



China Asean Resources Limited

神州東盟資源有限公司

(前稱神州醫療科技有限公司)
(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：8186)

年報 2007

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板市場(「創業板」)之特色

創業板乃為帶有高投資風險之公司而設立之一個市場。尤為重要者，在創業板上市之公司毋須有過往盈利記錄，亦毋須預測未來溢利能力。此外，在創業板上市之公司亦可能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。有意投資者應瞭解投資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。創業板之風險較高，加上具備其他特色，表示創業板較適合專業及其他經驗豐富之投資者。

由於創業板上市公司之新興性質，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。

創業板發佈資料之主要途徑為在聯交所之互聯網網頁上刊登。上市公司一般毋須在憲報指定報章刊發付款公佈。因此，有意投資者應注意，彼等應瀏覽創業板網頁，以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，並表明不會就本報告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。

神州東盟資源有限公司董事對本報告共同及個別承擔全部責任，包括依照聯交所創業板證券上市規則規定提供有關神州東盟資源有限公司之資料。神州東盟資源有限公司董事經作出所有合理查詢後，確認就其所知所信：(i)本報告所載資料在所有重大方面均準確完整及沒有誤導成份；(ii)概無遺漏其他事宜，致使本報告中任何聲明帶誤導成份；及(iii)本報告中表達之所有意見均為經過適當及謹慎考慮後達至，並基於公正及合理之基礎及假設而作出。

目錄

- 2 公司資料
- 3 主席報告
- 5 管理層討論及分析
- 14 董事及高級管理人員簡歷
- 16 董事會報告
- 25 企業管治報告
- 33 獨立核數師報告
- 35 綜合收益表
- 36 綜合資產負債表
- 37 資產負債表
- 38 綜合權益變動表
- 39 綜合現金流量表
- 41 財務報表附註
- 92 五年業績概要

公司資料

董事會

執行董事

李雅谷 (主席)
李和鑫 (行政總裁)
李提多

非執行董事

陳敏山

獨立非執行董事

范運達
談偉樑
陳劍聰

審核委員會

范運達 (主席)
談偉樑
陳劍聰

提名委員會

范運達 (主席)
談偉樑
李雅谷

薪酬委員會

談偉樑 (主席)
范運達
李和鑫

監察主任

李和鑫 · MBA

公司秘書

黎天賢 · FCIS, CPA

百慕達助理秘書

Appleby Services (Bermuda) Ltd.

合資格會計師

黎天賢 · FCIS, CPA

核數師

呂禮恒會計師事務所有限公司
執業會計師

總辦事處及主要營業地點

香港永樂街87號
泰達大廈21樓B室

註冊辦事處

Canon's Court, 22 Victoria Street
Hamilton HM12

香港股份過戶登記處

中央證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心19樓1901-5室

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

創業板股份代號

8186

網址

www.md23.cn

主席報告

本人謹向股東呈報本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度年報。

業績分析

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度營業額為38,443,000港元，較二零零六年增加9.9%。股東應佔虧損約為21,989,000港元(二零零六年：29,378,000港元)。

業務回顧

於二零零七年十月收購(Cambodia) Tong Min Group Engineering Co., Ltd (「(柬埔寨)東盟」)全部股本後，本集團已拓展至於柬埔寨經營森林開發、農業及種植業務。本人深信，投資於柬埔寨將為未來年間本集團長遠收益及盈利奠下良好基礎。

隨著與中國醫院之合作合約數目減少，於中華人民共和國(「中國」)市場開發RFAS射頻治療業務之收益相應下降。本集團在中國醫院宣傳推廣「多彈頭多孔藥物注射系統」之進展較預期慢，影響本集團本年度之收益及業績。

年內，醫療儀器之銷售取得不俗之成績，醫療儀器之銷售額較去年增加36.6%，達38,243,000港元。銷售額增加對本集團收益有正面貢獻。董事會預期，隨著本集團銷售及售後服務團隊之擴充及加強，銷售額將於二零零八年繼續上升。然而，由於市場競爭激烈及美元兌人民幣日漸疲弱，單位售價將有下調壓力。

經評估中國藥物市場現況後，尤其鑑於國家食品藥品監督管理局(「食品藥品管理局」)對藥物審批之要求日益嚴格，本集團決定集中力量研發主要抗癌產品。年內，省級食品藥品管理局已完成多批臨床試驗樣本之檢測，並正擬備呈報文件尋求批准展開臨床試驗。

一幢位於南京之新工廠大廈連同其附屬設施均已建成，準備用作製造藥物。生產機器及空調系統正在安裝中。

去年，由於天氣惡劣，本集團於桂林之種植開發產生損失。近期在華南及華中出現大風雪，損毀程度進一步加劇。董事會已重估種植開發計劃，並就本年度作出6,785,000港元之減值虧損撥備。

主席報告

業務展望

於二零零七年十月收購(柬埔寨)東盟後，本集團在桔井省專營區內建造通道及各種配套設施。於二零零八年二月開始在森林區伐木，並於二零零八年三月完成首條方木生產線。木製地板材料工廠已獲機械加工訂單，而預期在二零零八年下半年將會投產。我們預計有關投資將為本集團帶來重大貢獻。

本集團已達成原則性協議以收購面積約9,555公頃之第二個專營區，其鄰近第一個專營區。本公司相信，收購第二個專營區將增強本集團於柬埔寨天然資源業之市場地位，並將於未來改善本集團之業務狀況及財務表現。

本集團將持續發展其現有之醫療及醫藥業務，並預期來年醫療設備之銷售將進一步提高。在藥物開發業務方面，本集團將尋求批准於本年度展開名下抗癌產品之第一期臨床試驗。於南京，本集團將完成裝修及機器安裝，並向食品藥品管理局爭取通過GMP。於桂林，本集團將繼續支援種植開發，以作為長遠投資。

感謝

本人謹此就所有董事作出的貢獻表示感謝，並代表董事會向全體股東、全體駐守柬埔寨之人員、醫院工作人員、客戶、供應商及本公司全體員工致以謝意，感謝他們對本集團的貢獻和支持。

主席
李雅谷

二零零八年三月十九日

管理層討論及分析

財務回顧

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度營業額約為38,443,000港元，較相對之二零零六年營業額增加9.9%。於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團之本公司股權持有人應佔虧損約為21,989,000港元(二零零六年：29,378,000港元)。年內虧損中包含中國桂林種植開發的減值虧損6,785,000港元、為收購(柬埔寨)東盟而配售新股份所產生的開支3,238,000港元，以及柬埔寨森林開發權的初期攤銷支出3,757,000港元。

截至二零零七年十二月三十一日止年度之經營費用為45,398,000港元，較去年同期之49,506,000港元減少8.3%。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，其他收益約為4,114,000港元，較去年同期增加92.7%。增加之主要原因是年內利息收入增加。

截至二零零七年十二月三十一日止年度每股基本虧損為2.12港仙(二零零六年：3.52港仙)。

於二零零七年十二月三十一日，本集團並無任何未償還之銀行貸款(二零零六年：3,484,000港元)。

股本結構

於二零零七年十二月三十一日，本公司已發行普通股總數及已發行股本分別為1,705,000,000股(二零零六年：835,000,000股)及17,050,000港元(二零零六年：8,350,000港元)。年內，本公司透過配發167,000,000股新配售股份、233,000,000股補足股份、400,000,000股代價股份及70,000,000股轉換股份增加其已發行股本。

資本管理

本集團管理資本之首要目標乃保障本集團能繼續按持續經營基準經營，務求為股東創造回報及為其他股權持有人帶來利益，並維持最佳資本架構，以減少資本開支。

管理層討論及分析

本著業內慣例，本集團以負債比率作為監控其資本架構之基準。就此目的，本集團將負債比率界定為債務總額除以經調整資本。債務總額包括銀行透支、銀行貸款、融資租賃負債、債券及其他計息證券。經調整資本包括股東應佔權益及可贖回優先股之所有組成部分（涉及現金流量對沖之股本中經確認之金額除外）減非累計擬分派股息。

於二零零七年，本集團之策略為將負債比率維持於0%至100%之間，此策略自二零零六年起從未改變。為保持或調整有關比率，本集團或會調整向股東派付之股息金額、發行新股份、購回股份、籌集新債項融資或出售資產以減低負債。

於二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日，本集團之負債比率分別為0%及3.7%。回顧財政年度之負債比率有所改善，乃由於對招商銀行之銀行貸款作出全數償還並修改與其訂立之貸款條款所致。在新銀行信貸規定下，本集團獲授一般銀行信貸4,806,000港元，其須於要求時償還並按中國人民銀行不時定出之當時有效市場利率計息，且已徵取10%之利息。有關信貸以資產負債表所載樓宇及租賃土地資產（於二零零七年十二月三十一日之賬面總值為6,974,000港元（二零零六年：6,750,000港元）作抵押。修改條款令本集團在管理流動資金及利息支出方面更具靈活性。於二零零七年十二月三十一日未動用之信貸為4,806,000港元，而於二零零六年十二月三十一日則為1,068,000港元。

財務資源、借款、銀行信貸及流動資金

於二零零七年十二月三十一日，本集團總資產約為474,815,000港元（二零零六年：134,558,000港元），資金來自流動負債約69,675,000港元（二零零六年：33,799,000港元）及本公司股權持有人應佔權益約398,265,000港元（二零零六年：94,420,000港元）。

本集團之流動資產約為159,435,000港元（二零零六年：87,613,000港元），其中約99,400,000港元（二零零六年：69,957,000港元）為現金及銀行存款。本集團之流動負債約為69,675,000港元（二零零六年：33,799,000港元），其中約69,391,000港元（二零零六年：30,075,000港元）為貿易及其他應付款項及284,000港元（二零零六年：240,000港元）為所得稅撥備。於二零零七年十二月三十一日，本集團並無未償還銀行貸款（二零零六年：3,484,000港元）。年內，本集團已與中國招商銀行達成一項新銀行信貸，本集團獲授一般銀行信貸4,806,000港元，其須於要求時償還並按中國人民銀行不時定出之當時有效市場利率計息，且已徵取10%之利息。信貸以資產負債表所載本集團的樓宇及租賃土地資產（於二零零七年十二月三十一日賬面總值為6,974,000港元（二零零六年：6,750,000港元））作抵押。

管理層討論及分析

本集團一般以內部資源作為其營運資金。本集團之政策為將盈餘資金存入銀行，作短期存款。

於二零零七年十二月三十一日之每股資產淨值為0.24港元(二零零六年：0.12港元)。

資本承擔、重大投資及重大收購及出售

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司於二零零七年十月二日的股東特別大會上獲獨立股東批准收購(柬埔寨)東盟全部股本。於二零零七年十月完成收購(柬埔寨)東盟後，本集團已擴展至經營柬埔寨林業，預期自二零零七年起計70年期間內將從初步整理森林及其後種植橡膠中獲得經濟利益。

於二零零八年一月九日，本集團與賣方訂立無約束力之原則性協議，據此，本集團可收購經濟作物之全部股本，收購之總代價將不超過300,000,000港元，但仍待獨立估值師編製估值報告後落實，將以現金(由本集團內部資源撥付)、債券及本公司將發行之新股(或三者之任何組合)支付，新股倘發行，將按每股0.60港元(即本公司於二零零七年七月配售股份之加權平均價格)之發行價發行。

經濟作物為於柬埔寨註冊成立之投資公司，主要從事第二個森林之開發，包括整理及加工回收木材為木產品，以及種植橡樹以供其後於該處進行橡膠生產。第二個森林佔地約9,555公頃(約相當於95,550,000平方米)，鄰近現由本集團擁有之首個森林。

年內概無出售附屬公司及聯屬公司。

於二零零七年十二月三十一日，本集團未履行之資本承擔約為13,693,000港元(二零零六年：17,123,000港元)。

管理層討論及分析

風險管理

風險管理乃經營管理之重要部分。本集團已實施有效之風險管理框架，以確保所承受之風險獲妥善管理。由於經營醫療藥物及醫療設備之銷售及研發，並進行森林開發業務，本集團承受範圍廣泛之風險，最主要者為信貸、流動資金、市場及經營風險。本集團之風險管理框架包括制訂識別及分析風險之政策及程序，並設定適當之風險控制限制。風險管理政策及主要控制限制由董事會批准。風險限制會由內部監控部門通過使用可靠及新式之管理資訊系統持續進行監察及控制。對各類風險之管理乃於董事會層面妥善協調。

信貸風險

信貸風險乃客戶或交易對方無法履行合約下責任時產生之財務損失風險。此風險主要來自併購及買賣。本集團已實施專門政策及程序，以控制及監察一切有關活動之風險。

內部監控部門職能乃獲授權通過以下各項提供信貸風險之中央管理：

- 對審批過程、放款後監察及收款過程制定信貸政策；
- 就設定客戶信貸還款期以及接納客戶之擔保、承諾或按金與否發出指引；
- 按賬齡分析審閱應收賬款之還款情況；
- 監察客戶之最大風險；
- 就不同信貸相關事宜向業務單位提供建議及指引。

本集團於多個層面進行持續信貸分析及監察。長期未償還貿易應收款項會受特別注視。減值虧損之撥備會每半年作出。本集團成立收款及追收單位，為客戶提供龐大支援，以將長期未償還貿易應收款項之收回金額盡量提高。管理層定期對既有減值撥備之充足性作出評估，方法為進行詳細之賬齡分析審閱、將表現及逾期還款數據與歷史趨勢進行比較。

管理層討論及分析

流動資金風險

流動資金管理對本集團極為重要，其確保本集團有能力在到期時履行責任。本集團之政策為妥善管理資產、負債及承擔之流動資金架構，從而維持強健之流動資金情況，以使現金流量獲得適當平衡及所有資金責任能輕易履行。

本集團已建立政策及程序，採用現金流量管理手法來每月監察及控制其流動資金情況。該方法嘗試預測業務所必須之現金流入及流出，從而計算出每月淨資金需求，其將反映出在預測情況之範圍內任何期間之融資需要。

市場風險

市場風險指匯率、利率、股權及指數變動令本集團產生損益。本集團之市場風險管理目標為管理及控制市場風險水平，以優化風險回報。

外匯風險

本集團承受之市場風險主要來自有效之外匯風險管理。本集團主要在香港、柬埔寨及中國營運，並面臨來自多種貨幣資產(主要與人民幣及美元相關)所產生之外匯風險。外匯風險來自未來商業交易、獲確認之資產及負債以及外國業務之投資淨額。

本集團並無就人民幣對沖其外幣風險。然而，管理層監控外匯風險，並將考慮於有需要時對沖重大之外幣風險。

本集團並無就美元對沖其外幣風險，此乃由於港元及美元之匯率掛鉤及於某一範圍內浮動。匯率之永久性變動將對綜合財務報表造成影響。

於二零零七年十二月三十一日，本集團並無任何未結算之對沖工具(二零零六年：零港元)。

管理層討論及分析

利率風險

本集團並無承受任何利率風險，因為所有計息債務已全數償還。董事會已制定資本管理政策，集中於計息債務之控制。按照該清楚界定之政策，負債比率會設定至低於經調整資本，這將能盡量減低本集團承受之利率波動風險。

