武夷药业
Wuyi Pharmaceutical

武夷國際藥業有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1889

年報 2013

愛生命•愛自然•愛科學

目錄

公司資料	2
財務摘要	3
主席報告	4
管理層討論及分析	8
企業管治報告	16
董事及高級管理層	22
董事會報告	24
獨立核數師報告	30
綜合損益及其他全面收益表	31
綜合財務狀況表	32
財務狀況表	33
綜合權益變動表	34
綜合現金流量表	35
財務報表附註	36
五年財務概要	76

公司資料

董事會

執行董事

林歐文先生*(主席)*

林慶平先生

許朝暉先生

非執行董事

唐彬先生

王陽先生

獨立非執行董事

劉軍先生

林日昌先生

杜建先生

公司秘書

孔維釗先生，*FCPA(執業), FCCA, FTIHK, ACIS, ACS及CTA(香港)*

法定代表

林歐文先生

孔維釗先生，*FCPA(執業), FCCA, FTIHK, ACIS, ACS及CTA(香港)*

審核委員會成員

林日昌先生*(主席)*

劉軍先生

杜建先生

薪酬委員會成員

林日昌先生*(主席)*

林歐文先生

劉軍先生

杜建先生

提名委員會成員

林歐文先生*(主席)*

林慶平先生

劉軍先生

林日昌先生

杜建先生

核數師

陳葉馮會計師事務所有限公司

執業會計師

律師

何耀棣律師事務所

主要往來銀行

交通銀行股份有限公司

註冊辦事處

Floor 4, Willow House

Cricket Square, P.O. Box 2804

Grand Cayman KY1–1112

Cayman Islands

主要營業地點

香港

灣仔

港灣道18號

中環廣場

28樓2805室

股份過戶登記處

股份過戶登記總處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited

4th Floor, Royal Bank House

24 Shedden Road, George Town,

Grand Cayman KY1-1110

Cayman Islands

股份過戶登記處香港分處

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號舖

股份代號

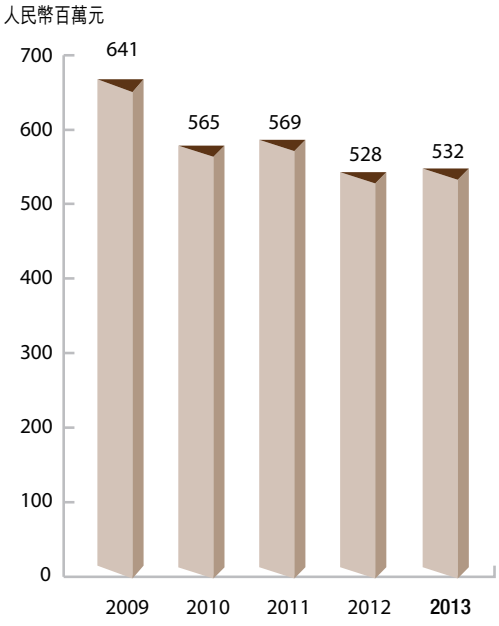
1889

網址

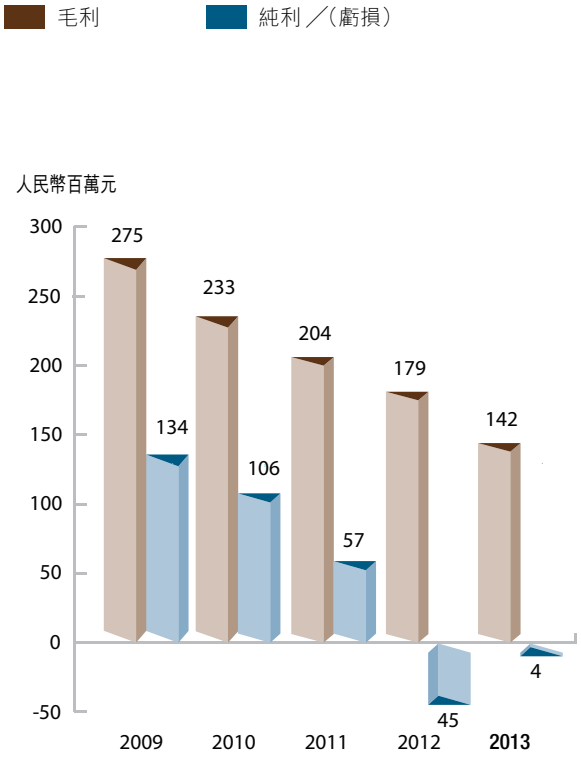
www.wuyi-pharma.com

財務摘要

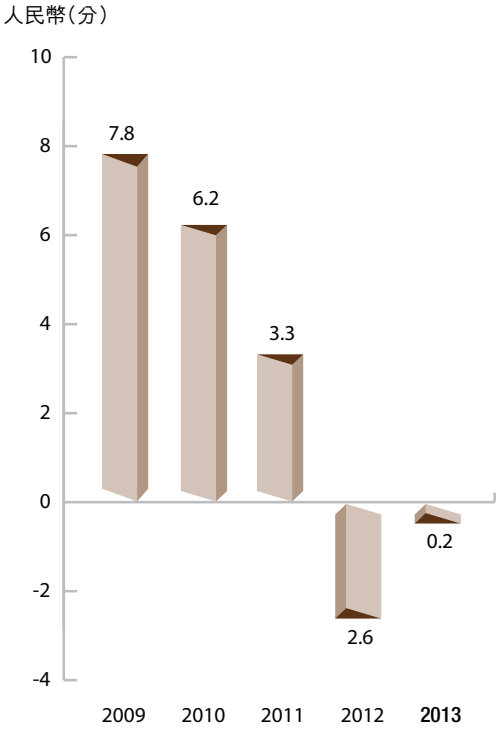
營業額



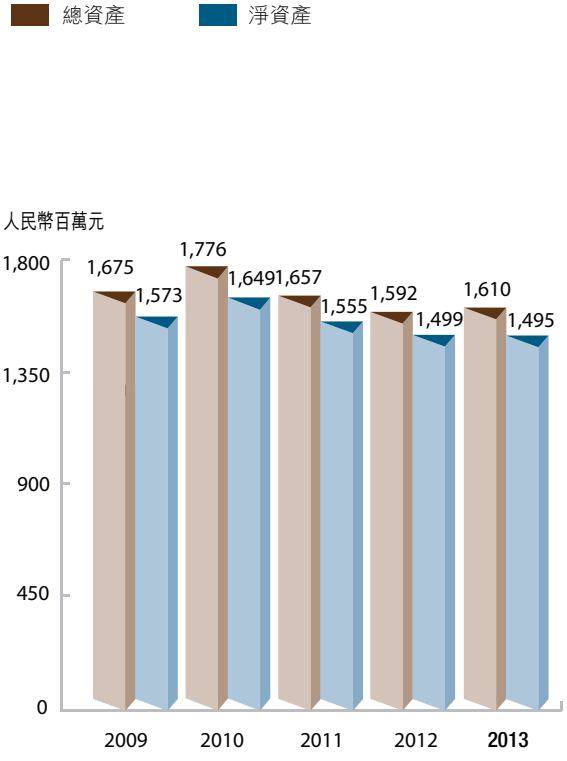
毛利及純利／(虧損)



每股盈利／(虧損)－基本及攤薄



總資產及淨資產



致各位股東：

本人謹代表董事會欣然向各位股東提呈武夷國際藥業有限公司(「武夷藥業」或「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一三年十二月三十一日止財政年度的全年業績報告。

業務回顧

於二零一三年，中國的醫藥行業經歷了深刻的變化和調整。醫改逐步進入「深水區」，各省基藥招標提速、藥品基準價格改革成為當務之急，《藥品生產品質管制規範(2010年修訂)》(「新版GMP」)的推進實施帶來的設備升級和企業淘汰加劇，顯示出行業正在進行嚴厲的整頓調整，促使醫藥企業都必須為調整轉型積極應對準備。市場方面，國內物價持續上漲，各項生產及銷售成本繼續提升，加上醫藥產品同質化問題嚴重，使得整個行業的競爭更趨激烈，讓醫藥企業面臨前所未有的壓力。

面對這些挑戰和壓力，集團繼續貫徹「鞏固現有藥品業務和市場，繼續加強新藥研發工作」的方針，積極應對順應國家醫藥政策調整，穩定生產、優化成本結構，除全力於二零一三年十二月三十一日限期前推進符合新版GMP要求的新廠房建設

和認證申請外，亦在年內對旗下藥品價格進行了兩次適度下調，同時努力拓展市場、擴大銷量，以穩固集團產品的競爭力和市場佔有率。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，集團在政策環境和市場競爭所帶來的巨大挑戰下，維持了穩定的盈利能力。營業額約人民幣532,300,000元，與二零一二年約人民幣的營業額528,100,000元相若。其中，由於集團位於福建省建陽市海西工貿開發區新廠房剛於二零一四年獲得新版GMP大及小容量注射劑認證証書，集團現正計畫將生產線搬至新廠房。根據相關會計準則之要求，集團原廠房則因該停產計劃需再進行減值虧損，費用約為人民幣10,400,000元；而該等資產減值費用僅屬會計估計及財務預測假設等所造成的一項變動，因此與集團的營運和銷售表現無關，更對集團的現金流亦無影響。故此，集團於年內錄得除稅前溢約為人民幣2,000,000元。而計算該等資產減值費用後，集團錄得的虧損亦由二零一二年約人民幣44,600,000元大幅收窄至約人民幣3,600,000元。

為趕及於二零一三年十二月三十一日新版GMP的推進實施之限期，集團一直按照新版GMP的要求，積極提升生產設備和產能。於二零一二年末，集團公佈決定將全球發售所得淨款項餘額中約人民幣三億元用於繼續推進海西新廠房的建設，其中包含新版GMP生產設施檢定申請與實施的有關資本開支項目。這座佔地逾153,000平方米的新廠房，已於二零一四年二月通過大及小容量注射劑生產線認證，並獲發新版GMP證書，而符合新版GMP要求的藥品亦可開始生產與銷售。此外，配合集團的業務擴展要求，集團的新行政大樓亦已完工，現正安排搬遷廠房。

根據國家食品藥品監督管理總局於二零一三年十二月三十一日的發佈，按照其規定，國內無菌藥品的生產必須在二零一三年十二月三十一日前達到新版GMP的要求。自二零一四年一月一日起，未通過新版GMP認證的無菌藥品生產企業將一律必須停止生產。截至二零一三年十二月三十一日，全國無菌藥品生產企業逾1,300家當中，約60%的企業已通過認證。隨著新版GMP的穩步實施，預期國內醫藥產業的優勝劣汰、兼併重組將會加劇，部分規模小、效益差、產品無市場、品質管制水準落後的企業，將逐步被淘汰出局。而生產具規模、管理具水準、市場佔主導的優勢企業則可把握此次歷史性的機遇，在產業提升集中度的時機中脫穎而出。由此可見，集團新版GMP廠房能如期獲得認證和投產銷售，不僅有效增加集團的產能，更對集團的長遠發展舉足輕重，讓集團在這一輪的行業整合淘汰中佔據有利位置。

年內，集團旗下產品的銷量大致保持穩定。尤其是奧美拉唑腸溶膠囊，自推出以來銷量一直穩定上升，加上年內集團略為下調其價格，帶動營業額較去年大幅上升42.1%。

此外，集團亦通過九洲通醫藥集團配送農村市場，繼續積極開拓及搶佔農村和社區市場。同時，集團繼續以最具效益的方式宣傳集團的品牌形象及產品，當中包括更有選擇性地投放廣告，以及繼續採用學術專場推介會、新藥推介會和藥交會等推廣手段，積極推廣集團各類藥品的獨特療效，成功讓集團的產品知名度穩步提升。

研發方面，集團亦繼續按部就班扎實推進與各大醫學院合作的各項新藥研發項目。

前景展望

二零一四年，中國醫藥行業的改革調整還將繼續深化，對企業而言是機遇和挑戰並存。長遠而言，中國醫藥市場仍將是全球增長潛力最大的市場，整體行業趨勢向好，尤其是在醫改和新版GMP推進所帶來的行業整合以後，國內醫保體系將不斷健全，隨著居民消費能力的提升，中國醫療市場的需求將會逐步釋放，預期醫療行業將更健康穩定增長。

但在中短期內，在行業正進行淘汰整合的過程中，行業營運環境仍存在著具大的不明朗性。為此，集團將繼續保持謹慎的態度，尋求策略上的突圍。二零一四年，集團將繼續加大在新版GMP生產設施的檢定申請與實施相關的資本開支項目投入，讓集團能夠在市場競爭中更遊刃有餘。隨著新版GMP生產設施的投產銷售，集團並會適度調整經營模式，提升產能及產品質素，加大力度搶佔農村市場，以及深化細化銷售網路，務求以最具經濟效益的方式，順應市場的變化爭取優勢。

在中國醫藥市場競爭日益加劇、市場環境仍充滿不明朗性的情況下，集團一直積極物色提升集團盈利能力、讓集團業務更趨多元化的商機。於二零一四年二月二十日，集團發佈持續關聯交易公告，披露已透過旗下兩間全資附屬公司與Platinum Group Metals Corporation（「PGMC」）訂立協議，藉以進軍管理礦場及礦產品交易業務。PGMC的主要業務為於菲律賓棉蘭老島開採鎳及鐵礦石，主要產品為不同品位的「鎳」礦石，並以中國為最大市場。根據協定，集團將向PGMC提供管理及營運諮詢服務，按銷售量向PGMC收取管理服務費，雙方並同意按市價出售及購買PGMC產品。為進軍採礦業作好準備，集團已於二零一四年二月建立一組於管理採礦專案及買賣金屬產品方面具備豐富經驗的管理人員團隊。

「鎳」作為金屬元素的一種，以其不易氧化的特質，主要用來製造不銹鋼和其他抗腐蝕合金。儘管近年來中國鎳資源的開發與運用得到了快速發展，但其發展速度仍遠遠不及冶金等行業對鎳需求增長的速度。據統計，2012年中國鎳礦需求約為6,500萬噸，中國已經成為世界鎳消費最主要的國家之一，並為近年來全球鎳消費增長最快的國家。隨著國民經濟的快速發展，不銹鋼消費量的上升，預期鎳的需求量仍將持續穩定增長。因此，集團相信，此交易不但能有效擴闊集團的收入來源，更有利改善集團的財務表現。

最後，本人謹代表董事會，衷心感謝武夷藥業的管理團隊及全體員工一直以來對集團的重大貢獻和付出。在這艱難和亟待摸索的經營環境下，集團將會繼續上下一心、攜手應對挑戰。同時要感謝各位股東對本集團的支持。我們會繼續努力，致力提升盈利能力，務求為股東帶來更理想的回報。

林歐文
主席

香港，二零一四年三月二十四日

業務回顧

回顧整個二零一三年，經歷了醫改以來，中國醫療行業經歷了利益格局的重新分配和調整。其中，基本藥制度糾偏"品質優先、價格合理"、新版基本藥目錄擴容、二三級醫院配備使用基藥等有利於民眾醫療需求的釋放，明確了對醫藥行業發展重點的扶持，對醫藥行業整體利好。與此同時，藥品降價、限抗、對藥品品質的嚴格監管、環保帶來的成本壓力對醫藥行業的影響也顯而易見。自《藥品生產品質管制規範(2010年修訂)》(「新版GMP」)自二零一一年三月實施後，行業內部分不合規醫藥企業的淘汰速度繼續加快，加上國內物價持續上漲，藥品原材料、包裝費用、銷售費用和人工成本等生產及銷售成本不斷上升，這都給醫藥企業在面臨行業重整的同時帶來更艱巨的挑戰。在複雜的市場環境下，本集團繼續堅持「鞏固現有藥品業務和市場，繼續加強新藥研發工作」的方針，努力推廣銷路，提升市場競爭力，維持市場佔有率。

在國家政策和市場壓力的多重挑戰下，集團於二零一三年對藥品價格進行了兩次下調，以維持市場競爭力和佔有率，整體西藥價格下調約4.1%，中成藥價格稍微下調約0.3%，部份產品單價最高限價下調超過9.0%。另外，由於集團一所全資擁有附屬公司「福建三愛」位於福建省建陽市海西工貿開發區新廠房「新廠房」已獲得GMP認證批文，集團生產線正計畫將搬至該新廠房，福建三愛原廠房於中國福建省建陽市之一家工廠未完全折舊的物業、廠房及設備「原廠房」對於本集團將因搬遷計劃而需停產，根據相關會計準則，導致年內原廠房物業、廠房及設備之資產減值費用約人民幣10,400,000元，董事會認為此舉屬會計估計及財務預測假設等的一項變動，因此與集團的營運和銷售表現無關，對集團的現金流亦無影響。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，集團實現營業額約人民幣532,300,000元，較去年同期微升約0.8% (二零一二年：約人民幣528,100,000元)，整體毛利約為人民幣142,400,000元，較去年下跌約20.6%，毛利率約為26.8%，較去年同期下跌約7.2個百分點。於本年度，集團錄得虧損，虧損約為人民幣3,600,000元(二零一二年：虧損約人民幣44,600,000元)。

本集團認為自身的財務狀況穩健。基於對未來發展的信心及為了更加有效及時的配合新版GMP的實施，本集團會將繼續加大在新版GMP生產設施檢定申請與實施的有關資本開支項目的投入，預計二零一四年的仍需繼續投入有關資本開支。由於本集團廠房部份現有及新生產設備均已符合新版GMP的要求，將使本集團在市場競爭中更加遊刃有餘。

主要產品發展

二毫升柴胡注射液

集團於二零一三年八月開始向市場推出二毫升柴胡注射液，問市後表現較為突出，達到營業額約人民幣6,600,000元，占本集團期內總營業額的1.2%。

蘇子油軟膠囊

蘇子油軟膠囊為本集團的重點產品之一，對控制高血脂擁有顯著的醫藥療效。蘇子油軟膠囊於二零零九年進入了福建省醫保目錄，並於二零一零年取得山西、內蒙古及新疆當局批准進入其醫保目錄。目前，蘇子油軟膠囊已進入福建、陝西、山西、內蒙、新疆的醫保目錄，集團正在努力爭取於二零一五年將蘇子油軟膠囊納入全國醫保目錄。截至二零一三年十二月三十一日止年度，產品實現營業額約人民幣43,700,000元，較去年微跌約1.8%，占本集團期內總營業額約8.2%(二零一二年：約人民幣44,500,000元，佔整體營業額約8.4%)。

奧美拉唑腸溶膠囊

奧美拉唑腸溶膠囊為抑制胃潰瘍及胃食管倒流等胃腸病的產品。此產品自推出後，銷量穩定上升，受到消費者的歡迎，由於本集團年內對產品價格進行了下調，產品銷量大幅上升。截至二零一三年十二月三十一日止年度，產品實現營業額約人民幣15,200,000元，較去年同期大幅上升42.1%，佔本集團期內總營業額的2.9%。

