



WEGO 威高

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)

09年報

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)的特色

創業板的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應瞭解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他老練投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

聯交所對本報告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明不會就因本報告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本報告乃遵照聯交所之創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)提供有關山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司(「本公司」)之資料，本公司各董事(「董事」)對本公佈共同及個別承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及確信：(1)本報告所載資料在各主要方面均為準確及完整，及並無誤導成分；(2)並無遺漏任何其他事實，致令本報告的內容有所誤導；及(3)本報告所表達之一切意見乃經審慎周詳考慮後始行作出，並以公平合理之基準與假設為基礎。

	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	11
監事會報告書	23
企業管治報告	24
董事及高級管理人員簡歷	33
董事會報告	37
獨立核數師報告書	47
綜合全面收入報表	49
綜合財務狀況表	50
綜合權益變動報表	51
綜合現金流量報表	52
綜合財務報表附註	54
財務摘要	115
股東週年大會通告	116

董事及監事

執行董事

張華威先生
苗延國先生
王毅先生
王志范先生
吳傳明先生

非執行董事

陳學利先生
周淑華女士
李炳容先生
Jean-Luc Butel先生

獨立非執行董事

樂建平先生
石岷先生
李家淼先生
盧偉雄先生

監事

畢冬梅女士
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

審核委員會

盧偉雄先生
周淑華女士
樂建平先生
石岷先生
李家淼先生

授權代表

張華威先生
黃妙玲女士

公司資料

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」）主要從事研究及開發、生產及銷售一次性醫療器械。本集團提供不同種類產品，包括：i) 耗材（輸液器、注射器、醫用針製品、血袋、齒科及麻醉耗材、預充式注射器、採血產品及其他使用耗材）；ii) 骨科材料；iii) 血液淨化耗材；及iv) 心臟支架。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22個銷售辦事處及23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5,140家醫療單位和分銷商，其中包括醫院2,920家、血站413家、其他醫療機構641家和1,166家經銷商。

本集團生產的多種產品，主要可分為四大系列，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、用於藥品包裝的預充式注射器及醫用針製品，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. 血液淨化系列耗材，主要包括穿刺針、血液淨化裝置之體外循環管路、透析器等有關耗材；及
- IV. 心臟支架產品，主要包括藥物塗層心臟支架、球囊等。

主席報告書

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董事會（「董事會」）向股東提呈本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績。本集團二零零九年度業績持續穩步增長，產品結構調整與優化的效果顯著，為未來發展奠定了基礎。

財務摘要

回顧年度內，本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的營業額達到約人民幣1,878,495,000元，較上一年度增加約24.0%，而權益股東應佔溢利約為人民幣633,864,000元，每股基本盈利約為人民幣0.59元。營業額及股東應佔溢利增加主要因本集團按策略優化產品結構。

財務概覽

	經審核		
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	增長%
營業額	1,878,495	1,514,367	24.0%
毛利	1,001,259	758,233	32.1%
股東應佔純利	633,864	482,394	31.4%

業務回顧

年內，本集團繼續按策略推進產品結構的優化調整，重點發展骨科產品業務、血液淨化產品業務，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及淘汰部分附加值較低產品，取得理想業績。由於產品結構的有效調整，本集團進一步提升了毛利率水平，從去年的50.1%提升到53.3%。本集團四個業務部類表現如下：

1. 常規耗材：本集團常規產品部類各主要產品產品結構調整效果顯著，實現營業額約人民幣1,526,908,000元，較去年增長28.7%。其中，本集團的針類製品持續增長，年內錄得營業額約人民幣328,524,000元，較去年增長23.0%。董事相信，針類製品將成為威高持續發展的重要領域。

年內，本集團特種流量監控輸液器與發明的非PVC材料所製造之輸液器的市場拓展也取得顯著進展，帶動本集團輸液器產品錄得銷售額約人民幣524,830,000元，較上一年度增長40.2%。隨著輸液器市場的產品升級，該產品進一步鞏固了本集團在高端輸液器市場之優勢地位。

年內，預充式注射器之玻璃管生產線運作良好。預充式注射器產品廣泛用於免疫注射、藥品預包裝領域，在國內具良好發展前景，該生產線的投入生產解決了本集團預充式注射器產品原材料依賴進口的供應瓶頸，提升了公司的盈利能力。截至二零零九年十二月三十一日止年度，預充式注射器產品錄得營業額約為人民幣63,822,000元，較上一年度增長58.5%。

2. 受本公司與Medtronic成立合營公司之轉移定價影響，截至二零零九年十二月三十一日止十二個月威高骨科錄得營業額減少27.1%至約人民幣125,262,000元，而去年約為人民幣171,776,000元。分別由本公司持有49%的股權及Medtronic International (Medtronic的全資附屬公司) 持有51%的股權的分銷合營公司，截至二零零九年十二月三十一日止年度為本集團貢獻利潤約人民幣31,604,000元(二零零八年：人民幣8,448,000元)。
3. 本公司之附屬公司威高血液的投資的新生產線運行良好，截至二零零九年十二月三十一日止年度錄得營業額約人民幣68,887,000元，較上一年度增長174.7%。

4. 本公司持有50%股權的山東吉威醫療製品有限公司(「吉威醫療」)生產的藥物塗層心臟支架產品之生產及銷售在本年度運行良好。於截至二零零九年十二月三十一日止十二個月期間，為本集團貢獻溢利約人民幣109,369,000元，較去年增長95.4%。

回顧與展望

回顧二零零九年度，本集團在經營與發展領域面臨諸多挑戰。首先是本集團的直銷核心客戶層出現了普遍的付款延遲趨勢，加劇了公司長期信用風險的控制難度；其次，從下半年開始，塑膠類原料價格持續飆升，為本集團常規產品的成本管理和盈利能力帶來了巨大壓力；第三，由於與美敦力的戰略合作尚處於磨合期，雙方合作的戰略價值尚未體現，使得骨科業務部對本集團的利潤貢獻出現下滑，這對本集團完成增長計劃帶來了嚴峻挑戰；第四，由於近年來的高速擴張，在市場管理、渠道管理等市場發展方面存在著諸多的問題，本集團對此進行了清理整頓，在一定程度上影響了部分產品銷售收入的增長，但強力的清理整頓為集團的進一步發展奠定了基礎。第五，在血液淨化領域對產品註冊後的產品生產驗證工作的難度和時間估計不足，導致該部類產品生產和市場推廣的滯後，影響了該部類的銷售計劃，但在第一條生產線上累積的經驗為該部類未來的快速擴張奠定了堅實的基礎。

面對諸多不利因素，本集團充分發揮多品種優勢、系列化優勢，積極推進產品結構調整，加大留置針、微劑量、避光、非PVC等高檔輸液器產品、塑料採血管、安全注射器等高毛利產品的銷售，以提升盈利能力；針對客戶的延遲付款，為了應對潛在的信用擴張風險，本集團執行適度緊縮的信用政策，控制信用擴張風險，用有限的信用增量推進產品結構調整，以進一步確立了本集團在高值耗材領域的領先地位，為本集團進一步的產品結構調整奠定基礎；同時加大收款力度，並適度放寬加速收款的優惠條件，以壓縮應收款存量，此做法增加了短期內銷售費用的比例，但管理層認為將在長期上保證本集團經營現金流的持續健康。

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、新醫療改革方案所確定的各級政府巨大的醫療投入、與國家全民醫保的逐步推進下保持穩定快速的增長，其中最為顯著的是將逐漸擴容中低端市場的規模和份額，這為公司的戰略性並購和市場開發明確了方向。針對現實的市況變化，在產品結構調整取得重大突破和行業整合外部條件日益成熟的情況下，管理層將繼續採取積極及進取的態度推動本集團的持續發展。

展望二零一零年，管理層預期原料價格仍會處於上升趨勢，人工成本隨著經濟的回升也將產生較大的上漲壓力，總體而言，消化成本上漲壓力將會今年工作的重中之重；此外，隨著新年度高值耗材的招標，管理層預期心臟支架產品將會面臨較大的價格壓力，這將會影響該部類的盈利增長；隨著貿易保護的增加，出口市場在短期內難於有較大的起色，談定的出口計劃也可能由此終止。因此，二零一零年，仍是充滿挑戰的一年。管理層確定如下工作重點：

1. 繼續鞏固高端市場地位。在現有工程中心和研發中心的基礎上，整合國內的研究所、大學和醫院；等科研機構的研發資源，通過廣泛的合作，集中精力研發高毛利、高價值的一次性使用耗材，以取替國際醫療器械公司的進口產品；並憑藉本集團中國本土市場優勢和資金優勢，通過代理、並購和技術授權等多管道、多角度向海外尋求技術，提升研發能力，縮小與發達國家的技術差距，拓寬產品系列，以此持續鞏固本集團在中國高端耗材市場的領先地位；
2. 繼續推進大眾化市場的並購戰略。本集團將堅持合理估值和持續穩健經營原則，在發展利益共享的前提下，推進與業內多個潛在夥伴的洽談，適時推行大眾化市場的並購戰略。
3. 繼續逐步推進國際銷售策略。在相互信任、雙贏和長期合作的前提下，尋找國際市場分銷合作夥伴，以價格優勢擴大自主品牌一次性耗材的出口，維持和擴充優勢品種的海外市場份額，為未來參與國際市場競爭奠定基礎；

4. 繼續推進和尋求國際合作。積極配合與Medtronic骨科合資公司的銷售運作，將合資公司打造成國際合作的典範，並積累經驗，推動國際合作的廣泛深入發展；本集團相信，雖然與Medtronic的合作在短期內影響了公司的盈利能力，但國際合作的長期價值將會逐漸顯現；按照優勢互補原則，以中國市場為依託，推進在其他領域與國際知名廠商的戰略合作。
5. 將血液淨化系列產品作為戰略性產品結構調整方向。逐步擴充血液淨化透析用品產能，使威高成為中國透析相關耗材的主要綜合供應商；加大力度推進在血液透析服務領域與政府的商討，爭取進入血液淨化服務市場，更好地服務於透析患者，開創新的業務領域。
6. 加大力度推進在創傷護理、試管嬰兒、心臟手術系列產品的產品研發和註冊，力爭儘早投放市場，以進一步擴充集團的產品線。

我們對未來發展充滿信心。我們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。

股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會提議案派付二零零九年度末期股息每股人民幣0.105元(含稅)。將分派的股息總額約人民幣113,010,000元。其中，根據於二零零八年一月一日正式實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，向非居民企業股東派發的股息如來源於中國境內的所得應當繳納企業所得稅，適用稅率為10%，由上市發行人從股息付款代扣代繳。非居民企業股東的股息將先扣除預扣稅。宣派和支付末期股息的建議將在即將於二零一零年五月十日(星期一)舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)上提呈予本公司股東。非上市股份的末期股息將以人民幣派發和支付，而H股股息將以人民幣宣派和以港元支付。本公司將於二零一零年四月十日(星期六)起至二零一零年五月十日(星期一)(包括首尾兩天)暫停H股股東名冊過戶登記，於該期間將不會辦理H股股份過戶登記手續。為有資格收取擬派末期股息及出席本公司股東週年大會並於會上投票，所有H股轉讓文件連同有關股票及轉讓表格，最遲須於二零一零年四月九日(星期五)下午四時正交回本公司的H股股份登記及過戶辦事處卓佳標準有限公司(地址：香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)以辦理過戶登記手續。末期股息將於二零一零年六月十一日(星期五)或之前派發。

股東週年大會

本公司將於二零一零年五月十日(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。

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

二零一零年三月十五日

管理層討論與分析

業務回顧

國際合作

本集團矢志成為亞洲具領先地位的醫療器械製造商。

自二零零八年十二月以來，Medtronic獲得本公司經擴大已發行股本15%股權，並於二零零八第三季度末與本公司在中國成立骨科材料產品分銷合營公司。

年內，合營公司運行逐漸步入正軌，但由於經營理念和經營模式的差異，雙方骨科業務管理團隊的融合不斷進行溝通，這在一定程度上影響了市場的開拓，並增加了運營成本；截至二零零九年十二月三十一日止十二個月，為本集團貢獻約人民幣31,604,000元淨收益。

在OEM業務合作上，雙方有多項產品正處於生產驗證和首件試製過程中，現階段雙方仍在互相磨合，合作業務已進一步協調。透過雙方管理層及工作隊伍在整合之過程中的良好溝通，該等業務正逐步發展。

年內，本集團骨科製造業務分部對本集團的業績貢獻相比去年同期減少13.5%，但雙方公司的高管層仍然堅信雙方戰略合作的誠意和長期價值，務求達至長遠合作共贏之目標。

與Medtronic的交易是本集團國際戰略合作的第一步，本集團將繼續加強協調與溝通，並最終實現雙方戰略合作的價值，總結經驗，為未來同其他潛在合作夥伴的合作提供指導。

產品結構優化調整

年內，本集團繼續按策略推進產品結構的優化調整，重點發展骨科產品業務、血液淨化產品業務，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及淘汰部分附加值較低產品，取得較好業績。由於產品結構的有效調整，本集團進一步提升了毛利率水平，從去年的50.1%提升到53.3%。本集團四個業務部類取得了如下發展：

1. 常規耗材：本集團常規產品部類各主要產品產品結構調整效果顯著，實現營業額約為人民幣1,526,908,000元，較去年增長28.7%。其中，本集團的針類製品持續增長，年內錄得營業額約人民幣328,524,000元，較去年增長23.0%。董事相信，針類製品將成為威高持續發展的重要領域。

年內，本集團特種流量監控輸液器與發明的非PVC材料所製造之輸液器的市場拓展也取得顯著進展，帶動本集團輸液器產品錄得銷售額人民幣524,830,000元，較上一年度增長40.2%。隨著輸液器市場優勝劣汰市場競爭格局的進展，該產品進一步鞏固了本集團在高端輸液器市場之優勢地位。

年內，本集團投資引進的預充式注射器之玻璃管生產線運作良好。預充式注射器產品廣泛用於免疫注射、注射式藥品包裝領域，在國內具良好發展前景，該生產線的投入生產解決了本集團預充式注射器產品原材料依賴進口的供應瓶頸，提升了公司的盈利能力。截至二零零九年十二月三十一日止年度，預充式注射器產品錄得營業額約為人民幣63,822,000元，較上一年度增長58.5%。

