



Hua Han Bio-Pharmaceutical Holdings Limited
華瀚生物製藥控股有限公司
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

中 期 報 告 2004 >>

企業使命

結合研究及開發專才、尖端的生產技術和傳統中藥的精粹，我們致力成為中國製藥企業的領先者，並以改善人民生活健康質素為己任。

目錄

| | |
|--------------|----|
| 公司資料 | 1 |
| 簡明綜合損益表 | 2 |
| 簡明綜合資產負債表 | 3 |
| 簡明綜合權益變動表 | 4 |
| 簡明綜合現金流量表 | 5 |
| 簡明綜合中期財務報表附註 | 6 |
| 管理層討論及分析 | 16 |
| 其他資料 | 22 |

公司資料

董事會

執行董事
張岳先生 (主席)
徐鵬先生
鄧杰先生
龍險峰先生
吳顯鵬先生

獨立非執行董事

孔祥復教授
曹宏威教授

審核委員會

孔祥復教授
(審核委員會主席)
曹宏威教授

公司秘書

鄧紹坤先生

註冊辦事處

Century Yard
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681 GT
George Town
Grand Cayman
British West Indies

香港總辦事處及主要營業地點

香港
皇后大道中29號
怡安華人行
7樓704室

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
香港
皇后大道中1號

中國銀行
貴州分行·甲秀支行
中國
貴州省
貴陽市
瑞金北路253號

香港法律顧問

趙不渝 馬國強律師事務所
香港
中環康樂廣場1號
怡和大廈41樓

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港
中環夏慤道10號
和記大廈15樓

財務顧問

德勤企業財務顧問有限公司
香港
干諾道中111號
永安中心21樓

主要股份過戶登記處

Bank of Butterfield International
(Cayman) Ltd.
Butterfield House
68 Fort Street
P.O. Box 705
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands

股份過戶登記香港分處

登捷時有限公司
香港
灣仔告士打道56號
東亞銀行港灣中心28樓

未經審核中期業績

華瀚生物製藥控股有限公司（「本公司」）的董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈，本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零三年十二月三十一日止六個月（「該段期間」）的未經審核綜合中期財務業績，連同二零零二年同期的比較數字及下文所載的有關說明附註。該段期間的中期業績未經審核，但已由本公司的審核委員會（「審核委員會」）審閱。

簡明綜合損益表

| | | 截至十二月三十一日 止六個月 | |
|-------------|----|-------------------|-----------------|
| | | 二零零三年 (未經審核) | 二零零二年 (未經審核) |
| | 附註 | 千港元 | 千港元 |
| 營業額 | 3 | 237,310 | 99,817 |
| 銷售成本 | | <u>(165,804)</u> | <u>(36,215)</u> |
| 毛利 | | 71,506 | 63,602 |
| 其他收益 | | 6,493 | 469 |
| 銷售及分銷成本 | | (11,582) | (5,496) |
| 行政開支 | | <u>(12,672)</u> | <u>(6,964)</u> |
| 經營業務溢利 | 5 | 53,745 | 51,611 |
| 融資成本 | 6 | <u>(2,432)</u> | <u>(1,829)</u> |
| 除稅前溢利 | | 51,313 | 49,782 |
| 稅項 | 7 | <u>(7,107)</u> | <u>(8,069)</u> |
| 未計少數股東權益前溢利 | | 44,206 | 41,713 |
| 少數股東權益 | | <u>(135)</u> | <u>(1,463)</u> |
| 股東應佔日常業務的純利 | | <u>44,071</u> | <u>40,250</u> |
| 股息 | | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 每股盈利 | 8 | | |
| — 基本 | | <u>7.2 港仙</u> | <u>8.4 港仙</u> |
| — 攤薄 | | <u>7.0 港仙</u> | <u>不適用</u> |

簡明綜合資產負債表

| | | 於二零零三年 十二月三十一日 (未經審核) | 於二零零三年 六月三十日 (經審核) |
|-----------------|----|-----------------------------|--------------------------|
| | 附註 | 千港元 | 千港元 |
| 非流動資產 | | | |
| 固定資產 | 9 | 123,659 | 102,133 |
| 投資於共同控制實體 | | - | - |
| 投資於聯營公司 | | 1,000 | - |
| 無形資產 | | (17,673) | (25,141) |
| 長期按金 | | 9,457 | 9,303 |
| | | <u>116,443</u> | <u>86,295</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 44,438 | 15,406 |
| 應收賬款 | 10 | 155,525 | 107,254 |
| 預付款項、按金及其他應收賬款 | | 73,347 | 69,389 |
| 已抵押銀行存款 | | 32,504 | - |
| 現金及銀行結餘 | | 214,124 | 105,019 |
| | | <u>519,938</u> | <u>297,068</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款及票據 | 11 | 61,922 | 26,093 |
| 應付稅項 | | 5,818 | 5,721 |
| 應計負債及其他應付賬款 | | 24,069 | 10,523 |
| 其他貸款 | | - | 12,149 |
| 已抵押銀行貸款 | | 66,468 | 52,169 |
| 應付融資租賃 | | 159 | 234 |
| | | <u>158,436</u> | <u>106,889</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>361,502</u> | <u>190,179</u> |
| 總資產減流動負債 | | 477,945 | 276,474 |
| 非流動負債 | | | |
| 已抵押銀行貸款 | | 57,831 | 18,692 |
| 應付融資租賃 | | - | 40 |
| 可換股債券 | | 25,733 | - |
| | | <u>83,564</u> | <u>18,732</u> |
| 少數股東權益 | | <u>37,795</u> | <u>253</u> |
| | | <u>356,586</u> | <u>257,489</u> |
| 資本及儲備 | | | |
| 已發行股本 | 12 | 64,968 | 56,800 |
| 儲備 | | 291,618 | 188,278 |
| 擬派末期股息 | | - | 12,411 |
| | | <u>356,586</u> | <u>257,489</u> |

