



# 目錄

	頁次
公司資料	2
主席報告	3-10
管理層討論及分析	11-14
董事及高級管理層履歷	15-17
董事局報告	18-27
企業管治報告	28-33
獨立核數師報告	34-35
綜合資產負債表	36-37
本公司的資產負債表	38
綜合全面收益表	39
綜合權益變動表	40
綜合現金流量表	41
綜合財務報表附註	42-105
五年財務摘要	106

# 公司資料

## 股份代號

2005

## 執行董事

吳秦先生(主席)  
曲繼廣先生  
謝雲峰先生  
王憲軍先生  
段偉先生

## 獨立非執行董事

王亦兵先生  
梁創順先生  
周國偉先生

## 公司秘書

周興揚先生

## 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive  
P.O. Box 2681 GT, Grand Cayman  
KY1-1111, Cayman Islands

## 總辦事處及香港主要營業地點

香港灣仔  
港灣道25號海港中心  
21樓2101-02室

## 授權代表

王憲軍先生  
謝雲峰先生

## 審核委員會

周國偉先生(主席)  
王亦兵先生  
梁創順先生

## 薪酬委員會

梁創順先生(主席)  
王亦兵先生  
周國偉先生

## 提名委員會

王亦兵先生(主席)  
梁創順先生  
周國偉先生

## 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

中國銀行  
中國銀行(香港)有限公司  
中國工商銀行  
中國建設銀行  
招商銀行  
中國民生銀行股份有限公司  
中信銀行  
恒生銀行  
中信銀行國際  
交通銀行  
上海浦東發展銀行  
中國農業銀行  
河北銀行

## 本公司有關香港法律的法律顧問

歐華律師事務所

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

## 網址

<http://www.lijun.com.hk>

# 主席報告

本人謹代表利君國際醫藥(控股)有限公司董事局，呈報本公司及其附屬公司(以下簡稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度的全年業績。

## 一、業績及派息

本年度中國醫藥行業經營環境雖依然困難，但已開始回暖。隨著國家醫藥招標制度日趨科學合理，藥品價格下滑趨勢已明顯放緩。另一方面，新版GMP的強制實施，提高了行業准入標準，儘管技改投入增加了公司經營成本，但競爭環境進一步得到規範和改善。公司大輸液業務已率先得益，在行業較早通過新版GMP認證，把握了發展主動權，實現了經營業績的持續快速增長。

本年度，集團實現主營業務收入2,430,684,000港元，比上年同期增長12.8%，其中西安利君製藥有限責任公司(「西安利君」)實現1,012,510,000港元，同比下降9.5%，石家莊四藥有限公司(「石家莊四藥」)實現1,418,174,000港元，同比增長36.8%。集團實現淨利潤281,003,000港元(二零一一年因商譽撥備等原因虧損41,401,000港元)。

董事局建議派發末期息0.02港元/股，共計58,599,000港元，全年共派息107,431,000港元，比上年增長9.9%。

## 二、經營業績回顧

### (一) 產品營銷

#### 1. 大輸液產品市場份額不斷擴大，結構進一步優化，產銷規模持續增長

大輸液業務的快速增長對整個集團的發展起到了強力支撐作用。石家莊四藥新建現代軟包裝輸液生產線及配套建設立體物流倉庫項目建成並通過新版GMP認證，雙口雙閥等輸液新產品全部投產，產能和品種增長優勢明顯。整體大輸液業務銷售額達到1,238,645,000港元，同比增長30.9%，其中軟袋輸液銷售增長達57.7%。

## 二、 經營業績回顧(續)

### (一) 產品營銷(續)

#### 1. 大輸液產品市場份額不斷擴大，結構進一步優化，產銷規模持續增長(續)

圍繞產品結構調整這一主線，以藥品招投標工作為抓手，在鞏固原有市場的同時，著力目標醫院的開發，不斷加大和豐富軟袋輸液、治療性輸液品種銷售力度和手段，依託高附加值產品實現效益的持續增長。治療性輸液中標優勢突出，帶動和優化了產銷結構調整。

出口及加工業務持續增長，今年新增泰國、塞拉利昂、巴布亞新幾內亞3個出口目的地國家，目前石家莊四藥已有45種規格、25種產品，在17個國家完成產品註冊，輸液出口銷售渠道和市場進一步得到擴展，出口及加工貿易增長迅速。出口及加工貿易額達102,000,000元人民幣，同比增長65%。

#### 2. 抗生素產品受國家「雙限」政策影響銷售未達預期

集團抗生素產品受國家限量限價「雙限」政策影響，市場疲軟，銷售壓力劇增。面對嚴峻形勢，集團圍繞產品銷售，不斷加大終端市場開發和維護上量，最大限度地緩解抗生素產品銷售下滑的趨勢。期內，抗生素產品實現銷售523,602,000港元，同比下降16.8%。其中利君沙銷售261,422,000港元，同比下降31.7%，阿奇霉素系列銷售121,645,000港元，同比增長8.2%。

#### 3. 重點製劑產品和普藥經營穩定

多貝斯受國內其它公司「毒膠囊」事件影響，銷售有所下滑，全年銷售89,165,000港元，同比下降3.7%。利喜定全年銷售36,920,000港元，同比增長16.1%。好感感冒藥、利君鈣、維口佳、可好等OTC產品繼續高速增長，全年OTC產品累計銷售26,320,000港元，同比增長27%。

石家莊四藥非大輸液類藥品銷售增長迅速，2012年銷售額達179,529,000港元，增長99.4%。西安利君整體非抗生素產品實現銷售384,446,000港元，比上年同期增長2.3%。

## 二、 經營業績回顧(續)

### (二) 新品研發及平台建設取得進展

2012年石家莊四藥共取得註冊批件78個；頭孢丙烯片及其製備方法、頭孢地尼膠囊及其製備方法等4項授權專利；完成工藝創新項目共39項、設備節能降耗創新項目共30項。同時，取得具有較高市場開發價值直立式聚丙烯輸液產品10個生產批件及具有廣泛臨床應用價值的滅菌注射用水生產批件，創新成果豐碩。石家莊四藥再次被認定河北省高新技術企業。

西安利君去年共取得6個新產品生產批件，包括靈芝紅曲膠囊保健食品批准證書、依達拉奉原料及注射液生產批件、二甲雙胍格列吡嗪片生產批件、鹽酸納美芬原料及注射液新藥證書及生產批件等。聯合四川大學申請抗癡呆新藥並獲得國家十二五重大新藥創製臨床前研究專項滾動支持，並已被列入四川大學創新藥物綜合大平台專項中。「陝西省藥物創新製劑工程中心」建設運行情況經省科技廳檢查評估，專家評審獲優秀。西安利君再次被認定為陝西省高新技術企業。

### (三) 重點建設項目有序推進

石家莊四藥著眼市場需求變化，超前謀劃，果斷實施，對技改工作高超的預見性、前瞻性，奠定企業當前和今後發展的後勁。河北省重點技改項目年產5億瓶(袋)的石家莊四藥現代軟包裝輸液製劑及其配套物流一期項目、羥乙基澱粉原料藥生產項目全部投產見效。特別是現代軟包裝輸液製劑生產線及其配套物流項目，參照歐盟認證標準和工藝設計建設，起點高、效率快、質量優，達產產能使集團輸液產能提高一倍，項目2012年初取得國家新版GMP證書，比國家對無菌製劑藥品生產新版認證要求，提早兩年完成認證，有效地把握了市場主動權，投產以來，極大提升主導產品軟袋輸液特別是雙軟、雙硬管軟袋輸液產品市場競爭水平，為集團贏得了效益。現代軟包裝輸液製劑項目二期新增的大規格(2,000ml、1,000ml、500ml)和100ml兩條軟袋輸液專線已全面進入試車、驗證和迎檢階段，2013年二季度完成認證投產。

## 二、 經營業績回顧(續)

### (三) 重點建設項目有序推進(續)

為保持輸液發展良好勢頭，推進集團可持續發展，2012年8月開工建設河北省重點項目石家莊四藥總部搬遷升級改造工程，主要包括三合一PP安瓿瓶等新型製劑生產線及新增年產8億瓶(袋)輸液生產線，預計2013年12月實現項目一期6條輸液生產線試生產或認證，新增產能6億瓶(袋)，輸液規模優勢更加突顯。

西安利君2012年重點實施凍乾粉針和水針兩大製劑達標擴產改造項目，均完成了項目設計。凍乾粉針項目完成了建設項目原場地建築物及設施拆除、水電氣冷公用管網遷移、土建基礎施工，以及主要設備合同談判簽訂。水針項目原址改造準備工作也已就緒。

## 三、 2013年發展展望

展望2013年，中國醫藥行業的經營形勢將平穩運行，企業發展的機遇和挑戰共存。集團將利用自身的規模優勢和品牌優勢，進一步優化產品結構，借市場整固之機，不斷擴大和細化產品市場，爭取銷售額和利潤雙雙更快更好增長。

## 三、 2013年發展展望(續)

### (一) 高度重視產品營銷

#### 1. 優化結構調整，實現輸液產銷新突破

統籌好國內、國際兩大市場，強化對市場和產業政策的研判，著力存量做優，增量做大；積極克服和消化價格等政策性因素的不利影響，在提高對現有市場把控能力的前提下，優化集團主導產品輸液的產銷結構，通過強化商業、終端和代理「三位一體」的營銷網絡建設，依託自身技術、質量、成本等優勢，制定和實施差異化的營銷策略，合理調整藥品招投標價格，加大對直立式軟袋、雙軟管和雙硬管軟袋、軟袋沖洗液、透析液、滅菌用水及氨基酸、奧扎格雷、左氧氟沙星、甘露醇、氨溴索、溴己新等治療性輸液產品銷售，借助自產原料優勢，擴大羥乙基澱粉40氯化鈉注射液等特色品種的產銷規模，同時全力做好直立式軟袋輸液等戰略品種的市場推廣和運作，不斷擴展在東北、西北、華中、華東、華南等市場份額，全面提升輸液產品的盈利空間，做大品種，做強品牌，在擴大較高附加值產品產銷比重的同時，力爭使2013年輸液年產量比2012年增長30%以上，以應對大輸液行業新一輪的市場競爭，努力實現集團主導產品輸液產銷規模新跨越。

堅定不移地堅持「走出去」戰略，不斷擴展輸液外銷渠道和規模，積極參與國際競爭，在加強外貿隊伍建設的同時，大力開展產品、商標國際註冊和認證，不拘一格地開展外貿業務，確保外貿及加工產品銷售額保持30%以上的增速。

#### 2. 力爭抗生素產品銷售穩定

抗生素的市場形勢仍將十分嚴峻。集團必須積極應對。首先要將「賣價到位」貫穿於利君沙銷售的始終，同時高度重視利君沙招投標，加大全商業分銷，深入開展終端進貨贈獎活動，下大力氣拓展終端網絡。同時狠抓利君沙顆粒劑和膠囊劑的擴銷增量，確保今年利君沙總體銷售穩定。



## 三、 2013年發展展望(續)

### (一) 高度重視產品營銷(續)

#### 2. 力爭抗生素產品銷售穩定(續)

派奇系列產品在鞏固和擴大凍乾粉針銷量的同時，繼續以馳名商標品牌效應帶動分散片、膠囊、幹混懸劑等派奇口服系列的增量。利邁先要在拓展醫院、診所、社區門診等終端市場的同時，進一步注重藥店銷售。

#### 3. 確保優勢特色品種及普藥銷售快速增長

多貝斯要擴大營銷隊伍，形成全國宣傳推廣網絡；強化和擴大醫院和藥店宣傳推廣；力爭終端直談直供；加大針對性客戶的宣傳促銷。利喜定要以醫院科室小型推廣會為主，大力宣傳推廣，重點將利喜定在「高血壓腦出血方面」的功能作用加強推廣，鞏固臨床治療地位。

普藥銷售要繼續走相對優勢特色產品之路，積極調整結構，加大高利潤產品銷售，重視招投標及中標產品配送上量，加大終端網絡拓展，確保銷售和利潤持續增長。外貿原料藥要在鞏固現有市場份額的同時，千方百計擴大製劑優勢品種出口。

高度重視OTC產品的「宣傳推廣和終端鋪貨」，加快全國區域招商佈局，協調營銷環節利益分佈，壓縮OTC產品商業空間，盡可能直供終端，全力以赴促進銷售規模上量。

## 三、 2013年發展展望(續)

### (二) 加快新品研發和報批進度

以長遠和戰略眼光謀劃和實施新產品、新技術的開發，石家莊四藥要加快2,000ml、500ml複方電解質軟袋和甘氨酸沖洗液等一批市場優勢產品的報批進度，統籌推進三合一聚丙稀安瓿瓶小水針等180餘個在研和擬研品種報批、開發和篩選進度，加大新產品的儲備和省級注射液工程技術中心、國家企業技術中心的建設力度，積極開展國家重大科技專項立項工作，不斷增強核心競爭力。注重對科技創新、項目建設等政策的研究和運用，積極爭取政府資金支持。

西安利君要將抓緊完成鹽酸右美托咪定原料及注射液項目生產申報、研製現場的核查，加快萘磺酸鈉原料生產現場檢查。跟蹤2個1.5類新藥國家藥審中心技術審評進度。嚴格按照西安利君研發審定意見，加快1.1類老年癡呆症治療新藥、鹽酸莫西沙星原料及片劑、熊去氧膽酸膠囊等7個在研項目研發進度。

### (三) 加快製劑達標擴產改造項目進度

全面推進石家莊四藥總部搬遷升級改造項目建設，抽調骨幹力量、倒排工期、掛圖作戰、高起點、高標準、高效率推進項目進度，從「創新驅動、跨越趕超」的高度，圍繞質量、效率和節能環保等核心要素，優化工藝佈局、設備選型和生產配置，努力把項目做成精品和示範工程，確保項目十五年不落伍，力爭一期項目2013年底具備試車和認證條件。同時，加緊實施原有輸液生產線升級改造進度，儘早實現石家莊四藥所有輸液生產線通過新版GMP認證，以有效應對市場和政策變化，保持輸液產量、質量和效益的領先優勢，進一步鞏固和強化輸液在行業和集團的領先地位和支撐作用。

# 主席報告

## 三、 2013年發展展望(續)

### (三) 加快製劑達標擴產改造項目進度(續)

西安利君凍乾粉針和水針兩大項目，必須按照2013年年底完成並通過GMP現場檢查，2014年3月底取得新版GMP證書的總體進度要求，加快實施。150億片劑達標擴產改造項目今年要根據情況適時啟動。項目建設要重點抓好設計和建設過程的控制、監督、管理和考核，特別是抓好招投標和費用控制，堅決堵塞管理漏洞。各個環節都要體現先進性、節約性和前瞻性。在達到新版GMP要求的基礎上，做好節能減排環保工作，注重新工藝、新技術、新設備和新材料的選用及動力能源的節約，重視能源循環利用和設備綜合利用。

總之，面對嚴峻的市場形勢，集團將積極應變，千方百計提高集團營銷和管理水平，改善集團經營質量和經營效率，為投資者帶來滿意回報。我們對集團的未來發展充滿信心。

主席  
吳秦

香港，二零一三年三月二十八日

# 管理層討論及分析

## 收益

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的收益約為2,430,684,000港元，較去年的2,155,215,000港元上升12.8%。本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的收益明細載列如下：

	二零一二年		二零一一年		變化 %
	銷售 千港元	銷售百分比 %	銷售 千港元	銷售百分比 %	
靜脈輸液及其他	<b>1,418,174</b>	<b>58.3</b>	1,036,463	48.1	36.8
(其中：非PVC軟袋輸液	<b>577,846</b>	<b>23.8</b>	366,459	17.0	57.7
PP塑瓶輸液)	<b>442,021</b>	<b>18.2</b>	386,488	17.9	14.4
抗生素	<b>523,602</b>	<b>21.5</b>	629,355	29.2	(16.8)
(其中：利君沙	<b>261,422</b>	<b>10.8</b>	382,888	17.8	(31.7)
派奇)	<b>121,645</b>	<b>5.0</b>	112,456	5.2	8.2
非抗生素成藥	<b>384,446</b>	<b>15.8</b>	375,973	17.4	2.3
(其中：多貝斯	<b>89,165</b>	<b>3.7</b>	92,596	4.3	(3.7)
利喜定)	<b>36,920</b>	<b>1.5</b>	31,791	1.5	16.1
銷售原料藥	<b>103,421</b>	<b>4.3</b>	107,799	5.0	(4.1)
其他	<b>1,041</b>	<b>0.1</b>	5,625	0.3	(81.5)
<b>總計</b>	<b>2,430,684</b>	<b>100</b>	2,155,215	100	12.8

## 靜脈輸液

本集團的靜脈輸液產品主要是由石家莊四藥製造及銷售。靜脈輸液產品有三種包裝形式，即非PVC軟袋、PP塑瓶及玻璃瓶。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，石家莊四藥的收益為1,418,174,000港元(二零一一年：1,036,463,000港元)，按年增長36.8%。其中靜脈輸液產品的銷售佔1,238,645,000港元(二零一一年：946,420,000港元)，按年增長30.9%。其中非PVC軟袋輸液的銷售577,846,000港元，佔靜脈輸液的總銷售46.7%，較去年增加57.7%；PP塑瓶輸液的銷售442,021,000港元，佔靜脈輸液的總銷售35.7%，較去年增加14.4%；玻璃瓶輸液的銷售218,778,000港元，佔靜脈輸液的總銷售17.6%，較去年增加13.1%。

因應中國對高質素靜脈輸液產品的需求增加，本集團將繼續專注生產非PVC軟袋輸液及PP塑瓶輸液。相信靜脈輸液業務將會是本集團未來數年的增長動力之一。

# 管理層討論及分析

## 抗生素

於二零一二年，利君沙的銷售下降31.7%至261,422,000港元(二零一一年：382,888,000港元)，派奇的銷售增加8.2%至121,645,000港元(二零一一年：112,456,000港元)，其他抗生素成藥的銷售增加4.9%至140,535,000港元(二零一一年：134,011,000港元)。由於中國政府調低抗生素產品價格及限制使用等原因，抗生素成藥的整體銷售下降16.8%至523,602,000港元(二零一一年：629,355,000港元)。

本集團銷售對抗生素產品的倚賴持續減少。抗生素產品佔本集團總銷售的銷售比例由二零一一年的29.2%下跌至二零一二年的21.5%。利君沙的銷售比例於二零一二年僅佔本集團總銷售的10.8%，二零一一年則佔17.8%。

## 非抗生素成藥

本集團的非抗生素產品銷售增加2.3%至384,446,000港元(二零一一年：375,973,000港元)。其中多貝斯的銷售減少3.7%至89,165,000港元(二零一一年：92,596,000港元)，而利喜定的銷售則上升16.1%至36,920,000港元(二零一一年：31,791,000港元)。

## 原料藥

原料藥出口銷售於二零一二年為103,421,000港元(二零一一年：107,799,000港元)，下降4.1%。

## 銷貨成本

本集團的銷貨成本由截至二零一一年十二月三十一日止年度的1,241,525,000港元上升12.6%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的1,397,590,000港元。截至二零一二年十二月三十一日止年度，直接材料、直接工資及其他成本分別佔總銷貨成本約66.8%、11.3%及21.9%，而二零一一年的百分比則分別為72.2%、10.0%及17.8%。

## 毛利率

本集團於二零一二年的毛利為1,033,094,000港元(二零一一年：913,690,000港元)，毛利率為42.5%，較去年的(42.4%)上升0.1個百分點。

## 銷售及市場推廣開支

截至二零一二年十二月三十一日止年度，銷售及市場推廣開支約為410,798,000港元(二零一一年：441,342,000港元)，主要包括約64,327,000港元(二零一一年：63,175,000港元)的廣告開支、約114,298,000港元(二零一一年：150,382,000港元)的銷售佣金、約51,509,000港元(二零一一年：64,737,000港元)的銷售及市場推廣員工薪金開支，以及約114,185,000港元(二零一一年：96,552,000港元)的運輸費用。

二零一二年的銷售及市場推廣開支較二零一一年減少6.9%，主要由於本集團的銷售佣金因抗生素成藥產品銷量下跌而減少所致。

# 管理層討論及分析

## 一般及行政開支

截至二零一二年十二月三十一日止年度，一般及行政開支約為290,201,000港元(二零一一年：243,231,000港元)，主要包括約113,800,000港元(二零一一年：91,454,000港元)的行政員工薪金開支、約55,048,000港元(二零一一年：54,050,000港元)的折舊及攤銷，以及約15,530,000港元(二零一一年：無)的授出購股權開支。