2. 受本公司與Medtronic成立合營公司之轉移定價影響，截至二零零九年十二月三十一日止十二個月威高骨科錄得營業額減少27.1%至約人民幣125,262,000元，而去年約為人民幣171,776,000元。與Medtronic之全資附屬公司Medtronic International成立的分銷合營公司分別由本公司持有49%的股權及Medtronic International持有51%的股權，截至二零零九年十二月三十一日止年度，分銷合營公司為本集團貢獻約人民幣31,604,000元。
3. 本公司之附屬公司威高血液的投資的新生產線運行良好，截至二零零九年十二月三十一日止年度錄得營業額約人民幣68,887,000元，較上一年度增長174.7%。
4. 本公司持有50%股權的山東吉威醫療製品有限公司（「吉威醫療」）生產的藥物塗層心臟支架產品之生產及銷售在本年度錄得大幅增長。於截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團應佔吉威醫療溢利約人民幣109,369,000元，較去年增長95.4%。

骨科產品受與Medtronic合資公司轉移定價影響，毛利率低於60%，已不屬於高附加值產品範圍內。年內，本集團高附加值產品（毛利率超過60%）之營業收入佔營業收入總額約44.6%（二零零八年：45.6%）。

研究與開發

截至二零零九年十二月三十一日止十二個月，本集團新獲得專利13項，正在申請中的23項，新取得產品註冊證11項，已經研發完成、尚在取證過程中的有20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。

截至二零零九年十二月三十一日止十二個月，本集團擁有160餘項產品註冊證，150餘項專利，其中15項是發明專利。

管理層討論與分析

基於產品結構戰略性調整的需要，本集團繼續加大在多個領域的研發投入，以進一步完善產品系列和拓寬產品領域，持續保持本土研發實力的領先地位。截至二零零九年十二月三十一日止十二個月，研發之總開支約為人民幣77,676,000元（二零零八年：人民幣58,981,000元），佔本集團收入的4.1%。研發費用的大幅增加主要在於國家臨床標準的修訂和更多投入在研發本集團之產品進入臨床研究階段，和本公司大量增加研發人員，為後續產品的產業化進行前期準備所致。臨床標準的提升，增加了該行業的進入門檻，有利於維護行業的長遠之競爭秩序。

生產

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團各類可比產品的產量及與去年對比情況如下：

產品名稱	計量單位	十二月三十一日止十二個月		增加 %
		二零零九年	二零零八年	
輸液器	千套	340,538	288,908	17.9
針製品	千套	2,325,686	2,076,655	12.0
注射器	千套	657,967	526,160	25.1
血袋製品	千支	18,446	15,401	19.8
預充式注射器	千支	24,640	13,900	77.3
採血產品	千支	145,490	137,290	6.0
齒科和麻醉產品	千套	3,554	3,007	18.2
骨科製品	千支	2,421	2,427	(0.2)
血液透析器	千支	365	0	不適用
PVC粒料	噸	12,878	11,805	9.1
其他	千支	280,310	209,243	34.0

本集團提升生產高附加值產品比例，逐步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會授予「中國名牌」稱號，使得本集團成為中國醫療器械行業第一個同時擁有「中國馳名商標」和「中國名牌」的企業。

本集團堅持銷售渠道整合之策略實施，致力於產品結構之調整，已卓見成效。

年內，本集團強化了銷售管理體系，加強直銷的開發力度，整合市場客戶的資源，淘汰回報率低的客戶。截至二零零九年十二月三十一日止十二個月，本集團客戶新增29家醫院、67家公司類客戶，由於本集團將一批社區醫療單位併入分銷渠道，部分競爭力較弱的分銷商被淘汰合併，成為二級分銷商，此舉使得其他醫療單位客戶淨減少9個。於本報告日期，本集團的客戶總數達至5,140名，包括醫院2,920家、血站413家、其它醫療單位641家和1,166家經銷商。

營業收入地區分部

地區	二零零九年		二零零八年		增長 %
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
華東與華中	563,430	30.0	476,163	31.4	18.3
華北	448,059	23.9	356,376	23.5	25.7
東北	272,654	14.5	222,951	14.7	22.3
華南	202,879	10.8	163,215	10.8	24.3
西南	145,814	7.8	113,069	7.5	29.0
西北	58,866	3.1	51,379	3.4	14.6
海外	65,585	3.5	69,874	4.6	(6.1)
山東美威(註)	121,208	6.4	61,340	4.1	97.6
總計	1,878,495	100.0	1,514,367	100.0	24.0

註：威高骨科銷售業務已於二零零八年九月全部轉移給骨科材料分銷合營公司負責。

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21.9%。持續推進高端客戶的產品滲透率，是本集團拉動收入增長、增加利潤貢獻的重要手段。

管理層討論與分析

產品結構的調整為提升期內業績的另一項重要因素，年內本集團重點推進針製品、預充式注射器、高檔輸液器等高附加值產品的銷售，使高附值產品收入佔總收入之比例大幅增長。各主導產品銷售收入與去年對比情況如下：

產品類別	截至十二月三十一日止十二個月		
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	較同期 %
自產產品			
— 輸液器	524,830	374,337	40.2
— 醫用針製品	328,524	267,136	23.0
— 注射器	319,186	264,563	20.6
— 血袋製品	139,966	119,186	17.4
— 預充式注射器	63,822	40,257	58.5
— 採血產品	42,326	37,169	13.9
— 齒科和麻醉產品	21,966	18,457	19.0
— 其他耗材	86,288	65,149	32.4
耗材小計	1,526,908	1,186,254	28.7
骨科製品(註1)	125,262	171,776	(27.1)
血液淨化耗材	68,887	25,077	174.7
PVC粒料(註2)	62,976	70,179	(10.3)
貿易產品			
醫療儀器	69,569	44,988	54.6
其他產品	24,893	16,093	54.7
總計	1,878,495	1,514,367	24.0

註1：該類產品的銷售下降主要由於分銷合資公司成立後轉移價格安排的影響所致。

註2：PVC粒料的銷售下降主要由於本公司增加該類產品之內需要求以生產一次性耗材。

人力資源

於二零零九年十二月三十一日，本集團共聘用6,862名僱員，與去年比較的部門分析如下：

部門	二零零九年	二零零八年
生產	4,770	4,882
銷售及市場推廣	904	732
研發	725	685
財務及行政	242	219
質量控制	124	118
管理	68	61
採購	29	26
總計	6,862	6,723

除6名僱員(包括公司秘書)於香港、歐洲居住外，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204,248,000元(二零零八年：人民幣160,072,000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制定薪酬方案，並經股東於股東週年大會上授權董事會釐定。

財務回顧

截至二零零九年十二月三十一日止年度，年度營業額達至人民幣1,878,495,000元，較上一財政年度增長了24.0%，錄得股東應佔純利人民幣633,864,000元，較上一財政年度增長31.4%。

營業額和利潤的大幅度增長主要得益於集團透過產品結構的優化調整、營運效率的提升及努力拓展新業務。

管理層討論與分析

財務摘要

	經審核		
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	增長 %
營業額	1,878,495	1,514,367	24.0
毛利	1,001,259	758,233	32.1
未計算利息、稅項、折舊 及攤銷之盈利(附註)	642,749	550,131	16.8
股東應佔純利	633,864	482,394	31.4

附註： 不包括共同控制實體及一間聯營公司之應佔溢利。

流動資金及財務資源

本集團於本年維持良好的財務狀況，於二零零九年十二月三十一日，本集團現金及銀行結餘約為人民幣723,167,000元。截至二零零九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479,074,000元，現金流量狀況健康。

於回顧年度，本集團共償還銀行貸款約人民幣1,844,000元，截止二零零九年十二月三十一日，本集團已將國內貸款全部償還，惟餘IFC長期貸款。於二零零九年十二月三十一日，於一年內到期應付的銀行及其他貸款總額約為人民幣37,415,000元(包括來自IFC的借款人民幣22,761,000元及以應收票據作抵押的銀行貸款人民幣14,654,000元)(二零零八年：人民幣1,716,000元)，而一年後到期應付的銀行及其他貸款總額約為人民幣113,803,000元(二零零八年：人民幣136,692,000元)。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的整體利息支出總額約為人民幣4,003,000元(二零零八年：人民幣30,656,000元)。

資本負債比率

於二零零九年十二月三十一日，本集團淨現金總額約為人民幣586,603,000元(二零零八年：692,011,000元)，淨現金總額的變動主要由於二零零九年的資本開支增加所致。

匯率風險

本集團的採購和銷售以中國內地為主，所有資產、負債及交易均以人民幣計值。截至二零零九年十二月三十一日止年度，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。截至二零零九年十二月三十一日止十二個月，本集團並無任何重大外匯波動及任何相關風險之對沖。

由於匯率變動，本公司在截至二零零九年十二月三十一日止期間，實現匯兌損失折合人民幣1,799,000元(二零零八年：匯兌總收益為人民幣5,517,000元)。

或有負債

本集團截至二零零九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

1. 按照威海市的市政規劃，本集團醫療耗材工業園所在區域將在五年內轉為商住用途，故本年內，本集團投資106,759,000元人民幣，用於土地儲備，作為本集團醫療耗材工業園未來五年內實現整體搬遷之用。按照威海市商用土地拍賣價格估算，本集團目前所在區域土地的拍賣所得足以支付預計的搬遷和重建新廠房之支出。
2. 年內，本集團與第三軍醫大學新橋醫院（「新橋醫院」）簽訂合作協議，本集團將贊助該醫院人民幣2,000萬元之設備款用於透析中心建設，作為補償，該醫院將在未來十年內每年從威高採購的醫療器械總值不低於人民幣3,500萬元。管理層認為，該等合作將增強本公司的銷售實力，增進與客戶的長期合作。同時，該等合作是本公司的初步嘗試，董事相信，評價本集團豐富的產品線優勢和物流、技術支援能力，本集團將更有能力參與醫療體制改革中各種採購新模式的嘗試，增強本集團長期競爭優勢。
3. 鑒於預充式注射器的強大市場潛力，於期內，本集團計劃投資人民幣約70,000,000元引進第二條的預充式注射器之生產線，以使本集團在該產品領域更具規模優勢與成本優勢。

除上述重大投資與投資計劃外，於截至二零零九年十二月三十一日，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

於二零零九年十二月三十一日，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約為人民幣230,718,000元（二零零八年：人民幣41,924,000元），其中與廠房搬遷相關的資本承諾約為人民幣107,831,000元。上述款項將以本集團之內部資源支付。

本集團資產抵押

於二零零九年十二月三十一日，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84,593,000元（二零零八年：人民幣196,744,000元），及抵押存款人民幣100,258,000元（二零零八年：人民幣75,020,000元）以獲取本集團的票據及銀行貸款額度。

管理層討論與分析

儲備及可供分派儲備

於二零零九年十二月三十一日，本集團儲備總額為人民幣2,832,055,000元（二零零八年：人民幣2,369,104,000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。於二零零九年十二月三十一日，本公司可供分派的儲備約為人民幣409,134,000元（二零零八年：人民幣292,506,000元）。

回顧與展望

回顧二零零九年度，本集團在經營與發展領域面臨諸多挑戰。首先是本集團的直銷核心客戶層出現了普遍的付款延遲趨勢，加劇了公司長期信用風險的控制難度；其次，從下半年開始，塑膠類原料價格持續飆升，為本集團常規產品的成本管理和盈利能力帶來了巨大壓力；第三，由於與美敦力的戰略合作尚處於磨合期，雙方合作的戰略價值尚未體現，使得骨科業務部對本集團的利潤貢獻出現下滑，這對本集團完成增長計劃帶來了嚴峻挑戰；第四，由於近年來的高速擴張，在市場管理、渠道管理等市場發展方面存在著諸多的問題，本集團對此進行了清理整頓，在一定程度上影響了部分產品銷售收入的增長，但強力的清理整頓為集團的進一步發展奠定了基礎。第五，在血液淨化領域對產品註冊後的產品生產驗證工作的難度和時間估計不足，導致該部類產品生產和市場推廣的滯後，影響了該部類的銷售計劃，但在第一條生產線上累積的經驗為該部類未來的快速擴張奠定了堅實的基礎。

面對諸多不利因素，本集團充分發揮多品種優勢、系列化優勢，積極推進產品結構調整，加大留置針、微劑量、避光、非PVC等高檔輸液器產品、塑料採血管、安全注射器等高毛利產品的銷售，以提升盈利能力；針對客戶的延遲付款，為了應對潛在的信用擴張風險，本集團執行適度緊縮的信用政策，控制信用擴張風險，用有限的信用增量推進產品結構調整，以進一步確立了本集團在高值耗材領域的領先地位，為本集團進一步的產品結構調整奠定基礎；同時加大收款力度，並適度放寬加速收款的優惠條件，以壓縮應收款存量，此做法增加了短期內銷售費用的比例，但管理層認為將在長期上保證本集團經營現金流的持續健康。

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、新醫療改革方案所確定的各級政府巨大的醫療投入、與國家全民醫保的逐步推進下保持穩定快速的增長，其中最為顯著的是將逐漸擴容中低端市場的規模和份額，這為公司的戰略性並購和市場開發明確了方向。針對現實的市況變化，在產品結構調整取得重大突破和行業整合外部條件日益成熟的情況下，管理層將繼續採取積極及進取的態度推動本集團的持續發展。

展望二零一零年，管理層預期原料價格仍會處於上升趨勢，人工成本隨著經濟的回升也將產生較大的上漲壓力，總體而言，消化成本上漲壓力將會今年工作的重中之重；此外，隨著新年度高值耗材的招標，管理層預期心臟支架產品將會面臨較大的價格壓力，這將會影響該部類的盈利增長；隨著貿易保護的增加，出口市場在短期內難於有較大的起色，談定的出口計劃也可能由此終止。因此，二零一零年，仍是充滿挑戰的一年。管理層確定如下工作重點：

