



聯邦制藥國際控股有限公司 The United Laboratories International Holdings Limited

(在開曼群島註冊成立的有限公司) (股份代號: 3933)



年報

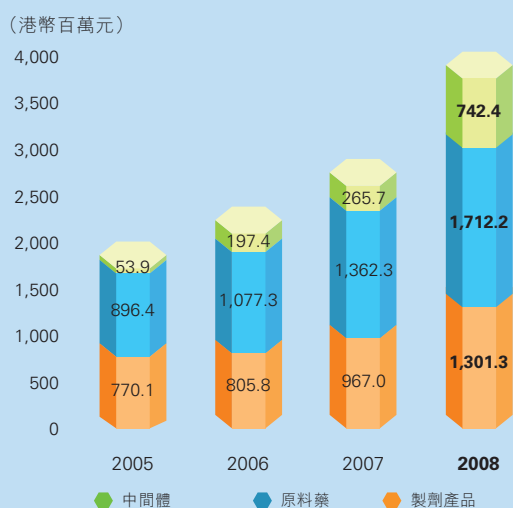
08

財務概要

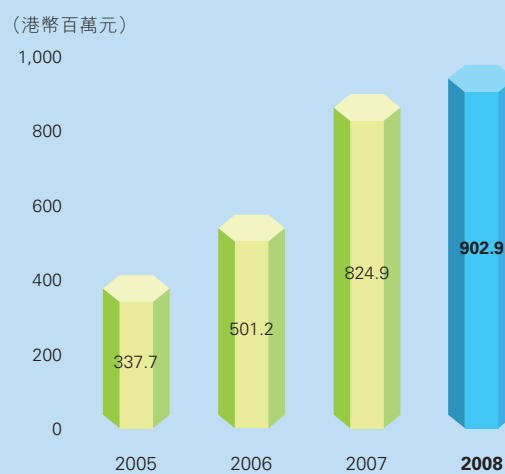
| (港幣百萬元，另有所指除外) | 2008 | 2007 | 增加／(減少) 百分比 |
|------------------|----------------|---------|----------------|
| 營業額 | 3,755.9 | 2,594.9 | 44.7% |
| 未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 | 902.9 | 824.9 | 9.5% |
| 除稅前溢利 | 532.5 | 558.3 | (4.6%) |
| 本公司股權持有人應佔溢利 | 430.2 | 510.5 | (15.7%) |
| 每股盈利－基本(港仙) | 35.8 | 48.0 | (25.4%) |
| 權益總額之平均回報率(%) | 16.3 | 27.1 | (39.9%) |
| 淨資本負債比率*(%) | 57.2 | 39.9 | 43.4% |

* 附註：以總借貸減現金及銀行結餘比較總權益計算

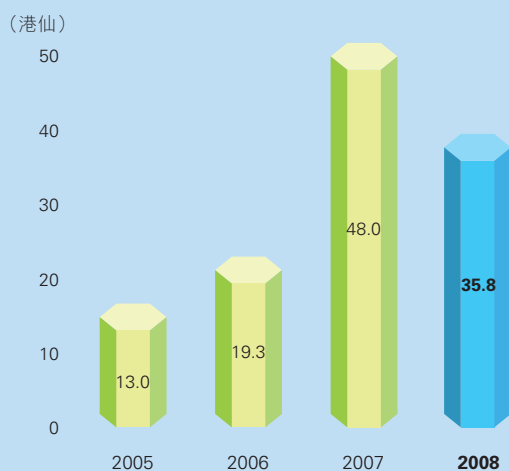
營業額



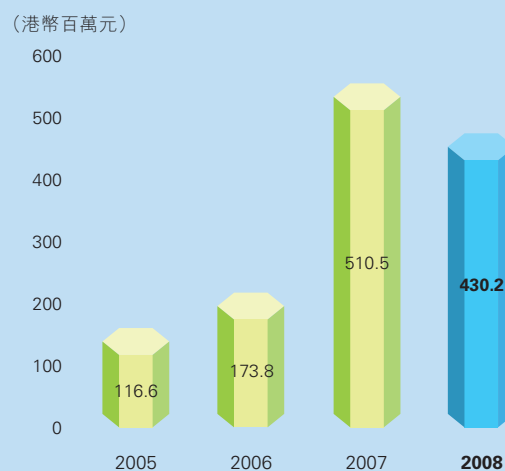
未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利



每股盈利－基本



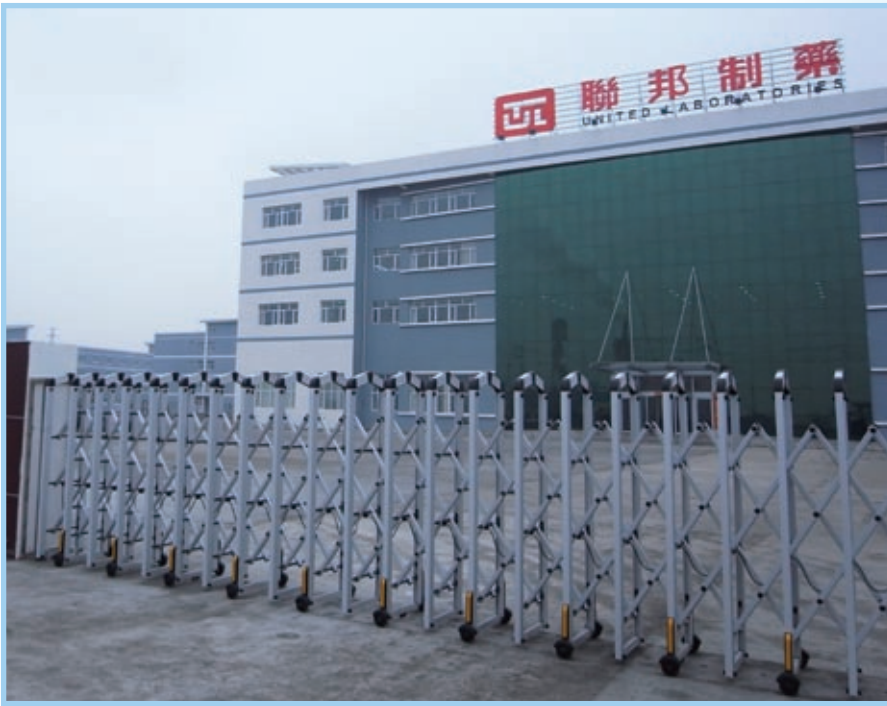
本公司股權持有人應佔溢利





目錄

| | |
|------------|----|
| 公司資料 | 03 |
| 主席報告 | 04 |
| 管理層討論與分析 | 07 |
| 董事及高級管理層履歷 | 12 |
| 董事會報告 | 16 |
| 企業管治報告 | 23 |
| 獨立核數師報告 | 27 |
| 綜合收益表 | 29 |
| 綜合資產負債表 | 30 |
| 綜合權益變動表 | 32 |
| 綜合現金流量表 | 33 |
| 綜合財務報表附註 | 35 |
| 財務摘要 | 91 |



內蒙 廠房新面貌



公司資料

董事會

執行董事

蔡金樂先生 (主席)
彭躉女士 (總經理)
梁永康先生
蔡海山先生

非執行董事

蔡紹哲女士

獨立非執行董事

張品文先生
黃寶光先生
宋敏先生

公司秘書

梁永康先生 (CPA)

授權代表

蔡金樂先生
梁永康先生

審核委員會

張品文先生 (主席)
黃寶光先生
宋敏先生

薪酬委員會

張品文先生 (主席)
黃寶光先生
宋敏先生

合規顧問

派傑亞洲有限公司

獨立核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行

主要往來銀行

中國

滙豐銀行 (中國) 有限公司
廣州分行
招商銀行股份有限公司
深圳金色家園支行
中國工商銀行股份有限公司
珠海分行
深圳發展銀行股份有限公司
珠海分行
中信銀行股份有限公司
成都紫荊支行

香港

香港上海滙豐銀行有限公司
永隆銀行有限公司
恒生銀行有限公司

註冊辦事處

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

總辦事處及香港主要營業地點

香港新界
元朗工業村
福宏街6號

股份過戶登記總處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

網址

www.tul.com.cn

主席報告



主席
蔡金樂先生

本人謹代表聯邦制藥國際控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然向各位股東提呈本公司及其附屬（「聯邦制藥」或「本集團」）截至二零零八年十二月三十一日止年度全年業績公佈。

於二零零八年度，儘管環球經濟出現巨大變化，然而本集團整體銷售仍然表現良好。年內，本集團錄得營業額37.6億港元，較去年增長44.7%。本集團之毛利及息稅折舊及攤銷前利潤分別為14.3億港元及港幣9億港元，較前年度上升18.6%及9.5%。股東應佔溢利下跌至港幣4.3億元，主要原因是中間體及原料藥產品價格於下半年度下滑，導致毛利率下跌。環球金融海嘯於二零零八年下半年爆發，使環球貨幣如歐元及印度盧比相繼急速貶值，加上美元

兌人民幣持續疲弱，全球經濟活動急速萎縮，誘使市場價格下跌，雖然中國市場影響較其他市場細，但仍無可幸免經濟於第四季也略為下滑。金融海嘯帶來的重重負面影響，導致中間體及原料藥產品的市場價格於下半年間輾轉大幅下滑，影響本集團之中間體及原料藥產品的毛利率。截至二零零八年十二月三十一日止年度之每股盈利為35.8港仙。董事會建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度的末期股息每股15港仙。

主席報告

於二零零八年度，本集團主要三類藥品中間體、原料藥及制劑產品之銷售仍然保持上升趨勢，當中尤以中間體及原料藥產品銷售最為突出，主要由於內蒙廠房於二零零七年底年正式投產，大大提升中間體的產能，而原料藥及制劑產品的銷售於年內亦有良好增長。產能方面，本集團目前共有五個生產基地，包括成都中間體廠房、珠海原料藥廠房、中山制劑廠房、香港制劑廠房，以及內蒙古綜合一體化廠房，使集團進一步發揮垂直一體化生產運作的強大優勢。

展望二零零九年度，儘管當前全球經濟受金融海嘯的不利影響，前景仍然不明朗，但由於醫藥市場的剛性需求較大，預期二零零九年全球醫藥市場將繼續保持增長態勢。此外，隨著中國國務院於二零零九年初宣佈在未來三年投入人民幣8,500億元改革醫療衛生體制，著重改善基本醫療保障制度和服務體系，目標是到了二零一一年把保障比例從目前佔總人口提高到90%，人均年投保額從80元提高到120元人民幣。新醫改意味著，中國政府將逐步加大對於醫療保健方面的投資力度，並且將完善可覆蓋整個人口的醫療保險制度。這也預示著對中國醫藥市場的繼續增長，對醫藥公司來說是一個難得的機遇。

有鑒於此，本集團不但積極提升各廠房之生產效能及使用率，加緊現有生產基地的擴建工程進度，還會加強產品銷售並同時注重品牌發展，以加大集團重點品種的市場佔有率。本集團管理層將依照原有計劃，繼續進行內蒙古廠房第二期工程及中山和珠海廠房之擴建工程，以擴大垂直一體化生產運作之優勢。本集團亦會改善現有生產工藝，加強成本控制，減低生產成本，提高生產效益，藉以提升本集團產品的毛利率。

與此同時，本集團會積極建設並完善銷售網絡，並加強對新產品銷售的推廣工作，尤其是專科產品的銷售推廣，加大新產品及非處方藥在銷售中的比例，以取得集團利潤最大化。於二零零八年度，本集團投放了大量資源增加銷售人員及擴大網絡，管理層預期上年度於銷售人員及銷售網絡的投資將會於二零零九年取得顯著效果。此外，本集團位於中山的制劑廠和位於珠海的原料廠已取得高新技術企業的認證，將繼續加大對研發方面的投入以保證本集團在未來的發展動力。而海外銷售方面，本集團會繼續鞏固成熟市場，完善代理商體系，保障代理商利益並積極開發非成熟市場，尋找並篩選優質的代理商，全面撒網，以點帶面，突出聯邦品牌，特別是在其他中國公司中的重要

主席報告

地位。針對成本控制而言，本集團會進一步降低成本，提高效益，加大對員工的危機意識的教育，並推動技術創新、對現有品種進行技術改進的可行性研究，加強崗位操作的精細化管理。

本集團作為一間具市場領導性及負社會責任的大型藥業企業，承諾將不會有裁減員工及減薪的行動。本集團之員工乃本集團的重要資產，管理層定必重視員工為本集團所作的貢獻。

本人謹此感謝本集團各位員工努力不懈，使聯邦制藥業績穩步向前。本人也藉此機會感謝本公司各位股東對聯邦制藥的一直支持，認同集團對未來發展的抱負和策略。為答謝股東對集團的信任，聯邦制藥全體員工定必繼續全力以赴，繼續向成為中國領先、規模最大的高質量製藥商的目標邁進，為股東帶來豐盛的回報。

主席
蔡金樂

香港，二零零九年四月七日

管理層討論與分析

業務回顧及財務業績

財務業績

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團營業額持續保持增長，錄得營業額約3,756,000,000港元，較去年增長44.7%。股東應佔溢利約為430,000,000港元，較去年下跌15.7%。本集團本年度純利倒退，主要由於年度內中間體及原料藥之平均價格下跌導致毛利率下降、銷售及分銷費用及財務開支上升及有效稅率較上年度上升所致。本年度之有效稅率較去年上升的主要原因為本集團之仍享有寬免中國所得稅的成都附屬公司盈利較去年大幅減少及因本集團之中國附屬公司未分派盈利之遞延稅項撥備約22,400,000港元。本集團整體毛利率及純利率分別較去年下降8.4%及8.2%。截至二零零八年十二月三十一日止年度，中間體（其中包括分部間銷售）、原料藥及制劑產品的分部營業額分別較去年增長23.6%、25.0%及34.6%。原料藥及制劑產品的分部業績分別較去年同期增長34.7%及48.4%，但中間體產品的分部業績較去年同期倒退57.6%。

本集團成功與客戶、醫院及藥店建立長期穩定的合作關係，並於年度內拓展農村市場，導致中國大陸市場內銷銷售額及市場佔有率持續增加。於本年度，海外銷售部份（包括香港）約為836,000,000港元較去年增長37.9%，佔本集團總銷售額約22.3%。本集團採用高度垂直一體化的生產程序，發揮最大規模效益，提升集團盈利能力。

業務回顧

於二零零八下半年爆發的全球金融海嘯，引致全球經濟急速收縮並引致各類商品需求下降，中國市場亦難以幸免有所收縮但已較其他區域優勝。儘管全球各類行業經營陷入困境，本集團依然持型保態將因經濟大環境引起之業績倒退減至最低。本集團扎根中國內銷市場，致力擴大原料藥和中間體市場份額及開拓農村市場漸見成效，並使本集團之營業額再創新高。以下乃本集團於本年度內影響營業額及業績之因素：

1. 原料藥和中間體銷售量增加但其價格下跌

本集團乃是全球及中國之6-APA及抗生素原料藥之主要生產商之一，並於全球及中國市場內俱有領導地位。於本年度，本集團之中間體產能大幅提升乃因內蒙

管理層討論與分析

古廠房全面投產。由於中國政府加強執行環保法規，許多中小型中間體及抗生素原料藥生產商於年內被迫結業。本集團配合先進生產線及頂級產品質量的優勢，成功擴大中間體及原料藥市場份額並增加營業額，中間體及原料藥產品之外部營業額合計較去年度增加50.8%。

雖然本集團於年度內成功增加中間體及原料藥市場份額及銷售量，但是其平均價格較去年下降，下跌速度以下半年為甚。於上半年度，中間體及原料藥產品供應回復正常水平，因此價格由去年之較高水平回落。於下半年度，由於金融海嘯爆發，大部份制劑製造商或代理商皆持觀望態度，不願增加存貨量誘使市場於第四季之中間體及原料藥產品需求量大幅下滑，導致其價格再度下滑。由於中間體及原料藥產品市場價格下跌，使本集團於本年度之毛利率較去年下跌8.4%，並成為導致本年度業績下跌因素之一。

2. 出口業務下半年迅速萎縮

環球金融海嘯於下半年爆發，使環球貨幣如歐元及印度盧比相繼急速貶值，誘使中間體及原料藥產品出口價格於下半年急速下跌。加上美元兌人民幣於下半年持續疲弱，使海外製造商對中間體及原料藥產品的需求下滑，並對本集團二零零八年下半年的業績帶來負面影響。

3. 擴大銷售團隊開拓農村市場

於本年度，本集團積極開拓農村市場，並增加聘請銷售人員及拓展網絡點，加強對農村鄉縣之銷售渠道。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團之制劑產品的分部業績較去年增長48.4%。與此同時，本集團之銷售及分銷費用較去年同期增加45.3%，銷售及分銷費用增加乃由於擴大銷售團隊開拓農村市場所致。由於本集團於二零零八年農村市場仍處於前期拓展階段，銷售費用未能達致最佳成本效益，因而減低本年度之純利。

