

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



The United Laboratories International Holdings Limited
聯邦制藥國際控股有限公司
(於開曼群島成立之有限公司)
(股份代號: 3933)

二零一二年全年業績公佈

財務摘要

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	上升 %
營業額	7,021,624	6,405,039	9.6%
未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利	1,003,207	795,177	26.2%
除稅前溢利	248,313	183,189	35.6%
本公司擁有人應佔本年度溢利	161,977	104,273	55.3%
每股盈利			
基本	10.7 港仙	7.4 港仙	44.6%
攤薄	10.7 港仙	7.4 港仙	44.6%

主席報告

本人謹代表聯邦制藥國際控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）向各位股東提呈本公司及其附屬公司（「本集團」或「聯邦制藥」）截至二零一二年十二月三十一日止年度的全年業績公佈。

二零一二年是挑戰和機遇並存的一年，全球經濟仍未能完全走出金融危機的陰霾，歐洲的債務危機基本上沒有解決，經濟復甦未有起色，美國的經濟持續處於疲弱狀態，環球貿易需求繼續受影響。然而，隨著國家醫療政策趨向穩定，之前採取觀望態度的醫療機構為藥品重新入庫，市場對抗生素的需要逐步回升，加上部分同業因生產成本過高，處於虧蝕狀態而被迫停產，供求情況變化令生產商重獲議價能力，整體的經營環境持續改善。

存貨壓力逐步消解，本集團的中間體產品 6-APA 的售價由谷底回升，而另一中間體產品 7-ACA 的售價也開始回穩。聯邦制藥乘勢發揮行業領先優勢，不斷提升企業核心能力，並因應市場需要，研發新產品及開拓新市場，在多變的市況中尋覓商機，實現業務穩健發展。於本年度內，本集團的營業額約為 7,021,600,000 港元，較二零一一年上升 9.6%。未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利及除稅前溢利分別約為 1,003,200,000 港元及 248,300,000 港元，同比分別上升 26.2%及 35.6%。本公司擁有人應佔溢利約為 162,000,000 港元，同比上升 55.3%。每股盈利為 10.7 港仙。董事會不建議派發截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息。

在業務策略和產品組合適度調整下，本集團於年內的產品銷售取得穩定的發展。同時，本集團積極發展新的生產工藝，加強垂直整合，內蒙古廠房成功以酶法生產阿莫西林。新建產能亦已按新工藝進行投產，有效配合出口以及內銷市場拓展的步速。在新產品方面，本集團繼續投入在重組人類胰島素產品的銷售和研發。由於與進口系列胰島素的功效完全等同，而且價格具競爭力，自二零一一年五月新產品推出市場以來，陸續取得私人醫院、診所和藥店的訂單，各省份地區醫院的招標工作按計劃進行，年內銷售額符合管理層預期。二零一二年十二月，本集團已經完成第三代胰島素的臨床試驗，進入生產報批階段。根據現在的進度，我們相信該藥品將在今明兩年達到一定的規模，屆時將成為本集團的增長動力。於本年度內，本集團也不斷推進新產品研發，現時開發中的新產品達 47 種，到目前為止，10 項專利註冊已獲批准，另有 5 項正在審批當中。

在海外銷售方面，本集團不斷加大出口銷售的力度，二零一二年在巴西、印度、杜拜、印尼、德國等地海外辦事處於本年度內全面投入運作，出口銷售增加 23.7%至 2,482,900,000 港元。隨著海外市場對中間體及原料藥需求持續上升，加上本集團極具價格優勢的產品近年陸續於全球各地取得認證，本集團有信心出口銷售將進入快速增長的時期，為本集團未來的增長作出貢獻。

在財務策略方面，為配合業務發展所需，以及更有效把握市場機遇，本集團於本年度內通過不同融資渠道優化財務架構，確保營運資金充裕。本集團於二零一二年三月以每股 2.21 港元供股，集資款項以擴充本集團之產能及一般營運資金，市場反應熱烈，證明股東支持和認同本集團的整體發展策略和投資價值。同時，本集團全資附屬公司珠海聯邦製藥股份有限公司於二零一二年上半年，發行最高本金額約人民幣六億元的一年期公司債券，所得淨集資金額主要用作採購原材料、推廣新產品、拓展銷售網絡、業務拓展以及償還銀行貸款。穩健的財務狀況和充裕的營運資金為集團業務增長的可持續性提供動力。

製藥行業的產品質量及環保問題一直受到社會關注，本集團在這兩方面一直十分重視。本集團一向注重環保工作，環保系統配置和投資比例均領先同業，對生產過程中產生的廢水、廢氣、廢渣等污染物，持續實施深度治理，而本集團的廢水處理系統全部由國家製藥廢水中心站和製藥專業規劃設計院設計。以本集團最大的生產基地聯邦制藥（內蒙古）公司為例，本集團不斷加大環保設施的投資，建成大型綜合污水治理中心，確保污水排放指標完全符合國家相關標準。在產品質量方面，本集團擁有完善的品質保證系統外，從原材料採購以至生產、出廠前檢測，每一個環節均有嚴格監控。本集團另有定期審核供應商，並時刻審查內部生產流程，嚴格按註冊批准的工藝處方進行生產，以確保產品質量符合國家安全標準。

中國處方藥市場仍在高速發展，中國國家衛生部於二零一二年九月發表報告，指在未來八年推出投資額達人民幣 4,000 億元，涉及七大醫療體系重大專項，年均投資額為人民幣 500 億元，是二零零八年投資規模的十倍，而二零一三年新推出的農村醫療保障覆蓋範圍擴大，新型農村合作醫療資金總額則增加至人民幣 2,700 億元。事實上，中國國內正面對老齡化進程加速，以及都市化生活演進導致慢性病發生概率提高的問題，在人民的生活質素不斷提升以及醫保覆蓋面擴大的環境下，市場對醫療保健的需求顯著提升，未來用於醫療相關的開支也必然增加。另一方面，政府對製藥行業的監管日漸加強，行業門檻提高使得企業壓力加大，引發行業重新整合。作為行業中少數可以達到最嚴格標準，並能夠維持穩定生產及提高產量的企業之一，聯邦制藥是行業整合的受益者。

