



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公司)
股份代號: 02877

引領現代中藥 推進健康產業

年度報告 2016



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	8
管理層討論及分析	11
董事及高級管理層	29
董事會報告	33
公司管治報告	51
環境、社會及管治報告	63
審核委員會報告	70
獨立核數師報告	71
財務報表	77

公司資料

董事會

執行董事

李振江先生(主席)
信蘊霞女士
李惠民先生
李婧彤女士
陳鍾先生
王正品博士(於二零一六年一月一日辭任)

獨立非執行董事

程麗女士
孫劉太先生
孔敬權先生(於二零一七年三月三十日辭任)

董事會委員會

審核委員會

孫劉太先生(委員會主席)
程麗女士
孔敬權先生(於二零一七年三月三十日辭任)

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)
孫劉太先生
孔敬權先生(於二零一七年三月三十日辭任)

授權代表

李惠民先生
汪美珊女士

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31樓3109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號舖

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

中國銀行西藏拉薩市金珠西路支行

中國建設銀行河北省石家莊樂城支行

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

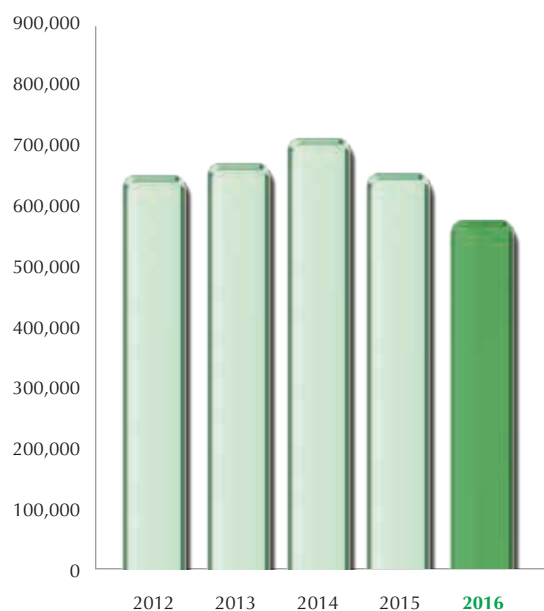
財務摘要

(人民幣千元)

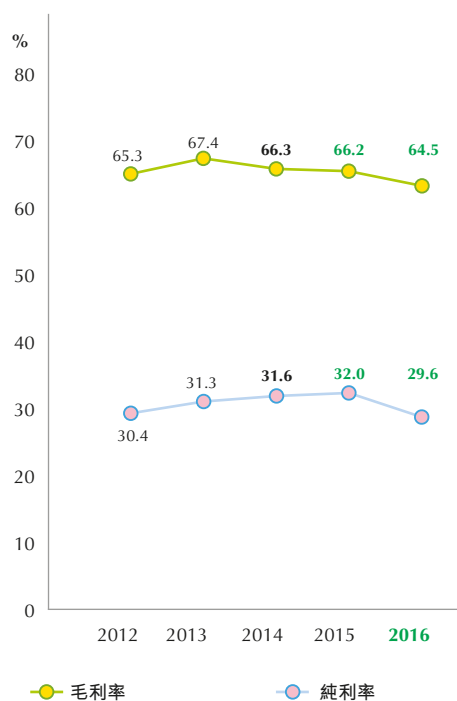
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年
業績					
營業額	2,132,249	2,187,115	2,229,201	2,054,809	1,993,379
毛利	1,391,946	1,474,423	1,478,003	1,360,919	1,286,495
除稅前溢利	799,736	859,646	863,736	797,165	695,254
股東應佔溢利	647,704	683,647	704,775	657,906	589,196
每股基本盈利	人民幣0.78	人民幣0.83	人民幣0.85	人民幣0.80	人民幣0.71
股息	264,640	272,910	272,910	264,640	264,640
資產及負債					
總資產	4,743,035	5,738,294	5,907,324	6,153,102	6,465,262
總負債	(746,417)	(1,308,678)	(1,014,416)	(857,131)	(838,589)
淨資產	3,996,618	4,429,616	4,892,908	5,295,971	5,626,673
非控股權益	(527)	(522)	(437)	-	-
股東應佔總權益	3,996,091	4,429,094	4,892,471	5,295,971	5,626,673

股東應佔溢利

(人民幣千元)



毛利率及純利率



主要成果及獎項

2016年 神威藥業主要成果 及獎項

2016

一月

- 李振江主席榮獲河北省技術發明獎—三等獎(中藥新藥芪黃通秘軟膠囊的開發與技術創新)

三月

- 神威藥業獲BSI表彰通過ISO14001: 2015環境管理體系認證

四月

- 神威藥業獲中國醫藥物資協會／西湖論壇評為2015-2016 VIP戰略合作夥伴及授予2015-2016 OTC黃金營銷案例獎

五月

- 李振江主席榮獲中國中藥協會中藥職業技能培訓中心聘任為中國中藥協會中藥職業技能培訓中心副主任(任期5年)
- 李振江主席獲賽柏藍微信公眾平台選為2016年度全國兩會醫藥界好代表
- 神威藥業入選2015年度中國醫藥製造業百強企業

六月

- 李振江主席獲聘為河北中醫學院中藥學碩士專業學位導師

主要成果及獎項

七月

- 李振江主席獲中國醫藥質量管理協會評為2016年全國醫藥行業質量管理小組活動卓越領導者
- 神威藥業被評為2016年度全國醫藥行業質量管理小組活動優秀企業
- 神威藥業入選2015年度中國醫藥工業百強企業
- 神威藥業獲河北省科學技術廳授予中藥配方顆粒制備工藝及質量標準研究—河北省科技成果證書(成果水平：國內領先)

八月

- 神威藥業集團有限公司綜合制劑一車間口服液班組被評為2016年河北省質量信得過班組
- 神威藥業集團有限公司綜合制劑二車間配方顆粒班組被評為2016年河北省質量信得過班組

九月

- 神威藥業獲中國(廣州)國際健康保健產業博覽會／中國非處方藥物協會藥店發展促進委員會授予2016年度最具產品力獎
- 神威藥業獲授予首屆中國老年健康產業博覽會金獎和突出貢獻獎
- 神威藥業獲首屆中國老年健康產業博覽會授予十強企業品牌
- 神威藥業獲中國醫藥物資協會成長醫藥店分會授予成長獎之十大戰略合作商

主要成果及獎項

十月

- 李振江主席當選為河北省中醫藥學會第七屆理事會副會長(任期5年)
- 神威藥業獲石家莊市企業聯合會／石家莊市企業家協會評為2016石家莊市企業100強(綜合排名第18位)

十一月

- 神威藥業獲懷仁健康產業集團授予懷仁20週年慶典精誠合作獎
- 神威藥業獲河北廣播電視台授予2016十大合作品牌—神威藥業
- 神威藥業獲河北省商標協會授予河北省實施商標品牌戰略先進單位
- 神威藥業入選2015年中國製藥工業百強

十二月

- 神威藥業獲國家科學技術進步二等獎—益氣活血法治療糖尿病腎病顯性蛋白尿的臨床與基礎研究
- 神威藥業獲中國中藥協會評為「企業信用評價AAA級信用企業」
- 神威藥業獲中國醫藥物資協會授予VIP戰略合作夥伴獎牌
- 神威藥業綜合制劑二車間配方顆粒班組被命名為2016年全國質量信得過班組
- 李振江主席獲第十一屆中國成長型醫藥企業發展論壇／2016中國藥店(國際)博覽會選為2016成長金葉獎風雲人物



主要成果及獎項

2017年

- 神威藥業被評為2016年度中國卓越僱主－城市十強
- 神威藥業被評為2016中國年度最佳僱主－石家莊最佳僱主十強
- 神威藥業獲石家莊市國家稅務局評為2016年度百強納稅人

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(本公司、「神威藥業」)或「神威」之董事會(「董事會」)，欣然提呈本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的年報。

二零一六年是神威藥業轉型變革全力推進的一年。神威藥業以市場為導向，應對市場變化，轉型變革，著眼于長遠發展，整合資源，持續創新，穩步發展，結合實際，制定了集團的發展戰略規劃。我們以「大健康產業領導者」為長遠戰略，積極應對變革，搶抓構建醫藥零售終端和基層醫療終端的機遇，積極調整行銷組織架構，推進行銷模式戰略轉型。

在二零一六年，神威藥業的行銷管理從管道驅動轉向全終端拉動，終端建設正穩步推進。同時，集團的研發體系和科技創新更邁上新臺階。

神威藥業是河北省內唯一一家中藥配方顆粒專業製造商。集團與河北中醫學院聯合成立了河北省中藥配方顆粒研究中心。中藥配方顆粒產品上市後受到省內各醫院歡迎，銷量不斷攀升。

神威藥業這幾年上下齊心，持續開展精益生產，引進先進設備，整合資源，減員增效，降低生產成本，推行卓越績效管理，實現各項管理的標準化、規範化、精細化，實現生產過程的自動化、省人化。由於二零一六年是神威藥業打基礎、促轉型和調整產品結構的一年，二零一六年全年實現銷售收入19.93億元，年度贏利5.89億元。

二零一六年集團營業收入為人民幣19.93億元，同比下跌約3%。二零一六年集團的年度溢利為人民幣5.89億元，同比下跌約10.4%。注射液產品較去年下跌約4.9%。軟膠囊產品於年內比去年下跌約11.5%。顆粒劑產品比去年下跌約2.2%。

董事會主席報告

經過了三年的規劃和組織，集團已成功搭建了完整的三級研發體系。在國家京津冀一體化政策下，二零一六年在北京成立「京津冀聯創藥物研究(北京)有限公司」，作為新藥研發中心，燕郊的藥物研究院作為藥物中試、孵化基地，北京懷柔的萬特爾生物製藥作為生物藥生產基地，集團石家莊總部作為中藥、化藥生產基地，成功搭建創新藥物研發、孵化、生產全鏈條的創新工程。

正在研發的專案涵括中藥、化藥、生物製藥和大健康研發領域。其中，「益氣活血法治療糖尿病腎病顯性蛋白尿的臨床與基礎研究」專案榮獲2016年國家科技進步二等獎。

集團在研專案達20多項。2016年，累計申請發明專利30件，獲發專利授權1件。於本公告日期，本集團共有54個專利發明獲得授權，共有63個正在被評審的專利申請。

塞絡通膠囊三期臨床已經在澳大利亞啟動，並在2016年成功獲得列冊藥資格。標誌著神威中藥國際化之路邁出了堅實的一步。

於2017年2月，神威藥業的滑膜炎顆粒、清開靈軟膠囊經過專家評審成功進入「國家基本醫療保險、工傷保險和生育保險藥品目錄(2017年版)」增強了神威藥業的未來銷售的動力。

集團相繼榮獲中國製藥工業百強、企業信用評價AAA級信用企業獎等眾多殊榮。

二零一七年是神威轉型變革攻堅之年，關鍵之年。我們將繼續圍繞集團戰略目標，以市場需求為導向，圍繞集團「創新、增效、擔當、執行」的行動綱領，加大科技投入，推進行銷變革落地，全面提升集團的運營管理能力。

董事會主席報告

同時以科技為引領，以中藥為核心，增加研發投入，通過行銷毛利導向提質增效、生產降本增效、職能部門協作增效，實現新常態下的管理精細化，全力推進大健康產業發展。

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，二零一七年三月三十日

管理層討論及分析

業務回顧

二零一六年是十三五開局之年，在醫藥市場深度調整、大健康產業新常態特徵更加明顯的環境下，本集團深入推進企業轉型變革，在行銷模式轉型創新上重點發力。以「大健康產業領導者」為長遠戰略，積極應對變革，搶抓構建醫藥零售終端和基層醫療終端的機遇，調整行銷組織架構，推進行銷模式戰略轉型。

神威藥業獲評國家技術創新示範企業，國家級兩化融合示範企業，入選首批國家級智慧財產權優勢企業。神威藥業獲得國家發改委批准成為「中藥注射劑新藥開發技術國家地方聯合工程實驗室」，這是國內首個也是唯一一個中藥注射劑技術領域的國家地方聯合工程實驗室，其中「益氣活血法治療糖尿病腎病顯性蛋白尿的臨床與基礎研究」專案榮獲國家科技進步二等獎。神威藥業的滑膜炎顆粒、清開靈軟膠囊經過專家評審進入《國家基本醫療保險、工傷保險和生育保險藥品目錄(2017年版)》。在新領域方面，神威藥業與河北中醫學院聯合成立了河北省中藥配方顆粒研究中心。集團中藥注射液產品積極開展物質基礎和上市後安全性再評價工作，所有中藥注射劑品種完成了物質基礎和標準提高工作，循證醫學研究正在逐步開展，其中，參麥注射液完成3萬例臨床研究，對推動產品品質標準提升到國家標準起到積極示範作用。集團技術攻關力度持續加強，完成小兒清肺化痰顆粒、滑膜炎顆粒等23個品種的標準提高工作，其中滑膜炎顆粒、降脂通絡軟膠囊、舒筋通絡顆粒、按摩軟膏晉升到2015版藥典。目前，全集團所有劑型產品已全部通過了新版GMP認證，神威藥業營銷有限公司亦通過了新版GSP認證，提升了企業品牌競爭力。於2015年11月30日，由本集團、中國中醫科學院西苑醫院、澳大利亞西悉尼大學聯合研發的治療血管性老年癡呆的創新組分中藥「塞絡通膠囊」三期臨床試驗在澳大利亞正式啟動。這是全球首個在中國、澳大利亞同時開展符合國際規範的，隨機、雙盲、安慰劑對照的多中心臨床研究的組分中藥，開闢了中國中藥走出國門的新路徑。

管理層討論及分析

本集團之營業額及溢利較去年減少。於二零一六年，本集團錄得之營業額為人民幣1,993,379,000元，較二零一五年減少3.0%。本年度各劑型之銷售額如下：

	銷售額 (人民幣)	增長率	產品組合
注射液	1,109,790,000	-4.9%	55.7%
軟膠囊	363,424,000	-11.5%	18.2%
顆粒劑	384,301,000	-2.2%	19.3%
其他劑型	135,864,000	60.1%	6.8%

本集團於二零一六年擁有之本公司擁有人應佔溢利為人民幣589,196,000元，較二零一五年減少10.4%。溢利減少主要是受到營業額及經營溢利減少的影響。

注射液產品

於二零一六年，本集團銷售注射液產品之銷售額為人民幣1,109,790,000元，較二零一五年減少4.9%。在該等注射液產品中，清開靈注射液仍為本集團的主打產品。於二零一六年期間，注射液產品之營業額佔本集團營業額約55.7%，而於二零一五年則佔營業額約56.8%。

本集團認為，以銷售量及產量計，本集團目前為中國最大的中藥注射液生產商，年產量約為32億枝。

本集團積極開展中藥注射劑品種物質基礎研究中藥注射液安全性再評價工作，進一步提高中藥注射劑安全性和品質可控性。而不良反應嚴重、工藝落後、品質較差的品種生產廠家將最終被淘汰出局，利於提高行業集中度，加速醫藥行業優勝劣汰，本集團的品質、成本、規模及品牌優勢將更為突顯。

來年，本集團將繼續加強學術行銷及強化終端使用者市場的推廣力度，從而確保本集團注射液產品獲得更多之增長。

管理層討論及分析

軟膠囊產品

本年本集團銷售軟膠囊產品錄得之銷售額為人民幣363,424,000元，較二零一五年減少11.5%。

於二零一六年，軟膠囊產品之營業額佔本集團營業額約18.2%，而去年為20.0%。目前，本集團之軟膠囊產品年產量達35億粒。本集團認為，以銷售量及產量計，本集團目前為中國最大的中藥軟膠囊生產商。

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

於二零一六年，本集團銷售顆粒劑產品之銷售額減少2.2%至人民幣384,301,000元。

於二零一六年，顆粒劑產品之營業額佔集團營業額約19.3%，而於二零一五年為19.1%。本集團的顆粒劑產品年產量達約34億袋。本集團認為，以銷售量及產量計，本集團目前為中國最大的中藥顆粒劑產品生產商。

其他產品

於二零一六年，其他產品的銷售額為人民幣135,864,000元，較去年增加約60.1%。主要原因為中藥配方顆粒及複方甘草片的銷售額較二零一五年增加。

主打產品

本集團的六種主打產品為：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—廣泛應用的抗病毒用藥，供治療病毒性疾病，包括呼吸道感染、病毒性肝炎、腦出血及腦血栓等

本集團的清開靈注射液為本集團營業額最大產品，受招標降價的影響，其銷售額較去年減少。

管理層討論及分析

清開靈注射液被列為「國家基本醫療保險及工傷保險藥品目錄」，被國家中醫藥管理局定為「中醫院急診科必備藥品」，亦被國家列入治療「人感染H7N9禽流感中醫醫療救治專家共識(2014版)」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是有名的抗病毒用藥。



清開靈注射液於二零一零年已被衛生部納入「基本藥物目錄」。本集團認為，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市場覆蓋範圍及終端網路滲透，強化銷售點的市場推廣力度，清開靈注射液將平穩增長。

參麥注射液—供治療冠心病、病毒性心肌炎及心肺疾病

於二零一六年，參麥注射液受招標降價的影響，其銷售額較去年減少。



參麥注射液為「國家基本醫療保險及工傷保險藥品目錄」和「基本藥物目錄」藥品，亦被國家列入「人感染H7N9禽流感中醫醫療救治專家共識(2014版)」及《甲型H1N1流感診療方案》中。

本集團認為，以銷售量計，本集團是目前中國最大參麥注射液生產商。年內本集團將繼續增大參麥注射液的市場佔有率及滲透率，令參麥注射液在來年能錄得進一步增長。

管理層討論及分析

舒血寧注射液－供治療心腦血管疾病

於二零一六年，舒血寧注射液錄得銷售額較去年減少。

舒血寧注射液為「國家基本醫療保險及工傷保險藥品目錄」品種，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滲透力度，培育銷售點的市場行銷力度，同時尋求戰略性經銷商及優化分銷管道，使舒血寧注射液持續增長。



五福心腦清軟膠囊－供預防及治療冠心病及腦動脈硬化症

五福心腦清軟膠囊於本年度的銷售額較去年增加。

五福心腦清軟膠囊為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。本集團將繼續加強推廣「五福」品牌，並不斷加強各地終端市場覆蓋、通過增加大對消費者教育和藥店終端的推廣活動，從而推動銷售增長。