簡明綜合權益變動表

| | 二零零二年七月一日至二零零三年十二月三十一日 | | | | | |
|-----------------------------|------------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|----------------|
| | 已發行 股本 千港元 | 股份 溢價賬 千港元 | 法定 儲備金 千港元 | 資產 重估儲備 千港元 | 保留溢利 千港元 | 總計 千港元 |
| 於二零零二年 | | | | | | |
| 七月一日(經審核) | 200 | 22,588 | 1,402 | - | 89,256 | 113,446 |
| 發行新股份 | 9,940 | 66,598 | - | - | - | 76,538 |
| 股份發行開支 | - | (21,761) | - | - | - | (21,761) |
| 資本化股份發行 | 46,660 | (46,660) | - | - | - | - |
| 重估盈餘 | - | - | - | 3,030 | - | 3,030 |
| 期內溢利 | - | - | - | - | 40,250 | 40,250 |
| 於二零零二年十二月 三十一日 (未經審核) | <u>56,800</u> | <u>20,765</u> | <u>1,402</u> | <u>3,030</u> | <u>129,506</u> | <u>211,503</u> |
| 重估盈餘 | - | - | - | 353 | - | 353 |
| 期內溢利 | - | - | - | - | 45,633 | 45,633 |
| 轉撥至法定儲備金 | - | - | 11,215 | - | (11,215) | - |
| 擬派末期股息 | - | - | - | - | (12,411) | (12,411) |
| 於二零零三年六月 三十日(經審核) | <u>56,800</u> | <u>20,765</u> | <u>12,617</u> | <u>3,383</u> | <u>151,513</u> | <u>245,078</u> |
| 行使購股權 兌換可換股債券 所發行之股份 | 4,800 | 32,160 | - | - | - | 36,960 |
| 股份發行開支 | 3,368 | 33,271 | - | - | - | 36,639 |
| 期內溢利 | - | (6,162) | - | - | - | (6,162) |
| 期內溢利 | - | - | - | - | 44,071 | 44,071 |
| 於二零零三年十二月 三十一日 (未經審核) | <u>64,968</u> | <u>80,034</u> | <u>12,617</u> | <u>3,383</u> | <u>195,584</u> | <u>356,586</u> |

簡明綜合現金流量表

| | 截至十二月三十一日 止六個月 | |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| | 二零零三年 (未經審核) 千港元 | 二零零二年 (未經審核) 千港元 |
| 經營業務的現金流入淨額 | 13,574 | 11,702 |
| 投資活動的現金流入(流出)淨額 | 6,560 | (2,743) |
| 融資活動的現金流入淨額 | <u>88,971</u> | <u>78,598</u> |
| 現金及現金等值物的增加 | 109,105 | 87,557 |
| 期初的現金及現金等值物 | <u>105,019</u> | <u>59,652</u> |
| 期終的現金及現金等值物 | <u>214,124</u> | <u>147,209</u> |
| 現金及現金等值物結餘分析 | | |
| 現金及銀行結餘 | <u>214,124</u> | <u>147,209</u> |

簡明綜合中期財務報表附註

1. 集團重組及編製基準

本公司於二零零零年八月二十八日根據開曼群島公司法第22章一九六一年第3法(以經綜合及修訂者為準)於開曼群島註冊成立的受豁免有限公司,於二零零二年十二月十日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

根據為籌備本公司股本中每股面值0.10港元的普通股(「股份」)在聯交所主板上市而進行本集團架構的集團重組(「重組」),於二零零二年九月二十日完成重組後,本公司成為本集團的控股公司。重組的詳情載於本公司於二零零二年十一月二十八日刊發的招股章程(「招股章程」)。

簡明綜合中期財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零零三年十二月三十一日止期間的財務報表。該段期間內收購或出售的附屬公司業績已分別自其收購日或出售日起綜合處理。所有集團公司間的重大交易及結餘已於綜合賬目中予以對銷。

去年同期的簡明綜合中期財務報表已採用合併會計法編製。在此基準下,去年同期的簡明綜合中期財務報表及有關附註,是在本公司於財務期間而非於二零零二年九月二十日收購附屬公司日期後或自它們各自的註冊成立日期(以較短期間為準)被視為其附屬公司的控股公司的基準下,於該等簡明綜合中期財務報表內呈列。

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

2. 主要會計政策

簡明綜合中期財務報表是根據香港會計師公會頒佈的香港會計實務準則第25號(經修訂)「中期財務匯報」編製。

於編製簡明綜合中期財務報表所採用的主要會計政策與截至二零零三年六月三十日止年度的本集團經審核財務報表所載者一致,惟已於編製本期間的中期財務報表時首次採用會計實務準則第12號(經修訂)「所得稅」。

