



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

(於開曼群島註冊成立之有限責任公司)

股份代號:02877

引領現代中藥  
推進健康產業

年度報告 2010



## 目錄

公司資料	2
財務摘要	3
主要成果及獎項	4
董事會主席報告	6
管理層討論及分析	8
董事及高級管理層	25
董事會報告	28
公司管治報告	38
審核委員會報告	46
獨立核數師報告	47
財務報表	49

## 董事會

### 執行董事

李振江先生(董事會主席)  
王志華女士  
信蘊霞女士  
李惠民先生  
孔敬權先生(於二零一零年四月三十日辭任)

### 獨立非執行董事

任德權先生  
程麗女士  
孫劉太先生(於二零一零年二月九日委任)

### 審核委員會

孫劉太先生(委員會主席)  
(於二零一零年二月九日委任)  
任德權先生  
程麗女士

### 薪酬委員會

程麗女士(委員會主席)  
孫劉太先生(於二零一零年二月九日委任)  
信蘊霞女士

### 授權代表

王志華女士  
李惠民先生

### 公司秘書

汪美珊女士

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

### 註冊辦事處

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

### 總辦事處

中國河北省  
石家莊樂城

### 香港主要營業地點

香港灣仔港灣道18號  
中環廣場52樓5201室

### 主要股份過戶登記處

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

### 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712-1716室

### 主要往來銀行

東亞銀行有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

中國銀行河北省石家莊中山支行

中國銀行河北省廊坊支行

### 法律顧問

香港法律  
胡關李羅律師行

開曼群島法律

Conyers Dill & Pearman, Cayman

### 股份代號

02877(於香港聯合交易所有限公司主板上市)

### 網址

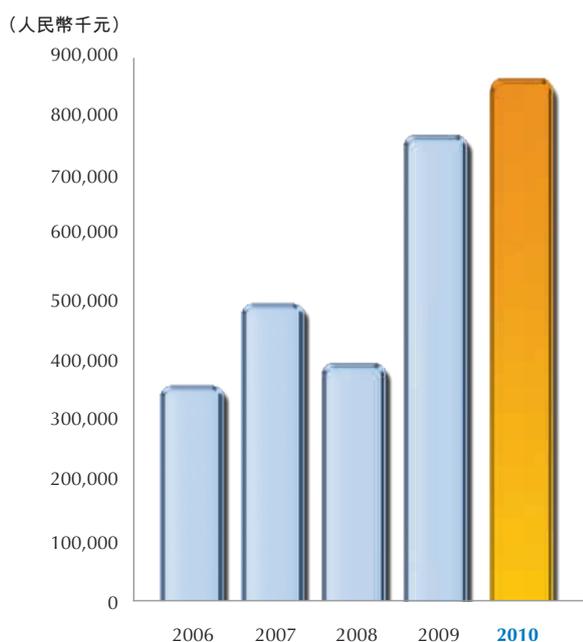
[www.shineway.com.hk](http://www.shineway.com.hk)  
[www.shineway.com](http://www.shineway.com)

## 財務摘要

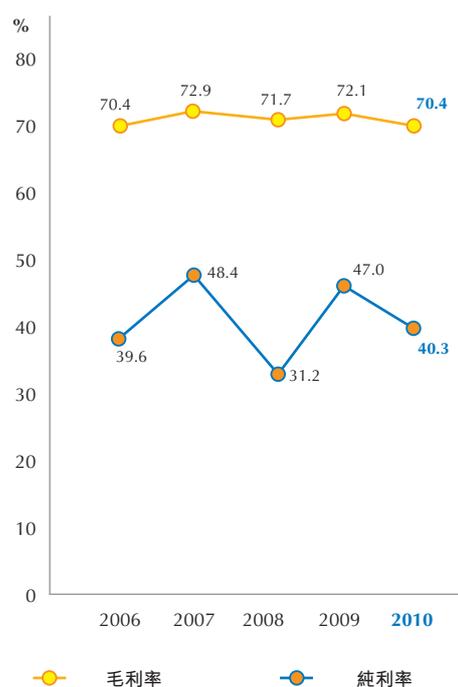
(人民幣千元)

	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
<b>業績</b>					
營業額	841,475	1,012,885	1,275,179	1,633,223	<b>2,038,379</b>
毛利	592,300	738,038	914,317	1,178,091	<b>1,435,008</b>
除稅前溢利	387,034	575,941	476,214	884,016	<b>991,808</b>
股東應佔溢利	332,977	490,641	398,242	767,304	<b>821,756</b>
每股基本盈利	人民幣0.40元	人民幣0.59元	人民幣0.48元	人民幣0.93元	<b>人民幣0.99元</b>
股息	181,940	314,260	206,750	305,990	<b>330,800</b>
<b>資產及負債</b>					
總資產	2,007,743	2,408,737	2,426,457	3,269,928	<b>3,972,139</b>
總負債	(238,490)	(339,462)	(289,740)	(547,847)	<b>(742,562)</b>
股東權益	1,769,253	2,069,275	2,136,717	2,722,081	<b>3,229,577</b>

## 股東應佔溢利



## 毛利率及純利率



## 主要成果及獎項

### 2010年神威藥業 主要成果及獎項

#### 一月

- 神威藥業榮膺國家知識產權局「全國企事業知識產權試點單位」稱號

#### 四月

- 神威藥業榮獲「石家莊市首屆科技創新團隊」
- 中國醫藥行業社會責任論壇組委會頒發「2009中國醫藥企業社會責任孺子牛獎」給神威藥業

#### 六月

- 神威藥業被評為「2010年度全國醫藥行業質量管理小組活動優秀企業」

#### 七月

- 神威藥業入選「治亂減負重點關注單位」
- 神威藥業入選「河北省文明單位」

#### 八月

- 神威藥業清開靈軟膠囊榮獲「2010中國藥品品牌榜上榜品牌」

#### 九月

- 神威藥業被評為「代表河北省十大最具影響力品牌」
- 神威藥業注射劑二車間燈檢組榮獲「社會主義勞動競賽優秀班組」榮譽稱號

#### 十月

- 神威藥業被評為「河北品牌節2010中國河北城市名片」

## 主要成果及獎項

### 十一月

- 神威藥業成為北京大學實習基地
- 神威藥業入選「2010年易制毒化學品管理工作先進單位」
- 神威藥業榮獲「河北省中藥注射劑工程技術研究中心」

### 十二月

- 神威藥業再獲「香港傑出企業2010」殊榮
- 神威藥業榮獲「河北省企業文化建設示範單位」
- 神威藥業入選「中藥注射劑質量控制項目」榮獲「十一五中國醫藥優秀科技創新案例」稱號
- 神威藥業入選「2010中國兩化融合50佳企業」
- 神威藥業榮獲「2010石家莊市最具社會責任企業特別大獎」
- 李振江主席榮獲委任醫藥業商會第二屆理事會副會長
- 李振江主席榮獲「2010石家莊市最具社會責任企業家」

## 董事會主席報告

各位股東：

本人謹代表中國神威藥業集團有限公司(「本公司」或「神威」)之董事會(「董事會」)，欣然提呈本公司及其附屬公司(以下合稱「本集團」)截至二零一零年十二月三十一日止年度的年報。

二零一零年是極不平凡的一年。國家新醫改加速實施，與醫改相關的基本藥物、醫保體制、公立醫院改革等各種政策頻繁出臺，對整個行業的影響日益明顯，各省醫保目錄、基本藥物目錄、新農合目錄調整增補相繼進行，省級藥品集中招標採購全面開展。在此大環境下，二零一零年醫藥行業競爭極為激烈。大型醫藥商業不斷整合擴張，商業流通環節洗牌加劇，優勢醫藥工業企業加快了收購兼併步伐，實力速度壯大。

面對複雜的形勢，嚴重的挑戰，集團有賴於全體員工的努力，取得了令人矚目的業績。集團營業收入達人民幣20.4億元，同比增長24.8%。注射液產品較去年增長約36.9%，其中清開靈注射液錄得較去年增加多於50%的銷售。軟膠囊產品較去年下跌1.1%。顆粒劑產品比去年上升約17.1%。

位於河北石家莊市樂城的神威藥業現代中藥產業園建設現正按原定計劃開展，綜合製劑車間及污水處理站已於二零一零年完工。新的中藥提取車間、注射液車間，連同總部新綜合辦公大樓，將於二零一一年完工。集團于北京東廊坊燕郊開發區的新研發大樓已經完成。四川康利托製藥有限公司(「康利托製藥」)及邛崃項目現已開始進行技術改造和基礎建設，為集團未來在中國西部的業務拓展和產能擴張做好準備。隨著各項目的相繼建設投產，為企業未來五年到十年的銷售需求做好發展準備。

二零零九年，神威藥業有限公司及河北神威藥業有限公司雙雙通過認定評審，成為河北省高新技術企業。目前，集團有十種新產品研究專案正進行藥學及臨床試驗，其中三種用作治療心血管疾病、兩種用作治療泌尿生殖系統、一種用作治療消化系統、一種用作治療婦科疾病、一種用作治骨科、一種癌症輔助藥物和一個與澳大利亞一所大學的共同研發的治療老年癡呆新藥項目，正如期進行。所有研發工作正如期進行。

## 董事會主席報告

二零一零年上半年集團成功收購張家口長城藥業有限責任公司(後改名為神威藥業(張家口)有限公司(「神威張家口」))及康利托製藥。為了提升神威張家口及康利托製藥的生產技術和提高產品品質，兩間公司自收購後便進行技術改造，加強管理，開展人員培訓，並已於二零一零年七月回復生產。另外，集團在二零一零年底，成立了一家全資附屬公司神威藥業(石家莊)中藥飲片有限公司，主要業務為中藥飲片的生產、銷售及中藥材的種植。

二零一一年，集團將透過變革、高效、終端及跨越應對未來一年的發展。變革是指集團將會順應環境和行業變化，不斷轉變，變革求新。高效是指集團要開源節流，提高效益和效率。終端是指深化行銷模式改革，加大學術推廣和消費者教育等終端工作。最後，推動集團經營業績和管理能力的全面跨越。

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

二零一一年，將是神威藥業大投入，大發展，大跨躍的一年。

董事會主席

李振江

香港，二零一一年三月二十三日

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

憑借本集團卓越的品牌、優質的產品、嚴謹的經營策略和全體員工的努力，本集團的營業額持續增長。於二零一零年，本集團共錄得營業額人民幣2,038,379,000元，較去年上升24.8%。各劑型營業額及同比增長率如下：

	營業額	增長率	營業額比例
注射液	人民幣1,275,134,000元	36.9%	62.6%
軟膠囊	人民幣385,773,000元	-1.1%	18.9%
顆粒劑	人民幣327,686,000元	17.1%	16.1%
其它劑型	人民幣49,786,000元	57.9%	2.4%

本集團二零一零年年度溢利為人民幣821,756,000元，較去年增長7.1%。年度溢利增長主要來自各產品銷量的增長及經營溢利的上升。

### 注射液產品

於二零一零年，本集團售出注射液產品人民幣1,275,134,000元，較去年增長約36.9%，其中清開靈注射液的增長最大，是本集團的主打產品。於二零一零年期間，注射液產品佔營業額約62.6%，而於去年則佔營業額約57.1%。

醫療市場對中藥注射液的需求持續增長。本集團整體注射液年產能力現達約20億支。以銷售量及生產能力計，相信是目前中國最大中藥注射液生產商，旗下多個中藥注射液產品均被列為「國家中藥保護品種」及「優質優價」產品。同時，本集團在建的新中藥注射液車間，預期將於二零一一年末竣工，完成後總產能預計將由現在每年約20億支增加至每年約32億支。

二零零九年七月，國家藥監局為提高中藥注射液的生產及質量控制水平，全面開展生產及質量控制環節的風險排查，制定了《中藥注射劑安全性再評價質量控制要點》及《中藥注射劑安全性再評價基本技術要求》等一系列的有關法規，並全面啟動中藥注射液再評價工作。本集團認為，國家的中藥注射液再評價工作將大幅提升對中藥注射液生產技術及質量標準的要求，每個品種的再評價研究投入在數百萬至上千萬元。工藝水平落後、質量難以保證、產量低、無力開展再評價的中藥注射液生產企業將被淘汰，中藥注射液行業的入門門坎從此亦大幅提高，質量將有明顯提高，中藥注射液的良好療效將重新獲得市場認可，本集團所擁有的中藥注射液質量、成本、規模、品牌優勢將更為突顯。

## 管理層討論及分析

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

### 軟膠囊產品

本集團軟膠囊產品於年內錄得銷售總額約人民幣385,773,000元，比去年下跌約1.1%。主要原因是五福心腦清軟膠囊及清開靈軟膠囊之銷售額比去年均有下跌。五福心腦清軟膠囊之銷售額下跌的主要原因是二零零九年曾與銷量劇增的清開靈注射液同時搭售，市場在二零一零年尚有部分存貨需要消化。清開靈軟膠囊的銷售額下跌主要原因是市場對清開靈注射液的需求大幅提升，所以清開靈軟膠囊的生產和銷售均有影響。

軟膠囊產品於二零一零年佔總營業額18.9%，而去年為23.9%。本集團整體軟膠囊產品年產量約達35億粒。本集團相信，以銷售量及生產能力計，本集團是目前中國最大中藥軟膠囊生產商。

來年本集團將繼續加大品牌宣傳和市場推廣力度，令本集團軟膠囊產品恢復正常的業務增長。

### 顆粒劑產品

於二零一零年期間，本集團生產的顆粒劑產品廣受大眾歡迎。銷售額比去年上升約17.1%至人民幣327,686,000元。其中神苗牌小兒清肺化痰顆粒及小兒化痰止咳顆粒銷售額均比去年有所上升。銷售額增長主要是由於本集團統一以「神苗」為兒童用藥品牌及定位，亦加大廣告宣傳和市場推廣力度，使得神苗牌兒童用藥市場份額增加。

於二零一零年期間，顆粒劑產品佔集團總營業額16.1%，而於二零零九年則佔營業額17.1%。

本集團的新綜合制劑車間於二零一零年底完工，本集團顆粒產品年生產能力現達約34億袋。本集團相信，以銷售量及生產能力計，本集團是目前中國最大中藥顆粒產品生產商。

## 管理層討論及分析

### 主要產品

本集團在二零一零年銷售金額超過人民幣一億元的產品共有五種：清開靈注射液、參麥注射液、舒血寧注射液，五福心腦清軟膠囊和小兒清肺化痰顆粒。

清開靈注射液－應用廣泛的廣譜抗病毒用藥，供治療病毒性疾病，包括呼吸道感染、肝炎、肺炎、腦出血及腦血栓等

本集團的清開靈注射液於本年銷售額較去年上升超過50%，是本集團的主打產品。

清開靈注射液為國家基本醫療保險及工傷保險目錄藥品，被國家中醫藥管理局定為中醫臨床急症科必備藥，亦被國家衛生部列入為「治療人禽流感診療方案治療用藥」及《甲型H1N1流感診療方案》中，臨床使用廣泛。本集團生產的清開靈注射液被國家列入為「優質優價」及「高新科技產品目錄」，是著名的抗病毒用藥。本集團相信，以銷售量和銷售額計，本集團是中國目前最大的清開靈注射液生產商。



## 管理層討論及分析

清開靈注射液年內被國家衛生部列入「基本藥物目錄」。本集團相信，隨著國家大力投入建設新型農村合作醫療體系及城鎮居民基本醫療保險及全面推行「基本藥物目錄」，清開靈注射液的市場需求預期將相應大增。本集團將進一步加強終端網絡的覆蓋和滲透，強化終端市場推廣力度，清開靈注射液將持續強勁增長。

### 參麥注射液－供治療休克、冠心病、病毒性心肌炎及心肺疾病

於二零一零年本集團的參麥注射液銷售額比去年上升。

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

本集團相信，以銷售量計，本集團是中國目前最大的參麥注射液生產商。本集團之參麥注射液臨床使用量大，在廣大醫生和醫療機構中有較高知名度。隨著國家大力投入建設新型農村合作醫療體系及城鎮居民基本醫療保險及全面推行「基本藥物目錄」，市場對參麥注射液的需求定將繼續提高。

