



信永中和(香港)
會計師事務所有限公司
香港銅鑼灣
希慎道33號利園43樓

敬啟者：

以下為本所（以下簡稱「我們」）就China Health System Ltd（「China Health」或「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）截至2008年、2009年及2010年12月31日止3個年度各年（「營業記錄期間」）的財務資料（「財務資料」）編製的報告，以供載入上海醫藥集團股份有限公司（前稱上海四藥股份有限公司）（「上海醫藥」）於〔●〕年〔●〕月〔●〕日就〔●〕及上海醫藥建議收購China Health全部股權而刊發的文件（「文件」）。

China Health為投資控股公司，於2006年2月15日根據開曼群島公司法（2004年）在開曼群島註冊成立為有限公司。其註冊辦事處的地址為Walkers Corporate Services Limited, Walker House, 87 Mary Street, George Town, Grand Cayman KYI-9005, Cayman Islands。

China Health董事認為，截至本報告日期，最終控股股東為上海醫藥。

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

於本報告日期，China Health的附屬公司詳情如下：

名稱	註冊成立或 成立／經營 地點及日期	貴公司持有 應佔股權		已發行及 繳足股本／ 註冊資本	主要業務
		直接	間接		
中信醫藥實業有限公司 (「中信」) (附註(i)及(ii))	中華人民共和國 (「中國」) 1993年6月14日	100%	–	人民幣 500,000,000元	分銷及供應 醫藥產品
海思林科(北京)信息技術 有限公司(「海思林科」) (附註(ii)及(iii))	中國 2008年3月28日	–	100%	人民幣 5,000,000元	提供信息 技術服務
北京科園信海醫藥經營 有限公司(「科園信海」) (附註(ii)及(iii))	中國 1999年3月8日	–	100%	人民幣 300,000,000元	分銷及供應 醫藥產品
科園信海(北京)醫療 用品貿易有限公司 (「信海醫療用品」) (附註(ii)及(iii))	中國 2009年1月4日	–	100%	人民幣 5,000,000元	分銷及供應 醫藥產品
南京信海科園大藥房 有限公司(前稱南京信海 大藥房有限公司) (「南京信海」) (附註(ii)及(iii))	中國 1998年5月21日	–	100%	人民幣 2,000,000元	零售醫藥產品
天津信海科園大藥房 有限公司 (「天津信海」) (附註(ii)及(iii))	中國 2008年6月10日	–	100%	人民幣 1,000,000元	零售醫藥產品

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

名稱	註冊成立或 成立／經營 地點及日期	貴公司持有 應佔股權		已發行及 繳足股本／ 註冊資本	主要業務
		直接	間接		
北京信海科園大藥房 有限公司（「北京信海」） (附註(ii)及(iii))	中國 2000年4月21日	-	100%	人民幣 1,000,000元	零售醫藥產品

附註：

- (i) 該主體為在中國成立的外商獨資企業。
- (ii) 該等主體為在中國成立的有限責任公司。
- (iii) 此等公司的法定名稱為中文。

所有組成 貴集團各公司已採納12月31日為財務年度的年結日。

由於China Health註冊成立的國家並無法定審計規定，故並無就China Health自其註冊成立日期起編製經審計財務報表。

上文載列的China Health的附屬公司於各營業記錄期間的法定財務報表，乃按中國的公認會計準則編製，並由執業會計師信永中和審計。

就本報告而言，China Health的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 貴集團於營業記錄期間的合併財務報表（「相關財務報表」）。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則獨立審計相關財務報表。

China Health董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製合併財務報表，以令合併財務報表作出真實而公平的反映，及落實董事認為編製合併財務報表所必要的內部控制，以使合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策，及按情況作出合理的會計估計。

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

作為對財務資料發表意見的基準，就編製本報告而言，我們已根據香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」審閱經審計相關財務報表及執行所需的額外程序。

本報告所載 貴集團於營業記錄期間的財務資料乃根據香港財務報告準則而基於相關財務報表編製。我們於編製報告以供載入本文件時並不認為需要對相關財務報表作出調整。

我們的責任是根據我們的審計而對財務資料發表意見。

我們認為，就本報告而言，財務資料已真實而公平地反映 貴集團及China Health於2008年、2009年和2010年12月31日的事務狀況與 貴集團於營業記錄期間的合併業績和合併現金流量。

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

A. 財務資料

合併綜合收益表

	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	7	3,214,398	4,343,379	6,111,948
銷售成本		(2,932,159)	(4,002,539)	(5,633,842)
毛利		282,239	340,840	478,106
其他利得及損失	9	6,032	5,101	21,385
分銷成本		(89,254)	(109,504)	(165,105)
行政開支		(72,250)	(78,429)	(105,740)
須於5年內償還銀行借款的利息		(29,517)	(37,288)	(52,592)
享有聯營企業利潤的份額	19	4,403	9,163	13,760
除稅前利潤		101,653	129,883	189,814
所得稅費用	10	(30,207)	(36,290)	(58,099)
年度利潤及綜合收益總額	11	71,446	93,593	131,715
綜合收益總額歸屬於：				
貴公司權益持有者		45,903	60,915	104,807
非控制性權益		25,543	32,678	26,908
		71,446	93,593	131,715

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

合併財務狀況表

	附註	12月31日		
		2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2010 人民幣千元
非流動資產				
不動產、工廠及設備.....	15	15,390	23,101	27,304
商譽.....	16	7,244	7,244	7,703
無形資產.....	17	17,981	8,714	4,671
聯營企業權益.....	19	50,861	60,024	108,785
可供出售投資.....	20	2,227	627	627
遞延稅項資產.....	21	7,144	7,250	10,690
		<u>100,847</u>	<u>106,960</u>	<u>159,780</u>
流動資產				
存貨.....	22	469,117	706,507	1,451,626
應收賬款及應收票據.....	23	912,814	1,338,216	2,021,686
預付賬款及其他應收款.....	24	77,033	45,228	69,572
應收聯營企業款項.....	25	10,709	21,330	6,208
受限制銀行存款.....	26	47,843	236,667	128,673
現金及銀行結餘.....	26	132,460	334,934	111,792
		<u>1,649,976</u>	<u>2,682,882</u>	<u>3,789,557</u>
流動負債				
應付賬款及應付票據.....	27	806,485	972,245	1,636,564
其他應付款.....	28	162,464	61,678	123,240
應付聯營企業及股東款項.....	25	909	893	4,648
計息借款.....	29	338,000	946,627	1,152,665
應付所得稅.....		18,067	19,404	32,225
		<u>1,325,925</u>	<u>2,000,847</u>	<u>2,949,342</u>
流動淨資產		<u>324,051</u>	<u>682,035</u>	<u>840,215</u>
總資產減流動負債		<u>424,898</u>	<u>788,995</u>	<u>999,995</u>
非流動負債				
遞延稅項負債.....	21	7,132	4,548	3,797
淨資產		<u>417,766</u>	<u>784,447</u>	<u>996,198</u>
股本及儲備				
股本.....	30	289	438	597
儲備.....		<u>271,821</u>	<u>605,675</u>	<u>995,601</u>
歸屬於 貴公司權益持有者.....		272,110	606,113	996,198
非控制性權益.....		145,656	178,334	—
總權益		<u>417,766</u>	<u>784,447</u>	<u>996,198</u>

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

財務狀況表

China Health

	附註	12月31日		
		2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2010 人民幣千元
非流動資產				
附屬公司投資	18	<u>169,050</u>	<u>169,050</u>	<u>977,955</u>
		<u>169,050</u>	<u>169,050</u>	<u>977,955</u>
流動資產				
應收附屬公司股息		8,053	8,053	8,053
現金及銀行結餘	26	<u>879</u>	<u>273,321</u>	<u>27,106</u>
		<u>8,932</u>	<u>281,374</u>	<u>35,159</u>
流動負債				
應付股東款項	25	760	759	3,274
其他應付款		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>26,051</u>
		<u>760</u>	<u>759</u>	<u>29,325</u>
流動淨資產		<u>8,172</u>	<u>280,615</u>	<u>5,834</u>
淨資產		<u>177,222</u>	<u>449,665</u>	<u>983,789</u>
股本及儲備				
股本	30	289	438	597
儲備		<u>176,933</u>	<u>449,227</u>	<u>983,192</u>
總權益		<u>177,222</u>	<u>449,665</u>	<u>983,789</u>

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

合併權益變動表

	股本	股份溢價	其他儲備	留存收益	購股權儲備	法定儲備	總計	非控制性權益	總計
	人民幣千元 (附註30)	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	人民幣千元
2008年1月1日	200	68,316	-	33,941	-	20,255	122,712	120,113	242,825
已發行股份	89	103,406	-	-	-	-	103,495	-	103,495
年度綜合收益總額...	-	-	-	45,903	-	-	45,903	25,543	71,446
提取法定儲備	-	-	-	(718)	-	718	-	-	-
2008年12月31日及 2009年1月1日	289	171,722	-	79,126	-	20,973	272,110	145,656	417,766
已發行股份	149	272,939	-	-	-	-	273,088	-	273,088
年度綜合收益總額...	-	-	-	60,915	-	-	60,915	32,678	93,593
提取法定儲備	-	-	-	(864)	-	864	-	-	-
2009年12月31日及 2010年1月1日	438	444,661	-	139,177	-	21,837	606,113	178,334	784,447
已發行股份	159	543,054	-	-	-	-	543,213	-	543,213
年度綜合收益總額...	-	-	-	104,807	-	-	104,807	26,908	131,715
確認以股本結算以股份 為基礎的付款	-	-	-	-	807	-	807	-	807
處置附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	(48)	(48)
收購於附屬公司的 額外權益	-	-	(258,742)	-	-	-	(258,742)	(205,194)	(463,936)
提取法定儲備	-	-	-	(1,927)	-	1,927	-	-	-
2010年12月31日	597	987,715	(258,742)	242,057	807	23,764	996,198	-	996,198

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

合併現金流量表

	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			
除稅前利潤	101,653	129,883	189,814
調整：			
享有聯營企業利潤的份額	(4,403)	(9,163)	(13,760)
應收款項減值虧損	3,113	-	3,606
其他應收款減值虧損	13,128	3,992	1,685
利息收入	(1,630)	(4,296)	(3,865)
不動產、工廠及設備折舊	3,128	5,655	8,996
無形資產攤銷	4,592	4,513	4,682
處置不動產、工廠及設備的損失	180	885	45
處置無形資產產生的損失（利得）	55	(693)	244
以股份為基礎的付款	-	-	807
處置附屬公司收益	-	-	(16)
處置可供出售投資的（損失）利得	262	(400)	-
撥回應付款項	-	(3,012)	-
財務費用	29,517	37,288	52,592
營運資金變動前經營活動產生的現金	149,595	164,652	244,830
存貨增加	(226,178)	(237,390)	(744,636)
應收賬款及應收票據增加	(191,415)	(425,402)	(687,076)
預付賬款及其他應收款	(79,901)	27,813	(25,352)
應付賬款及應付票據增加	247,961	165,760	663,516
其他應付款	142,011	(97,774)	61,923
經營活動產生（使用）的現金	42,073	(402,341)	(486,795)
已付中國所得稅	(29,839)	(37,643)	(49,865)
經營活動產生（使用）的現金流量淨額	12,234	(439,984)	(536,660)
投資活動			
受限制銀行結餘減少（增加）	(47,843)	(188,824)	107,994
購買不動產、工廠及設備	(8,808)	(14,489)	(13,851)
購買無形資產	(1,873)	(2,553)	(934)
已收利息	1,630	4,296	3,865
處置不動產、工廠及設備所得款項	124	238	629
收購附屬公司的現金流出淨額	-	-	(433)
向非控制性權益收購附屬公司部分權益	-	-	(463,936)
收購聯營企業部分權益	-	-	(35,000)
處置附屬公司的現金流出淨額	-	-	(403)
處置可供出售投資所得款項	338	2,000	-
處置無形資產所得款項	-	8,000	51
投資活動使用的現金流量淨額	(56,432)	(191,332)	(402,018)

