

利君國際醫藥 (控股)有限公司

Lijun International Pharmaceutical
(Holding) Co., Ltd.

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

上市編號：2005



年報

2011

目錄

	頁次
公司資料	2
主席報告	3-8
管理層討論及分析	9-13
董事及高級管理層履歷	14-17
董事局報告	18-27
企業管治報告	28-40
獨立核數師報告	41-42
綜合資產負債表	43-44
本公司的資產負債表	45
綜合全面收益表	46-47
綜合股東權益變動表	48
綜合現金流量表	49
綜合財務報表附註	50-119
五年財務摘要	120

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
黃朝先生
王憲軍先生
段偉先生
張桂馥女士
包樂源先生
高淑平女士

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1號
會展廣場辦公大樓
28樓2809室

授權代表

王憲軍先生
包樂源先生

審核委員會

周國偉先生(委員會主席)
王亦兵先生
梁創順先生

薪酬委員會

梁創順先生(委員會主席)
王亦兵先生
周國偉先生

提名委員會

王亦兵先生(委員會主席)
梁創順先生
周國偉先生

主要股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited
P.O. Box 705, Butterfield House, 68 Fort Street
George Town, Grand Cayman, Cayman Islands
British West Indies

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心17M樓

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
中國建設銀行(亞洲)
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
石家莊市商業銀行

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(「本公司」)董事局,呈報本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度業績。

一、 業績及派息

二零一一年,集團面臨的困難比以往任何時候都多。一方面國內通貨膨脹加劇,動力能源、原輔材料漲價和人工等成本持續升高;另一方面,國家發改委大幅調低醫藥產品價格,「唯低價是取」的基藥招標政策全國鋪開,集團的產品營銷受到很大影響,整體毛利率顯著下挫。同時二零一一年又增加了城建稅和教育附加稅兩項稅賦。面對這些不可抗拒的減利因素,集團千方百計擴大主導產品產銷規模,努力降低生產和經營成本,積極轉變管理和增長方式,努力克服政策變化和市場競爭帶來的不利影響,企業和員工為之付出了很大努力。

二零一一年度,集團實現主營業務收入21.55億港元,比上年增長9.3%。其中西安利君製藥實現11.19億港元,比上年下降5.4%;石家莊四藥實現10.36億港元,比上年增長31.4%。實現淨利潤1.83億港元,減掉需要減值的商譽2.24億港元後,股東應佔虧損4,140萬港元。本次商譽減值不會影響集團之現金流狀況。

董事局建議派發下半年末期息0.02港元/股,加上中期息0.02港元/股,全年派息共計9,779萬港元,比上年9,608萬港元增長1.8%。

二、 經營業績回顧

(一) 產品營銷

1、 大輸液產品規模倍增,結構進一步優化

輸液產品是新基藥招標政策的重災區,集團在應對市場轉變和政策變化方面經營得力,通過強化國內市場,擴大外貿銷售,效果明顯。輸液產品結構進一步優化,年內非PVC軟袋和塑瓶的銷售額分別比上年同期增長49%和31.2%,客戶群進一步高端化。

外貿出口及加工得到繼續增長。產品已銷往50個國家和地區,出口貿易額達750萬美元,同比增長14.3%。

二、 經營業績回顧 (續)

(一) 產品營銷 (續)

2、 抗生素業務受到國家政策性降價強力衝擊

二零一一年三月，國家發改委下調了多種抗生素價格。其中主導產品利君沙、派奇等產品價格下調幅度達10%至52%。受此影響，銷售額和利潤雙雙下降。利君沙銷售十多年來首次跌破四億元大關，派奇產品銷售也未達到預期目標。借利君沙降價之機，集團痛下決心整治利君沙市場，著力解決利君沙市場價格倒掛問題。同時大力開展二級分銷，努力實現利君沙全商業分銷，不斷強化終端網絡體系，一定程度上緩解了國家政策變化對集團經營帶來的衝擊。

3、 重點品牌制劑和普藥銷售保持穩定

集團進一步加強多貝斯和利喜定等重點產品的終端市場推廣，千方百計擴大普藥產品的市場份額。在市場形勢嚴峻的前提下，多貝斯全年銷售9,260萬港元，比上年增長13%。利喜定面對國家降價23.8%的壓力下，全年銷售3,179萬港元，比上年下降10.5%。好感感冒藥、利君鈣、維口佳、可好等OTC新品銷售2,079萬港元，比上年增長42%。全年普藥銷售4.24億港元，比上年增長11%。

二、 經營業績回顧 (續)

(二) 新項目建設和新產品開發

1、 輸液擴產項目完成並投入運營

年內，年產五億瓶(袋)的現代軟包裝輸液及其配套物流項目全部完工，並於二零一二年三月正式投入生產運營。現代軟包裝輸液及其物流配套項目全部按照歐盟認證標準設計，主要生產單口管、雙口雙閥等新型軟袋輸液產品，輸液生產能力擴大一倍。該項目大大提升了集團軟包裝輸液產品市場供給能力和市場競爭水平，有助於進一步鞏固在行業中的領軍地位，為集團的持續發展打下了更加堅實的基礎。

2、 新產品研發取得進步

石家莊四藥年內先後取得乳酸左氧氟沙星氯化鈉注射液、甘露醇注射液等四個增規產品生產批件，取得變更生產工藝和包材註冊批件十個和一項外觀設計專利。完成頭孢丙烯片及其制備方法、頭孢地尼膠囊及其制備方法等三項發明專利申請。

西安利君製藥「老年癡呆症治療新藥」獲得化合物發明專利授權；十二五重大新藥項目「琥乙紅黴素結晶工藝技術改造」與國家科技部完成合同簽訂；斷血流軟膠囊項目獲西安市科技進步三等獎；0.25g規格地紅黴素腸溶片取得臨床試驗批件。治療氣道炎症的「複方右旋布洛芬緩釋雙層片」和治療血管性癡呆的「1.1類新藥MeN061016-1」完成了新適應症國內發明專利申請。

(三) 商譽減值

商譽乃集團於二零零七年六月收購石家莊四藥業務時產生。根據會計準則，集團每年均對商譽進行估值以確定是否存在減值問題。根據石家莊四藥2012年—2016年發展預測所提供的數據，經仲量聯行估值師評估，大輸液業務預期毛利率下降，需對商譽減值撥備2.24億港元。本次減值撥備不影響集團之現金流狀況，集團相信大輸液業務仍將為集團帶來正面貢獻。

三、 發展展望

展望二零一二年，預計集團所面臨的形勢依然十分嚴峻，經營將更加困難。原材料、動力能源漲價和人工成本升高等減利因素將進一步加劇，產品售價在國家政策及市場競爭的雙重制約下將繼續下調，毛利率將有所下降，企業面臨的將是生存和發展的雙重考驗。集團需要進一步強化市場營銷，從各方面節約成本，降低費用支出，開發更好的新產品，做好「過冬」的準備，並為未來市場轉機打好基礎。

(一) 產品營銷

1、 擴大輸液產品生產規模和市場佔有率

今年要實現新建生產線的全線開工，並使之達到設計生產規模。進一步擴大非玻璃瓶輸液和治療性輸液產品的銷售比重，增加新型包裝輸液品種產銷。在拓展國內市場的同時，加大外銷力度，重點做好APEC及非洲國家的市場開發。

2、 確保抗生素品種銷售穩定增長

主導產品利君沙要在確保「賣價到位」的前提下，進一步加強二級分銷，努力實現全商業銷售。重視利君沙膠囊中標地區配送和規模上量，加大利君沙顆粒劑分銷和終端促銷，爭取今年利君沙總體銷售穩定增長。

派奇系列要借助「中國馳名商標」優勢，加大宣傳推廣力度，做好終端促銷。重視派奇口服系列銷售挖潛，積極拓展終端市場，努力銷售上量。利邁先要結合當前市場實際，進一步研究劑型、包裝、價格的改進與調整，加大醫院學術推廣和藥店促銷上量。頭孢粉針系列要按照規模營銷精耕細作，確保完成全年任務。

三、 發展展望 (續)

(一) 產品營銷 (續)

3、 力促優勢特色品種及普藥銷售快速增長

多貝斯要繼續加大醫院診所學術推廣力度、鞏固擴大處方銷售的同時，重點拓展藥店OTC市場。要以大型連鎖藥店為主，加強終端宣傳促銷力度，確保今年銷售過億。利喜定要在銷好25mg的基礎上，以50mg為重點，以醫院科室小型推廣會和國家級、省級年會為主，大力宣傳推廣促銷，確保銷售實現新的增長。

好感、利君鈣、升態、紫金、維口佳、可好、靈芝紅等OTC特色產品要以「終端拉動、利益驅動、價格管死」為核心，加快區域代理佈局，重視狠抓以消費群為主的廣告宣傳，堅持召開終端推廣會，注重會後的跟進維護與銷售上量。加強與大型連鎖藥店的直談、直供、直代理，力爭今年OTC銷售實現突破性增長。

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，不斷加大終端網絡拓展，確保銷售和利潤持續增長。

(二) 新產品開發

石家莊四藥年內取得規格2,000ml復方電解質沖洗液3.3類新藥證書和生產批件。取得甘氨酸沖洗液2,000ml等產品生產批件。具有專利權的獨家產品山荷口服液以及其他口服液產品變更塑料安瓶包裝爭取年內獲得批准。兩個在研3.1類精神、神經類新藥原料和制劑已上報SFDA，年內有望獲得臨床研究批件。

西安利君製藥年內取得依達拉奉原料及注射液、鹽酸納美芬原料及注射液、二甲雙胍格列吡嗪片原料生產批件。靈芝紅膠囊年內取得保健食品批准證書。一類新藥複方丙氨酰谷氨酰胺雙層咀嚼片，力爭完成臨床申報及臨床前研製現場核查；一類新藥複方右旋布洛芬緩釋雙層片，有望通過國家藥審中心技術審評。氯雷他定軟膠囊、升態膠囊正緊跟國家審評中心技術審評進展。

主席報告

三、 發展展望 (續)

(二) 新產品開發 (續)

二零一二年度，無論經營形勢多麼惡劣，市場競爭多麼慘烈，由於集團兩大子公司有眾多的優勢特色產品和多年的營銷管理經驗以及較好的財務狀況，我們對企業的發展仍然充滿信心。以集團的雄厚基礎和諸多優勢，一定能夠戰勝前進中的困難，迎來更大的發展，最終為投資者帶來豐厚回報。

董事局主席
吳秦

香港，二零一二年三月二十三日

管理層討論及分析

收益

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團收益約為2,155,215,000港元，較去年1,971,657,000港元上升9.3%。本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度的收益明細載列如下：

	二零一一年		二零一零年		變化
	千港元	%	千港元	%	%
靜脈輸液	1,036,463	48.1	788,904	40.0	31.4
(其中：PP塑瓶輸液	386,488	17.9	294,500	14.9	31.2
非PVC軟袋輸液)	366,459	17.0	246,021	12.5	49.0
抗生素	629,355	29.2	744,826	37.8	(15.5)
(其中：利君沙	382,888	17.8	471,362	23.9	(18.8)
派奇)	112,456	5.2	133,014	6.7	(15.5)
非抗生素成藥	375,973	17.4	335,552	17.0	12.0
(其中：多貝斯	92,596	4.3	81,971	4.2	13.0
利喜定)	31,791	1.5	35,510	1.8	(10.5)
銷售原料藥	107,799	5.0	100,654	5.1	7.1
其他	5,625	0.3	1,721	0.1	227.0
總計	2,155,215	100	1,971,657	100	9.3

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，即玻璃瓶、PP塑瓶及非PVC軟袋。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，石家莊四藥的收益為1,036,463,000港元（二零一零年：788,904,000港元），按年增長31.4%。其中靜脈輸液產品銷售佔946,420,000港元（二零一零年：714,206,000港元），按年增長32.5%。其中非PVC軟袋輸液銷售366,459,000港元，佔靜脈輸液總銷售38.7%，較去年增加49.0%；PP塑瓶輸液銷售386,488,000港元，佔靜脈輸液總銷售40.8%，較去年增加31.2%；玻璃瓶輸液銷售193,473,000港元，佔靜脈輸液總銷售20.5%，較去年增加11.4%。

管理層討論及分析

因應中國對高質素靜脈輸液產品之需求增加，本集團將專注其PP塑瓶及非PVC軟袋輸液的生產。相信靜脈輸液業務將為本集團未來數年的增長動力之一。

抗生素

於二零一一年，由於國家調低抗生素產品價格及限制使用等原因，利君沙的銷售下降18.8%至382,888,000港元（二零一零年：471,362,000港元），派奇的銷售下降15.5%至112,456,000港元（二零一零年：133,014,000港元），而其他抗生素成藥的銷售則下降4.6%至134,011,000港元（二零一零年：140,450,000港元）。抗生素成藥的整體銷售下降15.5%至629,355,000港元（二零一零年：744,826,000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二零一零年的37.8%下跌至二零一一年的29.2%。利君沙的銷售於二零一一年僅佔本集團總銷售17.8%，二零一零年則佔23.9%。

