

年報

2007/2008



Hua Han Bio-Pharmaceutical Holdings Limited
華瀚生物製藥控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：587)

企業使命

致力成為中國婦科藥品及女性藥用護理品的領先企業。

目錄

2	公司資料
3	財務摘要
4	主席報告書
7	管理層討論及分析
15	董事及高級管理層簡介
22	董事會報告
33	企業管治報告
38	獨立核數師報告
40	綜合損益表
41	綜合資產負債表
43	綜合權益變動表
45	綜合現金流量表
47	資產負債表
48	財務報表附註
112	財務資料概要

公司資料

董事會

執行董事

張岳先生 (主席)
鄧杰先生
龍險峰先生
邊曙光先生

非執行董事

黃一林先生 (莊輝煌先生為其替任董事)
譚顯浩先生

獨立非執行董事

孔祥復教授
曹宏威教授
韓耀明先生

審核委員會

孔祥復教授 (審核委員會主席)
曹宏威教授
韓耀明先生
譚顯浩先生

酬金委員會

孔祥復教授 (酬金委員會主席)
曹宏威教授
韓耀明先生
鄧杰先生
黃一林先生 (莊輝煌先生為其替任董事)

公司秘書

陳帆城先生 (FCCA, CPA)

合資格會計師

陳帆城先生 (FCCA, CPA)

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
干諾道中168-200號
信德中心招商局大廈
34樓3405室

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

中國銀行
貴陽分行, 甲秀支行

華僑銀行有限公司
香港分行

香港法律顧問

趙不渝 馬國強律師事務所
香港
中環
康樂廣場1號
怡和大廈41樓

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港
中環
金融街8號
國際金融中心2期18樓

主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited
Butterfield House
68 Fort Street
P. O. Box 705
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands

股份過戶登記處香港分處

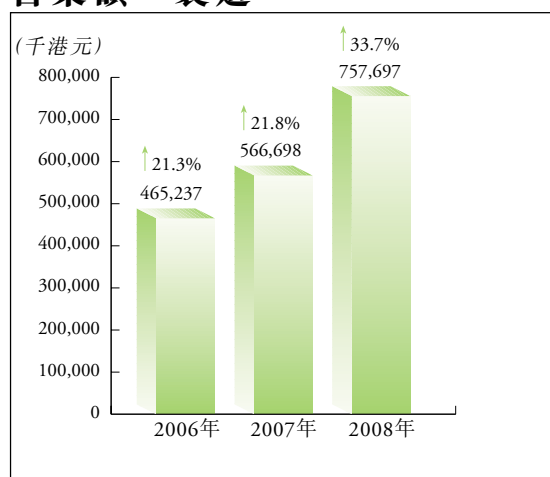
卓佳登捷時有限公司
香港
灣仔皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

財務摘要

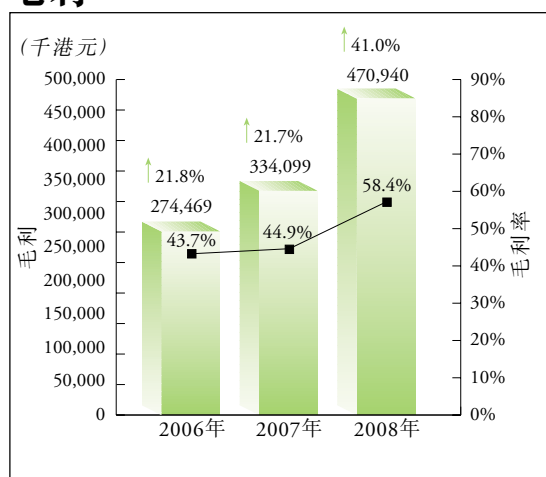
主要財務數據

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	百分比變動
營業額	806,204	743,856	↑ 8.4%
• 製造	757,697	566,698	↑ 33.7%
• 貿易	48,507	177,158	↓ 72.6%
權益所有者應佔純利	144,184	130,626	↑ 10.4%
每股基本／攤薄盈利 (港仙)	16.4	14.8	↑ 10.8%
資產負債比率 (%)	35.6	49.1	↓ 27.5%
現金淨額	351,680	373,485	↓ 5.8%

營業額－製造



毛利



普通權益所有者應佔純利



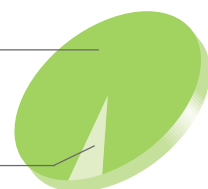
除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利



營業額

二零零八年 (以下數字為千港元)

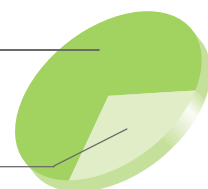
757,697 (94%)	
處方藥	363,320 (48%)
非處方藥	141,563 (19%)
藥用護理產品	252,814 (33%)
48,507 (6%)	



■ 製造 ■ 貿易

二零零七年 (以下數字為千港元)

566,698 (76%)	
處方藥	322,522 (57%)
非處方藥	113,263 (20%)
藥用護理產品	130,913 (23%)
177,158 (24%)	

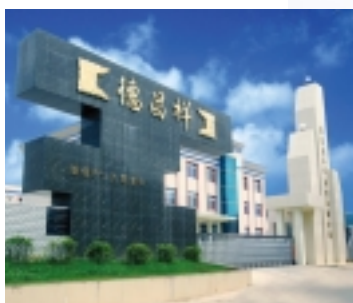


主席報告書

本人謹代表董事會（「**董事會**」）欣然宣佈華瀚生物製藥控股有限公司（「**華瀚**」），連同其附屬公司統稱（「**本集團**」）截至二零零八年六月三十日止年度（「**本年度**」）之年度業績。

業務回顧

回顧年度內，本集團業績繼續維持較理想增長；截至二零零八年六月三十日止年度營業額約為806,200,000港元，較上年度之743,900,000港元，增長8.4%；股東應佔溢利約為144,200,000港元。這些增長主要得益於本集團「**美即**」系列產品銷售的快速增長，非處方藥（「**OTC**」）市場的拓展、第三終端的開發與醫院市場的精耕細作，以及集團對旗下企業資源的整合利用，產品銷售策略的推進，運營效率的提升，市場銷售網絡的整合及渠道的延展。



貴陽德昌祥藥業有限公司



貴州漢方製藥有限公司

營運回顧

處方藥



日舒系列



抗腫瘤藥物

於本年度內，中華人民共和國（「**中國**」）經濟持續增長，伴隨著新的國家醫改制度的出台，醫藥市場不斷擴容，醫藥行業環境進一步改善，消費者對醫藥保健產品的熱情和需求不斷上升，以及北京奧運會對經濟的刺激作用，為醫藥企業創造了一個較為有利的發展環境，促進了本集團業務的持續發展。

本集團致力於提升產品品牌知名度、構建基於獨家產品的核心競爭能力，通過持續深入的執行既定的差異化、前瞻性戰略，保持了穩健的發展態勢；通過適時切入生物醫藥領域，保持了戰略領先；通過提高整體運營效率，整合生產、營銷資源，再造生產、營銷系統，強化產品質量安

全管理，拓展市場銷售網絡，打造強大的生產和營銷平台；通過併購一間具有中國國家食品藥品監管局（「**國家食品藥品監管局**」）批准認可兩種生物製劑為國家一類新生物製劑之企業之52%股本權益，為集團今後在生物醫藥領域的大力發展增添了充足信心。

主席報告書

通過上述舉措，本集團的競爭能力及自主創新能力得以大為提升，這為集團戰略的實現提供了有利的保證，使集團業績能繼續保持穩步增長的步伐。

前景展望

展望未來，雖然由於美國次貸危機的影響，導致全球金融增長危機爆發，但由於中國經濟並未完全融入國際，並且中國經濟主要依靠內需發展，中國醫藥行業與國際市場基本脫鉤，因此，董事認為中國經濟及醫藥行業所受本次金融危機的影響不大。中國經濟將繼續保持快速發展，國家對醫療衛生的投入加大、城鎮化加速、人口老齡化以及人們醫療保健意識的提高等因素沒有改變，因此，國內醫藥需求將持續保持增長；新醫改政策的出台，全民醫保體系的建立為藥品市場規範發展及快速增長提供了有利條件。中藥行業和生物製藥領域受政策扶持，行業環境較為寬鬆，兩個子行業發展勢頭依然良好。

非處方藥品



婦科再造丸及婦科再造膠囊

作為致力於成為中國領先的生產、銷售婦科藥品與女性藥用護理品及新興生物製藥的企業，本集團將緊緊抓住行業發展所帶來的增長機遇，通過併購、整合提高整體營運效益，藉以鞏固和發展集團的固有優勢，通過加大對「美即」等成長性業務的投入，及以國家一類新藥生物制劑「**人神經生長因子注射液**」為代表的新興業務的快速成長，提升集團整體業績和盈利水平。

與此同時，基於新醫保政策所帶來的醫藥行業擴容，本集團看準二、三線城市及農村市場快速成長的醫藥消費能力，將進一步加大品牌宣傳，透過拓展藥店、社區醫療組織及大型賣場等網絡渠道，加大旗下以「**婦科再造丸**」為代表的OTC產品及以「美即」為代表的女性藥用護理品系列的銷售，以開拓集團在這些城市和地區的市場空間，提升盈利水平。

此外，本集團將進一步加大研發力度，篩選、儲備更多後續研發產品，加快以「**原態基因組生命信息芯片**」為代表的新產品的市場推廣力度，傾力推出以「**人神經生長因子注射液**」、「**易孚**」、「**易貝**」為代表的生物製劑系列產品，提升本集團高科技技術含量與品牌含金量。

管理層討論及分析

本集團主要在中國從事婦科藥品及適用於女性的藥用護理品的專業的研究、開發、生產及銷售業務。本集團於本年度繼續透過自有和合作的全國銷售渠道及廣闊的市場推廣網絡賺取利潤。

市場回顧

本年度內，中國國內經濟雖然出現通脹現象，但仍然保持穩定的發展態勢。醫藥行業目前面臨的行業政策環境比較有利，政府對醫藥行業所採取的主要政策是規範行業的發展，基本不干預醫藥企業具體的經營活動。新醫改政策的出台以及全民醫保體系的建立為藥品市場快速增長提供了有利條件。

醫藥行業目前的產業格局仍然呈分散化特點。大型企業中老國有企業比重較大，但這些企業內部運營機制滯後，增長速度慢，盈利能力弱。而部分民營、合資、外資企業則借產品和機制等優勢，增長速度較快，盈利能力較強。可以預期，未來幾年醫藥行業的集中度將進一步提升，那些擁有獨家知識產權的系列新藥、健全的覆蓋中國市場的營銷網絡、豐富的內部經營資源，並且具有強有力的整合能力、高效率運營的管理團隊的企業，將能在競爭日趨激烈的醫藥市場上獲得更多份額以及更大競爭優勢，成為真正的醫藥行業龍頭企業。

總體而言，醫藥行業是2008年國內行業中增長比較明顯的行業，國內醫藥行業的成長性是全球最好的。

業務回顧

本年度內，本集團的業務仍保持穩定增長。這主要得益於本集團專注於成為婦科藥品及女性藥用護理品領先企業的基本策略，同時，適機快速切入生物製藥領域，保持了前瞻性的戰略領先；此外，進一步整合集團資源，對集團生產、營銷系統進行再造，因應市場變化，組建新的針對國內二、三線城市及農村市場的第三終端銷售隊伍，調整推進產品銷售策略，提升運營效率，整合、拓展市場銷售網絡及渠道，使得集團處方藥、OTC產品與「美即」系列產品得到持續、快速成長，鞏固了市場地位，保持了較為領先的市場競爭態勢，從而實現了業務的持續增長並提升了股東價值。

管理層討論及分析

財政表現

於本年度內，本集團錄得營業額約806,200,000港元，其中約757,700,000港元（佔本集團營業額94.0%）源自本集團自有產品的營業額，較去年同期的566,700,000港元增長33.7%。其中，處方藥物於本年度內錄得銷售額約363,300,000港元，佔本集團自有產品營業額約48.0%。非處方藥（「OTC」）於本年度內錄得銷售額約141,600,000港元，佔本集團自有產品營業額約18.7%，較去年同期上升25.0%（二零零七年：約113,300,000港元）。女性藥用護理品於本年度內錄得銷售額約252,800,000港元，佔本集團自有產品營業額約33.4%，較去年同期上升93.1%（二零零七年：約130,900,000港元）。除此之外，約有48,500,000港元源自貿易業務的營業額。

整合

於本年度內，本集團主要通過構建國內運營平台，通過信息化建設，以及對生產、營銷等經營資源的整合，加強執行力，提高整體運營效率，深挖市場潛力，擴大銷售區域，進一步搶佔市場份額，提升經營業績。

處方藥

把握年度內醫藥行業較為寬鬆的政策環境，本集團通過調整原有醫院銷售隊伍，以較為嚴格、科學的考核機制，優勝劣汰，強化了醫院專業銷售隊伍的建設，引進了一批高素質專業人才，使得營銷團隊進一步精簡和專業化。同時，通過簡化工作流程、優化物流配送渠道、大力實施學術推廣、公益宣傳等多種方式，進一步鞏固和提高既有處方藥產品的銷售推廣。

非處方藥（「OTC」）

集團除繼續實施既定策略，即以「**婦科再造丸**」為品牌產品核心，以品牌傳播和渠道終端推廣為主要手段，產品品牌塑造和企業品牌塑造相結合的基本策略外，因應市場環境的變化，成立了專門針對二、三線城市及農村醫療市場的專業化銷售隊伍，不斷地挖掘現有市場潛力，同時拓展新的市場，由此擴大了市場區域，提高了產品品牌的知名度，取得了良好的銷售業績。

管理層討論及分析

女性藥用護理品

繼續強化「美即」系列產品實施的品牌戰略和差異化競爭戰略，通過加大廣告宣傳、組合營銷、渠道推廣等手段，不斷提高「美即」系列產品的銷售業績。隨著戰略合作夥伴屈臣氏、沃爾瑪等知名零售渠道的市場拓展，「美即」系列產品獲得了更大的覆蓋面，基本覆蓋了屈臣氏、沃爾瑪、家樂福等全國知名零售渠道的門店，銷售網點進一步增長，業績持續提升及產品供不應求。在日前百度公布的「2008年Q2百度風雲榜化妝品行業排名」中位居「2008年Q2面膜網民對大眾品牌聯想TOP 10」之第三位，在面膜知名產品露得清、玉蘭油、旁氏之前。

榮譽

於本年度，本集團及其旗下企業、產品榮獲「全國婦幼健康消費放心工程最具放心企業」、「中國婦女、兒童喜愛的品牌產品」、「2008年Q2面膜網民對大眾品牌聯想TOP 10排名之第三名」、「香港屈臣氏2008健康美麗大賽最高銷量面膜系列銀獎」、「新技術產品（環保產品）」、「熱心公益事業先進單位」、「節約能源原材料先進企業」、「技術改造先進企業」、「安全生產先進企業」、「守合同、重信用單位」等多項榮譽。



屈臣氏2008健康美麗
大賞最高銷量面膜
韓國MG面膜系列

研究與開發

於本年度，適用於各種婦女陰道炎和宮頸炎治療的獨家品種「分分鐘[®]納米銀婦女外用抗菌凝膠」已投放市場，生物技術服務型產品「原態基因組生命信息芯片」也已投放市場，銷售業績良好。

於本年度，「美即」系列面膜向市場推出總計21款新產品，其中包括11款新劑型的面膜新產品，乳霜面膜、彈力面膜、TU組合面膜及DIY新鮮面膜等。該系列新產品的推出，進一步豐富了「美即」系列面膜產品組合，加強了「美即」系列面膜護理中心品牌形象。

管理層討論及分析

生產設施

本集團為旗下重磅產品－國家一類新藥生物製劑「**人神經生長因子注射液**」新建的高科技生物製藥生產廠房，由於關鍵設備需要從美國進口，須通過中美兩國商務部的批文，導致建設週期延誤，目前設備已全部到位，各項申報資料均已準備妥當，現正為通過中國國家食品藥品監管局的GMP生產認證而積極準備中。

為適應「**美即**」系列產品快速發展的市場需要，本集團已計劃於廣州投資興建新的廠房，相關手續正在審批中。

併購

於本年度內，本集團之全資附屬公司貴州漢方製藥有限公司（「**漢方製藥**」）收購了桂林古今醫藥科技有限公司（「**桂林古今**」）80%之股權，而桂林古今持有桂林華諾威基因藥業有限公司（「**華諾威**」）65%之股權，於此，本集團成為華諾威公司之控股股東。華諾威擁有兩個國家一類新藥，主要從事「**易貝**」－重組人表皮生長因子滴眼液（滴眼液）及「**易孚**」－重組人表皮生長因子凝膠（凝膠）的製造與銷售。華諾威的併購成功，使得本集團一共擁有了三個國家一類新藥，為集團在生物製藥領域的發展奠定了良好的基礎。

管理層討論及分析

前景展望

本年度內，國內，儘管面臨了中國國家宏觀緊縮的財政政策，但醫藥行業因其自身特點受宏觀調控的影響較小，尤其新醫改政策下帶來了良好發展環境，整體醫藥行業在2008年穩健向好，甚至蓄勢上揚。國際方面，受美國次貸危機影響，全球出現金融危機，整個經濟形勢日趨嚴峻。董事認為，由於中國經濟並未全部融入國際市場，特別是中國醫藥行業基本與國際市場脫鉤，主要依靠國內市場自身需求發展，因此，本次全球金融危機對中國醫藥行業並未產生重大影響，而且，中國政府意識到本次全球金融危機的嚴峻形勢，更加立足依靠自身力量和通過提高內需來發展經濟，因此，可以預測，未來數年內，中國政府將進一步通過政策手段刺激內需，中國經濟仍將持續穩定發展，醫藥行業發展的基本因素並未改變，同時，由於醫藥行業集中度不高，未來兼併、整合乃是大勢所趨，這給戰略清晰、具有強大競爭力的優勢企業更大的發展機會和市場空間。

展望未來，董事認為，本集團除繼續圍繞「中國領先的婦科用藥及女性藥用護理品的製造商」這一發展目標，深耕細作外，基於對生物醫藥發展態勢的把握，已經快速切入到生物醫藥領域。這一領域，將是集團未來發展的重要支撐點，現本集團已擁有三個國家一類生物新藥。董事認為，生物製藥將成為享受醫改和建立創新型國家這雙重機遇的新秀。其原因有兩點：第一，創新是國家政策一直鼓勵的重點，而醫藥板塊中生物醫藥是創新最為活躍的板塊，且與國外的技術差距較小，存在具有後發優勢的可能；第二，生物製藥領域的絕大多數產品都是關係人民健康的必需品，是醫改的重點扶持品種。

此外，隨著國家醫改政策的出台及對醫療衛生的大幅投入，基本用藥面將向基層消費市場擴展，隨著社區醫療、「新農合」等體系的完善，低端藥品的需求將增大，一些基本用藥有望重新煥發活力，具有獨家中藥及品牌的OTC生產企業也將是基層市場開拓的最大受益者。在農村和社區醫療體系構建中，政府明確指出要鼓勵中藥的發展，而中藥在一些常見病上也確實有獨特的療效，深受老百姓的信賴。為充分把握此機遇，佔領此市場，本集團將進一步整合產品及銷售隊伍，以「**德昌祥**」為企業及產品品牌塑造基點，大力拓展社區醫療機構及新型農村第三終端市場。

