

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公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。



山東新華製藥股份有限公司

Shandong Xinhua Pharmaceutical Company Limited

(于中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份編號：0719)

2008 年年度業績公告

山東新華製藥股份有限公司（“本公司”）董事會（“董事會”）及董事（“董事”）謹此宣佈本公司及其附屬公司（“本集團”）截至 2008 年 12 月 31 日止年度的經審核綜合業績。下列財務資料已根據香港普遍採納之會計原則及中國會計準則編製。本年度業績公告摘自年度報告全文，投資者欲了解詳細內容，應閱讀年度報告全文。

本報告分別以中文及英文刊載。如中英文有任何差異，概以中文為準。

一、財務摘要

(1) 按香港普遍採納之會計原則編製（經審計）

綜合損益表

項目	2008 年 (人民幣千元)	2007 年 (人民幣千元)	2006 年 (人民幣千元)
營業額	2,077,753	1,865,568	1,685,367
除稅前溢利	41,447	37,364	29,733
所得稅抵免/(開支)	(5,677)	400	(7,784)
本年度溢利/(虧損)	35,770	37,764	21,949
少數股東權益	5,706	5,946	(812)
本公司股東應占溢利	30,064	31,818	22,761

綜合資產負債表

項目	2008 年 (人民幣千元)	2007 年 (人民幣千元)	2006 年 (人民幣千元)
總資產	2,159,424	2,260,100	1,881,575
總負債	(659,144)	(526,061)	(509,088)
少數股東權益	(33,746)	(50,793)	(3,343)
資產淨值	1,466,534	1,683,246	1,369,144

(2) 按中國會計準則編製 (經審計)

項目	2008年 (人民幣元)	2007年 (人民幣元)	本年比上年增減(%)	2006年 (人民幣元)
營業收入	2,096,963,709.91	1,886,978,951.19	11.13	1,722,899,961.83
利潤總額	46,040,186.22	46,510,493.48	(1.01)	29,357,300.80
歸屬於上市公司股東的淨利潤	33,965,477.41	32,723,034.60	3.80	23,567,389.39
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤	43,449,423.86	9,793,035.79	343.68	17,701,666.54
總資產	2,161,734,318.69	2,263,193,375.71	(4.48)	1,887,769,371.36
歸屬於上市公司股東權益	1,453,252,991.36	1,665,960,952.04	(12.77)	1,351,117,628.22
經營活動產生的現金流量淨額	103,479,359.78	120,591,043.84	(14.19)	133,303,506.08
每股經營活動產生的現金流量淨額	0.23	0.26	(11.54)	0.29
每股收益	0.07	0.07	-	0.05
歸屬於上市公司股東每股淨資產	3.18	3.64	(12.64)	2.95
淨資產收益率(%)	2.34	1.96	上升0.38個百分點	1.74

(3) 按照中國會計準則和香港普遍採納之會計原則編製帳目差異

項目	於2008年12月31日淨資產 (人民幣千元)	截至2008年12月31日止年度本公司股東應占溢利 (人民幣千元)
按中國會計準則編制	1,453,253	33,966
按香港普遍採納之會計原則所作之調整：		
遞延稅項	(2,344)	692
因往年度重估而產生之折舊費用	(19,868)	(409)
教育準備金	14,193	786
福利準備金	-	(4,993)
為H股上市時重估之重估增值	21,300	-
其他	-	22
按香港普遍採納之會計原則編制	1,466,534	30,064

二、股息

董事會宣佈及建議派發截至 2008 年 12 月 31 日止年度末期股息每股人民幣 0.03 元(約折合港幣 0.034 元，含稅)，按已發行 307,312,830 股 A 股及 150,000,000 股 H 股計算。此建議派發的股息有待周年股東大會審議通過。

三、主營業務及財務狀況

本集團主要從事開發、製造和銷售化學原料藥、製劑、化工及其他產品。本集團利潤主要來源於主營業務。

按中國會計準則對財務狀況、經營成果分析

於 2008 年 12 月 31 日本集團總資產為人民幣 2,161,734 千元，較年初人民幣 2,263,193 千元減少人民幣 101,459 千元，下降 4.48%，總資產下降的主要原因是本年度內可供出售金融資產公允價值下降。

於 2008 年 12 月 31 日歸屬於上市公司股東權益為人民幣 1,453,253 千元，較年初人民幣 1,665,961 千元減少人民幣 212,708 千元，下降 12.77%，下降的主要原因為本年度內可供出售金融資產公允價值下降。

於 2008 年 12 月 31 日本集團負債總額為人民幣 674,736 千元，較年初人民幣 546,439 千元增加人民幣 128,297 千元，增長 23.48%，增長的主要原因是本年度本集團為確保資金供應，從銀行取得了部分銀行借款及開具了部分銀行承兌匯票，導致短期借款及應付票據增加。

2008 年度本集團實現營業利潤及歸屬於上市公司股東的淨利潤分別為人民幣 36,392 千元，人民幣 33,966 千元，分別較上年同期略有增長。

2008 年年度本集團現金及現金等價物淨減少額為人民幣 16,166 千元，現金及現金等價物淨額變動的主要原因為：本年度工程支出較大，投資活動產生的現金流量淨減少額為人民幣 163,771 千元。

