

盈天醫藥集團有限公司

WINTEAM PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED

(于香港注册成立有限公司)

(股份代号: 00570)

2009 年报

ANNUAL REPORT 2009



目錄

頁次

公司資料	2
業績摘要	3
主席報告	4
管理層討論及分析	8
董事之履歷資料	18
董事會報告	21
企業管治報告	35
獨立核數師報告	42
綜合收益表	44
綜合全面收益表	45
綜合資產負債表	46
資產負債表	48
綜合權益變動表	49
綜合現金流量表	51
財務報表附註	53
五年財務摘要	109

董事會

非執行董事

杜日成(主席)

執行董事

徐鈺峰(執行副主席)
楊 斌(董事總經理)
司徒民(財務總監)
黎頌泉(董事副總經理)

獨立非執行董事

盧永逸
彭富強
王 波
章建輝

公司秘書

禰寶華

審核委員會

彭富強(主席)
盧永逸
王 波
章建輝

薪酬委員會

盧永逸(主席)
杜日成
彭富強
王 波
章建輝

註冊辦事處

香港
德輔道中 141 號
中保集團大廈
2801-2805 室

電話號碼：(852) 2854 3393
傳真號碼：(852) 2544 1269
電子郵件：publicrelation@winteamgroup.com.hk

股份代號

盈天醫藥集團有限公司之股份於
香港聯合交易所有限公司上市

股份代號：00570

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港
中環
遮打道 10 號
太子大廈
8 樓

股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東 183 號
合和中心 17 樓
1712-16 室

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司

網址

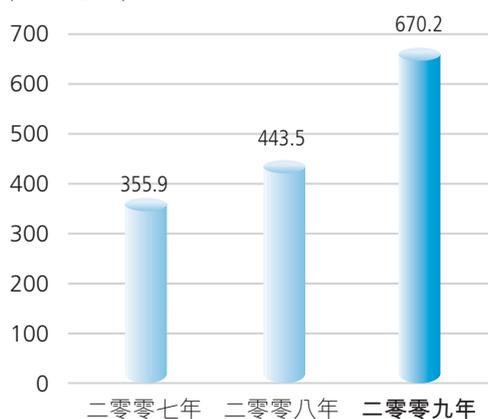
<http://www.winteamgroup.com>

業績摘要

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	變化
營業額	670,175	443,533	51.1%
毛利	322,696	158,284	103.9%
除稅前溢利	90,465	53,405	69.4%
本公司股權持有人應佔溢利	44,054	20,330	116.7%
經營業務產生之現金流入	171,160	77,630	120.5%
每股基本盈利 (港仙)	2.82	2.45	15.1%

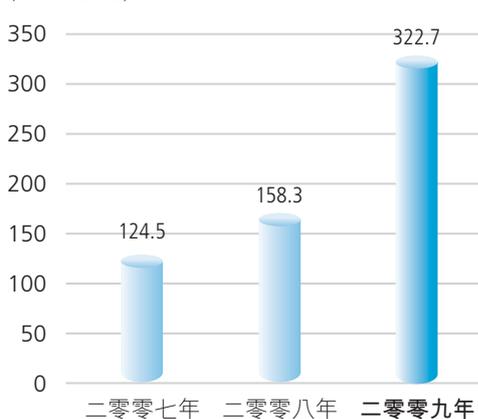
營業額

(百萬港元)



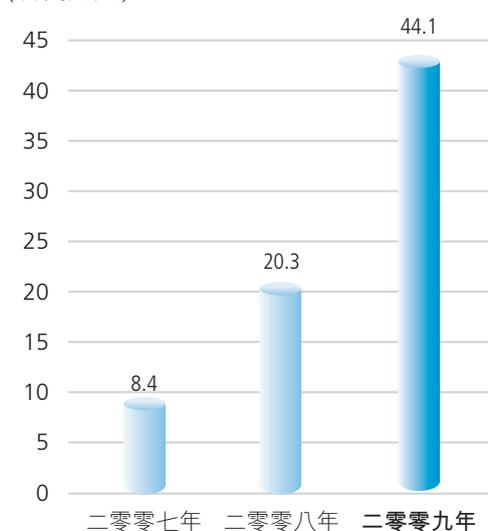
毛利

(百萬港元)



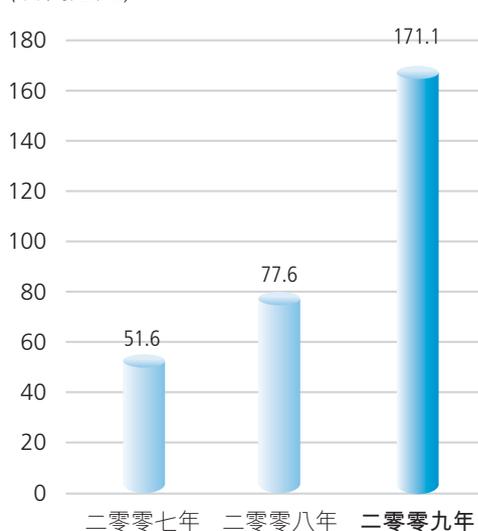
純利

(百萬港元)



經營活動所產生的現金淨額

(百萬港元)



主席報告



主席報告

本人謹代表盈天醫藥集團有限公司(「本公司」)欣然向股東提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零九年十二月三十一日止之年度報告。

由於全球經濟受到金融風暴的嚴峻衝擊，令國內整體營商環境變得異常動盪，故二零零九年對各行業來說乃極為艱辛的一年，但就醫藥行業而言，仍可因需求帶動而保持快速的增長。國家食品藥品監管局南方醫藥經濟研究所數據顯示，我國醫藥總產值在二零零九年錄得約18%增長至約人民幣10,230億元。此乃藥品的剛性需求和醫保擴容拉動醫藥經濟增長所致。

此外，二零零九年中國政府正式出臺新的醫療改革方案(「新醫改」)，不但為我國醫藥行業發展帶來重大的變革，還同時為醫藥企業提供前所未有的業務機遇。

集團通過收購和整合獲得理想業績

縱使市場競爭激烈，本集團的業務於回顧年內仍錄得理想的增長，維持令人滿意的表現，這反映了董事會收購整合的策略使集團的競爭力逐步加強。

於回顧年內，本集團的營業額由去年同期的4.44億港元大幅增長51.1%，至約6.70億港元。經營溢利約為9,578.6萬港元，較去年同期的約5,478.3萬港元上升74.8%；股權持有人應佔溢利大幅增加116.7%至約4,405.4萬港元；每股基本盈利為2.82港仙，較去年同期增加約15.1%。

二零零九年是集團的重組年。期間集團的資本重組得到順利完成，並實施了多項收購活動；營銷、採購和人力資源整合也進行得如火如荼，使集團各方面的實力得以增強。集團透過資本重組獲得了銷售網絡、產品資源、人才和研發等核心資源，為未來的發展奠定了堅實的基礎。

本集團一向重視產品和技術創新，其研發努力於年內亦取得不俗的成果，進一步加強了集團的企業自主創新能力。在同年九月，本集團把其原名榮山國際有限公司更名為盈天醫藥集團有限公司，務求令「盈天」這個以現代和傳統中成藥為主導的優質醫藥品牌之企業形象及市場定位更加清晰。集團將通過經營能力的提升、兼並重組等資本運作手段相結合，力爭快速實現成為中國具知名度和影響力醫藥企業的战略目標。

集團在多個方面受惠於新醫改

隨著人們生活水平的不斷提高和我國人口老化趨勢日益加劇，未來中國對醫療服務的需求將加速釋放，總診療量（含門診人次和住院人次）將呈現高速增長，持續地支持醫院用藥市場的快速擴容。據國際市場研究公司IMS Health估計，到二零二零年，我國將成為僅次於美國的全球第二大醫藥市場。董事會認為：中國政府在2009年至2011年投入8500億人民幣進行新醫改，目的是為全國城鄉居民提供高質量和付得起的醫療衛生服務。醫藥行業正經歷著一場革命性的變化，未來數年將是在新醫改背景下的黃金發展年。本集團的發展受惠於新醫改和因收購整合而增強的優勢主要體現在：

- 集團共有60多個產品進入《國家基本藥物目錄》(基層版)，其中包括鼻炎康片和玉屏風顆粒2個獨家品種；在2009年11月公佈的2009版《國家基本醫療保險、工傷保險和生育保險藥品目錄》(《2009版國家醫保目錄》)中，集團除了保持原有的120多個品種外，還增加了肝達康顆粒、肝達康片和烏雞白鳳顆粒3個獨家品種(其中烏雞白鳳顆粒為獨家劑型)。這有利集團未來擴大銷售規模和市場佔有率。
- 集團擁有豐富的產品線，現有超過200多個品種，涵蓋中成藥、化學藥和生物藥。集團的主導產品以治療常見病、多發病、慢性病的基礎用藥(如心血管、呼吸系統和外傷止痛用藥等)為主，與國家鼓勵使用基本藥物相適應。
- 集團產品的目標市場主要是以OTC零售終端、地級縣級城市醫院終端及社區和鄉村醫院等基層市場為主；這些都是因為新醫改政策而在未來增長較快的市場。
- 國家在新醫改中特別提出了扶持和促進中醫藥事業發展的配套政策，這對集團來說也是利好的因素，因為集團的產品以中成藥為主；其中營運附屬公司佛山德眾藥業有限公司(「德眾」)在集團的定位為現代化的中藥企業；另一附屬公司佛山馮了性藥業有限公司(「馮了性」)的定位為傳統方劑的中藥企業。
- 集團擁有「德眾」，「馮了性」，「聖通平」，「高德」及「西鳴堂」五大知名企業和產品品牌，這有利於集團的產品通過有效的品牌推廣滲透到各個藥品終端市場。

集團的核心戰略和展望

本集團的核心戰略是：透過內部增長和外部併購，迅速擴大銷售規模和市場佔有率，力爭成為全國具知名度和影響力的優質醫藥企業。董事會認為新醫改對整個行業的影響，不論是機遇還是挑戰，都將是漸進的。故集團圍繞這戰略制定今後三年(2010年—2012年)「整合、提升、發展」的發展規劃，在研發、生產管理和市場營銷戰略等各方面進行調整，進一步拓寬發展基礎，緊緊抓住新醫改帶給集團的發展機遇和應對新醫改帶來的挑戰。

我們未來實施以下幾方面業務策略來實現集團的戰略目標：一、加大研發投入與人才建設力度，提升生產質量管理水平與能力，進一步完善集團產品線組合，以適應全方位(基層及高端)的市場需求；二、建立現代化的中藥前處理和提取中心，擴大生產能力，以適應銷售增長的需求；三、實施集團營銷戰略調整：包括通過兼併重組實現產品線完善或擴張，調整產品定位；四、為基層市場制定新的營銷策略和銷售戰略，包括擴張新的市場區域，加強對基層社區的關注，使產品銷售延伸覆蓋到社區和鄉鎮的醫院終端。

展望未來，本集團希望把傳統中醫藥文化的精髓與現代制藥科技結合，依靠科技創新，不斷研究開發適應市場需求的產品，實現「服務人類健康、提升生命質量、創造快樂人生」的企業使命。

股息

雖然董事會清楚知道，向股東派發股息是企業回饋股東的重要途徑之一，並視之為本公司的一貫政策。但是集團目前正處於擴張和發展的關鍵階段，需保留足夠的現金以謀求更快和持續的發展，因此董事會經反覆謹慎的考慮，不建議派發截至二零零九年十二月三十一日止年度之末期股息，但會不時檢討公司的派息政策，在適當的時候向股東派發股息。

最後，本人衷心感謝各員工在過去一年的努力和貢獻，同時感謝我們的客戶及股東的支持，使我們能持續秉承集團一貫的宗旨，矢志為股東們帶來更高之回報。

主席
杜日成

二零一零年四月二十日



管理層討論及分析

管理層討論及分析

行業概況

雖然二零零九年全球金融危機嚴重影響了中國的經濟發展，但就醫藥行業來說，仍然保持快速增長。此乃藥品的剛性需求和醫保擴容拉動醫藥經濟增長所致。

中國政府在二零零九年正式出臺新醫改，為我國醫藥行業發展提供了巨大的機遇。新醫改促使制藥企業在藥品研發、生產管理、產品線組合、市場營銷戰略和銷售戰略等各方面進行調整，以適應新的形勢。

此外，新醫改也將加快醫藥行業結構性調整。企業將通過併購重組，獲得產品、品牌、技術和銷售渠道等核心競爭力，這將是行業必然的發展趨勢。新醫改帶來的市場擴容和行業監管門檻提高，進一步拓展了行業發展空間。

業務回顧

業績表現

於回顧年內，本集團的營業額由去年同期的4.44億港元大幅增長51.1%，至約6.70億港元。主要是由於新收購的兩家營運附屬公司——廣東環球製藥有限公司（「廣東環球製藥」）和山東魯抗醫藥集團魯亞有限公司（「魯亞」）二零零九年二至十二月的業績併入集團之綜合財務報表內，營業額約為2.58億港元，佔本集團總營業額的38.5%。本集團的經營溢利約為9,578.6萬港元，較去年同期的約5,478.3萬港元上升74.8%；股權持有人應佔溢利大幅增加116.7%至約4,405.4萬港元；每股基本盈利為2.82港仙，較去年同期增加約15.1%。

通過收購重組提升集團核心競爭力

為了適應國家的新醫改政策，於二零零九年至業績公布日，本集團通過實施收購重組的策略，進行了一連串的收購行動。收購不但擴大了集團的規模，還取得重要的銷售網絡和產品資源，提升了集團的核心競爭力，使集團業務從傳統的中成藥擴展至高端的生物及化學藥品領域，成為一個更全面的優質醫藥集團。

(1) 收購廣東環球製藥和魯亞

回顧年內，本集團在二月完成收購廣東環球製藥及魯亞 100% 權益，該兩家公司擁有具規模的醫院銷售團隊和醫院終端網絡；重點化學藥品種分別為聖通平(治療高血壓藥)和高德(抗生素)；目前兩公司共有 12 個產品被納入《國家基本目錄》，其中玉平風顆粒為獨家品種；另外被納入《2009 版國家醫保目錄》的產品有 29 個。

廣東環球製藥擁有博士後工作站和省級研發中心。未來，廣東環球製藥將繼續以心血管用藥(聖通平)和獨家中成藥(玉平風顆粒)為重點產品，集中發展緩控釋劑劑；並繼續以學術推廣的營銷模式，建立和維護醫學專家的網絡。產品主要目標市場將逐漸由城市大醫院延伸至社區和農村醫院等基礎市場。

而魯亞則致力發展為特色抗生素基地，並成為注射用頭孢地嗪啞類抗生素的龍頭企業。其產品高德和沙培林(惡性腫瘤輔助用藥)的目標市場是一、二線城市的醫院。

(2) 收購南海藥材

集團亦於同年十一月完成收購佛山市南海醫藥集團藥材有限公司「南海藥材」100% 權益。南海藥材主要經營中藥材收購和生產中藥飲片，分別擁有中藥飲片生產許可證，GSP、GMP 認證以及藥材採購許可證。南海藥材將成為本集團的藥材採購平臺。

(3) 收購安寧

於二零一零年一月，集團再公佈收購佛山安寧有限公司(「安寧」)93% 權益，安寧的唯一資產是持有德眾的 49% 權益。於交易完成後，本集團持有德眾的權益將由 51% 增加至 96.57%。「德眾」乃國家知名品牌，公司現時共有 17 個產品被納入《國家基本目錄》，其中鼻炎康片為獨家產品；被納入《2009 年版國家醫保目錄》產品有 27 個，其中 3 個為新增的獨家品種；德眾擁有 8 個國家中藥保護品種，並擁有雙層片的工藝，能確保藥品的療效。

德眾在未來將集中發展以鼻炎康片為重點的獨家 OTC 產品和處方藥產品；銷售模式為組建 OTC 終端銷售隊伍對銷售終端進行精細化操作，及透過媒體廣告提升品牌；德眾在集團的定位為國內領先的治療鼻炎等呼吸系統疾病的現代中藥企業。

管理層討論及分析

集團核心產品具市場優勢

藉著收購和產品種類的增加，本集團旗下子公司共有64個產品被納入《國家基本目錄》，120多個產品被納入《2009版醫保目錄》。集團超過3,000萬港元銷售額的產品數量亦由二零零八年的2個增加至二零零九年的6個。這是集團的六大核心產品，分別在各自的細分市場具有相當影響力。

於回顧年內這六大核心產品的總銷售額約為4.08億港元，佔本集團總銷售額的60.8%。這些產品包括鼻炎康片、聖通平(硝苯地平緩釋片)、馮了性風濕跌打藥酒、高德(注射用頭孢地嗪鈉)、維C銀翹片和玉平風顆粒。

內部資源整合及組織架構重組

於回顧年內，本集團全面整合內部資源，將各子公司人力資源、產品資源和銷售資源逐步進行重組，成立六大管理中心，包括營銷中心、生產中心、營運中心、財務中心、人力資源中心和研發中心。同時，優化管理流程，節約管理成本，並設立市場准入部以維繫和鞏固與政府部門之關係。

此外，為了更能體現本集團優質醫藥品牌的企業形象及清晰市場定位，集團更在二零零九年九月正式把其原名榮山國際有限公司更名為盈天醫藥集團有限公司。在二零一零年，本集團將繼續完善有關整合之工作，為集團的市場拓展和質量管理奠定穩固的基礎。

深度挖掘集團豐富產品資源

本集團擁有豐富的產品線，目前共有200多個產品種類，涵蓋中成藥、化學藥和生物藥。這些藥品以治療心腦血管、呼吸、婦科、兒科、骨科、耳鼻喉、外傷等十二大類的臨床病種為主導，並在心血管、呼吸疾病、外傷止痛等領域已具備一定的品牌影響力和銷售資源。

於回顧年內，本集團啟動了產品篩選項目，聘請專業顧問對集團所有產品進行科學系統分析。依據市場潛力、市場容量、競爭優勢、以及集團現有營銷資源等因素，篩選出重點發展產品，為集團制定未來的產品規劃。

根據顧問建議，結合集團的戰略規劃，本集團未來幾年產品的主要營銷方向和資源組合得以確定：一、以醫院為目標市場的處方藥產品，如心腦血管用藥、上呼吸道用藥、消化系統疾病用藥、婦科藥和腫瘤藥等，並將重點培育包括乳結康片、肝達康片及胃痞消顆粒等獨家產品；二、以零售藥店為目標市場的OTC產品，如上呼吸道用藥、過敏性疾病用藥、皮膚用藥及止痛外用藥等，並將重點培育複方珍珠暗瘡片、腰腎膏、少林跌打止痛膏等獨家產品。

整合和建立全國性營銷網絡

本集團旗下的子公司分別具備各自優勢的營銷網絡及營銷隊伍。於回顧年內，集團依據產品篩選結果而進行營銷網絡及營銷隊伍整合，以便實現資源共享，提升管理效率及對市場環境改變的應對速度，為集團業務的快速增長建立優質的營銷平臺。

由於本集團的產品主要是針對基層市場的品牌普藥，故集團於回顧年內進一步加強與大型醫藥連鎖企業和醫藥流通企業的戰略合作，建立覆蓋全國的銷售網絡，逐漸實現集團主要產品覆蓋OTC零售終端，以及進入社區、農村等基層市場的戰略性布局。憑藉產品的覆蓋率以及品牌的知名度、美譽度，集團對市場終端的控制和應變能力得以大大提升。

研究和發展

於回顧年內，本集團在研發方面取得不俗的成果：包括獲得新藥證書一項、生產批件三項、臨床批件兩項，其中擁有自主知識產權的中藥六類原創新藥--胃痞消顆粒(治療慢性胃炎慢性萎縮性胃炎)新藥證書與生產批件；維胺酯維E凝膠(治療暗瘡新藥)及膠體果膠鉍膠囊(胃粘膜保護類非處方藥)獲得生產批件；同時，硝苯地平控釋片(治療高血壓藥控釋製劑)、外傷如意凝膠也分別獲得臨床研究批件。另有兩項治療胃部有關疾病之藥物的發明專利獲得授權，並奪得六項外觀設計專利授權。

在臨床研究方面，本集團共開展了三項臨床試驗，分別是硝苯地平控釋片、曲美布汀緩釋片(新型的胃腸動力調節劑)及中藥六類蒿甲虛熱清顆粒(中藥新藥，具有養陰清熱功能)，其中蒿甲虛熱清顆粒的臨床試驗已基本完成。

管理層討論及分析

於科技立項方面，集團參與研發的項目包括玉屏風顆粒藥效物質基礎及三七葉提取物抗抑鬱新藥研究，中藥一類新藥白藜蘆醇苷及片劑(治療帕金森病藥)，中藥六類新藥腰痛康顆粒，馮了性風濕跌打藥酒二次開發--巴布劑(透皮貼劑)，竭紅跌打酊二次開發--巴布劑等，這些項目均按計劃推進。