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 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
融資活動			
借款所得款項	338,000	946,627	1,152,665
發行股份所得款項.....	103,495	273,088	543,213
償還借款	(307,226)	(338,000)	(946,627)
已付利息	(29,517)	(37,288)	(52,592)
向附屬公司（償還）預收款項	(5,744)	(10,637)	18,877
融資活動產生的現金流量淨額	<u>99,008</u>	<u>833,790</u>	<u>715,536</u>
現金及現金等價物淨增加（減少）額.....	54,810	202,474	(223,142)
年初現金及現金等價物	<u>77,650</u>	<u>132,460</u>	<u>334,934</u>
年末現金及現金等價物，指現金及銀行結餘	<u>132,460</u>	<u>334,934</u>	<u>111,792</u>

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

B. 財務資料附註

1. 一般資料

China Health為投資控股公司，於2006年2月15日根據開曼群島公司法（2004年）在開曼群島註冊成立為有限公司。

貴集團的主要業務為向醫藥製造商及配藥商（例如醫院、分銷商及零售藥店）提供醫藥分銷、倉儲、物流和其他增值醫藥供應鏈解決方案及相關服務以及經營零售藥店網絡。

合併財務報表乃以人民幣千元呈列，與貴公司的功能貨幣一致。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

就編製及呈列營業記錄期間的財務資料而言，貴集團已採納所有於貴集團2010年1月1日或之後開始的財政年度生效，並且在營業記錄期間一直生效，由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂香港會計準則（「香港會計準則」）、香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、修訂及詮釋（「香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋」（本報告統稱為「新訂及經修訂香港財務報告準則」）。

貴集團並無提早採納下列於本報告日期已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂準則、修訂及詮釋。

香港財務報告準則（修訂本）	2010年頒佈的香港財務報告準則的改進（不包括香港財務報告準則第3號（2008年經修訂）、香港財務報告準則第7號、香港會計準則第1號及香港會計準則第28號的修訂） ¹
香港財務報告準則第1號（修訂本）	香港財務報告準則第7號對首次採納者披露比較數字的有限豁免 ³
香港財務報告準則第1號（修訂本）	嚴重超級通脹及撤銷首次採納者的固定日期 ³
香港財務報告準則第7號（修訂本）	披露—金融資產轉讓 ⁵
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁷
香港會計準則第12號（修訂本）	遞延稅項：收回相關資產 ⁶
香港會計準則第24號（2009年經修訂）	關聯方披露 ⁴
香港會計準則第32號（修訂本）	配股的分類 ²
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第14號（修訂本）	最低資金要求的預付款 ⁴
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第19號	以權益工具清償金融負債 ³

¹ 於2010年7月1日及2011年1月1日（如適用）或之後開始的年度期間生效

² 於2010年2月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2010年7月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於2011年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁵ 於2011年7月1日或之後開始的年度期間生效

⁶ 於2012年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁷ 於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效

香港財務報告準則第9號「金融工具」（於2009年11月頒佈並於2010年10月修訂）引入了金融資產及金融負債分類及計量以及終止確認的新要求。

香港財務報告準則第9號規定，屬香港會計準則第39號「金融工具：確認和計量」範圍以內的所有確認的金融資產後續均須按攤銷成本或公允價值計量。具體而言，於目的為收取合約性現金流量的業務模式下持有及附有純粹作本金及尚未償還本金的利息付款的合約性現金流量的債項投資，一般於後續會計期末按攤銷成本計量。所有其他債項投資及股權投資均於後續會計期末按公允價值計量。

就金融負債的分類及計量而言，香港財務報告準則第9號最重大影響乃有關歸屬於金融負債信用風險變動的該負債（指定為以公允價值計量且其變動計入損益）公允價值變動的會計處理方法。具體而言，根據香港財務報告準則第9號，關於指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，歸屬於金融負債的信用風險變動的該負債公允價值變動，在其他綜合收益呈列，惟在其他綜合收益內確認負債信用風險變動影響時，在損益產生或擴大會計錯配，則另當別

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

論。歸屬於金融負債信用風險的公允價值變動，其後不會重新分類至損益。以往，根據香港會計準則第39號，指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債公允價值變動金額全數在損益呈列。

香港財務報告準則第9號自2013年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。

貴公司董事預計，香港財務報告準則第9號將在 貴集團自2013年1月1日開始的年度期間的合併財務報表中採納，採用新訂準則將會對 貴集團金融資產及金融負債的呈報金額造成重大影響。然而，在完成詳細檢討之前，不可能就該影響提供合理估計。

香港財務報告準則第7號的修訂「披露－金融資產轉讓」增加涉及金融資產轉讓的交易的披露規定。該等修訂旨在就於金融資產被轉讓而轉讓人保留該資產一定程度的持續風險承擔時，提高風險承擔的透明度。該等修訂亦要求於該期間內金融資產轉讓並非均衡分布時作出披露。

董事預計，香港財務報告準則第7號的該等修訂不會對 貴集團有關以往生效的應收款項轉讓的披露造成重大影響。然而，若 貴集團日後訂立其他類型的金融資產轉讓，有關該等轉讓的披露可能會受到影響。

香港會計準則第24號「關聯方披露」(2009年經修訂) 修改了關聯方的定義，同時簡化政府相關主體的披露。

由於 貴集團並非政府相關主體，香港會計準則第24號(2009年經修訂) 引進的披露豁免對 貴集團並無影響。貴公司董事預計應用香港會計準則第24號(2009年經修訂) 將不會對財務資料造成任何重大影響。

香港會計準則第32號的修訂「配股的分類」闡述以外幣計值的若干配股分類為權益工具或金融負債的安排。迄今為止， 貴集團並未訂立任何屬於該等修訂範疇的安排。然而，若 貴集團於未來會計期間進行任何屬於該等修訂範疇的配股，則香港會計準則第32號的修訂將會影響該等配股的分類。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第19號提供有關透過發行權益工具清償金融負債的會計處理指引。迄今為止， 貴集團並未訂立屬於該性質的交易。然而，若 貴集團日後訂立任何有關交易，則香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第19號將會影響會計處理規定。尤其是，根據香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第19號，根據有關安排發行的權益工具將按其公允價值計量，而所清償的金融負債賬面值與所發行權益工具的公允價值之間的任何差額將於損益確認。

貴集團董事預計應用其他新訂或經修訂準則、修訂及詮釋將不會對 貴集團業績及財務狀況造成任何重大影響。

3. 重大會計政策

財務資料已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，財務資料包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

財務資料已採用歷史成本基準編製，惟若干按公允價值計量的金融工具除外，如下文所載的會計政策所說明。歷史成本一般按交換資產時所提供對價的公允價值計算。

主要會計政策載列如下：

合併賬目基準

財務資料包括 貴公司及 貴公司控制主體(其附屬公司)的財務報表。倘 貴公司有權力監管某個主體的財務及經營政策，從而自其業務獲得利益，即取得控制權。

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

於營業記錄期間收購或處置的附屬公司的業績由收購生效日期起計截至處置生效日期止（如適用），計入合併綜合收益表。

如有需要，會對附屬公司的財務報表作出調整，使其會計政策與 貴集團其他成員公司所使用者相一致。

所有集團內公司間的交易、結餘、收益和費用於合併賬日時對銷。

於附屬公司的非控制性權益與 貴集團於其中所佔權益分開呈列。

附屬公司投資

附屬公司投資於 貴公司的財務狀況表內按成本減任何已識別減值虧損列賬。

貴集團於現有附屬公司擁有權益的變動

貴集團於附屬公司擁有權益的變動並無導致 貴集團對附屬公司失去控制權，會作為權益交易入賬。 貴集團的權益及非控制性權益的賬面值予以調整以反映彼等於附屬公司的相對權益變動。非控制性權益的經調整金額與已付或已收對價的公允價值間任何差額直接於權益中確認並歸屬於 貴公司權益持有者。

業務合併

收購業務採用收購法入賬。業務合併的已轉讓對價按公允價值計量，即 貴集團所轉讓資產的收購日期公允價值、 貴集團所產生欠付被收購方前權益持有者的負債及 貴集團於交換被收購方控制權時所發行股權的總和。有關收購的成本通常於產生時於損益確認。

於收購日期，所收購的可識別資產及所承擔的負債於收購日期按公允價值確認，惟以下情況除外：

- 遞延稅項資產或負債及員工福利安排所產生的負債或資產分別按香港會計準則第12號「所得稅」及香港會計準則第19號「員工福利」確認及計量；
- 與被收購方以股份為基礎付款的交易有關或以 貴集團以股份為基礎付款的交易取代被收購方以股份為基礎付款的交易有關的負債或權益工具，乃於收購日期按香港財務報告準則第2號「以股份為基礎的付款」計量；及
- 根據香港財務報告準則第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。

商譽是以所轉撥的對價、非控制性權益於被收購方中所佔金額、及收購方以往持有被收購方股權（如有）的公允價值的總和，減所收購的可識別資產及所承擔的負債於收購日期的淨值後所超出的差額計量。倘經重估後，所收購的可識別資產與所承擔負債於收購日期的淨值高於轉撥的對價、非控制性權益於被收購方中所佔金額以及收購方以往持有的被收購方股權（如有）的公允價值的總和，則差額即時於損益內確認為議價購買收益。

屬現時擁有的權益且於清盤時令持有人有權按比例分佔主體淨資產的非控制性權益，可初步按公允價值或非控制性權益應佔被收購方可識別淨資產的已確認金額比例計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。其他種類的非控制性權益乃按其公允價值或另一項準則規定的另一項計量基準計量。

倘 貴集團於業務合併中轉讓的對價包括或有對價安排產生的資產或負債，或有對價按其收購日期公允價值計量並視為於業務合併中所轉撥對價的一部分。或有對價的公允價值變動如適用計量期間調整則追溯調整，並根據商譽或議價購買收益作出相應調整。計量期間調整為於計量期間就於收購日期存在的事實及情況獲得的其他資料產生的調整。計量期間自收購日期起計，不超過一年。

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

或有對價的公允價值變動的隨後入賬如不適用計量期間調整，則取決於或有對價如何分類。分類為權益的或有對價並無於後續報告日期重新計量，而其後續結算於權益內入賬。分類為資產或負債的或有對價根據香港會計準則第39號或香港會計準則第37號「撥備、或有負債及或有資產」（如適用）於後續報告日期重新計量，而相應的收益或虧損於損益確認。

倘業務合併分階段完成，貴集團先前於被收購方持有的股權重新計量至收購日期（即貴集團獲得控制權當日）的公允價值，而所產生的收益或虧損（如有）於損益確認。過往於收購日期前於其他綜合收益確認的被收購方權益所產生款額重新分類至損益（倘有關處理方法適用於出售權益）。

先前持有的股權的價值變動於其他綜合收益中確認及於收購日期前於權益中累計，而該價值變動於貴集團獲得對被收購方的控制權時重新分類至損益。

倘業務合併的初步會計處理於合併發生的報告期末尚未完成，則貴集團報告未完成會計處理的項目臨時數額。該等臨時數額會於計量期間（見上文）予以調整，或確認額外資產或負債，以反映就於收購日期已存在而據所知可能影響該日已確認款額的事實與情況所取得的新資料。

商譽

收購附屬公司產生的商譽乃按成本減任何累計減值虧損列賬，並於合併財務狀況表內獨立呈列。

就減值測試而言，已分配商譽每年及有跡象表明單位可能出現減值時更頻繁進行減值測試。當現金產生單位的可收回數額少於其賬面值，則減值虧損首先予以分配，以減少分配至單位及其後按比例以單位的各項資產的賬面值為基準分配至單位的其他資產的任何商譽的賬面值。就不會於後續期間撥回的商譽而言，商譽的任何減值虧損予以確認。