股權風險

本集團之股權風險主要來自長期股權投資，於財務報表附註19匯報為於附屬公司之投資。所有手上股權乃超過50%之控股權益，並為長期投資，不會因短期起伏變化而波動。

運作風險

運作風險乃指因詐騙行為、未經許可活動、錯誤、遺漏、不足、系統失誤或外在事件而產生之損失風險。此等風險潛在於每個業務組織，所覆蓋之事宜甚廣泛。本集團運作風險之管理乃以監控為基礎，其中包括有流程及監控之文檔記錄、獨立審批及核對和監察相關交易，並定期由內部監控部門作出獨立檢討。運作風險管理架構包括高級管理人員之負責劃分、評估每個業務及運作單位潛在之運作風險、記錄運作損失及分析損失事件之資訊系統。為減低運作風險，亦會為資產及業務損失風險作出充足投保。所有業務及主要運作均設有後備系統及緊急復原計劃，以減低因天災而影響或中斷業務之風險。運作風險管理由業務單位營運總監統籌，並受內部監控部門監察。

僱員資料及僱員福利計劃

於二零零七年十二月三十一日，本集團有227名(二零零六年：198名)僱員。截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度，僱員薪酬總額(包括董事薪酬)分別約為11,327,000港元及6,115,000港元。

二零零七年十月十二日，本公司向本集團僱員授出40,000,000股股份之購股權可於二零零八年十月十二日至二零一四年十月十二日期間根據購股權計劃行使，行使價為每股0.45港元。授出之購股權總數已包括授予董事李和鑫先生之4,000,000份購股權。

除本公司於二零零一年九月十四日採納的一項購股權計劃外，本集團亦遵守強制性公積金計劃條例之規定，為其香港員工提供強積金計劃，同時本集團亦根據中國相關法規為其中國僱員支付退休金。

管理層討論及分析

根據中國之有關勞動法規，本集團之中國附屬公司已參與由市政府組織之界定供款退休福利計劃（「有關計劃」），根據有關計劃，附屬公司須為合資格僱員之退休福利供款。中國政府承擔該等僱員之全部退休金責任。本集團毋須負責該等計劃供款以外之任何退休福利。

或然負債

於二零零七年十二月三十一日，本集團及本公司概無任何重大未償還或然負債。

業務回顧

收購(柬埔寨)東盟

於二零零七年十月收購(柬埔寨)東盟後，本集團在柬埔寨桔井省面積達9,965公頃之專營區內發展有重大躍進。連接專營區與國家公路7號(National Highway No. 7)之通道已於本報告時落成，並附帶配套基建設施，如工人宿舍、食水井及林木場等。

於中國發展RFAS市場及其應用

隨著與中國醫院之合作合約數目減少，本集團之RFAS射頻治療業務收益相應下降。本集團在中國醫院宣傳推廣「多彈頭多孔藥物注射系統」之進展較預期慢，影響本集團本年度之收益及業績。

醫療儀器之製造及銷售

年內，醫療儀器之銷售取得不俗之成績，醫療儀器之銷售額較去年增加36.6%，達38,243,000港元。銷售額增加對本集團收益有正面貢獻。董事會預期，隨著本集團銷售及售後服務團隊之擴充及加強，銷售額將於二零零八年繼續上升。然而，由於市場競爭激烈及美元兌人民幣日漸疲弱，單位售價將有下調壓力。

管理層討論及分析

藥物之研發及銷售

經評估中國藥物市場現況後，尤其鑑於國家食品藥品監督管理局(「食品藥品管理局」)對藥物審批之要求日益嚴格，本集團決定集中力量研發第一類抗癌產品。年內，省級食品藥品管理局已完成多批臨床試驗樣本之檢測。國家藥品評估中心(National Centre for Drug Evaluation)已收到檢測報告，並已完成藥物技術評估。現正擬備呈報文件尋求批准展開臨床試驗。

藥物之製造及銷售

一幢位於南京之新工廠大廈連同其附屬設施均已建成，準備用作製造藥物。生產機器及空調系統正在安裝中。

於桂林之種植開發

去年，由於天氣惡劣，本集團於中國桂林之種植開發產生損失。乾旱天氣造成損失，尤其對於幼嫩種物。近期在華南及華中出現大風雪，損毀程度進一步加劇。董事會已重估種植開發計劃，並就本年度作出6,785,000港元之減值虧損撥備。

展望未來

繼二零零七年十月收購(柬埔寨)東盟後，本集團於二零零八年二月開始整理森林區，並於二零零八年三月完成首條方木生產線。董事預計，到二零零八年第三季，每年方木加工產能將約達25,000立方米。年產能達50,000立方米之木製地板材料工廠亦已獲機械加工訂單，而預期在二零零八年下半年將會投產。

為配合伐木進展，本集團已獲得銷售方木及木製地板材料之購買訂單，交貨時間為二零零八年及二零零九年，總額共32,000,000美元(約等於249,600,000港元)。董事有信心隨著本集團之產量暴增，定可促成其他購買訂單。

管理層討論及分析

本集團已達成原則性協議以收購面積約9,555公頃之第二個專營區，其鄰近第一個專營區。董事相信，收購第二個專營區將對伐木、木材加工、運輸和物流及橡膠種植產生重大協同效益。董事並認為，有關收購將增強本集團於柬埔寨天然資源業之市場地位，並將於未來改善本集團之業務狀況及財務表現。

本集團將持續發展其現有之醫療及醫藥業務，並預期來年醫療設備之銷售將進一步提高。在藥物開發業務方面，本集團將尋求批准於本年度展開名下主要產品之第一期臨床試驗。於南京，本集團將完成裝修及機器安裝，並向食品藥品管理局爭取通過GMP。於桂林，本集團將繼續支援種植開發，以作為長遠投資。

董事及高級管理人員簡歷

董事

執行董事

李雅谷醫生，62歲，現任本公司執行董事兼主席，負責本集團之策略發展。李醫生於一九七零年畢業於中國上海第二醫學院。彼於一九八一年及一九八七年分別獲授香港醫師牌照及美國醫師資格，並於一九七五年至一九八五年間在中國及香港任職醫生工作。李醫生於二零零一年九月七日獲委任。

李和鑫先生，工商管理碩士，61歲，現任本公司執行董事兼行政總裁，負責本集團之日常管理。彼於中國從事醫療產品貿易及投資有逾十年之經驗。李先生於二零零一年九月七日獲委任。

李提多先生，68歲，本公司執行董事兼副總經理，負責中國之射頻治癌技術推廣。彼畢業於中國上海第一醫學院，並持有台灣之醫科文憑。彼曾任浙江嘉興第二醫學院外科醫生。李先生為本公司主席李雅谷醫生之長兄。李先生於二零零一年九月七日獲委任。

非執行董事

陳敏山醫生，43歲，現任非執行董事。陳醫生為中山醫科大學腫瘤醫院肝膽外科醫生及副教授。陳醫生於二零零一年十二月十日獲委任。

獨立非執行董事

范運達先生，63歲，現任獨立非執行董事。范先生為香港醫師。范先生於二零零一年十二月十日獲委任。

談偉樑先生，42歲，現任獨立非執行董事。談先生現為香港工商管理學院執行委員會主席，並持有美國普雷斯頓大學哲學博士學位。談先生於二零零四年九月三十日獲委任。

陳劍聰先生，現年44歲，現任獨立非執行董事。陳先生為威高科技有限公司總經理，該公司專責提供軟件測試及質量評估顧問服務。陳先生持有英國University of Glasgow計算機科學博士學位。陳先生於二零零六年六月十六日獲委任。

董事及高級管理人員簡歷

高級管理人員

郭萍女士，48歲，現任本公司之附屬公司神州佳美之總經理。郭女士為中國藥物研究業界內知名的研究員。彼於二零零二年十二月加入本集團。

Zhang Zhenzhong先生，61歲，於二零零七年十月加入本集團，擔任本公司之附屬公司(柬埔寨)東盟之行政總裁，在柬埔寨擁有豐富之業務經驗，包括從柬埔寨出口木材產品及進口設備及機械到柬埔寨。彼聯同其管理隊伍對管理林業非常資深，包括種植橡膠、伐木、運輸及買賣木材產品、財務管理及業務規劃，以及工廠管理。

Leung Sze Yuan, Alan先生，39歲，於二零零七年十月加入本集團，擔任本公司之附屬公司(柬埔寨)東盟之財務總監，負責本集團之財務管理及投資者關係。Leung先生為澳洲會計師公會及香港會計師公會之會員。彼持有澳洲新南威爾斯大學之商業學位、香港中文大學之工商管理碩士學位。加入本公司前，Leung先生為AIG Investment Corporation之副總監(Associate Director)，負責亞洲之私人股本投資。

黎天賢女士，45歲，於二零零七年九月加入本集團，擔任本公司之公司秘書及合資格會計師。黎女士持有香港城市大學工商管理碩士學位。彼為香港會計師公會會員，並為香港特許秘書公會資深會員。彼曾為一間註冊會計師行及多間私人公司工作，於核數及會計方面具十年以上經驗。

顧問

陳敏山醫生，43歲，現任本公司顧問，陳醫生為中國廣州中山醫科大學腫瘤醫院醫生。陳博士於二零零一年七月加入本集團。

田伏洲先生，64歲，現任本公司顧問，田醫生為中國成都軍區總醫院全軍普外中心主任、教授。田先生於二零零一年七月加入本集團。

王廣田先生，71歲，現任本公司顧問，王醫生為中國河南醫科大學附屬第二醫院主任、教授。王先生於二零零一年七月加入本集團。

董事會報告

董事謹此提呈神州東盟資源有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度之年度報告連同經審核財務報表。

更改公司名稱

根據於二零零七年十月二日舉行之股東特別大會上通過之特別決議案及百慕達公司註冊處之批准，本公司名稱已由「神州醫療科技有限公司」改為「神州東盟資源有限公司」。自二零零七年十一月九日起，本公司股份於聯交所使用新股份買賣名稱進行交易。本公司之股份買賣名稱英文由「MEDICAL CHI」改為「CHINA ASEAN RES」，而中文由「神州醫療」改為「神州東盟資源」。本公司之股份代號維持不變。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股，而本集團過往主要在中國提供醫療設備及相關配件、提供醫療研究及研發服務，以及銷售醫療設備。通過於二零零七年十月收購一間附屬公司，本集團擴展其業務至柬埔寨王國(「柬埔寨」)之天然資源業務。

本公司附屬公司之主要業務及其他詳情載於財務報表附註19。

分部資料

於本財政年度，本集團按本公司及其附屬公司業務分部及地區劃分之收益及業績分析載於財務報表附註12。

五年業績概要

本集團過去五個財政年度之業績及資產與負債概要載於本年報第92頁。

董事會報告

主要客戶及供應商

於本財政年度，有關各主要客戶及供應商分別佔本集團銷售及採購之資料如下：

	佔本集團以下 總額之百分比	
	銷售	採購
最大客戶	37%	
首五大客戶合計	18%	
最大供應商		21%
首五大供應商合計		6%

董事、其聯繫人士或任何本公司之股東(就董事所知擁有本公司股本逾5%者)於年內任何時間概無於該等主要客戶及供應商擁有任何權益。

財務報表

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之業績及本公司於該日期之財務狀況及本集團於該日之業務事宜載於財務報表第35至第37頁。

股息及儲備

董事不建議派發截至二零零七年十二月三十一日止年度股息(二零零六年：無)。

於本年度內，本集團及本公司之儲備變動詳情載於財務報表附註32。

捐款

年內，本集團作出合共1,326,000港元之慈善貢獻(二零零六年：無)。

物業、廠房及設備

於本年度內，本集團之物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註13。

可換股票據

可換股票據詳情載於財務報表附註27。

董事會報告

銀行貸款

本集團於二零零七年十二月三十一日之銀行貸款詳情載於財務報表附註26。

股份發行所得款項用途

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司曾發行以下股份：

	發行日期	股份數目	股份發行價
新配發股份	二零零七年八月十四日	167,000,000	0.69港元
補足股份	二零零七年十月二十二日	233,000,000	0.53港元
代價股份	二零零七年十月二十二日	400,000,000	0.188港元
轉換股份	二零零七年十月二十六日	70,000,000	0.188港元

合計之股份發行所得款項淨額(減去相關開支後)約為315,000,000港元，大部分已用於收購(柬埔寨)東盟之全部股本權益，以及進一步擴張其於柬埔寨之森林開發業務。

董事

於本財政年度內及截至本報告日期之董事為：

執行董事

李雅谷醫生，主席
李和鑫先生，行政總裁
李提多先生

非執行董事

陳敏山醫生

獨立非執行董事

范運達先生
談偉樑先生
陳劍聰先生

董事會報告

根據本公司之公司細則，李和鑫先生及談偉樑先生將於即將舉行之股東週年大會上依章告退董事會，惟彼等合資格並願意膺選連任。

董事履歷詳情載於第14至15頁。

董事之服務合約

於二零零一年十二月十四日，所有執行董事均已與本公司訂立於二零零一年十二月一日起生效之服務合約，初步為期三年，期後將予繼續。根據各自之服務合約，執行董事承諾(其中包括)盡心盡力對本集團之業務及利益作出貢獻，並會讓董事會即時充分了解其處理商業事務之方法。

非執行董事已與本公司訂立服務合約。范運達先生及陳敏山醫生已與本公司續訂於二零零七年十二月一日起生效之服務合約，為期一年。談偉樑先生及陳劍聰先生之服務合約均續期一年，分別自二零零七年九月三十日及二零零七年六月十六日起生效。

除上述者外，獲提名在應屆股東週年大會上膺選連任之董事，概無訂立任何本公司不作補償(法定賠償除外)則不可於一年內終止之服務合約。

董事會報告

董事及行政總裁於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零零七年十二月三十一日，根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條須存置之登記冊所示，本公司董事及行政總裁於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中之權益及淡倉，或根據創業板上市規則第5.46條至5.67條所述董事買賣之最低標準須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司股份之權益：

姓名	所持本公司股本中 每股面值0.01港元之 普通股份(「股份」)數目	權益性質	所佔權益百分比
李雅谷醫生	32,800,000	個人	1.92%
李和鑫先生	32,800,000	個人	1.92%
	193,360,000	企業(附註)	11.34%
	<u>226,160,000</u>		<u>13.26%</u>
	<u>4,000,000</u>	已授但未行使之購股權	
李提多先生	16,400,000	個人	0.96%

附註：持有193,360,000股股份之People Market Management Limited(「PMM」)乃由李和鑫先生擁有70.58%權益。於二零零七年十月十二日，在取得全體獨立非執行董事之批准後，本公司根據購股權計劃向李和鑫先生授出4,000,000股股份。截至本報告日期為止，李和鑫先生並無行使任何購股權。

除上文所披露者外，於二零零七年十二月三十一日，本公司董事或行政總裁概無於本公司或任何相關法團(定義見證券及期貨條例第XV部分)之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄於該等所指登記冊之權益或淡倉，或根據創業板上市規則第5.46條至5.67條有關董事買賣之最低標準須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

董事會報告

購股權計劃

根據本公司全體股東於二零零一年十二月十四日通過之書面決議案，本公司有條件批准及採納一項購股權計劃（「購股權計劃」）。

購股權計劃之主要條款乃載於本公司日期為二零零一年十二月十九日之招股章程內。

根據於二零零七年十月十二日全體獨立非執行董事會議上通過之決議案，本集團根據購股權計劃向本集團一名董事及僱員授出涉及40,000,000股股份之購股權。於二零零七年十二月三十一日，概無購股權獲行使。

