



神威藥業
SHINEWAY

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 2012



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	9
管理層討論及分析	11
董事及高級管理層	25
董事會報告	29
公司管治報告	39
審核委員會報告	49
獨立核數師報告	50
財務報表	52

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
李婧彤女士(於二零一二年十月一日委任)

非執行董事

孔敬權先生

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

Royal Bank of Canada Trust Company
(Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House
24, Shedden Road, George Town
Grand Cayman KY1-1110, 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

中國建設銀行(亞洲)

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

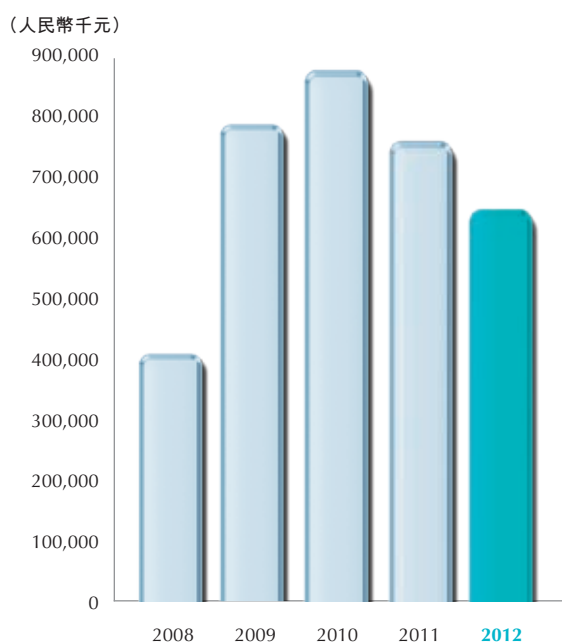
www.shineway.com.hk
www.shineway.com

財務摘要

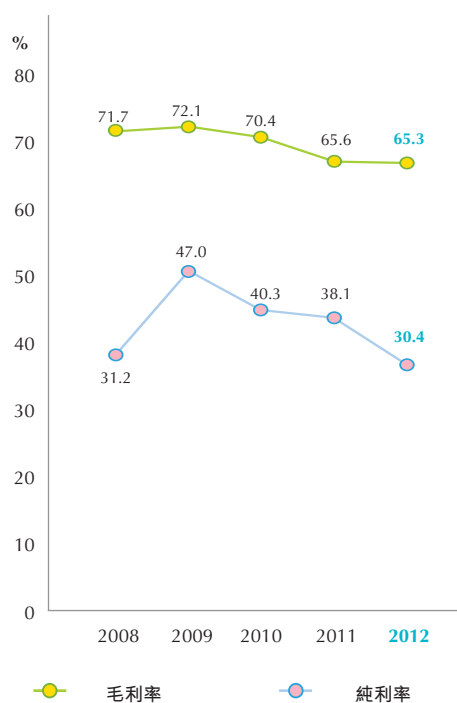
(人民幣千元)

	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年
業績					
營業額	1,275,179	1,633,223	2,038,379	1,984,542	2,132,249
毛利	914,317	1,178,091	1,435,008	1,302,083	1,391,946
除稅前溢利	476,214	884,016	991,808	949,500	799,736
股東應佔溢利	398,242	767,304	821,756	755,600	647,704
每股基本盈利	人民幣0.48元	人民幣0.93元	人民幣0.99元	人民幣0.91元	人民幣0.78
股息	206,750	305,990	330,800	305,990	264,640
資產及負債					
總資產	2,426,457	3,269,928	3,972,139	4,376,974	4,743,035
總負債	(289,740)	(547,847)	(742,562)	(722,021)	(746,417)
淨資產	2,136,717	2,722,081	3,229,577	3,654,953	3,996,618
非控股權益	-	-	-	(576)	(527)
總權益	2,136,717	2,722,081	3,229,577	3,654,377	3,996,091

股東應佔溢利



毛利率及純利率



主要成果及獎項

2012年神威藥業 主要成果及獎項

2012年

一月

- 神威藥業獲醫藥經濟報評為2011中國醫藥行業十大最具競爭力中成藥企業
- 神威藥業被評為中國年度最佳僱主(2011)－石家莊年度最佳僱主
- 神威藥業被評為河北省信息化與工業化融合示範企業
- 李振江主席獲中國醫藥質量管理協會選為2012年全國醫藥質量管理活動卓越領導者

二月

- 榮膺浙江老年報社2011年度「金榜題名」讀者喜愛的健康品牌(清開靈軟膠囊)
- 小兒清肺化痰顆粒獲評為2011年河北省優質產品
- 藿香正氣軟膠囊及心腦清軟膠囊獲評為2011年河北省名牌產品

四月

- 神威藥業有限公司注射劑一車間灌封班組獲河北省總工會授予「促進民營經濟「工人先鋒號」榮譽稱號」
- 李振江主席獲中國藥學會聘任「我國醫藥產業政策研究」項目專家指導委員會委員

主要成果及獎項

五月

- 神威藥業獲河北省醫藥業協會評為2011年度河北醫藥工業十強企業
- 神威藥業獲河北省醫藥業協會評為2011年度河北醫藥工業利稅大戶

六月

- 神威藥業在2012年河北省工業設備管理創新成果評估活動中被評為「創新企業」
- 神威藥業獲第三屆中國經典傳播呼嘯大獎2011年度廣告主傑出貢獻提名獎
- 李振江主席在2012年中國(曲阜)國際孔子文化節中榮獲「壬辰年孔子儒商獎」

七月

- 神威藥業入選河北省企業文化建設示範單位
- 神威藥業入選2011年度中國製藥工業百強，名列第32位
- 中藥注射劑質量標準化高技術產業化示範工程神威藥業獲2011年度河北省醫藥行業科學技術獎—科技進步一等獎
- 神威藥業獲中國醫藥質量管理協會評為2012年度全國醫藥行業質量管理小組活動優秀企業

主要成果及獎項

- 神威藥業獲評為高新技術企業－神威藥業有限公司、河北神威藥業有限公司
- 神威藥業獲評為2012年度中國藥品零售市場最具魅力品牌(藿香正氣軟膠囊)
- 神威藥業6個QC小組被評為2012年度河北省優秀質量管理小組
- 神威藥業9個QC小組被評為2012年度全國醫藥行業優秀質量管理小組
- 神威藥業5個QC小組榮獲2012年度全國醫藥行業質量管理小組成果發表二等獎
- 神威藥業4個QC小組榮獲2012年度全國醫藥行業質量管理小組成果發表一等獎
- 神威藥業有限公司被評為2012年度全國醫藥行業質量管理小組活動優秀企業
- 神威藥業被評為2012年全國醫藥質量管理活動卓越領導者
- 神威藥業獲中藥注射劑質量標準化高技術產業化示範工程科技進步一等獎
- 李振江主席獲醫藥經濟報／標點諮訊(集團)選為2012中國醫藥經濟年度人物

主要成果及獎項

八月

- 在促進經濟社會協調發展中作出突出貢獻，神威藥業獲中共河北省委、省政府評為河北省2010-2011年度文明單位
- 神威藥業被評河北省對標示範企業
- 神威藥業獲河北省知識產權優勢培育工程專利獎—三等獎—一種可提高清開靈氨基酸含量的製備方法
- 李振江主席獲石家莊市人民政府辦公廳委任為國家中醫發展綜合改革試驗市建設領導小組和專家組副組長

九月

- 神威藥業入選2012年河北製造業百強企業
- 神威藥業入選2012年河北醫藥製造業排頭兵企業
- 神威藥業成為全國中藥注射劑合理使用專家巡講活動支持單位
- 李振江主席獲中共石家莊市委黨校聘任為兼職教授

