



**CHINA SHINEWAY PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED**

**中國神威藥業集團有限公司**

(在開曼群島註冊成立的有限責任公司)

(股份代號：2877)

**截至二零零七年十二月三十一日止年度的年度業績公佈**

**二零零七年集團財務摘要**

- 二零零七年營業額增加至人民幣1,012,885,000元，較二零零六年的人人民幣841,475,000元增加20.4%。
- 年度溢利為人民幣490,641,000元，較二零零六年年度的溢利人民幣332,977,000元增加47.3%。
- 每股盈利為人民幣0.59元，較二零零六年的人人民幣0.4元增加47.3%。
- 建議派發末期股息為每股人民幣11分，及特別股息為每股人民幣16分。

## 業績

中國神威藥業集團有限公司(「本公司」)的董事會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度經審核綜合業績，以及截至二零零六年十二月三十一日止年度的比較數字如下：

### 綜合收益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
營業額	2	<b>1,012,885</b>	841,475
銷售成本		<b>(274,847)</b>	(249,175)
毛利		<b>738,038</b>	592,300
投資收益	3	<b>207,241</b>	44,779
其他收入		<b>26,644</b>	1,523
分銷成本		<b>(258,079)</b>	(183,848)
淨匯兌虧損		<b>(56,974)</b>	—
其他行政開支		<b>(80,929)</b>	(67,720)
除稅前溢利	4	<b>575,941</b>	387,034
所得稅	5	<b>(85,300)</b>	(54,057)
年度溢利		<b>490,641</b>	332,977
每股盈利－基本	6	<b>人民幣0.59元</b>	人民幣0.40元
年內已確認為分派的股息：	7		
末期股息		<b>82,700</b>	82,700
特別股息		<b>16,540</b>	16,540
中期股息		<b>90,970</b>	82,700
		<b>190,210</b>	181,940
擬派股息：			
末期股息		<b>90,970</b>	82,700
特別股息		<b>132,320</b>	16,540
		<b>223,290</b>	99,240

## 綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		278,547	224,368
土地使用權		19,894	5,618
商譽		58,479	58,479
遞延稅項資產		7,329	9,198
		<u>364,249</u>	<u>297,663</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		78,352	38,197
應收票據	8	244,820	63,301
貿易應收款項	8	8,865	3,346
預付款項、按金及其他應收款項		34,009	21,340
已抵押銀行存款		—	1,882
銀行結餘及現金		1,678,442	1,582,014
		<u>2,044,488</u>	<u>1,710,080</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	9	89,172	76,146
其他應付款項及應計費用		198,095	142,388
應付關連公司款項		10,063	587
已收政府補助		6,380	5,800
稅項負債		35,752	13,569
		<u>339,462</u>	<u>238,490</u>
流動資產淨值		<u>1,705,026</u>	<u>1,471,590</u>
資產總值減流動負債		<u>2,069,275</u>	<u>1,769,253</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		87,662	87,662
儲備		1,981,613	1,681,591
總權益		<u>2,069,275</u>	<u>1,769,253</u>

附註：

## 1. 一般資料

本公司於二零零二年八月十四日根據開曼群島公司法(二零零一年第二次修訂)第二十二章，在開曼群島註冊及登記為受豁免有限公司，其股份一直於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司的母公司為Sinovest International Investment Limited，而該公司為於英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立的有限公司，由視為本公司最終控股公司的Forway. Investment Limited擁有約79.4%權益。本公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址披露於年報「公司資料」一節。

綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣呈列。

本公司乃投資控股公司，其主要附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註31。

## 2. 營業額及分類資料

營業額指出售中藥產品的已收及應收款項淨額。

本集團的營運僅得一個分類，即為從事中藥產品研究及開發、製造及買賣之企業。年內，本集團的銷量超過九成來自中國及本集團資產超過九成位於中國。因此，於有關年度並無呈列業務及地區分類的分類分析。

## 3. 投資收益

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
銀行存款利息	38,340	44,779
來自持作買賣的投資的股息	2,213	—
來自持作買賣的投資的淨收益	166,688	—
	<u>207,241</u>	<u>44,779</u>