管理層討論與分析

4. 財務費用增加

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團之借貸及財務費用分別較去年增加28.7%及46.5%，財務費用增加乃由於本年度內借貸及其利率較去年增加所致。本年度內增加之借貸乃用於擴大及提升生產能力。

雖然本集團之業績於本年度有所下跌，但是已較其競爭對手較為優勝並將影響於經濟動盪中減至最低，為股東帶來回報。

流動資金及財務資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團有銀行存款，銀行結餘及現金約452,000,000港元（二零零七年：755,000,000港元）。

於二零零八年十二月三十一日，本集團有計息銀行借貸約1,776,000,000港元（二零零七年：1,380,000,000港元），全部借貸以港元及人民幣結算並於五年內到期。其中約245,000,000港元的銀行借貸為定息貸款，餘額約1,531,000,000港元則為浮息貸款。董事預期所有銀行借貸將由內部資源償還或於到期時滾存而為本集團持續提供營運資金。

於二零零八年十二月三十一日，本集團將下列資產抵押予銀行，作為本集團取得銀行信貸之擔保：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|----------|------------------|--------------|
| 物業、廠房及設備 | 897,499 | 557,284 |
| 預付租金 | 120,942 | 72,025 |
| 應收票據 | 122,249 | 150,754 |
| 已抵押銀行存款 | 286,045 | 354,211 |
| | 1,426,735 | 1,134,274 |

部份銀行信貸乃以本集團部份附屬公司之全部資產作抵押。信託收據貸款乃以本集團之土地及樓宇及銀行存款作抵押。

於二零零八年十二月三十一日，本集團有流動資產約2,430,000,000港元（二零零七年：2,213,000,000港元）。本集團於二零零八年十二月三十一日之流動比率約為0.84，二零零

七年之比較數約為1.27。於二零零八年十二月三十一日，本集團有總資產約6,170,000,000港元（二零零七年：4,750,000,000港元）及總負債約3,354,000,000港元（二零零七年：2,298,000,000港元）。於二零零八年十二月三十一日之資本負債比率（以總借貸減銀行結餘及現金比較總權益計算）約為57.2%，於二零零七年十二月三十一日則約為39.9%。

管理層討論與分析

貨幣兌換風險

本集團之採購及銷售主要以人民幣、美元及港元結算。經營開支則主要以人民幣或港元計算。本集團已設立庫務政策以監察及管理所面對的利率變動風險。本集團根據需要以遠期合約對沖貨幣對換的風險。

或然負債

本集團於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日並沒有重大或然負債。

二零零九年度展望

受全球金融海嘯影響，全球經濟不景氣將會延續至二零零九年度。於二零零九年度上半年，中國政府推出萬億元人民幣刺激經濟方案，其方案中包括擴大醫療系統建設及擴大醫保範圍。管理層預期中國醫藥市場所受之負面影響會較其他行業為細，整體中國醫藥市場之銷售額將會持續增加。憑著本集團強大的垂直一體化生產模式及成熟的銷售團隊，管理層有信心可抵抗金融海嘯帶來的所有影響，擴大本集團之市場佔有率及增加營業額。

中間體及原料藥產品市場前景

管理層預期中間體及原料藥產品價格將會持續平穩，被扭曲之價格會漸漸回升至合理水平。中國之中間體及原料藥市場已進入汰弱留強的階段，管理層預計很多中小型落後的生產商將會漸漸消失，其市場份額將會被大型優質生產商所取代。本集團作為全球及中國之6-APA及抗生素原料藥之主要生產商之一，於二零零九年度將會增加市場份額及繼續領導市場。

隨著經濟不景氣，預期原材料價格及生產費用將會持續下降，加上垂直一體化生產模式帶來之大規模生產的經濟效益，可使本集團產品之生產成本進一步下降，加強競爭能力，防禦產品價格進一步下跌帶來之沖擊，因此能增加毛利率。

制劑產品市場前景

本集團將繼續開拓農村市場，盡快增加農村市場之份額。隨著中國政府推出萬億元人民幣刺激經濟方案，當中增加醫藥消費的項目將會落實，管理層預計制劑產品之銷售可持續增長。本集團於二零零九年度會繼續完善及建設銷售團隊，為日後成功搶佔農村市場奠下基礎。

管理層討論與分析



本集團同時正在研發三十種高端產品如抗乙肝、抗高血壓、糖尿病以及免疫調節等治療領域之制劑產品，以多元化本集團之產品種類增加營業額。

貸款協議載有關於控股股東須履行特定責任的條件

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司一間全資附屬公司已簽訂一份總額人民幣335,000,000元、為期五年之銀行授信協議。該銀行授信協議要求（其中包括）本公司之控股股東蔡金樂先生（「蔡先生」）最低持有本公司51%之股權。於本年報日期，蔡先生直接或間接實益持有本公司全部已發行股本之72.08%。

僱員及酬金

於二零零八年十二月三十一日，本集團於香港及中國僱用約7,300名（二零零七年：6,000名）員工。員工之薪酬乃按基本薪金、花紅、其他實物利益、參照行業慣例及各人表現釐定。本集團亦有向僱員提供購股權計劃，而董事會可酌情向本集團員工授予購股權。自實施購股權計劃以來，概無授出任何購股權。

董事及高級管理層履歷



由左至右： 1. 彭韙女士 2. 宋敏先生 3. 張品文先生 4. 蔡金樂先生
5. 黃寶光先生 6. 梁永康先生 7. 蔡紹哲女士 8. 蔡海山先生

董事

執行董事

蔡金樂先生，67歲，本公司執行董事兼主席。蔡主席在香港和中國的製藥業務方面擁有逾30年的經驗。在蔡氏家族於一九九零年代收購香港聯邦制藥前，蔡主席曾從事藥品貿易。蔡主席是廣東省政協委員、中國僑聯第七屆委員會會員及武漢同濟醫科大學客座教授。蔡主席亦是瀋陽藥科大學董事會副董事長及其工商管理學院的客席教授。他於一九九八年獲選為珠海市榮譽市民，並於二零零一年獲委任為中華海

外聯誼會理事。蔡主席負責本集團的總體業務規劃和策略性發展。

彭韙女士，45歲，本公司執行董事兼總經理。彭女士於一九八三年畢業於中國西安醫學院藥學系，並於二零零六年取得中山大學嶺南學院高級管理人員工商管理碩士學位。她現時為珠海市人民代表大會代表。加盟本集團前，彭女士曾任職於中國其他製藥企業。彭女士於一九九五年加盟本集團。彭女士擁有逾20年中國藥品企業的企業及財務管理經驗。彭女士曾分別於二零零零年榮獲「廣東省勞動模範稱號」及於

董事及高級管理層履歷

二零零五年獲「廣東省食品醫藥行業科技質量工作先進個人」等榮譽。彭女士負責本集團的整體管理，以及監管本集團的研發功能。

梁永康先生，46歲，本公司執行董事、財務總監及公司秘書。梁先生是香港會計師公會會員，同時為國際會計師公會會員及香港稅務學會會員。彼持有英國保頓大學(University of Bolton)的會計學文學士及英國萊斯特大學(University of Leicester)的工商管理學深造證書。梁先生過往曾於一家國際會計公司任職，並曾在股份於聯交所主板上市的建業實業有限公司的附屬公司出任會計經理。梁先生擁有逾15年會計、財務管理及工商管理經驗。梁先生於一九九七年加入本集團，負責監察本集團所有的財政事宜。

蔡海山先生，31歲，執行董事，負責香港元朗生產廠的規劃及整體生產管理。蔡先生為本公司執行董事兼主席蔡金樂先生之子，及本公司非執行董事蔡紹哲女士之胞弟。蔡先生於二零零零年加盟本集團任職品質控制部主任，負責監督生產廠內的生產過程，確保符合藥品生產質量管理規範。蔡先生於一九九八年畢業於同濟醫科大學，取得醫學學士學位及外科學士學位。蔡先生為蔡金樂先生（作為信託創立人）與DBS Trustee H.K. (Jersey) Limited（作為受託

人）所訂立日期為二零零七年二月七日之授產契而成立之全權信託的受益人之一。

非執行董事

蔡紹哲女士，35歲，非執行董事。蔡小姐於一九九零年加入本集團。她曾處理有關本集團的阿莫西林原料藥向美國食品及藥物管理局提交藥物主文件申請的事宜，據此，本集團於二零零一年成為有關其阿莫西林原料藥的藥物主文件第二類（編號DMF 15377）的持有人。蔡小姐亦擔任若干本公司附屬公司董事職務。她是本公司執行董事兼主席蔡金樂先生的女兒及本公司執行董事蔡海山先生之胞姊。

獨立非執行董事

張品文先生，60歲，於二零零九年三月三十一日獲委任為獨立非執行董事。張先生於一九七四年取得執業會計師資格，並於香港執業逾三十年。彼專長於審計從事服務及製造業，包括船運、物流、電子及房地產等小型至大型上市集團，經驗豐富。張先生於二零零九年一月一日退任執業會計師，現時為跨境業務及稅務顧問，為香港及中國兩地公司提供諮詢服務。彼自一九九八年成為中國註冊會計師協會獨立審計準則委員會外國專家小組成員，並自一九八一年成為馬來西亞會計師公會註冊會計師。彼於一九七五年四月加入英格蘭及威爾斯特許會計師公會，並於一九八一年成為該會計師公會的資深會員。

董事及高級管理層履歷

黃寶光先生，60歲，於二零零七年五月二十五日獲委任為獨立非執行董事，亦為本公司審核委員會的成員。黃先生於中國醫藥行業累積逾30年經驗。黃先生於二零零二年七月於中央廣東省委黨校取得大專學業資格。黃先生自一九九零年四月開始擔任珠海市醫藥總公司的副總經理，並於一九九二年十月至一九九七年十月擔任珠海市醫藥總公司的總經理。黃先生自一九九七年十月至二零零一年六月擔任珠海市醫藥管理局副局長。由二零零一年六月至二零零四年十月黃先生擔任珠海市藥品監管局的副局長。

宋敏先生，46歲，於二零零七年五月二十五日獲委任為獨立非執行董事，亦為本公司審核委員會的成員。宋先生在一九八二年完成中國浙江大學的應用數學四年制課程；並於一九八五年在中國華中工學院取得應用數學碩士學位及於一九九一年自美國俄亥俄州立大學取得博士學位。宋先生於一九九一年至一九九七年於美國克利夫蘭州立大學經濟系授課，期間彼獲晉升為副教授，並自當時起於香港大學經濟金融學院擔任副教授。宋先生為香港大學中國金融研究中心（於二零零一年成立）的主任。

高級管理層

于清明先生，43歲，本集團的執行總裁。于先生於二零零一年七月畢業於中共中央黨校研究生院經濟管理專業，獲碩士學位。于先生從一九八九年至一九九七年在國家藥品監督管理局工作，任處級局領導秘書。他於一九九七年加盟本集團，先後任銷售部副總經理兼企業管理部經理，及董事長助理等職。于先生現擔任中國醫藥企業管理協會副會長及中華全國工商業聯合會醫藥業商會副會長。于先生主要負責本集團有關行政管理的工作及本集團產品在中國的銷售策劃及市場推廣等。

鄒鮮紅女士，43歲，本集團的銷售部總經理。鄒女士在一九八四年於南京藥學院藥學系畢業及於二零零五年取得湖南大學高級管理人員工商管理碩士學位。她自二零零五年以來為中南大學商學院的博士生，主修管理科學與工程。鄒女士於中國醫藥行業擁有逾20年的經驗。於一九九四年加入本集團前，鄒女士自一九八八年起至一九九三年獲湖南省醫藥中等專業學校聘用為教師。自加入本集團，她一直負責本集團的銷售管理工作。她亦曾負責成都聯邦制藥籌建工作。

董事及高級管理層履歷

朱蘇燕女士，43歲，本集團的副總裁兼本集團中國銷售部副總經理。朱女士於一九八八年畢業於中國東南大學醫學院（原南京鐵道醫學院），獲醫學學士學位。她於二零零五年取得南京大學商學院高級管理人員工商管理碩士學位。朱女士自一九八八年至一九九三年在南京鼓樓醫院擔任神經外科醫生，並於一九九四年任輝瑞製藥有限公司(Pfizer)江蘇地區學術推廣代表一年。朱女士於一九九五年初加入本集團，曾擔任江蘇地區經理、全國醫院拓展部經理及中國銷售部副總經理等職務。朱女士擁有豐富的中國醫藥產品銷售及市場推廣經驗，主要負責本集團產品於中國的銷售及市場推廣。

唐彬喜先生，41歲，本集團珠海生產工廠的廠長。唐先生於一九九零年畢業於天津大學化學工程系。他於一九九零年至一九九五年期間受聘於深圳海濱製藥有限公司。他於一九九五年加入本集團。唐先生於二零零三年九月晉升為本集團珠海生產工廠的廠長前，曾擔任技術員、車間主任、生產部經理及廠長助理。他主要負責本集團在珠海生產工廠的整體管理及營運。

吳守廷先生，41歲，本集團中山生產工廠的廠長。吳先生於一九九零年畢業於江西中醫學院，並於二零零二年畢業於中山大學在職經理工商管理碩士精選課程高級研修班。吳先生在一九九六年加入本集團前，曾於江西省南昌市裕豐製藥廠任職約三年。他曾擔任本集團中山生產工廠的粉針車間的主管及生產部經理，其後在二零零三年九月獲晉升為廠長。吳先生主要負責本集團中山生產工廠的整體管理及營運。

董事會報告

董事會欣然提呈截至二零零八年十二月三十一日止年度董事會報告及經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司為一間投資控股公司。

本公司附屬公司之主要業務載列於綜合財務報表附註36。

分類資料

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團之營業額、收益及分類資料之分析載列於綜合財務報表附註8。

業績及分派

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之業績載列於本年報第29頁之綜合收益表。

董事會建議派付截至二零零八年十二月三十一日止年度之末期股息為每股15港仙。

財務摘要

本集團過往五個財政年度之業績以及資產與負債之摘要載列於本年報第91頁。

物業、廠房及設備

於本年度內，本集團之物業、廠房及設備之變動詳情載列於綜合財務報表附註16。

股本

於本年度內及至本報告日期，本公司之股本變動詳情連同其原因載列於綜合財務報表附註28。

股份溢價及儲備

根據開曼群島公司法第22章（修訂本）及本公司之章程細則，如緊隨分派或支付股息後，本公司可在日常業務過程中，在債務到期之時予以清還，則股份溢價可用以向本公司股東作出分派或支付股息。

於結算日，董事認為本公司可分派予股東之股份溢價及儲備約為1,343,000,000港元。

本集團於本年度內之股份溢價及儲備變動詳情載列於本年報第32頁之綜合權益變動表。

購股權計劃

本公司施行購股權計劃。有關購股權計劃之概要條款載列於綜合財務報表附註29。

自實行購股權計劃以來，並沒有向任何參與者提呈及／或授出購股權。



優先購買權

本公司之章程細則或開曼群島法律並無任何規定本公司須向現有股東按比例發售新股份的優先購買權規定。

買賣、贖回或出售本公司上市證券

本公司及其任何附屬公司概無於年內購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

主要客戶及供應商

於2008年，本集團首五位最大供應商及首五位最大客戶之合計採購及營業額，分別佔本集團本年度總採購及營業額少於30%。

各董事、主要行政人員、彼等之聯繫人士或任何就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上之股東，於本年度內概無於本集團五大客戶及供應商中擁有任何實益權益。

全球發售所得款項用途

於二零零七年六月四日，本公司通過國際配售及公開發售以作價2.75港元配發300,000,000股普通股。經扣除專業費用及所有有關開支後，配售股份所得淨額約為780,500,000港元。本公司截至二零零八年十二月三十一日，所得款項淨額之部份已作以下用途：

- 約289,000,000港元用於擴充及提升本集團之生產設施；
- 約110,800,000港元用於開發市場及擴大本集團的銷售及市場推廣網絡；
- 約22,500,000港元用於設立額外研發設施以加強本集團的研發能力；
- 約209,200,000港元用於部份償還本集團兩項貸款，其中一項於二零零七年九月到期而年息為5.76厘，而另一項二零零七年十二月到期而年息為6.12厘；及
- 約21,000,000港元用於本集團之一般營運資金。

於二零零八年十二月三十一日，所得款項淨額約為128,000,000港元已存於銀行及合資格金融機構，並將根據售股章程內披露之計劃而使用。

董事會報告

董事

截至二零零八年十二月三十一日止年度期間，及至本報告日期，本公司之董事如下：

執行董事

蔡金樂先生 (主席)

彭躑女士 (總經理)

梁永康先生

蔡海山先生 (於二零零九年四月三日獲委任)

非執行董事

蔡紹哲女士

獨立非執行董事

張品文先生 (於二零零九年三月三十一日獲委任)

黃寶光先生

宋敏先生

邢詒春先生 (於二零零九年二月二十八日辭任)