十月

- 神威藥業在第十九屆中國國際廣告節獲2012年度中國廣告長城獎廣告主獎

主要成果及獎項

十二月

- 神威藥業獲中藥注射劑質量標準化高技術產業化示範工程全國工商聯科技進步獎一等獎
- 神威藥業軟膠囊車間壓丸組獲評為2012年全國質量信得過班組
- 神威藥業獲河北省質量協會評為2012年河北省實施用戶滿意工程先進單位(用戶滿意企業)
- 神威藥業獲中華全國工商業聯合會科技進步獎優秀獎(舒筋通絡顆粒)
- 藿香正氣軟膠囊、清開靈軟膠囊、利咽解毒顆粒、心腦清軟膠囊及小兒清肺化痰顆獲河北省質量協會評為2012年河北省用戶滿意產品

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之董事會，欣然提呈本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的年報。

二零一二年，面對國家醫藥改革深入推進、基藥招標、新版GMP實施，產品價格下降、原輔材料、人工成本等不斷上升的諸多變化。神威藥業面對複雜的形勢，精確判斷，果斷決策，實施行銷變革，調整行銷模式、發揮神威品牌優勢、管理優勢、產品優勢，持續推進終端建設，淘汰不合格行銷管理人員，加強集團資源的整合。集團在行銷變革之年，有賴於全體員工的努力，以變應變，強化優勢，克服因循守舊的思想，正視問題，在變革中不斷前進。在此大環境下，我們的營業收入雖然略有增長，但年度溢利較去年同期下降達14.3%。

二零一二年集團營業收入為人民幣21.3億元，同比上升約7.4%。二零一二年集團的年度溢利為人民幣6.5億元，同比下跌約14.3%。注射液產品較去年上升約8.4%。軟膠囊產品於年內比去年上升約2.5%。顆粒劑產品比去年上升約7.8%。

新的注射液車間已在二零一二年通過國家新版GMP認證，新中藥提取車間專案主體工程已經完成，二零一三年將通過國家新版GMP認證。屆時神威所有的車間和子公司都通過了新版GMP認證。也是全國第一家全部通過新版GMP的集團企業。

集團于北京東廊坊燕郊開發區的新注射液車間正在加緊建設，預計二零一三年通過國家新版GMP認證。

集團在研項目穩步推進，全年獲得國家知識產權局授權六項發明專利，塞絡通等一批在研項目進入或已完成臨床試驗。塞絡通是國內唯一一家與國際合作的植物藥新產品，一旦投放市場，將開闢現代中藥國際市場中藥新天地。

董事會主席報告

四川邛崃項目現已正進行基礎建設，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。

二零一二年，神威藥業已經躋身全國中藥行業主營業務收入前四強，「神苗」商標榮獲中國馳名商標，成為繼「神威」、「五福」後集團第三個中國馳名商標。神威藥業再次獲評「十大最具競爭力中成藥企業」、「中國年度最佳雇主」稱號，並被評為「2012年度全國醫藥行業品質管制小組活動優秀企業」、「2012年全國醫藥品質管制活動卓越領導者」，更獲頒「中藥注射劑品質標準化高技術產業化示範工程科技進步一等獎」等眾多殊榮。

二零一三年，在醫藥行業新形勢下，我們繼續根據政府及醫藥行業政策導向，深化行銷變革，以市場先導，適時調整研發、行銷、並購等策略，提升集團競爭能力；開源節流，持續推進精益生產，節能降耗，提高費用使用效率；加強集團資源整合，優化流程，整合高效，推動內部市場化並借鑒行業先進經驗，提高人均勞效，對標趕超，鞏固神威藥業中藥領航者地位。

二零一三年，優勢醫藥工業企業將繼續加快收購兼併步伐，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！

董事會主席

李振江

香港，二零一三年三月二十六日

管理層討論及分析

業務回顧

二零一二年是我國深化醫改的關鍵之年，多項醫藥政策出臺，其中醫藥行業規劃、藥品招標政策新動向以及公立醫院改革推進、藥品價格管控等都是市場關注的焦點。對本集團來說，是企業發展充滿挑戰的一年，營業額較去年增加，而溢利則較去年有所下調。於二零一二年，本集團共錄得營業額人民幣2,132,249,000元，較去年增加7.4%。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1,238,486,000元	8.4%	58.1%
軟膠囊	人民幣446,739,000元	2.5%	21.0%
顆粒劑	人民幣366,300,000元	7.8%	17.2%
其他劑型	人民幣80,724,000元	21.8%	3.7%

本集團二零一二年度本公司擁有人應佔溢利為人民幣647,704,000元，較去年減少14.3%。年度溢利減少主要因為部份產品售價調整及費用開支增加。

注射液產品

於二零一二年，本集團售出注射液產品人民幣1,238,486,000元，較去年增加約8.4%，其中清開靈注射液的佔比最大，是本集團的主打產品。於二零一二年期間，注射液產品佔營業額約58.1%，而於去年則佔營業額約57.6%。

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「優質優價」產品。同時，本集團的新中藥注射液車間，目前已經竣工並通過新版GMP驗證，預期於二零一三年全面正式投產，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品質控制水準，已全面開展生產及品質控制環節的風險排查，並制定了《中藥注射劑安全性再評價品質控制要點》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大幅提升對中藥注射液生產技術及品質標準的要求。對工藝水準落後、品質難以保證、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品質從此亦大幅提高，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品質、成本、規模、品牌優勢將更為突顯。

管理層討論及分析

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446,739,000元，比去年增長約2.5%。主要原因是五福心腦清軟膠囊及清開寧軟膠囊之銷售額比去年有所增長。

軟膠囊產品於二零一二年佔總營業額21.0%，而去年為22.0%。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

於二零一二年期間，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7.8%至人民幣366,300,000元。主要是酚氨咖敏顆粒、小兒安酚黃那敏顆粒及滑膜炎顆粒等產品的銷售較去年有所增長。

於二零一二年期間，顆粒劑產品佔集團總營業額17.2%，而於二零一一年則佔營業額17.1%。

本集團的新綜合製劑車間已於去年開始投產，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

於二零一二年期間，其他產品的銷售金額達人民幣80,724,000元，較去年增加約21.8%。主要原因為複方甘草片、複方氨酞胺片及腦力寶丸的銷售較去年增長。

管理層討論及分析

主要產品

本集團的主要產品共有六種：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、藿香正氣軟膠囊及小兒清肺化痰顆粒。

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上升。

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」，清開靈注射液入選國家醫藥儲備藥品，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」，國家衛生部已出臺《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，將給現代中藥帶來發展機會，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－供治療冠心病、病毒性心肌炎及心肺疾病

於二零一二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」和「基本藥物目錄」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。

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。本集團將繼續增大參麥注射液的終端覆蓋，令參麥注射液在未來錄得更佳增長。

舒血寧注射液－供治療缺血性心腦血管疾病

於二零一二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「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病用口服中藥之一，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。憑藉強力「五福」品牌，本集團將不斷加強各地終端市場投入及對「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。



藿香正氣軟膠囊－供預防及治療中暑、腹部脹痛、嘔吐泄瀉

於二零一二年，本集團的藿香正氣軟膠囊銷售額比去年減少。



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。

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二零一二年的銷售額比去年減少。

小兒清肺化痰顆粒療效顯著，為兒童止咳用藥的優秀品牌。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，確保其銷售增長勢頭持續。其「神苗」品牌被列為「中國馳名商標」。



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

黃芪注射液於二零一二年銷售額比去年上升。

黃芪注射液為「國家基本醫療保險及工傷保險目錄藥品」。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滲透，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比去年上升。



清開靈軟膠囊屬雙跨品種，既是處方藥又是非處方藥。

本集團藉清開靈注射液的品牌協同效應，發展戰略性經銷商及連鎖藥店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

滑膜炎顆粒於本年的銷售額比去年上升。

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。

降脂通絡軟膠囊－供治療高血脂症、胸脅脹痛及胸悶等症狀

降脂通絡軟膠囊於本年的銷售額比去年上升。

本集團的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，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