諾賽肽注射液

諾賽肽注射液是本集團銷售額最高的產品。截至二零一三年十二月三十一日止年度，產品實現營業額約人民幣60,100,000元，佔整體營業額約11.3%(二零一二年：約人民幣63,000,000元，佔整體營業額約11.9%)。於本年度，諾賽肽注射液的市場競爭依然激烈，但是在集團針對性的策略調整下，產品銷售基本表現保持穩定。

其它產品

香丹注射液是本集團另一暢銷產品，專治心腦血管疾病，以療效優秀、價格相宜的優勢佔領農村市場份額。年內，本集團為進一步打開農村和醫院市場，對產品進行降價，十毫升之產品分別錄得營業額約人民幣30,900,000元，而產品毛利率達29.6%。

本集團的產品紅黴素腸溶膠囊主要用於治療炎症及各類感染。年內營業額約人民幣9,300,000元，而產品毛利率達29.4%。

新藥研發

於本年度，本集團繼續切實與相關學院配合，按部就班扎實推進新藥研發工作。本集團與福建醫科大學共同進行的蘇子油軟膠囊增加適應症研究，及福建三愛與北京大學醫學部協議進行的抗肝炎新藥複方肝膽片的藥效研究，目前經過100多例研究已取得比較理想的臨床效果。

公司另一新產品甲磺酸帕珠沙星注射液，於期內仍然處於審評過程中。

藥品代理銷售

福建三愛醫貿有限公司於本年度代理了七種藥品，主要在福建、江蘇、浙江、遼寧和北京五個省市進行銷售。期內實現銷售收入約人民幣12,600,000元，金額與去年相若，佔本集團二零一三年全年營業額約2.3%。

銷售網路及市場推廣

本集團的銷售網路分佈全國21個重點省、市、自治區及直轄市，主要覆蓋國內東部沿海富裕省市及東北部地區，目前擁有分銷商61個。本集團繼續積極開拓農村市場產品分銷，通過九洲通醫藥集團配送農村市場，年內農村市場實現營業額約人民幣55,700,000元，佔總營業額約10.5%，與去年相比，佔總營業額比例錄得輕微增長。

於本年度，本集團密切關注新型農村合作醫療(「新農合」)在全國各地的推進情況。

本集團於期內繼續通過電視廣告投入的方式，宣傳本集團的品牌形象及產品品質。但鑒於廣告費用的上漲，本集團將更有選擇性地投放廣告，以適當減少相關開支，力求以最少的成本取得最大的效益。同時，本集團將會繼續採用學術專場推介會、新藥推介會和藥交會等推廣手段，以積極推廣本集團各類藥品的獨特療效。

與此同時，本集團將繼續的加強內部監控，杜絕「灰色行銷」，採取健康、安全、透明的宣傳戰略，一貫支援中國醫療事業的反腐；同時努力降本增效，擴大市場佔有率，努力提升旗下產品知名度。

前景展望及未來發展

展望二零一四年，隨著國家經濟的持續發展，國家加大對醫療行業的投入，城鎮化的加快及人口老齡化加劇，醫藥市場的需求將不斷增長，醫藥行業趨勢仍然向好。

但是挑戰和壓力依然存在。隨著醫改的深入推進，加之新GMP標準認證後的成本壓力，將給醫藥企業帶來新的挑戰。

展望未來，中國將依然是全球增長率最高的醫藥市場。然而，儘管中國醫藥市場的剛性需求愈來愈大，由於政策環境改變和市場競爭加劇，給產品的售價帶來一定壓力，加上醫療保健制度改革的深化，醫藥行業的發展仍然面臨挑戰。

有見及此，集團將繼續實施穩健的發展策略，同時持續擴充銷售管道，把握基層醫療服務的發展機遇，繼續深入拓展農村及城市社區市場，以彌補行業政策及其他客觀因素對集團發展的影響。自新版GMP實施以來，行業內部分不合規醫藥企業淘汰的速度加快，集團將在適當時機尋找合適企業進行收購，以加強本集團競爭力。此外，為儘量提高股東回報，本集團擬將其主要業務活動拓展至管理礦場及買賣礦產品，開展有關新業務既可創造更多商機，亦可拓寬本集團收入來源。

推進新產房建設　配合新版GMP的實施

為了配合國家新版GMP中提出的藥品生產方面的新規定，並提高本集團未來的整體競爭力，本集團積極落實於福建海西工貿開發區(武夷新區)的新廠房建設工作。GMP認證工作已於二零一四年年初完成並已拿到證書。相關藥品將可以開始進行銷售。本集團對投產後最高產能的提升以及GMP認證藥品銷售充滿信心。

深化銷售網路　協同銷售提高銷量

本集團將繼續透過九洲通集團公司的全國配送物流網路進一步深化銷售，做細做深。二零一四年，本集團將繼續深化銷售網路，同時，集團亦將加大力度推廣重點產品蘇子油膠囊，爭取進入更多省份的醫保目錄，從而進一步擴大產品市場份額。

同時，本集團計畫於二零一四年起投產新建的通過GMP認證的大輸液生產線，本集團認為該生產線價格存在上調空間，並具有一定的市場需求，集團將提高生產量，以期提高集團盈利。

提升市場滲透率擴大農村覆蓋

集團現有的銷售網路已能廣泛地覆蓋農村市場，在中國南方十多個省的農村社區設有銷售網站分銷產品，本集團計畫在農村市場主推低價產品，加強滲透，從而增加銷量。集團已進入福建省新農合醫療基本用藥目錄，並將緊跟國家醫改及新農合的最新形勢，深化社區和農村市場的滲透度，努力通過縣級醫藥公司進行滲透，覆蓋二甲、二乙醫院、鄉鎮衛生院及派送條件具備的農村市場。

本集團將積極應對各項挑戰，準確把握市場發展方向，在推廣現有產品的同時堅持不懈的進行新藥研發，以保持企業的良性可持續發展，為股東爭取最大回報。

拓展業務至管理礦場及買賣礦產品

為擴闊本集團收入來源及改善本集團財務表現，除提升本集團於藥品行業之競爭力外，本集團一直積極發掘其他商機。

本集團已於二零一四年二月二十日發佈持續關聯交易公告披露，集團旗下兩間全資附屬公司與Platinum Group Metals Corporation（「PGMC」）訂立管理及營運協定以及採購協定。

PGMC由集團主席及行政總裁林歐文先生與獨立第三方分別擁有40%及60%權益之菲律賓公司。PGMC之主要業務為於菲律賓棉蘭老島開採鎳及鐵礦石，其主要產品為鎳。中國現為PGMC之最大消費者市場。此外，PGMC亦出口其產品至其他國家。

根據管理及營運協定，集團向PGMC提供管理及營運諮詢服務，包括監察PGMC礦場之日常管理及營運、分配管理人員、提供在職培訓及技術支援。PGMC按噸銷售量向集團付之管理服務費。

另根據採購協定，PGMC以及本集團分別同意根據採購協定條文出售以及購買PGMC產品。產品價格按當時現行市價厘定。於二零一四年二月，本集團已建立一組於管理採礦專案及買賣金屬產品方面具備豐富經驗之管理人員團隊，為本集團進軍採礦業作好準備。

由於需要額外時間落實通函的內容，集團於二零一四年三月十四日就有關此持續關連交易將延遲寄發通函發佈公告，該公告披露通函的寄發日期將延遲至二零一四年三月三十一日或之前的日期。

財務回顧

1. 營業額

面對藥品降價、限抗、對藥品品質的嚴格監管、環保帶來的成本壓力對醫藥行業的影響，營商環境仍然困難。此外，在國家政策和市場壓力的多重挑戰下，集團於二零一三年對部份產品價格分別在九月及十一月進行了兩次下調，以維持市場競爭力。有關產品價格下調令整體西藥及中成藥價格分別下調約4.1%及0.3%，而部份產品單價更加最高下調超過9.0%。儘管如此，本集團仍然設法改善經營，本集團營業額錄得約人民幣532,300,000元（二零一二年：人民幣528,100,000元），較去年微升約0.8%。而下半年的營業額約為人民幣304,400,000元（上半年約為人民幣227,900,000元），較上半年的營業額上升約33.6%。

二零一三年之營業額仍然由西藥產品帶動，受到國家食品藥品監督管理總局不斷推出各方面監管及品質標準要求，本集團錄得營業額約人民幣270,700,000元，佔整體營業額約50.9%，百分比較去年相若，營業額較去年微升約0.2%（二零一二年：約人民幣270,100,000元，佔整體營

業額約51.1%）。中藥產品之營業額約人民幣249,000,000元，佔整體營業額約46.8%，百分比較去年相若，營業額較去年微升約1.5%（二零一二年：約人民幣245,400,000元，佔整體營業額約46.5%）。西藥產品與中藥產品營業額之差異進一步收窄。另外，醫藥貿易業務，收入錄得營業額約人民幣12,600,000元，佔整體營業額約2.3%（二零一二年：約人民幣12,600,000元，佔整體營業額約2.4%），百分比較去年相若。

本集團旗下重點產品蘇子油軟膠囊雖然分別獲福建、山西、內蒙古及新疆政府批准進入醫保目錄，但仍處於監測期內。然而，由於還未獲批准進入國家醫保目錄，銷售情況受到一定影響。年內銷售約人民幣43,700,000元，佔整體營業額約8.2%，較去年略為微跌約1.8%（二零一二年：約人民幣44,500,000元，佔整體營業額約8.4%）。

於本年度本集團最高銷售額之產品仍然為西藥產品諾賽肽注射液，其營業額為約人民幣60,100,000元，佔整體營業額約11.3%（二零一二年：約人民幣63,000,000元，佔整體營業額約11.9%）。五大最高銷售產品之營業額約人民幣195,200,000元，佔整體營業額約36.7%（二零一二年：約人民幣202,700,000元，佔整體營業額約38.4%）。

2. 毛利及毛利率

本集團毛利較去年下跌約20.6%至約人民幣142,400,000元（二零一二年：約人民幣179,400,000元），而毛利率較去年下跌約7.2個百分點，至約26.8%（二零一二年：約34.0%）。毛利率下跌之主要原因為以下三個方面：

1) 銷售成本方面：整體原材料及包裝物料支出持續上漲，特別是直接人工成本較去年同期增加至約人民幣12,000,000元，上升約42.9%（二零一二年：約人民幣8,400,000元），成本壓力顯現令產品的生產成本增加；

2) 銷售成本內之折舊支出：管理層於本年內已按集團會計政策為該生產設施重新評估可使用年期、剩餘價值及折舊方法。有關該重新估計的進一步解釋載於財務報表附註16物業、廠房及設備一節中。因此，可使用年期減少而令折舊支出上升，於本年度銷售成本折舊支出大幅上升至約人民幣57,600,000元，佔整體銷售成本約14.8%（二零一二年：約人民幣29,000,000元，佔整體成本約8.3%），較去年上升98.6%；及

3) 銷售方面：如上所述，面對藥品降價、限抗、對藥品品質的嚴格監管、環保帶來的成本壓力對醫藥行業的影響，營商環境仍然困難。為維持市場購買力及市場佔有率，集團於下半年對部份產品價格進行了兩次下調令整體西藥及中成藥價格都分別下調約4.1%及0.3%，而部份產品單價更加最高下調超過9.0%。因此影響了集團的藥品整體毛利率水準。

除原材料、包裝物料、直接人工成本及銷售成本內之折舊支出外，其他銷售成本比例包括、能源及燃料成本及其他較去年因銷售微升而令相關銷售成本金額增加，其他所占銷售成本比例比較去年均沒有重大變化，但不包括因銷售下跌而令相關金額減少。

3. 年內虧損

經歷了醫改以來，中國醫療行業經歷了利益格局的重新分配和調整。其中，基藥制度糾偏"品質優先、價格合理"、新版基藥目錄擴容、二三級醫院配備使用基藥等有利於民眾醫療需求的釋放，明確了對醫藥行業發展重點的扶持，對醫藥行業整體利好。然而在改革過程中，藥品降價、限抗、對藥品品質的嚴格監管愈趨嚴厲、環保帶來的成本壓力對醫藥行業的影響也顯而易見。加上內地物價上漲致使的原材料、包裝材料、工資費用等成本的上升，成本壓力顯現令製藥企業的利潤不可避免的受到影響。於本財政年度，本集團錄得虧損約人民幣3,600,000元(二零一二年：虧損約人民幣44,600,000元)。

此外，本集團分銷成本下跌約2.3%至約人民幣84,900,000元(二零一二年：約人民幣86,900,000元)。於本年度，本公司國內的三間全資附屬公司廣告宣傳及推廣費用支出合共約人民幣58,700,000元(二零一二年：約人民幣63,700,000元)。維持有關廣告宣傳及推廣費用之主要原因為貫徹本集團提高「三愛」品牌和產品知名度的市場策略，使我們的產品得到社會和患者的廣泛認可。通過廣告宣傳也有助於新農村市場開拓及產品推廣，因此年內加強了農村市場對「三愛」品牌的知名度及認受性。管理層相信廣告效應在隨後便可取得成效。

行政及其他費用與去年比較上升5.6%至人民幣47,000,000元(二零一二年：約人民幣44,500,000元)，支出與去年相若。

年內確認的物業、廠房及設備減值虧損費用約為人民幣10,400,000元(二零一二年：減值虧損費用約人民幣108,000,000元)。並於綜合損益及其他全面收益表作出分開披露。有關減值虧損費用涉及本集團一所全資擁有附屬公司「福建三愛」位於福建省建陽市之一間原來廠房及其內之部份生產設備(「原廠房」)。由於福建三愛位於福建省建陽市海西工貿開發區新廠房(「新廠房」)已獲得GMP認證批文，福建三愛正計畫將生產線由原廠房搬至新廠房，因而令原廠房雖根據相關會計準則營運管理層目前期望及該等資產體現的未來經濟利益進行審閱。原廠房雖為搬遷而停產計畫導致年內物業、廠房及設備再進行減值虧損。原廠房之物業、廠房及設備於二零一三年十二月三十一日之賬面值約為人民幣500,000元(二零一二年：為人民幣67,000,000元)。然而董事會認為該固定資產減值虧為非現金開支。並對本集團之現金流量及業務和生產營運並無影響。

最後，本公司國內的其中一外資全資附屬公司，福州三愛，自二零零八年起獲中國企業所得稅率兩免三減半之稅務優惠至二零一二年，於本年度，福州三愛已未有獲有關稅務優惠。本集團稅項支出共約人民幣5,600,000元(二零一二年：稅項抵免約人民幣12,300,000元)，實際稅率約為(273.5)%(二零一二年：實際稅率約為(21.6)%)。其中包括需要為國內三間全資附屬公司就未分配利潤撥備預提遞延所得稅，該遞延所得稅支出約人民幣400,000元(二零一二年：約人民幣200,000元)。

4. 流動資金、財政資源及資本結構

於二零一三年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物約人民幣512,400,000元(二零一二年：約人民幣725,100,000元)。於二零一三年十二月三十一日，本集團有抵押銀行貸款約人民幣15,000,000元(二零一二年：無)由土地使用權抵押。該貸款均以人民幣、按固定年利率6.6%(二零一二年：無)計息及須於一年內償還。本集團繼續維持穩健之財務狀況，同時保持低資產負債比率及穩健之現金流。本集團之經營活動產生現金流入淨額約人民幣53,700,000元(二零一二年：約人民幣61,800,000元)。於年內，本集團並無運用任何金融工具作對沖用途。

本集團運用資產負債比率檢討資本架構。資產負債比率指本集團之總負債(包括貿易應付款項、有擔保銀行貸款及其他應付款項及收購物業、廠房及設備應付款項)除以本集團之總權益。本集團於二零一三年十二月三十一日之資產負債比率為約6.9%(二零一二年：約5.6%)。

5. 匯率波動風險

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團之業務交易主要以人民幣進行。本集團從未因貨幣匯率波動而遭遇重大困難或承受負面影響。儘管本集團有若干港元銀行結餘，但本集團實行審慎的理財政策，大部分銀行存款為人民幣及港元。於二零一三年十二月三十一日，本集團沒有任何銀行負債、外匯期貨合約、外匯利息或外匯掉期或其他用作對沖的金融衍生工具。因此，本集團並無任何重大利率及匯兑風險。

有關財務風險管理目標及政策的進一步討論載於財務報表附註5「金融工具」一節中。

6. 重要收購及出售投資

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重要收購及出售投資。

7. 僱員數目及薪酬

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團聘用僱員約為453名(二零一二年：441名僱員)，員工成本約為人民幣50,400,000元(二零一二年：約人民幣41,900,000元)。本集團按現行市場薪酬水平、個人資歷及表現釐定員工薪酬。薪酬待遇包括表現花紅及獲發購股權之權利，並作定期檢討。

8. 本集團資產抵押

於二零一三年十二月三十一日，本集團將約人民幣41,100,000元資產作為本集團有抵押銀行貸款人民幣15,000,000元之抵押(二零一二年：無)。

9. 或然負債

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債(二零一二年：無)。

10. 資本開支

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團物業、廠房及設備及用於日常及一般業務過程中就建設及開發位於福建省建陽市作自用的新工廠的資本開支約為人民幣275,000,000元(二零一二年：約為人民幣161,800,000元)。

11. 資本承擔

於二零一三年十二月三十一日，本集團有已訂約但尚未於財務報表中撥備的資本開支約人民幣8,100,000元(二零一二年：約人民幣8,100,000元)。

12. 所得款項用途

首次公開發售所得款項淨額，扣除有關發行股份支出及一般營運資金後約為人民幣683,000,000元。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司分別向兩間主要國內附屬公司福建三愛及福州三愛注資約人民幣230,000,000元及約人民幣114,700,000元。注入該兩間附屬公司之資金擬用於興建及擴建福州及建陽之新廠房及生產線。約62,000,000港元已用作償還向林歐文先生收購福州三愛40%權益而授出之免息股東貸款。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團已支出約人民幣37,000,000元通過在中國若干主要國家電視頻道投放廣告以推廣品牌。此外，約人民幣113,100,000元已用於建設及收購建陽工廠的製造設備。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團支出約人民幣60,700,000元用於透過在中國某些主要國家電視頻道刊登廣告以推廣品牌。此外，約人民幣41,400,000元已用於建設及收購建陽工廠的製造設備。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團已持續支出約人民幣1,300,000元用於透過在中國某些主要國家電視頻道刊登廣告以推廣品牌。另外，約人民幣2,200,000元已用於研發工作。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團已持續支出約人民幣3,500,000元用於研發工作。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團已持續支出約人民幣926,000元用於研發工作。此外，誠如本公司於二零一二年十二月三日所公佈，董事會已議決變更全球發售所得淨款項餘額約人民幣360,000,000元（佔全球發售所得淨款項約53.0%）的擬定用途，董事會認為有關變更將促進本公司財務資源有效分配及強化本集團的未來發展，屬公平合理並符合本公司及其股東的整體利益。