按香港普遍採納之會計原則分析

於 2008 年 12 月 31 日，本集團流動比率為 134.73%，速動比率為 88.32%，應收賬款周轉率為 726.75%（應收賬款周轉率=營業額/平均應收帳款及票據淨額×100%），存貨周轉率為 601.69%（存貨周轉率=產品銷售成本/平均存貨淨額×100%）。

本集團資金需求無明顯季節性規律。

本集團資金來源主要是向金融機構借款。於 2008 年 12 月 31 日，本集團銀行借款總額為人民幣 284,474 千元，其中人民幣 18,018 千元為質押借款，質押借款中人民幣

17,638 千元為南洋商業銀行大連分行借款，質押物為等值港幣兩千萬元的人民幣一年期定期存款，其餘人民幣 380 千元為中信銀行借款，質押物為新華進出口國際貿易出口應收款。於 2008 年 12 月 31 日本集團共有貨幣資金人民幣 238,124 千元(包括約人民幣 54,457 千元銀行承兌匯票及銀行借款保證金等存款)。

為加強財務管理，本集團在現金和資金管理方面擁有嚴格的內部控制制度。本集團資金流動性好，償債能力強。

截至 2008 年 12 月 31 日止年度，本公司投入資金人民幣 13,972 千元收購了山東大地鹽化集團有限公司持有的新華製藥(壽光)有限公司(原名山東大地新華化學有限公司，以下簡稱「壽光公司」) 41.4375% 股權，股權收購完成後，本公司享有壽光公司 100% 股東權益；本公司用現金人民幣 54,000 千元對該公司進行追加投資，該公司實收資本由人民幣 32,000 千元變更為人民幣 86,000 千元。該公司的發展前景良好。

本公司於 2008 年 1 月 17 日與山東新華工貿股份有限公司(以下簡稱「新華工貿」) 簽訂資產轉讓協議，收購新華工貿部分房屋及土地，該資產的轉讓總價款為人民幣 9,500 千元，目前該項資產收購有關手續正在辦理中。

除上述交易外，本集團於報告期內無任何重大投資、收購或資產處置。

截至 2008 年 12 月 31 日，本集團員工人數為 4,992 人，2008 年全年員工工資總額為人民幣 125,320 千元。

截至 2008 年 12 月 31 日，本集團除上述列明抵押資產外，其他均為無抵押資產。

本集團的資本負債率為 19.40%。(資本負債率=借款總額/股本及儲備總額×100%)

公司現有的銀行存款主要目的是為生產經營及科研開發投入作資金準備。

本集團之資產及負債主要以人民幣為記賬本位幣，但 2008 年度出口創匯完成 140,074 千美元，亦存在一定的匯率波動風險。本集團在降低匯率波動風險方面主要採取了以下措施：1. 提高產品出口價格以降低匯率波動風險；2. 在簽訂大額出口合同時就事先約定，在超出雙方約定範圍的匯率波動限度時，匯率波動風險由雙方承擔；3. 與金融機構簽訂遠期結匯協議，鎖定匯率，規避風險。

四、業務回顧

2008 年是本公司發展中很不平凡的一年，一年來本公司積極採取切實有效應對措施，努力克服原材料、能源動力漲價，環保治理壓力，以及國際金融危機沖擊產品出口等因素影響，較好的完成了各項經營目標，經營規模繼續擴大，經濟運行質量進一步提高。

1、深化企業改革創新，強化國際合作，提升企業綜合競爭力。

根據公司發展需要，年度內啓動了將三個控股子公司變更爲全資子公司程序，以進一步理順子公司產權關係，規範管理。

積極探索公司內部管理創新，推行了《職工績效考核辦法》等一系列制度，激發員工積極性；對生產車間增加部分授權改革，以提高效率，促進節約，對降低檢修費用起到積極作用。

製劑營銷體系改革兩年來，管理層注重營銷隊伍建設、強化終端網絡建設、招標招商、理順渠道等基礎工作，使製劑營銷工作取得顯著進步，製劑產品銷售額較上年增長 18.79%，占本集團營業收入比重較上年度提高 1.24 個百分點，本集團產品結構調整效果初顯。

國際合作取得新進展。與德國拜耳合作生產力度伸、散利痛等兩個產品，已經實現商業化生產，成爲公司新的增長點，提高了公司質量管理水平，提升了公司品牌形象。與日本公司合作生產的 L-380 項目順利完成試生產，並已向歐美客戶提供驗證大樣。另外，山東新華制藥進出口有限責任公司和山東新華制藥（歐洲）有限公司也保持良好發展勢頭。

2、加快產品技術創新，增添發展後勁

2008 年本公司取得國家食品藥品監督管理局頒發的奈韋拉平片劑、雷貝拉唑原料藥及腸溶片生產批准文號。而國家一類新藥三苯雙脒通過國際合作開展海外新藥註冊申請，開啓本公司在創新藥物與跨國公司合作試點，爲公司新產品進入海外市場，創造有利條件。