會計實務準則第12號(經修訂)「所得稅」

會計實務準則第12號(經修訂)規定於本期間的應課稅溢利或虧損所產生的應付或可收回所得稅(本期稅項),以及主要因應課稅及可扣減暫時性差額與未使用稅務虧損結轉所產生於未來期間的應付或可收回所得稅(遞延稅項)的會計基準。

採納此項經修訂會計實務準則,對本集團目前或過往會計期間的業績概無任何重大影響。因此,毋須就過往期間作出調整。

3. 營業額

營業額是扣除退貨及貿易折扣後的已售貨品發票淨值。集團內公司間的所有重大交易已於綜合時對銷。

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

4. 分類資料

下表呈列本集團業務分類的收入及溢利資料。

| | 製造 (未經審核) 截至十二月 三十一日 止六個月 二零零三年 千港元 | 貿易 (未經審核) 截至十二月 三十一日 止六個月 二零零三年 千港元 | 綜合 (未經審核) 截至十二月三十一日 止六個月 二零零三年 二零零二年 千港元 千港元 | |
|-----------------|---|---|---|----------------|
| 分類收入 | | | | |
| 銷售予外界客戶 | <u>118,369</u> | <u>118,941</u> | <u>237,310</u> | <u>99,817</u> |
| 分類溢利 | <u>51,946</u> | <u>4,408</u> | 56,354 | 53,616 |
| 利息收入 | | | 1,528 | 408 |
| 未分配開支淨額 | | | <u>(4,137)</u> | <u>(2,413)</u> |
| 經營業務溢利 | | | 53,745 | 51,611 |
| 融資成本 | | | <u>(2,432)</u> | <u>(1,829)</u> |
| 除稅前溢利 | | | 51,313 | 49,782 |
| 稅項 | | | <u>(7,107)</u> | <u>(8,069)</u> |
| 未計少數股東 | | | | |
| 權益前溢利 | | | 44,206 | 41,713 |
| 少數股東權益 | | | <u>(135)</u> | <u>(1,463)</u> |
| 股東應佔日常業務 的純利 | | | <u>44,071</u> | <u>40,250</u> |

貿易業務乃於二零零三年六月後收購，對本集團截至二零零二年十二月三十一日止期間之收入及經營業績並無任何貢獻。本集團截至二零零二年十二月三十一日止六個月之業績僅來自製造業務。

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

5. 經營業務溢利

本集團的經營業務溢利，乃扣除／(計入)下列各項後達至：

| | (未經審核) | |
|----------|----------------|--------------|
| | 截至十二月三十一日 | |
| | 止六個月 | |
| | 二零零三年 | 二零零二年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| 已售存貨成本 | 165,804 | 36,215 |
| 員工成本 | 6,665 | 3,505 |
| 折舊 | 2,374 | 1,873 |
| 出售固定資產虧損 | 178 | 2 |
| 攤銷無形資產淨額 | (2,590) | 389 |
| 銀行結餘利息收入 | <u>(1,528)</u> | <u>(408)</u> |

6. 融資成本

| | (未經審核) | |
|----------------|--------------|--------------|
| | 截至十二月三十一日 | |
| | 止六個月 | |
| | 二零零三年 | 二零零二年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| 下列各項的利息開支： | | |
| 須於五年內悉數償還的銀行貸款 | 2,220 | 1,814 |
| 融資租賃 | 7 | 15 |
| 可換股債券 | 205 | - |
| | <u>2,432</u> | <u>1,829</u> |

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

7. 稅項

| | (未經審核) | |
|-------------|--------------|--------------|
| | 截至十二月三十一日 | |
| | 止六個月 | |
| | 二零零三年 | 二零零二年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| 本期撥備－香港以外地方 | <u>7,107</u> | <u>8,069</u> |

由於本集團於該段期間內於香港並無產生任何應課稅溢利，故並無提撥香港利得稅準備(二零零二年：無)。

於該段期間內，在海外經營的附屬公司的利得稅均根據現行法例、詮釋與慣例，按各司法權管轄區適用的稅率計算。

由於結算日並無重大時差，故本集團並無提撥任何遞延稅項準備(二零零二年：無)。

8. 每股盈利

本集團計算該段期間內的每股盈利如下：

| | (未經審核) | |
|-----------------------|----------------|----------------|
| | 截至十二月三十一日 | |
| | 止六個月 | |
| | 二零零三年 | 二零零二年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| 基本 | | |
| 股東應佔溢利 | 44,071 | 40,250 |
| | 股數 | 股數 |
| | (千股) | (千股) |
| 該段期間內已發行普通股的 加權平均數 | <u>610,833</u> | <u>480,485</u> |
| 每股基本盈利 | <u>7.2 港仙</u> | <u>8.4 港仙</u> |

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

8. 每股盈利 (續)

| | (未經審核) | |
|---|----------------|------------|
| | 截至十二月三十一日 | |
| | 止六個月 | |
| | 二零零三年 | 二零零二年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| <u>攤薄</u> | | |
| 支付可換股債券利息前 股東應佔溢利 | 44,276 | 不適用 |
| | 股數 (千股) | 股數 (千股) |
| 該段期間內已發行普通股的 加權平均數 | 610,833 | 不適用 |
| 加：按固定換股價悉數兌換可換股債券後 被視為已發行的普通股數目 | 11,155 | 不適用 |
| 加：行使全部尚未行使購股權後 被視為毋須代價方式須予 發行的普通股數目 | 8,194 | 不適用 |
| | <u>630,182</u> | <u>不適用</u> |
| 每股攤薄盈利 | <u>7.0 港仙</u> | <u>不適用</u> |