人民幣百萬元

	用途	變更前	變更後
1	福州廠房建設蘇子油軟膠囊第二期生產線的資本開支	154.0	–
2	採購相關設備及建設一條年產能1,000噸的新生產線，用以抽取高強 α—亞麻酸（蘇子油軟膠囊原料）	113.0	–
3	新藥研發發展和於福州設立一所研發中心	79.7	–
4	加強資訊系統和電子商務平台	12.0	–
5	位於海西工貿開發區的新廠房之新版GMP生產設施檢定申請的資本開支	–	300.0
6	電視商業頻道之廣告		58.7
	總計	358.7	358.7

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團於日常及一般業務過程中已支出約人民幣270,300,000元作為自用新工廠新版GMP認證生產設施的資本開支。此外，支出約人民幣58,700,000元通過在中國若干主要國家電視頻道投放廣告以推廣品牌。

於二零一三年十二月三十一日，所得款項之餘額約人民幣29,700,000元已存入中國持牌商業銀行作短期存款。

本公司致力達至高度的企業管治常規，使股東、客戶、員工以及公司長遠發展的利益得以維護。

企業管治常規

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司已全面遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)所載條文，確保本公司符合盡力、負責及專業之要求，除本公司主席及行政總裁的角色偏離企業管治守則條文第A.2.1條(於下文進一步闡述)外。

董事進行證券交易

本公司採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。此外，本公司已向所有董事作出具體查詢，各董事確認截至二零一三年十二月三十一日止年度，彼等已全面遵守規定標準。

董事會

董事會現由八名成員組成，其中三名為執行董事(包括本集團主席林歐文先生、林慶平先生及許朝暉先生)、兩名為非執行董事(包括唐彬先生及王陽先生)以及三名為獨立非執行董事(包括林日昌先生、劉軍先生及杜建先生)。全體董事均在其專業領域有突出表現，有高尚的個人及專業操守和誠信。各董事的履歷詳情載於第22至23頁。

主席林歐文先生是林慶平先生之胞弟。

董事會負責規劃及監察本集團整體發展及管理，以提升股東價值為目標。由主席領導之董事會，負責審批及監管本集團整體策略及政策，批准年度預算及業務計劃，評估本公司之表現以及監督管理層之工作。

董事會對股東負責，並須於股東大會上向股東匯報工作。本集團的日常營運由管理層負責，行政總裁領導管理層執行工作。

董事會於整個年度定期開會以檢討本公司整體策略及監察經營以及財務表現。主席專注於公司策略並負責領導及管理董事會之有效運作，並確保所有重大問題已獲董事會適時考慮。所有定期董事會會議之通告最少在會議前14天內發給所有董事，而董事可將其認為適宜及需要的任何事項載入議程。定期董事會會議之議程及隨附之會議文件將於會議開始前之合理時間內悉數派發予所有董事。董事必須聲明彼等將於董事會會議上考慮之任何建議或交易之直接或間接權益(如有)，並於適合情況下放棄投票。所有定期董事會會議之會議記錄初稿將於確認前合理時間內發送予董事以供彼等提供意見。董事會每年至少舉行四次會議，約每季一次，以檢討本公司財務表現、每段期間之業績、重大投資以及需要董事會決議案之其他事宜。當個別董事未能親自出席會議，則可能會利用同步電話會議，以提高董事之出席率。倘獨立非執行董事並未親自出席會議，本公司仍會積極尋求彼等之意見。

公司秘書保存董事會會議記錄；所有董事均有權查閱董事會文件及相關材料、並會及時獲提供充分資料；此能促使董事會就提呈之事項作出知情決定。

企業管治職能方面，董事會於回顧年度內就企業管治職責制訂了職權範圍，並按照職權範圍履行了企業管治職責。具體而言，董事會於回顧年度內主要履行了下列企業管治職責：

- 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並提出建議；
- 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規則方面的政策及常規；
- 制定、檢討及監察董事及僱員適用的操守守則；
- 檢討本公司遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

董事會出席率

於二零一三年，董事會已舉行四次董事會會議及一次股東大會。

董事之出席記錄如下：

董事	董事會會議 出席次數	股東大會 出席次數
執行董事		
林歐文先生*(主席)*	4/4	1/1
林慶平先生	4/4	1/1
許朝暉先生	4/4	0/1
非執行董事		
唐彬先生	4/4	1/1
王陽先生	4/4	0/1
獨立非執行董事		
林日昌先生	4/4	1/1
劉軍先生	4/4	1/1
杜建先生	4/4	1/1

根據企業管治守則第A.6.7項條文，獨立非執行董事及其他非執行董事亦應參加股東大會。因其他業務安排，王陽先生未能出席本公司於二零一三年六月六日舉行的股東週年大會(「二零一三年股東週年大會」)。不過，其他執行董事，獨立非執行董事以及非執行董事出席了二零一三年股東週年大會以使董事會對本公司股東的意見有公正的了解並回應其於二零一三年股東週年大會上提出的問題。

主席及行政總裁

根據上市規則附錄14第A.2.1段，發行人之主席及行政總裁之角色應獨立而不應由一人同時兼任。本公司目前並無分離主席及行政總裁之角色。林歐文先生同時出任本公司之主席及行政總裁，負責監察本集團之經營。董事會認為由同一人出任主席及行政總裁，便於執行本公司之業務策略以及提升其經營之效力。此外，董事會有三名獨立非執行董事，彼等均擁有足夠的獨立性，故董事會認為本公司已就其權益以及其股東的權益取得平衡及提供足夠保障。董事會將不時檢討有關架構，並於適當情況下考慮適當調整。

非執行董事

為全面遵守上市規則第3.10(1)、3.10(2)及3.10A條，截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司已委任三名獨立非執行董事，其中至少一名具有適當的專業會計資格。本公司已自各獨立非執行董事獲取有關彼等獨立性之年度確認，根據上市規則所載各項及每項指引，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立。

所有非執行董事(包括獨立非執行董事)的委任期自二月一日起(惟杜建先生的委任期自六月十一日起)為期一年。委任合約每年重續，且非執行董事須根據本公司之公司章程細則輪席退任，並經股東重新選舉。非執行董事之責任包括(但不限於)：定期出席董事會及其出任成員的董事委員會會議；在董

事會和其他董事委員會會議上提供獨立意見；在有潛在利益衝突時予以解決或起表率作用；出任審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員；及檢查及監察本公司表現。

董事會成員多元化

董事會於二零一三年八月採納《董事會成員多元化政策》，該政策載列達致董事會成員多元化的方法。

本公司知悉董事會層面日益多元化將為達成本公司策略目標及可持續發展提供支持。

本公司藉考慮多項因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及其他資格，務求達致董事會成員多元化。本公司決定董事會最佳成員組合時，亦將不時考慮其本身業務模式及具體需要。

提名委員會已按四個重點範疇(年齡、專業資格、服務任期及獨立性)設定可計量目標，以執行《董事會成員多元化政策》。有關目標將不時審閱以確保其合適及確定達成該等目標的進度。提名委員會將(視適用情況而定)審閱《董事會成員多元化政策》，確保其不時持續有效。

董事之入職及持續專業發展

各董事獲委任加入董事會時將收到全面之入職資料，範圍涵蓋本公司之業務營運、政策及程序以及作為董事之一般、法定及監管責任，以確保其足夠瞭解其於上市規則及其他相關監管規定下之責任。

董事定期獲知會相關法例、規則及規例之修訂或最新版本。此外，本公司一直鼓勵董事及高級行政人員報讀由香港專業團體、獨立核數師及／或商會舉辦有關上市規則、公司條例／公司法及企業管治常規之廣泛專業發展課程及講座，使彼等可持續更新及進一步提高相關知識及技能。

董事將不時獲提供旨在發展及更新其專業技能之書面培訓材料；本公司之公司秘書(「公司秘書」)亦會為董事舉辦及安排有關適用法例、規則及規例最新發展之講座，以協助彼等履行其職責。年內，本公司為董事及行政人員籌辦由具領導地位之國際律師行主持有關上市規則之內部研討會，並安排董事參加由其他機構及專業團體、事務所及／或本公司獨立核數師舉辦之講座。

根據本公司存置之記錄，為符合企業管治守則關於持續專業發展之新規定，董事於自二零一三年一月一日至十二月三十一日止期間接受以下重點在於上市公司董事之角色、職能及職責之培訓：

	企業管治／法例、規則及規例之最新版本			會計／財務／管理或其他專業技能		
董事	閱覽材料	講座／簡報	出席	閱覽材料	講座／簡報	出席
執行董事						
林歐文先生	√					
林慶平先生	√					
許朝暉先生	√			√		
非執行董事						
唐彬先生	√					
王陽先生				√		√
獨立非執行董事						
劉軍先生	√			√		√
林日昌先生	√		√	√		√
杜建先生	√			√		√

董事及高級職員責任

本公司已續保二零一三／二零一四年度本公司全體董事及高級管理層的董事及高級職員責任保險。有關保險為彼等承保企業活動所產生的成本、費用、開支及責任。

董事委員會

若干管治事宜之監察及評估工作已分配予三個董事委員會，彼等乃根據其界定之職權範圍運作。下表載列直至本報告日期董事委員會之組成。

董事	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
執行董事			
林歐文先生*(主席)*	–	成員	主席
林慶平先生	–	–	成員
許朝暉先生	–	–	–
非執行董事			
唐彬先生	–	–	–
王陽先生	–	–	–
獨立非執行董事			
林日昌先生	主席	主席	成員
劉軍先生	成員	成員	成員
杜建先生	成員	成員	成員

審核委員會

本公司已成立審核委員會(「審核委員會」)並書面釐定其職權範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，其姓名並於上文呈列。每位成員貢獻其寶貴經驗，審核財務報表及評估本公司重大控制及財務事宜。彼等均於會計專業或商界擁有豐富的管理經驗。

審核委員會之主要責職包括審閱及監察本公司之財務申報系統、財務報表及內部監控程序。審核委員會亦監督公司外聘獨立核數師的任用。審核委員會之職權範圍可於本公司網站www.wuyi-pharma.com查閱。

於二零一三年年內，本公司於二零一三年三月二十一日及二零一三年八月二十六日舉行了兩次會議，審核委員會之所有成員林日昌先生(主席)、劉軍先生及杜建先生均出席該會議，並於會議上審閱本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度及二零一三年六月三十日止期間之綜合財務報表並向董事會推薦，以待其批准。本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度之年度業績公佈和年度報告亦已於二零一四年三月十九日會議上獲審核委員會審閱。

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會(「薪酬委員會」)並書面釐定其職權範圍。薪酬委員會由三名獨立非執行董事及一名執行董事組成，其姓名並於上文呈列。董事會授權薪酬委員會檢討本公司董事及高級管理員工的薪酬計劃及就此向董事會提出建議。

薪酬委員會主要職能為協助董事會監察本公司支付董事及高級管理層之薪酬組合、獎金及其他補償及訂立一套具透明度的程序，以製定有關該等酬金之政策。董事會須經諮詢薪酬委員會主席後向薪酬委員會提供充足資源，以令其能夠履行其職責。

薪酬委員會已於二零一三年十二月六日召開會議，薪酬委員會全體成員林日昌先生(主席)、林歐文先生、劉軍先生及杜建先生均出席，並協助董事會檢討執行董事及高級管理層之薪酬以及批准執行董事截至二零一四年年度之薪酬組合。薪酬委員會之職權範圍可於本公司網站www.wuyi-pharma.com查閱。

本公司於二零零七年一月八日為高級管理層及僱員採納一項購股權計劃，作為鼓勵或獎勵以招攬、挽留及激勵員工。購股權詳情載於財務報表附註27。

提名委員會

本公司已成立提名委員會(「提名委員會」)並書面釐定其職權範圍。提名委員會由三名獨立非執行董事及兩名執行董事組成，其姓名並於上文呈列。

提名委員會之主要職能是審閱董事會之架構、規模及組成、物色具適合資格之人士加入董事會及評估獨立非執行董事之獨立性。至於提名人士之獨立性及質素，提名委員會須向董事會提出推薦建議，以確保所有任命均屬公平及具透明度。提名委員會亦負責審閱有關董事特別是主席及行政總裁之繼任計劃。審閱執行的目標及審閱董事會成員多元化政策以及董事會的構成及多元化。董事會須向提名委員會提供充足資源，以令其能夠履行其職責。

根據本公司之章程細則，當時三分一之董事(或如人數並非三之倍數，則為最接近但不少於三分一之人數)須於本公司之每屆股東週年大會上輪席告退，惟每名董事須最少每三年輪席告退一次。將輪席告退之董事符合資格膺選連任。

提名委員會於二零一三年十二月六日舉行會議，提名委員會所有成員林歐文先生(主席)、林慶平先生、林日昌先生、劉軍先生及杜建先生均有出席以進行董事評估，以便於本公司之應屆股東週年大會上就重選一事向董事會提出推薦建議，並審閱獨立非執行董事之獨立性。於年內，提名委員會亦制訂採納及監控實施董事會成員多元化政策。提名委員會之職權範圍可於本公司網站www.wuyi-pharma.com查閱。

核數師酬金

陳葉馮會計師事務所有限公司為本公司核數師，並只為本集團於年內提供審計服務。審核本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之財務報表之審核費用為800,000港元。

董事及核數師就賬目之責任

董事會明白其須負責依照上市規則及其他法定規則的要求，作出有關年報、中期報告、內幕消息公佈及其他財務披露的平衡、清晰及可以理解的評估。董事會明白其須負責編製本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表，並真實公平地反映本公司於該期間之事務狀況以及業績與現金流量。於編製該等綜合財務報表時，董事會已選用合適之會計政策並貫徹應用該等會計政策；作出審慎、公正及合理之判斷及估計；及按持續經營基準編製綜合財務報表。董事須負責留存於任何時間乃合理準確披露本集團財務狀況之適當會計記錄。

本公司核數師陳葉馮會計師事務所有限公司已於第30頁之獨立核數師報告內載列其責任。

內部監控

董事會十分注重內部監控及風險管理，並負責就本公司之財務申報建立及維持充足的內部監控，以及評估有關內部監控整體之有效性。

本公司已成立一個內部審核部門，在監察本公司內部管治方面發揮了重要作用。內部審核部門之主要任務乃審閱本公司之財務狀況及管理，以及定期對本公司所有附屬公司進行全面審核。本公司已採取多項措施加強其內部監控，例如對所有部門進行內部監控調查及評估，加強檢查及監督審核部門對內部監控系統的執行情況，並根據內部監控檢查過程中發現之不足之處，進一步改善內部監控系統及加強所有內部監控系統之執行情況。

於二零一三年八月及二零一四年三月，內部審核部門所編製之本公司內部監控制度報告已經董事會審批。董事會信納本公司內部監控制度之成效，包括財務、營運、合規監控及風險管理職能。

公司秘書

公司秘書孔維釗先生於年內已按照上市規則第3.29條，進行不少於十五小時的專業培訓。

與股東溝通

本公司相信股東之權利應得到尊重及保障。本公司致力於通過中期報告、年報、股東大會及於本公司網站(www.wuyi-pharma.com)之公開披露，就其表現與股東維持良好之溝通，以使彼等就其投資作出知情評估及行使股東權利。本公司亦鼓勵股東通過股東大會或其他方式參與公司事務。

股東權利

召開股東特別大會及於股東大會上提出提案的程序

根據本公司的公司章程細則，任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(賦有於本公司股東大會上投票權)十分之一的股東於任何時候均有權透過向本公司董事會或秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘遞呈後二十一(21)日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自發以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向遞呈要求人士作出償付。

任何召開股東特別大會或在股東大會上提出提案的要求可交往本公司於香港的主要營業地點，地址為香港灣仔港灣道18號中環廣場28樓2805室。遞呈要求人士必須陳述其召開股東特別大會的目的，該提呈並須由所有遞呈要求人士簽署。本公司於獲接該提呈後，將核實遞呈要求人士資料及確定該提呈是否適當，並將按其公司章程細則召開股東特別大會。

公司章程細則變更

於年內本公司的公司章程細則並無重大改變。

執行董事

林歐文先生，57歲，本公司主席、行政總裁兼創辦股東。林先生於一九八三年在福建師範大學畢業，取得物理學士學位。他為高級經濟師。於二零零零年，他與其他創辦股東成立了福建三愛，並自那時起兼任主席、行政總裁及執行董事。於二零零四年一月，他創立了福州三愛，並擔任主席及董事。於二零零六年三月，他進一步創立了武夷國際藥業投資有限公司(「Wuyi BVI」)，並自那時起兼任主席及董事。他擁有逾十二年藥業經驗。他為林慶平先生的胞弟。

林慶平先生，64歲，本公司總經理、營運總裁兼創辦股東。他於一九八二年在武漢大學畢業，取得管理學學士學位。他為高級經濟師。他自二零零四年一月及二零零六年七月起，擔任多家公司的董事，包括福州三愛及Wuyi BVI。他於業務管理方面擁有逾二十五年的經驗，於藥業界擁有十五年經驗，對藥業界有透徹的瞭解。他為林歐文先生的胞兄。

許朝暉先生，44歲，本公司執行董事。他於二零零四年在福州大學畢業，取得社會工作及管理文憑。他於二零零零年七月加盟本公司，並於二零零六年七月起擔任Wuyi BVI董事。

非執行董事

唐彬先生，56歲，本公司非執行董事。他於一九八六年取得江西大學法律學士學位。他於二零零零年一月加盟本公司，自二零零四年一月起獲委任為福州三愛董事，二零零六年七月起擔任Wuyi BVI董事。

王陽先生，44歲，為非執行董事。他於一九九二年取得塔伏特大學國際關係文學學士學位。王先生於一九九四年取得佛萊雪法律暨外交學院國際法律及商業的法律和外交碩士。他於投資銀行及顧問領域累積逾二十年經驗。

獨立非執行董事

劉軍先生，47歲，本公司獨立非執行董事。他分別於一九八八年及一九九七年獲廈門大學頒授財政金融學文憑及經濟學碩士學位。於二零零零年，他獲香港公開大學頒授工商管理碩士學位。

林日昌先生，52歲，本公司獨立非執行董事。他於一九九二年在香港浸會大學畢業，取得工商管理學士學位，並取得會計文憑。他為香港會計師公會資深會員及英國特許公認會計師公會資深會員。他自二零零零年及二零一零年分別註冊為香港執業會計師及註冊稅務師。

杜建先生，73歲，本公司獨立非執行董事。他於一九六五年畢業於福建中醫學院，並取得中醫醫療專業本科文憑。他於二零零九年六月獲委任為獨立非執行董事之前，自一九六五年九月至二零零八年四月於福建中醫學院先後擔任教師、醫師、講師、副教授、教授、主任醫師及博士生導師。杜先生於一九八三年十一月至一九八六年十二月擔任該學院副院長，其後一九八七年一月至二零零八年四月獲晉升為該學院院長。此外，他自二零零八年五月起至今擔任中西醫結合研究院常務副院長。

