



DAWNRAYS PHARMACEUTICAL (HOLDINGS) LIMITED

東瑞製葯（控股）有限公司

（在開曼群島註冊成立的有限公司）

截至二零零三年六月三十日止
六個月的
中期業績報告

截至二零零三年六月三十日止六個月之中期業績

東瑞製藥(控股)有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)謹此提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零三年六月三十日止六個月(「呈報期間」)之未經審核綜合業績，連同二零零二年同期之未經審核比較數字如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年 人民幣千元 (未經審核)	二零零二年 人民幣千元 (未經審核)
營業額	233,723	153,059
經營業務溢利	54,344	50,644
財務費用	(712)	(476)
扣除所得稅前溢利	53,632	50,168
所得稅開支	(6,329)	—
未計少數股東權益前溢利	47,303	50,168
少數股東權益(扣除稅項)	(254)	(232)
股東應佔純利	47,049	49,936
中期股息	12,720	
每股盈利－基本	1 人民幣0.0784元	人民幣0.0832元
每股中期股息	港幣0.015元	

附註：

1. 本集團截至二零零三年六月三十日止六個月之每股基本盈利，乃根據本集團之未經審核綜合股東應佔純利約人民幣47,049,000元(截至二零零二年六月三十日止六個月之未經審核綜合股東應佔純利：約人民幣49,936,000元)，及假設600,000,000股股份於整段回顧期間已發行，當中包括於二零零三年六月三十日已發行的1,000股股份，及根據資本化發行將予發行的599,999,000股股份計算。
2. 本集團截至二零零三年六月三十日止六個月之未經審核綜合利潤表，未經審核之綜合現金流量表及未經審核之綜合股東權益變動表及二零零三年六月三十日結算之未經審核綜合資產負債表連同有關附註，載於本報告第13頁至26頁。

中期股息

董事局決議宣派截至二零零三年十二月三十一日止年度中期股息每股港幣0.015元，合共港幣12,000,000元（相當於人民幣12,720,000元）。

暫停辦理股份過戶登記

本公司於二零零三年十月二十一日星期二至二零零三年十月二十四日星期五（首尾兩天包括在內），暫停辦理股份過戶登記手續。

股息單將約於二零零三年十月三十日星期四寄發予股東。為確保獲派中期股息，凡未過戶之股票必須連同填妥的股票轉讓書，於二零零三年十月二十日星期一下午四時正前，送達本公司股份過戶登記處，香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下雅柏勤證券登記有限公司，辦理過戶登記手續。

業務回顧及展望

業務回顧

1、 業務概覽

本集團生產的抗感染藥物和系統專科用藥需求層面非常廣泛。本集團以第三代頭孢菌素為主的抗感染藥物，廣泛用於治療中度、重度感染，用藥需求連年強勁增長。本集團生產的系統專科用藥主要用於治療心血管系統、消化系統、內分泌系統和泌尿系統的常見病、多發病，用藥需求穩定增長。

去年本集團憑藉技術、質量和成本優勢取得了強勁增長。根據中華人民共和國國家經濟貿易委員會（「國家經貿委」）《2002年中國醫藥統計年報》，在1,463家化學藥品工業企業中，本公司的核心附屬公司蘇州東瑞製藥有限公司資產額處於157位，銷售額69位，利潤額26位。本集團主要產品的市場份額明顯增長。

2003年上半年SARS對本集團經營有所影響。SARS期間政府要求各大醫院加大藥物庫存，短期刺激了藥品銷售，但門診和住院病人急劇減少，用藥需求銳減。本集團繼續鞏固技術、質量和成本等競爭優勢，努力擴大市場份額，仍取得了較大增長。2003年上半年實現銷售收入人民幣233,723,000元，與上年同期的人民幣153,059,000元相比，增長52.7%。

根據中國化學製藥工業協會《醫藥工業簡報》二零零三年一月至六月全國重點醫藥企業按銷售收入排序，蘇州東瑞製藥有限公司處於第37位；按利潤總額排序，蘇州東瑞製藥有限公司處於第24位。

2、 生產經營情況

呈報期間本集團繼續致力於拓展市場、增加市場份額。粉針劑產品需求增長有較大潛力，但粉針劑車間已滿負荷運轉，生產能力制約了銷售增長。本集團繼續優化生產工藝和生產管理，挖掘生產潛力，盡力滿足市場需求。粉針劑總產量2,651萬支，比上年同期的1,563萬支增長69.6%。呈報期間粉針銷售額人民幣105,335,600元，比上年同期增長24.5%。

二零零三年一季度新原料藥車間投產。本集團充分利用新增產能，大規模擴產原料藥。呈報期間共生產原料藥106.94噸，比上年同期的19.67噸增長達4.4倍，新原料藥車間產能利用率很快達到80%以上。本集團不僅鞏固了頭孢哌酮鈉的市場領導地位，而且借助品牌優勢，迅速樹立起頭孢曲松鈉的市場地位。本集團去年第四季度剛上市的頭孢曲松鈉市場需求很大。本集團以質量和成本優勢切入市場，短短幾個月佔頭孢曲松鈉原料藥市場份額增長至25%以上，位於國內市場前三名。呈報期間本集團生產頭孢曲松鈉66.3噸，根據國家經貿委的《2002年中國醫藥統計年報》上年全國總產量378噸。呈報期間本集團原料藥實現銷售收入人民幣111,491,000元，比上年同期增長88.47%。佔總銷售額的比重47.7% (上年同期38.65%)。

