



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

(於開曼群島註冊成立之有限責任公司)
股份代號: 02877



引領現代中藥

推進健康產業

年度報告 2011

目錄

公司資料	2
財務摘要	3
主要成果及獎項	4
董事會主席報告	6
管理層討論及分析	9
董事及高級管理層	23
董事會報告	27
公司管治報告	37
審核委員會報告	45
獨立核數師報告	46
財務報表	48

公司資料

董事會

執行董事

李振江先生(董事會主席)
王志華女士
信蘊霞女士
李惠民先生

非執行董事

孔敬權先生(於二零一一年六月一日委任)

獨立非執行董事

任德權先生
程麗女士
孫劉太先生

審核委員會

孫劉太先生(委員會主席)
任德權先生
程麗女士

薪酬委員會

程麗女士(委員會主席)
孫劉太先生
信蘊霞女士

提名委員會

李振江先生(委員會主席)
任德權先生
孫劉太先生

授權代表

王志華女士
李惠民先生

公司秘書

汪美珊女士

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

註冊辦事處

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

總辦事處

中國河北省
石家莊樂城

香港主要營業地點

香港灣仔港灣道18號
中環廣場52樓5201室

主要股份過戶登記處

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

香港股份過戶登記分處

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

主要往來銀行

東亞銀行有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

中國銀行河北省石家莊中山支行

中國銀行河北省廊坊支行

法律顧問

香港法律
胡關李羅律師行

開曼群島法律

Conyers Dill & Pearman, Cayman

股份代號

02877(於香港聯合交易所有限公司主板上市)

網址

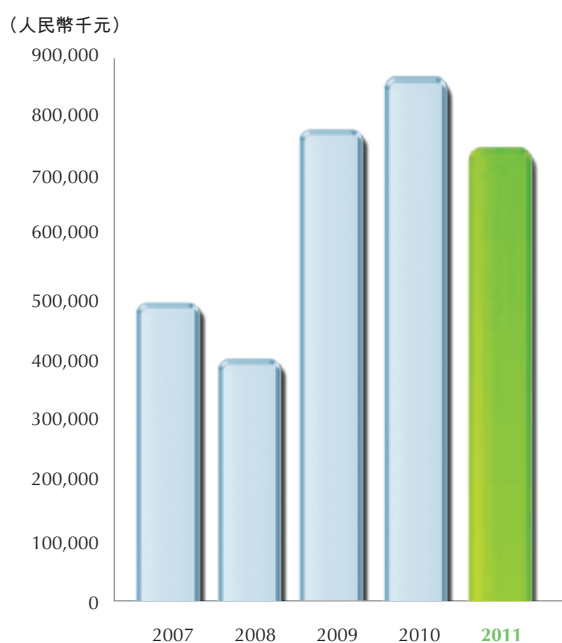
www.shineway.com.hk
www.shineway.com

財務摘要

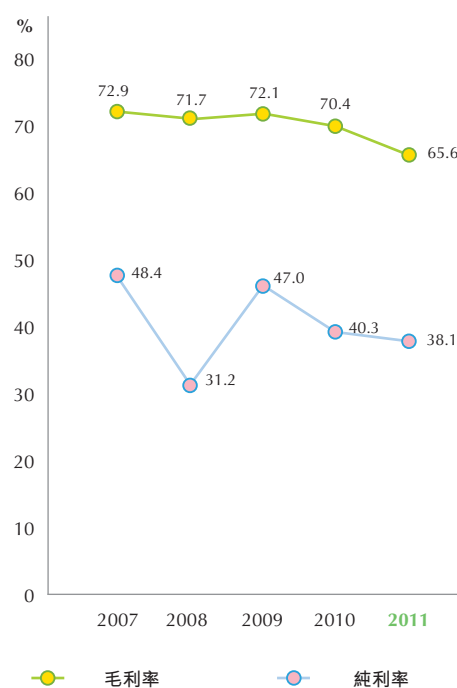
(人民幣千元)

	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
業績					
營業額	1,012,885	1,275,179	1,633,223	2,038,379	1,984,542
毛利	738,038	914,317	1,178,091	1,435,008	1,302,083
除稅前溢利	575,941	476,214	884,016	991,808	949,500
股東應佔溢利	490,641	398,242	767,304	821,756	755,600
每股基本盈利	人民幣0.59元	人民幣0.48元	人民幣0.93元	人民幣0.99元	人民幣0.91元
股息	314,260	206,750	305,990	330,800	305,990
資產及負債					
總資產	2,408,737	2,426,457	3,269,928	3,972,139	4,376,974
總負債	(339,462)	(289,740)	(547,847)	(742,562)	(722,021)
淨資產	2,069,275	2,136,717	2,722,081	3,229,577	3,654,953
非控股權益	-	-	-	-	(576)
股東權益	2,069,275	2,136,717	2,722,081	3,229,577	3,654,377

股東應佔溢利



毛利率及純利率



主要成果及獎項

2011年神威藥業 主要成果及獎項

2010年

十二月

- 神威藥業三個產品(神威牌清開靈軟膠囊、五福牌心腦清軟膠囊及神威牌舒血寧注射液)榮獲河北省中小企業名牌產品稱號(有效期三年)

2011年

一月

- 神威藥業榮獲中國醫藥企業管理協會頒發2010中國醫藥企業社會責任貢獻獎
- 神威藥業榮獲河北省委組織部／河北省科學技術廳／河北省科學技術協會頒發院士工作站獎牌
- 李振江主席榮獲委任河北省藥學會第七屆理事會副理事長及理事會常務理事

五月

- 李振江主席榮獲委任河北省醫藥行業協會第二屆理事會主席團主席、副會長

六月

- 神威藥業榮獲河北省工業和信息化廳頒發河北省信息化與工業化融合重點企業獎牌
- 神威藥業榮獲中國中藥協會評為「企業信用評價AAA級信用企業」

七月

- 神威藥業榮獲中國醫藥質量管理協會評為2011年度全國醫藥行業質量管理小組活動優秀企業
- 李振江主席榮獲中國醫藥質量管理協會頒發2011年全國醫藥行業質量管理小組活動卓越領導者證書
- 神威藥業七個QC小組獲評為「2011年度河北省優秀質量管理小組」
- 神威藥業七個QC小組獲評為「2011年度全國醫藥優秀質量管理小組」

主要成果及獎項

九月

- 神威藥業榮獲河北省誠信企業評選委員會辦公室評為河北省誠信企業(有效期二年)
- 神威藥業的互聯網站榮獲河北省互聯網協會評為2011年度河北省優秀互聯網站
- 神威藥業入選「企業文化建設百強單位」(2011年度)
- 李振江主席榮獲「河北品牌建設領軍人物」榮譽稱號
- 李振江主席榮獲中國企業文化促進會頒發2011年度企業文化建設貢獻人物證書(2011年度)

十一月

- 神威藥業榮獲《福布斯》雜誌評為「2010年度亞洲200最佳中小企業」
- 神威藥業被評為「全國就業與社會保障先進民營企業」
- 神威藥業的神威、神苗產品系列榮獲醫藥經濟報頒發2011年度藥店排行榜最具魅力品牌獎

十二月

- 神威藥業榮獲中國質量協會／中華全國總工會／中國科學技術協會等頒發2011年度全國質量信得過班組錦旗

董事會主席報告

各位股東：

本人謹代表中國神威藥業集團有限公司(「本公司」或「神威」)之董事會(「董事會」)，欣然提呈本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的年報。

二零一一年是國家「十二五」開局之年，醫藥行業邁入快速增長的黃金十年。新醫改、基本藥物招標深入推進，新版GMP實施，原輔材料、能源、人工成本持續攀升，醫藥市場開始重新洗牌，神威面臨眾多挑戰，是企業發展極為艱辛的一年。在此大環境下，二零一一年醫藥行業競爭極為激烈，我們的營業收入和年度溢利均較去年下降。

面對複雜的形勢，嚴重的挑戰，集團有賴於全體員工的努力，克服因循守舊的思想，正視問題，迎難而上，在困難中不斷前進。

二零一一年集團營業收入為人民幣1,984,542,000元，同比下跌約2.6%。二零一一年集團的年度溢利約為人民幣755,576,000元，同比下跌約8.1%。其中注射液產品銷售較去年下跌約10.4%，軟膠囊產品及顆粒劑產品銷售則分別較去年上升約13%及3.7%。

面對國家醫藥改革、國家推行基藥招標政策和存在的問題，集團直面改革的風險，有勇氣與決心，堅持營銷變革，改善存在的問題，迎難而上，解放思想，在創新中不斷前進。

位於河北石家莊市樂城的神威藥業現代中藥產業園建設現正按原定計劃開展，綜合製劑車間及污水處理站已在二零一一年投入使用。新的注射液車間、新鍋爐房專案進入設備調試階段，新中藥提取車間專案主體工程已經完成，設備安裝工程正在進行中。

董事會主席報告

集團於北京東廊坊燕郊開發區的新研發大樓已經完成，神威藥物研究院在二零一一年正式成立，清開靈系列製劑獲發明專利授權，清開靈注射液上市後再評價專案啟動，眾多沉睡產品同步進行技術攻關。研究領域及高度將大幅提升，極大地提升企業的核心競爭力。

集團在研專案穩步推進，全年科研新立專案三個，連蘇膠囊獲得新藥證書及生產批文，塞絡通等一批在研項目進入或已完成臨床試驗。產品品質標準持續引領行業標準，參麥注射液、清開靈注射液等產品的二次開發及安全性再評價工作順利進行。多個十二五重大新藥創制專項獲國家資金支持，其中，塞絡通是國內唯一一家與澳大利亞合作的植物藥新產品，市場前景十分喜人，一旦投放市場，將開闢國際市場中藥新天地。

四川邛崃項目現已開始進行基礎建設，為集團未來在西部的業務拓展和產能擴張做好準備。隨著各項目的相繼建設投產，我們已為企業未來5年到10年的銷售需求做好發展準備。中藥種植基地建設亦已取得初步成果，本集團位於甘肅的民樂種植基地已經破土動工。

二零一一年，神威藥業一路馳騁，再次榮膺「福布斯亞洲200最佳企業」，先後榮獲「中國中藥行業首批信用評價AAA評級企業」、「中國最具競爭力醫藥上市公司20強」、「中國醫藥企業社會責任貢獻獎」、「全國就業與社會保障先進企業」等眾多殊榮。

二零一二年，在醫藥行業新形勢下，我們繼續不斷求新求變、解放思想、向優秀企業學習、尋找差距，對標查找不足；向優秀企業學習，深入解讀國家政策，深入市場前沿制定差異化的銷售策略，深入基層解決行銷一線的實際問題。充分發揮神威品牌優勢、品質領先優勢、成本領先優勢，堅持行銷精準力，強化政策洞察力，提升資源整合力，擴大品牌影響力，為集團「十二五」戰略目標的實現努力奮鬥。

董事會主席報告

二零一二年，大型醫藥商業會繼續不斷整合擴張，商業流通環節將會洗牌加劇。相信在二零一二年優勢醫藥工業企業將加快收購兼併步伐，實力和經營規模都會擴大。我們會繼續尋找合適的項目，擴大神威藥業的市場和經營規模，並加快拓展國內外的市場。

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

收穫成績，更要正視問題。市場競爭就是企業整體實力的競爭，我們必須正視問題，迎難而上，解放思想，在創新中不斷前進。

董事會主席

李振江

香港，二零一二年三月二十七日

管理層討論及分析

業務回顧

二零一一年是醫藥行業黃金十年的第一年，由於藥品招標的不明朗政策因素影響整個中國醫藥行業，對本集團來說，是企業發展極為艱辛的一年，營業額與溢利均較去年有所下調。於二零一一年，本集團共錄得營業額人民幣1,984,542,000元，較去年減少2.6%。各劑型營業額及同比增長率如下：

	營業額	增長率	營業額比例
注射液	人民幣1,142,468,000元	-10.4%	57.6%
軟膠囊	人民幣435,919,000元	13.0%	22.0%
顆粒劑	人民幣339,887,000元	3.7%	17.1%
其它劑型	人民幣66,268,000元	33.1%	3.3%

本集團二零一一年年度本公司擁有人應佔溢利為人民幣755,600,000元，較去年減少8.1%。年度溢利減少主要受到銷售下跌及經營溢利減少所影響。

注射液產品

於二零一一年，本集團售出注射液產品人民幣1,142,468,000元，較去年減少約10.4%，其中清開靈注射液的佔比最大，是本集團的主打產品。於二零一一年期間，注射液產品佔營業額約57.6%，而於去年則佔營業額約62.6%。