二零一二年的一般及行政開支較二零一一年增加19.3%，主要是由於本集團擴充營運、行政員工薪金開支上升及授出購股權產生開支所致。

## 經營溢利

本集團於二零一二年的經營溢利為372,216,000港元(二零一一年：13,146,000港元)，經營溢利率(界定為經營溢利除以總銷售額)上升至15.3%(二零一一年：0.6%)。於二零一一年的經營溢利及經營溢利率受二零一一年的商譽減值虧損影響。

## 財務成本

二零一二年的財務成本上升104%至36,954,000港元(二零一一年：18,111,000港元)。年內，銀行借款的利息開支為32,890,000港元(二零一一年：22,072,000港元)及應收票據貼現的財務成本為1,248,000港元(二零一一年：343,000港元)。財務成本較二零一一年增加，主要是由於銀行貸款增加及貸款利率上升所致。

## 所得稅開支

西安利君製藥有限責任公司(「西安利君」)及石家莊四藥有限公司(「石家莊四藥」)雙雙獲得高新技術企業認定，在二零一二年至二零一四年享受15%的中國大陸企業所得稅(「企業所得稅」)優惠政策。截至二零一二年十二月三十一日止年度，所得稅開支為55,513,000港元(二零一一年：39,183,000港元)。

## 股權持有人應佔溢利

本年度本公司股權持有人應佔溢利為281,003,000港元(二零一一年：本公司股權持有人應佔虧損41,401,000港元)，純利率(本年度本公司股權持有人應佔溢利除以總銷售)為11.6%(二零一一年：淨虧損)。

# 管理層討論及分析

## 流動資金及財務資源

本集團主要以經營活動產生現金淨額應付其營運資金及其他資金所需，於經營現金流量不足以應付資金需求時，則會不時尋求外部融資(包括長期及短期銀行借款)。

於二零一二年十二月三十一日，現金及現金等值物合共為411,783,000港元(二零一一年：257,980,000港元)，包括以人民幣(「人民幣」)、港元及其他貨幣為單位的現金及現金等值物分別為409,692,000港元(二零一一年：204,418,000港元)、1,128,000港元(二零一一年：50,688,000港元)及963,000港元(二零一一年：2,874,000港元)。

於二零一二年十二月三十一日，借款的賬面值為828,508,000港元(二零一一年：416,615,000港元)，包括以人民幣、港元及其他貨幣為單位的借款分別為616,637,000港元(二零一一年：265,203,000港元)、88,142,000港元(二零一一年：151,412,000港元)及123,729,000港元(二零一一年：無)。

資本負債比率(界定為銀行借款減現金及現金等值物除以資本總額)由二零一一年十二月三十一日的6.5%上升至二零一二年十二月三十一日的14.4%。

流動比率(界定為流動資產除以流動負債)由二零一一年十二月三十一日的1.42上升至二零一二年十二月三十一日的1.55。

## 外匯風險

本集團業務主要在中國經營，以人民幣及港元結算。本集團認為其外匯風險有限。因此，並無使用對沖金融工具。本集團正密切監察金融市場及將於必要時考慮採取適當措施。

## 資產抵押

於二零一二年十二月三十一日，賬面淨值為48,724,000港元(二零一一年：50,025,000港元)的本集團土地使用權，及賬面淨值為249,166,000港元(二零一一年：246,470,000港元)的本集團樓宇、廠房及機器已抵押作本集團銀行借款的抵押品。

## 或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 匯率

於二零一二年及二零一一年，港元兌換為人民幣(以港元計)的匯率如下：

二零一一年一月一日	0.85093
二零一一年十二月三十一日	0.81070
二零一二年十二月三十一日	0.81085

# 董事及高級管理層履歷

## 董事

### 執行董事

**吳秦先生**，60歲，本公司主席，負責本集團策劃、業務發展及整體管理。吳先生於一九九八年十月至二零一一年八月出任利君集團有限責任公司(「利君集團」)董事長，並自一九九九年十一月起出任西安利君董事長。彼亦為本公司控股股東君聯實業有限公司(「君聯」)董事。吳先生曾出任西安利君總經理。吳先生在醫藥業擁有逾30年經驗，特別在醫藥品牌策劃、市場行銷、企業管理方面經驗頗豐，創建了在中國醫藥界較有影響的中國馳名商標——利君沙品牌的成功行銷案例和一系列獨特的管理模式。吳先生在二零零二年畢業於香港公開大學，取得工商管理碩士學位。他曾擔任第十屆全國人大代表，獲頒全國勞動模範、全國五一勞動獎章、世界華商領袖功勳獎、中國傑出企業領袖、中國改革100新銳人物，並曾任中國醫藥企業管理協會／中國醫藥企業家協會執行理事。彼亦享受二零零二年度中國國務院授予的特殊津貼。彼現時為陝西省工業經濟聯合會副會長及中國國際商會陝西省商會副會長。彼亦獲中國人事部認可為高級經濟師、陝西省人大常委會法制與社會理事會副會長兼陝西省決策諮詢委員會委員。

**曲繼廣先生**，58歲，本公司執行董事、副主席兼行政總裁。曲先生負責領導管理層執行本集團的業務策略。曲先生於一九九五年加入石家莊第一製藥廠(「第一製藥」)為副廠長，及後曾出任石家莊製藥集團的董事兼副總經理。自二零零四年十二月起，曲先生出任為本公司的全資附屬公司新東投資醫藥控股(香港)有限公司(「新東」)的主席、新東的全資附屬公司石家莊四藥的董事長兼總經理、本公司的控股股東中華藥業有限公司(「中華藥業」)的主席以及石門藥業集團有限公司(「石門藥業」)的主席。曲先生曾為本公司的獨立非執行董事，亦曾於二零零一年二月至二零零四年九月擔任香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市公司中國製藥集團有限公司的執行董事。曲先生於一九九九年畢業於天津財經學院，取得財務研究生學位。彼亦獲中國人事部認可為經濟師。曲先生在醫藥業擁有近30年經驗。彼現為河北省人大代表、中國化學製藥協會副會長、河北省工商聯副主席、河北省企業聯合會副會長及河北省醫藥行業協會副會長。



# 董事及高級管理層履歷

## 董事(續)

### 執行董事(續)

**謝雲峰先生**，58歲，執行董事，負責西安利君全面日常行政管理事務。謝先生自一九九九年十一月起出任西安利君董事兼副總經理，彼於一九九九年八月至二零零四年五月曾擔任利君集團董事，二零一一年八月起出任利君集團有限責任公司董事長。謝先生自本集團於一九九九年十一月成立起加入本集團，在醫藥生產方面擁有近30年經驗。彼亦為君聯的董事。謝先生在二零零一年畢業於中共中央黨校，主修法律。謝先生曾榮獲陝西省勞動模範及西安市第二屆優秀青年企業家榮譽稱號。

**王憲軍先生**，50歲，執行董事。王先生於醫藥業擁有逾20年經驗，負責本集團投資者關係及公共關係。王先生於一九八七年加入石家莊製藥集團，並分別於一九八九年及一九九三年成為副總工程師及董事。王先生曾於一九九四年五月至二零零二年十二月擔任中國製藥集團有限公司(股份於聯交所主板上市的公司)的執行董事兼副董事長。王先生於二零零二年七月至二零零五年八月曾任大中華集團有限公司(股份於聯交所主板上市的公司)的獨立非執行董事。王先生於一九八七年畢業於北京化工學院，取得工程學碩士學位。彼於二零零四年七月加入本集團，並自二零零四年七月至二零零四年十二月出任西安利君副總經理，並於二零零四年十二月獲委任為本公司總經理。

**段偉先生**，55歲，執行董事，負責石家莊四藥的銷售及人力資源工作。彼於一九八四年三月加入第一製藥擔任辦公室主任，並於其後獲晉升為石家莊製藥集團的辦公室主任。段先生自一九九九年三月起出任石家莊四藥的執行董事及副總經理，亦任新東、中華藥業及石門藥業的執行董事。段先生畢業於河北廣播電視大學，在銷售管理方面擁有豐富經驗。

# 董事及高級管理層履歷

## 董事(續)

### 獨立非執行董事

王亦兵先生，50歲，獨立非執行董事。王先生畢業於瀋陽藥科大學藥學專業。現任河北省醫藥行業協會常務副會長。王先生於一九八三年七月加入河北省藥物研究所，先後任藥理研究室、製劑研究室、藥廠及科研管理部主任。王先生於一九九一年加入河北省醫藥管理局綜合經濟處任副主任科員，後相繼晉升為主任科員及副處長。王先生於二零零零年四月至二零零五年七月任河北省食品藥品監督管理局藥品註冊處及藥品安全監管處處長。王先生擁有約25年醫藥研究、生產及行業管理經驗，熟悉醫藥法律法規及藥品監管程序，熟知藥品研究、生產、流通及使用的全程管理，瞭解及掌握國內及省內醫藥行業的整體發展狀況及走向。

梁創順先生，47歲，獨立非執行董事。彼亦為聯交所上市公司中國中材股份有限公司(股份代號：1893)、中國金屬再生資源(控股)有限公司(股份代號：773)及中國交通建設股份有限公司(股份代號：1800)之獨立非執行董事。梁先生於一九八八年畢業於香港大學，取得法律學士學位，並於一九八九年取得法律深造文憑。梁先生分別於一九九一年及一九九四年於香港以及於英格蘭及威爾斯取得律師資格。彼自一九九七年起為香港律師行胡關李羅律師行的合夥人，並於企業融資方面擁有豐富經驗。

周國偉先生，46歲，於二零零五年十月十六日獲委任為本公司的獨立非執行董事。周先生曾於羅兵咸會計師事務所(現稱羅兵咸永道會計師事務所)任職，並於該所累積了寶貴的核數經驗。周先生於一九九零年取得由香港大學頒授的社會科學學士學位。周先生現時為英國特許公認會計師公會資深會員，香港會計師公會資深會計師及香港稅務學會之資深會員。從二零一零年九月七日起，周先生於香港稅務學會登記為註冊稅務師。彼在會計、財務管理及企業財務方面擁有逾20年經驗。周先生現時為銀建國際實業有限公司(股份代號：171)的執行董事兼副總經理及合資格會計師、信達國際控股有限公司(股份代號：111)的非執行董事及優源國際控股有限公司(股份代號：2268)的獨立非執行董事，該等公司之股份於聯交所主板上市。

### 合資格會計師及公司秘書

周興揚先生，34歲，本公司的合資格會計師、公司秘書兼財務總監。周先生畢業於香港中文大學，擁有工商管理學士學位，並於審核、會計及財務管理方面擁有逾10年經驗。周先生為香港會計師公會會員。

# 董事局報告

董事局(「董事局」)謹此提呈彼等的報告連同截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股，而其附屬公司的業務載於財務報表附註9。

## 分部資料

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度按業務分類劃分的營業額及業績分析載於財務報表附註5。

## 業績

本集團於本年度的業績載於第39頁的綜合全面收益表。

## 發行紅股

年內，董事局建議按每持有五股現有股份獲發一股紅股的基準向股東發行紅股(「發行紅股」)，以感謝股東一直以來的支持，發行紅股已於二零一二年九月二十日舉行的股東特別大會(「股東特別大會」)上獲股東批准。按於二零一二年九月二十八日2,441,604,488股已發行現有股份的基準計算，合共488,320,897股紅股已於二零一二年十月十六日根據發行紅股而發行，而本公司股份溢價賬的進賬金額9,766,418港元已撥充資本，以按面值繳足紅股。

## 股息

發行紅股前中期股息每股0.02港元已於二零一二年八月二十一日宣派，並於二零一二年十月三日支付。根據發行紅股，於二零一二年十月十六日發行的紅股並不享有中期股息。

董事建議派付末期股息每股0.02港元，連同就發行紅股作出調整後的中期股息每股0.017港元，截至二零一二年十二月三十一日止年度股息合計為每股0.037港元(二零一一年：就發行紅股作出調整後每股0.033港元)。末期股息須待股東於應屆股東週年大會上批准。

## 五個年度的財務概要

本集團過往五個財政年度的業績以及資產及負債概要載於第106頁。

## 物業、廠房及設備

本集團及本公司於年內的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註7。

# 董事局報告

## 股本

本公司於年內的股本變動詳情載於綜合權益變動表及財務報表附註17。

## 儲備

本集團及本公司於年內的儲備變動詳情分別載於綜合權益變動表及財務報表附註18。

## 可供分派儲備

於二零一二年十二月三十一日，本公司根據開曼群島公司法計算的可供分派儲備約為1,262,730,000港元(二零一一年：1,358,987,000港元)。可供分派儲備包括本公司的股份溢價賬約1,262,730,000港元(二零一一年：1,351,525,000港元)。在緊隨擬派付股息當日後本公司在日常業務過程中可如期償付其債務的情況下，股份溢價賬可供分派予本公司股東。股份溢價賬亦可以繳足紅股形式派付。

## 優先購買權

本公司的組織章程細則及開曼群島法例並無有關令本公司有義務按比例向現有股東發售新股的優先購買權的規定。

## 購買、出售或贖回證券

除於二零一二年三月、四月及六月回購3,210,000股股份(詳情載於下段)外，截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購買或出售本公司的任何上市證券。

年內，本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)回購合共3,210,000股普通股，總代價(包括交易費用)為5,519,607港元。進行回購的目的為提升本公司的資產淨值及每股盈利，符合股東的整體利益。所有被回購的股份其後已於二零一二年四月三十日及二零一二年六月二十九日註銷。

進行回購的日期	所回購 普通股總數	已付每股 最高價 港元	已付每股 最低價 港元	總代價 港元
二零一二年三月二十八日	620,000	1.61	1.58	993,367
二零一二年三月二十九日	620,000	1.61	1.57	996,676
二零一二年四月十一日	330,000	1.60	1.56	528,898
二零一二年六月四日	1,640,000	1.84	1.78	3,000,666
	<u>3,210,000</u>			<u>5,519,607</u>

# 董事局報告

## 購股權計劃

根據本公司全體股東於二零零五年十月十六日通過書面決議案批准的購股權計劃(「舊購股權計劃」)，本公司可向(其中包括)本公司或其附屬公司的董事或僱員授出購股權認購股份，以表彰彼等對本集團的貢獻。購股權可自建議授出購股權日期起計十年期間內隨時行使，惟須受舊購股權計劃的條款及條件以及董事局可能訂明的任何授出條件所限。

於二零零八年八月七日，本公司根據舊購股權計劃向本集團董事及高級管理層授出100,000,000份購股權，佔緊接授出購股權前當日已發行股本約4.93%。行使價為0.7港元。於二零一零年十月四日，所有已授出的100,000,000份購股權均已被行使。

於二零一二年五月三日，本公司根據舊購股權計劃向本集團董事授出40,000,000份購股權(因二零一二年十月十六日進行的發行紅股而調整至48,000,000份購股權)，佔緊接授出購股權前當日已發行股本約1.64%。行使價為1.78港元(因二零一二年十月十六日進行的發行紅股而調整至1.48港元)。

於二零一二年十二月三十一日，所有根據舊購股權計劃授出的48,000,000份購股權仍未行使。

年內，董事局建議終止舊購股權計劃及採納現有購股權計劃(「現有購股權計劃」)，並已於二零一二年九月二十日舉行的股東特別大會上獲股東通過普通決議案批准。舊購股權計劃的運作已告終止，因此，不可再根據舊購股權計劃進一步授出購股權，惟舊購股權計劃的條文在所有其他方面將繼續具有十足效力及作用。

現有購股權計劃現已生效，並自二零一二年九月二十日起十年期間有效(「計劃期間」)，除非股東於股東大會上提早終止。現有購股權計劃的目的是讓董事局向現有購股權計劃所界定的合資格人士(包括(其中包括)本公司或其附屬公司或本集團持有股權的任何實體的董事、僱員或擬聘僱員、顧問或諮詢人)授出購股權，作為彼等對本集團的發展及增長所作出或可能作出的貢獻的激勵或獎賞。現有購股權計劃的條文符合聯交所證券上市規則(「上市規則」)第17章的規定。

根據現有購股權計劃，授出購股權的要約(「要約」)必須在提出要約當日起計30日(包括當日)內接納，購股權承授人須支付1.00港元作為獲授購股權的代價。購股權的行使價將由董事局釐定，惟至少為以下各項的較高者：(i)授出要約當日(必須為營業日)聯交所發出的每日報價表所報的股份收市價；及(ii)緊接授出要約前五個營業日聯交所發出的每日報價表所報的股份平均收市價，惟無論如何每股購股權價格不得低於一股股份的面值。購股權可在董事局授出購股權時可能釐定的期間內隨時行使，惟在任何情況下該期間不得超過授出要約當日起計10年(受限於現有購股權計劃的條款及條件以及董事局可能規定的任何授出條件)。

# 董事局報告

## 購股權計劃(續)

根據現有購股權計劃及任何其他計劃授出但仍未行使的所有尚未行使購股權獲行使後可予發行的股份總數，不得超過本公司不時已發行股本的30%。自計劃期間開始，根據現有購股權計劃及任何其他計劃授出的所有購股權獲行使後可予發行的股份最高數目，合共不得超過二零一二年九月二十日已發行股份的10%（「計劃授權」）。計劃授權可於任何時間透過在股東大會上取得股東批准而作出更新，惟獲更新計劃授權的新上限不得超過股東批准當日本公司已發行股本的10%。除非根據現有購股權計劃的條款取得股東批准，否則根據現有購股權計劃及任何其他計劃向任何合資格人士授出的購股權（包括已註銷、已行使及尚未行使的購股權）獲行使後已發行及將予發行的股份最高數目於截至授出日期止任何12個月期間，不得超過本公司已發行股本的1%。

於二零一二年十二月三十一日，自採納現有購股權計劃以來，並無根據現有購股權計劃授出任何購股權。

## 董事

年內的董事如下：

### 執行董事

吳秦先生  
曲繼廣先生  
謝雲峰先生  
王憲軍先生  
段偉先生  
黃朝先生（於二零一二年十二月十七日辭任）  
包樂源先生（於二零一二年十二月十七日辭任）  
高淑平女士（於二零一二年十二月十七日辭任）  
張桂馥女士（於二零一二年四月五日辭任）

### 獨立非執行董事

王亦兵先生  
梁創順先生  
周國偉先生

根據本公司組織章程細則第87條，於每屆股東週年大會上，三分之一現任董事（或倘其人數並非三或三的倍數，則取最接近但不少於三分之一的人數）須輪值退任，而每名退任董事均合資格膺選連任。因此，吳秦先生、曲繼廣先生及王亦兵先生將於應屆股東週年大會上輪值退任，而彼等均合資格並願膺選連任。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條確認其獨立性的年度確認書，而本公司亦認為獨立非執行董事屬獨立人士。

# 董事局報告

## 董事及高級管理層履歷

董事及高級管理層履歷載於第 15 至 17 頁。

## 董事服務合約

董事已各自與本公司訂立服務協議，任期自獲委任日期起計，初步為期三年，可於當時任期屆滿後翌日起計續期三年。

除上文所披露者外，各董事並無與本公司訂立本公司不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

## 董事於合約的權益

除「關連交易」一節所披露者外，本公司董事概無於本公司或其任何附屬公司所訂立與本集團業務有關，且於年終或年內任何時間存續的重大合約中直接或間接擁有任何重大權益。

## 管理合約

除「關連交易」一節所披露者外，概無於年內訂立或存有其他有關本集團全部或任何重大部份業務的管理及行政的合約。

# 董事局報告

## 董事及主要行政人員於股份的權益

於二零一二年十二月三十一日，董事於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股本擁有根據證券及期貨條例第352條本公司須存置的登記冊所記錄，或根據上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須於股份上市後隨即知會本公司及聯交所的權益如下：

### 於本公司股份的好倉

董事姓名	身份	所持股份數目	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
吳秦先生	實益擁有人(附註1)	42,504,000	1.45%
曲繼廣先生	實益擁有人(附註2) 受控制公司的權益(附註3)	24,000,000 685,800,000	0.82% 23.41%

### 附註：

- 該等42,504,000股股份中，24,000,000股股份為根據舊購股權計劃於二零一二年五月三日授予吳秦先生的購股權於本公司股份中的相關權益。
- 該等股份為根據舊購股權計劃於二零一二年五月三日授予曲繼廣先生的購股權於本公司股份中的相關權益。
- 該等股份以中華藥業有限公司(「中華藥業」)的名義登記，並由其實益擁有。中華藥業由曲繼廣先生持有72.93%權益及由39名其他股東持有27.07%權益。根據證券及期貨條例第XV部，曲繼廣先生被視為於中華藥業持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一二年十二月三十一日，概無董事或本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券擁有(a)根據證券及期貨條例第352條須知會本公司或聯交所並須記錄於該條例所指的登記冊；或(b)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 董事認購股份及債券的權利