1. 繼續鞏固高端市場地位。在現有工程中心和研發中心的基礎上，整合國內的研究所、大學和醫院；等科研機構的研發資源，通過廣泛的合作，集中精力研發高毛利、高價值的一次性使用耗材，以取替國際醫療器械公司的進口產品；並憑藉本集團中國本土市場優勢和資金優勢，通過代理、並購和技術授權等多管道、多角度向海外尋求技術，提升研發能力，縮小與發達國家的技術差距，拓寬產品系列，以此持續鞏固本集團在中國高端耗材市場的領先地位。
2. 繼續推進大眾化市場的並購戰略。本集團將堅持合理估值和持續穩健經營原則，在發展利益共享的前提下，推進與業內多個潛在夥伴的洽談，適時推行大眾化市場的並購戰略。
3. 繼續逐步推進國際銷售策略。在相互信任、雙贏和長期合作的前提下，尋找國際市場分銷合作夥伴，以價格優勢擴大自主品牌一次性耗材的出口，維持和擴充優勢品種的海外市場份額，以為未來參與國際市場競爭奠定基礎。

管理層討論與分析

4. 繼續推進和尋求國際合作。積極配合與Medtronic骨科合資公司的銷售運作，將合資公司打造成國際合作的典範，並積累經驗，推動國際合作的廣泛深入發展；本集團相信，雖然與Medtronic的合作在短期內影響了公司的盈利能力，但國際合作的長期價值將會逐漸顯現；按照優勢互補原則，以中國市場為依託，推進在其他領域與國際知名廠商的戰略合作。
5. 將血液淨化系列產品作為戰略性產品結構調整方向。逐步擴充血液淨化透析用品產能，使威高成為中國透析相關耗材的主要綜合供應商；加大力度推進在血液透析服務領域與政府的商討，爭取進入血液淨化服務市場，更好地服務於透析患者，開創新的業務領域。
6. 加大力度推進在創傷護理、試管嬰兒、心臟手術系列產品的產品研發和註冊，力爭儘早投放市場，以進一步擴充集團的產品線。

致各位股東：

山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司監事會（「本監事會」）遵照有關法律、法規及本公司組織章程的規定，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，勤勉主動地開展工作。

在年度內，本監事會對本公司的發展計劃進行謹慎審核，並向董事會提出合理的建議和意見，對本公司管理層的重大決策及決定是否符合中國法律法規及本公司組織章程，是否符合股東利益等，進行了嚴謹及有效的監督。

本監事會已審閱並同意董事會提呈予應屆股東週年大會的董事會報告、經審核財務報表及建議派發的股息。本監事會認為本公司董事、行政總裁及其他高級管理人員能夠嚴格遵守誠信原則，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，並按照本公司組織章程開展各項工作，運作更具規範，內部控制制度日趨完善。本公司與關連人士進行的交易均符合本公司股東的整體利益，且條款公平價格合理。

本監事會至今並無發現董事、行政總裁及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，亦未發現上述人員違反任何法律法規或本公司的組織章程。

本監事會對本公司於二零零九年的各項工作和取得的成本效益表示滿意，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

畢冬梅

中國山東省威海市

二零一零年三月十五日

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（「創業板上市規則」）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。二零零九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：

於二零零九年度舉行的董事會會議次數：7

各董事個別出席率詳情：

	二零零九年的出席率(%)
執行董事	
張華威先生	100%
王毅先生	100%
苗延國先生	100%
王志范先生	100%
吳傳明先生	100%
非執行董事	
陳學利先生	100%
周淑華女士	100%
李炳容先生	100%
Jean-Luc Butel先生	17%
獨立非執行董事	
石岷先生	71%
樂建平先生	100%
盧偉雄先生(於二零零九年八月十日獲委任)	100%
李家淼先生	100%
劉偉傑先生(於二零零九年六月二十五日辭任)	100%

所有的董事會例會通知均在會前十天發出。

董事會及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

董事會由十三名董事組成，其中包括四名獨立非執行董事、四名非執行董事和五名執行董事。於二零零九年六月二十五日，劉偉傑辭任本公司獨立非執行董事、審核委員會主席及薪酬委員會成員。於二零零九年八月十日，盧偉雄先生獲委任為本公司獨立非執行董事、審核委員會主席及薪酬委員會成員。於二零零九年十二月三十一日，董事的具體名單如下：

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

非執行董事：陳學利先生、周淑華女士、李炳容先生及Jean-Luc Butel先生

獨立非執行董事：石岷先生、樂建平先生、李家淼先生及盧偉雄先生

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。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二零零九年度一直完全遵守「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。薪酬委員會由四名獨立非執行董事石垺先生、樂建平先生、李家淼先生及盧偉雄先生組成。石垺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。

董事酬金須由薪酬委員會進行年度評估並將建議提交董事會，董事會審議並通過之後再提呈股東週年大會經股東批准後方可作實。董事的酬金組合政策，主旨是使本公司董事的酬金及其表現與公司目標掛鉤，有助激勵董事的工作表現及留任。根據該政策，董事不可批准其個人薪酬。

年內，薪酬委員會舉行過一次會議。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。

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盧偉雄先生（於二零零九年八月十日獲委任）、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，其中盧偉雄先生為主席。

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。
- 審閱本公司財務申報職能的員工人數是否充足。

- 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。

於二零零九年度，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：

二零零九年的出席率(%)

獨立非執行董事

盧偉雄先生(於二零零九年八月十日獲委任)	100%
石岷先生	75%
樂建平先生	100%
李家淼先生	100%
劉偉傑先生(於二零零九年六月二十五日辭任)	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。

於二零零九年度，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。

於二零零九年度，本公司向外聘核數師支付的核數費用約為人民幣1,916,000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，定期匯集成報告，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

執行董事

張華威先生，46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，47歲，本公司執行董事兼副總經理。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，50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。

王志范先生，54歲，本公司執行董事兼副總經理。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，51歲，本公司執行董事兼副總經理。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，58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。

董事及高級管理人員簡歷

周淑華女士，53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。

李炳容先生，60歲，自二零零七年二月起擔任美敦力大中華區總裁。擔任上述職位前，李先生曾擔任美敦力大中華區商務運營部副總裁。李先生擁有多年亞太區管理經驗。一九九六年至二零零五年間，李先生任職強生醫療中國公司不同高級行政管理職位，及後獲晉升為北亞區國際副總裁。李先生於一九七六年畢業於香港大學社會科學專業，獲學士學位，並於一九八九年獲英國亨利管理學院(Henley Management School)工商管理碩士學位。李先生於二零零八年十二月十五日獲委任為本公司非執行董事。

Jean-Luc Butel先生，53歲，為Medtronic, Inc.（「美敦力」）的執行副總裁兼美敦力國際的總裁。Butel先生負責美敦力美國境外的所有業務。擔任其現有職位前，Butel先生曾擔任美敦力亞太區總裁，負責管理及促進美敦力在亞太區的所有業務活動。加入美敦力前，他曾擔任強生（「強生」）旗下公司Independence Technology的總裁，專注為傷殘人士提供活動系統。由一九九一年至一九九九年，彼於Becton Dickinson任職，最初擔任日本微生物業務總經理，及後晉升為Nippon Becton Dickinson總裁。一九八五年至一九九一年間，Butel先生任職強生多個職位，包括斐濟總經理、中國項目經理及東南亞強生眼科業務的市場推廣總監。Butel先生持有喬治華盛頓大學(George Washington University)國際事務學士學位及美國國際管理研究生院(American Graduate School of International Management (Thunderbird))工商管理碩士學位。Butel先生於二零零八年十二月十五日獲委任為本公司非執行董事。

獨立非執行董事

石岷先生，73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，56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。

李家淼先生，70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。

盧偉雄先生，50歲，獲澳洲北崑士蘭詹姆斯庫克大學(James Cook University of North Queensland)頒授商學學士學位。盧先生為澳洲特許會計師公會會員及香港會計師公會資深會員。盧先生於二零零九年八月十日獲委任為本公司獨立非執行董事、審核委員會主席及薪酬委員會成員。

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：

畢冬梅女士，46歲，本公司監事兼潔瑞附屬公司副總經理，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，37歲，本公司監事兼潔瑞附屬公司副總經理。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，36歲，本公司監事兼威高控股會計管理部經理。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，37歲，本公司企業策略總監及副總經理。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。

陳曉通先生，43歲，本公司生產總監。陳先生取得山東廣播電視大學經濟管理文憑，自1992年入職本集團以來歷任本集團之附屬公司銷售經理及副總經理等職。陳先生具有醫療器械行業逾二十年的從業經驗。

宋修山先生，46歲，本公司銷售總監。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。

鞠洪峰先生，35歲，本公司財務總監。鞠先生畢業於山東大學工商管理專業，並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。鞠先生於二零零二年加入本公司，曾任本公司財務及會計部經理。鞠先生於財務及會計行業積逾十年經驗。

周德軍先生，51歲，本公司(輸血器材分部)副總經理。周先生取得山東省中共黨校經濟管理文憑。周先生於一九九二年十一月加入本公司，曾任本公司附屬公司副經理及副總經理。周先生在中國醫療器械行業積約二十年經驗。

陳玉英女士，49歲，業務發展及投資者關係總監，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，41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十五年經驗。

董事會報告

董事現呈上截至二零零九年十二月三十一日止年度的年報及經審核財務報表。

本公司於二零零零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

本公司位於山東省，主要從事研發、生產及銷售一次性醫療器械。本集團的產品種類繁多，包括：1) 耗材（輸液器、注射器、醫用針製品、血袋、齒科及麻醉耗材、採血產品及其他使用耗材）；2) 骨科材料；3) 血液淨化耗材；及4) 心臟支架。本集團以自有品牌包括「潔瑞」及「威高骨科」出售產品，產品銷售中國各地和出口至海外其他國家。本公司擁有全國性的銷售網絡，以及遍佈超過5,140家醫療機構其中包括2,900多家醫院及410多家血站的客戶基礎。

業績及分派

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第49頁的綜合全面收入報表。

年內，本公司已支付每股人民幣0.072元的中期股息，總值約達人民幣77,493,000元。董事現建議向於二零一零年五月十日（星期一）名列股東名冊的股東派付末期股息每股人民幣0.105元，總值約達人民幣113,010,000元，以及保留本年度其餘盈利約人民幣520,384,000元。

物業、廠房及設備

本集團為提高產能而於二零零九年年內購置物業、廠房及設備的總成本約人民幣325,944,000元（包括作為收購物業的按金人民幣409,134,000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

於二零零九年十二月三十一日，本公司全部已發行股本為1,076,281,081股股份（「股份」），當中包括：

	股份數目	概約百分比
非上市股份	648,160,000	60.2%
H股	428,121,081	39.8%

本公司的股本變動載於財務報表附註30。

公司可供分配儲備

於二零零九年十二月三十一日，本公司儲備賬記有約人民幣409,134,000元（二零零八年：人民幣292,506,000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
王志范先生
吳傳明先生

非執行董事

陳學利先生
周淑華女士
李炳容先生
Jean-Luc Butel先生

董事會報告

獨立非執行董事

樂建平先生

石岷先生

李家淼先生

盧偉雄先生(於二零零九年八月十日獲委任)

劉偉傑先生(於二零零九年六月二十五日辭任)

各位執行董事和非執行董事已與本公司訂立服務協議。服務協議已簽署初步為期三年，除非及直至任何一方給予另一方三個月的書面通知予以終止。根據本公司的組織章程，所有董事的服務協議均可於屆滿時再續三年。

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。執行董事獲支年薪作為擔任本公司高級管理人員的職位，並根據中國有關法律和法規，有權享有各項福利待遇(包括退休福利及醫療保險)。所有四名非執行董事於截至二零零九年十二月三十一日止年度放棄彼等的董事袍金，僅收取名義年度袍金人民幣1.00元。

根據本公司與三位獨立非執行董事樂建平先生、李家淼先生及石岷先生各自訂立的服務協議，每名獨立非執行董事可獲取年度袍金人民幣66,000元，獨立非執行董事盧偉雄先生可獲取年度袍金港幣120,000元。

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。

董事於股份的權益及好倉

於二零零九年十二月三十一日，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元非上市股份中的好倉

董事姓名	權益類別	身份	非上市股份總數	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	8,100,000	0.75%
苗延國先生	個人	實益擁有人	5,850,000	0.54%
王毅先生	個人	實益擁有人	5,850,000	0.54%
周淑華女士	個人	實益擁有人	3,825,000	0.36%
王志范先生	個人	實益擁有人	2,025,000	0.19%
吳傳明先生	個人	實益擁有人	1,800,000	0.17%

另外，董事長陳學利先生之子陳林先生，乃本公司內資股持有人，擁有非上市股份50,000股，佔已發行股本的0.005%。

董事會報告

(ii) 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%
王志范先生	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

於二零零九年十二月三十一日，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。

股東名稱	身份	非上市股份數目	佔已發行 非上市股份 百分比	H股數目	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
威高控股	實益擁有人	532,438,919	82.1%	—	49.5%
Medtronic Inc.	實益擁有人	80,721,081	12.5%	80,121,081	15.0%

除上文披露者外，下列股東已披露彼等於本公司已發行股本中擁有的相關權益或好倉。

主要股東名稱	擁有權益H股數目	佔已發行 H股本百分比
Medtronic, Inc.	80,721,081(L)	23.24(L)
Atlantis Investment Management Limited	47,306,000(L)	11.05(L)
JPMorgan Chase & Co.	46,746,000(L)	10.92(L)
	44,726,356(P)	10.45(P)
FMR LLC	25,338,000(L)	5.92(L)

* 附註：(L)－好倉，(P)－可供借出的股份

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8.7%，而向其中最大客戶的銷售則佔年內總銷售6.1%。向本集團五大供應商所作採購佔年內總採購額28.1%，而向其中最大供應商所作採購則佔年內總採購額8.0%。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

根據本公司的公司章程和中國法律，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。

根據本公司、威高控股有限公司、若干管理層股東、Medtronic, Inc.及Medtronic Holding Switzerland GmbH（「Medtronic Switzerland」）於二零零七年十二月二十八日訂立的認購及買賣協議之條款，只要Medtronic Switzerland以H股形式持續及實益擁有本公司經擴大發行股本至少百分之五(5%)，倘本公司建議發行H股或可轉換為H股之證券，該公司將擁有若干優先購買權之權利。假設Medtronic Switzerland如上所述保持百分之五(5%)持股規定，本公司在發行任何H股或可轉換為H股之證券之前，須向Medtronic Switzerland發出書面通知，列明(a)其建議發行之H股數目，及(b)有關H股的發行價。Medtronic Switzerland在收到有關通知後，將有權但並非有義務按該通知所載之相同價格及相同條款及條件認購最多達該數目之H股(或可轉換為H股之證券)，以維持其在本公司之股權比例。

