



武夷药业
Wuyi Pharmaceutical

WUYI INTERNATIONAL PHARMACEUTICAL COMPANY LIMITED

武夷國際藥業有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股票代號：1889)

截至二零零七年十二月三十一日止年度全年業績公佈

財務摘要

營業額上升22.1%至人民幣660,700,000元

毛利上升24.5%至人民幣334,200,000元

本公司股權持有人應佔溢利上升127.1%至人民幣272,100,000元

每股盈利由人民幣11.0分上升至人民幣16.3分

建議末期股息每股港幣3.8分

全年業績

武夷國際藥業有限公司(「武夷藥業」或「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同截至二零零六年十二月三十一日止年度的比較數字如下：

綜合損益表

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		660,661	541,320
銷售成本		(326,453)	(272,827)
毛利		334,208	268,493
其他收入		19,850	2,233
銷售費用		(12,265)	(11,679)
行政及其他費用		(66,972)	(38,432)
可換股債券的公平值變動		—	(63,890)
須於五年內悉數償還的銀行借款的利息		(2,535)	(2,704)
除稅前溢利	5	272,286	154,021
稅項	6	(170)	(34,630)
年內溢利		272,116	119,391
下列人士應佔			
— 本公司股權持有人		272,116	119,774
— 少數股東權益		—	(383)
		272,116	119,391
已付股息	7	—	84,120
每股盈利			
— 基本	8	人民幣 16.3 分	人民幣 11.0 分

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
非流動資產			
物業、廠房及設備		145,869	132,619
土地使用權		11,410	11,664
無形資產		23,610	24,207
土地使用權所付按金		7,275	—
		<u>188,164</u>	<u>168,490</u>
流動資產			
存貨		23,810	21,573
貿易應收款項及其他應收款項	9	146,339	137,388
銀行結餘及現金		1,102,450	199,765
		<u>1,272,599</u>	<u>358,726</u>
流動負債			
貿易應付款項及其他應付款項	10	83,528	82,571
應付一名董事款項		—	62,400
其他金融負債		—	140,400
稅項		868	—
短期銀行貸款		35,000	43,000
		<u>119,396</u>	<u>328,371</u>
淨流動資產		<u>1,153,203</u>	<u>30,355</u>
總資產減流動負債		<u>1,341,367</u>	<u>198,845</u>
非流動負債			
融資租賃承擔		15	—
遞延稅項		3,889	4,587
		<u>3,904</u>	<u>4,587</u>
資產淨值		<u><u>1,337,463</u></u>	<u><u>194,258</u></u>
資本及儲備			
股本	11	17,098	12,800
儲備		1,320,365	181,458
本公司股權持有人應佔權益		<u>1,337,463</u>	<u>194,258</u>
少數股東權益		—	—
總權益		<u><u>1,337,463</u></u>	<u><u>194,258</u></u>

財務報表附註：

1. 一般事項

本公司根據開曼群島公司法註冊成立為受豁免有限公司。本公司作為一家投資控股公司，其股份由二零零七年二月一日起於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本集團主要業務為開發、製造、營銷及銷售藥品。

本公司的主要營業地點為香港灣仔港灣道18號中環廣場28樓2805室。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈報，而人民幣亦為本集團實體的功能貨幣。

2. 集團重組及綜合財務報表的呈列基準

根據籌備本公司股份於聯交所上市而精簡本集團架構所進行的集團重組（「集團重組」），據此，本公司於二零零六年十月二十七日起成為本集團的最終控股公司。

集團重組的詳情載於本公司於二零零七年一月二十二日刊發的招股章程附錄六「重組」一段。

集團重組涉及股份交易，主要步驟如下：

(a) 武夷國際藥業投資有限公司（「Wuyi BVI」）以總代價人民幣128,083,000元收購本集團前控股公司福建三愛藥業有限公司（「福建三愛」），以及Cyberstop Profits Limited（「Cyberstop」）全部股本權益；及

(b) 本公司的股份乃發行及配發予Wuyi BVI的當時股東，以換取Wuyi BVI的股份。

上述集團重組致使本集團被視作一家持續實體。因此，本集團的綜合財務報表已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的會計指引第5項「共同控制合併之合併會計」編製，猶如集團重組下的集團架構於截至二零零六年十二月三十一日止的年度或自其各自註冊成立日期起（以較短期間為準）已一直存在。

