



德勤·關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

敬啟者：

下文載列吾等有關南京瑞年百思特製藥有限公司（「南京瑞年」）截至二零零八年十二月三十一日止三年度各年及二零零九年一月一日至收購日期二零零九年七月二十三日期間（「有關期間」）的財務資料（「財務資料」）的報告，以供載入瑞年國際有限公司（「貴公司」）於二零一零年二月八日刊發的招股章程（「招股章程」）。

南京瑞年（二零零六年八月前稱南京瑞年雙科製藥有限公司）於二零零四年一月五日在中國內地（「中國」）成立為中外合資企業，主要從事藥品生產及銷售。根據二零零八年十一月訂立的有條件買賣協議，南京瑞年當時擁有人同意將南京瑞年全部股權轉讓予無錫瑞年實業有限公司（「瑞年實業」）及捷輝國際集團有限公司（「收購」）。二零零九年七月，根據中國相關機構的批准，完成收購，南京瑞年仍為中外合資企業，有效期為20年，至二零二四年一月四日屆滿。

南京瑞年截至二零零六年十二月三十一日止年度的中國法定財務報表由中國執業會計師江蘇蘇港會計師事務所有限公司審核。截至二零零八年十二月三十一日止兩年各年的法定財務報表由中國執業會計師南京永寧會計師事務所有限公司審核。截至二零零八年十二月三十一日止三年度各年的所有中國法定財務報表乃根據適用於中國企業的相關會計原則及財務規定編製。

為編製本報告，南京瑞年董事按照香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製有關期間的財務報表（「相關財務報表」）。吾等已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港核數準則審核相關財務報表。

吾等已按照香港會計師公會建議的核數指引第3.340條「招股章程及申報會計師」審閱有關期間的相關財務報表。

為編製本報告以供載入 貴公司的招股章程，南京瑞年於二零零六年十二月三十一日、二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年七月二十三日

的財務狀況表及南京瑞年於有關期間的全面收益表及現金流量表基於相關財務報表編製。吾等認為毋須就編製載入招股章程的本報告而調整相關財務報表。

批准刊發相關財務報表的南京瑞年董事對相關財務報表內容負責，貴公司董事對載列於本報告的招股章程的內容負責，而吾等的責任是按相關財務報表編撰本報告所載財務資料，達致有關財務資料的獨立意見，並向閣下報告。

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實中肯反映南京瑞年於二零零六年十二月三十一日、二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年七月二十三日的財務狀況，以及南京瑞年於有關期間的虧損及現金流量。

A. 全面收益表

	E節 附註	截至十二月三十一日止年度			一月一日至 七月二十三日 期間
		二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業額.....		—	—	—	822
銷售成本.....		—	—	—	(184)
毛利.....		—	—	—	638
其他收入.....		81	723	1,964	1,166
銷售及分銷成本.....		—	—	—	(23)
其他開支.....		(567)	(1,382)	(5,952)	(5,750)
行政開支.....		(1,713)	(1,607)	(2,078)	(1,269)
財務費用.....	7	(75)	(3,319)	(3,147)	(841)
年/期內虧損及 年/期內全面 虧損總額.....	8	<u>(2,274)</u>	<u>(5,585)</u>	<u>(9,213)</u>	<u>(6,079)</u>

B. 財務狀況表

	E節 附註	十二月三十一日			二零零九年
		二零零六年	二零零七年	二零零八年	七月二十三日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	12	107,445	109,820	110,832	107,601
土地使用權	13	30,882	30,242	29,602	29,229
無形資產	14	—	24,167	24,937	23,275
收購物業、廠房及設備之 按金		3,330	2,079	2,104	1,257
收購技術知識之預付款項	15	28,319	14,289	17,260	17,260
		<u>169,976</u>	<u>180,597</u>	<u>184,735</u>	<u>178,622</u>
流動資產					
存貨	16	52	233	335	348
貿易及其他應收款項	17	1,723	1,221	1,703	2,693
應收關連公司款項	18	56,430	22,552	20,257	—
已抵押銀行存款	19	5,000	—	—	—
銀行結餘及現金	19	5,105	101	156	213
		<u>68,310</u>	<u>24,107</u>	<u>22,451</u>	<u>3,254</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	20	10,940	8,905	7,516	7,484
應付關連公司票據	21	5,000	—	—	—
應付關連公司款項	22	—	—	—	16,918
應付一名董事款項	23	123	123	123	123
長期銀行貸款之即期部分	24	15,000	20,000	20,000	—
短期銀行貸款	25	15,000	5,000	20,000	5,000
		<u>46,063</u>	<u>34,028</u>	<u>47,639</u>	<u>29,525</u>
流動資產(負債)淨額		<u>22,247</u>	<u>(9,921)</u>	<u>(25,188)</u>	<u>(26,271)</u>
總資產減流動負債		<u>192,223</u>	<u>170,676</u>	<u>159,547</u>	<u>152,351</u>
非流動負債					
長期銀行貸款	24	20,000	—	—	—
政府補助金	26	19,160	18,521	16,605	15,488
		<u>39,160</u>	<u>18,521</u>	<u>16,605</u>	<u>15,488</u>
資產淨值		<u>153,063</u>	<u>152,155</u>	<u>142,942</u>	<u>136,863</u>
資本及儲備					
已繳資本	27	157,744	162,421	162,421	162,421
虧損		<u>(4,681)</u>	<u>(10,266)</u>	<u>(19,479)</u>	<u>(25,558)</u>
總權益		<u>153,063</u>	<u>152,155</u>	<u>142,942</u>	<u>136,863</u>