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。

關連交易及持續關連交易

年內，本公司根據下列已宣佈協議進行構成關連交易及持續關連交易的該等交易，而根據創業板上市規則第20.34條須遵守申報及公告規定，但獲豁免取得獨立股東批准的規定。

關聯交易

1. 於二零零九年八月十九日，威高血液（本公司擁有70%權益之附屬公司）與威高控股（本公司之主要股東，持有本公司49.5%股權）訂立第一份買賣協。根據第一份買賣協議，威高控股同意向威高血液出售位於中國山東省威海市初村鎮地號14-2-56-4處一幅土地之土地使用權，代價約為人民幣11,200,000元。該土地將用作建設血液淨化產品生產廠房。
2. 於二零零九年八月十九日，本公司與威高控股訂立第二份買賣協議。根據第二份買賣協議，威高控股同意向本公司出售位於中國山東省威海市初村鎮地號14-2-56-3處一幅土地之土地使用權，代價約為人民幣10,600,000元。該土地將用作建設醫療耗材測試中心。

持續關連交易

1. 於二零零七年十二月十八日，本公司與Medtronic International Limited就於中國成立分銷合營公司而訂立分銷合營公司協議（「分銷合營協議」），該分銷合營公司專門於中國從事銷售及分銷骨科醫療設備產品。於分銷合營協議完成後，本公司根據分銷合營協議進行的交易構成本公司的持續關連交易，而截至二零零九年十二月三十一日止年度的年度上限為人民幣230,000,000元。於回顧年度，本公司售予分銷合營公司的產品的實際金額約為人民幣118,300,000元。
2. 於二零零八年三月二十日，本公司與威高控股擁有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」）訂立補充協議，據此，本公司向威海威高富森購買手術縫合線、醫用貼膜及醫用敷料，年度上限少於人民幣12,000,000元，合約期由二零零八年二月一日至二零一一年一月三十一日為期三年。於回顧年度，實際交易額約為人民幣11,700,000元。
3. 於二零零八年三月二十日，本公司擁有70%權益的附屬公司威海威高血液淨化製品有限公司（「威高血液」）與威高控股的非全資附屬公司山東威高藥業有限公司（「威高藥業」）訂立腹膜透析液供應協議，以購買腹膜透析液、置換液、鉀粉及鈣粉，年度上限少於人民幣3,000,000元，合約期由二零零八年四月一日至二零一一年三月三十一日為期三年。於回顧年度，實際交易額約為人民幣2,300,000元。

董事會報告

4. 於二零零八年三月二十日，本公司的控股股東威高控股（作為業主）與本公司（作為租戶）訂立租賃協議，內容有關租賃位於中國山東省威海文化西路369號的物業。本公司於二零零九年支付年租人民幣1,700,000元。
5. 於二零零八年十二月三十日，本公司的全資附屬公司威高潔瑞醫用製品有限公司（「潔瑞附屬公司」）與威高控股的非全資附屬公司威高藥業訂立包裝物料供應協議，由二零零九年一月一日至二零一一年十二月三十一日為期三年，由潔瑞附屬公司向威高藥業銷售包裝物料，年限上限少於人民幣9,000,000元。於回顧年度，實際交易額約為人民幣4,000,000元。
6. 於二零零九年七月二十九日，威高骨科與Medtronic SD訂立原始設備製造協議，內容有關威高骨科為Medtronic SD製造並向其銷售骨科產品，合約期由二零零九年七月二十九日至二零零九年十二月三十一日，年度上限少於人民幣30,000,000元。該年度的實際交易額約為人民幣6,900,000元。
7. 於二零零九年十二月十一日，威高醫用材料有限公司（「威高醫用材料」）與潔瑞附屬公司訂立供應協議，內容有關由威高醫用材料向本公司供應包裝物料及印刷油墨，年期由二零零九年十二月十五日至二零零九年十二月三十一日，上限少於人民幣3,000,000元。於回顧年度，實際交易額約為人民幣1,100,000元。
8. 於二零零九年十二月十一日，荷澤威高與本公司訂立醫用供應協議，內容有關供應醫用製品，年度上限少於人民幣5,000,000元，年期由二零一零年一月一日至二零一一年十二月三十一日。於回顧年度，協議項下並無進行任何交易。
9. 於二零零九年五月四日，威高控股之全資附屬公司威海威高生物技術有限公司（「威高生物」）與本公司訂立供應協議，由威高生物向本公司供應滅菌器，年度上限少於人民幣2,000,000元。於回顧年度，並無錄得任何交易。

上述關連交易及持續關連交易已由本公司獨立非執行董事審閱。獨立非執行董事確認，持續關連交易是(a)在本公司於其日常及正常業務過程中；(b)根據一般商業條款或根據不遜於該等向或自獨立第三方提供或獲得的條款；(c)按照規管該等交易的相關協議根據公平合理且符合本公司股東整體利益的條款訂立。

本公司董事(包括獨立非執行董事)認為上述所有交易是根據一般商業條款在本公司於其日常及正常業務過程中訂立，且相關協議的條款屬公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

本公司確認，上文所披露的持續關連交易屬創業板上市規則第20章定義下的持續關連交易，而本公司已遵守創業板上市規則第20章的披露規定。

審核委員會

本公司已根據創業板上市規則的規定成立審核委員會並訂明職權範圍。審核委員會的主要職責為審核及監督本公司的財務申報程序及內部監控系統。審核委員會由獨立非執行董事盧偉雄先生、石岷先生、樂建平先生、李家淼先生及非執行董事周淑華女士五人組成。

於本年度，審核委員會已舉行四次會議，並審核和批准截至二零零八年十二月三十一日止年度之年報及二零零九年首三個季度的財務報告。於二零一零年三月十五日，審核委員會已審閱並批准截至二零零九年十二月三十一日止年度的財務報表。

截至二零零九年十二月三十一日止年度之未經審核季度及中期業績及經審核年度業績已經審核委員會審閱。審核委員會認為該等業績之編製方式符合適用會計準則及規定，並已作出充分披露。

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
二零一零年三月十五日

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49至第114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二零零九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入報表、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。

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吾等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 貴集團於二零零九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

二零一零年三月十五日

綜合全面收入報表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收入	7	1,878,495	1,514,367
銷售成本		(877,236)	(756,134)
毛利	11a	1,001,259	758,233
其他收入、增溢及虧損		68,991	78,074
分銷成本		(321,319)	(208,747)
行政開支		(180,941)	(137,251)
融資成本	9	(4,003)	(30,656)
應佔一間共同控制實體盈利		109,369	55,981
應佔一間合營公司盈利		31,604	8,448
除稅前溢利		704,960	524,082
所得稅開支	10	(71,782)	(38,977)
年內溢利	11b	633,178	485,105
其他全面收入			
換算海外業務產生匯兌差額		216	(609)
年內全面收入總額		633,394	484,496
年內溢利下列各項應佔：			
本公司擁有人		633,864	482,394
少數股東收益		(686)	2,711
		633,178	485,105
全面收入總額下列各項應佔：			
本公司擁有人		634,080	481,785
少數股東收益		(686)	2,711
		633,394	484,496
每股盈利－基本	14	人民幣0.59元	人民幣0.48元

綜合財務狀況表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	1,166,751	922,475
投資物業	16	15,497	16,090
預付租賃款項	17	232,521	130,844
無形資產	18	23,963	27,077
於一間共同控制實體的權益	19	240,389	131,020
於一間聯營公司的權益	20	65,268	14,070
商譽	21	202,900	202,900
遞延稅項資產	29	9,887	7,867
		1,957,176	1,452,343
流動資產			
存貨	22	319,002	292,118
應收貿易及其他應收款	23	852,192	690,766
已抵押銀行存款	24	100,258	75,020
銀行結餘及現金	25	723,167	830,419
		1,994,619	1,888,323
流動負債			
應付貿易及其他應付款	26	771,565	646,944
銀行及其他借款－須於一年內償還	27	37,415	1,716
應付稅項		56,363	31,665
		865,343	680,325
流動資產淨額		1,129,276	1,207,998
		3,086,452	2,660,341
資本及儲備			
資本	30	107,628	107,628
儲備		2,832,055	2,369,104
本公司擁有人應佔權益		2,939,683	2,476,732
少數股東權益		3,183	8,191
股權總額		2,942,866	2,484,923
非流動負債			
銀行借款－須於一年後償還	27	113,803	136,692
其他長期應付款項	28	29,783	38,726
		143,586	175,418
		3,086,452	2,660,341

第49至114頁的綜合財務報表已獲董事會於二零一零年三月十五日批准及授權刊發，並由以下董事代表董事會簽署：

陳學利

董事

張華威

董事

綜合權益變動報表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔					少數股東		
	股本	股份溢價儲備	法定盈餘公積金	匯兌儲備	保留盈利	總計	權益	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	人民幣千元
			(附註)					
於二零零八年一月一日	99,556	618,572	111,217	(244)	498,661	1,327,762	57,233	1,384,995
本年度溢利	—	—	—	—	482,394	482,394	2,711	485,105
年內其他全面收入	—	—	—	(609)	—	(609)	—	(609)
年內全面收入總額	—	—	—	(609)	482,394	481,785	2,711	484,496
已發行股份	8,072	774,598	—	—	—	782,670	—	782,670
已付股息	—	—	—	—	(115,485)	(115,485)	—	(115,485)
收購附屬公司額外權益	—	—	—	—	—	—	(51,753)	(51,753)
於二零零八年十二月三十一日	107,628	1,393,170	111,217	(853)	865,570	2,476,732	8,191	2,484,923
本年度溢利	—	—	—	—	633,864	633,864	(686)	633,178
年內其他全面收入	—	—	—	216	—	216	—	216
年內全面收入總額	—	—	—	216	633,864	634,080	(686)	633,394
已付股息(附註13)	—	—	—	—	(171,129)	(171,129)	—	(171,129)
出售附屬公司(附註31)	—	—	—	—	—	—	(4,822)	(4,822)
少數股東注資	—	—	—	—	—	—	500	500
於二零零九年十二月三十一日	107,628	1,393,170	111,217	(637)	1,328,305	2,939,683	3,183	2,942,866

附註：本集團旗下公司(威高國際醫療有限公司及威高醫療歐洲有限公司)(「威高國際」、「威高醫療歐洲」)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%。

綜合現金流量報表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
經營業務			
除稅前溢利		704,960	524,082
經作出下列調整：			
利息收入		(5,989)	(3,841)
利息開支		4,003	30,227
物業、廠房及設備折舊		71,052	56,586
投資物業折舊		593	551
從損益中扣除預付租賃款項		3,675	2,543
呆壞賬撥備		12,911	4,487
無形資產攤銷		3,114	3,114
應佔一間共同控制實體溢利		(109,396)	(55,981)
應佔一間聯營公司溢利		(31,604)	(8,448)
就銷售予聯營公司的未變現溢利		271	9,136
成立一間聯營公司產生的收益	20	—	(14,758)
應佔一間聯營公司淨資產增加所產生的收益	20	(22,137)	—
出售物業、廠房及設備(收益)虧損		(200)	497
衍生金融工具公平值變動虧損		—	429
出售附屬公司	31	356	—
未計營運資金變動前的經營溢利		631,636	548,624
存貨增加		(30,326)	(43,179)
應收貿易賬款及其他應收款項增加		(176,438)	(208,292)
應付貿易賬款及其他應付款項增加		103,304	156,178
衍生金融工具減少		—	(1,926)
經營所得現金淨額		528,178	451,405
已付中國所得稅		(49,104)	(13,923)
經營業務所得現金淨額		479,074	437,482
投資業務			
購買物業、廠房及設備		(318,396)	(202,413)
預付租賃款項		(89,346)	(4,928)
收購附屬公司的額外權益		(11,000)	(106,414)
收取聯營公司的股息收入		2,272	—
出售物業、廠房及設備所得款項		5,494	3,391
已收利息		5,989	3,481
已抵押銀行存款(增加)減少		(25,238)	12,462
出售附屬公司	31	6,126	—
投資業務所用現金淨額		(424,099)	(294,061)

綜合現金流量報表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
融資業務			
籌得新借款		14,654	485,397
借款的預付款		(1,844)	(685,416)
發行股份		—	782,670
已付利息		(4,624)	(35,131)
已付股息		(171,129)	(115,485)
少數股東注資		500	—
融資業務所得(所用)現金淨額		(162,443)	432,035
現金及現金等價物增加(減少)淨額		(107,468)	575,456
於年初的現金及現金等價物		830,419	255,572
外匯兌換變動淨額的影響		(216)	(609)
於年末的現金及現金等價物， 指銀行結餘及現金		723,167	830,419

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。其直接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產品、骨科產品及血液產品。

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. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度，本集團應用由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的下列新訂及經修訂準則、準則修訂及詮釋(「新訂及經修訂香港財務報告準則」)。

香港會計準則第1號(經二零零七年修訂)	財務報表的呈報
香港會計準則第23號(經二零零七年修訂)	借貸成本
香港會計準則第32號及第1號(修訂本)	可沽售金融工具及清盤時產生的責任
香港財務報告準則第1號	投資於附屬公司、共同控制實體或聯營公
及香港會計準則第27號(修訂本)	司的成本
香港財務報告準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷
香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具的披露修訂
香港財務報告準則第8號	營業分部
香港(國際財務報告詮釋委員會)	附帶衍生工具
— 詮釋第9號及香港會計準則	
第39號(修訂本)	
香港(國際財務報告詮釋委員會)	客戶忠誠計劃
— 詮釋第13號	
香港(國際財務報告詮釋委員會)	房地產建造協議
— 詮釋第15號	
香港(國際財務報告詮釋委員會)	海外業務淨投資額對沖
— 詮釋第16號	
香港(國際財務報告)詮釋委員會	來自客戶的資產轉讓
— 詮釋第18號	
香港財務報告準則(修訂本)	二零零八年頒佈的香港財務報告準則的改進(惟於二零零九年七月一日或以後開始的年度期間生效的香港財務報告準則第5號的修訂除外)
香港財務報告準則(修訂本)	二零零九年頒佈有關修訂香港會計準則第39號第80段的香港財務報告準則的改進

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

除下述者外，採納新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本期間或上一會計期間的綜合財務報表並無重大影響。