展望未來，國內醫藥改革將會持續，國家已經明確表示會投放資源扶持醫藥產業。市場期待已久的最新國家基本藥物目錄在今年三月中出台，涵蓋的藥物由之前的 307 種增加至 520 種，增幅相當明顯，當中 317 種為化學/生物藥物，本集團的胰島素和阿莫西林產品也在名單上。根據國家衛生部公佈，該目錄將於今年五月一日起實施。由於集團已經早佔先機，滲透農村市場和基層醫療衛生機構，預料新目錄推出將提高相關產品的銷量，帶動業務持續增長。另外，本集團早前投資建造的內蒙古廠房發電站已經完成，內蒙古廠房第四和第五期預料在今年下半年投產，進一步降低生產成本，提高生產效率，有效配合出口以及內銷市場拓展的步速。

我們相信行業最艱難的時期已經過去，目前的中國國內及國外出口市場均有龐大的發展空間，對行業前景感到樂觀。二零一三年，本集團將繼續推進行之有效的業務發展策略，包括：

- (1) 繼續擴大銷售網絡，加強在中國國內農村和社區市場的滲透，以及致力增加海外銷售，並積極開拓有發展潛力的新市場；
- (2) 發揮研發優勢，研發高毛利、高需求的產品；
- (3) 繼續以重組人胰島素作為本集團的重點產品，投放大量資源以佔據更大的市場佔有率；
- (4) 胰島素產品的品質和生產技術已為國際認識，未來將會研究把產品推銷至海外市場；及
- (5) 加強推廣大規格新包裝的阿莫仙和安必仙的力度，推動銷售讓其成為製劑產品銷售的新增長點。

通過持續提升整體競爭力，本集團有信心能夠發揮規模優勢，把握市場機遇，致力維持本集團可持續發展動力，為股東、客戶及各權益人創造最大價值。

聯邦制藥得以穩健發展，全賴股東、客戶及合作夥伴的充分信賴和鼎力支持，以及全體員工堅持不懈的努力，本人謹藉此機會，代表董事會衷心致謝。

二零一二年全年業績

本公司董事會宣佈本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合業績連同二零一一年度之比較數字載列如下：

綜合全面收益表 截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
營業額	4	7,021,624	6,405,039
銷售成本		<u>(4,904,338)</u>	<u>(4,576,261)</u>
毛利		2,117,286	1,828,778
其他收入	5	73,650	89,531
其他收益及虧損	6	(874)	11,018
銷售及分銷開支		(1,081,691)	(1,026,182)
行政開支		(590,305)	(460,226)
其他開支		(110,907)	(110,257)
可換股債券嵌入式衍生工具部分之公平值收益		56,085	5,276
財務成本	7	<u>(214,931)</u>	<u>(154,749)</u>
除稅前溢利		248,313	183,189
稅項	8	<u>(86,336)</u>	<u>(78,916)</u>
本公司擁有人應佔本年度溢利	9	<u>161,977</u>	<u>104,273</u>
其他全面收入			
換算表列貨幣產生之匯兌差額		<u>55,604</u>	<u>235,721</u>
本公司擁有人應佔本年度全面收入總額		<u>217,581</u>	<u>339,994</u>
每股盈利			(重列)
基本	11	<u>10.7 港仙</u>	<u>7.4 港仙</u>
攤薄		<u>10.7 港仙</u>	<u>7.4 港仙</u>

綜合財務狀況表
於二零一二年十二月三十一日

	附註	於二零一二年 千港元	於二零一一年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	8,379,224	5,638,860
預付租金		144,488	110,493
商譽		3,770	3,740
無形資產		2,774	2,303
購買租賃土地訂金		164,532	51,474
購買物業、廠房及機器訂金		803,810	449,153
可供出售投資		-	-
遞延稅項資產		32,211	24,323
		<u>9,530,809</u>	<u>6,280,346</u>
流動資產			
存貨		1,813,609	1,537,955
應收貿易賬款及 應收票據、訂金及預付款	13	2,896,789	2,505,853
衍生金融工具		4,426	-
預付租金		3,542	2,701
已抵押銀行存款		1,246,403	589,446
銀行結餘及現金		646,125	948,604
		<u>6,610,894</u>	<u>5,584,559</u>
流動負債			
應付貿易賬款 及應付票據及應計費用	14	3,416,616	2,286,763
衍生金融工具		4,669	1,517
可換股債券		943,431	-
融資租約承擔 - 於一年內到期		238,950	-
應付稅項		33,026	33,837
借貸 - 於一年內到期		4,322,486	3,086,309
		<u>8,959,178</u>	<u>5,408,426</u>
流動(負債)資產淨值		<u>(2,348,284)</u>	<u>176,133</u>
總資產減流動負債		<u>7,182,525</u>	<u>6,456,479</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		64,899	75,841
可換股債券	15	-	954,017
融資租約承擔 - 於一年後到期		421,950	-
借貸 - 於一年後到期		600,987	250,000
		<u>1,087,836</u>	<u>1,279,858</u>
		<u>6,094,689</u>	<u>5,176,621</u>
股本及儲備			
股本	16	16,269	13,015
儲備		6,078,420	5,163,606
本公司擁有人應佔權益		<u>6,094,689</u>	<u>5,176,621</u>

1. 一般資料

本公司為於開曼群島註冊成立之有限公司。本公司之母公司為於英屬維京群島註冊成立的 Heren Far East Limited；而其最終控股公司為於英屬維京群島註冊成立之 Gesell Holdings Limited。本公司之註冊辦事處位於 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而營業地點位於香港新界元朗工業村福宏街六號。

本集團於中華人民共和國（「中國」）的功能貨幣為人民幣。本集團之綜合財務報表以港元呈列，因為本公司為一間公眾公司，其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市，大部份投資者都在香港，因此董事認為港元更適合用於呈列本集團的經營業績及財務狀況。

2. 編制綜合財務報表之基準

於二零一二年十二月三十一日，本集團之流動負債淨值為 2,348,284,000 港元，其中包括於一年內到期須予償還之借貸 4,322,486,000 港元。董事相信該等於報告期末計入流動負債之現有循環銀行借貸 1,492,194,000 港元能夠於到期日成功續期。董事亦認為銀行不大可能會行使其酌情權要求根據貸款協議所載之協定還款期（為須按要求即時償還但無須於一年內償還）即時償還定期貸款 581,676,000 港元。此外，本集團於二零一二年十二月三十一日之未動用借貸額度為 1,208,179,000 港元，此將於二零一三年及二零一四年再審閱。董事認為本集團與銀行之過往記錄及關係良好，將有助於本集團於到期日延期借貸之能力。