本集團在未來的研發工作將按「整合、提升、發展」三年規劃為主導，以現代藥物製劑、中藥二次開發、創新藥物開發為重點方向，圍繞心腦血管、呼吸、神經、風濕跌打、腫瘤、抗感染等系統疾病，全面制定集團未來3-5年的產品線規劃。集團成立研發中心，集中資源並統一規劃和管理，擴大與大學、科研機構的合作規模，為成立集團新藥研究院打好基礎。

展望未來及發展策略

中國新醫改將為醫藥行業帶來革命性的變化和千載難逢的發展機遇。制藥企業尤其是普藥生產企業將受益於政府增加公共基礎衛生服務支出和擴大醫保覆蓋範圍的措施。由於國家基本藥物目錄中約50%為中成藥，以及國家大力扶持中醫藥的發展，因此中藥生產企業將從中獲益。隨著人們生活水平的不斷提高和國內人口老化趨勢日益加劇，中國醫療衛生服務的需求將越來越殷切。

但是國內近年對藥品生產品質管制規範(GMP)和藥品經營品質管制規範(GSP)的修訂更趨嚴謹，這不但提高藥品品質的標準，同時也對醫藥企業制定了更高要求。隨著醫藥業的進一步整合，行業的准入門檻將變被提升，以致競爭力較弱的企業將一一被淘汰。

2010年是新醫改集中實施的第一年，也是本集團三年發展規劃的起點。集團將貫徹實施以下的業務策略，提升研發創新、生產質量和營銷三大關鍵營運能力，在這高速發展和瞬息萬變的醫藥市場中，取得更高增長及效益：

1. **整合銷售渠道**：本集團繼續整合銷售隊伍，逐步實施集團化管理；全面整合人力資源，降低營運成本；在全國城市公立醫療機構、重點OTC終端和縣鄉基層醫療機構開展推廣工作，把產品由區域品牌快速提升至全國品牌。集團在未來將主力透過「星火燎原計劃」擴大除現有的華南、華北及沿海城市市場外的一些二、三線城市及農村地區終端市場。

2. **提升品牌影響力**：全面整合本集團旗下各企業的產品和品牌資源，把集團的所有產品作合理篩選、科學分類，將集團擁有的「中華老字號」、「中國馳名商標」、「省著名商標」等品牌和上市公司「盈天」品牌有機結合，以集中資源提升品牌影響力。
3. **促進推廣核心產品組合**：隨著國家進一步深化的新醫改，本集團將對《基本藥物目錄》和《2009版醫保目錄》中的全國獨家產品、區域獨家產品和有較強競爭力的產品實施統一管理，創造更有效益的產品組合，並透過統一的營銷團隊和以學術宣傳為主體的推廣方式快速佔領市場。
4. **加強研發能力**：本集團將加大研發的投入，建立統一的研發中心，結合集團發展策略和子公司的生產技術進行產品研發(包括新產品開發、老產品的二次開發等);加強與國內外相關行業機構的交流合作;堅持科技創新的發展觀、科學嚴格的質量觀，培養和建立高素質之人才隊伍。
5. **加強管理，提升品質**：逐步組建本集團生產管理中心，通過管理中心的統一協調，加強融合旗下各企業生產技術、工藝研究和品質管制，提高整體的技術工藝和品質管制水平。
6. **擴大產能，物色併購機會**：本集團將建立國內先進的中藥處理和提取生產基地，擴大生產規模；並選擇性推出新產品，特別是高端產品和自主定價產品，提升產品組合。此外，本集團亦會物色在品牌、銷售網絡、產品及研發等方面有利於集團之並購機會，力爭成為全國具知名度和影響力的優質醫藥企業。

財務回顧

銷售

截至二零零九年十二月三十一日止日年度，本集團的營業額由去年同期的約4.44億港元大幅增長51.1%，至約6.70億港元。主要原因是新收購的兩個營運附屬公司——廣東環球製藥和魯亞二零零九年二至十二月的業績併入本集團綜合財務報表，期內對本集團營業額的貢獻約為2.58億港元，佔本集團總營業額的38.5%。

管理層討論及分析

銷售成本和毛利

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的銷售成本約為3.47億港元，較去年同期的約2.85億港元上升21.8%。直接原材料，直接勞工，及生產日常開支分別佔總銷售成本約63.1%、12.0%及24.9%，去年同期分別為64.5%、12.4%及23.1%。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的毛利率約為48.2%，較去年同期35.7%大幅增加12.5百分點，原因是廣東環球製藥和魯亞大部份產品屬高毛利產品，以及本集團於二零零九年度加強藥材和包裝材料成本控制。

其他收益及淨收入／(虧損)

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的其他收益及淨收入／(虧損)約為1,318.8萬港元，較去年同期的498.1萬港元上升164.9%。其他收入上升的原因是因為政府補助大幅增加771.9萬港元至約935.4萬港元所致。

經營費用

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團整體的經營費用約為2.40億港元，較二零零八年同期的1.08億港元增加約121.3%，增加的主要原因是新收購的營運附屬公司——廣東環球製藥和魯亞的業績併入本集團綜合賬。下表列示了經營費用佔總營業額的比重：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
銷售及分銷成本(%)	24.1	14.9
行政開支(%)	11.7	9.5
經營費用(%)	35.8	24.4

銷售及分銷成本

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的銷售及分銷成本約為1.62億港元(二零零八年十二月三十一日：6,623.7萬港元)，主要包括廣告及促銷開支約1.0億港元、銷售及市場推廣員工之薪金開支約2,070.1萬港元、運輸成本約672.7萬港元以及其他銷售費用約3,410.0萬港元。銷售及分銷成本比率較去年同期增加是廣東環球製藥和魯亞產品銷售主要以醫院銷售為主，銷售推廣費用較OTC零售的銷售費用略高。

行政開支

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的行政開支約為7,847.3萬港元(二零零八年十二月三十一日：4,224.5萬港元)。管理費主要支出包括薪金約3,371.4萬港元、折舊及攤銷約577.0萬港元、產品研發費用約1,184.5萬港元和辦公室租金及其他開支約2,714.4萬港元。

經營溢利

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的經營溢利約為9,578.6萬港元，較去年同期的約5,478.3萬港元，大幅增長74.8%，而經營溢利率(界定為經營溢利除以總營業額)由去年同期的12.4%，升至14.3%。

財務費用

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的財務費用約為532.1萬港元(二零零八年十二月三十一日：137.8萬港元)較去年同期增加的原因是因為新收購的營運附屬公司—廣東環球製藥和魯亞，使本集團的銀行貸款增加至約8,404.2萬港元(二零零八年十二月三十一日：1,819.0萬港元)。貸款利率為5.6%(二零零八年十二月三十一日：7.84%)。

所得稅開支

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅開支約為2,223.9萬港元(二零零八年十二月三十一日：493.8萬港元)較去年同期增加的原因是因為新收購的營運附屬公司—廣東環球製藥和魯亞。其中本集團營運附屬公司魯亞之所得稅率為25%，其餘營運附屬公司馮了性、德眾和廣東環球製藥獲認定為高新科技企業，故享有優惠企業所得稅率15%。

股權持有人應佔溢利

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司股權持有人應佔溢利大幅增加116.7%，至約4,405.4萬港元，而純利率(界定為本公司股權持有人應佔溢利除以總營業額)由去年同期的4.6%上升至6.6%。

管理層討論及分析

流動資產及財務資源

於二零零九年十二月三十一日，本集團之流動資產達約5.08億港元（二零零八年十二月三十一日：3.10億港元），包括現金及現金等價物2.34億港元（二零零八年十二月三十一日：1.56億港元）。流動負債約為2.68億港元（二零零八年十二月三十一日：1.21億港元）。流動資產淨額合共約2.40億港元（二零零八年十二月三十一日：1.89億港元）。本集團流動比率由二零零八年十二月三十一日之2.57倍下降至二零零九年十二月三十一日之1.9倍，原因是新收購的營運附屬公司——廣東環球製藥和魯亞之銀行借款令流動負債水平上升，同時亦使資產負債比率（界定為銀行貸款對本公司股權持有人應佔權益總額）由2008年的5.1%增加至2009年的12.2%。

銀行貸款和資產抵押

於二零零九年十二月三十一日，本集團的銀行貸款餘額約為8,404.2萬港元（二零零八年十二月三十一日：1,819.0萬港元），其中約5,951.0萬港元以本集團的資產抵押（二零零八年十二月三十一日：零）。

或然負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團沒有任何或然負債（二零零八年十二月三十一日：無）。

匯率風險

於期內，本集團內個別公司承受有限的外匯風險，此乃由於大部份交易乃以與該等公司經營有關的功能貨幣相同的貨幣結算。本集團認為，其承受匯率波動帶來的風險有限，因此，本集團沒有使用金融工具對沖匯率風險。

僱員及薪酬政策

於二零零九年十二月三十一日，本集團有合共約2,350名（二零零八年十二月三十一日：969名）員工（包括本公司董事）。其中銷售人員約860人；生產人員約1,150；研發、營運、行政和高級管理人員約340人。薪酬待遇主要包括薪金及基於個人表現的酌情表現花紅。本集團於本年度之僱員薪酬總額約為1.0億港元（二零零八年十二月三十一日：6,501.2萬港元）。

非執行董事

杜日成，60歲，於二零零八年一月獲委任加入董事會為非執行董事，彼亦為本公司薪酬委員會成員。杜先生為本公司主席。杜先生於國際貿易、工業管理、物業發展及公用事業方面擁有逾三十年經驗。杜先生於一九九八年四月十四日至二零零一年二月八日出任本公司執行董事。杜先生於一九九零年三月來港工作，並於一九九六年十一月出任本公司之控股股東佛山發展有限公司(「佛山發展」)之副董事長及總經理，其後於二零零一年一月回國出任佛山電建集團公司董事長，並於二零零六年七月調任為佛山市公用事業控股有限公司(「佛山公用事業」)之董事長至二零零八年十二月。杜先生現時為佛山公用事業之調研員。

執行董事

徐鈺峰，55歲，於二零零九年六月十日獲委任加入董事會。徐先生自二零零九年七月三十日起擔任本公司執行副主席。於一九八七年，徐先生在廣東黨校獲取政治經濟大專文憑，並曾於中華人民共和國(「中國」)各政府部門及機構工作逾15年。於一九八四年至一九九九年，彼出任前佛山市順德區容奇鎮人民政府(「容奇鎮政府」)之副鎮長及鎮長、順德容奇鎮政府工業辦公室之副主任及容奇政府之書記。徐先生主要負責工業及經濟發展及監察順德區當地國有工業及科技企業之發展，包括多類型工業，如電器、電子產品、動物飼料及醫藥產品製造及軟件開發。彼亦積極參與為當地企業引進國際慣例及管理模式，並促進企業活動如當地企業之合併及收購及上市。於該期間，徐先生代表容奇鎮政府之控制權益出任容奇鎮政府控制之各公司之多個職務，包括出任容奇經濟發展總公司及容奇鎮投資控股公司之總經理，及廣東科龍(容聲)集團有限公司及廣東科龍電器股份有限公司(「科龍」)之董事。科龍(現稱為海信科龍電器股份有限公司)乃於中國註冊成立之股份有限公司，其H股於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(股份代號：921)及其A股於中國深圳證券交易所上市。

楊斌，42歲，於二零零九年二月六日獲委任加入董事會。楊先生自二零零九年二月十一日起獲委任為本公司董事總經理。楊先生畢業於中央民族大學生物化學專業。楊先生曾任職佛山市醫藥總公司，從事新產品研發工作，並曾任佛山市醫藥銷售有限公司副總經理、佛山市生物化學製藥廠廠長、佛山市華衛醫藥有限公司總經理。楊先生在醫藥及藥品註冊、醫藥產品研發及銷售方面擁有20年的經驗。他曾在市場上成功推出一系列回報良好的新產品，並在銷售市場享有良好的聲譽。楊先生現為廣東環球製藥有限公司、山東魯抗醫藥集團魯亞有限公司和佛山盈天醫藥科技有限公司的董事長和董事。

董事之履歷資料

司徒民，40歲，於二零零一年九月獲委任加入董事會。司徒先生為本公司之財務總監及合資格會計師，主要負責本集團之財務披露、收購重組及投資者關係等事宜。司徒先生為英國特許公認會計師公會之資深會員，亦為中國註冊會計師協會之會員。司徒先生擁有豐富財務管理、企業融資及收購之經驗。

黎頌泉，34歲，於二零零七年一月獲委任加入董事會。黎先生已獲委任為董事副總經理，自二零零七年四月一日開始生效。黎先生主要負責本集團業務的整體策略規劃以及人力資源管理等事宜。黎先生畢業於華南理工大學。彼擁有於中國國有企業及合資企業工作之經驗，特別是國有企業的改制、重組、收購、兼併和上市工作。

獨立非執行董事

盧永逸，51歲，於二零零九年二月十一日獲委任加入董事會。盧先生現為事安集團有限公司(股份代號：378，其股份於聯交所上市)之執行副董事長及行政總裁。彼亦為中信國際資產管理有限公司之行政總裁、中信國際金融控股有限公司之董事總經理及中信嘉華銀行有限公司之非執行董事。盧先生亦擔任多家香港上市公司之董事，為嘉盛控股有限公司(股份代號：729)之執行董事，中國長遠控股有限公司(股份代號：110)及朗力福集團控股有限公司(股份代號：8037)之非執行董事，並曾任中科環保電力有限公司(股份代號：351)之非執行董事。盧先生畢業於香港大學並獲得法學士學位。彼於一九八四年獲准為香港高等法院之律師，並於一九八九年成為英格蘭及威爾士最高法院之律師。彼曾任中國銀行港澳管理處法律顧問及年利達律師事務所之合夥人。於其法律職業生涯中，盧先生主要專注於中國境內銀行項目融資領域。

彭富強，38歲，於二零零九年二月十一日獲委任加入董事會。彭先生為高級投資專家－TRG Management Hong Kong Limited(稱為The Rohatyn Group)及中國特別投資主管。彭先生亦曾為花旗集團之環球特殊資產投資部之董事，負責大中華區不良資產、不履約貸款組合、首次公開發售前及增長權益。彭先生先前供職於畢馬威會計師事務所之財務諮詢服務部，任企業重組專家。彭先生於審核、企業融資及企業重組工作方面擁有廣泛經驗，自九十年代中期以來已協助多家香港及中國上市公司。彭先生畢業於澳洲新南威爾斯大學，並為澳洲會計師公會及香港會計師公會會員。彭先生亦為香港董事學會會員。

王 波，49 歲，於二零零九年六月十日獲委任加入董事會。王先生畢業於北京鋼鐵學院冶金機械專業。王先生曾任北京有色冶金設計研究院副主任，北京博迪計算機軟件技術有限公司總經理及北京在綫軟件技術有限公司總經理。王先生現任北京秦脉醫藥科技發展有限公司總裁及北京秦脉醫藥諮詢有限公司董事長。王先生同時擔任北京雙鶴藥業股份有限公司（於中國上市，股份代號：600062）獨立董事。王先生同時擔任中國醫藥企業管理協會副會長和全國醫藥技術市場協會副會長。王先生具 10 年的醫藥政策研究和醫藥產業諮詢經驗。

章建輝，64 歲，於二零零九年六月十日獲委任加入董事會。章先生畢業於浙江大學化工系化學工程專業。章先生為高級工程師及執業藥師。章先生有長達 40 年的藥品生產管理經驗，曾獲國家科技進步三等獎。章先生為國務院政府特殊津貼人員，山東省專業技術拔尖人才。章先生曾任山東魯抗醫藥集團公司董事長，山東魯抗醫藥股份有限公司（上海證券交易所上市，股份代號：600789）董事長。章先生現被聘為中國化學制藥工業協會專家委員會副主任和山東省醫藥工業協會顧問。

董事會報告

董事欣然提呈其年度報告連同本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之經審核賬目。

更改公司名稱及股份簡稱

本公司名稱由「WING SHAN INTERNATIONAL LIMITED 榮山國際有限公司」改為「WINTEAM PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED 盈天醫藥集團有限公司」，自二零零九年九月四日起生效。

本公司股份於聯交所買賣之證券簡稱亦由「WING SHAN INT'L 榮山國際」改為「WINTEAM PHARMA 盈天醫藥」。

有關進一步詳情載於本公司日期為二零零九年九月十一日之公佈。

主要營業地點

本公司在香港註冊成立並以香港為本籍，註冊辦事處兼主要營業地點位於香港中環德輔道中 141 號中保集團大廈 2801-2805 室。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。本公司附屬公司之主要業務為於中國研發、生產及銷售藥品。

業績及股息

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之溢利以及本公司及本集團於該日之財務狀況載列於第 44 至 108 頁之財務報表內。

年內，本集團並無派發中期股息。本集團目前正處於擴張和發展的關鍵階段，需保留足夠的現金以謀求更快和持續的發展，因此董事會不建議派發截至二零零九年十二月三十一日止年度之末期股息（二零零八年：每股普通股 0.7 港仙）。

轉撥至儲備

扣除股息前之股東應佔溢利 44,054,000 港元（二零零八年：20,330,000 港元）已轉撥至儲備。儲備之其他變動載於財務報表內的綜合權益變動表。

固定資產

年內固定資產之變動詳情載列於財務報表附註 13。

股本及儲備

年內本公司及本集團之股本及儲備之變動詳情分別載列於財務報表附註28及綜合權益變動表。

集團財務摘要

本集團過去五個財政年度業績及資產與負債之概要載列於第109至110頁。

附屬公司

本公司各附屬公司於二零零九年十二月三十一日之詳情載列於財務報表附註17。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於年內概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

董事

本財政年度直至本報告日期止董事會由以下董事組成：

非執行董事

杜日成 主席

執行董事

徐鈇峰 執行副主席
(於二零零九年六月十日獲委任為執行董事及於二零零九年七月三十日獲委任為執行副主席)

楊 斌 董事總經理
(於二零零九年二月六日獲委任為執行董事及於二零零九年二月十一日獲委任為董事總經理)

司徒民 財務總監

黎頌泉 董事副總經理

林紹雄 (於二零零九年一月二十一日辭任執行董事及董事總經理)

獨立非執行董事

盧永逸 (於二零零九年二月十一日獲委任)

彭富強 (於二零零九年二月十一日獲委任)

王 波 (於二零零九年六月十日獲委任)

章建輝 (於二零零九年六月十日獲委任)

陳庭川 (於二零零九年二月十一日辭任)

張建標 (於二零零九年一月二十一日辭任)

吳沛章 (於二零零九年三月二十四日辭任)

董事會報告

根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第3.13條，每位獨立非執行董事均已向本公司呈交年度確認書，而本公司認為彼等均具備獨立性。

根據本公司組織章程細則第92及101條規定，杜日成先生、徐鈇峰先生、司徒民先生、黎頌泉先生及王波先生將在即將舉行之股東週年大會(「股東週年大會」)上依章告退，惟彼等符合資格並願膺選連任。

概無擬於應屆股東週年大會上膺選連任之董事訂有不可由本公司及其任何附屬公司於一年內在不予補償(法定補償除外)下而不可終止之服務合約。

本公司現任董事的履歷資料，特別是包括根據上市規則附錄十六第十二段要求之詳情(倘或適用及適合)已刊載於第18至20頁。

非執行董事服務合約

杜日成先生與本公司訂立委任函，自二零一零年一月一日起生效，為期一年。

執行董事服務合約

徐鈇峰先生與本公司訂立服務合約，自二零零九年六月十五日起生效，為期兩年。服務合約其後一直有效，直至其中一方發出六個月通知終止為止。

楊斌先生已與本公司訂立服務合約，自二零零九年六月二十一日起生效，為期兩年。服務合約其後一直有效，直至其中一方發出六個月通知終止為止。

司徒民先生與本公司訂立服務合約，自二零零三年三月一日起生效，為期兩年。服務合約其後一直有效，直至其中一方發出六個月通知終止為止。

黎頌泉先生與本公司訂立服務合約，自二零零七年四月一日起生效，為期兩年。服務合約其後一直有效，直至其中一方發出六個月通知終止為止。

獨立非執行董事之服務合約

所有獨立非執行董事均按特定年期獲委任及須接受重選。

盧永逸先生及彭富強先生與本公司訂立委任函，自二零零九年二月十一日起生效，為期兩年，已獲董事會批准。

王波先生及章建輝先生與本公司訂立委任函，自二零零九年六月十日起生效，為期兩年，亦已獲董事會批准。

董事袍金

股東於二零零二年五月舉行之股東週年大會上訂立每名董事袍金為每年100,000港元，本公司將繼續支付此一袍金，直至股東於股東大會上另行釐定為止。然而，在本公司於二零零九年六月舉行的股東週年大會上股東通過授權董事會釐定董事袍金。往後每年舉行之股東週年大會將尋求股東通過授權董事會釐定董事袍金。

