

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



WUYI INTERNATIONAL PHARMACEUTICAL COMPANY LIMITED

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)

截至二零一四年十二月三十一日止年度全年業績公佈

財務摘要

截至二零一四年十二月三十一日止年度之營業額為人民幣 549,600,000 元

截至二零一四年十二月三十一日止年度之毛利為人民幣 118,000,000 元

截至二零一四年十二月三十一日止年度之毛利率為 21.5%

截至二零一四年十二月三十一日止年度之虧損為人民幣 44,000,000 元

截至二零一四年十二月三十一日止年度之每股虧損為人民幣 2.6 分

全年業績

武夷國際藥業有限公司(「武夷藥業」或「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較數字。

本公告中，本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的財務資料乃根據經本公司獨立核數師及本公司審核委員會審閱之綜合財務報表編製。本集團與核數師已就本業績公告的財務業績達成一致意見。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
營業額	4	549,625	532,341
銷售成本		(431,601)	(389,917)
毛利		118,024	142,424
其他收益及其他淨收入	5	1,846	2,094
分銷費用		(63,789)	(84,875)
行政及其他費用		(48,299)	(47,048)
融資成本	6(a)	(978)	(127)
物業、廠房及設備減值虧損	10	(44,775)	(10,419)
土地使用權減值虧損		(3,225)	—
除稅前(虧損)/溢利	6	(41,196)	2,049
所得稅	7	(2,833)	(5,604)
本公司擁有人應佔年內虧損		(44,029)	(3,555)
年內其他全面收益		—	—
本公司擁有人應佔年內全面總虧損		(44,029)	(3,555)
每股虧損			
—基本及攤薄	9	人民幣(2.6)分	人民幣(0.2)分

綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	812,666	849,540
土地使用權		59,041	63,696
無形資產		—	—
遞延稅項資產		64,262	49,330
		<u>935,969</u>	<u>962,566</u>
流動資產			
存貨		29,195	31,435
貿易應收款項及其他應收款項	11	138,417	103,652
現金及現金等價物	12	480,461	512,419
		<u>648,073</u>	<u>647,506</u>
流動負債			
貿易應付款項及其他應付款項	13	97,427	87,858
有抵押銀行貸款	14	15,000	15,000
應繳稅項		3,898	5,028
		<u>116,325</u>	<u>107,886</u>
流動資產淨值		<u>531,748</u>	<u>539,620</u>
總資產減流動負債		<u>1,467,717</u>	<u>1,502,186</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		16,330	6,770
淨資產		<u>1,451,387</u>	<u>1,495,416</u>
資本及儲備			
股本	15	17,098	17,098
儲備		1,434,289	1,478,318
本公司擁有人應佔總權益		<u>1,451,387</u>	<u>1,495,416</u>

財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

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。

財務報表以本公司功能貨幣人民幣(「人民幣」)列報，並取整為最接近的千位數(另有說明則除外)。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度，本集團已應用香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

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(二零一一年)	投資實體
香港會計準則第32號之修訂	抵銷金融資產及金融負債
香港會計準則第36號之修訂	非金融資產可收回金額披露
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
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號	徵費

本集團未應用於本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。採納新訂或經修訂香港財務報告準則的影響論述如下：

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(二零一一年)投資實體

該等修訂就符合經修訂香港財務報告準則第10號項下投資實體定義的母公司放寬綜合賬項的規定。投資實體對附屬公司的計量須按公平值計入損益。由於本公司並不符合投資實體的資格，故該等修訂對本財務報表並無影響。

香港會計準則第32號之修訂抵銷金融資產及金融負債

香港會計準則第32號之修訂釐清香港會計準則第32號的抵銷標準。由於該等修訂與本集團已採用的政策一致，故其對本財務報表並無影響。

香港會計準則第36號之修訂非金融資產可收回金額披露

香港會計準則第36號之修訂更改減值非金融資產的披露規定。其中，該等修訂擴大對根據公平值減出售成本計算可收回金額的減值資產或現金產出單位(「現金產出單位」)的披露規定。本集團於二零一三年十二月三十一日止年度之年度財務報表內提早應用該等修訂。

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

當一項指定為對沖工具的衍生工具的更新達到若干標準時，香港會計準則第39號之修訂為非持續性對沖會計提供緩衝。由於本集團並無任何衍生工具須作更替，故應用該等修訂對各披露事項或本集團的綜合財務報表內所確認金額並無影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號徵費