醫療市場對中藥注射液的需求持續增長。本集團整體注射液年產能力現達約20億支。以銷售量及生產能力計，相信是目前中國最大中藥注射液生產商，旗下多個中藥注射液產品均被列為「國家中藥保護品種」及「優質優價」產品。同時，本集團的新中藥注射液車間，目前已經竣工並進入設備調試階段，預期於二零一二年中旬正式投產，屆時總產能預計將由目前每年約20億支增加至每年約32億支。

自二零零九年七月，國家藥監局為提高中藥注射液的生產及質量控制水平，已全面開展生產及質量控制環節的風險排查，並制定了《中藥注射劑安全性再評價質量控制要點》及《中藥注射劑安全性再評價基本技術要求》等一系列的有關法規，中藥注射液再評價工作亦已全面啟動。本集團認為，國家的中藥注射液再評價工作將

管理層討論及分析

大幅提升對中藥注射液生產技術及質量標準的要求。對工藝水平落後、質量難以保證、產量低、無力開展再評價的中藥注射液生產企業將被淘汰，中藥注射液行業的入門門檻及質量從此亦大幅提高，中藥注射液的良好療效將重新獲得市場認可，本集團所擁有的中藥注射液質量、成本、規模、品牌優勢將更為突顯。

來年本集團將繼續加大及強化各終端市場推廣力度，確保中藥注射液產品來年獲得更理想增長。

軟膠囊產品

本集團軟膠囊產品於年內錄得銷售總額約人民幣435,919,000元，比去年增長約13.0%。主要原因是藿香正氣軟膠囊之銷售額比去年有顯著增長。與此同時，五福心腦清軟膠囊於本年亦重現增長勢態。

軟膠囊產品於二零一一年佔總營業額22.0%，而去年為18.9%。本集團整體軟膠囊產品年產量約達35億粒。本集團相信，以銷售量及生產能力計，本集團是目前中國最大中藥軟膠囊生產商。

來年本集團將繼續加大品牌宣傳和市場推廣力度，令本集團軟膠囊產品的業務持續增長。

顆粒劑產品

於二零一一年期間，本集團生產的顆粒劑產品廣受大眾歡迎。銷售額比去年上升約3.7%至人民幣339,887,000元。主要是新產品滑膜炎顆粒的新增銷售所致。另外，利咽解毒顆粒、通脈顆粒、感冒清熱顆粒及舒筋通絡顆粒等產品的銷售亦較去年有所增長。

於二零一一年期間，顆粒劑產品佔集團總營業額17.1%，而於二零一零年則佔營業額16.1%。

本集團的新綜合製劑車間已在二零一一年投產，顆粒產品年生產能力現達約34億袋。本集團相信，以銷售量及生產能力計，本集團是目前中國最大中藥顆粒產品生產商。

其他產品

於二零一一年期間，其他產品的銷售金額達人民幣66,268,000元，較去年增加約33.1%。主要原因為新產品複方甘草片所帶來的新增銷售。

管理層討論及分析

主要產品

本集團在二零一一年銷售金額超過人民幣一億元的產品共有六種：清開靈注射液、參麥注射液、舒血寧注射液、五福心腦清軟膠囊、小兒清肺化痰顆粒及藿香正氣軟膠囊。

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

本集團的清開靈注射液於乃本集團的主打產品，其本年銷售額較去年減少。

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

清開靈注射液於二零一零年已被國家納入「基本藥物目錄」。本集團相信，隨著國家大力投入建設新型農村合作醫療體系、城鎮居民基本醫療保險及全面推行「基本藥物目錄」，國家衛生部將出台《抗菌藥物臨床應用管理辦法》，限制抗菌藥物在臨床中的過度使用，中藥清熱解毒類藥物特別是清開靈注射液的市場需求預期將相應增加。本集團相信，以銷售量和銷售額計，本集團是中國目前最大的清開靈注射液生產商。本集團將進一步加強終端網路的覆蓋跟滲透，強化終端市場推廣力度，清開靈注射液將平穩增長。



管理層討論及分析

參麥注射液－供治療休克、冠心病、病毒性心肌炎及心肺疾病

於二零一一年本集團的參麥注射液銷售額比去年上升。

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

本集團相信，以銷售量計，本集團是中國目前最大的參麥注射液生產商。本集團之參麥注射液臨床使用量大，在廣大醫生和醫療機構中有較高知名度。本集團將繼續增大參麥注射液的終端覆蓋，以增加潛力市場滲透率和佔有率，確保該產品來年獲得更佳增長。



舒血寧注射液－供治療缺血性心腦血管疾病

於二零一一年本集團的舒血寧注射液銷售額比去年上升。

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



管理層討論及分析

五福心腦清軟膠囊－供預防及治療冠心病及腦動脈硬化症

本集團的五福心腦清軟膠囊於本年銷售額比去年上升。



五福心腦清軟膠囊是國內十大心腦血管中藥之一，其「五福」品牌被列為「中國馳名商標」，是同類心腦血管疾病治療用藥中，平均日服用價格最低的產品之一，深受廣大群眾喜愛。本集團將不斷加強各地終端投入及對「五福」品牌的推廣活動，令該產品受益於市場需求而推動銷量增長。

小兒清肺化痰顆粒－供治療兒童呼吸道感染疾病

小兒清肺化痰顆粒於二零一一年的銷售額比去年減少。

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



藿香正氣軟膠囊－供預防及治療中暑、腹部脹痛、嘔吐泄瀉

於二零一一年，本集團的藿香正氣軟膠囊銷售比去年增長。



藿香正氣軟膠囊為「國家基本醫療保險及工傷保險目錄藥品」，亦被國家衛生部列入「治療人禽流感診療方案治療用藥」及《甲型H1N1流感診療方案》中。由於其效用顯著及軟膠囊產品的較高吸收率，藿香正氣軟膠囊是非常受歡迎的非處方中藥。

管理層討論及分析

本集團正增強終端市場覆蓋及拉動，加強發展戰略性經銷商及連鎖藥店，加大廣告宣傳投入，確保藿香正氣軟膠囊銷售增長能再上一層樓。

具潛力產品

黃芪注射液－供治療病毒性心肌炎、心功能不全及肝炎

黃芪注射液於二零一一年銷售額比去年減少。



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

清開靈軟膠囊－供治療高燒、病毒性感冒及呼吸道感染

清開靈軟膠囊於年內銷售額較去年有所增長。

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

藉本集團清開靈注射液的品牌協同效應，發展戰略性經銷商以加強終端市場覆蓋，同時計劃加大目標市場的廣告宣傳投入，以提升清開靈軟膠囊的銷售增長。



管理層討論及分析

滑膜炎顆粒－供治療急、慢性滑膜炎及關節手術後治療

滑膜炎顆粒是集團本年的新產品。

滑膜炎是目前發病率較高的關節病變，廣泛影響中老年、運動員人群及關節術後患者。本集團的滑膜炎顆粒是國家食品藥品監督管理局第一個批准用於治療滑膜炎的創新藥物，獨家劑型、原研產品，為滑膜炎的治療樹立了新的標杆，將滑膜炎的治療提高到新的標準，隨著本企業醫院終端覆蓋的加密及專業化學術推廣的推進，該產品已獲得良好的市場業績回報，並將持續增長勢態。

舒筋通絡顆粒－供治療頸椎病、頸項僵直，頸、肩、背疼痛等病症

本集團的舒筋通絡顆粒於本年銷售額比去年上升。

隨著現代從事低頭工作方式人群增多，頸椎病的患病率不斷上升，且發病年齡有年輕化趨勢。本集團的舒筋通絡顆粒是目前市場上唯一具有標本兼顧，多靶點持久緩解頸椎病的獨家中成藥，對神經根型及椎動脈型頸椎病均有顯著功效，為臨床醫生治療頸椎病提供了新的選擇，經過近年來持續的學術推廣，該產品已獲得強勁的市場增長。

五福降脂通絡軟膠囊－供治療高血脂症、胸脇脹痛及胸悶等症狀

五福降脂通絡軟膠囊於本年的銷售額比去年上升。

本集團的五福降脂通絡軟膠囊是國家科技部等四部委聯合認定的國家重點新產品，具有活血行氣，降脂祛濁之功效。與現有的調血脂藥物相比，五福降脂通絡軟膠囊不僅療效顯著，且獨具肝臟保護作用，填補了其他同類型臨床治療產品的不足，是高脂血症患者長期治療的最佳選擇。本集團將堅持專業化學術推廣方向，持續深化對醫生的教育，不斷提高產品的市場認知，竭力將該產品打造為調血脂市場中藥第一品牌。

管理層討論及分析

複方麝香注射液－供治療痰熱內閉所致的中風昏迷，具豁痰開竅及醒腦安神等功效

複方麝香注射液是集團本年的新產品。

本集團的複方麝香注射液是在古方「安宮牛黃丸」的基礎上開發研製的新一代純中藥製劑，現臨床廣泛用於多種意識障礙性疾病，據多種文獻報導複方麝香注射液可從多個靶點、多個環節減輕心肺復蘇後腦損傷，該產品為心肺復蘇後腦損傷的治療提供一種新的治療思路，並具有廣闊的市場前景。

研究及開發

目前，本集團有十種新產品研究項目正進行藥學及臨床試驗，其中三種用作治療心血管疾病、兩種用作治療泌尿生殖系統疾病、一種用作治療消化系統疾病、一種用作治療婦科疾病、一種用作治療骨科、一種癌症輔助藥物和一個與澳大利亞一所大學的共同研發的治療老年癡呆新藥項目，正如期進行。現時有六個已上市的产品正在進行上市後再評價。本集團亦成立了一個工作小組研究新藥項目的立項工作。

於年內，本集團於北京廊坊燕郊開發區的新研發大樓已完成並正式使用。

專利申請

本集團不斷加強中藥知識產權保護工作，年內獲得國家知識產權局授權兩項發明專利。

目前為止，本集團共有二十一項專利發明及共有十九項正被評審的專利申請。

中藥保護

截至二零一一年十二月三十一日止，本集團共有九個產品被列為國家中藥品種保護，包括舒血寧注射液、冠心寧注射液、小兒清肺化痰顆粒、五福降脂通絡軟膠囊、玄麥甘桔含片、利咽解毒顆粒、健陽片、茵梔黃注射液及精烏顆粒。

未來展望

由於藥品招標的不明朗政策因素，目前和今後一段時間是中國醫藥行業最為複雜的時期。採用雙信封制，省級基本藥物集中招標的安徽模式在各省相繼推開，導致大型普藥企業中標率較低，基本藥物中標價不斷

管理層討論及分析

降低，直接影響到普藥企業銷售收入和利潤。值得關注的是國家發改委正在制定部分基本藥物的全國統一定價，另外，上海模式的出現與安徽模式相比，增加品質評分，彌補安徽模式不足，這兩項政策的推廣將扭轉部分基本藥物價格過低、惡性競價的局面，大型普藥企業有望獲益。

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

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

第十二個五年計劃期間，國家政府支持中醫藥事業發展，培育現代中藥產業，不斷加大對中藥產業的扶持力度。中藥注射劑作為中藥重要品種，符合中藥現代化發展方向，必然也將受益於國家對中藥產業的扶持與重視。

新版GMP從二零一一年三月一日起實施，使現代中藥品質更有保證。國家為新版GMP的實施設置了過渡期，中藥注射液等高風險品種為三年，其他為五年。未來三至五年隨著新版GMP的強制推行，將提高行業競爭門檻、淘汰小型製藥企業，有助於解決製藥企業多小散亂的現狀，促進行業規範性發展和集中度提升。

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

增長策略

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

1. 擴大生產能力

新建和改造車間，擴大中藥提取車間、注射液和顆粒劑的生產能力。其中位於石家莊的綜合製劑車間已於去年年底完工，並於二零一一年開始投產。新建的注射液車間已在二零一一年年底前竣工並進入設備調試階段，預計將於二零一二年中甸開始投產，至於新建的中藥提取車間將會在二零一二年竣工，並將於二零一三年開始投產。屆時集團的中藥提取能力將會由目前每年提取量一萬噸增加至二萬噸，而注射液生產能力亦會由目前每年二十億枝增加至三十二億枝。