於處置有關附屬公司時，釐定處置利得或損失數額包括資本化商譽的應佔數額。

聯營企業投資

聯營企業指投資者對其行使重大影響力的主體，且其並非附屬公司或合營企業的權益。重大影響力乃有權參與被投資公司的財務及經營政策決策而非控制或共同控制該等政策。

聯營企業的業績、資產及負債乃按權益會計法納入合併財務報表內。根據權益法，聯營企業投資初步按成本於合併財務狀況表內確認，其後予以調整以確認貴集團分佔聯營企業的損益及其他綜合收益的份額。當貴集團分佔聯營企業的虧損等同或超過其於該聯營企業的權益（其包括實際為貴集團分佔聯營企業的投资淨額的一部分的任何長期權益），貴集團不再確認其分佔的進一步虧損。額外虧損的確認僅以貴集團已招致的法定或推定責任或代表該聯營企業支付的款項為限。

收購成本高出貴集團應佔聯營企業於收購日期確認的可識別資產、負債及或有負債公平淨值的差額確認為商譽。有關商譽列入該投資賬面值內。

倘一家集團主體與其聯營企業交易，與該聯營企業交易所產生的損益僅會在有關聯營企業的權益與貴集團無關的情況下，才會於貴集團的合併財務報表確認。

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

收入確認

收入乃根據已收或應收對價的公允價值計算，並指於一般業務過程中所提供貨品的應收賬款，且已扣除折扣及相關銷售稅。

出售貨品的收入在貨品交付及所有權轉移後確認。

金融資產的利息收入按時間基準，根據尚未償還本金按適用實際利率計算，有關利率乃於金融資產預期年期，將估計未來所收取現金實際折現至該資產於初始確認時的賬面淨值的比率。

提供信息技術服務的服務收入於提供服務時確認。

外幣

於編製各個別集團主體的財務報表時，以該主體功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易均按交易日期的通行匯率換算為各自的功能貨幣（即該主體經營所在主要經濟地區的貨幣）記賬。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目均按報告期末的通行匯率重新換算。按公允價值列示以外幣計值的非貨幣項目乃按於公允價值釐定當日的通行匯率重新換算。按外幣過往成本計量的非貨幣項目毋須重新換算。

貨幣項目產生的匯兌差額均於產生期間在損益內確認，惟以下各項除外：

- 與作未來生產用途的在建資產有關的外幣借款的匯兌差額，該等匯兌差額於被視為該等外幣借款利息成本的調整時計入該等資產的成本；
- 為了對沖若干外幣風險而訂立的交易的匯兌差額（見以下會計政策）；及
- 應收或應付海外業務而結算並無計劃亦不可能發生（因此構成海外業務的投資淨額的一部分）的貨幣項目的匯兌差額，該等匯兌差額初步於其他綜合收益內確認，並自權益重新分類至償還貨幣項目的損益。

租賃

當租賃條款將擁有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人時，租賃分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

貴集團作為承租人

經營租賃款項乃按有關租賃年期以直線法確認為費用。因訂立經營租賃作為激勵的已收及應收利益按租賃年期以直線法確認為租賃費用的減項。

退休福利成本

對國家管理的退休福利計劃作出的付款於僱員提供服務而使其享有供款時列作費用。

以股份為基礎的付款

參照於授出日期授出的購股權的公允價值而釐定的已收取服務的公允價值以直線法於歸屬期間以費用列賬，或當授出的購股權即時歸屬時，於授出日期悉數確認為費用，同時於權益（購股權儲備）作相應增加。

於各報告期末，貴集團均會修訂預期將最終歸屬的購股權數目的估計。修訂原估計所產生的影響（如有）於損益內確認，並對附帶歸屬條件的已發行股份儲備作相應調整。

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

當該等股份的歸屬條件達成時，先前就附帶歸屬條件的已發行股份於儲備確認的金額將轉撥至已發行股份面值的股本及股份溢價的餘下部分。倘購股權於授出日期後被沒收或於到期時仍未行使，先前於購股權儲備確認的金額將轉撥至留存利潤。

借款費用

所有其他借款費用均於產生期間在合併綜合收益表內確認。

政府補助

若可合理保證 貴集團將符合附帶條件及將會獲得有關補助，政府補助方會予以確認。

稅項

所得稅費用指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

現時應付稅項乃按本年度應稅利潤計算。應稅利潤與合併綜合收益表中所報利潤不同，乃由於前者不包括在其他年度應稅或可扣稅收益或費用，並且不包括從未納稅或扣稅的項目。 貴集團即期稅項負債乃按報告期末前頒佈或已實際頒佈的稅率計算。

遞延稅項為就財務資料資產及負債賬面值與計算應稅利潤所用相應稅基之間的差額而確認。遞延稅項負債通常會就所有應稅暫時差額確認，而遞延稅項資產一般於可能出現可利用可扣稅暫時差額的應稅利潤時就所有該等可扣稅暫時差額確認。若於一項交易中，因商譽或首次確認（業務合併除外）其他資產及負債而引致的暫時差額既不影響應稅利潤亦不影響會計利潤，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債乃就附屬公司投資產生的應稅暫時差額而確認，惟若 貴集團能夠控制暫時差額撥回及暫時差額有可能不會於可預見將來撥回的情況除外。與該等投資及權益相關的可扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應稅利潤可以使用暫時差額的利益且預期於可預見將來可以撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末作檢討，並在不可能有足夠應稅利潤收回全部或部分資產時作調減。

遞延稅項資產及負債乃按償還負債或變現資產的期內預期適用的稅率，根據報告期末前已頒佈或已實際頒佈的稅率（及稅法）計算。遞延稅項負債及資產的計量反映按照 貴集團預期於報告期末可收回或結算其資產及負債的賬面值方式計算而得出的稅務結果。年度遞延稅項乃於損益中確認，除非該等稅項與其他綜合收益或直接於權益中確認的項目有關，在此情況下，遞延稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。就因對業務合併進行初始會計處理而產生的現時稅項或遞延稅項而言，稅務影響乃計入業務合併的會計處理中。

不動產、工廠及設備

持作用於生產或供應貨品或服務或用於行政用途的不動產、工廠及設備乃以成本減後續累計折舊及後續累計減值虧損（如有）入賬。

不動產、工廠及設備項目確認折舊，以於可使用年期內扣除剩餘價值後按直線法撇銷其成本。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末作檢討，任何估計變動的影響按預先計提基準入賬。

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

不動產、工廠及設備項目於處置或預期持續使用有關資產不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認不動產、工廠及設備項目所產生的任何利得或損失（按處置所得款項淨額與項目賬面值間的差額計算）將計入終止確認項目期間的損益。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本以先入先出法計算。

商譽

收購附屬公司產生的商譽乃按成本減任何累計減值虧損列賬，並於合併財務狀況表內獨立呈列。

就減值測試而言，商譽每年及有跡象表明單位可能出現減值時更頻繁進行減值測試。當現金產生單位的可收回數額少於其賬面值，則減值虧損首先予以分配，以減少分配至單位及其後按比例以單位的各項資產的賬面值為基準分配至單位的其他資產的任何商譽的賬面值。就不會於後續期間撥回的商譽而言，商譽的任何減值虧損予以確認。

於處置有關附屬公司時，釐定處置利得或損失數額包括資本化商譽的應佔數額。

獨立收購的無形資產

獨立收購及擁有固定使用年限的無形資產乃以成本減累計攤銷及任何累計減值虧損／重估價值（即重估日期的公允價值減後續累計及任何減值虧損）列賬。擁有固定使用年限的無形資產攤銷乃按直線基準於估計可使用年限攤銷。擁有無限可使用年限的無形資產按成本減任何後續累計減值虧損列賬（見下文有關有形及無形資產的減值虧損的會計政策）。

因終止確認無形資產而產生的利得或損失乃按出售所得款項淨額與有關資產賬面值之間的差額計量，並於有關資產終止確認期間在損益確認。

金融工具

當集團主體成為工具合約條文的一方時，金融資產及金融負債於合併財務狀況表確認。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量。直接歸屬於收購或發行金融資產及金融負債的交易成本於初始確認時於金融資產或金融負債的公允價值中計入或扣除（倘合適）。直接歸屬於收購以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債的交易成本即時於損益內確認。

金融資產

貴集團的金融資產包括貸款及應收賬款及可供出售投資。日常購買或出售乃要求於市場上按法規或慣例確定的時間框架內交付資產的金融資產買賣。

實際利率法

實際利率法為計算金融資產攤銷成本及將利息收入按有關期間予以分配的方法。實際利率為按金融資產的預期年期或（如合適）較短期間，實際貼現估計未來現金收入（包括已支付或收取的所有費用及利率差價（構成實際利率的組成部分）、交易成本及其他溢價或折讓）至初始確認時的賬面淨值的比率。

就債務工具而言，利息收入乃按實際利率基準予以確認。

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

貸款及應收賬款

貸款及應收賬款乃具有固定或可釐定付款但於活躍市場上並無報價的非衍生金融資產。於初始確認後，貸款及應收賬款（包括應收賬款及應收票據、預付賬款及其他應收款、應收聯營企業款項、受限制銀行存款、現金及銀行結餘）乃使用實際利息法按攤銷成本減任何已識別的減值虧損列賬（見下文有關金融資產減值的會計政策）。

利息收入以實際利率確認，惟確認時利息極少的短期應收賬款除外。

可供出售投資

可供出售投資為非衍生工具，其為指定或未有分類為貸款及應收賬款。

可供出售投資按於報告期末的公允價值計量。公允價值的變動於其他綜合收益確認及於投資重估儲備累計，直至該金融資產被處置或釐定出現減值，屆時，之前於投資重估儲備累計的累計損益重新分類為損益（見下文有關金融資產的減值虧損的會計政策）。

金融資產減值

金融資產會於各報告期末評定是否有減值跡象。金融資產於有客觀證據顯示金融資產的預期未來現金流量因於初次確認該金融資產後發生的一項或多項事件而受到影響時作出減值。

就所有其他金融資產而言，減值的客觀證據包括：

- 發行人或交易對方出現重大財務困難；或
- 拖欠或欠付償還利息或本金等違約行為；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組；或
- 因財務困難而導致金融資產失去活躍市場。

就若干類別的金融資產（如應收款項）而言，獲評估不會單獨作出減值的資產會於其後匯集一併評估減值。應收賬款組合出現減值的客觀證據包括 貴集團的過往收款記錄、組合內逾期超過30至180天平均信貸期的延遲還款數目上升，以及國家或本地經濟狀況出現明顯變動導致應收賬款出現拖欠。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，當有客觀證據顯示該資產出現減值時，將於損益確認減值虧損，並以資產賬面值與按原實際利率貼現的估計未來現金流量現值之間的差額計量。

所有金融資產的減值虧損會直接於金融資產的賬面值中作出扣減，惟應收款項賬面值則會透過撥備賬作出扣減。當應收款項被視為不可收回時，會於撥備賬內撇銷。其後收回之前已撇銷的款項將計入撥備賬。撥備賬內的賬面值變動會於損益確認。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，倘於後續期間減值虧損金額減少而有關減少可客觀地涉及減值虧損確認後發生的事件，之前確認的減值虧損則會透過損益撥回，惟以資產於減值撥回當日的賬面值不超過倘不確認減值的攤銷成本為限。

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

金融負債及權益工具

集團主體發行的金融負債及權益工具乃根據所訂立合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類。

權益工具為任何證明於 貴集團資產經扣除其所有負債後的餘下權益的合約。 貴集團的金融負債一般分類為其他金融負債。

實際利率法

實際利率法為計算金融負債的攤銷成本及於有關期間分配利息支出的方法。實際利率乃於金融負債的預計年期或較短期間（如適用）實際貼現估計日後現金付款的比率。

利息支出按實際利率基準確認。

其他金融負債

其他金融負債包括應付賬款及應付票據、其他應付款及應付聯營企業及股東款項以及計息借款，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