該詮釋就支付政府徵費的負債的確認作出指引。由於指引與本集團現有的會計政策一致，故該等修訂對本集團的中期財務報表並無影響。

3. 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。

本集團按業務劃分管理其業務。本集團僅有一個須申報經營分類，即關於進行醫藥產品開發、製造、市場推廣及銷售，故並無呈列任何經營分類資料。此外，由於本集團於兩個年度來自外界客戶之收益及大部份非流動資產位於中國，故並無呈列任何地區資料。

於二零一四年及二零一三年，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。

4. 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。

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銷售藥品	<u>549,625</u>	<u>532,341</u>

5. 其他收益及其他淨收入

二零一四年
人民幣千元

二零一三年
人民幣千元

其他收益

銀行利息收入

1,825

2,094

並非按公平值列入損益賬之金融資產的利息收入總額

1,825

2,094

其他淨收入

匯兌收益淨額

21

—

1,846

2,094

6. 除稅前(虧損)/溢利

二零一四年
人民幣千元

二零一三年
人民幣千元

除稅前(虧損)/溢利已扣除以下各項：

(a) 融資成本

須於五年內悉數償還的銀行借貸利息

978

127

(b) 員工費用

董事及行政總裁薪酬

3,349

3,384

其他員工費用

— 一定額供款退休福利計劃供款

4,750

4,473

— 薪金、工資及其他福利

42,526

42,552

員工總費用 **

50,625

50,409

(c) 其他項目

物業、廠房及設備折舊 ** (附註 10)

65,031

61,333

土地使用權攤銷

1,430

1,430

核數師酬金

640

625

計入行政及其他費用的淨匯兌虧損

—

52

就租賃物業支付的經營租約租金

1,168

1,194

存貨成本 #

431,601

389,917

研發成本 *

2,652

3,469

存貨成本包括與員工成本及折舊有關的人民幣74,639,000元(二零一三年：人民幣70,476,000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2,536,000元(二零一三年：人民幣3,888,000元)，該金額亦包括於上文單獨披露的各項費用總金額。

7. 於綜合損益及其他全面收益表內之所得稅

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
當期稅項－中國企業所得稅(「企業所得稅」) 年內撥備	8,205	18,246
遞延稅項	(5,372)	(12,642)
	<u>2,833</u>	<u>5,604</u>

- a) 中國企業所得稅乃根據中國相關法律及法規就應課稅溢利按適用稅率計算。
- b) 由於本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度在香港概無任何應課稅溢利，故並無作出任何香港利得稅撥備(二零一三年：無)。

8. 股息

本公司董事建議不就截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止兩個年度派付末期股息。

9. 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44,029,000元(二零一三年：人民幣3,555,000元)以及年內已發行股份的加權平均1,709,772,500股普通股(二零一三年：1,709,772,500股普通股)股份計算。

b) 每股攤薄虧損

由於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止兩個年度並無已發行攤薄潛在普通股，故每股攤薄虧損等於每股基本虧損。

10. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	傢具、 固定裝置 及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	廠房及 機器 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及 二零一四年一月一日	66,646	44,586	7,441	255,993	805,352	1,180,018
添置	–	4,834	451	63,421	4,600	73,306
轉撥	181,410	–	–	623,568	(804,978)	–
因成本差異而作出調整	–	–	–	–	(374)	(374)
於二零一四年十二月三十一日	248,056	49,420	7,892	942,982	4,600	1,252,950
累計折舊及攤銷						
於二零一三年一月一日	27,748	32,814	6,547	191,617	–	258,726
年內折舊及攤銷	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及 二零一四年一月一日	37,352	42,179	6,663	244,284	–	330,478
年內折舊及攤銷	6,470	524	263	57,774	–	65,031
於損益確認的減值虧損	6,584	293	–	37,617	281	44,775
於二零一四年十二月三十一日	50,406	42,996	6,926	339,675	281	440,284
賬面值						
於二零一四年十二月三十一日	197,650	6,424	966	603,307	4,319	812,666
於二零一三年十二月三十一日	29,294	2,407	778	11,709	805,352	849,540

本集團的所有樓宇均位於在中國按中期租約持有的土地上。

附註：

於二零一四年十二月三十一日，本集團總面值為人民幣169,505,000元(二零一三年：無)之樓宇正在辦理房屋所有權證申請。

11. 貿易應收款項及其他應收款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收款項(附註a)	138,103	103,436
按金	314	216
	<u>138,417</u>	<u>103,652</u>

附註：

- a) 本集團一般向其客戶授出60日(二零一三年：60日)的信貸期。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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
賬齡		
0至30日	70,774	53,336
31至60日	67,329	50,100
	<u>138,103</u>	<u>103,436</u>