經計及本集團現有可動用之銀行信貸及內部資源，本公司董事認為本集團擁有充足營運資金，可滿足其自報告期末起計十二個月之現時所需，因此，綜合財務報表已按持續基準編製。

3. 應用新訂及經修訂的香港財務報告準則

於本年度，本集團已首次應用香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的下列經修訂準則及詮釋（「經修訂香港財務報告準則」）：

香港財務報告準則第 7 號之修訂	金融工具：披露 — 轉讓金融資產
香港會計準則第 12 號之修訂	遞延稅項 — 收回相關資產

除下文所述者外，於本年度應用之香港財務報告準則之修訂對本集團於本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或於該等綜合財務報表所載列之披露並無重大影響。

香港財務報告準則第 7 號之修訂「披露 — 轉讓金融資產」

於本年度，本集團首次應用香港財務報告準則第 7 號之修訂「披露 — 轉讓金融資產」。該等修訂增加涉及轉讓金融資產的交易之披露規定，旨在於金融資產被轉讓時，提高風險承擔的透明度。

本集團與多間銀行作出安排，以將其收取若干應收貿易賬款的現金流之合約權利轉移予該等銀行。該等安排乃透過按全面追索基準向銀行貼現該等應收款而作出。尤其是，倘應收貿易賬款並未於到期時支付，則銀行將有權要求本集團支付未償付結餘。由於本集團並無轉移與該等應收貿易賬款有關的重大風險及回報，其會繼續悉數確認應收款之賬面值，並已確認轉移所收取的現金作為抵押借貸。

此外，本集團就應收票據向供應商背書，以交換該等供應商之貨品及物業、廠房及設備，並按全面追索基準將自該等應收票據收取的現金流之合約權利轉移予各供應商。由於本集團並無轉移與該等應收票據有關的重大風險及回報，其會繼續悉數確認應收款、相關應收貿易賬款及其他應付款之賬面值。

本集團並無改變按照香港財務報告準則第 7 號之修訂就轉讓該等應收款作出有關披露，因為有關披露本集團已於去年之經審核綜合財務報表所作出有關披露。

本集團並未提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋：

香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零零九年 至二零一一年期間之年度改進 ¹
香港財務報告準則第 7 號之修訂	披露 — 抵銷金融資產及金融負債 ¹
香港財務報告準則第 9 號 及香港財務報告準則第 7 號之修訂	香港財務報告準則第 9 號 之強制性生效日期及過渡性披露 ²
香港財務報告準則第 10 號、 香港財務報告準則第 11 號及 香港財務報告準則第 12 號之修訂	綜合財務報表、聯合安排 及披露於其他實體的權益： 過渡指引 ¹
香港財務報告準則第 10 號、 香港財務報告準則第 12 號及 香港財務報告準則第 27 號之修訂	投資實體 ⁴
香港財務報告準則第 9 號	金融工具 ²
香港財務報告準則第 10 號	綜合財務報表 ¹
香港財務報告準則第 11 號	聯合安排 ¹
香港財務報告準則第 12 號	披露於其他實體的權益 ¹
香港財務報告準則第 13 號	公平值計量 ¹
香港會計準則第 1 號之修訂	其他全面收入項目的呈列 ³
香港會計準則第 19 號（於二零一一年修訂）	僱員福利 ¹
香港會計準則第 27 號（於二零一一年修訂）	獨立財務報表 ¹
香港會計準則第 28 號（於二零一一年修訂）	於聯營公司及合營公司的投資 ¹
香港會計準則第 32 號之修訂	抵銷金融資產及金融負債 ⁴
香港（國際財務報告準則詮釋委員會） — 詮釋第 20 號	露天採礦場生產階段的剝採成本 ¹

¹ 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效。

本公司已於二零一一年經審核綜合財務報表披露香港財務報告準則第 9 號之修訂、香港財務報告準則第 13 號及香港會計準則第 1 號之修訂之潛在影響。

除於日後的綜合財務報表中增加披露範圍外，本公司董事預測採用新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對本集團的業績及財務狀況產生重大影響。

4. 營業額及分類資料

營業額

營業額指本集團向外部客戶銷售貨品的已收或應收淨額，再扣減折扣及銷售相關稅項。

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
銷售藥物產品	<u>7,021,624</u>	<u>6,405,039</u>

分類資料

香港財務報告準則第8號「經營分部」要求確認經營分部必須以主要營運決策者（即本公司執行董事）定期審閱，並對各分部進行資源分配及表現評估之本集團內部報告分類為基準。

本集團現有三個業務收入來源：(i)銷售中間體產品（「中間體」）；(ii)銷售原料藥（「原料藥」）；及(iii)銷售抗生素制劑產品、非抗生素制劑產品及空心膠囊（合稱「制劑產品」）。該三項收入來源乃本集團呈報其主要分類資料之基礎。

分部營業額及業績：

二零一二年十二月三十一日止年度

	中間體 千港元	原料藥 千港元	制劑產品 千港元	分部總額 千港元	抵銷 千港元	綜合 千港元
營業額						
對外銷售	1,571,494	3,297,839	2,152,291	7,021,624	-	7,021,624
分部間銷售	<u>1,274,164</u>	<u>266,593</u>	<u>-</u>	<u>1,540,757</u>	<u>(1,540,757)</u>	<u>-</u>
	<u>2,845,658</u>	<u>3,564,432</u>	<u>2,152,291</u>	<u>8,562,381</u>	<u>(1,540,757)</u>	<u>7,021,624</u>
業績						
分部溢利	22,058	55,394	426,771			504,423
抵銷未實現溢利	<u>6,720</u>	<u>(9,758)</u>	<u>(2,538)</u>			<u>(5,576)</u>
	<u>28,778</u>	<u>45,836</u>	<u>424,233</u>			<u>498,847</u>
未分類其他收入						23,291
未分類企業支出						(114,105)
其他收益及虧損						(874)
可換股債券 嵌入衍生工具部分 之公平值收益						56,085
財務成本						(214,931)
除稅前溢利						<u>248,313</u>

