



山東威高集團 醫用高分子製品股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股票號碼：8199)

2007 年報



香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

創業板乃為帶有高投資風險之公司提供一個上市之市場。尤其在創業板上市之公司毋須有過往溢利記錄，亦毋須預測未來溢利。此外，在創業板上市之公司可因其新興性質及該等公司經營業務之行業或國家而帶有風險。有意投資之人士應瞭解投資於該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方作出投資決定。創業板之較高風險及其它特色表示創業板較適合專業及其它資深投資者。

鑒於創業板上市之公司屬新興性質，在創業板買賣之證券可能會較在聯交所主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣之證券會有高流通量之市場。

創業板發布資料之主要方法為在聯交所為創業板而設之互聯網網頁上刊登。上市公司毋須在憲報指定報章刊登付款公布披露資料。因此，有意投資之人士應注意，彼等須閱覽創業板網頁(網址為 www.hkgem.com)，方可取得創業板上市發行人之最新資料。

香港聯合交易所有限公司對本年報之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本年報全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)就本年報所載內容共同及個別承擔全部責任。本年報包括之資料乃遵照聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)之規定而提供有關本公司之資料。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信：(i)本年報所載之資料在各重大方面均屬準確完整，且無誤導成份；(ii)本年報並無遺漏其他事實致使本年報所載任何內容產生誤導；及(iii)本年報內所表達之一切意見乃經審慎周詳考慮後始行發表，並以公平合理之基準及假設為依據。

目 錄

	頁次
公司資料	2
公司簡介	4
主席報告書	5
管理層討論與分析	9
監事會報告書	24
企業管治報告	25
董事及高級管理人員簡歷	35
董事會報告	39
獨立核數師報告書	48
綜合收入報表	50
綜合資產負債表	51
綜合權益變動報表	52
綜合現金流量報表	53
綜合財務報表附註	55
財務摘要	102
股東週年大會通告	103

董事及監事

執行董事

張華威先生
苗延國先生
王毅先生
王志範先生
吳傳明先生

非執行董事

陳學利先生
周淑華女士

獨立非執行董事

樂建平先生
石岷先生
劉偉傑先生
李家淼先生

監事

畢宏梅女士
苗海生先生
陳曉雲女士

公司資料

中華人民共和國（「中國」）註冊辦事處及主要營業地點

中國
山東省
威海市
世昌大道312號

香港主要營業地點

香港
灣仔
告士打道178號
華懋世紀廣場
801室

公司秘書

黃妙玲女士ACIS

監察主任

張華威先生

合資格會計師

陳玉英女士CA

審核委員會

周淑華女士
樂建平先生
石岷先生
劉偉傑先生
李家淼先生

授權代表

張華威先生

黃妙玲女士

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港股份過戶登記處

卓佳標準有限公司

香港灣仔

皇后大道東28號

金鐘匯中心26樓

主要往來銀行

1. 中國農業銀行－威海市分行

2. 中國銀行－威海市分行

本公司網址

www.weigaogroup.com

股份代號 8199

關於山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司

山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事研發、生產及銷售「洁瑞」牌一次性使用醫療器械。本公司為中國國家高技術研究發展（863）計劃成果產業化基地、國家級高新技術企業、國家企業技術中心。本集團主要生產基地位於中國山東省威海市。

本集團在中華人民共和國註冊成立，擁有一個由18個銷售辦事處及21個客戶聯絡中心和超過100家城市代表處組成的龐大銷售網絡，並已建立廣泛的客戶基礎，其產品銷售予5,423家醫療單位和分銷商，其中包括醫院2,805家、血站412家、其他醫療機構697家和1,509家經銷商。

本集團生產的多種產品，產品可分為六大系列，即：—

- I. 一次性使用醫療耗材及原料，其中包括輸液（血）器、注射器、血袋與血液成份分離耗材、採血系列耗材、齒科耗材和麻醉系列耗材等；
- II. 骨科材料及工具，主要包括鋼板、螺釘等創傷治療耗材、脊柱系列耗材及人工關節系列耗材；
- III. 醫用針製品，主要包括靜脈針、注射針、留置針、採血針、異形針等系列製品；
- IV. 血液淨化系列耗材，主要包括穿刺針、血液回路管、透析器等腎科耗材，以及用於紅斑狼瘡、器官移植排異反應、類風濕關節炎等免疫系統疾病治療的免疫吸附柱，以及其他正在研發和註冊的低密度膽固醇吸附柱、內毒素吸附柱和乙肝病毒吸附柱等；
- V. 心臟支架產品，主要包括藥物塗層心臟支架、球囊等；及
- VI. 用於藥品包裝的預充式注射器。

本人欣然代表山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)向股東提呈本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績。本集團二零零七年度業績持續快速增長，產業結構調整和產品結構調整的效果顯著，為未來發展奠定了基礎。

財務摘要

回顧年度內，本集團錄得營業額和股東應佔純利大幅增長的良好業績。

於二零零七年十二月三十一日，年度營業額達至人民幣1,095,109,000元，較去年增長了39.2%；錄得股東應佔純利人民幣308,149,000元，較去年增長80.3%。營業額和股東應佔純利的大幅度增長主要得益於公司產業結構與產品結構調整戰略的推進，運營效率的提升，市場銷售渠道整合與高端產品市場開發取得了明顯成效，新客戶開發和老用戶挖潛均效果顯著，並保持穩定的盈利能力。

於二零零七年十二月三十一日，本集團儲備總額為約人民幣1,228,206,000元(二零零六年：602,184,000元)。

財務概覽

	經審核		
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	增長%
營業額	1,095,109	786,926	39.2%
毛利	500,265	335,341	49.2%
股東應佔純利	308,149	170,921	80.3%

業務回顧

主要發展項目

國際合作取得顯著進展

於二零零七年，本集團與多家醫療器械跨國公司進行了深入探討，在多個領域進行了廣泛且務實的交流並在合作方面取得重大進展。於二零零七年十二月十八日，本公司與Medtronic Inc.訂立協議，以發行80,721,081股新H股(佔本公司經擴大已發行股本7.5%)及威高集團有限公司及管理層股東向Medtronic銷售80,721,081股現有內資股(佔本公司經擴大已發行股本7.5%)，合共佔本公司經擴大已發行股本15%。本公司及Medtronic將在中國成立分銷合營公司，而該分銷合營公司將專門從事銷售及分銷骨科醫療設備產品。憑藉本集團在中國與客戶的關係，與國際商家的業務合作，進一步加強本公司的業務、研發能力，亦為本集團提供良機，成為亞洲的醫療器械領導者。

成功調整業務及產品組合

於回顧年度，本集團致力優化業務及產品組合，並專注於高價值、高毛利率的一次性使用耗材及骨科產品的業務發展。本公司已增加留置針、高檔輸液器及自毀注射器等產品的推廣及逐步停止生產低增值產品。該等調整成效顯著。

本集團運用客戶關係並逐步減少與溢利貢獻低的客戶貿易。年內，本公司新增客戶包括38家醫院及4家血站，亦著包括部份社區醫療單位而擴充分銷網絡。已終止僱用競爭力較低的分銷代理，因此其他醫療單位的數目減少45家而企業客戶則減少52家。於報告日期，本集團的客戶總數達至5,423名，包括醫院2,805家、血站412家、其他醫療單位697家及1,509家經銷商。

研發及推出新產品

年內，本集團繼續增加其資源作研發，亦與兩家研究所(分別為中國科學院(長春應用化學研究所及大連化學物理研究所))及北京301醫院、第三軍醫大學第一附屬醫院等多家國內頂尖教學研醫療單位組成聯盟，而該等研究合作取得卓然成效。

於二零零七年，本集團於知識產權方面取得優秀成就並取得31項新專利。現時正申請註冊12項新專利。已取得25項新專利的註冊證，且正在申請將25項新開發產品註冊。

加強內部控制及經營效率

年內，本集團就生產成本及開支實施嚴厲的預算控制，而應用企業資源規劃系統亦提高了生產廠房的效率及透過以具競爭力成本提供優質產品提升本集團的競爭力。

未來展望

展望未來，我們預期中國一次性醫療器械的市場需求將在中國人民健康意識的提高與國家全民醫保的逐步推進下保持穩定快速的增長。我們預期中國的醫療市場整頓也將會繼續和深化，故市場可謂機會與風險並存。

本公司將繼續尋求與國際市場領導者作商業合作。憑藉本集團於銷售網絡的優勢、品質及成本控制的能力，本公司將於市場加快高增值醫療耗材的市場份額並進一步擴展至海外市場。本集團具備遍及全國的銷售網絡，穩健的客戶關係、低成本高質素的生產能力，將集中按下列策略發展：

1. 集中於研發及銷售高毛利、高價值的一次性使用耗材，以取替國際醫療器械公司的產品，讓本集團成為中國領先的高端耗材供應商；
2. 與海外主要購買器材的醫院集團合作，發展一次性使用耗材的海外市場；
3. 發展威高骨科，使其成為全球器械市場中的主要供應商；及
4. 擴充透析用品產能，使本集團成為中國透析相關耗材的主要綜合供應商。

本人與董事會對本集團未來發展充滿信心。本集團將繼續壯大其專業化的管理團隊。憑著本集團對本土市場的深入瞭解和應用先進技術及經營理念的不斷創新，本集團及其僱員有信心面對新的挑戰。

股息

董事於結算日後已建議截至二零零七年十二月三十一日止年度派付每股人民幣0.059元(二零零六年：人民幣0.033元)的末期股息，總額約人民幣58,738,000元(二零零六年：人民幣31,863,000元)。該建議須獲股東於二零零八年六月二日舉行的股東週年大會上批准，方始作實。二零零七年的末期股息將於二零零八年六月十三日或前後派付。

股東週年大會

本公司將於二零零八年六月二日(星期一)上午九時正在本公司註冊辦事處舉行股東週年大會，地址為中國山東省威海市世昌大道312號。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權出席本公司股東週年大會並獲派截至二零零七年十二月三十一日止年度末期股息的H股股東名單，本公司將於二零零八年五月三日(星期六)至二零零八年六月十二日(星期一)(包括首尾兩天)暫停辦理H股股份過戶登記手續，期間概不會辦理任何股份過戶登記手續。於二零零八年六月二日(星期一)名列本公司股東名冊的本公司H股股東均有權出席大會並享有截至二零零七年十二月三十一日止年度的末期股息。所有轉讓文件連同有關股票，最遲須於二零零八年五月二日(星期五)下午四時正前交回，方可出席股東週年大會並享有末期股息。

致謝

本人在上文提及本集團各項成就，均有賴於全體僱員、顧客及業務夥伴和各位股東一貫以來不斷的支持。對於彼等的貢獻，本人謹此致以深切感謝！

陳學利

二零零八年三月十四日

業務回顧

國際化戰略

本集團矢志成為具世界競爭力、亞洲領先的醫療器械供應商。

年內，本集團與來自多個行業的多家醫療器械跨國公司進行了深入磋商，國際化戰略取得重大進展。

- (1) 二零零七年十二月十八日，本公司與Medtronic Inc(「Medtronic」)簽訂協議書，內容有關本公司將向Medtronic發行80,721,081股新H股，及威高控股及管理層股東將向Medtronic出售80,721,081股現有內資股，分別佔經擴大股本的7.5%，合計佔本公司經擴大已發行股本15%。本公司與Medtronic訂立協議，在中國成立骨科材料產品分銷合營公司，本公司與Medtronic分別持有分銷合營公司49%與51%股權。

Medtronic是醫療科技方面的全球領導者。董事認為，Medtronic成為戰略股東可加強公司之管理與經營技巧，提升公司全球市場知名度，以Medtronic的品牌與脊柱產品之先進技術，再加上威高骨科之脊柱類、創傷類與關節類多樣化產品、卓越的製造能力、強大的中國市場銷售網絡及良好的客戶關係，合營公司與威高骨科將實現優勢互補，處於極佳市場地位，以把握其在中國高速發展之骨科市場的良好機遇。

- (2) 二零零七年三月二日，本公司與世界銀行集團簽署八年長期貸款協議。這一合作增強了本公司的融資能力。截止本報告日，貸款已匯入本公司賬戶。

這些國際合作，將進一步擴大本集團的業務、加強研發能力，為本集團充分利用中國市場客戶資源優勢和製造能力來打造亞洲一流的醫療器械集團奠定基礎。本集團將以國際合作為契機，逐步改進其管理理念與方法、經營機制、人力資源、技術、產品、市場等全方位對接，強強合作，融合共進，提高本集團的核心競爭力。

產品結構優化調整戰略

期內，本集團繼續推行產品結構的優化調整戰略，加大資本支出，重點發展高質量高毛利之一次性使用耗材及骨科產品，增加留置針、高檔輸液器、安全自毀注射器等高附加值產品的市場推介與銷售，淘汰部分附加值較低產品，成效顯著。

本公司之附屬公司威高骨科期內市場銷售穩固擴展，美洲、歐洲等國際市場的開發已初見成效，截止二零零七年十二月三十一日十二個月止錄得營業額111,003,000元，較同期增長64.4%。

由於產能制約，已經影響骨科產品的市場拓寬進度，截止本報告日期，本集團於去年底投資的威高骨科工業園一期工程已建設完工，車間搬遷工作已完成。期間，本集團計劃投資80,000,000元的骨科工業園二期工程已動工，預計二零零八年上半年即可投入使用。

為了適應中國市場中低端產品的需求，期內，威高骨科公司以人民幣13,840,000元代價收購常州健力邦德醫療器械有限公司100%股權，該公司擁有優秀的經營管理團隊及九項骨科產品註冊證、一項實用新型專利，收購該公司可提升威高骨科的經營管理質素、豐富公司的產品線。該等收購將進一步增強威高骨科公司在中低端創傷產品的競爭力，擴大市場佔有率。

為完善威高骨科的產品線，儘快拓展關節類骨科產品市場，威高骨科收購北京亞華人工關節開發公司（「北京亞華」）。北京亞華擁有三項關節類、三項脊柱類產品註冊證，及三項實用新型專利、一項發明專利，該收購的完成，令威高骨科成為國內為數不多的能夠生產關節類產品的骨科公司，提升了威高骨科的競爭能力。

二零零七年十二月十八日，本公司分別以人民幣110,000,000與125,000,000元代價收購威海富邁特貿易有限公司與華威（香港）有限公司持有之威高骨科22%、25%股權。

威海威高血液淨化製品有限公司（「威高血液」）的合成膜透析器、灌流器和基因重組蛋白免疫吸附柱三類製品的產品取證正在辦理之中。期內，威高血液投資9,950,000歐元（折合人民幣約為108,727,000元）訂購一條合成膜透析器生產線，預計該生產線將於二零零八年下半年投入生產。

本公司持有50%股權的山東吉威醫療制品有限公司(「吉威醫療」)生產的藥物塗層心臟支架產品之生產及銷售持續快速增長，國際市場佈局進展順利，期內為本集團貢獻溢利人民幣58,958,000元，較同期增長81.6%。

本集團的留置針等針製品具備強大的增長潛力。期內，本集團投資的針尖原管生產線運行良好，延伸了針製品一體化的產業鏈，提升了公司留置針等針製品的盈利能力。同時，本集團增加了針製品的市場推介與銷售力度，在此帶動下，針製品期內錄得營業額約為人民幣148,336,000元的良好業績，較同期增長170.2%。董事相信，針類製品將成為威高持續發展的重要領域。

本集團發明的新產品熱塑性彈性體(TPE)輸液器於期內推向市場，高檔避光精密輸液器的市場拓展也取得顯著進展，進一步鞏固了本集團在高端輸液器市場之優勢地位。

受惠於以上產品結構調整之舉措，於回顧年內，本集團高附加值產品之營業收入佔營業收入總額比率提升至35.2% (2006年：32.0%)，調整成效顯著。董事相信，隨著本集團研發技術、製造與市場分銷能力之提升，來年，高附加值產品之營業收入比例將繼續增加。

研究與開發

於回顧年度，本集團繼續加大研發投入，除自主開發研究外，與中國科學院兩家研究所(長春應用化學研究所、大連化學物理研究所)和北京301醫院、第三軍醫大學第一附屬醫院等多家國內頂尖教學科研醫療單位研究合作取得重大進展，本集團的博士後流動站不斷進駐新的研究專才，研發成效卓然。

期內，本集團在知識產權領域取得重大進展，新獲得專利31項，正在申請中的12項，新取得產品註冊證25項，已經研發完成、尚在取證過程中的有26項。注重研發提升了公司的競爭力，為充分利用客戶資源奠定了基礎，並為集團盈利提供了新的增長點。

截止二零零七年十二月三十一日，本集團擁有150余項產品註冊證，120余項專利，其中11項發明專利。年度內，國家食品藥品監督管理局(「中國藥監局」)加強了醫療器械行業的產品安全監督管理，加大對違法行為的打擊力度，對行業內的產品進行了嚴格的專項檢查，吊銷了業內一批不合格醫療器械產品註冊證。本集團產品的註冊證並無受到影響。董事認為，此舉將促進醫療器械行業的優勝劣汰，對市場的長期發展有利，鞏固本集團在行業內的領先地位。