管理層討論及分析

在具體的競爭策略上，未來本集團擬考慮採取如下策略：

1. 生產建設方面。集團將重點建設、發展、整合以國家一類新藥生物製劑「**人神經生長因子注射液**」為中心的產業化工程，傾力發展以「**美即**」系列面膜產品為代表的女性藥用護理品，大力發展以「**德昌祥**」、「**漢方**」為代表的婦科中成藥產品規模。繼續重點關注產品質量及成本控制，通過改進生產工藝水平，裝備升級及運用新的生產技術，使產品的質量指標和穩定性得到提高，進一步提高旗下生產企業的現代化、自動化和安全生產水平，加速產品的規模化、集約化生產，進一步降低生產成本，提高生產效率。
2. 銷售渠道方面。國際市場方面，將進一步拓展以「**美即**」系列面膜產品為代表的女性藥用護理品，尤其在東南亞華人市場，將進一步採取積極舉措，搶佔市場；國內市場方面，將繼續深耕細作原有處方藥市場，重點拓展國家一類新藥「**人神經生長因子注射液**」的市場空間，並以此帶動提升另外兩個國家一類新藥「**易孚**」、「**易貝**」等新產品的市場銷售業績，迅速佔領市場，從而達到繼續擴大集團產品的覆蓋面和市場佔有率之目的，提升集團利潤水平。
3. 品牌建設方面。通過不懈努力，在處方藥、OTC等市場，樹立產品及集團品牌形象，使旗下「**漢方**」品牌成為醫院專業品牌形象，「**德昌祥**」品牌成為OTC藥店知名品牌形象，「**美即**」系列產品成為時尚美麗面膜消費品牌形象。
4. 產品研發方面。通過與中國醫學科學院、中國協和醫科大學、南京軍區軍事醫學研究所等國內知名研發機構的戰略合作，集團將進一步圍繞戰略目標，持續不斷推出具有良好療效和市場前景的新產品，不斷豐富原有婦科產品結構，不斷建立和拓展在生物製藥領域的知名度。
5. 併購整合方面。圍繞集團發展戰略，繼續篩選在品牌、產品、市場網絡、研發等方面能為本集團帶來豐厚回報的企業，積極開展併購工作，進一步壯大集團實力。為不斷提升集團經營業績，最大化股東價值，作出持續努力。
6. 人才隊伍建設方面。集團將繼續不斷引進新的專業化人才，構築強大而和諧的管理團隊，更快更好實現集團既定戰略目標。

管理層討論及分析

最後，董事認為，依托中國國內有利的發展背景，通過構築國內一體化運營平台，分別對營銷、財務、行政與人力資源、製造等幾方面實施內部資源整合，通過有效授權，整合內部治理構架和資產重組，完善預算化管理，不斷優化業務流程和內控制度、加強費用控制、提高面對市場變化的經營管理理念和風險管理能力，構築處方藥、OTC、女性藥用護理品三大業務領域「三足鼎立」的格局，使得集團管理水平不斷得到提升，實力更為雄厚，經營更加穩健，效益不斷增強，競爭力更為突出，實現藥品「安全、有效、經濟、合理、方便、及時」的企業公民責任，為股東帶來更大回報。

流動資金及財務資源

本集團一般以其內部產生的現金流量以及中國及香港多間銀行提供的銀行信貸為其業務提供資金。於二零零八年六月三十日，本集團未作抵押的現金及銀行結餘約為816,300,000港元（二零零七年：約871,500,000港元）。本集團的資產負債比率（按總負債與本公司權益所有者應佔股本權益的比率計算）約為35.6%（二零零七年：約49.1%）。於二零零八年六月三十日的流動資產淨值約為736,900,000港元（二零零七年：約1,097,700,000港元），而流動比率則維持於約2.3（二零零七年：約9.0）的穩健水平。

本集團於本年度的融資成本約為28,200,000港元（二零零七年：約34,700,000港元），佔本集團總營業額約3.5%（二零零七年：約4.7%），較去年減少約6,500,000港元。融資成本減少主要由於銀行利息下降。

或然負債

於二零零八年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債（二零零七年：無）。

銀行借款

於二零零八年六月三十日，本集團尚未償還由中國及香港多間銀行提供的銀行貸款約464,600,000港元（二零零七年：約498,000,000港元），其中約99.5%（二零零七年：約12.4%）為一年期短期銀行貸款。本集團所有銀行貸款均以人民幣及港元結算。

於二零零八年六月三十日，本集團的銀行借款由(i)本集團若干廠房及機器；(ii)本集團的若干土地及預付土地租賃款項及樓宇；(iii)質押本公司若干附屬公司之股本權益；及(iv)本公司若干附屬公司之企業擔保作抵押。

管理層討論及分析

季節性或周期性因素

本集團於本年度的業務營運並無受任何季節性或周期性因素重大影響。

外匯風險

於本年度內，本集團主要賺取的收益及產生的成本均以人民幣計算。由於人民幣升值，董事認為，本集團所面對的外幣匯率波動風險不大，因此，本集團並無運用任何財務工具作對沖用途。

財政政策

於本年度內，本集團一般以其內部產生的資源以及中國及香港多間銀行提供的信貸融資額為其業務提供資金。大部份上述融資之利率乃參考中國及香港銀行利率計算。銀行存款及貸款主要以人民幣及港元計算。

承擔

本集團於二零零八年六月三十日購買技術知識／專利及興建物業、廠房及設備的已訂約承擔分別為35,800,000港元（二零零七年：33,200,000港元）及11,900,000港元（二零零七年：10,700,000港元）。

僱員、培訓及酬金政策

於二零零八年六月三十日，本集團共有2,357名僱員（二零零七年：1,048名），其中2,346名以中國為基地，其餘於香港工作。本集團根據僱員的經驗、資歷、本集團的表現及市況以釐定僱員薪酬。於本年度，員工成本（包括董事酬金）約為45,897,000港元（二零零七年：約28,555,000港元）。員工成本佔本集團年內的營業額5.7%（二零零七年：3.8%）。本集團在香港及中國的僱員均有參與退休福利計劃。

本集團為其管理層及僱員設立結構緊密而有系統的培訓計劃。本集團於本年度向其僱員提供定期管理及技術相關的課程。

末期股息

董事不建議派發本年度的末期股息（二零零七年：每股2港仙）。

董事及高級管理層簡介

董事簡介

執行董事

張岳先生，46歲，本公司主席，以及本集團創辦人之一。張先生於一九八二年畢業於貴陽師範學院，取得化學學士學位。張先生曾獲委任為貴陽市雲岩區第五屆政協常委。張先生於一九九九年獲南開大學頒發企業管理研究生證書。張先生曾於二零零零年獲頒授貴陽市一九九八至二零零二年度中青年科技骨幹的名銜。憑其於化學領域的專才及於製藥業的豐富經驗，負責本集團的整體策略規劃。張先生在企業財務規劃方面有十多年經驗，負責本集團的策略管理及財務規劃與控制。

鄧杰先生，44歲，本公司行政總裁兼執行董事，以及本集團創辦人之一。鄧先生於一九八五年畢業於北京大學，取得法律學士學位。於一九九三年及一九九四年分別獲選為「全國優秀青年企業家」和「貴州省十大傑出青年」，且於一九九八年獲委任為貴州省第八屆及第九屆政協委員。鄧先生並於一九九九年獲南開大學頒發企業管理研究生證書。鄧先生在公司管理方面十多年經驗，負責本集團戰略規劃及營運管理。於過去九年，鄧先生已積極參與建立本集團遍及全中國的銷售網路，並具備在培訓本集團的銷售及市場推廣小組方面的經驗。

龍險峰先生，46歲，本集團總經理兼本公司執行董事。龍先生於一九八五年畢業於北京大學，取得法律學士學位。龍先生於一九九九年獲南開大學頒發企業管理研究生證書。龍先生於一九九三年加入本集團，負責本集團新產品的研究及開發工作。自加入本集團以來，龍先生一直領導本集團成功開發、引進多種製藥產品。龍先生現負責中國國內本集團業務的營運。

邊曙光先生，50歲，本公司執行董事兼本集團副總經理。邊先生一九八四年畢業於貴陽師範學院，取得中文學士學位。邊先生於二零零四年獲中國人民大學研究生院頒授工商管理碩士證書。邊先生於一九九三年加入本集團，曾負責貴州漢方製藥有限公司的營運工作，系貴州省藥學會常務理事。憑藉其出色的行業背景，邊先生現主要負責本集團對外關係，並購項目運作，及維持本集團與其策略夥伴（包括研究所）之間的密切關係。

董事及高級管理層簡介

非執行董事

黃一林先生，47歲，本公司非執行董事。黃先生持有美國克拉克大學頒授之文學（經濟學）學士學位。彼為新加坡交易所上市公司虎豹企業有限公司之總裁兼集團總裁。彼亦為多家上市公司的董事，包括聯合工業有限公司、新加坡置地有限公司、大華置業集團有限公司及Hotel Plaza Limited，亦為Sentosa Development Corporation之董事會成員。

譚顯浩先生，41歲，本公司非執行董事。譚先生持有哥倫比亞大學頒授之理學士學位、紐約州立大學頒授之文學士學位及杜布克大學頒授之工商管理碩士學位。彼為新加坡交易所上市公司虎豹企業有限公司總經理（企業拓展）。

莊輝煌先生，58歲，黃一林先生之替任董事。莊先生持有新加坡大學應用化學理科榮譽學士學位及工商管理文憑。彼為新加坡交易所上市公司虎豹企業有限公司之執行董事。

獨立非執行董事

孔祥複教授，66歲，本公司獨立非執行董事。孔教授為中國科學院院士，於醫學研究擁有逾三十七年經驗。孔教授於一九八六至一九九八年期間任職美國Laboratory of Biochemical Physiology National Cancer Institute of the National Institute of Health的主管達十二年之久。孔教授發表逾300篇科學性文章，且是多項美國專利的發明者。自一九九八年起，孔教授任職香港大學分子生物研究所所長及講座教授達7年。現時，孔教授為香港中文大學防疫研究中心病毒學講座教授。孔教授為本公司薪酬委員會及審核委員會的主席。

曹宏威教授，67歲，本公司獨立非執行董事，曹教授持有美國University of Wisconsin-Madison的生物化學博士學位；任教香港中文大學生化系24年榮休後，現為該學系的客席教授。他的研究興趣，包括固化細胞生物科技、無機生物化學及生殖生物化學。曹教授熱心社會事務，為香港政府科學小組名譽顧問團榮譽顧問、香港水質事務諮詢委員會委員及大亞灣核電安全諮詢委員會委員等。他亦是香港特別行政區第九屆、第十屆全國人大代表。曹教授於二零零二年獲香港政府頒授銅紫荊星章，以表彰他在公共及社區服務的出色表現。

董事及高級管理層簡介

韓耀明先生，48歲，本公司獨立非執行董事。韓先生畢業於澳門東亞大學，取得工商管理碩士學位。他是香港執業會計師，現為香港執業會計師行韓耀明會計師行之獨資擁有人。

高級管理層

陳帆城先生，31歲，本公司之公司秘書及合資格會計師兼本集團財務總監，負責本集團財務管理和內部審計工作。彼為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。陳先生畢業於英國的University of Glamorgan，持有商業會計學士學位，亦持有香港理工大學專業會計碩士學位。陳先生擁有逾八年之審計，會計及財務管理經驗，而於加盟本集團前，曾出任一家在聯交所主板上市之公司之財務經理。

王名俊先生，28歲，本集團副財務總監，協助陳帆城先生負責本集團財務管理和內部審計工作。彼為英國特許公認會計師公會會員。王先生畢業於香港科技大學，獲得工商管理學士學位（主修會計）。王先生擁有逾五年之核數及財務管理經驗，而於加盟本集團前，曾於兩家國際會計師事務所工作四年，及曾擔任一家總部位於香港之貿易公司之集團財務會計職務。

姚榮先生，47歲，本集團總經理助理。姚先生一九八二年畢業於貴州大學，取得哲學學士學位。於一九九三年加入本集團，協助集團總經理負責國內營運事務。

陳磊先生，37歲，本集團總經理助理。陳先生一九九五年畢業於江西財經大學，取得會計學學士學位。二零零七年在職攻讀加拿大皇家大學、中國人民大學聯合舉辦的MBA碩士學位。於二零零二年加入本集團，現主要協助集團總經理負責國內營運事務之財務管理工作。

張勁翼先生，46歲，貴州漢方製藥有限公司董事長。張先生一九八四年畢業於西北工業大學，取得工學學士學位，高級工程師職稱。於二零零四年加入本集團，負責貴州漢方製藥有限公司生產管理工作。

董事及高級管理層簡介

鄒邦銀先生，33歲，貴州漢方製藥有限公司總工程師。鄒先生一九九九年畢業於北京理工大學，取得工學學士學位。於一九九九年加入本集團，負責貴州漢方製藥有限公司產品開發及現有產品相關技術工作。

周科全先生，47歲，貴州漢方國美醫藥有限公司董事長。周先生一九八三年畢業於貴陽醫學院，取得醫學學士學位；持有華西醫科大學精神醫學系研究生證書。於二零零七年加入本集團，負責本集團旗下製藥企業銷售整合營運工作。彼於加盟本集團前，曾擔任聯邦製藥商務總監、海南格林泰德藥業總裁及海南海藥銷售公司總經理等職務。

程慧女士，37歲，貴州漢方國美醫藥有限公司總經理。程女士一九九五年畢業於貴州財經學院，取得行銷大專證書；後陸續取得江西財經學院本科證書、北京航天航空大學工商管理研究生證書。於一九九五年加入本集團，負責貴州漢方國美醫藥有限公司銷售工作。

孟憲生先生，45歲，貴州漢方國美醫藥有限公司副總經理。孟先生一九八六年畢業於哈爾濱醫科大學衛生專業本科，取得醫學學士學位；一九九一年獲得哈爾濱醫科大學醫學專業碩士。二零零七年加入本集團，負責貴州漢方國美醫藥有限公司醫院銷售工作。彼於加盟本集團前，曾擔任陝西金花醫藥銷售公司銷售總監、哈爾濱譽衡藥業副總經理等職務。

呂廣斌先生，33歲，貴州漢方國美醫藥有限公司銷售一部總裁。呂先生一九九八年畢業於西南農業大學，取得農學學士學位。一九九八年加入本集團，負責貴州漢方國美醫藥有限公司銷售一部銷售工作。

董事及高級管理層簡介

程樹鵬先生，32歲，貴州漢方國美醫藥有限公司銷售二部總裁。程先生一九九九年畢業於華中師範大學國際商務專業，取得經濟學學士學位。二零零七年加入本集團，負責貴州漢方國美醫藥有限公司第三終端銷售工作。彼於加盟本集團前，曾於格林泰德、長澳集團長期從事OTC銷售工作，市場經驗十分豐富。

李沛先生，40歲，貴州漢方國美醫藥有限公司生物製劑事業部總裁。李先生一九九一年畢業於陝西工商學院，取得經濟學學士學位。二零零七年加入本集團，負責貴州漢方國美醫藥有限公司生物製劑產品的銷售工作。彼於加盟本集團前，曾於北京辰然醫藥公司擔任南區銷售總監，於生物製劑產品的市場銷售經驗十分豐富。

張昆謀先生，45歲，貴州泛特爾生物技術有限公司董事長兼總經理。張先生一九八四年畢業於哈爾濱工程大學，取得工學學士學位，一九八九年畢業於上海東華大學（中國紡織大學前身），取得工學碩士學位，高級工程師職稱。於二零零零年加入本集團，負責貴州泛特爾生物技術有限公司生產設施的管理事務。

姚啟弘先生，62歲，貴州泛特爾生物技術有限公司副總經理。姚先生一九六八年畢業於貴州工業大學，取得工學學士學位，工程師職稱。於二零零六年加入本集團，負責貴州泛特爾生物技術有限公司行政及對外關係協調事務。於加盟本集團前，姚先生在貴州省政府對外經濟貿易廳工作長達十三年，曾受聘為貴州省凱里市政府科技決策專家諮詢組成員。

戴禮貴先生，39歲，貴州泛特爾生物技術有限公司市場推廣總監，負責生物製劑的市場推廣工作。戴先生一九九二年畢業於貴陽醫學院醫學系，獲醫學學士學位。二零零二年在職攻讀華西醫科大學腫瘤醫學碩士課程，現繼續攻讀博士學位課程。彼於二零零零年加入本集團前，曾於貴陽市肺科醫院擔任臨床醫生八年。

董事及高級管理層簡介

張明江先生，44歲，貴州泛特爾生物技術有限公司總工程師。張先生一九八六年畢業於華西醫科大學藥學系，取得醫學學士學位。於二零零七年加盟本集團，負責貴州泛特爾生物技術有限公司藥物研發及GMP實施工作。

方菲小姐，27歲，貴州泛特爾生物技術有限公司助理工程師。方小姐二零零七年畢業於西北農林科技大學生命科學學院植物學專業，取得工學碩士學位。於二零零七年加盟本集團，協助總工程師負責貴州泛特爾生物技術有限公司人神經生長因子生產工藝開發、優化及藥物研發工作。

姚廠發先生，43歲，貴陽德昌祥藥業有限公司董事長。姚先生一九八七年畢業於貴陽中醫學院，一九九六年取得主管中醫師的專業資格。姚先生於一九九二年加入本集團，負責貴陽德昌祥藥業有限公司生產管理工作。

蔣曉文女士，49歲，貴陽德昌祥藥業有限公司總經理。蔣女士一九八二年畢業於黑龍江商學院，執業藥師職稱。於二零零四年加入本集團，曾長期擔任貴陽中藥廠總經理（貴陽德昌祥藥業有限公司前身），負責貴陽德昌祥藥業有限公司的營運工作。

馬衛東先生，40歲，貴陽德昌祥藥業有限公司副總經理。馬先生一九九零年畢業於貴陽中醫學院藥學系，執業藥師職稱。於二零零四年加入本集團，負責貴陽德昌祥藥業有限公司的生產技術及品質控制工作。

鄧紹坤先生，43歲，美即控股有限公司董事兼執行主席。鄧先生畢業於澳洲Curtin University of Technology，取得商業學士學位。鄧先生持有香港城市大學國際企業管理碩士學位，亦為澳洲執業會計師公會會員及香港會計師公會會員。二零零零年加入本集團，鄧先生在企業管理及戰略規劃方面有十多年經驗，負責美即控股有限公司的整體策略規劃及財務規劃和控制。

董事及高級管理層簡介

高飛先生，37歲，廣州美即化妝品有限公司及廣東群禾藥業有限公司董事。高先生一九九二年畢業於貴州大學哲學系，取得哲學學士學位。一九九四年加入本集團，負責廣東群禾藥業有限公司的對外公共關係協調工作。

余雨原先生，37歲，美即控股有限公司董事總經理。余先生一九九四年畢業於華南理工大學。擁有十多年的市場營銷經驗及企業管理經驗，具備敏銳的市場觸角、戰略性的眼光和創造性的思維。憑藉其豐富的市場營銷經驗，引領營銷團隊於二零零零年經營一個美容護膚品品牌，二零零一年被評選為中國年度十大成功營銷案例之一名列第三位。二零零二年該美容護膚品品牌被列為當年中國貼式面膜市場佔有率第一，營銷案例被列入中國MBA教學案例教程，並被眾多營銷專業書籍錄入。二零零四年加入本集團，負責美即控股有限公司的營運工作。

駱耀文先生，50歲，美即控股有限公司副總經理。駱先生一九八二年畢業於廣州市技術學校機械工程專業。一九九三年至二零零三年在廣州夏娃化妝品有限公司及廣州奧柏化妝品廠出任總經理。在化妝品行業的生產及研發方面擁有十多年的經驗。二零零四年加入本集團，負責美即控股有限公司生產及科技研發的工作。

馮洪先生，48歲，美即控股有限公司人力資源及行政部總監。馮先生一九九八年獲廣東省社會科學院經濟管理專業頒發研究生證書。二零零二年獲專業技術資格證書為商業經濟中級職稱。馮先生在人力資源及行政管理方面擁有多年經驗。在企業組織建設、人力資源管理、企業文化傳播、協調企業內外關係及規避企業運營風險，具豐富經驗。二零零四年加入本集團，負責美即控股有限公司的人力資源及行政管理工作。

董事會報告

華瀚生物製藥控股有限公司（「**本公司**」）董事（「**董事**」）欣然提呈本公司及由本公司及其附屬公司（合稱「**本集團**」）於截至二零零八年六月三十日止年度（「**本年度**」）的報告及經審核財務報表。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本集團主要業務包括製造及銷售婦科醫療藥品及女性藥用護理產品。本公司主要附屬公司的主要業務的詳情載於財務報表附註18。本集團主要業務的性質於本年度概無任何重大變動。

業績及股息

本集團於本年度的溢利，以及本公司及本集團於二零零八年六月三十日的財務狀況載於年報內財務報表第40至111頁。

董事不建議派付本年度之末期股息（二零零七年：每股2港仙）。

財務資料概要

本集團過去五個財政年度的已公佈業績及資產、負債以及少數股東權益概要乃節錄自本公司的已刊發經審核財務報表乃按所載基準而編製，載於本年報第112頁。此概要並非為本集團經審核財務報表的一部分。

