



# 維奧醫藥控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1164)



年報  
2009





# 目錄

|              |    |
|--------------|----|
| 財務概要         | 2  |
| 公司資料         | 3  |
| 主席報告書        | 4  |
| 管理層討論及分析     | 6  |
| 董事及高級管理層人員簡介 | 11 |
| 企業管治報告       | 13 |
| 董事會報告        | 18 |
| 獨立核數師報告      | 28 |
| 綜合收益表        | 30 |
| 綜合全面收益表      | 31 |
| 綜合財務狀況報表     | 32 |
| 綜合權益變動報表     | 34 |
| 綜合現金流量表      | 35 |
| 綜合財務報表附註     | 37 |
| 持作投資之物業      | 88 |



## 業績

|               | 截至12月31日止年度     |              |              |              |              |
|---------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|               | 2009年<br>千港元    | 2008年<br>千港元 | 2007年<br>千港元 | 2006年<br>千港元 | 2005年<br>千港元 |
| 營業額           | <b>364,022</b>  | 698,225      | 507,494      | 487,147      | 446,437      |
| 經營溢利          | <b>66,171</b>   | 97,887       | 77,576       | 60,217       | 37,735       |
| 融資成本及應佔聯營公司業績 | <b>(586)</b>    | (16,405)     | (12,605)     | (13,201)     | (11,255)     |
| 除稅前溢利         | <b>65,585</b>   | 81,482       | 64,971       | 47,016       | 26,480       |
| 所得稅支出         | <b>(12,615)</b> | (20,563)     | (14,512)     | (9,916)      | (5,537)      |
| 本年度溢利         | <b>52,970</b>   | 60,919       | 50,459       | 37,100       | 20,943       |
| 下列人士應佔：       |                 |              |              |              |              |
| 本公司擁有人        | <b>53,010</b>   | 61,095       | 50,622       | 37,743       | 21,649       |
| 少數股東權益        | <b>(40)</b>     | (176)        | (163)        | (643)        | (706)        |
|               | <b>52,970</b>   | 60,919       | 50,459       | 37,100       | 20,943       |

## 財政狀況

|            | 於12月31日         |              |              |              |              |
|------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|            | 2009年<br>千港元    | 2008年<br>千港元 | 2007年<br>千港元 | 2006年<br>千港元 | 2005年<br>千港元 |
| 總資產        | <b>725,102</b>  | 794,921      | 741,037      | 696,491      | 623,972      |
| 總負債        | <b>(74,912)</b> | (197,549)    | (236,995)    | (250,679)    | (224,785)    |
|            | <b>650,190</b>  | 597,372      | 504,042      | 445,812      | 399,187      |
| 本公司擁有人應佔權益 | <b>649,382</b>  | 596,959      | 503,453      | 445,071      | 395,900      |
| 少數股東權益     | <b>808</b>      | 413          | 589          | 741          | 3,287        |
|            | <b>650,190</b>  | 597,372      | 504,042      | 445,812      | 399,187      |

附註：

本集團截至2009年12月31日止2個年度的綜合業績和於2008年及2009年12月31日之資產及負債節錄於本年報內第30至33頁的已審計綜合財務報表。



## 董事

### 執行董事

徐小凡(主席)  
陳志宇(首席執行官)  
郭琳  
黃澤民  
李可  
劉津

### 獨立非執行董事

呂天能  
李廣耀  
張家華

## 公司秘書

梁偉邦(CPA (Aust.), CPA)

## 審核委員會

呂天能(主席)  
李廣耀  
張家華

## 薪酬委員會

李廣耀(主席)  
呂天能  
張家華  
徐小凡  
郭琳

## 註冊辦事處

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

## 香港總辦事處、總部及主要營業地點

香港  
金鐘道89號  
力寶中心1期  
31樓7室

## 公司網址

www.vital-pharm.com

## 授權代表

劉津  
梁偉邦

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
中國農業銀行  
中國銀行股份有限公司

## 核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

## 開曼群島股份過戶登記總處及股份過戶辦事處

HSBC Trustee (Cayman) Limited  
P.O. Box 484  
HSBC House  
68 West Bay Road  
Grand Cayman  
KY1-1106  
Cayman Islands

## 香港股份登記分處及過戶辦事處

聯合證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
駱克道33號  
中央廣場  
福利商業中心  
18樓



# 主席報告書

本人謹代表維奧醫藥控股有限公司(「維奧」或「本公司」)連同其附屬公司(統稱「本集團」)董事會(「董事會」)宣布本集團截至2009年12月31日止年度之經審核綜合業績。年內本集團繼續邁向產品多元化發展，開拓產品組合，優化產品種類，加強了品牌戰略，為未來的分散產品範圍和發展健康食品策略打下更為深厚的根基。

## 企業管治

自新企業管治規則採用以來，維奧藉此改革並運用更有條理的管治架構來執行良好的企業管治實務與政策。經改革的企業管治架構更為透明及公開，並全面地披露我們的企業管治實務，讓股東能自行判斷集團的各項管治是否符合他們的期望。來年我們將繼續加強集團的管理工作，嚴格執行經營績效考核工作以鞏固結構。我們亦會不停檢討現有的原則和實務，以回應不斷發展的企業管治實務及規管變動。

## 業務回顧

2009年，本集團因為更換「樂力氨基酸螯合鈣膠囊」進口藥品註冊證出現之不明朗因素，其存貨已於第三季度內售罄，令綜合營業額下降至約364百萬港元，較去年全年約698百萬港元比較下跌了約48%。加上更換註冊證的不明朗因素也導致本集團可能無法在中國繼續分包裝及銷售「樂力氨基酸螯合鈣膠囊」，所以本集團於2009年內已減慢市場推廣和銷售力度，及集團為此需要為商譽於2009年上半年作出減值約30百萬港元，因而令致期內業績倒退。但因受惠於國內房地產價格上升，本集團位於國內的投資物業亦錄得約17百萬港元的估值收入。整體而言，本公司擁有人應佔溢利是約53百萬港元，與去年同期的61百萬港元，減少約8百萬港元。

## 未來計劃及前景

本集團擬運用本集團之相關經驗及專業知識分散其產品範圍，本集團繼成功引進複合維生素產品「樂力多維元素分散片」加入「樂力」品牌家族後，於2009年第三季度中再推出了新產品，包括代理海外產品「滔羅特®」牛磺熊去氧膽酸膠囊，是一種用於溶解膽囊和膽管中胆固醇結石的處方藥，其主要適應症為治療和預防膽固醇結石及慢性膽汁淤積性肝病，使患者在無需接受手術治療下服藥溶解小於2cm的胆固醇結石。另一個新產品為本集團的維奧美消丹「紅金消結片」婦科用藥，其主要功效為舒肝理氣，活血化瘀，消腫止痛，用於氣滯血瘀所致的乳腺小葉增生，子宮肌瘤，卵巢囊腫。此外，「樂力」品牌家族還加入了新食品成員，名為「樂力複合氨基酸螯合鈣膠囊食品」，一個含多種礦物質和維生素的新食品。

未來，集團將會繼續積極開拓產品組合、利用建立了多年的全國馳名商標「樂力」的品牌效應開拓健康產品業務、優化產品種類、擴大銷售及分銷網絡、物色與集團既有業務產生協同效益之收購機遇，為集團未來的戰略實施奠定發展基礎，並集中資源用於中國本土市場的銷售和市場推廣，以合適的方式為外國企業提供中國市場業務及分銷網絡渠道服務，建立高效、快速、靈活的市場推廣體系，適應不同產品差異化市場推廣方案的需要，為公司及股東帶來更豐厚的利益。



## 致意

本人謹代表董事會向一直支持我們的業務夥伴、客戶及股東表示衷心的謝意，並對全體員工於過去一年的不懈努力予以感謝。我深信，憑著致力恪守並提升企業管治水平及透明度，以豐富的市場經驗及專業的行業知識拓展業務，我們已成功建立良好穩固的基礎，有信心能繼續為公司開創長遠光明的前景，為股東帶來更大的回報。

主席

徐小凡

香港，2010年4月16日



## 管理層討論及分析

### 業務回顧

2009年，本集團因為更換「樂力氨基酸螯合鈣膠囊」進口藥品註冊證出現之不明朗因素，其存貨已於第三季度內售罄，令綜合營業額下降至約364百萬港元，較去年全年約698百萬港元比較下跌了約48%。加上更換註冊證的不明朗因素也導致本集團可能無法在中國繼續分包裝及銷售「樂力氨基酸螯合鈣膠囊」，所以本集團於2009年內已減慢市場推廣和銷售力度，及集團為此需要為商譽於2009年上半年作出減值約30百萬港元，因而令致期內業績倒退。但因受惠於國內房地產價格上升，本集團位於國內的投資物業亦錄得約17百萬港元的估值收入。整體而言，本公司擁有人應佔溢利是約53百萬港元，與去年同期的61百萬港元，減少約8百萬港元或約13%。每股基本盈利為3.42港仙(2008年度：3.94港仙)。集團在年內的財政狀況保持穩健，於2009年12月31日，集團擁有銀行結餘及現金約1.64億港元。

儘管不明朗因素如此，本集團繼續邁向產品多元化發展，開拓產品組合，優化產品種類，加強了品牌戰略，全面加快本集團的質量管理體制改革步伐，以提高產品市場綜合競爭力。

本集團繼續成功引進複合維生素產品「樂力多維元素分散片」加入「樂力」品牌家族後，於2009年下半年再推出了新產品，包括代理海外產品「滔羅特®」牛磺熊去氧膽酸膠囊，及本集團的藥品維奧美消丹「紅金消結片」和新食品「樂力複合氨基酸螯合鈣膠囊食品」。

「滔羅特®」牛磺熊去氧膽酸膠囊是一種用於溶解膽囊和膽管中膽固醇結石的處方藥，其主要適應症為治療和預防膽固醇結石及慢性膽汁淤積性肝病，使患者在無需接受手術治療下服藥溶解小於2cm的膽固醇結石。

另一個新產品為本集團的維奧美消丹「紅金消結片」婦科用藥，其主要功效為舒肝理氣，活血化瘀，消腫止痛，用於氣滯血瘀所致的乳腺小葉增生，子宮肌瘤，卵巢囊腫。

本集團的新食品「樂力複合氨基酸螯合鈣膠囊食品」(「樂力鈣食品」)於中國註冊，其原材料供應商為美國Pharmco International Inc.，「樂力鈣食品」含多種礦物質和維生素，主要成分為氨基酸鈣、抗壞血酸鈣、氨基酸鎂、維生素D3等，其營養素作用可促進人體對鈣的吸收、亦能促進骨基質生成，維持骨質密度，此食品適合需要補充鈣、礦物質及維生素的人士，本集團會透過中國內地的商業渠道網絡銷售「樂力鈣食品」。

### 產品銷售

回顧年內，本集團之綜合營業額約達3.64億港元，與去年同期約港幣6.98億元比較，下跌約48%。

### 樂力品牌家族產品

#### 『樂力氨基酸螯合鈣膠囊』—專門治療骨質疏鬆症和缺鈣的藥品

集團藥品「樂力氨基酸螯合鈣膠囊」因為更換進口藥品註冊證出現之不明朗因素，存貨於2009年第三季度內已經售罄，回顧年度銷量下降，年內營業額約235百萬港元，較去年約616百萬港元比較錄得減幅約62%，年內「樂力氨基酸螯合鈣膠囊」佔集團的營業額約65%。





#### 『樂力鈣食品』—本集團的新食品

本集團的新食品「樂力複合氨基酸螯合鈣膠囊食品」含多種礦物質和維生素，其營養素作用可促進人體對鈣的吸收，亦能促進骨基質生成，維持骨質密度，於2009年第四季度中推出了市場，並錄得營業額約20百萬港元。

#### 『樂力多維元素分散片』—維生素與礦物質分散片

於2009年第二季度中推出了市場的「樂力多維元素分散片」，可用於預防和治療因維生素與礦物質缺乏所引起的各種疾病，年內錄得約16百萬港元的銷售。

#### 德國馬博士大藥廠產品

##### 『利加隆』(水飛薊素)—用於保護肝臟的藥品

從德國馬博士大藥廠引進的『利加隆』營業額約41百萬港元，與去年比較，增長約22%。

##### 『艾者思』(車前番瀉複合顆粒)—用以重建腸道功能的藥品

集團於2008年已重新調整市場策略及產品代理商，於2008重新推出市場，2009年錄得的營業額約16百萬港元，與去年同期比較，錄得約43%升幅。

##### 『友來特』—(枸橼酸氫鉀鈉顆粒)—消石素，結石剋星

『友來特』能有效溶解尿酸結石、胱氨酸結石，預防各種泌尿系結石再發，可用於預防和治療各種代謝紊亂引起的代謝性疾病，如高尿酸所致的各種代謝性的疾病(痛風)，2009年錄得的營業額約10百萬港元，與去年同期比較，錄得約18%升幅。

#### 其他產品

##### 『維快』氨酚氯雷偽麻緩釋片—治療感冒的藥品

2009年的營業額約9.6百萬港元，與去年同期比較，錄得約78%升幅。

##### 『奧平』—用以治療慢性病毒子宮頸炎和陰道炎症的幹擾素栓劑

『奧平』於2009年的營業額錄得約5.2百萬港元，與去年比較，錄得約58%升幅。

##### 『維樸芬』(醋氯芬酸)—用於緩解各種軟組織疼痛及發炎的藥品

『維樸芬』於2009年的營業額約2.9百萬港元，與去年同期比較，增長約21%。

##### 『奧恬蘋』(米格列醇)—新一代 $\alpha$ 葡萄糖苷酶抑制劑，配合飲食控制治療糖尿病的藥品

『奧恬蘋』於2009年的營業額約2.5百萬港元，與去年同期比較，增長約79%。

#### 四川恒泰醫藥

於2009年內，恒泰醫藥堅持以「隊伍培養、新產品引進、強化推廣」作為主要工作思路，在完成對全國市場一線人員業務技能強化培訓的同時，一線的OTC以及處方藥推廣做得有聲有色，集團系列產品的銷售也錄得不錯的增長。在繼上半年度成功推出「樂力多維元素分散片」後，年底更成功推出了「樂力鈣食品」，並快速取得銷量上的突破。本年度中，公司還進一步加強了和經銷商的合作管理，實行大客戶集中銷售管理模式，取得了良好的助銷效果。經過今年的不斷調整和磨合，預計來年從商務、推廣等各個環節將會帶來更加穩固的利潤。





### 中國四川省成都市的生產基地

本工廠乃一間擁有先進的生產設施和國內優秀專才、採用了嶄新的製藥技術、按照GMP規範標準製造藥品的高效能的製藥廠。回顧年內主要生產本集團的「克拉霉素」、「阿奇霉素」、「維樸芬」、「奧恬蘋」米格列醇片及新產品婦科用藥維奧美消丹「紅金消結片」。

### 中國湖北省武漢市的生產基地

於2009年內，本工廠主要生產：用於治療糖尿病的新產品「格列美脲」、治療感冒的藥品「維快」、治療婦科病的生物藥品「奧平」及本集團的新食品「樂力鈣食品」。

### 維奧(成都)製藥有限公司

本工廠於2009年內尚未正式投產，現正進行維修保養設備和生產設施，水針之藥品仍在等待審批中，由於工廠落成後尚未正式投產，部份過剩的辦公室空間繼續出租，以增加集團收入。

### 業務展望

中國強勁的經濟發展及醫療改革方案將增強內需拉動醫藥行業，城鎮居民醫保拉動的醫療消費將會大幅上升。加上中國人口老化趨勢明顯，60歲以上的老年人佔總人口的比例上升，而人口的老化必然會帶動醫療消費的需求增長，另外，中國城鎮居民的人均可支配收入也逐年上升，經濟實力的增長會支撐居民對醫療消費的需求。中國人民生活水平和教育程度不斷提高，人民對健康將更加關注，因此消費者對健康食品的需求也相應增加，所以健康食品市場也隨着拓大。

為把握商機，本集團擬運用本集團之相關經驗及專業知識分散其產品範圍，包括開發健康食品市場及引入更多藥品。未來，集團將會繼續積極開拓產品組合、利用建立了多年的全國馳名商標「樂力」的品牌效應開拓健康產品業務、優化產品種類、擴大銷售及分銷網絡、物色與集團既有業務產生協同效益之收購機遇，為集團未來的戰略實施奠定發展基礎，並集中資源用於中國本土市場的銷售和市場推廣，以合適的方式為外國企業提供中國市場業務及分銷網絡渠道服務，建立高效、快速、靈活的市場推廣體系，適應不同產品差異化市場推廣方案的需要，為公司及股東帶來更豐厚的利益。

### 財務回顧

#### 資本結構

於2009年12月31日，本公司已發行共1,551,056,993股普通股(2008年12月31日：1,551,056,993股)。於2009及2008年度，本公司並無發出新股。

於2009年12月31日，本公司的市值約2.84億港元(2008年12月31日：約2.56億港元)。

#### 流動資金和財務資源

於2009年12月31日，集團沒有銀行貸款(於2008年12月31日，銀行貸款約84百萬港元，其中並沒有長期銀行貸款，短期部份約84百萬港元)；現金及銀行存款約164百萬港元(2008年12月31日：約152百萬港元)，包括已抵押銀行結存約港幣0.7百萬元(2008年12月31日：約港幣4百萬元)。

於2009年12月31日，集團獲得中國的銀行信貸設施約為1.67億港元(2008年12月31日：3.19億港元)，尚未動用的銀行信貸設施約為1.67億港元(2008年12月31日：2.35億港元)，平均借貸成本約年息6%(2008年：6.5%)。集團有足夠資金應付業務所需。集團並沒有借款需求的季節性。



本集團採納了保守的資金來源及運用的財政政策及目標。集團已於年內清還所有銀行借貸，於2009年12月31日，集團並無尚未償還銀行借貸(2008年12月31日：共有港幣約59百萬元借款貨幣是由港幣組成及有港幣約25百萬元是由人民幣組成，並須於2009年12月31日前全數清還，其中約88%為定息借款(年利率為由5.35%至7.84%)，其餘為浮動利息借款(年利率為香港銀行同業拆息加4.5%))。

於2009年12月31日，銀行結存及現金為約港幣164百萬元(2008年12月31日：港幣152百萬元)，其中約94%(2008: 87%)以人民幣計算，約3%(2008: 4%)以港幣計算及3%(2008: 9%)以其它外幣計算。

#### 外匯風險及貨幣政策

集團的銷售收入主要以人民幣結算。至於購貨結算，美元約佔12%(2008: 34%)、人民幣約佔30%(2008: 39%)及歐羅約佔58%(2008: 27%)。經營開支方面，包括銷售及分銷開支和行政開支，人民幣佔約80%(2008: 87%)，其餘則是港幣、澳元、美元、澳門幣等貨幣。於2009年，集團並無任何遠期外匯合同、利息或貨幣掉期或其他對沖用途之金融衍生工具。於2009年內，本集團並無因貨幣匯率的波動而令其營運或流動資金出現任何重大困難或影響。

#### 或然負債

於2009年12月31日，本集團並無重大或然負債(2008年：無)。

#### 主要的財務數據和比率

##### 損益帳項目方面：

毛利率：2009年全年平均毛利率為約71%，比起2008年的約64%上升了約7%，上升主要受惠於收購四川恒泰，自從2008年4月份起，四川恒泰的損益帳開始併在集團綜合帳中，所以以往在產業鏈下游的毛利也併在了在集團綜合帳中，所以2009年全年平均毛利率較去年上升。

其他經營收入：雖然2009年的政府補貼收入只有錄得約港幣3.5百萬元，比2008年的約港幣14.5百萬元大幅減少，但由於本集團的投資物業在2009年錄得約港幣17百萬元估值收入，及約港幣2.5百萬元租金收入，所以令整體的其他收入仍然上升約港幣0.6百萬元。

銷售及分銷開支：因2009年的營業額大幅下降，集團未能充份享受規模經濟帶來的好處，及加上集團於年內推出了多個新產品，由於新產品的前期推廣費通常較高，所以令致銷售及分銷開支與營業額的比例由2008年的約26%上升到2009年的約29%。

行政開支：雖然通脹加劇及營運成本不斷上漲，但集團重點控制費用，節約開支，加上年內只有錄得物業、廠房及設備減值約港幣3百萬元，但在2008年則錄得約港幣27百萬元，所以行政開支從去年的約港幣155百萬元跌至本年的約港幣81百萬元。

融資成本：因為集團已於2009年上旬清還了所有銀行借貸，所以銀行利息支出從2008年的約港幣16百萬元大幅下降至2009年的約港幣0.6百萬元。

|                                      | 2009年        | 2008年 |
|--------------------------------------|--------------|-------|
| <b>損益帳項目：</b>                        |              |       |
| 營業額(百萬港元)                            | <b>364.0</b> | 698.2 |
| 毛利率                                  | <b>71%</b>   | 64%   |
| 銷售及分銷開支(百萬港元)                        | <b>107.2</b> | 182.6 |
| 扣除銷售及分銷開支後毛利率                        | <b>41%</b>   | 38%   |
| 本公司擁有人溢利與營業額比率                       | <b>15%</b>   | 9%    |
| 在利息、稅金、折舊和攤銷前的<br>盈利(「EBITDA」)(百萬港元) | <b>85.1</b>  | 120.4 |
| EBITDA與營業額比率                         | <b>23.4%</b> | 17.2% |



### 資產負債表項目方面：

資產與負債比率：因集團已於2009年上旬已清還所有銀行借貸，於2009年年底並沒有銀行貸款，對比2008年年底，因銀行貸款大幅減少至零，使集團的資本負債比率（全部銀行借貸／扣減無形資產及商譽後的本公司權益持有人應佔權益）下降至0%。

由於集團本年的新產品數目增加，為方便分銷商進行銷售推廣新產品，一般會授予較長之信貸期，所以應收賬款的平均週期則延長至約87天。而庫存平均週期（不包括在途商品）也因為要應付未來需求而增加庫存而令致上升至約216天。

|                      | 於2009年<br>12月31日<br>百萬港元 | 於2008年<br>12月31日<br>百萬港元 |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>資產負債表項目：</b>      |                          |                          |
| 銀行貸款－短期              | —                        | 84.4                     |
| 銀行貸款－長期              | —                        | —                        |
| 銀行結存及現金              | <b>164.0</b>             | 152.4                    |
| 有形資產淨值               | <b>572.2</b>             | 489.8                    |
| 資本負債比率               | <b>0%</b>                | 17.2%                    |
| 應收賬款週期－平均            | <b>87天</b>               | 63天                      |
| 庫存週期－平均<br>（不包括在途商品） | <b>216天</b>              | 123天                     |

於2009年12月31日，集團約有港幣0.7百萬元銀行結存及現金、港幣40.3百萬元的物業、廠房及設備、港幣16.3百萬元的土地使用權預付租賃款項和港幣57.9百萬元的投資物業作為銀行的抵押品。2009年度，股東資金回報率平均是8%。

### 企業責任

集團董事相信，公司應回饋社會，承擔社會責任，年內集團已捐出現金人民幣5百萬元予中國醫藥衛生事業發展基金會，旨在提高中國內地人民健康水平，支持醫藥衛生事業發展；同時，集團也鼓勵員工參與義工及捐款幫助四川地震中受災學校，其中包括集團協助組織募捐和提供假期予員工參加活動等。