口服制劑呈報期間生產3,645萬片／粒，比上年同期的1,806萬片／粒增長1.02倍。呈報期間口服製劑完成銷售額人民幣16,896,400元，比上年同期增長82%。

3、 研發情況

本集團專注於研發抗感染藥物和系統專科用藥，拓寬產品線，增加或鞏固上游產品鏈。2003年上半年，研發成功並上市乳酸司帕沙星和注射用頭孢他啶兩個抗感染藥物。預計本年第三季度可以拿到一個治療胃潰瘍藥物的生產批文。這些將逐漸成為本集團新的增長點。包括一個四代頭孢菌素藥物的13項研發項目正按計劃有序進行。源源不斷的研發新品和現有品種不斷的技术進步，是本集團持續獲利的有力保證。

4、 擴充蘇州東瑞製藥有限公司的生產設施及為蘇州東瑞化工有限公司設立生產廠房（「二期工程建設」）

本集團二期工程建設按各項目計劃和工程概預算統籌安排、有序進行，對建築安裝工程和工程物資實施招投標管理、統一採購。有六條生產線年生產能力240噸的新原料藥車間已於本年第一季度完工投產。有十二條生產線年生產能力2.4億支的新粉針劑車間目前建築主體土建工作已基本完成，設備安裝工作已完成總工程量的3/4，將於本年第四季度設備驗證和系統調試並投產。有一條生產線年生產能力20噸的專科藥物合成車間正在進行建築主體結構工程和土建工程，本年十二月進行設備調試和系統調試。蘇州東瑞化工有限公司項目正按計劃順利建設，已完成土建工程量80%，安裝工程量50%。

前景

儘管今年上半年面臨激烈競爭和SARS的影響，本集團呈報期間的業績仍然令人鼓舞。這主要得益於本集團致力於做強做大抗菌素作為堅實的盈利基礎，並積極發展專科用藥，提高盈利水平。本集團主要產品頭孢菌素一直是國內第一大類用藥。據國家經貿委統計，2002年頭孢曲松鈉、頭孢哌酮鈉舒巴坦鈉、頭孢他啶列重點醫院用藥的前六位。頭孢噻肟鈉、頭孢哌酮鈉列前30位。頭孢曲松鈉用藥需求將會比較平穩，頭孢哌酮鈉舒巴坦鈉和頭孢哌酮鈉2002年醫院用藥分別比上年增長30.58%和46.84%，今年預計仍會有很大增長。頭孢他啶比上年增長二成以上，有明顯的上升趨勢。本集團多項頭孢菌素產品上擁有核心技術，競爭優勢明顯。預計銷售仍會有較大增長，唯下半年粉針劑銷售繼續受生產能力的制約，直至粉針劑新車間於本年第4季度投產為止。繼續突破原料藥銷售。隨著原料藥銷售比重的上升和競爭日益加劇，盈利空間將面臨壓力。

本集團正整合營銷資源，加強專科用藥的市場擴張力度。去年剛上市的苯磺酸氨氯地平和年內即將上市的胃潰瘍治療藥物都是國際經典藥物，隨著市場推廣的不斷深入，相信會有不俗的業績。本集團致力保持穩定的整體邊際利潤。

本公司於二零零三年七月十一日在香港聯合交易所有限公司（「聯合交易所」）主板成功上市。這必將提升本集團品牌和管理平臺。隨著上市募集資金注入本集團二期工程建設和研發項目及營銷網絡擴展，本集團產能將成倍增長、研發創新能力將得到加強、營銷優勢得以鞏固和加強。本集團有信心，憑藉技術、質量和成本優勢，長期持續地為客戶及股東提升價值。

管理層討論和分析

財務回顧

銷售及毛利

呈報期間本集團實現銷售收入人民幣233,723,000元，比上年同期增長52.70%。毛利額人民幣96,080,000元，比上年同期增長17.26%。毛利率41.11%（去年同期：53.53%）。毛利率下跌主要原因如下：一是本集團主動降價鞏固和增加市場份額；二是相對毛利較低的原料藥銷售比重上升。本集團不斷優化生產技術、加強流程管理、降低物料成本，各產品單位成本均有明顯下降。

費用

呈報期間費用共人民幣42,609,000元，比去年同期增長33.27%。佔銷售額的比例由上年同期的20.89%降為18.23%。

其中，銷售及分銷費用人民幣25,976,000元，比去年同期增長14.59%，佔銷售額的比例由上年同期的14.81%降為11.11%。

行政費用及其他經營成本共人民幣15,921,000元，比去年同期增長80.39%。費用增加是由於蘇州東瑞化工有限公司開辦（其主要工程於去年下半年展開），於去年下半年在香港成立行政辦公室發生費用及研發費用投入增加所導致。財務費用人民幣712,000元，增長49.58%。