研究及開發

目前，本集團正進行藥學及臨床試驗的若干研究項目包括：三種用作治療心血管疾病、一種用作治療婦科疾病、一種用作治療骨科、兩種癌症治療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專案。現時有十二個已上市的中藥注射液產品正在進行上市後安全性再評價工作。本集團亦成立了一個工作小組研究新藥專案的立項工作。

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六項發明專利。

目前為止，本集團共有二十八個專利發明及共有二十三個正被評審的專利申請。

中藥保護

截至二零一二年十二月三十一日止，本集團共有五個產品被列為國家中藥品種保護，包括降脂通絡軟膠囊、玄麥甘桔含片、健陽片、茵樞黃注射液及舒筋通絡顆粒。

未來展望

二零一二年是我國深化醫改的關鍵之年，隨著醫改推進和十二五規劃的相關政策陸續出臺，鼓勵和支持醫藥行業發展成為今後政策引導的主方向。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、並購擴張三條路徑保持成長。未來幾年，醫藥行業繼續保持穩步增長趨勢，行業集中度不斷提升，藥品招標採購規則調整，國家對藥品價格管控力度的加強，新醫改環境下行銷模式的轉變，醫藥市場競爭日趨激烈，競爭格局將發生變化，為企業的發展帶來機遇和挑戰。

根據已於年內發佈的《中醫藥事業發展「十二五」規劃》，《規劃》明確，未來將通過加大投入和建立完善中醫藥投入保障機制，打造一批知名中藥企業。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。

管理層討論及分析

新版GMP的加快實施，有利於建立更完善的藥品生產供應保障體系，提高行業競爭門檻，淘汰落後生產能力，加速產業升級，促進醫藥行業資源向優勢企業集中。神威在產的全部劑型均已率先通過了新版GMP認證，樹立了中藥航領者的地位。

隨著中國經濟的快速發展及中國人均收入的持續增加，全民醫保體系的加速建設，基本醫保覆蓋面進一步擴大，基藥實施不斷推進，帶來了藥品市場的整體擴容，促使人均用藥水平不斷提高。神威積極應對醫改新政和競爭格局的變化，充分運用行業政策，不斷創新行銷模式、加大新藥研發力度，並購並整合行業優勢資源，加強終端品質建設和市場推廣的深度、穩固推進基層市場建設，拓展開發中高端市場，立足打造行銷和研發的兩大核心驅動力，擴大銷售規模和市場份額，並通過創新經營、降本增效等多項管理手段，向管理要效益，向市場要利潤，為神威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開始投產。新建的注射液車間目前已通過新版GMP認證並於二零一三年全面正式投產，至於新建的中藥提取車間目前工程施工基本完成並進入系統調試階段，預期將於二零一三年底開始投產。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支增加至三十二億支。

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)。

管理層討論及分析

- 快速將潛力產品(黃芪注射液、清開靈軟膠囊、滑膜炎顆粒、舒筋通絡顆粒、降脂通絡軟膠囊)培育成過億元銷售產品。
- 加大研發投入，形成科技含量高的新產品梯隊，擴大本集團產品種類。

3. 市場拓展策略

- 持續擴大基層醫療機構(縣鄉級低端衛生院、診所、藥店，城市社區服務中心，零散藥店等)的網路管理隊伍，進一步提升終端拉動能力。
- 把握政策要求，積極參與基本藥物、和非基本藥物招標採購，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。
- 加強培育中心城市藥店、中高端醫院市場，開展學術推廣、店員培訓等專業活動，構建專家網路，提升產品學術影響力和品牌影響力。
- 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，通過精細化的行銷策略，挖掘潛在需求，提升產品價值。

4. 並購投資策略

- 充分利用新醫改後醫藥市場的重新整合機會和公司品牌、銷售網路、管理經驗等資源，快速彌補本公司現有產品、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。

管理層討論及分析

財務分析

營業額

於二零一二年，本集團繼續專注打造高品質的現代中藥產品，集團總營業額比去年增加7.4%。其中，注射液產品的營業額約為人民幣1,238,486,000元，較二零一一年增加約8.4%，約佔本集團營業額的58.1%。軟膠囊的營業額約為人民幣446,739,000元，較去年增加約2.5%，約佔本集團營業額的21.0%。顆粒劑的營業額約為人民幣366,300,000元，較去年增加約7.8%，約佔本集團營業額的17.2%。本集團其他劑型藥品的銷售額約為人民幣80,724,000元，約佔本集團營業額的3.7%。

於年內，本集團用於治療心腦血管病的產品佔總營業額約48.1%（二零一一年：47.4%）；抗病毒產品佔總營業額約28.6%（二零一一年：28.7%）；治療呼吸系統產品佔總營業額約6.2%（二零一一年：7.6%）；用於治療其他病症的產品，佔集團總營業額約17.1%（二零一一年：16.3%）。

本集團於二零一二年在處方藥營業額約為人民幣1,707,192,000元，佔總營業額約80.1%，非處方藥營業額約為人民幣425,057,000元，佔集團總營業額約19.9%。本集團於二零一二年十二月三十一日共有超過60種藥物被列入「基本藥物目錄」內。

銷售成本

本集團在二零一二年度銷售成本約為人民幣740,303,000元，約為總營業額的34.7%。直接材料、直接勞工及其它生產成本佔總銷售成本約72.0%、8.7%及19.3%。

經營毛利率

於二零一二年，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67.9%、70.4%及52.9%。集團整體毛利率由去年65.6%略為下降至約65.3%，主要原因是勞工、能源及固定資產拆舊成本增加，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76,021,000元（二零一一年：人民幣120,471,000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31,553,000元（二零一一年：人民幣41,114,000元）及投資債務相關產品的利息收入人民幣48,454,000元（二零一一年：人民幣27,409,000元）。

管理層討論及分析

分銷成本

於二零一二年，本集團的整體分銷成本較去年增加約65.7%，約佔本集團營業額的19.9%（二零一一年：12.9%）。主要由於廣告費用及分銷推廣費用分別較去年增加。廣告費用及分銷推廣費用分別約佔集團營業額的9.3%（二零一一年：5.4%）及5.8%（二零一一年：2.5%）。

行政開支及研究及開發成本

於二零一二年期間，本集團的行政開支及研究及開發成本比去年增加約11.9%，約佔集團營業額的15.0%（二零一一年：14.4%），行政開支上升主要因為集團僱員的工資及福利費用較去年增加。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0.9%（二零一一年：1.2%）。研究及開發費用比去年增加約18.6%，約佔集團二零一二年營業額約3.2%（二零一一年：2.9%）。

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%。

股息

股息及股息政策已詳述於本年報第29頁董事會報告內。

股本架構

截至二零一二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。

流動資金及財務資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團銀行存款折合約人民幣2,212,391,000元（二零一一年：人民幣2,172,812,000元），主要包括約人民幣2,155,943,000元（二零一一年：人民幣2,076,407,000元）以人民幣計值。另外，相等於約人民幣56,300,000元及人民幣148,000元（二零一一年：人民幣96,230,000元及人民幣175,000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。

管理層討論及分析

應收票據及貿易應收款項

於二零一二年十二月三十一日，應收票據及貿易應收款項比二零一一年十二月三十一日增加約24.0%及約52.2%，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77.5日及2.9日(二零一一年：分別為61.4日及1.9日)。

存貨

於二零一二年十二月三十一日存貨金額約人民幣203,965,000元，比二零一一年十二月三十一日減少約27.9%。於二零一二年十二月三十一日，原材料、在製品及製成品分別佔存貨約46.3%、21.7%及32.0%(二零一一年：分別為48.9%、20.2%及30.9%)。二零一二年製成品存貨周轉期為37.7日(二零一一年：35.6日)。

物業、廠房及設備

於二零一二年十二月三十一日，物業、廠房及設備的帳面淨值約人民幣1,398,248,000元，較去年上升約26.2%。主要為集團於二零一二年內位於石家莊、廊坊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86,641,000元；中藥提取車間工程約人民幣93,238,000元；新綜合大樓及室外工程項目約人民幣72,807,000元及熱電聯產項目約17,566,000元。此外，集團於年內亦添置廠房設備及機器約人民幣52,152,000元。