### 僱員資料

於2009年12月31日，集團共有1,083名僱員，包括4名科研人員、152名生產人員、782名銷售及市場推廣人員、及145名一般行政與財務人員。該等僱員中，1,060名處於中國，而23名則處於香港及澳門。

集團員工的薪酬、花紅、購股權計劃及培訓政策方面均與表現掛鈎和貼近市場水準。集團鼓勵僱員透過參加外界舉辦的專業培訓課程持續發展，以提高員工素質，迎接各項挑戰，藉以增強本集團的市場競爭優勢。2009年度的員工成本總計約73百萬元。

### 主要收購

於2009年12月31日止年度，本集團並沒有主要收購。



## 董事及高級管理層人員簡介

### 執行董事

**徐小凡先生**，46歲，本公司主席及執行董事，負責規劃本集團之業務策略。徐先生持有北京大學學士學位，曾受聘為中國政府公務員達10年，並曾在中國證券監督管理委員會工作達3年多和在數間大型公司擔任管理工作達4年多。彼於2004年10月加盟本集團。

**陳志宇先生**，48歲，本公司首席執行官兼執行董事，負責本集團之業務策略、生產規劃及日常營運。彼於1982年畢業於西南師範學院(現稱西南大學)，取得理學學士學位，其後於1990年獲西南財經大學頒發經濟學碩士學位。陳先生於醫藥業積逾9年經驗，曾於2000至2002年間擔任北京先邁醫藥有限公司總經理，其後於2003至2009年10月出任廣東信東醫藥有限公司總經理兼董事長之職。於本報告日期，陳先生仍持有上述廣東信東醫藥有限公司之約52%股權。彼於2009年11月加盟本集團。

**郭琳女士**，46歲，本集團副總裁兼本公司執行董事，負責本集團之財務管理及日常營運。彼於1984年取得湖南財經學院之經濟學學士學位，於1993年取得中南工業大學碩士學位。郭女士曾為湖南財經學院及中南工業大學講師，亦曾於投資銀行出任經理。郭女士於2001年6月加盟本集團，並於2008年1月1日委任為本公司之執行董事。

**黃澤民先生**，49歲，本公司執行董事之一，負責本集團之產品銷售。彼於1988年畢業於四川廣播電視大學，取得法律專業之大學專科畢業證書，曾於2002至2005年間任職本集團旗下一家附屬公司，專責產品銷售。彼現時為

本公司全資附屬公司四川恒泰醫藥有限公司之董事長、董事兼法人代表，亦曾於中國醫藥公司西南分公司工作近5年。彼為本公司前執行董事、前首席執行官以及本公司一名主要股東Perfect Develop Holding Inc.的董事兼股東黃建明先生之胞兄。彼於2008年4月再次加盟本集團。

**李可先生**，48歲，本公司執行董事之一，負責本集團之業務發展。彼於1982年畢業於四川醫學院，獲頒醫學學士學位。彼分別於醫藥業及房地產業積逾10年及8年經驗。李先生曾於1982至1987年間擔任四川成都制藥四廠之技術員，在1994至2006年任職三九企業集團，曾出任發展部副經理、雅安三九藥業有限公司總經理及成都三九投資管理有限公司總經理之職位。彼於2009年11月加盟本集團。

**劉津先生**，47歲，本公司執行董事及授權代表兼本集團創辦人之一，負責本集團的業務投資工作。劉先生持有中國山東化工學院(現稱青島科技大學)之工程學士學位，於生產及銷售醫藥產品方面積逾多年經驗。彼自本集團於1998年4月成立時加盟。

### 獨立非執行董事

**呂天能先生**，52歲，持有英國University of Leeds理學士學位，及英國University of Bradford工商管理碩士學位。呂先生為英國特許管理會計師公會會員、英國特許會計師公會資深會員及香港會計師公會資深會員(執業)。彼於會計、核數、稅務及企業融資方面有多多年經驗。呂先生於2002年7月份出任本公司之獨立非執行董事。彼現為香港



聯合交易所有限公司創業板上市公司中國生物醫學再生科技有限公司之獨立非執行董事及香港聯合交易所有限公司上市公司詩天控股(國際)有限公司之獨立非執行董事。

**李廣耀先生**，47歲。自1994年起，李先生一直是香港執業律師，持有香港高等法院律師之專業資格和英國特許仲裁公會之會員資格。李先生於2006年4月20日獲中華人民共和國司法部委托為中國委托公証人。李先生於2002年1月獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼現為於香港聯合交易所有限公司上市公司新興光學集團控股有限公司及佳訊(控股)有限公司的獨立非執行董事。

**張家華先生**，43歲，為英國特許公認會計師公會資深會員及馬來西亞會計師公會會員。彼持有University of Science, Malaysia管理學士榮譽學位。在加盟本公司前，張先生已於會計及金融範疇積逾14年經驗，為香港及南亞地區之私人公司及公眾上市公司服務。張先生於2006年10月獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼現為香港聯合交易所有限公司創業板上市公司朗力福集團控股有限公司之獨立非執行董事。

### 高級職員

**錢浩先生**，51歲，本集團副總裁。主要負責本集團的房地產業務。彼於1988年畢業於四川廣播電視大學，取得勞動經濟管理專業之大學專科畢業證書；2001年取得高級經濟師職稱。錢先生具備多年經濟管理和房地產專案開發經驗。彼於2009年12月加盟本集團。

**梁偉邦先生**，35歲，由2005年7月起為本公司之公司秘書、授權代表及財務總監。彼於2002年加入本集團。梁先生於2009年取得香港城市大學行政人員工商管理碩士學位，並於2008年完成加州大學柏克萊校區之高級管理課程。彼亦持有新南威爾斯大學商科學士學位，主修會計及財務學，梁先生具備多年審計及上市公司財務管理經驗。彼為香港會計師公會之會計師及澳洲會計師公會之澳洲註冊會計師。

**吳慶江先生**，46歲，本集團附屬公司維奧(成都)製藥有限公司及維奧(四川)生物技術有限公司之董事長。吳先生持有中國成都中醫學院之中醫藥學士學位。吳先生曾出任四川省濟生製藥廠之管理人員逾11年、成都市製藥十廠之經理及四川金輝藥業有限公司之副總經理。彼於管理藥物生產及品質控制方面積逾25年經驗，並熟悉藥物管理及新藥研製之規例。吳先生於2000年加盟本集團。

**郭衛平先生**，51歲，本公司附屬公司武漢維奧製藥有限公司之總經理。彼於1982年在瀘州化工專科學校畢業，取得有機合成專業文憑及華西醫科大學之藥劑文憑。郭先生曾任職成都製藥四廠近20年，最後擔任技術副經理。彼於1998年加盟本集團。

**張梅醫生**，42歲，本公司附屬公司四川維奧製藥有限公司之董事。彼為中國註冊醫生，1989年畢業於川北醫學院，並於2003年取得California American University之EMBA畢業證書，於2001年加盟本集團。





# 企業管治報告

本公司致力制定及履行良好的企業管治常規及程序，確保高質素之董事會、健全之內部監控，以及對股東之透明度及問責性。

## 企業管治常規守則

於本年度全年，本公司一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則(「企業管治守則」)。據此，本公司已遵守所有企業管治守則內的守則條文及大部份建議最佳常規。

## 進行證券交易之標準守則

本公司已採納載於上市規則附錄10有關上市公司董事買賣證券之標準守則(「標準守則」)。經向全體董事做出特定查詢後，本公司確認全體董事於2009年12月31日止年度內一直遵守標準守則的規定。

## 董事會組成及董事會常規

董事會負責監察本集團業務管理、策略方針、表現及不同事務的工作，確保達致提升股東利益的目標。董事會已向管理層轉授若干職權。此外，董事會亦已將各職責(如釐定薪酬)分派至各附屬委員會。

於2009年12月31日，本公司董事會由6名執行董事(「執行董事」)及3名獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)組成，彼等之履歷詳情載於第11至第12頁。所有的獨立非執行董事均具備適當之專業資格，或具備適當之會計或相關財務管理專長。

除於2009年11月11日離任本公司董事一職的黃建明先生與於2009年11月11日獲委任為本公司董事的黃澤民先生是兄弟關係外，董事會成員間並無任何財務、業務、家族或其他重大／相關之關係。董事會以如此均衡之架構組

成，目的在確保整個董事會擁有穩固之獨立性，其組成情況符合企業管治守則所推薦董事會成員最少須有1/3為獨立非執行董事之做法。

本公司已接獲每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之書面確認函。董事會根據此書面確認函，確定全體獨立非執行董事之獨立性。

根據本公司組織章程及企業管治守則之規定，所有的董事均須每3年輪流告退，惟如彼合資格可膺選連任。

董事會每年定期召開4次會議(每季度1次)，亦會於有需要時召開會議。董事會可於會議上取得全部相關資料。除定期董事會外，主席亦最少每年1次與獨立非執行董事單獨召開會議。

於本年度，董事會召開6次會議。董事出席董事會會議之情況如下：

|                     | 出席次數 |
|---------------------|------|
| <b>執行董事</b>         |      |
| 徐小凡(主席)             | 5/6  |
| 陳志宇(首席執行官)          |      |
| (於2009年11月11日委任)    | 2/2  |
| 劉津                  | 4/6  |
| 郭琳                  | 5/6  |
| 黃澤民(於2009年11月11日委任) | 2/2  |
| 李可(於2009年11月11日委任)  | 2/2  |
| 陶龍(於2009年11月11日離任)  | 5/5  |
| 黃建明(於2009年11月11日離任) | 4/5  |
| 沈松青(於2009年11月11日離任) | 1/5  |
| <b>獨立非執行董事</b>      |      |
| 呂天能                 | 4/6  |
| 李廣耀                 | 5/6  |
| 張家華                 | 6/6  |



為確保董事對董事會會議之討論事項具備充分資料以作出決定，會議文件均於會議召開前不少於3天送交全體董事。公司秘書及會計師均出席各董事會定期會議，於有需要時就企業管治、條例監管、會計及財務等事宜向董事會提供意見。

董事會會議記錄乃由公司秘書保存，並會送呈各董事作為記錄及公開予董事查閱。

公司秘書須提供專業意見及資訊予董事。另應董事合理要求，可在適當情況下尋求獨立專業意見，有關費用由本公司支付。董事會須致力向董事提供不同及適當之獨立專業意見，以協助有關董事履行彼等之職責。

各新任董事於就任時均獲提供詳盡資料，載列上市規則、相關法律及香港有關監管規例所訂明之董事職責及責任。

本公司已為董事購買合適之責任保險，就彼等因本集團業務承擔法律訴訟時為其提供保障。

目前，本公司並無提名委員會負責提名新董事。現由董事會集體負責物色及挑選合資格人士成為董事會成員的責任。如董事會認為有需要或適宜委任一名新董事會成員（不論是填補臨時空缺或其他原因），每名董事會成員均可提名合適的人士作為董事會成員的候選人，讓董事會抉擇。在挑選合適的候選人成為董事會成員時，董事會將考慮多方面的條件，如該候選人的教育水平、資歷、經驗、技術及可作出的貢獻。

於2009年董事會已檢討董事會的架構、規模及成員（包括技能、知識及經驗），並就有關進一步提昇董事會的組成作出推薦意見，為了增強董事會的全面性、配合發展及填補臨時空缺，陳志宇先生、黃澤民先生及李可先生便於2009年11月11日獲董事會作出委任為執行董事。董事會更於2009年評估了獨立非執行董事之獨立性。

### 董事的變更

根據於2009年11月11日召開的董事會，全體董事均出席，批准下列變更自2009年11月11日起生效：

#### 董事辭任：

- (1) 陶龍先生辭任主席、執行董事、薪酬委員會成員兼授權代表；
- (2) 黃建明先生辭任執行董事兼首席執行官；及
- (3) 沈松青先生辭任執行董事。

#### 委任董事：

- (1) 委任黃澤民先生及李可先生為本公司執行董事；及
- (2) 委任陳志宇先生為本公司執行董事兼首席執行官。

#### 委任主席、授權代表及薪酬委員會成員：

由於陶龍先生辭任本集團主席，董事會批准，執行董事徐小凡先生將獲委任為本集團主席。劉津先生將獲委任為本公司授權代表，代替陶龍先生。郭琳女士將獲委任為薪酬委員會成員。





### 主席及首席執行官

主席及首席執行官之職務由不同人士擔任，使董事會運作及集團日常業務管理得以有效區分及維持其獨立性。

主席負有領導董事會，使董事會有效運作及履行其職責，並使董事會及時處理所有重要及適當之問題。所有董事均經過諮詢以提出任何商討事項列入會議議程。主席已委派公司秘書負責擬定每次董事會會議之議程。

首席執行官對本集團之業務方向及管理營運決策負有執行責任。首席執行官連同其他執行董事及管理隊伍負責實際董事會採納之政策，並就本集團整體營運向董事會負上全責。

### 薪酬委員會

本公司已於2005年6月30日成立薪酬委員會，由2名執行董事及3名獨立非執行董事組成。

薪酬委員會之主要職責包括就本公司董事及高級管理人員之薪酬政策及架構向董事會作出建議，並參照董事會不時通過之企業目標，檢討全體執行董事及高級管理人員之特定薪酬待遇。詳細的薪酬委員會職責已於本公司網頁登載。

薪酬委員會定期舉行會議以檢討人力資源事宜，包括整個集團之薪酬政策及長期獎勵計劃(購股權計劃)。董事酬金乃根據個別董事之工作經驗、技能、知識水平及對公司事務之投入程度，並參與公司業務與盈利狀況、同業水平及市場環境而釐定。

本公司董事之薪酬及5位最高薪酬人士之資料載於綜合財務報表附註16。

於本年度，薪酬委員會召開2次會議。成員出席會議之情況如下：

|                       | 出席次數 |
|-----------------------|------|
| <b>執行董事</b>           |      |
| 陶龍(於2009年11月11日離任為成員) | 2/2  |
| 徐小凡                   | 2/2  |
| 郭琳(於2009年11月11日委任為成員) | 0/0  |
| <b>獨立非執行董事</b>        |      |
| 呂天能                   | 2/2  |
| 李廣耀(薪酬委員會主席)          | 2/2  |
| 張家華                   | 2/2  |

### 審核委員會

本公司參照香港會計師公會刊發之「成立審核委員會指引」，已於2002年1月26日成立審核委員會，並由3名獨立非執行董事組成。公司秘書及會計師均出席各審核委員會會議，於有需要時就企業管治、條例監管、會計及財務等事宜向董事會提供意見。

審核委員會之主要職責包括審查及監察本公司之財政匯報程序及內部運作監控、審閱本集團之財務資料及審查本公司與核數師的關係，以負責檢討公司之財務報告是否準確、公平及完整。

本集團2009年之季度業績及賬目、中期報告及簡明綜合財務報表，和年度報告及綜合財務報表，經已由審核委員會審閱。



於本年度，審核委員會召開4次會議。成員出席會議之情況如下：

出席次數

**獨立非執行董事**

|              |     |
|--------------|-----|
| 呂天能(審核委員會主席) | 4/4 |
| 李廣耀          | 4/4 |
| 張家華          | 4/4 |

**內部監控**

董事會負責設立、維持及執行一個有效的內部監控系統。本集團的內部監控系統包括一個完善的組織架構和全面的政策及準則。

本集團之內部監控系統涵蓋主要營運部門，以保障本集團資產免受損失或被盜用；妥善保存會計紀錄以提供可靠的財務資料；就重大欺詐及錯誤合理地作出防範，惟不能確保其絕對不會發生。

內部審核為本集團內部監控架構重要的一環，各董事會提供客觀保證，透過對主要營運部門的定期全面審查以確保完善的內部監控系統得以維持及依循既定的程序和標準。所有內部審核報告均會提交審核委員會審閱。外聘核數師致管理層函件內的重要事項均呈審核委員會審閱，確保能及時採取補救行動，並跟進所有建議，確保能在合理時間內執行。內部審核部每年根據風險為本之原則，將審核資源重點擺放於較高風險之範疇上，去制訂其內部審核時間表。審核計劃會提交審核委員會批核。為確保審核之獨立性，內部審核部主管會直接向審核委員會報告。

截至2009年12月31日止之年度內，董事會已審閱內部監控系統(包括財務、運作及合規監管和風險管理功能)的有效性，並無發現可能影響股東之重大缺失。

**董事及核數師之確認**

董事負責監督年度賬目編製以真實公允的反映本集團年內的財務狀況、經營業績與現金流量。編製報告期間報表時，董事已選用合適的會計政策；並已採用合適的會計準則；作出審慎合理的判斷及評估；以及確保賬目以持續經營基準編製。董事確認，本集團財務報表之編製乃符合法定要求及適用會計準則。

據董事所知，並無有關可能以致質疑本公司持續經營能力的事項或條件的任何重大不明朗因素。核數師就其對財務報表之申報責任所作聲明載於獨立核數師報告。

**外界核數師**

外界核數師的獨立性對本集團而言十分重要。因此，所有向外界核數師批授重大非核數工作合約時，必須徵求審核委員會及董事會批准。所提供之服務只限於具規模效益及屬於增值服務性質，且對核數工作的實際或觀感方面之獨立性絕無負面影響。

於截至2009年12月31日止年度，本公司核數師信永中和(香港)會計師事務所有限公司收取之費用包括核數費用約港幣928,000元及非核數服務之費用(包括中期審閱及約定審查業務服務)約港幣412,000元。



### 投資者關係及股東通訊

本公司與股東及投資者建立不同的通訊途徑。本公司之股東週年大會乃股東與主席及董事間之交流並對董事會發表建議的主要時間。全體股東可收取公司通訊之印刷本。除此之外，本公司網頁載有本集團之最新及重要資訊。年內，執行董事及公司秘書已經處理股東之查詢。

本公司就股東週年大會給予全體股東最少20個工作天之正式通知。主席將建議有關個別重大的事項，以個別決議案分別處理。股東需以投票方式表決所有之股東大會決議案，而有關之投票表決之程序及權利將刊載於股東大會通函內。

股東、投資者及媒體均可透過以下聯絡方法向本公司作出查詢：

熱線電話： (852) 2570 5886  
傳真： (852) 2806 2861  
郵遞： 香港金鐘道89號力寶中心  
1座31樓3107室  
致： 梁偉邦先生



# 董事會報告

董事會欣然提呈本公司之董事會報告連同本集團截至2009年12月31日止年度之經審核綜合財務報表。

## 股份上市

本公司股份於2002年2月7日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市。於2003年8月4日，本公司撤銷其股份在創業板上市地位，並於同日以介紹方式將股份在聯交所主板上市。

## 主要業務及業務分析

本公司為投資控股公司，其附屬公司之主要業務為研究及開發、分銷、銷售及製造藥品。

本集團本年度業務分析之表現載於綜合財務報表附註8。

## 業績及股息分派

本集團本年度之業績載於年報第30頁之綜合收益表。

由於集團打算保留充足資金作業務發展，故董事會不建議派發末期股息(2008年：無)。

截至2009年12月31日止年度並無派發或建議派發股息，而自結算日起亦無建議派發任何股息(2008年：無)。

## 財務摘要

本集團截至2009年12月31日止5個年度之業績和資產及負債之摘要載於年報第2頁。

## 儲備

本集團於本年度之儲備變動載於年報第34頁。

## 無形資產，物業、廠房及設備，投資物業及土地使用權預付租賃款項

本集團之無形資產，物業、廠房及設備，投資物業及土地使用權預付租賃款項變動詳情分別載於綜合財務報表附註17、18、19及20。

## 附屬公司

本公司主要附屬公司詳情載於綜合財務報表附註42。

## 股本

本公司股本變動詳情載於綜合財務報表附註31。



## 董事

本公司在本年度內及截至本報告日期之董事如下：

### 執行董事

|                     |                  |
|---------------------|------------------|
| 徐小凡先生(主席)(「徐先生」)    | (於2009年11月11日調任) |
| 陳志宇先生(首席執行官)(「陳先生」) | (於2009年11月11日委任) |
| 劉津先生(「劉先生」)         |                  |
| 郭琳女士(「郭女士」)         |                  |
| 黃澤民先生(「黃先生」)        | (於2009年11月11日委任) |
| 李可先生                | (於2009年11月11日委任) |
| 陶龍先生                | (於2009年11月11日離任) |
| 黃建明先生               | (於2009年11月11日離任) |
| 沈松青先生               | (於2009年11月11日離任) |

### 獨立非執行董事

呂天能先生(「呂先生」)  
李廣耀先生  
張家華先生(「張先生」)

根據本公司之公司組織章程細則第108條，郭女士、呂先生和張先生會於即將召開之股東週年大會輪值告退，惟彼等合資格並願意膺選連任。

根據本公司之公司組織章程細則第112條，陳先生、黃先生和李可先生之任期會於即將召開之股東週年大會屆滿，惟彼等合資格並願意膺選連任。

### 董事之服務合約

所有執行董事分別與本公司訂立初步為期兩年之服務合約(年期分別：徐先生年期由2004年10月21日起計，陳先生、李可先生和黃先生年期由2009年11月11日起計，劉津先生年期由2004年11月22日起計，郭女士年期由2008年1月1日起計)，並於其後繼續生效，直至一方給予另一方不少於三個月之書面通知予以終止為止。執行董事各自有權收取每月33,000港元之報酬，並可按董事酌情決定每年增加。執行董事之酬金乃按照本公司薪酬委員會之建議並按照各人工作經驗、技能、知識及對公司事務的參與，及參照本集團業績與盈利狀況、同業水平及市場環境而釐定。執行董事並可享有某程度的股份支付之支出。此外，執行董事另可獲發酌情管理人員花紅，惟任何財政年度的酌情花紅總額不得超過有關財政年度本集團經審計後本公司擁有人應佔溢利的10%。執行董事不可就有關其應獲得之管理人員花紅款額之任何決議案投票。獨立非執行董事之酬金乃按照薪酬委員會之建議並按照各人的工作經驗、專業技能和知識釐定。獨立非執行董事呂先生及李廣耀先生的兩年任期於2011年12月31日屆滿。而張先生的兩年任期於2010年10月18日屆滿。每名獨立非執行董事除可獲取的董事袍金每月10,000港元及股份支付之支出外，各人將不會獲取任何其他酬金。

本報告披露者外，各董事現時並無與本公司訂有或擬訂立任何於一年內不可終止並需支付補償(法定賠償除外)之服務合約。



## 董事於合約之權益

除董事之服務合約外，本公司各董事概無於本公司或其附屬公司所訂立合約，於年終時或年內任何時間仍然有效，且與本集團業務有關之重大合約中直接或間接擁有重大權益。

## 董事及高級管理層人員簡介

董事及高級管理層人員簡介詳情載於年報第11至12頁。

## 可供分派儲備

於2009年12月31日，本公司之可供分派儲備為約297,722,000港元。

## 優先購買權

本公司之公司組織章程細則並無優先購買權之條文，而開曼群島法例並無對該等權利實施限制。

## 購買、出售或贖回本公司之上市股份

本公司及其附屬公司於2009年度內並無贖回任何股份，亦無購買或出售本公司任何股份。

## 購股權

於2002年1月26日生效之購股權計劃已由股東於2003年7月23日採納之新購股權計劃(「計劃」)取代。

計劃旨在向該等符合計劃各項條件下之經挑選參與者授予購股權，作為其對本集團作出貢獻之鼓勵或獎賞。

因行使根據計劃或任何其他購股權計劃授出之所有尚未行使及有待行使購股權而將予發行之證券數目，最多合共不得超過本公司不時已發行有關股本之30%。

因行使根據計劃將予授出之所有購股權而可能發行之股份總數，合共不得超過127,746,216股股份，相當於計劃日期已發行股份10%。其後一般計劃上限已於2005年5月31日召開之股東週年大會上批准更新，該上限已重新設定為154,170,699股股份。