狠抓技術創新、節能減排工作，本公司全年實現原料節約人民幣 3,090 千元，萬元產值能耗連續兩年降低 10%以上，實現能源節約人民幣 16,330 千元。在山東省人民政府開展的節能減排專項督查活動中，本公司被山東省人民政府表彰爲節能先進企業，並獲得淄博市節能降耗突出貢獻企業稱號。

經企業按新標準申報、專家審評、公示等程序，本公司被認定爲山東省第一批高新技術企業。

3、精心組織項目建設，爲發展打基礎

改革項目管理模式，強化監督考核，通過精心安排，3,000 噸布洛芬建設項目歷時 7 個月即告完工，並於年底開始試生產。

在三甲醛、氯代丙醯氯等醫藥中間體順利生產的基礎上，2008 年內開工建設的紫脈酸等醫藥中間體項目進展順利。至此，定位爲本公司化工原料、醫藥中間體配套生產基地的壽光園區雛形顯現。

上述技術改造項目、配套中間體項目順利建成投產，將有利於提高公司產品市場佔有率，實現產業鏈向前延伸。

4、強化企業管理，提升公司管理水平

在原材料價格大幅度漲價的背景下，堅持比質比價招標採購，發揮公司資金等方面優勢，2008 年公司實現採購成本較市場平均價格降低人民幣 7,670 千元。

狠抓基礎管理，繼續完善質量管理體系，2008 年公司順利通過 ISO9001 質量體系的換證審計，有八個原料藥、兩個片劑產品通過 GMP 認證複核。

強化過程管理，控制經營風險。2008 年本公司實現回款率超過 100%，清理歷史欠款超過人民幣 6,000 千元，當年無超信用期現象發生，經濟運行質量進一步提高。

五、未來展望

2009 年隨著全球金融風暴蔓延與加劇，企業面臨困難和不確定因素增多，面對的經營形勢更加嚴峻，醫藥市場尤其是醫藥產品出口將面臨較大困難。水電汽價格高企，環保壓力持續，以及隨著基本藥物制度推行產生的藥品價格下調預期，對公司盈利水平提高產生不利影響。

而自去年第四季度以來，中國各級政府紛紛出臺“保增長、擴內需、調結構”具體措施，以刺激經濟增長。根據新的醫改方案，預計到 2011 年基本醫療保障制度將全面覆蓋全國城鄉居民，3 年內各級政府預計投入人民幣 8,500 億元，這將有利於延續醫藥行業的景氣預期；隨著農村、城市社區終端的崛起、基本藥物目錄的確立，將有利於國內藥品需求增長，為醫藥企業，特別是以生產普藥為主的企業創造新的發展機遇；國家調高醫藥產品出口退稅率，將有利於擴大醫藥產品出口。

面對挑戰與機遇，結合公司發展實際，2009 年本公司主要工作如下：

1、進一步優化結構，增強企業活力

緊緊圍繞“做強做精化學原料藥，突出做強製劑”的發展思路，延伸產業鏈，加快特色原料藥發展，鞏固原料藥優勢地位；抓住新醫改實施的機遇，突出企業特色，做強製劑，提高製劑產品銷售比重和貢獻率。

科學規劃調整產業園區佈局，搞好各個園區科學定位。根據淄博市政府統一要求，本公司現有部分產品被列入政府搬遷調整規劃。本公司將本著穩妥推進原則，積極著手研究搬遷調整規劃，並以此為契機，抓好新園區的項目論證，優化園區及產品結構。

2、控制經營風險，狠抓產品銷售

面對全球金融風暴蔓延與加劇，控制經營風險尤為重要。2009 年本公司將強化經營的

全程控制，繼續實施產銷回平衡的營銷理念，要求產銷率、回款率均不低於 100%。同時明確目標措施，加大考核力度，全力壓縮應收賬款。

在鞏固國際醫藥市場基礎上，積極開拓新興國際醫藥市場，維護發展客戶間長期合作夥伴關係。

抓住中國政府擴大內需、新醫改啓動、國家加大基本醫療投入等機遇，根據產品特點定位，積極培育原料藥國內銷售的新的增長點；充分利用製劑營銷改革兩年來各項基礎建設初見成效的有利形勢，搞好製劑營銷工作，乘勢實現製劑銷售突破，擴大製劑銷售規模。

3、改革科研機制，促使科技創新突破

結合公司實際情況，認真做好調研，逐步改革科研機制，加大科研技術資金投入，引導科研人員多出成果出好成果。

根據“長中短結合”及市場導向原則，聯合開發或擇優移植一些臨床批件、生產批件，努力提高自主開發能力。

採取多種靈活方式，成立技術攻關小組，著眼解決生產工藝、節能減排等技術難題，加快科技成果的綜合利用。

4、狠抓管理水平提高，確保生產經營工作健康運行

在公司全員中深入開展“技術品質突破年”活動，堅持“一品一策”技術攻關，狠抓原料節約，提高工藝技術水平；以迎接各項質量認證審計為契機，強化現場管理，增強產品市場競爭力。