管理層討論及分析

藿香正氣軟膠囊－供預防及治療中暑、腹痛、嘔吐泄瀉及水土不服

於二零一六年，藿香正氣軟膠囊銷售額較去年減少。

藿香正氣軟膠囊被列入「國家基本醫療保險及工傷保險藥品目錄」，亦被國家衛生部列入「人禽流感診療方案」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，藿香正氣軟膠囊為非常受歡迎的非處方中藥。

本集團將繼續加強終端市場覆蓋，加快發展與戰略性經銷商及連鎖藥店的合作，加大宣傳力度，確保藿香正氣軟膠囊銷售增長能再上一層樓。



小兒清肺化痰顆粒－供治療兒童呼吸道感染疾病



於二零一六年，小兒清肺化痰顆粒的銷售額較去年增長。

小兒清肺化痰顆粒療效顯著，為兒童止咳用藥的優秀品牌。本集團將調整廣告策略，從原有的電視廣告向互聯網和電視廣告相結合轉變。同時加線下促銷活動的配合，預期來年小兒清肺化痰顆粒將有所增長。並通過該產品帶動整個「神苗」兒童系列的快速增長。

管理層討論及分析

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

於二零一六年，黃芪注射液銷售額較去年有所減少。

黃芪注射液被列入「國家基本醫療保險及工傷保險藥品目錄」，病毒性心肌炎發病率近年來呈上升趨勢，黃芪注射液對病毒生心肌炎有較好的療效，黃芪注射液市場需求潛力極大，本集團將繼續加強市場覆蓋及滲透，預期來年黃芪注射液銷量將持續增長。



清開靈軟膠囊－供治療高燒、病毒性感冒及呼吸道感染

本年度清開靈軟膠囊銷售額較去年減少。



清開靈軟膠囊既是處方藥又是非處方藥。本產品於2017年2月進入《國家基本醫療保險、工傷保險和生育保險藥品目錄(2017年版)》。

本集團將藉清開靈注射液的品牌協同效應和進入國家醫保目錄機會，促進與戰略性經銷商及連鎖藥店的合作，從而加大市場的推廣力度，未來清開靈軟膠囊將呈現持續性增長。

滑膜炎顆粒－供治療急、慢性滑膜炎及關節手術後治療

滑膜炎顆粒於本年度的銷售額較去年有所減少。

滑膜炎顆粒於2017年2月進入《國家基本醫療保險、工傷保險和生育保險藥品目錄(2017年版)》。



管理層討論及分析

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。本集團生產的滑膜炎顆粒為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。隨著本產品進入國家醫保目錄、本集團醫院終端覆蓋的加密及專業化學術推廣的推進，該產品將呈持續增長勢態。

舒筋通絡顆粒—供治療頸椎病、頸項僵直，頸、肩、背疼痛等病症

舒筋通絡顆粒於本年度的銷售額較去年有所減少。

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。本集團生產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。該產品具有自主智慧財產權，由於其組方嚴謹、合理，臨床療效確切，於二零一五年榮獲得國家智慧財產權局頒發的「中國專利優秀獎」。



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度的銷售額較去年減少。

本集團的降脂通絡軟膠囊為國家科技部等四部委(包括中國科學技術部)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



管理層討論及分析

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。

新產品

丹燈通腦膠囊和軟膠囊—供治療淤血阻絡所致的中風，適用於缺血性腦梗塞的治療和康復

該產品為全國醫保產品，配方精良、選用藥材地道，其中丹參為君藥，採用雲南的小紫丹參，輔以燈臺細辛、川芎、粉葛；燈臺細辛為雲南地道藥材。集團規劃為快速增長產品。

益氣通絡顆粒—用於中風病中經絡(輕中度腦梗死)恢復期氣虛血瘀症

該產品在經典名方補陽還五湯基礎上，重用活血化瘀藥材，加強供應腦血流量。由中國解放軍總醫院和本公司多年研製，經過系統的臨床前藥效學研究和規範的臨床試驗驗證，本品療效確切，安全性好。集團規劃為重點培育的潛力大品種。

研究及開發

集團從戰略層面上建立了自己的研發體系，包括內部研發體系和包含國內和國際研發的外部研發體系。集團內部研發體系經過了三年的規劃和組織，目前，已形成了完整的三級研發體系。

集團內部三級研發體系：(1)集團一級研發體系，以神威藥物研究院為中心，神威藥物研究院位於河北省三河市燕郊開發區，臨近北京市。研究院以開發新藥為主要職能，並承擔國際合作專案、國家重大科技專案研究。(2)集團二級研發體系，包括技術部和醫學部。主要職能是對上市產品生產品質的優化和循證醫學研究。其中技術部負責上市產品品質優化，包括生產技術優化、產品品質提高、節能減排、降低成本；根據集團產品的生產技術分類，建立相應的技術平台。醫學部負責上市產品的循證醫學研究，包括基礎循證研究和臨床循證研究；主要為市場部提供產品的循證資料和配合市場部開發市場。(3)集團第三級研發體系是指集團生產一線的技術人員，以車間為單

管理層討論及分析

位成立研發小組，由負責車間的技術副主任為組長，技術員或工藝員為成員。第三級研發體系的主要職能是監管具體產品在車間生產過程中的SOP、GMP的嚴格實施，確保產品品質，同時遇到生產技術問題及時解決，重大問題及時報告上級，組織解決。

在國家京津冀一體化政策下，神威藥業整合在北京、河北的研發、產業優勢，制定了神威京津冀協同創新「一+三」工程，二零一六年在北京成立「京津冀聯創藥物研究(北京)有限公司」，作為新藥研發中心，燕郊的藥物研究院作為藥物中試、孵化基地，北京懷柔的萬特爾生物製藥作為生物藥生產基地，集團總部作為中藥、化藥生產基地，搭建創新藥物研發、孵化、生產全鏈條的藥物創新工程。並且已經作為北京市重大科技專案獲得立項支持。

二零一六年，新產品研發取得一系列進展。組分中藥塞絡通國內二期臨床試驗結束，成功召開了二期臨床總結會，二期臨床試驗結果表明，塞絡通膠囊治療血管性癱瘓療效顯著，明顯優於對照藥，安全性良好，不良反應發生率與對照藥基本一致，三期臨床試驗正在積極籌劃；在澳洲已成功獲得列冊藥資格，為澳大利亞的三期臨床試驗提供有力支援；並且澳大利亞三期臨床試驗進展良好，部分患者已入組，試驗順利開展；兩個新藥專案取得臨床批件；專案臨床備案成功，完成了臨床前所有準備工作，臨床試驗即將啟動；另有化學藥已與山東方明藥業集團等化藥原料藥優勢企業建立戰略合作聯盟，採用上市許可人持有方式，準備啟動多個在研化藥的生產工藝驗證；化藥一致性評價工作，也按計劃進行，部分產品已完成藥學研究，即將啟動臨床等效試驗。新藥立項方面，採用科學篩選與臨床驗證相結合，加強風險把控，提高產品成功率，全年共新立項啟動項目4個。其中「參麥注射液」和「舒血寧注射液」作為神威的拳頭產品，獲得國家發改委、中醫藥管理局的中藥標準化項目立項支援，將與北京大學、中國科學學院、中國中醫科學院等單位加強聯手，建立從藥材到中間體至成品的優質標準，最終實現優質優價。

管理層討論及分析

二零一六年，累計申請發明專利30件，申請專利數量較二零一五年有所提升，申請並獲得河北省專利獎以及石家莊市專利獎各一項，藿香正氣軟膠囊榮獲河北省「優秀專利品牌培育」項目，國家智慧財產權局將神威藥業列為「國家智慧財產權優勢企業」。穿心蓮內酯、卡巴他賽等專案分別獲得省、市科技立項支持。目前在研的項目達20個，涵蓋中藥、化學藥和生物製品，研究階段包括臨床前研究、臨床研究、申報生產研究以及上市後再評價，涉及的治療領域主要有心腦血管、腫瘤、消化系統等。二零一六年，兩款五穀代餐和護目片、天然蘇打水等均完成上市前研究工作。

專利申請

本集團不斷加強中藥智慧財產權保護工作，於二零一六年獲得國家智慧財產權局授權一項發明專利。

於本公告日期，本集團共有五十四個專利發明獲得授權及共有六十三個正被評審的專利申請。

國家中藥保護

截至二零一六年十二月三十一日，本集團共有四個產品被列為國家中藥保護品種，包括連參通淋片、降脂通絡軟膠囊、芪黃通秘軟膠囊及舒筋通絡顆粒。

未來展望

2016年是我國醫改歷程中最為重要的一年，國家多方面部署、協調推進醫療、醫保、醫藥三醫聯動式改革，化解產業發展深層次矛盾，密集出臺了多項重磅政策，從產業鏈的各個方向進行了改革，中醫藥也迎來了一系列利好政策。

（一）中醫藥法等政策頒佈，利好中醫藥行業

2016年12月25日，我國第一部全面、系統體現中醫藥特點的綜合性法律《中醫藥法》頒佈，這部法律將促進中醫藥的繼承和弘揚，強化政策支援與保障，堅持規範與扶持並重，注重體制和制度創新。將國家關於

管理層討論及分析

發展中醫藥的方針政策用法律的形式固定下來，對於中醫藥行業發展具有里程碑意義。今後國家還將下發的一系列利好中醫藥發展的細化政策，中醫藥行業將進入新的發展時期，前景廣闊。

《中醫藥發展戰略規劃綱要(2016-2030年)》，把中醫藥發展上升為國家戰略，對新時期推進中醫藥事業發展作出全面振興中醫藥、加快醫藥衛生體質改革、構建中國特色醫藥衛生體系、推進健康中國建設的宏偉藍圖。

目前，大健康產業已經成為全球第一大產業。2016年10月國務院印發《「健康中國2030」規劃綱要》，這是我國首個且最高規格的健康產業規劃，作為今後15年推進健康中國建設的行動綱領，提出了一系列振興中醫藥發展、服務健康中國建設的任務和舉措。明確充分發揮中醫藥獨特優勢，大力發展中醫非藥物療法，使其在常見病、多發病和慢性病防治中發揮獨特作用，健全覆蓋城鄉的中醫醫療保健服務體系。在鄉鎮衛生院和社區衛生服務中心建立中醫館、國醫堂等中醫綜合服務區，所有基層醫療衛生機構都能夠提供中醫藥服務。

(二) 醫藥行業供給側改革

醫藥行業近年正在進行「供給側改革」，就是從研發、生產、流通直到終端整條產業鏈的改革。主要內容有：

(1) 藥品端的「供給側改革」

藥品研發上確定以「臨床價值」為核心導向。推出了藥品審批制度的改革，包括化藥註冊分類、優先審評等政策，鼓勵創新藥、兒童藥、臨床急需以及市場短缺等真正具備「臨床價值」的藥品。

現有批文管理上的改革。推出了新版GMP、一致性評價等政策，提高了門檻，從而控制現有藥品品種、現有藥品生產廠家的數量，優化存量品種、優化存量藥企，達到淨化行業，優化競爭環境的目的。

管理層討論及分析

強調真實性、有效性。臨床自查核查的目的是為了保證藥品臨床資料的真實性，保證未來藥品臨床使用的可行性，減少國家食品藥品監督管理總局藥品評審中心的重複評審工作量。生產工藝核查是為了保證生產的處方工藝與批准的處方工藝一致，保證藥品品質。

(2) 流通端的「供給側改革」

流通行業的「去產能」是藥監局、衛計委、發改委三大部委的政策疊加效應。兩票制、營改增、流通企業自查以及新版GSP等一系列政策組合拳將過去中小流通企業中「過票」的功能大大削弱，進一步壓縮流通環節，提高流通行業集中度，大型流通企業的話語權將提升，中小型商業將逐步退出或被大型企業收購，藥品流通行業將面臨整合，終端配送能力成為經銷商的核心競爭力。

(三) 醫院終端的結構性優化

結構性優化的思路體現在兩個方面：

(1) 解決醫療資源的錯配

「看病難」的問題不是醫療資源不足，而在於醫療資源的錯配，分級診療、鼓勵社會資本辦醫、鼓勵成立醫生集團等政策都是為了使現有的醫療資源匹配現有的醫療需求。

(2) 解決「以藥養醫」的現狀

醫藥分開、降低藥佔比、進行醫療服務價格改革、醫生薪酬制度改革等政策是為了斬斷醫生與藥品之間的利益鏈條，避免不合理的用藥支出。分級診療制度的實施將增強我國基層醫療的服務能力，促使醫療資源向基層下沉將帶來更多市場機會。

管理層討論及分析

(四) 支付端的改革

醫保控費並不是單純的減少支出，而是要合理的支出。探索總額預付、按病種或按人頭付費、臨床路徑管理等政策的目的是限抗限輸限輔助用藥，防止借濫用藥品創收，將醫保的錢花在真正需要的地方。我們要制定循證醫學研究規劃，重點加強自有智慧財產權產品的學術研究，為銷售提供持續的、階梯形的學術支援。

醫保目錄調整中明確優先考慮調入臨床價值高的新藥、重大疾病治療用藥、兒童用藥、急搶救用藥、職業病特殊用藥等。神威藥業的滑膜炎顆粒、清開靈軟膠囊進入醫保也充分說明我們的產品臨床價值高。

隨著行業監管體系的日益完善，以及國家政策對龍頭企業的大力扶持，未來中藥以及中藥飲片行業必然會朝著規模化、統一化、品質控制日趨嚴格等方向發展，行業整合已是大勢所趨。特別是中藥配方顆粒作為中藥飲片的創新劑型，其發展符合產業發展趨勢，終端零售額2010-2015年平均增速達38%。未來隨著中藥配方顆粒政策放開，市場有望迅速爆發。

醫藥行業也面臨著諸多不確定性，包括醫保支付制度改革、醫保控費、藥品降價、藥品招標等方面都將是未來持續存在的影響行業增長及行業利潤率的主要政策因素。因此，未來醫藥行業發展機遇與挑戰並存。

增長策略

本集團將繼續貫徹實施以下的增長策略，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. 市場策略

- 加強學術行銷，提升終端覆蓋率、加強目標終端產出。
- 整合商業管理平台，優化客戶結構，重點做好管道管控、產品價格管控。

管理層討論及分析

2. 產品策略

- 進一步提升主打產品收益及獲得穩步增長(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)。
- 繼續培育潛力產品(滑膜炎顆粒、清開靈軟膠囊、黃芪注射液、舒筋通絡顆粒、降脂通絡軟膠囊)及提升其銷量。
- 增強新產品的市場開發，專注培養獨家新產品，提升新產品銷量份額。
- 拓展中藥配方顆粒新領域，成為集團新的業務增長點。

財務分析

營業額

於二零一六年，集團總營業額比去年減少3.0%。其中，注射液產品的營業額約為人民幣1,109,790,000元，較二零一五年減少約4.9%，約佔本集團營業額的55.7%。軟膠囊的營業額約為人民幣363,424,000元，較去年減少約11.5%，約佔本集團營業額的18.2%。顆粒劑的營業額約為人民幣384,301,000元，較去年減少約2.2%，約佔本集團營業額的19.3%。本集團其他劑型藥品的銷售額約為人民幣135,864,000元，約佔本集團營業額的6.8%。

於年內，本集團用於治療心腦血管病的產品佔總營業額約45.1%(二零一五年：45.5%)；抗病毒產品佔總營業額約27.9%(二零一五年：29.0%)；治療呼吸系統產品佔總營業額約6.9%(二零一五年：6.5%)；用於治療其他病症的產品，佔集團總營業額約20.1%(二零一五年：19.0%)。

本集團於二零一六年在處方藥營業額約為人民幣1,575,040,000元，佔總營業額約79.0%，非處方藥營業額約為人民幣418,339,000元，佔集團總營業額約21.0%。本集團於二零一六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

本集團在二零一六年度銷售成本約為人民幣706,884,000元，約為總營業額的35.5%。直接材料、直接勞工及其它生產成本佔總銷售成本約60.4%、12.5%及27.1%。

管理層討論及分析

經營毛利率

於二零一六年，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62.8%、73.5%及63.9%。集團整體毛利率為64.5%。

其他收入

其他收入主要包括政府補助人民幣18,949,000元(二零一五年：人民幣75,258,000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65,817,000元(二零一五年：人民幣52,254,000元)及投資短期財務產品及債務相關產品的利息收入人民幣34,761,000元(二零一五年：人民幣45,156,000元)。

分銷成本

於二零一六年，本集團加強控制成本，整體分銷成本較去年減少約1.3%，約佔本集團營業額的18.6% (二零一五年：18.3%)。

行政開支及研究及開發成本

於二零一六年期間，本集團加強控制成本，整體行政開支及研究及開發成本比去年減少約5.4%，約佔集團營業額的17.6% (二零一五年：18.1%)。此外，行政開支亦包含非生產性固定資產折舊費用及無形資產攤銷費用，約佔集團總營業額約3.5% (二零一五年：2.2%)。研究及開發費用比去年增加約6.8%，約佔集團二零一六年營業額約3.7% (二零一五年：3.4%)。

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%。

其中一間於中國西部營運的附屬公司，已獲當地稅局給予稅務寬減，於年內享有9%中國企業所得稅優惠稅率(二零一五年：9%)。該間於中國西部營運的附屬公司獲授的稅務寬減將於二零一七年終止。確認為高新技術企業的若干附屬公司已獲當地稅局授予稅項優惠且於兩個年度均有權享有15%的中國企業所得稅優惠稅率。確認為高新技術企業的若干附屬公司獲授的稅務寬減將於二零一七年終止。此外，經營農產品業務的附屬公司已經獲當地稅務局授予稅項豁免。

管理層討論及分析

股息

股息及股息政策已詳述於本年報第35頁董事會報告內。

股本架構

截至二零一六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

於二零一六年十二月三十一日，本集團銀行存款折合約人民幣3,218,401,000元(二零一五年：人民幣2,826,219,000元)，主要包括約人民幣3,004,983,000元(二零一五年：人民幣2,752,246,000元)以人民幣計值。另外，相等於約人民幣44,109,000元，人民幣5,074,000元及人民幣164,235,000元(二零一五年：人民幣8,122,000元，人民幣65,680,000及人民幣171,000元)分別以港元，澳元及美元為貨幣單位。

