



年報 2009



武夷药业
Wuyi Pharmaceutical

武夷國際藥業有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1889

目錄

公司資料	2
財務摘要	3
主席報告	4
管理層討論及分析	7
企業管治報告	14
董事及高級管理層	18
董事會報告	20
獨立核數師報告	27
綜合全面收益表	28
綜合財務狀況表	29
財務狀況表	30
綜合權益變動表	31
綜合現金流量表	32
財務報表附註	33
五年財務概要	72

董事會

執行董事

林歐文先生(主席)

林慶平先生

許朝暉先生

非執行董事

唐彬先生

王陽先生

獨立非執行董事

劉軍先生

林日昌先生

杜建先生

公司秘書

孔維釗先生, *FCPA (執業), FCCA, ACIS 及 ACS*

法定代表

林歐文先生

孔維釗先生, *FCPA (執業), FCCA, ACIS 及 ACS*

審核委員會成員

林日昌先生(主席)

劉軍先生

杜建先生

薪酬委員會成員

林歐文先生(主席)

劉軍先生

林日昌先生

杜建先生

提名委員會成員

林歐文先生(主席)

林慶平先生

劉軍先生

林日昌先生

杜建先生

核數師

陳某馮會計師事務所有限公司

執業會計師

律師

何耀棟律師事務所

主要往來銀行

交通銀行股份有限公司

註冊辦事處

4th Floor

P.O. Box 2804

George Town

Grand Cayman

Cayman Islands

主要營業地點

香港

灣仔

港灣道 18 號

中環廣場

28 樓 2805 室

股份過戶登記處

股份過戶登記總處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited

Butterfield House

68 Fort Street

P.O. Box 609

Grand Cayman KY 1-1107

Cayman Islands

股份過戶登記處香港分處

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 號舖

股份代號

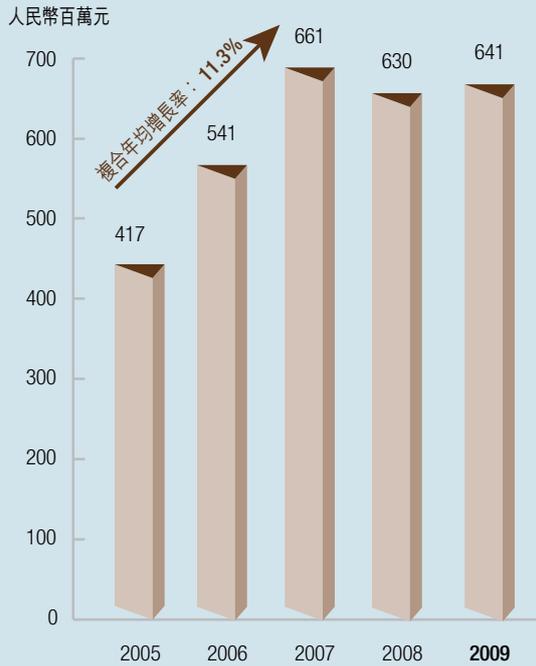
1889

網址

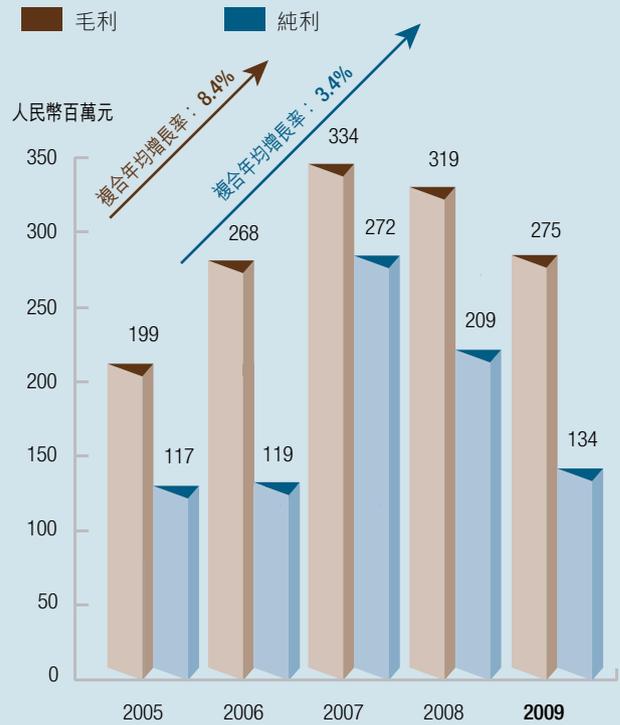
www.wuyi-pharma.com

財務摘要

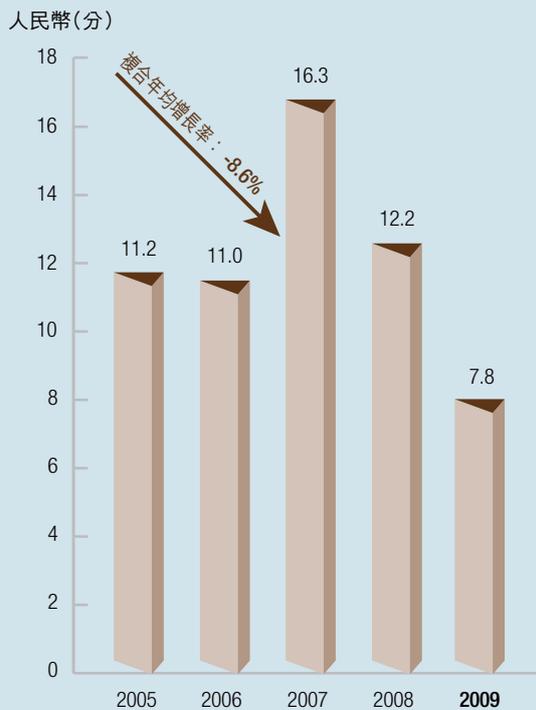
營業額



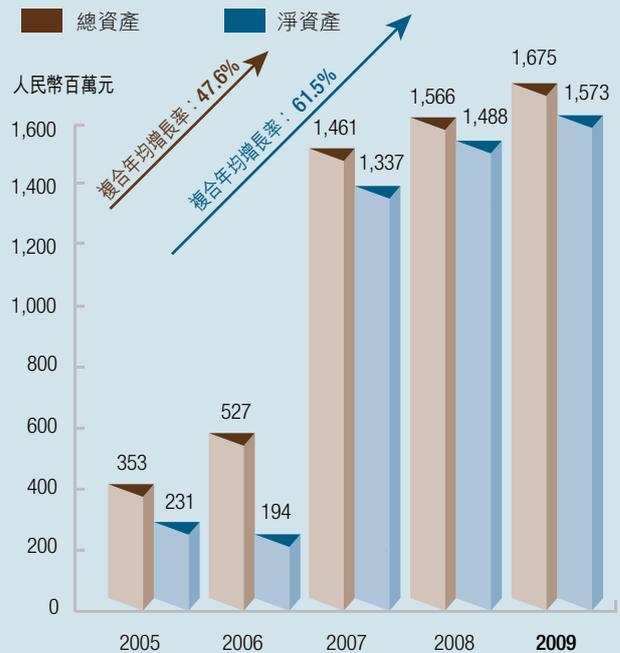
毛利及純利



每股盈利—基本及攤薄



總資產及淨資產





致各位股東：

本人謹代表董事會欣然向各位股東提呈武夷國際藥業有限公司(「武夷藥業」或「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零九年十二月三十一日止財政年度之全年業績及業務概況。

業務回顧

回顧二零零九年，國際金融危機持續擴散蔓延，世界經濟受到衝擊，中國經濟也遇到不少困難。在中國政府連續出臺一系列財政、金融政策的有力影響下，經濟增長的下滑得到了有效遏制，經濟形勢總體回升。在這樣的經濟背景下，武夷藥緊捉機會，採取回應市場的策略，最終實現了年度銷售業績的增長。本集團截至二零零九年十二月三十一日止，實現銷售收入約人民幣641,400,000元，較上年度錄得約1.8%的增長。

為回饋各股東，董事會建議根據集團派息政策，按年內溢利扣除中國法定儲備約人民幣 31,900,000 元後，同樣與去年一致，按派息比率上限約29%，派發末期股息每股2.0港仙。

回顧過去一年，我們積極擴大銷售網絡，目前已經覆蓋全國20個重點省市、自治區和直轄市，分銷商已進一步增加至60個。此外，我們於年內亦積極拓展農村市場，發展縣級的二

甲和二乙醫院以及社區醫院，增加各辦事處的推廣人員，並透過第三方的全國物流配送網絡，將產品送到鄉、鎮一級衛生院。農村地區作為本集團積極開發的市場，二零零九年取得銷售收入約人民幣70,100,000元，佔總銷售收入約10.9%，比二零零八年銷售收入約人民幣60,700,000元，佔總銷售收入約9.6%增長1.3個百分點。

在產品方面，諾賽肽注射液雖然已過監測期，但因廣泛受到醫院及病患的認可，在公司實行降價策略的推動下，銷售量得到上升，仍然是本集團期內銷售額最高的產品。本集團在年內大力推廣另一重點藥品蘇子油軟膠囊，取得可喜的成績，銷售額較二零零八年(讓產品於3月份推出市場)上升31.2%，佔總銷售收入的8.7%，為集團營業額帶來顯著貢獻。我們另一重點產品魚腥草注射液由於療效顯著，在同類產品中達到20.0%，維持去年市場佔有率。

主席報告

在藥品開發方面，集團專心致力於心腦血管疾病預防和治療的新藥研究。公司新產品甲磺酸帕珠沙星已經進入評審中心接受審查，而奧美拉唑腸溶膠囊已經獲批生產，預計於二零一零年下半年可將該產品推向市場。

集團成立的福建三愛醫貿有限公司(「三愛醫貿」)，業務繼續有序的推進，回顧期內共代理苯磺酸氨氯地平片等7種藥品，主要在福建、江蘇、浙江、遼寧和北京五個省市進行銷售，將成為集團今後藥品的業務的平臺。

前景展望

醫藥行業是醫藥行業是中國國民經濟的重要組成部分，正面臨著極為有利的行業政策環境。二零零九年三月，國務院《關於深化醫藥衛生體制改革的意見》正式實行，決定從二零零九年至二零一一年，重點加快推進基本醫療保障制度建設、初步建立國家基本藥物制度及健全基層醫療衛生服務體系等，3年內預計各級政府投入人民幣8,500億元，將會全面帶動整個醫藥產品市場的擴容，這一宏觀政策利好有助於促進本集團未來的業務發展。二零零九年八月，中國衛生部發佈了二零零九年版國家基本藥物目錄，本集團除了蘇子油軟膠囊正在申請外(已進入福建省醫保目錄)，其他產品已經全部進入國家醫保目錄，這將有利於醫院用藥量的增加從而增加集團的銷售收入和經濟效益。

二零一零年，本集團將根據GMP的認證要求對員工進行培訓，嚴格控制採購物料進場的質量，對產成品的出庫嚴把質量關，生產出放心藥。同時，將加強與兄弟廠家的技術交流，互相參觀學習；不定期地派出高管人員參與專業學習，掌握新技術，不斷提高專業水平。

此外，集團計劃加大新產品研發力度，爭取早日研發出像蘇子油軟膠囊式的產品，給集團帶來新的利潤增長點。同時集團將繼續與國內最先進的物流公司——九州通集團公司(「九州通」)合作，更好地利用該網絡，滲透到農村市場。集團成立的醫貿公司也將不斷優化產品結構，與集團優勢互補，擴大集團的經營結構。我們將繼續堅守一貫業務策略，抓緊市場機遇，積極拓展市場及加強研發能力，力爭更理想的業績。

最後本人謹代表董事會向武夷藥業的管理團隊及全體員工的不懈努力及卓越貢獻，以及一直支持本集團的各位股東致以衷心的感謝，並承諾會繼續竭盡所能，帶領武夷藥業創造佳績。

林歐文

主席

香港，二零一零年四月十二日



NATURE

NATURE



管理層討論及分析

業務回顧

回顧二零零九年，環球經濟仍然受到金融海嘯的持續衝擊，世界經濟起伏跌宕，中國經濟社會發展也在國際形勢的影響下遇到不少困難。中國醫藥行業的發展，也同樣面對了重重挑戰。去年中央政府連續出臺一系列財政、金融政策的有力影響下，中國經濟取得了較快速度的增長。醫藥行業也逐步擺脫不利的因素，在調整與改革之中發展。在這樣的經濟背景下，本集團抓住機遇，使年度銷售業績穩中有升。

二零零九年，由於燃料成本的增加，部分原材料價格和包裝材料價格上漲。在這種情況下，本集團加強了成本管理控制：避免不必要的支出，杜絕原材料的浪費，降低存貨成本，從而削減了由成本增加帶來的利潤減少。

依據二零零九年的實際經營情況和市場的需求，本集團放緩了於建陽新廠房的建設進度，以免造成過盛產能浪費和折舊成本增加，影響利潤。經統計，公司現有產能足以滿足現存市場的需求，一旦市場條件成熟，本集團也有充足的資金與設備基礎來擴大產能。本集團目前擁有超過10億人民幣的現金，現金流充裕，財政狀況非常穩健，這也是公司能夠在金融危機中立於不敗之地的原因，為今後的發展，奠定較為穩固的基礎。

二零零九年，中央政府陸續出臺了一系列新醫改政策，給醫藥行業帶來了不小的震動。本集團面對複雜的經濟形勢和行業變化，積極採取應對策略，努力保持經營和業績平穩發展。公司董事會審時度勢，全體同仁辛勤工作。本集團經營情況和財務狀況良好，本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團實現營業收入約人民幣641,400,000元，較上年同期增長1.8%(二零零八年：約人民幣630,300,000元)。

1. 產品發展

i. 蘇子油軟膠囊

蘇子油軟膠囊有效控制高血脂，對提高高密度脂蛋白擁有顯著的醫藥療效，是本集團的重點產品。二零零九年是蘇子油軟膠囊推出市場的第二年，經過營銷人員兩年來的努力，以及本集團於期內大力發展該產品的市場推廣策略，產品銷售取得了一定的成效。二零零九年全年該藥品的銷售收入達約人民幣55,500,000元，毛利率為64.3%。

蘇子油軟膠囊實現銷售收入佔本集團年內總銷售收入約8.7%，該產品的主要市場和銷售點在經濟發達的江蘇和浙江兩省，主要客戶群是中老年高血脂患者。

為了提高產品知名度，本集團於期內大力投資於宣傳及市場推廣，通過電視、書刊雜誌等媒體宣傳本集團



的整體形象及產品品質。另一方面，本集團也通過學術專場推介會和新藥推介會介紹該藥品的獨特療效，亦派出營銷代表深入到醫院進行學術推廣和用藥指導，因此該產品銷售於期內錄得可觀增長。

於二零零九年八月，中國衛生部發佈了09版國家基本藥物目錄，本集團蘇子油軟膠囊正在積極申請進入國家醫保目錄(已進入福建省醫保目錄)。

ii. 魚腥草注射液

魚腥草注射液於期內實現銷售收入約人民幣21,500,000元，毛利率為47.9%，佔總銷售收入約3.4%。

由於中國只有少數廠家擁有生產魚腥草注射液的資格，公司的魚腥草種植基地是經過國家GAP認證的，規範化種植的鮮草有著較高的質量保證。且公司的銷售網絡及銷售渠道已經完善，該產品通過原有的銷售網絡和銷售渠道推廣，同時通過九州通將該等產品銷往農村市場。該產品定價適應了消費者的承受能力，具有競爭力，同時療效顯著，讓魚腥草注射液在同類產品中市場佔有率達到20.0%。

iii. 其他產品

本集團專治重症病人的腸外營養劑——諾賽肽注射液雖然已經過了監測期，部分廠家生產出仿製產品，使市場佔有率受到了影響。本集團採取措施，調整價格，以適應市場需要。策略取得了一定的成效，加上在過去幾年內已得到了醫院和患者的認可，銷售量得到提升，在一定範圍內抵消了單位價格的下調。

香丹注射液是本集團另一種暢銷的產品，專治心腦血管疾病。該產品除了原有的銷售渠道，公司同時加大開發農村和社區市場的開發，以療效好、價格低廉的優勢佔領農村市場。

iv. 藥品代理銷售

集團其下附屬公司福建三愛醫貿有限公司(「三愛醫貿」)，共代理苯磺酸氨氯地平片等7種藥品，主要在福建、江蘇、浙江、遼寧和北京五個省市進行銷售，年內實現銷售收入約人民幣17,800,000元，佔總銷售收入約2.8%。

