

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



# 盈天醫藥集團有限公司

## WINTEAM PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：570)

### 截至二零一二年十二月三十一日止年度 全年業績公佈

#### 業績摘要

	截至十二月三十一日止年度		變化
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	
營業額	1,268,143	1,015,935	24.8%
毛利	693,228	548,406	26.4%
經營業務溢利	289,815	102,144	183.7%
除稅前溢利	265,984	94,455	181.6%
本公司股權持有人應佔溢利	207,134	72,072	187.4%
經營業務所產生／(所動用)之現金淨額	228,080	(54,689)	(517.0%)
每股基本盈利(港仙)	11.61	4.04	187.4%

#### 主席報告

衷心感謝各位股東及各界人士對本集團的持續關注和大力支持。本人謹代表盈天醫藥集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度之經審核合併業績及二零一一年比較數字如下：

回顧二零一二年，面對複雜多變的外部環境，本集團緊緊圍繞既定戰略目標，在全體同仁共同的努力下，實現了業績的高速增長，各方面都取得了令人鼓舞的成績。

## 群策群力，屢創佳績

本集團二零一二年度營業額為1,268,143,000港元，較去年同期的1,015,935,000港元增長24.8%；股權持有人應佔溢利為創紀錄的207,134,000港元，較去年同期的72,072,000港元大幅增長187.4%；本年度每股基本盈利也由上年同期之4.04港仙，提高至11.61港仙，增幅為187.4%。

本集團致力於成為中國最具影響力的中藥企業，並以光大歷史品牌，傳承四百年歷史的嶺南中藥文化精髓作為本集團長期發展的核心戰略。

二零一二年，本集團進一步聚焦產品、市場和管理，繼續實施品牌戰略，優化產品資源：「德眾」、「佛山」、「馮了性」等知名品牌的價值得到全面提升。本集團順應國家醫改方向，實施銷售終端下沉戰略，積極建立基層銷售隊伍，實現商務分銷和終端推廣全面下沉至縣、鄉鎮等農村市場，並配置基層銷售隊伍約300人，在全國重點區域建立了相對完善的基層銷售網絡，為本集團產品的推廣搭建了廣闊的平臺。本集團繼續深化銷售終端資源整合，加強市場細化管理，實現終端資源共享，加大人員優化，各銷售團隊職責清晰明確，有力提升了迅速應對市場的反應能力。本集團也積極開展產業政策研究，結合本集團產品特點，參與政府在招標、價格等方面的政策溝通，倡導支持廉價藥目錄政策的推行，為本集團產品爭取政策優勢。在各方努力下，二零一二年本集團重點產品玉屏風顆粒、鼻炎康片、馮了性風濕跌打藥酒和聖通平的銷售均取得了理想增長。

**玉屏風顆粒**是2012年版國家基藥目錄（「新版基藥目錄」）和醫保目錄的獨家產品，是一種扶正解表、用於提升人體免疫力的中成藥。玉屏風顆粒主要以一、二線城市的二級和三級醫院（「等級醫院」）為目標市場，截至二零一二年底，玉屏風顆粒已覆蓋約2,200家等級醫院，在基層醫療機構和零售藥店的覆蓋面也進一步提高。本集團在皮膚科、耳鼻喉科、兒科、中醫科等專業領域建立了玉屏風顆粒專家網絡，並使其進入相關專科診療方案，玉屏風顆粒的療效獲得醫務工作者的廣泛認同。隨著國家基本藥物制度的加快推進，在二零一二年基層醫療機構基本藥物招標採購中，玉屏風顆粒在全國二十多個省以較理想價格中標。截止二零一二年底，本集團已成功拓展約14,000

家基層醫療機構，為玉屏風顆粒的高速增長奠定了堅實基礎，玉屏風顆粒二零一二年銷售額為205,649,000港元，同比增長57.9%。

鼻炎康片也是新版基藥目錄和醫保目錄的獨家產品，主要針對零售藥店和基層醫療機構市場。在二零一二年下半年，針對鼻炎康片的零售藥店市場，本集團實施以72片／盒規格替代原來50片／盒規格策略，並與全國主要的連鎖藥店簽定戰略合作夥伴協議，使新規格的鼻炎康片迅速在全國藥店終端全面上架銷售，零售藥店的覆蓋率達90%以上，為鼻炎康片在零售市場維持合理的增長提供了強而有力的保障。鼻炎康片成功改換規格已在二零一二年下半年的銷售貢獻中彰顯成果。隨著國家基本藥物制度的加速推行，也為鼻炎康片在基層醫療機構提升覆蓋率帶來良好機遇。截止至二零一二年底，鼻炎康片已覆蓋等級醫院約700家，基層醫療機構約20,000家，新醫療市場的拓展為鼻炎康片後續增長注入了新動力。鼻炎康片二零一二年銷售額為272,224,000港元，同比增長23.5%。

馮了性風濕跌打藥酒是本集團風行百年，用於治療風濕和跌打損傷的傳統中藥，銷售主要立足於華南、華中區域。本集團通過梳理並整合渠道資源，銷售觸覺全面下沉至縣、鄉鎮等農村市場，並有序拓展基層醫療機構市場。馮了性風濕跌打藥酒二零一二年銷售額為106,677,000港元，同比增長28.8%。

硝苯地平緩釋片(聖通平)是本集團的心腦血管產品，主要的銷售區域在華南和華東的等級醫院。聖通平在二零一二年廣東省的基藥招標中中標，進一步拓展聖通平在廣東省的市場份額。聖通平二零一二年銷售額為109,128,000港元，同比增長17.7%。

上述核心產品銷售額大幅增長，是本集團過去幾年營銷整合的成果，也印證了本集團透過自建銷售隊伍(約1,500人)實行「處方藥專業化推廣」和「OTC品牌推廣加終端促銷」的銷售模式的成功。此外，本集團在二零一二年也探索採用「處方藥精細化招商模式」推廣一些獨家產品，如白靈片(醫保獨家產品)、肝達康片(醫保獨家產品)、乳結康片和非索非那定膠囊等，通過對銷售流程的各個環節進行積極有效的管理，這些產品的銷售也取得顯著的效果。