年度內，公司與英國艾賽克斯商業管理學院合作成立威高歐洲研究中心，以便於跟蹤國際醫療器械行業最新研究成果與技術，提升本集團的研發水平。

年度內，威高骨科開發的鈦網、脊柱內固定系統、金屬鎖定接骨板系統，威海威高血液淨化製品有限公司(「威高血液」)開發的蛋白A免疫吸附柱的產業化製備與一次性使用空心纖維血漿分離器，及威海潔瑞醫用製品有限公司(「潔瑞附屬公司」)開發的輸液用改性聚丙烯專用料等六項研發產品獲省技術創新優秀獎。

年度內，本公司研製的富血小板血漿(PRP)製備用套裝、胚胎移植導管系統、卵母細胞採集系統通過了省科技廳組織的成果鑒定。

本公司與中國科學院長春應用化學研究所(「長春應化所」)合作，開發出聚乳酸基生物降解型一次性注射器，該產品能改善注射器廢棄後不能自行降解而導致的環境污染與疾病交叉感染問題，聚乳酸材料同時具備低成本競爭優勢。

本集團在研發上的付現支出總額為約人民幣16,652,000元(二零零六年：人民幣12,541,000元)，佔本集團綜合總營業額的1.5%。

生產

於回顧年度，本集團各類可比產品的產量及與去年同期對比情況如下：

- (1) 約241,938,000支一次性使用無菌輸液(血)器，增長10.3%；
- (2) 約455,385,000支一次性使用無菌注射器，增長25.3%；
- (3) 約13,246,000套一次使用無菌輸血耗材(包括血袋製品)，增長12.6%；
- (4) 約2,561,000套一次性使用無菌齒科和麻醉產品，增長21.4%；
- (5) 約93,116,000支採血產品，增長20.8%；
- (6) 約1,866,346,000支醫用針製品，增長45.3%；
- (7) 約11,800噸PVC粒料，增長21.3%；
- (8) 約1,160,000件(套)醫用骨科材料，下降2.2%(注1)；
- (9) 約152,368,000套(支)其他產品，增長80.1%。

註1： 骨科材料產品產量下降主要系產品結構調整影響高附加值產品比重增加，及二零零六年同期產品剛上市增加庫存儲備以滿足市場銷售。

本集團提升生產高附加值產品比例，淘汰低附加值產品的生產計劃，提高單品種產品對公司利潤的貢獻率，最終提升公司的整體盈利能力。

銷售及市場推廣

本集團的「潔瑞」商標已獲中國名牌戰略推進委員授予中國名牌稱號。本集團為中國醫療器械行業第一個擁有中國馳名商標和中國名牌的企業。

於回顧年度，本公司投資3,826,000元人民幣投資設立威高醫療(歐洲)有限公司，以開拓歐洲醫療器械市場，增加海外收入。

本集團加大廣告宣傳力度，採取網絡媒體、平面媒體、央視貼片廣告等多種形式提升企業品牌形象，以助力集團產品市場銷售。

本集團銷售渠道整合之策略實施和產品結構之調整已卓見成效。

本集團加強了與客戶關係，並淘汰回報率低的客戶。截至二零零七年十二月三十一日止十二個月，本集團客戶新增38家醫院、4家血站，並將一批社區醫療單位並入分銷渠道，淘汰了部分實力較弱的代理經銷公司，此舉使得其他醫療單位客戶淨減少45個、公司類客戶淨減少52個。於報告日期，本集團的客戶總數達至5,423名，包括醫院2,805家、血站412家、其它醫療單位697家和1,509家經銷商。

渠道的整合，增強了本集團在直銷高端客戶群的滲透力、影響力，提高了單客戶的貢獻率，使單客戶平均營業額較同期增長約41.6%。

管理層討論與分析

營業額地區分部

地區	二零零七年		二零零六年		增長 %
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
華東及華中	387,171	35.4	267,292	34.0	44.8
華北	255,257	23.3	186,538	23.7	36.8
東北	167,180	15.3	139,743	17.8	19.6
華南	119,233	10.9	81,880	10.4	45.6
西南	60,322	5.5	43,948	5.6	37.3
西北	40,349	3.7	30,841	3.9	30.8
海外	65,597	6.0	36,684	4.7	78.8
總計	<u>1,095,109</u>	<u>100.0</u>	<u>786,926</u>	<u>100.0</u>	<u>39.2</u>

產業結構和產品結構的調整為提升本集團年內業績的另一項重要因素。於回顧年度，本集團重點推進骨科產品、留置針、CT造影針筒、鎮痛泵、高檔輸液器等高附加值產品的銷售及市場推廣，使高附加值產品收入佔總收入之比例大幅增長，將產品銷售綜合毛利率提升至45.7%，較上一年同期增加3.1%。各主導產品銷售收入與上年同期對比情況如下：

收入品種分部表

產品類別	截至十二月三十一日 止十二個月		
	二零零七 人民幣千元	二零零六 人民幣千元	較同期%
自產產品			
耗材			
— 輸液器	265,559	216,394	22.7%
— 注射器	215,490	175,411	22.8%
— 醫用針製品	148,336	54,906	170.2%
— 血袋	104,019	83,499	24.6%
— 採血產品	24,334	20,078	21.2%
— 預充式注射器	22,053	14,409	53.1%
— 齒科和麻醉產品	14,218	11,082	28.3%
— 其他耗材	55,727	43,680	27.6%
耗材小計	849,736	619,459	37.2%
骨科製品	111,003	67,502	64.4%
血液淨化耗材	15,435	8,598	79.5%
PVC粒料	73,509	56,204	30.8%
貿易產品			
醫療儀器	38,136	33,279	14.6%
其他產品	7,290	1,884	286.9%
總計	1,095,109	786,926	39.2%

人力資源

於二零零七年十二月三十一日，本公司共聘用 5,346名僱員，與去年比較的依部門分析如下：

部門	二零零七年	二零零六年
生產	4,057	4,307
銷售及市場推廣	702	656
研發	211	144
財務及行政	196	181
質量控制	98	85
管理	56	55
採購	26	28
總計	5,346	5,456

隨著本集團車間技術改造與生產自動化程度的提高，生產工人數量較二零零六年減少約5.8%。本集團加強了對研究開發和市場推廣的投入，因此，該等部門僱員人數有所增加。

除合資格會計師與公司秘書於香港居住外，本集團的所有僱員均位於中國內地。本年度，本集團在員工薪資、福利、社會保障等的成本總額約為人民幣128,532,000元（二零零六年：人民幣94,356,000元）。

薪酬訂立制度

本集團的薪酬政策是根據其表現、本地的消費水平變化和人力資源市場競爭狀況釐定。該釐定的薪酬政策作為聘任不同崗位僱員薪資水平的基準。每位僱員的薪資視乎僱員的表現、能力、任職條件及本公司的預定薪資標準而定。董事的酬金是由薪酬委員會經參考本公司的經營業績、董事個人表現及市場競爭情況的基礎上釐定。

財務回顧

於回顧年度，本集團錄得營業額和股東應佔純利大幅增長的良好業績。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，年度營業額達至人民幣1,095,109,000元，較上一財政年度增長了39.2%，錄得股東應佔純利人民幣308,149,000元，較上一財政年度增長80.3%。營業額和純利的大幅增長主要得益於本集團透過產品結構的戰略調整、營運效率的提升及努力拓展新市場。

財務摘要

	經審核		
	二零零七年 人民幣千元 (經審核)	二零零六年 人民幣千元 (經審核)	增長%
營業額	1,095,109	786,926	39.2
毛利	500,265	335,341	49.2
未計算利息、稅項、 折舊及攤銷之盈利	397,975	254,175	56.6
股東應佔純利	308,149	170,921	80.3

流動資金及財務資源

本集團於本年維持良好的財務狀況，於二零零七年十二月三十一日，本集團現金及銀行結餘約為人民幣343,054,000元。截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團經營活動現金流量淨額約為人民幣276,211,000元，現金流量狀況健康。

於回顧年度，本集團共獲得銀行貸款人民幣316,500,000元，償還銀行貸款人民幣364,116,000元，短期貸款淨增加人民幣22,584,000元，長期貸款減少人民幣70,200,000元。截至二零零七年十二月三十一日，須於一年內償還的銀行及其他借款總額為人民幣127,627,000元（二零零六年：人民幣105,043,000元），須於一年後償還的銀行及其他借款總額為人民幣210,800,000元（二零零六年：人民幣281,000,000元）。

於二零零七年，本集團的整體利息支出總額約為人民幣17,865,000元（二零零六年：人民幣21,519,000元）。

資本負債比率

於二零零七年十二月三十一日，本集團之資本負債比率，即總借款減現金及銀行結餘與股東應佔總資本的比例為0.06（二零零六年：0.39），該比率的下降主要由於本集團於年內的儲備增加所致。

匯率風險

本集團的採購和銷售以中國內地為主。於回顧年度，本集團並無因匯率波動而遇到重大困難或自身的營運資金因此受到影響。

或有負債

本集團截至二零零七年十二月三十一日止，不存在重大的或有負債。

重大附屬公司投資／未來重大投資計劃

二零零七年四月十九日，本公司配售30,000,000股H新股，配售所得款項淨額將約為394,500,000港元，以擴充骨科產品、導管產品、血液淨化產品及一次性使用耗材類產品的生產能力，以及補充營運資金。

期內，威高骨科以人民幣13,840,000元代價收購常州健力邦德醫療器械有限公司100%股權，該公司擁有優秀的經營管理團隊及九項骨科產品註冊證、一項實用新型專利，收購該公司可提升威高骨科的經營管理質素、豐富公司的產品線，增強威高骨科在中低端創傷產品的競爭力。

由於產能制約，已經影響骨科產品的市場拓寬進度，截止本報告日期，本集團於去年底投資的威高骨科工業園一期工程已建設完工，車間搬遷工作已完成。期內，本集團計劃投資80,000,000元的骨科工業園二期工程已動工，預計二零零八年上半年即可投入使用。

為完善威高骨科的產品線，儘快拓展關節類骨科產品市場，威高骨科收購了北京亞華人工關節開發公司（「北京亞華」），北京亞華擁有三項關節類與三項脊柱類產品註冊證，及三項實用新型專利、一項發明專利，該收購的完成，令威高骨科成為國內為數不多的能夠生產關節類產品的骨科公司，提升了威高骨科的競爭能力。

二零零七年十二月十八日，本公司分別以人民幣110,000,000與125,000,000元代價收購威海富邁特貿易有限公司與華威（香港）有限公司持有之威高骨科22%、25%股權。

期內，威高血液投資9,950,000歐元（約為人民幣108,727,000元）訂購一條合成膜透析器生產線，預計該生產線將於二零零八年下半年投入生產。首付款人民幣28,138,000元已經支付。

本公司投資人民幣40,000,000元收購威高控股持有的潔瑞附屬公司其餘4%權益。潔瑞附屬公司主要從事針製品、包裝物及聚乙稀顆粒等業務的製造與銷售。

除上述重大投資與投資計劃外，於截止二零零七年十二月三十一日，本集團並無重大資本承擔，無參與重大投資或購入資本資產之未來計劃。於本期間亦無進行任何其他附屬公司及聯營公司之重大收購及出售事項。

資本承擔

於二零零七年十二月三十一日，本集團及本公司已經簽約但尚未於財務報表中作出撥備的購置物業、廠房及設備的資本承擔為人民幣119,182,000元（二零零六年：人民幣31,578,000元），上述承擔將用本集團內部資金支付。

本集團資產抵押

於二零零七年十二月三十一日，本集團已經抵押的土地使用權及樓宇，賬面淨值約為人民幣112,945,000元（二零零六年：人民幣237,402,000元），及抵押存款人民幣87,482,000元（二零零六年：人民幣22,328,000元）以獲取本集團的票據及銀行貸款額度。

儲備及可供分派儲備

於二零零七年十二月三十一日，本集團儲備總額為人民幣1,228,206,000元（二零零六年：人民幣602,184,000元）。

根據中國的法律及條例，本公司可供分派的儲備，以按照中國會計原則及規則與按照香港公認會計原則所計算金額中的較低者為基準。於二零零七年十二月三十一日，本公司可供分派的儲備為人民幣186,411,000元（二零零六年：人民幣108,287,000元）。

未來展望

展望未來，董事預期中國一次性醫療器械市場將在人民健康意識的提高與國家全民醫保的逐步推進下保持穩定快速的增長，與此同時，中國的醫療市場的整頓也將會繼續和深化，可謂機會與風險並存。

隨著醫療註冊監管機構對產品註冊審查的力度加大，新產品的註冊，尤其是高新技術醫療器械產品的註冊審批進度明顯滯後，這將直接導致研發新產品的風險加大，投資期延長。對於中小企業，投資和研發的風險會更大。董事預期，註冊審查的力度加大，將影響本集團新產品投放市場的進度，同時也為該產業的戰略整合提供了機會，本集團將憑藉資金優勢和管理優勢積極參與該行業的整合。

本集團具備遍及全國的銷售網絡，穩健的客戶關係、低成本高質素的生產能力，將集中按下列策略發展：

1. 集中於研發及銷售高毛利、高價值的一次性使用耗材，以取替國際醫療器械公司的產品，讓本集團成為中國領先的高端耗材供應商。
2. 與海外主要購買器材的醫院集團合作，發展一次性使用耗材的海外市場；
3. 發展威高骨科，使其成為全球器械市場中的主要供應商；
4. 擴充透析用品產能，使本集團成為中國透析相關耗材的主要綜合供應商。

本集團對未來發展充滿信心。本集團將繼續壯大其專業化的管理團隊。憑著本集團對本土市場的深入瞭解和應用先進技術及經營理念的不斷創新，本集團及其僱員有信心面對新的挑戰。

所得款項用途分析

根據本公司二零零七年配售(「二零零七年配售」)公告所載列款項用途陳述項目

項目	於截至二零零七年六月三十日止實際業務進度
1 二零零七年配售所得款項 約98,820,000元人民幣用於購買 生產機器及設備供生產骨科用產品	於截至二零零七年十二月三十一日 止實際投入人民幣98,820,000元
2 二零零七年配售所得款項 約59,292,000元人民幣用於購買 生產機器及設備供生產心臟支架	尚未投資
3 二零零七年配售所得款項 約49,410,000元人民幣用於購買 生產機器及設備供生產 血液淨化產品	於截至二零零七年十二月三十一日止 實際投入人民幣14,400,000元
4 二零零七年配售所得款項 約49,410,000元人民幣用作 擴充生產耗材產品的能力	於截至二零零七年十二月三十一日止 實際投入人民幣22,793,000元
5 二零零七年配售所得款項 約132,913,000元人民幣作為 一般營運資金	於截至二零零七年十二月三十一日止 實際投入人民幣132,913,000元

致各位股東：

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司全體監事會成員遵照《中華人民共和國公司法》、香港有關法規及本公司組織章程的規定（「有關法規」），遵守誠信原則，認真履行職責，維護本公司股東及本公司利益。

在年度內，本監事會向董事會就業務及發展計劃提供合理的意見和建議，並對本公司政策是否符合有關法規或有不保障本公司股東權益方面進行了嚴謹及有效的監督。

本監事會作出檢查後認為本公司經審核財務報表已真實和公允地反映了本公司年內的經營業績和資產狀況。本監事會認為董事會報告和溢利分配方案建議符合有關法規的規定。本監事會監事列席了董事會會議。本監事會認為該等會議乃按有關法規召開。本監事會認為本公司董事會成員、總經理及其他高級管理人員已嚴格遵守誠信原則，工作克勤盡職並真誠地以本公司最大利益為出發點行使職權。並無發現本公司董事、總經理及其他高級管理人員濫用職權、損害本公司利益或侵犯本公司股東和員工權益的行為，亦無違反有關法規。

本監事會對本公司各項工作和取得的經營業績表示滿意，並對本公司的未來發展前景充滿信心。

承監事會命

山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司

主席

畢宏梅

中國山東省威海市

二零零八年三月十四日

公司管治常規

本公司董事會相信公司管治為本公司成功的關鍵，並已採取多項措施，以建立規範透明績優的上市集團。

本公司已遵守香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則附錄十五所載《企業管治常規守則》（「守則」）中所有守則條文。

以下概述本公司的企業管治常規：

A. 董事

董事會

董事會會議最少每季召開一次，董事會例會每三個月召開一次。董事可親身或通過電子通訊方法出席會議。二零零七年度本公司召開的董事會會議次數及各董事的出席率如下：

於二零零七年度舉行的董事會會議次數：13

各董事個別出席率詳情：

	二零零七年的出席率(%)
執行董事	
張華威先生	92%
王毅先生	54%
苗延國先生	85%
王志范先生	54%
吳傳明先生	77%
非執行董事	
陳學利先生	92%
周淑華女士	100%
獨立非執行董事	
石峴先生	100%
樂建平先生	100%
劉偉傑先生	85%
李家淼先生	92%

