



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

引領現代中藥
推進健康產業



年度報告 2007

目 錄

公司資料	2
財務摘要	3
主要成果及獎項	4
董事會主席報告	7
管理層討論及分析	9
董事及高級管理層	21
董事會報告	24
公司管治報告	35
審核委員會報告	43
獨立核數師報告書	44
財務報表	46

董事會

執行董事

李振江先生 (董事會主席)
王志華女士
信蘊霞女士
李惠民先生
孔敬權先生

獨立非執行董事

任德權先生
李公民先生
程麗女士

審核委員會

李公民先生 (委員會主席)
任德權先生
程麗女士

薪酬委員會

程麗女士 (委員會主席)
李公民先生
信蘊霞女士

授權代表

王志華女士
李惠民先生

合資格會計師

汪美珊女士

公司秘書

汪美珊女士

核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

總辦事處

中國河北省
石家莊樂城

香港主要營業地點

香港灣仔港灣道18號
中環廣場52樓5201室

主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited
Butterfield House, 68 Fort Street
P.O. Box 705, George Town
Grand Cayman, Cayman Islands

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室

主要往來銀行

東亞銀行有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
中國銀行河北省石家莊中山支行
中國銀行河北省廊坊支行

法律顧問

香港法律
胡關李羅律師行
開曼群島法律
Conyers Dill & Pearman, Cayman

股份代號

2877 (於香港聯合交易所有限公司主板上市)

網址

www.shineway.com.hk
www.irasia.com/listco/hk/shineway

財務摘要

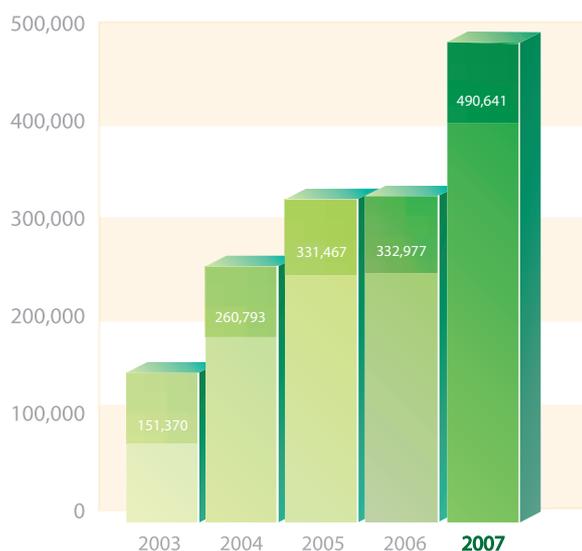
財務概要

(人民幣千元)

	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
業績					
營業額	604,042	703,575	831,379	841,475	1,012,885
毛利	289,040	451,577	556,607	592,300	738,038
除稅前溢利	185,082	280,809	342,452	387,034	575,941
股東應佔溢利	151,370	260,793	331,467	332,977	490,641
每股基本盈利	人民幣0.25元	人民幣0.42元	人民幣0.40元	人民幣0.40元	人民幣0.59元
股息	0	0	181,940	181,940	314,260
資產及負債					
總資產	631,062	1,570,413	1,845,248	2,007,743	2,408,737
總負債	(171,437)	(134,144)	(215,000)	(238,490)	(339,462)
少數股東權益	(63,889)	(23,542)	0	0	0
股東權益	395,736	1,412,727	1,630,248	1,769,253	2,069,275

股東應佔溢利

(人民幣千元)



毛利率及純利率



主要成果及獎項

2007年神威藥業 主要成果及獎項

一月

- 神威清開靈注射液及降脂通絡軟膠囊雙雙入選中國高新科技產品目錄
- 「神威」商標入選中國品牌研究所評選之「中國最具價值品牌500強」
- 神威參麥注射液及清開靈注射液獲評為「最具市場價值高新技術產品」

二月

- 神威清開靈注射液、冠心寧注射液及燈盞花素注射液等產品獲國家發改委批准執行「優質優價」

三月

- 神威藥業被中國醫藥質量管理協會評為首批13家「全國醫藥行業藥品質量誠信建設示範企業」

四月

- 神威藥業再次入選2006年中國製藥工業百強
- 「一種用於治療慢性腎炎的藥物及製備方法」獲得國家專利授權
- 神威藥業再度被認定為河北省高新技術企業，7產品被認定為河北省高新技術產品

主要成果及獎項

五月

- 「積雪草總苷在製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」兩項發明獲得了國家知識產權局頒發的專利證書

六月

- 神威牌丹葛舒欣軟膠囊獲國家食品藥品監督管理局頒發的保健食品批准證書

七月

- 李振江董事長被聘為中國藥學會名譽理事
- 神威奧沙恩注射液獲得2007年河北省科學技術研究與發展計劃項目立項
- 神威發明的「一種用於防治腦缺血再灌注損傷的藥物組合物及製備方法」獲得國家專利授權

八月

- 神威五個產品通過加拿大衛生部的註冊登記申請
- 神威現代技術與質量中心落成投入使用
- 國家勞動和社會保障部、中華全國總工會、中國企業聯合會聯合授予神威藥業「全國模範勞動關係和諧企業」殊榮

主要成果及獎項

九月

- 神威藥業國家發明專利益腎健腰口服液獲得石家莊市知識產權局專利實施項目立項，得到撥款資助

十月

- 在「第四屆中國人力資源管理年度盛典」，神威藥業榮膺「中國人力資源2007年度最佳僱主」稱號，李振江董事長榮膺「2007中國最具社會責任的企業家」
- 國家發改委授予神威藥業「國家高技術產業化示範工程」第二個牌匾
- 神威藥業繼2006年再次榮獲「2007年度河北省醫藥製造業排頭兵企業」稱號

十一月

- 神威藥業入選福布斯亞洲200最佳中小企業

十二月

- 神威藥業生產的五福心腦清軟膠囊、藿香正氣軟膠囊和清開靈軟膠囊榮列2007年河北省用戶滿意產品名單

董事會主席報告

各位股東：

本人謹代表中國神威藥業集團有限公司之董事會，欣然提呈本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的年報。

二零零七年醫藥行業回復良好的增長勢頭。本集團憑藉優質產品及強勢品牌，令業務取得可觀成績，營業額及股本持有人應佔溢利比二零零六年分別上升約20.4%及47.3%。本集團優秀的業績繼續備受廣泛認同。國際知名的財經雜誌福布斯發布了其2007年亞洲200最佳中小企業名錄，中國神威藥業集團榮列其中。

年內本集團繼續致力拓展自身的優質產品和品牌優勢，多個產品均錄得可觀銷售增長。其中本集團潛力產品舒血寧注射液銷售量比去年增長近兩倍，銷售金額已然近人民幣一億元，為本集團添加另一拳頭產品。另本集團亦加快高新技術投入，提升企業競爭力。位於集團總部的新建現代中藥注射液車間工程已然完成，並在二零零八年初正式投入使用，新車間採用領先的工藝技術和生產設備，亦令中藥注射液年產能增至20億支，特顯本集團在現代中藥注射液方面的領先優勢，為來年醫藥市場對現代中藥注射液的強勁需求建立堅實的基礎。

本集團致力加強自主研發實力，年內本集團共取得四項發明專利，亦獲國家發改委頒授予另一個國家高技術產業化示範工程項目。同時，亦已完成現代技術與品質中心建設，並投入使用，繼續加強本集團以高新科技及優質產品為主的競爭力。

展望未來，國家明確指出要鼓勵中藥的發展，符合中醫藥規律的相對獨立的中藥註冊體系正在建立，有利於現代中藥創新。同時，國家亦正執行新修訂的GMP認證標準，配合藥品註冊新政策，將大大提高行業門檻，有利於規範行業發展，加快企業自主創新步伐，淨化競爭環境及提升產業集中度。同時，隨著國家正在大力投入基礎衛生設施建設，醫保覆蓋面亦正增大。新型農村合作醫療制度的建立和完善以及國民收入的提高，加上國家對城鎮非從業居民的醫保政策和將推動醫藥市場高速增長，對醫藥企業而言是前所未有的發展機遇。



李振江
董事會主席

董事會主席報告

承著醫藥行業發展的強大動力，神威藥業已作出充份準備，以優秀的管理團隊，配合強大的生產能力，加強潛力區域市場的開拓，持續加大研發能力，強化銷售終端投入及基礎管理，在新的一年里爭取獲得更好的業務增長和驕人的成績。

致意

本人謹代表董事會向我們的業務夥伴、客戶及股東表示衷心的謝意，並對全體員工過去一年的勤奮工作及熱誠貢獻致以深切的感謝。神威藥業將繼續憑藉本集團堅實的業務基礎及全體員工努力不懈的創新精神，為來年創造更好佳績。

董事會主席

李振江

香港，二零零八年三月二十六日

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，多個中藥注射液產品均被列為「國家中藥保護品種」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

管理層討論及分析

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%。

主要產品

清開靈注射液－應用廣泛的廣譜抗病毒用藥，供治療病毒性疾病，包括呼吸道感染、病毒性肝炎、腦出血及腦血栓等

本集團的清開靈注射液於本年銷售較去年上升約19.8%，至約人民幣251,010,000元，佔本集團總營業額約24.8%。清開靈注射液為國家基本醫療保險及工傷保險目錄藥品，被國家中醫藥管理局定為中醫臨床急癥科必備藥，亦為國家衛生部列入治療人禽流感診療方案治療用藥，臨床使用廣泛。清開靈注射液是著名的抗病毒用藥，本集團生產的清開靈注射液被國家列入為「優質優價」及「高新科技產品目錄」。本集團相信，隨着國家大力投入建設農村及城鎮小區醫療設施及覆蓋，市場對清開靈注射液的需求程度將明顯增大。本集團相信，以銷售量計，本集團是中國目前最大的清開靈注射液生產商。本集團將進一步強化終端市場推廣力度，優化管道結構，令該產品來年能錄得更佳增長。



管理層討論及分析



參麥注射液－供治療冠心病、病毒性心肌炎及心肺疾病

於二零零七年本集團的參麥注射液銷售額約人民幣187,387,000元，比去年同期上升約4.1%，佔集團總營業額約18.5%。參麥注射液為「國家中藥保護品種」，亦為國家基本醫療保險及工傷保險目錄藥品，亦為中國國家衛生部列入治療人禽流感診療方案治療用藥。本集團相信，以銷售量計，本集團是目前中國最大參麥注射液生產供貨商，並且在價格上具競爭優勢，故該產品具有較大的發展空間。本集團之參麥注射液臨床使用量大，在廣大醫生和醫療機構中有較高知名度。隨着國家大力投入建設農村及城鎮小區醫療設施及覆蓋，市場對參麥注射液的需求定將提高。本集團將繼續借助該產品已有的品牌和針對性的營銷策略實施，以增加潛力市場滲透率和佔有率，確保該產品來年獲得更理想增長。

五福心腦清軟膠囊－供預防及治療冠心病及腦動脈硬化癥

五福心腦清軟膠囊銷售金額比去年上升約5.4%至約人民幣150,178,000元，約佔集團總營業額14.8%。五福心腦清軟膠囊是同類心腦血管疾病治療用藥中，平均日服用價格最低的產品之一，深受廣大群眾喜愛。憑借強力「五福」品牌，本集團將不斷加強終端投入及推廣活動，令該產品受益於市場需求而銷量加大。



管理層討論及分析

具潛力產品

舒血寧注射液－供治療缺血性心腦血管疾病

本集團憑着生產優質中藥注射液的技術及品牌優勢，成功將該產品迅速做大。於二零零七年，舒血寧注射液，比去年同期大幅上升約176.7%，錄得約人民幣92,142,000元銷售額。根據一項獨立調查顯示，舒血寧屬於心腦血管臨床用藥的大品種，亦為「國家中藥保護品種」，且知名度較高。本集團生產的舒血寧注射液被國家列入「優質優價」產品，在市場銷售中佔有優勢。本集團相信，憑借本集團在中藥注射液生產技術優勢及規模經濟效益，該產品為本集團的戰略性增長產品，並預期來年能於未來保持較快增長。

藿香正氣軟膠囊－供預防及治療中暑、腹部脹痛、嘔吐洩瀉

於二零零七年期間，藿香正氣軟膠囊銷售金額比去年下降約8.1%，錄得銷售金額約人民幣50,527,000元，約佔總營業總額5.0%。藿香正



氣軟膠囊屬「國家中藥保護品種」，亦為國家基本醫療保險及工傷保險目錄藥品，亦被中國國家衛生部列入治療人禽流感診療方案治療用藥。由於其效用顯著及軟膠囊產品的較高吸收率，藿香正氣軟膠囊是非常受歡迎的非處方中藥，市場潛力巨大。來年本集團將加大廣告宣傳和市場推廣力度，並拓展其市場範圍，確保來年該產品重現增長勢頭。