於一家聯營公司之權益

於二零一二年九月，本集團成功收購吉林省健今藥業股份有限公司(“吉林健今”)的33.24%股權，自此，吉林健今成為本集團的一家聯營公司。這家聯營公司成立於中國，主要業務為中成藥製造及銷售。

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%股權權益及於二零一零年收購神威藥業(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

於二零一二年十二月三十一日，應付票據及應付貿易款項周轉期分別為11.7日及127.5日(二零一一年：16.8日及114.9日)。

管理層討論及分析

貸款及銀行借款

除抵押予銀行的銀行存款人民幣19,860,000元(二零一一年：人民幣27,839,000元)作為應付票據人民幣19,731,000元(二零一一年：人民幣27,839,000元)的抵押外，本集團在二零一二年十二月三十一日並沒有貸款或銀行借款(二零一一年：無)。因此，本年度根據計息債項計算的負債資本比率為零(二零一一年：零)。

資產抵押

於二零一二年十二月三十一日結算時，本集團抵押銀行存款人民幣19,860,000元(二零一一年：人民幣27,839,000元)作為應付票據人民幣19,731,000元(二零一一年：人民幣27,839,000元)的抵押。

或然負債

本集團在二零一二年十二月三十一日結算時並沒有任何或然債務(二零一一年：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，大部份銀行存款均為人民幣及港元。於年內的匯兌虧損為人民幣兌港元升值所產生的淨匯兌虧損。於二零一二年十二月三十一日，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

在二零一二年十二月三十一日，本集團僱員人數為3,758人(二零一一年：4,063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57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57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49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45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。從二零一零年開始，李先生成為香港中成藥商會副會長。

董事及高級管理層

李靖彤，年30歲，執行董事，是本公司主席兼行政總裁李振江先生的女兒。曾留學英國及澳洲，主修企業管理專業。具有扎實的金融理論知識。此外，李女士負責企業發展方面工作，積累了一定的行政及管理等工作經驗。她從二零一零年八月開始在本公司任職總裁助理。李女士於二零一二年十月一日獲委任為本公司執行董事。

非執行董事

孔敬權，47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：3633)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副會長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，69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：8329)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。

董事及高級管理層

程麗，53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。

孫劉太，49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，46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，50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。

董事及高級管理層

陸一鴻，54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。

李品正，40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，38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」)截至二零一二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二零一二年十二月三十一日止年度的業績已詳列在本年報第52頁的綜合全面收益表。

股息

中期股息每股人民幣11分，共人民幣90,970,000元，已於二零一二年十月三十一日派付予股東。

董事會建議於二零一三年六月二十日向於二零一三年六月七日名列本公司股東名冊的股東派付截至二零一二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9分。擬派末期及特別股息須待股東於二零一三年五月三十一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本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25項內說明。於二零一二年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備為人民幣866,435,000元(二零一一年：人民幣728,931,000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
李婧彤女士 (於二零一二年十月一日委任)

非執行董事：

孔敬權先生

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25至28頁。

李振江先生、王志華女士、信蘊霞女士、李惠民先生及李婧彤女士每位與公司簽訂一份為期兩年的服務合約，由二零一二年十月一日生效。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。

董事會報告

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。

根據章程細則的細則第87(1)條，李振江先生、李惠民先生及任德權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，李婧彤女士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二零一二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

於二零一二年十二月三十一日，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：

董事名稱	有關公司的名稱	職位	持有股份數目	佔公司股份概約百分比
李振江	本公司	全權信託的創辦人 (註)	540,363,416	65.34%
李婧彤	本公司	實益擁有人	835,000	0.10%

董事會報告

註：該等540,363,416股股份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Fiducia Suisse SA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540,363,416股股份中擁有權益。

除上述披露資料外，在二零一二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

在二零一二年十二月三十一日，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	540,363,416	65.34%
Fiducia Suisse SA(註1及2)	全權信託的受託人	540,363,416	65.34%

註：

- (1) 所有由富威及Fiducia Suisse SA持有的股權均屬重複。
- (2) Fiducia Suisse SA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)。

董事會報告

除上述所披露以外，於二零一二年十二月三十一日，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。

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

截至二零一二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5.4%及18.2%。

董事會報告

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6.0%及20.0%。

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。

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。截至二零一二年十二月三十一日止年度，海南神威及西藏神威沒有銷售貨品給神威大藥房(二零一一年：人民幣768,000元)。

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，其後延續一年。截至二零一二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(二零一一年：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。截至二零一二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6,802,000元及人民幣6,900,000元(二零一一年：分別為人民幣6,668,000元及人民幣6,700,000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。截至二零一二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1,747,000元及人民幣1,800,000元(二零一一年：分別為人民幣1,713,000元及人民幣1,750,000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，確認截至二零一二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，於本年度二零一二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。

本財政年度的董事退休金計劃供款於綜合財務報表附註9披露。

董事會報告

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%。

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，本公司於二零一二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(二零一一年：無)。

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，二零一三年三月二十六日

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

除下述守則條文A.2.1條的偏差外，本公司於截至二零一二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。董事於二零一二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31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，董事會由五位執行董事，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25至28頁。有關資料亦於本公司網站發佈。

公司管治報告

本公司已為本集團之董事及高級人員投購適當之責任保險，以對彼等因企業活動而產生之責任提供彌償。

每名新任董事將獲安排簡介，以確保其能根據上市規則以及相關法定及監管規定適當掌握本集團之業務及彼之職責及責任。董事可要求本公司提供獨立專業建議以履行其職責，費用概由本公司承擔。本公司將會持續開展董事培訓。年內，本公司已定期向董事提供本集團業務變動與發展及本集團營運所處之法例監管環境之最新情況及介紹。本公司鼓勵全體董事參加相關培訓課程，費用概由本公司承擔。全體董事均須向本公司提供彼等於截至二零一二年十二月三十一日止年度所獲培訓之記錄。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事會檢討及監督了董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展。董事會亦已檢討及確保履行相關法例及監管規定、操守守則、守則及企業管治報告披露。

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。

董事會本年度召開四次全體會議，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。

公司管治報告

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。

由二零一二年四月起，全體董事每月均獲本集團管理層提供有關本集團之最新資料，以便彼等掌握本集團之事務狀況及履行彼等於上市規則相關規定下的職責。

董事會於二零一二年曾舉行四次董事會會議及一次股東週年大會（「股東週年大會」）。各董事之出席率詳情如下：

	出席次數/會議次數	
	董事會會議	股東週年大會
執行董事		
李振江先生(董事會主席)	4/4	1/1
王志華女士	4/4	1/1
信蘊霞女士	4/4	1/1
李惠民先生	4/4	1/1
李婧彤女士(於二零一二年十月一日委任)	-/-	-/-
非執行董事		
孔敬權先生	4/4	1/1
獨立非執行董事		
任德權先生	4/4	1/1
程麗女士	4/4	1/1
孫劉太先生	4/4	1/1

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。

持續專業發展

根據於二零一二年四月一日生效之守則之守則條文A.6.5，全體董事均須參加持續專業發展，以發展及更新彼等之知識及技能，以確保彼等向董事會作出知情及相關的貢獻。截至二零一二年十二月三十一日止年度，全體董事均有透過參加及／或學習有關企業管治及監管之培訓課程及／或材料參與持續專業培訓：

執行董事

李振江先生	參加培訓課程
王志華女士	自學相關材料
信蘊霞女士	參加培訓課程
李惠民先生	參加培訓課程
李靖彤女士	參加培訓課程

非執行董事

孔敬權先生	參加培訓課程
-------	--------

獨立非執行董事

任德權先生	參加培訓課程
程麗女士	參加培訓課程
孫劉太先生	自學相關材料

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)。

公司管治報告

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。

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四次會議，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)	4/4
孫劉太先生	4/4
信蘊霞女士	4/4