權益披露

董事及最高行政人員權益

於二零零九年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例之該等條文被假設或視為擁有之權益或淡倉)，或記載於本公司按證券及期貨條例第352條須置存之登記冊內的權益或淡倉，或根據本公司已採納載於上市規則附錄十之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的權益或淡倉如下：

於二零零九年十二月三十一日，本公司股份及相關股份的好倉情況：

董事姓名	身份	普通股數目	購股權之 相關股份	權益總數	權益總數約佔已 發行股本 之百分比(%)
徐鐵峰	受控制公司權益	564,102,563 (附註)	—	564,102,563	34.64
楊斌	受控制公司權益	564,102,563 (附註)	—	564,102,563	34.64
司徒民	實益擁有人	268,000	—	268,000	0.02

附註：該等股份由順圖有限公司(「順圖」)持有，而順圖50%的權益由楊斌先生間接擁有及其25%權益由徐鐵峰先生間接持有。

董事會報告

除上文所披露者外，於二零零九年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員概無在本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條規定的本公司備存之登記冊所記錄，或依據上市發行公司董事進行證券交易的標準守則之規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。於期內董事或彼等之配偶或十八歲以下之子女，概無獲授予任何可認購本公司或其任何相聯法團的股本或債務證券之權利或曾行使任何該等權利。

於二零一零年一月三十日，本公司與溢百利有限公司(「溢百利」)及利通發展有限公司(「利通」)簽訂認購協議，據此，本公司同意配發及發行，而溢百利及利通各自亦同意認購77,500,000股新股份。溢百利及利通分別由徐鈺峰先生及楊斌先生全資擁有。於本報告日，發行及配發合共155,000,000股新股份尚未完成，惟徐鈺峰先生及楊斌先生各自被視為擁有本公司該等77,500,000股股份之權益。

於本報告日，本公司董事及最高行政人員於本公司股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條規定備存之登記冊所記錄的權益或淡倉如下：

於本報告日期，本公司股份及相關股份的好倉情況：

董事姓名	身份	普通股數目	購股權之 相關股份	權益總數	權益總數約佔已 發行股本 之百分比(%) (附註4)
徐鈺峰	受控制公司權益	641,602,563 (附註1及2)	—	641,602,563	39.40
楊斌	受控制公司權益	641,602,563 (附註1及3)	—	641,602,563	39.40
司徒民	實益擁有人	268,000	—	268,000	0.02

附註：

- 該564,102,563股股份由順圖持有，而順圖由徐鈺峰先生間接擁有25%及由楊斌先生間接擁有50%，根據證券及期貨條例，楊斌先生被視為擁有順圖於本公司擁有之權益，徐鈺峰先生及楊斌先生均為順圖之董事。
- 該77,500,000股股份根據認購協議之條款將由溢百利認購，而溢百利被視為擁有該等股份之權益。溢百利由徐鈺峰先生全資擁有。
- 該77,500,000股股份根據認購協議之條款將由利通認購，而利通被視為擁有該等股份之權益。利通由楊斌先生全資擁有。
- 有關股份權益之百分比水平乃根據本公司於二零零九年十二月三十一日之已發行股本計算。

主要股東權益

於二零零九年二月六日，收購慧邦國際有限公司(「慧邦」)的全部已發行股本及本公司向順圖發行和配發 564,102,563 股代價股份已經完成。另外，本公司亦完成向承配人發行及配發 233,334,000 股配售股份。因此，順圖於該等股份中擁有權益並成為本公司的主要股東。

於二零零九年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條規定須予備存的登記冊所記錄，本公司董事或最高行政人員以外的股東在本公司的股份及相關股份中擁有的權益及淡倉如下：

於二零零九年十二月三十一日，本公司股份及相關股份的好倉情況：

	身份	普通股數目	佔已發行股本之百分比(%)
興兆投資集團有限公司	實益擁有人	605,290,886 (附註1)	37.17
佛山發展有限公司	受控制公司權益	605,290,886 (附註1)	37.17
順圖	實益擁有人	564,102,563 (附註2)	34.64
利通	受控制公司權益	564,102,563 (附註2)	34.64
溢百利	受控制公司權益	564,102,563 (附註2)	34.64
壹聯發展有限公司(「壹聯」)	其他	564,102,563 (附註2)	34.64
胡照廣	其他	564,102,563 (附註2)	34.64

附註：

- 該 605,290,886 股股份由興兆投資集團有限公司持有，興兆投資集團有限公司由佛山發展有限公司全資擁有。基於佛山發展有限公司於興兆投資集團有限公司之權益，其被視為於興兆投資集團有限公司持有之該 605,290,886 股股份中擁有權益。
- 該 564,102,563 股股份由順圖擁有。順圖由胡照廣先生間接擁有 25%，由徐鈇峰先生間接擁有 25% 及由楊斌先生間接擁有 50%。由於利通有權於順圖之股東大會上控制行使不少於三分之一投票權，根據證券及期貨條例，利通被視為擁有順圖於本公司擁有之權益。利通由楊斌先生全資擁有。順圖由溢百利及壹聯分別擁有 25% 及 25% 權益，而溢百利則由徐鈇峰先生全資擁有，而壹聯則由胡照廣先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，楊斌先生、徐鈇峰先生及胡照廣先生被視為擁有順圖於本公司擁有之權益。

董事會報告

除上文所披露者外，根據證券及期貨條例第336條規定須予備存的登記冊所示，本公司並無接獲任何有關於二零零九年十二月三十一日在本公司股份及相關股份中擁有的權益或淡倉的通知。

於二零一零年一月三十日，本公司與溢百利及利通訂立認購協議，據此，本公司同意配發及發行，而溢百利及利通各自亦同意認購77,500,000股新股份。溢百利及利通分別由徐鐵峰先生及楊斌先生全資擁有。溢百利及利通已成為本公司之主要股東。於本報告日，發行及配發合共155,000,000股新股份尚未完成，惟溢百利及利通各自被視為擁有本公司該等新股份之權益。

於本報告日，股東(本公司董事及最高行政人員除外)在本公司的股份及相關股份中，持有根據證券及期貨條例第336條規定備存之登記冊所記錄的權益或淡倉如下：

於本報告日，本公司股份及相關股份的好倉情況：

	身份	普通股數目	佔已發行股本 百分比(%) (附註5)
興兆投資集團有限公司	實益擁有人	605,290,886 (附註1)	37.17
佛山發展有限公司	受控制公司權益	605,290,886 (附註1)	37.17
順圖	實益擁有人	564,102,563 (附註2)	34.64
利通	受控制公司權益	564,102,563 (附註2)	34.64
利通	實益擁有人	77,500,000 (附註3)	4.76
溢百利	受控制公司權益	564,102,563 (附註2)	34.64
溢百利	實益擁有人	77,500,000 (附註4)	4.76
壹聯	其他	564,102,563 (附註2)	34.64
胡照廣	其他	564,102,563 (附註2)	34.64

附註：

1. 該605,290,886股股份由興兆投資集團有限公司持有，興兆投資集團有限公司由佛山發展有限公司全資擁有。基於佛山發展有限公司於興兆投資集團有限公司之權益，其被視為於興兆投資集團有限公司持有之該605,290,886股股份中擁有權益。
2. 該564,102,563股股份由順圖持有，而順圖由胡照廣先生間接擁有25%，由徐鈺峰先生間接擁有25%及由楊斌先生間接擁有50%。由於利通有權於順圖之股東大會上控制行使不少於三分之一投票權，根據證券及期貨條例，利通被視為擁有順圖於本公司擁有之權益。利通由楊斌先生全資擁有，順圖由溢百利擁有25%及由壹聯擁有25%，而溢百利則由徐鈺峰先生全資擁有及壹聯則由胡照廣先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，楊斌先生、徐鈺峰先生及胡照廣先生被視為擁有順圖於本公司擁有之權益。
3. 該77,500,000股股份根據認購協議將由利通認購，利通被視為擁有該等股份之權益。利通為楊斌先生全資擁有。
4. 該77,500,000股股份根據認購協議之條款將由溢百利認購，而溢百利被視為擁有該等股份之權益。溢百利由徐鈺峰先生全資擁有。
5. 有關股份權益之百分比水平乃根據本公司於二零零九年十二月三十一日之已發行股本計算。

購股權計劃

本公司為本集團任何成員機構之任何合資格僱員或董事採納一項購股權計劃（「該計劃」）。該計劃已於二零零二年五月二十二日舉行之股東特別大會上獲本公司股東批准及於二零零六年五月二十九日之股東週年大會上獲本公司股東修改。該計劃之詳情已於本公司最近已刊發年報中披露。

該計劃之經更新計劃授權上限已於二零零九年八月二十八日舉行之股東特別大會上獲本公司股東批准。該計劃之經更新計劃授權上限之進一步詳情載於本公司日期為二零零九年八月五日的通函中。

董事及最高行政人員概無於年內之任何時間於該等可認購本公司股份的購股權中持有任何個人權益。

年內概無購股權獲授出、行使、註銷或已失效。

該計劃之詳情

該計劃之詳情已於本公司二零零二年四月二十九日致股東之通函內披露，並於二零零二年五月二十二日經本公司股東批准。該計劃之概要如下：

(i) 可參與人士

董事會可全權酌情邀請本集團任何成員公司之任何僱員或董事（「參與者」）參與該計劃。於決定每位參與者之資格時，董事會主要考慮參與者在本集團業務之經驗、參與者在本集團之服務年期及參與者對本集團未來成功所作出或應會作出之努力及貢獻。

董事會報告

(ii) 目的

該計劃旨在讓本集團可吸引、挽留及鼓勵有才能之參與者，為本集團日後發展及擴充而努力、激勵參與者盡力達成本集團之目標，並讓參與者分享彼等共同努力及貢獻為本公司帶來之成果。

(iii) 年期及管理

該計劃將由採納日期起計十年內有效，惟本公司可終止計劃。於上述期間屆滿後，本公司將不再授出任何購股權，惟該計劃之所有其他規定仍然全面有效，而任何於計劃年內授出之購股權均可繼續根據有關發行條款行使。

(iv) 授出購股權

董事會可於採納日期後十年內隨時向任何參與者作出要約。當本公司收到參與者提交之經簽署要約函件連同抬頭人為本公司之匯款 1.00 港元(作為獲授購股權之代價)時，購股權將視為經已授出、接納並生效。除該計劃及上市規則另有規定外，董事會可於作出要約時酌情施加其認為適當之任何條件、限制或限額。

(v) 認購價

認購價將由董事會釐定及通知參與者，並須不低於下列三者之最高者：(a) 授出購股權日期(「授出日期」)聯交所每日報價表所報之股份收市價；(b) 截至授出日期前 5 個營業日聯交所每日報價表所報之股份平均收市價；及(c) 股份面值。

(vi) 可供認購之股份上限

因行使根據該計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的所有購股權而可能發行的股份總數，不得超過批准該計劃當日已發行股份總數之 10%，惟本公司已獲股東批准重新釐定 10% 上限則除外。儘管有上述規則，惟因行使根據該計劃及本集團任何其他購股權計劃所有已授出但尚未行使之購股權而可能發行之股份總數，不得超過當時已發行股份之 30%。於本報告日期，根據該計劃可供發行之股份總數為 162,841,080 股，相當於現行已發行股本之 10%。

(vii) 每名參與者可獲發之股份上限

每名參與者於任何 12 個月內因行使獲授購股權(包括已行使、註銷、失效及尚未行使之購股權)而已獲發行及將獲發行之股份總數,不得超過已發行股份總數之 1%。倘再授出超逾已發行股份 1% 上限之購股權,則必須在股東大會上另行徵求股東批准,而有關參與者及其聯繫人士不得參與投票。

根據本公司購股權計劃授出可認購普通股之購股權

年內本公司或附屬公司並無訂立任何安排,以使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲益。

董事購入股份或債券之權利

除本報告上文「購股權計劃」一節所披露者外,於年內任何時間,本公司各董事或彼等之配偶或十八歲以下子女,概無獲授予任何可認購本公司或其附屬公司之股東權益或債券之權利或於期內曾行使任何該等權利,本公司或其附屬公司亦無訂立任何可使本公司董事購入本公司或任何其他法團之該等權利之安排。

董事於競爭性業務的權益

除下文所披露者外,董事或彼等各自之聯繫人士概無於與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭之任何業務中擁有權益。董事確認,本集團之業務能夠獨立於下文所披露被視為與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之業務,並按公平原則經營。董事亦確認,下列業務各自之管理及行政均獨立於本集團。

董事姓名	公司名稱	業務性質	權益性質
徐鈇峰及楊斌	南海醫藥集團 (附註)	— 藥品、醫療設備、 清潔材料及健康品分部 投資之管理；及 — 分銷藥品	股東及董事

附註：南海醫藥集團由楊斌先生及徐鈇峰先生分別擁有 25.5%。

董事於合約之權益

年內，徐鈺峰先生及楊斌先生(均為執行董事)於下文本報告「關連交易」及「持續關連交易」項下所列之合約中間接擁有重大權益。

除上文披露外，年內，本公司各董事在本公司或其任何附屬公司訂立而在本年度結算日或年內任何時間仍屬有效之重大合約中，並無擁有任何重大權益。

關連交易

收購慧邦之全部已發行股本

於二零零八年十一月二十九日，本公司與順圖以及楊斌先生、徐鈺峰先生及胡照廣先生(三者作為擔保人)訂立買賣協議(「該協議」)，據此，其中包括，順圖同意出售及本公司同意收購慧邦及其附屬公司之全部已發行股本，代價為300,000,000港元(「收購事項」)。相同訂約方於二零零八年十二月十六日訂立補充協議以修訂該協議。慧邦之主要營運附屬公司為廣東環球製藥有限公司(「廣東環球製藥」)及山東魯抗醫藥集團魯亞有限公司(「魯亞」)。代價300,000,000港元中，80,000,000港元乃以現金支付，而220,000,000港元則透過本公司向順圖發行564,102,563股股份之方式支付。與此同時，向獨立承配人發行及配發233,334,000股股份。通過配售事項獲得的所得款項淨額用於支付收購事項之部分代價。順圖由胡照廣先生、徐鈺峰先生及楊斌先生分別間接擁有25%、25%及50%。由於徐鈺峰先生及楊斌先生當時為本公司之候任執行董事，故根據上市規則，收購事項構成本公司之關連交易。有關收購事項之詳情披露於本公司日期為二零零八年十二月三十一日之通函內。收購事項於二零零九年二月六日完成。

鑒於本集團醫藥業務取得成功發展，董事會認為收購事項將有助本公司進一步滲透中國之醫藥業務。

收購佛山市南海醫藥集團藥材有限公司(「南海藥材」)之全部股權

於二零零九年七月二日，廣東環球與佛山市南海醫藥集團有限公司(「南海醫藥集團」)訂立股權轉讓協議，據此，南海醫藥集團同意出售及廣東環球同意收購南海藥材之全部股權，代價為人民幣4,000,000元。南海醫藥集團由徐鈺峰先生及楊斌先生(均為本公司執行董事及控股股東)各自擁有25.5%。因此，南海醫藥集團為本公司關連人士之聯繫人士，而根據上市規則，此項收購亦構成本公司之關連交易。

收購南海藥材之原因是本集團其中一項策略為建立統一採購平台以透過經濟規模效應降低原材料成本，因此董事會認為，就此而言，收購事項將可為本集團帶來協同效益，及可令本公司得以擴闊其收入基礎並進一步提升本公司之財務表現。有關收購事項之詳情載於本公司日期為二零零九年七月二日之公佈。收購南海藥材已於二零零九年十一月六日完成。

收購佛山市安寧有限公司(「安寧」)之93%股權

於二零一零年一月三十日，廣東環球製藥與何兆堅先生(「何先生」)訂立股權轉讓協議，據此，廣東環球製藥同意收購，而何先生同意出售於安寧之93%股權，代價為人民幣116,000,000元。安寧為一間投資控股公司。安寧之主要資產為持有德眾49%股權，而德眾之其餘51%股權由本公司持有。由於何先生擁有安寧93%股權，而安寧持有德眾49%股權，因此，根據上市規則，何先生為本公司之關連人士。

儘管於完成收購事項後本集團之未來表現會更加依賴德眾之業務表現，但本公司認為，德眾之業務前景看好，且此次收購為本公司提供增加其於德眾投資之良機，從而提升本集團之整體盈利能力及為股東帶來價值。

同日，本公司亦與溢百利及利通(兩者作為認購人)、徐鈇峰先生及楊斌先生(兩者作為擔保人)訂立認購協議，據此，本公司同意發行及配發，而溢百利及利通各自同意按個別基準認購77,500,000股新股份，每股股份作價0.85港元。認購之所得款項淨額約為130,000,000港元，將用於支付此次收購安寧股權之代價。

溢百利及利通分別由徐鈇峰先生及楊斌先生全資擁有。徐鈇峰先生及楊斌先生均為本公司執行董事及控股股東。因此，根據上市規則，溢百利及利通均屬本公司之關連人士。

何先生、溢百利及利通均為本公司之關連人士，故根據上市規則，訂立股權轉讓協議及認購協議構成本公司之關連交易。

本公司認為發行合共155,000,000股新股份實屬適當，因為其與債務融資及供股等其他方案相比更為快捷、便利、免息及無負債，儘管其會對現有股權帶來攤薄影響。此外，股份認購有助進一步促進徐鈇峰先生及楊斌先生(彼等對本集團之未來表現十分重要)落實本集團之相關發展策略，故此舉對本公司有利。

股權轉讓協議及認購協議項下擬進行之交易已於二零一零年三月二十九日舉行之本公司股東特別大會上獲本公司獨立股東批准。上述收購及認購之進一步詳情已披露於本公司日期為二零一零年三月十一日之通函。

持續關連交易

與南海醫藥集團訂立總供應協議

於二零零九年十一月十日，本公司與南海醫藥集團訂立總供應協議，據此，本集團同意供應而南海醫藥集團同意自二零一零年一月一日起至二零一二年十二月三十一日止三年期間內購買若干產品。南海醫藥集團由楊斌先生及徐鈇峰先生各自擁有25.5%，而楊斌先生及徐鈇峰先生均為本公司執行董事及控股股東。因此，根據上市規則，總供應協議項下擬進行之買賣產品（「該等交易」）構成本公司之持續關連交易。

根據總供應協議，該等交易之價值不得超過分別截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止財政年度各年之年度上限人民幣40,000,000元、人民幣50,000,000元及人民幣62,500,000元，該等交易之詳情已披露於本公司日期為二零零九年十二月四日之通函。總供應協議及該等交易已於二零零九年十二月二十一日舉行之股東特別大會上獲本公司獨立股東批准。

南海醫藥集團（連同其附屬公司）為佛山市主要藥品分銷商之一，亦是向公共醫院分銷藥品之持牌分銷商。其已在佛山市建立豐富銷售網絡。儘管於總供應協議有效期內就銷售而言可能會依賴南海醫藥集團及其附屬公司，但董事認為，透過訂立總供應協議，本集團將可利用南海醫藥集團及其附屬公司在佛山市之銷售網絡，進軍公共醫院市場，從而可在公共醫療及保健體系改革逐步落實時更有效地提高市場佔有率。

主要客戶及主要供應商

本集團對五大客戶之營業額佔本集團年內之總營業額約22%。

本集團向其五大供應商之採購量佔本集團年內總採購量約19%。

於本年度，本公司各董事、董事之聯繫人士及各股東（據董事所知，該等人士佔本公司5%以上股本權益）概無於本集團之五大供應商及本集團客戶中擁有任何權益。

退休計劃

有關本集團僱員退休計劃之詳情載於財務報表附註5(b)及26。

結算日後事項

本公司之重大結算日後事項之詳情載於財務報表附註33。

核數師

畢馬威會計師事務所依章告退及願膺選連任。本公司將在即將舉行之股東週年大會上提呈一項決議案，續聘畢馬威會計師事務所為本公司之核數師。

審核委員會

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之年報，經已由本公司審核委員會（「審核委員會」）審閱。有關審核委員會職權範圍及組成之資料詳列於第35至41頁之企業管治報告。

企業管治

本公司致力維持高水平之企業管治常規。有關本公司所採納之企業管治常規資料刊載於本年報第35至41頁之企業管治報告內。

企業社會責任

本集團一直致力於節約能源，減少污染物排放，保護環境的項目及計劃。年內參加香港生產力促進局「清潔生產伙伴計劃的核証成效項目」，並於二零一零年三月十七日獲香港生產力促進局頒發多項嘉許狀。

足夠公眾持股量

根據本公司公開可得之資料及就董事所知，於本年報日期，本公司不少於25%之已發行股份由公眾人士持有，故維持足夠公眾持股量。

承董事會命

主席
杜日成

香港，二零一零年四月二十日

企業管治報告

本公司董事會相信企業管治對保障股東權益及提升本集團之表現至關重要。董事會致力於維持及確保高水準之企業管治。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司已應用聯交所上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則（「守則」）的原則，並一直遵守所有適用守則條文。