財務資產所賺取之投資收益按資產類別分析如下：

持作買賣的投資	168,901	—
貸款及應收款項(包括現金及銀行結餘)	38,340	44,779
	<u>207,241</u>	<u>44,779</u>

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團已出售所有持作買賣的投資。

#### 4. 除稅前溢利

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
除稅前溢利已扣除下列項目：		
核數師酬金	1,822	1,706
確認為開支的存貨成本	212,615	200,610
物業、廠房及設備的折舊	32,084	29,733
有關土地使用權的經營租約租金	675	328
員工成本(包括董事酬金)	56,704	51,347
退休金成本	5,579	3,064
租賃物業經營租約的最低租金付款	2,202	1,714
研究及開發成本	4,930	3,856

及已計入下列項目：

已收政府補助(包括在其他收入)(註)	23,990	—
出售物業、廠房及設備的收益	—	28
淨匯兌收益	—	756
呆壞賬撥備撥回	—	33

註： 其主要指因本集團於中國相關地區作出投資而自中國政府獲得的補助。

#### 5. 所得稅

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅	(83,431)	(51,796)
遞延稅項：		
本年度	1	(2,261)
因稅率改變調整	(1,870)	—
	(1,869)	(2,261)
	(85,300)	(54,057)

中國企業所得稅撥備乃按本年度的適用稅率估計的應課稅收入計算。

於二零零七年三月十六日，中國根據中國主席第63號命令頒佈中華人民共和國企業所得稅法（「新法律」）。於二零零七年十二月六日，中國國務院發出新法律實施法規。新法律及實施法規將自二零零八年一月一日起將若干附屬公司的稅率由33%改為25%。遞延稅項結餘已作調整，以反映預期於有關資產變現或有關負債清償時的相關期間適用的有關稅率。

根據中國有關的法律及規例，神威藥業有限公司（「神威藥業」）及河北神威藥業有限公司（「河北神威」）於本年度及其後年度可獲得寬減中國企業所得稅的50%。神威藥業及河北神威首個獲利期間於二零零四年一月一日起開始，並於截至二零零五年十二月三十一日止獲得全數豁免中國企業所得稅。

根據國發1988 26號，適用於神威營銷的中國企業所得稅率為其應課稅溢利的15%。

根據藏財稅字(94) 117號，西藏神威藥業有限公司（「西藏神威」）自二零零七年五月二十一日至二零零八年五月二十日期間獲豁免中國企業所得稅。根據西藏拉薩經濟技術開發區優惠政策，適用於西藏神威的中國企業所得稅率為其應課稅溢利的10%。

根據國發1988 26號，適用於神威藥業（海南）有限公司（「海南神威」）的中國企業所得稅率為其應課稅溢利的15%。

## 6. 每股盈利

每股基本盈利的計算方法乃根據下列數據計算：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
用以計算每股基本盈利的盈利	<u>490,641</u>	<u>332,977</u>
	普通股數目	
	二零零七年	二零零六年
就計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u>827,000,000</u>	<u>827,000,000</u>

由於本公司並無已發行潛在普通股，因此並無呈每股攤薄盈利。

## 7. 股息

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
年內確認為分派的股息：		
二零零六年已付末期股息 每股人民幣10分(二零零五年：人民幣10分)	82,700	82,700
二零零六年已付特別股息每股人民幣2分 (二零零五年：人民幣2分)	16,540	16,540
二零零七年已付中期股息每股人民幣11分 (二零零六年：人民幣10分)	90,970	82,700
	<u>190,210</u>	<u>181,940</u>

董事會建議就截至二零零七年十二月三十一日止年度向二零零八年四月二十八日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派付末期股息每股人民幣11分(二零零六年：人民幣10分)及特別股息每股人民幣16分(二零零六年：人民幣2分)，惟須待股東在股東週年大會批准後方可作實。有關股息並無在本財務報表列作負債。