截至二零零六年十二月三十一日止的年度綜合損益表包括本公司及其附屬公司之業績及現金流量，乃採用合併會計的原則編製，猶如集團重組完成後的集團架構於及二零零六年或自其各自註冊成立日期起（以較短者為準）已一直存在。

3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度，本集團已首次應用以下香港會計師公會頒佈的新準則、修訂及詮釋（統稱「新香港財務報告準則」），該準則於本集團二零零七年一月一日開始的財年度生效。

香港會計準則第1號（修訂本）	資本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第7號	應用根據香港會計準則第29號高通脹經濟財務報告的重列模式
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第8號	香港財務報告準則第2號的範圍
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第9號	重新評估內嵌衍生工具
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第10號	中期財務報告及減值

採納該等新香港財務報告準則並未對本集團目前或之前的會計期間所編制及呈報的業績或財務狀況方法產生重大影響，因此，並無要求先前作出之調整。

4. 營業額及分類資料

營業額指年內本集團對外客戶銷售貨品已收及應收之款項淨額。

本集團是從事醫藥產品研發、製造與貿易之企業，其業務視作屬於單一分類。本集團的銷售額全部在中國大陸（「中國」）境內產生。因此並未呈報本年度業務及地區分類分析。

5. 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：		
董事酬金	4,874	527
其他員工退休福利計劃供款	2,256	1,679
其他員工成本	19,015	13,814
	<u>26,145</u>	<u>16,020</u>
減：計入研發成本的員工成本	(780)	(454)
	<u>25,365</u>	<u>15,566</u>
物業、廠房及設備的折舊		
— 由本集團擁有	6,205	4,178
— 財務租賃持有	5	—
	<u>6,210</u>	<u>4,178</u>
減：計入研發成本的折舊	(376)	(266)
	<u>5,834</u>	<u>3,912</u>
無形資產的攤銷	597	—
核數師酬金	1,658	1,550
滙兌虧損	13,492	—
出售物業、廠房及設備的虧損	—	15
就以下項目支付的經營租約租金		
— 土地使用權	254	252
— 租賃物業	958	358
研發成本	1,476	1,179
計入銷售成本的存貨撇減	—	388
及已計入下列項目：		
滙兌收益	—	1,646
利息收入	19,850	587

6. 稅項

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
中國所得稅	(868)	(32,122)
遞延稅項		
— 當年	(763)	(2,508)
— 稅率轉變的影響	1,461	—
	<u>1,461</u>	<u>—</u>
	<u>(170)</u>	<u>(34,630)</u>

中國所得稅乃根據中國相關法律及法規按適用稅率計算。

於二零零七年三月十六日，中國按照中國主席令第63號頒佈了中國企業所得稅法(新法)。二零零七年十二月六日，中國國務院發出新法之實行規則。新法與及實行規則將由二零零八年一月一日起於中國成立之附屬公司的稅率由目前33%改為25%。遞延稅結餘已被調整，用以反映當資產實現或債務結算的時期所預期會應用的稅率。

根據《中華人民共和國外商投資企業和外國企業所得稅法》，本集團若干中國附屬公司於二零零六年度符合生產性企業的資格，可獲減免中國所得稅待遇，首個盈利年度起計，首兩年可獲豁免繳納，其後三年可減免50%。

年內的稅項與除稅前溢利的對賬如下：

	二零零七年		二零零六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	<u>272,286</u>		<u>154,021</u>	
按適用所得稅稅率計算稅項	(89,854)	(33.0)	(50,827)	(33.0)
不可扣稅開支的稅務影響	(26,964)	(9.9)	(28,116)	(18.3)
免稅收入的稅務影響	14,780	5.4	—	—
附屬公司獲授稅項豁免的影響	100,250	36.8	44,145	28.7
被視為中國應課稅收入的稅務影響	—	—	(117)	(0.1)
因適用所得稅減少導致				
期初遞延稅項負債的減少	1,461	0.5	—	—
其他	157	0.1	285	0.2
	<u>157</u>	<u>0.1</u>	<u>285</u>	<u>0.2</u>
年內的稅項開支及實際稅率	<u>(170)</u>	<u>(0.1)</u>	<u>(34,630)</u>	<u>(22.5)</u>