董事及高級管理層

高級管理層

陳志川先生，49歲，為本公司財務總裁，負責財務管理工作。他於一九八八年在福州大學畢業，獲授財務學士學位。他擁有逾十一年藥業經驗。

程世德先生，55歲，本公司副總經理，專責生產。他於一九八二年在安徽省醫科大學畢業，取得配藥學學士學位，具高級工程師職稱。他擁有逾二十九年藥業經驗。

陳貴東先生，48歲，本公司研發經理。他為高級工程師。於一九九一年獲天津大學頒授化學學士學位，並獲南開大學頒授工商管理文憑。他擁有逾二十四年藥業經驗。

楊愛民女士，38歲，本公司銷售及營銷經理。她於福建醫科大學修讀配藥學專業，一九九八年獲學士學位。她擁有逾十三年藥業經驗。

公司秘書

孔維釗先生，40歲，為公司秘書、合資格會計師兼財務總監。孔先生於一九九七年在香港嶺南大學畢業，取得工商管理學士學位。於二零零五年，他獲澳洲University of Wollongong頒授工商管理碩士學位以及於二零零八年獲香港理工大學頒授企業管治碩士學位。他為香港會計師公會、英國特許公認會計師公會及香港稅務學會的資深會員。他亦為英國特許秘書及行政人員公會以及香港特許秘書公會的特許秘書。他自二零零七年及二零一零年分別註冊為香港執業會計師及註冊稅務師。他於商業顧問服務及財務管理擁有逾十三年經驗。

董事欣然呈列彼等的全年報告，連同本公司於截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審核賬目。

主要業務

本公司為一間投資控股公司。其主要附屬公司之主要業務載於綜合財務報表附註19。

業績及分派

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之業績載於第31頁之綜合損益及其他全面收益表。

董事會並不建議就截至二零一三年十二月三十一日止年度向股東派發末期股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一四年五月二十八日(星期三)起至二零一四年六月五日(星期四)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續。如欲符合資格出席二零一四年股東週年大會，必須於二零一四年五月二十七日(星期二)下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票送達本公司股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

儲備

於二零一三年十二月三十一日，本公司可供分派的儲備為人民幣925,791,000元(二零一二年：人民幣950,873,000元)。本集團及本公司於年內之儲備變動分別載於第34頁之綜合權益變動表及財務報表附註26內。

物業、廠房及設備

本集團於本年度物業、廠房及設備的變動載於財務報表附註16。

股本

於本年度，本公司股本變動詳情載於財務報表附註26。

優先購置權

根據本公司的公司章程細則或開曼群島法律，概無優先購置權的條文致使本公司按比例向現有股東提呈發售新股份。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司概無購買、出售或贖回任何其上市證券。

董事

本年度及直至本報告日期，本公司董事為：

執行董事：

林歐文先生 *(主席兼行政總裁)*
林慶平先生 *(總經理兼營運總裁)*
許朝暉先生

非執行董事：

唐彬先生
王陽先生

獨立非執行董事：

劉軍先生
林日昌先生
杜建先生

根據本公司的公司章程細則第87(1)條之規定，在每屆股東週年大會上，當時在任董事會之三分一成員(或如果董事數目並非三之倍數，則為最接近三分一而又不少於三分一之數目)必須輪席退任，而每名董事須最少每三年於股東週年大會輪席退任一次。唐彬先生、王陽先生及劉軍先生將退任，惟彼等符合資格於應屆股東週年大會膺選連任。

全體獨立非執行董事均為本公司審核委員會、提名委員會及薪酬委員會的成員。

獨立性之年度確認

本公司已自各獨立非執行董事獲取有關彼等獨立性之年度確認，根據上市規則第3.13條所載各項及每項指引，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立。

董事及高級管理層簡歷

董事及高級管理層簡歷載於本年報告第22至23頁。

董事服務合同

概無董事（包括於應屆股東週年大會膺選連任的董事）與本公司或其任何附屬公司訂有不可由僱主於一年內終止而毋須作出賠償（法定賠償除外）的服務合同。

本公司有關執行董事薪酬的政策如下：

(i) 薪酬金額按個別情況就有關董事的經驗、職責、工作量及貢獻給本集團的時間釐定；

(ii) 非現金福利可由董事會酌情按董事的薪酬待遇發放予有關董事；及

(iii) 視乎董事會決定，執行董事或會獲授本公司所採納購股權計劃下的購股權，作為彼等部分的薪酬待遇。

管理合同

年內概無就有關本公司全部或任何主要業務訂立或存在管理及行政合同。

退休福利計劃

有關退休福利計劃的詳情載於財務報表附註30。

董事於重大合同的權益

除本報告第27至28頁「持續關連交易」章節所披露者外，概無董事直接或間接於對本公司業務有重大影響的合同中擁有重要權益。本公司、其控股公司或其任何附屬公司或其控股股東之間於年內並無訂立任何重要合同。

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一三年十二月三十一日，各董事及本公司主要行政人員在本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條的規定須列入該條例所規定由本公司存置之登記冊內的權益或淡倉，或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須以其他方式知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事姓名	公司／相聯法團名稱	身份	股份數目（附註1）	概約股權百分比
林歐文先生	本公司	受控法團權益（附註2）	447,202,900 (L)	26.16%
			447,202,900 (S)	26.16%
		配偶權益（附註3）	42,687,627 (L)	2.5%
			42,687,627 (S)	2.5%
林慶平先生	本公司	受控法團權益（附註4）	280,352,000 (L)	16.4%
			280,352,000 (S)	16.4%

附註：

1. 「L」及「S」分別指於股份中之好倉與淡倉。

2. 該等股份以Thousand Space Holdings Limited（由林歐文先生全資擁有）之名義登記。根據證券及期貨條例，林歐文先生被視為於Thousand Space Holdings Limited擁有權益之全部股份中擁有權益。

3. 136,951,000股股份以Orient Day Management Limited之名義登記，Orient Day Management Limited由林慶美先生、劉道花先生及薛玫女士分別擁有23.38%、45.45%及31.17%。根據證券及期貨條例，林歐文先生被視為於其配偶薛玫女士持有權益之附註2所指所有股份中擁有權益。

4. 該等股份以Bright Elite Management Limited（由林慶平先生全資擁有）之名義登記。根據證券及期貨條例，林慶平先生被視為於Bright Elite Management Limited擁有權益之全部股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一三年十二月三十一日，就本公司各董事或主要行政人員所知，本公司任何董事或主要行政人員並無擁有本公司或任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中的權益或淡倉。

董事收購股份或債權證的權利

於二零一三年十二月三十一日止年度內任何時間，概無向任何董事或彼等各自的配偶或未成年子女授出可藉購買本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲取利益之權利，或彼等並無行使任何有關權利；或本公司或其任何附屬公司亦無參與任何安排，致使董事、彼等各自的配偶或未成年子女獲得任何其他法人團體之有關權利。

主要股東於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一三年十二月三十一日，以下股東（董事或本公司主要行政人員除外）於本公司股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司及聯交所披露或記錄於根據證券及期貨條例第336條存置於本公司股東名冊的權益及淡倉如下：

股東名稱／姓名	公司／附屬公司名稱	身份	股份數目（附註1）	概約股權百份比
Bright Elite Management Limited	本公司	實益擁有人	280,352,000 (L)	16.4%
			280,352,000 (S)	16.4%
林慶平先生	本公司	受控法團權益（附註2）	280,352,000 (L)	16.4%
			280,352,000 (S)	16.4%
Thousand Space Holdings Limited	本公司	實益擁有人	447,202,900 (L)	26.16%
			447,202,900 (S)	26.16%
林歐文先生	本公司	受控法團權益（附註3）	447,202,900 (L)	26.16%
			447,202,900 (S)	26.16%
		配偶權益（附註4）	42,687,627 (L)	2.5%
			42,687,627 (S)	2.5%
薛玫女士	本公司	配偶權益（附註4）	447,202,900 (L)	26.16%
			447,202,900 (S)	26.16%
		受控法團權益（附註4）	42,687,627 (L)	2.5%
			42,687,627 (S)	2.5%
Orient Day Management Limited	本公司	實益擁有人	136,951,000 (L)	8.01%
			136,951,000 (S)	8.01%
劉道花先生	本公司	受控法團權益（附註4）	136,951,000 (L)	8.01%
			136,951,000 (S)	8.01%
Pope Investments LLC	本公司	實益擁有人（附註5）	102,400,000 (L)	5.99%
Pope Asset Management, LLC	本公司	受控法團權益（附註5）	136,652,500 (L)	7.99%
Wells William P	本公司	受控法團權益（附註5）	102,400,000 (L)	5.99%
Credit Suisse (Hong Kong) Limited	本公司	實益擁有人（附註6）	133,545,000 (L)	7.81%
			66,772,500 (S)	3.9%
Credit Suisse (International) Holding AG	本公司	受控法團權益（附註6及7）	133,545,000 (L)	7.81%
			66,772,500 (S)	3.9%
Credit Suisse	本公司	受控法團權益（附註6及7）	133,545,000 (L)	7.81%
			66,772,500 (S)	3.9%
建行金融控股有限公司	本公司	受控法團權益（附註8）	885,097,000 (L)	51.77%
建銀國際（控股）有限公司	本公司	受控法團權益（附註8）	885,097,000 (L)	51.77%
建銀國際資產管理有限公司	本公司	受控法團權益（附註8）	885,097,000 (L)	51.77%

股東名稱／姓名	公司／附屬公司名稱	身份	股份數目（附註1）	概約股權百份比
建行國際集團控股有限公司	本公司	受控法團權益（附註8）	885,097,000 (L)	51.77%
中央滙金投資有限責任公司	本公司	受控法團權益（附註8）	885,097,000 (L)	51.77%
中國建設銀行股份有限公司	本公司	受控法團權益（附註8）	885,097,000 (L)	51.77%
Huifu Holdings Limited	本公司	股份擔保權益擁有人（附註8）	885,097,000 (L)	51.77%

附註：

(1) 「L」及「S」分別指於股份中之好倉與淡倉。

(2) 該等股份以由林慶平先生全資擁有的Bright Elite Management Limited之名義登記。根據證券及期貨條例，林慶平先生被視為於Bright Elite Management Limited擁有權益之全部股份中擁有權益。

(3) 該等股份以林歐文先生全資擁有的Thousand Space Holdings Limited之名義登記。根據證券及期貨條例，林歐文先生被視為於Thousand Space Holdings Limited擁有權益之全部股份中擁有權益。

(4) 該等股份以林慶美先生、劉道花先生及林歐文先生的配偶薛玫女士分別擁有23.38%、45.45%及31.17%權益的Orient Day Management Limited之名義登記。因此，根據證券及期貨條例，劉道花先生被視為於Orient Day Management Limited擁有權益的股份中擁有權益。薛玫女士為林歐文先生的配偶，因此，根據證券及期貨條例，她被視為在林歐文先生被視為擁有權益的股份中擁有權益，反之亦然。

(5) 該等股份以Pope Asset Management LLC控制之Pope Investments LLC之名義登記，Pope Asset Management, LLC由Wells William P所控制。

(6) 該等股份乃以Credit Suisse (Hong Kong) Limited之名義登記，而Credit Suisse (Hong Kong) Limited由Credit Suisse (International) Holding AG擁有94.75%權益，而Credit Suisse (International) Holding AG則由Credit Suisse全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，Credit Suisse (Hong Kong) Limited、Credit Suisse (International) Holding AG及Credit Suisse被視為於Credit Suisse (Hong Kong) Limited持有權益之所有股份中擁有權益。

(7) 該等股份乃以Credit Suisse (Hong Kong) Limited之名義登記，而Credit Suisse (Hong Kong) Limited由Credit Suisse (International) Holding AG擁有94.75%權益，而Credit Suisse (International) Holding AG則由Credit Suisse全資擁有。因此，根據證券及期貨條例第XV部定義，Credit Suisse (Hong Kong) Limited、Credit Suisse (International) Holding AG及Credit Suisse被視為持有或持有66,772,500股股份之淡倉。

(8) Huifu Holdings Limited因其擔保權益而於該等股份中擁有權益。Huifu Holdings Limited由建銀國際資產管理有限公司全資擁有，而建銀國際資產管理有限公司則由建銀國際資產管理（開曼群島）有限公司全資擁有。建銀國際（控股）有限公司全資擁有建銀國際資產管理（開曼群島）有限公司，而建銀國際（控股）有限公司由建行金融控股有限公司全資擁有。建行金融控股有限公司乃由建行國際集團控股有限公司全資擁有，而中國建設銀行股份有限公司則全資擁有建行國際集團控股有限公司。中央滙金投資有限責任公司持有中國建設銀行股份有限公司57.1%的權益。

除上文所披露者外，於二零一三年十二月三十一日，本公司並無獲知會任何其他須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定向本公司及聯交所披露或記錄於根據證券及期貨條例第336節存置於本公司股東名冊的本公司已發行股本的相關權益或淡倉。

持續關連交易

工業產品及物料買賣合同

於二零一一年十二月二日，福建三愛藥業有限公司（「福建三愛」）及福州三愛藥業有限公司（「福州三愛」），均為本公司之全資附屬公司，與福州宏宇已就自福州宏宇買賣包裝材料訂立買賣協議，年期自二零一二年一月一日起至二零一四年十二月三十一日止，為期3年。

福州宏宇之全部股本由林歐文（本公司主席、執行董事及主要股東）擁有。因此，福州宏宇為本公司之關連人士。

根據買賣協議，福建三愛或福州三愛（視情況而定）將於收到包裝材料後60日內透過將支付款項過戶至福州宏宇指定之銀行賬戶之方式向福州宏宇支付包裝材料相關之款項。根據買賣協議，賒賬期經福州宏宇同意可再延期6個月。

經參考(i)舊買賣協議下之關連交易於近年之實際金額；(ii)福建三愛於新買賣協議期間對福州宏宇之產品包裝材料之估計需求；及(iii)福州三愛於新買賣協議期間對福州宏宇之產品包裝材料之估計需求，截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年之年度上限定為人民幣10,000,000元(相當於11,364,000港元)。

買賣協議項下之實際交易額將按福建三愛及福州三愛訂購及收取之包裝材料數量乘以包裝材料之單位購買價釐定。新買賣協議下包裝材料之單位購買價乃經參考(i)類似產品在市場之現時市價；(ii)獨立第三方於一般業務過程中向福建三愛及福州三愛提供之包裝材料之單位購買價；及(iii)包裝材料包括人工成本在內之生產成本釐定。

董事會已批准而獨立非執行董事已審閱並確認上述持續關連交易均：

(a) 於本集團日常業務中訂立；

(b) 按一般商業條款訂立；及

(c) 根據上述有關書面協議，其條款乃公平合理，並符合股東之整體利益。

本公司已符合上市規則第14A章的披露要求。

董事會委聘本公司核數師根據香港會計師公會頒佈的香港核證聘用準則3000「歷史財務資料審計或審閱以外的核證聘用」對下述持續關連交易執行工作。核數師已按上市條例就本集團於本節中所需披露之持續關連交易的發現和結論已簽發其無保留意見函件。該函件副本將由本公司提供予香港聯合交易所。

重大關連人士交易在財務報表附註31內披露及遵守上市規則第14A章之披露要求(如有)。

購股權

有關本公司購股權計劃之詳情載於財務報表附註27。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，並無授出購股權，亦無購股權獲行使。於二零一三年十二月三十一日，本公司並無尚未行使之購股權。

董事及高級管理層之酬金

各所列董事酬金及高級管理層成員按薪酬等級的酬金以及本集團獲最高薪酬之五位人士之資料詳情分別載列於財務報表附註10及11。本集團之薪酬政策如下：

- 薪酬數額根據董事或僱員的相關經驗、責任、工作量、貢獻及在集團服務年期等以及參考本集團目標及目的而確定；

- 非現金福利由董事會(或於諮詢董事會後由相關管理層)決定，及可於董事或僱員的薪酬待遇中提供；

- 概無人士參與其自身薪酬待遇的商討或批准。

主要客戶及供應商

於本年度，本公司主要客戶及供應商佔營業額及購買額之資料如下：

	二零一三年	二零一二年
	%	%
營業額		
最大客戶	**4.3**	4.1
五大客戶合共	**18.5**	18.1
購買額		
最大供應商	**13.8**	12.8
五大供應商合共	**49.8**	47.1

福州宏宇為五大供應商之一，由本公司董事林歐文先生全資擁有。除上文披露者外，概無董事、彼等的聯繫人或任何股東（就董事所知擁有本公司股本5%以上權益者）於主要供應商及主要客戶中擁有任何權益。

企業管治

有關本公司採納的企業管理原則及常規的報告載於本報告第16至21頁。

足夠公眾持股量

根據本公司公開資料並就董事所知，於本報告日期，根據上市規則的要求，本公司維持足夠公眾持股量。

捐款

年內本集團作出慈善捐款人民幣32,000元（二零一二年：人民幣33,000元）。

證券交易標準守則

本公司已採用標準守則作為董事買賣本公司證券的操守守則。根據向全體董事作出的特定查詢，董事於本年報所涵蓋的整個會計期間一直遵守標準守則所規定標準。

競爭權益

年內，本公司董事或管理層股東及彼等各自的聯繫人（定義見上市規則）概無於與本公司業務構成或可能構成競爭的業務中擁有權益，且並無與本公司存在任何其他利益衝突。

審核委員會

為遵守上市規則第3.21條，董事會已於二零零七年一月八日成立審核委員會，並書面釐定其職權範圍。審核委員會主要職責為審閱財務申報程序及內部監控，並就此提供指引。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成。

審核委員會已審閱本公司所採納的會計政策及常規，並在建議董事會批准前已審閱本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

核數師

截至二零一三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已經由陳葉馮會計師事務所有限公司（「陳葉馮會計師事務所」）審核。陳葉馮會計師事務所將於即將舉行之股東週年大會上任滿告退，但因其與華德匡成會計師事務所有限公司已合併為國富浩華（香港）會計師事務所有限公司，陳葉馮會計師事務所於即將舉行之股東週年大會上不會提出膺選連任。國富浩華（香港）會計師事務所有限公司是國富浩華國際於香港的一間成員公司。