權益工具

有關集團主體所發行權益工具乃按已收所得款項扣除直接發行成本後記賬。

終止確認

當自資產收取現金流量的權利屆滿，或金融資產已轉讓且 貴集團已轉移該金融資產所有權的絕大部分風險及回報，該金融資產即被終止確認。倘 貴集團並無轉讓亦無保留所有權的絕大部分風險及回報並繼續控制轉讓資產，則 貴集團確認其於該資產的保留權益及其可能支付相關負債的金額。倘 貴集團保留一項轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，則 貴集團繼續確認金融資產及亦確認已收所得款項的抵押借款。

於完全終止確認某項金融資產時，有關資產賬面值及已收及應收對價的總和，與已於其他綜合收益確認並於權益累計的累計利得或損失之間的差額乃於損益內確認。

於終止確認一項金融資產而非其全部， 貴集團將金融資產的先前賬面值在其持續參與項下繼續確認的部分與其將不再按該等部分於轉讓日期的有關公允價值基準進行確認的部分之間分配。分配至不再確認部分的賬面值及不再確認部分的已收對價總和，與已於其他綜合收益確認的任何獲分配累計利得或損失間的差額乃於損益內確認。已在其他綜合收益中獲確認的累計利得或損失已在將繼續獲確認的一方與不再獲確認的另一方（基於該等部分的相關公允價值）之間進行分配。

當有關合約規定的責任被解除、取消或屆滿時，金融負債則終止確認。被終止確認的金融負債賬面值與已付及應付對價間的差額乃於損益內確認。

有形資產及商譽以外無形資產（見上文有關商譽的會計政策）的減值虧損

貴集團於各報告期末檢討其有形及無形資產的賬面值，以釐定該等資產是否有減值虧損的任何跡象。倘存在任何該等跡象，為釐定減值虧損（如有）的程度，則會估計資產的可收回金額。

倘不可能估計個別資產的可收回金額，則 貴集團估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可識別分配基準的合理及一致性，則企業資產亦分配至個別現金產生單位，或者其乃分配至可識別合理及一致分配基準的最小組別現金產生單位。

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

可收回金額乃公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者。於評估使用價值時，採用反映有關貨幣時值的現時市場評估及未調整未來現金流量估計的資產的特定風險的稅前貼現率將估計未來現金流量折現至其現值。

倘一項資產（或現金產生單位）的可收回金額估計將少於其賬面值，則該資產（或現金產生單位）的賬面值調減至其可收回金額。減值虧損即時於損益內確認為費用。

倘減值虧損隨後撥回，該資產（或現金產生單位）的賬面值增加至其重新估計的可收回金額，惟已增加的賬面值不高於倘該資產（或現金產生單位）並無於過往年度確認減值虧損應已釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時於損益確認為收入。

可換股不可贖回優先股

於營業記錄期間，貴公司發行以美元（「美元」）計值的可換股不可贖回優先股。當可換股不可贖回優先股為不可贖回，或只有貴公司有權贖回，及任何股息乃酌情派付時，可換股不可贖回優先股股本則歸類為權益。派付給歸類為權益的可換股不可贖回優先股股份的股息於權益中確認。

4. 估計不確定性主要來源

在應用附註3所述的貴集團會計政策時，China Health董事必須就未能從其他數據來源確定的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃按過往經驗及其他被視為有關的因素而作出。實際業績可能有別於此等估計數字。

估計及相關假設按持續基準予以檢討。倘對會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，則相關修訂於該期間內確認，或倘相關修訂影響現時及日後期間，則於修訂期間及日後期間確認。

以下是於報告期末有關未來的主要假設及估計不明朗因素的其他主要來源，有關假設及來源具有導致資產及負債的賬面值於下一財政年度內作出大幅調整的重大風險。

存貨減值

正如附註3所述，貴集團的存貨以成本及可變現淨值的較低者列賬。管理層主要按最新發票價減估計出售所需成本估計該等存貨的可變現淨值。貴集團於各報告期末審閱存貨狀況，對過時及滯銷項目作出準備。於2008年、2009年及2010年12月31日，存貨的賬面值分別約為人民幣469,117,000元、人民幣706,507,000元及人民幣1,451,626,000元。在整個營業記錄期間並無就減值作準備。

應收款項減值

貴集團根據應收款項可收回性的評估而作出減值。貴集團根據其應收款項結餘的賬齡、客戶信譽及過往的撇銷經驗作出其估計。倘其客戶的財務狀況被董事視為可能會惡化，導致其作出付款的能力出現減值，可能需要計提額外減值虧損。於2008年、2009年及2010年12月31日，已確認的應收款項減值虧損分別為約人民幣3,113,000元、零及人民幣3,606,000元，而應收款項的賬面值分別為人民幣905,772,000元、人民幣1,321,725,000元及人民幣1,956,471,000元（分別扣除呆賬撥備約人民幣6,101,000元、人民幣6,101,000元及人民幣9,707,000元）。

聯營企業權益的減值

貴集團定期按定量及定性標準檢討聯營企業投資的減值。該等分析通常包括不同的估計及假設，如財務穩健狀況、現金流量預測及公司的未來前景。截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度，並無確認減值虧損，而聯營企業權益的賬面值則分別為人民幣46,265,000元、人民幣55,428,000元及人民幣100,678,000元。

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

無形資產及商譽減值

釐定無形資產及商譽是否減值需要估計獲分配有關無形資產及商譽的現金產生單位使用價值。計算使用價值需要 貴集團對預期可自現金產生單位獲得的未來現金流量以及適合計算現值的折現率作出估計。倘實際未來現金流量較預期為少，則可能產生重大減值虧損。

5. 資本風險管理

貴集團管理其資本以確保集團主體得以持續經營，同時通過優化債務與權益結餘盡量提高股東回報。

貴集團的資本結構包含債務淨額，當中包括計息借款（如附註29所披露）、現金及現金等價物及歸屬於China Health權益持有者的權益（包括股本、儲備及留存收益）。

China Health董事定期檢討及管理 貴集團資本結構。作為檢討的一部分，董事考慮資本的成本及每一類資本附帶的風險。根據董事的建議， 貴集團將透過派付股息、發行新股、新增借款或償還現有借款平衡其整體資本結構。

6. 金融工具

a. 金融工具類別

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貸款及應收賬款（包括現金及現金等價物）	1,131,651	1,949,700	2,307,329
可供出售投資	2,227	627	627
	<u>1,133,878</u>	<u>1,950,327</u>	<u>2,307,956</u>
以攤銷成本計量的金融負債	<u>1,307,063</u>	<u>1,977,515</u>	<u>2,906,507</u>

b. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括應收賬款及應收票據、預付賬款及其他應收款、應收聯營企業款項、受限制銀行存款、現金及銀行結餘、應付賬款及應付票據、其他應付款及應付聯營企業及股東款項及計息借款。該等金融工具的詳情於各項相關附註中披露。因 貴集團金融工具產生的風險主要為信用風險、外匯風險、市場利率風險及流動性風險。與該等金融工具相關的風險及如何減低該等風險的政策載於下文。管理層管理及監察該等風險，以確保及時及有效地採取適當措施。

信用風險

於2008年、2009年及2010年12月31日， 貴集團面對的最高信用風險乃由於合併財務狀況表列出的各已確認金融資產賬面值而產生，將令 貴集團由於對手方未能清償債務而導致財務虧損。主要金融資產為應收賬款及應收票據、其他應收款、應收聯營企業款項、受限制銀行存款以及現金及銀行結餘。

為減低信用風險， 貴集團管理層指派一隊人員負責決定信貸限額、信貸審批及其他監察程序，確保可採取跟進行動追討過期債務。此外， 貴集團於報告期末檢討各筆貿易債務的可收回金額，以確保可就不可收回金額作出足夠的減值虧損。就此，China Health董事認為本集團的信用風險可大大減低。

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

於2008年、2009年及2010年12月31日，貴集團有若干信用風險集中，其中應收款項總額中約13%、14%及12%分別為應收貴集團最大客戶款項，應收款項總額中約19%、17%及26%分別為應收貴集團前五大客戶款項。

按地區劃分，貴集團的信用風險集中主要位於中國，在整個營業記錄期間全部均為應收款項。

外匯風險

貴集團有外幣購買，該等購買令貴集團承受外匯風險。貴集團所有銷售成本以貴集團的功能貨幣人民幣計值，而於營業記錄期間，12%、17%及20%的成本乃以貴集團功能貨幣以外的貨幣計值。

此外，若干銀行結餘、應付款項、其他應付款及應付股東款項乃以美元及港元（有關集團主體功能貨幣以外的貨幣）計值。於各報告期末，貴集團以外幣計值的貨幣負債的賬面值如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產			
美元.....	879	273,321	27,107
負債			
美元.....	60,123	144,225	477,969
港元.....	34	443,023	10,240

貴集團現時並無外匯對沖政策。然而，董事持續監察相關外匯風險並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

敏感度分析

貴集團主體主要承受美元及港元波動風險。

下文載列貴集團主體功能貨幣（人民幣）兌相關外幣增減5%的敏感度分析。5%為向主要管理人員內部匯報外匯風險時使用的敏感度比率，亦即管理層對相關匯率可能出現合理變動的評估。敏感度分析僅包括尚未結算的外幣列值貨幣項目，並於年終按5%的匯率變動調整換算。

敏感度分析包括現金及銀行結餘、應付款項、其他應付款及應付股東款項，有關貸款以貴集團功能貨幣以外貨幣計值。以下正數或負數顯示倘人民幣兌相關貨幣升值5%增加或減少的稅後利潤。倘人民幣兌相關貨幣貶值5%，利潤將受到金額相同而效果相反的影響。

	美元影響 (附註i)		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年度稅後利潤增加(減少).....	<u>2,221</u>	<u>(4,841)</u>	<u>15,808</u>
	港元影響 (附註ii)		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年度稅後利潤增加.....	<u>1</u>	<u>16,613</u>	<u>384</u>

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

附註：

- (i) 此主要歸屬於在各報告日期結束的以美元計值的現金及銀行結餘、應付款項、其他應付款及應付股東款項的風險。
- (ii) 此主要歸屬於 貴集團於各報告日期結束的以港元計值的應付款項及其他應付款的風險。

管理層認為敏感度分析並不代表市場風險，原因為年底風險並不反映年內風險。

利率風險

貴集團承擔有關以固定利率計息借款的公允價值利率風險（有關該等借款的詳情，請參閱附註29）。

貴集團亦因以浮動利率計息借款而面對現金流量利率風險。 貴集團的受限制銀行存款及銀行結餘亦因銀行結餘的現行市場利率波動而承擔現金流量利率風險。管理層認為 貴集團的受限制銀行存款及銀行結餘所承擔的現金流量利率風險並不重大，原因為管理層預計銀行存款的利率不會顯著波動。 貴集團並無使用任何金融工具對沖利率的潛在波動。為減少利率波動的影響， 貴集團適當混合定息及浮息債務而管理其利率成本。

貴集團承受的金融負債利率風險詳情見本附註流動性風險一節。 貴集團的現金流量利率風險主要集中於中國人民銀行提供的利率及香港銀行同業拆息波動，繼而導致 貴集團計息借款面臨風險。

敏感度分析

以下的敏感度分析乃董事根據非衍生工具（包括受限制銀行存款、現金及銀行結餘以及計息借款）的利率風險而釐定。編製該項分析時假設於報告期末的未償還金融工具於全年內仍未償還。向主要管理人員內部報告利率風險時採用50個基點的增加或減少，代表管理層對利率可能合理變動的評估。

董事認為，於截至2008年、2009年及2010年12月31日止3個年度，倘利率上升或下跌50個基點而所有其他變數維持不變，則對稅前利潤的潛在影響將減少或增加約人民幣810,000元、減少或增加約人民幣1,435,000元以及減少或增加約人民幣1,912,000元。此乃主要歸因於 貴集團就受限制銀行存款、現金及銀行結餘以及計息借款承擔的現金流量利率風險。

管理層認為，敏感度分析並不代表利率風險，原因為年末風險並不反映年內風險。

流動性風險

在管理流動性風險方面， 貴集團監察及維持現金及現金等價物在管理層認為足夠撥付 貴集團營運所需的水平，並減輕現金流量波動的影響。管理層監控銀行融資的動用情況，確保遵守貸款契約。