非抗生素成藥

由於中小城市及農村地區的銷售網絡擴大及石家莊四藥類似產品銷售帶來貢獻，故本集團的非抗生素產品銷售上升12.0%至375,973,000港元（二零一零年：335,552,000港元），其中多貝斯的銷售上升13.0%至92,596,000港元（二零一零年：81,971,000港元），利喜定受國家降價23.8%影響，銷售下降10.5%至31,791,000港元（二零一零年：35,510,000港元）。

銷售原料藥

原料藥出口銷售於二零一一年為107,799,000港元（二零一零年：100,654,000港元），上升7.1%。

銷貨成本

本集團的銷貨成本由截至二零一零年十二月三十一日止年度的980,031,000港元上升26.7%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的1,241,525,000港元。截至二零一一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72.2%、10.0%及17.8%，而二零一零年的百分比則分別為73.0%、10.5%及16.5%。

管理層討論及分析

毛利率

本集團於二零一一年度的毛利為913,690,000港元(二零一零年: 991,626,000港元), 毛利率為42.4%, 較去年的50.3%下降7.9個百分點, 主要原因包括: 主要銷售產品降價、成本上升(包括原輔材料及包裝材料、人工及動力成本)及城市維護建設稅及教育附加費進生產成本。

銷售及市場推廣開支

截至二零一一年十二月三十一日止年度, 銷售及市場推廣開支約為441,342,000港元(二零一零年: 461,270,000港元), 主要包括約63,175,000港元(二零一零年: 67,493,000港元)的廣告開支、約150,382,000港元(二零一零年: 183,512,000港元)的銷售佣金、約64,737,000港元(二零一零年: 74,898,000港元)的銷售及市場推廣員工薪金開支以及約96,552,000港元(二零一零年: 69,985,000港元)的運輸費用。

二零一一年度的銷售及市場推廣開支較二零一零年減少4.3%, 主要是由於本集團的成本控制所致。

一般及行政開支

截至二零一一年十二月三十一日止年度, 一般及行政開支約為466,783,000港元(二零一零年: 215,429,000港元), 主要包括約223,552,000港元(二零一零年: 無)之商譽減值虧損、約91,454,000港元(二零一零年: 81,989,000港元)的行政員工薪金開支、約54,050,000港元(二零一零年: 47,477,000港元)的折舊及攤銷以及約10,080,000港元(二零一零年: 9,409,000港元)的辦公室及租金開支。

二零一一年度的一般及行政開支較二零一零年增加116.7%, 主要是由於本集團於二零一一年就其靜脈輸液業務相關之商譽減值虧損223,552,000港元(二零一零年: 無)及本集團的業務擴展所致。

經營溢利

由於商譽減值虧損223,552,000港元的原因, 本集團於二零一一年度的經營溢利下降96.0%至13,146,000港元(二零一零年: 324,993,000港元), 經營溢利率(界定為經營溢利除以總銷售額)由16.5%減少至0.61%。

財務成本

本年度的財務成本減少至18,111,000港元(二零一零年: 23,852,000港元)。年內, 銀行借款的利息開支為22,071,000港元(二零一零年: 23,476,000港元)及應收票據貼現的財務成本為343,000港元(二零一零年: 1,596,000港元)。

管理層討論及分析

所得稅開支

西安利君製藥有限責任公司（「西安利君」）及石家莊四藥雙雙獲得高新技術企業認定，在二零一零年至二零一二年享受15%之中國大陸企業所得稅（「企業所得稅」）優惠政策。截至二零一一年十二月三十一日止年度，所得稅開支為39,183,000港元（二零一零年：44,992,000港元）。

本年度股權持有人應佔虧損

本年度本公司股權持有人應佔虧損為41,401,000港元（二零一零年：本公司股權持有人應佔溢利260,592,000港元），淨虧損率（本年度本公司股權持有人應佔虧損除以總銷售額）為1.9%（二零一零年：純利率為13.2%）。

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）。

於二零一一年十二月三十一日，現金及現金等值物合共為257,980,000港元（二零一零年：598,911,000港元），包括以港元、人民幣及其他貨幣為單位的現金及現金等值物分別為50,688,000港元（二零一零年：316,387,000港元）、204,418,000港元（二零一零年：280,987,000港元）及2,874,000港元（二零一零年：1,537,000港元）。

於二零一一年十二月三十一日，本集團擁有已抵押銀行存款4,443,000港元（二零一零年：30,531,000港元）作為物業、廠房及設備應付款項和應付票據的擔保。

於二零一一年十二月三十一日，借款之賬面值為416,615,000港元（二零一零年：433,146,000港元），包括以港元及人民幣為單位的借款分別為151,412,000港元（二零一零年：80,590,000港元）及265,203,000港元（二零一零年：352,556,000港元）。

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）由二零一零年十二月三十一日的-7.6%上升至二零一一年十二月三十一日的6.5%。

流動比率（界定為流動資產除以流動負債）由二零一零年十二月三十一日的1.76下降至二零一一年十二月三十一日的1.42。

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。

管理層討論及分析

資產抵押

於二零一一年十二月三十一日，賬面淨值50,025,000港元（二零一零年：65,449,000港元）的本集團土地使用權、賬面淨值為246,470,000港元（二零一零年：246,749,000港元）的本集團樓宇、廠房及機器以及4,443,000港元（二零一零年：30,531,000港元）的銀行存款已抵押作本集團銀行借款、物業、廠房及設備應付款項和應付票據的抵押品。

或然負債

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

匯率

於二零一一年及二零一零年，港元兌換為人民幣（以港元計）之匯率如下：

二零一零年一月一日	0.88048
二零一零年十二月三十一日	0.85093
二零一一年十二月三十一日	0.81070

董事及高級管理層履歷

董事

執行董事

吳秦先生，59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。彼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。彼亦獲中華人民共和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，57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有限公司的董事兼副總經理。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」）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。彼亦獲中華人民共和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、全國工商聯執委、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，57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。

黃朝先生，56歲，執行董事，負責西安利君藥品藥店銷售。黃先生於一九九九年十一月起出任西安利君董事，於二零零四年十二月前一直擔任西安利君副董事長。黃先生自一九九九年十一月至二零一二年一月擔任西安利君總經理。並曾於一九九九年八月至二零零五年九月出任利君集團副董事長。黃先生自本集團於一九九九年十一月成立時已加入本集團，在醫藥生產方面擁有逾30年經驗。彼為君聯的董事。黃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，彼亦獲中華人民共和國人事部認可為高級工程師。

王憲軍先生，49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）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，54歲，執行董事，負責石家莊四藥有限公司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。

張桂馥女士，52歲，執行董事，負責石家莊四藥有限公司的財務工作。張女士於一九九一年加入河北遠征藥業有限公司擔任財務經理。彼自二零零一年八月起曾任石家莊四藥的財務經理，並自二零零一年十二月起曾任石家莊四藥的執行董事。彼亦任新東、中華藥業及石門藥業的執行董事。張女士畢業於河北經濟管理幹部學院，在財務監控方面擁有逾28年經驗。

董事及高級管理層履歷

董事 (續)

執行董事 (續)

包樂源先生，54歲，執行董事，現為利君集團有限責任公司、西安利君方圓製藥有限公司及陝西利君現代中藥有限公司的董事。包先生於一九九九年加入本公司之附屬公司西安利君製藥有限責任公司，擔任副總會計師，負責本集團資產管理工作。包先生自二零零八年十一月起出任利君科技監事會主席。包先生於一九八六年畢業於西安廣播電視大學。彼亦為中國會計師，在財務管理方面擁有豐富經驗。

高淑平女士，52歲，執行董事，為本公司之直接全資子公司新東投資有限公司董事，及間接全資子公司石家莊四藥有限公司董事及副總經理。高女士負責本公司基礎項目實施、土地及房產管理等事務。高女士於一九八二年八月加入石家莊第四製藥廠，並曾為技術科長、副總工程師、副總經理。一九九八年一月至二零零二年一月，高女士為石家莊製藥集團有限公司質量部經理。二零零二年一月至二零零四年十二月，高女士出任石家莊四藥股份有限公司副總經理。及後二零零四年十二月任石家莊四藥有限公司董事、副總經理，亦任新東的執行董事。高女士長期從事藥品生產質量管理、製藥設施技術改造工作，積累了深厚的理論和實踐經驗。高女士畢業於河北化工學院，主修化學工藝，獲學士學位，亦獲中華人民共和國人事部認可高級工程師、執業藥師。

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，49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、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、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、流通和使用的全程管理，瞭解和掌握國內和省內醫藥行業的整體發展狀況和走向。

梁創順先生，46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，45歲，於二零零五年十月十六日獲委任為本公司之獨立非執行董事。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。周先生在會計、財務管理及企業財務方面擁有逾二十年經驗。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，33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十年經驗。周先生為香港會計師公會會員。

董事局報告

董事局謹此提呈彼等的報告連同截至二零一一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

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度按業務分類劃分之營業額及業績分析，載於財務報表附註5。

業績

本集團於本年度的業績載於第46至47頁的綜合全面收益表。

股息

於二零一一年八月二十六日宣派中期股息每股0.02港元，並於二零一一年九月三十日支付。

董事建議派付末期股息每股0.02港元，連同中期股息每股0.02港元，即截至二零一一年十二月三十一日止年度股息合計為每股0.04港元（二零一零年：0.04港元）。末期股息須待股東於二零一二年五月二十五日舉行的股東週年大會上批准，並須於二零一二年六月十一日支付予於二零一二年五月三十日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東。

儲備

本集團及本公司於年內的儲備變動詳情載於財務報表附註18。

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。

股本

本公司於年內的股本變動詳情載於財務報表附註17。

可供分派儲備

於二零一一年十二月三十一日，本公司可供分派的保留盈利達7,462,000港元（二零一零年：60,986,000港元）。本公司的股份溢價賬為1,351,525,000港元（二零一零年：1,371,873,000港元）亦可供分派予股東，而除非緊隨擬分派或派付股息當日後，本公司在日常業務過程中可如期償付其債務，否則不得自股份溢價賬中作任何分派或派付股息。

董事局報告

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優先購買權的規定，令本公司有義務按比例向現有股東發售新股。

五個年度的財務摘要

本集團過往五個財政年度的業績及資產與負債的概要載於第120頁。

購買、出售或贖回證券

除於二零一一年五月及二零一一年六月購買4,050,000股股份（詳情載於下段）外，截至二零一一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。

於本年度內，本公司於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）回購合共4,050,000股普通股，總代價（包括交易費用）為6,756,518港元。進行回購之目的是為了提升本公司之資產淨值及每股盈利，符合股東之整體利益。所有被回購之股份其後已於二零一一年六月三十日註銷。

進行回購之日期	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
二零一一年五月三十日	1,150,000	1.68	1.66	1,926,053
二零一一年五月三十一日	350,000	1.67	1.67	586,850
二零一一年六月九日	<u>2,550,000</u>	1.68	1.60	<u>4,243,615</u>
	<u>4,050,000</u>			<u>6,756,518</u>

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（「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。提呈授出購股權（「建議」）必須於建議日期起計28日內接納，並須就授出支付1.00港元作為代價。購股權的行使價將定於(i)股份於緊接建議日期前五個交易日在聯交所每日報價表所報的平均收市價；(ii)股份於建議日期在聯交所每日報價表所報的收市價；及(iii)股份面值的較高者。購股權可自建議日期起計十年期間內隨時行使，惟須受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。除非本公司於股東大會上通過決議案終止購股權計劃，否則購股權計劃將自其成為無條件日期起計十年內有效及生效。

因行使所有根據購股權計劃及任何其他計劃授出的已授出但尚未行使的尚未行使購股權而可能發行的最高股份數目，不得超過本公司不時已發行股本的30%。除非已根據購股權計劃所載的條件再獲股東批准，否則因行使所有根據購股權計劃及任何其他計劃授出的購股權而可能發行的股份總數，合共不得超過股份首次於聯交所開始買賣當日已發行股份數目的10%。於任何12個月期間內，因行使根據購股權計劃及任何其他計劃向每名參與者授出的所有購股權（包括已行使或尚未行使的購股權）而發行及將予發行的股份總數，不得超過本公司已發行股本的1%。

於二零零八年八月七日，本公司向本集團董事及高級管理層授出100,000,000份購股權，佔授出前當日已發行股本約4.93%。行使價格為0.7港元。於二零一零年十月四日，所有已授出的購股權均已被行使。

董事局報告

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
黃朝先生
王憲軍先生
段偉先生
張桂馥女士
包樂源先生
高淑平女士
孫幸來女士（於二零一一年七月二十九日辭任）

非執行董事

劉志勇先生（於二零一一年十月十六日辭任）

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，王憲軍先生、段偉先生、高淑平女士及包樂源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聯交所證券上市規則（「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。

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、其控股公司或其任何附屬公司及同系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。

董事及高級管理層履歷

董事及高級管理層履歷載於第14至17頁。

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，於本年內任何時間，概無董事或彼等各自之配偶或未成年子女獲授或行使可藉收購本公司股份或債券獲益之權利，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。