二零一一年十二月三十一日止年度

	中間體 千港元	原料藥 千港元	制劑產品 千港元	分部總額 千港元	抵銷 千港元	綜合 千港元
營業額						
對外銷售	1,654,576	2,836,473	1,913,990	6,405,039	-	6,405,039
分部間銷售	1,313,172	229,867	-	1,543,039	(1,543,039)	-
	<u>2,967,748</u>	<u>3,066,340</u>	<u>1,913,990</u>	<u>7,948,078</u>	<u>(1,543,039)</u>	<u>6,405,039</u>
業績						
分部溢利	36,754	8,791	289,459			335,004
抵銷未實現溢利	55,251	5,440	7,653			68,344
	<u>92,005</u>	<u>14,231</u>	<u>297,112</u>			<u>403,348</u>
未分類其他收入						14,634
未分類企業支出						(96,338)
其他收益及虧損						11,018
可換股債券 嵌入式衍生工具部分 之公平值收益						5,276
財務成本						(154,749)
除稅前溢利						<u>183,189</u>

計量

可報告分部的會計政策與年報所述本集團的會計政策相同。根據被主要營運決策者用作資源分配及評估分部表現目的之分部溢利計量表現。稅務並不派予可報告分部。

本集團營業額、盈虧、資產及負債根據分部的營運進行分派。

分部間營業額按現行市價扣除。

可報告分部溢利指各分部賺取的溢利，不包括銀行利息收入、雜項收入、可換股債券嵌入式衍生工具部分之公平值收益、其他收益及虧損、企業支出及員工成本及財務費用。

(a) 分部資產及負債：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<u>可報告分部資產</u>		
中間體	10,201,216	6,293,598
原料藥	2,719,354	2,754,091
制劑產品	1,291,968	1,254,843
總分部資產	<u>14,212,538</u>	<u>10,302,532</u>
<u>可報告分部負債</u>		
中間體	2,534,807	1,392,147
原料藥	783,062	789,892
制劑產品	98,747	104,724
總分部負債	<u>3,416,616</u>	<u>2,286,763</u>

計量

可報告分部資產不包括遞延稅項資產、衍生金融工具、有抵押銀行存款、銀行結餘及現金。

可報告分部負債不包括衍生金融工具、應付稅項、融資租約承擔、借貸、遞延稅項負債及可換股債券。

(c) 可報告分部資產及負債對賬

對賬分部資產及負債與本集團業績及總資產及總負債對賬如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
資產		
可報告分部資產	14,212,538	10,302,532
未分類資產：		
- 遞延稅項資產	32,211	24,323
- 衍生金融工具	4,426	-
- 已抵押銀行存款	1,246,403	589,446
- 銀行結餘及現金	646,125	948,604
綜合財務狀況表之 總資產	<u>16,141,703</u>	<u>11,864,905</u>
負債		
可報告分部負債	3,416,616	2,286,763
未分類負債：		
- 衍生金融工具	4,669	1,517
- 應付稅項	33,026	33,837
- 融資租約承擔	660,900	-
- 借貸	4,923,473	3,336,309
- 遞延稅項負債	64,899	75,841
- 可換股債券	943,431	954,017
綜合財務狀況表之 總負債	<u>10,047,014</u>	<u>6,688,284</u>

(d) 其他分部資料

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	中間體 千港元	原料藥 千港元	制劑產品 千港元	綜合 千港元
分部損益或分部資產 之計量包括：				
預付租金之攤銷	2,002	1,173	378	3,553
無形資產之攤銷	-	-	1,432	1,432
物業、廠房及設備之折舊	403,266	77,791	53,921	534,978
出售物業、廠房及設備虧損	296	2,493	203	2,992
新增之預付租金	3,164	33,926	-	37,090
新增之無形資產	1,880	-	-	1,880
物業、廠房及設備添置	<u>3,127,370</u>	<u>82,776</u>	<u>21,797</u>	<u>3,231,943</u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	中間體 千港元	原料藥 千港元	制劑產品 千港元	綜合 千港元
分部損益或分部資產 之計量包括：				
預付租金之攤銷	1,739	588	370	2,697
無形資產之攤銷	-	-	1,082	1,082
物業、廠房及設備之折舊	342,286	56,890	54,284	453,460
存貨撥備(撥回)	30,382	35,881	(941)	65,322
出售物業、廠房及設備虧損	755	453	561	1,769
新增之預付租金	125	-	-	125
物業、廠房及設備添置	<u>868,363</u>	<u>308,361</u>	<u>63,745</u>	<u>1,240,469</u>

(e) 地區分類

按客戶地域市場劃分（而不論產品原產地）之營業額及按資產所在地劃分的非流動資產呈列如下：

	外部客戶之 營業額		非流動資產	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
中國	4,538,721	4,397,079	9,382,211	6,133,498
歐洲	682,436	407,515	-	-
印度	772,564	971,106	-	-
香港	36,215	66,195	116,387	122,525
中東	170,449	75,411	-	-
北美州	350,701	114,202	-	-
其他亞洲地區	389,865	330,169	-	-
其他地區	80,673	43,362	-	-
	<u>7,021,624</u>	<u>6,405,039</u>	<u>9,498,598</u>	<u>6,256,023</u>

附註：

- (1) 歐洲、其他亞洲地區及其他地區個別國家之外部客戶營業額分析並未呈報，乃由於制定該等必要資料的成本將會過於冗餘。
- (2) 非流動資產不包括遞延稅項資產。

(f) 有關主要客戶的資料

概無佔本集團總銷售 10%以上的客戶。

5. 其他收入

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
銀行利息收入	19,734	11,637
原材料銷售	30,230	34,496
津貼收入	20,129	40,401
雜項收入	3,557	2,997
	<u>73,650</u>	<u>89,531</u>

6. 其他收益及虧損

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
外匯兌換淨(虧損)收益	(1,121)	16,572
出售物業、廠房及設備之虧損	(2,992)	(1,769)
衍生金融工具的公平值變動	3,239	(3,785)
	<u>(874)</u>	<u>11,018</u>