下表詳列根據協定償還條款 貴集團非衍生金融負債餘下合約到期資料。有關列表乃按於 貴集團最早須償還日期金融負債未經折現現金流量編製。

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

表格包括利息及主要現金流量。就浮息非衍生金融負債而言，利息的未折現現金流量乃根據報告期末的利率而估計，因此倘浮動利率與在報告期末釐定的利率估計不同，則會有所變動。

<u>2008年12月31日</u>	<u>按要求或 一年內</u>	<u>一年至兩年</u>	<u>兩年至五年</u>	<u>未經折現 現金流量總額</u>	<u>賬面值</u>
	<u>人民幣千元</u>	<u>人民幣千元</u>	<u>人民幣千元</u>	<u>人民幣千元</u>	<u>人民幣千元</u>
非衍生金融負債					
應付賬款及應付票據.....	806,485	-	-	806,485	806,485
其他應付款.....	161,669	-	-	161,669	161,669
應付聯營企業及股東款項.....	909	-	-	909	909
計息銀行借款					
- 固定利率.....	161,599	-	-	161,599	158,000
- 浮動利率.....	184,329	-	-	184,329	180,000
	<u>1,314,991</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,314,991</u>	<u>1,307,063</u>
<u>2009年12月31日</u>	<u>按要求或 一年內</u>	<u>一年至兩年</u>	<u>兩年至五年</u>	<u>未經折現 現金流量總額</u>	<u>賬面值</u>
	<u>人民幣千元</u>	<u>人民幣千元</u>	<u>人民幣千元</u>	<u>人民幣千元</u>	<u>人民幣千元</u>
非衍生金融負債					
應付賬款及應付票據.....	972,245	-	-	972,245	972,245
其他應付款.....	57,750	-	-	57,750	57,750
應付聯營企業及股東款項.....	893	-	-	893	893
計息銀行借款					
- 固定利率.....	623,390	-	-	623,390	612,125
- 浮動利率.....	344,455	-	-	344,455	334,502
	<u>1,998,733</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,998,733</u>	<u>1,977,515</u>
<u>2010年12月31日</u>	<u>按要求或 一年內</u>	<u>一年至兩年</u>	<u>兩年至五年</u>	<u>未經折現 現金流量總額</u>	<u>賬面值</u>
	<u>人民幣千元</u>	<u>人民幣千元</u>	<u>人民幣千元</u>	<u>人民幣千元</u>	<u>人民幣千元</u>
非衍生金融負債					
應付賬款及應付票據.....	1,636,564	-	-	1,636,564	1,636,564
其他應付款.....	112,630	-	-	112,630	112,630
應付聯營企業及股東款項.....	4,648	-	-	4,648	4,648
計息銀行借款					
- 固定利率.....	760,213	-	-	760,213	746,269
- 浮動利率.....	408,718	-	-	408,718	406,396
	<u>2,922,773</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,922,773</u>	<u>2,906,507</u>

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

c. 公允價值

非衍生金融資產及非衍生金融負債的公允價值乃根據普遍採納之定價模式，以相關的當時市場價格按已折現現金流量分析釐定。

China Health董事認為，因其即時或在短期內到期，故財務資料內以攤銷成本計量的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

7. 收入

收入指批發及零售藥品及其他包括信息技術服務在內的業務運營所收及應收賬款（扣除銷售相關稅項）。收入分析如下：

	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
批發	3,209,558	4,314,048	6,038,101
零售	3,209	21,929	67,195
其他	1,631	7,402	6,652
	<u>3,214,398</u>	<u>4,343,379</u>	<u>6,111,948</u>

8. 分部資料

貴集團的經營分部按向主要營運決策者（總裁）匯報用於分配資源及評估業績表現的資料分類如下：

- 1) 分銷及供應鏈解決方案（批發）— 向醫藥製造商及配藥商（例如醫院、分銷商及零售藥房）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
- 2) 藥品零售（零售）— 經營零售藥房網絡
- 3) 其他業務營運（其他）— 提供信息技術服務

有關上述分部的資料呈報如下。

分部收入和業績

以下為 貴集團按可呈報分部劃分的收入和業績分析。

截至2010年12月31日止年度

	批發	零售	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
對外銷售	6,038,101	67,195	6,652	6,111,948
分部間銷售	899,598	—	7,872	907,470
分部收入	<u>6,937,699</u>	<u>67,195</u>	<u>14,524</u>	7,019,418
合併抵銷				(907,470)
貴集團收入				<u>6,111,948</u>
分部利潤（損失）	<u>183,437</u>	<u>1,487</u>	<u>(3,448)</u>	181,476
未分配企業利得及開支				(5,422)
享有聯營企業利潤的份額				13,760
除稅前利潤				<u>189,814</u>

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

截至2009年12月31日止年度

	<u>批發</u>	<u>零售</u>	<u>其他</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
對外銷售.....	4,314,048	21,929	7,402	4,343,379
分部間銷售.....	536,425	-	3,930	540,355
分部收入.....	<u>4,850,473</u>	<u>21,929</u>	<u>11,332</u>	4,883,734
合併抵銷.....				(540,355)
貴集團收入.....				<u>4,343,379</u>
分部利潤(損失).....	<u>140,514</u>	<u>218</u>	<u>(18,616)</u>	122,116
未分配企業開支.....				(685)
享有聯營企業利潤的份額.....				9,163
除稅前利潤.....				<u>130,594</u>

截至2008年12月31日止年度

	<u>批發</u>	<u>零售</u>	<u>其他</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
對外銷售.....	3,209,558	3,209	1,631	3,214,398
分部間銷售.....	423,217	-	1,200	424,417
分部收入.....	<u>3,632,775</u>	<u>3,209</u>	<u>2,831</u>	3,638,815
合併抵銷.....				(424,417)
貴集團收入.....				<u>3,214,398</u>
分部利潤(損失).....	<u>109,575</u>	<u>(581)</u>	<u>(11,383)</u>	97,611
未分配企業開支.....				(361)
享有聯營企業利潤的份額.....				4,403
除稅前利潤.....				<u>101,653</u>

可呈報分部採用的會計政策與附註3所述 貴集團的會計政策相同。分部利潤(損失)指各分部賺取的利潤或損失，當中並未分配控股公司產生的開支(包括行政開支、銀行利息收入、匯兌虧損、以股份為基礎的付款和專業費用)。此乃向主要營運決策者呈報其分配資源及評估業績表現的計量方法。

分部間銷售以當時市場價格支銷。

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

分部資產和負債

以下為 貴集團按可呈報分部劃分的資產和負債分析：

分部資產	2010	2009	2008
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
批發	3,890,508	2,496,131	1,674,319
零售	14,105	5,294	59,989
其他	16,991	14,469	13,409
總分部資產	3,921,604	2,515,894	1,747,717
未分配企業資產	27,733	273,948	3,106
合併資產	<u>3,949,337</u>	<u>2,789,842</u>	<u>1,750,823</u>
分部負債	2010	2009	2008
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
批發	2,921,055	2,003,233	1,331,208
零售	774	913	948
其他	1,985	490	141
總分部負債	2,923,814	2,004,636	1,332,297
未分配企業負債	29,325	759	760
合併負債	<u>2,953,139</u>	<u>2,005,395</u>	<u>1,333,057</u>

就監控分部表現和分部間資源分配而言：

- 所有資產分配至可呈報分部資產（控股公司持有作投資的現金除外）。
- 所有負債分配至可呈報分部負債（應付股東的款項除外）。

其他分部資料

截至2010年12月31日止年度

	批發	零售	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計量分部利潤或損失				
或分部資產時已計入的款項：				
處置附屬公司的收益	—	16	—	16
添置無形資產	934	—	—	934
添置不動產、工廠及設備	12,827	831	193	13,851
處置無形資產的損失	295	—	—	295
折舊及攤銷	13,243	422	13	13,678
處置不動產、工廠及設備的損失	45	—	—	45
應收款項減值虧損	3,606	—	—	3,606
其他應收款減值虧損	1,685	—	—	1,685
定期提供予主要營運決策者				
但計量分部利潤或損失				
或分部資產時並未計入的款項：				
利息收入	<u>2,224</u>	<u>503</u>	<u>1,138</u>	<u>3,865</u>

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

截至2009年12月31日止年度

	批發	零售	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計量分部利潤或損失				
或分部資產時已計入的款項：				
添置無形資產.....	2,533	-	-	2,553
添置不動產、工廠及設備.....	12,722	1,345	422	14,489
折舊及攤銷.....	9,702	284	182	10,168
處置無形資產的利得.....	693	-	-	693
處置不動產、工廠及設備的損失.....	804	81	-	885
其他應收款減值虧損.....	3,992	-	-	3,992
定期提供予主要營運決策者				
但計量分部利潤或損失				
或分部資產時並未計入的款項：				
利息收入.....	3,308	85	903	4,296

截至2008年12月31日止年度

	批發	零售	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計量分部利潤或損失				
或分部資產時已計入的款項：				
添置無形資產.....	1,873	-	-	1,873
添置不動產、工廠及設備.....	7,278	1,455	75	8,808
折舊及攤銷.....	7,364	198	158	7,720
處置無形資產的損失.....	55	-	-	55
處置不動產、工廠及設備的損失.....	180	-	-	180
應收款項減值虧損.....	3,113	-	-	3,113
其他應收款減值虧損.....	13,128	-	-	13,128
定期提供予主要營運決策者				
但計量分部利潤或損失				
或分部資產時並未計入的款項：				
利息收入.....	1,523	7	100	1,630

可呈報分部採用的會計政策與附註3所述 貴集團的會計政策相同。分部利潤指各分部賺取的利潤，當中並未分配中央管理成本及董事薪金。此乃向主要營運決策者（總裁）呈報其分配資源及評估業績表現的計量方法。

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

地域資料：

貴集團所有收入均來自中國境內客戶。

主要產品收入：

以下為 貴集團主要產品的收入分析：

	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
藥品	3,017,576	3,958,321	5,554,208
疫苗	90,547	207,054	285,487
醫療用品	71,843	131,026	225,815
透析液	32,801	39,576	39,786
其他	1,631	7,402	6,652
	<u>3,214,398</u>	<u>4,343,379</u>	<u>6,111,948</u>

主要客戶：

於營業記錄期間， 貴集團於本年度概無與客戶的交易額超逾 貴集團總收入的10%。

9. 其他利得及損失

	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
處置可供出售投資的(損失)利得	(262)	400	-
罰金收入	280	491	1,098
利息收入	1,630	4,296	3,865
處置附屬公司的收益(附註32)	-	-	16
政府補助	353	492	1,211
撥回應付款項	-	3,012	-
匯兌利得(損失)-淨額	4,414	(717)	15,603
處置不動產、工廠及設備的損失-淨額	(180)	(885)	(45)
處置無形資產的(損失)利得	(55)	693	(244)
捐款	(843)	(2,788)	(626)
其他	695	107	507
	<u>6,032</u>	<u>5,101</u>	<u>21,385</u>

附註：

由於對當地經濟作出貢獻， 貴集團於截至2008年、2009年及2010年12月31日止3個年度分別自若干地方政府機構收取政府補助約人民幣353,000元、人民幣492,000元及人民幣1,211,000元。有關補助金乃無條件發放，並經有關機構酌情決定發放。

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

10. 所得稅費用

	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
中國企業所得稅（「企業所得稅」）			
當期稅項：			
年度準備			
— 中國企業所得稅	34,651	38,980	62,290
遞延稅項（附註21）	(4,444)	(2,690)	(4,191)
	<u>30,207</u>	<u>36,290</u>	<u>58,099</u>

(i) 海外所得稅

根據開曼群島的規則及法規，貴集團毋須繳納開曼群島任何所得稅。

(ii) 中國企業所得稅

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法的實施條例，自2008年1月1日起，中國附屬公司的稅率為25%，惟下文所披露享有不同優惠稅率的主體除外。