除「董事及主要行政人員於股份的權益」及「購股權計劃」兩節所披露者外，於年內任何時間，概無董事或彼等各自之配偶或未成年子女獲授可藉收購本公司股份或債券而獲益之權利，彼等亦無行使任何有關權利，本公司或其任何附屬公司亦無作出任何安排，致使本公司董事可於任何其他法人團體取得該等權利。



# 董事局報告

## 主要股東及其他人士於股份的權益

根據證券及期貨條例第336條本公司須存置的主要股東登記冊顯示，於二零一二年十二月三十一日，本公司已獲悉下列於本公司已發行股本中5%或以上的權益及淡倉。

### 於本公司股份的好倉

股東名稱	身份	所持 股份數目	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
君聯實業有限公司 (附註1)	實益擁有人(附註2)	769,986,000	26.28%
中華藥業(附註3)	實益擁有人(附註2)	685,800,000	23.41%
曲繼廣先生	實益擁有人(附註4) 受控制公司的權益(附註3)	24,000,000 685,800,000	0.82% 23.41%
四川科倫藥業股份 有限公司	實益擁有人(附註2)	360,000,000	12.29%

#### 附註：

- 君聯實業有限公司(「君聯」)由執行董事吳秦先生、執行董事謝雲峰先生及西安利君製藥有限責任公司(「西安利君」)董事黃朝先生分別持有約8.86%、約4%及約2.41%權益，以及由吳秦先生、謝雲峰先生及黃朝先生以信託方式為約3,000名現職及曾任職於西安利君及利君集團有限責任公司(「利君集團」)的僱員或彼等各自的實體共同持有該等股份而持有約84.73%權益。吳秦先生、謝雲峰先生及黃朝先生亦為君聯實業有限公司的董事。西安利君為本公司的附屬公司。利君集團為一間於中國成立的有限責任公司，由西安市人民政府國有資產監督管理委員會100%擁有。
- 該等分別由君聯及中華藥業持有的769,986,000股股份及685,800,000股股份中，君聯及中華藥業已同意根據於二零一二年十二月二十八日訂立及公告的有條件買賣協議，分別向四川科倫藥業股份有限公司出售180,000,000股及180,000,000股本公司股份(「出售事項」)。於二零一二年十二月三十一日及於刊發本年報前的最後可行日期，即二零一三年四月五日，360,000,000股本公司股份之出售事項尚未完成。
- 該等股份以中華藥業的名義登記，並由其實益擁有。中華藥業由曲繼廣先生及其他39名股東持有72.93%及27.07%權益。根據證券及期貨條例第XV部，曲繼廣先生被視為於中華藥業持有的股份中擁有權益。
- 該等股份為根據舊購股權計劃於二零一二年五月三日授予曲繼廣先生的購股權於本公司股份中的相關權益。

# 董事局報告

## 僱員及薪酬政策

於二零一二年十二月三十一日，本集團約有4,700名僱員，大部份位於中國。本集團聘用的員工人數視乎其需要而不時改變。除執行董事及高級管理層外，僱員的薪酬政策乃根據行業慣例而定，並由執行董事或高級管理層定期檢討。除社會保險及內部培訓計劃外，可根據個人表現評估向僱員發放酌情花紅及購股權。

執行董事及高級管理層的薪酬政策由薪酬委員會作出檢討及提出建議以供董事局批准。薪酬組合乃參考董事局的企業宗旨及目標、當前市場慣例、個別執行董事或高級管理人員的職務及職責以及對本集團的貢獻而作出檢討。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團產生的總薪酬成本約為338,532,000港元(二零一一年：280,855,000港元)。截至二零一二年十二月三十一日止年度的董事薪酬詳情載於財務報表附註31。

## 退休福利計劃

本集團的退休福利計劃詳情載於財務報表附註30。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團就退休福利計劃產生的開支約為36,057,000港元(二零一一年：24,772,000港元)。

## 主要供應商及客戶

年內，本集團自其五大供應商採購的貨物佔其總採購額少於30%，而向其五大客戶出售的貨物佔其營業額少於30%。

## 關連交易

財務報表附註35所披露的若干關連方交易亦符合上市規則第14A章對「關連交易」或「持續關連交易」的定義，該等交易詳情已遵守上市規則第14A章的規定載於下文。

### 持續關連交易

#### (1) 利君科技集團(西安利君科技投資有限公司及其附屬公司，包括但不限於西安利君包裝材料有限責任公司)分銷本集團的產品

西安利君科技投資有限公司(其已發行股本由本公司控股股東君聯實業有限公司的實益股東持有100%)因此屬本公司的關連人士。

根據於二零零九年十二月十八日訂立的總銷售協議，本集團同意出售而利君科技集團同意採購及分銷本集團的產品，由二零一零年一月一日起計至二零一二年十二月三十一日止為期三年。利君科技集團向本集團採購產品，並向其他分銷商及最終客戶分銷該等產品。總銷售協議的價格及條款不遜於本集團向獨立第三方提供的價格及條款。

截至二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止兩個年度，本集團並無向利君科技集團銷售其產品。

# 董事局報告

## 關連交易(續)

### (2) 向利君科技集團採購原材料及包裝材料

根據於二零零九年十二月十八日訂立的前總採購協議，利君科技集團同意出售而本集團同意向利君科技集團採購原材料及包裝材料，以供生產及包裝本集團產品，由二零一零年一月一日起計至二零一二年十二月三十一日止為期三年。前總採購協議的價格及條款不遜於本集團可從獨立第三方取得的價格及條款。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團向利君科技集團採購原材料及包裝材料的總額為人民幣4,830,000元(二零一一年：人民幣2,473,000元)，並無超過日期為二零零九年十二月二十一日的公告所披露截至二零一二年十二月三十一日止年度指定的年度上限人民幣5,000,000元(二零一一年：人民幣5,000,000元)。

由於前總採購協議項下的交易將會繼續進行，本公司於二零一二年十二月十八日與利君科技集團訂立總採購協議。根據總採購協議，利君科技集團同意出售及本集團同意向利君科技集團採購原材料及包裝材料，以供生產及包裝本集團產品，由二零一三年一月一日起計至二零一五年十二月三十一日止為期三年，並可在訂約方協定下續期。本集團就原材料及包裝材料向利君科技集團支付的價格不遜於本集團向獨立第三方支付支付的價格，及所定條款不遜於本集團可從其他可資比較獨立第三方取得的條款，惟須受限於日期為二零一二年十二月十八日的公告所披露截至二零一五年十二月三十一日止三個財政年度各年的年度上限人民幣8,000,000元。

獨立非執行董事已確認，上述關連交易乃(a)於本集團日常及一般業務過程中；(b)按一般商業條款或不遜於本集團向獨立第三方提供或從獨立第三方取得的條款；及(c)根據規管有關關連交易的相關協議按公平合理及符合股東及本公司的整體利益的條款而訂立。

董事局已委聘本公司核數師按照香港會計師公會頒佈的《香港鑑證業務准則》第3000號「歷史財務資料審核或審閱以外之鑑證工作」及參照實務說明第740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」對上述持續關連交易進行若干事實查明程序。核數師已就所得之事實及結論向董事局發出無保留意見函件。本公司已將核數師函件副本送呈聯交所。

### 足夠公眾持股量

根據本公司可取得的公開資料及就董事所知，確認於刊發本年報前的最後可行日期，即二零一三年三月二十八日，以及於截至二零一二年十二月三十一日止年度內所有時間，本公司已維持超過本公司已發行股本25%的足夠公眾持股量。

# 董事局報告

## 企業管治

本公司的企業管治常規載於第28至33頁的企業管治報告。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。經向全體董事作出特定查詢後，董事已確認，截至二零一二年十二月三十一日止年度內，彼等已遵守標準守則所載的規定標準。

## 核數師

財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核，而羅兵咸永道會計師事務所將行退任，惟符合資格於應屆股東週年大會上獲續聘。

## 股東週年大會

本公司的二零一三年股東週年大會將於二零一三年五月二十四日下午二時正假座香港灣仔港灣道25號海港中心21樓2101-02室舉行，而股東週年大會通告將於稍後刊登及寄發。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一三年五月二十二日(星期三)至二零一三年五月二十四日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記股份過戶。為符合資格享有出席應屆股東週年大會並於會上投票的權利，所有正式填妥的過戶表格連同有關股票，必須不遲於二零一三年五月二十一日(星期二)下午四時三十分送達本公司的香港股份過戶登記分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號舖。

為符合資格收取將於應屆股東週年大會上批准的建議末期股息，所有正式填妥的過戶表格連同有關股票，必須不遲於二零一三年五月二十九日(星期三)(即建議末期股息的記錄日期)下午四時三十分送達本公司的香港股份過戶登記分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號舖。

代表董事局

主席  
吳秦

香港，二零一三年三月二十八日

# 企業管治報告

## 企業管治常規

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 14 所載的企業管治守則(前稱「企業管治常規守則」)(「企業管治守則」)，包括該等於二零一二年四月一日起生效的經修訂守則條文。年內，本公司於各自適用期間已遵守企業管治守則的所有適用條文。

## 董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄 10 所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。經向全體董事特定查詢，董事已確認，截至二零一二年十二月三十一日止年度內，彼等已遵守標準守則所載的規定標準。

## 董事局

於二零一二年十二月三十一日，董事局由五名執行董事吳秦先生(主席)、曲繼廣先生、謝雲峰先生、王憲軍先生及段偉先生以及三名獨立非執行董事王亦兵先生、梁創順先生及周國偉先生組成。

董事局負責領導及監管本公司，並監控本集團的業務、策略性方向及表現。本集團的所有政策事宜、重大交易或有利益衝突的交易，均保留予董事局作決定。

董事局已向管理層授予管理日常運作的責任。董事局對有關管理層權力給予清晰指引，尤其是涉及管理層在何種情況下須作出匯報，及於代表本公司作出決定或作出任何承諾前須事先取得董事局批准等方面。此外，董事局亦已向董事局委員會授予多項責任。該等委員會的進一步詳情載於本報告內。

本公司認為董事具備全面且就本公司業務需要而言屬適當的技能及經驗。董事詳情載於「董事及高級管理層履歷」一節。本公司擁有足夠人數的獨立非執行董事，其中，周國偉先生為註冊會計師，而梁創順先生為合資格香港律師。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第 3.13 條確認其獨立性的年度確認書，並認為獨立非執行董事屬獨立人士。

年內，全體董事已出席由合資格專業人士組織的培訓，涵蓋一系列包括董事職責及上市規則更新的課題。培訓紀錄由本公司的公司秘書存置及更新。

本公司已為董事及高級職員購買合適的董事及高級職員責任保險。

董事局成員之間概無任何財務、業務、家庭及其他重大或相關關係。

# 企業管治報告

## 董事局(續)

董事局於截至二零一二年十二月三十一日止年度合共舉行了四次董事局會議、一次股東週年大會(「股東週年大會」)及一次股東特別大會(「股東特別大會」)，各董事的出席率如下：

董事姓名	出席／舉行會議次數		
	董事局會議	股東週年大會	股東特別大會
<b>執行董事</b>			
吳秦先生(主席)	4/4	1/1	1/1
曲繼廣先生	4/4	0/1	0/1
謝雲峰先生	4/4	0/1	0/1
王憲軍先生	4/4	1/1	1/1
段偉先生	4/4	0/1	0/1
<b>獨立非執行董事</b>			
王亦兵先生	4/4	0/1	0/1
梁創順先生	4/4	0/1	0/1
周國偉先生	4/4	1/1	0/1

本公司已就董事局定期會議發出最少 14 日通知，並將就所有其他董事局會議發出合理通知。全體董事均有機會聯絡公司秘書，以將任何事宜列入董事局定期會議議程。會議議程及隨附的董事局文件已按擬舉行會議日期前的合理時間送交全體董事。

董事局會議及董事局委員會的會議記錄由公司秘書存置，而任何董事可於合理時間及發出合理通知後查閱該等記錄。該等記錄均已對董事局所考慮的事宜及達致的決定作充份詳細的記錄。該等記錄的初稿及最終定稿已於舉行董事局會議後合理時間內送交全體董事，以分別供其表達意見及作記錄之用。

所有董事均可取得公司秘書的意見及服務，以確保遵守董事局程序及所有適用規則及規例。本公司已制定程序，以使董事在接獲合理要求後在適當情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

倘主要股東或董事於將由董事局考慮的事宜中有利益衝突，而董事局認為有關事宜屬重大，則有關事宜將於實際舉行的董事局會議上進行討論。於該交易中並無重大權益的獨立非執行董事須出席有關董事局會議。

## 主席及行政總裁

董事局已委任吳秦先生為主席，負責領導及維持董事局有效運作，並確保董事獲妥為知會有關於董事局會議上提述之事項並及時收到充分、完備及可靠的資料。

董事局已委任曲繼廣先生為行政總裁，彼獲授權負責領導管理層落實本集團的業務策略。董事局亦包括獨立非執行董事，彼等為董事局帶來權威的獨立判斷、知識及經驗。誠如下文所提及，審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的全體成員均為獨立非執行董事。此架構可確保本集團的權力及權限維持充分的平衡。

# 企業管治報告

## 委任及重選董事

全體董事(包括獨立非執行董事)均獲委任特定任期，並可在各董事及本公司同意下延長任期。獲委任為董事局新增成員的董事均須於獲委任後首個股東大會上接受股東重選。

此外，於各股東週年大會上，當時三分之一董事(包括獨立非執行董事)(或倘其人數並非三的倍數，則取最接近但不少於三分之一人數)須輪席告退，惟各董事須最少每三年退任一次。

## 提名委員會

董事局於二零一二年三月二十三日成立提名委員會。提名委員會由王亦兵先生出任主席，委員會成員為梁創順先生及周國偉先生，彼等均為獨立非執行董事。提名委員會的職權範圍於本公司網頁及香港聯合交易所有限公司的網頁可供查閱。

提名委員會的主要角色及職能包括檢討董事局的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何擬對董事局作出的變動提出建議、物色人選及／或經考慮有關人選於相關範疇的資歷、知識及經驗後，就提名出任董事之人選向董事局提供意見。

提名委員會須每年至少舉行一次會議，於截至二零一二年十二月三十一日止年度已舉行一次會議。提名委員會已討論董事局架構、人數及組成等事宜，且並無向董事局提出變動或提名建議。各成員的出席率如下：

委員會成員名稱	出席／舉行會議次數
王亦兵先生	1/1
梁創順先生	1/1
周國偉先生	1/1

## 薪酬委員會

董事局已成立薪酬委員會，由梁創順先生出任主席，委員會成員為王亦兵先生及周國偉先生，彼等均為獨立非執行董事。薪酬委員會的職權範圍於本公司網頁及香港聯合交易所有限公司的網頁可供查閱。

薪酬委員會負責制定及檢討執行董事及高級管理的薪酬政策，並就此向董事局提出建議。薪酬政策的首要目的為提供可吸引、挽留和激勵高質素的執行董事及高級管理的薪酬待遇，使本公司得以成功營運而又不須支付過多之酬金。

薪酬委員會的其他角色及職能包括就其他執行董事及高級管理的薪酬建議諮詢主席及／或行政總裁、因應董事局所訂的企業方針及目標、當時的市場慣例、個別執行董事或高級管理的職責及責任以及彼對本集團的貢獻而檢討及批准薪酬建議、採納企業管治守則第B.1.2(c)(ii)條項下的方式，就薪酬待遇向董事局提出建議及批准執行董事的服務協議條款。

# 企業管治報告

## 薪酬委員會(續)

薪酬委員會須每年至少舉行一次會議，於截至二零一二年十二月三十一日止年度已舉行兩次會議。於會議上，薪酬委員會已討論支付予董事的酬金及薪酬政策的檢討並已向董事局提出建議。各成員的出席率如下：

委員會成員名稱	出席／舉行會議次數
梁創順先生	2/2
王亦兵先生	2/2
周國偉先生	2/2

為非執行董事制定薪酬的目的為確保彼等就其為本公司付出的努力及時間取得充分但不過高的報酬。各非執行董事已與本公司簽訂服務合約，由委任日期起初步為期三年。各獨立非執行董事(即王亦兵先生、梁創順先生及周國偉先生)的年薪均為180,000港元。

執行董事的薪酬待遇包括基本薪金、表現花紅及附加福利，包括公積金、醫療保險及其他福利。全體董事均有權參與購股權計劃。應付董事的酬金取決於彼等各自與本公司訂立的合約條款，以及薪酬委員會所提出的建議。截至二零一二年十二月三十一日止年度的董事薪酬詳情載於年報第98頁。

## 審核委員會

董事局已成立審核委員會，其職權範圍於本公司網頁及香港聯合交易所有限公司的網頁可供查閱。按照上市規則第3.21條，審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會由註冊會計師周國偉先生出任主席，而委員會成員為王亦兵先生及梁創順先生。審核委員會的成員當中並無本公司前任或現任核數師的成員。

審核委員會的主要職能為協助董事局，提供本集團財務申報程序、內部監控及風險管理系統的成效的獨立檢討、監督外聘審核及內部監控審閱程序以及檢討本公司的企業管治政策及常規。

根據其職權範圍，審核委員會須每年最少舉行兩次會議。其於截至二零一二年十二月三十一日止年度已舉行兩次會議。各成員的出席率如下：

委員會成員名稱	出席／舉行會議次數
周國偉先生	2/2
梁創順先生	2/2
王亦兵先生	2/2



# 企業管治報告

## 審核委員會

年內，審核委員會根據其職權範圍及根據企業管治守則履行其職責，已履行的工作包括：

- (a) 審閱本公司及其附屬公司的財務資料(包括載於年報及中期報告的該等資料)；
- (b) 每年至少兩次與外聘核數師討論審核方法及審核事宜；
- (c) 向董事局提出建議股東批准續聘外聘核數師及批准其薪酬；及
- (d) 監管本公司財務申報制度及內部監控程序。

## 問責及審核

董事局提呈本公司表現、狀況及前景的平衡、清晰及全面評核。管理層向董事局提供有關解釋及資料，並定期向董事局匯報及提供本公司的財務狀況，將令董事局能夠於批准向董事局提呈的財務及其他資料前，作出知情的評核。

董事確認彼等編製本集團財務報表的責任(誠如載於本年報第34至第35頁「獨立核數師報告」一節)，以令該等財務報表作出本集團業務真實而公平的反映。董事局並不知悉有任何事件或情況存有重大不明朗因素可能導致本集團持續經營的能力出現重大問題。董事局已按持續經營基準編製財務報表。外聘核數師的責任為根據彼等的審計對該等由董事局編製的綜合財務報表作出知情意見，並向本公司股東報告彼等的意見。核數師有關彼等申報責任的聲明已載於獨立核數師報告。

董事局負責檢討本集團的內部監控系統的成效，其涵蓋所有重大監控，其中包括財務、經營及合規控制以及風險管理職能，同時致力推行有效及完善的內部監控系統，以合理確定不會出現重大錯誤陳述或損失及保障股東利益及本集團資產。年內，董事局就本集團內部監控系統成效進行檢討，其中涵蓋所有重大監控。審核委員會於向董事局作出批准本年度的經審核綜合財務報表的建議時經已考慮該檢討的報告及調查結果。

## 核數師薪酬

截至二零一二年十二月三十一日止年度，已付及應付本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所的核數服務及非核數服務費用分別約為3,600,000港元及22,000港元。

## 股東的權利

### (1) 股東召開股東特別大會的程序

根據本公司章程細則第 58 條，於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(附於本公司股東大會上投票權)十分之一股東於任何時候有權透過向本公司董事局或公司秘書發出書面要求，要求董事局召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項的交易；且有關大會應於遞呈該要求後 2 個月內舉行。

書面要求必須註明大會之目的、由遞呈要求人士簽署並遞呈本公司的香港主要營業地點(地址為香港灣仔港灣道 25 號海港中心 21 樓 2101-02 室)致董事局或公司秘書。

向全體登記股東發出通知以供考慮相關遞呈要求人士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：

- 倘建議構成本公司普通決議案，須最少發出 14 個整日的書面通知；
- 倘召開股東週年大會或建議構成本公司於股東特別大會上的特別決議案，須最少發出 21 個整日的書面通知。

倘遞呈後 21 日內，董事局未有召開有關大會，則遞呈要求人可自行以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人因董事局未有召開大會而產生的所有合理開支應由本公司向遞呈要求人作出補償。