C. 權益變動表

	實繳資本	虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零零六年一月一日	104,583	(2,407)	102,176
注資	53,161	—	53,161
年內虧損及年內全面虧損總額	—	(2,274)	(2,274)
二零零六年十二月三十一日	157,744	(4,681)	153,063
注資	4,677	—	4,677
年內虧損及年內全面虧損總額	—	(5,585)	(5,585)
二零零七年十二月三十一日	162,421	(10,266)	152,155
年內虧損及年內全面虧損總額	—	(9,213)	(9,213)
二零零八年十二月三十一日	162,421	(19,479)	142,942
期內虧損及期內全面虧損總額	—	(6,079)	(6,079)
二零零九年七月二十三日	162,421	(25,558)	136,863

D. 現金流量表

	截至十二月三十一日止年度			一月一日至 七月二十三日 期間
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動				
年度／期內虧損	(2,274)	(5,585)	(9,213)	(6,079)
經以下調整：				
利息收入	(81)	(62)	(48)	(46)
利息開支	75	3,319	3,147	841
出售物業、廠房及設備之虧損	—	—	—	63
物業、廠房及設備折舊	133	155	158	4,088
無形資產攤銷	—	833	2,730	1,662
有關土地使用權的經營租賃租金	—	—	—	373
政府補助金攤銷	—	(639)	(1,916)	(1,117)
營運資金變動前的經營現金流量	(2,147)	(1,979)	(5,142)	(215)
存貨增加	(12)	(181)	(102)	(13)
貿易及其他應收款項(增加)減少	(818)	502	(482)	(990)
貿易及其他應付款項增加(減少)	7,475	(2,035)	(1,389)	(32)
經營活動所得(所用)現金淨額	4,498	(3,693)	(7,115)	(1,250)
投資活動				
已收利息	81	62	48	46
收購物業、廠房及設備之已付按金	—	—	(25)	—
收購技術知識之預付款項	(320)	(10,970)	(6,321)	—
購置物業、廠房及設備	(10,875)	(639)	(530)	(73)
購置無形資產	—	—	(150)	—
向關連公司墊款	(102,257)	(58,932)	(33,297)	—
關連公司還款	58,578	92,810	35,592	20,257
已抵押銀行存款(增加)減少	(5,000)	5,000	—	—
投資活動(所用)所得現金淨額	(59,793)	27,331	(4,683)	20,230
融資活動				
已付利息	(3,095)	(3,319)	(3,147)	(841)
注資	53,161	4,677	—	—
已發行應付一家關連公司票據	12,000	—	—	—
償還應付一家關連公司之票據	(7,000)	(5,000)	—	—
來自關連公司的借貸	—	—	—	16,918
來自一名董事的借貸	36	—	—	—
已籌集銀行貸款	15,000	5,000	25,000	5,000
償還銀行貸款	(10,000)	(30,000)	(10,000)	(40,000)
融資活動所得(所用)現金淨額	60,102	(28,642)	11,853	(18,923)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	4,807	(5,004)	55	57
一月一日之現金及現金等價物	298	5,105	101	156
年／期末現金及現金等價物	5,105	101	156	213
現金及現金等價物結餘分析				
銀行結餘及現金	5,105	101	156	213

E. 財務資料附註

1. 財務資料的呈列基準

南京瑞年的功能及呈報貨幣為人民幣(「人民幣」)，與 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市相關的本招股章程所載 貴公司及其附屬公司財務資料的呈報貨幣一致。

二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年七月二十三日，南京瑞年的流動負債較流動資產分別高出人民幣9,921,000元、人民幣25,188,000元及人民幣26,271,000元。由於 貴公司同意向南京瑞年提供充足資金幫助其應付可預見未來將到期的債務，故南京瑞年的財務資料按持續經營基準編製。

2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則

香港會計師公會頒佈多項新訂香港會計準則(「香港會計準則」)及香港財務報告準則、修訂及詮釋(「詮釋」)(以下統稱為「新香港財務報告準則」)，由南京瑞年於二零零九年一月一日開始的會計期間生效。編製及呈列有關期間的財務資料時，南京瑞年已於有關期間貫徹採用所有該等新香港財務報告準則。

南京瑞年並無提早採用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則第5號之修訂(二零零八年所發佈香港財務報告準則之部分改進) ¹
香港財務報告準則(修訂本)	二零零九年所發佈香港財務報告準則之改進 ²
香港會計準則第24號(經修訂)	關連人士披露 ³
香港會計準則第27號 (二零零八年經修訂)	綜合及獨立財務報表 ¹
香港會計準則第32號(修訂本)	供股分類 ⁴
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 ¹
香港財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納之額外豁免 ⁵
香港財務報告準則第2號(修訂本)	集團以現金清算以股份為基礎付款之交易 ⁵
香港財務報告準則第3號 (二零零八年經修訂)	業務合併 ¹
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁶
香港(IFRIC*)—詮釋第14號(修訂本)	預付最低資金需求 ³
香港(IFRIC)—詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 ¹
香港(IFRIC)—詮釋第19號	發行權益工具以註銷金融負債 ⁷

