



China Shineway Pharmaceutical Group Limited  
中國神威藥業集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限責任公司)

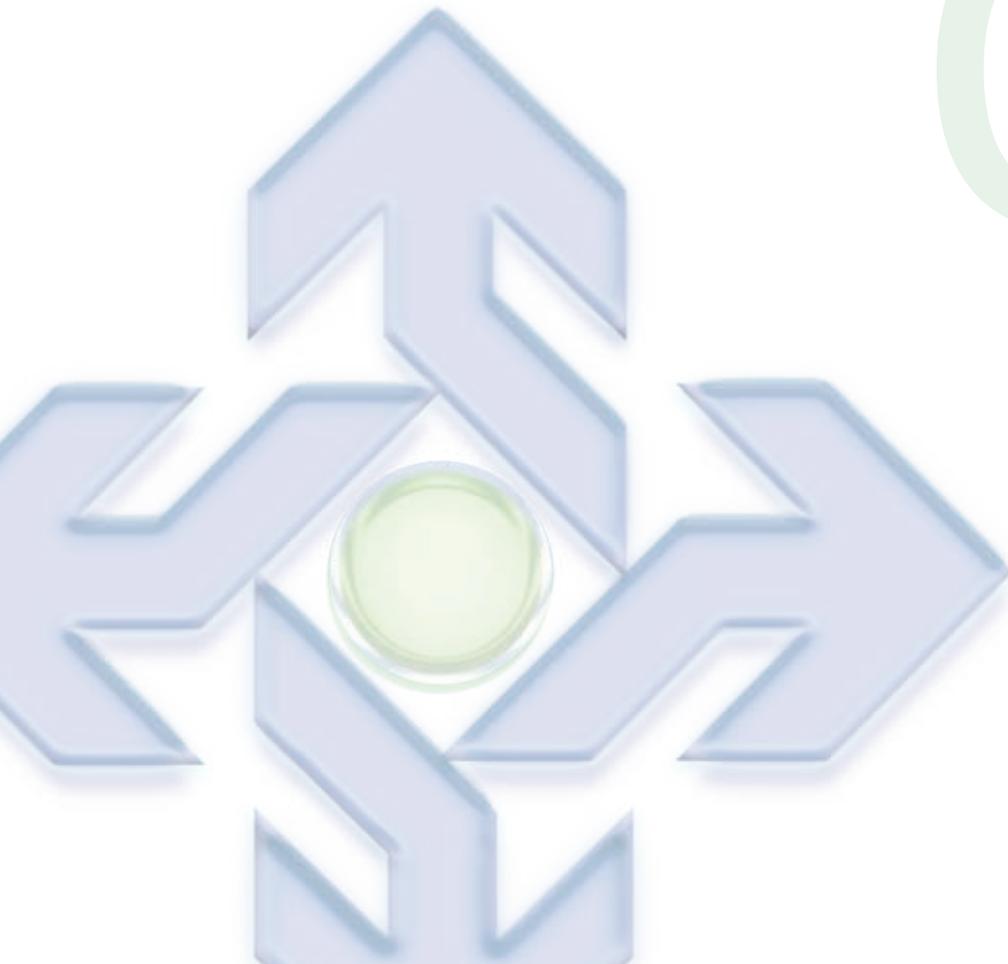
股份代號：02877

引領現代中藥  
推進健康產業



年 度 報 告

09



## 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	23
董事會報告	26
公司管治報告	36
審核委員會報告	44
獨立核數師報告	45
財務報表	47

## 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  
程麗女士  
孫劉太先生(於二零一零年二月九日委任)  
馬桂園先生(於二零零九年十二月十七日辭任)

### 審核委員會

孫劉太先生(委員會主席)  
(於二零一零年二月九日委任)  
任德權先生  
程麗女士  
馬桂園先生(於二零零九年十二月十七日辭任)

### 薪酬委員會

程麗女士(委員會主席)  
孫劉太先生(於二零一零年二月九日委任)  
信蘊霞女士  
馬桂園先生(於二零零九年十二月十七日辭任)

## 授權代表

王志華女士  
李惠民先生

## 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 Fulcrum Group (Cayman) Limited  
Butterfield House, 68 Fort Street  
P.O. Box 609, KY1-1107  
Grand Cayman, Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

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

02877(於香港聯合交易所有限公司主板上市)

## 網址

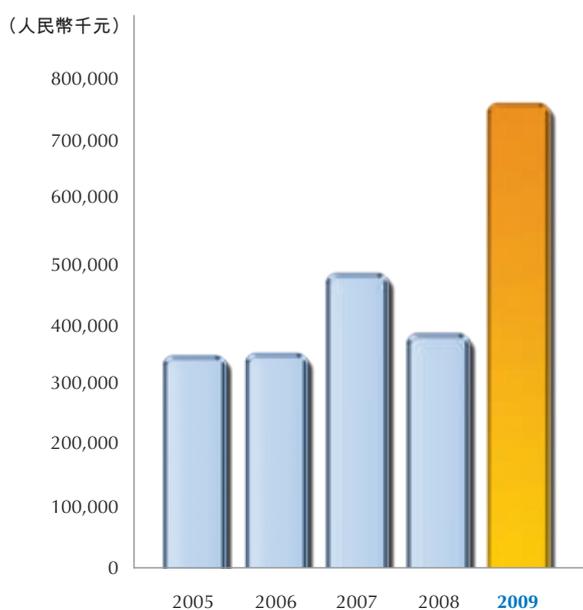
[www.shineway.com.hk](http://www.shineway.com.hk)  
[www.shineway.com](http://www.shineway.com)

## 財務摘要

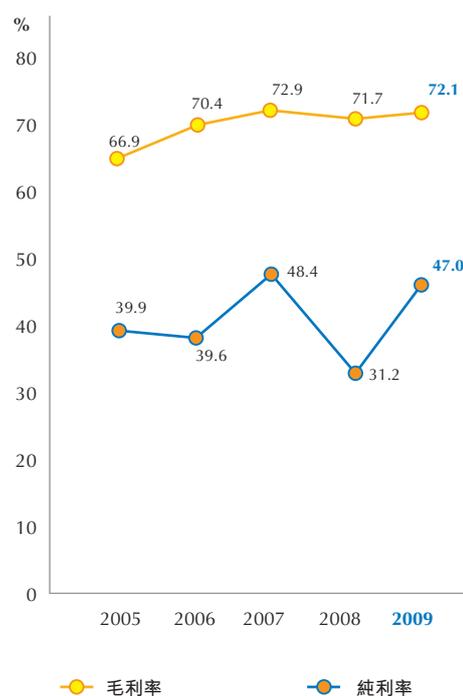
(人民幣千元)

	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
<b>業績</b>					
營業額	831,379	841,475	1,012,885	1,275,179	<b>1,633,223</b>
毛利	556,607	592,300	738,038	914,317	<b>1,178,091</b>
除稅前溢利	342,452	387,034	575,941	476,214	<b>884,016</b>
股東應佔溢利	331,467	332,977	490,641	398,242	<b>767,304</b>
每股基本盈利	人民幣0.40元	人民幣0.40元	人民幣0.59元	人民幣0.48元	<b>人民幣0.93元</b>
股息	181,940	181,940	314,260	206,750	<b>305,990</b>
<b>資產及負債</b>					
總資產	1,845,248	2,007,743	2,408,737	2,426,457	<b>3,269,928</b>
總負債	(215,000)	(238,490)	(339,462)	(289,740)	<b>(547,847)</b>
股東權益	1,630,248	1,769,253	2,069,275	2,136,717	<b>2,722,081</b>

## 股東應佔溢利



## 毛利率及純利率



## 主要成果及獎項

### 2009年神威藥業 主要成果及獎項

#### 一月

- 連參通淋片、芪黃通秘軟膠囊兩產品同時獲得國家食品藥品監督管理局頒發的新藥證書和生產批件
- 神威藥業榮膺河北省第二屆「最具社會責任感企業」稱號，李振江董事長榮獲「企業社會責任十大傑出人物」稱號

#### 二月

- 河北省石家莊市中級人民法院司法認定神威藥業所擁有的商標「五福」為中國馳名商標
- BSI審核專家組通過神威藥業通過品質管制體系(ISO9001)、環境管理體系(ISO14001)、職業安全健康管理體系(OHSAS18001)三體系認證覆審

#### 三月

- 神威藥業榮獲「2008年度河北省中小企業技術創新示範企業」
- 神威藥業獲得蘇丹共和國頒發的GMP證書

#### 四月

- 神威藥業被評為「中國企業資訊化500強」

#### 五月

- 神威藥業「現代中藥產業園」項目正式啟動
- 神威清開靈注射液及藿香正氣軟膠囊被國家衛生部列入防治甲型H1N1流感藥物
- 神威藥業被評為「中國製藥工業最具競爭力20強」
- 神威藥業有限公司及河北神威藥業有限公司通過評審，成為省級高新技術企業

## 主要成果及獎項

### 六月

- 神威藥業再次入選「河北省民營企業百強」
- 神威利咽解毒顆粒、小兒清肺化痰顆粒和舒筋通絡顆粒獲新加坡衛生科學局註冊批文
- 神威藥業「薑黃提取物在製備預防及延緩慢性腎功能衰竭藥物中的應用」獲得國家知識產權局授發明專利權

### 七月

- 神威藥業兩QC小組獲評「全國醫藥行業優秀品質管制小組」

### 八月

- 神威藥業30個品種入選「基本藥物目錄」

### 九月

- 神威藥業獲得兩項腎病藥物發明專利
- 神威藥業入選「中國持續成長企業百強」

### 十月

- 神威參麥注射液安全性再評價工作正式啟動

### 十一月

- 神威藥業小兒清肺化痰顆粒、清開靈注射液、清開靈軟膠囊、感冒軟膠囊、利咽解毒顆粒5個產品入選《河北省甲型H1N1流感中醫藥防治方案》常用中成藥目錄

## 主要成果及獎項

### 2009年神威藥業 主要成果及獎項

#### 十二月

- 神威藥業市值突破百億，居香港上市製藥企業首位
- 神威藥業再獲「香港傑出企業2009」殊榮
- 神威藥業獲得「一種用於治療乳腺增生症的藥物組合物及其提取製備方法」發明專利授權
- 神威藥業獲河北省法定批准建設中藥注射劑工程技術研究中心
- 神威清開靈注射液、藿香正氣軟膠囊入選《兒童甲型H1N1流感中醫藥防治指南》常用中成藥目錄
- 神威舒血寧注射液獲得越南衛生部藥品批文

# 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二零零九年十二月三十一日止年度的年報。

二零零九年是醫藥行業的一個新起點。新醫改的實施、基本藥物目錄的出台、醫保目錄的調整、藥品的招標採購、產品工藝的核查、中藥注射液的再評價等等，醫藥行業處於劇烈的動蕩之中。醫藥企業正面臨著嚴峻的考驗和挑戰。此外，個別中藥注射液生產企業質量粗製濫造、個別基層醫院不合理用藥，導致中藥注射液遭到了前所未有的信任危機。面對複雜的局勢、多變的環境，神威藥業沉著應對、審慎決策，變革圖強、抓住機遇，克服了產能不足等諸多困難，取得了理想的業績。實現營業收入達人民幣16.3億元，同比增長28.1%，特別是甲型流感疫情爆發後，估計平均每天有500萬人使用神威優質產品。其中神威清開靈注射液、清開靈軟膠囊、小兒清肺化痰顆粒等產品供不應求，清開靈注射液增長約36.4%，舒血寧注射液增幅達46.5%，小兒清肺化痰顆粒增幅達91.1%，並成為本集團第五個銷售超過億元品種。二零零九年的年度溢利達人民幣767,304,000元，比去年大幅上升92.7%。