做好工程項目論證及風險防範工作，建立科學合理的工程項目評價體系，加快配套原料的項目建設進度，強化環節管理，努力降低工程成本。

堅持推廣應用節能降耗“四新”技術，加強節能降耗管理考核，提高技術水平。

進一步完善比質比價採購管理制度，改進評價體系，強化與重點供應商間戰略合作，構建最佳供應鏈。

面對 2009 年挑戰和機遇，董事會相信，通過精心組織，目標層層落實，在全體員工的同心同德、努力拼搏下，本公司將實現平穩發展。

六、重要事項

員工及其薪金

本集團主要依據國家政策、公司經濟效益情況，並參考社會報酬水準，確定員工薪酬。

於 2008 年 12 月 31 日本集團員工為 4,992 人，該年度本集團全體員工工資總額為人民幣 125,320 千元。

購買、出售及贖回本公司之上市股份

截至 2008 年 12 月 31 日止年度內本公司並無贖回本公司之上市股份。本公司及其附屬公司於年度內並無購買、出售及贖回任何本公司股份。

關連交易

(1) 本集團在正常業務範圍內進行之重大有關連人士交易摘要如下：

項目	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
與控股公司山東新華醫藥集團有限責任公司及其附屬公司		
- 銷售水電汽及原材料	12,870	14,036
- 採購原材料	132,098	96,730
- 商標使用費	1,100	1,100
- 購買物業、廠房及設備	9,846	3,358
- 租金收入	361	952
- 設計費收入	24	10
- 租金支出	500	870
- 受讓交通銀行股權	-	648
- 轉讓土地使用權收入	924	-
與聯營公司		
- 採購原材料	12,875	34,768
- 設計費收入	12	31
與少數股東		
- 銷售化學原料藥及化工原料	162,161	175,989
- 採購化工原料及水電汽	-	2,938
- 增購壽光公司股權	13,972	-

本公司董事（包括獨立非執行董事）確認上述的交易乃於日常業務過程中進行，2008 年度總額未超過本公司股東大會批准上限，而股東大會批准的 2007 年度上限為人民幣 96,320 千元，實際發生人民幣 111,866 千元，超額人民幣 15,546 千元，公司於 2008 年 10 月 10 日召開的臨時股東大會批准、追認及確認了 2007 年度實際發生額。

(2) 本公司與山東新華工貿股份有限公司（一間由新華集團持有 29.12% 權益的中國股份有限公司）於 2008 年 1 月 17 日就資產收購簽訂了協議。協議涉及的資產包括房屋

建築物已經山東魯盛土地房地產評估諮詢有限公司評估，並於 2007 年 12 月 27 日出具（淄博）魯盛房地產（2007）（估）字第 2538 號及淄房評估（2007）第 195 號評估報告，評估總價值為人民幣 10,263,300 元。經雙方協商確認，協議所涉及的資產價格為人民幣 9,500,000 元。

本公司董事會（包括獨立非執行董事）認為，上述關連交易是屬於正常的資產收購。他們認為有關交易是經過公平協商，且按照一般商務條款達成的，而有關交易條款是公平合理的，並符合股東的整體最佳利益。

上述關連交易已經於 2008 年 1 月 18 日作出公告。

(3) 本公司與山東大地鹽化集團有限公司（“大地鹽化”）於 2008 年 5 月 13 日訂立一項股權轉讓協議，由本公司收購大地鹽化持有的山東大地新華化學有限公司（本公司之附屬公司，現更名為新華製藥（壽光）有限公司）41.4375% 股權，代價為人民幣 13,972,368 元。

本公司董事會（包括獨立非執行董事）認為，上述關連交易是屬於正常的股權收購。他們認為有關交易是經過公平協商，且按照一般商務條款達成的，而有關交易條款是公平合理的，並符合股東的整體最佳利益。

上述關連交易（根據香港聯交所上市規則定義）已經於 2008 年 5 月 14 日作出公告。

(4) 本公司與 L. Perrigo Company 於二零零八年十月七日簽訂關於本公司向 L. Perrigo Company 及其附屬公司供應醫藥產品的協議，期限自二零零八年一月一日起至二零零九年十二月三十一日止，為期兩年，並自動續期一年，除非六個月前以書面通知終止該協議。

本公司董事會（包括獨立非執行董事）認為，上述關連交易是屬於正常交易。他們認為有關交易是經過公平協商，且按照一般商務條款達成的，而有關交易條款是公平合理的，並符合股東的整體最佳利益。

上述關連交易（根據香港聯交所上市規則定義）已經於 2008 年 10 月 23 日作出公告。

(5) 本公司與美國中西公司於二零零八年十月九日簽訂關於本公司向美國中西公司供應醫藥產品的協議，期限自二零零八年一月一日起至二零零九年十二月三十一日止，為期兩年。

本公司董事會（包括獨立非執行董事）認為，上述關連交易是屬於正常交易。他們認為有關交易是經過公平協商，且按照一般商務條款達成的，而有關交易條款是公平合理的，並符合股東的整體最佳利益。

上述關連交易（根據香港聯交所上市規則定義）已經於 2008 年 10 月 23 日作出公告。

核數師

本公司及本集團本年度按照香港普遍採納之會計原則及中國會計準則編製的帳目已分別由信永中和（香港）會計師事務所有限公司（香港執業會計師）和信永中和會計師事務所（中國註冊會計師）審核。