三愛醫貿作為本集團的新開拓業務，各項工作尚未全面展開，本集團可以通過醫貿為平臺，進一步推進藥品代理業務，可以代理本集團缺乏的產品，與本集團形成資源互補，同時本集團可以共享銷售網絡，通過醫貿這個平臺，更好的把整個集團推向市場，提高集團的知名度。

2. 市場及銷售網絡

本集團的銷售網絡覆蓋全國20個重點省、直轄市及自治區，當中主要覆蓋國內的東部沿海富裕省市及東北部地區。年內分銷商共60個，比去年同期增加1個。本集團亦繼續積極開拓農村市場產品分銷，二零零九年全年農村市場實現銷售收入達人民幣70,100,000元，佔總銷售收入約10.9%。農村市場對集團的業績貢獻，持續上升。

前景展望及未來發展

醫藥行業是我國國民經濟的重要組成部分，正面臨著極為有利的行業政策環境。新醫藥方案的實施將成為支撐醫藥行業長期增長的重要保障。二零零九年三月，國務院《關於深化醫

管理層討論及分析

《藥衛生體制改革的意見》正式實行，決定從二零零九年到二零一一年，重點加快推進基本醫療保障制度建設、初步建立國家基本藥物制度及健全基層醫療衛生服務體系等，3年內預計各級政府投入人民幣8,500億元。

二零一零年二月，中國衛生部、中央機構編製委員會辦公室、國家發展改革委、財政部和人力資源社會保障部等5部委聯合發佈《關於公立醫院改革試點的指導意見》，標誌著貫穿二零零九年-二零二零年的「新醫改」全面開啟。這將有助於優化整個產業鏈競爭秩序，醫藥行業未來「黃金十年」的增長前景樂觀。

二零一零年二月，中醫藥管理局印發《2010年中醫藥工作要點》。要求落實國家基本公共衛生服務項目中的中醫藥內容，積極穩妥推進公立中醫醫院改革試點。

醫改新政的實施，意味著中央政府將大幅度提高城鎮居民醫保和新型農村合作的補助標準，並加大支出推進基本藥物體系建設，推動基礎藥品市場整合，健全基層醫療衛生體系。未來幾年政府將推進以全民醫保為目的的新醫療體制改革，衛生費用將持續快速增長，拉動國民的醫療消費水平。中國醫藥行業將在持續改善的市場環境中迎來新的發展機遇，呈現持續向好的發展態勢。

此外，從二零零一年到二零二零年是快速老齡化階段。這一階段，中國將平均每年新增約6,000,000老年人口，年均增長速度達到3.3%，到二零二零年，老年人口將達到2.48億，老齡化水平將達到17.2%，其中，80歲及以上老年人口將達到30,700,000人，佔老年人口的12.4%。

人口的發展趨勢，也對高質量藥品帶來龐大的需求。有見及此，集團將循多方面的途徑，積極裝備自己，把握機遇開拓業務，增加公司的銷售收入和經濟效益。

1. 積極拓展銷售網絡深化農村市場滲透率

在市場拓展方面，集團會加大力度拓展農村市場，增加各辦事處的推廣人員，繼續透過九州通集團公司的全國配送物流網絡，在中國南方十多個省的農村社區分銷產品，使銷售網絡得到更進一步的發展。集團期望二零一零年農村市場的銷售比例將能借著有效的宣傳和推廣計劃而顯著提高。集團現有的銷售網絡已能廣泛地覆蓋農村市場，未來將再加大力度深化農村市場的滲透度，並把重點放在縣級的二甲和二乙醫院以及社區醫院。

2. 加大產品研發力度為擴闊盈利基礎奠下基石

在產品拓展方面，集團的甲磺酸帕珠沙星注射液按註冊管理辦法已經進入審批手續程序，而奧美拉唑腸溶膠囊已經獲得國家藥監局批准，集團計劃二零一零年下半年可將該產品推向市場。集團現時亦與北京大學醫學部合作，致力於心腦血管方面疾病的預防和治療研究。

3. 增加廣告宣傳投放提升產品銷量

在廣告宣傳方面，本集團二零零九年廣告投入約人民幣60,700,000元，目標媒體主要集中在中央電視臺、全國各專業雜誌等重要電視、報刊媒體上。對於重點產品蘇子油軟膠囊將加快進度使之進入國家醫保目錄，同時加大廣告投入和學術推廣會，使得該產品迅速佔領市場。對於老產品，比如香丹注射液和魚腥草注射液等質優價廉產品將通過完善的銷售網絡推向農村市場和社區。

4. 加強公司內部管理不斷提升企業知名度

二零一零年公司將根據GMP的認證要求對員工進行培訓，嚴格控制採購物料進場的質量，對產成品的出庫嚴把質量關，生產出令百姓放心的藥。同時，加強與兄弟廠家的技術交流，互相參觀學習；不定期地派出高管人員參加專業學習，掌握新技術，不斷提高專業水平，從而更好地領導公司開拓業績。

5. 審時度勢捕捉機遇

隨著醫療改革的深入推進，相關政策的逐步完善，中國的醫療行業正開展一個新格局，挑戰與機遇並存。同時，國際金融局勢仍然存在隱憂，不確定因素較多，使到經營環境存在變數。本集團將審時度勢，以穩健的財政實力為基礎，在現有業務優勢的平臺上，積極求進。本集團將繼續有序的投入資金，完善建設海西新廠房；繼續注視項目合作，優化業績和產品結構；加大廣告投入，宣傳公司的新產品和提高公司的知名度；雖然現在新藥審批程序繁雜而漫長，但為了公司的長遠發展，公司一如既往的投入新藥的研發。

為了本公司的長期發展，儘管新藥審批時間長、程序複雜，但本集團將繼續對新藥的研發主行投資。

縱使經濟形式依然嚴峻，但我們對於未來仍抱著審慎樂觀的態度。

集團將致力於市場開發，加大公司品牌及產品質量的宣傳，走出金融危機的影響，使業務處於上升軌道中，為股東爭取最大的回報。

財務回顧

1. 營業額

本集團營業額錄得約人民幣641,400,000元（二零零八年：約人民幣630,300,000元），較上年微升1.8%。正如本集團於2009年中期報告內及於二零一零年二月五日及二零零九年七月三十一日之盈利警告公佈分別披露，2009年上半年營業額受到去年金融風暴持續影響，且部份產品的監測期已過，有見本集團之產品受市場歡迎，部分廠家生產出仿製產品，在市場競爭加劇下令本集團的市場佔有率受到一定程度的影響。因此，2009年上半年營業額較去年同期下跌約18.0%。

但隨著中國經濟在去年下半年急速反彈，內需持續增加，營銷環境得到改善。此外本集團國內之全資附屬公司於本年繼續加大投入電視廣告費，宣傳本集團之「三愛藥業」的品牌及蘇子油軟膠囊的療效和安全性；另外，去年三月開始推出之蘇子油軟膠囊，及於去年下半年新增之醫藥貿易業務，分別錄得理想收入。整體營業額不但已抵消上半年之跌幅，全年並且錄得輕微的增長。

二零零九年之營業額仍然由西藥產品帶動，錄得營業額約人民幣330,800,000元，佔整體營業額約51.6%，較上年下降約5.0%（二零零八年：約人民幣347,300,000元，佔整體營業額約55.1%）。中藥產品之營業額約人民幣292,800,000元，佔整體營業額約45.6%，較去年上升8.5%（二零零八年：約人民幣269,900,000元，佔整體營業額約42.8%）。隨著蘇子油軟膠囊營業額的增長，年內銷售增長達約人民幣55,500,000元，佔整體營業額約8.7%，較上年錄得理想升幅約31.2%（二零零八年：約

管理層討論及分析

人民幣42,300,000元，佔整體營業額約6.7%)，西藥產品與中藥產品營業額之比例已進一步收窄。另外，於去年下半年新增醫藥貿易業務，收入錄得營業額約人民幣17,800,000元，佔整體營業額約2.8%。(二零零八年：約人民幣13,100,000元，佔整體營業額約2.1%)，較上年錄得理想升幅約35.9%。

年內本集團最高銷售額之產品仍然為西藥產品諾賽肽注射液，其營業額為約人民幣87,400,000元，佔整體營業額約13.6%(二零零八年：約人民幣82,300,000元，佔整體營業額約13.1%)。而五大最高銷售產品之營業額約人民幣303,700,000元，佔整體營業額約47.3%(二零零八年：約人民幣287,500,000元，佔整體營業額約45.6%)。

2. 毛利及毛利率

本集團毛利較上年下跌13.9%至約人民幣274,600,000元(二零零八年：約人民幣318,900,000元)，而毛利率較上年下跌7.8個百分點，至約42.8%(二零零八年：約50.6%)。毛利率下跌之主要原為以下四個方面：

- 1) 如以上營業額一節所述，部份產品監測期已過，受其他廠家產生仿製品加入市場競爭，因此部份毛利率較高的產品售價需要下調，如諾賽肽注射，雖然整體營業額上升約6.2%，但平均價格卻下調約人民幣4.0元，以維持市場的競爭優勢；

- 2) 本集團為了擴大市場佔有率，特別是農村市場的藥品，以質優價廉產品推廣市場，一般而言為一些毛利率較低的產品，以適應市場購買力，從而影響了整體毛利率水平；

- 3) 此外，部分產品的原材料及包裝物料價格上漲，較去年增加了產品的生產成本約人民幣33,100,000元；及

- 4) 由於GMP認證規則應硬件管理要求，需對本集團之大容量注射劑、小容量注射劑和片劑車間及部分公共設施進行改造，故本集團於去年及本年度加大了廠房及設備資本支出，本年折舊支出因此增加約人民幣12,400,000元。增加銷售成本，令毛利減少。然而，除折舊支出增加其銷售成本比例外，其他銷售成本比例包括原材料、包裝物料、能源及燃料成本、直接勞動及其他較去年均沒有重大變化。

3. 年內溢利

於二零零九年，年內溢利較二零零八年有所下降35.8%至約人民幣134,200,000元(二零零八年：約人民幣208,900,000元)。由於二零零九年上半年度仍然受到自二零零八年下半年在美國爆發金融風暴影響，在環球經濟收縮的陰霾下，人民消費信心減弱，消費模式亦變得更趨謹慎，令營業額二零零九年上半年度下跌。

此外，本集團銷售成本增加約63.5%至約人民幣82,100,000元(二零零八年：約人民幣50,200,000元)。於本年度，本公司國內的全資附屬公司廣告宣傳及推廣費用支出合共約人民幣60,100,000元(二零零八年：約人民幣

37,000,000元)。增加廣告宣傳及推廣費用之主要原因為貫徹本集團提高「三愛」品牌和產品知名度的市場策略，使我們的產品得到社會和患者的廣泛認可。通過廣告宣傳也有助於新農村市場開拓及產品推廣，因此年內加強了農村市場對「三愛品牌」的知名度及認受性。管理層相信廣告效應在隨後將可取得成效。此外，本集團從二零零九年一月份開始，將銷售佣金由原來1%提高至1.5%，用作鼓勵前線醫藥銷售員工，推廣業務及銷售。

本集團的新產品蘇子油軟膠囊剛推出市場第二年，為了更能提高該產品的知名度與社會認受性，本集團於本年度內為該產品廣告宣傳及推廣費用支出約人民幣8,600,000元，(二零零八年：約人民幣5,500,000元)，包括通過電視廣告及學術推廣渠道。同時本集團聘請專業學科專家在全國各地舉行行業人員學術推廣座談會，使醫生和病者都能對本集團產品的藥理、功效和優點等有更清晰的概念。

行政及其他費用於二零零九年內跟去年比較並沒有重大變化。由於人民幣對港元之匯率升值所帶來的淨匯率損失約人民幣2,100,000元(二零零八年：約人民幣300,000元)。

最後，本公司國內的兩間全資附屬公司仍獲中國所得稅兩免三減半之稅務優惠，稅項支出約人民幣22,300,000元(二零零八年：約人民幣28,200,000元)，實際稅率為14.2%(二零零八年：約11.9%)。其中包括需要為國內三所全資附屬公司就他們於二零零八年一月一日後之未分配利潤撥備股息預提遞延所得稅，該遞延所得稅支出約人民幣3,900,000元。

4. 流動資金、財政資源及資本結構

本集團一直維持穩健之財務狀況。於二零零九年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物約人民幣1,054,500,000元(二零零八年：約人民幣1,086,400,000元)，並無任何銀行貸款(二零零八年：短期銀行貸款人民幣30,000,000元)。截至二零零八年十二月三十一日止財政年度之一筆短期銀行貸款以人民幣計值及以市場現行利率計息並須於一年內償還。年內，本集團並無使用任何金融工具作任何對沖用途。

本集團於二零零九年十二月三十一日的資產負債率(相當於短期銀行貸款對股東權益的比率)為0.0%(二零零八年：2.0%)。

5. 匯率波動風險

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團之業務交易主要以人民幣進行。本集團從未因貨幣匯率波動而遭遇重大困難或承受負面影響。儘管本集團有若干港元銀行結餘，但本集團實行審慎的理財政策，大部分銀行存款均為人民幣及港元。於二零零九年十二月三十一日，本集團沒有任何銀行負債、外匯期貨合約、外匯利息或外匯掉期或其他用作對沖的金融衍生工具。因此，本集團並無任何重大利率及匯兌風險。

財務風險管理目標及政策的進一步討論載於財務報表附註5「金融工具」一節。

6. 重要收購及出售投資

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重要收購及出售投資。

7. 僱員數目及薪酬

於二零零九年十二月三十一日，本集團聘用僱員約為474名(二零零八年：468名僱員)。本集團按現行市場薪酬水平、個人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，並作定期檢討。

管理層討論及分析

8. 本集團資產抵押

於二零零九年十二月三十一日，傢俱、固定裝置及設備賬面淨值約人民幣38,500,000元(二零零八年：約人民幣42,700,000元)包括融資租賃資產約人民幣9,000元(二零零八年：約人民幣14,000元)。

9. 或然負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債(二零零八年：無)。

10. 資本開支

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團就物業、廠房及設備的資本開支約人民幣127,300,000元(二零零八年：約人民幣174,300,000元)。

11. 資本承擔

於二零零九年十二月三十一日，本集團已訂約但未於財務報表中撥備的資本開支約為人民幣16,600,000元(二零零八年：約人民幣11,600,000元)。

12. 所得款用途

首次公開發售之所得款項，扣除有關發行股份支出及一般營運資本後約為人民幣683,000,000元。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，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擬用於興建及擴建福州及建陽之新廠房及生產線。此外，約人民幣62,000,000元已用作償還林歐文先生為收購福州三愛40%權益而授出之免息股東借貸。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團已支出約人民幣37,000,000元通過在中國若干主要國家電視頻道投放廣告以推廣品牌。此外，約人民幣113,100,000元已用於建設及收購建陽工廠的製造設備。

於二零零九年，本集團繼續支出約人民幣60,700,000元通過在中國若干主要國家電視頻道投放廣告以推廣品牌。此外，約人民幣41,400,000元已用於建設及收購建陽工廠的製造設備。

所得款項之餘額已存入中國之持牌商業銀行作短期存款。

企業管治常規

截至二零零九年十二月三十一日止年度全年，根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治常規守則(「守則」)列明之良好企業管治原則，本公司進一步規範及改善其企業管治結構，惟偏離守則條文第A.2.1條有關主席及行政總裁之角色不應由同一人出任除外。本公司實際遵守守則之詳情載於企業管治報告。

董事進行證券交易

本公司採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。此外，本公司已向所有董事作出具體查詢，各董事確認截至二零零九年十二月三十一日止年度，其已全面遵守規定標準。

董事會

董事會現由八名成員組成，其中三名為執行董事、兩名為非執行董事以及三名為獨立非執行董事。全體董事均在其專業領域有突出表現，有高尚的個人及專業操守和誠信。各董事的履歷詳情載於第18至19頁。

於二零零九年六月十一日，獨立非執行董事吳仁軒先生因個人原因辭任本公司董事職務。同日，通過一次全體董事出席之董事會會議，杜建先生獲委任為獨立非執行董事。

主席林歐文先生是林慶平先生之胞弟。

董事會負責規劃及監察本集團整體發展及管理，以提升股東價值為目標。由主席領導之董事會，負責審批及監管本集團整體策略及政策，批准年度預算及業務計劃，評估本公司之表現以及監督管理層之工作。