年內本公司購股權之變動詳情載於財務報表附註35。

董事購買股份或債務證券之權利

本公司已於二零零一年十二月十四日有條件批准及採納購股權計劃。根據該計劃，本公司及其附屬公司之所有僱員及董事均可獲授購股權以認購本公司股份。

於二零零七年十月十二日，本集團向董事李和鑫先生授予涉及4,000,000股股份之購股權。按購股權計劃第11.1條及創業板上市規則第23.04(1)條，依據購股權計劃向李和鑫先生授予購股權必須經本公司全體獨立非執行董事批准。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司或其控股公司於年內任何時間概無參與訂立任何安排，使本公司董事或行政總裁或彼等各自之聯繫人士（包括配偶或18歲以下之子女）可藉購入本公司或其他法人團體之股份或債券而獲得利益。

董事會報告

根據證券及期貨條例須予披露之權益及主要股東

於二零零七年十二月三十一日，就本公司之任何董事或行政總裁所知，根據證券及期貨條例第336條須置存的股東登記冊所示，以下人士(本公司董事或行政總裁除外)於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉：

主要股東名稱	所持股份數目	身份	所佔權益百分比
1. Zhang Jie	266,666,667	實益擁有人	15.64%
2. PMM(附註)	193,360,000	實益擁有人	11.34%
3. Pen Sophal	133,333,333	實益擁有人	7.82%
4. UBS AG	103,190,000	實益擁有人	6.05%
5. Keywise Greater China Master Fund	87,650,000	實益擁有人	5.14%

附註：於二零零七年十二月三十一日，PMM持有193,360,000股股份，佔本公司已發行股本約11.34%。李和鑫先生、李雅谷醫生及李提多先生分別擁有PMM已發行股本之70.58%、19.61%及9.81%權益。李和鑫先生透過PMM而擁有該193,360,000股股份之間接權益，亦於「董事及行政總裁於股份、相關股份及債券之權益及淡倉」一段披露。

除上文所披露者外，於二零零七年十二月三十一日，就本公司各董事或行政總裁所知，根據證券及期貨條例第336條須置存之股東登記冊所示，概無其他人士(本公司董事或行政總裁除外)於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

董事於合約之權益

於截至二零零七年十二月三十一日止年度內，本公司董事概無於本公司或其任何附屬公司為訂約方且就本公司業務而言屬於重大之合約、承擔或協議中直接或間接擁有重大權益。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零零七年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

競爭利益

本公司董事、管理層股東或主要股東或彼等各自之任何聯繫人士(定義見創業板上市規則)，概無因從事任何業務而與本集團之業務構成競爭或可能構成競爭，亦無與本集團有任何其他利益衝突。

董事會報告

優先購股權

本公司之公司細則或百慕達法例並無優先購股權之條文規定本公司須按比例向現有股東發售新股。

退休金計劃

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之退休金計劃詳情載於財務報表附註34。

企業管治常規守則

董事會承諾於管理本集團業務及事務時，以香港聯合交易所有限公司創業板上市規則附錄十五香港企業管治常規守則（「守則」）所載之原則及最佳守則為指引，達致及保持高水平之企業管治，並發展認可之最佳管治常規。此等常規會逐步貫徹用於本集團之經營中。其他詳情載於企業管治報告。

董事會認為，本公司於截至二零零七年十二月三十一日止年度一直遵守創業板上市規則守則，以及整年採用創業板上市規則第5.48至5.67條所載之規定交易標準，作為有關本公司董事進行證券交易之行為守則。經明確徵詢本公司全體董事後，本公司董事確認，彼等於截至二零零七年十二月三十一日止年度整年一直遵守該行為守則及規定交易標準。

公眾流通量之充足性

現根據公開可用資料及就董事所知下確認，於本年報刊發日期前之最後實際可行日期，本公司已發行股份達到逾25%之充足公眾流通量。

獨立性確認

本公司已從各獨立非執行董事獲得根據創業板上市規則作出之年度獨立性確認。董事會認為所有獨立非執行董事均具獨立性。

董事會報告

審核委員會

審核委員會已遵照創業板上市規則第5.28條至第5.33條成立，並有書面訂明其職權。審核委員會之主要職責包括審閱本公司之年報及季度財務報告，以及就此向董事會提供意見。審核委員會亦負責檢討及監督本公司之財務申報程序及內部控制系統。

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為范運達先生、談偉樑先生及陳劍聰先生。於回顧年度，委員會曾召開四次會議。

審核委員會成員已審閱本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度之經審核年報，並認為該業績乃遵照適用之會計準則及規定予以編製，以及已作出充份披露。

核數師

畢馬威會計師事務所呈辭後，呂禮恒會計師事務所有限公司於二零零五年首次獲委任為本公司核數師。

本年度之財務報表由執業會計師呂禮恒會計師事務所有限公司審核。呂禮恒會計師事務所有限公司將於應屆股東週年大會結束時依章告退，惟彼符合資格並願膺選連任。於應屆股東週年大會上將提呈決議案，續聘呂禮恒會計師事務所有限公司為本公司核數師。

承董事會命
主席
李雅谷

香港，二零零八年三月十九日

企業管治報告

董事相信，良好的企業管治乃增強股東、投資者、僱員、業務夥伴及社會整體信賴以及集團表現的必要元素。本公司董事會（「董事會」）將不時檢討企業管治架構及常規，並將作出必要安排確保以適當審慎方式進行業務活動及決策程序。

按董事的意見，本公司於截至二零零七年十二月三十一日止年財政度已遵守香港聯合交易所有限公司創業板上市規則附錄15的企業管治常規守則（「守則」）所載條文。

董事的證券交易

本集團已採納創業板上市規則第5.48條至5.67條所載有關董事進行證券交易之標準守則，作為董事進行本公司證券交易之行為守則（「行為守則」）。經明確徵詢全體董事後，全體董事均確認於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度內遵守行為守則內所規定之交易標準。

董事會

董事會組成

於二零零七年十二月三十一日，董事會由本公司七名董事組成，包括執行董事李雅谷、李和鑫及李提多；非執行董事陳敏山；及獨立非執行董事范運達、談偉樑及陳劍聰。董事會負責監督本集團之管理。本公司主席及其他董事之詳情載於董事會報告。年內，董事會組成概無任何變動。所有董事對本集團事務均投入足夠時間及關注。

本集團主席李雅谷醫生與一名執行董事李提多先生為兄弟。除所披露者外，董事會成員之間概無家屬或其他重大關係。

企業管治報告

董事會會議

董事會每年至少召開四次會議，每次約相隔一季。董事親身或透過電子通訊方式出席董事會會議。會議通告須至少提早14天以正式議程方式提交各董事，以便安排由董事會處理。全體董事均有權取閱董事會文件及相關資料，並可獲取充足資料，使董事會可就於董事會會議擬討論及商討的事項作出知情決定。公司秘書協助主席編製大會議程，及保證符合有關會議適用之所有規則及規例。

董事會負責策劃及監管本集團整體發展及管理，致力為股東增值。董事會(由主席領導)負責審批年度財政預算及業務計劃、評估本公司表現、制訂本集團所有策略，及決定本集團之其他重大事項。日常營運事項之執行則委派予管理層負責。

年內舉行了四次董事會會議。董事出席詳情如下：

	成員出席率
執行董事	
李雅谷	3/4
李和鑫	4/4
李提多	4/4
非執行董事	
陳敏山	0/4
獨立非執行董事	
范運達	4/4
談偉樑	3/4
陳劍聰	2/4

企業管治報告

主席與行政總裁

本公司主席與行政總裁之角色由李雅谷醫生及李和鑫先生分別擔任。由不同人士擔任該兩個職位，可確保主席與行政總裁之職責獲清晰區分，使董事會與本集團管理層之間的權力得到平衡，並保證各自之獨立性及問責性。主席與行政總裁之間概無任何財務、業務、家族或其他關係。

本公司主席李醫生在本公司業務發展過程中全面負責提供領導、遠景及方向。彼保證：

- 董事會有效運行，及所有重大及合適事項均由董事會及時合理作出簡報及檢討；
- 負責擬訂每次董事會會議之議程，及正式委派公司秘書適時考慮每位董事要求納入議程之任何事項；及
- 建立良好企業管治常規及程序，鼓勵所有董事全面及積極參與集團事務。

行政總裁李先生負責集團業務之日常管理，參與制訂及實施政策，以及為所有集團業務向董事會全面承擔責任。彼與執行管理小組協同工作，確保本集團順利營運及發展。李先生與主席及所有董事保持溝通，使彼等完全知悉各項主要業務發展及所有事項。

非執行董事

董事會認為，現有四名非執行董事(其中三名為獨立非執行董事)可使執行董事與非執行董事之間保持合理平衡。董事會亦認為，該平衡已經及應當繼續為維護股東及本集團利益提供足夠之制衡作用。本集團之非執行董事具備各項專長及經驗，對董事會之工作發揮重大作用，並可確保全體股東之利益受到照顧。彼等透過提出有益之意見及批評，對本集團策略及政策之制訂作出重大貢獻。彼等亦負責出席董事會會議，處理潛在利益衝突，參加審核、薪酬及提名委員會，以及審閱本集團之表現及申報情況。透過積極參與，彼等向董事會提供技術利益、專長及背景經驗，使管理程序受到嚴格審視及監控。

企業管治報告

為全面符合創業板上市規則第5.05(1)及(2)條，本公司已委任三名獨立非執行董事，其中一名具有合適專業會計資格或相關財務管理專長。本集團已接獲每名獨立非執行董事有關彼等之獨立性之年度確認函，而本集團亦認為該等董事均符合創業板上市規則第5.09條所載各指引規定之獨立性。概無任何獨立非執行董事於本集團任職超過九年。

所有獨立非執行董事均在載列董事姓名之所有企業通訊中以此方式識別。

任期及重選

所有董事(包括執行及非執行董事)之任期均為一年，並在經董事會批准下續期。所有董事均須輪值退任，每三年在股東週年大會上重選一次。根據本公司之公司細則，李和鑫先生及談偉樑先生將於應屆股東週年大會上從董事會輪值退任，惟符合資格並願膺選連任。

薪酬委員會

薪酬委員會於二零零五年成立，並已以書面列明職權範圍。薪酬委員會職權範圍可按要求提供查閱。於二零零八年三月十九日，薪酬委員會有三名成員，委員會主席為本公司獨立非執行董事范運達先生，其他成員包括談偉樑先生及李和鑫先生，大部份成員亦為本公司獨立非執行董事。

薪酬委員會負責制訂薪酬政策並向董事會提出建議，釐定本集團執行董事及高級管理層成員之薪酬，以及檢討本公司之購股權計劃、花紅架構、公積金及其他補償相關事宜，並提出建議。該委員會在提出建議及意見時可諮詢主席及行政總裁，亦可在其認為必要時徵詢專業意見。該委員會亦獲提供其他資源以履行其職責。薪酬委員會之職權範圍乃根據創業板上市規則以書面方式訂明。

企業管治報告

薪酬委員會於年內召開會議兩次，以檢討執行董事、非執行董事及高層管理人員之薪酬福利。談偉樑先生、范運達先生及李和鑫先生出席該次會議。薪酬委員會建議於收購柬埔寨森林開發業務及其他擴充營運後檢討有關執行董事、非執行董事、獨立非執行董事及高級管理人員的現行薪酬方案。李和鑫先生就檢討其薪酬方案不計入法定人數之內。

成員出席率

執行董事

李和鑫	2/2
-----	-----

獨立非執行董事

范運達	2/2
-----	-----

談偉樑	2/2
-----	-----

提名委員會

提名董事會於二零零五年成立，並已以書面列明職權範圍。委員會主席為本公司獨立非執行董事談偉樑先生，其他成員包括范運達先生及李雅谷醫生，大部份成員均為本公司獨立非執行董事。

提名委員會負責制訂提名政策，及就提名及委任董事及董事會繼任事宜向董事會提出建議。該委員會亦將制訂甄選候選人之提名程序，檢討董事會之人數、架構及組成，以及評估獨立非執行董事之獨立性。該委員會獲提供充足資源以履行其職責。

提名委員會之職權範圍乃根據創業板上市規則以書面方式訂明。

企業管治報告

提名委員會於二零零八年三月十九日召開會議，以檢討本公司董事會之架構、規模及組成。范運達先生及李雅谷醫生出席該次會議。由於在柬埔寨的經營業務擴張，提名委員會建議在短期內推薦在森林、木製產品業務及財務管理方面經驗豐富的專業人員加盟為成員。主席將建議委任有關候選人加入董事參與審議；而董事會將檢討相關候選人的資格、經驗及背景以決定其對本集團的合適程度。

成員出席率

執行董事

李雅谷醫生	1/1
-------	-----

獨立非執行董事

范運達	1/1
談偉樑	0/1

審核委員會

董事會負責對本集團之業績及前景作出持平、清晰及全面之評估。董事會亦負責編製本公司之賬目（賬目須按持續基準真實公平反映本集團之財務狀況）及其他股價敏感公佈以及其他財務披露資料。管理層向董事會提供一切有關資料及記錄，使董事會可作出上述評估，並編製賬目及其他財務披露資料。

為全面遵守創業板上市規則第5.28條之規定，本公司於二零零二年成立審核委員會，現時由本公司獨立非執行董事范運達先生出任主席，委員會之其他成員為談偉樑先生及陳劍聰先生，均為本公司之獨立非執行董事。

於回顧年度，董事會與審核委員會在甄選、委任、辭任或解聘外部核數師方面並無意見分歧。

審核委員會之主要職責包括確保本集團財務報表、年報及中期報告，以及核數師報告真實、持平地評估本集團之財務狀況；審議本集團之財務狀況監控、內部監控及風險管理制度；以及審議本集團之財務及會計政策及常規。審核委員會之其他職責於其職權範圍內註明，其職權範圍乃根據創業板上市規則以書面方式訂明。

企業管治報告

審核委員會獲提供充足資源履行其職責。審核委員會於截至二零零七年十二月三十一日止年度已召開四次會議審閱本集團之季度及年度業績，大部分成員出席會議。審核委員會之完整會議記錄由公司秘書保存。

	成員出席率
執行董事	
李雅谷	3/4
李和鑫	4/4
李提多	4/4
非執行董事	
陳敏山	0/4
獨立非執行董事	
范運達	4/4
談偉樑	3/4
陳劍聰	2/4

核數師酬金

於二零零七年十二月三十一日，因核數師提供核數及非核數服務而應向其支付之費用如下：

服務類別	金額 (千港元)
核數服務	1,059
非核數服務	344

內部監控

董事會負責為本集團維持健全有效之內部監控系統，使本集團之資產及股東之利益得到保障，並負責審閱該等系統之有效性。董事會將不時審閱本集團之內部監控系統。董事會已授權管理層執行內部監控系統以及檢討所有相關的財務、營運、合規監控及風險管理職能。

企業管治報告

董事會授權

董事會負責就本集團業務之整體策略性發展作出決定。所有董事均擁有正式委任函件，當中載列有關彼等獲委任之主要條款及條件。鑒於本集團業務之多樣化及規模，有關日常營運及執行策略性業務計劃之責任已委派予管理層。

所有專門委員會(即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會)均各有其職權範圍，明確界定各委員會之權責。所有委員會須就彼等之決定、調查結果或推薦建議向董事會匯報，並於若干特定情況下須在採取任何行動前先徵求董事會批准。

董事會每年審閱由其給予各委員會之所有授權，以確保該等授權乃適當並符合本集團整體利益。

投資者關係及股東權利

本公司使用若干渠道與股東及投資者就有關本公司表現之資料進行溝通。該等渠道包括：(i)刊發季報及年報；(ii)召開股東週年大會或股東特別大會，提供平台讓本公司股東提出意見及與董事會交流觀點；(iii)在本公司網站提供本集團主要資料；及(iv)委任本公司香港股份過戶登記處向股東提供各種股份登記服務。

本公司致力向股東及投資者提供高水平之披露及財務透明度。董事會則透過刊發季報及年報、寄發通函、通告及其他公佈，務求及時及定期地向股東提供本集團清晰、詳細之資料。

本公司努力考慮其股東之意見及建議，並回應股東關注之事宜。本公司鼓勵股東出席股東週年大會，有關通告會於大會召開前至少21日發出。會上，主席以及審核委員會、提名委員會及薪酬委員會主席(或在彼等未克出席情況下則為董事)會回答股東有關本集團業務之問題。所有股東均有法定權利要求召開股東特別大會及提出議題加入議程考慮。

獨立核數師報告

K

L

呂禮恒會計師事務所有限公司

Kennic L. H. Lui & Co. Ltd.

