藥控股集團有限公司(「四環醫藥」或「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度(「本年度」)的經審核綜合業績連同去年的比較數字如下：

延遲刊發二零一四年年度業績的原因

有關延遲刊發二零一四年年度業績的資料，請參閱本公司日期為二零一五年三月二十七日、二零一五年四月十九日及二零一五年六月八日的公告。

綜合資產負債表

| | | 於十二月三十一日 | | 於一月一日 |
|----------------|----|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | | 二零一四年 | 二零一三年 | 二零一三年 |
| | 附註 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | (重述) | (重述) |
| 資產 | | | | |
| 非流動資產 | | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 1,704,128 | 1,441,677 | 924,052 |
| 投資物業 | | 32,659 | 34,437 | 30,894 |
| 無形資產 | 4 | 2,815,711 | 2,880,622 | 3,735,030 |
| 土地使用權 | | 362,364 | 337,998 | 165,637 |
| 使用權益法計算的投資 | | 358,491 | 34,069 | 40,962 |
| 貿易及其他應收賬款 | | — | — | 154,192 |
| 遞延所得稅資產 | | 61,906 | 119,939 | 265,176 |
| 其他非流動資產 | | 361,228 | — | 122,521 |
| | | <u>5,696,487</u> | <u>4,848,742</u> | <u>5,438,464</u> |
| 流動資產 | | | | |
| 存貨 | | 177,181 | 101,283 | 91,472 |
| 貿易及其他應收賬款 | 5 | 1,240,666 | 1,398,041 | 769,120 |
| 可供出售金融資產 | 6 | 1,617,631 | 776,074 | 717,921 |
| 初步為期三個月以上的定期存款 | | — | 233,651 | 898,560 |
| 現金及現金等價物 | | 1,317,945 | 1,593,503 | 1,567,048 |
| | | <u>4,353,423</u> | <u>4,102,552</u> | <u>4,044,121</u> |
| 分類為持作出售之待處置組資產 | | <u>1,273,073</u> | <u>1,145,781</u> | <u>—</u> |
| | | <u>5,626,496</u> | <u>5,248,333</u> | <u>4,044,121</u> |
| 總資產 | | <u><u>11,322,983</u></u> | <u><u>10,097,075</u></u> | <u><u>9,482,585</u></u> |

綜合資產負債表(續)

| | 附註 | 於十二月三十一日 | | 於一月一日 |
|-------------------|----|-------------------|------------------------|------------------------|
| | | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 (重述) | 二零一三年 人民幣千元 (重述) |
| 權益及負債 | | | | |
| 本公司擁有人應佔權益 | | | | |
| 股本 | 7 | 85,610 | 44,419 | 44,419 |
| 股份溢價 | 7 | 5,574,848 | 5,573,951 | 5,573,951 |
| 其他儲備 | | 151,897 | 89,329 | 65,256 |
| 保留盈利 | | 3,479,322 | 2,113,760 | 1,357,986 |
| | | <u>9,291,677</u> | <u>7,821,459</u> | <u>7,041,612</u> |
| 非控股權益 | | <u>114,336</u> | <u>115,485</u> | <u>102,927</u> |
| 總權益 | | <u>9,406,013</u> | <u>7,936,944</u> | <u>7,144,539</u> |
| 負債 | | | | |
| 非流動負債 | | | | |
| 遞延所得稅負債 | | 130,390 | 140,862 | 208,532 |
| 其他非流動負債 | 8 | 89,912 | 85,142 | 231,592 |
| 借貸 | 9 | 3,500 | 5,880 | 5,880 |
| | | <u>223,802</u> | <u>231,884</u> | <u>446,004</u> |
| 流動負債 | | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | 10 | 1,105,384 | 1,354,946 | 893,797 |
| 借貸 | 9 | — | 180,800 | 767,234 |
| 即期所得稅負債 | | 194,572 | 142,928 | 225,813 |
| 其他流動負債 | 8 | 96,338 | 9,361 | 5,198 |
| | | <u>1,396,294</u> | <u>1,688,035</u> | <u>1,892,042</u> |
| 分類為持作出售之待處置組負債 | | <u>296,874</u> | <u>240,212</u> | <u>—</u> |
| | | <u>1,693,168</u> | <u>1,928,247</u> | <u>1,892,042</u> |
| 總負債 | | <u>1,916,970</u> | <u>2,160,131</u> | <u>2,338,046</u> |
| 權益及負債總額 | | <u>11,322,983</u> | <u>10,097,075</u> | <u>9,482,585</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>3,933,328</u> | <u>3,320,086</u> | <u>2,152,079</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>9,629,815</u> | <u>8,168,828</u> | <u>7,590,543</u> |

綜合全面收益表

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|----------------|----|-------------------------|-------------------------|
| | | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 (重述) |
| 收益 | 11 | 3,084,236 | 2,586,402 |
| 銷售成本 | 12 | <u>(972,814)</u> | <u>(1,130,933)</u> |
| 毛利 | | 2,111,422 | 1,455,469 |
| 其他收入 | 11 | 46,220 | 30,281 |
| 其他收益－淨額 | 11 | 451,754 | 477,305 |
| 分銷成本 | 12 | <u>(150,164)</u> | <u>(139,086)</u> |
| 行政開支 | 12 | <u>(480,144)</u> | <u>(326,827)</u> |
| 經營溢利 | | 1,979,088 | 1,497,142 |
| 財務收入 | 13 | 116,983 | 121,137 |
| 財務開支 | 13 | <u>(18,004)</u> | <u>(8,762)</u> |
| 財務收入－淨額 | | 98,979 | 112,375 |
| 分佔使用權益法計算的投資虧損 | | (4,644) | (6,830) |
| 攤薄聯營公司權益的虧損 | | <u>—</u> | <u>(63)</u> |
| 除所得稅前溢利 | | 2,073,423 | 1,602,624 |
| 所得稅開支 | 14 | <u>(388,542)</u> | <u>(310,671)</u> |
| 年度溢利 | | <u><u>1,684,881</u></u> | <u><u>1,291,953</u></u> |
| 以下人士應佔溢利： | | | |
| 本公司擁有人 | | 1,671,281 | 1,284,882 |
| 非控股權益 | | <u>13,600</u> | <u>7,071</u> |
| | | <u><u>1,684,881</u></u> | <u><u>1,291,953</u></u> |

綜合全面收益表(續)

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-------------------------------|----|------------------|------------------------|
| | | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 (重述) |
| 年內本公司擁有人應佔每股盈利 (以每股人民幣分列示) | | | |
| 每股基本及攤薄盈利 | 15 | <u>16.13</u> | <u>12.41</u> |
| 年度溢利 | | 1,684,881 | 1,291,953 |
| 其他全面收入： | | | |
| 可重新分類至損益的項目 | | | |
| 可供出售金融資產公平值變動， 扣除稅項 | 6 | <u>10,957</u> | <u>1,053</u> |
| 年度其他全面收入，扣除稅項 | | <u>10,957</u> | <u>1,053</u> |
| 年度全面收入總額 | | <u>1,695,838</u> | <u>1,293,006</u> |
| 以下人士應佔： | | | |
| 本公司擁有人 | | 1,682,238 | 1,285,935 |
| 非控股權益 | | <u>13,600</u> | <u>7,071</u> |
| 年度全面收入總額 | | <u>1,695,838</u> | <u>1,293,006</u> |

綜合權益變動表

| | 本公司擁有人應佔 | | | | | | 總權益 人民幣千元 |
|--------------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| | 股本 | 股份溢價 | 其他儲備 | 保留盈利 | 總計 | 非控股權益 | |
| | 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 | |
| 於二零一三年一月一日結餘(原先呈列) | 44,419 | 5,573,951 | 65,256 | 1,400,702 | 7,084,328 | 102,927 | 7,187,255 |
| 以前年度調整 | — | — | — | (42,716) | (42,716) | — | (42,716) |
| 於二零一三年一月一日結餘(重述) | <u>44,419</u> | <u>5,573,951</u> | <u>65,256</u> | <u>1,357,986</u> | <u>7,041,612</u> | <u>102,927</u> | <u>7,144,539</u> |
| 全面收入 | | | | | | | |
| 年度溢利(重述) | — | — | — | 1,284,882 | 1,284,882 | 7,071 | 1,291,953 |
| 其他全面收入 | | | | | | | |
| 可供出售金融資產價值變動，扣除稅項 | — | — | 1,053 | — | 1,053 | — | 1,053 |
| 其他全面收入總額，扣除稅項 | — | — | 1,053 | — | 1,053 | — | 1,053 |
| 全面收入總額 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>1,053</u> | <u>1,284,882</u> | <u>1,285,935</u> | <u>7,071</u> | <u>1,293,006</u> |
| 直接於權益確認的本公司擁有人 | | | | | | | |
| 注資與所獲分派總額 | | | | | | | |
| 僱員股份獎勵計劃： | | | | | | | |
| —僱員服務價值 | — | — | 16,589 | — | 16,589 | — | 16,589 |
| 股息 | — | — | — | (522,677) | (522,677) | — | (522,677) |
| 轉撥至中國法定儲備金 | — | — | 6,431 | (6,431) | — | — | — |
| 直接於權益確認的本公司擁有人 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>23,020</u> | <u>(529,108)</u> | <u>(506,088)</u> | <u>—</u> | <u>(506,088)</u> |
| 一家新成立附屬公司產生的非控股權益 | — | — | — | — | — | 5,487 | 5,487 |
| 直接於權益確認的與擁有人的交易總額 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>23,020</u> | <u>(529,108)</u> | <u>(506,088)</u> | <u>5,487</u> | <u>(500,601)</u> |
| 於二零一三年十二月三十一日結餘(重述) | <u>44,419</u> | <u>5,573,951</u> | <u>89,329</u> | <u>2,113,760</u> | <u>7,821,459</u> | <u>115,485</u> | <u>7,936,944</u> |

綜合權益變動表(續)

| | 本公司擁有人應佔 | | | | | | 總權益 人民幣千元 |
|-------------------|----------|-----------|----------|-----------|-----------|----------|--------------|
| | 股本 | 股份溢價 | 其他儲備 | 保留盈利 | 總計 | 非控股權益 | |
| | 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 | |
| 於二零一四年一月一日結餘(重述) | 44,419 | 5,573,951 | 89,329 | 2,113,760 | 7,821,459 | 115,485 | 7,936,944 |
| 全面收入 | | | | | | | |
| 年度溢利 | — | — | — | 1,671,281 | 1,671,281 | 13,600 | 1,684,881 |
| 其他全面收入 | | | | | | | |
| 可供出售金融資產價值變動，扣除稅項 | — | — | 10,957 | — | 10,957 | — | 10,957 |
| 其他全面收入總額，扣除稅項 | — | — | 10,957 | — | 10,957 | — | 10,957 |
| 全面收入總額 | — | — | 10,957 | 1,671,281 | 1,682,238 | 13,600 | 1,695,838 |
| 直接於權益確認的本公司擁有人 | | | | | | | |
| 注資與所獲分派總額 | | | | | | | |
| 發行普通股 | 56 | 42,032 | — | — | 42,088 | — | 42,088 |
| 發行普通股紅股 | 41,135 | (41,135) | — | — | — | — | — |
| 僱員購股權計劃： | | | | | | | |
| — 僱員服務價值 | — | — | 28,273 | — | 28,273 | — | 28,273 |
| 股息 | — | — | — | (243,558) | (243,558) | — | (243,558) |
| 轉撥至中國法定儲備金 | — | — | 62,161 | (62,161) | — | — | — |
| 直接於權益確認的本公司擁有人 | | | | | | | |
| 注資與所獲分派總額 | 41,191 | 897 | 90,434 | (305,719) | (173,197) | — | (173,197) |
| 不改變控制權之附屬公司所有權 | | | | | | | |
| 權益變更 | — | — | (38,823) | — | (38,823) | (14,749) | (53,572) |
| 直接於權益確認的與擁有人的交易總額 | 41,191 | 897 | 51,611 | (305,719) | (212,020) | (14,749) | (226,769) |
| 於二零一四年十二月三十一日結餘 | 85,610 | 5,574,848 | 151,897 | 3,479,322 | 9,291,677 | 114,336 | 9,406,013 |