管理層討論及分析

黃芪注射液－心血管疾病及抗病毒－供治療病毒性心肌炎、心功能不全及肝炎

於二零零七年期間，黃芪注射液銷售額比去年減少約3.1%達約人民幣29,410,000元，佔本集團營業總額約2.9%。該產品為國家基本醫療保險及工傷保險目錄藥品。病毒性心肌炎發病率近年來呈上升趨勢，黃芪注射液對病毒性心肌炎有較好的療效，將為未來市場發展奠定雄厚基礎。由於去年本集團能把產能投放於生產舒血靈注射液，黃芪注射液生產量及銷售額比上年有所減少。本集團已然增加了注射液的產能，且市場對黃芪注射液需求欣切，來年該產品可重現增長勢頭。



清開靈軟膠囊－供治療高燒、病毒性感冒及呼吸道感染

清開靈軟膠囊於年內銷售額約人民幣24,002,000元，較去年同期上升約78.2%，佔本集團營業總額約2.4%。清開靈軟膠囊乃「國家中藥保護品種」，既是處方藥又是非處方藥，屬雙跨品種，亦為國家基本醫療保險及工傷保險目錄藥品，被國家衛生部列入治療人禽流感診療方案治療用藥。藉本集團的品牌優勢、管道策略和終端拉動策略的有效實施，以及本集團清開靈注射液的品牌協同效應，來年本集團將加大廣告宣傳和市場推廣加度，相信此產品應可錄得更高之增長。



管理層討論及分析

資本開支

年內本集團已完成興建新注射液車間以配合注射液來年預期的殷切需求。新車間投資額約人民幣1.1億元。新建車間將令本公司注射液的平均年產量由十二億支增至約二十億支。

本集團亦已啟動多個提升綜合實力及競爭力的項目，為提升研發能力，本集團擬於北京廊坊構建新的研發大樓，預計總投資為人民幣33,800,000元。另其它如增加生產設備，ERP二期建設及建造集團總部辦公大樓等亦在進行中，預計各項目共投入約人民幣180,000,000元。

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」。這幾項證書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。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、燈臺花素注射液、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。

管理層討論及分析

國家對於支持中藥現代化發展態度明確，為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社會保障體系，保障人民基本生活。建立基本醫療衛生制度。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逐漸擴大，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。

管理層討論及分析

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。

增長策略

本集團將繼續貫徹以下既定增長策略的實施，以期望能取得更高增長及效益：

1. 優化產品結構，在進一步提升主力產品（參麥、五福、清開靈、舒血寧）的銷售貢獻基礎上，培育潛力產品（如：藿香、黃芪、清開靈軟膠囊、小兒清肺化痰顆粒等），形成產品梯隊，擴大其產品群。
2. 優化分銷管道結構，與管道配送能力強、資金實力大、覆蓋區域廣闊的大型經銷商形成緊密戰略性合作關係，形成神威管道網絡骨幹，以進一步提高分銷管道效率。
3. 強化銷售終端建設，加強培育及優化第三終端，醫院處方藥及OTC終端網絡管理隊伍。從而加強終端品牌建立及終端需求的拉動。
4. 實施區域增長策略，發揚競爭優勢市場（華北、東北、西北區域）能力，同時在對中藥有殷切需求的潛力市場（華南、華中、華東）上發掘商機，為本集團的未來增添新的產出區域（集團的區域戰略發展重點為珠江三角洲、長江三角洲、環渤海灣）。
5. 本集團將按照既定的研究和開發策略，在中老年慢性疾病、抗病毒、小兒多發常見病等領域繼續加大研發投入。
6. 謹慎篩選收購、參股對象，進一步推進收購兼併事宜。

管理層討論及分析

財務分析

營業額

於二零零七年，本集團繼續專注打造高質量的現代中藥產品，多個產品均錄得可觀銷售增長，總營業額比去年上升20.4%。其中，注射液產品的營業額約為人民幣591,663,000元，較二零零六年上升約26.9%，約佔本集團營業額的58.4%。軟膠囊的營業額約為人民幣264,102,000元，較去年同期上升約6.4%，約佔本集團營業額的26.1%。顆粒劑的營業額約為人民幣137,375,000元，較去年同期上升約22.7%，約佔本集團營業額的13.6%。本集團其它劑型藥品的銷售額約為人民幣19,745,000元，約佔本集團營業額的1.9%。

本集團三個主要產品：參麥注射液營業額約人民幣187,387,000元，較二零零六年增加約4.1%；清開靈注射液的營業額約人民幣251,010,000元，較二零零六年增長約19.8%；五福心腦清軟膠囊營業額約人民幣150,178,000元，較二零零六年上升約5.4%。

於同期內，本集團用於治療心腦血管病的產品佔總營業額約51.4%（二零零六年：51.8%）；抗病毒產品佔總營業額約30.8%（二零零六年：29.5%）；治療腸胃病產品佔總營業額約5.0%（二零零六年：6.5%）；用於治療其它病症的產品，佔集團總營業額約12.8%（二零零六年：12.2%）。

本集團於二零零七年在處方藥營業額約為人民幣832,484,000元，佔總營業額約82.2%，非處方藥營業額約為人民幣180,401,000元，佔集團總營業額約17.8%。

本集團於二零零七年十二月三十一日共有34個產品被列入醫療保險目錄內。

銷售成本

本集團在二零零七年度銷售成本約為人民幣274,847,000元，約為總營業額的27.1%。直接材料、直接勞工及其它生產成本佔總銷售成本約73.2%、5.9%及20.9%。

經營毛利率

於二零零七年，集團整體毛利率比去年從70.4%上升至約72.9%。而本集團注射液產品、軟膠囊產品及顆粒產品的平均毛利率分別為約77.4%、75.7%及50.2%。整體毛利率增加，主要得益於本集團的規模效益及高效的內部管控，並憑藉其先進的生產技術達致高提取率及成品率。本集團推廣的潛力產品毛利率可觀，亦是導致本集團於年內毛利率有所提升的原因之一。

投資收益

集團為增加資金回報，於二零零七年在中國境內由經營所得的部份資金投放在中國「A」股股票市場。該類持作買賣的投資股息及淨收益分別達人民幣2,213,000元及人民幣166,688,000元。於二零零七年十二月三十一日結算日時，本集團已出售所有此等持作買賣的投資。

管理層討論及分析

分銷成本

於二零零七年期間，本集團的整體分銷成本較去年增加約40.4%，約佔本集團營業額的25.5%（二零零六年：21.8%）。主要原因為分銷商推廣費用增加約56.1%。分銷商推廣費用約佔集團營業額的15.0%（二零零六年：11.4%），分銷商費用主要是給予分銷商的推廣贊助補貼。本集團致力加強產品終端推廣，亦於本年度大力開拓華東及華南等潛力市場，並積極參與展覽、研討會及培訓活動，以致分銷商推廣贊助補貼及有關推廣費用有所上升。

行政開支

於二零零七年期間，本集團的行政開支比去年增加約19.5%，約佔集團營業額的8.0%（二零零六年：8.0%），行政開支上升主要原因為研發費用比去年增加約34.1%。研發費用於二零零七年佔集團營業額約0.5%（二零零六年：0.4%）。

行政開支亦包含非生產性固定資產折舊費用，約佔集團總營業額約0.6%（二零零六年：0.3%）。

所得稅率

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%。

管理層討論及分析

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%。

二零零七年為「神威藥業」及「河北神威」獲利年份的第四年，集團的整體所得稅從去年的13.9%上升至約14.8%。本集團從二零零六年至二零零八年的整體所得稅率亦應保持約為15%。

股息

股息及股息政策已詳述於本年報第24頁董事會報告內。

股本架構

截至二零零七年十二月三十一日止，本集團之資本結構及已發行股本並無變動。

成立附屬公司

本集團在二零零七年，成立了兩家全資附屬公司—西藏神威藥業有限公司及神威藥業(海南)有限公司，註冊資本分別為1,250,000美元及3,900,000美元。這兩家全資附屬公司成立於中國，主要業務為買賣中藥產品。

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)，主要包括約1,142,934,000元人民幣，約283,953,000元為港元及約38,643,000為美元(分別相等於約人民幣264,076,000元及280,313,000元)。除貿易及其他應付款外，本集團並無其它負債。

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。

貿易應收款項及應收票據

於二零零七年十二月三十一日，應收票據金額比二零零六年十二月三十一日增加約286.8%。貿易應收款項及應收票據周轉期分別為2.2日及55.5日(二零零六年：分別為1.4日及42.9日)。

存貨

二零零七年十二月三十一日存貨比二零零六年十二月三十一日增加約105.1%，主要原因為集團預期二零零八年年初的銷售需求將有所增加。於二零零七年十二月三十一日，原材料、在製品及製成品分別佔存貨約40.6%、27.4%及32.0%(二零零六年：分別為35.9%、29.9%及34.2%)。

二零零七年製成品存貨周轉期為25.3日(二零零六年：19.0日)。

管理層討論及分析

物業、廠房及設備

於二零零七年十二月三十一日，物業、廠房及設備較二零零六年十二月三十一日上升約24.1%。

商譽

商譽是由於本集團於二零零五年收購神威營銷股本餘下20%所產生。

貿易應付款項

於審閱期內，應付貿易帳款周轉期為109.8日(二零零六年：138.0日)。

貸款及銀行借款

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)。

或然負債

本集團在二零零七年十二月三十一日結算時並沒有任何或然債務(二零零六年：無)。

承受匯率波動風險

本公司若干附屬公司有外幣銀行結餘，使本集團承受外幣風險。本集團約30%的外幣銀行結餘以非集團功能貨幣的貨幣列值。

本集團絕大多數營業交易與負債均以人民幣及港元計值。本集團奉行穩健財務政策，所有銀行存款均為人民幣及港元。於二零零七年十二月三十一日，本集團無任何銀行負債、外匯合同、利息或貨幣掉期或其它對沖用途之金融衍生工具。

關連交易

於二零零七年三月一日，集團內一全資附屬公司與神威醫藥科技(廊坊)有限公司(「神威廊坊」)就以總代價人民幣23,960,000元收購研發中心及相關土地使用權而訂立股權轉讓協議。本公司一名董事控制的神威醫藥科技股份有限公司(「神威醫藥科技」)持有神威廊坊70%權益。

僱員

在二零零七年十二月三十一日，本集團僱員人數為2,307人(二零零六年：2,155人)。薪酬乃本著公平原則，參考市場情況及根據個別表現制定及修訂。本集團並為員工提供其它福利，包括：醫療保險及退休福利。本集團在香港的僱員亦均已加入強積金計劃。

董事及高級管理層

董事

執行董事

李振江，年52歲，執行董事兼本集團創辦人之一。於長江商學院的EMBA課程畢業。李先生於一九七四年加盟本集團的前身公司，並自一九八四年以來一直為本集團及其前身的董事長兼總裁，負責業務發展及策劃。他於經營及管理現代化中藥企業積逾20多年經驗。李先生負責本集團的全面管理，並專責負責本集團的研究與開發活動。李先生為第十屆及第十一屆全國人民代表大會代表。他於一九九四年被譽為中國醫藥業傑出企業家，及於二零零五年評為亞洲知識管理協會院士，並獲頒國家五一勞動獎章及享受國務院特殊津貼。李先生為中國中藥協會的副會長。李先生為本集團若干成員公司之董事。

王志華（又名王志花），年52歲，執行董事兼本集團創辦人之一。王女士於一九七八年畢業於河北省財務學校，主修工業會計。王女士主要負責本集團的財務策劃及管理。王女士於一九八二年加盟本集團的前身公司，並專注於財務工作。緊接二零零四年籌備本公司上市之企業重組前，王女士為神威醫藥科技的副總經理（財務及管理）。王女士於本集團有關行業擁有超過20年經驗。

信蘊霞，年44歲，執行董事兼本集團創辦人之一。信女士於長江商學院的EMBA課程畢業。信女士主要負責本集團的人力資源管理及運營工作。信女士於一九八一年加盟本集團的前身公司，並專注於行政工作。緊接二零零四年籌備本公司上市之企業重組前，信女士為神威醫藥科技的副總經理（人力資源管理）。信女士於本集團有關行業的業務管理積逾20年經驗。

李惠民，年40歲，執行董事，於一九九七年畢業於河北省委黨校，主修經濟管理。彼主要負責本集團產品的市場推廣及銷售，自一九九二年加入本集團以來一直專注於銷售及市場營銷。緊接二零零四年籌備本公司上市之企業重組前，李先生為神威醫藥科技的銷售及市場營銷經理，於中國中藥業的銷售管理方面積逾12年經驗，對這方面有深刻理解。