### (2) 股東會議上提呈建議的程序

股東可遞呈書面要求在股東特別大會上動議決議案。規定及程序載於上文。

### (3) 股東的查詢

股東如對其持股量有任何問題，應向本公司的香港股份過戶登記分處提出。股東亦可透過致函予公司秘書向董事局作出查詢，地址為本公司的香港主要營業地點。

## 投資者關係

董事局於二零一二年三月二十三日採納股東溝通政策。本公司通過多個渠道與其股東、投資者及其他利益相關者溝通。該等渠道包括股東週年大會、年報及中報及季報、公告、致股東通函及本公司網頁 [www.lijun.com.hk](http://www.lijun.com.hk)。

年內，本公司的憲章文件並無變動。

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致利君國際醫藥(控股)有限公司各股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第36至105頁利君國際醫藥(控股)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一二年十二月三十一日的綜合資產負債表及公司資產負債表以及截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表作出意見，並僅向全體股東報告我們的意見，除此之外本報告不作其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

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

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括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。在評估該等風險時，核數師考慮與公司編製綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當情況下的審核程序，但目的並非為對公司的內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

## 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一二年十二月三十一日的事務狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一三年三月二十八日

# 綜合資產負債表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	於 二零一二年 十二月三十一日 千港元	於 二零一一年 十二月三十一日 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	6	239,241	220,433
物業、廠房及設備	7	1,630,224	1,444,819
無形資產	8	310,964	316,896
遞延所得稅資產	10	21,175	21,526
可售金融資產	11	159	159
		<b>2,201,763</b>	2,003,833
<b>流動資產</b>			
存貨	12	398,758	342,318
應收貿易款項及票據	13	826,943	704,666
按公允價值計入損益的金融資產	14	—	2,367
預付款項、按金及其他應收款項	15	152,191	128,933
已抵押銀行存款	16	—	4,443
現金及現金等值物	16	411,783	257,980
		<b>1,789,675</b>	1,440,707
<b>資產總值</b>		<b>3,991,438</b>	3,444,540
<b>股權</b>			
<b>本公司股權持有人應佔股本及儲備</b>			
股本	17	65,405	55,703
儲備	18		
— 擬派末期股息	32	58,599	48,896
— 其他		2,364,488	2,191,078
		<b>2,488,492</b>	2,295,677
<b>非控股權益</b>		<b>604</b>	616
<b>股權總額</b>		<b>2,489,096</b>	2,296,293

# 綜合資產負債表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	於 二零一二年 十二月三十一日 千港元	於 二零一一年 十二月三十一日 千港元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	19	306,034	86,822
遞延所得稅負債	10	23,783	25,344
遞延收入	20	7,795	10,608
離職後福利承擔	21	10,925	10,548
		<b>348,537</b>	133,322
<b>流動負債</b>			
借款	19	522,474	329,793
應付貿易款項及票據	22	250,575	259,986
客戶墊款		25,996	17,271
應付股息		—	6,050
應計款項及其他應付款項	23	330,660	393,338
應付所得稅		24,100	8,487
		<b>1,153,805</b>	1,014,925
<b>負債總值</b>		<b>1,502,342</b>	1,148,247
<b>股權及負債總值</b>		<b>3,991,438</b>	3,444,540
<b>流動資產淨值</b>		<b>635,870</b>	425,782
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>2,837,633</b>	2,429,615

第42至105頁的附註為該等綜合財務報表的組成部份。

載於第36至105頁的財務報表由董事局於二零一三年三月二十八日批准及其代表簽署。

吳秦  
董事

曲繼廣  
董事

# 本公司的資產負債表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	於 二零一二年 十二月三十一日 千港元	於 二零一一年 十二月三十一日 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	7	997	1,211
於附屬公司的投資及給予一間附屬公司的墊款	9	1,264,848	1,264,848
		<b>1,265,845</b>	1,266,059
<b>流動資產</b>			
應收股息		198,550	193,697
預付款項、按金及其他應收款項	15	1,443	1,396
應收附屬公司款項	9	50,679	28,259
現金及現金等值物	16	851	112,729
		<b>251,523</b>	336,081
<b>資產總值</b>		<b>1,517,368</b>	1,602,140
<b>股權</b>			
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本	17	65,405	55,703
儲備	18		
— 擬派末期股息	32	58,599	48,896
— 其他		1,393,364	1,483,794
<b>股權總額</b>		<b>1,517,368</b>	1,588,393
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
借款	19	—	12,500
應計款項及其他應付款項	23	—	1,247
		—	13,747
<b>負債總值</b>		—	13,747
<b>股權及負債總值</b>		<b>1,517,368</b>	1,602,140
<b>流動資產淨值</b>		<b>251,523</b>	322,334
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>1,517,368</b>	1,588,393

第 42 至 105 頁的附註為該等財務報表的組成部份。

載於第 36 至 105 頁的財務報表由董事局於二零一三年三月二十八日批准及其代表簽署。

吳秦

曲繼廣

# 綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
收益	24	<b>2,430,684</b>	2,155,215
銷售成本	26	<b>(1,397,590)</b>	(1,241,525)
<b>毛利</b>		<b>1,033,094</b>	913,690
銷售及市場推廣成本	26	<b>(410,798)</b>	(441,342)
一般及行政開支	26	<b>(290,201)</b>	(243,231)
商譽減值虧損	8	-	(223,552)
其他收益 — 淨額	25	<b>40,121</b>	7,581
<b>經營溢利</b>		<b>372,216</b>	13,146
財務收入	27	<b>1,242</b>	2,771
財務成本	27	<b>(36,954)</b>	(18,111)
財務成本 — 淨額		<b>(35,712)</b>	(15,340)
所得稅前溢利／(虧損)		<b>336,504</b>	(2,194)
所得稅開支	28	<b>(55,513)</b>	(39,183)
<b>年度溢利／(虧損)</b>		<b>280,991</b>	(41,377)
其他全面收益： 貨幣匯兌差額		<b>(499)</b>	86,639
<b>年度全面收益總額</b>		<b>280,492</b>	45,262
以下人士應佔溢利／(虧損)：			
本公司股權持有人		<b>281,003</b>	(41,401)
非控股權益		<b>(12)</b>	24
		<b>280,991</b>	(41,377)
以下人士應佔全面收益總額：			
本公司股權持有人		<b>280,504</b>	45,195
非控股權益		<b>(12)</b>	67
		<b>280,492</b>	45,262
		二零一二年 港元	二零一一年 港元 (經重列)
本公司股權持有人應佔溢利／(虧損)的每股盈利／(虧損)			
— 基本	31	<b>0.0959</b>	(0.0141)
— 攤薄	31	<b>0.0958</b>	(0.0141)
第42至105頁的附註為該等綜合財務報表的組成部份。			
	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
股息(已派及擬派)	32	<b>107,431</b>	97,792



# 綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	本公司股權持有人應佔			非控股權益 千港元	股權總額 千港元
	股本 千港元	儲備 千港元	總計 千港元		
於二零一一年一月一日的結餘	55,905	2,299,214	2,355,119	1,178	2,356,297
<b>全面收益</b>					
年度虧損	–	(41,401)	(41,401)	24	(41,377)
<b>其他全面收益</b>					
貨幣匯兌差額	–	86,596	86,596	43	86,639
<b>全面收益總額</b>	–	45,195	45,195	67	45,262
<b>與股權持有人進行之交易</b>					
購買庫存股份	–	(6,764)	(6,764)	–	(6,764)
註銷庫存股份	(202)	202	–	–	–
向本公司股權持有人支付的股息	–	(97,873)	(97,873)	–	(97,873)
出售一間附屬公司	–	–	–	(1,231)	(1,231)
來自非控股權益的注資	–	–	–	602	602
<b>與股權持有人進行之交易總額</b>	(202)	(104,435)	(104,637)	(629)	(105,266)
於二零一一年十二月三十一日的結餘	55,703	2,239,974	2,295,677	616	2,296,293
於二零一二年一月一日的結餘	55,703	2,239,974	2,295,677	616	2,296,293
<b>全面收益</b>					
年度溢利	–	281,003	281,003	(12)	280,991
<b>其他全面收益</b>					
貨幣匯兌差額	–	(499)	(499)	–	(499)
<b>全面收益總額</b>	–	280,504	280,504	(12)	280,492
<b>與股權持有人進行之交易</b>					
購買庫存股份	–	(5,522)	(5,522)	–	(5,522)
註銷庫存股份	(64)	64	–	–	–
向本公司股權持有人支付的股息	–	(97,697)	(97,697)	–	(97,697)
發行紅股	9,766	(9,766)	–	–	–
購股權計劃					
— 僱員服務價值	–	15,530	15,530	–	15,530
<b>與股權持有人進行之交易總額</b>	9,702	(97,391)	(87,689)	–	(87,689)
於二零一二年十二月三十一日的結餘	65,405	2,423,087	2,488,492	604	2,489,096

第42至105頁的附註為該等綜合財務報表的組成部份。

# 綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>經營活動產生現金流量</b>			
經營活動產生現金	33(a)	<b>316,063</b>	244,422
已付利息		<b>(32,890)</b>	(22,414)
已付所得稅		<b>(41,105)</b>	(50,510)
經營活動產生現金淨額		<b>242,068</b>	171,498
<b>投資活動產生現金流量</b>			
購買土地使用權		<b>(24,668)</b>	–
購置物業、廠房及設備		<b>(382,772)</b>	(419,813)
購買無形資產		<b>(3,165)</b>	(3,946)
出售物業、廠房及設備所得款項	33(b)	<b>13,514</b>	14,166
購買按公允價值計入損益的金融資產		<b>(97,688)</b>	(181,534)
出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項		<b>99,476</b>	175,066
出售一間附屬公司所得款項		<b>–</b>	2,167
已收利息		<b>1,242</b>	2,771
投資活動所用現金淨額		<b>(394,061)</b>	(411,123)
<b>融資活動產生現金流量</b>			
購買庫存股份		<b>(5,522)</b>	(6,764)
銀行借款所得款項		<b>851,427</b>	493,985
償還銀行借款		<b>(440,765)</b>	(525,472)
向本公司股權持有人支付股息		<b>(103,747)</b>	(91,823)
已抵押銀行存款減少		<b>4,443</b>	26,088
融資活動所得／(所用)現金淨額		<b>305,836</b>	(103,986)
現金及現金等值物增加／(減少)淨額		<b>153,843</b>	(343,611)
年初現金及現金等值物		<b>257,980</b>	598,911
現金及現金等值物的匯率變動的影響		<b>(40)</b>	2,680
年末現金及現金等值物		<b>411,783</b>	257,980

第42至105頁的附註為該等綜合財務報表的組成部份。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 1. 一般資料

利君國際醫藥(控股)有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事研究、開發、製造及向醫院及分銷商銷售廣泛類別的成藥及原料藥。本集團的製造廠房位於中華人民共和國(「中國」或「中國內地」)河北省及陝西省，並主要向中國內地客戶進行銷售。

本公司根據開曼群島公司法第22章(一九六一年法例三，經綜合及修訂)為受豁免有限公司，其註冊辦事處的地址為Century Yard, Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司的股份自二零零五年十二月二十日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

除另有說明外，該等綜合財務報表均以港元(「港元」)作單位呈報。該等綜合財務報表均已於二零一三年三月二十八日經本公司董事局批准刊發。

## 2. 重大會計政策概要

編製該等綜合財務報表所應用的主要會計政策載述如下。除另有說明外，所有呈報年度均一直應用該等政策。

### 2.1 編製基準

本集團的綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。綜合財務報表根據歷史成本慣例編製，並根據按公允價值計入損益的金融資產的重估修改。

為遵守香港財務報告準則編製財務報表需要使用若干重要會計估計，亦需要管理層於應用本集團的會計政策的過程中作出判斷。涉及較高度的判斷或複雜性的範圍，或假設及估計對綜合財務報表屬重大的範圍於附註4披露。

#### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

- 香港會計師公會修訂香港會計準則第12號「所得稅」，對按公允價值計量的投資物業所產生的遞延稅項資產或負債的計量原則引入一項例外情況。香港會計準則第12號規定實體計量與一項資產相關的遞延稅項，須視乎該實體預期可透過使用或出售方式收回該項資產的賬面值而定。修訂本引入按公允價值計量的投資物業可透過出售全數收回其價值的可推翻假設。該等修訂對本集團的綜合財務報表並無構成重大影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

(b) 已頒佈但於二零一二年一月一日開始的財政年度仍未生效且未獲提早採納的新訂及經修訂準則

		生效日期
國際會計準則第 32 號(修訂本)	金融工具：呈列	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第 7 號(修訂本)	金融工具：披露	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第 9 號	金融工具：分類及計量	二零一五年一月一日
香港財務報告準則第 10 號	綜合財務報表	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第 12 號	於其他實體的權益的披露	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第 13 號	公允價值計量	二零一三年一月一日
香港會計準則第 1 號(修訂本)	財務報表的呈列	二零一二年七月一日
香港會計準則第 19 號(修訂本)	僱員福利	二零一三年一月一日
國際會計準則第 27 號(二零一一年修訂)	獨立財務報表	二零一三年一月一日
二零一一年的年度改進		二零一三年一月一日

預期該等新訂及經修訂準則將不會對本集團的綜合財務報表構成重大影響。

概無尚未生效而預期將對本集團構成重大影響的其他香港財務報告準則或香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋。

### 2.2 附屬公司

#### 2.2.1 綜合

附屬公司指本集團有權規管其財務及經營政策的所有實體(包括特定目的實體)，一般持有其股權佔一半以上投票權。在評估本集團能否控制另一實體時，應考慮現時可予行使或轉換的潛在投票權是否存在及其影響。

附屬公司將於其控制權轉至本集團當日起全面綜合計算，並於控制權終止當日起不再綜合計算。

公司間的交易、結餘及集團內公司間交易產生的未變現收益會對銷。於資產確認的公司間的交易產生的損益亦會對銷。附屬公司的會計政策已作必要改變，以確保與本集團採納的政策一致。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.2 附屬公司(續)

#### 2.2.1 綜合(續)

##### (a) 業務合併

本集團應用購買法入賬業務合併。就收購一間附屬公司所轉讓的代價乃所轉讓資產、被收購方的前擁有人所產生負債及本集團所發行股本權益的公允價值。所轉讓代價包括因或然代價安排而產生的任何資產或負債的公允價值。於業務合併中所收購可識別資產及所承擔負債及或然負債乃初步按彼等於收購日期的公允價值計量。本集團按逐項收購基準以公允價值或以任何非控股權益佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額的比例確認於被收購方的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時列支。

倘業務合併分階段進行，則收購方先前所持被收購方股權的收購日期賬面值乃於收購日期重新計量為公允價值；重新計量產生的任何盈虧將於損益表內確認。

本集團將轉讓的任何或然代價於收購日按公允價值確認。其後對被視為資產或負債的或然代價的公允價值作出改變，會根據香港會計準則第39號於損益中確認或於其他全面收益中確認為變動。被分類為權益的或然代價不予重新計量，而其隨後的結算會在權益內列賬。

商譽初步按所轉讓合共代價及非控股權益的公允價值超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額計量。倘該代價低於所收購附屬公司資產淨值的公允價值，則差額於損益確認。

##### (b) 在控制權無變動的情況下於附屬公司的所有權權益變動

本集團將其並無引致失去控制權的與非控股權益進行的交易視為權益交易——即作為與以彼等身為擁有人身份的擁有人進行的交易。就向非控股權益購買而言，任何已付代價的公允價值與相關應佔所收購附屬公司資產淨值賬面值的差額將計入股本權益。出售予非控股權益的盈虧亦會計入股本權益。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.2 附屬公司(續)

#### 2.2.1 綜合(續)

##### (c) 出售附屬公司

倘本集團不再擁有控制權，其在失去控制權當日於該實體的任何保留權益按其公允價值重新計算，而賬面值變動則於損益中確認。就其後入賬列作聯營公司、合營公司或金融資產的保留權益而言，公允價值指初始賬面值。此外，先前於其他全面收益內確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這可能意味著先前在其他全面收益內確認的金額重新劃分為溢利或虧損。

#### 2.2.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資乃以成本減減值的方法記賬。成本亦包括投資的直接應佔費用。附屬公司的業績按股息及應收款項計入公司的賬目內。

當收到於附屬公司投資的股息時，而股息超過附屬公司在宣派股息期間的全面收益總額，或在獨立財務報表的投資賬面值超過被投資方淨資產(包括商譽)在綜合財務報表的賬面值時，則必須對有關投資進行減值測試。

### 2.3 分部呈報

營運分部的報告方式須與主要營運決策者獲提供的內部報告方式一致。主要營運決策者已被確定為作策略決定的執行董事，其負責分配資源並且評估營運分部的表現。

### 2.4 外幣換算

#### (a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所載的項目乃按該實體經營業務的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計算。綜合財務報表均以港元(港元)呈列，而港元為本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.4 外幣換算(續)

#### (b) 交易及結餘

外幣交易使用交易日期當時的匯率換算為功能貨幣或倘重新計量項目則使用估值。由該等交易結算及以年終匯率兌換以外幣計價的貨幣性資產及負債而產生的外匯盈虧於綜合收益表確認，惟於權益內遞延作為合資格現金流量對沖及合資格投資淨值對沖時除外。

與借款、現金及現金等值物有關的外匯盈虧於綜合收益表的綜合「財務收入或成本」中呈列。所有其他外匯盈虧於綜合收益表的「其他收益 — 淨額」中呈列。

以外幣為單位及被分類為可售證券的貨幣證券的公允價值變動，乃按該證券的攤銷成本變動及該證券賬面值的其他變動所產生的換算差額進行分析。有關攤銷成本變動的換算差額在損益賬中確認，而賬面值的其他變動則在其他全面收益中確認。

非貨幣性金融資產及負債(例如權益)的換算差額作為公允價值收益或虧損的一部份於損益賬中確認。非貨幣性金融資產(例如分類為可售的權益)的換算差額乃計入其他全面收益。

#### (c) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的所有本集團實體(當中概無惡性通貨膨脹經濟體的貨幣)的業績及財務狀況按下列方式換算為呈列貨幣：

- (i) 所呈列每份資產負債表內的資產及負債按結算日的收市匯率換算；
- (ii) 每份收益表內的收入及開支按平均匯率換算(除非此平均匯率並非交易日期匯率的累計影響的合理近似值；在此情況下，收入及開支按交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差額於其他全面收益確認。

收購海外實體所產生的商譽及公允價值調整作為該海外實體的資產及負債處理，並按收市匯率換算。所產生的匯兌差額於其他全面收益內確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.4 外幣換算(續)

#### (d) 出售海外業務及部份出售

於出售海外業務時(即本集團於海外業務的全部權益的出售、涉及失去包含海外業務的附屬公司的控制權的出售、涉及失去包含海外業務的共同控制實體的共同控制權或涉及失去包含海外業務的聯營公司的重大影響的出售)，所有於有關公司股權持有人應佔業務的權益累計的匯兌差額重新分類至損益。

倘部份出售並未導致本集團失去對海外業務的附屬公司的控制權，則按此比例將累計匯兌差額重新歸類為非控股權益，而並不於損益內確認。對於所有其他部份出售(即減少本集團於聯營公司或共同控制實體的所有權權益，而並無造成本集團失去重大影響力或共同控制權)，按此比例將累計匯兌差額重新歸類為損益。

### 2.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。

歷史成本包括收購項目直接引致的開支。僅在與該項目相關的未來經濟利益有可能歸於本集團及能可靠地計算出項目成本的情況下，項目的其後成本方會計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。被替換部份的賬面值被取消確認。所有其他維修及保養費用於其產生的財務期間內於收益表內扣除。

折舊按其估計可使用年期以直線法計算將其成本攤銷至其剩餘價值如下：

— 樓宇	10至40年
— 廠房及機器	5至18年
— 汽車	5至10年
— 傢俱、裝置及辦公室設備	5至10年

資產的殘值及可使用年期將會於各報告期末作出檢討及調整(如適用)。

倘資產的賬面值大於其估計可收回金額，則資產的賬面值立即撇減至其可收回金額(附註2.8)。

出售的盈虧經比較所得款項與賬面值而釐定，並於綜合收益表內「其他收益 — 淨額」中確認。



# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.6 土地使用權

所有於中國內地的土地均屬國有或集體擁有，故並無獨立土地擁有權。本集團收購了使用若干土地的權利。就該等權利支付的地價視為經營租賃的預付款項，並列作土地使用權，在綜合收益表中以直線法於租賃期內攤銷，或如有減值，則減值虧損乃於綜合收益表扣除。