2. 產品策略

- 以中老年心腦血管疾病、兒童用藥及抗病毒三大高增長市場為主要目標市場。
- 進一步提升年銷售超億元主打產品收益(清開靈注射液、參麥注射液、舒血寧注射液、五福心腦清軟膠囊、藿香正氣軟膠囊及小兒清肺化痰顆粒)。
- 加強培育潛力產品至過億元銷售額(黃芪注射液、清開靈軟膠囊、複方麝香注射液、滑膜炎顆粒、舒筋通絡顆粒及五福降脂通絡軟膠囊)。
- 加大研發投入，聚焦心血管、抗病毒、糖尿病、腫瘤等疾病治療領域研究，形成科技含量高的新產品梯隊，擴大神威藥業產品群。

3. 市場拓展策略

- 持續擴大並加強培育醫院處方藥，非處方藥，基層醫療機構(廠礦醫院，縣級醫院，社區門診和農村鄉鎮衛生院等)的網絡管理隊伍，進一步提升終端拉動能力。
- 積極參與基本藥物、醫保藥招標採購，增加中標機會，提高神威現有市場的滲透率及擴展新市場的份額。

管理層討論及分析

- 進行產品細分、市場細分、組織細分；制定和實施產品、品牌建設規劃；調整激勵機制、優化客戶網路建設，通過細化和細分營銷策略，提高潛力品種的知名度，進行市場推廣。

4. 併購投資策略

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

財務分析

營業額

於二零一一年，本集團繼續專注打造高品質的現代中藥產品，因受到藥品招標政策的不明朗因素影響，集團總營業額比去年減少2.6%。其中，注射液產品的營業額約為人民幣1,142,468,000元，較二零一零年減少約10.4%，約佔本集團營業額的57.6%。軟膠囊的營業額約為人民幣435,919,000元，較去年增加約13.0%，約佔本集團營業額的22.0%。顆粒劑的營業額約為人民幣339,887,000元，較去年增加約3.7%，約佔本集團營業額的17.1%。本集團其他劑型藥品的銷售額約為人民幣66,268,000元，約佔本集團營業額的3.3%。

於年內，本集團用於治療心腦血管病的產品佔總營業額約47.4%(二零一零年：41.7%)；抗病毒產品佔總營業額約28.7%(二零一零年：37.4%)；治療呼吸系統產品佔總營業額約7.6%(二零一零年：8.9%)；用於治療其他病症的產品，佔集團總營業額約16.3%(二零一零年：12.0%)。

本集團於二零一一年在處方藥營業額約為人民幣1,557,815,000元，佔總營業額約78.5%，非處方藥營業額約為人民幣426,727,000元，佔集團總營業額約21.5%。本集團於二零一一年十二月三十一日共有超過40種藥物被列入「基本藥物目錄」內。

銷售成本

本集團在二零一一年度銷售成本約為人民幣682,459,000元，約為總營業額的34.4%。直接材料、直接勞工及其它生產成本佔總銷售成本約80.6%、5.6%及13.8%。

管理層討論及分析

經營毛利率

於二零一一年，本集團注射液產品、軟膠囊產品及顆粒產品的平均毛利率分別為約69.1%、73.2%及46.3%。集團整體毛利率比去年70.4%下降至約65.6%，主要原因是原材料、勞工及能源成本增加，以及部份產品售價較去年有所調整。

其他收入

其他收入主要包括政府補助人民幣123,760,000元(二零一零年：人民幣77,497,000元)。政府補助主要指本集團所收取於中國有關地區投資的政府補助。

投資收入

投資收入主要為銀行存款的利息收入人民幣41,114,000元(二零一零年：人民幣45,667,000元)及債務證券投資利息收入人民幣27,409,000元(二零一零年：無)。

分銷成本

於二零一一年，本集團的整體分銷成本較去年下跌約27.1%，約佔本集團營業額的12.9% (二零一零年：17.2%)。主要因為通過集團有效的內部管控，廣告費用及分銷推廣費均較去年減少。廣告費用及分銷推廣費用分別約佔集團營業額的5.4%(二零一零年：6.0%)及2.5%(二零一零年：5.8%)。

行政開支及研究及開發成本

於二零一一年期間，本集團的行政開支及研究及開發成本比去年增加約31.2%，約佔集團營業額的14.4% (二零一零年：10.7%)，行政開支上升主要因為集團的僱員人數比去年增加了10.1%以及相關的工資及福利費用上升了32.1%。此外，行政開支亦包含非生產性固定資產折舊費用，約佔集團總營業額約1.2% (二零一零年：0.7%)，由於去年併購附屬公司的加入及集團新增購辦公設備，因此，固定資產折舊費用上升64.8%。研究及開發費用比去年增加約162.4%，約佔集團二零一一年營業額約2.9%(二零一零年：1.1%)。

所得稅率

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

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

管理層討論及分析

根據藏政發(2011)14號，由二零一零年至二零二零年，適用於西藏神威藥業有限公司的中國企業所得稅稅率為應課稅收入的15%。

根據財稅函(2008) 149號，神威藥業(石家莊)中藥飲片有限公司獲得中國企業所得稅的豁免。

股息

股息及股息政策已詳述於本年報第27頁董事會報告內。

股本架構

截至二零一一年十二月三十一日止，本集團之資本結構及已發行股本並無變動。

成立附屬公司

本集團在二零一一年五月，成立了一家附屬公司－神威藥業(民樂)現代農業有限公司，註冊資本為人民幣2,000,000元。這家附屬公司成立於中國，神威的佔股比例為70%，主要業務為中藥材的種植、加工及銷售。

流動資金及財務資源

於二零一一年十二月三十一日，本集團銀行存款折合約人民幣2,172,812,000元(二零一零年：人民幣2,349,021,000元)，主要包括約人民幣2,076,407,000元(二零一零年：人民幣2,007,405,000元)以人民幣計值。另外，相等於約人民幣96,230,000元及人民幣175,000元(二零一零年：人民幣341,435,000元及人民幣181,000元)分別以港元及美元為貨幣單位。除貿易及其它應付款外，本集團並無其他負債。

董事認為，本集團的財務狀況穩健，有足夠的財務資源應付其未來發展所需。

應收票據及貿易應收款項

於二零一一年十二月三十一日，應收票據及貿易應收款項比二零一零年十二月三十一日增加約53.3%及約92.6%，主要是由於銀行借貸收緊令客戶多以票據支付貨款，從而減低其現金成本。應收票據及貿易應收款項周轉期分別為61.4日及1.9日(二零一零年：分別為30.4日及1.1日)。

存貨

於二零一一年十二月三十一日存貨金額約人民幣282,772,000元，比二零一零年十二月三十一日增加約47.3%，主要因為集團預期二零一二年年初的銷售需求將有所增加。於二零一一年十二月三十一日，原材料、在製品及製成品分別佔存貨約48.9%、20.2%及30.9%(二零一零年：分別為53.3%、22.9%及23.8%)。二零一一年製成品存貨周轉期為35.6日(二零一零年：25.0日)。

管理層討論及分析

物業、廠房及設備

於二零一一年十二月三十一日，物業、廠房及設備的帳面淨值約人民幣1,108,304,000元，較去年上升約42.7%。主要為集團於二零一一年內位於石家莊及四川邛崃的新增工程項目，其中包括新建注射液車間項目約為人民幣105,656,000元；中藥提取車間工程約人民幣134,835,000元；新綜合大樓及室外工程項目約人民幣66,796,000元及熱電聯產項目約32,355,000元。

商譽

商譽是由於本集團於二零零五年收購神威藥業營銷有限公司股本餘下20%股權權益及去年收購神威藥業(張家口)有限公司及神威藥業(四川)有限公司(前稱四川康利托製藥有限公司)100%股權權益所產生。

應付票據及應付貿易款項

於二零一一年十二月三十一日，應付票據及應付貿易款項周轉期分別為16.8日及114.9日(二零一零年：36.8日及92.6日)。

貸款及銀行借款

除抵押予銀行的銀行存款人民幣27,839,000元(二零一零年：人民幣35,068,000元)作為應付票據人民幣27,839,000元(二零一零年：人民幣35,068,000元)的抵押外，本集團在二零一一年十二月三十一日並沒有貸款或銀行借款(二零一零年：無)。因此，本年度根據計息債項計算的負債資本比率為零(二零一零年：零)。

資產抵押

於二零一一年十二月三十一日結算時，本集團抵押銀行存款人民幣27,839,000元(二零一零年：人民幣35,068,000元)作為應付票據人民幣27,839,000元(二零一零年：人民幣35,068,000元)的抵押。

或然負債

本集團在二零一一年十二月三十一日結算時並沒有任何或然債務(二零一零年：無)。

承受匯率波動風險

本集團絕大多數營業交易與負債均以人民幣及港元計值。本集團奉行穩健財務政策，所有銀行存款均為人民幣、港元及美元。於二零一一年十二月三十一日，本集團無任何銀行負債、外匯合同、利息或貨幣掉期或其他對沖用途之金融衍生工具。

僱員

在二零一一年十二月三十一日，本集團僱員人數為4,063人(二零一零年：3,690人)。薪酬乃本著公平原則，參考市場情況及根據個別表現制定及修訂。本集團並為員工提供其他福利，包括：醫療保險及退休福利。本集團在香港的僱員亦均已加入強積金計劃。

董事及高級管理層

董事

執行董事

李振江，年56歲，執行董事兼本集團創辦人之一。於長江商學院的EMBA課程畢業。李先生於一九七四年加盟本集團的前身公司，並自一九八四年以來一直為本集團及其前身的董事長兼總裁，負責業務發展及策劃。他於經營及管理現代化中藥企業積逾20多年經驗。李先生負責本集團的全面管理，並專責負責本集團的研究與開發活動。李先生為第十屆及第十一屆全國人民代表大會代表。他於一九九四年被譽為中國醫藥業傑出企業家，並獲頒國家五一勞動獎章及享受國務院特殊津貼。李先生為中國中藥協會的副會長。李先生為本集團若干成員公司之董事。

王志華(又名王志花)，年56歲，執行董事兼本集團創辦人之一。王女士於一九七八年畢業於河北省財務學校，主修工業會計。王女士主要負責本集團的財務策劃及管理。王女士於一九八二年加盟本集團的前身公司，並專注於財務工作。緊接二零零四年籌備本公司上市之企業重組前，王女士為神威醫藥科技的副總經理(財務及管理)。王女士於本集團有關行業的財務管理擁有超過20年經驗。

信蘊霞，年48歲，執行董事兼本集團創辦人之一。信女士於長江商學院的EMBA課程畢業。信女士主要負責本集團的人力資源管理及運營工作。信女士於一九八一年加盟本集團的前身公司，並專注於行政工作。緊接二零零四年籌備本公司上市之企業重組前，信女士為神威醫藥科技的副總經理(人力資源管理)。信女士於本集團有關行業的業務管理累積逾20年經驗。

李惠民，年44歲，執行董事，於一九九七年畢業於河北省委黨校，主修經濟管理。彼主要負責本集團產品的市場推廣及銷售，自一九九二年加入本集團以來一直專注於銷售及市場營銷。緊接二零零四年籌備本公司上市之企業重組前，李先生為神威醫藥科技的銷售及市場營銷經理，於中國中藥業的銷售管理方面積逾14年經驗，對這方面有深刻理解。

董事及高級管理層

非執行董事

孔敬權，46歲，為香港資深會計師，並於企業融資及投資者關係擁有豐富經驗。孔先生目前為中國光纖網絡系統集團有限公司(股份代號：3777)執行董事兼首席財務官，亦為中裕燃氣控股有限公司(股份代號：8070)擔任獨立非執行董事。孔先生於二零零五年六月至二零一零年四月期間擔任本公司執行董事，及於二零零四年七月至二零一一年四月期間擔任中天國際控股有限公司(股份代號：2379)獨立非執行董事。孔先生持有英國倫敦大學工商管理碩士學位，美國南加州大學會計學士學位及電腦程式編寫和數據信息處理證書，以及香港中文大學中國會計、財務、稅制及法律證書及香港證券專業學會企業融資專家證書。孔先生目前為香港會計師公會資深會員、美國會計師公會會員、香港證券專業學會會員、香港投資者關係協會委員及香港董事學會理事。孔先生於二零一一年六月一日獲委任為本公司非執行董事。

獨立非執行董事

任德權，68歲，獨立非執行董事，畢業於華東化工學院(現稱華東理工大學)。彼前任中國藥材公司副總經理、國家醫藥管理局科教司長、中國醫藥公司總經理、國家中醫藥管理局副局長及國家藥品監督管理局副局長。於二零零三年三月至二零零五年三月，任國家食品藥品監督管理局副局長。二零零五年退休，並為現代中醫藥國際協會榮譽會長。他現為深圳市海王英特龍生物技術股份有限公司(一家於香港聯交所創業板上市的公司，股份代號：08329)的非執行董事。任先生於二零零六年獲委任為本公司獨立非執行董事。