本公司董事(「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。

應收票據及貿易應收款項

於二零一六年十二月三十一日，應收票據及貿易應收款項比二零一五年十二月三十一日分別增加17.9%及64.7%。應收票據及貿易應收款項周轉期分別為85.0日及7.5日(二零一五年：分別為89.5日及3.9日)。

存貨

於二零一六年十二月三十一日存貨金額約人民幣294,410,000元，比二零一五年十二月三十一日減少13.6%。於二零一六年十二月三十一日，原材料、在製品及製成品分別佔存貨約31.1%、27.7%及41.2%(二零一五年：分別為36.0%、25.7%及38.3%)。二零一六年製成品存貨周轉期為65.0日(二零一五年：57.9日)。

物業、廠房及設備

於二零一六年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面淨值約人民幣1,466,458,000元，較去年減少約4.1%。集團於二零一六年內位於石家莊，廊坊及四川邛崃的新增車間及物流中心工程項目合共約為人民幣74,475,000元。此外，集團於年內亦添置樓宇、廠房設備及機器約人民幣14,708,000元。

無形資產

無形資產指具有確定可用年期的專利權及生產許可證。於年內，無形資產的攤銷費用為人民幣40,391,000元。

管理層討論及分析

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，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100%股權權益，二零一四年收購神威藥業集團(山東)有限公司及於二零一五年收購雲南神威施普瑞藥業有限公司及北京萬特爾生物製藥有限公司的100%股權權益所產生。

應付票據及貿易應付款項

於二零一六年十二月三十一日，應付票據及貿易應付款項周轉期分別為25.2日及89.2日(二零一五年：18.9日及93.3日)。

出售一間附屬公司

於年內，本集團以現金代價人民幣80,000,000元出售精力源生物科技有限公司(「精力源」) 100%股權予神威醫藥科技股份有限公司(「神威醫藥科技」)(一家在中國註冊成立的合資公司，由執行董事李振江先生的配偶擁有最終控股權)。本集團就該出售事項未有錄得收益或虧損。

僱員

在二零一六年十二月三十一日，本集團僱員人數為3,867人(二零一五年：4,644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。

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。於年內的匯兌收益為人民幣兌港元及澳元匯率的變動所產生的淨匯兌收益。於二零一六年十二月三十一日，本集團無任何外匯合同、利息或貨幣掉期或其他對沖用途之金融衍生工具。

或然負債

本集團在二零一六年十二月三十一日結算時並沒有任何或然債務(二零一五年：無)。

資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團抵押銀行存款人民幣54,506,000元(二零一五年：人民幣43,247,000元)作為應付票據人民幣54,506,000元(二零一五年：人民幣43,247,000元)的抵押。

董事及高級管理層

董事

執行董事

李振江，年61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。李先生是執行董事李婧彤女士的父親。

信蘊霞，年53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49歲，執行董事，於二零一六年畢業於香港中文大學高級管理人員工商管理碩士課程。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的前身公司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15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。

李婧彤，年34歲，於二零一二年獲委任為執行董事。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。李女士是本公司主席及執行董事李振江先生的女兒。

董事及高級管理層

陳鍾，年50歲，於二零一四年十二月一日獲委任為執行董事。陳先生持有正高級工程師及執業藥師資格。一九九零年畢業於河北醫科大學，取得藥劑學學士學位。陳先生為河北省現代中藥產業技術帶頭人、中藥注射劑新藥開發技術國家地方聯合工程實驗室主任、河北省中藥注射劑工程技術研究中心主任、國家認定企業技術中心常務副主任、中國中藥協會中藥藥物經濟學專業委員會副主委和中華人民共和國國家發展和改革委員會藥品價格評審專家。陳先生於一九九零年加入本集團的前身公司，現任神威藥業集團有限公司(前稱神威藥業有限公司)副總裁、河北神威藥業有限公司(「河北神威」)董事、西藏神威藥業有限公司董事及神威藥業(海南)有限公司董事。他負責監督本公司集團的生產質量控制及技術管理等項目，擁有超過二十年經驗。

獨立非執行董事

程麗，年57歲，於二零零六年獲委任為獨立非執行董事。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。

孫劉太，年53歲，於二零一零年獲委任為獨立非執行董事，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。孫先生在會計專業和財務工作有豐富經驗。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。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。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，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。

董事及高級管理層

孔敬權，年51歲，於二零一一年獲委任為非執行董事，於二零一四年調任為獨立非執行董事並已於二零一七年三月三十日辭任。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。孔先生亦獲香港中文大學頒發中國會計、財務、稅制及法律證書，以及獲發香港證券及投資學會企業融資專家證書。彼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，亦為國際精密集團有限公司(股份代號：929)擔任獨立非執行董事。孔先生目前為香港資深會計師、美國加州註冊會計師、香港董事會學會理事及香港投資者關係協會副會長。

高級管理層

王正品，年63歲，於二零一三年獲委任為執行董事，並已於二零一六年一月一日辭任。彼辭任後，將作為本公司高級管理層繼續為本公司服務。彼為美國公民。先後於中國取得醫學博士學位及於美國取得生物化學博士後培訓。對中醫中藥研究方面有二十年的經驗，在生物醫藥產業化研究有近十五年的經驗，同時具有八年的大學教學基礎。曾擔任國內某製藥集團首席科學家及於美國某生物製藥公司擔任技術總監。對醫藥產業的研發有獨到的知識和技能。他從二零一三年五月開始在本公司任職首席科學家。

陸一鴻，年58歲，本集團投資者關係總監。陸先生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。加入本集團之前，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。陸先生於二零一零年加入本集團，負責本集團的投資者關係及企業傳訊工作。

董事及高級管理層

李品正，年44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，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。李先生於二零一一年加入本集團。

楊傳俊，年52歲，於二零一四年加入本集團，擔任集團營銷副總裁，並已於二零一六年七月二十一日離開本集團。楊先生先後在上海同濟大學醫學院獲得臨床醫學學士學位，中國科學院上海藥物研究所獲得藥理學碩士學位及加拿大卡爾加里大學獲得工商管理碩士學位。楊先生於曾在安進中國公司、葛蘭素史克中國公司及萌蒂(中國)製藥(前稱北京萌蒂製藥)等跨國公司擔任銷售或市場部等職位。楊先生曾於二零零三年至二零零九年期間參與神威藥業營銷及市場工作，對本公司及行業的營銷經驗豐富。

公司秘書

汪美珊，年42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，於會計方面擁有豐富工作經驗。加入本集團前，她曾在兩家國際會計師行工作五年，於二零零二年離職時為助理經理及在香港一家上市公司的附屬公司擔任會計師三年。汪女士於二零零六年加入本集團。

董事會報告

董事會欣然向股東提呈本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的年報及已審核綜合財務報表。

主要業務及業務回顧

本公司為投資控股公司，其附屬公司主要業務為研發、製造及買賣中藥產品。

於本年度報告第11至28頁，「管理層討論及分析」提供本集團業務在回顧年內的公平合理回顧、本集團的關鍵財務績效指標及本集團業務未來發展的討論。自回顧財政年度末，影響本公司的重要事件(如有)，可於上述章節及綜合財務報告附註找到。

環境政策及表現

本集團致力於創造不以犧牲環境為代價來實現一個成功的企業。本集團致力於打造一個環保和可持續的營運。本集團已實施《中華人民共和國環境保護法》，《中華人民共和國水污染防治法》等法律法規。

遵守法律及法規

於二零一六年，本集團已遵守對本集團營運有重大影響的有關法律及法規。

與僱員、客戶及供應商的關係

本集團的管理政策、工作環境、職業前景和員工福利幫助本集團建設良好僱員關係和員工保留率。集團提供與行業相稱優厚的薪資待遇，並提供給員工各種福利，包括醫療福利、社會保險、公積金、獎金及購股權計劃。管理層定期檢討其員工的薪酬，以確保他們達到當時的市場標準。

本集團已建立了與主要供應商和客戶的長期業務關係。本集團將致力維持與現有供應商和客戶建立的關係。

主要風險及不明朗因素

一些風險和不明朗因素可能影響本集團的表現和運營。本集團現在識別出的主要風險及不明朗因素總結如下。

遵守GMP標準

根據可適用的法律法規，本集團應在特定期限內遵守《藥品生產質量管理規範》（「GMP」）。本集團已被國家食品藥品監督管理局（「CFDA」）授予相關證書。不能保證當該等證書到期後本集團能重續該等證書。倘若在該等證書到期後未能重續，本集團的業務會受到重大不利影響。

產品責任

因為保險不是強制要求，本集團未在中國對藥品生產和經銷投保有效的產品責任保險。倘若發生與本集團產品相關的產品責任索賠或法律程序，可能引起對本集團及產品之負面報導，從而可能對我們之聲譽、業務、財務狀況及營運造成不利影響。我們已成立專責部門嚴格執行相關技術及品質標準，以確保產品各方面符合要求，避免造成產品責任，並且能及時妥善處理相關問題。

中國醫療改革

中國當前處於醫療體制改革關鍵時期，很多監管醫療保健及製藥業的法律、法規或執行政策正在發展且經常變更。此外，中國的監管機構可能定期（有時則突然）改變其執行慣例。因此，未必能透過過往採取的執行行動來預示日後的行動。任何政府針對神威藥業而採取的執行行動均可能對本集團造成不利影響，導致出現負面報導及聲譽受損，故將密切關注，以適時執行相關法律及法規所要求的工作，確保業務及營運免受不利影響。

招標及價格控制

本集團須每年參與或每隔幾年參與政府主導的招標程序。倘本集團未能在某個省級招標程序中中標，將影響本集團在該省份的產品銷售，本集團也將會失去該省份的市場份額，這對本集團的市場份額、收益及盈利能力可能會有不利影響。我們擁有一隊監督及處理藥品招標之隊伍，負責爭取以理想之產品價格水平中標。本集團亦致力投資於研發新藥品以多元化拓展我們之產品組合。

董事會報告

業績

本集團根據國際會計準則編製截至二零一六年十二月三十一日止年度的業績已詳列在本年報第77頁的綜合損益及其他全面收益表。

股息

中期股息每股人民幣11分，共人民幣90,970,000元，已於二零一六年十月二十八日派付予股東。

董事會建議於二零一七年六月十六日向於二零一七年六月九日名列本公司股東名冊的股東，從本公司的股份溢價賬派付截至二零一六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。擬派末期股息及特別股息須待股東於二零一七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

年內物業、廠房及設備的變動已詳述在綜合財務報表附註13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財務報告附註37內說明。於二零一六年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備為人民幣585,468,000元(二零一五年：人民幣807,087,000元)。

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董事為以下人士：

執行董事：

李振江先生
信蘊霞女士
李惠民先生
李婧彤女士
陳鍾先生
王正品博士（於二零一六年一月一日辭任）

獨立非執行董事：

程麗女士
孫劉太先生
孔敬權先生(於二零一七年三月三十日辭任)

董事履歷資料載於本年報第29至32頁。

王正品博士於二零一六年一月一日辭任本公司執行董事，因想專注本公司集團科研項目。王正品博士將作為本公司高級管理層繼續為本公司服務。王正品博士確認與董事會並無意見分歧，亦無任何與彼辭任有關而須知會本公司股東之事宜。

孔敬權先生於二零一七年三月三十日辭任本公司獨立非執行董事，因希望能用更多時間處理個人事務。孔敬權先生確認彼與董事會並無意見分歧，及沒有任何與彼辭任有關之事宜須敦請本公司股東垂注。

李振江先生、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，由二零一六年十月一日生效。陳鍾先生與本公司簽訂為期兩年的服務合約，由二零一六年十二月一日生效。在各合約期滿前雙方可以不少於三個月前通知終止合約。

董事會報告

獨立非執行董事各自與本公司訂立委任書，任期為兩年。每位獲委任的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，並無董事與本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)情況下不能終止服務合約。

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，李惠民先生、李婧彤女士及陳鍾先生將於股東週年大會上輪值告退。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10。

董事資料變更

除王正品博士於二零一六年一月一日及孔敬權先生於二零一七年三月三十日辭任外，本公司並不知悉根據上市規則第13.51B(1)條須披露的董事資料變動情況。

獲准許彌償

章程細則指出，本公司之每名董事就其執行職務或與此有關所招致或蒙受之一切損失或負債，均有權從本公司資產中獲得彌償保證，該彌償不包括任何董事的任何欺騙或不誠實行為。

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。

管理合約

除本報告所載的關連交易外，於二零一六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。

董事在交易、安排及合約中的利益

除在綜合財務報表附註36所披露以外，本年度內本公司、其控股公司、同系附屬公司或其附屬公司並沒有簽訂與董事或董事的關連實體直接或間接存在重大利益的交易、安排或合約。

董事及行政總裁股份權益

於二零一六年十二月三十一日，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)	543,477,990	65.72%
李婧彤	本公司	實益擁有人	835,000	0.10%
信蘊霞	本公司	實益擁有人	540,000	0.07%
陳鍾	本公司	實益擁有人	180,000	0.02%
	本公司	配偶權益	100,000	0.01%

註：該等543,477,990股股份由富威投資有限公司(「富威」)持有。富威百份之一由一家信託公司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543,477,990股股份中擁有權益。

部份董事獲授予二零零四年計劃中的購股權(詳情在下述標題為「購股權計劃」列載)，根據證券及期貨條例，於本公司的股本衍生工具擁有權益。

董事會報告

除上述披露資料外，在二零一六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

除下述標題為「購股權計劃」披露資料外，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

在二零一六年十二月三十一日，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	543,477,990	65.72%
Fiducia Suisse SA(註1及2)	全權信託的受託人	543,477,990	65.72%

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李氏家族二零零四年信託全部擁有富威的已發行股份，而李氏家族二零零四年信託的創辦人(根據證券及期貨條例)為李振江先生，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)。

除上述所披露以外，於二零一六年十二月三十一日，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

本公司於二零零四年十一月十日採納一項購股權計劃(「二零零四年計劃」)，該計劃於二零一四年十一月九日屆滿。根據二零零四年計劃授出之所有尚未行使購股權將持續有效且可根據二零零四年計劃之條文予以行使。本公司於其在二零一五年五月二十九日舉行之股東特別大會上採納一項新購股權計劃(「二零一五年計劃」)。二零一五年計劃旨在為本公司提供靈活激勵、獎勵、酬勞、補償參與者及／或向以下參與者提供福利的方式，以及用於董事會可能不時批准的有關其他目的：

- (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；及
- (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。

根據二零一五年計劃及本公司任何其他購股權計劃可予發行的股份總數不多於82,700,000股，相當於本公司於二零一五年五月二十九日(批准二零一五年計劃的特別股東大會日期)及本年度報告日期的已發行股本的10%。

董事會報告

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總數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，

則須獲非承授人，其聯繫人或本公司關連人士(定義見上市規則)的本公司股東事先批准。

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。受授出購股權條款及條件所限，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。二零一五年計劃有效期為10年，將於二零二五年五月二十八日屆滿。

董事會報告

有關於年內二零零四年計劃項下已授出、行使、註銷／失效及尚未行使購股權之詳情載列如下：

承授人姓名	授出日期	購股權有關的股份數目					附註	每股行使價 (港元)
		於二零一六年		於二零一六年		十二月		
		一月一日	年內已授出	年內已失效	三十一日			
信蘊霞女士	二零一三年九月二日	1,000,000	-	-	1,000,000	1	11.84	
李惠民先生	二零一三年九月二日	300,000	-	-	300,000	1	11.84	
李惠民先生	二零一三年九月五日	500,000	-	-	500,000	2	11.84	
李婧彤女士	二零一三年九月二日	800,000	-	-	800,000	1	11.84	
陳鍾先生	二零一三年九月二日	1,000,000	-	-	1,000,000	1	11.84	
其他僱員	二零一三年九月二日	19,400,000	-	(1,850,000)	17,550,000	1	11.84	
其他僱員	二零一四年十一月七日	2,000,000	-	(2,000,000)	-	3	14.12	
		25,000,000	-	(3,850,000)	21,150,000			

附註：

- (1) 購股權自二零一三年九月二日起有效期為六年。

購股權可分批行使：

- (i) 由二零一四年九月二日起一年內，於本公司指定的期間，最多可行使20%購股權；
- (ii) 由二零一五年九月二日起一年內，於本公司指定的期間，最多可行使20%購股權；
- (iii) 由二零一六年九月二日起一年內，於本公司指定的期間，最多可行使20%購股權；
- (iv) 由二零一七年九月二日起一年內，於本公司指定的期間，最多可行使20%購股權；及
- (v) 由二零一八年九月二日起一年內，於本公司指定的期間，最多可行使20%購股權。

緊接購股權授出日期之前每股收市價格為11.64港元。

董事會報告

(2) 購股權自二零一三年九月五日起有效期為六年。

購股權可分批行使：

- (i) 由二零一四年九月五日起一年內，於本公司指定的期間，最多可行使20%購股權；
- (ii) 由二零一五年九月五日起一年內，於本公司指定的期間，最多可行使20%購股權；
- (iii) 由二零一六年九月五日起一年內，於本公司指定的期間，最多可行使20%購股權；
- (iv) 由二零一七年九月五日起一年內，於本公司指定的期間，最多可行使20%購股權；及
- (v) 由二零一八年九月五日起一年內，於本公司指定的期間，最多可行使20%購股權。

緊接購股權授出日期之前每股收市價格為11.84港元。

(3) 購股權自二零一四年十一月七日起有效期為六年。

購股權可分批行使：

- (i) 由二零一五年十一月七日起一年內，於本公司指定的期間，最多可行使20%購股權；
- (ii) 由二零一六年十一月七日起一年內，於本公司指定的期間，最多可行使20%購股權；
- (iii) 由二零一七年十一月七日起一年內，於本公司指定的期間，最多可行使20%購股權；
- (iv) 由二零一八年十一月七日起一年內，於本公司指定的期間，最多可行使20%購股權；及
- (v) 由二零一九年十一月七日起一年內，於本公司指定的期間，最多可行使20%購股權。

緊接購股權授出日期之前每股收市價格為13.54港元。

董事會報告

有關於審閱期間內二零一五年計劃項下已授出、行使、註銷／失效及尚未行使購股權之詳情載列如下：

承授人姓名	授出日期	購股權有關的股份數目				附註	每股行使價 (港元)
		於二零一六年 一月一日	年內已授出	年內已失效	於二零一六年 十二月三十一日		
其他僱員	二零一六年六月一日	-	1,000,000	-	1,000,000	4	8.39