二零零九年五月，神威現代中藥產業園項目正式破土動工。工程佔地約400畝，將進一步鞏固神威現代中藥注射液、軟膠囊、顆粒劑在行業的領先地位。目前，產業園中的新綜合製劑車間、污水處理站、動力中心等項目快將完成，新中藥提取車間、注射液車間、立體倉庫也將在二零一零年內相繼開始興建。

繼「神威」商標在二零零二年被認定為中國馳名商標後，「五福」商標年內被認定為中國馳名商標，成為河北省第一家擁有兩個中國馳名商標的企業。另外「貝思」及「神苗」商標又雙雙被評為河北省著名商標，品牌影響力正不斷擴大。

年內國家食品藥品監督管理局正式啟動中藥注射液再評價工作。作為中藥注射液的領導者，神威藥業首先啟動參麥注射液再評價項目，成為國家第一個進行再評價的品種。同時神威藥業承擔的國家發改委「中藥注射液

## 董事會主席報告

質量標準化示範工程」亦已在試運行階段，開創了中藥注射液質量控制手段的先河。神威藥業年內亦已申報成為河北省唯一的「中藥注射劑工程技術研究中心」，推動中藥注射液產品質量的不斷升級。

二零一零年將是神威藥業大投入，大發展，大跨躍的一年。神威藥業的發展目標已經明確，方向已經制定。神威藥業有優秀的企業文化，有一流的品牌及優質產品，有堅實的執行力，有忠誠盡職盡責的員工隊伍，在醫藥行業競爭激烈的環境下，勇往直前，必將創造更加輝煌的業績！

神威藥業取得的成績和本集團每位員工的努力是分不開的，在此本人代表董事會，向一年來辛勤工作的全體員工致以誠摯的問候和崇高的敬意！

董事會主席

李振江

香港，二零一零年三月二十九日

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

憑借本集團卓越的品牌，優質的藥品及經營策略的有效實施，本集團的現代中藥注射液、軟膠囊及顆粒產品銷售持續增長。於二零零九年，本集團共錄得營業額人民幣1,633,223,000元，較去年上升28.1%。各劑型營業額及同比增長率如下：

	營業額	增長率	營業額比例
注射液	人民幣931,694,000元	28.8%	57.1%
軟膠囊	人民幣390,182,000元	16.5%	23.9%
顆粒劑	人民幣279,814,000元	43.8%	17.1%
其他劑型	人民幣31,533,000元	43.8%	1.9%

本集團二零零九年年度溢利為人民幣767,304,000元，較去年大幅增長92.7%。年度溢利增長主要來自各產品銷量的增長，經營溢利的上升及本集團持有的澳元存款於年內產生的匯兌賬面利潤所致。

於二零零九年八月，國家衛生部正式發佈了「基本藥物目錄」，本集團共有30種藥物被列入該目錄內。

## 注射液產品

醫藥市場對中藥注射液的需求龐大。於二零零九年，本集團售出注射液產品人民幣931,694,000元，較去年增長約28.8%，其中清開靈注射液、舒血寧注射液及參麥注射液分別錄得36.4%、46.4%及13.8%銷售升幅。於二零零九年期間，注射液產品佔營業額約57.1%，而於去年則佔營業額約56.7%。

醫療市場對中藥注射液的需求持續增長。本集團整體注射液年產能力現達20億支。以銷售量及生產能力計，相信是目前中國最大中藥注射液生產商，旗下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。同時，本集團亦已開始興建多一個中藥注射液車間，預期將於二零一一年下旬完成，完成後總產能預計將由現在每年20億支增加至每年32億支。

於二零零九年八月國家政府宣布國家基本藥物制度正式啟動實施，國家衛生部發佈了《國家基本藥物目錄(基層醫療衛生機構配備使用部份)》(2009年版)(「基本藥物目錄」)。此次公布的基本藥物目錄中含七個中藥注射液品種。其中包括本集團持有生產批文的清開靈注射液、參麥注射液、丹參注射液及柴胡注射液。中藥注射液被納入基本藥物目錄，表明了國家政府對中藥注射劑的肯定和扶持。中藥注射液的臨床使用量預計將隨著國家基本藥目的啟動而高速增長。

## 管理層討論及分析

國家藥監局為提高中藥注射液的生產及質量控制水平，制定了《中藥注射劑安全性再評價質量控制要點》及《中藥注射劑安全性再評價基本技術要求》等一系列的有關法規，並全面啟動中藥注射液再評價工作。本集團認為，國家的中藥注射液再評價工作將大幅提升對中藥注射液生產技術及質量標準的要求，工藝水平落後、質量難以保證的中藥注射液生產企業將被淘汰，中藥注射液的入門門坎從此亦大幅提高，本集團中藥注射液的優勢將更為突顯。

來年本集團將繼續加大終端建設及進一步強化終端市場推廣力度，確保該中藥注射液產品來年獲得更理想增長。

### 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390,182,000元，比去年上升約16.5%。五福心腦清軟膠囊、藿香正氣軟膠囊及清開靈軟膠囊之銷售額比去年分別上升約15.9%、13.9%及50.9%。

軟膠囊產品於二零零九年佔總營業額23.9%，而去年同期為26.3%。本集團整體軟膠囊產品年產量約達35億粒。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。

來年本集團將繼續加大品牌宣傳和市場推廣力度，令本集團軟膠囊產品有更好的業務增長。

### 顆粒劑產品

於二零零九年期間，本集團生產的顆粒劑產品廣受大眾歡迎。銷售額比去年上升約43.8%至人民幣279,814,000元。其中小兒清肺化痰顆粒及小兒化痰止咳顆粒銷售額比去年大幅上升分別91.1%及31.9%。銷售額增長主要是由於本集團統一顆粒劑品牌及定位，亦加大廣告宣傳和市場推廣力度。

於二零零九年期間顆粒劑產品佔集團總營業額17.1%，而於二零零八年則佔營業額15.3%。

本集團顆粒產品年生產能力達19億袋。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顆粒產品生產商。為配合來年市場對於本集團顆粒產品的殷切需求，本集團正在興建綜合製劑車間，令顆粒劑的平均年生產能力增至34億袋，預期於二零一零年內完成。

## 管理層討論及分析

### 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額較去年上升36.4%，至人民幣423,781,000元，佔本集團總營業額約25.9%。

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症科必備藥，亦被國家衛生部列入為「治療人禽流感診療方案治療用藥」及《甲型H1N1流感診療方案》中，臨床使用廣泛。本集團生產的清開靈注射液被國家列入為「優質優價」及「高科技產品目錄」，是著名的抗病毒用藥。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。

清開靈注射液年內被國家衛生部列入「基本藥物目錄」。本集團相信，隨著國家隨著國家大力投入建設農村及城鎮小區醫療設施及執行「基本藥物目錄」，清開靈注射液的市場需求預期將相應大增。本集團將進一步加強終端網絡的覆蓋跟滲透，強化終端市場推廣力度，清開靈注射液將持續強勁增長。



## 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

於二零零九年本集團的參麥注射液銷售額約人民幣235,768,000元，比去年上升約13.8%，佔集團總營業額約14.4%。

本集團生產的參麥注射液為「國家基本醫療保險及工傷保險目錄藥品」，亦被國家衛生部列入「治療人禽流感診療方案治療用藥」及最近公佈的「基本藥物目錄」內。

本集團相信，以銷售量計，本集團是中國目前最大的參麥注射液生產商。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。隨著國家大力投入建設農村及城鎮小區醫療設施及執行「基本藥物目錄」，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症

本集團的五福心腦清軟膠囊於本年銷售額較去年上升約15.9%，至約人民幣210,407,000元，佔本集團總營業額約12.9%。

五福心腦清軟膠囊是國內十大心腦血管用藥之一，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。本集團的「五福」商標年內被認定為「中國馳名商標」。本集團相信，以銷售量計，本集團是中國目前最大的五福心腦清軟膠囊生產商。

本集團將不斷加強終端投入及「五福」品牌的推廣活動，令該產品受益於市場需求而銷量增大。



## 管理層討論及分析

### 舒血寧注射液－供治療缺血性心腦血管疾病

於二零零九年本集團的舒血寧注射液銷售額比去年上升約46.5%，錄得約人民幣200,481,000元銷售額，佔本集團總營業額約12.3%。

本集團的舒血寧注射液被國家列入為「國家中藥保護品種」及「優質優價」產品，並為「國家基本醫療保險及工傷保險目錄藥品」。為現有心腦血管藥品中的一線用藥。憑借本集團在中藥注射液生產技術優勢及規模經濟效益，本集團將繼續加強終端市場覆蓋及推廣力度，發展戰略性經銷商及優化管道結構，使舒血寧注射液持續強勁增長。



### 具潛力產品

#### 小兒清肺化痰顆粒－供治療兒童呼吸道感染疾病

小兒清肺化痰顆粒於二零零九年錄得人民幣123,778,000元的銷售額，比去年大幅上升91.1%，佔本集團營業額7.6%。

小兒清肺化痰顆粒為「國家中藥保護品種」，療效顯著，並成為國內首個專門用於兒童甲型H1N1流感的治療用藥，為兒童止咳用藥的優秀品牌。本集團將繼續加強廣告宣傳投入以及聯同連鎖藥房舉辦推廣活動，確保其銷售增長勢頭持續。



#### 藿香正氣軟膠囊－供預防及治療中暑、腹部脹痛、嘔吐洩瀉、水土不服

於二零零九年期間，藿香正氣軟膠囊銷售金額比去年上升約13.9%，錄得銷售額約人民幣79,117,000元，佔總營業總額4.8%。



藿香正氣軟膠囊屬「國家基本醫療保險及工傷保險目錄藥品」，亦被國家衛生部列入「治療人禽流感診療方案治療用

## 管理層討論及分析

藥]及《甲型H1N1流感診療方案》中。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。

來年本集團將繼續增強終端市場覆蓋及拉動，加強發展戰略性經銷商及連鎖藥店已拓展其市場範圍，加大廣告宣傳投入，確保藿香正氣軟膠囊銷售增長能再上一層樓。

### 黃芪注射液－供治療病毒性心肌炎、心功能不全及肝炎

黃芪注射液於二零零九年銷售金額比去年上升約21.5%，錄得銷售額約人民幣41,044,000元，約佔總營業總額2.5%。

黃芪注射液為「國家基本醫療保險及工傷保險目錄藥品」。本集團生產的黃芪注射液被國家列入為「高新技術產品」。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，市場對黃芪注射液需求殷切，本集團將繼續加強終端市場覆蓋及推廣力度，來年黃芪注射液將持續增長。



### 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55,693,000元，較去年同期上升50.9%，佔本集團營業總額3.4%。

清開靈軟膠囊既是處方藥又是非處方藥，屬雙跨品種，亦為「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」。

藉本集團清開靈注射液的 brand 協同效應，來年本集團將繼續加大廣告宣傳和市場推廣力度，加強發展戰略性經銷商及連鎖藥店已拓展其市場範圍，確保其銷售增長勢頭持續。

## 管理層討論及分析

利咽解毒顆粒－用於咽喉腫痛，口舌生瘡



於二零零九年本集團的利咽解毒顆粒銷售額約人民幣23,716,000元，比去年上升約69.9%，佔集團總營業額約1.4%。

利咽解毒顆粒具有吸收快、抗菌力強、療效高，無異味，口感好等特點，有明顯的抗炎解熱作用。是本集團潛力產品中的亮星之一。

### 資本開支

為配合來年預期醫藥市場的殷切需求，本集團已經起動了興建神威現代中藥產業園項目，打造國內技術水平最高、規模最大的現代中藥生產基地。目前，多個項目正在加緊建設。包括綜合製劑車間，令顆粒劑的平均年產量由19億袋倍增至約34億袋，及增加片劑生產能力約20億片，預計投資金額約人民幣250,000,000元，預期於二零一零年內完成。另新污水處理站及動力車間等多個項目，連同建築石家莊總部新綜合辦公大樓，預期於二零一零年內完成，投資金額共約人民幣220,000,000元。