董事會將不斷檢討及改善本公司之企業管治常規及準則，確保業務活動及決策過程受到適當及審慎之規管。

董事會組成及董事會常規

組成及職責

董事彼此之間概無任何關連，於本年度及截至本報告日期止，本公司董事會成員包括：

非執行董事：

杜日成 主席

執行董事：

徐鉄峰 執行副主席

(於二零零九年六月十日獲委任為執行董事及於二零零九年七月三十日獲委任為執行副主席)

楊 斌 董事總經理

(於二零零九年二月六日獲委任為執行董事及於二零零九年二月十一日獲委任為董事總經理)

司徒民 財務總監

黎頌泉 董事副總經理

林紹雄 (於二零零九年一月二十一日辭任執行董事及董事總經理)

獨立非執行董事：

盧永逸 (於二零零九年二月十一日獲委任)

彭富強 (於二零零九年二月十一日獲委任)

王 波 (於二零零九年六月十日獲委任)

章建輝 (於二零零九年六月十日獲委任)

陳庭川 (於二零零九年二月十一日辭任)

張建標 (於二零零九年一月二十一日辭任)

吳沛章 (於二零零九年三月二十四日辭任)

於本報告日期，董事會成員共有九名董事，包括一名非執行董事、四名執行董事及四名獨立非執行董事。現任董事於藥物、會計、管理及營銷策略領域擁有核心競爭力及經驗。現任董事擁有廣泛之專長和平衡之技能，透過董事會會議上提出意見及為有關委員會工作，在策略方針、發展、執行及風險管理帶來獨立判斷。此外，獨立非執行董事彭富強先生具備適當專業會計資格及財務管理專長。各獨立非執行董事均已根據上市規則第3.13條發出有關其獨立性之年度確認函。本公司認為所有獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載之獨立性指引，並根據該等指引之條款屬獨立人士。

董事定期獲得有關管治及監管事宜之更新資訊。董事可按照既定程序，於有需要時尋求獨立專業意見，有關費用由本公司支付。新委任之董事在獲委任時獲提供一套全面、正式及簡明的說明。本公司亦已就董事及行政人員因公司業務活動所產生之責任，為董事及行政人員投購適當的責任保險。保險範圍每年予以檢討。

董事會每季度舉行一次會議並在需要時召開特別會議。本公司秘書負責協助主席制定董事會會議之議程，董事則獲邀於該等會議上提出任何事宜。所有董事會常會之通知均至少須於會議前十四天發出。議程及隨附之董事會文件在開會前一段合理時間內派發予董事。董事會會議記錄草稿會在確定前合理時間內向董事傳閱，讓董事提出意見。董事有權查閱董事會會議記錄。

董事會負責為本公司提供有效及負責任之領導。須經董事會審閱及批准之事宜包括：-

- 制定本集團之整體目標及策略。
- 批准年度預算及業務計劃。
- 評估及監察營運及財務表現。
- 檢討及監察內部監控及風險管理。
- 批准財務業績公佈。
- 宣布及建議派發股息。
- 委任新董事。

企業管治報告

年內，本公司共舉行六次全體董事會會議(其中四次為定期會議)，而每名董事之出席情況載列如下：

董事	董事會會議出席次數	出席率
非執行董事：		
杜日成 主席	6/6	100%
執行董事：		
徐鉄峰 (於二零零九年六月十日獲委任)	4/4	100%
楊 斌 (於二零零九年二月六日獲委任)	5/5	100%
司徒民	6/6	100%
黎頌泉	6/6	100%
林紹雄 (於二零零九年一月二十一日辭任)	1/1	100%
獨立非執行董事：		
盧永逸 (於二零零九年二月十一日獲委任)	5/5	100%
彭富強 (於二零零九年二月十一日獲委任)	5/5	100%
王 波 (於二零零九年六月十日獲委任)	4/4	100%
章建輝 (於二零零九年六月十日獲委任)	1/4	25%
陳庭川 (於二零零九年二月十一日辭任)	1/1	100%
張建標 (於二零零九年一月二十一日辭任)	1/1	100%
吳沛章 (於二零零九年三月二十四日辭任)	1/1	100%

主席及董事總經理

於本報告日期，非執行董事杜日成先生為本公司董事會主席，執行董事楊斌先生為本公司董事總經理。

主席負責領導董事會有效運作，同時確保董事會以適時及具建設性的方式討論所有主要及適當事項。

董事總經理負責執行經董事會批准之重要政策及發展策略，並對本集團日常運營負上直接管理責任。

委任及重選董事

本公司並無設立提名委員會，董事會整體負責檢討自身組成，就提名及委任本公司董事發展及制定有關程序。

非執行董事及所有獨立非執行董事均按指定任期委任並須重選連任。杜日成先生已與本公司訂立為期一年之委任函。盧永逸先生、彭富強先生、王波先生及章建輝先生與本公司訂立委任函，為期兩年。

守則條文第 A.4.2 條規定所有為填補臨時空缺而獲委任之董事須在接受委任後之首次股東大會上接受股東選舉。每位董事(包括該等有指定任期之董事)均須至少每三年輪席告退一次。

根據本公司之組織章程細則第 92 條，董事會為填補空缺或作為新增成員而委任之董事應任職至本公司下一屆股東大會(為填補臨時空缺之情況)或任職至下屆股東週年大會(作為董事會新增成員之情況)，且符合資格接受重選。此外，根據本公司之組織章程細則第 101 條，於每屆股東週年大會上，當時之三分之一董事成員(倘人數並非三或三的倍數，則為接近但不少於三分之一之數目)須退任。每年退任之董事須為任職時間最長者。

審核委員會

由於張建標先生及吳沛章先生分別於二零零九年一月二十一日及二零零九年三月二十四日辭任，本公司獨立非執行董事及審核委員會成員的人數未能符合上市規則第 3.10 條及第 3.21 條所規定的最低人數。為遵照上市規則之規定，董事會已分別於二零零九年二月十一日及二零零九年六月十日委任彭富強先生及章建輝先生為獨立非執行董事以填補職位空缺。

於本報告日期，審核委員會包括四名獨立非執行董事。審核委員會主席為彭富強先生。審核委員會的組成及成員均符合上市規則第 3.21 條的規定。

描述審核委員會職權及職責的書面職權範圍其後於二零零九年四月修訂，以符合守則之規定，其副本刊登於本公司網站。

審核委員會的主要角色和職能包括：

- 檢討本集團財務資料；
- 監控本集團財務申報系統及內部監控程序；及
- 審閱外部核數師之委任，包括審閱核數範圍及批准核數費。

審核委員會可諮詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。

企業管治報告

年內，審核委員會曾舉行兩次會議，各成員的出席情況載列如下：

獨立非執行董事	審核委員會會議出席次數	出席率
彭富強 主席 (於二零零九年二月十一日獲委任)	2/2	100%
盧永逸 (於二零零九年二月十一日獲委任)	2/2	100%
王 波 (於二零零九年六月十日獲委任)	1/1	100%
章建輝 (於二零零九年六月十日獲委任)	0/1	0%

年內，審核委員會已審閱本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度經審核賬目及本集團二零零九年度中期業績，以及本集團內部監控系統之成效，包括資源充足性、本公司會計及財務申報部門員工之資格及經驗，以及被等之培訓計劃及預算。

薪酬委員會

於本報告日期，薪酬委員會(於二零零五年成立)之成員為四名獨立非執行董事及本公司主席。薪酬委員會主席為盧永逸先生。任何董事或其任何聯繫人士不得參與自行釐定酬金。薪酬委員會就董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構向董事會提供意見。薪酬委員會的書面職權範圍刊載於本公司網站上。

薪酬委員會於釐訂應付予董事的酬金時考慮各種因素，包括同類公司支付的薪金、董事貢獻的時間及責任、本集團其他職位的聘用條件及是否適宜提供與表現掛鈎的薪酬。

本公司薪酬政策之主要宗旨為：

- 提供合理而具競爭力的薪酬待遇，吸引及挽留最佳的人力資源，應付公司的需求；
- 給予僱員在業內及一般市場上均具競爭力的基本薪酬；
- 按個別員工及公司的表現，向僱員作出獎勵；及
- 鼓勵員工繼續努力，達成公司整體目標。

年內，薪酬委員會曾舉行一次會議，各成員的出席情況載列如下：

	薪酬委員會會議出席次數	出席率
獨立非執行董事		
盧永逸 主席 (於二零零九年二月十一日獲委任)	1/1	100%
彭富強 (於二零零九年二月十一日獲委任)	1/1	100%
王 波 (於二零零九年六月十日獲委任)	1/1	100%
章建輝 (於二零零九年六月十日獲委任)	0/1	0%
非執行董事		
杜日成	1/1	100%

於年內，薪酬委員會已釐定所有執行董事及高級管理層之薪酬待遇，並就非執行董事及獨立非執行董事之薪酬向董事會提供推薦意見。

證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其本身的董事進行證券交易的操守指引。經向本公司全體董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等均已於整個年度遵守標準守則之條文。可能擁有或可以獲得未公開股價敏感資料之指定僱員亦須遵守標準守則之條文。

財務匯報

董事會平衡、清晰及全面地評核本公司的表現、狀況及前景。管理層應向全體董事提供有關解釋及資料，以便彼等可就董事會會議上提交審批的財務及其他資料作出有根據的評核。

董事責任聲明

董事確認彼等有責任備存正確的會計紀錄及編製每個財政期間的賬目，使該等賬目能真實和公平地反映本集團於該段期間的財政狀況、業績及現金流量。於編製截至二零零九年十二月三十一日止年度的賬目時，董事已：

- 批准採納香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及《香港會計準則》的所有適用準則；
- 貫徹地選用適當的會計政策；
- 作出審慎及合理的判斷及估計；及
- 按持續經營業務基準編製賬目。

本公司董事的申報責任聲明載於本年報第42至43頁的獨立核數師報告內。

核數師酬金

就本集團外部核數師畢馬威會計師事務所提供之法定審計及非審計服務，其費用分析如下：

所提供服務	二零零九年已付／應付費用 (港元)
審計服務	1,700,000
總計	1,700,000

內部監控

董事會對本集團內部監控制度及對檢討其效率承擔整體責任。董事會致力落實有效及良好的內部監控制度，保障股東利益及本集團資產。董事會已對內部監控體系實施成效進行年度審閱，包括既定框架內財務、運作、合規控制以及風險管理各相關監控方面。年度審閱亦考慮資源之充足性、本公司會計及財務申報部門員工之資格及經驗，以及彼等之培訓計劃及預算。

董事會相信本集團內部監控之效能及本集團內部監控體系之主要方面的合理實施預防了重大的錯誤陳述或損失，保護了本集團資產，維持了適當的會計記錄及財務報告、以及營運之效率，並確保遵守適用法律法規。儘管如此，董事會將不遺餘力地作出適當的強化及改善本集團各範疇之內部監控，並將定期監察審核委員會提出的事項，確保採取妥當的補救措施。

與股東的溝通

為符合持續披露責任，本公司致力與其股東及投資者進行定期及積極的溝通。所有對本集團有影響的重大事況發展均須知會股東及投資者，此乃本公司的政策。

本公司透過以下方法及時向股東及投資者提供資料：

- (a) 於聯交所及本公司網頁刊發公告及通函；
- (b) 於聯交所及本公司網頁刊發半年或年度財務報表，當中載有財務資料及本集團事宜的概要；
- (c) 寄發中期報告、年報及通函予所有股東；
- (d) 股東大會通告及說明附註；及
- (e) 與投資者及分析員會面。

以投票方式表決

本公司定期通知股東以投票方式表決的程序，確保符合上市規則及本公司組織章程文件有關以投票方式表決的規定。



獨立核數師報告
致盈天醫藥集團有限公司股東
(於香港註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第44至108頁盈天醫藥集團有限公司(前稱「榮山國際有限公司」)(「貴公司」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零九年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表，綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

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

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見。我們按照香港《公司條例》第141條的規定，僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

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

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部監控，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部監控的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當的，為我們的審核意見提供了基礎。

獨立核數師報告

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及貴集團於二零零九年十二月三十一日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》妥為編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一零年四月二十日

綜合收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(以港元為單位)

	附註	二零零九年 千元	二零零八年 千元
營業額	3	670,175	443,533
銷售成本		(347,479)	(285,249)
毛利		322,696	158,284
其他收益	4	12,004	4,233
其他淨收入	4	1,184	748
銷售及分銷成本		(161,625)	(66,237)
行政支出		(78,473)	(42,245)
經營業務溢利		95,786	54,783
財務費用	5(a)	(5,321)	(1,378)
除稅前溢利	5	90,465	53,405
所得稅	6	(22,239)	(4,938)
本年度溢利		68,226	48,467
以下應佔：			
本公司股權持有人		44,054	20,330
少數股東權益		24,172	28,137
本年度溢利		68,226	48,467
每股盈利	11		
基本		2.82 仙	2.45 仙
攤薄		不適用	不適用

第 53 至 108 頁之附註屬本財務報表之一部分。

綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(以港元為單位)

	附註	二零零九年 千元	二零零八年 千元
本年度溢利		68,226	48,467
本年度其他全面收益，扣除稅項			
換算海外附屬公司財務報表之匯兌差異		4,109	29,533
可供出售證券：公允價值儲備變動淨額		1,358	(587)
		5,467	28,946
本年度全面收益總額		73,693	77,413
以下應佔全面收益總額：			
本公司股權持有人		49,258	38,804
少數股東權益		24,435	38,609
本年度全面收益總額		73,693	77,413

第53至108頁之附註屬本財務報表之一部分。

綜合資產負債表

於二零零九年十二月三十一日
(以港元為單位)

	附註	二零零九年 千元	二零零八年 千元
非流動資產			
固定資產	13		
— 物業、廠房及設備		247,352	135,763
— 投資物業		7,305	8,165
— 根據經營租賃持作自用之 租賃土地權益		92,438	26,305
		347,095	170,233
在建工程	14	14,396	1,364
無形資產	15	135,127	78,706
商譽	16	186,197	141,037
其他金融資產	18	5,828	2,743
遞延稅項資產	21(b)	6,045	—
		694,688	394,083
流動資產			
存貨	19	115,041	82,457
應收賬款及其他應收款項	20	159,710	68,490
即期可收回稅項	21(a)	—	1,440
受限制存款		—	1,529
銀行存款	22	22,033	7,958
現金及現金等價物	22	211,462	147,764
		508,246	309,638
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	23	169,366	99,786
銀行貸款	24	84,042	18,190
即期應付稅項	21(a)	8,493	—
遞延政府補貼之即期部份	25	6,283	2,553
		268,184	120,529
流動資產淨值		240,062	189,109
資產總值減流動負債		934,750	583,192

第53至108頁之附註屬本財務報表之一部分。

綜合資產負債表

於二零零九年十二月三十一日

(以港元為單位)

	附註	二零零九年 千元	二零零八年 千元
非流動負債			
遞延稅項負債	21(b)	55,261	28,078
遞延政府補貼	25	7,625	–
		62,886	28,078
資產淨值		871,864	555,114
股本及儲備			
股本	28(b)	162,841	83,097
儲備		523,273	276,207
本公司股權持有人應佔權益總額		686,114	359,304
少數股東權益		185,750	195,810
權益總計		871,864	555,114

經董事會於二零一零年四月二十日批准及授權刊發。

黎頌泉
董事

司徒民
董事

第53至108頁之附註屬本財務報表之一部分。

資產負債表

於二零零九年十二月三十一日
(以港元為單位)

	附註	二零零九年 千元	二零零八年 千元
非流動資產			
於附屬公司權益	17	589,388	282,438
流動資產			
其他應收款項	20	296	5,996
現金及現金等價物	22	5,137	17,688
		5,433	23,684
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	23	2,076	6,900
		2,076	6,900
流動資產淨值		3,357	16,784
資產淨值		592,745	299,222
股本及儲備	28(a)		
股本		162,841	83,097
儲備		429,904	216,125
權益總計		592,745	299,222

經董事會於二零一零年四月二十日批准及授權刊發。

黎頌泉
董事

司徒民
董事

綜合權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(以港元為單位)

	股本 千元	股份溢價 千元	資本				公允 價值儲備 千元	保留溢利 千元	本公司股權 持有人應佔		少數股東 權益 千元	權益總額 千元
			贖回儲備 千元	資本儲備 千元	匯兌儲備 千元	儲備基金 千元			權益總額 千元	權益 千元		
於二零零八年一月一日	83,097	204,057	297	-	22,059	7,631	792	6,232	324,165	173,263	497,428	
批准過往年度之股息	-	-	-	-	-	-	-	(4,155)	(4,155)	-	(4,155)	
本年度全面收益總額	-	-	-	-	18,414	328	(268)	20,330	38,804	38,609	77,413	
轉撥至儲備基金	-	-	-	-	-	10,237	-	(10,237)	-	-	-	
附屬公司宣派支付予 少數股東權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,062)	(16,062)	
以權益結算之股份支付交易	-	-	-	490	-	-	-	-	490	-	490	
於購股權失效後撥回	-	-	-	(490)	-	-	-	490	-	-	-	
於二零零八年十二月三十一日	83,097	204,057	297	-	40,473	18,196	524	12,660	359,304	195,810	555,114	

第 53 至 108 頁之附註屬本財務報表之一部分。

綜合權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(以港元為單位)

	股本 千元	股份溢價 千元	資本			公允 價值儲備 千元	保留溢利 千元	本公司股權	少數股東 權益 千元	權益總額 千元
			贖回儲備 千元	匯兌儲備 千元	儲備基金 千元			持有人應佔 權益總額 千元		
於二零零九年一月一日	83,097	204,057	297	40,473	18,196	524	12,660	359,304	195,810	555,114
批准過往年度之股息	-	-	-	-	-	-	(11,399)	(11,399)	-	(11,399)
年內發行之新股份	79,744	209,207	-	-	-	-	-	288,951	-	288,951
本年度全面收益總額	-	-	-	4,428	-	776	44,054	49,258	24,435	73,693
轉撥至儲備基金	-	-	-	-	4,650	-	(4,650)	-	-	-
附屬公司宣派支付予 少數股東權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(34,495)	(34,495)
於二零零九年十二月三十一日	162,841	413,264	297	44,901	22,846	1,300	40,665	686,114	185,750	871,864

第 53 至 108 頁之附註屬本財務報表之一部分。

綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(以港元為單位)

	附註	二零零九年 千元	二零零八年 千元
經營業務			
除稅前溢利		90,465	53,405
調整：			
折舊及攤銷		52,173	35,217
無形資產減值虧損	5(c)	–	1,811
應收賬款減值虧損	5(c)	550	125
財務費用	5(a)	5,321	1,378
利息收入	4	(1,444)	(1,385)
非上市股票證券之股息收入	4	(92)	–
出售固定資產虧損	4	503	45
以權益結算之股份付款開支		–	490
匯兌虧損		68	4,322
未計營運資金變動前之經營溢利		147,544	95,408
存貨增加		(1,238)	(9,562)
應收賬款及其他應收款項減少		15,347	4,143
受限制存款減少／(增加)		1,529	(31)
應付賬款及其他應付款項增加		21,614	7,381
經營業務產生之現金		184,796	97,339
已繳付中國企業所得稅		(13,636)	(19,709)
經營業務產生之現金淨額		171,160	77,630
投資活動			
購買固定資產支付款項		(13,417)	(4,050)
銀行存款增加		(14,075)	(7,958)
在建工程支付款項		(12,532)	(1,211)
收購附屬公司，扣除已收購現金	32(c)	(67,141)	–
已收取利息		1,444	1,385
非上市股票證券之股息		92	–
投資活動所動用之現金淨額		(105,629)	(11,834)

第53至108頁之附註屬本財務報表之一部分。

綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(以港元為單位)

附註	二零零九年 千元	二零零八年 千元
融資活動		
發行新股份所得款項	70,000	–
新籌銀行貸款所得款項	199,725	17,696
償還銀行貸款	(220,978)	–
已付利息	(5,321)	(1,378)
已付予少數股東股息	(34,495)	(16,062)
已付予本公司股權持有人股息	(11,399)	(4,155)
融資活動所動用之現金淨額	(2,468)	(3,899)
現金及現金等價物之增加淨額	63,063	61,897
於一月一日之現金及現金等價物	147,764	82,364
外幣匯率變動之影響	635	3,503
於十二月三十一日之 現金及現金等價物	211,462	147,764