## 生產研發，升級創新

二零一二年，本集團完成了佛山德眾藥業有限公司（「德眾」）高明分公司（「德眾高明」）的建設，德眾高明於二零一二年十二月通過新修訂的《藥品生產質量管理規範》（「新版GMP」）認證並正式投產，實現了中藥前處理、提取等裝備、技術和工藝的升級換代，成為國內技術領先、管理先進的現代中藥提取和飲片生產基地，對提升本集團的效益規模有著極其重要的意義。同時，德眾的七大劑型也順利通過國家新版GMP認證，是佛山市第一家通過新版GMP認證的製藥企業。本集團下屬其他子公司也已啟動新版GMP認證工作，為本集團產品質量的提升奠定堅實基礎。

在研發方面，本集團緊緊圍繞發展戰略，以國家相關產業政策為指引，在現代中藥和新型藥物製劑等方面獲得了一系列的突破，建立了國內領先水平的緩釋製劑研發平臺。中藥新藥項目的實施和新型藥物製劑的研發增強了本集團醫藥產業發展的實力與後勁。

## 承載夢想，展望未來

二零一三年，是國家實施「十二五」發展規劃最為關鍵的一年。預計在這一年，與醫藥工業、中藥事業、藥品安全、生物產業、醫療衛生體制相關的等與醫藥政策和規劃措施也必將全面推進。國家及各省將推出利於醫藥產業發展的具體政策，製藥企業將在加快自主創新、提高藥品生產技術與管理、提升藥品安全等方面將得到更大的扶持，同時國家將繼續加大民生領域的投入，提高基本醫療保障水平，鞏固完善國家基本藥物制度，擴大基本藥物制度實施範圍；例如，中國衛生部於二零一三年三月十五日發布了新版基藥目錄，明確要完善基本藥物招標採購機制，鼓勵企業提高基本藥物質量；以及明確政府辦基層醫療衛生機構要全部配備和使用基本藥物，並將確定二三級醫院基本藥物使用比例。同時，二零一三年國家將進一步推動實施《中藥事業發展「十二五」規劃》。這些政策和措施的實施，為本集團帶來重大的發展機遇。

本集團在二零一三年也將面臨一些挑戰，主要表現在以下幾方面：第一、隨著中藥產業發展及國民健康意識的增長，近年來藥材的市場需求一直呈上升趨勢，但藥材原料的供應受到產地氣候環境、市場需求信息滯後等因素影響，加上資源的有限性，造成藥材資源的不可預見性，價格反復波動，加大了產品成本控制的難度。第二、新版基藥目錄發布後，相關配套政策還需進一步完善，同時國家計劃在二零一三年對中藥產品進行重新定價，這些都可能增加本集團銷售增長的不

確定性。第三、雖然各省在不斷探索和改善藥品招標方法，但目前全國還沒有形成統一的、各方都滿意的藥品招標政策與方案，本集團的業務發展將受到一定的影響。第四，新醫改進一步深化，但公立醫院改革目前仍未清晰，也增加本集團醫院銷售業務發展的不確定性。

二零一三年二月，本集團正式併入中國國資委直接管理的最大國有醫藥健康產業集團－中國醫藥集團，這標志著本集團擁有更加豐富的行業資源和更加宏偉的發展藍圖。本集團將把握發展契機，順應國家產業政策，整合優勢資源，全面進入提速發展的突破性階段。本集團將聯合國藥集團全資子公司－中國藥材公司，通過整合健康價值鏈，發掘藥材資源，開拓中醫藥產業，光大傳統中藥的歷史品牌，為中國健康產業整體發展發揮重要作用。

二零一三年，本集團將圍繞五年規劃確定的目標與任務，努力把握發展機遇，積極面對挑戰，立足現有產品，完善企業管理與業務經營模式，優化生產資源，實施創新工程與兼並重組，擴大規模，增強盈利能力，全面提升核心競爭力，努力實現跨越式發展。

二零一三年將是本集團全體同仁開拓進取、承載夢想的一年。在此，我謹代表本集團，衷心感謝本公司前任董事在過去多年的努力和貢獻，也衷心希望能夠繼續得到各位股東及各界人士的信任與支持。我堅信在本集團所有同仁的共同努力下，盈天醫藥集團必將迎來新的發展，並譜寫中國中藥發展歷史的新篇章！

## 管理層討論與分析

### 集團概覽

本集團是國內具優質品牌的普藥生產企業，擁有327個品種及465個品規，全國獨家產品28個，其中國家中藥保護品種3個。本集團有53個品種(含73個品規)被列入新版國家基本藥物目錄，其中化學藥13種，中成藥40種，包括2個獨家產品鼻炎康片和玉屏風顆粒及1個獨家品規，安宮牛黃丸(1.5g)。收錄在全國醫保甲類目錄的產品有96個，全國醫保乙類目錄的產品60個，其中鼻炎康片、玉屏風顆粒、肝達康片、白靈片、烏雞白鳳顆粒是全國醫保目錄的獨家品種。另外，本集團在傳統中藥製造的歷史已超過400年，擁有一批傳統中藥古方製劑，例如保濟丸、大活絡丸、少林跌打止痛膏、源吉林甘和茶等國內知名產品。本集團目前在中藥提取、現代中藥製劑、緩控釋製劑、傳統大蜜丸生產、質量標準提高等方面積累了雄厚的技術經驗。

本集團分別於廣東省佛山市和山東省濟寧市擁有5個生產基地，具備了年產顆粒劑4億包、片劑40億片、膠囊劑2億粒、藥酒1,400萬瓶、抗生素及腫瘤藥粉針1億支的生產規模、以及中藥前處理和提取產能20,000噸。

### 行業概覽

#### 新版基本藥物目錄

中國衛生部於二零一三年三月十五日發布了新版基藥目錄。目錄分為化學藥品和生物製品、中成藥、中藥飲片三個部分，其中，化學藥品和生物製品317種，中成藥203種，共計520種。新版基藥目錄發布後，還將繼續完善相關政策，如進一步完善基本藥物招標採購機制，以及醫療衛生機構如何配備使用基本藥物。

在完善基本藥物招標採購機制方面：衛生部明確要完善「雙信封」招標制度，在經濟技術標評審中，對藥品質量、生產企業的服務和信譽等進行全面審查，將企業通過新版GMP認證作為質量評價的重要指標；在商務標評審中，對競標價格明顯偏低的藥品進行綜合評估，避免惡性競爭。優先採購達到國際水平的仿製藥，鼓勵企業提高基本藥物質量。本集團一貫注重藥品的質量管理，其中德眾以及德眾高明已率先完成新版GMP認證，也完成了對兩個仿製藥(高德和聖通平)進行與原研藥質量的一致性評價工作，這使本集團在基本藥物招標採購中取得有利的位置。