* IFRIC指國際財務報告詮釋委員會。

¹ 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效。

² 二零零九年七月一日或二零一零年一月一日(視情況而定)或之後開始之年度期間生效的修訂。

³ 於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效。

⁴ 於二零一零年二月一日或之後開始之年度期間生效。

⁵ 於二零一零年一月一日或之後開始之年度期間生效。

⁶ 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。

⁷ 於二零一零年七月一日或之後開始之年度期間生效。

南京瑞年董事預期應用新訂及經修訂香港財務報告準則對南京瑞年的業績及財務狀況不會有重大影響。

3. 主要會計政策

財務資料運用歷史成本法，按照以下符合香港財務報告準則的會計政策編製。此外，財務資料包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露資料。

收益確認

收益按已收或應收代價公平值計算，指一般業務過程中的售貨應收金額減去折扣、增值稅及銷售相關稅項。

銷售貨品在交付貨品及轉移所有權時確認。

金融資產的利息收入按時間基準參考尚未償還本金及適用實際利率（即將金融資產於預計年期所得的估計未來現金收入準確貼現至該資產賬面淨值的利率）計算。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減日後累計折舊及累計減值虧損（如有）列賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預計繼續使用該資產不會產生任何未來經濟利益時終止確認。終止確認資產時產生的任何收益或虧損（按該項目出售所得款項淨額與賬面值間的差額計算）於該項目終止確認期間計入損益。

在建工程包括在建中作生產用途或自用的物業、廠房及設備，按成本減累計減值虧損（如有）入賬。在建工程在竣工及可作擬定用途時分類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產可作擬定用途時開始折舊，按與其他物業、廠房及設備相同的基準計算。

其他物業、廠房及設備於估計可用年期內以直線法按以下年率撇銷成本計提折舊：

樓宇.....	5%
傢私、裝置及設備.....	20%
汽車.....	20%
廠房及機器.....	10%

土地使用權

將租賃分類時，土地及樓宇租約的土地與樓宇部分視作分開處理，除非租賃付款無法在土地與樓宇之間可靠分配，則整份租約一般作為融資租約，列為物業、廠房及設備。倘租賃付款能可靠分配，則土地之租約權益列作經營租約。

倘租賃土地正在興建而將用於生產或行政用途，則分類為土地使用權，於租期內按直線法攤銷。在建期間，租賃土地攤銷開支列為在建工程的一部分。

收購土地租約權益的首期付款視為經營租約入賬，然後按成本列賬並於租期內以直線法分攤。

借貸成本

直接用於購買、建造或生產未完成資產的借貸成本撥作相關資產成本一部分。該等資產已大致完成可作擬定用途或出售時，該等借貸成本不再撥為成本。應撥為成本之特定借貸用作未完成資產開支前短期投資所得的投資收入，會自相關借貸成本扣除。

所有其他借貸成本於產生期間的損益表確認。

無形資產

獨立收購的無形資產

初步確認時，獨立收購的無形資產按成本確認，其後有固定使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。有固定使用年期的無形資產按直線法於估計可使用年期內攤銷。

終止確認無形資產產生的損益按出售所得款項淨額與該資產賬面值之差額計算，並於終止確認該資產時於損益表確認。

研究及開發成本

研究活動開支於產生期間確認為開支。

基於開發開支而內部產生的無形資產僅在預期清楚界定項目產生之開發成本可透過未來商業活動收回時確認。所產生的資產以直線法於可用年期內攤銷，按成本減其後累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

倘並無內部產生的無形資產可確認，則開發開支在產生期間的損益扣除。

存貨

存貨按成本或可變現淨值之較低者列賬。成本按加權平均法計算。

金融工具

金融資產及金融負債在實體成為契據合約條文的訂約方時於財務狀況表確認，初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債的直接應佔交易成本於初步確認時計入金融資產或金融負債的公平值或自公平值扣除（視情況而定）。

金融資產

南京瑞年的金融資產主要分類為貸款及應收款項。

實際利息法

實際利息法乃計算有關期間金融資產攤銷成本及分配利息收入的方法。實際利率是將金融資產於預計使用期或（如適用）較短時間所得未來現金收入（包括計算實際利率時須計及的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓）準確折現的利率。

利息收入按實際利息法確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為有定額或可定額還款而並非在活躍市場報價的非衍生金融資產。於初步確認後的各呈報期結算日，貸款及應收款項（包括貿易及其他應收款項、應收關連公司款項、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金）減去任何已識別減值虧損後以實際利息法按攤銷成本列賬。

金融資產減值

貸款及應收款項於各呈報期結算日評估有否出現減值跡象。倘有客觀證據顯示由於金融資產初步確認後發生一項或多項事件而令金融資產的估計未來現金流量受到影響，則表示金融資產已減值。

減值之客觀證據可能包括：

- 發行人或交易對方出現嚴重財務困難；或
- 拖欠利息或本金付款；或
- 借款人很有可能破產或進行財務重組。

對於若干類別貸款及應收款項，例如貿易及其他應收款項，該等經評估並無個別減值的資產其後會再整體評估有否減值。應收款項組合的客觀減值證據包括 南京瑞

年過往收款的經驗、組合中平均信貸期90日屆滿仍未付款的延期還款數字增加以及全國或地方經濟狀況出現與拖欠應收款項有關的明顯變化。

當有客觀證據顯示資產已減值時於損益表確認減值虧損，其數額即資產的賬面值與按原實際利率折現的估計未來現金流量現值的差額。

所有金融資產的賬面值均直接扣除減值虧損，但貿易應收款項賬面值透過使用撥備賬扣減。撥備賬內之賬面值增減在損益表確認。當認為貿易應收款項不可收回，則會自撥備賬撇銷。之前撇銷而其後收回的金額計入損益表。