所有的董事會例會通知均在會前十四天發出。

董事會／委員會會議均備有記錄，而記錄草稿與最終稿均在會後合理時間內（一般為會後十四日內）送交董事審閱。

董事會秘書協助主席編製會議議程，而每名董事可要求在議程內加入議題。

對於董事被視為存在利益衝突或擁有重大權益的交易事宜上，將不會通過書面決議方式處理。有關董事可在會上表達意見，但不會計入會議法定人數，並須就有關決議案放棄表決。

全體董事均可接觸公司秘書，而公司秘書負責確保董事會程序得以遵守，並就守規事宜向董事會提供意見。

董事會／委員會會議的會議記錄均由公司秘書保存，而董事可隨時查閱。

主席與行政總裁

非執行董事陳學利先生為董事會主席，而執行董事張華威先生則為本公司的行政總裁。

董事會主席由董事會自行委任，負責領導董事會，並使其有效運作，同時確保董事會以適時及具建設性的方式討論所有主要及適當的事項。

行政總裁由董事會委任，負責管理本公司的日常業務以及執行董事會釐定的戰略及計劃。

董事會的組成

董事會由十一名董事組成，其中包括四名獨立非執行董事、兩名非執行董事和五名執行董事。於二零零七年二月二十八日，李家淼先生獲委任為獨立非執行董事。具體名單如下：

獨立非執行董事： 石岷先生、樂建平先生、劉偉傑先生及李家淼先生

非執行董事： 陳學利先生及周淑華女士

執行董事： 張華威先生、王毅先生、苗延國先生、王志范先生及吳傳明先生

獨立非執行董事已於所有本公司通訊刊物上清楚列明。

經驗

執行董事和非執行董事具有行政領導能力、多元化知識及豐富行業管理經驗。獨立非執行董事擁有不同領域的豐富知識、經驗及判斷力，其中劉偉傑先生具有豐富的財務與會計工作經驗。董事會作決策時將認真考慮獨立非執行董事的客觀意見，以此作為本集團業務方針的有效指引。

提名、委任及罷免董事

本公司所有非執行董事均有指定的任期，每屆任期為三年。

本公司未曾出現過董事會成員臨時空缺的情況。倘出現該等情形，為填補臨時空缺而獲委任的董事會在接受委任後的首次股東大會上須接受股東選舉。

各董事會至少每三年須輪值告退一次。

董事會根據本集團發展需要的技能與經驗來挑選及提名董事候選人。

本公司並無設立提名委員會，董事會整體負責審閱董事會的組成、草擬及發展提名及委任董事的相關程序、監管董事提名及評估本公司獨立非執行董事之獨立性。

董事責任

董事會代表其股東管理本公司業務。董事認為，彼等須謹慎、勤勉且忠誠地履行職責，為股東創造增值，維護本公司及其股東的最佳利益。

本公司已採納了一套不遜於創業板上市規則第5.48條至第5.67條所載「交易必守標準」的董事進行證券交易的行為準則。本公司已向其所有董事作出特定查詢，而全體董事亦已確認他們在二零零七年度一直完全遵守「交易必守標準」及本公司所訂有關進行證券交易的行為守則。

B. 董事及高級管理人員的薪酬

薪酬委員會

本公司已根據守則規定於二零零五年八月十二日成立薪酬委員會。薪酬委員會由獨立非執行董事石垵先生、樂建平先生、劉偉傑先生及李家淼先生(於二零零七年三月十四日獲委任為委員會成員)四名成員組成，其中石垵先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會已檢討薪酬政策、執行董事及高級管理層成員的表現及薪酬，以及執行董事的服務合約現有條款。薪酬政策的目標是確保本公司能吸納、挽留及激勵能幹的員工，而此對本公司的成功十分重要。

在審閱及釐定執行董事及高級管理層成員的薪酬時，薪酬委員會將考慮他們的職責、技能、專業知識及對本集團業績作出的貢獻，以及薪酬是否具競爭能力，以及是否足以保證本集團能吸引及挽留頂尖的行政人才。

董事或行政人員概不能釐定其個人薪酬。所有董事的薪酬均須經股東大會批准，方可作實。

年內，薪酬委員會舉行過一次會議。本公司薪酬委員會於二零零六年度舉行過一次薪酬委員會會議，所有薪酬委員會成員均參加了會議。會議細化薪酬委員會的職責，並對本集團的董事及高級管理人員的薪酬政策、激勵機制等進行了審閱。薪酬委員會主席於每次會議後向董事會匯報討論結果，並提供建議。

薪酬委員會的職責範圍可按要求提供查詢。

C. 問責及核數

財務報告

各董事均能夠獲得本公司管理層提供的解釋及資料，以供其在董事會上討論與評審。

本公司的全體董事均承認其編製賬目的責任，本年報內就載有董事就財務報告的責任聲明。核數師亦於核數師報告中就他們的責任作出了聲明。

董事會於所有股東通訊中，對本集團的狀況及前景作出了全面、均衡及易於理解的評審。

內部控制

董事負責定期檢討本公司的內部監控及風險管理系統，確保其有效性及效率。在內部核數部門的協助下，定期對本公司及其附屬公司的常規、程序、開支及內部監控進行審核，管理層將定期監察內部核數部門所報的關注事項，確保實施適當的補救措施。董事會或高級管理人員亦可要求內部審核小組對特定的關注範圍進行檢討，並向董事會及審核委員會匯報重要的檢討結果。

董事會已檢討本集團內部監控系統的效能。

審核委員會

本公司的審核委員會由獨立非執行董事劉偉傑先生、石岷先生、樂建平先生及李家淼先生及非執行董事周淑華女士組成，其中劉偉傑先生為主席。

審核委員會的職責範圍已清晰界定，其主要職責包括：

- 就有關財務及其他匯報、內部監控、外聘及內部核數師及董事會不時釐定的其他事宜，充當董事及核數師之間的溝通橋樑。
- 透過提供獨立審閱及監察財務匯報，使其本身滿意於本集團內部監控的效能以及外聘和內部審核充足，以協助董事會履行其職責。

- 審閱內部審核程序的範圍及結果、確保內部與外聘核數師之間的協調及確保財務報告的編製均符合適用的會計標準及規定。
- 每年檢討外聘核數師的聘任，包括檢討審核範圍及審批核數費用。
- 在董事會作出批准前，審閱年度、季度及中期財務報表，並建議採用會計政策及財務匯報規定的變動。
- 確保續任核數師的客觀性及獨立性。

於二零零七年度，審核委員會共召開四次會議，會上主要討論與審閱季度、中期及年度業績，並就本集團內部監控程序進行了討論與審議。各董事的出席率如下：

二零零七年的出席率(%)

獨立非執行董事

劉偉傑先生	100%
石岷先生	100%
樂建平先生	100%
李家森先生	100%

非執行董事

周淑華女士	100%
-------	------

審核委員會的職責範圍可按要求提供查詢。

於二零零七年度，審核委員會與董事會在外聘核數師的揀選、委聘、辭退或解僱方面並無分歧。

審核委員會可按既定程序諮詢獨立專業意見，並由本公司支付費用。

於二零零七年度，本公司向外聘核數師支付的核數費用約為人民幣1,662,000元。

D. 董事會的授權

董事會應負有領導及監控本公司的責任，同時集體負責促進本公司成功。董事會的職權已在本公司組織章程上清晰界定。

- (一) 負責召集股東大會，並於股東大會報告工作；
- (二) 執行股東大會通過的決議案；
- (三) 決定本公司的經營計劃和投資方案；
- (四) 制訂本公司的年度財務預算方案及決算方案；
- (五) 制訂本公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (六) 制訂本公司增加或削減註冊資本的方案以及發行本公司債券的方案；
- (七) 擬定本公司合併、分立及解散的方案；
- (八) 決定本公司內部管理機構的成本；
- (九) 聘任或者解聘本公司總經理，並根據總經理的推薦，聘任或者解聘副總經理和其他高級管理人員（包括財務負責人），並釐定其報酬事項；
- (十) 制訂本公司的基本管理制度；
- (十一) 制訂本公司組織章程的修改方案；及
- (十二) 行使本公司組織章程規定或者股東大會授予的其他職權。

董事會授權行政總裁執行以下各項策略及負責日常業務：

- (一) 主持本公司的生產經營管理工作並組織實施董事會決議案；
- (二) 組織實施本公司年度經營計劃和投資方案；
- (三) 擬訂本公司內部管理機構的成立方案；
- (四) 擬訂本公司的基本管理制度；
- (五) 制訂本公司的基本規章；
- (六) 提請聘任或者解聘本公司副總經理和其他高級管理人員（包括財務負責人）；
- (七) 聘任或者解聘管理人員，惟應由董事會聘任或解聘者除外；及
- (八) 履行本公司組織章程和董事會授予的其他職權。

行政總裁在其職權範圍內向財務總監及高級管理人員授權。

董事會下設兩個委員會：即審核委員會和薪酬委員會，每個委員會各有涵蓋其責任、權利和職能的職權範圍。每個委員會的主席會定期向董事會匯報，並按情況需要就討論事宜提出建議。

E. 與股東的通訊

每項實際獨立的事宜，均會在股東大會上以個別決議案提呈，包括個別董事的選任。

股東大會為股東提供一個有效的場合，與董事會交流意見。主席以及審核委員會及薪酬委員會的主席或成員將會在大會上解答股東的提問。

要求以投票方式表決的程序及股東可要求以投票方式表決的權利載於召開股東大會通告及隨附的通函內。有關程序亦會於股東大會上解釋。

已委任外聘核數師擔任監票員，以確保所有票數均適當點算及記錄在案。

投票表決結果已於大會後首個營業日刊登在創業板網站上。

此外，本公司亦不斷加強與股東，投資者及分析員的持續溝通，其中包括：

- 設置專門機構及聘請人員接待投資者和分析員並解答他們提出的相關問題；
- 安排他們到本公司的生產基地進行實地考察，便於他們及時瞭解本公司的經營情況及業務發展的最新動向；
- 本公司及時收集並分析證券分析員及投資者對本公司營運的各種意見及建議，定期滙集成報告，並在本公司的營運中有選擇地加以採納；
- 通過本公司網站提供有關資料，包括本公司簡介、董事會及企業管治、本公司業績、財務摘要、公司推介材料及新聞稿等；及
- 本公司主動與各方人士溝通，特別是在中期、年度業績公佈及作出重大投資決策事項後，舉行推介會、記者招待會以及與投資機構單對單會談。除此，本公司亦定期與投資者進行單對單的溝通。

董事及高級管理人員簡歷

董事

執行董事

張華威先生，44歲，本公司副董事長兼總經理兼威高控股副董事長。張先生於一九九六年至一九九八年在山東大學威海分校修讀政治及經濟學。張先生於一九八八年至一九九八年任威高控股副廠長，自一九九八年起為威高控股總經理。張先生於二零零零年十二月加入本公司。

苗延國先生，45歲，本公司執行董事兼主管研發副總經理。苗先生於一九九九年至二零零一年在山東大學威海分校修讀工商管理。於一九八八年加入威高控股，歷任威高控股第一分廠銷售科長（一九八八年至一九九一年）、經營經理（一九九一年至一九九三年）及主管（一九九三年至一九九八年）、於一九九八年至二零零零年為威高控股的副總經理。苗先生於二零零零年十二月加入本公司。

王毅先生，48歲，本公司執行董事兼常務副總經理。王先生於一九九四年至一九九七年在山東幹部函授大學就讀工商管理，於一九八八年加入威高控股，歷任生產科長（一九八八年至一九八九年）、威高控股第二分廠主管（一九八九年至一九九二年）、威高控股第三分廠經理（一九九二年至二零零四年）。王先生於二零零零年十二月加入本公司。

王志範先生，52歲，本公司執行董事兼主管銷售副總經理。王先生於一九八八年加入威高控股，歷任威高控股生產主管及外貿經理。王先生於二零零零年十二月加入本集團。

吳傳明先生，49歲，本公司執行董事兼主管生產副總經理。吳先生於一九八八年加入威高控股，於一九九六年至二零零四年任輸血器材分公司經理。吳先生於二零零零年十二月加入本集團。

非執行董事

陳學利先生，56歲，本公司及威高控股董事長。陳先生於一九八八年創立威高控股，曾任威高控股廠長（一九八八年至一九九八年）。陳先生自二零零零年十二月起獲委任為本公司董事長。於二零零三年六月榮獲威海市發展經濟創業功臣榮譽稱號。

周淑華女士，51歲，本公司非執行董事兼威高控股財務副總經理。彼於一九九九年至二零零一年在山東大學威海分校修讀工商管理。周女士於一九八九年加入威高控股，歷任威高控股財務部財務科長、財務部經理及財務副總經理等職。

獨立非執行董事

石岷先生，71歲，本公司獨立非執行董事。石先生為中國醫藥設備工程協會總裁、高級工程師及前國家醫藥管理局副局長。彼於二零零二年九月獲聘任為本公司獨立非執行董事。

樂建平先生，54歲，本公司獨立非執行董事。樂先生於一九七九年至一九八六年在中國人民大學研修哲學及邏輯學，於一九九二年至一九九四年在英國阿斯頓大學修讀工商管理，並於一九九六年十月獲得中國司法部頒發的中國律師資格證書，現為北京德潤律師事務所合夥人。彼於二零零二年九月獲聘為本公司獨立非執行董事。

劉偉傑先生，44歲，持有香港大學法律學士學位及專業法律文憑。劉先生為戈壁合夥人有限公司一名合夥人。於一九九八年至二零零一年期間，劉先生於兩間私營公司擔任財務董事及財務總監，負責該等公司的財務管理事宜。劉先生擁有逾十六年執業律師經驗，並為香港高等法院律師、美國加州最高法院律師及法律顧問。劉先生亦為Diamondlite Group(一家總部位於香港的珠寶製造商)的主席，以及天津發展控股有限公司及中保國際控股有限公司的獨立非執行董事。劉先生亦為香港特別行政區政府小型企業研究資助計劃項目評審團成員。彼於二零零四年十一月獲聘任為本公司獨立非執行董事。

李家森先生，68歲，本公司獨立非執行董事。李先生為一名高級經濟師，於一九九八年在南京河海大學獲經濟管理學士學位。李先生擁有逾30年醫藥相關管理經驗，自一九六五年加入南京醫藥公司後，曾擔任副總經理及總經理等職位。李先生自二零零零年起任南京醫藥總公司董事長直至二零零五年退休。彼於二零零七年二月二十八日獲聘任為本公司獨立非執行董事。

董事及高級管理人員簡歷

監事

本公司設有監事會，主要職責為監督本公司的高級管理人員，包括董事會、董事、經理及其他高級主管人員。監事會職能為確保本公司高級管理人員依據本公司的利益行事，且不會違反本公司股東及僱員的權利。監事會在股東大會上向股東匯報。本公司組織章程規定監事會有權調查本集團的財務狀況；監察本公司董事、總經理及其他高級主管人員在履行彼等的職責時不會違反任何法律、行政法規或本公司組織章程；要求董事、總經理及其他高級管理人員停止進行有違本公司利益的活動；審核董事會編製並於股東大會向股東呈交的財務報告、業績報告、溢利分配計劃及其他財務文件，並在適當情況下，代表本公司委聘執業會計師或者執業核數師協助有關審核工作；建議召開臨時股東大會；代表本公司與董事磋商或者對董事提出法律訴訟；以及股東在股東大會上所授予的其他職權。目前，監事會由以下三名成員組成：

畢宏梅女士，44歲，本公司監事兼採購部總經理。畢女士於一九九七年畢業於山東幹部函授大學經濟管理系，於一九八八年十二月加入威高控股，歷任注射器製品分公司財務科長及副經理（二零零一年至二零零四年）。彼於二零零零年十二月加入本公司。

苗海生先生，35歲，本公司監事兼預充式注射器項目經理。苗先生於一九九七年畢業於山東大學威海分校，主修經營管理專業，於一九九一年加入威高控股，歷任威高控股會計、財務科長、勞資員等職。彼於二零零零年十二月加入本公司。

陳曉雲女士，34歲，本公司監事兼營銷財務部經理。陳女士於一九九四年至一九九八年在山東廣播電視大學修讀財務會計，於一九九一年七月加入威高控股，曾任財務部財務科長，輸液器製品分公司經理助理等職。彼於二零零零年十二月加入本公司。

高級管理人員

姜強先生，35歲，本公司副總經理。姜先生於一九九八年取得中國東北財經大學會計學碩士學位。彼為中國註冊會計師，在會計與財務管理方面具有豐富經驗。姜先生於二零零二年六月加入本公司。

李一先生，43歲，本公司生產部總監兼高級工程師。李先生畢業於武漢鋼鐵學院工業自動化專業，擁有工學學士學位。彼於一九九三年加入威高控股，歷任威高控股第一分廠副廠長（一九九三年至一九九五年）、威高控股注射器分公司副經理、經理（一九九五年至二零零五年）。李先生於二零零零年十二月加入本公司。

宋修山先生，44歲，本公司銷售部總監。宋先生於二零零一年畢業於山東大學企業管理專業，於二零零二年至二零零四年修讀中國人民大學高級工商管理課程。宋先生於一九九二年六月加入威高控股，曾任威高控股北京銷售分公司經理、威高控股輸液器公司營銷經理，具有豐富的企業營銷經驗。彼於二零零零年十二月加入本公司。

陳玉英女士，47歲，本公司的合資格會計師。陳女士為澳洲特許會計師公會的特許會計師，於二零零六年五月加入本公司。陳女士於會計及企業融資積逾二十年經驗。

黃妙玲女士，39歲，本公司的公司秘書，於二零零六年五月加入本公司。黃女士為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會會員。黃女士於企業融資及管理方面積逾十二年經驗。