本集團將繼續借助該產品已有的品牌和針對性的營銷策略實施，以增加潛力市場滲透率和佔有率，確保該產品來年獲得更理想增長。



## 管理層討論及分析

舒血寧注射液－供治療缺血性心腦血管疾病、冠心病、心絞痛、腦栓塞、腦血管痙攣

於二零一零年本集團的舒血寧注射液銷售額比去年上升。

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



五福心腦清軟膠囊－供預防及治療冠心病、腦動脈硬化症、中風、半身不遂、腦梗塞、心絞痛及高脂血症

本集團的五福心腦清軟膠囊於本年銷售額較去年稍為下跌。



五福心腦清軟膠囊是國內十大心腦血管中藥之一，是同類心腦血管疾病治療用藥中，平均日服用價格最低的產品之一，深受廣大群眾喜愛。本集團的「五福」商標年內被認定為「中國馳名商標」。本集團相信，以銷售量和銷售額計，本集團是中國目前最大的五福心腦清軟膠囊生產商。

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

## 管理層討論及分析

### 小兒清肺化痰顆粒—供治療兒童呼吸道感染疾病

小兒清肺化痰顆粒於二零一零年的銷售額比去年上升。

小兒清肺化痰顆粒為「國家中藥保護品種」，療效顯著，並成為國內首個專門用於兒童甲型H1N1流感的治療用藥，為兒童止咳用藥的優秀品牌。本集團相信，小兒清肺化痰顆粒是國內兒童止咳化痰類中藥的第一品牌和銷量最大的品種。本集團將繼續加強廣告宣傳投入以及聯同連鎖藥房舉辦推廣活動，確保其銷售勢頭持續增長。

### 其他產品

藿香正氣軟膠囊—供預防及治療中暑、腹部脹痛、嘔吐洩瀉、水土不服

於二零一零年期間，藿香正氣軟膠囊銷售金額比去年上升。



藿香正氣軟膠囊屬「國家基本醫療保險及工傷保險目錄藥品」，亦被國家衛生部列入「治療人禽流感診療方案治療用藥」中。由於其效用顯著及軟膠囊產品的較高吸收率，藿香正氣軟膠囊是非常受歡迎的非處方中藥。本集團相信，藿香正氣軟膠囊是國內同類中藥的第一品牌和銷量最大的品種。

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

## 管理層討論及分析

黃芪注射液－供治療病毒性心肌炎、心功能不全及肝炎  
黃芪注射液於二零一零年銷售金額比去年上升。



黃芪注射液為「國家基本醫療保險及工傷保險目錄藥品」。本集團生產的黃芪注射液被國家列入為「高新技術產品」。病毒性心肌炎發病率近年來呈上升趨勢，黃芪注射液對病毒性心肌炎有較好的療效，市場對黃芪注射液需求殷切，本集團將繼續加強終端市場覆蓋及推廣力度，來年黃芪注射液將持續增長。

清開靈軟膠囊－供治療高燒、病毒性感冒及呼吸道感染  
清開靈軟膠囊於年內銷售額較去年有所下跌。

清開靈軟膠囊既是處方藥又是非處方藥，屬雙跨品種，亦為「工傷保險目錄藥品」，被國家衛生部列入「治療人禽流感診療方案治療用藥」。

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



## 管理層討論及分析

### 資本開支

為配合來年預期醫藥市場的殷切需求，本集團已經啟動興建神威現代中藥產業園項目，打造國內技術水平最高、規模最大的現代中藥生產基地。目前，多個項目正在加緊建設，包括中藥提取車間、注射液車間，連同總部新綜合辦公大樓等。於二零一一年度的投資金額約人民幣6億元。

同時，本集團在建的大型中藥提取車間及中藥注射液車間，將再一次加大中藥提取產能約10,000噸及中藥注射液產能約12億支。車間均按新版GMP標準設計建設，總投資金額分別約為人民幣3.5億元及人民幣2.5億元，預期於二零一一年內完成。

### 研究及開發

目前，本集團有十種新產品研究項目正進行藥學及臨床試驗，其中三種用作治療心血管疾病、兩種用作治療泌尿生殖系統疾病、一種用作治療消化系統疾病、一種用作治療婦科疾病、一種用作治療骨科、一種癌症輔助藥物和一個與澳大利亞一所大學的共同研發的治療老年癡呆新藥項目，正如期進行。現時有兩個已上市的产品正在進行上市後再評價。本集團亦成立了一個工作小組研究新藥項目的立項工作。

於年內，神威藥業有限公司(「神威藥業」)及河北神威藥業有限公司(「河北神威」)雙雙通過認定評審，成為河北省高新技術企業。

本集團於北京廊坊燕郊開發區的新研發大樓已完成並正在安裝設備。年內研發人員可遷入使用。

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

### 專利申請

本集團不斷加強中藥知識產權保護工作，年內獲得國家知識產權局授權四項發明專利。

目前為止，本集團共有十八個專利發明及共有十一個正被評審的專利申請。

## 管理層討論及分析

### 中藥保護

截至二零一零年十二月三十一日止，本集團共有九個產品被列為國家中藥品種保護，其中包括舒血寧注射液、冠心寧注射液及小兒清肺化痰顆粒。

### 未來展望

在經濟增長、新醫改、人口老齡化、城鎮化、基層需求充分釋放以及消費升級的共同作用下，中國醫藥行業步入行業快速發展的「黃金十年」。根據國家藥監局南方所的測算，未來十年，中國醫藥工業總產值的年複合增長率有望達到22%，高於國內生產總值增速一倍以上，到二零一九年將達到73,813億元。在需求方面，未來十年，中國藥品市場也將保持20%左右的年複合增長率，到二零二零年中國有望成為僅次於美國的全球第二大藥品市場。

二零一零年，中國醫藥行業發展迅速，國家政府已落實並分階段投入8,500億人民幣以完善醫療保障體系。隨著醫療衛生制度改革逐步落實，國家基本藥物目錄和各省市藥品招標工作的全面啟動，醫藥市場將進一步擴容。

近兩年，國家推出一系列醫藥行業政策，隨著醫改推進和十二五規劃出台，預期將有更多政策出台，短期來看，政策是決定醫藥行業增速的核心因素。各細分領域的龍頭企業將通過分享行業較高增速、搶佔淘汰者市場份額、併購擴張三條路徑保持成長。

第十二個五年計劃期間，國家政府支持中醫藥事業發展，培育現代中藥產業，不斷加大對中藥產業的扶持力度，二零一零年十一月，國家相繼出台《關於加快醫藥產業結構調整的意見》等一系列政策扶持中藥企業發展，對中藥產業提出「實現中藥現代化、國際化」、「培育50個以上療效確切、物質基礎清楚、作用機理明確、安全性高、劑型先進、質量穩定可控的現代中藥」等目標，中藥注射劑作為中藥重要品種，符合中藥現代化發展方向，必然也將受益於國家對中藥產業的扶持與重視。

## 管理層討論及分析

另一方面，由於種種不明朗因素，二零一零年是中國的醫藥最為複雜的一年。市場不斷傳出中國發展和改革委員會要對「基本藥物目錄」內的藥品零售價格進行調整的消息，其中在十一月份已出台對部分西藥的降價。二零一零年十二月，國家發改委公布了513個規格的基本藥物代表劑型規格品基層平均採購價格，並表示正在對獨家品種以及經多次集中採購價格已基本穩定且供應充足的基本藥物由國家統一定價。

新版GMP亦在二零一一年出台及由二零一一年三月一日起實施，使現代中藥質量更有保證。新版GMP借鑒歐盟、美國食品及藥物管理局、世界衛生組織的GMP標準，較舊版大大提高。特別是在中藥注射液等無菌製劑硬件上有很大提高，強調生產過程的無菌、淨化要求，潔淨級別提高，廠房、設備需要投入大筆資金進行更新改造；在軟性上，對人員管理、偏差處理、質量管理、供應商審計等要求也有很大提高。通過對硬件設施、配套軟件、工作流程規範等的提升，對企業規模、成本控制能力和經營水平提出了更高要求。預計企業改造將投入數百萬元至上千萬元，微利、虧損企業將無力支撐。未來3-5年新版GMP的強制推行，將提高行業競爭門檻、淘汰小型藥企，有助於解決制藥企業多小散亂的現狀，促進行業規範性發展和集中度提升。

二零一零版藥典自去年十月起執行，藥品的質量標準普遍提升，有力淘汰行業的落後產能。新藥典增加或完善中藥有效性檢查項目，大幅度增加了符合中藥特點的專屬性鑒別。對中藥注射劑的檢測方法和標準做了細化，全部增加了重金屬和有害元素限度標準，對安全性要求全面提高，增加了對產品安全性、有效性及質量可控性等方面的質控要求，對中藥注射劑的安全性問題必將起到積極的作用。新藥典的全面實施，將解決中藥企業存在的突出問題，如使用代用藥材、摻雜異物增重、染色摻假、以次充好、非藥用部分嚴重超標、水分灰分超標、含量差異大等情況，中藥產業的整合集中是大勢所趨。

## 管理層討論及分析

目前，國內共有303家企業擁有134個中藥注射劑品種、1365個不同規格的批文。各企業生產和技術能力水平不一，中藥材提取工藝技術不盡相同，存在較多差異，大量品種存在低水平重複。通過這次中藥注射劑再評價，對全國中藥注射液生產企業樹立起一道「高門檻」，整個行業正由粗放狀態向「專業化、集約化、標準化」發展，助推中藥注射劑製造升級，可提高生產技術設備和質量標準，統一工藝規程，減少低水平重複生產，淨化中藥注射液市場，保證中藥注射劑質量邁上新台階，恢復和提高中藥注射液的良好聲譽。行業迎來洗牌時刻，預計只有少數優勢中藥注射液企業受益，取得快速發展。

中國醫療體制改革結構調整已經開始，改革的進行有利於規範市場。現代中藥市場將繼續快速增長。國家對醫療行業監管力度將進一步加強，我們相信在中藥市場的種種情況對大型藥企有利。具有規模優勢的醫藥企業市場佔有率將會增大。

隨著中國經濟的快速發展及中國人均收入的持續增加，全民健康意識的不斷提高，人口老化，促使人均用藥水平不斷提高。神威有能力把握行業劇變和洗牌機遇，充分運用行業政策，開展併購整合，擴大銷售規模和市場份額，為神威藥業和股東爭取最大的利益和回報。

# 管理層討論及分析

## 增長策略

本集團將繼續貫徹實施以下既定的增長策略，以優秀的管理團隊配合強大的生產能力，期望能取得更高增長及效益：

### 1. 擴大生產能力

新建和改造車間，擴大中藥提取車間、注射液和顆粒劑的生產能力。其中首個完工並投入生產為綜合制劑車間，已於二零一零年十一月完工。而新建的注射液及提取車間也在二零一一年第四季度完工。當中，提取車間完成後提取能力將會增加一倍。

### 2. 產品策略

- 以中老年心腦血管疾病、兒童用藥及抗病毒三大高增長市場為主要目標市場。
- 進一步提升年銷售超億元主打產品收益(清開靈注射液、參麥注射液、五福心腦清軟膠囊、舒血寧注射液、小兒清肺化痰顆粒)。
- 加強培育其他產品(藿香正氣軟膠囊、清開靈軟膠囊、黃芪注射液)及新收購項目所生產的產品(滑膜炎顆粒和複方甘草片)。
- 加大研發投入，形成科技含量高的新產品梯隊，擴大神威藥業產品群。

### 3. 市場拓展策略

- 加強醫院處方藥，非處方藥，第三終端(廠礦醫院，小區門診和農村鄉鎮衛生院等)的網絡和管理隊伍人員。
- 提高神威現有市場的滲透率及擴展新市場的份額。
- 會通過細化和細分營銷策略，劃分事業部，提高潛力品種的知名度，進行市場推廣。

### 4. 併購投資策略

- 充分利用新醫改後醫藥市場的重新整合機會和公司品牌、銷售網絡、管理經驗等資源，快速彌補公司現有產品、銷售、產能不足，整合市場資源，帶動公司快速發展。
- 優先選擇至少擁有一個高市場潛力、相對獨家大品種的企業。
- 優先選擇擁有特色中藥注射劑、國家中藥保護品種、發明專利品種、獨家品種、國家醫保品種的企業。

### 財務分析

#### 營業額

於二零一零年，本集團繼續專注打造高品質的現代中藥產品，多個產品均錄得可觀銷售增長，總營業額比去年上升24.8%。其中，注射液產品的營業額約為人民幣1,275,134,000元，較二零零九年上升約36.9%，約佔本集團營業額的62.6%。軟膠囊的營業額約為人民幣385,773,000元，較去年下跌約1.1%，約佔本集團營業額的18.9%。顆粒劑的營業額約為人民幣327,686,000元，較去年上升約17.1%，約佔本集團營業額的16.1%。本集團其他劑型藥品的銷售額約為人民幣49,786,000元，約佔本集團營業額的2.4%。

於年內，本集團用於治療心腦血管病的產品佔總營業額約41.7%(二零零九年：46.9%)；抗病毒產品佔總營業額約37.4%(二零零九年：32.0%)；治療呼吸系統產品佔總營業額約8.9%(二零零九年：9.4%)；用於治療其他病症的產品，佔集團總營業額約12.0%(二零零九年：11.7%)。

本集團於二零一零年在處方藥營業額約為人民幣1,631,220,000元，佔總營業額約80.0%，非處方藥營業額約為人民幣407,159,000元，佔集團總營業額約20.0%。本集團於二零一零年十二月三十一日共有43個產品被列入醫療保險目錄內。

#### 銷售成本

本集團在二零一零年度銷售成本約為人民幣603,371,000元，約為總營業額的29.6%。直接材料、直接勞工及其它生產成本佔總銷售成本約77.8%、5.9%及16.3%。

# 管理層討論及分析

## 經營毛利率

於二零一零年，本集團注射液產品、軟膠囊產品及顆粒產品的平均毛利率分別為約74.2%、73.0%及53.5%。集團整體毛利率比去年72.1%下降至約70.4%，主要原因是原材料及能源價格有所增加。但憑藉本集團的規模效益，高效的內部管控及先進的生產技術達致高提取率及成品率，年內毛利率得以保持平穩。

## 分銷成本

於二零一零年，本集團的整體分銷成本較去年輕微下跌約0.9%，約佔本集團營業額的17.2%（二零零九年：21.6%）。主要因為通過集團有效的內部管控，廣告費用較去年有所減少。廣告費用約佔集團營業額的6.0%（二零零九年：11.1%）。

## 行政開支及研究及開發成本

於二零一零年期間，本集團的行政開支及研究及開發成本比去年增加約29.0%，約佔集團營業額的10.7%（二零零九年：10.3%），行政開支上升主要因為集團的僱員人比去年增加了24.6%及應付董事的業績相關獎勵付款較去年有所增加，以致有關的工資及福利費用上升了54.7%。此外，行政開支亦包含非生產性固定資產折舊費用，約佔集團總營業額約0.6%（二零零九年：0.6%），由於年內有新併購公司的加入及集團增購辦公設備，因此，固定資產折舊費用上升56.0%。研究及開發費用比去年下跌約34.5%，約佔集團二零一零年營業額約1.1%（二零零九年：2.0%）。

## 所得稅率

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

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

根據藏政發(2008)78號及藏政發(2011)14號，截至二零零九年十二月三十一日止年度，適用於西藏神威藥業有限公司的中國企業所得稅率為12%，而於二零一零年至二零二零年則為其課稅收入的15%。

## 管理層討論及分析

### 股息

股息及股息政策已詳述於本年報第28頁董事會報告內。

### 股本架構

截至二零一零年十二月三十一日止，本集團之資本結構及已發行股本並無變動。

### 收購及成立附屬公司

本集團在二零一零年四月份簽署協議收購張家口長城藥業有限責任公司，後改名為神威藥業(張家口)有限公司(「神威張家口」)，作價為人民幣55,424,600元，收購價以其淨資產作為參考。其主要產品為滑膜炎顆粒、複方甘草片和複方麝香注射液等。為了提升神威張家口的生產技術和提高產品質量，該公司自收購後便進行技術改造，加強管理，開展人員培訓，並已於二零一零年七月回覆生產。集團會致力將其產品納入集團的全國性銷售網路內，以拓展銷售。

此外，集團於二零一零年四月份簽署協議收購康利托製藥及其持有的附屬公司成都康利托科技有限公司(「康利托科技」)，總作價為人民幣15,000,000元。收購價以其淨資產作為參考。主要產品為香丹注射液。康利托製藥及康利托科技擁在地緣優勢，位處中國西部，為未來集團發展的重要地區。

