

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

下文乃本公司申報會計師羅兵威永道會計師事務所（香港執業會計師）發出之報告全文，以供載入本文件。

〔草擬稿〕

敬啟者：

本所（以下簡稱「我們」）謹此就上海新亞藥業有限公司（「新亞」）及其附屬公司（統稱為「新亞集團」）及上海新先鋒華康醫藥有限公司（「華康」，連同「新亞集團」統稱為「目標業務」）的綜合財務資料（「財務資料」）提呈報告，此等財務資料包括在2008年、2009年和2010年12月31日的綜合資產負債表，以及截至2008年、2009年和2010年12月31日止年度各年（「有關期間」）的綜合利潤表、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。此等財務資料由上海醫藥集團股份有限公司（「貴公司」）董事編製以供收錄於 貴公司於〔日期〕就〔●〕而刊發的文件（「文件」）附錄二B第I至第III節內。

新亞及華康分別於1993年8月11日及1994年1月10日根據中國公司法在中華人民共和國（「中國」）註冊成立為有限責任公司。

於本報告日期，目標業務於附屬公司及聯營企業中所擁有的直接權益載列於下文第II節附註30。

目標業務的所有附屬公司及聯營企業均以12月31日作為財政年度結算日。該等公司的財務報表根據於中國註冊成立的企業所適用的相關會計準則及財務規例或其司法權區的企業所適用的其他會計準則編製。該等公司的核數師詳情載於本報告第II節附註30。

為便於編撰本報告，新亞及華康董事已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製目標業務有關期間的綜合財務報表（「相關財務報表」）。普華永道中天會計師事務所有限公司已按照與 貴公司另行訂立的業務約定條款並根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則（「香港審計準則」）審計相關財務報表。

財務資料已根據相關財務報表（並沒有作出任何調整）及本報告第II節附註2.1所載的基準編製。

董事的責任

新亞及華康董事須負責根據香港財務報告準則編製及真實而公平地列報相關財務報表。貴公司董

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

事須負責根據本報告第II節附註2.1所載的列報基準及香港財務報告準則編製及真實而公平地列報財務資料。這些責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報相關財務報表及財務資料相關的內部控制，以使相關財務報表及財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

申報會計師的責任

我們的責任是對財務資料作出意見並將意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引3.340「文件及申報會計師」執行我們的程序。

意見

我們認為，就本報告及按照本報告第II節附註2.1所載的基準列報而言，財務資料已真實而公平地反映目標業務於2008年、2009年和2010年12月31日的綜合事務狀況，以及目標業務截至該日止有關期間的綜合業績和現金流量。

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及
上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

I. 綜合財務資料

1 綜合資產負債表

	部分II 附註	12月31日		
		2008	2009	2010
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
土地使用權.....	6	13,493	16,491	16,092
投資性房地產.....	7	149,109	143,608	138,107
不動產、工廠及設備.....	8	305,931	294,341	282,888
無形資產.....	9	4,751	5,954	4,558
聯營企業投資.....	10	2,435	-	218,827
遞延所得稅資產.....	18	1,510	1,102	3,412
		<u>477,229</u>	<u>461,496</u>	<u>663,884</u>
流動資產				
存貨.....	11	180,086	161,919	192,593
應收賬款及其他應收款.....	12	1,108,969	1,170,097	905,365
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產..	14	160	439	413
受限制現金.....	13	9,270	11,450	2,221
現金及現金等價物.....	13	77,937	127,630	170,876
		<u>1,376,422</u>	<u>1,471,535</u>	<u>1,271,468</u>
總資產		<u>1,853,651</u>	<u>1,933,031</u>	<u>1,935,352</u>
權益				
目標業務權益持有者應佔資本及儲備				
資本及儲備.....	15	456,965	462,087	493,227
留存收益.....	15	224,373	320,349	402,011
非控制性權益		68,290	75,885	48,727
總權益		<u>749,628</u>	<u>858,321</u>	<u>943,965</u>
負債				
非流動負債				
借款.....	17	30,000	-	-
遞延所得稅負債.....	18	-	38	34
其他非流動負債.....	19	2,360	2,410	2,410
		<u>32,360</u>	<u>2,448</u>	<u>2,444</u>
流動負債				
應付賬款及其他應付款.....	16	318,179	337,230	455,575
當期所得稅負債.....		7,484	8,032	9,668
借款.....	17	746,000	727,000	523,700
		<u>1,071,663</u>	<u>1,072,262</u>	<u>988,943</u>
總負債		<u>1,104,023</u>	<u>1,074,710</u>	<u>991,387</u>
總權益及負債		<u>1,853,651</u>	<u>1,933,031</u>	<u>1,935,352</u>
流動資產淨值		<u>304,759</u>	<u>399,273</u>	<u>282,525</u>
總資產減流動負債		<u>781,988</u>	<u>860,769</u>	<u>946,409</u>

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

2 綜合利潤表

	部分II 附註	截至12月31日止的年度		
		2008	2009	2010
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	5	1,657,748	1,621,934	1,414,149
銷售成本	22	(1,309,526)	(1,290,534)	(1,086,513)
毛利		<u>348,222</u>	<u>331,400</u>	<u>327,636</u>
分銷成本	22	(53,744)	(60,641)	(65,427)
行政開支	22	(101,552)	(100,270)	(125,340)
經營利潤		<u>192,926</u>	<u>170,489</u>	<u>136,869</u>
其他收益	20	3,681	5,626	3,816
其他 (損失) / 利得 - 淨額	21	(478)	385	1,772
財務收益	24	678	1,602	1,871
財務費用	24	(60,629)	(44,580)	(32,440)
享有聯營企業利潤 / (損失) 的份額	10	140	-	(1,173)
除所得稅前利潤		<u>136,318</u>	<u>133,522</u>	<u>110,715</u>
所得稅費用	25	(23,434)	(24,829)	(22,335)
年度利潤		<u>112,884</u>	<u>108,693</u>	<u>88,380</u>
利潤歸屬於：				
目標業務權益持有者		101,268	101,098	90,589
非控制性權益		11,616	7,595	(2,209)
		<u>112,884</u>	<u>108,693</u>	<u>88,380</u>

3 綜合全面收益表

年度利潤		<u>112,884</u>	<u>108,693</u>	<u>88,380</u>
綜合收益總額		<u>112,884</u>	<u>108,693</u>	<u>88,380</u>
綜合收益總額歸屬於：				
目標業務權益持有者		101,268	101,098	90,589
非控制性權益		11,616	7,595	(2,209)
		<u>112,884</u>	<u>108,693</u>	<u>88,380</u>

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及
上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

4 綜合現金流量表

	部分II 附註	截至12月31日止的年度		
		2008	2009	2010
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動產生的現金				
經營產生的現金	26(a)	67,284	184,331	547,718
已付利息		(52,230)	(40,253)	(32,617)
已付所得稅		(23,951)	(24,013)	(23,014)
經營活動(使用)/產生的現金淨額		(8,897)	120,065	492,087
投資活動產生的現金				
購買聯營企業		-	-	(220,000)
購買不動產、工廠及設備及 投資性房地產		(15,473)	(14,579)	(22,820)
出售不動產、工廠及設備及 投資性房地產所得款項	26(b)	78	92	601
購買土地使用權及無形資產		-	(5,824)	(108)
已收股息		351	-	-
處置聯營企業所得款項	26(c)	-	2,418	-
增資附屬公司		(765)	-	(3,000)
投資活動使用的現金淨額		(15,809)	(17,893)	(245,327)
籌資活動產生的現金				
借款所得款項		799,000	838,000	728,700
償還借款		(788,632)	(887,000)	(932,000)
其他籌資活動使用的現金		(9,326)	(3,457)	(192)
籌資活動產生/(使用)的現金淨額		1,042	(52,457)	(203,492)
現金及現金等價物淨(減少)/增加額		(23,664)	49,715	43,268
年初現金及現金等價物		101,739	77,937	127,630
現金及現金等價物的匯兌損失		(138)	(22)	(22)
年末現金及現金等價物		<u>77,937</u>	<u>127,630</u>	<u>170,876</u>

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及
上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

5 綜合權益變動表

	部分II 附註	歸屬於目標業務權益持有者			非控制性 權益	總權益
		資本及 儲備	留存收益	總計		
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
2008年1月1日餘額		454,030	125,937	579,967	57,542	637,509
綜合收益總額		–	101,268	101,268	11,616	112,884
與非控制性權益交易	15(b)	103	–	103	(868)	(765)
提取法定儲備	15(a)	2,832	(2,832)	–	–	–
2008年12月31日餘額		<u>456,965</u>	<u>224,373</u>	<u>681,338</u>	<u>68,290</u>	<u>749,628</u>
綜合收益總額		–	101,098	101,098	7,595	108,693
提取法定儲備	15(a)	5,122	(5,122)	–	–	–
2009年12月31日餘額		<u>462,087</u>	<u>320,349</u>	<u>782,436</u>	<u>75,885</u>	<u>858,321</u>
綜合收益總額		–	90,589	90,589	(2,209)	88,380
與非控制性權益交易	15(c)	21,949	–	21,949	(24,949)	(3,000)
提取法定儲備	15(a)	8,927	(8,927)	–	–	–
其他		264	–	264	–	264
2010年12月31日餘額		<u>493,227</u>	<u>402,011</u>	<u>895,238</u>	<u>48,727</u>	<u>943,965</u>

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

II 綜合財務資料附註

1 一般資料

新亞於1993年8月11日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立為有限責任公司。於有關期間，上海醫藥（集團）有限公司、上海新先鋒藥業有限公司及上海浦東新區曹路投資管理有限公司分別擁有新亞46.49%、50.41%及3.1%的股權。上海新先鋒藥業有限公司是上藥集團的附屬公司。新亞的註冊辦事處為中國上海浦東新區川沙路978號。

華康於1994年1月10日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立為有限責任公司。於有關期間，上藥集團擁有華康100%的股權。華康的註冊辦事處為中國上海浦東新區張江路58號。

誠如 貴公司董事會於2010年12月13日所批准者， 貴公司提議分別從上藥集團及上海新先鋒藥業有限公司收購新亞46.49%及50.41%的股權，並從上藥集團收購華康100%的股權。該項提議收購已由 貴公司股東大會於2010年12月30日批准。

根據 貴公司股東大會所批准的收購及重組協議，在完成收購新亞及華康後， 貴公司會將華康所有股權注入新亞，而華康將成為新亞的全資附屬公司。於本報告日期，新亞及華康於本報告第II節附註30所載的附屬公司及聯營公司擁有直接權益。

因各公司不一定均擁有法定的英文名，本報告中各公司的英文名均為 貴公司的董事以最佳努力翻譯其對應的中文名所得。

目標業務主要從事於抗生素藥品及其他醫藥產品的生產及分銷。

2 重大會計政策概要

編製本綜合財務資料採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所列報的有關期間內貫徹應用。

2.1 編製基礎

由於新亞及華康均受控於上藥集團，且均從事抗生素藥品業務，故就本報告而言，新亞集團的綜合財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340條「文件及申報會計師」的原則而編製。目標業務於有關期間的綜合利潤表及綜合全面收益表、綜合現金流量表和綜合權益變動表乃採用新亞及華康的財務資料，並假設華康在整個有關期間為新亞的附屬公司而編製。目標業務於2008年、2009年及2010年12月31日的綜合資產負債表乃假設華康於此等日期已為新亞的附屬公司而編製，以呈列新亞及華康的資產及負債。

於合併後，新亞集團及華康的重大集團內部交易及餘額已註銷。

財務資料是根據香港財務報告準則，按照歷史成本法編製，並就以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和金融負債而作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務資料需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用目標業務的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇、或涉及對財務資料作出重大假設和估計的範疇，在附註4中披露。

- (a) 新準則、修訂及對現有準則的解釋已被目標業務貫徹在有關期間內，除非有關準則禁止其追溯力。
- (b) 已被目標業務採納，但仍未生效的香港會計師公會頒佈的新準則和對現有準則的解釋及修改：
 - 香港會計準則第24號（經修訂）「關聯方披露」（自2011年1月1日起的年度生效）。該修訂澄清並簡化了關聯方的定義，豁免了有關政府相關主體之間和與政府進行交易的詳細披露規定。目標業務已自有關期間起提前應用政府相關主體豁免披露。