12. 現金及現金等價物

本集團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%(二零一三年：零至0.35%)計息。

13. 貿易應付款項及其他應付款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應付款項		
— 一間關連公司*	943	727
— 其他	61,112	47,032
	<u>62,055</u>	<u>47,759</u>
應付一名關連人士款項#	408	—
應付薪金及福利	8,901	9,453
收購物業、廠房及設備應付款項	6,339	8,963
應計費用	6,974	7,251
其他應付款項	1,352	6,186
	<u>86,029</u>	<u>79,612</u>
按已攤銷成本計算之金融負債	86,029	79,612
其他應繳中國稅項	11,398	8,246
	<u>97,427</u>	<u>87,858</u>

* 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。

該關連人士為林慶祥先生(林歐文先生及林慶平先生的胞兄／弟)。林歐文先生為本公司行政總裁、董事及股東，而林慶平先生為本公司董事及股本。相關淨額無抵押、免息及須按要求償還。

以發票日期為基礎的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
賬齡		
0至30日	44,532	34,282
31至60日	17,523	13,477
	<u>62,055</u>	<u>47,759</u>

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。

14. 有抵押銀行貸款

有抵押銀行貸款的賬面值分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
有抵押銀行貸款	<u>15,000</u>	<u>15,000</u>

於二零一四年十二月三十一日，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，計息銀行貸款須於二零一四年十一月四日到期償還。協議於二零一四年十一月二十九日獲續期。

於二零一四年十二月三十一日，賬面值淨額約為人民幣37,787,000元(二零一三年：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6.9%(二零一三年：6.6%)計息及須於一年內償還。於全數償還借貸後，抵押將獲解除。

15. 股本

	股份 數目	金額 千港元
每股面值0.01港元之普通股		
法定：		
於二零一三年一月一日、二零一三年十二月三十一日、 二零一四年一月一日及二零一四年十二月三十一日	<u>3,200,000,000</u>	<u>32,000</u>
已發行及繳足：		
於二零一三年一月一日、二零一三年十二月三十一日、 二零一四年一月一日及二零一四年十二月三十一日	<u>1,709,772,500</u>	<u>17,098</u>
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於十二月三十一日綜合財務狀況表所列	<u>17,098</u>	<u>17,098</u>

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。

16. 資本承擔

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
就以下事項已訂約但未於財務報表撥備的資本開支：		
－收購無形資產	<u>8,100</u>	8,100
－收購物業、廠房及設備	<u>3,500</u>	—
	<u>11,600</u>	<u>8,100</u>

管理層討論及分析

業務回顧

回顧二零一四年，全球經濟延續緩慢復蘇態勢，各經濟體增速分化趨勢加劇。中國經濟運行整體穩中有進，經濟結構調整出現積極變化，深化改革取得重大進展。二零一四年，面對人口老化持續，中國中央政府（「中央」）加大對醫藥行業的支持，隨著醫藥改革繼續深化，公立醫院改革加快，全民醫保體系不斷更新，基本藥物制度和基層服務網路進一步鞏固。唯由於中國經濟增速趨緩，加上醫改及招標加快令藥價下行壓力增加，原材料成本、包裝材料成本及勞動力成本於中國市場之壓力持續上升，中國醫藥製造行業增速呈下行趨勢。

在中華人民共和國國務院（「國務院」）具體醫改政策未明確、新藥審批膠著、以及中藥使用管制收緊的情況下，本集團堅持「鞏固現有藥品業務和市場，繼續新藥研發工作」的方針，務實進行改良現有產品及包裝，擴大市場佔有率的工作。年內，本集團新引進六個西藥產品（其中包括兩款新玻璃瓶裝注射液產品和四款新包裝注射液產品），均為市場需求量大，及改變傳統包裝便於運輸，此類產品有效地提升了銷售，也帶動了其他產品的銷售，顯示良好地廣告效應。

正如本公司於二零一五年一月三十日之盈利警告公告（「盈利警告」）中披露，因為本集團位於中國福建省建陽市海西工貿開發區的新廠房已於去年初獲新版 Good Manufacturing Practise（「GMP」）認證批文並且開始投入生產，管理層預計本年集團折舊支出及一些與改造相關費用將因此而上升近約人民幣4,400,000元至約人民幣62,000,000元。然而董事會認為折舊支出為非現金支出，並對本集團之現金流量及業務和生產營運並無影響。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，集團實現營業額約人民幣549,600,000元，較去年上升約3.3%（二零一三年：約人民幣532,300,000元），主要受惠於年內6種新產品銷售理想，佔整體銷售量10.8%。整體毛利約為人民幣118,000,000元，較去年下跌約17.1%，毛利率約為21.5%，較去年下跌約5.3個百分點。毛利下跌的主要原因在於原材料成本、包裝材料成本及勞動力成本持續上升，以及新廠房於本年度起投入生產，令折舊支出大幅上升。