董事及高級管理層

孔敬權，42歲，執行董事，孔先生為資深會計師。持有南加州大學會計學士學位及電腦程式編寫和數據信息處理證書，以及香港中文大學中國會財稅法證書及香港證券專業學會企業融資專家證書。孔先生於二零零五年六月加盟本集團，主要負責本集團之企業發展及投資者關係。孔先生為香港會計師公會資深會員及美國會計師公會會員，亦是香港證券專業學會會員及香港董事學會理事。孔先生現為兩家香港上市公司之獨立非執行董事。

獨立非執行董事

任德權，64歲，獨立非執行董事，畢業於華東化工學院（現稱華東理工大學）。彼前任中國藥材公司副總經理、國家醫藥管理局科教司長、中國醫藥公司總經理、國家中醫藥管理局副局長及國家藥品監督管理局副局長。於二零零三年三月至二零零五年三月，任國家食品藥品監督管理局副局長。二零零五年，退休並為現代中醫藥國際協會榮譽會長。於二零零六年十一月，他獲委任為深圳市海王英特龍生物技術股份有限公司（股份代號：8329）的非執行董事。任先生於二零零六年七月三日獲委任為本公司獨立非執行董事。

李公民，51歲，獨立非執行董事，英國特許會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。李公民先生於一九八零年畢業於香港理工大學，擁有會計高級文憑（HKICPA/ACCA）。李公民先生於會計及財務方面積逾20年經驗，先前曾任職中電控股有限公司（股份代號：002）及羅兵咸永道會計師事務所。李先生目前是惠通國際控股有限公司及德華電子有限公司董事。李公民先生亦是廣東科龍電器股份有限公司（一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：921）的獨立非執行董事（至二零零六年六月二十六日止）及安捷利實業有限公司（一家於聯交所創業板上市的公司，股份代號：8298）的獨立非執行董事。李公民先生於二零零四年十一月獲委任為本公司的獨立非執行董事。

程麗，48歲，獨立非執行董事，通商律師事務所合夥人，持有日本專修大學法律系法學學士學位、法學碩士學位。她亦曾在日中投資貿易促進協會進修。一九九五年加入通商律師事務所工作，二零零五年成為該所合夥人，目前為北京市律師協會會員。程女士於二零零六年七月三日獲委任為本公司獨立非執行董事。

董事及高級管理層

高級管理層

陳鍾，41歲，於一九九零年畢業於河北醫藥大學，取得藥劑學學士學位。陳先生於一九九零年加入本集團。由一九九零年至一九九二年，陳先生負責新產品的開發。由一九九三年至一九九四年，於管理藥片車間兩年後，他負責管理生產技術組直至一九九七年，而由一九九七年至一九九九年，獲委任為生產總工程師。自一九九九年至今，陳先生一直擔任副總經理，負責生產工作。陳先生負責本集團的生產管理及技術開發。

王欽禮，45歲，於一九八六年畢業於河南中醫學院，取得中醫藥學士學位。於加入本集團前，王先生由一九八六年至一九九六年在中國河南省一家製藥廠從事科技及新藥物研究工作十年，擔任新藥物研究主管及技術部主管。王先生於一九九六年加入本集團，作為研發部門經理，其後於二零零三年獲提升為副總經理，負責監督本集團的質量控制及研發活動。

謝德光，51歲，本集團財務總監。謝先生於一九七六年由城市商科學院取得會計學文憑，於二零零三年加入本集團，之前由一九七九年至二零零零年曾任職一家國際會計師行。於二零零一年至二零零三年，謝先生任職提供會計服務的顧問。他於財務和會計工作方面積逾20年經驗。

合資格會計師及公司秘書

汪美珊，33歲，本集團合資格會計師及公司秘書。汪女士為香港會計師公會之執業會計師。她持有香港科技大會計及倫敦大學法律學士學位。汪女士於二零零六年加入本集團，於會計方面擁有豐富工作經驗，她曾在香港一家上市公司的附屬公司擔任會計師三年。之前在兩家國際會計師行工作5年，於二零零二年離職時為助理經理。

董事會報告

本公司董事會（「董事會」）欣然向股東提呈本公司及其附屬公司（以下合稱「本集團」）截至二零零七年十二月三十一日止年度的年報及已審核財務報表。

主要業務

本公司為投資控股公司，其附屬公司主要業務為研發、製造及營銷現代中藥。

業績

本集團根據國際會計準則編製截至二零零七年十二月三十一日止年度的業績已詳列在本年報第46頁的綜合收益表。

股息

於二零零六年三月二十日，董事會通過股息政策，向本公司全體股東分派該年度可分派溢利不少於40%的中期及末期股息。

中期股息每股人民幣11分，共約人民幣90,970,000元，已於二零零七年九月十八日派付予股東。

董事會建議向二零零八年四月二十八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的末期股息每股人民幣11分及特別股息每股人民幣16分。擬派末期及特別股息須待股東於二零零八年四月二十八日舉行的股東週年大會上投票批准。

本年度已派中期股息、擬派末期股息及特別股息共人民幣38分，相等於二零零七年股本持有人應佔溢利約64.1%。

財務摘要

摘錄自相關經審核財務報表的過去五年度業績及資產負債概要載於本年報第3頁。該概要並非經審核財務報表一部分。

物業、廠房及設備

年中物業、廠房及設備的變動已詳述在財務報表附註14內說明。

董事會報告

股本及儲備

有關公司本年度的股份及儲備變動情況已詳述在綜合權益變動表以及財務報告附註24及26項內說明。於結算日，本公司可供分派予股東的儲備為人民幣1,246,151,000元（二零零六年：人民幣1,124,815,000元）。年內，本公司無發行任何股本。

債券

年內，本公司無發行任何債券。

董事

年內及直至本年報印發日期前本公司的董事為以下人仕：

執行董事：

李振江先生
王志華女士
信蘊霞女士
李惠民先生
孔敬權先生

獨立非執行董事：

任德權先生
李公民先生
程麗女士

董事履歷資料載於本年報第21至22頁。

李振江先生、王志華女士、信蘊霞女士及李惠民先生每位與公司簽訂一份為期兩年的服務合約並由二零零六年十月一日生效，而孔敬權先生則與公司簽訂一份為期由二零零五年六月七日生效至二零零八年五月三十一日的服務合約。在各合約期滿前雙方可以不少於三個月前通知終止合約。

每位獨立非執行董事，除李公民先生外，任期為兩年。李公民先生並非以任何固定年期受聘，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。此外，每位獲委任的獨立非執行董事均須根據本公司規章告退。

董事會報告

除上述披露者以外，並無董事與公司或附屬公司簽訂了或擬訂立在一年內在沒有賠償（除法定賠償外）情況下不能屆滿或終止的服務合約。

本公司已獲得各獨立非執行董事根據聯交所證券上市規則第3.13條向本公司確認彼等的獨立性，認為所有獨立非執行董事與本公司概無關連。

根據本公司的章程細則的細則第87(1)條，李振江先生、王志華女士、孔敬權先生及李公民先生將於股東週年大會上輪值告退。各退任董事惟符合資格重選並膺選連任。

各董事的酬金詳情載於本年報第67頁的財務報表附註10。

董事在合約中的利益

除在財務報表附註30項所披露以外，本年度內及在結算日時本公司、其控股公司、同系附屬公司或其附屬公司並沒有直接或間接存在重大利益的合約與公司的董事簽訂。

董事會報告

董事股份權益

於二零零七年十二月三十一日，董事及彼等各自的聯繫人於本公司及其相聯法團（根據「證券及期貨條例」第XV部所賦予的涵義）的股份、相關股份及債券中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所其權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或須根據證券及期貨條例第352條記入該條例所指登記冊的權益或淡倉，或根據上市發行人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如下：本公司董事李振江先生被視為於本公司600,000,000股股份中擁有權益，該等600,000,000股股份佔本公司已發行股份約72.55%，由中滙國際投資有限公司（「中滙」）持有，而富威投資有限公司（「富威」）擁有中滙約79.40%。富威則百分之一百由一家信託公司Trustcorp Limited作為李氏家族二零零四年信託（一項全權信託）的信託人擁有，該全權信託創辦人（定義見證券及期貨條例）為李振江先生，而其全權信託對象為李振江先生的家族成員（不包括李振江先生本人）。根據證券及期貨條例，李振江先生被視為於該等600,000,000股股份中擁有權益。

除上述披露資料外，在二零零七年十二月三十一日本公司的董事及其各自的聯繫人均沒有持有或已沽空本公司及其關連公司的股份、相關股份或債券。

董事購買股份或債券權利

本年度內本公司、其控股公司或其附屬公司並沒有安排購買本公司的股份或債券或其他公司的股份或債券能使本公司的董事獲得利益。

主要股東

(a) 於本公司的權益

在二零零七年十二月三十一日，根據本公司按照證券及期貨條例第336段要求存置的名冊所記錄於本公司股份及相關股份擁有權益的各人士（並非本公司董事或行政總裁）如下：

股東名稱	身份	持有股份數目	佔公司股份 概約百分比
中滙國際投資有限公司 （「中滙」）（註1及2）	實益擁有人	600,000,000	72.55%
富威投資有限公司 （「富威」）（註1、2及3）	受控制公司的權益	600,000,000	72.55%
Trustcorp Limited（註1至4）	全權信託的受託人	600,000,000	72.55%
David Henry Christopher HILL （註1及5）	受控制公司的權益	600,000,000	72.55%
David William ROBERTS （註1及6）	受控制公司的權益	600,000,000	72.55%
Rebecca Ann HILL （註1、5及7）	配偶權益	600,000,000	72.55%

註：

- (1) 所有由中滙、富威、Trustcorp Limited、David Henry Christopher HILL、David William ROBERTS及Rebecca Ann HILL持有本公司的股權均屬重複。
- (2) 本公司600,000,000股最終由中滙持有。
- (3) 中滙已發行股本由富威持有約79.4%。所以根據證券及期貨條例富威被視為持有本公司600,000,000股的權益。

董事會報告

(4) 全部擁有富威的已發行股份由Trustcorp Limited，以全權信託人身份代表一個全權信託2004李氏家族信託，而其創辦人(根據證券及期貨條例)為李振江先生及其全權成員為李振江先生的家族成員(並不包括李振江先生個人)，所以Trustcorp Limited根據證券及期貨條例被定為實益擁有本公司的600,000,000股。

(5) 以下是David Henry Christopher HILL所持有股權的細分：

受控制公司名稱	控權股東名稱	控制權百分比	股份總權益	
			直接權益	間接權益
Newcorp Holdings Ltd.	David Henry Christopher HILL	35	—	600,000,000
Newcorp Ltd.	Newcorp Holdings Ltd.	100	—	600,000,000
Trustcorp Limited	Newcorp Ltd.	100	—	600,000,000
富威投資有限公司	Trustcorp Limited	100	—	600,000,000
中滙國際投資有限公司	富威投資有限公司	79.4	600,000,000	—

(6) 以下是David William ROBERTS所持有股權的細分：

受控制公司名稱	控權股東名稱	控制權百分比	股份總權益	
			直接權益	間接權益
Newcorp Holdings Ltd.	David William Roberts	35	—	600,000,000
Newcorp Ltd.	Newcorp Holdings Ltd.	100	—	600,000,000
Trustcorp Limited	Newcorp Ltd.	100	—	600,000,000
富威投資有限公司	Trustcorp Limited	100	—	600,000,000
中滙國際投資有限公司	富威投資有限公司	79.4	600,000,000	—

(7) 該權益實際上是David Henry Christopher HILL所披露的相同組別的600,000,000股股份。

(b) 於本集團其他成員公司的權益

於二零零七年十二月三十一日，就董事及本公司行政總裁所知，並無任何人士將直接或間接擁有附帶可於本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股份面值5%或以上的權益。

於二零零七年十二月三十一日，本公司並無接獲任何人士知會於本公司的股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部披露之權益或淡倉。

購股權計劃

本公司已根據二零零四年十一月十日通過之本公司唯一股東書面決議案採納現有購股權計劃（「該計劃」），以靈活的方式激勵、獎勵、酬謝、酬報及／或提供福利予以下參與者以及用於董事會不時批准的其他用途：

- (i) 本集團任何成員公司的執行或非執行董事（包括獨立非執行董事）或僱員（不論全職或兼職）；
- (ii) 本公司任何主要股東成立的全權信託之受益人或本集團任何成員公司的僱員、執行或非執行董事；
- (iii) 本集團任何成員公司的顧問、專業人士及其他顧問；
- (iv) 本集團任何成員公司的主要行政人員或主要股東；
- (v) 本集團任何成員公司的董事、主要行政人員或主要股東的聯繫人；
- (vi) 本集團任何成員公司主要股東的僱員（不論全職或兼職）獲授購股權。