本集團年內完成擴大中藥提取車間產能及技改項目，令平均年提取產能由5,400噸倍升至約10,000噸，並採用國內最先進的自動檢測設備以對藥液質量進行實時監測，也是國家發改委首家同類型的示範工程項目。

同時，本集團亦已開始興建另一個中藥提取車間及中藥注射液車間，再一次加大中藥提取產能10,000噸及中藥注射液產能12億支。投資金額分別約為人民幣3.5億元及人民幣2.5億元，預期於二零一一年內完成。

## 管理層討論及分析

### 研究及開發

目前，本集團有二十種新產品研究項目正進行藥學及臨床試驗，其中十二種用作治療心血管疾病、兩種用作抗病毒治療、一種用作治療消化系統及一種用作治療婦科疾病。所有研發工作，包括本集團與澳大利亞一所大學的共同研發的治療老人癡呆新藥項目，正如期進行。

於年內，神威藥業有限公司及河北神威藥業有限公司雙雙通過認定評審，成為省級高新技術企業。

本集團於北京廊坊構建新研發大樓主體亦已然完成並正待安裝設備。

為了中藥注射劑產品質量的不斷升級，神威於年內申報成為河北省唯一的「中藥注射劑工程技術研究中心」。

### 專利申請

本集團不斷加強中藥知識產權保護工作，年內獲得國家知識產權局授權五項發明專利。

目前為止，本集團共有十四個專利發明及共有四個正被評審的專利申請。

### 中藥保護

截至二零零九年十二月三十一日止，本集團共有九個產品被列為國家中藥品種保護，其中包括舒血寧注射液、冠心寧注射液及小兒清肺化痰顆粒。

### 未來展望

二零零九年，國家政府公布了《關於深化醫藥衛生體制改革的意見》和它的配套文件《2009-2011年深化醫藥衛生體制改革實施方案》及「基本藥物目錄」，正式啟動了最終以實現建立覆蓋全民的基本醫療衛生制度改革，為中國人民提供全面的醫療衛生配套。

本集團共有三十個品種入選「基本藥物目錄」，包括清開靈注射液、參麥注射液等主打產品。憑借本集團卓越的品牌和藥品質量優勢，本集團正在致力隨著醫藥衛生改革積極加快開拓市場。本集團所生產的藥品將隨著「基本藥物目錄」及醫改的執行更大規模地進入醫院、社區及農村市場。

## 管理層討論及分析

受益於經濟增長、人口老齡化、城鎮化和醫藥衛生體制改革等四大長期因素，醫藥行業未來的增長前景是非常明確的。醫改動用人民幣8,500億元增量投入凸顯國家政府決心，未來十年將是醫藥行業黃金發展時期。二零零九年多項醫藥政策的效應將首先從二零一零年開始逐漸顯現，二零一零年也將成為中國醫藥行業一個新的開端。二零一零年亦同時是醫藥行業整合的一年，風險與機遇同在。神威藥業將持續貫徹加強自主研發實力，加大高新技術投入，研發科技含量高的優質新產品及不斷強化本集團在現代中藥領域的領先優勢地位。同時，本集團將加大宣傳推廣，繼續強化神威品牌。通過加強發展戰略性經銷商、連鎖藥店及加快終端客戶網絡建設，以擴大市場覆蓋面及深化市場滲透率，令本集團業務增長更上一層樓。

### 增長策略

中國的醫藥行業發展迅速，國家政府已明確將投入人民幣8500億元以完善醫療保障體系。隨著醫療衛生制度改革和國家基本藥物目錄的全面啟動，醫藥市場將快速擴容。本集團已作出充份準備，以優秀的管理團隊，配合強大的研發及生產能力，持續貫徹以下增長策略的實施，從而取得更高的增長及效益：

### 產品梯隊

1. 以中老年心腦血管疾病、兒童用藥及抗病毒三大高增長市場為主要目標市場
2. 進一步提升主打產品收益(清開靈注射液、參麥注射液、五福心腦清軟膠囊、舒血寧注射液及小兒清肺化痰顆粒)
3. 加強培育潛力產品(藿香正氣軟膠囊、黃芪注射液、清開靈軟膠囊、利咽解毒顆粒等)至銷售額過億元人民幣產品
4. 加快啟動連參通淋片、芪黃通秘軟膠囊、杏蘇止咳軟膠囊等新產品進入市場，快速提高舒筋通絡顆粒、五福降脂通絡軟膠囊、血塞通滴丸等產品銷量
5. 加大研發投入，形成科技含量高的新產品梯隊，擴大本集團產品群市場拓展

# 管理層討論及分析

## 市場拓展

1. 持續壯大醫院處方藥、OTC、第三終端(大量廠礦醫院、小區門診和農村鄉鎮衛生院等終端)終端網絡管理隊伍人員，進一步提升終端拉動能力
2. 整合區域銷售力量，權責下移向區域傾斜，提升區域決策和快速反應能力策劃能力
3. 大力提高區域終端推廣能力，加強培訓、指導、經驗交流，加強終端客戶網絡建設
4. 加大品牌的宣傳及推廣投入，強化「神威」、「五福」、「神苗」及「貝思」等品牌的影響力

## 區域發展

1. 發揚優勢市場同時，加大向戰略性潛力區域投入資源(包括：珠三角地區—廣東，長三角地區—浙江、上海、江蘇，環渤海地區—北京、天津、遼寧)
2. 要求戰略性潛力區域銷售收入增長率高於本集團平均增長水平

## 分銷渠道

1. 優化分銷渠道結構，與管道配送能力強、覆蓋區域廣闊的經銷商形成緊密戰略性合作關係，以進一步提高分銷渠道覆蓋及滲透
2. 加大與有終端網絡的臨終端商業合作，促進產品向第三、第四終端的覆蓋及滲透
3. 繼續發揮渠道的分銷功能，大力推動各級的學術教育、消費者教育活動，擴大產品市場覆蓋率

## 成本效益

1. 保持成本領先，通過規模效應降低營運成本，堅持質高價平的目標，保持價格競爭力
2. 穩步擴大生產能力，不斷提高生產自動化水平，加大集中採購力度，提高生產效率，降低生產成本

## 併購目標

1. 側重併購中成藥企業以擴大本集團在現代中藥領域的領導地位為主，實現集團的業務協同與業績增長

# 管理層討論及分析

## 財務分析

### 營業額

於二零零九年，本集團繼續專注打造高品質的現代中藥產品，多個產品均錄得可觀銷售增長，總營業額比去年上升28.1%。其中，注射液產品的營業額約為人民幣931,694,000元，較二零零八年上升約28.8%，約佔本集團營業額的57.1%。軟膠囊的營業額約為人民幣390,182,000元，較去年同期上升約16.5%，約佔本集團營業額的23.9%。顆粒劑的營業額約為人民幣279,814,000元，較去年同期上升約43.8%，約佔本集團營業額的17.1%。本集團其他劑型藥品的銷售額約為人民幣31,533,000元，約佔本集團營業額的1.9%。

本集團三個主要產品：清開靈注射液的營業額約人民幣423,781,000元，較二零零八年增長約36.4%；參麥注射液營業額約人民幣235,768,000元，較二零零八年增加約13.8%；五福心腦清軟膠囊營業額約人民幣210,407,000元，較二零零八年上升約15.9%。

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46.9%（二零零八年：49.2%）；抗病毒產品佔總營業額約32.0%（二零零八年：31.0%）；治療腸胃病產品佔總營業額約4.8%（二零零八年：5.4%）；用於治療其他病症的產品，佔集團總營業額約16.3%（二零零八年：14.4%）。

本集團於二零零九年在處方藥營業額約為人民幣1,263,395,000元，佔總營業額約77.4%，非處方藥營業額約為人民幣369,828,000元，佔集團總營業額約22.6%。本集團於二零零九年十二月三十一日共有32個產品被列入醫療保險目錄內。

### 銷售成本

本集團在二零零九年度銷售成本約為人民幣455,132,000元，約為總營業額的27.9%。直接材料、直接勞工及其它生產成本佔總銷售成本約75.5%、6.2%及18.3%。

### 經營毛利率

於二零零九年，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76.7%、73.6%及57.1%。集團整體毛利率比去年從71.7%上升至約72.1%，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，令本集團在成本上漲的環境下能維持穩定的毛利率。

### 分銷成本

於二零零九年期間，本集團的整體分銷成本較去年增加約27.8%，約佔本集團營業額的21.6%（二零零八年：21.7%）。主要因為廣告費用增加約210.6%。廣告費用約佔集團營業額的11.1%（二零零八年：4.6%），主要是中國境內電視廣告播放。本集團致力加強產品推廣，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。

## 管理層討論及分析

### 行政開支及研究及開發成本

於二零零九年期間，本集團的行政開支及研究及開發成本比去年增加約69.6%，約佔集團營業額的10.3%（二零零八年：7.8%），主要因為應付董事的業績相關獎勵付款及研發費用上升。研發費用比去年增加約138.6%，於佔集團二零零九年營業額約2.0%（二零零八年：1.1%）。

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%（二零零八年：0.4%）。

### 投資收入及收益

本集團年內銀行存款的利息收入約為人民幣46,060,000元，而去年同期約為人民幣39,231,000元。本集團年內亦錄得投資淨收益約人民幣85,000元（二零零八年：淨虧損約人民幣6,531,000元）。本集團已出售所有持作買賣的投資。

### 淨匯兌收益

全球金融市場逐漸復甦，致本集團年內錄得外幣兌對賬面收益共人民幣125,350,000元（二零零八年：虧損人民幣131,812,000元）。其中由於澳元兌人民幣匯率的變動而錄得的匯兌賬面收益為人民幣134,066,000元（二零零八年：虧損人民幣102,586,000元）。而由於港元兌人民幣匯率的變動而錄得的匯兌賬面虧損為人民幣8,716,000元（二零零八年：人民幣29,226,000元）。

### 所得稅率

根據中華人民共和國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及所得稅法實施細則，中國附屬公司的企業所得稅稅率由二零零八年一月一日起為25%。

根據國稅函(2009)203號，適用於神威藥業有限公司（「神威藥業」）及河北神威藥業有限公司（「河北神威」）的中國企業所得稅率為本年度應課稅收入的15%。

根據西藏拉薩經濟技術開發區優惠政策，截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度，適用於西藏神威的中國企業所得稅率分別為其應課稅收入的10%、12%及15%。

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%。

### 股息

股息及股息政策已詳述於本年報第26頁董事會報告內。

### 股本架構

截至二零零九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。

# 管理層討論及分析

## 成立附屬公司

本集團在二零零九年底，成立了一家全資附屬公司－神威藥業(成都)有限公司，註冊資本為人民幣5,000,000元。這家全資附屬公司成立於中國，主要業務為買賣中藥產品。

另外，於二零零九年十一月，本集團成立了一家香港註冊的全資附屬公司－Yuan Da Investment Limited，註冊資本為港幣1元，至目前為止，該全資附屬公司尚未有實質業務。