程麗，52歲，獨立非執行董事，通商律師事務所合夥人，持有日本專修大學法律系法學學士學位、法學碩士學位。她亦曾在日中投資貿易促進協會進修。一九九五年加入通商律師事務所工作，二零零二年成為該所合夥人，目前為北京市律師協會會員。程女士於二零零六年獲委任為本公司獨立非執行董事。

董事及高級管理層

孫劉太，48歲，獨立非執行董事，是一名中國註冊會計師。彼於西北大學經濟管理學院碩士研究生畢業。孫先生從二零零二年至現在任職河北中勤萬信會計師事務所合夥人，於二零零三年曾受河北證監會委派，對一家在深圳證券交易所上市的公司進行調查工作。孫先生在會計專業和財務工作有豐富經驗。彼於一九八七年至一九九二年任職中國投資銀行河北分行綜合計劃部副主任，於一九九二年至一九九五年任職河北投資管理諮詢公司副總經理，及於一九九五年至二零零二年任職河北永正得會計師事務所主任會計師，期間參與一家在上海證券交易所上市的公司審計工作。彼自二零零二年至二零零八年，為河北省註冊會計師協會常務理事，而於二零零二年五月至二零零八年六月受聘為秦皇島耀華玻璃股份有限公司(一家在上海證券交易所的上市公司，代碼600716)的獨立董事及審計主任。孫先生於二零一零年委任為本公司獨立非執董事。

高級管理層

陳鍾，45歲，高級工程師，執業藥師，於一九九零年畢業於河北醫藥大學，取得藥劑學學士學位。陳先生於一九九零年加入本集團。由一九九零年至一九九二年，陳先生負責新產品的開發。由一九九三年至一九九四年，於管理藥片車間兩年後，他負責管理生產技術組直至一九九七年，而由一九九七年至一九九九年，獲委任為生產總工程師。自一九九九年至今，陳先生一直擔任副總經理。陳先生負責監督本集團的質量控制及研發活動。

王欽禮，49歲，於一九八六年畢業於河南中醫學院，取得中醫藥學士學位。於加入本集團前，王先生由一九八六年至一九九六年在中國河南省一家製藥廠從事科技及新藥物研究工作十年，擔任新藥物研究主管及技術部主管。王先生於一九九六年加入本集團，作為研發部門經理，其後於二零零三年獲提升為副總經理，負責本集團的生產管理。

陸一鴻，53歲，為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會資深會員，持有美國奧克拉荷馬市大學頒授之工商管理碩士學位及香港證券專業學會企業融資專家證書。陸先生於二零一零年七月加入本集團。彼先後於多間國際財團及上市集團出任財務總監及執行董事，負責企業財務、投資者關係及企業傳訊工作。陸先生負責本集團的投資者關係及企業傳訊工作。

董事及高級管理層

李品正，39歲，本集團財務總監。李先生為香港會計師公會會員及美國會計師公會會員。彼持有英國華威大學之會計及財務分析學士學位及經濟及財務碩士學位。李先生於審計、會計、財務及稅務方面擁有豐富工作經驗，李先生於二零一一年二月加入本集團前，曾在一家上市公司擔任集團會計總監逾三年。於一九九六年至二零零七年間，李先生亦曾在一家著名國際會計師事務所工作，於二零零七年離職時為高級經理。

公司秘書

汪美珊，37歲，本集團公司秘書兼財務經理。汪女士為香港會計師公會之執業會計師。她持有香港科技大學會計及英國倫敦大學法律學士學位。汪女士於二零零六年加入本集團，於會計方面擁有豐富工作經驗，她曾在香港一家上市公司的附屬公司擔任會計師三年。之前在兩家國際會計師行工作5年，於二零零二年離職時為助理經理。

董事會報告

本公司董事會(「董事會」)欣然向股東提呈本公司及其附屬公司(以下合稱「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度的年報及已審核綜合財務報表。

主要業務

本公司為投資控股公司，其附屬公司主要業務為研發、製造及營銷現代中藥。

業績

本集團根據國際會計準則編製截至二零一一年十二月三十一日止年度的業績已詳列在本年報第49頁的綜合收益表。

股息

中期股息每股人民幣11分，共人民幣90,970,000元，已於二零一一年十月三十一日派付予股東。

董事會建議於二零一二年六月二十日向於二零一二年六月七日名列本公司股東名冊的股東從本公司的股份溢價賬派付截至二零一一年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣12分及特別股息每股人民幣14分。擬派末期及特別股息須待股東於二零一二年五月三十日舉行的股東週年大會上投票批准。

財務摘要

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

物業、廠房及設備

年中物業、廠房及設備的變動已詳述在綜合財務報表附註12內說明。

股本及儲備

有關公司本年度的股份及儲備變動情況已詳述在綜合權益變動表以及綜合財務報告附註4項內說明。於二零一一年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備為人民幣728,931,000元(二零一零年：人民幣656,991,000元)。年內，本公司無發行任何股本。

債券

年內，本公司無發行任何債券。

董事

年內及直至本年報印發日期前本公司的董事(「董事」)為以下人士：

執行董事：

李振江先生
王志華女士
信蘊霞女士
李惠民先生

非執行董事：

孔敬權先生 (於二零一一年六月一日委任)

獨立非執行董事：

任德權先生
程麗女士
孫劉太先生

董事履歷資料載於本年報第23至26頁。

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

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

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

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

董事會報告

根據章程細則的細則第87(1)條，信蘊霞女士及孫劉太先生將於股東週年大會上輪值告退。而根據章程細則的第86(3)條，孔敬權先生出任董事職位直至股東週年大會。上述董事惟符合資格重選並膺選連任。

各董事的酬金詳情載於本年報第72頁的綜合財務報表附註9。

董事在合約中的利益

除在綜合財務報表附註32所披露以外，本年度內及在結算日二零一一年十二月三十一日時本公司、其控股公司、同系附屬公司或其附屬公司並沒有簽訂與公司董事直接或間接存在重大利益的合約。

董事股份權益

於二零一一年十二月三十一日，董事及公司行政總裁及彼等各自的聯繫人於本公司及其相聯法團(根據「證券及期貨條例」第XV部所賦予的涵義)的股份、相關股份及債券中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所其權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或須根據證券及期貨條例第352條記入該條例所指登記冊的權益或淡倉，或根據上市規則附錄10上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：本公司董事李振江先生被視為於本公司522,363,416股股份(「股份」)中擁有權益，該等522,363,416股股份佔本公司已發行股份約63.16%，由富威投資有限公司(「富威」)持有。富威百分之一百由一家信託公司Trustcorp Limited作為李氏家族二零零四年信託(一項全權信託)的信託人擁有，該全權信託創辦人(定義見證券及期貨條例)為李振江先生，而其全權信託對象為李振江先生的家族成員(不包括李振江先生本人)。根據證券及期貨條例，李振江先生被視為於該等522,363,416股股份中擁有權益。

除上述披露資料外，在二零一一年十二月三十一日董事或公司行政總裁及其各自的聯繫人均沒有持有或已沽空本公司及其關連公司的股份、相關股份或債券。

董事購買股份或債券權利

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

主要股東

於本公司的權益

在二零一一年十二月三十一日，根據本公司按照證券及期貨條例第336段要求存置的名冊所記錄於本公司股份及相關股份擁有權益的各人士(並非本公司董事或行政總裁)如下：

股東名稱	身份	持有股份數目	佔公司股份 概約百分比
富威	實益擁有人	522,363,416	63.16%
Trustcorp Limited(註1及2)	全權信託的受託人	522,363,416	63.16%
Newcorp Limited(註1)	受控制公司的權益	522,363,416	63.16%

註：

- (1) 所有由富威、Trustcorp Limited及Newcorp Limited持有的股權均屬重複。
- (2) Trustcorp Limited以全權信託人身份代表一個全權信託2004李氏家族信託全部擁有富威的已發行股份，而2004李氏家族信託創辦人(根據證券及期貨條例)為李振江先生及其全權信託對象為李振江先生的家族成員(不包括李振江先生本人)。Newcorp Limited全資擁有Trustcorp Limited。因此，根據證券及期貨條例Trustcorp Limited及Newcorp Limited被視為於522,363,416股股份中擁有權益。

除上述所披露以外，於二零一一年十二月三十一日，本公司並無接獲任何人士(除董事及公司行政總裁以外)知會於本公司的股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部披露之權益或淡倉。

董事會報告

購股權計劃

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

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

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

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

- (i) 合共佔本公司已發行股份0.1%；及

(ii) 根據聯交所刊發的每日報價表所示本公司股份收市價計算的總值超過5,000,000港元，

則須獲非本公司關連人士(定義見上市規則)的本公司股東事先批准。

購股權必須於授出日期起計10年內或董事會知會承授人的較短期間內行使。

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

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

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

購買、出售或回購本公司股份

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何股份。

優先購股權

章程細則內並無優先購股權的條款，開曼群島的法例並無禁止該權利之行使。

主要客戶及供應商

最大單一客戶及五個最大客戶所佔集團本年度的總銷售額比例為3.3%及14.9%。

最大單一供應商及五個最大供應商所佔集團本年度的總採購額比例分別為8.2%及23.9%。

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

董事會報告

關連交易

年內，本集團進行下列持續關連交易：

向河北神威大藥房連鎖有限公司(「神威大藥房」)供應貨品

於二零零九年十二月三十一日，神威藥業(海南)有限公司(「海南神威」)及西藏神威藥業有限公司(「西藏神威」)(本公司全資附屬公司)與神威大藥房(本公司一名執行董事李振江先生最終控制而屬於本公司關連人士)訂立供應協議(「供應協議」)。根據該供應協議，於截至二零一二年十二月三十一日止三個年度，海南神威及西藏神威對神威大藥房的年銷售總額不超過人民幣1,000,000元。截至二零一一年十二月三十一日止年度，海南神威及西藏神威銷售總值約人民幣768,000元(二零一零年：人民幣470,000元)貨品給神威大藥房。

與神威醫藥科技股份有限公司(「神威醫藥科技」)訂立的房屋租賃合同

於二零零九年十二月三十一日，本公司全資附屬公司海南神威與神威醫藥科技(本公司一名執行董事李振江先生最終控制而屬於本公司關連人士)訂立一份房屋租賃合同(「房屋租賃合同」)。根據房屋租賃合同，神威醫藥科技將其於所擁有的面積約514平方米的辦公室部分空間有條件租予海南神威，由二零一零年一月一日起計，為期兩年。截至二零一一年十二月三十一日止年度，神威營銷支付租金約人民幣619,000元(二零一零年：人民幣619,000元)。

與神威醫藥科技訂立的一般服務合同

於二零零九年十二月三十一日，本公司全資附屬公司神威藥業有限公司(「神威藥業」)與神威醫藥科技訂立一份一般服務合同(「一般服務合同甲」)。根據一般服務合同甲，神威醫藥科技同意向神威藥業提供物業管理服務、員工福利設施及生產支援服務，由二零一零年一月一日起至二零一二年十二月三十一日止。該交易於截至二零一二年十二月三十一日止之年度上限分別為人民幣6,900,000元。截至二零一一年十二月三十一日止年度，交易金額及年度上限分別為人民幣6,668,000元及人民幣6,700,000元(二零一零年：分別為人民幣6,538,000元及人民幣6,600,000元)。

與神威醫藥科技(廊坊)有限公司(「神威廊坊」)訂立的一般服務合同

於二零零九年十二月三十一日，本公司全資附屬公司河北神威與神威廊坊訂立一份一般服務合同(「一般服務合同乙」)。本公司董事李振江先生是持有神威廊坊70%股權的神威醫藥科技的控股股東。故根據上市規則，神威廊坊亦為本公司的關連人士。根據一般服務合同乙，神威廊坊同意向河北神威提供物業管理服務、員工福利設施及生產支援服務，由二零一零年一月一日起至二零一二年十二月三十一日止。截至二零一一年十二月三十一日止年度，交易金額及年度上限分別為人民幣1,713,000元及人民幣1,750,000元(二零一零年：分別為人民幣1,679,000元及人民幣1,700,000元)。