董事會報告

物業、廠房及設備

本集團本年度的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註13。

股本及購股權

本公司的股本及購股權詳情載於財務報表附註29及30。

優先購買權

本公司的組織章程細則並無有關優先購買權的規定，而開曼群島（本公司註冊成立的司法權區）法例亦無有關本公司須按比例向現有股東發售新股之優先購買權的規定。

購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於本年度內概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

儲備

本公司及本集團於本年度的儲備變動詳情分別載於財務報表附註31(b)及綜合權益變動表。

可分派儲備

於二零零八年六月三十日，本公司根據開曼群島第22章（一九六一年第6條法例，經綜合及修訂）公司法計算的可分派儲備為351,326,000港元。本公司股份溢價賬的359,185,000港元進賬款項或可予分派（附註31(b)），條件為緊隨建議分派股息當日後，本公司能在日常業務過程中償還到期的債務。

主要客戶及供應商

於本年度，本集團五名最大客戶的銷售額佔本年度總銷售額30%以下。本集團五名最大供應商的採購額佔本年度總採購額30%以下。

董事會報告

董事

於本年度的董事為：

執行董事：

張 岳先生
鄧 杰先生
龍險峰先生
邊曙光先生
吳顯鵬先生 (於二零零七年十二月二十一日退任)

非執行董事：

黃一林先生 (莊輝煌先生為其替任董事)
譚顯浩先生

獨立非執行董事：

孔祥復教授
曹宏威教授
韓耀明先生

根據本公司的組織章程細則現行第108(A)條，龍險峰先生、黃一林先生及譚顯浩先生須於股東週年大會上輪值告退董事職務。龍險峰先生、黃一林先生及譚顯浩先生各自符合資格並願於應屆股東週年大會上膺選連任為董事。

獨立非執行董事的獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事發出的確認書，確認其獨立於本集團。根據該等確認書，本公司認為就香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）第3.13條而言，有關董事均獨立於本集團。

董事會報告

董事及高級管理層履歷

董事及本集團高級管理層的履歷載於本年報第15至21頁。

董事的服務合約

張岳先生、鄧杰先生及龍險峰先生各自與本公司訂立服務合約，自二零零二年九月一日起初步為期三年，並於現有任期屆滿時自動續期一年，直至任何一方提出不少於三個月的書面通知予以終止為止。邊曙光先生與本公司訂立服務協議初步為期36個月，由二零零七年一月二十六日起至二零一零年一月二十五日止。直至任何一方提出不少於三個月的書面通知予以終止為止。

獨立非執行董事及非執行董事乃以特定年期委任，並須根據本公司組織章程細則輪值告退。

各擬於股東週年大會上膺選連任的董事概無與本公司訂立不可由本公司於一年內終止而毋須賠償（法定賠償除外）的服務合約。

董事酬金

董事會根據股東每年於本公司股東週年大會給予的授權擁有一般權力釐定董事酬金。執行董事的酬金須受本公司酬金委員會審閱。就非執行董事而言，彼等的薪酬乃由董事會按照本公司酬金委員會的推薦意見，並經參考董事的資歷、經驗、職責、職務及表現以及本集團的業績而釐定。

董事於合約的權益

除於財務報表附註36(a)(i)及(b)所披露之交易外，於本年度概無於本公司或其任何附屬公司董事訂立的任何對本集團業務而言屬重大的合約中直接或間接擁有重大權益。

董事收購股份或債券的權利

於年內任何時間，各董事或彼等各自之配偶或未成年子女並無獲授或行使可藉收購本公司股份或債券而獲利之權利，且本公司或其任何附屬公司亦無訂立任何安排而使董事可收購本公司之權利。

董事會報告

董事於本公司及其相聯法團的股份、有關股份及債券的權益及淡倉

於二零零八年六月三十日，董事及本公司行政總裁於本公司或其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」））的股份或有關股份或（視情況而定）股權及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例當作或視為由董事擁有的權益及淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須於該條所指本公司存置的登記冊登記的權益及淡倉；或根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	本公司／ 相聯法團 名稱	地位	證券數目及類別／ 股權百分比 (附註1)	估本公司／ 相聯法團 概約權益 百分比
張岳先生	本公司	受控制法團權益	308,758,783股股份(L) (附註2)	35.06
鄧杰先生	貴州漢方息 烽藥業有限 公司（「漢方 息烽」）	受控制法團權益	5% (L) (附註3)	5

附註：

- 「L」字指董事於本公司或其相聯法團的股份及有關股份或（視情況而定）股權的權益。
- 該等308,758,783股股份由Bull's-Eye Limited（「BEL」）擁有，其已發行股本中超過三分之一由張岳先生實益擁有。根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部，張岳先生被視為擁有由BEL持有的全部股份的權益。
- 該等股權由貴陽孩子王兒童用品有限公司（「孩子王」）擁有，該公司由鄧杰先生實益擁有95%權益，其餘5%權益則由龍險峰先生擁有。根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部，鄧杰先生被視為擁有由孩子王持有的漢方息烽的股權權益。

董事會報告

除上文所披露者外，於二零零八年六月三十日，董事及本公司行政總裁概無於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例）的股份、有關股份或（視情況而定）股權及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例當作或視為由其擁有的權益及淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須於該條所指本公司存置的登記冊所登記的任何權益及淡倉；或根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉。

購股權計劃

本公司營辦於二零零二年十一月二十五日獲全體股東通過書面決議案而採納之一項購股權計劃（「該計劃」），旨在向特定合資格參與者提供鼓勵或獎勵，以回饋彼等對本集團的貢獻。該計劃於二零零二年十一月二十五日生效。除非以任何方式註銷或修訂，否則該計劃將自該日起10年有效。

該計劃的合資格參與者包括以下人士：

- (i) 本集團或本集團任何成員公司持有任何股權的任何實體（「投資實體」）的任何僱員或準僱員（全職或兼職）（包括本集團或任何投資實體的任何執行董事，惟不包括本集團或任何投資實體的任何非執行董事）；
- (ii) 本集團或任何投資實體的任何非執行董事（包括獨立非執行董事）；
- (iii) 本集團任何成員公司或任何投資實體的任何貨品或服務供應商；
- (iv) 本集團或任何投資實體的任何客戶；
- (v) 向本集團或任何投資實體提供研究、開發或其他技術支援的任何人士或實體；
- (vi) 本集團任何成員公司或任何投資實體的任何股東或本集團任何成員公司或任何投資實體發行的任何證券的任何持有人；
- (vii) 本集團任何成員公司或任何投資實體的任何業務範疇或業務發展的任何專業顧問（專業人士或其他人士）或顧問；及
- (viii) 由上述(i)至(vii)所載的一名或多名合資格參與者全資擁有的任何公司。

董事會報告

於本報告日期，本公司根據該計劃及本集團任何其他購股權計劃可予發行的股份總數為66,616,200股股份，分別佔本公司於本報告日期及二零零四年十一月二十九日（即本公司於二零零四年舉行的股東週年大會當日，股東於會上通過一項普通決議案，批准更新該計劃項下的10%授權）的已發行股本約7.56%及10%。

根據該計劃及本集團任何其他購股權計劃可授予各參與者（下文所闡述本公司的主要股東或獨立非執行董事除外）的購股權（包括已行使或尚未行使的購股權）於任何12個月期間獲行使時而可予發行的股份數目上限，不得超過本公司當時已發行股本的1%。任何進一步授出逾此限額的購股權，必須於股東大會獲得股東批准。

授予本公司董事、行政總裁或主要股東或任何彼等各自的聯繫人（定義見上市規則）的購股權，必須事前獲本公司獨立非執行董事（不包括作為購股權承授人的獨立非執行董事）批准。此外，於截至授出當日（包括該日）止的12個月期間，任何授予本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自的聯繫人的購股權，超過本公司已發行股份的0.1%且總值（按本公司股份於授出當日的收市價）超過5,000,000港元，必須於股東大會獲得股東批准。

承授人可於要約日期起計21日內支付象徵式代價1港元以接納授出購股權的要約。獲授出購股權的行使期由董事會釐定，而該期間可能由接納授出購股權要約日期起計，惟無論如何於授出購股權當日起計10年前完結（受該計劃提早終止的條文限制）。

根據該計劃的股份認購價乃一個由董事會釐定的價格，惟不得少於以下的最高者：

- (i) 本公司股份於授出要約當日（必須為營業日）於聯交所日報表所報的收市價；
- (ii) 本公司股份於緊接授出要約當日前五個交易日於聯交所日報表所報的平均收市價；及
- (iii) 本公司股份面值。

除非根據規管該計劃的規則提早終止，否則該計劃將於二零一二年十一月二十五日到期。

本年度並無授出任何購股權，而於二零零七年及二零零八年六月三十日，該計劃項下並無尚未行使的購股權。

董事會報告

根據證券及期貨條例第XV部須予披露彼等權益的主要股東及其他人士

於作出合理查詢後，董事得悉於二零零八年六月三十日，以下人士或實體（不包括董事或本公司行政總裁）於股份及有關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須於該條所指本公司存置的登記冊所登記的權益或淡倉：

股東名稱	股份數目 (附註1)	權益性質	佔本公司 概約權益 百分比
BEL (附註2)	308,758,783 (L)	實益擁有人	35.06
劉淪 (附註3)	308,758,783 (L)	配偶權益	35.06
Haw Par Pharmaceutical Holdings Pte. Ltd (附註4)	183,532,400 (L)	實益擁有人	20.84
虎豹企業有限公司 (附註4)	183,532,400 (L)	受控制法團權益	20.84
Jayhawk China Fund (Cayman), Ltd. (附註5)	82,490,000 (L)	投資經理	9.37
McCarthy Kent C. (附註5及6)	95,584,000 (L)	受控制法團權益	10.85
Chartered Asset Management Pte. Ltd.	70,692,000 (L)	投資經理	8.03
Atlantis Investment Management Ltd.	54,000,000 (L)	投資經理	6.13
CAM-GTF Limited	44,208,000 (L)	實益擁有人	5.02

董事會報告

附註：

1. 「L」字指有關人士或實體於本公司股份的權益。
2. BEL的已發行股本中超過三分之一由張岳先生實益擁有。根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文，執行董事張岳先生被視為擁有由BEL持有的全部股份的權益。張岳先生為BEL的董事。
3. 劉淪女士為執行董事張岳先生的配偶，因而根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文被視為於張岳先生受益的本公司股份及有關股份中擁有權益。
4. Haw Par Pharmaceutical Holdings Pte. Ltd.為虎豹企業有限公司（一家於新加坡註冊成立的公司，其股份於新加坡證券交易所有限公司上市）的全資附屬公司。根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文，虎豹企業有限公司被視為於Haw Par Pharmaceutical Holdings Pte. Ltd.擁有權益的所有股份中擁有權益。
5. Jayhawk China Fund (Cayman), Ltd.由McCarthy Kent C.全資擁有。根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文，McCarthy Kent C.被視為於Jayhawk China Fund (Cayman), Ltd.擁有權益的所有股份中擁有權益。
6. Buffalo Jayhawk China Fund及Jayhawk Investment, L.P.乃McCarthy Kent C.全資擁有的公司，分別持有本公司12,050,000股股份及1,044,000股股份。根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文，McCarthy Kent C.被視為於Buffalo Jayhawk China Fund及Jayhawk Investment, L.P.擁有權益的所有股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零零八年六月三十日，概無其他人士或實體（不包括董事或本公司行政總裁）於股份及有關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須於該條所指登記冊登記的權益或淡倉。

關連交易

根據上市規則第14A章，於財務報表附註36(a)披露的關連人士交易構成關連交易。

根據上市規則第13.21條的披露規定

根據上市規則第13章第13.21條的披露規定，現就本公司若干貸款協議作出以下披露，其中載有本公司控股股東須履行責任之契諾：

- a. 本公司與香港若干財務機構於二零零四年九月十六日訂立貸款協議（「**貸款協議**」），其中載有張岳先生及徐鵬先生的特定履約責任。

貸款協議乃有關一項高達100,000,000港元之有期貸款融資，其最後到期日為貸款協議訂立日期起計滿36個月當日（即二零零七年九月十五日）。

董事會報告

貸款協議規定，倘根據貸款協議尚有任何未償還款項，(1)張先生須繼續擔任主席兼（除BEL之外）本公司最大單一應佔股權之人士；(2)徐先生須繼續擔任本公司董事兼（除BEL之外）本公司第二大應佔股權之人士；及(3)張先生及徐先生須共同直接或間接維持本公司已發行股本不少於35%（無任何產權負擔）及須共同將本公司已發行股本不少於35%存置於大部份貸方所接納之託管商。

根據貸款協議，違反上述任何特定履約責任將構成違約。該項違約准許貸方促使貸款協議項下之債務提早到期。本公司已於二零零六年七月十七日全數償還貸款協議項下之貸款融資連同貸款融資之所有應計利息。

- b. 本公司與香港及海外若干財務機構於二零零六年六月三十日訂立新融資協議（「**融資協議**」）。融資協議載有張岳先生及鄧杰先生的特定履約責任。融資協議乃有關一項高達445,000,000港元的銀團貸款融資，貸款由訂立貸款融資日期起計為期三年，附有選擇權於第三年結束時把限期延長額外兩年。

融資協議規定，倘根據融資協議尚有任何未償還款項，(1)張岳先生須繼續擔任主席兼本公司單一最大股東；(2)本公司行政總裁鄧杰先生須繼續擔任董事；(3)張先生及鄧先生須共同直接或間接維持本公司已發行具投票權股本不少於30%。

根據融資協議，違反上述任何特定履約責任將構成違約。該項違約准許貸方促使融資協議項下的債務提早到期。

管理合約

於本年度，概無任何有關本集團業務全部或任何重大部份的管理及行政合約已訂立或存在。

公眾持股量的足夠程度

根據本公司公開可得的資料及據董事所知，於本報告日期最少25%的本公司已發行股本總額由公眾人士持有。

董事會報告

企業管治

董事認為，本公司已於本年報所涵蓋的會計期間一直遵守上市規則附錄14所載的企業管治常規守則（「守則」）。請參閱本年報第33至第37頁所載的企業管治報告。

審核委員會

董事會已按照企業管治守則的規定成立審核委員會（「委員會」）。委員會的主要職責包括審核及監督本集團的財務報告程序及內部控制。委員會現時由非執行董事譚顯浩先生及三名獨立非執行董事孔祥復教授、曹宏威教授及韓耀明先生組成。本集團於本年度的財務報表已經由委員會審核，委員會認為，該等財務報表符合適用的會計準則以及上市規則及適用法例的規定，並已作出充份披露。

核數師

安永會計師事務所將於股東週年大會任滿告退，惟於即將舉行的股東週年大會將提呈決議案重聘彼等為本公司的核數師。

代表董事會

主席
張岳

香港
二零零八年十月二十三日

企業管治報告

企業管治常規

本公司董事（「董事」）會（「董事會」）承諾維持高水平的企業管治，並致力遵守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14所載的「企業管治常規守則」（「守則」）的守則條文（「守則條文」）。

董事會已成立董事會酬金委員會（「酬金委員會」），並根據守則條文以書面釐定其職權範圍，以及就董事會審核委員會（「審核委員會」）採納一套根據守則條文編製的書面職權範圍。董事會亦已成立一支內部審核團隊，負責監管本集團的內部監控是否有效。於本年度內，本公司已遵守守則條文。

進行證券交易的標準守則

本公司已就本集團董事及高級管理層進行證券交易採納一套不遜於上市規則附錄10所載的規定標準（「標準守則」）的行為守則。經向本集團所有董事及高級管理層作出具體查詢後，本集團所有董事及高級管理層已於本年度一直遵守標準守則及本公司就董事及高級管理層進行證券交易的行為守則所載的規定標準。

董事會

董事會現時由四名執行董事包括主席張岳先生、行政總裁鄧杰先生、龍險峰先生及邊曙光先生；兩名非執行董事包括黃一林先生（莊輝煌先生為其替任董事）及譚顯浩先生；及三名獨立非執行董事包括孔祥復教授、曹宏威教授及韓耀明先生組成。董事簡介載於本公司年報第15至17頁。所有董事均須根據本公司的公司章程細則條文於本公司的股東週年大會上輪值告退，惟符合資格膺選連任。各非執行董事乃按三年的年期獲委任，而各獨立非執行董事則按兩年的年期獲委任。

企業管治報告

董事會定期開會以檢討及釐定企業策略及整體策略政策。除董事會例會外，董事會於就某些事項須作出董事會層面決定時亦會舉行會議。各董事會成員均可全面接觸會議的有關資料。於本年度內，董事會已召開四次董事會會議，並進行下列事項：

- (1) 批准中期及末期業績、中期及年度報告以及於股東週年大會上將予考慮的事項；
- (2) 討論本集團日後業務規劃；及
- (3) 批准本公司財務業績及財務報告。
- (4) 批准本公司之中國附屬公司之收購事項。

於本年度內，董事於董事會會議的出席記錄詳情如下：

出席記錄

執行董事

張岳先生 (主席)	4/4
鄧杰先生 (行政總裁)	4/4
龍險峰先生	3/4
吳顯鵬先生*	0/1
邊曙光先生	4/4

非執行董事

黃一林先生 (莊輝煌先生為其替任董事)	4/4
譚顯浩先生	4/4

獨立非執行董事

孔祥復教授	3/4
曹宏威教授	4/4
韓耀明先生	4/4

* 吳顯鵬先生已於二零零七年十二月二十一日舉行之本公司股東週年大會上辭去執行董事一職。基於上述變動，吳顯鵬先生並未參與年內舉行之所有董事會常務會議。

本公司的執行董事及高級管理層（由董事會任命）負責實施已釐定的策略及政策及本集團業務的日常管理。

本公司主席及本集團行政總裁的職責已予區分，並非由同一人兼任。

企業管治報告

本公司已根據上市規則第3.13條接獲各獨立非執行董事的書面獨立性確認函。因此，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

提名董事

董事會並無成立提名委員會。提名新董事將由董事會決定。彼等定期檢討委任擁有合適專業知識及行業經驗的額外董事的需要。董事會將會考慮委任彼等所提名的人士為董事。

年內，第一次董事會會議經已舉行，會議上處理事項（其中包括）接受吳顯鵬先生辭任。該次董事會會議的董事出席詳情如下：

出席記錄

執行董事

張岳先生	1/1
鄧杰先生	1/1
龍險峰先生	1/1
邊曙光先生	1/1

非執行董事

黃一林先生	1/1
譚顯浩先生	1/1

獨立非執行董事

孔祥復教授	1/1
曹宏威教授	1/1
韓耀明先生	1/1

酬金委員會

酬金委員會現時由五名成員組成，包括三名獨立非執行董事孔祥復教授（主席）、曹宏威教授及韓耀明先生、一名執行董事鄧杰先生及一名非執行董事黃一林先生（莊輝煌先生為其替任董事）。酬金委員會由董事會成立，其職責乃於根據守則條文編製及採納的書面職權範圍內清晰界定。

酬金委員會每年開會檢討本公司董事及高級管理層的薪酬政策及組合。概無董事參與有關其本身薪酬的任何討論。於本年度內，酬金委員會已召開一次會議，並檢討本公司所有董事的薪酬組合。

企業管治報告

於本年度內，各酬金委員會成員的出席詳情如下：

出席記錄

獨立非執行董事

孔祥復教授 (主席)	1/1
曹宏威教授	1/1
韓耀明先生	1/1

執行董事

鄧杰先生	1/1
------	-----

非執行董事

黃一林先生 (莊輝煌先生為其替任董事)	1/1
---------------------	-----

一般而言，本集團僱員（包括董事）的薪酬乃根據彼等的經驗及資歷、本集團的表現以及市場狀況而定。

核數師酬金

於本年度內，本公司外部核數師安永會計師事務所就本集團的二零零七／二零零八年財務報表向本集團提供的核數服務收取2,330,000港元（二零零七年：1,980,000港元）的費用。

審核委員會

審核委員會現時由三名獨立非執行董事孔祥復教授（主席）、曹宏威教授及韓耀明先生及一名非執行董事譚顯浩先生組成。審核委員會已根據守則條文採納一份職權範圍書。

審核委員會為董事會及本公司核數師之間就本集團核數範圍內的事項提供重要橋樑。其亦於董事會批准前審閱本公司的年度及中期報告、外部及內部審核、內部監控及風險評估是否有效。