### 2.7 無形資產

#### (a) 商譽

商譽於收購附屬公司時產生，指已轉撥代價超出本公司於被收購方可識別資產淨值、負債及或然負債公允價值的權益及被收購方非控股權益的公允價值的數額。

就減值測試而言，於業務合併中收購的商譽乃分配至預期自合併協同效應受惠的各現金產生單位(「現金產生單位」)。各獲分配商譽的單位或單位組別指就內部管理而言實體監察商譽的最低層面。商譽於經營分部層面監察。

商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。商譽賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用值與公允價值減出售成本的較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

#### (b) 商標及專利權

獨立收購的商標及專利權按歷史成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列賬。於業務合併中收購的商標及專利權於收購日期按公允價值確認。商標及專利權有既定可使用年期。攤銷乃按直線法將成本分攤至其如下估計可使用年期計算：

— 商標	50年
— 專利權	5至10年

#### (c) 客戶關係

於業務合併中收購的客戶關係按於收購日期於客戶基礎應佔的公允價值或對所獲與業務合併有關的客戶的現有合約報價確認。客戶關係擁有既定可使用年期。攤銷乃按直線法將其成本分攤至估計可使用年期(5年)計算。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.7 無形資產(續)

#### (d) 電腦軟件

所購入的電腦軟件乃根據購入及使用該特定軟件所產生的成本予以資本化。該等成本按其估計可使用年期(5至10年)攤銷。

### 2.8 非金融資產減值

無既定可使用年期的資產(例如商譽)毋須攤銷，並會每年就減值進行至少一次測試。有待攤銷的資產於出現事件或情況改變顯示未必能收回賬面值時檢討減值。減值虧損就資產賬面值超過其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產公允價值減出售成本及使用價值兩者的較高者。就評估減值而言，資產按可獨立辨認現金流量的最低層次(現金產生單位)分類。出現減值的非金融資產(商譽除外)於各報告日期檢討是否可能撥回減值。

### 2.9 金融資產

#### 2.9.1 分類

本集團將其金融資產分為以下類別：按公允價值計入損益的金融資產、貸款及應收款項及可售金融資產。其分類取決於購入該等金融資產時的目的。管理層於初步確認時確定金融資產的分類。

#### (a) 按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產為持作買賣的金融資產。倘購入金融資產的目的主要是在短期內出售，則分類為此類別。除非衍生工具指定作為對沖，否則亦分類為持作買賣。此類別的資產倘預期將於12個月內結算則分類為流動資產；否則分類為非流動。

#### (b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為並未在活躍市場報價，而附有固定或可釐定付款的非衍生金融資產，並列入流動資產，惟於結算日後超過12個月到期者則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項於資產負債表中包括「應收貿易款項及票據」、「預付款項、按金及其他應收款項」中的其他應收款項、「已抵押銀行存款」及「現金及現金等值物」(分別為附註2.13及2.14)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.9 金融資產(續)

#### 2.9.1 分類(續)

##### (c) 可售金融資產

可售金融資產乃被指定為該類別或並無分類為任何其他類別的非衍生工具。除非管理層有意在報告期末後 12 個月內出售該項投資，否則該等資產列入非流動資產內。

#### 2.9.2 確認及計量

定期買賣金融資產乃於交易日(本集團承諾買賣資產的日期)確認。所有並非按公允價值計入損益的投資，初步按公允價值加交易成本確認。按公允價值計入損益的金融資產，初步按公允價值確認，而交易成本則在收益表列支。當從金融資產收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的所有風險及回報實質轉讓時，會取消確認該等投資。可售金融資產及按公允價值計入損益的金融資產其後則按公允價值列賬，惟於活躍市場內並無市場報價及其公允價值未能可靠計量(按成本計量)的股本工具投資則除外。貸款及應收款項其後採用實際利率法按攤銷成本列賬。

來自「按公允價值計入損益的金融資產」類別的公允價值變動所產生的盈虧，列入產生期間綜合收益表內的「其他收益 — 淨額」中。當本集團收取有關款項的權利確定時，來自按公允價值計入損益的金融資產的股息收入會在綜合收益表內確認為其他收入的一部份。

分類為可售及按公允價值列值的貨幣性及非貨幣性證券的公允價值變動於其他全面收益內確認。

當分類為可售並按公允價值列值的金融資產售出或減值時，在權益確認的累計公允價值調整於綜合收益表中列作出售金融資產的盈虧。

採用實際利率法計算的可售證券的利息乃於收益表確認為「其他收益 — 淨額」的一部份。當本集團確立收款的權利時，可售股本工具的股息在收益表中確認為「其他收益 — 淨額」的一部份。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.10 抵銷金融工具

金融資產及負債於有法定強制執行權以抵銷已確認金額及於擬按淨值基準結算或同時變現資產及清償負債時予以抵銷，而有關淨額於資產負債表內呈報。

### 2.11 金融資產減值

#### (a) 按攤銷成本列賬的資產

本集團將於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項金融資產或一組金融資產出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為初步確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事件」)，而該宗(或該等)損失事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組別方出現減值及產生減值虧損。

減值跡象可包括一名或一組借款人正面臨重大財務困難、違約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

就貸款及應收款種類而言，損失金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在收益表確認。如貸款有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，本集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公允價值計量減值。

如其後期間，減值虧損的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損可在綜合收益表轉回。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.11 金融資產減值(續)

#### (b) 分類為可售並按公允價值列賬的資產

本集團在每個報告期末評估是否有客觀證據證明一項金融資產或一組金融資產已經減值。至於分類為可售的權益投資，證券公允價值大幅度或長期跌至低於其成本值，亦為證券已經減值的證據。若可售金融資產存在此等證據，累計虧損 — 按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益賬確認的任何減值虧損計算 — 自權益中剔除並在單獨的綜合收益表記賬。在單獨的綜合收益表確認的權益工具的減值虧損不會透過單獨的綜合收益表轉回。

#### (c) 按成本列賬的可售金融資產

倘有客觀跡象顯示一項無報價股本工具已產生減值虧損，而該項工具由於其公允價值無法可靠計量而並無按公允價值列賬，則減值虧損的金額乃按該金融資產的賬面值與估計未來現金流量按目前市場上類似金融資產的回報率折讓的現值兩者間的差額計算。該等減值虧損不得撥回。

### 2.12 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本以加權平均法計算。製成品及在製品的成本包括原材料、直接工資、其他直接成本及相關生產開支(按正常經營規模計算)，惟不包括借款成本。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價，減適用可變銷售開支。

### 2.13 應收貿易款項及其他應收款項

應收貿易款項為在日常營運活動中就銷售商品或履行服務而應收客戶的款項。如應收貿易款項及其他應收款項的收回預期在一年或以內(或如較長，於正常業務經營週期內)，其被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

應收貿易款項及其他應收款項初步按公允價值確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.14 現金及現金等值物

於綜合現金流量表，現金及現金等值物包括手頭現金及原於三個月或以內到期的銀行通知存款。

### 2.15 股本

普通股分類為權益。

直接歸屬於發行新股份或購股權的新增成本於權益中列為所得款項的扣減項目(扣除稅項)。

倘任何集團公司購買本公司的權益股本(庫存股份)，所支付的代價(包括任何直接歸屬的新增成本(扣除所得稅))從本公司擁有人應佔的權益中扣除，直至股份被註銷或重新發行為止。倘有關普通股其後被重新發行，則任何所收取的代價(扣除任何直接歸屬的新增交易成本及有關所得稅影響)計入本公司股權持有人應佔的權益。

### 2.16 應付貿易款項及其他應付款項

應付貿易款項為在日常業務過程中就自供應商收購商品或服務的付款責任。倘應付貿易款項預期可於一年或以內到期(或如較長，於正常業務經營週期內)，則分類為流動負債。反之，則分類為非流動負債。

應付貿易款項及其他應付款項初步按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

### 2.17 借款

借款初步按公允價值扣除所產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本列賬，任何所得款項(經扣除交易成本)與贖回價值間的任何差額於借貸期內以實際利率法於收益表內確認。

當部份或所有的額度很可能被提取時，為建立貸款額度所支付的費用確認為貸款的交易成本。在此情況下，該費用在實際提取貸款額度前將作為遞延支出。倘無任何證據顯示部份或所有的額度可能被提取時，該費用將作為流動資金服務的預付款項資本化，並在額度相關的期限內攤銷。

除非本集團具備無條件權利遞延清償負債的期限至結算日後最少12個月，否則借款乃分類為流動負債。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.18 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一長段時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的借款成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就特定借款，因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本在其產生期內的損益中確認。

### 2.19 即期及遞延所得稅

期內的稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項於綜合收益表確認，惟其與直接於權益確認的項目相關則除外。在此情況下，稅項亦於權益確認。

#### (a) 即期所得稅

即期所得稅開支根據於結算日本公司及其附屬公司經營並產生應課稅收入所在地方的已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法例受詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關繳交的金額確立撥備。

#### (b) 遞延所得稅

##### 內部基準差異

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其在綜合財務報表的賬面值兩者的臨時差額作全數撥備。然而，若遞延稅項負債因商譽的初步確認而產生或遞延所得稅來自在交易(不包括企業合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧的，則不作記賬。遞延所得稅的釐訂乃根據於結算日經已頒佈或實質頒佈的稅率及法例，且預期當相關的遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時適用。

遞延所得稅資產將會確認，惟以日後將取得應課稅溢利而可動用暫時差額扣稅為限。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.19 即期及遞延所得稅(續)

#### (b) 遞延所得稅(續)

##### 外部基準差異

遞延所得稅乃按投資於附屬公司所產生的暫時差額而作出撥備，惟就遞延所得稅負債而言，本集團可控制暫時差額的撥回時間，而暫時差額不大可能在可預見將來撥回的情況則除外。

#### (c) 抵銷

倘擁有將即期稅項資產與即期稅項負債相抵銷的依法強制執行權時，且遞延所得稅資產及負債乃有關由對該應課稅實體或不同應課稅實體徵收所得稅的同一稅務機關(擬按淨額基準結算餘額)，則遞延所得稅資產與負債相抵銷。

### 2.20 僱員福利

#### (a) 退休金承擔

集團公司設有多項退休計劃。該等計劃一般均透過向保險公司或信託管理基金付款營運，並會定期作出精算釐訂。本集團設有定額供款及定額福利計劃。

##### (i) 界定供款計劃

界定供款計劃為本集團據以向一獨立實體作出固定供款的退休金計劃。倘該基金並無足夠資產向所有僱員就其在當期及以往期間的僱員服務支付福利，本集團亦無法律或推定責任支付其他供款。

本集團按強制性、合約或自願基準，向公營或私營管理的退休金保險計劃支付供款。本集團在作出供款後再無任何進一步的付款責任。於到期支付時，供款確認為僱員福利開支。預付供款確認為資產，惟須以可獲現金退款或扣減日後付款為限。



# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.20 僱員福利(續)

#### (a) 退休金承擔(續)

##### (i) 界定供款計劃(續)

本集團已安排其香港僱員加入香港強制性公積金(「強積金計劃」)，由獨立受託人管理的界定供款計劃。根據強積金計劃法例，本集團及其香港僱員於強積金計劃項下每月須按僱員收入的5%向該計劃作出供款，惟每人每月的供款上限為1,250港元，並可自願作出任何超額供款。除有關供款外，本集團對離職後福利並無任何其他責任。

如中國內地法例及規例所規定，本集團已為其中國內地僱員參與國家資助的界定供款退休計劃。本集團僱員每月須按相關收入(包括工資、薪金、津貼及花紅，惟受上限所定)約8%向有關計劃作出供款，而本集團將按有關收入的20%供款，除有關供款外，本集團對離職後福利並無任何其他責任。國家資助的退休計劃承擔所有應付予退休僱員的退休福利責任。

##### (ii) 界定福利計劃

界定福利計劃為並非界定供款計劃的退休金計劃。一般而言，界定福利計劃確定僱員在退休時可收取的退休福利金額，一般會視乎年齡、服務年資及薪酬補償等一個或多個因素而定。

資產負債表內就界定福利退休金計劃確認的負債，為於結算日的界定福利承擔現值，同時包括未確認過往服務成本的調整。界定福利承擔每年由獨立精算師以預計單位貸記法計算。界定福利承擔的現值，採用以支付福利的貨幣計值，且到期日與相關退休金責任期限相若的優質公司債券利率，貼現估計未來現金流出釐定。於有關債券並無成熟市場的國家，則使用政府債券的市場利率。

因按經驗作出調整及精算假設改變而產生的精算盈虧於產生期間扣除自或計入全面收益表。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.20 僱員福利(續)

#### (a) 退休金承擔(續)

##### (ii) 界定福利計劃(續)

過往服務成本是因計劃修訂或縮減所導致的界定福利責任現值。過往服務成本於以下日期(以較早者為準)確認為開支：倘計劃有所修訂或縮減時；及倘相關重組費用或終止受僱福利獲確認。倘本集團引入或撤回界定福利計劃或更改現有界定福利計劃項下的應付福利時，則計劃將有所修訂。倘本集團大幅削減計劃所涵蓋的僱員人數，則縮減將會發生。縮減可因個別事件產生，如關閉廠房、終止業務，或終止或延遲計劃。

過往服務成本即時於綜合收益表確認，除非退休金計劃變動須以僱員留任一段指定時間(歸屬期)為條件則例外。於該情況下，過往服務成本以直線法於歸屬期內攤銷。

##### (iii) 其他退休後福利

部份集團公司向其退休僱員提供退休後福利。僱員是否享有此等福利，通常取決於該僱員是否受僱至退休年齡及是否已達到最低服務年期。此等福利的預計成本以與界定福利退休金計劃所用者相同的會計方式於受僱期間累計。因按經驗作出調整及精算假設改變而產生的精算盈虧於產生期間扣除自或計入其他全面收益中的股權。該等責任由管理層每年進行估值。

##### (iv) 終止受僱福利

終止受僱福利應於本集團於正常退休日期前終止受僱或僱員自願接受離職以換取此等福利時支付。本集團於可明確承諾如下時確認終止受僱福利：根據詳細正式計劃終止現有僱員的僱用，而該計劃並無撤回的可能；或因提出建議鼓勵自願離職而提供的終止受僱福利。於結算日後超過12個月到期的福利貼現至其現值。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.20 僱員福利(續)

#### (b) 以股份為基礎的補償

##### (i) 以權益結算以股份為基礎付款的交易

本集團設有一項以權益結算、以股份為基礎的補償計劃，據此，該實體向僱員收取服務，作為本集團股本工具(購股權)的代價。僱員就獲授購股權而提供的服務的公允價值確認為開支。將予支銷的總金額乃參考所授出購股權的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現情況(如實體的股價)；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響(如盈利能力、銷售增長目標及有關人士於一段特定期間內是否留任為該實體的僱員)；及
- 包括任何非歸屬條件的影響(如規定僱員儲蓄)。

非市場表現及服務條件包括在預期歸屬的購股權數目假設內。支銷的總金額於歸屬期間確認，歸屬期間即所有指定歸屬條件達成的期間。此外，於若干情況下，僱員可於授出日期前提供服務，因此授出日期公允價值乃就確認於服務開始期間及授出日期止期間開支目的而予以估計。於各報告期末，本集團根據非市場表現及服務條件，修訂其對預期歸屬的購股權數目的估計。本集團在綜合收益表內確認修訂原本估計(如有)的影響，並對權益作出相應調整。

在購股權獲行使時，本公司發行新股份。已收取所得款項扣除任何直接應佔交易成本後，撥入股本(面值)及股份溢價。

##### (ii) 集團實體間以股份為基礎付款的交易

本公司向本集團附屬公司業務的僱員授予其權益工具的購股權，被視為資本投入。收取僱員服務的公允價值，參考授出日的公允價值計量，乃作為對附屬公司業務投資的增加按歸屬期確認，並相應計入母公司實體賬目的權益。

##### (iii) 購股權收益的社會保障供款

就有關授出購股權而應付的社會保障供款被視為有關授出本身的組成部份，而其費用將被視為以現金結算的交易。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.20 僱員福利(續)

#### (c) 僱員應享假期

僱員應享年假於僱員應計年假時確認，並於直至結算日按僱員提供服務所得年假的估計責任作出撥備。僱員應享的病假及產假僅於放假時確認。

#### (d) 花紅計劃

本集團於合約規定或因以往慣例產生推定責任時就花紅確認撥備。

### 2.21 撥備

倘本集團需就過去事項承擔現有法律或推定責任，而可能導致資源流出以履行該責任，並能可靠估計金額，方會確認撥備。未來經營虧損毋須作出撥備確認。

倘出現多項類似責任，會否導致經濟利益流出以清償債務乃經考慮責任的整體類別後確定。即使同類別責任中任何一項可能流出經濟利益的機會不大，仍會確認撥備。

撥備按採用稅前貼現率計算預期清償責任所需的開支現值計量，該貼現率反映市場當時對貨幣時間價值的評估及該責任的獨有風險。因時間流逝而產生的撥備增加確認為利息開支。

### 2.22 政府資助

以補貼或財務退款形式的政府資助，乃於有合理保證本集團將符合資助附帶的條件及會收到資助時確認。

與收入有關的資助遞延至須與擬補償的成本匹配期間內於收益表內確認。

與購置土地使用權以及物業、廠房及設備有關的資助計入非流動負債，並以減扣折舊或攤銷費用的形式於可折舊資產的年期內於收益表內確認。

### 2.23 收益確認

收益乃以已收或應收代價的公允價值計量，及指所提供貨物的應收款項(扣除折扣回報及增值稅)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.23 收益確認(續)

當收益的金額能可靠地計量；當未來經濟利益很有可能流入有關實體；及當本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團會確認收益。本集團對回報的估計乃基於過往業績的回報作出，並已考慮客戶類別、交易類別及每項安排的特定。

- (i) 產品銷售收入於所有權的風險及回報轉讓時確認，一般與本集團實體已付運產品予客戶，客戶已接受產品及合理確保有關應收款項可收回的時間相同。
- (ii) 租金收入乃按租賃年期以直線法確認。
- (iii) 利息收入按時間比例採用實際利率法確認。
- (iv) 股息收入乃於確立收款權利時確認。

若存在提供貨物及服務的未來責任，則客戶預付款項及按金作為客戶墊款項於本集團的財務報表中確認為負債，並於售出上述貨物及提供上述服務後終止確認。

### 2.24 經營租賃

凡擁有權的大部份風險及回報仍歸出租人所有的租約，均分類為經營租賃。

#### (a) 作為承租人

根據經營租賃作出的付款(扣除出租人給予的任何優惠)按租期以直線法自綜合收益表扣除。

#### (b) 作為出租人

當資產根據經營租賃出租，資產根據其性質包括在資產負債表內。來自經營租賃的收益按租期以直線法自綜合收益表扣除。

### 2.25 研發成本

研究開支在發生時確認為開支。倘符合以下標準，則將開發項目所引致的成本(有關全新或經改良產品的設計及測試的成本)會被確認為無形資產：

- (i) 完成該無形資產在技術上是可行的，以致其可供使用；
- (ii) 管理層有意完成並使用該無形資產；
- (iii) 有能力使用該無形資產；

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.25 研發成本(續)

- (iv) 能夠證明該無形資產將如何產生可能的未來經濟利益；
- (v) 有足夠的技術、財務和其他資源以完成開發並使用該無形資產；及
- (vi) 無形資產在開發期內應佔的支出能夠可靠地計量。

不符合上述標準的其他開發開支在發生時確認為開支。先前已確認為開支的開發成本不會在往後期間確認為資產。已資本化的開發成本列為無形資產，並由資產可供使用時開始，在其可使用期間(不超過五年)以直線法攤銷。

### 2.26 或然負債

或然負債乃因過去事件而可能出現的責任，且須視乎日後會否出現一項或多項本集團不可完全控制的不確定事件方可確實。或然負債亦包括因過去事件而產生的現有責任，但由於未必需要經濟資源流出或不能可靠計量該責任的數額而未有確認。

或然負債不會確認入賬但會於財務報表中披露。倘流出的可能性出現變化，而相當可能出現流出，則會被確認為撥備。

### 2.27 股息分派

分派予本公司股東的股息於本公司股東批准股息的期間內，於本集團及本公司的財務報表內確認為負債。

### 2.28 每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利按本公司股權持有人應佔溢利(扣除普通股以外的任何權益費用)除以該財政年度已發行的普通股加權平均數計算，並根據當年發行的普通股的額外部份加以調整。

#### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整用於釐定每股基本盈利的數字，當中計及利息所得稅的稅後效應及其他與具攤薄性潛在普通股有關的財務成本，以及假設就具攤薄性潛在普通股作無代價發行的股份的加權平均數。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 3. 財務風險管理