## 流動資金及財務資源

於二零零九年十二月三十一日，本集團銀行存款折合約人民幣2,318,189,000元(二零零八年：人民幣1,585,644,000)，主要包括約1,627,649,000元人民幣(二零零八年：人民幣754,557,000元)以人民幣計值。另外，相等於約人民幣604,295,000元、人民幣84,621,000元及人民幣1,624,000元(二零零八年：人民幣449,980,000元、人民幣379,414,000元及人民幣1,693,000元)分別以澳元、港元及美元為貨幣單位。除貿易及其它應付款外，本集團並無其他負債。

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

於二零零九年十二月三十一日，應收票據金額比二零零八年十二月三十一日減少約74.6%。貿易應收款項及應收票據周轉期分別為1.9日及41.7日(二零零八年：分別為2.8日及77.6日)。

## 存貨

於二零零九年十二月三十一日，存貨金額比二零零八年十二月三十一日增加約78.6%，主要因為集團預期二零一零年年初的銷售需求將有所增加。於二零零九年十二月三十一日，原材料、在製品及製成品分別佔存貨約53.6%、19.1%及27.3%(二零零八年：分別為65.1%、14.9%及20.0%)。二零零九年製成品存貨周轉期為21.0日(二零零八年：20.4日)。

## 物業、廠房及設備

於二零零九年十二月三十一日，物業、廠房及設備的帳面淨值較去年上升約40.0%。主要為在建工程比二零零八年十二月三十一日上升約158.0%。其中中藥產業園項目基礎建設和綜合製劑車間上蓋工程開支約為人民幣60,500,000元、廊坊的研發中心和管理中心約人民幣77,476,000元；及石家莊的綜合大樓約人民幣16,444,000元。

## 管理層討論及分析

### 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

於二零零九年十二月三十一日，貿易應付款項周轉期為81.2日(二零零八年：77.5日)。

### 貸款及銀行借款

除抵押予銀行的銀行存款人民幣86,739,000元(二零零八年：無)作為應付票據人民幣86,739,000元(二零零八年：無)的抵押外，本集團在二零零九年十二月三十一日並沒有貸款或銀行借款(二零零八年：無)。因此，本年度根據計息債項計算的負債資本比率為零(二零零八年：零)。

### 資產抵押

於二零零九年十二月三十一日結算時，本集團抵押銀行存款人民幣86,739,000元(二零零八年：無)作為應付票據人民幣86,739,000元(二零零八年：無)的抵押。

### 或然負債

本集團在二零零九年十二月三十一日結算時並沒有任何或然債務(二零零八年：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，其中以澳元為主，佔集團的總銀行存款約26.1%；其餘為港元及美元共佔集團的總銀行存款的3.7%。合共約29.8%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、澳元及港元。於二零零九年十二月三十一日，本集團無任何銀行負債、外匯合同、利息或貨幣掉期或其他對沖用途之金融衍生工具。

### 僱員

在二零零九年十二月三十一日，本集團僱員人數為2,961人(二零零八年：2,345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他福利，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54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，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54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的財務管理擁有超過20年經驗。

**信蘊霞**，年46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累積逾20年經驗。

**李惠民**，年42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**，44歲，執行董事，孔先生為資深會計師。持有英國倫敦大學工商管理碩士學位，美國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，亦是香港投資者關係協會及香港董事學會理事會成員。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**，66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。他現為深圳市海王英特龍生物技術股份有限公司(一家於香港聯交所創業板上市的公司，股份代號：08329)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。

**程麗**，50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。

**孫劉太**，46歲，獨立非執行董事，是一名中國註冊會計師。彼於西北大學經濟管理學院碩士研究生畢業。孫先生從2002年至現在任職河北中勤萬信會計師事務所合夥人，於二零零三年曾受河北證監會委派，對一家在深圳證券交易所上市的公司進行調查工作。孫先生在會計專業和財務工作有豐富經驗。彼於1987年至1992年任職中國投資銀行河北分行綜合計劃部副主任，於1992年至1995年任職河北投資管理諮詢公司副總經理，及於1995年至2002年任職河北永正得會計師事務所主任會計師，期間參與一家在上海證券交易所上市的公司審計工作。彼自2002年至2008年，為河北省註冊會計師協會常務理事，而於2002年5月至2008年6月受聘為秦皇島耀華玻璃股份有限公司(一家在上海證券交易所的上市公司，代碼600716)的獨立董事及審計主任。孫先生於二零一零年二月九日委任為本公司獨立非執行董事。

## 董事及高級管理層

**馬桂園**，57歲，彼現為香港一家顧問公司的執行董事。彼過往曾任信和置業有限公司企業策劃經理及Jardine Managment Consulting Services Pty., Ltd.顧問等多個職位。馬桂園先生現為香港上市公司中國奧園地產集團股份有限公司(股份代號：03883)、旺城國際控股集團有限公司(股份代號：02389)及弘茂科技控股有限公司(股份代號：01010)的獨立非執行董事。彼為英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員，英國特許成本及管理會計師公會資深會員、香港會計師公會會員及澳洲會計師公會資深會員。馬桂園先生於會計、財務管理及業務顧問方面累積逾三十年專業經驗。馬先生於二零零九年十二月十七日辭任為本公司獨立非執行董事。

### 高級管理層

**陳鍾**，43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。陳先生負責監督本集團的質量控制及研發活動。

**王欽禮**，47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，負責本集團的生產管理。

**謝德光**，53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。

### 公司秘書

**汪美珊**，35歲，本集團公司秘書。汪女士為香港會計師公會之執業會計師。她持有香港科技大學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」)截至二零零九年十二月三十一日止年度的年報及已審核綜合財務報表。

### 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二零零九年十二月三十一日止年度的業績已詳列在本年報第47頁的綜合收益表。

### 股息

中期股息每股人民幣10分，共人民幣82,700,000元，已於二零零九年十月十九日派付予股東。

董事會建議於二零一零年六月三日向二零一零年五月二十七日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的末期股息每股人民幣12分及特別股息每股人民幣15分。擬派末期及特別股息須待股東於二零一零年五月二十七日舉行的股東週年大會上投票批准。

### 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綜合財務報表附註13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綜合財務報告附註25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1,131,464,000元(二零零八年：人民幣1,234,041,000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(「董事」)為以下人士：

### 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  
程麗女士  
孫劉太先生(於二零一零年二月九日委任)  
馬桂園先生(於二零零九年十二月十七日辭任)

董事履歷資料載於本年報第23至25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二零零八年十月一日生效，而孔敬權先生則與公司簽訂一份為期由二零零八年六月一日生效至二零一一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任期為兩年。每位獲委任的獨立非執行董事均須根據本公司的章程細則(「章程細則」)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(「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。

根據章程細則的細則第87(1)條，李惠民先生及任德權先生將於股東週年大會上輪值告退。而根據章程細則的第86(3)條，孫劉太先生出任董事職位直至股東週年大會。上述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69頁的綜合財務報表附註9。

### 董事在合約中的利益

除在綜合財務報表附註32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簽訂與公司董事直接或間接存在重大利益的合約。

### 董事股份權益

於二零零九年十二月三十一日，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476,374,416股股份(「股份」)中擁有權益，該等476,374,416股股份佔本公司已發行股份約57.60%，由富威投資有限公司(「富威」)持有。富威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。根據證券及期貨條例，李振江先生被視為於該等476,374,416股股份中擁有權益。

除上述披露資料外，在二零零九年十二月三十一日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。

# 董事會報告

## 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董事獲得利益。

## 主要股東

### (a) 於本公司的權益

在二零零九年十二月三十一日，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
富威	實益擁有人	476,374,416	57.60%
美光有限公司(「美光」)	實益擁有人	111,621,644	13.50%
Trustcorp Limited(註1及2)	全權信託的受託人	587,996,060	71.10%
Newcorp Limited(註1)	登記股東	587,996,060	71.10%

註：

- (1) 所有由Trustcorp Limited及Newcorp Limited持有的股權均屬重複。
- (2) Trustcorp Limited以全權信託人身份代表一個全權信託2004李氏家族信託全部擁有富威的已發行股份，而2004李氏家族信託創辦人(根據證券及期貨條例)為李振江先生及其全權信託對象為李振江先生的家族成員；Trustcorp Limited以全權信託人身份代表一個全權信託2003神威僱員信託全部擁有美光的已發行股份，其全權信託對象為本集團的330名僱員，所以Trustcorp Limited根據證券及期貨條例被定為實益擁有587,996,060股。

### (b) 於本集團其他成員公司的權益

於二零零九年十二月三十一日，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。

於二零零九年十二月三十一日，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。

## 董事會報告

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，

則須獲非本公司關連人士(定義見上市規則)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

截至二零零九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

章程細則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2.7%及12.5%。

最大單一供應商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5.7%及19.3%。

並無公司的董事及其關連人士或股東(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

年內，本集團進行下列持續關連交易：

### 向河北神威大藥房連鎖有限公司(「神威大藥房」)供應貨品

於二零零九年十二月三十一日，海南神威及西藏神威(本公司附屬公司)與神威大藥房(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)訂立供應協議(「供應協議」)。根據該供應協議，於截至二零一二年十二月三十一日止三個年度，海南神威及西藏神威對神威大藥房的年銷售總額不超過人民幣1,000,000元。截至二零零九年十二月三十一日止年度，海南神威及西藏神威銷售總值約人民幣336,000元(二零零八年：人民幣153,000元)貨品給神威大藥房。

### 與神威醫藥科技股份有限公司(「神威醫藥科技」)訂立的房屋租賃合同

本公司全資附屬公司海南神威與神威醫藥科技(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)訂立一份房屋租賃合同(「房屋租賃合同」)。根據房屋租賃合同，神威醫藥科技將其於所擁有的面積約514平方米的辦公室部分空間有條件租予海南神威，由二零一零年一月一日起計，為期兩年。截至二零零九年十二月三十一日止年度，神威營銷支付租金約人民幣619,000元(二零零八年：人民幣619,000元)。

## 董事會報告

### 與神威醫藥科技訂立的一般服務合同

於二零零九年十二月三十一日，本公司全資附屬公司神威藥業有限公司(「神威藥業」)與神威醫藥科技訂立一份一般服務合同(「一般服務合同甲」)以更新二零零六年十二月二十九日訂立的合同。根據一般服務合同甲，神威醫藥科技同意向神威藥業提供物業管理服務、員工福利設施及生產支援服務，由二零一零年一月一日起至二零一二年十二月三十一日止。該交易於截至二零一二年十二月三十一日止三個年度之年度上限分別為人民幣6,600,000元、人民幣6,700,000元及人民幣6,900,000元。截至二零零九年十二月三十一日止年度，交易金額及年度上限分別為人民幣7,236,000元及人民幣7,400,000元(二零零八年：分別為人民幣7,094,000元及人民幣7,200,000元)。

### 與神威醫藥科技(廊坊)有限公司(「神威廊坊」)訂立的一般服務合同

於二零零九年十二月三十一日，本公司全資附屬公司河北神威與神威廊坊訂立一份一般服務合同(「一般服務合同乙」)。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。根據一般服務合同乙，神威廊坊同意向河北神威提供物業管理服務、員工福利設施及生產支援服務，由二零一零年一月一日起至二零一二年十二月三十一日止。截至二零零九年十二月三十一日止年度，交易金額為人民幣1,500,000元(二零零八年：人民幣1,400,000元)。

供應協議、房屋租賃合同及一般服務合同乙涉及的交易金額按上市規則第14.07條計算之各個百分比率(盈利比率除外)每項按年均低於0.1%，符合上市規則第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，供應協議、房屋租賃合同及一般服務合同乙均毋須遵守申報、公告及經獨立股東批准的規定。