另外，本集團在二零一零年底，成立了一家全資附屬公司-神威藥業(石家莊)中藥飲片有限公司，註冊資本為人民幣3,000,000元。這家全資附屬公司成立於中國，主要業務為中藥飲片的生產、銷售及中藥材的種植。

### 流動資金及財務資源

於二零一零年十二月三十一日，本集團銀行存款折合約人民幣2,349,021,000元(二零零九年：人民幣2,318,189,000)，主要包括約2,007,405,000元人民幣(二零零九年：人民幣1,627,649,000元)以人民幣計值。另外，相等於約人民幣341,435,000元及人民幣181,000元分別以港元及美元為貨幣單位(二零零九年：人民幣604,295,000元、人民幣84,621,000元及人民幣1,624,000元分別以澳元、港元及美元為貨幣單位)。除貿易及其它應付款外，本集團並無其他負債。

董事認為，本集團的財務狀況穩健，有足夠的財務資源應付其未來發展所需。

## 管理層討論及分析

### 應收票據及貿易應收款項

於二零一零年十二月三十一日，應收票據及貿易應收款項比二零零九年十二月三十一日增加約248.9%及約18.4%，主要是由於銀行借貸收緊令客戶多以票據支付貨款，從而減低其現金成本。應收票據及貿易應收款項周轉期分別為30.4日及1.1日(二零零九年：分別為41.7日及1.9日)。

### 存貨

於二零一零年十二月三十一日存貨金額約人民幣191,925,000元，比二零零九年十二月三十一日增加約40.8%，主要因為集團預期二零一一年年初的銷售需求將有所增加。於二零一零年十二月三十一日，原材料、在製品及製成品分別佔存貨約53.3%、22.9%及23.8%(二零零九年：分別為53.6%、19.1%及27.3%)。二零一零年製成品存貨周轉期為25.0日(二零零九年：21.0日)。

### 物業、廠房及設備

於二零一零年十二月三十一日，物業、廠房及設備的帳面淨值約人民幣776,781,000元，較去年上升約70.1%。主要因為集團在二零一零年收購的附屬公司貢獻了約人民幣77,053,000元的固定資產。此外，新建注射液車間項目及其技改工程開支約為人民幣98,491,000元；熱電聯產項目約54,274,000元；新綜合製劑車間項目約人民幣38,847,000元，中藥提取車間工程約人民幣28,438,000元及新綜合大樓及室外工程項目約人民幣30,919,000元。

### 商譽

商譽是由於本集團於二零零五年收購神威藥業營銷有限公司股本餘下20%股權權益及本年收購神威張家口及康利托製藥100%股權權益所產生。

### 應付票據及應付貿易款項

於二零一零年十二月三十一日，應付票據及應付貿易款項周轉期分別為36.8日及92.6日(二零零九年：34.8日及81.2日)。

### 貸款及銀行借款

除抵押予銀行的銀行存款人民幣35,068,000元(二零零九年：人民幣86,739,000元)作為應付票據人民幣35,068,000元(二零零九年：人民幣86,739,000元)的抵押外，本集團在二零一零年十二月三十一日並沒有貸款或銀行借款(二零零九年：無)。因此，本年度根據計息債項計算的負債資本比率為零(二零零九年：零)。

## 管理層討論及分析

### 資產抵押

於二零一零年十二月三十一日結算時，本集團抵押銀行存款人民幣35,068,000元(二零零九年：人民幣86,739,000元)作為應付票據人民幣35,068,000元(二零零九年：人民幣86,739,000元)的抵押。

### 或然負債

本集團在二零一零年十二月三十一日結算時並沒有任何或然債務(二零零九年：無)。

### 承受匯率波動風險

本集團絕大多數營業交易與負債均以人民幣及港元計值。本集團奉行穩健財務政策，所有銀行存款均為人民幣、港元及美元。於二零一零年十二月三十一日，本集團無任何銀行負債、外匯合同、利息或貨幣掉期或其他對沖用途之金融衍生工具。

### 僱員

在二零一零年十二月三十一日，本集團僱員人數為3,690人(二零零九年：2,961人)。薪酬乃本著公平原則，參考市場情況及根據個別表現制定及修訂。本集團並為員工提供其他福利，包括：醫療保險及退休福利。本集團在香港的僱員亦均已加入強積金計劃。

## 董事及高級管理層

### 董事

#### 執行董事

**李振江**，年55歲，執行董事兼本集團創辦人之一。於長江商學院的EMBA課程畢業。李先生於一九七四年加盟本集團的前身公司，並自一九八四年以來一直為本集團及其前身的董事長兼總裁，負責業務發展及策劃。他於經營及管理現代化中藥企業積逾20多年經驗。李先生負責本集團的全面管理，並專責負責本集團的研究與開發活動。李先生為第十屆及第十一屆全國人民代表大會代表。他於一九九四年被譽為中國醫藥業傑出企業家，並獲頒國家五一勞動獎章及享受國務院特殊津貼。李先生為中國中藥協會的副會長。李先生為本集團若干成員公司之董事。

**王志華**(又名王志花)，年55歲，執行董事兼本集團創辦人之一。王女士於一九七八年畢業於河北省財務學校，主修工業會計。王女士主要負責本集團的財務策劃及管理。王女士於一九八二年加盟本集團的前身公司，並專注於財務工作。緊接二零零四年籌備本公司上市之企業重組前，王女士為神威醫藥科技的副總經理(財務及管理)。王女士於本集團有關行業的財務管理擁有超過20年經驗。

**信蘊霞**，年47歲，執行董事兼本集團創辦人之一。信女士於長江商學院的EMBA課程畢業。信女士主要負責本集團的人力資源管理及運營工作。信女士於一九八一年加盟本集團的前身公司，並專注於行政工作。緊接二零零四年籌備本公司上市之企業重組前，信女士為神威醫藥科技的副總經理(人力資源管理)。信女士於本集團有關行業的業務管理累積逾20年經驗。

**李惠民**，年43歲，執行董事，於一九九七年畢業於河北省委黨校，主修經濟管理。彼主要負責本集團產品的市場推廣及銷售，自一九九二年加入本集團以來一直專注於銷售及市場營銷。緊接二零零四年籌備本公司上市之企業重組前，李先生為神威醫藥科技的銷售及市場營銷經理，於中國中藥業的銷售管理方面積逾13年經驗，對這方面有深刻理解。

## 董事及高級管理層

**孔敬權**，45歲，前執行董事，孔先生為資深會計師。持有英國倫敦大學工商管理碩士學位，美國南加州大學會計學士學位及電腦程式編寫和數據信息處理證書，以及香港中文大學中國會財稅法證書及香港證券專業學會企業融資專家證書。孔先生於二零零五年六月加盟本集團，主要負責本集團之企業發展及投資者關係。孔先生為香港會計師公會資深會員及美國會計師公會會員，亦是香港投資者關係協會及香港董事學會理事會成員。孔先生已於二零一零年四月三十日辭任本公司執行董事，現為兩家香港上市公司之獨立非執行董事。

### 獨立非執行董事

**任德權**，67歲，獨立非執行董事，畢業於華東化工學院(現稱華東理工大學)。彼前任中國藥材公司副總經理、國家醫藥管理局科教司長、中國醫藥公司總經理、國家中醫藥管理局副局長及國家藥品監督管理局副局長。於二零零三年三月至二零零五年三月，任國家食品藥品監督管理局副局長。二零零五年退休，並為現代中醫藥國際協會榮譽會長。他現為深圳市海王英特龍生物技術股份有限公司(一家於香港聯交所創業板上市的公司，股份代號：08329)的非執行董事。任先生於二零零六年獲委任為本公司獨立非執行董事。

**程麗**，51歲，獨立非執行董事，通商律師事務所合夥人，持有日本專修大學法律系法學學士學位、法學碩士學位。她亦曾在日中投資貿易促進協會進修。一九九五年加入通商律師事務所工作，二零零五年成為該所合夥人，目前為北京市律師協會會員。程女士於二零零六年獲委任為本公司獨立非執行董事。

**孫劉太**，47歲，獨立非執行董事，是一名中國註冊會計師。彼於西北大學經濟管理學院碩士研究生畢業。孫先生從二零零二年至現在任職河北中勤萬信會計師事務所合夥人，於二零零三年曾受河北證監會委派，對一家在深圳證券交易所上市的公司進行調查工作。孫先生在會計專業和財務工作有豐富經驗。彼於一九八七年至一九九二年任職中國投資銀行河北分行綜合計劃部副主任，於一九九二年至一九九五年任職河北投資管理諮詢公司副總經理，及於一九九五年至二零零二年任職河北永正得會計師事務所主任會計師，期間參與一家在上海證券交易所上市的公司審計工作。彼自二零零二年至二零零八年，為河北省註冊會計師協會常務理事，而於二零零二年五月至二零零八年六月受聘為秦皇島耀華玻璃股份有限公司(一家在上海證券交易所的上市公司，代碼600716)的獨立董事及審計主任。孫先生於二零一零年二月九日委任為本公司獨立非執行董事。

## 董事及高級管理層

### 高級管理層

**陳鍾**，44歲，於一九九零年畢業於河北醫藥大學，取得藥劑學學士學位。陳先生於一九九零年加入本集團。由一九九零年至一九九二年，陳先生負責新產品的開發。由一九九三年至一九九四年，於管理藥片車間兩年後，他負責管理生產技術組直至一九九七年，而由一九九七年至一九九九年，獲委任為生產總工程師。自一九九九年至今，陳先生一直擔任副總經理。陳先生負責監督本集團的質量控制及研發活動。

**王欽禮**，48歲，於一九八六年畢業於河南中醫學院，取得中醫藥學士學位。於加入本集團前，王先生由一九八六年至一九九六年在中國河南省一家製藥廠從事科技及新藥物研究工作十年，擔任新藥物研究主管及技術部主管。王先生於一九九六年加入本集團，作為研發部門經理，其後於二零零三年獲提升為副總經理，負責本集團的生產管理。

**陸一鴻**，52歲，為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會資深會員，持有美國奧克拉荷馬市大學頒授之工商管理碩士學位及香港證券專業學會企業融資專家證書。陸先生於二零一零年七月加入本集團。彼先後於多間國際財團及上市集團出任財務總監及執行董事，負責企業財務、投資者關係及企業傳訊工作。陸先生負責本集團的投資者關係及企業傳訊工作。

**李品正**，38歲，本集團財務總監。李先生為香港會計師公會會員及美國會計師公會會員。彼持有英國華威大學之會計及財務分析學士學位及經濟及財務碩士學位。李先生於審計、會計、財務及稅務方面擁有豐富工作經驗，李先生於二零一一年二月加入本集團前，曾在一家上市公司擔任集團會計總監逾三年。於一九九六年至二零零七年間，李先生亦曾在一家著名國際會計師事務所工作，於二零零七年離職時為高級經理。

**謝德光**，54歲，本集團前財務總監。謝先生於一九七六年由城市商科學院取得會計學文憑，於二零零三年加入本集團，之前由一九七九年至二零零零年曾任職一家國際會計師行。於二零零一年至二零零三年，謝先生任職提供會計服務的顧問。他於財務和會計工作方面積逾20年經驗。謝先生於二零一一年一月三十一日辭任本集團財務總監。

### 公司秘書

**汪美珊**，36歲，本集團公司秘書兼財務經理。汪女士為香港會計師公會之執業會計師。她持有香港科技大學會計及倫敦大學法律學士學位。汪女士於二零零六年加入本集團，於會計方面擁有豐富工作經驗，她曾在香港一家上市公司的附屬公司擔任會計師三年。之前在兩家國際會計師行工作5年，於二零零二年離職時為助理經理。

## 董事會報告

本公司董事會(「董事會」)欣然向股東提呈本公司及其附屬公司(以下合稱「本集團」)截至二零一零年十二月三十一日止年度的年報及已審核綜合財務報表。

### 主要業務

本公司為投資控股公司，其附屬公司主要業務為研發、製造及營銷現代中藥。

### 業績

本集團根據國際會計準則編製截至二零一零年十二月三十一日止年度的業績已詳列在本年報第49頁的綜合收益表。

### 股息

中期股息每股人民幣11分，共人民幣90,970,000元，已於二零一零年十月二十五日派付予股東。

董事會建議於二零一一年六月八日向二零一一年五月三十一日名列本公司股東名冊的股東派付截至二零一零年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣12分及特別股息每股人民幣17分。擬派末期及特別股息須待股東於二零一一年五月三十一日舉行的股東週年大會上投票批准。

### 財務摘要

摘錄自相關經審核財務報表的過去五年度業績及資產負債概要載於本年報第3頁。該概要並非經審核財務報表一部分。

### 物業、廠房及設備

年中物業、廠房及設備的變動已詳述在綜合財務報表附註13內說明。

### 股本及儲備

有關公司本年度的股份及儲備變動情況已詳述在綜合權益變動表以及綜合財務報告附註25項內說明。於二零一零年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備為人民幣656,991,000元(二零零九年：人民幣1,131,464,000元)。年內，本公司無發行任何股本。

# 董事會報告

## 債券

年內，本公司無發行任何債券。

## 董事

年內及直至本年報印發日期前本公司的董事(「董事」)為以下人士：

### 執行董事：

李振江先生  
王志華女士  
信蘊霞女士  
李惠民先生  
孔敬權先生 (於二零一零年四月三十日辭任)

### 獨立非執行董事：

任德權先生  
程麗女士  
孫劉太先生 (於二零一零年二月九日委任)

董事履歷資料載於本年報第25至26頁。

李振江先生、王志華女士、信蘊霞女士及李惠民先生每位與公司簽訂一份為期兩年的服務合約並由二零一零年十月一日生效。在各合約期滿前雙方可以不少於三個月前通知終止合約。

每位獨立非執行董事任期為兩年。每位獲委任的獨立非執行董事均須根據本公司的章程細則(「章程細則」)告退。

除上述披露者以外，並無董事與公司或附屬公司簽訂了或擬訂立在一年內在沒有賠償(除法定賠償外)情況下不能屆滿或終止的服務合約。

本公司已獲得各獨立非執行董事根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)第3.13條向本公司確認彼等的獨立性，認為所有獨立非執行董事與本公司概無關連。

根據章程細則的細則第87(1)條，王志華女士及程麗女士將於股東週年大會上輪值告退。上述董事惟符合資格重選並膺選連任。

各董事的酬金詳情載於本年報第73頁的綜合財務報表附註10。

### 董事在合約中的利益

除在綜合財務報表附註33項所披露以外，本年度內及在結算日時本公司、其控股公司、同系附屬公司或其附屬公司並沒有簽訂與公司董事直接或間接存在重大利益的合約。

### 董事股份權益

於二零一零年十二月三十一日，董事及公司行政總裁及彼等各自的聯繫人於本公司及其相聯法團(根據「證券及期貨條例」第XV部所賦予的涵義)的股份、相關股份及債券中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所其權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或須根據證券及期貨條例第352條記入該條例所指登記冊的權益或淡倉，或根據上市規則附錄10上市發行人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及淡倉如下：本公司董事李振江先生被視為於本公司476,374,416股股份(「股份」)中擁有權益，該等476,374,416股股份佔本公司已發行股份約57.60%，由富威投資有限公司(「富威」)持有。富威百分之一百由一家信託公司Trustcorp Limited作為李氏家族二零零四年信託(一項全權信託)的信託人擁有，該全權信託創辦人(定義見證券及期貨條例)為李振江先生，而其全權信託對象為李振江先生的家族成員(不包括李振江先生本人)。根據證券及期貨條例，李振江先生被視為於該等476,374,416股股份中擁有權益。

除上述披露資料外，在二零一零年十二月三十一日董事或公司行政總裁及其各自的聯繫人均沒有持有或已沽空本公司及其關連公司的股份、相關股份或債券。

### 董事購買股份或債券權利

本年度內本公司、其控股公司或其附屬公司並沒有安排購買本公司的股份或債券或其他公司的股份或債券能使董事獲得利益。

# 董事會報告

## 主要股東

### 於本公司的權益

在二零一零年十二月三十一日，根據本公司按照證券及期貨條例第336段要求存置的名冊所記錄於本公司股份及相關股份擁有權益的各人士(並非本公司董事或行政總裁)如下：

股東名稱	身份	持有股份數目	佔公司股份 概約百分比
富威	實益擁有人	476,374,416 (L)	57.60%
Trustcorp Limited(註1及2)	全權信託的受託人	476,374,416 (L)	57.60%
Newcorp Limited(註1)	受控制公司的權益	476,374,416 (L)	57.60%
JPMorgan Chase & Co.(註4)	實益擁有人、投資經理 及保管公司/ 認可借貸代理人	59,513,136 (L)	7.20%
	實益擁有人	9,000 (S)	0.00%
	保管公司/ 認可借貸代理人	11,405,136 (P)	1.38%
Value Partners Limited(註5)	投資經理	41,419,000 (L)	5.01%
Value Partners Group Limited(註5)	受控制公司的權益	41,419,000 (L)	5.01%
Cheah Capital Management Limited(註5)	受控制公司的權益	41,419,000 (L)	5.01%
Cheah Company Limited(註5)	受控制公司的權益	41,419,000 (L)	5.01%
Hang Seng Bank Trustee International Limited(註5)	受託人	41,419,000 (L)	5.01%
謝清海(註5)	全權信託創辦人	41,419,000 (L)	5.01%
杜巧賢(註5)	配偶權益	41,419,000 (L)	5.01%