附註：

(4) 購股權自二零一六年六月一日起有效期為六年。

購股權可分批行使：

- (i) 由二零一七年六月一日起一年內，於本公司指定的期間，最多可行使20%購股權；
- (ii) 由二零一八年六月一日起一年內，於本公司指定的期間，最多可行使20%購股權；
- (iii) 由二零一九年六月一日起一年內，於本公司指定的期間，最多可行使20%購股權；
- (iv) 由二零二零年六月一日起一年內，於本公司指定的期間，最多可行使20%購股權；及
- (v) 由二零二一年六月一日起一年內，於本公司指定的期間，最多可行使20%購股權。

緊接購股權授出日期之前每股收市價為8.39港元。

二零一五年計劃的性質與條文，請參閱本公司於二零一五年五月八日的通函。

董事會報告

購買、出售或回購本公司股份

截至二零一六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。

與股份掛鈎協議

除本年度報告披露的購股權計劃，沒有與股份掛鈎協議於年內開始或於年末維持。

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。

稅務減免

本公司並不知悉本公司證券之持有人因其持有有關證券而享有任何稅務減免。

主要客戶及供應商

最大單一客戶及五個最大客戶合計所佔集團本年度的總銷售額比例為6.4%及21.1%。

最大單一供應商及五個最大供應商合計所佔集團本年度的總採購額比例分別為3.0%及13.2%。

並無公司的董事及其緊密聯繫人或股東(以董事所知擁有5%以上的本公司已發行股份數目者)持有該五名最大客戶或供應商的權益。

關連交易

年內，本集團進行下列關連交易：

出售精力源

於二零一六年七月一日，神威藥業(本公司間接持有的一間全資附屬公司)與神威醫藥科技訂立一份日期為二零一六年七月一日的股權轉讓協議。神威藥業向神威醫藥科技以代價人民幣80,000,000元出售精力源(本公司一家全資附屬公司)全部股權。

執行董事李振江先生的配偶，間接持有神威醫藥科技100%權益。因此，根據上市規則，神威醫藥科技成為本公司的關連人士。

關連交易(續)

年內，本集團進行下列持續關連交易：

神威藥業集團有限公司與神威醫藥科技訂立的一般服務合同

於二零一五年二月十二日，本公司全資附屬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」)。執行董事李振江先生的配偶間接持有神威醫藥科技100%股權，故根據上市規則，神威醫藥科技亦為本公司的關連人士。根據一般服務合同甲，神威醫藥科技同意向神威藥業集團有限公司提供物業管理服務、員工福利設施及生產支援服務，由二零一五年一月一日起至二零一七年十二月三十一日止。截至二零一六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8,628,317元及人民幣8,700,000元(二零一五年：分別為人民幣8,339,000元及人民幣8,400,000元)。

一般服務合同甲在截至二零一七年十二月三十一日止年度的交易建議年度上限為人民幣9,000,000元。

河北神威與神威醫藥科技(廊坊)有限公司(「神威廊坊」)訂立的一般服務合同

於二零一五年二月十二日，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」)。執行董事李振江先生的配偶間接持有神威廊坊30%股權，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，由二零一五年一月一日起至二零一七年十二月三十一日止。截至二零一六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2,473,582元及人民幣2,500,000元(二零一五年：分別為人民幣2,396,000元及人民幣2,400,000元)。

一般服務合同乙在截至二零一七年十二月三十一日止年度的交易建議年度上限為人民幣2,600,000元。

董事會報告

關連交易(續)

與神威醫藥科技訂立的土地租賃合同

於二零一五年二月十二日，神威藥業集團有限公司與神威醫藥科技訂立一份土地租賃合同(「土地租賃合同甲」)。根據土地租賃合同甲，神威醫藥科技將其擁有的面積約49,276平方米的土地有條件租予神威藥業集團有限公司作為營運綜合樓、廣場及動物研究中心，由二零一五年一月一日起計，為期三年。截至二零一六年十二月三十一日止年度，年度租金及年度上限均為人民幣1,277,100元(二零一五年：均為人民幣1,277,100元)。

土地租賃合同甲在截至二零一七年十二月三十一日止年度的交易建議年度上限為人民幣1,277,100元。

與神威廊坊訂立的土地租賃合同

於二零一五年二月十二日，河北神威與神威廊坊訂立一份土地租賃合同(「土地租賃合同乙」)。根據土地租賃合同乙，神威廊坊將其擁有的面積約20,986平方米的土地有條件租予河北神威作為建造出入口及注射液車間，由二零一五年一月一日起計，為期三年。截至二零一六年十二月三十一日止年度，年度租金及年度上限均為人民幣1,012,397元(二零一五年：均為人民幣1,012,397元)。

土地租賃合同乙在截至二零一七年十二月三十一日止年度的交易建議年度上限為人民幣1,012,397元。

向河北神威大藥房有限公司(「神威大藥房」)供應貨品

於二零一五年二月十二日，本公司與神威大藥房(執行董事李振江先生的配偶間接持有100%權益而屬於本公司關連人士)訂立一份供應合同(「供應合同」)。根據供應合同，本公司同意促使其附屬公司向神威大藥房供應由本集團研發、生產及批發的中藥產品。截至二零一六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35,554元及人民幣50,000,000元(二零一五年：分別為人民幣15,929,000元及人民幣38,000,000)。供應合同在截至二零一七年十二月三十一日止年度的交易建議年度上限為人民幣60,000,000元。

關連交易(續)

由於(1)一般服務合同甲及土地租賃合同甲合併計算，(2)一般服務合同乙及土地租賃合同乙合併計算及(3)供應合同所涵蓋交易的年度上限，其中(或多於)一個適用百分比率(盈利比率除外)超過0.1%但低於5%，上述合同所涵蓋的交易僅須根據上市規則遵守申報及公告規定，並根據上市規則豁免遵守獨立股東批准的規定。

本公司的獨立非執行董事已審閱上述關連交易，並確認該等交易：

- (a) 於本集團日常業務中訂立；
- (b) 按照一般商業條款或更佳條款訂立；及
- (c) 根據有關交易的協議進行，條款公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

管理層已監管和肯定(一)關聯交易均按照協議下的定價政策或機制(如適用)，包括定價範圍、商品或服務價格的估算過程，及報價或招標的程序恰當；(二)公司內部控制程序足夠和有效，確保關聯交易是如實進行。

根據上市規則第14A.56條，董事會已委聘本公司核數師根據香港會計師公會頒發的香港核證準則第3000號(經修訂)「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。核數師已根據上市規則第14A.56條就以上披露的持續關連交易發出調查結果和結論的信函，該信函已提交予聯交所。

載於本年報綜合財務報表附註36的持續關連交易屬上市規則第14A章項下「持續關連交易」範圍。本公司確認已按照上市規則第14A章遵守披露規定。

董事會報告

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10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10披露。

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%。

截至二零一六年十二月三十一日止財政年度，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。

企業管治

本公司致力保持高水平的企業管治常規。本公司的公司管治報告載於第51到62頁。該報告亦列載審核委員會、薪酬委員會和提名委員會各自的報告詳情。

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，於本年度報告最後實際可行日期，本公司於二零一六年整個年度內均符合足夠公眾持股比例的上市規則要求。

競爭及利益衝突

董事、本公司管理層股東及控股股東及彼等各自任何緊密聯繫人，概無於回顧年度內從事任何與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務，或與本集團出現任何其他利益衝突，而須根據上市規則予以披露。

慈善捐款

本年度內本公司及其附屬公司作出慈善捐款包括於環境、社會及管治報告的「公益慈善」披露市值逾人民幣50萬元物資捐助。

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，二零一七年三月三十日

公司管治報告

各位股東：

企業管治常規

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。

除下述守則條文A.2.1條及A5.1條的偏差外，本公司於截至二零一六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

本公司採納了比上市規則附錄10所載的標準守則所訂標準更高的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。經向董事明確查詢後，全體董事確認，彼等於財政年內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

截至本年度報告當日止，董事會由五位執行董事及兩位獨立非執行董事組成。董事芳名及履歷載於本年報第29至32頁。

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。

公司管治報告

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。

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」)，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。

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. 討論市政府發佈調度令的影響；
3. 確定二零一五年計劃項下授出購股權的細節；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。

公司管治報告

董事會於二零一六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
信蘊霞女士	4/4	1/1
李惠民先生	4/4	1/1
李婧彤女士	4/4	1/1
陳鍾先生	4/4	1/1
王正品博士(於二零一六年一月一日辭任)	0/0	0/0
獨立非執行董事		
程麗女士	4/4	1/1
孫劉太先生	4/4	1/1
孔敬權先生(於二零一七年三月三十日辭任)	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。

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。

於孔先生二零一七年三月三十日辭任後，董事會僅餘兩位獨立非執行董事，數目少於上市規則第3.10(1)和3.10A條所規定之最低數目。根據上市規則第3.11條的規定，本公司正物色合適人選，於二零一七年三月三十日起三個月內，填補獨立非執行董事之空缺，於實際可行情況下儘快符合上市規則規定之獨立非執行董事成員之最低數目。

李婧彤女士是本公司主席及執行董事李振江先生的女兒。

主席及行政總裁

守則條文A.2.1條指明董事會主席(「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

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二零一六年十二月三十一日止年度所獲培訓之記錄。截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事會檢討及監督董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展。

根據守則條文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。截至二零一六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：

	參加培訓課程	閱讀監管規定的更新資料
執行董事		
李振江先生	✓	✓
信蘊霞女士	✓	✓
李惠民先生	✓	✓
李婧彤女士	-	✓
陳鍾先生	-	✓
王正品博士(於二零一六年一月一日辭任)	✓	✓
獨立非執行董事		
程麗女士	✓	✓
孫劉太先生	-	✓
孔敬權先生(於二零一七年三月三十日辭任)	✓	✓

公司管治報告

任期和重選

獨立非執行董事各自與本公司訂立委任書，任期為兩年。每位獲委任的獨立非執行董事均須根據章程細則告退。

薪酬委員會

按本公司網站及聯交所網站所披露，本公司成立薪酬委員會，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；及
8. 確保任何董事或其任何聯繫人不得自行釐訂薪酬。

公司管治報告

截至本年度報告當日止，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，評估各執行董事的表現，並討論董事服務合同續約。

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49頁。

本集團已採納本年報第40至44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

提名委員會乃按照守則的規定成立，並備有書面職權範圍。於孔先生二零一七年三月三十日辭任後，提名委員會的成員將為李振江先生(執行董事)及孫劉太先生(獨立非執行董事)。因此，本公司將無法符合守則的守則條文第A.5.1條，其中規定提名委員會大部分成員應為獨立非執行董事。董事會於實際可行情況下儘快物色適當人選以填補提名委員會的空缺。

公司管治報告

李振江先生為提名委員會主席。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、重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。於推薦人選以委任加入董事會時，提名委員會將按客觀條件考慮人選，並適度顧及董事會成員多元化的裨益。董事會成員多元化將從多個方面進行考慮，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、行業經驗、技術及專業技能及／或資格，知識以及服務年期及擔任董事的時間。本公司亦將計及與其本身業務模式及不時的具體需求有關的因素。最終決定將以用人唯才為原則，並考慮所挑選的人選將對董事會作出貢獻。

截至二零一六年十二月三十一日止年度內，提名委員會沒有召開會議。

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(包括執行董事及獨立非執行董事)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。

審核委員會

截至本年度報告當日止，審核委員會成員包括孫劉太先生及程麗女士。於孔先生二零一七年三月三十日辭任後，審核委員會成員人數將低於上市規則第3.21條所規定成員人數最低之要求。董事會將根據上市規則第3.23條之規定於二零一七年三月三十日起三個月內，於實際可行情況下儘快委任合適人選填補審核委員會的空缺。

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

截至二零一六年十二月三十一日止年度內，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
程麗女士	4/4
孔敬權先生(於二零一七年三月三十日辭任)	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70頁。

公司管治功能

董事會沒有公司管治委員會。公司管治委員會執行的職能由董事會整體執行，具體如下：

1. 制訂及檢討本公司公司管治政策及常規；
2. 檢討及監察董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展；
3. 檢討及監察本公司就遵守法律及監管要求之政策及常規；
4. 制定、檢討及監察本公司僱員及董事之操守準則及合規手冊(如有)；及
5. 檢討本公司遵守守則的情況及在公司管治報告內的披露。

於二零一六年，董事會成員已在常務理事會會議上審議並討論公司管治政策和做法。他們還審閱和監察董事的培訓及持續專業發展，以及公司遵守法律法規要求的政策和做法，以及公司管治報告中的披露。董事會審閱了適用於員工和董事的操守守則，列出了本公司期望的行為標準，以及與本集團業務往來不同情況的處理指引。

公司管治報告

風險管理及內部監控

董事會負責確保本集團設立及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統。本集團的風險管理及內部監控系統主要特點包括建立界定權限的管理架構，以協助本集團達致其商業目標、保護資產以防未經授權挪用或處理、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。風險管理及內部監控系統旨在合理地而非絕對的保證並無重大失實陳述或損失，並管理而非消除本集團營運系統失誤及未能實現業務目標的風險。

本集團用於辨認、評估及管理重大風險的程序簡介如下：

- (1) 風險識別：透過管理層、內控部識別可能對本集團業務及營運構成潛在影響的風險；
- (2) 風險評估：根據風險發生之可能性及影響程度評估已識別之風險；及
- (3) 風險應對：根據風險之大小評估結果，由內控部釐定風險管理策略，並透過公司有關機制保障內部監控程式的有效執行，以防止和降低風險。

根據上市規則及證券及期貨條例處理及發佈內幕消息而言，本集團已採取包括提高本集團內幕消息的保密意識，定期向董事和僱員發送禁售期和證券交易限制的通知等措施，保證合規處理發佈內幕消息。

董事會與審核委員會已委派本集團的內部審核部門季度檢討本集團的風險管理及內部監控系統的有效及足夠性，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。本集團的內部審核部門在監督本集團風險管理及內部監控事宜上發揮重要作用，並直接向審核委員會匯報。該部門可全面審閱本集團各方面的事務、風險管理及內部監控事宜。

根據本集團內部審核部門於本年度所作的評估，董事會認為本集團的風險管理及內部監控系統有效及足夠，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風險管理及內部監控出現重大不足。

高級管理層酬金

支付給高級管理層之酬金組別如下：

酬金組別(人民幣元)	人數
0 – 1,000,000	1
1,000,001 – 2,000,000	2
總計	3

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1,900,000港元(二零一五年：1,960,000港元)，另外其他服務費用合共398,000港元(二零一五年：410,000港元)，當中包括審閱中期財務報表。

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71至76頁之「獨立核數師報告」。

在編製截至二零一六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。於二零一六年十二月三十一日，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二十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) 股東查詢轉交董事會之程序

股東可於任何時間將其向董事會提出之查詢事項以書面方式送交：

公司秘書

中國神威藥業集團有限公司

香港灣仔

港灣道18號

中環廣場

31樓3109室

(iii) 於股東大會提呈建議的程序

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。

投資者關係

於本年度期間，本公司組織章程大綱及細則並無明顯變動。本公司組織章程大綱及細則於本司網站及聯交所網站可供查閱。

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。

環境、社會及管治報告

報告指引

為增加持份者對本集團於可持續發展工作方面的認識和溝通，本集團按照上市規則附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》，結合本集團的實際情況編寫此份環境、社會及管治報告(「ESG報告」)。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司已遵守《環境、社會及管治報告指引》的「不遵守就解釋」條文。董事局已經審核ESG報告，確認內容的準確性、真實性及完整性。

報告範圍

ESG報告中的資料來源於本公司各相關部門。ESG報告內容為截至二零一六年十二月三十一日止財政年度期間本集團的環境及社會表現。本集團將在以後的ESG報告中逐步強化內容，並持續改進和完善ESG報告的披露形式。

1. 愛護環境

1.1 廢氣排放，環境及天然資源

中國藥品生產商必須遵守國家及地方環保機關制定的環保法律及法規。該等法律及法規包括有關預防及處理污水及廢氣，以及預防工業污染的規定。根據中國的環保法律及法規，公司須於建設新工程項目前，展開並通過環境影響的評估，以確保生產過程符合規定的環保標準。

本集團的生產過程中所產生的主要廢料及相應政策，以減少對環境和自然資源的影響包括：

- 提取工序的有機廢料—本集團已在其設施內劃出一個指定地區以收集該有機廢料以便取走。該等廢料其後用作肥料；
- 廢水—本集團有其本身的廢水處理設施，以處理來自生產工序的廢水；及
- 酒精—本集團有其本身的再循環設施，將酒精循環再用。

環境、社會及管治報告

本集團獲英國標準研究院頒發ISO14001認證，以認可其生產設施的環保措施的標準。本集團並無違反任何中國環保法律或規例，而本集團的生產設施符合有關中國環保措施的標準。

1.2 有效使用資源

同時，本集團致力減低其營運可能對環境造成的不利影響，在生產過程中保質保量同時，積極減污減廢，節省資源。一直以來，神威藥業鼓勵各同事響應環保，並實施不同的環境保護措施，以減低對環境的影響，總結如下：

1) 用電方面

- 下班前將所有耗電設備關掉(燈、空調、電腦、顯示屏)
- 放長假期前應將水機關掉
- 夏季期間，辦公室空調溫度調校至不低於攝氏26度；冬季取暖，最高設定溫度為攝氏23度
- 按需要將辦公室內使用的光管量減半

2) 用紙方面

- 多用循環再用紙
- 使用雙面印刷，可減少一半用紙量
- 如非必要，應以電郵方式取代發放紙張文件作內部溝通

3) 用水方面

- 對閥門、管路要定時維修保養，漏水管路必須及時更換、修理
- 生產工序用的冷卻水要作好循環利用

環境、社會及管治報告

4) 其他方面

- 收集各辦公室使用完的墨盒，再退回給供貨商
- 將電池回收，減少造成土地污染

2. 社會

2.1 僱傭及勞工常規

於二零一六年十二月三十一日，本集團於中國及香港聘用3,867名全職僱員。本集團遵守《中華人民共和國合同法》、《中華人民共和國勞動法》、香港《僱傭條例》等有關法律法規。

下列表格把全職員工資料按照年齡及性別加以顯示。

	人數
員工性別	
男	1,990
女	1,877
總計	3,867
員工年齡	
30歲以下	1,855
30-39歲	1,560
40-49歲	350
50-59歲	95
60歲或以上	7
總計	3,867