因該等變動，於即將舉行之股東週年大會上將提呈決議案委聘國富浩華（香港）會計師事務所有限公司為本公司之核數師。

承董事會命

主席

林歐文

香港，二零一四年三月二十四日

獨立核數師報告

CCIF
陳葉馮會計師事務所有限公司
香港 銅鑼灣 禮頓道77號
禮頓中心9樓

致武夷國際藥業有限公司各股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已完成審核載於第31至75頁武夷國際藥業有限公司(「　貴公司」)及其附屬公司(統稱「　貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一三年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、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附註資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定編製真實及公平地列報該等綜合財務報表，以及負責進行董事認為必要的內部控制，以使綜合財務報表的呈列不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見。本報告僅向股東(作為一個團體)提供我們的意見，並不為其他任何目的。我們不會就本報告的內容對任何人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，藉以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定之程序取決於核數師的判斷，包括評估是否由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製真實及公平地列報綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當之審核程序，但並非為對公司的內部控制效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證乃充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實及公平地反映　貴公司及　貴集團於二零一三年十二月三十一日的事務狀況以及　貴集團截至該日止年度的虧損及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

陳葉馮會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零一四年三月二十四日

史楚珍

執業證書編號P05049

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
營業額	7	**532,341**	528,119
銷售成本		**(389,917)**	(348,713)
毛利		**142,424**	179,406
其他收入及淨收益	8	**2,094**	3,169
分銷成本		**(84,875)**	(86,879)
行政及其他費用		**(47,048)**	(44,486)
融資成本	9(a)	**(127)**	–
物業、廠房及設備的減值虧損	16	**(10,419)**	(108,050)
除稅前溢利／(虧損)	9	**2,049**	(56,840)
所得稅	13	**(5,604)**	12,284
本公司擁有人應佔年內虧損	12	**(3,555)**	(44,556)
年內其他全面收益		**–**	–
本公司擁有人應佔年內全面總虧損		**(3,555)**	(44,556)
每股虧損			
一基本及攤薄	15	**人民幣(0.2)分**	人民幣(2.6)分

第36頁至75頁的附註構成本財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	**849,540**	646,320
土地使用權	17	**63,696**	65,126
無形資產	18	**–**	–
遞延稅項資產	25(b)	**49,330**	36,245
		962,566	747,691
流動資產			
存貨	20	**31,435**	28,902
貿易應收款項及其他應收款項	21	**103,652**	90,532
現金及現金等價物	22	**512,419**	725,141
		647,506	844,575
流動負債			
貿易應付款項及其他應付款項	23	**87,858**	78,395
有抵押銀行貸款	24	**15,000**	–
應付稅項	25(a)	**5,028**	2,573
		107,886	80,968
淨流動資產		**539,620**	763,607
總資產減流動負債		**1,502,186**	1,511,298
非流動負債			
收購物業、廠房及設備應付款項		**–**	6,000
遞延稅項負債	25(b)	**6,770**	6,327
		6,770	12,327
資產淨值		**1,495,416**	1,498,971
資本及儲備			
股本	26	**17,098**	17,098
儲備		**1,478,318**	1,481,873
本公司擁有人應佔總權益		**1,495,416**	1,498,971

已於二零一四年三月二十四日經董事會批准及授權刊發，並由以下人士代表簽署：

林歐文
主席及行政總裁

林慶平
執行董事、總經理兼營運總裁

第36頁至75頁的附註構成本財務報表的一部分。

財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的投資	19	**214,786**	214,786
流動資產			
其他應收款項	21	**727,062**	752,591
現金及現金等價物	22	**1,051**	611
		728,113	753,202
流動負債			
其他應付款項	23	**10**	17
淨流動資產		**728,103**	753,185
總資產減流動負債		**942,889**	967,971
資本及儲備			
股本	26	**17,098**	17,098
儲備	26	**925,791**	950,873
總權益		**942,889**	967,971

已於二零一四年三月二十四日經董事會批准及授權刊發，並由以下人士代表簽署：

林歐文
主席及行政總裁

林慶平
執行董事、總經理兼營運總裁

第36頁至75頁的附註構成本財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔							
	股本	股份溢價	特別儲備	資本儲備	法定盈餘儲備	不可分派儲備	保留溢利	總計
	(附註26(b))	(附註26(c)(i))	(附註26(c)(ii))	(附註26(c)(iii))	(附註26(c)(iv))	(附註26(c)(v))		
	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
於二零一二年一月一日	17,098	929,533	(124,106)	53,000	225,215	23,752	430,264	1,554,756
虧損及年內全面總虧損	–	–	–	–	–	–	(44,556)	(44,556)
轉撥至儲備基金	–	–	–	–	11,308	–	(11,308)	–
批准屬於上一年度之股息(附註14b)	–	–	–	–	–	–	(11,229)	(11,229)
於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日	**17,098**	**929,533**	**(124,106)**	**53,000**	**236,523**	**23,752**	**363,171**	**1,498,971**
虧損及年內全面總虧損	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(3,555)**	**(3,555)**
轉撥至儲備基金	**–**	**–**	**–**	**–**	**10,851**	**–**	**(10,851)**	**–**
於二零一三年十二月三十一日	**17,098**	**929,533**	**(124,106)**	**53,000**	**247,374**	**23,752**	**348,765**	**1,495,416**

第36頁至75頁的附註構成本財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利／(虧損)	**2,049**	(56,840)
為下列各項調整：		
利息收入	**(2,094)**	(3,141)
融資成本	**127**	–
物業、廠房及設備的折舊	**61,333**	30,645
無形資產攤銷	**–**	1,789
土地使用權的攤銷	**1,430**	1,429
物業、廠房及設備的減值虧損	**10,419**	108,050
	73,264	81,932
營運資金變動		
存貨增加	**(2,533)**	(7,164)
貿易應收款項及其他應收款項(增加)／減少	**(13,120)**	31,298
貿易應付款項及其他應付款項增加／(減少)	**11,874**	(22,008)
經營活動產生的現金	**69,485**	84,058
已付所得稅 – 中華人民共和國(「中國」)	**(15,791)**	(22,217)
經營活動產生的現金淨額	**53,694**	61,841
投資活動		
已收利息	**2,094**	3,141
購買物業、廠房及設備的款項	**(283,383)**	(144,426)
用於投資活動的現金淨額	**(281,289)**	(141,285)
融資活動		
已付利息	**(127)**	–
已付股息予本公司擁有人	**–**	(11,229)
新銀行貸款所得款項	**15,000**	–
融資活動所得／(所用)現金淨額	**14,873**	(11,229)
淨現金及現金等價物減少	**(212,722)**	(90,673)
於一月一日的現金及現金等價物	**725,141**	815,814
於十二月三十一日的現金及現金等價物	**512,419**	725,141
現金及現金等價物結餘分析		
銀行結餘及現金	**512,419**	725,141

第36頁至75頁的附註構成本財務報表的一部分。

1. 一般資料

武夷國際藥業有限公司(「本公司」)根據開曼群島公司法(「開曼群島公司法」)第22章(一九六一年第三條法例)(經綜合及修訂)註冊成立為受豁免有限公司並作為一家投資控股公司。其股份於二零零七年二月一日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址分別為4/F., Willow House, Cricket Square, P.O. Box 2804, Grand Cayman KY1-1112及香港灣仔港灣道18號中環廣場28樓2805室。本公司主要附屬公司的主要業務為從事醫藥產品開發、製造、市場推廣及銷售。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

香港會計師公會(「香港會計師公會」)已頒佈一系列新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」),該等新訂及經修訂財務報告準則於本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)的本會計期間首次生效或可提早採納。

於本年度,本集團已採納以下由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則。

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週期之年度改進
香港會計準則第1號之修訂	呈列其他全面收益項目
香港財務報告準則7號之修訂	披露–抵銷金融資產及金融負債
香港財務報告準則10號、香港財務報告準則11號及香港財務報告準則12號之修訂	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
香港財務報告準則10號	綜合財務報表
香港財務報告準則11號	共同安排
香港財務報告準則12號	於其他實體權益之披露
香港財務報告準則13號	公平值計量
香港會計準則第19號(於二零一一年經修訂)	僱員福利
香港會計準則第27號(於二零一一年經修訂)	獨立財務報表
香港會計準則第28號(於二零一一年經修訂)	於聯營公司及合營公司之投資

本集團尚未採納任何於本會計期間尚未生效之新訂香港財務報告準則,惟不包括香港會計準則第36號之修訂–非金融資產可收回金額披露之修訂,其修改非金融資產減值之披露要求。該修訂於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效,但在該修訂許可的前提下,本集團已提早採納該修訂。附註16有關本集團非金融資產減值的披露已符合修訂的披露規定。

於年內應用其他新訂及經修訂香港財務報告準則對當前及以往年度本集團之財務業績及狀況及/或該等綜合財務報表所披露者並無重大影響。

3. 主要會計政策

a) 合規聲明

該等財務報表是按照香港會計師公會頒佈的所有適用的香港財務報告準則(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」)及解釋)、香港公認會計原則及香港《公司條例》的披露規定編製。該等財務報表亦遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)之適用披露條文。本集團採納之重要會計政策概述於下文。

b) 財務報表的編製基準

截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表涵蓋本公司及其附屬公司。

本集團各實體財務報表所載之項目乃按實體經營的主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，湊整至最接近千位數，惟每股數據除外。人民幣為本公司之功能貨幣及本集團之呈列貨幣。

財務報表乃按歷史成本法(下文所載的會計政策另有規定除外)編製。

按照香港財務報告準則編製財務報表時，管理層必須作出影響政策應用及所呈報資產、負債、收入及開支數額之判斷、估計及假設。在沒有其他明顯可參考的渠道下，其資產及負債的賬面值有關結果將由乃以過往經驗及多項其他於有關情況下視作合理之因素為基準的估計及有關假設組成。實際結果可能有別於此等估計數字。

估計及相關假設按持續基準予以檢討。僅影響該期間之會計估計修訂於修訂估計期間確認，倘修訂影響現時及日後期間，則於修訂之期間及日後期間確認。

管理層在應用香港財務報告準則時所作出對該等財務報表有重大影響的判斷，以及估計不確定性的主要來源載列於財務報表附註4。

c) 附屬公司

附屬公司指受本集團控制的實體。當本集團因參與某實體對可變回報承擔風險或享有權利，及有能力藉對實體行使其權力而影響其回報，則本集團控制該實體。當評估本集團是否有權力時，只考慮實質權利(由本集團及其他人士持有)。

於附屬公司的投資自獲得控制權當日起併入綜合財務報表，直至控制權結束當日為止。集團公司間的結餘及交易以及從集團公司間交易產生的任何未變現現金流量，均於編製綜合財務報表時全數對銷。從集團公司間交易產生的未變現虧損，在沒有證據顯示出現減值的情況下按未變現收益的相同方式予以對銷。

於本公司的財務狀況表內，於附屬公司的投資乃按成本減減值虧損列賬，惟分類為持作出售的投資除外(或包括在分類為持作出售的出售分類之內)。

3. 主要會計政策(續)

d) 收入確認

收入乃按已收或應收代價的公平值計算。倘本集團可能獲得經濟利益，而收入與成本(如適用)能可靠地計算，收入按下列方式於損益中確認：

i) 銷售貨品

於貨物交付於客戶的場所，即客戶接收貨物以及擁有權相關之風險及回報時確認收入，收入不包括增值稅或其他銷售稅項且已扣除任何貿易折扣。

ii) 利息收入

利息收入於其產生時採用實際利率法確認。

e) 租賃資產

倘集團決定某項安排(包括一項交易或一連串交易)涉及轉讓一項可於協定期間內使用特定資產之權利以換取一筆或一連串付款，則該項安排屬於或包含一項租約。該項決定乃基於對安排內容之評估而作出，而不論該項安排是否採取租約之法律形式。

i) 出租予集團之資產分類

集團根據將擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予本集團之租賃所持資產分類為融資租賃項下所持資產。擁有權之絕大部分風險及回報不會轉讓予集團之租賃則分類為經營租賃，惟下列除外：

- 以經營租賃方式持有但在其他方面均符合投資物業定義的物業，會按照每項物業的基準歸類為投資物業。如果歸類為投資物業，其入賬方式會如同以融資租賃持有一樣；及

- 以經營租賃持作自用的土地於租賃開始時，其公平值未能與上蓋樓宇的公允價值分開計量時，則按融資租賃持有的方式處理，惟樓宇亦明確以經營租賃持有者除外。就此而言，租賃開始當時為租賃首次獲本集團計入、或取代前期租賃、或該等樓宇的建築日期之較後發生者為準。

ii) 經營租賃費用

倘若本集團以經營租賃持有資產使用權，以租賃作出的支付將於租期之會計期間按相同數額分期計入損益，惟若有另一種更能反映租賃資產衍生的利益模式的基準除外。所獲租賃減免在損益確認為已付淨租金總額一部份。或然租金將於所產生的會計期間列為支出註銷。

3. 主要會計政策(續)

e) 租賃資產(續)

iii) 持作自用的租賃土地及樓宇

當租賃包括土地及樓宇部分，本集團根據評估各部分之所有權的風險與報酬是否絕大部分轉移至本集團而將其劃分為融資租賃或經營租賃，除非肯定兩個部分均屬經營租賃，於此情況下，整份租約歸類為經營租賃。具體而言，最低租金(包括任何一筆過預付款項)於租約訂立時按租賃土地部分及樓宇部分中的租賃權益相對公平值比例於土地與樓宇部分間分配。

租金在可靠分配的情況下，被列為經營租賃的租賃土地權益於財務狀況表中呈列為「土地使用權」，並於租期內以直線基準攤銷。

f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括持有用作生產或貨物供應或行政用途之土地及樓宇)(在建工程除外)按成本減累計折舊以及任何累計減值虧損於財務狀況表內列賬。

物業、廠房及設備項目按下列年率計算折舊，減其估計剩餘價值(如有)以直線法在估計可使用年期內撇銷其成本：

樓宇	3.33%或於未屆滿租期內(以較短者為準)
傢具、固定裝置及設備	10%-20%
汽車	20%
廠房及機器	10%-20%

就該位於中國福建省建陽市一家工廠的已減值但未完全折舊的物業、廠房及設備，折舊乃根據賬面值經扣除減值撥備後按於估計可使用年期計提。估計可使用年期如下：

樓宇	1-1.33年
傢具、固定裝置及設備	1.33年
廠房及機器	1-1.33年

於各年末，本公司及其附屬公司檢討物業、廠房及設備的估計可使用年期並有需要時作出調整。如上文所述未全面折舊的物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值於二零一三年經修訂(見附註16)。

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額。

物業、廠房及設備項目報廢或出售時產生的盈虧乃按出售所得款項淨額與項目的賬面值之間的差額釐定，盈虧於報廢或出售日期於損益表內確認。

3. 主要會計政策(續)

f) 物業、廠房及設備(續)

用作生產、供應或行政用途之在建物業按成本減已經確認的減值虧損列賬。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資本化的借款費用。該等物業在竣工並用於預定用途時分類至物業、廠房及設備的適當類別。該等資產與其他物業資產按相同基準,在可用作其擬定用途時開始計算折舊。

g) 無形資產

研究活動的支出於產生期間列作開支。倘產品或過程技術上或商業上可行,且本集團具備充裕資源並有意完成開發工作,則開發活動之開支將撥充資本。撥充資本開發成本乃按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。其他開發支出於產生期間列作費用。

本集團單獨收購的其他無形資產乃按成本減累計攤銷(倘估計可使用年期有限)及累計減值虧損列賬。

使用年期有限的無形資產攤銷乃以直線法按資產的估計可使用年期於損益中扣除。下列無形資產自彼等可供使用之日起攤銷,彼等估計可使用年限如下:

產品開發成本	5年
專利權	5年

估計可使用年期及攤銷方法均會每年進行檢討。

無形資產於出售或當預期使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認無形資產所產生之任何盈虧乃以出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計量,並於該資產終止確認之期間於損益確認。

h) 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。

成本按加權平均法釐定,並包括一切採購成本、轉換之成本及將存貨移至現址及達致現況而產生之其他成本。

可變現淨值指在日常業務過程中之估計售價,減估計完成成本及估計銷售成本。

於出售存貨時,該等存貨之賬面值於確認有關收益之期間列作開支。存貨撇減至可變現淨值之款額及所有存貨虧損均於撇減或虧損之期間內列作開支。因撇減存貨而撥回之款項,均於撥回期間內列作存貨開支數額之減少。

3. 主要會計政策(續)

i) 貿易應收款項及其他應收款項

貿易應收款項及其他應收款項初步按公平值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本減呆賬減值虧損後列賬，惟倘應收款項為向非關連人士作出且無固定還款期之免息貸款或貼現之影響不大情況則作別論。於該等情況下，應收款項按成本減呆賬減值撥備列賬(見附註3(m))。

j) 計息借貸

計息借貸按公平值減去應佔交易成本後初始確認。初始確認後，計息借貸以攤銷成本列賬，而初始確認的金額與贖回價值之間的任何差異，連同任何應付利息和費用，均以實際利息法於借貸期內在損益賬中確認。

k) 貿易應付款項及其他應付款項

貿易應付款項及其他應付款項初步按公平值確認，其後則按攤銷成本列賬，惟在貼現影響屬並不重大之情況下，會按成本列賬。

l) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構之活期存款、可隨時轉換為既定數額現金而沒有重大價值變動風險之短期高流動性投資，到期日為於購入日期起計為期三個月以下。

m) 資產減值

i) 其他應收款項之減值

按成本值或攤銷成本列賬之其他流動與非流動應收款項會於各報告日期止進行檢討，以判斷有否存在客觀減值證據。減值之客觀證據包括本集團注意到以下一項或多項虧損事項之顯著數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；及
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變而對債務人有不利影響。

3. 主要會計政策(續)

m) 資產減值(續)

i) 其他應收款項之減值(續)

如存在任何上述證據，則會釐定及確認減值虧損如下：

– 就按攤銷成本列賬之貿易應收款項及其他即期應收款項以及其他金融資產而言，減值虧損按資產之賬面值與按金融資產最初之實際利率(即此等資產最初確認時計算所得之實際利率)(如貼現影響重大)估計之未來現金流量現值之差額計算。如該等金融資產具備類似之風險特徵，例如類似的逾期情況及並未單獨被評估為出現減值，則有關的評估會同時進行。金融資產之未來現金流量會根據與該組被評估資產具有類似信貸風險特徵資產之過往虧損情況一同減值。

  倘於其後期間減值虧損金額有所減少，而客觀上與確認減值虧損後發生之事件有關，有關減值虧損會透過損益撥回。減值虧損之撥回不應導致資產之賬面值超過其在以往年度沒有確認任何減值虧損而應已釐定之數額。