以港元支付的現金股息將按二零零八年三月二十六日上午十時三十分銀行所報的遠期匯率(人民幣1元 = 1.1100港元)由人民幣換算。因此，於二零零八年四月三十日應付的金額為：

擬派股息： 末期－ 每股人民幣11分； 每股約0.1221港元  
          特別－ 每股人民幣16分； 每股約0.1776港元

## 8. 應收票據及貿易應收款項

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應收票據	244,820	63,301
貿易應收款項	8,865	3,346
	<u>253,685</u>	<u>66,647</u>

本集團一般向其貿易客戶批出六個月至一年的信貸期。於相關結算日，應收票據及貿易應收款項的賬齡為六個月以內。

董事認為，應收票據及貿易應收款項的賬面值與其公平值相若。

## 9. 貿易應付款項

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應付票據	—	2,973
貿易應付款項	<b>89,172</b>	<b>73,173</b>
	<b>89,172</b>	<b>76,146</b>

於結算日，本集團的應付貿易款項及票據的賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
六個月內	<b>83,744</b>	71,214
超過六個月但於一年內	<b>5,258</b>	3,724
超過一年但於兩年內	<b>108</b>	1,198
超過兩年	<b>62</b>	10
	<b>89,172</b>	<b>76,146</b>

貿易應付款項主要包括貿易採購的未償款項及持續成本。貿易採購所獲的平均信貸期為兩個月至六個月不等。

本公司董事認為，貿易應付款項及應付票據的賬面值與其公平值相若。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

憑借本集團的優質產品，強勢品牌及經營策略的有效實施，本集團中藥注射液、軟膠囊及顆粒產品銷售持續增長，截至二零零七年十二月三十一日止，本集團共錄得營業額增至約人民幣1,012,885,000元，較去年上升約20.4%。

各劑型於二零零七年營業額及同比增長率如下：

	營業額	同比增長率	營業額比例
注射液	人民幣591,663,000元	26.9%	58.4%
軟膠囊	人民幣264,102,000元	6.4%	26.1%
顆粒劑	人民幣137,375,000元	22.7%	13.6%
其它劑型	人民幣19,745,000元	31.5%	1.9%

截至二零零七年十二月三十一日止，集團經營溢利較去年上升約17.1%，達至約人民幣399,030,000元，本集團股本持有人應佔溢利於二零零七年十二月三十一日約為人民幣490,641,000元，較去年增幅約47.3%。純利增長主要為年內營業額、毛利率及投資收益有所增長所致。

### 注射液產品

於二零零七年期間，本集團售出注射液產品約人民幣591,663,000元，較去年增長約26.9%，其中清開靈注射液、舒血寧注射液及參麥注射液分別錄得約19.8%、176.7%及4.1%銷售升幅。醫療市場對中藥注射液的需求持續增長，於二零零七年期間，注射液產品佔營業額約58.4%，而於去年則佔營業額約52.4%，本集團相信，以銷售量及生產能力計，本集團是目前中國最大中藥注射液生產商。本集團多個中藥注射液產品均被列為中藥保護品種及「優質優價」產品。隨着「中藥／天然藥物注射劑基本技術要求」的出台，對中藥注射劑的安全性及質量可控性提出更高要求，本集團專注發展中藥注射液的優勢將更為突顯。本集團將繼續不斷強化分銷網絡及終端建設以提高市場覆蓋率，中藥注射液產品將繼續為本集團最具增長潛力的劑型之一。

本集團於年內完成新建注射液車間，令整體注射液年產量從十二億支增加至二十億支。以應付來年醫藥市場對中藥注射液的龐大需求。

## 軟膠囊產品

本集團軟膠囊產品於年內錄得銷售總額約人民幣264,102,000元比去年同期上升約6.4%。五福心腦清軟膠囊及清開靈軟膠囊之銷售比去年同期分別上升約5.4%及78.2%，唯藿香正氣軟膠囊銷售量比去年同期下降約8.1%。軟膠囊產品於二零零七年佔總營業額約26.1%，而去年同期為29.5%。本集團相信，以銷售量及生產能力計，本集團是目前中國最大中藥軟膠囊生產商。來年本集團將加大廣告宣傳和市場推廣力度令軟膠囊產品有更好的業務增長。