董事現呈上截至二零零七年十二月三十一日止年度的年報及經審核財務報表。

本公司於二零零四年十二月二十八日根據中國公司法在中國成立並註冊為股份有限公司。本公司股份自二零零四年二月二十七日起在香港聯合交易所有限公司創業板上市。

主要業務

本公司主要從事研究、開發、生產及銷售醫療器械。主要產品種類包括一次性使用醫用耗材，包括輸液／輸血器、注射器、血液分離耗材及高附加值產品，包括骨科產品、血液淨化耗材及心臟支架。

業績及分派

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第50頁的綜合收入報表。

年內，本公司已支付每股人民幣3.4分的中期股息，總值約達人民幣33,849,000元。董事現建議向於二零零八年六月二日(星期一)名列股東名冊的股東派付末期股息每股人民幣5.9分，總值約達人民幣58,738,000元，以及保留本年度其餘盈利約人民幣249,411,000元。

物業、廠房及設備

本集團為提高產能而於二零零七年年內購置物業、廠房及設備的總成本約人民幣288,702,000元(包括作為收購物業的按金人民幣45,000,000元)。有關本集團物業、廠房及設備的變動詳情，載於財務報表附註15。

股本

於二零零七年四月十九日，本公司以配售方式按每股人民幣0.10元發行30,000,000股H股新股，每股面值13.62港元。本集團擬將所得款項淨額約人民幣394,500,000元用作擴充骨科用品、心臟支架、血液淨化產品、耗材產品等業務及作為本集團的一般營運資金。

新股配售後，本集團的內資股及H股百分比和註冊資金均發生變化。

年內，本公司股本變動的詳情載於第93頁財務報表的綜合權益變動報表中。

公司可供分配儲備

於二零零七年十二月三十一日，本公司儲備賬記有約人民幣186,411,000元（二零零六年：人民幣108,287,000元），該數按下列金額較低者計算：(i)根據中國會計準則及規定計算的本年度除稅後溢利總額；及(ii)根據香港會計準則及規定計算的扣除本年度調配至法定盈餘公積金及法定公益金後的承前保留溢利。

董事及董事服務合約

年內，本公司的董事如下：

執行董事

張華威先生
苗延國先生
王毅先生
王志範先生
吳傳明先生

非執行董事

陳學利先生
周淑華女士

獨立非執行董事

劉偉傑先生
樂建平先生
石峘先生
李家淼先生

各位執行董事和非執行董事已經於二零零四年二月十一日與本公司訂立服務協議（惟二零零二年九月一日與本公司訂立服務協議的兩位獨立非執行董事樂建平先生和石峘先生，與獨立非執行董事劉偉傑先生於二零零四年九月一日與本公司訂立的服務協議除外），由二零零四年二月二十七日起計算，初步為期三年，除非及直至任何一方給與另一方不少於三個月的書面通知予以終止。根據本公司組織章程，所有董事的服務協議均可再續三年。

執行及非執行董事的服務協議均無訂明其提供董事服務，可獲取的任何酬金或者花紅款額。執行及非執行董事獲支年薪作為擔任本公司高級管理人員的職位。根據中國有關法律和法規，所有執行及非執行董事均有權享有各項福利待遇（包括退休福利及醫療保險）。根據本公司與三位獨立非執行董事樂建平先生及石垭先生各自訂立的服務協議，每名獨立非執行董事可獲取人民幣30,000元的名義酬金，而獨立非執行董事劉偉傑先生亦為中國創業資本公司戈壁合夥人有限公司（「戈壁」）的合夥人。彼於截至二零零七年十二月三十一日止年度放棄其董事袍金人民幣48,000元，而只收取名義年費人民幣1.00元，以遵守戈壁的內部守規要求。

除上述者外，董事概無與本公司訂立本公司不可於一年內未有支付賠償（法定賠償除外）而終止的服務合約。

董事於合約中的權益

概無董事於年內簽訂對本集團業務直接或間接屬重大的任何合約，而本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司屬訂約方。

獨立非執行董事的獨立性

本公司已收到每位獨立非執行董事根據創業板上市規則第5.09條規定發出的年度確認函。本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立。

董事於股份的權益及好倉

於二零零七年十二月三十一日，董事於本公司及其相關法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的權益如下，而該等權益根據證券及期貨條例第352節規定須由本公司存置於登記冊或根據創業板上市規則第5.46條上市公司董事進行證券交易的標準守則而須知會本公司及聯交所：

(i) 於本公司每股面值人民幣0.10元內資中的好倉

董事姓名	權益類別	身份	內資股總數	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
張華威先生	個人	實益擁有人	10,800,000	1.08%
苗延國先生	個人	實益擁有人	7,800,000	0.78%
王毅先生	個人	實益擁有人	7,800,000	0.78%
周淑華女士	個人	實益擁有人	5,100,000	0.51%
王志範先生	個人	實益擁有人	2,700,000	0.27%
吳傳明先生	個人	實益擁有人	2,400,000	0.24%

另外，董事長陳學利先生之子陳林先生，系本公司內資股持有人，擁有內資股23,400,000股，佔已發行股本的2.35%。

(iii) 於最終控股公司威高控股(本公司相關法團)註冊資本的好倉

董事姓名	身份	註冊資本總數	佔威高控股 註冊資本 概約百分比
陳學利先生	實益擁有人	36,600,000	30.00%
張華威先生	實益擁有人	29,280,000	24.00%
周淑華女士	實益擁有人	14,579,000	11.95%
苗延國先生	實益擁有人	7,320,000	6.00%
王毅先生	實益擁有人	7,320,000	6.00%
王志範先生	實益擁有人	2,610,800	2.14%
吳傳明先生	實益擁有人	2,257,000	1.85%

除上文披露者外，於本報告日期，概無董事及其聯繫人於本公司或其任何相關法團任何股份中擁有權益或者淡倉。

購買、出售或贖回證券

於年內任何時間，概無董事或彼等各自的聯繫人士獲授以收購本公司股份或債券方式獲利的權利，而彼等亦無行使任何該等權利；而本公司、其最終控股公司或其最終控股公司或同系附屬公司的任何附屬公司概無訂立任何安排，使本公司董事可收購於本公司或任何其他法人團體的該等權利。

主要股東

於二零零七年十二月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336節存置的主要股東登記冊所示，除上文披露有關若干董事的權益外，下列股東已通知本公司其於本公司已發行股本中的有關權益。

股東姓名	身份	內資股數目	佔已發行 內資股百分比	佔本公司
				已發行股本的 概約百分比
威高控股	實益擁有人	578,160,000	89.20%	59.88%

除上文披露者外，於二零零七年十二月三十一日，本公司尚未接到其他於本公司已發行股本擁有權益或淡倉的通知。

主要客戶及供應商

於回顧年度，向本集團五大客戶的銷售佔年內總銷售4.4%，而向其中最大客戶的銷售則佔年內總銷售1.38%。向本集團五大供應商所作採購佔年內總採購額34.9%，而向其中最大供應商所作採購則佔年內總採購額10.5%。年內，本公司董事、其任何聯繫人或據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的股東概無於本集團五大客戶及供應商中擁有任何實際權益。本公司董事、董事的聯繫人或根據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的股東，於年內概無於該五大客戶及本集團供應商中擁有任何實際權益。

優先購買權

根據本公司組織章程或中國法律，概無優先購買權之規定須向本公司現有股東按比例發售新股份。

競爭及利益衝突

本公司的董事或者管理層股東（定義見創業板上市規則）或其各自的聯繫人概無在與本集團業務構成或可能構成競爭或與本集團有利益衝突的業務中有任何權益。

關聯交易

於回顧年度，本公司、威高控股及其附屬公司進行的關聯交易如下：

非獲豁免關連交易

- A. 於二零零七年二月一日，本公司(作為買方)與威高控股擁有70%權益的附屬公司威海威高富森醫用材料有限公司(「威海威高富森」)就購買手術縫合線、醫用貼膜及醫用敷料而訂立協議，全年交易額不超過人民幣2,000,000元，合約期由二零零七年二月一日至二零零八年一月三十一日。

於二零零七年五月十八日，本公司與威海威高富森就購買手術縫合線、醫用貼膜及醫用敷料而訂立一項補充協議，經修訂交易額於二零零七年五月十八日至二零零八年一月三十一日期間不超過人民幣12,000,000元。本公司與威海威高富森之間的持續關連交易的實際交易額於二零零七年二月一日至二零零八年一月三十一日期間約為人民幣4,300,000元。

- B. 於二零零七年十月三十一日，本公司(作為買方)與威高控股(作為賣方)訂立協議，據此威高控股同意出售其於洁瑞附屬公司的4%股權，代價為人民幣40,000,000元。

- C. 於二零零七年十二月十八日，本公司與Medtronic International 就於中國成立總註冊資本為人民幣147,580,000元的分銷合營公司而訂立分銷合營公司協議(「分銷合營公司協議」)。該分銷合營公司將專門從事銷售及分銷骨科醫療設備產品。分銷合營公司將為一家中外合作合營公司有限公司，並由本公司及Medtronic 分別擁有49%及51%權益。

根據分銷合營公司協議，本公司授予Medtronic認購期權，以收購本公司所持分銷合營公司的49%股權以及收購事項完成後將由本公司持有的威高骨科100%股權。

- D. 於二零零七年十二月十八日，本公司與富邁特訂立協議，據此本公司收購威高骨科的22%股權，代價為人民幣110,000,000元。同日，本公司全資附屬公司威高國際醫療有限公司與華威(香港)有限公司訂立協議，據此本公司收購威高骨科25%股權，代價為人民幣125,000,000元。收購完成後，威高骨科的所有股權將由本公司直接及間接擁有。

- E. 於二零零五年八月十二日，本公司與山東威高柏盛醫用製品有限公司(「威高柏盛」，由威高控股擁有50%)簽訂物業租賃協議，本公司自二零零五年八月十二日起三年內每年向威高柏盛收取年度租金約人民幣1,496,000元。

於回顧年度，本公司根據租賃協議的約定租金向威高柏盛收取年度租金約人民幣1,496,000元。

F. 於二零零四年十二月二十一日，本公司的全資附屬公司洁瑞附屬公司與山東威高藥業有限公司（「威高藥業」，由威高控股擁有48.6%權益）就洁瑞附屬公司向威高藥業主要出售包裝物料而訂立包裝物料協議（「該協議」），全年交易額不超過人民幣1,000,000元，合約期由二零零五年一月一日至二零零六年十二月三十一日止。於二零零六年四月十八日，洁瑞附屬公司與威高藥業訂立補充協議，據此最高全年交易額已增加至逾人民幣9,000,000元，而該協議所述各項目的單位售價參考最近期的單位市價進行調整，該協議所列的項目數目亦有所增加，而該協議合約期則延至二零零八年十二月三十一日。

於回顧年度，洁瑞附屬公司就該協議向威高藥業支付約人民幣6,857,000元。

除上文所披露者外，並無其他重大交易須按照創業板上市規則的規定以及香港公認會計準則作為關聯及關連方交易披露。

董事(包括獨立非執行董事)已審閱上述關聯交易並認為，該等交易是在本集團於其日常及正常業務過程中根據一般商業條款訂立，且其條款就本公司及本公司股東整體而言屬公平合理，而協議符合本公司及本公司股東整體利益。

除上文所披露者外，本公司或其附屬公司概無與威高控股或其任何附屬公司訂有重大合約。

審核委員會

本公司已根據創業板上市規則第5.28條至5.33條的規定而於二零零二年九月一日成立審核委員會，並書面界定其職權。審核委員會的主要職責為審核及監督本集團的財務申報及內部監控系統。審核委員會由獨立非執行董事石岷先生、樂建平先生及劉偉傑先生及非執行董事周淑華女士五人組成。獨立非執行董事李家淼先生於二零零七年三月十四日獲委任為審核委員會成員。

於本年度，審核委員會已舉行四次會議，並審核和批准截至二零零六年十二月三十一日止年度的年報及二零零七年首三個季度的財務報告。於二零零八年三月十三日，審核委員會已審閱並批准截至二零零七年十二月三十一日止年度的財務報表。

截至二零零七年十二月三十一日止年度之未經審核季度及中期業績及年度業績已由審核委員會審閱。審核委員會認為該等業績的編製方式符合適用會計準則及規定，並已作出充分披露。

結算日後事項

於結算日後，本集團訂立下列重大交易：

- (a) 於二零零八年一月九日，本公司與柏盛國際集團（「柏盛」）（該公司於新加坡證券交易所上市）訂立協議，據此，柏盛同意收購而本公司同意出售於吉威醫療30%的股權。向柏盛出售吉威醫療30%股權的代價須由按每股1.08新加坡元（相等於5.89港元）向本公司發行120,000,000股柏盛國際新普通股組成，總計相當於129,600,000新加坡元（相等於706,320,000港元）。

於二零零八年一月九日，本公司與柏盛亦訂立認沽期權協議。根據認沽期權協議，柏盛同意授予本公司有關其於吉威醫療餘下20%股權的認沽期權。認沽期權由協議完成日期起可予行使，並於二零零九年七月三十日屆滿。

據認沽期權協議，向柏盛出售吉威醫療20%股權的代價將包括按每股新股1.08新加坡元（相等於5.89港元）向本公司或其指定代名人發行40,000,000股新普通股，總計相當於43,200,000新加坡元（相等於235,440,000港元）。

核數師

在即將舉行的本公司股東週年大會上，將會呈交一項決議案，重新委任德勤·關黃陳方會計師行作為本公司的核數師。

代表董事會

陳學利

董事長

中國山東威海市

二零零八年三月十四日

Deloitte.

德勤

致山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司股東
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

本行已完成審核第50至第101頁所載山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表，該等綜合財務報表包括於二零零七年十二月三十一日的綜合資產負債表、及截至該日期止年度的綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，及主要會計政策及其他註釋附註的概要。

董事就綜合財務報表的責任

貴公司董事須按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定，負責編製真實而公平的綜合財務報表。該項責任包括與設計、實行及維持編製並真實而公平地呈列綜合財務報表有關的內部監控，以確保其並無重大錯誤陳述(不論其由欺詐或錯誤引起)；選擇並應用適當的會計政策；及在不同情況下作出合理的會計估算。

核數師的責任

本行的責任為根據吾等的審核結果，對該等綜合財務報表發表獨立意見，並僅向閣下報告吾等的意見，而根據雙方協定的條款，本報告不作其他用途。吾等並不會就本報告內容對任何其他人士負上責任或承擔法律責任。本行是按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核工作。該等準則要求本行遵守道德規定，及計劃與執行審核工作，以合理確定綜合財務報表是否不存在重大錯誤陳述。

獨立核數師報告書

審核範圍包括執程序以取得與綜合財務報表所載數額及披露事項有關的審核憑證。所選取的程序視乎核數師的判斷，包括綜合財務報表中因詐騙或錯誤而導致存有重大錯誤陳述的風險的評估。在作出該等風險評估時，核數師會考慮到該實體就編製真實而公平的綜合財務報表所採用的內部監控，從而設計切合於當時狀況的審核程序，但並非旨在就實體內部監控是否有效表達意見。審核範圍亦包括評估所採用的會計政策是否恰當、董事所作出的會計估計是否合理以及評估綜合財務報表的整體表現。

本行相信，吾等所取得的審核憑證已足夠及適宜為我們的審核意見提供基礎。

意見

本行認為，綜合財務報表按照香港財務報告準則真實及公平地反映貴集團於二零零七年十二月三十一日的財務狀況，以及截至該日止年度的溢利及現金流量狀況，並已依據香港公司條例的披露規定妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零零八年三月十四日

綜合收入報表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
收入	7	1,095,109	786,926
銷售成本		(594,844)	(451,585)
毛利		500,265	335,341
其他收入		31,465	18,191
分銷成本		(152,700)	(115,368)
行政開支		(88,049)	(59,759)
融資成本	9	(17,865)	(21,519)
應佔一間共同控制實體之溢利		58,958	32,462
除稅前溢利		332,074	189,348
稅項	10	(2,732)	(6,745)
年內溢利	11	329,342	182,603
下列各項應佔：			
本公司股權持有人		308,149	170,921
少數股東權益		21,193	11,682
		329,342	182,603
股息	13		
已確認為分派之股息		66,703	38,622
擬派股息		58,738	31,863
每股盈利－基本	14	人民幣0.31元	人民幣0.18元

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	816,046	591,913
投資物業	16	16,641	—
預付租賃款項	17	88,045	53,922
無形資產	18	30,191	—
於一間共同控制實體的權益	19	75,039	43,805
物業、廠房及設備按金		—	45,000
商譽	20	28,934	—
遞延稅項資產	28	6,656	—
		1,061,552	734,640
流動資產			
存貨	21	248,939	166,185
應收貿易賬款及其他應收款項	22	486,961	355,835
已抵押銀行存款	23	87,482	22,328
銀行結餘及現金	24	255,572	115,131
		1,078,954	659,479
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	25	410,187	253,801
借款—須於一年內償還	26	127,627	105,043
衍生財務工具	27	1,497	—
應繳稅項		5,400	6,429
		544,711	365,273
流動資產淨額		534,243	294,206
		1,595,795	1,028,846
資本及儲備			
股本	29	99,556	96,556
儲備		1,228,206	602,184
本公司股權持有人應佔股權		1,327,762	698,740
少數股東權益		57,233	49,106
股權總額		1,384,995	747,846
非流動負債			
銀行借款—須於一年後償還	26	210,800	281,000
		1,595,795	1,028,846