根據本公司之章程細則第87條，彭躑女士及蔡紹哲女士將於應屆股東週年大會輪值告退，惟彼符合資格並願意膺選連任。

根據本公司之章程細則第86(3)條，蔡海山先生及張品文先生將於應屆股東週年大會告退，惟彼符合資格並願意膺選連任。

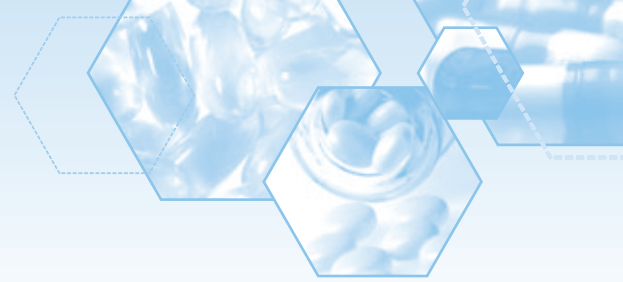
本公司董事之簡介載於本年報第12至14頁。

董事之服務協議

蔡金樂先生、彭躑女士及梁永康先生已各自與本公司於二零零七年五月二十五日訂立服務合約，據此，彼等同意擔任本公司執行董事，為期三年，除非根據服務合約條款予以終止。根據該等服務合約，本公司應付蔡金樂先生初期年度薪金約1,800,000港元及分別應付彭躑女士及梁永康先生初期年度薪金約1,200,000港元，並根據董事會及薪酬委員會於十二個月服務期間完結後酌情予以檢討。各執行董事亦將有權收取由董事會及薪酬委員會酌情釐定的花紅。

蔡海山先生與本公司於二零零九年四月一日訂立服務協議，彼自二零零九年四月三日起獲委任，任期最多為三年。於本公司於二零零九年的下屆股東週年大會上，屆時彼將根據本公司的組織章程退任，惟待彼同意及根據蔡先生與本公司可能協定的該等條款，彼可膺選連任。蔡先生於其後的任期亦須根據本公司的組織章程，於本公司其後的任何股東週年大會上輪席退任及膺選連任。蔡先生出任執行董事的基本薪酬為每年960,000港元。

董事會報告



根據該等執行董事服務合約，年薪增幅及應付花紅的金額由董事會及本公司薪酬委員會酌情釐定，惟該等服務合約的有關各方須放棄投票，並於董事會作出任何該等決定時不計入為法定人數。

蔡紹哲女士於二零零七年五月二十五日與本公司訂立委任書，據此，彼同意出任非執行董事，為期一年，其後將續任最多三年，除非根據委任書的條款予以終止。根據上述委任書，蔡紹哲女士的年度董事袍金為960,000港元。

邢詒春先生、黃寶光先生及宋敏先生已各自與本公司簽署日期為二零零七年五月二十五日的委任書，據此，彼等同意擔任本公司獨立非執行董事，為期一年，並於其後繼續有效。任期最長可達三年，除非根據委任書條款予以終止。邢詒春先生已於二零零九年二月二十八日辭任本公司之獨立非執行董事。以上三名獨立非執行董事各人的年度董事袍金為180,000港元。

張品文先生與本公司於二零零九年三月二十三日訂立委任書，彼自二零零九年三月三十一日起獲委任，初步為期一年，期滿後須每年續約，惟最多可續約三年。於本公司於二零零九年的應屆股東週年大會上，屆時彼將根據本公司的組織章程退任，惟待彼同意及根據張先生與本公司可能協定的該等條款，彼可膺選連

任。張先生於其後的任期亦須根據本公司的組織章程，於本公司其後的任何股東週年大會上輪席退任及膺選連任。張先生出任獨立非執行董事的董事袍金為每年180,000港元。

除本年報所披露者外，被提名於應屆股東週年大會上重選之董事，概無與本公司訂立任何本公司不可於一年內終止而毋須作出賠償（法定賠償除外）之服務協議。

管理合約

本年度內，本公司並無就整體業務或任何重要業務之管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

董事之競爭業務權益及合約

董事概無於與本集團出現競爭之業務中擁有任何權益。再者，在年終或本年度內任何時間，本公司並無訂立任何本公司董事於本集團業務相關之重要合約中直接或間接擁有重大權益。

董事會報告

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，本公司各董事及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（「證券及期貨條例」）

第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有本公司須記錄在根據證券及期貨條例第352條規定須存置之登記冊，及根據上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司普通股之好倉：

| 董事名稱 | 本公司／ 相關法團 | 股份數目 | 備註 | 身份 | 權益百分比 |
|-------|-------------------------|-------------|-----|----------|--------|
| 蔡金樂先生 | 本公司 | 865,000,000 | (1) | 一項信託之創立人 | 72.08% |
| 蔡金樂先生 | Gesell Holdings Limited | 855,000,000 | (2) | 一項信託之創立人 | 71.25% |
| 蔡金樂先生 | Heren Far East Limited | 855,000,000 | (3) | 一項信託之創立人 | 71.25% |
| 彭躉女士 | 本公司 | 600,000 | | 個人權益 | 0.05% |
| 梁永康先生 | 本公司 | 10,000 | | 個人權益 | 0.01% |
| 蔡紹哲女士 | 本公司 | 100,000 | | 個人權益 | 0.01% |
| 宋敏先生 | 本公司 | 100,000 | | 個人權益 | 0.01% |

備註：

(1) 蔡金樂先生（「蔡先生」）為一項酌情信託「蔡氏家族信託」之創立人，該信託之對象包括本公司非執行董事蔡紹哲女士及蔡先生其他特定家庭成員（但不包括蔡先生本人）。根據證券及期貨條例第XV部，蔡先生被視為擁有Gesell Holdings Limited（「Gesell」）及Heren Far East Limited（「Heren」）全部已發行股本之權益。Gesell及Heren構成蔡氏家族信託的部份財產，根據證券及期貨條例，蔡先生被視為在Heren實益擁有855,000,000

股本公司股份中擁有權益。另外，蔡先生以個人名義持有10,000,000股本公司股份。

(2) 蔡先生為蔡氏家族信託之創立人，而Gesell構成蔡氏家族信託的部分財產。根據證券及期貨條例，蔡先生被視為擁有Gesell全部已發行股本的權益。

(3) 蔡先生為蔡氏家族信託之創立人，而Heren構成蔡氏家族信託的部分財產。根據證券及期貨條例，蔡先生被視為擁有Heren全部已發行股本的權益。

董事會報告

除上文所披露者外，各董事、主要行政人員或彼等之聯繫人士概無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）之股本中擁有須記錄在根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

董事購買股份或債券之權利

年內本公司並無授予任何董事、主要行政人員或其配偶或未成年子女任何透過購買本公司股份或債券而獲取實益之權利；以上人士於年內

亦無行使所述權利。本公司、其控股公司、或其任何附屬公司亦無參與任何安排，致令各董事於任何其他法人團體獲得此等權利。

主要股東

於二零零八年十二月三十一日，本公司遵照證券及期貨條例第336條須存置之權益登記冊紀錄，以下股東（不包括本公司之董事或主要行政人員）擁有本公司已發行股本或相關股份之權益（包括淡倉）：

於本公司普通股之好倉：

| 名稱 | 備註 身份 | 持有之股份數目 | 權益百份比 |
|---|---------------|-------------|--------|
| Heren | 實益擁有人 | 855,000,000 | 71.25% |
| Gesell | (1) 於受控制公司之權益 | 855,000,000 | 71.25% |
| DBS Trustee H.K. (Jersey) Limited | (2) 信託人 | 855,000,000 | 71.25% |
| Capital Research and Management Company | 實益擁有人 | 60,184,000 | 5.02% |

備註：

- (1) Gesell因擁有Heren之全部已發行股本，故根據證券及期貨條例第XV部，彼被視為擁有由Heren持有855,000,000股本公司股份之權益。
- (2) DBS Trustee H.K. (Jersey) Limited為蔡氏家族信託之信託人，故根據證券及期貨條例第XV部，彼被視為於蔡氏家族信託透過Heren及Gesell於855,000,000股本公司股份的權益中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，本公司遵照證券及期貨條例第336條須存置之登記冊紀錄，概無任何其他人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條記錄之權益或淡倉。

董事會報告

企業管治

本公司致力維持高水平之企業管治常規。有關本公司所採納之企業管治常規資料刊載於本年報第23至26頁之企業管治報告內。

公眾持股量

根據公開予本公司之資料及就本公司董事所知，於本報告日期，本公司已按上市規則規定維持足夠之公眾持股量。

核數師

於本公司應屆股東週年大會上將提呈決議案，繼續委聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司之核數師。

代表董事會

執行董事兼總經理

彭躉

香港，二零零九年四月七日

企業管治報告



企業管治常規

董事會認為本公司的優秀企業管治是保障股東權益及提升集團表現的核心。董事會致力維持及確保高水平之企業管治。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司已採納香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治常規守則（「企業管治守則」）的原則，及已遵從所有適用守則條文。

董事會

董事會由三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會成員之簡歷及其關係已載於第12至15頁之董事及高級管理層履歷。董事會已設立兩個董事委員會，分別為審核委員會及薪酬委員會。各董事出席董事會會議及其他董事委員會會議的出席率載列如下，董事會及董事委員會的職責將於本報告的稍後篇幅作出說明。

| | 董事會 | 審核委員會 | 薪酬委員會 |
|-----------------------|-----|-------|-------|
| 執行董事 | | | |
| 蔡金樂先生 | 4/4 | 不適用 | 不適用 |
| 彭躉女士 | 4/4 | 不適用 | 不適用 |
| 梁永康先生 | 4/4 | 不適用 | 不適用 |
| 非執行董事 | | | |
| 蔡紹哲女士 | 4/4 | 不適用 | 不適用 |
| 獨立非執行董事 | | | |
| 邢詒春先生（於二零零九年二月二十八日辭任） | 4/4 | 2/2 | 1/1 |
| 黃寶光先生 | 4/4 | 2/2 | 1/1 |
| 宋敏先生 | 4/4 | 2/2 | 1/1 |

企業管治報告

董事會負責訂立集團目標及策略並監察其表現。董事會亦會就年終及中期業績、主要交易、董事委任及股息和會計政策等項目作出決定，並會監察集團營運的內部監控程序。董事會已將監督日常運作的責任和權力下放給管理人員。

全體董事均定期獲得有關管治及監管事宜的更新資訊。董事亦可按照既定程序，尋求獨立專業意見以協助履行其責任，有關費用由本公司支付。

董事會於本年召開了四次定期董事會會議。就董事會所有定期會議，全體董事均獲給予最少十四天通知，如有需要，董事可將討論事項納入有關議程。董事會定期會議的議程及附連之董事會文件在開會前一段合理時間內派發予所有董事。所有董事會會議記錄草稿會在合理時間內交董事傳閱，讓董事在確定會議記錄前提出意見。

董事會及董事委員會的會議記錄由各會議經正式委任的秘書保存，全體董事均有權查閱董事會的文件及有關資料，並會及時獲得充分資料，使董事會可就提呈會議的事項作出知情決定。

主席及總經理

主席蔡金樂先生及總經理彭韃女士的資料已載於董事及高級管理層履歷。主席及總經理的角色於本財政年度有所分別，以加強其各自的問責性。

非執行董事及獨立非執行董事

董事會現有四名非執行董事，其中三名乃獨立非執行董事。三名獨立非執行董事中，其中一名具備上市規則第3.10條所列的適當專業資格，或會計或相關的財務管理專長。本公司所有非執行董事均有指定任期，並會根據公司的章程細則輪值退選及重選。

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條之規定提交年度獨立性確認書。本公司認為，所有獨立非執行董事均屬獨立人士，並符合上市規則第3.13條所載之獨立性指引。

企業管治報告



董事提名

董事會負責考慮個別人士是否勝任董事一職，並負責批准及終止董事委任。本公司並無成立任何提名委員會。鑒於董事會成員人數不多，本公司目前並無計劃成立提名委員會。

董事會主席負責物色合適人選出任董事，以填補空缺或在有需要時新增董事名額。主席向董事會各成員建議合資格人選作考慮。董事各成員將根據候選人的資歷、經驗及背景評估有關人仕是否切合本集團的要求。

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，以確保在制訂董事及高級管理人員薪酬之政策上有正式及透明之程序。薪酬委員會成員由董事會三名獨立非執行董事組成，包括邢詒春先生、黃寶光先生及宋敏先生，邢詒春先生為薪酬委員會之主席。

本年內曾召開一次薪酬委員會會議，就集團的整體薪酬政策作出建議，並就董事及高級管理人員的薪酬福利作出檢討。薪酬委員會確保無董事參與釐定其本身的薪酬。薪酬委員會的職

權範圍與企業管治守則有關部分載之條文一致。薪酬委員會的職權範圍已刊登在本公司的網站內。

邢詒春先生已於二零零九年二月二十八日辭任薪酬委員會成員及主席，而張品文先生於二零零九年三月三十一日獲委任為薪酬委員會成員及主席。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，包括邢詒春先生、黃寶光先生及宋敏先生。邢詒春先生為審核委員會之主席。

審核委員會之主要責任包括審閱及監察本集團之財務申報制度以內部監控程序。本年共召開了二次審核委員會會議，審閱了集團的財務申報事項，以及檢討了財務和會計方面的內部監控制度，並已提交改善建議給董事會。審核委員會的職權範圍與企業管治守則有關部分載之條文一致。審核委員會的職權範圍已刊登在本公司的網站內。

邢詒春先生已於二零零九年二月二十八日辭任審核委員會成員及主席，而張品文先生於二零零九年三月三十一日獲委任為審核委員會成員及主席。

企業管治報告

董事及有關僱員的證券交易守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）為本公司董事進行證券交易的操守守則。經特別查詢，所有董事確認，彼等在截至二零零八年十二月三十一日止年度內已一直遵守標準守則之標準。

為遵守企業管治守則之守則條文A.5.4條，本公司亦已設定及採納標準守則為有關僱員進行證券交易的操守守則，以規管本集團若干被認為可能會擁有本公司未公開之股份敏感資料的僱員買賣本公司之證券。

問責及內部監控

董事確認須就編製集團財務報表承擔責任。於二零零八年十二月三十一日，據董事所知，並無任何重要事件或情況可能質疑本集團持續經營的能力。

在回顧年度內，董事會認為本公司的內部監控制度已經足夠和有效，公司亦已遵守企業管治守則內部監控的守則條文。

核數師酬金

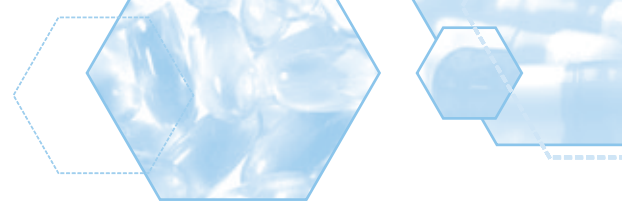
截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司核數師向本公司及本集團提供核數及非核數服務。

二零零八年度核數及非核數服務費用分別為2,800,000港元及1,186,000港元。

代表董事會

主席
蔡金樂

香港，二零零九年四月七日



Deloitte. 德勤

致：聯邦制藥國際控股有限公司全體股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師行已審核列載於第29頁至90頁聯邦制藥國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)之綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零八年十二月三十一日之綜合資產負債表及截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量報表，以及主要會計政策概要及其他說明附註。

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之香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定，負責編製並真實公平地呈報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實公平地呈報綜合財務報表相關之內部監控，以確保綜合財務報表並無存在由於欺詐或錯誤引起的重大錯誤陳述，於欺詐或錯誤；選擇及應用適當的會計政策；及按情況作出合理的會計估算。

本核數師的責任

本行的責任是根據本行的審核對該等綜合財務報表作出意見，並根據我們的議定聘用條款僅向全體股東報告而不可用作其他用途。本行概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。本行已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核工作。該等準則要求本行遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

本核數師的責任 (續)

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載數額及披露資料的審核憑證。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有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關的內部監控，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部監控的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估算的合理性，以及評價綜合財務報表的整體呈報方式。

本行相信，本行所獲得的審核憑證充足和適當地為本行的審核意見提供基礎。

意見

本行認為，綜合財務報表真實及公平反映 貴集團於二零零八年十二月三十一日之財務狀況以及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，並已按照香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定妥善編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港，二零零九年四月七日

綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|-----------------|----|--------------------|--------------|
| 營業額 | 8 | 3,755,856 | 2,594,937 |
| 銷售成本 | | (2,326,256) | (1,389,152) |
| 毛利 | | 1,429,600 | 1,205,785 |
| 其他收入 | 9 | 63,038 | 25,753 |
| 銷售及分銷開支 | | (554,479) | (381,535) |
| 行政開支 | | (247,561) | (173,267) |
| 其他開支 | | (40,887) | (38,434) |
| 財務成本 | 10 | (117,181) | (79,961) |
| 除稅前溢利 | | 532,530 | 558,341 |
| 稅項 | 12 | (102,361) | (47,878) |
| 本公司權益持有人應佔本年度溢利 | 13 | 430,169 | 510,463 |
| 股息／分派 | 14 | 204,000 | 277,083 |
| 每股盈利－基本（港仙） | 15 | 35.8 | 48.0 |