僅影響呈報及披露的新訂及經修訂香港財務報告準則

香港會計準則第1號（二零零七年修訂）財務報表的呈報

香港會計準則第1號（二零零七年修訂）中有專業術語的變化（包括財務報表的科目修改）以及財務報表內容和版式的改動。

香港財務報告準則第8號 經營分類

香港財務報告準則第8號是一條披露標準，使得重新設計集團報告分類（見附註8）和基於分類利潤或損失、分類資產和負債有所變動。

有關金融工具的改善性披露（對香港財務報告準則第7號金融工具：披露的修訂）

對香港財務報告準則第7號金融工具的修訂擴展到與針對金融工具的公平價值判定相關的披露，此修訂也包括與清算風險相關的披露。採納香港財務報告準則第7號的修訂對本集團並無任何影響。

影響呈報業績及／或財務狀況的新訂及經修訂香港財務報告準則

香港會計準則第23號（二零零七年修訂） 借貸成本

香港會計準則第23號（經修訂）規定實體須將收購、建造或生產合資格資產直接有關的借貸成本於其產生時資本化。即時支銷該等借貸成本的選擇經已取消。由於本集團早已應用的資本化借貸成本會計政策與香港會計準則第23號（經修訂）一致，故採納香港會計準則第23號（經修訂）並無對本集團構成任何影響。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

影響呈報業績及／或財務狀況的新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

香港會計準則第40號（修訂本） 投資物業

由於香港會計準則第40號（修訂本）投資物業使然，在建中的投資物業將於公平值首次作可靠計量的時候及該物業落成當日（以較早者為準）的公平值列值。任何收益或虧損將會於損益表確認，這與其他以公平值列值的其他投資物業所採納的政策一致。過往，該等物業乃按成本列值並直至完成興建為止；屆時，該物業會按照損益表內所確認的任何收益或虧損計算公平值。由於本集團現時並無任何在建中的投資物業，故此一政策變動對任何期間所呈列的淨資產或損益概無構成任何影響。

本集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

香港財務報告準則（修訂）	就改進二零零八年五月頒佈的香港財務報告準則修訂香港財務報告準則第5號 ¹
香港財務報告準則（修訂）	二零零九年頒佈的香港財務報告準則的改進 ²
香港會計準則第24號（經修訂）	關連人士披露 ⁶
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（修訂）	供股分類 ⁴
香港會計準則第39號（修訂）	合資格對沖項目 ¹
香港財務報告準則第1號（修訂）	首次採納者的額外豁免 ³
香港財務報告準則第1號（修訂）	首次採納者就香港財務報告準則第7號披露的比較資料所獲有限豁免 ⁵
香港財務報告準則第2號（修訂）	集團的現金結算股份付款交易 ³
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9號	金融工具 ⁷
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第14號（修訂）	最低資金規定的預付款項 ⁶
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 ¹
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第19號	以股本工具抵銷金融負債 ⁵

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

影響呈報業績及／或財務狀況的新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

- 1 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- 2 於二零零九年七月一日或二零一零年一月一日（按情況適用）或之後開始年度期間生效的修訂。
- 3 於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 4 於二零一零年二月一日或之後開始的年度期間生效。
- 5 於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- 6 於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 7 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

採納香港財務報告準則第3號（經修訂）或會影響本集團對收購日期為二零一零年一月一日或以後開始首個年度報告期間之業務合併之會計處理。香港會計準則第27號（經修訂）將對本集團於附屬公司之擁有權權益變動之會計處理造成影響。

香港財務報告準則第9號「金融工具」引入金融資產分類及計量的新規定，將於二零一三年一月一日起生效，並准許提早應用。該準則規定，所有已確認金融資產屬於香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」的範圍內，將按攤銷成本或公平值計量。具體來說，即(i)於目標為收取合約現金流量的業務模式內持有；及(ii)具有純粹用以支付本金及未付本金的利息的合約現金流量的債務投資，一般按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資均按公平值計量。應用香港財務報告準則第9號或會影響本集團金融資產的分類及計量。

本公司董事預期，應用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋不會對綜合財務報表造成重大影響。

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。

倘有需要時，會對附屬公司的財務報表作出調整，以使附屬公司的會計政策與本集團其他成員公司所用者相符一致。

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。

3. 主要會計政策 (續)

商譽

收購業務所產生的商譽乃按成本值減去任何累計減值虧損，並於綜合財務狀況表內分開呈列。

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（見下文會計政策）。

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直接於綜合收入報表中確認。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。

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，而實際利率為透過初次確認的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。

3. 主要會計政策 (續)

無形資產

獨立收購的無形資產

獨立收購且使用年期有限的無形資產乃以成本減去累計攤銷及任何累計減值虧損後列值。攤銷有限使用年期的無形資產乃按直線基準於估計可使用年期內撥備。

終止確認無形資產所產生的收益或虧損乃以出售所得款項淨額與該項資產面值之間的差額計量，並於該項資產終止確認時於期內的損益表確認。

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。

當且僅當所有下列事項已獲證實，則由開發（或內部項目的開發階段）產生的內部生成無形資產予以確認：

- 在技術可行性上能完成無形資產以供使用或出售；
- 有意完成無形資產及使用或出售資產的能力；
- 使用或出售無形資產的能力；
- 無形資產日後產生經濟利益的方式；
- 可動用適當科技、財務及其他資源完成開發及使用或出售無形資產；及
- 可於開發期間可靠計算無形資產應佔的開支時。

就內部產生的無形資產而初步確認的金額指從無形資產首次符合上文所列的確認條件日期起所發生的總金額。倘不能確認內部產生的無形資產，則開發開支會於發生期間內於損益表確認。

初步確認之後，內部產生的無形資產乃按成本減累計攤銷及累計減值虧損（如有），並按與所收購無形資產相同的基準單獨計量。

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。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

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收入報表項目。本集團目前的稅務責任乃採用報告期末已制定或大致上已制定的稅率計算。

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。

遞延稅項負債乃按因於附屬公司及聯營公司之投資及於合營企業的權益而產生的應課稅臨時差額而確認，惟若本集團可令臨時差額撥回及臨時差額有可能未必於可見將來撥回之情況除外。與該等投資及權益相關的可扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅溢利可以使用暫時差額的益處且預計於可見將來可以撥回時確認。

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。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期間結束時已實施或大致上已實施的稅率（及稅法），按預期於負債清償或資產變現期間適用的稅率計算。遞延稅項負債與資產的計算，反映按照本集團於報告期間結束時預期收回或清償資產及負債賬面值的方式所產生稅務結果。遞延稅項於損益內確認，惟倘遞延稅項涉及於其他全面收益或直接在股本權益確認項目，則遞延稅項亦會於其他全面收益或直接於股本權益內確認。

3. 主要會計政策 (續)

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。

供擁有人於未來佔用的租賃土地及在建樓宇

當用作進行生產或撥作行政用途的租賃土地及樓宇興建期間，租賃土地部分分類作預付租賃款項，並按租期以直線法攤銷。建築期間，就租賃土地作出的攤銷費用會計入在建樓宇成本其中部分。在建樓宇乃按成本減已確認減損入賬，當相關樓宇可供使用，即達致作管理層擬定營運方式所需地點及狀況時，方會開始折舊。

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按估計使用年限撇銷投資物業成本，經考慮該等物業的估計剩餘價值。

3. 主要會計政策 (續)

在建投資物業產生的建築成本資本化為在建投資物業的賬面值的一部分。在建投資物業乃按成本減任何累計減值虧損列賬。

當投資物業出售或永久停止使用或預計不會從出售該項物業中獲得未來經濟收益時，即取消確認該項投資物業。取消確認某項資產所產生的任何收益或虧損(按出售所得款項淨額與該資產的賬面值兩者之差計算)，於取消確認項目的年度直接於綜合收入報表中確認。

政府補助

政府補助是本集團從政府無償取得的貨幣性資產或非貨幣性資產。

當本集團滿足有關政府補助的條件，並合理確保可收取時，對政府補助予以確認。若政府補助為貨幣性資產轉讓，則按已收或應收的金額計量。

政府補助乃就集團確認的有關支出(預期補助可予抵銷成本的支出)期間按系統化的基準於損益中確認。有關支出項目的補助當該等支出已被計入損益中及已從列報的有關支出扣減的同期被確認。與可折舊資產有關的政府補助於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並於有關資產的可使用年限內轉移至損益。其他政府補助於(必須與預期可予抵銷的成本配對的)期間按系統化的基準確認為收益。政府補助是抵銷已產生的支出或虧損或旨在給予集團的即時財務支援(而無未來有關成本)，於有關補助成為應收款項的期間在損益中確認。

3. 主要會計政策 (續)

共同控制實體

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。

任何收購成本超出本集團應佔於收購日期確認的共同控制實體的可識別資產、負債及或然負債公平淨值的差額確認為商譽。有關商譽計入投資的賬面值及並無需對個別減值做評估，相反，全部的投資金額要作為單獨資產進行減值評估，任何確認的減值損失不能分配給任何資產，包括商譽在內的投資於聯營企業的部分金額。任何減值損失的撤銷要達到隨後投資數額增加之後才可以確定。

本集團應佔可識別資產、負債及或然負債超出收購成本的任何差額，在重新評估後即時於損益表確認。

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

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

聯營公司

聯營公司指投資者對其擁有重大影響的實體，且其並非為附屬公司或於共同控制實體的權益。顯著的影響是參與投資物件的財務和經營決策，而不是控制、共同控制這些政策。

聯營公司的業績、資產及負債乃按權益會計法納入綜合財務報表內。根據權益法，於聯營公司的投資乃按成本（就本集團攤佔聯營公司的資產淨值於收購後的變動調整），減任何已識別減值虧損於綜合資產負債表列賬。當本集團應佔聯營公司的虧損等同或超過其於該聯營公司的權益（包括任何實質上構成本集團於該共同控制實體的淨投資一部分的任何長期權益），本集團不再確認其應佔的進一步虧損。僅當本集團產生法定或推定責任或代表該聯營公司支付款項時，方可對額外應佔虧損會計提撥備並確認負債。

任何收購成本超出本集團應佔於收購日期確認的聯營公司的可識別資產、負債及或然負債公平淨值的差額確認為商譽。有關商譽計入投資的賬面值及並無需對個別減值做評估，相反，全部的投資金額要作為單獨資產進行減值評估，任何確認的減值損失不能分配給任何資產，包括商譽在內的投資於聯營企業的部分金額。任何減值損失的撤銷要達到隨後投資數額增加之後才可以確定。

本集團應佔可識別資產、負債及或然負債公平淨值超出收購成本部分，經重估後，即時於損益表中確認。

倘一間集團實體與本集團的聯營公司進行交易，可抵銷未變現損益，惟數額以本集團於聯營公司的權益為限。

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。

3. 主要會計政策 (續)

有形及無形資產(商譽除外)減值虧損(請參閱上文有關商譽的會計政策)

於報告周期末，本集團檢討其有形及無形資產的賬面值，以釐定該等資產是否出現蒙受減值虧損的跡象。如若有此跡象，估計資產的可收回金額以確定減值虧損的程度(如有)。此外，無限可使用年期的無形資產與未可供使用的無形資產每年及於出現可能減值的跡象時進行減值測試。倘估計資產的可收回金額少於其賬面值，資產的賬面值被削減至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

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

經營租約付款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入賬並以直線法按租約年期攤銷。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

借貸成本

收購、建造或生產合資格資產所直接產生的借貸成本乃撥充該等資產的成本，直至有關資產大致上可作擬定用途或銷售為止，而合資格資產為需較長時間預備以用於擬定用途或銷售的資產。特定借貸於撥作合資格資產的支出前用作短期投資所賺取的投資收入，會從可撥充資本的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於其產生年度在損益表中確認。

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。

結算及重新換算貨幣項目時產生的匯兌差額會於產生期間在損益確認。重新換算按公平值列賬的非貨幣項目產生的匯兌差額於期內計入損益，惟重新換算非貨幣項目產生的差額有關的損益直接於其他綜合收入確認，於該情況下，匯兌差額亦直接於其他綜合收入確認。

為呈報綜合財務報表，本集團海外業務的資產及負債乃按報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)。其他收支項目按年內平均匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)會在其他全面收益表確認及於權益(匯兌儲備)累計。

3. 主要會計政策 (續)

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綜合財務狀況報表內確認，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。

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(倘合適)最初確認賬面淨值的實際利率。

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

貸款及應收賬款乃並非於活躍市場報價而具備固定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。

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

財務資產 (續)

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；
- 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滙集一併評估減值。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）。

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，並按該資產的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及其他應收款項除外，應收貿易賬款及應收票據及其他應收款項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。

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

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類。股本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，乃其後以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。

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，其後於各結算日按其公平值重新計量。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表中確認。倘本集團保留一項已轉移資產擁有權的絕大部分風險及回報，則本集團會繼續確認該項財務資產並就已收取款項確認一筆抵押貸款。

當有關合約內所列明的責任獲解除、取消或屆滿時，財務負債便會被終止確認。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表中確認。

4. 不明朗因素估計的主要來源

於結算日有重大可能導致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預期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。於二零零九年十二月三十一日，商譽的賬面值為人民幣202,900,000元。可收回金額計算方法的詳情載於附註21。

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淨額，其中包括附註27所披露的借款、現金及現金等價物以及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本、儲備及留存盈利）。

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. 金融工具

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
金融資產		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	<u>1,604,028</u>	<u>1,509,746</u>
金融負債		
攤銷成本	<u>883,475</u>	<u>754,768</u>

財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括應收貿易款項及應收票據、其他應收款項、已抵押銀行存款、銀行結餘、應付貿易款項及應付票據、其他應付款項及借款。該等金融工具詳情於各附註披露。與該等金融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，以確保及時有效地採取適當的措施。

市場風險

貨幣風險

於呈報期末，本集團的主要金融資產及負債，以其各自集團成員實體功能貨幣以外的貨幣計值，相關資產及負債為抵押銀行存款及銀行借款，其相關金額分別披露於附註27。

本集團貨幣資產及貨幣負債以外幣計值，其賬面值於呈報期末如下：

	負債	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
美元(「美元」)	<u>136,564</u>	<u>138,408</u>

本集團現時並無任何外幣對沖政策。然而，管理層監控外匯風險，並於必要時考慮對沖重大外幣風險。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)