本公司擬於二零零九年召開的本公司二零零八年度周年股東大會上建議續聘信永中和（香港）會計師事務所有限公司和信永中和會計師事務所分別為本公司二零零九年度國際和中國核數師。

企業管治常規守則

本公司董事（包括獨立非執行董事）確認本公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度內已遵守企業管治常規守則條文，企業管治常規守則條文包括香港聯交所上市規則附錄十四所載的條款。

本公司一直致力達到根據該守則所述的最佳企業管治常規。

重大訴訟、仲裁事項

本報告期內本集團無涉及或任何未完結或面臨的重大訴訟、仲裁事項。

資產出售

本公司報告期內無重大收購及出售資產、吸收合併事項

公司章程修改

本報告期內本公司沒有對公司章程進行修改。

審核委員會

審核委員會已經與管理層審閱本集團所採納的會計原則、會計準則及方法，並探討審計、內部監控及財務匯報事宜，本年度審核委員會召開三次會議，包括審閱 2007 年度經審計帳目、2008 年第一季度未經審計帳目、2008 年半年度未審計帳目及 2008 年第三季度未經審計帳目。

審核委員會於 2009 年 3 月 19 日召開會議，審閱 2008 年年度審計帳目及業績公告。

七、財務報告

本公司 2008 年度財務報告已經信永中和（香港）會計師事務所有限公司（香港執業會計師）及信永中和會計師事務所（中國註冊會計師）分別按香港普遍採納之會計原

則和中國會計準則審計，並分別出具標準無保留意見審計報告。

(一) 按中國會計準則編製的財務報表及附注摘要

2008 年度利潤表（經審計）

項目	2008 年度 人民幣元		2007 年度 人民幣元	
	合併	母公司	合併	母公司
一、營業總收入	2,096,963,709.91	1,501,371,154.25	1,886,978,951.19	1,441,720,515.03
其中：營業收入	2,096,963,709.91	1,501,371,154.25	1,886,978,951.19	1,441,720,515.03
二、營業總成本	2,043,732,734.51	1,456,666,012.19	1,866,268,973.70	1,425,273,318.69
其中：營業成本	1,804,214,578.65	1,312,006,980.07	1,602,416,724.99	1,234,939,353.52
營業稅金及附加	9,656,432.59	8,452,551.39	11,914,322.55	11,303,831.39
銷售費用	99,500,079.47	26,893,227.17	86,788,904.20	37,911,493.16
管理費用	117,404,414.35	98,312,577.56	129,003,027.18	117,570,489.74
財務費用	8,464,601.59	7,497,096.10	20,220,553.65	19,103,870.58
資產減值損失	4,492,627.86	3,503,579.90	15,925,441.13	4,444,280.30
加：公允價值變動收益	(23,487,816.58)	(23,276,175.28)	15,763,060.17	15,763,060.17
投資收益	6,649,200.78	6,756,827.30	(1,019,598.87)	(5,256,422.87)
其中：對聯營企業和合 營企業的投資收益	2,118,782.49	2,118,782.49	(3,580,329.93)	(7,817,153.93)
匯兌收益	0.00	0.00	0.00	0.00
三、營業利潤	36,392,359.60	28,185,794.08	35,453,438.79	26,953,833.64
加：營業外收入	20,194,290.81	15,483,918.53	18,728,400.05	18,607,416.95
減：營業外支出	10,546,464.19	9,967,306.40	7,671,345.36	10,069,092.28
其中：非流動資產處置損失	7,012,331.52	6,979,566.18	3,989,901.88	7,220,276.92
四、利潤總額	46,040,186.22	33,702,406.21	46,510,493.48	35,492,158.31
減：所得稅費用	6,368,585.79	3,187,385.56	8,366,209.04	6,251,405.76
五、淨利潤	39,671,600.43	30,515,020.65	38,144,284.44	29,240,752.55
歸屬於母公司所有者的淨 利潤	33,965,477.41	0.00	32,723,034.60	0.00
少數股東損益	5,706,123.02	0.00	5,421,249.84	0.00
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.07	0.07	0.07	0.06
（二）稀釋每股收益	0.07	0.07	0.07	0.06

財務附注：

1、與最近一期年度報告相比，會計政策、會計估計和核算方法未發生變化。

2、本年度合併會計報表範圍減少了淄博新華大藥店連鎖有限公司下屬子公司東營新華大藥店有限公司，該公司於 2008 年已註銷；減少了新華制藥（壽光）有限公司下屬子公司濰坊萬源化工有限公司，所持其股權已於 2008 年全部轉讓。

(二) 按香港普遍採納之會計原則編製之財務報表及附注摘要

綜合損益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業額	3	2,077,753	1,865,568
銷售成本		(1,776,658)	(1,570,246)
毛利		301,095	295,322
其他業務收入	3	45,920	49,736
銷售費用		(118,507)	(114,005)
管理費用		(162,072)	(169,096)
其他業務費用		(8,917)	(8,041)
應佔聯營公司業績		1,884	(4,369)
財務費用	4	(17,956)	(12,183)
除稅前溢利		41,447	37,364
所得稅	5	(5,677)	400
本年度溢利	6	35,770	37,764
其中：			
本公司股東應佔溢利		30,064	31,818
少數股東權益		5,706	5,946
		35,770	37,764
股息	7	13,719	9,146
每股溢利-基本	8	人民幣 0.066 元	人民幣 0.070 元