7. 股息

董事建議派發末期股息每股港幣3.8分，並須待股東於即將舉行的股東週年大會上批准。

於二零零六年已付股息代表福建三愛在集團重組完成前向其當時股東派付的股息。

8. 每股盈利

每股基本盈利乃假設集團重組於二零零六年一月一日已生效，並根據年內本公司股權持有人應佔溢利人民幣272,116,000元(二零零六年：人民幣119,774,000元)以及整年內已發行股份的加權平均數1,672,539,521股(二零零六年：1,091,261,370股)股份計算。

由於假設自本集團發行可換股債券後轉換該等可換股債券將導致每股溢利增加，故此於二零零六年沒有呈報每股攤薄盈利。

9. 貿易應收款項及其他應收款項

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
貿易應收款	145,879	135,012
其他應收款項	460	2,376
	<u>146,339</u>	<u>137,388</u>

本集團一般向其客戶授出信貸期30日至60日。於結算日，貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
賬齡		
0至30日	74,104	69,294
31日至60日	71,775	65,718
	<u>145,879</u>	<u>135,012</u>

本集團並無貿易應收款項及其他應收款項的拖欠或虧損。

管理層緊密監測貿易應收款項及其他應收款項的信貸質素，並認為於以往拖欠或虧損的貿易應收款項及其他應收款項均屬優質信貸質素。

10. 貿易應付款項及其他應付款項

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
貿易應付款項		
— 關連公司*	2,546	1,205
— 其他	60,574	56,642
	<u>63,120</u>	<u>57,847</u>
其他應付稅項	10,738	10,056
應計費用	6,147	9,894
應付薪金及福利	798	415
就收購物業、廠房及設備的應付款項	—	2,704
融資租賃承擔	4	—
其他	2,721	1,655
	<u>83,528</u>	<u>82,571</u>

* 關連公司為福州宏宇包裝工業有限公司(「福州宏宇」)，乃由林歐文控制的公司，而林歐文是本公司的董事及股東，並擁有其關連公司的實際權益。

於結算日，貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
賬齡		
0至30日	35,357	32,668
31日至60日	27,763	25,179
	<u>63,120</u>	<u>57,847</u>

11. 股本

	股份數目	金額 千港元
每股面值0.01港元的普通股		
法定：		
註冊成立時	38,000,000	380
法定股本增加	3,162,000,000	31,620
	<u>3,200,000,000</u>	<u>32,000</u>
於二零零六年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日		
已發行及繳足：		
發行股份	6	—
根據集團重組發行股份	1,049,599,994	10,496
兌換可換股債券後發行股份	230,400,000	2,304
	<u>1,280,000,000</u>	<u>12,800</u>
於二零零六年十二月三十一日		
公開發售所發行的股份	429,772,500	4,298
	<u>1,709,772,500</u>	<u>17,098</u>
二零零七年十二月三十一日		
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
綜合資產負債表所示為	<u>17,098</u>	<u>12,800</u>

截至二零零七年十二月三十一日止的年度期間，本公司已發行股本的變動如下：

- 於二零零七年二月一日，本公司透過配售及公開發售方式按每股1.80港元發行363,000,000股每股面值0.01港元的普通股，同日，本公司股份於聯交所主板上市。
- 二零零七年二月五日，一項超額配股權獲行使，進一步按每股1.80港元發行66,772,500股每股面值0.01港元的股份。

期內發行的所有股份在各方面均可享有當時現有股份的權利。

12. 資本承擔

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
就購置以下項目已訂約但未於財務報表撥備的資本開支		
— 無形資產	—	8,100
— 土地使用權	59,022	—
	<u>59,022</u>	<u>8,100</u>