根據該計劃可授出的購股權所涉及的股份總數為82,700,000股，相當於本公司股份於聯交所開始買賣當日已發股份總數的10%。

於任何12個月期間行使根據本公司所採納的該計劃或任何其他購股權計劃（如有）授予個別參與者的購股權（包括已行使或尚未行使購股權）而已發行及須予發行股份數目上限不得超過本公司已發行股份的1%，惟獲得本公司股東批准者除外。倘若向主要股東、獨立非執行董事、或彼等各自聯繫人（包括以主要股東或獨立非執行董事為受益人的全權信託或本公司主要股東或獨立非執行董事實益擁有的公司）所授出的購股權導致該人士於截至及包括獲授購股權當日的12個月期間因行使獲授的所有購股權而已經或可以獲發行的本公司股份：

- (i) 合共佔本公司已發行股份0.1%；及
- (ii) 根據聯交所刊發的每日報價表所示本公司股份收市價計算的總值超過5,000,000港元，

董事會報告

則須獲非本公司關連人士(定義見聯交所證券上市規則(「上市規則」))的本公司股東事先批准。

購股權必須於授出日期起計10年內或董事會知會承授人的較短期間內行使。

已授出的購股權須自要約日期起計十四日內於支付每份購股權1港元時接納。購股權可自購股權授出日期起至授出日期起計十週年止任何時間行使。行使價由本公司董事釐定，並將不會低於以下的最高者：(i)本公司股份於授出日期的收市價；(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日的平均收市價；及(iii)本公司股份面值。

該計劃有效期為10年，除根據該計劃條款終止外，將於二零一四年十一月九日終止。

然而，自採納日期起直至本報告日期止年度，概無任何購股權已授出、已行使、已註銷或已失效。

購買、出售或回購本公司股份

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何股份。

優先購股權

本公司的規章內並無優先購股權的條款，開曼群島的法例並無禁止該權利之行使。

主要客戶及供應商

最大單一客戶及五個最大客戶所佔集團本年度的總銷售額比例為5.1%及17.3%。

最大及五個最大供應商所佔集團本年度的總採購額比例分別為4.5%及19.9%。

並無公司的董事及其關連人仕或股東(以董事所知持有超過5%本公司股本)持有該五名最大客戶或供應商的權益。

關連交易

根據神威營銷(本公司附屬公司)與河北神威大藥房連鎖有限公司(「神威大藥房」)(本公司一名執行董事李振江先生最終控制而屬於本公司關連人士)於二零零四年十一月二十日訂立的供貨協議，神威營銷已同意，由二零零四年四月一日起至二零零六年十二月三十一日止，為期兩年零九個月，根據雙方於協議期間訂立的買賣合同的條款，不時向神威大藥房提供藥品。根據此項供貨協議預期進行的持續關連交易須遵守申報、公佈及獨立股東批准的規定，惟已取得聯交所豁免嚴格遵守有關規定(申報規定除外)。截至二零零六年十二月三十一日止年度，神威營銷已收神威大藥房的總銷售額合共為人民幣277,000元(相等於約274,257港元)，並無超過招股章程所披露截至二零零六年十二月三十一日止年度所規定的年度上限人民幣11,000,000元(相等於約10,891,000港元)。

於二零零六年十二月二十九日，神威營銷與神威大藥房訂立新供應協議(「新供應協議」)。根據該新供應協議，於截至二零零九年十二月三十一日止三個年度，神威營銷對神威大藥房的年銷售總額不超過人民幣1,000,000元。新供應協議項下的持續關連交易並無超過上市規則第14A.33(3)條所規定的最低豁免水平，因此，根據上市規則的規定，有關交易毋須遵守申報、公告及經獨立股東批准的規定。截至二零零七年十二月三十一日止年度，神威營銷沒有銷售貨品給神威大藥房。

於二零零七年三月一日，本公司全資附屬公司河北神威與神威廊坊就以總代價人民幣23,960,000元收購研發中心及相關土地使用權而訂立轉讓協議。

本公司董事李振江先生是持有神威廊坊70%股權的神威醫藥科技的控股股東。故根據上市規則，神威廊坊亦為本公司的關連人士。因此，該收購構成本公司之關連交易。由於代價所得少於根據上市規則第14.07條計算之各個百分比率(盈利比率除外)之2.5%，故該收購可獲豁免遵守上市規則第14A.32條的獨立股東批准規定，只須符合上市規則第14A.45至14A.47條有關申報及公告的規定。

董事會報告

本公司的獨立非執行董事已審閱上述關連交易，並已考慮本公司核數師所進行的審閱程序，確認：

- (a) 該等交易乃由本集團有關成員於本集團日常及正常業務過程中訂立；
- (b) 該等交易乃根據公平原則磋商，並按正常商業條款(以可資比較交易為限)訂立，倘並無足夠的可資比較交易判斷是否屬正常商業條款，則按不遜於本集團給予獨立第三方或獨立第三方給予本集團(視乎情況而定)的條款訂立；及
- (c) 該等交易乃根據有關協議中監管交易的條款訂立，該等條款屬公平合理，並符合本公司的整體利益。

管理合約

除本報告所載的關連交易外，於本年度概無訂立或存在任何有關本公司全部或大部分業務的管理與行政合約。

薪酬政策

集團員工的薪酬政策是由集團成立的薪酬委員會根據員工的能力、學歷和績效釐定。

本公司的董事酬金由集團成立的薪酬委員會根據公司的經營業績、個人表現及市場統計作比較。

董事袍金、基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益於財務報表附註10披露。

本財政年度的董事及前董事退休金計劃供款於財務報表附註10披露。

根據董事與本公司訂立的董事服務合約，各執行董事的年薪，除一人外，將由二零零八年一月一日起每年按5%的比率遞增。每位執行董事，除一人外，或會獲得董事會(或其正式委任的薪酬委員會)基於本集團業績按其絕對酌情權釐定的酌情花紅，惟任何財政年度應付所有董事的花紅總額不得超過本公司有關財政年度經審核除稅後但未計非經常項目前綜合純利5%。

於本財政年度，並無董事或前董事由於失去本集團任何成員公司的董事職位或任何其他管理職務而獲支付或應收的報酬。

退休金計劃

本公司及其附屬公司的退休金計劃主要為供款計劃，即香港強制性公積金及中國法定公益金。

足夠公眾持股比例

本公司於二零零七年整個年度內均符合足夠公眾持股比例的要求。

慈善捐款

本年度內本公司及其附屬公司並無作出慈善及其他捐款。

核數師

年內，德勤•關黃陳方會計師行獲委任為本公司的核數師。於即將召開的股東大會上，本公司將會提呈一決議案續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

承董事會命
董事會主席
李振江

香港，二零零八年三月二十六日

公司管治報告

各位股東，

中國神威藥業集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(以下合稱「本集團」)致力執行符合法定及監管公司管治標準，並時刻遵循注重透明度、獨立、問責、負責與公平之公司管治原則。

本公司董事會(「董事會」)相信良好的公司管治操守對領導本集團業務的發展及管理十分重要。因此，董事會定時檢討公司管治操守，以確保保障股東的權益、符合法律及專業守則，同時反映最新的本地及國際狀況與發展。董事會將不斷致力達致高質素的公司管治。

企業管治常規守則

除下文「主席及行政總裁」以及「獨立非執行董事」所述的偏差外，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。

董事證券交易

本公司採納了上市規則附錄10所載的整份標準守則作為董事買賣證券之守則(「標準守則」)。標準守則內的證券交易禁制及披露規定，適用於個別指定人士，包括本集團高級管理人員及可接觸本集團股價敏感資料的人士。董事於二零零七年十二月三十一日持有本公司證券權益情況載於本年報第27頁，而標準守則的應用情況，在公司管治報告中披露。經本公司的公司秘書作出相關查詢後，全體董事確認，彼等於年內及截至年報刊發日均一直遵守標準守則內有關董事進行證券交易之規定。

董事會

董事會代表股東監察本集團業務。董事會認為，為股東創造增值以及本著審慎及忠誠行事，乃他們之責任。

於截至二零零七年十二月三十一日止整個財政年度，董事會由八位董事組成，包括五位執行董事及三位獨立非執行董事。遵照上市規則的規定，本公司已獲每一位獨立非執行董事發出確認書，確認其獨立於本集團。本集團認為，所有獨立非執行董事均為獨立於本集團的人士。董事芳名及履歷載於本年報第21至22頁。有關資料亦於本公司網站發佈。

公司管治報告

董事會負責監管本集團的策略性發展，決定集團的目標、策略及政策。董事會亦會監察及控制營運及財政表現，以期達致集團的策略性目標。董事會全體成員已定時審閱有關集團的業務文件及資料。如有需要，所有董事及董事會轄下之委員會均可向外尋求獨立之法律及其他專業意見，相關費用由本集團承擔。

董事會成立兩個委員會，分別名為審核委員會及薪酬委員會，主要為監察本集團在有關方面事務。董事會已將本集團業務的日常管理與營運委派予本公司及其附屬公司的管理層負責。董事會特別授權管理層處理的主要公司事宜包括編撰財務報表供董事在發佈前審核、推行董事會採納的業務策略與行動、執行充足的內部控制系統及風險管理程序，以及遵守相關法規、規則與規定。

董事會本年度召開四次全體會議，審議本集團的財務表現、重大課題(不論上市規則有關與否)及其他需要董事會作出決定的事宜。獨立非執行董事若因事未能出席董事會會議，本集團也會積極尋求他們的意見。

年內提交董事會議決的主要事項包括：

1. 制訂營運策略、審議財務表現與業績以及內部監控系統；
2. 有關本集團主要業務及財政目標的政策；
3. 收購、投資或任何重大資本開支的方案；及
4. 宣派任何中期股息及向股東作出末期股息建議。

公司管治報告

出席各董事會會議的各董事姓名及個別出席率如下：

	出席率
執行董事	
李振江先生(董事會主席)	4/4
王志華女士	4/4
信蘊霞女士	4/4
李惠民先生	4/4
孔敬權先生	4/4
獨立非執行董事	
任德權先生	4/4
李公民先生	4/4
程麗女士	4/4

董事確認，彼等負責真實公平地編製賬目，以真實公平地反映本集團事務。核數師負責基於彼等的審核工作就本集團的財務報表達成獨立意見，並表達彼等之意見。

董事會有責任確保公司整體的內部監控系統能充分發揮效用，以保障股東的投資及本公司的資產。內審部對內控系統的有效性進行定期檢討，並向董事會及審核委員會匯報重要的調查結果。

主席及行政總裁

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。

李振江先生現身兼主席及公司總裁兩職，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。

獨立非執行董事

獨立非執行董事，除李公民先生外，各自與本公司訂立委任書，自二零零六年七月三日起計，為期兩年，或根據本公司組織章程細則輪流告退為止（以較早者為準）。

李公民先生並非以任何固定年期受聘，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。

董事薪酬

按本公司網站所披露，本公司已於二零零四年十一月十日成立薪酬委員會，並制訂其書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責如下：

1. (a)就本公司對董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及(b)就本公司設立正規而具透明度的程序制訂此等薪酬政策，向董事會提供推薦建議；
2. 釐定全體執行董事及高級管理人員的具體薪酬待遇，包括實物利益、退休金權利及賠償金額（包括喪失或終止職務或委任而應付的賠償）；
3. 就非執行董事的薪酬向董事會提供推薦建議；
4. 須考慮同類公司支付的薪金、董事付出的時間與所承擔的責任、集團其他職位的僱用情況，以及薪酬方案的任何部分是否應按表現釐定等全部有關因素；
5. 參照董事會不時通過的公司目標及宗旨，審議及批准按表現而釐定的薪酬；
6. 審議及批准向執行董事及高級管理人員支付有關喪失或終止職務或委任的賠償，以確保該等賠償按有關合約條款釐定，且在其他方面公平合理，不會對本公司造成過大開支；
7. 審議及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排按有關合約條款釐定，且在其他方面合理恰當；
8. 確保任何董事或其任何聯繫人不得自行釐訂薪酬。

公司管治報告

於回顧年度，薪酬委員會成員包括獨立非執行董事程麗女士、李公民先生及執行董事信蘊霞女士。程麗女士為薪酬委員會主席。薪酬委員會在年內已召開兩次會議，審議及批准各執行董事的服務合約及本集團的長期獎勵計劃，並評估各執行董事的表現。