減值虧損從相應資產中直接撇銷，惟如包含在貿易應收款項中之應收款項及其他應收款項，其是否可以收回屬難以預料，而並非微乎其微，則就其確認之減值虧損不會從相應的資產中直接撇銷。在此情況下，呆賬之減值虧損以撥備賬記錄。倘本集團確認能收回應收款項之機會微乎其微，則被視為不可收回之金額會直接從應收款項中撇銷，而在撥備賬中就有關債務保留之任何金額會被撥回。倘之前計入撥備賬之款項在其後收回，則有關款項於撥備賬撥回。撥備賬之其他變動及其後收回先前直接撇銷之款項均於損益中確認。

ii) 其他資產之減值

本公司會於每個報告期末審閱內部及外界所得資料，以確定下列資產是否出現減值或先前已確認之減值虧損不再存在或已經減少：

– 物業、廠房及設備；
– 土地使用權；
– 無形資產；及
– 本公司財務狀況表內於附屬公司的投資。

倘出現任何該等跡象，則估計資產之可收回數額。此外，就尚未可供使用之無形資產而言，其可收回數額會每年估計(不論有否出現減值跡象)。

3. 主要會計政策(續)

m) 資產減值(續)

ii) 其他資產之減值(續)

– 計算可收回數額

資產之可收回數額乃指其公平值減出售成本與使用價值兩者中之較高者。在評估使用價值時，估計日後現金流量乃根據除稅前貼現率貼現至現值，而該貼現率須能反映市場現行對款項的時間價值及資產獨有風險之評估。倘某項資產之現金流量大致上不能獨立於其他資產之現金流量，則就可獨立產生現金流量之最小資產組別(即現金產生單位)釐定可收回數額。

– 確認減值虧損

倘資產或其所屬之現金產生單位之賬面值超過其可收回數額，則於損益表確認減值虧損。就現金產生單位確認之減值虧損而言，其首先用作減少已分配至現金產生單位(或單位類別)之任何商譽之賬面值，其後按比例用作減少單位(或單位類別)其他資產之賬面值，惟資產之賬面值將不得減少至低於其個別公平價值減出售成本(如能計量)或使用價值(如能計算)。

– 減值虧損撥回

倘用作釐定可收回數額之估計出現有利變動，則須撥回減值虧損。

減值虧損撥回只限於該資產並未計算過往年度所確認之減值虧損時之賬面值。減值虧損撥回之數於確認有關撥回之年度計入損益內。

iii) 中期財務報告及減值

根據聯交所證券上市規則，本集團須根據香港會計準則第34號「中期財務報告」就財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期完結時，本集團採用於財政年度完結時應採用之同一減值測試、確認及撥回準則。

3. 主要會計政策(續)

n) 所得稅

本年度所得稅包括當期所得稅和遞延所得稅資產與負債的變動。當期所得稅和遞延所得稅資產與負債的變動均在損益中確認，但與在其他全面收益或直接在權益中確認的項目有關，則相關稅務款項分別在其他全面收益或直接於權益中確認。

當期所得稅是按本年度應課稅所得，根據在報告期末已生效或實質上已生效的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延所得稅資產與負債分別由可抵扣和應課稅暫時差異產生。暫時差異是指資產與負債在財務報表上的賬面金額跟這些資產與負債的計稅基礎的差異。遞延所得稅資產也可以由未利用可抵扣虧損和未利用稅款抵減產生。

除了某些有限的例外情況外，所有遞延所得稅負債和遞延所得稅資產(只限於很可能獲得能利用該遞延所得稅資產來抵扣的未來應課稅溢利)都會確認。支持確認由可抵扣暫時差異所產生遞延所得稅資產的未來應課稅溢利包括因轉回目前存在的應課稅暫時差異而產生的數額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關和同一應課稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計轉回的同一期間或遞延所得稅資產所產生可抵扣虧損可向後期或向前期結轉的期間內轉回。在決定目前存在的應課稅暫時差異是否足以支持確認由未利用可抵扣虧損和稅款抵減所產生的遞延所得稅資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關和同一應課稅實體有關，以及是否預期在能夠使用未利用可抵扣虧損和稅款抵減撥回的同一期間內轉回。

確認遞延所得稅資產及負債的有限例外情況，乃有關來自資產或負債之初步確認，而其並不影響會計或應課稅溢利(非企業合併之部分)的暫時差異，以及於附屬公司之投資的暫時差異，倘屬應課稅差異，僅以本集團可控制撥回時間，且在可預見未來不可能撥回有關差異之情況為限；或倘屬可扣稅差異，則以有可能於日後撥回差異之情況為限。

已確認遞延所得稅額是按照資產與負債賬面金額的預期實現或結算方式，根據已生效或在報告期末實質上已生效的稅率計量。遞延所得稅資產與負債均不折現計算。

本集團會在每個報告期末審閱遞延所得稅資產的賬面金額。如果本集團預期不再可能獲得足夠的應課稅溢利以抵扣相關的稅務利益，該遞延所得稅資產的賬面金額便會調低；但是如果日後有可能獲得足夠的應課稅溢利，有關減額便會轉回。

由派發股息所產生的額外所得稅乃在支付有關股息責任獲確認時確認。

3. 主要會計政策(續)

n) 所得稅(續)

當期和遞延所得稅結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。倘本公司或本集團有法定行使權以當期所得稅資產抵銷當期所得稅負債，並且符合以下附帶條件的情況下，當期和遞延所得稅資產才可以分別抵銷當期和遞延所得稅負債：

– 當期所得稅資產與負債：本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和結算該負債；或

– 遞延所得稅資產與負債：這些資產與負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：

  – 同一應課稅實體；或

  – 不同的應課稅實體，這些實體計劃在日後每個預計有大額遞延所得稅負債需要結算或大額遞延所得稅資產可以收回的期間內，按淨額基準實現當期所得稅資產和結算當期所得稅負債，或同時變現該資產和結算該負債。

o) 外幣匯兑

於年內所發生之外幣交易按交易日的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的匯率換算。匯兑收益則計入損益內，但源於海外業務淨投資對沖之外幣借貸則在其他全面收益中確認。

以外幣的過往成本計量的非貨幣資產及負債使用交易日的現行匯率換算。按公平值列賬以外幣計值的非貨幣資產及負債則使用釐定公平值當日的現行匯率換算。

海外業務業績按交易日現行的概約匯率換算為人民幣。財務狀況表項目均按報告期末的收市匯率換算為人民幣。所產生的匯率差額於其他全面收益中確認並獨立累計在權益中匯兑儲備內。

出售海外業務(例如出售本集團海外業務的全部權益，或涉及失去附屬公司(包括海外業務)控制權之出售，本公司擁有人應佔該業務於權益累計之所有匯兑差額重新分類至損益。

就部分出售(即不會導致本集團失去控制權)一間附屬公司(包括海外業務)而言，按比例所佔的累計匯兑差額乃重新計入非控股權益且不會於損益中確認。

3. 主要會計政策(續)

p) 借貸成本

借貸成本直接來自收購、建設或生產必須經過較長時期準備方可作為擬定用途或出售使用的資產並予以資本化為該項資產成本的一部份。其他借貸成本於其產生期間支銷。

q) 僱員福利

i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃之供款

薪金、年度花紅、有薪年假、定額供款退休計劃之供款及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務之年度內累計。如遞延付款或結算會造成重大之影響，此等數額會以現值列賬。

ii) 以股份為基礎之付款

授予僱員之購股權公平值於股本中之購股權儲備相應增加而確認為僱員成本。公平值於授出日計算，並考慮授出購股權時之條款及條件。如僱員於無條件獲授購股權前須先符合歸屬條件，則計入購股權歸屬之可能性後，估計之購股權公平值總額按歸屬期計算。

於歸屬期內，將檢討預期歸屬之購股權數目。對過往年度確認的累計公平值所作之任何調整將於檢討年度列支／計入損益內，相應之調整會於購股權儲備反映，惟初始僱員開支合資格於資產中確認除外。在歸屬日，確認為支出之數額將作出調整，以反映歸屬的實際購股權數目(相應之調整將於購股權儲備反映)，惟只有因本公司之股份市價致使歸屬情況未能達到而引致之廢除外。權益金額於購股權儲備內確認，直至購股權被行使(在此情況下將轉至股份溢價賬)或購股權屆滿(在此情況下將直接撥回保留溢利內)。

iii) 辭退福利

辭退福利於本集團不可再收回所提供之福利時或本集團確認重組成本(涉及支付解僱福利)時(以較早者為准)確認。

r) 撥備及或然負債

若將須以經濟利益流出以結算本集團或本公司由於過往事項而產生之法定或推定責任之時間或金額不明確之責任，而相關流出可作出可靠估計時，將就該責任確認撥備。若金錢時間值屬重大，撥備須按預期結算責任之支出之現值入賬。

若流出經濟利益之可能性微乎其微，或相關數額未能作出可靠估計時，該責任將披露為或然負債，惟流出經濟利益之可能性極低者除外。僅由於一項或多項未來事項之發生或不發生而確認是否存在之可能責任亦須披露為或然負債，惟流出經濟利益之可能性極低者除外。

3. 主要會計政策(續)

s) 關連人士

a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士關係密切的家庭成員與本集團有關連：

i) 控制或共同控制本集團；

ii) 對本集團有重大影響；或

iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。

b) 倘符合下列任何條件，即該實體與本集團有關連：

i) 該實體及本集團為同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司為互相關連)。

ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。

iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。

iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。

v) 該實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員利益設立的離職福利計劃。

vi) 該實體受附註(a)所指的人士控制或共同控制。

vii) 於附註(a)(i)所指的人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。

一名人士之近親為預期在與有關實體交易時可影響該人士或受該人士影響之家庭成員。

t) 分部報告

綜合財務報表所報告之經營分部及各分部項目之款項乃定期向本集團行政總裁(首席營運決策人)提供之財務資料中確認，以分配資源予本集團不同業務及地區以及評估該等業務及地區之表現。

就財務報告而言，個別重大經營分部不會合併，惟分部間有類似經濟特點及在產品及服務性質、生產過程的性質、客戶種類或類別、用作分銷產品的方法以及監管環境性質方面相類似則除外。個別非重大之經營分部倘符合大部分上述準則，可予合併處理。

4. 會計判斷及估計

a) 應用本集團會計政策的重大會計判斷

於應用本集團會計政策時，管理層作出下列會計判斷：

i) 無形資產的可使用年期

本集團釐定其無形資產的估計可使用年期及相關攤銷支出。有限年期的無形資產按其可使用經濟年期予以攤銷，並於無形資產出現減值跡象時評估減值。有限年期無形資產的攤銷期及攤銷方法至少須於每個報告期末進行評估。

ii) 物業、廠房及設備之可使用年期

本集團為其物業、廠房及設備釐定估計可使用年期及有關折舊支出。此估計以相似性質及功能之物業、廠房及設備之實際可使用年期之過往經驗為基準，並可因科技創新及競爭者對嚴峻行業活動之反應而顯著轉變。倘可使用年期較先前估計年期為短，則管理層將提高折舊支出，或撇銷或撇減已棄置或已出售之技術上過時或非策略性的資產。

根據現有經驗作出的估計可能與下個財政期間的實際結果不同，且將導致物業、廠房及設備折舊及賬面值的重大調整。

於本年度，本集團根據本集團經營管理層的目前預期及嵌入該等資產的日後經濟利益，對中國福建省建陽市的一間工廠未完全折舊的物業、廠房及設備進行審閱以重估其可使用年期及剩餘價值。重估已導致該等資產的估計可使用年期及剩餘價值的變動。本集團認為其將為會計估計變動及因此其被視為自二零一三年一月一日起的前瞻性變動。會計估計的該變動已導致本集團於本年度及未來年度除所得稅開支前溢利的變動(見附註16)。

iii) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及未來若干交易之稅項優惠及稅項條例詮釋之判斷。本集團謹慎估計稅務影響及因而訂立之稅務條文。有關交易之稅務優惠會定期檢討，並計及所有稅法變動。

b) 估計不確定性的主要來源

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

i) 無形資產減值

本集團的無形資產減值的政策的基礎，是按管理層的估計並參照日後現金流量後對有關資產可收回金額的評估。在估計本集團現正開發的藥品的預期未來現金流量時，須作出重大的判斷。倘可收回金額少於無形資產的賬面金額，則須作出減值。

於二零一三年十二月三十一日無形資產的賬面值為零(二零一二年：無)(附註18)。

4. 會計判斷及估計(續)

b) 估計不確定性的主要來源(續)

ii) 非流動資產(不包括無形資產及遞延稅項資產)之減值

本集團於各呈報期間結束日評估所有非流動資產(無形資產及遞延稅項資產除外)是否有任何減值跡象。倘出現跡象顯示非流動資產的賬面值可能無法收回，則就有關非流動資產進行減值測試。倘資產或現金產生單位之賬面值高於其可收回金額(即公平值減銷售成本與使用價值兩者之較高者)，即表示出現減值。公平值減出售成本乃以可取得之類似資產公平交易中具約束力之銷售交易數據，或可觀察市場價格減出售資產所增加之成本計算。倘進行使用價值之計算，本集團必須估算資產或現金產生單位之估計未來現金流量，並選用適當之貼現率，以計算該等現金流量之現值。於年內，於損益確認的物業、廠房及設備減值虧損約為人民幣10,419,000元(二零一二年：人民幣108,050,000元)(附註16)。

於二零一三年十二月三十一日非流動資產(無形資產及遞延稅項資產除外)賬面值為人民幣913,236,000元(二零一二年：人民幣711,446,000元)(附註16及17)。

iii) 貿易應收款項及其他應收款項之估計減值撥備

本集團須按照貿易應收款項及其他應收款項可收回性之評估結果作出貿易應收款項及其他應收款項撥備。倘事件或情況變化顯示貿易應收款項及其他應收款項可能無法收回，則須對該等結餘作出撥備。按客戶信貸往績及當時市況分辨呆賬需要運用判斷及估計。倘預期與原先估計有別，則該差額將對該估計出現變化之期間之應收款項賬面值及減值撥備構成影響。

於二零一三年十二月三十一日貿易應收款項的賬面值為人民幣103,436,000元(二零一二年：人民幣90,268,000元)(附註21)。

iv) 存貨之估計可變現淨值

存貨之可變現淨值乃其於日常業務過程中之估計售價，扣除估計完成之成本及進行銷售的必要開支。本集團根據對存貨可變現淨值之評估結果撇減滯銷或陳舊存貨。倘事件或情況變化顯示存貨之可變現淨值低於成本值，則將撇銷存貨。釐定可變現淨值需要運用判斷及估計。倘預期與原先估計有別，則該差額將對該估計出現變化之期間之存貨賬面值及撇減存貨金額構成影響。

於二零一三年十二月三十一日存貨的賬面值為人民幣31,435,000元(二零一二年：人民幣28,902,000元)(附註20)。

v) 遞延稅項資產之可收回性

倘可能會有未來應課稅溢利用於抵銷已確認暫時性差額(包括稅務虧損)，則確認相關的遞延稅項資產。在評估已確認遞延稅項資產是否可全數收回的可能性時必須運用判斷及估計。於二零一三年十二月三十一日，本集團已確認遞延稅項資產為人民幣49,330,000元(二零一二年：人民幣36,245,000元)(附註25(b))。管理層認為，本集團有能力自其未來業務營運中產生足夠應課稅溢利用以對銷可扣除的暫時性差額。

4. 會計判斷及估計(續)

b) 估計不確定性的主要來源(續)

vi) 本集團中國附屬公司的可分派盈利預扣稅

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會通過了中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)，並於二零零八年一月一日起生效。根據新企業所得稅法的有關規定，中國國內之外商投資企業向境外投資者分派自二零零八年一月一日起產生的盈利作為股息，需要徵收企業所得稅，並根據外商投資者所處之不同地區適用不同的所得稅率。

本集團已根據本集團有關於二零零八年一月一日後本集團中國附屬公司所產生純利的一般股息政策就預計從在中國註冊成立的集團實體匯出的股息，計提預扣稅撥備。本集團就上述未分配盈利預扣稅計提遞延稅項負債。本公司董事會不時檢討其附屬公司的股息分派政策。

5. 金融工具

a) 金融工具類別

	本集團		本公司	
	二零一三年	二零一二年	**二零一三年**	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
金融資產				
貿易應收款項及其他應收款項	**103,436**	90,268	**727,062**	752,591
現金及現金等價物	**512,419**	725,141	**1,051**	611
貸款及應收款項	**615,855**	815,409	**728,113**	753,202
按攤銷成本計算之金融負債				
貿易應付款項及其他應付款項	**70,649**	60,148	**10**	17
購置物業、廠房及設備應付款項	**8,963**	17,374	**–**	–
有抵押銀行貸款	**15,000**	–	**–**	–
	94,612	77,522	**10**	17

b) 財務風險管理及金融工具公平值

有關金融工具詳情於各自之附註披露。該等金融工具所附帶風險包括貨幣風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。沖銷該等風險的政策載於下文。董事管理及監管該等風險，以確保適時及有效地推行適當措施。

本集團面臨的該等風險或管理及計量該等風險的方式並無改變。

i) 貨幣風險

本集團現時並無外匯對沖政策，但董事監控其外匯風險，並於需要時考慮對沖重大外匯風險。

5. 金融工具(續)

b) 財務風險管理及金融工具公平值(續)

i) 貨幣風險(續)

A) 貨幣風險

下表詳列於報告期末本集團及本公司以實體功能貨幣之外之其他貨幣列值之已確認資產或負債產生之貨幣風險。產生該類風險的貨幣主要為美元(「美元」)及港元(「港元」)。就呈報而言，風險金額以人民幣呈列，並以報告期末的即期匯率換算。

	外幣風險(以人民幣列值)					
	本集團				本公司	
	二零一三年		二零一二年		二零一三年	二零一二年
	千美元	千港元	千美元	千港元	千港元	千港元
現金及現金等價物	6	2,876	6	2,119	1,050	611
其他應付款項	–	(867)	–	(749)	(10)	(17)
已確認資產及負債產生的風險淨額	6	2,009	6	1,370	1,040	594

B) 敏感度分析

下表詳列本集團及本公司於人民幣兑美元／港元之匯率可能出現5%合理變動而所有其他變數維持不變時之敏感度。5%為管理層內部匯報外幣風險所用之敏感率，並為管理層對本集團及本公司於報告期末擁有重大風險的外匯匯率可能合理變動之評估。敏感度分析僅包括未兑換外幣列值貨幣項目，並於報告期末按5%外幣匯率變動調整換算。

倘人民幣兑有關貨幣下跌5%，則如下正數表示年度虧損減少／溢利增加及總權益增加。倘人民幣兑有關貨幣上升5%，則會對年度虧損／溢利及總權益產生相等但相反的影響。二零一二年之分析亦按同一基準進行。

	本集團		本公司	
	對除税後虧損及總權益的影響		對除税後虧損／溢利及總權益的影響	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元	–	–	–	–
港元	100	68	53	30
	100	68	53	30