第50至101頁的綜合財務報表已獲董事會於二零零八年三月十四日批准，並由以下董事代表董事會簽署：

陳學利
董事

周淑華
董事

綜合權益變動報表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	本公司股權持有人應佔								總計
	股份溢價	法定盈餘	法定	匯兌儲備	保留盈利	總計	少數股東 權益		
	股本	儲備	公積金					公益金	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元					人民幣千元	
			(附註a)	(附註b)					
於二零零六年一月一日	96,556	233,752	34,293	17,147	—	184,693	566,441	31,580	598,021
本年度溢利及已確認收入總額	—	—	—	—	—	170,921	170,921	11,682	182,603
已付股息	—	—	—	—	—	(38,622)	(38,622)	—	(38,622)
分派	—	—	36,033	(17,147)	—	(18,886)	—	—	—
收購附屬公司額外權益	—	—	—	—	—	—	—	(3,713)	(3,713)
少數股東權益出資	—	—	—	—	—	—	—	9,557	9,557
於二零零六年十二月三十一日	96,556	233,752	70,326	—	—	298,106	698,740	49,106	747,846
本年度溢利及已確認收入總額	—	—	—	—	—	308,149	308,149	21,193	329,342
已發行股份	3,000	384,820	—	—	—	—	387,820	—	387,820
已付股息	—	—	—	—	—	(66,703)	(66,703)	(2,400)	(69,103)
分派	—	—	40,891	—	—	(40,891)	—	—	—
海外業務匯兌產生之匯兌差額	—	—	—	—	(244)	—	(244)	—	(244)
少數股東權益出資	—	—	—	—	—	—	—	400	400
收購附屬公司額外權益	—	—	—	—	—	—	—	(11,066)	(11,066)
於二零零七年十二月三十一日	99,556	618,572	111,217	—	(244)	498,661	1,327,762	57,233	1,384,995

附註：

- (a) 本集團旗下公司(威高國際醫療有限公司(「威高國際」)除外)的組織章程規定將其各年除稅後溢利(根據中國公認會計原則編製)的10%分派至法定盈餘公積金，直至法定盈餘公積金的結餘達註冊股本的50%為止。根據本集團旗下公司的組織章程的條文規定，在一般情況下，法定盈餘公積金僅可用作彌補虧損、撥充股本及擴充生產及營運。將法定盈餘公積金撥充股本後，該公積金的餘額不得低於註冊股本的25%。
- (b) 根據中國公司法的規定，本集團旗下公司(威高國際除外)須將除稅後溢利(根據中國公認會計原則編製)的5%至10%分配至法定公益金(見下文所述)。法定公益金僅可用作僱員集體福利的資本項目。各僱員僅擁有使用該等設施的權利，而該等設施的業權將為本集團所有。法定公益金不可作任何分派，惟進行清盤的情況則除外。

從二零零六年一月一日始，根據經修訂的中國公司法，本集團旗下公司(威高國際除外)並不規定需要作出該項轉撥。本公司董事議決，按照中國公司法，把於二零零六年一月一日人民幣17,147,000元的法定公益金轉移至法定盈餘公積金。

綜合現金流量報表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
經營業務			
除稅前溢利		332,074	189,348
經作出下列調整：			
利息收入		(1,704)	(751)
利息開支		17,865	21,519
物業、廠房及設備折舊		47,083	43,308
從綜合收益表中扣除預付租賃款項		2,584	1,377
呆壞賬撥備		13,157	5,747
應佔一間共同控制實體溢利		(58,958)	(32,462)
無形資產攤銷		953	—
出售物業、廠房及設備虧損		27	54
衍生金融工具公平值變動虧損		1,497	—
未計營運資金變動前的經營溢利		354,578	228,140
存貨增加		(74,591)	(46,816)
應收貿易賬款及其他應收款項增加		(139,505)	(111,253)
應付貿易賬款及其他應付款項增加		146,146	106,792
經營所得現金淨額		286,628	176,863
已付中國所得稅		(10,417)	(316)
經營業務所得現金淨額		276,211	176,547
投資業務			
購買物業、廠房及設備		(225,552)	(110,356)
預付租賃款項		(27,270)	—
物業、廠房及設備按金		—	(45,000)
收購附屬公司，扣除已付現金及現金等價物	30	(57,392)	—
購買附屬公司的額外權益		(40,000)	(3,713)
收取聯合控制實體的股息收入		27,724	—
出售物業、廠房及設備所得款項		818	829
已收利息		1,704	751
已抵押銀行存款(增加)減少		(65,154)	329
投資業務所用現金淨額		(385,122)	(157,160)

綜合現金流量報表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
融資業務		
籌得新借款	316,500	432,043
借款的預付款	(364,116)	(433,200)
發行股份	387,820	—
少數股東權益出資	400	2,057
已付利息	(21,905)	(21,519)
已付股息	(69,103)	(38,622)
融資業務所得(所用)現金淨額	249,596	(59,241)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	140,685	(39,854)
於年初的現金及現金等價物	115,131	154,985
外匯兌換變動淨額的影響	(244)	—
於年末的現金及現金等價物， 指銀行結餘及現金	255,572	115,131

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

1. 概述

本公司於二零零零年十二月二十八日根據中華人民共和國(「中國」)公司法在中國成立及註冊為股份有限公司。其即時及最終控股公司為威高集團有限公司(「威高控股」)，一間於中國註冊的有限責任公司。本公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址為中國山東省威海市世昌大道312號。

本公司的股份自二零零四年二月二十七日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市。

本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」)主要從事研究及開發、生產及銷售一次性使用醫療及整形外科產品。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，為本公司的功能貨幣。

2. 採用新訂及經修訂的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度，本集團已首次採用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的新增準則、修訂及詮釋(「新香港財務報告準則」)，有關準則乃於二零零七年一月一日開始的本集團財政年度生效。

香港會計準則第1號(經修訂)	資本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第7號	應用香港會計準則第29號嚴重通脹系 經濟體系財務報告的重列方法
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	重估嵌入式衍生工具
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第10號	中期財務報告及減值

採納「新香港財務報告準則」並無對本會計期間及／或過往會計年度業績的編製方法造成重大影響。因此，毋須對先前期間作出調。

本公司已分別採納香港會計準則第1號(修訂版)及香港財務報告準則第7號之披露規定。據香港會計準則第32號之要求於前一年須呈列之若干資料已經移除，而根據香港會計準則第1號(修訂版)及香港財務報告準則第7號之要求，有關比較資料已於本年第一次呈列。

本公司尚未應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則或詮釋。

2. 採用新訂及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

香港會計準則第1號（修訂本）	財務報表呈列方式 ¹
香港會計準則第23號（經修訂）	借貸成本 ¹
香港財務報告準則第8號	經營分部 ¹
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 ²
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號	服務特許權安排 ³
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ⁴
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9號－界定利益資產之限制、 最低資金需要及其相互關係 ³

¹ 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效。

² 於二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效。

⁴ 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效。

本公司董事預期，採用該等準則或詮釋將不會對本集團業績及財政狀況構成重大影響。

3. 主要會計政策

誠如下文會計政策所說明，除若干金融工具按公平值計量外，綜合財務報表乃以歷史成本為基礎編製。

綜合財務報表乃根據按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表載有聯交所創業板證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

綜合基準

綜合財務報表載有本公司及受本公司（其附屬公司）所控制的實體（包括特設實體）的財務報表。當本公司擁有權力監管一間實體的財務及營運政策，從而可於業務中獲取利益時，便取得控制權。

年內所收購或出售的附屬公司的業績，由實際收購日期起或直至實際出售日期止（如適用）於綜合收入報表中列賬。

所有集團內公司間交易、結餘、收入及開支已於綜合賬目時抵銷。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

綜合基準 (續)

綜合附屬公司資產淨值內的少數股東權益與本集團於其中的權益分開呈列。資產淨值內的少數股東權益包括在原業務合併日期的該等權益，以及自合併日期起計少數股東應佔的股權變動。適用於少數股東的虧損超出於附屬公司股權的少數股東權益的數額將就本集團的權益作出分配，惟少數股東具約束力責任及可以其他投資補足虧損者除外。

收購附屬公司的額外股權是按歷史成本列賬，而收購成本較所收購淨資產的賬面值多出的金額則確認為商譽。

商譽

對於因收購附屬公司額外權益而產生的原先已資本化商譽而言，有關商譽會每年及凡與商譽有關的現金產生單位有可能出現減值跡象時進行減值測試。

就減值測試而言，收購產生的商譽會分配至各預期可受惠於收購的協同效益的有關現金產生單位或多組現金產生單位。獲分配商譽的現金產生單位會每年及於有跡象顯示該現金產生單位可能出現減值時進行減值測試。就財政年度內收購所產生的商譽而言，獲分配商譽的現金產生單位會於該財政年度結束前進行減值測試。倘現金產生單位的可收回金額低於其賬面值，則減值虧損會先分配以調減分配至該單位的任何商譽的賬面值，其後則按該單位內各項資產的賬面值的比例分配至該單位的其他資產。任何商譽的減值虧損均會即時於綜合損益表中確認。商譽的減值虧損不會於其後期間撥回。

於往後出售的相關現金產生單位，其應佔資本化商譽金額會計入作釐定出售溢利或虧損數額之用。

收入確認

收入按所收取或應收取代價的公平值計量，相等於在正常業務過程中就所出售貨品而應收取的金額（經扣除折扣、銷售相關稅項及銷售退貨）。

銷售醫療產品的收入在有關醫療產品付運及所有權已轉讓時確認。

3. 主要會計政策 (續)

收入確認 (續)

來自財務資產的利息收入是參考尚餘本金及以適用實際利率按時間基準累計，而實際利率為透過財務資產的預期可使用年期將估計日後現金收入實際貼現至該資產的賬面淨值的比率。

收入增值稅返還在有權收取時確認為收入。

研究及開發開支

研究工作的開支於產生的年度內確認為開支。

因開發開支而引致內部產生的無形資產，僅於預期明確界定項目所引致的開發成本將可透過日後商業活動收回時，方可確認。

倘並無內部產生的無形資產可予確認，則開發開支於產生的期間內列作溢利或虧損。

退休福利成本

用以支付定額供款計劃(包括向強制性公積金計劃及國家管理的退休福利計劃供款)的款項，於僱員提供服務而享有供款時列出開支扣除。

稅項

所得稅開支指現時應付的稅項及遞延稅項總和。

現時應付的稅項以年內的應納稅溢利為基礎。應納稅溢利有別於綜合收入報表所報的溢利，由於其不包括於其他年度應納稅或可扣稅的收入及開支項目，且不包括不應納稅或不可扣稅的項目。本集團目前的稅務責任乃採用結算日已制訂或大致上已制訂的稅率計算。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

稅項 (續)

遞延稅項確認為就綜合財務報表中資產及負債兩者的賬面值差額，以及用以計算應納稅溢利的相關稅基，並使用資產負債表負債法處理。遞延稅項負債一般就所有應納稅臨時差額確認，倘有應納稅溢利以致可動用可扣稅臨時差額，遞延稅項資產即確認入賬。倘臨時差額來自商譽或來自一項不會影響應納稅溢利或會計溢利的交易的其他資產及負債的初步確認(業務合併除外)，該等資產及負債不會予以確認。

於各結算日審閱遞延稅項資產的賬面值，及倘應納稅溢利不再足夠收回全部或部分資產，即減少遞延稅項資產的賬面值。

遞延稅項按預期於償還負債或變現資產的年度內應用的稅率計算。除非遞延稅項是關於直接於股本中扣除或入賬的項目(在該情況下遞延稅項亦於股本中處理)，否則遞延稅項於損益扣除或入賬。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備(在建工程除外)的項目乃按其估計可使用年限，及經考慮其估計剩餘價值後，以直線法撇銷成本為折舊作出撥備。

在建工程包括在建造供生產或自用的物業、廠房及設備。在建工程按成本減已確認減值虧損列賬。在建工程於竣時及可用於擬定用途時歸類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產的折舊基準與其他物業資產相同，乃於資產可供用於擬定用途時開始計提。

物業、廠房及設備的項目於出售或預期日後繼續使用資產時不再產生經濟利益時終止確認。終止確認資產產生的損益指出售所得款項淨額與有關項目賬面值的差額，於終止確認項目的年度內於綜合收入報表確認。

3. 主要會計政策 (續)

採用成本模式計量的投資物業

投資物業指持作賺取租金或資本增值(或兩者兼備)的物業。

於初步確認時，投資物業乃以成本(包括任何直接應佔開支)計值。初步確認後，投資物業乃按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損計值。扣除折舊以便採用直線法撇銷投資物業成本超出其估計使用年限及經考慮估計剩餘價值後的差額。

無形資產

具備有限使用年期單獨收購的無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具備有限使用年期的無形資產於其估計可使用年期按直線法攤銷。

取消確認無形資產所產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值的差額計量，並於取消確認資產時在收入報表確認。

於共同控制實體的權益

共同控制實體指根據合營安排而成立的獨立實體，而合營者在該實體的經濟活動上擁有聯合控制權。

共同控制實體的業績及資產與負債利用股本會計法載入綜合財務報表。根據股本會計法，於共同控制實體的投資乃按成本值(已就本集團應佔損益於收購後的變動及共同控制實體的股本變動作出調整)減任何已識別減值虧損於綜合資產負債表內列賬。當本集團應佔一間共同控制實體的虧損相等於或超過其於該共同控制實體的權益(包括實質上構成本集團於共同控制實體的投資淨額一部分的任何長期權益)，本集團將終止確認其應佔的日後虧損。已就額外應佔虧損作撥備，並只會於本集團產生法律或推定責任或代表該共同控制實體付款時確認負債。

於集團實體與本集團共同控制實體進行交易時，未變現溢利或虧損會按本集團於共同控制實體的權益予以對銷。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中較低者列賬。成本以加權平均成本法計算。可變現淨值相等於估計售價減所有估計完成成本，以及市場推廣、銷售及分銷所產生的成本。

減值

本集團於各結算日審閱其有形資產及無形資產的賬面值，以釐定有關資產是否已出現減值虧損。倘資產的可收回金額估計低於其賬面值，則將資產的賬面值減至可收回金額。減值虧損將即時確認為開支。

倘減值虧損於其後撥回，則將資產的賬面值增至經修訂後估計可收回金額，使所增加的賬面值不超過假設資產於以往年度並無確認減值虧損而應釐定的賬面值。撥回的減值虧損即時確認為收入。

租賃

租約條款列明將絕大部分所有權的風險及回報轉移予承租人的租約分類為融資租約。所有其他租約則被分類為經營租約。

本集團作為出租人

經營租約的租金收入以直線法按有關租約年期於綜合收入報表中確認。

本集團作為承租人

經營租約的應付租金以直線法按有關租約年期於損益中扣除。作為訂立經營租約獎勵的已收及應收利益，乃以直線法按租約年期確認為租金開支扣減。

租賃土地及樓宇

租賃土地及樓宇中土地及樓宇視乎租賃類別獨立入賬，除非租金支出無法可靠地在土地及樓宇部分之間作出分配，在此情況下，整個租賃一般視為融資租賃並入賬列作物業、廠房及設備。若能就租賃款項可靠的分配，於土地的租賃權益應作為經營租賃。

3. 主要會計政策 (續)

借貸成本

因建築合資格資產而直接產生的借貸成本撥作該等資產的部分成本。該等借貸成本於資產大致投入計劃用途時終止資本化。

所有借貸成本於其產生期間損益表中確認。

外幣

在編製每間個別集團實體的財務報表時，以實體功能貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易按各項功能貨幣(即實體經營所在的主要經濟環境的貨幣)於交易日通用的匯率記錄。於各結算日，以外幣列值的貨幣項目以結算日通用的匯率重新換算。以外幣歷史成本計算的非貨幣項目不會重新換算。按以外幣計值的公平值入賬的非貨幣項目按公平值釐定日期通用的匯率重新換算。就歷史成本而言，以外幣計量的非外幣項目不會予以重新換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目時產生的滙兌差額於產生期內在損益表確認。重新換算以公平值入賬的非外幣項目所產生的滙兌差額於期內計入損益表。

金融工具

財務資產及財務負債乃於某集團實體成為工具合同條文的訂約方時在資產負債表內確認，且初步會按公平值計量。

收購或發行財務資產或財務負債(透過損益以公平值列賬的財務資產及財務負債除外)直接應佔的交易成本已於初步確認時，計入財務資產或財務負債(如適用)的公平值內或自當中扣除。收購透過損益以公平值入賬的財務資產或財務負債直接產生的交易成本即時於損益表中確認。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

財務資產

本集團的財務資產為貸款及應收款項。

實際利率法

實際利率法乃計算財務資產的攤銷成本及按有關期間攤分利息收入的方法。實際利率乃將估計日後現金收入(包括所有支付或所收購成實際利率構成整體實際利率的費用、交易成本及其他所有溢價或折讓)按財務資產的預期使用年期，或較短期間(倘合適)實際折現的利率。

就債務工具而言，收入按實際利率基準確認。

貸款及應收款項

貸款及應收賬款並非於活躍市場報價而具備或可釐定款項的非衍生財務資產。於首次確認後的各結算日，貸款及應收款項(包括應收貿易款項及其他應收款項、銀行結餘及已抵押銀行存款)乃採用實際利率法按攤銷成本減任何已確認減值虧損計值。