倘日後減值虧損減少，且與減值虧損確認後發生的事件有客觀聯繫，則之前確認的減值虧損可於損益表撥回，但於撥回減值虧損當日的資產賬面值不得超過如無確認減值而應有的攤銷成本。

金融負債及權益

南京瑞年發行的金融負債及權益工具按所訂立合約安排的內容以及金融負債和權益工具的定義分類。

權益工具為南京瑞年在扣除一切負債後剩餘資產權益的任何合約。就金融負債及權益工具所採用的會計政策載於下文。

實際利息法

實際利息法是在有關期間計算金融負債的攤銷成本及分配利息開支的方法。實際利率是將金融負債於估計有效年期或(如適用)較短期間的估計未來現金款項準確折現的利率。

利息開支基於實際利息法確認。

金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項、應付關連公司票據、應付關連公司款項、應付一名董事款項及銀行貸款)其後運用實際利息法按攤銷成本計量。

權益工具

南京瑞年發行之權益工具按已收款項減直接發行成本入賬。

終止確認

當收取資產現金流之權利屆滿，或金融資產已轉讓而南京瑞年已出讓絕大部分金融資產所有權有關之風險及回報時，則會終止確認該金融資產。一旦終止確認金融資產，資產之賬面值與已收及應收代價總和的差額在損益表確認。

金融負債於有關合約規定之責任解除、取消或到期時終止確認。終止確認之金融負債賬面值與已付加應付代價的差額在損益表確認。

減值

於各呈報期結算日，南京瑞年檢討其有形及無形資產的賬面值，確定該等資產是否出現減值虧損跡象。倘估計資產的可收回金額少於賬面值，則資產賬面值會減至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

倘減值虧損其後撥回，則會增加資產賬面值至相當於經修訂的估計可收回金額，惟經增加的賬面值不得高於倘過往年度／期間並無確認資產減值虧損而應有的賬面值。減值虧損撥回時即時確認為收入。

稅項

所得稅支出指現時應付稅項及遞延稅項總和。

現時應付稅項按年／期內的應課稅溢利計算。應課稅溢利不計及其他年／期內的應課稅或可扣稅收入或支出項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅收入或支出項目，故與損益表所呈報溢利不同。南京瑞年的即期稅項負債採用於各呈報期結算日已頒佈或具體頒佈的稅率計算。

遞延稅項根據財務資料中資產及負債之賬面值與用於計算應課稅溢利之相應稅基之間的差額確認。所有應課稅暫時差額一般均確認為遞延稅項負債，而遞延稅項資產僅限於預期有應課稅溢利可用於抵銷可扣稅暫時差額時確認。倘暫時差額來自初次確認不影響應課稅溢利及會計溢利之交易的其他資產及負債，則不會確認該等資產及負債。

各呈報期結算日會檢討遞延稅項資產之賬面值，遞延稅項資產之賬面值會一直扣減，直至不再可能有充足應課稅溢利收回所有或部分資產為止。

遞延稅項乃根據呈報期結算日已頒佈或實際頒佈稅率(及稅法)按預期結算負債或變現資產期間之相關稅率計算。遞延稅項負債及資產的計算反映貴集團預期呈報期結算日收回或償還資產及負債賬面值後的稅務後果。遞延稅項於損益表確認，惟對於在其他全面收益表確認或直接於權益確認的項目，遞延稅項亦在其他全面收益表或直接於權益確認。

政府補助金

政府補助金於相關獲補貼成本入賬的期間確認為收入。與應計折舊資產相關的補助金列為遞延收入，在資產使用年期內撥入損益表。與支出項目相關的補助金於該等支出自損益表扣除期間確認，與其他收入分開呈報。

經營租約

經營租約的應付租金以直線法於相關租期內自損益扣除。作為訂立經營租約優惠的已收及應收利益以直線法於租期內確認為租金支出減免。

退休福利成本

政府管理的退休福利計劃供款於僱員提供服務後有權收取供款時計作開支。

4. 資本風險管理

南京瑞年的資本管理目標為確保本身能持續經營，同時透過平衡債務與股本的比例，為股東爭取最大回報。

按財務資料所披露，南京瑞年的資本架構包括銀行貸款、銀行存款、現金及現金等價物及南京瑞年擁有人應佔權益(即包括已繳資本及虧損)。

南京瑞年的管理層定期檢討資本架構。管理層會衡量資本成本及各類別資本的相關風險，並透過支付股息、公司的新集資及籌集銀行貸款平衡公司的整體資本架構。

5. 金融工具

所採用主要會計政策及方法詳情，包括有關各類金融資產和金融負債確認的準則、計量基準及收入和支出確認基準，於E節附註3披露。

金融工具的類別

	十二月三十一日			二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	七月二十三日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
貸款及應收款項(包括現金及 現金等價物)	68,121	23,674	21,845	2,529
金融負債				
攤銷成本	65,914	33,837	47,372	29,041

金融風險管理目標及政策

南京瑞年的主要金融工具包括貿易及其他應收款項、應收關連公司款項、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、應付一間關連公司款項、應付一名董事款項及銀行貸款。該等金融工具詳情於相關附註披露。與該等金融工具有關的風險及減低風險的政策載於下文。管理層管理及監察該等風險，確保及時有效實行適當的措施。