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非流動資產			
技術		792	1,922
物業、廠房及設備		959,882	857,040
在建工程		88,206	71,180
土地使用權之預付租賃款項		105,061	91,266
聯營公司權益		25,632	23,748
可供出售之投資		94,767	367,162
遞延所得稅資產		1,031	2,157
		1,275,371	1,414,475

流動資產

存貨		304,515	286,041
應收賬款及其他應收款項	9	289,995	281,801
土地使用權之預付租賃款項		4,146	2,577
應收直接控股公司款項		43,091	39,347
應收聯營公司款項		1,482	7,558
應收稅金		2,700	146
衍生金融工具		-	15,897
已抵押銀行存款		54,457	12,425
銀行存款及現金結餘		183,667	199,833

884,053 845,625

流動負債

應付賬款及其他應付款項	10	361,818	269,807
應付聯營公司款項		1,805	125
應交稅金		462	-
衍生金融工具		7,591	-
短期銀行貸款		284,474	206,819

656,150 476,751

流動資產淨額

227,903 368,874

總資產減流動負債

1,503,274 1,783,349

資本及儲備

股本		457,313	457,313
儲備		995,502	1,212,214
擬派末期股息		13,719	13,719

本公司股東應佔權益

1,466,534 1,683,246

少數股東權益

33,746 50,793

總權益

1,500,280 1,734,039

非流動負債

遞延所得稅負債		2,994	49,310
---------	--	-------	--------

1,503,274 1,783,349

按香港普遍採納會計原則編製的賬目附注

1. 編製基準

本經審核綜合財務報表乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的財務報表準則、香港會計準則（「香港會計準則及詮釋」）及香港聯交所上市規則附錄 16 的披露規定而編製。

2. 採用新訂及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度，本集團採用由香港會計師公會（「香港會計師公會」）新頒佈之修訂及詮釋（在下文統稱為「新香港財務報告準則」），該等準則適用於二零零八年一月一日或以後開始之會計期間。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融資產之重分類
香港(國際財務報告解釋委員會) – 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號：集團及庫存股份交易 ²
香港(國際財務報告解釋委員會) – 詮釋第12號	服務特許經營安排 ³
香港(國際財務報告解釋委員會) – 詮釋第14號	香港會計準則第19號 – 對於定額福利資產、最低資金要求及其相互作用的限制 ³

採用新香港財務報告準則對本會計年度及以往會計年度之業績編製及呈列方式並無重大影響。因此毋須作出前期調整。

本集團並無提早應用下列已頒佈但未生效之新準則、修訂及詮釋。

香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則之改進 ¹
香港財務報告準則第1號(經修訂)	第一次採納香港財務報告準則 ²
香港財務報告準則第7號(經修訂)	金融工具：披露-改良金融工具的披露 ²
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表呈列方式 ²
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ²
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ³
香港會計準則第32號及第1號(經修訂)	清盤產生之可沽售金融工具及責任 ²
香港會計準則第39號(經修訂)	合資格對沖項目 ³
香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號(經修訂)	附屬公司，共同控制實體或聯營公司之投資成本 ²
香港財務報告準則第2號(經修訂)	歸屬條件及取消 ²
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ³
香港會計準則第8號	經營分部 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第13號	長期客戶優惠計劃 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第15號	房地產建築協議 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖 ⁵
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 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第18號	由顧客轉入資產 ⁶

- 1 於二零零九年一月一日或之後開始之財政期間生效，除香港財務報告準則第 5 號之修訂本則於二零零九年七月一日或之後開始之財政期間生效。
- 2 於二零零九年一月一日或之後開始之財政期間生效。
- 3 於二零零九年七月一日或之後開始之財政期間生效。
- 4 於二零零八年七月一日或之後開始之財政期間生效。
- 5 於二零零八年十月一日或之後開始之財政期間生效。
- 6 於二零零九年七月一日或之後開始從顧客轉入資產時生效。

採納香港財務報告準則第 3 號(經修訂)或會對二零零九年七月一日或之後開始之首個年度報告期間開始當日或之後所收購業務之合併造成會計上之影響。香港會計準則第 27 號(經修訂)則會影響有關母公司於附屬公司所有權益變動(並無導致失去控制權)之會計處理方法，而有關變動將列作股權交易。

本公司董事預期應用此等新準則、修訂或詮釋將不會對如何編制及呈報本集團之業績及財務狀況構成重大影響。

3、營業額、收益及分部資料

本集團主要從事開發、製造及銷售化學原料藥、製劑(例如藥片及注射液)、化工及其他產品。本年已確認收入列載如下：

	<u>二零零八年</u> 人民幣千元	<u>二零零七年</u> 人民幣千元
營業額- 產品銷售收入	<u>2,077,753</u>	<u>1,865,568</u>
其他業務收入		
銀行利息收入	3,617	2,311
衍生金融工具公允值增加	-	15,763
可供出售之投資利息收入	-	1,647
可供出售之投資股息收入	4,022	914
租金收入	1,454	1,728
出售列作待出售之資產收益	-	6,401
衍生金融工具實現之收益	19,394	4,589
政府補貼(附注)	15,762	5,479
出售土地使用權收益	373	-
出售附屬公司收益	685	-
其他	613	10,904
	<u>45,920</u>	<u>49,736</u>
總收入	<u>2,123,673</u>	<u>1,915,304</u>