由於尚未行使PI購股權(定義見招股章程附錄四)的行使價高於本公司股份於截至二零零二年十二月三十一日止期間的平均市價，故此對每股基本盈利並無任何攤薄影響，於截至二零零二年十二月三十一日止期間並無呈列任何每股攤薄盈利金額。

9. 固定資產

| | 千港元 |
|-----------------|----------------|
| 於二零零三年七月一日結餘 | 102,133 |
| 收購附屬公司 | 1,647 |
| 其他添置 | 22,474 |
| 出售 | (221) |
| 折舊 (附註5) | (2,374) |
| | <u>123,659</u> |
| 於二零零三年十二月三十一日結餘 | <u>123,659</u> |

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

10. 應收賬款

本集團的應收賬款的賬齡分析如下：

| | 於二零零三年 十二月三十一日 (未經審核) 千港元 | 於二零零三年 六月三十日 (經審核) 千港元 |
|------------|------------------------------------|---------------------------------|
| 未償還結餘賬齡如下： | | |
| 90日內 | 106,624 | 70,572 |
| 91日至180日 | 38,101 | 31,839 |
| 181日至365日 | 10,698 | 4,843 |
| 1年以上 | 102 | - |
| | <u>155,525</u> | <u>107,254</u> |

本集團的政策是向其客戶授予120日的一般賒賬期。

11. 應付賬款及票據

| | 於二零零三年 十二月三十一日 (未經審核) 千港元 | 於二零零三年 六月三十日 (經審核) 千港元 |
|----------|------------------------------------|---------------------------------|
| 應付賬款及票據： | | |
| 應付賬款 | 39,917 | 26,093 |
| 應付票據 | 22,005 | - |
| | <u>61,922</u> | <u>26,093</u> |

本集團的應付賬款及票據的賬齡分析如下：

| | 於二零零三年 十二月三十一日 (未經審核) 千港元 | 於二零零三年 六月三十日 (經審核) 千港元 |
|------------|------------------------------------|---------------------------------|
| 未償還結餘賬齡如下： | | |
| 90日內 | 45,323 | 19,837 |
| 91日至180日 | 11,995 | 2,932 |
| 181日至365日 | 4,079 | 1,578 |
| 1年以上 | 525 | 1,746 |
| | <u>61,922</u> | <u>26,093</u> |

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

12. 股本

以下為本公司法定及已發行股本變動的概要：

| | 法定股份 數目 (千股) | 已發行股份 數目 (千股) | 繳足或入賬 列作繳足 已發行股份 面值 千港元 |
|--|--------------------|---------------------|-------------------------------------|
| 於註冊成立時已配發及 發行的未繳股份 | 1,000 | 1,000 | — |
| 於二零零二年六月三十日的股本 | 1,000 | 1,000 | — |
| 增加法定股本 | 1,999,000 | — | — |
| 於收購Intended Features Limited時： 發行股份作為代價 將股份溢價用作繳足 未繳股款股份 | — — | 1,000 — | 100 100 |
| 待向公眾人士發售新股份 而撥入本公司的股份溢價賬 內後入賬列作繳足的 資本化發行 | — | 466,600 | — |
| 於二零零二年六月三十日 的備考股本 | 2,000,000 | 468,600 | 200 |
| 於公開上市時的發行新股 | — | 99,400 | 9,940 |
| 上文所載的股份溢價賬資本化 | — | — | 46,660 |
| 於二零零二年十二月三十一日及 二零零三年六月三十日 的股本 | 2,000,000 | 568,000 | 56,800 |
| 行使購股權 | (a) — | 48,000 | 4,800 |
| 兌換可換股債券所發行的股份 | (b) — | 33,684 | 3,368 |
| 於二零零三年十二月 三十一日的股本 | <u>2,000,000</u> | <u>649,684</u> | <u>64,968</u> |

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

12. 股本 (續)

本公司股本於該段期間內的變動如下：

- (a) 於該段期間內，若干PI購股權（定義見招股章程）獲行使，並發行48,000,000股入賬列作繳足的股份。
- (b) 於該段期間內，部份可換股債券獲瑞士信貸第一波士頓（香港）有限公司（「瑞士信貸」）兌換為33,684,000股股份，因而發行33,684,000股入賬列作繳足的股份。

13. 經營租賃承擔

作為承租人

本集團根據經營租賃安排租用若干土地及樓宇。物業租賃經磋商年期為一至十年。

於二零零三年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃承擔總額為：

| | 二零零三年 十二月三十一日 (未經審核) 千港元 | 二零零三年 六月三十日 (經審核) 千港元 |
|-----------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| 一年內 | 1,233 | 1,019 |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | 2,129 | - |
| 五年後 | 1,673 | - |
| | <u>5,035</u> | <u>1,019</u> |

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

14. 承擔

本集團於結算日有以下承擔：

- a) 購買技術知識的已訂約承擔3,099,000港元(二零零三年六月三十日：3,099,000港元)；及
- b) 購買廠房及機器的已訂約承擔2,398,000港元(二零零三年六月三十日：2,467,000港元)。