第53至108頁之附註屬本財務報表之一部分。

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

1 主要會計政策

(a) 遵例聲明

截至二零零九年十二月三十一日止年度綜合財務報表包括盈天醫藥集團有限公司(「本公司」，前稱榮山國際有限公司)及其附屬公司(統稱「本集團」)之財務報表。

本財務報表已經按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(此統稱包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)和詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的規定編製。本財務報表同時符合適用的香港聯合交易所有限公司證券上市規則披露規定。以下是本集團採用的主要會計政策概要。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂首度生效或可供本集團及本公司於本會計期間提早採納之香港財務報告準則。附註2載有因首次應用此等新準則造成之會計政策變動之資料，以於此等財務報表反映現行及過往會計期間與本集團相關者為限。

(b) 財務報表編製基準

除歸類為可供出售證券之金融工具以公允價值呈列外(如載於附註1(e)所述之會計政策所闡釋)，本財務報表乃以歷史成本作為編製基準。

按香港財務報告準則之要求，在編製財務報表時，管理層須作判斷、估計及假設從而影響政策實施及資產和負債、及收入與支出之呈報金額。估計及有關假設乃根據過往之經驗及其他多種在當時情況下認為屬合理之因素而作出，其結果構成了對那些未能從其他來源確定的資產及負債的賬面值所作出判斷的基礎。實際結果可能與此等估計不盡相同。

估計及有關假設須不斷檢討。若修訂只影響該修訂會計期間，會計估計的修訂於該修訂會計期間內確認；或如該修訂影響本期及未來會計期間，則於修訂會計期間及未來會計期間確認。

管理層於應用香港財務報告準則時所作出構成對財務報表重大影響之判斷及估計不確定性的重要來源於附註35內討論。

1 主要會計政策

(c) 附屬公司及少數股東權益

附屬公司為本集團控制之實體。當本集團有權支配該實體的財務和經營政策，並藉此從其活動中取得利益，本集團便擁有該實體的控制權。進行評估控制權時，現時可行使的潛在投票權會計算在內。

自控制開始日期直至控制結束日期，於附屬公司之投資會被併入綜合財務報表內。集團內成員公司間之交易結餘款額及交易，與及任何因集團內成員公司間進行交易而產生之未變現溢利均在編製綜合財務報表時全數對銷。集團內成員公司間進行交易所錄得之未變現虧損均會以處理未變現收益之同樣方式予以對銷，惟只可抵銷沒有減值跡象的部分。

少數股東權益，即並非由本公司(不論直接或間接透過附屬公司)擁有之權益應佔之附屬公司資產淨值部分，就此而言，本集團並未與該等股權持有人協定任何額外條款，以致本集團整體須承擔就金融負債所界定的合約責任。少數股東權益於綜合資產負債表內列為權益之一部分，與本公司股權持有人應佔權益分開呈列。於本集團業績的少數股東權益在綜合收益表及綜合全面收益表內以年度總溢利或虧損或總全面收益分配予少數股東權益與本公司股權持有人的方式列報。

倘少數股東應佔虧損超過其所佔附屬公司之權益，則超出之款額及少數股東應佔之任何其他進一步虧損乃於本集團之權益中扣除，惟倘少數股東須承擔具約束力之責任及能夠彌補虧損則作別論。倘該附屬公司其後錄得溢利，所有溢利均分配予本集團，直至先前由本集團承擔原應由少數股東攤佔之虧損得到彌補為止。

於本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資乃按成本減除任何減值虧損(見附註1(k))列賬。

(d) 商譽

商譽指業務合併之成本超逾本集團於被收購者可識別資產、負債及或然負債之公允淨值之權益之差額。

商譽以成本減除累積減值虧損呈列。業務合併產生之商譽分配至相關的現金產生單位進行每年減值測試(見附註1(k))。

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

1 主要會計政策

(d) 商譽

在業務合併時，若本集團應佔被收購者的可識別資產、負債及或然負債的公允淨值高於成本價，超出的金額立即在損益確認。

年內出售現金產生單位時，任何應佔所購入商譽數額將撥入出售盈虧中計算。

(e) 其他股票證券投資

除了投資於附屬公司、聯營公司及共同控制實體外，本集團及本公司於股票證券之投資，分類為可供出售證券並初步按公允價值列賬，除非可使用估值法(其可變因素僅包括取自可資觀察市場之數據)可靠估計公允價值，該成本為交易價格。該等投資其後下列方式入賬：

如於股票證券之投資並無活躍市場報價且公允價值不能夠可靠計量，則其於資產負債按成本扣除減值虧損確認(見附註1(k))。

於股票證券之其他投資按各結算日之公允價值計量，而任何就此產生之收益或虧損乃於其他全面收益中確認，並單獨於權益中公允價值儲務內累計。該等投資之股息收入根據載於附註1(t)(iii)所列之政策於損益表中確認。倘若該等投資終止確認或減值(見附註1(k))，該等投資以往列入權益之累計收益或虧損將重新列入損益表。

投資於本集團承諾購入／出售該等投資或該等投資屆滿當日確認／終止確認。

(f) 投資物業

投資物業是指為賺取租金收入及／或為資本增值而以租賃權益(見附註1(j))擁有或持有的土地及／或建築物，當中包括就尚未確定未來用途持有的土地及興建或開發作未來投資用途。

投資物業在資產負債表內按成本減累積折舊及減值虧損(見附註1(k))列值。投資物業的租金收入是按照附註1(t)(ii)所述方式入賬。折舊以直線法按投資物業的估計可使用年期計提。其估計的可使用年期為二十五至五十年。

1 主要會計政策

(f) 投資物業

如本集團以經營租賃持有物業權益以賺取租金收入及／或為資本增值，有關之權益會按逐項物業基準分類為投資物業。被分類為投資物業之任何物業權益之入賬方式與以融資租賃持有之權益一樣（見附註1(j)），而其適用之會計政策與以融資租賃出租之其他投資物業相同。租賃付款之入賬方式載列於附註1(j)。

報廢或出售一項投資物業之盈虧乃出售所得款項淨額與其賬面值兩者之差額，並於報廢或出售當日在損益中確認。

(g) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備在資產負債表內按成本減累積折舊及減值虧損列值（見附註1(k)）。

成本包括與購買資產直接應佔的費用。自建物業、廠房及設備項目的成本包括物料成本、直接工資、借貸成本及其他使資產達至預定可使用狀態的成本。

報廢或出售物業、廠房及設備項目之盈虧，乃出售所得款項淨額以及有關項目賬面值之差額，並於報廢或出售日期在損益中確認。

折舊乃將物業、廠房及設備項目之成本或估價減其估計剩餘價值（如有），在其下述估計可使用年期期間以直線法計算而撇銷：

- 於租賃土地之樓宇，其折舊乃以未滿租約期及估計可使用年期較短者計算（即於竣工日期後不超過50年）。
- 廠房、機器及設備 十至十五年
- 車輛 五至十年
- 其他 兩至十二年

資產之使用年期及其剩餘價值（若有）均每年檢討一次。

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

1 主要會計政策

(h) 在建工程

在建工程是指興建中的建築物及廠房和待安裝的設備，並按成本減去任何減值虧損(參閱附註1(k))列示。成本包括直接建築成本、借貸成本及在建築期間被視為借貸成本調整的相關借入資金的匯兌差額。

在資產大致上可作擬定用途時，該等成本將停止資本化，在建工程則撥入物業、廠房及設備項目內。

在建工程不計提折舊。

(i) 無形資產(商譽除外)

研究活動開支乃於產生期間確認為開支。開發開支於產品或工序在技術上及商業上屬可行，而本集團有充足資源且有意完成開發之情況下撥充資本。已撥充資本之開支包括原料成本、直接勞工成本及按適當比例計算之間接開支以及借貸成本(如適用)(見附註1(v))。已撥充資本之開發成本乃按成本減累計攤銷及減值虧損列賬(見附註1(k))。其他開發開支則於產生之期間確認為支出。

本集團購入的其他無形資產於資產負債表按成本減累積攤銷(當預計可用年期為有限度者)及減值虧損列賬(見附註1(k))。

有使用期限之無形資產之攤銷會以資產之估計可使用年期以直線法計入損益中。下列有使用期限之無形資產乃由彼等可供使用之日起開始攤銷，而彼等之估計可使用年期載列如下：

— 產品保護權	產品保護期
— 商標	五十年
— 技術知識	十年
— 分銷網絡	十年

攤銷之年期及方法均會每年審閱。

1 主要會計政策

(i) 無形資產(商譽除外)

被評為無限使用年期的無形資產不予攤銷。無形資產被評為無限使用年期之任何結論會每年審閱，以釐訂是否有事件或情況繼續支持該資產被評為無限使用年期。倘並無出現該等事件及情況，可使用年期由無限年期改被評為有限年期之變動，將由變動日期起根據上文所載有限期無形資產之攤銷政策處理。

(j) 租賃資產

倘本集團決定有關一項或一連串交易之安排將特定資產之使用權按協定期間轉移以換取一筆或多筆款項，則有關安排屬或包含租賃。有關決定乃按評估安排的性質作出，而不論有關安排是否屬法定形式之租賃。

(i) 租予本集團之資產之分類

本集團根據租約持有之資產，租約中之風險及擁有權利益均轉移至本集團之租約乃分類為根據融資租賃持有。不會轉移絕大部分風險及所有權利益之租約乃分類為經營租賃，惟下列除外：

根據經營租賃持有而符合一項投資物業定義之各項物業將按逐項物業基準分類為投資物業，倘歸類為投資物業，則視之猶如根據融資租賃持有之方式處理(參見附註1(f))。

(ii) 經營租賃費用

當本集團使用經營租賃資產，除非有其他更具代表性的基準以衡量從該等經營租賃資產獲得利益的模式，其租賃付款按該租賃期所涵蓋的會計年期以等額分期記入損益賬。收到的經營租賃協議所涉及的激勵措施均在損益賬中確認為租賃淨付款的組成部分。或有租金在其產生的會計期內在損益賬扣除。

取得以經營租賃持有土地的成本是按直線法在租賃期內攤銷。

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

1 主要會計政策

(k) 資產減值

(i) 股票證券之投資以及應收賬款及其他應收款項的減值

以成本或攤銷成本列賬或分類為可供出售證券之股票證券之投資(不包括於附屬公司之投資)及其他流動及非流動應收款項，會在每個結算日檢討，以確定有否客觀減值證據。減值之客觀證據包括以下一項或多項引起本集團注意之虧損事件之可觀察資料：

- 債務人重大財困；
- 違反合約例如拖欠或逾期償還利息或本金款付款；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境的重大改變對債務人有不利影響；及
- 於股票工具的投資的公允價值大幅或長期下跌至低於其成本。

倘有客觀憑證顯示其出現減值，則會按下列方法釐定及確認任何減值虧損：

- 對於按攤銷成本列賬之應收賬款及其他流動應收款項以及其他金融資產，減值虧損按該項資產賬面值與估計未來現金流量現值之差額計算，再按有關金融資產原先的實際利率(即按最初確認該等資產計算出之實際利率)折現(倘折現影響屬重大)。所有按攤銷成本列賬之金融資產若擁有類似風險性質(如相近的逾期未付情況)和沒有被獨立評估為已減值，均按集體基準予以評估。該等按集體基準被評估為已減值之金融資產的未來現金流量乃根據擁有相似信貸風險性質的資產過往虧損經驗評估。

若於其後的期間，減值虧損數額減少，而有關減少可客觀地與在確認減值虧損後發生的事件聯繫，則減值虧損會透過損益轉回。減值虧損轉回不得導致資產賬面值超過過往年度並無確認減值虧損而應得者。

1 主要會計政策

(k) 資產減值

(i) 股票證券之投資以及應收賬款及其他應收款項的減值

- 已直接確認在權益中的可供出售證券的累積虧損應從權益剔除，並於損益賬確認。在損益賬確認累積虧損的金額是收購成本(減去任何本金還款及攤銷)和現行公允價值的差異，減去任何以前該資產在損益賬確認的減值虧損。

在損益賬內確認的可供出售股票證券的減值虧損，不會在損益賬回撥。任何在期後增加該資產的公允價值會在其他全面收益中確認。

因包含在應收賬款及其他應收款項中的應收賬款及應收票據的可收回性被視為難以預料而並非微乎其微，就其確認的減值虧損不會從相應的資產中直接撇銷。在此情況下，呆壞賬的減值虧損以撥備賬記錄。除此之外，就其他資產確認的減值虧損應從相應的資產中直接撇銷。倘本集團確認能收回應收賬款的機會微乎其微，則視為不可收回金額會直接從應收賬款及應收票據中撇銷，而在撥備賬中就該債務保留的任何金額會被撥回。倘之前計入撥備賬的款項在其後收回，則有關款項於撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及其後收回先前直接撇銷的款項均於損益確認。

(ii) 其他資產的減值

本公司於每個結算日檢討內外資料來源，以鑒定以下資產可有減值或原已確認之減值虧損不再存在或可有減少之跡象(商譽除外)：

- 物業、廠房及設備；
- 投資物業；
- 分類為以經營租賃持有的租賃土地權益之預付款；
- 在建工程；
- 無形資產；
- 於附屬公司之投資；及
- 商譽。

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

1 主要會計政策

(k) 資產減值

(ii) 其他資產的減值

倘若任何此等跡象存在，則會估計有關資產之可收回金額。此外，就商譽及無界定使用年期之無形資產而言，可收回金額會每年作出估計，以估計是否有減值的跡象。

— 計算可收回金額

資產之可收回金額為其公允價值減去銷售成本與其使用價值兩者中之較高者。評估使用價值時，本公司以除稅前之折現率計算預計未來現金流量之現值，而該折現率反映當時市場對貨幣時間價值及該項資產之特有風險之評估。如某項資產產生之現金流量不能獨立於其他資產所產生之現金流量，則可收回金額按可獨立產生現金流量之最小資產組合(即現金產生單位)計算。

— 確認減值虧損

每當資產(或其所屬的現金產生單位)的賬面值超過其可收回金額，即會在損益賬確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損，首先會分配予減少賺取現金產生單位(或一組單位)所獲分配的任何商譽賬面值，其後再按比例減少單位(或該組單位)其他資產的賬面值，惟資產賬面值不會減少至低於其本身的公允價值減銷售成本或使用價值(若能釐定)。

— 減值虧損回撥

至於商譽以外之資產，當釐定可收回金額時採納之估計有正面之改變時，減值虧損將會回撥。有關商譽之減值虧損不予回撥。

減值虧損之轉回金額以假設過往年度並無確認減值虧損而計算之資產賬面值為限。減值虧損之轉回於確認回撥當年計入損益賬。

1 主要會計政策

(k) 資產減值

(iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團必須遵照香港會計準則第34號「中期財務報告」之規定就財政年度之首六個月編製中期財務報告。在中期期間結束時，本集團應用其於本財政年度結束時將會採用之同一減值測試、確認及撥回標準(見附註1(k)(i)及(ii))。

於中期期間就商譽及可供出售股票證券確認之減值虧損不會在其後期間撥回。縱使倘減值只在該中期期間所涉及之財政年度結束時作出評估將不會確認任何虧損或較小之虧損，情況亦會一樣。因此，倘可供出售股票證券之公允價值於年度期間之剩餘期間或於其後之任何其他期間有所增加，則將於權益而非損益賬中確認該等增加。

(l) 存貨

存貨以成本及可變現淨值之較低者列賬。

成本乃按加權平均成本法計算，並包括所有採購成本、加工成本及其他使存貨達致其現時地點及狀況而產生之成本。

可變現淨值指正常業務過程中之估計售價減估計完成成本及銷售費用。

於售出存貨時，該等存貨之賬面值在相關收益確認之期間確認為支出。任何撇減存貨至可變現淨值之金額及存貨之所有虧損於撇減或出現虧損之期間內確認為支出。轉回任何撇減存貨之金額於出現轉回之期間確認為存貨支出的減額。

(m) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項初始按公允價值確認，其後則按攤銷成本減有關呆賬減值之撥備列值(見附註1(k))，惟倘若折現之影響並不重大，則作別論。在該等情況下，應收賬款及其他應收款項乃按成本減有關呆賬減值之撥備列值(見附註1(k))。

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

1 主要會計政策

(n) 帶息借款

帶息借款按公允價值減去應佔交易成本後初始確認。初始確認後，帶息借款以攤銷成本列賬，而初始確認金額與贖回價值之間的任何差異連同任何應付利息及費用均以實際利率法於借款期內在損益賬中確認。

(o) 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項按公允價值初始確認，其後按攤銷成本入賬；但如折現之影響並不重大，則按成本入賬。

(p) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行與其他財務機構之通知存款及可轉換為已知數額現金之短期高流通量投資，而該等投資之價值變動風險較低，且於購入起計三個月內到期。

(q) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及指定供款退休計劃之供款

薪金、年度花紅、有薪年假、指定供款退休計劃供款及非金錢福利成本均於僱員提供相關服務之年度計算。倘上述款項或福利遞延支付或提供，而有關影響重大，則該等款項均按現值入賬。

(ii) 以股份支付之支出

向僱員授出之購股權的公允價值確認為僱員成本，而在權益內的資本儲備作相應的增加。公允價值乃採用二項式點陣模型，按購股權授予日計算，並顧及授予購股權的條款。當僱員須符合歸屬期條件才可無條件享有該等購股權，預計公允價值總額在歸屬期內攤分入賬，並已考慮購股權歸屬的或然率。

1 主要會計政策

(q) 僱員福利

(ii) 以股份支付之支出

估計可歸屬購股權的數目須在歸屬期內作出檢討。任何已在往年確認的累積公允價值之調整須在檢討期內的損益賬列支或回撥，並在資本儲備作相應調整。在歸屬日，除非因未能符合歸屬條件引致權利喪失純粹與本公司股份的市價有關，確認為支出之金額按歸屬購股權的實際數目作調整（並在資本儲備作相應調整）。屬權益的金額在資本儲備確認，直至當購股權被行使時（轉入股份溢價賬），或當購股權之有效期屆滿時（直接轉入保留溢利）。

因本集團利用香港財務報告準則第2號「以股份支付之支出」所載之過渡性條文規定，並無對於二零零二年十一月七日或之前授出之購股權於授出或行使之日確認任何福利開支或債務。據此並未對所有於二零零二年十一月七日或之前向僱員授出之購股權採納確認及計量政策。

二零零八年所有已授出但未行使之購股權均已失效，於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，概無未行使之購股權。

(r) 所得稅

本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動均在損益賬內確認，但與確認為其他全面收益項目或與直接確認為權益項目相關的，有關稅項金額分別確認為其他全面收益或直接確認為權益。

本期稅項是按本年度應稅收入分別執行或在結算日實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可抵扣和應稅暫時差異產生。暫時差異是指資產和負債就財務申報目的之賬面值與這些資產和負債的計稅基礎的差異。遞延稅項資產也可以由未利用稅款虧損和未利用稅款抵減產生。

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

1 主要會計政策

(r) 所得稅

除了某些例外情況外，所有遞延稅項負債和遞延稅項資產(只限於很可能獲得能利用該遞延稅項資產來抵扣的未來應稅溢利)都會確認。支持確認由可抵扣暫時差異所產生遞延稅項資產的未來應稅利潤包括因轉回目前存在的應稅暫時差異而產生的數額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計轉回的同一期間或遞延稅項資產所產生可抵扣虧損可向後期或向前期結轉的期間內轉回。在決定目前存在的應稅暫時差異是否足以支持確認由未利用可抵扣虧損和未利用稅款抵減所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並是否預期在能使用可抵扣虧損和未利用稅款抵減回撥的同一期間內轉回。

不確認為遞延稅項資產和負債的暫時差異產生自以下有限的例外情況：不可在稅務方面獲得扣減的商譽；作為遞延收入處理的負商譽；不影響會計或應稅溢利的資產或負債的初始確認(如屬業務合併的一部分則除外)；以及投資附屬公司(如屬應稅差異，只限於本集團可以控制回撥的時間，而且在可預見的將來不大可能回撥的暫時差異；或如屬可抵扣差異，則只限於很可能在將來回撥的差異)。

遞延稅項額是按照資產和負債面值的預期實現或清償方式，根據已執行或在結算日實質上已執行的稅率計量。遞延稅項資產和負債均不折現計算。

本集團會在每個結算日評估遞延稅項資產的賬面值。如果我們預期不再可能獲得足夠的應稅溢利以利用相關的稅務利益，該遞延稅項資產的賬面值便會調低；但是如果日後又可能獲得足夠的應稅溢利，有關減額便會轉回。

因派發股息而產生之額外所得稅在支付相關股息時確認。

本期及遞延稅項結餘和其變動額會分開列示，並且不予抵銷。本期和遞延稅項資產只會在本公司或本集團有法定行使權以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期和遞延稅項負債：

- 本期稅項資產和負債，本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或

1 主要會計政策

(r) 所得稅

- 遞延稅項資產和負債，這些資產和負債如與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應稅實體；或
 - 不同的應稅實體。這些實體計劃在預期有大額遞延稅項負債需要清償或遞延稅項資產可以收回的每個未來期間，按淨額基準實現本期稅項資產和清償本期稅項負債，或同時變現該資產和清償該負債。