7. 財務成本

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
須於五年內悉數償還之借貸之利息	216,063	185,930
須於五年內悉數償還之可換股債券之利息	110,852	13,799
須於五年內悉數償還之融資承擔租約之利息	22,797	-
	<u>349,712</u>	<u>199,729</u>
減：被資本化成爲物業、廠房及設備	(134,781)	(44,980)
	<u>214,931</u>	<u>154,749</u>

年內已撥充資本之借貸成本乃自一般性借貸組合產生，按用於合資格資產開支之 7.38%（二零一一年：6.01%）年率的資本化率計算。

8. 稅項

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
支出包括:		
本期稅項		
香港利得稅	4,393	7,854
中國企業所得稅	83,398	52,547
中國未分派盈利之遞延稅項	19,693	26,127
	107,484	86,528
以往年度(超額撥備)撥備不足		
香港	(3,015)	(220)
中國	396	-
小計	(2,619)	(220)
	104,865	86,308
遞延稅項	(18,529)	(7,392)
	86,336	78,916

香港利得稅乃按年度估計應課稅溢利之 16.5% 計算。

中國企業所得稅按本集團經營所在地的適用稅率並根據現行法規、詮釋及慣例計算。

根據同於一九九九年七月一日生效之《外商投資企業和外國企業所得稅法》及《外商投資企業和外國企業所得稅法實施細則》，若干於中國之附屬公司在抵銷過往年度結轉之所有未屆滿稅項虧損後，自首個獲利年度起首兩年可豁免繳納中國企業所得稅，及其後三年之企業所得稅可獲 50% 減免。此等相關附屬公司的稅務優惠已於由二零一零年一月一日至二零一二年十二月三十一日期間屆滿。

根據分別於二零零七年三月十六日及二零零七年十二月六日頒佈之中國企業所得稅法及其詳盡實施細則，由二零零八年一月一日起，未享有優惠稅率的附屬公司，其內資及外資企業的新稅率統一為 25%。根據不追溯條文，享有優惠稅率的附屬公司，其新稅率於二零一二年前將逐步由 18% 增加至 25%。此外，倘附屬公司被確認為高新技術企業（根據新中國企業所得稅法），該等附屬公司均享有 15% 的稅率並合資格每三年續新一次。

根據財政部及國家稅務總局聯合發出之財稅字 2008 第 1 號文件，自二零零八年一月一日起，中國實體從其所產生的溢利中向非中國稅務居民分配股息，須根據外商投資企業和外國企業所得稅法第 3 及 27 章以及外商投資企業和外國企業所得稅法實施細則第 91 章之規定繳納中國企業所得稅。未分派盈利之遞延稅項 4,493,000 港元（二零一一年：6,233,000 港元）已計入截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合全面收益表內。

9. 本年度溢利

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
本年度溢利已扣除(已計入)：		
存貨撥備 (包括在銷售成本內)	-	65,322
撥回呆賬撥備淨額	(4,767)	(8,231)
核數師薪酬	3,880	3,680
預付租賃款項攤銷	3,553	2,697
折舊及攤銷		
物業、廠房及設備折舊	534,978	453,460
無形資產攤銷(計入行政開支)	1,432	1,082
	536,410	454,542
減：計入短期停頓生產虧損	(3,824)	(11,696)
減：計入研究及開發費用的金額	(26,580)	(6,361)
	506,006	436,485
租賃物業經營租約租金	1,920	3,020
員工成本，包括董事酬金		
薪金及其他福利成本	745,787	649,057
退休福利成本	71,247	55,813
	817,034	704,870
減：計入研究及開發費用的金額	(16,780)	(7,856)
	800,254	697,014
研究及開發費用(包括於其他開支)	90,946	74,217

附註：於本年內，中間體及原料藥產品之存貨撥備乃根據它們的淨變現值而評定。

10. 股息

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
已派發之二零一零年末期股息每股 18 港仙	-	234,270
已派發之二零一一年中期股息每股 3 港仙	-	39,045
	-	273,315

董事會不建議派發截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期股息（二零一一年：無）。

11. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本溢利及攤薄溢利乃根據以下數據而計算：

溢利

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
藉以計算每股基本及攤薄溢利之溢利 (乃本公司擁有人應佔本年度溢利)	<u>161,977</u>	<u>104,273</u>

股份數目

	二零一二年 千股	二零一一年 千股 (重列)
藉以計算每股基本及攤薄溢利之普通股加權平均數	<u>1,513,083</u>	<u>1,387,342</u>

於本年度及以往年度已發行之普通股加權平均數經已調整，以反映於二零一二年五月進行供股股份之影響。

計算每股攤薄溢利並無假設轉換本公司未轉換之可換股債券，乃由於彼等之行使將導致每股盈利增加。

12. 物業、廠房及設備之變動

本年度內，本集團已支付約 3,231,943,000 港元（二零一一年：1,240,469,000 港元）於購置工廠廠房，及於添置生產廠房及機器，以提升生產能力。

13. 應收貿易賬款及應收票據、其他應收款、訂金及預付款

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應收貿易賬款及應收票據	2,183,560	2,051,064
應收增值稅款	306,123	96,217
其他應收款、訂金及預付款	420,216	376,360
減：應收呆賬撥備	<u>(13,110)</u>	<u>(17,788)</u>
	<u>2,896,789</u>	<u>2,505,853</u>

本集團通常給予貿易客戶由 30 日至 120 日之信用期，亦可根據與本集團貿易額及付款情況對若干經挑選客戶延長信用期。應收票據之到期期間為 90 日至 180 日。

於報告期末，按發票日期計之應收貿易賬款及應收票據分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應收貿易賬款		
0 至 30 日	545,606	527,689
31 至 60 日	379,839	247,935
61 至 90 日	161,392	90,433
91 至 120 日	59,461	122,432
121 至 180 日	24,570	76,311
超過 180 日	21,530	4,432
	<u>1,192,398</u>	<u>1,069,232</u>
應收票據		
0 至 30 日	78,869	115,130
31 至 60 日	146,205	124,258
61 至 90 日	126,045	126,332
91 至 120 日	212,707	248,146
121 至 180 日	425,651	348,513
超過 180 日	618	14,960
	<u>990,095</u>	<u>977,339</u>