由於一般服務合同甲訂立有關由神威醫藥向神威藥業提供服務的年度上限之適用百分比率超過0.1%但低於2.5%，該一般服務合同甲所涵蓋的交易僅須根據上市規則第14A.45至47條，遵守申報及公告規定，並根據上市規則第14A.48條，毋須取得獨立股東的批准。

董事會已遵守上市規則第14A.38條之規定委聘本公司核數師，對上述持續關連交易抽樣進行若干事實調查程序。核數師已按商定程序向董事會匯報事實調查結果。

董事確認，就上述持續關連交易而言，本公司已遵守上市規則第14A章的披露、申報及股東批准的規定。

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，倘並無足夠的可供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綜合財務報表附註9披露。

本財政年度的董事及前董事退休金計劃供款於綜合財務報表附註9披露。

根據董事與本公司訂立的董事服務合約，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%。

## 董事會報告

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

本集團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

本公司於二零零九年整個年度內均符合足夠公眾持股比例的要求。

### 慈善捐款

本年度內本公司沒有作出慈善及其他捐款(二零零八年：人民幣1,184,000元)。

### 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，二零一零年三月二十九日

## 公司管治報告

各位股東，

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。

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，董事會不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」所述的偏差外，本公司於截至二零零九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。

此外，於二零零九年十二月十七日，馬桂園先生（彼具備適當的專業資格及會計及相關的財務管理專長）辭任獨立非執行董事、審核委員會主席及薪酬委員會成員。繼馬桂園先生辭任後，獨立非執行董事及審核委員會成員之總人數降至低於上市規則第3.10(1)及3.21條至少三名的最低要求。於二零一零年二月九日，本公司按上市規則第3.11及3.23條規定自二零零九年十二月十七日起三個月內委任孫劉太先生（彼具備上市規則第3.10(2)條所規定的適當專業資格及會計及相關的財務管理專長）代替馬桂園先生出任獨立非執行董事、審核委員會主席及薪酬委員會成員。繼孫劉太先生的委任後，本公司有三名獨立非執行董事及三名審核委員會成員，符合上市規則所載的規定。

# 公司管治報告

## 董事證券交易

本公司採納了上市規則附錄10所載的整份上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事買賣證券之守則。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。董事於二零零九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28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。

截至本報告當日止，董事會由五位執行董事及三位獨立非執行董事組成。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書面確認書，確認其於本年度服務期間獨立於本集團。本集團認為，彼等均為獨立於本集團的人士。董事芳名及履歷載於本年報第23至25頁。有關資料亦於本公司網站發佈。

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(「審核委員會」)及薪酬委員會(「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。

## 公司管治報告

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. 潛在的收購、投資或任何重大資本開支的方案；及
4. 宣派中期股息及向股東作出末期股息建議。

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
<b>執行董事</b>	
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
<b>獨立非執行董事</b>	
任德權先生	4/4
程麗女士	4/4
孫劉太先生(於二零一零年二月九日委任)	不適用
馬桂園先生(於二零零九年十二月十七日辭任)	3/4

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。

# 公司管治報告

## 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。

李振江先生現身兼本公司主席及總裁兩職，其職責已清楚界定並以書面列載，並獲董事會通過。按集團目前之發展情形，董事會認為由同一人身兼主席及總裁，有利於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。

## 非執行董事

每位非執行董事，各自與本公司訂立委任書，為期兩年，或根據章程細則輪流告退為止(以較早者為準)。

## 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. 就獨立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；

## 公司管治報告

- 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；
- 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；
- 確保任何董事或其任何聯繫人不得自行釐訂薪酬。

截至本報告當日止，薪酬委員會成員包括獨立非執行董事程麗女士及孫劉太先生，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一次會議，審議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(主席)	1/1
孫劉太先生 (於二零一零年二月九日委任)	不適用
信蘊霞女士	1/1
馬桂園先生 (於二零零九年十二月十七日辭任)	1/1

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34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。

# 公司管治報告

## 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。於回顧年度及截至本報告當日，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。

年內及截至本報告當日，各執行董事及獨立非執行董事已考慮及接納一名獨立非執行董事於二零零九年十二月十七日的辭任及一名獨立非執行董事的提名，而該董事已於二零一零年二月九日加入本集團。

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的有效性，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(二零零八年：1,480,000港元)，另外其他服務費用合共390,000港元(二零零八年：368,000港元)，當中包括審閱中期財務報表。

## 審核委員會

截至本報告當日止，審核委員會成員包括孫劉太先生、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。自二零一零年二月九日起，審核委員會主席是孫劉太先生，彼具備適當的專業資格，或具備適當的會計或相關的財務管理專長。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。

年內審核委員會各成員的個別出席率如下：

		出席率
孫劉太先生	(於二零一零年二月九日委任)	不適用
任德權先生		2/2
程麗女士		2/2
馬桂園先生	(於二零零九年十二月十七日辭任)	2/2

審核委員會於年內已召開兩次會議，有關審核委員會所做工作的報告，載於本年報第44頁。

## 問責及審核

董事已明確彼等有責任於年度報告及中期報告的綜合財務報表中，就本集團的表現、狀況及前景提呈一份中肯、清晰易懂的評估。彼等並不知悉有任何重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營之能力。

在編製截至二零零九年十二月三十一日止年度的財務報表時，董事已採納適當的會計政策並予以貫徹，且已作出審慎合理的判斷及估計。

本集團已根據上市規則的規定，分別於有關財政期間結束後的四個月和三個月內及時公佈其年度及中期業績。

# 公司管治報告

## 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。於二零零九年，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。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「神威快訊」。

為促進有效溝通，本公司在年報、中期報告及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於有關期間結束後適時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。

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股東週年大會。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。所有股東於舉行股東週年大會前最少足20個營業日已獲發會議通知。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會議及如需要時召開其他非正式會議。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；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重新委任德勤•關黃陳方會計師行為二零一零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

孫劉太先生(主席) (於二零一零年二月九日委任)

任德權先生

程麗女士

馬桂園先生 (於二零零九年十二月十七日辭任)

二零一零年三月二十九日

## 獨立核數師報告

# Deloitte. 德勤

致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47至90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，包括於二零零九年十二月三十一日的綜合財務狀況報表、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及香港公司條例的披露規定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。

## 獨立核數師報告

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 貴集團所編製並真實而公平地編製綜合財務報表有關的內部監控，以設計適合不同情況的審核程序，但並非旨在就 貴集團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 貴集團於二零零九年十二月三十一日的財政狀況及其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善編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一零年三月二十九日

## 綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
營業額	5	<b>1,633,223</b>	1,275,179
銷售成本		<b>(455,132)</b>	(360,862)
毛利		<b>1,178,091</b>	914,317
其他收入		<b>57,093</b>	37,247
投資收入及收益	6	<b>46,145</b>	32,700
淨匯兌收益(虧損)	7	<b>125,350</b>	(131,812)
分銷成本		<b>(353,200)</b>	(276,338)
行政開支		<b>(136,066)</b>	(85,905)
研究及開發成本		<b>(33,397)</b>	(13,995)
除稅前溢利	8	<b>884,016</b>	476,214
稅項	10	<b>(116,712)</b>	(77,972)
年度溢利		<b>767,304</b>	398,242
其他全面收入			
換算海外營運的匯兌差額		-	(33,130)
年內全面收入總額		<b>767,304</b>	365,112
每股盈利－基本	12	<b>人民幣93分</b>	人民幣48分

# 綜合財務狀況報表

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
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	456,746	326,323
預付租賃款項	14	62,078	19,219
無形資產	15	317	–
商譽	16	58,479	58,479
遞延稅項資產	17	7,481	8,664
		<b>585,101</b>	412,685
<b>流動資產</b>			
存貨	18	136,308	76,324
應收票據	19	75,588	297,954
貿易應收款項	19	5,873	10,714
預付款項、按金及其他應收款項		62,130	43,136
已抵押銀行存款	21	86,739	–
銀行結餘及現金	20	2,318,189	1,585,644
		<b>2,684,827</b>	2,013,772
<b>流動負債</b>			
應付票據	22	86,739	–
貿易應付款項	22	138,451	64,137
其他應付款項及應計費用		293,830	197,460
應付關連公司款項	23	9,011	9,628
預收政府補助	24	550	6,980
稅項負債		19,266	11,535
		<b>547,847</b>	289,740
<b>淨流動資產</b>		<b>2,136,980</b>	1,724,032
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>2,722,081</b>	2,136,717
<b>資本及儲備</b>			
股本	25	87,662	87,662
儲備		2,634,419	2,049,055
<b>總權益</b>		<b>2,722,081</b>	2,136,717

第47頁至90頁的綜合財務報表已於二零一零年三月二十九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

截至二零零九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	酌情盈餘 公積金	累計溢利	總計
	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元 (附註c)	人民幣千元	人民幣千元
於二零零八年一月一日	87,662	982,408	83,758	(33,130)	210,003	132,000	606,574	2,069,275
年內其他全面收入	-	-	-	33,130	-	-	(33,130)	-
年內溢利	-	-	-	-	-	-	398,242	398,242
年內全面收入總額	-	-	-	33,130	-	-	365,112	398,242
轉撥	-	-	-	-	25,358	-	(25,358)	-
已付股息(附註11)	-	-	-	-	-	-	(330,800)	(330,800)
於二零零八年十二月三十一日	87,662	982,408	83,758	-	235,361	132,000	615,528	2,136,717
年內溢利及年內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	767,304	767,304
轉撥	-	-	-	-	126,224	22,760	(148,984)	-
已付股息(附註11)	-	-	-	-	-	-	(181,940)	(181,940)
於二零零九年十二月三十一日	87,662	982,408	83,758	-	361,585	154,760	1,051,908	2,722,081

附註：

### (a) 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。

## 綜合權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

**(b) 法定盈餘公積金**

本公司之附屬公司神威藥業有限公司(「神威藥業」)、河北神威藥業有限公司(「河北神威」)及神威藥業營銷有限公司(「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(根據中國會計準則編製)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%。

**(c) 酌情盈餘公積金**

根據細則，本公司之附屬公司神威藥業、河北神威、神威營銷、神威藥業(海南)有限公司(「海南神威」)及西藏神威藥業有限公司(「西藏神威」)應自其除稅後溢利(根據中國會計準則編製)及分配款額作出分配，作為酌情盈餘公積金，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。

# 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
來自經營活動的現金流量		
除稅前溢利	884,016	476,214
為下列各項調整：		
無形資產攤銷	3	-
物業、廠房及設備折舊	45,324	36,041
出售物業、廠房及設備的(收益)虧損	(334)	146
利息收入	(46,060)	(39,231)
土地使用權的經營租賃租金	1,267	675
已確認為其他收入的政府補助	(6,780)	-
淨匯兌(收益)虧損	(125,350)	131,812
營運資金變動前的經營現金流量	752,086	605,657
存貨(增加)減少	(59,984)	2,028
應收票據減少(增加)	222,366	(53,134)
貿易及其他應收款項、預付款項及按金增加	(6,156)	(19,642)
票據、貿易及其他應付款項及應計費用增加(減少)	257,423	(25,670)
應付關連公司款項減少	(617)	(435)
來自經營活動現金	1,165,118	508,804
已付中華人民共和國(「中國」)企業所得稅	(107,798)	(103,524)
來自經營活動現金淨額	1,057,320	405,280
來自投資活動現金流量		
已抵押銀行存款增加	(86,739)	-
已收政府補助	350	600
已收利息	38,655	47,897
購入無形資產	(320)	-
購入物業、廠房及設備	(176,199)	(84,156)
收購土地使用權	(44,718)	-
出售物業、廠房及設備所得款項	783	169
投資活動所用現金淨額	(268,188)	(35,490)
來自融資活動的現金流量		
已付股息	(181,940)	(330,800)
用於融資活動現金淨額	(181,940)	(330,800)
年內現金及現金等值物增加淨額	607,192	38,990
年初現金及現金等值物	1,585,644	1,678,442
現金及現金等值物匯率變動的影響	125,353	(131,788)
年終現金及現金等值物， 相當於銀行結餘及現金	2,318,189	1,585,644