管理層討論及分析

業務回顧

武夷藥業於二零零七年度全年業績表現理想。營業額較去年同期增長22.1%達至人民幣660,700,000元(二零零六年：人民幣541,300,000元)。另外，本公司其中一間國內全資附屬公司福建三愛於二零零七年內繼續獲減免所得稅，令本公司權益持有人應佔權益溢利增長127.1%至人民幣272,100,000元。(二零零六年：人民幣119,800,000元)。按照本公司於二零零七年一月二十二日刊發的招股章程所載之股息政策，本公司於二零零七年之財政年度，扣除中國法定儲備，分派利潤為最少25.0%作股息。鑒於業績表現理想，董事會建議派發末期股息每股港幣3.8分(合計總股息約人民幣60,000,000元)，扣除中國法定公積金約人民幣61,500,000元，分派率為28.5%。

本公司管理層認為，二零零七年財政年度業績表現理想，主要受惠於下列因素：

(一) 中國醫藥品市場持續向好

(1) 醫療開支

中國經濟持續增長，人民生活質素提高，參加醫療保險人數持續增加，特別是新型農村合作醫療制度不斷改善，政府於醫療財政方面投入不斷增加，故此，在醫療藥品方面的開支明顯呈現增加趨勢，特別是對高質量藥品的需求，這對於本集團的持續成績增長帶來正面的支持。

(2) 市場規範

中國政府對醫藥市場進行嚴格的規管，包括打擊假藥劣藥。本公司的運營一向嚴格遵守政府法規，獲得了有關部門表揚；政府從嚴監管政策能起了汰弱留強的作用，為本公司創造更有利的發展環境。

(3) 發展農村醫藥市場

中國政府對改善農民醫療保險的力度增加，帶動農村地區對醫藥產品的需求。本公司覷准農村市場及二、三線城鎮所帶來的商機，透過與全國最大的醫藥配送企業九州通集團公司(「九州通」)合作，增強農村及社區派送網絡點。目前，本集團的銷售網絡已覆蓋到新疆等西部地區。

(二) 業務表現理想

(1) 藥品銷售

本集團的產品種類多元化，包括28種用於舒緩呼吸科、心血管、消化科、傳染病及癌症的中醫及西醫用藥。於二零零七年本集團增加了3個中成藥品種，包括一清顆粒、複方貫眾阿司匹林及複方當歸注射液，為本集團帶來約人民幣15,000,000元的營業額貢獻，佔整體營業額約2.3%。

(2) 原材料生產銷售貢獻

本集團自二零零七年二月份起自行生產諾賽肽注射液原料藥丙谷二肽原粉，除了供自行生產相關注射液外，也有對外銷售。在二零零七年二月份至十二月份期間，該原料藥對本集團帶來約人民幣37,200,000元貢獻，其毛利率約為5.6%。

由於本集團能自行生產原料，減少了對外採購，令諾賽肽注射液生產成本進一步下降，帶動該產品毛利率由原來的51.4%大幅提升至70.0%。

前景展望及未來發展

本公司管理層對中國的醫療市場前景感到樂觀，並會循著以下四個方向進一步拓展業務。

(一) 增加藥物品種產銷

中國國家食品藥品監督管理局於二零零七年十一月批准恢復本公司全資子公司福建三愛就有關魚腥草注射液(2ml)的生產銷售，福建三愛為全國三家獲准生產該產品的企業之一。本集團將會增加該藥品的產銷量以應付市場的需求。魚腥草注射液的利潤率較高，本公司預期可為本集團在二零零八年帶來新的銷售收入來源，相信此舉將有助進一步提升本集團的整體利潤。

另外，本集團的重點產品蘇子油軟膠囊已於二零零七年獲得國家食品藥品監督管理局的簽發生產銷售的批文，並且已於二零零八年一月生產並推出在市場銷售。本集團已開始該產品的市場推廣工作，利用福建三愛現有的銷售網絡、銷售團隊以及客戶群，加快該產品的推廣速度。

蘇子油軟膠囊屬於國家二類新藥，不受國家的物價監管，福建三愛可以自行定價。福建三愛憑藉技術優勢，具有較低的生產成本及更高的品質，與市場其他同業競爭者比較更具競爭力，福建三愛的對產品的定價能力也相對較高，令該產品能獲得更高利潤。本公司預期，蘇子油軟膠囊在今後的銷售過程中，能夠達致理想的增長速度。