薪酬委員會各成員的個別出席率如下：

	出席率
程麗女士(委員會主席)	2/2
信蘊霞女士	2/2
李公民先生	2/2

本集團僱員的薪酬政策由薪酬委員會按僱員的表現、資格及能力釐定。

本公司董事的薪酬由薪酬委員會按本集團的經營業績、個別董事的表現及可比較市場統計數據釐定。

有關薪酬政策的其他詳情及釐定應付予各董事的薪酬基準載於本年報第33頁。

本集團已採納本年報第30頁所載的購股權計劃為本集團的長期獎勵計劃。

提名董事

董事知悉，他們須共同及個別地對股東承擔責任，保證本公司的良好運作與成功經營。於回顧年度，執行董事負責審議及評估候選董事品格、資歷及是否擁有適用於本集團業務的經驗。其後將提呈執行董事的建議，以供全體董事會(包括獨立非執行董事)考慮及採納。

除李公民先生並非以固定年期受聘外，所有董事均有固定任期。本公司組織章程細則規定，三分之一的董事(包括執行董事及非執行董事)須每年退任。每年退任的董事，須為董事會於年內委任的董事，以及自獲選或重選以來在任最長的董事。退任董事可重選連任。

內部監控

董事會負責確保本集團維持健全有效的內部監控制度。本公司及其附屬公司已採納內部監控程序及政策，以保障資產，確保妥善保存會計記錄及作出可靠的財務報告，並確保遵守有關法例及規例。內部監控制度旨在確保制定及有效實行財務及營運工作、法規監控、物料監控、資產管理及風險管理工作。

董事會與審核委員會已委派本集團的內部審核部門定期檢討本公司及其附屬公司的內部監控制度，檢討範圍涵蓋所有重要監控，包括財務、營運及法規監控以及風險管理工作。

根據本集團內部審核部門所作的評估，董事會認為本公司及其附屬公司的內部監控制度有效，根據本集團內部審核部門所作的評估，審核委員會並未發現內部監控出現重大不足。

核數師費用

德勤·關黃陳方會計師行自二零零四年開始獲股東每年委任為本集團的外聘核數師。年內，德勤·關黃陳方會計師行就其對本公司及其附屬公司進行的法定審核服務費用為1,480,000港元(二零零六年：1,350,000港元)，另外其他服務費用合共368,000港元(二零零六年：339,000港元)，當中包括中期財務報表審閱服務。

審核委員會

審核委員會成員包括李公民先生、任德權先生及程麗女士。審核委員會全體成員均為獨立非執行董事。審核委員會主席是李公民先生，擁有合適的專業資格，或會計或相關財務管理專才。審核委員會成員中，並無任何一位為本公司前任核數師或外聘核數師之成員。審核委員會成員具有不同行業之豐富經驗。

審核委員會的主要職責為監察本公司與外聘核數師的關係、審閱本集團的財務資料以及監督本集團的財務申報制度、內部監控程序及風險管理。本公司已採納符合守則規定的審核委員會職權範圍。審核委員會的職權範圍可在本公司網站查閱。

公司管治報告

年內審核委員會各成員的個別出席率如下：

	出席率
李公民先生(委員會主席)	2/2
任德權先生	2/2
程麗女士	2/2

審核委員會於年內已召開兩次會議，有關審核委員會於年內所做工作的報告，載於本年報第43頁。

與股東之間的溝通

本集團十分重視與股東和投資者的溝通。自本集團於二零零四年十二月在聯交所主板上市以來，本集團定期與投資者會面，以提高企業透明度。年內，本集團與多名投資者會面及／或舉行電話會議，以及參與機構投資者會議。本集團亦主動發出兩份公佈，並多次為投資者安排實地參觀。自二零零五年六月起，本集團每月向投資者派發「神威動態」。

為促進有效溝通，本公司在年報、中期報告及報章公告中詳盡公佈公司資料，亦透過本公司網站向大眾公佈有關本集團及其業務的資料。

本集團自二零零五年十月起發佈季度營業額之財務資料，讓股東更有效評估本集團的經營與表現。

公司管治報告

股東週年大會為董事會及股東提供直接溝通的渠道，因此，本公司高度重視此會議，董事及高級管理層將盡量抽空出席會議。董事會主席、審核委員會與薪酬委員會主席及外聘核數師亦將出席股東週年大會，解答股東的問題。所以股東於舉行股東週年大會前最少21日已獲發會議通知。本公司鼓勵所有股東出席股東週年大會及其他股東大會，並歡迎股東在會議上發問。

員工守則

本集團僱員一直保持高水平的道德標準，本集團已印製員工守則，為本集團全體僱員的專業及道德行為制定標準，並會定期就員工守則內容舉行培訓。令各級僱員均以誠信、勤勉、負責任的態度履行職責。

審核委員會報告

各位股東

審核委員會年內召開兩次正式及如需要時作非正式會議。此等會議，在有需要時高級管理人員及外聘核數師亦有參加，以檢討外聘核數師之預計核數酬金；與外聘核數師審議其獨立性及核數之範圍；檢討內部監控及風險管理系統；審閱中期及全年財務報表，特別是審閱具判斷性之內容及本集團採納的會計準則與實務準則；審閱外聘核數師之管理建議書以及管理層之回覆；以及檢討本集團對上市規則附錄14所載企業管治常規守則之恪守程度。

審核委員會建議董事會委任德勤•關黃陳方會計師行為本公司及集團二零零八財政年度的外聘核數師，以及建議董事會批准中期及全年報告。

審核委員會成員

李公民先生(主席)

任德權先生

程麗女士

二零零八年三月二十六日

Deloitte. 德勤

中國神威藥業集團有限公司股東

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師行已審核第46至86頁所載中國神威藥業集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零零七年十二月三十一日的綜合資產負債表、截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及主要會計政策概要及其他說明附註。

董事對綜合財務報表的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則編製及真實而公平地呈列該等綜合財務報表。此責任包括設計、實施及保持與編製並真實而公平地呈列綜合財務報表有關的內部監控，以確保避免重大錯誤陳述(不論其由欺詐或錯誤引起)；選取並採納適當的會計政策；及作出適合不同情況的合理會計估計。

核數師的責任

本行的責任是根據審核工作的結果，對該等綜合財務報表表達意見，並根據委聘協定條款僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。本行概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。本行已按照香港會計師公會所頒佈的香港核數準則進行審核工作。該等準則要求本核數師遵守操守規定以及計劃及進行審核以合理地確定該等綜合財務報表是否不存在重大錯誤陳述。

審核工作包括進程序以取得與綜合財務報表所載數額及披露事項有關的審核憑證。選取的該等程序須視乎核數師的判斷，包括評估綜合財務報表的重大錯誤陳述(不論其由欺詐或錯誤引起)的風險。在作出該等風險評估時，核數師將考慮公司編製並真實而公平地編製綜合財務資料有關的

獨立核數師報告

內部監控，以設計適合不同情況的審核程序，但並非旨在就公司內部監控是否有效表達意見。審核工作亦包括評估所用會計政策的恰當性，董事所作會計估計的合理性，並就綜合財務報表的整體呈列方式作出評估。

本行相信，本行所取得的審核憑證就提出審核意見而言屬充分及恰當。

意見

本行認為本綜合財務報表根據國際財務報告準則真實而公平地反映 貴集團於二零零七年十二月三十一日的財政狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥善編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零零八年三月二十六日

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	7	1,012,885	841,475
銷售成本		(274,847)	(249,175)
毛利		738,038	592,300
投資收益	8	207,241	44,779
其他收入		26,644	1,523
分銷成本		(258,079)	(183,848)
淨匯兌虧損		(56,974)	—
其他行政開支		(80,929)	(67,720)
除稅前溢利	9	575,941	387,034
所得稅	11	(85,300)	(54,057)
年度溢利		490,641	332,977
每股盈利－基本	12	人民幣 0.59 元	人民幣0.40元
年內確認為分派的股息：	13		
末期股息		82,700	82,700
特別股息		16,540	16,540
中期股息		90,970	82,700
		190,210	181,940
擬派股息：			
末期股息		90,970	82,700
特別股息		132,320	16,540
		223,290	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
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	278,547	224,368
土地使用權	15	19,894	5,618
商譽	16	58,479	58,479
遞延稅項資產	17	7,329	9,198
		364,249	297,663
流動資產			
存貨	18	78,352	38,197
應收票據	19	244,820	63,301
貿易應收款項	19	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	20	—	1,882
銀行結餘及現金	19	1,678,442	1,582,014
		2,044,488	1,710,080
流動負債			
貿易應付款項	21	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	22	10,063	587
已收政府補助	23	6,380	5,800
稅項負債		35,752	13,569
		339,462	238,490
淨流動資產		1,705,026	1,471,590
資產總值減流動負債		2,069,275	1,769,253
資本及儲備			
股本	24	87,662	87,662
儲備	26	1,981,613	1,681,591
總權益		2,069,275	1,769,253

第46頁至86頁的財務報表已於二零零八年三月二十六日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

李振江
董事

王志華
董事

綜合權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	股本	股份溢價	合併儲備	匯兌儲備	法定盈餘 公積金	法定 公益金	酌情盈餘 公積金	累計溢利	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註24)		(附註26)		(附註26)	(附註26)	(附註26)		
於二零零六年一月一日	87,662	982,408	83,758	(20,689)	74,408	37,206	121,000	264,495	1,630,248
換算海外營運的									
匯兌差額	—	—	—	(12,032)	—	—	—	—	(12,032)
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	332,977	332,977
年內確認入賬的									
收入淨額	—	—	—	(12,032)	—	—	—	332,977	320,945
轉撥	—	—	—	—	66,884	(37,206)	—	(29,678)	—
已付股息	—	—	—	—	—	—	—	(181,940)	(181,940)
於二零零七年一月一日	87,662	982,408	83,758	(32,721)	141,292	—	121,000	385,854	1,769,253
換算海外營運的									
匯兌差額	—	—	—	(409)	—	—	—	—	(409)
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	490,641	490,641
年內確認入賬的									
收入淨額	—	—	—	(409)	—	—	—	490,641	490,232
轉撥	—	—	—	—	68,711	—	11,000	(79,711)	—
已付股息	—	—	—	—	—	—	—	(190,210)	(190,210)
於二零零七年 十二月三十一日	87,662	982,408	83,758	(33,130)	210,003	—	132,000	606,574	2,069,275

綜合現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	575,941	387,034
為下列各項調整：		
物業、廠房及設備折舊	32,084	29,733
出售物業、廠房及設備的收益	—	(28)
利息收入	(38,340)	(44,779)
土地使用權的經營租賃租金	675	328
未實現匯兌虧損	61,824	—
營運資金變動前的經營現金流量	632,184	372,288
存貨增加	(40,155)	(2,746)
應收票據(增加)減少	(181,519)	71,047
貿易及其他應收款項、預付款項及按金(增加)減少	(16,493)	5,371
應收關連公司款項減少	—	155
貿易及其他應付款項及應計費用增加	68,733	11,837
應付關連公司款項增加	468	587
來自經營活動現金	463,218	458,539
已付中國企業所得稅	(61,248)	(41,130)
來自經營活動現金淨額	401,970	417,409
投資活動		
已抵押銀行存款減少(增加)	1,882	(1,882)
已收政府補助	580	400
已收利息	36,645	35,334
購入物業、廠房及設備	(86,325)	(23,219)
收購土地使用權	(6,290)	—
出售物業、廠房及設備所得款項	—	314
投資活動(所用)所得現金淨額	(53,508)	10,947
融資活動		
已付股息	(190,210)	(181,940)
用於融資活動現金	(190,210)	(181,940)
現金及現金等值物增加淨額	158,252	246,416
年初現金及現金等值物	1,582,014	1,347,605
匯率變動的影響	(61,824)	(12,007)
年終現金及現金等值物，相當於銀行結餘及現金	1,678,442	1,582,014

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

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。本公司的母公司為中滙國際投資有限公司，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富威投資有限公司擁有約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本年報「公司資料」一節。

綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「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. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本年內，本集團已首次採納由國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)及國際會計準則委員會轄下設立的國際財務報告詮釋委員會(「國際財務報告詮釋委員會」)所頒佈於二零零七年一月一日開始的本集團財政年度生效的下列新準則、修訂及詮釋(「新國際財務報告準則」)。

國際會計準則第1號(經修訂)	資本披露
國際財務報告準則第7號	財務工具：披露
國際財務報告詮釋委員會第7號	根據國際會計準則第29號就嚴重通脹經濟的財務報告採用重列法
國際財務報告詮釋委員會第8號	國際財務報告準則第2號的範圍
國際財務報告詮釋委員會第9號	重新評估嵌入式衍生工具
國際財務報告詮釋委員會第10號	中期財務報告及減值

新國際財務報告準則概無對本期或以往期間業績及財務狀況的編製及呈報方法構成重大影響。因此，無須作出過往期間調整。本集團已追溯應用國際會計準則第1號(經修訂)及國際財務報告準則第7號的披露規定。根據國際會計準則第32號所需的若干資料已刪除，而根據國際會計準則第1號(經修訂)及國際財務報告準則第7號所需的相關比較資料首次於本年度呈列。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（續）