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

由於一般服務合同甲訂立有關由神威醫藥科技向神威藥業提供服務的年度上限之適用百分比率超過0.1%但低於2.5%，符合於一般服務合同甲訂立時上市規則第14A.34條每項百分比率的門檻，該一般服務合同甲所涵蓋的交易僅須根據上市規則第14A.45至47條，遵守申報及公告規定，並根據上市規則第14A.48條，毋須取得獨立股東的批准。

本公司的獨立非執行董事已審閱上述關連交易，並確認：

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

董事會報告

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

核數師已發出信函，確認截至二零一一年十二月三十一日止年度的持續關連交易(i)已獲董事會批准；(ii)倘交易涉及本公司提供貨品或服務，則根據本公司的定價政策行事；(iii)已根據監管該等交易的相關協議訂立；及(iv)並未超出本公司於二零零九年十二月三十一日就持續關連交易於聯交所公告及通告的上限。

董事確認，本公司已遵守上市規則第14A章的披露規定。上述關連交易同時載於本年報財務報表附註32「關連人士交易」。

管理合約

除本報告所載的關連交易外，於本年度二零一一年十二月三十一日概無訂立或存在任何有關本公司全部或大部分業務的管理與行政合約。

薪酬政策

集團員工的薪酬政策是由集團成立的薪酬委員會根據員工的能力、學歷和績效釐定。

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

董事袍金、基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益於綜合財務報表附註9披露。

本財政年度的董事及前董事退休金計劃供款於綜合財務報表附註9披露。

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

董事會報告

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

退休金計劃

本集團的退休金計劃主要為供款計劃，即香港強制性公積金及中國法定公益金。

足夠公眾持股比例

根據公司公開所得的資料及就公司董事所知，於本報告書所載日期，本公司於二零一一年整個年度內均符合足夠公眾持股比例的上市規則要求。

慈善捐款

本年度內本公司沒有作出慈善及其他捐款(二零一零年：無)。

核數師

年內二零一一年十二月三十一日，德勤•關黃陳方會計師行獲委任為本公司的核數師。於即將召開的股東大會上，本公司將會提呈一決議案續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

承董事會命

董事會主席

李振江

香港，二零一二年三月二十七日

公司管治報告

各位股東，

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

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

企業管治常規守則

除下文「主席及行政總裁」及「有效溝通」所述的偏差外，本公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度及截至本年報刊發當日一直採用及遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則（「守則」）的原則。

董事證券交易

本公司採納了上市規則附錄10所載的整份標準守則作為董事買賣證券之守則。標準守則內的證券交易禁制及披露規定，適用於個別指定人士，包括本集團高級管理人員及可接觸本集團股價敏感資料的人士。董事於二零一一年十二月三十一日持有本公司證券權益情況載於本年報第30頁，而標準守則的應用情況，在公司管治報告中披露。經本公司的公司秘書作出相關查詢後，全體董事確認，彼等於年內及截至年報刊發日均一直遵守標準守則內有關董事進行證券交易之規定。

董事會

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

截至本報告當日止，董事會由四位執行董事，一位非執行董事及三位獨立非執行董事組成。遵照上市規則的規定，本公司已獲每一位獨立非執行董事發出書面確認書，確認其於本年度服務期間獨立於本集團。本集團認為，彼等均為獨立於本集團的人士。董事芳名及履歷載於本年報第24至25頁。有關資料亦於本公司網站發佈。

公司管治報告

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

董事會成立三個委員會，分別名為審核委員會(「審核委員會」)、薪酬委員會(「薪酬委員會」)及提名委員會(「提名委員會」)(於二零一二年三月成立)，主要為監察本集團在有關方面事務。董事會已將本集團業務的日常管理與營運委派予本公司及其附屬公司的管理層負責。董事會特別授權管理層處理的主要公司事宜包括編撰財務報表供董事在發佈前審核、推行董事會採納的業務策略與行動、執行充足的內部控制系統及風險管理程序，以及遵守相關法規、規則與規定。

董事會本年度召開五次全體會議，審議本集團的財務表現、重大課題(不論上市規則有關與否)及其他需要董事會作出決定的事宜。獨立非執行董事若因事未能出席董事會會議，本集團也會積極尋求他們的意見。

年內提交董事會議決的主要事項包括：

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

公司管治報告

在年內二零一一年十二月三十一日，出席各董事會會議的各董事姓名及個別出席率如下：

	出席率
執行董事	
李振江先生(董事會主席)	5/5
王志華女士	5/5
信蘊霞女士	5/5
李惠民先生	5/5
非執行董事	
孔敬權先生 (於二零一一年六月一日委任)	3/5
獨立非執行董事	
任德權先生	4/5
程麗女士	5/5
孫劉太先生	5/5

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

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

主席及行政總裁

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

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

有效溝通

守則條文第E.1.2條訂明主席須出席本公司之股東週年大會(「股東週年大會」)。主席由於另有公務在身而未能出席二零一一年股東週年大會。一名執行董事在二零一一年股東週年大會擔任主持，並回答股東提問。審核委員會及薪酬委員會主席亦有出席二零一一年股東週年大會並回答會上之提問。

非執行董事

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

董事薪酬

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

1. (a)就本公司對董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及(b)就本公司設立正規而具透明度的程序制訂此等薪酬政策，向董事會提供推薦建議；
2. 釐定全體執行董事及高級管理人員的具體薪酬待遇，包括實物利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任而應付的賠償)；
3. 就獨立非執行董事的薪酬向董事會提供推薦建議；
4. 須考慮同類公司支付的薪金、董事付出的時間與所承擔的責任、集團其他職位的僱用情況，以及薪酬方案的任何部分是否應按表現釐定等全部有關因素；
5. 參照董事會不時通過的公司目標及宗旨，審議及批准按表現而釐定的薪酬；
6. 審議及批准向執行董事及高級管理人員支付有關喪失或終止職務或委任的賠償，以確保該等賠償按有關合約條款釐定，且在其他方面公平合理，不會對本公司造成過大開支；
7. 審議及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排按有關合約條款釐定，且在其他方面合理恰當；
8. 確保任何董事或其任何聯繫人不得自行釐訂薪酬。

公司管治報告

截至本報告當日止，薪酬委員會成員包括兩位獨立非執行董事程麗女士及孫劉太先生，及執行董事信蘊霞女士。程麗女士為薪酬委員會主席。薪酬委員會在年內已召開兩次會議，審議本集團的長期獎勵計劃，並評估各執行董事的表現。

薪酬委員會各成員的個別出席率如下：

	出席率
程麗女士(主席)	2/2
孫劉太先生	2/2
信蘊霞女士	2/2

本集團僱員的薪酬政策由薪酬委員會按僱員的表現、資格及能力釐定。

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

有關薪酬政策的其他詳情及釐定應付予各董事的薪酬基準載於本年報第35至36頁。

本集團已採納本年報第31至32頁所載的購股權計劃為本集團的長期獎勵計劃。

提名委員會

本公司於二零一二年三月成立提名委員會，成員包括主席李振江先生及兩位獨立非執行董事任德權先生及孫劉太先生，李振江先生為提名委員會主席。提名委員會乃按照守則的規定成立，並備有書面職權範圍。提名委員會負責審視董事會的結構、規模和組成；就甄選董事候選人、委任、董新委任董事及董事會的繼任事宜向董事會提供意見，並評估獨立非執行董事的獨立性。董事會負責審議及評估候選董事品格、資歷及是否擁有適用於本集團業務的經驗。在此之前，董事的提名及委任乃由本公司執行董事審議及評估。

年內及截至本報告當日，各執行董事及獨立非執行董事已考慮及接納一名非執行董事的提名，而該非執行董事已於二零一一年六月一日加入本集團。

公司管治報告

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

內部監控

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

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

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

核數師費用

德勤·關黃陳方會計師行自二零零四年開始獲股東每年委任為本集團的外聘核數師。年內，德勤·關黃陳方會計師行就其對本公司及其附屬公司進行的法定審核服務費用為1,860,000港元(二零一零年：1,800,000港元)，另外其他服務費用合共410,000港元(二零一零年：380,000港元)，當中包括審閱中期財務報表。

審核委員會

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

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

公司管治報告

年內二零一一年十二月三十一日，審核委員會各成員的個別出席率如下：

	出席率
孫劉太先生(主席)	4/4
任德權先生	4/4
程麗女士	4/4

審核委員會於年內已召開四次會議，有關審核委員會所做工作的報告，載於本年報第45頁。

問責及審核

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

有關本公司的核數師對本集團財務報表的責任載於第46及47頁之「獨立核數師報告」。

在編製截至二零一一年十二月三十一日止年度的財務報表時，董事已採納適當的會計政策並予以貫徹，且已作出審慎合理的判斷及估計。

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

與股東之間的溝通

本集團十分重視與股東和投資者的溝通。自本集團於二零零四年十二月在聯交所主板上市以來，本集團定期與投資者會面，以提高企業透明度。於二零一一年十二月三十一日，本集團與多名投資者會面及／或舉行電話會議，以及參與機構投資者會議。並多次為投資者安排實地參觀。

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

公司管治報告

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

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

員工守則

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

審核委員會報告

各位股東：

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

審核委員會建議董事會重新委任德勤•關黃陳方會計師行為二零一二年財政年度的外聘核數師，以及建議董事會批准中期及全年報告。

審核委員會成員

孫劉太先生(主席)

任德權先生

程麗女士

二零一二年三月二十七日

Deloitte.

德勤

致

中國神威藥業集團有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本行已審核第48至98頁所載中國神威藥業集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零一一年十二月三十一日的綜合財務狀況報表、截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及主要會計政策概要及其他說明資料。

董事對綜合財務報表的責任

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

核數師的責任

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

獨立核數師報告

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

本行相信，本行所取得的審核憑證就提出審核意見基礎而言屬充分及恰當。

意見

本行認為綜合財務報表根據國際財務報告準則真實而公平地反映 貴集團於二零一一年十二月三十一日的財務狀況及其截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥善編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一二年三月二十七日

綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
營業額	5	1,984,542	2,038,379
銷售成本		(682,459)	(603,371)
毛利		1,302,083	1,435,008
其他收入		123,760	77,497
投資收入	6	68,523	45,667
淨匯兌(虧損)收益		(2,837)	2,310
分銷成本		(255,398)	(350,132)
行政開支		(229,244)	(196,669)
研究及開發成本		(57,387)	(21,873)
除稅前溢利		949,500	991,808
稅項	7	(193,924)	(170,052)
年內溢利及全面收入總額	8	755,576	821,756
下列人士應佔			
年內溢利及全面收入總額：			
本公司擁有人		755,600	821,756
非控股權益		(24)	-
		755,576	821,756
每股盈利－基本	11	人民幣91分	人民幣99分

綜合財務狀況報表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	1,108,304	776,781
預付租賃款項	13	150,449	153,496
無形資產	14	1,430	2,165
商譽	15	91,663	91,663
遞延稅項資產	16	25,825	6,633
		1,377,671	1,030,738
流動資產			
存貨	17	282,772	191,925
貿易應收款項	18	13,397	6,956
應收票據	18	404,320	263,761
預付款項、按金及其他應收款項		98,163	94,670
已抵押銀行存款	19	27,839	35,068
銀行結餘及現金	20	2,172,812	2,349,021
		2,999,303	2,941,401
流動負債			
貿易應付款項	21	261,950	167,760
應付票據	21	27,839	35,068
其他應付款項及應計費用		303,491	399,367
應付關連公司款項	22	9,009	9,020
遞延收入	23	3,100	2,600
稅項負債		40,890	52,943
		646,279	666,758
淨流動資產		2,353,024	2,274,643
資產總值減流動負債		3,730,695	3,305,381
非流動負債			
遞延稅項資產	16	1,076	1,138
遞延收入	23	74,666	74,666
		75,742	75,804
		3,654,953	3,229,577

綜合財務狀況報表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	24	87,662	87,662
儲備		3,566,715	3,141,915
本公司擁有人應佔權益		3,654,377	3,229,577
非控股權益		576	—
		3,654,953	3,229,577

第48頁至98頁的綜合財務報表已於二零一二年三月二十七日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