14. 應付貿易賬款及應付票據及應計費用

本集團一般獲其供應商授予由120日至180日之應付賬款及應付票據的信貸期。於各結算日，應付貿易賬款及票據賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應付貿易賬款		
0 至 90 日	692,371	813,629
91 至 180 日	547,085	467,615
180 日以上	29,865	22,070
	<u>1,269,321</u>	<u>1,303,314</u>
應付票據		
0 至 90 日	277,191	108,261
91 至 180 日	262,033	157,859
	<u>539,224</u>	<u>266,120</u>
其他應付款及應計費用	346,357	274,754
政府資助的遞延收入	137,595	22,635
應付購置物業、廠房及設備款項	1,124,119	419,940
	<u>3,416,616</u>	<u>2,286,763</u>

包括於以上應付貿易賬款及其他應付款分別為 351,792,000 港元及 93,122,000 港元（二零一一年：362,724,000 港元及 55,058,000 港元）已經由背書票據方式支付，其到期日於報告期末尚未逾期。

於二零一一年十二月三十一日，包括在本集團其他應付款及應計費用乃賬面值為 1,759,000 港元之其他應付款，以歐元計值，為各集團實體之外幣。

15. 可換股債券

於二零一一年十一月十四日，本公司按面值發行以人民幣計值、以美元結算、利率為 7.5% 之無抵押可換股債券（「債券」），本金總額為人民幣 790,000,000 元，初始轉換價為每股 7.2 港元（可予調整），按固定匯率 1.00 港元兌人民幣 0.8137 元結算。由於截至二零一二年十二月三十一日止年度發行供股股份，轉換價已由 7.2 港元調整至 6.4 港元。債券將按其人民幣本金額按即時匯率轉換為等值美元之固定金額，連同應計但尚未支付之利息，於結算日結算。債券於新加坡證券交易所有限公司上市。

債券附帶利息自發行日期起（包括該日），按每年 7.5% 之利率，參考其本金額計算，每半年到期後支付一次，於每年十一月十四日及五月十四日支付，自二零一二年五月十四日首個付息日開始支付。債券將於二零一六年十一月十四日（「到期日」）到期，屆時將由本公司按面值於到期日贖回。

債券持有人可於二零一一年十二月二十五日至二零一六年十二月七日期間之任何時間行使轉換權。本公司將應債券持有人之要求，於二零一三年十一月十四日之後，按照人民幣本金額按即時匯率轉換為等值美元之固定金額，連同應計但尚未支付之利息，於結算日贖回全部或部份債券。

本公司可於二零一三年十一月十四日後任何時間贖回全部但並非部分當時尚未贖回債券，贖回價相等於人民幣本金額於結算日按即時匯率轉換為等值美元之固定金額連同截至固定贖回日的應計利息，條件為本公司股份收市價按適用於相關交易日的當前匯率換算為人民幣，於刊發有關贖回通知當日前 30 個連續交易日當中有任何 20 日，至少須等於當時生效轉換價的 140%（按 1.00 港元=人民幣 0.8137 元的固定匯率換算為人民幣）。

倘於發出通知日期前至少最初所發行債券的人民幣本金額的 90% 已轉換、贖回或購回及註銷，本公司可於固定贖回日期前的任何時間贖回全部但並非部分當時尚未贖回債券，贖回價相等於按其人民幣本金額按即時匯率轉換為等值美元之固定金額，連同應計但尚未支付之利息，於結算日結算。

債券包含負債部分、換股選擇權衍生工具及提早贖回選擇權衍生工具。換股選擇權被分類為衍生工具，原因是有關轉換償付將不會以定額現金或其他金融資產交換本公司固定數目之本身股本工具，而是就如何結算給予本公司選擇權。本公司及持有人提早贖回選擇權衍生工具與主負債部分之關係並不密切，原因是提早贖回金額與負債於各行使日期之攤銷成本並不接近。換股選擇權衍生工具、本公司及債券持有人之提早贖回選擇權衍生工具均按公平值計量，其公平值之變動於損益確認。

與發行可換股債券有關之交易成本按相關公平值比例分配至負債、換股選擇權及提早贖回選擇權部分。與換股選擇權及贖回選擇權衍生工具有關之交易成本約 10,867,000 港元即時於損益內扣除並計入其他開支中。與負債部分有關之交易成本約 28,910,000 港元計入負債部分之賬面值，並採用實際利率法於可換股債券年期內攤銷。

附有嵌入式衍生工具的債券公平值經董事參考獨立估值師於二零一一年十一月十四日、二零一一年及二零一二年十二月三十一日出具的估值報告釐定。年內，債券之負債部分及嵌入式衍生工具之變動如下：

	千港元
於二零一一年一月一日	-
發行可換股債券	970,440
發行可換股債券的開支	(28,910)
應計利息	13,799
匯兌調整	3,964
公平值變動產生的收益	<u>(5,276)</u>
於二零一一年十二月三十一日	954,017
應計利息	110,852
公平值變動產生的收益	(56,085)
已付利息	(72,983)
匯兌調整	<u>7,630</u>
於二零一二年十二月三十一日	<u><u>943,431</u></u>

於二零一一年十一月十四日、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，嵌入式衍生工具的公平值採用二項式模式計算。該模式變量及假設的詳情如下：

	二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 十一月十四日
本公司的股價	3.70 港元	4.47 港元	4.95 港元
行使價	6.40 港元	7.20 港元	7.20 港元
餘下年期	3.87 年	4.87 年	5 年
無風險比率	3.557%	3.371%	3.199%
預期波幅	41.35%	48.30%	46.72%
預期股息率	0%	4.83%	4.33%

預期波幅採用授出日期前本公司過往三年股價的歷史波幅釐定。

初步確認之負債部分之實際年利率為 15.8%。

16. 股本

	股份數目 千股	金額 千港元
每股面值 0.01 港元之普通股：		
法定：		
於二零一一年一月一日、 二零一一年十二月三十一日 及二零一二年十二月三十一日	3,800,000	38,000
已發行及繳足：		
於二零一一年一月一日 及於二零一一年十二月三十一日 發行股份	1,301,500 325,375	13,015 3,254
於二零一二年十二月三十一日	1,626,875	16,269