(二) 研發新藥品

福建三愛與北京大學(北大醫學部)於二零零七年七月十日聯合簽署了一份共建實驗室協議。北大將會安排醫學部的專才進行項目研究，一旦研究成功，福建三愛便可分享研究的成果，並獲得獨家生產權。

在中藥品方面，福建三愛目前已跟北大醫學部達成了數個新藥品研究，當中以主要治肝病的複方肝胆片的進度比較快。福建三愛已就該產品申請了處方及用途。

西藥產品方面，福建三愛與位於福州的博中醫藥研究中心聯合研究用作止咳化痰的氨溴特羅口服液。本公司相信，研發新藥品將有助推一步提升本集團於市場競爭優勢。

(三) 增加生產能力

福建三愛於二零零七年七月二十日與福建建陽市政府簽訂了購買230畝(約153,410平方米)土地作全面的規劃，計劃一期建設新廠房面積約60,000平方米，是福建三愛現有製劑生產廠房面積的5倍。新增的生產線投入運作後，產能將會是現時的3倍，以滿足本集團未來數年的發展需要。

(四) 開拓新市場

在中國政府致力推進農村醫療改革的政策下，本公司預期該市場對醫療藥品的需求將會持續增加。為了把握這個擁有龐大增長潛力的市場，本集團將會進一步拓展農村及二、三線城鎮的銷售網絡。本公司預期，來自農村市場的收入將逐步增加，佔本集團營業額貢獻的比例將會提升。

財務回顧

(一) 營業額

本集團營業額較二零零六年增長22.1%由二零零六年約人民幣541,300,000元達至二零零七年約人民幣660,700,000元。增長動力來源主要來自兩方面：1)持續推出新增加的產品及2)農村銷售推廣與分銷商數量增加。

(1) 持續推出新增加產品

持續推出新增加產品乃本公司的其中一個重要的經營策略。由二零零六年下半年至二零零七年，以推出8種新增加的藥品品種。其中包括自二零零七年六月份起從100多個批准文號中篩選推出的3個新增加的藥品品種。該8種新增加的藥品品種，其效益在二零零七年內則表現顯著。有關營業額錄得約人民幣60,900,000元，佔整體營業額約9.2%。

此外，本集團於二零零七年上半年推出丙谷二肽原粉的原料藥生產和銷售，原料藥的自產不但能降低了諾賽肽注射液的生產成本，提高毛利率，且於業績期內，該原材料對外銷售增加本集團之營業額約人民幣37,200,000元，佔整體營業額約5.6%。

(2) 農村銷售推廣與分銷商數量增加

為擴展農村銷售市場，福建三愛除與全國最大的醫藥配送物流公司九州通合作，本集團還增加9個至57個分銷商。新增分銷商為本集團貢獻營業額約人民幣72,300,000元，佔整體營業額約10.9%。隨著國家醫療制度的改革的深入，擴大醫保人群，本集團大力開拓農村市場以及發揮品牌優勢，加大產品的推廣力度，從而使得本集團的銷售按年比較都有不同程度的增長。

二零零七年之營業額仍然由西藥產品帶動，錄得營業額約人民幣424,500,000元，佔整體營業額約64.3%，較去年增加約28.2%，(二零零六年：約人民幣331,200,000元，佔整體營業額約61.2%)。中藥產品之營業額為約人民幣236,200,000元，佔整體營業額約35.7%，較去年增加約12.4%(二零零六年：約人民幣210,100,000元，佔整體營業額約38.8%)。最高銷售仍然為西藥諾賽注射液，其營業額為約人民幣約107,300,000元，佔整體營業額約16.2%(二零零六年：約人民幣97,300,000元，佔整體營業額約18.0%)。而五大最高銷售產品佔整體營業額約為人民幣359,900,000元，佔整體營業額約54.5%(二零零六年：約人民幣299,000,000元，佔整體營業額約55.2%)。