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

| | 附註 | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|--------------------|----|------------------|--------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 16 | 3,466,393 | 2,349,792 |
| 預付租金 | 17 | 131,921 | 99,495 |
| 商譽 | 18 | 3,428 | 3,226 |
| 無形資產 | 19 | 3,935 | 5,343 |
| 購買物業、廠房及機器訂金 | | 128,319 | 69,145 |
| 可供出售投資 | 20 | - | - |
| 遞延稅項資產 | 27 | 6,249 | 9,649 |
| | | 3,740,245 | 2,536,650 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 21 | 773,991 | 550,165 |
| 應收貿易賬款及應收票據、訂金及預付款 | 22 | 1,198,190 | 905,461 |
| 衍生金融工具 | 23 | 3,240 | - |
| 預付租金 | 17 | 3,073 | 2,339 |
| 已抵押銀行存款 | 24 | 286,045 | 354,211 |
| 銀行結餘及現金 | 24 | 165,474 | 401,262 |
| | | 2,430,013 | 2,213,438 |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易賬款及應付票據及應計費用 | 25 | 1,509,928 | 890,912 |
| 應付稅項 | | 32,836 | 12,564 |
| 借貸 | 26 | 1,350,850 | 836,735 |
| | | 2,893,614 | 1,740,211 |
| 流動(負債)資產淨值 | | (463,601) | 473,227 |
| 總資產減流動負債 | | 3,276,644 | 3,009,877 |
| 非流動負債 | | | |
| 借貸 | 26 | 424,692 | 543,110 |
| 遞延稅項負債 | 27 | 35,457 | 14,235 |
| | | 460,149 | 557,345 |
| | | 2,816,495 | 2,452,532 |

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

| | 附註 | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------------------|----|------------------|--------------|
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 28 | 12,000 | 12,000 |
| 儲備 | | 2,804,495 | 2,440,532 |
| 權益持有人應佔權益 | | 2,816,495 | 2,452,532 |

載於第29至90頁之綜合財務報表已於二零零九年四月七日獲董事會批准及授權發行，並由以下董事代表簽署：

蔡金樂
董事

梁永康
董事

綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

| | 本公司權益持有人應佔 | | | | | | 總計 千港元 |
|------------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | 股本 千港元 | 股份溢價 千港元 | 特別儲備 千港元 | 資本儲備 千港元 | 匯兌儲備 千港元 | 保留溢利 千港元 | |
| 於二零零七年一月一日 | 390 | - | 286,032 | 192,380 | 64,100 | 768,693 | 1,311,595 |
| 換算為呈列貨幣產生之 匯兌差額及直接於 權益確認之總收入 | - | - | - | - | 127,046 | - | 127,046 |
| 年度溢利 | - | - | - | - | - | 510,463 | 510,463 |
| 年度已確認收入總額 | - | - | - | - | 127,046 | 510,463 | 637,509 |
| 集團重組之股份互換 | (390) | 390 | - | - | - | - | - |
| 資本化發行股份 | 9,000 | (9,000) | - | - | - | - | - |
| 發行新股 | 3,000 | 822,000 | - | - | - | - | 825,000 |
| 發行新股支出 | - | (44,489) | - | - | - | - | (44,489) |
| 轉至資本儲備 | - | - | - | 53,587 | - | (53,587) | - |
| 分派 | - | - | - | - | - | (277,083) | (277,083) |
| 於二零零七年 十二月三十一日 | 12,000 | 768,901 | 286,032 | 245,967 | 191,146 | 948,486 | 2,452,532 |
| 換算為呈列貨幣產生之 匯兌差額及直接於 權益確認之總收入 | - | - | - | - | 137,794 | - | 137,794 |
| 年度溢利 | - | - | - | - | - | 430,169 | 430,169 |
| 年度已確認收入總額 | - | - | - | - | 137,794 | 430,169 | 567,963 |
| 轉至資本儲備 | - | - | - | 21,125 | - | (21,125) | - |
| 股息 | - | - | - | - | - | (204,000) | (204,000) |
| 於二零零八年 十二月三十一日 | 12,000 | 768,901 | 286,032 | 267,092 | 328,940 | 1,153,530 | 2,816,495 |

資本儲備指根據適用於本公司於中華人民共和國（「中國」）之附屬公司之中國法規，在向股東宣派由董事會批准之股息前提取之中國法定儲備。

特別儲備中包括兩間中國附屬公司由本公司若干實益持有人繳付之部份註冊資本，金額為208,792,000港元。餘額77,240,000港元即為所收購之少數股東權益賬面值與就收購附屬公司額外權益所付代價之公平值之差額。

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------------------------|--------------------|--------------|
| 經營活動 | | |
| 除稅前溢利 | 532,530 | 558,341 |
| 調整： | | |
| 存貨（撥回）撥備 | (6,895) | 20,301 |
| 呆賬（撥回）撥備 | (12,650) | 333 |
| 無形資產攤銷 | 1,843 | 2,749 |
| 預付租金攤銷 | 3,073 | 2,088 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 248,249 | 181,779 |
| 財務成本 | 117,181 | 79,961 |
| 銀行利息收入 | (9,594) | (15,317) |
| 出售物業、廠房及設備虧損淨值 | 3,906 | 272 |
| 衍生金融工具公平值變動 | (3,240) | - |
| 營運資金變動前經營現金流量 | 874,403 | 830,507 |
| 存貨增加 | (177,076) | (200,493) |
| 應收貿易賬款及應收票據、訂金及預付款增加 | (219,921) | (47,412) |
| 應付貿易賬款及應付票據及應計費用增加（減少） | 391,309 | (75,077) |
| 經營產生之現金 | 868,715 | 507,525 |
| 已付稅項 | (58,168) | (72,025) |
| 已付利息 | (117,181) | (75,152) |
| 經營活動產生之現金淨額 | 693,366 | 360,348 |
| 投資活動 | | |
| 購買物業、廠房及設備之付款 | (1,125,523) | (819,922) |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | 3,238 | 3,979 |
| 已收政府補助 | 18,083 | 5,474 |
| 預付租金增加 | (30,790) | (16,651) |
| 收購無形資產 | (133) | (4,100) |
| 已抵押銀行存款減少（增加） | 82,446 | (126,024) |
| 董事墊款之還款 | - | 187,785 |
| 付予董事之墊款 | - | (114,104) |
| 應收貸款之還款 | - | 782 |
| 已收利息 | 9,594 | 15,317 |
| 投資活動耗用之現金淨額 | (1,043,085) | (867,464) |

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------------------|--------------------|--------------|
| 融資活動 | | |
| 已付股息 | (204,000) | – |
| 新獲授借款(信託收據貸款除外) | 1,531,189 | 1,497,270 |
| 償還借貸(信託收據貸款除外) | (1,215,384) | (1,494,864) |
| 信託收據貸款(減少)增加淨值 | (1,873) | 2,649 |
| 發行新股所得款項 | – | 825,000 |
| 發行新股之有關支出 | – | (44,489) |
| 融資活動產生現金淨額 | 109,932 | 785,566 |
| 現金及現金等價物(減少)增加淨值 | (239,787) | 278,450 |
| 外匯匯率變動之影響 | 1,088 | 29,491 |
| 年初現金及現金等價物 | 401,211 | 93,270 |
| 年末現金及現金等價物 | 162,512 | 401,211 |
| 現金及現金等價物結餘分析 | | |
| 銀行結餘及現金 | 165,474 | 401,262 |
| 銀行透支, 有抵押 | (2,962) | (51) |
| | 162,512 | 401,211 |

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司為於開曼群島註冊成立之有限公司。本公司之母公司為於英屬維京群島註冊成立的 Heren Far East Limited；而其最終控股公司為於英屬維京群島註冊成立之 Gesell Holdings Limited。本公司之註冊辦事處位於 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而營業地點位於香港新界元朗工業村福宏街六號。

本公司為投資控股公司，其附屬公司之主要業務載於附註36。

本公司及其於中國之附屬公司之功能貨幣為人民幣。本集團之綜合財務報表以港元呈列，因為本公司在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市，大部份投資者都在香港，管理層認為港元更適合於評估及控制本集團業務之表現。

2. 編製綜合財務報表之基準

於二零零八年十二月三十一日，本集團之流動負債淨額為463,601,000港元，其中包括借貸1,350,850,000港元。於結算日後，本集團已獲得新增銀行貸款57,000,000港元及55,000,000港元，該等貸款將分別於二零一零年及二零一一年到期。於二零零九年二月，本集團亦已獲得銀行貸款271,440,000港元（到期日為二零一一年八月），並用以償還於二零零九年十二月到期之相同金額之銀行貸款。此外，本公司董事相信該等於結算日計入流動負債之循環銀行貸款能夠於續期當日成功被續期。

經計及本集團可動用之財務資源（包括內部資金），本公司董事認為本集團擁有充足營運資金，可滿足其自結算日起計十二個月之現時所需，因此，綜合財務報表已按持續基準編製。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 應用新訂及經修訂之香港財務報告準則

在本年度，本集團應用以下由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」）。該等準則已經生效。

| | |
|--------------------------------|---|
| 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號（修訂） | 金融資產之重新分類 |
| 香港（國際財務報告準則詮釋委員會） — 詮釋第11號 | 香港財務報告準則第2號： 集團及庫存股份交易 |
| 香港（國際財務報告準則詮釋委員會） — 詮釋第12號 | 服務經營權安排 |
| 香港（國際財務報告準則詮釋委員會） — 詮釋第14號 | 香港會計準則第19號— 定額福利資產之 限制、最低資金要求及彼等間之互動關係 |

採用新香港財務報告準則對本會計期間或過往期間之業績及財務狀況之編製及呈列方式並無構成重大影響，因此毋須作出往年度調整。

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋：

| | |
|---|--|
| 香港財務報告準則（修訂） | 香港財務報告準則之改進 ¹ |
| 香港會計準則第1號（經修訂） | 財務報表之呈列 ² |
| 香港會計準則第23號（經修訂） | 借貸成本 ² |
| 香港會計準則第27號（經修訂） | 綜合及獨立財務報表 ³ |
| 香港會計準則第32號及香港 會計準則第1號（修訂） | 清盤時產生之可沽售金融工具及責任 ² |
| 香港會計準則第39號（修訂） | 合資格對沖項目 ³ |
| 香港財務報告準則第1號及 香港會計準則第27號（修訂） | 投資附屬公司、共同控制實體或 聯營公司之成本 ² |
| 香港財務報告準則第2號（修訂） | 歸屬條件及取消 ² |
| 香港財務報告準則第3號（經修訂） | 業務合併 ³ |
| 香港財務報告準則第7號（修訂） | 金融工具披露之改進 ² |
| 香港財務報告準則第8號 | 營運分類 ² |
| 香港（國際財務報告準則詮釋委員會） — 詮釋第9號及香港會計準則第39號（修訂） | 內置衍生工具之評估 ⁴ |

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 應用新訂及經修訂之香港財務報告準則 (續)

| | |
|--------------------------------|--------------------------|
| 香港 (國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第13號 | 客戶忠誠計劃 ⁵ |
| 香港 (國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第15號 | 房地產建築協議 ² |
| 香港 (國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第16號 | 對沖海外業務淨投資 ⁶ |
| 香港 (國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第17號 | 向擁有人分派非現金資產 ³ |
| 香港 (國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第18號 | 從客戶轉入資產 ⁷ |

¹ 除了香港財務報告準則第5號之修訂於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效外，於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 由二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 由二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 由二零零九年六月三十日年結或之後開始之年度期間生效

⁵ 由二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁶ 由二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效

⁷ 由二零零九年七月一日或之後轉讓生效

應用香港財務報告準則第3號 (經修訂) 可影響本集團之收購日期為二零一零年一月一日或之後之業務合併之會計處理。香港會計準則第27號 (經修訂) 將影響本集團於附屬公司之擁有人權益變動之會計處理。本公司董事預期，應用其他新訂及經修訂之準則、修訂或詮釋對本集團之業績及財務狀況並無重大影響。

4. 主要會計政策

綜合財務報表乃以歷史成本基準編製，惟若干以公平值計量之金融工具除外，詳情見下文所載之會計政策。

綜合財務報告乃根據會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括根據聯交所證券上市規則及香港公司條例規定披露之適用資料。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司 (其附屬公司) 控制之實體之財務報表。倘本公司有權監管實體之財務及營運政策，藉此從其業務中得益，則對其取得控制權。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

綜合基準 (續)

年內所收購或出售附屬公司之業績，已在適當情況下分別自收購生效日期起或至出售生效日期止計入綜合收益表。

所有本集團內各公司間之交易、結餘、收入及開支均於綜合賬目時對銷。

綜合附屬公司資產淨值中之少數股東權益，與本集團於當中之權益分開呈列。少數股東權益所佔之資產淨值包括該等權益於原業務成立日期之金額，以及由成立日期起計，少數股東應佔之權益變動。少數股東權益之虧損超出少數股東權益於附屬公司權益之差額，與本集團權益抵銷，惟具有約束責任且能夠作出額外投資以彌補虧損之少數股東權益除外。

業務合併

業務收購按購買法入賬。收購成本按交換當日所給予之資產、所產生或承擔之負債，以及本集團為控制被收購公司而發行之股本工具之公平值總額，另加業務合併直接應佔之任何成本計量。符合香港財務報告準則第3號「業務合併」確認條件之被收購公司之可識別資產、負債及或然負債於收購當日按公平值確認。

收購所產生之商譽確認為資產，初步按成本，即業務合併之成本高於本集團應佔被收購公司之已確認可識別資產、負債及或然負債之公平淨值之金額計量。倘重估後本集團應佔被收購公司之已確認可識別資產、負債及或然負債之公平淨值高於業務合併成本，則超出部分即時於損益中確認。

少數股東於被收購公司之權益初步按少數股東於已確認資產、負債及或然負債之公平淨值比例計算。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

商譽

因收購業務產生之商譽乃指收購成本超逾本集團在有關業務於收購日之可識別資產、負債及或然負債之淨公平值。商譽首次確認為以成本列值之資產並個別反映在綜合資產負債表上，其後則以成本減任何累計減值虧損計量。

已撥充資本商譽之減值測試

就減值測試而言，商譽將分配至預期會自合併協同效應中受惠之有關現金產生單位或現金產生單位組合。該等現金產生單位會每年或在有任何跡象顯示某單位可能減值時進行減值測試。就某財政年度內因收購而產生之商譽而言，有關商譽獲分配之現金產生單位會在該財政年度年結前進行減值測試。倘可從某現金產生單位收回之金額比其賬面值少時，則減值虧損先從此單位所分配之任何商譽之賬面值進行減值，然後才分配到此單位之其他資產之賬面值上，根據每單位內每項資產之賬面值比例計算。商譽之任何減值虧損會直接於綜合收益表內確認。已確認之商譽減值虧損不會於隨後之期間內回撥。

隨後出售現金產生單位時，已撥充商譽應佔之金額計入釐定出售產生之溢利或損益內。

收益確認

收益乃按已收及應收代價之公平值計算，指於一般業務過程中已售貨品之應收款項、扣除折扣及銷售相關稅項。

銷售貨品之收益於交付貨品及其所有權轉移時確認。

利息收入按未提取本金及適用實際利率以時間基準計算，有關利率乃按金融工具之預計年期將估計日後現金收入準確折讓至該資產賬面淨值之利率。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作應用於生產或提供貨品或服務，或行政用途之樓宇（在興建工程除外）按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備項目（不包括在興建工程）經計及其估計可使用年限及估計剩餘價值後，按下列年率以直線法撇銷其成本計提折舊：

| | |
|----------|-----------------------------|
| 樓宇 | 租期或有關公司50年之經營期限 (以較短者為準) |
| 廠房及機器 | 5%-20% |
| 傢俬、裝置及設備 | 20%-25% |
| 汽車 | 20%-25% |

在興建工程是處於動工階段以供生產用途或自用之物業、廠房及設備。興建中工程均按成本扣除任何已確認減值虧損後列賬。在興建工程於完成及可供使用時分類為適當類別之物業、廠房及設備。該等資產採用與其他物業資產相同之基準，於資產準備可投入擬定用途時開始計算折舊。

物業、廠房及設備項目於出售時或預計不會再繼續使用該資產而得到任何經濟利益時取消確認。資產取消確認時產生之任何收益或虧損（按該項目之出售所得款項淨額與賬面值之差額計算）乃於該項目取消確認之年度計入綜合收益表。

預付租金

預付租金按成本扣除其後之累計攤銷及任何累計減值虧損後列賬。預付租金之成本於相關租賃／土地使用權或相關公司之經營期（以較短者為準）以直線法攤銷。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