於本年度內，審核委員會已召開兩次會議，並進行下列事項：

- (1) 審閱本公司的中期及年度業績；
- (2) 根據職權範圍審閱本集團的內部監控及財務事項；
- (3) 審閱本公司外部核數師的核數計劃及注意事項；及
- (4) 就重新委任外部核數師向董事會作出推薦意見。

企業管治報告

於本年度內，各審核委員會成員的出席記錄詳情如下：

出席記錄

獨立非執行董事

孔祥復教授 (主席)	2/2
曹宏威教授	2/2
韓耀明先生	2/2

非執行董事

譚顯浩先生	2/2
-------	-----

董事會及審核委員會就選定及聘用外部核數師並無意見分歧。

董事及核數師就財務報表的責任

董事負責於各財務期間編製真實及公平地反映本集團財務狀況的財務報表。於編製截至二零零八年六月三十日止年度的財務報表時，董事已選定適當會計政策及貫徹應用，並按持續經營基準編製財務報表。

外部核數師的責任乃載於本公司年報第38頁至第39頁的致本公司股東的核數師報告內。

內部監控

董事會負責維持穩健及有效的內部監控系統。於本年度內，董事會已透過審核委員會及本公司的內部審核團隊審閱本集團的內部監控系統是否有效。於本年度內的財務、經營及合規監控方面並無重大失誤事件發生。

獨立核數師報告



致：華瀚生物製藥控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核載於第40至111頁之華瀚生物製藥控股有限公司財務報表。此財務報表包括二零零八年六月三十日之綜合及公司資產負債表，及截至該日止年度之綜合損益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔之責任

貴公司之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》之披露要求編撰真實與公平之財務報表。此責任包括設計、實施及維護與編制及真實而公平地列報綜合財務報表相關的內部控制，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；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

核數師之責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見。我們的報告僅為股東(作為一個團體)而編制，並不為其他任何目的。我們並不就本報告之內容對任何其他人士承擔任何義務或接受任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則執行審核。這些準則要求我們遵守職業道德規範，並規劃及執行審核，從而獲得合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核證據。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制及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及作出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，我們所獲得的審核證據充足且適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等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 貴集團於二零零八年六月三十日的財務狀況及截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》之披露規定妥為編制。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

中環金融街8號

國際金融中心2期

18樓

二零零八年十月二十三日

綜合損益表

截至二零零八年六月三十日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收入	5	806,204	743,856
銷售成本		<u>(335,264)</u>	<u>(409,757)</u>
毛利		470,940	334,099
其他收入及收益	5	22,515	24,704
銷售及分銷成本		(195,368)	(97,099)
行政開支		(55,424)	(52,667)
融資成本	6	<u>(28,167)</u>	<u>(34,715)</u>
除稅前溢利	7	214,496	174,322
稅項	9	<u>(58,247)</u>	<u>(36,169)</u>
本年度溢利		<u>156,249</u>	<u>138,153</u>
歸屬於：			
本公司權益所有者	10	144,184	130,626
少數股東權益		<u>12,065</u>	<u>7,527</u>
		<u>156,249</u>	<u>138,153</u>
股息			
擬派末期	11	<u>—</u>	<u>17,615</u>
本公司的普通股權益所有者應佔每股盈利	12		
— 基本		<u>16.4港仙</u>	<u>14.8港仙</u>
— 攤薄		<u>不適用</u>	<u>14.8港仙</u>

綜合資產負債表

二零零八年六月三十日

	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	13	181,718	137,863
預付土地租金	14	89,834	70,099
無形資產	15	405,010	90,161
遞延開支	16	56,383	50,596
商譽	17	128,222	18,865
投資於共同控制實體	19	–	–
投資於聯營公司	20	–	–
按金及預付款項	21	24,571	49,469
非流動資產總值		<u>885,738</u>	<u>417,053</u>
流動資產			
存貨	22	25,824	15,464
應收賬款及票據	23	363,664	228,701
預付款項、按金及其他應收賬款	24	112,797	119,101
現金及現金等值項目	25	816,298	871,454
流動資產總值		<u>1,318,583</u>	<u>1,234,720</u>
流動負債			
應付賬款及票據	26	28,719	19,628
應付稅項		34,999	15,199
應計負債及其他應付賬款		55,465	40,604
銀行貸款	27	462,472	61,586
流動負債總值		<u>581,655</u>	<u>137,017</u>
流動資產淨值		<u>736,928</u>	<u>1,097,703</u>
總資產減流動負債		<u>1,622,666</u>	<u>1,514,756</u>
非流動負債			
銀行貸款	27	2,146	436,383
遞延稅項負債	28	89,020	15,462
非流動負債總值		<u>91,166</u>	<u>451,845</u>
資產淨值		<u><u>1,531,500</u></u>	<u><u>1,062,911</u></u>

綜合資產負債表 (續)

二零零八年六月三十日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
權益			
本公司權益所有者應佔權益			
已發行股本	29	88,073	88,073
儲備	31(a)	1,218,549	909,188
擬派末期股息	11	—	17,615
		1,306,622	1,014,876
少數股東權益		224,878	48,035
權益總額		1,531,500	1,062,911

張岳
董事

鄧杰
董事

綜合權益變動表

截至二零零八年六月三十日止年度

	本公司權益所有者應佔							少數		
	已發行 股本 千港元	股份 溢價賬 千港元	資產 重估儲備 千港元	法定 儲備金 千港元	匯兌 波動儲備 千港元	保留溢利 千港元	擬派 末期股息 千港元	總計 千港元	股東權益 千港元	權益總計 千港元
於二零零六年七月一日	87,973	247,733	2,704	47,757	27,310	410,357	17,615	841,449	36,572	878,021
匯兌調整	-	-	-	-	58,776	-	-	58,776	3,697	62,473
重估盈餘 (附註13)	-	-	3,745	-	-	-	-	3,745	-	3,745
遞延稅項影響 (附註28)	-	-	59	-	-	-	-	59	-	59
解除出售附屬公司 (附註33)	-	-	-	-	(2,565)	-	-	(2,565)	-	(2,565)
解除出售物業、廠房及設備項目	-	-	(173)	-	-	173	-	-	-	-
少數股東權益應佔的重估盈餘	-	-	(239)	-	-	-	-	(239)	239	-
直接於權益中確認的年內										
總收入及開支	-	-	3,392	-	56,211	173	-	59,776	3,936	63,712
年內溢利	-	-	-	-	-	130,626	-	130,626	7,527	138,153
年內總收入及開支	-	-	3,392	-	56,211	130,799	-	190,402	11,463	201,865
行使購股權所發行的股份	100	540	-	-	-	-	-	640	-	640
轉撥至法定儲備金 (附註31(a))	-	-	-	15,850	-	(15,850)	-	-	-	-
已宣派二零零六年度末期股息	-	-	-	-	-	-	(17,615)	(17,615)	-	(17,615)
擬派末期股息 (附註11)	-	-	-	-	-	(17,615)	17,615	-	-	-
於二零零七年六月三十日	<u>88,073</u>	<u>248,273*</u>	<u>6,096*</u>	<u>63,607*</u>	<u>83,521*</u>	<u>507,691*</u>	<u>17,615</u>	<u>1,014,876</u>	<u>48,035</u>	<u>1,062,911</u>

綜合權益變動表 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

	本公司權益所有者應佔							少數		
	已發行 股本 千港元	股份 溢價賬 千港元	資產 重估儲備 千港元	法定 儲備金 千港元	匯兌 波動儲備 千港元	保留溢利 千港元	擬派 末期股息 千港元	總計 千港元	股東權益 千港元	權益總計 千港元
於二零零七年七月一日	88,073	248,273	6,096	63,607	83,521	507,691	17,615	1,014,876	48,035	1,062,911
匯兌調整	-	-	-	-	161,088	-	-	161,088	11,597	172,685
重估盈餘 (附註13)	-	-	6,266	-	-	-	-	6,266	-	6,266
遞延稅項影響 (附註28)	-	-	(1,106)	-	-	-	-	(1,106)	-	(1,106)
少數股東權益應佔的重估盈餘	-	-	(143)	-	-	-	-	(143)	143	-
直接於權益中確認的年內 總收入及開支	-	-	5,017	-	161,088	-	-	166,105	11,740	177,845
年內溢利	-	-	-	-	-	144,184	-	144,184	12,065	156,249
年內總收入及開支	-	-	5,017	-	161,088	144,184	-	310,289	23,805	334,094
收購附屬公司 (附註32)	-	-	-	-	-	-	-	-	120,924	120,924
來自少數股東之資本出資	-	-	-	-	-	-	-	-	31,186	31,186
轉撥至法定儲備金 (附註31(a))	-	-	-	13,073	-	(14,001)	-	(928)	928	-
已宣派二零零七年度末期股息	-	-	-	-	-	-	(17,615)	(17,615)	-	(17,615)
於二零零八年六月三十日	<u>88,073</u>	<u>248,273*</u>	<u>11,113*</u>	<u>76,680*</u>	<u>244,609*</u>	<u>637,874*</u>	<u>-</u>	<u>1,306,622</u>	<u>224,878</u>	<u>1,531,500</u>

* 該等儲備賬包括綜合資產負債表中之綜合儲備1,218,549,000港元 (二零零七年: 909,188,000港元)

綜合現金流量表

截至二零零八年六月三十日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
經營業務的現金流量			
除稅前溢利		214,496	174,322
就以下各項作出的調整：			
折舊	7	10,058	9,468
攤銷預付土地租金	7	1,411	1,927
攤銷無形資產	7	5,442	6,093
出售物業、廠房及設備項目收益	5	–	(130)
銀行利息收入	5	(10,264)	(14,115)
融資成本	6	28,167	34,715
出售附屬公司收益	5	–	(2,969)
出售一項可供出售股本投資收益	5	–	(20)
投資於一間聯營公司的減值	7	–	100
匯兌調整		43,934	26,315
		293,244	235,706
存貨增加		(8,847)	(2,763)
應收賬款及票據增加		(133,834)	(37,209)
預付款項、按金及其他應收賬款減少／(增加)		48,251	(37,347)
應付賬款及票據增加		10,054	22,764
應計負債及其他應付賬款增加／(減少)		10,923	(746)
		219,791	180,405
經營業務產生的現金		10,264	14,115
已收銀行利息		(28,167)	(34,715)
已付利息		(35,206)	(31,759)
已付海外稅項			
		166,682	128,046
投資活動的現金流量			
購置物業、廠房及設備項目	13	(6,617)	(29,665)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		–	12,623
收購無形資產	15	–	(81,380)
遞延支出增加		–	(50,596)
收購附屬公司	32	(249,317)	–
出售附屬公司現金流入淨額		–	9,246
出售一項可供出售股本投資所得款項		–	10,815
非流動存款及預付款項增加		(412)	(4,534)
出售預付土地租金所得款項		–	7,918
預付土地租金增加	14	–	(10,625)
抵押存款增加		–	(1,291)
應收一間前附屬公司之款項減少／(增加)		9,751	(9,751)
於存款時離原到期日超過三個月期間 之定期存款增加		409,520	(409,520)
		162,925	(556,760)
投資活動的現金流入／(流出)淨額			

綜合現金流量表 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
融資活動的現金流量			
發行股份所得款項		-	640
新增銀行貸款淨額		11,149	457,712
償還銀行貸款		(44,500)	(97,953)
償還可換股債券		-	(390)
來自少數股東的資本出資		31,186	-
已付股息		(17,615)	(17,615)
		<u>(19,780)</u>	<u>342,394</u>
融資活動的現金流入／(流出)淨額		(19,780)	342,394
		309,827	(86,320)
現金及現金等值項目增加／(減少)淨額			
年初的現金及現金等值項目		461,934	523,864
匯兌調整		44,537	24,390
		<u>816,298</u>	<u>461,934</u>
年終的現金及現金等值項目			
		816,298	461,934
現金及現金等值項目結餘分析			
現金及銀行結餘	25	815,396	385,843
於存款時離原到期日不足三個月之定期存款	25	902	76,091
		<u>816,298</u>	<u>461,934</u>

資產負債表

二零零八年六月三十日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產			
投資於附屬公司	18	<u>133,703</u>	<u>133,703</u>
流動資產			
應收附屬公司款項	18	705,740	700,620
預付款項		270	274
現金及現金等值項目	25	<u>205</u>	<u>69,894</u>
流動資產總值		<u>706,215</u>	<u>770,788</u>
流動負債			
應付附屬公司款項	18	2,735	–
應計負債及其他應付款項		5,343	4,203
銀行貸款	27	<u>392,441</u>	<u>–</u>
流動負債總值		<u>400,519</u>	<u>4,203</u>
流動資產淨值		<u>305,696</u>	<u>766,585</u>
總資產減流動負債		439,399	900,288
非流動負債			
銀行貸款	27	<u>–</u>	<u>434,146</u>
資產淨值		<u>439,399</u>	<u>466,142</u>
權益			
已發行股本	29	88,073	88,073
儲備	31(b)	351,326	360,454
擬派末期股息	11	<u>–</u>	<u>17,615</u>
權益總額		<u>439,399</u>	<u>466,142</u>

張岳
董事

鄧杰
董事

財務報表附註

二零零八年六月三十日

1. 企業資料

華瀚生物製藥控股有限公司為於開曼群島註冊成立的有限公司。於本年度，本公司的主要營業地點位於香港皇后大道中29號怡安行7樓704室。自二零零八年七月二十一日起，本公司的主要營業地點已轉為香港干諾道中168-200號信德中心招商局大廈34樓3405室。

於年內，本集團從事下列主要業務：

- 生產及銷售婦科藥品及女性藥用護理品
- 銷售製藥產品以及保健產品
- 研究及開發醫藥產品

2.1 編製基準

財務報表乃根據香港會計師公會所頒佈的香港財務報告準則（「**香港財務報告準則**」）（同時包括香港財務報告準則、香港會計準則（「**香港會計準則**」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定而編製。除根據公允價值計量的若干樓宇外，財務報表以歷史成本慣例法編製。財務報表以港元（「**港元**」）呈列及除另有指明外，所有價值已調整至最接近千元（**千港元**）。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱為「**本集團**」）截至二零零八年六月三十日止年度的財務報表。附屬公司的業績乃由收購日期（即本集團取得控制權的日期）起綜合，並綜合至控制權終止為止。所有集團內各公司間的一切重要交易及結存，在綜合賬目時予以對銷。

年內所收購附屬公司以購買法計算。此方法涉及分配業務合併成本至假設於收購日期所收購可識別資產、負債及或然負債之公允價值。收購成本乃以交換日期出讓資產之公允價值、所發行之股本證券及所產生之負債總值加上直接歸屬收購之成本計算。

少數股東權益指外界股東分佔本公司附屬公司業績及淨資產之權益（並非本集團持有）。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

2.2 新增及經修訂香港財務報告準則的影響

本集團於本年度之財務報表首次採納以下新增及經修訂香港財務報告準則。採納該等新增及經修訂準則及詮釋對財務報表並無重大影響。

香港財務報告準則第7號	財務工具：披露
香港會計準則第1號（修訂本）	資本披露
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第8號	香港財務報告準則第2號的範圍
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第9號	附帶衍生工具的重估
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第10號	中期財務報告和減值
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 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

採納此等新增及經修訂香港財務報告準則之主要影響如下：

(a) 香港財務報告準則第7號財務工具：披露

該準則規定須披露資料以便財務報表使用者能評估本集團財務工具會否有重大影響及該等財務工具所帶來的風險性質和範圍。該等新披露已計入並貫穿於整份財務報表中。由於對本集團之財務狀況或經營業績並無影響，比較資料已視乎需要而載入。

(b) 香港會計準則第1號財務報表之呈列—資本披露之修訂

該修訂規定本集團作出披露以使財務報表使用者能評估本集團管理資本之目標、政策及程序。該等新披露已載於財務報表附註38。

(c) 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第8號— 香港財務報告準則第2號的範圍

該詮釋規定香港財務報告準則第2號適用於本集團無法明確識別部份或所有已收取貨物或服務之任何安排，而本集團會因該安排以某代價授出股本工具或產生負債（以本集團於股本工具之價值為基準），且所收取之貨物或服務所示價值少於所授出股本工具或產生負債之公允價值。由於本公司僅就本集團僱員所提供服務根據本公司購股權計劃向彼等發行股本工具，故該詮釋對財務報表並無影響。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

2.2 新增及經修訂香港財務報告準則的影響 (續)

(d) 香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第9號 – 附帶衍生工具的重估

該詮釋規定，評估附帶衍生工具是否須與主合約分開及作為衍生工具列賬之日期即本集團首次成為訂約方之日期，並僅於合約有所修改且嚴重影響現金流量時，方需要進行重估。由於本集團並無修改有關合約的條款，故該詮釋對財務表並無影響。

(e) 香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第10號 – 中期財務報告和減值

本集團已於二零零七年七月一日採納該詮釋。該詮釋規定，於上個中期期間就商譽或於歸類為可供出售股本工具或按成本列賬之金融資產之投資所確認之減值虧損，其後不得撥回。由於本集團先前並未撥回有關資產之減值虧損，故該詮釋對本集團之財務狀況或經營業績並無影響。

(f) 香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 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

本詮釋規定一些安排；據此，僱員獲授予對本集團股本工具之權利，此乃當作股本償付計劃處理，即使本集團是從另一方獲得有關工具，或乃由股東提供所需股本工具。該詮釋亦說明涉及本集團內兩家或以上實體的股份為基礎支付的交易的會計處理方法。該詮釋對財務報表並無重大影響。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則的影響

本集團並無於該等財務報表中提前應用任何已頒佈但尚未生效的新增及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第2號(修訂本)	香港財務報告準則第2號「以股份為基礎之付款:歸屬條件及註銷」之修訂 ¹
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ¹
香港財務報告準則第8號	經營分部 ¹
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表之呈列 ¹
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ¹
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ¹
香港會計準則第32號及香港會計準則第1號(修訂本)	香港會計準則第32號「財務工具:呈列」及香港會計準則第1號「財務報表之呈列」之修訂 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第12號	服務經營權安排 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第14號	香港會計準則第19號:界定福利資產之限額、最低資金要求及兩者相互關係 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第15號	房地產建築協議 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖 ¹

¹ 於二零零九年七月一日或之後開始之會計期間生效

² 於二零零八年七月一日或之後開始之會計期間生效

本集團現正評估初次應用此等新增及經修訂香港財務報告準則所造成的影響。至目前為止的結論為,採納香港會計準則第1號(經修訂)及香港財務報告準則第8號可能引致披露資料增加或更改。就其餘之新增及經修訂香港財務報告準則而言,尚未能確定是否會對本集團之經營業績及財務狀況產生重大影響。

2.4 重大會計政策概要

附屬公司

附屬公司為本公司直接或間接控制其財務及經營決策並從其業務獲益的公司。

附屬公司業績按已收及應收股息計入本公司的損益表。本公司於附屬公司的投資乃按成本減任何減值虧損列賬。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

2.4 重大會計政策概要 (續)

合營公司

合營公司指根據合約安排方式成立的公司，其中本集團與其他合營人士進行一項經濟業務。合營公司以獨立實體方式運作，而本集團與其他合營人士均在其中佔有權益。

合營方訂立的合營協議規定合營各方的股本貢獻、合營期限及於合營公司解散時資產變現的基準。經營合營公司的溢利及虧損及任何盈餘資產分派乃按合營方各自股本貢獻的比例或根據合營協議的條款分配。

合營公司可視作：

- (a) 附屬公司，如本集團直接或間接擁有合營公司的單一控制權；
- (b) 共同控制實體，如本集團並無合營公司的單一控制權，但直接或間接擁有共同控制權；
- (c) 聯營公司，如本集團並無合營公司的單一控制權或共同控制權，但通常直接或間接持有合營公司不少於20%的註冊股本，以及可對合營公司行使重要的影響力；或
- (d) 依照香港會計準則第39號財務工具：確認及計量列賬的股本投資，如本集團直接或間接持有合營公司少於20%的註冊資本，同時並無共同控制權，亦不能對合營公司行使重要的影響力。

共同控制實體

共同控制實體乃受到共同控制的合營公司，故此並無任何一方單方面擁有其經濟活動的控制權。

本集團所佔共同控制實體的收購後業績及儲備分別計入綜合損益表及綜合儲備。本集團於共同控制實體的投資，是採用權益會計法按本集團應佔的資產淨值減任何減值虧損在綜合資產負債表列賬。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

2.4 重大會計政策概要 (續)