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

(c) 尚未生效且目標業務並無提早採納的新準則及對現有準則的解釋：

- 香港財務報告準則第9號「金融工具」。該準則為逐步取代香港會計準則第39號「金融工具確認及計量」的第一步。香港財務報告準則第9號引入了金融資產分類及計量的新要求，並可能影響目標業務對金融資產的會計處理。目標業務預期自2013年1月1日起的財務報告期間採納該準則。
- 「配股的分類」(對香港會計準則第32號的修改)。該修改對以發行者功能性貨幣以外的貨幣的會計處理做出了解釋。目標業務預期自2011年1月1日起的財務報告期間採納該準則。該等修訂對目標業務之財務報表預期不會產生重大影響。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－解釋第19號「以權益工具清償金融負債」。該解釋明確了當報告主體重新協商債務條款，因而導致債務人通過向債權人發行自身權益工具以清償負債(被稱為「債轉股」)時的會計處理。目標業務預期自2011年1月1日起的財務報告期間採納該準則。該等修訂對目標業務之財務報表預期不會產生重大影響。
- 「最低資金要求的預付款」(香港(國際財務報告詮釋委員會)－解釋第14號)。該修改修正了當有最低資金要求時，原「香港(國際財務報告詮釋委員會)－解釋第14號」，「香港會計準則第19號－對設定收益資產的限制、最低資金要求及其相互作用」對預付款無意中造成的會計處理結果。目標業務預期自2011年1月1日的財務報告期間起採納該準則。該等修訂預期不會對目標業務之財務報表產生重大影響。
- 目標業務並未提早採納香港會計師公會於2010年5月頒佈之2010年第三次改進。此類修訂預期自2011年起的財務年度適用。目標業務將在此類改進各自生效日期採納該類改進。

2.2 合併賬目

(a) 附屬公司

附屬公司指目標業務有權管控其財政及經營政策的所有主體(包括特殊目的主體)，一般附帶超過半數投票權的股權。在評定目標業務是否控制另一主體時，目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響均予考慮。附屬公司在控制權轉移至目標業務之日全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

目標業務內部公司間交易、往來餘額及未實現利潤相互抵銷。未實現虧損亦會抵銷。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與目標業務採用的政策符合一致。

(b) 與非控制性權益的交易

目標業務採納了一項政策，將其與非控制性權益進行的交易視為與目標業務權益持有者進行的交易。若向非控制性權益收購股權，已付對價與附屬公司資產賬面價值相關份額之間的差額在權益記錄。向非控制性權益的處置利得和損失也記錄在股東權益中。

(c) 聯營企業

聯營企業指所有目標業務對其有重大影響力而無控制權的主體，通常附帶有20%－50%投票權的股權。聯營投資以權益法入賬，初始以成本確認。

目標業務應佔聯營企業收購後其他綜合收益在綜合收益表中確認。收購後累計的變動於投資賬面值中調整。如目標業務應佔一家聯營企業的虧損等於或超過其在該聯營企業的權益(包括任何其他無抵押應收賬款)，目標業務不會進一步確認虧損，除非目標業務對該聯營企業已產生義務，代其作出付款。

目標業務及聯營企業之間交易的未實現利得以目標業務在聯營企業權益的份額抵銷。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以抵銷。聯營企業的會計政策已按需要作出改變，以確保與目標業務採用的政策符合一致。

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

在聯營企業的投資所產生的攤薄利得和損失於利潤表確認。

2.3 分部報告

經營分部按照與向首席經營決策者提供的內部報告一致的方式報告。首席經營決策者被認為做出策略性決定、負責分配資源和評估經營分部的業績的董事會。

2.4 外幣折算

(a) 功能與列報貨幣

目標業務各實體的財務報表所列項目，乃按該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。綜合財務資料以人民幣列報，新亞及華康的功能貨幣和列報貨幣為人民幣。

(b) 交易與餘額

外幣交易採用交易或項目重新計量的估值日的匯率換算為功能貨幣。除了符合在權益中遞延入賬的現金流量對沖和淨投資對沖外，結算此等交易產生的匯兌利得和損失以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率折算產生的匯兌利得和損失在利潤表確認。

與借款、現金及現金等價物相關的匯兌利得和損失在利潤表內的「財務收益或費用」中呈列。所有其他匯兌利得和損失在利潤表中的「其他（損失）／利得－淨額」中呈列。

2.5 不動產、工廠及設備

不動產、工廠及設備按歷史成本減折舊列示。歷史成本包括購買該等項目的直接開支。

後續成本只有在很可能為目標業務帶來與該項目有關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項單獨資產。已更換零件的賬面價值需要終止確認。所有其他維修費用在產生的會計期間內在利潤表列支。

其他資產的折舊按成本分配至預計淨殘值後的金額在如下列示的預計使用年限間以直線法分攤：

－ 樓宇	20-35年
－ 機器設備	10-20年
－ 家具、裝置及設備	3-15年
－ 車輛	4-10年
－ 其他	3-10年

在建工程指興建中或待安裝的樓宇、工廠及機器設備，按成本入賬。成本包括樓宇、工廠及機器設備成本。相關資產落成並可作擬定用途之前，在建工程不計提折舊。當有關資產可投入使用時，成本即轉入不動產、工廠及設備並按上述政策計提折舊。

資產的預計淨殘值及使用年限應在每個報告期末進行複核，並在必要時進行調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值應即刻按可收回金額相應減少（附註2.9）。

處置的利得和損失按所得款與賬面值的差額確定，並在利潤表內「其他（損失）／利得－淨額」中確認。

2.6 投資性房地產

投資性房地產包括樓宇、廠房及倉儲等，其持有目的是為了獲得長期的租賃收入和／或資產增值的收益。

投資性房地產按取得時的成本進行初始確認，以成本減去累計折舊及累計減值損失的淨額列示。折舊採用直線法，將可折舊成本分攤至預計可使用年限40年計算。

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

投資性房地產的預計淨殘值及可使用年限應在每個資產負債表日進行複核，並在必要時進行調整。由上述修正引起的任何影響應在修正的當期計入利潤表。

2.7 土地使用權

中國的土地均為國有或者集體所有，不存在個人土地所有權。目標業務獲取某些土地的使用權。為該類使用權支付的對價被視為預付經營性租賃款，確認為土地使用權。土地使用權以成本減去累計攤銷及累計減值損失（如果存在）的淨額列示。攤銷在該土地使用權的有效期內按直線法計算。

2.8 無形資產

(i) 生產專業知識

購入的生產專業知識按購入成本進行初始確認，並在預計可使用年限10年間以直線法進行攤銷。

(ii) 研究與開發

開發活動（有關全新或改良產品的設計及測試）產生的開支於達成下列條件是確認為無形資產：

- (i) 完成該無形資產以致其可供使用或出售在技術上是可行的；
- (ii) 管理層有意願完成該無形資產並使用或出售；
- (iii) 有能力使用或出售該無形資產；
- (iv) 可證實該無形資產如何產生很可能出現的未來經濟利益；
- (v) 有足夠的技術、財務和其他資源完成開發並使用或出售該無形資產；及
- (vi) 該無形資產在開發期內的開支能可靠計量。

不符合以上條件的其他研究開支在產生時確認為費用。

研究與開發成本包括直接歸結於研發項目的成本以及以合理基礎被分配到相關部分的成本。先前已確認為費用的開發成本在以後的會計期間不能再視為資產。

開發項目產生的後續開支視為費用。但當發生的後續支出能致使未來的經濟利益流入高於原評估標準，且該開支能夠被可靠地計量，該開發項目的後續開支則計入無形資產的成本。

開發成本的攤銷在其預計使用年限內（5-10年）按照直線法計入利潤表。

(iii) 其他無形資產

其他購買取得的無形資產按取得時的成本進行確認並在其預計可使用年限內採用直線法進行攤銷。

2.9 聯營企業及非金融資產的減值

使用壽命不確定的資產（如商譽或尚未達到預計可使用狀態的無形資產）無需攤銷，但須每年進行減值測試。各項資產，當有跡象顯示賬面價值可能無法收回時應進行減值測試。減值損失按資產的賬面價值超出其可收回金額的差額進行確認。可收回金額以資產的公允價值扣除銷售成本或使用價值兩者之間的較高者為準。評估是否減值時，資產按可分開辨別現金流量（現金產出單位）的最低層次組合。除商譽外，已計提減值的非金融資產應於每個報告日就減值可否轉回進行複核。

2.10 金融資產

(a) 分類

目標業務將其金融資產分為以下類別：以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及貸款及應收賬款。分類視乎購入該金融資產的目的。管理層應在初始確認時確定金融資產的分類。

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

(i) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產指交易性金融資產。金融資產若在購入時主要用作在短期內出售，則分類為此類別。衍生工具除非被指定為對沖，否則亦分類為持有交易性。在此類別的資產，若其處置時間預計為12個月以內，分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

(ii) 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為有固定或可確定付款額且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此類項目屬於流動資產，但若由報告期末起計超過12個月才到期的，應分類為非流動資產。目標業務的貸款及應收賬款由資產負債表「應收賬款及其他應收款」與「現金及現金等價物」組成（參見附註2.14及2.15）。

(b) 確認與計量

常規購買及出售的金融資產在交易日確認－交易日指目標業務承諾購買或出售該資產之日。對於以公允價值計量但其變動並非計入損益的所有金融資產，其投資初始按其公允價值加交易成本確認。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，初始按公允價值確認，而交易成本則在利潤表支銷。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而目標業務已實質上將所有權的所有風險和報酬轉讓時，金融資產即終止確認。可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收賬款其後利用實際利率法按攤銷成本列賬。

來自「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」類別的公允價值變動所產生的利得和損失，列入產生期間利潤表內的「其他（損失）／利得－淨額」中。來自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股息收益，當目標業務收取有關款項的權利確定時，在利潤表內確認為部分其他收益。

分類為可供出售的貨幣性及非貨幣性證券的公允價值變動在其他綜合收益中確認。

當分類為可供出售的證券售出或減值時，在權益中確認的累計公允價值調整列入利潤表內作為「投資證券的利得和損失」。

可供出售證券利用實際利率法計算的利息在利潤表內確認為部分其他收益。至於可供出售權益工具的股息，當目標業務收取有關款項的權利確定時，在利潤表內確認為部分其他收益。

2.11 抵銷金融工具

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。

2.12 金融資產減值

(a) 以攤銷成本列示的資產

目標業務於每個報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值（「損失事項」），而該宗（或該等）損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值虧損。

目標業務用於確定是否存在減值虧損客觀證據的標準如下：

- (i) 發行人或欠債人遇上嚴重財政困難；
- (ii) 違反合同，例如逾期或拖欠償還利息或本金；
- (iii) 目標業務基於與借款人的財政困難有關的經濟或法律原因，向借款人提供一般放款人不會考慮的特惠條件；
- (iv) 借款人有可能破產或進行其他財務重組；
- (v) 因為財政困難而使該財務資產的活躍市場不再存在；或

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

- (vi) 可察覺的數據顯示自從初始確認後，某組財務資產的估計未來現金流量有可計量的減少，雖然該減少尚未能在該組別的個別財務資產內確定，有關數據包括：(1)組別的借款人的還款狀況的不利變動；及(2)與該組別資產逾期還款相關連的全國性或地方經濟狀況。

目標業務首先評估是否存在減值的客觀證據。

對於貸款及應收賬款，損失金額根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現而估計未來現金流量（不包括仍未產生的未來信用損失）的現值兩者的差額計量。資產賬面值隨之減少，而損失金額則在綜合利潤表確認。如貸款或持有至到期投資有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，目標業務可利用可觀察的市場價格，按工具的公允價值計量減值。

如在後繼期間，減值虧損的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件（例如債務人的信用評級有所改善），之前已確認的減值虧損可在綜合利潤表轉回。

有關應收賬款及其他應收款的減值測試，參見附註2.14。

(b) 對附屬公司或聯營企業投資

當收到附屬公司或聯營企業投資的股息時，而股息超過附屬公司或聯營企業在股息宣佈期間的總綜合收益，或在單獨財務報表的投資賬面值超過被投資方淨資產（包括商譽）在合併財務報表的賬面值，則必須對有關投資進行減值測試。