研究及開發費用

研究活動費用乃確認為期間產生之支出。

開發費用所帶來之內部產生無形資產，僅在內容清楚界定之項目所產生之開發成本，預期將能透過未來之商業活動中收回之情況下，方獲確認。項目完成之資產按直線法在其可使用年內攤銷，並按成本減其後之累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

就內部產生無形資產初步確認之金額為該等無形資產首次符合確認標準當日起產生之開支總額。倘未能確認內部產生無形資產，則開發費用於產生期間在損益扣除。

於初次確認後，內部產生無形資產以個別購入之無形資產之相同基準按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本包括購買之所有成本及(如適用)轉換成本及將存貨轉移至現時位置及狀況之其他成本，乃採用加權平均法計算。可變現淨值指預計在日常業務過程中之售價減預計售出所需之成本。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

金融工具

當集團實體成為工具合同條文之訂約方時，金融資產及金融負債會於綜合資產負債表確認。金融資產及金融負債首先以公平值計算。首次確認時，收購或發行金融資產及金融負債產生之直接交易成本將視乎情況加入或扣除金融資產或金融負債之公平值。

金融資產

本集團之金融資產歸入透過損益按公平值計算之金融資產(「FVTPL」)、貸款及應收款項以及可供出售金融資產。各類金融資產所採納之會計政策載於下文。

實際利息法

實際利息法乃為於有關期間計算金融資產項目攤銷成本及分配利息收入之方法。實際利率為按金融資產之預計有效期間或更短期間(如適用)以確實利率折現之估計日後現金流量收益(包括構成實際利率部份之所有費用支出及收入之費用、交易成本及其他溢價或扣減)。利息收入以實際利率基準確認。

透過損益按公平值計算之金融資產

在下列情況下，金融資產會分類列作持作買賣用途：

- 其主要以在不久將來出售為目的而購買；或
- 其為本集團管理之已識別金融工具組合之一部分及擁有賺取短期利潤之近期實際模式；或
- 其為非指定及不具有有效對沖作用之衍生工具。

於初步確認後之各結算日，持作買賣之金融資產按公平值計量，而公平值變動將於其產生期間直接於損益中確認。於損益中確認之收益或虧損淨額包括金融資產所賺取之任何股息或利息。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

貸款及應收款項

貸款及應收款項乃並非於活躍市場有報價而具備固定或可釐定付款額之非衍生工具金融資產。於首次確認後各結算日，貸款及應收款項（包括應收貿易賬款及應收票據、已抵押銀行存款及現金）均按採用實際利率法計算之已攤銷成本減任何已識別減值虧損入賬（請參閱下文金融資產減值虧損之會計政策。）

可供出售金融資產

可供出售金融資產乃指定或並未分類為透過損益按公平值計算之金融資產、貸款及應收款項及持至期滿投資之非衍生工具。本集團指定其非上市股份證券為其可供出售金融資產。於首次確認後之每個結算日，可供出售金融資產按公平值計量入賬，除了對於活躍市場無報價而其公平值無法可靠計量之可供出售股本投資，則以首次確認後每個結算日按成本減任何已識別減值虧損計算。公平值變動於股本內確認，直至出售金融資產或釐定為減值為止，屆時以往於股本內確認之累計收益或虧損會從股本剔除，並於損益內確認（請參閱下文金融資產減值虧損之會計政策）。

金融資產減值

金融資產於結算日進行評估以顯示有否減值。倘存在客觀憑證，證明於首次確認金融資產後發生一項或多項事件，令金融資產預期日後之現金流量將受影響，該金融資產需進行減值。

就可供出售之股本投資而言，該投資之公平值大幅或長期低於其成本將被認為減值之客觀憑據。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

就所有其他金融資產而言，減值之客觀憑據可包括：

- 發行人或合約對方之重要財務困難或；或
- 未能支付利息或本金款項或違反該等責任；或
- 借款人將有可能進行清盤或財務重組。

就若干類別之金融資產如應收貿易賬款及票據方面，個別資產評估為並無出現減值則於其後期間進行整體減值評估。一組應收款項之客觀減值憑證可能包括本集團過往悉數追收款項之經驗，延遲付款數目於該組別有所增加遠超平均貸款期、與及全國或當地經濟條件可察覺地改變與未能回收之應收款項有關連。

按攤銷成本列賬之金融資產，倘具客觀憑據需進行減值，減值虧損於損益中確認，其減值之金額為資產賬面值與按金融資產原實際利率折現之估計未來現金流量現值之差額。

除應收貿易款項或票據之賬面值透過使用撥備賬調低外，所有金融資產之賬面值按減值虧損直接扣減。當債務被視為未能回收，則於撥備賬中註銷。撥備賬之賬面值變動於損益中確認。

以攤銷成本列賬之金融資產，倘於其後期間減值虧損金額減少，而該減少可客觀地與確認減值後發生之事件有關，則先前確認之減值虧損於損益中撥回，惟投資之賬面值於減值撥回當日不得超過其於未有確認減值前之攤銷成本。

可供出售之股本投資之減值虧損，以資產之賬面值與按現時市場之類似金融資產回報率折現之估計未來現金流量現值之差額計算，惟將不會於其後期間之損益中撥回。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融負債及股本

集團實體發行之金融負債及股本工具乃根據所訂立之合約安排之實質內容及金融負債及股本工具之定義分類。

股本工具指證實扣除所有負債後集團資產之剩餘權益之任何合約。

金融負債包括貿易及其他應付款項及借貸，並隨後會以實際利息法按攤銷成本計量。

實際利息法乃為於有關期間計算攤銷金融負債成本與及分配利息開支之方法。實際利息率為按金融負債之預計有效期間或更短期間（如適用）以確實利率折現之估計日後現金支付款項。利息開支以實際利息基準確認。

股本工具

本公司發行之股本工具乃按可收所得款項（經扣除直接發行成本）記賬。

衍生金融工具

衍生工具初步以衍生工具合約簽訂當日之公平值確認，其後則以各結算日之公平值重新計量。所產生之收益或虧損隨即於損益賬內確認。

取消確認

當應收資產現金流量之權利屆滿，或金融資產被轉讓而本集團已轉讓該項金融資產擁有權之絕大部分風險及回報時，金融資產獲取消確認。於取消確認金融資產時，該項資產賬面值與已收及應收代價及於股本直接確認之累計收益或虧損總數間之差額會於損益確認。

當有關合約所訂明責任獲解除、註銷或屆滿時，金融負債獲取消確認。獲取消確認之金融負債之賬面值與已付及應付代價間差額於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

有形及無形資產 (商譽除外，見上文與商譽有關之會計政策) 之減值虧損

於各結算日，本集團將審閱其有形及無形資產賬面值，以釐定該等資產是否出現任何減值虧損跡象。倘資產可收回數額估計低於其賬面值，則該資產賬面值將扣減至其可收回數額。減值虧損會即時確認為開支。

隨後於撥回減值虧損時，該資產之賬面值將調高至可收回數額之經修訂估計值，惟不可高於該資產於過往年度被釐定為未出現減值虧損前之賬面值。減值虧損之撥回會即時確認為收入。

借貸成本

收購、建造或生產合資格資產所直接產生之借貸成本會撥充資本，成為有關資產之成本之一部份。當有關資產大致上可用作其擬定用途或出售時，該等借貸成本不會再撥充資本。有待用於合資格資產而作暫時投資之特定借貸，其所賺取之投資收入會自可撥充資本之借貸成本內扣除。

所有其他借貸成本會在其產生期間之損益內確認。

政府補助

政府補助於需要其與相關成本配合之期間確認為收入。可予折舊資產之津貼列作遞延收入，並於該等資產之可使用年期撥至收入。有關開支項目之津貼於同一期間確認為計入綜合收益表之開支，並單獨申報為「其他收入」。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

租賃

當租約條款將所涉及擁有權之絕大部份風險及回報轉讓予承租人時，租約乃分類為融資租約。所有其他租約均分類為經營租約。

經營租約之應付租金會以直線法按有關租約年期自損益賬扣除。作為獎勵訂立經營租約之已收及應收利益乃按直線法於租約年期確認為租金開支之扣減項目。

稅項

所得稅開支乃為現行應繳稅項與遞延稅項之總額。

現行應繳稅項根據本年度之應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合收益表內呈報之溢利間之差異乃基於其並無計入其他年度之應課稅或可扣減收支項目，亦無計入毋須課稅及不獲扣減之項目所致。本集團之即期稅項負債乃以結算日前已實施或大致上已實施之稅率計算。

遞延稅項乃按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基間之差異確認，並採用資產負債表負債法入賬。遞延稅項負債一般按所有應課稅之暫時性差異予以確認，而遞延稅項資產則按可能會出現可用以抵銷可扣減之暫時性差異之應課稅溢利而予以確認。倘若暫時性差異乃基於商譽或於一項不影響稅務溢利或會計溢利之交易中初步確認（業務合併之情況除外）之其他資產及負債而引致，則有關資產及負債不予確認。

遞延稅項負債乃按於附屬公司之投資產生之應課稅暫時差額予以確認，惟本集團有能力控制暫時差額之撥回及該暫時差額於可見將來不會撥回之情況除外。

遞延稅項資產之賬面值於每個結算日作檢討，並作出調減直至不再可能會有足夠應課稅溢利恢復全部或部分資產價值。

遞延稅項按預計於償還負債或變現資產之期間內按適用之稅率計算。遞延稅項於綜合收益表中扣除或計入，惟倘遞延稅項與直接在權益中扣除或計入權益之項目有關，在此情況下遞延稅項亦會於權益中處理。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

外幣

編製每個集團實體之財務報表時，採用非該實體功能貨幣（外幣）進行之交易，一律以交易日現行匯率折算為其功能貨幣（即該實體經營之主要經濟環境通用之貨幣）入賬。於每個結算日，以外幣計值之貨幣資產以結算日現行匯率重新折算。

因貨幣項目結算及貨幣項目折算產生之匯兌差額於產生期內之損益內確認。

就呈列綜合財務資料而言，集團實體之資產及負債乃按於結算日之適用匯率換算為本公司之列賬貨幣（即港元），而其收入及支出乃按該年度之平均匯率進行換算。除非匯率於該期間內出現大幅波動則作別論，於此情況下，則採用於交易當日之適用匯率。所產生之匯兌差額（如有）乃確認作權益之獨立部分（外匯儲備）。

於收購海外業務時產生之有關所收購可識別資產之商譽及公平值調整乃處理為該海外經營業務之資產及負債，並按於結算日之適用匯率進行換算。產生之匯兌差額乃於外匯儲備內確認。

退休福利費用

向強制性公積金計劃或國家管理之退休福利計劃支付之款項乃於僱員提供服務後而享有供款時作為開支扣除。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

5. 重要估計不確定因素

能導致下一財政年度資產及負債賬面值作出重大調整風險之未來重要假設及於結算日之重要估計不確定因素，茲在下文討論。

物業、廠房及設備之可使用年期

在應用物業、廠房及設備折舊之會計政策時，管理層會根據物業、廠房及設備使用情況之業內經驗以及參考相關行業標準，估計各類物業、廠房及設備之可使用年期。倘物業、廠房及設備之實際可使用年期，由於商業及技術環境改變以致少於原本估計之可使用年期，有關差額將反映於餘下期間之折舊開支內。物業、廠房及設備於二零零八年十二月三十一日之賬面值為3,466,393,000港元（二零零七年：2,349,792,000港元）。

估計應收呆賬撥備

本集團須按照應收貿易賬款及應收票據之可回收金額評估結果就呆賬作出撥備。倘事件或情況變化顯示結餘可能無法收回，則須對該等應收貿易款項及應收票據作出撥備。分辨應收呆賬需要運用對未來現金流量之估計。倘預期應收貿易賬款及應收票據評估結果與原先估計有別，則該差額將對該估計出現變化之年度之應收貿易賬款及應收票據以及呆賬撥備之賬面值構成影響。於二零零八年十二月三十一日，經扣除呆賬撥備20,851,000港元（二零零七年：33,446,000港元）之應收貿易賬款及應收票據之賬面值為1,091,192,000港元（二零零七年：813,662,000港元）。

存貨減值至可變現淨值之估計撥備

本集團須按照現有存貨之可變現淨值之評估結果作出撥備。倘出現事件或情況變動顯示可變現淨值低於存貨成本，則會對存貨作出撥備。辨別陳舊存貨需要運用對可變現淨值之估計及對存貨狀況及可使用年期之估計。預期可變現淨值低於成本時可作出減值。存貨於二零零八年十二月三十一日之賬面值為773,991,000港元（二零零七年：550,165,000港元）。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

6. 資本風險管理

本集團管理其資本以平衡其持續經營活動之現金流量，以及使用銀行融資之彈性。本集團亦監管即期及預期現金流量需求與及定時遵守貸款契諾，以確保集團維持足夠營運資本及足夠確實貸款以應付其流動資金需求。

本集團之資本架構包括債務（包括附註26所披露之借貸）、扣除銀行結餘及本公司權益股東應佔權益（包括發行股本、保留溢利及其他儲備）。

本集團管理層定時檢討資本架構，於檢討中管理層考慮資金成本及相關風險，並採取適當行動以調整本集團之資本架構。

本集團管理層於本年度及結算日監控銀行借貸的使用情況，以確保符合貸款契諾。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

7. 金融工具

金融風險管理目標及政策

本集團主要金融工具包括應收貿易賬款及應收票據、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、應付貿易賬款及應付票據及借貸。此等金融工具之詳情於各自附註內披露。該等金融工具有關風險及減低該等風險之政策陳述如下。本集團對此類風險進行管理及監察，以確保及時有效採取恰當措施。

本集團金融工具所產生風險主要為市場風險（外幣風險、利率風險及其他價格風險）、流動資金風險及信貸風險。董事檢討管理每項風險之政策，撮要如下。

金融工具之分類

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|---|------------------|--------------|
| 金融資產 | | |
| 貸款及應收款（包括應收貿易賬款及應收票據、 已抵押銀行存款及銀行結餘及現金） | 1,542,711 | 1,569,135 |
| 可供出售投資 | - | - |
| 衍生金融工具 | 3,240 | - |
| 金融負債 | | |
| 攤分成本 | 3,246,395 | 2,174,594 |

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

7. 金融工具 (續)

外幣風險

本集團之若干應收貿易賬款、已抵押銀行存款及銀行結餘以美元結算，應付票據以歐元結算，因而本集團面臨外幣風險。本集團嚴密監察外幣匯率變動以管理其外幣風險。

本集團以外幣（即個別集團實體之功能貨幣以外的貨幣）列值之貨幣資產（負債）於結算日之賬面值如下：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|----|--------------|--------------|
| 美元 | 149,086 | 80,735 |
| 歐元 | (45,456) | — |

外幣風險敏感度分析

下列表格詳列本集團之人民幣（本集團於中國營運之個別集團實體之功能貨幣）兌美元及歐元升跌5%（二零零七年：5%）的敏感度。5%乃為管理層對外匯匯率可能出現之合理變動的評估所用的敏感度比率。敏感度分析包括尚未結算以外幣列值的貨幣項目，對年末匯率5%變動作兌換調整。下列（負）正數指人民幣兌美元及歐元升值5%時，年度溢利有所（減少）增加。當人民幣兌美元及歐元下跌5%時，可能對年度溢利有同等相反的影響。

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------|--------------|--------------|
| 美元 | | |
| 年度溢利 | (6,331) | (3,631) |
| 歐元 | | |
| 年度溢利 | 1,932 | — |

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

7. 金融工具 (續)

公平值利率風險及現金流量利率風險

本集團之借貸、已抵押銀行存款及銀行結餘使本集團面臨重大利率風險。浮息借貸、已抵押銀行存款及銀行結餘使本集團面臨現金流量利率風險。定息借貸使本集團面臨公平值利率風險。本集團於本年度並無對沖其現金流量利率風險及公平值利率風險。

利率風險敏感度分析

下列敏感度分析乃根據結算日借貸、已抵押銀行存款及銀行結餘的利率作基準以釐定風險。該分析假設於結算日之「借貸淨額」(為借貸減已抵押銀行存款及銀行結餘)於整年內並未償清。使用升跌200個點子代表管理層合理評估可能之利率變動。

於結算日，倘利率上升200點子(二零零七年：200點子)，而所有其他因素不變，本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之溢利減少16,903,000港元(二零零七年：7,241,000港元)。倘利率下跌200點子，則對年度溢利有等同相反影響。

其他價格風險

年內，本集團與一間銀行訂立一項遠期外匯合約，以降低其因以歐元購買物業、廠房及設備而面臨的貨幣波動風險。衍生工具未按對沖會計法列賬。本集團須於結算日估計遠期外匯合約之公平值，由此導致本集團面臨其他價格風險。

遠期匯率之敏感度分析

以下敏感度分析乃僅根據本集團於結算日所面臨之遠期購買率風險釐定。倘港元兌歐元之遠期匯率上升5%而估值模式之所有其他輸入變量維持不變，則本集團年度溢利將增加1,521,000港元(二零零七年：零)。倘遠期匯率下跌5%，則本集團年度溢利將下降2,068,000港元(二零零七年：零)。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