Certified Public Accountants (Practising)

致神州東盟資源有限公司各股東
(前稱「神州醫療科技有限公司」)
(於百慕達註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核第35頁至第91頁所載神州東盟資源有限公司(「貴公司」)之財務報表，包括於二零零七年十二月三十一日之綜合及公司資產負債表，截至該日止年度之綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明附註。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定，編製該等財務報表並且真實和公允地呈列。該責任包括設計、執行和維持有關編製的內部監控，以及真實和公允地呈列財務報表，避免重大的失實陳述(不論是否因欺詐或錯誤引致)；選擇和應用適當的會計政策；及按情況作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見，並根據百慕達一九八一年公司法第90條的規定僅向整體股東報告，除此以外我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。該等準則要求我們符合操守規定，並策劃及進行審核工作，以就財務報表是否存在重大的錯誤陳述，作出合理的確定。

獨立核數師報告

審核範圍包括進行有關程序以取得與財務報表所載數額及披露事項有關的審核憑證。所選用的程序取決於核數師的判斷，包括評估財務報表存在重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引致)的風險。在作出該等風險評估時，核數師考慮與公司編製財務報表及真實與公允地呈列財務報表有關的內部監控，從而設計在有關情況下屬合適的審核程序，惟目的並非就公司內部監控的效率表達意見。審核亦包括評估董事所採用的會計政策是否合適、所作的會計估計是否合理，以及評估財務報表的整體呈列。

我們相信，我們所取得的審核憑證充足和合適地為我們的審核意見建立合理的基礎。

意見

我們認為，綜合財務報表根據香港財務報告準則真實公允地反映貴公司及貴集團於二零零七年十二月三十一日的財務狀況以及貴集團截至該日止年度的業績及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

呂禮恒會計師事務所有限公司

執業會計師

劉胡桂琮

執業牌照號碼P02651

香港，二零零八年三月十九日

綜合收益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
營業額	4	38,443	34,979
服務／銷售成本		(18,789)	(14,080)
毛利		19,654	20,899
其他收益	5	4,114	2,135
銷售及分銷費用		(11,790)	(6,939)
行政開支		(25,178)	(10,239)
就下列項目確認之減值虧損：			
生物資產	15	(6,785)	—
存貨	20	—	(710)
無形資產	17	—	(29,667)
其他經營費用		(1,645)	(1,951)
經營虧損		(21,630)	(26,472)
財務費用	6	(244)	(271)
除稅前虧損	6	(21,874)	(26,743)
稅項	7	(24)	(211)
年度虧損		(21,898)	(26,954)
下列各方應佔：			
本公司股權持有人	32	(21,989)	(29,378)
少數權益股東	32	91	2,424
		(21,898)	(26,954)
每股虧損(港仙)			
基本	11	(2.12)	(3.52)

第41頁至第91頁之附註為此等財務報表之一部份。

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 千港元	二零零六年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	7,379	7,473
生物資產	15	88	2,426
在建工程	14	18,189	6,447
於以經營租賃形式持有之自用土地之權益	16	2,563	2,509
無形資產	17	287,161	28,090
		315,380	46,945
流動資產			
存貨	20	6,019	5,234
貿易及其他應收款項	21	54,016	12,422
銀行存款	24	—	57,928
銀行及手頭現金	25	99,400	12,029
		159,435	87,613
流動負債			
貿易及其他應付款項	28	69,391	30,075
銀行貸款	26	—	3,484
稅項	30	284	240
		69,675	33,799
流動資產淨值		89,760	53,814
資產淨值		405,140	100,759
資本及儲備			
股本	31	17,050	8,350
儲備	32(a)	381,215	86,070
下列各方應佔權益總額：			
本公司股權持有人		398,265	94,420
少數股東權益	32(a)	6,875	6,339
權益總額		405,140	100,759

董事會於二零零八年三月十九日批准及授權刊發。

主席
李雅谷

董事
李和鑫

第41頁至第91頁之附註為此等財務報表之一部份。

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 千港元	二零零六年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	—	49
於附屬公司之投資	19	261,335	55,755
		261,335	55,804
流動資產			
貿易及其他應收款項	21	15,107	15
應收附屬公司款項	22	133,548	84,468
銀行及手頭現金	25	67,839	121
		216,494	84,604
流動負債			
貿易及其他應付款項	28	2,173	1,016
應付附屬公司款項	29	117,271	79,792
		119,444	80,808
流動資產淨值		97,050	3,796
資產淨值		358,385	59,600
資本及儲備			
股本	31	17,050	8,350
儲備	32(b)	341,335	51,250
權益總額		358,385	59,600

董事會於二零零八年三月十九日批准及授權刊發。

主席
李雅谷

董事
李和鑫

綜合權益變動表

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權益

	股本 千港元	股份溢價 千港元	繳入盈餘 千港元	資本儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元	少數	總計 千港元
								股東權益 千港元	
於二零零六年一月一日	8,350	70,733	5,265	—	2,724	33,382	120,454	3,734	124,188
—貨幣換算差額	—	—	—	—	3,344	—	3,344	181	3,525
本年虧損	—	—	—	—	—	(29,378)	(29,378)	2,424	(26,954)
於二零零六年 十二月三十一日	8,350	70,733	5,265	—	6,068	4,004	94,420	6,339	100,759
於二零零七年一月一日	8,350	70,733	5,265	—	6,068	4,004	94,420	6,339	100,759
發行股份	4,000	71,200	—	—	—	—	75,200	—	75,200
轉換股份	700	12,460	—	—	—	—	13,160	—	13,160
新股配售	1,670	113,560	—	—	—	—	115,230	—	115,230
補足配售	2,330	121,160	—	—	—	—	123,490	—	123,490
於發行股份後所減少 之溢價	—	(9,330)	—	—	—	—	(9,330)	—	(9,330)
僱員購股權計劃	—	—	—	1,875	—	—	1,875	—	1,875
—貨幣換算差額	—	—	—	—	6,209	—	6,209	445	6,654
本年度虧損	—	—	—	—	—	(21,989)	(21,989)	91	(21,898)
於二零零七年 十二月三十一日	17,050	379,783	5,265	1,875	12,277	(17,985)	398,265	6,875	405,140

第41頁至第91頁之附註為此等財務報表之一部份。

綜合現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
來自經營業務之現金流量		
除稅前虧損	(21,874)	(26,743)
調整：		
折舊	1,044	1,235
就下列項目確認之減值虧損：		
生物資產	6,785	—
存貨	—	710
無形資產	—	29,667
預付租賃款項之攤銷	123	39
無形資產攤銷：		
森林開發權	3,757	—
其他	364	346
僱員購股權計劃	1,875	—
撇銷壞賬	1,088	756
非按公允值於收益表列賬之金融資產之利息收入	(2,279)	(1,207)
融資成本	244	271
營運資金變動前經營溢利／(虧損)	(8,873)	5,074
存貨(增加)／減少	(1,651)	257
貿易及其他應收款項(增加)／減少	(41,540)	120
貿易及其他應付款項增加	9,508	1,756
應付董事款項減少	—	(200)
營運所產生／(所用)之現金及來自／(用於) 經營業務之現金淨額	(42,556)	7,007
來自投資業務之現金流量		
資本開支：		
物業、廠房及設備	(447)	(460)
於以租賃形式持有之自用土地之權益	—	(164)
在建工程	(8,764)	(4,781)
生物資產	(4,534)	(2,426)
收購附屬公司	(50,000)	—
森林開發權	(27,300)	—
銀行存款(增加)／減少	62,153	(3,185)
已收取利息	2,279	1,207
用於投資業務之現金淨額	(26,613)	(9,809)

綜合現金流量表

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
來自融資業務之現金流量			
已支付利息		(244)	(271)
新股配售		115,890	—
補足配售		122,830	—
贖回票據		(70,000)	—
股份發行開支		(9,330)	—
新造銀行貸款		—	3,484
償還銀行貸款		(3,484)	(4,326)
來自／(用於) 融資業務之現金淨額		155,662	(1,113)
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額		86,493	(3,915)
年初之現金及現金等價物		12,029	15,398
匯率變動影響		878	546
年終之現金及現金等價物	25	99,400	12,029

第41頁至第91頁之附註為此等財務報表之一部份。

財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司乃一家於百慕達註冊成立之上市有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）上市。

本公司之主要業務為投資控股。附屬公司之主要業務及其他詳情在財務報表附註19披露。

2. 會計政策變動

(a) 採用新訂及經修訂香港財務報告準則

香港會計師公會頒佈了多項新訂及經修訂之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，此詞彙從廣義上包括所有各項適用之香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋），並於本集團及本公司之本會計期間首次生效或可供提早採納。

該等發展對本財務報表於呈報年度所應用之會計政策並無重大變動，然而，因應採納香港財務報告準則第7號「財務工具：披露」及香港會計準則第1號之修訂「財務報表之呈列：資本披露」，將有新增之資料披露如下：

因應採納香港財務報告準則第7號，與過往按香港會計準則第32號「財務工具：披露及呈列」所要求披露之資料作出比較，本財務報表擴大披露有關本集團財務工具之重要性及因該等工具所產生之風險性質及其範圍。

香港會計準則第1號之修訂進一步要求披露本集團及本公司之資本水平及其觀點、政策及管理資本程序之資料。

香港財務報告準則第7號及香港會計準則第1號之修訂對確認於財務工具數額之分類、確認及計量均不構成重大影響。

本集團於本會計期間並無應用任何尚未生效之新訂準則或詮釋。

財務報表附註

2. 會計政策變動 (續)

(b) 截至二零零七年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效之修訂、新準則及詮釋之潛在影響

截至本財務報表公佈日，香港會計師公會已公佈多項於截至二零零七年十二月三十一日止年度尚未生效的修訂、新準則及詮釋，本財務報表亦未對該等香港財務報告準則予以採用。

本集團正評估此等修訂、新準則及新詮釋於首個應用期產生之影響，至今所得結論為，採納此等香港財務報告準則不大可能對本集團之營運業績及財務狀況產生重大影響。

香港財務報告準則第8號業務分部可導致對於財務報表之新訂或修訂披露規定。香港會計準則第1號財務報表之呈列(二零零七年十二月修訂)將對本集團財務報表之呈列造成影響。兩項準則將會有效適用於二零零九年一月一日或以後開始之會計期間。

3. 主要會計政策

(a) 遵守聲明

本財務報表乃根據香港會計師公會所頒佈之所有適用香港財務報告準則、香港公認之會計準則及香港公司條例之披露規定而編製。本財務報表亦符合聯交所創業板證券上市規則之適用披露規定。本集團採納之主要會計政策摘要載列如下：

(b) 財務報表之編製基準

本財務報表乃按照歷史成本法編製，並已對金融資產及金融負債以公平值重估及在收益表中列賬而修訂。

按香港財務報告準則之要求編製本財務報表時，管理層須作出影響政策實施及資產、負債、收入與支出之呈報金額的判斷、估計及假設。有關估計及假設乃按在既定情況下可合理地相信，根據過往經驗及其他因素，判斷未能從其他來源確定之資產及負債之賬面值。實際結果可能與此等估計不盡相同。

財務報表附註

3. 主要會計政策 (續)

(b) 財務報表之編製基準 (續)

有關估計及假設須不斷檢討。若修訂只影響該修訂期，會計估計的修訂於該修訂期內確認；或如該修訂影響本期及未來會計期，則於修訂期及未來會計期確認。

管理層就應用對財務報表有重大影響的香港財務報告準則所作出的判斷，以及有關在來年作出重大調整的重要風險估計，在附註40討論。

(c) 綜合賬目之基準

本集團之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日止年度之財務報表。

集團內部往來之餘額及集團內部交易及其產生之未實現溢利，均於編製綜合財務報表時全數抵銷。集團內部交易所產生之未實現虧損之抵銷方法與未實現溢利相同，但抵銷額只限於沒有證據顯示需作減值。

綜合時產生之資本儲備(指所購附屬公司之淨資產之成本低於其公平值之虧蝕部份)乃於綜合時直接計入儲備。

(d) 商譽

商譽乃指業務合併的成本超逾本集團所佔被收購者的可資區別資產、負債及或然負債之公允淨值之差額。

商譽以成本減除累計減值虧損列值。商譽分配至相關的賺取現金單位，並每年進行減值測試。

本集團所佔被收購者的可資區別資產、負債及或然負債之公允淨值，超逾業務合併成本之差額，即時在收益表中入賬。

年內出售賺取現金單位時，所購入商譽的應佔數額，將撥入出售的盈虧中計算。

財務報表附註

3. 主要會計政策 (續)

(e) 附屬公司及少數權益股東

附屬公司指本集團直接或間接持有其一半以上已發行股本，或控制其一半以上投票權，或可控制其董事會組成之公司。倘本公司有權力直接或間接支配企業之財務及經營政策，從而由彼等之活動獲取利益時，該企業即為附屬公司。

於受控制附屬公司之投資已自開始控制之日起至終止控制之日併入綜合財務報表中。

少數股東權益(即非為本公司直接地或間接地透過各附屬公司擁有之股份權益應佔附屬公司資產淨值之部份)乃獨立於本公司權益持有人應佔股權在綜合資產負債表、權益變動表之權益內呈列。來自本集團之少數股東權益亦於綜合收益表內另外呈列為年度溢利或虧損總額在少數股東權益與本公司權益持有人之間之分配。

倘少數股東應佔的虧損超過少數股東於附屬公司股本中應佔權益，則超出之數額連同任何其他適用於少數股東的虧損，在本集團之權益中扣除，惟以少數股東擁有具約束力之責任且能夠作出其他投資以抵銷虧損為限。倘附屬公司隨後錄得盈利，有關該等盈利乃分配至本集團之權益，直至本集團之前所吸納的虧損已抵償為止。

本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資乃按成本減任何減值虧損列賬。

財務報表附註

3. 主要會計政策 (續)

(f) 物業、廠房及設備

在建工程以外之物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目之成本包括其收購價及將該資產運送至其工作環境及地點作擬定用途之任何直接應佔成本。物業、廠房及設備項目用作經營後而產生之開支，如維修及保養，通常於產生之期間自收益表扣除。若有明確證據顯示該開支已導致預期因使用物業、廠房及設備項目而獲得之日後經濟收益增加，且該項目之成本能可靠計量，則該開支資本化為該資產之額外成本或為重置。