物業、廠房及設備減值虧損

年內確認的物業、廠房及設備減值虧損費用約為人民幣44,800,000元(二零一三年：物業、廠房及設備減值虧損費用約人民幣10,400,000元)及土地使用權減值虧損費用約為人民幣3,200,000元(二零一三年：無)。並於綜合損益及其他全面收益表作出分開披露。於本年度，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」位於福建省建陽市海西工貿開發區之生產設備。因此，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。現金產生單位導致年內物業、廠房及設備及土地使用權再進行減值虧損。

現金產生單位之可收回金額由本公司董事基於使用價值計算方式並參考獨立專業合資格估值師亞太資產評估有限公司進行的專業估值所釐定。計算時使用經管理層批准之五年期的現金流量預測。五年期後現金流量使用固定增長率2%推斷。該增長率根據相關行業增長預測，且並無超出現金產生單位經營之業務平均長期增長率。

然而董事會認為該固定資產減值虧損及土地使用權減值虧損為非現金開支。並對本集團之現金流量及業務和生產營運並無影響。

於回顧年度，集團錄得虧損，虧損約為人民幣44,000,000元(二零一三年：虧損約人民幣3,600,000元)。

主要產品發展

蘇子油軟膠囊

蘇子油軟膠囊是本集團的重點產品，對高血脂方面有顯著療效且無毒副作用。於二零一四年十二月三十一日止年度，營業額達到約人民幣43,600,000元，佔集團營業額約7.9%，銷售金額保持穩定。(二零一三年：約人民幣43,700,000元，佔整體營業額8.2%)。集團正進行蘇子油軟膠囊的新療效研究，並已結束臨床研究階段。二零零九年進入福建醫保目錄的蘇子油軟膠囊陸續進入了山西、內蒙、及新疆的醫保目錄。集團將繼續爭取蘇子油軟膠囊進入全國醫保目錄，期望進入全國醫保目錄後，帶動銷量的進一步提升。

奧美拉唑腸溶膠囊

奧美拉唑腸溶膠囊於二零一一年推出，是集團一款銷售穩定的產品，主要作用是抑制胃潰瘍及胃食管倒流。此產品由於療效良好，廣受消費者歡迎。二零一四年營業額為人民幣14,600,000元，佔整體營業額約2.7%，營業額及百分比與去年相若。

諾賽肽注射液

諾賽肽注射液是集團的高營業額產品。二零一四年營業額達到約人民幣50,400,000元，比去年下降約16.1%，佔集團總營業額約9.2%（二零一三年：約人民幣60,100,000元，佔整體營業額約11.3%）。銷售量調整的主因是國家加強對藥品生產銷售的管理力度，且其他廠家相若產品的陸續面世，導致該產品的市場競爭越趨激烈。

二毫升柴胡注射液

柴胡注射液自二零一三年下半年推出市場，銷量一直保持穩定，二零一四年價格表現非常好，全年營業額達到人民幣9,900,000元，比二零一三年大幅上升50.0%，佔整體營業額約1.8%。（二零一三年：約人民幣6,600,000元，佔整體營業額約1.2%）本集團現已儘快對此產品追加生產，把握機會提升銷售。

其他產品

本集團另一產品香丹注射液用於心腦血管疾病的療效優秀，以價格相宜的優勢佔領農村市場份額。年內十毫升之產品錄得營業額約人民幣20,100,000元，整體營業額約3.7%。

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10,500,000元，整體營業額約1.9%。

新推出產品

集團上半年根據市場需要作出調整，推出六個以薄利多銷策略經營的新產品，屬西藥處方藥品。新產品為本年度銷售的增幅動力，並有效地帶動其他產品廣告效應。六款新產品於二零一四年達成營業額約人民幣59,400,000元，佔整體營業額約10.8%。雖然相關毛利率較本集團生產的其他

產品為低，但相信此類產品能有效的提升銷售。本集團將繼續此薄利多銷策略，維持銷量穩定增長，並持續帶動其他產品的廣告效應。

六款新產品之中有兩種產品分別為葡萄糖氯化鈉注射液(玻璃瓶裝)及氯化鈉注射液(玻璃瓶裝)，以及四種配合市場需要而新增軟袋包裝的產品，包括10%葡萄糖注射液(軟袋裝)、5%葡萄糖注射液(軟袋裝)、氯化鈉注射液(軟袋裝)及葡萄糖氯化鈉注射液(軟袋裝)。目前軟袋包裝在市場上競爭仍然有限。集團期望在二零一五年再為這些產品追加塑瓶包裝，進一步貼近市場需要，及擴大市場佔有率。