本集團並無提前採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、詮釋及修訂。本公司董事預期採納該等新準則、詮釋或修訂將不會對本集團的業績及財務狀況造成重大影響。

國際會計準則第1號（經修訂）	財務報表之呈列 ¹
國際會計準則第23號（經修訂）	借貸成本 ¹
國際會計準則第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表 ⁵
國際會計準則第32號及1號（經修改）	認沽財務工具及因清盤而產生的責任 ¹
國際財務報告準則第2號（經修改）	歸屬情況及註銷 ¹
國際財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併 ⁵
國際財務報告準則第8號	營運分類 ¹
國際財務報告詮釋委員會第11號	國際財務報告準則第2號：集團及庫存股份交易 ²
國際財務報告詮釋委員會第12號	服務優惠經營權安排 ³
國際財務報告詮釋委員會第13號	客戶獎勵計劃 ⁴
國際財務報告詮釋委員會第14號	國際會計準則第19號－對界定利益資產、最低資金規定及其相互作用之限度 ³

¹ 由二零零九年一月一日或之後開始的會計期間生效。

² 由二零零七年三月一日或之後開始的會計期間生效。

³ 由二零零八年一月一日或之後開始的會計期間生效。

⁴ 由二零零八年七月一日或之後開始的會計期間生效。

⁵ 由二零零九年七月一日或之後開始的會計期間生效。

3. 重大會計政策

綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會及國際財務報告詮釋委員會所頒佈的國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司有關證券上市規則及香港公司條例規定的適當披露。

綜合財務報表按歷史成本編製（惟若干財務工具按公平值計量除外），有關主要會計政策載於下文。

綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及其所控制實體（其附屬公司）的財務報表。倘本公司有權規範一間實體的財務及經營政策以致業務取得利益，則視為取得控制權。

3. 重大會計政策 (續)

綜合賬目基準 (續)

於年內所收購或出售的附屬公司自收購生效日期起或至出售生效日期止(如適用)的業績已計入綜合收益表。

如有需要，本集團會調整附屬公司的財務報表，使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

所有集團內公司間的交易、結餘及收支均於綜合賬目時對銷。

業務合併

收購業務以購併法入賬。收購成本乃按本集團為換取被收購方控制權而給予的資產、所產生或承擔的負債及發行的股本工具於交換當日的公平值總額，另加業務合併的任何直接成本計算。被收購方根據國際財務報告準則第3號業務合併符合確認條件的可識別資產、負債及或然負債按收購日期的公平值確認。

收購產生的商譽初步按成本確認為資產。商譽指業務合併成本超出本集團所佔已確認可識別資產、負債與或然負債的公平淨值的差額。在重新評估後，本集團所佔被收購方可識別資產、負債與或然負債的公平淨值超出業務合併成本的差額須即時於綜合收益表確認。

收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計算，即日常業務中所出售貨品之應收款項減折扣及銷售相關稅項的數額。

貨品銷售收益乃於貨品交付及完成所有權轉讓後確認。

自財務資產所得的利息收入乃參考尚未償還的本金及當時適用的實際利率按時間基準累計。實際利率指將估計日後所得現金按財務資產估計可使用年期折讓至資產賬面淨值的利率。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(不包括在建工程)按成本減其後累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備(不包括在建工程)項目的折舊乃按估計可用年期經計及估計剩餘價值後，以直線法撇銷其成本。

在建工程指建築過程中用作生產或本身使用的物業、廠房及設備。在建工程按成本減任何已確認減值虧損入賬。在建工程於工程完成及可作擬定用途時分類至適當的物業、廠房及設備組別。該等資產於可用作擬定用途時開始折舊，基準與其他物業資產相同。

物業、廠房及設備賬項於出售或預期未來不會因持續使用有關資產而產生經濟利益時確認。因取消確認有關資產而產生的任何損益(按有關賬項的出售所得款項淨額與其賬面值的差額計算)，將計入取消確認有關賬項的該年度綜合收益表。

土地使用權

取得土地使用權所付款項視為經營租賃付款，按使用權有效期以直線法自綜合收益表扣除。

商譽

收購業務所產生的商譽，是指收購成本超出本集團所佔於收購日已確認相關業務的可識別資產、負債及或然負債的公平值的數額。商譽按成本減任何累計減值虧損計量。

收購業務產生的資本化商譽乃於綜合資產負債表中另行呈列。

3. 重大會計政策 (續)

商譽 (續)

就減值測試而言，因收購而產生的商譽會分配至預期會從合併獲得協同效益的各個有關產生現金單位。獲分配商譽的產生現金單位會每年進行減值測試，或於單位出現減值跡象時增加測試次數。倘若產生現金單位的可收回款額少於單位的賬面值，則減值虧損會首先分配以削減單位獲分配的任何商譽的賬面值，其後按單位各項資產內的賬面值比例分配至單位的其他資產。就商譽所確認的減值虧損不可於之後的期間撥回。

於其後出售有關產生現金單位時，在釐定出售溢利或虧損時會計入商譽應佔款額。

研究及開發支出

研究活動支出在產生期間確認為費用。

因開發(或因內部項目的某開發階段)而於內部產生的無形資產，會於並僅會於下列全部各項均已展示時確認：

- 完成無形資產在技術上屬可行，其因而將可供使用或出售；
- 有意完成無形資產並使用或出售它；
- 有能力使用或出售無形資產；
- 無形資產將產生未來潛在經濟利益的方法；
- 有足夠技術、財務及其他資源完成開發並使用或出售無形資產的可使用程度；及
- 有能力可靠地計量屬無形資產於開發期內的開支。

初期就內部產生的無形資產所確認的金額，乃無形資產最初達到上列確認標準當日起所產生的開支總額。當無內部產生的無形資產可確認，開發開支乃於產生期內計入損益賬。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本包括所有購買成本，及(如適用)轉換成本以及將存貨運往現址及達致現況的其他成本，以先入先出法計算。可變現淨值指日常業務的估計售價減估計完工成本及銷售所需的估計成本。

資產(不包括商譽)的減值

於各結算日，本集團審核其資產之賬面值，以釐定有否跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘出現任何上述跡象，則估計有關資產之可收回金額，以釐定減值虧損(如有)之程度。倘未能估計個別資產之可收回金額，則本集團會估計有關資產所屬之產生現金單位之可收回金額。

可收回金額為公平值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量乃採用稅前折現率(足以反映預計其未來現金流量乃未經調整之有關資產獨有之貨幣時間價值及風險之現行市場評估)折讓至其現值。

倘資產之可收回金額預期低於其賬面值，則資產之賬面值會減少至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

倘減值虧損隨後撥回，則資產之賬面值將增加至經修訂估計可收回金額，惟所增加之賬面值不得超過假設有關資產(產生現金單位)於過往年度未確認減值虧損而釐訂之賬面值。撥回減值虧損即時確認為收入。

財務工具

財務資產

投資乃於根據有關合約(其條款規定須於相關市場製訂的時限內交付投資)購買或出售投資時在交易日確認及取消確認，初期按公平值加上交易成本計算，惟屬以公平值計入損益表的財務資產則例外，其於初期會按公平值計算。

3. 重大會計政策 (續)

財務工具 (續)

財務資產 (續)

財務資產分為以下特定類別：貿易應收款項、應收票據、其他應收款項及銀行結餘。此分類視乎財務資產的性質及目的而定，並於初期確認時決定。

實際利率法

實際利率法是計算財務資產攤銷成本及攤分有關期間利息收入的方法。實際利率是指可將財務資產在預計有效期間(或適用的較短期間)內的估計未來現金收入(包括屬實際利率不可或缺部分的所有支付或收取的利率差價款項、交易成本及其他溢價或折讓)準確折現的折現率。

就債務工具而言，收入乃按實際利率基準確認。

持作買賣投資

倘有以下情況，財務資產歸類為持作買賣：

- 其主要是為了於短期內出售而購入；或
- 其屬於本集團一併管理的可識別財務工具組合的一部分，以及有近期實際進行過的短期獲利模式；或
- 其乃非指定或實際為對沖工具的衍生工具。

持作買賣投資按公平值列賬，引生的損益於損益賬內確認。於損益賬內確認的損益淨額包含由財務資產賺取的任何股息或利息。

貸款及應收款項

已定出或可定出付款額而其沒有於活躍市場掛牌的應收票據、貿易及其他應收款項以及銀行結餘乃歸類為貸款及應收款項。貸款及應收款項採用實際利率法按攤銷成本減任何減值計量。利息收入採用實際利率計算確認，惟所確認利息不重大的短期應收款項除外。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

財務工具 (續)

財務資產減值

財務資產(持作買賣投資除外)將於各結算日受評估以查看有否減值跡象。當有客觀證據顯示因一項或多項事件於初期確認財務資產後發生，致使有關投資的估計未來現金流量受影響，便為財務資產減值。

就若干類別財務資產(例如應收貿易款項)而言，不會單獨作出減值的資產會於其後彙集一併評估減值。顯示一組應收款項減值的客觀證據可能包括本集團過去收賬情況、組合內超出平均信貸期的延遲付款數量有所增加(一般為六個月至一年)、國家或地區經濟狀況出現明顯變動(與應收款項未能償還的情況吻合)。

就該等按攤銷成本列賬的財務資產而言，減值金額為資產賬面值與估計未來現金流量現值(按財務資產原實際利率折現)的差額。

所有財務資產的減值虧損會直接於財務資產的賬面值中作出扣減，惟貿易應收款項除外，該賬面值會透過撥備賬作出扣減。當貿易應收款項被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。之前已撇銷的款項如其後收回，將撥回撥備賬內。撥備賬內的賬面值變動會於損益賬中確認。

於隨後期間，若減值虧損的數額減少，而該項減少客觀上與減值確認後所發生的事件相關聯，則先前確認的減值虧損可予以回撥入損益中，惟回撥減值當日有關投資的賬面值不得超出若無確認有關減值下原本的攤銷成本。

財務負債及股本權益

集團實體發行之財務負債及股本投資工具乃根據所訂立的合約安排之內容及財務負債與股本投資工具的定義分類。

股本投資工具指證實扣除所有負債後的集團資產剩餘權益的任何合約。本公司所發行的股本投資工具按所得收益減直接發行成本列賬。

3. 重大會計政策 (續)

財務工具 (續)

實際利率法

實際利率法乃用於計算相關期內財務負債及分配利息開支的攤銷成本的方法。實際利率乃用於準確地將預計財務負債期或(倘適用)更短期間的估計未來現金付款折現的折現率。

利息開支按實際利率基準確認。

財務負債

財務負債包括貿易及其他應付款及應付關連公司款均以計入成本攤銷，以實際利息方法計算。

取消確認

若從資產收取現金流的合約權利已到期，或本集團已轉讓財務資產及將其於財務資產擁有權的絕大部份風險及回報轉移予另一實體，本集團才會取消確認財務資產。於取消確認財務資產時，有關資產賬面值與所收及應收代價以及已直接於權益確認的累計損益總額之間的差額確認為損益。

本集團的財務負債會於並僅於本集團的有關責任的合約解除、註銷或屆滿時才會取消確認。已確認的財務負債賬面值與所收及應收代價之間的差額確認為損益。

政府補助

政府補助須按其與有關成本配對確認為期間的收入。由於與補助有關的開支項目從綜合收益表扣除及從有關開支扣減，故該等補助於相同期間確認。

退休福利成本

界定供款退休金計劃的供款在僱員提供服務而令彼等可獲有關供款時列作開支。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

稅項

所得稅開支指即期應繳稅項與遞延稅項的總和。

所得稅開支指即期應繳稅項與遞延稅項的總和。即期應繳稅項乃根據年內的應課稅溢利計算。由於應課稅溢利並不包括其他年度的應課稅收入或可扣減稅項的開支等項目，亦不包括毋須課稅及不可扣減稅項的收益表項目，故此有別於綜合收益表所呈列的溢利。本集團的即期稅項負債乃按結算日已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃按就綜合財務報表所列資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基的差額確認，並會按資產負債表負債法入賬。所有應課稅臨時差額一般確認為遞延稅項負債，而倘應課稅溢利可用作抵銷可扣減臨時差額，則會確認遞延稅項資產。倘臨時差異乃因商譽或因某交易初步確認(按業務合併除外)其他資產及負債所產生而不影響應課稅溢利及會計溢利者，則該等資產及負債均不予確認。