出售或報廢物業、廠房及設備所產生的盈虧，乃根據出售所得款項與有關資產的賬面值的差額而釐定，並在收益表中確認。任何相關重估盈餘從重估儲備轉撥至保留溢利。

折舊乃按物業、廠房及設備之預計可用期間按直線法以下列之比率攤銷成本或估值而計算：

醫療設備	6年及與醫院所訂協議之剩餘期間(以較短者為準)
樓宇	50年或租約之剩餘年期(以較短者為準)
辦公設備、電腦及其他設備	5年
汽車	5年

資產之可使用年期及剩餘價值(如有)均會每年被作出檢討。

財務報表附註

3. 主要會計政策 (續)

(g) 在建工程

在建工程乃按成本值列值，而成本包括建設開支，當中包括於有關借貸資金之利息成本及匯兌差額(以被視為於建設期間之利息成本調整者為限)以及有關設備之成本，而在建工程乃當資產可按用作計劃用途時(儘管由有關機構發出有關之履行證書有任何延誤)不再將此等成本資本化，並轉撥至物業、廠房及設備。

本集團並無就在建工程計提任何折舊。該等資產於完成及開始運作後，折舊將按上文附註3(f)指定適用比率計提。

(h) 無形資產(商譽除外)

就汲取新科學或技術知識及認識而進行之研究活動之開支會於其產生期間確認為開支。開發活動之開支會在貨品或工序技術上及商業上可行及本集團備有足夠資源及有意完成開發時化作資本。資本化的開支包括物料成本、直接勞工及適當比例的間接成本。資本化開發成本以成本減累計攤銷及減值虧損列賬。其他開發開支在產生之期間內確認為開支。

本集團購入之森林開發權、醫療研究項目及其他無形資產以成本減累計攤銷(無指定之估計可使用年期除外)及減值虧損在資產負債表列賬。內部產生商譽及品牌之開支在產生之期間內確認為開支。

購入或完成無形資產後產生之支出，在產生之期間確認為開支，除非有關支出可以產生之未來日後經濟利益，超逾原本評估的表現水平，而有關支出可予以衡量及可合理地歸屬有關資產則除外。倘能符合此等條件，隨後所產生之支出，乃加入無形資產之成本中。

財務報表附註

3. 主要會計政策 (續)

(h) 無形資產(商譽除外) (續)

有指定年期之無形資產之攤銷乃以直線法在資產之估計可使用年期在收益表中列支。以下有指定可使用年期之無形資產乃自彼等可供使用之日起攤銷。彼等之估計可使用年期如下：

森林開發權	70年
醫療研究項目	5至10年
其他無形資產	5至10年

使用期及攤銷方法均會每年被作出檢討。

(i) 資產減值

於每個結算日期，本集團檢討其有形及無形資產賬面值，以釐定是否有任何證據顯示該等資產蒙受減值虧損。倘資產的可收回數額估計低於其賬面值，則資產的賬面值乃扣減至其可收回價值。減值虧損即時確認為開支，除非有關資產以重估值列賬，則在此情況下，減值虧損以重估減值處理。

當減值虧損其後撥回時，該項資產之賬面值增至其可收回款項之經修訂估計金額，但所增加之賬面值不得超過該項資產於以往年度原未確認減值虧損所釐定之賬面值。撥回減值虧損即時確認為收入，而除非有關資產以重估數額列賬，則撥回減值虧損被視為重估增加。

財務報表附註

3. 主要會計政策 (續)

(j) 存貨

存貨乃以成本及可變現淨值兩者中之較低數額入賬。成本乃按加權平均成本法計算，並包括採購成本、加工成本及其他令存貨達至目前地點及狀況所產生之所有成本。可變現淨值乃以在日常業務中之估計售價減去完成交易之估計費用及達成銷售所需之估計費用計算。

出售存貨時，存貨之賬面值會確認為相關收益獲確認期間之支出。任何存貨撇減至可變現淨值之數額及所有存貨損失，均確認為撇減或損失發生期間之支出。任何撥回之存貨撇減，會按撥回發生期間被確認為支出之存貨減少予以確認。

(k) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金及手頭現金、銀行及其他財務機構之即期存款，以及可隨時轉換為可知金額現金之短期、高流動性投資，而價值變動之風險不大且於購入時三個月內到期者。須於要求時還款並組成本集團現金管理一部份之銀行透支，就綜合現金流量表而言包括在現金及現金等價物內。

(l) 稅項

本年度之所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產及負債之變動。本期稅項及遞延稅項資產及負債之變動在收益表確認，惟倘其直接涉及在股本中確認之項目，則在股本中確認。

本期稅項為年內就應課稅收入預計應付之稅項，乃採用結算日已頒佈或實際已頒佈之適用稅率計算，並計及就過往年度應付稅項之任何調整。

遞延稅項利用負債法，就資產及負債的稅基與就財務呈報之賬面值之間，於結算日之所有臨時差額作撥備。釐訂遞延稅項時，乃使用於結算日所訂定或大致訂定之稅率計算。

財務報表附註

3. 主要會計政策 (續)

(l) 稅項 (續)

遞延稅項負債乃就所有應課稅臨時差額作悉數撥備，而遞延稅項資產乃於有可能動用臨時差額以抵銷未來應課稅溢利時方會確認。

遞延稅項資產亦就結轉未動用稅項虧損而予以確認，惟按有可能利用結轉的未動用稅項虧損用以抵銷應課稅溢利為限。

(m) 應收貿易及其他款項

應收貿易及其他款項初始按公允價值確認，其後則按攤銷成本減有關呆賬的減值虧損列值，惟倘若有關應收款項為借予關連人士且並無任何固定還款期的免息貸款，或屬貼現影響不大者，則作別論。在該等情況下，應收款項乃按成本減有關呆賬的減值虧損列值。

(n) 附息借款

附息借款初始按公允價值減應佔交易費用確認。於初始確認後，附息借款按攤銷成本列值，而初次確認之金額與贖回價值之間的任何差異與任何利息或費用支出均以實際利息法於借款期內在損益賬中確認。

(o) 應付貿易及其他款項

應付貿易及其他款項初始按公允價值確認，其後則按攤銷成本列值，除非貼現影響不大，在該情況下，則按成本列值。

(p) 撥備與或然負債

倘本集團或本公司由於過往事件而有法律或推定責任，且經濟利益可能需要流出以償還債務，並可作出可靠估計，即就時間或金額不明確之債務確認撥備。倘金額之時間因素屬重大，則以預計清償債務之開支現值入賬。

財務報表附註

3. 主要會計政策 (續)

(p) 撥備與或然負債 (續)

倘不可能需要付出經濟利益，或不能對數額作可靠估計，除非流出經濟利益的機會是極微，則此項責任會被披露為或然負債。除非流出經濟利益的機會是極微，否則在發生或不發生一項或多項未來事件始會肯定其存在之潛在負債，亦會以或然負債披露。

(q) 收益確認

倘經濟利益可能流向本集團且其收益能可靠地計量，收益將會在收益表內確認為以下項目：

(i) 醫療服務費用

醫療服務費用於提供服務時予以確認(扣除營業稅)。

(ii) 貨品銷售

當送出貨品及轉移所有權時確認為收益。收益不含增值稅，且已扣除一切交易折扣。

(iii) 研發服務收入

收入會於一份研發合約之結果能夠可靠地衡量時確認。定價研發合約之收入乃按至今所產生之合約成本與合約之估計總合約成本之比例計算，並採用完成比例法予以確認。當一份研發合約之結果無法可靠地衡量時，收入僅會於產生之合約成本可予收回時確認。

(iv) 利息收入

銀行存款之利息收入以實際利息法於其產生時確認。

財務報表附註

3. 主要會計政策 (續)

(r) 經營租賃

資產擁有權之所有風險及回報仍為出租人擁有之租約乃計作經營租賃。

根據經營租賃應付之租金按有關租期以直線法計入收益表。

土地租賃預付費用按成本減累計攤銷及任何減值列賬，並於餘下租期內按直線法從收益表中扣除攤銷金額。

(s) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃之供款

薪酬、年終花紅、有薪年假、定額供款計劃及非金錢利益之成本乃於僱員提供有關服務之年度內累計。倘付款或清償延遲而影響屬重大，此等金額乃按其現值列賬。

(ii) 界定福利退休計劃責任

本集團根據強制性公積金計劃條例，為所有香港僱員設有一項定額供款強制性公積金退休福利計劃（「該計劃」）。供款根據僱員基本薪酬的百分比計算，並根據該計劃之規例在到期支付時在收益表中支銷。該計劃的資產與本集團的資產分開，由獨立管理的基金持有。本集團之僱主供款於向該計劃供款後，全數歸僱員所有。

本集團已加入中國政府為其若干僱員籌辦的強制性中央退休金計劃，其資產與本集團之資產分開持有。根據計劃之規例，供款根據合資格僱員的薪金的百分比計算，並於到期應付時在損益表中列支。僱主供款於作出時悉數歸屬。

財務報表附註

3. 主要會計政策 (續)

(s) 僱員福利 (續)

(iii) 股份為本付款

授予僱員之購股權之公平值乃確認為僱員成本，並於權益之內資本儲備項下相應增加。公平值乃於授出日採用二項式模式計值，並會計及授出購股權所依據之條款及條件。若僱員於其對購股權之權益成為無條件前須達到某些歸屬條件，則購股權之估計總公平值會按歸屬期攤分計算，同時會計及購股權將歸屬之可能性。

於歸屬期內，將檢討預期會歸屬之購股權數目。對於過往年度已確認之累計公平值之任何調整，將於回顧年度在收益表內扣減／計入，並對資本儲備作出相應調整。於歸屬日，確認為開支之有關金額會作調整，以反映實際歸屬之購股權數目（並對資本儲備作出相應調整），惟僅因公司股份市價相關之歸屬條件未獲達成而遭沒收則除外。股本金額於資本儲備確認，直至購股權行使（若其撥至股份溢價賬中）或購股權到期（若其直接記入保留溢利中）為止。

(t) 外幣

(i) 功能及呈報貨幣

每間集團實體之財務報表所列賬項，均以該實體經營所處之主要經濟環境貨幣（「功能貨幣」）計量。綜合財務報表以港元呈報，其為本公司之功能及呈報貨幣。

財務報表附註

3. 主要會計政策 (續)

(t) 外幣 (續)

(ii) 交易及結餘

年內以外幣結算之交易按交易日期之外幣匯率換算。以外幣為單位之貨幣性資產及負債則按結算日之外幣匯率換算。匯兌損益將於收益表內確認。

以外幣計算歷史成本的非貨幣資產及負債，利用交易日之外幣匯率換算。以外幣計算公允價值的非貨幣資產及負債，利用釐訂公允價值當日的匯率換算。

海外業務之業績按約近交易當日之匯率換算為港元；而資產負債表項目則按結算日之外幣匯率換算為港元。所產生之匯兌差額會直接確認為股本之個別項目。

出售外國業務時，在股本中確認與該外國業務有關的累計匯兌差額計入出售損益內。

(u) 借貸成本

借貸成本於其產生之期間內於收益表內列作支出，惟不包括因作為收購、建造或生產一項須經長時間準備方可作其計劃用途或銷售之資產而直接產生的資本化款項。

屬於合資格資產成本一部份的借貸成本，在資產產生開支、借貸成本產生及使資產投入原定用途或銷售所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入原定用途或銷售所必須的絕大部份準備工作終止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

財務報表附註

3. 主要會計政策 (續)

(v) 關連人士

就該等財務報表而言，在下列情況下有關方被視為與本集團有關連：

- (i) 該方有能力直接或間接透過一個或以上中介人士控制本集團，或對本集團之財務及經營決策行使重大影響力，或可共同控制本集團；
- (ii) 本集團與該方受到共同控制；
- (iii) 該方為本集團之聯營公司或本集團有份合資之合營公司；
- (iv) 該方為本集團或本集團母公司之主要管理層成員，或該人士之近親家庭成員，或受該等人士控制、共同控制或重大影響之實體；
- (v) 該方為第(i)項所述人士之近親家庭成員，或受該等人士控制、共同控制或重大影響之實體；或
- (vi) 該方為以本集團或屬本集團關連人士之任何實體的僱員作受益人而設立之受僱後福利計劃。

有關人士之近親家庭成員為預期在進行有關實體之交易時可影響該人士或受到該人士影響之家庭成員。

(w) 分部報告

分部是指本集團內可明顯區分的組成部份，並且負責提供單項或一組相關的產品或服務(業務分部)，或在一個特定的經濟環境中提供產品或服務(地區分部)，並且承擔有別於其他分部的風險和回報。

按照本集團的內部財務報告系統，本集團已就本財務報表選擇以業務分部為報告分部信息的主要形式，而地區分部則是次要的分部報告形式。

財務報表附註

3. 主要會計政策 (續)

(w) 分部報告 (續)

分部收入、支出、經營成果、資產及負債包含直接歸屬某一分部，以及可按合理的基準分配至該分部的項目的數額。例如，分部資產可能包括存貨、應收賬款及物業、機器及設備。分部收入、支出、資產及負債於綜合賬目過程中將集團內部往來餘額和集團內部交易互相對銷前釐定；但同屬一個分部的集團內公司之間的往來餘額和交易則除外。分部之間的轉移事項定價按與其他外界人士相若的條款計算。

分部資本開支是指在相關期間內購入預計可於超過一個會計期間使用的分部資產(包括有形和無形資產)所產生的成本總額。

未能分配至分部的項目主要包括財務及企業資產、計息貸款、借款、稅項結餘及企業和融資支出。

(x) 生物資產

生物資產為本集團管理之牲畜及／或植物，包括通過農業活動而轉變為待售的生物資產、成為農產品或新增的生物資產。生物資產於初次確認時按以公允值減估計銷售點成本計量，而於每個結算日則按以公允值減任何減值虧損計量。生物資產之公允值乃按生物資產的預計現金流量淨額以市場當時訂定的稅前比率折現的現值或根據市場對各品種和其生長情況的市價、所涉及之成本以及預期之農產品收成量而釐定。

農產品於收割時按公允值減估計銷售點成本被初次計量。農產品之公允值按本地市場之市價計量。於收割時之公允值減估計銷售點成本被視為進一步加工農產品之成本。

於初次確認按公允值減估計銷售點成本及任何減值虧損入賬之生物資產時所產生之盈虧乃於所產生期間內之綜合收益表中確認。

財務報表附註

3. 主要會計政策 (續)

(y) 可換股票據

如果可換股票據的持有人有權選擇將票據轉換為股本，而且轉換所發行股份的數目及到時所收取代價不會改變，則這些票據便會列作複合財務工具(包括負債部分及權益部分)。

初步確認時，可換股票據的負債部分是以與不附帶換股權的同類負債初步確認時適用的市場利率折現計算的未來利息及本金付款的現值計量。所得款項超過初步確認者為負債部分，該數額會確認為權益部分。發行複合財務工具的相關交易成本會按照所得款項的分配比例分列至負債和權益部分。