李振江
董事

王志華
董事

綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	股本	股份 溢價	合併 儲備	法定 盈餘 公積金	酌情 盈餘 公積金	累計 溢利	本公司 擁有人 應佔 總權益	非控股 權益	總權益
	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一零年一月一日	87,662	982,408	83,758	361,585	154,760	1,051,908	2,722,081	-	2,722,081
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	821,756	821,756	-	821,756
轉撥	-	-	-	13,359	-	(13,359)	-	-	-
已付股息(附註10)	-	-	-	-	-	(314,260)	(314,260)	-	(314,260)
於二零一零年十二月三十一日	87,662	982,408	83,758	374,944	154,760	1,546,045	3,229,577	-	3,229,577
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	755,600	755,600	(24)	755,576
一間附屬公司 非控股權益的出資	-	-	-	-	-	-	-	600	600
轉撥	-	-	-	22,834	-	(22,834)	-	-	-
已付股息(附註10)	-	-	-	-	-	(330,800)	(330,800)	-	(330,800)
於二零一一年十二月三十一日	87,662	982,408	83,758	397,778	154,760	1,948,011	3,654,377	576	3,654,953

綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

附註：

(a) 合併儲備

本集團的合併儲備指附屬公司的資產淨值與本公司為準備本公司股份上市而進行集團重組時作為收購附屬公司的代價而發行的股份面值的差額。

(b) 法定盈餘公積金及酌情盈餘公積金

根據相關附屬公司的章程細則(細則)，相關附屬公司董事會釐定其每年除稅後溢利10%分配至法定盈餘公積金及酌情盈餘公積金，分配比率由股東每年釐定。根據細則之條款，於一般情況下，此公積金僅可用作抵償虧損、撥充資本作為股本及拓展生產及經營。

綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	949,500	991,808
為下列各項調整：		
無形資產攤銷	735	495
(撥回)呆壞賬撥備	(1,963)	2,087
物業、廠房及設備折舊	64,948	52,532
出售物業、廠房及設備虧損	105	67
利息收入	(41,114)	(45,667)
投資收入	(27,409)	-
土地使用權的經營租賃租金	3,608	3,302
已確認為其他收入的政府補助	(9,555)	(6,079)
淨匯兌虧損(收益)	2,837	(2,310)
營運資金變動前的經營現金流量	941,692	996,235
存貨增加	(90,847)	(49,668)
貿易應收款項及應收票據增加	(145,037)	(191,739)
預付款項、按金及其他應收款項減少(增加)	1,751	(16,109)
貿易應付款項及應付票據增加(減少)	86,961	(28,856)
其他應付款項及應計費用(減少)增加	(84,216)	6,136
應付關連公司款項(減少)增加	(11)	9
來自經營活動現金	710,293	716,008
已付中華人民共和國 企業所得稅	(225,231)	(136,583)
來自經營活動現金淨額	485,062	579,425

綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
投資活動			
已收利息及投資收入		59,583	52,337
投資短期債務相關產品		(151,620)	–
投資短期債務相關產品所得款項		154,755	–
已收政府補助		10,055	82,795
存款已抵押銀行存款		(27,839)	(35,068)
提取已抵押銀行存款		35,068	86,739
購入物業、廠房及設備		(396,578)	(295,584)
購入土地使用權		–	(73,206)
收購附屬公司	25	–	(54,579)
支付收購附屬公司的應付代價	25	(11,660)	–
購入無形資產		–	(80)
投資活動所用現金淨額		(328,236)	(236,646)
融資活動			
一間附屬公司的非控股權益的出資		600	–
已付股息		(330,800)	(314,260)
融資活動所用現金淨額		(330,200)	(314,260)
年內現金及現金等值物(減少)增加淨額		(173,374)	28,519
年初現金及現金等值物		2,349,021	2,318,189
現金及現金等值物匯率變動的影響		(2,835)	2,313
年終現金及現金等值物		2,172,812	2,349,021
相當於銀行結餘及現金			

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司乃公眾有限公司，於二零零二年八月十四日根據開曼群島公司法例第二十二章公司法(一九六一年第3號法案，經綜合及修訂)，在開曼群島登記為受豁免有限公司，其股份一直於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司的最終控股公司為富威投資有限公司，而該公司為於英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址披露於年報「公司資料」一節。

綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

本公司乃投資控股公司，其附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註33。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

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

國際財務報告準則(修訂)	二零一零年頒佈的國際財務報告準則的改進
國際會計準則第24號(二零零九年經修訂)	關連人士披露
國際會計準則第32號(修訂)	供股發行分類
國際財務報告詮釋委員會第14號(修訂)	最低資金需求的預付款
國際財務報告詮釋委員會第19號	以股本工具清償財務負債

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

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第7號(修訂)	披露－轉移財務資產 ¹
國際財務報告準則第7號(修訂)	披露－抵銷財務資產及財務負債 ²
國際財務報告準則第9號及第7號(修訂)	國際財務報告準則第9號之強制性生效日期 及過渡披露 ³
國際財務報告準則第9號	財務工具 ³
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 ²
國際財務報告準則第11號	聯合安排 ²
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益 ²
國際財務報告準則第13號	公平值計量 ²
國際會計準則第1號(修訂)	呈列其他全面收益項目 ⁵
國際會計準則第12號(修訂)	遞延稅項－相關資產的收回 ⁴
國際會計準則第19號(二零一一年經修訂)	僱員福利 ²
國際會計準則第27號(二零一一年經修訂)	獨立財務報表 ²
國際會計準則第28號(二零一一年經修訂)	於聯營公司及合營公司的投資 ²
國際會計準則第32號(修訂)	抵銷財務資產及財務負債 ⁶
國際財務報告詮釋委員會第20號	露天採礦場生產階段之剝採成本 ²

¹ 於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零一二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁵ 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效。

⁶ 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效。

國際財務報告準則第10號取代處理綜合財務報表的部份國際會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」。詮釋委員會第12號「綜合－特殊目的實體」在頒佈國際財務報告準則第10號後撤回。國際財務報告準則第10號載有控制的新定義，包括三項元素：(a)對被投資方的權力；(b)來自被投資方可變回報的風險或權利；及(c)對被投資方使用其權力影響投資者回報金額的能力。國際財務報告準則第10號已增加多項指引以處理複雜情況。

董事預期，本集團的綜合財務報表將於二零一三年一月一日開始的年度期間採納國際財務報告準則第10號，而應用國際財務報告準則第10號將對本集團綜合財務報表並無任何重大影響。

本公司董事預期應用上述其他新訂或經修訂國際財務報告準則對綜合財務報表並無重大影響。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策

綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定的適當披露。

綜合財務報表按歷史成本編製。歷史成本一般按交換貨品代價的公平值計算。

主要會計政策載列如下。

綜合賬目基準

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

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

所有集團內公司間的交易、結餘及收支均於綜合賬目時悉數對銷。

於本報告中，於附屬公司的非控股權益與本集團的權益分開呈報。

向非控股權益分配全面收入總額

附屬公司的全面收入及開支總額乃由本公司擁有人及非控股權益分佔，即使導致非控股權益產生負數結餘(自二零一零年一月一日起生效)。

業務合併

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

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

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關的負債或資產分別按國際會計準則第12號「所得稅」及國際會計準則第19號「僱員福利」確認及計量；

3. 重大會計政策(續)

業務合併(續)

- 與被收購方以股份付款交易有關或以本集團以股份付款交易取代被收購方以股份付款交易有關之負債或股本工具，乃於收購日期按國際財務報告準則第2號「股份付款」計量；及
- 根據國際財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」分類為持作出售的資產（或出售組別）根據該準則計量。

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

屬現時擁有權且賦予持有人權利於清盤時按比例分佔實體資產淨值之非控股權益，可初步按公平值或非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值之已確認金額比例計量。計量基準選擇視乎每項交易而定。其他類別之非控股權益乃按其公平值或(倘適用)另一準則規定之基準計量。

商譽

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

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

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

於出售有關產生現金單位時，在釐定出售溢利或虧損的金額時會計入商譽應佔款額。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備，包括持作生產或供應貨物或提供服務或行政用途的樓宇(不包括以下所述之在建工程)，乃按成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況報表列賬。

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

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

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

租約

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

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

3. 重大會計政策(續)

租賃土地及樓宇

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

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

無形資產

獨立收購及有限可用年期的無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。有限可用年期無形資產之攤銷乃以直線法就其估計可使用年期計提。估計可使用年期及攤銷方法將於各報告期末予以重新評估，以提前反映任何估計變動的影響。

取消確認無形資產所產生收益或虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計算並於取消確認資產時於期內在損益賬中確認。

除商譽外之有形及無形資產減值虧損(請參閱上述有關商譽之會計政策)

於報告期末，本集團審核其有形及無形資產的賬面值，以釐定有否跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘出現任何上述跡象，則估計有關資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。倘未能估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計有關資產所屬的產生現金單位的可收回金額。倘有合理一致的分配基準，公司資產亦分配至個別產生現金單位或分配至可合理一致分配的最小產生現金單位組別。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

除商譽外之有形及無形資產減值虧損(請參閱上述有關商譽之會計政策)(續)

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

倘資產(或產生現金單位)之可收回金額預期低於其賬面值，則資產(或產生現金單位)之賬面值會減少至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

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

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本以先入先出法計算。

收益確認

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

貨品銷售收益乃於貨品交付及完成所有權轉讓後確認，其時以下所有條件經已達成。

- 本集團將貨品所有權絕大部份風險及回報轉嫁予買家；
- 本集團對已售貨品不再具有一般與擁有權相關程度的持續管理參與權，亦無實際控制權；
- 收益金額能可靠計量；
- 與交易相關的經濟利益將可能流入本集團；及
- 交易已產生或將產生的成本能可靠計量。

3. 重大會計政策(續)

收益確認(續)

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

政府補助

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

政府補助於本集團確認擬補償相關成本開支的補助期間在損益賬以系統方式確認。具體而言，以要求本集團購買、建造或收購非流動資產為主要條件的政府補助於綜合財務狀況報表中確認為遞延收入並轉撥至相關資產可用年期的損益賬。

就已產生之費用或虧損而可收取作為賠償，或為本集團提供即時財務支援而不涉及日後相關成本的政府補助，於可收取款項之期間內在損益賬中確認。

研究及開發開支

研究活動開支在產生期間確認為費用。

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

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

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

研究及開發開支(續)

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

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

退休福利成本

界定供款退休福利計劃的付款在僱員提供服務而令彼等可獲有關供款時列作開支。

稅項

所得稅開支指即期應繳稅項與遞延稅項的總和。

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

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

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

3. 重大會計政策(續)

稅項(續)

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

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

遞延稅項負債及資產之計量反映在報告期末本集團預期能收回或支付有關資產及負債賬面金額之稅務影響。即期及遞延稅項於損益賬中確認，惟當其與在其他全面收入中確認之項目相關或直接於權益中確認，則即期及遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益中確認。倘即期稅項或遞延稅項乃因業務合併首次記賬而產生，則稅務影響於業務合併會計處理時計入。

外幣

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

於結算及換算貨幣項目時產生的匯兌差額均於產生期間於損益賬中確認。

財務工具

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

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

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

財務工具(續)

財務資產

本集團財務資產包括貸款及應收款項。分類方式視乎財務資產之性質及作用且於初步確認時釐定。

實際利率法

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

就債務工具而言，利息收入乃按實際利率基準確認。

貸款及應收款項

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

財務資產減值

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

減值之客觀證據可包括：

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

3. 重大會計政策(續)

財務工具(續)

財務資產(續)

財務資產減值(續)

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

就按攤銷成本列賬的財務資產而言，確認之減值虧損金額乃按資產賬面值與以財務資產原實際利率折讓的估計未來現金流量現值的差額。

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

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

財務負債及股本權益

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

股本工具

股本工具為證明集團實體資產經扣除其全部負債後尚有殘餘利益之任何合約。本公司所發行的股本工具按已收所得款項減直接發行成本列賬。

實際利率法

實際利率法乃用於計算相關期內財務負債及分配利息開支的攤銷成本的方法。實際利率是指將估計日後所付現金(包括屬實際利率不可或缺部分的所有支付或收取的費用、交易成本及其他溢價或折讓)按財務負債估計年期(或較短期間(倘合適))確切折讓至初步確認的資產賬面淨值的利率。

利息開支按實際利率基準確認。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

財務工具(續)

財務負債及股本權益(續)

財務負債

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

取消確認

倘本集團自資產獲得現金流之合約權利屆滿或倘轉讓財務資產及該資產所有權的絕大部份風險及回報至另一實體，則會終止確認該項財務資產。倘本集團既未轉讓或保留擁有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團會繼續確認資產，惟以其繼續涉及之程度為限，並確認相關負債。倘本集團保留所轉讓財務資產擁有權之絕大部份風險及回報，則本集團會繼續確認該項財務資產，亦會確認已收取所得款項為附屬借款。