2.13 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本採用先進先出法或加權平均法確定。產成品及在產品的成本包括設計成本、原材料、直接人工、其他直接費用和相關的間接生產費用（均以正常經營能力為前提）。存貨成本中不包括借款費用。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價減去適用的變動銷售費用。

2.14 應收賬款及其他應收款

應收款項為在日常經營活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。如應收賬款及其他應收款的收回預期在一年或以內（如較長時間但仍在正常經營週期中），其被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

應收賬款及其他應收款初始按公允價值確認，其後以實際利率法按攤銷成本扣除減值準備計量。應收賬款及其他應收款在有客觀證據顯示目標業務將無法按應收賬款原有條款收回所有到期款項時計提減值準備。債務人有重大財務困難、債務人可能破產或進行財務重組、以及拖欠或逾期付款均視作應收款項有減值跡象。減值準備金額為資產賬面值與估計未來現金流量按原有實際利率貼現現值兩者的差額。資產的賬面值透過撥備賬扣減，虧損數額於綜合利潤表中確認為行政開支。不能收回的應收款項則應與應收款項的減值準備核銷。其後收回已核銷的數額於利潤表進賬計入其他收入。

2.15 現金及現金等價物

在綜合現金流量表中，現金及現金等價物包括庫存現金、銀行通知存款、原到期為三個月或以下的其他短期高流動性投資，以及銀行透支。銀行透支在綜合資產負債表下流動負債中的借款內列示。

2.16 應付賬款

應付款項為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付的義務。如應付款的支付日期在一年或以內（如較長時間但仍在正常經營週期中），其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

應付賬款（初始）按公允價值為確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

2.17 借款

借款按公允價值並扣除產生的交易費用為初始確認。借款的後續計量按攤銷成本列示；收益（扣除交易成本）與贖回價值的任何差額利用實際利率法於借款期間內在利潤表確認。

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

除非目標業務可無條件將負債的結算遞延至結算日後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

2.18 借款費用

準則規定將直接與建設一項符合資本化條件的資產有關、且在資產達到預定可使用狀態前期間所發生的借款費用資本化為該資產的部分成本。其他借款費用發生時即費用化。

2.19 當期所得稅及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在利潤表中確認，但與在其他綜合收益中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦分別在其他綜合收益或直接在權益中確認。

當期所得稅支出根據目標業務內實體經營及產生應稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就是用稅務法例解釋所規限的情況定期評估納稅申報表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定準備。

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在綜合財務資料的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延所得稅來自在交易（不包括業務合併）中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應稅利潤或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率（及法例）而確定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應稅利潤而就此可使用暫時性差異而確認。

遞延稅項就附屬公司及聯營企業投資產生的暫時性差異而準備，但若目標業務可以控制暫時性差異的轉回時間，而暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回則除外。

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

2.20 職工福利

(a) 退休金義務

根據中國有關法律法規，目標業務員工參與由相關省市級政府組織的多種退休福利計劃，目標業務和其員工應根據員工工資的比例計算每月向社保中心繳納的金額。省市級政府承諾承擔所有現有及日後的根據上述計劃的應付員工退休福利的義務。除了月度繳納，目標業務沒有為員工的退休及其他退休後福利支付的義務。這些計劃的資產由一個獨立的、由政府管理的基金持有。

目標業務對這些計劃的貢獻在發生時列作費用。

(b) 住房公積金、醫療保險金及其他社會保障金

目標業務中國大陸的員工能參與不同的政府監管的住房公積金、醫療保險金及其他社會保障金計劃。目標業務每月根據員工工資的一定比例向基金繳納。目標業務對這些基金的義務僅限於每期應繳納的金額。

2.21 準備

當目標業務因已發生的事件而產生現有的法律或推定義務；很可能需要有資源的流出以結算義務；及金額已被可靠估計時，當就此計提準備。

如有多項類似義務，其需要在結算中有資源流出的可能性，則可根據義務的類別整體考慮。即使在同一義務類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認準備。

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

準備採用稅前利率按照預期需結算有關義務的開支現值計量，該利率反映當時市場對金錢的時間價值和有關義務固有風險的評估。隨着時間過去而增加的準備確認為利息費用。

2.22 政府補助

若可合理保證將會獲得有關補貼，且目標業務將會符合一切附帶條件，政府補貼則會按公允價值確認入賬。

有關成本的政府補貼會遞延入賬，並與該筆補貼所擬定抵償的成本互相匹配，在所需期間於綜合收益表確認。

有關購置不動產、工廠及設備的政府補貼，列作遞延政府補貼計入非流動負債，並採用直線法按有關資產的預計可使用年限在綜合收益表確認。

2.23 收入確認

收入指目標業務在日常經營活動過程中銷售貨品及服務的已收或應收對價的公允價值。收入在扣除增值稅、退貨、回扣和折扣，以及抵銷目標業務內部銷售後列示。

當收入的金額能夠可靠計量、未來經濟利益很可能流入有關主體，而目標業務每項活動均符合具體條件時（如下文所述），目標業務便會將收入確認。目標業務會根據其以往業績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

(a) 產品銷售

目標業務製造和銷售一系列醫藥製品。當目標業務主體已將產品交付予批發商（包括醫院和分銷商），批發商對銷售產品的渠道和價格擁有完全決定權，且沒有未履行的義務可能影響批發商對產品的接收時，產品銷售即確認入賬。

(b) 租金收入

公司出租投資性房地產所收取的租賃費在整個租賃期內以直線法進行分攤，並計入利潤表。

(c) 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。若貸款和應收款出現減值，目標業務會將賬面值減至可收回款額，即估計的未來現金流量按該工具的原實際利率折現值，並繼續將折現計算並確認為利息收益。

(d) 股息收入

股息收入在收取款項的權利確定時確認。

2.24 租賃

如租賃所有權的重大部分風險和報酬由出租人保留，分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項（扣除自出租人收取的任何激勵措施後）於租賃期內以直線法在綜合收益表攤銷。

2.25 財務擔保合同

財務擔保合同指規定發行人根據債務工具的條款支付指定款項，以償付持有人因為指定債務人未能償還到期欠款而導致損失的合同。該財務擔保提供予銀行、金融機構和其他團體，以代表附屬公司或第三方就其所取得貸款及其他銀行融資提供擔保。

財務擔保在財務報表中初始按提供擔保日期的公允價值確認。由於擔保人同意標的條款且溢價金額與擔保義務的價值相同，財務擔保的公允價值在簽訂時應為零，且不確認未來溢價。初始確認後，目標業務在該等擔保的負債按初始數額減根據香港會計準則18確認的費用攤銷，與需要結算該擔保數額的最佳估計兩者的較高者計量。此等估計根據類似交易和過往損失的經驗釐定，並附以管理層的判斷。賺取的費用收益以直線法按擔保年期確認。有關擔保的任何負債增加在利潤表內其他經營費用中列報。

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

目標業務的活動承受着多種的財務風險：市場風險（包括公允價值及現金流量利率風險）、信用風險及流動資金風險。目標業務的整體風險管理計劃針對財務市場的難預測性，並尋求盡量減低對目標業務財務表現的潛在不利影響。目標業務並未利用衍生金融工具來對沖利率變動的風險。

(a) 公允價值及現金流量利率風險

除受限制現金和現金及現金等價物外，目標業務並無重大的計息資產，目標業務的收入和經營現金流量大致上不受市場利率變動影響。目標業務的利率風險主要來自於銀行借款。

按浮動利率計息的銀行借款導致目標業務需承擔現金流量利率風險。按固定利率計息的銀行借款則使目標業務面對公允價值利率風險。一般情況下，目標業務根據資本市場狀況和目標業務內部要求增添以浮動利率或固定利率計息的銀行借貸。

目標業務目前並無利用任何利率調期合同或其他金融工具對沖其利率風險。管理層將繼續監控利率風險並且考慮於需要時對沖重大利率風險。

在2008年、2009年和2010年12月31日，倘銀行借款利率上升／下跌15%，而所有其他因素維持不變，則目標業務各年度除所得稅前利潤將分別減少／增加約人民幣8,594,000元，人民幣6,115,000元和人民幣4,671,000元，其主要由於銀行借款利息開支增加／減少所致。

目標業務保有計息銀行存款（包括受限制現金）（附註13）。於2008年、2009年及2010年12月31日，倘銀行存款的適用利率上升／下跌15%，而所有其他因素維持不變，則目標業務各年度除所得稅前利潤將分別增加／減少約人民幣102,000元、人民幣240,000元和人民幣281,000元，其主要由於銀行存款利息收入增加／減少所致。

(b) 信用風險

信用風險來自現金及現金等價物、受限制現金以及應收賬款及其他應收款（包括應收票據），不包括預付款項。

對於銀行和金融機構（包括受限制現金及現金等價物）的存款，目標業務通過將選擇銀行和金融機構的範圍限制於有良好聲譽的地方股份制商業銀行或國有銀行來限定其信用風險。

對於客戶，管理層會評估客戶的信用質素，並考慮其財務狀況、過往狀況和其他因素。個別風險限額由管理層制定及定期複核，且信用限額的使用會被定期監察。目標業務無應收款項的集中信用風險。

應收票據主要由有良好聲譽的銀行或國有銀行承兌，管理層認為其不會給目標業務帶來重大信用風險。

管理層認為於資產負債表日的應收賬款和其他應收款減值準備足以涵蓋目標業務的信用風險。

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理即是保證有足夠資金，同時維持充足的承諾信貸融資和銀行票據折現額度，並在市場上擁有結算平倉的能力。目標業務擬維持承諾信貸融資額度，以維持資金的充足性和靈活性。

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

下表顯示目標業務分至相關的到期組別的非衍生金融負債，根據由資產負債表日至合同到期日的剩餘期間分析。在表內披露的金額為未經折現的合同現金流量（包括按相關借款至到期日預計的利息費用）。

	1年以內 人民幣千元	1年以上 2年以內 人民幣千元	2年以上 5年以內 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
2008年12月31日					
借款 (附註17)	746,000	–	20,000	10,000	776,000
應付借款利息	25,449	2,268	6,263	673	34,653
應付賬款及其他應付款之金融負債	307,779	–	–	–	307,779
	<u>1,079,228</u>	<u>2,268</u>	<u>26,263</u>	<u>10,673</u>	<u>1,118,432</u>
2009年12月31日					
借款 (附註17)	727,000	–	–	–	727,000
應付借款利息	17,042	–	–	–	17,042
應付賬款及其他應付款之金融負債	322,455	–	–	–	322,455
	<u>1,066,497</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1,066,497</u>
2010年12月31日					
借款 (附註17)	523,700	–	–	–	523,700
應付借款利息	14,949	–	–	–	14,949
應付賬款及其他應付款之金融負債	537,162	–	–	–	537,162
	<u>1,075,811</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1,075,811</u>

下表以分組列示到期日的方式分析目標業務的最高財務擔保責任。

	1年以內 人民幣千元	1年以上 2年以內 人民幣千元	2年以上 5年以內 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
2008年12月31日					
擔保責任	404,300	–	20,000	–	424,300
2009年12月31日					
擔保責任	245,640	40,000	–	–	285,640
2010年12月31日					
擔保責任	255,800	–	–	–	255,800

附註：利息是基於2008年、2009年及2010年12月31日的借款和2008年、2009年及2010年12月31日的利率計算的。

3.2 資本風險管理

目標業務的資本管理政策，是保障目標業務能繼續經營，以為股東提供回報和為其他利益關係者提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資本成本。目標業務策略在有關期間內維持不變。

為了維持或調整資本架構，目標業務可能會調整支付予股東的股息數額、向股東退還資本、發行新股份或出售資產以減低債務。

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

目標業務利用資本負債比率監察其資本。此比率按照債務總額除以總資本計算。債務總額為總借款（包括綜合資產負債表所列示的流動及非流動借款）。總資本為「權益」（如綜合資產負債表所列）加債務總額。

資本負債比率如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總債務	776,000	727,000	523,700
總權益	749,628	858,321	943,965
總資本	1,525,628	1,585,321	1,467,665
資本負債比率 (%)	51%	46%	36%