負債部分其後以攤銷成本列賬。在收益表確認的利息支出是以實際利率法計算。權益部分則在資本儲備確認，直至票據被轉換或贖回為止。

如果票據被轉換，資本儲備和負債部分的賬面值會於換股時轉入股本和股份溢價，作為發行股份的代價。如果票據被贖回，則將資本儲備直接轉入保留溢利。

財務報表附註

4. 營業額

營業額指扣除各種稅項後提供醫療設備服務及銷售相關配件之服務費用，銷售醫療設備扣除增值稅後之銷售收入，以及提供醫療研發服務扣除營業稅後之服務費用。

根據與中華人民共和國(「中國」)醫院訂立之各項協議，本集團同意於有關醫院設置若干醫療設備，以換取分享在扣除有關直接費用後因使用該醫療設備而獲得之醫療服務費。

年內已確認營業額可作如下分析：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
醫療設備服務費用及銷售醫療配件	112	5,669
銷售醫療設備	38,243	27,994
研究發展服務費用	88	1,316
	38,443	34,979

5. 其他收益

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
銀行利息收入	2,279	1,207
非按公允值於收益表列賬之金融資產之利息收入	2,279	1,207
外匯虧損	—	(1)
其他	1,835	929
	4,114	2,135

財務報表附註

6. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除以下項目：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
財務費用：		
銀行貸款利息支出	155	271
債券利息支出	89	—
	244	271
員工成本：		
員工成本(包括附註8之董事酬金)		
工資及薪金	8,657	6,098
授予一名董事及僱員之購股權	1,875	—
員工退休福利	795	17
	11,327	6,115
年內平均僱員人數 (二零零七年：227；二零零六年：198)		
其他項目：		
存貨成本(附註20)	18,437	14,192
折舊	1,044	1,235
撇銷壞賬	1,088	756
核數師酬金		
審核服務	1,059	693
其他服務	344	34
辦公室物業之經營租賃費用	415	547
預付租賃款項攤銷	123	39
無形資產攤銷：		
森林開發權	3,757	—
其他	364	346
研究與開發成本	1,630	1,941
就下列各項確認之減值虧損：		
生物資產	6,785	—
存貨	—	710
無形資產	—	29,667

財務報表附註

7. 稅項

(a) 綜合收益表中所載之稅項為：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
本年度稅項－本年度中國所得稅	24	211

(i) 香港所得稅

由於本集團於本年度內概無應繳納香港利得稅之任何應課稅溢利，故本集團並無為香港利得稅作出撥備。

(ii) 中國所得稅

本公司之附屬公司達隆醫學技術(深圳)有限公司(「達隆醫學」)位於中國深圳經濟特區(「深圳經濟特區」)，須按15%(二零零六年：15%)之優惠稅率繳納中國所得稅。另一家附屬公司神州英諾華醫療科技有限公司(「神州英諾華」)須根據中國所得稅稅率33%(二零零六年：33%)繳納中國所得稅。根據中國相關所得稅法規定及規則，達隆醫學及神州英諾華已獲國家稅務局發出批文，可在抵銷過往年度產生之可扣減虧損後(如有)首個獲利年度起，於首年和第二年免徵中國企業所得稅，並於第三年至第五年減半徵收中國企業所得稅。

由於本公司之其他中國附屬公司，即神州佳美藥物研究(南京)有限公司(「神州佳美」)、南京神州佳美製藥有限公司(「神州佳美製藥」)及桂林斯美生物科技有限公司(「桂林斯美」)於年內並無根據中國相關所得稅法規定及規則所釐訂之應課稅溢利，故本集團並無為該等公司之中國所得稅作出撥備。

(iii) 柬埔寨之溢利稅項

由於本公司之附屬公司(Cambodia) Tong Min Group Engineering Co., Ltd.(「(柬埔寨)東盟」)於年內並無根據柬埔寨相關稅法規定及規則所釐訂之應課稅溢利，故本公司並無為該公司之柬埔寨之溢利稅項作出撥備。

財務報表附註

7. 稅項 (續)

(b) 按適用稅率計算之稅項及除稅前虧損對賬如下：

	二零零七年		二零零六年	
	千港元	%	千港元	%
除稅前虧損	(21,874)		(26,743)	
按有關國家適用之稅率計算之				
除稅前虧損之名義稅項	(5,312)	24.3	(3,425)	12.8
不可扣稅支出之稅務影響	5,446	(24.9)	6,116	(22.9)
寬免期間之稅務影響	(110)	0.5	(2,480)	9.3
年內稅項	24	(0.1)	211	(0.8)

本集團香港業務適用之稅率乃17.5% (二零零六年：17.5%)。海外附屬公司之稅項乃按有關國家現行的稅率計算。柬埔寨之適用所得稅率為20%。本集團中國業務適用之所得稅率為33% (二零零六年：33%)，惟位於中國深圳經濟特區之一家附屬公司除外，其適用之所得稅率為15% (二零零六年：15%)。本集團編製稅項對賬時已考慮該等稅率。

(c) 遞延稅項撥備被視為不必要，因為本集團並無任何重大之可扣稅項目或應課稅暫時差額 (二零零六年：零港元)。

財務報表附註

8. 董事酬金

按香港公司條例第161條所披露之董事酬金詳情如下：

	董事袍金		薪金、津貼 及其他福利		僱員購股權計劃 (附註)		總計	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
執行董事								
李雅谷	-	-	152	152	-	-	152	152
李和鑫	-	-	-	-	188	-	188	-
李提多	-	-	152	152	-	-	152	152
非執行董事								
陳敏山	60	60	-	-	-	-	60	60
獨立非執行董事								
郭國慶	-	28	-	-	-	-	-	28
范運達	60	60	200	-	-	-	260	60
談偉樑	60	60	68	-	-	-	128	60
陳劍聰	60	32	32	-	-	-	92	32
	240	240	604	304	188	-	1,032	544

各董事之酬金均介乎零至1,000,000元之範圍。

截至二零零七年十二月三十一日止年度內，本集團並無向董事支付任何酬金，作為吸引彼等加入本集團或於加入本集團時之獎勵或離職補償。

執行董事與本公司訂立服務合約，自二零零一年十二月一日起計初步為期三年。此後，彼等待董事會批准獲重新委任為期一年。

附註：

其指根據本公司購股權計劃授予董事之購股權之估計價值。該等購股權之價值乃根據附註3(s)(iii)所述本集團關於股份為本付款交易之會計政策而計量。

該等實物福利(包括授出購股權之主要條款及數目)之詳情於董事會報告「購股權計劃」一段及附註35有所披露。

財務報表附註

9. 最高薪酬人士

最高薪酬之五位人士包括一位董事(二零零六年：兩位)，彼等之薪酬已於附註8中披露。本集團向餘下四位(二零零六年：三位)最高薪酬人士支付之酬金總額如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
基本薪金、津貼及其他福利	399	498
酌情花紅	12	12
僱員購股權計劃	1,313	—
退休福利計劃供款	11	17
	1,735	527

餘下四位(二零零六年：三位)最高薪酬人士之薪酬介乎下列範圍內：

	二零零七年 人數	二零零六年 人數
零至1,000,000元	4	3

10. 本公司股權持有人應佔虧損

本公司股權持有人應佔綜合虧損包括虧損20,840,000港元(二零零六年：6,365,000港元)，已於本公司之財務報表內處理。

財務報表附註

11. 每股虧損

(a) 每股基本虧損

截至二零零七年十二月三十一日止年度之每股基本虧損乃按本公司股權持有人應佔虧損21,989,000港元(二零零六年：虧損29,378,000港元)除以相關年內已發行普通股之加權平均股數1,035,036,000股(二零零六年：835,000,000股)計算。

普通股之加權平均數

	二零零七年 千股	二零零六年 千股
於一月一日已發行之普通股	835,000	835,000
發行股份之影響(附註31)	77,808	—
轉換股份之影響(附註31)	12,850	—
新股配售之影響(附註31)	64,055	—
補足配售之影響(附註31)	45,323	—
於十二月三十一日普通股之加權平均數	1,035,036	835,000

(b) 每股攤薄虧損

由於相關年內並無潛在攤薄普通股，故並無呈列截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損。

12. 分部資料

分部資料是按本集團的業務及地區分部作出呈述。由於業務分部資料對本集團的內部財務匯報工作意義較大，故已選為報告分部資料的主要形式。

(a) 業務分部

本集團的主要業務分部如下：

醫療服務：提供癌症治療器材。

銷售醫療設備：製造及銷售醫療設備。

藥物研究：藥物開發。

天然資源：森林業務及橡樹種植以供生產橡膠。

財務報表附註

12. 分部資料 (續)

(a) 業務分部 (續)

	醫療服務		銷售醫療設備		研究及發展		天然資源		未分配數額		綜合數額	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
來自外界客戶之收入	112	5,669	38,243	27,994	88	1,316	-	-	-	-	38,443	34,979
分部業績	(770)	1,669	(1,036)	6,204	(1,153)	(30,467)	(5,501)	-	-	-	(8,460)	(22,594)
未分配經營 收入及費用											(13,170)	(3,878)
經營虧損											(21,630)	(26,472)
財務費用											(244)	(271)
稅項											(24)	(211)
年度虧損											(21,898)	(26,954)
下列各方應佔：												
本公司股權持有人											(21,989)	(29,378)
少數權益股東											91	2,424
											(21,898)	(26,954)
本年度折舊	83	378	606	367	242	237	-	-	113	253	1,044	1,235
本年度減值虧損：												
生物資產	-	-	-	-	-	-	-	-	6,785	-	6,785	-
存貨	-	710	-	-	-	-	-	-	-	-	-	710
無形資產	-	-	-	-	-	29,667	-	-	-	-	-	29,667
撇銷壞賬	109	-	972	727	7	29	-	-	-	-	1,088	756
本年度攤銷：												
森林開發權	-	-	-	-	-	-	3,757	-	-	-	3,757	-
其他無形資產	-	-	364	346	-	-	-	-	-	-	364	346
預付租金	-	-	41	39	-	-	-	-	82	-	123	39
分部資產	9,069	60,027	31,277	26,324	39,008	31,466	279,337	-	-	-	358,691	117,817
未分配資產											116,124	16,741
資產總值											474,815	134,558
分部負債	(2,628)	(2,122)	(11,633)	(8,265)	(745)	(615)	(27,334)	-	-	-	(42,340)	(11,002)
未分配負債											(27,335)	(22,797)
負債總額											(69,675)	(33,799)
本年度產生之 資本開支	-	5	6,906	392	-	-	263,126	-	9,181	7,434	279,213	7,831

財務報表附註

12. 分部資料 (續)

(b) 地區分部

本集團之業務遍及全球，但主要於三個經濟環境營運。除天然資源外，中國為本集團所有業務之主要市場。中國乃本集團營運大部分醫療服務、醫療設備之銷售及研發服務之所在地。除中國外，俄羅斯為本集團銷售醫療設備之另一主要主場。於柬埔寨，本集團之唯一業務為天然資源業務，而截至二零零七年十二月三十一日止年度，有關業務尚未開始營運。

在按地區分部呈列資料時，分部收益乃按客戶所在之地域呈列，而分部資產則按資產所在之地域呈列。

	中國		俄羅斯		其他		綜合	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
來自外界客戶之收入	17,366	23,765	6,767	203	14,310	11,011	38,443	34,979

	中國		香港		柬埔寨		綜合	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
分部資產	112,506	134,345	82,972	213	279,337	—	474,815	134,558

財務報表附註

13. 物業、廠房及設備

(a) 本集團

	樓宇 千港元	醫療設備 千港元	汽車 千港元	廠房、 機器 及設備 千港元	總計 千港元
成本					
於二零零六年一月一日	6,940	11,068	2,292	1,865	22,165
添置	29	—	—	431	460
從在建工程轉撥(附註14)	18	—	—	—	18
出售	—	(10,728)	—	—	(10,728)
成本調整*	(894)	—	—	—	(894)
匯兌調整	246	169	53	62	530
於二零零六年十二月三十一日	6,339	509	2,345	2,358	11,551
於二零零七年一月一日	6,339	509	2,345	2,358	11,551
添置	—	—	139	308	447
出售	—	(105)	—	—	(105)
匯兌調整	463	14	112	164	753
於二零零七年十二月三十一日	6,802	418	2,596	2,830	12,646
累計折舊					
於二零零六年一月一日	590	10,729	1,087	917	13,323
年內折舊	8	278	507	442	1,235
出售時撥回	—	(10,728)	—	—	(10,728)
匯兌調整	21	164	24	39	248
於二零零六年十二月三十一日	619	443	1,618	1,398	4,078
於二零零七年一月一日	619	443	1,618	1,398	4,078
年內折舊	220	23	352	449	1,044
出售時撥回	—	(105)	—	—	(105)
匯兌調整	54	10	74	112	250
於二零零七年十二月三十一日	893	371	2,044	1,959	5,267
賬面淨值					
於二零零七年十二月三十一日	5,909	47	552	871	7,379
於二零零六年十二月三十一日	5,720	66	727	960	7,473

* 成本調整指於有關建築工程合約最後結算時，對二零零四年從在建工程轉撥之建築成本所作調整。

財務報表附註

13. 物業、廠房及設備 (續)

(b) 本公司

	汽車 千港元	廠房、 機器 及設備 千港元	總計 千港元
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	803	115	918
於二零零七年一月一日及 於二零零七年十二月三十一日	803	115	918
累計折舊			
於二零零六年一月一日	616	70	686
年內折舊	160	23	183
於二零零六年十二月三十一日	776	93	869
於二零零七年一月一日	776	93	869
年內折舊	27	22	49
於二零零七年十二月三十一日	803	115	918
賬面淨值			
於二零零七年十二月三十一日	—	—	—
於二零零六年十二月三十一日	27	22	49

(c) 於二零零七年十二月三十一日，其中一幢價值5,865,000港元(二零零六年：5,676,000港元)之樓宇已抵押予銀行，作為本集團銀行貸款及銀行融資之擔保。

(d) 本集團所有樓宇均位於中國。

財務報表附註

14. 在建工程

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
年初之結餘	6,447	760
添置	11,272	4,781
成本調整*	—	894
轉至物業、廠房及設備(附註13(a))	—	(18)
匯兌調整	470	30
年終之結餘	18,189	6,447

* 成本調整指於有關建築工程合約最後結算時，對二零零四年從在建工程轉撥之建築成本所作調整。

15. 生物資產

	種植林內之樹木 千港元
成本／估值	
於二零零六年一月一日	—
添置	2,426
於二零零六年十二月三十一日	2,426
於二零零七年一月一日	2,426
添置	4,534
減值虧損	(6,785)
匯兌調整	(87)
於二零零七年十二月三十一日	88

生物資產指種植林內的樹木，按公平值減估計達致銷售點之成本及減值虧損(如有)列賬。種植林內種植的是桂花樹。由於天氣惡劣，包括年初天旱及較近期華中及華南出現大的風雪，本集團之種植開發產生損失。鑒於有關損壞，尤其對於幼嫩之植物，董事會已重估種植開發計劃，並為本年度作出6,785,000港元之減值虧損。

財務報表附註

16. 於以租賃形式持有之自用土地之權益

	本集團 千港元
成本	
於二零零六年一月一日	2,386
添置	164
匯兌調整	85
	<hr/>
於二零零六年十二月三十一日	2,635
添置	—
匯兌調整	191
	<hr/>
於二零零七年十二月三十一日	2,826
	<hr/>
累計攤銷	
於二零零六年一月一日	83
年內攤銷	39
匯兌調整	4
	<hr/>
於二零零六年十二月三十一日	126
年內攤銷	123
匯兌調整	14
	<hr/>
於二零零七年十二月三十一日	263
	<hr/>
賬面淨值	
於二零零七年十二月三十一日	2,563
	<hr/>
於二零零六年十二月三十一日	2,509
	<hr/>