15. 或然負債

於二零零三年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零零三年六月三十日：無)。

管理層討論及分析

業務回顧

該段期間內，本集團的經營業績令人滿意。面對中華人民共和國（「中國」）加入世界貿易組織後醫藥行業的結構性改革，為擴大本集團的市場份額，擴展其銷售網絡及提供全國互銷平台，作為本集團業務增長策略的一部分，於上一年度成功收購一家位於中國西南部地區的國有醫藥分銷企業後，本集團於該段期間收購另外兩家分別位於湖北及貴州的醫藥分銷企業。上述三家醫藥分銷企業均已通過中國國家食品藥品監督管理局（「SFDA」）發出的藥品經營GSP認證。透過上述收購，本集團將能迅速擴大其銷售點及分銷渠道，並能透過醫藥行業垂直整合削減經營成本及更有效地利用各種經營資源，從而為提升本集團的競爭優勢和保持本集團盈利的穩健增長奠定良好基礎。

財務表現

於該段期間內，本集團錄得營業額約237,310,000港元，較去年同期的99,817,000港元，增長達137.7%。該段期間的毛利為71,506,000港元，較去年同期上升約12.4%，而本集團於該段期間內的股東應佔日常業務的純利約44,071,000港元，較去年同期增長約9.5%。

營業額增長主要來自本集團策略性收購的銷售及分銷網絡。三家新收購醫藥分銷企業於該段期間內佔本集團營業額50%，預期其銷售額將會繼續上升。

前景

本集團一直致力成為中國專業生產及銷售供婦女及長者使用藥品、護理用品、女性保健品和女性健美產品的領導醫藥企業之一。

管理層討論及分析 (續)

整合醫藥商業資源 發揮集團協同優勢

未來幾年，中國醫藥商業的走向和格局將會是發展大規模的醫藥零售企業，培育以醫藥連鎖店為終端的現代化大型物流配送體系。為配合本集團現有業務的增長，並使本集團適應中國醫藥行業迅速變化的步伐，本集團將加強對現有醫藥商業企業的整合，充分發揮其各自的業務優勢，大力開發藥品流通的前端和終端市場，擴大市場佔有率，迅速形成集約化、規模化經營，使本集團能成為面向全國的具區域性競爭優勢的醫藥分銷企業。

與此同時，為進一步開拓本集團現有產品的銷售及分銷網絡，拓展非處方藥物零售市場，以及提高本集團產品的品牌知名度，本集團將在重慶、昆明、深圳、北京、天津、西安、蘭州及長沙等地增設銷售代表辦事處。與此同時，本集團計劃建立並擴大現有產品銷售網絡與本集團附屬商業夥伴的業務聯繫，從而擴大客戶網絡及打造全國互銷平台。

董事相信，透過上述努力，本集團將會建成「以點帶面，點面結合」的銷售網絡，形成覆蓋醫院終端和廣闊非處方藥物零售市場具區域性競爭優勢的藥品分銷渠道，從而達成整合醫藥行業上下游資源、削減經營成本，擴展規模效益及提高盈利能力的目標。

持續推出新產品

為保持本集團業務的持續增長，以及擴大和改善其現時生產及銷售的產品組合，本集團計劃在年內陸續推出雷公藤多甙片、清火養元膠囊及苦參栓等三至五種新藥品，董事預計上述新藥品的推出，將會進一步擴闊其產品種類及收入來源。

管理層討論及分析 (續)

加強本集團的研究及開發能力

加強本集團的研究及開發能力，於維持本集團的競爭優勢及保證本集團業務持續增長擔當重要角色。於二零零四年初，本集團以其技術專業知識及研究及開發能力自主研发，預期被列作化學藥品第四類新藥的塞克硝唑，已通過SFDA的臨床前研究評審，取得進行臨床試驗的批文。塞克硝唑是一種抗阿米巴和毛滴蟲藥，臨床上廣泛用於治療阿米巴病、賈第蟲病、毛滴蟲病及細菌性陰道炎等婦科疾病並具顯著療效，深受醫生及患者的認同。董事預計，如果該藥開發成功，不但有助於加強本集團婦女用藥的產品優勢，更可鞏固並擴大本集團婦女用藥在醫院的銷售。與此同時，透過與其他研究機構組成的策略聯盟所進行的其他新葯研究及開發項目亦按計劃進行中。

流動資金及財務資源

本集團一般以內部產生的現金流量及中國和香港多間銀行提供的銀行融資額為其業務提供資金。於二零零三年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘約214,000,000港元（二零零三年六月三十日：約105,000,000港元）。其資產負債比率是按債項總額與股本的比率計算，約為42.1%（二零零三年六月三十日：約27.6%）流動資產淨值約為362,000,000港元（二零零三年六月三十日：約190,000,000港元），而流動比率則維持於約3.3的穩健水平（二零零三年六月三十日：約2.8）。

承擔

本集團於二零零三年十二月三十一日有以下承擔：

- a) 購買技術知識的已訂約承擔3,099,000港元（二零零三年六月三十日：3,099,000港元）；及
- b) 購買廠房及機器的已訂約承擔2,398,000港元（二零零三年六月三十日：2,467,000港元）。

或然負債

於二零零三年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零零三年六月三十日：無）。

管理層討論及分析 (續)