僱員及薪酬政策

董事酬金由董事局參考當時市場慣例、本公司的薪酬政策、董事於本集團所擔任的職責及對本集團的貢獻而釐定。

於二零一一年十二月三十一日，本集團約有4,400名僱員，大部分為本集團以中國為基地的生產隊伍成員。本集團聘用的員工人數視乎其需要而不時改變，僱員的薪酬政策乃按行業慣例而定。

本集團的僱員薪酬政策會定期檢討。除社會保險及內部培訓計劃外，可根據個別表現評估向僱員提供酌情花紅及購股權。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團產生的總薪酬成本為280,855,000港元（二零一零年：258,991,000港元）。截至二零一一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。

董事局報告

退休福利計劃

按中國政策及法規規定，本集團為其中國的僱員參與國家資助的定額供款退休計劃。本集團及合資格僱員須分別按僱員基本薪酬的20%及8%供款。國家資助的退休計劃承擔所有應付予退休僱員的退休金責任。本集團亦有提早退休計劃。截至二零一一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24,772,000港元（二零一零年：18,120,000港元）。

在香港，本集團根據強制性公積金計劃條例（香港法例第485章）所訂明的強制性公積金規定設立退休計劃。所有香港僱員及本集團均須每月按彼等各自的每月工資的5%向基金作出供款（僱員及本集團各自的最高供款額為1,000港元）。

董事及主要行政人員於股份的權益

於二零一一年十二月三十一日，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所載上市公司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	15,420,000	0.63%
曲繼廣先生	受控制公司的權益（附註1）	571,500,000	23.38%

附註：

- 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，於二零一一年十二月三十一日，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、相關股份或債權證擁有(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，於二零一一年十二月三十一日，本公司已獲悉下列於本公司的已發行股本中5%或以上的權益及淡倉。該等權益為上述所披露董事及主要行政人員的權益以外者。

於本公司股份的好倉

股東姓名或名稱	身份	股份數目	佔本公司 已發行股本的 百分比
君聯實業有限公司 (附註1)	實益擁有人	641,655,000	26.25%
中華藥業(附註2)	實益擁有人	571,500,000	23.38%
曲繼廣先生	受控制公司的權益(附註2)	571,500,000	23.38%

附註：

- (1) 君聯實業有限公司由執行董事吳秦先生、謝雲峰先生及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3,085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。執行董事吳秦先生、謝雲峰先生及黃朝先生亦為君聯實業有限公司的董事。西安利君是一間於中國成立的有限責任公司，由本公司全資擁有。利君集團是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。
- (2) 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。

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大部分業務的管理及行政的合約。

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，該等交易詳情載於下文。本公司已遵守上市規則第14A章的披露規定（如適用）。

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

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。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。董事確認，售予利君科技集團的本集團產品售價乃按市場價格及條款釐定，而本集團乃按不遜於向獨立第三方徵收的價格就產品向利君科技集團收費，且有關條款亦不遜於本集團可從獨立第三方取得的條款。

因此，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%）屬本公司的關連人士。

截至二零一一年十二月三十一日，本集團並無向利君科技集團作出銷售（二零一零年：無），並無超過於二零零九年十二月三十一日刊發的公佈所披露的截至二零一一年十二月三十一日止年度的指定年度上限人民幣21,500,000元（二零一零年：人民幣21,500,000元）。

(2) 向利君科技集團採購原材料

根據於二零零九年十二月十八日訂立的總採購協議，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的產品。總採購協議的價格及條款根據市場釐定，且不遜於市場價格及條款。

董事確認，本集團乃按不遜於向獨立第三方支付的价格就原材料及包裝物料向利君科技集團付款，且有關條款亦不遜於本集團可從其他可資比較獨立第三方取得的條款。截至二零一一年十二月三十一日，本集團向利君科技集團作出原材料及包裝材料採購總額為人民幣2,473,000元（二零一零年：無），並無超過於二零零九年十二月三十一日刊發的公佈所披露的截至二零一一年十二月三十一日止年度指定的指定年度上限人民幣5,000,000元（二零一零年：人民幣5,000,000元）。

董事局報告

關連交易 (續)

持續關連交易 (續)

本公司獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易。獨立非執行董事確認，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；(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；(d)不超過過往的公佈所各自披露的年度上限。

根據上市規則第14A.38段，董事局已委聘本公司核數師按照香港會計師公會頒佈的《香港鑑證業務準則》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。核數師已根據協定程序就所得之事實結論向董事局發出函件。本公司已將核數師函件副本送呈聯交所。

足夠公眾持股量

根據本可取得的公開資料及就董事所知，於刊發本年報前的最後可行日期，即二零一二年三月二十三日，以及於截至二零一一年十二月三十一日止年度內所有時間，本公司維持超過本公司已發行股本25%的足夠公眾持股量。

董事進行證券交易的標準守則

董事局已採納有關董事進行證券交易的操守準則，其條款並不遜於上市規則附錄10所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則所載的規定標準。全體董事已確認，於截至二零一一年十二月三十一日止年度內，並無違反標準守則及本公司有關董事進行證券交易的操守準則所載標準。

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。

董事局報告

股東週年大會

本公司之二零一二年股東週年大會將於二零一二年五月二十五日下午二時正假座香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓28樓2809室舉行，而股東週年大會通告將於稍後刊登及寄發。

暫停辦理股東登記

本公司將於二零一二年五月二十三日(星期三)至二零一二年五月二十五日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記，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，必須不遲於二零一二年五月二十二日(星期二)下午四時三十分前送達本公司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17M樓。

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，必須不遲於二零一二年五月三十日(星期三)下午四時三十分前送達本公司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17M樓。

代表董事局

主席

吳秦

香港，二零一二年三月二十三日

企業管治報告

企業管治常規報告

本公司已採納上市規則附錄14所載的企業管治常規守則（「企業管治守則」）的原則並遵守其全部規定。年內，本公司已遵守企業管治守則所載的適用守則條文。

以下概述本公司的企業管治常規。

主要企業管治原則及本公司的常規

A.1 董事局

董事局負責領導及監控本公司，並監管本集團的業務、策略性方向及表現。管理層獲董事局授予管理本集團的權力及責任。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。

董事局於截至二零一一年十二月三十一日止年度舉行了四次董事局定期會議，出席率如下：

	出席／ 舉行會議次數	出席率
吳秦	4/4	100%
曲繼廣	4/4	100%
謝雲峰	4/4	100%
黃朝	4/4	100%
王憲軍	4/4	100%
段偉	4/4	100%
張桂馥	4/4	100%
包樂源	4/4	100%
高淑平	4/4	100%
孫幸來	(於二零一一年七月二十九日辭任) 1/4	25%
劉志勇	(於二零一一年十月十六日辭任) 0/4	0%
王亦兵	4/4	100%
梁創順	4/4	100%
周國偉	4/4	100%

全體董事皆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。

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。

董事局會議的所有會議紀錄均已對董事局所考慮的事宜及達致的決定作足夠詳細的記錄。董事局會議的會議紀錄初稿及最終定稿已於舉行董事局會議後三個營業日內送交全體董事，以分別供其表達意見及作記錄之用。

企業管治報告

企業管治常規報告 (續)

主要企業管治原則及本公司的常規 (續)

A.1 董事局 (續)

本公司已就董事獲取獨立專業意見制定政策，以使董事在接獲合理要求時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作出討論。於該交易中無重大權益的獨立非執行董事須出席有關董事局會議。

所有董事均能取得公司秘書之意見及服務，以確保遵守董事局程序及所有適用規則及規例。董事局會議及董事委員會會議記錄由妥為委任的會議秘書保存，而任何董事可於任何合理時間及發出合理通知後查閱該等記錄。

A.2 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，並確保所有主要及適當的事宜已由董事局及時及積極討論。

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，彼等為董事局帶來強健的獨立判斷、知識及經驗。誠如下文所提及，審核委員會及薪酬委員會的全體成員均為獨立非執行董事。該架構可確保本集團內具備足夠的均衡權力及權限。

主席負責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、完整及可靠的資料。

A.3 董事局成員

董事局由九名執行董事吳秦先生、曲繼廣先生、謝雲峰先生、黃朝先生、王憲軍先生、段偉先生、張桂馥女士、包樂源先生及高淑平女士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。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。董事詳情載於第14至第17頁「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，周國偉先生為執業會計師，而梁創順先生為合資格香港律師。

企業管治報告

企業管治常規報告 (續)

主要企業管治原則及本公司的常規 (續)

A.3 董事局成員 (續)

於所有披露本公司董事姓名的公司通訊內，全體董事已明確以執行董事、非執行董事及獨立非執行董事劃分。

本年度結束後，本公司已持續於其網站更新董事名單，識別其角色及職能及彼等是否為獨立非執行董事。

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。

A.4 委任、重選及罷免

所有獲委任為董事局新增成員的董事均須於獲委任後首次股東大會上接受股東重選。

此外，於每屆股東週年大會上，當時三分之一董事（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）將輪席告退，惟各董事須最少每三年退任一次。

根據組織章程細則第87條，王憲軍先生（執行董事）、段偉先生（執行董事）、高淑平女士（執行董事）及包樂源先生（執行董事）將於下屆股東週年大會輪流告退。彼等均符合資格於該股東週年大會上膺選連任。

各董事（包括非執行董事，亦包括該等獲委任特定任期的董事）須最少每三年輪席告退一次。

於本年度內，本公司並無成立提名委員會，而有關職能由董事局保留。董事將不時物色董事局成員的適合人選，並對董事局提出建議。挑選人選的主要準則為其能否透過對有關策略業務範圍的貢獻而為管理層增值，以及委任會否令董事局更加強大及多元化。

本年度結束後，董事局已成立提名委員會，其所有成員均為獨立非執行董事。提名委員會由王亦兵先生（獨立非執行董事）擔任主席。委員會成員包括梁創順先生（獨立非執行董事）及周國偉先生（獨立非執行董事）。

企業管治報告

企業管治常規報告 (續)

主要企業管治原則及本公司的常規 (續)

A.4 委任、重選及罷免 (續)

提名委員會之職權範圍包括以下具體職責：

- (a) 至少每年檢討董事局的架構、人數及組成 (包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合本公司的企業策略而擬對董事局作出的變動提出建議；
- (b) 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事局提供意見；
- (c) 評核獨立非執行董事的獨立性；及
- (d) 就董事委任或重新委任，以及董事 (尤其是主席及行政總裁) 繼任計劃向董事局提出建議；

A.5 董事的責任

本公司每名新獲委任的董事均已於其首次獲委任時接獲本公司的一份資料。該份資料乃有關董事應履行責任及持續義務的全面、正式兼特為其而設的就任須知。此外，該份資料亦包括本公司運作及業務的資料。本公司管理層已舉行簡介會，以簡介彼等於上市規則及公司條例等法例及適用法規下的責任及義務 (如需要)。

獨立非執行董事的職責包括但不限於以下各項：

- (a) 參加本公司董事局會議，以就策略、政策、表現、問責、資源、重要委任及操守準則作出獨立判斷；
- (b) 在出現潛在利益衝突時領導董事局；
- (c) 出任審核、薪酬及提名委員會；及
- (d) 審查本公司於實現協定公司宗旨及目標的表現，並監控績效報告。

各董事確保留有足夠時間及精力處理本公司事務。

董事局已採納有關董事進行證券交易的操守準則，其條款不遜於標準守則所載的規定標準。董事確認，於截至二零一一年十二月三十一日止年度內，並無任何違反標準守則及本公司有關董事進行證券交易的操守準則所載標準。

企業管治報告

企業管治常規報告 (續)

主要企業管治原則及本公司的常規 (續)

A.6 資料的提供及查閱

就定期董事局及委員會會議而言，會議議程及隨附的董事局文件已於擬定舉行會議日期前最少三日全部送交全體董事。

管理層及公司秘書協助主席編製會議議程及董事局文件，以及時提供足夠資料，令董事局及委員會得以就將於會議上討論的事宜作出決定。各董事均可要求將任何事項列入會議議程內並要求比管理層主動提供更多的資料。董事局及各董事均可個別及獨立聯絡本公司的高級管理層並獲得即時反應。

董事局／委員會會議的會議紀錄由公司秘書存置，並公開供董事查閱。

B.1 董事及高級管理層的薪酬

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，彼等全體均為由董事局委任的獨立非執行董事。

薪酬委員會的主要責任包括制定薪酬政策、檢討年度薪酬政策並就此向董事局提出建議，以及釐定執行董事及高級管理層成員的薪酬。薪酬政策的首要目的為確保本集團有能力吸引、挽留及推動高質素隊伍，而此乃本集團成功的關鍵。

薪酬委員會於截至二零一一年十二月三十一日止年度已召開兩次會議，出席率如下：

	出席／會議數目	出席率
梁創順	2/2	100%
王亦兵	1/2	50%
周國偉	2/2	100%

薪酬委員會的職權範圍已納入企業管治守則條文B1.3(a)至(f)所列明的職能，而其職權範圍亦說明其獲董事局授權的職能及權利。

薪酬委員會應與主席及／或行政總裁協商彼等有關其他執行董事薪酬的建議，並可於認為必要時尋求專業意見。

企業管治常規報告 (續)