股東應佔利潤及所得稅

呈報期間股東應佔純利人民幣47,049,000元，比去年同期下降5.78%，銷售純利率20.13%（去年同期：32.63%）。純利率下降主要由於蘇州東瑞製藥有限公司於呈報期內開始繳交企業所得稅。不計及此稅務影響，本集團呈報期內的稅前溢利人民幣53,632,000元，較上年同期的稅前溢利人民幣50,168,000元優勝，增長6.9%。

二零零三年蘇州東瑞製藥有限公司，開始減半徵稅，減半後所得稅率12%。呈報期間所得稅開支人民幣6,329,200元，二零零二年蘇州東瑞製藥有限公司全年也是免稅。二零零三年是上海東瑞化工有限公司第二個免稅年度。

現金流量

本集團多年來現金流一直健康。這主要得益於本集團在銷售管理上形成了有效的制度，業績考核以回款為第一位，激勵回款速度，強調一線銷售人員的回款責任；得益於本集團一貫奉行穩健的財務策略，物料供應爭取三至六個月的付款期。在研發項目、市場開發等資金投入上同樣追求效率至上的原則，以小投入辦大項目。在生產設施的建設等資本性支出上要求技術上超前安排、投入上精打細算，實施公開招標，嚴格概算、預算和決算的控制。

- 1) 呈報期間經營活動之現金流入淨額人民幣76,512,000元。
- 2) 工程項目及固定資產購置支出人民幣33,978,000元。
- 3) 利潤分配人民幣69,245,000元。

本集團在應付增長的經營支出的同時，全面展開了二期工程建設。本集團「造血」功能強，現金流量狀況良好。

流動資金、財政資源及資本架構

於二零零三年六月三十日，本集團流動資產約人民幣187,828,000元，流動負債約人民幣165,378,000元，流動資產淨值約人民幣22,450,000元。

於二零零三年六月三十日，本集團有銀行信貸額度合共人民幣325,000,000元，其中約人民幣90,844,000元已動用（於短期銀行貸款人民幣6,000,000元及應付票據承兌約人民幣84,844,000元）。

約人民幣40,000,000元的信貸額度以本集團的若干資產作抵押。集團內一附屬公司之人民幣6,000,000元銀行貸款由集團內另一附屬公司擔保。

本集團的短期銀行貸款於貸款期內均以固定利率計息，年息4.536%。所有短期銀行貸款均須於一年內償還。

於二零零三年六月三十日，本集團之負債比率（界定為計息貸款及借貸除以資產總值）約為2%。

於呈報期內，本集團共有約人民幣36,000元利息支出（用於在建工程）以資本化處理。

於二零零三年六月三十日，本集團的資本開支承諾約人民幣120,507,000元，將以上市募集資金融資。

財務管理、金融工具及滙率風險

本集團執行穩健慎審的財務策略，財務風險管理按最高管理層所批准的政策執行。

本集團絕大部份創造收入的業務都是以人民幣進行交易，而人民幣不能自由兌換為外幣。

本集團的貨幣資產及負債一般以人民幣列值。

本集團的現金和現金等價物、貿易應收款及應付款、其他應收款和應付款、借款及應收應付關聯方均接近現值，因為該等工具的短期性。

本集團未簽訂任何遠期外匯買賣合同或其他對沖工具進行對沖以規避滙率波動風險。本集團並無使用任何金融工具。

重大投資

於截至二零零三年六月三十日止六個月內，除擴充蘇州東瑞製藥有限公司的生產設施及為蘇州東瑞化工有限公司設立生產廠房外（詳情已於二零零三年六月三十日刊發的本公司招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節載列），本集團並無任何重大投資、購入或出售附屬及聯屬公司。

僱員政策

人力資源是本集團的最寶貴財富，專業、務實、高效的管理團隊和員工隊伍是公司最大的競爭優勢。本集團提供有競爭力的薪酬政策。

於二零零三年六月三十日，本集團按市場酬金及僱員福利水平僱用約600名僱員（於二零零二年六月三十日：約420名僱員）。僱員福利包括定額供款退休計劃、購股權計劃及醫療福利。本集團在中國為其若干中國的僱員提供宿舍，並為中國的僱員向國家失業保險基金及國家住房基金供款。

呈報期內的員工費用總額約人民幣11,187,000元（截至二零零二年六月三十日止六個月：約人民幣6,252,000元）。

資產抵押

於二零零三年六月三十日，賬面淨值分別為人民幣3,690,000元及人民幣11,091,000元的樓宇、機器及設備已抵押予銀行，以取得信貸額度。

未來作重大投資及預期融資來源

本集團未來的重大投資計劃以及預期有關的融資來源詳情已於二零零三年六月三十日刊發的本公司招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節載列。

除所披露者外，本集團並無任何未來重大投資計劃或購入資本資產計劃。

分部資料

本集團在中國大陸從事單一行業的業務單一分部的經營業務，並在單一地區進行業務。因此，並無呈列分部資料。

或有負債

於二零零三年六月三十日，本集團並無重大或有負債。

披露權益

(a) 本公司董事及行政總裁於本公司及其相聯法團的權益

由於本公司於二零零三年七月十一日在聯交所主板上市，於二零零三年六月三十日，本公司董事及行政總裁於本公司及其相聯法團（按香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第十五部的定義）的股份、相關股份或債權證中，概無擁有(a)根據證券及期貨條例第十五部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的該等條文被當作或視作擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須載入該條例規定存置之董事權益登記冊的權益及淡倉；或(c)根據聯合交易所證券上市規則（「上市規則」）上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