(s) 撥備及或然負債

當本集團或本公司因過去事項須承擔法定責任或推定責任，而履行該責任很可能需要付出經濟利益及能可靠估計時，本集團或本公司會就未能確定時間或金額之負債確認撥備。倘有關款項之貨幣時間價值重大，則撥備會以預期履行義務所需支出之現值入賬。

倘不大可能需要導致流出經濟利益，或其數額未能可靠地估計，則該責任將列作或然負債，惟經濟利益流出之機會極微則除外。潛在責任（其實現與否完全視乎一個或數個未來事項之發生與否）亦會列作或然負債，惟經濟利益流出之機會極微則除外。

(t) 收入確認

收入乃以已收或應收代價之公允價值計量。倘若有經濟效益可能流入本集團，而有關收入與成本（如適用）能可靠地量度，則收入會以下列方式在損益賬內確認：

(i) 銷售貨品

收入在貨品送達客戶場地，即客戶接收貨品及確認其所有權相關的風險及回報時。收入並不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何營業折扣。

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

1 主要會計政策

(t) 收入確認

(ii) 經營租賃之租金收入

除非有更具代表性的基準衡量從租賃資產獲取利益的模式，其經營租賃之租金收入按該租期所涵蓋的會計年期以等額分期在損益賬中確認。經營租賃協議所涉及的激勵措施均在損益賬中確認為租賃淨收款總額的組成部分。或有租金以該收入產生的會計期間列作收入。

(iii) 股息

- 來自非上市投資之股息收入於股東收取款項權利被確立時確認。
- 來自上市投資之股息收入於投資之股價除息時確認。

(iv) 利息收入

利息收入採用實際利息法於應計時確認。

(v) 政府補助

政府補助於合理確定將會收取而本集團符合相關條件時初始在資產負債表內確認為遞延收入。有關補償本集團開支之補助於有關開支產生期間按有系統基準在損益賬確認為收入，而有關補償本集團資產成本之補助則按資產之可使用期以有系統基準在損益賬確認。

(u) 外幣兌換

就呈報綜合財務報表而言，本集團採納港元(「港元」)為其呈列貨幣。本公司及其於香港註冊成立之附屬公司之功能貨幣為港元，而於中華人民共和國(「中國」)成立之附屬公司之功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。

年內以外幣進行之交易，均以交易日之匯率換算。以外幣結算之貨幣資產及負債，則以結算日之匯率換算。匯兌損益乃計入損益賬中。

1 主要會計政策

(u) 外幣兌換

非貨幣資產及負債乃按外幣之過往成本計算，並按交易日期適用之匯率換算。以外幣列值之非貨幣資產及負債乃按公允價值列賬，並以釐定公允價值當日適用之匯率換算。

功能貨幣並非港元之附屬公司業績乃按交易日期之概約匯率換算為港元；資產負債表項目（包括因合併於二零零五年一月一日之時或以後收購之功能貨幣為非港元之附屬公司業務而產生之商譽）則按結算日之匯率換算為港元。所得出匯兌差額之變動直接於其他全面收益表內確認並單獨於匯兌儲備權益中累計。

(v) 借貸成本

凡直接與購置、興建或生產某項資產（該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途或出售）有關的借貸成本，均資本化為資產的部分成本。其他借貸成本均於發生期間內支銷。

屬於合資格資產成本一部分的借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生和使資產投入擬定用途或銷售所必須的工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部分工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

(w) 關連方

在編製本財務報表時，與本集團有關連方指：

- (i) 該名人士有能力直接或間接透過一個或多個中介人，直接或間接控制本集團或可就本集團的財務及經營決策發揮重大影響或共同控制本集團；
- (ii) 本集團及該人士均受共同控制；
- (iii) 該名人士屬本集團的聯繫人士或本集團為合營方之合營企業；
- (iv) 該名人士屬本集團或本集團母公司主要管理人員的成員、或屬該人士的近親、或受該等人士控制或共同控制或受其重大影響的實體；

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

1 主要會計政策

(w) 關連方

(v) 該名人士如屬(i)所指的近親或受該等人士控制或共同控制或受其重大影響的實體；或

(vi) 該名人士屬提供福利予本集團或與本集團有關連的實體的僱員離職後福利計劃。

關連方的近親指可影響或受該名人士影響及與該實體進行交易的家庭成員。

(x) 分部報告

經營分部以及於財務報表中呈報的各個分部項目的數額自定期提供予本集團最高行政管理人員就資源分配及評估本集團的業務及按資產所在地分類之地理位置的表現的財務資料中予以識別。

就財務呈報而言，除非分部具備相似的經濟特徵及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分配產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面相似，否則各個重大經營分部不會進行合算。個別非重大的經營分部，倘符合上述大部分標準，則可進行合算。

2 會計政策變動

香港會計師公會頒佈了一項新訂香港財務報告準則、對香港財務報告準則之若干修訂及新詮釋，並自本集團及本公司本會計期間首次生效。其中與本集團財務報表有關之準則如下：

- 香港財務報告準則第8號，經營分部
- 香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)，財務報表之呈列
- 香港財務報告準則第7號之修訂，金融工具：披露—改進有關金融工具之披露
- 香港財務報告準則之改進(二零零八年)

2 會計政策變動

- 香港會計準則第27號之修訂，綜合及獨立財務報表—於附屬公司、共同控制實體或聯營公司投資之成本
- 香港會計準則第23號(二零零七年經修訂)，借貸成本

香港財務報告準則之改進(二零零八年)包括由香港會計師公會對香港財務報告準則提出一系列非迫切性之輕微修訂。香港會計準則第23號之修訂及香港財務報告準則之改進(二零零八年)對本集團財務報表並無重大影響，原因為該等修訂與本集團已採納之會計政策一致。上述其他準則構成之影響如下：

香港財務報告準則第8號要求按本集團最高營運決策人對本集團經營之考慮及管理之方式作出分部披露，各可報告分部之呈報金額應為就分部業績評估及營運事項決策向本集團最高營運決策人報告的金額。採納香港財務報告準則第8號所呈列分部資料與向本集團最高級行政管理人員提供的內部申報更為一致，並導致可呈報分部獲識別及呈列(見附註12)。相應金額已根據與經修訂分部資料之一致基準提供。

由於採用香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)，在經修訂綜合股本權益變動表中，當期由股權持有人交易引起之權益變動詳情與其他收入及開支分開列示。所有其他收入及開支若確認為本期損益，則在綜合收入報表內呈列；否則在新的主要報表綜合全面收入報表內呈列。為求與新呈列方式一致，相應金額已予以重列。此項呈列變動並無對任何呈列期間已呈報之損益、收入及開支總額或資產淨值構成影響。

由於採納香港財務報告準則第7號之修訂，財務報表於附註29(f)已擴大有關本集團對金融工具公允價值計量的披露。該等公允價值計量以可觀察市場數據為基礎，分類為三個公允價值層次。本集團採用列於香港財務報告準則第7號之修訂之過渡性條款，並未提供有關金融工具公允價值計量所要求之比較資料。

香港會計準則第27號之修訂刪除從收購前利潤分派之股息應確認為於被投資公司之投資賬面值減少而非收入之規定。因此，於二零零九年一月一日起，自附屬公司、聯營公司及共同控制實體應收取之所有股息(不論來自收購前或收購後利潤分派)，將確認為本公司損益，而於被投資公司之投資賬面值將不予減少，除非被投資公司宣派股息導致相關賬面值經評估後有所減值則除外。在該情況下，除已於損益賬確認之股息收入外，本公司將確認減值虧損。根據該修訂之過渡條文，此項新政策預期將應用於目前或未來期間之任何應收股息，而過往期間則無須重列。

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

3 營業額

本集團主要業務為在中國生產及銷售醫藥產品。營業額指已銷售產品銷售價值扣除退貨、折扣、增值稅及銷售稅，其分析如下：

	二零零九年 千元	二零零八年 千元
醫藥產品銷售		
— 藥丸及藥片	351,532	294,311
— 藥酒	53,097	51,939
— 注射液	74,555	—
— 膏藥、顆粒及其他	190,991	97,283
	670,175	443,533

4 其他收益及淨收入

	二零零九年 千元	二零零八年 千元
其他收益		
政府補助(附註25)	9,354	1,635
利息收入	1,444	1,385
租金收入	1,114	1,213
非上市股票證券之股息收入	92	—
	12,004	4,233

	二零零九年 千元	二零零八年 千元
其他淨收入		
出售固定資產虧損	(503)	(45)
匯兌(虧損)/收益	(68)	794
其他	1,755	(1)
	1,184	748

5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

	二零零九年 千元	二零零八年 千元
(a) 財務費用：		
須於五年內全數償還之銀行貸款及 其他借貸之利息	5,321	1,378
(b) 員工成本：		
工資、薪金及其他福利	95,265	62,655
界定供款退休計劃供款	5,037	2,357
	100,302	65,012
(c) 其他項目：		
核數師酬金	1,890	1,870
折舊及攤銷		
— 投資物業	292	293
— 根據經營租賃持作自用之租賃土地權益	2,223	621
— 物業、廠房及設備	26,091	18,649
— 無形資產	23,567	15,654
減值虧損		
— 應收賬款	550	125
— 無形資產	—	1,811
樓宇之經營租賃開支	546	373
研究及開發成本	11,845	2,054
投資物業應收租金減直接支出	(1,114)	(750)

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

6 綜合收益表之所得稅

(a) 綜合收益表之稅項為：

	二零零九年 千元	二零零八年 千元
本期稅項		
本年度中國企業所得稅	25,604	11,558
上一年度撥備不足	717	577
	26,321	12,135
遞延稅項		
暫時差額之產生及回撥	(4,082)	(7,197)
	22,239	4,938

由於本公司及其於香港註冊成立之附屬公司就稅務目的而言於本年度在香港產生虧損，故並無就香港利得稅作出撥備。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，本集團中國附屬公司適用的法定稅率為25%，其中不包括佛山馮了性藥業有限公司（「馮了性」）、佛山德眾藥業有限公司（「德眾」）及廣東環球製藥有限公司（「廣東環球製藥」），該三所公司獲認定為高新科技企業，自二零零八年一月一日起獲享優惠企業所得稅15%，為期三年。根據廣東省科學技術廳、廣東省財政廳、廣東省國家稅務局及廣東省地方稅務局聯合發佈的文件，由於三年期間稅率變更為15%，應付本期稅項及遞延稅項負債的賬面價值變動已於該等綜合財務報表內反映。

此外，根據新稅法，本公司就於二零零八年一月一日後從其中國附屬公司所賺取之溢利所得之股息總額須按5%稅率繳納預扣稅。根據不追溯條文，中國之附屬公司於二零零七年十二月三十一日之未分派溢利可獲豁免預扣稅。

6 綜合收益表之所得稅

(b) 按適用稅率計算之稅項支出與會計溢利之對賬：

	二零零九年 千元	二零零八年 千元
除稅前溢利	90,465	53,405
按適用於有關國家溢利之稅率計算 之除稅前溢利名義稅項	28,014	16,007
不可扣稅支出之稅務影響	924	1,623
無須課稅收益之稅務影響	(984)	(165)
年內稅率變動對期初之 本期及遞延稅項結餘之影響	–	(6,422)
所得稅優惠	(8,636)	(8,159)
中國附屬公司未分派溢利之預扣稅	2,204	1,477
上一年度撥備不足	717	577
實際稅項支出	22,239	4,938

7 董事酬金

根據香港《公司條例》第 161 條披露之董事酬金如下：

	二零零九年				
	董事袍金 千元	薪金、津貼 及實物福利 千元	酌情花紅 千元	退休計劃 供款 千元	總計 千元
執行董事					
楊斌	90	668	501	29	1,288
司徒民	100	555	300	25	980
黎頌泉	100	555	300	25	980
徐鈇峰	56	462	360	20	898
林紹雄	6	40	–	2	48
獨立非執行董事					
杜日成	100	–	–	–	100
彭富強	89	–	–	–	89
盧永逸	89	–	–	–	89
王波	56	–	–	–	56
章建輝	56	–	–	–	56
陳庭川	11	–	–	–	11
張建標	5	–	–	–	5
吳沛章	22	–	–	–	22
	780	2,280	1,461	101	4,622

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

7 董事酬金

	董事袍金 千元	二零零八年			總計 千元
		薪金、津貼 及實物福利 千元	酌情花紅 千元	退休計劃 供款 千元	
執行董事					
杜日成	100	-	-	-	100
林紹雄	100	660	220	33	1,013
司徒民	100	420	105	21	646
黎頌泉	100	420	105	21	646
獨立非執行董事					
陳庭川	100	-	-	-	100
吳沛章	100	-	-	-	100
張建標	100	-	-	-	100
	700	1,500	430	75	2,705

8 最高酬金人士

最高酬金之五位個人中，四位(二零零八年：兩位)是董事，其酬金已於上文披露。餘下一位(二零零八年：三位)的酬金詳情如下：

	二零零九年 千元	二零零八年 千元
薪金及其他酬金	723	2,707
退休計劃供款	9	-
	732	2,707

其中一名(二零零八年：三名)最高薪酬個人酬金介乎下列範圍：

	二零零九年 人數	二零零八年 人數
元 無 - 1,000,000	1	3

9 本公司股權持有人應佔溢利

本公司股權持有人應佔綜合溢利包括經已計入本公司財務報表內之虧損 12,029,000 元(二零零八年：8,121,000 元)。

上述金額與本公司本年度虧損之對賬：

	二零零九年 千元	二零零八年 千元
計入本公司財務報表中之股權持有人應佔綜合業績金額 來自附屬公司上一財政年度之溢利之末期股息， 已於本年度批准及派付	(12,029)	(8,121)
	28,000	16,803
本公司本年度溢利(附註 28(a))	15,971	8,682

10 股息

(a) 應支付予股權持有人之本年度股息

	二零零九年 千元	二零零八年 千元
於結算日後擬派末期股息每股普通股零仙 (二零零八年：每股普通股 0.7 仙)	—	11,399

於結算日後擬派的末期股息於結算日尚未確認為負債。

(b) 應付予股權持有人之上一財政年度股息，已於本年度內批准

	二零零九年 千元	二零零八年 千元
本年度已批准之上一財政年度末期股息 每股普通股 0.7 仙(二零零八年：每股普通股 0.5 仙)	11,399	4,155

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

11 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃根據本年度之本公司股權持有人應佔溢利44,054,000元(二零零八年：20,330,000元)及年內已發行普通股之加權平均數1,561,958,000股(二零零八年：830,974,000股)計算。

(b) 攤薄

由於年內並無攤薄潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

12 分部報告

本集團透過附屬公司管理其業務。按照首次採納之香港財務報告準則第8號經營分部及以與內部報告予本集團最高層行政管理人員用於進行資源分配及表現評估之資料方式相一致之方式，本集團已確認以下五個呈報分部。並無經營分部予以合計構成以下呈報分部。

- 德眾
- 馮了性
- 廣東環球製藥
- 山東魯抗醫藥集團魯亞有限公司(「魯亞」)
- 佛山市南海醫藥集團藥材有限公司(「南海藥材」)

(a) 分部業績、資產及負債

在評估分部表現及分配分部間資源時，本集團的高級行政管理層根據以下基準監控可歸屬於各個可呈報分部之業績、資產及負債：

收入與支出按該等分部所產生銷售額及該等分部引致的支出包括該等分部應佔之資產折舊及攤銷分配予可呈報分部。

用於報告分部溢利之措施為「經營分部之毛利」，即「營業額減銷售成本」。並無指定歸屬於個別分部之項目，例如董事及核數師之酬金及其他總部或行政開支，於計算分部溢利時不計入在內。本集團之高層行政管理人員獲提供有關分部收入及溢利之分部資料。分部資產及負債並無定期報告予本集團之高層行政管理人員。

12 分部報告

(a) 分部業績、資產及負債

截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度，有關提供予本集團最高層行政管理人員以進行資源分配及評估分部表現之本集團呈報分部資料載列如下。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	德眾 千元	馮了性 千元	廣東環球 製藥 千元	魯亞 千元	南海藥材 千元	總計 千元
來自外部客戶之收入	223,470	178,702	186,264	71,988	9,751	670,175
分部間收入	-	-	-	-	9,616	9,616
呈報分部收入	223,470	178,702	186,264	71,988	19,367	679,791
呈報分部溢利	116,601	64,453	135,503	36,531	2,230	355,318

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	德眾 千元	馮了性 千元	總計 千元
來自外部客戶之收入	251,366	192,167	443,533
呈報分部收入	251,366	192,167	443,533
呈報分部溢利	116,947	61,630	178,577

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

12 分部報告

(b) 呈報分部收入與溢利之對賬

	二零零九年 千元	二零零八年 千元
收入		
呈報分部收入	679,791	443,533
分部間收入對銷	(9,616)	–
綜合營業額	670,175	443,533
溢利		
呈報分部溢利	355,318	178,577
分部間溢利對銷	(1,107)	–
來自本集團外部客戶之呈報分部溢利	354,211	178,577
其他收益及淨收入	13,188	4,981
銷售及分銷成本	(161,625)	(66,237)
行政支出	(78,473)	(42,245)
財務費用	(5,321)	(1,378)
未分配總部及企業開支	(31,515)	(20,293)
綜合除稅前溢利	90,465	53,405

(c) 地區資料

由於本集團絕大部分資產位於中國，故並無按地區市場呈列本集團營業額及業績之分析以及本集團分部資產賬面值及物業、廠房及設備添置之分析。

13 固定資產

	樓宇 千元	廠房、機 器及設備 千元	汽車 千元	其他 千元	小計 千元	投資物業 千元	根據經營 租賃持作自 用之租賃 土地權益 千元	本集團 總計 千元
成本值：								
於二零零八年一月一日	73,888	140,776	3,859	40,444	258,967	11,462	29,581	300,010
添置	-	1,046	-	3,004	4,050	-	-	4,050
出售	-	(286)	(451)	(47)	(784)	-	-	(784)
匯兌調整	4,620	8,767	209	2,553	16,149	718	1,849	18,716
於二零零八年十二月三十一日	78,508	150,303	3,617	45,954	278,382	12,180	31,430	321,992
於二零零九年一月一日	78,508	150,303	3,617	45,954	278,382	12,180	31,430	321,992
添置	42	6,283	785	5,838	12,948	-	469	13,417
收購附屬公司	36,685	9,866	423	11,048	58,022	-	66,953	124,975
轉撥自在建工程	44,745	21,250	-	882	66,877	-	-	66,877
出售	(369)	(2,128)	(302)	(2,611)	(5,410)	(717)	-	(6,127)
匯兌調整	937	(46)	19	1,192	2,102	(15)	987	3,074
於二零零九年十二月三十一日	160,548	185,528	4,542	62,303	412,921	11,448	99,839	524,208
累積折舊及攤銷：								
於二零零八年一月一日	27,004	60,628	2,689	26,829	117,150	3,499	4,232	124,881
年內折舊或攤銷	2,648	12,431	364	3,206	18,649	293	621	19,563
出售回撥	-	(279)	(406)	(47)	(732)	-	-	(732)
匯兌調整	1,723	3,951	108	1,770	7,552	223	272	8,047
於二零零八年十二月三十一日	31,375	76,731	2,755	31,758	142,619	4,015	5,125	151,759
於二零零九年一月一日	31,375	76,731	2,755	31,758	142,619	4,015	5,125	151,759
年內折舊或攤銷	6,236	14,573	379	4,903	26,091	292	2,222	28,605
出售回撥	(311)	(1,876)	(273)	(1,962)	(4,422)	(160)	-	(4,582)
匯兌調整	461	455	72	293	1,281	(4)	54	1,331
於二零零九年十二月三十一日	37,761	89,883	2,933	34,992	165,569	4,143	7,401	177,113
賬面淨值：								
於二零零九年十二月三十一日	122,787	95,645	1,609	27,311	247,352	7,305	92,438	347,095
於二零零八年十二月三十一日	47,133	73,572	862	14,196	135,763	8,165	26,305	170,233

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

13 固定資產

- (a) 根據經營租賃持作自用的租賃土地權益及投資物業是以五十年中期租約在中國持有的。
- (b) 本集團根據經營租賃出租投資物業。該等租約一般初步為期兩至五年，於各期結束時每年重新磋商所有條款。其中一項經營租賃為期二十年，並可在三個月通知下終止。該租賃之租賃付款於租賃期逐步調升以反映市場租值。該等租約並不包含或然租金。

本集團於不可撤銷經營租賃下日後最低可使用租金付款總額如下：

	二零零九年 千元	二零零八年 千元
一年內	480	756
二年至五年	221	-
	701	756

本集團所有投資物業按成本減累積折舊及減值虧損於綜合資產負債表列賬。於二零零九年十二月三十一日，參考淨租金收入並計入可能的租金調整後的投資物業的公允價值為16,093,000元(二零零八年：13,734,000元)。投資物業估值於二零零九年及二零零八年十二月三十一日由中和邦盟評估有限公司(一間獨立專業估值師行)進行。