3.3 公允價值估計

在活躍市場買賣金融工具的公允價值根據資產負債表日的市場報價列賬。用於目標業務所持金融資產的所報市價為現行買入價。

沒有在活躍市場買賣的金融工具的公允價值利用估值技術釐定。目標業務運用一系列方法並依據每個資產負債表日的市場狀況進行估值。

應收和應付款項的賬面價值減去減值準備後估計與公允價值相當。以現有市場利率折現遠期合同的現金流量可用作評估供披露的金融資產和負債公允價值，這種方法同樣適用於目標業務的其他金融工具。

4 重要的會計估計及判斷

會計估計和判斷會被持續評估，並根據過往經驗及其他因素進行評價，包括在有關情況下對未來事件的合理預測。

目標業務對未來進行估計和假設，所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的賬面值作出調整的估計和假設討論如下。

(a) 不動產、工廠及設備的可使用年限

管理層擬定其不動產，工廠及設備的估計可使用年期，剩餘價值，以及相關的折舊費用。

根據目標業務的業務模式和其資產管理政策，利用估計可使用年限來決定資產的預期壽命，由於某些因素，估計可使用年限可以顯著改變。如果可使用年期較先前估計的為短，管理層將會增加折舊費用，又或撇銷或撇減已棄用或已出售的技術落伍或非戰略性資產。

剩餘價值的估計將根據所有相關因素（包括但不限於參照行業慣例和估計的殘值）釐定。

如果資產的使用年限或殘值與原先的估計有所不同，折舊費用將改變。

(b) 存貨可變現淨值

存貨的可變現淨值為一般業務中的估計售價扣除估計完工成本及出售開支。該等估計乃根據現時市況及生產與出售相近性質產品的過往經驗作出，並會因技術革新、客戶喜好及競爭對手面對市況轉變所採取行動不同而有重大差異。管理層於各資產負債表日重新評估該等估計。

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

(c) 所得稅

目標業務需繳納中國所得稅。若干交易及計算無法確定最終稅務決定。目標業務基於其估計額外稅項會否到期而確認預期稅務審計事宜的負債。倘該等事宜的最終稅務結果有別於初步入賬金額，則該等差異將影響作出有關決定期間的所得稅及遞延稅項資產及負債。

(d) 應收賬款減值

目標業務管理層按應收賬款可收回程度的評估就應收賬款及其他應收款計提減值準備。該等評估乃根據客戶及其他債務人的信貸記錄及現時市況作出，並運用判斷及估計。管理層於各資產負債表日重新評估準備。

5 分部資料

管理層已根據經董事會審議並用於制訂策略性決策的報告釐定經營分部。董事會是從商業角度決定經營分部的。

該報告經營分部獲得的收入主要來自中國以下兩個業務類型：

- (a) 醫藥業務（生產分部）— 抗生素藥品的研發、生產和銷售；
- (b) 分銷及供應鏈解決方案（分銷分部）— 向抗生素藥品製造商及配藥商（例如醫院、分銷商及零售藥店）提供分銷、倉儲、物流和其他增值醫藥供應鏈解決方案及相關服務；

分部間收入按該等業務分部之間協定的價格及條款得出。

董事會以經營分部的收入和經營利潤來衡量經營分部表現。

未分配資產包括當期可收回所得稅和遞延所得稅資產。未分配負債包括當期及遞延所得稅負債。

資本性支出主要用於購買土地使用權、投資性房地產、不動產、工廠及設備、無形資產等，亦包括通過業務合併中收購而導致的增加。

向董事會提供有關期間的有關報告分部的分部資料如下：

截至2008年12月31日止年度

	生產分部	分銷分部	合併抵銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
外部收入.....	650,450	1,007,298	-	1,657,748
分部間收入.....	286,166	346,492	(632,658)	-
分部收入.....	936,616	1,353,790	(632,658)	1,657,748
分部經營利潤／(虧損).....	111,821	81,105	-	192,926
其他收入.....				3,681
其他損失淨額.....				(478)
財務費用淨額.....				(59,951)
享有聯營企業利潤的份額.....	140	-	-	140
除所得稅前利潤.....				136,318
所得稅費用.....				(23,434)
年度利潤.....				112,884

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

截至2009年12月31日止年度

	生產分部 人民幣千元	分銷分部 人民幣千元	合併抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
外部收入.....	804,550	817,384	-	1,621,934
分部間收入.....	150,868	184,492	(335,360)	-
分部收入	955,418	1,001,876	(335,360)	1,621,934
分部經營利潤／(虧損).....	129,020	41,469	-	170,489
其他收入.....				5,626
其他利得淨額.....				385
財務費用淨額.....				(42,978)
除所得稅前利潤.....				133,522
所得稅費用.....				(24,829)
年度利潤				108,693

截至2010年12月31日止年度

	生產分部 人民幣千元	分銷分部 人民幣千元	合併抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
外部收入.....	923,427	490,722	-	1,414,149
分部間收入.....	6,744	16,459	(23,203)	-
分部收入	930,171	507,181	(23,203)	1,414,149
分部經營利潤.....	132,015	4,854	-	136,869
其他收入.....				3,816
其他利得淨額.....				1,772
財務費用淨額.....				(30,569)
享有聯營企業利潤的份額.....	(1,173)	-	-	(1,173)
除所得稅前利潤.....				110,715
所得稅費用.....				(22,335)
年度利潤				88,380

於2008年12月31日的分部資產和負債列示如下：

	生產分部 人民幣千元	分銷分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
對聯營企業的投資.....	2,435	-	2,435
其他資產.....	1,509,028	404,784	1,913,812
合併抵銷.....			(62,596)
總資產			1,853,651
分部負債.....	973,130	192,527	1,165,657
合併抵銷.....			(61,634)
總負債			1,104,023

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

於2009年12月31日的分部資產和負債列示如下：

	生產分部	分銷分部	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
對聯營企業的投資	-	-	-
其他資產	1,600,167	367,656	1,967,823
合併抵銷			(34,792)
總資產			<u>1,933,031</u>
分部負債	988,050	120,779	1,108,829
合併抵銷			(34,119)
總負債			<u>1,074,710</u>

於2010年12月31日的分部資產和負債列示如下：

	生產分部	分銷分部	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
對聯營企業的投資	218,827	-	218,827
其他資產	1,510,851	360,935	1,871,786
合併抵銷			(155,261)
總資產			<u>1,935,352</u>
分部負債	1,035,146	111,345	1,146,491
合併抵銷			(155,104)
總負債			<u>991,387</u>

6 土地使用權

中國大陸的土地屬國有或集體所有，並無個人土地所有權。目標業務的土地使用權是指位於中國境內的租賃期限為10-50年的預付經營租賃款項。

土地使用權的變動分析如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
期初賬面淨值	13,927	13,493	16,491
增加	-	3,224	108
攤銷費用 (附註22)	(434)	(226)	(507)
期末賬面淨值	<u>13,493</u>	<u>16,491</u>	<u>16,092</u>

綜合利潤表中土地使用權攤銷費用如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
行政開支	434	226	507

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

7 投資性房地產

投資性房地產都位於中國大陸，享有的使用權期限為40年。其變動如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本	176,960	176,960	176,960
累計折舊	(27,851)	(33,352)	(38,853)
賬面淨值	149,109	143,608	138,107
期初賬面淨值	154,610	149,109	143,608
折舊 (附註22)	(5,501)	(5,501)	(5,501)
期末賬面淨值	149,109	143,608	138,107

- (a) 2008年、2009年和2010年12月31日的投資性房地產的公允價值分別約為人民幣162,809,000元，人民幣154,205,000元及人民幣174,129,000元。上述估計是由董事會根據鄰近有關物業的同類物業市場交易價而做出的。如果無法獲得市場交易價，則採用估計未來取得的現金流量的折現現值。該現金流量是該房產未來的租賃收入，或者與該房產在同一地區和狀況下的類似房產的市場租金。
- (b) 投資性房地產租賃的租金收入已計入綜合全面收益表，如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租金收入	9,414	8,165	8,289

- (c) 於各資產負債表日，用於第三方公司借款擔保的投資性房地產的賬面淨值 (附註27(c)) 如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資性房地產	23,457	22,592	21,726

- (d) 2008年12月31日，賬面淨值為人民幣118,219,000元的投資性房地產用於擔保長期銀行借款人民幣30,000,000元 (附註17(b))。

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

8 不動產、工廠及設備

	樓宇	機器設備	家具、裝置 及設備	車輛	其他	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2008年1月1日							
成本	237,174	252,165	14,545	21,829	6,647	3,623	535,983
累計折舊	(56,005)	(131,696)	(7,582)	(12,877)	(1,704)	–	(209,864)
減值	(28)	(2,160)	(230)	(368)	–	–	(2,786)
賬面淨值	181,141	118,309	6,733	8,584	4,943	3,623	323,333
截至2008年12月31日止年度							
期初賬面淨值	181,141	118,309	6,733	8,584	4,943	3,623	323,333
增加	1,434	2,161	2,544	575	–	13,705	20,419
內部轉移	2,465	4,358	609	41	–	(7,473)	–
處置	(101)	(388)	(147)	(28)	(6)	(5,128)	(5,798)
折舊費用	(9,081)	(18,227)	(1,789)	(2,436)	(490)	–	(32,023)
期末賬面淨值	175,858	106,213	7,950	6,736	4,447	4,727	305,931
2008年12月31日							
成本	240,909	257,341	16,561	21,745	6,641	4,727	547,924
累計折舊	(65,023)	(148,968)	(8,381)	(14,641)	(2,194)	–	(239,207)
減值	(28)	(2,160)	(230)	(368)	–	–	(2,786)
賬面淨值	175,858	106,213	7,950	6,736	4,447	4,727	305,931
截至2009年12月31日止年度							
期初賬面淨值	175,858	106,213	7,950	6,736	4,447	4,727	305,931
增加	1,023	1,985	–	1,363	–	17,309	21,680
內部轉移	1,531	6,580	–	1,353	–	(9,464)	–
處置	–	(28)	(140)	(5)	–	(1,470)	(1,643)
折舊費用	(9,173)	(17,975)	(1,839)	(2,335)	(305)	–	(31,627)
期末賬面淨值	169,239	96,775	5,971	7,112	4,142	11,102	294,341
2009年12月31日							
成本	243,463	265,280	15,320	24,338	6,641	11,102	566,144
累計折舊	(74,196)	(166,345)	(9,119)	(16,858)	(2,499)	–	(269,017)
減值	(28)	(2,160)	(230)	(368)	–	–	(2,786)
賬面淨值	169,239	96,775	5,971	7,112	4,142	11,102	294,341
截至2010年12月31日止年度							
期初賬面淨值	169,239	96,775	5,971	7,112	4,142	11,102	294,341
增加	–	2,196	754	1,643	–	17,165	21,758
內部轉移	5,815	9,327	165	4,793	–	(20,100)	–
處置	(380)	(503)	(156)	(6)	–	(68)	(1,113)
折舊費用	(9,340)	(18,084)	(1,593)	(2,755)	(326)	–	(32,098)
期末賬面淨值	165,334	89,711	5,141	10,787	3,816	8,099	282,888
2010年12月31日							
成本	246,571	256,962	13,697	30,297	4,816	8,099	560,442
累計折舊	(81,237)	(166,976)	(8,556)	(19,510)	(1,000)	–	(277,279)
減值	–	(275)	–	–	–	–	(275)
賬面淨值	165,334	89,711	5,141	10,787	3,816	8,099	282,888

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

(a) 已計入綜合利潤表的折舊費用如下(附註22)：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本.....	23,791	22,062	22,432
分銷成本.....	1,111	1,149	1,061
行政開支.....	7,121	8,416	8,605
	<u>32,023</u>	<u>31,627</u>	<u>32,098</u>

(b) 於相關期間各資產負債表日，目標業務仍在為其一些建築物申請所有權證，這些建築物截至各期末的合計賬面價值為人民幣6,526,061元、人民幣6,526,061元和人民幣6,526,061元。