新藥研發

二零一四年間，本集團的新藥研發工作穩步推進，研發開支保持穩定。蘇子油軟膠囊新療效研究專案的全國性大規模臨床研究階段已結束，並取得良好結果。福建三愛與北京大學醫學部合作的抗肝炎新藥複方肝膽片的科研藥效試驗理想。公司會繼續尋找合適的新藥研發專案，並嚴格控制研發開支。

藥品代理銷售

福建省三愛醫藥貿易有限公司於期內代理了七種藥品，主要在福建、浙江、江蘇、遼寧和北京五個省市進行銷售。年內實現銷售收入約人民幣12,300,000元，佔本集團整體營業額約2.3%。

銷售網路與市場推廣

本集團的銷售網路遍佈全國的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城市及東北部地區，目前藥物經銷商已有62個，比二零一三年增加2個。年內農村市場銷售佔集團總體營業額約12.6%，達人民幣69,200,000元，比二零一三年上升24.2%。主要受惠於新廠區普藥產能加大，更能滲透注重醫保的農村市場。未來亦會致力於挖掘農村市場，提升普藥銷量。

年內，公司更有選擇性地投放廣告資源，大大降低了廣告開支，廣告投放由二零一三年全年的人民幣58,700,000元減少至人民幣34,600,000元。二零一五年廣告開支會繼續減少，以致集團可把資源投放到其他效益更顯著的地方。學術專場推介會將會成為集團主要的推廣方式之一，同時亦會持續參與新藥推介會和藥交會。

福州三愛出售土地和物業

正如本公司於二零一五年二月二日之「須予披露交易－出售土地及物業」披露，本公司全資附屬公司福州三愛訂立協議，據此，福州三愛同意出售，而福州經濟技術開發區土地發展中心（「買方」）同意購買土地及物業，代價為人民幣76,000,000元（相等於約92,700,000港元）（「出售事項」）。

根據《福州市土地儲備實施暫行辦法》及《福州市非國有的企業工礦倉儲用地土地使用權收購辦法》以及其他相關條文，中國有關當局需要調整城市規劃及工業發展（認為須加快福州市馬尾區的土地開發及使用），本公司因此需要進行出售事項。

出售事項後，現有製造設施將遷往本公司另一間全資附屬公司福建三愛藥業有限公司所擁有位於海西工貿開發區的廠房，繼續進行製造業務。估計經變現收益淨值將增加本集團的現金流及流動資金，用作其日後業務發展及機會出現時進行投資。

本公司估計出售事項的未經審核收益約人民幣29,200,000元，即出售事項之代價與土地及物業帳面值之差額。估計因出售事項而可能產生之額外資本開支及費用約人民幣20,000,000元及重置費用約人民幣5,000,000元。出售事項的所得款項淨額（經扣除所有相關費用及開支）將用作本公司一般營運用途。

前景展望及未來發展

二零一五年年初，國務院召開常務會議，推進深化醫藥衛生體制改革，部署加強鄉村醫生隊伍建設、更好保障農村居民身體健康，討論通過《全國醫療衛生服務體系規劃綱要》（「該綱要」）、促進優化資源配置和服務升級。該綱要特別指出要拓寬鄉村醫生發展空間。探索實施鄉村醫生與農村居民簽約服務模式，並按規定收取費用。財政根據核定任務量和鄉鎮衛生院對鄉村醫生的考核結果等給予補助。本集團預計該綱要將有助於本集團提升普藥的銷量及進一步推進農村市場的覆蓋。

未來，受人口老齡化影響，中國醫藥需求預料將持續增長。但目前醫保覆蓋的範圍依然有限，中國醫藥行業暫難以受惠需求高速增長。然而醫改逐漸深化，國家衛計委二零一五工作重點之一，是繼續提高城鎮居民醫保和新農合政府補助標準，同步提高個人繳費水準，縮小政策報銷比和實際報銷比之間的差距。全面實施城鄉居民大病保險，切實減輕群眾大病醫療費用負擔。長遠而言，醫藥行業發展潛力巨大。

基於對醫藥行業發展審慎樂觀的判斷，集團將繼續推進穩健的發展策略，配合新廠區普藥產能的擴大，把握新型農村合作醫療（「新農合」）等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，多元化銷售管道及推廣模式。憑藉新版GMP認證證書奠定的競爭優勢，在新的行業格局下鞏固提升現有產品和市場，適時把握機遇擴拓收入基礎。