於任何12個月期間內，因行使根據計劃向任何參與者授出之購股權而已經及可能須予發行之股份總數，最多不得超過本公司當時已發行股本之1%。

參與者可於建議授出購股權之日起計21日內接納購股權。根據計劃，股份之認購價將由董事會釐定，惟不得少於以下三項之最高者：(i)授出購股權當日聯交所每日報價表所列股份(一手或以上股份)之收市價，或(ii)緊接授出購股權當日前五個交易日聯交所每日報價表所列股份(一手或以上股份)之平均收市價，及(iii)股份面值。於接納獲授之購股權時須繳付1港元象徵式代價。

購股權持有人可按照計劃之條款，於董事會釐定及通知各承授人之期間隨時行使購股權。該期間由接納購股權當日開始，及於購股權授出當日起計十年屆滿，除非根據有關規定提早終止。



計劃之有效期自2003年7月23日起計為期十年。

#### 第一期計劃：

於2002年6月21日，董事會授出合共可認購本公司30,000,000股股份之購股權，行使價為每股0.39港元。獲授購股權之人士可於2002年8月16日至2012年2月6日期間按以下方式分期行使其權利：

|                      |   |             |
|----------------------|---|-------------|
| 2002年8月16日至2012年2月6日 | — | 約6,850,000股 |
| 2003年1月1日至2012年2月6日  | — | 約8,280,000股 |
| 2004年1月1日至2012年2月6日  | — | 約6,510,000股 |
| 2005年1月1日至2012年2月6日  | — | 約8,360,000股 |

是次獲授購股權人士當中108名為本集團全職僱員，合共獲授21,100,000份購股權；29名為本公司主要客戶的員工，合共獲授8,900,000份購股權。於截至2009年12月31日止年度內，並無獲授購股權之人士行使購股權，沒有沒收或註銷購股權。於2009年12月31日，到期可以但尚未行使的購股權有330,000份。

#### 第二期計劃：

於2003年2月28日，董事向本集團若干附屬公司3名董事授予合共可認購本公司19,800,000股股份之購股權，行使價為每股0.24港元。承授人有權於2012年2月6日或之前行使認購權。

此計劃中之購股權已於2004年內全獲行使。

#### 第三期計劃：

於2003年9月29日，董事授出合共可認購本公司30,000,000股股份之購股權，行使價為每股0.51港元。獲授購股權之人士可於2004年1月2日至2012年2月6日期間按以下方式分兩期行使其權利：

|                     |   |              |
|---------------------|---|--------------|
| 2004年1月2日至2012年2月6日 | — | 約8,990,000股  |
| 2004年7月2日至2012年2月6日 | — | 約21,010,000股 |

於授出當天，是次獲授購股權人士當中14名為本集團全職僱員，合共獲授16,595,000份購股權；5名為本集團若干附屬公司董事，合共獲授12,405,000份購股權；1名為一家全資附屬公司之顧問，獲授1,000,000份購股權。於2003年度內，一名承授人放棄1,500,000份購股權。於截至2009年12月31日止年度內，並無獲授購股權之人士行使購股權，沒有沒收或註銷購股權。於2009年12月31日，到期可以但尚未行使的購股權有13,760,000份。

#### 第四期計劃：

於2005年9月12日，董事授出合共可認購本公司69,800,000股股份之購股權，行使價為每股0.23港元。獲授購股權之人士可於2006年1月1日至2012年2月6日期間按以下方式分兩期行使其權利：

|                     |   |              |
|---------------------|---|--------------|
| 2006年1月1日至2012年2月6日 | — | 約34,900,000股 |
| 2007年1月1日至2012年2月6日 | — | 約34,900,000股 |





於授出當天，是次獲授購股權人士當中12名為本集團全職僱員，合共獲授11,000,000份購股權；3名為本公司執行董事，合共獲授35,000,000份購股權；3名為本公司獨立非執行董事，合共獲授4,500,000份購股權；2名為本公司過往12個月內在職之前執行董事，獲授18,000,000份購股權；2名為本集團若干附屬公司董事，合共獲授1,300,000份購股權。於截至2009年12月31日止年度內，並無獲授購股權之人士行使購股權，沒有沒收或註銷購股權。於2009年12月31日，到期可以但尚未行使的購股權有32,800,000份。

#### 第五期計劃：

於2008年1月29日，董事授出合共可認購本公司67,500,000股股份之購股權，行使價為每股0.28港元。獲授購股權之人士可於2008年10月1日至2012年2月6日期間按以下方式分兩期行使其權利：

|                      |   |              |
|----------------------|---|--------------|
| 2008年10月1日至2012年2月6日 | — | 約20,250,000股 |
| 2009年1月1日至2012年2月6日  | — | 約47,250,000股 |

於授出當日，是次獲授購股權人士當中6名為本集團全職僱員，合共獲授16,000,000份購股權；4名為本公司執行董事，合共獲授34,000,000份購股權；1名為本公司獨立非執行董事，獲授1,500,000份購股權；1名為本公司一所附屬公司董事，獲授2,000,000份購股權；1名為本公司若干附屬公司之董事，獲授3,000,000份購股權；3名為本公司之顧問，合共獲授11,000,000份購股權。於截至2009年12月31日止年度內，並無獲授購股權之人士行使購股權，沒有沒收或註銷購股權。於2009年12月31日，到期可以但尚未行使的購股權有67,500,000份。

#### 其他購股權

於2003年9月22日，本集團訂立協議以收購附屬公司四川維奧制藥有限公司剩餘15%少數股東權益。該收購之幣值代價餘額約28.3百萬港元(相當於代價總額60%)將由本公司全權決定以現金或以本公司新普通股支付。本公司可於下列日期或之前，向賣方發出通知(「通知」)，選擇支付現金或發行新普通股：

- 2004年3月22日：9,433,962港元；
- 2004年9月22日：9,433,962港元；及
- 2005年3月22日：9,433,962港元。

購股權股份數目乃按於緊接通知日期前30日本公司股份於聯交所之平均收市價或每股0.46港元(之較高者計算)。按每股0.46港元之基準計算，最多可發行61,525,839股股份。本公司已獲聯交所有條件批准該購股權股份上市。此計劃中之購股權已於2005年內全獲行使。

購股權變動詳情載於綜合財務報表附註34。



## 退休福利計劃

退休福利計劃詳情載於綜合財務報表附註3及15。

## 更改公司名稱

根據將於2010年6月2日舉行之股東週年大會上的特別決議案，有待股東通過，本公司擬將其名稱自「Vital Pharmaceutical Holdings Limited維奧醫藥控股有限公司」，更改為「Vital Group Holdings Limited維奧集團控股有限公司」，以更準確反映本集團廣泛之投資策略。

## 權益披露

### (a) 董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於2009年12月31日，董事、本公司最高行政人員及彼等之聯繫人士於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視作擁有之權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條規定須記錄於該條所指登記冊之權益及淡倉，或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

| 董事姓名         | 身分    | 每股面值港幣<br>0.01元普通股股份<br>(「股份」)數目<br>(附註1) | 所持該<br>類別證券<br>百分比 |
|--------------|-------|---|--------------------|
| 陳志宇先生(首席執行官) | 實益擁有人 | 26,666 (L)                                | 0.0017%            |
| 劉津先生         | 實益擁有人 | 14,630,400 (L)                            | 0.94%              |

附註：

- 「L」代表董事在此等股份中所持之好倉。



董事及最高行政人員於相關股份及股本衍生工具之權益

於2009年12月31日，本公司董事及最高行政人員於根據本公司購股權計劃所授出可認購本公司股份之購股權中擁有以下個人權益：

| 董事姓名               | 授出日期       | 行使期                           | 每股行使價<br>(港元) | 於2009年<br>12月31日<br>尚未行使<br>購股權所<br>涉及股份數目 |
|--------------------|------------|-------------------------------|---------------|--|
| 徐小凡先生<br>(執行董事兼主席) | 2005年9月12日 | 2006年1月1日至<br>2012年2月6日(附註2)  | 0.23          | 15,000,000                                 |
| 郭琳女士(執行董事)         | 2003年9月29日 | 2004年1月2日至<br>2012年2月6日(附註3)  | 0.51          | 3,000,000                                  |
|                    | 2008年1月29日 | 2008年10月1日至<br>2012年2月6日(附註4) | 0.28          | 8,500,000                                  |
| 劉津先生(執行董事)         | 2008年1月29日 | 2008年10月1日至<br>2012年2月6日(附註4) | 0.28          | 8,500,000                                  |
| 張家華先生<br>(獨立非執行董事) | 2008年1月29日 | 2008年10月1日至<br>2012年2月6日(附註4) | 0.28          | 1,500,000                                  |

附註：

- 徐小凡先生可於2006年1月1日至2012年2月6日內兩段期間行使其權利。自2006年1月1日至2006年12月31日，承授人可行使其50%權利，而自2007年1月1日至2012年2月6日，承授人可行使餘下任何未行使權利。
- 郭琳女士可於2004年1月2日至2012年2月6日內兩段期間行使其權利。自2004年1月2日至2004年7月1日，彼可行使最多500,000份購股權，而自2004年7月2日至2012年2月6日，彼可行使餘下任何未行使權利。郭琳女士自2008年1月1日起獲委任為本公司執行董事。彼自2003年9月29日起獲授購股權。
- 劉津先生、郭琳女士及張家華先生可於2008年10月1日至2012年2月6日內兩段期間行使其權利。自2008年10月1日至2008年12月31日，承授人可行使其30%權利，而自2009年1月1日至2012年2月6日，承授人可行使餘下任何未行使權利。

除上文所披露外，董事及本公司最高行政人員概無在本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例)的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指本公司存置之登記冊之任何權益及淡倉，或根據上市規則所載標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉。



## (b) 主要股東於本公司股份及相關股份中之權益及淡倉

於2009年12月31日，按本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之股東登記冊，就董事在作出合理查詢後所知或確認，下列人士／實體(不包括董事或本公司主要行政人員)於本公司股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露之權益或淡倉；或直接或間接擁有任何附有權利可於任何情況下在本公司股東大會投票之任何類別股本面值10%或以上權益：

| 股東名稱                               | 公司／集團<br>成員公司名稱 | 身分    | 股份數目<br>(附註5)   | 概約持股<br>百分比 |
|------------------------------------|-----------------|-------|-----------------|-------------|
| Perfect Develop Holding Inc. (附註6) | 公司              | 實益擁有人 | 522,526,940 (L) | 33.69%      |

附註：

5. 「L」代表該等人士／實體在此等股份中所持之好倉。
6. Perfect Develop Holding Inc.已發行股本分別由陶龍先生實益擁有58.28%、黃建明先生實益擁有30.67%以及劉津先生實益擁有11.05%。陶龍先生和黃建明先生均為本集團創辦人兼本公司前執行董事，現為本公司之受薪顧問。劉津先生為本集團創辦人兼本公司執行董事。

除上文所披露外，於2009年12月31日，董事並不知悉有任何人士於本公司股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有任何附有權利可於任何情況下在本公司股東大會投票之任何類別股本面值10%或以上權益。

## 董事及最高行政人員認購股份之權利

除本年報所披露外，於本年度任何時間內，本公司董事及最高行政人員(包括彼等之配偶及未滿18歲之子女)概無在本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例)之股份、認股權證或債權證(如適用)中擁有任何權益，亦無獲授予或行使任何可認購股份、認股權證或債權證之權利。

## 主要客戶及供應商

本年度本集團主要供應商及客戶所佔購買及銷售之百分比如下：

### 購買

|          |     |
|----------|-----|
| —最大供應商   | 58% |
| —五大供應商合計 | 91% |

### 銷售

|         |     |
|---------|-----|
| —最大客戶   | 35% |
| —五大客戶合計 | 52% |

並無董事、其聯繫人士或任何按董事所知悉擁有本公司股本5%以上之股東於上述主要供應商或客戶擁有權益。



## 管理合約

本年度本公司概無就管理其整體或任何主要業務部分訂立或訂有任何合約。

## 董事於競爭業務之權益

於2009年12月31日，本公司之董事及首席執行官陳志宇先生（「陳先生」）持有廣東信東醫藥有限公司（「廣東信東」）約52%股權，陳先生擁有直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的業務權益。廣東信東主要在中國從事藥品銷售業務，主要產品是猴頭菌提取物顆粒（用於慢性胃炎等病症）和真菌類產品複方天麻蜜環糖肽片（用於高血壓病和腦血栓等病症），與本公司所銷售的主要產品（即鈣膠囊、礦物質、維生素及保護肝臟的產品）截然不同。因本公司與廣東信東醫藥有限公司所銷售的產品有明顯區別，故董事相信廣東信東與本公司之間並無直接競爭。

除上文所披露外，董事或本公司控制股東及彼等各自之聯繫人士（定義見上市規則）概無在與本集團業務構成或可能構成任何重大競爭之業務中擁有任何權益，而任何該等人士與本集團亦無或可能出現其他利益衝突。

## 慈善捐贈

本年度期間，本集團的直接現金慈善捐贈約港幣5,556,000元。

## 公眾持股量

於2010年4月16日，即在本年報刊發前之最後實際可行日期，根據本公司可以得悉而本公司董事亦知悉之公開資料，本公司相信公眾人士持有本公司證券之數量高於有關指定之最低百分比。

## 結算日後事項

本集團結算日後事項詳情載於綜合財務報表附註43。

## 暫停辦理過戶登記手續

為釐定有權出席應屆股東週年大會並於會上投票的股東資格，本公司將於2010年5月27日至2010年6月2日（首尾兩天包括在內）期間暫停辦理過戶登記手續。為符合出席大會之資格，所有股份過戶文件連同有關股票須於2010年5月26日下午四時前送達本公司之香港股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司，地址為香港灣仔駱克道33號中央廣場福利商業中心18樓。

## 核數師

何錫麟會計師行於2004年12月20日起為本公司核數師。因何錫麟會計師行已與中國信永中和會計師事務所合併，而成立了信永中和（香港）會計師事務所有限公司。於2006年12月29日，何錫麟會計師行辭任本公司核數師，由信永中和（香港）會計師事務所有限公司於同日接替空缺為本公司核數師。



2009年年度之綜合財務報表已經由信永中和(香港)會計師事務所有限公司審核。信永中和(香港)會計師事務所有限公司將任滿告退，惟合資格並願意於本屆股東大會上膺選連任。

承董事會命  
主席  
徐小凡

香港，2010年4月16日



# 獨立核數師報告



信永中和(香港)  
會計師事務所有限公司  
香港金鐘道95號  
統一中心16樓

## 致維奧醫藥控股有限公司全體股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

我們已對載於第30頁至第87頁的維奧醫藥控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表進行了審計。該等綜合財務報表包括於2009年12月31日的綜合財務狀況報表，及截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動報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

貴公司董事的責任乃按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》的披露規定編製該等綜合財務報表，及真實而公平地呈列其內容。該等責任包括：設計、實施及維持與編製及真實而公平地呈列並無存在重大錯誤陳述(不論是由作弊或失誤所引致)的綜合財務報表有關的內部控制、選擇及實行適當的會計政策及作出在當時環境下屬合理的會計估算。

## 核數師的責任

我們的責任乃依據我們的審核對該等綜合財務報表發表意見，並僅向閣下(作為一個整體)報告我們的意見。除此之外，本報告不作其他用途。我們概不就本報告的內容對其他任何人士承擔責任或領受義務。我們根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行我們的審核。該等準則要求我們遵守道德規範，並計劃及執行審核工作，以其能就綜合財務報表是否存有任何重大錯誤陳述，作合理的確定。

審核包括執行情序以獲取與綜合財務報表所載數額及披露事項有關的審核憑證。所選用程序取決於核數師的判斷，包括衡量綜合財務報表是否存有重大錯誤陳述(不論是由於作弊或失誤所引致)的風險。在評估該等風險時，核數師將考慮公司有關編製及真實而公平地呈列綜合財務報表的內部控制，以求設計一套在有關環境下適當的審核程序，但目的並非為對公司的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評估管理層所採用會計政策的適當性及所作出會計估計的合理性，並評估綜合財務報表的整體呈列方式。

我們相信，我們獲得的審核憑證已足夠及適當地為我們的審核意見提供了基準。





## 意見

我們認為，該等綜合財務報表已按照香港財務報告準則真實而公平地反映了 貴集團於2009年12月31日的財務狀況及其截至該日止年度的溢利及現金流量，並按香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

葉汝澤

執業證書號碼：P04798

香港

2010年4月16日



# 綜合收益表

截至2009年12月31日止年度

|          | 附註 | 2009年<br>千港元     | 2008年<br>千港元 |
|----------|----|------------------|--------------|
| 營業額      | 8  | <b>364,022</b>   | 698,225      |
| 銷售成本     |    | <b>(106,804)</b> | (250,858)    |
| 毛利       |    | <b>257,218</b>   | 447,367      |
| 其他經營收入   | 8  | <b>26,921</b>    | 26,370       |
| 銷售及分銷開支  |    | <b>(107,158)</b> | (182,611)    |
| 行政開支     |    | <b>(80,828)</b>  | (155,343)    |
| 確認商譽減值虧損 | 23 | <b>(29,982)</b>  | (37,896)     |
| 融資成本     | 10 | <b>(586)</b>     | (16,405)     |
| 除稅前溢利    |    | <b>65,585</b>    | 81,482       |
| 所得稅支出    | 11 | <b>(12,615)</b>  | (20,563)     |
| 本年度溢利    | 12 | <b>52,970</b>    | 60,919       |
| 下列人士應佔：  |    |                  |              |
| 本公司擁有人   |    | <b>53,010</b>    | 61,095       |
| 少數股東權益   |    | <b>(40)</b>      | (176)        |
|          |    | <b>52,970</b>    | 60,919       |
| 每股盈利     |    |                  |              |
| 基本       | 14 | <b>3.42港仙</b>    | 3.94港仙       |
| 攤薄       | 14 | <b>3.42港仙</b>    | 3.93港仙       |



# 綜合全面收益表

截至2009年12月31日止年度

|  | 2009年<br>千港元   | 2008年<br>千港元 |
|--|----------------|--------------|
| 本年度溢利  | <b>52,970</b>  | 60,919       |
| 其他全面(開支)收入                                   |                |              |
| 換算海外業務產生之匯兌差額                                |                |              |
| 本年度產生之匯兌差額                                   | <b>(3,383)</b> | 23,338       |
| 有關本年度註銷/出售海外業務之重新分類調整                        | <b>898</b>     | (14)         |
|  | <b>(2,485)</b> | 23,324       |
| 可供出售財務資產                                     |                |              |
| 本年度重估可供出售財務資產產生之收益(虧損)淨額                     | <b>1,903</b>   | (1,533)      |
| 有關本年度售出可供出售財務資產之重新分類調整                       | <b>(5)</b>     | 39           |
|  | <b>1,898</b>   | (1,494)      |
| 物業、廠房及設備以及預付租賃款項轉撥至按公允值計量<br>之投資物業所產生之收益     | —              | 6,292        |
| 物業、廠房及設備以及預付租賃款項轉撥至按公允值計量<br>之投資物業所產生之遞延稅項負債 | —              | (1,573)      |
|  | —              | 4,719        |
| 年內經扣除稅項後其他全面(開支)收入                           | <b>(587)</b>   | 26,549       |
| 本年度全面收入總額                                    | <b>52,383</b>  | 87,468       |
| 下列人士應佔全面收入總額：                                |                |              |
| 本公司擁有人                                       | <b>52,423</b>  | 87,644       |
| 少數股東權益                                       | <b>(40)</b>    | (176)        |
|  | <b>52,383</b>  | 87,468       |



# 綜合財務狀況報表

於2009年12月31日

|                  | 附註 | 2009年<br>千港元   | 2008年<br>千港元 |
|------------------|----|----------------|--------------|
| <b>非流動資產</b>     |    |                |              |
| 無形資產             | 17 | 3,030          | 2,651        |
| 物業、廠房及設備         | 18 | 203,015        | 225,552      |
| 投資物業             | 19 | 74,384         | 57,032       |
| 土地使用權預付租賃款項      | 20 | 38,711         | 39,511       |
| 收購物業、廠房及設備之訂金    | 21 | 4,201          | 4,571        |
| 可供出售投資           | 22 | 2,331          | 1,203        |
| 商譽               | 23 | 74,924         | 104,906      |
|                  |    | <b>400,596</b> | 435,426      |
| <b>流動資產</b>      |    |                |              |
| 存貨               | 24 | 73,730         | 66,984       |
| 應收賬款及其他應收款項      | 25 | 69,241         | 131,660      |
| 土地使用權預付租賃款項      | 20 | 800            | 800          |
| 可收回所得稅           |    | 9,118          | 6,031        |
| 可抵扣增值稅           |    | 5,537          | —            |
| 持作買賣投資           | 26 | 2,121          | 1,667        |
| 銀行結存及現金          | 27 |                |              |
| — 已抵押            |    | 668            | 4,002        |
| — 無抵押            |    | 163,291        | 148,351      |
|                  |    | <b>324,506</b> | 359,495      |
| <b>流動負債</b>      |    |                |              |
| 應付賬款及其他應付款項      | 28 | 58,993         | 76,008       |
| 應付增值稅            |    | —              | 17,522       |
| 應付所得稅            |    | —              | 11,705       |
| 融資租賃承擔           | 29 | 446            | 114          |
| 銀行借貸             | 30 | —              | 84,349       |
|                  |    | <b>59,439</b>  | 189,698      |
| <b>流動資產淨值</b>    |    | <b>265,067</b> | 169,797      |
| <b>資產總值減流動負債</b> |    | <b>665,663</b> | 605,223      |



|                   | 附註 | 2009年<br>千港元   | 2008年<br>千港元 |
|-------------------|----|----------------|--------------|
| <b>資本及儲備</b>      |    |                |              |
| 股本                | 31 | <b>15,511</b>  | 15,511       |
| 儲備                |    | <b>633,871</b> | 581,448      |
| <b>本公司擁有人應佔權益</b> |    | <b>649,382</b> | 596,959      |
| 少數股東權益            |    | <b>808</b>     | 413          |
| <b>權益總額</b>       |    | <b>650,190</b> | 597,372      |
| <b>非流動負債</b>      |    |                |              |
| 其他應付款項            | 32 | <b>2,778</b>   | —            |
| 融資租賃承擔            | 29 | —              | 344          |
| 遞延稅項負債            | 33 | <b>12,695</b>  | 7,507        |
|                   |    | <b>15,473</b>  | 7,851        |
|                   |    | <b>665,663</b> | 605,223      |

載於第30至87頁之綜合財務報表於2010年4月16日經董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