董事會對股東負責，並須於股東大會上向股東匯報工作。本集團的日常營運由管理層負責，行政總裁領導管理層執行工作。

本公司遵守上市規則有關至少一名獨立非執行董事須具備適當專業資格或會計或相關財務管理專長之規定。各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條，就其獨立於本公司作出年度確認，而董事會亦認為彼等具備獨立性。

董事會於整個年度定期開會以檢討本公司整體策略及監察經營以及財務表現。主席專注於公司策略並負責領導及管理董事會之有效運作，並確保所有重大問題已獲董事會適時考慮。所有定期董事會會議之通告最少在會議前14天內發給所有董事，而董事可將其認為適宜及需要的任何事項載入議程。定期董事會會議之議程及隨附之會議文件將於會議開始前之合理時間內悉數派發予所有董事。董事必須聲明彼等將於董事會會議上考慮之任何建議或交易之直接或間接權益(如有)，並於適合情況下放棄投票。所有定期董事會會議之會議記錄初稿將於確認前合理時間內發送予董事以供彼等提供意見。董事會每年至少舉行四次會議，約每季一次，以檢討本公司財務表現、每段期間之業績、重大投資以及需要董事會決議案之其他事宜。當個別董事未能親自出席會議，則可能會利用同步電話會議，以提高董事之出席率。倘獨立非執行董事並未親自出席會議，本公司仍會積極尋求彼等之意見。

公司秘書保存董事會會議記錄；所有董事均有權查閱董事會文件及相關材料，並會及時獲提供充分資料；此能促使董事會就提呈之事項作出知情決定。

企業管治報告

董事會出席率

於二零零九年，董事會已舉行四次董事會會議。董事之出席記錄如：

董事	出席次數
執行董事	
林歐文先生(主席)	4/4
林慶平先生	4/4
許朝暉先生	4/4
非執行董事	
唐彬先生	4/4
王陽先生	4/4
獨立非執行董事	
吳仁軒先生 (二零零九年六月十一日辭任)	3/4*
林日昌先生	4/4
劉軍先生	4/4
杜建先生 (二零零九年六月十一日獲委任)	1/4*

附註：* 三次董事會於二零零九年六月十一日之前舉行，而二零零九年六月十一日之後舉行一次董事會。

主席及行政總裁

根據上市規則附錄14第A.2.1段，發行人之主席及行政總裁之角色應獨立而不應由一人同時兼任。本公司目前並無分離主席及行政總裁之角色。林歐文先生同時出任本公司之主席及行政總裁，負責監察本集團之經營。董事會認為由同一人出任主席及行政總裁，便於執行本公司之業務策略以及提升其經營之效力。董事會將不時檢討有關架構，並考慮於有需要時，作出適當調整。

非執行董事

為全面遵守上市規則第3.10(1)及(2)條，截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司已委任三名獨立非執行董事，其中至少一名具有適當的專業會計資格。本公司已自各獨立非執行董事獲取有關彼等獨立性之年度確認，根據上市規則所載各項及每項指引，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立。

非執行董事(包括獨立非執行董事)的首任委任期為三年並須根據本公司之章程細則，在本公司之股東週年大會上輪席告退，並經股東重新選舉。非執行董事之責任包括(但不限於)：定期出席董事會及其出任委員的委員會會議；在董事會和其他董事會轄下委員會會議上提供獨立意見；在有潛在利益衝突時予以解決或起表率作用；出任審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員；及檢查及監察本公司表現。

委員會

若干管治事宜之監察及評估工作已分配予三個委員會，彼等乃根據其界定之職權範圍運作。下表載列直至本報告日期委員會之組成。

	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
董事			
執行董事			
林歐文先生(主席)	-	主席	主席
林慶平先生	-	-	成員
許朝暉先生	-	-	-
非執行董事			
唐彬先生	-	-	-
王陽先生	-	-	-
獨立非執行董事			
林日昌先生	主席	成員	成員
劉軍先生	成員	成員	成員
杜建先生	成員	成員	成員

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公司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。本公司截至二零零九年六月三十日止六個月之中期業績公佈和中期報告及截至二零零九年十二月三十一日止年度之年度業績公佈和年度報告已獲審核委員會審閱，並向董事會推薦，以待其批准。

審核委員會須每年至少舉行兩次會議。於二零零九年四月一日，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二零零九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。

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一名執行董事組成。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。

薪酬委員會已於二零零九年十二月二日召開會議，薪酬委員會全體成員林歐文先生（主席）、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二零一零年年度之薪酬組合。

本公司於二零零七年一月八日為高級管理層及僱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。購股權詳情載於財務報表附註30。

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（「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主席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。將輪席告退之董事符合資格膺選連任。

企業管治報告

提名委員會於二零零九年六月一日舉行會議，提名委員會所有成員林歐文先生(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。

核數師酬金

陳葉馮會計師事務所有限公司為本公司核數師，並只為本集團提供審計服務。審核本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之財務報表之審核費用為740,000港元。

董事及核數師就賬目之責任

董事會明白其須負責依照上市規則及其他法定規則的要求，作出有關年報、中期報告、價格敏感公佈及其他財務披露的平衡、清晰及可以理解的評估。董事會明白其須負責編製本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表，並真實公平地反映本公司於該期間之事務狀況以及業績與現金流量。於編製該等財務報表時，董事會已選用合適之會計政策並貫徹應用該等會計政策；作出審慎、公正及合理之判斷及估計；及按持續經營基準編製綜合財務報表。董事須負責留存於任何時間乃合理準確披露本集團財務狀況之適當會計記錄。

本公司核數師陳葉馮會計師事務所有限公司已於第27頁之獨立核數師報告內載列其責任。

內部監控

董事會十分注重內部監控及風險管理，並負責就本公司之財務申報建立及維持充足的內部監控，以及評估有關內部監控整體之有效性。

本公司已成立一個內部審核部門，在監察本公司內部管治方面發揮了重要作用。內部審核部門之主要任務乃審閱本公司之財務狀況及管理，以及定期對本公司所有附屬公司進行全面審核。本公司已採取多項措施加強其內部監控，例如對所有部門進行監控調查及評估，加強檢查及監督內部審核部門對內部監控系統的執行情況，並根據內部監控檢查過程中發現之不足之處，進一步改善內部監控系統及加強所有內部監控系統之執行情況。

於二零零九年九月及二零一零年三月，內部監控部門所編製之本公司內部監控制度報告已獲董事會審批。董事會信納本公司內部監控制度之成效，包括財務、營運、合規監控及風險管理職能。

與股東溝通

本公司相信股東之權利應得到尊重及保障。本公司致力於通過中期報告、年報、股東大會及於本公司網站(www.wuyi-pharma.com)之公開披露，就其表現與股東維持良好之溝通，以使彼等就其投資作出知情評估及行使股東權利。本公司亦鼓勵股東通過股東大會或其他方式參與公司事務。

董事及高級管理層

執行董事

林歐文先生，53歲，本公司主席、行政總裁兼創辦股東。他於一九八三年在福建師範大學畢業，取得物理學士學位。他為高級經濟師。於二零零零年，他與其他創辦股東成立了福建三愛，並自那時起兼任主席、行政總裁及執行董事。於二零零四年一月，他創立了福州三愛，並擔任主席及董事。於二零零六年三月，他進一步創立了武夷國際藥業投資有限公司（「Wuyi BVI」），並自那時起兼任主席及董事。他自二零零八年一月起，擔任武夷國際藥業（香港）有限公司的唯一董事。他擁有逾十年藥業經驗。他為林慶平先生的胞弟。

林慶平先生，60歲，本公司總經理、營運總裁兼創辦股東。他於一九八二年在武漢大學畢業，取得管理學學士學位。他為高級經濟師。他自二零零四年一月及二零零六年七月起，分別擔任福州三愛及Wuyi BVI的董事。他於業務管理方面擁有二十二年的工商管理經驗，於藥業界擁有十三年以上經驗，對藥業界有透徹的瞭解。他為林歐文先生的胞兄。

許朝暉先生，40歲，本公司執行董事。他於二零零四年在福州大學畢業，取得社會工作及管理文憑。他於二零零零年七月加盟本公司，並於二零零六年七月起擔任Wuyi BVI董事。

非執行董事

唐彬先生，52歲，本公司非執行董事。他於一九八六年取得江西大學法律學士學位。他於二零零零年一月加盟本公司，自二零零四年一月起獲委任為福州三愛董事，二零零六年七月起擔任Wuyi BVI董事。

王陽先生，40歲，為非執行董事。他於一九九二年取得塔夫特大學國際關係文學學士學位。王先生於一九九四年取得佛萊雪法律暨外交學院國際法律及商業的法律和外交碩士。他於投資銀行及顧問領域積逾十三年經驗。他於二零零六年十月加盟本公司，並自二零零六年七月起擔任Wuyi BVI的董事。

獨立非執行董事

劉軍先生，43歲，本公司獨立非執行董事。他分別於一九八八年及一九九七年獲廈門大學頒授財政金融學文憑及經濟學碩士學位。於二零零零年，他獲香港公開大學頒授工商管理碩士學位。

林日昌先生，48歲，為獨立非執行董事。他於一九九二年在香港浸會大學畢業，取得工商管理學士學位，並取得會計文憑。他為香港會計師公會資深會員及英國特許公認會計師公會資深會員。他自二零零零年註冊為香港執業會計師。

杜建先生，69歲，為獨立非執行董事。他於一九六五年畢業於福建中醫學院，並取得中醫醫療專業本科文憑。於二零零九年六月獲委任為獨立非執行董事之前，自一九六五年九月至二零零八年四月於福建中醫學院先後擔任教師、醫師、講師、副教授、教授、主任醫師及博士生導師。杜先生於一九八三年十一月至一九八六年十二月擔任該學院副院長，其後一九八七年一月至二零零八年四月獲晉升為該學院院長。此外，自二零零八年五月起至今擔任中西醫結合研究院常務副院長。

董事及高級管理層

高級管理層

陳志川先生，45歲，為本公司財務總裁，負責財務會計工作。他於一九八八年在福州大學畢業，獲授財務學士學位。他擁有逾八年藥業經驗。他於二零零一年一月加盟本集團。

程世德先生，51歲，本公司副總經理，專責生產。他於一九八二年在安徽省醫科大學畢業，取得配藥學學士學位，具高級工程師職稱。他擁有逾二十七年藥業經驗。他於二零零二年六月加盟本集團。

陳貴東先生，44歲，本公司研發經理。他為高級工程師。於一九九一年獲天津大學頒授化學學士學位，並獲南開大學頒授工商管理文憑。他擁有逾二十二年藥業經驗。他於二零零一年一月加盟本集團。

楊愛民女士，34歲，本公司銷售及營銷經理。她於福建醫科大學修讀配藥學專業，一九九八年獲學士學位。她擁有逾十一年藥業經驗。她於二零零一年一月加盟本集團。

公司秘書

孔維釗先生，36歲，為公司秘書兼財務總監。孔先生於一九九七年在香港嶺南大學畢業，取得工商管理學士學位。分別於二零零五年，獲澳洲 University of Wollongong 頒授工商管理碩士學位及於二零零八年獲香港理工大學企業管治碩士學位。他為特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會資深會員。他自二零零七年註冊為香港執業會計師。他為英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會之會員。他於二零零六年八月加盟本集團。

董事欣然呈列彼等的全年報告，連同本公司於截至二零零九年十二月三十一日止年度的經審核賬目。

主要業務

本公司為一間投資控股公司。其主要附屬公司之主要業務載於財務報表附註21。

業績及分派

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之業績載於第28頁之綜合全面收益表。

董事會擬派付截至二零零九年十二月三十一日止年度末期股息每股2.0港仙(二零零八年：3.3港仙)，合共末期股息約34,200,000港元，並須待股東於即將舉行的本公司股東週年大會上批准。

儲備

本集團及本公司於年內之儲備變動分別載於第31頁之綜合權益變動表及財務報表附註29內。

物業、廠房及設備

本公司於本年度物業、廠房及設備的變動載於財務報表附註17。

股本

於本年度，本公司股本變動詳情載於財務報表附註29。

優先購置權

根據本公司的公司章程細則或開曼群島法律，概無優先購置權的條文致使本公司按比例向現有股東提呈發售新股份。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司概無購買、出售或贖回任何其上市證券。

董事

本年度及直至本報告日期，本公司董事為：

執行董事：

林歐文先生 (主席兼行政總裁)
林慶平先生 (總經理兼營運總裁)
許朝暉先生

非執行董事

唐彬先生
王陽先生

獨立非執行董事

劉軍先生
林日昌先生
杜建先生 (於二零零九年六月十一日獲委任)
吳仁軒先生 (於二零零九年六月十一日辭任)

根據本公司的公司章程細則第87(1)條之規定，在每屆股東週年大會上，當時在任董事會之三分之一成員(或如果董事數目並非三之倍數，則為最接近三分之一而不少於三分之一之數目)必須輪席退任，而每名董事須最少每三年於股東週年大會輪席退任一次。林歐文先生、林慶平先生及杜建先生將退任，惟彼等符合資格於應屆股東週年大會膺選連任。

董事會報告

全體獨立非執行董事均為本公司審核委員會、提名委員會及薪酬委員會的成員。

獨立性之年度確認

本公司已自各獨立非執行董事獲取有關彼等獨立性之年度確認，根據上市規則第3.13條所載各項及每項指引，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立。

董事及高級管理層簡歷

董事及高級管理層簡歷載於本年報告第18至19頁。

董事服務合同

每名執行董事均與本公司訂有服務合同，初步為期三年，由二零零七年二月一日（「上市日期」）開始，除非由董事或本公司發出不少於三個月書面通知終止合同。每份服務合同進一步規定，服務合同期內以及服務終止後一年內，執行董事不得直接或間接參與任何與本公司業務構成競爭或可能構成競爭的業務。

每名非執行董事及獨立非執行董事均與本公司訂有委任函件，自上市日期起為期三年。委任受本公司的章程細則下有關董事輪席退任的條文所規限。

除上文所披露者外，概無董事與本公司或其任何附屬公司訂有任何服務合同（但不包括可由僱主於一年內終止而毋須作出賠償（法定賠償除外）的合同）。

本公司有關執行董事薪酬的政策如下：

- (i) 薪酬金額按個別情況就有關董事的經驗、職責、工作量及貢獻給本集團的時間釐定；
- (ii) 非現金福利可由董事會酌情按董事的薪酬待遇發放予有關董事；及
- (iii) 視乎董事會決定，執行董事或會獲授本公司所採納購股權計劃下的購股權，作為彼等部分的薪酬待遇。

管理合同

年內概無就有關本公司全部或任何主要業務訂立或存在管理及行政合同。

退休福利計劃

有關退休福利計劃的詳情載於財務報表附註33。

董事於重大合同的權益

除本報告第24至25頁「持續關連交易」章節所披露者外，概無董事直接或間接於對本公司業務有重大影響的合同中擁有重要權益。本公司、其控股公司或其任何附屬公司或其控股股東之間於年內並無訂立任何重大合同。

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零零九年十二月三十一日，各董事及本公司主要行政人員在本公司及任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條的規定須列入該條例所規定由本公司存置之登記冊內的權益或淡倉，或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須以其他方式知會本公司及聯交所的權益或淡倉將如下：

董事姓名	公司/相聯		股份數目 (附註1)	概約股權 百分比
	法團名稱	身份		
林歐文先生	本公司	實益擁有人	12,000,000 (L)	0.7%
		受控法團權益 (附註2)	378,812,000 (L)	22.16%
		配偶權益 (附註3)	42,687,267 (L)	2.5%
林慶平先生	本公司	受控法團權益 (附註4)	280,352,000 (L)	16.4%
唐彬先生	本公司	受控法團權益 (附註5)	88,412,000 (L)	5.17%

附註：

- 「L」指於股份中之好倉。
- 該等股份以 Thousand Space Holdings Limited (由林歐文先生全資擁有) 之名義登記。根據證券及期貨條例，林歐文先生被視為於 Thousand Space Holdings Limited 擁有權益之全部股份中擁有權益。

- 136,951,000股股份以 Orient Day Management Limited 之名義登記，Orient Day Management Limited 由林慶美先生、劉道花先生及薛玫女士分別擁有 23.38%、45.45% 及 31.17%。根據證券及期貨條例，林歐文先生被視為所有股份中擁有權益(薛玫女士為林歐文先生的配偶)。
- 該等股份以 Bright Elite Management Limited (由林慶平先生全資擁有) 之名義登記。根據證券及期貨條例，林慶平先生被視為於 Bright Elite Management Limited 擁有權益之全部股份中擁有權益。
- 該等股份以 Good East Management Limited 之名義登記，Good East Management Limited 由唐彬先生及陳仕炎先生分別擁有其全部股本的 64.52% 及 35.48%。根據證券及期貨條例，唐彬先生被視為或當作於 Good East Management Limited 擁有權益之全部股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零零九年十二月三十一日，就本公司各董事或主要行政人員所知，本公司任何其他董事或主要行政人員並無擁有本公司或任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中的權益或淡倉。