新版GMP新廠房順利磨合

本集團於福建海西工貿區的新廠房（「新廠房」）已於二零一四年二月投產，並順利進入磨合期。公司預計新產房可儘快達致全面產能，將利用新廠房的優勢，推進GMP認證藥物的生產及銷售，鞏固行業地位。

擴大農村滲透率

未來集團會繼續將普藥推向支付能力有限的農村市場，如城鎮醫療機構及衛生所。以普藥價錢較低的優勢，擴大農村市場的佔有率。

面對政府政策及週邊經濟的挑戰，本集團將以務實穩建的步伐，適時審視市場需求，靈活調整銷售策略，推廣現有產品並尋找合適的新藥研究項目，務求為股東爭取合理回報。

財務回顧

1. 營業額

雖然受到國家食品藥品監督管理總局對中藥產品不斷推出各方面監管及提高相關產品品質標準之要求。然而本集團根據市場需求調整產品組合，於本年度，受惠於新增六個市場需求大的西藥產品及產品銷售價格保持穩定。本集團整體營業額錄得約人民幣549,600,000元(二零一三年：約人民幣532,300,000元)，較去年微升約3.3%。而下半年的營業額約為人民幣316,700,000元(上半年約為人民幣232,900,000元)，較上半年的營業額上升約36.0%。

二零一四年之營業額仍然由西藥產品帶動，本集團錄得營業額約人民幣304,100,000元，佔整體營業額約55.3%，營業額較去年上升約12.3%，(二零一三年：約人民幣270,700,000元，佔整體營業額約50.9%)。中藥產品方面，正如以上提及不斷推出各方面監管及提高品質標準之要求，營業額錄得約約人民幣233,200,000元，佔整體營業額約42.4%，營業額較去年下跌約6.3%(二零一三年：約人民幣249,000,000元，佔整體營業額約46.8%)。西藥產品與中藥產品營業額之相差比例進一步加大。另外，醫藥貿易業務，收入錄得營業額約人民幣12,300,000元，佔整體營業額約2.3%(二零一三年：約人民幣12,600,000元，佔整體營業額約2.3%)，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及仍處於監測保護期內。然而，由於仍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43,600,000元，佔整體營業額約7.9%，較去年略為微跌約0.2%(二零一三年：約人民幣43,700,000元，佔整體營業額約8.2%)。

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50,400,000元，佔整體營業額約9.2%(二零一三年：約人民幣60,100,000元，佔整體營業額約11.3%)。五大最高銷售產品之營業額約人民幣181,300,000元，佔整體營業額約33.0%(二零一三年：約人民幣195,200,000元，佔整體營業額約36.7%)。而集團於上半年新推出產六個產品包括葡萄糖氯化鈉及氯化鈉注射液等有關產品，均屬西藥處方藥品，全年營業額錄得約人民幣59,400,000元，佔整體營業額約10.8%。

2. 毛利及毛利率

本集團毛利較去年下跌約17.1%至約人民幣118,000,000元(二零一三年：約人民幣142,400,000元)，而毛利率較去年下跌約5.3個百分點，至約21.5%(二零一三年：約26.8%)。毛利率下跌之主要原因為以下三個方面：

- (1) 銷售成本方面：整體原材料成本、包裝物料成本及勞動力成本支出於中國市場持續上漲，特別是包裝物料成較去年同期增加至約人民幣153,300,000元，上升約28.4%(二零一三年：約人民幣119,400,000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：正如上述及分別於二零一四年五月三十日及二零一五年一月三十日之盈利警告中披露，本集團新廠房已於去年初新GMP檢定並發出大、小容量注射劑容量注射劑藥品GMP證書，新廠房可進行向於去年初起正式可進行相關規格之藥品生產。新廠房及相關增加生產設備令銷售成本內折舊支出大幅上升至約人民幣62,000,000元，佔整體銷售成本約14.4%(二零一三年：約人民幣57,600,000元，佔整體成本約14.8%)，較去年上升7.6%，整體銷售成本百分比較去年相若；及
- (3) 銷售方面：如上所述，面對藥品質量的嚴格監管及環保意識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，本集團於去年部份藥品價格略有下調後，但大部份之產品的價格基本上保持穩定。於年內因新增六個西藥產品雖令營業額有所改善，但有關產品毛利率較本集團生產其他產品較低。因此影響了集團的藥品整體毛利率水平。