- L 代表好倉  
S 代表淡倉  
P 代表可供借出的股份。

註：

- (1) 所有由富威、Trustcorp Limited及Newcorp Limited持有的股權均屬重複。
- (2) Trustcorp Limited以全權信託人身份代表一個全權信託2004李氏家族信託全部擁有富威的已發行股份，而2004李氏家族信託創辦人(根據證券及期貨條例)為李振江先生及其全權信託對象為李振江先生的家族成員(不包括李振江先生本人)。Newcorp Limited全資擁有Trustcorp Limited。因此，根據證券及期貨條例Trustcorp Limited及Newcorp Limited被視為於476,374,416股股份中擁有權益。
- (3) 於二零一零年一月十二日，本公司的前主要股東美光有限公司(「美光」)簽訂一份配售協議，出售全部其持有的111,621,644股股份。二零一零年一月十五日後，美光終止持有任何股份。
- (4) JPMorgan Chase & Co.的權益是由一些直接或間接全資擁有的附屬公司組成，除了China International Fund Management Co Ltd被JPMorgan Chase & Co.間接擁有49%。

JPMorgan Chase & Co.擁有的59,513,136股股份中，595,000股股份以實益擁有人身份持有，47,513,000股股份以投資經理身份持有，及11,405,136股股份以保管公司/認可借貸代理人身份持有。

- (5) 該股份是由Value Partners Limited以投資經理身份持有。Value Partners Limited是全權受控於被Cheah Capital Management Limited持有28.69%權益的Value Partners Group Limited。Cheah Capital Management Limited是全權受控於由Hang Seng Bank Trustee International Limited (C H Cheah Family Trust的受託人)全資擁有的Cheah Company Limited。謝清海是該信託的創辦人，而杜巧賢是謝清海的配偶。

除上述所披露以外，於二零一零年十二月三十一日，本公司並無接獲任何人士(除董事及公司行政總裁以外)知會於本公司的股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部披露之權益或淡倉。

### 購股權計劃

本公司已根據二零零四年十一月十日通過之本公司唯一股東書面決議案採納現有購股權計劃(「該計劃」)，以靈活的方式激勵、獎勵、酬謝、酬報及/或提供福利予以下參與者以及用於董事會不時批准的其他用途：

- (i) 本集團任何成員公司的執行或非執行董事(包括獨立非執行董事)或僱員(不論全職或兼職)；

## 董事會報告

- (ii) 本公司任何主要股東成立的全權信託之受益人或本集團任何成員公司的僱員、執行或非執行董事；
- (iii) 本集團任何成員公司的顧問、專業人士及其他顧問；
- (iv) 本集團任何成員公司的主要行政人員或主要股東；
- (v) 本集團任何成員公司的董事、主要行政人員或主要股東的聯繫人；
- (vi) 本集團任何成員公司主要股東的僱員(不論全職或兼職)獲授購股權。

根據該計劃可授出的購股權所涉及的股份總數為82,700,000股，相當於本公司股份於聯交所開始買賣當日已發股份總數的10%。

於任何12個月期間行使根據本公司所採納的該計劃或任何其他購股權計劃(如有)授予個別參與者的購股權(包括已行使或尚未行使購股權)而已發行及須予發行股份數目上限不得超過本公司已發行股份的1%，惟獲得本公司股東批准者除外。倘若向主要股東、獨立非執行董事、或彼等各自聯繫人(包括以主要股東或獨立非執行董事為受益人的全權信託或本公司主要股東或獨立非執行董事實益擁有的公司)所授出的購股權導致該人士於截至及包括獲授購股權當日的12個月期間因行使獲授的所有購股權而已經或可以獲發行的本公司股份：

- (i) 合共佔本公司已發行股份0.1%；及
- (ii) 根據聯交所刊發的每日報價表所示本公司股份收市價計算的總值超過5,000,000港元，

則須獲非本公司關連人士(定義見上市規則)的本公司股東事先批准。

購股權必須於授出日期起計10年內或董事會知會承授人的較短期間內行使。

已授出的購股權須自要約日期起計十四日內於支付每份購股權1港元時接納。購股權可自購股權授出日期起至授出日期起計十週年止任何時間行使。行使價由本公司董事釐定，並將不會低於以下的最高者：(i)本公司股份於授出日期的收市價；(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日的平均收市價；及(iii)本公司股份面值。

該計劃有效期為10年，除根據該計劃條款終止外，將於二零一四年十一月九日終止。

然而，自採納日期起直至本報告日期止年度，概無任何購股權已授出、已行使、已註銷或已失效。

### 購買、出售或回購本公司股份

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何股份。

### 優先購股權

章程細則內並無優先購股權的條款，開曼群島的法例並無禁止該權利之行使。

### 主要客戶及供應商

最大單一客戶及五個最大客戶所佔集團本年度的總銷售額比例為2.8%及13.0%。

最大單一供應商及五個最大供應商所佔集團本年度的總採購額比例分別為7.1%及23.7%。

並無公司的董事及其關連人士或股東(以董事所知持有超過5%本公司股本)持有該五名最大客戶或供應商的權益。

### 關連交易

年內，本集團進行下列持續關連交易：

#### 向河北神威大藥房連鎖有限公司(「神威大藥房」)供應貨品

於二零零九年十二月三十一日，神威藥業(海南)有限公司(「海南神威」)及西藏神威藥業有限公司(「西藏神威」)(本公司全資附屬公司)與神威大藥房(本公司一名執行董事李振江先生最終控制而屬於本公司關連人士)訂立供應協議(「供應協議」)。根據該供應協議，於截至二零一二年十二月三十一日止三個年度，海南神威及西藏神威對神威大藥房的年銷售總額不超過人民幣1,000,000元。截至二零一零年十二月三十一日止年度，海南神威及西藏神威銷售總值約人民幣470,000元(二零零九年：人民幣336,000元)貨品給神威大藥房。

## 董事會報告

### 與神威醫藥科技股份有限公司(「神威醫藥科技」)訂立的房屋租賃合同

於二零零九年十二月三十一日，本公司全資附屬公司海南神威與神威醫藥科技(本公司一名執行董事李振江先生最終控制而屬於本公司關連人士)訂立一份房屋租賃合同(「房屋租賃合同」)。根據房屋租賃合同，神威醫藥科技將其於所擁有的面積約514平方米的辦公室部分空間有條件租予海南神威，由二零一零年一月一日起計，為期兩年。截至二零一零年十二月三十一日止年度，神威營銷支付租金約人民幣619,000元(二零零九年：人民幣619,000元)。

### 與神威醫藥科技訂立的一般服務合同

於二零零九年十二月三十一日，本公司全資附屬公司神威藥業有限公司(「神威藥業」)與神威醫藥科技訂立一份一般服務合同(「一般服務合同甲」)。根據一般服務合同甲，神威醫藥科技同意向神威藥業提供物業管理服務、員工福利設施及生產支援服務，由二零一零年一月一日起至二零一二年十二月三十一日止。該交易於截至二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日止兩個年度之年度上限分別為人民幣6,700,000元及人民幣6,900,000元。截至二零一零年十二月三十一日止年度，交易金額及年度上限分別為人民幣6,538,000元及人民幣6,600,000元(二零零九年：分別為人民幣7,236,000元及人民幣7,400,000元)。

### 與神威醫藥科技(廊坊)有限公司(「神威廊坊」)訂立的一般服務合同

於二零零九年十二月三十一日，本公司全資附屬公司河北神威與神威廊坊訂立一份一般服務合同(「一般服務合同乙」)。本公司董事李振江先生是持有神威廊坊70%股權的神威醫藥科技的控股股東。故根據上市規則，神威廊坊亦為本公司的關連人士。根據一般服務合同乙，神威廊坊同意向河北神威提供物業管理服務、員工福利設施及生產支援服務，由二零一零年一月一日起至二零一二年十二月三十一日止。截至二零一零年十二月三十一日止年度，交易金額為人民幣1,679,000元(二零零九年：人民幣1,500,000元)。

供應協議、房屋租賃合同及一般服務合同乙涉及的交易金額按上市規則第14.07條計算之各個百分比率(盈利比率除外)每項按年均低於0.1%，符合上市規則第14A.33(3)條所規定的最低豁免水平。因此，根據上市規則的規定，供應協議、房屋租賃合同及一般服務合同乙均毋須遵守申報、公告及經獨立股東批准的規定。

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

## 董事會報告

本公司的獨立非執行董事已審閱上述關連交易，並確認：

- (a) 該等交易乃由本集團有關成員於本集團日常及正常業務過程中訂立；
- (b) 該等交易乃根據公平原則磋商，並按正常商業條款(以可資比較交易為限)訂立，倘並無足夠的可供比較交易判斷是否屬正常商業條款，則按不遜於本集團給予獨立第三方或獨立第三方給予本集團(視乎情況而定)的條款訂立；及
- (c) 該等交易乃根據有關協議中監管交易的條款訂立，該等條款屬公平合理，並符合本公司的整體利益。

根據上市規則第14A.38條，董事會已委聘本公司核數師根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒發的香港核證準則第3000號「審核或審閱過往財務數據以外的核證委聘」以及參考應用指引第740號「核數師根據香港上市規則就持續關連交易發出的信函」進行若干工作。

核數師已向本公司董事會發出信函，確認截至二零一零年十二月三十一日止年度的持續關連交易(i)已獲董事會批准；(ii)倘交易涉及本公司提供貨品或服務，則根據本公司的定價政策行事；(iii)已根據監管該等交易的相關協議訂立；及(iv)並未超出本公司於二零零九年十二月三十一日就持續關連交易於聯交所公告及通告的上限。

董事確認，本公司已遵守上市規則第14A章的披露規定。上述關連交易同時載於本年報財務報表附註33「關連人士交易」。

### 管理合約

除本報告所載的關連交易外，於本年度概無訂立或存在任何有關本公司全部或大部分業務的管理與行政合約。

### 薪酬政策

集團員工的薪酬政策是由集團成立的薪酬委員會根據員工的能力、學歷和績效釐定。

## 董事會報告

本公司的董事酬金由集團成立的薪酬委員會根據公司的經營業績、個人表現及市場統計作比較。

董事袍金、基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益於綜合財務報表附註10披露。

本財政年度的董事及前董事退休金計劃供款於綜合財務報表附註10披露。

根據董事與本公司訂立的董事服務合約，每位執行董事或會獲得董事會(或其正式委任的薪酬委員會)基於本集團業績按其絕對酌情權釐定的酌情花紅，惟任何財政年度應付所有董事的花紅總額不得超過本公司有關財政年度經審核除稅後但未計非經常項目前綜合純利5%。

於本財政年度，並無董事或前董事由於失去本集團任何成員公司的董事職位或任何其他管理職務而獲支付或應收的報酬。

### 退休金計劃

本集團的退休金計劃主要為供款計劃，即香港強制性公積金及中國法定公益金。

### 足夠公眾持股比例

根據公司公開所得的資料及就公司董事所知，於本報告書所載日期，本公司於二零一零年整個年度內均符合足夠公眾持股比例的上市規則要求。

### 慈善捐款

本年度內本公司沒有作出慈善及其他捐款(二零零九年：無)。

### 核數師

年內，德勤•關黃陳方會計師行獲委任為本公司的核數師。於即將召開的股東大會上，本公司將會提呈一決議案續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

承董事會命

董事會主席

李振江

香港，二零一一年三月二十三日

# 公司管治報告

各位股東，

本集團致力執行符合法定及監管公司管治標準，並時刻遵循注重透明度、獨立、問責、負責與公平之公司管治原則。

董事會相信良好的公司管治操守對領導本集團業務的發展及管理十分重要。因此，董事會不時檢討公司管治操守，以確保保障股東的權益、符合法律及專業守則，同時反映最新的本地及國際狀況與發展。董事會將不斷致力達致高質素的公司管治。

## 企業管治常規守則

除下文「主席及行政總裁」所述的偏差外，本公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度及截至本年報刊發當日一直採用及遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則（「守則」）的原則。

## 董事證券交易

本公司採納了上市規則附錄10所載的整份標準守則作為董事買賣證券之守則。標準守則內的證券交易禁制及披露規定，適用於個別指定人士，包括本集團高級管理人員及可接觸本集團股價敏感資料的人士。董事於二零二零年十二月三十一日持有本公司證券權益情況載於本年報第30頁，而標準守則的應用情況，在公司管治報告中披露。經本公司的公司秘書作出相關查詢後，全體董事確認，彼等於年內及截至年報刊發日均一直遵守標準守則內有關董事進行證券交易之規定。

# 公司管治報告

## 董事會

董事會代表股東監察本集團業務。董事會認為，為股東創造增值以及本著審慎及忠誠行事，乃他們之責任。

截至本報告當日止，董事會由四位執行董事及三位獨立非執行董事組成。遵照上市規則的規定，本公司已獲每一位獨立非執行董事發出書面確認書，確認其於本年度服務期間獨立於本集團。本集團認為，彼等均為獨立於本集團的人士。董事芳名及履歷載於本年報第25至26頁。有關資料亦於本公司網站發佈。

董事會負責監管本集團的策略性發展，決定集團的目標、策略及政策。董事會亦會監察及控制營運及財政表現，以期達致集團的策略性目標。董事會全體成員已定時審閱有關集團的業務文件及資料。如有需要，所有董事及董事會轄下之委員會均可向外尋求獨立之法律及其他專業意見，相關費用由本集團承擔。

董事會成立兩個委員會，分別名為審核委員會（「審核委員會」）及薪酬委員會（「薪酬委員會」），主要為監察本集團在有關方面事務。董事會已將本集團業務的日常管理與營運委派予本公司及其附屬公司的管理層負責。董事會特別授權管理層處理的主要公司事宜包括編撰財務報表供董事在發佈前審核、推行董事會採納的業務策略與行動、執行充足的內部控制系統及風險管理程序，以及遵守相關法規、規則與規定。

董事會本年度召開四次全體會議，審議本集團的財務表現、重大課題（不論上市規則有關與否）及其他需要董事會作出決定的事宜。獨立非執行董事若因事未能出席董事會會議，本集團也會積極尋求他們的意見。

## 公司管治報告

年內提交董事會議決的主要事項包括：

1. 制訂營運策略、審議財務表現與業績以及內部監控系統；
2. 有關本集團主要業務及財政目標的政策；
3. 潛在的收購、投資或任何重大資本開支的方案；及
4. 宣派中期股息及向股東作出末期股息建議。

出席各董事會會議的各董事姓名及個別出席率如下：

	出席率
<b>執行董事</b>	
李振江先生(董事會主席)	3/4
王志華女士	4/4
信蘊霞女士	4/4
李惠民先生	4/4
孔敬權先生 (於二零一零年四月三十日辭任)	3/4
<b>獨立非執行董事</b>	
任德權先生	3/4
程麗女士	4/4
孫劉太先生 (於二零一零年二月九日委任)	3/4

董事確認，彼等負責真實公平地編製賬目，以真實公平地反映本集團事務。核數師負責基於彼等的審核工作就本集團的財務報表達成獨立意見，並表達彼等之意見。

董事會有責任確保公司整體的內部監控系統能充分發揮效用，以保障股東的投資及本公司的資產。內審部對內控系統的有效性進行定期檢討，並向董事會及審核委員會匯報重要的調查結果。

# 公司管治報告

## 主席及行政總裁

守則條文A.2.1指明董事會主席(「主席」)與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。本公司並無「行政總裁」職銜。行政總裁的職責由本公司總裁負責。