董事收購股份或債權證的權利

於二零零九年十二月三十一日止年度內任何時間，概無向任何董事或彼等各自的配偶或未成年子女授出可藉購買本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲取利益之權利，或彼等並無行使任何有關權利；或本公司或其任何附屬公司亦無參與任何安排，致使董事、彼等各自的配偶或未成年子女獲得任何其他法人團體之有關權利。

董事會報告

主要股東於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零零九年十二月三十一日，以下股東（董事或本公司最高行政人員除外）於本公司股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司及聯交所披露或記錄於根據證券及期貨條例第336條存置於本公司股東名冊的權益及淡倉如下：

股東名稱/ 姓名	公司/附屬 公司名稱	身份	股份數目 (附註1)	概約股權 百分比
Bright Elite Management Limited	本公司	實益擁有人	280,352,000 (L)	16.4%
林慶平先生	本公司	受控法團權益 (附註2)	280,352,000 (L)	16.4%
Thousand Space Holdings Limited	本公司	實益擁有人	378,812,000 (L)	22.16%
林歐文先生	本公司	實益擁有人	12,000,000 (L)	0.7%
		受控法團權益 (附註3)	378,812,000 (L)	22.16%
		配偶權益 (附註4)	42,687,267 (L)	2.5%
薛玫女士	本公司	配偶權益 (附註4)	390,812,000 (L)	22.86%
		受控法團權益 (附註4)	42,687,267 (L)	2.5%
Orient Day Management Limited	本公司	實益擁有人	136,951,000 (L)	8.01%
劉道花先生	本公司	受控法團權益 (附註4)	136,951,000 (L)	8.01%
Good East Management Limited	本公司	實益擁有人	88,412,000 (L)	5.17%
唐彬先生	本公司	受控法團權益 (附註5)	88,412,000 (L)	5.17%

股東名稱/ 姓名	公司/附屬 公司名稱	身份	股份數目 (附註1)	概約股權 百分比
陳仕炎先生	本公司	受控法團權益 (附註5)	88,412,000 (L)	5.17%
蘭馨亞洲 投資基金	本公司	實益擁有人 (附註6)	117,952,000 (L)	6.9%
Orchid Asia Group Management, Limited	本公司	受控法團權益 (附註6)	117,952,000 (L)	6.9%
Orchid Asia Group, Limited	本公司	受控法團權益 (附註6)	117,952,000 (L)	6.9%
YM Investment Limited	本公司	受控法團權益 (附註7)	121,600,000 (L)	7.11%
林麗明女士	本公司	信託創立人	133,612,500 (L)	7.81%
李基培先生	本公司	信託創立人	133,612,500 (L)	7.81%
Manage Corp Limited	本公司	信託人	133,612,500 (L)	7.81%
Pope Investments LLC	本公司	實益擁有人	102,400,000 (L)	5.99%
Pope Asset Management, LLC	本公司	受控法團權益 (附註8)	155,527,000 (L)	9.1%
Wells William P	本公司	受控法團權益 (附註8)	102,400,000 (L)	5.99%
Credit Suisse (Hong Kong) Limited	本公司	實益擁有人 (附註9)	133,545,000 (L) 66,772,500 (S)	7.81% 3.9%
Credit Suisse (International) Holding AG	本公司	受控法團權益 (附註9及10)	133,545,000 (L) 66,772,500 (S)	7.81% 3.9%
Credit Suisse	本公司	受控法團權益 (附註9及10)	133,545,000 (L) 66,772,500 (S)	7.81% 3.9%
Kingston Finance Limited	本公司	於股份中擁有保證 權益的人士	896,527,000 (L)	52.43%
Chu Yuet Wah	本公司	受控法團權益 (附註11)	896,527,000 (L)	52.43%
Ma Siu Fong	本公司	受控法團權益 (附註11)	896,527,000 (L)	52.43%

附註：

- (1) 「L」指於股份中之好倉。
- (2) 該等股份以由林慶平先生全資擁有的Bright Elite Management Limited 之名義登記。根據證券及期貨條例，林慶平先生被視為於Bright Elite Management Limited 擁有權益之全部股份中擁有權益。
- (3) 該等股份以林歐文先生全資擁有的Thousand Space Holdings Limited之名義登記。根據證券及期貨條例，林歐文先生被視為於Thousand Space Holdings Limited擁有權益之全部股份中擁有權益。
- (4) 該等股份以林慶美先生、劉道花先生及林歐文先生的配偶薛玫女士分別擁有23.38%、45.45%及31.17%權益的Orient Day Management Limited之名義登記。因此，根據證券及期貨條例，劉道花先生被視為於Orient Day Management Limited 擁有權益的股份中擁有權益。薛玫女士為林歐文先生的配偶，因此，根據證券及期貨條例，她被視為在林歐文先生被視為擁有權益的股份中擁有權益，反之亦然。
- (5) 該等股份以Good East Management Limited之名義登記，Good East Management Limited由唐彬先生及陳仕炎先生分別擁有其全部股本的64.52%及35.48%。根據證券及期貨條例，唐彬先生被視為於Good East Management Limited擁有權益之全部股份中擁有權益。
- (6) 該等股份以Orchid Asia Group Management Limited控制之蘭馨亞洲投資基金之名義登記，而Orchid Asia Group Management Limited則由Orchid Asia Group Limited控制。
- (7) 該等股份中，3,648,000股股份以YM Investment Limited控制之Orchid Asia Co-Investment Limited之名義登記，而餘下117,952,000股股份以Orchid Asia Group Management Limited控制之蘭馨亞洲投資基金之名義登記，而Orchid Asia Group Management Limited則由YM Investment Limited控制之Orchid Asia Group Limited所控制。
- (8) 該等股份以Pope Asset Management LLC控制之Pope Investments LLC之名義登記，而Pope Asset Management LLC則由Wells William P. 所控制。
- (9) 該等股份乃以Credit Suisse (Hong Kong) Limited 之名義登記，而Credit Suisse (Hong Kong) Limited 由Credit Suisse (International) Holding AG擁有94.75%權益，而Credit Suisse (International) Holding AG則由Credit Suisse 全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，Credit Suisse (Hong Kong) Limited、Credit Suisse (International) Holding AG及Credit Suisse被視為於Credit Suisse (Hong Kong) Limited持有權益之所有股份中擁有權益。
- (10) 該等股份乃以Credit Suisse (Hong Kong) Limited之名義登記，而Credit Suisse (Hong Kong) Limited由Credit Suisse (International) Holding AG擁有94.75%權益，而Credit Suisse (International) Holding AG則由Credit Suisse全資擁有。因此，根據證券及期貨條例第XV部定義，Credit Suisse (Hong Kong) Limited、Credit Suisse (International) Holding AG及Credit Suisse被視為持有或持有66,772,500股股份之淡倉。
- (11) Kingston Finance Limited分別由Chu Yuet Wah 及Ma Siu Fong 擁有51%及49%權益。因此，根據證券及期貨條例第XV部，Chu Yuet Wah及Ma Siu Fong被視為於Kingston Finance Limited之股份持有權益。

除上文所披露者外，於二零零九年十二月三十一日，本公司並無獲知會任何其他須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定向本公司及聯交所披露或記錄於根據證券及期貨條例第336節存置於本公司股東名冊的本公司已發行股本的相關權益或淡倉。

持續關連交易

獲豁免持續關連交易

與林慶祥先生訂立租賃協議

於二零零六年一月一日，福建三愛與林慶祥先生訂立租賃協議，租賃一個位於福州市臺江區廣達路68號金源廣場A區23樓01-03室(「舊租賃協議」)的辦公場所。林慶祥先生乃為林歐文先生及主要股東林慶平先生以及Orient Day Management Limited(本公司股東之一)股東林慶美先生之兄／弟。舊租賃協議於二零零八年十二月三十一日屆滿。福建三愛與劉慶祥先生就上述辦公物業訂立新租賃協議，租期自二零零九年一月一日至二零一一年十二月三十一日，為期三年(「租賃協議」)。租賃協議之每月租金為人民幣17,004.75元。本集團根據租賃協議每年應付林慶祥先生的租金為人民幣204,057元。

租賃協議由福建三愛於一般及正常業務過程中訂立。租賃協議條款屬日常商業條款，董事(包括獨立非執行董事)認為屬公平合理，並符合本公司股東之整體利益。

董事會報告

按年計算，各百分比率(利潤比率除外)相等於或均超逾0.1%但少於2.5%，而協議下之年度代價亦低於1,000,000港元，故此，租賃協議構成一項獲豁免遵守上市規則第14A.33條有關申報、公告及獨立股東批准規定的持續關連交易。

此關連交易獲豁免遵守上市規則第14A.31(2)條有關申報、公告及獨立股東批准規定。

持續關連交易

工礦產品買賣合同

福州宏宇包裝工業有限公司(「福州宏宇」)以往曾經，並將繼續在本集團日常業務過程中，經公平磋商為本集團所製造的藥品提供包裝物料。福州宏宇的主要業務是製造複合袋、包裝箱、紙箱及印刷包裝配件。

福建三愛藥業有限公司(「福建三愛」)(本公司之全資附屬公司)與福州宏宇就福州宏宇向福建三愛買賣包裝材料訂立買賣協議。上述買賣協議於二零零八年十二月三十一日屆滿。於二零零八年十二月五日，福建三愛及福州三愛藥業有限公司(「福州三愛」)(本公司之全資附屬公司)與福州宏宇就向福州宏宇買賣包裝材料訂立新買賣協議，年期自二零零九年一月一日至二零一一年十二月三十一日止，為期3年。

福州宏宇之全部股本由林歐文(本公司主席、執行董事及主要股東)擁有。因此，福州宏宇為本公司之關連人士。

經參考(i)於近年過往買賣協議下之實際交易金額；(ii)福建三愛於新買賣協議期間對福州宏宇之產品包裝材料之估計需求；及(iii)福州三愛於新買賣協議期間對福州宏宇之產品包裝材料之估計需求，截至二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度各年之年度上限定為人民幣10,000,000元(等於11,364,000港元)。

新買賣協議下包裝材料之單位購買價乃經參考(i)類似產品在市場之現時市價；(ii)獨立第三方於福建三愛及福州三愛一般業務過程中向其提供之包裝材料之單位購買價；及(iii)包裝材料之生產成本(包括人工成本)釐定。

董事會已批准而獨立非執行董事已審閱並確認上述持續關連交易均：

- (a) 於本集團日常業務中訂立；
- (b) 按一般商業條款訂立；及
- (c) 根據上述有關書面協議，其條款乃公平合理，並符合股東之整體利益。

關連人士交易在財務報表附註34內披露及遵守上市規則第14A章之披露要求(如有)。

購股權

有關本公司購股權計劃之詳情載於財務報表附註30。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度內，並無授出購股權，亦無購股權獲行使。於二零零九年十二月三十一日，本公司並無尚未行使之購股權。

董事及管理層之酬金

董事酬金及本集團獲最高薪酬之五位人士之資料詳情分別載列於財務報表附註11及12。

主要客戶及供應商

於本年度，本公司主要客戶及供應商佔營業額及購買額之資料如下：

	二零零九年	二零零八年
	%	%
營業額		
最大客戶	4.4	4.5
五大客戶合共	20.4	21.2
購買額		
最大供應商	15.2	15.4
五大供應商合共	48.7	45.5

企業管治

有關本公司採納的企業管理原則及常規的報告載於本報告第14至17頁。

足夠公眾持股量

根據本公司公開資料並就董事所知，於本報告日期，根據上市規則的要求，本公司維持足夠公眾持股量。

捐款

年內本集團作出慈善捐款為人民幣80,000元(二零零八年：人民幣1,200,000元)。

最佳常規守則

本公司於截至二零零九年十二月三十一日止年度一直遵守上市規則附錄14所載的最佳常規守則。

證券交易標準守則

本公司已採用標準守則作為董事買賣本公司證券的操守守則。根據向全體董事作出的特定查詢，董事於本年報所涵蓋的整個會計期間一直遵守標準守則所規定標準。

競爭權益

年內，本公司董事或管理層股東及彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)概無於與本公司業務構成或可能構成競爭的業務中擁有權益，且並無與本公司存在任何其他利益衝突。

審核委員會

為遵守上市規則第3.21條，董事會已於二零零七年一月八日成立審核委員會，並書面釐定其職權範圍。審核委員會主要職責為審閱財務申報程序及內部監控，並就此提供指引。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成。

審核委員會已審閱本公司所採納的會計政策及常規，並在建議董事會批准前審核委員會已審閱本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

核數師

本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度的財務報表已由陳葉馮會計師事務所審核。本公司將於本公司股東週年大會提呈一項決議案，以續聘陳葉馮會計師事務所為本公司核數師。

承董事會命



主席

林歐文

香港，二零一零年四月十二日

獨立核數師報告



陳葉馮會計師事務所有限公司

香港 銅鑼灣 希慎道33號
利園34樓

致武夷國際藥業有限公司各股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已完成審核載於第28至71頁武夷國際藥業有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零九年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合全面收益表、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附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》編製真實及公平地列報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製真實及公平地列報綜合財務報表相關的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見。本報告僅向股東(作為一個團體)提供我們的意見，並不為其他任何目的。我們不會就本報告的內容對任何人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，藉以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定之程序取決於核數師的判斷，包括評估是否由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製真實及公平地列報綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當之審核程序，但並非為對公司的內部控制效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證乃充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實及公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零九年十二月三十一日的事務狀況以及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》的披露規定妥為編製。

陳葉馮會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零一零年四月十二日

何振誠

執業證書編號 P04396

綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

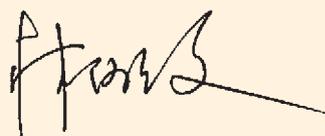
		二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
營業額	7	641,361	630,326
銷售成本		(366,755)	(311,381)
毛利		274,606	318,945
其他收益	8	3,877	7,937
分銷成本		(82,070)	(50,176)
行政及其他費用		(38,642)	(37,277)
融資成本	9	(1,234)	(2,377)
除稅前溢利	10	156,537	237,052
所得稅開支	14	(22,324)	(28,166)
本公司擁有人應佔年內溢利		134,213	208,886
年內其他全面收益		-	-
本公司擁有人應佔年內全面總收益		134,213	208,886
每股盈利			
— 基本及攤薄	16	人民幣 7.8 分	人民幣 12.2 分

綜合財務狀況表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	17	372,380	306,965
土地使用權	18	49,080	11,180
無形資產	19	18,838	21,224
收購土地使用權所付按金	20	17,109	55,275
遞延稅項資產	28(b)	1,671	–
		459,078	394,644
流動資產			
存貨	22	22,503	18,754
貿易應收款項及其他應收款項	23	139,359	66,488
現金及現金等價物	24	1,054,467	1,086,361
		1,216,329	1,171,603
流動負債			
貿易應付款項及其他應付款項	25	89,029	41,369
短期銀行貸款	26	–	30,000
應付稅項	28(a)	5,940	2,639
		94,969	74,008
淨流動資產			
		1,121,360	1,097,595
總資產減流動負債			
		1,580,438	1,492,239
非流動負債			
融資租賃承擔	27	5	11
遞延稅項負債	28(b)	7,812	3,889
		7,817	3,900
資產淨值			
		1,572,621	1,488,339
資本及儲備			
股本	29	17,098	17,098
儲備		1,555,523	1,471,241
總權益			
		1,572,621	1,488,339

第28至71頁的財務報表已於二零一零年四月十二日經董會批准及授權刊發，並由以下人士代表簽署：



林歐文
主席及行政總裁



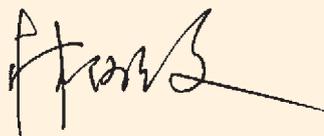
林慶平
執行董事、總經理兼營運總裁

財務狀況表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的投資	21	214,786	214,786
流動資產			
其他應收款項	23	1,009,053	666,220
現金及現金等價物		84	11
		1,009,137	666,231
流動負債			
其他應付款項	25	13	22
淨流動資產		1,009,124	666,209
資產淨值		1,223,910	880,995
資本及儲備			
股本	29	17,098	17,098
儲備	29	1,206,812	863,897
總權益		1,223,910	880,995