綜合現金流量表

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|--------------------------|----|-------------------------|-------------------------|
| | | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 (重述) |
| 經營活動現金流量 | | | |
| 營運產生的現金 | | 2,010,909 | 1,913,865 |
| 已付所得稅 | | (249,973) | (340,175) |
| 經營活動產生的現金淨額 | | <u>1,760,936</u> | <u>1,573,690</u> |
| 投資活動現金流量 | | | |
| 成立新聯營公司 | | (329,066) | — |
| 於過往年度收購附屬公司的付款 | | — | (20,000) |
| 購買物業、廠房及設備 | | (264,080) | (846,125) |
| 購買物業、廠房及設備預付款項 | | (37,748) | — |
| 購買無形資產 | | (42,744) | (234,498) |
| 購買無形資產預付款項 | | (149,000) | — |
| 購買土地使用權 | | (84,869) | (87,955) |
| 收購土地使用權預付款項 | | (174,480) | — |
| 購買可供出售金融資產 | 6 | (8,748,780) | (6,467,400) |
| 出售可供出售金融資產所得款項 | | 7,918,180 | 6,410,300 |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | | 11,805 | 1,488 |
| 出售無形資產所得款項 | | — | 1,415 |
| 出售土地使用權所得款項 | | 3,085 | — |
| 初步為期三個月以上的定期存款減少 | | 233,651 | 664,909 |
| 已收利息 | | 105,389 | 86,578 |
| 投資活動所用現金淨額 | | <u>(1,558,657)</u> | <u>(491,288)</u> |
| 融資活動現金流量 | | | |
| 發行普通股所得款項 | | 42,088 | — |
| 借貸所得款項 | | 3,500 | 180,800 |
| 借貸償付款項 | | (186,680) | (704,148) |
| 收購一家附屬公司的額外權益 | | (53,572) | — |
| 成立新附屬公司產生的非控股權益 | | — | 5,487 |
| 已付公司股東的股息 | 16 | (243,558) | (522,677) |
| 已付利息 | | (5,817) | (8,058) |
| 融資活動所用現金淨額 | | <u>(444,039)</u> | <u>(1,048,596)</u> |
| 現金及現金等價物(減少)/增加淨額 | | <u>(241,760)</u> | <u>33,806</u> |
| 年初現金及現金等價物 | | 1,600,854 | 1,567,048 |
| 年末現金及現金等價物 | | <u><u>1,359,094</u></u> | <u><u>1,600,854</u></u> |

附註：

1. 一般資料

本公司根據百慕達公司法於百慕達註冊成立為獲豁免公司。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)的主要業務為於中華人民共和國(「**中國**」)研究及發展、製造及銷售醫藥產品。

本公司註冊辦事處地址為 Clarendon House, 2 Church Street, P.O. Box HM 1022, Hamilton HM DX, Bermuda。本集團主要營業地點為中國北京市朝陽區八里莊西里住邦2000二號樓21樓(郵編：100025)。

本公司於二零一零年十月二十八日的第一上市地為香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)。

除另有說明外，此等綜合財務資料以人民幣(「**人民幣**」)千元為呈列單位。

此等綜合財務報表已於二零一五年七月三十一日經董事會批准刊發。

2. 編製基準

本公司的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)編製。綜合財務報表乃按照歷史成本法編製，並就可供出售金融資產(按公平值列賬)而作出修訂。

於本財政年度及可比較期間的綜合財務報表乃根據適用的前公司條例(第32章)的規定編製。

編製符合國際財務報告準則的財務報表須使用若干關鍵會計估計，亦須管理層在運用本集團會計政策的過程中行使判斷。

2.1 過往年度調整及重述

於二零一四年，本公司接獲一項有關本集團如何進行其銷售及營銷活動的外部詢問(「**詢問**」)，其可能影響本集團於過往就其若干銷售收入及分銷成本所採納的會計處理，以及其他財務報告事項。為回應詢問，本公司審核委員會(「**審核委員會**」)實施了獨立調查(「**調查**」)，當中涉及(其中包括)第三方顧問就詢問所提出的事宜提供的協助。

基於調查結果，本公司董事認為，對本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度及之前的綜合財務報表作出調整乃屬適當，因此本集團就以下事項記錄過往年度調整：

(i) **經修訂銷售模式及向分銷商彌償**

於二零一一年前及根據本集團原本銷售模式，有關本集團產品的營銷及推廣活動主要由本集團分銷商進行。相關營銷及推廣開支並非由本集團產生及記錄。自二零一一年完成若干收購起，本集團保留了新收購公司的銷售模式（「**經修訂銷售模式**」），並用於本集團一些產品，從而讓該等業務與本集團的業務作更有效的整合。雖然二零一二年及二零一三年的大部分銷售按經修訂銷售模式進行，但經修訂銷售模式與本公司原有的銷售模式亦被同時使用。在經修訂銷售模式下，本集團委聘若干市場研究代理（「**市場研究代理**」）提供營銷及推廣服務，然而在採用經修訂銷售模式前，營銷及推廣服務過往由本集團分銷商進行。經考慮經修訂銷售模式下的該等營銷及推廣開支後，本集團產品售予分銷商的售價隨後作出相應調整及增加。本集團向市場研究代理支付的營銷及推廣開支先前在本集團綜合財務報表中記錄為分銷成本。自二零一四年中，本集團顯著減少其使用經修訂銷售模式的產品，因此不再委聘市場研究代理提供營銷及推廣服務。

- (a) 基於調查結果，唯一活動為向本集團提供營銷相關服務的若干市場研究代理現在被視為由本集團控制，此乃由於本集團面對可變回報，及有能力透過其對該等市場研究代理的權力影響該等回報。本公司董事認為，該等市場研究代理應按本集團結構實體入賬，並因此應於本集團綜合財務報表中合併（「**需合併的市場研究代理**」）。

由於過往年度對市場研究代理的合併調整（連同合併抵銷），總收入／收益及開支分別為人民幣78,521,000元及人民幣78,521,000元；現金及現金等價物以及貿易及其他應付賬款分別為人民幣64,833,000元及人民幣64,833,000元經調整及計入本集團於二零一三年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表。此外，現金及現金等價物以及貿易及其他應付賬款人民幣10,361,000元及人民幣10,361,000元經調整及計入本集團於二零一三年一月一日的綜合財務報表。

該等調整並不影響本集團於二零一三年十二月三十一日或之前的純利或資產淨值。

- (b) 此外，調查亦顯示，本集團於上述經修訂銷售模式下向市場研究代理支付的營銷及推廣開支(包括向需合併的市場研究代理所支付者)連同本集團直接產生的若干分銷成本逐漸向本集團分銷商或本集團分銷商指定的若干第三方接收人作出彌償(「彌償活動」)。本公司董事認為，相關營銷及推廣開支應調整及入賬為扣減分銷商賺取的收益。因此，記錄過往年度調整以抵銷截至二零一三年十二月三十一日止年度的相關收益及分銷成本人民幣2,146,298,000元。

該調整並不影響本集團於二零一三年十二月三十一日或之前的純利或資產淨值。

上述調整對綜合財務報表的影響概述於下文附註(iii)。

(ii) **透過僱員個人銀行賬戶進行的賬外交易**

調查亦顯示，本集團有若干透過僱員個人銀行賬戶進行的賬外交易，該等賬戶以本集團若干僱員的名義開立(稱為「賬外交易」)。該等賬外交易主要包括(1)銷售分銷權；(2)支付分銷權；(3)若干分銷商存款；及(4)支付薪金及本集團若干僱員產生的開支。基於調查結果，該等賬外交易先前並無入賬及記錄於本集團綜合財務報表。本公司董事認為，過往年度的綜合財務報表應予以調整。

由於該過往年度調整，總收入／收益及開支分別為人民幣10,589,000元及人民幣28,719,000元；及總資產及負債分別為人民幣20,594,000元及人民幣81,440,000元經調整及計入本集團於二零一三年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表。此外，總資產及負債分別為人民幣12,780,000元及人民幣55,496,000元經調整及計入本集團於二零一三年一月一日的綜合財務報表。

上述調整對綜合財務報表的影響概述於下文附註(iii)。

(iii) 以上重述對截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合全面收益表的影響載如下：

| | 先前報告 | | 過往年度調整 | | 重述 |
|--------------|--------------------|-----------------|-------------|-----------------|--------------------|
| | 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 |
| | | (i)(a) | (i)(b) | (ii) | |
| 收益 | 4,732,700 | — | (2,146,298) | — | 2,586,402 |
| 銷售成本 | <u>(1,032,986)</u> | <u>(84,110)</u> | <u>—</u> | <u>(13,837)</u> | <u>(1,130,933)</u> |
| 毛利 | 3,699,714 | (84,110) | (2,146,298) | (13,837) | 1,455,469 |
| 其他收入 | 19,720 | — | — | 10,561 | 30,281 |
| 其他收益—淨額 | 399,006 | 78,299 | — | — | 477,305 |
| 分銷成本 | (2,329,531) | 55,894 | 2,146,298 | (11,747) | (139,086) |
| 行政開支 | <u>(326,827)</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(326,827)</u> |
| 經營溢利 | 1,462,082 | 50,083 | — | (15,023) | 1,497,142 |
| 財務收入 | 120,887 | 222 | — | 28 | 121,137 |
| 財務開支 | <u>(8,625)</u> | <u>(115)</u> | <u>—</u> | <u>(22)</u> | <u>(8,762)</u> |
| 財務收入—淨額 | 112,262 | 107 | — | 6 | 112,375 |
| 分佔使用權益法計算的 | | | | | |
| 投資虧損 | (6,830) | — | — | — | (6,830) |
| 攤薄聯營公司權益的虧損 | <u>(63)</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(63)</u> |
| 除所得稅前溢利 | 1,567,451 | 50,190 | — | (15,017) | 1,602,624 |
| 所得稅開支 | <u>(257,368)</u> | <u>(50,190)</u> | <u>—</u> | <u>(3,113)</u> | <u>(310,671)</u> |
| 年度溢利 | <u>1,310,083</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(18,130)</u> | <u>1,291,953</u> |
| 以下人士應佔溢利： | | | | | |
| 本公司擁有人 | 1,303,012 | — | — | (18,130) | 1,284,882 |
| 非控股權益 | <u>7,071</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>7,071</u> |
| | <u>1,310,083</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(18,130)</u> | <u>1,291,953</u> |
| 年內本公司擁有人應佔 | | | | | |
| 每股盈利(以每股人民幣分 | | | | | |
| 列示) | | | | | |
| 每股基本及攤薄盈利 | <u>12.59</u> | | | | <u>12.41</u> |

以上重述對於二零一三年十二月三十一日的綜合資產負債表的影響載如下：

| | 先前報告 | | 過往年度調整 | | 重述 |
|--------------|--------------------------|----------------------|-----------------|----------------------|--------------------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| | | (i)(a) | (i)(b) | (ii) | |
| 資產 | | | | | |
| 非流動資產 | | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 1,441,677 | — | — | — | 1,441,677 |
| 投資物業 | 34,437 | — | — | — | 34,437 |
| 無形資產 | 2,880,622 | — | — | — | 2,880,622 |
| 土地使用權 | 337,998 | — | — | — | 337,998 |
| 使用權益法計算的投資 | 34,069 | — | — | — | 34,069 |
| 遞延所得稅資產 | 119,939 | — | — | — | 119,939 |
| 其他非流動資產 | — | — | — | — | — |
| | <u>4,848,742</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>4,848,742</u> |
| 流動資產 | | | | | |
| 存貨 | 101,283 | — | — | — | 101,283 |
| 貿易及其他應收賬款 | 1,398,041 | — | — | — | 1,398,041 |
| 可供出售金融資產 | 776,074 | — | — | — | 776,074 |
| 初步為期三個月以上的 | | | | | |
| 定期存款 | 233,651 | — | — | — | 233,651 |
| 現金及現金等價物 | <u>1,508,076</u> | <u>64,833</u> | <u>—</u> | <u>20,594</u> | <u>1,593,503</u> |
| | 4,017,125 | 64,833 | — | 20,594 | 4,102,552 |
| 分類為持作出售之 | | | | | |
| 待處置組資產 | <u>1,145,781</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>1,145,781</u> |
| | <u>5,162,906</u> | <u>64,833</u> | <u>—</u> | <u>20,594</u> | <u>5,248,333</u> |
| 總資產 | <u><u>10,011,648</u></u> | <u><u>64,833</u></u> | <u><u>—</u></u> | <u><u>20,594</u></u> | <u><u>10,097,075</u></u> |

| | 先前報告 | 過往年度調整 | | 重述 |
|--------------------|-------------------|---------------|----------|-----------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | (i)(a) | (i)(b) | (ii) |
| 權益及負債 | | | | |
| 本公司擁有人應佔權益 | | | | |
| 股本 | 44,419 | — | — | 44,419 |
| 股份溢價 | 5,573,951 | — | — | 5,573,951 |
| 其他儲備 | 89,329 | — | — | 89,329 |
| 保留盈利 | 2,174,606 | — | — | (60,846) |
| | <u>7,882,305</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(60,846)</u> |
| 非控股權益 | 115,485 | — | — | 115,485 |
| | <u>7,997,790</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(60,846)</u> |
| 負債 | | | | |
| 非流動負債 | | | | |
| 遞延所得稅負債 | 140,862 | — | — | 140,862 |
| 其他非流動負債 | 63,227 | — | — | 21,915 |
| 借貸 | 5,880 | — | — | — |
| | <u>209,969</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>21,915</u> |
| 流動負債 | | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | 1,253,107 | 64,833 | — | 37,006 |
| 借貸 | 180,800 | — | — | — |
| 即期所得稅負債 | 129,770 | — | — | 13,158 |
| 其他流動負債 | — | — | — | 9,361 |
| | <u>1,563,677</u> | <u>64,833</u> | <u>—</u> | <u>59,525</u> |
| 分類為持作出售之 待處置組負債 | 240,212 | — | — | — |
| | <u>1,803,889</u> | <u>64,833</u> | <u>—</u> | <u>59,525</u> |
| 總負債 | <u>2,013,858</u> | <u>64,833</u> | <u>—</u> | <u>81,440</u> |
| 權益及負債總額 | <u>10,011,648</u> | <u>64,833</u> | <u>—</u> | <u>20,594</u> |
| 流動資產淨值 | <u>3,359,017</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(38,931)</u> |
| 總資產減流動負債 | <u>8,207,759</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(38,931)</u> |