### 3.1 財務風險因素

本集團的經營活動面臨各種財務風險：市場風險(包括貨幣風險、公允價值利率風險、現金流量利率風險及價格風險)、信貸風險及流動性風險。本集團的整體風險管理計劃集中於金融市場的不可預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

本集團主要於中國內地經營業務，其大多交易以人民幣計價及結算。由於部份現金及現金等值物以及借款以港元計價，故本集團主要因為港元產生外匯風險。本集團亦因進行以本公司及其附屬公司的功能貨幣以外的貨幣計價的交易，而面臨外匯風險。

本集團通過定期檢討管理其外匯風險及監控其外匯風險承擔。本集團並無運用任何遠期合約、貨幣借款或其他方式對沖其外匯風險。

於二零一二年十二月三十一日，倘人民幣兌港元轉強／轉弱5%(所有其他可變數維持不變)，則本集團的年度除稅前溢利將增加／減少14,481,000港元(二零一一年十二月三十一日：15,105,000港元)，乃主要由於換算以港元計值的現金及現金等值物及其他應收款項、應計款項及其他應付款項以及借款所產生的外匯收益／虧損所致。

##### (ii) 價格風險

本集團須面對股本證券價格風險，原因為本集團所持有的投資於綜合資產負債表內分類為透過損益按公允價值列賬。本集團並無對沖因透過損益按公允價值列賬的金融資產投資所引致的價格風險。

由於本集團於其他實體的股本投資乃公開買賣，故其公允價值乃參考市場報價釐定。

##### (iii) 現金流量及公允價值利率風險

除於二零一二年十二月三十一日按加權平均年利率0.37%(二零一一年十二月三十一日：0.6%)計息的已抵押銀行存款及銀行現金411,728,000港元(二零一一年十二月三十一日：261,607,000港元)外，本集團並無其他重大計息資產。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 3. 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (iii) 現金流量及公允價值利率風險(續)

本集團的計息負債為銀行借款。浮息借款使本集團面臨現金流量利率風險。定息借款使本集團面臨公允價值利率風險。

本集團並無利用任何利率掉期以對沖其利率風險。

於結算日，倘利率上升／下降0.5個百分點(所有其他可變數維持不變)，則本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的除稅前溢利將減少／增加約2,357,000港元(二零一一年十二月三十一日：0.5個百分點，1,635,000港元)，主要與浮息銀行借款的利息開支有關。

#### (b) 信貸風險

本集團並無高度集中的信貸風險。其已抵押銀行存款、現金及現金等值物、應收貿易款項及票據及其他應收款項的賬面值反映本集團金融資產的最高信貸風險。

本集團的債務人可能會受到不利的經濟條件影響及較低的流動資金狀況則將會影響彼等的償還所結欠金額的能力。債務人的經營條件惡化亦可能對管理層的現金流預測及估計減值應收款項產生影響。倘該資料是可用的，管理層則已適當地反映其減值估計的預計未來現金流的重新估算。

於二零一二年十二月三十一日，本集團81%(二零一一年十二月三十一日：85%)的銀行存款存置於中國及香港的主要金融機構，而管理層認為其具有較高信用質素，並無重大信貸風險。本集團亦有政策限制任何金融機構的信貸風險金額，並會定期檢討。

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
國有銀行	128,785	40,601
上市銀行	204,727	176,643
其他金融機構	78,121	39,730
總計	411,633	256,974



# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 3. 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (b) 信貸風險(續)

本集團設有若干政策，以確保向具備良好信貸記錄的客戶作出銷售。本集團會定期對其客戶進行信貸評估／審查(附註13)。於二零一二年十二月三十一日，大部份應收貿易款項乃與具良好信貸記錄的客戶有關。

於二零一二年十二月三十一日，在應收貿易款項及票據總額當中，40%(二零一一年十二月三十一日：46%)為銀行承兌票據，其信貸風險取決於承兌銀行。鑑於承兌銀行的信用質素，本公司董事信納該等票據所引致之風險甚微。

#### (c) 流動性風險

審慎的流動性風險管理包括維持足夠現金及透過款額充裕的已承諾信貸融資取得資金。管理層根據預計現金流量監控本集團流動資金儲備(包括未提取借款融資及現金及現金等值物)的滾動預測。本集團旨在透過保持已承諾信貸額可供使用，維持資金的靈活性。

下表根據由結算日至合約到期日止的剩餘期間，將本集團的金融負債(包括合約已承諾利息付款)分為若干相關到期日組別，並據此進行分析。下表披露的金額為合約未貼現現金流量。由於貼現的影響不大，故12個月內到期的結餘等於其賬面結餘。

	少於一年 千港元	介乎一至兩年 千港元	介乎兩至五年 千港元	合計 千港元
<b>於二零一二年 十二月三十一日</b>				
借款	522,474	182,305	123,729	828,508
借款的利息付款	31,125	19,082	8,505	58,712
應付貿易款項及票據	250,575	–	–	250,575
應計款項及其他應付款項	330,660	–	–	330,660
	<b>1,134,834</b>	<b>201,387</b>	<b>132,234</b>	<b>1,468,455</b>
<b>於二零一一年 十二月三十一日</b>				
借款	329,793	60,000	26,822	416,615
借款的利息付款	11,915	2,028	907	14,850
應付貿易款項及票據	259,986	–	–	259,986
應計款項及其他應付款項	393,338	–	–	393,338
	<b>995,032</b>	<b>62,028</b>	<b>27,729</b>	<b>1,084,789</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 3. 財務風險管理(續)

### 3.2 資本風險管理

本集團的資本管理目標為保障本集團持續經營的能力，以向本公司股東提供回報及向其他利益相關各方提供利益，並維持理想資本架構以減低資本成本。

為維持或調整資本架構，本集團可調整向股東支付的股息金額、向股東退還資本、發行新股份或出售資產以減少債務。

與業內其他公司一致，本集團按資本負債比率監察其資本。此比率乃按借款淨額除以股權總額(扣除非控股權益)計算。借款淨額乃按借款總額(包括流動及非流動借款)減已抵押銀行存款以及現金及現金等值物計算。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日的資本負債比率如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
借款總額(附註19)	828,508	416,615
減：現金及現金等值物(附註16)	(411,783)	(257,980)
債務淨額	416,725	158,635
股權總額減非控股權益	2,488,492	2,295,677
資本總額減非控股權益	2,905,217	2,454,312
資本負債比率	14.4%	6.5%

### 3.3 估計公允價值

自二零零九年一月一日起，本集團採納香港財務報告準則第7號有關須於資產負債表按公允價值計算金融工具的修訂。此要求按下列公允價值計量級別披露公允價值的計算：

- 相同資產或負債在活躍市場中的報價(未經調整)(第一層)。
- 除第一層所包括的報價外，可直接(即如價格)或間接(即由價格衍生)觀察的資產或負債的輸入值(第二層)。
- 資產或負債的輸入值並非依據可觀察的市場數據(即不可觀察輸入值)(第三層)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 3. 財務風險管理(續)

### 3.3 估計公允價值(續)

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無擁有任何按公允價值計值的金融工具(二零一一年十二月三十一日：2,367,000港元)。於截至二零一一年十二月三十一日止年度內記賬於活躍市場買賣的金融資產(如按公允價值透過損益計值的金融資產)的公允價值乃根據報告日期的市場報價釐定(第一層)。

應收及應付款項的賬面值(扣除減值撥備)可合理地視為近似於其公允價值。為作出披露，金融負債的公允價值乃將未來合約現金流量按本集團所知當時同類金融工具的市場利率貼現而估計。

## 4. 重要會計估計及判斷

估計及判斷按過往經驗及其他因素持續評估。其他因素包括在有關情況下對未來事項相信屬合理的預期。

本集團就未來作出估計及假設。就此產生的會計估計正如其定義，甚少符合相關實際結果。於下文論述極有可能引致須對下一個財政年度內的資產及負債賬面值作出重大調整風險的該等估計及假設。

### (a) 商譽減值

本集團管理層每年測試商譽有否出現任何減值。根據附註2.7所述的會計政策，現金產生單位的可收回金額按使用價值及公允價值減銷售成本(以較高者為準)計算釐定。

本集團透過折現自現金產生單位產生的未來估計現金流量計量使用價值及公允價值減銷售成本。此等計算要求本集團對自現金產生單位產生的預期未來現金流量進行估計，並亦要求本集團採用適當的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

批准預算涵蓋期間編製現金流量預測時涉及多項假設及估計。主要假設包括增長率及挑選貼現率以反映所涉及的風險。管理層編製財務預算以反映實際及過去年度表現及市場發展預期。釐定現金流量預測所採納的主要假設須作出判斷，而主要假設的變更可重大反映該等現金流量預測，以及減值審核的結果。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 4. 重要會計估計及判(續)

### (b) 應收款項減值

本集團管理層根據對應收款項可回收性的評估來釐定應收貿易款項、票據及其他應收款項的減值撥備。該等估計乃按其客戶及其他債務人的信貸記錄以及現行市況而定。本集團管理層於各結算日重新評估有關撥備。

### (c) 即期稅項及遞延稅項

本集團須繳納不同司法權區的所得稅。釐定所得稅撥備時需要作出重大判斷。多項交易及釐定最終稅項的計算方法未能確定。倘若該等事宜的最終稅項結果與初始記錄金額不同，則有關差額將會影響作出決定期間的所得稅及遞延所得稅撥備。

若干暫時差額及稅項虧損有關的遞延稅項資產不予確認，乃由於管理層認為日後不大可能有應課稅溢利用作抵銷暫時差額或稅項虧損。倘預期金額與原定估計不同，則該差額將會影響該估計出現變動期間內的遞延稅項資產及稅項的確認。

## 5. 分部資料 — 本集團

主要營運決策者已確定為執行董事。決策者審閱本集團的內部呈報，以評核表現及分配資源。管理層已根據該等報告決定經營分部。

董事局從產品的觀點考慮業務，其中評估兩個產品分部，即靜脈輸液及其他以及抗生素及其他的表現。

主要營運決策者根據收益及溢利的計量而評估經營分部的業績。該計量與年度財務報表者一致。

未分配經營虧損主要因公司開支所致。

分部資產主要包括土地使用權、物業、廠房及設備、無形資產、存貨、應收貿易款項及票據、預付款項、按金及其他應收款項、已抵押銀行存款以及現金及現金等值物。未分配資產主要包括公司現金。

分部負債主要包括經營負債。未分配負債主要包括公司借款。

向管理層所呈報來自外界各方的收益，乃以綜合收益表所載者一致的方式計量。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 5. 分部資料 — 本集團(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度，提供予決策者的報告分部的分部資料如下：

	靜脈輸液 及其他 千港元	抗生素及 其他 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
收益	1,418,174	1,012,510	–	2,430,684
分部業績經營溢利/(虧損)	346,711	61,160	(35,655)	372,216
財務收入	692	296	254	1,242
財務成本	(24,388)	(11,251)	(1,315)	(36,954)
所得稅前溢利	323,015	50,205	(36,716)	336,504
所得稅開支	(49,148)	(6,365)	–	(55,513)
年度溢利	273,867	43,840	(36,716)	280,991

截至二零一二年十二月三十一日止年度，計入綜合收益表的其他分部項目如下：

	靜脈輸液 及其他 千港元	抗生素及 其他 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
土地使用權攤銷	1,886	3,931	–	5,817
物業、廠房及設備折舊	104,049	29,390	327	133,766
撇減無形資產撥備	10,398	1,561	–	11,959
存貨減值	–	36	–	36
應收款項減值撥備	477	14,728	–	15,205

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 5. 分部資料 — 本集團(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度，提供予決策者的報告分部的分部資料如下：

	靜脈輸液 及其他 千港元	抗生素及 其他 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
收益	1,036,463	1,118,752	—	2,155,215
分部業績經營溢利／(虧損)	174,033	81,620	(242,507)	13,146
財務收入	932	571	1,268	2,771
財務成本	(10,097)	(7,796)	(218)	(18,111)
所得稅前虧損	164,868	74,395	(241,457)	(2,194)
所得稅開支	(25,428)	(13,154)	(601)	(39,183)
年度虧損	139,440	61,241	(242,058)	(41,377)

截至二零一一年十二月三十一日止年度，計入綜合收益表的其他分部項目如下：

	靜脈輸液 及其他 千港元	抗生素及 其他 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
土地使用權攤銷	1,840	3,848	—	5,688
物業、廠房及設備折舊	67,369	28,205	465	96,039
無形資產攤銷	17,774	1,253	—	19,027
商譽減值	223,552	—	—	223,552
撇減存貨撥備	—	280	—	280
物業、廠房及設備減值	—	2,394	—	2,394
應收款項減值撥備	107	2,448	—	2,555

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 5. 分部資料 — 本集團(續)

於二零一二年十二月三十一日的分部資產及負債如下：

	靜脈輸液 及其他 千港元	抗生素及 其他 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
資產總值	2,606,370	1,381,777	3,291	3,991,438
負債總值	1,073,860	428,482	-	1,502,342

於二零一一年十二月三十一日的分部資產及負債如下：

	靜脈輸液 及其他 千港元	抗生素及 其他 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
資產總值	2,074,263	1,254,941	115,336	3,444,540
負債總值	814,971	319,529	13,747	1,148,247

非流動資產總額如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
非流動資產總額(遞延稅項資產除外)		
— 中國內地	2,179,591	1,981,096
— 香港	997	1,211
遞延稅項資產	21,175	21,526
非流動資產總額	2,201,763	2,003,833

主要經營決策者亦已釐定，由於本集團逾95%銷售及經營溢利均源於中國及本集團逾95%經營資產位於中國而被視為一個具類似風險及回報的地理位置，故並無呈列地區分部資料。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 6. 土地使用權 — 本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於一月一日		
成本	240,416	229,049
累計攤銷	(19,983)	(13,484)
賬面淨值	220,433	215,565
截至十二月三十一日止年度		
年初賬面淨值	220,433	215,565
添置	24,668	—
攤銷	(5,817)	(5,688)
匯兌差額	(43)	10,556
年末賬面淨值	239,241	220,433
於十二月三十一日		
成本	265,037	240,416
累計攤銷	(25,796)	(19,983)
賬面淨值	239,241	220,433

土地使用權均位於中國內地河北省及陝西省，並從購入日期起於37至50年的租約期內持有。

於二零一二年十二月三十一日，本集團賬面淨值為48,724,000港元(二零一一年十二月三十一日：50,025,000港元)的土地使用權(附註19)已用作本集團銀行借款的抵押品。

土地使用權攤銷已計入一般及行政開支。



# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 7. 物業、廠房及設備

### 本集團

	樓宇 千港元	廠房及機器 千港元	傢俱、裝置及 辦公室設備 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
<b>於二零一一年一月一日</b>						
成本	414,056	837,766	67,220	56,257	133,212	1,508,511
累計折舊	(97,864)	(347,851)	(34,896)	(30,149)	-	(510,760)
減值虧損	-	(3,684)	-	-	-	(3,684)
賬面淨值	316,192	486,231	32,324	26,108	133,212	994,067
<b>截至二零一一年 十二月三十一日止年度</b>						
年初賬面淨值	316,192	486,231	32,324	26,108	133,212	994,067
添置	35,116	259,841	26,091	6,633	176,735	504,416
轉讓	72,338	14,410	1,142	-	(87,890)	-
出售一間附屬公司產生的扣減	-	-	(44)	-	-	(44)
出售	(189)	(9,028)	(2,452)	(2,497)	-	(14,166)
折舊	(17,806)	(65,011)	(7,489)	(5,733)	-	(96,039)
減值	-	(2,394)	-	-	-	(2,394)
匯兌差額	17,910	29,036	1,966	1,253	8,814	58,979
年末賬面淨值	423,561	713,085	51,538	25,764	230,871	1,444,819
<b>於二零一一年十二月三十一日</b>						
成本	542,896	1,115,021	90,873	54,950	230,871	2,034,611
累計折舊	(119,335)	(396,137)	(39,335)	(29,186)	-	(583,993)
減值虧損	-	(5,799)	-	-	-	(5,799)
賬面淨值	423,561	713,085	51,538	25,764	230,871	1,444,819
<b>截至二零一二年 十二月三十一日止年度</b>						
年初賬面淨值	423,561	713,085	51,538	25,764	230,871	1,444,819
添置	48,921	99,452	18,666	5,777	160,675	333,491
轉讓	157,642	(20,238)	(100)	-	(137,304)	-
轉撥至無形資產	-	-	-	-	(2,876)	(2,876)
出售	(367)	(7,452)	(2,709)	(628)	-	(11,156)
折舊	(26,257)	(88,059)	(13,667)	(5,783)	-	(133,766)
匯兌差額	(95)	(131)	(9)	(5)	(48)	(288)
年末賬面淨值	603,405	696,657	53,719	25,125	251,318	1,630,224
<b>於二零一二年十二月三十一日</b>						
成本	741,002	1,148,446	102,960	56,245	251,318	2,299,971
累計折舊	(137,597)	(445,990)	(49,241)	(31,120)	-	(663,948)
減值虧損	-	(5,799)	-	-	-	(5,799)
賬面淨值	603,405	696,657	53,719	25,125	251,318	1,630,224

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 7. 物業、廠房及設備(續)

### 本集團(續)

樓宇位於中國內地河北省及陝西省。

在建工程指正在建設的樓宇及有待安裝的廠房及機器。正在建設的樓宇位於中國內地河北省及陝西省。

於綜合收益表確認的折舊開支分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
銷售成本	<b>94,420</b>	65,134
銷售及市場推廣成本	<b>1,702</b>	1,570
一般及行政開支	<b>37,644</b>	29,335
	<b>133,766</b>	96,039

於二零一二年十二月三十一日，賬面淨值為249,166,100港元(二零一一年十二月三十一日：246,470,000港元)的樓宇、廠房及機器(附註19)已用作本集團銀行借款的抵押品。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 7. 物業、廠房及設備(續)

本公司

	傢俱、裝置及 辦公室設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
<b>於二零一一年一月一日</b>			
成本	2,823	2,227	5,050
累計折舊	(1,286)	(2,114)	(3,400)
賬面淨值	1,537	113	1,650
年初賬面淨值	1,537	113	1,650
添置	26	–	26
折舊	(377)	(88)	(465)
年末賬面淨值	1,186	25	1,211
<b>於二零一一年十二月三十一日</b>			
成本	2,849	2,227	5,076
累計折舊	(1,663)	(2,202)	(3,865)
賬面淨值	1,186	25	1,211
<b>截至二零一二年十二月三十一日止年度</b>			
年初賬面淨值	1,186	25	1,211
添置	113	–	113
折舊	(302)	(25)	(327)
年末賬面淨值	997	–	997
<b>於二零一二年十二月三十一日</b>			
成本	2,962	2,227	5,189
累計折舊	(1,965)	(2,227)	(4,192)
賬面淨值	997	–	997

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 8. 無形資產 — 本集團

	商譽 千港元	商標及 專利權 千港元	軟件 千港元	客戶關係 千港元	總計 千港元
<b>於二零一一年一月一日</b>					
成本	472,162	65,254	1,957	70,910	610,283
累計攤銷	—	(10,265)	(531)	(47,510)	(58,306)
賬面淨值	472,162	54,989	1,426	23,400	551,977
<b>截至二零一一年 十二月三十一日止年度</b>					
年初賬面淨值	472,162	54,989	1,426	23,400	551,977
添置	—	3,731	215	—	3,946
出售一間附屬公司產生的扣減	—	(35)	—	—	(35)
攤銷	—	(2,766)	(283)	(15,978)	(19,027)
減值	(223,552)	—	—	—	(223,552)
匯兌差額	—	2,754	68	765	3,587
年末賬面淨值	248,610	58,673	1,426	8,187	316,896
<b>於二零一一年十二月三十一日</b>					
成本	472,162	71,762	2,274	74,430	620,628
累計攤銷	—	(13,089)	(848)	(66,243)	(80,180)
減值虧損	(223,552)	—	—	—	(223,552)
賬面淨值	248,610	58,673	1,426	8,187	316,896
<b>截至二零一二年 十二月三十一日止年度</b>					
年初賬面淨值	248,610	58,673	1,426	8,187	316,896
添置	—	1,155	2,010	—	3,165
轉撥自在建工程	—	—	2,876	—	2,876
攤銷	—	(3,027)	(746)	(8,186)	(11,959)
匯兌差額	—	(11)	(2)	(1)	(14)
年末賬面淨值	248,610	56,790	5,564	—	310,964
<b>於二零一二年十二月三十一日</b>					
成本	472,162	72,903	7,026	74,416	626,507
累計攤銷	—	(16,113)	(1,462)	(74,416)	(91,991)
減值虧損	(223,552)	—	—	—	(223,552)
賬面淨值	248,610	56,790	5,564	—	310,964