於本二零零三年度中期報告刊發的日期，本公司董事及行政總裁於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）的股份、相關股份或債權證中，(a)根據證券及期貨條例第十五部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的該等條文被當作或視作擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須載入該條例規定存置之董事權益登記冊的權益及淡倉；或(c)根據上市規則上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉，載列如下：

(i) 於本公司中的權益

董事姓名	身份／ 權益性質	每股面值 0.10港元的 普通股股份數目 (附註1)	所持股權 概約百分比
李其玲女士	受控制 公司權益	552,000,000(L) (附註2)	69%
熊融禮先生	受控制 公司權益	552,000,000(L) (附註3)	69%

(ii) 於本公司相聯法團中的股份權益

相聯法團名稱	董事姓名	身份／ 權益性質	每股面值 1.00美元的 普通股數目 (附註1)	所持股權 概約 百分比
Fortune United Group Limited	李其玲女士	受控制 公司權益	2(L) (附註4)	50%
Fortune United Group Limited	熊融禮先生	受控制 公司權益	2(L) (附註5)	50%

附註：

1. 字母「L」指股份的好倉。
2. 該等股份由Fortune United Group Limited實益擁有。鑒於李其玲女士透過Keysmart Enterprises Limited持有Fortune United Group Limited的股權(見下文註4)，根據證券及期貨條例，李其玲女士被當作或視為擁有由Fortune United Group Limited擁有本公司股本中的552,000,000股每股面值0.10港元的普通股的權益。
3. 該等股份由Fortune United Group Limited實益擁有。鑒於熊融禮先生透過Hunwick International Limited持有Fortune United Group Limited的股權(見下文註5)，根據證券及期貨條例，熊融禮先生被當作或視為擁有由Fortune United Group Limited擁有本公司股本中的552,000,000股每股面值0.10港元的普通股的權益。
4. Keysmart Enterprises Limited(為李其玲女士全資擁有的公司)實益擁有2股Fortune United Group Limited股本中每股面值1.00美元的股份(佔Fortune United Group Limited已發行股本50%)。鑒於李其玲女士實益擁有Keysmart Enterprises Limited的全部股本，根據證券及期貨條例，李其玲女士被當作或視為擁有由Keysmart Enterprises Limited擁有的2股Fortune United Group Limited股本中每股面值1.00美元的普通股的權益。
5. Hunwick International Limited(為熊融禮先生全資擁有的公司)實益擁有2股Fortune United Group Limited股本中每股面值1.00美元的股份(佔Fortune United Group Limited已發行股本50%)。鑒於熊融禮先生實益擁有Hunwick International Limited的全部股本，根據證券及期貨條例，熊融禮先生被當作或視為擁有由Hunwick International Limited擁有的2股Fortune United Group Limited股本中每股面值1.00美元的普通股的權益。

(b) 本公司主要股東於本公司的權益

由於本公司於二零零三年七月十一日在聯交所主板上市，於二零零三年六月三十日，主要股東（非本公司董事或行政總裁）並無於本公司的股份及相關股份中權益或淡倉須予載入證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊。

於本二零零三年度中期報告刊發日期，於本公司股份或相關股份中擁有須載入證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊的權益或淡倉，或直接或間接被視為擁有附帶任何情況下可在本公司股東大會投票權利的任何類別股本的面值10%或以上的權益的主要股東（非本公司董事或行政總裁）如下：

名稱	身份／ 權益性質	每股面值 0.10港元的 普通股股份數目 (附註1)	所持股權 概約百分比
Fortune United Group Limited	實益擁有人	552,000,000(L)	69%
Keysmart Enterprises Limited	受控制 公司權益	552,000,000(L) (附註2)	69%
Hunwick International Limited	受控制 公司權益	552,000,000(L) (附註3)	69%
姚彬女士	配偶權益	552,000,000(L) (附註4)	69%

附註：

1. 字母「L」指股份的好倉。
2. Keysmart Enterprises Limited（為李其玲女士全資擁有的公司）實益擁有 Fortune United Group Limited 的 50% 股本，根據證券及期貨條例，被當作或視為擁有由 Fortune United Group Limited 擁有本公司股本中的 552,000,000 股每股面值 0.10 港元的普通股的權益。
3. Hunwick International Limited（為熊融禮先生全資擁有的公司）實益擁有 Fortune United Group Limited 的 50% 股本，根據證券及期貨條例，被當作或視為擁有由 Fortune United Group Limited 擁有本公司股本中的 552,000,000 股每股面值 0.10 港元的普通股的權益。
4. 該等股份由 Fortune United Group Limited 實益擁有，熊融禮先生全資擁有的 Hunwick International Limited 擁有 Fortune United Group Limited 的 50% 股權。姚彬女士為熊融禮先生的妻子，根據證券及期貨條例按上文附註 3 所述，彼被當作於熊融禮先生被當作或視為擁有該等股份的權益中擁有權益。