以上重述對於二零一三年一月一日的綜合資產負債表的影響載如下：

| | 先前報告 | 過往年度調整 | | 重述 |
|--------------|-------------------------|----------------------|-----------------|-------------------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 (i)(a) | 人民幣千元 (i)(b) | 人民幣千元 (ii) |
| 資產 | | | | |
| 非流動資產 | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 924,052 | — | — | 924,052 |
| 投資物業 | 30,894 | — | — | 30,894 |
| 無形資產 | 3,735,030 | — | — | 3,735,030 |
| 土地使用權 | 165,637 | — | — | 165,637 |
| 使用權益法計算的投資 | 40,962 | — | — | 40,962 |
| 貿易及其他應收賬款 | 154,192 | — | — | 154,192 |
| 遞延所得稅資產 | 265,176 | — | — | 265,176 |
| 其他非流動資產 | 122,521 | — | — | 122,521 |
| | <u>5,438,464</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>5,438,464</u> |
| 流動資產 | | | | |
| 存貨 | 91,472 | — | — | 91,472 |
| 貿易及其他應收賬款 | 769,120 | — | — | 769,120 |
| 可供出售金融資產 | 717,921 | — | — | 717,921 |
| 初步為期三個月以上的 | | | | |
| 定期存款 | 898,560 | — | — | 898,560 |
| 現金及現金等價物 | 1,543,907 | 10,361 | — | 1,567,048 |
| | <u>4,020,980</u> | <u>10,361</u> | <u>—</u> | <u>4,044,121</u> |
| 分類為持作出售之 | | | | |
| 待處置組資產 | — | — | — | — |
| | <u>4,020,980</u> | <u>10,361</u> | <u>—</u> | <u>4,044,121</u> |
| 總資產 | <u><u>9,459,444</u></u> | <u><u>10,361</u></u> | <u><u>—</u></u> | <u><u>9,482,585</u></u> |

| | 先前報告 | | 過往年度調整 | | 重述 |
|--------------------|------------------|---------------|----------|-----------------|------------------|
| | 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 |
| | | (i)(a) | (i)(b) | (ii) | |
| 權益及負債 | | | | | |
| 本公司擁有人應佔權益 | | | | | |
| 股本 | 44,419 | — | — | — | 44,419 |
| 股份溢價 | 5,573,951 | — | — | — | 5,573,951 |
| 其他儲備 | 65,256 | — | — | — | 65,256 |
| 保留盈利 | 1,400,702 | — | — | (42,716) | 1,357,986 |
| | <u>7,084,328</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(42,716)</u> | <u>7,041,612</u> |
| 非控股權益 | <u>102,927</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>102,927</u> |
| 總權益 | <u>7,187,255</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(42,716)</u> | <u>7,144,539</u> |
| 負債 | | | | | |
| 非流動負債 | | | | | |
| 遞延所得稅負債 | 208,532 | — | — | — | 208,532 |
| 其他非流動負債 | 207,407 | — | — | 24,185 | 231,592 |
| 借貸 | 5,880 | — | — | — | 5,880 |
| | <u>421,819</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>24,185</u> | <u>446,004</u> |
| 流動負債 | | | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | 867,368 | 10,361 | — | 16,068 | 893,797 |
| 借貸 | 767,234 | — | — | — | 767,234 |
| 即期所得稅負債 | 215,768 | — | — | 10,045 | 225,813 |
| 其他流動負債 | — | — | — | 5,198 | 5,198 |
| | <u>1,850,370</u> | <u>10,361</u> | <u>—</u> | <u>31,311</u> | <u>1,892,042</u> |
| 分類為持作出售之 待處置組負債 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| | <u>1,850,370</u> | <u>10,361</u> | <u>—</u> | <u>31,311</u> | <u>1,892,042</u> |
| 總負債 | <u>2,272,189</u> | <u>10,361</u> | <u>—</u> | <u>55,496</u> | <u>2,338,046</u> |
| 權益及負債總額 | <u>9,459,444</u> | <u>10,361</u> | <u>—</u> | <u>12,780</u> | <u>9,482,585</u> |
| 流動資產淨值 | <u>2,170,610</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(18,531)</u> | <u>2,152,079</u> |
| 總資產減流動負債 | <u>7,609,074</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(18,531)</u> | <u>7,590,543</u> |

2.2 會計政策變動及披露事項

(i) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已採用下列於二零一四年一月一日或之後開始的本集團財政年度須予強制採納的新訂及經修訂準則以及對現有準則的修訂，有關準則及修訂目前屬有關及對本集團的綜合財務報表並無重大影響。

- 國際會計準則第32號「金融工具：披露」的修訂乃有關金融資產及負債的抵銷。此修訂重申抵銷權並不可以依附於一件未來事件，並必須為所有訂約方於日常業務過程，以及違約、破產或倒閉等情況下均可合法執行。此修訂並考慮清償機制。
- 國際會計準則第36號「資產減值」的修訂乃有關非金融資產可收回金額的披露。此修訂刪除若干因頒布國際財務報告準則第13號而涵蓋於國際會計準則第36號的現金產生單位可收回金額的披露要求。
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號「徵費」列明當有責任支付涵蓋於國際會計準則第37號「撥備」範圍內的徵費時的會計方式。該詮釋指出如何會因繳付徵費而產生責任事件及負債需何時確認。

(ii) 本集團尚未採用的新訂及經修訂準則。

若干新訂及經修訂準則以及對現有準則的修訂於二零一四年一月一日之後開始的年度期間生效，且並無獲本集團提早採用。

- 有關界定福利計劃的國際會計準則第19號的修訂本於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- 二零一二年年度改進於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- 二零一三年年度改進於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- 國際財務報告準則第14號「監管遞延賬目」於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 國際財務報告準則第11號有關收購共同經營權益的會計法的修訂於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

- 國際會計準則第16號及國際會計準則第38號有關澄清折舊及攤銷的可接受方法的修訂於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號有關投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資的修訂於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 國際會計準則第27號有關獨立財務報表的權益法的修訂於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 二零一四年年度改進於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 國際財務報告準則第15號「來自客戶合約之收益」於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 國際財務報告準則第9號「金融工具」於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

本集團現正評估首次採用該等準則及準則的修訂對本集團綜合財務報表的影響。預期應用上述準則及修訂將不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

3. 分部資料

主要經營決策者已被認定為本公司執行董事會。本公司執行董事會審閱本集團的內部報告，以評估績效及分配資源。管理層基於該等報告釐定經營分部。

本公司執行董事會從產品角度考慮業務。本集團僅經營一項業務分部，即在中國研究與開發、製造及銷售藥品。截至二零一四年十二月三十一日止年度，所有銷售額均來自分銷商及概無本集團分銷商的收益佔本集團收益10%或之上(二零一三年：無)。

本集團的全部業務、客戶及本集團的大部分資產均位於中國。因此，並無呈報收益、非流動資產及客戶的地理分析。

4. 無形資產

| | 商譽 人民幣千元 | 客戶關係 人民幣千元 | 遞延 開發成本 人民幣千元 | 進行中 產品開發 人民幣千元 | 其他 人民幣千元(a) | 總計 人民幣千元 |
|-----------------------|------------------|----------------|---------------------|----------------------|----------------|------------------|
| 於二零一三年一月一日 | | | | | | |
| 成本 | 2,744,495 | 406,931 | 727,837 | 191,171 | 22,354 | 4,092,788 |
| 累計攤銷 | — | (73,465) | (157,527) | — | (6,985) | (237,977) |
| 減值 | (37,060) | — | (1,063) | (81,658) | — | (119,781) |
| 賬面淨值 | 2,707,435 | 333,466 | 569,247 | 109,513 | 15,369 | 3,735,030 |
| 截至二零一三年 十二月三十一日止年度 | | | | | | |
| 年初賬面淨值 | 2,707,435 | 333,466 | 569,247 | 109,513 | 15,369 | 3,735,030 |
| 添置 | — | 27,001 | — | 22,314 | 183 | 49,498 |
| 轉撥 | — | — | 2,700 | (2,700) | — | — |
| 出售 | — | — | — | (1,307) | (3) | (1,310) |
| 轉撥至持作出售之待處置組 | (480,499) | — | (271,729) | — | (8) | (752,236) |
| 減值開支 | — | — | — | (6,979) | — | (6,979) |
| 攤銷開支 | — | (88,693) | (51,638) | — | (3,050) | (143,381) |
| 年末賬面淨值 | 2,226,936 | 271,774 | 248,580 | 120,841 | 12,491 | 2,880,622 |
| 於二零一三年 十二月三十一日 | | | | | | |
| 成本 | 2,263,996 | 433,932 | 428,616 | 209,478 | 22,521 | 3,358,543 |
| 累計攤銷 | — | (162,158) | (178,973) | — | (10,030) | (351,161) |
| 減值 | (37,060) | — | (1,063) | (88,637) | — | (126,760) |
| 賬面淨值 | 2,226,936 | 271,774 | 248,580 | 120,841 | 12,491 | 2,880,622 |
| 截至二零一四年 十二月三十一日止年度 | | | | | | |
| 年初賬面淨值 | 2,226,936 | 271,774 | 248,580 | 120,841 | 12,491 | 2,880,622 |
| 添置 | — | — | 4,000 | 38,482 | 262 | 42,744 |
| 攤銷開支 | — | (77,293) | (27,293) | — | (3,069) | (107,655) |
| 年末賬面淨值 | 2,226,936 | 194,481 | 225,287 | 159,323 | 9,684 | 2,815,711 |
| 於二零一四年 十二月三十一日 | | | | | | |
| 成本 | 2,263,996 | 433,932 | 432,616 | 247,960 | 22,783 | 3,401,287 |
| 累計攤銷 | — | (239,451) | (206,266) | — | (13,099) | (458,816) |
| 減值 | (37,060) | — | (1,063) | (88,637) | — | (126,760) |
| 賬面淨值 | 2,226,936 | 194,481 | 225,287 | 159,323 | 9,684 | 2,815,711 |

(a) 其他無形資產主要包括商標及軟件。

5. 貿易及其他應收賬款

| | 本集團 | |
|--------------------|------------------|------------------|
| | 於十二月三十一日 | |
| | 二零一四年 | 二零一三年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 貿易應收賬款－第三方 | 157,817 | 522,811 |
| 應收票據 | 375,202 | 344,905 |
| 預付增值稅 | 198,283 | 103,554 |
| 部分出售吉林四長製藥有限公司應收款項 | 177,166 | 165,572 |
| 預付供應商款項 | 107,830 | 96,544 |
| 預付所得稅 | 52,580 | 91,944 |
| 其他應收款項 | 171,788 | 72,711 |
| | <u>1,240,666</u> | <u>1,398,041</u> |

本集團授予客戶的信貸期介乎一個月至一年。貿易應收賬款的賬齡分析如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|--------|----------------|----------------|
| | 二零一四年 | 二零一三年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 3個月以內 | 89,900 | 369,716 |
| 3至6個月 | 43,910 | 38,527 |
| 6個月至1年 | 14,696 | 114,107 |
| 1年以上 | 9,311 | 461 |
| | <u>157,817</u> | <u>522,811</u> |

未逾期亦並無減值的貿易應收賬款之信貸質素可參考對手方有關拖欠情況的歷史資料進行評估：

| | 於十二月三十一日 | |
|-----|---------------|----------------|
| | 二零一四年 | 二零一三年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 第一組 | 90,160 | 386,599 |
| 第二組 | — | 74,805 |
| | <u>90,160</u> | <u>461,404</u> |

- 第一組－過往並無拖欠之客戶(6個月以下)。
- 第二組－過往並無拖欠之客戶(6個月以上)。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，無貿易應收賬款已減值，並無作出撥備。貿易應收賬款均按時償付。

本集團於報告日期所面對的最大信貸風險為上述各類應收款項的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作擔保。

6. 可供出售金融資產

| | 於十二月三十一日 | |
|----------------|------------------|----------------|
| | 二零一四年 | 二零一三年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於一月一日 | 776,074 | 717,921 |
| 添置 | 8,748,780 | 6,467,400 |
| 出售 | (7,918,180) | (6,410,300) |
| 可供出售金融資產公允價值變動 | 10,957 | 1,053 |
| 於十二月三十一日 | <u>1,617,631</u> | <u>776,074</u> |

可供出售金融資產包括以下：

| | 於十二月三十一日 | |
|------|------------------|----------------|
| | 二零一四年 | 二零一三年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 短期投資 | <u>1,617,631</u> | <u>776,074</u> |