按性別及年齡組別劃分的僱員流失人數及比率(%)

年齡組別	性別	
	男	女
30歲以下	512 (54%)	333 (37%)
30-39歲	429 (53%)	246 (32%)
40-49歲	33 (18%)	23 (14%)
50-59歲	9 (18%)	5 (11%)
60歲或以上	4 (100%)	0 (0%)

環境、社會及管治報告

本集團秉承按崗位、業績、貢獻及能力付薪的理念搭建薪酬體系，參照市價並依據崗位制定統一的薪酬定級表，同時結合員工所在崗位職責、個人綜合能力(含工作經驗、學歷、資質等)、個人工作表現及績效貢獻等具體情況進行薪酬標準核定。本集團每年末對員工工作表現進行評估，對評估優秀者的職位或薪酬進行上調。本集團亦根據國家及地區的相關規定下發人力資源相關政策。按照年內個人表現酌情發放獎金。

本集團承諾不使用童工，要求新員工入職時提供真實準確的個人資料，對於使用虛假資料或違背本集團規定者立即終止試用期或解除勞動合同。

本集團並無僱傭童工、強迫勞工的情形及相關違規事件。

2.2 健康與安全

本公司把員工的健康與安全放在首位，公司以安全生產保護員工，致力於為員工提供健康關懷，亦為員工提供安全、健康及受保障的工作環境。

公司生產車間均裝有除塵、除噪、防毒等設備，並規範設置危險品識別標誌，規範使用、儲存易燃易爆物品，並為生產員工提供防護用品等勞保用品，最大限度地降低對員工健康的傷害。

2.3 發展與培訓

為配合本集團的發展步伐，本集團持續開展員工培訓，向員工灌輸企業價值的同時，培訓員工良好的行為規範及專業知識技能。例如：安全訓練、急救訓練、管理證書課程，以及其他增值專業技能的課程。本集團亦為新生產員工提供有關GMP生產方法、安全操作程序及守則的密集培訓，並就個別工作性質提供集中培訓。此外，本集團會為新聘生產僱員委派輔導員，提供特別在職培訓，以確保新員工可有效率地工作，與其他員工合作順利。員工需要熟悉公司最新的指引，並定時更新有關的資格、證書或牌照。二零一六年，撤除實地培訓，員工參與超過6,000小時培訓，包括健康及安全、技術訓練和資訊科技等範疇。我們並從培訓參加者獲得回饋及建議，以改善培訓的質素及效益。

環境、社會及管治報告

3. 營運慣例

3.1 供應鏈管理

於二零一六年十二月三十一日，本集團約有270個供應商，全部來自中國。集團對供應商的選擇遵循不以價格為唯一依據，同等品質比價格，同等價格比服務的原則，公平、公正、公開、及時有效的原則，甄選優質供應商。

堅持品質為本，誠信為本，共贏為本，從源頭控制產品品質和成本。在全國道地產區建立多個規範化中藥材藥源基地；同時對供應商日常供應從品質、交貨、價格、服務等多方面進行評估，不斷優化供應商體系，著重培養和發展與企業合力共贏的戰略合作夥伴，和多個優質供應商建立了戰略聯盟。

3.2 產品責任

本集團所有劑型通過新版GMP認證，在整個生產過程中嚴格按GMP及ISO9001的規定實施控制，並對原輔料、包裝材料、半成品及製成品作出品質檢查，確保符合有關標準要求。

本集團擁有完整的品質管制部門和完善的品質保證體系，具有嚴格的質量監督和質量檢驗程序，並擁有通過「中國合格評定國家認可委員會」(CNAS)的「實驗室認可」質控中心。此外，每年按照GMP規範要求以及相關法律法規的要求，進行最少兩次全面的檢查，包括廠房與設施、設備、物料與產品、生產管理、質量管理、產品發運與召回等，確保品質管理體系持續有效運行。

於二零一六年，無因安全與健康理由而須回收的產品。

3.3 防止貪污

本集團積極宣導各級公司領導及員工自覺保持守法、廉潔、誠實、自律、敬業的個人操守，推動廉潔從業教育。本集團遵守《中華人民共和國刑法》、《中華人民共和國反腐敗賄賂法》和香港《防止賄賂條例》等法律法規。向銷售人員提供入職培訓，並定期作廉潔自律培訓。

本集團不會容忍任何形式的貪污行為，並於僱員手冊內制定員工守則，銷售人員入職時簽定《廉潔自律承諾書》禁止僱員向與本集團有業務來往之人士、公司或機構要求，收取或接受任何形式之利益。與供應商簽訂合同時，同時簽訂《反商業賄賂協議書》，作為採購合同的附件。

本集團由審計部負責效能監察工作，規範集團各項業務管理決策行為，統一集團內外檢舉管道、強化內外部監督體系，有效防範公司各級員工不履職和不正確履職情況的發生。於二零一六年，本公司並沒有任何貪腐相關訴訟。

4. 公益慈善

本集團竭力履行良好企業責任，鼓勵員工服務社群，致力促進社會福祉。年內，先後對湖北省及河北省受水災影響的地區提供物資捐助及慰問，捐贈估計市值逾人民幣50萬元。未來，本公司將進一步拓寬公益視野、探討多元化的貢獻方式，通過開展社會捐助等活動共建和諧社會。

1. 捐助湖北洪災地區急救藥品，並開展愛心募捐活動

二零一六年七月份，湖北省黃岡、荊門、孝感、武漢等地區遭受暴雨襲擊，發生嚴重洪澇。神威藥業緊急行動，積極投身抗洪救災鬥爭，捐贈市面價值約人民幣30萬元的藥品支援災區。同時，本集團在石家莊市區設立7個「愛心物資捐助站」，倡議廣大市民向災區捐贈愛心物資。

神威藥業此次捐贈市面價值約人民幣30萬元的藥品包括藿香正氣軟膠囊、利咽解毒顆粒、複方氨酚那敏顆粒等，為消炎、抗病毒、防治感冒及治療腹瀉的品牌藥品，有效地保障了災區群眾的生命健康安全。

環境、社會及管治報告

2. 向井陘洪澇受災區捐獻愛心物資

二零一六年七月十九日至二十日，石家莊市出現了近年來罕見的大範圍持續強降雨天氣，其中西部山區降特大暴雨，井陘縣、贊皇縣、平山縣等縣遭受不同程度的洪澇災害。災情發生後，神威藥業積極回應石家莊市總工會「抗洪救災、重建家園」工作號召，捐贈一批災後重建工作極需的藥品，包括藿香正氣軟膠囊、複方氨酚那敏顆粒等用於消炎、抗病毒、防治感冒的藥品，以預防及治療洪水災害後容易出現的疾病。

3. 安全用藥主題宣傳活動

二零一六年十一月，神威藥業在江蘇進行了首場安全用藥主題宣傳活動，命名為「小神苗 大神威」兒童安全用藥中國行。活動吸引了大批的兒童參與，神威藥業發佈兒童安全用藥指南，通過組織兒童用藥安全知識講解，向參加活動的中小學生及家長進行兒童安全用藥知識普及，旨在減少兒童用藥損傷、提高兒童用藥自我防範意識。

活動受到了參與家長的肯定和讚譽。這樣的活動，寓教於樂，一方面充分激發了孩子喜愛繪畫的熱情，另一方面讓兒童瞭解了安全用藥知識，保障兒童健康發展。

「小神苗 大神威」兒童安全用藥中國行第二場活動已在其他地區陸續開展。

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二零一六年財政年度的外聘核數師，以及建議董事會批准中期及年度報告。

審核委員會成員

孫劉太先生(主席)

程麗女士

孔敬權先生(於二零一七年三月三十日辭任)

二零一七年三月三十日

獨立核數師報告

Deloitte.

致中國神威藥業集團有限公司股東

德勤

(於開曼群島註冊成立之有限責任公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於77至140頁的中國神威藥業集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於二零一六年十二月三十一日的綜合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、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

本行在審計中的處理方法

商譽減值評估

由於估計已分配商譽的現金產生單位的可收回金額時涉及重大判斷及假設，本行視商譽減值評估為關鍵審計事項。

於二零一六年十二月三十一日，商譽賬面值為人民幣159,291,000元，而就進行減值測試而言，如綜合財務報表附註16所披露，商譽已分配至研發、製造與買賣藥物之現金產生單位。

現金產生單位的可收回金額按計算使用價值釐定，貴集團須估計該現金產生單位預期將產生之未來現金流量，並以適當貼現率計算其現值。

本行有關商譽減值評估的程序包括：

- 獲取管理層就編製現金流量預測所採用的流程及基礎，包括重大假設；
- 透過上年度現金流量預測與本年度實際現金流量比較，評估管理層關鍵假設是否合理，包括增長率及毛利率；
- 參考貴集團未來策略計劃，測試管理層於針對過往表現(包括收益、銷售成本及經營開支)編製現金流量預測時應用的關鍵輸入數據是否恰當；
- 評估釐定貼現率的關鍵因素，包括貴集團債務股本比率、投資回報及其他風險因素，並就合理性比較用於醫藥業的貼現率；及
- 評估管理層進行有關增長率及貼現率的敏感度分析以評估使用價值的影響程度。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

本行在審計中的處理方法

物業、廠房及設備及無形資產之減值評估

由於估計已分配物業、廠房及設備及無形資產的現金產生單位的可收回金額時涉及重大判斷及假設，本行視附屬公司的物業、廠房及設備及無形資產的減值評估為關鍵審計事項。

根據從事研發、製造及買賣藥物的附屬公司的財務表現，管理層認為貴集團若干物業、廠房及設備及無形資產於二零一六年十二月三十一日出現減值跡象。因此，管理層通過計算使用價值評估該附屬公司於二零一六年十二月三十一日所用物業、廠房及設備及無形資產是否發生任何減值。在計算使用價值時，本集團須估計該現金產生單位預期將產生之未來現金流量，並以適當貼現率計算其現值。

物業、廠房及設備及無形資產於二零一六年十二月三十一日的賬面值分別為人民幣23,958,000元及人民幣311,568,000元，管理層已就該兩項進行減值評估。

本行有關物業、廠房及設備及無形資產之減值評估包括：

- 獲取管理層就編製現金流量預測所採用的流程及基礎，包括重大假設；
- 參考行業資料及管理層預算以質疑管理層採納的關鍵假設，包括增長率及毛利率；
- 評估釐定貼現率的關鍵因素，包括附屬公司的債務股本比率、投資回報及其他風險因素，並就合理性比較用於醫藥業的貼現率；
- 進行售價與所用之直接成本的預期變動與過往表現比較，並與管理層就有關附屬公司的收益增長策略及成本計劃進行討論；及
- 評估管理層進行有關增長率及貼現率的敏感度分析以評估計算使用價值的影響程度。

獨立核數師報告

其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督貴集團的財務報告過程。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並按照我們商定的業務約定條款僅向全體股東出具包括我們意見的核數師報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。本行並不就本行報告之內容對任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。合理保證是高水準的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程式以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程式，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資訊獲取充足、適當的審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計畫的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是梁翠珊。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一七年三月三十日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
營業額	5	1,993,379	2,054,809
銷售成本		(706,884)	(693,890)
毛利		1,286,495	1,360,919
其他收入		23,692	83,780
投資收入	6	100,578	97,410
淨匯兌收益		6,385	1,848
分銷成本		(370,650)	(375,492)
行政開支		(277,654)	(302,307)
研究及開發成本		(73,592)	(68,932)
財務成本	7	–	(61)
除稅前溢利	8	695,254	797,165
稅項	9	(106,058)	(139,450)
年內溢利及全面收入總額		589,196	657,715
下列人士應佔年內溢利及全面收入總額：			
本公司擁有人		589,196	657,906
非控股權益		–	(191)
		589,196	657,715
每股盈利	12		
– 基本(人民幣)		71分	80分
– 攤薄(人民幣)		71分	80分

綜合財務狀況報表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	1,466,458	1,529,020
預付租賃款項	14	160,578	154,495
無形資產	15	348,353	388,744
商譽	16	159,291	159,291
無形資產按金	17	58,000	58,000
遞延稅項資產	18	21,586	23,061
		2,214,266	2,312,611
流動資產			
存貨	19	294,410	340,858
貿易應收款項	20	51,122	31,046
應收票據	20	502,553	426,277
預付款項、按金及其他應收款項	20	128,562	170,901
應收關連公司款項	21	–	1,943
可收回稅項		1,442	–
已抵押銀行存款	22	54,506	43,247
銀行結餘及現金	22	3,218,401	2,826,219
		4,250,996	3,840,491
流動負債			
貿易應付款項	23	164,620	180,879
應付票據	23	54,506	43,247
其他應付款項及應計費用	23	396,088	452,065
應付關連公司款項	24	16,086	3,292
遞延收入	25	13,554	4,648
應付稅款		28,202	17,477
		673,056	701,608
淨流動資產		3,577,940	3,138,883
資產總值減流動負債		5,792,206	5,451,494
非流動負債			
遞延稅項負債	18	56,431	62,952
遞延收入	25	109,102	92,571
		165,533	155,523
淨資產		5,626,673	5,295,971

綜合財務狀況報表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	26	87,662	87,662
儲備		5,539,011	5,208,309
總權益		5,626,673	5,295,971

第77頁至140頁的綜合財務報表已於二零一七年三月三十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

李惠民
董事

綜合權益變動表

截至二零一六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	酌情盈餘公	購股權儲備	累計溢利	本公司擁有人應佔總權		總權益
				積金	積金			益	非控股權益	
	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	人民幣千元
			(附註a)	(附註b)	(附註b)					
於二零一五年一月一日	87,662	767,388	83,758	432,179	154,760	45,508	3,321,216	4,892,471	437	4,892,908
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	657,906	657,906	(191)	657,715
轉撥	-	-	-	2,595	-	-	(2,595)	-	-	-
已付股息(附註11)	-	-	-	-	-	-	(272,910)	(272,910)	-	(272,910)
確認以權益結算以股份為基礎										
之付款	-	-	-	-	-	17,753	-	17,753	-	17,753
非控股股東出資	-	-	-	-	-	-	-	-	26,105	26,105
收購附屬公司額外權益	-	-	-	-	-	-	751	751	(26,351)	(25,600)
於二零一五年十二月三十一日	87,662	767,388	83,758	434,774	154,760	63,261	3,704,368	5,295,971	-	5,295,971
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	589,196	589,196	-	589,196
轉撥	-	-	-	2,176	-	-	(2,176)	-	-	-
已付股息(附註11)	-	-	-	-	-	-	(264,640)	(264,640)	-	(264,640)
確認以權益結算以股份為基礎										
之付款	-	-	-	-	-	6,146	-	6,146	-	6,146
已失效之購股權	-	-	-	-	-	(4,577)	4,577	-	-	-
於二零一六年十二月三十一日	87,662	767,388	83,758	436,950	154,760	64,830	4,031,325	5,626,673	-	5,626,673

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) 根據相關位於中華人民共和國(「中國」)的附屬公司章程細則(「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

截至二零一六年十二月三十一日止年度

附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	695,254	797,165
為下列各項調整：		
物業、廠房及設備折舊	150,656	150,258
預付租賃款項攤銷	4,075	3,860
無形資產攤銷	40,391	12,185
出售物業、廠房及設備虧損(收益)	247	(1,517)
利息開支	-	61
利息收入	(65,817)	(52,254)
債務相關產品投資收入	-	(7,633)
投資短期財務產品收入	(34,761)	(37,523)
未變現滙兌(收益)虧損	(3,000)	3,681
已確認為其他收入的政府補助	(3,835)	(30,542)
以股份為基礎的付款開支	6,146	17,753
營運資金變動前的經營現金流量	789,356	855,494
存貨減少(增加)	46,448	(40,056)
貿易應收款項及應收票據(增加)減少	(96,352)	141,793
預付款項、按金及其他應收款項減少(增加)	53,972	(10,994)
貿易應付款項及應付票據(減少)增加	(5,000)	20,409
其他應付款項及應計費用增加(減少)	32,186	(43,728)
應收關連公司款項減少(增加)	1,943	(1,943)
應付關連公司款項增加(減少)	12,794	(3,770)
來自經營活動現金	835,347	917,205
已付中國企業所得稅	(101,821)	(172,498)
來自經營活動現金淨額	733,526	744,707

綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
投資活動			
已收利息		54,125	35,453
提取已抵押銀行存款		43,247	240,410
短期財務產品收入淨額	6	34,761	37,523
已收政府補助		29,272	16,338
出售物業、廠房及設備所得款項		845	5,097
購買物業、廠房及設備		(96,292)	(106,557)
過往年度收購附屬公司款項	29	(78,360)	–
存放已抵押銀行存款		(54,506)	(43,247)
購買土地使用權		(10,500)	(14,793)
出售一間附屬公司	30	(2,298)	–
贖回債務相關產品收入		–	307,633
收購附屬公司	29	–	(301,072)
收購債務相關產品		–	(300,000)
無形資產按金		–	(6,000)
購買無形資產		–	(11)
投資活動所用現金淨額		(79,706)	(129,226)
融資活動			
已付股息		(264,640)	(272,910)
償還銀行貸款		–	(200,000)
額外收購附屬公司權益		–	(600)
已付利息		–	(219)
融資活動所用現金淨額		(264,640)	(473,729)
現金及現金等價物增加淨額		389,180	141,752
年初現金及現金等價物		2,826,219	2,688,148
現金及現金等價物匯率變動的影響		3,002	(3,681)
年終現金及現金等價物，即銀行結餘及現金		3,218,401	2,826,219

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

中國神威藥業集團有限公司(「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)登記為獲豁免有限公司之上市公司，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本年報「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，其主要附屬公司的主要業務載於財務報表附註38。

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」)

本年度強制生效的國際財務報告準則之修訂

於本年內，本集團於本年度首次採納下列由國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)所頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第1號之修訂	披露計劃
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號之修訂	可接納的折舊及攤銷方法的澄清
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號之修訂	農業：生產性植物
國際財務報告準則之修訂	國際財務報告準則二零一二年至二零一四年週期的年度改進
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28號之修訂	投資實體：應用綜合的例外情況
國際財務準則第11號之修訂	收購合營業務權益的會計處理

除下文所載述外，於本年度內採用國際財務報告準則之修訂不會對本集團本年度及過往年度財務表現及狀況及／或載於該等綜合財務報表之披露有重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一六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)