信貸風險

倘交易對方於各呈報期結算日未能履行責任，則南京瑞年就每類已確認金融資產承受之最大信貸風險，相當於財務狀況表呈列的資產賬面值。

南京瑞年的信貸風險主要與貿易及其他應收款項有關。為減低信貸風險，南京瑞年的管理層持續監察所涉風險程度，確保採取跟進行動收回過期債務。此外，南京瑞年於各呈報期結算日檢討每項債務的可收回金額，確保已就不可收回的金額作出充分的減值虧損。就此，南京瑞年董事認為，南京瑞年的信貸風險顯著減少。

由於銀行結餘存放於信譽良好的銀行，故信貸風險有限。

南京瑞年並無任何其他信貸風險高度集中的情況。

貨幣風險

有關期間，南京瑞年並無涉及外幣風險的外幣買賣。有關期間，南京瑞年並無以外幣計值的貨幣資產及負債。

流動資金風險管理

南京瑞年董事已建立適當的流動資金風險管理架構，管理南京瑞年的短期和長期資

金及流動資金管理需求。南京瑞年控制流動資金風險的方式包括持續取得銀行信貸額、持續監察預測和實際現金流量以及金融負債的到期情況。

二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年七月二十三日，南京瑞年的流動負債淨額使其面臨流動資金風險。為降低流動資金風險，貴公司同意向南京瑞年提供充足資金幫助其應付可預見未來將到期的債務。

下表詳列南京瑞年的金融負債剩餘合約年期，乃根據南京瑞年須還款的最早日期呈列金融負債未貼現現金流量情況，已包括利息及本金現金流量。利息支出按合約利率或(如適用)各呈報期間結算日的市場利率計算。

	加權	3個月至				未貼現現金 流量總額	賬面值
	平均利率	3個月內	6個月	6個月至1年	超過1年		
	百分比	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
金融負債							
二零零六年十二月三十一日							
貿易及其他應付款項...	—	10,791	—	—	—	10,791	10,791
應付關連公司票據.....	—	5,000	—	—	—	5,000	5,000
應付一名董事款項.....	—	123	—	—	—	123	123
短期銀行貸款							
— 浮息	7.3	181	181	10,295	—	10,657	10,000
— 定息	5.1	5,019	—	—	—	5,019	5,000
長期銀行貸款							
— 定息	5.8	502	502	16,005	21,138	38,147	35,000
		21,616	683	26,300	21,138	69,737	65,914
二零零七年十二月三十一日							
貿易及其他應付款項...	—	8,714	—	—	—	8,714	8,714
應付一名董事款項.....	—	123	—	—	—	123	123
短期銀行貸款							
— 定息	5.6	5,028	—	—	—	5,028	5,000
長期銀行貸款							
— 定息	5.9	288	288	20,561	—	21,137	20,000
		14,153	288	20,561	—	35,002	33,837
二零零八年十二月三十一日							
貿易及其他應付款項...	—	7,249	—	—	—	7,249	7,249
應付一名董事款項.....	—	123	—	—	—	123	123
短期銀行貸款							
— 浮息	8.2	5,089	—	—	—	5,089	5,000
— 定息	7.9	285	15,049	—	—	15,334	15,000
長期銀行貸款							
— 定息	5.9	20,022	—	—	—	20,022	20,000
		32,768	15,049	—	—	47,817	47,372
二零零九年七月二十三日							
貿易及其他應付款項...	—	7,000	—	—	—	7,000	7,000
應付關連公司款項.....	—	16,918	—	—	—	16,918	16,918
應付一名董事款項.....	—	123	—	—	—	123	123
短期銀行貸款							
— 定息	5.8	72	72	5,058	—	5,202	5,000
		24,113	72	5,058	—	29,243	29,041

利率風險管理

南京瑞年因計息金融資產與負債(主要為按浮動利率計息的銀行結餘及短期銀行貸款)受利率改變的影響而存在現金流量利率風險。定息銀行貸款使南京瑞年有公平值

利率風險。南京瑞年目前並無利率對沖政策。然而，管理層將在有需要時考慮對沖重大利率風險。

下表載列的敏感度分析是根據各呈報期結算日的銀行結餘及浮息銀行貸款的利率風險釐定，並假設於各呈報期結算日未償還的資產及負債金額在整個年度／期間均未償還。

倘已抵押銀行存款、銀行結餘及銀行貸款的利率降低50個基點，而其他所有變數不變，則對年度／期間溢利的可能影響如下：

	截至十二月三十一日止年度			一月一日至 七月二十三日 期間
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期內溢利增加(減少).....	—	—	18	(1)

倘利率上升50個基點，將對年／期內溢利有等額的相反影響。

金融工具公平值

金融資產和金融負債的公平值按照使用可觀察的現行市場交易的利率計算之貼現現金流量分析的公認定價模式釐定。

南京瑞年董事認為在財務資料按攤銷成本入賬的金融資產和金融負債的賬面值與各呈報期結算日的公平值相若。

6. 分部資料

分部資料已按內部管理報告區分。內部管理報告根據符合香港財務報告準則的會計政策編製。行政總裁負責定期審閱該等報告，以分配資源至呈報分部及評估分部表現。

南京瑞年根據香港財務報告準則第8號劃分的呈報分部為藥品生產及銷售。

有關期間，南京瑞年尚未全面開業。

南京瑞年的所有資產均位於中國。

7. 財務費用

	截至十二月三十一日止年度			一月一日至 七月二十三日 期間
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
須於五年內全部償還之				
銀行借貸的利息	(3,095)	(3,319)	(3,147)	(841)
減：在建工程撥充資本的利息.....	3,020	—	—	—
	<u>(75)</u>	<u>(3,319)</u>	<u>(3,147)</u>	<u>(841)</u>