聯營公司

聯營公司指附屬公司或共同控制實體以外，本集團長期擁有一般不少於20%股份投票權權益，並可對其發揮重大影響力的實體。

本集團應佔聯營公司收購後的業績及儲備已分別列入綜合損益表及綜合儲備內。本集團於聯營公司的投資，是採用權益會計法按本集團應佔的資產淨值減任何減值虧損在綜合資產負債表列賬。收購聯營公司產生的商譽乃作為本集團於聯營公司的權益的一部分入賬。

商譽

收購附屬公司及聯營公司所產生的商譽，指企業合併成本超逾本集團於被收購方的可識別已購入資產及已承擔負債和或然負債於收購當日的淨公允價值的差額。

協議日期為二零零五年一月一日或之後的收購產生之商譽

收購所產生的商譽於綜合資產負債表內確認為資產，最初按成本值計量，隨後按成本值扣減任何累計減值虧損計量。就收購聯營公司而產生的商譽而言，則商譽將包括在其賬面值內，而並非作為獨立可識別資產計入綜合資產負債表。

商譽的賬面值每年均會審閱以確定是否出現減值，或倘發生事件或環境變化顯示賬面值可能減值時，則會更頻繁進行審閱。本集團於六月三十日就商譽進行減值測試。

為進行減值測試，業務合併中所得的商譽應當於收購日期起分配到預計能從合併的協同效應中受益的本集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本集團的其他資產或負債是否分配到該等單元或單元組別。

減值透過評估與商譽有關的現金產生單位的可收回值而釐定。如果現金產生單位（現金產生單位組別）的賬面值超過可收回金額，須確認減值虧損。因商譽而確認的減值虧損不會於往後期間轉回。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

2.4 重大會計政策概要 (續)

商譽 (續)

協議日期為二零零五年一月一日或之後的收購產生之商譽 (續)

當商譽構成一個現金產生單位 (現金產生單位組別) 的一部份而該單位內的部份業務被出售時, 當決定出售業務的收益或虧損時, 與出售業務相關的商譽將包括在該業務的賬面值內。在這種情況下出售的商譽將以出售業務和現金產生單位的保留部份的相對價值為基礎作計量。

商譽以外的非金融資產減值

倘出現減值跡象或需要對一項資產 (存貨、金融資產及商譽除外) 進行年度減值測試時, 則需要估計該資產的可收回金額。一項資產的可收回金額乃按資產或現金產生單位的使用價值及其公允價值減出售費用兩者之中的較高者, 並就個別資產釐定, 除非該資產所產生之現金流入並非大致上獨立於來自其他資產或資產組別的現金流入, 於此情況下, 需確定該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超出其可收回金額時予以確認。在評估使用價值時, 使用可反映目前市場對貨幣時間價值的評估及該資產特定風險評估的稅前折算率, 估計日後現金流量的折讓現值。減值虧損於產生期間在損益表中與已減值資產功用一致的開支項目內扣除, 惟倘若資產按重估值列賬, 則按照該重估資產的相關會計政策處理減值虧損。

於每一個報告日, 對是否存在跡象表明以往確認的減值虧損可能不復存在或已減少作出評估。若有該等跡象存在, 則估算可收回金額。只有當用於確定資產的可收回金額的估計出現變化時, 才能轉回以往年度已確認的資產 (商譽及若干金融資產除外) 減值虧損, 但轉回的數額不應高於資產以往年度未確認減值虧損時原將確定的賬面值 (扣除任何折舊/攤銷)。該項減值虧損的轉回於發生時計入損益表, 惟倘若資產按重估值列賬, 則按照該重估資產的相關會計政策處理減值虧損的轉回。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

2.4 重大會計政策概要 (續)

關連人士

在下列情況下，該人士將被視為本集團的關連人士，倘：

- (a) 該人士直接或透過一名或多名中介人士：(i)控制本集團，或受到本集團控制或共同控制；(ii)擁有本集團的權益，並可對本集團實施重大影響力；或(iii)與他人共同擁有本集團的控制權；
- (b) 該人士為聯繫人士；
- (c) 該人士為共同控制實體；
- (d) 該人士為本集團的主要管理人員；
- (e) 該人士為(a)或(d)項所述任何人士的直系親屬；
- (f) 該人士乃(d)或(e)項所述任何人士直接或間接控制、與他人共同控制或發揮重大影響力之實體，或於該實體擁有重大投票權；或
- (g) 該人士乃為本集團或任何身為本集團關連人士的實體的僱員的福利而設的退休福利計劃。

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本值或估值減去累計折舊及任何減值虧損後列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達至其運作狀況及位置以作擬定用途而產生的任何直接應佔成本。物業、廠房及設備項目開始運作後，維修及保養費用等支出通常於產生期間於損益表中扣除。若可清楚顯示有關支出令預期未來使用物業、廠房及設備項目時帶來的經濟利益有所增加時，而該等項目的成本能可靠地計量，則有關支出則會資本化，列作該資產的額外成本或置換。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

2.4 重大會計政策概要 (續)

物業、廠房及設備及折舊 (續)

重估資產會經常進行估值，以確保其公允價值與賬面值間不會有重大差異。物業、廠房及設備的價值改變乃作為資產重估儲備的變動處理。倘按個別資產計算的虧絀高於該儲備總額，超出的虧絀數額則在損益表中扣除。隨後的任何重估盈餘乃以先前已扣除的虧絀為限計入損益表。出售經重估資產時，就以往估值變現的資產重估儲備有關部份乃撥往保留溢利，列作儲備變動。

折舊乃按物業、廠房及設備各項目的估計使用年期，以直線法撇銷其成本值或估值至其剩餘價值計算。就此採用的主要年率如下：

樓宇	按租約年期或2%至10% (以較短者為準)
租賃物業裝修	按租約年期或20%至25% (以較短者為準)
廠房及機器	5%至20%
傢俬、裝置、設備及汽車	12.5%至20%

當物業、廠房和設備有不同可使用年期，有關項目之成本或評估值以合理基礎分類於各部份，而每部份的折舊亦獨立計算。

剩餘價值、可使用年期及折舊方法於結算日審閱及調整 (如適當)。

物業、廠房及設備項目於出售或預期不能再從使用或出售中獲得未來經濟利益時不再確認。於不再確認資產的期間內的損益表中所確認因出售或廢棄而引致的任何損益，指出售有關資產所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程指正在進行的樓宇及構築物，此等工程乃以成本值減任何減值虧損列賬，且毋須計算折舊。成本值包括工程期間內一切有關工程的直接成本。當在建工程完工及可作預定用途時，在建工程將重新分類為物業、廠房及設備項下之合適類別。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

2.4 重大會計政策概要 (續)

無形資產 (商譽除外)

無形資產的可使用年期被評估為有特定限期或無限期。有特定限期的無形資產於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時作出減值評估。有特定可使用年期的無形資產的攤銷年期及方法須最少於各結算日審閱一次。

經營權

經營權指在中國內地銷售醫藥產品的獨家權利，以成本減任何減值虧損列賬，並以直線法於該項權利的十年期內攤銷。

技術知識

收購開發及生產新製藥產品技術知識的權利的成本乃以成本減任何減值虧損列賬，並自產品可供使用之日起以直線法按專業知識的估計經濟壽命期內 (最多為十年) 攤銷。

研究與開發成本

所有研究成本均於產生時在損益表內扣除。

開發新產品的項目支出僅於本集團能展示完成無形資產使其能供使用或銷售在技術上可行、其有意完成及有能力使用或銷售該資產、該資產如何產生未來經濟利益、能取得完成該項目所須的資源，以及其有能力可靠地計量發展期內的支出時，方作資本化及作遞延入賬。不符合上述準則的項目開發支出於產生時支銷。

遞延開發成本乃以成本減任何減值虧損列賬，並自產品可供使用之日起以直線法按有關產品的商業壽命期內 (最多為八年) 攤銷。

商號

收購醫藥保健產品商號的成本乃以成本減任何減值虧損列賬，並以直線法於該商號九年期的估計經濟壽命期內攤銷。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

2.4 重大會計政策概要 (續)

遞延開銷

遞延開銷指取得技術知識的成本(就該等技術知識正在向相關監管組織辦理註冊)並以成本減去減值虧損列賬。當完成註冊,遞延開銷會重新分類至適當的無形資產類別。

經營租賃

如資產擁有權的大致所有回報及風險仍保留於出租人的租賃,則可列作經營租賃。如本集團為出租人,則按經營租賃由本集團出租的資產及計入非流動資產中,經營租賃下的應收租金按租賃年期以直線法計入綜合損益表。當本集團為承租人時,有關經營租賃而應付的租金將按租賃年期以直接法在綜合損益表支銷。

經營租賃下的預付土地租賃費用最初以成本入賬,其後於租賃期內以直線基準予以確認。

投資及其他金融資產

金融資產於首次確認時以公允價值計算,而並非按公允價值計入損益表的投資,則包含直接應佔交易成本計算。於首次成為一份合約之立約方時,本集團會考慮該合約是否包含附帶衍生工具。倘分析顯示附帶衍生工具的經濟特徵及風險與主合約並無緊密關連,則評估附帶衍生工具是否須與該主合約分開處理。除非合約條款有所變動,致使合約所需之現金流量出現重大改變,重新評估方會進行。

本集團於首次確認後釐定其金融資產分類,並在容許及適當的情況下於結算日重新評估有關分類。

所有以一般方式買賣的金融資產概於交易日(即本集團承諾購買或出售該資產的日期)予以確認。一般方式買賣乃指按照一般市場規定或慣例所訂的期間內交付資產的金融資產買賣。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

2.4 重大會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

貸款及應收款項

貸款及應收款項為具有固定或可確定付款額，但在活躍市場中無報價的非衍生金融資產。該等資產其後用實際利率方法以攤銷成本減去任何減值撥備入賬。攤銷成本乃經計及收購時的任何折讓或溢價計算，包括作為實際利率及交易成本一部分的費用。該等貸款及應收款項遭不再確認、出現減值或進行攤銷時產生的盈虧乃於損益表內確認。

金融資產減值

本集團於每個結算日評估金融資產或一組金融資產會有否任何客觀的減值跡象。

按攤銷成本列賬的資產

如果有客觀跡象表明以攤銷成本入賬的貸款及應收款項已經出現減值虧損，虧損金額將以資產的賬面值與按金融資產的原有實際利率（即首次確認時所計算的實際利率）折算的估計未來現金流（不包括並未涉及的未來信貸虧損）現值間的差額計算。資產的賬面值會直接或透過動用撥備賬下調。減值虧損的金額在損益表內確認。倘預計日後收回實際上不可實現，貸款及應收款項將連同任何相關撥備一併撇銷。

倘於隨後期間，減值虧損的金額減少，而跌幅可客觀地與確認減值後發生的事件連繫，則先前確認的減值虧損可通過調整撥備賬將予以撥回。任何隨後撥回的減值虧損則於綜合損益表中確認，惟資產的賬面值不得超過於撥回日期的攤銷成本。

當有客觀跡象（例如債務人可能無力償還或面臨重大經濟困難及在科技、市場、經濟或法律環境上出現對債務人帶來不利影響之重大變化）表明本集團將無法根據發票原有條款收回所有款項時，即就應收賬款及應收票據作出減值撥備。應收賬款的賬面值可通過備抵賬目作出抵減。減值債務於被評估為不可收回時取消確認。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

2.4 重大會計政策概要 (續)

金融資產減值 (續)

按成本列賬的資產

倘有客觀證據顯示，並非以公允價值列賬的無報價股本工具，因其公允價值不能可靠地衡量而出現減值虧損，虧損的金額乃以資產的賬面值與利用類似金融資產於當時的市場回報率折算的估計未來現金流現值間的差額計算。該等資產的減值虧損不予撥回。

不再確認金融資產

金融資產 (或倘適用，作為金融資產的部分或一組類似金融資產的部份) 在下列情況下不再確認：

- 從資產收取現金流的權利已屆滿；
- 本集團保留從資產收取現金流的權利，但已承擔根據「過手」安排在並無重大延誤的情況下悉數將款項支付予第三者的責任；或
- 本集團已轉讓其從資產收取現金流的權利，並已 (a) 將資產的大致所有風險及回報轉讓，或 (b) 並無轉讓或保留資產的大致所有風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘本集團已轉讓從資產收取現金流的權利，且無轉讓或保留資產的大致所有風險及回報亦無轉讓資產的控制權，資產僅會於本集團持續參與該資產的情況下確認。倘持續參與為就已轉讓資產提供擔保，則以資產的原賬面值以及本集團可能須償還的代價最高金額的較低者計量。

倘持續參與為就已轉讓資產提供沽出及／或購入期權 (包括現金結算期權或類似條文)，則本集團之持續參與以本集團可能購回的所轉讓金額為限，但倘有關資產的沽出認沽期權 (包括現金結算期權或類似條文) 以公允價值計算，則本集團的持續參與則以所轉讓資產的公允價值及期權行使價為限。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

2.4 重大會計政策概要 (續)

按攤銷成本列賬的金融負債 (包括計息貸款)

金融負債包括應付賬款及應付票據以及銀行貸款，初步以公允價值減直接應佔交易成本列賬，並於其後利用實際利息法以攤銷成本計算，唯倘若折讓影響極小，則以成本列賬。有關利息開支於損益表的「融資成本」確認。

倘負債不再確認，則盈虧在損益表以及透過攤銷程序確認。

不再確認金融負債

倘負債下的責任獲履行或註銷或屆滿，金融負債不再確認。

當現有金融負債被同一貸款人以明顯不同的條款提供的另一金融負債取代，或現有負債的條款大幅修訂，有關交換或修訂將被視為不再確認原負債而確認新負債，而相關的賬面金額的差額會在損益表中確認。

存貨

為陳舊或滯銷項目妥善備抵後，存貨按成本值或可變現淨值兩者中較低者入賬。成本值按先進先出法計算，在製品及製成品的成本包括直接材料、直接工資及按適當比例分配的間接費用。可變現淨值乃根據估計售價減估計達成及出售存貨所需的任何成本計算。

現金及現金等值項目

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金及活期存款以及可隨時轉換為已知金額現金的短期高變現能力的投資 (有關投資所受價值變動的風險並不重大，並一般於收購時起計三個月內到期) 減去須於要求時還款之銀行透支，現金及現金等值項目構成本集團現金管理的基本部份。

就資產負債表而言，現金及現金等值項目包括用途不受限制的手頭現金及銀行結餘 (包括定期存款)。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

2.4 重大會計政策概要 (續)

撥備

倘因過往事宜產生目前債務(法定或推定)及將來可能需要有資源流出以償還債務,則撥備予以確認,惟該債務的金額須可準確估計。

倘折讓的影響重大,則就撥備的已確認金額為於結算日償還債務預期所須的現值金額。倘折讓現值金額隨時間流逝而增加,則於損益表計入融資成本。

所得稅

所得稅包括現有稅項及遞延稅項。倘所得稅涉及於同期或不同期間直接於權益確認的項目,則所得稅於損益表內或權益賬內確認。

本期及以前期間的流動稅項資產及負債,按預期將從稅局收回或將支付予稅局的金額計算。

遞延稅項採用負債法,於結算日就資產及負債的計稅基礎與用於財務報告的賬面值的所有暫時性差額作出撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅臨時差額予以確認,惟:

- 倘於進行某項並非企業合併的交易時因商譽或初步確認資產或負債而產生遞延稅項負債,且進行交易時並無對會計溢利或應課稅溢利或虧損構成影響則作別論;及
- 就與附屬公司、一家聯營公司的投資與及一家合營公司的權益相關的應課稅臨時性差額而言,倘撥回臨時性差額的時間可予控制,且臨時性差額可能不會於可見將來撥回則作別論。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

2.4 重大會計政策概要 (續)

所得稅 (續)

遞延稅項資產乃按所有可抵扣暫時性差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉予以確認，惟將可抵扣暫時性差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉確認為遞延稅項資產的最高上限應以可供抵銷的應課稅溢利為限，然而：

- 倘於進行某項並非企業合併的交易時關於初步確認資產或負債的可扣減臨時差額產生遞延稅項資產，且進行交易時並無對會計溢利或應課稅溢利或虧損構成影響則作別論；及
- 就與附屬公司及一家聯營公司的投資及一家合營公司的權益相關的可扣減臨時性差額而言，遞延稅項資產僅在臨時性差額可能於可見將來撥回，及應課稅溢利可予動用作抵銷臨時性差額時始予確認。

遞延稅項資產的面值乃於每一結算日審核，並將減少至不再可能有充裕應課稅溢利使全部或部份遞延稅項資產獲得動用為限。相反，先前未確認的遞延稅項資產將於每個結算日重新評估，並予以確認，致使有充裕應課稅溢利使全部或部份遞延稅項資產獲得動用為限。

遞延稅項資產及負債乃根據預期適用於變現資產或償還債項期間的稅率計算，按於結算日已制定或實質上已制定的稅率（及稅務法例）計算。

當存在可依法強制執行的權利將流動稅項資產與流動稅項負債互相抵銷，而該等遞延稅項乃涉及相同應課稅實體及相同稅局時，則應將遞延稅項資產與負債作抵銷。

政府補助

倘有合理保證可取得政府補助，並可符合所有附帶條件，則會按有關補助金額的公允價值確認政府補助。倘若補助是關於一開支項目，則在有系統地配對補助金額與其擬抵償的成本的所需期間確認為收入。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

2.4 重大會計政策概要 (續)

收益確認

收益乃於本集團可取得有關經濟利益及能可靠地計算有關收入時按下列基準確認：

- (a) 銷售貨品所得收入乃於擁有權的重大風險及回報均轉予買家，而本集團對該等項目已並無保留任何一般視為與擁有權相關的管理權，或對已售貨品的有效控制權後，方可確認；
- (b) 租金收入按租賃期以時間比例基準確認；
- (c) 服務收入是在提供服務時予以確認；及
- (d) 利息收入以應計方式於財務工具的預計年限內採用實際利息法以貼現率將其估計未來現金收入折現為該財務資產的賬面淨值計算。

僱員福利

以股份為基礎的交易

本公司設有購股權計劃，以便為本集團經營成功付出的合資格參與人士提供獎勵及報酬。本集團僱員（包括董事）以股份付款交易形式獲得薪酬，據此，僱員提供服務作為換取股本工具代價（「**股本結算交易**」）。

與僱員進行的股本結算交易成本乃參考授出日期的公允價值而計量。於評估股本結算交易時，並無計及任何績效條件，惟與本公司股份價格掛鈎的條件除外（「**市場條件**」）（如適用）。

股本結算交易成本乃於達致業績及／或服務條件期間內確認，該期間直至有關僱員全數獲得報酬當日（「**歸屬日期**」）為止，而權益賬亦相應增加。直至歸屬日期止於各結算日就股本結算交易確認的累計開支反映歸屬期間已屆滿的程度，及本集團就最終將歸屬的股本工具數目作出的最佳估算。期內損益表的扣除或計入項目乃於該期間開始及完結時所確認的累計開支變動。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

2.4 重大會計政策概要 (續)

僱員福利 (續)

以股份為基礎的交易 (續)

不會就未最終歸屬的報酬確認開支，惟須以市場條件為附帶條件報酬除外，在該情況下將視已歸屬，而不論市場條件已達成，惟前提是所有其他績效條件已達成。

倘股本結算報酬的條款已予修改，最低限度須按條款未予修改的假設確認開支。此外，亦會就任何會增加股份付款安排的總公允價值，或有利於僱員的修改確認開支（按修改日期所計量）。

倘股本結算報酬被註銷，其將被視作猶如已於註銷日期歸屬，而尚未就報酬所確認的任何開支乃隨即確認。然而，如以新報酬取代已註銷報酬，並於授出日期指定為替代報酬，則已註銷報酬及新報酬會被視作猶如為原有報酬的修改，詳見前段所述。

於計算每股盈利時，未行使購股權的攤薄影響乃反映為額外股份攤薄。

本集團已採納香港財務報告準則第2號關於股本結算報酬之過渡條文，並僅就二零零二年十一月七日後授出而尚未於二零零五年七月一日歸屬的股本結算報酬以及於二零零五年七月一日或之後授出的股本結算報酬應用香港財務報告準則第2號。