7. 金融工具 (續)

信貸風險

於二零零八年十二月三十一日，本集團就交易對手未能履行責任，每類已確認之金融資產所面對之最大信貸風險，乃為綜合資產負債表呈列之該等資產之賬面值。

為使信貸風險減至最小，本集團已制定政策以釐定信貸額度、信貸批准及確保對逾期債務採取跟進行動之其他監察程序。

接納任何新客戶前，本集團就新客戶之可信貸性進行研究，評估潛在客戶之信貸質素及界定客戶之信貸限額。給予客戶之限額於需要時進行檢討。

此外，本集團於每個結算日對每項貿易債項之可收回金額進行審核，確保對不可收回金額計提足夠減值虧損。因此，本公司董事認為本集團之信貸風險已大幅降低。

本公司董事認為，由於交易對手財務穩健，故銀行存款之信貸風險較低。

除存款存放於財務穩健之銀行，令銀行存款的信貸風險集中外，本集團之應收貿易及票據賬款之信貸風險並非相當集中，因有關風險乃分散於多名對手之中。於二零零八年十二月三十一日，並無任何客戶佔總應收貿易賬款超逾5%。

流動資金風險

流動資金風險乃指本集團未能履行其到期財務責任之風險。本集團為管理流動資金風險，監控現金及現金等值項目的水平，將其維持於管理層認為合適的水平，以撥支本集團的營運所需，亦減低現金流量波動的影響。此外，管理層已評估其可獲得的所有相關事實，並認為本集團與銀行之過往績記錄及關係良好，將有助於本集團於二零零九年延期到期銀行貸款及於銀行批准的限度內獲取充足的銀行信貸。管理層監控銀行借貸的使用情況，確保符合貸款契諾。

於二零零八年十二月三十一日，本集團之流動負債淨額約為463,601,000港元，本集團管理該等流動資金風險之詳情披露於附註2。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

7. 金融工具 (續)

流動資金風險 (續)

下表詳述本集團非衍生金融負債餘下合約到期情況。表格乃根據本集團須付金融負債最早之日的非折現現金流量而製定。表格包括利息及本金現金流量。

| | 0-60日 | 61-90日 | 91-180日 | 181-365日 | 1至2年 | 2至3年 | 超過3年 | 非折現 現金流量 總額 | 賬面值 |
|------------|-----------|---------|---------|----------|---------|---------|---------|-------------------|-----------|
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 於二零零八年 | | | | | | | | | |
| 十二月三十一日 | | | | | | | | | |
| 不附帶利息 | | | | | | | | | |
| 應付貿易賬款及票據 | 724,960 | 484,019 | 261,874 | - | - | - | - | 1,470,853 | 1,470,853 |
| 附息財務工具 | | | | | | | | | |
| 貸款、信託收據貸款及 | | | | | | | | | |
| 銀行透支 | | | | | | | | | |
| 一定息 | 90,238 | 983 | 31,290 | 135,186 | - | - | - | 257,697 | 245,427 |
| 一浮息 | 203,588 | 250,769 | 253,837 | 228,087 | 181,985 | 438,910 | 133,694 | 1,690,870 | 1,530,115 |
| | 1,018,786 | 735,771 | 547,001 | 363,273 | 181,985 | 438,910 | 133,694 | 3,419,420 | 3,246,395 |
| 於二零零七年 | | | | | | | | | |
| 十二月三十一日 | | | | | | | | | |
| 不附帶利息 | | | | | | | | | |
| 應付貿易賬款及票據 | 386,439 | 238,909 | 169,401 | - | - | - | - | 794,749 | 794,749 |
| 附息財務工具 | | | | | | | | | |
| 貸款、信託收據貸款及 | | | | | | | | | |
| 銀行透支 | | | | | | | | | |
| 一定息 | 40,548 | 317 | 27,586 | 25,447 | - | - | - | 93,898 | 90,483 |
| 一浮息 | 456,550 | 110,909 | 91,275 | 140,122 | 406,664 | 84,143 | 106,944 | 1,396,607 | 1,289,362 |
| | 883,537 | 350,135 | 288,262 | 165,569 | 406,664 | 84,143 | 106,944 | 2,285,254 | 2,174,594 |

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

7. 金融工具 (續)

公平值

金融資產及金融負債(不包括衍生工具)之公平值按折讓現金流量分析採用可觀察之現時市場類似工具交易所得之價格,根據公認定價模式釐定。

衍生工具之公平值乃採用所報遠期匯率計算,及採用該等工具有效期內適用之收益率進行折現。

董事認為,在綜合財務報表內按攤銷成本記錄之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

8. 營業額及分類資料

營業額

營業額指本集團向外部客戶銷售貨品的已收或應收淨額,再扣減折扣及銷售相關稅項。

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------|------------------|--------------|
| 銷售貨品 | 3,755,856 | 2,594,937 |

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

8. 營業額及分類資料 (續)

業務分類

本集團現有三個業務收入來源 – (i)銷售中間產品(「中間體」)；(ii)銷售原料藥(「原料藥」)；及(iii)銷售抗生素制劑產品、非抗生素制劑產品及空心膠囊(合稱「制劑產品」)。該等收入來源乃本集團呈報其主要分類資料之基礎。

有關該等業務之分類資料呈列如下：

截至二零零八年十二月三十一日止年度

收益報表

| | 中間體 千港元 | 原料藥 千港元 | 制劑產品 千港元 | 抵銷 千港元 | 合併 千港元 |
|------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 營業額 | | | | | |
| 對外銷售 | 742,386 | 1,712,200 | 1,301,270 | – | 3,755,856 |
| 分部間銷售 | 680,319 | 175,757 | – | (856,076) | – |
| | 1,422,705 | 1,887,957 | 1,301,270 | (856,076) | 3,755,856 |

分部間銷售乃以當前市場價格計算。

業績

| | | | | | |
|--------------------|---------|---------|---------|--|-----------|
| 分部業績 | 107,220 | 231,148 | 348,851 | | 687,219 |
| 其他未分類收入 | | | | | 21,568 |
| 未分類企業支出 | | | | | (59,076) |
| 財務成本 | | | | | (117,181) |
| 除稅前溢利 | | | | | 532,530 |
| 稅項 | | | | | (102,361) |
| 本公司權益持有人 應佔年度溢利 | | | | | 430,169 |

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

8. 營業額及分類資料 (續)

業務分類 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

資產負債表

| | 中間體 千港元 | 原料藥 千港元 | 制劑產品 千港元 | 合併 千港元 |
|-----------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| 資產 | | | | |
| 分部資產 | 3,320,394 | 1,583,824 | 805,032 | 5,709,250 |
| 未分類企業資產 | | | | 461,008 |
| 綜合資產總額 | | | | 6,170,258 |
| 負債 | | | | |
| 分部負債 | 785,826 | 522,336 | 201,766 | 1,509,928 |
| 未分類企業負債 | | | | 1,843,835 |
| 綜合負債總額 | | | | 3,353,763 |

其他資料

| | 中間體 千港元 | 原料藥 千港元 | 制劑產品 千港元 | 合併 千港元 |
|-------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| 資本開支 | 944,956 | 240,225 | 62,619 | 1,247,800 |
| 折舊及攤銷 | 185,426 | 31,641 | 36,098 | 253,165 |
| 存貨(撥回)撥備 | (6,978) | — | 83 | (6,895) |
| 出售物業、廠房及 設備之虧損 | — | 2,769 | 1,137 | 3,906 |

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

8. 營業額及分類資料 (續)

業務分類 (續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度

收益報表

| | 中間體 千港元 | 原料藥 千港元 | 制劑產品 千港元 | 抵銷 千港元 | 合併 千港元 |
|------------|------------|------------|-------------|-------------|-----------|
| 營業額 | | | | | |
| 對外銷售 | 265,677 | 1,362,262 | 966,998 | - | 2,594,937 |
| 分部間銷售 | 885,377 | 147,570 | - | (1,032,947) | - |
| | 1,151,054 | 1,509,832 | 966,998 | (1,032,947) | 2,594,937 |

分部間銷售乃以當前市場價格計算。

業績

| | | | | | |
|--------------------|---------|---------|---------|--|----------|
| 分部業績 | 253,053 | 171,645 | 235,018 | | 659,716 |
| 其他未分類收入 | | | | | 16,133 |
| 未分類企業支出 | | | | | (37,547) |
| 財務成本 | | | | | (79,961) |
| 除稅前溢利 | | | | | 558,341 |
| 稅項 | | | | | (47,878) |
| 本公司權益持有人 應佔年度溢利 | | | | | 510,463 |

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

8. 營業額及分類資料 (續)

業務分類 (續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度

資產負債表

| | 中間體 千港元 | 原料藥 千港元 | 制劑產品 千港元 | 合併 千港元 |
|-------------------|------------|------------|-------------|-----------|
| 資產 | | | | |
| 分部資產 | 2,221,424 | 1,141,354 | 622,188 | 3,984,966 |
| 未分類企業資產 | | | | 765,122 |
| 綜合資產總額 | | | | 4,750,088 |
| 負債 | | | | |
| 分部負債 | 403,803 | 374,174 | 112,935 | 890,912 |
| 未分類企業負債 | | | | 1,406,644 |
| 綜合負債總額 | | | | 2,297,556 |
| 其他資料 | | | | |
| | 中間體 千港元 | 原料藥 千港元 | 制劑產品 千港元 | 合併 千港元 |
| 資本開支 | 735,396 | 28,470 | 18,083 | 781,949 |
| 折舊及攤銷 | 116,032 | 27,832 | 42,752 | 186,616 |
| 存貨撥備 | 13,110 | 7,054 | 137 | 20,301 |
| 出售物業、廠房及 設備之虧損 | — | 228 | 44 | 272 |

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

8. 營業額及分類資料 (續)

地區分類

本集團按地域市場劃分（而不論產品原產地）之銷售額之分類資料呈列如下：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|--------|------------------|--------------|
| 中國 | 2,919,420 | 1,988,218 |
| 歐洲 | 166,184 | 204,789 |
| 印度 | 301,137 | 90,979 |
| 香港 | 9,729 | 4,928 |
| 其他亞洲地區 | 301,745 | 230,798 |
| 其他地區 | 57,641 | 75,225 |
| | 3,755,856 | 2,594,937 |

以下為按資產所處地理區域分析之分部資產之賬面值及資本開支：

| | 分部資產賬面值 | | 資本開支 | |
|----|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
| 中國 | 5,451,323 | 3,801,418 | 1,244,591 | 781,594 |
| 香港 | 257,927 | 183,548 | 3,209 | 355 |
| | 5,709,250 | 3,984,966 | 1,247,800 | 781,949 |

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

9. 其他收入

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------------------------|---------------|--------------|
| 銀行利息收入 | 9,594 | 15,317 |
| 原材料銷售 | 13,107 | 3,116 |
| 津貼收入(附註35) | 15,685 | 4,816 |
| 雜項收入 | 2,160 | 2,504 |
| 中國有關地區附屬公司分派利潤再投資之稅務優惠 | 8,734 | — |
| 遠期外匯合約的公平值變動 | 3,240 | — |
| 保險賠償 | 10,518 | — |
| | 63,038 | 25,753 |

保險賠償乃指由中國汶川地震所引起的財產及存貨損失之保險賠償。

10. 財務成本

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|-----------------|----------------|--------------|
| 須於五年內悉數償還之借貸之利息 | 117,181 | 75,152 |
| 董事貸款之利息 | — | 4,809 |
| | 117,181 | 79,961 |

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

11. 董事酬金及僱員薪酬

(a) 董事

本集團向董事支付有關年度酬金之詳情如下：

截至二零零八年十二月三十一日止年度

| | 蔡金樂 千港元 | 彭躑 千港元 | 梁永康 千港元 | 蔡紹哲 千港元 | 邢詒春 千港元 | 黃寶光 千港元 | 宋敏 千港元 | 總計 千港元 |
|--------------|------------|-----------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| 袍金 | - | - | - | 960 | 180 | 180 | 180 | 1,500 |
| 其他酬金： | | | | | | | | |
| 薪金及其他福利 | 1,800 | 1,200 | 1,200 | - | - | - | - | 4,200 |
| 退休福利 計劃供款 | - | 33 | 12 | 12 | - | - | - | 57 |
| | 1,800 | 1,233 | 1,212 | 12 | - | - | - | 4,257 |
| 酬金總額 | 1,800 | 1,233 | 1,212 | 972 | 180 | 180 | 180 | 5,757 |

截至二零零七年十二月三十一日止年度

| | 蔡金樂 千港元 | 彭躑 千港元 | 梁永康 千港元 | 蔡紹哲 千港元 | 邢詒春 千港元 | 黃寶光 千港元 | 宋敏 千港元 | 總計 千港元 |
|--------------|------------|-----------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| 袍金 | - | - | - | 920 | 98 | 98 | 98 | 1,214 |
| 其他酬金： | | | | | | | | |
| 薪金及其他福利 | 2,075 | 768 | 869 | - | - | - | - | 3,712 |
| 退休福利 計劃供款 | - | 74 | 12 | 12 | - | - | - | 98 |
| | 2,075 | 842 | 881 | 12 | - | - | - | 3,810 |
| 酬金總額 | 2,075 | 842 | 881 | 932 | 98 | 98 | 98 | 5,024 |

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

11. 董事酬金及僱員薪酬 (續)

(b) 僱員

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團五位薪酬最高人士包括本公司四名董事（二零零七年：四名），其詳情已載於上文，其餘一名人士（二零零七年：一名）之酬金如下：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 薪金及其他福利 | 1,308 | 1,223 |
| 退休福利計劃供款 | 12 | 12 |
| | 1,320 | 1,235 |

其酬金數目屬於以下組別：

| | 二零零八年 僱員人數 | 二零零七年 僱員人數 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | 1 | 1 |

本集團概無向任何董事或該五位薪酬最高人士支付酬金，以作為吸引彼等加入或於加入本集團時之獎金或作為離職補償。截至二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零七年十二月三十一日止年度，概無董事放棄收取任何酬金。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

12. 稅項

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|----------------|----------------|--------------|
| 支出包括： | | |
| 即期稅項 | | |
| 香港 | 10,633 | 10,519 |
| 中國 | 71,161 | 44,518 |
| 以往年度（超額撥備）撥備不足 | | |
| 香港 | 1,050 | 4,125 |
| 中國 | (5,105) | – |
| | 77,739 | 59,162 |
| 遞延稅項（附註27） | | |
| 本年度 | 25,016 | (11,284) |
| 應佔稅率變更 | (394) | – |
| | 102,361 | 47,878 |

於二零零八年六月二十六日，香港立法會通過《二零零八年收入條例草案》，將企業利得稅稅率由17.5%削減至16.5%，由二零零八至二零零九課稅年度起生效。因此，香港利得稅乃按年度估計應課稅溢利之16.5%（二零零七年：17.5%）計算。

中國企業所得稅按本集團經營所在地之適用稅率並根據現行法規、詮釋及慣例計算。

根據同於一九九九年七月一日生效之《外商投資企業和外國企業所得稅法》及《外商投資企業和外國企業所得稅法實施細則》，若干於中國之附屬公司在抵銷過往年度結轉之所有未屆滿稅項虧損後，自首個獲利年度起首兩年可豁免繳納中國企業所得稅，及其後三年之企業所得稅可獲50%減免。此等相關附屬公司的稅務優惠將由二零一零年一月一日至二零一三年一月一日期間屆滿。此外，因部份附屬公司被視為高科技技術企業而可享有優惠稅率。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

12. 稅項 (續)

根據分別於二零零七年三月十六日及二零零七年十二月六日頒佈之中國企業所得稅法及其詳盡實施細則，由二零零八年一月一日起，未享有優惠稅率的附屬公司，其內資及外資企業的新稅率統一為25%。根據不追溯條文，享有優惠稅率的附屬公司，其新稅率於五年內由18%增加至25%。此外，如等附屬公司被確認為高新技術企業（根據新中國企業所得稅法），該該等附屬公司均享有稅率為15%稅率並於二零零八年一月一日起生效。遞延稅項乃按預計適用於資產變現或負債償還期間的稅率確認。

根據財政部及國家稅務總局聯合發出財稅字2008第1號文件，中國實體自二零零八年一月一日起所產生溢利中的可分派股息部份，須根據外商投資企業和外國企業所得稅法第3及27章以及外商投資企業和外國企業所得稅法實施細則第91章之規定繳納中國企業所得稅。未分派盈利之遞延稅項22,432,000港元已計入截至二零零八年十二月三十一日止年度之綜合收益表內。