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37至38頁。

本集團已採納本年報第33至34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，提名委員會已考慮及接納一名執行董事的提名，而該執行董事已於二零一二年十月一日加入本集團。

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。

公司管治報告

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(二零一一年：1,860,000港元)，另外其他服務費用合共410,000港元(二零一一年：410,000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

年內二零一二年十二月三十一日，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49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50及51頁之「獨立核數師報告」。

在編製截至二零一二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。於二零一二年十二月三十一日，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。

股東權利

(i) 股東召開股東特別大會（「股東特別大會」）的程序

於遞呈要求當日持有不少於附有本公司股東大會投票權之本公司繳足股本十分之一的股東，可隨時向本公司董事或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，處理有關要求所指明的任何事項，而有關大會須於遞呈上述要求後兩個月內舉行。倘遞呈後二十一日內董事會未有召開該大會，則有關股東可自發以同樣方式作出此舉。

倘要求適當，公司秘書將要求董事會根據法定要求向全體註冊股東發出充分通知後召開股東特別大會。相反，倘要求無效，相關股東將獲告知此結果，亦不會應要求召開股東特別大會。

向全體註冊股東發出通知以供考慮相關股東於股東特別大會上所提呈建議的期限因建議性質而異，詳情如下：

- 倘建議屬本公司特別決議案，須發出不少於二十一個整日的書面通知；及
- 倘建議屬本公司普通決議案，須發出不少於十四個整日的書面通知。

(ii) 股東建議一名人士參選董事之程序

根據本公司的組織章程細則，任何股東有權出席本公司股東大會及於會上投票，如欲提名一名人士(本人除外)於本公司股東大會上參選董事一職(「候選人」)，彼須將下列文件遞交至本公司的總部或註冊辦事處：(i)一份就有關建議由該股東妥為簽署的書面通知；及(ii)一份由候選人妥為簽署的同意書，表示其願意參選。遞交上述文件的期限(為期最少七天)須由不早於寄發指定舉行有關該選舉的股東大會通告後之日起至不遲於該股東大會舉行日期前七天為止。

(iii) 於股東大會提呈建議的程序

根據公司條例第115A條，(i)代表不少於所有本公司股東總投票權四十分之一的股東，或(ii)不少於五十名持有本公司股份而每名股東所持股份已繳足的平均股款不少於港幣二千元的股東，可將其簽妥的請求書存放於本公司的註冊辦事處，以要求在本公司股東大會上考慮其建議。

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二零一三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

二零一三年三月二十六日

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之有限責任公司)

本行已審核第52至100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，包括於二零一二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

審核工作涉及執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，核數師考慮與實體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，但並非旨在就實體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二零一二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

二零一三年三月二十六日

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 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
營業額	5	2,132,249	1,984,542
銷售成本		(740,303)	(682,459)
毛利		1,391,946	1,302,083
其他收入		76,289	123,760
投資收入	6	80,007	68,523
淨匯兌虧損		(4,733)	(2,837)
分銷成本		(423,258)	(255,398)
行政開支		(252,762)	(229,244)
研究及開發成本		(68,046)	(57,387)
應佔聯營公司溢利		293	–
除稅前溢利		799,736	949,500
稅項	7	(152,081)	(193,924)
年內溢利及全面收入總額	8	647,655	755,576
下列人士應佔			
年內溢利及全面收入總額：			
本公司擁有人		647,704	755,600
非控股權益		(49)	(24)
		647,655	755,576
每股盈利－基本	11	人民幣78分	人民幣91分

綜合財務狀況報表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	1,398,248	1,108,304
預付租賃款項	13	148,005	150,449
無形資產	14	738	1,430
於一家聯營公司之權益	15	17,013	–
商譽	16	91,663	91,663
遞延稅項資產	17	25,924	25,825
		1,681,591	1,377,671
流動資產			
存貨	18	203,965	282,772
貿易應收款項	19	20,385	13,397
應收票據	19	501,233	404,320
預付款項、按金及其他應收款項		103,610	98,163
已抵押銀行存款	20	19,860	27,839
銀行結餘及現金	21	2,212,391	2,172,812
		3,061,444	2,999,303
流動負債			
貿易應付款項	22	255,071	261,950
應付票據	22	19,731	27,839
其他應付款項及應計費用		328,923	303,491
應付關連公司款項	23	9,009	9,009
遞延收入	24	4,099	3,100
稅項負債		38,234	40,890
		655,067	646,279
淨流動資產		2,406,377	2,353,024
資產總值減流動負債		4,087,968	3,730,695
非流動負債			
遞延稅項負債	17	1,014	1,076
遞延收入	24	90,336	74,666
		91,350	75,742
		3,996,618	3,654,953

綜合財務狀況報表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	25	87,662	87,662
儲備		3,908,429	3,566,715
本公司擁有人應佔權益		3,996,091	3,654,377
非控股權益		527	576
		3,996,618	3,654,953

第52頁至100頁的綜合財務報表已於二零一三年三月二十六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

截至二零一二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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(附註a)	(附註b)	(附註b)				
於二零一一年一月一日	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
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	647,704	647,704	(49)	647,655
轉撥	-	-	-	32,388	-	(32,388)	-	-	-
已付股息(附註10)	-	(215,020)	-	-	-	(90,970)	(305,990)	-	(305,990)
於二零一二年十二月三十一日	87,662	767,388	83,758	430,166	154,760	2,472,357	3,996,091	527	3,996,618

綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

附註：

- (a) 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) 根據相關附屬公司的章程細則(「細則」)，相關附屬公司董事會決定分別將其每年除稅後溢利之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，此公積金僅可用於抵償虧損、撥充資本及拓展生產及經營。

綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	799,736	949,500
為下列各項調整：		
無形資產攤銷	692	735
物業、廠房及設備折舊	77,681	64,948
出售物業、廠房及設備虧損	39	105
利息收入	(31,553)	(41,114)
債務相關產品投資收入	(6,070)	(3,135)
短期債務相關產品投資收入	(42,384)	(24,274)
應佔一間聯營公司溢利	(293)	–
預付租賃款項攤銷	3,629	3,608
已確認為其他收入的政府補助	(4,120)	(9,555)
撥回呆壞賬	–	(1,963)
淨匯兌虧損	–	2,837
營運資金變動前的經營現金流量	797,357	941,692
存貨減少(增加)	78,807	(90,847)
貿易應收款項及應收票據增加	(103,901)	(145,037)
預付款項、按金及其他應收款項減少	7,863	1,751
貿易應付款項及應付票據(減少)增加	14,987	86,961
其他應付款項及應計費用增加(減少)	25,432	(84,216)
應付關連公司款項減少	–	(11)
來自經營活動現金	790,571	710,293
已付中華人民共和國企業所得稅	(154,898)	(225,231)
來自經營活動現金淨額	635,673	485,062

綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
投資活動		
贖回債務相關產品收入	274,090	154,755
短期債務相關產品收入淨額	42,384	24,272
提取已抵押銀行存款	27,839	35,068
已收政府補助	20,789	10,055
已收利息	18,270	35,309
購入物業、廠房及設備	(367,666)	(396,578)
購買債務相關產品	(268,020)	(151,620)
存放已抵押銀行存款	(19,860)	(27,839)
購入於聯營公司之投資	(16,720)	–
支付土地使用權款項	(1,210)	–
結算收購附屬公司應付代價	–	(11,660)
投資活動所用現金淨額	(290,104)	(328,236)
融資活動		
已付股息	(305,990)	(330,800)
一間附屬公司的非控股權益出資	–	600
融資活動所用現金淨額	(305,990)	(330,200)
年內現金及現金等值物增加(減少)淨額	39,579	(173,374)
年初現金及現金等值物	2,172,812	2,349,021
現金及現金等值物匯率變動的影響	–	(2,835)
年終現金及現金等值物 即銀行結餘及現金	2,212,391	2,172,812

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司為一家在開曼群島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)登記的受豁免有限公司，其股份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，其附屬公司及聯營公司的主要業務分別載於綜合財務報表附註33及15。