徐小凡  
董事

陳志宇  
董事



# 綜合權益變動報表

截至2009年12月31日止年度

|                    | 本公司擁有人應佔  |             |             |                  |                     |                   |             |             |                   |           |                   |           |
|--------------------|-----------|-------------|-------------|------------------|---------------------|-------------------|-------------|-------------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|
|                    | 股本<br>千港元 | 股份溢價<br>千港元 | 匯兌儲備<br>千港元 | 購股權<br>儲備<br>千港元 | 儲備基金<br>千港元<br>(附註) | 企業發展<br>基金<br>千港元 | 其他儲備<br>千港元 | 保留溢利<br>千港元 | 物業重估<br>儲備<br>千港元 | 總計<br>千港元 | 少數股東<br>權益<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
| 於2008年1月1日         | 15,511    | 251,175     | 33,995      | 4,029            | 36,654              | 616               | (54)        | 161,527     | —                 | 503,453   | 589               | 504,042   |
| 年內溢利               | —         | —           | —           | —                | —                   | —                 | —           | 61,095      | —                 | 61,095    | (176)             | 60,919    |
| 本年度其他全面<br>收入(開支)  | —         | —           | 23,324      | —                | —                   | —                 | (1,494)     | —           | 4,719             | 26,549    | —                 | 26,549    |
| 本年度全面收入總額          | —         | —           | 23,324      | —                | —                   | —                 | (1,494)     | 61,095      | 4,719             | 87,644    | (176)             | 87,468    |
| 劃撥至儲備基金            | —         | —           | —           | —                | 8,939               | —                 | —           | (8,939)     | —                 | —         | —                 | —         |
| 確認股本結算之股份<br>支付之支出 | —         | —           | —           | 5,862            | —                   | —                 | —           | —           | —                 | 5,862     | —                 | 5,862     |
| 於2008年12月31日       | 15,511    | 251,175     | 57,319      | 9,891            | 45,593              | 616               | (1,548)     | 213,683     | 4,719             | 596,959   | 413               | 597,372   |
| 年內溢利               | —         | —           | —           | —                | —                   | —                 | —           | 53,010      | —                 | 53,010    | (40)              | 52,970    |
| 本年度其他全面<br>(開支)收入  | —         | —           | (2,485)     | —                | —                   | —                 | 1,898       | —           | —                 | (587)     | —                 | (587)     |
| 本年度全面收入總額          | —         | —           | (2,485)     | —                | —                   | —                 | 1,898       | 53,010      | —                 | 52,423    | (40)              | 52,383    |
| 少數股東注資             | —         | —           | —           | —                | —                   | —                 | —           | —           | —                 | —         | 435               | 435       |
| 劃撥至儲備基金            | —         | —           | —           | —                | 2,290               | —                 | —           | (2,290)     | —                 | —         | —                 | —         |
| 於2009年12月31日       | 15,511    | 251,175     | 54,834      | 9,891            | 47,883              | 616               | 350         | 264,403     | 4,719             | 649,382   | 808               | 650,190   |

附註：於中華人民共和國成立之附屬公司須劃撥年度溢利之10%至儲備基金。儲備基金須保留於附屬公司之賬目內作特定用途。



# 綜合現金流量表

截至2009年12月31日止年度

|                        | 2009年<br>千港元    | 2008年<br>千港元 |
|------------------------|-----------------|--------------|
| <b>經營業務</b>            |                 |              |
| 除稅前溢利                  | <b>65,585</b>   | 81,482       |
| 調整：                    |                 |              |
| 攤銷無形資產                 | <b>1,119</b>    | 2,300        |
| 攤銷土地使用權預付租賃款項          | <b>800</b>      | 942          |
| 投資物業公允值(增加)減少淨額        | <b>(17,352)</b> | 633          |
| 持作買賣投資之公允值增加           | <b>(454)</b>    | —            |
| 物業、廠房及設備折舊             | <b>16,999</b>   | 19,308       |
| 融資成本                   | <b>586</b>      | 16,405       |
| 出售可供出售投資之收益            | <b>—</b>        | (2,030)      |
| 註銷/出售附屬公司之虧損(收益)淨額     | <b>898</b>      | (143)        |
| 商譽之已確認減值虧損             | <b>29,982</b>   | 37,896       |
| 物業、廠房及設備之已確認減值虧損       | <b>3,126</b>    | 27,075       |
| 預付款項、訂金及其他應收款項之已確認減值虧損 | <b>1,497</b>    | 2,778        |
| 藥品項目款項之已確認減值虧損         | <b>—</b>        | 2,971        |
| 應收賬款之已確認減值虧損           | <b>1,172</b>    | 4,695        |
| 銀行存款之利息收入              | <b>(995)</b>    | (652)        |
| 來自持作買賣投資之投資收入          | <b>(663)</b>    | —            |
| 出售物業、廠房及設備之虧損          | <b>144</b>      | 428          |
| 申索賠償撥備                 | <b>1,111</b>    | 5,556        |
| 撥回撇銷存貨                 | <b>—</b>        | (2,816)      |
| 股份付款開支                 | <b>—</b>        | 5,862        |
| 撇銷其他應收款項               | <b>333</b>      | —            |
| 撇減及撇銷存貨                | <b>951</b>      | 4,094        |
| 營運資金變動前之經營現金流量         | <b>104,839</b>  | 206,784      |
| 存貨(增加)減少               | <b>(7,697)</b>  | 86,483       |
| 應收賬款及其他應收款項減少          | <b>56,005</b>   | 56,326       |
| 應付賬款及其他應付款項減少          | <b>(13,096)</b> | (116,088)    |
| 可收回所得稅增加               | <b>(2,060)</b>  | —            |
| (可抵扣)應付增值稅增加           | <b>(23,059)</b> | 7,590        |
| 經營業務所得現金               | <b>114,932</b>  | 241,095      |
| 已付中華人民共和國企業所得稅         | <b>(20,159)</b> | (18,670)     |
| <b>經營業務所得現金淨額</b>      | <b>94,773</b>   | 222,425      |



綜合現金流量表

截至2009年12月31日止年度



|                                       | 附註 | 2009年<br>千港元    | 2008年<br>千港元 |
|---------------------------------------|----|-----------------|--------------|
| <b>投資活動</b>                           |    |                 |              |
| 已抵押銀行結存減少                             |    | <b>3,334</b>    | 9,333        |
| 出售物業、廠房及設備所得款項                        |    | <b>4,623</b>    | 210          |
| 銀行存款之利息收入                             |    | <b>995</b>      | 652          |
| 來自持作買賣投資之投資收入                         |    | <b>663</b>      | —            |
| 出售可供出售投資所得款項                          |    | <b>770</b>      | 4,115        |
| 出售附屬公司現金流出淨值(已扣除所售出<br>現金及現金等值項目)     | 36 | —               | (31)         |
| 購買無形資產                                |    | <b>(1,896)</b>  | —            |
| 收購物業、廠房及設備已付訂金                        |    | <b>(1,778)</b>  | (2,147)      |
| 購買物業、廠房及設備                            |    | <b>(1,485)</b>  | (6,073)      |
| 購入持作買賣投資                              |    | —               | (1,667)      |
| 收購附屬公司(已扣除所收購現金及現金等值項目)               | 35 | —               | (136,284)    |
| <b>投資活動所得(所用)現金淨額</b>                 |    | <b>5,226</b>    | (131,892)    |
| <b>融資活動</b>                           |    |                 |              |
| 償還銀行借貸                                |    | <b>(84,349)</b> | (223,482)    |
| 已付融資成本                                |    | <b>(586)</b>    | (16,405)     |
| 償還融資租賃承擔                              |    | <b>(148)</b>    | (514)        |
| 新造銀行借貸                                |    | —               | 187,627      |
| <b>融資活動所用現金淨額</b>                     |    | <b>(85,083)</b> | (52,774)     |
| <b>現金及現金等值項目增加淨額</b>                  |    | <b>14,916</b>   | 37,759       |
| <b>於年初之現金及現金等值項目</b>                  |    | <b>148,351</b>  | 106,525      |
| 匯率變動影響                                |    | <b>24</b>       | 4,067        |
| <b>於年終之現金及現金等值項目，<br/>即無抵押銀行結存及現金</b> |    | <b>163,291</b>  | 148,351      |



# 綜合財務報表附註

截至2009年12月31日止年度

## 1. 一般資料

維奧醫藥控股有限公司(「本公司」)為於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司之註冊辦事處及主要營業地點地址載於年報之「公司資料」一節。

綜合財務報表乃以港元呈列。除於中華人民共和國(「中國」)所設立附屬公司之功能貨幣為人民幣外，本公司及其附屬公司之功能貨幣為港元。

由於本公司於香港上市，故董事認為，綜合財務報表以港元呈列乃恰當做法。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之主要業務為藥品研究及開發、銷售、分銷及製造。

## 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」)

於本年度，本集團已採納下列由香港會計師公會頒佈新訂及經修訂準則、準則之修訂及詮釋(「新訂及經修訂香港財務報告準則」)。

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| 香港財務報告準則(修訂本)                         | 於2008年頒佈之香港財務報告準則改進，惟不包括於2009年7月1日或其後開始年度期間生效之香港財務報告準則第5號修訂 |
| 香港財務報告準則(修訂本)                         | 2009年頒佈之香港財務報告準則第39號第80段之修訂之改進                              |
| 香港會計準則(「香港會計準則」)第1號(經2007年修訂)         | 財務報表之呈列   |
| 香港會計準則第23號(經2007年修訂)                  | 借貸成本  |
| 香港會計準則第32號及第1號(修訂本)                   | 可沽售財務工具及清盤產生之責任   |
| 香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號(修訂本)           | 投資於附屬公司、共同控制實體或聯營公司之成本                                      |
| 香港財務報告準則第2號(修訂本)                      | 歸屬條件及註銷   |
| 香港財務報告準則第7號(修訂本)                      | 有關財務工具之披露   |
| 香港財務報告準則第8號                           | 經營分部  |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號及香港會計準則第39號(修訂本) | 內含衍生工具  |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號                | 客戶忠誠計劃  |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第15號                | 房地產建造協議   |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第16號                | 對沖海外業務淨投資   |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第18號                | 來自客戶之資產轉讓   |

除下文所述者外，採納新訂及經修訂香港財務報告準則並無對本集團現行或過往會計期間之綜合財務報表構成重大影響。



# 綜合財務報表附註

截至2009年12月31日止年度

## 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)

### 新訂及經修訂香港財務報告準則僅影響呈列及披露

#### 香港會計準則第1號(2007年經修訂)財務報表之呈列

香港會計準則第1號(2007年經修訂)提出多個專用名稱修改，包括修訂財務報表標題，財務報表格式及內容變動。

#### 香港財務報告準則第8號經營分部

香港財務報告準則第8號為改變本集團分部損益計量基準之披露準則。然而，應用香港財務報告準則第8號並無導致本集團重新劃分其報告分部。

#### 有關財務工具披露之改善

##### (香港財務報告準則第7號修訂本財務工具：披露)

香港財務報告準則第7號修訂本擴大有關按公允值計量財務工具的公允值計算之規定披露範疇。該修訂本亦擴大並修改有關流動資金風險所規定披露資料。本集團根據該修訂本所載過渡條文，並無就經擴大披露範圍提供比較資料。

本集團並無提早採納下列已頒佈惟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)                    | 修訂香港財務報告準則第5號作為於2008年頒佈之香港財務報告準則改進其中部分 <sup>1</sup> |
| 香港財務報告準則(修訂本)                    | 於2009年頒佈之香港財務報告準則改進 <sup>2</sup>                    |
| 香港會計準則第24號(經修訂)                  | 關連人士披露 <sup>6</sup>                                 |
| 香港會計準則第27號(經修訂)                  | 綜合及獨立財務報表 <sup>1</sup>                              |
| 香港會計準則第32號(修訂本)                  | 供股分類 <sup>4</sup>                                   |
| 香港會計準則第39號(修訂本)                  | 合資格對沖項目 <sup>1</sup>                                |
| 香港財務報告準則第1號(經修訂)                 | 首次採納香港財務報告準則 <sup>1</sup>                           |
| 香港財務報告準則第1號(修訂本)                 | 首次採納有關準則公司所獲額外豁免 <sup>3</sup>                       |
| 香港財務報告準則第1號(修訂本)                 | 首次採納者就香港財務報告準則第7號披露之比較資料所獲有限豁免 <sup>5</sup>         |
| 香港財務報告準則第2號(修訂本)                 | 集團之現金結算股份付款交易 <sup>3</sup>                          |
| 香港財務報告準則第3號(經修訂)                 | 業務合併 <sup>1</sup>                                   |
| 香港財務報告準則第9號                      | 財務工具 <sup>7</sup>                                   |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)<br>— 詮釋第14號(修訂本) | 最低資金規定之預付款項 <sup>6</sup>                            |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)<br>— 詮釋第17號      | 向擁有人分派非現金資產 <sup>1</sup>                            |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)<br>— 詮釋第19號      | 以股本工具抵銷財務負債 <sup>5</sup>                            |

<sup>1</sup> 於2009年7月1日或其後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2009年7月1日及2010年1月1日(視適用情況而定)或其後開始年度期間生效之修訂。

<sup>3</sup> 於2010年1月1日或其後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 於2010年2月1日或其後開始之年度期間生效。

<sup>5</sup> 於2010年7月1日或其後開始之年度期間生效。

<sup>6</sup> 於2011年1月1日或其後開始之年度期間生效。

<sup>7</sup> 於2013年1月1日或其後開始之年度期間生效。

採納香港財務報告準則第3號(經修訂)可能影響收購日期為2009年7月1日或之後開始首個年度報告期間開始當日或之後之業務合併之會計法。香港會計準則第27號(經修訂)將影響母公司於附屬公司擁有權益變動之會計處理。



## 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)

香港財務報告準則第9號財務工具引入財務資產分類及計量的新規定，將於2013年1月1日生效，並准許提早應用。該準則規定，屬於香港會計準則第39號財務工具：確認及計量之範圍內所有已確認財務資產，將按攤銷成本或公允值計量。具體來說，即(i)於目標為收取合約現金流量之業務模式內持有；及(ii)具有純粹用以支付本金及未付本金之利息之合約現金流量之債務投資，一般按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資均按公允值計量。應用香港財務報告準則第9號或會影響本集團財務資產之分類及計量。

此外，作為於2009年頒佈之香港財務報告準則改進其中一部分，香港會計準則第17號租賃已就租賃土地之分類修訂。該修訂本於2010年1月1日生效，並准許提早應用。修訂香港會計準則第17號前，承租人須將租賃土地分類為經營租賃，並於綜合財務狀況報表呈列為預付租賃款項。該修訂本已刪除有關規定。取而代之的是，該修訂本規定將租賃土地按香港會計準則第17號所載一般原則為基準分類，該基準按出租人或承租人就租賃資產擁有權所附風險及回報水平釐定。應用香港會計準則第17號修訂本或會對本集團租賃土地之分類及計量造成影響。

本公司董事預期，應用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋將不會對綜合財務報表造成重大影響。

## 3. 主要會計政策

誠如下列會計政策所闡釋，綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟投資物業及若干財務工具則按公允值計算。

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港《公司條例》適用之披露規定。

### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及受本公司控制的實體(其附屬公司)之財務報表。控制指本公司有權監督一間實體之財務及經營政策，以從其經營活動中獲益。

於年內收購或出售附屬公司之業績均自收購生效日期起或截至出售生效日期止(視適用情況而定)計入綜合收益表內。

如有需要，本集團會對附屬公司之財務報表作出調整，使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者貫徹一致。

所有集團內公司間交易、結餘、收入及開支均於綜合賬目時對銷。

綜合附屬公司資產淨值內之少數股東權益與本集團所佔權益分開呈列。於資產淨值之少數股東權益包括該等權益於原本業務合併日期之數額及少數股東應佔該合併日期以來之股本變動。適用於少數股東的虧損超出少數股東應佔附屬公司股權的權益的差額，將於本集團權益分配，惟少數股東有具約束力責任及能增加投資以彌補虧損者除外。



### 3. 主要會計政策(續)

#### 業務合併

業務收購以收購法入賬。收購成本乃按本集團為換取被收購控制權而給予之資產、產生或承擔之負債及發行之股本工具於交換當日公允值之總和，另加業務合併直接產生成本計算。被收購方符合香港財務報告準則第3號業務合併項下確認條件之可識別資產、負債及或然負債按收購日期之公允值確認。

收購產生之商譽初步按成本計算並確認為資產。商譽指業務合併成本超出本集團所佔已確認可識別資產、負債及或然負債之公平淨值權益之差額。倘在重估後，本集團所佔被收購方可識別資產、負債及或然負債之公平淨值權益超出業務合併成本，有關差額須即時於損益確認。

少數股東於被收購方所佔權益初步根據少數股東所佔已確認資產、負債及或然負債之公平淨值之比例計算。

#### 商譽

收購業務產生之商譽乃按成本減任何累計減值虧損列賬，並於綜合財務狀況報表內獨立呈列。

就減值檢測而言，收購產生之商譽乃分配往各有關賺取現金單位，或賺取現金單位之組別，而預期該等賺取現金單位可自收購之協同效應中受益。已獲分配商譽之賺取現金單位每年及凡有跡象顯示該單位可能減值時進行減值檢測。就於某個財政年度進行收購產生之商譽而言，已獲分配商譽之賺取現金單位於該財政年度完結前進行減值檢測。當賺取現金單位之可收回款額少於該單位之賬面值，則分配減值虧損，以首先削減任何分配往該單位商譽之賬面值，其後減值虧損以單位各資產之賬面值為基準按比例分配往該單位之其他資產。商譽之任何減值虧損直接於損益內確認。商譽之減值虧損不會於往後期間撥回。

於其後出售有關賺取現金單位時，已資本化商譽之應佔款額計入釐定出售損益之款額內。

#### 無形資產

##### 獨立收購之無形資產

獨立收購及具有有限使用年期之無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限使用年期之無形資產之攤銷乃於彼等之估計使用年期按直線法攤銷。(見下文關於有形及無形資產減值虧損之會計政策)。



### 3. 主要會計政策(續)

#### 附屬公司投資

附屬公司投資於本公司財務狀況報表按成本減任何已識別減值虧損列賬。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作生產或行政用途(在建工程除外)之土地及樓宇，乃按成本值減其後累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備項目(在建工程除外)之折舊按其估計可使用年期，經計及其估計剩餘價值後，以直線法撇銷其成本計算。

在建工程包括正在建設作生產或自用之物業、廠房及設備，乃按成本減已確認減值虧損列賬。在建工程乃於完成及可作擬定用途時分類至物業、廠房及設備之適當類別，並於有關資產可作擬定用途時按其他物業資產之相同基準計算折舊。

倘物業、廠房及設備項目因用途更改(即不再由業主自用)而成為投資物業，則該項目之賬面值與於轉讓日期之公允值間之差額在其他全面收入確認，並在物業重估儲備累計。其後出售或廢棄該資產時，有關重估儲備將直接轉撥至保留盈利。

根據融資租賃持有之資產乃於其估計可使用年期或相關租賃年期(取較短者)按與自置資產相同之基準折舊。

物業、廠房及設備項目於出售時或當預期不會因持續使用資產產生未來經濟利益時解除確認。因解除確認資產產生之任何盈虧乃按該項資產之出售所得款項淨額與賬面值之差額計算，並於解除確認該項資產之期間計入損益。

#### 投資物業

投資物業指持作賺取租金及/或資本增值之物業。

於初步確認時，投資物業按成本計量，包括任何直接應佔開支。於初次確認後，投資物業以公允值模式按其公允值計量。投資物業公允值變動所產生盈虧，於產生期間計入損益。

投資物業於出售或當投資物業永久不再使用及預期不能由其出售獲取任何未來經濟利益時解除確認。因解除確認資產產生之任何盈虧乃按該項資產之出售所得款項淨額與賬面值之差額計算，並於解除確認該項目之期間計入損益。





### 3. 主要會計政策(續)

#### 土地使用權

就取得土地使用權支付之款項被視為經營租賃付款。土地使用權按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬，攤銷於土地使用權之有效期內以直線法自損益扣除。

#### 財務工具

當某集團實體成為工具合同條文之訂約方時，財務資產及財務負債在財務狀況報表確認。財務資產及財務負債初步按公允值計量。收購或發行財務資產及財務負債(按公允值計入溢利或虧損之財務資產或財務負債除外)直接應佔之交易成本乃於初步確認時加入或扣除自財務資產或財務負債之公允值(視適用情況而定)。收購透過按公允值計入溢利或虧損之財務資產或財務負債直接應佔之交易成本即時於損益內確認。

#### 財務資產

本集團之財務資產歸入下列三個類別其中之一，包括按公允值計入溢利或虧損之財務資產、貸款及應收款項以及可供出售之財務資產。所有按常規買賣財務資產乃按交易日基準確認及解除確認。按常規買賣指買賣須於按市場規則或慣例設定之時限內交付之財務資產。

#### 實際利率法

實際利率法乃計算財務資產攤銷成本及按有關期間攤分利息收入之方法。實際利率為按財務資產之預測可使用年期或(視適用情況而定)較短期間貼現估計未來現金收入(當中包括所有構成實際利率部分之已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折舊)至初步確認時賬面淨值之確切比率。

就債務工具而言，利息收入按實際利率基準確認。

#### 按公允值計入溢利或虧損之財務資產

按公允值計入溢利或虧損之財務資產指持作買賣投資。

財務資產於下列情況歸類為持作買賣：

- 收購主要目的為在短期內出售；或
- 屬於本集團管理之已識別財務工具組合其中部分，且具有近期賺取短期利潤的實際模式；或
- 屬於衍生工具，惟並非指定及具有有效對沖作用之工具。

按公允值計入溢利或虧損之財務資產按公允值計量，重新計量產生之公允值變動於產生期間直接於損益確認。於損益確認之收益或虧損淨額並不包括財務資產所賺取任何股息或利息。



### 3. 主要會計政策(續)

#### 財務工具(續)

#### 財務資產(續)

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項乃並非於活躍市場報價之固定或待定付款非衍生財務工具。於初步確認後，貸款及應收款項(包括應收賬款及其他應收款項以及銀行結存及現金)均按採用實際利率法計算之攤銷成本減任何已識別減值虧損入賬(見下文有關財務資產減值虧損之會計政策)。

##### 可供出售財務資產

可供出售財務資產乃指定或並非分類為按公允值計入溢利或虧損之財務資產、貸款及應收款項或持至到期投資之非衍生項目。

於各報告期結束時，可供出售財務資產按公允值計算。公允值變動於其他全面收入確認，並於其他儲備累計，直至有關財務資產被出售或被認為減值為止，屆時，早前於其他儲備累計之收益或虧損重新分類至損益(見下文有關財務資產減值虧損之會計政策)。

並無於活躍市場報價且公允值未能可靠計算之可供出售權益投資，以及與該等無報價權益工具有關而必須以交收該等工具結算之衍生工具，將於各報告期結束時按成本值減任何已識別減值虧損計算(見下文有關財務資產減值虧損之會計政策)。

##### 財務資產減值虧損

按公允值計入溢利或虧損之財務資產以外之財務資產於各報告期結束時評估減值跡象。倘有客觀證據證明財務資產於初步確認後出現一項或多項影響其估計未來現金流量之事宜，則財務資產為已減值。