(二) 毛利及毛利率

本集團毛利較二零零六年增長24.5%由二零零六年約人民幣268,500,000元達至二零零七年約人民幣334,200,000元，而毛利率較二零零六年增長約1百分點至50.6%（二零零六年：49.6%）。而有關銷售成本比例包括原材料、包裝物料、能源及燃料成本、直接勞動成本及其他較二零零六年除因為銷售量增長而令相關金額增加外，其所佔銷售成本比例兩年之比較均沒有重大變化。

毛利及毛利率增長的主要原因包括於二零零七年內，本公司亦秉承一貫的業務擴展戰略，致力擴大銷售分銷網絡，分銷商增加至57個，有效地增加產品銷售量。另一方面是本集團推出新增加產品持續增加營業額。產品結構不斷優化，帶來了毛利貢獻。生產高回報及高效益的藥品品種。

中西藥之原材料內部供應比例

二零零六年中西藥原材料內部供應佔原材料總額的比例為14.0%，至二零零七年年中西藥原材料內部供應佔原材料總額的比例為23.3%，所佔比例上升的主要原因是本集團自二零零七年二月起自行生產所需的丙谷二肽原粉，該自產原粉成本較外購成本大幅下降，令本集團最高銷售產品諾賽肽注射液毛利率得以從51.4%得大幅提高至70.0%。

(三) 年內溢利

於二零零七年內，福建三愛自二零零六年七月起續獲33%減免所得稅之兩免三減半稅務優惠（二零零六年稅項支出：約人民幣34,600,000元），因此年內權益持有人應佔權益溢利較二零零六年約人民幣119,800,000元大幅增長127.1%至二零零七年約人民幣272,100,000元。

除獲所得稅豁免而令年內溢利增長外，其中還包括因本公司股份於二零零七年二月一日於聯交所上市後之募集資金增加銀行存款所帶來的銀行利息收入約人民幣19,900,000元（二零零六年：約人民幣600,000元）。

二零零七年行政及其他費用增加74.5%至約人民幣67,000,000元（二零零六年：約人民幣38,400,000元）主要為本公司股份於香港及國際配售時有關專業費用及發行支出約人民幣22,200,000元，以及因人民幣對港元之匯率升值所帶來的匯率損失約人民幣13,500,000元。

最後，本公司因上市重組需要而發行之可換股債券已於二零零六年內完全行使。本集團於二零零七年並無需要像二零零六年般於綜合損益表內計入可換股債券公平值變化而作出之非現金及非經常性減值支出約人民幣63,900,000元。

(四) 流動資金及資本來源

本集團維持穩健的財務狀況。於二零零七年十二月三十一日，本集團之銀行結餘及現金為約人民幣1,102,500,000元(二零零六年：約人民幣199,800,000元)，短期銀行貸款為人民幣35,000,000元(二零零六年：人民幣43,000,000元)。所有短期貸款均以人民幣計值並以現行市場利率計息。本集團年內並無利用任何金融工具進行對沖。

本集團於二零零七年十二月三十一日的資產負債率(相當於短期銀行借貸對總權益的比率)為2.6%(二零零六年：22.1%)。

(五) 外匯風險

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團大部份業務交易均以人民幣計值。匯率波動從未對本集團業務形成重大困難或產生負面影響。雖然本集團有一些以港元計值的銀行結餘，但本集團採用保守的財務政策並將本集團的銀行存款全部以人民幣或港元計值。於二零零七年十二月三十一日，本集團並無任何銀行債務、外匯期貨合約、利率或貨幣掉期或其他用於對沖金融工具。因此，本集團不受任何重大利率及匯率風險影響。

(六) 重大收購事項及出售投資

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大收購事項或出售投資。

(七) 僱員數目及薪酬

於二零零七年十二月三十一日，本集團聘用員工約387名(二零零六年：311名)。本集團按市場薪酬水平、個別人士資歷及表現釐定員工薪酬。薪酬待遇包括表現花紅及獲發購股權之權利，並定期檢討。

(八) 本集團資產抵押

於二零零七年十二月三十一日，淨賬面值約人民幣6,600,000元(二零零六年：約人民幣5,900,000元)的家具、裝置及設備，其中包括約人民幣18,000元(二零零六年：無)的資產以融資租賃方式持有。