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」)所頒佈的國際財務報告準則之修訂。

國際會計準則第12號(修訂)

遞延稅項：收回相關資產

國際財務報告準則第7號(修訂)

財務工具：披露一轉移財務資產

採納國際財務報告準則之修訂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(修訂)	國際財務報告準則二零零九年至二零一一年週期之年度改進 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 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第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性披露 ³
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號(修訂)	綜合財務報表、共同安排及於其他實體權益之披露：過渡指引 ¹
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(修訂)	投資實體 ²
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 ¹
國際財務報告準則第11號	共同安排 ¹
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體權益 ¹
國際財務報告準則第13號	公平值計量 ¹
國際會計準則第19號(二零一一年經修訂)	僱員福利 ¹
國際會計準則第27號(二零一一年經修訂)	獨立財務報表 ¹
國際會計準則第28號(二零一一年經修訂)	於聯營公司及合資企業的投資 ¹
國際會計準則第1號(修訂)	呈報其他全面收入項目 ⁴
國際會計準則第32號(修訂)	抵銷財務資產及財務負債 ²
國際財務報告詮釋委員會第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 於二零一四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 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

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)

有關綜合入賬、合營安排、聯營公司及披露的新訂及經修訂準則

於二零一一年五月，就綜合入賬、合營安排、聯營公司及披露頒佈了合共五項準則，包括國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號、國際財務報告準則第12號、國際會計準則第27號(二零一一年經修訂)及國際會計準則第28號(二零一一年經修訂)。

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」將於國際財務報告準則第10號生效後撤回。根據國際財務報告準則第10號，僅存在一種合併基準，即控制。此外，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。

國際財務報告準則第12號為披露準則，適用於擁有附屬公司、共同安排、聯營公司及／或未綜合入賬的結構實體權益之實體。整體而言，國際財務報告準則第12號的披露規定較現行準則所規定者更全面。

二零一二年七月頒佈的國際財務報告準則第10號及國際財務報告準則第12號之修訂，釐清於首次應用此等國際財務報告準則時的若干過渡指引。

本公司董事預計將在二零一三年一月一日開始之年度期間於本集團之綜合財務報表採用此五項準則。在新訂及經修訂國際財務報告準則新定義下，本公司董事已評估於附屬公司及一家聯營公司之控制。本公司董事預計，應用此五項準則，對本公司附屬公司及一家聯營公司於綜合財務報表中目前匯報之金額不會有重大影響。

國際會計準則第1號(修訂)「其他全面收入項目的呈列」

國際會計準則第1號(修訂)「其他全面收入項目的呈列」為全面收入表及收入表引入新的術語。根據國際會計準則第1號(修訂)，「全面收入表」更名為「損益及其他全面收入表」。國際會計準則第1號(修訂本)亦規定其他全面收入項目可劃分為兩類：(a)其後不會重新分類至損益的項目；及(b)於符合特定條件時，其後可重新分類至損益的項目。其他全面收入項目的所得稅須按相同基準予以分配，修訂本並無改變按除稅前或除稅後呈列其他全面收入項目的選擇權。

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)

國際會計準則第1號(修訂)「其他全面收入項目的呈列」(續)

國際會計準則第1號(修訂)將於二零一二年七月一日或其後開始之年度期間生效。其他全面收入項目的呈列將根據於日後會計期間採納之修訂進行修改。

本公司董事預期採納其他新訂或經修訂之國際財務報告準則將不會對綜合財務報表造成重大影響。

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，綜合財務報表包括聯交所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)的收入及開支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虧絀結餘。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

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資產或負債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；
- 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。

3. 重大會計政策(續)

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單獨呈列。

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本集團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。

於聯營公司之投資

聯營公司為一間本集團擁有重大影響力而並非為附屬公司或合營企業權益之實體。重大影響力乃有權參與被投資公司財務及經營政策決定而非控制或共同控制該等政策。

聯營公司之業績及資產與負債乃使用權益會計法計入該等綜合財務報表內。用作權益入賬目的之聯營公司的財務報表乃採用與本集團於相似交易及類似事項採用的統一會計政策編製。根據權益法，聯營公司投資乃初步於綜合財務狀況表內按成本確認，並於收購後作出調整以確認本集團應佔聯營公司之損益及其他全面收入。當本集團應佔某聯營公司之虧損超出其於該聯營公司之權益(其包括任何長期權益，而該長期權益實質上構成本集團於該聯營公司之投資淨額的一部份)，則本集團不再確認應佔之進一步虧損。作出額外應佔虧損撥備僅以本集團已產生法律或推定責任或代表該聯營公司作出付款為限。

任何收購成本超出本集團在收購當日應佔聯營公司可識別資產、負債及或然負債之公平淨值之數額確認為商譽，而該商譽包括在投資之賬面值內。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

於聯營公司之投資(續)

本集團採納國際會計準則第39號之規定，以釐定是否需要就本集團於聯營公司之投資確認任何減值虧損。倘需要，投資之全部賬面值(包括商譽)會根據國際會計準則第36號「資產減值」作為單一資產與可收回金額(即使用價值與公平值減出售成本之較高者)及賬面值進行比較，測試是否減值。任何已確認減值虧損構成該項投資之賬面值之一部份。有關減值虧損之任何撥回於該項投資其後可收回金額增加時根據國際會計準則第36號確認。

倘出售聯營公司會導致本集團失去對該聯營公司的重大影響力，則任何保留投資會按當日之公平值計量，並以其根據國際會計準則第39號初步確認為財務資產之公平值作其公平值。先前已保留權益應佔聯營公司賬面值與其公平值之間之差額，乃於釐定出售該聯營公司之收益或虧損時計入。此外，本集團將先前於其他全面收益就該聯營公司確認之所有金額入賬，基準與倘該聯營公司直接出售相關資產或負債時所規定之基準相同。因此，倘該聯營公司先前已於其他全面收益確認收益或虧損，則將於出售相關資產或負債時重新分類至損益，當本集團失去對該聯營公司之重大影響力時，本集團將收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

倘一間集團實體與其聯營公司進行交易，則本集團之綜合財務報表確認與該聯營公司交易所產生之損益時，僅限於該聯營公司與本集團無關之權益。

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。

3. 重大會計政策(續)

物業、廠房及設備(續)

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。

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綜合財務狀況報表確認。

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)。

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份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並無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(包括貿易及其他應收款項、應收票據、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)。

財務報表附註

截至二零一二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(續)

財務資產減值

將於報告期末對財務資產進行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。

就若干類別財務資產(例如貿易及其他應收款項以及應收票據)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，惟貿易應收款項及應收票據除外，其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。當貿易應收款項或應收票據被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。之前已撇銷的款項其後收回計入損益賬。

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。

3. 重大會計政策(續)

財務工具(續)

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份的所有支付或收取的所有費用及利率差價、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賬面淨值的利率。

利息開支按實際利率基準確認。

財務負債

財務負債(包括貿易及其他應付款項、應付票據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。

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。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

租約

凡租約條款規定擁有權的絕大部份風險及回報轉讓予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。

經營租約付款按直線基準於相關租賃年期內確認為開支。

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轉讓予本集團而將每項資產劃分為融資租約或經營租約，惟明顯地兩個部份均為經營租約除外，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檢討，以提前反映任何估計變動的影響。

無形資產於出售或當預期使用或出售時不會帶來未來經濟利益時取消確認。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。

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)

於報告期末，本集團審核其具有有限可使用年期之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。

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(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賬確認。

倘減值虧損隨後撥回，則資產(或產生現金單位)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。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

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。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內以系統方式確認。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按系統及合理化基準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；
- 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。

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／國家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「除稅前溢利」。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。

因與投資附屬公司及聯營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。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

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清償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。

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。於二零一二年十二月三十一日，商譽賬面值為人民幣91,663,000元(二零一一年：人民幣91,663,000元)。有關計算可收回金額的詳情於附註16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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
注射液	1,238,486	1,142,468
軟膠囊	446,739	435,919
顆粒劑	366,300	339,887
其他劑型	80,724	66,268
	2,132,249	1,984,542