# 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

本公司乃公眾有限公司，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。本公司的最終控股公司為富威投資有限公司，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。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，其附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註33。

## 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，本集團已採納下列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」)所頒佈的新訂及經修訂的準則、修訂及詮釋(「新訂及經修訂國際財務報告準則」)。

國際會計準則第1號(二零零七年經修訂)	財務報表的呈列
國際會計準則第23號(二零零七年經修訂)	借貸成本
國際會計準則第32號及第1號(修訂)	認沽財務工具及因清盤而產生的責任
國際財務報告準則第1號及 國際會計準則第27號(修訂)	對附屬公司、共同控制實體或聯營公司的 投資成本
國際財務報告準則第2號(修訂)	歸屬情況及註銷
國際財務報告準則第7號(修訂)	改善金融工具的披露
國際財務報告準則第8號	營運分類
國際財務報告詮釋委員會第9號及 國際會計準則第39號(修訂)	嵌入式衍生工具
國際財務報告詮釋委員會第13號	客戶忠誠計劃
國際財務報告詮釋委員會第15號	房地產建設協議
國際財務報告詮釋委員會第16號	海外業務淨投資的對沖
國際財務報告詮釋委員會第18號	自客戶轉撥資產
國際財務報告準則(修訂)	二零零八年頒佈的國際財務報告準則的改進， 惟於二零零九年七月一日或之後開始的 年度期間生效的國際財務報告準則第5號的 修訂除外
國際財務報告準則(修訂)	二零零九年就國際會計準則第39號第80段的 修訂頒佈的國際財務報告準則的改進

除下文所述者外，採納新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團目前或過往會計期間的綜合財務報表並無重大影響。

# 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 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)

### 僅影響呈列及披露的新訂及經修訂國際財務報告準則

#### 國際會計準則第1號(二零零七年經修訂)財務報表的呈列

國際會計準則第1號(二零零七年經修訂)引入多項詞彙變動(包括修訂財務報表的標題)及多項財務報表的格式及內容的變動。

#### 國際財務報告準則第8號營運分類

國際財務報告準則第8號為並無導致本集團之可報告分類須重新劃分的披露準則(見附註5)。

本集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂本或詮釋。

國際財務報告準則(修訂)

國際財務報告準則第5號的修訂

(作為二零零八年五月頒佈的國際財務報告準則的改進的一部分)<sup>1</sup>

國際財務報告準則(修訂)

二零零九年四月頒佈的國際財務報告準則的改進<sup>2</sup>

國際會計準則第24號(經修訂)

關連人士披露<sup>6</sup>

國際會計準則第27號(經修訂)

綜合及獨立財務報表<sup>1</sup>

國際會計準則第32號(修訂)

供股的分類<sup>4</sup>

國際會計準則第39號(修訂)

合資格對沖項目<sup>1</sup>

國際財務報告準則第1號(修訂)

首次採納者的額外豁免<sup>3</sup>

國際財務報告準則第1號(修訂)

國際財務報告準則第7號對首次採納者披露比較數字之有限豁免<sup>5</sup>

國際財務報告準則第2號(修訂)

集團以現金結算的股份付款交易<sup>3</sup>

國際財務報告準則第3號(經修訂)

業務合併<sup>1</sup>

國際財務報告準則第9號

財務工具<sup>7</sup>

國際財務報告詮釋委員會第14號(修訂)

最低資金規定的預付款項<sup>6</sup>

國際財務報告詮釋委員會第17號

向擁有人派發非現金資產<sup>1</sup>

國際財務報告詮釋委員會第19號

以股本工具清償財務負債<sup>5</sup>

## 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)

- 1 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- 2 於二零零九年七月一日及二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效的修訂本(如適用)。
- 3 於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 4 於二零一零年二月一日或之後開始的年度期間生效。
- 5 於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- 6 於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 7 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

採納國際財務報告準則第3號(經修訂)可能會影響本集團業務合併的會計處理，原因為收購日期乃於二零一零年一月一日或之後。國際會計準則第27號(經修訂)將會影響本集團於附屬公司所擁有權益之變動的會計處理。

國際財務報告準則第9號「財務工具」引入財務資產分類及計量的新規定，將於二零一三年一月一日起生效，並容許提早應用。該準則規定所有屬於國際會計準則第39號「財務工具：確認及計量」範圍內的已確認財務資產以攤銷成本或公平值計量。具體而言，如債項投資(i)於目的為收取合約性現金流量的業務模式下持有及(ii)附有純粹作本金及尚未償還本金的利息付款的合約性現金流量，則一般按攤銷成本計量。所有其他債項投資及股權投資乃按公平值計量。應用國際財務報告準則第9號可能影響本集團財務資產之分類與計量。

本公司董事預期應用其他新訂或經修訂準則、修訂本或詮釋對綜合財務報表並無重大影響。

# 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策

綜合財務報表按歷史成本編製，惟若干財務工具除外，其乃按公平值計量，誠如下文所載的會計政策所述。

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證券上市規則及香港公司條例規定的適當披露。

### 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。

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

收購附屬公司以購併法入賬。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，即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損益賬中確認。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 商譽

收購業務所產生的商譽按成本減任何累計減值虧損計量以及於綜合財務狀況報表中另行呈列。

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每年會接受減值測試，或於單位出現減值跡象時進行測試。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。任何商譽減值虧損均直接於損益賬中確認。就商譽所確認的減值虧損不可於之後的期間撥回。

於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資本化應佔款額。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備，包括持作生產或供應貨物或提供服務或行政用途的樓宇(不包括在建工程)，乃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。估計可用年期如下：

樓宇	20年或以上未屆滿之租賃期(以較短者為準)
廠房及機器	3至10年
辦公室設備	5年
汽車	3年

# 財務報表附註

截至二零零九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(續)

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、廠房及設備項目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取消確認。因取消確認有關資產而產生的任何損益(按有關項目的出售所得款項淨額與其賬面值的差額計算)，將於期內計入取消確認有關項目的損益賬。

### 租賃土地及樓宇

租賃土地及樓宇的土地及樓宇類別應視乎租賃類別而獨立考慮，除非有關租賃付款額未能可靠地分配為土地或樓宇類別，在此情況下，整項租賃一般被視為融資租賃及以物業、廠房及設備入賬。倘租賃付款額能作出可靠分類，則土地租賃權益將以經營租賃入賬並於租賃期內按直線基準予以攤銷。

### 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。

### 無形資產

獨立收購及有限可用年期的無形資產乃按成本值減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。有限可用年期無形資產之攤銷乃以直線法就其估計可使用年期計提。取消確認無形資產所產生收益或虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計算並於取消確認資產時於期內在損益賬中確認。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 減值(不包括商譽及財務資產)

於報告期末，本集團審核其有形及無形資產的賬面值，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，則估計有關資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。倘未能估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計有關資產所屬的產生現金單位的可收回金額。

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定的賬面值。撥回減值虧損即時於損益賬中確認。

#### 收益確認

收益或營業額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年期確切折讓至初步確認的資產賬面淨值的利率。

# 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 政府補助

政府補助於本集團確認擬補償相關成本開支的已收補助的期間在損益賬以系統方式確認。與折舊資產有關的政府補助於綜合財務狀況報表中確認為遞延收益並轉撥至相關資產可用年期的損益賬。其他政府補助於需要將補助有系統地與擬補償的成本配對的期間確認為收入。就已產生之費用或虧損而可收取作為賠償，或為本集團提供即時財務支援而不涉及日後相關成本的政府補助，於可收取款項之期間內在損益賬中確認。

### 研究及開發開支

研究活動開支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；及
- 有能力可靠地計量屬無形資產於開發期內的開支。

就內部產生的無形資產初步所確認的金額，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。

於初步確認後，於內部產生的無形資產採用與所收購的無形資產相同基準另行按成本值減累計攤銷及累計減值虧損(如有)計算。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 退休福利成本

界定供款退休福利計劃的付款在僱員提供服務而令彼等可獲有關供款時列作開支。

#### 稅項

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項目，故此有別於綜合全面收益表所呈列的溢利。本集團的即期稅項負債乃按報告期末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臨時差額確認。一般情況之下，所有因應課稅臨時差額而產生的遞延稅項負債均予確認，而所有因可扣減臨時差額而產生的遞延稅項資產則按將來應課稅溢利可用作抵銷可扣減的臨時差額的限額內予以確認。倘臨時差額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。

因與投資附屬公司相關的應課稅臨時差額而產生的遞延稅項負債均予確認，惟倘本集團能夠控制臨時差額撥回及臨時差額將很可能不會於可見將來撥回則除外。因與該等投資相關之可扣減臨時差額而產生之遞延稅項資產僅於可能產生足夠應課稅溢利可用作抵銷臨時差額且臨時差額預期於可見將來予以撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於報告期末作出檢討，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。

遞延稅項資產及負債以清償負債或變現資產期間預期之適用稅率計算，根據於報告期末已實施或實質上已實施之稅率(及稅法)計算。遞延稅項負債及資產之計量反映在報告期末本集團預期將來能收回或支付有關資產及負債賬面金額之稅務影響。遞延資產於損益賬中確認，惟當其與在其他全面收入中確認之項目相關或直接在權益中確認，則遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益中確認。

# 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 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。於報告期末，以外幣列值的貨幣項目均以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。

於結算及換算貨幣項目時產生的匯兌差額均於產生期間於損益賬中確認。

### 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。

經營租約產生的租金開支將按直線基準於相關租約期間內於綜合全面收益表中確認。作為獎勵訂立經營租約而收取或應收取的利益將按直線基準於租約年期內作為租金開支扣減而予以確認。

### 財務工具

財務資產及財務負債乃當集團實體成為該工具合約條文之訂約方時於財務狀況報表確認。財務資產及財務負債初步按公平值計量。收購或發行財務資產及財務負債直接應佔之交易成本(按公平值透過損益記賬之財務資產及財務負債除外)乃於初步確認時加入財務資產或財務負債之公平值或自財務資產或財務負債之公平值內扣除(倘合適)。收購按公平值透過損益記賬之財務資產或財務負債直接應佔之交易成本即時於損益賬中確認。

## 3. 重大會計政策(續)

### 財務工具(續)

#### 財務資產

本集團財務資產包括持作買賣的投資以及貸款及應收款項。

#### 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。實際利率是指將估計日後所得現金(包括屬實際利率不可或缺部分的所有支付或收取的款項、交易成本及其他溢價或折讓)按財務資產估計年期(或較短期間(倘合適))確切折讓至初步確認的資產賬面淨值的利率。

就債務工具而言，利息收入乃按實際利率基準確認，惟分類為持作買賣的財務資產除外，其利息收入計入收益或虧損淨額。

#### 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
- 其乃非指定及實際為對沖工具的衍生工具。

持作買賣投資將按公平值計量，而公平值於重估時產生的變動會在其產生期間直接於損益賬中確認。於損益賬中確認的收益或虧損淨額包括財務資產所賺取的任何股息或利息。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項乃已定出或可定出付款額而其沒有於活躍市場掛牌的非衍生財務資產。於初步確認後，貸款及應收款項(包括應收票據、貿易及其他應收款項以及銀行結餘及現金)均按採用實際利率法計算之已攤銷成本減任何已確定減值虧損列賬(見下文有關財務資產減值虧損的會計政策)。

# 財務報表附註

截至二零零九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)將於報告期末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步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。