11,959,000 港元(二零一一年：19,027,000 港元)的無形資產攤銷已計入一般及行政開支。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 8. 無形資產 — 本集團(續)

### 商譽減值測試：

商譽分配至已識別現金產生單位(現金產生單位) — 中國內地靜脈輸液及其他分部。

於二零一二年，現金產生單位的年度減值審核並無產生任何減值開支(二零一一年：223,000,000港元)。現金產生單位的可收回金額已參考公允價值減銷售成本而評估。

於計算公允價值減銷售成本時，稅後貼現率12.6%已應用於稅後現金流量，並以實質計算。公允價值減銷售成本乃根據涵蓋五年的財務預算，並計及過往經驗、長期生產計劃、市況及行業趨勢後，採用現金流量預測而釐定。該等現金流量其後與「最終價值」合併。最終價值指第五年後的現金流量價值，並計及年度實質年期增長率3%，資本開支亦相應增加以支持實質增長率。公允價值評估所計入的經營成本水平乃根據靜脈輸液及其他分部的長期生產計劃計算。

公允價值減銷售成本計算所使用的主要假設如下：

	二零一二年	二零一一年
未來五年的毛利率	<b>40.2%-43.1%</b>	31.2%-35.0%
未來五年的增長率	<b>11%-31%</b>	10%-35%
永久持續的增長率	<b>3%</b>	3%
稅後貼現率	<b>12.6%</b>	12.6%

所採用的增長率與行業報告所載的預測符合一致。所採用的貼現率為稅後比率並反映營運分部的特定風險。

於釐定未來五年用於內部預算的毛利率及增長率時，管理層已計及多項因素：於二零一二年，強制實施新生產質量管理規範(「生產質量管理規範」)拉高入行門檻，而現金生產單位的新建成現代化生產線已通過新生產質量管理規範認證，因此競爭環境經已提升。現金產生單位的搬遷、升級及重建項目於二零一二年八月推出，繼而預計輸液及其他分部的規模經濟將有所提升。因此，於二零一二年十二月三十一日，按公允價值減銷售成本計算的現金產生單位可收回金額遠超出其賬面值。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 9. 於附屬公司的投資及給予一間附屬公司的墊款 — 本公司

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
投資非上市股份，按成本	<b>1,248,788</b>	1,248,788
給予一間附屬公司的墊款 — 非即期	<b>16,060</b>	16,060
	<b>1,264,848</b>	1,264,848

給予一間附屬公司的墊款指本公司提供的股權資金，乃按照本公司就於附屬公司的投資的會計政策計量。該筆款項為無抵押且免息。

於二零一二年十二月三十一日，本公司的主要附屬公司(均為非上市公司)的詳情如下：

名稱	註冊成立地點及 法律實體類型	主要業務及 經營地點	已發行及繳足 股本詳情	所持權益	
				二零一二年	二零一一年
新東投資醫藥控股 (香港)有限公司	於薩摩亞註冊成立 的有限責任公司	在香港的投資控股 公司	1 美元	<b>100%</b> (直接持有)	100% (直接持有)
石家莊四藥有限公司	於中國內地註冊成立 的有限責任公司	在中國內地河北省 製造及銷售藥品	人民幣 260,000,000 元	<b>100%</b> (間接持有)	100% (間接持有)
西安利君製藥 有限責任公司	於中國內地註冊成立 的有限責任公司	在中國內地陝西省 製造及銷售藥品	人民幣 330,000,000 元	<b>100%</b> (直接持有)	100% (直接持有)

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 9. 於附屬公司的投資及給予一間附屬公司的墊款 — 本公司(續)

名稱	註冊成立地點及法律實體類型	主要業務及經營地點	已發行及繳足股本詳情	所持權益	
				二零一二年	二零一一年
河北金門醫藥進出口有限公司	於中國內地註冊成立的有限責任公司	在中國內地進行交易業務	人民幣 1,000,000元	100% (間接持有)	100% (間接持有)
河北國龍製藥有限公司	於中國內地註冊成立的有限責任公司	在中國內地河北省製造及銷售藥品	人民幣 2,000,000元	100% (間接持有)	100% (間接持有)
河北廣祥醫藥科技有限公司	於中國內地註冊成立的有限責任公司	製藥技術研發及顧問業務	人民幣 3,000,000元	100% (間接持有)	100% (間接持有)
河北廣祥物流有限公司	於中國內地註冊成立的有限責任公司	在中國內地運輸藥品產品	人民幣 3,000,000元	83.33% (間接持有)	83.33% (間接持有)

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，各附屬公司概無任何已發行借貸資本(二零一一年十二月三十一日：無)。

### 應收附屬公司款項 — 即期

該等結餘為無抵押、免息及無既定還款期。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 10. 遞延所得稅 — 本集團

當存在法定可強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，而遞延所得稅涉及同一財政機關，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。金額淨值如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
遞延稅項資產：		
— 於十二個月以後收回	2,683	2,940
— 於十二個月內收回	18,492	18,586
	<b>21,175</b>	21,526
遞延稅項負債：		
— 於十二個月以後償付	23,243	22,872
— 於十二個月內償付	540	2,472
	<b>23,783</b>	25,344
遞延稅項負債 — 淨值	<b>2,608</b>	3,818

遞延所得稅賬的變動總額如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年初	3,818	5,050
於綜合收益表入賬(附註28)	(1,212)	(1,432)
匯兌差額	2	200
年終	<b>2,608</b>	3,818



# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 10. 遞延所得稅 — 本集團(續)

遞延稅項資產的變動如下：

	應計開支 千港元	減值撥備 千港元	離職後福利 千港元	不可扣稅的虧損 千港元	總計 千港元
於二零一一年一月一日	11,930	6,153	3,117	—	21,200
於綜合收益表扣除／(入賬)	(492)	658	(1,238)	363	(709)
匯兌差額	(72)	322	776	9	1,035
於二零一一年十二月三十一日	11,366	7,133	2,655	372	21,526
於綜合收益表(入賬)／扣除	(2,326)	2,230	102	(354)	(348)
匯兌差額	(2)	(1)	—	—	(3)
於二零一二年十二月三十一日	9,038	9,362	2,757	18	21,175

遞延所得稅資產乃就已結轉稅項虧損予以確認，惟以可能透過未來應課稅溢利變現相關稅項溢利為限。於二零一二年十二月三十一日，本集團並無就虧損165,913,000港元(二零一一年十二月三十一日：129,197,000港元)確認累計遞延稅項資產27,376,000港元(二零一一年十二月三十一日：21,318,000港元)，其乃可結轉以抵銷未來應課稅收入。

遞延稅項負債的變動如下：

	於收購時重估資產 千港元	預扣稅 (附註28) 千港元	總計 千港元
於二零一一年一月一日	26,250	—	26,250
於綜合收益表(入賬)／扣除	(2,742)	601	(2,141)
匯兌差額	1,235	—	1,235
於二零一一年十二月三十一日	24,743	601	25,344
於綜合收益表入賬	(959)	(601)	(1,560)
匯兌差額	(1)	—	(1)
於二零一二年十二月三十一日	23,783	—	23,783

於二零一二年十二月三十一日，尚未就因若干附屬公司的未匯返盈利將應支付的預扣稅而確認遞延所得稅負債70,378,000港元(二零一一年十二月三十一日：58,750,000港元)。該等金額乃永久作再投資。於二零一二年十二月三十一日，未匯返盈利合共為1,005,986,000港元(於二零一一年十二月三十一日：773,434,000港元)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 11. 可售金融資產 — 本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年初	159	152
匯兌差額	-	7
年末	159	159

於二零一二年十二月三十一日，可售金融資產為159,000港元(二零一一年十二月三十一日：159,000港元)，佔非上市公司西安利君運輸服務有限公司股權的14.37%。由於合理公允價值範圍極大且各種估計的可能性無法可靠評估，故可售金融資產按成本減累計減值虧損列賬。

## 12. 存貨 — 本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
原材料	202,615	178,578
在製品	28,337	33,993
製成品	167,806	129,747
	398,758	342,318

於截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，本集團錄得存貨撇減36,000港元(二零一一年：280,000港元)。撥備已計入銷售成本。

確認為開支並計入銷售成本的存貨成本為1,397,590,000港元(二零一一年：1,241,525,000港元)。

## 13. 應收貿易款項及票據 — 本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應收貿易款項	519,994	390,520
應收票據	341,991	334,491
減：減值撥備	(35,042)	(20,345)
	826,943	704,666

應收貿易款項及票據的公允價值與其賬面值相若。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 13. 應收貿易款項及票據 — 本集團(續)

本集團一般要求客戶於三個月內繳清銷售發票。根據收益確認日期，應收貿易款項及票據的賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
三個月內	706,580	627,850
四至六個月	44,815	29,746
七至十二個月	26,274	34,451
一至兩年	65,333	15,380
兩至三年	9,474	3,900
三年以上	9,509	13,684
	<b>861,985</b>	<b>725,011</b>

於二零一二年十二月三十一日，應收貿易款項71,089,000港元(二零一一年：64,197,000港元)已逾期但未減值。該等款項涉及多名並無重大財政困難的獨立客戶，而根據過往經驗，逾期金額可收回。該等應收貿易款項的賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
四至六個月	44,815	29,746
七至十二個月	26,274	34,451
	<b>71,089</b>	<b>64,197</b>

於二零一二年十二月三十一日，已減值應收貿易款項及票據約84,316,000港元(二零一一年十二月三十一日：32,964,000港元)已作減值評估，並就已減值應收款項計提撥備35,042,000港元(二零一一年十二月三十一日：20,345,000港元)，其中包括個別已減值應收款項及須作出整體檢討的多組應收款項。該等個別已減值應收款項主要涉及意外地陷入經濟困難的客戶，以及賬齡超過一年的項目。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 13. 應收貿易款項及票據 — 本集團(續)

個別已減值應收款項的賬齡，以及預期可收回款項的估計如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
一至兩年	65,333	15,380
兩至三年	9,474	3,900
三年以上	9,509	13,684
	<b>84,316</b>	32,964
減：預期可收回款項	<b>(49,274)</b>	(12,619)
已作出減值撥備	<b>35,042</b>	20,345

預期可收回款項乃根據本集團持有的抵押品或其他信用增級、還款進度以及現有期後還款資料評估。

應收貿易款項的減值撥備變動如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年初	20,345	17,456
額外減值	14,702	1,974
匯兌差額	(5)	915
年終	<b>35,042</b>	20,345

增設及解除已減值應收款項撥備已計入一般及行政開支。倘預期並無可收回的額外現金，則於撥備賬扣除的金額一般予以撇銷。

本集團的應收貿易款項以下列貨幣為單位：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
人民幣	842,316	709,343
美元	19,669	15,668
	<b>861,985</b>	725,011

於報告日期，最高信貸風險為上述應收款項的公允價值。本集團並無持有任何抵押品作擔保。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 14. 按公允價值計入損益的金融資產 — 本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
上市證券：		
— 股本證券 — 中國內地	-	2,367

股本證券的公允價值乃按其收市買盤價計算。

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動計入「其他收益 — 淨額」內。

## 15. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應收代理公司款項(附註23)	84,219	84,234	-	-
購買存貨的預付款項	12,378	19,861	-	-
預付廣告開支	8,071	9,859	-	-
應收關連方款項(附註34(c))	30	288	-	-
員工墊款	6,213	4,922	-	-
預付保險費	1,001	1,029	-	-
按金	7,999	3,315	1,443	1,396
其他應收款項	32,280	5,425	-	-
	<b>152,191</b>	128,933	<b>1,443</b>	1,396

根據中國有關稅務法例及規例，本集團的中國附屬公司須負責為董事及僱員自彼等的股份出售中所收取的收益繳納預扣個人所得稅。該等個人所得稅的結算乃透過若干代理公司處理。就此，有關中國個人所得稅的合共84,219,000港元(二零一一年十二月三十一日：84,234,000港元)應收款項及同等金額的應付款項(附註23)已於綜合財務報表入賬。

## 16. 已抵押銀行存款以及現金及現金等值物

	本集團		本公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
已抵押銀行存款	-	4,443	-	-
銀行及手頭現金	411,783	257,980	851	112,729
	<b>411,783</b>	262,423	<b>851</b>	112,729

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 16. 已抵押銀行存款及現金及現金等值物(續)

已抵押銀行存款用作以下各項的抵押：

	本集團		本公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
物業、廠房及設備應付款項	-	740	-	-
應付票據	-	3,703	-	-
	-	4,443	-	-

於報告日期，最高信貸風險與已抵押銀行存款以及銀行現金的賬面值相若。

已抵押銀行存款以及銀行及手頭現金以下列貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
人民幣	409,692	208,861	25	61,769
港元	1,128	50,688	826	50,649
美元	963	2,874	-	311
	411,783	262,423	851	112,729

截至二零一二年十二月三十一日止年度，計息銀行存款(計入已抵押銀行存款及銀行現金)按加權平均年利率0.37%(二零一一年：0.6%)計息。該等存款的初始到期期限為一個月(二零一一年十二月三十一日：一個月)，惟並無既定到期期限者除外。

本集團以人民幣為單位的已抵押銀行存款及銀行現金存放於中國內地的銀行。如欲將該等以人民幣為單位的結餘兌換為外幣及將資金匯出中國內地，須受中國內地政府所頒佈的外匯管制條例及法規的約束。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 17. 股本

	股份數目 千股	普通股 千港元
<b>法定</b>		
於二零一二年及二零一一年十二月三十一日 (每股面值0.02港元的普通股)	10,000,000	200,000
<b>已發行及已繳足</b>		
於二零一一年一月一日(每股面值0.02港元的普通股) 註銷股份(a)	2,454,904 (10,090)	55,905 (202)
於二零一一年十二月三十一日(每股面值0.02港元的普通股) 註銷股份(b) 發行紅股(c)	2,444,814 (3,210) 488,321	55,703 (64) 9,766
於二零一二年十二月三十一日(每股面值0.02港元的普通股)	2,929,925	65,405

(a) 本公司於二零一零年十二月二十八日至二零一零年十二月三十一日期間透過聯交所收購6,040,000股其本身股份。收購該等股份的代價為13,786,000港元並已在儲備中的保留盈利扣減。該等股份乃持作「庫存股份」。本公司發行的所有股份已悉數繳足。本公司隨後於二零一一年一月十四日註銷該等6,040,000股庫存股份。

本公司於二零一一年五月三十日至二零一一年六月九日期間透過聯交所收購4,050,000股其本身股份。收購該等股份的代價為6,764,000港元。本公司發行的所有股份已悉數繳足。本公司於二零一一年六月三十日註銷4,050,000股股份。

(b) 自二零一二年三月二十八日至二零一二年六月四日期間內，本公司透過聯交所以總代價約5,520,000港元購回3,210,000股本公司普通股，並已在股東權益內的保留盈利中扣減。

於二零一二年四月三十日及二零一二年六月二十九日，本公司分別註銷所購回的1,570,000股及1,640,000股普通股。與註銷有關的直接應佔開支約2,000港元已於本公司的保留盈利中扣除。於註銷後，本公司的已發行普通股由2,444,814,000股減少至2,441,604,000股。

(c) 本公司乃按股東於二零一二年九月二十八日(「記錄日期」)每持有五股現有股份獲發一股紅股的基準發行紅股。紅股乃透過本公司股份溢價賬的進賬金額撥充資本，發行及按票面值入賬列為繳足。按於記錄日期的2,441,604,000股現有已發行股計算，本公司已根據發行紅股發行488,321,000股紅股(佔於記錄日期的已發行股本20%)，而本公司股份溢價賬的進賬金額9,766,000港元乃撥充資本，以按面值繳足488,321,000股紅股。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 18. 儲備

### 本集團

	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	法定儲備 千港元	以股份 為基礎的 支付儲備 千港元	貨幣 匯兌差額 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零一一年一月一日	1,371,873	176,670	173,241	–	8,747	568,683	2,299,214
註銷股份	(20,348)	–	–	–	–	20,550	202
購買庫存股份	–	–	–	–	–	(6,764)	(6,764)
年度虧損	–	–	–	–	–	(41,401)	(41,401)
向本公司股權持有人支付 的股息	–	–	–	–	–	(97,873)	(97,873)
轉撥至法定儲備 (附註(a))	–	–	20,608	–	–	(20,608)	–
貨幣匯兌差額	–	149	8,598	–	77,849	–	86,596
於二零一一年 十二月三十一日	1,351,525	176,819	202,447	–	86,596	422,587	2,239,974
註銷股份(附註17)	(5,458)	–	–	–	–	5,522	64
購買庫存股份(附註17)	–	–	–	–	–	(5,522)	(5,522)
年度溢利	–	–	–	–	–	281,003	281,003
向本公司股權持有人支付 的股息	(73,571)	–	–	–	–	(24,126)	(97,697)
轉撥至法定儲備 (附註(a))	–	–	31,770	–	–	(31,770)	–
發行紅股(附註17)	(9,766)	–	–	–	–	–	(9,766)
購股權計劃 – 僱員服務價值 (附註(b))	–	–	–	15,530	–	–	15,530
貨幣匯兌差額	–	–	3	–	(502)	–	(499)
於二零一二年 十二月三十一日	1,262,730	176,819	234,220	15,530	86,094	647,694	2,423,087

### (a) 法定儲備

如中國內地法規及本公司於中國內地成立的附屬公司的組織章程細則規定，該等於中國內地成立的附屬公司在分派其溢利前，須在抵銷過往年度的虧損後撥出其稅後溢利的10%為法定盈餘儲備基金。倘該儲備的結餘達各附屬公司股本的50%，則可自行選擇是否再撥款。法定盈餘儲備基金可用於抵銷過往年度的虧損或發行紅股。



# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 18. 儲備(續)

### 本公司

	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	以股份 為基礎的 支付儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零一一年一月一日	1,371,873	173,703	–	60,986	1,606,562
註銷股份	(20,348)	–	–	20,550	202
購買股份	–	–	–	(6,764)	(6,764)
年度溢利	–	–	–	30,563	30,563
向本公司股權持有人支付 的股息	–	–	–	(97,873)	(97,873)
於二零一一年十二月三十一日	1,351,525	173,703	–	7,462	1,532,690
註銷股份	(5,458)	–	–	5,522	64
購買股份	–	–	–	(5,522)	(5,522)
年度溢利	–	–	–	16,664	16,664
向本公司股權持有人支付 的股息	(73,571)	–	–	(24,126)	(97,697)
發行紅股(附註17)	(9,766)	–	–	–	(9,766)
購股權計劃	–	–	15,530	–	15,530
– 僱員服務價值(附註(b))	–	–	15,530	–	15,530
於二零一二年十二月三十一日	1,262,730	173,703	15,530	–	1,451,963

### (b) 以股份為基礎的支付

經於二零一二年五月三日的董事局會議批准，本公司向兩名董事授出40,000,000份購股權(於二零一二年十月十六日因發行紅股而調整至48,000,000份購股權)，行使價為每股1.78港元(於二零一二年十月十六日因發行紅股而調整至1.48港元)，該行使價為(i)股份於授出日期的收市價；及(ii)股份於緊接授出日期前五個交易日的平均收市價兩者中的較高者。本集團沒有以現金購回或償付購股權的法定或推定責任。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 18. 儲備(續)

### (b) 以股份為基礎的支付(續)

尚未行使的購股權數目及其相關加權平均行使價的變動如下：

	平均行使價 (每股港元)	購股權數目 (千份)
於二零一二年一月一日	—	—
已授出	1.48	48,000
於二零一二年十二月三十一日	1.48	48,000

於二零一二年十二月三十一日的尚未行使購股權詳情如下：

行使期開始	到期日	平均行使價 (每股港元)	購股權數目 (千份)
二零一二年五月三日	二零一五年五月二日	1.48	48,000

於二零一二年五月三日授出的購股權的加權平均公允價值乃利用二項式模式釐定為每份購股權0.39港元。該模式的重大輸入數據為於授出日期的股份價格、上述行使價、預計波幅62.15%、預計股息率2.26%及無風險利率0.32%。於授出日期的股份價格為本公司於授出日期的上市股份收市價。按照預計股份價格回報的標準差計量的預計波幅，乃以與本公司過去三年過往股份價格統計分析為基礎。預期股息率乃根據彭博預測本公司的股息率計量，而該數字與董事基於本集團的預期未來表現及股息政策的最佳估計一致。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，自綜合全面收益表扣除的應佔金額約為15,530,000港元。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 19. 借款