在醫療衛生機構配備使用基本藥物方面：衛生部指出要加快制定適用於各級各類醫療衛生機構的基本藥物使用管理辦法，修訂完善國家基本藥物臨床應用指南和處方集，積極推動各級各類醫療機構全面配備和優先使用基本藥物。明確政府辦基層醫療衛生機構要全部配備和使用基本藥物，合理確定二三級醫院基本藥物使用比例，加強基本藥物應用指南和處方集的宣傳和培訓，促進基本藥物優先合理使用。有關政策落實以後，預期將會提高基本藥物的使用比例和使用量，特別是在二三級醫院的使用比例和使用量。因此新版基藥目錄的實施，為本集團未來基本藥物的銷售提供廣闊的市場空間。

### *醫藥工業「十二五」規劃*

二零一二年一月十九日國家工業和信息化部發布了《醫藥工業「十二五」發展規劃》；二零一二年一月二十日國務院發布了《國家藥品安全「十二五」規劃》。這兩個規劃為二零一一年至二零一五年期間(「十二五」)中國醫藥行業提供了較好的政策環境。規劃的核心是要求製藥企業全面提高藥品的質量和技術標準；醫藥政策將扶持有質量優勢和銷售規模的企業，這將有助中國藥品的質量達到或接近國際標準。本集團也作出相關的部署，率先完成本集團重點產品硝苯地平緩釋片(聖通平)及注射用頭孢地嗪鈉(高德)進行「化學藥品仿製藥與原研藥的質量一致性研究和評價」，這兩產品的質量和技術與原研藥一致的認定將預期在今年獲得中國藥監局批准，屆時這兩個核心產品將可以申請差別定價。獲得差別定價的產品，其最高零售價可高於統一定價的產品，因而贏取更大的市場空間。

二零一二年三月十四日國務院發布《「十二五」期間深化醫藥衛生體制改革規劃暨實施方案》。該方案明確提出了要完善國家基本藥物目錄，取消公立醫院藥品加成收入，推動藥品生產流通領域改革，以及繼續擴大醫保覆蓋面。二零一五年要實現縣級公立醫院階段性改革目標，全面啟動城市公立醫院改革。這些措施的實施有助增加普藥和廉價藥在等級醫院和零售藥店的銷售，本集團也將從中得益。

### 步入黃金時期的中醫藥產業

二零一二年六月五日，中國中醫藥管理局發布《中醫藥事業發展「十二五」規劃》，未來政府將通過加大投入和建立完善中醫藥投入保障機制，包括將符合條件的中醫醫療機構、診療項目、中藥品種和製劑納入醫保，為中藥產業發展提供基礎支持。中醫注重治本、重調理、重改善患者的生活狀態及各項身體機能，中藥取材天然，毒副作用及耐藥性小，尤其適用於慢性疾病及專科用藥，並且診治費用相對低廉。在我國人口老齡化、養生保健需求大量涌現的情況下，將使中醫藥產業進入黃金時期，也為本集團未來可持續發展帶來機遇。

### 國家基本藥物政策

衛生部於二零一二年二月二日發布二零一二年衛生工作要點，強調今年將擴大國家基本藥物制度實施範圍，將制訂醫療機構基本藥物使用管理辦法，修訂《國家基本藥物臨床應用指南》和《國家基本藥物處方集》，研究提出優先使用基本藥物的鼓勵政策，推動其他醫療衛生機構逐步全面配備並優先使用基本藥物。

二零一二年六月二十一日，廣東省完成了國務院下發關於基本藥物招標採購的56號文件以來的第一次基本藥物招標。廣東的基藥招標依舊參考了「安徽模式」，體現了「雙信封」招標、量價掛鉤、單一貨源承諾，不同之處是，廣東基藥招標方案實施廉價藥目錄的招標模式，即被列入廉價藥品目錄內的品種將不採用「雙信封」評審，而按藥品的質量和技術評標，獲最高分的企業中標，以避免廉價藥品的惡性競爭。廣東省是本集團藥品銷售的最大區域，佔總銷售額約40%。本集團在本

次廣東省基本藥物招標中，有25個品種和品規中標，有望未來提升在廣東省醫院市場的佔有率，尤其是納入廉價藥目錄的心腦血管藥－硝苯地平緩釋片(聖通平)。

自基本藥物制度推行以來，廣東省是第一個提出廉價藥目錄模式招標的省份。這種廉價藥品目錄的招標模式已在江蘇省推廣。本集團的維C銀翹片、桂附地黃丸、猴頭菌片及麻仁丸均被列入江蘇省的廉價藥目錄。廉價藥物政策在其他省份推廣將有利於本集團廉價普藥的市場開拓和市場份額的提升。

### *抗菌藥物臨床應用管理辦法*

《抗菌藥物臨床應用管理辦法》從二零一二年八月一日起正式實施。抗菌藥物的分級管理必然會壓縮抗菌藥物市場，對本集團的注射用頭孢地嗪鈉(高德)影響較大。抗菌藥物的分級管理促使臨床醫生謹慎使用抗生素，但一些具有抗菌作用的中藥因而被更多醫生重視而有更好的銷售前景。於回顧年度，本集團的中藥抗炎品種如蓮芝消炎片、消炎利膽片、銀翹解毒片、維C銀翹片、穿心蓮片等均有良好的銷售表現。

## **業務回顧**

### *產品銷售*

於回顧年度，本集團營業額由去年同期的1,015,935,000港元增長24.8%，至1,268,143,000港元，主要得益於對產品、市場、管理實施聚焦策略。產品聚焦是指本集團重點拓展的核心產品，包括玉屏風顆粒、硝苯地平緩釋片(聖通平)、鼻炎康片和馮了性藥酒。市場聚焦是擴大核心產品在等級醫療機構的開發與上量；增加基藥產品在基層醫療機構的覆蓋；以主要連鎖藥店的戰略合作為重心，提升核心產品在零售終端的覆蓋。管理聚焦是對各級銷售人員實施全方位績效考核，提升省區經理綜合管理能力。