財務資產的減值

於各結算日評定財務資產是否有減值跡象。當有客觀證據顯示財務資產的預期未來現金流量因於初步確認該財務資產後發生之一項或多項事件而受到影響時，即對該財務資產確認減值。

對於貸款及應收款項，減值的客觀證據可包括：

- 發行人或對手方出現重大財政困難；或
- 未能繳付或延遲償還利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

就若干財務資產(例如應收貿易款項及應收票據)而言，不會單獨作出減值的資產會於其後彙集一併評估減值。應收款項組合出現減值的客觀證據包括本集團過往收款記錄、組合內超出平均信貸期的延遲付款數量有所增加、國家或地區經濟狀況出現明顯變動(與應收賬款未能償還的情況吻合)。

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

財務資產 (續)

對於按攤銷成本計值的財務資產，減值虧損乃當可實質證明資產減值時於損益中確認，並按該資產之賬面值與按原先實際利率折讓之估計未來現金流量之現值間的差額計量。

所有財務資產的減值虧損會直接於財務資產的賬面值中作出扣減，惟應收貿易款項及應收票據除外，應收貿易賬款及應收票據的賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內的賬面值變動會於損益中確認。當應收貿易賬款及應收被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。之前已撇銷的款項如其後收回，將撥回損益內。

對於按攤銷成本計值的財務資產，倘減值虧損額於隨後期間有所減少，而有關減少在客觀上與確認減值後發生的事件有關，則先前已確認的減值虧損將透過損益予以撥回，惟該資產於減值被撥回當日的賬面值不得超過未確認減值時之已攤銷成本。

財務負債及股本工具

集團實體發行的財務負債及股本工具乃根據合同安排的性質與財務負債及股本投資工具的定義分部。股本投資工具乃證明集團於扣減所有負債後的資產中擁有剩餘權益之任何合同。財務負債及股本工具所採納的會計政策載列如下：

實際利率法

實際利率法乃計算財務負債的攤銷成本及按有關期間攤分利息支出的方法。實際利率乃將估計日後現金付款按財務負債的預期年限，或較短期間（倘合適）實際折現的利率。

利息支出按實際利率基準確認。

財務負債

財務負債包括銀行及其他借款、應付貿易及其他應付款項，其後均使用實際利率法按攤銷成本計量。

股本工具

本公司發行的股本工具乃按已收所得款項（扣除直接發行成本）記賬。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

衍生財務工具

衍生工具於衍生工具合約訂立當日按公平值初始確認，其後於各結算日再按公平值重新測量。由此產生的損益即時於損益表中確認。

終止確認

當從資產獲取現金流量的權利屆滿時，或當財務資產被轉移，而本集團已將絕大部分的財務資產擁有權的所有風險及回報轉移時，財務資產便會被終止確認。當財務資產終止確認時，資產的賬面值與已收及應收代價款項之間的差額，以及已直接於股權內確認的累計收益或虧損將於損益確認。

當有關合約內所列明的責任獲解除、取消或屆滿時，財務負債便會終止確認。終止確認的財務負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益確認。

撥備

本集團在因過往事件而承擔現有推定責任時，可能須履行該項責任。於結算日，董事會為有關責任的金額作出可靠估計，並將確認撥備及有重大影響之呈報價值作出折讓。

4. 不明朗因素估計的主要來源

於結算日有重大可能使下個財政年度資產及負債賬面值須作重大調整而與未來有關的主要假設及不明朗因素估計的其他主要來源如下：

商譽的估計減值

釐定商譽是否減值須對獲分配商譽的現金產生單位的使用價值作出估計。計算使用價值時，本集團須估計該現金產生單位產生的未來現金流量，並以適當的貼現率計算其現值。倘實際未來現金流量低於預期，可能會出現減值虧損。折讓率乃反映目前金額時間價值及未調整未來現金流量估計的資產風險的市場評估。於二零零七年十二月三十一日，商譽的賬面值為人民幣28,934,000元。可收回金額計算方法的詳情載於附註20。

5. 資本風險管理

本集團的資本管理乃確保本集團內各實體將可以持續方式經營，同時透過適當平衡資本與負債結構為股東帶來最大回報。本集團的整體戰略與以往年度保持不變。

本集團的資本結構包括負債，其中包括附註26所述的借款、現金及現金等價物以及本公司權益持有人應佔權益（包括已發行股本、儲備及保留盈利）。

本公司董事每年對資本結構進行檢討。作為檢討的一環，董事會考慮資本成本及與各類資本有關的風險。根據董事建議，本集團透過派付股息、發行新股份及發行新債務或償還現有負債平衡其整體資本結構。

6. 財務工具

財務工具類別

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
財物資產		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	<u>789,494</u>	<u>467,208</u>
財務負債		
攤銷成本	<u>748,614</u>	<u>639,844</u>
透過損益的公平值一持作交易	<u>1,497</u>	<u>—</u>

財務風險管理目標及政策

本集團的主要財務工具包括應收貿易款項及應收票據、其他應收款項、按金、已抵押銀行存款、銀行結餘、應付貿易款項及應付票據、其他應付款項、借款及衍生財務工具。該等財務工具詳情於各附註披露。下文載列與該等財務工具有關的風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。下文載列如何降低該等風險的政策。管理層管理及監控該等風險，以確保及時和有效地採取適當的措施。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

6. 財務工具 (續)

財務工具類別 (續)

市場風險

貨幣風險

本集團大部分收入以人民幣計值，且引致的大部分開支及資本開支亦以人民幣計值。

由於本集團所有交易均以個別集團實體的功能貨幣計值，故董事認為本集團外匯風險不大。

於各結算日，本集團並無資產及負債按個別集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值，故董事認為本集團本對外幣匯率變動的敏感度極小。

利率風險

公平值利率風險

本集團須承受有關固定利率銀行存款及固定利率銀行借款(有關該等借款的詳情請參閱附註26)的公平值利率風險。

本集團基於利率水平及因利率反覆對集團財政狀況的潛在沖擊而加以控制其利息風險。

現金流量利率風險

本集團的現金流量利率風險與銀行結餘及浮動利率銀行借款(有關銀行借款的詳情請參閱附註26)有關。本集團的現金流量利率風險主要集中於中國人民銀行頒佈的貸款利率波動。

本集團現時並無利率對沖政策。然而，管理層將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

敏感度分析

下文的敏感度分析經假設銀行結餘以及於結算日未償的銀行借款於全年均屬未償而計算。將使用50個基本點子增加或減少代表管理層對利率的合理可能變動作出的評估。

倘利率為50個基本點子較高／較低，而所有其他變動維持不變，則本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度的溢利將減少／增加1,251,000港元(二零零六年：1,506,000港元)。此乃主要由於本集團須承受其浮動利率借款的利率風險。

6. 財務工具 (續)

財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險

倘對方於二零零七年十二月三十一日未能履行彼等的責任，則本集團就每類已確認財務資產而須承受的最大信貸風險為已於綜合資產負債表列賬的資產賬面金額。

為盡量降低信貸風險，本集團管理層已委派一組人員負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控措施，以確保採取跟進措施收回逾期未付的債項。此外，於各結算日，本集團會評估每項個別負債的可收回金額，以確保就不可收回金額所作出的減值虧損已足夠。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險已大幅降低。

本集團並無過度集中的信貸風險，有關風險乃分散至多個訂約方。

流動資金的信貸風險屬有限，原因是對手方為獲得國際信貸評級機構評定為高信貸評級的銀行。

流動資金風險

在管理流動資金風險時，本集團監查及維持管理層視為足夠的現金及現金等價物為本集團營運提供資金，並減輕現金流波動所帶來的影響。管理層監察銀行借款的使用情況並確保符合貸款契約。

下表詳細載列本集團財務負債的剩餘合約到期日。就非衍生財務負債而言，該表乃根據要求本集團償還財務負債的最早日期的財務負債的未貼現現金流量而編製。該表包括利息及本金現金流量。有關按淨值基準結算的衍生金融工具的未貼現現金流出淨額為人民幣28,761,000元以購買3,920,000美元。待結算的金額為固定金額，而衍生財務工具於二零零八年八月結算。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

6. 財務工具 (續)

財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

流動資金表

	加權平均 實際利率 %	少於3個月 人民幣千元	3至6個月 人民幣千元	6個月 至一年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	於二零零七年	
						未貼現現金 流量總額	十二月三十一日 的賬面值
						人民幣千元	人民幣千元
二零零七年							
非衍生財務工具							
應付貿易款項	—	115,189	—	—	—	115,189	115,189
應付票據	—	159,530	—	—	—	159,530	159,530
其他應付款項	—	129,279	—	—	—	129,279	129,279
銀行借款—浮動利率	6.79%	46,758	53,981	15,809	75,821	192,369	180,138
銀行借款—固定利率	6.44%	—	19,084	—	149,399	168,483	158,289
		<u>450,756</u>	<u>73,065</u>	<u>15,809</u>	<u>225,220</u>	<u>764,850</u>	<u>742,425</u>

	加權平均 實際利率 %	少於3個月 人民幣千元	3至6個月 人民幣千元	6個月 至一年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	於二零零六年	
						未貼現現金 流量總額	十二月三十一日 的賬面值
						人民幣千元	人民幣千元
二零零六年							
非衍生財務負債							
應付貿易款項	—	88,935	—	—	—	88,935	88,935
應付票據	—	92,750	—	—	—	92,750	92,750
其他應付款項	—	50,846	—	—	—	50,846	50,846
銀行借款—浮動利率	6.59%	5,553	5,553	67,149	299,518	377,773	337,043
銀行借款—固定利率	6.24%	764	764	50,529	—	52,057	49,000
		<u>238,848</u>	<u>6,317</u>	<u>117,678</u>	<u>299,518</u>	<u>662,361</u>	<u>618,574</u>

6. 財務工具 (續)

公平值

財務資產及財務負債的公平值乃根據基於貼現現金流量分析的公認定價模式，使用當前市場可供觀察交易的價格或利率釐定。

歸類為衍生財務工具的外幣遠期合約的公平值乃按遠期合約的剩餘期限的市利率釐定。

本公司董事認為，按攤銷成本列入綜合財務報表內的財務資產及財務負債賬面值與彼等的公平值相若。

7. 收入

收入指本集團向外部客戶所售出貨品的已收及應收金額減年內的銷售稅及退貨。

8. 分部資料

業務分部

就管理而言，本集團現已組織成下列三個營運部門——一次性產品、骨科產品及其他產品。三個部門按本集團報告的主要分部資料而劃分。

主要業務如下：

一次性醫療產品	—	一次性耗材(輸液器、注射器、輸血器及血袋)的生產及銷售
骨科產品	—	骨科產品的生產及銷售
其他產品	—	其他產品(血液淨化耗材醫療設備及醫用PVC顆粒)的生產及銷售

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

8. 分部資料 (續)

業務分部 (續)

有關該等業務的分部資料呈列如下：

二零零七年

	一次性醫療產品 人民幣千元	骨科產品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	對銷 人民幣千元	總額 人民幣千元
收入					
對外銷售	849,736	111,003	134,370	—	1,095,109
分部間銷售	—	—	43,224	(43,224)	—
	<u>849,736</u>	<u>111,003</u>	<u>177,594</u>	<u>(43,224)</u>	<u>1,095,109</u>

分部間銷售按現行市率計算：

	一次性醫療產品 人民幣千元	骨科產品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	對銷 人民幣千元	總額 人民幣千元
業績					
分部業績	<u>286,170</u>	<u>58,271</u>	<u>8,012</u>	<u>(4,888)</u>	<u>347,565</u>
未分配企業開支					(88,049)
其他收入					31,465
應佔聯合控制實體溢利					58,958
融資成本					<u>(17,865)</u>
除稅前溢利					332,074
所得稅開支					<u>(2,732)</u>
年內溢利					<u>329,342</u>

8. 分部資料 (續)

業務分部 (續)

資產負債表

	一次性醫療產品 人民幣千元	骨科產品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	綜合 人民幣千元
資產				
分部資產	1,334,925	237,083	150,405	1,722,413
於共同控制實體權益				75,039
未分配企業資產				343,054
綜合資產總額				2,140,506
負債				
分部負債	168,067	154,643	92,877	415,587
未分配企業負債				339,924
綜合負債總額				755,511

其他資料

	一次性醫療產品 人民幣千元	骨科產品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	總額 人民幣千元
物業、廠房及設備的添置	236,249	19,721	32,732	288,702
呆壞賬撥備	11,068	1,451	638	13,157
預付租賃款項轉出	2,351	233	—	2,584
無形資產攤銷	—	953	—	953
物業、廠房及設備折舊	38,122	5,501	3,460	47,083
出售物業、廠房及設備虧損	27	—	—	27

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

8. 分部資料 (續)

業務分部 (續)

二零零六年

	一次性醫療產品 人民幣千元	骨科產品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	對銷 人民幣千元	總額 人民幣千元
收入					
對外銷售	619,459	67,564	99,903	—	786,926
分部間銷售	—	—	36,112	(36,112)	—
	<u>619,459</u>	<u>67,564</u>	<u>136,015</u>	<u>(36,112)</u>	<u>786,926</u>

分部間銷售按現行市率計算：

	一次性醫療產品 人民幣千元	骨科產品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	對銷 人民幣千元	總額 人民幣千元
業績					
分部銷售	<u>183,200</u>	<u>32,501</u>	<u>9,146</u>	<u>(4,874)</u>	<u>219,973</u>
未分配企業開支					(59,759)
其他收入					18,191
應佔聯合控制實體溢利					32,462
融資成本					<u>(21,519)</u>
除稅前溢利					189,348
所得稅開支					<u>(6,745)</u>
年內溢利					<u>182,603</u>

8. 分部資料 (續)

業務分部 (續)

資產負債表

	一次性醫療產品 人民幣千元	骨科產品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	綜合 人民幣千元
資產				
分部資產	949,067	134,005	84,783	1,167,855
於共同控制實體權益				43,805
未分配企業資產				182,459
綜合資產總額				<u>1,394,119</u>
負債				
分部負債	169,313	72,707	18,210	260,230
未分配企業負債				386,043
綜合負債總額				<u>646,273</u>

其他資料

	一次性醫療產品 人民幣千元	骨科產品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	總額 人民幣千元
物業、廠房及設備的添置	98,150	13,436	6,270	117,856
呆壞賬撥備	3,391	1,790	566	5,747
預付租賃款項轉出	1,377	—	—	1,377
物業、廠房及設備折舊	33,926	4,937	4,445	43,308
出售物業、廠房及設備虧損	54	—	—	54

本集團主要於中國經營業務，大部分客戶在中國。本集團的所有重大可識別資產均位於中國，因此並無呈列分部分析。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

9. 融資成本

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行借貸利息	21,905	21,519
減：在建工程撥充資本	(4,040)	—
	<u>17,865</u>	<u>21,519</u>

10. 稅項

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
中國所得稅	9,388	6,745
遞延稅項 (附註28)	(6,656)	—
	<u>2,732</u>	<u>6,745</u>

本公司獲確認為「高新技術企業」。根據《財政部國家稅務總局有關企業所得稅若干優惠政策的通知》，本公司須按15%稅率繳付中國所得稅。由二零零四年七月一日起，本公司可由其首個獲利年度起計兩年內豁免繳付中國所得稅，而其後三年內可獲享所得稅減半。本公司於二零零四年開始其首個獲利年度。截至二零零六年十二月三十一日及截至二零零七年十二月三十一日止年度的稅項撥備已計及該等稅務優惠後而作出。

威海潔瑞醫用製品有限公司(「潔瑞附屬公司」)獲確認為「社會福利企業」，根據由山東省民政廳發出之《關於確認潔瑞附屬公司為社會福利企業的批覆》，於截至二零零七年六月三十日止六個月獲豁免繳付二零零六年的中國所得稅。根據國發2007第92號文件，由二零零七年七月一日起，潔瑞附屬公司亦須按法定稅率繳稅，但相等於支付予殘障員工薪金總額之金額進一步自潔瑞附屬公司的應課稅溢利中扣減，而增值稅退款則自中國所得稅中扣除。潔瑞附屬公司並獲確認為「高新科技企業」。根據《財政部國家稅務總局有關企業所得稅若干優惠政策的通知》，潔瑞附屬公司須按15%稅率繳稅。截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度之稅項撥備已根據該等稅務優惠後而作出。

10. 稅項 (續)

山東威高骨科材料有限公司(「威高骨科」)為一間在中國經營之中外合資企業，有權由其首個獲利年度起計兩年獲豁免中國所得稅，而其後三年可享所得稅減半。二零零四年為威高骨科首個獲利年度。威高骨科獲確認為「高新科技企業」。根據《財政部國家稅務總局有關企業所得稅若干優惠政策的通知》，威高骨科須按15%稅率繳稅。

其他附屬公司的稅項乃按33%稅率計算。

於二零零七年三月十六日，中華人民共和國按中華人民共和國主席令第六十三號頒佈《中華人民共和國企業所得稅法》(「新法例」)。於二零零七年十二月六日，中國國務院發出《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》。新法及實施條例規定，自二零零八年一月一日起，若干附屬公司之稅率由33%調整至25%。遞延稅項餘額已經調整以反映預期將應用於資產變現或負債清償後相關期間之稅率。