主要企業管治原則及本公司的常規 (續)

B.1 董事及高級管理層的薪酬 (續)

薪酬委員會將應要求說明其職責範圍，解釋其獲董事局授權的職能及權利。

薪酬委員會的權責範圍包括以下具體職責：

- (a) 就本公司董事及高級管理人員之全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事局提出建議；
- (b) 因應董事局所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；
- (c) 向董事局建議個別執行董事及高級管理人員之薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額（包括喪失或終止職務或委任之賠償）；
- (d) 就非執行董事之酬金向董事局提出建議；
- (e) 考慮同類公司支付之薪酬、須付出之時間及職責、以及集團內其他職位之僱用條件；
- (f) 根據本公司購股權計劃，考慮及批准向合資格僱員授出購股權；
- (g) 檢討及批准向執行董事及高級管理人員就其喪失或終止職務或委任而須支付之賠償，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，賠償亦需公平合理，不致過多；
- (h) 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及之賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關賠償須合理適當；及
- (i) 確保任何董事或其任何聯繫人士不得參與釐定他自己之薪酬。

薪酬委員會將獲提供足夠資源以履行其職責。

企業管治報告

企業管治常規報告 (續)

主要企業管治原則及本公司的常規 (續)

B.1 董事及高級管理層的薪酬 (續)

以下為薪酬委員會於二零一一年內就董事薪酬所進行的工作概要：

- (i) 檢討董事的服務合約條款；及
- (ii) 檢討董事的薪酬；

為非執行董事制定薪酬，其目的為確保彼等就其為本公司付出的精力及時間取得足夠但不過度的報酬。各非執行董事均已與本公司簽訂服務合約，初步任期為自委任日期起三年。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）的年薪為180,000港元。

執行董事的薪酬待遇包括固定及可變部份：

- (1) 固定部份－基本薪金；及
- (2) 可變部份－年度表現花紅。

附加福利包括公積金供款、醫療保險及其他福利。

所有董事均有權參與購股權計劃。

董事酬金由董事局參照當時的市場慣例、彼於本集團承擔的職責及責任以及彼對本集團的貢獻而釐定。

董事截至二零一一年十二月三十一日止年度的薪酬詳情載於年報第111頁。

C.1 問責及核數

董事局會平衡、清晰及全面地評核本公司的表現、狀況及前景。

本公司管理層向董事局提供有關解釋及資料，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。

企業管治報告

企業管治常規報告 (續)

主要企業管治原則及本公司的常規 (續)

C.1 問責及核數 (續)

董事負責監管各財政期間賬目的編製。於編製截至二零一一年十二月三十一日止年度的賬目時，董事已：

1. 選擇並貫徹應用合適的會計政策；
2. 批准採納所有香港財務報告準則；
3. 作出審慎合理的判斷及估計；及
4. 按持續經營基準編製賬目。

本公司已接獲董事就彼等編製賬目責任的確認。

核數師有關彼等申報責任的聲明已載於本年報第41至第42頁「獨立核數師報告」一節。

年內，本公司已於有關期間結束後遵守上市規則的規定，及時公布其全年業績；年內，本公司已刊發年報及中期報告、其他股價敏感公佈及上市規則規定的其他財務披露、致監管機構的報告，以及根據法定規定須予披露的資料。

C.2 內部監控

董事局負責檢討本集團的內部監控系統的效用，其涵蓋所有重大監控，其中包括財務、經營及合規控制及風險管理職能，同時致力推行有效及完善的內部監控系統，以保障股東利益及本集團資產。本年度內，管理層就本集團內部監控系統的成效進行檢討。有關檢討亦涵蓋本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工接受的訓練課程及有關預算。涵蓋所有重要監控的報告及審查結果已提交董事局及後續計劃已獲採納。有關檢討並無發現本集團的內部監控系統有任何重大不足。

C.3 審核委員會

董事局設立正式及具透明度的安排，以考慮其如何應用財務申報及內部監控原則，並與本公司核數師維持適當關係。本公司成立的審核委員會具備清晰的職權範圍。

審核委員會的全體成員均為獨立非執行董事。審核委員會由周國偉先生出任主席，彼為執業會計師，而委員會成員為王亦兵先生及梁創順先生。

企業管治報告

企業管治常規報告 (續)

主要企業管治原則及本公司的常規 (續)

C.3 審核委員會 (續)

審核委員會的職權範圍已納入企業管治守則條文C3.3(a)至(n)所訂明的職能。審核委員會的職權範圍亦說明董事局所授權的角色及權限。

審核委員會於截至二零一一年十二月三十一日止年度已召開兩次會議，出席率如下：

	出席／會議數目	出席率
周國偉	2/2	100%
王亦兵	1/2	50%
梁創順	2/2	100%

審核委員會的所有會議紀錄由公司秘書存置。審核委員會會議的會議紀錄初稿及最終定稿將於會議後三個營業日內送交全體成員，以分別供其表達意見及作記錄之用。

本公司審核委員會的成員當中並無本公司現任核數公司的任何前任合夥人。

審核委員會的職權範圍包括下列職責：

- 主要負責就外聘核數師之委任、重新委任及罷免向董事局提供建議，及批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，和處理任何有關該核數師辭職或辭退該核數師的問題；
- 根據適用標準檢討及監察外聘核數師之獨立性及客觀性及審核程序的成效。審核委員會須在審核開始前與核數師討論審核的性質及範疇，以及申報責任；
- 制訂和執行外聘核數師提供非核數服務的政策。就此規定而言，外聘核數師應包括由會計師事務所共同控制、擁有或管理之任何實體或任何因合理知悉全部相關資料的第三方，在合理情況下被歸類為屬於會計師事務所之本土或國際業務的一部份之任何實體。審核委員會須就任何其認為需採取之行動或作出改善之事項向董事局報告；

企業管治報告

企業管治常規報告 (續)

主要企業管治原則及本公司的常規 (續)

C.3 審核委員會 (續)

- (d) 監察本公司財務報表及本公司年度報告及帳目、半年度報告及(若擬刊發)季度報告之完整性,並審閱該等報表及報告所載有關財務申報的重大意見。審核委員會在向董事局提交有關報表及報告前,應特別針對下列事項加以審閱:
 - (i) 會計政策及實務之任何更改;
 - (ii) 涉及重要判斷的地方;
 - (iii) 因核數而出現的重大調整;
 - (iv) 企業持續經營的假設及任何保留意見;
 - (v) 是否遵守會計準則;及
 - (vi) 是否遵守有關財務申報的上市規則及法律規定;
- (e) 就上文(d)段而言:
 - (i) 成員須與董事局及高級管理層聯絡。審核委員會至少每年與本公司核數師開會兩次;及
 - (ii) 審核委員會應考慮於該等報告及帳目中所反映或需反映之任何重大或不尋常事項,並應適當考慮由本公司負責會計及財務申報的職員、監察主任或核數師提出的任何事宜;
- (f) 檢討本公司之財務監控、內部監控及風險管理系統;
- (g) 與管理層討論內部監控系統,確保管理層已履行其職責建立有效的內部監控系統。討論內容須包括本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠,以及員工所接受的培訓課程和有關預算是否充足;
- (h) 主動或應董事局的委派,就有關內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的回應進行研究;
- (i) 如有內部審核功能時,須確保內部與外聘核數師的工作得到協調,及須確保內部審核功能在本公司內部有足夠資源運作,並且有適當地位;以及檢討及監察其成效;
- (j) 檢討本集團財務及會計政策及實務;

企業管治報告

企業管治常規報告 (續)

主要企業管治原則及本公司的常規 (續)

C.3 審核委員會 (續)

- (k) 審閱外聘核數師給予管理層的審核情況說明函件、核數師就會計記錄、財務帳目或監控系統向管理層提出之任何重大疑問及管理層作出之回應；
- (l) 確保董事局及時回應外聘核數師給予管理層的《審核情況說明函件》中提出之事宜；
- (m) 就上市規則附錄十四所載企業管治守則(經不時修訂)之守則條文事宜向董事局匯報；
- (n) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事局提出建議；
- (o) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (p) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (q) 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；
- (r) 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告內的披露；
- (s) 研究董事局不時界定的其他課題；
- (t) 檢討本公司僱員可就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正常行為秘密提出關注之安排。審核委員會應確保有適當安排，讓本公司對此等事宜作出公平、獨立的調查，並採取適當的跟進行動；及
- (u) 擔任監察本公司與外聘核數師關係之主要代表。

審核委員會將應要求說明其職責範圍，解釋其獲董事局委任的職能及權利。

倘董事局不同意審核委員會對甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師事宜的意見，本公司應在企業管治報告中列載審核委員會意見的詳述聲明，以及董事局持不同意見的原因。

企業管治報告

企業管治常規報告 (續)

主要企業管治原則及本公司的常規 (續)

C.3 審核委員會 (續)

審核委員會已獲提供足夠資源，以履行其職責。

羅兵咸永道會計師事務所已獲委任為本集團的核數師。於二零一一年內，已付／應付羅兵咸永道會計師事務所的核數服務總費用約為3,600,000港元。

審核委員會建議續聘羅兵咸永道會計師事務所為本集團二零一二年的核數師。

D.1 董事局授權

本公司具備一個正式的計劃表，載列特別保留予董事局及授權予管理層的事宜。本公司定期檢討有關安排，以確保其符合本公司的需要。

董事局負責釐定本集團整體策略及批准年度業務計劃，並確保業務運作為妥善策劃、授權、進行及監察。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。

董事局已向行政管理層授予日常運作的責任。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事宜方面。

D.2 董事局委員會

董事局已為審核、薪酬及提名委員會訂明足夠清晰的職權範圍。

審核、薪酬及提名委員會的職權範圍規定委員會向董事局報告彼等的決定或建議。

E.1 有效溝通

本公司通過多個正式渠道向股東報告本公司的表現及業務情況，尤其是年報、中報及季報。本公司實行及時披露相關資料予股東的政策。

股東週年大會為本公司董事局與股東溝通的良機。本公司確保股東的意見傳達予董事局。

企業管治報告

企業管治常規報告 (續)

主要企業管治原則及本公司的常規 (續)

E.1 有效溝通 (續)

大會主席將就股東大會上各重大個別事項提呈一項獨立決議案。

董事局主席將出席股東週年大會，並安排審核、薪酬及提名委員會主席或其成員出席大會，以於股東週年大會上解答提問。

本公司召開股東週年大會時，會安排在大會舉行前至少足21日向股東發送通知，而就所有其他股東大會而言，則會在大會舉行前至少足14日發送通知。

E.2 以投票方式表決

大會主席將確保本公司致股東通函中所披露股東要求以投票方式表決的程序及權利，乃符合上市規則所載有關以投票方式表決的規定，致使股東熟悉以投票方式進行表決的程序。

大會主席及／或於特定會議上個別或共同持有佔5%或以上總投票權的股份的委任代表投票權的董事，將於以舉手方式表決所得的大會投票結果與其代表委任表格所指示者相反的若干情況下，要求以投票方式表決。倘在該等情況下要求以投票方式表決，則大會主席將在會議上披露董事所持全部委任代表投票權所代表的總票數，以顯示會上以舉手方式表決時所投的相反票。

本公司將點算所有委任代表投票的票數，除非已要求以投票方式表決，否則大會主席將在會上表明每項決議案的委任代表投票比例，並於以舉手方式表決後表明贊成和反對票數。本公司將確保所有票數均獲適當點算及記錄在案。

大會主席將於會議開始時確保已就下列事宜提供說明：

- (a) 股東於決議案獲提呈以供舉手方式表決前要求以投票方式表決的程序；及
- (b) 每當須以投票方式表決時以投票方式進行表決的詳細程序，並於其後回答股東提出的任何問題。

F 董事及重要職員的責任保險

本公司已購買合適的董事及重要職員責任保險，以為董事及本集團高級職員因履行職務而可能承擔的潛在責任作出彌償。本公司每年均會檢討董事及本集團高級職員的保險承保範圍。

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43至119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二零一一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、綜合股東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資料解釋。

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。

羅兵咸永道會計師事務所,香港中環太子大廈廿二樓
總機: +852 2289 8888, 傳真: +852 2810 9888, www.pwchk.com

獨立核數師報告



羅兵咸永道

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。

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 貴集團於二零一一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虧損及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一二年三月二十三日

綜合資產負債表

於二零一一年十二月三十一日
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

	附註	於 二零一一年 十二月三十一日 千港元	於 二零一零年 十二月三十一日 千港元
資產			
非流動資產			
土地使用權	6	220,433	215,565
物業、廠房及設備	7	1,444,819	994,067
無形資產	8	316,896	551,977
遞延所得稅資產	10	21,526	21,200
可售金融資產	11	159	152
		2,003,833	1,782,961
流動資產			
存貨	12	342,318	298,607
應收貿易款項及票據	13	704,666	484,968
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	128,933	176,733
已抵押銀行存款	16	4,443	30,531
現金及現金等值物	16	257,980	598,911
		1,440,707	1,589,750
資產總值		3,444,540	3,372,711
股權			
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本	17	55,703	55,905
儲備	18		
— 擬派末期股息	33	48,896	48,977
— 其他		2,191,078	2,250,237
		2,295,677	2,355,119
非控股權益		616	1,178
股權總額		2,296,293	2,356,297