其他銷售成本比例包括原材料、包裝物料、能源及燃料成本、直接勞動及其他較去年同期除因銷售上升而令相關銷售成本金額上升外，其所占銷售成本比例比較均沒有重大變化。

3. 年內虧損

雖然集團於去年未有像二零一三年按照國務院要求下調旗下部份產品的價格，但面對營商競爭激烈環境，本集團於去年對部份藥品價格略有下調已為維持市場購買力及市場佔有率。另外內地物價持續上漲令原材料、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。加上符合新GMP檢定的新廠房及相關增加生產設備令折舊支出大幅上升，於本年度，本集團錄得虧損約人民幣44,000,000元(二零一三年：虧損約人民幣3,600,000元)。

本集團雖然錄得虧損，但本集團分銷成本卻下調約24.9%至約人民幣63,800,000元(二零一三年：約人民幣84,900,000元)。原因主要為於年內，本集團國內三所全資附屬公司相關廣告宣傳及推廣費用支出合共約人民幣34,600,000元，較去年同期下跌約41.1%(二零一三年：約人民幣58,700,000元)。維持一定程度之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。

另外，集團其中一間位於福建省建陽市海西工貿開發區之部份生產設備出現合共約人民幣48,000,000元的減值虧損，此減值虧損主要由於該等生產設備減值虧損的非現金會計處理方法，以及反映該資產之使用價值所致，因此有關減值虧損並不會影響未來集團的營運和銷售表現，及對集團的現金流亦無影響。

行政及其他費用與去年比較上升約2.8%至人民幣48,300,000元(二零一三年：約人民幣47,000,000元)，支出與去年相若。

最後，本集團稅項支出共約人民幣2,800,000元(二零一三年：約人民幣5,600,000元)，實際稅率約(6.8%)(二零一三年：實際稅率約為273.5%)。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9,600,000元(二零一三年：約人民幣400,000元)。

4. 流動資金、財政資源及資本結構

於二零一四年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物約人民幣480,500,000元(二零一三年：約人民幣512,400,000元)。於二零一四年十二月三十一日，本集團有抵押銀行貸款約人民幣15,000,000元(二零一三年：人民幣15,000,000元)由土地使用權抵押。該貸款均以人民幣、按固定年利率6.9%(二零一三年：6.6%)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38,800,000元(二零一三年：約人民幣53,700,000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(包括貿易應付款項及其他應付款項以及有擔保銀行貸款)除以本集團之總權益。本集團於二零一四年十二月三十一日之資產負債比率為約7.7%(二零一三年：約6.9%)。

5. 匯率波動風險

於截至二零一四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。於二零一四年十二月三十一日，本集團沒有任何外匯期貨合約、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兌風險。

6. 重要收購及出售投資

於截至二零一四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

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團聘用僱員約為445名(二零一三年：453名僱員)，員工成本約為人民幣50,600,000元(二零一三年：約人民幣50,400,000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

於二零一四年十二月三十一日，本集團將約人民幣37,800,000元(二零一三年：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(二零一三年：人民幣15,000,000元)。

9. 或然負債

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債(二零一三年：無)。

10. 資本開支

於截至二零一四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73,300,000元(二零一三年：約為人民幣275,000,000元)。

11. 資本承擔

於二零一四年十二月三十一日，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11,600,000元(二零一三年：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。

用途	人民幣百萬元	
	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。

截至二零一四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29,700,000元作為自用新工廠新版GMP認證生產設施的資本開支。

於二零一四年十二月三十一日，根據日期為二零零七年一月二十二日之招股章程內「未來計劃及所得款項用途」一節及日期為二零一二年十二月三日之變更所得款項用途公告所載的配售事項所得款項使用計劃，所有所得款項淨額已全部動用。

13. 報告期後事件

於二零一五年二月二日，福州三愛藥業有限公司（「福州三愛」）（於中國註冊成立的公司，為本公司的全資附屬公司）與福州經濟技術開發區土地發展中心（「土地發展中心」）（負責（其中包括）管理中國福州經濟技術開發區土地資源使用的中國政府部門，為獨立第三方）訂立協議（「協議」）。據此協議，福州三愛已有條件同意出售而土地發展中心已有條件同意購置土地（位於福州市馬尾區快安延伸區湖里路27號，佔地約32,887平方米（約49.33畝）（「土地」）。土地之上建有總建築面積約23,223.97平方米，用作製造醫藥產品的物業（「物業」）。該土地及物業乃按總代價人民幣76,000,000元出售（「出售」）。

有關出售的進一步詳情於本公司日期為二零一五年二月二日之公告內披露。

股息

董事會並不建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度向股東派發任何末期股息。

董事進行證券交易

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「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」)，作為本公司董事進行證券交易之守則。此外，本公司已向所有董事作出具體查詢，各董事確認於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，已全面遵守標準守則所規定標準。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度的任何時間，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。