本年度強制生效的國際財務報告準則之修訂(續)

國際會計準則第1號之修訂「披露計劃」

於本年內，本集團首度採用國際會計準則第1號之修訂「披露計劃」。國際會計準則第1號之修訂釐清倘披露產生的資訊並不重大，則實體毋須應國際財務報告準則要求提供具體披露，該修訂亦就整合資料及分述資料提供指引。然而，該修訂重申，當不能夠遵守國際財務報告準則特定要求，實體應考慮提供額外披露，以使財務報表使用者了解個別交易、事件及情況對實體財務狀況及財務表現的影響。

就本財務報表結構而言，該修訂提供系統地排序或分類附註的例子。

若干有關收購附屬公司、以股份為基礎的付款交易及承擔的附註分類及排序已經修訂，以凸顯管理層認為最有助理解本集團財務表現及財務狀況的本集團業務範疇。具體而言，資本風險管理及財務工具的資料重新整理分別於附註33和附註34中。除上述呈列方式及披露變動外，在此等綜合財務報表中應用國際會計準則第1號之修訂並無對本集團財務表現或財務狀況造成影響。

已發佈但仍未生效之國際財務報告準則之新訂及修訂

本集團並無提早採納以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號	財務工具 ¹
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收入及相關修訂 ¹
國際財務報告準則第16號	租賃 ²
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易及預付代價 ¹
國際財務報告準則第2號之修訂	以股份為基礎的付款交易的澄清及計量 ¹
國際財務報告準則第4號之修訂	以國際財務報告準則第4號「保險合約」應用國際財務報告準則第9號「財務工具」 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產 ³
國際財務報告準則之修訂	國際財務報告準則二零一四年至二零一六年週期的年度改進 ⁴
國際會計準則第7號之修訂	披露計劃 ⁵
國際會計準則第12號之修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ⁵
國際會計準則第40號之修訂	轉讓投資物業 ¹

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於將予釐定之日期或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零一七年一月一日或二零一八年一月一日(如適用)或之後開始的年度期間生效。

⁵ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

綜合財務報表附註

截至二零一六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)

已發佈但仍未生效之國際財務報告準則之新訂及修訂(續)

國際財務報告準則第9號「財務工具」

國際財務報告準則第9號制訂出分類及計量財務資產、財務負債、通用對沖會計及財務資產減值的新要求。

與本集團相關的國際財務報告準則第9號關鍵要求：

- 就財務資產減值而言，國際財務報告準則第9號要求採用預期信貸虧損模式而非國際會計準則第39號「財務工具：確認及計量」項下之已發生信貸虧損模式。預期信貸虧損模式要求實體須在各報告日期把預期信貸虧損及該等預期信貸虧損變動入賬，以反映自初步確認起發生的信貸風險變動。換言之，毋須再待發生信貸事件方確認信貸虧損。

根據本集團於二零一六年十二月三十一日的財務工具及風險管理政策，在未來應用香港財務報告準則第九號可能對本集團財務資產計量造成影響。預期信貸虧損模式可能令信貸虧損提早撥備，而該等虧損仍未就本集團攤銷成本計量的財務資產產生。

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)

已發佈但仍未生效之國際財務報告準則之新訂及修訂(續)

國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」

國際財務報告準則第15號已頒佈，其制定一項單一全面模式供實體用作將自客戶合約所產生的收入入賬。於國際財務報告準則第15號生效後，其將取代現時載於國際會計準則第18號「收入」、國際會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋的收入確認指引。

國際財務報告準則第15號的核心原則為實體所確認描述向客戶轉讓承諾貨品或服務的收入金額，應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。具體而言，該準則引入確認收入的五個步驟：

步驟1：識別與客戶之合同

步驟2：識別合同內履行之責任

步驟3：釐定交易價格

步驟4：按合同內履行之責任分配交易價格

步驟5：當(或於)實體履行責任時確認收入

根據國際財務報告準則第15號，實體於完成履約責任時(或就此)確認收入，即於特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時確認。國際財務報告準則第15號已就特別情況的處理方法加入更明確的指引。此外，國際財務報告準則第15號要求更詳盡的披露。

於二零一六年，國際會計準則委員會發佈國際財務報告準則第15號之澄清，內容有關識別履行責任、主體代理安排以及牌照申請指引。

本公司董事預料未來採用國際財務報告準則第15號可能有更多披露，但不會對各報告期間確認的收益及時間構成重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一六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)

已發佈但仍未生效之國際財務報告準則之新訂及修訂(續)

國際財務報告準則第16號「租賃」

國際財務報告準則第16號為出租人及承租人制訂出全面模式，以識別租賃安排及會計處理。於國際財務報告準則第16號生效時，將取代國際財務報告準則第17號「租賃」及相關詮釋。

國際財務報告準則第16號根據已劃分資產是否由客戶控制來區別租賃與服務合約。經營租約與融資租約的區別被撤除以作承租人會計處理，並會由資產使用權及相應負責須就所有租約(除短期租約及低價值資產租約外)獲承租人確認的模式所取代。

資產使用權以成本初步計量，其後以(受若干例外情況影響的)成本減累計折舊與減值虧損計量，就任何租約負債重新計量而調整。租約負債以當日未繳付的租賃款項現值初步計量。其後，租約負債因利息及租賃款項以及(其中包括)租約修訂的影響而調整。就現金流分類而言，本公司目前將提前預付租賃款項呈列為有關自用租賃土地且該等分類為投資物業的投資現金流量，而其他經營租賃款項呈列為經營現金流量。根據國際財務報告準則第16號，有關租約負債的租賃款項將分配至呈列為融資現金流量的主要及利息的部分。

根據國際會計準則第17號，本集團已就融資租賃安排確認一項資產及一項融資租賃相關負債及就本集團作為承租人的租賃土地確認已預付租賃款項。應用國際財務報告準則第16號可能導致該等資產分類潛在變動，視乎本集團是否分開呈列有權使用的資產或按將呈列相應相關資產(倘擁有)的相同項目內呈列。

此外，國際財務報告準則第16號要求更詳盡的披露。

於二零一六年十二月三十一日，承如附註31所披露本集團擁有不可撤銷經營租約承擔人民幣5,679,000元。初步評估顯示此等安排符合國際財務報告準則第16號項下租賃的定義，因此本集團將確認一項使用權資產及有關所有該等租賃相對應的負債，除非其於應用國際財務報告準則第16號時符合低價值或短期租賃。此外，應用新規定可能導致上述列示的計量、呈列及披露的變動。然而，於董事完成詳細審閱前，對財務影響作出合理估計屬不切實際。

本公司董事預期應用其他新訂及修訂國際財務報告準則對綜合財務報表並無重大影響。

3. 重大會計政策

綜合財務報表乃以歷史成本為基礎根據國際會計準則委員會發佈的國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例（「公司條例」）規定的適當披露。

歷史成本一般按交換貨品代價的公平值計算。

公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格，不論該價格是否可直接觀察到或採用其他估值技巧估計。於估計資產或負債的公平值時，倘市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債的特色，則本集團會考慮資產或負債的特色。於綜合財務報表內計量及／或披露的公平值按此基準釐定，惟國際財務報告準則第2號「股份為基礎的付款」範圍內以股份為基礎之交易、國際會計準則第17號「租賃」範圍內之租賃交易及與公平值類似但並非公平值之計量（如國際會計準則第2號「存貨」之可變現淨值或國際會計準則第36號「資產減值」之使用價值）除外。

此外，就財務報告而言，根據可觀察公平值計量的輸入參數及公平值計量的輸入參數對其整體的重要性程度，公平值計量分為第一、第二及第三級，於下文有所說明：

- 第一級輸入數據乃企業於計量日可得出之自相同資產或負債於活躍市場中所報的未調整價格；
- 第二級輸入數據乃根據與資產或負債相關的可觀察資料，除第一級所含報價以外，直接或間接獲得；及
- 第三級輸入數據乃自資產或負債的不可觀察輸入數據。

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及其附屬公司的財務報表。當本公司有權監管如下時，即存在控制權：

- 可對被投資方行使權力；
- 因參與被投資方業務而獲得的可變回報及獲得回報的權利；及
- 有能力使用其權力影響其回報。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

綜合賬目基準(續)

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或以上出現變動，本集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

綜合附屬公司賬目於本集團取得對附屬公司控制權時開始，並於本集團失去對附屬公司控制權時終止。尤其是，於年內收購或出售附屬公司的收入及開支，會由本集團取得控制權之日期起直至本集團失去附屬公司控制權之日期間計入綜合損益及其他全面收益表。

溢利或虧損及其他全面收入之各個項目會分配予本公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收入總額會分配予本公司擁有人及非控股權益，縱使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。

於需要時，會對附屬公司財務報表作出調整，以確保與本集團使用的會計政策一致。

所有本集團內成員公司之間與交易有關之資產、負債、權益、收入、支出及現金流均於綜合賬目時全數對銷。

本集團於現有附屬公司的擁有權權益變動

並無導致本集團失去附屬公司控制權的本集團於現時附屬公司的擁有權權益變動，乃按權益交易入賬。本集團含儲備的權益部份及非控股權益的賬面值予以調整，以反映彼等於附屬公司相關權益的變動。非控股權益在相關權益部份再歸屬後之調整額與已付或已收代價公平值之間的差額，乃於權益直接確認，並歸屬本公司擁有人。

本集團失去附屬公司控制時，收益或虧損於損益賬中確認，並計算為(i)已收代價公平值與任何保留權益的總額及(ii)資產(含商譽)賬面值之間的差額以及本公司擁有人應佔附屬公司負債。此前因該附屬公司而在其他全面收入中確認的所有金額入賬，猶如本集團直接出售該附屬公司相關資產或負債(即按適用國際財務報告準則規定/ 准許，重新劃分到損益賬或轉撥至其他權益分類)。於失去控制權當日於前附屬公司保留之任何投資之公平值將根據香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」於其後入賬時被列作初步確認之公平值，或(如適用)於初步確認時之於聯營公司或合資企業之投資成本。

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相關附屬公司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計量。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

商譽

收購業務所產生的商譽按收購業務之日成本計量(參閱以上會計政策)減累計減值虧損(如有)入賬。

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現金產生單位(或多組現金產生單位)，即代表處於最低水平，當中商譽為內部管理而受監察並不再為營運分類。

獲分配商譽的現金產生單位(或多組現金產生單位)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，獲分配商譽的現金產生單位(或多組現金產生單位)於該報告期末之前會進行減值測試。倘若現金產生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(或多組現金產生單位)各項資產內的賬面值比例分配至單位的其他資產。

於出售有關現金產生單位時，在釐定出售溢利或虧損的金額時會計入商譽應佔款額。

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。

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。

資產(不包括在建工程)項目確認折舊，以於可用年期內扣除剩餘價值後，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)

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、應收關連公司款項、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)。

綜合財務報表附註

截至二零一六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。

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。

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

實際利率法是計算財務負債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現金付款(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)按財務負債估計年期(或較短期間(倘合適))確切折讓至初步確認賬面淨值的利率。

利息開支按實際利率基準確認。

按攤銷成本計算的財務負債

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，使用實際利率法按攤銷成本隨後計量。

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與已於其他全面收入確認並於權益累計的累計收益或虧損之和之間的差額，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。

綜合財務報表附註

截至二零一六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

獨立收購無形資產

獨立收購及具有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。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。

業務合併收購無形資產

於業務合併過程中收購並與商譽單獨確認的無形資產初始按於收購日期的公平值確認(被視作按其成本確認)。

初始確認後，業務合併收購的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損，按與單獨收購的無形資產相同的基準確認。

3. 重大會計政策(續)

無形資產(續)

取消確認無形資產

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損益中確認。

有形及無形資產(商譽除外)之減值虧損(見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。當不可能估計個別資產可收回金額時，本集團會估計相關資產附帶的現金產生單位可收回金額。

可收回金額為公平值減出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(或現金產生單位)之可收回金額預期低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)之賬面值會減少至其可收回金額。分配減值虧損時，減值虧損會首先分配以削減獲任何商譽賬面值，其後按單位各項資產內賬面值比例分配至單位的其他資產。資產賬面值不會扣減至低於其公平值減出售成本(如可計量)、使用價值(如可釐訂)與零三者中的較高者。可能已分配至資產的減值虧損金額按比例分配至單位其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損隨後撥回，則資產(或現金產生單位)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(或現金產生單位)於過往年度未確認減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本以加權平均法計算。可變現淨值指存貨預計售價減所有預計完成成本及銷售所需成本。

收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計算。收益已就估計客戶退貨、回扣及其他類似津貼作出扣減。

確認收益於收益金額能可靠計量時；當未來經濟利益有可能流入本公司且本公司業務已符合特定準則，如下所述。

貨品銷售收益乃於貨品交付及完成所有權轉讓後確認。

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。

借貸成本

與收購、建設或生產合資格資產(需要長時間方能做擬定用途或銷售的資產)直接相關的借貸成本，乃於資產大致可用作其擬定用途或銷售時方會加至該等資產的成本。

所有其他借貸成本於發生期間於損益賬中確認。

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。

3. 重大會計政策(續)

政府補助(續)

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。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

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。

短期僱員福利

短期僱員福利以預期支付的福利未折現金額及於僱員提供服務時確認。所有短期僱員福利確認為開支，除非國際財務報告準則另有要求或准予納福利入資產成本。

給予僱員的福利(如薪酬、年假及病假)扣除任何已支付金額後確認為負債。

以股份為基礎的付款安排

以股權結算以股份為基礎的付款交易

已授予僱員的購股權

授出購股權的條件符合指定歸屬條件的，所獲取服務的公平值乃參照所授出購股權於授出日期的公平值而釐定，按歸屬期以直線法支銷，權益(購股權儲備)亦隨之相應增加。

於本報告期末，本集團均會修正其對於預計最終歸屬的期權數目的估計。修正原估計產生的影響(如有)將於損益確認，因此，累計開支反映經修訂估計，而購股權儲備亦隨之相應調整。

當購股權獲行使時，原於購股權儲備內確認的款項將轉撥至股份溢價賬。當購股權於歸屬期後失效或於屆滿日期仍未行使時，原於購股權儲備內確認的款項將轉撥至保留溢利。

稅項

所得稅開支指即期應繳稅項與遞延稅項的總和。

3. 重大會計政策(續)

稅項(續)

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，亦不包括日後毋須課稅及不可扣減稅項的項目，故此有別於綜合損益及其他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。

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，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在權益中確認，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。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

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，按交易日期現行匯率確認。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. 不明朗因素的主要來源

以下為於報告期末作出涉及未來的主要假設及不明朗因素的其他主要來源，其均有導致資產的賬面值會在下一個財政年度內出現大幅調整的重大風險。

商譽估計減值

釐定商譽有否減值須估計獲分配商譽之有關現金產生單位之使用價值，即公平值減出售成本與使用價值兩者中之較高者。在計算使用價值時，本集團須估計該現金產生單位預期將產生之未來現金流量，並以適當貼現率計算其現值。估計不確定性主要包括毛利率、貼現率及增長率。倘實際未來現金流量少於預期，或少於導致未來現金下調修訂的事實及情況變動，則有可能產生重大減值虧損或進一步減值虧損。於二零一六年十二月三十一日，商譽之賬面值為人民幣159,291,000元(二零一五年：人民幣159,291,000元)。可收回金額計算之詳情乃於附註16披露。

物業、廠房及設備及無形資產之估計減值

當有跡象顯示物業、廠房及設備及具有確定可用年期的無形資產有可能減值，本集團會估計相關資產或資產所屬的現金產生單位之可收回金額。當不可能估計個別資產可收回金額時，本集團會估計相關資產附帶的現金產生單位可收回金額，即公平值減出售成本與使用價值兩者中之較高者。在計算使用價值時，本集團須估計該現金產生單位預期將產生之未來現金流量，並以適當貼現率計算其現值。估計不確定性主要包括毛利率、貼現率及增長率。倘實際未來現金流量少於預期，或少於導致未來現金下調修訂的事實及情況變動，則有可能產生重大減值虧損或進一步減值虧損。於二零一六年十二月三十一日，管理層已進行減值評估的附屬公司的物業、廠房及設備之賬面值及無形資產之賬面值分別為人民幣23,958,000元及人民幣311,568,000元。可收回金額計算之詳情乃於附註13及15披露。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

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。本集團董事會主席（即主要營運決策人（「主要營運決策人」））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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
注射液	1,109,790	1,166,627
軟膠囊	363,424	410,470
顆粒劑	384,301	392,850
其他	135,864	84,862
	1,993,379	2,054,809

地區資料

本集團主要在中華人民共和國（「中國」）（包括香港）銷售予外部客戶。

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

截至二零一六年及二零一五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。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

6. 投資收入

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行存款利息	65,817	52,254
短期財務產品投資收入(附註a)	34,761	37,523
債務相關產品投資收入(附註b)	—	7,633
	100,578	97,410

附註：

- (a) 該等短期財務產品與債務及股本工具及外幣有關，按介乎3.6厘至4.4厘之實際年利率(二零一五年：4.0厘至6.4厘)計息。本公司董事認為，該等短期財務產品金額龐大，週期快且在短期內到期。因此，就該等短期財務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。
- (b) 該等債務相關產品於截至二零一五年十二月三十一日止年度內訂立及到期，實際年利率介乎5.3厘至6.0厘。截至二零一六年十二月三十一日止年度並無訂立債務相關產品。

7. 財務成本

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行借款利息	—	61

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

8. 除稅前溢利

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除稅前溢利已扣除(計入)下列項目：		
董事酬金(見附註10)	13,488	15,041
其他員工成本	226,347	265,677
其他員工退休金成本	50,446	51,897
對其他員工以股份為基礎的付款開支	4,350	14,818
	294,631	347,433
減：資本化存貨	(107,713)	(111,642)
	186,918	235,791
物業、廠房及設備折舊	150,656	150,258
預付租賃款項攤銷	4,075	3,860
無形資產攤銷	40,391	12,185
	195,122	166,303
減：資本化存貨	(151,183)	(122,825)
	43,939	43,478
核數師酬金	1,696	1,660
出售物業、廠房及設備虧損(收益)	247	(1,517)
租賃物業經營租約的租賃開支	7,472	7,110
政府補助(計入其他收入)(附註)	(18,949)	(75,258)

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。於二零一六年，政府補助中(a)人民幣15,114,000元(二零一五年：人民幣44,716,000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3,835,000元(二零一五年：人民幣30,542,000元)乃有關研究活動完成後所確認的遞延收入(附註25)。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