財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

敏感度分析

下表詳述本集團對人民幣兌美元升跌10% (二零零八年：10%) 的敏感度。10% (二零零八年：10%) 為本集團內部向主要管理人員匯報外幣風險所用的敏感度，亦是管理層對外匯匯率合理變動的評估。敏感度分析包括尚未到期的以外幣列值的貨幣項目，對年末匯率10% (二零零八年：10%) 變動作兌換調整。正數是指人民幣兌美元升值10% (二零零八年：10%) 時，除稅後溢利有所增加。當人民幣兌美元跌10% (二零零八年：10%) 時，可能對除稅後溢利有同等相反的影響。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
溢利	<u>11,608</u>	<u>11,765</u>

附註：此主要為本集團於呈報期末尚未到期的以美元計值的抵押銀行存款及銀行借款所面臨風險。

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27) 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。

本集團基於利率水平及因利率波動對本集團財政狀況的潛在沖擊管理其利息風險。

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。

6. 金融工具 (續)

財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

敏感度分析

下文的敏感度分析經假設銀行結餘以及於呈報期末未償的銀行借款於全年均屬未償而計算。於向主要管理層人員內部呈報利率風險時，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，則本集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度的除稅後溢利將增加／減少人民幣2,919,000元(二零零八年：人民幣3,260,000元)。此乃主要由於本集團須承受其銀行結餘有抵押銀存款及浮息銀行借款的利率風險。

信貸風險

倘對手方於二零零九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金融資產而須承受的最大信貸風險為已於綜合財務狀況表列賬的該等資產賬面金額。

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，於報告期末，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。

本集團並無重大集中的信貸風險，有關風險乃分散至多個對手方。

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。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)

財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險

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

下表根據協定償還期限詳細載列本集團非衍生金融負債的剩餘合約到期日。該表乃根據要求本集團償還金融負債的最早日期的金融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。在利息流為浮動利率的前提下，未貼現數額乃以報告期末的利率曲線得出。

流動資金及利率風險表

						於 二零零九年 十二月 三十一日 的賬面值	未貼現 現金 流量總額
	加權平均 實際利率 %	少於1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零零九年							
非衍生金融負債							
應付貿易款項	—	230,843	—	—	—	230,843	230,843
應付票據	—	251,215	—	—	—	251,215	251,215
其他應付款項	—	139,387	—	—	—	139,387	139,387
與收購一間附屬公司額外							
權益有關的其他應付款項	5.31%	83,086	11,000	22,000	—	116,086	110,812
銀行借款—浮動利率	3.56%	41,466	26,407	74,359	23,166	165,398	151,218
		<u>745,997</u>	<u>37,407</u>	<u>96,359</u>	<u>23,166</u>	<u>902,929</u>	<u>883,475</u>

6. 金融工具 (續)

財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

							於 二零零八年 十二月 三十一日 的賬面值 人民幣千元
	加權平均 實際利率 %	少於1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	未貼現 現金 流量總額 人民幣千元	
二零零八年							
非衍生金融負債							
應付貿易款項	—	242,612	—	—	—	242,612	242,612
應付票據	—	171,356	—	—	—	171,356	171,356
其他應付款項	—	83,087	—	—	—	83,087	83,087
與收購一間附屬公司額外							
權益有關的其他應付款項	5.31%	83,086	11,000	33,000	—	127,086	119,305
銀行借款—浮動利率	5.12%	8,714	28,614	80,594	47,897	165,819	138,408
		588,855	39,614	113,594	47,897	789,960	754,768

倘若浮動利率變動與報告期末釐定的利率估計不同，上文所載的非衍生金融負債的浮動利率工具數額可能有變。

公平值

金融資產及金融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。

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

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

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於年內的銷售稅及退貨。

8. 分部資料

本集團由二零零九年一月一日起採納香港財務報告準則第8號「經營分部」。香港財務報告準則第8號為一項須按有關本集團組成部分的內部報告為基準來分辨經營分部的披露標準，該等內部報告定期由最高決策人審閱藉以向各分部分配資源及評估其表現。相反，舊有標準（香港會計準則第14號「分部呈報」）規定一家企業實體須利用風險與回報法分辨出兩個分部（業務及地域）。過往，本集團以業務分部作為其主要呈報格式。與根據香港會計準則第14號釐定主要可呈報分部相比，應用香港財務報告準則第8號導致將本集團的可呈報分部重新界定，並改變了分部盈虧的計量基準。截至二零零八年十二月三十一日止年度，其他產品（包括生產及銷售其他產品如血液淨化耗材、醫療儀器及醫用PVC粒料）被定為本集團的三個營運分部之一。於本年度，由於主要決策人（指執行董事）認為血液產品（包括生產及銷售血液淨化耗材、醫療儀器）就分配資源而言構成重要部分，故將其另定為一個新的營運分部。其他產品分部的餘下組成部分（包括生產及銷售其他產品如醫用PVC粒料）被視為不重大，故被重新分類為「一次性使用醫療產品」分部。經修訂的可呈報分部及分部盈虧的計量於截至二零零八年十二月三十一日止年度追溯應用。

本集團目前分為三大經營部門——一次性使用醫療產品、骨科產品及血液產品。該等部門乃按本集團各部的內部呈報基準劃分，定期由營運部總監審核，其後分配資源至分部並評估其表現。

根據香港財務報告準則第8號本集團的業務及報告分部如下：

一次性使用醫療產品	—	生產及銷售一次性使用耗材，如輸液器、注射器、輸血器及血袋。
骨科產品	—	生產及銷售骨科產品。
血液產品	—	生產及銷售血液淨化耗材及醫療設備。

8. 分部資料 (續)

分部收益及業績

本集團按呈報分部分析其收益及業績如下：

二零零九年

	一次性使用 醫療產品 人民幣千元	骨科產品 人民幣千元	血液產品 人民幣千元	撇減 人民幣千元	合計 人民幣千元
收益					
外部銷售	1,620,448	125,262	132,785	—	1,878,495
內部分部銷售	5,530	—	2,235	(7,765)	—
合計	1,625,978	125,262	135,020	(7,765)	1,878,495
分部溢利(虧損)	476,628	29,577	(4,090)	—	502,115
未分配開支					(674)
未分配其他收入、增益及虧損					62,546
應佔共同控制實體溢利					109,369
應佔聯營公司溢利					31,604
除稅前溢利					704,960

內部分部銷售均按現行市價計算。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

8. 分部資料 (續)

分部收益及業績 (續)

二零零八年

	一次性使用 醫療產品 人民幣千元	骨科產品 人民幣千元	血液產品 人民幣千元	撇減 人民幣千元	合計 人民幣千元
收益					
外部銷售	1,274,151	171,776	68,440	—	1,514,367
內部分部銷售	2,359	—	2,985	(5,344)	—
合計	1,276,510	171,776	71,425	(5,344)	1,514,367
分部溢利	331,649	62,318	464	—	394,431
未分配開支					(730)
未分配其他收入、增益及虧損					65,952
應佔共同控制實體溢利					55,981
應佔聯營公司溢利					8,448
除稅前溢利					524,082

內部分部銷售均按現行市價計算。

呈報分部的會計政策與本集團的會計政策相若。分部溢利指各分部所賺取的溢利，未計及未分配其他收入、增益及虧損，未分配開支、應佔共同控制實體溢利及應佔聯營公司溢利。此為向營運部總監就資源分配及表現評估呈報的計量方式。

8. 分部資料 (續)

分部資產及負債

本集團按呈報分部分析其資產及負債如下：

二零零九年

	一次性使用 醫療產品 人民幣千元	骨科產品 人民幣千元	血液產品 人民幣千元	綜合 人民幣千元
資產				
分部資產	2,093,715	451,820	251,794	2,797,329
於聯營公司權益				65,268
於共同控制實體權益				240,389
投資物業				15,497
遞延稅項資產				9,887
抵押銀行存款				100,258
銀行結餘及現金				723,167
綜合資產				3,951,795
負債				
分部負債	745,275	34,817	38,893	818,985
銀行借貸				151,218
與收購附屬公司額外 權益有關的其他 應付款項(附註28)				38,726
綜合負債				1,008,929

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

8. 分部資料 (續)

分部資產及負債 (續)

二零零八年

	一次性使用 醫療產品 人民幣千元	骨科產品 人民幣千元	血液產品 人民幣千元	綜合 人民幣千元
資產				
分部資產	1,629,671	464,814	171,695	2,266,180
於聯營公司權益				14,070
於共同控制實體權益				131,020
投資物業				16,090
遞延稅項資產				7,867
抵押銀行存款				75,020
銀行結餘及現金				830,419
綜合資產				<u>3,340,666</u>
負債				
分部負債	667,087	46,050	16,979	670,116
銀行借貸				138,408
與收購附屬公司 額外權益 有關的其他 應付款項(附註28)				<u>47,219</u>
綜合負債				<u>855,743</u>

8. 分部資料 (續)

分部資產及負債 (續)

監控分部之間的分部表現和分配資源的目的：

- 所有資產分配至呈報分部，惟投資物業、抵押銀行存款、銀行結餘及現金、遞延稅項資產、應佔聯營公司溢利及應佔共同控制實體溢利除外。按呈報分部共同採用的資產按獨立呈報分部所得收益基準分配；及
- 所有負債分配至呈報分部，惟銀行借貸及與收購附屬公司額外權益有關的其他應付款項除外。呈報分部的負債共同按分部資產比例予以分配。

其他分部資料

二零零九年

	一次性使用			
	醫療產品	骨科產品	血液產品	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計量分部溢利或				
分部資產時應計款項：				
新添物業、廠房及設備	260,002	18,427	47,515	325,944
新增預付租賃款項	97,830	—	8,929	106,759
呆壞賬撥備	8,864	2,833	1,214	12,911
預付租金付款付回	3,378	193	104	3,675
無形資產攤銷	—	3,114	—	3,114
物業、廠房及設備折舊	53,107	11,454	6,491	71,052
出售物業、廠房及設備(盈利)虧損	(244)	26	18	(200)
研發開支	63,644	11,050	2,982	77,676
政府補助	—	—	(6,581)	(6,581)
增值稅(「增值稅」)退款	(33,434)	—	—	(33,434)

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

8. 分部資料 (續)

其他分部資料 (續)

二零零八年

	一次性使用 醫療產品 人民幣千元	骨科產品 人民幣千元	血液產品 人民幣千元	合計 人民幣千元
計量分部溢利或 分部資產時應計款項：				
新添物業、廠房及設備	121,017	32,918	53,382	207,317
新增預付租賃款項	41,880	—	4,387	46,267
呆壞賬撥備	2,252	2,076	159	4,487
預付租金付款付回	2,332	211	—	2,543
無形資產攤銷	—	3,114	—	3,114
物業、廠房及設備折舊	43,862	10,657	2,057	56,586
出售物業、廠房及 設備虧損(盈利)	498	(1)	—	497
研發開支	53,426	5,555	—	58,981
政府補助	—	—	(18,350)	(18,350)
增值稅退款	(31,208)	—	—	(31,208)

主要產品收益

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
銷售一次性使用醫療產品	1,620,448	1,274,151
銷售骨科產品	125,262	171,776
銷售血液產品	132,785	68,440
	1,878,495	1,514,367

8. 分部資料 (續)

主要客戶的資料

該等年度內，概無單一客戶銷售超逾本集團總銷售的10%。

地區分部

本集團的經營業務、資產及大部分客戶均位於中國。因此，毋須呈列按地區進一步分析來自外部客戶及非流動資產的收入。

9. 融資成本

須於五年內悉數償還的銀行借貸利息
須於五年後悉數償還的銀行借貸利息
減：在建工程撥充資本

二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
6,308	33,227
823	2,333
(3,128)	(4,904)
<u>4,003</u>	<u>30,656</u>

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

10. 所得稅開支

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
中國企業所得稅	73,802	40,188
遞延稅項(附註29)	(2,020)	(1,211)
	<u>71,782</u>	<u>38,977</u>

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及《企業所得稅法實施條例》，自二零零八年一月一日起，若干中國附屬公司之稅率為25%。

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》，高新技術企業須按15%稅率繳付所得稅。

本公司、威海潔瑞醫用製品有限公司(「潔瑞附屬公司」)及山東威高骨科材料有限公司(「威高骨科」)及威海威高血液淨化製品有限公司(「威高血液」)獲確認為截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度山東省高新技術企業，故彼等兩年內按15%稅率繳納所得稅。

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。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司乃按7.5%的稅率繳付所得稅。自截至二零零九年十二月三十一日止年度起，本公司須按15%的稅率繳納所得稅。

潔瑞附屬公司獲確認為「社會福利企業」，並根據國務院發出之財稅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。潔瑞附屬公司須按15%稅率繳付所得稅。截至二零零九年及二零零八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. 所得稅開支 (續)

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。二零零六年為威高骨科首個獲利年度。截至二零零九年十二月三十一日止年度，威高骨科須按7.5% (二零零八年：7.5%) 稅率繳付所得稅。

其他中國附屬公司的稅項乃按25% (二零零八年：25%) 稅率計算。

概無就威高國際的香港稅項作出撥備，原因為兩年內威高國際於香港並無應課稅溢利。

於本年度的稅項與綜合全面收入報表中的溢利對賬如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
除稅前溢利	704,960	524,082
按15%地方所得稅率計算的稅項 (二零零八年：15%)	105,744	78,612
應佔一間共同控制實體之溢利的稅務影響	(16,405)	(8,397)
應佔一間聯營公司之溢利的稅務影響	(4,741)	(1,267)
毋須課稅收入之稅務影響	(7,059)	(4,925)
中國所得稅減免額	(11,842)	(30,153)
動用過往未確認的估計稅項虧損	(1,049)	(2,151)
不可扣稅開支的稅務影響	5,334	5,763
不同稅率對本公司的影響	492	731
其他	1,308	764
稅項	71,782	38,977

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

11a. 其他收入、收益及虧損

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
增值稅返還(附註a)	33,434	31,208
政府補貼(附註b)	6,581	18,350
一間聯營公司少數股東注資所產生的收益(附註20)	—	14,758
應佔一間聯營公司的淨資產增加所產生的收益(附註20)	22,137	—
銀行利息收入	5,989	3,841
租金收入	2,255	2,335
匯兌(虧損)收益淨額	(1,799)	5,517
其他	394	2,065
	<u>68,991</u>	<u>78,074</u>