概無就威高國際的香港稅項作出撥備，原因為相關年度威高國際於香港並無應課稅溢利。

於本年度的稅項與綜合收入報表中的溢利對賬如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
除稅前溢利	332,074	189,348
按15%地方所得稅率計算的稅項(二零零六年：15%)	49,811	28,402
應佔一間共同控制實體之溢利的稅務影響	(8,843)	(4,869)
中國所得稅豁免額	(34,712)	(19,528)
並無確認的稅項虧損	1,651	1,961
不可扣稅開支的稅務影響	1,491	248
不同稅率對本公司的影響	304	522
其他	(6,970)	9
稅項	2,732	6,745

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

11. 年內溢利

除稅前溢利經扣除(計入)下列項目後達致：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
呆壞賬撥備	13,157	5,747
無形資產攤銷(包括於行政開支中)	953	—
核數師酬金	1,662	1,403
物業、廠房及設備折舊	47,083	43,308
在收入報表扣除的預付租賃款項	2,584	1,377
經營租賃的物業租金支出	3,833	3,240
研究與開發支出	16,652	8,872
確認為開支的存貨成本	594,844	451,585
員工成本(包括董事薪酬)		
— 退休福利計劃供款(附註35)	25,165	16,058
— 薪金及其他津貼	103,367	78,298
員工成本總額	128,532	94,356
滙兌虧損(收益)淨額	(615)	220
出售物業、廠房及設備虧損	27	54
衍生財務工具公平值變動虧損	1,497	—
利息收入	(1,704)	(751)
投資物業租金收入	(2,255)	(2,255)
增值稅返還(計入其他收入)	(26,677)	(14,445)

附註：威海潔瑞醫用製品有限公司(「潔瑞附屬公司」)獲確認為「社會福利企業」，威海市政府豁免潔瑞附屬公司繳付增值稅，由一九九九年五月一日起生效，原則為「先付款後退還」。根據國務院發出之財稅國發2007第92號，由二零零七年七月一日起，潔瑞附屬公司獲豁免繳付增值稅乃參考殘障員工之數目釐定。就每名殘障員工而言，將授予由威海市政府所批准之最低薪金之六倍予潔瑞附屬公司，作為增值稅退款，惟每名殘障員工之退稅年度上限為人民幣35,000元。

12. 董事、監事及僱員薪酬

董事及監事酬金

監事為本公司監事會的成員。

年內，董事及監事的酬金分析如下：

	二零零七年				二零零六年			
	袍金 人民幣千元	薪酬及 其他津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元	袍金 人民幣千元	薪酬及 其他津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事								
張華威先生	—	136	3	139	—	116	3	119
苗延國先生	—	110	3	113	—	92	3	95
王毅先生	—	112	3	115	—	101	3	104
王志範先生	—	104	3	107	—	91	3	94
吳傳明先生	—	99	3	102	—	90	3	93
	—	561	15	576	—	490	15	505
非執行董事								
陳學利先生	—	170	—	170	—	—	—	—
周淑華女士	—	132	3	135	—	—	—	—
	—	302	3	305	—	—	—	—
獨立非執行董事								
劉偉傑先生	—	—	—	—	—	—	—	—
樂建平先生	46	—	—	46	30	—	—	30
石峴先生	46	—	—	46	30	—	—	30
李家森先生	46	—	—	46	—	—	—	—
	138	—	—	138	60	—	—	60
監事								
畢宏梅女士	—	104	3	107	—	89	2	91
陳曉雲女士	—	69	2	71	—	64	2	66
苗海生先生	—	87	2	89	—	74	2	76
	—	260	7	267	—	227	6	233
	138	1,123	25	1,286	60	717	21	798

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

12. 董事、監事及僱員薪酬 (續)

僱員薪酬

本集團五位最高薪酬人士中，兩名(二零零六年：無)為本公司董事，彼等的薪酬詳情已於上文披露。

其餘三位人士(二零零六年：三)的薪酬如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
薪金及其他福利	354	303
退休福利計劃供款	6	8
	<u>360</u>	<u>311</u>

彼等的薪酬範圍如下：

	二零零七年 僱員人數	二零零六年 僱員人數
零至1,000,000港元	<u>3</u>	<u>3</u>

截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度，其中一位獨立非執行董事劉偉傑先生已同意放棄董事袍金約人民幣48,000元。

截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度內，本集團並無支付酬金予董事及監事，作為吸引加入本集團或於加入時的獎勵，或作為離職補償。

13. 股息

年內確認為分派的股息：

已付中期股息每股人民幣0.034元

(二零零六年：每股人民幣0.02元)

二零零六年已付末期股息每股人民幣0.033元

(二零零五年：每股人民幣0.02元)

擬派末期股息每股人民幣0.059元

(二零零六年：每股人民幣0.033元)

二零零七年
人民幣千元

二零零六年
人民幣千元

33,849

19,311

32,854

19,311

66,703

38,622

58,738

31,863

董事建議派付末期股息每股人民幣0.059元(二零零六年：人民幣0.033元)，並須經股東在即將舉行的股東週年大會上批准後，方可作實。

14. 每股盈利

本年度每股基本盈利是按本公司股權持有人應佔本年度溢利約人民幣308,149,000元(二零零六年：人民幣170,921,000元)及年內已發行加權平均股份986,477,000股(二零零六年：加權平均965,560,000股)。

於本年度或往年均無潛在已發行普通股股份。概無呈列每股攤薄盈利。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備

	在建工程	建築物	廠房及機器	汽車	傢俱、 固定裝置及 模具	辦公室設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本							
於二零零六年一月一日	33,193	317,936	180,515	10,763	2,893	31,555	576,855
添置	88,292	1,414	15,375	5,446	3,574	3,755	117,856
轉讓	(77,973)	18,471	54,622	—	1,874	3,006	—
出售	—	—	(2,421)	(406)	—	(125)	(2,952)
於二零零六年十二月三十一日	43,512	337,821	248,091	15,803	8,341	38,191	691,759
添置	256,495	2,781	5,493	3,029	2,924	3,870	274,592
收購附屬公司所得	8,191	1,025	3,973	714	—	207	14,110
轉讓	(35,818)	1,649	32,009	195	—	1,965	—
轉讓至投資物業	—	(18,715)	—	—	—	—	(18,715)
出售	—	(202)	(129)	(2,140)	—	(122)	(2,593)
於二零零七年十二月三十一日	272,380	324,359	289,437	17,601	11,265	44,111	959,153
折舊							
於二零零六年一月一日	—	19,823	18,343	3,618	1,418	15,405	58,607
年內撥備	—	11,918	23,359	2,498	2,027	3,506	43,308
於出售時抵銷	—	—	(1,617)	(386)	—	(66)	(2,069)
於二零零六年十二月三十一日	—	31,741	40,085	5,730	3,445	18,845	99,846
年內撥備	—	10,488	25,460	2,907	3,476	4,752	47,083
轉讓至投資物業時抵銷	—	(2,074)	—	—	—	—	(2,074)
於出售時抵銷	—	(34)	(76)	(1,597)	—	(41)	(1,748)
於二零零七年十二月三十一日	—	40,121	65,469	7,040	6,921	23,556	143,107
賬面值							
於二零零七年十二月三十一日	272,380	284,238	223,968	10,561	4,344	20,555	816,046
於二零零六年十二月三十一日	43,512	306,080	208,006	10,073	4,896	19,346	591,913

15. 物業、廠房及設備 (續)

上述的物業、廠房及設備項目(在建工程除外)以直線法就計入其估計剩餘價值後，按下列年率折舊：

建築物	3.3%至10%
廠房及機器	10%至20%
汽車	20%
模具	50%
傢俱、固定裝置及辦公室設備	20%

本集團的建築物均位於中國，建於以中期租約持有的租賃土地上。

在建工程指位於中國的在建中建築物、廠房及機器、模具及傢俱、固定裝置及辦公室設備。

於二零零七年十二月三十一日，本集團已將賬面值約人民幣86,115,000元(二零零六年：人民幣194,227,000元)的建築物質押予銀行，作為授予本集團的銀行貸款的抵押。

16. 投資物業

人民幣千元

成本

於二零零六年一月一日及於二零零六年十二月三十一日	—
物業、廠房及設備轉讓	18,715
於二零零七年十二月三十一日	18,715

減值及攤銷

於二零零六年一月一日及於二零零六年十二月三十一日	—
物業、廠房及設備轉讓	2,074
於二零零七年十二月三十一日	2,074

賬面值

二零零七年十二月三十一日	16,641
二零零六年十二月三十一日	—

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

16. 投資物業 (續)

本集團投資物業於二零零七年十二月三十一日的公平值約為人民幣17,588,000元，該公平值由董事釐定。並無獨立合資格專業估值師就此進行估值。董事進行的估值乃以近日類似物業的市價作參考。

上述投資物業按直線法以年率5%予以折舊。

以上所述投資物業的賬面值包括：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於中國的樓宇		
中期租賃	16,641	—

17. 預付租賃款項

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
本集團的預付租賃款項包括：		
於中國的租賃土地		
中期租約	90,629	55,317
就呈報目的分析為：		
即期部分 (包括其他應收貿易款項及其他應收款項)	2,584	1,395
非即期部分	88,045	53,922
	90,629	55,317

在中國的租賃土地乃根據45至50年的中期租約持有。

於二零零七年十二月三十一日，本集團將賬面值約人民幣26,830,000元 (二零零六年：人民幣43,175,000元) 的土地使用權抵押給銀行作為授予本集團的銀行貸款的抵押。

18. 無形資產

登記權
人民幣千元

成本

於二零零六年一月一日及二零零六年十二月三十一日	—
於收購附屬公司時收購	31,144
於二零零七年十二月三十一日	31,144

攤銷

於二零零六年一月一日及二零零六年十二月三十一日	—
年內開支	953
於二零零七年十二月三十一日	953

賬面值

二零零七年十二月三十一日	30,191
二零零六年十二月三十一日	—

於收購附屬公司時向獨立第三方收購登記權。登記權於10年期間按直線法予以攤銷。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

19. 於一間共同控制實體的權益

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
非上市投資成本(按成本計算)	13,000	13,000
應佔收購後溢利(虧損)	62,039	30,805
	<u>75,039</u>	<u>43,805</u>

於二零零七年十二月三十一日，本集團的共同控制實體的詳情如下：

名稱	業務架構形式	註冊成立或 註冊／營運地點	本公司 直接持有的 應佔股權	主要業務
山東吉威醫療製品有限公司 (吉威醫療)	註冊成立	中國	50%	生產及銷售醫療製品

有關本集團共同控制實體的財務資料摘要列載如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
總資產	175,078	126,696
總負債	(25,000)	(39,087)
資產淨值	<u>150,078</u>	<u>87,609</u>
本集團應佔資產淨值	<u>75,039</u>	<u>43,805</u>
收入	<u>240,290</u>	<u>158,267</u>
本年度溢利	<u>117,916</u>	<u>64,924</u>
本集團應佔年內共同控制實體溢利	<u>58,958</u>	<u>32,462</u>

20. 商譽

人民幣千元

賬面值

於二零零六年一月一日及二零零六年十二月三十一日

—

收購於附屬公司權益時產生的商譽

28,934

於二零零七年十二月三十一日

28,934

本集團每年檢測商譽減值，或倘有跡象顯示商譽可能已減值，則會更頻密檢測減值。

就商譽減值測試而言，管理層認為附屬公司指個別現金產生單位（「現金產生單位」）。於結算日，商譽的賬面值指一次性醫療產品的現金產生單位。

現金產生單位的可收回金額按使用價值計算法釐定。可收回金額乃以管理層批准的下一年度財政預算為基準，並根據估計持續增長率推測未來四年的10%的現金流量。該增長率並無超過有關市場的長期增長率。用於折現預測現金流量的比率為22%。現金產生單位於預算期間的現金流量預測乃以預算期間的預期毛利為依據。預算毛利已根據過往業績及管理層對市場發展的預期計算。

21. 存貨

按成本：

原料

製成品

二零零七年
人民幣千元

122,861

126,078

248,939

二零零六年
人民幣千元

75,251

90,934

166,185

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

22. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應收貿易賬款	432,214	298,523
減：呆壞賬撥備	(38,410)	(16,137)
	393,804	282,386
應收票據	7,239	3,991
其他應收款項	45,397	43,372
按金及預付款項	40,521	26,086
	486,961	355,835

所有應收票據的賬齡均將在90天內到期。

貴集團給予貿易客戶平均90至180天之信貸期。其貿易應收賬款(經扣減呆賬撥備)之賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
0至90天	237,205	177,029
91至180天	90,835	55,073
181至365天	48,537	39,975
超過365天	17,227	10,309
貿易應收賬款	393,804	282,386

於接納任何新客戶前，本集團採用外部信貸評分系統評估潛在客戶的信貸質素及釐定客戶信貸上限。給予客戶的信貸上限及評分每年審查一次。60%貿易應收賬款既無過期亦無減值。

本集團的貿易應收賬款結餘內包括應收賬款，該等應收賬款總賬面值於二零零六年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日分別為人民幣50,284,000元及人民幣65,764,000元，於報告日期已過期，且因信貸質素並無重大變動及認為該等金額尚可收回，故本集團並無就減值虧損作撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押。於二零零六年及二零零七年，該等貿易應收賬款的平均賬齡分別為289天及273天。

22. 應收貿易賬款及其他應收款項 (續)

已過期但未減值的貿易應收賬款的賬齡：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
181至365天	48,537	39,975
365天以上	17,227	10,309
	<u>65,764</u>	<u>50,284</u>

呆壞賬撥備的變動：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
年初結餘	16,137	10,940
收購附屬公司	10,684	—
就應收款項確認的減值虧損	12,003	5,197
註銷為不能收回的款項	(414)	—
	<u>38,410</u>	<u>16,137</u>

扣除呆壞賬撥備的其他應收款項的賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
0至90天	15,233	24,066
91至180天	13,929	14,989
181至365天	13,113	2,312
365天以上	3,122	2,005
	<u>45,397</u>	<u>43,372</u>

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

22. 應收貿易賬款及其他應收款項 (續)

呆壞賬撥備的變動：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
年初結餘	2,532	1,982
就應收款項確認的減值虧損	1,154	550
年末結餘	3,686	2,532

已逾期但並未減值的應收貿易款項涉及本集團若干還款記錄良好的客戶。根據過往經驗，管理層相信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。

概無與眾多客戶有關的到期未付或減值的應收款項，彼等在近期並無拖欠款項的記錄。

23. 已抵押銀行存款

該金額指已抵押予銀行的存款，用作抵押批授予本集團的銀行融資。該金額已用作抵押短期銀行貸款及銀行信貸融通，故列為流動資產。該筆存款的固定年利率介乎0.7厘至0.8厘之間（二零零六年：0.7厘至2.3厘）。

24. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括本集團所持現金及原到期日為三個月或以下的短期銀行存款。該存款的年利率為0.7厘（二零零六年：0.7厘）。

25. 應付貿易賬款及其他應付款項

應付貿易賬款的賬齡分析載列如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
0至90天	90,239	68,816
91至180天	11,125	12,242
181至365天	4,346	5,110
365天以上	9,479	2,767
應付貿易賬款	115,189	88,935
應付票據	159,530	92,750
其他應付款項及應計開支	135,468	72,116
	410,187	253,801

所有應付票據均將於六個月內到期。

26. 借款

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
有抵押銀行貸款	109,227	90,343
無抵押銀行貸款	229,200	26,700
其他無抵押貸款	—	35,000
	338,427	386,043
上述銀行貸款須於下列期限償還：		
即期或於一年內償還	127,627	105,043
於一年以上但不超過兩年內償還	210,800	281,000
	338,427	386,043
減：列為流動負債而於一年內到期的款項	(127,627)	(105,043)
於一年後到期的款項	210,800	281,000

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

26. 借款 (續)

固定利率借款：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
一年內	18,489	56,043
一年後但不超過兩年	139,800	281,000
	<u>158,289</u>	<u>337,043</u>

浮動利率借款：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
	<u>180,138</u>	<u>49,000</u>

於二零零七年十二月三十一日，本集團為數人民幣229,200,000元(二零零六年：人民幣260,700,000)的無抵押銀行貸款，已由獨立第三方共同提供擔保。

於二零零七年十二月三十一日，本集團為數人民幣110,338,000元(二零零六年：90,343,000)的銀行貸款，已由抵押樓宇及土地使用權作擔保。

於二零零六年十二月三十一日，本集團為數343,000元的銀行借貸，已由應收票據作擔保。

銀行貸款按介乎6.1厘至7.3厘(二零零五年：4.7厘至6.7厘)的年利率計息。

27. 衍生財務工具

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
外幣遠期合約	1,497	—
名義金額	到期日	匯率
買入3,920,000美元	二零零八年八月二十二日	美元／人民幣6.8

上述衍生工具於結算日按公平值計量。其公平值乃按遠期合約剩餘期限的市率釐定。

28. 遞延稅項

以下為經確認的遞延稅項資產及其於現時報告年度的有關變動：

	折舊較稅項 折舊超出 的金額 人民幣千元	呆壞賬撥備 人民幣千元	未變現溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零六年一月一日、 二零零六年十二月三十一日及 二零零七年一月一日	—	—	—	—
計入綜合收益表	1,198	4,319	1,139	6,656
於二零零七年十二月三十一日	1,198	4,319	1,139	6,656