本公司已遵守上市規則第3.10(1)、3.10(2)及3.10A條之規定，委任三名獨立非執行董事(佔董事會成員人數三分之一)，其中一名獨立非執行董事具有財務管理專長，彼等之履歷載於本公司二零一四年年報。

購股權計劃

本公司的購股權計劃於二零零七年一月八日以本公司所有股東通過決議案方式採納。截至二零一四年十二月三十一日止年度，並無根據購股權計劃授出或行使任何購股權。

股東週年大會

本公司二零一五年股東週年大會將於二零一五年六月五日(星期五)舉行，股東週年大會通告將按上市規則所規定的形式於適當時候刊發及寄發。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一五年五月二十七日(星期三)起至二零一五年六月五日(星期五)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續。如欲符合資格出席二零一五年股東週年大會，必須於二零一五年五月二十六日(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。

購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市股份。

遵守企業管治常規守則

本公司承諾會達致高標準之企業管治常規守則，以使本公司股東、客戶、僱員以及本公司的長遠發展得到保障。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司已全面遵守上市規則附錄十四所載企業管治常規守則（「企業管治常規守則」）所載守則條文，確保本公司符合盡力、負責及專業之要求。

董事會認為，於截至二零一四年十二月三十一日止回顧年度期間本公司已遵守企業管治常規守則，除本公司主席及行政總裁（「行政總裁」）的角色偏離企業管治常規守則第A.2.1條及企業管治守則條文外。董事會認為，由同一人士擔任主席及行政總裁職位，有助本公司執行業務策略，盡量提升其業務運作的效率。儘管如此，董事會須不時檢討有關架構，並於適當情況下考慮適當調整。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取得平衡及提供足夠保障。

審核委員會

本公司已遵照上市規則成立審核委員會（「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。每位成員貢獻其寶貴經驗，審核財務報表及評估本集團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。本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度之年度業績公佈和年度報告已獲審核委員會於二零一五年三月二十三日審閱且所有成員並無異議，並向董事會推薦，以待其批准。

審核委員會須每年至少舉行兩次會議。於二零一四年度，本公司於二零一四年三月十九日及二零一四年八月二十六日舉行了兩次審核委員會會議，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二零一三年十二月三十一日止財政年度及截至二零一四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。

審核委員會之職權範圍可於本公司網站 www.wuyi-pharma.com 以及聯交所網站查閱。

薪酬委員會

本公司已遵照上市規則成立薪酬委員會(「薪酬委員會」)，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。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、獎金及其他補償以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提供充足資源，以協助彼等履行其職務。

薪酬委員會已於二零一四年十二月五日召開會議，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二零一五年度之薪酬組合。

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。

薪酬委員會之職權範圍可於本公司網站 www.wuyi-pharma.com 以及聯交所網站查閱。

提名委員會

本公司已遵照上市規則成立提名委員會(「提名委員會」)，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。

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。關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，以令其能夠履行職責。

根據本公司之章程細則，當時最少三分之一之董事（或如人數並非三之倍數，則為最接近但不少於三分之一之人數）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。

提名委員會於二零一四年十二月五日舉行會議，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。

提名委員會之職權範圍可於本公司網站 www.wuyi-pharma.com 以及聯交所網站查閱。

國富浩華（香港）會計師事務所有限公司的工作範圍

本初步公告所載有關本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合財務狀況表及相關附註之數據，已經本集團之核數師國富浩華（香港）會計師事務所有限公司同意為本集團本年度綜合財務報表所載之數額。國富浩華（香港）會計師事務所有限公司在此方面履行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈之香港審核準則、香港審閱業務準則或香港保證業務準則項下之保證工作，因此國富浩華（香港）會計師事務所有限公司並無就本初步公告作出保證。

刊發全年業績公佈及年報

本公司所有刊物（包括年報、中期報告、通函、股東大會通告及股東大會投票結果）載於本公司網站 www.wuyi-pharma.com 及聯交所網站 www.hkexnews.hk。

致謝

本人謹代表董事會，對管理層團隊及所有其他僱員的努力及熱誠，致以衷心感謝。彼等的卓越表現及承擔對提高本公司的持續發展起著關鍵作用。

最後，本人藉此機會感謝各股東及其他利益相關者一直以來的鼎力支持及信任。

承董事會命
武夷國際藥業有限公司
主席兼行政總裁
林歐文

香港，二零一五年三月二十七日

於本公告日期，董事會的董事包括3名執行董事，分別為林歐文先生(主席)、林慶平先生及許朝暉先生，2名非執行董事，分別為唐彬先生及王陽先生以及3名獨立非執行董事，分別為劉軍先生、林日昌先生及杜建先生。