地區資料

本集團大部份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

截至二零一二年及二零一一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

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 投資收入

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行存款利息	31,553	41,114
投資債務相關產品收入(附註a)	6,070	3,135
投資短期債務相關產品收入(附註b)	42,384	24,274
	80,007	68,523

附註：

- (a) 該等債務相關產品於二零一二及二零一一年度內訂立及到期，實際年利率介乎5.5厘至5.6厘(二零一一年：3.5厘至4.5厘)。
- (b) 該等短期債務相關產品於二零一二及二零一一年度內訂立及到期，並按介乎3.1厘至6.1厘之實際年利率(二零一一年：3厘至5.9厘)計息。本公司董事認為，該等短期債務相關產品金額較大、周轉期快且在短期內到期。因此，就該等短期債務相關產品收取之現金及支付之款項按淨值在綜合現金流量表中呈列。

7. 稅項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
支出包括：		
即期稅項－中國企業所得稅		
本年度	123,965	174,416
過往年度撥備(超額)不足	(8,306)	14,781
已付可分配溢利預扣稅	36,583	23,981
	152,242	213,178
遞延稅項(附註17)	(161)	(19,254)
	152,081	193,924

7. 稅項(續)

年內支出與除稅前溢利的對賬如下：

	二零一二年 港元	二零一一年 港元
除稅前溢利	799,736	949,500
按適用稅率25%(二零一一年：25%)計算稅項	199,934	237,375
不可扣稅開支的稅務影響	8,521	7,707
毋須課稅收入的稅務影響	(3,087)	(2,636)
分佔聯營公司業績的稅務影響	(73)	–
未確認稅項虧損	985	1,848
所得稅優惠稅率	(85,821)	(93,070)
多家在其他司法權區經營的附屬公司不同稅率的影響	3,261	3,855
就在中國營運的附屬公司可分配溢利的預扣稅項	36,583	23,981
過往年度撥備(超額)不足	(8,306)	14,781
其他	84	83
年內的稅項支出	152,081	193,924

年內的香港利得稅乃根據估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一一年：16.5%)計算。本公司及其於香港經營的附屬公司並無應課稅溢利，因此，並無於綜合財務報表內計提香港利得稅撥備。

就中國稅項而言，中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)撥備乃按兩個年度的適用稅率估計的應課稅收入計算。

根據中國企業所得稅法(「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。

計入截至二零一一年十二月三十一日止年度的即期稅項內之款項人民幣18,667,000元乃與二零一零年收取的政府補助有關，並已於二零一零年十二月三十一日確認為遞延收入。截至二零一一年十二月三十一日止年度，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截至二零一一年十二月三十一日止年度獲確認，並將於遞延收入確認至損益時撥回至損益。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

8. 年度溢利

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年度溢利已扣除下列項目：		
董事酬金(見附註9)	31,343	35,596
其他員工成本	142,495	118,002
其他員工退休金成本	44,204	36,834
	218,042	190,432
無形資產攤銷	692	735
預付租賃款項攤銷	3,629	3,608
核數師酬金	1,528	1,860
物業、廠房及設備折舊	77,681	64,948
出售物業、廠房及設備虧損	39	105
租賃物業經營租約的租賃開支	2,430	2,433
及已計入下列項目：		
政府補助(計入其他收入)(附註)	76,021	120,471
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。於二零一二年，政府補助中(a)人民幣71,901,000元(二零一一年：人民幣110,916,000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4,120,000元(二零一一年：人民幣9,555,000元)乃有關研究活動完成後所確認的遞延收入。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

9. 董事、首席執行官及僱員酬金

董事及首席執行官酬金：

	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
截至二零一二年十二月三十一日止年度					
執行董事：					
李振江	53	1,610	8	27,000	28,671
王志華	42	559	8	–	609
信蘊霞	52	693	8	–	753
李惠民	48	651	8	–	707
李婧彤 (於二零一二年十月一日獲委任)	8	112	3	–	123
獨立非執行董事：					
孫劉太	120	–	–	–	120
程麗	120	–	–	–	120
任德權	120	–	–	–	120
孔敬權	120	–	–	–	120
	683	3,625	35	27,000	31,343
截至二零一一年十二月三十一日止年度					
執行董事：					
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：					
孫劉太	118	–	–	–	118
程麗	118	–	–	–	118
任德權	118	–	–	–	118
孔敬權	69	–	–	–	69
	617	3,479	–	31,500	35,596

附註：年內，與表現掛鈎的獎金乃經參考個人表現而釐定。

李振江先生亦為本公司首席執行官，故其於上文所披露的酬金包括其作為首席執行官提供服務的酬金。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

9. 董事、首席執行官及僱員酬金(續)

僱員酬金：

本集團五名最高薪酬人士包括三名(二零一一年：三名)董事，其酬金詳情載於上文。餘下兩名(二零一一年：兩名)僱員之酬金如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	2,208	1,764
退休金成本	28	19
	2,236	1,783

餘下兩名(二零一一年：兩名)僱員的薪酬介乎1,000,001港元至1,500,000港元之間。

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

截至二零一二年十二月三十一日止年度

10. 股息

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年內確認為分派的股息：		
二零一一年就每股人民幣12分 (二零一零年：人民幣12分)所支付的末期股息	99,240	99,240
二零一一年就每股人民幣14分 (二零一零年：人民幣17分)所支付的特別股息	115,780	140,590
二零一二年就每股人民幣11分 (二零一一年：人民幣11分)所支付的中期股息	90,970	90,970
	305,990	330,800
擬派股息：		
擬派末期股息每股人民幣12分 (二零一一年：人民幣12分)	99,240	99,240
擬派特別股息每股人民幣9分 (二零一一年：人民幣14分)	74,430	115,780
	173,670	215,020

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9分(總額：人民幣21分)，須待股東於股東大會批准後方可作實。

財務報表附註

截至二零一二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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 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)	647,704	755,600
	普通股數目	
	二零一二年	二零一一年
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

截至二零一二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	廠房及設備 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						
於二零一一年一月一日	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
匯兌調整	-	-	(30)	-	-	(30)
添置	1,344	52,152	7,668	186	306,316	367,666
重新分類	242,753	119,878	2,361	15	(365,007)	-
出售	-	(1,783)	(239)	-	-	(2,022)
於二零一二年 十二月三十一日	602,519	598,002	41,351	6,280	593,339	1,841,491
折舊						
於二零一一年一月一日	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
匯兌調整	-	-	(28)	-	-	(28)
年內撥備	22,012	49,859	5,153	657	-	77,681
於出售時抵銷	-	(1,760)	(223)	-	-	(1,983)
於二零一二年 十二月三十一日	115,527	298,189	24,277	5,250	-	443,243
賬面值						
於二零一二年 十二月三十一日	486,992	299,813	17,074	1,030	593,339	1,398,248
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

財務報表附註

截至二零一二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

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於中國之中期租賃土地	151,482	153,901
減：一年內扣除款項 (計入其他應收款項)	(3,477)	(3,452)
	148,005	150,449

預付租賃款項變動如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日	153,901	157,509
年內添置	1,210	–
年內開支	(3,629)	(3,608)
於十二月三十一日	151,482	153,901

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

截至二零一二年十二月三十一日止年度

14. 無形資產

無形資產變動如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日	1,430	2,165
年內攤銷	(692)	(735)
於十二月三十一日	738	1,430

無形資產指具有確定可用年期的專利權。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. 於一家聯營公司之權益

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於聯營公司之投資成本，非上市	16,720	—
應佔收購後溢利	293	—
	17,013	—

投資聯營公司之成本已計入年內以現金代價總額人民幣16,720,000元從獨立第三方處收購一聯營公司註冊股本33.24%之商譽人民幣4,409,000元。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

15. 於聯營公司之權益(續)