(c) 其他人士於本公司的權益

由於本公司於二零零三年七月十一日在聯交所主板上市，於二零零三年六月三十日，任何人士或公司（非本公司董事或行政總裁或主要股東）並無於本公司的股份及相關股份中權益或淡倉須予載入證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊。

於本二零零三年度中期報告刊發日期，概無任何人士或公司（非本公司董事或行政總裁或主要股東）於本公司股份或相關股份中擁有須載入證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊的權益或淡倉。

購股權計劃

本公司已採納一項購股權計劃。購股權計劃主要條款及條件的概要已載列於本公司於二零零三年六月三十日刊發的招股章程附錄四「購股權計劃」一節。

於二零零三年六月三十日，並無根據購股權計劃授出的購股權。

董事購買股份之權利

本公司董事及行政總裁或彼等之配偶或18歲以下之子女概無擁有任何可購買本公司股份之權利或於回顧期間行使該權利。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零零三年六月三十日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

遵守最佳應用守則

本公司於二零零三年七月十一日在聯合交易所主板上市。因此，於呈報期間，本公司無須遵守上市規則附錄14所載之「最佳應用守則」。

審核委員會

本公司於二零零三年六月二十一日成立審核委員會，並按上市規則附錄14所載之「最佳應用守則」的規定以書面釐定其職權範圍。審核委員會的主要責任是檢討及監察本集團的財務呈報程序及內部監控制度，並向董事會提供建議及意見。審核委員會成員共二位，分別為獨立非執行董事王貴國教授，以及獨立非執行董事潘學田。審核委員會主席為王貴國教授。

審核委員會已審閱本截至二零零三年六月三十日止六個月之未經審核中期業績。

綜合利潤表－未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零三年 人民幣千元 (未經審核)	二零零二年 人民幣千元 (未經審核)
營業額	3	233,723	153,059
銷售成本		<u>(137,643)</u>	<u>(71,121)</u>
毛利		96,080	81,938
其它收入	3	161	201
銷售及分銷費用		(25,976)	(22,669)
行政費用		(10,966)	(4,973)
其它經營成本		<u>(4,955)</u>	<u>(3,853)</u>
經營業務溢利		54,344	50,644
財務費用	3	<u>(712)</u>	<u>(476)</u>
扣除所得稅前溢利		53,632	50,168
所得稅開支	5	<u>(6,329)</u>	<u>—</u>
未計少數股東權益前溢利		47,303	50,168
少數股東權益(扣除稅項)		<u>(254)</u>	<u>(232)</u>
股東應佔純利		<u>47,049</u>	<u>49,936</u>
股息	6	<u>69,245</u>	<u>15,873</u>
每股盈利－基本	7	<u>人民幣0.0784元</u>	<u>人民幣0.0832元</u>

綜合資產負債表

	附註	二零零三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
固定資產		70,175	49,978
土地使用權		9,062	9,135
在建工程		62,488	34,842
遞延開發成本		7,066	6,682
		<u>148,791</u>	<u>100,637</u>
流動資產			
現金及現金等價物		20,148	41,475
原訂期限超過三個月 的定期存款		—	828
應收貿易及票據款項	8	87,944	68,421
預付款、按金及其它應收款		18,788	5,884
存貨	9	60,948	54,592
		<u>187,828</u>	<u>171,200</u>
資產總計		<u><u>336,619</u></u>	<u><u>271,837</u></u>
權益及負債			
流動負債			
計息貸款及借貸	10	6,000	—
應付貿易及票據款項	11	119,978	57,744
應計負債及其它應付款項		31,116	20,554
應付所得稅		3,664	—
應付關聯公司款	12	4,620	—
		<u>165,378</u>	<u>78,298</u>
流動資產淨值		<u>22,450</u>	<u>92,902</u>
資產總值減流動負債		<u>171,241</u>	<u>193,539</u>
少數股東權益		<u>836</u>	<u>938</u>
淨資產		<u>170,405</u>	<u>192,601</u>
權益			
股本	13	—	—
儲備	14	170,405	192,601
股東權益		<u>170,405</u>	<u>192,601</u>
權益及負債總計		<u><u>336,619</u></u>	<u><u>271,837</u></u>

簡明綜合股東權益變動表－未經審核

	2003年				2002年	
	股本 (未經審核) 人民幣千元 註	股本溢價 (未經審核) 人民幣千元 註	法定盈餘 公積金 (未經審核) 人民幣千元	留存收益 (未經審核) 人民幣千元	合計 (未經審核) 人民幣千元	合計 (未經審核) 人民幣千元
於一月一日	—	—	11,722	80,704	92,426	18,514
發行股份	—	100,175	—	—	100,175	—
截止六月三十日						
止六個月溢利	—	—	—	47,049	47,049	49,936
股息	—	—	—	(69,245)	(69,245)	(15,873)
計提法定盈餘 公積金	—	—	616	(616)	—	—
按統一權益法 視同已資本化 股東貸款	—	—	—	—	—	89,845
於六月三十日	<u>—</u>	<u>100,175</u>	<u>12,338</u>	<u>57,892</u>	<u>170,405</u>	<u>142,422</u>