本集團按業務分部及顧客所在地區分部資料呈列如下：

(i) 業務分部資料

	二零零八年			二零零七年		
	<u>藥品業務</u> 人民幣千元	<u>其他</u> 人民幣千元	<u>總計</u> 人民幣千元	<u>藥品業務</u> 人民幣千元	<u>其他</u> 人民幣千元	<u>總計</u> 人民幣千元
分部收入	<u>2,119,651</u>	<u>4,022</u>	<u>2,123,673</u>	<u>1,912,743</u>	<u>2,561</u>	<u>1,915,304</u>

分部業績	<u>53,497</u>	<u>4,022</u>	<u>57,519</u>	<u>51,355</u>	<u>2,561</u>	<u>53,916</u>
應佔聯營 公司業績	-	-	1,884	-	-	(4,369)
財務費用	-	-	<u>(17,956)</u>	-	-	<u>(12,183)</u>
除稅前溢利	-	-	41,447	-	-	37,364
所得稅	-	-	<u>(5,677)</u>	-	-	<u>400</u>
本年度溢利	-	-	<u>35,770</u>	-	-	<u>37,764</u>

	二零零八年			二零零七年		
	藥品業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元	藥品業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產						
分部資產	1,797,170	94,767	1,891,937	1,654,629	367,162	2,021,791
聯營公司權益	-	-	25,632	-	-	23,748
未分類資產	-	-	<u>241,855</u>	-	-	<u>214,561</u>
綜合總資產			<u>2,159,424</u>			<u>2,260,100</u>
負債						
分部負債	(371,214)	-	(371,214)	(269,932)	-	(269,932)
未分類負債	-	-	<u>(287,930)</u>	-	-	<u>(256,129)</u>
綜合總負債			<u>(659,144)</u>			<u>(526,061)</u>
其他資料						
資本開支	261,294	-	261,294	119,825	-	119,825
折舊及攤銷	119,889	-	119,889	107,301	-	107,301
出售物業，廠房 及設備虧損(收 益)	5,688	-	5,688	4,360	-	4,360
出售列作待出售 資產收益	-	-	-	(6,401)	-	(6,401)
存貨撇減撥備	1,749	-	1,749	3,026	-	3,026
應收賬款呆壞賬 撥備	4,037	-	4,037	6,254	-	6,254
其他應收款項呆 壞賬撥備	<u>146</u>	-	<u>146</u>	<u>6,646</u>	-	<u>6,646</u>

(ii) 按顧客所在地區

	分部收入	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
中國(包括香港)	1,287,593	1,082,315
歐洲	249,656	268,115
美洲	284,019	378,945
其他國家	<u>302,405</u>	<u>185,929</u>
	<u>2,123,673</u>	<u>1,915,304</u>

本集團超過 99%之資產均位於中國，所以沒有呈列資產和資本開支的地區分部資料。

4、財務費用

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
須於五年內悉數償還銀行貸款之利息	17,956	12,183

5、所得稅

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
中國企業所得稅		
- 本期	9,133	12,202
- 以前年度少(多)提的稅項	690	(4,158)
	9,823	8,044
遞延稅項(附註30)		
- 本期	(4,146)	(9,613)
- 稅率改變的影響	-	1,169
	(4,146)	(8,444)
	5,677	(400)

- (a) 中國企業所得稅乃根據中國相關法律及法規按適用稅率計算。
- (b) 本公司根据相关规定，被认定为高新技术企业，认定有效期为3年。本公司自获得高新技术企业认定后三年内（二零零八年至二零一零年），将享受15%的税率征收企业所得税的税收优惠政策。
- (c) 於二零零七年十二月三十一日，本公司的註冊地在淄博市高新技術產業開發區化工區，根據國家稅務總局[1994]國稅發151號《關於高新技術企業如何適用稅收優惠政策問題的通知》，從2002年起執行所得稅稅率15%的政策，並獲得當地稅務部門批覆；從2004年起，本公司位於開發區內的經營所得適用稅率為15%，開發區外的經營所得適用稅率為33%，並已在當地稅務部門備案。
- (d) 根據中國的相關規例，本集團旗下兩家於中國經營之附屬公司自首個取得應課稅利潤的兩年內免繳中國企業所得稅，其後三年減半計繳。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團旗下其他公司的經營所得適用稅率為25%(二零零七年：33%)。
- (e) 於二零零七年三月十六日，根据中华人民共和国第63号主席令公布新企業所得稅法(「新稅法」)。另外，於二零零七年十二月六日，國務院發出企業所得稅法實施條例(「實施條例」)。根據新稅法及實施條例，自二零零八年一月一日起，在中國之企業及外資企業所得稅稅率劃一為25%。然而，就於新企業所得稅法頒佈前設立並享有相關的稅務機關授予減免所得稅優惠稅率的企業而言，新企業所得稅率可於自新企業所得稅法生效之後5年內逐漸增至25%。遞延所得稅項資產/負債均以其預期適用於應課稅收入之稅率及預期該等暫時性差異轉回或使用之時間計算。
- (f) 本集團截至二零零八及二零零七年十二月三十一日止兩個個別年度並無應課稅收入須繳付香港利得稅，故賬目內並無香港利得稅撥備。
- (g) 年內之稅項支出(抵免)與綜合損益表內除稅前溢利對照如下：