員工退休計劃

根據強制性公積金條例，本集團為合資格參加強制性公積金退休福利計劃（「**強積金計劃**」）的僱員管設一個界定供款強積金計劃。按照強積金計劃的規章，供款乃按參與僱員的基本薪金釐定，並於應付供款時自損益表扣除。強積金計劃的資產與本集團資產分開處理，另由一個獨立運作的基金管理。本集團的僱主供款一旦注入強積金計劃，即悉數歸屬僱員。

在中國內地經營的附屬公司的僱員，須參與地方市政府管設的中央退休金計劃。此等附屬公司須為在中國內地登記為永久居民的僱員作出供款，並於根據中央退休金計劃應付供款時自損益表扣除。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

2.4 重大會計政策概要 (續)

股息

董事會建議派付的末期股息，於資產負債表的權益內列作保留溢利的獨立分配，直至股東於股東大會批准派付該等股息為止。待股息獲股東批准並予以宣派，則確認為負債。

本公司的組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息的權力，因此中期股息是同時建議及宣派的，故中期股息於建議及宣派時隨即確認為負債。

外幣

財務報表以港元呈報，即本公司的記賬本位幣及呈報貨幣。本集團內的公司各自訂定其記賬本位幣，各公司的財務報表項目均以所定記賬本位幣制定。外幣交易初步按交易日的有關記賬本位幣的匯率換算列賬。以外幣為計價單位的貨幣資產及負債，按有關記賬本位幣於結算日的匯率再換算。所有匯兌差額撥入損益表處理。按歷史成本列賬、以外幣計量的非貨幣項目，採用初步交易日期匯率換算。按公允價值列賬、以外幣計量的非貨幣項目，採用釐定公允價值日期的匯率換算。

若干海外附屬公司使用港元以外貨幣作為記賬本位幣。於結算日，該等實體的資產與負債按結算日的匯率換算為本公司的記賬本位幣，其損益表則按本年度的加權平均匯率換算為港元。因此而產生的匯兌差額包含於匯兌波動儲備中。出售外國實體時，就該項外國業務在權益賬中確認的遞延累計金額會在綜合損益表中確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按產生現金流量日期的匯率換算為港元。海外附屬公司全年產生的經常性現金流量按年內之加權平均匯率換算為港元。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

3. 重大會計判斷及估計

編製本集團財務報表時，管理層須就影響到於報告日期之收入、開支、資產及負債之呈報金額以及或然負債之披露作出判斷、估算及假設。然而，有關該等假設及估算之不確性，可導致須對未來受影響之資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

應用本集團會計政策時，除應用過程中涉及估計外，管理層亦已作出以下判斷，此判斷對財務報表中已確認的數額有重大影響：

資產減值

在確定某項資產是否出現減值，或早前引致減值的事項是否已不復存在時，本集團須於資產減值方面作出判斷，尤其在於評估：(1)是否發生可影響資產價值的事件，或該影響資產價值的事件已不再存在；(2)資產賬面值能否獲得足夠未來現金流淨現值支持，而該淨現值乃基於資產持續使用而估計；及(3)編製現金流預測時所應用的適當重要假設，包括該等現金流預測是否以適當貼現率貼現。倘若管理層用於確定減值程度選取的假設（包括貼現率或現金流預測中的增長率假設）有變，則可能對減值測試中使用的淨現值有重大影響。

不確定估計

下文詳述有關日後主要假設及於結算日其他主要不確定估計來源，而該等假設及不確定估計會造成須對下一個財政年度內資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

商譽減值

本集團至少每年釐定商譽有否減值。此舉須估計獲分配商譽之現金產生單位之使用價值。本集團於估計使用價值時，須估計現金產生單位之預期未來現金流量，並選用適合之貼現率以計算該等現金流量之現值。於二零零八年六月三十日，商譽的賬面值為128,222,000港元（二零零七年：18,865,000港元）。於附註17載有更多詳情。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

3. 重大會計判斷及估計 (續)

不確定估計 (續)

無形資產及遞延開支減值估計

本集團就無形資產及遞延開支是否出現減值每年進行測試。現金產生單位的可收回金額按使用價值的計算而釐定。該等計算須採用管理層就日後業務營運、除稅前折現率所作的估計及假設，以及其他計算使用價值時所作的假設。

4. 分類資料

分類資料的詳情乃以本集團的首要分類呈報基準，即按業務劃分呈列。在釐定本集團按地區劃分的業務時，收入按客戶所在地區而撥歸有關類別，而資產則按其所在地區而撥歸有關類別。由於本集團的收入超過90%均來自以中華人民共和國（「中國」或「中國內地」或「中國」）為基地的客戶，而本集團的資產超過90%是位於中國內地，故並無呈列地區分類資料。

本集團的經營業務乃按照業務的性質及所提供的產品劃分為不同架構作個別管理。本集團各個業務類別自成一個策略業務單位，所提供的產品所涉及的風險及回報均與其他業務分類者有所不同。業務分類的詳情概述如下：

- (a) 製造分類為在中國內地製造及銷售中西醫藥產品、天然抗腫瘤藥物及藥用護理產品；及
- (b) 貿易分類為買賣醫藥產品、藥用護理品以及醫藥裝置及設備。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

4. 分類資料 (續)

業務分類

下表呈列本集團截至二零零八年及二零零七年六月三十日止年度按業務分類劃分的收入、溢利以及若干資產、負債及開支的資料。

	製造		貿易		對銷		綜合	
	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	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
分類收益：								
銷售予外界客戶	757,697	566,698	48,507	177,158	-	-	806,204	743,856
分部內銷售	16,829	-	-	-	(16,829)	-	-	-
其他收入	12,251	5,059	-	671	-	-	12,251	5,730
	<u>786,777</u>	<u>571,757</u>	<u>48,507</u>	<u>177,829</u>	<u>(16,829)</u>	<u>-</u>	<u>818,455</u>	<u>749,586</u>
分類業績	<u>252,067</u>	<u>197,861</u>	<u>10,666</u>	<u>2,322</u>	<u>(11,984)</u>	<u>-</u>	<u>250,749</u>	<u>200,183</u>
利息收入及未分配								
收入及收益							10,264	18,974
未分配開支							(18,350)	(10,120)
融資成本							(28,167)	(34,715)
除稅前溢利							214,496	174,322
稅項							(58,247)	(36,169)
本年度溢利							<u>156,249</u>	<u>138,153</u>

財務報表附註

二零零八年六月三十日

4. 分類資料 (續)

業務分類 (續)

	製造		貿易		綜合	
	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	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
分類資產	2,032,719	1,545,384	129,475	20,476	2,162,194	1,565,860
投資於聯營公司					-	-
投資於共同控制實體					-	-
未分配資產					42,127	85,913
總資產					<u>2,204,321</u>	<u>1,651,773</u>
分類負債	67,032	53,398	7,299	-	74,331	53,398
未分配負債					598,490	535,464
總負債					<u>672,821</u>	<u>588,862</u>
其他分類資料：						
資本開支	6,419	151,412	-	19,952	6,419	171,364
未分配資本開支					198	902
					<u>6,617</u>	<u>172,266</u>
折舊及攤銷	15,659	15,548	1,072	1,490	16,731	17,038
未分配折舊及攤銷					180	450
					<u>16,911</u>	<u>17,488</u>
其他非現金開支	-	-	-	-	-	-
未分配非現金開支					-	100
					<u>-</u>	<u>100</u>
直接於股本中確認的重估盈餘	6,266	3,745	-	-	6,266	3,745

財務報表附註

二零零八年六月三十日

5. 收益、其他收入及所得

收入(亦即本集團營業額)是扣除退回與貿易折扣項目後的已售貨品發票淨值。收入、其他收益及利潤的分析如下:

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收入		
銷售貨品	<u>806,204</u>	<u>743,856</u>
其他收益及利潤		
銀行利息收入	10,264	14,115
服務收入	3,217	-
政府資助*	5,241	3,801
總租金收入及淨額	-	891
出售附屬公司的利潤	-	2,969
出售可供出售股本投資的利潤	-	20
出售物業、廠房及設備項目的利潤	-	130
其他	<u>3,793</u>	<u>2,778</u>
	<u>22,515</u>	<u>24,704</u>

* 該等收入並無涉及任何未達成之條件或或然事項。

6. 融資成本

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
利息開支,來自:		
應償還的銀行貸款:		
五年內	28,016	34,597
超過五年	151	118
	<u>28,167</u>	<u>34,715</u>

財務報表附註

二零零八年六月三十日

7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利，乃扣除下列各項後達至：

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已售存貨成本		160,733	253,296
僱員福利開支(包括董事酬金(附註8))：			
工資及薪金		45,764	28,501
退休計劃供款(定額供款計劃)		133	54
		<u>45,897</u>	<u>28,555</u>
折舊	13	10,058	9,468
攤銷預付土地租金	14	1,411	1,927
攤銷無形資產*	15	5,442	6,093
核數師酬金		2,330	1,980
經營租賃下就土地及樓宇的最低租賃款項		2,468	2,282
研究及開發成本		2,720	4,573
於聯營公司的投資的減值		-	100
匯兌差異淨額		<u>3,623</u>	<u>4,020</u>

* 本年度的無形資產攤銷已計入綜合損益表中「銷售成本」一欄內。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

8. 董事的酬金及五名最高薪僱員

董事的酬金

根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則及香港公司條例第161條須予披露之本年度董事酬金如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
袍金：		
獨立非執行董事	450	300
非執行董事	300	200
	<u>750</u>	<u>500</u>
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	633	504
酌情花紅	3,640	2,640
退休計劃供款	35	16
	<u>4,308</u>	<u>3,160</u>
	<u>5,058</u>	<u>3,660</u>

(a) 獨立非執行董事

年內向獨立非執行董事支付的袍金如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
孔祥復教授	150	100
曹宏威教授	150	100
韓耀明先生	150	100
	<u>450</u>	<u>300</u>

年內並無向獨立非執行董事支付其他酬金（二零零七年：無）。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

8. 董事的酬金及五名最高薪僱員 (續)

董事的酬金 (續)

(b) 執行董事及非執行董事

	袍金 千港元	薪金、 津貼及 實物利益 千港元	酌情花紅 千港元	退休計劃 供款 千港元	總酬金 千港元
二零零八年六月三十日					
執行董事：					
張岳先生	–	165	1,173	7	1,345
鄧杰先生	–	138	1,080	7	1,225
龍險峰先生	–	110	987	7	1,104
邊曙光先生	–	110	400	7	517
吳顯鵬先生	–	110	–	7	117
	–	633	3,640	35	4,308
非執行董事：					
黃一林先生	150	–	–	–	150
譚顯浩先生	150	–	–	–	150
	300	–	–	–	300
	300	633	3,640	35	4,608
二零零七年六月三十日					
執行董事：					
張岳先生	–	144	956	3	1,103
鄧杰先生	–	120	880	10	1,010
龍險峰先生	–	96	804	3	903
邊曙光先生	–	48	–	–	48
吳顯鵬先生	–	96	–	–	96
	–	504	2,640	16	3,160
非執行董事：					
黃一林先生	100	–	–	–	100
譚顯浩先生	100	–	–	–	100
	200	–	–	–	200
	200	504	2,640	16	3,360

年內並無訂立董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

8. 董事的酬金及五名最高薪僱員 (續)

五名最高薪僱員

年內，五名最高薪僱員包括三名(二零零七年：三名)董事，彼等的酬金詳情已於上文載述。其餘兩名(二零零七年：二名)最高薪非董事僱員的酬金(各介乎零至1,000,000港元之範圍)的詳情如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	742	823
退休計劃供款	22	24
	<u>764</u>	<u>847</u>

年內，本集團並無向董事或最高薪非董事僱員支付任何酬金，作為加盟或於加盟本集團時的獎勵或作為離職的補償(二零零七年：無)。

9. 稅項

由於本集團於年內於香港並無產生任何應課稅溢利，故並無提取香港利得稅撥備(二零零七年：無)。其他地區的應課稅溢利均以本集團經營地區適用的稅率並根據其現行法例、詮釋與慣例計算稅項。根據於二零零零年十二月二十五日接獲貴州省科學技術廳的批文，本公司的附屬公司貴州漢方製藥有限公司(「漢方製藥」)乃被列為中國內地認可「高新技術企業」之一。因此，漢方製藥自二零零二年一月一日起享有15%的優惠中國內地企業所得稅率。此外，根據於二零零三年接獲由當地稅務局發出的批文，本公司的附屬公司貴陽德昌祥藥業有限公司(「德昌祥」)獲當地政府就於中國大陸西部成立的實體授出的稅務優惠政策，於二零零三年至二零一零年間可按15%的實際稅率繳納中國內地企業所得稅。

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本期－中國內地	(51,647)	(38,772)
遞延稅項計入／(扣除)損益表(附註28)	<u>(6,600)</u>	<u>2,603</u>
本年度稅項總額	<u>(58,247)</u>	<u>(36,169)</u>

財務報表附註

二零零八年六月三十日

9. 稅項 (續)

按本公司及其大部份附屬公司所處地區適用之法定稅率對除稅前溢利計算的稅項開支，與按實際稅率計算的稅項的對賬載列如下：

本集團

	香港 千港元	中國內地 千港元	總計 千港元
二零零八年			
除稅前溢利／(虧損)	<u>(14,669)</u>	<u>229,165</u>	<u>214,496</u>
按法定稅率計算的稅項	2,420*	(66,746)**	(64,326)
特定省份或當地機關的較低稅率	—	27,294	27,294
不可扣稅開支	(2,420)	(12,195)	(14,615)
中國附屬公司盈利匯出之預扣稅	—	(6,600)	(6,600)
按本集團實際稅率計算的稅項	<u>—</u>	<u>(58,247)</u>	<u>(58,247)</u>
二零零七年			
除稅前溢利／(虧損)	<u>(3,759)</u>	<u>178,081</u>	<u>174,322</u>
按法定稅率計算的稅項	658*	(58,767)**	(58,109)
特定省份或當地機關的較低稅率	—	28,666	28,666
不可扣稅開支	(47)	(8,537)	(8,584)
稅率變動的影響	—	2,603	2,603
未確認估計稅項虧損	(611)	(134)	(745)
按本集團實際稅率計算的稅項	<u>—</u>	<u>(36,169)</u>	<u>(36,169)</u>

* 截至二零零八年六月三十日止年度的標準香港利得稅稅率為16.5% (二零零七年:17.5%)。

** 於二零零八年一月一日後標準中國內地企業所得稅(「企業所得稅」)稅率已由33%改為25%。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

9. 稅項 (續)

由於本集團共同控制實體及聯營公司於年內並無產生任何應課稅溢利，故共同控制實體及聯營公司並無應佔任何利得稅(二零零七年：無)。

於二零零七年三月十六日閉幕的第十屆全國人民代表大會第五次會議上，新企業所得稅法獲得批准並已於二零零八年一月一日起生效。新企業所得稅法引入大範圍變動，包括(但不限於)統一內資及外資企業所得稅率為25%。

根據財稅字(2008)第1號(經財政部及國家稅務總局於二零零八年二月二十二日批准)，本集團在中國大陸以外的海外附屬公司擁有之中國附屬公司自二零零七年十二月三十一日起所賺取的溢利會因派發股息而徵收10%稅率之預扣稅。

10. 年內本公司權益所有者應佔溢利

截至二零零八年六月三十日止年度，本公司權益所有者綜合應佔溢利包括虧損9,128,000港元(二零零七年：溢利17,876,000港元)，已於本公司財務報表中處理(附註31(b))。

11. 股息

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
擬派末期股息—零港仙 (二零零七年：每股普通股2港仙)	—	17,615

董事不建議派付截至二零零八年六月三十日止年度之股息(二零零七年：每股普通股2港仙)。

12. 本公司普通權益所有者應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據年內本公司普通權益所有者應佔溢利144,184,000港元(二零零七年：130,626,000港元)及年內已發行普通股880,734,400股(二零零七年：880,630,290股加權平均數)計算。

由於年內並無存在具攤薄影響之潛在普通股，故本年度並無呈列每股攤薄盈利。

截至二零零七年六月三十日止年度之每股攤薄盈利乃根據年內本公司普通股權益所有者應佔溢利130,626,000港元及該財政年度已發行之881,169,899股普通股計算，此計算乃經截至二零零七年六月三十日止年度已發行攤薄潛在普通股之影響調整。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

13. 物業、廠房及設備

本集團

	樓宇 千港元	租賃裝修 千港元	廠房 及機器 千港元	傢俬、 裝置、設備 及汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
於二零零八年六月三十日						
成本或估值：						
於二零零七年七月一日	74,271	3,111	51,007	16,508	21,195	166,092
增添	20	107	2,188	2,032	2,270	6,617
轉撥	-	-	320	-	(320)	-
收購附屬公司 (附註32)	15,131	-	9,720	1,076	-	25,927
重估盈餘	2,551	-	-	-	-	2,551
匯兌調整	7,887	344	6,007	1,941	2,499	18,678
於二零零八年六月三十日	<u>99,860</u>	<u>3,562</u>	<u>69,242</u>	<u>21,557</u>	<u>25,644</u>	<u>219,865</u>
累計折舊：						
於二零零七年七月一日	-	1,486	17,129	9,614	-	28,229
年內撥備	3,715	51	4,272	2,020	-	10,058
重估時撥回	(3,715)	-	-	-	-	(3,715)
匯兌調整	-	142	2,277	1,156	-	3,575
於二零零八年六月三十日	<u>-</u>	<u>1,679</u>	<u>23,678</u>	<u>12,790</u>	<u>-</u>	<u>38,147</u>
賬面淨值：						
於二零零八年六月三十日	<u>99,860</u>	<u>1,883</u>	<u>45,564</u>	<u>8,767</u>	<u>25,644</u>	<u>181,718</u>
於二零零七年六月三十日	<u>74,271</u>	<u>1,625</u>	<u>33,878</u>	<u>6,894</u>	<u>21,195</u>	<u>137,863</u>
成本或估值分析：						
按成本	-	3,562	69,242	21,557	25,644	120,005
按二零零八年六月三十日 的估值	<u>99,860</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>99,860</u>
	<u>99,860</u>	<u>3,562</u>	<u>69,242</u>	<u>21,557</u>	<u>25,644</u>	<u>219,865</u>

財務報表附註

二零零八年六月三十日

13. 物業、廠房及設備 (續)

本集團

	樓宇 千港元	租賃裝修 千港元	廠房 及機器 千港元	傢俬、 裝置、設備 及汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
於二零零七年六月三十日						
成本或估值：						
於二零零六年七月一日	75,963	4,817	54,365	15,564	509	151,218
增添	4,969	83	820	2,138	21,655	29,665
轉撥	1,536	-	-	-	(1,536)	-
出售	(4,213)	(1,689)	(7,075)	(462)	-	(13,439)
出售附屬公司 (附註33a)	(8,647)	(697)	-	(1,728)	-	(11,072)
重估盈餘	509	-	-	-	-	509
匯兌調整	4,154	597	2,897	996	567	9,211
	<u>74,271</u>	<u>3,111</u>	<u>51,007</u>	<u>16,508</u>	<u>21,195</u>	<u>166,092</u>
於二零零七年六月三十日	74,271	3,111	51,007	16,508	21,195	166,092
累計折舊：						
於二零零六年七月一日	-	1,876	12,554	8,487	-	22,917
年內撥備	3,572	225	3,786	1,885	-	9,468
出售時撥回	-	(673)	(48)	(225)	-	(946)
出售附屬公司 (附註33a)	(428)	(427)	-	(1,146)	-	(2,001)
重估時撥回	(3,236)	-	-	-	-	(3,236)
匯兌調整	92	485	837	613	-	2,027
	<u>-</u>	<u>1,486</u>	<u>17,129</u>	<u>9,614</u>	<u>-</u>	<u>28,229</u>
於二零零七年六月三十日	-	1,486	17,129	9,614	-	28,229
賬面淨值：						
於二零零七年六月三十日	<u>74,271</u>	<u>1,625</u>	<u>33,878</u>	<u>6,894</u>	<u>21,195</u>	<u>137,863</u>
於二零零六年六月三十日	<u>75,963</u>	<u>2,941</u>	<u>41,811</u>	<u>7,077</u>	<u>509</u>	<u>128,301</u>
成本或估值分析：						
按成本	-	3,111	51,007	16,508	21,195	91,821
按二零零七年六月三十日 的估值	74,271	-	-	-	-	74,271
	<u>74,271</u>	<u>3,111</u>	<u>51,007</u>	<u>16,508</u>	<u>21,195</u>	<u>166,092</u>