截至二零零六年十二月三十一日、二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日止年度與二零零九年一月一日至二零零九年七月二十三日期間，撥作成本的借貸成本來自一般借貸組合，分別按在建工程支出的資本化利率5.8厘至7.3厘、6.0厘至7.6厘、5.6厘至8.2厘及零計算。

8. 年／期內虧損

	截至十二月三十一日止年度			一月一日至 七月二十三日 期間
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期內虧損，已扣除：				
董事酬金 (E節附註9)	30	18	—	—
其他僱員退休福利計劃供款.....	81	71	111	26
其他僱員成本	571	444	531	206
	<u>682</u>	<u>533</u>	<u>642</u>	<u>232</u>
有關土地使用權的經營租約租金...	640	640	640	373
減：撥充在建工程成本	(640)	(640)	(640)	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>373</u>
計入其他開支的無形資產攤銷.....	—	833	2,730	1,662
物業、廠房及設備折舊	133	155	158	4,088
出售物業、廠房及設備之虧損	—	—	—	63
經計入：				
政府補助金攤銷	—	639	1,916	1,117
利息收入	81	62	48	46
	<u>81</u>	<u>62</u>	<u>48</u>	<u>46</u>

9. 董事及僱員之薪酬

	截至十二月三十一日止年度			一月一日至 七月二十三日 期間
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事袍金.....	—	—	—	—
執行董事的其他薪酬				
— 基本薪金及津貼.....	30	18	—	—
— 退休福利計劃供款.....	—	—	—	—
	<u>30</u>	<u>18</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

南京瑞年支付予董事的酬金詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			一月一日至 七月二十三日 期間
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
彭尹女士				
— 基本薪金及津貼.....	30	18	—	—
— 退休福利計劃供款.....	—	—	—	—
總計.....	<u>30</u>	<u>18</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

截至二零零八年十二月三十一日止年度及二零零九年一月一日至二零零九年七月二十三日止期間，五名最高薪人士中(包括截至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止年度的一名董事)概無南京瑞年的董事，彼等的酬金詳情載於上文，而其餘人士於有關期間的酬金載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			一月一日至 七月二十三日 期間
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
僱員				
— 基本薪金及津貼.....	108	88	93	78
— 退休福利計劃供款.....	22	19	22	13
	<u>130</u>	<u>107</u>	<u>115</u>	<u>91</u>

該等僱員薪酬少於1,000,000港元。

有關期間，南京瑞年並無向任何董事或五名最高薪酬人士(包括董事及僱員)支付酬金作為吸引加入或加入南京瑞年的獎勵或作為離職補償。有關期間並無任何董事放棄任何酬金。

10. 稅項

由於有關期間南京瑞年並無產生應課稅溢利，故概無作出稅項撥備。

中國所得稅按照中國相關法律及法規以適用稅率計算。

根據實施時即時生效的中國企業所得稅法及法規，南京瑞年可自首個獲利年度起享有稅務優惠，其中包括悉數豁免繳納首兩年的中國所得稅，其後三年減半。二零零七年三月十六日，中國第十屆全國人民代表大會第五次會議通過新企業所得稅法。儘管南京瑞年自成立起尚未開始業務且並無獲利，惟根據國發[2007]39號，上述稅務優惠應視為自二零零八年一月一日起開始。此外，內資及外資企業的所得稅稅率自二零零八年一月一日起統一為25%（主席令[2007]63號）。

有關期間的稅項與年／期內的虧損對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度						一月一日至 七月二十三日期間	
	二零零六年		二零零七年		二零零八年		二零零九年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
年／期內虧損.....	(2,274)		(5,585)		(9,213)		(6,079)	
按適用所得稅率計算的稅項..	750	33.0	1,843	33.0	2,303	25.0	1,520	25.0
不可扣稅開支的稅項影響....	(777)	(34.2)	(2,082)	(37.3)	(2,794)	(30.3)	(1,971)	(32.4)
毋須課稅收入的稅項影響....	27	1.2	239	4.3	491	5.3	451	7.4
年／期內稅項影響及 實際稅率.....	—	—	—	—	—	—	—	—

11. 股息

有關期間，南京瑞年並無支付或宣派股息。

12. 物業、廠房及設備

	樓宇	傢私、 裝置及設備	汽車	廠房及機器	在建工程	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
成本						
二零零六年一月一日	—	262	292	12	85,763	86,329
添置	—	108	164	25	21,017	21,314
二零零六年十二月三十一日	—	370	456	37	106,780	107,643
添置	—	25	—	—	2,505	2,530
二零零七年十二月三十一日	—	395	456	37	109,285	110,173
添置	—	25	—	—	1,145	1,170
二零零八年十二月三十一日	—	420	456	37	110,430	111,343
添置	417	252	—	251	—	920
轉讓	44,016	557	—	65,857	(110,430)	—
出售	—	—	(202)	—	—	(202)
二零零九年七月二十三日	44,433	1,229	254	66,145	—	112,061
折舊						
二零零六年一月一日	—	29	35	1	—	65
年內撥備	—	60	70	3	—	133
二零零六年十二月三十一日	—	89	105	4	—	198
年內撥備	—	68	82	5	—	155
二零零七年十二月三十一日	—	157	187	9	—	353
年內撥備	—	71	82	5	—	158
二零零八年十二月三十一日	—	228	269	14	—	511
期內撥備	995	64	45	2,984	—	4,088
出售撤銷	—	—	(139)	—	—	(139)
二零零九年七月二十三日	995	292	175	2,998	—	4,460
賬面淨值						
二零零六年十二月三十一日	—	281	351	33	106,780	107,445
二零零七年十二月三十一日	—	238	269	28	109,285	109,820
二零零八年十二月三十一日	—	192	187	23	110,430	110,832
二零零九年七月二十三日	43,438	937	79	63,147	—	107,601