李振江先生現身兼本公司主席及總裁兩職，其職責已清楚界定並以書面列載，並獲董事會通過。按集團目前之發展情形，董事會認為由同一人身兼主席及總裁，有利於執行集團之商業策略和發揮集團之最高營運效益。惟董事會將不時檢討有關架構，當情況合適時，會考慮作出適當的調整。

## 非執行董事

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

## 董事薪酬

按本公司網站所披露，本公司已於二零零四年十一月十日成立薪酬委員會，並制訂其書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責如下：

1. (a)就本公司對董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及(b)就本公司設立正規而具透明度的程序制訂此等薪酬政策，向董事會提供推薦建議；
2. 釐定全體執行董事及高級管理人員的具體薪酬待遇，包括實物利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任而應付的賠償)；
3. 就獨立非執行董事的薪酬向董事會提供推薦建議；
4. 須考慮同類公司支付的薪金、董事付出的時間與所承擔的責任、集團其他職位的僱用情況，以及薪酬方案的任何部分是否應按表現釐定等全部有關因素；
5. 參照董事會不時通過的公司目標及宗旨，審議及批准按表現而釐定的薪酬；

## 公司管治報告

- 審議及批准向執行董事及高級管理人員支付有關喪失或終止職務或委任的賠償，以確保該等賠償按有關合約條款釐定，且在其他方面公平合理，不會對本公司造成過大開支；
- 審議及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排按有關合約條款釐定，且在其他方面合理恰當；
- 確保任何董事或其任何聯繫人不得自行釐訂薪酬。

截至本報告當日止，薪酬委員會成員包括獨立非執行董事程麗女士及孫劉太先生，及執行董事信蘊霞女士。程麗女士為薪酬委員會主席。薪酬委員會在年內已召開三次會議，審議本集團的長期獎勵計劃，並評估各執行董事的表現。

薪酬委員會各成員的個別出席率如下：

	出席率
程麗女士(主席)	3/3
孫劉太先生 (於二零一零年二月九日委任)	3/3
信蘊霞女士	3/3

本集團僱員的薪酬政策由薪酬委員會按僱員的表現、資格及能力釐定。

本公司董事的薪酬由薪酬委員會按本集團的經營業績、個別董事的表現及可比較市場統計數據釐定。

有關薪酬政策的其他詳情及釐定應付予各董事的薪酬基準載於本年報第36頁。

本集團已採納本年報第32頁所載的購股權計劃為本集團的長期獎勵計劃。

# 公司管治報告

## 提名董事

董事知悉，他們須共同及個別地對股東承擔責任，保證本公司的良好運作與成功經營。於回顧年度及截至本報告當日，執行董事負責審議及評估候選董事品格、資歷及是否擁有適用於本集團業務的經驗。其後將提呈執行董事的建議，以供全體董事會(包括獨立非執行董事)考慮及採納。

年內及截至本報告當日，各執行董事及獨立非執行董事已考慮及接納一名執行董事於二零一零年四月三十日的辭任及一名獨立非執行董事的提名，而該獨立非執行董事已於二零一零年二月九日加入本集團。

所有董事均有固定任期。本公司組織章程細則規定，三分之一的董事(包括執行董事及非執行董事)須每年退任。每年退任的董事，須為董事會於年內委任的董事，以及自獲選或重選以來在任最長的董事。退任董事可重選連任。

## 內部監控

董事會負責確保本集團維持健全有效的內部監控制度。本公司及其附屬公司已採納內部監控程序及政策，以保障資產，確保妥善保存會計記錄及作出可靠的財務報告，並確保遵守有關法例及規例。內部監控制度旨在確保制定及有效實行財務及營運工作、法規監控、物料監控、資產管理及風險管理工作。

董事會與審核委員會已委派本集團的內部審核部門定期檢討本公司及其附屬公司的內部監控制度的有效性，檢討範圍涵蓋所有重要監控，包括財務、營運及法規監控以及風險管理工作。

根據本集團內部審核部門所作的評估，董事會認為本公司及其附屬公司的內部監控制度有效，根據本集團內部審核部門所作的評估，審核委員會並未發現內部監控出現重大不足。

## 核數師費用

德勤·關黃陳方會計師行自二零零四年開始獲股東每年委任為本集團的外聘核數師。年內，德勤·關黃陳方會計師行就其對本公司及其附屬公司進行的法定審核服務費用為1,800,000港元(二零零九年：1,480,000港元)，另外其他服務費用合共380,000港元(二零零九年：390,000港元)，當中包括審閱中期財務報表。

## 審核委員會

截至本報告當日止，審核委員會成員包括孫劉太先生、任德權先生及程麗女士。審核委員會全體成員均為獨立非執行董事。自二零一零年二月九日起，審核委員會主席是孫劉太先生，彼具備適當的專業資格，或具備適當的會計或相關的財務管理專長。審核委員會成員中，並無任何一位為本公司前任核數師或外聘核數師之成員。審核委員會成員具有不同行業之豐富經驗。

審核委員會的主要職責為監察本公司與外聘核數師的關係、審閱本集團的財務資料以及監督本集團的財務申報制度、內部監控程序及風險管理。本公司已採納符合守則規定的審核委員會職權範圍。審核委員會的職權範圍可在本公司網站查閱。

年內審核委員會各成員的個別出席率如下：

		出席率
孫劉太先生	(於二零一零年二月九日委任)	4/4
任德權先生		4/4
程麗女士		4/4

審核委員會於年內已召開四次會議，有關審核委員會所做工作的報告，載於本年報第46頁。

## 問責及審核

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

有關本公司的核數師對本集團財務報表的責任載於第47及48頁之「獨立核數師報告」。

在編製截至二零一零年十二月三十一日止年度的財務報表時，董事已採納適當的會計政策並予以貫徹，且已作出審慎合理的判斷及估計。

本集團已根據上市規則的規定，分別於有關財政期間結束後的三個月和兩個月內及時公佈其年度及中期業績。

# 公司管治報告

## 與股東之間的溝通

本集團十分重視與股東和投資者的溝通。自本集團於二零零四年十二月在聯交所主板上市以來，本集團定期與投資者會面，以提高企業透明度。於二零一零年，本集團與多名投資者會面及／或舉行電話會議，以及參與機構投資者會議。並多次為投資者安排實地參觀。自二零零五年六月起，本集團每月向投資者派發「神威快訊」。

為促進有效溝通，本公司在年報、中期報告及公告中詳盡公佈公司資料，亦透過本公司網站向大眾公佈有關本集團及其業務的資料。

本集團自二零零五年十月起於有關期間結束後適時發佈季度營業額之財務資料，讓股東更有效評估本集團的經營與表現。

股東週年大會為董事會及股東提供直接溝通的渠道，因此，本公司高度重視此會議，董事及高級管理層將盡量抽空出席股東週年大會。董事會主席、審核委員會與薪酬委員會主席及外聘核數師亦將出席股東週年大會，解答股東的問題。所有股東於舉行股東週年大會前最少足20個營業日已獲發會議通知。本公司鼓勵所有股東出席股東週年大會及其他股東大會，並歡迎股東在會議上發問。

## 員工守則

本集團僱員一直保持高水平的道德標準，本集團已印製員工守則，為本集團全體僱員的專業及道德行為制定標準，並會定期就員工守則內容舉行培訓，令各級僱員均以誠信、勤勉、負責任的態度履行職責。

## 審核委員會報告

各位股東：

審核委員會年內召開四次正式會議及如需要時召開其他非正式會議。此等會議，在有需要時高級管理人員及外聘核數師亦有參加，以檢討外聘核數師之預計核數酬金；審議其獨立性及核數之範圍；檢討內部監控及風險管理系統；審閱中期及全年財務報表，特別是審閱具判斷性之內容及本集團採納的會計準則與實務準則；審閱外聘核數師之管理建議書以及管理層之回覆；以及檢討本集團對上市規則附錄14所載企業管治常規守則之恪守程度。

審核委員會建議董事會重新委任德勤•關黃陳方會計師行為二零一一年財政年度的外聘核數師，以及建議董事會批准中期及全年報告。

### 審核委員會成員

孫劉太先生(主席) (於二零一零年二月九日委任)  
任德權先生  
程麗女士

二零一一年三月二十三日

## 獨立核數師報告

# Deloitte. 德勤

致中國神威藥業集團有限公司股東

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

本行已審核第49至98頁所載中國神威藥業集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零一零年十二月三十一日的綜合財務狀況報表、截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及主要會計政策概要及其他說明資料。

### 董事對綜合財務報表的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製表達真實而公平意見的綜合財務報表以及負責董事認為必要的有關內部監控，以確保編製綜合財務報表時避免重大錯誤陳述(不論其由欺詐或錯誤引起)。

### 核數師的責任

本行的責任是根據審核工作的結果對該等綜合財務報表表達意見，並根據委聘協定條款僅向整體股東報告，除此之外別無其他目的。本行概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。本行已按照香港會計師公會所頒佈的香港核數準則進行審核工作。該等準則要求本行遵守操守規定以及計劃及進行審核工作，以合理地確定綜合財務報表是否不存在重大錯誤陳述。

## 獨立核數師報告

審核工作包括進程序以取得與綜合財務報表所載數額及披露事項有關的審核憑證。選取的該等程序須視乎核數師的判斷而定，包括評估綜合財務報表的重大錯誤陳述(不論其由欺詐或錯誤引起)的風險。在作出該等風險評估時，核數師考慮與 貴集團編製表達真實而公平意見的綜合財務報表有關的內部監控，以設計適合不同情況的審核程序，但並非旨在就 貴集團內部監控是否有效表達意見。審核工作亦包括評估董事所用會計政策的恰當性及所作會計估計的合理性，並就綜合財務報表的整體呈列方式作出評估。

本行相信，本行所取得的審核憑證就提出審核意見基礎而言屬充分及恰當。

### 意見

本行認為綜合財務報表根據國際財務報告準則真實而公平地反映 貴集團於二零一零年十二月三十一日的財務狀況及其截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥善編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一一年三月二十三日

## 綜合全面收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
營業額	5	<b>2,038,379</b>	1,633,223
銷售成本		<b>(603,371)</b>	(455,132)
毛利		<b>1,435,008</b>	1,178,091
其他收入		<b>77,497</b>	57,093
投資收入及收益	6	<b>45,667</b>	46,145
淨匯兌收益	7	<b>2,310</b>	125,350
分銷成本		<b>(350,132)</b>	(353,200)
行政開支		<b>(196,669)</b>	(136,066)
研究及開發成本		<b>(21,873)</b>	(33,397)
除稅前溢利		<b>991,808</b>	884,016
稅項	8	<b>(170,052)</b>	(116,712)
年內溢利及全面收入總額	9	<b>821,756</b>	767,304
每股盈利－基本	12	<b>人民幣99分</b>	人民幣93分

## 綜合財務狀況報表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	776,781	456,746
預付租賃款項	14	153,496	62,078
無形資產	15	2,165	317
商譽	16	91,663	58,479
遞延稅項資產	17	6,633	7,481
		<b>1,030,738</b>	585,101
<b>流動資產</b>			
存貨	18	191,925	136,308
貿易應收款項	19	6,956	5,873
應收票據	19	263,761	75,588
預付款項、按金及其他應收款項		94,670	62,130
已抵押銀行存款	20	35,068	86,739
銀行結餘及現金	21	2,349,021	2,318,189
		<b>2,941,401</b>	2,684,827
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	22	167,760	138,451
應付票據	22	35,068	86,739
其他應付款項及應計費用		399,367	293,830
應付關連公司款項	23	9,020	9,011
遞延收入	24	2,600	550
稅項負債		52,943	19,266
		<b>666,758</b>	547,847
<b>淨流動資產</b>		<b>2,274,643</b>	2,136,980
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>3,305,381</b>	2,722,081
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	17	1,138	—
遞延收入	24	74,666	—
		<b>75,804</b>	—
		<b>3,229,577</b>	2,722,081
<b>資本及儲備</b>			
股本	25	87,662	87,662
儲備		3,141,915	2,634,419
<b>總權益</b>		<b>3,229,577</b>	2,722,081

第49頁至98頁的綜合財務報表已於二零一一年三月二十三日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

李振江  
董事

王志華  
董事

## 綜合權益變動表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	股本	股份溢價	合併儲備	法定盈餘 公積金	酌情盈餘 公積金	累計溢利	總計
	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元 (附註c)	人民幣千元	人民幣千元
於二零零九年一月一日	87,662	982,408	83,758	235,361	132,000	615,528	2,136,717
年內溢利及年內全面收入總額	-	-	-	-	-	767,304	767,304
轉撥	-	-	-	126,224	22,760	(148,984)	-
已付股息(附註11)	-	-	-	-	-	(181,940)	(181,940)
於二零零九年十二月三十一日	87,662	982,408	83,758	361,585	154,760	1,051,908	2,722,081
年內溢利及年內全面收入總額	-	-	-	-	-	821,756	821,756
轉撥	-	-	-	13,359	-	(13,359)	-
已付股息(附註11)	-	-	-	-	-	(314,260)	(314,260)
於二零一零年十二月三十一日	87,662	982,408	83,758	374,944	154,760	1,546,045	3,229,577

附註：

### (a) 合併儲備

本集團的合併儲備指遠大國際有限公司(「遠大」)及宏展國際有限公司(「宏展」)的資產淨值與本公司於二零零四年進行集團重組時作為收購遠大及宏展的代價而發行的股份面值的差額。

## 綜合權益變動表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### (b) 法定盈餘公積金

本公司之附屬公司神威藥業有限公司(「神威藥業」)、河北神威藥業有限公司(「河北神威」)、神威藥業營銷有限公司(「神威營銷」)、神威藥業(海南)有限公司(「海南神威」)、西藏神威藥業有限公司(「西藏神威」)、神威藥業(張家口)有限公司(「神威張家口」)、四川康利托製藥有限公司(「康利托製藥」)、成都康利托科技有限公司(「康利托科技」)及神威藥業(石家莊)中藥飲片有限公司(「神威飲片」)的公司章程細則(「細則」)規定，須將其各年度的除稅後溢利(根據企業會計準則編製) 10%分配至法定盈餘公積金，直至結餘金額達註冊資本的50%為止。根據細則的條款，於一般情況下，法定盈餘公積金僅可用作抵償虧損、撥充資本作為股本及拓展生產及經營。將法定盈餘公積金撥充資本作為股本後，餘下的公積金款項將不得少於註冊資本的25%。

### (c) 酌情盈餘公積金

根據細則，本公司之附屬公司神威藥業、河北神威、神威營銷、海南神威、西藏神威、神威張家口、康利托製藥、康利托科技及神威飲片應自其除稅後溢利(根據企業會計準則編製)及分配款額作出分配，作為酌情盈餘公積金，分配比率由股東每年釐定。於一般情況下，酌情盈餘公積金應僅用作抵償虧損、撥充資本作為股本及拓展各附屬公司的生產及經營。

## 綜合現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	991,808	884,016
為下列各項調整：		
無形資產攤銷	495	3
呆壞賬撥備	2,087	-
物業、廠房及設備折舊	52,532	45,324
出售物業、廠房及設備的虧損(收益)	67	(334)
利息收入	(45,667)	(46,060)
土地使用權的經營租賃租金	3,302	1,267
已確認為其他收入的政府補助	(6,079)	(6,780)
淨匯兌收益	(2,310)	(125,350)
營運資金變動前的經營現金流量	996,235	752,086
存貨增加	(49,668)	(59,984)
貿易應收款項及應收票據(增加)減少	(191,739)	235,204
預付款項、按金及其他應收款項增加	(16,109)	(18,994)
貿易應付款項及應付票據(減少)增加	(28,856)	161,053
其他應付款項及應計費用增加	6,136	96,370
應付關連公司款項增加(減少)	9	(617)
來自經營活動現金	716,008	1,165,118
已付中華人民共和國(「中國」)企業所得稅	(136,583)	(107,798)
來自經營活動現金淨額	579,425	1,057,320

## 綜合現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
投資活動			
已收政府補助		82,795	350
已收利息		52,337	38,655
已抵押銀行存款減少(增加)		51,671	(86,739)
購入物業、廠房及設備		(295,584)	(176,199)
購入土地使用權		(73,206)	(44,718)
收購附屬公司	26	(54,579)	–
購入無形資產		(80)	(320)
出售物業、廠房及設備所得款項		–	783
投資活動所用現金淨額		(236,646)	(268,188)
融資活動所用現金			
已付股息及用於融資活動現金淨額		(314,260)	(181,940)
年內現金及現金等值物增加淨額		28,519	607,192
年初現金及現金等值物		2,318,189	1,585,644
現金及現金等值物匯率變動的影響		2,313	125,353
年終現金及現金等值物，相當於銀行結餘及現金		2,349,021	2,318,189