- (c) 於二零零九年十二月三十一日，根據經營租約持作自用之租賃土地之若干權益及樓宇乃以賬面值91,310,000元作為本集團銀行貸款擔保質押(見附註24)。

14 在建工程

	二零零九年 千元	二零零八年 千元
於一月一日	1,364	144
添置	12,532	1,211
收購附屬公司	67,282	-
轉撥至固定資產	(66,877)	-
匯兌調整	95	9
於十二月三十一日	14,396	1,364

15 無形資產

	產品保護權 千元	商標 千元	本集團 技術知識 千元	分銷網絡 千元	總計 千元
成本：					
於二零零八年一月一日	69,978	39,376	–	–	109,354
匯兌調整	4,375	2,462	–	–	6,837
於二零零八年十二月三十一日	74,353	41,838	–	–	116,191
於二零零九年一月一日	74,353	41,838	–	–	116,191
透過收購附屬公司添置	–	–	70,028	9,021	79,049
匯兌調整	(78)	(39)	1,146	132	1,161
於二零零九年十二月三十一日	74,275	41,799	71,174	9,153	196,401
累積攤銷及減值虧損：					
於二零零八年一月一日	(17,495)	(1,158)	–	–	(18,653)
本年度攤銷	(14,682)	(972)	–	–	(15,654)
本年度減值虧損	(1,811)	–	–	–	(1,811)
匯兌調整	(1,282)	(85)	–	–	(1,367)
於二零零八年十二月三十一日	(35,270)	(2,215)	–	–	(37,485)
於二零零九年一月一日	(35,270)	(2,215)	–	–	(37,485)
本年度攤銷	(14,843)	(983)	(6,914)	(827)	(23,567)
匯兌調整	26	(3)	(232)	(13)	(222)
於二零零九年十二月三十一日	(50,087)	(3,201)	(7,146)	(840)	(61,274)
賬面淨值：					
於二零零九年十二月三十一日	24,188	38,598	64,028	8,313	135,127
於二零零八年十二月三十一日	39,083	39,623	–	–	78,706

本年度攤銷費用計入綜合收益表「銷售成本」項下。

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

16 商譽

	本集團	
	二零零九年 千元	二零零八年 千元
成本及賬面值：		
於一月一日	141,037	132,738
透過業務合併取得添置	44,721	–
匯兌調整	439	8,299
於十二月三十一日	186,197	141,037

透過業務合併取得之商譽被分配至本集團現金產生單位(「現金產生單位」)識別如下：

	本集團	
	二零零九年 千元	二零零八年 千元
製造及銷售醫藥產品－德眾	114,015	114,136
製造及銷售醫藥產品－馮了性	26,873	26,901
製造及銷售醫藥產品－廣東環球製藥	40,095	–
製造及銷售醫藥產品－魯亞	2,433	–
製造及銷售醫藥產品－南海藥材	2,781	–
	186,197	141,037

現金產生單位的可收回金額乃按使用價值釐定。估值所用主要假設乃與銷售價格及成本以及折現率有關。銷售價格及成本之變動乃以歷史營運記錄及對市場未來變動的期望為基礎。所採用的折現率可以反映市場現時對貨幣時間值以及現金產生單位特有風險的評估。

本公司釐定使用價值的方式為：制定管理層批准的最近期財務預測(涵蓋一年期限，且預計涵蓋另外九年期間)得出的各現金產生單位現金流量預測，估計銷售價格及成本增長3%(二零零八年：3%)，而銷售額並無增長。用於折現預測現金流量的比率為12%(二零零八年：13%)。

17 於附屬公司權益

	本公司	
	二零零九年 千元	二零零八年 千元
非上市股份，按成本值	529,542	223,569
應收附屬公司款項	59,846	58,869
	589,388	282,438

應收附屬公司款項乃為無抵押、免息及無固定還款期。董事認為，該等款項無須於本公司結算日起計十二個月內償還，故此於本公司資產負債表內列作非流動類別。

下表載有於二零零九年十二月三十一日主要影響本集團業績、資產或負債之附屬公司詳情。

所有此等附屬公司為附註 1(c) 所界定的受控制附屬公司，並已與本集團財務報表綜合。

公司名稱	註冊成立／成立 及經營地點	已發行及 已繳股本	持有之股權 百分比		主要業務
			直接	間接	
利富美資源有限公司	香港 二零零六年 十二月十四日	普通股 1 港元	100%	-	向本集團提供 會計及管 理服務
興兆工業有限公司	香港 二零零七年 七月六日	普通股 1 港元	100%	-	投資控股
興兆貿易投資有限公司	香港 二零零七年 七月六日	普通股 1 港元	100%	-	投資控股
慧邦國際有限公司 (「慧邦」)	英屬處女群島 二零零八年 十一月十日	1,000 港元	100%	-	投資控股
佛山德眾藥業有限公司 (「德眾」)(附註(i))	中國 一九九八年 十一月一日	5,760,000 美元	-	51%	生產及銷售 中藥品

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

17 於附屬公司權益

公司名稱	註冊成立／成立 及經營地點	已發行及 已繳股本	持有之股權		主要業務
			直接	間接	
佛山馮了性藥業 有限公司(「馮了性」) (附註(i))	中國 二零零零年 三月十六日	6,926,100美元	-	51%	生產及銷售 中藥品
廣東環球製藥有限公司 (「廣東環球製藥」) (附註(ii))	中國 一九九二年 十一月十三日	9,060,000美元	-	100%	製造及銷售醫藥 產品及投資控股
山東魯抗醫藥集團魯亞 有限公司(「魯亞」) (附註(iii))	中國 二零零零年 十一月六日	人民幣24,529,300元	-	100%	製造及銷售醫藥 產品
佛山市南海醫藥集團藥材 有限公司(「南海藥材」) (附註(iv))	中國 一九八二年 三月六日	人民幣5,500,000元	-	100%	醫藥產品貿易

附註：

- (i) 德眾及馮了性是根據中國有關中外合資經營企業法例成立的中外合資經營企業。德眾及馮了性的合營期限為五十年，分別於二零四八年十月三十日及二零五零年三月十五日屆滿。
- (ii) 廣東環球製藥是根據中國外資獨資企業法例成立的外資獨資企業。廣東環球製藥的經營期限為三十年，於二零二二年十一月十三日屆滿。
- (iii) 魯亞是根據中國有關中外合資經營企業法例成立的中外合資經營企業。魯亞的經營期限為十五年，於二零一五年十一月六日屆滿。
- (iv) 南海藥材根據中國的公司法例成立。

18 其他金融資產

	本集團	
	二零零九年 千元	二零零八年 千元
可供出售股票證券		
— 於中國上市，按公允價值	4,681	2,743
— 非上市股票證券，按成本值	1,147	—
	5,828	2,743
上市證券的市值	4,681	2,743

於非上市股票證券之投資並無擁有活躍市場報價。類似金融資產於活躍市場的報價或作為重要數值輸入的可觀市場數據的估值方法亦無法獲得。因此，非上市股票證券按成本減財務報表中的減值(如有)列賬。

19 存貨

(a) 綜合資產負債表內的存貨包括：

	二零零九年 千元	二零零八年 千元
原材料	39,265	35,554
在製品	34,219	17,007
製成品	32,544	21,504
	106,028	74,065
包裝材料	5,450	5,680
低值消耗品	3,563	2,712
	115,041	82,457

(b) 確認為開支的存貨金額分析如下：

	二零零九年 千元	二零零八年 千元
已售存貨成本	347,479	285,249

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

20 應收賬款及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零零九年 千元	二零零八年 千元	二零零九年 千元	二零零八年 千元
應收賬款及票據	149,172	52,965	–	–
減：呆賬撥備(附註20(b))	(8,364)	(2,647)	–	–
	140,808	50,318	–	–
按金、預付款及其他應收款項	18,902	18,172	296	5,996
	159,710	68,490	296	5,996

(a) 賬齡分析

於結算日，包括在應收賬款及其他應收款項內之應收賬款及票據之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 千元	二零零八年 千元
於發票日期起計三個月內	120,040	41,651
於發票日期後三至六個月	16,473	6,715
於發票日期後六個月以上	12,659	4,599
	149,172	52,965

應收賬款及票據於開立賬單後30日至90日到期。預計所有應收賬款及票據將可於一年內收回。有關本集團信貸政策之詳細資料載於附註29(a)。

(b) 應收賬款及票據之減值

應收賬款及票據之減值虧損乃採用備抵賬記錄，除非本集團認為收回該金額的可能性渺茫，則此等減值虧損直接於應收賬款及票據中撇銷(見附註1(k)(i))。

年內呆賬撥備之變動情況，包括特別虧損和組合虧損兩個部分，具體如下所列：

20 應收賬款及其他應收款項

(b) 應收賬款及票據之減值

	本集團	
	二零零九年 千元	二零零八年 千元
於一月一日	2,647	2,372
透過收購附屬公司添置	5,154	-
已確認減值虧損	550	125
匯兌調整	13	150
於十二月三十一日	8,364	2,647

於二零零九年十二月三十一日，本集團之總應收賬款8,364,000元(二零零八年：2,647,000元)個別地被釐定為出現減值。該等個別已減值賬款與逾期多於一年的應收賬款有關，管理層評估預期不可收回該等應收款項。因此，已就呆賬確認特別撥備8,364,000元(二零零八年：2,647,000元)。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

(c) 未減值之應收賬款及票據

並無個別或共同被視為已減值之應收賬款及票據之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 千元	二零零八年 千元
於發票日期起計三個月內	120,040	41,651
於發票日期後三至六個月	16,473	6,715
於發票日期後六個月以上	4,295	1,952
	140,808	50,318

於二零零九年十二月三十一日，未逾期亦無個別減值之應收款項為140,808,000元(二零零八年：50,318,000元)。

並無減值之應收款項與本集團保持良好記錄及並無近期欠款記錄之多名獨立客戶有關。根據以往的經驗，由於有關客戶信貸質素並無重大變化且該等賬款餘額仍被視為全數可收回的，故管理層認為毋需為此等餘額計提減值備抵。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

21 綜合資產負債表之所得稅

(a) 綜合資產負債表之本期稅項為：

	本集團	
	二零零九年 千元	二零零八年 千元
應付／(可收回)中國企業所得稅	8,493	(1,440)

(b) 已確認之遞延稅項資產／(負債)

在綜合資產負債表確認之遞延稅項資產／(負債)之組成部分及本年度內之變動如下：

	無形資產 千元	超逾相關 折舊之 折舊準備 千元	存貨及呆賬 減值撥備 千元	可供出售 證券 千元	中國附屬公司 未分派溢利 之預扣稅 千元	其他 千元	總計 千元
於二零零八年一月一日	(22,675)	(9,580)	844	(958)	-	(1,436)	(33,805)
稅率變動之影響							
-計入／(扣除自)							
綜合收益表	4,756	962	(355)	-	-	603	5,966
-計入儲備	-	-	-	407	-	-	407
計入／(扣除自)							
綜合收益表	2,669	475	15	-	(1,477)	(451)	1,231
計入儲備	-	-	-	216	-	-	216
匯兌調整	(1,387)	(592)	50	(57)	(19)	(88)	(2,093)
於二零零八年十二月三十一日	(16,637)	(8,735)	554	(392)	(1,496)	(1,372)	(28,078)
於二零零九年一月一日	(16,637)	(8,735)	554	(392)	(1,496)	(1,372)	(28,078)
透過收購添置	(17,808)	(10,574)	5,067	-	(1,346)	75	(24,586)
計入／(扣除自)							
綜合收益表	3,574	624	(345)	-	(2,204)	2,433	4,082
計入儲備	-	-	-	(291)	-	-	(291)
匯兌調整	(278)	(158)	71	(1)	19	4	(343)
於二零零九年十二月三十一日	(31,149)	(18,843)	5,347	(684)	(5,027)	1,140	(49,216)

21 綜合資產負債表之所得稅

(b) 已確認之遞延稅項資產／(負債)

綜合資產負債表的對賬：

	本集團	
	二零零九年 千元	二零零八年 千元
確認於綜合資產負債表的遞延稅項資產淨額	6,045	-
確認於綜合資產負債表的遞延稅項負債淨額	(55,261)	(28,078)
	(49,216)	(28,078)

22 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零零九年 千元	二零零八年 千元	二零零九年 千元	二零零八年 千元
銀行存款	22,033	15,009	-	7,051
銀行及手頭現金	211,462	140,713	5,137	10,637
	233,495	155,722	5,137	17,688
減：三個月後到期的銀行存款	(22,033)	(7,958)	-	-
現金及現金等價物	211,462	147,764	5,137	17,688

23 應付賬款及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零零九年 千元	二零零八年 千元	二零零九年 千元	二零零八年 千元
應付賬款	63,672	20,150	-	-
其他應付款項及應計費用	74,427	55,213	2,076	6,900
客戶預付款	31,267	24,423	-	-
	169,366	99,786	2,076	6,900

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

23 應付賬款及其他應付款項

於結算日，包括在應付賬款及其他應付款項內之應付賬款賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 千元	二零零八年 千元
一個月內到期或要求時償還	63,672	20,150

其他應付款項及應計費用主要包括應計員工成本及福利及應付廣告開支。

預計所有應付賬款及其他應付款項將於一年內或要求時支付。

24 銀行貸款

於二零零九年十二月三十一日，本集團之銀行貸款須於下列期間償還：

	本集團	
	二零零九年 千元	二零零八年 千元
一年內或要求時	84,042	18,190

於二零零九年十二月三十一日，本集團銀行貸款抵押如下：

	本集團	
	二零零九年 千元	二零零八年 千元
銀行貸款		
抵押	65,871	—
無抵押	18,171	18,190
	84,042	18,190

於二零零九年十二月三十一日，59,511,000元(二零零八年：零元)之銀行貸款由本公司兩位執行董事徐鈺峰先生及楊斌先生作出之個人擔保，以及由租賃土地之權益及樓宇賬面值91,310,000元(二零零八年：零元)作抵押(見附註13(c))。6,360,000元(二零零八年：零元)之銀行貸款由佛山市瀚宇製藥有限公司(Foshan Hanyu Pharmaceutical Co., Ltd.)(「瀚宇製藥」，前稱佛山市盈天醫藥製藥有限公司，楊斌先生及徐鈺峰先生持有瀚宇製藥之72.7%權益)之租賃土地之權益作為抵押。

24 銀行貸款

34,071,000元(二零零八年：零元)的本集團銀行融資須受達成若干資產負債比率之契約所限，此等契約常見於與金融機構作出之借貸安排。倘本集團違反契約，所提取融資將須按要求償還。本集團定期監控該等契約的遵守情況。本集團流動資金風險管理的進一步詳情載於附註29(b)。於二零零九年十二月三十一日，本集團概無違反有關提取融資之契約(二零零八年：零元)。

25 遞延政府補貼

本集團因技術改進及新的現有醫藥產品的研發已獲各種政府補貼，遞延政府補貼代表本集團將於未來期間產生之開支的政府補貼部分。將確認為下一年收入6,283,000元之該部分遞延政府補貼已列為即期部分，剩餘之7,625,000元已列為非即期部分。

26 僱員退休福利

本集團根據香港《強制性公積金計劃條例》為根據香港《僱傭條例》聘用之僱員設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃屬於界定供款退休計劃，由獨立受託人管理。根據強積金計劃，僱主及僱員均須各自按僱員有關入息5%對計劃作出供款，而供款額以有關每月入息20,000元為限。除強制性供款外，僱主可每月作出自願性供款。僱主作出強制性及自願性供款之總額佔有關僱員基本薪金之5%。計劃之強制性供款於作出後即屬僱員所有。倘僱員於可全數享有自願性供款前離開本集團，則本集團可以沒收之供款抵銷應付供款。

本集團中國附屬公司之僱員均為國家管理退休計劃之成員。中國附屬公司須按僱員薪金之指定百分比向計劃作出供款。本集團對該退休計劃之唯一責任為作出定額供款。

本集團除上述之每年供款外，並無就支付退休福利承擔其他重大責任。

27 以權益結算之股份支付交易

本公司於二零零二年五月二十二日採納購股權計劃，授權本公司董事酌情邀請本集團僱員(包括本集團任何公司之董事)接納可認購本公司股份之購股權。於二零零二年七月三十日，合共8,000,000份購股權予以授出。因本集團利用香港財務報告準則第2號「以股份為基礎的付款」所載之過渡性條文規定，據此並未對於二零零二年十一月七日或之前授予僱員之所有購股權採用確認及計量政策，故並無於授出或行使日期就該等購股權確認任何利益成本或責任。於二零零八年一月三十日，該等合共8,000,000份尚未行使之購股權失效。

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

27 以權益結算之股份支付交易

於二零零八年一月二日，本公司三位獨立非執行董事(已於二零零九年一月及二月辭任)根據本公司之購股權計劃各獲授828,000份購股權，以認購828,000股普通股。根據於二零零二年五月二十二日採納對購股權計劃之修訂，該等購股權於二零零八年一月二日即時歸屬，行使期為五年。於二零零八年三月十九日，該等合共2,484,000份購股權於緊隨授予三名獨立非執行董事之強制性無條件現金收購建議後失效。

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，概無未行使之購股權。

28 股本及儲備

(a) 權益部分變動

本集團綜合權益各部分之年初及年終結餘之間的對賬載於綜合權益變動表內。有關本公司年初至年終期間本公司個別權益部分之變動詳情載列如下：

本公司

	股本 千元	股份溢價 千元	資本儲備 千元	資本 贖回儲備 千元	保留溢利 千元	總計 千元
於二零零八年一月一日	83,097	204,057	-	297	6,754	294,205
就過往年度批准之股息	-	-	-	-	(4,155)	(4,155)
本年度溢利	-	-	-	-	8,682	8,682
以權益結算之股份支付交易	-	-	490	-	-	490
於購股權失效後撥回	-	-	(490)	-	490	-
於二零零八年十二月三十一日	83,097	204,057	-	297	11,771	299,222
於二零零九年一月一日	83,097	204,057	-	297	11,771	299,222
就過往年度批准之股息	-	-	-	-	(11,399)	(11,399)
本年度溢利	-	-	-	-	15,971	15,971
年內已發行之新股份	79,744	209,207	-	-	-	288,951
於二零零九年十二月三十一日	162,841	413,264	-	297	16,343	592,745

28 股本及儲備

(b) 股本

	二零零九年		二零零八年	
	股份數目 千份	面值 千元	股份數目 千份	面值 千元
法定： 每股面值0.10元之普通股	3,000,000	300,000	3,000,000	300,000
已發行及繳足普通股：				
於一月一日	830,974	83,097	830,974	83,097
年內已發行之新股份	797,437	79,744	-	-
於十二月三十一日	1,628,411	162,841	830,974	83,097

- (i) 於二零零九年二月六日，本公司配發及發行564,102,563股每股面值0.10元之普通股，每股發行價為0.39元，以償清業務合併之代價，有關詳情載於附註32。
- (ii) 於二零零九年二月六日，本公司配發及發行233,334,000股每股面值0.10元之普通股，每股發行價為0.30元，以換取現金。

(c) 股份溢價及資本贖回儲備

股份溢價賬及資本贖回儲備之應用分別受香港《公司條例》第48B及49H條監管。

(d) 匯兌儲備

匯兌儲備包括所有因換算功能貨幣並非為港元之附屬公司財務報表時所產生之匯兌差異。該儲備乃根據載於附註1(u)之會計政策處理。

(e) 儲備基金

根據中國適用之會計準則及財務規例，中國附屬公司必須將部分除稅後溢利撥入儲備基金。轉撥數額由附屬公司之董事會根據公司組織章程細則釐定而將溢利撥入此等儲備必須於分派溢利予附屬公司股權持有人前進行。儲備基金僅用於彌補虧損(如有)及增加實繳股本。

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

28 股本及儲備

(f) 公允價值儲備

公允價值儲備包括於結算日所持有的可供出售證券公允價值累積變動淨額，並根據附註1(e)所載的會計政策處理。

(g) 資本儲備

資本儲備包括根據附註1(q)(ii)中就以股份支付款項採納之會計政策確認本公司僱員獲授未行使購股權之部分授出日期公允價值。

(h) 可供分派儲備

於二零零九年十二月三十一日，可供分派予本公司股權持有人之儲備總金額為16,343,000元(二零零八年：11,771,000元)。於結算日後，並無擬派末期股息(二零零八年：11,399,000元，每股普通股0.7仙)。

(i) 資本管理

本集團為管理其資本之基本目標以保障本集團繼續營運之能力，以使其能持續向股東提供回報及向其他相關人士提供利益，方法為就其產品及服務的風險程度定下適合的價格，以及保證能以合理成本進行融資。