銀行貸款

於二零零三年十二月三十一日，本集團尚未償還中國及香港多間銀行的銀行貸款約124,000,000港元(二零零三年六月三十日：約71,000,000港元)，其中約53.5% (二零零三年六月三十日：約73.6%) 為短期銀行貸款，於一年內屆滿。本集團所有銀行貸款均以人民幣及港元計算。

於二零零三年十二月三十一日，本集團的銀行貸款由(i)本集團的若干廠房及機器；(ii)本集團的若干樓宇；(iii)定期存款抵押；及(iv)本公司提供的公司擔保。

收購製藥企業

於二零零三年七月三十日及二零零三年十一月三日，本集團向若干獨立第三方分別收購貴州鴻邦藥品有限公司(「貴州鴻邦」)及深圳市新創生物醫藥創業投資有限公司(「深圳新創」)各51%股權。深圳新創為投資控股公司，其唯一之投資為持有湖北康萊醫藥有限公司(「湖北康萊」)全部註冊股本中約51.72%股權。貴州鴻邦及湖北康萊均從事藥品、保健產品、醫療器材及設備貿易。

季節性或周期性因素

本集團於該段期間的業務營運並無受任何季節性或周期性因素重大影響。

外匯風險

該段期間內，本集團主要賺取的收益及產生的成本以人民幣計算。人民幣於年內相對穩定，董事認為，本集團所面對的外幣匯率波動風險不大，因此，本集團並無運用任何財務工具作對沖用途。

財政政策

於該段期間內，本集團一般以其內部產生資源及中國和香港多間銀行提供的信貸融資額為其業務提供資金。大部分利息是參考中國及香港銀行利率計算。銀行存款及貸款主要以人民幣及港元計算。

管理層討論及分析 (續)

發售新股所得款項的用途

本公司於二零零二年十二月配售及公開發售新股(「發售新股」)的所得款項約為54,800,000港元,其中48,500,000港元已於二零零三年六月三十日前動用,並已於截至二零零三年六月三十日止年度的年報內詳細闡明。於該段期間內,本集團已動用餘款6,300,000港元如下:

- 約1,300,000港元用於本集團的研究開發中心及搬遷本集團的中國總辦事處;
- 約3,000,000港元用於在中國成立10間銷售辦事處,以擴展在中國的銷售及分銷網絡;及
- 原擬定用於投資於一間與香港製藥公司成立的合營企業,以於中國製造及銷售該公司開發的產品(見招股章程)的餘款2,000,000港元,由於合營協議已於該段期間內失效,而擬定用途已不適用,故所得款項2,000,000港元已保留作本集團的營運資金。

僱員、培訓及酬金政策

於二零零三年十二月三十一日,本集團合共1,061名僱員(二零零二年:598名),其中1,054名僱員以中國為基地,其餘於香港工作。僱員數目大幅增加主要來自新收購的附屬公司。本集團根據僱員的經驗、資格及本集團的業績,以及市場狀況釐定酬金。於該段期間內,員工成本(包括董事酬金)約為6,665,000港元(二零零二年:約3,505,000港元)。本集團香港及中國僱員均有參與退休福利計劃。

本集團為其管理層及僱員設立結構緊密而有系統的培訓計劃。本集團於該段期間內向其僱員提供定期管理及技術相關課程。

購股權計劃

本公司為對本集團業務有貢獻的合資格參與者提供鼓勵及/或獎勵而設立購股權計劃(「該計劃」)。該計劃由二零零二年十一月二十五日起計的10年期間內有效(除非以任何其他方式註銷或修改)。

根據該計劃,本公司已授出附有認購合共56,600,000股股份權利的購股權,該等購股權可於二零零三年五月十六日至二零零五年五月十五日期間按行使價每股1.19港元行使。該段期間內概無任何購股權已失效或註銷。於二零零三年十二月三十一日,附有認購合共56,600,000股股份權利的購股權尚未行使。

管理層討論及分析 (續)

購股權計劃 (續)

於該段期間，根據該計劃授出的購股權的變動詳情如下：

有關股份的數目

| 承授人類別 | 授出日期 | 於二零零三年 | | | | 於二零零三年 十二月 三十一日 尚未行使 | 每股 行使價 (港元) | 行使期間 |
|---------------|------------|------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
| | | 於二零零三年 七月一日 尚未行使 | 於該段 期間內 授出 | 於該段 期間內 行使 | 於該段 期間內 已失效 | | | |
| 董事 (附註1) | 16/05/2003 | 17,000,000 | - | - | - | 17,000,000 | 1.19 | 16/05/2003 至 15/05/2005 |
| 其他僱員 (附註2) | 16/05/2003 | 25,100,000 | - | - | - | 25,100,000 | 1.19 | 16/05/2003 至 15/05/2005 |
| 本集團的 專業顧問 | 16/05/2003 | 14,500,000 | - | - | - | 14,500,000 | 1.19 | 16/05/2003 至 15/05/2005 |
| | | <u>56,600,000</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>56,600,000</u> | | |

附註：

1. 授予各董事的購股權詳情載於本報告下文「董事收購股份或債券的權利」一段。
2. 其他僱員包括根據與本集團訂立就僱傭條例(香港法例第57章)而言屬「持續合約」的僱員合約而提供服務的本集團僱員(董事除外)。