於2007年3月16日，全國人民代表大會頒佈「中國企業所得稅法」，已於2008年1月1日生效。原享有優惠所得稅待遇的附屬公司將於自2008年1月1日起5年內逐漸過渡至25%。原於2007年適用所得稅率為33%的主體自2008年1月1日起須按稅率25%繳納所得稅。根據國發【2007】39號文件，自2008年1月1日起，原享受「兩免三減半」的主體繼續按原稅收法律、行政法規及相關文件規定享受至有關期滿為止，但因稅務虧損而尚未享受優惠所得稅待遇的，其優惠期限在2008年起計。

截至2008年、2009年及2010年12月31日止3個年度，中信的適用稅率分別為18%、20%及22%。

(iii) 預扣稅

財政部及國家稅務總局的聯合公告財稅【2008】1號規定，自2008年1月1日起，將向於中國的附屬公司就其所賺取的利潤而宣派的股息徵收預扣稅。中國附屬公司賺取利潤的暫時差額為人民幣127,307,000元（2009年和2008年：人民幣89,218,000元和人民幣75,891,000元），貴集團並未就該筆款項於合併財務報表作出遞延稅項撥備，原因為貴集團能控制暫時差額轉回的時間，且有關暫時差額將不會在可見未來轉回。

營業記錄期間稅項與合併綜合收益表所示除稅前利潤對賬如下：

	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
除稅前利潤	101,653	130,594	189,814
按國內所得稅稅率25%計算的稅額	25,413	32,649	47,454
不須課稅收入對稅務的影響	(423)	(3,541)	(23)
不可扣除費用對稅務的影響	6,705	9,989	11,814
享有聯營企業利潤的份額對稅務的影響	(1,101)	(2,291)	(3,440)
在其他司法權區營運的附屬公司稅率不同的影響			
及按優惠稅率計算的稅項	(387)	(677)	(180)
未確認稅務虧損的稅務影響	—	161	2,474
年度稅務支出	<u>30,207</u>	<u>36,290</u>	<u>58,099</u>

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

11. 年度利潤

營業記錄期間利潤已扣除下列各項：

	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
薪金及其他福利	39,748	48,116	68,339
以股份為基礎的付款	-	-	807
退休福利計劃供款	1,917	2,296	4,815
總員工成本(包括董事薪酬)	41,665	50,412	73,961
審計費	1,300	811	6,521
確認為開支的存貨成本	2,932,159	4,002,539	5,633,842
無形資產攤銷	4,592	4,513	4,682
不動產、工廠及設備折舊	3,128	5,655	8,996
應收款項減值(包括於行政開支內)	3,113	-	3,606
其他應收款減值(包括於行政開支內)	13,128	3,992	1,685
有關租用單位的經營租賃費	7,081	9,682	9,591

12. 董事薪酬

於營業記錄期間各董事的薪酬詳情載列如下：

截至2008年12月31日止年度：

董事姓名	袍金	薪金及 其他福利	退休福利 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
Zhi Yang	-	-	-	-
Carolynn Gandolfo	-	-	-	-
John Amos	-	-	-	-
Darren Carroll	-	-	-	-
Richard Kramlich	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

截至2009年12月31日止年度：

董事姓名	袍金	薪金及 其他福利	退休福利 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
Zhi Yang	-	-	-	-
Carolynn Gandolfo (於2009年12月4日辭任)	-	-	-	-
John Amos	-	-	-	-
Darren Carroll	-	-	-	-
Richard Kramlich	-	-	-	-
Bernice Nisa Leung (於2009年12月4日獲委任)	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

截至2010年12月31日止年度：

董事姓名	袍金	薪金及 其他福利	退休福利 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
Zhi Yang	-	-	-	-
John Amos (於2011年1月7日辭任)	-	-	-	-
Darren Carroll	-	-	-	-
Richard Kramlich	-	-	-	-
Bernice Nisa Leung (於2010年3月26日辭任)	-	-	-	-
Dai Feng (於2010年3月26日獲委任)	-	-	-	-
George Jian Chuang (於2010年3月26日獲委任)	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於營業記錄期間，概無董事放棄或同意放棄 貴集團支付的任何薪酬。於營業記錄期間， 貴集團並無支付任何董事薪酬作為激勵加入 貴集團的獎賞或離職補償。

13. 僱員薪酬

截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度， 貴集團五名最高薪酬人士中概無China Health的董事（彼等的薪酬載於上文附註13）。其餘人士薪酬總額如下：

	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
薪金及其他福利	5,082	5,424	5,972
退休福利計劃供款	117	104	95
	<u>5,199</u>	<u>5,528</u>	<u>6,067</u>

彼等的薪酬介乎下列範圍：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	僱員人數	僱員人數	僱員人數
零至1,000,000港元 (相等於零至人民幣1,182,000元)	3	3	1
1,000,000港元至2,000,000港元 (相等於人民幣1,182,001元至人民幣2,363,000元)	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>4</u>

於營業記錄期間， 貴集團並無向五名最高薪酬人士支付任何薪酬作為激勵加入 貴集團的獎賞或離職補償。

14. 股息

China Health於營業記錄期間概無支付或宣派任何股息。

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

15. 不動產、工廠及設備

貴集團

	租賃 物業裝修	機器設備	辦公設備	車輛	總計
	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
成本					
於2008年1月1日	5,432	1,382	3,150	13,185	23,149
增加	4,016	357	1,056	3,379	8,808
處置	—	(61)	(625)	(499)	(1,185)
於2008年12月31日					
及2009年1月1日	9,448	1,678	3,581	16,065	30,772
增加	4,352	5,826	894	3,417	14,489
處置	—	(86)	(341)	(3,631)	(4,058)
於2009年12月31日					
及2010年1月1日	13,800	7,418	4,134	15,851	41,203
收購附屬公司	—	—	22	—	22
增加	4,950	2,246	1,330	5,325	13,851
處置	—	(263)	(575)	(1,444)	(2,282)
於2010年12月31日	18,750	9,401	4,911	19,732	52,794
累計折舊					
於2008年1月1日	5,395	586	2,053	5,101	13,135
年度準備	279	124	738	1,987	3,128
處置時抵銷	—	(47)	(554)	(280)	(881)
於2008年12月31日					
及2009年1月1日	5,674	663	2,237	6,808	15,382
年度準備	2,402	608	575	2,070	5,655
處置時抵銷	—	(62)	(318)	(2,555)	(2,935)
於2009年12月31日					
及2010年1月1日	8,076	1,209	2,494	6,323	18,102
年度準備	4,181	1,228	1,194	2,393	8,996
處置時抵銷	—	(216)	(575)	(817)	(1,608)
於2010年12月31日	12,257	2,221	3,113	7,899	25,490
賬面值					
於2008年12月31日	3,774	1,015	1,344	9,257	15,390
於2009年12月31日	5,724	6,209	1,640	9,528	23,101
於2010年12月31日	6,493	7,180	1,798	11,833	27,304

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

上述不動產、工廠及設備乃以直線基準根據以下預計使用年期經計及預計殘值後折舊如下：

租賃物業裝修	1至5年
機器設備	10年
辦公設備	3至5年
車輛	5年

16. 商譽

貴集團

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
於1月1日.....	7,244	7,244	7,244
因收購一家附屬公司而產生 (附註31).....	—	—	459
於12月31日.....	<u>7,244</u>	<u>7,244</u>	<u>7,703</u>
賬面值			
於12月31日.....	<u>7,244</u>	<u>7,244</u>	<u>7,703</u>

就減值測試而言，商譽的賬面值分配至3個現金產生單位：

	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
批發分部現金產生單位.....	2,536	2,536	2,536
零售分部現金產生單位.....	263	263	722
其他分部現金產生單位.....	<u>4,445</u>	<u>4,445</u>	<u>4,445</u>
	<u>7,244</u>	<u>7,244</u>	<u>7,703</u>

上述單位的可收回金額是根據使用價值計算的。計算時使用管理層批准的3至5年期間的財務預算中的現金流量預測。截至2008年、2009年和2010年12月31日止年度，管理層預計現金流量的平均增長率為3%。截至2008年、2009年和2010年12月31日止年度，現金流量預測採用的折現率分別為18%、11%和9%。

截至2010年12月31日止年度，貴集團管理層確定具無限使用年期商譽的任何現金產生單位概無減值。

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

17. 無形資產

貴集團

	軟件	高爾夫 俱樂部 會員資格	醫院關係	供貨商關係	執照	知識產權	總計
	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
成本							
於2008年1月1日	1,439	-	14,845	3,030	184	6,895	26,393
增加	813	1,060	-	-	-	-	1,873
處置	(138)	-	-	-	-	-	(138)
於2008年12月31日	2,114	1,060	14,845	3,030	184	6,895	28,128
增加	2,103	450	-	-	-	-	2,553
處置	(474)	-	-	-	-	(6,895)	(7,369)
於2009年12月31日	3,743	1,510	14,845	3,030	184	-	23,312
增加	934	-	-	-	-	-	934
處置	(295)	-	-	-	-	-	(295)
於2010年12月31日	4,382	1,510	14,845	3,030	184	-	23,951
攤銷							
於2008年1月1日	1,137	-	3,711	606	184	-	5,638
年度支出	274	-	3,712	606	-	-	4,592
處置時抵銷	(83)	-	-	-	-	-	(83)
於2008年12月31日	1,328	-	7,423	1,212	184	-	10,147
年度支出	196	-	3,711	606	-	-	4,513
處置時抵銷	(62)	-	-	-	-	-	(62)
於2009年12月31日	1,462	-	11,134	1,818	184	-	14,598
年度支出	416	-	3,711	606	-	-	4,733
處置時抵銷	(51)	-	-	-	-	-	(51)
於2010年12月31日	1,827	-	14,845	2,424	184	-	19,280
賬面值							
於2008年12月31日	786	1,060	7,422	1,818	-	6,895	17,981
於2009年12月31日	2,281	1,510	3,711	1,212	-	-	8,714
於2010年12月31日	2,555	1,510	-	606	-	-	4,671

貴集團所有高爾夫俱樂部會員資格和執照均自第三方購得。醫院關係、供應商關係和知識產權於過往年度作為企業合併的一部分購入。

上述無形資產（高爾夫俱樂部會員資格、執照和知識產權除外）具有有限使用年期。有關無形資產於以下期間按直線基準攤銷：

軟件、執照和知識產權	5至10年
醫院關係	4年
供貨商關係	5年

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

18. 於一家附屬公司的投資

China Health

	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
按成本計值的投資			
— 非上市股份	169,050	169,050	977,955
	<u>169,050</u>	<u>169,050</u>	<u>977,955</u>

於截至2008年及2009年12月31日止年度，貴公司持有附屬公司中信的69%股權。於2008年6月30日，中信將其股本由人民幣60,000,000元增加至人民幣210,000,000元，貴公司在股本增加後仍持有中信的69%股權。

於2010年4月29日，貴公司向中信注資人民幣73,984,000元，故貴公司所持的股權由69%增加至77.86%。

於2010年8月30日，貴公司以對價人民幣390,000,000元向中信的非控股股東收購22.14%股權，故中信成為貴公司的全資附屬公司。

於2010年11月19日，貴公司再向中信注資人民幣344,921,000元作為中信的資本。

19. 於聯營企業的權益

貴集團

	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
於非上市聯營企業的投資成本	21,150	21,150	56,150
享有收購後利潤（扣除已收股息）的份額	29,711	38,874	52,635
	<u>50,861</u>	<u>60,024</u>	<u>108,785</u>

於截至2010年12月31日止年度，貴集團收購於聯營企業額外14%的權益（原擁有36%的權益），對價約為人民幣35,000,000元。

於截至2008年、2009年和2010年12月31日止年度，收購聯營企業產生的商譽分別約為人民幣16,161,000元、人民幣16,161,000元及人民幣44,278,000元，已計入於聯營企業投資的成本。