(九) 或然負債

於二零零七年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債(二零零六年：無)。

(十) 資本開支

於二零零七年十二月三十一日止年度，本集團就物業、廠房及設備及無形資產的資本開支約人民幣19,500,000元(二零零六年：約人民幣50,000,000元)。

(十一) 資本承擔

於二零零七年十二月三十一日，本集團已訂約但未於財務報表中撥備的資本開支約人民幣59,000,000元(二零零六年：約人民幣8,100,000元)。

(十二) 所得款用途

本公司於二零零七年二月就於交易所主板進行首次公開發售而發行新股之所得款項，扣除發行股票支出後約為人民幣731,800,000元(包括於二零零七年二月就超額配股權所籌得款項約人民幣115,400,000元)。

於二零零七，本公司分別向兩間主要國內附屬公司福建三愛及福州三愛藥業有限公司「福州三愛」注資約人民幣230,000,000元及約人民幣114,700,000元。注入該兩附屬公司之資金預期作為興建及擴建福州及建陽之新廠房及生產線。此外，約62,000,000港元(相等於約人民幣62,000,000元)已用作償還林歐文先生之收購福州三愛40%權益之免息股東借貸。

所得款項之餘額已存入香港及中國之持牌商業銀行作短期存款。

股息

董事會決議提呈向二零零八年五月二十一日名列本公司股東名冊的股東派付截至二零零七年十二月三十一日止年度末期股息每股港幣3.8分，並須待股東於即將舉行的本公司週年股東大會上批准。

董事進行證券交易

董事會採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，成為本公司有關董事進行證券交易之守則。各董事於委任時均獲授標準守則副本。經向所有董事作出特別垂詢後，本公司確認截至二零零七年十二月三十一日止年度，其董事一直遵守標準守則所載之有關董事進行證券交易之規定。

刊發全年業績公佈及年報

本公司所有刊物(包括年報、中期報告、通函、股東大會通告及股東大會投票結果(如有))載於本公司網站 www.wuyi-pharma.com 及聯交所網站 www.hkex.com.hk。

股東週年大會

本公司二零零八年股東週年大會將於二零零八年五月三十日(星期五)舉行，股東週年大會通告將按上市規則所規定的形式於適當時候刊發及寄發。

暫停股份過戶登記手續

本公司將於二零零八年五月二十二日(星期四)起至二零零八年五月三十日(星期五)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記。如欲享有建議末期股息者，必須於二零零八年五月二十一日(星期三)下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票送達香港中央證券登記有限公司公司股份過戶登記處，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

遵守企業管治常規守則

本公司承諾會達致高標準的企業管治常規守則，致使本公司及股東、客戶、僱員以至本公司的長遠發展得到保障。

本公司於截至二零零七年十二月三十一日止年度內已遵守上市規則附錄14所載的企業管治常規守則(「守則」)的守則條文。確保合乎盡職、問責及事業要求。

董事會認為，除本公司主席及行政總裁（「行政總裁」）的角色偏離守則條文第A.2.1條外，本公司股份自二零零七年二月一日上市起一直遵守該守則。董事會考慮到，由同一士人擔任主席及行政總裁職位，有助本公司執行業務策略，儘量提升其業務運作的效能。儘管如此，董事會須不時檢討有關架構，並於適當情況下考慮恰當調整。董事會成員包括三名獨立非執行董事，待等均擁有足夠的獨立性，故董事會認為本公司已就其權益取得平衡及提供足夠保障。

審核委員會

本公司已遵照上市規則成立審核委員會（「審核委員會」）並書面釐定其職權範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事組成。每位成員貢獻其寶貴經驗，審核財務報表及評估本集團重大控制及財務事宜。彼等均於會計專業或商界擁有豐富的管理經驗。

審核委員會之主要責職包括審閱及監察本公司之財務申報系統、財務報表及內部監控程序。審核委員會亦監督公司外聘核數師的任用。本公司截至二零零七年六月三十日止六個月之中期業績公佈及中期報告及截至二零零七年十二月三十一日止年度之全年業績公佈及年報已獲審核委員會審閱，並向董事會推薦以待其批准。