9 無形資產

	專有技術	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2008年1月1日			
成本.....	5,280	6,083	11,363
累計攤銷.....	(1,443)	(3,773)	(5,216)
賬面淨值.....	<u>3,837</u>	<u>2,310</u>	<u>6,147</u>
截至2008年12月31日止年度			
期初賬面淨值.....	3,837	2,310	6,147
攤銷費用(附註22).....	(788)	(608)	(1,396)
期末賬面淨值.....	<u>3,049</u>	<u>1,702</u>	<u>4,751</u>
2008年12月31日			
成本.....	5,280	6,083	11,363
累計攤銷.....	(2,231)	(4,381)	(6,612)
賬面淨值.....	<u>3,049</u>	<u>1,702</u>	<u>4,751</u>
截至2009年12月31日止年度			
期初賬面淨值.....	3,049	1,702	4,751
增加.....	2,599	-	2,599
攤銷費用(附註22).....	(788)	(608)	(1,396)
期末賬面淨值.....	<u>4,860</u>	<u>1,094</u>	<u>5,954</u>
2009年12月31日			
成本.....	7,879	6,083	13,962
累計攤銷.....	(3,019)	(4,989)	(8,008)
賬面淨值.....	<u>4,860</u>	<u>1,094</u>	<u>5,954</u>
截至2010年12月31日止年度			
期初賬面淨值.....	4,860	1,094	5,954
攤銷費用(附註22).....	(788)	(608)	(1,396)
期末賬面淨值.....	<u>4,072</u>	<u>486</u>	<u>4,558</u>
2010年12月31日			
成本.....	7,879	6,083	13,962
累計攤銷.....	(3,807)	(5,597)	(9,404)
賬面淨值.....	<u>4,072</u>	<u>486</u>	<u>4,558</u>

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

(a) 計入綜合利潤表的攤銷費用如下(附註22)：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
行政開支.....	1,396	1,396	1,396

10 對聯營企業的投資

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
佔淨資產份額.....	2,435	-	207,175
商譽.....	-	-	11,652
佔淨資產份額.....	2,435	-	218,827
1月1日.....	2,646	2,435	-
收購(附註b).....	-	-	220,000
當年享有利潤/(虧損)份額.....	140	-	(1,173)
自一間聯營企業收到股息.....	(351)	-	-
清算(附註a).....	-	(2,435)	-
年末.....	2,435	-	218,827

目標業務應佔聯營企業之業績、總資產及負債的份額載列如下：

(a) 上海麥迪申醫藥配送物流有限公司：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產.....	5,630	-	-
負債.....	(219)	-	-
收入.....	10,111	-	-
年度利潤.....	310	-	-
持股比例.....	45%	0.00%	0.00%

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

目標業務於2008年12月31日直接持有上海麥迪申醫藥配送物流有限公司（「上海麥迪申」）45%的股權，其主要從物流、貨運代理及倉儲。目標業務於上海麥迪申持有的股權已於2009年5月以人民幣2,418,000元的現金收入清算。處置上海麥迪申投資的稅前淨虧損分析如下：

	截至2009年 12月31日止 的年度 人民幣千元
清算所得款項.....	2,418
減：	
上海麥迪申淨資產賬面價值.....	2,435
清算損失.....	(17)

(b) 山東睿鷹先鋒製藥有限公司：

	截至12月31日止的年度		
	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2010 人民幣千元
資產.....	-	-	1,173,559
負債.....	-	-	(680,286)
收入.....	-	-	396,794
年度虧損.....	-	-	(2,792)
持股比例.....	0.00%	0.00%	42%

於2010年4月，目標業務以對價人民幣220,000,000元收購山東睿鷹先鋒製藥有限公司（「山東睿鷹」）42%的股權。山東睿鷹主要從事抗生素藥品原料的製造。

11 存貨

	12月31日		
	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2010 人民幣千元
原材料.....	55,631	47,049	56,603
在產品.....	34,496	43,123	45,955
產成品.....	94,573	73,887	93,532
減：撇減至可變現淨值.....	(4,614)	(2,140)	(3,497)
年末.....	180,086	161,919	192,593

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

已確認為費用計入銷售成本、分銷成本及行政開支的存貨成本如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本，分銷成本與行政開支	1,206,678	1,154,001	980,493

12 應收賬款及其他應收款

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
對第三方應收款項			
應收賬款	346,425	344,852	333,463
減：壞賬準備	(145,905)	(137,863)	(139,245)
應收賬款－淨額	200,520	206,989	194,218
應收票據	33,500	115,273	157,646
應收款項－淨額	234,020	322,262	351,864
對第三方其他應收款	117,636	82,482	58,725
減：壞賬準備	(47,576)	(44,639)	(48,343)
其他應收款－淨額	70,060	37,843	10,382
應收關聯方款項 (附註29(c))	838,222	855,897	580,229
減：壞賬準備	(49,726)	(55,726)	(40,000)
應收關聯方款項淨額	788,496	800,171	540,229
對第三方的預付款項	16,393	9,821	2,890
應收賬款及其他應收款	1,108,969	1,170,097	905,365

- (a) 由於到期日較短，應收賬款及其他應收款的公允價值接近於其賬面值。
- (b) 2008年、2009年及2010年12月31日，應收賬款及其他應收款的賬面價值均以人民幣計量。
- (c) 於各列報資產負債表日的應收款項總額（應收賬款和應收票據）的賬齡分析如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
少於3個月	165,184	252,965	309,116
3－6個月	34,130	47,636	32,584
6－12個月	13,782	4,525	6,646
1－2年	12,251	14,772	1,911
2年以上	154,578	140,227	140,852
	379,925	460,125	491,109

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

於2008年、2009年和2010年12月31日，應收款項中有約人民幣180,611,000元、人民幣159,524,000元及人民幣149,409,000元已超過信用期並減值，經評估這些應收款項中有部分或者全部不能收回。這些應收款項的賬齡分析及其可收回金額如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6 – 12個月	13,782	4,525	6,646
1 – 2年	12,251	14,772	1,911
2年以上	154,578	140,227	140,852
	180,611	159,524	149,409
減去：預期能收回金額	(36,669)	(25,208)	(11,134)
減值	143,942	134,316	138,275

(d) 應收賬款及其他應收款的壞賬準備的變動如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	239,135	243,207	238,228
壞賬準備 (附註22)	9,026	8,567	5,997
核銷不可收回應收款項	(4,954)	(13,546)	(16,637)
年末	243,207	238,228	227,588

計提和沖回應收和其他應收款項的減值準備計入行政開支。當無預期的可收回金額時，壞賬準備會被核銷。

於列報日期，最大信用風險即為以上各類應收款項的賬面值。

13 現金和現金等價物和受限制現金

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款	87,000	138,986	173,053
現金	207	94	44
減：受限制現金 (附註a)	(9,270)	(11,450)	(2,221)
現金及現金等價物	77,937	127,630	170,876
以如下貨幣列示：			
– 人民幣	85,962	139,080	173,097
– 美元	1,245	–	–
	87,207	139,080	173,097

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

(a) 於各列報資產負債表日，用於擔保的目標業務存款用於以下用途：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款擔保如下：			
－ 發行應付票據	8,000	11,450	2,221
－ 發行信用證	1,270	—	—
	<u>9,270</u>	<u>11,450</u>	<u>2,221</u>

(b) 以上提到的受限銀行存款都是計息存款並在一年內到期。

(c) 目標業務以人民幣計量的受限制現金及現金等價物均存入中國的銀行。這些人民幣金額轉換為外幣金額以及外幣匯款和境外資金都要遵循中國政府公佈的外匯交易規章和準則。

(d) 銀行存款實際利率如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
實際利率(%每年)	<u>0.72%</u>	<u>0.36%</u>	<u>0.36%</u>

14 金融資產及負債

(a) 金融工具分類

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產負債表之資產：			
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	160	439	413
貸款及應收款項			
－ 應收賬款及應收票據 (附註12)	234,020	322,262	351,864
－ 應收及其他應收關聯方之款項 (附註29)	788,119	799,610	539,991
－ 其他應收款 (附註12)	70,060	37,843	10,382
－ 現金及銀行存款 (附註13)	87,207	139,080	173,097
	<u>1,179,566</u>	<u>1,299,234</u>	<u>1,075,747</u>
資產負債表之負債：			
其他以攤銷成本計量的金融負債			
－ 應付賬款及應付票據 (附註16)	207,773	224,731	221,228
－ 應付及其他應付關聯方之款項 (附註29)	20,840	20,430	122,289
－ 預提費用及其他應付款項	79,166	77,294	193,637
－ 銀行借款 (附註17)	776,000	727,000	523,700
	<u>1,083,779</u>	<u>1,049,455</u>	<u>1,060,854</u>

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

(b) 金融資產的信貸質量

在信用期內未減值的金融資產的信貸質量可以通過金融資產的類別來評估，同時參考各相關方的違約率的歷史情況。

(a) 應收款項

於2008年、2009年和2010年12月31日，目標業務層面應收賬款項賬齡在三個月之內的餘額分別為人民幣165,184,000元，人民幣252,965,000元和人民幣309,116,000元。這些款項主要代表應收具有良好信譽和低違約率的客戶。

在有關期間內，沒有發生持有的金融資產重新議定的情況。

(b) 應收關聯方其他款項

於2008年、2009年及2010年12月31日，目標業務應收關聯方其他款項賬齡在六個月之內的金額分別約人民幣596,198,000元、人民幣674,443,000元及人民幣517,738,000元。由於各項應收款項遵守可行還款條件且並無違約記錄，管理層認為應收關聯方款項的信用風險相對較低。

(c) 現金及現金等價物

於2008年、2009年和2010年12月31日，所有的銀行存款均存在具有良好信譽的金融機構，諸如著名國際銀行和國有銀行。

管理層認為現金及銀行存款的違約風險相對很低，是由於各相關金融機構的信用評級很高或者是沒有違約記錄的國有銀行。

15 所有者權益

如上文附註2所述，假設華康於有關期間均為新亞的附屬公司，則財務資料根據新亞及華康的的財務資料編製。於有關期間的所有者權益指，於新亞集團與華康的交易及餘額合併抵銷後，新亞集團公司及華康的綜合虧損／權益。除綜合收益外，有關期間所有者權益變動主要包括：

- (a) 根據中國公司法及目前組成目標業務的中國公司（「中國公司」）的公司章程，中國公司須將各自權益持有者於法定財務報表應佔利潤的10%撥作法定盈餘公積。當中國公司法定盈餘公積超過註冊資本50%時，中國公司可停止劃撥。在中國公司向權益持有者分派利潤前，應提取若干法定儲備。法定盈餘公積可用作彌補中國公司往年的虧損（如有）或增加中國公司資本。法定盈餘儲備轉增股本後的餘額不得低於股本的25%。
- (b) 於2008年4月，新亞以對價總額為人民幣765,000元購買上海藥用包裝材料有限公司（「藥用包裝」）（新亞的附屬公司之一）的22.95%非控制性權益。因此，已支付對價總額及收購藥用包裝淨資產賬面值的相關份額之間的差額約為人民幣103,000元，已於其他儲備中確認。
- (c) 於2010年6月，上藥集團以對價總額為人民幣3,000,000元購買華康的10%非控制性權益。因此，已支付對價總額及收購華康淨資產賬面值的相關份額之間的差額約為人民幣21,949,000元，已於其他儲備中確認。

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

16 應付賬款與其他應付款

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款.....	167,348	170,725	216,485
應付票據.....	40,425	54,006	4,743
預收款項.....	5,973	13,038	18,321
應付不動產、工廠及設備採購款.....	7,036	5,255	2,342
應付員工福利及薪資款項.....	21,744	20,059	22,350
除所得稅以外的應交稅金.....	3,523	2,108	39
應付關聯方款項 (附註29).....	20,840	20,430	122,289
預提費用.....	30,341	35,162	48,964
押金.....	5,180	5,213	6,068
其他.....	15,769	11,234	13,974
	<u>318,179</u>	<u>337,230</u>	<u>455,575</u>

(a) 應付賬款和應付票據在各資產負債表日的賬齡分析如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月以下.....	90,125	134,301	81,697
3個月到6個月.....	3,191	5,628	6,035
6個月到12個月.....	102,928	76,741	125,838
1年到2年.....	3,209	2,747	1,834
2年到3年.....	2,844	78	883
3年以上.....	5,476	5,236	4,941
	<u>207,773</u>	<u>224,731</u>	<u>221,228</u>