貴集團享有其主要聯營企業業績、總資產和負債的份額如下：

	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
總資產	425,122	567,262	606,376
總負債	(328,732)	(445,421)	(477,362)
淨資產	96,390	121,841	129,014
貴集團享有聯營企業淨資產的份額	<u>34,700</u>	<u>43,863</u>	<u>64,507</u>
收入	933,849	1,196,775	1,458,270
年度利潤	<u>12,231</u>	<u>25,452</u>	<u>27,522</u>
貴集團享有聯營企業年度利潤的份額	<u>4,403</u>	<u>9,163</u>	<u>13,760</u>

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

主要聯營企業的詳情如下：

名稱	註冊成立／ 註冊及營運地點	已發行普通／ 註冊股本的面值	貴集團應佔股權比例			主要業務
			2010	2009	2008	
北京信海豐園生物醫藥 科技發展有限公司	中國	人民幣 50,000,000元	50%	36%	36%	分銷及供應 醫藥產品
河南省康信醫藥有限公司	中國	人民幣 50,000,000元	35%	25%	25%	分銷及供應 醫藥產品
北京信海康醫藥有限公司	中國	人民幣 50,000,000元	49.5%	36%	36%	分銷及供應 醫藥產品

20. 可供出售投資

貴集團

可供出售投資包括：

	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
非上市證券：			
－ 權益證券	<u>2,227</u>	<u>627</u>	<u>627</u>

上述非上市股權投資指於中國註冊成立的私人實體所發行的非上市權益證券的投資。該等投資於各營業記錄期末按成本減去減值計量，此乃由於合理公允價值估算範圍甚大，貴公司董事認為未能可靠地計量其公允價值。

貴集團於2009年處置部分賬面值約為人民幣1,600,000元的非上市權益證券，於處置前已按成本扣除減值列賬。於2009年的損益已確認處置收益約人民幣400,000元。

貴集團於2008年處置部分賬面值約為人民幣1,700,000元的非上市權益證券，於處置前已按成本扣除減值列賬。於2008年的損益已確認處置損失約人民幣262,000元。

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

21. 遞延稅項資產（負債）

貴集團

遞延所得稅資產變動如下：

	資產		總計
	減值準備	預提費用	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2008年1月1日	1,105	2,387	3,492
計入年度損益	<u>2,569</u>	<u>1,083</u>	<u>3,652</u>
於2008年12月31日及於2009年1月1日	3,674	3,470	7,144
扣自（計入）年度損益	<u>(387)</u>	<u>493</u>	<u>106</u>
於2009年12月31日及於2010年1月1日	3,287	3,963	7,250
計入年度損益	<u>1,201</u>	<u>2,239</u>	<u>3,440</u>
於2010年12月31日	<u>4,488</u>	<u>6,202</u>	<u>10,690</u>

遞延所得稅負債變動如下：

	不動產、工廠 及設備折舊
於2008年1月1日	7,924
計入年度損益	<u>(792)</u>
於2008年12月31日及於2009年1月1日	7,132
計入年度損益	<u>(2,584)</u>
於2009年12月31日及於2010年1月1日	4,548
計入年度損益	<u>(751)</u>
於2010年12月31日	<u>3,797</u>

財政部及國家稅務總局的聯合公告財稅【2008】1號規定，自2008年1月1日起，將向於中國的附屬公司就其所賺取的利潤而宣派的股息徵收預扣稅。中國附屬公司賺取利潤的暫時差額為人民幣127,307,000元（2009年和2008年：人民幣89,218,000元和人民幣75,891,000元），貴集團並未就該筆款項於合併財務報表作出遞延稅項撥備，因為貴集團能控制暫時差額轉回的時間，且有關暫時差額將不會在可見未來轉回。

22. 存貨

貴集團

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
低值易耗品及包裝材料	10	591	2,876
成品庫存	<u>469,107</u>	<u>705,916</u>	<u>1,448,750</u>
	<u>469,117</u>	<u>706,507</u>	<u>1,451,626</u>

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

23. 應收賬款及應收票據

貴集團

	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.....	911,873	1,327,826	1,966,178
減：呆賬準備.....	(6,101)	(6,101)	(9,707)
	905,772	1,321,725	1,956,471
應收票據.....	7,042	16,491	65,215
合計.....	<u>912,814</u>	<u>1,338,216</u>	<u>2,021,686</u>

貴集團一般給予其零售客戶平均30至90日的信貸期，而其批發客戶則為60至180日。貴集團的應收賬款及應收票據（扣除呆賬準備）於各報告日期基於發票日期的賬齡分析如下：

	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.....	655,193	957,023	1,455,893
3個月至6個月.....	207,696	308,060	458,348
6個月至12個月.....	41,249	60,425	88,945
1年至2年.....	7,640	11,191	16,268
2年至3年.....	1,024	1,500	2,207
3年以上.....	12	17	25
合計.....	<u>912,814</u>	<u>1,338,216</u>	<u>2,021,686</u>

既未逾期亦未減值的應收款項主要指向貴集團的商業和醫院客戶所作的銷售。醫院客戶為在經濟上得到中國政府資助的國有醫院。商業客戶按信用期交易，受認可和有信譽，並須接受信用核實程序。

計入貴集團應收款項餘額的賬款於各報告日期已逾期但貴集團並未計提呆賬準備。根據過往經驗，管理層認為毋須就該等餘額作出減值準備，因為該等賬款的債務人為貴集團償還往績記錄良好的獨立客戶且該等餘額視為可悉數收回。貴集團並無就該等餘額持有任何抵押品或其他任何信貸加強項目，亦無以貴集團應付予對方的任何款項抵銷的法定權利。

應收款項按付款到期日的賬齡分析如下：

	總計	並無逾期 或減值	逾期但未減值		
			少於180日	181日至	
				365日	365日以上
	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12月31日.....	912,814	860,336	49,914	1,528	1,036
2009年12月31日.....	1,338,216	1,260,089	73,812	2,798	1,517
2010年12月31日.....	<u>2,021,686</u>	<u>1,906,594</u>	<u>110,094</u>	<u>2,766</u>	<u>2,232</u>

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

貴集團的所有應收款項均以人民幣計值。

應收款項準備變動如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初餘額.....	2,988	6,101	6,101
就應收款項確認的減值虧損.....	3,113	—	3,606
年末餘額.....	<u>6,101</u>	<u>6,101</u>	<u>9,707</u>

於2008年、2009年及2010年12月31日，計入應收款項撥備的個別減值應收款項總餘額分別為約人民幣6,101,000元、人民幣6,101,000元及人民幣9,707,000元，該等賬款的債務人已被置放清盤。貴集團並無就該等餘額持有任何抵押品。

於2008年、2009年及2010年12月31日，已轉撥且抵押以取得銀行借款的短期應收賬款賬面值分別約為人民幣307,860,000元、人民幣525,780,000元及人民幣845,210,000元。

24. 預付賬款及其他應收款

貴集團

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付賬款.....	45,121	24,532	29,766
其他應收款.....	46,568	39,344	60,139
減：呆賬準備.....	(14,656)	(18,648)	(20,333)
	<u>77,033</u>	<u>45,228</u>	<u>69,572</u>

貴集團已個別評估所有其他應收款，並就被視為不可收回的應收賬款作出全數準備。

25. 應收／應付聯營企業及股東的款項

	應收聯營企業的款項			應付聯營企業及股東的款項		
	於12月31日			於12月31日		
	2008	2009	2010	2008	2009	2010
	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
聯營企業						
信海康.....	1,775	8,516	1,327	149	134	204
河南康信.....	5,625	10,963	3,801	—	—	—
信海豐園.....	3,309	1,851	1,080	—	—	1,171
	<u>10,709</u>	<u>21,330</u>	<u>6,208</u>	<u>149</u>	<u>134</u>	<u>1,375</u>
股東						
BIO VEDA CHINA L.P.....	—	—	—	36	36	36
BIO VEDA CHINA FUNDII L.P.....	—	—	—	724	723	3,238
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>760</u>	<u>759</u>	<u>3,274</u>
	<u>10,709</u>	<u>21,330</u>	<u>6,208</u>	<u>909</u>	<u>893</u>	<u>4,648</u>

餘額為無抵押、不計息，且信用期介乎30至180日。

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

26. 受限制銀行存款／現金及銀行餘額

貴集團

受限制銀行存款指抵押予銀行以取得授予貴集團銀行融資的存款。已抵押約為人民幣47,843,000元、人民幣236,667,000元及人民幣128,673,000元的存款以取得應付若干供貨商的票據及銀行借款，因此該等借款分類為流動資產。截至2010年12月31日止3個年度各年，該等餘額按平均市場年利率介乎1.71%至3.33%計息並將於完成應付票據交易及償還銀行借款後解除。貴集團的受限制銀行餘額的賬面值以人民幣計值。

於營業記錄期間，銀行餘額按平均市場年利率介乎0.001%至0.72%計息。

貴集團按相關集團主體功能貨幣以外的下列貨幣計值的現金及銀行餘額賬面值載列如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元	879	273,321	27,106

貴公司

於營業記錄期間，銀行餘額按平均市場年利率介乎0.001%至0.35%計息。

27. 應付賬款及應付票據

貴集團

貴集團的供貨商就採購原材料所授予的平均信貸期介乎90日至180日。貴集團已制訂財務風險管理政策以確保所有應付款項不會超出信貸期限。應付款項於各報告期末基於發票日期的賬齡分析如下：

	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	593,931	717,873	1,208,244
3個月至6個月	186,344	222,404	374,492
6個月至12個月	23,772	28,994	48,822
1年至2年	1,374	1,676	2,822
2年至3年	639	747	1,404
3年以上	425	551	780
應付賬款及應付票據	<u>806,485</u>	<u>972,245</u>	<u>1,636,564</u>

貴集團按相關集團主體功能貨幣以外的貨幣計值的應付賬款及應付票據載列如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元	58,235	141,480	447,478
港元	-	443,023	10,240
合計	<u>58,235</u>	<u>584,503</u>	<u>457,718</u>

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

28. 其他應付款

貴集團

	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.....	30	2,628	8,697
預提工資及福利開支.....	20,061	19,554	28,399
其他應付稅款.....	765	1,300	1,913
其他應付款.....	141,608	38,196	84,231
	<u>162,464</u>	<u>61,678</u>	<u>123,240</u>

貴集團按相關集團主體功能貨幣以外的貨幣計值的預提費用及其他應付款載列如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元.....	<u>1,129</u>	<u>1,986</u>	<u>1,168</u>

29. 計息借款

貴集團

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款.....	<u>338,000</u>	<u>946,627</u>	<u>1,152,665</u>
有抵押 (附註(i)).....	228,000	411,122	776,781
無抵押.....	<u>110,000</u>	<u>535,505</u>	<u>375,884</u>
	<u>338,000</u>	<u>946,627</u>	<u>1,152,665</u>
須於下列期間償還的賬面值：			
於要求時或1年內.....	<u>338,000</u>	<u>946,627</u>	<u>1,152,665</u>

附註：

(i) 於各報告期末，有抵押銀行貸款乃以 貴集團的應收款項及銀行存款抵押取得。有關詳情於附註34披露。

於各報告期末，實際年利率介乎：

	2008年12月31日		2009年12月31日		2010年12月31日	
	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元
定息借款.....	6.03% – 8.22%	158,000	2.40% – 6.11%	612,125	4.78% – 5.59%	746,269
浮息借款.....	4.84% – 8.59%	180,000	5.78% – 6.37%	334,502	6.06%	406,396
		<u>338,000</u>		<u>946,627</u>		<u>1,152,665</u>