於上市日期後，審核委員會須每年至少舉行兩次會議。於二零零八年三月二十七日，本公司舉行審核委員會會議，審核委員會之所有成員林日昌先生（主席）、吳仁軒先生及劉軍先生均出席該會議，並於會議上審閱本公司截至二零零七年年度的綜合財務報表。

審核委員會之職權範圍可於本公司網站www.wuyi-pharma.com 查閱。

薪酬委員會

本公司已遵照上市規則成立薪酬委員會（「薪酬委員會」），書面釐定其職權範圍。薪酬委員會由三名獨立非執行董事及兩名執行董事組成。董事會授權薪酬委員會檢討本公司董事及高級管理員工的薪酬計劃及就此向董事會提出建議。

薪酬委員會主要職能為協助董事會監察本公司支付董事及高級管理層之薪酬組合獎金及其他補償及訂立一套具透明度的程序，以製定有關該等酬金之政策。董事會須經諮詢薪酬委員會主席後提供充足資源，以協助彼等履行其職務。

薪酬委員會已於二零零七年十二月七日召開會議，所有薪酬委員會成員阮淑論先生（主席）、林歐文先生、吳仁軒先生、林日昌先生及劉軍先生均出席，並協助董事會檢討執行董事及高級管理層之薪酬以及批准執行董事截至二零零八年年度的薪酬組合。

本公司於二零零七年一月八日為高級管理層及雇員採納一項購股權計劃，作為鼓勵或獎勵以招攬、挽留及激勵員工。

薪酬委員會之職權範圍可於本公司網站www.wuyi-pharma.com 查閱。

提名委員會

本公司已遵照上市規則成立提名委員會，書面釐定其職權範圍。提名委員會由三名獨立非執行董事及兩名執行董事組成。

提名委員會之主要職能是審閱董事會之架構、規模及組成、物色具適合資格之人士加入董事會及評估獨立非執行董事之獨立性。至於提名人士之獨立性及質素，提名委員會須向董事會提出推薦建議，以確保所有任命均屬公平及具透明度。提名委員會亦負責審閱有關董事特別是董事長及行政總裁之繼任計劃。董事會須向提名委員會提供充足資源，以令其能夠履行其職責。

根據本公司之章程細則，當時最少三分之一之董事（或如人數並非三之倍數，則為最接近但不少於三分之一之人數）須於本公司之每屆股東週年大會（「股東週年大會」）上輪席告退，惟每名董事須最少每三年輪席告退一次。將輪席告退董事可自動提出參予重選。

提名委員會於二零零七年十二月七日舉行會議，全體成員林歐文先生（主席）、林慶平先生、吳仁軒先生、林日昌先生及劉軍先生均有出席以進行董事評估，以便於本公司之應屆股東週年大會上就重選一事向董事會提出推薦建議，並審閱獨立非執行董事之獨立性。

提名委員會之職權範圍可於本公司網站www.wuyi-pharma.com查閱。

核數師審閱初步公佈

本公司已與本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行協定同意，本初步公佈所載之截至二零零七年十二月三十一日止年度之集團綜合資產負債表、綜合收益表及有關附註的數據，等同本年度本集團經審核之綜合財務報表所呈列的金額。德勤•關黃陳方會計師行就此執行的相關工作並不構成按香港會計師公會所頒佈的香港審計準則、香港審閱業務準則或香港鑒證業務準則而進行的鑒證業務約定，因此德勤•關黃陳方會計師行亦不會就此初步公佈作出具體保證。

刊發進一步資料

本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度的年報載有上市規則所規定的一切適用資料，年報將於適當時候寄發予本公司股東及刊載本公司網站www.wuyi-pharma.com及聯交所網站www.hkex.com.hk。

致謝

本人謹代表董事會藉此機會感謝各股東一直以來的鼎力支持及董事會、管理層、員工及相關專業團隊作出的寶貴貢獻。

承董事會命
武夷國際藥業有限公司
主席兼行政總裁
林歐文

香港，二零零八年三月三十一日

於本公告日期當日，董事會的董事包括4名執行董事，分別是林歐文先生(主席)、林慶平先生、阮淑論先生及許朝暉先生，2名非執行董事，分別是唐彬先生及王陽先生以及3名獨立非執行董事，分別是吳仁軒先生、劉軍先生及林日昌先生。