註：本公司股本於整個回顧期間的變動詳情及於二零零三年六月三十日後之變動詳情，請參閱財務報表附註13。

綜合現金流量表－未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零三年 人民幣千元 (未經審核)	二零零二年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動之現金流入淨額	15	76,512	29,261
投資活動之現金流量：			
原訂期限三個月以上的定期 存款到期所取得的現金		828	28,177
購買物業、廠房及設備及 添置在建工程		(33,978)	(15,845)
增加遲延開發成本		(688)	(970)
利息收入		139	77
出售物業、廠房及 設備的所得款項		89	—
(用於)／來自投資活動 的現金淨額		(33,610)	11,439
融資活動前的現金流入淨額：			
融資活動的現金流量			
新增銀行貸款及其它借款		31,000	20,000
償還銀行貸款及其它借貸		(25,000)	(40,800)
已付利息		(627)	(479)
支付股息		(69,245)	(15,873)
付少數股東股息		(356)	—
(用於)融資活動的現金淨額		(64,228)	(37,152)
現金及現金等價物(減少) ／增加		(21,326)	3,548
期初現金及現金等價物		41,474	10,398
期末現金及現金等價物		20,148	13,946

綜合財務報表附註

1. 公司簡介及編製基準

本公司於二零零二年九月二十日根據開曼群島一九六一年法例3第22章公司法（以綜合及修訂者為準）於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

通過集團重組優化本集團的架構以籌備本公司的股份在香港聯合交易所有限公司主板上市，於二零零三年六月二十一日，本公司成為組成本集團的附屬公司的控股公司。

本集團主要在中華人民共和國（「中國」）從事非專利化學藥物開發、製造及銷售，包括無菌原料藥及粉針劑形式的頭孢菌素，並開發、製造及銷售頭孢菌素的藥物中間體產品和系統專科藥物。

本公司股份於二零零三年七月十一日於香港聯合交易所主板上市。

本集團之業績乃按綜合權益會計法，並假設現有集團架構於整段回顧期間或現時組成本集團之各公司之註冊成立日期起（以較短期間為準）已一直存在而編製。

綜合業績已按照國際會計準則委員會發出的國際會計準則、香港公司條例之披露要求及香港聯合交易所有限公司上市規則而編製。

所有集團內之重大交易及結餘已於合併賬目時對銷。

2. 主要會計政策

編製中期財務報表時所採用的主要會計政策及計算方法均與本集團編製其於二零零三年六月三十日刊發的招股章程所採用者相同及一致。

3. 扣除所得稅前溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年	二零零二年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
扣除所得稅前溢利包括以下收益：		
銷售貨品	233,961	153,219
減：營業稅及政府附加稅	(238)	(160)
營業額	<u>233,723</u>	<u>153,059</u>
銀行存款的利息收入	139	59
其它	22	142
其它收入	<u>161</u>	<u>201</u>
扣除所得稅前溢利乃經扣除 下列各項後釐定：		
已售存貨成本	137,643	71,121
遲延開發成本攤銷	276	73
土地使用權攤銷	101	41
折舊	2,898	2,518
出售物業、廠房及設備的虧損	130	32
有關樓宇的經營租約租金	223	236
財務費用：		
須於五年內全數償還的貸款及借貸利息	631	457
銀行手續費及佣金	81	19
財務費用總額	<u>712</u>	<u>476</u>
僱員成本：		
薪金及其它僱員成本	10,406	5,584
退休成本	472	477
住房福利	309	191
僱員成本總額	<u>11,187</u>	<u>6,252</u>
研究及開發成本	<u>4,460</u>	<u>3,652</u>

4. 關聯方交易

本集團於期內與關聯方進行下列交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年	二零零二年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
付與新利醫藥進出口有限公司的 租賃費租賃辦公場地	(i) <u>127</u>	<u>—</u>
(i) 新利醫藥進出口有限公司由李其玲女士和熊融禮先生以相同股權共同持有。		

5. 企業所得稅

(a) 所得稅的主要組成

已於呈報期間之綜合利潤表中扣除之所得稅(均為當期稅項)如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年	二零零二年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
所得稅	<u>6,329</u>	<u>—</u>

本集團於截至二零零三年六月三十日止六個月於開曼群島或香港概無應課稅收入(截至二零零二年六月三十日止六個月：無)，因此並無就以上兩個司法權區之利得稅作出撥備。

根據中國所得稅法律，本公司四間於中國核准經濟發展區經營的附屬公司，即蘇州東瑞製藥有限公司、蘇州東瑞化工有限公司、蘇州東瑞藥物技術有限公司及上海東瑞化工有限公司，由首個經營獲利年度起計獲豁免中國企業所得稅兩年(對銷結轉虧損後)，並在其後三年有權獲得減免中國企業所得稅50%。

根據作法定財務申報用途的收入，蘇州東瑞製藥有限公司及上海東瑞化工有限公司的首個經營獲利年度(對銷結轉虧損後)分別是於二零零一年及二零零二年一月一日起計的財政年度。