綜合資產負債表

於二零一一年十二月三十一日
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

	附註	於 二零一一年 十二月三十一日 千港元	於 二零一零年 十二月三十一日 千港元
負債			
非流動負債			
借款	19	86,822	66,594
遞延所得稅負債	10	25,344	26,250
遞延收入	20	10,608	4,818
長期應付款項	21	10,548	15,058
		133,322	112,720
流動負債			
借款	19	329,793	366,552
應付貿易款項及票據	22	259,986	206,322
客戶墊款		17,271	23,276
應付股息		6,050	–
應計款項及其他應付款項	23	393,338	289,832
應付所得稅		8,487	17,712
		1,014,925	903,694
負債總值		1,148,247	1,016,414
股權及負債總值		3,444,540	3,372,711
流動資產淨值		425,782	686,056
資產總值減流動負債		2,429,615	2,469,017

吳秦
董事

曲繼廣
董事

第50至119頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

載於第43至119頁的財務報表由董事局於二零一二年三月二十三日批准及其代表簽署。

本公司的資產負債表

於二零一一年十二月三十一日
(除另有說明外，所有金額均以港元為單位)

	附註	於 二零一一年 十二月三十一日 千港元	於 二零一零年 十二月三十一日 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	7	1,211	1,650
於附屬公司的投資及給予一間附屬公司的墊款	9	1,264,848	1,206,959
		1,266,059	1,208,609
流動資產			
應收股息		193,697	169,434
預付款項、按金及其他應收款項	15	1,396	1,436
應收附屬公司款項	9	28,259	5,035
現金及現金等值物	16	112,729	316,688
		336,081	492,593
資產總值		1,602,140	1,701,202
股權			
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本	17	55,703	55,905
儲備	18		
— 擬派末期股息	33	48,896	48,977
— 其他		1,483,794	1,557,585
股權總額		1,588,393	1,662,467
負債			
非流動負債			
借款	19	12,500	37,500
應計款項及其他應付款項	23	1,247	1,235
		13,747	38,735
負債總值		13,747	38,735
股權及負債總值		1,602,140	1,701,202
流動資產淨值		322,334	453,858
資產總值減流動負債		1,588,393	1,662,467

吳秦
董事

曲繼廣
董事

第50至119頁的附註為該等財務報表的組成部分。

載於第43至119頁的財務報表由董事局於二零一二年三月二十三日批准及其代表簽署。

綜合全面收益表

截至二零一一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)

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
收益	24	2,155,215	1,971,657
銷售成本	26	(1,241,525)	(980,031)
毛利		913,690	991,626
銷售及市場推廣成本	26	(441,342)	(461,270)
一般及行政開支	26	(466,783)	(215,429)
其他收益－淨額	25	7,581	10,066
經營溢利		13,146	324,993
財務收入	27	2,771	4,540
財務成本	27	(18,111)	(23,852)
財務成本－淨額		(15,340)	(19,312)
所得稅前(虧損)/溢利		(2,194)	305,681
所得稅開支	28	(39,183)	(44,992)
年度(虧損)/溢利		(41,377)	260,689
其他全面收益：			
貨幣匯兌差額		86,639	63,740
年度全面收益總額		45,262	324,429
以下人士應佔(虧損)/溢利：			
本公司股權持有人		(41,401)	260,592
非控股權益		24	97
		(41,377)	260,689

綜合全面收益表

截至二零一一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)

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
以下人士應佔全面收益總額：			
本公司股權持有人		45,195	324,295
非控股權益		67	134
		45,262	324,429
本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利的 每股(虧損)/盈利(以每股港元列值)			
—基本	32	(0.017)	0.113
—攤薄	32	(0.017)	0.113
股息	33	97,792	96,075

第50至119頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

綜合股東權益變動表

截至二零一一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)

	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		
於二零一零年一月一日的結餘	48,894	1,575,882	1,624,776	1,044	1,625,820
全面收益					
年度溢利	-	260,592	260,592	97	260,689
其他全面收益					
貨幣匯兌差額	311	63,392	63,703	37	63,740
全面收益總額	311	323,984	324,295	134	324,429
與股權持有人進行之交易					
發行股份	4,700	439,330	444,030	-	444,030
行使購股權	2,000	68,000	70,000	-	70,000
購買庫存股份	-	(13,786)	(13,786)	-	(13,786)
向本公司股權持有人支付的股息	-	(94,196)	(94,196)	-	(94,196)
與股權持有人進行之交易總額	6,700	399,348	406,048	-	406,048
於二零一零年十二月三十一日的結餘	55,905	2,299,214	2,355,119	1,178	2,356,297
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
全面收益					
年度虧損	-	(41,401)	(41,401)	24	(41,377)
其他全面收益					
貨幣匯兌差額	-	86,596	86,596	43	86,639
全面收益總額	-	45,195	45,195	67	45,262
與股權持有人進行之交易					
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
與股權持有人進行之交易總額	(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

第50至119頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

綜合現金流量表

截至二零一一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)

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
經營活動產生現金流量			
經營活動所得現金	34(a)	244,422	360,603
已付利息		(22,414)	(25,072)
已付所得稅		(50,510)	(47,724)
經營活動所得現金淨額		171,498	287,807
投資活動產生現金流量			
購買土地使用權		–	(8,452)
購置物業、廠房及設備		(419,831)	(180,288)
購買無形資產		(3,946)	(244)
出售土地使用權所得款項		–	4,176
出售物業、廠房及設備所得款項	34(b)	14,166	6,751
購買按公允價值計入損益的金融資產		(181,534)	(89,973)
出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項		175,066	91,381
出售一間附屬公司所得款項		2,167	–
已收利息		2,771	4,540
投資活動所用現金淨額		(411,123)	(172,109)
融資活動產生現金流量			
發行普通股所得款項		–	444,030
行使購股權所得款項		–	70,000
購買庫存股份		(6,764)	(13,786)
銀行借款所得款項		493,985	342,257
償還銀行借款		(525,472)	(439,244)
已抵押銀行存款減少／(增加)		26,088	(21,869)
向本公司股權持有人支付股息		(91,823)	(94,196)
融資活動(所用)／所得現金淨額		(103,986)	287,192
現金及現金等值物(減少)／增加淨額		(343,611)	402,890
年初現金及現金等值物		598,911	184,964
匯率變動的影響		2,680	11,057
年末現金及現金等值物		257,980	598,911

第50至119頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

綜合財務報表附註

截至二零一一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二零一二年三月二十三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。

綜合財務報表附註

截至二零一一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)

(a) 本集團採納之新訂及經修訂準則

以下新訂準則及準則之修訂首次於二零一一年一月一日開始之財政年度強制應用，預期將對本集團構成重大影響。

- 香港會計準則第24號(經修訂)「關聯方披露」於二零一一年一月或之後開始之年度期間生效。此準則介紹香港會計準則第24號有關政府相關實體之間及與政府進行交易的所有披露規定的豁免。此等披露由一項披露以下事項的規定所取代：
 - 政府的名稱及其關係的性質；
 - 任何個別重大交易的性質及金額；及
 - 任何按質或按量計合計而言屬重大的交易的範圍。

其亦澄清及簡化了關聯方的定義。

(b) 已頒佈但於二零一一年一月一日開始的財政年度仍未生效且本集團並無提早採納的新訂及經修訂準則

		生效日期
香港財務報告準則第7號	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	於其他實體之權益之披露	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	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	僱員福利	二零一三年一月一日

概無尚未生效而預期將對本集團構成重大影響之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。

綜合財務報表附註

截至二零一一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

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。

公司間之交易、結餘及集團內公司間交易產生之未變現收益會對銷。於資產確認之公司間之交易產生之損益亦會對銷。附屬公司之會計政策已作必要改變，以確保與本集團採納之政策一致。

(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。

綜合財務報表附註

截至二零一一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 (續)

收購相關成本於產生時列支。

若業務合併分階段進行，則收購方先前所持被收購方權益按於收購日期之公允價值透過損益重新計量。

本集團將轉讓之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之或然代價之公允價值作出改變，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。被分類為權益之或然代價不予重新計量，而其隨後之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之公允價值超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債之差額計量。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之與非控股權益進行之交易視為權益交易—即作為與以彼等身為擁有人身份之擁有人進行之交易。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。出售予非控股權益之盈虧亦會計入股本權益。

(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。

綜合財務報表附註

截至二零一一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)

2.2.2 獨立財務報表

於附屬公司之投資乃以成本減減值之方法記賬。成本亦包括投資的直接應佔費用。附屬公司之業績按股息及應收款項計入公司之賬目內。

當收到於附屬公司之投資之股息時，而股息超過附屬公司在宣派股息期間之全面收益總額，或在獨立財務報表之投資賬面值超過被投資方淨資產（包括商譽）在綜合財務報表之賬面值時，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決策的督導委員會，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。

(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。

綜合財務報表附註

截至二零一一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 (續)

與借款、現金及現金等值物有關的外匯盈虧於收益表的「財務收入或成本」中呈列。所有其他外匯盈虧於收益表的「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分於損益賬中確認。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。

綜合財務報表附註

截至二零一一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之全部權益之出售、涉及失去包含海外業務之附屬公司之控制權之出售、涉及失去包含海外業務之共同控制實體之共同控制權或涉及失去包含海外業務之聯營公司之重大影響之出售)，所有於有關公司股權持有人應佔業務之權益累計之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之附屬公司之控制權，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。對於所有其他部分出售(即減少本集團於聯營公司或共同控制實體之所有權權益，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，項目之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

綜合財務報表附註

截至二零一一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)

2.5 物業、廠房及設備 (續)

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2.9)。

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

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之權益及被收購方非控股權益之公允價值之數額。

就減值測試而言，於業務合併中收購之商譽乃分配至預期自合併協同效應受惠之各現金產生單位 (「現金產生單位」)。各獲分配商譽之單位或單位組別指就內部管理而言實體監察商譽之最低層面。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之較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

綜合財務報表附註

截至二零一一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)

(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。

(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。有待攤銷之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。

綜合財務報表附註

截至二零一一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

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」中之其他應收款項、「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）。

(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。

綜合財務報表附註

截至二零一一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)

2.9.2 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。貸款及應收款項其後採用實際利息法按攤銷成本列賬。

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，列入產生期間收益表內的「其他收益－淨額」中。來自按公允價值計入損益的金融資產的股息收入，當本集團收取有關款項的權利確定時，在收益表內確認為其他收入的一部分。

分類為可售之貨幣性及非貨幣性證券之公允價值變動於其他全面收益內確認。

當分類為可售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收益表中列作出售金融資產的盈虧。

金融資產按公允價值列賬。倘金融資產的市場並不活躍(及就非上市證券而言)，本集團利用估值技巧確立公允價值。該等技巧包括利用近期公平交易、參考大致相同的其他工具、貼現現金流量分析及期權定價模式，並盡量使用市場數據及盡量減少依賴實體的特定數據。然而，倘合理的公允價值估計的範圍極大且各種估計的可能性無法合理評估，有關金融資產將以成本減累計減值虧損列賬。

綜合財務報表附註

截至二零一一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)

2.9.2 確認及計量 (續)

採用實際利息法計算的可售證券之利息乃於收益表確認為「其他收益－淨額」的一部分。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」的一部分。

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。

本集團用於釐定是否存在減值虧損客觀證據的標準包括：

- 發行人或欠債人遇上嚴重財政困難；
- 違反合約，例如逾期或拖欠償還利息或本金；

綜合財務報表附註

截至二零一一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)

(a) 按攤銷成本列賬的資產 (續)

- 本集團基於與借款人的財政困難有關的經濟或法律原因，向借款人提供一般放款人不會考慮的特惠條件；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；
- 因財政困難而使該金融資產的活躍市場不再存在；或
- 可察覺的資料顯示自從初始確認後，某組金融資產的估計未來現金流量有可計量的減少，雖然該減少尚未能在該組別的個別金融資產內確定，有關資料包括：
 - (i) 該組別的借款人的還款狀況的不利變動；
 - (ii) 與該組別資產逾期還款相關連的全國性或地方經濟狀況。

本集團首先評估是否存在減值的客觀證據。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一一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)

(a) 按攤銷成本列賬的資產 (續)

如在其後期間，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。

(b) 分類為可售的資產

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。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一一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)

2.13 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，其後利用實際利息法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

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之權益股本(庫存股份)，所支付之代價(包括任何直接歸屬之新增成本(扣除所得稅))從本公司擁有人應佔之權益中扣除，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，則任何所收取之代價(扣除任何直接歸屬之新增交易成本及有關所得稅影響)計入本公司擁有人應佔之權益。

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，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