(a) 由於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」，因此威海稅務局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2007第92號文件，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。

(b) 年內，本集團就年內完成的研發項目獲獎勵政府補貼人民幣6,581,000元(二零零八年：人民幣18,350,000元)。

11b. 年內溢利

年內溢利經扣除(計入)下列項目後達致：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
呆壞賬撥備	12,911	4,487
無形資產攤銷(包括於行政開支中)	3,114	3,114
核數師酬金	1,916	1,389
物業、廠房及設備折舊	71,052	56,586
投資物業折舊	593	551
在損益表扣除的預付租賃款項	3,675	2,543
經營租賃的物業租金支出	1,716	2,854
研究與開發支出		
(包括員工成本人民幣10,945,000元)		
(二零零八年：人民幣9,876,000元)		
(包括於行政開支中)	77,676	58,981
確認為開支的存貨成本	829,504	737,845
員工成本(包括董事及監事薪酬)		
— 退休福利計劃供款(附註36)	41,812	30,263
— 薪金及其他津貼	162,436	129,809
員工成本總額	204,248	160,072
出售物業、廠房及設備(收益)虧損	(200)	497
衍生財務工具公平值變動虧損	—	429
出售附屬公司虧損	356	—

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

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：

	二零零九年				二零零八年			
	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	—	184	6	190	—	149	6	155
苗延國先生	—	151	5	156	—	115	5	120
王毅先生	—	168	5	173	—	115	5	120
王志範先生	—	149	5	154	—	110	5	115
吳傳明先生	—	149	5	154	—	106	5	111
	—	801	26	827	—	595	26	621
非執行董事								
陳學利先生	—	—	—	—	—	—	—	—
周淑華女士	—	—	—	—	—	—	—	—
李炳容先生(附註1)	—	—	—	—	—	—	—	—
Jean Luc Butel先生 (附註1)	—	—	—	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事								
劉偉傑先生(附註2)	—	—	—	—	—	—	—	—
樂建平先生	66	—	—	66	46	—	—	46
石岷先生	66	—	—	66	46	—	—	46
李家森先生	66	—	—	66	46	—	—	46
盧偉雄先生(附註3)	105	—	—	105	—	—	—	—
	303	—	—	303	138	—	—	138
監事								
畢冬梅女士	—	120	4	124	—	101	4	105
陳曉雲女士	—	92	4	96	—	73	4	77
苗海生先生	—	99	4	103	—	85	4	89
	—	311	12	323	—	259	12	271
	303	1,112	38	1,453	138	854	38	1,030

12. 董事、監事及僱員薪酬 (續)

董事及監事酬金 (續)

附註：

1. 李炳容先生及Jean-Luc Butel先生於二零零八年十二月十五日獲委任為非執行董事。
2. 劉偉傑先生於二零零九年六月二十五日辭任獨立非執行董事一職。
3. 盧偉雄先生於二零零九年八月十日獲委任為獨立非執行董事。

僱員薪酬

本集團五位最高薪酬人士中，兩名(二零零八年：兩名)為本公司董事，彼等的薪酬詳情已於上文披露。其餘三名人士(二零零八年：三名)的薪酬如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
薪金及其他福利	<u>1,121</u>	<u>1,207</u>

彼等的薪酬範圍如下：

	二零零九年 僱員人數	二零零八年 僱員人數
零至1,000,000港元	<u>3</u>	<u>3</u>

截至二零零八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(二零零八年：人民幣48,000元)，而每年收取名義袍金人民幣1元。

截至二零零九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。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

13. 股息

年內確認為分派的股息：

二零零九年中中期股息每股人民幣**0.072**元

(二零零八年：每股人民幣**0.057**元)

二零零八年末期股息每股人民幣**0.087**元

(二零零八年：二零零七年末期股息
每股人民幣**0.059**元)

二零零九年
人民幣千元

二零零八年
人民幣千元

77,493

56,747

93,636

58,738

171,129

115,485

董事建議派付截至二零零九年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣**0.105**元(二零零八年：截至二零零八年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣**0.087**元)，合計人民幣113,010,000元(二零零八年：人民幣93,636,000元)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擁有人應佔本年度溢利約人民幣**633,864,000**元(二零零八年：人民幣**482,394,000**元)及年內約**1,076,281,000**股股份的數目(二零零八年：加權平均**998,435,000**股)計算。

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。

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 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
成本						
於二零零八年一月一日	272,380	324,359	289,437	17,601	11,265	959,153
添置	173,945	105	18,767	8,280	139	207,317
轉讓	(219,033)	117,148	57,650	904	—	(40,414)
出售	—	—	(4,824)	(1,136)	—	(7,544)
於二零零八年十二月三十一日	227,292	441,612	361,030	25,649	11,404	1,118,512
添置	268,546	6,509	25,192	11,625	—	325,944
轉讓	(232,937)	59,327	170,455	179	—	—
出售	(2,481)	(219)	(2,899)	(1,481)	—	(8,214)
出售附屬公司	—	—	(7,660)	(337)	—	(8,030)
於二零零九年十二月三十一日	260,420	507,229	546,118	35,635	11,404	1,428,212
折舊						
於二零零八年一月一日	—	40,121	65,469	7,040	6,921	143,107
年內撥備	—	11,901	28,701	4,260	3,892	56,586
於出售時抵銷	—	—	(2,106)	(629)	—	(3,656)
於二零零八年十二月三十一日	—	52,022	92,064	10,671	10,813	196,037
年內撥備	—	12,354	41,016	4,793	234	71,052
於出售時抵銷	—	(26)	(1,206)	(730)	—	(2,920)
出售附屬公司	—	—	(2,574)	(116)	—	(2,708)
於二零零九年十二月三十一日	—	64,350	129,300	14,618	11,047	261,461
賬面值						
於二零零九年十二月三十一日	260,420	442,879	416,818	21,017	357	1,166,751
於二零零八年十二月三十一日	227,292	389,590	268,966	14,978	591	922,475

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

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。

於二零零九年十二月三十一日，本集團已將賬面值約人民幣49,507,000元(二零零八年：人民幣134,777,000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

於二零零八年一月一日，二零零八年十二月三十一日及 二零零九年十二月三十一日	18,715
--	--------

折舊

於二零零八年一月一日	2,074
年內撥備	551

於二零零八年十二月三十一日	2,625
年內撥備	593

於二零零九年十二月三十一日	3,218
---------------	-------

賬面值

二零零九年十二月三十一日	15,497
二零零八年十二月三十一日	16,090

16. 投資物業 (續)

本集團投資物業於二零零九年十二月三十一日的公平值約為人民幣18,000,000元(二零零八年：人民幣18,000,000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相同地點及條件下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：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於中國的土地		
中期租賃	<u>15,497</u>	<u>16,090</u>

17. 預付租賃款項

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 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	<u>237,437</u>	<u>134,353</u>
就呈報目的分析為：		
即期部分(包括於應收貿易賬款及		
其他應收款項中)	<u>4,916</u>	<u>3,509</u>
非即期部分	<u>232,521</u>	<u>130,844</u>
	<u>237,437</u>	<u>134,353</u>

在中國的租賃土地乃根據45至50年的中期租約持有。

於二零零九年十二月三十一日，本集團將賬面值約人民幣35,086,000元(二零零八年：人民幣61,967,000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。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

18. 無形資產

登記權
人民幣千元

成本

於二零零八年一月一日，二零零八年十二月三十一日及
二零零九年十二月三十一日

31,144

攤銷

於二零零八年一月一日
年內開支

953

3,114

於二零零八年十二月三十一日
年內開支

4,067

3,114

於二零零九年十二月三十一日

7,181

賬面值

二零零九年十二月三十一日

23,963

二零零八年十二月三十一日

27,077

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

19. 於一間共同控制實體的權益

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非上市投資成本(按成本計算)	13,000	13,000
應佔收購後溢利及其他全面收入	227,389	118,020
	240,389	131,020

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，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	本集團持有的 應佔註冊 資本面值比例		主要業務
			二零零九年	二零零八年	
山東吉威醫療製品有限公司 (「吉威醫療」)	註冊成立	中國	50%	50%	生產及銷售醫療製品

有關本集團共同控制實體權益(按成本法計算)的財務資料摘要列載如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
流動資產	214,985	109,871
非流動資產	48,794	39,136
流動負債	23,390	17,987
非流動負債	—	—
於損益表確認的收入	213,822	146,379
於損益表確認的支出	104,453	90,398
其他全面收入	—	—

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

20. 於一間聯營公司的權益

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於聯營公司之非上市投資成本(按成本計算)(附註)	—	—
聯營公司主要股東額外注資變現收益	22,137	—
成立聯營公司變現收益	14,758	14,758
分佔收購後溢利及其他全面收入(扣除已收股息)	37,780	8,448
聯營公司銷售之未變現溢利	(9,407)	(9,136)
	<u>65,268</u>	<u>14,070</u>

附註：

於二零零八年十二月十八日，本公司與Medtronic International Limited（「Medtronic International」）就於中國成立合營企業訂立協議（「分銷合營企業」），總註冊資本為人民幣147,580,000元，以於中國從事銷售及分銷骨科醫療設備產品（「分銷合營協議」）。

分銷合營企業將以中外合作合營有限責任公司的形式進行。

根據分銷合營協議條款，註冊資本人民幣147,580,000元已由Medtronic International出資，而本公司則擁有分銷合營企業的投票權的49%，並有權分佔分銷合營企業自註冊成立起業績的49%。

分銷合營企業由本公司與Medtronic International協定結業清盤時，本公司有權按以下方式分佔分銷合營企業的餘下資產淨值：

自註冊成立起0至1年	10%
自註冊成立起1至2年	25%
自註冊成立起2年以上	49%

截至二零零九年十二月三十一日止年度，分銷合營企業註冊資本的15%（人民幣14,758,000元）確認為成立聯營公司變現收益，計入損益賬。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，分銷合營企業註冊資本的15%（人民幣22,137,000元（二零零八年：零））確認為聯營公司主要股東額外注資變現收益，計入損益賬。

20. 於一間聯營公司的權益 (續)

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，本集團的聯營公司詳情如下：

名稱	業務架構形式	註冊成立或註冊／ 營運地點	本公司直接持有的股權		主要業務
			二零零九年	二零零八年	
美敦力威高骨科器械有限公司	註冊成立	中國	49%	49%	銷售及分銷骨科 醫療設備產品

本集團聯營公司的財務資料概述如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
總資產	310,140	293,462
總負債	(86,612)	(128,642)
資產淨值	223,528	164,820
本集團應佔聯營公司的資產淨值	62,568	14,070
收入	433,082	102,692
本年度溢利	64,498	17,240
其他全面收入	—	—
本年度本集團應佔聯營公司的溢利及其他全面收入	31,604	8,448

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

21. 商譽

人民幣千元

賬面值

於二零零八年一月一日	28,934
收購附屬公司額外權益而產生	173,966
於二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日	202,900

商譽減值測試

誠如附註8所釋，本集團使用業務分部作為其報告分部資料的主要分部。為進行減值測試，商譽被分配到以下現金產生單位（「現金產生單位」）。於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，商譽之賬面值如下：

	商譽	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
一次性使用醫療產品	28,934	28,934
骨科產品	173,966	173,966
	202,900	202,900

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。

一次性使用醫療產品之現金產生單位之可收回數額乃按使用價值計算而釐定。可收回數額以管理層批准之下年度財政預算為基礎，並以10%（二零零八年：10%）作估計持續增長推斷未來四年的現金流量。該比率不超過相關市場的長期增長率。預測現金流量所用的貼現率為15%（二零零八年：15%）。計算使用價值之主要假設為預算增長率，乃按過往表現及管理層對市場發展之預期而釐定。

21. 商譽 (續)

商譽減值測試 (續)

骨科產品之現金產生單位之可收回數額乃按使用價值計算而釐定。可收回數額以管理層批准之下年度財政預算為基礎，並以20% (二零零八年：20%) 作估計持續增長推斷未來四年的現金流量。該比率不超過相關市場的長期增長率。預測現金流量所用的貼現率為15% (二零零八年：15%)。計算使用價值之主要假設為預算增長率，乃按過往表現及管理層對市場發展之預期而釐定。

管理層相信，任何此等假設之任何合理轉變不會令上述現金產生單位之總賬面值超出其可收回總額，因此商譽毋須減值。

22. 存貨

按成本：

原料

製成品

二零零九年
人民幣千元

144,940

174,062

319,002

二零零八年
人民幣千元

136,681

155,437

292,118

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

23. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應收貿易賬款	774,007	602,116
減：呆壞賬撥備	(56,467)	(43,735)
	<u>717,540</u>	<u>558,381</u>
應收票據	63,063	45,926
其他應收款項	27,977	45,564
按金及預付款項	43,612	40,895
	<u>852,192</u>	<u>690,766</u>

應收貿易賬款包括應收一間聯營公司款項人民幣4,225,000元(二零零八年：人民幣10,866,000元)。該款項為無抵押、免息及於要求時償還。

所有應收票據均將於90天內到期。

本集團給予貿易客戶平均90至180天之信貸期。按報告期末的發票日呈列的應收貿易賬款(經扣減呆壞賬撥備)之賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
0至90天	458,531	330,972
91至180天	142,176	121,040
181至365天	68,238	73,640
365天以上	48,595	32,729
	<u>717,540</u>	<u>558,381</u>
貿易應收賬款		

接納任何新客戶前，本集團採用外部信用評級系統評估潛在客戶的信用質素及決定客戶信用限額。本集團對各客戶的限額及評級一年檢討一次。

本集團的應收貿易賬款結餘已包括賬面總值人民幣116,833,000元(二零零八年：人民幣106,369,000元)的債務人，其債務已於本報告日到期，惟由於信用質素並無重大變動且金額仍視為可收回，故本集團並無計提減值虧損撥備。本集團概無就該等結餘持有任何抵押品。該等應收貿易賬款於二零零九年及二零零八年的平均賬齡分別為382天及353天。

23. 應收貿易賬款及其他應收款項 (續)

已過期但未減值的應收貿易賬款的賬齡：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
181至365天	68,238	73,640
365天以上	48,595	32,729
	<u>116,833</u>	<u>106,369</u>