於本年度，本公司按每持有四股普通股獲發一股新股份之基準，按發行價2.21港元發行325,375,000股供股股份。該等新股份在各方面與現有股份享有同等地位。

17. 資本承擔

於二零一二年十二月三十一日，本集團因購置機器及設備已訂約但未於綜合財務報表內撥備而產生之資本承擔為 1,557,680,000 港元（二零一一年：1,182,746,000 港元）。

管理層討論與分析

業務回顧及財務業績

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團營業額約為 7,021,600,000 港元，較去年上升 9.6%。股東應佔溢利約為 162,000,000 港元，較去年上升 55.3%，純利增長主要受惠以下因素(i) 由於持續開拓中國農村市場，使本集團之制劑產品的銷量持續攀升；(ii)本集團之中間體及原料藥產品的出口銷售增加；及(iii)可換股債券嵌入式衍生工具部分之公平值收益增加。中間體的分部營業額(包括分部間之銷售)分別較去年下跌 4.1%。原料藥及制劑產品的分部營業額(包括分部間之銷售)分別較去年上升 16.2%及 12.5%。中間體的分部溢利分別較去年下跌 68.7%。原料藥及制劑產品的分部溢利分別較去年上升 222.1%及 42.8%。

回顧二零一二年，歐洲債務危機尚未完全解決，美國經濟仍然疲弱，市場氣氛持續不景氣。至於中國的製藥市場，隨著中國政府較早前推出多項醫藥改革措施後，醫藥政策於本年度內也沒有太大的調整，市場逐漸適應運作。中國的製藥市場已進入吹弱留強的階段，本集團已好好抓緊機遇，加強自身的生產能力，嚴格控制生產成本，加強本集團的競爭力。以下要點是回顧本集團於本年度內的營運情況：

中間體及原料藥產品帶動出口銷售增加

於本年度內，本集團加強開拓海外市場，成功擴大了本集團之中間體及原料藥產品於海外的市場佔有率，其中巴西、印度、杜拜及印尼更為突出，因此帶動了本集團的銷售增長。自本集團的內蒙古生產基地全面投產後，本集團成為了其中兩種主要中間體產品 6-APA 及 7-ACA 的全球主要生產商之一，加上本集團的主要中間體及原料藥產品於海外均獲得認證及註冊，因此海外市場對本集團的中間體及原料藥產品持續增加。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團之出口銷售佔本整體銷售額約 35.4%(二零一一年:31.3%)。

成功拓展農村市場

於年內，本集團擴大了農村市場的推廣，成功增加了農村市場的市場佔有率，因此本集團的製劑產品銷售較去年增長 12.5%，並抵消了上幾個年度中國政府藥物降價措施帶來的影響。隨著中國政府為改善農村人口的醫療系統投入更多的資源，本集團的銷售團隊加強拓展本集團的產品於農村市場，以掌握先機擴大本集團於中國國內的銷售版圖，並成為製劑產品的增長因素之一。

重組人類胰島素產品推出市場進度順利

本集團的重組人類胰島素產品陸續取得私人醫院、診所和藥店的訂單，各省份地區醫院的招標工作按計劃進行，本年內的銷售額符合管理層預期。由於本集團的重組人類胰島素產品與進口系列胰島素的功效完全等同，因此我們的產品具競爭力。二零一二年十二月，本集團已經完成第三代重組人類胰島素的臨床試驗，進入生產審批階段。根據現時的進度，我們相信該等產品將在今明兩年推出市場，屆時將成為本集團的增長動力。

融資渠道增加

於本年度內，本集團透過多種集資渠道以優化財務架構，以配合本集團的發展需要。於二零一二年三月，本集團向合資格股東每持有四股現有股份獲配發一股供股股份的基準，以每股供股股份 2.21 港元的認購價，發行 325,375,000 股供股股份，藉此集資約 700,000,000 港元淨額。供股所得款項淨額已用作擴充本集團內蒙古廠房生產 6-APA 的產能及一般營運資金。有關供股之詳情請參閱本公司於二零一二年三月二十九日及二零一二年五月八日刊發之公佈內。

於二零一二年七月，本集團全資附屬公司珠海聯邦製藥股份有限公司於中國發行金額約人民幣六億元的一年期公司債券，所得淨集資金額主要用作採購原材料、推廣新產品、拓展銷售網絡、業務拓展以及償還銀行貸款。

流動資金及財務資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團有抵押銀行存款，銀行結餘及現金約 1,892,500,000 港元（二零一一年：1,538,100,000 港元）。

於二零一二年十二月三十一日，本集團有計息銀行借貸約 4,923,500,000 港元（二零一一年：3,336,300,000 港元），全部借貸以港元及人民幣結算並於五年內到期。其中約 2,397,100,000 港元的銀行借貸為定息貸款，餘額約 2,526,400,000 港元則為浮息貸款。董事預期所有銀行借貸將由內部資源償還或於到期時續貸而為本集團持續提供營運資金。

於二零一二年十二月三十一日，本集團已將下列資產抵押予銀行，作為本集團取得銀行信貸之擔保：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
物業、廠房及設備	1,708,939	847,099
預付租金	97,677	65,227
應收票據	213,281	118,663
已抵押銀行存款	1,246,403	589,446
	<hr/>	<hr/>
	3,266,300	1,620,435

於二零一二年十二月三十一日，本集團有流動資產約 6,610,900,000 港元（二零一一年：5,584,600,000 港元）。本集團於二零一二年十二月三十一日之流動比率約為 0.74，二零一一年十二月三十一日之比較數約為 1.03。於二零一二年十二月三十一日，本集團有總資產約 16,141,700,000 港元（二零一一年：11,864,900,000 港元）及總負債約 10,047,000,000 港元（二零一一年：6,688,300,000 港元）。於二零一二年十二月三十一日之資本負債比率（以總借貸及可換股債券減已抵押銀行存款、銀行結餘及現金比較總權益計算）約為 76.1%，於二零一一年十二月三十一日則約為 53.2%。

貨幣兌換風險

本集團之採購及銷售主要以人民幣、美元及港元結算。經營開支則主要以人民幣或港元計算。本集團已設立庫務政策以監察及管理所面對的利率變動風險。本集團根據需要以遠期合約對沖貨幣對換的風險。