就可供出售權益投資而言，倘有關投資之公允值顯著下降或持續低於其成本，則被視為減值之客觀證據。

就所有其他財務資產而言，客觀減值證據可包括：

- 發行人或交易方面對重大財政困難；或
- 利息或本金付款出現逾期或拖欠情況；或
- 借款人可能面臨破產或進行財務重組。

就應收賬款及其他應收款項等若干類別財務資產而言，個別評估時獲評為未有減值之資產其後將進行集體減值評估。有關應收款項組合減值之客觀證據可包括本集團過往收取款項之經驗、組合中已過90日至365日信貸期之延誤付款數目增加，以及與拖欠應收款項相關之國家或本地經濟狀況顯著變動。

就按攤銷成本入賬之財務資產而言，倘有客觀證據顯示資產已減值，則減值虧損於損益確認，並按資產賬面值與估計未來現金流量按原有實際利率貼現之現值間的差額計算。

就按成本入賬之財務資產而言，減值虧損金額乃按資產賬面值與以類似財務資產現行市場回報率貼現之估計未來現金流量現值間的差額計算得出。有關減值虧損不會於往後期間撥回。





### 3. 主要會計政策(續)

#### 財務工具(續)

#### 財務資產(續)

#### 財務資產減值(續)

所有財務資產之賬面值均直接減去減值虧損，惟應收賬款及其他應收款項除外，其賬面金額乃透過撥備賬扣賬。撥備賬之賬面值變動於損益確認。倘應收賬款及其他應收款項被評為無法收回，則有關款項與撥備賬對銷。其後收回過往所撇銷之款項將計入損益。

就按攤銷成本計量之財務資產而言，倘往後期間減值虧損金額減少，而有關減少客觀上與確認減值虧損後發生之事件有關，則先前確認之減值虧損於損益撥回，惟該資產於減值撥回當日之賬面值不得超過倘並無確認減值而應存在之攤銷成本。

可供出售權益投資之減值虧損其後不會於損益撥回。確認減值虧損後出現之任何公允值增加直接於其他全面收入確認，並於其他儲備累計。就可供出售債務投資而言，倘投資公允值增加與確認減值虧損後出現之事項客觀相關，則減值虧損其後予以撥回。

#### 財務負債及權益

財務負債及集團實體發行之股本工具乃根據所訂立合同安排之內容以及財務負債及股本工具之定義分類。

股本工具乃任何證明本集團經扣減所有負債後之資產剩餘權益的合同。本集團之財務負債一般分類為其他財務負債。

#### 實際利率法

實際利率法乃計算財務負債攤銷成本及按相關期間攤分利息開支之方法。實際利率為按財務負債之預期可使用年期或(視適用情況而定)較短期間貼現估計未來現金支出之確切利率。

利息開支按實際利率基準確認。

#### 其他財務負債

其他財務負債包括應付賬款及其他應付款項、融資租賃承擔及銀行借貸，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

#### 股本工具

本公司發行之股本工具按已收所得款項扣除直接發行成本入賬。

#### 解除確認

當自資產收取現金流量之權利屆滿，或財務資產已轉讓，且本集團已將其於財務資產擁有權之絕大部分風險及回報轉移時，將解除確認財務資產。於解除確認財務資產時，資產賬面值與已收及應收代價以及直接於其他全面收入確認之累計盈虧總和間之差額，將於損益中確認。

倘於有關合約之特定責任獲解除、註銷或屆滿，則解除確認財務負債。解除確認之財務負債賬面值與已付或應付代價間之差額於損益中確認。



### 3. 主要會計政策(續)

#### 撥備

當本集團因過往事件產生當前責任，且本集團很可能須履行該項責任時，即確認撥備。撥備乃依據董事對於報告期結束時履行該項責任所需代價之最佳估計計量，並計入有關責任之風險及不明朗因素。倘撥備採用估計履行現有責任之現金流計量，則其賬面值為該等現金流之現值(倘影響重大)。

#### 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值之較低者列賬。成本按加權平均法釐定。

#### 商譽以外有形及無形資產之減值虧損(見上文有關商譽之會計政策)

本集團於報告期結束時評估其有形及無形資產之賬面值，以確定該等資產有否出現減值虧損跡象。倘出現任何跡象，資產之可收回金額予以估計以釐定減值虧損程度(如有)。倘估計一項資產之可收回金額低於其賬面值，則該項資產之賬面值即減至其可收回金額。減值虧損即時支銷。

於其後撥回減值虧損時，資產之賬面值將調高至其可收回金額之經修訂估計，惟經增加之賬面值不得高於在過往年度並無確認減值虧損下就該資產應已釐定之賬面值。撥回之減值虧損即時確認為收入。

#### 收益確認

收益乃按已收或應收代價之公允值及於日常業務中售出貨物之應收款項，扣除折扣及銷售相關稅項計算。

銷售貨品之收益乃於擁有權之風險及回報轉讓時確認，而擁有權之轉讓一般與貨品交付客戶及擁有權轉移同時發生。

財務資產(不包括按公允值計入溢利或虧損之財務資產)產生之利息收入乃按時間基準，參照尚餘本金額及按適用實際利率累計，而實際利率為於初步確認時按財務資產之預期可使用年期貼現估計未來現金收款至該資產賬面淨值之確切比率。

#### 股本結算之股份支付支出之交易

向僱員授出購股權(於2002年11月7日或之前，或於2002年11月7日後授出並於2005年1月1日前歸屬)

於購股權獲行使前不會在綜合財務報表記錄已授出購股權之財務影響，已授出購股權之價值亦無於損益確認。於購股權獲行使時，本公司會將由此發行之股份按股份面值列作額外股本，並將每股行使價高於股份面值之差額列作股份溢價。在行使日期前已失效或註銷之購股權於未行使購股權登記冊中刪除。



### 3. 主要會計政策(續)

#### 股本結算之股份支付支出之交易(續)

##### 向僱員授出購股權(2002年11月7日後，並於2005年1月1日或之後歸屬)

參考購股權於授出日期之公允值釐定之所獲服務公允值，在購股權即時歸屬時於授出日期悉數確認為開支，並相應增加權益(購股權儲備)。

本集團於報告期結束時修訂其對預期最終歸屬的購股權數目之估計。修訂估計產生之影響(如有)於損益確認，並於購股權儲備作相應調整。

購股權獲行使時，早前於購股權儲備確認之金額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日期後被收回或於屆滿日仍未獲行使，則早前於購股權儲備確認之金額將繼續留存於購股權儲備。

#### 其他合資格參與者獲授之購股權

為換取貨品或服務發行之購股權乃按所收取貨品或服務之公允值計算，除非有關公允值未能可靠計量則作別論，於此情況下，則所收取貨品或服務將參考所授出購股權之公允值計算。當本集團取得貨品或當交易方提供服務時，所收取貨品或服務之公允值確認為開支，並相應增加權益(購股權儲備)，惟倘貨品或服務合資格確認為資產則除外。

#### 稅項

所得稅支出指應付即期稅項及遞延稅項之總和。

應付即期稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合收益表中所報溢利不同，原因為前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅收入或開支，且不包括毋須課稅及不可扣稅之項目。本集團之即期稅項負債乃按報告期結束前已頒佈或實際已頒佈之稅率計算。

遞延稅項乃就於綜合財務報表所示資產及負債之賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基間臨時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅臨時差額確認，而遞延稅項資產則於可能可動用應課稅溢利以抵銷可扣減臨時差額之情況下確認。

遞延稅項負債乃按附屬公司投資產生之應課稅臨時差額確認，惟倘本集團可控制臨時差額撥回及臨時差額有可能未必於可見未來撥回之情況則除外。有關該等投資及權益之可扣減臨時差額所產生遞延稅項資產，僅於具有足夠應課稅溢利可動用暫時差異之利益，且預期於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期結束時作檢討，並在不再有足夠應課稅溢利恢復全部或部分資產價值時作調減。



### 3. 主要會計政策(續)

#### 稅項(續)

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期結束時已頒佈或實際已頒佈之稅率(及稅務法律)，按預期於清償負債或變現資產期間適用之稅率計算。遞延稅項負債及資產之計量反映本集團預期於報告期結束時收回或償還資產及負債賬面值產生之稅務後果。遞延稅項於損益確認，惟倘遞延稅項與於其他全面收入或直接於權益確認之項目有關，則遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益中確認。

#### 外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易均按交易日期之適用匯率換算為各自之功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟地區之貨幣)入賬。於各報告期結束時，以外幣列值之貨幣項目均按當日之適用匯率重新換算。按公允值以外幣列值之非貨幣項目乃按釐定公允值當日之適用匯率重新換算。按外幣過往成本計量之非貨幣項目毋須重新換算。

於結算及換算貨幣項目時產生之匯兌差額均於產生期間內在損益中確認。重新換算按公允值入賬之非貨幣項目產生之匯兌差額於該期間計入損益。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債乃按於報告期結束時適用之匯率換算為本集團之呈列貨幣(即港元)，而收入及支出乃按該年度之平均匯率換算，除非匯率於該期間內大幅波動則作別論，於此情況下，則採用於交易當日之適用匯率。所產生匯兌差額(如有)乃於其他全面收入確認，並於權益(匯兌儲備)累計。

於出售海外業務時(即出售本集團於海外業務之全部權益)，所有於有關本公司擁有人應佔業務之權益累計之匯兌差額重新分類至損益。

於2005年1月1日或以後收購海外業務產生所收購可識別資產之商譽及公允值調整，乃作該海外業務之資產及負債處理，並按於報告期結束時之適用匯率換算。所產生匯兌差額於匯兌儲備內確認。

於2005年1月1日前收購海外業務產生所收購可識別資產之商譽及公允值調整視作收購方之非貨幣外匯項目處理，並按收購當日之歷史成本呈報。



### 3. 主要會計政策(續)

#### 租賃

當租約條款將擁有權之絕大部分風險及回報轉移予承租人時，租約分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

#### 本集團作為出租人

經營租賃之租金收入於相關租賃年內以直線法在損益確認。

#### 本集團作為承租人

根據融資租賃持有之資產按租約開始時之公允值或按最低租約付款之現值兩者之較低者確認為本集團資產。出租人之相應負債於財務狀況報表列作融資租賃承擔。租約付款按比例於融資費用及租約承擔扣減之間作出分配，致使該負債餘額之息率固定。融資費用直接於損益扣除。

經營租約付款乃按相關租約年期以直線法確認為開支。作為訂立經營租賃已收及應收作為優惠之利益亦按租約年期以直線法確認為租金開支減少。

#### 租賃土地及樓宇

就租賃分類而言，租賃土地及樓宇之土地及樓宇部分乃分開計算，除非租金支出無法可靠地在土地及樓宇部分之間作出分配，則在此情況下，整份租約則當作融資租賃處理，列作物業、廠房及設備。倘能可靠分配租金支出，土地的租賃權益則列作經營租賃及以直線法於租約年期攤銷，惟該等根據公允值模式分類並入賬列作投資物業者除外。

#### 退休福利成本

國家管理退休福利計劃及強制性公積金計劃之供款於僱員提供服務而有權享有供款時入賬列為開支。

#### 借貸成本

所有借貸成本均於產生期間在損益確認。

#### 政府津貼

政府津貼於本集團確認津貼擬補償的相關成本開支期間，有系統地於損益確認。與可予折舊資產有關之政府津貼乃於財務狀況報表內確認作遞延收入，並於有關資產之可使用年期轉撥至損益。其他政府津貼於配對擬補償成本所需期間，有系統地確認為收益。作為開支或已產生虧損之應收政府津貼或向本集團提供即時財務援助而可收取(並無日後相關成本)之政府津貼，乃於其成為可收取期間於損益確認。



#### 4. 估計不明朗因素之主要來源

應用載列於附註3之本集團會計政策時，本公司董事須就未能於其他來源明確得悉之資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃根據過往經驗及其他視為相關之因素作出。實際情況可能有別於該等估計。

估計及相關假設會按持續基準審閱。倘會計估計之修訂僅會對修訂估計之期間產生影響，則有關修訂會於該期間確認，而倘修訂影響當前及未來期間，則會於修訂及未來期間確認。

##### 估計不明朗因素之主要來源

以下為有關未來之主要假設及於報告期結束時估計不明朗因素之其他主要來源，有關假設及不明朗因素構成須對下一財政年度資產及負債賬面值作出重大調整之重大風險。

##### 商譽之估計減值

釐定商譽是否減值須對獲分配商譽之賺取現金單位之使用價值作出估計。計算使用價值時，本集團須估計預期來自賺取現金單位之未來現金流量及合適之折現率，以計算現值。倘實際未來現金流量少於預期，則可能出現重大減值虧損。於2009年12月31日，商譽之賬面值約為74,924,000港元(已扣減約72,358,000港元之減值虧損)。有關商譽減值檢測之詳情載於附註23。

##### 物業、廠房及設備折舊

物業、廠房及設備經計及其估計剩餘價值，採用直線法按其估計可使用年期折舊。釐定可使用年期及剩餘價值涉及管理層之估計。本集團每年評估物業、廠房及設備之剩餘價值及可使用年期，倘預期與原先估計出現差異，有關差異可能影響該年度之折舊，而有關估計於日後期間將會出現變動。

##### 確認應收賬款減值虧損

本集團根據客戶之過往收款記錄及現時信譽(藉審閱彼等現時之信貸資料決定)對客戶進行持續信譽評估及調整其信貸限額。本集團亦持續監控收回款項及客戶的付款狀況，並就過往經驗及已識別之任何具體客戶收款問題釐定之估計信貸虧損計提撥備。信貸虧損過往一直介乎本集團之預計範圍內，而本集團將繼續監控自客戶收款之情況並維持合適水平之估計信貸虧損。於2009年12月31日，應收賬款之賬面值約為52,201,000港元(已扣減約12,387,000港元之減值虧損)。

##### 其他應收款項之估計減值

倘客觀證據顯示出現減值虧損，本集團會考慮未來現金流量之估計。減值虧損之款額乃根據資產賬面值與估計未來現金流量(不包括未產生之日後信貸虧損)現值之差額，以財務資產之原實際利率(即初次確認時計算之實際利率)貼現計量。當實際未來現金流量少於預期，可能出現重大減值虧損。於2009年12月31日，藥品項目款項以及預付款項、按金及其他應收款項約為之賬面值分別約為501,000港元(已扣減約20,509,000港元之減值虧損)及16,539,000港元(已扣減約4,275,000港元之減值虧損)。





#### 4. 估計不明朗因素之主要來源(續)

##### 存貨撇減

本集團管理層於各報告期結束時審閱賬齡分析，並對已識別為不再適合用於生產之過時及滯銷存貨計提撥備。管理層主要根據最近期之發票價格及目前市況估計製成品之可變現淨值。本集團於各報告期結束時對每種產品進行盤點，並對過時貨品作出備抵。於2009年12月31日，存貨賬面值約為73,730,000港元(已扣減減值虧損約4,917,000港元)。

##### 物業、廠房及設備減值

物業、廠房及設備之減值虧損乃根據本集團之會計政策就賬面值超出其可收回款額之數額確認。物業、廠房及設備之可收回數額，乃根據使用中價值的計算釐定。此等計算須使用未來收益及折現率等多項估計得出。於2009年12月31日，物業、廠房及設備之賬面值約為203,015,000港元(已扣減約30,201,000港元之減值虧損)。

##### 賠償撥備

於報告期結束時評估賠償撥備時，管理層須作出判斷，而撥備乃基於對預期索償之估計、對本集團成功申索以及是否存在承擔作出。撥備將持續作出檢討，並於適當時候修訂。

##### 所得稅

就附註11提述由香港稅務局正查詢之香港利得稅而言，管理層需作出判斷以評估就其所指有關收入非源自香港之可能性，並因而毋須繳付香港利得稅及作出利得稅撥備。所得稅撥備乃按持續基準審閱，而管理層已接獲一名稅務專家之意見，以評估潛在支付所得稅之風險。

#### 5. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團旗下實體能夠持續經營業務，並透過更完善平衡債務及權益，以為股東帶來最大回報。本集團整體策略與去年維持不變。

本集團之資本結構包括債務(當中包括分別於附註29及30披露之融資租賃承擔及銀行借貸)、現金及現金等值項目以及本公司擁有人應佔權益，當中包括已發行股本及儲備。本公司董事定期檢討資本結構。作為檢討其中一環，本公司董事考慮資本成本及相關風險，並就此採取適當行動調整本集團資本結構。

#### 6. 財務工具

##### 財務工具類別

|                    | 2009年<br>千港元 | 2008年<br>千港元 |
|--------------------|--------------|--------------|
| <b>財務資產</b>        |              |              |
| 可供出售投資             | 2,331        | 1,203        |
| 持作買賣投資             | 2,121        | 1,667        |
| 貸款及應收款項(包括銀行結存及現金) | 223,806      | 281,255      |
| <b>財務負債</b>        |              |              |
| 按攤銷成本              | 58,556       | 155,697      |



## 7. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要財務工具包括持作買賣投資、可供出售投資、應收賬款及其他應收款項、銀行結存及現金、應付賬款及其他應付款項、銀行借貸及融資租賃承擔。此等財務工具之詳情於相關附註披露。與此等財務工具有關之風險包括市場風險(貨幣風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。下文載列如何減低該等風險之政策。管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

### 貨幣風險

本集團面對交易貨幣風險。有關風險源自本公司多間附屬公司以該等附屬公司功能貨幣以外之貨幣進行銷售或採購。此外，若干部分可供出售投資以及銀行結存及現金乃以實體之相關功能貨幣以外之貨幣結算。

下表顯示本集團於報告期結束時因交易或已確認資產或負債以與實體相關功能貨幣以外之貨幣結算產生之風險。

|    | 人民幣千元 |       | 千美元<br>(「美元」) |       |
|----|-------|-------|---------------|-------|
|    | 2009年 | 2008年 | 2009年         | 2008年 |
| 資產 | 44    | 3     | 744           | 1,766 |
| 負債 | 6,702 | 8,620 | 357           | 5     |

本集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層監察外匯風險，並於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

### 敏感度分析

本集團主要面對人民幣及美元貨幣風險。

下表詳列本集團對港元兌有關外幣升值及貶值5%(2008年：5%)之敏感度。5%(2008年：5%)乃向主要管理人員就外匯風險作內部報告時採用之敏感度，代表管理層就外匯匯率可能產生之合理變動所作評估。敏感度分析僅包括尚未結算之外幣計值貨幣項目及於年結日就外幣匯率之5%(2008年：5%)變動作出之換算調整。下文之正數顯示倘港元兌有關貨幣升值5%(2008年：5%)所導致除稅後溢利及其他權益之增幅。倘港元兌有關貨幣貶值5%(2008年：5%)，將會對溢利及其他權益構成相反之等額影響，下文之結餘將為負數。

|       | 人民幣千元 |       | 千美元   |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|
|       | 2009年 | 2008年 | 2009年 | 2008年 |
| 溢利或虧損 | 370   | 479   | (151) | (648) |
| 其他權益  | —     | —     | —     | (39)  |

管理層認為，由於年結日之風險並無反映年內風險，故敏感度分析並不代表固有外匯風險。





## 7. 財務風險管理目標及政策(續)

### 利率風險

於2009年12月31日，本集團因已悉數償還定息及浮息借貸而並無面對利率風險。

於2008年12月31日，本集團分別面對有關定息及浮息借貸之公允值及現金流量利率風險(該等借貸之詳情見附註30)。本集團現時並無利率對沖政策。然而，管理層監管利率風險，並於預期出現重大利率風險時考慮採取其他所需行動。此外，本集團之政策為保持以浮息借貸，以將公允值利率風險降至最低。

於2008年12月31日，本集團就財務負債面對之利率風險於本附註流動資金風險管理一節詳列。本集團之現金流量利率風險主要集中於本集團港元借貸所產生香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)之波動。

### 敏感度分析

下文之敏感度分析乃按非衍生工具利率風險釐定。有關分析乃假設於報告期結束時尚未行使之財務工具於全年尚未行使而編製。50個基點增減乃向主要管理人員就利率風險作內部報告時採用，代表管理層就利率可能產生之合理變動所作評估。

倘利率上升／下降50個基點，而所有其他變數維持不變，本集團於截至2008年12月31日止年度之除稅後溢利應減少／增加約50,000港元。此乃主要歸因於本集團面對有關其浮息銀行借貸之利率風險。

### 其他價格風險

本集團因其於上市股本證券之投資而面對股本價格風險。本集團面對之其他價格風險甚微。

### 信貸風險

於2009年12月31日，因交易方未能履行責任而令本集團蒙受財務虧損之最高信貸風險乃來自綜合財務狀況報表所載列相關已確認財務資產之賬面值。

為將信貸風險減至最低，本集團管理層已委派一支團隊，負責釐定信貸額、審批信貸及其他監察程序，確保跟進收回逾期債項之情況。此外，本集團會於各報告期結束時檢討各個別應收賬款之可收回金額，確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。

於2009年12月31日，本集團按地域位置劃分之信貸風險主要集中於中國，佔應收賬款總額100%(2008年：100%)。然而，應收賬款包括大量客戶，並散佈於多個行業。就此，本公司董事認為本集團之信貸風險已大大減低。

流動資金之信貸風險有限，原因為交易方均屬國際信貸評級機構評為信譽良好之銀行。



## 7. 財務風險管理目標及政策(續)

### 流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團監督及將現金及現金等值項目維持於管理層認為充足之水平，以撥付本集團之營運及減低現金流量波動之影響。管理層管理動用銀行借貸之情況，並確保遵守貸款契諾。

下表詳列本集團按照協定還款條款之非衍生財務負債餘下合約到期日。下表乃按照於本集團須償還之最早日期財務負債之未貼現現金流量編製，包括利率及本金現金流量。如利息流量按浮息計算，未貼現數額乃以報告期結束時之利率曲線得出。

### 流動資金風險列表

|                | 於12月31日<br>之賬面值<br>千港元 | 1年內<br>千港元    | 超過1年<br>千港元  | 未貼現現金<br>流量總額<br>千港元 |
|----------------|------------------------|---------------|--------------|----------------------|
| 2009年          |                        |               |              |                      |
| <b>非衍生財務負債</b> |                        |               |              |                      |
| 應付賬款及其他應付款項    | <b>58,110</b>          | <b>55,332</b> | <b>2,778</b> | <b>58,110</b>        |
| 融資租賃承擔         | <b>446</b>             | <b>446</b>    | —            | <b>446</b>           |
|                | <b>58,556</b>          | <b>55,778</b> | <b>2,778</b> | <b>58,556</b>        |
| 2008年          |                        |               |              |                      |
| <b>非衍生財務負債</b> |                        |               |              |                      |
| 應付賬款及其他應付款項    | 70,890                 | 70,890        | —            | 70,890               |
| 銀行借貸           | 84,349                 | 86,146        | —            | 86,146               |
| 融資租賃承擔         | 458                    | 161           | 353          | 514                  |
|                | 155,697                | 157,197       | 353          | 157,550              |

倘浮動利率與於報告期結束時釐定之利率估計不同，則上述非衍生財務負債之浮息工具金額亦會相應變動。



## 7. 財務風險管理目標及政策(續)

### 公允值

財務資產及財務負債公允值乃按以下各項釐定：

- 根據標準條款及條件訂立並於活躍流通市場買賣之財務資產及財務負債公允值乃分別參考所報市場買入價及沽盤價釐定；及
- 其他財務資產及財務負債之公允值乃根據公認定價模式以貼現現金流量分析且採用觀察可得現行市場交易價格及同類工具之交易商報價釐定。