管理層認為，上述敏感度分析並不能代表固有之外匯風險，原因為報告期末的年末風險並不能反映本年度之風險。

5. 金融工具(續)

b) 財務風險管理及金融工具公平值(續)

ii) 利率風險

本集團面臨有關浮息銀行結餘的現金流量利率風險及有關定息銀行借貸的公平值利率風險(附註24)。本集團目前沒有使用任何衍生合約對沖利率風險。然而，若有需要，本公司管理層將考慮對重大利率風險安排對沖。

i) 利率詳情

下表載列於報告期末本集團借貸的利率詳情：

	二零一三年		二零一二年	
	實際利率		實際利率	
	%	**人民幣千元**	%	人民幣千元
定息借貸：				
有抵押銀行貸款	**6.6**	**15,000**	無	–

ii) 敏感度分析

下列敏感度分析乃基於報告期末之現金流利率風險釐定。

於二零一三年十二月三十一日，倘利率普遍調升100個基點且所有其他因素維持不變，本集團的除税後虧損減少及總權益增加約人民幣3,832,000元(二零一二年：人民幣5,759,000元)。倘利率普遍減少100個基點且所有其他因素維持不變，則會對除税後虧損及總權益產生相等但相反的影響。

上述敏感度分析乃假定利率變動於報告期末已發生及已應用於該日存續浮動利率銀行結餘的利率風險。100個基點的上升／減少相當於管理層對直至下一個年度報告期末期間利率的合理可能變動的估計。二零一二年之分析亦按同一基準進行。

管理層認為本公司之浮動利率銀行結餘的利率風險並不重大。

5. 金融工具(續)

b) 財務風險管理及金融工具公平值(續)

iii) 信貸風險

a) 於二零一三年十二月三十一日，本集團及本公司因其交易對手未能履行承諾導致本集團財務虧損而面對之最大信貸風險為於綜合財務狀況表列報之貿易應收款項及其他應收款項以及現金及現金等價物之賬面值。為了最大限度地降低信貸風險，管理層已委派一組人員負責制訂信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債項。此外，於各報告期末，管理層評估每項個別貿易債項之可收回金額，以確保就不可收回金額作出充分之減值虧損。就此而言，董事認為本集團之信貸風險已大幅降低。通常，本集團並無自其客戶獲得抵押品。

b) 就銀行結餘而言，本集團已將其風險分散至不同金融機構。本集團絕大部分銀行結餘存放於中國之具有高等級信貸評級之主要金融機構，就此而言並無重大信貸風險。

c) 就貿易應收款項而言，本集團所面臨之信貸風險主要受各客戶之個別特色所影響。於報告期末，本集團並無重大信貸集中風險，個別貿易應收款項及其他應收款項結餘並無超過報告期末10%之貿易應收款項及其他應收款項的總額。

d) 本公司的信貸風險主要來自應收一間附屬公司款項。本公司評估個別債項於報告期末之可收回金額，以確保就不可收回金額作出充分之減值虧損。

iv) 流動資金風險

在管理流動資金風險時，本集團監控及保持董事認為足夠的現金及現金等價物數額，以為本集團的業務營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。於二零一三年十二月三十一日，本集團持有之現金及現金等價物約為人民幣512,419,000元(二零一二年：人民幣725,141,000元)。

下表載列本集團及本公司之金融負債於報告期末之餘下合約年期。該表乃根據本集團及本公司於可被要求償還金融負債的最早日期的金融負債按合約未折現現金流量編製。該表包括利息及本金現金流量。

5. 金融工具(續)

b) 財務風險管理及金融工具公平值(續)

iv) 流動資金風險(續)

本集團

	加權平均實際利率 %	6個月以下 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	未折算現金流量總額 人民幣千元	於報告期末的賬面值 人民幣千元
二零一三年						
貿易應付款項	**無**	**47,759**	**–**	**–**	**47,759**	**47,759**
其他應付款項	**無**	**22,890**	**–**	**–**	**22,890**	**22,890**
購置物業、廠房及設備的應付款項	**無**	**6,433**	**2,530**	**–**	**8,963**	**8,963**
有抵押銀行貸款	**6.6%**	**495**	**15,330**	**–**	**15,825**	**15,000**
		77,577	**17,860**	**–**	**95,437**	**94,612**
二零一二年						
貿易應付款項	無	43,540	–	–	43,540	43,540
其他應付款項	無	16,608	–	–	16,608	16,608
購置物業、廠房及設備的應付款項	無	6,874	4,500	6,000	17,374	17,374
		67,022	4,500	6,000	77,522	77,522

本公司

	加權平均實際利率 %	6個月以下 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	未折算現金流量總額 人民幣千元	於報告期末的賬面值 人民幣千元
二零一三年						
其他應付款項	**無**	**10**	**–**	**–**	**10**	**10**
二零一二年						
其他應付款項	無	17	–	–	17	17

5. 金融工具(續)

c) 金融工具之公平值

金融資產及金融負債的公平值乃根據一般公認的定價模式按折現現金流量分析而釐定。

本公司董事認為，於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，於綜合財務報表按攤銷成本記賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

6. 分類資料

本集團根據集團行政總裁(首席營運決策人)用作決策所審閱的內部報告釐定其業務分類。

本集團僅有一個分類，即關於進行醫藥產品開發、製造、市場推廣及銷售。此外，本集團來自外界客戶之收益僅產生自其於中國之業務，而其所有重大非流動資產亦位於中國。因此，無需提供按產品及地域資料進行分類的分析。

於二零一三年及二零一二年，概無與單一外部客戶進行之交易收益佔本集團總收益10%或以上。

7. 營業額

營業額指經由本集團銷售予對外客戶扣除退貨、貿易折扣及營業稅後貨品的發票價值。

	二零一三年 **人民幣千元**	二零一二年 人民幣千元
銷售藥品	**532,341**	528,119

8. 其他收益及淨收入

	二零一三年 **人民幣千元**	二零一二年 人民幣千元
其他收益		
銀行利息收入	**2,094**	3,141
並非按公平值列入損益賬之金融資產的利息收入總額	**2,094**	3,141
其他淨收入		
匯兑收益淨額	**–**	28
	2,094	3,169

9. 除稅前溢利／(虧損)

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
除稅前溢利／(虧損)已扣除下列項目：		
(a) 融資成本		
須於五年內償還的銀行借貸利息	**127**	–
(b) 員工成本		
董事及行政總裁酬金(附註10)	**3,384**	3,218
其他員工成本		
－定額供款退休福利計劃供款	**4,473**	3,785
－工資、薪資及其他福利	**42,552**	34,919
員工成本總額*#	**50,409**	41,922
(c) 其他項目		
物業、廠房及設備折舊*#(附註16)	**61,333**	30,645
無形資產的攤銷(附註18)	**–**	1,789
土地使用權的攤銷(附註17)	**1,430**	1,429
核數師酬金	**625**	603
計入行政及其他費用的匯兌虧損淨額	**52**	–
就租賃物業支付的經營租約租金	**1,194**	1,160
存貨成本#(附註20)	**389,917**	348,713
研發成本*	**3,469**	2,356

存貨成本包括與員工成本及折舊有關的人民幣70,476,000元(二零一二年：人民幣38,130,000元)，該金額亦包括於上文單獨披露的各項費用總金額。

* 研發成本包括有關員工成本及折舊的人民幣3,388,000元(二零一二年：人民幣2,277,000元)，該金額亦包括於上文單獨披露的各項費用總金額。

10. 董事及行政總裁薪酬

根據香港公司條例第161條披露董事及行政總裁的薪酬如下：

	二零一三年				二零一二年			
	袍金	薪金津貼及其他福利	定額供款退休福利計劃的供款	總額	袍金	薪金津貼及其他福利	定額供款退休福利計劃的供款	總額
	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
執行董事								
林歐文(行政總裁)	928	321	53	1,302	951	248	45	1,244
林慶平	618	321	53	992	635	248	44	927
許朝暉	185	244	41	470	190	186	36	412
非執行董事								
唐彬	124	–	–	124	127	–	–	127
王陽	124	–	–	124	127	–	–	127
獨立非執行董事								
劉軍	124	–	–	124	127	–	–	127
林日昌	124	–	–	124	127	–	–	127
杜建	124	–	–	124	127	–	–	127
	2,351	886	147	3,384	2,411	682	125	3,218

於年內，本集團概無向董事及行政總裁支付任何酬金，作為其加入本集團或在其加入本集團時的獎勵或離職補償。於年內，概無董事及行政總裁放棄任何酬金(二零一二年：無)。

11. 最高薪人士

年內，本集團五名最高薪人士包括：

	二零一三年	二零一二年
董事人數	**3**	3
其他人士人數	**2**	2
	5	5

本公司董事之薪酬披露於附註10。有關其餘最高薪人士之總酬金如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
薪金及其他福利	**1,203**	1,179
定額供款退休福利計劃供款	**53**	47
	1,256	1,226

其餘最高薪人士之酬金介乎下列組別：

	人數	
	二零一三年	二零一二年
酬金範圍		
零至1,000,000港元（約等於人民幣794,000元（二零一二年：人民幣813,000元））	**2**	2

12. 本公司擁有人應佔虧損

本公司擁有人應佔綜合虧損包括虧損約人民幣25,082,000元（二零一二年：溢利約人民幣9,246,000元），已於本公司財務報表內處理（附註26(a)）。

13. 於綜合損益及其他全面收益表內之所得稅

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
當期稅項－中國企業所得稅		
本年度撥備（附註25(a)）	**18,246**	17,178
遞延稅項（附註25(b)）	**(12,642)**	(29,462)
	5,604	(12,284)

a) 中國企業所得稅乃根據中國相關法律及法規按適用稅率計算。

福建三愛藥業有限公司（「福建三愛」）及福建三愛醫藥貿易有限公司（「三愛醫貿」）須按稅率25%根據年度應課稅溢利繳納中國企業所得稅（二零一二年：25%）。

福州三愛藥業有限公司（「福州三愛」）（外商獨資企業）位於特定經濟開發區，並享受中國企業所得稅15%的優惠稅率。根據國務院關於實施企業所得稅過渡期優惠政策的通知（國法2007第39號），合資格享有優惠稅的企業，在五年過渡期內逐步調整至新稅率繳稅，直至二零一二年十二月三十一日為止。福州三愛的企業所得稅率於二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年分別按18%、20%、22%、24%及25%執行。此外，福州三愛自抵銷上年度虧損後盈利首年起兩個年度獲豁免繳納中國企業所得稅，其後三年減免50%。盈利首年為截至二零零八年十二月三十一日止年度。自二零一零年一月一日起，福州三愛產生的溢利將於二零一零年、二零一一年及二零一二年分別按11%、12%及12.5%（即適用企業所得稅稅率的一半）的稅率繳納所得稅。有關稅務豁免已於二零一二年十二月三十一日屆滿。自二零一三年開始，福州三愛須就年度應課稅溢利按25%的稅率繳納企業所得稅。

b) 由於本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度在香港並無應課稅溢利（二零一二年：無），故並無就香港利得稅作出撥備。

c) 按適用稅率計算的稅項開支／（抵免）及會計溢利／（虧損）對賬如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
除稅前溢利／（虧損）	**2,049**	(56,840)
按相關司法權區的適用稅率計算		
除稅前溢利／（虧損）的名義稅項	**1,443**	(13,728)
不可扣減費用的稅務影響	**3,718**	2,634
中國附屬公司獲優惠稅率的稅務影響	**–**	(1,381)
按中國附屬公司可供分派溢利的5%計算預扣稅項（附註25(b)）	**443**	191
實際稅項開支／（抵免）	**5,604**	(12,284)

14. 股息

a) 本公司董事建議不派發截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止兩個年度的末期股息。

b) 年內已批准及支付的應付本公司擁有人應佔上一個財政年度之股息：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
於年內批准及派付之上一個財政年度 末期股息無（二零一二年：每股0.8港仙）	–	13,678
	人民幣千元	人民幣千元
約相等於末期股息	–	11,229

15. 每股虧損

a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據年內本公司擁有人應佔虧損約人民幣3,555,000元（二零一二年：人民幣44,556,000元）以及年內已發行股份的加權平均1,709,772,500股普通股（二零一二年：1,709,772,500股普通股）股份計算。

b) 每股攤薄虧損

由於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止兩個年度並無未獲行使的攤薄潛在普通股，故每股攤薄虧損等於每股基本虧損。

16. 物業、廠房及設備

本集團

	樓宇	傢具、固定裝置及設備	汽車	廠房及機器	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本						
於二零一二年一月一日	66,646	44,480	7,020	255,988	214,612	588,746
添置	–	30	421	5	161,344	161,800
轉入(附注(i))	–	–	–	–	154,500	154,500
於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日	66,646	44,510	7,441	255,993	530,456	905,046
添置	–	76	–	–	274,896	274,972
於二零一三年十二月三十一日	66,646	44,586	7,441	255,993	805,352	1,180,018
累計折舊及減值						
於二零一二年一月一日	12,050	14,530	6,458	86,993	–	120,031
年內支出	2,138	4,241	89	24,177	–	30,645
於損益確認的減值虧損	13,560	14,043	–	80,447	–	108,050
於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日	27,748	32,814	6,547	191,617	–	258,726
年內支出	7,893	7,131	116	46,193	–	61,333
於損益確認的減值虧損	1,711	2,234	–	6,474	–	10,419
於二零一三年十二月三十一日	37,352	42,179	6,663	244,284	–	330,478
賬面值						
於二零一三年十二月三十一日	29,294	2,407	778	11,709	805,352	849,540
於二零一二年十二月三十一日	38,898	11,696	894	64,376	530,456	646,320

本集團所有樓宇均位於中國，以中期租賃土地使用權持有。

附註：

(i) 於二零一零年及二零一一年本集團就於建設位於中國福建省的工廠而向獨立第三方預付的按金人民幣154,500,000元，本集團將其轉撥至截至二零一二年十二月三十一日止年度的在建項目。

16. 物業、廠房及設備(續)

減值

於截至二零一三年十二月三十一日止年度確認的減值虧損僅與本集團位於中國福建省建陽市之其中一間廠房內之部份生產設備有關。公司董事會考慮到因競爭激烈若干產品需下調銷售價格，令本公司的某些藥品銷售額下降；另一方面，銷售成本壓力仍上升。因此，本集團於檢討該等產品生產設備之盈利能力後，決定就截至二零一三年十二月三十一日止年度確認減值虧損人民幣10,419,000元(二零一二年：人民幣108,050,000元)並已計入綜合損益及其他全面收益表的項目內。相關資產的可收回金額人民幣4,572,000元(二零一二年：人民幣72,069,000元)已參考獨立估值師羅馬國際評估有限公司編製之估值，按其使用價值的基準釐定。使用價值計算所使用的折讓率為每年約8.7%(二零一二年：8.0%)。

估計的變動

於本年度，本集團根據本集團運營管理層目前期望及該等資產體現的未來經濟利益進行審閱，以重估於中國福建省建陽市之一家工廠未完全折舊的物業、廠房及設備之可使用年期及剩餘價值。重估導致該等資產之估計可使用年期及剩餘價值變動。本集團認為此舉屬會計估計的一項變動，因此由二零一三年一月一日起按預期對該變動入賬。

下表載列於二零一三年一月一日前後上述物業、廠房及設備之估計可使用年期及剩餘價值淨額詳情：

	重估前		重估時	
物業、廠房及設備類別	估計可使用年期(年)	估計剩餘價值(%)	估計可使用年期(年)	估計剩餘價值(%)
樓宇	30	4	1-1.33	0
傢具、固定裝置及設備	5-10	4	1.33	0
廠房及機器	5-10	4	1-1.33	0

估計變動對當前及未來年度除所得稅開支前溢利的大概影響如下：

	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年	較後年度
	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
除所得稅開支前溢利(減少)／增加	(48,833)	(2,334)	8,068	8,042	7,440	27,616

17. 土地使用權

本集團

	人民幣千元
成本	
於二零一二年一月一日、二零一二年十二月三十一日、二零一三年一月一日及二零一三年十二月三十一日	70,635
累計攤銷	
於二零一二年一月一日	4,080
年內攤銷	1,429
於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日	5,509
年內攤銷	1,430
於二零一三年十二月三十一日	6,939
賬面值	
於二零一三年十二月三十一日	63,696
於二零一二年十二月三十一日	65,126

i) 土地使用權之結餘指以中期租賃持有位於中國的土地的預付經營租約付款。

ii) 於二零一三年十二月三十一日，賬面淨值為約人民幣41,141,000元的土地使用權已抵押予銀行，作為銀行貸款人民幣15,000,000元（二零一二年：無）的抵押品（附註24）。

18. 無形資產

本集團

	專利	產品開發成本	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
於二零一二年一月一日、二零一二年十二月三十一日、二零一三年一月一日及二零一三年十二月三十一日	16,230	7,977	24,207
累計攤銷及減值			
於二零一二年一月一日	15,161	7,257	22,418
年內支出	1,069	720	1,789
於二零一二年十二月三十一日、二零一三年一月一日及二零一三年十二月三十一日	16,230	7,977	24,207
賬面值			
於二零一三年十二月三十一日	–	–	–
於二零一二年十二月三十一日	–	–	–

二零一二年攤銷費用已計入綜合損益及其他全面收益表的「行政及其他費用」。

上述無形資產具有限定可使用年期，以直線法按其估計可使用年期於五年內攤銷，惟尚不可動用的若干無形資產除外。

19. 於附屬公司的投資

	本公司	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
按成本計算的非上市股份	**214,786**	214,786

於二零一三年十二月三十一日，本公司附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	**註冊成立及經營地點**	**已發行及繳足股本面值／註冊資本**	**所有權百分比** 直接	間接	**主要業務**
直接附屬公司：					
武夷國際藥業投資有限公司（「Wuyi BVI」）	英屬處女群島／香港	10,000股每股面值1美元的普通股	100%	–	投資控股
間接附屬公司：					
武夷國際藥業（香港）有限公司	香港	1股面值1港元的普通股	–	100%	投資控股
環球聯通貿易有限公司	香港	1股面值1港元的普通股	–	100%	尚未開始業務
福建三愛	中國，外商獨資企業，二零零零年一月十八日起計為期五十年	人民幣290,780,000元	–	100%	開發、製造、營銷及銷售藥品
福州三愛	中國，外商獨資企業，二零零四年一月一日起計為期五十年	19,810,000美元	–	100%	開發、製造、營銷及銷售藥品
三愛醫貿	中國，有限責任公司，二零零八年二月二十五日起計為期50年	人民幣30,000,000元	–	100%	營銷及銷售藥品

於報告期末或年內任何時間，概無附屬公司有任何未償還的債務證券。

20. 存貨

	本集團	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
原材料	**6,194**	8,758
在製品	**1,963**	3,844
製成品	**23,266**	16,280
商品	**12**	20
	31,435	28,902

已確認為開支並計入損益賬之存貨金額分析如下：

	本集團	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨之賬面值（附註9）	**389,917**	348,713

21. 貿易應收款項及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	**103,436**	90,268	**–**	–
應收附屬公司款項（附註(ii)）	**–**	–	**727,062**	752,591
貸款及應收款項	**103,436**	90,268	**727,062**	752,591
按金	**216**	264	**–**	–
	103,652	90,532	**727,062**	752,591