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

30. 股本

China Health						
附註	每股賬面值 0.0001美元的 普通股	每股賬面值 0.0001美元的 可換股不可 贖回優先股	普通股	可換股不可 贖回優先股	總計	總計
			美元	美元	美元	人民幣千元
法定：						
於2008年1月1日	438,960,897	61,039,103	43,896	6,104	50,000	300
轉撥至可換股						
不可贖回優先股 (i)	(127,551,020)	127,551,020	(12,755)	12,755	—	—
於2008年12月31日						
及2009年1月1日	311,409,877	188,590,123	31,141	18,859	50,000	300
法定股本增加 (ii)	500,000,000	—	50,000	—	50,000	341
轉撥至可換股						
不可贖回優先股 (iii)	(218,579,232)	218,579,232	(21,858)	21,858	—	—
於2009年12月31日						
及2010年1月1日	592,830,645	407,169,355	59,283	40,717	100,000	641
轉撥至可換股						
不可贖回優先股 (iv)	(233,851,119)	233,851,119	(23,385)	23,385	—	—
於2010年12月31日	358,979,526	641,020,474	35,898	64,102	100,000	641
China Health						
附註	每股賬面值 0.0001美元的 普通股	每股賬面值 0.0001美元的 可換股不可 贖回優先股	普通股	可換股不可 贖回優先股	總計	總計
		附註(v)	美元	美元	美元	人民幣千元
已發行及繳足：						
於2008年1月1日	188,960,897	61,039,103	18,896	6,104	25,000	200
發行每股賬面值0.0001美元的 股份 (vi)	—	127,551,020	—	12,755	12,755	89
於2008年12月31日						
及2009年1月1日	188,960,897	188,590,123	18,896	18,859	37,755	289
發行每股賬面值0.0001美元的 股份 (vii)	—	218,579,232	—	21,858	21,858	149
於2009年12月31日						
及2010年1月1日	188,960,897	407,169,355	18,896	40,717	59,613	438
發行每股賬面值0.0001美元的 股份 (viii)	—	169,542,061	—	16,954	16,954	159
發行每股賬面值0.0001美元的 股份 (ix)	—	64,309,058	—	6,431	6,431	—
於2010年12月31日	188,960,897	641,020,474	18,896	64,102	82,998	597

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

附註：

於營業記錄期間，股本變動載列如下：

- (i) China Health已獲董事會批准將127,551,020股法定普通股轉換為127,551,020股法定可換股不可贖回優先股。
- (ii) China Health的法定股本透過額外增設500,000,000股股份增至100,000美元。
- (iii) China Health已獲董事會批准將218,579,232股法定普通股轉換為218,579,232股法定可換股不可贖回優先股。
- (iv) China Health已獲董事會批准將169,542,061股法定普通股轉換為169,542,061股法定可換股不可贖回優先股。

China Health已獲董事會批准將64,309,058股法定普通股轉換為64,309,058股法定可換股不可贖回優先股。

- (v) 可換股不可贖回優先股不可由 貴公司贖回，而每股可換股不可贖回優先股可由持有人選擇隨時按當時適用的換股價轉換為相關數目的China Health的繳足普通股。

可換股不可贖回優先股較China Health的普通股優先享有股息及資本回報。

可換股不可贖回優先股將授予相關持有人權利，以接獲 貴公司任何股東大會的通知並出席及在大會上投票表決，以及可換股不可贖回優先股的持有人有權在任何該等大會上按每股普通股一票進行投票，而該等持有人所持有的可換股不可贖回優先股可於有關參考日期轉換為普通股。

可換股不可贖回優先股持有人有權就該等持有人所持有的各可換股不可贖回優先股按同等權益基準每年以所適用原始發行價8%的比率收取股息（優先於普通股任何股息），惟該等股息僅於 貴公司董事會宣派時才須派付，且全部該等股息為非累積股息。於營業記錄期間發行可換股不可贖回優先股的交易載於下文。

- (vi) 於2008年4月15日，根據Lily Asian Ventures、Eli Lilly and Company（「禮來」）、BioVeda China Fund II, L.P.（「BioVeda II」）、New Enterprise Associates 12, Limited Partnership、NEA Ventures 2008, Limited Partnership（連同New Enterprise Associates 12, Limited Partnership合稱「NEA」）及China Health訂立的一份協議，China Health同意按每股0.0001美元向禮來、BioVeda II及NEA發行及配發127,551,020股可換股不可贖回優先股，對價為人民幣103,495,000元。
- (vii) 於2009年12月4日，根據禮來、BioVeda II、NEA、Qiming Venture Partners II, L.P.、Qiming Venture Partners II-C, L.P.、Qiming Managing Directors Fund II, L.P.（連同Qiming Venture Partners II, L.P. 及Qiming Venture Partners II-C, L.P.合稱「Qiming」）、Northern Light Venture Capital II, Ltd.（「Northern Light」）、Biomedical Sciences Investment Fund Pte Ltd.（「BMSIF」）及China Health訂立的一份協議，China Health同意按每股0.0001美元向禮來、BioVeda II、NEA、Qiming、Northern Light及BMSIF發行及配發218,579,232股可換股不可贖回優先股，對價為40,000,000美元（約人民幣273,128,000元）。
- (viii) 於2010年3月26日，根據First Prosper Holdings Limited（「First Prosper」）、FV Investment Alpha Four Limited（「FV Investment」）及China Health訂立的一份協議，China Health同意按每股0.0001美元向First Prosper及FV Investment發行及配發169,542,061股可換股不可贖回優先股，對價為58,000,000美元（約人民幣390,102,000元）。
- (ix) 截至2010年12月31日止年度，根據可換股不可贖回優先股認購協議，China Health已按行使價22,000,000美元（約人民幣147,970,000元）向First Prosper及FV Investment發行其64,309,058股新增可換股不可贖回優先股。

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

31. 收購附屬公司

於2010年7月1日，貴集團向獨立第三方收購天津信海科園大藥房有限公司（「天津信海科園」）的所有已發行股本，現金對價為人民幣678,000元。該收購乃使用收購法入賬。收購產生的商譽款額為人民幣459,000元。天津信海科園從事藥品零售。收購天津信海科園以擴大貴集團零售業務。

於收購日期確認的資產及負債：

	人民幣千元
不動產、工廠及設備	22
存貨	483
預付賬款	677
現金及銀行結餘	245
應付款項	(803)
其他應付款	(10)
應付稅項	(395)
所收購淨資產公允價值總計	219
收購產生的商譽	459
對價總計	<u>678</u>

就收購附屬公司的現金及銀行結餘的現金淨流出分析如下：

	人民幣千元
已付現金對價	678
所收購現金及銀行結餘	(245)
就收購附屬公司的現金及銀行結餘的淨流出	<u>433</u>

由於合併成本計入控制溢價，收購天津信海科園產生了商譽。此外，合併支付的對價實際計入有關天津信海科園的預期協同效應、收入增長、未來市場開發及整合勞動力所產生的利益。此等利益並無自商譽分開確認，此乃由於彼等並無滿足可識別無形資產的確認標準。

概無此等收購所產生的商譽預期可用於抵扣稅項。

董事認為，於營業記錄期間，天津信海科園所產生的利潤較貴集團所創造的業績的影響甚微。

32. 處置附屬公司

於2010年3月31日，貴集團處置其於海南中信大藥房連鎖藥店經營有限公司（其從事向獨立第三方分銷及供應藥品）的全部98.75%權益，對價約為人民幣3,805,000元。該交易處置的淨資產如下：

	2010年 人民幣千元
現金及現金等價物	4,208
其他應付款	(371)
其他非控制性權益	(48)
所處置淨資產	3,789
加：處置收益	16
	<u>3,805</u>
以下列方式兌現：	
現金	<u>3,805</u>

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

就處置附屬公司的現金及現金等價物的新流出分析如下：

	<u>2010年</u>
	人民幣千元
以現金及現金等價物收取的對價	3,805
減：處置的現金及現金等價物餘額	(4,208)
就處置附屬公司的現金及現金等價物的新流出	<u>(403)</u>

33. 經營租賃安排

貴集團作為承租人

於營業記錄期間各報告日期，貴集團因於下列期間屆滿的不可撤銷經營租賃而須支付的未來最低租賃付款的承擔如下：

	<u>12月31日</u>		
	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	9,682	9,591	9,191
第2至第5年（包括首尾兩年）	<u>7,591</u>	<u>3,712</u>	<u>13,140</u>
	<u>17,273</u>	<u>13,303</u>	<u>22,331</u>

經營租賃款項指 貴集團就其若干辦公物業及工廠應付的租金。現正洽談一份經營租賃合同，租金平均3年予以浮動。除上述合同外，所有租約乃經磋商，且租金固定期平均為期約2年。

34. 資產抵押

貴集團

下列賬面值的資產於各報告日期末已抵押以取得 貴集團的銀行貸款（附註29）：

	<u>12月31日</u>		
	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
受限制銀行存款	47,843	236,667	128,673
應收款項	<u>307,860</u>	<u>525,780</u>	<u>845,210</u>
	<u>355,703</u>	<u>762,447</u>	<u>973,883</u>

於營業記錄期間，貴公司概無抵押任何資產。

35. 退休福利計劃

在中國聘用的僱員被列入中國政府營運的國家管理退休福利計劃的成員。在中國的各附屬公司須按僱員工資的若干百分比向該退休福利計劃供款，以為有關福利提供資金。貴集團就退休福利計劃的唯一責任是根據計劃作出所需供款。

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

36. 購股權

根據 貴公司董事於2010年7月7日通過的書面決議案， 貴公司向其主要管理層成員授出購股權。此舉旨在向為 貴集團利益而努力之人士及各方提供機會獲取 貴公司股權，將彼等之利益與 貴集團利益掛鉤，從而鼓勵彼等更努力為 貴集團利益作出貢獻，分享 貴公司股權的長期增值。有關已授出購股權的詳情載列如下：

授出日期	行使價	附註	於2010年				於2010年
			1月1日	年內行使	年內授出	年內失效	12月31日
2010年7月7日	0.342美元	(i)	-	-	3,319,925	-	3,319,925
2010年7月7日	0.342美元	(ii)	-	-	8,299,814	-	8,299,814

附註：

- (i) 該等購股權可分四批按每股0.342美元（約人民幣2.265元）行使，於歸屬日期2011年7月20日、2012年7月20日、2013年7月20日及2014年7月20日分別可行使購股權的最大百分比分別為25%、25%、25%及25%。
- (ii) 該等購股權可分四批按每股0.342美元（約人民幣2.265元）行使，於歸屬日期2011年9月15日、2012年9月15日、2013年9月15日及2014年9月15日分別可行使購股權的最大百分比分別為10%、30%、30%及30%。

公允價值乃按照二項式模式計算。該模式的輸入數值呈列如下：

行使價	0.342美元
無風險利率	1.971%
預期波幅	55.8%

預期波幅乃根據可資比較公司的股價波動釐定。

貴集團於截至2010年12月31日止年度確認開支總額約人民幣807,000元。

37. 重大關聯方交易及關聯方餘額

	交易出售		
	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
聯營企業			
北京信海康醫藥有限責任公司（「信海康」）	10,629	18,245	5,780
河南省康信醫藥有限公司（「河南康信」）	37,783	47,706	16,919
	<u>48,412</u>	<u>65,951</u>	<u>22,699</u>

有關出售乃按照 貴集團向主要客戶開出的價格及條件進行。

	交易購買		
	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
聯營企業			
信海康	1,322	478	2,021
北京信海豐園生物醫藥科技發展有限公司（「信海豐園」）	-	2,273	-
	<u>1,322</u>	<u>2,751</u>	<u>2,021</u>

附錄二 A

CHINA HEALTH SYSTEM LTD. 會計師報告

有關購買乃按照聯營企業向其主要客戶開出的價格及條件進行。

	租金費用		
	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
聯營企業			
信海豐園.....	4,611	5,169	3,926

有關租賃費用乃按照向第三方開出的市場價作出。

貴公司董事認為，上述交易在〔●〕後仍將繼續進行。

C. 報告期後事項

於2011年1月7日，貴公司董事會通過一項決議案，終止於2010年7月7日授出的購股權。

除上文所述外，概無其他重大事項於2010年12月31日之後發生。

D. 期後財務報表

貴集團、China Health或貴集團任何成員公司概無就2010年12月31日後的任何期間編製經審計財務報表。

此致

上海醫藥集團股份有限公司
(前稱上海四藥股份有限公司)
列位董事 台照

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

莊國盛

執業證書編號：P05139

香港

〔日期〕