本集團積極及定期評審及管理其資本結構，以在盡量提高股東回報及借貸水平上升之間，以及在穩健的資本狀況的優勢與安全性之間維持平衡，此外亦會就經濟情況改變而調整其資本結構。

本集團按經調整淨負債對資本比率基準監察其資本結構。就此目的，經調整淨負債界定為總負債(包括計息貸款及借款，及融資租約承擔，但不包括可贖回優先股)加預收擬分派股息，減現金及現金等值物。經調整資本包括股東應佔權益及可贖回優先股之所有組成部分(涉及現金流量對沖之股本中經確認之金額除外)減預收擬分派股息。

於二零零九年，本集團之策略維持與二零零八年一樣，即維持足以應付任何負債的資本水平。

28 股本及儲備

(i) 資本管理

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日之經調整負債對權益比率如下：

	二零零九年 千元	二零零八年 千元
<i>流動負債：</i>		
應付賬款及其他應付款項	169,366	99,786
銀行貸款	84,042	18,190
	253,408	117,976
加：擬派股息	–	11,399
經調整負債	253,408	129,375
權益總額	871,864	555,114
減：擬派股息	–	(11,399)
經調整權益	871,864	543,715
經調整負債對權益比率	29%	24%

本公司或其附屬公司均沒有被施加外部的資本規定。

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

29 財務風險管理及公允價值

本集團於日常業務過程中產生信貸、流動資金、利率及貨幣風險。本集團亦承受由其他實體股本投資及自有股本股份價格變動而產生之股本價格風險。

本集團所承受風險及本集團為管理該等風險採用之財務風險管理政策及慣常做法闡述如下。

(a) 信貸風險

本集團之信貸風險主要歸因於應收賬款及其他應收款。本集團對要求超出某個金額信貸之所有客戶進行信貸評估。該等評估主要針對客戶到期時還款的往績記錄及現時的還付能力，並考慮客戶之特定資料及客戶經營所在之經濟環境之資料。該等應收款項於賬單發出日起30至90日內到期償還。結欠超過三個月的債務人必須償清全部未償債務方會再給予信貸。本集團通常不會要求客戶提供抵押品。

本集團面對之信貸風險主要受各客戶之個別特點所影響。於客戶經營之行業及國家之拖欠風險亦影響信貸風險，但程度相對較低。於二零零九年十二月三十一日，本集團並無集中信貸風險。

所承受之最高信貸風險來自資產負債表內扣除任何減值撥備後之每項資產之賬面值。本集團並無提供任何使本集團承受信貸風險的擔保。

本集團承受應收賬款信貸風險之進一步披露詳情載於附註20。

(b) 流動資金風險

本集團內各經營實體負責其本身現金管理，包括現金盈餘之短期投資以及籌集貸款應付預期現金需要，惟於借貸金額超逾若干預定授權水平時須獲本公司董事會之批准。本集團之政策為定期監控現行及預期流動資金要求，以確保其維持充足現金儲備和大型金融機構授予之備用融資額度，使其可配合短期及長期之流動資金需要。

29 財務風險管理及公允價值

(b) 流動資金風險

下表載列本集團之金融負債於結算日餘下之合約到期日，乃基於合約未折現現金流(包括按合約利率，或倘為浮動利率，根據結算日之現行利率計算之利息付款)以及本集團被要求償還之最早日期：

本集團

	二零零九年			二零零八年		
	賬面值 千元	合約未折現 現金流總計 千元	一年內或 按要求償還 千元	賬面值 千元	合約未折現 現金流總計 千元	一年內或 按要求償還 千元
應付賬款及其他應付款項	169,366	(169,366)	(168,199)	98,618	(98,618)	(98,618)
銀行貸款	84,042	(85,761)	(85,761)	18,190	(18,289)	(18,289)
	253,408	(255,127)	(253,960)	116,808	(116,907)	(116,907)

本公司

	二零零九年			二零零八年		
	賬面值 千元	合約未折現 現金流總計 千元	一年內或 按要求償還 千元	賬面值 千元	合約未折現 現金流總計 千元	一年內或 按要求償還 千元
應付賬款及其他應付款項	2,076	(2,076)	(2,076)	6,900	(6,900)	(6,900)

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

29 財務風險管理及公允價值

(c) 利率風險

本集團之利率風險主要源自短期借貸。按不定息發行之借貸使本集團面對現金流量利率風險。下文中載列經由管理層監察之本集團利率狀況。

(i) 利率狀況

下表詳述於結算日本集團借款總額之利率狀況。

	二零零九年		二零零八年	
	實際利率 %	一年或以下 千元	實際利率 %	一年或以下 千元
不定息借貸： 銀行貸款	5.60%	84,042	7.84%	18,190

(ii) 敏感度分析

於二零零九年十二月三十一日，在所有其他變量保持不變的情況下，估計利率整體增加／減少100個基點，將導致本集團的除稅後溢利及保留溢利將會增加／減少約714,000元(二零零八年：155,000元)。其他權益部分將不會受利率變動所影響。

敏感度分析之釐定乃假設利率變動已於結算日發生，並已用於該等日期現有財務投資的利率風險。

(d) 外匯風險

由於本集團內各公司大部分交易採用之計值貨幣單位與其相關經營業務之功能貨幣相同，因此本集團內各公司僅承受有限之外匯風險。但是，由於主要附屬公司德眾、馮了性、廣東環球製藥及魯亞主要以人民幣開展交易，因此，港元兌人民幣匯率之任何升值或貶值將對本集團之財務狀況產生影響，並於匯兌儲備中反映。

29 財務風險管理及公允價值

(e) 股價風險

本集團因分類為可供出售股本證券之股票投資(於中國深圳證券交易所上市)(參閱附註18)而面對股票價格變動風險。該等可供出售投資根據彼等之長期增長潛力挑選，並根據預期對其表現進行定期監察。

下表呈列本集團於結算日承受重大風險之股票證券之股價可能合理變動導致本集團權益之概約變動。

	股價 升／(跌)	二零零九年 對權益之影響 千元	二零零八年 對權益之影響 千元
股票投資之市場價格變動：			
－上升	20%	796	466
－下跌	(20%)	(796)	(466)

敏感度分析是按照下列假設確定的：股票投資股價之合理可能變動發生在結算日，並已應用於該日存在之股票價格風險。前述各項變動代表管理層對下一個年度結算日之前股價可能之合理變動之評估。二零零八年的分析乃按相同之基準進行。

(f) 公允價值

下表呈列在結算日，按《香港財務報告準則》第7號「金融工具：披露」所界定的公允價值層級的三個等級中，以公允價值計量的金融工具之賬面值，而每項被分類的金融工具之公允價值全部基於輸入數值的最低等級(對公允價值計量有重大影響)計算。有關等級詳情如下：

－第1級(最高等級)：利用在活躍市場中相同金融工具的報價(未經調整)計算公允價值

－第2級：利用在活躍市場中類似金融工具的報價，或所有重要輸入數值均直接或間接基於可觀察市場數據的估值技術，計算公允價值

－第3級(最低等級)：利用任何重要輸入數值並非基於可觀察市場數據的估值技術計算公允價值

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

29 財務風險管理及公允價值

(f) 公允價值

	二零零九年			總計 千元
	第1級 千元	第2級 千元	第3級 千元	
資產				
可供出售股本證券：				
— 於中國上市	4,681	—	—	4,681
	4,681	—	—	4,681

30 承擔

(a) 於二零零九年十二月三十一日，本集團尚未履行且並未在財務報表內作出撥備之資本承擔如下：

	本集團	
	二零零九年 千元	二零零八年 千元
已訂約	7,502	291

(b) 於二零零九年十二月三十一日，根據不可撤銷的經營租賃在日後應付的最低租賃付款總額如下：

	本集團	
	二零零九年 千元	二零零八年 千元
一年內	360	—

經營租賃付款指本集團應付辦公室物業租金。該租約協定為固定租金，平均為期兩年。該租約並不包含任何或然租金。

31 重大關連方交易

(a) 主要管理人員之薪酬

主要管理人員薪酬(包括附註7所披露之支付予本集團董事之金額)詳情如下：

	二零零九年 千元	二零零八年 千元
短期僱員福利	4,816	4,312
僱用期後之福利	110	54
	4,926	4,366

總薪酬包括於「職員成本」內(見附註5(b))。

(b) 其他關連方交易

於截至二零零九年十二月三十一日止年度內，下列各方由於受本集團主要管理人員控制，故被視為本集團關連方交易：

關連方名稱	關係
佛山市南海醫藥集團新藥特藥有限公司 (「南海新藥特藥」)	由本公司董事楊斌先生及徐鈇峰先生 分別實益擁有 25.5% 及 25.5%
佛山市南海醫藥集團有限公司 (「南海醫藥集團」)	由本公司董事楊斌先生及徐鈇峰先生 分別實益擁有 25.5% 及 25.5%
瀚宇製藥	由本公司董事楊斌先生及徐鈇峰先生 分別實益擁有 45.32% 及 27.34%

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

31 重大關連方交易

(b) 其他關連方交易

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 千元	二零零八年 千元
向南海新藥特藥銷售貨物	831	—
向南海醫藥集團收購一間附屬公司之 全部權益(附註32(b))	4,540	—

於二零零九年十二月三十一日，應收南海新藥特藥款項為122,000元(二零零八年十二月三十一日：零元)。

於二零零九年十二月三十一日，銀行貸款6,360,000元由瀚宇製藥之租賃土地之權益作抵押(見附註24)。

32 收購附屬公司

- (a) 於二零零九年二月六日，本公司收購慧邦全部股權。慧邦為一間投資控股公司，其主要資產為分別於廣東環球製藥及魯亞之100%股權。廣東環球製藥及魯亞各自主要於中國從事製造及銷售醫藥產品。

於收購日期所收購資產及所承擔負債之詳情如下：

	收購前之 賬面值 千元	公允價值 調整 千元	收購時已 確認價值 千元
固定資產	81,517	42,981	124,498
在建工程	67,282	—	67,282
無形資產	3,972	75,077	79,049
其他金融資產	1,458	—	1,458
遞延稅項資產	5,972	—	5,972
存貨	23,123	4,966	28,089
應收賬款及其他應收款項	93,534	—	93,534
即期可收回稅項	2,924	—	2,924
現金及現金等價物(附註(c))	22,749	—	22,749
應付賬款及其他應付款項	(30,299)	—	(30,299)
銀行貸款	(87,105)	—	(87,105)
政府補助的遞延收入	(13,561)	—	(13,561)
遞延稅項負債	(1,346)	(29,212)	(30,558)
可識別資產淨額	170,220	93,812	264,032
加：收購產生之商譽			41,941
代價(附註a(i))			305,973
以下列方式支付：			
發行代價股份(附註a(ii))			220,000
現金(附註(c))			85,973
			305,973

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

32 收購附屬公司

附註：

- (i) 代價包括法律及專業人士費用5,973,000元。
- (ii) 已發行股份公允價值根據於二零零九年二月六日之收市價每股0.39元計算。
- (iii) 根據本集團與賣方訂立日期為二零零八年十一月二十九日之買賣協議，收購慧邦之代價可作出向下調整，據此，倘慧邦及其附屬公司（「慧邦集團」）截至二零零九年六月三十日止十二個月產生之經審核綜合溢利淨額（除稅後）少於人民幣45,000,000元（約51,102,000元）（「基準數字」），賣方須向本公司退回現金款項（「退款」）。退款相等於慧邦集團截至二零零九年六月三十日止十二個月產生之經審核綜合溢利淨額（除稅後）與基準數字之差額之六倍。

由於慧邦集團截至二零零九年六月三十日止十二個月產生之經審核綜合溢利淨額（除稅後）超過基準數字，故上述代價並不包括向下調整。

- (b) 於二零零九年十一月一日，廣東環球製藥向南海醫藥集團有限公司（由本集團主要管理人員控制之公司）收購南海藥材之全部權益（見附註31）。南海藥材主要從事銷售傳統中藥。

	收購前之賬面值 千元	公允價值調整 千元	收購時已 確認價值 千元
固定資產	487	(10)	477
存貨	3,256	—	3,256
應收賬款及其他應收款項	13,036	—	13,036
現金及現金等價物（附註(c)）	623	—	623
應付賬款及其他應付款項	(15,459)	—	(15,459)
即期應付稅項	(173)	—	(173)
可識別資產淨額	1,770	(10)	1,760
加：收購產生之商譽			2,780
代價（附註(c)）			4,540
以下列方式支付：			
現金			4,540

32 收購附屬公司

(c) 收購附屬公司之現金付款，扣除已收購現金

	二零零九年 千元
收購慧邦之現金付款	85,973
收購慧邦之已收購現金	(22,749)
收購南海藥材之現金付款	4,540
收購南海藥材之已收購現金	(623)
收購附屬公司，扣除已收購現金	67,141

33 非調整結算日後事項

(a) 收購附屬公司

於二零一零年一月三十日，廣東環球製藥與佛山市安寧有限公司(「安寧」)之股東訂立收購協議，據此廣東環球製藥已有條件同意收購，而安寧股東亦有條件同意出售安寧之93%股權，代價為人民幣116,000,000元(約等於131,700,000元)。安寧之主要資產為持有德眾49%股權，而餘下德眾51%股權由本公司間接持有。

於本報告日，該項交易仍未完成。本集團已開始評估上述收購之財務影響，但現時仍未確定上述收購對本集團未來期間之經營業績及日後財務狀況造成之潛在財務影響。有關收購之進一步詳情披露於本公司日期為二零一零年三月十一日之通函內。

(b) 重大資產收購

於2010年4月19日，本公司成功競拍到一塊位於中國廣東省，佛山市禪城區嶺南大道以東魁奇路以南，淨用地面積為22,047.01平方米的土地。成交價為人民幣7,706萬元(相當於港幣約8,763萬元)。本公司擬興建若干棟大樓，用作本集團的總部和研發中心，以及出租用途。

於財務報告日，本公司尚未簽署《國有建設用地使用權出讓合同》

財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

34 比較數字

於採納香港會計準則第1號(二零零七年修訂版)「財務報表之呈列」及香港財務報告準則第8號「經營分部」後，已對若干可比較數字作出調整，以符合本年呈列，並就於二零零九年首次披露之項目提供比較數字。該等變動之進一步詳情載列於附註2。

35 會計判斷及估計

本集團之財務狀況及經營業績會由於編撰財務報表之會計方法、假設及估計而受到影響。本集團以過往之經驗及本集團認為合理之其他假設作為估計之根據，其結果構成了對從其他來源未能顯然得知之有關事宜所作判斷之依據。管理層按持續基準對其估計作出評估。由於事實、情況和狀況不斷改變，實際結果與估計或會出現偏差。

在審閱財務報表時，須要考慮重大會計政策之選擇、影響會計政策應用之判斷及其他不確定因素，以及所申報業績及財務狀況因應情況及假設出現變動之程度等因素。主要會計政策載列於附註1。本集團認為，下列重大會計政策涉及編撰財務報表時採用之重大判斷及估計。

(a) 減值

當情況顯示物業、廠房及設備、商譽、無形資產及根據經營租賃持作自用租賃土地之權益之賬面淨值可能無法收回，該項資產便需進行「減值」考慮，並且可能需要按照香港會計準則第36號「資產減值」之規定確認減值虧損。長期資產之賬面值會定期作出審閱，以評估可收回值是否已跌至低於賬面值。當發生事項或情況變化顯示已入賬之賬面值可能無法收回，這些資產便需要進行減值測試。若出現這種減值情況，賬面值便會調低至可收回值。可收回值是以淨售價與使用價值兩者中較高者計算。由於本集團之資產並不容易在市場上獲得報價，因此精確地預測售價較為困難。在釐定使用價值時，由資產產生之預期現金流量會折現至其現值，這要求在銷售量、售價、原料成本和其他營運成本之水平作出重要判斷。本集團使用一切可得資料釐定可收回值之合理近似金額，包括銷售量、預期售價和其他營運成本的變動以及折現率。

此外，本集團為債務人無力付款而產生之呆壞賬減值虧損作出估計。本集團之估計是根據應收賬款及其他應收款項之賬齡、債務人之信用程度及以往撇賬之經驗而作出。倘若債務人之財務狀況惡化，實際撇賬額可能高於估計。

35 會計判斷及估計

(b) 折舊及攤銷

固定資產及無形資產之折舊及攤銷是根據資產之預計可使用年限扣除估計殘值(若有)後以直線法計算。本集團定期審閱資產之估計可使用年限，以釐定在任何報告期間應被記錄之折舊及攤銷費用數額。可使用年限乃根據本集團以往在類似資產上之經驗而作出，並考慮到所履行之提升和改善工作，預期發生之技術上之變化以及有關資產使用之法律或類似限制。倘若原來估計發生任何重大變化，未來期限內之折舊及攤銷費用將被調整。

(c) 撇減存貨

本集團會釐定陳舊存貨的撇減，此等估計乃根據目前市況及過往經驗，以及類似性質貨物的銷售。此項目可因為市況變動而大幅改變。

36 已頒佈但於截至二零零九年十二月三十一日止年度尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至本財務報表刊發之日，香港會計師公會已頒佈若干於截至二零零九年十二月三十一日止年度尚未生效且並無於本財務報表採納的修訂、新準則及詮釋。

本集團現正評估此等修訂、新訂準則及新訂詮釋預期於最初應用期間產生之影響。直至目前得出結論為，採納該等準則導致本集團之營運業績及財務狀況重新呈列之機會甚微。

五年財務摘要

(以港元為單位)

	二零零五年 千元	二零零六年 千元	二零零七年 千元	二零零八年 千元	二零零九年 千元
業績					
營業額					
醫藥業務	-	109,627	355,880	443,533	670,175
電力業務	824,038	721,751	-	-	-
	824,038	831,378	355,880	443,533	670,175
經營業務溢利／(虧損)					
醫藥業務	(5,892)	477	34,164	54,783	95,786
電力業務	(800,911)	(459,078)	-	-	-
	(806,803)	(458,601)	34,164	54,783	95,786
財務費用					
醫藥業務	-	(6,358)	(1,258)	(1,378)	(5,321)
電力業務	(18,555)	(15,476)	-	-	-
	(18,555)	(21,834)	(1,258)	(1,378)	(5,321)
除稅前溢利／(虧損)					
醫藥業務	(5,892)	(5,881)	32,906	53,405	90,465
電力業務	(819,466)	(474,554)	-	-	-
	(825,358)	(480,435)	32,906	53,405	90,465
所得稅					
醫藥業務	-	(510)	(7,871)	(4,938)	(22,239)
電力業務	18,195	49,251	-	-	-
	18,195	48,741	(7,871)	(4,938)	(22,239)
本年度溢利／(虧損)					
醫藥業務	(5,892)	(6,391)	25,035	48,467	68,226
電力業務	(801,271)	(425,303)	-	-	-
	(807,163)	(431,694)	25,035	48,467	68,226
以下應佔：					
— 本公司股權持有人	(762,579)	(337,401)	8,396	20,330	44,054
— 少數股東權益	(44,584)	(94,293)	16,639	28,137	24,172
	(807,163)	(431,694)	25,035	48,467	68,226
每股盈利／(虧損)					
基本	(91.86)仙	(40.64)仙	1.01仙	2.45仙	2.82仙
攤薄	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

五年財務摘要

(以港元為單位)

	二零零五年 千元	二零零六年 千元	二零零七年 千元	二零零八年 千元	二零零九年 千元
資產與負債					
物業、廠房及設備	1,041,826	146,858	141,817	135,763	247,352
投資物業	–	7,663	7,963	8,165	7,305
根據經營租賃持作自用 之租賃土地權益	31,821	24,127	25,349	26,305	92,438
在建工程	–	–	144	1,364	14,396
計劃保養之預付款項	6,485	–	–	–	–
無形資產	–	98,224	90,701	78,706	135,127
商譽	–	123,437	132,738	141,037	186,197
其他金融資產	–	1,103	3,953	2,743	5,828
遞延稅項資產	31,725	–	–	–	6,045
流動資產淨值	94,786	87,067	128,568	189,109	240,062
資產總值減流動負債	1,206,643	488,479	531,233	583,192	934,750
銀行貸款	(100,000)	–	–	–	–
其他貸款	(296,984)	–	–	–	–
遞延稅項負債	–	(37,709)	(33,805)	(28,078)	(55,261)
政府補貼的遞延收入	–	–	–	–	(7,625)
資產淨值	809,659	450,770	497,428	555,114	871,864
股本及儲備					
股本	83,015	83,015	83,097	83,097	162,841
儲備	567,670	210,243	241,068	276,207	523,273
本公司股權持有人 應佔權益總額	650,685	293,258	324,165	359,304	686,114
少數股東權益	158,974	157,512	173,263	195,810	185,750
權益總計	809,659	450,770	497,428	555,114	871,864