南京瑞年的樓宇建於根據中期土地使用權所持有的中國土地。

於二零零六年十二月三十一日，南京瑞年抵押賬面值人民幣10,389,000元的若干在建物業予銀行作為所獲授信貸的擔保。

於二零零六年十二月三十一日、二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日與二零零九年七月二十三日，撥為在建工程成本的累計借貸成本為人民幣4,057,000元。

於二零零六年十二月三十一日、二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日與二零零九年七月二十三日，累計土地使用權經營租賃租金分別為人民幣1,109,000元、人民幣1,749,000元、人民幣2,389,000元及人民幣2,389,000元撥充在建工程成本。

13. 土地使用權

	十二月三十一日			二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	七月二十三日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面值				
一月一日.....	31,522	30,882	30,242	29,602
於年/期內在建工程				
撥充資本.....	(640)	(640)	(640)	—
自年/期內損益扣除.....	—	—	—	(373)
十二月三十一日.....	<u>30,882</u>	<u>30,242</u>	<u>29,602</u>	<u>29,229</u>

結餘指為期50年的中國中期土地使用權的預付租金。

於二零零六年十二月三十一日、二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，南京瑞年向銀行抵押所有土地使用權作為所獲授信貸的擔保。

14. 無形資產

	技術知識
	人民幣千元
賬面值	
二零零六年一月一日及二零零六年十二月三十一日.....	—
添置.....	25,000
自年度損益扣除.....	(833)
於二零零七年十二月三十一日.....	<u>24,167</u>
添置.....	3,500
自年度損益扣除.....	(2,730)
二零零八年十二月三十一日.....	<u>24,937</u>
自期間損益扣除.....	(1,662)
二零零九年七月二十三日.....	<u>23,275</u>

技術知識指就藥品所購買的知識，按直線法於10年估計使用年期內攤銷。

15. 收購技術知識的預付款項

結餘指就收購預期須待相關中國政府機構於二零一一年年底前授出許可證方可完成的藥品之技術知識支付的大額款項。

16. 存貨

	十二月三十一日			二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	七月二十三日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原料.....	—	—	51	51
消耗貨品.....	12	60	24	37
包裝材料.....	40	64	76	76
製成品.....	—	109	184	184
	<u>52</u>	<u>233</u>	<u>335</u>	<u>348</u>

17. 貿易及其他應收款項

	十二月三十一日			二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	七月二十三日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	—	—	—	822
應收增值稅	137	200	271	377
其他應收款項	1,586	1,021	1,432	1,494
	<u>1,723</u>	<u>1,221</u>	<u>1,703</u>	<u>2,693</u>

客戶主要以信用證付款。發票一般在發出日期後90日內償付。南京瑞年自二零零九年起進行小量銷售測試市場反應，然而，有關期間尚未開始全面商業營運。

二零零九年七月二十三日的貿易應收款項賬齡為90日內。

於呈報日期，南京瑞年並無已過期而未作出減值虧損撥備的貿易應收款項。

所有貿易及其他應收款項以人民幣計值。

18. 應收關連公司款項

應收王福才先生所控制關連公司的款項詳情如下：

關連公司名稱	十二月三十一日			二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	七月二十三日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
瑞年集團有限公司(「瑞年集團」) ..	22,510	22,552	13,260	—
瑞年(無錫)生物科技有限公司 (「瑞年生物科技」)	33,920	—	6,997	—
	<u>56,430</u>	<u>22,552</u>	<u>20,257</u>	<u>—</u>
	年/期內未償還最高金額			
關連公司名稱	截至十二月三十一日止年度			二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	一月一日至
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	七月二十三日
瑞年集團	43,658	49,425	36,052	13,260
瑞年生物科技	33,920	44,297	6,997	6,997
	<u>77,578</u>	<u>93,722</u>	<u>42,049</u>	<u>20,257</u>

應收關連公司款項為無抵押、免息且須按要求償還，已於二零零九年七月償清。

19. 已抵押銀行存款、銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括南京瑞年持有的現金及原到期日為三個月或以下的短期銀行存款。於二零零六年十二月三十一日，已抵押銀行存款的現行市場年利率為2.1厘。

所有已抵押銀行存款、銀行結餘及現金以人民幣計值。

20. 貿易及其他應付款項

	十二月三十一日			二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	七月二十三日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	—	—	—	2
應付工程款項	10,687	8,588	7,137	6,384
其他應付款項	104	126	112	614
應計費用	149	191	267	484
	<u>10,940</u>	<u>8,905</u>	<u>7,516</u>	<u>7,484</u>

於二零零九年七月二十三日，貿易應付款項的賬齡為90日內。

21. 應付關連公司票據

於二零零六年二月至二零零七年二月，南京瑞年及受王福才先生控制的瑞年集團與中國商業銀行訂立融資安排，南京瑞年向關連公司發行銀行票據，並以等額的銀行存款抵押。二零零六年十二月三十一日，已就有關融資安排向中國商業銀行抵押人民幣5,000,000元的銀行存款。