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

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

4. 主要估計來源的不明朗因素

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

估計商譽減值

於釐定商譽是否減值時，本集團須估計商譽所屬產生現金單位的使用價值。計算使用價值時，本集團須估計產生現金單位預期產生的未來現金流量及計算現值的合適折現率。當實際未來現金流量少於預期時，將可能出現重大減值虧損。於二零一一年十二月三十一日，商譽賬面值為人民幣91,663,000元(二零一零年：人民幣91,663,000元)。有關計算可收回金額的詳情於附註15披露。

5. 營業額及分類資料

營運分類

本集團的營運被視為單一分類，即為從事中藥產品研究及開發、製造及買賣之企業。主要營運決策人（本集團董事會主席）審閱本集團整體收益及年度溢利以作業績評估及資源分配。並無呈列分類資產或分類負債之分析，原因為有關資料並非定期提交予主要營運決策人。因此，本集團的營運構成單一報告分類。

來自主要產品的收益

下表為本集團來自其主要產品的收益分析：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
注射液	1,142,468	1,275,134
軟膠囊	435,919	385,773
顆粒劑	339,887	327,686
其他劑型	66,268	49,786
	1,984,542	2,038,379

地區資料

本集團大部分向外界客戶的銷售額均於中華人民共和國（「中國」）（包括香港）產生。

本集團所有非流動資產（包括商譽）均位於中國（包括香港）。

主要客戶資料

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止各年度，概無來自客戶的營業額佔本集團營業總額10%以上。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

6. 投資收入

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銀行存款利息	41,114	45,667
投資債務證券的利息	27,409	–
	68,523	45,667

所有於債務證券的投資於截至二零一一年十二月三十一日止年度內訂立及到期，實際年利率界乎2.5%至6%。

7. 稅項

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
支出包括：		
即期稅項－中國企業所得稅		
本年度	174,416	166,518
過往年度撥備不足	14,781	2,788
已付可分配溢利預扣稅	23,981	–
	213,178	169,306
遞延稅項(附註16)	(19,254)	746
	193,924	170,052

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

7. 稅項(續)

年內支出與綜合除稅前溢利的對賬如下：

	二零一一年 港元	二零一零年 港元
除稅前溢利	949,500	991,808
按適用稅率25%(二零一零年：25%)計算稅項	237,375	247,952
不可扣稅開支的稅務影響	7,707	9,402
毋須課稅收入的稅務影響	(2,636)	(2,783)
未確認稅項虧損	1,848	2,691
先前未確認之已動用稅項虧損	-	(746)
所得稅優惠稅率	(93,070)	(93,755)
多家在其他司法權區經營的附屬公司不同稅率的影響	3,855	3,688
就在中國營運的附屬公司可分配溢利的預扣稅項	23,981	-
過往年度撥備不足	14,781	2,788
其他	83	815
年內的稅項支出	193,924	170,052

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

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

於中國西部營運或獲確認為高新技術企業的若干附屬公司已獲當地稅局給予稅務寬減，兩個年度均享有15%中國企業所得稅優惠稅率。於中國西部營運的若干附屬公司獲授的稅務寬減將於二零二零年終止。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

7. 稅項(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度的即期稅項內包括人民幣18,667,000元之稅款，該稅款指於二零一零年收取，並已於二零一零年十二月三十一日確認為遞延收入的政府補助的應課稅款。今年，稅務機關就該政府補助徵收稅款。其相應之遞延稅項資產已於今年獲確認，並將於遞延收入確認至損益時撥回至損益。

8. 年度溢利

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年度溢利已扣除下列項目：		
董事酬金(見附註9)	35,596	46,793
其他員工成本	118,002	87,270
其他員工退休金成本	36,834	19,009
	190,432	153,072
呆壞賬撥備	–	2,087
無形資產攤銷	735	495
核數師酬金	1,860	1,896
物業、廠房及設備折舊	64,948	52,532
出售物業、廠房及設備虧損	105	67
土地使用權的經營租賃租金	3,608	3,302
租賃物業經營租約的租賃開支	2,433	2,558
及已計入下列項目：		
政府補助(包括在其他收入)(附註)	120,471	75,965
撥回呆壞賬撥備	1,963	–

附註：政府補助指本公司附屬公司自當地政府所收取的款項。於二零一一年，政府補助中(a)人民幣110,916,000元(二零一零年：人民幣69,886,000元)乃本集團所收取於中國有關地區進行業務經營的獎勵；及(b)人民幣9,555,000元(二零一零年：人民幣6,079,000元)乃有關研究活動完成後所確認的遞延收入(附註23)。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

9. 董事及僱員酬金

董事酬金：

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及其他福利 人民幣千元	退休金成本 人民幣千元	與表現 掛鈎的獎金 人民幣千元	總酬金 人民幣千元
截至二零一一年十二月三十一日止年度					
執行董事姓名：					
李振江	52	1,572	-	31,500	33,124
王志華	43	573	-	-	616
信蘊霞	52	688	-	-	740
李惠民	47	646	-	-	693
獨立非執行董事姓名：					
孫劉太	118	-	-	-	118
程麗	118	-	-	-	118
任德權	118	-	-	-	118
孔敬權 (於二零一一年六月一日委任)	69	-	-	-	69
	617	3,479	-	31,500	35,596

截至二零一零年十二月三十一日止年度

執行董事姓名：					
李振江	47	1,417	-	42,540	44,004
王志華	44	591	-	-	635
信蘊霞	47	620	-	-	667
李惠民	45	622	-	51	718
孔敬權 (於二零一零年四月三十日辭任)	15	391	3	30	439
獨立非執行董事姓名：					
孫劉太 (於二零一零年二月九日委任)	102	-	-	-	102
程麗	114	-	-	-	114
任德權	114	-	-	-	114
	528	3,641	3	42,621	46,793

附註：年內，與表現掛鈎的獎金乃經參考個人表現而釐定。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

9. 董事及僱員酬金(續)

僱員酬金：

本集團五名最高薪酬人士包括三名(二零一零年：四名)董事，其酬金詳情載於上文。餘下兩名(二零一零年：一名)僱員之酬金如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	1,764	700
退休金成本	19	10
	1,783	710

餘下兩名(二零一零年：一名)僱員的薪酬於零至1,000,000港元範圍內。

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

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

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

10. 股息

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年內確認為分派的股息：		
二零一零年就每股人民幣12分 (二零零九年：人民幣12分)所支付的末期股息	99,240	99,240
二零一零年就每股人民幣17分 (二零零九年：人民幣15分)所支付的特別股息	140,590	124,050
二零一一年就每股人民幣11分 (二零一零年：人民幣11分)所支付的中期股息	90,970	90,970
	330,800	314,260
擬派股息		
擬派末期股息每股人民幣12分 (二零一零年：人民幣12分)	99,240	99,240
擬派特別股息每股人民幣14分 (二零一零年：人民幣17分)	115,780	140,590
	215,020	239,830

董事已提呈擬派末期股息每股人民幣12分及擬派特別股息每股人民幣14分(總額：人民幣215,020,000元)，須待股東於股東大會批准後方可作實。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

11. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據下列數據計算：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
就計算每股基本盈利的盈利 (本公司擁有人應佔年內溢利)	755,600	821,756

	普通股數目	
	二零一一年	二零一零年
就計算每股基本盈利的 普通股數目	827,000,000	827,000,000

由於本公司並無任何已發行潛在攤薄普通股，因此並無呈列每股攤薄盈利。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

12. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於二零一零年一月一日	197,581	299,773	19,523	4,354	187,220	708,451
匯兌調整	-	-	(51)	-	-	(51)
於收購附屬公司時購入	55,400	19,370	544	647	1,092	77,053
添置	861	20,945	3,918	976	268,884	295,584
重新分類	78,706	43,112	1,556	-	(123,374)	-
出售	-	(580)	(14)	(51)	-	(645)
於二零一零年 十二月三十一日	332,548	382,620	25,476	5,926	333,822	1,080,392
匯兌調整	-	-	(37)	-	-	(37)
添置	4,013	20,363	6,219	189	365,794	396,578
重新分類	21,861	25,725	-	-	(47,586)	-
出售	-	(953)	(67)	(36)	-	(1,056)
於二零一一年 十二月三十一日	358,422	427,755	31,591	6,079	652,030	1,475,877
折舊						
於二零一零年一月一日	64,172	173,273	11,472	2,788	-	251,705
匯兌調整	-	-	(48)	-	-	(48)
年內撥備	11,792	35,980	3,690	1,070	-	52,532
於出售時抵銷	-	(517)	(13)	(48)	-	(578)
於二零一零年 十二月三十一日	75,964	208,736	15,101	3,810	-	303,611
匯兌調整	-	-	(35)	-	-	35
年內撥備	17,551	42,212	4,368	817	-	64,948
於出售時抵銷	-	(858)	(59)	(34)	-	(951)
於二零一一年 十二月三十一日	93,515	250,090	19,375	4,593	-	367,573
賬面值						
於二零一一年 十二月三十一日	264,907	177,665	12,216	1,486	652,030	1,108,304
於二零一零年 十二月三十一日	256,584	173,884	10,375	2,116	333,822	776,781

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

12. 物業、廠房及設備(續)

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

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

13. 預付租賃款項

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
總預付租賃款項：		
於中國之中期租賃土地	153,901	157,509
減：年內扣除款項 (包括在其他應收款項)	(3,452)	(4,013)
	150,449	153,496

預付租賃款項變動如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
賬面值		
於一月一日	157,509	63,345
於收購附屬公司時購入	–	22,800
年內添置	–	74,666
年內開支	(3,608)	(3,302)
於十二月三十一日	153,901	157,509

預付租賃款項之租賃期攤銷範圍為45年至50年。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

14. 無形資產

無形資產變動如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
賬面值		
於一月一日	2,165	317
於收購附屬公司時購入	-	2,263
年內添置	-	80
年內開支	(735)	(495)
於十二月三十一日	1,430	2,165

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

15. 商譽

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	91,663	58,479
因收購附屬公司產生	-	33,184
於十二月三十一日	91,663	91,663

管理層每年決定包含商譽的產生現金單位(「產生現金單位」)是否減值。

就進行減值測試而言，商譽已分配至包括六間附屬公司的產生現金單位，其主要業務為中藥產品製造與貿易。該等六間附屬公司為神威藥業營銷有限公司、神威藥業(海南)有限公司、西藏神威藥業有限公司、神威藥業(成都)有限公司、神威藥業(張家口)有限公司及神威藥業(四川)有限公司。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團管理層釐定其具商譽的產生現金單位為沒有減值。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

15. 商譽(續)

上述產生現金單位的可收回金額按使用價值計算。進行此項計算時會計及經管理層批准有關五年期間的最近期財政預算編製的現金流量預測和折現率12%(二零一零年:12%)以及估計持續增長率8%(二零一零年:8%)(此增長率並不超過有關市場的平均長期增長率)。有關計算使用價值的其他主要假設乃關乎現金流入/流出的估計(包括預算的銷售及毛利率),此項估計乃依據有關單位過去表現及管理層對市場發展的預測作出。

16. 遞延稅項

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

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
遞延稅項資產	25,825	6,633
遞延稅項負債	(1,076)	(1,138)
	24,749	5,495

以下為本年度及去年已確認的主要遞延稅項負債及資產及其變動。

	加速稅項折舊 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一零年一月一日	5,653	-	1,828	7,481
於損益賬扣減	(44)	-	(702)	(746)
收購附屬公司	-	-	(1,240)	(1,240)
於二零一零年十二月三十一日	5,609	-	(114)	5,495
於損益賬(扣減)計入	(146)	18,667	733	19,254
於二零一一年十二月三十一日	5,463	18,667	619	24,749

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

16. 遞延稅項(續)

於報告期末，本集團可用作抵銷未來溢利的未動用稅項虧損為約人民幣90,086,000元(二零一零年：人民幣82,696,000元)。由於難以預計未來溢利來源，故此對該稅項虧損並無確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損可無限期結轉。

根據中國企業所得稅法，由二零零八年一月一日起，就中國附屬公司賺取的溢利所宣派的股息須繳納預扣稅。在綜合財務報表中，並無就中國附屬公司的累計溢利的暫時差額人民幣2,173,205,000元(二零一零年：人民幣1,819,653,000元)作出遞延稅項撥備，原因是本集團有能力控制撥回暫時差額的時間，亦有可能不會在可見將來撥回暫時差額。

17. 存貨

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
原材料	138,196	102,294
在製品	57,052	44,034
製成品	87,524	45,597
	282,772	191,925