	本集團		本公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>非即期</b>				
長期銀行借款的非即期部份	<b>306,034</b>	86,822	-	-
<b>即期</b>				
長期銀行借款的即期部份	<b>59,996</b>	76,760	-	-
短期銀行借款	<b>462,478</b>	253,033	-	12,500
	<b>522,474</b>	329,793	-	12,500
<b>借款總額</b>	<b>828,508</b>	416,615	-	12,500
包括以下各項：				
無抵押	<b>351,484</b>	129,683	-	12,500
有抵押(i)	<b>325,150</b>	264,842	-	-
有擔保(ii)	<b>151,874</b>	22,090	-	-
	<b>828,508</b>	416,615	-	12,500

(i) 於二零一二年十二月三十一日，本集團賬面淨值為48,724,000港元(二零一一年十二月三十一日：50,025,000港元)的土地使用權，及本集團賬面淨值為249,166,100港元(二零一一年十二月三十一日：246,470,000港元)的樓宇、廠房及機器已用作本集團若干借款的抵押。

(ii) 於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本集團若干銀行借款由本公司全資附屬公司西安利君製藥有限責任公司作擔保。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的借款須於下列期限償還：

	本集團		本公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
一年內	<b>522,474</b>	329,793	-	12,500
介乎一至兩年之間	<b>182,305</b>	60,000	-	-
介乎兩至五年之間	<b>123,729</b>	26,822	-	-
	<b>828,508</b>	416,615	-	12,500

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 19. 借款(續)

於報告期末，本集團的借貸在利率變動時所承擔的風險及合約重訂價格日期如下：

	本集團		本公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
六個月或以下	<b>703,368</b>	275,123	-	12,500
六至十二個月	<b>125,140</b>	141,492	-	-
	<b>828,508</b>	416,615	-	12,500

借款以下列貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
人民幣	<b>616,637</b>	265,203	-	-
港元	<b>88,142</b>	151,412	-	12,500
美元	<b>123,729</b>	-	-	-
	<b>828,508</b>	416,615	-	12,500

於結算日的實際年利率如下：

	二零一二年			二零一一年	
	港元	人民幣	美元	港元	人民幣
銀行借款	3.49%	6.87%	3.26%	3.4%	5.4%

短期借款的公允價值與其賬面值相若。非流動借款的賬面值及公允價值如下：

	本集團				本公司			
	賬面值		公允價值		賬面值		公允價值	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
銀行借款	<b>306,034</b>	86,822	<b>289,610</b>	81,746	-	-	-	-

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 19. 借款(續)

於二零一二年十二月三十一日，本集團有下列未提取銀行融資：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
定息		
– 一年內到期	160,326	–
浮息		
– 一年內到期	357,649	123,350
	<b>517,975</b>	123,350

## 20. 遞延收入 — 本集團

本集團就於實驗室及廠房研發高科技藥品而收到一筆市政府的政府資助乃予以遞延，倘產生研發成本及於收益表內確認，則將於適當時候於綜合收益表內確認。

遞延收入的變動如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年初	10,608	4,818
本年度增加	–	5,416
於收益表內確認	(2,812)	–
匯兌差額	(1)	374
年末	<b>7,795</b>	10,608

## 21. 離職後福利承擔 — 本集團

離職後福利承擔的到期情況如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
一年內	577	673
介乎一至兩年之間	547	561
介乎兩至五年之間	1,473	1,323
五年以上	8,905	8,664
	<b>11,502</b>	11,221
減：計入流動負債的即期部份(附註23)	(577)	(673)
	<b>10,925</b>	10,548

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 21. 長期應付款項 — 本集團(續)

於資產負債表內確認的離職後福利變動如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年初	11,221	16,493
總支出，計入員工成本		
— 即期服務成本	62	124
— 縮減(附註(a))	—	(6,769)
— 利息成本	384	956
— 精算收益	2,472	2,910
已付供款	(2,473)	(3,311)
匯兌差額	(164)	818
年終	11,502	11,221

以上責任由本集團管理層採用預計單位貸記法釐定。所採納的貼現率及離職率如下：

	二零一二年	二零一一年
貼現率	4.3%	4.0%
年度離職率	2.7%	2.7%

(a) 離職後福利承擔的賠償金額於本集團已存在推定責任且僱員存在有效期望、與僱員簽訂協議指明條款的内容，以及個別僱員獲悉該等特定條款的期間內(以較早者為準)確認。於二零一一年十月，本集團修訂條款及重新計算推定責任。因此，6,769,000港元計入綜合收益表。

## 22. 應付貿易款項及票據 — 本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應付貿易款項	250,575	222,981
應付票據	—	37,005
	250,575	259,986

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 22. 應付貿易款項及票據 — 本集團(續)

應付貿易款項及票據的信貸期介乎90至180天。應付貿易款項及票據的賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
三個月內	190,380	195,371
四至六個月	31,166	25,817
七至十二個月	19,163	23,163
一至三年	8,440	14,474
三年以上	1,426	1,161
	<b>250,575</b>	259,986

本集團的應付貿易款項及票據全部均以人民幣為單位。

## 23. 應計款項及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應付預扣個人所得稅(附註15)	84,219	84,234	-	-
購買物業、廠房及設備的應付款項	129,214	178,495	-	-
應計銷售佣金	40,118	52,453	-	-
應付廣告開支	6,087	7,811	-	-
應付增值稅	10,274	10,593	-	-
其他應付稅項	15,662	10,672	-	-
應付福利	9,314	10,006	-	-
應計薪金及工資	11,453	18,804	-	1,170
應付專業費用	1,906	3,040	-	-
長期應付款項的即期部份(附註21)	577	673	-	-
其他	21,836	16,557	-	77
	<b>330,660</b>	393,338	-	1,247

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 24. 收益 — 本集團

本集團主要從事製造及銷售藥品。

已確認的收益如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
收益：		
– 銷售藥品	2,410,631	2,137,748
– 銷售原材料及副產品	5,847	4,421
– 加工收入	9,334	7,359
– 租金收入	4,872	2,076
– 專利權收入(附註34(b))	–	3,611
	<b>2,430,684</b>	<b>2,155,215</b>

## 25. 其他收益 — 淨額 — 本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
出售按公允價值計入損益的金融資產的虧損	(824)	(3,580)
出售一間附屬公司的虧損	–	(449)
政府補貼	38,052	12,131
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動	535	(521)
出售物業、廠房及設備的收益	2,358	–
	<b>40,121</b>	<b>7,581</b>

政府補貼主要為各個政府組織給予的補貼收入，用於補償研究與開發支出、利息支出，以及其他支持本集團營運的支出。



# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 26. 按性質細分的開支 — 本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
所耗原料及耗材	974,836	907,855
製成品及在製品存貨變動	(31,428)	(3,007)
員工成本		
– 工資及薪金	245,118	220,318
– 退休金成本	36,057	24,772
– 福利開支	41,827	35,765
– 以股份為基礎的補償(附註18)	15,530	–
銷售佣金	114,298	150,382
公用設施開支	158,218	124,060
廣告開支	64,327	63,175
差旅、會議及招待開支	53,228	56,193
經營租賃租金開支	9,393	3,894
物業、廠房及設備折舊	133,766	96,039
存貨撇減至可變現淨值	36	280
應收款項減值撥備	15,205	2,555
物業、廠房及設備減值撥備	–	2,394
土地使用權攤銷	5,817	5,688
無形資產攤銷	11,959	19,027
核數師酬金	3,600	3,600
運輸費用	118,825	102,702
稅項開支	30,644	28,129
其他	97,333	82,277
銷售成本、銷售及市場推廣成本以及一般及行政開支總額	<b>2,098,589</b>	1,926,098

## 27. 財務收入及成本 — 本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
財務收入 – 銀行存款利息收入	1,242	2,771
財務成本		
– 須於五年內悉數償還的銀行借款利息開支	32,890	22,072
– 貼現應收票據	1,248	343
– 匯兌虧損/(收益)淨額	2,816	(4,304)
	<b>36,954</b>	18,111

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 28. 所得稅開支 — 本集團

本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免公司，因此獲豁免繳付開曼群島所得稅。

本集團於香港並無任何應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。

本公司於中國成立及營運的所有附屬公司須按適用稅率 25% 繳納中國內地企業所得稅(「企業所得稅」)。

於二零一二年，西安利君製藥有限責任公司及石家莊四藥有限公司已被認定為高新技術企業。根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)有關高新技術企業的稅務優惠法規，此等公司可獲三年內享受 15% 的減免企業所得稅稅率。

根據中國企業所得稅法，本集團的中國附屬公司自二零零八年一月一日起產生的溢利須於該等溢利分派予香港的海外投資者後按稅率 5% 繳納預扣稅。就此，遞延所得稅負債已根據本集團的中國附屬公司於可預見未來就自二零零八年一月一日起所產生的溢利所分派的預期股息計提撥備。

於綜合收益表扣除的稅項金額包括：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
即期所得稅 — 中國內地企業所得稅	56,725	40,615
遞延稅項(附註 10)	(1,212)	(1,432)
	<b>55,513</b>	39,183

本集團稅前溢利的稅額與採用適用企業所得稅稅率計算的理論稅額的差額如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
所得稅前溢利／(虧損)	<b>336,504</b>	(2,194)
按適用於附屬公司的國內稅率 15% (二零一一年：15%) 計算的稅額	50,476	(329)
商譽減值虧損(因此概無確認遞延稅項資產)	—	33,533
稅項虧損(因此概無確認遞延稅項資產)	6,058	3,286
稅項豁免及減免	(1,481)	(687)
重新計量遞延稅項 — 所得稅稅率變動	—	1,157
不可扣稅的開支	460	2,223
稅項開支	<b>55,513</b>	39,183
實際稅率	<b>16.5%</b>	—

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 29. 本公司股權持有人應佔溢利

本公司股權持有人應佔溢利包括於本公司財務報表內處理的16,664,000港元(二零一一年：30,563,000港元)。

## 30. 董事及高級管理層酬金 — 本集團

### (a) 董事酬金

本公司各董事的薪酬載列如下：

二零一二年

姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	其他福利 千港元	退休金 千港元	花紅 千港元	購股權 千港元	合計 千港元
<b>執行董事</b>							
吳秦先生	-	3,000	28	43	800	7,765	11,636
曲繼廣先生	-	3,000	52	41	800	7,765	11,658
謝雲峰先生	-	600	28	29	-	-	657
黃朝先生	-	1,108	28	29	-	-	1,165
王憲軍先生	-	1,020	480	14	300	-	1,814
段偉先生	-	600	38	27	-	-	665
張桂馥女士	-	587	28	27	-	-	642
包樂源先生	-	407	28	29	-	-	464
高淑平女士	-	1,070	35	27	-	-	1,132
	-	11,392	745	266	1,900	15,530	29,833
<b>獨立非執行董事</b>							
王亦兵先生	180	-	-	-	-	-	180
梁創順先生	180	-	-	-	-	-	180
周國偉先生	180	-	-	-	-	-	180
	540	-	-	-	-	-	540
	540	11,392	745	266	1,900	15,530	30,373

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 30. 董事及高級管理層酬金 – 本集團(續)

### (a) 董事酬金(續)

二零一一年

姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	其他福利 千港元	退休金 千港元	合計 千港元
<b>執行董事</b>					
吳秦先生	–	3,000	39	24	3,063
曲繼廣先生	–	2,684	19	35	2,738
謝雲峰先生	–	600	39	12	651
黃朝先生	–	600	39	12	651
孫幸來女士	–	1,014	39	7	1,060
王憲軍先生	–	1,020	480	12	1,512
段偉先生	–	600	16	23	639
張桂馥女士	–	300	16	23	339
包樂源先生	–	300	39	11	350
高淑平女士	–	500	16	23	539
	–	10,618	742	182	11,542
<b>非執行董事</b>					
劉志勇先生	50	–	–	–	50
<b>獨立非執行董事</b>					
王亦兵先生	180	–	–	–	180
梁創順先生	180	–	–	–	180
周國偉先生	180	–	–	–	180
	540	–	–	–	540
	590	10,618	742	182	12,132

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，概無董事放棄任何酬金(二零一一年：無)。

### (b) 五位最高薪人士

本年度本集團五位最高薪人士包括五名(二零一一年：五名)董事，彼等的酬金乃反映於上文所呈列的分析內。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 31. 每股盈利／(虧損) — 本集團

按每持有五股現有股份獲發一股紅股的基準，本公司於二零一二年十月十六日合共發行488,321,000股紅股(附註17)。紅股被視為已發行，猶如紅股發行已於所報告的最早期間開始時進行。因此，上年度所披露的每股盈利／(虧損)數字已採用新已發行股份數目重新計算。

### (a) 基本

每股基本盈利／(虧損)乃以本公司股權持有人應佔溢利／(虧損)除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
本公司股權持有人應佔溢利／(虧損)	<b>281,003</b>	(41,401)
已發行普通股加權平均數(千股)	<b>2,931,521</b>	2,927,838
每股基本盈利／(虧損)(每股港元)	<b>0.0959</b>	(0.0141)

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃因假設全數兌換潛在攤薄普通股時已發行普通股的加權平均數所作調整計算。本公司的潛在攤薄普通股為購股權。就購股權而言，本公司根據尚未行使的購股權所附認購權的貨幣價值，計算可按公允價值(按本公司股份的平均年度市價釐定)認購的股份數目。按上述方式計算所得的股份數目與假設購股權獲行使而應發行的股份數目作出比較。

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
本公司股權持有人應佔溢利／(虧損)	<b>281,003</b>	(41,401)
用作計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	<b>2,931,521</b>	2,927,838
就購股權作出調整(千股)	<b>1,749</b>	—
用作計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	<b>2,933,270</b>	2,927,838
每股攤薄盈利／(虧損)(每股港元)	<b>0.0958</b>	(0.0141)

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 32. 股息

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
中期股息每股普通股 0.02 港元(二零一一年：0.02 港元)	48,832	48,896
擬派末期股息每股普通股 0.02 港元(二零一一年：0.02 港元)	58,599	48,896
	<b>107,431</b>	97,792

截至二零一二年十二月三十一日止年度的建議末期股息為每股普通股 0.02 港元(二零一一年：0.02 港元)，股息總額為 58,599,000 港元，乃根據 2,929,925,000 股未行使普通股(二零一一年：2,444,814,000 股普通股)計算，惟須待本公司應屆股東週年大會批准後，方可作實。建議股息並未於該等財務報表內反映為應付股息，惟將反映為截至二零一三年十二月三十一日止年度的保留盈利及股份溢價分配。

## 33. 綜合現金流量表

### (a) 經營業務產生的現金對賬

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
除所得稅前溢利／(虧損)	336,504	(2,194)
應收款項減值撥備	15,205	2,555
存貨撇減至可變現淨值	36	280
物業、廠房及設備減值撥備	-	2,394
物業、廠房及設備折舊	133,766	96,039
商譽減值撥備	-	223,552
出售物業、廠房及設備收益	(2,358)	-
出售一間附屬公司的虧損	-	449
土地使用權攤銷	5,817	5,688
無形資產攤銷	11,959	19,027
出售按公允價值計入損益的金融資產虧損	824	3,580
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動	(535)	521
利息收入	(1,242)	(2,771)
利息開支	36,954	18,111
以股份為基礎的補償(附註 18)	15,530	-
營運資金變動前經營溢利	<b>552,460</b>	367,231
營運資金變動：		
存貨增加	(62,238)	(30,519)
應收貿易款項及票據增加	(134,505)	(194,085)
預付款項、按金及其他應收款項(增加)／減少	(21,868)	156,464
應付貿易款項及票據(減少)／增加	(9,367)	42,817
客戶墊款增加／(減少)	8,728	(6,986)
應計款項及其他應付款項減少	(17,147)	(90,500)
營運產生的現金流入淨額	<b>316,063</b>	244,422

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 33. 綜合現金流量表(續)

### (b) 出售物業、廠房及設備所得款項

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
所出售賬面淨值(附註7)	11,156	14,166
出售物業、廠房及設備收益	2,358	—
出售物業、廠房及設備所得款項，扣除交易成本	13,514	14,166

## 34. 關連方交易及結餘 — 本集團

### (a) 董事認為，下列公司為本集團的關連方：

名稱	關係
利君集團有限責任公司(「利君集團」)	受本集團若干主要管理人員重大影響的實體
西安利君科技投資有限公司(「利君科技」)	君聯實業有限公司(「君聯」)的股東擁有其大部份股權，而君聯於二零一二年十二月三十一日擁有本公司約26.25%的權益
西安利君包裝材料有限責任公司(「利君包裝」)	利君科技的附屬公司
陝西西安製藥廠(「西安製藥廠」)	利君集團的全資附屬公司
西安利君醫藥有限責任公司(「利君醫藥」)	利君集團的附屬公司
西安利君置業有限公司(「利君置業」)	受本集團若干主要管理人員重大影響的實體

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 34. 關連方交易及結餘 — 本集團(續)

(b) 除本綜合財務報表另作披露外，本集團與關連方有以下重大交易：

交易性質	關連方名稱	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
採購原材料及包裝材料自	利君包裝	5,954	2,977
銷售製成品予	利君醫藥	2,960	8,599
專利權收入	利君置業	—	3,611
購買物業、廠房及設備	西安製藥廠	—	25,451
辦公室物業租予	利君集團 利君包裝	— —	241 72
		—	313

本公司董事及本集團管理層認為，以上關連方交易乃於日常業務過程中，並按照相關協議及／或相關訂約方所開立的發票的條款進行。

(c) 本集團與關連方有以下重大結餘：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
計入應收貿易款項的應收關連方款項 — 利君醫藥	2,621	6,788
計入其他應收款項的應收關連方款項 — 利君包裝 — 利君集團	30 —	17 271
	30	288



# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 34. 關連方交易及結餘 — 本集團(續)

### (c) (續)

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
計入應付貿易款項的應付關連方款項		
— 利君集團	—	797
— 利君包裝	333	244
	<b>333</b>	1,041

此等關連方結餘均為無抵押、免息及並無預定還款期。

### (d) 主要管理層報酬

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
薪金、花紅及津貼	14,577	12,638
退休金	266	194
購股權計劃	15,530	—
	<b>30,373</b>	12,832

## 35. 承擔 — 本集團

### (a) 資本承擔

於結算日，已訂約但仍未撥備的資本開支如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
— 廠房及機器	65,255	5,935

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

## 35. 承擔 — 本集團(續)

### (b) 經營租賃承擔

根據不可註銷經營租賃，日後就於中國內地及香港的辦公室物業應付的最低租金開支總額如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
不超過一年	1,669	2,882
超過一年但不超過五年	1,525	1,730
超過五年	7,559	7,751
	<b>10,753</b>	12,363

## 36. 經營租賃 — 本集團

根據不可註銷經營租賃，日後就於中國內地的辦公室物業及倉庫應收的最低租金收入總額如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
不超過一年	835	505
超過一年但不超過五年	1,727	1,727
超過五年	1,511	1,943
	<b>4,073</b>	4,175

# 五年財務概要

	截至十二月三十一日止年度				二零一二年 千港元 (經審核)
	二零零八年 千港元 (經審核)	二零零九年 千港元 (經審核)	二零一零年 千港元 (經審核)	二零一一年 千港元 (經審核)	
<b>業績</b>					
營業額	1,591,028	1,739,628	1,971,657	2,155,215	<b>2,430,684</b>
所得稅前溢利／(虧損)	93,282	240,997	305,681	(2,194)	<b>336,504</b>
所得稅開支	8,914	(24,803)	(44,992)	(39,183)	<b>(55,513)</b>
年度溢利／(虧損)	102,196	216,194	260,689	(41,377)	<b>280,991</b>
以下人士應佔權益：					
本公司股權持有人	102,106	216,095	260,592	(41,401)	<b>281,003</b>
少數股東權益	90	99	97	24	<b>(12)</b>
	於十二月三十一日				二零一二年 千港元 (經審核)
	二零零八年 千港元 (經審核)	二零零九年 千港元 (經審核)	二零一零年 千港元 (經審核)	二零一一年 千港元 (經審核)	
<b>資產及負債</b>					
資產總值	2,511,447	2,500,259	3,372,711	3,444,540	<b>3,991,438</b>
負債總值	(1,141,658)	(874,439)	(1,016,414)	(1,148,247)	<b>(1,502,342)</b>
少數股東權益	(945)	(1,044)	(1,178)	(616)	<b>(604)</b>
股東權益	1,368,844	1,624,776	2,355,119	2,295,677	<b>2,488,492</b>