該款項指若干為期六個月而回報率未能確定的中國國有銀行機構及中國境外信譽良好的國際金融機構短期投資。該等投資均以人民幣計值。

該等投資之公平值乃基於平均估計回報率4.59% (二零一三年：4.94%)計算。

於報告日期的最大信貸風險為該等資產之賬面值。

既無逾期亦無減值的可供出售金融資產的信貸質素可參考外部信貸評級(若有)或對手方有關拖欠情況率的歷史資料作出評估。該等金融資產既無逾期亦無減值。

7. 股本及股份溢價

| | 法定 普通股數量 千股 | 已發行及 繳足普通股 | | 股份溢價 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|--|--------------------|-------------------|---------------|------------------|------------------|
| | | 數量 千股 | 股本 人民幣千元 | | |
| 於二零一三年一月一日 及十二月三十一日 (每股0.01港元) | <u>10,000,000</u> | <u>5,175,024</u> | <u>44,419</u> | <u>5,573,951</u> | <u>5,618,370</u> |
| 二零一四年一月一日 至二零一四年 十二月三十一日 的變動： | | | | | |
| 發行普通股 | — | 7,067 | 56 | 42,032 | 42,088 |
| 增加法定普通股 | 90,000,000 | — | — | — | — |
| 普通股的紅股發行 | <u>—</u> | <u>5,182,091</u> | <u>41,135</u> | <u>(41,135)</u> | <u>—</u> |
| 於二零一四年 十二月三十一日 (每股0.01港元) | <u>100,000,000</u> | <u>10,364,182</u> | <u>85,610</u> | <u>5,574,848</u> | <u>5,660,458</u> |

8. 其他負債

| | 於十二月三十一日 | | 於 |
|---------------|----------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 (重述) | 二零一三年 人民幣千元 (重述) |
| 銷售分銷權的遞延收益 | 102,369 | 94,503 | 43,200 |
| 遞延政府補助 | 83,881 | — | — |
| 部分出售吉林四長的遞延收益 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>193,590</u> |
| | <u>186,250</u> | <u>94,503</u> | <u>236,790</u> |
| 減：流動部分 | | | |
| 銷售分銷權的遞延收益 | 32,107 | 9,361 | 5,198 |
| 遞延政府補助 | <u>64,231</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| | <u>96,338</u> | <u>9,361</u> | <u>5,198</u> |
| 非流動部分 | <u>89,912</u> | <u>85,142</u> | <u>231,592</u> |

9. 借貸

| | 於十二月三十一日 | |
|--------|--------------|----------------|
| | 二零一四年 | 二零一三年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 非流動 | | |
| — 其他貸款 | 3,500 | 5,880 |
| 流動 | | |
| — 銀行借貸 | — | 180,800 |
| | <u>3,500</u> | <u>186,680</u> |

於二零一四年十二月三十一日，本集團的借貸以下列方式償還：

| | 於十二月三十一日 | | | |
|------|----------|----------------|--------------|--------------|
| | 銀行借貸 | | 其他貸款 | |
| | 二零一四年 | 二零一三年 | 二零一四年 | 二零一三年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 一年內 | — | 180,800 | — | — |
| 一至兩年 | — | — | — | 5,880 |
| 兩至五年 | — | — | 3,500 | — |
| | <u>—</u> | <u>180,800</u> | <u>3,500</u> | <u>5,880</u> |

該等借貸的平均年利率為3%（二零一三年：1.02%）。

由於貼現影響並不重大，借貸之公平值與其賬面值相若。

10. 貿易及他應付賬款

| | 於十二月三十一日 | | 於 |
|---------------------|------------------|------------------|----------------|
| | 二零一四年 | 二零一三年 | 二零一三年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | (重述) | (重述) |
| 貿易應付賬款 | 40,818 | 30,793 | 36,207 |
| 來自客戶的墊款 | 225,056 | 233,637 | 91,095 |
| 部分出售吉林四長製藥有限公司的遞延收益 | 193,590 | 193,590 | — |
| 應付建設成本及設備採購款項 | 150,697 | 49,966 | — |
| 關聯方的應付款項 | 135,906 | — | — |
| 應付按金 | 125,759 | 83,492 | 79,199 |
| 應付分銷商的應計補償 | 94,301 | 480,707 | 340,092 |
| 應計的董事績效花紅 | 66,800 | 51,200 | 4,800 |
| 應付其他稅項 | 19,972 | 37,541 | 18,323 |
| 應付薪金 | 14,710 | 12,340 | 7,941 |
| 有關土地使用權的應付款項 | — | 47,970 | — |
| 政府就拆卸現有的物業所作賠償墊款 | — | 36,638 | 30,000 |
| 應付購買客戶關係款 | — | — | 185,000 |
| 應付收購子公司款 | — | — | 20,000 |
| 其他應付賬款 | 37,775 | 97,072 | 81,140 |
| | <u>1,105,384</u> | <u>1,354,946</u> | <u>893,797</u> |

貿易及其他應付賬款的公平值與其賬面值相若。

於二零一四年十二月三十一日，貿易應付賬款基於發票開具日的賬齡分析如下：

| | 於十二月三十一日 | | 於 |
|--------|---------------|---------------|---------------|
| | 二零一四年 | 二零一三年 | 二零一三年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | (重述) | (重述) |
| 6個月內 | 36,736 | 26,530 | 30,078 |
| 6個月至1年 | 102 | 87 | 711 |
| 1年以上 | 3,980 | 4,176 | 5,418 |
| | <u>40,818</u> | <u>30,793</u> | <u>36,207</u> |

11. 收益、其他收入及其他收益－淨額

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|----------|------------------|------------------------|
| | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 (重述) |
| 收益： | | |
| 藥品銷售 | <u>3,084,236</u> | <u>2,586,402</u> |
| 其他收入： | | |
| 出售分銷權 | 42,682 | 27,202 |
| 租金收入 | <u>3,538</u> | <u>3,079</u> |
| | <u>46,220</u> | <u>30,281</u> |
| 其他收益－淨額： | | |
| 政府補助 | 417,238 | 485,707 |
| 捐贈 | (513) | (8,263) |
| 加工費收入 | — | 2,747 |
| 出售無形資產收益 | — | 105 |
| 其他 | <u>35,029</u> | <u>(2,991)</u> |
| | <u>451,754</u> | <u>477,305</u> |

12. 按性質劃分的費用

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|---------------------|------------------|------------------------|
| | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 (重述) |
| 研發成本 | | |
| 研究費用 | 121,354 | 31,990 |
| 遞延開發成本攤銷 | 27,293 | 51,638 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 148,647 | 83,628 |
| 原料成本 | 633,627 | 748,675 |
| 僱員福利開支 | 299,321 | 238,757 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 90,545 | 42,725 |
| 投資物業折舊 | 1,778 | 1,639 |
| 無形資產攤銷(不包括遞延開發成本攤銷) | 80,362 | 91,743 |
| 無形資產減值 | — | 6,979 |
| 營業稅及附加 | 69,203 | 161,461 |
| 辦公開支 | 53,091 | 43,795 |
| 製成品及在製品存貨變化 | 48,237 | 15,970 |
| 差旅開支 | 38,321 | 31,967 |
| 專業服務開支 | 25,239 | 13,184 |
| 運輸開支 | 23,683 | 29,038 |
| 水電及物業管理費 | 11,976 | 12,761 |
| 土地使用權攤銷 | 9,448 | 8,115 |
| 廣告開支 | 6,066 | 2,475 |
| 核數師酬金 | | |
| — 核數服務 | 13,000 | 3,550 |
| — 非核數服務 | 300 | 15 |
| 業務招待開支 | 5,556 | 8,213 |
| 其他 | 44,722 | 52,156 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 銷售成本、分銷成本及行政開支總額 | <u>1,603,122</u> | <u>1,596,846</u> |

13. 財務收入及開支

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|--------|----------------------|-----------------------|
| | 二零一四年 | 二零一三年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (重述) | |
| 匯兌虧損 | (11,715) | — |
| 銀行收費 | (472) | (704) |
| 利息開支 | <u>(5,817)</u> | <u>(8,058)</u> |
| 財務成本 | <u>(18,004)</u> | <u>(8,762)</u> |
| 匯兌收益 | — | 23,179 |
| 利息收入 | <u>116,983</u> | <u>97,958</u> |
| 財務收入 | <u>116,983</u> | <u>121,137</u> |
| 財務收入淨額 | <u><u>98,979</u></u> | <u><u>112,375</u></u> |

14. 所得稅開支

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-------|-----------------------|-----------------------|
| | 二零一四年 | 二零一三年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (重述) | |
| 即期稅項 | 340,981 | 142,913 |
| 遞延稅項 | <u>47,561</u> | <u>167,758</u> |
| 所得稅開支 | <u><u>388,542</u></u> | <u><u>310,671</u></u> |

由於二零一四年本集團在香港並無產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備(二零一三年：無)。

本集團除稅前溢利的稅項與採用適用於合併實體溢利的加權平均稅率計算的理論數額不同，載列如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|----------------------------|----------------|------------------------|
| | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 (重述) |
| 除稅前溢利 | 2,073,423 | 1,602,624 |
| 按中國法定稅率25%(二零一三年：25%)計算的稅項 | 518,356 | 400,656 |
| 下列項目的稅務影響： | | |
| — 預計附屬公司將匯出盈利的預扣稅 | — | 33,000 |
| — 動用先前未確認的稅務虧損 | (2,826) | (4,482) |
| — 優惠稅率的影響 | (150,559) | (131,157) |
| — 過度撥備的撥回 | — | (122,751) |
| — 不同稅項的實際稅率變動影響 | — | 81,597 |
| — 不可扣稅開支 | 21,466 | 50,203 |
| — 未確認遞延所得稅資產的稅項損失 | 2,105 | 3,605 |
| 所得稅開支 | 388,542 | 310,671 |

15. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利按本公司擁有人應佔溢利除以年內已發行普通股加權平均股數計算。

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|----------------------------|--------------|---------------|
| | 二零一四年 | 二零一三年 (重述) |
| 本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元) | 1,671,281 | 1,284,882 |
| 計算每股基本盈利所用已發行普通股加權平均股數(千股) | 10,363,369 | 10,350,048 |
| 每股基本盈利(每股人民幣分) | 16.13 | 12.41 |

(b) 攤薄

於二零一四年及二零一三年因並無存在潛在攤薄普通股，故於該等年度內並無每股盈利攤薄。每股攤薄盈利相等於每股基本盈利。

16. 股息

二零一四年派發的股息為人民幣243,558,000元，連同按於紅股發行記錄日期每持有1股普通股獲發1股每股面值0.01港元的紅股普通股(二零一三年：現金股息人民幣522,677,000元)。

董事會建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度末期現金股息人民幣134,734,000元，及有關股息將於稍後召開的股東週年大會上提呈。此等財務報表並不反映該將予宣派的股息。

17. 承擔

(a) 資本承擔

於報告期末已訂約但尚未產生的資本開支如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|---------------|----------------|----------------|
| | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 |
| 物業、廠房及設備 | 215,150 | 310,748 |
| 向仁方醫療控股公司額外注資 | 156,124 | — |
| 土地使用權 | 58,179 | — |
| 無形資產－開發中產品 | 18,447 | 20,481 |
| 投資聯營公司 | 15,000 | — |
| | <u>462,900</u> | <u>331,229</u> |

(b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃若干辦公室物業。租賃期限為一至五年，且大多數租賃協議可按市價於租賃期限屆滿時續約。

根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低租金總額如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 |
| 一年以內 | 975 | 5,333 |
| 一年以上兩年以內 | 1,166 | 900 |
| 兩年以上 | 300 | 1,200 |
| | <u>2,441</u> | <u>7,433</u> |

管理層討論與分析

二零一四年是考驗四環醫藥經營實力的一年。市場競爭不斷影響，國家對醫保費用的控制持續趨緊，各省招標一再延遲，即使幾個開標的省份也是以壓低藥品價格為主導。

四環醫藥面對壓力，憑藉扎實的業務基礎和靈活有效的經營策略，繼續保持了穩健的增長和遠高於行業平均水平的盈利能力，取得了良好的業績；新藥自主研究及開發（「研發」）和與知名研發機構的合作也取得了突破性進展，經營管理再上新台階。二零一四年不俗的經營業績，彰顯了四環醫藥應對市場變化並在此背景下取得進步的實力。

(I) 業務回顧

二零一四年本集團經營仍保持穩健增長，實現了本公司擁有人應佔溢利同比30.1%的增長。本集團銷售收益同比增長19.2%。本集團潛力產品的銷售增長強勁，成熟產品也有不俗表現。此外，本集團新藥研發取得突破性進展，並邁出國際化發展的第一步。年內，本集團生產系統持續優化，生產成本得到良好控制。

據艾美仕市場研究公司（「艾美仕」）數據顯示，二零一四年以醫院採購額計，本集團在中國心腦血管（「心腦血管」）處方藥市場份額達10.97%，穩居首位；同時在中國整體醫院市場本集團位居第4位。本集團在中國心腦血管處方藥領域及中國醫院市場的領先地位進一步鞏固。