(a) 本集團所持有之租賃土地資產附有中期租約並位於中國。

(b) 於二零零七年十二月三十一日，其中一項為數1,109,000港元(二零零六年：1,074,000港元)之租賃土地資產已抵押予銀行，作為本集團銀行貸款及銀行融資之抵押。

財務報表附註

17. 無形資產

本集團	森林 開發權 千港元	醫療 研究項目 千港元	其他 千港元	總計 千港元
成本				
於二零零六年一月一日	—	83,940	2,413	86,353
匯兌調整	—	67	55	122
於二零零六年十二月三十一日	—	84,007	2,468	86,475
添置	262,960	—	—	262,960
— 通過收購一家附屬公司	208,360	—	—	208,360
— 由本集團	54,600	—	—	54,600
匯兌調整	—	145	180	325
於二零零七年十二月三十一日	262,960	84,152	2,648	349,760
累計攤銷				
於二零零六年一月一日	—	27,625	745	28,370
減值虧損	—	29,667	—	29,667
匯兌調整	—	—	2	2
年內攤銷	—	—	346	346
於二零零六年十二月三十一日	—	57,292	1,093	58,385
匯兌調整	—	—	93	93
年內攤銷	3,757	—	364	4,121
於二零零七年十二月三十一日	3,757	57,292	1,550	62,599
賬面淨值				
於二零零七年十二月三十一日	259,203	26,860	1,098	287,161
於二零零六年十二月三十一日	—	26,715	1,375	28,090

財務報表附註

17. 無形資產 (續)

森林開發權

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團獲得在柬埔寨桔井省桔井區的森林(「該森林」)的獨家開發權，為期70年。森林開發權按成本值減累計攤銷及減值虧損列賬。

森林開發權的攤銷乃按直線法於資產估計可用年期70年內在收益表計賬。於二零零七年十二月三十一日，本公司董事審閱森林開發權的賬面值，並已計及專業估值師編製的獨立估值報告。根據估計及估值報告，董事認為目前概無跡象顯示森林開發權的價值可能出現減值。

醫療研究項目

於二零零三年，本集團收購若干研發進行中的藥物研究項目。經參考一個對該等藥物研究項目進行之獨立評估，個別項目的收購成本已按照有關收購日之估計公允價值分配入賬。

於二零零六年十二月三十一日，公司董事們參考一份最新的獨立評估報告、未來發展有關藥物所需的資源、有關藥物的完成狀況及圍繞該些項目成功發展及商品化的風險因素，從而個別審定上述藥物研究項目之賬面價值。儘管現在未能確定該等項目的研究成果，董事基於評估結果認為須作出截至二零零六年十二月三十一日止年度的減值虧損為29,667,000港元。

於二零零七年十二月三十一日，本公司董事以上述同一方法重估餘下項目的賬面值。根據重估，董事認為目前概無跡象顯示餘下項目可能有減值，因此於截至二零零七年十二月三十一日止年度並無作出減值虧損。

財務報表附註

18. 收購一家附屬公司

於二零零七年十月二十二日，本集團一家全資附屬公司China Cambodia Resources Limited，收購(柬埔寨)東盟全部股權，總代價為208,360,000港元。所收購的資產淨值公允價值如下：

	賬面值 千港元	公允價值 調整 千港元	集團所得 公允價值 千港元
無形資產－森林開發權	—	208,360	208,360
應收董事款項	39	(39)	—
所收購的資產淨值	39	208,321	208,360
以下列方式支付：			
現金			50,000
債券(附註27(i))			70,000
可換股票據(轉換價0.188港元)(附註27(ii))			13,160
代價股份(發行價0.188港元)(附註31)			75,200
總代價			208,360

財務報表附註

19. 於附屬公司之投資

	本公司	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
非上市股份，按成本值	268,872	56,300
減：減值虧損	(7,537)	(545)
	261,335	55,755

下文載列本集團附屬公司之資料。所有上述公司均為附註3(e)所界定之受控制附屬公司，並已綜合入本集團之財務報表內。

公司名稱	註冊/ 成立及 營運地點	本集團 實際持有	應佔股本 本公司 持有	權益百分比 附屬公司 持有	已發行股本/ 實收股本	註冊股本	主要業務	附註
Future Asia Management Ltd.	英屬處女群島	100%	100%	—	20,000美元	50,000美元	投資控股	
Tat Lung Medical Treatment Technology Limited	香港	100%	—	100%	142,900港元	142,900港元	投資控股	
達隆醫學技術(深圳) 有限公司	中國	100%	100%	—	300,000美元	300,000美元	開發醫療設備軟件	(i)
神州佳美藥物研究 (南京)有限公司	中國	75%	—	100%	3,000,000美元	3,000,000美元	研究及開發 醫藥及藥物	(ii)
神州英諾華醫療科技 有限公司	中國	65%	65%	—	1,500,000美元	1,500,000美元	製造及銷售 醫療設備	(iii)
Medical China Technology Ltd.	英屬處女群島	75%	75%	—	100美元	50,000美元	投資控股	
南京神州佳美製藥 有限公司	中國	100%	100%	—	4,800,000美元	5,000,000美元	製造及銷售 醫藥及藥物	(iv)
桂林斯美生物科技 有限公司	中國	100%	100%	—	1,000,000美元	1,000,000美元	開發及銷售 中藥用熱帶植物	(v)
China Cambodia Resources Limited (前稱「Allied Luck Worldwide Limited」)	英屬處女群島	100%	100%	—	1美元	50,000美元	投資控股	(vi)
(Cambodia) Tong Min Group Engineering Co., Ltd.	柬埔寨	100%	—	100%	1,000,000美元	1,000,000美元	森林業務及 開發橡膠種植以 生產乳膠產品	(vii)

財務報表附註

19. 於附屬公司之投資 (續)

附註：

- (i) 該附屬公司為一間全外資擁有之企業，其成立旨在提供醫療設備及有關服務。
- (ii) 該附屬公司為一間於中國南京成立之全外資擁有企業，其成立旨在設立一間醫藥及藥物研究中心。根據與郭萍女士（「郭女士」）於二零零二年十二月六日訂立之研究項目收購及重組協議，該附屬公司從郭女士購入若干醫療研究項目。有關重組完成後，本集團佔有該附屬公司75%權益，而餘下之25%股份由郭女士持有。
- (iii) 該附屬公司為一間中外企業，其成立旨在於中國南京設立醫療設備生產線。於二零零七年及二零零六年十二月三十一日，本公司於此附屬公司之總投資額達975,000美元。
- (iv) 該附屬公司為一間於中國南京成立之全外資擁有企業。於二零零六年六月十三日，本公司之註冊資本由4,000,000美元增至5,000,000美元。截至二零零六年十二月三十一日止年度，本公司注入800,000美元作為資本出資。南京德遠會計師事務所已核實500,000美元的資本投資並於二零零六年六月十六日發出有關驗資報告。截至結算日期，餘下300,000美元的出資尚未經中國註冊執業會計師核實。本公司於截至二零零七年十二月三十一日止年度並無對此附屬公司作進一步注資。於二零零七年十二月三十一日，本公司於此附屬公司之總投資額達4,800,000美元。
- (v) 該附屬公司為於中國桂林成立之外商獨資企業。年內，本公司注入540,000美元作為資本投資。此項注資已經廣西方中會計師事務所有限公司核證，並已於二零零七年六月二十八日發出驗資報告。於二零零七年十二月三十一日，本公司於此附屬公司之總投資額為1,000,000美元。
- (vi) 該附屬公司於二零零七年六月二十六日註冊成立，並為(柬埔寨)東盟之控股公司。
- (vii) 該附屬公司為於柬埔寨成立之外商獨資企業，乃於二零零七年十月二十二日為本集團所收購，總代價為208,360,000港元(附註18)。其目前為一家投資公司，並負責伐木/木材營運，以及正在開發橡樹種植以供生產橡膠。

財務報表附註

20. 存貨

(a) 存貨包括：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
原材料	3,483	2,325
在產品	434	1,026
製成品	2,102	1,883
	6,019	5,234

(b) 已獲確認為開支之存貨金額分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
已售存貨之賬面值	18,437	13,482
存貨減記	—	710
	18,437	14,192

財務報表附註

21. 貿易及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
貿易應收款項	4,370	4,243	—	—
其他應收款項及預付款項	14,771	8,179	107	15
就保證金所支付之訂金(附註37)	15,000	—	15,000	—
一名職員之欠款(附註23)	19,875	—	—	—
貸款及應收款項	54,016	12,422	15,107	15

所有貿易及其他應收款項預期於一年內收回或確認為開支。

貿易及其他應收款項內所包括之貿易應收款項(已扣除呆壞賬減值虧損)於結算日按賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
自發票日期起計三個月內	3,518	1,771
自發票日期起計三至六個月	322	1,496
自發票日期起計六至十二個月	530	976
	4,370	4,243

貿易債項一般自發票日期起計90天內到期。

財務報表附註

22. 應收附屬公司款項

根據香港公司條例第161條披露之應收附屬公司款項詳情如下：

名稱	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	年內未償還之 最高金額 千港元
Medical China Technology Ltd.	84,468	84,468	84,468
China Cambodia Resources Limited	49,080	—	49,080
	133,548	84,468	

該應收款項為無抵押、免息並須於要求時償還。

23. 一名職員之欠款

按公司條例第161條所披露之一名職員之欠款之詳情如下：

姓名	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	年內未償還 之最高金額 千港元
Zhang Zhenzhong先生(「Zhang先生」)	19,875	—	19,906

Zhang先生為(柬埔寨)東盟之行政總裁。該金額為柬埔寨業務初步營運之一般撥款。該金額為無抵押、免息並須於要求時償還。該金額已於二零零八年三月十五日全數償還。

財務報表附註

24. 銀行存款

截至二零零六年十二月三十一日止年度銀行存款乃以人民幣(「人民幣」)計值並存放於中國。

人民幣結餘兌換外幣及將該等結餘匯出中國境外均須遵守中國政府頒佈之外匯管理條例及法規。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，銀行存款已動用或轉撥至其他銀行賬戶。

25. 現金及現金等值項目

	本集團		本公司	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
銀行及手頭現金	99,400	12,029	67,839	121

26. 銀行貸款

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
一年內或於要求時	—	3,484

截至二零零六年十二月三十一日止年度，銀行貸款乃以本集團樓宇及租約土地資產作為抵押，賬面值合共6,750,000港元。於二零零七年十二月三十一日，概無銀行貸款未償還。

27. 其他計息借款

(i) 票據

於二零零七年十月二十二日，本公司發行70,000,000港元之票據，作為收購(柬埔寨)東盟之部分代價。有關票據為無抵押、按年利率兩厘計息並須於二零零九年十月二十一日償還。所有票據於二零零七年十一月十四日已獲本公司贖回。

財務報表附註

27. 其他計息借款 (續)

(ii) 可換股票據

	總計 千港元
於二零零七年一月一日	—
於年內發行可換股票據之負債組成部分	7,698
於轉換時轉撥至股本及股份溢價	(7,698)
	<hr/>
於二零零七年十二月三十一日	—

於二零零七年十月二十二日，本公司發行13,160,000份可換股票據，作為收購(柬埔寨)東盟之部分代價。該等可換股票據之面值為13,160,000港元，而到期日為二零一四年十月二十一日。該等可換股票據按年利率兩厘計息，並且屬無抵押。該等可換股票據之負債組成部分及權益組成部分之公允價值按類似可換股票據之市場利率計算，猶如該等票據已於二零零七年六月三十日發行。該等可換股票據之負債組成部分及權益組成部分之公允價值分別為7,698,000港元及5,462,000港元。

票據持有人將票據轉換為益通股之權利如下：

- 票據持有人可選擇在到期前任何時間行使其轉換權。
- 該等可換股票據之持有人將有權於到期日前按每股轉換股份0.188港元轉換其全部或部分(一般為1,000,000港元之整數倍)票據為股份。

於二零零七年十月二十六日，票據持有人按0.188港元將所有可換股票據轉換為70,000,000股股份。該等可換股票據之負債組成部分已分別轉至股本及股份溢價賬。

財務報表附註

28. 貿易及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
應付貿易款項	3,854	2,630	—	—
其他應付款項及應計負債	61,067	27,445	2,173	1,016
應付少數股東之款項 (附註36)	4,470	—	—	—
按攤銷成本計值之金融負債	69,391	30,075	2,173	1,016

所有貿易及其他應付款項預期於一年內償還。

貿易及其他應付款項內所包括之貿易應付款項於結算日之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於三個月內或於要求時到期	2,183	1,097
於三個月後但於六個月內到期	620	123
於六個月後但於一年內到期	1,051	1,410
	3,854	2,630

29. 應付附屬公司款項

應付附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

30. 稅項

綜合資產負債表內稅項指：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
中國稅項撥備	284	240

財務報表附註

31. 股本

	二零零七年		二零零六年	
	股份數目 千股	金額 千港元	股份數目 千股	金額 千港元
每股面值0.01港元之股份				
法定				
年初	2,000,000	20,000	2,000,000	20,000
年內增加	3,000,000	30,000	—	—
年終	5,000,000	50,000	2,000,000	20,000
已發行及繳足				
年初	835,000	8,350	835,000	8,350
新股配售	167,000	1,670	—	—
補足配售	233,000	2,330	—	—
發行股份	400,000	4,000	—	—
轉換股份	70,000	700	—	—
年終	1,705,000	17,050	835,000	8,350

- (i) 根據本公司於二零零七年十月二日舉行之股東特別大會上通過之普通決議案，本公司法定普通股本已透過增加3,000,000,000股每股面值0.01港元之普通股，由20,000,000港元增至50,000,000港元。
- (ii) 於二零零七年八月十四日，本公司股本已於配售167,000,000股新股後增至10,020,000港元。
- (iii) 二零零七年十月二十二日，本公司透過配發233,000,000股補足股份及400,000,000股代價股份將其股本增至16,350,000港元。
- (iv) 於二零零七年十月二十六日，可換股票據持有人轉換了70,000,000股轉換股份，令股本金額進一步增至17,050,000港元。

財務報表附註

32. 儲備

(a) 本集團

	股份溢價 千港元	繳入盈餘 千港元	資本儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留溢利 千港元	少數股東		總計 千港元
						總計 千港元	權益 千港元	
於二零零六年一月一日	70,733	5,265	—	2,724	33,382	112,104	3,734	115,838
貨幣換算差額	—	—	—	3,344	—	3,344	181	3,525
本年度虧損	—	—	—	—	(29,378)	(29,378)	2,424	(26,954)
於二零零六年 十二月三十一日	70,733	5,265	—	6,068	4,004	86,070	6,339	92,409
於二零零七年一月一日	70,733	5,265	—	6,068	4,004	86,070	6,339	92,409
發行股份	71,200	—	—	—	—	71,200	—	71,200
轉換股份	12,460	—	—	—	—	12,460	—	12,460
新股配售	113,560	—	—	—	—	113,560	—	113,560
補足配售	121,160	—	—	—	—	121,160	—	121,160
於發行股份後所減少 之溢價	(9,330)	—	—	—	—	(9,330)	—	(9,330)
僱員購股權計劃	—	—	1,875	—	—	1,875	—	1,875
貨幣換算差額	—	—	—	6,209	—	6,209	445	6,654
本年度虧損	—	—	—	—	(21,989)	(21,989)	91	(21,898)
於二零零七年 十二月三十一日	379,783	5,265	1,875	12,277	(17,985)	381,215	6,875	388,090