按治療病種類別分析：

	截至十二月三十一日止年度				變動
	二零一二年 港幣千元	佔營業額 百分比	二零一一年 港幣千元	佔營業額 百分比	
呼吸及鼻部用藥類	587,505	46.3%	442,942	43.6%	32.6%
心腦血管類	164,894	13.0%	151,975	15.0%	8.5%
風濕骨傷類	155,749	12.3%	132,438	13.0%	17.6%
抗生素類	70,318	5.6%	66,165	6.5%	6.3%
抗腫瘤類	20,414	1.6%	19,581	1.9%	4.3%
其他	269,263	21.2%	202,834	20.0%	32.8%
總計	<b>1,268,143</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,015,935</b>	<b>100.0%</b>	<b>24.8%</b>

按中成藥、化學藥分析：

	截至十二月三十一日止年度				變動
	二零一二年 港幣千元	佔營業額 百分比	二零一一年 港幣千元	佔營業額 百分比	
中成藥	1,050,544	82.8%	821,211	80.8%	27.9%
化學藥	217,599	17.2%	194,724	19.2%	11.7%
總計	<b>1,268,143</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,015,935</b>	<b>100.0%</b>	<b>24.8%</b>

## 十大產品銷售分析：

	截至十二月三十一日止年度				變動
	二零一二年 港幣千元	佔營業額 百分比	二零一一年 港幣千元	佔營業額 百分比	
鼻炎康片	272,224	21.5%	220,424	21.7%	23.5%
玉屏風顆粒	205,649	16.2%	130,200	12.8%	57.9%
聖通平	109,128	8.6%	92,699	9.1%	17.7%
馮了性跌打酒	106,677	8.4%	82,845	8.2%	28.8%
高德	69,105	5.4%	67,022	6.6%	3.1%
維C銀翹片	41,673	3.3%	23,113	2.3%	80.3%
源吉林甘和茶	28,439	2.2%	18,284	1.8%	55.5%
沙培林	20,414	1.6%	19,618	1.9%	4.1%
蛇膽川貝散	18,771	1.5%	15,124	1.5%	24.1%
腰腎膏	18,175	1.4%	14,409	1.4%	26.1%
其他產品	377,888	29.9%	332,197	32.7%	13.8%
總計	<b>1,268,143</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,015,935</b>	<b>100.0%</b>	<b>24.8%</b>

## 成本控制

於回顧年度，本集團繼續深化銷售資源終端整合，精簡銷售人員，加強銷售開支的控制，提升銷售和市場推廣效率，為本集團銷售的穩定增長奠定堅實基礎。同時，本集團梳理和優化營銷、營運、財務、研發、生產及人力資源等職能部門的管理流程，降低行政管理成本，提高人均產出和管理效率。

## 研發

本集團的新產品研發以心腦血管藥為核心，2012年獲得了治療高血脂的獨家品種「煙酸緩釋膠囊（洛唯定）」的生產批文，申報了瑞舒伐他汀片、吡嗪帕胺緩釋片和硝苯地平緩釋片（30mg）（新聖通平），完成並申報了「聖通平」一致性評價。這些產品估計可以在明年生產銷售，將極大豐富本集團心腦血管的產品線，是未來銷售持續增長的催化劑。

另外，本集團幾個主要研發項目取得明顯進展，包括：獲得阿咖酚片（治療偏頭痛）有效期2年的批件及完成質量標準修訂工作；完成注射用頭孢地嗪（高德）標準提高的申報；沙培林用於治療膀胱癌的四期臨床試驗也已全面開展；3.2類新藥「非索偽麻緩釋膠囊」進入工藝核查補充階段。

本集團正在研發產品包括：心腦血管產品－酒石酸美托洛爾緩釋片、替米沙坦片、替米沙坦+氫氯噻嗪雙層片、氨氯地平阿托伐他汀鈣片、貝尼地平片、西格列汀、多非利特。治療記憶障礙藥品－氫溴酸加蘭他敏緩釋膠囊；治療前列腺增生藥品－鹽酸阿夫唑嗪緩釋片。

呼吸系統5類中藥「紅珠膠囊」、以及對兒童發熱具有獨特療效的6類中藥新藥「蒿甲虛熱清顆粒」兩個新產品的臨床試驗正在按新的技術原則進行相關補充試驗，進展順利；馮了性藥酒的二次開發項目也按計劃推進，治療糖尿病的6類中藥新藥已正式起動。這些中藥新藥項目將進一步充實本集團中藥產業發展的實力與後勁。

## 投資項目進展情況

### 馮了性藥材飲片

本集團全資子公司佛山市南海醫藥集團藥材有限公司由二零一二年六月十五日起已正式更名為「佛山馮了性藥材飲片有限公司」，以切合其業務發展及「馮了性藥材飲片」品牌策略。新名字更貼切反映其未來發展的三項主要業務範疇，包括中藥材飲片傳統業務、高檔精品飲片業務和保健養生業務。

根據本集團的五年規劃（二零一一年至二零一五年），馮了性藥材飲片將以藥材飲片為主，健康保健產品為輔，通過增加產品品種、開拓新的銷售管道，全面提升產品質量，實現本集團新的銷售增長點。

## 貴州中泰

根據本集團全資附屬公司廣東環球與河南欣泰藥業有限公司(「河南欣泰」)以及貴州中泰生物科技有限公司(河南欣泰之全資附屬公司,「貴州中泰」)於二零一一年十二月二十二日訂立之有條件投資協議(「投資協議」),河南欣泰同意增加貴州中泰之註冊資本(「增加資本」),而廣東環球同意以現金代價人民幣153,000,000元(相等於約183,600,000港元)投資於貴州中泰之增加資本。增加資本佔貴州中泰於完成時全部註冊資本之51%。另外,本集團透過廣東環球給予貴州中泰人民幣70,000,000元(相等於約86,000,000港元)抵押貸款(「該貸款」),作為貴州中泰的營運資金。根據貸款協議,若貴州中泰於《投資協議》簽訂日起三個月內獲得貴州省有關部門關於增加註冊資本的批准,該貸款不計算利息,否則,貴州中泰應按銀行同期貸款率自貸款日起向廣東環球支付利息。二零一二年該貸款確認的利息收入約8,332,000港元。在扣除本集團的融資成本約6,471,000港元後,該貸款的淨利息收入為1,861,000港元。