除附註32披露之其他應付款項外，董事認為，按攤銷成本在綜合財務報表列賬之財務資產及財務負債之賬面值與其公允值相若，此乃由於其即時或於短期內到期。

### 於綜合財務狀況報表確認之公允值計量

下表提供初步以公允值確認後計量之財務工具分析，其按觀察可得公允值程度分為一至三級。

- 一級公允值計量自相同資產或負債於活躍市場所報未經調整價格得出。
- 二級公允值計量除一級所包括報價外，可直接(即價格)或間接(自價格衍生)自資產或負債之觀察可得輸入數據得出。
- 三級公允值計量自並非根據觀察可得市場數據(無法觀察輸入數據)之資產或負債輸入數據之估值方法得出。

|                  | 2009年     |           |           |
|------------------|-----------|-----------|-----------|
|                  | 一級<br>千港元 | 二級<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
| 按公允值計入溢利或虧損之財務資產 |           |           |           |
| 持作買賣投資           | —         | 2,121     | 2,121     |
| 可供出售財務資產         |           |           |           |
| 上市股本證券           | 2,331     | —         | 2,331     |
| 總計               | 2,331     | 2,121     | 4,452     |

本年度，一級與二級之間並無相互轉換。



## 8. 營業額及其他經營收入

本集團主要從事藥品研究及開發、銷售、分銷及製造業務。

營業額指扣除退貨、允許折扣及相關銷售稅後之銷售額發票值。於本年度內確認之收益如下：

|                 | 2009年<br>千港元   | 2008年<br>千港元 |
|-----------------|----------------|--------------|
| 營業額             |                |              |
| 銷售貨品            | <b>364,022</b> | 698,225      |
| 其他經營收入          |                |              |
| 投資物業之公允值增加淨額    | <b>17,352</b>  | —            |
| 政府津貼(附註a)       | <b>3,497</b>   | 14,533       |
| 投資物業租金收入淨額(附註b) | <b>2,493</b>   | 905          |
| 匯兌收益            | <b>1,382</b>   | 5,004        |
| 銀行存款之利息收入       | <b>995</b>     | 652          |
| 持作買賣投資之利息收入     | <b>663</b>     | —            |
| 持作買賣投資之公允值增加    | <b>454</b>     | —            |
| 雜項收入            | <b>85</b>      | 287          |
| 出售一間附屬公司之淨收益    | —              | 143          |
| 出售可供出售投資之收益     | —              | 2,030        |
| 撥回撇銷存貨          | —              | 2,816        |
|                 | <b>26,921</b>  | 26,370       |
| 收益總額            | <b>390,943</b> | 724,595      |

附註：

- (a) 於截至2009年12月31日止兩個年度，有關金額指中國政府指定就鼓勵本集團於中國四川省之業務發展特別發放的無條件津貼，截至2008年12月31日止年度亦包括就本集團於一間附屬公司經擴大資本之投資而發放的一筆過政府津貼。
- (b) 該金額指扣減直接經營開支約541,000港元(2008年：187,000港元)後，投資物業所產生租金收入淨額。



## 9. 分部資料

本集團自2009年1月1日起採納香港財務報告準則第8號經營分部。香港財務報告準則第8號為一項披露準則，規定以主要營運決策者在分配資源至各分部及評估其表現時定期審閱有關本集團組成部分之內部報告作為分辨經營分部之基準。相反，前準則(香港會計準則第14號分部呈報)規定實體以風險及回報法確認兩組分部(業務及地域)。於過往並無呈列業務/地域分部資料。與根據香港會計準則第14號分部呈報釐定之主要報告分部比較，應用香港財務報告準則第8號並無導致本集團重新劃分其報告分部。採納香港財務報告準則第8號亦無改變分部損益計量基準。

### 分部收益、業績、資產及負債

本集團之收益、業績、資產及負債主要源自銷售、分銷及製造藥品。本公司董事認為，本集團僅有一個經營及報告分部。

### 地域資料

由於本集團業務主要在中國進行以及本集團來自外部客戶之收益及非流動資產均來自中國，故並無呈列地域資料。其他國家的業務所涉及規模有限，不足以按地域分類個別呈列。

### 有關主要客戶之資料

本集團之客戶來源廣闊，包括僅與一名客戶進行超過本集團收入10%之交易。於2009年，向該客戶出售藥品(包括向據本集團所知將與該客戶共同控制之實體所作銷售)之收入約為127,862,000港元(2008年：約111,716,000港元)。

## 10. 融資成本

|                     | 2009年<br>千港元 | 2008年<br>千港元 |
|---------------------|--------------|--------------|
| 下列各項之利息開支：          |              |              |
| — 須於五年內悉數償還之銀行借貸及透支 | 473          | 12,421       |
| — 融資租賃承擔            | 44           | 161          |
| — 無追索權之貼現匯票         | 42           | 2,001        |
| 其他附帶借貸成本            | 27           | 1,822        |
| 計入綜合收益表之借貸成本總額      | <b>586</b>   | 16,405       |



## 11. 所得稅支出

|            | 2009年<br>千港元 | 2008年<br>千港元 |
|------------|--------------|--------------|
| 中國企業所得稅    |              |              |
| — 本年度      | 7,427        | 19,715       |
| — 過往年度撥備不足 | —            | 1,033        |
|            | 7,427        | 20,748       |
| 遞延稅項(附註33) | 5,188        | (185)        |
|            | 12,615       | 20,563       |

由於兩個年度均無源自香港之估計應課稅溢利，故並無於綜合財務報表內作出香港利得稅撥備。

香港稅務局(「稅局」)正查詢本公司一間附屬公司於2000/01及2001/02課稅年度之香港利得稅，涉及稅款6,031,000港元。該附屬公司已對評估提出反對，獲稅局暫緩繳納利得稅，而本公司已購買同等款額之儲稅券，並記錄為於2009年及2008年12月31日之可收回稅項。

於截至2009年12月31日止年度，稅局進一步就2002/03課稅年度，亦即截至2002年12月31日止財政年度，向本公司該附屬公司發出保障性利得稅評稅約1,760,000港元。本集團向稅局提出反對保障性評稅，以及應稅局要求，於截至2009年12月31日止年度，購買儲稅券約1,760,000港元。於2009年12月31日，款項獲記錄為可收回所得稅。

本集團已接獲稅務專家之意見，表示該附屬公司於2000/01及2001/02課稅年度之溢利並非來自或源自香港。本公司董事相信該附屬公司有合理理據來支持申辯所得溢利非源自香港，因而毋須繳付香港利得稅，由於該附屬公司業務於2000至2002財政年度間維持不變，故毋須作出利得稅撥備。

於截至2009年12月31日止年度，稅局就2002/03課稅年度，亦即截至2002年12月31日止財政年度，向本公司另一間附屬公司發出保障性利得稅評稅約599,000港元。本集團向稅局提出反對保障性評稅。稅局同意待本集團購買價值約300,000港元儲稅券後，讓本集團緩繳有關稅項，本集團應稅局要求，於截至2009年12月31日止年度，購買該儲稅券。於2009年12月31日，款項獲記錄為可收回所得稅。

本公司董事相信，該附屬公司有合理理據支持申辯所得收入非源自香港，故毋須繳付香港利得稅。因此，毋須作出利得稅撥備。

根據中國企業所得稅(「企業所得稅法」)及其實施細則，中國附屬公司之稅率自2008年1月1日起為25%。



## 11. 所得稅支出(續)

根據有關規例、地方稅務機關之批文及中國外資企業所得稅法，本集團一間於中國經營之附屬公司可於首兩個獲利年度獲豁免中國企業所得稅，並可於其後三年獲寬減50%中國企業所得稅(「稅項寬免」)。於截至2009年12月31日止年度，稅項寬免期已屆滿，且該附屬公司已向相關稅務機關取得批文，合資格成為高新科技企業，按稅率15%繳稅。

另一間附屬公司取得相關稅務局之批文，符合資格作為高新科技企業，按稅率15%繳稅。

於目前及過往年度，若干中國附屬公司處於虧損狀況，或結轉自去年之稅務虧損足以抵銷年內估計應課稅收入。因此並無任何應課稅收入。

於澳門經營之附屬公司獲豁免澳門所得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島(「BVI」)之法律及法規，本集團毋須繳納開曼群島及BVI所得稅。

由於在澳洲經營之附屬公司於目前及過往年度並無估計應課稅溢利，故並無就澳洲所得稅作出撥備。

本年度所得稅支出與綜合收益表所示除稅前溢利對賬如下：

|                            | 2009年<br>千港元   | 2008年<br>千港元 |
|----------------------------|----------------|--------------|
| 除稅前溢利                      | <b>65,585</b>  | 81,482       |
| 按有關稅務司法權區適用於溢利之稅率計算之稅項     | <b>9,838</b>   | 12,048       |
| 一間澳門附屬公司獲豁免稅項之影響           | <b>(9,559)</b> | (13,400)     |
| 根據其他法定所得稅率經營業務之附屬公司不同稅率之影響 | <b>5,243</b>   | 3,556        |
| 毋須課稅收入之稅務影響                | <b>(1,020)</b> | (1,428)      |
| 不可扣稅支出之稅務影響                | <b>7,624</b>   | 10,261       |
| 動用先前未確認之稅務虧損及臨時差額          | <b>(1,029)</b> | (561)        |
| 未確認稅務虧損及可扣減臨時差額之稅務影響       | <b>1,518</b>   | 9,054        |
| 過往年度撥備不足                   | —              | 1,033        |
| 本年度所得稅支出                   | <b>12,615</b>  | 20,563       |

遞延稅項詳情載於附註33。





## 12. 本年度溢利

|  | 2009年<br>千港元 | 2008年<br>千港元 |
|--|--------------|--------------|
| 本年度溢利已扣除下列各項：                            |              |              |
| 攤銷無形資產                                   | 1,119        | 2,300        |
| 攤銷土地使用權預付租賃款項                            | 800          | 942          |
| 核數師酬金                                    | 1,423        | 1,436        |
| 存貨銷售成本                                   | 105,853      | 248,042      |
| 物業、廠房及設備折舊                               | 16,999       | 19,308       |
| 應收賬款之已確認減值虧損(附註25)(計入行政開支)               | 1,172        | 4,695        |
| 投資物業公允值減少淨額                              | —            | 633          |
| 物業、廠房及設備之已確認減值虧損(附註18)(計入行政開支)           | 3,126        | 27,075       |
| 藥品項目款項之已確認減值虧損(附註25)(計入行政開支)             | —            | 2,971        |
| 預付款項、按金及其他應收款項之<br>已確認減值虧損(附註25)(計入行政開支) | 1,497        | 2,778        |
| 出售物業、廠房及設備之虧損                            | 144          | 428          |
| 土地及樓宇之經營租賃租金                             | 2,341        | 3,507        |
| 申索賠償撥備(計入行政開支)                           | 1,111        | 5,556        |
| 研究及開發費用                                  | 1,194        | 3,638        |
| 股本結算顧問服務(附註a)                            | —            | 955          |
| 員工成本(包括董事酬金)(附註15)                       | 73,244       | 114,961      |
| 撇銷存貨(計入銷售成本)                             | 738          | 285          |
| 撇減存貨(計入銷售成本)                             | 213          | 3,809        |
| 取消登記附屬公司之虧損淨額                            | 898          | —            |
| 撇銷其他應收款項                                 | 333          | —            |

附註：

- (a) 該金額指於截至2008年12月31日止年度，於中國就識別潛在之藥品項目及提供法律意見向本集團所提供顧問服務之公允值。誠如附註34所載，該顧問服務及專業服務費用透過於2008年發行11,000,000份購股權之方式支付。

## 13. 股息

於截至2009年12月31日止年度並無派發或建議派發股息，而自報告期結束以來起亦無建議派發任何股息(2008年：無)。



## 14. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

|                            | 2009年<br>千港元         | 2008年<br>千港元  |
|----------------------------|----------------------|---------------|
| <b>盈利</b>                  |                      |               |
| 用以計算每股基本及攤薄盈利之本公司擁有人應佔年內溢利 | <b>53,010</b>        | 61,095        |
| <b>股份數目</b>                | <b>2009年</b>         | <b>2008年</b>  |
| 用以計算每股基本盈利之普通股加權平均股數       | <b>1,551,056,993</b> | 1,551,056,993 |
| 購股權所涉及攤薄普通股之影響             | —                    | 2,007,791     |
| 用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均股數       | <b>1,551,056,993</b> | 1,553,064,784 |

截至2009年12月31日止年度，由於本公司發行在外購股權之行使價超出股份平均市價，故計算每股攤薄盈利時，並無假設該等購股權獲行使。因此，每股攤薄盈利與截至2009年12月31日止年度之每股基本盈利相同。

## 15. 員工成本(包括董事酬金)

|               | 2009年<br>千港元  | 2008年<br>千港元 |
|---------------|---------------|--------------|
| 薪金、津貼、其他福利及花紅 | <b>61,052</b> | 102,954      |
| 退休福利計劃供款      | <b>7,605</b>  | 7,100        |
| 股份支付之支出       | —             | 4,907        |
| 終止利益          | <b>4,587</b>  | —            |
|               | <b>73,244</b> | 114,961      |

香港及澳洲之附屬公司為合資格僱員運作定額供款計劃。該等計劃之資產與附屬公司之資產於獨立管理基金內分開持有。附屬公司之每月供款乃按照有關規定所訂明以適用薪酬成本之若干百分比或固定款額(視適用情況而定)計算。

根據中國有關機關之規例，本集團於該國家之附屬公司參與各項政府退休福利計劃(「該等計劃」)，據此，有關附屬公司須向該等計劃支付供款，以撥付合資格僱員之退休福利。向該等計劃作出之供款乃按照中國規例所訂明適用薪酬成本之特定百分比計算。中國有關機關負責向退休僱員支付應付之全數退休福利。本集團就該等計劃之責任僅為根據該等計劃持續支付所需供款。



## 15. 員工成本(包括董事酬金)(續)

退休福利計劃供款即本集團向由中國有關機關運作之計劃以及於香港及澳洲運作之定額供款計劃支付之供款總額。

本公司向本集團員工授出購股權之詳情載於附註34。

## 16. 董事及高級管理人員之酬金

### (a) 董事酬金

已付或應付12名(2008年：9名)董事之酬金如下：

截至2009年12月31日止年度

|                  | 其他酬金       |                       |              |                         |                    | 總計<br>千港元    |
|------------------|------------|-----------------------|--------------|-------------------------|--------------------|--------------|
|                  | 袍金<br>千港元  | 薪金、津貼<br>及其他福利<br>千港元 | 酌情花紅<br>千港元  | 退休<br>福利計劃<br>供款<br>千港元 | 股份支付<br>之支出<br>千港元 |              |
| <b>執行董事：</b>     |            |                       |              |                         |                    |              |
| 陶龍 <sup>1</sup>  | —          | 102                   | 650          | 12                      | —                  | 764          |
| 劉津               | —          | 158                   | 650          | 12                      | —                  | 820          |
| 黃建明 <sup>1</sup> | —          | 532                   | 650          | —                       | —                  | 1,182        |
| 沈松青 <sup>1</sup> | —          | 103                   | 650          | —                       | —                  | 753          |
| 徐小凡 <sup>2</sup> | —          | 158                   | 650          | —                       | —                  | 808          |
| 郭琳               | —          | 158                   | 650          | 6                       | —                  | 814          |
| 陳志宇 <sup>3</sup> | —          | 55                    | —            | —                       | —                  | 55           |
| 黃澤民 <sup>3</sup> | —          | 55                    | —            | —                       | —                  | 55           |
| 李可 <sup>3</sup>  | —          | 55                    | —            | —                       | —                  | 55           |
| <b>獨立非執行董事：</b>  |            |                       |              |                         |                    |              |
| 李廣耀              | 120        | —                     | —            | —                       | —                  | 120          |
| 呂天能              | 120        | —                     | —            | —                       | —                  | 120          |
| 張家華              | 120        | —                     | —            | —                       | —                  | 120          |
|                  | <b>360</b> | <b>1,376</b>          | <b>3,900</b> | <b>30</b>               | <b>—</b>           | <b>5,666</b> |

<sup>1</sup> 於2009年11月11日辭任

<sup>2</sup> 於2009年11月11日獲調任

<sup>3</sup> 於2009年11月11日獲委任



## 16. 董事及高級管理人員之酬金(續)

### (a) 董事酬金(續)

截至2008年12月31日止年度

|                 | 其他酬金      |                       |             |                         |                    | 總計<br>千港元 |
|-----------------|-----------|-----------------------|-------------|-------------------------|--------------------|-----------|
|                 | 袍金<br>千港元 | 薪金、津貼<br>及其他福利<br>千港元 | 酌情花紅<br>千港元 | 退休<br>福利計劃<br>供款<br>千港元 | 股份支付<br>之支出<br>千港元 |           |
| <b>執行董事：</b>    |           |                       |             |                         |                    |           |
| 陶龍              | —         | 1,080                 | 1,000       | 12                      | —                  | 2,092     |
| 劉津              | —         | 1,080                 | 1,000       | 12                      | 738                | 2,830     |
| 黃建明             | —         | 1,301                 | 1,000       | —                       | 738                | 3,039     |
| 沈松青             | —         | 1,080                 | 1,000       | —                       | 738                | 2,818     |
| 徐小凡             | —         | 1,080                 | 1,000       | —                       | —                  | 2,080     |
| 郭琳 <sup>1</sup> | —         | 1,172                 | 1,000       | 5                       | 738                | 2,915     |
| <b>獨立非執行董事：</b> |           |                       |             |                         |                    |           |
| 李廣耀             | 240       | —                     | —           | —                       | —                  | 240       |
| 呂天能             | 240       | —                     | —           | —                       | —                  | 240       |
| 張家華             | 240       | —                     | —           | —                       | 130                | 370       |
|                 | 720       | 6,793                 | 6,000       | 29                      | 3,082              | 16,624    |

<sup>1</sup> 於2008年1月1日獲委任

截至2009年12月31日止兩個年度，酌情花紅乃參考本集團之營運業績、個人表現及可資比較市場統計數字釐訂。

### (b) 高級管理人員之薪酬

本集團最高薪酬之5名人士中，4名(2008年：5名)為本公司董事，彼等之酬金已載於上文，其餘一名(2008：無)最高薪酬人士之薪酬如下：

|               | 2009年<br>千港元 | 2008年<br>千港元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 薪金、津貼、其他福利及花紅 | 813          | —            |
| 退休福利計劃供款      | 12           | —            |
|               | 825          | —            |

附註：上述最高薪酬人士之薪酬低於1,000,000港元。



## 16. 董事及高級管理人員之酬金(續)

- (c) 本集團於截至2009年12月31日止兩個年度並無向所有董事或五名最高薪酬人士支付酬金，作為吸引加入或加入本集團之獎勵或作為離職補償。截至2009年12月31日止兩個年度，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

## 17. 無形資產

|                     | 專業技術知識<br>千港元 |
|---------------------|---------------|
| <b>成本</b>           |               |
| 於2008年1月1日          | 14,017        |
| 匯兌調整                | 604           |
|                     | <hr/>         |
| 於2008年12月31日        | 14,621        |
| 添置                  | 1,896         |
| 少數股東注資              | 435           |
| 註銷一份合約(附註)          | (833)         |
|                     | <hr/>         |
| <b>於2009年12月31日</b> | <b>16,119</b> |
|                     | <hr/>         |
| <b>累計攤銷及減值</b>      |               |
| 於2008年1月1日          | 9,272         |
| 匯兌調整                | 398           |
| 本年度撥備               | 2,300         |
|                     | <hr/>         |
| 於2008年12月31日        | 11,970        |
| 本年度撥備               | 1,119         |
|                     | <hr/>         |
| <b>於2009年12月31日</b> | <b>13,089</b> |
|                     | <hr/>         |
| <b>賬面值</b>          |               |
| <b>於2009年12月31日</b> | <b>3,030</b>  |
|                     | <hr/>         |
| 於2008年12月31日        | 2,651         |
|                     | <hr/>         |

附註：

截至2009年12月31日止年度，專業技術知識賣方無法達成本集團與賣方所訂立合約若干條款。賣方已就終止合約放棄餘款約833,000港元。

專業技術知識具有有限可使用年期，按五年以直線法攤銷。



## 18. 物業、廠房及設備

|                     | 土地及樓宇<br>千港元  | 在建工程<br>千港元 | 租賃物業<br>裝修<br>千港元 | 廠房及機器<br>千港元   | 汽車<br>千港元     | 傢俬、裝置<br>及辦公室<br>設備<br>千港元 | 合計<br>千港元      |
|---------------------|---------------|-------------|-------------------|----------------|---------------|----------------------------|----------------|
| <b>成本</b>           |               |             |                   |                |               |                            |                |
| 於2008年1月1日          | 56,594        | 55,123      | 5,581             | 175,801        | 21,606        | 9,159                      | 323,864        |
| 匯兌調整                | 1,173         | 2,152       | —                 | 7,193          | 609           | 313                        | 11,440         |
| 重新分類                | 40,469        | (59,831)    | —                 | 18,790         | —             | 572                        | —              |
| 轉撥至投資物業<br>(附註19)   | (7,830)       | —           | —                 | —              | —             | —                          | (7,830)        |
| 添置                  | 3,047         | 2,556       | 812               | 278            | 1,410         | 1,073                      | 9,176          |
| 收購附屬公司時購入           | 7,222         | —           | 903               | —              | 1,309         | 2,224                      | 11,658         |
| 出售一間附屬公司            | —             | —           | —                 | —              | —             | (22)                       | (22)           |
| 出售                  | —             | —           | —                 | —              | (1,213)       | (433)                      | (1,646)        |
| 於2008年12月31日        | 100,675       | —           | 7,296             | 202,062        | 23,721        | 12,886                     | 346,640        |
| 匯兌調整                | —             | —           | —                 | —              | 221           | 4                          | 225            |
| 添置                  | 1,344         | —           | 492               | 128            | 104           | 108                        | 2,176          |
| 出售                  | (4,030)       | —           | —                 | (4)            | (4,949)       | (44)                       | (9,027)        |
| <b>於2009年12月31日</b> | <b>97,989</b> | <b>—</b>    | <b>7,788</b>      | <b>202,186</b> | <b>19,097</b> | <b>12,954</b>              | <b>340,014</b> |
| <b>累計折舊及減值</b>      |               |             |                   |                |               |                            |                |
| 於2008年1月1日          | 4,078         | —           | 987               | 48,102         | 13,902        | 5,974                      | 73,043         |
| 匯兌調整                | 105           | —           | —                 | 1,895          | 494           | 186                        | 2,680          |
| 本年度撥備               | 2,284         | —           | 773               | 10,934         | 3,495         | 1,822                      | 19,308         |
| 已確認減值虧損             | 2,700         | —           | 4,139             | 20,078         | —             | 158                        | 27,075         |
| 出售一間附屬公司時<br>對銷     | —             | —           | —                 | —              | —             | (10)                       | (10)           |
| 出售時對銷               | —             | —           | —                 | —              | (924)         | (84)                       | (1,008)        |
| 於2008年12月31日        | 9,167         | —           | 5,899             | 81,009         | 16,967        | 8,046                      | 121,088        |
| 匯兌調整                | —             | —           | —                 | —              | 42            | 4                          | 46             |
| 本年度撥備               | 2,626         | —           | 749               | 9,492          | 2,216         | 1,916                      | 16,999         |
| 已確認減值虧損             | —             | —           | —                 | 3,126          | —             | —                          | 3,126          |
| 出售時對銷               | (171)         | —           | —                 | (3)            | (4,050)       | (36)                       | (4,260)        |
| <b>於2009年12月31日</b> | <b>11,622</b> | <b>—</b>    | <b>6,648</b>      | <b>93,624</b>  | <b>15,175</b> | <b>9,930</b>               | <b>136,999</b> |
| <b>賬面值</b>          |               |             |                   |                |               |                            |                |
| <b>於2009年12月31日</b> | <b>86,367</b> | <b>—</b>    | <b>1,140</b>      | <b>108,562</b> | <b>3,922</b>  | <b>3,024</b>               | <b>203,015</b> |
| 於2008年12月31日        | 91,508        | —           | 1,397             | 121,053        | 6,754         | 4,840                      | 225,552        |