有關年度之稅項支出與綜合收益表之除稅前溢利對賬如下：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|-----------------------------------|-----------------|--------------|
| 除稅前溢利 | 532,530 | 558,341 |
| 按中國企業所得稅稅率25% (二零零七年：33%)計算之稅項 | 133,133 | 184,253 |
| 不可扣稅開支之稅務影響 | 4,370 | 19,698 |
| 毋須課稅收入之稅務影響 | (3,366) | (1,820) |
| 以往年度(超額撥備)撥備不足 | (4,055) | 4,125 |
| 動用以往未確認之稅項虧損 | (2,303) | (38,473) |
| 動用以往未確認之可扣減臨時差額 | (711) | - |
| 未確認稅項虧損之稅務影響 | 2,047 | 2,863 |
| 附屬公司未分派溢利之預扣稅 | 22,432 | - |
| 未確認遞延稅項資產之稅務影響 | - | 13,255 |
| 中國附屬公司獲批准享有的優惠稅率之影響 | (32,619) | (89,904) |
| 中國附屬公司獲豁免稅項之影響 | (11,083) | (39,108) |
| 於其他司法權區經營之附屬公司 因不同稅率產生之影響 | (5,279) | (7,868) |
| 應佔稅率變更 | (394) | - |
| 其他 | 189 | 857 |
| 有關年度之稅項支出 | 102,361 | 47,878 |

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

13. 本年度溢利

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------------------------|----------------|--------------|
| 本年度溢利已扣除（已計入）： | | |
| 存貨（撥回）撥備 | (6,895) | 20,301 |
| 呆賬（撥回）撥備 | (12,650) | 333 |
| 核數師酬金 | 2,800 | 2,755 |
| 上市開支（計入其他開支） | – | 26,683 |
| 折舊及攤銷 | | |
| 物業、廠房及設備折舊 | 248,249 | 181,779 |
| 攤銷 | | |
| – 無形資產（計入行政開支） | 1,843 | 2,749 |
| – 預付租金 | 3,073 | 2,088 |
| | 253,165 | 186,616 |
| 減：計入研究及開發費用的金額 | (1,094) | (1,059) |
| | 252,071 | 185,557 |
| 淨匯兌虧損 | 2,875 | 6,154 |
| 出售物業、廠房及設備虧損淨額 | 3,906 | 272 |
| 租賃物業經營租約租金 | 2,700 | 1,116 |
| 員工成本，包括董事酬金 | | |
| 薪金及其他福利成本 | 267,546 | 165,171 |
| 退休福利成本 | 17,966 | 9,669 |
| | 285,512 | 174,840 |
| 減：計入研究及開發費用的金額 | (2,626) | (2,045) |
| | 282,886 | 172,795 |
| 有關汶川地震導致的停產損失（包括於其他開支） | 25,028 | – |
| 研究及開發費用（包括於其他開支） | 15,436 | 11,494 |

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

14. 股息／分派

於二零零八年六月，截至二零零七年十二月三十一日止年度之末期股息每股17港仙（截至二零零六年十二月三十一日止年度：無），即合共204,000,000港元（截至二零零六年十二月三十一日止年度：無）已於年內派付給股東。

董事會已建議派發末期股息每股15港仙（二零零七年：17港仙），惟尚待股東於應屆股東大會批准。

於二零零七年五月二十一日，本集團當時之控股公司聯邦制藥（香港）控股有限公司宣佈派發特別股息277,083,000港元予其當時之唯一股東，有關股息已支付並對銷一名董事截至二零零七年十二月三十一日止年度之欠款437,183,000港元及董事貸款160,100,000港元。

15. 每股盈利－基本

截至二零零八年十二月三十一日止年度之每股基本盈利乃根據本公司權益持有人應佔溢利及加權平均股數1,200,000,000股（二零零七年：1,064,383,562股）而計算。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備

| | 樓宇 千港元 | 廠房及 機器 千港元 | 傢俬、 裝置、 及設備 千港元 | 汽車 千港元 | 在建工程 千港元 | 總額 千港元 |
|-------------------|----------------|------------------|--------------------------|---------------|------------------|------------------|
| 成本 | | | | | | |
| 於二零零七年一月一日 | 630,938 | 1,535,089 | 65,478 | 29,614 | 5,406 | 2,266,525 |
| 匯兌調整 | 41,602 | 118,248 | 4,697 | 2,365 | 14,111 | 181,023 |
| 添置 | 14,968 | 286,399 | 2,749 | 9,216 | 447,866 | 761,198 |
| 出售 | - | (11,488) | (196) | (2,218) | - | (13,902) |
| 重新分類 | 74,287 | 22,502 | - | - | (96,789) | - |
| 於二零零七年 十二月三十一日 | 761,795 | 1,950,750 | 72,728 | 38,977 | 370,594 | 3,194,844 |
| 匯兌調整 | 45,375 | 118,686 | 4,284 | 2,374 | 34,726 | 205,445 |
| 添置 | 107,473 | 162,933 | 4,707 | 7,465 | 934,299 | 1,216,877 |
| 出售 | (503) | (20,763) | (5,302) | (4,642) | - | (31,210) |
| 重新分類 | 187,221 | 70,900 | 1,298 | 156 | (259,575) | - |
| 於二零零八年 十二月三十一日 | 1,101,361 | 2,282,506 | 77,715 | 44,330 | 1,080,044 | 4,585,956 |
| 折舊 | | | | | | |
| 於二零零七年一月一日 | 87,416 | 474,724 | 39,191 | 25,117 | - | 626,448 |
| 匯兌調整 | 6,116 | 35,753 | 2,846 | 1,761 | - | 46,476 |
| 年度開支 | 23,146 | 150,981 | 5,845 | 1,807 | - | 181,779 |
| 出售時撇銷 | - | (7,698) | (173) | (1,780) | - | (9,651) |
| 於二零零七年 十二月三十一日 | 116,678 | 653,760 | 47,709 | 26,905 | - | 845,052 |
| 匯兌調整 | 6,683 | 39,272 | 2,802 | 1,571 | - | 50,328 |
| 年度開支 | 34,560 | 200,650 | 9,272 | 3,767 | - | 248,249 |
| 出售時撇銷 | (56) | (15,454) | (4,511) | (4,045) | - | (24,066) |
| 於二零零八年 十二月三十一日 | 157,865 | 878,228 | 55,272 | 28,198 | - | 1,119,563 |
| 賬面值 | | | | | | |
| 於二零零八年 十二月三十一日 | 943,496 | 1,404,278 | 22,443 | 16,132 | 1,080,044 | 3,466,393 |
| 於二零零七年 十二月三十一日 | 645,117 | 1,296,990 | 25,019 | 12,072 | 370,594 | 2,349,792 |

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備 (續)

上述樓宇之賬面值包括位於以下之物業：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|----------|----------------|--------------|
| 香港之租賃土地： | | |
| 中期租約 | 101,855 | 104,404 |
| 中國之租賃土地： | | |
| 中期租約 | 841,641 | 540,713 |
| | 943,496 | 645,117 |

於二零零八年十二月三十一日，本集團正為總賬面值為47,760,000港元（二零零七年：35,724,000港元）之樓宇申請房屋所有權證。

17. 預付租金

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------------|----------------|--------------|
| 本集團預付租金包括： | | |
| 香港之租賃土地： | | |
| 中期租約 | 22,588 | 23,169 |
| 中國土地使用權： | | |
| 中期租約 | 112,406 | 78,665 |
| | 134,994 | 101,834 |
| 就報告目的分析： | | |
| 非流動資產 | 131,921 | 99,495 |
| 流動資產 | 3,073 | 2,339 |
| | 134,994 | 101,834 |

於二零零八年十二月三十一日，本集團正為總值為19,348,000港元（二零零七年：14,302,000港元）之預付租約租金申請土地使用權證。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

18. 商譽

| | 千港元 |
|---------------|--------------|
| 成本值 | |
| 於二零零七年一月一日 | 3,001 |
| 匯兌調整 | 225 |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 3,226 |
| 匯兌調整 | 202 |
| 於二零零八年十二月三十一日 | 3,428 |

如附註8所述，本集團使用業務分部作為分類資料報告之主要分類。為了測試減值，不確定可使用年期之商譽已分配至兩個個別現金產生單位（現金產生單位），包括一家生產原料藥附屬公司，及一家制劑產品附屬公司。於各結算日，分配給此等單位之商譽賬面值如下：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------|--------------|--------------|
| 原料藥 | 875 | 823 |
| 制劑產品 | 2,553 | 2,403 |
| | 3,428 | 3,226 |

根據於有關結算日所作商譽減值測試，本集團管理層認為其現金產生單位所含無限可使用年期之商譽並無任何減值。

相關現金產生單位之可收回款項根據使用價值計算法確定。使用價值計算法利用現金流預測（依據五年期之經批核財務預算）及折現率13.99%（二零零七年：9.83%）計算確定。超過五年期之現金流已使用0%（二零零七年：0%）增長率作推斷。主要假設之預算總毛利乃根據以往業績及本集團對市場發展之預期作基準。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

19. 無形資產

| | 千港元 |
|---------------|--------------|
| 成本值 | |
| 於二零零七年一月一日 | 13,030 |
| 匯兌調整 | 1,139 |
| 添置 | 4,100 |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 18,269 |
| 匯兌調整 | 1,144 |
| 添置 | 133 |
| 於二零零八年十二月三十一日 | 19,546 |
| 攤銷 | |
| 於二零零七年一月一日 | 9,367 |
| 匯兌調整 | 810 |
| 年內費用 | 2,749 |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 12,926 |
| 匯兌調整 | 842 |
| 年內費用 | 1,843 |
| 於二零零八年十二月三十一日 | 15,611 |
| 賬面值 | |
| 於二零零八年十二月三十一日 | 3,935 |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 5,343 |

無形資產指於相關中國政府部門所授予製造制劑產品之執照有效期內，所產生之開發成本賬面值。此等執照授權本集團自批出有關執照日期起計，五年內有權應用相關技術製造制劑產品。因此，無形資產之成本按五年之可使用年期攤銷。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

20. 可供出售投資

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------------|-----------------|--------------|
| 非上市投資，按成本值 | 23,417 | 23,417 |
| 減：已確認減值虧損 | (23,417) | (23,417) |
| | - | - |

上述非上市投資即為由一家於美國註冊成立之私人企業所發行之非上市股權證券之投資。彼等於結算日按成本減減值計算，由於合理公平價值估算範圍差距極大，本公司董事認為其公平價值不能可靠地計量。

董事對被投資公司之經營業績及往年財政狀況進行審計，並決定投資已全數減值。因此，於往年已確認減值虧損為23,417,000港元。

21. 存貨

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------|----------------|--------------|
| 原材料 | 162,588 | 108,161 |
| 在建產品 | 216,517 | 131,803 |
| 製成品 | 394,886 | 310,201 |
| | 773,991 | 550,165 |

年內，原材料市場短缺導致其可變現淨值大幅增加。因此，已確認原材料減值撥回6,895,000港元（二零零七年：零），並已計入本年度之銷售成本。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

22. 應收貿易賬款及應收票據、訂金及預付款

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|-------------|------------------|--------------|
| 應收貿易賬款及應收票據 | 1,112,043 | 847,108 |
| 減：應收呆賬撥備 | (20,851) | (33,446) |
| | 1,091,192 | 813,662 |
| 訂金及預付款 | 106,998 | 91,799 |
| | 1,198,190 | 905,461 |

本集團通常給予貿易客戶平均30天至120天之信用期，亦可根據與本集團貿易額及付款情況對若干經挑選客戶延長信用期。應收票據之平均到期期間為90天至180天。

於各自結算日，應收貿易賬款及應收票據賬齡分析如下：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|-----------|----------------|--------------|
| 應收貿易賬款 | | |
| 0天至30天 | 217,571 | 257,875 |
| 31天至60天 | 162,033 | 109,685 |
| 61天至90天 | 59,459 | 40,532 |
| 91天至120天 | 3,440 | 17,234 |
| 121天至180天 | 3,246 | 7,890 |
| 180天以上 | 1,288 | 3,598 |
| | 447,037 | 436,814 |
| 應收票據 | | |
| 0天至30天 | 93,362 | 59,770 |
| 31天至60天 | 75,233 | 64,210 |
| 61天至90天 | 125,347 | 47,362 |
| 91天至120天 | 122,536 | 67,208 |
| 121天至180天 | 225,019 | 135,026 |
| 180天以上 | 2,658 | 3,272 |
| | 644,155 | 376,848 |

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

22. 應收貿易賬款及應收票據、訂金及預付款 (續)

應收貿易賬款及票據之95% (二零零七年：92%) 為尚未過期或尚未減值，並均於期後悉數收回或與本集團維持活躍貿易業務關係。

包括於本集團應收貿易賬款及應收票據的賬面值為38,361,000港元 (二零零七年：66,655,000港元)，此結餘截至本年報日已逾期，本集團並未對其計提減值虧損撥備。因信貸狀況並無重大改變，該結餘仍被認為可收回。本集團對此結餘並無持有任何抵押。

已逾期但並未減值之應收貿易賬款及應收票據賬齡

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|-----------|---------------|--------------|
| 61天至90天 | 27,729 | 34,661 |
| 91天至120天 | 3,440 | 17,234 |
| 121天至180天 | 3,246 | 7,890 |
| 180天以上 | 3,946 | 6,870 |
| | 38,361 | 66,655 |

當決定應收貿易賬款及應收票據是否可以收回時，本集團會考慮應收貿易賬款及應收票據由最初給予信貸日至報告日期間信貸狀況之變動。由於客戶基礎龐大且並無關連，信貸集中風險有限。因此，董事相信不需要進一步作出較綜合財務報表內呆賬撥備更多的信貸撥備。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

22. 應收貿易賬款及應收票據、訂金及預付款 (續)

呆賬撥備變動

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------------|--------------|--------------|
| 年初結餘 | 33,446 | 30,589 |
| 匯兌調整 | 1,906 | 2,673 |
| 撇銷不能收回數額 | (1,851) | (149) |
| 確認應收賬款減值虧損 | 252 | 1,836 |
| 減值虧損撥回 | (12,902) | (1,503) |
| 年末結餘 | 20,851 | 33,446 |

於二零零八年十二月三十一日，應收貿易賬款結餘總額20,851,000港元（二零零七年：33,446,000港元）已個別釐定作減值處理，乃與身陷財務困境之客戶有關。管理層經評估認為應收貿易賬款預期將無法全額收回。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

於二零零八年十二月三十一日，本集團已貼現予金融機構具追索權的應收票據為428,969,000港元（二零零七年：360,829,000港元），乃透過就預期該等應收賬款之虧損提供信貸擔保。因此，本集團繼續確認該等應收票據的全部賬面值及已貼現所收取的現金確認為抵押借款（見附註26）。

包括在本集團之應收貿易賬款及應收票據的賬面值為145,559,000港元（二零零七年：77,609,000港元），賬面值以美元為貨幣計值，為個別集團實體之外幣。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

23. 衍生金融工具

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|--------|--------------|--------------|
| 遠期外匯合約 | 3,240 | — |

年內，本集團與一間銀行訂立一項遠期外匯合約，以降低其因以歐元購買物業、廠房及設備而面臨的貨幣波動風險。衍生工具未按對沖會計法列賬。

於二零零八年十二月三十一日，本集團持有一份名義金額為4,000,000歐元（相等於39,920,000港元）之未行使遠期外匯合約。該合約須於到期日按淨額結算，並於結算日按公平值計量。

| 名義金額 | 到期日 | 匯率 |
|---------------|-------------|------------|
| 買入4,000,000歐元 | 二零零九年三月三十一日 | 1歐元兌9.98港元 |

24. 已抵押銀行存款及銀行結餘

有抵押銀行存款

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------------------|----------------|--------------|
| 以下列貨幣計值之已抵押銀行存款： | | |
| 人民幣 | 237,969 | 230,892 |
| 港元 | 48,065 | 123,306 |
| 美元 | 11 | 13 |
| | 286,045 | 354,211 |

人民幣於中國並非為可以自由兌換之貨幣，款項匯至境外受到中國政府之外匯管制。

已抵押銀行存款存入指定銀行，作為由銀行提供給本集團一般短期銀行融資之一部分抵押，並因此分類為流動資產（見附註33）。

於二零零八年十二月三十一日，已抵押銀行存款的平均實際年利率範圍為0.36%至2.25%（二零零七年：0.72%至4%）。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

24. 已抵押銀行存款及銀行結餘 (續)

銀行結餘及現金

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------------------|----------------|--------------|
| 以下列貨幣計值之銀行結餘及現金： | | |
| 人民幣 | 153,569 | 87,562 |
| 港元 | 8,389 | 310,587 |
| 美元 | 3,516 | 3,113 |
| | 165,474 | 401,262 |

人民幣於中國並非為可以自由兌換之貨幣，款項匯至境外受到中國政府之外匯管制。

銀行結餘及現金由本集團所持有之現金及原到期期限為三個月或更短之短期銀行存款。

於二零零八年十二月三十一日，銀行結餘的平均實際年利率範圍為0.36%至3.6%（二零零七年：0.72%至5.22%）。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