於二零一三年一月,經當地政府批准,廣東環球注資人民幣23,000,000元(約28,000,000港元)。根據投資協議,首期代價為人民幣93,000,000元(約115,000,000港元),餘額人民幣70,000,000元(約86,000,000港元)將於貴州中泰償還貸款後支付。貴州中泰於完成上述交易後將成為本公司附屬公司。

## 總部土地

於二零一零年四月,本集團成功投得位於佛山市禪城區魁奇路南側,嶺南大道東側的一塊33畝土地(「該地塊」),代價(土地出讓金)約為77,060,000元人民幣。該地塊用途為科教用地(研發設計)。本集團計劃用於建造本集團的總部大樓及研發中心。根據佛山市政府《關於啟動市中心組團新城區北片控制詳細規劃(修訂)嶺南大道以東、魁奇路以南地塊規劃調整的復函》,該地塊的用途調整為商業商務用地,佛山市禪城區土地儲備中心(「儲備中心」)將收回另行通過招標、拍賣出讓該土地的土地使用權。作為補償,儲備中心按中國人民銀行同期一年貸款基準率支付土地出讓金補償利息。二零一二年該地塊確認的自二零一零年八月支付土地出讓金額,至二零一二年底的利息收入為14,226,000港元。在扣除本集團二零一二年相應的融資成本約6,415,000港元後,該地塊土地出讓金的淨利息收入為7,811,000港元。儘管有上文所述,董事會認為不會對本集團有任何重大不利影響。

## 德眾高明中藥提取基地

2012年底本集團完成了德眾高明的建設並正式投產，實現了中藥前處理、提取等裝備、技術和工藝的升級換代，成為國內技術領先、管理先進的現代中藥提取及飲片生產基地，可實現每年處理中藥材20,000噸、中藥飲片加工包裝8,000萬包的產能。

## 固體製劑車間

玉屏風顆粒是本集團的核心產品之一，近年來銷量不斷大幅增長。為更好地滿足本集團戰略發展需要，自去年起本集團著手籌備興建現代化新固體製劑車間。二零一二年六月十五日，可年產4億袋顆粒劑的新固體製劑車間已正式動工。新固體製劑車間佔地2,660平方米，生產工藝、設備選型完全符合新版GMP要求。

## 合併損益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

(以港元為單位)

	附註	二零一二年 千元	二零一一年 千元
營業額	2	1,268,143	1,015,935
銷售成本		(574,915)	(467,529)
毛利		693,228	548,406
其他收益	3	30,872	12,306
其他淨收入	3	242	625
銷售及分銷成本		(289,651)	(328,642)
行政支出		(144,876)	(130,551)
經營業務溢利		289,815	102,144
財務費用	4(a)	(23,831)	(7,689)
除稅前溢利	4	265,984	94,455
所得稅	5	(53,330)	(20,747)
本年度溢利		<u>212,654</u>	<u>73,708</u>
以下應佔：			
本公司股權持有人		207,134	72,072
非控股權益		5,520	1,636
本年度溢利		<u>212,654</u>	<u>73,708</u>
每股盈利			
基本及攤薄	6	<u>11.61 仙</u>	<u>4.04 仙</u>

## 合併綜合收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

(以港元為單位)

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
本年度溢利	212,654	73,708
本年度除稅後其他綜合收益		
換算中國附屬公司財務報表之匯兌差異	(1,849)	43,252
可供出售證券：公允價值儲備變動淨額	1,727	(1,829)
	(122)	41,423
本年度綜合收益總額	212,532	115,131
下列人士應佔：		
本公司股權持有人	207,050	112,627
非控股權益	5,482	2,504
本年度綜合收益總額	212,532	115,131

## 合併資產負債表

於二零一二年十二月三十一日

(以港元為單位)

	附註	二零一二年 千元	二零一一年 千元
<b>非流動資產</b>			
固定資產		<b>3,394</b>	3,426
— 投資物業		<b>411,676</b>	253,093
— 其他物業、廠房及設備			
— 根據經營租賃持作自用之租賃土地權益		<b>102,123</b>	199,516
在建工程		<b>42,569</b>	87,861
其他應收款項	8	<b>17,768</b>	37,707
		<hr/>	<hr/>
		<b>577,530</b>	581,603
無形資產		<b>90,885</b>	101,646
商譽		<b>208,637</b>	208,644
其他金融資產		<b>10,639</b>	8,601
遞延稅項資產		<b>24,617</b>	12,744
		<hr/>	<hr/>
		<b>912,308</b>	913,238
<b>流動資產</b>			
其他金融資產		<b>94,692</b>	81,411
存貨		<b>198,614</b>	233,935
應收賬款及其他應收款項	8	<b>546,088</b>	346,891
銀行存款		<b>108,068</b>	4,919
現金及現金等價物		<b>57,050</b>	42,354
		<hr/>	<hr/>
		<b>1,004,512</b>	709,510
		<hr/>	<hr/>

## 合併資產負債表(續)

於二零一二年十二月三十一日

(以港元為單位)

	附註	二零一二年 千元	二零一一年 千元
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	9	253,828	240,798
銀行貸款		511,104	340,570
即期應付稅項		31,993	12,251
遞延政府補貼之即期部份		3,797	3,230
		<u>800,722</u>	<u>596,849</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>203,790</u>	<u>112,661</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>1,116,098</u>	<u>1,025,899</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		55,269	52,097
遞延政府補貼		17,738	9,487
		<u>73,007</u>	<u>61,584</u>
<b>資產淨值</b>		<u>1,043,091</u>	<u>964,315</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本		178,341	178,341
儲備		843,691	770,397
		<u>1,022,032</u>	<u>948,738</u>
本公司股權持有人應佔權益總額		1,022,032	948,738
非控股權益		21,059	15,577
		<u>1,043,091</u>	<u>964,315</u>
<b>權益總計</b>		<u>1,043,091</u>	<u>964,315</u>

## 財務報表附註

(除另有指示外，以港元為單位)

### 1 主要會計政策

#### (a) 遵例聲明

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

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂首度生效或可供本集團及本公司於本會計期間提早採納之香港財務報告準則。

#### (b) 財務報表編製基準

截至二零一二年十二月三十一日止年度，合併財務報表包括盈天醫藥集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)之財務報表。