減值之客觀證據可包括：

- 發行人或對手方出現嚴重財政困難；或
- 逾期支付或拖欠利息或本金；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組。

就若干類別財務資產(例如應收票據、貿易應收款項及其他應收款項)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(一般為六個月至一年)的延遲付款數量有所增加、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，惟應收票據及貿易應收款項除外，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。

就以攤銷成本計量之財務資產而言，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虧損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賬中，惟回撥減值當日有關資產的賬面值不得超出若無確認有關減值下原本的攤銷成本。

## 3. 重大會計政策(續)

### 財務工具(續)

#### 財務負債及股本權益

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

股本工具為證明集團實體資產經扣除其全部負債後尚有殘餘利益之任何合約。本集團之財務負債分類為其他財務負債。

#### 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(倘合適)更短期間的估計未來現金付款折現的利率。

利息開支按實際利率基準確認。

#### 財務負債

財務負債(包括應付票據、貿易及其他應付款項及應付關連公司款項)其後均以實際利率法按攤銷成本計量。

#### 股本工具

本公司所發行的股本工具按已收所得款項減直接發行成本列賬。

#### 取消確認

若從資產收取現金流量的權利已到期，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，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總額之間的差額於損益賬中確認。

本集團的財務負債會於相關合約訂明的責任獲解除、註銷或屆滿時才會取消確認。取消確認的財務負債賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益賬中確認。

# 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 4. 主要估計來源的不明朗因素

以下為於報告期末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。於二零零九年十二月三十一日，商譽賬面值為人民幣58,479,000元(二零零八年：人民幣58,479,000元)。有關計算可收回金額的詳情載於附註16。使用價值估計變動會大為影響綜合財務狀況報表內的商譽賬面值，並可能導致就綜合全面收益表內商譽確認減值虧損。

## 5. 營業額及分類資料

### 營業額

營業額指出售中藥產品的已收及應收款項淨額。

### 營運分類

本集團已採納於二零零九年一月一日起生效之國際財務報告準則第8號營運分類。國際財務報告準則第8號規定營業分類應依據與本集團之構成要素作分類有關之內部報告，而主要營運決策人(「主要營運決策人」)會定期檢閱內部報告，以作出分類資源分配及評核分部表現。相反，其前身準則(國際會計準則第14號，分類報告)規定實體以風險及回報界定兩組分類(業務及地區)，而實體「內部向主要管理人員作財務報告之制度」僅為界定有關分類的起點。過往，並無呈列業務及地區分類的分類分析，因為本集團的營運被視為單一分類，即為從事中藥產品研究及開發、製造及買賣之企業。由於主要營運決策人(本集團董事會主席)審閱本集團之收益及整體營運業績以作業績評估及資源分配，故採納國際財務報告準則第8號並無導致本集團重新劃分可報告分類。並無呈列分類資產或分類負債之分析，因為有關資料並非定期提交予執行董事。因而，本集團業務構成單一報告分類。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 5. 營業額及分類資料(續)

#### 來自主要產品的收益

下表為本集團來自其主要產品的收益分析：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
注射液	931,694	723,631
軟膠囊	390,182	335,036
顆粒劑	279,814	194,587
其他劑型	31,533	21,925
	<b>1,633,223</b>	1,275,179

#### 地區資料

本集團之業務位於中國內地及香港。

本集團來自外界客戶的收益及其非流動資產按資產所在地區劃分之資料詳情如下：

	來自外界客戶的收益		非流動資產	
	截至年度		於十二月三十一日	
	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
香港	1,219	1,126	54	273
中國內地	1,632,004	1,274,053	519,087	345,269
	<b>1,633,223</b>	1,275,179	<b>519,141</b>	345,542

附註：非流動資產不包括遞延稅項資產及商譽。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，概無來自客戶之營業額佔營業總額10%以上。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 6. 投資收入及收益

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
銀行存款利息	46,060	39,231
來自持作買賣投資的收益(虧損)淨額	85	(6,531)
	<b>46,145</b>	32,700

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團已出售所有持作買賣投資。

### 7. 淨匯兌收益(虧損)

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
由於澳元(「澳元」)兌人民幣匯率的變動而產生的匯兌收益(虧損)	134,066	(102,586)
由於港元(「港元」)兌人民幣匯率的變動而產生的匯兌虧損	(8,716)	(29,226)
	<b>125,350</b>	(131,812)

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 8. 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：		
核數師酬金	1,690	1,983
確認為開支的原材料成本	436,810	360,862
物業、廠房及設備的折舊	45,324	36,041
無形資產攤銷	3	—
有關土地使用權的經營租約租金	1,267	675
員工成本(退休金成本除外)(包括董事酬金(見附註9))	113,548	72,218
退休金成本(包括董事退休金成本(見附註9))	13,233	8,500
租賃物業經營租約的租賃開支	1,929	1,827
出售物業、廠房及設備的(收益)虧損	(334)	146
捐款	—	1,184
及已計入下列項目：		
已收政府補助(包括在其他收入)(附註)	55,209	34,541

附註： 主要指本集團自中華人民共和國(「中國」)政府所收取於中國有關地區投資的獎勵。

# 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 9. 董事及僱員酬金

董事酬金：

截至二零零九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	46	1,406	-	33,497	34,949
王志華	46	616	-	-	662
信蘊霞	46	616	-	-	662
李惠民	46	633	-	53	732
孔敬權	46	1,221	11	255	1,533
獨立非執行董事姓名：					
任德權	116	-	-	-	116
程麗	116	-	-	-	116
馬桂園(於二零零九年十二月十七日辭任)	111	-	-	-	111
	573	4,492	11	33,805	38,881

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 9. 董事及僱員酬金(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	薪金、津貼			與表現	
	袍金 人民幣千元	及其他福利 人民幣千元	退休金成本 人民幣千元	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	47	1,422	-	-	1,469
王志華	47	622	-	-	669
信蘊霞	47	622	-	-	669
李惠民	47	643	-	-	690
孔敬權	47	1,101	11	294	1,453
獨立非執行董事姓名：					
任德權	117	-	-	-	117
程麗	117	-	-	-	117
馬桂園	78	-	-	-	78
李公民(於二零零八年五月三十日辭任)	49	-	-	-	49
	596	4,410	11	294	5,311

僱員酬金：

年內，本集團五名最高薪酬人士包括四名(二零零八年：五名)董事，其酬金詳情載於上文。年內餘下一名僱員(二零零八年：零)之酬金如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	680	-
退休金成本	11	-
	691	-

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 9. 董事及僱員酬金(續)

該等董事及僱員的薪酬於以下範圍內：

	二零零九年 人數		二零零八年 人數	
	董事	僱員	董事	僱員
500,001港元至1,000,000港元	2	1	3	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—	2	—
1,500,001港元至2,000,000港元	1	—	—	—
34,500,001港元至35,000,000港元	1	—	—	—
	4	1	5	—

於年內，本集團概無向任何董事支付任何酬金，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，概無任何董事及監事放棄任何酬金。

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。

### 10. 稅項

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
(支出)計入包括：		
即期稅項－中國企業所得稅		
本年度	(116,483)	(70,388)
去年撥備超額(不足)	954	(8,919)
遞延稅項(附註17)	(115,529)	(79,307)
	(1,183)	1,335
	(116,712)	(77,972)

## 10. 稅項(續)

年內稅項(支出)計入與綜合除稅前溢利的對賬如下：

	二零零九年		二零零八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	<b>884,016</b>		476,214	
按適用稅率25%(二零零八年：25%) 計算稅項	<b>(221,004)</b>	<b>(25.0)</b>	(119,054)	(25.0)
釐定應課稅溢利時不可扣稅開支的 稅務影響	<b>(1,492)</b>	<b>(0.2)</b>	(27,680)	(5.8)
釐定應課稅溢利時毋須課稅收入的 稅務影響	<b>36,108</b>	<b>4.1</b>	6,032	1.3
未確認稅務虧損	<b>(11,447)</b>	<b>(1.3)</b>	(3,274)	(0.7)
先前未確認之已動用稅項虧損	<b>844</b>	<b>0.1</b>	-	-
免稅的稅務影響	-	-	11,544	2.4
所得稅優惠稅率	<b>79,230</b>	<b>9.0</b>	67,786	14.2
多家在其他司法權區經營 的附屬公司不同稅率的影響	<b>200</b>	<b>0.0</b>	(4,421)	(0.9)
去年撥備超額(不足)	<b>954</b>	<b>0.1</b>	(8,919)	(1.9)
其他	<b>(105)</b>	<b>(0.0)</b>	14	0.0
年內的稅項及實際稅率	<b>(116,712)</b>	<b>(13.2)</b>	(77,972)	(16.4)

就中國稅項而言，中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)撥備乃按本期間的適用稅率估計的應課稅收入計算。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及所得稅法實施細則，中國附屬公司的企業所得稅稅率由二零零八年一月一日起為25%。

根據國稅函(2009)203號，適用於神威藥業有限公司(「神威藥業」)及河北神威藥業有限公司(「河北神威」)的中國企業所得稅率為本年度應課稅收入的15%。

根據西藏拉薩經濟技術開發區優惠政策，截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度，適用於西藏神威的中國企業所得稅率分別為其應課稅收入的10%、12%及15%。

# 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 11. 股息

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
年內確認為分派的股息：		
二零零八年就每股人民幣12分 (二零零七年：人民幣11分)所支付的末期股息	99,240	90,970
二零零八年就每股人民幣零分 (二零零七年：人民幣16分)所支付的特別股息	–	132,320
二零零九年就每股人民幣10分 (二零零八年：人民幣12分)所支付的中期股息	82,700	99,240
二零零九年就每股人民幣零分 (二零零八年：人民幣1分)所支付的特別中期股息	–	8,270
	<b>181,940</b>	330,800
擬派股息		
擬派末期股息每股人民幣12分 (二零零八年：人民幣12分)	99,240	99,240
擬派特別股息每股人民幣15分 (二零零八年：零)	124,050	–
	<b>223,290</b>	99,240

於二零一零年五月二十七日名列股東名冊的本公司股東將獲付擬派股息。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 12. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利的計算方法乃根據下列數據計算：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
就計算每股基本盈利的盈利	<b>767,304</b>	398,242

	普通股數目	
	二零零九年	二零零八年
就計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<b>827,000,000</b>	827,000,000

由於本公司並無已發行潛在普通股，因此並無呈列每股攤薄盈利。

# 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 13. 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
<b>成本</b>						
於二零零八年一月一日	194,941	228,609	15,095	2,675	10,742	452,062
添置	–	12,148	1,243	1,400	69,365	84,156
重新分類	3,606	2,668	1,275	–	(7,549)	–
出售	–	(1,590)	(144)	(23)	–	(1,757)
匯兌調整	–	–	(59)	–	–	(59)
於二零零八年						
十二月三十一日	198,547	241,835	17,410	4,052	72,558	534,402
添置	213	18,783	2,004	1,035	154,164	176,199
重新分類	–	39,155	347	–	(39,502)	–
出售	(1,179)	–	(223)	(733)	–	(2,135)
匯兌調整	–	–	(15)	–	–	(15)
於二零零九年						
十二月三十一日	197,581	299,773	19,523	4,354	187,220	708,451
<b>折舊</b>						
於二零零八年一月一日	45,347	120,964	5,503	1,701	–	173,515
年內撥備	9,022	23,588	2,646	785	–	36,041
於出售時抵銷	–	(1,304)	(117)	(21)	–	(1,442)
匯兌調整	–	–	(35)	–	–	(35)
於二零零八年						
十二月三十一日	54,369	143,248	7,997	2,465	–	208,079
年內撥備	10,864	30,025	3,696	739	–	45,324
於出售時抵銷	(1,061)	–	(209)	(416)	–	(1,686)
匯兌調整	–	–	(12)	–	–	(12)
於二零零九年						
十二月三十一日	64,172	173,273	11,472	2,788	–	251,705
<b>賬面值</b>						
於二零零九年						
十二月三十一日	133,409	126,500	8,051	1,566	187,220	456,746
於二零零八年						
十二月三十一日	144,178	98,587	9,413	1,587	72,558	326,323