中期股息

董事不建議就該段期間派發中期股息(二零零二年:無)。

其他資料

董事於股份、有關股份及債券的權益及淡倉

於二零零三年十二月三十一日，董事及本公司行政總裁於本公司或其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例）（「證券及期貨條例」）的股份或有關股份或（視情況而定）股權及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及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當作或視為由董事擁有者）；或根據證券及期貨條例第352條須於該條所指登記冊登記的權益及淡倉；或根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）所載上市公司董事證券交易標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

| 董事姓名 | 本公司／ 相聯法團名稱 | 地位 | 證券數目及類別／ 股權百分比 (附註1) |
|------|--------------------|---------|----------------------------|
| 張岳 | 本公司 | 受控制法團權益 | 291,497,024股股份(L) (附註2) |
| | 本公司 | 實益擁有人 | 500,000股股份(L) (附註4) |
| | Bull's-Eye Limited | 實益擁有人 | 4,159股每股面值1美元的普通股(L) (附註2) |
| 徐鵬 | 本公司 | 受控制法團權益 | 291,497,024股股份(L) (附註2) |
| | 本公司 | 實益擁有人 | 500,000股股份(L) (附註4) |
| | Bull's-Eye Limited | 實益擁有人 | 2,427股每股面值1美元的普通股(L) (附註2) |

其他資料 (續)

董事於股份、有關股份及債券的權益及淡倉 (續)

| 董事姓名 | 本公司／ 相聯法團名稱 | 地位 | 證券數目及類別／ 股權百分比 (附註1) |
|------|------------------|---------|----------------------------|
| 鄧杰 | 本公司 | 實益擁有人 | 5,000,000股股份(L) (附註4) |
| | 貴州漢方息峰 藥業有限公司 | 受控制法團權益 | 5%(L) (附註3) |
| 龍險峰 | 本公司 | 實益擁有人 | 5,000,000股股份(L) (附註4) |
| 吳顯鵬 | 本公司 | 實益擁有人 | 5,000,000股股份(L) (附註4) |
| 孔祥復 | 本公司 | 實益擁有人 | 500,000股股份(L) (附註4) |
| 曹宏威 | 本公司 | 實益擁有人 | 500,000股股份(L) (附註4) |

附註：

1. 「L」字指董事於本公司或其相聯法團的股份及有關股份或(視情況而定)股權百分比的權益。
2. 該等股份由Bull's-Eye Limited 擁有，其全部已發行股本中約63.15%權益(即4,159股每股面值1美元的股份)由張岳擁有及約36.85%權益(即2,427股每股面值1美元的股份)由徐鵬擁有。
3. 該等股權由貴陽孩子王兒童用品有限公司擁有，該公司由鄧杰實益擁有95%權益，其餘5%權益則由龍險峰擁有。
4. 該等股份乃根據該計劃而授予張岳、徐鵬、鄧杰、龍險峰、吳顯鵬、孔祥復及曹宏威各人的購股權獲悉數行使時而予以配發及發行的各股份數目。該等購股權(其中全部於二零零三年十二月三十一日仍可予行使)可於二零零三年五月十六日起至二零零五年五月十五日止(包括首尾兩天)兩年期間內的任何時間按認購價每股1.19港元而予以行使。

其他資料 (續)

董事於股份、有關股份及債券的權益及淡倉 (續)

除上文所披露者外，於二零零三年十二月三十一日，董事及本公司行政總裁概無於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例）的股份、有關股份或（視情況而定）股權及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例當作或視為由其擁有的權益及淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須於該條所指本公司存置的登記冊所登記的任何權益及淡倉；或根據上市規則所載上市公司董事證券交易標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉。

董事收購股份或債券的權利

根據該計劃授予董事的購股權及於二零零三年十二月三十一日尚未行使的購股權詳情如下：

| 董事名稱 | 授出日期 | 本公司有關 股份數目 | 每股股份 行使價 (港元) | 行使期間 |
|------|------------|---------------|---------------------|---------------------------|
| 張岳 | 二零零三年五月十六日 | 500,000 | 1.19 | 二零零三年五月十六日至 二零零五年五月十五日 |
| 徐鵬 | 二零零三年五月十六日 | 500,000 | 1.19 | 二零零三年五月十六日至 二零零五年五月十五日 |
| 鄧杰 | 二零零三年五月十六日 | 5,000,000 | 1.19 | 二零零三年五月十六日至 二零零五年五月十五日 |
| 龍險峰 | 二零零三年五月十六日 | 5,000,000 | 1.19 | 二零零三年五月十六日至 二零零五年五月十五日 |
| 吳顯鵬 | 二零零三年五月十六日 | 5,000,000 | 1.19 | 二零零三年五月十六日至 二零零五年五月十五日 |
| 孔祥復 | 二零零三年五月十六日 | 500,000 | 1.19 | 二零零三年五月十六日至 二零零五年五月十五日 |
| 曹宏威 | 二零零三年五月十六日 | 500,000 | 1.19 | 二零零三年五月十六日至 二零零五年五月十五日 |

除上文所披露者外，本公司或其任何控股公司、同系附屬公司或附屬公司於該期間的任何時間概無訂立任何安排，致使董事可藉收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益。

其他資料 (續)