財務報表附註

32. 儲備 (續)

(b) 本公司

	股份溢價 千港元	繳入盈餘 千港元	資本儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零零六年一月一日	70,733	5,265	—	(18,383)	57,615
本年虧損	—	—	—	(6,365)	(6,365)
於二零零六年十二月三十一日	70,733	5,265	—	(24,748)	51,250
於二零零七年一月一日	70,733	5,265	—	(24,748)	51,250
發行股份	71,200	—	—	—	71,200
轉換股份	12,460	—	—	—	12,460
新股配售	113,560	—	—	—	113,560
補足配售	121,160	—	—	—	121,160
於發行股份後所減少之溢價	(9,330)	—	—	—	(9,330)
僱員購股權計劃	—	—	1,875	—	1,875
本年虧損	—	—	—	(20,840)	(20,840)
於二零零七年十二月三十一日	379,783	5,265	1,875	(45,588)	341,335

- (a) 股份溢價賬之應用須受本公司之公司細則第140(A)條及百慕達1981年《公司法案》(「公司法」)監管。
- (b) 本公司透過二零零一年之重組成為本集團之控股公司。本公司所購入股份之綜合資產淨值超出本公司根據重組發行以作交換之股份面值之金額，已轉撥至繳入盈餘。繳入盈餘可供分派予股東，惟須受公司法第54條規定所規限。
- (c) 本集團已設立匯兌儲備，並根據就外幣換算而採納之會計政策處理。
- (d) 資本儲備包括根據就於(附註3(s)(iii))之股份為本付款所採納之會計政策確認，授予本公司僱員之未行使購股權實際或估計數目之公平值。
- (e) 於二零零七年及二零零六年十二月三十一日，本公司並無任何儲備可供分派予股東。

財務報表附註

33. 承擔

(a) 資本承擔

於二零零七年十二月三十一日未履行，已訂約但未在財務報表內提撥準備之資本承擔如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
對附屬公司資本出資	1,560	5,758
物業、廠房及設備	12,133	11,365
	13,693	17,123

(b) 經營租賃承擔

於二零零七年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租約在日後就土地及樓宇應付的最低租賃款項總額如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
一年內	257	460
一年後但於五年內	220	108
五年後	251	314
	728	882

本集團以經營租約租用多項物業。有關租約一般初步為期一年或兩年，當重新商議所有條款時有權更新租約。各項經營租約均不包括或有租金。

財務報表附註

34. 僱員退休福利

定額供款退休計劃

(a) 香港

本集團已根據香港強制性公積金計劃條例為其受香港僱傭條例所管轄下之僱員及以前未受定額供款退休計劃所保障之僱員設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為定額供款退休計劃，由獨立信託人管理。強積金計劃規定僱主及僱員各自按僱員相關收入之5%向強積金計劃供款，以每月相關收入20,000港元為上限。對該計劃作出之供款即時歸屬予僱員。

(b) 中國

本集團於中國之附屬公司為其若干僱員參與一項由中國政府籌辦之強制性中央退休計劃，該計劃之資產與本集團之資產分開存放。根據該計劃之規則，供款乃按合資格僱員薪酬之百分比釐定，並於到期供款時在收益表中扣除。僱主供款一旦作出，便全歸僱員所有。

根據上述計劃，現時及已退休僱員之退休福利由有關計劃管理人支付，除每年供款以外，本集團並無其他責任。

本集團就退休福利計劃作出之僱主供款總額會於收益表內處理，並於財務報表附註6中披露。

35. 僱員購股權計劃

根據本公司全體股東於二零零一年十二月十四日通過之書面決議案，本公司有條件批准及採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。

購股權計劃之主要條款乃載於本公司日期為二零零一年十二月十九日之招股章程內。

根據於二零零七年十月十二日全體獨立非執行董事會議上通過之決議案，本集團按購股權計劃向一名董事及多名僱員授予涉及40,000,000股股份之購股權。於二零零七年十二月三十一日，概無購股權獲行使。

財務報表附註

35. 僱員購股權計劃 (續)

(a) 以下是年內授予購股權之條款和條件：

	購股權數目	行使條件	購股權 合約期限
授予一名董事之購股權：			
— 於二零零七年十月十二日	4,000,000	自授出日期起計1年	6年
授予僱員之購股權：			
— 於二零零七年十月十二日	<u>36,000,000</u>	自授出日期起計1年	6年
購股權總額	<u>40,000,000</u>		

(b) 購股權之行使價為0.45港元。董事與僱員均無於截至二零零七年十二月三十一日止年度行使購股權，因為購股權僅可於授出日期起計一年後行使。

(c) 購股權之公允價值及假設

透過授予購股權獲提供服務之公允價值是參考所授予購股權之公允價值計量。所授出購股權之估計公允價值是依據二項式點陣模型計量。

購股權之公允價值及假設	二零零七年
於授出日之公允價值	0.23港元
股價	0.43港元
行使價	0.45港元
預期波動率	101.49%
無風險利率(以外匯基金票據為基礎)	4.170%

截至二零零七年十二月三十一日止年度確認之購股權公平值金額為1,875,000港元。

財務報表附註

36. 重大關連人士交易

(a) 交易及結餘

於本年度內，本集團與其關連人士及關連公司(受共同控制)之重大交易載列如下：

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
墊付一名職員之款項	(i)	19,875	—
應付英諾華之款項	(ii)	4,470	—
支付予英諾華之管理費用		3,364	—

附註：

- (i) 本集團向(柬埔寨)東盟行政總裁Zhang先生墊款19,875,000港元，作為(柬埔寨)東盟初步營運資金。此墊款為無抵押、免息並須於要求時償還。該金額已於二零零八年三月十五日全數償還。
- (ii) 於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團結欠英諾華的款項為4,470,000港元。英諾華為神州英諾華之少數股東。該金額為無抵押、免息且無固定還款期。

本公司董事認為以上與關連各方之交易乃按一般商業條款及於正常業務過程中進行。

除上文所述者外，本集團於年內概無訂立其他重大之關連人士交易。

(b) 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員之酬金(包括附註8披露之支付予本集團董事之款項及附註9披露之支付予若干最高薪酬僱員之款項)如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
短期僱員福利	844	544
僱員購股權計劃	188	—
	1,032	544

薪酬總額計入「員工成本」(附註6)。

財務報表附註

37. 結算日後事項

於二零零七年十一月十四日，本公司訂立不具法律約束力之諒解備忘錄（「諒解備忘錄」），內容有關收購經濟作物開發（柬埔寨）有限公司（「經濟作物」）全部股權。已向賣方支付15,000,000港元的保證金作為定金。繼諒解備忘錄後，於二零零八年一月九日，本公司就該收購訂立原則性協議。

於二零零八年三月二十日，本公司全資附屬公司與賣方正式訂立具法律約束力的收購協議，賣方就此同意出售經濟作物全部已發行股本，付予本集團的總代價為270,000,000港元。

繼有關收購後，同日本公司另一全資附屬公司與第三方訂立合作協議；據此，本集團有條件同意分租首個森林總佔地面積中的10%，現金代價為10,000,000美元，為期約70年。

謹提述本公司日期為二零零七年十一月十四日、二零零八年一月九日、二零零八年三月十四日、二零零八年三月十八日及二零零八年三月二十日之公佈。除於此另有界定外，本業績公佈所用詞彙與所提述公佈所界定者具相同涵義。

38. 資本風險管理

本集團管理資本之首要目標乃保障本集團能繼續按持續經營基準經營，為股東創造回報及為股權持有人帶來利益，以及維持最佳的資本架構以減低資金成本。

本著業內慣例，本集團以負債比率作為監控其資本架構之基準。就此目的，本集團將負債比率界定為債務總額除以經調整資本。債務總額包括銀行透支、銀行貸款、融資租賃負債、債券及其他計息證券。經調整資本包括股東應佔權益及可贖回優先股之所有組成部分（涉及現金流量對沖之股本中經確認之金額除外）減非累計擬分派股息。

本集團之策略為將負債比率維持於0%至100%之間，此策略與過往年間策略一致。為保持有關比率，本集團或會調整向股東派付之股息金額、發行新股份、購回股份、籌集新債項融資或出售資產以減低負債。

於二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日，本集團之負債比率分別為0%及3.7%。回顧財政年度之負債比率有所改善，乃由於對招商銀行之銀行貸款作出全數償還並修改與其訂立之貸款條款所致。在新銀行信貸規定下，本集團獲授一般銀行信貸4,806,000港元，其乃以本集團樓宇及租賃土地資產作抵押。修改條款令本集團在管理流動資金及利息支出方面更具靈活性。截至二零零七年十二月三十一日，本公司並無提取任何銀行融資。

財務報表附註

39. 財務風險管理

信貸風險及其他風險乃於本集團一般業務過程中產生。該等風險受到下文所述本集團之財務管理政策及守則限制。

(a) 信貸風險

信貸風險乃客戶或交易對方無法履行合約下責任時產生之財務損失風險。此風險主要來自併購及買賣。本集團已實施專門政策及程序，以控制及監察一切有關活動之風險。

(b) 流動資金風險

流動资金管理對本集團極為重要，其確保本集團有能力在到期時履行責任。本集團之政策為妥善管理資產、負債及承擔之流動資金架構，從而維持強健之流動資金情況，以使現金流量獲得適當平衡及所有資金責任能輕易履行。

本集團金融負債於結算日按已訂約未折現付款之到期情況如下：

二零零七年

	賬面值 千港元	於1年內或 於要求時 千港元
貿易及其他應付款項	69,391	69,391

二零零六年

	賬面值 千港元	於1年內或 於要求時 千港元
銀行貸款	3,484	3,484
貿易及其他應付款項	30,075	30,075
	33,559	33,559

(c) 市場風險

市場風險指匯率、利率、股權及指數變動令本集團產生損益。本集團之市場風險管理目標為管理及控制市場風險水平，以優化風險回報。

財務報表附註

39. 財務風險管理 (續)

(c) 市場風險 (續)

(i) 外匯風險

本集團承受之市場風險主要來自有效之外匯風險管理。本集團主要在香港、柬埔寨及中國營運，並面臨來自多種貨幣資產(主要與人民幣及美元相關)所產生之外匯風險。外匯風險來自未來商業交易、獲確認之資產及負債以及外國業務之投資淨額。

本集團並無就人民幣對沖其外幣風險。然而，管理層監控外匯風險，並將考慮於有需要時對沖重大之外幣風險。

本集團並無就美元對沖其外幣風險，此乃由於港元及美元之匯率掛鈎及於某一範圍內浮動。匯率之永久性變動將對綜合財務報表造成影響。

於二零零七年十二月三十一日，本集團並無任何未結算之對沖工具(二零零六年：零港元)。

(ii) 利率風險

本集團並無承受任何利率風險，因為所有計息債務已全數償還。董事會已制定資本管理政策，集中於計息債務之控制。按照該清楚界定之政策，負債比率會設定至低於經調整資本，這將能盡量減低本集團承受之利率波動風險。

(iii) 股權風險

本集團之股權風險主要來自長期股權投資，於財務報表附註19匯報為本公司於附屬公司之投資。所有手上股權乃超過50%控股權益，並為持作長期投資用途，不會因短期起伏變化而波動。

財務報表附註

40. 會計估計及判斷

估計不明朗因素之主要來源

下文載述存在重大風險之未來主要假設及於結算日存在的其他主要估計不明朗原因，極可能會導致須對下一個財政年度資產及負債賬面值作出重大調整。

(i) 呆貨撥備

呆貨撥備乃根據存貨之儲存期及估計可變現淨值而作出。所需之撥備金額評估包括管理層判斷及估計。鑒於日後之實際結果或預測與原先之估計不同，該等不同點將影響該估計被改變期間內之存貨賬面值及撥備費用／撥回。

(ii) 呆賬撥備

呆賬撥備乃根據貿易及其他應收款項可否收回之評估而作出。呆賬之確認需要管理層判斷及估計。鑒於日後之實際結果或預測與原先之估計不同，該等不同點將影響該估計被改變期間內之應收款項賬面值及呆賬費用／撥回。

(iii) 無形資產、生物資產及物業、廠房及設備減值

根據財務報表附註3(i)所述之會計政策，倘出現任何事件或變化而顯示無形資產、生物資產及物業、廠房及設備之賬面值無法收回，則會檢討賬面值有否減值。無形資產、生物資產及物業、廠房及設備之可收回金額指公允價值(減銷售成本)與使用價值兩者之較高者，而相關計算均涉及估計。

(iv) 公平值估計

於活躍市場買賣之金融工具之公平值(如買賣及可供出售證券)乃按結算日所報市價計算。用於本集團所持金融資產之所報市價為當時買盤價。

非於活躍市場買賣之金融工具之公平值乃採用估值技術釐定。本集團會採用多種不同方法及根據結算日當時市況作出假設。就同類工具之所報市價或交易商報價會用於計算長期債項。

賬面價值減貿易應收及應付款項之減值撥備被假設為約等於其公平值。就披露目的而，金融負債之公平值乃按未來合約現金流量折現值計算，所採用之折現率為就同類金融工具適用於本集團之當時市場利率。

五年業績概要

	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元
業績					
營業額	33,937	31,576	36,081	34,979	38,443
經營溢利／(虧損)	(18,736)	6,145	(2,000)	(26,472)	(21,630)
財務費用	(136)	(73)	(301)	(271)	(244)
分佔聯營公司虧損	(12)	(290)	—	—	—
除稅前溢利／(虧損)	(18,884)	5,782	(2,301)	(26,743)	(21,874)
稅項	(2,445)	(2,507)	—	(211)	(24)
年度溢利／(虧損)	(21,329)	3,275	(2,301)	(26,954)	(21,898)
下列各方應佔：					
本公司股權持有人	(21,316)	3,560	(2,167)	(29,378)	(21,989)
少數股東權益	(13)	(285)	(134)	2,424	91
	(21,329)	3,275	(2,301)	(26,954)	(21,898)
資產及負債					
物業、廠房及設備	23,122	19,493	8,842	7,473	7,379
生物資產	—	—	—	2,426	88
在建工程	825	—	760	6,447	18,189
於以租賃形式持有之 自用土地之權益	1,121	1,089	2,303	2,509	2,563
無形資產	58,537	58,237	57,983	28,090	287,161
負商譽	(5,943)	(3,089)	—	—	—
於聯營公司之權益	435	—	—	—	—
流動資產淨值	38,808	44,762	54,300	53,814	89,760
資產淨值	116,905	120,492	124,188	100,759	405,140
股本	8,350	8,350	8,350	8,350	17,050
儲備	104,493	108,358	112,104	86,070	381,215
	112,843	116,708	120,454	94,420	398,265
少數股東權益	4,062	3,784	3,734	6,339	6,875
	116,905	120,492	124,188	100,759	405,140
每股盈利／(虧損) (港仙)					
基本	(2.55)	0.43	(0.26)	(3.52)	(2.12)
攤薄	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用