或然負債

本集團於二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日均沒有重大或然負債。

展望二零一三年度

展望二零一三年度，我們預期美國整體經濟進入復甦期，縱使歐洲經濟仍受歐債危機影響未有起色，全球的經濟及金融市場氣氛應較上年度有所改善，整體中國的出口也預期較上年度改善。我們預期中國的醫藥市場隨著人口老化及提昇人民生活質素等因素帶動下，中國政府會推出更多有利醫藥行業發展的措施特別是農村市場，使醫藥市場規模擴大。本集團作為中國國內主要抗生素相關產品生產商之一，必定抓緊機遇發揮本身的優勢，以取得更大的市場佔有率。以下是我們的發展策略：

擴大銷售網絡至農村及社區市場

中國政府為提高農村城鎮人民的生活水平，在未來八年推出投資額達人民幣4,000億元，涉及七大醫療體系重大專項，並推出新的農村醫療保障。加上中國經濟發展迅速，農村城鎮人民已提高了不小，並對有質素的醫藥產品有強大的需求。結合以上因素，農村及社區市場對優質的藥物產品的需求會進一步擴大。本集團會配合國家的政策，為農村及社區市場人民提供合理價格及優質的藥物產品，以造福人民及增加本集團的市場份額。

繼續拓展中間體及原料藥的國際市場

本集團繼續於巴西、印度、杜拜等國家或地區加強開拓銷售網絡，以增加出口銷售份額。本集團的中間體及原料藥產品會於未取得銷售許可認證的國外地區辦理註冊，進一步擴大海外銷售團隊以開拓新的國際市場。我們預期海外市場對中間體及原料藥需求持續上升，加上本集團極具價格優勢的產品近年陸續於全球各地取得認證，本集團有信心出口銷售將進入快速增長的時期，為本集團未來的增長作出貢獻。

研發新生產工序以降低生產成本

本集團將積極發展新的生產工藝及改進現有生產程序，加強垂直一體化生產的優勢，進一步發揮本集團內蒙古生產基地的大規模生產優勢，以降低生產成本及增加本集團產品在市場上的競爭力。本集團會繼續以新酶法生產方法改進現有生產線，進一步降低生產成本，提高生產效率。

研發新產品及擴大銷售重組人胰島素產品至國際市場

本集團會繼續發揮研發優勢，研發高毛利、高需求的產品，現時開發中的新產品達 47 種，另有 10 種正在進行專利註冊及 5 種專利註冊已被批准。本集團的胰島素產品品質和生產技術已為國際認識，未來將會研究把產品推銷至海外國際市場，擴大收入來源。本集團已經完成第三代重組人類胰島素的臨床試驗，進入生產審批階段。根據現時的進度，我們相信該等產品將在今明兩年推出市場，屆時將成為本集團的增長動力。

僱員及酬金

於二零一二年十二月三十一日，本集團於香港及中國僱用約 12,000 名 (二零一一年:10,500 名) 員工。員工之薪酬乃按基本薪金、花紅、其他實物利益、參照行業慣例及彼等之個人表現釐定。本集團亦有向僱員提供購股權計劃，而董事會可酌情向本集團員工授予購股權。自實施購股權計劃以來，概無授出任何購股權。

購買、贖回或出售本公司上市證券

除截至二零一二年十二月三十一日止年度內本公司按每持有四股普通股獲發一股新股份之基準按發行價2.21港元發行325,375,000股供股股份外，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

企業管治

本公司致力為了股東利益而確保高標準的企業管治。

本公司已採納及一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則及企業管治報告（「新企業管治守則」）（前稱為企業管治常規守則（「前企業管治守則」））之原則及適用守則條文，惟下文所概述的若干偏離除外。

- 守則條文A.1.8條

新企業管治守則的守則條文A.1.8條列明，發行人應就其董事可能會面臨的法律訴訟作適當的投保安排。透過定期及適時地與董事及本集團管理層溝通，本集團管理層深信，所有可能向董事提出之申索及法律訴訟均能有效處理，且董事遭確切起訴之機會甚微，惟將會於其認為必要時作出有關安排。

- 守則條文A.2.1條

根據新企業管治守則的守則條文A.2.1條，主席及行政總裁之職位須分開，並不可由同一人擔任。於二零一二年十一月一日，彭韋女士辭任本公司之執行董事及總經理的職務及往後本公司並無行政總裁。本公司將於適當時間作出委任以填補職位之空缺。

- 守則條文A.6.7條

新企業管治守則的守則條文A.6.7條列明，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會。由於有其他重要事務在身，一位獨立非執行董事未能出席本公司於二零一二年五月三十一日舉行之股東週年大會（「二零一二年度股東週年大會」）。

- 守則條文B.1.3條

本公司所採納之薪酬委員會職權範圍符合前企業管治守則的守則條文B.1.3條及新企業管治守則的守則條文B.1.2條，惟薪酬委員會僅就執行董事（不包括高級管理人員）之薪酬待遇（而非根據守則條文就董事及高級管理人員之薪酬待遇）作出檢討（而非根據守則條文釐定），並僅向董事會提出建議。

- 守則條文E.1.2條

新企業管治守則的守則條文E.1.2條列明，董事會主席應出席股東週年大會。董事會主席因有其他重要事務在身，未能出席二零一二年度股東週年大會。

董事進行證券交易之行為守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則，作為其董事進行證券交易之行為準則。經本公司作出特定查詢後，所有董事均確認彼等於本公佈所函蓋之年度已完全遵守標準守則所定之標準。

審核委員會之審閱

審核委員會由四名獨立非執行董事張品文先生、黃寶光先生、宋敏先生及傅小楠女士所組成。審核委員會已審閱就有關內部監控及財務報告事項（其中包括審閱截至二零一二年十二月三十一日止年度之財務報告）及作出討論。

董事會

於本公佈日期，本公司董事會成員包括（1）執行董事：蔡金樂先生、梁永康先生、蔡海山先生、鄒鮮紅女士、朱蘇燕女士及方煜平先生；（2）非執行董事：蔡紹哲女士；以及（3）獨立非執行董事：張品文先生、黃寶光先生、宋敏先生及傅小楠女士。

代表董事會

主席

蔡金樂

香港，二零一三年三月二十七日