遞延稅項資產的賬面值於每年結算日作出檢討，並會減至再無足夠應課稅溢利可用作收回全部或部份資產為止。

遞延稅項根據適用於支付負債或變現資產當期的稅率計算。遞延稅項於綜合收益表扣除或入賬，惟有關直接於權益扣除或入賬的項目除外，在此情況下，遞延稅項亦會計入權益。

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易者，乃按交易日期的適用匯率換算為有關功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟環境的貨幣)記賬。於各結算日，以外幣列值的貨幣項目均以結算日的適用匯率重新換算。按公平值以外幣列值的非貨幣項目乃按釐定公平值當日的適用匯率重新換算。以外幣過往成本計算的非貨幣項目不予重新換算。

3. 重大會計政策 (續)

外幣 (續)

於結算及換算貨幣項目時產生的匯兌差額均於產生期間確認損益，按公平值列賬的非貨幣項目經重新換算後產生的匯兌差額於該期內計入損益。

租約

凡租約條款規定擁有權的絕大部份風險及回報撥歸承租人的租約均列為融資租約。所有其他租約均列為經營租約。

根據經營租約的應付租金以直線法按租約年期自綜合收益表扣除。

4. 主要估計來源的不明朗因素

以下為於結算日作出涉及未來的主要假設及估計不明朗因素的其他主要來源，其均有導致資產及負債的賬面值會在下個財政年度內出現大幅調整的重大風險。

估計商譽減值

於釐定商譽是否減值時，本集團須估計商譽所屬產生現金單位的使用價值。計算使用價值時，本集團須估計產生現金單位預期產生的未來現金流量及計算現值的合適折現率。於二零零七年十二月三十一日，商譽賬面值為人民幣58,479,000元(二零零六年：人民幣58,479,000元)有關計算可收回金額的詳情載於附註16。使用價值估計會大為影響綜合資產負債表內的商譽賬面值，並可能導致就綜合資產負債表內商譽確認減值虧損。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

5. 資本風險管理

本集團管理本身的資本，以確保本集團的實體能夠持續經營，同時透過債務及股本結餘優化將股東回報盡量提高。本集團整體策略與去年維持不變。

本集團的資本架構由本公司股權持有人應佔股權組成，包括已發行股本及儲備（包括累計溢利）。

本公司董事每半年審閱資本架構。作為審閱的一部份，董事考慮到資本成本及與各類資本相關的風險。基於本公司董事的推薦意見，本集團將透過支付股息平衡其整體資本架構。

6. 財務工具

財務工具的分類

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
財務資產		
貸款及應收款項（包括現金及現金等值物）	1,954,541	1,670,001
財務負債		
攤銷成本	223,466	148,885

財務風險管理目標及政策

本集團的主要財務工具包括票據及貿易應收款項、其他應收款項、貿易及其他應付款項。該等財務工具的詳情於各附註披露。與該等財務工具有關的風險包括市場風險（外幣風險、公平值利率風險及其他價格風險）、信貸風險及流動資金風險。如何降低該等風險的政策載於下文。管理層會管理及監控該等風險，以確保及時和有效地採取適當的措施。

市場風險

外幣風險

本公司若干附屬公司有外幣銀行結餘，使本集團承受外幣風險。本集團約30%的外幣結餘以非集團實體功能貨幣的貨幣列值。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

6. 財務工具 (續)

市場風險 (續)

敏感度分析

本集團主要承受著港元和美元兌有關附屬公司功能貨幣(人民幣)的貨幣風險。下表詳列本集團對於人民幣兌相關外幣出現5%升值或貶值下的敏感度。採用5%敏感比率，乃反映管理層合理估計的5%匯率變動。敏感度分析僅包括尚存外幣計值貨幣賬項，並用以調整此等貨幣於年結時就5%匯率變動的換算。下表負數顯示當年內人民幣兌相關外幣出現5%升值下的溢利減少。當年內人民幣兌相關外幣出現5%貶值下，將對年內溢利有同等的負面影響。

	港元影響		美元影響	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
年內溢利減少	(12,544)	(40,459)	(14,016)	(8)

公平值利率風險

計息金融資產主要為屬短期性質及按固定利率計息的銀行結餘。因此，由於金融資產於短期內到期，本集團不會面對重大公平值利率風險。目前，本集團並無實施利率對沖政策，但將於必要時考慮製定利率對沖政策。

其他價格風險

本集團因其於上市股本證券投資而承受股價風險。管理層通過保持附不同風險的一籃子投資組合以管理此風險。本集團的股價風險主要集中於在上海證券交易所掛牌屬不同行業別的股本工具。此外，本集團已委任一隊專責人員監控價格風險，並將考慮當有需要時對沖有關風險。本集團已於結算日前出售該等投資。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

6. 財務工具 (續)

信貸風險

本集團的主要財務資產為應收票據及貿易應收款項、其他應收款項及銀行結餘。於財政年度末，就對手方未能履行其責任而按各類別已確認財務資產面對的最高信貸風險，為綜合資產負債表所示該等資產的賬面值。

為盡量減低信貸風險，本集團管理層已委任一組人員，負責釐定信貸限額、信貸批核及進行其他監控程序，以確保跟進有關逾期債務的追討事宜。此外，本集團會於各結算日檢討各項貿易及其他應收款項的可收回金額，以確保就不可收回款項作出足夠減值虧損。就此，本公司董事認為，本集團的信貸風險已大幅減少。

由於主要對手方為信譽良好的國有銀行，故流動資金的信貸風險有限。

本集團的信貸風險按地域劃分主要集中於中華人民共和國(「中國」)，佔於二零零七年十二月三十一日的貿易應收款項總額97%(二零零六年：92%)。

流動資金風險

本公司董事已建立適當的流動資金風險管理架構，以管理本集團短、中、長期資金及滿足流動資金風險管理所需。本集團通過持續監控預測及實際現金流量以及協調財務資產及負債的到期日狀況，以管理流動資金風險。過往本集團倚賴經營所得資金。

本集團透過將財務資產與負債的到期日情況互相配合以管理其流動資金。本集團可被要求償付財務負債的最早日期乃少於有關結算日起計六個月，而本集團預期會於有關結算日起計六個月收回所有財務資產。

6. 財務工具 (續)

流動資金風險 (續)

公平值

財務資產及財務負債的公平值釐定如下：

- 附帶標準條款及條件並於暢旺市場買賣的財務資產公平值按所上市市場買盤價釐定；及
- 其他財務資產及財務負債的公平值的厘定乃基於公認定價模式(以利用可觀察市場交易所悉價格及利率為依據作出的折現現金流量分析作為依據)。

本公司董事認為，財務資產及財務負債按攤銷成本計算賬面值乃近乎其公平值。

7. 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，年內間並無呈列業務及地區分類的分類分析。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

8. 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收益淨額	166,688	—
	207,241	44,779

財務資產所賺取之投資收益按資產類別分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
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
	207,241	44,779

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。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

9. 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(見附註10))	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)(附註)	23,990	—
出售物業、廠房及設備的收益	—	28
匯兌收益淨額	—	756
呆壞賬撥備撥回	—	33

附註： 其主要指本集團自中國政府所收取於中國有關地區投資的補助。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

10. 董事、監事及僱員酬金

董事酬金：

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及其他福利 人民幣千元	退休金成本 人民幣千元	與表現掛鉤 的獎金 人民幣千元	總酬金 人民幣千元
執行董事姓名：					
李振江	48	1,460	—	—	1,508
王志華	48	639	—	—	687
信蘊霞	48	639	—	—	687
李惠民	48	662	—	53	763
孔敬權	48	1,313	12	67	1,440
獨立非執行董事姓名：					
李公民	115	—	—	—	115
程麗	115	—	—	—	115
任德權	115	—	—	—	115
	585	4,713	12	120	5,430

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

10. 董事、監事及僱員酬金 (續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及其他福利 人民幣千元	退休金成本 人民幣千元	與表現掛鈎 的獎金 人民幣千元	總酬金 人民幣千元
執行董事姓名：					
李振江	50	1,537	—	—	1,587
王志華	50	673	—	—	723
信蘊霞	50	673	—	—	723
李惠民	50	700	—	—	750
孔敬權	50	1,382	12	91	1,535
獨立非執行董事姓名：					
任德權	60	—	—	—	60
李公民	121	—	—	—	121
程麗	60	—	—	—	60
王建平	61	—	—	—	61
周超凡	61	—	—	—	61
	613	4,965	12	91	5,681

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

10. 董事、監事及僱員酬金 (續)

僱員酬金：

年內，本集團五名最高薪酬人士包括四名(二零零六年：五名)董事，其酬金詳情載於上文。年內其餘一名(二零零六年：零)僱員的酬金如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	1,843	—
退休金成本	92	—
	1,935	—

該等董事及僱員的薪酬於以下範圍內：

	二零零七年 人數		二零零六年 人數	
	董事	僱員	董事	僱員
人民幣500,001元至人民幣1,000,000元	2	—	3	—
人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元	1	—	—	—
人民幣1,500,001元至人民幣2,000,000元	1	1	2	—
	4	1	5	—

於年內，本集團概無向任何董事或監事支付任何酬金，作為加入本集團或加入本集團時的獎勵，或作為離職補償。於年內，概無任何董事或監事放棄任何酬金。

董事及主要行政人員的酬金由薪酬委員會按照個別員工的工作表現及市場趨勢而釐定。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

11. 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)
遞延稅項開支(附註17)		
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(「中國企業所得稅」)的撥備乃按年內適用稅率所得出的預期中國稅項應課稅收入計算。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

11. 所得稅 (續)

年內稅項支出與收益表所載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	575,941		387,034	
按適用稅率33%計算稅項	(190,061)	(33.0)	(127,722)	(33.0)
釐定應課稅溢利時				
不可扣稅開支的稅務影響	(22,880)	(4.0)	(2,649)	(0.7)
釐定應課稅溢利時毋須				
課稅收入的稅務影響	18,803	3.3	6,814	1.8
未確認稅務虧損	(2,226)	(0.4)	(657)	(0.2)
免稅的稅務影響	5,355	0.9	54,395	14.1
所得稅優惠稅率	107,750	18.7	13,460	3.5
多家在其他司法權區經營				
的附屬公司不同稅率的影響	—	—	2,179	0.5
適用稅率下降導致				
年初遞延稅項資產減少	(1,870)	(0.3)	—	—
其他	(171)	(0.0)	123	0.0
年內的稅項及實際稅率	(85,300)	(14.8)	(54,057)	(14.0)

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」)於本年度及其後一年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。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

11. 所得稅 (續)

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%。

12. 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
每股基本盈利	490,641	332,977

	普通股數目	
	二零零七年	二零零六年
每股基本盈利的普通股數目	827,000,000	827,000,000

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。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

13. 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		
二零零六年就每股人民幣10分 (二零零五年：人民幣10分)所支付的末期股息	82,700	82,700
二零零六年就每股人民幣2分 (二零零五年：人民幣2分)所支付的特別股息	16,540	16,540
二零零七年就每股人民幣11分 (二零零六年：人民幣10分)所支付的中期股息	90,970	82,700
	190,210	181,940
擬派股息		
擬派末期股息每股人民幣11分 (二零零六年：人民幣10分)	90,970	82,700
擬派特別股息每股人民幣16分 (二零零六年：人民幣2分)	132,320	16,540
	223,290	99,240

於二零零八年四月二十八日名列本公司股東名冊的股東將獲派付股息。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

14. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於二零零六年一月一日	149,750	166,624	7,131	1,589	17,950	343,044
添置	—	4,483	1,151	822	16,763	23,219
重新分類	15,722	10,304	485	—	(26,511)	—
出售	—	(326)	(3)	(47)	—	(376)
匯兌調整	—	—	(32)	—	—	(32)
於二零零七年一月一日	165,472	181,085	8,732	2,364	8,202	365,855
添置	—	18,468	4,303	311	63,243	86,325
重新分類	29,469	29,056	2,178	—	(60,703)	—
匯兌調整	—	—	(118)	—	—	(118)
於二零零七年十二月三十一日	194,941	228,609	15,095	2,675	10,742	452,062
折舊						
於二零零六年一月一日	30,415	79,077	2,241	118	—	111,851
年內撥備	7,157	21,086	1,197	293	—	29,733
重新分類	—	(2)	2	—	—	—
於出售時抵銷	—	(45)	(3)	(42)	—	(90)
匯兌調整	—	—	(7)	—	—	(7)
於二零零七年一月一日	37,572	100,116	3,430	369	—	141,487
年內撥備	7,775	20,848	2,129	1,332	—	32,084
匯兌調整	—	—	(56)	—	—	(56)
於二零零七年十二月三十一日	45,347	120,964	5,503	1,701	—	173,515
賬面值						
於二零零七年十二月三十一日	149,594	107,645	9,592	974	10,742	278,547
於二零零六年十二月三十一日	127,900	80,969	5,302	1,995	8,202	224,368