由於蘇州東瑞化工有限公司及蘇州東瑞藥物技術有限公司並無應課稅溢利，因此，於呈報期間並無就所得稅作出撥備。

由於所有暫性時差的淨影響並不重大，故此並無就遲延稅項作出撥備。

(b) 所得稅調節

	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年 人民幣千元 (未經審核)	二零零二年 人民幣千元 (未經審核)
會計利潤	53,632	—
無需計稅之利潤	(2,497)	—
本集團之應稅利潤	51,135	—
所得稅(適用稅率：12%) (二零零二年：無)	6,136	—
不可稅前列支費用的稅項影響	193	—
所得稅合計	6,329	—

6. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年 人民幣千元 (未經審核)	二零零二年 人民幣千元 (未經審核)
二零零二年度末期股息 於截至二零零三六月三十日 止六個月期間宣派、批准及派付	69,245	—
附屬公司向當時股東宣派及派付 二零零一年度股息1,918,700美元	—	15,873

二零零三年六月三十日以後，於二零零三年八月二十九日本公司宣派截至二零零三年十二月三十一日止年度中期股息每股港幣0.015元，合共港幣12,000,000元(相當於人民幣12,720,000元)。

7. 每股盈利

本集團截至二零零三年六月三十日止六個月之每股基本盈利，乃根據本集團之未經審核綜合股東應佔純利約人民幣47,049,000元(截至二零零二年六月三十日止六個月之未經審核綜合股東應佔純利：約人民幣49,936,000元)，及假設600,000,000股股份於整段回顧期間已發行，當中包括於本招股章程刊發日期已發行的1,000股股份，及根據資本化發行將予發行的599,999,000股股份計算。

於整段回顧期間概無任何已發行之攤薄潛在股份，因此並無呈列每股攤薄盈利。

8. 應收貿易及票據款項

	二零零三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
按賬齡劃分的尚欠餘額：		
90日內	77,637	62,197
91至180日	8,707	5,666
181至270日	1,097	568
271至360日	389	238
一年以上	624	262
	<u>88,454</u>	<u>68,931</u>
減：呆壞賬撥備	<u>510</u>	<u>510</u>
	<u>87,944</u>	<u>68,421</u>

向客戶提供的標準信貸期平均為60日。

9. 存貨

	二零零三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	18,206	19,602
在製品	30,515	25,870
製成品	12,227	9,120
	<u>60,948</u>	<u>54,592</u>
減：陳舊存貨撥備	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>60,948</u>	<u>54,592</u>

10. 計息貸款及借貸

	二零零三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內到期之銀行貸款	<u>6,000</u>	<u>—</u>

截至二零零三年六月三十日止六個月，資本化利息約人民幣36,000元(二零零二年六月三十日止六個月：無)。

於二零零三年六月三十日，蘇州東瑞化工有限公司借入的金額為人民幣6,000,000元的銀行貸款，由蘇州東瑞制藥有限公司擔保，按年利率4.536%計息。

11. 應付貿易及票據款項

	二零零三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
按賬齡劃分的尚欠餘額：		
90日內	93,209	39,557
91至180日	25,103	14,767
181至270日	1,603	707
271至360日	18	1,794
一年以上	45	919
	<u>119,978</u>	<u>57,744</u>

12. 應付關聯公司款項

應付關聯公司款為無抵押、免息及須於要求時償還。

13. 股本

	股份數目	面值 港幣元	面值 人民幣元
法定股本(每股面值港幣0.1元 之普通股)：			
本公司註冊成立	3,900,000	390,000	413,400
增加股本	9,996,100,000	999,610,000	1,059,586,600
	<u>10,000,000,000</u>	<u>1,000,000,000</u>	<u>1,060,000,000</u>
二零零三年六月三十日			
已發行及繳足股本(每股面值 港幣0.1元之普通股)：			
本公司註冊成立發行之股本	1	0.1	0.1
集團重組時發行之股本	999	99.9	105.9
	<u>1,000</u>	<u>100.0</u>	<u>106.0</u>
二零零三年六月三十日			

本公司股本變動如下：

- 於註冊成立之日即二零零二年九月二十日，本公司的法定股本為港幣390,000元，分為3,900,000股股份，其中一股以未繳股款方式配發及發行予簽署本公司組織章程大綱及公司組織章程細則的人士，其後Fortune United Group Limited於二零零二年十月七日獲轉讓該股股份。
- 根據重組及作為本公司向Fortune United Group Limited收購Dawnrays International Company Limited全部已發行股本的代價，於二零零三年六月二十一日，本公司將合共999股入賬列為繳足股款的股份配發及發行予Fortune United Group Limited，並將上述(a)所指的一股入賬列為繳足股款的股份。

- (c) 本公司唯一股東於二零零三年六月二十一日通過書面決議案，藉進一步增設9,996,100,000股股份，將法定股本由港幣390,000元增加至港幣1,000,000,000元。
- (d) 根據本公司唯一股東於二零零三年六月二十一日通過書面決議案：
 - (i) 批准以公開發售及配售形式而發行200,000,000股每股面值港幣0.1元股份，以換取現金（「股份發售」），而董事獲授權配發及發行該等新股份。
 - (ii) 待本公司股份溢價賬因股份發售而獲得進賬之後，將本公司股份溢價賬中為數港幣59,999,900元的進賬撥作資本，用作繳足599,999,000股股份。
- (e) 於二零零三年七月九日，根據本公司之股份發售，本公司按每股港幣0.8元之價格發行200,000,000股股份以換取現金。
- (f) 於二零零三年七月九日，本公司根據資本化發行向Fortune United Group Limited配發及發行599,999,000股股份。