除歸類為可供出售之若干金融工具以公允價值呈列外，本財務報表乃以歷史成本作為編製基準。

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

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

## 2 營業額

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

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
醫藥產品銷售		
— 藥丸及藥片	630,321	484,633
— 顆粒	218,049	130,200
— 注射液	92,496	88,649
— 藥酒	106,677	82,845
— 其他	220,600	229,608
	<u>1,268,143</u>	<u>1,015,935</u>

## 3 其他收益及淨收入

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
其他收益		
政府補助	4,960	9,432
利息收入 <sup>^</sup>	24,908	1,452
租金收入	1,004	1,422
	<u>30,872</u>	<u>12,306</u>

<sup>^</sup> 利息收入包括向貴州中泰生物科技有限公司提供之貸款利息8,332,000港元(二零一一年：無)及處置位於佛山之土地使用權所得利息補償14,226,000港元(二零一一年：無)。當地政府同意回購該土地使用權，並將於結算前按中國人民銀行公佈的一年期基準貸款利率計算的利息作為補償。

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
其他淨收入		
處置固定資產之虧損淨額	(444)	(124)
可供出售證券：		
— 自權益重新分類之出售收益	—	854
匯兌收益／(虧損)	998	(6)
其他	(312)	(99)
	<u>242</u>	<u>625</u>

#### 4 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
<b>(a) 財務費用：</b>		
須於五年內全數償還之銀行貸款及 其他借貸之利息	30,284	13,530
減：資本化為在建工程之利息開支	(6,453)	(5,841)
	<u>23,831</u>	<u>7,689</u>
<b>(b) 員工成本：</b>		
工資、薪金及其他福利	166,850	132,978
界定供款退休計劃供款	17,750	15,234
	<u>184,600</u>	<u>148,212</u>
<b>(c) 其他項目：</b>		
核數師酬金	2,371	3,014
折舊		
– 投資物業	30	180
– 根據經營租賃持作自用之租賃土地權益	2,430	2,499
– 其他物業、廠房及設備	33,526	34,059
攤銷		
– 無形資產	10,707	20,368
減值虧損		
– 應收賬款及其他應收款項	2,701	(345)
經營租賃開支：最低租賃付款	5,355	4,643
研究及開發成本	42,862	41,506
投資物業應收租金	(1,004)	(1,422)
存貨成本	<u>575,512</u>	<u>468,934</u>

## 5 合併損益表之所得稅

(a) 合併損益表之稅項為：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
<b>本期稅項</b>		
本年度中國企業所得稅	57,197	27,935
上一年度撥備不足	843	623
	<u>58,040</u>	<u>28,558</u>
<b>遞延稅項</b>		
暫時差額回撥	(4,710)	(7,811)
	<u>53,330</u>	<u>20,747</u>

由於本公司及其於香港註冊成立之附屬公司就稅務目的而言於本年度在香港產生虧損，故並無就香港利得稅作出撥備(二零一一年：無)。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，本集團中國附屬公司適用的法定稅率為25%，其中不包括佛山馮了性藥業有限公司(「馮了性」)、佛山德眾藥業有限公司(「德眾」)及廣東環球製藥有限公司(「廣東環球製藥」)。根據廣東省科學技術廳、廣東省財政廳、廣東省國家稅務局及廣東省地方稅務局聯合發佈的文件，該三所公司獲認定為高新技術企業，於二零一二年獲享優惠企業所得稅率15%(二零一一年：15%)。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其相關條例，中國居民企業就自二零零八年一月一日起的累計收益向其非中國居民企業投資者派付股息，須繳納10%的預扣稅。於二零零八年一月一日前產生的未分派盈利獲豁免預扣稅。根據《內地與香港避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》及其有關法規，作為「實益擁有人」並持有中國居民企業25%或以上股本權益的獲認可香港稅務居民可按減免稅率5%繳納預扣稅。本集團於二零零八年一月一日起須按保留盈利之5%計提預扣稅。

## 5 合併損益表之所得稅(續)

(b) 按適用稅率計算之稅項支出與會計溢利之對賬：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
除稅前溢利	<u>265,984</u>	<u>94,455</u>
按適用於有關司法權區溢利之稅率計算 之除稅前溢利名義稅項	69,010	25,105
不可扣稅支出之稅務影響	2,036	3,397
所得稅優惠	(28,365)	(10,012)
中國附屬公司未分派溢利之預扣稅	9,806	1,634
上一年度撥備不足	843	623
實際稅項支出	<u>53,330</u>	<u>20,747</u>

## 6 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本年度之本公司普通股權持有人應佔溢利207,134,000港元(二零一一年：72,072,000港元)及年內已發行普通股之加權平均數1,783,410,807股(二零一一年：1,783,410,807股普通股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

由於兩個年度均無攤薄潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

## 7 分部報告

本集團透過附屬公司管理其業務。與內部報告予本集團最高層行政管理人員用於進行資源分配及表現評估之資料方式相一致之方式，本集團已確認以下六個呈報分部。並無經營分部予以合計構成以下呈報分部。

- 佛山德眾藥業有限公司(「德眾」)
- 佛山馮了性藥業有限公司(「馮了性」)
- 廣東環球製藥有限公司(「廣東環球」)
- 山東魯亞製藥有限公司(「魯亞」)
- 佛山馮了性藥材飲片有限公司(「馮了性藥材飲片」)
- 佛山盈天醫藥銷售有限公司(「盈天銷售」)

(a) 分部業績、資產及負債

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

分部資產包括全部有形資產、無形資產及流動資產，惟金融資產投資、遞延稅項資產及其他企業資產之投資除外。分部負債包括個別分部生產及營銷活動應佔之應付賬款及應計費用，以及分部直接管理之銀行貸款。

收入與支出按該等分部所產生銷售額及該等分部引致的支出，或該等分部應佔之資產以其他方式產生的折舊或攤銷，分配予可呈報分部。

用於報告分部溢利之表示方式為「經調整EBITDA」，即「未計入利息、稅項、折舊及攤銷之經調整盈利」，「利息」被視為計入投資收入。為達致經調整EBITDA，本集團之盈利乃對並非指定屬於個別分部之項目作出進一步調整，如董事及核數師酬金以及其他總辦事處或企業行政成本。

除取得有關經調整EBITDA之分部資料外，管理層亦獲得有關由分部直接管理之現金結餘及借貸之收益（包括分部間銷售）、利息收入及開支、折舊、攤銷及分部增置用於營運之非流動分部資產的資料。

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，有關提供予本集團最高層行政管理人員以進行資源分配及評估分部表現之本集團呈報分部資料載列如下：