# 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

本公司乃公眾有限公司，於二零零二年八月十四日根據開曼群島公司法(二零零一年第二次修訂)第二十二章，在開曼群島登記為受豁免有限公司，其股份一直於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司的最終控股公司為富威投資有限公司，而該公司為於英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址披露於二零一零年年報「公司資料」一節。

綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

本公司乃投資控股公司，其附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註34。

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本年內，本集團已採納下列由國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)及國際會計準則委員會轄下設立的國際財務報告準則詮釋委員會(前稱國際財務報告詮釋委員會(「國際財務報告詮釋委員會」))所頒佈的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋(下文統稱「新訂及經修訂國際財務報告準則」)。

國際財務報告準則(修訂)	二零零九年頒佈的國際財務報告準則的改進
國際財務報告準則(修訂)	國際財務報告準則第5號的修訂 (作為二零零八年頒佈的國際財務報告準則的改進的一部分)
國際會計準則第27號(二零零八年經修訂)	綜合及獨立財務報表
國際會計準則第39號(修訂)	合資格對沖項目
國際財務報告準則第2號(修訂)	集團以現金結算的股份付款交易
國際財務報告準則第3號(二零零八年經修訂)	業務合併
國際財務報告詮釋委員會第17號	向擁有人派發非現金資產

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

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### 國際會計準則第17號「租賃」的修訂

- 作為於二零零九年頒佈的國際財務報告準則改善的一部分，國際會計準則第17號「租賃」已就租賃土地的分類予以修訂。修訂國際會計準則第17號前，本集團須將租賃土地分類為經營租約，並於綜合財務狀況報表呈列為預付租賃土地款項。修訂國際會計準則第17號已刪除有關規定。該修訂規定租賃土地須以國際會計準則第17號所載一般原則為基準分類，該基準為是否已將租賃資產擁有權的絕大部份風險及回報撥歸承租人。
- 根據修訂國際會計準則第17號所載的過渡性條文，本集團根據於租約開始時已存續的資料，重新評估於二零一零年一月一日尚未到期的租賃土地的分類。採納國際會計準則第17號「租賃」的修訂對綜合財務報表並無重大影響。

### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則(修訂)	二零一零年頒佈的國際財務報告準則的改善 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第7號(修訂)	披露—轉移財務資產 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第9號	財務工具 <sup>4</sup>
國際會計準則第12號(修訂)	遞延稅項：收回有關資產 <sup>5</sup>
國際會計準則第24號(二零零九年經修訂)	關連人士披露 <sup>6</sup>
國際會計準則第32號(修訂)	供股發行分類 <sup>7</sup>
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第14號(修訂)	最低資金需求的預付款 <sup>6</sup>
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第19號	以股本工具清償財務負債 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一零年七月一日或二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效(如適用)。

<sup>2</sup> 於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>5</sup> 於二零一二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>6</sup> 於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>7</sup> 於二零一零年二月一日或之後開始的年度期間生效。

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

# 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策

綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會及國際財務報告詮釋委員會所頒佈的國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定的適當披露。

綜合財務報表按歷史成本編製，惟若干財務工具除外，其乃按公平值計量，誠如下文所載的會計政策所述。歷史成本一般按交換貨品代價的公平值計算。

主要會計政策載列如下。

### 綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及其所控制實體(其附屬公司)的財務報表。倘本公司有權規範一間實體的財務及經營政策以致自其業務取得利益，則視為取得控制權。

年內所收購或出售的附屬公司由收購生效日期起並截至出售生效日期止(如適用)的業績於綜合全面收益表內列賬。

所有集團內公司間的交易、結餘及收支均於綜合賬目時悉數對銷。

## 3. 重大會計政策(續)

### 業務合併

於二零二零年一月一日或之後進行的業務合併

收購業務以收購法入賬。業務合併之轉讓代價按公平值計量，而計算方法為本集團所轉讓之資產、本集團向被收購方原擁有人產生之負債及本集團於交換被收購方之控制權發行的股權於收購日期的公平值總和。有關收購之費用通常於產生時於損益賬中確認。

於收購日期，所收購的可識別資產及所承擔的負債乃於收購日期按公平值確認，惟以下情況除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關的負債或資產分別按國際會計準則第12號「所得稅」及國際會計準則第19號「僱員福利」確認及計量；
- 與被收購方以股份付款交易有關或以本集團以股份付款交易取代被收購方以股份付款交易有關之負債或股本工具，乃於收購日期按國際財務報告準則第2號「股份付款」計量；及
- 根據國際財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」分類為持作出售的資產（或出售組別）根據該準則計量。

商譽是以所轉讓的代價、非控股權益於被收購方中所佔款項以及收購方以往持有的被收購方股權的公平值(如有)的總和超出所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期淨值的差額計算。在重新評估後，所收購可識別資產與所承擔負債於收購日期之淨值超出所轉讓的代價、非控股權益於被收購方中所佔款項以及收購方以往持有的被收購方股權的公平值(如有)總和的差額須即時於損益賬中確認為議價收購收益。

# 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 業務合併(續)

於二零一零年一月一日前進行的業務合併

收購業務以購併法入賬。收購成本乃按本集團為換取被收購方控制權而給予的資產、所產生或承擔的負債及發行的股本工具於交換當日的公平值總額，另加業務合併的任何直接成本計算。被收購方符合有關確認條件的可識別資產、負債及或然負債通常按收購日期的公平值確認。

收購產生的商譽初步按成本確認為資產，即收購成本超出本集團所佔已確認可識別資產、負債與或然負債的已確認款項的差額。在重新評估後，本集團所佔被收購方可識別資產、負債與或然負債的已確認款項超出收購成本的差額須即時於損益賬中確認。

### 商譽

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

就減值測試而言，商譽會分配至預期會從收購獲得協同效應的各個有關產生現金單位。

獲分配商譽的產生現金單位每年會接受減值測試，或於單位出現減值跡象時進行更頻繁的測試。就報告期內收購所產生的商譽而言，獲分配商譽的產生現金單位於該報告期末之前會進行減值測試。倘若產生現金單位的可收回款額少於單位的賬面值，則減值虧損會首先分配以削減單位獲分配的任何商譽的賬面值，其後按單位各項資產內的賬面值比例分配至單位的其他資產。任何商譽減值虧損均直接於綜合全面收益表內損益賬中確認。就商譽所確認的減值虧損不可於之後的期間撥回。

於出售有關產生現金單位時，在釐定出售溢利或虧損的金額時會計入商譽資本化應佔款額。

## 3. 重大會計政策(續)

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備，包括持作生產或供應貨物或提供服務或行政用途的樓宇(不包括在建工程)，乃按成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。

物業、廠房及設備(不包括在建工程)項目確認折舊，以於估計可用年期內扣除剩餘價值後，以直線法撇銷其成本。估計可用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末作出檢討，任何估計變動的影響按預先計提基準入賬。

建築過程中用作生產、供應或行政用途的物業按成本減任何已確認減值虧損入賬。成本包括專業費用及(就合資格資產而言)根據本集團會計政策撥作資本的借貸成本。該等物業於工程完成及可作擬定用途時分類至適當的物業、廠房及設備組別。該等資產於可用作擬定用途時開始折舊，基準與其他物業資產相同。

物業、廠房及設備項目於出售或預期未來不會因持續使用有關資產而產生經濟利益時取消確認。因出售物業、廠房及設備項目或物業、廠房及設備項目報廢而產生的任何損益乃按出售所得款項與資產賬面值的差額釐定，並於損益賬中確認。

### 租約

凡租約條款規定擁有權的絕大部份風險及回報撥歸承租人的租約均列為融資租約。所有其他租約均列為經營租約。

經營租約付款額按直線基準於租賃期內確認為開支，惟另有系統基準更能代表使用租賃資產產生經濟利益之時間模式則除外。

# 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 租賃土地及樓宇

當租約包括土地及樓宇，本集團根據評估土地及樓宇各自擁有權的絕大部份風險及回報是否撥歸本集團而將每項資產劃分為融資租約或經營租約，惟明顯地兩個部分均為經營租約除外，在此情況下，整份租約會分類為經營租約。尤其是，最低租賃付款額(包括任何一次性預付款)在租約開始時，按租約土地及樓宇的租賃權益相對公平值比例於土地及樓宇之間分配。

倘租賃付款額能作出可靠分類，則土地租賃權益將以經營租約入賬且於綜合財務狀況報表內列為「預付租賃款項」，並於租賃期內按直線基準予以攤銷。

### 無形資產

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

### 減值(不包括商譽及財務資產)

於報告期末，本集團審核其有形及無形資產的賬面值，以釐定有否跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘出現任何上述跡象，則估計有關資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。倘未能估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計有關資產所屬的產生現金單位的可收回金額。

可收回金額為公平值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量乃採用稅前折現率(足以反映預計其未來現金流量乃未經調整之有關資產獨有之貨幣時間價值及風險之現行市場評估)折讓至其現值。

倘資產之可收回金額預期低於其賬面值，則資產之賬面值會減少至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

倘減值虧損隨後撥回，則資產之賬面值將增加至經修訂估計可收回金額，惟所增加之賬面值不得超過假設有相關資產(產生現金單位)於過往年度未確認減值虧損而釐定的賬面值。撥回減值虧損即時於損益賬中確認。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本以先入先出法計算。

#### 收益確認

收益或營業額按已收或應收代價的公平值計算，即日常業務過程中所出售貨品之應收款項減折扣及銷售相關稅項的數額。

貨品銷售收益乃於貨品交付及完成所有權轉讓後確認。

自財務資產所得的利息收入於經濟利益可能將流入本集團及收益金額可以可靠地計量時確認。自財務資產所得的利息收入乃參考尚未償還的本金及適用的實際利率按時間基準累計。實際利率指將估計日後所得現金按財務資產估計年期確切折讓至初步確認的資產賬面淨值的利率。

#### 政府補助

在合理地保證本集團將遵守政府補助的附帶條件以及將會取得補助前，政府補助不予確認。

政府補助於本集團確認擬補償相關成本開支的補助期間在損益賬以系統方式確認。具體而言，以要求本集團購買、建造或收購非流動資產為主要條件的政府補助於綜合財務狀況報表中確認為遞延收入並轉撥至相關資產可用年期的損益賬。就已產生之費用或虧損而可收取作為賠償，或為本集團提供即時財務支援而不涉及日後相關成本的政府補助，於可收取款項之期間內在損益賬中確認。

# 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 研究及開發開支

研究活動開支在產生期間確認為費用。

因開發活動(或因內部項目的某開發階段)而於內部產生的無形資產，會於並僅會於下列全部各項均已展示時確認：

- 完成無形資產在技術上屬可行，其因而將可供使用或出售；
- 有意完成無形資產並使用或出售它；
- 有能力使用或出售無形資產；
- 無形資產將產生未來潛在經濟利益的方法；
- 有足夠技術、財務及其他資源完成開發並使用或出售無形資產；及
- 有能力可靠地計量屬無形資產於開發期內的開支。

就內部產生的無形資產初步所確認的金額，乃無形資產最初達到上列確認標準當日起所產生的開支總額。當無內部產生的無形資產可確認，開發開支乃於產生期內計入損益賬。

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

### 退休福利成本

界定供款退休福利計劃的付款在僱員提供服務而令彼等可獲有關供款時列作開支。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 稅項

所得稅開支指即期應繳稅項與遞延稅項的總和。

即期應繳稅項乃根據年內的應課稅溢利計算。由於應課稅溢利並不包括其他年度的應課稅收入或可扣減稅項的開支等項目，亦不包括毋須課稅及不可扣減稅項的項目，故此有別於綜合全面收益表所呈列的溢利。本集團的即期稅項負債乃按報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃按就綜合財務報表所列資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基的臨時差額確認。一般情況之下，所有因應課稅臨時差額而產生的遞延稅項負債均予確認，而所有因可扣減臨時差額而產生的遞延稅項資產則按將來應課稅溢利可用作抵銷可扣減的臨時差額的限額內予以確認。倘臨時差額乃因商譽或因某交易初步確認(按業務合併除外)其他資產及負債所產生而不影響應課稅溢利及會計溢利者，則該等資產及負債均不予確認。

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

遞延稅項資產的賬面值於報告期末作出檢討，並會減至再無足夠應課稅溢利可用作收回全部或部份資產為止。

遞延稅項資產及負債以清償負債或變現資產期間預期之適用稅率計算，根據於報告期末已實施或實質上已實施之稅率(及稅法)計算。

遞延稅項負債及資產之計量反映在報告期末本集團預期能收回或支付有關資產及負債賬面金額之稅務影響。遞延稅項於損益賬中確認，惟當其與在其他全面收入中確認之項目相關或直接在權益中確認，則遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益中確認。

# 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易，乃按交易日期的現行匯率換算為有關功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟環境的貨幣)記賬。於報告期末，以外幣列值的貨幣項目均以當日的現行匯率重新換算。以外幣過往成本計算的非貨幣項目不予重新換算。

於結算及換算貨幣項目時產生的匯兌差額均於產生期間於損益賬中確認。

### 財務工具

財務資產及財務負債乃於集團實體成為該工具合約條文之訂約方時於財務狀況報表確認。

財務資產及財務負債初步按公平值計量。收購或發行財務資產及財務負債直接應佔之交易成本(按公平值透過損益記賬之財務資產或財務負債除外)乃於初步確認時加入財務資產或財務負債之公平值或自財務資產或財務負債之公平值內扣除(倘合適)。收購按公平值透過損益記賬之財務資產或財務負債直接應佔之交易成本即時於損益賬中確認。

## 3. 重大會計政策(續)

### 財務工具(續)

#### 財務資產

本集團財務資產包括持作買賣的投資以及貸款及應收款項。

#### 實際利率法

實際利率法是計算財務資產攤銷成本及攤分有關期間利息收入的方法。實際利率是指將估計日後所得現金(包括屬實際利率不可或缺部分的所有支付或收取的費用、交易成本及其他溢價或折讓)按財務資產估計年期(或較短期間(倘合適))確切折讓至初步確認的資產賬面淨值的利率。

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

#### 持作買賣投資

倘有以下情況，財務資產歸類為持作買賣：

- 其主要是為了於短期內出售而購入；或
- 其屬於本集團一併管理的可識別財務工具組合的一部分，以及有近期實際進行過的短期獲利模式；或
- 其乃非指定及實際為對沖工具的衍生工具。

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

#### 貸款及應收款項

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

# 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 財務工具(續)

#### 財務資產(續)

##### 財務資產減值

財務資產(持作買賣投資除外)將於報告期末受評估以查看有否減值跡象。當有客觀證據顯示因一項或多項事件於初步確認財務資產後發生，致使有關財務資產的估計未來現金流量受影響，便為財務資產減值。

減值之客觀證據可包括：

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

就若干類別財務資產(例如應收票據、貿易應收款項及其他應收款項)而言，不會單獨作出減值的資產會於其後評估減值。顯示一組應收款項減值的客觀證據可能包括本集團過去收賬情況、組合內超出平均信貸期(一般為六個月至一年)的延遲付款數量有所增加、國家或地區經濟狀況出現明顯變動(與應收款項未能償還的情況吻合)。

就按攤銷成本列賬的財務資產而言，減值虧損於客觀證據顯示資產減值時於損益賬中確認，並按資產賬面值與以原實際利率折讓的估計未來現金流量現值的差額計量。

所有財務資產的減值虧損會直接於財務資產的賬面值中作出扣減，惟應收票據及貿易應收款項除外，該賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬的賬面值變動於損益賬中確認。當應收票據或貿易應收款項被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。之前已撇銷的款項其後收回撥入損益賬。

就以攤銷成本計量之財務資產而言，於隨後期間，若減值虧損的數額減少，而該項減少客觀上與減值虧損確認後所發生的事件相關聯，則先前確認的減值虧損可予以回撥入損益賬中，惟回撥減值當日有關資產的賬面值不得超出若無確認有關減值下原本的攤銷成本。