(b) 於2008年、2009年及2010年12月31日，目標業務應付賬款及其他應付款均以人民幣計量：

17 借款

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
長期銀行借款			
— 有抵押 (附註b).....	30,000	—	—
流動			
短期銀行借款			
— 有擔保 (附註a).....	677,000	652,000	429,800
— 無抵押.....	45,000	75,000	93,900
	722,000	727,000	523,700
長期銀行借款的流動部分			
— 無抵押.....	24,000	—	—
	746,000	727,000	523,700
銀行借款總計.....	<u>776,000</u>	<u>727,000</u>	<u>523,700</u>

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

- (a) 在2008年12月31日，由獨立第三方擔保的銀行借款額為人民幣15,000,000元。

在2008年、2009年和2010年12月31日，由關聯方擔保的銀行借款額分別為人民幣662,000,000元，人民幣652,000,000元以及人民幣429,800,000元（附註29）。

- (b) 在2008年12月31日，由賬面淨值為人民幣118,219,000元的投資性房地產質押（附註7(d)）擔保的長期銀行借款達人民幣30,000,000元。
- (c) 於2008年、2009年及2010年12月31日，目標業務的借款賬面值均以人民幣計量。
- (d) 於各資產負債表日的加權平均實際利率列示如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
銀行借款.....	6.71%	5.11%	5.02%

銀行借貸利率根據中國人民銀行公佈的基準利率定期重設。

- (e) 於各資產負債表日目標業務銀行借款按到期日分類列示如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內.....	746,000	727,000	523,700
1年到2年.....	-	-	-
2年到5年.....	20,000	-	-
5年內需歸還.....	766,000	727,000	523,700
5年以上.....	10,000	-	-
	776,000	727,000	523,700

- (f) 目標業務的借款面臨利率變動及合同重新定價的分類列示如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6個月以內.....	746,000	727,000	523,700
6到12個月.....	30,000	-	-
	776,000	727,000	523,700

- (g) 流動借款的賬面價值接近於公允價值。

非流動借款的賬面價值及公允價值列示如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面價值.....	30,000	-	-
公允價值.....	32,236	-	-

非流動借款的公允價值是基於現金流量折現法進行估計，使用了於2008年12月31日能夠代表目標業務金融工具特徵的主要市場利率實施計算。

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

18 遞延所得稅

當貴集團擁有法定權利可將當期所得稅資產抵銷當期所得稅負債和遞延所得稅，且遞延所得稅資產和負債與同一稅收徵管部門有關時，遞延所得稅資產和負債可抵銷。

對所得稅資產和負債的分折列示如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產			
– 12個月後轉回	223	223	220
– 12個月內轉回	1,287	879	3,192
	<u>1,510</u>	<u>1,102</u>	<u>3,412</u>
遞延所得稅負債			
– 12個月內轉回	–	38	34
遞延所得稅資產 – 淨值	<u>1,510</u>	<u>1,064</u>	<u>3,378</u>

遞延所得稅的總變動表如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1月1日	2,738	1,510	1,064
於綜合利潤表確認 (附註25)	(1,228)	(446)	2,314
遞延所得稅資產 – 淨值	<u>1,510</u>	<u>1,064</u>	<u>3,378</u>

在不考慮同一稅收管轄權之下進行遞延所得稅資產和負債相互抵銷的情況下，各期間遞延所得稅資產和負債變動列示如下：

遞延所得稅資產

	資產減值準備	稅收虧損	預提費用	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2008年1月1日	1,509	223	1,037	2,769
於綜合利潤表確認	(763)	–	(496)	(1,259)
2008年12月31日	746	223	541	1,510
於綜合利潤表確認	(421)	–	13	(408)
2009年12月31日	325	223	554	1,102
於綜合利潤表確認	1,203	(3)	1,110	2,310
2010年12月31日	<u>1,528</u>	<u>220</u>	<u>1,664</u>	<u>3,412</u>

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

遞延所得稅負債

	以公允價值計量 且其變動計入損益 的金融資產的 公允價值變動 人民幣千元
2008年1月1日及2008年12月31日.....	-
於綜合利潤表確認.....	38
2009年12月31日.....	38
於綜合利潤表確認.....	(4)
2010年12月31日.....	34

僅在可預見的未來很可能獲得稅務利潤使其能夠於以後年度抵減應納稅所得額的可抵扣虧損，才對相應的遞延所得稅資產予以確認。

截至2008年、2009年和2010年12月31日止年度，目標業務未確認的遞延所得稅資產分別約為人民幣7,237,375元，人民幣1,818,846元和人民幣1,837,653元，其所對應的稅務虧損分別約為人民幣28,949,499元，人民幣7,275,384元和人民幣7,350,610元。於2010年12月31日，分別有人民幣53,437,018元、人民幣47,740,449元、人民幣28,949,499元、人民幣7,275,384元和人民幣7,350,610元的稅務虧損將分別於2011年、2012年、2013年、2014年和2015年到期。

19 其他非流動負債

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
項目開發基金.....	2,360	2,410	2,410

目標業務的若干附屬公司從當地政府收到政府所要求的某些特定項目研究經費的補償金。於相關研究項目完成時，相關資金抵銷開發研究的實際費用後的結餘，將確認為其他收入。於列報資產負債表日，董事預計該類項目將不會在一年內完成，故該餘額入賬為其他非流動負債。

20 其他收入

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助.....	3,681	5,626	3,816

政府補助主要為目標業務內若干公司收到的各政府部門對其進行的作為獎勵的補貼。

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

21 其他(損失)/利得－淨額

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的			
金融資產的(損失)/利得－淨額	(233)	280	(26)
處置不動產，工廠及設備(損失)/利得	(137)	303	(511)
處置聯營企業投資(損失)/利得(附註9(a))	–	(17)	–
其他－淨值	(108)	(181)	2,309
	<u>(478)</u>	<u>385</u>	<u>1,772</u>

22 按性質劃分的費用

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料及消耗品消耗	1,233,417	1,141,942	1,002,970
成品及半成品庫存的變動	(26,739)	12,059	(22,477)
職工福利費(附註23)	72,330	97,186	94,047
市場推廣及廣告成本	2,202	714	2,158
土地使用權攤銷(附註6)	434	226	507
投資性房地產折舊(附註7)	5,501	5,501	5,501
不動產、工廠及設備折舊(附註8)	32,023	31,627	32,098
無形資產攤銷(附註9)	1,396	1,396	1,396
辦公費用	8,696	7,036	7,732
差旅費用	4,515	6,128	5,904
研究費用	3,205	5,527	20,084
運輸費用	7,830	6,072	5,432
房產稅，印花稅和其他稅金	6,424	6,339	6,331
經營租賃費	2,850	1,692	2,730
維修費	7,640	6,593	10,221
能源及水電費	20,587	23,455	15,810
應收賬款及其他應收款之壞賬準備(附註12(d))	9,026	8,567	5,997
存貨撇減至可變現淨值	1,385	1,557	4,289
審計費	963	243	400
其他	71,137	87,585	76,150
銷售成本，分銷成本及行政開支總計	<u>1,464,822</u>	<u>1,451,445</u>	<u>1,277,280</u>

23 職工福利費

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及獎金	58,211	82,838	78,427
住房公積金、醫療保險金及其他社會保障金(附註b)	9,339	8,127	9,013
其他	4,780	6,221	6,607
	<u>72,330</u>	<u>97,186</u>	<u>94,047</u>

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

- (a) 按中國政府的有關規定，目標業務安排員工參加國家養老金計劃。員工每月需繳納工資的約8%（包括薪金、工資、補貼和獎金等，有封頂數），同時目標業務繳納該基數的20%到22%。在員工退休後，目標業務沒有繼續支付退休後福利的義務，國家養老金計劃將對退休後員工的福利負責。
- (b) 目標業務的中國員工有權力參加各種在政府監督之下的社會保障體系，如住房公積金、醫療保險金及其他社會保障金計劃。目標業務以員工工資總額為基數，按月繳納約佔該基數的0.5%至12%的社會保險。目標業務對於上述社保的義務僅限於各期間應該繳納的金額。
- (c) **董事及高級管理人員薪酬**

目標業務每位董事於有關期間的薪酬列示如下：

截至2008年12月31日止的年度

董事姓名	薪金與工資	獎金	僱員退休金 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
Zhang Ci 先生.....	89	10	25	124
Li Jianwen 先生.....	131	51	49	231
Zhu Yuhua 女士.....	97	28	44	169
Zhang Haifu 先生.....	68	10	28	106
Yuan min 女士.....	77	14	34	125
Wu Jianwen 先生.....	-	-	-	-
Cui Yiling 女士.....	-	-	-	-
Yi Zhengyu 女士.....	-	-	-	-
Ye Jiming 先生.....	168	158	22	348
Gao Fuding 先生.....	-	-	-	-
Huang Desheng 先生.....	-	-	-	-
Yin Cuizhi 女士.....	95	163	22	280
Hu Leifang 先生.....	105	203	22	330
	<u>830</u>	<u>637</u>	<u>246</u>	<u>1,713</u>

截至2009年12月31日止的年度

董事姓名	薪金與工資	獎金	僱員退休金 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
Cui Yiling 女士.....	-	-	-	-
Zhang Ci 先生.....	-	-	-	-
Shi Xingya 先生.....	-	-	-	-
Yu Yanwen 女士.....	-	-	-	-
Li Jianwen 先生.....	195	194	46	435
Zhu Yuhua 女士.....	120	176	51	347
Zhang Haifu 先生.....	54	2	23	79
Yuan min 女士.....	94	93	40	227
Wu Jianwen 先生.....	-	-	-	-
Yi Zhengyu 女士.....	-	-	-	-
Ye Jiming 先生.....	165	8	23	196
Gao Fuding 先生.....	-	-	-	-
Huang Desheng 先生.....	-	-	-	-
Yin Cuizhi 女士.....	98	85	25	208
Hu Leifang 先生.....	108	105	25	238
	<u>834</u>	<u>663</u>	<u>233</u>	<u>1,730</u>

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

截至2010年12月31日止的年度

董事姓名	薪金及工資	獎金	僱員退休金 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
Cui Yiling 女士.....	-	-	-	-
Li Jianwen 先生.....	-	-	-	-
Shi Xingya 先生.....	-	-	-	-
Yu Yanwen 女士.....	-	-	-	-
Zhu Yuhua 女士.....	126	15	55	196
Xu Hao 先生.....	-	-	-	-
Pan Lei 先生.....	-	-	-	-
Hu Leifang 先生.....	110	225	28	363
Yin Cuizhi 女士.....	100	165	28	293
Yu Wei 先生.....	81	55	17	153
Zhang Dehui 女士.....	72	65	15	152
	<u>489</u>	<u>525</u>	<u>143</u>	<u>1,157</u>

附註：除上述披露的董事薪酬之外，新亞部分董事另從上海新先鋒藥業有限公司、控股股東及上藥集團領取薪酬（「薪酬」）。董事認為無法準確區分和分配董事們對於目標業務和控股股東所提供的服務所對應的薪酬，故在此不進行分配。

(d) 五位薪酬最高的人士

在有關期間，目標業務薪酬最高的五位人士中，一名董事在有關期間獲得的薪酬已經包括在附註(c)中。其餘人士於有關期間的薪酬列示如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金.....	596	677	620
獎金.....	602	973	498
僱主對退休金計劃的供款.....	160	248	222
	<u>1,358</u>	<u>1,898</u>	<u>1,340</u>

薪酬區間：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人數	人數	人數
薪酬區間（港元）			
0港元－500,000港元.....	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

(e) 有相關期間內，目標業務未向任何董事或上述薪酬最高的五名人士支付以加入目標業務為條件的報酬，也未支付離職補償。無任何董事放棄或同意放棄上述薪酬。

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

24 財務收益及費用

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利息收入.....	678	1,602	1,871
借款利息支出.....	(57,292)	(40,765)	(31,140)
貼現票據的利息支付.....	(1,873)	(3,458)	(1,087)
其他費用.....	(1,464)	(357)	(213)
	<u>(60,629)</u>	<u>(44,580)</u>	<u>(32,440)</u>