本集團一般會為所有超過兩年的應收賬款作全數撥備，因根據過往經驗，該等逾期超過兩年的應收賬款通常無法收回。

呆壞賬撥備的變動：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
年初結餘	43,735	38,410
就應收款項確認的減值虧損	13,013	5,359
減值虧損撥回	(60)	—
註銷為不能收回的款項	(221)	(34)
	<u>56,467</u>	<u>43,735</u>

具第三方追索權的已背書應收票據於二零零九年十二月三十一日約為人民幣27,186,000元(二零零八年：人民幣20,386,000元)；因此，人民幣27,186,000元(二零零八年：人民幣20,386,000元)的相應貿易應付款項已計入綜合財務狀況表。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

23. 應收貿易賬款及其他應收款項 (續)

其他應收款項為無抵押、免息及無固定還款期。本公司董事認為，該等款項預期將於未來十二個月內收回。其他應收款項(經扣減呆壞賬撥備)的賬齡分析呈列如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
0至90天	20,741	36,867
91至180天	904	4,251
181至365天	432	—
365天以上	5,900	4,446
	<u>27,977</u>	<u>45,564</u>

其他應收款項包括應收一間直接控股公司款項人民幣4,417,000元(二零零八年：人民幣4,417,000元)。該款項為無抵押、免息及於要求時償還。

呆壞賬撥備的變動：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
年初結餘	2,814	3,686
就應收款項確認的減值虧損	78	92
減值虧損撥回	(120)	(964)
註銷為不能收回的款項	(2)	—
	<u>2,770</u>	<u>2,814</u>

已過期但未減值的應收款項涉及本集團若干還款記錄良好的獨立客戶。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大變動且結餘仍被視為可全數收回，故管理層相信毋須就該等結餘作出減值撥備。本集團並無就該等具有良好信用質素的結餘持有任何抵押。

概無與眾多客戶有關的已過期或已減值應收款項，彼等在近期並無拖欠款項的記錄且信用質素良好。

24. 已抵押銀行存款

該款項指已抵押予銀行的存款，用作擔保授予本集團的銀行融資。該款項已抵押作為短期銀行貸款及銀行信貸融通擔保，故列為流動資產。該筆存款的固定年利率介乎0.36厘至1.15厘之間（二零零八年：0.36厘至1.98厘）。

25. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括本集團持有的現金及原到期時間為三個月或以下的短期銀行存款。有關存款的年利率為0.58厘（二零零八年：0.7厘）。

26. 應付貿易賬款及其他應付款項

按報告期末的發票日呈列的應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
0至90天	127,115	210,354
91至180天	58,136	21,980
181至365天	36,491	3,008
365天以上	9,101	7,270
應付貿易賬款	230,843	242,612
應付票據	251,215	171,356
增持附屬公司權益應付代價	81,029	80,579
其他應付款項及應計開支	208,478	152,397
	771,565	646,944

貿易採購的一般信貸期為90至120天。所有應付票據均將於六個月內到期。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

27. 銀行借款

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
有抵押銀行貸款	151,218	138,408
上述貸款須於下列期限償還：		
即期或於一年內償還	37,415	1,716
於一年以上但不超過兩年內償還	22,761	22,782
於兩年以上但不超過五年以上償還	68,282	68,346
超過五年	22,760	45,564
	151,218	138,408
減：列為流動負債而於一年以上到期的款項	(37,415)	(1,716)
於一年後到期的款項	113,803	136,692
固定利率借款：		
於一年內	22,761	—
於一年以上但不超過兩年內	22,761	22,786
於兩年以上但不超過五年內	68,282	68,346
五年以上	22,760	45,560
	136,564	136,692
浮動利率借款：	14,654	1,716

於二零零九年十二月三十一日，本集團為數人民幣136,564,000元(二零零八年：136,692,000元)的銀行借款，已由抵押樓宇及土地使用權作擔保。

於二零零九年十二月三十一日，本集團為數人民幣14,654,000元(二零零八年：零)的銀行借款，已由抵押應收票據作擔保。

銀行貸款按3.56厘至5.12厘(二零零八年：5.12厘至7.43厘)的年利率計息。

於二零零九年十二月三十一日，人民幣136,564,000元(二零零八年：人民幣138,408,000元)以美元計值，而非以各集團實體的功能貨幣計值。

28. 其他應付款項

於二零零九年十二月三十一日，有關收購於附屬公司Weigo Ortho的額外權益而本集團應支付的餘下代價為人民幣110,812,000元(二零零八年：人民幣119,305,000元)。該款項為無抵押及免息，其中人民幣72,086,000元(二零零八年：人民幣72,086,000元)須於要求時支付，並已計入流動負債項下的其他應付款項(附註26)。餘額人民幣38,726,000元(二零零八年：人民幣47,219,000元)須於二零零九年至二零一三年期間分五期償還。未來十二個月到期的分期償還的現值為人民幣8,943,000元(二零零八年：人民幣8,943,000元)，計入流動負債項下的其他應付款項(附註26)。估算年利率為5.31%(二零零八年5.31%)。

其他應付款項包括應付一間直接控股公司款項人民幣21,833,000元(二零零八年：人民幣4,389,000元)。該款項為無抵押、免息及於要求時償還。

29. 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
於二零零八年一月一日	1,198	4,319	1,139	6,656
計入損益表	225	315	671	1,211
於二零零八年十二月三十一日	1,423	4,634	1,810	7,867
計入損益表	58	1,296	666	2,020
於二零零九年十二月三十一日	1,481	5,930	2,476	9,887

於報告期末，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9,958,000元(二零零八年：人民幣16,948,000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。稅項虧損可由產生當日起承前五年。未確認稅項虧損項下包括將於二零一二年到期的虧損人民幣7,016,000元、將於二零一三年到期的虧損人民幣124,000元及將於二零一四年到期的其他虧損。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

30. 股本

	各股份 面值 人民幣	非上市 股份數目 (附註b)	H股數目 (附註b)	股份總數	價值 人民幣千元
於二零零八年一月一日	0.1	648,160,000	347,400,00	995,560,000	99,556
發行H股(附註a)		—	80,721,081	80,721,081	8,072
於二零零八年 十二月三十一日 及二零零九年 十二月三十一日		<u>648,160,000</u>	<u>428,121,081</u>	<u>1,076,281,081</u>	<u>107,628</u>

附註：

- (a) 於二零零八年四月十九日，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368,068,000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，以擴展一次性醫療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) 本公司股本中之非上市股份及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。非上市股份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，而本公司就非上市股份派付之所有股息均以人民幣支付。非上市股份及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。

31. 出售附屬公司

於二零零九年七月三十日，本集團出售於山西威高華鼎醫療器械製造有限公司（「山西華鼎」）的51.6%股權。山西華鼎於出售日期的資產淨值如下：

	二零零九年 七月三十日 人民幣千元
出售下列各項的資產淨值	
物業、廠房及設備	5,322
存貨	3,442
應收貿易款項及其他應收款項	3,506
銀行結餘及現金	4
應付貿易賬款及其他應付款項	(966)
少數股東權益	(4,822)
	6,486
出售虧損	(356)
 總代價	 6,130
 支付方式：	
現金	6,130
 收購產生的現金流出淨額：	
現金代價	6,130
已出售銀行結餘及現金	(4)
	6,126

年內，山西華鼎於出售前並無重大損益及現金流量貢獻。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

32. 主要非現金交易

- (i) 於二零零九年十二月三十一日，向最終控股公司收購土地使用權的代價人民幣17,413,000元及收購樓宇的代價人民幣4,420,000元尚未支付，並已計入其他款項。
- (ii) 於二零零八年十二月三十一日，就收購一間附屬公司額外權益的餘下代價人民幣119,305,000元尚未支付，並已計入其他應付款項。
- (iii) 截至二零零八年十二月三十一日止年度，在建工程人民幣40,414,000元已轉撥至預付租賃款項。

33. 租約承擔

本集團作為承租人

於報告期末，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：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於一年內	2,916	1,490
於第二至第五年(包括首尾兩年)	289	1,916
	<u>3,205</u>	<u>3,406</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。租約主要按年期由一年至兩年間磋商，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2,255,000元(二零零八年：人民幣2,335,000元)。於結算日，本集團就下列未來最低租金與租戶訂立租約。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於一年內	—	1,459

經營租約款項指本集團就其部分分公司物業所應收的租金。租約已獲磋商，而租金於一年內固定不變。

34. 資本承擔

於二零零九年十二月三十一日，本集團於綜合收入報表中擁有已訂約但未撥備的責任：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收購物業、廠房及設備	230,718	41,924

35. 關連人士交易

(a) 於截至二零零九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：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
銷售予同系附屬公司	4,047	3,416
銷售予聯營公司	118,252	61,340
銷售予本公司股東的附屬公司	6,866	—
向同系附屬公司採購	15,270	13,506
向共同控制實體採購	7,222	12,235
向最終控股公司收購土地使用權	17,413	4,387
向最終控股公司收購樓宇	4,420	—
向最終控股公司支付租金	1,683	1,262
自共同控制實體取得租金收入	759	759

應收／付關連人士款項的詳情載於附註23及28。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

35. 關連人士交易 (續)

(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：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
短期福利	3,129	3,174
離職後福利	56	76
	<u>3,185</u>	<u>3,250</u>

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。

36. 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入報表內扣除。

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。

本集團就該等計劃已付及應付的供款於附註11b作出披露。

37. 本公司附屬公司詳情

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，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	
1. 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	100%	—	—	製造醫用PVC粒料、 塑料包裝袋及紙箱
2. 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
3. 瀋陽威高金寶商貿有限公司	註冊成立	中國	人民幣15,000,000元	90%	—	—	買賣醫療產品
4. 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
5. 山東威高骨科材料有限公司	註冊成立	中國	人民幣60,000,000元	75%	25%	—	製造醫用骨科產品
6. 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

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

37. 本公司附屬公司詳情 (續)

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，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	
7. 威高國際醫療有限公司	註冊成立	香港	1,000,000港元	100%	—	買賣醫療產品
8. 常州邦德醫療器械 有限公司	註冊成立	中國	8,000,000港元	—	100%	製造骨科產品
9. 北京亞華人工關節 開發公司	註冊成立	中國	人民幣12,000,000元	—	100%	製造骨科產品
10. Weigao Medical (Europe) Co., Ltd	註冊成立	英國	945,250美元	100%	—	醫療產品的進出口貿易
11. 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
12. 山東威高新生醫療器械 有限公司	註冊成立	中國	人民幣5,000,000元	100%	—	製造醫用產品

37. 本公司附屬公司詳情 (續)

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，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	
13. 山東威高自動化設備有限公司	註冊成立	中國	人民幣5,000,000元	—	100%	—	製造工業自動化設備及零部件
14. 山東威高集團物流有限公司	註冊成立	中國	人民幣20,000,000元	100%	—	—	提供物流及儲存服務
15. 山東威高醫療控股有限公司	註冊成立	中國	人民幣20,000,000元	100%	—	—	製造醫療設備
16. 山西威高華鼎醫療器械製造有限公司(附註)	註冊成立	中國	人民幣15,500,000元	—	36%	—	製造血液淨化產品及相關耗材

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：於二零零九年七月三十日出售

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	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
業績					
收入	1,878,495	1,514,367	1,095,109	786,926	569,987
除稅前溢利	704,960	524,082	332,074	189,348	102,580
稅項	(71,782)	(38,977)	(2,732)	(6,745)	(2)
年內溢利	633,178	485,105	329,342	182,603	102,578
下列各項應佔溢利：					
本公司股權持有人	633,864	482,394	308,149	170,921	101,200
少數股東權益	(686)	2,711	21,193	11,682	1,378
	633,178	485,105	329,342	182,603	102,578
資產及負債					
總資產	3,951,795	3,340,666	2,140,506	1,394,119	1,132,230
總負債	(1,008,929)	(855,743)	(755,511)	(646,273)	(534,209)
少數股東權益	(3,183)	(8,191)	(57,233)	(49,106)	(31,580)
	2,939,683	2,476,732	1,327,762	698,740	566,441

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」)將於二零一零年五月十日(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)截至二零零九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二零零九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二零零九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二零零九年十二月三十一日止年度的利潤分配方案、截至二零零九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二零零九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二零一零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. 考慮及批准重新委任下列董事(有關董事的簡履載於本年報第32頁及第34頁)，任期三年：
 - i. 重選陳學利先生為本公司非執行董事；
 - ii. 重選周淑華女士為本公司非執行董事；
 - iii. 重選張華威先生為本公司執行董事；
 - iv. 重選王毅先生為本公司執行董事；
 - v. 重選苗延國先生為本公司執行董事；
 - vi. 重選王志范先生為本公司執行董事；
 - vii. 重選吳傳明先生為本公司執行董事；

股東週年大會通告

- viii. 重選石峽先生為本公司獨立非執行董事；
 - ix. 重選樂建平先生為本公司獨立非執行董事；及
 - x. 重選李家淼先生為本公司獨立非執行董事；
7. 考慮及批准重新委任下列監事(有關監事的簡履載於本年報第35頁)，任期三年；
- i. 重選畢冬梅女士為本公司監事；及
 - ii. 重選苗海生先生為本公司監事；
8. 考慮及授權董事會批准本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度的董事及監事酬金；及
9. 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、發行及處理非流通股及／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非流通股及／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)的非流通股總面值，不得超過於通過本決議案當日已發行非流通股總面值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；
- 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

股東週年大會通告

- 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
二零一零年三月二十四日

於中國的註冊辦事處：
中國
山東省
威海市
世昌大道312號

於本公佈刊發日期，董事會成員包括：

張華威先生(執行董事)
苗延國先生(執行董事)
王毅先生(執行董事)
王志范先生(執行董事)
吳傳明先生(執行董事)
陳學利先生(非執行董事)
周淑華女士(非執行董事)
李炳容先生(非執行董事)
Jean-Luc Butel先生(非執行董事)
盧偉雄先生(獨立非執行董事)
李家淼先生(獨立非執行董事)
樂建平先生(獨立非執行董事)
石岷先生(獨立非執行董事)

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(就非流通股股東而言)，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) 本公司將於二零一零年四月十日(星期六)至二零一零年五月十日(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且有權收取末期股息，所有H股轉讓文件連同有關股票，最遲須於二零一零年四月九日(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，並將回條於二零一零年四月十九日(星期一)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非流通股持有人應填妥出席會議的回條，並於二零一零年四月十九日(星期一)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) 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。