於二零零二年十二月三十一日，綜合股東權益包括人民幣100,175,000元的Dawnrays International Company Limited免息股東貸款。於二零零三年六月二十一日，Dawnrays International Company Limited向當時股東配發及發行98股每股面值1美元的股份，據此資本化Dawnrays International Company Limited應付股東總額人民幣100,175,000元的股東貸款。因此，股東貸款其後有效地資本化為合併股東權益。

為編製財務報表，截至二零零三年六月三十日及二零零二年十二月三十一日的已發行股本結餘，指緊接有關本公司股份於香港聯交所首次公開發售而發行200,000,000股新股前及根據資本化發行而發行的599,999,000股股份前之本公司已發行股本。

14. 儲備

法定盈餘公積金

根據中國公司法及中國附屬公司公司章程，中國附屬公司各自須按中國會計規則及監管，將其稅後溢利的10%分配至法定盈餘公積金（法定盈餘公積金），直至法定盈餘公積金達到中國附屬公司註冊資本的50%，而部分法定盈餘公積金可轉為繳足股本以增加股本，惟資本化後的餘額不可低於註冊資本的25%。

15. 綜合現金流量表附註

稅前利潤與經營活動之現金流入淨額之調節表

	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年 人民幣千元 (未經審核)	二零零二年 人民幣千元 (未經審核)
稅前利潤	53,632	50,168
調節項目：		
折舊	2,898	2,518
遲延開發成本攤銷	276	73
土地使用權攤銷	101	41
出售物業、廠房及設備的虧損	130	32
利息收入	(139)	(59)
利息開支	631	457
	<hr/>	<hr/>
未計營運資金變動前經營現金流入	57,529	53,230
應收貿易及票據款項(增加)/減少	(19,523)	1,092
預付款項、按金及其它應收款項 (增加)/減少	(8,771)	(4,484)
存貨(增加)/減少	(6,356)	(26,757)
應付貿易及票據款項增加/(減少)	48,003	16,432
應計負債及其它應付款項增加/(減少)	3,677	(10,252)
應付一間關連公司款項增加/(減少)	4,620	—
	<hr/>	<hr/>
經營業務現金流入	79,179	29,261
支付企業所得稅	(2,667)	—
	<hr/>	<hr/>
經營業務現金流入淨額	<u>76,512</u>	<u>29,261</u>

16. 承擔

本集團有下列承擔：

	二零零三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資本承擔		
已授權，但未訂約	82,677	164,920
已訂約，但未作撥備	37,830	21,230
	<u>120,507</u>	<u>186,150</u>

資本承擔指購買廠房及機器。

根據土地及樓宇的不可撤銷經營租約於日後最低應付的租金如下：

	二零零三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	706	324
第二至第五年，包括首尾兩年	1,486	1,294
五年以上	1,456	1,618
	<u>3,648</u>	<u>3,236</u>

17. 金融工具

金融風險管理目標及對策

本集團受市場風險的影響，其中主要為利率的變動。本集團並無擁有或用作買賣用途的衍生金融工具。

利率風險

本集團的市場風險主要來自本集團的計息銀行貸款及借貸的利率變動。

本集團並未對沖利率變動。

滙率風險

於呈報期間，本集團受外幣滙率變動的市場風險並不重大。

信貸風險

信貸風險於對方未能履行與本集團的金融工具合約內的條款時產生，而有關風險一般以對方責任超逾本集團責任的金額(如有)為限。本集團僅與具備可接受信貸評級的對方進行買賣，以將其信貸風險減至最低。

公允淨值

本集團的金融資產及金融負債的公允淨值總額與其賬面值並無重大差異。

信貸風險程度

於二零零三年六月三十日及二零零二年十二月三十一日，本集團就各個已確認金融資產類別於對方未能履行彼等的責任時所承受的最大信貸風險（未計所持有的任何抵押品或其它擔保品的價值），乃為資產負債表所示該等資產的賬面值。

信貸風險高度集中

當經濟、行業或地區因素對一組對方構成類似影響，而該組對方的綜合信貸風險承擔就本集團的總信貸風險承擔而言屬重大時，則會存在信貸風險集中。信貸風險高度集中因應收中國經營的醫院及醫療機構款項重大而產生。

18. 期後事項

本公司股本變動已於附註13披露。

- (a) 於二零零三年七月九日，根據本公司之股份發售，本公司按每股港幣0.8元之價格發行200,000,000股股份以換取現金。
- (b) 於二零零三年七月九日，本公司根據資本化發行向Fortune United Group Limited配發及發行599,999,000股股份，據此將本公司股份溢價賬中為數港幣59,999,900元的進賬撥作資本，用作繳足599,999,000股股份。
- (c) 本公司股份於二零零三年七月十一日於香港聯合交易所主板上市。

承董事會命
主席
李其玲

香港，二零零三年八月二十九日