25 稅項

(a) 所得稅費用

計入綜合利潤表的所得稅費用列示如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅，中國企業所得稅(ii).....	22,206	24,383	24,649
遞延所得稅(附註18).....	1,228	446	(2,314)
	<u>23,434</u>	<u>24,829</u>	<u>22,335</u>

- (i) 目標業務在有關期間因未於香港或從香港獲得收入而毋須繳納香港利得稅。
- (ii) 於2007年3月16日，全國人民代表大會通過《中華人民共和國企業所得稅法》(「新企業所得稅法」)，自2008年1月1日生效。對於國內企業(外商投資企業)，新企業所得稅法將所得稅率自33%(15%或24%)調減(調增)至25%。

在新企業所得稅法於2007年3月16日頒佈前成立且有權享受相關稅務機構批准的稅項優惠的企業的新所得稅率將於5年內逐漸增至25%。原執行15%所得稅率的企業，其稅率於2008年、2009年、2010年、2011年及2012年分別增至18%、20%、22%、24%及25%。原享有免稅或減稅政策的企業可繼續享受該政策直至其有效期滿。

企業所得稅優惠政策詳情及享有該等政策的主要附屬公司包括：

- 上海新先鋒華康醫藥有限公司和上海新亞早務醫藥有限公司因位於上海浦東新區，故享受15%的優惠稅率。根據《中國企業所得稅法》及《國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知》(國發[2007]第39號)，上述附屬公司在截至2008年、2009年和2010年12月31日止年度的企業所得稅適用稅率分別為18%、20%及22%。
- 上海新亞藥業有限公司和上海醫藥科技發展有限公司被當地稅務機關認定為高新技術企業，並在有關期間享有15%的優惠企業所得稅稅率。
- 獲當地稅務機關批准，遼寧美亞製藥有限公司有權在首個累計獲利年度起兩年豁免繳付企業所得稅，並在隨後五個年度寬減企業所得稅的50%。根據新企業所得稅的有關規定，免稅期從2008年開始。2010年為寬減企業所得稅50%的首個年度。

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

(iii) 目標業務除所得稅前利潤與採用適用於各年度的法定所得稅率25%而計算的理論稅額的差異分析列示如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前利潤	136,318	133,522	110,715
按適用國內所得稅率計算的稅額	34,080	33,381	27,679
不可稅前抵扣的成本	3,624	4,610	5,092
免稅期影響	(14,208)	(12,216)	(10,109)
其他	(62)	(946)	(327)
所得稅費用	23,434	24,829	22,335
實際稅率	17%	19%	20%

(b) 營業稅及相關稅項

目標業務的部分收入須按收入介乎3%至5%的稅率繳納營業稅。此外，目標業務須分別按應付營業稅的1%至7%及1%至3%分別繳納城市維護建設稅及教育附加費。

(c) 增值稅及相關稅項

目標業務的部分收入（包括銷售收入）一般須根據不同情況按售價6%或17%繳納銷項增值稅。採購須付的進項增值稅可用於抵銷銷項增值稅。目標業務亦須分別按應付增值稅淨額1%至7%及1%至3%分別繳納城市維護建設稅及教育附加費。

26 綜合現金流量表附註

(a) 經營活動產生的現金

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前利潤	136,318	133,522	110,715
調整：			
— 享有聯營企業利潤的份額	(140)	—	1,173
— 不動產、工廠及設備以及投資性房地產的折舊	37,524	37,128	37,599
— 土地使用權及無形資產攤銷	1,830	1,622	1,903
— 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	233	(280)	26
— 處置所得損失／(利得)			
— 不動產、工廠及設備	137	(303)	511
— 對聯營企業投資	—	17	—
— 減值準備			
— 應收賬款及其他應收款	9,026	8,567	5,997
— 存貨	1,385	1,557	4,289
— 財務費用 — 淨額	60,629	44,580	32,440
	246,942	226,410	194,653
營運資金變動：			
— 存貨	(26,850)	16,610	(34,963)
— 應收賬款及其他應收款	(72,469)	(77,328)	259,795
— 應付賬款及其他應付款	(81,069)	20,819	119,004
— 受限制現金	730	(2,180)	9,229
經營活動產生的現金	67,284	184,331	547,718

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

(b) 在現金流量表中，處置不動產、工廠及設備的所得款項包括：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面淨值.....	670	172	1,112
處置(損失)/利得(附註21).....	(137)	303	(511)
處置不動產、工廠及設備應收款項.....	(455)	(383)	-
處置所得款項.....	78	92	601

(c) 在現金流量表中，處置聯營公司所得款項包括：

	截至2009年
	12月31日
	止的年度
	人民幣千元
賬面淨值.....	2,435
處置損失.....	(17)
處置所得款項.....	2,418

27 或有事項及擔保

(a) 目標業務存在由於日常經營中法律索賠而產生的或有負債，預期不會因或有負債而產生任何重大負債。

(b) 未償還貸款擔保

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向一間聯營公司提供的未償還貸款擔保(附註ii).....	-	-	229,800
向關聯方提供的未償還貸款擔保(附註29(d)).....	101,300	65,640	26,000
向第三方提供的未償還貸款擔保.....	323,000	220,000	-
	424,300	285,640	255,800

(i) 目標業務為部分關聯方和第三方的多項外部借款的擔保人。償付該等擔保並無導致蘊含經濟利益的資源外流。

(ii) 截至2010年12月31日，目標業務為山東睿鷹(目標業務的聯營企業)的多項外部借款的擔保人。根據2010年7月27日Peng先生、Shang先生、Zheng先生、山東睿鷹股東及新亞之間的協議及根據山東睿鷹董事會批准，將由Peng先生、Shang先生及Zheng先生擁有的山東睿鷹58%股權抵押給新亞作為以上未償還貸款擔保人民幣229,800,000元的反擔保。

(c) 未償還貸款抵押

於2008年、2009年和2010年12月31日，第三方公司借款分別為人民幣20,000,000元、人民幣20,000,000元和人民幣20,000,000元，以目標業務的投資性房地產作抵押(附註6(c))。

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

28 承擔

(a) 經營租賃承擔

(i) 目標業務為承租人：

在未來需支付的不可撤銷經營租賃的最低款項總額如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	3,458	3,484	2,413
1年以上但不遲於2年	2,900	2,302	1,992
2年以上但不遲於5年	2,302	1,741	1,186
5年以上	22,936	21,195	20,306
	<u>31,596</u>	<u>28,722</u>	<u>25,897</u>

(ii) 目標業務為出租人：

目標業務根據不可撤銷經營租賃合同出租若干辦公大樓、廠房及設備。該租賃合同的未來最低收款項總額為如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	4,979	6,083	14,515
1年以上但不遲於2年	2,467	2,808	3,248
2年以上但不遲於5年	–	984	3,653
	<u>7,446</u>	<u>9,875</u>	<u>21,416</u>

29 重大關聯方交易

如果一方有能力直接或間接控制另一方或對另一方的財務和經營決策產生重大影響，則視為關聯方。同一控制下的企業也被視為關聯方。

目標業務受上藥集團以及上實集團控制，即控股股東和最終控制人，均為在中國設立的國有企業。中國政府間接控制上實集團。根據香港會計師公會發佈的香港會計準則第24號（經修訂）「關聯方披露」的規定，政府關聯企業以及受中國政府直接或間接控制、聯合控制或重大影響的附屬公司被視為目標業務關聯方。基於上述標準，關聯方包括上實集團及其附屬公司（除了目標業務）、其他政府關聯企業及其附屬公司、其他 貴公司能夠控制或重大影響的實體和公司以及公司關鍵管理人員和他們家族成員。目標業務與中國政府、其他受中國政府控制、聯合控制或重大影響的實體間的重大交易主要包含採購與銷售資產、貨物以及勞務，存款或者借款以及與之相關的應收賬款及其他應收款、應付賬款及其他應付款、借款、已抵押銀行存款和現金及現金等價物。 貴公司董事認為本報告已經充分披露了對報表閱讀者有意義的關聯方交易。

關聯方名稱

關聯性質

上海新先鋒藥業有限公司	母公司
上海醫藥（集團）有限公司	受上實集團控制
上海醫藥（集團）有限公司新華聯製藥廠	受上實集團控制
上海醫藥分銷控股有限公司	受上實集團控制
上海醫藥工業有限公司	受上實集團控制
上海醫藥集團股份有限公司	受上實集團控制
上海醫藥集團信誼洋浦有限公司	受上實集團控制

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

關聯方名稱	關聯性質
滬港新亞藥業(揚州)有限公司	受上實集團控制
寧波醫藥股份有限公司	受上實集團控制
上海安替比奧先鋒製藥有限公司	受上藥集團控制
上海百鴻實業有限公司	受上藥集團控制
上海海昌醫用塑膠廠	受上藥集團控制
上海浩亞投資有限公司	受上藥集團控制
上海華仁醫藥有限公司	受上藥集團控制
上海華氏大藥房配送中心有限公司	受上藥集團控制
上海華氏製藥有限公司	受上藥集團控制
上海華因醫藥有限公司	受上藥集團控制
上海健爾藥房有限公司	受上實集團控制
上海金山醫藥藥材有限公司	受上實集團控制
上海金石醫藥藥材有限公司	受上實集團控制
上海雷允上北區藥業股份有限公司	受上實集團控制
上海雷允上藥業西區有限公司	受上實集團控制
上海雷允上南翔醫藥有限公司	受上實集團控制
上海鈴謙滬中醫藥有限公司	受上實集團控制
上海羅達醫藥有限公司	受上實集團控制
上海閔行區藥材醫藥有限公司	受上實集團控制
上海浦東新區曹路投資管理有限公司	受上實集團控制
上海瑞金藥房	受上實集團控制
上海三維製藥銷售有限公司	受上實集團控制
上海三維製藥有限公司	受上實集團控制
上海實業聯合集團藥業有限公司	受上實集團控制
上海實業聯合集團長城藥業有限公司	受上實集團控制
上海市醫藥股份有限公司	受上實集團控制
上海市醫藥股份有限公司滬東分公司	受上實集團控制
上海市醫藥股份有限公司新藥分公司	受上實集團控制
上海思富醫藥有限公司	受上實集團控制
上海思耀穀貿易有限公司	受上實集團控制
上海五洲藥業股份有限公司	受上實集團控制
上海新時代藥業有限公司	受上實集團控制
上海新亞-麥克林化學有限公司	受上實集團控制
上海新亞藥業高郵有限公司	受上實集團控制
上海新雲化工有限公司	受上實集團控制
上海信誼嘉華藥業有限公司	受上實集團控制
上海信誼天一藥業有限公司	受上實集團控制
上海信誼藥廠有限公司	受上實集團控制
上海亞飛實業有限公司	受上實集團控制
上海藥房股份有限公司	受上實集團控制
上海醫藥嘉定藥業有限公司	受上實集團控制
上海醫藥物資供銷有限公司	受上實集團控制
上海英達方物業有限公司	受上實集團控制
上海遠東製藥機械總廠有限公司	受上實集團控制

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

關聯方名稱	關聯性質
上海雲湖醫藥藥材股份有限公司	受上實集團控制
上海振申醫藥進出口有限公司	受上實集團控制
上海申威醫藥有限公司	受上實集團控制
山東睿鷹先鋒製藥有限公司	聯營公司