綜合財務報表附註

截至二零一一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)

2.17 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）與贖回價值的任何差額於借貸期內以實際利息法於收益表內確認。

當部分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。若無任何證據表明部分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。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一一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

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。

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之同一稅務機關（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) 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。

綜合財務報表附註

截至二零一一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) 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。

(ii) 界定福利計劃

界定福利計劃為並非界定供款計劃之退休金計劃。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之國家，則使用政府債券之市場利率。

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。

過往服務成本即時於收益表確認，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。

綜合財務報表附註

截至二零一一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) 退休金承擔 (續)

(iii) 其他退休後福利

部分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之股權。該等責任由獨立合資格精算師每年進行估值。

(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。

(c) 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，據此本集團向僱員收取服務，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在某特定時期內參照獲授購股權的公允價值釐定，不包括任何服務及非市場表現歸屬條件（如盈利能力、銷售增長目標及留任該實體的僱員）的影響。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一一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) 以股份為基礎的補償 (續)

(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) 購股權收益之社會保障供款

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分，而其費用將被視為以現金結算的交易。

(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列為非流動負債，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。

綜合財務報表附註

截至二零一一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

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

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之回報作出，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) 加工收入乃於服務提供時確認，並經參考實際已提供的服務佔將會提供的整體服務的比例而評估。
- (iii) 租金收入乃按租賃年期以直線法確認。
- (iv) 利息收入按時間比例採用實際利率法確認。
- (v) 股息收入乃於確立收款權利時確認。
- (vi) 專利權收入根據相關協議之內容於產生時確認。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一一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)

2.24 經營租賃

凡擁有權之大部份風險及回報仍歸出租人所有之租約，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。

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；
- (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。先前已確認為開支之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。

綜合財務報表附註

截至二零一一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)

2.26 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。倘流出之可能性出現變化，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 特殊項目

特殊項目已按必要於財務報表另行披露及說明，以進一步理解本集團的財務表現。該等特殊項目為收入或開支的重大項目，由於其性質或金額的重大性，已單獨列示。

2.29 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

截至二零一一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。

於二零一一年十二月三十一日，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15,105,000港元（二零一零年十二月三十一日：10,473,000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之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之金融資產投資所引致之價格風險。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一一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

除於二零一一年十二月三十一日按加權平均年利率0.6% (二零一零年十二月三十一日: 1.2%) 計息的已抵押銀行存款及銀行現金261,607,000港元 (二零一零年十二月三十一日: 628,353,000港元) 外，本集團並無其他重大計息資產。

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0.6個百分點 (所有其他可變數維持不變)，則本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的除稅前溢利將減少/增加約1,961,000港元 (二零一零年十二月三十一日: 0.6個百分點，950,000港元)，主要與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。

綜合財務報表附註

截至二零一一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)

於二零一一年十二月三十一日，本集團84% (二零一零年十二月三十一日：91%)之銀行存款存置於中國主要金融機構，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之信貸風險金額，並會定期檢討。

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)。於二零一一年十二月三十一日，大部份應收貿易款項乃與具良好信貸記錄的客戶有關。

於二零一一年十二月三十一日，在應收貿易款項及票據總額當中，46% (二零一零年十二月三十一日：39%)為銀行承兌票據，其信貸風險取決於承兌銀行。鑑於承兌銀行之信用質素，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之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。

綜合財務報表附註

截至二零一一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)

(c) 流動性風險 (續)

	少於一年 千港元	一至兩年 千港元	兩至五年 千港元	合計 千港元
於二零一一年十二月三十一日				
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	206,576	–	–	206,576
	808,270	62,028	27,729	898,027
於二零一零年十二月三十一日				
借款	366,552	66,594	–	433,146
借款的利息付款	11,771	1,469	–	13,240
應付貿易款項及票據	206,322	–	–	206,322
應計款項及其他應付款項	102,869	–	–	102,869
	687,514	68,063	–	755,577

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。

綜合財務報表附註

截至二零一一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 (續)

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日的資本負債比率如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
借款總額 (附註19)	416,615	433,146
減：現金及現金等值物 (附註16)	(257,980)	(598,911)
債務淨額	158,635	(165,765)
股權總額	2,296,293	2,356,297
資本總額	2,454,928	2,190,532
資本負債比率	6.5%	(7.6%)

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之修訂。此要求按下列公允價值計量級別披露公允價值之計算：

- 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）。

於二零一一年十二月三十一日，本集團擁有金融工具之公允價值為數2,367,000港元（二零一零年十二月三十一日：無）。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減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。

綜合財務報表附註

截至二零一一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) 物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產的可使用年期

本集團管理層為其物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產釐定估計可使用年期。該等估計乃以性質及功能相似的物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產的實際可使用年期的過往經驗為基準進行，或根據使用價值計算或參照本集團有意透過使用無形資產來獲取未來經濟利益的所估計期間的市場估值釐定。有關估計可因科技創新、客戶品味變化及競爭對手因應嚴峻行業週期所採取的行動而顯著改變。倘可使用年期較之前估計年期短，則管理層將提高折舊或攤銷支出，或將撇銷或撇減已棄置或出售的技術上過時或非策略性的資產。

(b) 物業、廠房及設備、土地使用權以及無形資產（除商譽外）的減值

物業、廠房及設備、土地使用權以及無形資產的減值虧損乃根據附註2.8所述的會計政策就賬面值超出其可收回金額的數額確認。可收回金額為公允價值減銷售成本或按於業務中持續使用資產估計的未來現金流量淨現值（以較高者為準），乃參考於各結算日的現有最佳資料釐定。倘本集團管理層用以釐定減值程度的假設（包括現金流量預測中採用的貼現率或經營及增長率假設）有變，或會對減值測試所用淨現值構成重大影響，並因此影響本集團的財務狀況及經營業績。

綜合財務報表附註

截至二零一一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. 重要會計估計及判斷 (續)

(c) 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。

商譽分配至已識別現金產生單位(現金產生單位)－中國內地靜脈輸液分部。本集團確定出現與靜脈輸液分部現金產生單位有關的減值跡象。

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折現率，以計算該等現金流量的現值。

	使用價值 千港元	公允價值 減銷售成本 千港元
現金產生單位－靜脈輸液分部	667,000	1,264,000

本集團認為，可收回金額乃使用價值與公允價值減銷售成本兩者中的較高者。

倘於所有預測年度的估計值較管理層於二零一一年十二月三十一日作出的估計值偏低或偏高5%，則本集團將確認減值如下：

	二零一一年	
	低5% 千港元	高5% 千港元
資本的加權平均成本	127,339	308,664
缺乏市場流通性的折讓	190,247	258,090
營運資金淨額	219,851	228,486
增長率	228,486	219,851
毛利率	377,740	69,364

綜合財務報表附註

截至二零一一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. 重要會計估計及判斷 (續)

(d) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃在日常業務過程中的估計售價，減估計完成成本及銷售開支計算。該等估計乃以現行市況及製造及銷售同類產品的過往經驗為基準進行，並可因科技創新、客戶品味變化及競爭對手因市況變化所採取的行動而顯著改變。本集團管理層於各結算日重新評估有關估計。

(e) 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。

(f) 離職後福利承擔

本集團管理層於各結算日以估計單位基數法重新評估離職後福利承擔所計提的撥備金額。根據該方法，離職後福利承擔現值的釐定取決於多項主要假設，例如貼現率及離職率。此等假設的任何變動將影響離職後福利承擔的賬面值。

(g) 即期稅項及遞延稅項

本集團須繳納多個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。

綜合財務報表附註

截至二零一一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. 重要會計估計及判斷 (續)

(h) 本集團資產減值

本集團遵循香港會計準則第36條之指示以釐定本集團之資產是否減值。誠如香港會計準則第36條所載，實體之資產淨值超過其市值乃屬減值跡象，其要求進行估計可收回金額。於二零一一年十二月三十一日，本集團之市值約為2,176,000,000港元，其低於本集團之資產淨值2,296,000,000港元。因此，本集團需要評估其資產是否減值。該項評估要求作出重大判斷及估計。於作出該等判斷及估計時，本集團評估及考慮定性及定量兩個因素，該等因素將影響資產或現金產生單位（「現金產生單位」）之使用價值，例如資產淨值與市值之間差額、本集團資產組合、過往減值測試之結果及時間。

本集團已根據香港會計準則第36條進行減值測試並釐定，除商譽以及物業、廠房及設備外，概無其他資產或現金產生單位已減值。商譽以及物業、廠房及設備之減值評估分別於附註8及附註7內分析。

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。從產品觀點出發，決策者評估兩個產品分部，即靜脈輸液以及抗生素及其他的表現。

主要營運決策者根據收入及溢利之計量而評估經營分部之業績。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

截至二零一一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 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)
所得稅前溢利／(虧損)	164,868	74,395	(241,457)	(2,194)
所得稅開支	(25,428)	(13,154)	(601)	(39,183)
年度溢利／(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 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
存貨減值	—	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
研發開支	6,094	10,426	—	16,520

綜合財務報表附註

截至二零一一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)

截至二零一零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 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	788,904	1,182,753	—	1,971,657
分部業績經營溢利／(虧損)	202,319	143,940	(21,266)	324,993
財務收入	562	3,049	929	4,540
財務成本	(8,844)	(12,696)	(2,312)	(23,852)
所得稅前溢利／(虧損)	194,037	134,293	(22,649)	305,681
所得稅開支	(28,680)	(16,312)	—	(44,992)
年度溢利／(虧損)	165,357	117,981	(22,649)	260,689

截至二零一零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 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	1,652	3,747	—	5,399
物業、廠房及設備折舊	55,566	23,758	748	80,072
無形資產攤銷	16,916	1,189	—	18,105
存貨減值	—	708	—	708
物業、廠房及設備減值	—	2,169	—	2,169
應收款項減值撥備／(撥回)	254	(1,341)	—	(1,087)
研發開支	3,709	9,513	—	13,222

綜合財務報表附註

截至二零一一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)

於二零一一年十二月三十一日的分部資產及負債如下：

	靜脈輸液 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

於二零一零年十二月三十一日的分部資產及負債如下：

	靜脈輸液 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	1,843,768	1,209,169	319,774	3,372,711
負債總值	554,886	422,793	38,735	1,016,414

非流動資產總額如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
非流動資產總額(遞延稅項資產除外)		
—中國內地	1,951,922	1,760,111
—香港	1,211	1,650
遞延稅項資產	21,526	21,200
非流動資產總額	1,974,659	1,782,961

主要經營決策者亦已釐定，由於本集團100%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

截至二零一一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

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於一月一日		
成本	229,049	217,158
累計攤銷	(13,484)	(7,911)
賬面淨值	215,565	209,247
截至十二月三十一日止年度		
年初賬面淨值	215,565	209,247
添置	–	8,452
出售	–	(3,986)
攤銷	(5,688)	(5,399)
匯兌差額	10,556	7,251
年末賬面淨值	220,433	215,565
於十二月三十一日		
成本	240,416	229,049
累計攤銷	(19,983)	(13,484)
賬面淨值	220,433	215,565

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。

於二零一一年十二月三十一日，本集團賬面淨值為50,025,000港元（二零一零年十二月三十一日：65,449,000港元）的土地使用權已用作本集團銀行借款的抵押品（附註19）。

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

截至二零一一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
於二零一零年一月一日						
成本	348,979	763,970	54,699	49,716	37,880	1,255,244
累計折舊	(84,831)	(294,709)	(27,192)	(23,911)	-	(430,643)
減值虧損	-	(1,427)	-	-	-	(1,427)
賬面淨值	264,148	467,834	27,507	25,805	37,880	823,174
截至二零一零年十二月三十一日止年度						
經濟業務賬面淨值	264,148	467,834	27,507	25,805	37,880	823,174
添置	14,791	56,635	7,434	5,179	144,569	228,608
轉讓	44,892	3,485	2,978	-	(51,355)	-
轉撥至無形資產(附註8)	-	-	-	-	(803)	(803)
出售	(11)	(5,468)	(39)	(170)	-	(5,688)
折舊	(17,533)	(50,370)	(6,580)	(5,589)	-	(80,072)
減值	-	(2,169)	-	-	-	(2,169)
匯兌差額	9,905	16,284	1,024	883	2,921	31,017
年末賬面淨值	316,192	486,231	32,324	26,108	133,212	994,067
於二零一零年十二月三十一日						
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
截至二零一一年十二月三十一日止年度						
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
於二零一一年十二月三十一日						
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

綜合財務報表附註

截至二零一一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：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
銷售成本	65,134	54,269
銷售及市場推廣成本	1,570	1,639
一般及行政開支	29,335	24,164
	96,039	80,072

於二零一一年十二月三十一日，賬面淨值為246,470,000港元（二零一零年十二月三十一日：246,749,000港元）的樓宇、廠房及機器已用作本集團銀行借款的抵押品（附註19）。