第28至71頁的財務報表已於二零一零年四月十二日經董會批准及授權刊發，並由以下人士代表簽署：



林歐文
主席及行政總裁



林慶平
執行董事、總經理兼營運總裁

綜合權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	股本	股份溢價	特別儲備	資本儲備	法定	不可	保留溢利	總計
	(附註29(b))	(附註29(c)(i))	(附註29(c)(ii))	(附註29(c)(iii))	盈餘儲備	分派儲備		
	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		
於二零零八年一月一日	17,098	929,533	(124,106)	53,000	102,773	23,752	335,413	1,337,463
年內全面總收益	-	-	-	-	-	-	208,886	208,886
轉入	-	-	-	-	46,336	-	(46,336)	-
批准屬於上一年度之股息(附註15)	-	-	-	-	-	-	(58,010)	(58,010)
於二零零八年十二月三十一日 及二零零九年一月一日	17,098	929,533	(124,106)	53,000	149,109	23,752	439,953	1,488,339
年內全面總收益	-	-	-	-	-	-	134,213	134,213
轉入	-	-	-	-	31,835	-	(31,835)	-
批准屬於上一年度之股息(附註15)	-	-	-	-	-	-	(49,931)	(49,931)
於二零零九年十二月三十一日	17,098	929,533	(124,106)	53,000	180,944	23,752	492,400	1,572,621

綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
除稅前溢利	156,537	237,052
為下列各項調整：		
利息收入	(3,877)	(7,937)
融資成本	1,234	2,377
物業、廠房及設備的折舊	23,724	13,242
無形資產攤銷	2,386	2,386
土地使用權的攤銷	266	230
存貨減記	-	24
未計營運資金變動前經營溢利	180,270	247,374
存貨(增加)/減少	(3,749)	5,032
貿易應收款項及其他應收款項(增加)/減少	(72,871)	79,851
貿易應付款項及其他應付款項增加/(減少)	47,659	(42,159)
經營活動產生的現金	151,309	290,098
已付中國企業所得稅	(16,771)	(26,395)
來自經營活動現金淨額	134,538	263,703
投資活動		
已收利息	3,877	7,937
購入物業、廠房及設備	(89,139)	(174,338)
土地使用權已付按金	-	(48,000)
用於投資活動的現金淨額	(85,262)	(214,401)
融資活動		
已付利息	(1,234)	(2,377)
已付股息予本公司擁有人	(49,931)	(58,010)
已籌集新銀行貸款	-	52,000
償還銀行貸款	(30,000)	(57,000)
償還融資租賃承擔	(5)	(4)
用於融資活動現金淨額	(81,170)	(65,391)
現金及現金等值物減少	(31,894)	(16,089)
於一月一日的現金及現金等值物	1,086,361	1,102,450
於十二月三十一日的現金及現金等值物	1,054,467	1,086,361
現金及現金等值物結餘分析		
銀行結餘及現金	1,054,467	1,086,361

財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

武夷國際藥業有限公司(「本公司」)根據開曼群島公司法註冊成立為受豁免公司，並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。本公司的註冊辦事處及主要營業地點於年報內「公司資料」一節有所披露。其主要附屬公司主要業務為開發、製造、營銷及銷售藥品。

綜合財務報表以有關集團實體及本公司之功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

香港會計師公會(「香港會計師公會」)已頒佈一個香港財務報告準則新訂本、一系列香港財務報告準則的修訂及新訂詮釋，並於本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的本期會計期間首次生效。據此，與本集團的財務報表有關的發展如下：

- 香港財務報告準則第8號「經營分類」
- 香港會計準則*第1號(經修訂)「財務報表的列報」
- 香港財務報告準則的改進(二零零八年)
- 香港會計準則第27號的修訂「合併及單獨財務報表—投資附屬公司、共同控制實體或聯營企業投資的成本」
- 香港財務報告準則第7號的修訂「金融工具：披露—改善金融工具的披露」
- 香港會計準則第23號(二零零七年修訂本)「借貸成本」
- 香港會計準則第32號及第1號「可認沽金融工具及清盤時產生之責任之修訂本」
- 香港財務報告準則第2號的修訂「以股份為基礎的支付—歸屬條件及註銷」
- 香港(國際財務報告詮釋委員會**)—詮釋第19號及香港會計準則第39號「嵌入式衍生工具」
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第13號「客戶忠誠度計劃」
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第15號「房地產建設之協議」
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第16號「於境外業務投資淨額之對沖」
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第18號「從客戶轉讓資產」

* 香港會計準則指香港會計準則。

** 國際財務報告詮釋委員會指國際財務報告詮釋委員會。

除香港財務報告準則第8號及香港會計準則第1號(經修訂)外，上述香港財務報告準則的修訂本及新訂詮釋與本集團及本公司目前已採用的會計政策一致，因此對本集團財務報表並無重大影響。此外，香港財務報告準則第7號的修訂並無就綜合財務報表作任何額外披露規定。上述其餘發展對本集團的綜合財務報表的影響如下：

- a) 為了分配資源及評估各分部的表現，香港財務報告準則第8號規定經營分類乃按照本集團主要營運決策者定期審閱本集團的內部報告的基準分類。本集團主要營運決策者被視為行政總裁。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

- b) 香港會計準則第1號(經修訂)影響財務報告之若干披露。根據經修訂之準則，收益表將重新命名為「全面收益表」，資產負債表將重新命名為「財務狀況表」，現金流量表將重新命名為「現金流量表」。與非擁有人進行之交易所產生之一切收支項目(即非擁有人之權益變動)列入「收益表」及「全面收入表」，總額在「權益變動表」列帳，而擁有人之權益變動列入「權益變動表」。

經修訂準則區分了擁有人與非擁有人權益變動。股東權益變動表將只包括擁有人之詳細交易，非擁有人權益變動作為單行陳述。此外，該準則陳述了全面收益之列報：在單一報表或兩張相聯繫的報表中列報收益表中確認的收入和支出項目，並且列報其他確認為收入和費用的項目。本集團選擇單一列報。

應用新訂及經修訂香港財務報告準則並無對當前或過往會計期間之業績及財務狀況之編製及呈列方式造成重大影響。因此，毋須進行前期調整。

於當前會計期間，本集團及本公司尚未提早應用下列任何已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則第5號之修訂本，作為於二零零八年香港財務報告準則之改進的一部份 ¹
香港財務報告準則(修訂本)	二零零九年發佈之香港財務報告準則之改進 ²
香港會計準則第24號(經修訂)	有關連人士披露 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)	供股之分類 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)	首次採納者之額外豁免 ⁵
香港財務報告準則第2號(修訂本)	集團現金結算以股份形式付款交易 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(國際財務報告詮釋委員會) (修訂本)－詮釋第14號	最低資金要求之預付款項 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第17號	分配給擁有人的非現金資產 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第19號	以權益工具抵銷金融負債 ⁷

- 1 於二零零九年七月一日或其後開始之年度期間生效。
- 2 於二零零九年七月一日及二零一零年一月一日(如適用)或其後開始之年度期間生效。
- 3 於二零一一年一月一日或其後開始之年度期間生效。
- 4 於二零一零年二月一日或其後開始之年度期間生效。
- 5 於二零一零年一月一日或其後開始之年度期間生效。
- 6 於二零一三年一月一日或其後開始之年度期間生效。
- 7 於二零一零年七月一日或其後開始之年度期間生效。

本集團正在評估首次採用該等新訂及經修訂之香港財務報告準則之影響。到目前為止，本集團得出如下結論：採用香港財務報告準則第3號(經修訂)及香港會計準則第27號(經修訂)可能導致會計政策發生變動，該等新訂及經修訂之香港財務報告準則不會對本集團之經營業績及財務狀況產生重大影響。

財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策概要

a) 合規聲明

該等財務報表是按照香港會計師公會頒佈的所有適用的香港財務報告準則(此統稱包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則及解釋)、香港公認會計原則及香港《公司條例》的披露規定編製。該等財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露條文。本集團採納之重要會計政策概述於下文。

b) 財務報表的編製基準

截至二零零九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表涵蓋本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)。

財務報表乃按史成本常規(下文所載的會計政策另有規定除外)編製。

按照香港財務報告準則編製財務報表時，管理層必須作出影響政策應用及所呈報資產、負債、收入及開支數額之判斷、估計及假設。在沒有其他明顯可參考的渠道下，其資產及負債的賬面值有關結果將由乃以過往經驗及多項其他於有關情況下視作合理之因素為基準的估計及有關假設組成。實際結果可能有別於此等估計數字。

估計及相關假設按持續基準予以檢討。僅影響該期間之會計估計修訂於修訂估計期間確認，倘修訂影響現時及日後期間，則於修訂之期間及日後期間確認。

管理層在應用香港財務報告準則時所作出對該等財務報表有重大影響的判斷，以及作出極可能在下一年度構成重大調整風險的估算的討論內容，載列於財務報表附註4。

c) 附屬公司

附屬公司指受本集團控制的實體。若本集團有權支配某實體的財務及營運政策，藉此從其活動中取得利益，則存在控制權。於評估控制權時，已計及現可行使的潛在投票權。

於附屬公司的投資自獲得控制權當日起併入綜合財務報表，直至控制權結束當日為止。集團公司間的交易及結餘以及從集團公司間交易產生的任何未變現溢利，均於編製綜合財務報表時全數對銷。從集團公司間交易產生的未變現虧損，在沒有證據顯示出現減值的情況下按未變現收益的相同方式予以對銷。

於本公司的財務狀況表內，於附屬公司的投資乃按成本減減值虧損列賬，惟分類為持作出售的投資除外(或包括在分類為持作出售的出售分類之內)。

3. 主要會計政策概要(續)

d) 收入確認

收入乃按已收或應收代價的公平值計算。倘本集團可能獲得經濟利益，而收入與成本(如適用)能可靠地計算，收入按下列方式於全面收益表確認：

i) 銷售貨品

於貨物交付，即客戶接收貨物以及擁有權相關之風險及回報時確認收入。收入包括在本集團日常業務過程中出售貨物及服務的已收或應收代價的公平值，並經扣除銷售相關稅項、退貨、回扣、折扣及抵銷集團內部交易而呈列。

ii) 利息收入

金融資產之利息收入乃參照未償還本金額及適用之實際利率，按時間基準累計。適用實際利率指可透過金融資產之預計可使用年期，將估計未來現金收入折現至有關資產賬面淨值之利率。

e) 租約

倘租約條款將所有權之絕大部分風險及回報轉歸承租人所有，有關租約列作融資租賃。所有其他租約則列作經營租賃。

本集團作為承租人

融資租賃資產於租約開始時按其公平值或(如較低)最低租賃款項現值確認為本集團資產。出租人的相應負債計入財務狀況表，列作融資租賃承擔。租賃款項於融資開支與租賃承擔減少之間分配，以就承擔結餘得出固定利率。融資開支直接於全面收益表扣除。

經營租賃之應付租金於有關租期內按直線法自全面收益表扣除。作為訂立經營租賃優惠之已收及應收利益亦於租期內以直線法確認為租金開支扣減項目。

f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括持有用作生產或貨物供應或行政用途之土地及樓宇)(在建工程除外)按成本減其後累計折舊以及任何已識別之累計減值虧損列賬。

在建工程按成本減任何已確認減值虧損列賬，包括所有開發開支和有關項目應佔的其他直接成本。在建工程在工程完成及資產可作擬定用途後方會計算折舊。已竣工工程的成本轉撥適當類別的物業、廠房及設備項下。

財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策概要(續)

f) 物業、廠房及設備(續)

其他物業、廠房及設備按下列年率計算折舊，以直線法在估計可使用年期內撇銷其成本：

樓宇	3.33%
傢具、固定裝置及設備	10%-20%
汽車	20%
廠房及機器	10%-20%

以融資租賃持有的資產乃按上述自置資產之相同基準，於其估計可使用年期或其融資租賃年期(以較短者為準)計算折舊。

於物業、機器及設備出售後或預計不會因持續使用資產而產生未來經濟效益時，該項物業、機器及設備將終止確認。因終止確認資產而產生的任何盈虧(按該項資產的出售所得款項淨額及賬面值的差額計算)於該項資產被終止確認的年度計入全面收益表。

g) 土地使用權

為取得土地使用權而支付之款項視作一項經營租賃付款，以直線法按使用權年期在全面收益表扣除。

h) 無形資產

研究活動的支出於產生期間列作開支。倘產品或過程技術上或商業上可行，且本集團具備充裕資源並有意完成開發工作，則開發活動之開支將撥充資本。撥充資本開發成本乃按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。其他開發支出於產生期間列作費用。

無形資產攤銷乃以直線法按資產的估計可使用年期於綜合收益表扣除。下列無形資產自彼等可用使用之日起攤銷，彼等估計可使用年限如下：

- 產品開發成本	5年
- 專利權	5年

攤銷的期間及方法均會每年進行檢討。

3. 主要會計政策概要(續)

i) 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。

成本按加權平均法釐定，並包括一切採購成本、轉換之成本及將存貨移至現址及達致現況而產生之其他成本。

可變現淨值指在日常業務過程中之估計售價，減估計完成成本及估計銷售成本。

於出售存貨時，該等存貨之賬面值於確認有關收益之期間列作開支。存貨撇減至可變現淨值之款額及所有存貨虧損均於撇減或虧損之期間內列作開支。因撇減存貨而撥回之款項，均於撥回期間內列作存貨開支數額之減少。

j) 貿易應收款項及其他應收款項

貿易應收款項及其他應收款項初步按公平值確認，其後按攤銷成本減呆壞賬減值虧損後列賬，惟倘應收款項為向非關連人士作出且無固定還款期之免息貸款或貼現之影響不大情況則作別論。於該等情況下，應收款項按成本減呆壞賬減值撥備列賬。

k) 計息貸款

計息貸款最初以公平值減應佔交易成本確認。於初步確認後，計息貸款按攤銷成本列賬，有關初步確認金額與償還金額以及任何利息及應付費用之差額則按實際利率法在貸款期間內於全面收益賬內確認。

l) 貿易應付款項及其他應付款項

貿易應付款項及其他應付款項初步按公平值確認，其後則按攤銷成本列賬，惟在貼現影響屬並不重大之情況下，會按成本列賬。

m) 現金及現金等值物

現金及現金等值物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構之活期存款、可隨時轉換為既定數額現金而沒有重大價值變動風險之短期高流動性投資，到期日為於購入日期起計為期三個月以下。

財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策概要(續)

n) 資產減值

(i) 其他應收款項之減值

按成本值或攤銷成本列賬之流動與非流動應收款項會於各報告日期止進行檢討，以判斷有否存在客觀減值證據。減值之客觀證據包括本集團注意到以下一項或多項虧損事項之顯著數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；及
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變而對債務人有不利影響。

如存在任何上述證據，則會釐定及確認減值虧損如下：

- 就按攤銷成本列賬之貿易應收款項及其他金融資產而言，減值虧損按資產之賬面值與按金融資產最初之實際利率(即此等資產最初確認時計算所得之實際利率)(如貼現影響重大)估計之未來現金流量現值之差額計算。如按攤銷成本列賬之金融資產具備類似之風險特徵，例如類似的逾期情況及並未單獨被評估為出現減值，則有關的評估會同時進行。金融資產之未來現金流量會根據與該組被評估資產具有類似信貸風險特徵資產之過往虧損情況一同減值。

倘於其後期間減值虧損金額有所減少，而客觀上與確認減值虧損後發生之事件有關，有關減值虧損會撥回全面收益表。減值虧損之撥回不應導致資產之賬面值超過其在以往年度沒有確認任何減值虧損而應已釐定之數額。

減值虧損從相應資產中直接撇銷，惟如包含在應收款項中之應收款項及其他應收款，其是否可以收回屬難以預料，而並非微乎其微，則就其確認之減值虧損不會從相應的資產中直接撇銷。在此情況下，呆壞賬之減值虧損以撥備賬記錄。倘本集團確認能收回應收款項之機會微乎其微，則被視為不可收回之金額會直接從應收款項中撇銷，而在撥備賬中就有關債務保留之任何金額會被撥回。倘之前計入撥備賬之款項在其後收回，則有關款項於撥備賬撥回。撥備賬之其他變動及其後收回先前直接撇銷之款項均於損益表確認。

3. 主要會計政策概要(續)

n) 資產減值(續)

(ii) 其他資產之減值

本公司會於每個報告日期審閱內部及外界所得資料，以確定下列資產是否出現減值或先前已確認之減值虧損不再存在或已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 土地使用權；
- 無形資產；及
- 於附屬公司之投資。