以下為本集團於二零一二年十二月三十一日之聯營公司詳情：

聯營公司名稱	業務 架構形式	註冊/ 經營地點	註冊資本面值	應佔本集團權益		主要業務
				二零一二年	二零一一年	
吉林省健今藥業 股份有限公司	有限責任公司	中國	人民幣35,200,000元	33.24%	不適用	生產及買賣中藥產品

該聯營公司由本公司間接持有。

下表載列有關本集團聯營公司之財務資料概要：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
總資產	75,856	—
總負債	(37,939)	—
淨資產	37,917	—
應佔淨資產	12,604	—
營業額	81,045	—
年度溢利	881	—
應佔聯營公司溢利	293	—

16. 商譽

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日及十二月三十一日	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。截至二零一二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。

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%(二零一一年：12%)。其後五年的現金流量以估計持續增長率8%(二零一一年：8%)(此增長率不超過有關市場的平均增長率)編製。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。

17. 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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
遞延稅項資產	25,924	25,825
遞延稅項負債	(1,014)	(1,076)
	24,910	24,749

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

17. 遞延稅項(續)

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
於二零一一年一月一日	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
於損益賬(扣減)計入	(146)	-	307	161
於二零一二年十二月三十一日	5,317	18,667	926	24,910

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94,026,000元(二零一一年：人民幣90,086,000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，自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應佔的暫時差額人民幣2,329,945,000元(二零一一年：人民幣2,173,205,000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。

18. 存貨

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
原材料	94,479	138,196
在製品	44,174	57,052
製成品	65,312	87,524
	203,965	282,772

所有存貨於報告期末按成本列賬。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

19. 貿易應收款項及應收票據

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應收款項	20,509	13,521
減：呆賬撥備	(124)	(124)
	20,385	13,397
應收票據	501,233	404,320
	521,618	417,717

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。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
六個月內	521,556	417,717
超過六個月但於一年內	62	-
	521,618	417,717

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。除二零一二年及二零一一年十二月三十一日的呆賬撥備人民幣124,000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。所有貿易應收款項及應收票據並未過期。

呆賬撥備變動

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日	124	2,087
撥回已確認撥備	-	(1,963)
於十二月三十一日	124	124

呆賬撥備包括已個別減值之總結餘為人民幣124,000元(二零一一年：人民幣124,000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

截至二零一二年十二月三十一日止年度

20. 已抵押銀行存款

已抵押銀行存款人民幣19,860,000元(二零一一年：人民幣27,839,000元)指若干抵押予銀行的存款，作為本集團發行總額為人民幣19,731,000元(二零一一年：人民幣27,839,000元)應付票據的抵押。已抵押銀行存款以固定年利率3.05%(二零一一年：3.3%)計息。已抵押銀行存款將於相關應付票據償還時獲解除。

21. 銀行結餘及現金

銀行結餘包括短期銀行存款。於二零一二年十二月三十一日，實際年利率介乎於0.01%至3.5%(二零一一年：0.39%至3.1%)之間。

於報告期末，銀行結餘及現金人民幣2,155,943,000元(二零一一年：人民幣2,076,407,000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。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
港元	56,300	96,230
美元	148	175

22. 貿易應付款項及應付票據

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應付款項	255,071	261,950
應付票據	19,731	27,839
	274,802	289,789

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

22. 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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
六個月內	234,446	235,147
超過六個月但於一年內	12,630	20,077
超過一年但於兩年內	15,793	17,560
超過兩年	11,933	17,005
	274,802	289,789

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。

23. 應付一間關連公司款項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
神威醫藥科技(廊坊)有限公司(「神威廊坊」)	9,009	9,009

神威廊坊由本集團的控股股東最終控制。該款項為無抵押、免息及須按要求償還。

24. 遞延收入

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日	77,766	77,266
年內添置	20,789	10,055
確認為其他收入	(4,120)	(9,555)
於十二月三十一日	94,435	77,766
就報告而言分析為		
流動負債	4,099	3,100
非流動負債	90,336	74,666
	94,435	77,766

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

24. 遞延收入(續)

於二零一二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19,769,000元(二零一一年：人民幣3,100,000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20,789,000元(二零一一年：人民幣10,055,000元)，因相關研究已成功完成，因此於損益賬確認人民幣4,120,000元(二零一一年：人民幣9,555,000元)。

於二零一二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(「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。

25. 股本

	股份數目 千股	金額
每股面值0.10港元的普通股		
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的結餘	5,000,000	500,000,000港元
已發行及繳足：		
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的結餘	827,000	82,700,000港元
在財務報表中列值為	827,000	人民幣87,662,000元

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。於截至二零一二年及二零一一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。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

26. 資本風險管理(續)

本集團的資本架構由本公司擁有人應佔股權組成，於截至二零一二年及二零一一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。

27. 財務工具

財務工具的分類

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 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)	2,770,844	2,633,568
財務負債		
攤銷成本	453,459	431,254

財務風險管理目標及政策

本集團的主要財務工具包括貿易應收款項及其他應收款項、應收票據、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、應付票據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3%(二零一一年：4%)的銀行結餘及現金以非相關集團實體功能貨幣的貨幣列值。

財務報表附註

截至二零一二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21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% (二零一一年：5%)升值及貶值的敏感度。採用5% (二零一一年：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項目，並用以調整港元於年結日就5% (二零一一年：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% (二零一一年：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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年內溢利減少	(2,111)	(3,609)

管理層認為，敏感度分析並不代表利率外幣風險，乃由於年底之風險並不能反映整個年度之風險。

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。本集團亦就短期債務相關產品及年內訂立及到期債務相關產品面臨現金流量利率風險。本集團目前並無利率對沖政策。本公司董事持續監管利率風險並將在需要時考慮訂立利率對沖政策。

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。

就短期債務相關產品及年內訂立及到期債務相關產品產生之信貸風險，本公司董事認為本集團所面臨的因對手方就該等產品之相關資產違約引致之信貸風險有限，乃由於本集團管理層之投資決策經參考銀行告知有關該等產品之風險水平及該等產品之過往違約記錄後作出。本集團預期，該等產品不會出現重大虧損。

本集團的信貸風險按地區劃分主要集中於中國，於二零一二年十二月三十一日佔貿易應收款項及應收票據總額的98%(二零一一年：94%)。

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。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

27. 財務工具(續)

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與其公平值相若。

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。

28. 購股權(續)

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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	1,205	1,493
第二年至第五年(包括首尾兩年)	-	1,044
	1,205	2,537

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。

於二零一二年十二月三十一日，應付予神威醫藥科技股份有限公司(「神威醫藥科技」，由本集團控股股東最終控制之公司)的經營租約承擔為人民幣619,000元(二零一一年：人民幣619,000元)。

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。

於綜合全面收益表確認的總開支人民幣44,239,000元(二零一一年：人民幣36,834,000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

截至二零一二年十二月三十一日止年度

31. 資本承擔

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 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	625,653	554,989

32. 關連方交易

年內，本集團與關連方訂立下列重大交易：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
支付神威醫藥科技租金開支	619	619
支付神威廊坊服務費	1,747	1,713
支付神威醫藥科技服務費	6,802	6,668
向河北神威大藥房連鎖有限公司 (「神威大藥房」)銷售貨物(附註)	-	768

註： 神威大藥房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

截至二零一二年十二月三十一日止年度

33. 附屬公司

附屬公司於二零一二年及二零一一年十二月三十一日之詳情如下：

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
			二零一二年	二零一一年	
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

截至二零一二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
			二零一二年	二零一一年	
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

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
			二零一二年	二零一一年	
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%	70%	買賣中藥產品
北京神威頌生物科技有限公司 (附註c)	中國 二零一二年一月十二日	註冊資本 —人民幣10,000,000元	100%	不適用	製造及買賣中藥產品
河北通順生物質能源科技有限公司 (附註c)	中國 二零一二年九月二十日	註冊資本 —人民幣10,000,000元	100%	不適用	製造及買賣中藥產品

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。