## 3. 重大會計政策(續)

### 財務工具(續)

#### 財務負債及股本權益

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

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

#### 實際利率法

實際利率法乃用於計算相關期內財務負債及分配利息開支的攤銷成本的方法。實際利率乃用於準確地將預計財務負債期或(倘合適)更短期間的估計未來現金付款折現的利率。

利息開支按實際利率基準確認。

#### 財務負債

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

#### 股本工具

本公司所發行的股本工具按已收所得款項減直接發行成本列賬。

#### 取消確認

若從資產收取現金流量的權利已到期，或本集團已轉讓財務資產及將其於財務資產擁有權的絕大部份風險及回報轉移，本集團才會取消確認財務資產。

於完全取消確認財務資產時，有關資產賬面值與已收及應收代價以及已於其他全面收入確認及於權益累計的累計收益或虧損總額之間的差額於損益賬中確認。

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

# 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

## 4. 主要估計來源的不明朗因素

以下為於報告期末作出涉及未來的主要假設及其他主要估計來源的不明朗因素，其均有導致資產的賬面值會在下個財政年度內出現大幅調整的重大風險。

### 估計商譽減值

於釐定商譽是否減值時，本集團須估計商譽所屬產生現金單位的使用價值。計算使用價值時，本集團須估計產生現金單位預期產生的未來現金流量及計算現值的合適折現率。當實際未來現金流量少於預期時，將可能出現重大減值虧損。於二零一零年十二月三十一日，商譽賬面值為人民幣91,663,000元（二零零九年：人民幣58,479,000元）。有關計算可收回金額的詳情載於附註16。

## 5. 營業額及分類資料

### 營業額

營業額指出售中藥產品的已收及應收款項淨額。

### 營運分類

本集團的營運被視為單一分類，即從事中藥產品研究及開發、製造及買賣之企業。主要營運決策人（本集團董事會主席）審閱本集團整體收益及年度溢利以作業績評估及資源分配。並無呈列分類資產或分類負債之分析，原因為有關資料並非定期提交予主要營運決策人。因而，本集團業務構成單一可報告分類。

### 來自主要產品的收益

下表為本集團來自其主要產品的收益分析：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
注射液	1,275,134	931,694
軟膠囊	385,773	390,182
顆粒劑	327,686	279,814
其他劑型	49,786	31,532
	<b>2,038,379</b>	1,633,223

## 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 5. 營業額及分類資料(續)

#### 地區資料

本集團所有向外界客戶的銷售額均於中國(包括香港)產生。

本集團所有非流動資產(包括遞延稅項資產及商譽)均位於中國(包括香港)。

#### 主要客戶資料

截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止各年度，概無來自客戶的營業額佔營業總額10%以上。

### 6. 投資收入及收益

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
銀行存款利息	45,667	46,060
來自持作買賣投資的收益淨額	-	85
	<b>45,667</b>	<b>46,145</b>

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團已出售其所有持作買賣投資。

### 7. 淨匯兌收益

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
由於澳元(「澳元」)兌人民幣匯率的變動而產生的匯兌收益	16,304	134,066
由於港元(「港元」)兌人民幣匯率的變動而產生的匯兌虧損	(13,994)	(8,716)
	<b>2,310</b>	<b>125,350</b>

## 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 8. 稅項

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
支出包括：		
即期稅項－中國企業所得稅		
本年度	166,518	116,483
去年撥備不足(超額)	2,788	(954)
	169,306	115,529
遞延稅項(附註17)	746	1,183
	170,052	116,712

年內支出與綜合除稅前溢利的對賬如下：

	二零一零年 港元	二零零九年 港元
除稅前溢利	991,808	884,016
按適用稅率25%(二零零九年：25%)計算稅項	247,952	221,004
不可扣稅開支的稅務影響	9,402	1,492
毋須課稅收入的稅務影響	(2,783)	(36,108)
未確認稅項虧損	2,691	11,447
先前未確認之已動用稅項虧損	(746)	(844)
所得稅優惠稅率	(93,755)	(79,230)
多家在其他司法權區經營 的附屬公司不同稅率的影響	3,688	(200)
去年撥備不足(超額)	2,788	(954)
其他	815	105
年內的稅項支出及實際稅率	170,052	116,712

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

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

## 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 8. 稅項(續)

根據國稅函(2009)203號，適用於神威藥業有限公司、河北神威藥業有限公司及神威藥業(張家口)有限公司的中國企業所得稅率為兩個年度應課稅收入的15%。

根據藏政發(2008)78號及藏政發(2011)14號，截至二零零九年十二月三十一日止年度，適用於西藏神威藥業有限公司的中國企業所得稅率為12%，而於二零一零年至二零二零年則為其應課稅收入的15%。

### 9. 年度溢利

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年度溢利已扣除下列項目：		
呆壞賬撥備	2,087	—
無形資產攤銷	495	3
核數師酬金	1,896	1,690
物業、廠房及設備的折舊	52,532	45,324
出售物業、廠房及設備的虧損	67	—
有關土地使用權的經營租約租金	3,302	1,267
退休金成本(包括董事退休金成本(見附註10))	19,012	13,233
租賃物業經營租約的租賃開支	2,558	1,929
員工成本(退休金成本除外)(包括董事酬金(見附註10))	134,060	113,548
及已計入下列項目：		
出售物業、廠房及設備的收益	—	334
政府補助(包括在其他收入)(附註)	75,965	55,209

附註：政府補助指本公司附屬公司自中國當地政府所收取的款項。於二零一零年，政府補助中(a)人民幣69,886,000元(二零零九年：人民幣48,429,000元)乃本集團所收取於中國有關地區進行業務發展及拓展的獎勵；及(b)人民幣6,079,000元(二零零九年：人民幣6,780,000元)乃有關研究活動完成後所確認的遞延收入(附註24)。

# 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

## 10. 董事及僱員酬金

董事酬金：

	薪金、津貼			與表現	
	袍金 人民幣千元	及其他福利 人民幣千元	退休金成本 人民幣千元	掛鈎的獎金 人民幣千元	總酬金 人民幣千元
<b>截至二零一零年十二月三十一日止年度</b>					
執行董事姓名：					
李振江	47	1,417	-	42,540	44,004
王志華	44	591	-	-	635
信蘊霞	47	620	-	-	667
李惠民	45	622	-	51	718
孔敬權(於二零一零年四月三十日辭任)	15	391	3	30	439
獨立非執行董事姓名：					
孫劉太(於二零一零年二月九日委任)	102	-	-	-	102
程麗	114	-	-	-	114
任德權	114	-	-	-	114
	<b>528</b>	<b>3,641</b>	<b>3</b>	<b>42,621</b>	<b>46,793</b>
<b>截至二零零九年十二月三十一日止年度</b>					
執行董事姓名：					
李振江	46	1,406	-	33,497	34,949
王志華	46	616	-	-	662
信蘊霞	46	616	-	-	662
李惠民	46	633	-	53	732
孔敬權	46	1,221	11	255	1,533
獨立非執行董事姓名：					
馬桂園(於二零零九年十二月十七日辭任)	111	-	-	-	111
程麗	116	-	-	-	116
任德權	116	-	-	-	116
	<b>573</b>	<b>4,492</b>	<b>11</b>	<b>33,805</b>	<b>38,881</b>

附註：年內，業績相關獎勵付款乃經參考個人表現而釐定。

## 10. 董事及僱員酬金(續)

僱員酬金：

二零一零年本集團五名最高薪酬人士包括四名(二零零九年：四名)董事，其酬金詳情載於上文。二零一零年餘下一名(二零零九年：一名)僱員之酬金如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	700	680
退休金成本	10	11
	<b>710</b>	691

該僱員的薪酬於零至1,000,000港元範圍內。

年內，本集團概無向任何董事支付任何酬金，作為加入本集團或加入本集團時的獎勵，或作為離職補償。於年內，概無任何董事放棄任何酬金。

董事及主要行政人員的酬金由薪酬委員會按照個別員工的工作表現及市場趨勢而釐定。

# 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

## 11. 股息

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年內確認為分派的股息：		
二零零九年就每股人民幣12分 (二零零八年：人民幣12分)所支付的末期股息	99,240	99,240
二零零九年就每股人民幣15分 (二零零八年：零)所支付的特別股息	124,050	—
二零一零年就每股人民幣11分 (二零零九年：人民幣10分)所支付的中期股息	90,970	82,700
	<b>314,260</b>	181,940
擬派股息		
擬派末期股息每股人民幣12分 (二零零九年：人民幣12分)	99,240	99,240
擬派特別股息每股人民幣17分 (二零零九年：人民幣15分)	140,590	124,050
	<b>239,830</b>	223,290

董事已提呈擬派股息，並須待股東於股東大會批准後方可作實。

## 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 12. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利的計算方法乃根據下列數據計算：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
就計算每股基本盈利的盈利	821,756	767,304

	普通股數目	
	二零一零年	二零零九年
就計算每股基本盈利的普通股加權平均數	827,000,000	827,000,000

由於本公司並無任何已發行潛在普通股，因此並無呈列每股攤薄盈利。

# 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

## 13. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>						
於二零零九年一月一日	198,547	241,835	17,410	4,052	72,558	534,402
匯兌調整	-	-	(15)	-	-	(15)
添置	213	18,783	2,004	1,035	154,164	176,199
重新分類	-	39,155	347	-	(39,502)	-
出售	(1,179)	-	(223)	(733)	-	(2,135)
於二零零九年						
十二月三十一日	197,581	299,773	19,523	4,354	187,220	708,451
匯兌調整	-	-	(51)	-	-	(51)
於收購附屬公司時購入	55,400	19,370	544	647	1,092	77,053
添置	861	20,945	3,918	976	268,884	295,584
重新分類	78,706	43,112	1,556	-	(123,374)	-
出售	-	(580)	(14)	(51)	-	(645)
於二零一零年						
十二月三十一日	332,548	382,620	25,476	5,926	333,822	1,080,392
<b>折舊</b>						
於二零零九年一月一日	54,369	143,248	7,997	2,465	-	208,079
匯兌調整	-	-	(12)	-	-	(12)
年內撥備	10,864	30,025	3,696	739	-	45,324
於出售時抵銷	(1,061)	-	(209)	(416)	-	(1,686)
於二零零九年						
十二月三十一日	64,172	173,273	11,472	2,788	-	251,705
匯兌調整	-	-	(48)	-	-	(48)
年內撥備	11,792	35,980	3,690	1,070	-	52,532
於出售時抵銷	-	(517)	(13)	(48)	-	(578)
於二零一零年						
十二月三十一日	75,964	208,736	15,101	3,810	-	303,611
<b>賬面值</b>						
於二零一零年						
十二月三十一日	256,584	173,884	10,375	2,116	333,822	776,781
於二零零九年						
十二月三十一日	133,409	126,500	8,051	1,566	187,220	456,746

## 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 13. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備的折舊乃按估計可用年期經計及估計剩餘價值後，以直線法計算如下：

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

### 14. 預付租賃款項

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
總預付租賃款項：		
於中國之中期租賃土地	157,509	63,345
減：年內扣除款項(包括在其他應收款項)	(4,013)	(1,267)
	<b>153,496</b>	62,078

預付租賃款項變動如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>賬面值</b>		
於一月一日	63,345	19,894
於收購附屬公司時購入	22,800	–
年內添置	74,666	44,718
年內開支	(3,302)	(1,267)
於十二月三十一日	<b>157,509</b>	63,345

預付租賃款項之租賃期攤銷範圍為45年至50年。

## 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 15. 無形資產

無形資產變動如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>賬面值</b>		
於一月一日	317	—
於收購附屬公司時購入	2,263	—
年內添置	80	320
年內開支	(495)	(3)
於十二月三十一日	2,165	317

專利權具有確定的可用年期。該等無形資產按直線基準於2至20年的可用年期內攤銷。

### 16. 商譽

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於一月一日	58,479	58,479
於收購附屬公司時購入	33,184	—
於十二月三十一日	91,663	58,479

管理層每年決定包含商譽的產生現金單位(「產生現金單位」)是否減值。

就進行減值測試而言，商譽已分配至包括六間附屬公司的產生現金單位，其主要業務為中藥產品製造與貿易。該等六間附屬公司為神威藥業營銷有限公司、神威藥業(海南)有限公司、西藏神威藥業有限公司、神威藥業(成都)有限公司、神威藥業(張家口)有限公司及四川康利托製藥有限公司。截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團管理層釐定其具商譽的產生現金單位為沒有減值。

## 16. 商譽(續)

上述產生現金單位的可收回金額按使用價值計算。進行此項計算時會計及經管理層批准有關五年期間的最近期財政預算編製的現金流量預測和折現率12% (二零零九年：12%) 以及估計持續增長率8% (二零零九年：20%) (此增長率並不超過有關市場的平均長期增長率)。有關計算使用價值的其他主要假設乃關乎現金流入／流出的估計(包括預算的銷售及毛利率)，此項估計乃依據有關單位過去表現及管理層對市場發展的預測作出。

## 17. 遞延稅項

就呈列綜合財務狀況報表而言，若干遞延稅項資產及負債已予以抵銷。以下為就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
遞延稅項資產	6,633	7,481
遞延稅項負債	(1,138)	—
	<b>5,495</b>	7,481

以下為本年度及去年已確認的主要遞延稅項負債及資產及其變動。

	加速稅項折舊 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零九年一月一日	5,799	2,865	8,664
於損益賬扣減	(146)	(1,037)	(1,183)
於二零零九年十二月三十一日	5,653	1,828	7,481
於損益賬扣減	(44)	(702)	(746)
收購附屬公司	—	(1,240)	(1,240)
於二零一零年十二月三十一日	5,609	(114)	5,495

## 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 17. 遞延稅項(續)

於報告期末，本集團可用作抵銷未來溢利的未動用稅項虧損為約人民幣82,696,000元(二零零九年：人民幣74,915,000元)。由於難以預計未來溢利來源，故此對該稅項虧損並無確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損人民幣2,984,000元將於二零一五年到期。其他稅項虧損可無限期結轉。

根據中國企業所得稅法，由二零零八年一月一日起，就中國附屬公司賺取的溢利所宣派的股息須繳納預扣稅。在綜合財務報表中，並無就中國附屬公司的累計溢利的暫時差額人民幣1,819,653,000元(二零零九年：人民幣998,862,000元)作出遞延稅項撥備，原因是本集團有能力控制撥回暫時差額的時間，亦有可能不會在可見將來撥回暫時差額。

### 18. 存貨

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
原材料	102,294	73,008
在製品	44,034	26,087
製成品	45,597	37,213
	<b>191,925</b>	136,308

所有存貨於報告期末按成本列賬。

### 19. 貿易應收款項及應收票據

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
貿易應收款項	9,043	5,873
減：呆賬撥備	(2,087)	—
	<b>6,956</b>	5,873
應收票據	263,761	75,588
	<b>270,717</b>	81,461

## 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 19. 貿易應收款項及應收票據(續)

本集團一般向其貿易客戶批出六個月至一年的信貸期。於報告期末的貿易應收款項及應收票據(扣除呆賬撥備)按發票日期呈列的賬齡分析如下。

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
0至180日	270,717	81,461

在接納任何新客戶前，本集團會委任一組特別團隊，以監察潛在客戶的信貸質素，並按個別客戶而訂定信貸限額，而該信貸限額會每年檢討。除於二零一零年已確認的呆賬撥備人民幣2,087,000元外，客戶的信貸質素自初始獲批信貸日期起並無其他不利變動。所有貿易應收款項並非屬過期。

### 呆賬撥備總額的變動

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於一月一日	-	-
已確認減值虧損	2,087	-
於十二月三十一日	2,087	-

呆賬撥備包括已個別減值之總結餘為人民幣2,087,000元(二零零九年十二月三十一日：零)之貿易應收款項，其或已被清盤或出現財政困難。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

## 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 20. 已抵押銀行存款

已抵押銀行存款指若干抵押予銀行的存款，作為本集團發行總額為人民幣35,068,000元(二零零九年：人民幣86,739,000元)應付票據的抵押。已抵押銀行存款以固定年利率1.98%(二零零九年：1.98%)計息。已抵押銀行存款將於相關應付票據償還時獲解除。

### 21. 銀行結餘及現金

銀行結餘包括原訂限期為三個月或以下的短期銀行存款。於二零一零年十二月三十一日，年實際利率介於0.36%至2.5%(二零零九年：0.03%至3.78%)之間。

於報告期末，銀行結餘及現金人民幣2,007,405,000元(二零零九年：人民幣1,627,649,000元)以人民幣計值。人民幣在國際市場並非可自由兌換的貨幣，而人民幣匯率由中國政府釐定，而將該等資金匯出中國須受中國政府實施的外匯限制所規限。