倘出現任何該等跡象，則估計資產之可收回數額。此外，就尚未可供使用之無形資產而言，其可收回數額會每年估計(不論有否出現減值跡象)。

- 計算可收回數額

資產之可收回數額乃指純銷售價與使用價值兩者中之較高者。在評估使用價值時，估計日後現金流量乃根據除稅前貼現率貼現至現值，而該貼現率須能反映市場現行對款項的時間價值及資產獨有風險之評估。倘某項資產之現金流量大致上不能獨立於其他資產之現金流量，則就可獨立產生現金流量之最小資產組別(即現金產生單位)釐定可收回數額。

- 確認減值虧損

倘資產或其所屬之現金產生單位之賬面值超過其可收回數額，則於損益表確認減值虧損。就現金產生單位確認之減值虧損而言，其首先按比例用作減少已分配至現金產生單位(或單位類別)之任何商譽之賬面值，惟資產之賬面值將不得減少至低於其個別公平價值減出售成本或使用價值(如能計算)。

- 減值虧損撥回

倘用作釐定可收回數額之估計出現有利變動，則須撥回減值虧損。

減值虧損撥回只限於該資產並未計算過往年度所確認之減值虧損時之賬面值。減值虧損撥回之數於確認有關撥回之年度計入全面收益表內。

(iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團須根據香港會計準則第34號「中期財務報告」就財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期完結時，本集團採用於財政年度完結時應採用之同一減值測試、確認及撥回條件。

財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策概要(續)

o) 借貸成本

借貸成本乃於產生期間在全面收益表支銷，惟倘其撥充資本為直接收購、建造或生產須經一段頗長時間始能投入作擬定用途或出售之某項資產，則作別論。

借貸成本於資產產生開支、產生借貸成本及需要準備資產作其擬定用途或出售時，開始撥充資本為作為合資格資產成本其中部分。借貸成本於準備合資格資產作其擬定用途或出售所需一切活動中斷或完成時，暫停或終止撥充資本。

p) 所得稅

i) 本年度所得稅包括當期所得稅和遞延所得稅資產與負債的變動。當期所得稅和遞延所得稅資產與負債的變動均在全面收益表中確認，但與直接在權益中確認的項目有關，則在權益中確認。

ii) 當期所得稅是按本年度應課稅所得，根據在報告日已生效或實質上已生效的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

iii) 遞延所得稅資產與負債分別由可抵扣和應稅暫時差異產生。暫時差異是指資產與負債在財務報表上的賬面金額跟這些資產與負債的計稅基礎的差異。遞延所得稅資產也可以由未利用可抵扣虧損和未利用稅款抵減產生。

除了某些有限的例外情況外，所有遞延所得稅負債和遞延所得稅資產(只限於很可能獲得能利用該遞延所得稅資產來抵扣的未來應課稅溢利)都會確認。支持確認由可抵扣暫時差異所產生遞延所得稅資產的未來應課稅溢利包括因轉回目前存在的應課稅暫時差異而產生的數額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關和同一應課稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計轉回的同一期間或遞延所得稅資產所產生可抵扣虧損可向後期或向前期結轉的期間內轉回。在決定目前存在的應課稅暫時差異是否足以支持確認由未利用可抵扣虧損和稅款抵減所產生的遞延所得稅資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關和同一應課稅實體有關，以及是否預期在能夠使用未利用可抵扣虧損和稅款抵減撥回的同一期間內轉回。

確認遞延所得稅資產及負債的有限例外情況，乃有關來自資產或負債之初步確認，而其並不影響會計或應課稅溢利(非企業合併之部分)的暫時差異，以及於附屬公司之投資的暫時差異，倘屬應課稅差異，僅以本集團可控制撥回時間，且在可預見未來不可能撥回有關差異之情況為限；或倘屬可扣稅差異，則以有可能於日後撥回差異之情況為限。

遞延所得稅額是按照資產與負債賬面金額的預期實現或結算方式，根據已生效或在報告日實質上已生效的稅率計量。遞延所得稅資產與負債均不折現計算。

3. 主要會計政策概要(續)

p) 所得稅(續)

iii) (續)

本集團會在每個報告日審閱遞延所得稅資產的賬面金額。如果本集團預期不再可能獲得足夠的應課稅溢利以抵扣相關的稅務利益，該遞延所得稅資產的賬面金額便會調低；但是如果日後有可能獲得足夠的應課稅溢利，有關減額便會轉回。

由派發股息所產生的額外所得稅乃在支付有關股息責任獲確認時確認。

iv) 當期和遞延所得稅結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。

倘本公司或本集團有法定行使權以當期所得稅資產抵銷當期所得稅負債，並且符合以下附帶條件的情況下，當期和遞延所得稅資產才可以分別抵銷當期和遞延所得稅負債：

- 當期所得稅資產與負債：本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和結算該負債；或
- 遞延所得稅資產與負債：這些資產與負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體。這些實體計劃在日後每個預計有大額遞延所得稅負債需要結算或大額遞延所得稅資產可以收回的期間內，按淨額基準實現當期所得稅資產和結算當期所得稅負債，或同時變現該資產和結算該負債。

q) 外幣

各集團實體之個別財務報表均以該實體營運所在之主要經濟環境之貨幣(其功能貨幣)呈報。就編製綜合財務報表而言，各實體之業績及財務狀況皆以人民幣呈列，而人民幣為綜合財務報表之呈報貨幣。

編製個別實體之財務報表時，並非以該實體之功能貨幣(即外幣)進行之交易按交易當日適用之匯率記賬。於各報告日，以外幣計值之貨幣項目按該報告日適用之匯率重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生之匯兌差額，於產生期內之全面收益表確認。

財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策概要(續)

r) 僱員福利

i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃之供款

薪金、年度花紅、有薪年假、定額供款退休計劃之供款及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務之年度內累計。如遞延付款或結算會造成重大之影響，故此等數額會以現值列賬。

ii) 以股份為基礎之付款

授予僱員之購股權公平值於股本中之資本儲備相應增加而確認為僱員成本。公平值於授出日使用二項模式計算，並考慮授出購股權時之條款及條件。如僱員於無條件獲授購股權前須先符合歸屬條件，則計入購股權歸屬之可能性後，估計之購股權公平值總額按歸屬期計算。

於歸屬期內，將檢討預期歸屬之購股權數目。對過往年度確認的累計公平值所作之任何調整將於檢討年度列支／計入全面收益表內，相應之調整會於資本儲備反映，惟初始僱員開支合資格於資產中確認除外。在歸屬日，確認為支出之數額將作出調整，以反映歸屬的實際購股權數目(相應之調整將於資本儲備反映)，惟只有因本公司之股份市價致使歸屬情況未能達到而引致作廢除外。權益金額於資本儲備內確認，直至購股權被行使(在此情況下將轉至股份溢價內)或購股權屆滿(在此情況下將直接撥回保留溢利內)。

iii) 辭退福利

辭退福利會於及只會於本集團有正式具體辭退計劃並且沒有撤回該計劃之實際可能情況下，表明本集團決意終止僱用或因僱員自願接受辭退而提供辭退福利時確認。

s) 撥備及或然負債

若將須以經濟利益流出以結算本集團或本公司由於過往事項而產生之法定或推定責任之時間或金額不明確之責任，而相關流出可作出可靠估計時，將就該責任確認撥備。若金錢時間值屬重大，撥備須按預期結算責任之支出之現值入賬。

若流出經濟利益之可能性微乎其微，或相關數額未能作出可靠估計時，該責任將披露為或然負債，惟流出經濟利益之可能性極低者除外。僅由於一項或多項未來事項之發生或不發生而確認是否存在之可能責任亦須披露為或然負債，惟流出經濟利益之可能性極低者除外。

3. 主要會計政策概要(續)

t) 關連人士

就此等財務報告而言，在下列情況下，一方被視為與本集團有關：

- i) 該方有能力直接或間接透過一名或多名中介人士控制本集團或對本集團之財務及經營決策有重大影響力，或對本集團有共同控制權；
- ii) 本集團及該方共同控制；
- iii) 該方為本集團之聯營公司或本集團參與投資之合營企業；
- iv) 該方為本集團或本集團母公司之主要管理層成員，或上述人士之近親，或受上述人士控制、共同控制或重大影響之企業；
- v) 該方為上文(i)所述人士之近親，或受該人士控制、共同控制或重大影響之企業；或
- vi) 該方為本集團或任何本集團相關人士之僱員受益之退休福利計劃。

一名人士之近親為預期在與有關公司交易時可影響該人士或受該人士影響之家庭成員。

u) 分部報告

綜合財務報表所報告之經營分部及各分部項目之款項乃定期向本集團行政總裁提供之財務資料中確認，以分配資源予本集團不同業務及地區以及評估該等業務及地區之表現。

就財務報告而言，個別重大經營分部不會合併，惟分部間有類似經濟特點及在產品及服務性質、生產過程的性質、客戶種類或類別、用作分銷產品的方法以及監管環境性質方面相類似則除外。個別非重大之經營分部倘符合大部分上述準則，可予合併處理。

4. 重大會計估計及判斷

本集團就日後作出估計及假設。因此而作出之會計估計顧名思義大多有別於相關實際結果。下文詳述有重大風險或會導致下一個財政年度內資產及負債賬面值作出重大調整之有關估計及假設。

a) 無形資產減值

本集團的無形資產減值的政策的基礎，是按管理層的估計並參照未來的現金流量後對有關資產可收回金額的評估。在估計本集團現正開發的藥品的預期未來現金流量時，須作出重大的判斷。倘可收回金額少於無形資產的賬面金額，則須作出減值。

財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

4. 重大會計估計及判斷(續)

b) 無形資產的可使用年期

本集團釐定其無形資產的估計可使用年期及相關攤銷支出。有限年期的無形資產按其可使用經濟年期予以攤銷，並於無形資產出現減值跡象時評估減值。有限年期無形資產的攤銷期及攤銷方法至少須於每個申報日期進行評估。

c) 非流動資產減值(無形資產除外)

本集團於各呈報期間結束日評估所有非金融資產是否有任何減值跡象。倘資產或現金產生單位之賬面值高於其可收回金額(即公平值減銷售成本與使用價值兩者之較高者)，即表示出現減值。公平值減出售成本乃以可取得之類似資產公平交易中具約束力之銷售交易數據，或可觀察市場價格減出售資產所增加之成本計算。倘進行使用價值之計算，管理層必須估算資產或現金產生單位之估計未來現金流量，並選用適當之貼現率，以計算該等現金流量之現值。於二零零九年十二月三十一日，本集團非流動資產(除遞延稅項資產)減值為無(二零零八年：無)。

d) 物業、廠房及設備之可使用年期

管理層為其物業、廠房及設備釐定估計可使用年期及有關折舊支出。此估計以相似性質及功能之物業、廠房及設備之實際可使用年期之過往經驗為基準，並可因科技創新及競爭者對嚴峻行業活動之反應而顯著轉變。倘可使用年期較先前估計年期為短，則管理層將提高折舊支出，或撤銷或撤減已棄置或已出售之技術上過時或非策略性的資產。

e) 貿易應收款項及其他應收款項之估計減值撥備

本集團須按照貿易應收款項及其他應收款項可收回性之評估結果作出呆賬撥備。倘事件或情況變化顯示貿易應收款項及其他應收款項可能無法收回，則須對該等結餘作出撥備。按客戶信貸往績及當時市況分辨呆賬需要運用判斷及估計。倘預期與原先估計有別，則該差額將對該估計出現變化之期間之應收款項賬面值及呆賬開支構成影響。

f) 存貨之估計可變現淨值

存貨之可變現淨值乃其於日常業務過程中之估計售價，扣除估計完成之成本及銷售開支。本集團根據對存貨可變現淨值之評估結果撤減滯銷或陳舊存貨。倘事件或情況變化顯示存貨之可變現淨值低於成本值，則將撤銷存貨。釐定可變現淨值需要運用判斷及估計。倘預期與原先估計有別，則該差額將對該估計出現變化之期間之存貨賬面值及撤減存貨開支構成影響。

g) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及未來若干交易之稅項優惠及稅項條例詮釋之判斷。本集團謹慎估計稅務影響及因而訂立之稅務條文。有關交易之稅務優惠會定期檢討，並計及所有稅法變動。

4. 重大會計估計及判斷(續)

h) 遞延稅項資產之可收回性

倘可能會有未來應課稅溢利用於抵銷已確認暫時性差額(包括稅務虧損)，則確認相關的遞延稅項資產。在評估已確認遞延稅項資產是否可全數收回的可能性時必須運用判斷及估計。於二零零九年十二月三十一日，本集團已確認遞延稅項資產為人民幣1,671,000元(附註28 (b))。管理層認為，本集團有能力自其未來業務營運中產生足夠應課稅溢利用以對銷已確認的暫時性差額。

i) 本集團中國附屬公司的可分派盈利預扣稅

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會通過了中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)，並於二零零八年一月一日起生效。根據新企業所得稅法的有關規定，中國國內之外商投資企業向境外投資者分派自二零零八年一月一日起產生的盈利作為股息，需要徵收所得稅，並根據外商投資者所處之不同地區適用不同的所得稅率。

本集團於中國的一間附屬公司已分派自二零零八年一月一日產生的所有可分派盈利，因此，本公司董事會認為，在可預見的未來，本公司並無需要中國的附屬公司再分派自二零零八年一月一日起至二零零九年十二月三十一日產生的盈利。然而，本集團將就預計從在中國註冊成立的集團實體匯出股息，計提預扣稅，根據本公司於二零零七年一月二十二日刊發的招股章程「財務資料」所載本集團的一般股息政策，就於二零零八年一月一日後本集團中國附屬公司所產生的純利而言。本集團就上述未分配盈利預扣稅計提遞延稅項負債。本公司董事會不時檢討其附屬公司的股息分派政策。

5. 金融工具

a) 金融工具類別

	本集團		本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
金融資產				
應收貿易款項及其他應收款項	138,961	66,025	1,008,857	665,771
現金及現金等價物	1,054,467	1,086,361	84	11
	1,193,428	1,152,386	1,008,941	665,782
金融負債				
應付貿易款項及其他應付款項	78,841	36,574	13	22
融資租賃承擔	10	15	-	-
短期銀行貸款	-	30,000	-	-
按攤銷成本列賬之金融負債	78,851	66,589	13	22

財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

5. 金融工具(續)

b) 財務風險管理目標及政策

有關金融工具詳情於各自之附註披露。該等金融工具所附帶風險包括市場風險(包括貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。沖銷該等風險的政策載於下文。董事管理及監管該等風險，以確保適時及有效地推行適當措施。

i) 貨幣風險

本集團之呈報貨幣及與其主要營運相關之功能貨幣為人民幣。

本集團現時並無外匯對沖政策，但董事監控其外匯風險，並於需要時考慮對沖重大外匯風險。

i) 貨幣風險

下表詳列於報告日本集團及本公司以實體功能貨幣之外之其他貨幣列值之已確認資產或負債產生之貨幣風險。就呈報而言，風險金額以人民幣呈列，並以報告期末的即期匯率換算。

	本集團				本公司	
	二零零九年		二零零八年		二零零九年	二零零八年
	千美元	千港元	千美元	千港元	千港元	千港元
現金及現金等價物	7	1,436	7	510	84	11
應付貿易款項及其他應付款項	-	(989)	-	(705)	(13)	(22)
融資租賃承擔	-	(10)	-	(15)	-	-
已確認資產及負債產生的風險淨額	7	437	7	(210)	71	(11)

ii) 敏感度分析

下表詳列本集團於人民幣兌美元/港元之匯率可能出現5%變動而所有其他變數維持不變時之敏感度。5%為主要管理人員內部匯報外幣風險所用之敏感度，並為管理層對外匯匯率可能合理變動之評估。敏感度分析僅包括未兌換外幣列值貨幣項目，並於報告日按5%外匯率變動調整換算。

倘人民幣兌有關外幣下跌5%，則如下正數表示年度溢利增加/(減少)。倘人民幣兌有關貨幣上升5%，則會對年度溢利產生相等但相反的影響。二零零八年之分析亦按同一基準進行。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本集團年度溢利	22	(10)

匯率變動將不會影響本集團之股本(二零零八年：無)。

5. 金融工具(續)

b) 財務風險管理目標及政策(續)

ii) 利率風險

本集團之公平值利率風險主要來自定息短期銀行貸款及融資租賃承擔。本集團之現金流利率風險主要與浮息銀行結餘有關。本集團目前沒有使用任何衍生合約對沖利率風險。然而，若有需要，本公司管理層將考慮對重大利率風險安排對沖。