## 顆粒劑產品

於二零零七年期間，顆粒劑產品的銷售比去年同期上升約22.7%至約人民幣137,375,000元。本集團生產的顆粒劑產品廣受大眾歡迎，有關的銷售增長主要是由於本集團策略性安排，統一顆粒劑品牌及定位。於二零零七年期間顆粒劑產品佔集團總營業額約13.6%，而於二零零六年同期則佔營業額約13.3%。

## 研究及開發

目前，本集團有二十九種具潛力的新產品研究項目正進行藥學、臨床試驗或已完成臨床試驗，其中九種用作治療不同類型心血管疾病、三種用作治療消化系統及四種用作治療抗病毒疾病。所有臨床試驗正如期進行。

## 專利申請

本集團不斷加強中藥知識產權保護工作，本集團研制出的四項發明於二零零七年內獲得了國家知識產權局頒發專利證書，其中包括「一種用於防治腦缺血再灌注損傷的藥物組合物及制備方法」、「積雪草總苷在制備防治慢性腎功能衰竭藥物中的應用」，「一種抗前列腺增生的藥物組合物」及「一種用於治療慢性腎炎的藥物及制備方法」。專利證書能確保本集團的研產品及其技術的保護，提升企業長遠核心競爭能力。至目前為止，本集團已取得七個專利發明及共有九個正被評審的專利申請。

## 中藥保護

於二零零七年，本集團共有十二個產品被列為國家中藥品種保護，其中包括參麥注射液、舒血寧注射液、冠心寧注射液、藿香正氣軟膠囊、清開靈軟膠囊、小兒清肺化痰顆粒、利咽解毒顆粒等。

## 行業法規的轉變

於二零零七年二月，國家公佈調低278種中成藥內科用藥的最高零售價，本集團只有9個藥品在調價名單當中。其中清開靈注射液、舒血寧注射液、燈盞花素注射液、冠心寧注射液四個產量較大的注射液品種因被列入「優質優價」範圍內。降價幅度比其它非「優質優價」的同類品種較小。本集團相信，鑑於本集團大多數產品的市場平均零售價現時仍低於國家的最高零售價，調低醫保目錄內的最高零售價將不會對本集團盈利構成重大影響。

國家對於支持中藥現代化發展態度明確，為進一步科學規範和指導中藥注射劑的研究及質量工作，國家食品藥品監督管理局發佈了《中藥、天然藥物注射劑基本技術要求》。用以對於中藥注射劑的監管更規範與科學，對安全性、有效性有了更加細化及具體的指引。新要求將使現代中藥注射液產業門坎提高並加快行業集中度的提高。

年內，國家食品藥品監督管理局亦公佈了新修訂的《藥品GMP認證檢查評定標準》。GMP新標準進一步強化對制藥企業的要求，加強生產質量管理。於二零零七年十月一日起，新修訂的《藥品註冊管理辦法》將開始施行，鼓勵企業將研發成果產業化，亦縮小新藥的定義範圍，並延長仿制藥審批時間，提高行業進入門坎，綜合實力強的制藥企業將在新規範脫穎而出，獲得更好的發展空間。

## 未來展望

2008年，醫藥行業將在醫改政策和需求加大的雙重利好帶動下繼續較快發展的態勢。雖然醫療體制改革的具體方案和措施尚未出台，但是其大致的改革方向已然明確，主要為加快建立覆蓋城鄉居民的基本醫療保障體系，保障人民基本生活。未來中國將實現人人享有基本醫保的目標。

受中國人口的增長、老齡化趨勢的加劇和人民醫療消費水平提高的帶動，醫療體制改革將給行業注入了新生的力量。醫院與零售終端用藥規模將遂漸擴大，新的醫療體制改革方向必將使中國醫藥市場總體規模呈現極大的增長空間，同時也帶給現代中藥行業一個良好的發展契機。