綜合財務報表附註

截至二零一一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
於二零一零年一月一日			
成本	2,712	2,149	4,861
累計折舊	(948)	(1,594)	(2,542)
賬面淨值	1,764	555	2,319
年初賬面淨值	1,764	555	2,319
添置	12	—	12
折舊	(299)	(449)	(748)
匯兌差額	60	7	67
年末賬面淨值	1,537	113	1,650
於二零一零年十二月三十一日			
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
截至二零一一年十二月三十一日止年度			
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
於二零一一年十二月三十一日			
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

綜合財務報表附註

截至二零一一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	客戶渠道 千港元	總計 千港元
於二零一零年一月一日					
成本	456,316	63,064	862	68,531	588,773
累計攤銷	-	(7,421)	(288)	(30,839)	(38,548)
賬面淨值	456,316	55,643	574	37,692	550,225
截至二零一零年 十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	456,316	55,643	574	37,692	550,225
添置	-	-	244	-	244
轉撥自在建工程(附註7)	-	-	803	-	803
攤銷	-	(2,542)	(229)	(15,334)	(18,105)
匯兌差額	15,846	1,888	34	1,042	18,810
年末賬面淨值	472,162	54,989	1,426	23,400	551,977
於二零一零年十二月三十一日					
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
截至二零一一年 十二月三十一日止年度					
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
於二零一一年十二月三十一日					
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

19,027,000港元(二零一零年: 18,105,000港元)的攤銷已計入一般及行政開支。

綜合財務報表附註

截至二零一一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)－中國內地靜脈輸液分部。

現金產生單位的可收回金額按公允價值減銷售成本計算釐定。此等計算使用基於管理層批准的五年期間財政預算的稅前現金流量預算。超過五年期間的現金流量以下列估計增長率推斷。增長率不會超過現金產生單位經營所在業務的長期平均增長率。

公允價值減銷售成本計算所使用的主要假設如下：

	二零一一年	二零一零年
毛利率	35.0%	45.0%
增長率	3%	3%
稅前貼現率	12.6%	12.0%

管理層根據過往表現及其對市場發展的預測釐定預算毛利率。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前比率並反映營運分部的特定風險。

根據所進行的減值測試，管理層斷定於二零一一年十二月三十一日的商譽減值為223,552,000港元。

9. 於附屬公司的投資及給予一間附屬公司的墊款－本公司

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
投資非上市股份，按成本	1,248,788	1,188,687
給予一間附屬公司的墊款－非即期	16,060	18,272
	1,264,848	1,206,959

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。

綜合財務報表附註

截至二零一一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)

於二零一一年十二月三十一日,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	
				二零一一年	二零一零年
新東投資有限公司 (「新東」)	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	100% (直接持有)	100% (直接持有)
石家莊四藥有限公司 (「四藥」)	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 160,000,000元	100% (間接持有)	100% (間接持有)
西安利君製藥有限責任公司 (「西安利君」)	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	100% (直接持有)	100% (直接持有)
深圳市利君醫藥有限公司 (「深圳利君」)	於中國內地註冊成立的 有限責任公司	在中國內地銷售藥品	人民幣 5,000,000元	-	68% (間接持有)
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	在中國內地交易業務	人民幣 1,000,000元	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)	-
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)	-
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)	-

於截至二零一一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(二零一零年: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

截至二零一一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：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
遞延稅項資產：		
—於十二個月以後收回	2,940	3,539
—於十二個月內收回	18,586	17,661
	21,526	21,200
遞延稅項負債：		
—於十二個月以後償付	22,872	23,225
—於十二個月內償付	2,472	3,025
	25,344	26,250
遞延稅項負債—淨值	3,818	5,050

遞延所得稅賬的變動總額如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
年初	5,050	11,437
於綜合收益表入賬(附註28)	(1,432)	(6,667)
匯兌差額	200	280
年終	3,818	5,050

綜合財務報表附註

截至二零一一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
於二零一零年一月一日	9,446	3,878	3,713	-	17,037
於綜合收益表扣除／(入賬)	2,118	2,104	(712)	-	3,510
匯兌差額	366	171	116	-	653
於二零一零年十二月三十一日	11,930	6,153	3,117	-	21,200
於綜合收益表(入賬)／扣除	(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

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。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團並無確認二零一一年度的稅項虧損約17,962,000港元(二零一零年：22,649,000港元)，該等稅項虧損不結轉未來應課稅收入。

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 千港元	總計 千港元
於二零一零年一月一日	28,474	-	28,474
於綜合收益表扣除	(3,157)	-	(3,157)
匯兌差額	933	-	933
於二零一零年十二月三十一日	26,250	-	26,250
於綜合收益表(扣除)／入賬	(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

於二零一一年十二月三十一日，尚未就因若干附屬公司的未匯返盈利將應支付的預扣稅及其他稅項而確認遞延所得稅負債58,750,000港元(二零一零年十二月三十一日：50,316,000港元)。該等金額乃永久作再投資。於二零一一年十二月三十一日，未匯返盈利合共為773,434,000港元(於二零一零年十二月三十一日：604,764,000港元)。

綜合財務報表附註

截至二零一一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

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
年初	152	147
匯兌差額	7	5
年末	159	152

於二零一一年十二月三十一日，可售金融資產為159,000港元（二零一零年十二月三十一日：152,000港元），即於非上市公司西安利君運輸服務有限公司持有的14.37%股權。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

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
原材料	178,578	144,283
在製品	33,993	17,944
製成品	129,747	136,380
	342,318	298,607

於截至二零一一年十二月三十一日止年度期間，本集團錄得存貨撇減280,000港元（二零一零年：存貨撇減回撥708,000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904,848,000港元（二零一零年：715,233,000港元）。

綜合財務報表附註

截至二零一一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

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
應收貿易款項	390,520	314,604
應收票據	334,491	187,820
減：減值撥備	(20,345)	(17,456)
	704,666	484,968

應收貿易款項及票據的公允價值與其賬面值相若。

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

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
三個月內	627,850	441,976
介乎四至六個月之間	29,746	28,462
介乎七至十二個月之間	34,451	9,000
介乎一至兩年之間	15,380	9,212
介乎兩至三年之間	3,900	9,808
三年以上	13,684	3,966
	725,011	502,424

於二零一一年十二月三十一日，為數約97,161,000港元（二零一零年十二月三十一日：60,448,000港元）的已逾期應收貿易款項及票據已作減值評估，並就已減值應收款項計提撥備20,345,000港元（二零一零年十二月三十一日：17,456,000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。本集團於釐定減值撥備時，已計及本集團持有的抵押品或其他信用增級。

綜合財務報表附註

截至二零一一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，以及抵押品及其他信用增級公允價值的估計如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
介乎四至六個月之間	-	-
介乎七至十二個月之間	-	-
介乎一至兩年之間	15,380	9,212
介乎兩至三年之間	3,900	9,808
三年以上	13,684	3,966
	32,964	22,986
減：預期可收回款項	(12,619)	(8,695)
減值	20,345	14,291

應收貿易款項的減值撥備變動如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
年初	17,456	18,338
減值撥備／(撥回減值)	1,974	(1,493)
匯兌差額	915	611
年終	20,345	17,456

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，則於準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：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
人民幣	709,343	487,249
美元	15,668	15,175
	725,011	502,424

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

截至二零一一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

	二零一一年 千港元	二零一零年 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	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
應收代理公司款項(附註23)	84,234	94,429	—	—
購買存貨之預付款項	19,861	30,108	—	—
購買機器的預付款項	606	16,461	—	—
預付廣告開支	9,859	10,855	—	—
應收關連方款項(附註35(c))	288	11,430	—	—
員工墊款	4,922	6,348	—	—
預付保險費	1,029	980	—	—
按金	3,315	1,662	1,396	1,436
其他應收款項	4,819	4,460	—	—
	128,933	176,733	1,396	1,436

根據中國有關稅務法例及規例，本集團之中國附屬公司須負責為董事及僱員自彼等之股份出售(透過代理公司)中所收取之收益繳納預扣個人所得稅。就此，有關中國個人所得稅之合共84,234,000港元(二零一零年十二月三十一日：94,429,000港元)應收款項及同等金額之應付款項(附註23)已於綜合財務報表入賬。

綜合財務報表附註

截至二零一一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

	本集團		本公司	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
已抵押銀行存款	4,443	30,531	-	-
銀行及手頭現金	257,980	598,911	112,729	316,688
	262,423	629,442	112,729	316,688

已抵押銀行存款用作以下各項之抵押：

	本集團		本公司	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
物業、廠房及設備應付款項 (附註23)	740	-	-	-
應付票據	3,703	30,531	-	-
	4,443	30,531	-	-

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	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
人民幣	208,861	311,518	61,769	10
港元	50,688	316,387	50,649	316,368
美元	2,874	1,537	311	310
	262,423	629,442	112,729	316,688

截至二零一一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0.6%（二零一零年：1.2%）計息。該等存款的初始到期期限為一個月（二零一零年十二月三十一日：六個月），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置於中國內地的銀行。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

截至二零一一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
法定		
於二零一一年及二零一零年十二月三十一日 (每股面值0.02港元的普通股)	10,000,000	200,000
已發行及已繳足		
於二零一零年一月一日(每股面值0.02港元的普通股)	2,119,904	48,894
發行股份—配售股份	235,000	4,700
發行股份—行使購股權	100,000	2,000
貨幣匯兌差額	—	311
於二零一零年十二月三十一日(每股面值0.02港元的普通股)	2,454,904	55,905
註銷股份	(10,090)	(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)	2,444,814	55,703

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在聯交所購回6,040,000股其本身股份。購回該等股份之代價為13,786,000港元並已在儲備中之保留盈利(附註18)扣減。該等股份乃持作「庫存股份」。本公司發行之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在聯交所購回4,050,000股其本身股份。購回該等股份之代價為6,764,000港元。本公司發行之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。

綜合財務報表附註

截至二零一一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	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零一零年一月一日	842,176	175,547	139,555	15,308	403,296	1,575,882
發行股份						
— 配售股份	439,330	—	—	—	—	439,330
行使購股權	83,346	—	—	(15,346)	—	68,000
購買庫存股份	—	—	—	—	(13,786)	(13,786)
年度溢利	—	—	—	—	260,592	260,592
向本公司股權持有人支付的股息	—	—	—	—	(94,196)	(94,196)
轉撥至法定儲備	—	—	28,792	—	(28,792)	—
貨幣匯兌差額	7,021	1,123	4,894	38	50,316	63,392
於二零一零年十二月三十一日	1,371,873	176,670	173,241	—	577,430	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	—	—	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	—	509,183	2,239,974

綜合財務報表附註

截至二零一一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)

本集團 (續)

中國內地法規及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本公司附屬公司在分派溢利前，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。

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
於二零一零年一月一日	842,176	172,678	15,308	47,497	1,077,659
發行股份					
— 配售股份	439,330	—	—	—	439,330
行使購股權	83,346	—	(15,346)	—	68,000
購買庫存股份	—	—	—	(13,786)	(13,786)
年度溢利	—	—	—	121,192	121,192
向本公司股權持有人支付的股息	—	—	—	(94,196)	(94,196)
貨幣匯兌差額	7,021	1,025	38	279	8,363
於二零一零年十二月三十一日	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

綜合財務報表附註

截至二零一一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	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
非即期				
長期銀行借款的非即期部分	86,822	66,594	-	-
即期				
長期銀行借款的即期部分	76,760	35,256	-	-
短期銀行借款	253,033	331,296	12,500	37,500
	329,793	366,552	12,500	37,500
借款總額	416,615	433,146	12,500	37,500
包括以下各項：				
無抵押	129,683	213,777	12,500	37,500
有抵押(i)	264,842	176,278	-	-
有擔保(ii)	22,090	43,091	-	-
	416,615	433,146	12,500	37,500

- (i) 於二零一一年十二月三十一日,本集團賬面淨值為50,025,000港元(二零一零年十二月三十一日:65,449,000港元)的土地使用權,及本集團賬面淨值為246,470,000港元(二零一零年十二月三十一日:246,749,000港元)的樓宇、廠房及機器已用作本集團若干借款的抵押。
- (ii) 於二零一一年及二零一零年十二月三十一日,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。

綜合財務報表附註

截至二零一一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)

於二零一一年十二月三十一日，本集團的借款須於下列期限償還：

	本集團		本公司	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
一年內	329,793	366,552	12,500	37,500
介乎一至兩年之間	60,000	66,594	-	-
介乎兩至五年之間	26,822	-	-	-
	416,615	433,146	12,500	37,500

借款以下列貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
人民幣	265,203	352,556	-	-
港元	151,412	80,590	12,500	37,500
	416,615	433,146	12,500	37,500

於結算日的實際年利率如下：

	二零一一年		二零一零年	
	港元	人民幣	港元	人民幣
銀行借款	3.4%	5.4%	3.3%	5.5%

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	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
銀行借款	86,822	66,594	81,746	64,802	-	-	-	-

綜合財務報表附註

截至二零一一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)

20. 遞延收入－本集團

本集團就發展高科技藥品實驗室及廠房而收到一筆市政府的政府資助乃予以遞延，並將隨著項目進展而於適當時候於收益表內確認。

遞延收入之變動情況如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
年初	4,818	4,657
本年度增加	5,416	—
匯兌差額	374	161
年末	10,608	4,818