22. 應付關連公司款項

應付關連公司瑞年集團的款項為無抵押、免息及須按要求償還，貴公司其後透過抵銷先前收購南京瑞年支付的按金而償清。

23. 應付一名董事款項

應付董事王福才先生的款項無抵押、免息及須按要求償還，已於二零零九年七月三十日結清。

24. 長期銀行貸款

	十二月三十一日			二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	七月二十三日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款的還款期如下：				
一年內	15,000	20,000	20,000	—
一至二年	20,000	—	—	—
	35,000	20,000	20,000	—
減：列作流動負債之一年內				
到期款項	15,000	20,000	20,000	—
一年後到期的款項	20,000	—	—	—
	<u>35,000</u>	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>	<u>—</u>
按以下分類分析				
— 有抵押	20,000	20,000	20,000	—
— 無抵押	15,000	—	—	—
	<u>35,000</u>	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>	<u>—</u>

於二零零六年十二月三十一日、二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，定息長期銀行貸款的年利率分別為5.8厘、5.9厘及5.9厘。

於二零零六年十二月三十一日、二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，長期無抵押銀行貸款由 貴公司董事王福才先生、瑞年實業、王福才先生所控制的關連公司及無錫濱湖中小企業投資擔保有限公司聯合擔保。

所有長期銀行貸款均以人民幣計值。

25. 短期銀行貸款

	十二月三十一日			二零零九年 七月二十三日
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款				
— 浮息	10,000	—	5,000	—
— 定息	5,000	5,000	15,000	5,000
	<u>15,000</u>	<u>5,000</u>	<u>20,000</u>	<u>5,000</u>
按以下分類分析				
— 有抵押	5,000	—	—	—
— 無抵押	10,000	5,000	20,000	5,000
	<u>15,000</u>	<u>5,000</u>	<u>20,000</u>	<u>5,000</u>

所有浮息銀行貸款均按中國人民銀行最優惠利率計息，每一至三個月重新釐定。於二零零六年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，南京瑞年浮息銀行貸款分別按年利率7.3厘及8.2厘計息。

於二零零六年十二月三十一日、二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日與二零零九年七月二十三日，南京瑞年定息銀行貸款分別按年利率5.1厘、5.6厘、7.5厘至8.2厘及5.8厘計息。

於二零零六年十二月三十一日、二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日與二零零九年七月二十三日，以下無抵押銀行貸款由下列人士擔保：

	十二月三十一日			二零零九年 七月二十三日
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
第三方	—	—	10,000	—
王福才先生控制之關連公司	5,000	5,000	10,000	5,000
王福才先生及第三方控制的 關連公司	5,000	—	—	—
	<u>10,000</u>	<u>5,000</u>	<u>20,000</u>	<u>5,000</u>

於二零零六年十二月三十一日、二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日與二零零九年七月二十三日，南京瑞年並無未動用信貸融資。

上述所有擔保已於二零零九年十二月解除。

所有短期銀行貸款均以人民幣計值。

26. 政府補助金

二零零五年，南京瑞年因投資位於中國南京的經濟開發區獲得中國相關地方機關的政府補助金人民幣19,160,000元。該筆人民幣19,160,000元補助金是作為腫瘤藥物技術知識的獎勵。

截至二零零八年十二月三十一日止三年度各年與二零零九年一月一日至二零零九年七月二十三日期間，自損益扣除的技術知識相關攤銷開支分別為人民幣零元、人民幣833,000元、人民幣2,730,000元及人民幣1,662,000元，確認為其他收入的政府補助金分別為人民幣零元、人民幣639,000元、人民幣1,916,000元及人民幣1,117,000元。於二零零六年十二月三十一日、二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日與二零零九年七月二十三日，未攤銷的金額分別為人民幣19,160,000元、人民幣18,521,000元、人民幣16,605,000元及人民幣15,488,000元。

27. 實繳資本

	千美元
二零零六年一月一日	11,732
注資	7,662
二零零六年十二月三十一日	19,394
注資	606
二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及 二零零九年七月二十三日	20,000

以下日期的財務狀況表所示

	人民幣千元
一 於二零零六年一月一日	104,583
一 於二零零六年十二月三十一日	157,744
一 於二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及 二零零九年七月二十三日	162,421

28. 經營租賃承擔

有關期間，南京瑞年並無重大經營租賃承擔。

29. 資本承擔

	十二月三十一日			二零零九年 七月二十三日
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就收購技術知識已訂約但未於 財務報表撥備的資本開支	19,291	8,321	2,000	2,000

30. 或然負債

有關期間，南京瑞年並無重大或然負債。

31. 退休福利計劃

南京瑞年僱員為中國政府經營的國家管理退休福利計劃的成員。南京瑞年須按僱員薪金的若干百分比向退休福利計劃供款作為福利的資金。南京瑞年就退休福利計劃的唯一責任是根據計劃作出指定供款。

F. 最終控股公司

二零零九年七月完成收購後，於英屬維爾京群島註冊成立的福瑞投資有限公司成為南京瑞年的最終控股公司。

G. 結算日後財務報表

南京瑞年並無就二零零九年七月二十三日後的任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

瑞年國際有限公司

列位董事

香港上海滙豐銀行有限公司 台照

香港
執業會計師
德勤•關黃陳方會計師行
謹啟

二零一零年二月八日