(i) 主要產品的銷售情況

(a) 心腦血管產品

二零一四年心腦血管產品銷售額佔本集團收益總額的91.3%。

本集團兩大核心產品克林澳和歐迪美銷售增長理想。本集團潛力產品歐迪美、源之久、也多佳、丹參川芎嗪、參芎葡萄糖注射液等銷售增長均在35%以上，本集團部分潛力產品，如源之久及丹參川芎嗪等的銷售增長更超過50%，曲奧、GM1、川青等的銷售受二零一四年上半年供貨不足所影響，但下半年有所改善。

主要心腦血管產品的銷售情況：

| 產品名稱 | 截至十二月三十一日止年度 銷售收入 | | 按年比 銷售額變動 |
|--------------------|----------------------|---------|--------------|
| | 二零一三年 (重述) | 二零一四年 | |
| | (人民幣千元) | (人民幣千元) | |
| 克林澳(馬來酸桂哌齊特注射液) | 385,001 | 502,478 | 30.5% |
| 安捷利(馬來酸桂哌齊特注射液) | 67,668 | 137,522 | 103.2% |
| 歐迪美(腦苷肌肽注射液) | 438,452 | 611,513 | 39.5% |
| 源之久(曲克蘆丁腦蛋白水解物注射劑) | 188,471 | 328,038 | 74.1% |
| 也多佳(複方三維B(II)注射液) | 79,362 | 120,414 | 51.7% |

| 產品名稱 | 截至十二月三十一日止年度 | | 按年比 銷售額變動 |
|------------------------|---------------|---------|--------------|
| | 二零一三年 (重述) | 二零一四年 | |
| | (人民幣千元) | (人民幣千元) | |
| 丹參川芎嗪(丹參川芎嗪鹽酸注射液) | 133,952 | 204,397 | 52.6% |
| 益脉寧(前列地爾脂乳注射劑) | 193,824 | 238,934 | 23.3% |
| 穀紅注射液(乙醯穀醯胺及紅花提取物複方製劑) | 328,451 | 177,688 | -45.9% |
| 參芎葡萄糖注射液 | 14,791 | 21,455 | 45.1% |
| 川青(注射用鹽酸川芎嗪) | 97,429 | 85,464 | -12.3% |
| GM1(單唾液酸四已糖神經節苷脂鈉注射液) | 218,070 | 148,471 | -31.9% |
| 曲奧(腦蛋白水解物) | 103,555 | 112,266 | 8.4% |
| 清通(依達拉奉注射液) | 75,794 | 77,352 | 2.1% |
| 燈盞花素葡萄糖/注射液 | 559 | 1,619 | 189.7% |

(b) 非心腦血管產品

非心腦血管產品二零一四年的市場表現不俗，幾個主要產品均實現了持續增長。

治療癲癇的藥物仁奧(奧卡西平)銷售收入同比增長35.1%，呼吸系統的藥物卓澳與必澳(鹽酸氨溴索)銷售收入分別同比增長9.2%、9.5%，洛安命(氨基酸注射液)銷售收入同比增長18.5%；進入國家基本藥物目錄(「**基藥目錄**」)的克林黴素，儘管僅兩個省中標銷售，但銷售收入已實現了人民幣34.7百萬元，增長迅速。二零一四年，因各省招標繼續延遲，影響了新產品羅莎替丁、回能的市場開發進程。

主要非心腦血管產品的銷售情況：

| 產品名稱 | 截至十二月三十一日止年度 | | 按年比 銷售額變動 |
|-------------------------|---------------|---------|--------------|
| | 二零一三年 (重述) | 二零一四年 | |
| | (人民幣千元) | (人民幣千元) | |
| 仁奧(奧卡西平) | 14,616 | 19,747 | 35.1% |
| 卓澳(鹽酸氨溴索) | 17,673 | 19,301 | 9.2% |
| 必澳(鹽酸氨溴索) | 52,214 | 57,170 | 9.5% |
| 洛安命(氨基酸注射液) | 72,910 | 86,398 | 18.5% |
| 克林黴素 | — | 34,671 | — |
| 羅莎替丁 | 725 | 2,606 | 259.7% |
| 回能(甘草酸單銨半胱 氨酸氯化鈉注射劑) | — | 67 | — |

(ii) 市場營銷

二零一四年營銷團隊的核心工作是：把握所有招標、補標的機會，加快潛力產品的市場覆蓋和拓展；同時，通過進入地方基藥目錄、新農村合作醫療目錄（「新農合醫療目錄」）等實現成熟產品對低端市場的滲透和挖潛。

二零一四年內進行的幾個省基藥、非基藥、軍標以及補標，主要產品和新上市產品均有收穫。在吉林、海南、上海(第一批)、重慶非基藥招標中，本集團主要產品及新產品均以較理想價格中標。廣東、吉林、湖北、安徽、甘肅等省基藥招標中，本集團在各省基藥目錄的產品均成功中標；在湖北、山東、遼寧的備案採購(補標)以及廣州軍區和駐疆部隊的軍標中也均有收穫。

截至二零一四年年底，潛力產品、新產品及成熟產品的市場覆蓋均有增加。

歐迪美及源之久的銷售分別已覆蓋24及23個省，而也多佳、益脉寧的覆蓋均超過15個省，丹參川芎嗪中標的省份也增至10個；新產品羅莎替丁繼新疆、吉林中標和江蘇備案採購後，新增廣州軍標以及山東、湖北和遼寧三省的備案採購，市場覆蓋增至7個省；剛進入市場的回能則在吉林、新疆中標後，又獲得廣州軍標以及山東省的備案採購，市場覆蓋已有4個省。

除了招標外，營銷團隊還積極爭取各省份的醫療保險目錄(「醫保目錄」)、基藥目錄、新農合醫療目錄的增補。克林澳進入了廣東、新疆、安徽基藥目錄，歐迪美進入了湖北、新疆基藥目錄，源之久進入了廣東和重慶基藥目錄，川青進入了廣東、新疆、安徽、甘肅、浙江基藥目錄，益脉寧進入了湖北、安徽基藥目錄，GM1進入了安徽、湖北、新疆基藥目錄。新產品中，羅莎替丁及回能成功增補進入新疆醫保目錄。在河北省的新農合醫療目錄增補中，歐迪美、益脉寧、川青、甲硝唑等成功進入。克林澳、歐迪美、川青等產品已累計進入超過10個省的新農合醫療目錄。

市場學術推廣密切配合招標進展和市場覆蓋的步伐，學術會議緊緊跟隨市場拓展的進程。二零一四年共召開學術推廣會議5,231場次，會議密度創歷史新高。其中科、院級小型學術會議5,038場次，地區性中型學術會議116場次，全國性的大型學術會議77次；對分銷商專業培訓會達1,989次。大、中型會議起到了進一步提升四環醫藥品牌及其產品品牌的作用，而大量的科、院級小型會議則有效促進產品的市場開發及銷售。

針對兩個核心產品克林澳及歐迪美，本集團通過開展多個臨床課題研究，使臨床醫生對產品有更深入理解。由西京醫院牽頭的克林澳臨床研究課題「桂哌齊特抗腦缺血損傷機制研究」，探索了桂哌齊特對鈣離子通道受體的作用特點，文章《桂哌齊特保護PC12細胞阻止缺氧缺糖損傷》已發表在《Neurological Sciences》(2014年6月刊)；由北京大學第三醫院牽頭的「克林澳真實世界研究」，已完成了18,000多例患者的安全性觀察，各中心數據已匯總，初步完成了安全性評價的總結。歐迪美上市後的再評價－「腦苷肌肽對缺血性中風治療的臨床研究」(牽頭單位北京大學第三醫院)及「腦苷肌肽對高血壓腦出血治療的臨床研究」(牽頭單位中國人民解放軍總醫院)，入組病例均已過80%，「腦苷肌肽對老年痴呆治療的研究」(牽頭單位中國人民解放軍總醫院)的實驗已經完成。

為推動新產品的市場開發，同樣開展了上市後的臨床研究課題。北京醫院承擔的「羅沙替丁醋酸酯藥理作用與臨床評價」研究課題已順利完成，並在《中國新藥雜誌》(2014, 23 (14) : 1601-5)發表，這對臨床醫生深入了解該新藥提供了專業指引。

(iii) 研發

山東軒竹醫藥科技有限公司(「山東軒竹」)創新藥研發團隊，二零一四年上半年成功向國家食品藥品監督管理總局(「國家藥監總局」)申報了1.1類創新藥加格列淨，並獲得國家藥監總局的受理文號(CXHL1400849及CXHL1400850)，二零一四年下半年又獲得1.1類創新藥泰樂地平臨床批件。截至二零一四年年底，該團隊共成功申報了8個1.1類創新專利藥，其中5個獲得臨床批件。鹽酸依格列

清的Ia、Ib臨床試驗已順利完成，階段性研究結果令人鼓舞，顯示其具有非常大的安全治療窗；現已進入針對患者的Ic臨床試驗，進展順利。年內另兩個1.1類創新藥安納拉唑鈉和百納培南的臨床研究也已成功啓動。

更值得一提的是，二零一四年年末哌羅替尼成功向美國食品藥品監督管理局（「FDA」）提交了新藥臨床（「新藥臨床」）申請，並正式獲准進入臨床試驗，美國臨床試驗的首例患者已成功入組，使本集團新藥開發的國際化發展實現了突破。

本集團的仿製藥研發團隊北京澳合藥物研究院，年內再增幾項報產項目，截至二零一四年年底已報產的仿製藥項目增至27項，包括富馬酸比索洛爾、氯沙坦鉀、蘭索拉唑、埃索美拉唑、鹽酸法舒地爾、醋酸奧曲肽、長春西汀、氟比洛芬酯、奧拉西坦、埃索美拉唑鈉、醋酸卡泊芬淨等，這些項目預計未來三年陸續獲批上市。年內新增項目20多項，至今在研仿製藥項目總數已超過70項，其中包括左乙拉西坦注射劑、拉科醯胺、門冬氨酸鳥氨酸注射劑、重酒石酸卡巴拉汀膠囊、注射用醋酸卡泊芬淨、馬來酸氟吡汀膠囊、雙丙戊酸鈉腸溶片、鹽酸洛氟普啶、右旋蘭索拉唑等22項3類新藥。

1.3類創新藥左旋鹽酸苯環壬酯III期臨床已經結束，正在總結之中。4類獨家新藥甲磺酸桂哌齊特的II期臨床研究接近尾聲。

除了自主研發外，與外部知名科研機構的合作開發也取得突破性進展，與重慶派金生物科技有限公司就5個胰島素系列項目（重組德穀胰島素原料及製劑、重組門冬胰島素原料及製劑、重組普通胰島素原料及製劑，以及2個混合製劑）達

成合作，合作開發的新藥項目將進一步豐富和提升本集團在研發產品線的數量和技術水準。

此外，二零一四年共申請國家及省級科技基金共人民幣20.7百萬元，目前已到賬人民幣12.7百萬元，包括創新藥鹽酸依格列汀、百納培南、左旋鹽酸苯環壬酯等重大專項。

(iv) 生產管理及質量控制

繼本集團生產設施於二零一三年獲新良好生產規範(「GMP」)認證後，新生產系統的運行已磨合到位，質量控制及生產管理水平穩步提升，基本保證了產品的市場供給，無任何質量事故發生。

本集團的原料藥生產基地—廊坊高博京邦製藥有限公司(「廊坊高博京邦」)繼二零一三年七月通過了FDA現場認證後，二零一四年上半年收到FDA正式簽發的現場審計報告(「EIR」)。與加拿大Apotex、印度Dr. Reddy's Laboratories Ltd.等境外企業的合作也已順利展開。

儘管近幾年原材物料漲價及人工費用提升，本集團通過對生產過程的改進以及生產規模的擴大，使主要經營產品的成本得到較好的控制。

(v) 投資及收購兼併

在資本經營方面，也取得進展。年末，與北京銳業製藥有限公司(「北京銳業」)達成投資合作，簽署了股權收購及增資協議，待收購及增資完成後，本集團將持有北京銳業39%的股權，獲得其所有產品的優先經銷權。其產品特性優異，技術壁壘高，為本集團豐富的產品組合注入新的競爭活力。

年內，本集團作為參股股東，通過向由本集團全資附屬公司耀忠國際(香港)有限公司(「耀忠」)與兩名投資者(即NHPEA IV Health Holding B.V.(「NHPEA IV Health」，前稱「MSPEA Health Holding B.V.」)及Euromax Holdings Limited(「Euromax」))共同建立的仁方醫療控股有限公司(「仁方」)注資，間接投資醫療板塊。

(II) 未來展望

(i) 行業前景

受中國城市化加速、人口老齡化、惡化的生活環境以及現代人的精神壓力等因素的影響，國內醫藥市場的剛性需求仍將持續增長，而全民醫保的廣覆蓋所帶來的市場潛力也還遠未完全釋放，因此醫藥行業的持續增長毋庸置疑。

另一方面，政府也在嚴格控制醫療保險費用支出的過快增長。如將要啟動的藥品價格政策的新改革、各省招標逐步加大對藥品的降價力度及醫療機構的改革深入，這些將給行業帶來巨大壓力。加之國家對醫藥行業准入門檻和技術標準不斷提高，監管日趨嚴格，這些必將導致行業發展的兩極分化，加劇行業整合。