敏感度分析

下列敏感度分析乃基於報告日之現金流利率風險釐定。

於二零零九年十二月三十一日，倘利率普遍調升／減少100個基點且所有其他因素維持不變，本集團的除稅後溢利及保留溢利將增加／減少約人民幣9,527,000元(二零零八年：人民幣10,864,000元)。利息普遍上升／下降將不會引致綜合權益之其他項目變動(二零零八年：無)。

上述敏感度分析乃假定利率變動於報告日發生及已應用於該日存續浮動利率銀行結餘的利率風險。100個基點的上升相當於管理層對直至下一個年度報告日期間利率的合理可能變動的估計。二零零八年之分析亦按同一基準進行。

iii) 信貸風險

於二零零八年十二月三十一日，本集團因其交易對手未能履行承諾導致本集團財務虧損而面對之最大信貸風險為於財務狀況表列報之貿易應付款項及其他應付款項以及現金及現金等價物之賬面值。為了最大限度地降低信貸風險，管理層已委派一組人員負責制訂信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債項。此外，於各報告日，管理員評估每項個別貿易債項之可收回金額，以確保就不可收回金額作出充分之減值虧損。就此而言，董事認為本集團之信貸風險已大幅降低。

就銀行結餘而言，本集團已將其風險分散至不同金融機構。本集團絕大部分銀行結餘存放於中國之主要金融機構，管理層相信該等金融機構具有高等級信貸評級，就此而言並無重大信貸風險。

本集團並無任何重大之集中貿易應收款項之信貸風險，亦無持有任何客戶之抵押品。

財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

5. 金融工具(續)

b) 財務風險管理目標及政策(續)

iv) 流動資金風險

在管理流動資金風險時，本集團監控及保持董事認為足夠的現金及現金等值物數額，以為本集團的業務營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。於二零零九年十二月三十一日，本集團持有之現金及現金等值物約為人民幣1,054,467,000元(二零零八年：約人民幣1,086,361,000元)。

下表載列本集團及本公司之金融負債於報告日之餘下合約年期。該表乃根據本集團及本公司於可被要求償還金融負債的最早日期的金融負債按未折現現金流量編製。該表包括利息及本金現金流量。

	加權平均 實際利率 %	本集團			未折算現金 流量總額 人民幣千元	於報告日的 賬面值 人民幣千元
		6個月以下	6至12個月	1至5年		
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
二零零九年						
貿易應付款項	無	55,250	-	-	55,250	55,250
其他應付款項	無	23,591	-	-	23,591	23,591
融資租賃承擔	5.6	3	3	5	11	10
		78,844	3	5	78,852	78,851
二零零八年						
貿易應付款項	無	23,800	-	-	23,800	23,800
其他應付款項	無	12,774	-	-	12,774	12,774
融資租賃承擔	5.6	3	3	11	17	15
短期銀行貸款	7.47	1,121	30,187	-	31,308	30,000
		37,698	30,190	11	67,899	66,589
		本公司				
		6個月以下	6至12個月	1至5年	未折算現金 流量總額	於報告日的 賬面值
		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
二零零九年						
其他應付款項	無	13	-	-	13	13
二零零八年						
其他應付款項	無	22	-	-	22	22

5. 金融工具(續)

c) 金融工具之公平值

本公司董事認為，於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，由於其短期性質，於綜合財務報表按攤銷成本記賬的金融資產及金融負債，其賬面值與公平值相若。

6. 分類資料

本集團根據行政總裁用作決策所審閱的內部報告釐訂其業務分類。

本集團編製一個可申報分類，主要是關於在中國進行醫藥產品開發、製造、市場推廣及銷售。因此，無需提供按業務及地域進行分類的資料。

本集團來自外界客戶之收益僅產生自其於中國之業務，而其所有重大非流動資產亦位於中國。

於二零零九年及二零零八年，概無與單一外部客戶進行之交易收益產生本集團總收益10%或以上。

7. 營業額

營業額指經由本集團銷售予對外客戶扣除退貨、貿易折扣及營業稅後貨品的發票價值。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
銷售藥品	641,361	630,326

8. 其他收益

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
銀行利息收入	3,877	7,937
並非按公平值列入損益賬之金融資產的利息收入總額	3,877	7,937

9. 融資成本

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行貸款利息	1,233	2,376
融資租賃項下承擔的融資費用	1	1
並非按公平值列入損益賬之金融負債的利息開支總額	1,234	2,377

財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

10. 除稅前溢利

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
除稅前溢利已扣除下列項目：		
董事酬金(附註11)	3,342	4,412
其他員工退休福利計劃供款	3,600	3,249
其他員工成本	36,496	22,837
	43,438	30,498
減：計入研發成本的員工成本	(1,297)	(906)
	(42,141)	29,592
物業、廠房及設備的折舊		
— 由本集團擁有	23,719	13,238
— 財務租賃持有	5	4
	23,724	13,242
減：計入研發成本的折舊	(784)	(592)
	22,940	12,650
無形資產的攤銷	2,386	2,386
土地使用權的攤銷	266	230
核數師酬金	652	625
計入行政及其他費用之匯兌虧損	2,099	316
就以下項目支付的經營租約付款		
— 租賃物業	896	927
研發成本	3,428	1,812
存貨成本 [#]	366,755	311,381
存貨減記	—	24

[#] 存貨成本包括人民幣30,227,000元(二零零八年：人民幣14,537,000元)有關員工成本及折舊，該金額亦包括於上文披露各項費用總金額。

11. 董事薪酬

根據香港公司條例第161條披露董事的酬金如下：

	二零零九年				二零零八年			
	袍金	薪金及 其他福利	退休 計劃供款	總額	袍金	薪金及 其他福利	退休 計劃供款	總額
	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
執行董事								
林歐文	1,031	248	42	1,321	1,393	201	44	1,638
林慶平	688	248	40	976	836	201	43	1,080
許朝暉	207	181	32	420	278	157	35	470
阮淑論(於二零零八年 十二月三日辭任)	-	-	-	-	319	-	-	319
非執行董事								
唐彬	137	-	-	137	209	-	-	209
王陽	137	-	-	137	209	-	-	209
獨立非執行董事								
吳仁軒(於二零零九年 六月十一日辭任)	-	-	-	-	209	-	-	209
劉軍	137	-	-	137	139	-	-	139
林日昌	137	-	-	137	139	-	-	139
杜建(於二零零九年 六月十一日獲委任)	77	-	-	77	-	-	-	-
	2,551	677	114	3,342	3,731	559	122	4,412

於年內，本集團概無向董事支付任何酬金，作為其加入本集團或在其加入本集團時的獎勵或因離職補償。於年內，概無董事放棄任何酬金(二零零八年：無)。

財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

12. 五名最高薪人士

年內，本集團五名最高薪人士包括：

	二零零九年	二零零八年
董事人數	3	3
其他人士人數	2	2
	5	5

本公司董事之薪酬披露於附註11。有關其餘最高薪人士之總酬金如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
薪金及其他福利	945	949
退休福利計劃供款	43	43
	988	992

其餘最高薪人士之酬金介乎下列組別：

酬金範圍	最高薪人士人數	
	二零零九年	二零零八年
零至1,000,000港元(約等於人民幣880,000元)	2	2

13. 本公司擁有人應佔溢利

本公司擁有人應佔綜合溢利包括溢利約人民幣392,846,000元(二零零八年：虧損約人民幣51,931,000元)，已於本公司財務報表內處理。

14. 於綜合全面收益表內的所得稅

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
當期稅項－中國企業所得稅		
本年度撥備	20,072	29,034
過往年度超額撥備	-	(868)
	20,072	28,166
遞延稅項		
－產生及撥回暫時差額(附註28(b))	(1,671)	-
－就中國附屬公司可供分派溢利的5%預扣稅項的影響(附註28(b))	3,923	-
	2,252	-
	22,324	28,166

- a) 中國企業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號頒佈中國企業所得稅法(「新法」)。於二零零七年十二月六日，中國國務院發出新法之實行規則。新法與及實行規則由二零零八年一月一日起將於中國成立之企業的稅率為33%變更為25%。遞延稅結餘已獲調整，以反映資產變現或清償債務期間預期應用的稅率。

根據《中華人民共和國外商投資企業和外國企業所得稅法》，福建三愛藥業有限公司(「福建三愛」)及福州三愛藥業有限公司(「福州三愛」)分別於二零零六及二零零八年度符合生產性企業的資格，可獲減免中國企業所得稅待遇，由首個盈利年度起計，可獲兩年豁免繳納企業所得稅，其後三年可減免50%。

福建三愛(外商獨資企業)須按該公司適用稅率25%根據本年度估計應課稅溢利繳納中國企業所得稅(二零零八年：25%)，並自抵消上一年度虧損後首個盈利年度起兩年獲豁免繳納中國企業所得稅，其後三年可減免50%。截至二零零六年十二月三十一日止年度為首個盈利年度。自二零零八年起，福建三愛產生的溢利須按所得稅稅率12.5%(即適用企業所得稅稅率的一半)繳納所得稅，有關稅務豁免將於二零一零年十二月三十一日屆滿。

福州三愛(外商獨資企業)須按該公司的適用稅率25%根據本年度估計應課稅溢利繳納中國企業所得稅(二零零八年：25%)，並自抵消上一年度虧損後首個盈利年度起兩年獲豁免繳納中國企業所得稅，其後三年可減免50%。首個盈利年度為截至二零零八年十二月三十一日止年度。自二零一零年起，福州三愛產生的溢利將按適用企業所得稅稅率12.5%(即適用企業所得稅稅率的一半)繳納中國企業所得稅，有關稅務豁免將於二零一二年十二月三十一日屆滿。

福建三愛醫貿有限公司(「三愛醫貿」)(中國企業)須按該公司的適用稅率25%根據本年度估計應課稅溢利繳納中國企業所得稅(二零零八年：25%)。

財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

14. 於綜合全面收益表內的所得稅(續)

- b) 由於本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度在香港並無應課稅溢利(二零零八年：無)，故並無就香港利得稅作出撥備。
- c) 年內的稅項與除稅前溢利的對賬如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
除稅前溢利	156,537	237,052
按相關管轄地區適用於溢利的稅率計算除稅前溢利的名義稅項	39,883	61,568
不可扣減費用的稅務影響	3,676	15,356
免稅收入的稅務影響	(126)	(13,462)
中國附屬公司獲豁免入息稅的稅務影響	(24,878)	(34,428)
過往數年超額撥備	-	(868)
未確認暫時性差異之稅務影響	(154)	-
就中國附屬公司可供分派溢利的5%預扣稅項的影響	3,923	-
實際稅項開支	22,324	28,166

15. 股息

- a) 年內應付本公司擁有人之股息。

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
於報告日後建議的末期股息， 每股2.0港仙(二零零八年：每股3.3港仙)	34,195	56,422
	人民幣千元	人民幣千元
約相等於	29,996	49,931

15. 股息(續)

- b) 於二零一零年四月十二日，董事會決議提呈向名列本公司股東名冊的股東派付截至二零零九年十二月三十一日止年度末期股息每股2.0港仙(約相等於人民幣1.8分)，該股息須待股東於即將舉行的本公司股東週年大會上批准。
- c) 上一財政年度應付本公司擁有人之股息，已於本年度批准及派付。

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
於本年度批准及派付的上一財政年度末期股息， 每股3.3港仙(二零零八年：3.8港仙)	56,422	64,971
	人民幣千元	人民幣千元
約相等於	49,931	58,010

16. 每股盈利

- a) **每股基本盈利**
每股基本盈利乃根據年內本公司擁有人應佔溢利約人民幣134,213,000元(二零零八年：約人民幣208,886,000元)以及整年內已發行股份的加權平均數1,709,772,500股(二零零八年：1,709,772,500股)計算。
- b) **每股攤薄盈利**
由於截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止兩個年度並無發行攤薄潛在普通股，每股攤薄盈利等於每股基本盈利。

財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備

本集團

	樓宇 人民幣千元	傢具、 固定裝置及 設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	廠房及 設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於二零零八年一月一日	66,646	7,373	6,796	85,779	-	166,594
添置	-	36,836	-	77,502	60,000	174,338
於二零零八年 十二月三十一日及 二零零九年一月一日	66,646	44,209	6,796	163,281	60,000	340,932
添置	-	180	-	78,959	10,000	89,139
於二零零九年 十二月三十一日	66,646	44,389	6,796	242,240	70,000	430,071
累計折舊						
於二零零八年一月一日	3,788	724	832	15,381	-	20,725
年內折舊	1,848	766	2,983	7,645	-	13,242
於二零零八年 十二月三十一日及 二零零九年一月一日	5,636	1,490	3,815	23,026	-	33,967
年內折舊	2,138	4,388	883	16,315	-	23,724
於二零零九年 十二月三十一日	7,774	5,878	4,698	39,341	-	57,691
賬面淨值						
於二零零九年 十二月三十一日	58,872	38,511	2,098	202,899	70,000	372,380
於二零零八年 十二月三十一日	61,010	42,719	2,981	140,255	60,000	306,965

本集團所有樓宇均位於中國，以中期租賃土地使用權持有。

傢具、固定裝置及設備之賬面值，已計入融資租賃資產之人民幣9,000元（二零零八年：人民幣14,000元）。

18. 土地使用權

本集團

	人民幣千元
成本	
於二零零八年一月一日、二零零八年十二月三十一日 及二零零九年一月一日	12,438
轉入(附註(ii))	38,166
於二零零九年十二月三十一日	50,604
累計攤銷	
於二零零八年一月一日	1,028
年內攤銷	230
於二零零八年十二月三十一日及二零零九年一月一日	1,258
年內攤銷	266
於二零零九年十二月三十一日	1,524
賬面淨值	
於二零零九年十二月三十一日	49,080
於二零零八年十二月三十一日	11,180

- (i) 土地使用權之結餘指以中期租賃持有位於中國的土地使用權的預付經營租約付款。
- (ii) 本集團已付二零零八年土地使用權證按金為人民幣38,166,000元(附註20)，轉入本年度土地使用權按金。

財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

19. 無形資產

本集團

	專利權 人民幣千元	產品 開發成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於二零零八年一月一日、 二零零八年十二月三十一日、 二零零九年一月一日及 二零零九年十二月三十一日	16,230	7,977	24,207
累計攤銷			
於二零零八年一月一日	357	240	597
本年度攤銷	1,426	960	2,386
於二零零八年十二月三十一日 及二零零九年一月一日	1,783	1,200	2,983
本年度攤銷	1,426	960	2,386
於二零零九年十二月三十一日	3,209	2,160	5,369
賬面值			
於二零零九年十二月三十一日	13,021	5,817	18,838
於二零零八年十二月三十一日	14,447	6,777	21,224

年內攤銷費用計入綜合全面收益表之「行政及其他費用」。

上述無形資產具有有限可使用年期，以直線法按其估計可使用年期五年攤銷，惟若干無形資產尚未可供使用除外。

20. 收購土地使用權的按金

本集團

	人民幣千元
於二零零八年一月一日	7,275
添置	48,000
於二零零八年十二月三十一日及於二零零九年一月一日 轉入(附註18)	55,275 (38,166)
於二零零九年十二月三十一日	17,109

21. 於附屬公司的投資

	本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
按成本計算的非上市股份	214,786	214,786

於二零零九年十二月三十一日，本公司附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立/經營地點	已發行及繳足股本/ 註冊資本面值	所有權百分比		
			直接	間接	主要業務
<i>直接附屬公司：</i>					
武夷國際藥業投資 有限公司 (「Wuyi BVI」)	英屬處女群島	10,000 美元	100%	-	投資控股
<i>間接附屬公司：</i>					
武夷國際藥業(香港) 有限公司	香港	1 港元	-	100%	投資控股
福建三愛	中國，外商獨資企業， 二零零零年一月十八日 起計為期五十年	人民幣 290,780,000 元	-	100%	開發、製造、營銷 及銷售藥品
福州三愛	中國，外商獨資企業， 二零零三年十二月二十四日 起計為期五十年	19,810,000 美元	-	100%	開發、製造、營銷 及銷售藥品
三愛醫質	中國，有限責任公司， 二零零八年二月二十五日 起計為期 50 年	人民幣 30,000,000 元	-	100%	營銷及銷售藥品

於年末或年內任何時間，概無附屬公司有任何發行在外的債務證券。

財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

22. 存貨

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
原材料	8,149	5,478
在製品	1,262	935
製成品	12,993	12,222
商品	99	119
	22,503	18,754