以下是年度內 貴集團與其關聯方（除去其他國有企業）發生的重大關聯方交易額以及關連交易所產生的餘額匯總。

(a) 與其他國有企業以外的關聯方產生的重大交易
在有關期間， 貴集團與其關聯方發生以下重大交易。

	截至12月31日止的年度		
	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2010 人民幣千元
銷售商品			
上海新先鋒藥業有限公司.....	418,037	278,662	95,552
商丘市新先鋒藥業有限公司.....	69,004	61,437	34,962
上海思富醫藥有限公司.....	826	193	19,593
上海醫藥分銷控股有限公司.....	-	-	7,589
上海鈴謙滬中醫藥有限公司.....	-	-	3,351
上海華仁醫藥有限公司.....	2,610	3,025	2,978
上海醫藥物資供銷有限公司.....	12,741	9,231	2,449
上海羅達醫藥有限公司.....	1,337	2,198	1,335
上海金石醫藥藥材有限公司.....	564	687	1,040
上海醫藥集團信誼洋浦有限公司.....	298	271	852
上海醫藥嘉定藥業有限公司.....	17	229	786
上海雲湖醫藥藥材股份有限公司.....	125	159	685
上海健爾藥房有限公司.....	-	-	683
上海金山醫藥藥材有限公司.....	933	887	497
上海雷允上北區藥業股份有限公司.....	-	-	461
上海雷允上藥業西區有限公司.....	-	-	456
上海雷允上南翔醫藥有限公司.....	225	374	300
上海新時代藥業有限公司.....	-	-	253
上海華氏大藥房配送中心有限公司.....	-	-	222
上海瑞金藥房.....	-	-	203
上海實業聯合集團長城藥業有限公司.....	155	161	198
上海申威醫藥有限公司.....	-	-	165
上海市醫藥股份有限公司.....	2,145	2,947	-
上海華氏製藥有限公司.....	1,369	359	-
上海華因醫藥有限公司.....	249	-	-
其他.....	714	557	630
	<u>511,349</u>	<u>361,377</u>	<u>175,240</u>

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
採購商品			
上海新先鋒藥業有限公司.....	171,142	139,510	10,233
上海思富醫藥有限公司.....	333	4,932	7,888
上海醫藥物資供銷有限公司.....	22,839	13,294	6,348
上海信誼天一藥業有限公司.....	7,442	7,019	6,275
上海新雲化工有限公司.....	2,502	7,648	5,815
上海醫藥分銷控股有限公司.....	-	-	4,390
上海藥房股份有限公司.....	-	-	3,894
商丘市新先鋒藥業有限公司.....	981	12,918	1,253
上海思耀谷貿易有限公司.....	-	-	1,165
上海閔行區藥材醫藥有限公司.....	79	23	899
上海振申醫藥進出口有限公司.....	113,037	24,635	814
上海安替比奧先鋒製藥有限公司.....	334	1,318	557
上海市醫藥股份有限公司滬東分公司.....	5,921	4,506	476
上海醫藥(集團)有限公司新華聯製藥廠.....	618	1,889	435
上海市醫藥股份有限公司新藥分公司.....	1,420	2,091	367
上海海昌醫用塑料廠.....	611	502	307
上海鈴謙滬中醫藥有限公司.....	331	161	258
上海三維製藥銷售有限公司.....	-	950	254
上海申威醫藥有限公司.....	-	-	130
上海金山醫藥藥材有限公司.....	64	113	127
上海閔行區藥材醫藥有限公司.....	360	2,245	-
上海信誼嘉華藥業有限公司.....	1,517	1,436	-
上海三維製藥有限公司.....	1,339	201	-
其他.....	273	343	345
	<u>331,143</u>	<u>225,734</u>	<u>52,230</u>

(b) 關鍵管理人員薪酬

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金.....	559	607	296
獎金.....	118	661	68
僱員退休金計劃供款.....	222	210	105
	<u>899</u>	<u>1,478</u>	<u>469</u>

上述關聯方交易是雙方同意的基礎上執行。貴公司董事會以及貴集團管理層認為這些交易是貴集團正常業務範圍內訂立。

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

(c) 其他國有企業以外的重大關聯方餘額

(i) 應收關聯方餘額：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款.....	191,921	125,167	22,253
其他應收款.....	645,924	730,169	557,738
預付款項.....	377	561	238
	<u>838,222</u>	<u>855,897</u>	<u>580,229</u>
	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收款項			
上海新先鋒藥業有限公司.....	169,689	113,084	11,327
商丘市新先鋒藥業有限公司.....	17,458	8,400	3,282
上海思富醫藥有限公司.....	235	-	2,806
上海華仁醫藥有限公司.....	543	929	775
上海鈴謙滬中醫藥有限公司.....	-	-	682
上海醫藥分銷控股有限公司.....	670	1,002	662
上海醫藥嘉定藥業有限公司.....	-	222	322
上海雲湖醫藥藥材股份有限公司.....	43	79	261
上海新時代藥業有限公司.....	-	-	226
上海華氏大藥房配送中心有限公司.....	-	-	186
上海羅達醫藥有限公司.....	270	441	178
寧波醫藥股份有限公司.....	-	-	178
上海安替比奧先鋒製藥有限公司.....	171	171	171
上海健爾藥房有限公司.....	-	-	166
上海雷允上北區藥業股份有限公司.....	-	-	118
上海信誼藥廠有限公司.....	-	-	103
上海金石醫藥藥材有限公司.....	112	178	103
上海金山醫藥藥材有限公司.....	297	145	73
上海華氏製藥有限公司.....	624	137	26
上海醫藥物資供銷有限公司.....	1,400	-	-
其他.....	409	379	608
	<u>191,921</u>	<u>125,167</u>	<u>22,253</u>
	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應收款			
上海新先鋒藥業有限公司.....	591,998	642,983	510,863
滬港新亞藥業(揚州)有限公司.....	39,726	45,726	30,000
上海安替比奧先鋒製藥有限公司.....	10,000	10,000	10,000
上海浦東新區曹路投資管理有限公司.....	4,080	6,340	6,340
上海新亞-麥克林化學有限公司.....	-	-	339
上海亞飛實業有限公司.....	-	-	112
上海市醫藥股份有限公司新藥分公司.....	-	-	84
上海英達方物業有限公司.....	120	120	-
上海市醫藥股份有限公司.....	-	25,000	-
	<u>645,924</u>	<u>730,169</u>	<u>557,738</u>

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

其他應收款全部為非貿易業務產生的應收款項，且會在目標業務需要時進行結算。

應收關聯方應收賬款及其他應收款賬齡分析如下表所示：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
少於3個月.....	775,025	728,966	20,632
3個月到6個月.....	344	54,183	500,726
6個月到12個月.....	10,402	9,535	137
1年到2年.....	12,416	22,940	6,739
超過2年.....	39,658	39,712	51,757
	<u>837,845</u>	<u>855,336</u>	<u>579,991</u>

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項			
上海五洲藥業股份有限公司.....	375	321	238
上海醫藥(集團)有限公司新華聯製藥廠.....	2	240	-
	<u>377</u>	<u>561</u>	<u>238</u>

(ii) 應付關聯方款項：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付款項.....	15,851	14,588	8,473
其他應付款.....	3,341	4,144	112,101
預收賬款.....	1,648	1,698	1,723
應付票據.....	-	-	300
	<u>20,840</u>	<u>20,430</u>	<u>122,597</u>

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付款項			
上海新先鋒藥業有限公司.....	2,458	5,415	2,487
上海新雲化工有限公司.....	2,518	2,264	2,288
上海藥房股份有限公司.....	-	-	1,126
上海醫藥分銷控股有限公司.....	-	-	857
上海信誼天一藥業有限公司.....	1,548	1,430	768
上海閔行區藥材醫藥有限公司.....	250	839	365
商丘市新先鋒藥業有限公司.....	317	1,194	151
上海海昌醫用塑料廠.....	201	109	133
上海思富醫藥有限公司.....	116	1,631	44
上海三維製藥銷售有限公司.....	-	81	33
上海醫藥物資供銷有限公司.....	1,192	-	-
上海醫藥集團股份有限公司.....	1,456	1,086	-
上海信誼嘉華藥業有限公司.....	404	276	-
上海醫藥(集團)有限公司新華聯製藥廠.....	266	89	-
上海三維製藥有限公司.....	720	-	-
上海振申醫藥進出口有限公司.....	4,368	-	-
其他.....	37	174	213
	<u>15,851</u>	<u>14,588</u>	<u>8,465</u>

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款			
上海醫藥(集團)有限公司.....	1,050	1,050	100,000
上海新先鋒藥業有限公司.....	516	327	5,150
上海市醫藥股份有限公司.....	-	-	3,606
上海振申醫藥進出口有限公司.....	-	256	543
上海浩亞投資有限公司.....	1,730	2,500	2,802
上海遠東製藥機械總廠有限公司.....	45	11	-
	<u>3,341</u>	<u>4,144</u>	<u>112,101</u>

其他應付款全部為非應付賬款，將按這些關聯方的要求結算。

應付關聯方應付賬款及其他應付款賬齡分析如下表所示：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
少於3個月.....	6,159	3,682	10,689
3個月到6個月.....	1,095	36	101,840
6個月到12個月.....	9,105	10,561	3,860
1年到2年.....	587	1,834	453
2年到3年.....	-	-	1,058
3年以上.....	2,246	2,619	2,674
	<u>19,192</u>	<u>18,732</u>	<u>120,574</u>

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預收款項			
上海醫藥(集團)有限公司.....	1,500	1,500	1,500
其他.....	148	198	223
	<u>1,648</u>	<u>1,698</u>	<u>1,723</u>

預收賬款全部為有關款項，且於〔●〕後會繼續存在。

(d) 其他國有企業以外的重大關聯方擔保

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未償還貸款擔保			
上海醫藥工業有限公司.....	59,400	-	-
山東睿鷹先鋒製藥有限公司.....	-	-	229,800
滬港新亞藥業(揚州)有限公司.....	6,000	6,000	6,000
上海百鴻實業有限公司.....	20,000	20,000	20,000
上海懷德新先鋒藥業有限公司.....	7,500	7,500	-
上海振申醫藥進出口有限公司.....	8,400	32,140	-
	<u>101,300</u>	<u>65,640</u>	<u>255,800</u>

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
由以下公司擔保的未償還貸款			
上海醫藥(集團)有限公司.....	487,000	412,000	229,800
上海新先鋒藥業有限公司.....	175,000	240,000	200,000
	<u>662,000</u>	<u>652,000</u>	<u>429,800</u>

30 主要附屬公司及聯營企業

附屬公司

於本報告日期，新亞擁有直接利益的附屬公司如下表所示：

公司名稱	註冊成立 所在國家及日期	已發行	貴集團所持 實際權益	主要業務及經營地	核數師
		繳足資本/ 註冊資本			
		人民幣千元	直接%		
上海新亞藥業閩行有限公司	中國， 1989年7月6日	37,500	87.24%	在中國境內生產和 買賣藥品	2007年：a(i)； 2008年：a(ii)； 2009年至2010年：a(i)
上海醫藥科技發展有限公司	中國， 1993年3月25日	12,000	51.92%	在中國境內研發藥品	2007年至2008年：a(ii)； 2009年至2010年：a(i)
遼寧美亞製藥有限公司	中國， 1996年3月26日	130,000	70%	在中國境內生產藥品	2007年：a(i)； 2008年：a(ii)； 2009年至2010年：a(i)
上海藥用包裝材料有限公司	中國， 2002年4月4日	1,500	100%	在中國境內生產和 買賣包裝材料	2007年至2008年：a(ii)； 2009年至2010年：a(i)
上海新亞早務醫藥有限公司	中國， 1999年1月11日	35,000	67.55%	在中國境內生產和 買賣藥品	2007年至2008年：a(ii)； 2009年至2010年：a(i)

於本報告日期，華康並無附屬公司。

聯營企業

於本報告日期，新亞直接持有如下合營企業：

公司名稱	註冊成立 所在國家及日期	已發行及	貴集團所持 實際權益	主要業務及經營地	核數師
		繳足股本/ 註冊資產			
		人民幣千元	直接%		
山東睿鷹先鋒製藥有限公司	中國， 2010年3月22日	325,000	42%	在中國境內生產和 買賣藥品	2010年:(a)(i)

附錄二 B

上海新亞藥業有限公司及 上海新先鋒華康醫藥有限公司會計師報告

於本報告日期，華康並無聯營企業。

- (a) 此等公司在截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度財務報表的法定審計由以下中國境內的會計師事務所編製：
- (i) 天職國際會計師事務所；
 - (ii) 上海求是會計師事務所有限公司。

31 期後事項

[●]

III. 期後財務資料

於2010年12月31日之後，新亞或華康或現時組成目標業務的任何公司並無編製經審計的其他期間財務報表。新亞或華康概無就2010年12月31日之後期間宣派股息或作出分派。

此致

上海醫藥集團股份有限公司
列位董事 台照

(羅兵咸永道會計師事務所)

執業會計師

香港

[●]