物業、廠房及設備按以下折舊率折舊：

樓宇	5%
廠房及機器	10%-33%
辦公室設備	20%
汽車	33%

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

15. 土地使用權

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
賬面值		
於一月一日	5,946	6,274
年內添置	15,298	—
年內開支	(675)	(328)
於十二月三十一日	20,569	5,946
為呈報而作出的分析：		
即期部份(包括在其他應收款項)	675	328
非即期部份	19,894	5,618
	20,569	5,946

該數額指根據中期租約持有的中國土地使用權的預付租金，分45至50年攤銷。

16. 商譽

人民幣千元

於二零零六年一月一日、二零零七年一月一日及 二零零七年十二月三十一日	58,479
---------------------------------------	--------

就進行減值測試，商譽已分配至一個包括三間附屬公司的產生現金單位(「產生現金單位」)，其主要業務為中藥產品貿易。該三間附屬公司為神威營銷、海南神威及西藏神威。截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團管理層釐定其具商譽的產生現金單位為沒有減值。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

16. 商譽 (續)

上述產生現金單位可收回金額及其主要相關假設的基準概述如下：

產生現金單位的可收回金額按使用價值計算。進行此項計算時會計及經管理層批准有關未來十年的最近期財政預算編製的現金流量預測和折現率12%(二零零六年：8%)以及估計持續增長率6%(此增長率並不超過有關市場的平均長期增長率)。有關使用價值的其他主要假設乃關乎現金流入／流出的估計(包括預算估計的銷售及毛利率)，此項估計乃依據有關單位過去表現及管理層對市場發展的預測制定。管理層相信，理論上可能出現的任何該等假設的變動均不會導致產生現金單位的賬面總值超過產生現金單位的總可收回金額。

17. 遞延稅項

以下為年內已確認的主要遞延稅項資產及其變動。

	加速稅項折舊 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零六年一月一日	7,327	4,132	11,459
年內於綜合收益表計入(扣減)	635	(2,896)	(2,261)
於二零零七年一月一日	7,962	1,236	9,198
稅率變動的影響	(1,870)	—	(1,870)
年內於綜合收益表(扣減)計入	(146)	147	1
於二零零七年十二月三十一日	5,946	1,383	7,329

於結算日，本集團可用作抵銷未來溢利的未動用稅務虧損為人民幣17,845,000元(二零零六年：人民幣10,820,000元)。由於難以預計未來溢利，故此並無確認遞延稅項資產。稅務虧損可無限期結轉。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

18. 存貨

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
原材料	31,803	13,708
在製品	21,486	11,434
製成品	25,063	13,055
	78,352	38,197

所有存貨於相關結算日按成本列賬。

19. 其他財務資產

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

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，貿易應收款項及應收票據的賬齡為六個月以內。

在收取任何新客戶前，本集團會委任一組特別團隊，以監察潛在客戶的信貸質素，並按個別客戶而訂定信貸限額，而該信貸限額會每年檢討。超過90%的應收貿易款項並非屬過期或減值。

銀行結餘及現金包括本集團所持現金及原訂限期為三個月或以下的短期銀行存款。於該兩個年度年實際利率介於0.72%至4.86%之間。

於結算日，若干銀行結餘及現金人民幣1,142,934,000元(二零零六年：人民幣774,993,000元)以人民幣計值。人民幣在國際市場並非可自由兌換的貨幣，而人民幣匯率由中國政府釐定，而將該等資金匯出中國須受中國政府實施的外匯限制所規限。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

19. 其他財務資產 (續)

應收票據款項、貿易及其他應收款項以及銀行結餘中，包含以下按非有關集團功能貨幣的貨幣列值的款項。

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
港元	264,076	820,087
美元	280,313	158

20. 抵押資產

抵押資產指本集團為獲授銀行融資而抵押予銀行的若干應收票據款項及銀行存款。於二零零六年十二月三十一日，為數人民幣1,368,000元的應收票據款項及人民幣1,882,000元的銀行存款已抵押予銀行，以為本集團所發行總金額為人民幣2,973,000元的應付票據款項提供擔保。該抵押資產已於支付相關應付票據款項時解除。

21. 其他財務負債

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

於結算日，本集團的應付貿易及應付票據款項賬齡分析如下：

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

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

21. 其他財務負債 (續)

貿易應付款項主要包括貿易採購及持續成本的未償款項。就貿易採購所獲的平均信貸期為由兩個月至六個月不等。

貿易應付款項、應付票據及預收款項中，包含以下按非有關實體功能貨幣的貨幣列值的款項。

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
港元	5,248	8,943

22. 應付關連公司款項

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
神威醫藥科技(廊坊)有限公司(「神威廊坊」)	9,594	587
神威醫藥科技股份有限公司(「神威醫藥科技」)	469	—
	10,063	587

二零零七年十二月三十一日應付關連公司的款項為無抵押、免息及須於要求即時還款。

23. 已收政府補助

該金額指就若干新產品的研究及開發開支預收的政府津貼，於相關研究及開發開支產生期間確認，自申報的相關研究及開發開支中扣除。倘相關研究未能順利完成，則須償還有關補助，故該補助確認為遞延收入。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

24. 股本

	股份數目 千股	金額 人民幣千元
每股面值0.10港元的普通股		
法定：		
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的結餘	5,000,000	530,000
已發行及繳足：		
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的結餘	827,000	87,662

25. 購股權

本公司根據二零零四年十一月十日通過的決議案採納購股權計劃（「該計劃」），其主要目的是為下列人士提供獎勵：

- (a) 本集團任何成員公司的董事或僱員；
- (b) 本公司任何主要股東或本集團任何成員公司僱員所成立的全權信託的全權信託對象；
- (c) 本集團任何成員公司的顧問、專業人士及其他顧問；
- (d) 本集團任何成員公司的主要行政人員或主要股東；
- (e) 本集團任何成員公司的董事、主要行政人員或主要股東的聯繫人；及
- (f) 本集團任何成員公司主要股東的僱員（不論全職或兼職）獲授購股權。

該計劃於二零一四年十一月九日屆滿。根據該計劃，本公司董事會可向合資格人士授出可認購本公司股份的購股權。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

25. 購股權 (續)

在未取得本公司股東批准的情況下，根據該計劃可能授出的購股權所涉及的股份總數不得超過本公司於任何時間已發股份的10%。在未取得本公司股東批准的情況下，於任何一年內向任何人士授出及可能授出的購股權所涉及的已發行及須予發行股份數目不得超過本公司於任何時間已發行股份的1%。倘若向主要股東、獨立非執行董事或彼等各自聯繫人(包括全權信託的全權信託對象，包括主要股東或獨立非執行董事或本公司的任何主要股東或獨立非執行董事實益擁有的公司)所授出的購股權超過本公司股本的0.1%或價值超過5,000,000港元，則須事先取得本公司股東的批准。

已授出的購股權須自要約日期起計十四日內於支付每份購股權1港元時接納。購股權可自購股權授出日期起至授出日期起計十週年止期間隨時行使。行使價由本公司董事釐定，並將不會低於以下的最高者：(i)本公司股份於授出日期的收市價；(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日的平均收市價；及(iii)本公司股份面值。

自接納起並無授出任何購股權。

26. 儲備

(a) 分配至儲備的基準

轉撥至法定盈餘公積金、法定公益金及任意盈餘公積金的金額以根據中國會計準則編製的財務報表內所列溢利而釐定。

(b) 法定盈餘公積金

神威藥業、河北神威及神威營銷的公司章程細則(「細則」)規定，須將其各年度的除稅後溢利10%分配至法定盈餘公積金，直至結餘金額達註冊股本的50%為止。根據細則的條款，於一般情況下，法定盈餘公積金僅可用作抵償虧損、撥充資本作為股本及拓展生產及經營。將法定盈餘公積金撥充資本作為股本後，餘下的公積金款項將不得少於註冊股本的25%。

26. 儲備 (續)

(b) 法定盈餘公積金 (續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度，神威藥業、河北神威、神威營銷、海南神威及西藏神威於董事會會議上通過普通決議案修改所提撥百分比，由10%改為15%。

(c) 法定公益金

根據中國公司法，神威藥業、河北神威及神威營銷須將其除稅後溢利的5%至10%分配至法定公益金。法定公益金僅可用於僱員共同福利的資金項目上。個別僱員僅有權使用該等設施，而其所有權將屬神威藥業、河北神威及神威營銷所有。法定公益金構成股東權益的一部份，但僅會於清盤時方予以分配。

根據財政部發佈的通函，由二零零六年一月一日起無須提撥法定公益金。該基金餘額撥作盈餘公積金。

(d) 任意盈餘公積金

根據細則，神威藥業、河北神威、神威營銷、海南神威及西藏神威應自其除稅後溢利及分配款額作出分配，作為任意盈餘公積金，分配比率由股東每年釐定。於一般情況下，酌情盈餘公積金應僅用作抵償虧損、撥充資本作為股本及拓展神威藥業、河北神威、神威營銷、神威海南及西藏神威的生產及經營。

(e) 合併儲備

本集團的合併儲備指年內遠大國際有限公司(「遠大」)及宏展國際有限公司(「宏展」)的資產淨值與本公司於二零零四年進行集團重組時作為收購遠大及宏展的代價而發行的股份面值的差額。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

27. 經營租約

於結算日，本集團就於下列期間到期的不可撤銷經營租約而須支付的未來最低租金如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
一年內	1,729	1,211
第二年至第五年(首尾兩年包括在內)	2,351	391
	4,080	1,602

經營租金付款指本集團就其若干貨倉、員工宿舍及辦公室應付的租金。租約經協商釐定為期一至三年，租金固定不變。

分別於一年內及二至五年(首尾兩年包括在內)內到期的經營租約承擔為人民幣352,000元(二零零六年：人民幣469,000元)及人民幣零元(二零零六年：人民幣352,000元)應付予神威醫藥科技。

28. 退休福利計劃

本集團僱員均根據中國法律及有關規例參與退休及醫療保險。僱員於加入本集團時隨即參與當地退休計劃。退休保險的供款由本集團及僱員按地區市政府規定的比例共同承擔，供款須每月向社區保險機關支付。僱員退休時將直接從保險公司收取退休金，並有權於退休後享有由保險公司提供的醫療福利。此外，本集團概無任何關於退休福利的責任。

綜合收益表確認的總開支為人民幣5,579,000元(二零零六年：人民幣3,064,000元)指本集團按計劃所規定的比率就該計劃所應付的供款。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

29. 資本承擔

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
綜合財務報表內有關收購物業、廠房及設備的已訂約但未撥備資本開支	8,756	2,545

30. 關連方交易

於年內，本集團與關連方訂立下列重大交易如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
買賣交易：		
支付神威醫藥科技租金(附註a)	469	469
支付神威廊坊服務費(附註b)	1,174	1,174
支付神威醫藥科技服務費(附註a)	6,955	6,955
向神威大藥房銷售貨物(附註a)	—	277
向神威廊坊購入(附註b)		
— 研發中心	8,662	—
— 有關土地使用權	15,298	—

附註：

- (a) 本公司的實益股東擁有的神威醫藥科技持有神威大藥房的80%股權。
- (b) 神威醫藥科技持有神威廊坊的70%股權。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

31. 附屬公司

於二零零七年十二月三十一日，附屬公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足/ 註冊資本	本公司所持 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
遠大國際有限公司	英屬維爾京群島 二零零二年 十一月二十日	股份 10,000美元	100%	—	投資控股
宏展國際有限公司	英屬維爾京群島 二零零二年 十一月二十日	股份 10,000美元	100%	—	投資控股
神威藥業營銷有限公司 (附註a)	中國 二零零三年三月三日， 為期30年	註冊資本 人民幣 98,533,542元	—	100%	買賣中藥產品
神威藥業有限公司 (附註b)	中國 二零零三年十二月 三十日，為期30年	註冊資本 25,000,000美元	—	100%	研發、製造及 買賣中藥產品
河北神威藥業有限公司 (附註b)	中國 二零零三年十二月 三十日，為期30年	註冊資本 12,000,000美元	—	100%	製造及買賣 中藥產品
中國神威藥業(香港) 有限公司	香港 二零零四年 四月二十一日	股份 1港元	—	100%	買賣中藥產品

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

31. 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足/ 註冊資本	本公司所持 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
西藏神威藥業有限公司 (附註b)	中國 二零零六年十一月 七日，為期10年	註冊資本 1,250,000美元	—	100%	買賣中藥產品
神威藥業(海南) 有限公司(附註b)	中國 二零零七年五月 二十一日，為期10年	註冊資本 3,900,000美元	—	100%	買賣中藥產品

附註：

- (a) 由二零零五年三月三十日起，神威營銷於權益轉讓後已成為一家外商獨資企業。
- (b) 神威藥業、河北神威、西藏神威及海南神威均為外商獨資企業。