## 18. 物業、廠房及設備(續)

上述物業之賬面值包括：

|           | 2009年<br>千港元  | 2008年<br>千港元 |
|-----------|---------------|--------------|
| 於香港之土地：   |               |              |
| 長期租賃      | 12,706        | 13,056       |
| 中期租賃      | 11,970        | 14,955       |
| 於香港境外之土地： |               |              |
| 中期租賃      | 61,691        | 63,497       |
|           | <b>86,367</b> | 91,508       |

上述物業、廠房及設備項目乃根據直線法按以下年率計算折舊：

|             |                  |
|-------------|------------------|
| 租賃土地及樓宇     | 按租賃年期或40年，以較短者為準 |
| 租賃物業裝修      | 20%或按租賃年期，以較短者為準 |
| 廠房及機器       | 2.5%至20%         |
| 汽車          | 20%              |
| 傢俬、裝置及辦公室設備 | 10%至27%          |

附註：

- (a) 於2009年12月31日，已就本集團獲授銀行融資作出抵押之本集團物業、廠房及設備之賬面值約為40,304,000港元(2008年：40,862,000港元)。
- (b) 汽車之賬面值約3,922,000港元(2008年：6,754,000港元)中包括根據融資租賃持有之資產約775,000港元(2008年：596,000港元)。
- (c) 截至2009年12月31日止年度，本公司董事審閱本集團之製造資產，認為基於停止生產一種藥品及待發出生產注射相關產品之批文，多項該等資產已減值。因此，已就廠房及機器以及其他資產分別確認減值虧損約3,126,000港元(2008年：20,078,000港元)及零港元(2008年：6,997,000港元)。





## 19. 投資物業

|                        | 千港元           |
|------------------------|---------------|
| <b>公允值</b>             |               |
| 於2008年1月1日             | —             |
| 收購一間附屬公司時購入            | 40,333        |
| 轉撥自土地及樓宇(附註18)(附註d)    | 7,830         |
| 轉撥自預付租賃款項(附註d)         | 3,210         |
| 於物業重估儲備確認之公允值增加淨額(附註d) | 6,292         |
| 於綜合收益表確認之公允值減少淨額       | (633)         |
|                        | <hr/>         |
| 於2008年12月31日           | 57,032        |
|                        | <br>          |
| 於綜合收益表確認之公允值增加淨額       | 17,352        |
|                        | <hr/>         |
| <b>於2009年12月31日</b>    | <b>74,384</b> |

附註：

- (a) 上述投資物業之賬面值乃位於中國，根據中期租賃持有。
- (b) 本集團所有根據經營租賃持有以賺取租金或作資本增值用途之物業權益均以公允值模式計量，分類及入賬列作投資物業。
- (c) 本集團投資物業於2009年12月31日之公允值乃根據與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師四川永道合資產評估有限責任公司(「四川永道」)及四川建科房地產評估事務所有限公司(「四川建科」)於該日進行的估值為基準計算得出。四川永道及四川建科具備適當資格及於有關地區評估類似物業之近期經驗。該估值乃參考相同地點及狀況之類似物業之市場成交價釐定。
- (d) 本集團投資物業於2008年12月31日之公允值乃根據與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師成都天一房地產地價評估有限公司(「成都天一」)於該日進行的估值為基準計算得出。成都天一具備適當資格及於有關地區評估類似物業之近期經驗。該估值乃參考相同地點及狀況之類似物業之市場成交價釐定。
- (e) 截至2008年12月31日止年度，本集團將賬面值分別約為7,830,000港元及3,210,000港元過往分類為物業、廠房及設備之辦公室樓宇及預付租賃款項轉撥至投資物業。投資物業於轉撥當日由成都天一估值之公允值約為17,332,000港元。
- (f) 於2009年12月31日，已就本集團獲授銀行融資作出抵押之本集團投資物業之公允值約為57,898,000港元(2008年：39,700,000港元)。



## 20. 土地使用權預付租賃款項

|           | 2009年<br>千港元  | 2008年<br>千港元 |
|-----------|---------------|--------------|
| 就申報目的分析為： |               |              |
| 流動資產      | 800           | 800          |
| 非流動資產     | 38,711        | 39,511       |
|           | <b>39,511</b> | 40,311       |

預付租賃款項包括以中期租賃持有位於中國之土地之土地使用權成本。

於2009年12月31日，已就本集團獲授銀行融資作出抵押之本集團土地使用權預付租賃款項之賬面值約為16,270,000港元(2008年：16,647,000港元)。

## 21. 收購物業、廠房及設備之訂金

於2009年及2008年12月31日之結餘指於中國收購員工宿舍支付之訂金。於2009年及2008年12月31日之相關資本承擔詳情載於附註38。

## 22. 可供出售投資

可供出售投資包括：

|                       | 2009年<br>千港元 | 2008年<br>千港元 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| 非上市存款證投資，按公允值         | —            | 775          |
| 非上市股本證券，按成本(附註a)      | 7,072        | 7,072        |
| 減：已確認減值虧損(附註b)        | (7,072)      | (7,072)      |
| 於其他地區上市股本證券之上市投資(附註c) | 2,331        | 428          |
|                       | <b>2,331</b> | 1,203        |

附註：

- 由於合理公允值估計範圍甚廣，本公司董事認為不能可靠釐定非上市股本證券之公允值，故此該等由中國私人實體發行的股份證券於各報告期間按成本扣除減值入賬。
- 本公司董事已審閱非上市股本證券之賬面值，認為鑑於此等投資之經常性經營虧損及目前市況，已確認減值虧損總額約7,072,000港元(2008年：7,072,000港元)。本公司董事認為，減值乃彼等參考市況及股本證券之情況後，依據最佳估計作出。
- 上市股本證券指於澳洲上市證券之投資。



## 23. 商譽

於報告期間結束時分配至四川維奧製藥有限公司(「四川維奧」)以及四川恒泰及其附屬公司(「恒泰集團」)之商譽賬面值如下：

|                           | 四川維奧<br>千港元   | 恒泰集團<br>千港元    | 總計<br>千港元      |
|---------------------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>成本</b>                 |               |                |                |
| 於2008年1月1日                | 34,876        | —              | 34,876         |
| 因收購一間附屬公司而產生(附註35)        | —             | 112,406        | 112,406        |
| <b>於2008年及2009年12月31日</b> | <b>34,876</b> | <b>112,406</b> | <b>147,282</b> |
| <b>減值</b>                 |               |                |                |
| 於2008年1月1日                | 4,480         | —              | 4,480          |
| 年內已確認減值虧損                 | 30,396        | 7,500          | 37,896         |
| 於2008年12月31日              | 34,876        | 7,500          | 42,376         |
| 年內已確認減值虧損                 | —             | 29,982         | 29,982         |
| <b>於2009年12月31日</b>       | <b>34,876</b> | <b>37,482</b>  | <b>72,358</b>  |
| <b>賬面值</b>                |               |                |                |
| 於2009年12月31日              | —             | 74,924         | 74,924         |
| 於2008年12月31日              | —             | 104,906        | 104,906        |



## 23. 商譽(續)

### 商譽減值檢測

#### 四川維奧

四川維奧從事於中國生產及買賣藥品之業務。基於未能確定樂力進口藥品註冊證是否能獲重續，本公司董事認真評估四川維奧之未來經營能力，認為收購四川維奧所產生商譽之賬面值約30,396,000港元已於截至2008年12月31日止年度全數減值。

#### 恒泰集團

於2009年12月31日，本集團管理層參考本集團並無關連之獨立專業估值師中和邦盟評估有限公司(「中和邦盟」)所發表恒泰集團估值報告，評估恒泰集團可收回金額，釐定商譽進一步減值約29,982,000港元(2008年：7,500,000港元)。賺取現金單位減值主要原因乃由於重續「樂力氨基酸螯合鈣膠囊」(「膠囊」)之進口藥品註冊證存在不明朗因素，可能令本集團無法進行包裝程序及於中國出售膠囊。

可收回金額之計量基準及主要有關假設概述如下：

恒泰集團可收回金額乃按使用價值之基準計算釐定。有關計算使用經管理層批核之五年期財務預算作出之現金流量預測及折算率14.26%(2008年：15.30%)計算。超過五年期之現金流量以3%(2008年：3%)之穩定增長率推算。增長率乃根據相關行業增長預測，且不超過相關行業之平均長期增長率計算。

計算使用價值之其他主要假設與包括預算銷售及毛利之現金流入／流出之估計有關，有關估計乃按單位之過往表現及管理層對市場發展之預期作出。管理層相信，任何此等假設之任何合理可能變動將不會導致恒泰集團賬面值總額超出恒泰集團可收回款項總額。

## 24. 存貨

|      | 2009年<br>千港元  | 2008年<br>千港元 |
|------|---------------|--------------|
| 原材料  |               |              |
| —在途中 | 14,518        | —            |
| —手頭  | 10,638        | 1,448        |
| 在製品  | 305           | 2,099        |
| 製成品  | 46,088        | 62,978       |
| 包裝物料 | 2,181         | 459          |
|      | <b>73,730</b> | 66,984       |

截至2008年12月31日止年度，若干已減值存貨按毛利售出。因此，撥回撇減存貨約2,816,000港元(2009年：無)已確認並計入於截至2008年12月31日止年度之綜合收益表。



## 25. 應收賬款及其他應收款項

|                           | 2009年<br>千港元    | 2008年<br>千港元 |
|---------------------------|-----------------|--------------|
| 應收賬款及應收票據                 | <b>64,588</b>   | 132,647      |
| 預付款項及按金                   | <b>16,606</b>   | 7,698        |
| 藥品項目付款(附註a)               | <b>21,010</b>   | 21,253       |
| 其他應收款項                    | <b>4,208</b>    | 4,564        |
|                           | <b>106,412</b>  | 166,162      |
| 減：確認應收賬款減值虧損              | <b>(12,387)</b> | (11,215)     |
| 確認藥品項目款項減值虧損(附註b)         | <b>(20,509)</b> | (20,509)     |
| 確認預付款項、按金及其他應收款項減值虧損(附註c) | <b>(4,275)</b>  | (2,778)      |
|                           | <b>69,241</b>   | 131,660      |

附註：

- (a) 於有關項目完成前，就技術及藥品開發所付款項乃遞延處理，並計入就藥品項目支付之款項內。於完成時，該等款項將按照本集團會計政策轉撥至開發費用。
- (b) 於報告期間結算日，本公司董事已審閱藥品項目付款之賬面值，認為鑑於中國市況，本集團已終止涉及高風險之項目，並主動停止效益不大的專案申請，因此已確認累計減值虧損約20,509,000港元(2008年：20,509,000港元)。

藥品項目款項減值虧損變動如下：

|         | 2009年<br>千港元  | 2008年<br>千港元 |
|---------|---------------|--------------|
| 於1月1日   | <b>20,509</b> | 17,538       |
| 年內確認    | —             | 2,971        |
| 於12月31日 | <b>20,509</b> | 20,509       |

減值虧損包括個別減值之藥品項目款項合共約20,509,000港元(2008年：20,509,000港元)，該等款項具有高風險，進行該等項目所提供利益低微。本集團並無就該等結餘持有任何抵押。



## 25. 應收賬款及其他應收款項(續)

(c) 預付款項、按金及其他應收款項之減值虧損變動如下：

|         | 2009年<br>千港元 | 2008年<br>千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 於1月1日   | 2,778        | —            |
| 年內確認    | 1,497        | 2,778        |
| 於12月31日 | 4,275        | 2,778        |

減值虧損包括因長期未償還而個別減值之預付款項、按金及其他應收款項合共約4,275,000港元(2008年：2,778,000港元)。本集團並無就該等結餘持有任何抵押。

本集團一般給予其客戶90天至180天之信貸期，而管理層會定期審閱信貸期。

於報告期間結算日，以發票日期為基準，扣除已確認減值虧損後之應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

|        | 2009年<br>千港元 | 2008年<br>千港元 |
|--------|--------------|--------------|
| 30天內   | 13,979       | 46,842       |
| 31至60天 | 14,823       | 28,192       |
| 61至90天 | 12,998       | 31,297       |
| 超過90天  | 10,401       | 15,101       |
|        | 52,201       | 121,432      |

應收賬款及應收票據減值虧損之變動如下：

|              | 2009年<br>千港元 | 2008年<br>千港元 |
|--------------|--------------|--------------|
| 於1月1日        | 11,215       | 7,187        |
| 匯兌調整         | —            | 3            |
| 因收購一間附屬公司而產生 | —            | 238          |
| 本年度確認        | 1,172        | 4,695        |
| 撇銷           | —            | (908)        |
| 於12月31日      | 12,387       | 11,215       |



## 25. 應收賬款及其他應收款項(續)

於2009年及2008年12月31日，已逾期但未減值之應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

|             | 總計<br>千港元 | 未逾期及<br>未減值<br>千港元 | 已逾期但未減值      |                |                 |             |
|-------------|-----------|--------------------|--------------|----------------|-----------------|-------------|
|             |           |                    | 少於90天<br>千港元 | 91至180天<br>千港元 | 181至365天<br>千港元 | 1至2年<br>千港元 |
| 2009年12月31日 | 52,201    | 41,801             | 10,400       | —              | —               | —           |
| 2008年12月31日 | 121,432   | 116,009            | 4,990        | 317            | —               | 116         |

截至2009年及2008年12月31日止年度，未逾期及未減值之應收賬款與眾多並無近期欠款記錄之客戶有關。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

已逾期但未減值之應收賬款與多名獨立客戶有關，該等客戶於本集團之信貸記錄良好。根據過往經驗，管理層認為，該等結餘毋須作出減值虧損，原因為信貸質素並無重大變動，且結餘仍被視作可全數收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

## 26. 持作買賣投資(衍生工具除外)

|                  | 2009年<br>千港元 | 2008年<br>千港元 |
|------------------|--------------|--------------|
| 持作買賣投資包括：        |              |              |
| 於保證基金之非上市投資，按公允值 | 2,121        | 1,667        |

## 27. 銀行結存及現金

本集團於2009年12月31日之銀行結存及現金包括以人民幣結算之款項約152,793,000港元(2008年：132,894,000港元)，該筆款項不得自由兌換為其他貨幣。銀行結存按平均市場利率0.90%(2008年：0.33%)計息。

已抵押銀行結存指為本集團就票據及信用狀所獲授短期銀行融資已質押予銀行之存款，因此分類為流動資產。存款按固定年利率0.05厘至0.72厘(2008年：0.05厘至1.62厘)計息。已抵押銀行存款將於取消票據及信用狀後解除。





## 28. 應付賬款及其他應付款項

|             | 2009年<br>千港元  | 2008年<br>千港元 |
|-------------|---------------|--------------|
| 應付賬款及應付票據   | 5,462         | 11,909       |
| 應計開支及其他應付款項 | 53,531        | 64,099       |
|             | <b>58,993</b> | 76,008       |

於報告期間結算日，根據發票日期呈列之應付賬款及應付票據之賬齡分析如下：

|        | 2009年<br>千港元 | 2008年<br>千港元 |
|--------|--------------|--------------|
| 30天內   | 5,008        | 274          |
| 31至60天 | 60           | 114          |
| 61至90天 | 28           | 6            |
| 超過90天  | 366          | 11,515       |
|        | <b>5,462</b> | 11,909       |

採購貨品之平均信貸期為30天(2008年：30天)。本集團已實施財務風險管理政策，以確保所有應付款項於信貸期內清償。

應計開支及其他應付款項包括接獲「痔血膠囊」可能對肝臟造成損害之報告後，本集團自願從市場回收其中一款產品「痔血膠囊」所產生申索賠償撥備。有關詳情載於日期為2008年11月12日之公告。申索賠償撥備變動載列如下：

|         | 2009年<br>千港元 | 2008年<br>千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 於1月1日   | 5,556        | —            |
| 年內撥備    | 1,111        | 5,556        |
| 年內支付    | (4,167)      | —            |
| 於12月31日 | <b>2,500</b> | 5,556        |



## 29. 融資租賃承擔

平均租賃期為五年(2008年：五年)。截至2009年12月31日止年度，平均實際借貸率為10.25%(2008年：10.25%)。利率乃於合約日期釐定。所有租賃均按固定還款基準進行，並無就或然租金訂立任何安排。

|                    | 最低租賃付款       |              | 最低租賃付款之現值    |              |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                    | 2009年<br>千港元 | 2008年<br>千港元 | 2009年<br>千港元 | 2008年<br>千港元 |
| 融資租賃項下應付款額         |              |              |              |              |
| 一年內                | 446          | 161          | 446          | 114          |
| 超過一年但於兩年內          | —            | 353          | —            | 344          |
|                    | 446          | 514          | 446          | 458          |
| 減：未來融資費用           | —            | (56)         | —            | —            |
| 租賃承擔之現值            | 446          | 458          | 446          | 458          |
| 減：流動負債所顯示於一年內到期之款項 |              |              | (446)        | (114)        |
| 一年後到期之款項           |              |              | —            | 344          |

本集團之融資租賃承擔以出租人就所租賃資產之押記作為抵押。

融資租賃承擔以澳幣列值。

## 30. 銀行借貸

|         | 2009年<br>千港元 | 2008年<br>千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 銀行貸款    | —            | 84,349       |
| 分析：     |              |              |
| 有抵押銀行貸款 | —            | 39,196       |
| 無抵押銀行貸款 | —            | 45,153       |
|         | —            | 84,349       |

於2008年12月31日，銀行借貸中之定息借貸及浮息借貸分別約為74,349,000港元及10,000,000港元。定息借貸按介乎5.35厘至7.84厘之年利率計息，而浮息借貸則按香港銀行同業拆息加4.50厘之年利率計息。截至2009年12月31日止年度，銀行借貸已悉數償還。為取得銀行借貸作為抵押品之資產詳情，載於附註39。



### 30. 銀行借貸(續)

於各報告期結束時之銀行融資及動用之金額載列如下：

|              | 2009年<br>千港元 | 2008年<br>千港元 |
|--------------|--------------|--------------|
| 融資金額         | 166,667      | 318,889      |
| 於12月31日動用之金額 | —            | 84,349       |

### 31. 股本

|                                    | 股份數目           | 款額<br>千港元 |
|------------------------------------|----------------|-----------|
| 每股面值0.01港元之普通股                     |                |           |
| 法定：                                |                |           |
| 於2008年1月1日、2008年12月31日及2009年12月31日 | 50,000,000,000 | 500,000   |
| 已發行及繳足：                            |                |           |
| 於2008年1月1日、2008年12月31日及2009年12月31日 | 1,551,056,993  | 15,511    |

### 32. 其他應付款項

其他應付款項指本集團於2008年收購擔任其產品分銷商之附屬公司後就提早終止分銷合約應付前分銷商之賠償。

|                     | 2009年<br>千港元 | 2008年<br>千港元 |
|---------------------|--------------|--------------|
| 就申報目的分析為：           |              |              |
| 流動負債(計入應付賬款及其他應付款項) | 2,666        | —            |
| 非流動負債               | 2,778        | —            |
|                     | 5,444        | —            |

由於貼現之影響並不重大，故其他應付款項之公允值與其賬面值相同。



### 33. 遞延稅項

以下為於目前及往年度確認之主要遞延稅項負債及資產以及有關變動：

|                     | 累計稅項<br>折舊<br>千港元 | 土地及樓宇<br>以及投資物業<br>公允值變動<br>千港元 | 物業轉撥至<br>投資物業時<br>之公允值變動<br>千港元 | 稅項虧損<br>千港元 | 總計<br>千港元     |
|---------------------|-------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------|---------------|
| 於2008年1月1日          | 1,174             | —                               | —                               | (1,174)     | —             |
| 因收購附屬公司而產生          | 4,564             | 1,555                           | —                               | —           | 6,119         |
| 於損益(計入)扣除           | (697)             | (26)                            | —                               | 538         | (185)         |
| 於其他全面收入扣除           | —                 | —                               | 1,573                           | —           | 1,573         |
| 稅率變動影響              | (67)              | —                               | —                               | 67          | —             |
| 於2008年12月31日        | 4,974             | 1,529                           | 1,573                           | (569)       | 7,507         |
| 於損益扣除               | 341               | 4,338                           | —                               | 509         | 5,188         |
| <b>於2009年12月31日</b> | <b>5,315</b>      | <b>5,867</b>                    | <b>1,573</b>                    | <b>(60)</b> | <b>12,695</b> |

於報告期間結算日，本集團可供抵銷未來溢利之未動用稅項虧損約為89,910,000港元(2008年：105,704,000港元)。已就該等約364,000港元(2008年：3,448,000港元)之虧損確認遞延稅項資產。由於未能預測未來溢利來源，故並無就其餘約89,546,000港元(2008年：102,256,000港元)之稅項虧損確認遞延稅項資產。於2009年12月31日，上述未動用稅項虧損中約28,331,000港元(2008年：38,843,000港元)將於與其相關之評稅年度起計五年內屆滿。其他虧損可無限期結轉。

於報告期間結算日，本集團有可扣減臨時差額約74,904,000港元(2008年：75,577,000港元)。由於不大可能有應課稅溢利可與可扣減差額抵銷，故並無就有關可扣減臨時差額確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，自2008年1月1日起，就中國附屬公司所賺取溢利宣派之股息須繳交預扣稅。由於本集團能控制臨時差額之撥回時間，且有關臨時差額不大可能於可見將來撥回，故並無於綜合財務報表就中國附屬公司累積溢利應佔臨時差額9,307,000港元(2008年：7,317,000港元)作出遞延稅項撥備。



### 34. 購股權計劃

本公司於2002年1月26日採納一項購股權計劃(「2002年購股權計劃」)。2002年購股權計劃已由股東於2003年7月23日採納之新購股權計劃(「2003年購股權計劃」)取代。