面對二零一五年及未來幾年所面臨的挑戰，本集團堅信，競爭加劇將切實繼續加快市場整合。具有經營整合實力的醫藥企業必將從進一步的市場整合中受益，贏得更長遠的發展空間。

(ii) 二零一五年及未來展望

豐富的潛力產品為未來增長提供保障

現有豐富和多元化的產品資源是四環醫藥二零一五年及近幾年經營可持續增長的保障。歐迪美、源之久、也多佳、丹參川芎嗪、益脉寧等潛力產品仍有相當可觀的市場空間，新投放市場的參芎葡萄糖注射液、羅莎替丁、回能、燈盞花注射劑，以及

克林黴素、甲硝唑等國家基藥產品，市場潛力巨大。這些產品為四環醫藥未來幾年的持續增長提供了保障。

為更進一步，本集團將繼續把握所有招標、補標的機會，同時向經濟發達地區進行三、四綫低端市場的拓展，為這些潛力產品的銷售增長提供支持。

多個通路提供強大而多元化的產品綫

更重要的是，本集團具有通過研發、收購及合作獲取新產品資源的能力。三年後，我們重量級的創新專利藥及首仿藥將陸續推出。同時，我們也將積極尋找收購、合作開發的機會，源源不斷的產品資源將推動本集團長遠的業務增長。

通過適時調整市場策略，保持卓越的營銷能力

本集團將適時調整營銷策略，不斷鞏固營銷網絡，持續提升並保持強大的營銷能力。此外，本集團將進一步加強學術推廣力度。我們還將加強為營銷團隊及分銷商提供的專業培訓及素質教育，以適應不斷變化和發展的市場。

(iii) 展望

憑藉卓越的產品資源、強大的研發、營銷實力及產品資源整合能力，四環醫藥在二零一四年經受住了市場的挑戰，足證四環醫藥面對市場變化的應變能力。展望未來，四環醫藥將能有效應對挑戰，適時調整經營策略，進一步鞏固經營基礎，積極尋找發展機遇。總而言之，我們定能在新一輪優勝劣汰的整合中獲得發展機遇及鞏固我們在醫藥行業的市場領導地位。

(III) 財務回顧

營業額

於二零一四年，本集團繼續增強心腦血管藥物業務，同時提高其他治療領域的產品銷量。在本集團銷售業務穩步增長的形勢下，收益總額由二零一三年的人民幣2,586.4百萬元增加19.2%至二零一四年的人民幣3,084.2百萬元，增加約人民幣497.8百萬元。

心腦血管藥物於年內的銷售額約為人民幣2,816.9百萬元，較二零一三年增加約458.2百萬元，約佔本集團營業總額的91.3%。

抗感染藥物的收益由二零一三年的人民幣40.8百萬元略微下降約1.8%至二零一四年的人民幣40.1百萬元，約佔本集團收益總額的1.3%。其它藥物的收益增加約13.2%至人民幣198.3百萬元，約佔本集團收益總額的6.4%。

原料藥的收益增加146.9%至人民幣28.9百萬元，約佔本集團收益總額的0.9%。

銷售成本

本集團年內銷售成本約為人民幣972.8百萬元。約佔收益總額的31.5%。

毛利

年內的毛利為人民幣2,111.4百萬元，比二零一三年的人民幣1,455.5百萬元增加約人民幣655.9百萬元，整體毛利率由二零一三年的56.3%上升至二零一四年的68.5%，主要原因是產品組合變動所致。

其它收益淨額

其它收益淨額由二零一三年的人民幣477.3百萬元降至二零一四年的人民幣451.8百萬元。此乃主要由於本集團於二零一四年收取的政府補助減少所致。

分銷成本

二零一四年的分銷成本較二零一三年增加人民幣 11.1 百萬元至人民幣 150.2 百萬元。

行政開支

行政開支由二零一三年的人民幣 326.8 百萬元增加 46.9% 至二零一四年的人民幣 480.1 百萬元。增加乃主要由於本集團經營發展壯大，有關的行政費用以及研發投入的增加。

財務收入淨額

財務收入淨額由二零一三年的人民幣 112.4 百萬元降至二零一四年的人民幣 99.0 百萬元。主要是由於本集團匯兌損益減少所致。

除所得稅前溢利

由於上述因素，本集團的除所得稅前溢利由二零一三年的人民幣 1,602.6 百萬元增加 29.4% 至二零一四年的人民幣 2,073.4 百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一三年的人民幣 310.7 百萬元增加 25.1% 至二零一四年的人民幣 388.5 百萬元。

年內溢利

由於上述因素，本集團的純利由二零一三年的人民幣 1,292.0 百萬元增加 30.4% 至二零一四年的人民幣 1,684.9 百萬元。

本公司擁有人應佔溢利

本公司擁有人應佔溢利由二零一三年的人民幣 1,284.9 百萬元增加 30.1% 至二零一四年的人民幣 1,671.3 百萬元。

非控股權益

非控股權益由二零一三年的人民幣 7.1 百萬元增加人民幣 6.5 百萬元至二零一四年的人民幣 13.6 百萬元。

流動資金及財務資源

於二零一四年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物為人民幣1,317.9百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣1,593.5百萬元)、無三個月以上的定期存款(二零一三年十二月三十一日：人民幣233.7百萬元)及可供出售金融資產為人民幣1,617.6百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣776.1百萬元)。

本集團一般將多餘現金存入計息銀行賬戶及活期賬戶。本集團可能將額外的現金用作短期投資，以獲取較豐厚的回報。因此，本集團成員公司與若干中國國有銀行機構及中國以外聲譽顯著的國際金融機構訂立協議，將額外的現金進行投資。於年內，根據有關協議，本集團成員公司投資本金總額為人民幣1,604.6百萬元。本集團按該等協議進行的投資為短期投資，主要為向若干國有銀行及中國以外聲譽顯著的國際金融機構購買的財務計劃產品。對於上述財務計劃產品，發行該等財務計劃產品的銀行可酌情決定將本集團資金投資國債、貼現的銀行承兌匯票及商業承兌匯票以及銀行存款等財務工具。投資本金人民幣1,604.6百萬元加上約人民幣13.0百萬元利息合共約人民幣1,617.6百萬元於本集團截至二零一四年十二月三十一日綜合資產負債表確認為可供出售金融資產。於本公告日期，已出售／償還投資本金總額為人民幣1,604.6百萬元。

除下文所披露者外，本集團並無其他負債及銀行貸款。

本集團於二零一四年十二月三十一日有足夠現金。董事認為，本集團並無任何重大資金風險。

| | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 | 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述) |
|----------|---------------------------|-----------------------------------|
| 現金及現金等價物 | 1,317,945 | 1,593,503 |
| 減：借款 | (3,500) | (186,680) |
| | <u>1,314,445</u> | <u>1,406,823</u> |

貿易及其它應收賬款

本集團的貿易應收賬款包括我們的分銷商應支付我們的產品的信貸銷售款。本集團的其它應收賬款包括來自山東步長製藥股份有限公司的應收款項，預付增值稅，預付供應商款項、按金及其它應收賬款。於二零一四年十二月三十一日，本集團擁有的貿易及其它應收賬款為人民幣1,240.7百萬元。比二零一三年十二月三十一日貿易及其他應收賬款金額人民幣1,398.0百萬元減少了約人民幣157.3百萬元，主要因銷售政策影響而使信貸銷售減少。

存貨

於二零一四年十二月三十一日，存貨金額為人民幣177.2百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣101.3百萬元)。二零一四年製成品存貨周轉期為26.0日(二零一三年：17.2日)。於二零一四年我們並無存貨減值。

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括樓宇、生產及電子設備、汽車及在建工程。於二零一四年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面淨值為人民幣1,704.1百萬元較去年增加了約人民幣262.5百萬元，上升約18.2%。主要是現有及新投建的生產廠進行擴建或建設以及購置設備。

無形資產

本集團的無形資產主要包括商譽、客戶關係、專利權、遞延開發成本及進行中產品開發。本集團的商譽產生自收購附屬公司。遞延開發成本及進行中產品開發主要指向外部研究機構收購若干藥品研發項目與其自行開發的研發項目。於二零一四年十二月三十一日，無形資產淨值為人民幣2,815.7百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣2,880.6百萬元)。

貿易及其它應付賬款

本集團的貿易及其它應付賬款主要包括貿易應付賬款、來自客戶的墊款、應計開支及其它應付賬款。於二零一四年十二月三十一日，貿易及其它應付賬款金額為人民

幣1,105.4百萬元，比二零一三年十二月三十一日貿易及其它應付賬款金額減少了約人民幣249.6百萬元。減少主要由於應付分銷商的應計補償減少。

或然負債及擔保

於二零一四年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然債務或擔保。

資產負債表外承擔及安排

於二零一四年十二月三十一日，除所披露的資本及經營租賃承擔外，本集團並無訂立任何資產負債表外安排或承擔以為任何第三方的付款責任提供擔保。本集團並無在為我們提供融資或流動資金、或引致市場風險或提供信貸支持、或從事向本集團提供租賃或對沖或研發服務的任何非綜合實體擁有任何可變權益。

資本承擔

截至二零一四年十二月三十一日，本集團的資本承擔總額為人民幣462.9百萬元，主要預留作購買物業、廠房及設備以及無形資產以及於聯營公司的投資。

信貸風險

信貸風險指交易對手方違反其合約責任而導致我們財務損失的風險。我們並無重大信貸風險集中情況。信貸風險主要來自現金及現金等價物、貿易及其它應收賬款以及可出售金融資產。現金等價物、短期銀行存款、貿易及其它應收賬款以及可出售金融資產的賬面值乃我們所面臨有關我們的金融資產的最大信貸風險。

就現金及現金等價物而言，我們透過將銀行存款存放在並無重大信貸風險的中國大型國家控制銀行來管理中國的現金信貸風險。我們透過將銀行存款存放在高信貸質量的金融機構來管理中國以外的現金信貸風險。

就貿易及其它應收賬款而言，我們已制定政策確保在與客戶訂立相關銷售訂單協議後收取若干現金墊款。我們通過考慮交易對手方的財務狀況、信貸歷史及其它因素評估其信貸質量。我們亦進行若干監控程序以確保採取適當跟進行動收回逾期債

務。我們定期進行賬齡分析，評估信貸風險及根據歷史數據及現金收回歷史估計面臨類似信貸風險的貿易應收賬款組別的可收回性。

並無其他金融資產面臨重大信貸風險。

外匯風險

本公司及其附屬公司的功能貨幣為人民幣。本集團所有收益均來自中國業務。本集團的金融工具以人民幣為單位。本集團並無重大的貨幣風險，原因是本集團並無大量以外幣為單位的現金及現金等價物。然而，以由人民幣兌換的外幣派付股息須遵守中國政府頒佈外匯規則及條例。於二零一四年十二月三十一日，本集團沒有以外幣計值的未償還借款。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團概無購買任何外匯、利率衍生產品或相關對沖工具。

庫務政策

本集團以自有資源為其日常經營業務提供所需資金。

資本開支

我們的資本開支主要包括購買物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產。於二零一四年，我們的資本開支為人民幣752.9百萬，其中物業、廠房及設備的開支為人民幣301.8百萬元，購買及自研無形資產增加人民幣191.7百萬元，土地使用權的開支為人民幣259.4百萬元。

重大投資收購和出售

二零一四年，本集團作為參股股東，通過向耀忠與兩名投資者共同建立的仁方注資49.3百萬美元，折合人民幣301.7百萬元，佔股比例為38.14%，間接投資醫療板塊。

資產抵押

於二零一四年十二月三十一日，我們概無抵押資產。

人力資源及僱員薪金

人力資源是本集團在競爭中得以成功的不可或缺資產。本集團為全體僱員提供具競爭力的薪酬待遇。本集團定期檢討自身人力資源及薪酬政策，以鼓勵僱員致力提升本集團價值及促進本集團的長期增長。

於二零一四年十二月三十一日，本集團僱用員工2,797人，本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的薪金總額及相關成本約為人民幣299.3百萬元(二零一三年：人民幣238.8百萬元)。

優先購股權

本公司的章程細則或百慕達(即本公司註冊成立的司法權區)法律並無任何規定本公司須向本公司現有股東(「股東」)提供按比例發售新股份的優先購買權規定。

董事的競爭業務權益

於本年度，董事或彼等各自的聯繫人士(定義見聯交所證券上市規則(「上市規則」))概無於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務中直接或間接擁有任何權益。

公眾持股量

根據公開予本公司的資料及就董事所知，於本公告日期，本公司最少25%的已發行股本已按上市規則規定由公眾股東持有。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一四年十二月三十一日止年度期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