根據證券及期貨條例第XV部須予披露彼等權益的主要股東及其他人士

於二零零三年十二月三十一日，以下人士及實體（不包括董事或本公司行政總裁）於本公司股份及有關股份中擁有須根據證券及期貨條例第336條須於該條所指本公司存置的登記冊所登記的權益或淡倉：

| 股東名稱 | 普通股數目 (附註1) | 權益性質 | 概約權益 百分比 |
|--------------------------------------|----------------|---------|-------------|
| Bull's-Eye Limited (附註2) | 291,497,024(L) | 實益擁有人 | 45% |
| 劉渝 (附註3) | 291,997,024(L) | 配偶權益 | 45% |
| 劉潔 (附註4) | 291,997,024(L) | 配偶權益 | 45% |
| Kertwell Investment Limited (附註5) | 50,929,759(L) | 實益擁有人 | 8% |
| 張紅葉 (附註5) | 50,929,759(L) | 受控制公司權益 | 8% |
| 周五峰 (附註6) | 50,929,759(L) | 配偶權益 | 8% |
| 摩根銀行 (附註7) | 34,192,000(L) | 受控制公司權益 | 5% |

附註：

1. 「L」字指有關人士或實體於股份的權益。
2. Bull's-Eye Limited的全部已發行股本中約63.15%權益（即4,159股每股面值1美元的股份）由張岳實益擁有及約36.85%權益（即2,427股每股面值1美元的股份）由徐鵬實益擁有。根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部，張岳及徐鵬（二人均為執行董事）各被視為擁有由Bull's-Eye Limited持有的全部股份的權益。
3. 劉渝為執行董事張岳的配偶，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部被視為於張岳受益的本公司股份及相關股份中擁有權益。
4. 劉潔為執行董事徐鵬的配偶，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部被視為於徐鵬受益的本公司股份及相關股份中擁有權益。

其他資料 (續)

根據證券及期貨條例第XV部須予披露彼等權益的主要股東及其他人士 (續)

附註：(續)

5. Kertwell Investment Limited的全部已發行股本由張紅葉實益擁有。張紅葉被視為擁有由Kertwell Investment Limited持有的全部股份的權益。
6. 周五峰為張紅葉的丈夫，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部被視為於張紅葉受益的股份中擁有權益。
7. 該等股份中的11,500,000股、19,692,000股及3,000,000股股份分別以JPMorgan Chase Bank、JF Asset Management Limited及JF International Management Inc.的名義登記。JF Asset Management Limited及JF International Management Inc.分別由J.P. Morgan Fleming Asset Management (Asia) Inc.擁有99.99%及100%權益，因而由J.P. Morgan Fleming Asset Management Holdings Inc.全權擁有。J.P. Morgan Fleming Asset Management Holdings Inc.及J.P. Morgan Chase Bank由摩根銀行全權擁有。根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部，摩根銀行被視為擁有由JPMorgan Chase Bank、JF Asset Management Limited及JF International Management Inc.持有股份的權益。

根據股東名冊所載，摩根銀行以投資經理身份持有22,692,000股股份，而11,500,000股股份為可供借出股份的一部分。

除上文所披露者外，於二零零三年十二月三十一日，概無其他人士或實體（不包括董事或本公司行政總裁）於本公司股份或有關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須於該條所指登記冊登記的權益或淡倉。

購買、銷售或贖回股份

本公司或其任何附屬公司於該段期間內概無購買、銷售或贖回本公司的任何上市證券。

其他資料 (續)

審核委員會

本公司於二零零二年九月二十日成立審核委員會，並根據聯交所的規定制定審核委員會書面職權範圍。審核委員會的成員為獨立非執行董事孔祥復教授及曹宏威教授。審核委員會的主要職責是審閱本公司的全年及中期業績，並檢討及監督本公司的財務申報及內部控制程序。

審核委員會已審閱本公司採納的會計原則及慣例，並討論核數、內部控制及財務呈報事宜，包括對該段期間本集團未經審核中期財務報表的審閱。

遵守最佳應用守則

董事概不知悉有任何將顯示本公司於該段期間內任何時間並無遵守上市規則附錄十四所載最佳應用守則的資料，惟兩名獨立非執行董事並無獲固定委任任期者除外，該兩名獨立非執行董事可根據本公司的組織章程的規定於本公司股東週年大會上輪值告退及重選。

根據上市規則第19項應用指引所作披露

根據由香港持牌銀行（「銀行」）發出可授出為期一年但可在銀行批准後逐年重續的50,000,000港元定期貸款融資額（「融資額」）的融資額確認書（「融資額確認書」），於融資額存續時，(i)本公司的控股股東Bull's-Eye Limited（「BEL」）於二零零三年十二月三十一日持有本公司所有已發行股份約45%，並須維持持有超過本公司已發行股本不少於45%及(ii)BEL與於二零零三年十二月三十一日持有本公司所有已發行股份多於5%的本公司股東Kertwell Investment Limited，兩家公司合共維持持有本公司已發行股本不少於50%。違反任何上述條件則構成融資確認書的失責行為，而漢方製藥須於要求時向銀行償還融資額的所有未償還款項。

鑑於BEL（作為本公司的控股股東）根據融資確認書須於本公司已發行股本中維持指定的最低持股量，根據上市規則第19項應用指引3.7.1段，本公司須按在本段披露般的方式在本報告內披露融資額的若干詳情。

代表董事會
主席兼行政總裁
張岳

香港，二零零四年三月十五日