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	德眾 千元	馮了性 千元	廣東環球 千元	魯亞 千元	馮了性 藥材飲片 千元	盈天銷售 千元	總計 千元
來自外部客戶之收益	388,997	253,671	380,318	78,642	154,985	758,172	2,014,785
分部間收益	(212,314)	(166,956)	(226,153)	(11,498)	(129,721)	–	(746,642)
呈報分部收益	<u>176,683</u>	<u>86,715</u>	<u>154,165</u>	<u>67,144</u>	<u>25,264</u>	<u>758,172</u>	<u>1,268,143</u>
呈報分部溢利 (經調整EBITDA)	<u>119,220</u>	<u>42,229</u>	<u>144,362</u>	<u>24,873</u>	<u>6,382</u>	<u>(80)</u>	<u>336,986</u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	德眾 千元	馮了性 千元	廣東環球 千元	魯亞 千元	馮了性 藥材飲片 千元	盈天銷售 千元	總計 千元
來自外部客戶之收益	346,472	235,693	313,221	85,686	202,779	11,891	1,195,742
分部間收益	(729)	(1,248)	(111)	–	(177,719)	–	(179,807)
<b>呈報分部收益</b>	<b>345,743</b>	<b>234,445</b>	<b>313,110</b>	<b>85,686</b>	<b>25,060</b>	<b>11,891</b>	<b>1,015,935</b>
<b>呈報分部溢利 (經調整EBITDA)</b>	<b>68,533</b>	<b>22,101</b>	<b>35,919</b>	<b>29,240</b>	<b>8,870</b>	<b>1,322</b>	<b>165,985</b>

(b) 呈報分部收入及溢利之對賬

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
<b>收入</b>		
呈報分部收入	<b>2,014,785</b>	1,195,742
分部間收入對銷	<b>(746,642)</b>	(179,807)
<b>合併營業額</b>	<b>1,268,143</b>	<b>1,015,935</b>
<b>溢利</b>		
呈報分部溢利	<b>336,986</b>	165,985
分部間溢利對銷	<b>(13,224)</b>	(4,146)
來自本集團外部客戶之呈報分部溢利	<b>323,762</b>	161,839
其他收益及淨收入	<b>31,114</b>	12,931
折舊及攤銷	<b>(46,693)</b>	(57,106)
財務費用	<b>(23,831)</b>	(7,689)
未分配總部及企業開支	<b>(18,368)</b>	(15,520)
<b>合併除稅前溢利</b>	<b>265,984</b>	<b>94,455</b>

(c) 地區資料

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

## 8 應收賬款及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元	二零一二年 千元	二零一一年 千元
<b>流動</b>				
應收賬款	211,092	181,831	—	—
應收票據	205,006	150,417	—	—
減：呆賬撥備	(11,685)	(11,378)	—	—
	<u>404,413</u>	<u>320,870</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
其他應收款項	141,675	26,021	9,954	105,730
	<u>546,088</u>	<u>346,891</u>	<u>9,954</u>	<u>105,730</u>
<b>非流動</b>				
其他應收款項	17,768	37,707	—	—
	<u>563,856</u>	<u>384,598</u>	<u>9,954</u>	<u>105,730</u>

### (a) 賬齡分析

於財政年度結束時，應收賬款（包括在應收賬款及其他應收款項內）根據發票日期及扣除呆賬撥備計算之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
於發票日期起計三個月內	164,092	148,465
於發票日期後三至六個月	18,432	15,022
於發票日期後六個月以上但少於十二個月	16,883	6,966
於發票日期後十二個月以上	11,685	11,378
	<u>211,092</u>	<u>181,831</u>

應收賬款於開立賬單後30日至90日到期。預計所有應收賬款及應收票據將可於一年內收回。

## 9 應付賬款及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元	二零一二年 千元	二零一一年 千元
應付賬款	101,377	97,621	-	-
其他應付款項及預提費用	138,235	134,693	16,487	17,393
客戶預付款	14,216	8,484	-	-
	<u>253,828</u>	<u>240,798</u>	<u>16,487</u>	<u>17,393</u>

於財政年度結束時，應付賬款(包括在應付賬款及其他應付款項內)根據發票日期計算之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
一個月內到期或要求時償還	<u>101,377</u>	<u>97,621</u>

其他應付款項及預提費用主要包括預提員工成本、予客戶之累計銷售返利及其他應付稅項。

預計所有應付賬款及其他應付款項將於一年內或要求時支付。

## 10 股息

本公司權益持有人年內應佔應付股息

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
已宣派及派付之中期股息每股普通股2.5仙(二零一一年：無)	44,585	-
於報告期末後不派發任何股息 (二零一一年：每股普通股5仙)	<u>-</u>	<u>89,171</u>

## 財務回顧

### 營業額

於回顧年內，本集團營業額由去年同期的1,015,935,000港元增長24.8%，至1,268,143,000港元。銷售增長是由於本集團成功拓展產品在基本醫療機構的覆蓋率；並與大型連鎖藥店建立合作夥伴關係，增加本集團在OTC零售市場覆蓋率，使玉屏風顆粒、鼻炎康片等核心產品實現理想的增長。此外去年底收購的佛山盈天醫藥銷售有限公司(原名為：佛山市南海益康醫藥有限公司)，其原自有業務，也直接增加本集團的營業額。

### 銷售成本

於回顧年內，本集團的銷售成本為574,915,000港元，較去年同期467,529,000港元上升23.0%。直接原材料，直接人工及制造費用分別佔總銷售成本約71.4%，10.8%及17.8%，去年同期分別為76.7%、11.3%及12.0%。

### 其他收益

於回顧年內，本集團的其他收益為30,872,000港元，較去年同期12,306,000港元增加約150.9%。

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	變動
利息收入	24,908	1,452	1615.4%
政府補助	4,960	9,432	-47.4%
租金收入	1,004	1,422	-29.4%
合計	<u>30,872</u>	<u>12,306</u>	<u>150.9%</u>

利息收入增加的主要原因是計提總部土地的土地出讓金補償利息收入14,226,000港元，及貴州中泰貸款利息收入8,332,000港元。

## 其他淨收入

於回顧年內，本集團的其他淨收入242,000港元，較去年同期625,000港元減少383,000港元。其他淨收入減少主要原因是固定資產處置損失增加約320,000港元。