所有存貨於報告期末按成本列賬。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

18. 貿易應收款項及應收票據

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貿易應收款項	13,521	9,043
減：呆賬撥備	(124)	(2,087)
	13,397	6,956
應收票據	404,320	263,761
	417,717	270,717

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

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
0至180日	417,717	270,717

在接納任何新客戶前，本集團會委任一組特別團隊，以監察潛在客戶的信貸質素，並按個別客戶而訂定信貸限額，而該信貸限額會每年檢討。除於二零一一年的呆賬撥備人民幣124,000元(二零一零年：人民幣2,087,000元)外，客戶的信貸質素自初始獲批信貸日期起並無其他不利變動。所有貿易應收款項並非屬過期。

呆賬撥備總額的變動

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	2,087	-
已確認撥備	-	2,087
撥回已確認撥備	(1,963)	-
於十二月三十一日	124	2,087

呆賬撥備包括已個別減值之總結餘為人民幣124,000元(二零一零年：人民幣2,087,000元)之貿易應收款項，其或已被清盤或出現財政困難。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

19. 已抵押銀行存款

已抵押銀行存款指若干抵押予銀行的存款，作為本集團發行總額為人民幣27,839,000元(二零一零年：人民幣35,068,000元)應付票據的抵押。已抵押銀行存款以固定年利率3.3%(二零一零年：1.98%)計息。已抵押銀行存款將於相關應付票據償還時獲解除。

20. 銀行結餘及現金

銀行結餘包括原訂限期為三個月或以下的短期銀行存款。於二零一一年十二月三十一日，實際年利率介乎於0.39%至3.1%(二零一零年：0.36%至2.5%)之間。

於報告期末，銀行結餘及現金人民幣2,076,407,000元(二零一零年：人民幣2,007,405,000元)以人民幣計值。人民幣在國際市場並非可自由兌換的貨幣，而人民幣匯率由中國政府釐定，而將該等資金匯出中國須受中國政府實施的外匯限制所規限。

銀行結餘包含以下按非有關集團實體功能貨幣的貨幣列值的款項。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
港元	96,230	341,435
美元	175	181

21. 貿易應付款項及應付票據

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貿易應付款項	261,950	167,760
應付票據	27,839	35,068
	289,789	202,828

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

21. 貿易應付款項及應付票據(續)

於報告期末，本集團的貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
六個月內	235,147	175,947
超過六個月但於一年內	20,077	5,521
超過一年但於兩年內	17,560	12,828
超過兩年	17,005	8,532
	289,789	202,828

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

22. 應付關連公司款項

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
河北神威大藥房連鎖有限公司(「神威大藥房」)(附註a)	-	11
神威醫藥科技(廊坊)有限公司(「神威廊坊」)(附註a)	9,009	9,009
	9,009	9,020

附註：

- (a) 神威大藥房及神威廊坊均由本集團的控股股東最終控制。
- (b) 應付關連公司款項為無抵押、免息及須按要求即時還款。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

23. 遞延收入

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	77,266	550
年內添置	10,055	82,795
確認為其他收入	(9,555)	(6,079)
於十二月三十一日	77,766	77,266
就報告而言分析為		
流動負債	3,100	2,600
非流動負債	74,666	74,666
	77,766	77,266

於二零一一年十二月三十一日的遞延收入包括就若干新產品尚未確認的研究及開發開支政府補助人民幣3,100,000元(二零一零年：人民幣2,600,000元)。倘相關研究未能順利完成，則須償還有關補助，故該補助確認為遞延收入。有關款項將於相關研究成功完成時於損益賬確認。

於年內，本集團就研究及開發開支已收取政府補助人民幣10,055,000元(二零一零年：人民幣82,795,000元)，因相關研究已成功完成，已於損益賬確認人民幣9,555,000元(二零一零年：人民幣6,079,000元)。

於二零一零年及二零一一年十二月三十一日，遞延收入包括就開發項目(包括於中國四川省邛崃醫藥產業園興建生產物業及收購廠房及機器)於二零一零年收取政府補助人民幣74,666,000元，該補助乃確認為遞延收入，且資產可用作管理層的擬定用途時於相關資產的可用年期以系統方式計入損益賬。倘該補助未用於開發項目，則本集團須償還有關補助。由於相關開發項目並未於報告期末完成，故並無遞延收入轉撥至損益賬。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

24. 股本

	股份數目	金額
	千股	人民幣千元
每股面值0.10港元的普通股		
法定：		
於二零一零年一月一日、二零一零年十二月三十一日及 二零一一年十二月三十一日的結餘	5,000,000	530,000
已發行及繳足：		
於二零一零年一月一日、二零一零年十二月三十一日及 二零一一年十二月三十一日的結餘	827,000	87,662

25. 收購附屬公司

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

於該交易收購之淨資產總額及產生之商譽如下：

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

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

25. 收購附屬公司(續)

(a) (續)

應付代價人民幣11,660,000元已於截至二零一一年十二月三十一日止年度悉數償付。

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

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

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

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

25. 收購附屬公司(續)

- (b) 於二零一零年四月，本集團收購神威藥業(四川)有限公司(「神威四川」)(前稱四川康利托製藥有限公司)全部股權，代價為人民幣15,000,000元。神威四川及其附屬公司的主要業務為製造及買賣中藥產品。此交易以收購會計法入賬。

於該交易收購之淨資產總額及產生之商譽如下：

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

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

25. 收購附屬公司(續)

(b) (續)

收購神威四川及其附屬公司錄得之商譽令本集團可提升在四川省的市場知名度，以及預期日後可藉合併締造營運協同效應。

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

神威四川及其附屬公司自獲收購為附屬公司當日至二零一零年十二月三十一日止期間為本集團的營業額貢獻人民幣6,224,000元及為本集團的本公司擁有人應佔溢利帶來虧損人民幣5,688,000元。

倘收購神威四川及其附屬公司已於二零一零年一月一日完成，本集團於本期間之營業額及溢利不會受到重大影響。備考財務資料僅供說明用途，並不用以說明倘收購事項於二零一零年一月一日已完成本集團將實際達致之營業額及經營業績，亦無意用作預測未來業績。

因該等收購所產生的商譽預計均不可扣稅。

26. 資本風險管理

本集團管理本身的資本，以確保本集團的實體能夠持續經營，同時盡量提高股東回報。於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，本集團錄得經營溢利以維持其運作及發展，本集團因而沒有向外舉債。本集團整體策略與去年維持不變。

因此，本集團的資本架構由本公司擁有人應佔股權組成，於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度包括已發行股本及儲備。

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

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

27. 財務工具

財務工具的分類

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
財務資產		
貸款及應收款項(包括現金及現金等值物)	2,633,568	2,664,207
財務負債		
攤銷成本	431,254	415,560

財務風險管理目標及政策

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

外幣風險

本公司若干附屬公司擁有外幣銀行結餘，使本集團承受外幣風險。本集團約4%(二零一零年：15%)的銀行結餘以非相關集團實體功能貨幣的貨幣列值。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

27. 財務工具(續)

財務風險管理目標及政策(續)

外幣風險(續)

敏感度分析

誠如附註20所披露，本集團主要承受港元兌有關附屬公司功能貨幣(人民幣)的貨幣風險。

下表詳列本集團對於人民幣兌港元出現5% (二零一零年：5%)升值及貶值的敏感度。採用5% (二零一零年：5%)敏感比率，乃反映管理層合理估計的可能相關匯率變動。敏感度分析僅包括尚存外幣計值貨幣賬項，並用以調整港元於年結時就5% (二零一零年：5%)匯率變動的換算。下表負數顯示當年內人民幣兌港元出現5% (二零一零年：5%)升值下的溢利減少。當年內人民幣兌港元出現5%貶值下，將對年內溢利有同等且相反的影響。

	港元影響	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年內溢利減少	(3,609)	(12,804)

利率風險

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

董事認為本集團短期銀行存款的利率風險並不重大，故未呈列敏感度分析。

27. 財務工具(續)

財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險

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

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

本集團的信貸風險按地區劃分主要集中於中國，於二零一一年十二月三十一日佔貿易應收款項及應收票據總額的94%(二零一零年：95%)。

由於交易方為高信貸評級的財務機構，故銀行存款之信貸風險甚微。

流動資金風險

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

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

公平值

財務資產及財務負債公平值的釐定乃基於折現現金流量分析的公認定價模式。

本公司董事認為，財務資產及財務負債按攤銷成本記錄的賬面值乃近乎其公平值。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

28. 購股權

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

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

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

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

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

自採納該計劃起並無授出任何購股權。

29. 經營租約

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

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
一年內	1,493	2,007
第二年至第五年(包括首尾兩年)	1,044	2,235
	2,537	4,242

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

於二零一零年十二月三十一日，應付予神威醫藥科技的經營租約承擔為人民幣619,000元(二零一一年：零)。

30. 退休福利計劃

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

綜合全面收益表確認的總開支人民幣36,730,000元(二零一零年：人民幣19,012,000元)指本集團按計劃所規定的比率就該計劃應付的供款。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

31. 資本承擔

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
綜合財務報表內有關收購物業、 廠房及設備的 已訂約但未撥備資本開支	554,989	505,822

32. 關連方交易

年內，本集團與關連方訂立下列重大交易：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
買賣交易：		
支付神威醫藥科技租金開支(附註)	619	619
支付神威廊坊服務費	1,713	1,679
支付神威醫藥科技服務費(附註)	6,668	6,538
向神威大藥房銷售貨物	768	470

註： 神威醫藥科技由本集團的控股股東最終控制。

主要管理人員的報酬

獲支付酬金的主要管理人員僅包括附註9披露的本公司董事。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

33. 附屬公司

於二零一零年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日，附屬公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期	已發行及繳足股份 ／註冊資本	本公司 所持股權 百分比		主要業務
			二零一一年	二零一零年	
Yuan Da Investment Limited	香港 二零零九年十一月十日	股份 -1港元	100%	100%	投資控股
遠大國際有限公司	英屬維爾京群島 （「英屬維爾京群島」） 二零零二年十一月二十日	股份 -10,000美元	100%	100%	投資控股
宏展國際有限公司	英屬維爾京群島 二零零二年十一月二十日	股份 -10,000美元	100%	100%	投資控股
神威藥業營銷有限公司(附註a)	中國 二零零三年三月三日 為期30年	註冊資本 -人民幣98,533,542元	100%	100%	買賣中藥產品
神威藥業有限公司(附註b)	中國 二零零三年十二月三十日 為期30年	註冊資本 -25,000,000美元	100%	100%	研發、製造及買賣中藥產品
河北神威藥業有限公司(附註b)	中國 二零零三年十二月三十日 為期30年	註冊資本 -12,000,000美元	100%	100%	製造及買賣中藥產品
中國神威藥業(香港)有限公司	香港 二零零四年四月二十一日	股份 -1港元	100%	100%	買賣中藥產品
西藏神威藥業有限公司(附註b)	中國 二零零六年十一月七日 為期10年	註冊資本 -1,250,000美元	100%	100%	買賣中藥產品

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

33. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期	已發行及繳足股份 ／註冊資本	本公司 所持股權 百分比		主要業務
			二零一一年	二零一零年	
神威藥業(海南)有限公司(附註b)	中國 二零零九年五月二十一日 為期10年	註冊資本 -3,900,000美元	100%	100%	買賣中藥產品
神威藥業(成都)有限公司(附註c)	中國 二零零九年十二月二十五日	註冊資本 -人民幣5,000,000元	100%	100%	買賣中藥產品
神威藥業(張家口)有限公司(附註c)	中國 二零零二年十一月十八日	註冊資本 -人民幣22,000,000元	100%	100%	製造及買賣中藥產品
神威藥業(四川)有限公司 (前稱四川康利托製藥有限公司)(附註c)	中國 二零零三年九月十五日	註冊資本 -人民幣15,000,000元	100%	100%	製造及買賣中藥產品
成都康利托科技有限公司(附註c)	中國 二零零九年十二月四日	註冊資本 -人民幣20,000,000元	100%	100%	買賣中藥產品
神威藥業(石家莊)中藥飲片有限公司(附註c)	中國 二零一零年十一月十九日	註冊資本 -人民幣3,000,000元	100%	100%	買賣中藥產品

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

33. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期	已發行及繳足股份 ／註冊資本	本公司 所持股權 百分比		主要業務
			二零一一年	二零一零年	
神威藥業(民樂)現代農業有限公司(附註c)	中國 二零一一年六月十七日	註冊資本 -人民幣2,000,000元	70%	-	買賣中藥產品

附註：

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

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