9. 稅項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
支出包括：		
即期稅項：		
中國企業所得稅	111,619	122,864
過往年度(超額撥備)撥備不足	(4,765)	5,161
可分配溢利預扣稅	4,250	29,500
	111,104	157,525
遞延稅項：		
本年度	(5,046)	(1,075)
未分配溢利預扣稅	–	(17,000)
	(5,046)	(18,075)
	106,058	139,450

年內支出與除稅前溢利的對賬如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除稅前溢利	695,254	797,165
按適用稅率25%(二零一五年：25%)計算稅項	173,814	199,291
不可扣稅開支的稅務影響	6,020	7,729
毋須課稅收入的稅務影響	(8,076)	(9,604)
未確認稅項虧損	9,735	7,720
所得稅優惠稅率	(76,110)	(85,401)
多家在其他司法權區經營的附屬公司不同稅率的影響	1,196	2,059
就在中國營運的附屬公司未分配溢利的預扣稅	4,250	12,500
過往年度撥備不足(超額撥備)	(4,765)	5,161
其他	(6)	(5)
年內的稅項支出	106,058	139,450

9. 稅項(續)

年內的香港利得稅乃根據估計應課稅溢利按稅率16.5% (二零一五年：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。

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%。

其中一間於中國西部營運的附屬公司，已獲當地稅局給予稅務寬減，於兩個年度均享有9%中國企業所得稅優惠稅率，該稅務寬減將於二零一七年終止。確認為高新技術企業的若干附屬公司已獲當地稅局授予稅項優惠且於兩個年度均有權享有15%的中國企業所得稅優惠稅率。該等稅務寬減將於二零一七年終止。此外，一間經營農產品業務的附屬公司已經獲當地稅務局授予稅項豁免。

根據適用澳大利亞企業稅法，所得稅按估計應課稅溢利的30%收取。由於在澳大利亞營運的附屬公司於兩個年度內並無產生應課稅溢利，故並無於綜合財務報表計提澳大利亞所得稅撥備。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

10. 董事、首席執行官及僱員酬金

本年度董事及首席執行官的薪酬根據適用上市規則及公司條例披露如下：

	其他酬金			退休金開支 人民幣千元	以股份為基礎的 付款開支 人民幣千元	總酬金 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金、其他津貼 及實物福利 人民幣千元	與表現掛鈎的 獎金 人民幣千元 (附註)			
截至二零一六年十二月三十一日 止年度						
執行董事：						
李振江	300	4,343	-	16	-	4,659
信蘊霞	173	2,505	-	16	496	3,190
李惠民	71	1,031	-	16	407	1,525
李婧彤	64	923	-	16	397	1,400
陳鍾	115	1,670	-	16	496	2,297
王正品(於二零一六年一月一日 辭任)	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：						
孫劉太	139	-	-	-	-	139
程麗	139	-	-	-	-	139
孔敬權(於二零一七年三月三十日 辭任)	139	-	-	-	-	139
	1,140	10,472	-	80	1,796	13,488
截至二零一五年十二月三十一日 止年度						
執行董事：						
李振江	285	4,119	-	15	-	4,419
信蘊霞	164	2,376	-	15	616	3,171
李惠民	68	992	80	15	594	1,749
李婧彤	60	875	-	15	493	1,443
陳鍾	109	1,584	-	17	616	2,326
王正品(於二零一六年一月一日 辭任)	59	847	-	15	616	1,537
獨立非執行董事：						
孫劉太	132	-	-	-	-	132
程麗	132	-	-	-	-	132
孔敬權	132	-	-	-	-	132
	1,141	10,793	80	92	2,935	15,041

附註：年內，與表現掛鈎的獎金乃經參考本集團業績及個人表現釐定。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

10. 董事、首席執行官及僱員酬金(續)

上述執行董事薪酬主要為彼等有關管理本公司及本集團之服務之薪酬。上述獨立非執行董事薪酬主要為彼等作為本公司董事之服務之薪酬。

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。

本集團五名最高薪酬人士包括五名(二零一五年：五名)董事，其酬金詳情載於上文。

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本集團的經營業績、員工個人的工作表現及市場統計數據而釐定。

11. 股息

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年內確認為分派的股息：		
就二零一五年派付的每股人民幣12分(二零一四年：人民幣12分)的末期股息	99,240	99,240
就二零一五年派付的每股人民幣9分(二零一四年：人民幣10分)的特別股息	74,430	82,700
就二零一六年派付的每股人民幣11分(二零一五年：人民幣11分)的中期股息	90,970	90,970
	264,640	272,910
擬派股息：		
擬派末期股息每股人民幣12分(二零一五年：人民幣12分)	99,240	99,240
擬派特別股息每股人民幣9分(二零一五年：人民幣9分)	74,430	74,430
	173,670	173,670

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

11. 股息(續)

本公司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(總額為每股人民幣21分)總值人民幣173,670,000，須待本公司股東於股東週年大會批准後方可作實。

12. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
就計算每股基本及攤薄盈利的本公司擁有人應佔年內溢利	589,196	657,906

	普通股數目	
	二零一六年	二零一五年
就計算每股基本及攤薄盈利的普通股數目	827,000,000	827,000,000

計算截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利時並未假設行使本公司之購股權，乃由於調整後的購股權行使價(經調整未歸屬購股權的公平值)高於該等股份於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度餘下期間之平均市價。

綜合財務報表附註
截至二零一六年十二月三十一日止年度

13. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 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						
於二零一五年一月一日	1,085,149	1,011,766	60,626	4,835	88,327	2,250,703
匯兌調整	-	-	70	-	-	70
添置	1,110	10,855	4,663	287	56,508	73,423
收購附屬公司(附註 29)	17,260	16,220	974	256	-	34,710
出售	(2,109)	(10,381)	(168)	(1,892)	-	(14,550)
重新分類	-	16,265	-	-	(16,265)	-
於二零一五年十二月三十一日	1,101,410	1,044,725	66,165	3,486	128,570	2,344,356
匯兌調整	-	-	74	-	-	74
添置	2,014	9,552	2,431	711	74,475	89,183
出售	-	(4,797)	(2,663)	(505)	-	(7,965)
重新分類	8,536	3,263	-	-	(11,799)	-
於二零一六年十二月三十一日	1,111,960	1,052,743	66,007	3,692	191,246	2,425,648
折舊						
於二零一五年一月一日	197,955	436,171	37,798	4,054	-	675,978
匯兌調整	-	-	70	-	-	70
年內扣除	54,784	87,597	7,626	251	-	150,258
於出售時抵銷	(1,275)	(7,726)	(162)	(1,807)	-	(10,970)
於二零一五年十二月三十一日	251,464	516,042	45,332	2,498	-	815,336
匯兌調整	-	-	71	-	-	71
年內扣除	55,774	87,674	6,697	511	-	150,656
於出售時抵銷	-	(3,820)	(2,563)	(490)	-	(6,873)
於二零一六年十二月三十一日	307,238	599,896	49,537	2,519	-	959,190
賬面值						
於二零一六年十二月三十一日	804,722	452,847	16,470	1,173	191,246	1,466,458
於二零一五年十二月三十一日	849,946	528,683	20,833	988	128,570	1,529,020

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

13. 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

樓宇位於中國。

年內，管理層按照國際會計準則第36號就附屬公司之賬面值人民幣23,958,000元的若干物業、廠房及設備進行了減值評估。管理層估計已分配物業、廠房及設備的現金產生單位的可收回金額。可收回金額高於該等物業、廠房及設備的賬面值，因此，並無發現減值虧損。減值測試之詳情乃於附註16披露。

14. 預付租賃款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於中國之租賃土地	164,953	158,528
減：一年內扣除款項(計入其他應收款項)	(4,375)	(4,033)
	160,578	154,495

預付租賃款項變動如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日	158,528	145,466
年內添置	10,500	14,793
收購附屬公司(附註 29)	–	2,129
年內開支	(4,075)	(3,860)
於十二月三十一日	164,953	158,528

預付租賃款項之租賃期攤銷範圍為45年至50年。

15. 無形資產

無形資產變動如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日	388,744	23,286
添置	–	11
收購附屬公司(附註 29)	–	377,632
年內攤銷	(40,391)	(12,185)
於十二月三十一日	348,353	388,744

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。

年內，管理層按照國際會計準則第36號就賬面值人民幣311,568,000元的若干無形資產進行了減值評估。管理層估計已分配該等無形資產的現金產生單位的可收回金額。可收回金額高於該等無形資產的賬面值，因此，並無發現減值虧損。有關減值測試的詳情載於附註16。

16. 商譽

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
成本		
於一月一日	159,291	99,654
收購附屬公司(附註 29)	–	59,637
於十二月三十一日	159,291	159,291

就進行減值測試而言，商譽已分配至包括附屬公司的現金產生單位，其主要業務為研發、製造與買賣藥物。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團管理層釐定其任何具商譽的現金產生單位無須減值。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

16. 商譽(續)

上述現金產生單位的可收回金額的基準及彼等主要相關假設概述如下：

上述現金產生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9.2%-9.3% (二零一五年：10.6%)。五年期後的現金流量以估計持續增長率0%-2%(二零一五年：1%)(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(包括毛利率、折扣及增長率)，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。管理層認為，任何可回收金額基於的主要假設合理變動不會導致本集團單位賬面值超過其合共可回收金額。

17. 無形資產按金

計入無形資產按金人民幣22,000,000元(二零一五年：人民幣22,000,000元)為支付收購若干專利權的款項。專利所有權僅將在相關生產廠房建設完工後轉讓予本集團。由於生產廠房仍在興建中，尚未轉讓專利所有權及收購事項並未完成。

計入無形資產按金人民幣36,000,000元(二零一五年：人民幣36,000,000元)為支付開發若干專利權的款項。專利所有權僅將在開發完成後及獲得當地政府部門授予專利權後轉讓予本集團。由於仍在開發階段，尚未授予專利所有權及交易事項並未完成。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

18. 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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
遞延稅項資產	21,586	23,061
遞延稅項負債	(56,431)	(62,952)
	(34,845)	(39,891)

以下為本年度及過往年度已確認的主要遞延稅項資產(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	收購附屬公司產 生的公平值調整 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	5,025	17,811	(5,748)	(16,610)	478
收購附屬公司(附註29)	-	-	(58,444)	-	(58,444)
於損益賬(扣除)計入	(201)	(933)	2,128	17,081	18,075
於二零一五年十二月三十一日	4,824	16,878	(62,064)	471	(39,891)
於損益賬(扣除)計入	(146)	(933)	6,466	(341)	5,046
於二零一六年十二月三十一日	4,678	15,945	(55,598)	130	(34,845)

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人民幣202,280,000元(二零一五年：人民幣164,360,000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。計入未確認稅項虧損的款項為人民幣96,870,000元(二零一五年：人民幣64,944,000元)將於五年內到期(二零一五年：五年)的虧損。其他虧損可無限期結轉。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

18. 遞延稅項(續)

根據企業所得稅法，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未分配溢利應佔的暫時差額人民幣3,939,803,000元(二零一五年：人民幣3,333,562,000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。

19. 存貨

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
原材料	91,660	122,758
在製品	81,547	87,530
製成品	121,203	130,570
	294,410	340,858

20. 貿易應收款項及其他應收款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應收款項	51,122	31,046
應收票據	502,553	426,277
	553,675	457,323

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按發票日期(接近各收益確認日期)呈列的賬齡分析如下。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
六個月內	546,953	456,704
超過六個月但於一年內	6,722	619
	553,675	457,323

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

20. 貿易應收款項及其他應收款項(續)

在接納任何新客戶前，本集團已委任一組特別團隊，以監察潛在客戶的信貸質素，並按個別客戶訂定信貸限額，而該信貸限額會每年檢討。客戶的信貸質素自初始獲批信貸日期起並無不利變動，且於報告期末並無呆賬撥備。所有貿易應收款項及應收票據並未過期。

本集團預付款項、按金及其他應收款項主要指應收利息收入、給予供應商之墊款及應收增值稅。

於二零一六年十二月三十一日，計入預付款項、按金及其他應收款項之應收關連公司精力源生物科技有限公司(「精力源」，由本公司控股股東最終控制及為本公司前附屬公司)款項為人民幣944,000元(二零一五年：無)為無抵押、免息及須按要求償還。

於二零一六年十二月三十一日，無款項計入預付款項、按金及其他應收款項之應收關連公司神威醫藥科技股份有限公司(「神威醫藥」，由本公司控股股東最終控制)(二零一五年：人民幣52,598,000元)為無抵押、免息及須按要求償還。

21. 應收一間關連公司款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
河北神威大藥房有限公司(「神威大藥房」)	-	1,943

神威大藥房受本公司控股股東的最終控制。

本集團授予神威大藥房之信貸期為30日。根據發票日期二零一五年十二月三十一日，應收神威大藥房的款項乃無押抵、免息及於六個月內到期(二零一六年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

22. 已抵押銀行存款及銀行結餘及現金

於二零一六年十二月三十一日，已抵押銀行存款人民幣54,506,000元(二零一五年：人民幣43,247,000元)為抵押予銀行以對本集團人民幣54,506,000元(二零一五年：人民幣43,247,000元)之應付票據進行擔保之若干銀行存款。已抵押銀行存款以1.55%(二零一五年：介乎1.55%至2.05%)之固定年利率計息。已抵押銀行存款將於相關應付票據償還時獲解除。

於報告期末，銀行結餘及現金人民幣3,004,980,000元(二零一五年：人民幣2,351,162,000元)以人民幣計值，其非國際市場上自由兌換的貨幣。人民幣在國際市場並非可自由兌換的貨幣。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。

於二零一六年十二月三十一日，銀行結餘的實際年利率介乎0.01%至1.35%(二零一五年：0.01%至1.35%)之間。

23. 貿易應付款項及其他應付款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應付款項	164,620	180,879
應付票據	54,506	43,247
	219,126	224,126

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

23. 貿易應付款項及其他應付款項(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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
六個月內	197,387	211,678
超過六個月但於一年內	1,807	1,131
超過一年但於兩年內	11,298	4,055
超過兩年	8,634	7,262
	219,126	224,126

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。

本集團其他應付款項及應計開支主要指收購物業、廠房及設備之應付費用、收取客戶墊款、應付促銷費用、自銷售人員收取之按金以及應付增值稅。

24. 應付關連公司款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
神威醫藥科技(廊坊)有限公司(「神威廊坊」)	9,008	3,292
神威醫藥科技	6,927	—
神威大藥房	151	—
	16,086	3,292

神威廊坊受本公司控股股東的最終控制。

本集團授予神威廊坊及神威醫藥科技之信貸期為30日。應付關連公司款項為無抵押及免息。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

25. 遞延收入

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日	97,219	109,423
年內添置	29,272	16,338
收購附屬公司(附註 29)	–	2,000
確認為其他收入	(3,835)	(30,542)
於十二月三十一日	122,656	97,219
就報告而言分析為		
流動負債	13,554	4,648
非流動負債	109,102	92,571
	122,656	97,219

於二零一六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58,878,000元(二零一五年：人民幣29,708,000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29,272,000元(二零一五年：人民幣16,338,000元)，因相關研究已成功完成，因此於損益賬確認人民幣102,000元(二零一五年：人民幣26,809,000元)。

於二零一六年十二月三十一日，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興建生產物業及收購廠房及機器)於二零一一年收取的政府補助人民幣63,778,000元(二零一五年：人民幣67,511,000元)。該補助乃確認為遞延收入，且於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。開發項目於二零一四年完成，而遞延收入已攤銷並已於相關資產可使用年期於損益內確認為其他收入。年內，遞延收入人民幣3,733,000元(二零一五年：人民幣3,733,000)轉撥至損益賬。

26. 股本

	股份數目 千股	金額 千元
每股面值0.10港元的普通股		
法定：		
於二零一五年一月一日、二零一五年十二月三十一日及 二零一六年十二月三十一日	5,000,000	500,000港元
已發行及繳足：		
於二零一五年一月一日、二零一五年十二月三十一日及 二零一六年十二月三十一日	827,000	82,700港元
在財務報表中列值為		人民幣87,662元

27. 股份付款交易

本公司已根據於二零零四年十一月十日通過之決議案採納一項購股權計劃(「舊計劃」)，為期十年。於本公司於二零一五年五月二十九日舉行之股東特別大會上，本公司採納一項新購股權計劃(「新計劃」)，為期十年。舊計劃及新計劃主要旨在向以下人士提供獎勵：

- (a) 本集團任何成員公司的董事或僱員；
- (b) 本公司任何主要股東或本集團任何成員公司的僱員成立的全權信託之任何全權受益人；
- (c) 本集團任何成員公司的任何諮詢人、專業顧問及其他顧問；
- (d) 本集團任何成員公司的任何最高行政人員或主要股東；
- (e) 本集團任何成員公司的任何董事、最高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任何僱員(不論全職或兼職)。

舊計劃已於二零一四年十一月九日屆滿，新計劃將於二零二五年五月二十八日屆滿。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

27. 股份付款交易(續)

在未取得本公司股東事先批准的情況下，根據該舊計劃及新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。

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。

於舊計劃中授出的購股權特別分類詳情如下：

授出日期	歸屬期	歸屬比例	行使期	行使價 港元
二零一三年九月二日	二零一三年九月二日至二零一四年九月一日	20%	二零一四年九月二日至二零一四年九月一日	11.84
	二零一三年九月二日至二零一五年九月一日	20%	二零一五年九月二日至二零一四年九月一日	11.84
	二零一三年九月二日至二零一六年九月一日	20%	二零一六年九月二日至二零一四年九月一日	11.84
	二零一三年九月二日至二零一七年九月一日	20%	二零一七年九月二日至二零一四年九月一日	11.84
	二零一三年九月二日至二零一八年九月一日	20%	二零一八年九月二日至二零一四年九月一日	11.84
二零一三年九月五日	二零一三年九月五日至二零一四年九月四日	20%	二零一四年九月五日至二零一四年九月四日	11.84
	二零一三年九月五日至二零一五年九月四日	20%	二零一五年九月五日至二零一四年九月四日	11.84
	二零一三年九月五日至二零一六年九月四日	20%	二零一六年九月五日至二零一四年九月四日	11.84
	二零一三年九月五日至二零一七年九月四日	20%	二零一七年九月五日至二零一四年九月四日	11.84
	二零一三年九月五日至二零一八年九月四日	20%	二零一八年九月五日至二零一四年九月四日	11.84
二零一四年十一月七日	二零一四年十一月七日至二零一五年十一月六日	20%	二零一五年十一月七日至二零一五年十一月六日	14.12
	二零一四年十一月七日至二零一六年十一月六日	20%	二零一六年十一月七日至二零一五年十一月六日	14.12
	二零一四年十一月七日至二零一七年十一月六日	20%	二零一七年十一月七日至二零一五年十一月六日	14.12
	二零一四年十一月七日至二零一八年十一月六日	20%	二零一八年十一月七日至二零一五年十一月六日	14.12
	二零一四年十一月七日至二零一九年十一月六日	20%	二零一九年十一月七日至二零一五年十一月六日	14.12