## 銷售及分銷成本

於回顧年內，本集團的銷售及分銷成本為289,651,000港元(二零一一年：328,642,000港元)

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	變動
廣告、促銷及差旅開支	<b>169,269</b>	221,094	-23.4%
銷售及市場推廣員工之薪金開支	<b>84,773</b>	62,021	36.7%
分銷及運輸成本	<b>14,192</b>	13,368	6.2%
其他銷售及分銷成本	<b>21,417</b>	32,159	-33.4%
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
合計	<b>289,651</b>	328,642	-11.9%

雖然營業額的增長帶動銷售及市場推廣員工薪金增長36.7%，但由於本集團加強銷售費用的控制，使廣告、促銷及差旅開支減少23.4%，其他銷售及分銷成本減少33.4%，銷售及分銷成本較去年同期減少11.9%。

## 行政開支

於回顧年內，本集團的行政開支為144,876,000港元(二零一一年：130,551,000港元)。

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	變動
薪金	<b>40,567</b>	36,960	9.8%
折舊及攤銷	<b>13,480</b>	8,323	62.0%
產品研發開支	<b>42,862</b>	41,506	3.3%
辦公室租金和其他開支	<b>47,967</b>	43,762	9.6%
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
合計	<b>144,876</b>	130,551	11.0%

行政開支較去年同期增加11.0%，主要由於行政員工薪金開支合計增加3,607,000港元；折舊及攤銷增加5,157,000港元，主要是德眾高明籌建期間的固定資產折舊增加所致；辦公室租金和其他開支增加4,205,000港元。

### 經營溢利

於回顧年內，本集團的經營溢利為289,815,000港元，較去年同期102,144,000港元增加183.7%，而經營溢利比率（界定為經營溢利除以總營業額）由去年同期的10.1%提高至約22.9%。

### 財務費用

於回顧年內，本集團的財務費用為23,831,000港元（二零一一年：7,689,000港元），較去年同期增加的原因是本集團的銀行貸款增加至約511,104,000港元（二零一一年十二月三十一日：340,570,000港元）。實際貸款利率為6.75%（二零一一年十二月三十一日：6.23%）。

### 每股盈利

於回顧年內，每股基本盈利為11.61港仙，較去年同期之4.04港仙上升187.4%。每股基本盈利上升乃由於股權持有人應佔溢利上升187.4%至約207,134,000港元（二零一一年：72,072,000港元）。

### 流動資金及財務資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團之流動資產約達1,004,512,000港元（二零一一年十二月三十一日：709,510,000港元），包括現金、現金等價物和銀行存款約165,118,000港元（二零一一年十二月三十一日：47,273,000港元），應收賬款及其他應收款約546,088,000港元（二零一一年十二月三十一日：346,891,000港元）。流動負債約為800,722,000港元（二零一一年十二月三十一日：596,849,000港元）。流動資產淨額合共約203,790,000港元（二零一一年十二月三十一日：112,661,000港元）。本集團流動比率為1.3倍（二零一一年十二月三十一日：1.2倍）。負債比率（界定為銀行貸款除以本公司股權持有人應佔權益）由二零一一年十二月三十一日之35.9%上升至50.0%。負債比率上升主要由於本集團需要增加銀行貸款，以保持足夠資金繼續擴展業務及提升產能。

## 銀行貸款和資產抵押

於二零一二年十二月三十一日，本集團的銀行貸款餘額約為511,104,000港元(二零一一年十二月三十一日：340,570,000港元)，其中約313,775,000港元(二零一一年十二月三十一日：161,711,000港元)以本集團合共持有面值約233,545,000港元(二零一一年十二月三十一日：80,627,000港元)的資產抵押。新增的銀行貸款主要作為貴州中泰貸款以及德眾高明的工程支出等。

## 或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團沒有任何或然負債(二零一一年十二月三十一日：無)。

## 僱員及薪酬政策

於二零一二年十二月三十一日，本集團合共有3,167名(二零一一年十二月三十一日：3,510名)員工(包括本公司董事)，其中銷售人員、生產人員及經營行政及高級管理人員分別為1,450人、1,269人及448人。薪酬待遇主要包括薪金及基於個人表現的酌情表現花紅。本集團於期內之薪酬總額約為184,600,000港元(二零一一年：148,212,000港元)。

## 末期股息

董事會議決就截至二零一二年十二月三十一日止年度不派發末期股息(二零一一年：每股5.00港仙)。

## 股東週年大會

本公司將訂於二零一三年五月二十八日(星期二)下午三時正假座中國廣東省佛山市順德區容桂橋西路2號1樓會議室舉行股東週年大會(「股東週年大會」)。

## 暫停辦理股份過戶登記

為確定股東享有出席股東週年大會並於會上投票之權利，本公司將於二零一三年五月二十三日(星期四)至二零一三年五月二十八日(星期二)(首尾兩天包括在內)暫停辦理本公司股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記。為符合資格出席應屆股東週年大會並於會上投票，所有填妥的股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零一三年五月二十二日(星期三)下午四時三十分前送達本公司股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室。

## 購買、出售或贖回本公司上市股份

於本年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 遵守企業管治常規守則

本公司致力維持高水準之企業管治。本公司於截至二零一二年十二月三十一日止整個年度內一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四所載經修訂及於二零一二年四月一日生效之企業管治守則(「守則」)以及原守則，守則第A5.2(a)除外，本公司提名委員會於年內並未召開任何會議。偏離原因為於設立提名委員會後並未有即時需要對董事會作出任何變動，以及誠如本公司日期為二零一二年八月三十一日之公告所述之自願有條件現金收購要約，於該期間，董事會組成應保持不變。提名委員會已於二零一三年一月二十四日召開會議並考慮新控股股東提名董事之簡歷及適宜性，以及董事會之新結構，並且向董事會就建議委任及董事會變化作出推薦建議。

## 審核委員會

本公司之審核委員會已同本集團高級管理層及核數師會面，以審閱截至二零一二年十二月三十一日止年度之全年業績及財務報表。

承董事會命  
主席  
吳憲

香港，二零一三年三月二十三日

於本公告日期，董事會由九名董事組成，其中吳憲先生及楊斌先生為執行董事；佘魯林先生、劉存周先生、董增賀先生及趙東吉先生為非執行董事，周八駿先生；謝榮先生及房書亭先生為獨立非執行董事。