銀行結餘包含以下按非有關集團實體功能貨幣的貨幣列值的款項。

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
澳元	-	604,295
港元	341,435	84,621
美元	181	1,624

### 22. 貿易應付款項及應付票據

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
貿易應付款項	167,760	138,451
應付票據	35,068	86,739
	202,828	225,190

## 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 22. 貿易應付款項及應付票據(續)

於報告期末，本集團的貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
六個月內	175,947	210,768
超過六個月但於一年內	5,521	4,013
超過一年但於兩年內	12,828	8,699
超過兩年	8,532	1,710
	<b>202,828</b>	225,190

貿易應付款項及應付票據主要包括貿易採購及持續成本的未償款項。就貿易採購所獲的平均信貸期為兩個月至六個月不等。

貿易應付款項及應付票據包含按以下有關集團實體功能貨幣以外的貨幣列值的款項。

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
港元	-	1,871

### 23. 應付關連公司款項

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
河北神威大藥房連鎖有限公司(「神威大藥房」)(附註a)	11	2
神威醫藥科技(廊坊)有限公司(「神威廊坊」)(附註b)	9,009	9,009
	<b>9,020</b>	9,011

附註：

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

## 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 24. 遞延收入

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於一月一日	550	6,980
年內添置	82,795	350
確認為其他收入	(6,079)	(6,780)
於十二月三十一日	77,266	550
就報告而言分析為		
流動負債	2,600	550
非流動負債	74,666	—
	77,266	550

於二零一零年十二月三十一日的遞延收入包括就若干新產品的研究及開發開支已收的政府補助人民幣2,600,000元(二零零九年：人民幣550,000元)。倘相關研究未能順利完成，則須償還有關補助，故該補助確認為遞延收入。有關款項將於相關研究成功完成時於損益賬確認。

於二零一零年，本集團就開發項目(包括於中國四川省邛崃醫藥產業園興建生產物業及收購廠房及機器)收取政府補助人民幣74,666,000元，該補助乃確認為遞延收入，且資產可用作管理層的擬定用途時於相關資產的可用年期以系統方式計入損益賬。倘該補助未用於開發項目，則本集團須償還有關補助。

### 25. 股本

	股份數目 千股	金額 人民幣千元
每股面值0.10港元的普通股		
法定：		
於二零零九年一月一日、二零零九年十二月三十一日及 二零一零年十二月三十一日的結餘	5,000,000	530,000
已發行及繳足：		
於二零零九年一月一日、二零零九年十二月三十一日及 二零一零年十二月三十一日的結餘	827,000	87,662

26. 收購附屬公司

- (a) 於二零一零年四月，本集團收購神威張家口(前稱張家口長城藥業有限責任公司)的全部股權，代價為人民幣55,425,000元。神威張家口的主要業務為製造及買賣中藥產品。此交易以收購會計法入賬。

於該交易收購的淨資產總額及收購產生的商譽如下：

	於收購日期確認的款項
	人民幣千元
已收購的淨資產：	
物業、廠房及設備	60,718
預付租賃款項	18,400
無形資產	1,330
存貨	1,226
貿易應收款項	2,261
其他應收款項	304
現金及銀行結餘	270
貿易應付款項	(4,489)
其他應付款項	(47,147)
稅項負債	(954)
遞延稅項負債	(1,240)
已收購的淨資產	30,679
收購產生的商譽	24,746
總代價	55,425
按以下方式支付：	
現金	43,765
應付代價(計入其他應付款項及應計費用)	11,660
	55,425
收購產生的現金流出淨額分析：	
現金代價	(43,765)
已收購現金及銀行結餘	270
	(43,495)

# 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

## 26. 收購附屬公司(續)

(a) (續)

收購神威張家口錄得的商譽使本集團可擴展市場至河北省，並預期末來可藉合併締造營運協同效應。

已收購的應收款項(主要包括貿易及其他應收款項)的公平值及契約值為人民幣2,565,000元。

神威張家口自獲收購為附屬公司當日至二零一零年十二月三十一日止期間為本集團的營業額貢獻人民幣18,315,000元及為本集團的本公司擁有人應佔溢利貢獻虧損人民幣591,000元。

倘收購神威張家口已於二零一零年一月一日完成，則本集團於本期間的營業額及溢利不會受到重大影響。備考資料僅供說明用途，並不用以說明倘收購事項於二零一零年一月一日已完成本集團將實際達致的營業額及經營業績，亦無意用作預測未來業績。

26. 收購附屬公司(續)

- (b) 於二零二零年四月，本集團收購四川康利托製藥有限公司(「康利托製藥」)全部股權，代價為人民幣15,000,000元。康利托製藥及其附屬公司的主要業務為製造及買賣中藥產品。此交易以收購會計法入賬。

於該交易收購的淨資產總額及收購產生的商譽如下：

	於收購日期確認的款項
	人民幣千元
已收購的淨資產：	
物業、廠房及設備	16,335
預付租賃款項	4,400
無形資產	933
收購預付租賃款項的已付按金	1,460
存貨	4,723
其他應收款項	17,394
現金及銀行結餘	3,916
貿易應付款項	(2,005)
其他應付款項	(40,594)
已收購的淨資產	6,562
收購產生的商譽	8,438
總代價	15,000
收購產生的現金流出淨額：	
現金代價	(15,000)
已收購現金及銀行結餘	3,916
	(11,084)

# 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

## 26. 收購附屬公司(續)

(b) (續)

收購康利托製藥及其附屬公司錄得的商譽令本集團可提升在四川省的市場知名度，以及預期日後可藉合併締造營運協同效應。

已收購的應收款項(主要包括其他應收款項)的公平值及契約值為人民幣17,394,000元。

康利托製藥及其附屬公司自獲收購為附屬公司當日至二零一零年十二月三十一日止期間為本集團的營業額貢獻人民幣6,224,000元及為本集團的本公司擁有人應佔溢利貢獻虧損人民幣5,688,000元。

倘收購康利托製藥及其附屬公司已於二零一零年一月一日完成，則本集團於本期間的營業額及溢利不會受到重大影響。備考資料僅供說明用途，並不用以說明倘收購事項於二零一零年一月一日已完成本集團將實際達致的營業額及經營業績，亦無意用作預測未來業績。

因該等收購所產生的商譽預計均不可扣稅。

## 27. 資本風險管理

本集團管理本身的資本，以確保本集團的實體能夠持續經營，同時盡量提高股東回報。於截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度，本集團錄得經營溢利以維持其運作及發展，本集團因而沒有向外舉債。本集團整體策略與去年維持不變。

因此，本集團的資本架構由本公司擁有人應佔股權組成，於截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度包括已發行股本及儲備。

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

## 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 28. 財務工具

#### 財務工具的分類

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>財務資產</b>		
貸款及應收款項(包括現金及現金等值物)	<b>2,664,207</b>	2,502,460
<b>財務負債</b>		
攤銷成本	<b>415,560</b>	363,440

#### 財務風險管理目標及政策

本集團的主要財務工具包括應收票據、貿易應收款項、其他應收款項、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、應付票據、貿易及其他應付款項及應付關連公司款項。該等財務工具的詳情於各附註披露。與該等財務工具有關的風險包括市場風險(外幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。如何降低該等風險的政策載於下文。管理層會管理及監控該等風險，以確保及時和有效地採取適當的措施。

# 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

## 28. 財務工具(續)

### 財務風險管理目標及政策(續)

#### 外幣風險

本公司若干附屬公司有外幣銀行結餘，使本集團承受外幣風險。本集團約15%（二零零九年：30%）的銀行結餘以非相關集團實體功能貨幣的貨幣列值。

#### 敏感度分析

誠如附註21所披露，本集團主要承受著港元、澳元和美元兌有關附屬公司功能貨幣(人民幣)的貨幣風險。

下表詳列本集團對於人民幣兌港元及美元出現5%（二零零九年：5%）升值及貶值以及人民幣兌澳元未出現升值及貶值（二零零九年：10%）的敏感度。採用5%（二零零九年：5%及10%）敏感比率，乃反映管理層合理估計的可能相關匯率變動。敏感度分析僅包括尚存外幣計值貨幣賬項，並用以調整相關貨幣於年結時就5%（二零零九年：5%及10%）匯率變動的換算。下表負數顯示當年內人民幣兌相關貨幣出現5%（二零零九年：5%或10%）升值下的溢利減少。當年內人民幣兌相關貨幣出現5%（二零零九年：5%或10%）貶值下，將對年內溢利有同等的負面影響。

	港元影響		澳元影響		美元影響	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
溢利(虧損)	(12,804)	(3,103)	-	(45,322)	(7)	(61)

#### 利率風險

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

董事認為本集團短期銀行存款的利率風險並不重大，故未呈列敏感度分析。

## 28. 財務工具(續)

### 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險

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

為盡量減低信貸風險，本集團管理層已委任一組人員，負責釐定信貸限額、信貸批核及進行其他監控程序，以確保跟進有關逾期債務的追討事宜。此外，本集團會於報告期末檢討各項個別票據、貿易及其他應收款項的可收回金額，以確保就不可收回款項作出足夠減值虧損。就此，本公司董事認為，本集團的信貸風險已大幅減少。

本集團的信貸風險按地區劃分主要集中於中國，於二零一零年十二月三十一日佔貿易應收款項及應收票據總額的95%(二零零九年：97%)。

由於交易方為高信貸評級的財務機構，故銀行存款之信貸風險甚微。

#### 流動資金風險

本公司董事已建立適當的流動資金風險管理架構，以管理本集團短、中、長期資金及滿足流動資金管理所需。本集團通過持續監控預測及實際現金流量以及協調財務資產及負債的到期日狀況，以管理流動資金風險。

本集團可被要求償付財務負債的最早日期乃少於報告期末起計十二個月，而本集團預期會於各報告期末起計十二個月內有足夠財務資產履行其責任。

#### 公平值

財務資產及財務負債的公平值的釐定乃基於公認定價模式(以利用現時可觀察市場交易所悉價格或利率為依據作出的折現現金流量分析作為依據)。

本公司董事認為，財務資產及財務負債按攤銷成本計算賬面值乃近乎其公平值。

# 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

## 29. 購股權

本公司根據二零零四年十一月十日通過的決議案採納購股權計劃(「該計劃」)，其主要目的是為下列人士提供獎勵：

- (a) 本集團任何成員公司的董事或僱員；
- (b) 本公司任何主要股東或本集團任何成員公司僱員所成立的全權信託的任何全權信託對象；
- (c) 本集團任何成員公司的任何顧問、專業人士及其他顧問；
- (d) 本集團任何成員公司的任何主要行政人員或主要股東；
- (e) 本集團任何成員公司的任何董事、主要行政人員或主要股東的任何聯繫人；及
- (f) 本集團任何成員公司主要股東的任何僱員(不論全職或兼職)接納購股權。

該計劃將於二零一四年十一月九日屆滿。根據該計劃，本公司董事會可向合資格人士授出可認購本公司股份的購股權。

在未取得本公司股東事先批准的情況下，根據該計劃可能授出的購股權所涉及的股份總數不得超過本公司於任何時間已發行股份的10%。在未取得本公司股東事先批准的情況下，於任何一年內向任何人士授出及可能授出的購股權所涉及的已發行及將予發行股份數目不得超過本公司於任何時間已發行股份的1%。倘若向主要股東、獨立非執行董事或任何彼等各自的聯繫人(包括其全權信託對象涵蓋主要股東或獨立非執行董事或本公司的任何主要股東或獨立非執行董事實益擁有的公司的全權信託)所授出的購股權超過本公司股本0.1%或價值超過5,000,000港元，則須事先取得本公司股東的批准。

已授出的購股權須自要約日期起計十四日內於支付每份購股權1港元後接納。購股權可自購股權授出日期起至授出日期起計十週年止期間隨時行使。行使價由本公司董事釐定，並將不會低於以下的較高者：  
(i)本公司股份於授出日期的收市價；(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日的平均收市價；及(iii)本公司股份面值。

自採納該計劃起並無授出任何購股權。

### 30. 經營租約

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

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
一年內	2,007	1,767
第二年至第五年(首尾兩年包括在內)	2,235	631
	<b>4,242</b>	2,398

經營租約付款指本集團就其若干貨倉、員工宿舍及辦公室應付的租金。租約經協商釐定為期一至三年，租金固定不變。

於一年內到期，應付予神威醫藥科技的經營租約承擔為人民幣619,000元(二零零九年：人民幣619,000元)。

### 31. 退休福利計劃

本集團僱員均根據中國法律及有關規例參與退休及醫療保險。僱員於加入本集團時隨即參與當地退休計劃。退休保險的供款由本集團及僱員按地區市政府規定的比例共同承擔，供款須每月向社區保險機關支付。僱員退休時將直接從保險公司收取退休金，並有權於退休後享有由保險公司提供的醫療福利。除該等供款外，本集團概無任何關於退休福利的責任。

綜合全面收益表確認的總開支人民幣19,012,000元(二零零九年：人民幣13,233,000元)指本集團按計劃所規定的比率就該計劃所應付的供款。

## 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 32. 資本承擔

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
綜合財務報表內有關收購物業、廠房及設備的 已訂約但未撥備資本開支	505,822	144,816

### 33. 關連方交易

於年內，本集團與關連方進行下列重大交易：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
買賣交易：		
支付神威醫藥科技租金開支(附註a)	619	619
支付神威廊坊服務費(附註b)	1,679	1,500
支付神威醫藥科技服務費(附註a)	6,538	7,236
向神威大藥房銷售貨物(附註a)	470	336

附註：

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

#### 主要管理人員的酬金

獲支付酬金的主要管理人員僅包括附註10披露的本公司董事。

## 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 34. 附屬公司

於二零零九年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日，附屬公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足 股份/註冊資本	本公司所持 股權百分比		主要業務
			二零一零年	二零零九年	
Yuan Da Investment Limited	香港/二零一零年十一月十日	股份1港元	100%	100%	投資控股
遠大國際有限公司	英屬維爾京群島 (「英屬維爾京群島」)/ 二零零二年十一月二十日	股份10,000美元	100%	100%	投資控股
宏展國際有限公司	英屬維爾京群島/ 二零零二年十一月二十日	股份10,000美元	100%	100%	投資控股
神威藥業營銷有限公司(附註a)	中國/二零零三年三月三日， 為期30年	註冊資本人民幣 98,533,542元	100%	100%	買賣中藥產品
神威藥業有限公司(附註b)	中國/二零零三年十二月三十日， 為期30年	註冊資本 25,000,000美元	100%	100%	研發、製造 及買賣中藥 產品
河北神威藥業有限公司(附註b)	中國/二零零三年十二月三十日， 為期30年	註冊資本 12,000,000美元	100%	100%	製造及買賣 中藥產品
中國神威藥業(香港)有限公司	香港/二零零四年四月二十一日	股份1港元	100%	100%	買賣中藥產品

# 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

## 34. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足 股份/註冊資本	本公司所持 股權百分比		主要業務
			二零一零年	二零零九年	
西藏神威藥業有限公司(附註b)	中國/二零零六年十一月七日， 為期10年	註冊資本 1,250,000美元	100%	100%	買賣中藥產品
神威藥業(海南)有限公司(附註b)	中國/二零零九年五月二十一日， 為期10年	註冊資本 3,900,000美元	100%	100%	買賣中藥產品
神威藥業(成都)有限公司(附註b)	中國/二零零九年十二月二十五日	註冊資本人民幣 5,000,000元	100%	100%	買賣中藥產品
神威藥業(張家口)有限公司(附註b)	中國/二零零二年十一月十八日	註冊資本人民幣 22,000,000元	100%	-	製造及買賣 中藥產品
四川康利托製藥有限公司(附註b)	中國/二零零三年九月十五日	註冊資本人民幣 15,000,000元	100%	-	製造及買賣 中藥產品
成都康利托科技有限公司(附註b)	中國/二零零九年十二月四日	註冊資本人民幣 20,000,000元	100%	-	買賣中藥產品
神威藥業(石家莊)中藥飲片 有限公司(附註b)	中國/二零一零年十一月十九日	註冊資本人民幣 3,000,000元	100%	-	買賣中藥產品

**34. 附屬公司(續)**

附註：

- (a) 由二零零五年三月三十日起，於股權轉讓後成為一家外商獨資企業
- (b) 外商獨資企業

除Yuan Da Investment Limited、遠大國際有限公司及宏展國際有限公司外，所有其他附屬公司均由本公司間接持有。