本公司董事會可酌情向合資格參與者授出購股權，包括本集團任何成員公司或被投資實體之任何僱員、非執行董事、董事、供應商、客戶、顧問、諮詢人、合營夥伴及股東或本集團任何成員公司或被投資實體所發行證券之持有人。悉數行使根據本公司購股權計劃或本公司所採納任何其他購股權計劃所授出購股權而可能發行之本公司股份數目，最多不得超過本公司不時已發行股本之30%。悉數行使根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃所授出購股權而可能發行之股份總數，不得超過採納計劃之有關決議案獲通過日期已發行股份之10%，除非於本公司之股東大會獲股東批准則作別論。除非於本公司股東大會獲股東批准，否則每名合資格參與者根據購股權於任何12個月可獲發行之股份總數最多為已發行股份之1%。根據購股權計劃向本公司任何董事、行政總裁或主要股東或彼等各自之聯繫人士授出購股權均須獲獨立非執行董事(不包括同為購股權承授人之獨立非執行董事)之批准。倘於任何12個月期間向本公司之主要股東或獨立非執行董事或彼等各自之聯繫人士授出之購股權超過已發行股份之0.1%及總值超過5,000,000港元(根據股份於授出日期之收市價計算)，則須於本公司之股東大會獲股東批准。

於2009年12月31日，根據本公司之2003年購股權計劃尚未行使之購股權所涉及之本公司股份數目為114,390,000股(2008年：114,390,000股)，相當於本公司於該日已發行股份之7.37%(2008年：7.37%)。

授出購股權之要約可自授出購股權要約日期起計21個營業日內接納。本公司授出購股權之代價為1.00港元。所授出購股權之行使期由董事會釐定。

於截至2008年12月31日止年度，已就合資格參與者接納於2008年獲授之購股權收取16港元。截至2009年12月31日止年度並無授出任何購股權。

購股權之行使價由董事會釐定，惟購股權之行使價不得低於以下之最高者：(i)股份於提呈授出日期(必須為營業日)在聯交所每日報價表所報收市價；(ii)股份於緊接提呈授出日期前五個交易日在聯交所每日報價表所報平均收市價；及(iii)股份面值。

2003年購股權計劃之有效期自2003年7月23日起為期十年。



### 34. 購股權計劃(續)

#### 第一期計劃：

於2002年6月21日，本公司授出可認購合共30,000,000股本公司股份之購股權，行使價按2002年購股權計劃條文計算為每股0.39港元。本公司股份於緊接提呈授出日期前一日之收市價為每股0.37港元。獲授購股權之人士可自2002年8月16日起至2012年2月6日止期間按以下期間分批行使彼等之權利：

|                      |   |             |
|----------------------|---|-------------|
| 2002年8月16日至2012年2月6日 | — | 約6,850,000股 |
| 2003年1月1日至2012年2月6日  | — | 約8,280,000股 |
| 2004年1月1日至2012年2月6日  | — | 約6,510,000股 |
| 2005年1月1日至2012年2月6日  | — | 約8,360,000股 |

#### 第二期計劃：

於2003年2月28日，本公司授出可認購合共19,800,000股本公司股份之購股權，行使價按2002年購股權計劃條文計算為每股0.24港元。本公司股份於緊接提呈授出日期前一日之收市價為每股0.21港元。獲授購股權之人士可於2003年3月1日至2012年2月6日到期日前任何時間行使彼等之權利。

#### 第三期計劃：

於2003年9月29日，本公司授出可認購合共30,000,000股本公司股份之購股權，行使價按2003年購股權計劃條文計算為每股0.51港元。本公司股份於緊接提呈授出日期前一日之收市價為每股0.50港元。獲授購股權之人士可自2004年1月2日起至2012年2月6日止期間按以下兩段期間分批行使彼等之權利：

|                     |   |              |
|---------------------|---|--------------|
| 2004年1月2日至2012年2月6日 | — | 約8,990,000股  |
| 2004年7月2日至2012年2月6日 | — | 約21,010,000股 |

#### 第四期計劃：

於2005年9月12日，本公司授出可認購合共69,800,000股本公司股份之購股權，行使價按2003年購股權計劃條文計算為每股0.23港元。本公司股份於緊接提呈授出日期前一日之收市價為每股0.23港元。獲授購股權之人士可自2006年1月1日起至2012年2月6日止期間按以下兩段期間分批行使其權利：

|                     |   |              |
|---------------------|---|--------------|
| 2006年1月1日至2012年2月6日 | — | 約34,900,000股 |
| 2007年1月1日至2012年2月6日 | — | 約34,900,000股 |

#### 第五期計劃：

於2008年1月29日，本公司授出可認購合共67,500,000股本公司股份之購股權，行使價按2003年購股權計劃條文計算為每股0.28港元。本公司股份於緊接提呈授出日期前一日之收市價為每股0.28港元。獲授購股權之人士可自2008年10月1日起至2012年2月6日止按以下兩段期間分批行使其權利：

|                      |   |              |
|----------------------|---|--------------|
| 2008年10月1日至2012年2月6日 | — | 約20,250,000股 |
| 2009年1月1日至2012年2月6日  | — | 約47,250,000股 |



### 34. 購股權計劃(續)

購股權於兩個年度之變動載列如下：

|                    | 授出日期       | 於2008年<br>1月1日<br>尚未行使 | 於2008年<br>已授出 | 於2008年及<br>2009年<br>12月31日<br>尚未行使 | 每股行使價<br>港元 |
|--------------------|------------|------------------------|---------------|------------------------------------|-------------|
| <b>董事：</b>         |            |                        |               |                                    |             |
| 陶龍先生 <sup>1</sup>  | 2005年9月12日 | 15,000,000             | —             | 15,000,000                         | 0.23        |
| 徐小凡先生              | 2005年9月12日 | 15,000,000             | —             | 15,000,000                         | 0.23        |
| 黃建明先生 <sup>1</sup> | 2008年1月29日 | —                      | 8,500,000     | 8,500,000                          | 0.28        |
| 沈松青先生 <sup>1</sup> | 2008年1月29日 | —                      | 8,500,000     | 8,500,000                          | 0.28        |
| 劉津先生               | 2008年1月29日 | —                      | 8,500,000     | 8,500,000                          | 0.28        |
| 郭琳女士               | 2003年9月29日 | 3,000,000              | —             | 3,000,000                          | 0.51        |
|                    | 2008年1月29日 | —                      | 8,500,000     | 8,500,000                          | 0.28        |
| <b>獨立非執行董事：</b>    |            |                        |               |                                    |             |
| 張家華先生              | 2008年1月29日 | —                      | 1,500,000     | 1,500,000                          | 0.28        |
| <b>僱員</b>          |            |                        |               |                                    |             |
|                    | 2002年6月21日 | 330,000                | —             | 330,000                            | 0.39        |
|                    | 2003年9月29日 | 10,260,000             | —             | 10,260,000                         | 0.51        |
|                    | 2005年9月12日 | 2,800,000              | —             | 2,800,000                          | 0.23        |
|                    | 2008年1月29日 | —                      | 21,000,000    | 21,000,000                         | 0.28        |
| <b>其他合資格參與者</b>    |            |                        |               |                                    |             |
|                    | 2003年9月29日 | 500,000                | —             | 500,000                            | 0.51        |
|                    | 2008年1月29日 | —                      | 11,000,000    | 11,000,000                         | 0.28        |
|                    |            | 46,890,000             | 67,500,000    | 114,390,000                        |             |
| <b>年終可予行使</b>      |            |                        |               |                                    |             |
| — 2008年12月31日      |            |                        |               | 67,140,000                         |             |
| — 2009年12月31日      |            |                        |               | 114,390,000                        |             |
| <b>加權平均行使價</b>     |            |                        |               |                                    |             |
| — 2008年1月1日        |            | 0.31                   |               |                                    |             |
| — 於2008年已授出        |            |                        | 0.28          |                                    |             |
| — 2008年12月31日      |            |                        |               | 0.29                               |             |
| — 2009年12月31日      |            |                        |               | 0.18                               |             |

<sup>1</sup> 該等董事已辭任，自2009年11月11日起生效。已辭任董事所持購股權繼續有效及可予行使，直至2012年2月6日為止。





### 34. 購股權計劃(續)

#### 購股權公允值及假設－第五期計劃

為換取授出購股權所獲服務之公允值乃參考授出購股權之公允值計算。授出購股權之估計公允值乃根據柏力克－舒爾斯－默頓期權定價模式計算。此模式使用購股權合約期為輸入數據。提前行使之估計已納入此估值模式內。

#### 2008年10月1日至2012年2月6日－約20,250,000股

|           |          |
|-----------|----------|
| 於計量日期之公允值 | 0.0877港元 |
| 加權平均股價    | 0.275港元  |
| 行使價       | 0.28港元   |
| 無風險利率     | 1.677厘   |
| 購股權之性質    | 認購期權     |
| 預計購股權年期   | 2.35年    |
| 預期波幅      | 67.06%   |
| 預期派息率     | 5.056%   |

#### 2009年1月1日至2012年2月6日－約47,250,000股

|           |          |
|-----------|----------|
| 於計量日期之公允值 | 0.0865港元 |
| 加權平均股價    | 0.275港元  |
| 行使價       | 0.28港元   |
| 無風險利率     | 1.690厘   |
| 購股權之性質    | 認購期權     |
| 預計購股權年期   | 2.48年    |
| 預期波幅      | 65.28%   |
| 預期派息率     | 5.056%   |

預期波幅乃按本公司股價於過去2.4年之歷史波幅釐定。於此模式使用之預期年期已根據管理層就不可轉讓性、行使限制及行為考慮因素之影響作出最佳估計而調整。

柏力克－舒爾斯－默頓期權定價模式乃用作估計購股權公允值。計算購股權公允值使用之變數或假設乃根據董事之最佳估計作出。購股權價值基於若干主觀假設之不同變數而有所不同。



### 35. 收購附屬公司

於2008年3月20日，本集團以代價人民幣200,000,000元(約222,222,000港元)收購恒泰集團全部股本權益。該收購已採用收購法入賬。收購產生之商譽金額約為112,406,000港元。

該收購之相關資料如下：

|              | 合併前被收購方<br>之賬面值<br>千港元 | 公允值調整<br>千港元 | 公允值<br>千港元 |
|--------------|------------------------|--------------|------------|
| 所收購資產淨值：     |                        |              |            |
| 物業、廠房及設備     | 9,671                  | 1,987        | 11,658     |
| 投資物業         | 40,333                 | —            | 40,333     |
| 土地使用權預付租賃款項  | 4,326                  | 4,230        | 8,556      |
| 存貨           | 40,377                 | —            | 40,377     |
| 應收賬款及其他應收款項  | 52,246                 | —            | 52,246     |
| 可抵扣增值稅       | 2,411                  | —            | 2,411      |
| 已抵押銀行存款      | 12,696                 | —            | 12,696     |
| 銀行結存及現金      | 33,385                 | —            | 33,385     |
| 應付賬款及其他應付款項  | (79,252)               | —            | (79,252)   |
| 應付稅項         | (6,475)                | —            | (6,475)    |
| 遞延稅項負債       | (4,564)                | (1,555)      | (6,119)    |
|              | 105,154                | 4,662        | 109,816    |
| 商譽(附註23)     |                        |              | 112,406    |
| 總代價          |                        |              | 222,222    |
| 總代價償付方法：     |                        |              |            |
| 現金代價         |                        |              | 169,669    |
| 收購一間附屬公司之訂金  |                        |              | 52,553     |
|              |                        |              | 222,222    |
| 收購產生之現金流出淨額  |                        |              |            |
| 已付現金代價       |                        |              | 169,669    |
| 減：所收購銀行結存及現金 |                        |              | (33,385)   |
|              |                        |              | 136,284    |

收購恒泰集團產生之商譽乃由於就組合支付之代價實際包括財務表現、營運規模及行業組織方面之重大協同效益差額，有關益處可加強本集團處理風險之能力及長遠而言實現本集團潛在增長。由於此等益處並不符合可識別無形資產之確認條件，故並無自商譽獨立確認。



### 35. 收購附屬公司(續)

恒泰集團於收購日期起至報告期間結算日期間向本集團截至2008年12月31日止年度溢利作出約2,225,000港元之貢獻。

倘收購已於2008年1月1日完成，本集團於截至2008年12月31日止年度之總營業額應約為840,722,000港元，而年內溢利應約為74,097,000港元。該備考資料僅供參考，不一定能反映假設收購已於2008年1月1日完成而本集團應實際達致之營業額及經營業績，亦不擬作為未來業績之預測。

### 36. 出售一間附屬公司

於2008年11月30日，本集團以代價約11,000港元(相當於人民幣10,000元)，向一名獨立第三方出售其於一間從事生物科技研發之附屬公司Chengdu Weiao Xinhui Pharmaceutical Technology全部權益。有關出售之相關資料如下：

|                  | 千港元   |
|------------------|-------|
| <hr/>            |       |
| 所售出負債淨額：         |       |
| 廠房及設備            | 12    |
| 應收賬款及其他應收款項      | 2     |
| 銀行結存及現金          | 42    |
| 其他應付款項           | (174) |
|                  | <hr/> |
| 於出售當日之負債淨額       | (118) |
| 出售一間附屬公司時變現之匯兌儲備 | (14)  |
| 出售收益             | 143   |
|                  | <hr/> |
| 總代價              | 11    |
|                  | <hr/> |
| 自出售產生之現金流出淨額：    |       |
| 所收取現金代價          | 11    |
| 銀行結存及現金          | (42)  |
|                  | <hr/> |
|                  | (31)  |
|                  | <hr/> |

截至2008年12月31日止年度售出之附屬公司對本集團業績及現金流量並無任何重大影響。



### 37. 有關連人士交易

本集團於其日常業務中進行之重大有關連人士交易如下：

- (a) 根據本公司之控股股東、本公司及其附屬公司所訂立日期為2002年1月30日之稅項彌償保證書，控股股東以共同及個別基準就(其中包括)本集團任何成員公司(不包括於稅項彌償保證書日期後成立或註冊成立的成員公司)可能須支付有關2002年2月7日或之前已賺取、累計或收取之任何收入、溢利或收益之稅項提供彌償保證。

(b) **主要管理人員之補償**

年內，本公司董事及其他主要管理人員之酬金如下：

|         | 2009年<br>千港元 | 2008年<br>千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 短期福利    | 7,333        | 17,196       |
| 離職後福利   | 101          | 156          |
| 股份支付之支出 | —            | 3,865        |
|         | <b>7,434</b> | 21,217       |

本公司董事及主要行政人員之酬金由薪酬委員會經考慮個別人士之表現及市場趨勢釐定。

### 38. 承擔

於報告期間結算日，本集團有以下承擔：

(a) **收購物業、廠房及設備之資本承擔**

|         | 2009年<br>千港元 | 2008年<br>千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 已訂約但未撥備 | 4,014        | 5,356        |

(b) **收購專業技術知識之承擔**

|         | 2009年<br>千港元 | 2008年<br>千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 已訂約但未撥備 | 571          | 1,432        |



### 38. 承擔(續)

#### (c) 經營租賃承擔

##### 本集團作為出租人

年內賺取之物業租金收入約為3,034,000港元(2008年:1,092,000港元)。投資物業預期持續產生租金收益1.78%。所持投資物業具有承租往後一至四年之租戶。

於報告期間結算日，本公司已與租戶就於下列時限到期之未來最低租賃付款訂立合約：

|          | 2009年<br>千港元 | 2008年<br>千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 一年內      | 1,016        | 1,831        |
| 於第二年至第五年 | 1,895        | 3,446        |
|          | <b>2,911</b> | 5,277        |

##### 本集團作為承租人

本集團根據經營租賃安排租用若干辦公室及員工宿舍。租用物業之議定租賃年期介乎1年至2年，而租金在租賃期間固定不變。

於報告期間結算日，本集團根據不可撤銷經營租賃所承擔於下列時限到期之未來最低租賃付款：

|                  | 2009年<br>千港元 | 2008年<br>千港元 |
|------------------|--------------|--------------|
| 土地及樓宇            |              |              |
| 一年內              | 715          | 917          |
| 於第二年至第五年(包括首尾兩年) | 16           | 5            |
|                  | <b>731</b>   | 922          |

### 39. 資產抵押

於報告期間結算日，本集團已就取得本集團獲授銀行融資抵押若干資產，詳情如下：

|             | 2009年<br>千港元   | 2008年<br>千港元 |
|-------------|----------------|--------------|
| 物業、廠房及設備    | 40,304         | 40,862       |
| 投資物業        | 57,898         | 39,700       |
| 銀行結存及現金     | 668            | 4,002        |
| 土地使用權預付租賃款項 | 16,270         | 16,647       |
|             | <b>115,140</b> | 101,211      |



#### 40. 非現金交易

年內，無形資產公允值約435,000港元由少數股東注入，作為向附屬公司所作額外注資。

#### 41. 本公司財務狀況報表

|           | 附註  | 2009年<br>千港元   | 2008年<br>千港元 |
|-----------|-----|----------------|--------------|
| 非流動資產     |     |                |              |
| 廠房及設備     |     | 21             | 26           |
| 可供出售投資    |     | 2,331          | 1,203        |
| 附屬公司投資    |     | 53,035         | 53,035       |
|           |     | <b>55,387</b>  | 54,264       |
| 流動資產      |     |                |              |
| 其他應收款項    |     | 349            | 120          |
| 應收附屬公司款項  | (a) | 399,848        | 398,290      |
| 銀行結存及現金   |     | 5,038          | 5,627        |
|           |     | <b>405,235</b> | 404,037      |
| 流動負債      |     |                |              |
| 其他應付款項    |     | 1,385          | 7,389        |
| 應付附屬公司款項  | (a) | 135,763        | 118,220      |
|           |     | <b>137,148</b> | 125,609      |
| 流動資產淨值    |     | <b>268,087</b> | 278,428      |
| 資產總值減流動負債 |     | <b>323,474</b> | 332,692      |
| 資本及儲備     |     |                |              |
| 股本        |     | 15,511         | 15,511       |
| 儲備        |     | 307,963        | 317,181      |
| 權益總額      |     | <b>323,474</b> | 332,692      |

##### (a) 應收／付附屬公司款項

有關款項為無抵押、免息及須應要求償還。由於將於短期內到期，有關款項於報告期結束時之公允值與相應賬面值相若。



## 42. 主要附屬公司

本公司於2009年及2008年12月31日持有之主要附屬公司詳情如下：

| 附屬公司名稱   | 持有<br>股份類別 | 註冊成立<br>／<br>成立地點 | 業務地點 | 已發行<br>股本／繳足<br>註冊股本詳情        | 本集團<br>應佔股權 |        | 主要業務          |
|--|------------|-------------------|------|-------------------------------|-------------|--------|---------------|
|  |            |                   |      |                               | 2009年       | 2008年  |               |
| <b>直接附屬公司：</b>                                     |            |                   |      |                               |             |        |               |
| Ever Power Holding Inc.                            | 普通股        | BVI               | BVI  | 2股普通股<br>每股面值1美元              | 100%        | 100%   | 投資控股          |
| Gainful Plan Limited                               | 普通股        | BVI               | BVI  | 2股普通股<br>每股面值1美元              | 100%        | 100%   | 投資控股          |
| 維奧生物(香港)有限公司                                       | 普通股        | 香港                | 香港   | 2股普通股<br>每股面值1港元              | 100%        | 100%   | 投資控股          |
| 裕高飛控股有限公司  | 普通股        | BVI               | 香港   | 103股普通股<br>每股面值1美元            | 100%        | 100%   | 投資控股          |
| <b>間接附屬公司：</b>                                     |            |                   |      |                               |             |        |               |
| Beshabar Trading Limited                           | 普通股        | BVI               | BVI  | 1股普通股<br>面值1美元                | 100%        | 100%   | 投資控股          |
| Beshabar (Macao<br>Commercial Offshore)<br>Limited | 普通股        | 澳門                | 澳門   | 1個配額(股)<br>每個配額<br>100,000澳門元 | 100%        | 100%   | 貿易            |
| Beshabar Trading Limited                           | 普通股        | 香港                | 香港   | 100股普通股<br>每股面值1港元            | 100%        | 100%   | 貿易            |
| 美新國際有限公司   | 普通股        | 香港                | 香港   | 100股普通股<br>每股面值1港元            | 100%        | 100%   | 投資控股          |
| # Wuhan Weiao<br>Pharmaceuticals Co., Ltd.         | 繳入資本       | 中國                | 中國   | 人民幣<br>30,000,000元            | 95.70%      | 96.96% | 製造及買賣藥品       |
| ## 四川維奧製藥有限公司                                      | 繳入資本       | 中國                | 中國   | 人民幣<br>221,080,754元           | 100%        | 100%   | 製造及買賣藥品       |
| ## 維奧(四川)生物技術<br>有限公司                              | 繳入資本       | 中國                | 中國   | 1,400,000美元                   | 100%        | 100%   | 研究及開發生物<br>科技 |





## 42. 主要附屬公司(續)

| 附屬公司名稱                                   | 持有<br>股份類別 | 註冊成立<br>／<br>成立地點 | 業務地點 | 已發行<br>股本／繳足<br>註冊股本詳情 | 本集團<br>應佔股權 |       | 主要業務    |
|--|------------|-------------------|------|------------------------|-------------|-------|---------|
|  |            |                   |      |                        | 2009年       | 2008年 |         |
| 間接附屬公司：(續)                               |            |                   |      |                        |             |       |         |
| Wide Triumph Limited                     | 普通股        | 香港                | 香港   | 100股普通股<br>每股面值1港元     | 100%        | 100%  | 管理服務    |
| Vital Pharmaceuticals<br>Company Limited | 普通股        | 香港                | 香港   | 100股普通股<br>每股面值1港元     | 100%        | 100%  | 製造及買賣藥品 |
| ## 維奧(成都)製藥有限公司                          | 繳入資本       | 中國                | 中國   | 人民幣<br>25,000,000元     | 100%        | 100%  | 製造及買賣藥品 |
| ### 成都出口監管倉庫有限公司                         | 繳入資本       | 中國                | 中國   | 人民幣<br>2,000,000元      | —           | 100%  | 提供物流服務  |
| ### 四川恒泰醫藥有限公司                           | 繳入資本       | 中國                | 中國   | 人民幣<br>4,300,000元      | 100%        | 100%  | 銷售及分銷藥品 |
| #  | 合資經營企業     |                   |      |                        |             |       |         |
| ##                                       | 外商獨資企業     |                   |      |                        |             |       |         |
| ###                                      | 有限責任公司     |                   |      |                        |             |       |         |

上表載列本公司董事認為主要影響本集團業績或資產之本集團附屬公司。本公司董事認為列出其他附屬公司資料將令篇幅過於冗長。

於年終或年內任何時間，概無附屬公司擁有任何未償還債務證券。

於截至2009年12月31日止年度，本集團註銷其中國附屬公司成都出口監管倉庫有限公司及四川新恆泰醫藥信息有限公司。附屬公司註銷對本集團業績及現金流量並無重大影響。

## 43. 報告期間後事項

於2010年4月16日，本公司宣布建議更改本公司名稱為「Vital Group Holdings Limited維奧集團控股有限公司」。更改本公司名稱待於2010年6月2日舉行之股東週年大會通過特別決議案後，方可作實。



## 投資物業

| 位置  | 物業種類 | 租賃期限 |
|---|------|------|
| 中國<br>四川省<br>成都市<br>高新區科技孵化園內<br>天府大道北側318號<br>名為「科技財富中心」之辦公室大樓<br>1樓至3樓之15-16號辦公室單位以及<br>4樓1、3、5至7號辦公室單位 | 辦公室  | 中期租賃 |
| 中國<br>四川省<br>成都市<br>高新區<br>科園南路3號   | 辦公室  | 中期租賃 |