21. 長期應付款項－本集團

長期應付款項指本集團有關退休福利的承擔的現值。長期應付款項的到期情況如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
一年內	673	1,435
介乎一至兩年之間	561	1,050
介乎兩至五年之間	1,323	2,606
五年以上	8,664	11,402
	11,221	16,493
減：計入流動負債的即期部分(附註23)	(673)	(1,435)
	10,548	15,058

綜合財務報表附註

截至二零一一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退休福利變動如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
年初	16,493	17,186
總支出，計入員工成本		
－即期服務成本	124	1,157
－縮減(附註(a))	(6,769)	－
－利息成本	956	659
－精算收益	2,910	(109)
已付供款	(3,311)	(3,377)
匯兌差額	818	977
年終	11,221	16,493

以上責任由本集團管理層以預計單位貸記法計算。採納的貼現率及離職率如下：

	二零一一年	二零一零年
貼現率	4.0%	4.2%
年度離職率	2.7%	2.7%

(a) 終止受僱福利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。

本集團的退休福利詳情於附註30披露。

綜合財務報表附註

截至二零一一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

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
應付貿易款項	222,981	175,791
應付票據	37,005	30,531
	259,986	206,322

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：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
三個月內	195,371	170,213
四至六個月	25,817	21,521
七至十二個月	23,163	9,723
一至三年	14,474	3,556
三年以上	1,161	1,309
	259,986	206,322

本集團的應付貿易款項及票據以人民幣為單位。

綜合財務報表附註

截至二零一一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)

23. 應計款項及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
應付預扣個人所得稅(附註15)	84,234	94,429	-	-
購買物業、廠房及設備的應付款項	178,495	74,339	-	-
應計銷售佣金	52,453	57,689	-	-
應付廣告開支	7,811	14,250	-	-
應付增值稅	10,593	10,609	-	-
其他應付稅項	10,672	9,362	-	-
應付福利	10,006	9,029	-	-
應計薪金及工資	18,804	5,844	1,170	1,170
應付專業費用	3,040	1,520	-	-
長期應付款項的即期部分(附註21)	673	1,435	-	-
其他	16,557	11,326	77	65
	393,338	289,832	1,247	1,235

於二零一一年十二月三十一日，本集團的銀行存款740,000港元(二零一零年十二月三十一日：無)已用作購買物業、廠房及設備的應付款項的抵押品。

24. 收入—本集團

本集團主要從事製造及銷售藥品業務。

已確認的收入如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
收入：		
— 銷售藥品	2,137,748	1,963,614
— 銷售原材料及副產品	4,421	993
— 加工收入	7,359	5,055
— 租金收入	2,076	1,995
— 專利權收入(附註35(b))	3,611	-
	2,155,215	1,971,657

綜合財務報表附註

截至二零一一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)

25. 其他收益淨額－本集團

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
出售按公允價值計入損益的金融資產的(虧損)/收益	(3,580)	1,321
出售一間附屬公司的虧損	(449)	—
補貼收入	12,131	8,745
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動	(521)	—
	7,581	10,066

26. 按性質細分的開支－本集團

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
所耗原料及耗材	907,855	749,899
製成品及在製品存貨變動	(3,007)	(34,666)
員工成本		
— 工資及薪金	220,318	202,892
— 退休金成本	24,772	18,120
— 福利開支	35,765	37,979
商譽減值撥備	223,552	—
銷售佣金	150,382	183,512
公用設施開支	124,060	91,604
廣告開支	63,175	67,493
差旅、會議及招待開支	56,193	58,583
經營租賃租金開支	3,894	3,689
研發開支	16,520	13,222
物業、廠房及設備折舊	96,039	80,072
存貨撇減至可變現淨值	280	708
應收款項減值撇減/(撥回)	2,555	(1,087)
物業、廠房及設備減值撥備	2,394	2,169
土地使用權攤銷	5,688	5,399
無形資產攤銷	19,027	18,105
核數師酬金	3,600	3,000
出售土地使用權之收益	—	(190)
出售物業、廠房及設備的收益	—	(1,063)
運輸費用	102,702	74,619
稅項開支	28,129	9,306
其他	65,757	73,365
銷售成本、銷售及市場推廣成本以及一般及行政開支總額	2,149,650	1,656,730

綜合財務報表附註

截至二零一一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)

27. 財務收入及成本－本集團

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
財務收入－銀行存款利息收入	2,771	4,540
財務成本		
－須於五年內悉數償還的銀行借款利息開支	22,072	23,476
－貼現應收票據	343	1,596
－匯兌收益淨額	(4,304)	(1,220)
	18,111	23,852

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。

本公司之全資附屬公司西安利君製藥有限責任公司及石家莊四藥有限公司（於中國內地成立及營運）須按適用稅率25%繳納中國內地企業所得稅（「企業所得稅」）。

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，此兩家附屬公司被認定為高新技術企業並享受15%的優惠企業所得稅稅率。

於綜合收益表扣除的稅項金額包括：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
即期所得稅－中國內地企業所得稅	40,615	51,659
遞延稅項（附註10）	(1,432)	(6,667)
	39,183	44,992

綜合財務報表附註

截至二零一一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(續)

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：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
所得稅前(虧損)/溢利	(2,194)	305,681
按適用於附屬公司的國內稅率15%(二零一零年:15%)計算的稅額	(329)	45,852
商譽減值虧損(因此概無確認遞延稅項資產)	33,533	—
未確認稅項虧損	3,286	3,398
稅項豁免及減免	(687)	(2,911)
重新計量遞延稅項—所得稅稅率變動	1,157	(1,874)
不可扣稅的開支	2,223	527
稅項開支	39,183	44,992
實際稅率	—	14.7%

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30,563,000港元(二零一零年:121,192,000港元)。

30. 退休福利—本集團

本集團已安排其香港僱員加入香港強制性公積金計劃(「強積金計劃」)，由獨立受託人管理之界定供款計劃。根據強積金計劃，本集團及其香港僱員每月須按僱員收入(定義見強制性公積金法例)的5%向該計劃作出供款，惟每人每月的供款上限為1,000港元，並可自願作出任何超額供款。除了供款，本集團對退休後福利並無其他責任。

誠如中國內地規則及法規規定，本集團已為其中國內地的僱員參與國家資助的定額供款退休計劃。本集團僱員每月須按其相關收入(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，而本集團則按有關收入的20%供款，且本集團毋須就退休後福利的實際支付承擔上述供款以外的責任。國家資助的退休計劃承擔所有應付予退休僱員的退休金責任。此外，本集團每月向若干已退休僱員支付津貼。

綜合財務報表附註

截至二零一一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. 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
執行董事					
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
非執行董事					
劉志勇先生	50	-	-	-	50
獨立非執行董事					
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

綜合財務報表附註

截至二零一一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. 董事及高級管理層酬金—本集團(續)

(a) 董事酬金(續)

二零一零年

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
執行董事					
吳秦先生	—	3,000	33	37	3,070
曲繼廣先生	—	2,600	14	32	2,646
謝雲峰先生	—	600	34	13	647
黃朝先生	—	600	33	24	657
孫幸來女士	—	764	76	12	852
王憲軍先生	—	1,102	698	12	1,812
段偉先生	—	600	12	20	632
張桂馥女士	—	300	12	20	332
包樂源先生	—	300	33	13	346
高淑平女士	—	500	11	20	531
	—	10,366	956	203	11,525
非執行董事					
劉志勇先生	60	—	—	—	60
獨立非執行董事					
王亦兵先生	180	—	—	—	180
梁創順先生	180	—	—	—	180
周國偉先生	180	—	—	—	180
	540	—	—	—	540
	600	10,366	956	203	12,125

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，概無董事放棄任何酬金(二零一零年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零一一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. 董事及高級管理層酬金－本集團(續)

(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(二零一零年：四名)董事，彼等的酬金乃反映於上文所呈列的分析內。

32. 每股(虧損)/盈利－本集團

(a) 基本

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

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利	(41,401)	260,592
已發行普通股加權平均數(千股)	2,446,490	2,312,006
每股基本(虧損)/盈利(每股港元)	(0.017)	0.113

綜合財務報表附註

截至二零一一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. 每股(虧損)/盈利—本集團(續)

(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。由於本公司於二零一一年及二零一零年十二月三十一日並無潛在攤薄普通股的分類，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
用以釐定每股攤薄盈利的(虧損)/溢利	(41,401)	260,592
用作計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	2,446,490	2,312,006
每股攤薄(虧損)/盈利(每股港元)	(0.017)	0.113

33. 股息

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
中期股息每股普通股0.02港元(二零一零年:0.02港元)	48,896	47,098
擬派末期股息每股普通股0.02港元(二零一零年:0.02港元)	48,896	48,977
	97,792	96,075

就截至二零一一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(二零一零年:0.02港元)，股息總額為48,896,000港元，乃根據2,444,814,000股普通股(二零一零年:於發行配售股份後為2,448,864,000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，惟將反映為截至二零一二年十二月三十一日止年度的保留盈利及股份溢價分派。

綜合財務報表附註

截至二零一一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. 綜合現金流量表

(a) 經營業務產生之現金對賬

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
除所得稅前(虧損)/溢利	(2,194)	305,681
應收款項虧損撥備/(減值撥回)	2,555	(1,087)
存貨撇減至可變現淨值	280	708
物業、廠房及設備減值撥備	2,394	2,169
物業、廠房及設備折舊	96,039	80,072
商譽減值撥備	223,552	-
出售土地使用權收益	-	(190)
出售物業、廠房及設備收益	-	(1,063)
出售一間附屬公司的虧損	449	-
土地使用權攤銷	5,688	5,399
無形資產攤銷	19,027	18,105
出售按公允價值計入損益的金融資產虧損/(收益)	3,580	(1,321)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動	521	-
利息收入	(2,771)	(4,540)
利息開支	18,111	23,852
營運資金變動前經營溢利	370,042	427,785
營運資金變動：		
存貨增加	(30,519)	(60,929)
應收貿易款項及票據增加	(194,085)	(60,079)
預付款項、按金及其他應收款項減少/(增加)	99,528	(103,757)
應付貿易款項及票據增加	42,817	56,402
客戶墊款(減少)/增加	(6,986)	6,537
應計款項及其他應付款項(減少)/增加	(90,500)	94,644
營運產生的現金流入淨額	190,297	360,603

綜合財務報表附註

截至二零一一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. 綜合現金流量表 (續)

(b) 出售物業、廠房及設備所得款項

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
所出售賬面淨值 (附註7)	14,166	5,688
出售物業、廠房及設備收益	-	1,063
出售物業、廠房及設備所得款項，扣除交易成本	14,166	6,751

35. 關連方交易及結餘—本集團

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策時能對另一方行使重大影響力，即被視為關連方。倘若所涉各方均受制於同一控制，則亦被視為相互關連。

(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」) 之股東擁有其大部分股權，而君聯於二零一一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

截至二零一一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. 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	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
採購原材料及包裝材料自	利君包裝	2,977	—
銷售製成品予	利君醫藥	8,599	13,935
獲提供公用服務自	西安製藥廠	—	47,347
行政成本支付予	西安製藥廠	—	3,453
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	231 69
		313	300

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，按照相關協議及／或相關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：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
計入應收貿易款項的應收關連方款項 —利君醫藥	6,788	6,636

綜合財務報表附註

截至二零一一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. 關連方交易及結餘—本集團(續)

(c) 本集團與關連方有以下重大結餘:(續)

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
計入其他應收款項的應收關連方款項		
—西安製藥廠	—	11,418
—利君包裝	17	12
—利君集團	271	—
	288	11,430

	二零一一年 千港元	二零一零年 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	244	—
	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

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
薪金、花紅及津貼	12,638	12,747
退休金	194	215
	12,832	12,962

綜合財務報表附註

截至二零一一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)

36. 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：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
— 廠房及機器	5,935	49,055

(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：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
不超過一年	2,882	494
超過一年但不超過五年	1,730	1,454
超過五年	7,751	7,385
	12,363	9,333

五年財務概要

	截至十二月三十一日止年度				二零一一年 千港元 (經審核)
	二零零七年 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)	
業績					
營業額	1,139,431	1,591,028	1,739,628	1,971,657	2,155,215
所得稅前(虧損)/溢利	132,002	93,282	240,997	305,681	(2,194)
所得稅開支	(12,442)	8,914	(24,803)	(44,992)	(39,183)
年度(虧損)/溢利	119,560	102,196	216,194	260,689	(41,377)
以下人士應佔權益：					
本公司股權持有人	119,530	102,106	216,095	260,592	(41,401)
少數股東權益	30	90	99	97	24
資產及負債					
資產總值	2,072,843	2,511,447	2,500,259	3,372,711	3,444,540
負債總值	(876,747)	(1,141,658)	(874,439)	(1,016,414)	(1,148,247)
少數股東權益	(800)	(945)	(1,044)	(1,178)	(616)
股東權益	1,195,296	1,368,844	1,624,776	2,355,119	2,295,677