附註：

i) 預期超過一年以後收回之本集團按金為人民幣216,000元（二零一二年：人民幣222,000元）。預期所有其他貿易應收款項及其他應收款項均會於一年內收回。

ii) 於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，應收附屬公司款項為無抵押、免息及按要求償還。

21. 貿易應收款項及其他應收款項(續)

附註:(續)

iii) 本集團一般向其客戶授出60日的信貸期。有關本集團信貸政策的進一步詳情，載於附註5(b)(iii)。於報告期末，按發票日期呈列的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
賬齡		
0至30日	**53,336**	44,661
31日至60日	**50,100**	45,607
	103,436	90,268

管理層緊密監察貿易應收款項的信貸質素，並認為並無逾期亦無減值的貿易應收款項與近期無拖欠歷史的多名客戶有關。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

iv) 於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，本集團並無貿易應收款項及其他應收款項逾期或減值。

22. 現金及現金等價物

本集團及本公司之現金及現金等價物包括銀行及手頭現金。年內，本集團銀行存款按年利率零至0.35%(二零一二年：零至0.5%)計息。

23. 貿易應付款項及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項				
—一間關連公司*	**727**	605	**–**	–
—其他	**47,032**	42,935	**–**	–
	47,759	43,540	**–**	–
應付薪金及福利	**9,453**	6,443	**–**	–
購置物業、廠房及設備的應付款項	**8,963**	11,374	**–**	–
應計費用	**7,251**	4,687	**10**	17
其他應付款項	**6,186**	5,478	**–**	–
按攤銷成本計算之金融負債	**79,612**	71,522	**10**	17
其他應付中國稅項	**8,246**	6,873	**–**	–
	87,858	78,395	**10**	17

* 該關連公司為福州宏宇包裝工業有限公司(「福州宏宇」)，乃由林歐文先生控制的公司，而林歐文先生是本公司的董事、行政總裁及股東。

23. 貿易應付款項及其他應付款項(續)

以發票日期為基礎的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
賬齡		
0至30日	**34,282**	33,440
31日至60日	**13,477**	10,100
	47,759	43,540

所有貿易應付款項及其他應付款項預期將於一年內支付或按要求償還。

24. 有抵押銀行貸款

有抵押銀行貸款的賬面值分析如下：

	本集團	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
有抵押銀行貸款	**15,000**	–

於二零一三年十二月三十一日，計息銀行貸款須於一年內償還並按攤銷成本入賬。

應付款項按相關貸款協議訂明的計劃償還日期償還。

於二零一三年十二月三十一日，賬面值淨額約為人民幣41,141,000元的土地使用權已抵押予銀行作為銀行貸款的抵押。銀行貸款按固定年利率6.6%(二零一二年：無)計息及須於一年內償還。於全數償還借貸後，抵押將獲解除。

25. 於綜合財務狀況表內之所得稅

a) 於綜合財務狀況表內之當期稅項指：

	本集團	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
本年度中國企業所得稅撥備（附註13）	**18,246**	17,178
年內就撥備支付中國企業所得稅	**(13,218)**	(14,605)
	5,028	2,573

b) 已確認遞延稅項負債／（資產）：

以下為本年度已確認之遞延稅項負債／（資產）及其變動：

	本集團				
	遞延產品開發成本及專利	**超過折舊撥備的相關折舊**	**物業、廠房及設備的減值虧損**	**可分派利潤的預扣稅**	**總計**
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年一月一日	223	(6,815)	–	6,136	(456)
於年內綜合損益及其他全面收益表（計入）／支出（附註13）	(223)	(2,418)	(27,012)	191	(29,462)
於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日	–	(9,233)	(27,012)	6,327	(29,918)
於年內綜合損益及其他全面收益表（計入）／支出（附註13）	–	(10,480)	(2,605)	443	(12,642)
於二零一三年十二月三十一日	–	(19,713)	(29,617)	6,770	(42,560)

根據新企業所得稅法，在中國成立的外資企業向外國投資者所宣派的股息須繳交10%預扣稅。此規定自二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國與外國投資者所屬司法權區訂有稅務安排，或可按較低稅率繳交預扣稅。就本集團而言，適用稅率為5%。因此，本集團須就於中國成立的附屬公司於二零零八年一月一日以後產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。就自二零零八年一月一日以後在中國成立的附屬公司的可分配盈利而言，本集團將參考其股息政策，確認遞延稅項負債，無論附屬公司於報告期末是否已派發或並無派發該等盈利。本公司董事將不時檢討本集團的資金要求，於適當時修改其附屬公司股息政策。

25. 於綜合財務狀況表內之所得稅(續)

b) 已確認遞延稅項負債／(資產)：(續)

本公司向其股東派發股息，並無附有任何所得稅之後果。

以下為就財務報告而言的遞延稅項結餘分析：

	本集團	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	**(49,330)**	(36,245)
遞延稅項負債	**6,770**	6,327
	(42,560)	(29,918)

c) 於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，本集團及本公司並無重大未確認的遞延稅項資產或負債。

26. 股本及儲備

a) 權益部分變動

本集團之綜合權益中各部分的年初及年末調節於綜合權益變動表內列載。本公司之各個權益部分的年初及年末變動詳情列載如下：

本公司

	股本	**股份溢價**	**保留溢利／(累計虧損)**	**總計**
	(附註26(b))	(附註26(c)(i))		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年一月一日	17,098	929,533	23,323	969,954
溢利及年內全面總收益(附註12)	–	–	9,246	9,246
批准屬於上一年度的股息(附註14(b))	–	–	(11,229)	(11,229)
於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日	17,098	929,533	21,340	967,971
虧損及年內全面總虧損(附註12)	–	–	(25,082)	(25,082)
於二零一三年十二月三十一日	17,098	929,533	(3,742)	942,889

26. 股本及儲備(續)

b) 股本

	股份數目	金額 千港元
每股面值0.01港元的普通股		
法定：		
於二零一二年一月一日、二零一二年十二月三十一日、二零一三年一月一日及二零一三年十二月三十一日	3,200,000,000	32,000
已發行及繳足：		
於二零一二年一月一日、二零一二年十二月三十一日、二零一三年一月一日及二零一三年十二月三十一日	1,709,772,500	17,098

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於十二月三十一日綜合及本公司財務狀況表所列	**17,098**	17,098

普通股擁有人有權收取不時宣派的股息及有權於本公司大會上投一票。所有普通股在有關本集團剩餘資產方面均享有同等地位。

c) 儲備之性質及目的

i) 股份溢價

根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬可供分派予本公司股東，惟緊隨建議分派股息日期後，本公司須有能力償還其於日常業務過程中已到期之債務。

ii) 特別儲備

特別儲備指以下各項的總額：

a) 根據為籌備本公司股份於二零零七年上市所進行集團重組，本公司附屬公司Wuyi BVI就收購福建三愛全部股權所付代價與福建三愛實繳資本面值的差額；

b) 根據為籌備本公司股份於二零零七年上市所進行集團重組的本公司已發行股份面值與Wuyi BVI收購股本金額的差額；及

c) 根據為籌備本公司股份於二零零七年上市所進行集團重組而收購福州三愛額外權益所支付代價與福州三愛額外權益應佔相關淨資產賬面值的差額。

26. 股本及儲備(續)

c) 儲備之性質及目的(續)

iii) 資本儲備

資本儲備指本公司董事兼股東林慶平先生及同為本公司董事、行政總裁兼股東林歐文先生控制之福州宏宇的出資額。

iv) 法定盈餘儲備

根據中國海外投資企業的相關法律及法規，本公司中國附屬公司需從其除稅後溢利中撥出10%以列入儲備金，直至該儲備金達至其註冊資本之50%，而其後之撥款則可隨意作出。法定盈餘儲備可用於填補過往年度虧損(如有)，並可透過資本化發行應用以轉換為資本。

v) 不可分派儲備

根據福建三愛的公司章程細則，福建三愛董事會可酌情將有關基金分配至不可分派儲備。根據福建三愛的公司章程細則，不可分派儲備可用作(i)彌補往年的虧損；(ii)轉換為資本，惟有關的轉換須經股東大會決議案通過；及(iii)擴充生產營運業務。

d) 本公司之可分派儲備

根據開曼群島公司法，股份溢價可分派予股東，惟倘(i)現時或於分派後無法償還到期負債；或(ii)其資產之可變現價值因而低於其負債及股本賬之總額，則本公司不得宣派或派付股息，或以股份溢價作出分派。

於二零一三年十二月三十一日，根據開曼群島公司法及本公司的公司章程細則計算，本公司可分派予股東之儲備約為人民幣925,791,000元(二零一二年：人民幣950,873,000元)。這包括本公司股份溢價人民幣929,533,000元(二零一二年：人民幣929,533,000元)減累計虧損人民幣3,742,000元(二零一二年：保留溢利人民幣21,340,000元)，惟於緊隨建議股息日期後，本公司有能力於正常營業範圍內償還所有到期債務，方可予以分派。

e) 資金管理

本集團管理其資金，以確保本集團內的實體將能夠以持續經營方式營運，同時亦透過達致債務與股本之間最佳的平衡而為股東爭取最大回報。

本集團之資本結構包括債務，其中包括貿易應付款項及其他應付款項、有抵押銀行貸款以及收購物業、廠房及設備應付款項；及本公司擁有人應佔權益，包括已發行股本及儲備。

本公司董事會每半年一次檢討資本結構。於二零一三年，本集團之策略與二零一二年並無改變。董事透過考慮資本之成本及與各類別資本相關之風險檢討資本架構。基於董事之推薦意見，本集團將透過發行新股份及股份回購以及發行新債券或贖回現有債券以平衡其整體資本結構。

26. 股本及儲備(續)

e) 資金管理(續)

於二零一三年及二零一二年十二月之債權比率如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年	二零一二年	**二零一三年**	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
流動負債				
貿易應付款項及其他應付款項	**87,858**	78,395	**10**	17
有抵押銀行貸款	**15,000**	–	**–**	–
	102,858	78,395	**10**	17
非流動負債				
購置物業、廠房及設備應付款項	**–**	6,000	**–**	–
總債項	**102,858**	84,395	**10**	17
總權益	**1,495,416**	1,498,971	**942,889**	967,971
債權比率	**6.9%**	5.6%	**0%**	0%

本公司及其任何附屬公司概無承擔任何外部資本要求。

27. 以股權結算之購股權計劃

本公司購股權計劃(「計劃」)乃根據二零零七年一月八日通過之決議案採納，主要目的為提供獎勵予董事及合資格僱員及對其重大貢獻作出認同，計劃將於二零一七年一月三十一日屆滿。根據計劃，董事會可全權酌情將購股權授予其認為對本集團有貢獻之全職僱員、董事(包括獨立非執行董事)及每週工作小時為10小時及以上之兼職僱員、本集團各成員公司之主要股東、本集團任何成員公司董事及主要股東之聯繫人、董事會預先批准任何信託之信託人，以及任何本集團之諮詢人(專業或其他)或顧問、經銷商、供應商、代理人、顧客、合資夥伴及服務供應商。

在未經本公司股東事先批准前，根據計劃可授出之購股權所涉及之股份總數，不得超過本公司股份於聯交所上市之日已發行股份10%(即164,300,000股，估本公司已發行股本之9.6%(超額配股部分除外))。按計劃未被行使但將有可能就行使所有餘下之已授予購股權而發行之股份之最高數目，總數不得超過於任何時間已發行股份30%。倘超出該限額者，將不會按計劃或本公司任何其他購股權計劃授出購股權。在未經本公司股東事先批准前，於任何一個年度向任何個別人士授出或可能授出之購股權所涉及之已發行或將發行股份數目，不得超過本公司於任何時間已發行股份1%。倘授予主要股東或獨立非執行董事之購股權所涉及之股份數目超過本公司已發行股份0.1%或總值超過5,000,000港元，必須獲本公司股東事先批准。

27. 以股權結算之購股權計劃(續)

就接納授予之購股權時，受讓者須向本公司繳付1港元作為獲授購股權之代價。購股權可於授出購股權當日起，至由董事所通知之期間隨時行使及以股份結算。行使價由本公司董事釐定，惟不得低於以下三者之最高者：(i)於授出日期本公司股份之收市價；(ii)緊接授出日期前五個交易日之股份平均收市價；及(iii)本公司股份面值。

直至二零一三年十二月三十一日，概無根據計劃授出購股權。

28. 經營租約承擔

本集團作為承租人

於報告期末，本集團在下列年期的不可撤銷經營租約下就辦公室物業承擔之應付未來最低租金如下：

	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
一年內	**1,155**	1,216
一年後但五年內	**533**	1,726
	1,688	2,942

有關租約之初步年期一般為一至三年，可重新協商所有條款予以續新。該等租約概無包括或然租金。

有關根據經營租約持有之土地之重大租約安排披露於附註17。

29. 資本承擔

	本集團	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
就購置無形資產已訂約但未於財務報表撥備的資本開支	**8,100**	8,100

30. 退休福利計劃

定額供款計劃

本集團根據香港強制性公積金計劃條例為受香港僱傭條例保障的僱員設立一項強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃是一項由獨立信託人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主和僱員均須按僱員的有關收入(每月上限為25,000港元，而於二零一二年六月前為20,000港元)的5%向計劃作出供款。所有供款即時歸屬僱員。

本集團亦參與中國政府管理的計劃。本集團的中國附屬公司之僱員是中國政府設立之中國政府管理退休福利計劃之成員。中國附屬公司須按僱員工資之若干百分比向退休福利計劃供款以提供退休福利。本集團就退休福利計劃須履行之責任僅為作出特定之供款。

31. 重大關連人士交易

a) 除於該等財務報表其他地方披露之交易及結餘外，本集團訂立下列重大關連人士交易，且於報告日貿易應付款項及其他應付款項中應付關連人士結餘如下：

關連人士名稱	與關連人士的關係	交易性質	截至十二月三十一日止年度之交易 二零一三年 人民幣千元	截至十二月三十一日止年度之交易 二零一二年 人民幣千元	於二零一三年十二月三十一日結餘 貿易應付款項 人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日結餘 貿易應付款項 人民幣千元
福州宏宇	由林歐文先生控制的公司#	購買包裝物料	**4,556**	4,886	**727**	605
林慶祥先生	林歐文先生#及林慶平先生*的胞兄／弟	已付物業租金	**408**	408	**–**	–

林歐文先生為本公司的行政總裁、董事及股東。

* 林慶平先生為本公司的董事及股東。

b) 於報告期末，本集團在一年內不可撤銷經營租約下就辦公室物業承擔之應付林慶祥先生未來最低租金分別為人民幣408,114元(二零一二年：人民幣408,114元)及於一年後但五年內為零(二零一二年：人民幣408,114元)。

c) **主要管理人員薪酬**

本集團的主要管理人員薪酬(即如附註10所披露的支付予本公司董事之金額)如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利	**3,237**	3,093
離職後福利	**147**	125
	3,384	3,218

32. 報告期後事項

於二零一四年二月二十日，本公司的兩間全資附屬公司與Platinum Group Metals Corporation（「PGMC」訂立兩份協議，即管理及營運協議及採購協議（統稱「該等協議」）。PGMC為於菲律賓註冊成立之公司，由林歐文先生擁有40%權益。由於林歐文為本公司及PGMC的股東，因此PGMC為本公司的關連人士。該等協議下擬進行的交易將構成上市規則第14A章下的持續關連交易（「持續關連交易」）。本公司已於二零一四年二月二十日就該等協議刊發持續關連交易公告。該等協議持續關連交易及其各自建議年度上限須待獨立股東於股東特別大會（「股東特別大會」）上批准。

因需要更多的時間落實載於通函的資料，本集團已於二零一四年三月十四日就延遲刊發有關持續關連交易的通函刊發公佈。該公佈披露寄發通函的日期將延遲至二零一四年三月三十一日或之前，通函載有（其中包括）該等協議的詳情、獨立董事委員會（包括所有獨立非執行董事劉軍先生、林日昌先生及杜建先生）函件、獨立財務顧問函件及股東特別大會通告。

33. 截至二零一三年十二月三十一日止年度已頒佈但未生效的修訂本、新準則及詮釋可能產生的影響

直至該等財務報表刊發之日，香港會計師公會已頒佈下列修訂本、新準則及詮釋，其於截至二零一三年十二月三十一日止年度尚未生效及並無於該等財務報表中獲採納。

香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進[2]
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進[3]
香港財務報告準則第9號	金融工具[4]
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目[5]
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號強制性生效日期及過渡披露[4]
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號之修訂	投資實體[1]
香港會計準則第19號之修訂	界定福利計劃：僱員供款[3]
香港會計準則第32號之修訂	抵銷金融資產及金融負債[1]
香港會計準則第39號之修訂	衍生工具之更替及對沖會計之延續[1]
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第21號	徵費[1]

1 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效。
2 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效，附帶有限例外情況。
3 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效。
4 可供應用－強制性生效日期將於香港財務報告準則第9號的尚待確實階段落實後釐定。
5 於二零一六年一月一日或之後開始之首個年度香港財務報告準則財務報表生效。

本集團正就該等新訂及經修訂香港財務報告準則於初始採納時期的影響作出評估。目前，本集團認為，採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則不大可能對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	**二零一三年**
	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**
營業額	641,361	564,539	569,285	528,119	**532,341**
銷售成本	(366,755)	(331,030)	(365,673)	(348,713)	**(389,917)**
毛利	274,606	233,509	203,612	179,406	**142,424**
其他收益及淨收入	3,877	4,757	9,621	3,169	**2,094**
分銷成本	(82,070)	(76,079)	(75,013)	(86,879)	**(84,875)**
行政及其他費用	(38,642)	(39,188)	(47,134)	(44,486)	**(47,048)**
物業、廠房及設備的減值虧損	–	–	–	(108,050)	**(10,419)**
無形資產的減值虧損	–	–	(12,277)	–	**–**
融資成本	(1,234)	(1)	–	–	**(127)**
除稅前溢利／(虧損)	156,537	122,998	78,809	(56,840)	**2,049**
所得稅	(22,324)	(17,046)	(21,939)	12,284	**(5,604)**
年內溢利／(虧損)	134,213	105,952	56,870	(44,556)	**(3,555)**
下列人士應佔：					
本公司擁有人	134,213	105,952	56,870	(44,556)	**(3,555)**
已付股息	49,931	29,996	150,691	11,229	**–**
每股盈利／(虧損)					
－基本及攤薄	人民幣7.8分	人民幣6.2分	人民幣3.3分	人民幣(2.6)分	**人民幣(0.2)分**

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	**二零一三年**
	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**
總資產	1,675,407	1,776,417	1,657,756	1,592,266	**1,610,072**
總負債	(102,786)	(127,840)	(103,000)	(93,295)	**(114,656)**
資產淨值	1,572,621	1,648,577	1,554,756	1,498,971	**1,495,416**