財務報表附註

二零零八年六月三十日

13. 物業、廠房及設備 (續)

所有本集團之樓宇均位於香港以外之地區，並且以中期租賃持有。

獨立專業合資格估值師戴德梁行有限公司(「戴德梁行」)於二零零八年六月三十日以公開市值現有用途基準重估本集團於香港以外用作辦公室及若干生產物業樓宇為94,736,000港元(二零零七年:69,438,000港元)。本集團之員工宿舍按成本列賬，因董事認為賬面值5,124,000港元(二零零七年:4,833,000港元)於結算日與其公允價值相若。在本年度，重估盈餘6,266,000港元(二零零七年:3,745,000港元)已計入資產重估儲備。

倘此等本集團樓宇按歷史成本減累計折舊列賬，其賬面淨值將約為72,834,000港元(二零零七年:65,948,000港元)。

截至本報告日期，本集團仍在為本集團若干位於中國之樓宇申請領取樓宇所有權證書，該等樓宇於二零零八年六月三十日之總賬面淨值為46,471,000港元(二零零七年:39,509,000港元)。

於二零零八年六月三十日，賬面淨值分別約37,715,000港元(二零零七年:16,374,000港元)及22,096,000港元(二零零七年:21,174,000港元)的本集團若干樓宇以及廠房及機器，已作抵押以取得本集團獲授的若干銀行貸款融資額(附註27)。

14. 預付土地租金

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於年初的賬面值	71,749	102,763
增添	-	10,625
年內已確認攤銷	(1,411)	(1,927)
收購附屬公司(附註32)	13,766	-
出售附屬公司(附註33)	-	(36,459)
出售	-	(7,918)
匯兌調整	7,896	4,665
	<hr/>	<hr/>
於六月三十日的賬面值	92,000	71,749
包括於預付款項、按金及其他應收款項的流動部份	(2,166)	(1,650)
	<hr/>	<hr/>
非流動部份	89,834	70,099

財務報表附註

二零零八年六月三十日

14. 預付土地租金 (續)

本集團的預付土地租賃款項均位於香港以外地區，按中期租賃持有。

於二零零八年六月三十日，本集團賬面淨值為64,950,000港元(二零零七年：1,278,000港元)的若干預付土地租賃款項已予抵押，以取得本集團獲授的銀行融資(附註27)。

15. 無形資產

本集團

	商號 千港元	經營權 千港元	專門知識 千港元	遞延 開發成本 千港元	總計 千港元
於二零零八年六月三十日					
成本：					
於二零零七年七月一日	–	20,476	80,315*	6,215	107,006
收購附屬公司(附註32)	32,064**	–	276,462**	–	308,526
匯兌調整	2,067	2,278	8,915	697	13,957
	<u>34,131</u>	<u>22,754</u>	<u>365,692</u>	<u>6,912</u>	<u>429,489</u>
於二零零八年六月三十日	<u>34,131</u>	<u>22,754</u>	<u>365,692</u>	<u>6,912</u>	<u>429,489</u>
累計攤銷：					
於二零零七年七月一日	–	–	11,331	5,514	16,845
年度撥備	–	1,072	3,688	682	5,442
匯兌調整	–	65	1,471	656	2,192
	<u>–</u>	<u>1,137</u>	<u>16,490</u>	<u>6,852</u>	<u>24,479</u>
於二零零八年六月三十日	<u>–</u>	<u>1,137</u>	<u>16,490</u>	<u>6,852</u>	<u>24,479</u>
賬面淨值：					
於二零零八年六月三十日	<u>34,131</u>	<u>21,617</u>	<u>349,202</u>	<u>60</u>	<u>405,010</u>
於二零零七年六月三十日	<u>–</u>	<u>20,476</u>	<u>68,984</u>	<u>701</u>	<u>90,161</u>

* 計入結餘67,693,000港元指用以生產生物信息芯片的專門技術的賬面值。直至此等財務報表批准當日，本集團仍正向中國內地相關政府部門申請本集團名下的相關專利。

** 誠如附註32所詳列，無形資產指因收購而採用「北京東麗盛」商號及用作生產兩種國家一類新藥的專門技術。本集團管理層認為，所收購的無形資產可使用年期分別為9年及10年。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

15. 無形資產 (續)

	商號 千港元	經營權 千港元	專門知識 千港元	遞延 開發成本 千港元	總計 千港元
於二零零七年六月三十日					
成本：					
於二零零六年七月一日	–	–	17,911	5,894	23,805
增添	–	19,952	61,428	–	81,380
匯兌調整	–	524	976	321	1,821
	<u>–</u>	<u>20,476</u>	<u>80,315</u>	<u>6,215</u>	<u>107,006</u>
於二零零七年六月三十日	<u>–</u>	<u>20,476</u>	<u>80,315</u>	<u>6,215</u>	<u>107,006</u>
累計攤銷：					
於二零零六年七月一日	–	–	5,435	4,610	10,045
本年度撥備	–	–	5,457	636	6,093
匯兌調整	–	–	439	268	707
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>11,331</u>	<u>5,514</u>	<u>16,845</u>
於二零零七年六月三十日	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>11,331</u>	<u>5,514</u>	<u>16,845</u>
賬面淨值：					
於二零零七年六月三十日	<u>–</u>	<u>20,476</u>	<u>68,984</u>	<u>701</u>	<u>90,161</u>
於二零零六年六月三十日	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>12,476</u>	<u>1,284</u>	<u>13,760</u>

16. 遞延開支

結餘相當於取得有關於中國內地生產國家一類新藥之專門知識成本。本集團將於完成興建有關之生產廠房後申請藥物生產許可證。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

17. 商譽

本集團

	千港元
於二零零六年七月一日及二零零七年六月三十日：	
成本	18,865
累計減值	—
	<hr/>
賬面淨值	<u>18,865</u>
於二零零六年七月一日、二零零七年六月三十日及 二零零七年七月一日之成本及賬面值	18,865
收購附屬公司 (附註32)	109,357
	<hr/>
於二零零八年六月三十日之成本及賬面值	<u>128,222</u>
於二零零八年六月三十日：	
成本	128,222
累計減值	—
	<hr/>
賬面淨值	<u>128,222</u>

商譽減值測試

透過企業合併所得之商譽已分配至下列現金產生單元作減值測試：

- 製造及銷售藥品及藥用護理品之現金產生單元；及
- 買賣藥品及女性藥用護理品之現金產生單元

製造及銷售藥品及藥用護理品之現金產生單元

現金產生單元之可收回數額乃以使用價值計算，並使用按高級管理層五年期間所批准之財務預算為基準之現金流量預測以釐定。現金流量預測採用之貼現率為11.28%。

買賣藥品及女性藥用護理品之現金產生單元

現金產生單元之可收回數額乃以使用價值計算，並使用按高級管理層五年期間所批准之財務預算為基準之現金流量預測以釐定。現金流量預測採用之貼現率為11.28%。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

17. 商譽 (續)

商譽減值測試 (續)

分配至各現金產生單位之商譽之賬面值如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
製造及銷售藥品及藥用護理品	126,045	18,865
買賣藥品及藥用護理品	2,177	—
	<u>128,222</u>	<u>18,865</u>

現金流量預測之主要假設為所預算之毛利率 (即緊接預算年度前該年所達到之平均毛利率) 及貼現率11.28% (乃除稅前及反映與其各自現金產生單元有關之特定風險)。

董事相信,任何該等假設可能合理地出現之變動,將不會導致現金產生單元之總賬面值超出總可收回金額。由於現金產生單元之可收回數額高於其賬面值,董事認為於結算日之商譽賬面值並無出現減值。

18. 於附屬公司的投資

	本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非上市股份,按成本	<u>133,703</u>	<u>133,703</u>

包括於本公司流動資產及流動負債並與附屬公司有關之款項為無抵押、免息及須於催繳時償還。附屬公司的賬面值結餘與其公允價值相若。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

18. 於附屬公司的投資 (續)

主要附屬公司詳情如下：

名稱	註冊成立/ 登記及經營地點	已發行股份/ 已繳足股份/ 註冊股本面值	本公司應佔 股本百分比		主要業務
			直接	間接	
Intended Features Limited	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	375,875美元 (二零零七年: 375,875美元)	100	-	投資控股
漢方製藥*	中國/中國內地	159,829,420港元 (二零零七年: 159,829,420港元)	-	100	製造及 銷售婦科藥品及 女性藥用護理品
貴州漢方息烽藥業 有限公司**	中國/中國內地	人民幣 3,000,000元 (二零零七年:人民幣 3,000,000元)	-	95	物業持有
貴州泛特爾生物技術 有限公司*	中國/中國內地	100,000,000港元 (二零零七年: 100,000,000港元)	-	75	製造及銷售 生物製藥
廣東群禾藥業有限公司**	中國/中國內地	人民幣 10,000,000元 (二零零七年:人民幣 10,000,000元)	-	70	買賣女性 藥用護理品
廣州美即化妝品 有限公司 (「廣州美即」)*,##	中國/中國內地	40,000,000港元 (二零零七年: 40,000,000港元)	-	49	製造及銷售 女性藥用護理品
海南洋浦正瀚貿易 有限公司**	中國/中國內地	人民幣 1,000,000元 (二零零七年:人民幣 1,000,000元)	-	70	買賣女性 藥用護理品
德昌祥***	中國/中國內地	人民幣 8,344,800元 (二零零七年:人民幣 8,344,800元)	-	93	製造及銷售 婦科藥品及 女性藥用護理品

財務報表附註

二零零八年六月三十日

18. 於附屬公司的投資 (續)

名稱	註冊成立/ 登記及經營地點	已發行股份/ 已繳足股份/ 註冊股本面值	本公司應佔 股本百分比		主要業務
			直接	間接	
美即控股有限公司 (「美即控股」) ^{##}	英屬處女群島	200美元 (二零零七年: 200美元)	-	49	投資控股
桂林古今醫藥科技 有限公司(「古今」) ^{**,#}	中國/中國內地	人民幣 1,000,000元	-	80	投資控股
桂林華諾威基因藥業 有限公司(「華諾威」) ^{**,#}	中國/中國內地	人民幣 100,000,000元	-	52	製造及銷售 生物製藥
貴州漢方國美藥業 有限公司(「國美」) ^{**,#}	中國/中國內地	人民幣 5,000,000元	-	100	買賣藥品
北京東麗盛化妝品 有限公司 (「北京東麗盛」) ^{**,#,##}	中國/中國內地	人民幣 5,000,000元	-	34	銷售藥用護理品

附註：

* 根據中華人民共和國法律註冊為外商獨資企業

** 根據中華人民共和國法律註冊為內資企業

*** 根據中華人民共和國法律註冊為外商投資企業

本集團已於本年度收購古今及其附屬公司北京東麗盛和國美(統稱「古今集團」)之股本權益。收購事項詳情於財物報表附註32披露。

北京東麗盛之70%由美即控股間接擁有，而廣州美即之100%由美即控股直接擁有，而本公司於美即控股持有49%股本權益。根據兩名持有21%總額之股本權益及於美即控股擁有投票權的股東(「該等股東」)所作出的書面承諾，該等股東將按本集團之決定投票。據此，董事認為，本集團擁有美即控股的控制權。因此，北京東麗盛、廣州美即及美即控股被視為本集團的附屬公司。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

18. 於附屬公司的投資 (續)

上述附屬公司的法定財務報表並未由香港安永會計師事務所或其他安永會計師事務所全球網絡成員審核。

上表所列乃是董事認為對本集團本年度業績有主要影響力或構成本集團資產淨值重大部分的本公司附屬公司。董事認為，倘將其他附屬公司的詳情列出，則會導致篇幅過於冗長。

19. 投資於共同控制實體

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
估一間非上市共同控制實體資產淨值	—	—

共同控制實體的詳情如下：

名稱	登記及 經營地點	以下各項百分比			主面業務
		擁有 權權益	投票權	分佔溢利	
貴州漢方製藥物 研究有限公司 (「漢方藥研」)	中國／中國內地	50	40	50	研究及開發 中西藥品

根據合營協議，本集團攤分漢方藥研的虧損僅限於其對漢方藥研的資本注資（已於過往年度達致），故本集團於本年度並無攤分漢方藥研任何虧損（二零零七年：無）。漢方藥研之法定財務報表並未由香港安永會計師事務所或其他安永會計師事務所全球網絡成員審核。

20. 於聯營公司的投資

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
估一間非上市聯營公司資產淨值	—	—

於過往年度收購聯營公司時產生的商譽500,000港元已於過往年度全數減值。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

20. 於聯營公司的投資 (續)

該聯營公司的詳情如下：

名稱	註冊成立及 經營地點	本集團應佔 股本權益 百分比	主要業務
Tengen Lizhu Biotech Co. Limited (“TLB”)	香港	33	暫無業務

本公司於TLB持有的股權乃透過本公司一間全資附屬公司持有。

TLB之法定財務報表並未由香港安永會計師事務所或其他安永會計師事務所全球網絡成員審核。

21. 按金及預付款項

結餘指：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已付按金包括：		
購置及建築物業、廠房及設備	23,189	20,867
購買技術專門知識	1,382	3,292
預付款項	—	25,310
	<u>24,571</u>	<u>49,469</u>

財務報表附註

二零零八年六月三十日

22. 存貨

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
原料	13,646	8,140
製成品	12,178	7,324
	<u>25,824</u>	<u>15,464</u>

23. 應收賬款及票據

本集團與其客戶的貿易條款主要以信貸形式進行，惟一般須預付款項的新客戶除外。信貸期一般最多為180日，亦給予某些客戶一年的信貸期。本集團對其未償還應收賬款維持嚴謹監控，藉以減低信貸風險。高級管理層會定期審閱逾期欠款。鑑於上述措施以及本集團的應收賬款及票據與多個不同客戶相關，故並無信貸高度集中風險。應收賬款及票據為免息，且其賬面值與其公允價值相若。

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應收賬款及票據	364,318	229,290
減值	(654)	(589)
	<u>363,664</u>	<u>228,701</u>

於結算日，應收賬款及票據按發票日期的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
90日內	246,285	162,380
91日至180日	98,329	63,893
181日至365日	19,050	2,428
	<u>363,664</u>	<u>228,701</u>

應收賬款及票據的賬面值與其公允價值相若。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

23. 應收賬款及票據 (續)

應收賬款及票據減值撥備之變動如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年初	589	6,792
出售附屬公司	-	(6,574)
匯兌調整	65	371
	<u>654</u>	<u>371</u>
年終	<u>654</u>	<u>589</u>

個別出現減值之應收賬款及票據之654,000港元(二零零七年:589,000港元)撥備已包括於上述應收賬款及票據之減值撥備內,其賬面值為654,000港元(二零零七年:589,000港元)。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸保證。

並無被認為出現減值之應收賬款及票據的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
並無逾期或減值	362,595	226,273
逾期181日至365日	1,069	2,428
	<u>363,664</u>	<u>228,701</u>

未到期或未減值之應收賬款為一批並無違約紀錄之不同類型客戶之欠款。已逾期但並無減值之應收賬款均為多名與本集團有良好關係之獨立客戶。根據以往經驗,由於信貸質素並無重大改變,而且結餘仍被視為可全數收回,故本公司董事認為毋須就該等結餘作出減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸保證。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

24. 預付款項、按金及其他應收賬款

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
預付款項	83,406	55,943
其他應收賬款*	8,645	52,995
應收一間前附屬公司款項**	–	9,751
應收一間附屬公司之一名少數股東款項***	19,687	–
按金	1,059	412
	<u>112,797</u>	<u>119,101</u>

* 於二零零七年六月三十日載於其他應收賬款內之金額有38,045,000港元及1,639,000港元，分別為出售附屬公司及一項可供出售股本投資之餘下代價，其中分別已於本年度償還37,874,000港元及1,639,000港元。

** 結餘乃按中國現行銀行貸款比率計息，並已於本年度償清。

*** 結餘指應收因收購古今集團而得之附屬公司一名少數股東款項，其中15,928,000港元已於結算日後償清。該結餘為無抵押、免息及無固定償還期限。

其他應收賬款賬面值與其公允價值相若。

25. 現金及現金等值項目

	本集團		本公司	
	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
現金及銀行結餘	815,396	385,843	115	1,011
定期存款，原到期日：				
三個月內	902	76,091	90	68,883
超過三個月	–	409,520	–	–
	<u>816,298</u>	<u>871,454</u>	<u>205</u>	<u>69,894</u>

財務報表附註

二零零八年六月三十日

25. 現金及現金等值項目 (續)

於二零零八年六月三十日，本集團以人民幣(「人民幣」)計值的現金及銀行結餘約為813,370,000港元(二零零七年：773,983,000港元)。人民幣不得自由兌換為其他貨幣。根據中國內地之外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

於銀行之現金乃按每天銀行存款率浮動利率或視乎本集團即期現金需要以七日至六個月不定期定期存款之定期存款利息計息，並按相關定期存款利率賺取利息。銀行結餘乃存放於信譽良好且並無拖欠款項紀錄之銀行。現金及現金等值項目的賬面值與其公允價值相若。

26. 應付賬款及票據

於結算日，應付賬款及票據的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
90日內	23,936	15,909
91日至180日	2,360	1,946
181日至365日	1,226	594
超過365日	1,197	1,179
	<u>28,719</u>	<u>19,628</u>

應付賬款及票據為免息，一般於90日至180日期內結付，其賬面值與其公允價值相若。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

27. 銀行貸款

	實際利率 %	期限	本集團		本公司		
			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	
流動：							
銀行貸款－有抵押	7.47 – 8.75	二零零八年七月至 二零零九年六月	462,472	61,586	392,441	-	
非流動：							
銀行貸款－有抵押	6.29 – 6.57	二零零九年七月至 二零二七年四月	2,146	436,383	-	434,146	
			<u>464,618</u>	<u>497,969</u>	<u>392,441</u>	<u>434,146</u>	
償還銀行貸款分析：							
一年內			462,472	61,586	392,441	-	
第二年內			131	89,189	-	89,000	
第三至第五年內 (包括首尾兩年)			393	345,607	-	345,146	
超過五年			1,622	1,587	-	-	
			<u>464,618</u>	<u>497,969</u>	<u>392,441</u>	<u>434,146</u>	

於二零零八年六月三十日，本集團的銀行貸款以下列各項作支持：

- 本集團預付土地租賃款項、樓宇與及廠房及機器分別為64,950,000港元(二零零七年：1,278,000港元)及37,715,000港元(二零零七年：16,374,000港元)及22,096,000港元(二零零七年：21,174,000港元)的抵押；
- 本公司若干附屬公司的公司擔保；及
- 本公司間接持有之三間附屬公司股本權益的抵押。

除上文所述者外，張岳先生及鄧杰先生亦已就銀團貸款簽訂若干契諾。有關所承諾契諾之詳情載於董事會報告「根據上市規則第13.21條的披露規定」一節附註(b)中。張先生及鄧杰先生均為本公司主要股東Bull's-Eye Limited之實益股東。

除有抵押銀行貸款合共69,900,000港元以人民幣計值及按浮動利率計息外，所有其他借貸均以港元計值並以浮動利率計息。

銀行貸款的賬面值與其公允價值相若。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

28. 遞延稅項負債

年內遞延稅項負債變動如下：

	預扣稅 千港元	因收購 附屬公司 產生的公允 價值調整 千港元	重估 租賃樓宇 千港元	總計 千港元
二零零八年六月三十日				
於二零零七年七月一日	–	14,113	1,349	15,462
年內於股本計入的遞延稅項	–	–	1,106	1,106
收購附屬公司 (附註32)	–	63,633	–	63,633
年內於損益表扣除的遞延稅項 (附註9)	6,600	–	–	6,600
匯兌調整	–	2,088	131	2,219
	<u>6,600</u>	<u>79,834</u>	<u>2,586</u>	<u>89,020</u>
於二零零八年六月三十日	<u>6,600</u>	<u>79,834</u>	<u>2,586</u>	<u>89,020</u>
二零零七年六月三十日				
於二零零六年七月一日	–	25,266	1,365	26,631
年內於股本計入的遞延稅項	–	–	(59)	(59)
出售附屬公司 (附註33)	–	(9,702)	–	(9,702)
年內於損益表計入的遞延稅項 (附註9)	–	(2,603)	–	(2,603)
匯兌調整	–	1,152	43	1,195
	<u>–</u>	<u>14,113</u>	<u>1,349</u>	<u>15,462</u>
於二零零七年六月三十日	<u>–</u>	<u>14,113</u>	<u>1,349</u>	<u>15,462</u>