企業管治守則

本公司於本年度已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則(「守則」)的所有適用守則條文，惟偏離守則條文第A.2.1條(即二零一四年一月一日至二零一四年十月二十日，主席與行政總裁的角色並未區分)除外。於二零一四年十月二十日前，車馮升醫生同時擔任本公司的主席兼行政總裁。董事會認為車馮升醫生作為本公司的主要創始人之一，擁有深厚的醫療及醫藥行業知識以及獨特的策略眼光，故符合資格領導本公司及制訂有效的策略，即時應對市場變動及新挑戰。彼同時擔任兩個職位將有益於本公司的穩健發展。然而，為提高企業管治水平，車馮升醫生不再擔任本公司行政總裁，而本公司副主席兼執行董事郭維城醫生獲委任為本公司行政總裁，自二零一四年十月二十日起生效。車馮升醫生辭任及郭維城醫生獲委任為本公司行政總裁後，本公司已遵守所有適用守則條文。

董事的證券交易守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。經特定查詢，所有董事確認彼等於本年度一直遵守標準守則載列的規定準則。

審核委員會

本公司根據上市規則第3.21條的規定設立審核委員會(「審核委員會」)，並訂明符合守則的書面職權範圍。審核委員會的主要職責是協助董事會就本集團財務申報程序、內部監控及風險管理系統的效率提供獨立意見，監察審計過程及履行董事會指派的其他職務及職責。於本公告日期，審核委員會包括一名非執行董事(張炯龍醫生)及三名獨立非執行董事(辛定華先生、曾華光先生及朱迅先生)，並由持有會計專業資格的辛定華先生擔任主席。

審核委員會已審閱本集團的財務申報事項以及有關財務和會計方面的內部監控制度，另已向董事會提交改善建議以詳述審核委員會進行的工作。

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的全年業績已經由審核委員會審閱。

提名委員會

本公司根據守則成立提名委員會（「**提名委員會**」），並訂明書面職權範圍。提名委員會的主要職責為（其中包括）：審閱董事會架構、規模及組成方式；評估獨立非執行董事的獨立性；以及就委任董事有關事宜向董事會作出推薦建議。於本公告日期，提名委員會包括一名執行董事（郭維城醫生）及三名獨立非執行董事（辛定華先生、曾華光先生及朱迅先生），並由曾華光先生擔任主席。

薪酬委員會

本公司根據上市規則第3.25條的規定成立薪酬委員會（「**薪酬委員會**」），並訂明符合守則的書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責包括（其中包括）審核及釐定應付董事與高級管理層的薪酬待遇、花紅及其他補償條款，就本集團對全體董事及高級管理層的薪酬政策與架構向董事會提供建議。於本公告日期，薪酬委員會包括一名執行董事（車馮升醫生）及三名獨立非執行董事（辛定華先生、曾華光先生及朱迅先生），並由朱迅先生擔任主席。

獨立核數師報告摘錄

羅兵咸永道會計師事務所獲委聘審核本集團綜合財務報表並發出無法表示意見的審計意見。下節載列有關本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的合併財務報表的獨立核數師報告摘錄：

「無法表示意見基準

如綜合財務報表附註2.2所披露，於二零一四年期間，貴公司接獲一項有關 貴集

團如何進行其銷售及營銷活動的外部詢問(「詢問」)，其可能影響 貴集團於過往就其若干銷售收入及分銷成本所採納的會計處理，以及其他財務報告事項。

為回應詢問， 貴公司審核委員會(「審核委員會」)實施了獨立調查(「調查」)，當中涉及(其中包括)第三方顧問就詢問所提出的事宜的協助。

如綜合財務報表附註2.2所詳述，基於調查結果， 貴公司董事認為，對 貴集團截至二零一三年十二月三十一日止年度及之前的綜合財務報表作出調整乃屬適當，因此 貴集團就以下事項記錄過往年度調整：

(1) 自二零一一年起採納的銷售模式及向分銷商彌償

- (a) 唯一活動為向 貴集團提供營銷相關服務的若干市場研究代理(「需合併的市場研究代理」)先前被視為第三方，但現在基於交易內容被視為由 貴集團控制。提出過往年度調整以在 貴集團綜合財務報表中合併該等需合併的市場研究代理。

由於該等過往年度調整，總收入／收益及開支分別為人民幣78,521,000元及人民幣78,521,000元；現金及現金等價物以及貿易及其他應付賬款分別為人民幣64,833,000元及人民幣64,833,000元經調整及計入 貴集團於二零一三年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表。此外，現金及現金等價物以及貿易及其他應付賬款人民幣10,361,000元及人民幣10,361,000元經調整及計入 貴集團於二零一三年一月一日的綜合財務報表。與需合併的市場研究代理有關的總收入／收益及開支分別人民幣30,114,000元及人民幣30,114,000元；以及現金及現金等價物以及貿易及其他應付賬款分別人民幣2,320,000元及人民幣2,320,000元在 貴集團於二零一四年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表中合併。

- (b) 貴集團於 貴集團自二零一一年起採納的經修訂銷售模式下向其市場研究代理支付的營銷及推廣開支(包括向需合併的市場研究代理所支付者)逐漸直接或間接地向 貴集團分銷商彌償(「彌償活動」)。 貴公司董事認為，

自二零一一年起，相關營銷及推廣開支應調整及入賬為扣減分銷商處賺取的收益。

因此，記錄過往年度調整以抵銷截至二零一三年十二月三十一日止年度的相關收益及分銷成本人民幣2,146,298,000元。二零一二年及之前的相關金額為人民幣1,714,514,000元。截至二零一四年十二月三十一日止年度，已由收益抵銷的總分銷成本為人民幣810,935,000元。

(2) 透過僱員個人銀行賬戶進行的賬外交易

貴集團有若干透過若干僱員個人銀行賬戶進行的賬外交易(稱為「賬外交易」)，該等賬戶以 貴集團若干僱員的名義開立。該等賬外交易及結餘先前並無入賬及記錄於 貴集團綜合財務報表。 貴公司董事認為，過往年度的綜合財務報表應予以調整。由於該等過往年度調整，總收入／收益及開支分別人民幣10,589,000元及人民幣28,719,000元；及總資產及負債分別人民幣20,594,000元及人民幣81,440,000元經調整及計入 貴集團於二零一三年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表。此外，總資產及負債人民幣12,780,000元及人民幣55,496,000元經調整及計入 貴集團於二零一三年一月一日的綜合財務報表。與賬外交易有關的總收入／收益及開支分別人民幣10,217,000元及人民幣4,151,000元；以及總資產及負債人民幣64,531,000元及人民幣119,311,000元在 貴集團於二零一四年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表中合併。

該等過往年度調整連同其影響的詳情載述於綜合財務報表附註2.2。

在我們的過往年度審核中，我們並不知悉，亦無獲管理層或 貴公司董事告知需合併的市場研究代理被 貴集團控制，存在與分銷商及市場研究代理進行的彌償活動以及賬外交易。為應對該等事宜，我們已於本年度的審核中執行經擴大的程序，包括檢討調查的結果。然而，在我們的審核中存在限制，概述如下。

我們無法取得足夠文據憑證以評估需合併的市場研究代理是否被 貴集團控制及目前並無併入 貴集團財務報表的其他市場研究代理(「市場研究代理」)是否實際上亦被 貴集團控制，以致合併該等其他市場研究代理屬必要。此外， 貴集團並無備存上述需合併的市場研究代理的完整賬目及記錄，以令我們能夠確定該等需合併的市場研究代理的結餘及交易是否不存在重大失實陳述。此外，就企業所得稅而言，需合併的市場研究代理在當地省份已按推定稅項基準繳稅，而不考慮該等需合併的市場研究代理所記錄的開支。 貴公司董事認為，即使該等開支為向 貴集團分銷商的彌償，該等需合併的市場研究代理仍無額外稅項負債。然而，管理層無法向我們提供足夠文據憑證，以支持需合併的市場研究代理就稅項報告目的所採納的推定稅項基準。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，倘實體因不完善的會計記錄、不準確及無法核實的賬目或其他原因而不能按年基準準確計算及呈報應課所得稅，稅務機構有權透過(「實際收益視作溢利」)法或透過參考實體於相同或類似行業的利潤率水平評估應課所得稅。就能透過使用合理方法準確確定其收益或推算其收益總額但不能準確確定相關成本的納稅人而言，將用到的公式如下：應課所得稅 = 收益總額 x 由稅務機構評估的視作利潤率。

我們無法取得足夠且充分的文據憑證，以驗證上文所述的彌償活動，原因是彌償交易並無全部受到完整或妥善授權的彌償付款請求及分銷商的授權函件等的支持。我們亦並無收到 貴集團分銷商及其他相關方為確認彌償活動及有關交易的滿意確認回覆。

管理層無法向我們提供令人滿意的支持文件，以支持個人銀行賬戶乃該等人士代 貴集團持有。此外，管理層並無就透過該等僱員的個人銀行賬戶進行的賬外交易而備存充足的會計記錄及支持文件。我們亦無法取得足夠憑證，以評估是否存在其他 貴集團並無記錄的賬外交易。

由於上述範疇限制，並無我們可執行的替代審核程序，以令我們本身信納：

- (1) 需合併的市場研究代理實際上被 貴集團控制，因此彼等應併入 貴集團的綜合財務報表；以及所有 貴集團控制的市場研究代理均已被合併；
- (2) 與需合併的市場研究代理有關的交易和餘額的發生、準確性、計價、權利及義務、存在性及完整性及其有關稅務影響；及已確定的過往年度調整連同二零一四年記錄的有關金額在所有重要方面均屬完備、準確；

- (3) 彌償交易(包括與分銷商進行的彌償活動)的發生、準確性及完整性及 貴集團的分銷成本與其收入相互抵銷；及已確定的過往年度調整連同二零一四年記錄的有關金額在所有重大方面均屬完備、準確；及
- (4) 賬外交易和餘額的發生、準確性、計價、權利及義務、存在性及完整性及有關稅務影響；及已確定的過往年度調整連同二零一四年記錄的有關金額在所有重要方面均屬完備、準確。

因此，我們無法取得充分適當的審核憑證，以確定綜合財務報表的任何調整是否屬必要。

無法表示意見

鑒於無法表示意見基準段落所述的事宜關係重大，我們未能取得充分適當的審核憑證為審核意見提供基準。因此，我們並不就綜合財務報表發表意見。在所有其他方面，我們認為，綜合財務報表已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

其他事項

本報告(包括意見)乃按照百慕達《一九八一年公司法》第90條僅向整體股東報告，除此以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責或承擔任何責任。」

管理層回應

為促進對核數師無法表示意見的理解，本公司管理層謹為核數師的無法表示意見提供進一步資料，以及本公司管理層已採取及將會採取的相關措施。

背景

茲提述本公司日期為二零一四年三月十日的末期業績公告(「二零一三年業績公告」)及本公告(「二零一四年業績公告」)，內容分別有關本集團截至二零一三年十二月三十一日(「二零一三年業績」)及二零一四年十二月三十一日(「二零一四年業績」)止

年度的末期業績(統稱「該等業績」)，以及本公司日期為二零一五年四月十九日的公告(「更新公告」)。除文義另有所指外，本節所用詞彙與更新公告所界定者具有相同涵義。

本節乃為澄清及／或補充二零一三年業績公告及二零一四年業績公告所載的若干資料而刊發。

本公司核數師(「核數師」)於二零一五年八月二日對二零一四年本集團的綜合財務報表發出無法表示意見(「無法表示意見」)。

經修訂銷售模式及委聘市場研究代理

如更新公告所述，自二零一一年完成若干收購起，本集團保留了經修訂銷售模式用於銷售本集團的部分產品，從而讓其業務與本集團的業務作更有效的整合。經修訂銷售模式與本集團原有的銷售模式(「原銷售模式」)同時使用。在原銷售模式下，本集團首先與分銷商合作，分銷商直接提供營銷及推廣服務。按照相關市場研究服務合約的規定(據此委聘市場研究代理)，在經修訂銷售模式下，本集團委聘市場研究代理提供營銷及推廣服務；市場研究代理負責結算其本身開支，而本集團則負責結算市場研究代理的費用。本集團向分銷商銷售產品的價格則於考慮經修訂銷售模式下的該等營銷及推廣開支後作出相應調整及增加。

審核委員會的詢問及內部調查

於二零一四年四月，本公司接獲一項詢問，內容(其中包括)提及本公司對本集團過往若干銷售收益及分銷開支(「收益及分銷開支」)的入賬方式可能並不恰當(「詢問」)。

鑒於詢問所述事宜，本公司管理層曾與審核委員會進行討論，隨後審核委員會於二零一四年六月至二零一五年五月展開調查。調查範圍經審核委員會諮詢核數師而釐定。範圍包括了解本集團的銷售及營銷活動如何進行、檢討在經修訂銷售模式下本公司過往對收益及分銷開支入賬時採取的會計處理方法(「會計處理方法」)、評估對本公司的財務申報影響(如有)及其他潛在影響。

本公司管理層在調查過程中按照審核委員會的指示行事並亦充分配合核數師。本公司於調查時已向核數師提供所有資料，惟以存在並可取得該等資料為限；本公司亦已安排面談(特別是與外部人士的面談)，惟以可能作出該等安排為限。