25. 應付貿易賬款及應付票據及應計費用

本集團一般獲其供應商授予0天至120天的信貸期。於各自結算日，應付貿易賬款及票據賬齡分析如下：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|-------------|------------------|--------------|
| 應付貿易賬款 | | |
| 0天至90天 | 475,476 | 293,970 |
| 91天至180天 | 256,842 | 54,348 |
| 180天以上 | 17,210 | 20,334 |
| | 749,528 | 368,652 |
| 應付票據 | | |
| 0天至90天 | 145,466 | 116,782 |
| 91天至180天 | 159,551 | 123,886 |
| | 305,017 | 240,668 |
| 其他應付款項及應計款項 | 455,383 | 281,592 |
| | 1,509,928 | 890,912 |

購入貨品的平均信貸期為60天。本集團已實施財務風險管理政策，以確保所有應付賬目均在信貸期限內。

包括在本集團應付貿易賬款及應付票據之應付票據賬面值為45,456,000港元（二零零七年：零），以歐元計值，為各集團實體之外幣。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

26. 借貸

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|-------------------|--------------------|--------------|
| 銀行貸款 | 1,342,134 | 1,015,615 |
| 具追索權的貼現票據 | 428,969 | 360,829 |
| 信託收據貸款 | 1,477 | 3,350 |
| 銀行透支，有抵押 | 2,962 | 51 |
| | 1,775,542 | 1,379,845 |
| 分析如下： | | |
| 有抵押 | 886,251 | 713,313 |
| 無抵押 | 889,291 | 666,532 |
| | 1,775,542 | 1,379,845 |
| 該等借貸須於下列期間支付： | | |
| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
| 須於要求時或一年內償還 | 1,350,850 | 836,735 |
| 一至二年 | 136,645 | 370,303 |
| 二至五年 | 288,047 | 172,807 |
| | 1,775,542 | 1,379,845 |
| 減：流動負債項下於一年內到期的款項 | (1,350,850) | (836,735) |
| 一年後到期的款項 | 424,692 | 543,110 |

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

26. 借貸 (續)

本集團以各集團實體之功能貨幣計值之借款之賬面值分析如下：

| 計值貨幣 | 利率 | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------|-----------------------------------|------------------|--------------|
| 人民幣 | 中國人民銀行貸款利率－浮動利率 | 1,276,658 | 1,094,304 |
| 人民幣 | 中國人民銀行貸款利率－固定利率 | 245,427 | 90,483 |
| 港元 | 香港銀行同業拆息率加1%至2.5% | 251,980 | 191,708 |
| 港元 | 信託收據貸款按銀行所報的標準票據 利率或按香港最優惠利率加成 | 1,477 | 3,350 |
| | | 1,775,542 | 1,379,845 |

若干銀行借款以本集團若干附屬公司之資產抵押作擔保。信託收據貸款由本集團的租賃土地及樓宇以及銀行存款作抵押。

於二零零八年十二月三十一日，浮動利率借貸之平均實際年利率範圍為4.01%至8.41%（二零零七年：5.52%至7.47%）。於二零零八年十二月三十一日，固定利率借貸之平均實際年利率範圍為5.31%至7.47%（二零零七年：6.12%至7.29%）。於二零零八年十二月三十一日，信託收據貸款之平均實際年利率範圍為3.68%至6.45%（二零零七年：5.8%至7.3%）。於二零零八年十二月三十一日，銀行透支之平均實際年利率範圍為4.76%至6.94%（二零零七年：6.75%至7.75%）。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

27. 遞延稅項

以下為本年度及以往年度的已確認遞延稅項資產及負債及其變動情況：

| | 加速稅項 貶值 千港元 | 存貨之未 變現溢利 千港元 | 附屬公司之 未分配溢利 千港元 | 合計 千港元 |
|----------------|-------------------|---------------------|-----------------------|-----------|
| 於二零零七年一月一日 | (15,870) | - | - | (15,870) |
| 計入本年度綜合收益表 | 1,635 | 9,649 | - | 11,284 |
| 於二零零七年十二月三十一日 | (14,235) | 9,649 | - | (4,586) |
| 計入(扣除)本年度綜合收益表 | 397 | (2,981) | (22,432) | (25,016) |
| 稅率變動之影響 | 813 | (419) | - | 394 |
| 於二零零八年十二月三十一日 | (13,025) | 6,249 | (22,432) | (29,208) |

以下為就財務報告目的的遞延稅項結餘分析：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|--------|-----------------|--------------|
| 遞延稅項資產 | 6,249 | 9,649 |
| 遞延稅項負債 | (35,457) | (14,235) |
| | (29,208) | (4,586) |

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

27. 遞延稅項 (續)

由於應未能有應課稅溢利可供可扣減臨時差額動用，故並無就以下項目之可扣減臨時差額確認遞延稅項資產：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|--------|----------------|--------------|
| 加速折舊支出 | 119,610 | 102,961 |
| 呆賬撥備 | 20,851 | 33,446 |
| 存貨撥備 | 21,971 | 28,866 |
| | 162,432 | 165,273 |

本集團於結算日之未確認遞延稅項虧損為15,500,000港元(二零零七年：16,527,000港元)。由於未來溢利不可預測，故並無確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損將於截至十二月三十一日止之下列年度失效：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|---------------|---------------|--------------|
| 稅項虧損將於下列年度失效： | | |
| 二零零九年 | - | - |
| 二零一零年 | - | - |
| 二零一一年 | - | - |
| 二零一二年 | - | 8,676 |
| 二零一三年 | 8,188 | - |
| | 8,188 | 8,676 |
| 無限期稅項虧損 | 7,312 | 7,851 |
| | 15,500 | 16,527 |

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

28. 股本

| | 附註 | 股份數目 | 金額 千港元 |
|--------------------------------|-----|---------------|-----------|
| 每股普通股0.01港元： | | | |
| 法定： | | | |
| 於二零零七年一月一日 | | 38,000,000 | 380 |
| 於二零零七年五月二十五日增加 | (a) | 3,762,000,000 | 37,620 |
| <hr/> | | | |
| 於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年十二月三十一日 | | 3,800,000,000 | 38,000 |
| <hr/> | | | |
| 已發行及繳足： | | | |
| 於二零零七年一月一日 | | 1 | — |
| 根據集團重組發行股份 | (b) | 999 | — |
| 資本化發行 | (c) | 899,999,000 | 9,000 |
| 發行新股 | (d) | 300,000,000 | 3,000 |
| <hr/> | | | |
| 於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年十二月三十一日 | | 1,200,000,000 | 12,000 |

(a) 於二零零七年五月二十五日，本公司之法定股本透過增加3,762,000,000股新股每股0.01港元，金額由380,000港元增加至38,000,000港元。該等新增股本與其他所有現有股本無異。

(b) 本公司以每股0.01港元發行999股，以用作根據於二零零七年五月二十五日之集團重組全數繳付收購聯邦制藥（香港）控股有限公司（本集團之前控股公司）之全部已發行股份之代價。有關之假設代價及已發行股份之總成本價值之差已計入股份溢價。

(c) 於二零零七年六月一日營業時間結束後，本公司以每股0.01港元分配及發行899,999,000股以全數支付給本公司於股東登記冊已登記之股東，有關股權已按比例資本化金額為8,999,990港元，並已計入本公司之股份溢價內。

(d) 於二零零七年六月十五日，本公司透過首次公開招股形式以現金每股2.75港元發行300,000,000股每股0.01港元之新股。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

29. 購股權計劃

本公司根據唯一股東於二零零七年五月二十五日通過的書面決議案採納購股權計劃，並將於採納日起至緊接該日起計十週年之前一日營業時間結束時失效。在此計劃下，董事局可行使其酌情權，授出購股權給僱員，包括本公司或任何其附屬公司或合營夥伴的執行董事或非執行董事、承辦商、代理人或代表，投資者、賣方、供應商等以認購本公司股份，其認購價格不低於下列三項之最高者：(i) 2.75港元；(ii) 股份於作出相關要約當日（必須為營業日）在聯交所發出之每日報價表所報之收市價；及(iii) 股份於緊接作出相關要約當日之前五個營業日在聯交所發出之每日報價表所報之平均收市價。

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出但有待行使之所有尚未行使之購股權獲行使而可予發行之股份最高數目不得超過不時已發行股份之30%。在不須先前經公司股東批准下，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的購股權，可予發行之股份最高數目不得超過緊接公司股份於香港聯合交易所有限公司上市已發行股份之10%。在不須先前經公司股東批准下，在任何十二個月期間可授出予任何人士的購股權，可予發行之股份最高數目不得超過公司已發行股份之1%。

本公司並沒有根據購股權計劃授出或同意授出購股權。

30. 主要非現金交易

截至二零零七年十二月三十一日止年度之4,809,000港元之董事貸款利息已透過於董事貸款中計入相等金額予以償還。

於二零零七年五月二十一日，本集團宣佈派發特別股息277,083,000港元予單一股東，該股息已透過對銷一名董事欠款437,183,000港元及董事貸款160,100,000港元中相應金額之方式支付。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

31. 經營租約

本集團作為承租人

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| 根據不可撤銷經營租約於下列期間 未來應付最低租金總承擔如下： | | |
| 一年內 | 599 | 621 |
| 第二年至第五年（包括首尾兩年） | 115 | 314 |
| | 714 | 935 |

經營租約租金指本集團就若干生產廠房、宿舍及辦公室物業應付租金。

租約已協定為期一至二年，於租期內租金固定。

32. 資本承擔

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|----------------------------------|----------------|--------------|
| 已訂約但未於綜合財務資料內撥備的 採購廠房及設備的資本開支 | 471,189 | 459,970 |

33. 資產抵押

於結算日，本集團將下列資產抵押予銀行，作為本集團取得銀行信貸之擔保：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|----------|------------------|--------------|
| 物業、廠房及設備 | 897,499 | 557,284 |
| 預付租金 | 120,942 | 72,025 |
| 應收票據 | 122,249 | 150,754 |
| 已抵押銀行存款 | 286,045 | 354,211 |
| | 1,426,735 | 1,134,274 |

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

34. 僱員退休福利

本集團參加涉及香港所有僱員之強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃已根據強制性公積金計劃條例於強制性公積金管理局註冊。強積金計劃資產與本集團資產分開，由獨立受託人控制之基金持有。根據強積金計劃規則，僱主及其僱員各須按僱員基本薪金的5%向強積金計劃供款，每月最多供款1,000港元。本集團有關強積金計劃的責任是按強積金計劃作出所需供款。現無被沒收供款可用作減少日後應付供款。本集團對強積金計劃的供款為455,000港元（二零零七年：178,000港元），自綜合收益表扣除。

在中國附屬公司的僱員乃中國當地政府所管理的退休計劃的成員。該等附屬公司須就此等僱員之相關部份薪金向退休計劃出資某個百分比以便為僱員福利提供資金。本集團根據該等退休計劃的唯一責任是按計劃作出所需供款。本集團對退休計劃的供款為17,511,000港元（二零零七年：9,491,000港元），自綜合收益表扣除。

35. 政府補助

本年度已獲獎勵津貼13,362,000港元（二零零七年：零），以鼓勵若干中國附屬公司經營發展環保型生產、污染防治、提振出口銷售及開發先進技術等。該等補助未附帶任何特殊條件，因此本集團於收到時即確認該等補助。年內，該等津貼乃酌情授予本集團。

於二零零八年十二月三十一日，本集團獲政府補助6,786,000港元（二零零七年：2,393,000港元），用於購買物業、廠房及機器。此金額已被列作遞延收入。此金額在相關資產之可使用年期內以減少折舊或攤銷費用的形式轉入收益中。此項政策已導致本年度綜合收益表入賬270,000港元（二零零七年：270,000港元）。

此外，應付貿易賬款及應付票據及應計費用包括遞延政府津貼5,033,000港元（二零零七年：7,028,000港元），乃由中國政府當局提供，為開發新產品提供資金。該等款項於綜合收益表內支銷該等費用之同一時期確認。此項政策已導致本年度綜合收益表入賬2,053,000港元（二零零七年：4,546,000港元）。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

36. 附屬公司

截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日，本公司附屬公司詳情如下：

| 附屬公司名稱 | 註冊成立／ 成立地點 | 已發行及繳足 股本／註冊資本 | 本公司應佔 股本權益 (附註a) | | 主要業務及 營業地點 |
|-----------------------|---------------|-------------------|------------------------|-------|----------------------------|
| | | | 二零零八年 | 二零零七年 | |
| 聯邦制藥(香港)控股有限公司 | 英屬維京群島 | 50,000美元 | 100% | 100% | 投資控股 香港 |
| 聯邦制藥(香港)集團 控股有限公司 | 英屬維京群島 | 50,000美元 | 100% | 100% | 投資控股 香港 |
| 寶鼎貿易有限公司 | 薩摩亞 | 1,000美元 | 100% | 100% | 持有商標 香港 |
| 聯邦製葯廠有限公司 | 香港 | 15,000,000港元 | 100% | 100% | 投資控股及 藥品製造與 銷售 香港 |
| 金福來貿易有限公司 | 香港 | 10,000港元 | 100% | 100% | 藥品貿易 香港 |
| 平滙有限公司 | 香港 | 10,000港元 | 100% | 100% | 投資控股 香港 |
| 金峰達管理有限公司 | 香港 | 10,000港元 | 100% | 100% | 投資控股 香港 |
| 富仕邦國際有限公司 | 香港 | 10,000港元 | 100% | 100% | 無營業 |
| 聯邦制藥(成都)有限公司 (附註b) | 中國 | 人民幣250,000,000元 | 100% | 100% | 製造及銷售 中間體藥品 中國 |

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

36. 附屬公司 (續)

| 附屬公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點 | 已發行及繳足 股本 / 註冊資本 | 本公司應佔 股本權益 (附註a) | | 主要業務及 營業地點 |
|-----------------------------|---------------|---------------------|------------------------|-------|----------------------|
| | | | 二零零八年 | 二零零七年 | |
| 珠海康知樂醫藥有限公司 (附註c) | 中國 | 人民幣250,000,000元 | 100% | 100% | 無營業 |
| 珠海聯邦制藥股份有限公司 (附註d) | 中國 | 人民幣313,600,000元 | 100% | 100% | 製造及銷售藥品 中國 |
| 珠海樂邦制藥有限公司 (附註b) | 中國 | 人民幣12,825,182元 | 100% | 100% | 製造及銷售藥品 中國 |
| 珠海市萬邦藥業有限公司 (附註c) | 中國 | 人民幣1,000,000元 | 100% | 100% | 藥品貿易 中國 |
| 廣東開平金億膠囊有限公司 (附註b) | 中國 | 人民幣16,450,503元 | 100% | 100% | 製造及銷售 空心膠囊 中國 |
| 中山金億食品有限公司 (附註b) | 中國 | 人民幣8,014,500元 | 100% | 100% | 投資控股 中國 |
| 珠海市金德福企業策劃 有限公司 (附註c) | 中國 | 人民幣15,000,000元 | 100% | 100% | 投資控股 中國 |
| 聯邦制藥(內蒙古) 有限公司 (附註b) | 中國 | 人民幣320,000,000元 | 100% | 100% | 製造及銷售 中間體藥品 中國 |

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

36. 附屬公司 (續)

附註：

- (a) 除聯邦制藥(香港)控股有限公司外，所有附屬公司均由本公司間接持有。
- (b) 於中國成立之全外資企業。
- (c) 於中國成立之有限公司。
- (d) 於中國成立之合資有限公司。

財務摘要



| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|
| | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 業績 | | | | | |
| 營業額 | 1,200,104 | 1,720,442 | 2,080,479 | 2,594,937 | 3,755,856 |
| 除稅前溢利 | 176,276 | 175,471 | 221,778 | 558,341 | 532,530 |
| 稅項 | (26,917) | (42,526) | (47,940) | (47,878) | (102,361) |
| 年度溢利 | 149,359 | 132,945 | 173,838 | 510,463 | 430,169 |
| 應佔： | | | | | |
| 本公司股權持有人 | 132,111 | 116,566 | 173,838 | 510,463 | 430,169 |
| 少數股東權益 | 17,248 | 16,379 | - | - | - |
| | 149,359 | 132,945 | 173,838 | 510,463 | 430,169 |
| 於十二月三十一日 | | | | | |
| | 二零零四年 千港元 | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 資產及負債 | | | | | |
| 總資產 | 2,486,908 | 3,331,233 | 3,712,220 | 4,750,088 | 6,170,258 |
| 總負債 | (1,511,511) | (2,206,226) | (2,400,625) | (2,297,556) | (3,353,763) |
| | 975,397 | 1,125,007 | 1,311,595 | 2,452,532 | 2,816,495 |
| 本公司股權持有人應佔權益 | 881,112 | 1,012,965 | 1,311,595 | 2,452,532 | 2,816,495 |
| 少數股東權益 | 94,285 | 112,042 | - | - | - |
| | 975,397 | 1,125,007 | 1,311,595 | 2,452,532 | 2,816,495 |

附註：截至二零零六年十二月三十一日止年度三年之財務摘要乃摘錄自本公司招股章程，而截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度之財務摘要乃摘錄自本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。

主要產品