財務報表附註

二零零八年六月三十日

28. 遞延稅項負債 (續)

本集團並無稅項虧損可抵銷未來應課稅溢利。

於二零零八年六月三十日，由於本集團於匯兌其若干附屬公司、聯營公司或共同控制實體的未匯兌收益時並無涉及附加稅項的責任，故本集團並無涉及有關數額而應付的稅項的重大未確認遞延稅項負債 (二零零七年：無)。

本公司向其股東支付的股息並無附有所得稅後果。

29. 股本

股份

	本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
法定：		
2,000,000,000股 (二零零七年：2,000,000,000股) 每股面值0.10港元的普通股	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>
已發行及繳足：		
880,734,400股 (二零零七年：880,734,400股) 每股面值0.10港元的普通股	<u>88,073</u>	<u>88,073</u>

於二零零六年八月七日，因行使1,000,000份購股權而按認購價每股0.64港元配發及發行本公司每股面值0.10港元的股份合共1,000,000股，現金代價合共為640,000港元。

購股權

本公司購股權計劃的進一步詳情已包括於財務報表附註30。

30. 購股權計劃

本公司設有購股權計劃（「該計劃」）（於二零零二年十一月二十五日根據經所有股東書面通過之一項決議案而採納）藉以獎勵及回饋對本集團營運之成功有貢獻的獲選合資格參與者。該計劃的合資格參與者包括本公司的董事（獨立非執行董事亦包括在內）、本集團其他僱員、本集團的貨品或服務供應商、本集團客戶、為本集團提供研究、開發或技術支援的人士、本公司附屬公司的股東以及本集團的業務發展顧問。該計劃於二零零二年十一月二十五日生效。除非另有取消或修訂，否則該計劃由二零零二年十一月二十五日（該計劃獲有條件採納的日期）起計10年內將一直有效。

於該計劃及任何其他計劃下授出之所有購股權行使時可能發行之證券總數，不得超過於批准本限制日期本公司發行之股份總數10%。於該計劃及任何其他計劃下所授出而尚未行使之所有購股權行使時發行證券之上限不得超過本公司不時發行之股份30%或以上。該計劃的每名合資格參與者於任何12個月期間內根據購股權獲發行的最高股份數目僅限於本公司不時已發行股份的1%。進一步授出超過此限額的任何購股權須待股東於股東大會上批准。

授予本公司董事、行政總裁或主要股東或彼等任何聯繫人士的任何購股權須獲獨立非執行董事事先批准。此外，授予本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等任何聯繫人士的任何購股權，如於任何12個月期間內超過本公司不時已發行股份的0.1%，及總值（根據本公司股份於授出購股權當日的收市價計算）超過5,000,000港元，則須獲股東於股東大會上事先批准。

承授人須於購股權授出日期起計21日內繳交合共1港元的象徵代價以接納購股權。購股權的行使期由董事會決定，並自接納購股權日期起至授出購股權日期起計10年內終止，惟須遵守該計劃項下之提早終止條文。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

30. 購股權計劃 (續)

購股權的行使價由董事釐訂，惟不得低於(i)本公司股份的面值；(ii)本公司股份於授出購股權當日在聯交所所報的收市價；及(iii)本公司股份於緊接授出購股權當日前五個交易日在聯交所所報的平均收市價(以最高者為準)。

計劃下授出之購股權並無賦予持有人獲享股息或於股東大會投票之權利。

年內並無授出購股權，以及該計劃項下並無任何購股權於二零零七年及二零零八年六月三十日尚未行使。

31. 儲備

(a) 本集團

本集團本年度及過往年度的儲備及其中的變動載於財務報表的綜合股東權益變動表內。

本集團的股份溢價賬包括按溢價所發行的股份及根據於二零零二年完成的集團重組(「**集團重組**」)收購附屬公司股份／註冊股本總面值與本公司為換取有關股本而發行的本公司股份面值的差額。

根據中國內地規例，於分派溢利前，本集團的中國內地附屬公司各自須轉撥其部份除稅後溢利至法定儲備金，直至該儲備達註冊股本的50%為止。法定儲備金不能作分派用途。轉撥的金額須根據該等公司的公司細則待董事會批准。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

31. 儲備 (續)

(b) 本公司

	附註	股份 溢價賬 千港元	保留溢利/ (累計虧損) 千港元	總額 千港元
於二零零六年七月一日		358,645	1,008	359,653
行使購股權時發行股份		540	–	540
本年度溢利		–	17,876	17,876
擬派末期股息	11	–	(17,615)	(17,615)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零零七年六月三十日及 二零零七年七月一日		359,185	1,269	360,454
本年度虧損		–	(9,128)	(9,128)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零零八年六月三十日		<u>359,185</u>	<u>(7,859)</u>	<u>351,326</u>

本公司的股份溢價賬包括按溢價所發行的股份及根據集團重組收購附屬公司的合併資產淨值高於本公司為換取所發行的本公司股份面值的差額。

根據開曼群島一九六一年法例6第22章公司法(經綜合及修訂),本公司的股份溢價賬可發派予其股東,條件為緊隨股息建議分派當日後,本公司乃處於可償還在日常業務過程中到期的債務的狀況。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

32. 企業合併

本集團已收購古今80%之股本權益及其擁有65%權益之附屬公司華諾威，並於年內透過獨立第三方收購北京東麗盛70%之股本權益。此外，本集團亦透過本集團兩間附屬公司之兩名董事收購國美全部已發行股本權益（附註36(a)(ii)）。該等收購之全部購買代價均以現金支付。

古今集團於收購日期之可識別資產及負債之公允價值與及於緊隨收購前之相應賬面值如下：

	附註	於收購時 確認之 公允價值 千港元	過往 賬面值 千港元
所收購之淨資產：			
物業、廠房及設備	13	25,899	26,052
預付土地租金	14	13,766	12,191
無形資產	15	276,462	55,417
存貨		655	655
應收賬款		1,031	1,031
應收一間附屬公司款項		1,738	1,738
應收一名少數股東款項		19,687	19,687
預付款項、按金及其他應收賬款		3,437	3,437
現金及銀行結餘		1,015	1,015
應付賬款		(775)	(775)
應付稅項		(3,346)	(3,346)
應計款項及其他應付賬款		(3,768)	(3,768)
遞延收入		(43,232)	(43,232)
遞延稅項負債	28	(55,617)	-
少數股東權益		(82,535)	(24,137)
		<u>154,417</u>	<u>45,965</u>
少數股東權益攤佔		<u>(30,882)</u>	
所收購之淨資產總值		123,535	
收購所得之商譽	17	<u>92,631</u>	
以現金支付		<u>216,166</u>	

財務報表附註

二零零八年六月三十日

32. 企業合併 (續)

北京東麗盛於收購日期之可識別資產及負債之公允價值及緊接收購前之相關賬面值如下：

	附註	於收購時 確認之 公允價值 千港元	過往 賬面值 千港元
所收購之資產淨值：			
物業、廠房及設備	13	28	28
無形資產	15	32,064	—
存貨		858	858
應收賬款		98	98
預付款項、按金及其他應收賬款		98	98
現金及銀行結餘		75	75
應付稅項		(13)	(13)
應計負債及其他應付賬款		(170)	(170)
遞延稅項負債	28	(8,016)	—
少數股東權益		(7,507)	(292)
		<u>17,515</u>	<u>682</u>
收購所得之商譽	17	<u>14,549</u>	
以現金支付		<u>32,064</u>	

國美於收購日期之可識別資產及負債之公允價值及緊接收購前之相關賬面值如下：

	附註	於收購時 確認之 公允價值 千港元	過往 賬面值 千港元
現金及銀行結餘		217	<u>217</u>
收購所得之商譽	17	<u>2,177</u>	
以現金支付		<u>2,394</u>	

財務報表附註

二零零八年六月三十日

32. 企業合併 (續)

有關收購以上附屬公司之現金及現金等值項目流出淨額分析如下：

	千港元
現金代價	(250,624)
收購所得之現金及銀行結餘	<u>1,307</u>
有關收購附屬公司之現金及現金等值項目流出淨額	<u>(249,317)</u>

自彼等之收購起，古今集團、北京東麗盛及國美為本集團截至二零零八年六月三十日止年度之收入以及綜合溢利分別帶來75,381,000港元及7,061,000港元之貢獻。

倘合併已於年初進行，本集團之收益及本集團本年度之溢利將分別為826,985,000港元及159,884,000港元。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

33. 綜合現金流量表附註

(a) 於截至二零零七年六月三十日止年度內出售附屬公司：

	附註	千港元
已出售淨資產：		
物業、廠房及設備	13	9,071
預付土地租金	14	36,459
存貨		12,363
應收賬款及票據		74,535
預付款項、按金及其他應收款項		7,513
已抵押存款		8,808
現金及銀行結餘		6,033
應付賬款及票據		(67,604)
應付稅項		(367)
應計負債及其他應付款項		(4,836)
銀行貸款		(19,353)
遞延稅項負債	28	(9,702)
		<u>52,920</u>
於出售後發放之匯率波動儲備		(2,565)
出售附屬公司之收益	5	<u>2,969</u>
		<u>53,324</u>
支付方式：		
現金		15,279
其他應收款項		<u>38,045</u>
		<u>53,324</u>

就出售附屬公司的現金及現金等值項目流入淨額的分析如下：

	千港元
現金代價	15,279
已出售現金及銀行結餘	<u>(6,033)</u>
出售附屬公司的現金及現金等值項目流入淨額	<u>9,246</u>

財務報表附註

二零零八年六月三十日

33. 綜合現金流量表附註 (續)

截至二零零七年六月三十日止年度，已出售附屬公司分別為本年度本集團綜合收入及除稅後溢利貢獻175,846,000港元及1,093,000港元。

- (b) 於二零零七年六月三十日，出售附屬公司及一項可供出售股本投資之部份代價分別為38,045,000港元及1,639,000港元仍尚未繳付，並載於流動資產項下其他應收款項內。該款項已於本年度內悉數結付。

34. 經營租賃安排

作為承租人

本集團根據經營租賃安排租用若干辦公室物業。辦公室物業租賃經磋商年期為兩年。

於結算日，本集團根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃承擔總額的到期情況如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	1,256	2,426
第二至第五年(首尾兩年包括在內)	107	180
	<u>1,363</u>	<u>2,606</u>

35. 承擔

於二零零八年六月三十日，本集團有關購買技術專門知識／專利的已訂約承擔為35,763,000港元(二零零七年：33,207,000港元)。

此外，於二零零八年六月三十日，本集團有關購買及建設廠房及設備的已訂約承擔為11,927,000港元(二零零七年：10,735,000港元)。

本公司於二零零八年六月三十日概無任何重大承擔(二零零七年：無)。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

36. 關連人士交易

(a) 除財務報表其他部份所披露者外，本集團於本年度曾進行以下主要關連人士交易／結餘：

- (i) 本公司若干董事就本集團的銀行融資所提供的保證的詳情載於董事會報告標題「根據上市規則第13.21條之披露」項下；
- (ii) 年內，本集團向本公司兩間附屬公司之兩名董事收購一間附屬公司，詳情載於附註18及32。

(b) 本集團主要管理人員的薪酬

執行董事為本集團的主要管理人員，彼等的薪酬詳情於財務報表附註8中披露。

37. 財務工具分類

於結算日，各類財務工具之賬面值如下：

本集團

金融資產－貸款及應收款項

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應收賬款及票據	363,664	228,701
計入預付款項、按金及其他應收款項之 金融資產(附註24)	28,332	62,746
現金及現金等值項目	816,298	871,454
	<u>1,208,294</u>	<u>1,162,901</u>

財務報表附註

二零零八年六月三十日

37. 財務工具分類 (續)

本集團 (續)

金融負債 – 按攤銷成本列賬之金融負債

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應付賬款及票據	28,719	19,628
計入應計負債及其他應付款項之金融負債	46,685	33,549
銀行貸款	464,618	497,969
	<u>540,022</u>	<u>551,146</u>

本公司

金融資產 – 貸款及應收款項

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於附屬公司之投資	133,703	133,703
應收附屬公司款項	705,740	700,620
現金及現金等值項目	205	69,894
	<u>839,648</u>	<u>904,217</u>

金融負債 – 按攤銷成本列賬之金融負債

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應付附屬公司款項	2,735	–
計入應計負債及其他應付款項之金融負債	5,343	4,203
銀行貸款	392,441	434,146
	<u>400,519</u>	<u>438,349</u>

財務報表附註

二零零八年六月三十日

38. 財務風險管理的目標及政策

本集團的主要財務工具包括銀行貸款與現金及現金等值項目以及應收賬款及票據。本集團擁有多項其他金融資產及負債，如應付賬款及應付票據，乃於其營運中直接產生。

本集團金融工具所產生的主要風險為現金流量利息風險、外匯風險、流動資金風險及信貸風險。董事會將審閱及議定管理各項風險的政策，茲概述如下：

利率風險

本集團在市場利率變動方面的風險主要關於本集團按浮動利率計息的債務承擔。

本集團計息銀行借貸的利率披露於財務報表附註27。本集團現時並無利率對沖政策。然而，管理層監察本集團的利率風險，並將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

下表顯示本集團之純利及權益在所有其他變項均保持不變之情況下對利率合理可能變動的敏感度（通過浮動利率借款之影響）。

	本集團		本公司	
	利率上調 (基點)	純利及 權益減少 千港元	利率上調 (基點)	純利及 權益減少 千港元
二零零八年	100	3,292	100	3,277
二零零七年	100	3,597	100	3,582

財務報表附註

二零零八年六月三十日

38. 財務風險管理的目標及政策 (續)

外匯風險

本集團擁有交易外匯風險。該等風險來自其經營單位所產生及帶來之大部份之收益及支出(以人民幣換算)。

下表顯示於結算日,本集團之權益(因貨幣性資產及負債的公允價值變動)對人民幣匯率合理可能變動的敏感度,而所有其他變項均保持不變。

	匯率增加／ (減少) %	權益增加／ (減少) 千港元
二零零八年		
倘若港元兌人民幣轉弱	5	17,268
倘若港元兌人民幣轉強	(5)	(17,268)
二零零七年		
倘若港元兌人民幣轉弱	5	15,946
倘若港元兌人民幣轉強	(5)	(15,946)

流動資金風險

本集團旨在透過維持足夠的現金及現金等值項目及可供動用的銀行融資額,在資金持續性及靈活性方面取得平衡。董事已審閱本集團的營運資金及資本開支所需,並釐定本集團並無重大流動資金風險。

財務報表附註

二零零八年六月三十日

38. 財務風險管理的目標及政策 (續)

外匯風險 (續)

於結算日，本集團金融負債根據已訂約但未折現款項的到期情況如下：

本集團

	二零零八年				總計 千港元
	按要求 千港元	少於 十二個月 千港元	一至五年 千港元	超過五年 千港元	
應付貿易賬款及票據 計入應計負債及 其他應付款項之 金融負債	–	28,719	–	–	28,719
銀行貸款	46,685	–	–	–	46,685
	–	470,531	524	1,622	472,677
	<u>46,685</u>	<u>499,250</u>	<u>524</u>	<u>1,622</u>	<u>548,081</u>
二零零七年					
	二零零七年				總計 千港元
	按要求 千港元	少於 十二個月 千港元	一至五年 千港元	超過五年 千港元	
應付貿易賬款及票據 計入應計負債及 其他應付款項之 金融負債	–	19,628	–	–	19,628
銀行貸款	33,549	–	–	–	33,549
	–	61,087	445,970	1,766	508,823
	<u>33,549</u>	<u>80,715</u>	<u>445,970</u>	<u>1,766</u>	<u>562,000</u>

財務報表附註

二零零八年六月三十日

38. 財務風險管理的目標及政策 (續)

外匯風險 (續)

本公司

	二零零八年			總計 千港元
	按要求 千港元	少於 十二個月 千港元	一至五年 千港元	
應付附屬公司款項	2,735	–	–	2,735
計入應計負債及其他應付 款項之金融負債	5,343	–	–	5,343
銀行貸款	–	400,500	–	400,500
	<u>8,078</u>	<u>400,500</u>	<u>–</u>	<u>408,578</u>
	二零零七年			
	按要求 千港元	少於 十二個月 千港元	一至五年 千港元	總計 千港元
計入應計負債及其他應付 款項之金融負債	4,203	–	–	4,203
銀行貸款	–	–	445,000	445,000
	<u>4,203</u>	<u>–</u>	<u>445,000</u>	<u>449,203</u>

財務報表附註

二零零八年六月三十日

38. 財務風險管理的目標及政策 (續)

信貸風險

本集團僅與廣受認同及信譽良好的第三方進行貿易。按本集團的政策，有意以信貸期進行貿易的客戶必須通過信貸核實程序。此外，應收結餘會按持續基準予以監察，而本集團的壞賬風險並不重大。

本集團在其他金融資產（包括現金及現金等值項目，以及因合約對方違約所產生的應收賬款及票據）方面的信貸風險最多相等於該等工具的賬面值。

由於本集團只與認可及信譽良好之第三方進行交易，故並無抵押品規定。信貸風險集中度乃按客戶／交易對手、按地區及按行業管理。由於本集團應收賬款及票據之客戶基礎乃廣為分散於不同業務及行業，因此本集團並無高度集中之信貸風險。

有關本集團承受因應收賬款及應收票據以及其他應收款項所產生的信貸風險，其進一步定量分析數據於財務報表附註23及24中披露。

資本管理

本集團資本管理的首要目標為保障本集團以持續基準繼續經營的能力，並維持穩健的資本比率，從而支持其業務及擴大股東回報。

本集團會因應經濟環境變化管理其資本架構並對其作出調整。為維持或調整資本架構，本集團或會調整支付予股東的股息款額、返還資本予股東或發行新股份。於截至二零零八年及二零零七年六月三十日止年度，有關目標、政策或過程並無作出任何變動。

本集團使用資產負債比率（以銀行貸款總額除以本公司權益持有人應佔權益計算）監察資本。於結算日，資產負債比率如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銀行貸款	464,618	497,969
本公司權益持有人應佔權益	1,306,622	1,014,876
資產負債比率	35.6%	49.1%

財務報表附註

二零零八年六月三十日

39. 比較資料

誠如財務報表附註2.2所進一步闡釋，由於本年度採納新訂及經修訂香港財務報告準則，於本年首次披露之項目之若干比較數額已分開獨立呈列。

40. 批准財務報表

財務報表乃經董事會於二零零八年十月二十三日批准及授權發行。

財務資料概要

以下為本集團過去五個財政年度的已公佈業績以及資產、負債及少數股東權益的概要：

業績

	截至六月三十日止年度				
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
收益	<u>806,204</u>	<u>743,856</u>	<u>627,925</u>	<u>601,921</u>	<u>507,064</u>
除稅前溢利	<u>214,496</u>	<u>174,322</u>	<u>154,522</u>	<u>125,957</u>	<u>114,357</u>
稅項	<u>(58,247)</u>	<u>(36,169)</u>	<u>(27,135)</u>	<u>(23,404)</u>	<u>(18,126)</u>
本年度溢利	<u>156,249</u>	<u>138,153</u>	<u>127,387</u>	<u>102,553</u>	<u>96,231</u>
下列人士應佔：					
本公司權益所有者	<u>144,184</u>	<u>130,626</u>	<u>123,146</u>	<u>101,427</u>	<u>95,017</u>
少數股東權益	<u>12,065</u>	<u>7,527</u>	<u>4,241</u>	<u>1,126</u>	<u>1,214</u>
	<u>156,249</u>	<u>138,153</u>	<u>127,387</u>	<u>102,553</u>	<u>96,231</u>

資產、負債及少數股東權益

	於六月三十日				
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
總資產	<u>2,204,321</u>	<u>1,651,773</u>	<u>1,181,812</u>	<u>1,023,925</u>	<u>722,144</u>
總負債	<u>(672,821)</u>	<u>(588,862)</u>	<u>(303,791)</u>	<u>(326,063)</u>	<u>(271,125)</u>
少數股東權益	<u>(224,878)</u>	<u>(48,035)</u>	<u>(36,572)</u>	<u>(31,064)</u>	<u>(35,757)</u>
	<u>1,306,622</u>	<u>1,014,876</u>	<u>841,449</u>	<u>666,798</u>	<u>415,262</u>