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 14. 預付租賃款項

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
總預付租賃款項：		
於中國之中期租賃土地	63,345	19,894
減：年內扣除款項(包括在其他應收款項)	(1,267)	(675)
	<b>62,078</b>	19,219

預付租賃款項變動如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>賬面值</b>		
於一月一日	19,894	20,569
年內添置	44,718	—
年內開支	(1,267)	(675)
	<b>63,345</b>	19,894

預付租賃款項之租賃期攤銷範圍為45年至50年。

### 15. 無形資產

無形資產變動如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>賬面值</b>		
於一月一日	—	—
年內添置	320	—
年內開支	(3)	—
	<b>317</b>	—

銀杏葉提取制製備方法專利權具有確定的使用年期。該無形資產按直線法基準於10年內攤銷。

# 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 16. 商譽減值測試

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	
及二零零九年十二月三十一日	58,479

管理層每年決定包含不確定的使用期商譽的任何產生現金單位是否減值。

就進行減值測試而言，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藥業營銷有限公司、神威藥業（海南）有限公司及西藏神威藥業有限公司。截至二零零九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。

上述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五年期間的最近期財政預算編製的現金流量預測和折現率12%（二零零八年：13%）以及估計持續增長率20%（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作出。

## 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	其他	總計
	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	5,946	1,383	7,329
於損益(扣減)計入	(147)	1,482	1,335
於二零零九年一月一日	5,799	2,865	8,664
於損益扣減	(146)	(1,037)	(1,183)
於二零零九年十二月三十一日	5,653	1,828	7,481

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 17. 遞延稅項(續)

於報告期末，本集團可用作抵銷未來溢利的未動用稅項虧損為約人民幣74,915,000元(二零零八年：人民幣32,501,000元)。由於難以預計未來溢利來源，故此並無確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損人民幣3,375,000元將於二零一五年到期。其他虧損可無限期結轉。

根據中國企業所得稅法，由二零零八年一月一日起，就中國附屬公司賺取的溢利所宣派的股息須繳納預扣稅。在綜合財務報表中，並無就中國附屬公司的累計溢利的暫時差額人民幣644,785,000元(二零零八年：人民幣52,557,000元)作出遞延稅項撥備，原因是本集團有能力控制撥回暫時差額的時間，亦有可能不會在可見將來撥回暫時差額。

### 18. 存貨

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
原材料	73,008	49,705
在製品	26,087	11,353
製成品	37,213	15,266
	<b>136,308</b>	76,324

所有存貨於各報告期末按成本列賬。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 19. 貿易應收款項及應收票據

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應收票據及貿易應收款項：		
應收票據	75,588	297,954
貿易應收款項	5,873	10,714
	<b>81,461</b>	308,668

本集團一般向其貿易客戶批出六個月至一年的信貸期。本集團於報告期末的應收票據及貿易應收款項，按發票日期呈列的賬齡分析如下。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
0至180日	<b>81,461</b>	308,668

在接納任何新客戶前，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。由於客戶的信貸質素自初始獲批信貸日期起並無不利變動，因此並無作出減值虧損撥備。所有貿易應收款項並非屬過期或減值。

## 20. 銀行結餘及現金

銀行結餘包括原訂限期為三個月或以下的短期銀行存款。每年年實際利率介於0.03%至3.78%（二零零八年：0.72%至5.63%）之間。

於報告期末，銀行結餘及現金人民幣1,627,649,000元（二零零八年：人民幣754,557,000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。

銀行結餘中包含以下按非有關集團實體功能貨幣的貨幣列值的款項。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
澳元	604,295	449,980
港元	84,621	379,414
美元	1,624	1,693

## 21. 已抵押銀行存款

已抵押銀行存款指若干抵押予銀行的存款作為本集團發行總額為人民幣86,739,000元應付票據的抵押。已抵押銀行存款以固定年利率1.98%（二零零八年：零）計息。已抵押銀行存款於相關應付票據償還時已獲解除。

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 22. 貿易應付款項及應付票據

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應付票據	86,739	–
貿易應付款項	138,451	64,137
	<b>225,190</b>	64,137

於報告期末，本集團的應付票據及應付貿易款項賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
六個月內	210,768	57,079
超過六個月但於一年內	4,013	3,625
超過一年但於兩年內	8,699	3,263
超過兩年	1,710	170
	<b>225,190</b>	64,137

貿易應付款項及應付票據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兩個月至六個月不等。

貿易應付款項及應付票據包含按以下有關集團實體功能貨幣以外的貨幣列值的款項。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
港元	1,871	4,726

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 23. 應付關連公司款項

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
神威醫藥科技股份有限公司(「神威醫藥科技」)(附註a)	-	619
河北神威大藥房連鎖有限公司(「神威大藥房」)(附註a)	2	-
神威醫藥科技(廊坊)有限公司(「神威廊坊」)(附註b)	9,009	9,009
	<b>9,011</b>	9,628

附註：

- (a) 本公司的控股股東擁有的神威醫藥科技為神威大藥房的控股股東。
- (b) 神威醫藥科技為神威廊坊的控股股東。
- (c) 應付關連公司的款項為無抵押、免息及須於要求即時還款。

### 24. 預收政府補助

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於一月一日	6,980	6,380
年內增加	350	600
確認為其他收入	(6,780)	-
於十二月三十一日	<b>550</b>	6,980

該金額指就若干新產品的研究及開發開支預收的政府補助。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

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 25. 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：		
於二零零八年一月一日、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的結餘	5,000,000	530,000
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及 二零零九年十二月三十一日的結餘	827,000	87,662

## 26. 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，同時盡量提高股東回報。截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度，本集團錄得經營溢利以維持其運作及發展，本集團因而沒有向外舉債。本集團整體策略與去年維持不變。

因此，本集團的資本架構僅由本公司擁有人應佔股權組成，截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度包括已發行股本及多項儲備。

本集團積極且定期檢討及管理其資本架構，並因應本集團的業務及經濟狀況變動而對資本架構作出調整。

## 27. 財務工具

### 財務工具的分類

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>財務資產</b>		
貸款及應收款項(包括現金及現金等值物)	2,502,551	1,910,900
<b>財務負債</b>		
攤銷成本	363,440	213,683

27. 財務工具(續)

財務風險管理目標及政策

本集團的主要財務工具包括應收票據、貿易應收款項、存款及其他應收款項、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、應付票據、貿易及其他應付款項及應付關連公司款項。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(外幣風險及利率風險)、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。

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29%(二零零八年：52%)的銀行結餘以非相關集團實體功能貨幣的貨幣列值。

敏感度分析

誠如附註20所披露，本集團主要承受著港元、澳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港元及美元出現5%(二零零八年：5%)升值及貶值或人民幣兌澳元出現10%(二零零八年：10%)升值及貶值下的敏感度。採用5%及10%(二零零八年：5%及10%)敏感比率，乃反映管理層合理估計的可能相關匯率變動。敏感度分析僅包括尚存外幣計值貨幣賬項，並用以調整相關貨幣於年結時就5%及10%(二零零八年：5%及10%)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%或10%(二零零八年：5%或10%)升值下的溢利減少。當年內人民幣兌相關外幣出現5%或10%(二零零八年：5%或10%)貶值下，將對年內溢利有同等的負面影響。

	港元影響		澳元影響		美元影響	
	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	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
溢利(虧損)	(3,103)	14,007	(45,322)	(33,749)	(61)	(63)

# 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 27. 財務工具(續)

### 財務風險管理目標及政策(續)

#### 利率風險

計息財務資產主要為屬短期性質及按固定利率計息的銀行存款。因此，由於財務資產於短期內到期，本集團不會面對重大利率風險。目前，本集團並無實施利率對沖政策，但將於必要時考慮制定利率對沖政策。

#### 信貸風險

因交易方未能履行責任而使本集團蒙受財務損失的最大信貸風險乃來自於綜合財務狀況報表內的財務資產的賬面值。

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，本集團會於報告期末檢討各項個別票據、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。

本集團的信貸風險按地區劃分主要集中於中國，於二零零九年十二月三十一日佔貿易應收款項及應收票據總額的97%(二零零八年：97%)。

由於交易方為國有企業，故銀行結餘及現金之信貸風險甚微。

除集中於貿易應收款項及應收票據的信貸風險外，本集團並無其他重大集中的信貸風險。

#### 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。

本集團透過協調財務資產及負債的到期日狀況以管理其流動資金。本集團可被要求償付財務負債的最早日期乃少於報告期末起計十二個月，而本集團預期會於各報告期末起計十二個月內有足夠財務資產履行其責任。

## 27. 財務工具(續)

### 公平值

財務資產及財務負債的公平值的釐定乃基於公認定價模式(以利用現時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。

## 28. 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任何聯繫人；及
- (f) 本集團任何成員公司主要股東的任何僱員(不論全職或兼職)獲授購股權。

該計劃將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

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 28. 購股權(續)

在未取得本公司股東事先批准的情況下，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行股份的10%。在未取得本公司股東事先批准的情況下，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將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、獨立非執行董事或任何彼等各自的聯繫人(包括其全權信託對象涵蓋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的全權信託)所授出的購股權超過本公司股本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港元後接納。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。

## 29. 經營租約

於報告期末，下列期間到期的不可撤銷經營租約項下本集團已承擔的未來最低租金付款如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
一年內	1,767	2,121
第二年至第五年(首尾兩年包括在內)	631	1,002
	<b>2,398</b>	3,123

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。

於一年內到期，應付予神威醫藥科技的經營租約承擔為人民幣619,000元(二零零八年：人民幣619,000元)。

## 30. 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。

綜合全面收益表確認的總開支人民幣13,233,000元(二零零八年：人民幣8,500,000元)指本集團按計劃所規定的比率就該計劃所應付的供款。

## 31. 資本承擔

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 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	144,816	69,572

## 32. 關連方交易

於年內，本集團與關連方訂立下列重大交易：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
買賣交易：		
支付神威醫藥科技租金開支(附註a)	619	619
支付神威廊坊服務費(附註b)	1,500	1,400
支付神威醫藥科技服務費(附註a)	7,236	7,094
向神威大藥房銷售貨物(附註a)	336	153

附註：

- (a) 本公司的控股股東所擁有的神威醫藥科技為神威大藥房的控股股東。
- (b) 神威醫藥科技為神威廊坊的控股股東。

# 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 32. 關連方交易(續)

### 主要管理人員的酬金

支付予主要管理人員的酬金僅包括附註9披露的本公司董事。

董事及主要行政人員的酬金是經由酬金委員會根據個別人士的表現及市場趨勢而釐定。

## 33. 附屬公司

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，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 股份/註冊資本	本公司所持 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
Yuan Da Investment Limited	香港/二零零九年十一月十日	股份1港元	100%	-	投資控股
遠大國際有限公司	英屬維爾京群島 (「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

## 財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 33. 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 股份/註冊資本	本公司所持 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
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
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/二零零八年五月二十一日， 為期10年	註冊資本 3,900,000美元	-	100%	買賣中藥產品
神威藥業(成都)有限公司	中國/二零零九年十二月二十五日	註冊資本人民幣 5,000,000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、海南神威及成都神威均為外商獨資企業。