已確認為開支之存貨金額分析如下：

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
已售存貨之賬面值	366,755	311,357
存貨撇銷	-	24
	366,755	311,381

23. 貿易應付款項及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
貿易應付款項	138,961	66,025	-	-
應收一間附屬公司的款項(附註(ii))	-	-	1,008,857	665,771
貸款及應收款項	138,961	66,025	1,008,857	665,771
按金及預付款	398	463	196	449
	139,359	66,488	1,009,053	666,220

23. 貿易應付款項及其他應付款項(續)

附註：

- (i) 預期超過一年以後收回之本集團及本公司按金及預付款分別為人民幣137,000元(二零零八年：人民幣10,000元)及無(二零零八年：無)。預期所有其他貿易及其他應收款項均會於一年內收回或確認作支出。
- (ii) 於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，應收一間附屬公司的款項為無抵押、免息及須應要求償還。
- (iii) 本集團一般向其客戶授出30日至60日的信貸期。本集團信貸政策進一步詳情載於附註5(b)(iii)。於報告日，貿易應收款項的賬齡分析如下：

賬齡	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
0至30日	70,414	35,248
31日至60日	68,547	30,777
	138,961	66,025

- (iv) 管理層緊密監察貿易應收款項及其他應收款項的信貸質素，並認為並無逾期亦無減值的貿易應收款項及其他應收款項與近期無拖欠歷史的多名客戶有關。本集團並未就結餘持有任何抵押品。
- (v) 截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止兩個年度，本集團並無貿易應收款項及其他應收款項逾期或減值。

24. 現金及現金等價物

本集團及本公司現金及現金等價物包括銀行及手頭現金。年內，本集團銀行存款按年利率0.1%至0.36%(二零零八年：0.1%至0.81%)計息。

財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

25. 貿易應付款項及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
貿易應付款項				
— 關連公司*	1,978	1,666	—	—
— 其他	53,272	22,134	—	—
	55,250	23,800	—	—
應付薪金及福利	4,047	911	—	—
就收購物業、廠房及設備的應付款項	8,650	5,150	—	—
應計費用	6,784	3,015	13	22
融資租賃承擔(附註27)	5	4	—	—
其他應付款項	4,110	3,698	—	—
攤銷成本計算之金融負債	78,846	36,578	13	22
其他應付中國稅項	10,183	4,791	—	—
	89,029	41,369	13	22

* 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，並於該關連公司擁有實益權益。

於報告日，貿易應付款項的賬齡分析如下：

賬齡	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
0至30日	25,604	11,767
31日至60日	29,646	12,033
	55,250	23,800

26. 短期銀行貸款

於二零零八年十二月三十一日，本集團銀行貸款為無抵押，每年按7.47%的固定利率計息，並須於一年內償還。

27. 融資租賃承擔

於二零零九年十二月三十一日，本集團應償還之融資租賃承擔如下：

	最低租金		最低租金之現值	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
1年內	6	6	5	5
1年後至2年內	5	6	5	5
2年後至5年內	-	5	-	5
	11	17	10	15
減：未來融資費用總額	(1)	(2)		
租賃承擔之現值	10	15		
減：於1年內到期之款項並 於貿易應付款項及其他應付款項 中列示(附註25)			(5)	(4)
於1年後到期之款項			5	11

本集團根據一貫融資租賃政策租用若干傢具、固定裝置及設備，平均租期為五年。融資租賃承擔之息率乃於各訂約日期釐定，為每年5.6%(二零零八年：5.6%)。

28. 於綜合財務狀況表內之所得稅

a) 於綜合財務狀況表內之當期稅項指：

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本年度中國企業所得稅撥備	20,072	29,034
已付中國企業所得稅	(14,132)	(26,395)
	5,940	2,639

財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

28. 於綜合資產負債表內之所得稅(續)

b) 遞延稅項負債指：

以下為本年度已確認之遞延稅項(資產)/負債及其變動：

	本集團			總計 人民幣千元
	遞延產品開發 費用及專利 人民幣千元	超過折舊撥備 的相關折舊 人民幣千元	可分派利潤 的預扣稅 人民幣千元	
	於二零零八年一月一日、 二零零八年十二月三十一日 及二零零九年一月一日	3,889	-	
於年內全面收益表(支出)/計入 (附註14)	-	(1,671)	3,923	2,252
於二零零九年十二月三十一日	3,889	(1,671)	3,923	6,141

根據新企業所得稅法，在中國成立的外資企業向外國投資者所宣派的股息須繳交10%預扣稅。此規定自二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國與外國投資者所屬司法權區訂有稅務安排，或可按較低稅率繳交預扣稅。就本集團而言，適用稅率為5%。因此，本集團須就於中國成立的附屬公司於二零零八年一月一日以後產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。就自二零零八年一月一日以後在中國成立的附屬公司的預期可分配盈利而言，本集團將參考其股息政策，確認遞延稅項負債，無論附屬公司於報告日是否已派發或並無派發該等盈利。本公司董事將不時檢討本集團的資金要求，於適當時修改其附屬公司股息政策。

本公司向其股東派發股息，並無附有任何所得稅之後果。

以下為就財務報告而言的遞延稅項結餘分析：

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
遞延稅項資產	(1,671)	-
遞延稅項負債	7,812	3,889
	6,141	3,889

c) 於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，本集團及本公司並無重大未撥備的遞延稅項資產或負債。

29. 股本及儲備

a) 權益部分變動

本集團之綜合權益中各部分的年初及年末調節於綜合權益變動表內列載。本公司之各個權益部分的年初及年末變動詳情於以下列載：

本公司

	股本 (附註b) 人民幣千元	股份溢價 (附註c(i)) 人民幣千元	保留溢利 (累計虧損) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零八年一月一日	17,098	929,533	44,305	990,936
年內全面總虧損	-	-	(51,931)	(51,931)
批准屬於上一年度的股息(附註15(c))	-	-	(58,010)	(58,010)
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日	17,098	929,533	(65,636)	880,995
年內全面總收益	-	-	392,846	392,846
批准屬於上一年度的股息(附註15(c))	-	-	(49,931)	(49,931)
於二零零九年十二月三十一日	17,098	929,533	277,279	1,223,910

b) 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：		
於二零零八年一月一日、二零零八年十二月三十一日、 二零零九年一月一日及二零零九年十二月三十一日	3,200,000,000	32,000
已發行及繳足：		
於二零零八年一月一日、二零零八年十二月三十一日、 二零零九年一月一日及二零零九年十二月三十一日	1,709,772,500	17,098
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日 綜合財務狀況表所列	17,098	17,098

財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

29. 股本及儲備(續)

c) 儲備之性質及目的

i) 股份溢價

根據經修訂開曼群島公司法，本公司股份溢價賬可供分派予本公司股東，惟緊隨建議分派股息日期後，本公司須有能力償還其於日常業務過程中已到期之債務。

ii) 特別儲備

特別儲備指以下各項的總額：

- a) 根據為籌備本公司股份於二零零七年上市所進行集團重組，本公司附屬公司Wuyi BVI就收購福建三愛全部股權所付代價與福建三愛實繳資本面值的差額；
- b) 根據為籌備本公司股份於二零零七年上市所進行集團重組的本公司已發行股份面值與Wuyi BVI收購股本金額的差額；及
- c) 根據為籌備本公司股份於二零零七年上市所進行集團重組而收購福州三愛額外權益所支付代價與福州三愛額外權益應佔相關淨資產賬面值的差額。

iii) 資本儲備

資本儲備指本公司董事兼股東林慶平先生及同為本公司董事兼股東林歐文先生控制之福州宏宇的出資額。

iv) 法定盈餘儲備

根據中國海外投資企業的相關法律及法規，本公司中國附屬公司需保留法定福利基金。撥付至該儲備的分配為除稅後純利，並於中國附屬公司的法定財務報表內反映，金額及分配基準則由董事會每年決定。法定盈餘儲備可用於填補過往年度虧損(如有)，並可透過資本化發行應用以轉換為資本。

v) 不可分派儲備

根據福建三愛的公司章程細則，福建三愛董事會可酌情將有關基金分配至不可分派儲備。根據福建三愛的公司章程細則，不可分派儲備可用作(i)彌補往年的虧損；(ii)轉換為資本，惟有關的轉換須經股東大會決議案通過；及(iii)擴充生產營運業務。

29. 股本及儲備(續)

d) 本公司之可分派儲備

根據經修訂開曼群島公司法，股份溢價可分派予股東，惟倘(i)現時或於分派後無法償還到期負債；或(ii)其資產之可變現價值因而低於總額或其負債及股本賬，則本公司不得宣派或派付股息，或以股份溢價作出分派。

於二零零九年十二月三十一日，根據經修訂開曼群島公司法及本公司章程計算，本公司可分派予股東之儲備約為人民幣1,206,812,000元(二零零八年：人民幣863,897,000元)。這包括本公司股份溢價人民幣929,533,000元(二零零八年：人民幣929,533,000元)增加保留溢利人民幣277,279,000元(二零零八年：減累計虧損人民幣65,636,000元)，惟於緊隨建議股息日期後，則可予以分派。本公司有能力於正常營業範圍內償還所有到期債務。

e) 資金風險管理

本集團管理其資金，以確保本集團內的實體將能夠以持續經營方式營運，同時亦透過達致債務與股本之間最佳的平衡而為股東爭取最大回報。本集團之整體策略與去年並無不同。

本集團之資本結構包括債務，其中包括短期銀行貸款、貿易應付款項及其他應付款項以及融資租賃承擔；及本公司權益持有人應佔權益，包括已發行股本、儲備及保留溢利。

本公司董事會每半年一次檢討資本結構。於二零零九年，本集團之策略與二零零八年並無改變。作為檢討之一部分，董事考慮資本之成本及與各類別資本相關之風險。基於董事之推薦意見，本集團將透過發行新股份及股份回購以及發行新債券或贖回現有債券以平衡其整體資本結構。

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日之債權比率如下：

	本集團		本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
流動負債				
貿易應付款項及其他應付款項	89,029	41,369	13	22
短期銀行貸款	-	30,000	-	-
	89,029	71,369	13	22
非流動負債				
融資租賃承擔	5	11	-	-
總債項	89,034	71,380	13	22
總權益	1,572,621	1,488,339	1,223,910	880,995
債權比率	5.66%	4.80%	無	無

本公司及其任何附屬公司概無承擔任何外部資本要求。

財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

30. 以股權結算之購股權計劃

本公司購股權計劃(「計劃」)乃根據二零零七年一月八日通過之決議案採納，主要目的為提供獎勵予董事及合資格僱員及對其重大貢獻作出認同，計劃將於二零一七年一月三十一日屆滿。根據計劃，本公司董事會(「董事會」)可全權酌情將購股權授予其認為對本集團有貢獻之全職僱員、董事(包括獨立非執行董事)及每週工作小時為10小時及以上之兼職僱員、本集團各成員公司、本集團各成員公司之主要股東、本集團任何成員公司董事及主要股東之聯繫、董事會預先批准任何信託之信託人，以及任何本集團之諮詢人(專業或其他)或顧問、經銷商、供應商、代理人、顧客、合資夥伴及服務供應商。

在未經本公司股東事先批准前，根據計劃可授出之購股權所涉及之股份總數，不得超過本公司於聯交所上市發行股份之日(作164,300,000股)(超額配股部分除外)已發行股份10%。按計劃未被行使但將有可能就行使所有餘下之已授予購股權而發行之股份之最高數目，總數不得超過於任何時間已發行股份30%。倘超出該限額者，將不會按計劃或本公司任何其他購股權計劃授出購股權。在未經本公司股東事先批准前，於任何一個年度向任何個別人士授出或可能授出之購股權所涉及之已發行或將發行股份數目，不得超過本公司於任何時間已發行股份1%。倘授予主要股東或獨立非執行董事之購股權所涉及之股份數目超過本公司已發行股份0.1%或總值超過5,000,000港元，必須獲本公司股東事先批准。

就接納授予之購股權時，受讓者須向本公司繳付1港元作為獲授購股權之代價。購股權可於授出購股權當日起，至由董事所通知之期間隨時行使。行使價由本公司董事釐定，惟不得低於以下三者之最高者：(i)本公司股份於授出日期之收市價；(ii)緊接授出日期前五個交易日之股份平均收市價；及(iii)本公司股份面值。

直至二零零九年十二月三十一日，概無根據計劃授出購股權。

31. 經營租約承擔

本集團作為承租人

於報告日，本集團在下列年期的不可撤銷經營租約下就辦公室物業承擔之應付未來最低租金如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
一年內	765	584
第二年至第五年(首尾兩年包括在內)	1,146	13
	1,911	597

有關根據經營租約持有之土地之重大租約安排披露於附註18。

除該等租約外，本集團為多項根據經營租約持有之物業之承租人。有關租約之初步年期一般為一至三年，可重新協商所有條款予以續新。租約付款通常反映市場租金。該等租約概無包括或然租金。

32. 資本承擔

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 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	8,100
—土地使用權	2,922	2,922
—物業、廠房及設備	5,600	600
	16,622	11,622

33. 退休福利計劃

本集團為所有合資格香港僱員設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃的資產以基金形式由信託管理人控制，與本集團資產分開持有。本集團按有關薪酬的5%向強積金計劃供款，而僱員亦作同等供款，惟每位僱員每月最高供款額為1,000港元。

中國附屬公司之僱員是中國政府設立之中國政府管理退休福利計劃之成員。中國附屬公司須按僱員工資之若干百分比向退休福利計劃供款以提供退休福利。本集團就退休福利計劃須履行之責任僅為根據計劃作出所規定之供款。

財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

34. 關連人士交易

除於該等財務報表其他地方披露之交易及結餘外，本集團與其關連人士訂立下列重大交易，且於報告日貿易應付款項及其他應付款項中應付關連人士款項如下：

關連人士名稱	與關連人士的關係	交易性質	於二零零九年		於二零零八年			
			十二月三十一日結餘		十二月三十一日結餘			
			二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	貿易 應付款項 人民幣千元	其他 應付款項 人民幣千元	貿易 應付款項 人民幣千元	其他 應付款項 人民幣千元
福州宏宇	由林歐文先生 控制的公司	購買包裝物料	6,539	13,174	1,978	-	1,666	-
林慶祥先生	林歐文先生及 林慶平先生*的 胞兄/弟	已付物業租金	204	204	-	816	-	612

* 林歐文先生及林慶平先生為本公司董事及股東。

有關主要管理人員薪酬詳情(即本公司於年內向董事支付的薪金)，載於附註11及12。

35. 比較數字

由於採納香港會計準則第1號(經修訂)財務報表的呈報，所提供之若干比較數字乃於二零零九年首次披露。有關該等變動之更多詳情於附註2披露。

五年財務概要

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零五年 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	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
營業額	417,349	541,320	660,661	630,326	641,361
銷售成本	(218,479)	(272,827)	(326,453)	(311,381)	(366,755)
毛利	198,870	268,493	334,208	318,945	274,606
其他收益	470	2,233	19,850	7,937	3,877
銷售成本	(13,363)	(11,679)	(12,265)	(50,176)	(82,070)
行政及其他費用	(8,394)	(38,432)	(66,972)	(37,277)	(38,642)
可換股債券的公平值變動	-	(63,890)	-	-	-
融資成本	(2,917)	(2,704)	(2,535)	(2,377)	(1,234)
除稅前溢利	174,666	154,021	272,286	237,052	156,537
所得稅開支	(57,463)	(34,630)	(170)	(28,166)	(22,324)
年內溢利	117,203	119,391	272,116	208,886	134,213
下列人士應佔：					
本公司擁有人	117,288	119,774	272,116	208,886	134,213
非控制性權益	(85)	(383)	-	-	-
	117,203	119,391	272,116	208,886	134,213
已付股息	59,146	84,120	-	58,010	49,931
每股盈利－基本及攤薄	人民幣11.2分	人民幣11.0分	人民幣16.3分	人民幣12.2分	人民幣7.8分

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零零五年 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	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
總資產	353,420	527,216	1,460,763	1,566,247	1,675,407
總負債	(122,076)	(332,958)	(123,300)	(77,908)	(102,786)
資產淨值	231,344	194,258	1,337,463	1,488,339	1,572,621

截至二零零五年十二月三十一日止年度之業績及資產負債概要乃摘錄自本公司於二零零七年一月二十二日刊發之招股章程，並按合併基準編製，以顯示本集團之業績，猶如本公司之股份於聯交所上市時本集團架構已於有關年度存在。