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

27. 股份付款交易 (續)

於新計劃中授出的購股權特別分類詳情如下：

授出日期	歸屬期	歸屬比例	行使期	行使價 港元
二零一六年六月一日	二零一六年六月一日至二零一七年五月三十一日	20%	二零一七年六月一日至二零二二年五月三十一日	8.39
	二零一六年六月一日至二零一八年五月三十一日	20%	二零一八年六月一日至二零二二年五月三十一日	8.39
	二零一六年六月一日至二零一九年五月三十一日	20%	二零一九年六月一日至二零二二年五月三十一日	8.39
	二零一六年六月一日至二零二零年五月三十一日	20%	二零二零年六月一日至二零二二年五月三十一日	8.39
	二零一六年六月一日至二零二一年五月三十一日	20%	二零二一年六月一日至二零二二年五月三十一日	8.39

下表載列本年度僱員及董事持有本公司依據舊計劃及新計劃中購股權變動之披露：

授出日期	行使價	購股權數目				
		年初尚未行使	重新分類 (附註)	年內授出	年內失效	年末尚未行使
截至二零一六年十二月三十一日止年度						
董事						
二零一三年九月二日	11.84	4,100,000	(1,000,000)	-	-	3,100,000
二零一三年九月五日	11.84	500,000	-	-	-	500,000
		4,600,000	(1,000,000)	-	-	3,600,000
僱員						
二零一三年九月二日	11.84	18,400,000	1,000,000	-	(1,850,000)	17,550,000
二零一四年十一月七日	14.12	2,000,000	-	-	(2,000,000)	-
二零一六年六月一日	8.39	-	-	1,000,000	-	1,000,000
		20,400,000	1,000,000	1,000,000	(3,850,000)	18,550,000
		25,000,000	-	1,000,000	(3,850,000)	22,150,000
年末可行使						-
加權平均行使價(港元)		12.02	-	8.39	13.02	11.68

附註：董事辭任後重新分類購股權。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

27. 股份付款交易(續)

授出日期	行使價	購股權數目				
		年初尚未行使	重新分類	年內授出	年內失效	年末尚未行使
截至二零一五年十二月三十一日止年度						
董事						
二零一三年九月二日	11.84	4,100,000	-	-	-	4,100,000
二零一三年九月五日	11.84	500,000	-	-	-	500,000
		4,600,000	-	-	-	4,600,000
僱員						
二零一三年九月二日	11.84	20,400,000	-	-	(2,000,000)	18,400,000
二零一四年十一月七日	14.12	2,000,000	-	-	-	2,000,000
		22,400,000	-	-	(2,000,000)	20,400,000
		27,000,000	-	-	(2,000,000)	25,000,000
年末可行使						-
加權平均行使價(港元)		12.01	-	-	11.84	12.02

27. 股份付款交易 (續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無根據新計劃於二零一六年六月一日授出購股權。已授出購股權之估計公平值為2,544,000港元(二零一五年：無)。

該等公平值使用二項式估值模式計算。輸入該模式的輸入數據如下：

授出日期	二零一六年六月一日
股價(港元)	8.39
行使價(港元)	8.39
預期波幅	43.13%
預計年期(年)	6
無風險報酬率	1.02%
預計派息率	3.30%

預期波幅乃根據本公司股價於過往六年之歷史波幅釐定。就非轉讓性、行使限制及行為考慮因素，模型所用的預計年期已根據管理層之最佳估計進行調整。主觀輸入數據的變動可能對公平值估計產生重大影響。

本集團確認截至二零一六年十二月三十一日止年度有關本公司授出購股權的總開支為人民幣6,146,000元(二零一五年：人民幣17,753,000元)。

28. 退休福利計劃

本集團中國附屬公司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和已沒收的供款的責任。

本集團為所有合資格的香港僱員安排參與強制性公積金計劃(「強制性公積金計劃」)。該計劃之資產與本集團之資產分開持有，並由信託人以基金託管。本集團按每名僱員每月有關薪金成本的5%(上限為1,500港元)向強制性公積金計劃供款，僱員亦須作出相應供款。

於綜合損益及其他全面收益表確認的總開支人民幣50,526,000元(二零一五年：人民幣51,989,000元)指本集團按計劃所規定的比率就該等計劃應付的供款。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

29. 收購附屬公司

截至二零一五年十二月三十一日止年度

於二零一五年八月，本集團以現金代價人民幣42,000,000元成功收購雲南神威施普瑞藥業有限公司(「神威施普瑞」)的60%股權，其主要業務為在中國從事藥品製造及銷售。此項交易已按收購會計法入賬。

人民幣千元

於收購日期已收購之資產及已確認之負債如下：

物業、廠房及設備	8,719
無形資產	21,347
存貨	10,604
貿易應收款項	4,921
應收票據	378
預付款項、按金及其他應收款項	25,059
可收回稅項	976
銀行結餘及現金	1,430
貿易應付款項	(1,230)
其他應付款項	(1,605)
遞延稅項負債	(5,337)
	<hr/>
	65,262

收購產生之商譽：

已轉讓代價	42,000
加：非控股權益(40%)	26,105
減：已收購之淨資產	(65,262)
	<hr/>
	2,843

由於合併成本包括控制權溢價，故收購神威施普瑞產生商譽。此外，就合併實際支付之代價，包括與預期協同作用、收益增長、未來市場發展及神威施普瑞配套員工的福利相關的金額。由於並未達致可識別無形資產之確認標準，此等利益並未與商譽單獨確認。

29. 收購附屬公司(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度(續)

因該等收購所產生的商譽預計均不可扣稅。

	人民幣千元
收購產生的現金流入淨額：	
現金代價	(42,000)
收購附屬公司按金	42,000
已收購銀行結餘及現金	1,430
收購一間附屬公司現金流淨額	1,430

截至二零一五年十二月三十一日止年度，神威施普瑞為本集團營業額貢獻人民幣4,409,000元，自收購日期起至報告期末期間，錄得虧損人民幣798,000元。

倘收購神威施普瑞已於二零一五年一月一日完成，本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度之收益合計人民幣2,060,883,000元及年度溢利為人民幣656,557,000元。備考財務資料僅供說明用途，並不用以說明倘收購事項於年初已完成本集團將實際達致之收益及經營業績，亦無意用作預測未來業績。

於二零一五年九月，本集團以合共現金代價人民幣389,550,000元成功收購北京萬特爾生物製藥有限公司(「北京萬特爾」) 100%股權，其主要業務為在中國從事藥品研發、製造及銷售。此項交易已按收購會計法入賬。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

29. 收購附屬公司(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度(續)

人民幣千元

於收購日期已收購之資產及已確認之負債如下:

物業、廠房及設備	25,991
預付租賃款項	2,129
無形資產	356,285
存貨	4,526
其他應收款項	8
銀行結餘及現金	648
遞延收入	(2,000)
其他應付款項	(1,724)
遞延稅項負債	(53,107)

332,756

收購產生之商譽:

已轉讓代價	389,550
減: 已收購之淨資產	(332,756)

56,794

由於合併成本包括控制權溢價，故收購北京萬特爾產生商譽。此外，就合併實際支付之代價，包括與預期協同作用、收益增長、未來市場發展及北京萬特爾配套員工的福利相關的金額。由於並未達致可識別無形資產之確認標準，此等利益並未與商譽單獨確認。

29. 收購附屬公司(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度(續)

因該等收購所產生的商譽預計均不可扣稅。

	人民幣千元
收購產生的現金流入淨額:	
現金代價	(389,550)
未付及計入其他應付款項金額	8,040
已收購銀行結餘及現金	648
收購一間附屬公司現金流出淨額	(380,862)

截至二零一五年十二月三十一日止年度，北京萬特爾為本集團營業額貢獻人民幣4,721,000元，自收購日期起至報告期末期間，錄得虧損人民幣8,987,000元。

倘收購北京萬特爾已於二零一五年一月一日完成，本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度之收益合計人民幣2,067,631,000元及年度溢利為人民幣639,414,000元。備考財務資料僅供說明用途，並不用以說明倘收購事項於年初已完成本集團將實際達致之收益及經營業績，亦無意用作預測未來業績。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

30. 出售一間附屬公司

於二零一六年七月，本集團以現金代價人民幣80,000,000元與神威醫藥科技訂立買賣協議，以出售於本集團一間全資附屬公司精力源的全部股權。精力源於出售日期的淨資產如下：

	人民幣千元
對失去控制權的資產及負債分析：	
其他應收款項	401
銀行結餘及現金	82,298
其他應付款項	(2,694)
應付稅款	(5)
出售淨資產	80,000
出售一間附屬公司收益：	
已收現金代價	80,000
減：出售淨資產	(80,000)
出售收益	—
出售產生的現金流入淨額：	
現金代價	80,000
減：出售銀行結餘及現金	(82,298)
出售一間附屬公司現金流出淨額	(2,298)

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

31. 經營租約承擔

於報告期末，於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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	4,332	6,372
第二年至第五年(包括首尾兩年)	1,347	4,800
	5,679	11,172

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。

除上文所述外，根據不可撤銷的經營租賃與由本公司控股股東最終控制的關連方的未來最低租賃應付款項總額如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	2,289	4,592
第二年至第五年(包括首尾兩年)	–	4,592
	2,289	9,184

32. 資本承擔

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
綜合財務報表內已訂約但未撥備資本開支		
– 有關收購物業、廠房及設備	305,847	364,152
– 有關收購無形資產	84,000	84,000

33. 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，同時使股東回報最大化。本集團整體策略較去年維持不變。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

33. 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，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，並根據本集團的業務及經濟狀況變動而對資本架構作出調整。

34. 財務工具

財務工具的分類

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
財務資產		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	3,892,611	3,434,723
財務負債		
攤銷成本	366,779	364,822

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、應收關連公司款項、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。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

本公司及若干附屬公司擁有外幣銀行結餘，使本集團承受外幣風險。

本集團銀行結餘及應收款項包含以下按非有關集團實體功能貨幣的貨幣列值的款項。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
港元(「港元」)	366	8,569
美元(「美元」)	164,235	171
澳元(「澳元」)	-	56,726

34. 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

誠如上述所披露，本集團主要承受港元、美元及澳元兌有關實體功能貨幣(人民幣)的貨幣風險。誠如上述所披露，本集團亦承受美元兌該實體功能貨幣(港元)的貨幣風險。根據聯繫匯率制度，港元與美元的匯兌差額的財務影響不大，因此並無作出敏感度分析。

下表詳列本集團對於港元及澳元兌人民幣出現5% (二零一五年：5%)升值及貶值的敏感度。採用5% (二零一五年：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，並用以調整港元及澳元於年結日就5% (二零一五年：5%)變動的換算。下表負數顯示當年內港元及澳元兌人民幣出現5% (二零一五年：5%)升值時的溢利減少。當年內港元及澳元兌人民幣出現5% (二零一五年：5%)貶值時，將對年內溢利有同等且相反的影響。

	年內之溢利減少	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
港元	(15)	(358)
澳元	-	(2,836)

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

利率風險

計息財務工具主要為屬短期性質及按固定利率計息的定期存款及已抵押銀行存款。本集團就已抵押銀行存款及固定利率定期存款面臨公平值利率風險(詳情見附註22)。本集團亦就短期財務產品及年內訂立及到期債務相關產品以及銀行結餘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。董事認為本集團面臨的銀行結餘利率風險並不重大，故未呈列敏感度分析。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

34. 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高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，於二零一六年十二月三十一日佔貿易應收款項及應收票據總額的99%(二零一五年：99%)。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

34. 財務工具(續)

財務風險管理目標及政策(續)

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。

下表詳列本集團非衍生財務負債的剩餘合約期。下表乃基於本集團可能須付款之最早日期之財務負債未折現現金流量編製。非衍生財務負債的屆滿日期根據約定還款日期而定。

	加權平均利率	按要求償還 人民幣千元	未折現現金流量		賬面值 人民幣千元
			少於六個月 人民幣千元	總額 人民幣千元	
二零一六年					
貿易應付款項	-	-	164,620	164,620	164,620
應付票據	-	-	54,506	54,506	54,506
其他應付款項	-	-	131,567	131,567	131,567
應付關連公司款項	-	16,086	-	16,086	16,086
總計		16,086	350,693	366,779	366,779
二零一五年					
貿易應付款項	-	-	180,879	180,879	180,879
應付票據	-	-	43,247	43,247	43,247
其他應付款項	-	-	137,404	137,404	137,404
應付關連公司款項	-	3,292	-	3,292	3,292
總計		3,292	361,530	364,822	364,822

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

34. 財務工具(續)

財務工具的公平值計量

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。

35. 主要非現金交易

於二零一五年十二月二十九日，本集團自一名非控股股東額外收購神威施普瑞40%的股權，代價人民幣25,000,000元以其他應收非控股股東款項抵銷(二零一六年：無)。

36. 關連方交易

除在綜合財務報表披露以外，年內本集團與關連方訂立下列重大交易：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
支付神威醫藥科技租金開支	1,277	3,580
支付神威廊坊租金開支	1,012	1,012
支付神威醫藥科技服務費	8,628	8,339
支付神威廊坊服務費	2,474	2,396
向神威大藥房銷售中藥產品	36	15,929

主要管理人員的報酬

主要管理層人員被視作本公司董事會成員，負責策劃、指揮及控制本集團業務活動。已付主要管理層人員的薪酬披露於附註10。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

37. 本公司之財務狀況表

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司投資	63,599	63,599
流動資產		
預付款項	1	1
應收附屬公司款項	780,949	999,947
銀行結餘及現金	214	204
	781,164	1,000,152
流動負債		
其他應付款項	2,332	2,289
應付附屬公司款項	104,471	103,452
	106,803	105,741
淨流動資產	674,361	894,411
淨資產	737,960	958,010
資本及儲備		
股本	87,662	87,662
儲備(附註)	650,298	870,348
總權益	737,960	958,010

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

37. 本公司之財務狀況表(續)

附註：

	其他儲備 人民幣千元
於二零一五年一月一日	725,110
年度全面收入總額	418,148
已付股息	(272,910)
於二零一五年十二月三十一日	870,348
年度全面收入總額	44,590
已付股息	(264,640)
於二零一六年十二月三十一日	650,298

38. 主要附屬公司

主要附屬公司於二零一六年及二零一五年十二月三十一日之詳情如下：

公司名稱	註冊成立/成立/營運地點及日期	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
			二零一六年	二零一五年	
Yuan Da Investment Limited	香港 二零零九年十一月十日	普通股 - 1港元	100%	100%	投資控股
遠大國際有限公司	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
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， 三十年期	註冊資本 - 人民幣98,533,542元	100%	100%	買賣中藥產品
神威藥業集團有限公司(附註b)	中國 二零零三年十二月三十日， 三十年期	註冊資本 - 25,000,000美元	100%	100%	研發、製造及買賣中藥產品

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

38. 主要附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立/成立/營運地點及日期	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
			二零一六年	二零一五年	
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， 三十年期	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	普通股 - 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， 十年期	註冊資本 - 1,250,000美元	100%	100%	買賣中藥產品
神威藥業(海南)有限公司(附註b)	中國 二零零七年五月二十一日， 十年期	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(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
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%	買賣中藥產品及農產品
神威藥業(民樂)現代農業有限公司 (附註c)	中國 二零一二年六月十七日	註冊資本 - 人民幣2,000,000元	100%	70%	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 二零一三年九月二十日	註冊資本 - 人民幣10,000,000元	100%	100%	製造及買賣中藥產品

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

38. 主要附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立/成立/營運地點及日期	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
			二零一六年	二零一五年	
Australia Shineway Technology Pty Ltd.	澳大利亞 二零一二年八月二十九日	註冊資本 - 1,000澳元	100%	100%	研發
神威藥業集團(山東)有限公司(附註c)	中國 一九九三年四月二十七日	註冊資本 - 人民幣28,000,000元 (2015年: 人民幣 3,000,000元)	100%	100%	製造及買賣中藥產品
神威施普瑞(附註c)	中國 二零一四年十一月二十日	註冊資本 - 人民幣50,000,000元	100%	100%	製造及買賣中藥產品
北京萬特爾(附註c)	中國 二零零二年八月二十五日	註冊資本 - 人民幣8,000,000元	100%	100%	研發、製造及買賣藥物
隴西福佳現代中藥科技有限公司 (附註c)	中國 二零一三年一月九日	註冊資本 - 人民幣35,000,000元	100%	100%	非活躍
石家莊市冀中飼料技術開發有限公司 (附註c)	中國 二零一四年三月四日	註冊資本 - 人民幣500,000元	100%	不適用	非活躍
京津冀聯創藥物研究(北京)有限公司 (附註c)	中國 二零一六年一月十九日	註冊資本 - 人民幣10,000,000元	100%	不適用	研發及製造中藥產品
Shineway Pharmaceutical US, Inc.	美國 二零一四年十一月十一日	註冊資本 - 500,000美元	100%	不適用	非活躍
精力源(附註c及d)	中國 二零一五年二月三日	註冊資本 - 人民幣80,000,000元	不適用	100%	非活躍

38. 主要附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立/成立/營運地點及日期	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
			二零一六年	二零一五年	
北京神威頌生物科技有限公司 (附註c及e)	中國 二零一三年一月十二日	註冊資本 - 人民幣10,000,000元	不適用	100%	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。
- (d) 本公司於二零一六年七月出售。
- (e) 本公司於二零一六年七月撤銷註冊。

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。

上表所列示者為董事認為對本集團業績或資產具有重大影響的本集團附屬公司。董事認為，如果呈列其他附屬公司的詳情將導致篇幅過於冗贅。

於年末，概無附屬公司已發行任何債券。