中藥是中國國粹，是中國醫療衛生的重要組成部份及具有傳統優勢的產業。參考年內頒發的高技術產業化「十一五規劃」中的現代中藥專項的內容，《中藥現代化發展綱要(2002-2010年)》和《中醫藥創新發展規劃綱要(2006-2020年)》，和最近頒布執行的《中藥、天然藥物注射劑基本技術要求》及《中藥註冊管理補充規定》，可以看出國家現正重點發展中藥，指明了未來中藥行業的發展方向，推動中藥產業可持續快速發展。

國家對現代中藥行業的支持，對現代中藥產品的需求有強大的推動作用。來年本集團仍將一如既往，致力於拓展本集團的優質產品，為中國人民提供藥效高、優質及物超所值的現代中藥，保障他們的健康。

## 流動資金及財務資源

於二零零七年十二月三十一日，本集團銀行存款折合約人民幣1,678,442,000元（二零零六年：人民幣1,582,014,000元），主要包括約人民幣1,142,934,000元、283,953,000港元及38,643,000美元（分別相等於人民幣264,076,000元及人民幣280,313,000元）。除貿易及其他應付款外，本集團並無其他負債。

本集團在二零零七年十二月三十一日並沒有貸款或銀行借款（二零零六年：無）。因此，本年度根據計息債項計算的負債資本比率為零（二零零六年：零）。

董事認為，本集團的財務狀況穩健，有足夠的財務資源應付其未來發展所需。

## 股東週年大會

本公司將於二零零八年四月二十八日星期一舉行二零零八年股東週年大會，而股東週年大會通告稍後將按聯交所證券上市規則（「上市規則」）規定的方式刊登及寄發。

## 暫停辦理股東登記

本公司將於二零零八年四月二十一日星期一至二零零八年四月二十八日星期一（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記手續，期間不會辦理股份過戶登記手續。為符合獲派擬派末期股息及特別股息的資格，所有過戶文件連同有關股票及過戶表格，必須於二零零八年四月十八日星期五下午四時半前，交回本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室，方為有效。

## 購買、出售或回購股份

本公司及其任何附屬公司於年內概無購回、出售或贖回本公司的已發行股份。

## 企業管治常規守則

除下述偏差外，本公司於截至二零零七年十二月三十一日止年度及截至本年報刊發當日一直採用及遵守「上市規則」附錄14所載企業管治常規守則（「守則」）的原則。

1. 非執行董事李公民先生並非以任何固定年期受聘，惟須根據本公司之公司細則之規定於本公司之股東週年大會上輪席告退及重選。
2. 守則條文A.2.1指明董事會主席（「主席」）與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。本公司並無「行政總裁」職銜。行政總裁的職責由本公司總裁負責。

李振江先生現身兼公司主席及總裁兩職，其職責已清楚界定並以書面列載，並獲董事會通過。按集團目前之發展情形，董事會認為由同一人身兼公司主席及總裁，有利執行集團之商業策略和發揮集團之最高營運效益，惟董事會將不時檢討有關架構。當情況合適時，會考慮作出適當的調整。

## 遵守標準守則

本公司採納了上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則作為董事買賣本公司證券之守則。經本公司向各董事作出具體查詢後，各董事確認，彼等於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度一直遵守標準守則之規定。

## 審核委員會

審核委員會已經與本公司核數師一同審閱本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審核財務業績。

## 公佈其他資料

本公司年報載有董事會報告書、截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表及公司管治報告，並將於二零零八年四月三日或之前在本公司網站([www.shineway.com.hk](http://www.shineway.com.hk))及聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))公佈。

承蒙各位股東及關心本公司發展人士的大力支持和信賴，以及本集團全體員工的共同努力，使得本集團業績取得增長。本人謹代表董事會致以謝意。

承董事會命  
中國神威藥業集團有限公司  
主席  
李振江

香港，二零零八年三月二十六日

於本公佈刊發日期，執行董事包括李振江先生、王志華女士、信蘊霞女士、李惠民先生及孔敬權先生，而獨立非執行董事包括李公民先生、程麗女士及任德權先生。