於結算日，本集團擁有可供抵銷未來溢利的估計未使用稅項虧損約人民幣26,813,000元（二零零六年：人民幣16,873,000元）。由於未能預測未來的溢利來源，故並無就稅項虧損確認遞延稅項資產。稅項虧損可承前五年。未確認稅項虧損項下包括將於二零一零年到期的虧損人民幣3,895,000元、將於二零一一年到期的虧損人民幣12,574,000元及將於二零一一年到期的其他虧損。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

29. 股本

	各股份 面值 人民幣	內資股數目 (附註c)	H股數目 (附註c)	股份總數	價值 人民幣千元
於二零零六年一月一日、 二零零六年十二月三十一日及 二零零七年一月二日	0.1	648,160,000	317,400,000	965,560,000	96,556
發行內資股(附註a)	0.1	—	30,000,000	30,000,000	3,000
於二零零七年十二月三十一日(附註b)	0.1	648,160,000	347,400,000	995,560,000	99,556

附註：

(a) 於二零零七年四月十九日，本公司以配售方式，按每股13.62港元發行30,000,000股每股面值人民幣0.1元的H股以獲取現金。所得款項淨額約人民幣387,820,000元已用作購買骨科用品、心臟支架及血液淨化產品之生產機器，以擴展一次性使用產品的生產能力及增加本集團之營運資金。

所發行的新股份與其他已發行股份於各方面均享有同等地位。

(b) 根據二零零七年十二月十八日訂立之協議之條款及細則，本公司同意按每股11.138港元配發及發行80,721,081股H股每股面值人民幣0.10元之新股份予Medtronic Holding Switzerland GmbH。交易於本報告日期並未完成。

(c) 本公司股本中之內資股及H股均為普通股。但H股僅可由在香港、中國澳門特別行政區、台灣或除中國以外任何國家之法人或自然人以人民幣以外的貨幣認購及在彼等之間買賣。內資股必須以人民幣認購及買賣。本公司就H股派付之所有股息均以港元支付，而本公司就內資股派付之股息全以人民幣支付。內資股及H股於所有其他各方面均享有同等地位，特別是所有已宣派、支付或作出之股息或分派方面。

30. 收購附屬公司

- (a) 於二零零七年二月二十八日及二零零七年十一月三十日，本集團透過購買於常州邦德醫療器械有限公司（「常州邦德」）51%及49%的股本權益收購以下資產，代價分別為人民幣6,000,000元及人民幣7,840,000元。

於交易中所收購的資產淨值載列如下：

	所收購資產淨值 的公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	2,858
無形資產	10,576
存貨	4,216
應收貿易賬款及其他應收款項	1,111
銀行結餘及現金	109
應付貿易賬款及其他應付款項	(5,030)
	13,840
以現金支付的總代價	13,840
因收購產生的現金流出淨額：	
已付現金代價	(13,840)
所收購銀行結餘及現金	109
	(13,731)

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

30. 收購附屬公司 (續)

- (b) 於二零零七年十月三十一日，本集團透過購買北京亞華人工關節有限公司(「北京亞華」)已發行股本的全部權益認購以下資產，代價為人民幣44,000,000元。

	公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	11,252
預付租賃款項	9,437
無形資產	20,568
存貨	3,947
應收貿易款項及其他應收款項	3,667
銀行結餘及現金	339
應付貿易賬款及其他應付款項	(5,210)
以現金支付的總代價	44,000
	44,000
收購產生的現金流入淨額：	
已付現金代價	(44,000)
已收購銀行結餘及現金	339
	(43,661)

31. 主要非現金交易

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，物業、廠房及設備按金人民幣45,000,000元被轉至預付租賃款項。

32. 租約承擔

本集團作為承租人

於結算日，本集團根據不可取消經營租約，有下列日期到期的未來最低付款金額：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一年內	3,254	2,146
於第二至第五年(包括首尾兩年)	1,722	2,299
超過五年	750	1,000
	<u>5,726</u>	<u>5,445</u>

經營租約款項指本集團為分公司物業、員工宿舍及貨倉支付的租金。租約主要按年期由兩年至五年間磋商，而所有租金均固定不變。

本集團作為出租人

於年內，所賺取的物業租金收入約為人民幣2,254,000元(二零零六年：人民幣2,254,000元)。於結算日，本集團就下列未來最低租金與租戶訂立租約。

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一年內	1,503	2,254
於第二至第五年(包括首尾兩年)	—	1,383
	<u>1,503</u>	<u>3,637</u>

經營租約款項指本集團就其部分公司物業所應收的租金。按介乎兩年至五年的年期，租約已獲磋商，而租金均固定不變。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

33. 資本承擔

於二零零七年十二月三十一日，本集團於綜合財務報表中擁有已訂約但未撥備的責任：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
收購物業、廠房及設備	119,182	31,578
收購附屬公司額外權益	235,000	—
	354,182	31,578

34. 關連人士交易

(a) 於截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度內，本集團有下列關連人士交易：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
銷售予同系附屬公司	6,858	3,207
向同系附屬公司採購	6,074	759
向一名少數股東採購	—	3,298
向同系附屬公司支付租金	—	48
向一名少數股東支付租金	—	250
向同系附屬公司收取租金收入	1,496	1,496
向共同控制實體收取租金收入	759	759

(b) 主要管理人員的報酬

於年內，董事及主要管理層的其他成員的薪酬列載如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
短期福利	1,806	947
離職後福利	32	40
	1,838	987

董事及主要行政人員的薪酬乃由薪酬委員會參照個別人士的表現及市場趨勢而釐定。

35. 退休福利計劃

本集團為本集團在香港所有合資格的僱員設立強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃的資產跟本集團的資產分開持有，並以基金形式由信託人作管理。該供款於產生時於綜合收益表內扣除。

本集團已根據有關中國法規為全職中國僱員設立不同福利計劃，包括提供住房公積金、醫療保險、退休保險、失業保險、工傷保險及妊娠保險。根據本集團該等現有計劃，本集團分別按僱員基本薪金的8%、8%、18%、2%、1%及1%向住房公積金、醫療保險、退休保險、失業保險、工傷保險及妊娠保險作出供款。

本集團就該等計劃應付的供款於附註11作出披露。

36. 結算日後事項

於結算日後，本集團訂立下列重大交易：

- (a) 於二零零八年一月九日，本公司與柏盛國際集團（「柏盛」）（該公司於新加坡證券交易所上市）訂立協議，據此，柏盛同意收購而本公司同意出售於吉威醫療30%的股權。向柏盛出售吉威醫療30%股權的代價須由按每股1.08新加坡元（相等於5.89港元）向本公司發行120,000,000股柏盛國際新普通股組成，總計相當於129,600,000新加坡元（相等於706,320,000港元）。

於二零零八年一月九日，本公司與柏盛亦訂立認沽期權協議。根據認沽期權協議，柏盛同意授予本公司有關其於吉威醫療餘下20%股權的認沽期權。認沽期權由協議完成日期起可予行使，並於二零零九年七月三十日屆滿。

據認沽期權協議，向柏盛出售吉威醫療20%股權的代價將包括按每股新股1.08新加坡元（相等於5.89港元）向本公司或其指定代名人發行40,000,000股新普通股，總計相當於43,200,000新加坡元（相等於235,440,000港元）。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

37. 本公司附屬公司詳情

於二零零七年十二月三十一日，本集團附屬公司的詳情如下：

名稱	業務架構形式	註冊成立 或登記／ 經營的國家		註冊資本	本集團持有權益 的所有權比例		主要業務
					直接	間接	
威海潔瑞醫用製品有限公司	註冊成立	中國	人民幣32,000,000元	96%	—	—	製造醫用PVC粒料、 塑料包裝袋及紙箱
威海威高血液淨化 製品有限公司	註冊成立	中國	人民幣20,000,000元	70%	—	—	製造血液淨化療法及 相關耗材
瀋陽威高金寶商貿有限公司	註冊成立	中國	人民幣6,000,000元	90%	—	—	買賣醫療產品
威海威高集團模具有限公司	註冊成立	中國	人民幣8,000,000元	90%	10%	—	製造模具
山東威高骨科材料有限公司(附註)	註冊成立	中國	人民幣40,000,000元	53%	—	—	製造醫用骨科材料

37. 本公司附屬公司詳情 (續)

於二零零七年十二月三十一日，本集團附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	業務架構形式	註冊成立 或註冊／ 經營的國家	註冊資本	本集團持有權益 的所有權比例		主要業務
				直接	間接	
福州帆順醫療器械技術 有限公司	註冊成立	中國	人民幣500,000元	95%	—	買賣醫療用品
山西威高華鼎醫療器 械製造有限公司	註冊成立	中國	人民幣15,500,000元	—	51.6%	製造血液淨化 療法及相關耗材
威高國際醫療有限公司	註冊成立	香港	999,690港元	100%	—	買賣醫療產品
常州邦德醫療器械 有限公司	註冊成立	中國	8,000,000港元	—	53%	製造醫用骨科材料產品

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

37. 本公司附屬公司詳情 (續)

於二零零七年十二月三十一日，本集團附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	業務架構形式	註冊成立 或註冊／ 經營的國家	註冊資本	本集團持有權益 的所有權比例		主要業務
				直接	間接	
北京亞華人工關節 開發公司	註冊成立	中國	720,000港元	—	53%	買賣醫療產品
Weigao Medical (Europe) Company Limited	註冊成立	英國	3,825,850港元	100%	—	進出口貿易
四川潔瑞威高醫療 器械有限公司	註冊成立	中國	2,000,000港元	100%	—	醫療產品買賣

於年底或年內任何時間，概無附屬公司發行任何債務證券。

附註：於二零零七年十二月十八日，本公司與威海富邁特貿易有限公司就本公司收購威高骨科22%股權而訂立協議，及於二零零七年十二月十八日，本公司與華威(香港)有限公司就本公司收購威高骨科25%股權而訂立協議。直至本報告日期，該交易尚未完成。

截至十二月三十一日止年度

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
業績					
收入	1,095,109	786,926	569,987	407,823	317,935
除稅前溢利	332,074	189,348	102,580	69,867	56,802
稅項	(2,732)	(6,745)	(2)	(3,040)	(4,572)
年內溢利	329,342	182,603	102,578	66,827	52,230
下列各項應佔：					
本公司股權持有人	308,149	170,921	101,200	65,888	50,454
少數股東權益	21,193	11,682	1,378	939	1,776
	329,342	182,603	102,578	66,827	52,230

於十二月三十一日止

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
資產及負債					
總資產	2,140,506	1,394,119	1,132,230	735,998	517,587
總負債	(755,511)	(646,273)	(534,209)	(358,481)	(359,383)
少數股東權益	(57,233)	(49,106)	(31,580)	(8,920)	(2,741)
	1,327,762	698,740	566,441	368,597	155,463

股東週年大會通告

茲通告山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司(「本公司」)將於二零零八年六月二日(星期一)上午九時正於本公司註冊辦事處中國山東省威海市世昌大道312號舉行股東週年大會(「股東週年大會」)，以考慮以下決議案：

普通決議案

1. 考慮及批准本集團(包括本公司及其附屬公司)截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表；
2. 考慮及批准本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度的董事會(「董事會」)報告；
3. 考慮及批准本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度的監事會報告；
4. 考慮及批准本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度的利潤分配方案、截至二零零七年十二月三十一日止年度的最終分派計劃，並授權董事會向本公司股東分派截至二零零七年十二月三十一日止年度的末期股息；
5. 考慮及批准續聘德勤·關黃陳方會計師行為截至二零零八年十二月三十一日止年度本公司核數師的建議，並授權董事會釐訂其酬金；
6. 考慮及批准董事會批准本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度的董事及監事酬金；及
7. 通過以下決議案作為本公司的特別決議案：

特別決議案

「動議：

- a) 在下文第(c)、第(d)及第(e)段的規限下，批准董事會於有關期間(定義見下文第(f)段)，行使本公司一切權力，個別或同時配發、發行及處理內資股及/或H股；
- b) 上文第(a)段的批准將授權董事會於有關期間內做出或授出將要或可能須在有關期間內或結束後行使該等權力配發及發行內資股及/或H股的售股建議、協議或授出購股權；
- c) 除因根據(i)供股(定義見下文第(f)段)；(ii)根據可轉換為股份的任何證券的條款行使換股權；(iii)根據本公司發行的任何認股權證的條款行使認購權；或(iv)根據本公司公司章程配發股份代替有關股份的全部或部分股息的任何以股代息計劃或類似安排，董事會根據上文第(a)及第(b)段將予配發及發行或同意配發及發行(不論是否根據購股權或其他方式)的內資股總面值，不得超過於通過本決議案當日已發行內資股總面值20%；
- d) 除因根據(i)供股(定義見下文第(f)段)；(ii)根據可轉換為股份的任何證券的條款行使換股權；(iii)根據本公司發行的任何認股權證的條款行使認購權；或(iv)根據本公司的公司章程配發股份代替有關股份的全部或部分股息的任何以股代息計劃或類似安排，董事會根據上文第(a)及第(b)段將予配發及發行或同意配發及發行(不論是否根據購股權或其他)之H股總面值，不得超過於通過本決議案當日已發行H股總面值20%；
- e) 上文第(a)段所述批准須待本公司獲得中國證券監督管理委員會批准，始可作實；

股東週年大會通告

f) 就本決議案而言，

「有關期間」指由本特別決議案通過日期起至下列三者中的較早者止期間：

- i) 於通過本決議案後本公司下屆股東週年大會結束時；
- ii) 於通過本決議案後十二個月期間屆滿時；或
- iii) 本公司股東於股東大會上通過普通決議案撤銷或更改本決議案授予的權力的日期。

「供股」指根據一項售股建議，將或可能須向於固定記錄日期名列本公司股東名冊的股份持有人及向(如合適)本公司其他有權接受此建議的股本證券持有人，按彼等當時持有股份或持有該等股本證券的比例提出，惟受本公司董事就零碎股權或考慮到任何有關司法權區的法律的任何限制或委任下或任何認可監管機構或任何證券交易所的規定而可能視為必須或權宜的豁免或其他安排；及

g) 授權董事會酌情對本公司的公司章程做出必須修訂，以增加本公司的註冊資本，反映因根據上文第(a)段所授出批准配發或發行本公司股份而出現的新股本結構。」

承董事會命
山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司
董事長
陳學利

中國山東威海
二零零八年三月二十八日

於中國的註冊辦事處：

中國
山東省
威海市
世昌大道312號

於本報告發表日期，本公司董事會包括執行董事張華威先生、苗延國先生、王毅先生、王志範先生和吳傳明先生，非執行董事陳學利先生和周淑華女士，以及獨立非執行董事石岷先生、樂建平先生、劉偉傑先生及李家淼先生。

附註：

- (i) 有權出席股東週年大會及於會上投票的股東，均可依照本公司的公司章程以書面委派一名(或多名)委任代表出席股東週年大會及代其投票。委任代表無須為本公司股東。現附上供於大會上使用的代表委任表格。倘股份為聯名持有，則代表委任表格可由任何一名聯名持有人簽署，但倘有一名以上聯名持有人出席會議(不論為親身或委派代表出席)，則僅有在本公司股東名冊內就有關聯名持有的股份排名首位的出席者方有權就該等股份投票。
- (ii) 代表委任表格及倘代表委任表格由他人根據授權書或其它授權文件代表委託人簽署，經由公證律師證明的該等授權書或其它授權文件的副本，必須最遲於股東週年大會召開前二十四小時或指定投票時間前二十四小時，送達本公司香港H股過戶登記處卓佳標準有限公司(地址：香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)(就本公司H股股東而言)及本公司的主要業務地點，中國山東省威海市世昌大道312號(就內資股股東而言)，方為有效。
- (iii) 出席股東週年大會的股東及其委任代表應出示其身份證明。
- (iv) 本公司將於二零零八年五月三日(星期六)至二零零八年六月二日(星期一)(包括首尾兩天)暫停辦理香港股東名冊過戶手續。為符合資格以股東身份出席股東週年大會及於會上投票，所有轉讓文件連同有關股票，最遲須於二零零八年五月二日(星期五)下午四時正交回本公司的H股過戶登記處卓佳標準有限公司(地址：香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)。
- (v) 擬出席股東週年大會的本公司H股持有人應填妥出席會議的回條，並將回條於二零零八年五月十九日(星期五)之前送達本公司的香港H股過戶登記處卓佳標準有限公司(地址：香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)，回條可親身交回本公司，亦可以郵遞、電報方式交回或傳真至(852) 2528 3158。
- (vi) 擬出席股東週年大會的本公司內資股持有人應填妥出席會議的回條，並於二零零八年五月九日(星期五)之前將回條送達本公司註冊地址(中國山東省威海市世昌大道312號)。回條可親身交回本公司，亦可以郵遞、電報方式交回或傳真至(86) 631 5622419
- (vii) 股東週年大會預期需時不超過半天，所有股東及委任代表的往返及食宿費用自理。
- (viii) 根據本公司公司章程第80條的規定，可由以下人士要求以投票方法表決：
 - (a) 會議主席；
 - (b) 至少兩名有表決權的股東或有表決權的股東委任代表；
 - (c) 親身出席或由委任代表出席，並持有在該會議上百分之十以上表決權的股份的一名或多名股東。
- (ix) 任何有關本通告及股東週年大會的查詢應寄至中國山東省威海市世昌大道312號邢靜然小姐收，電話：(86) 631 5622418。