調查結果

於二零一五年五月前後得出的調查結果記載如下：

- i. 在原銷售模式下，本集團會向分銷商供應產品，分銷商然後委聘獨立銷售代表並向商業物流公司供應產品，而後將產品分銷給醫院；
- ii. 在經修訂銷售模式下，本集團會委聘市場研究代理(部分時被視為由本集團控制)提供營銷及推廣服務。本集團向市場研究代理支付的營銷及推廣開支最終會直接或間接由市場研究代理彌償予分銷商或分銷商指定的收款人(「彌償活動」)；
- iii. 於二零一一年、二零一二年及二零一三年各年根據彌償活動對分銷商或其指定人士的彌償總額已在所有重大方面與本集團賬所記錄支付予市場研究代理的營銷及推廣開支以及若干其他開支總額對賬。營銷及推廣開支及該等其他開支已由本集團於該等年度末妥為計入及入賬；
- iv. 部分分銷商及商業物流公司(全部均為本集團的外部人士)在所進行的面談中承認彌償活動乃歸因於經修訂銷售模式；
- v. 本集團並無持有市場研究代理任何股權，然而，被視為第三方的若干市場研究代理現被視為由本集團控制，且應列作本集團的結構實體；

- vi. 本集團擁有透過若干以本集團大部分僱員的名義開設並受相關附屬公司控制的個人銀行賬戶進行的若干賬外交易。該等賬外交易之前並無於本集團的綜合財務報表列賬及記錄。

會計調整及會計處理方法變更

基於調查結果(發現部分市場研究代理(本集團於其並無擁有股權)由本集團的僱員及／或前任僱員(即需合併的市場研究代理)擁有或部分擁有及／或本公司對需合併的市場研究代理具有強大的行政影響力，而審核委員會於調查前對此毫不知情)，審核委員會認為，需合併的市場研究代理被視為受本集團控制及應併入本集團的財務賬目中(「合併」)。審核委員會認為若干市場研究代理被視為受本集團所控制及應綜合併入本集團的財務報表的意見基準載於本公告第56及57頁。有關原因亦載於本公告第10頁附註2.1(i)。由於本集團並無持有該等需合併的市場研究代理的任何股權，故本公司管理層之前認為該等需合併的市場研究代理毋須綜合計入本公司賬目。

所有需合併的市場研究代理均已註銷。本集團不再(目前亦無)委聘任何需合併的市場研究代理進行產品分銷。

於考慮調查中發現的彌償活動的性質後，審核委員會亦認為相關的收益及分銷開支的會計處理應作修改，以使相關營銷及宣傳開支應抵銷自二零一一年以來從分銷商賺取的收益(「調整」)。

本公司管理層之前主要根據相關交易的形式而非其實質來採納會計處理方式。本公司董事對本集團管理層就此作出的會計判斷進行了修訂。本公司董事就相關交易表達了整體意見，認為其實質總體而言應重於其形式。因此，本公司董事認為相關營銷及促銷開支應予以調整並入賬列為自分銷商所賺取收益的扣減。董事受調查結果(如本公告所述)所驅動而作此修訂。

關於使用調查中發現的個人銀行賬戶，鑒於通過該等銀行賬戶所獲交易的業務性質以及賬戶由本集團附屬公司使用並受到密切監控，審核委員會亦認為本公司應將該等賬外交易於本集團的綜合財務報表列賬及記錄。審核委員會進一步認為，本公司應將該等個人銀行賬戶銷戶。於本公告日期，本集團已不再使用所有該等個人銀行賬戶，並在本集團的權限內將有關賬戶銷戶。

經審核委員會、核數師及本公司管理層進一步討論後，本公司董事會（「**董事會**」）認同審核委員會的意見，認為將需合併的市場研究代理併入本集團的財務報表、將營銷及宣傳開支抵銷收益及將賬外交易於財務報表內列賬乃屬適宜之舉。董事亦認為應對上年度的綜合財務報表作出相應調整。

凡核數師要求且本集團持有的文件均已提供予核數師，調查中收集到的所有資料（包括但不限於有關本集團的內部文件記錄，如在經修訂銷售模式下產生的銷售、營銷及推廣開支和補償的記錄以及相關銀行對賬單）均已提供予核數師。鑒於上述事宜，核數師已在審核二零一四年業績時執行延伸程序。有關審核限制的詳情已於上文「獨立核數師報告摘錄」一節中論述。

審核委員會對核數師給出的無法表示意見感到失望。審核委員會對無法表示意見的看法已全面載於本公告管理層回應一節。

經修訂銷售模式

於其他程序中，核數師曾要求第三方提供文件及資料等。在部分情況下，由於外部人士不願提供資料或根本不回應有關要求，故核數師的要求無法得到全面滿足。在其他情況下，相關實體經已解散，或並不存在所要求的文件或記錄。

無法表示審核意見中提到，核數師尚未收到本集團分銷商及其他相關人士確認彌償活動及有關交易的令人信納的確認回覆。

就此而言，審核委員會發現本集團經修訂銷售模式下的18名分銷商、11家商業物流公司及7名彌償接受人於調查中接受面談，所有該等受訪者均承認彌償活動乃歸因於經修訂銷售模式。

透過僱員個人銀行賬戶進行的賬外業務交易

無法表示審核意見中亦提到，核數師無法獲得充分的證據證明個人銀行賬戶由個人代本集團持有，亦無充分的會計記錄及證據評估有無其他賬外交易。

就此而言，審核委員會注意到於調查過程中，33個個人銀行賬戶確定由本集團控制。二零一一年至二零一四年，20個個人銀行賬戶用於彌償活動；另外13個個人銀行賬戶由本集團用於其他業務目的。

本公司已向核數師提供27個銀行賬戶於整個有關期間的銀行對賬單；亦已提供有關另外2個銀行賬戶的部分資料。

有關往年調整的進一步說明

在經修訂銷售模式下委聘市場研究代理及補充活動

於二零一一年之前，本集團整體僅採用原銷售模式。當本集團於二零一一年進行若干收購時，本集團曾委聘專業會計師及法律顧問就該等交易向本集團提供意見，並對收購標的（「目標」）進行盡職審查。

目標採用的銷售模式不同於本集團所用的原銷售模式；其並不依賴分銷商，而是直接委聘屬外部人士的市場研究代理提供營銷及推廣服務。在此銷售模式下，目標採納較高的售價，而目標向市場研究代理支付的營銷及推廣開支會彌償予分銷商。

收購雙方協定，目標的銷售模式及營銷渠道應保留直至二零一二年本集團取得銷售渠道控制權。

此外，政府基於出廠價監管零售價，國家發展和改革委員會於二零一零年及二零一一年進行有關本集團價格結構的檢查。此外，中國地方政府支持本集團採用經修訂銷售模式，以提高地方財政收入，原因是梅河口市地方政府將自相關市場研究代理收取稅項付款及較高售價一般會導致中國地方稅務機關收取更高數額的增值稅。作為回報，地方政府提供了優惠待遇及有力的行政支持。

鑒於此背景，本集團就部分產品採用較高售價。採用較高售價於二零一二年年報以及多種通訊方式(包括分析師會議及分析師通訊)中向投資者披露。

調查結果顯示於二零一一年、二零一二年及二零一三年各年根據彌償活動對分銷商或其指定人士的彌償總額已在所有重大方面與本集團賬簿所記錄支付予市場研究代理的營銷及推廣開支以及若干其他開支總額對賬。營銷及推廣開支及該等其他開支已由本集團於該等年度末妥為計入及入賬；該等款項現正於調整中與收益對銷。

自二零一三年末前後生效起，本集團逐步恢復原銷售模式以(其中包括)基於當前市場環境(包括有關藥品零售定價的管制的政府遞增稅)增加本集團產品的競爭力及管理營運風險。

本集團於二零一五年一月已終止所有彌償活動及停止使用經修訂銷售模式，惟本集團產品因當地政府的規定於中國福建省的分銷則除外。

因當地政府的規定，本集團繼續採納經修訂銷售模式以於福建省分銷本集團產品，而該等交易將僅聘用並非由本集團控制的市場研究代理。

由於需合併的市場研究代理已根據當地稅務機構的規定繳稅及作出相關聲明，故董事認為該等需合併的市場研究代理應該並無額外稅項負債。

就企業所得稅而言，需合併的市場研究代理在當地省份已按推定稅務基準繳稅。根據《中華人民共和國企業所得稅法》，倘實體因不完善的會計記錄、不準確及無法核實的賬目或其他原因而不能按年基準準確計算及呈報應課所得稅，稅務機構有權透過（「實際收益視作溢利」）法或透過參考實體於相同或類似行業的利潤率水平評估應課所得稅。就能透過使用合理方法準確確定其收益或推算其收益總額但不能準確確定相關成本的納稅人而言，將用到的公式如下：應課所得稅 = 收益總額 x 由稅務機構評估的視作利潤率。

透過僱員個人銀行賬戶進行的賬外業務交易

在調查中發現，本集團乃就彌償活動及出於其他業務目的使用個人銀行賬戶，主要包括銷售分銷權、分銷權付款、來自若干分銷商的按金、支付本集團若干僱員的薪金及由其產生的其他開支。持有個人銀行賬戶的個人名稱大部分為本集團僱員的名稱。

本集團就彌償活動及出於其他業務目的使用該等個人銀行賬戶，因為維持該等賬戶的成本較低，且能夠提供行政便利。本集團若干附屬公司的財務及商務部負責並參與該等個人銀行賬戶的監督工作。

於調查過程中，本公司管理層發現33個個人銀行賬戶乃由本集團控制，本公司已提供其中29個銀行賬戶的銀行對賬單或部分資料以供分析。

審核委員會並無就本集團就個人銀行賬戶用於彌償活動及其他其他業務目的提供的理由發表任何意見但認為本公司應將個人賬戶銷戶並應將該等賬外交易於本集團的綜合報表列賬及記錄。

本公司管理層確認，就彼等所知及所信，除於調查過程中發現的33個個人銀行賬戶外，本集團對用於開展彌償活動及其他業務的任何其他個人銀行賬戶概無控制權。

本公司管理層亦確認，就彼等所深知及所信，對該等賬外交易進行調整乃屬正確。

調查時進行的檢討及所採取措施

於調查後，本公司已考慮調查結果、彌償活動、本集團的銷售模式及本集團對個人銀行賬戶的使用。

本公司已採取下列措施應對調查結果及進一步提升其企業管治：

- i. 於本公告日期，所有需合併的市場研究代理均已註銷；
- ii. 於本公告日期，本集團已不再使用本集團控制的所有個人銀行賬戶，並在本集團的權限內將有關賬戶銷戶；
- iii. 本集團於二零一五年一月已終止所有彌償活動及停止使用經修訂銷售模式，惟本集團產品因當地政府的規定於中國福建省的分銷(將僅聘用並非由本集團控制的市場研究代理)則除外；及
- iv 本集團已設立由本集團主席帶領的特別委員會為本公司管理層提供意見，以進一步提升本集團的企業管治。

股東週年大會

本公司將在決定應屆股東週年大會(「股東週年大會」)的召開日期後，在適當時間於本公司網站及聯交所網站刊登股東週年大會的通告並送交股東。本公司亦將於適當時間就股東週年大會暫停辦理股份過戶登記事宜另行發佈公告。

股息

董事會建議派付截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期現金股息每股人民幣1.3分以回饋股東的支持，惟須經股東於將在應屆股東週年大會上批准。連同每股人民幣1.3分的中期現金股息，截至二零一四年十二月三十一日止年度派付的現金股

息總計為每股人民幣2.6分。本公司將在適當時間就派發末期現金股息暫停辦理股份過戶登記事宜另行發佈公告。

羅兵咸永道會計師事務所的審核範圍

經本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所認同，初步公告載列的有關本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合資產負債表、綜合全面收益表、綜合權益變動表、綜合現金流量表及隨附相關附註的數字等同本集團年內經審核綜合財務報表所載金額。羅兵咸永道會計師事務所就此執行之相關工作並不構成按香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱業務準則或香港鑒證業務準則所進行之鑒證業務約定，因此不會就此初步公佈作出保證。

於聯交所網站刊登資料

本公告乃於本公司網站(www.sihuanpharm.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)刊登。截至二零一四年十二月三十一日止年度的本公司年報將於適當時間寄發予股東及於上述網站可供查閱。

報告期後事項

於二零一五年六月，本集團與獨立第三方訂立一項股份收購協議，以收購北京一家醫院的70.7%股權，代價為人民幣90,740,000元。本集團正在就該收購的會計處理法進行評估。

致謝

董事會謹此對我們的股東、客戶及供應商不斷支持本集團致以摯誠感謝。對於本集團的管理層及員工為本集團業務締造的卓越成就，以及彼等為提升本集團的管理工作而盡心盡責及竭力承擔，本集團亦謹此表達謝意。

持續暫停買賣

本公司的股份已自二零一五年三月二十七日上午九時正起於聯交所暫停買賣。本公司股份將繼續暫停於聯交所買賣，直至另行通知為止。

承董事會命
四環醫藥控股集團有限公司
主席兼執行董事
車馮升醫生

香港，二零一五年八月二日

於本公告日期，本公司的執行董事為車馮升醫生(主席)、郭維城醫生(副主席兼行政總裁)及孟憲慧先生；本公司的非執行董事為張炯龍醫生及孫弘先生；及本公司的獨立非執行董事為辛定華先生、曾華光先生及朱迅先生。