二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
----------------	----------------

除稅前溢利	41,447	37,364
按稅率25% (二零零七年: 33%) 計算之稅項	10,362	12,330
中國不同稅率之影響	(2,911)	(5,329)
在中國之附屬公司稅項減免的影響	(2,744)	(3,945)
非應課稅收入	(696)	(629)
不可扣稅支出	1,674	5,811
加計扣稅支出 (附注)	(1,463)	-
未確認稅項虧損	948	362
使用以前年度未確認之稅項虧損	(183)	-
稅率改變的影響	-	1,169
其他	-	(6,011)
以前年度少(多)提的稅項	690	(4,158)
稅項(抵免)支出	5,677	(400)

附注: 此金額為本集團發生研究開發費用支出而根據相關稅法規定獲得的加計扣除。

6、本年度溢利

本年度溢利已扣除下列項目:

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
廣告及宣傳費用	14,040	10,095
應收賬款呆壞賬撥備	4,037	6,254
其他應收款項呆壞賬撥備	146	6,646
存貨撇減	1,749	3,026
土地使用權之預付租賃款項攤銷	3,020	2,461
技術之攤銷	1,130	1,130
核數師酬金	1,165	1,324
存貨成本	1,776,658	1,570,246
折舊	115,739	103,710
註銷附屬公司虧損	-	1,040
處置物業、廠房及設備虧損	5,688	4,360
衍生金融工具公允值減少 (增加)	23,488	(15,763)
匯兌淨損失	12,606	13,558
土地及樓宇經營租賃	1,006	1,211
維修及保養費用	899	784
研究及開發成本	19,470	14,371
應佔聯營公司稅項(包括在應佔聯營公司業績內)	634	253
員工成本 (不包括董事及監事酬金)	184,694	176,801

7、股息

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
年內確認分配之股息		
末期股息: 每股人民幣0.03元 (二零零七年: 每股人民幣0.02元)	13,719	9,146

本公司董事建議按307,312,830股A股及150,000,000股H股, 擬派末期股息每股人民幣0.03元 (二零零七年: 人民幣0.03元) (折合港幣0.034元 (二零零七年: 港幣0.033元), A股含稅)。該股息有待股東於股東週年大會上批准及已於綜合財務報表內列作股息儲備。

8、每股溢利 - 基本

每股基本溢利是根據本公司股權持有人之應佔本集團溢利人民幣30,064,000元(二零零七年: 人民幣31,818,000元)及按年內已發行股份之加權平均數457,312,830股(二零零七年: 457,312,830股)計算。

由於截至二零零八年和二零零七年十二月三十一日止兩個年度均沒有可能造成攤薄影響的事項，故此並沒有列示兩年的攤薄每股盈利。

9、應收賬款及其他應收款項

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收賬款及票據	261,590	261,506
減：應收賬款呆壞賬撥備	(11,498)	(14,185)
	<u>250,092</u>	<u>247,321</u>
其他應收款項、按金及預付款項	47,339	42,046
減：其他應收款項呆壞賬撥備	(7,436)	(7,566)
	<u>39,903</u>	<u>34,480</u>
	<u>289,995</u>	<u>281,801</u>

本集團之出口銷售均以信用證或付款交單方式進行，其賒賬期為合同约定回款期限。除某些客戶需要預先付款外，本集團的中國境內銷售給予客戶的平均賒賬期為30天，但給予醫院的賒賬期為90天。大部分未逾期及減值的應收賬款沒有拖欠債務的歷史。

應收賬款及票據(已扣除應收賬款呆壞撥備)的賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年以內	246,965	240,537
多於一年但少於兩年	2,264	3,530
多於兩年但少於三年	588	2,688
多於三年	275	566
合計	<u>250,092</u>	<u>247,321</u>

本集團之應收賬款包括已逾期且按本集團會計政策計提減值準備的剩餘部分人民幣4,186,000元(二零零七年: 人民幣16,975,000元)。

其賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年以內	1,814	11,368
多於一年但少於兩年	1,705	3,249
多於兩年但少於三年	392	1,792
多於三年	275	566
合計	<u>4,186</u>	<u>16,975</u>

已逾期但並沒有作出減值之應收賬款與眾多記錄良好之客戶有關。根據過往經驗，管理層認為該等餘額沒有重大的信貸質量改變，且認為該等款項可全數收回，沒有需要作減值撥備。對於這些逾期賬款，本集團沒有相關的抵押品。

應收賬款呆壞賬撥備的年中變動詳情：

	<u>二零零八年</u> 人民幣千元	<u>二零零七年</u> 人民幣千元
年初餘額	14,185	12,691
應收賬款呆壞賬撥備增加	4,037	6,254
年內撇銷未能收回之款項	<u>(6,724)</u>	<u>(4,760)</u>
年終餘額	<u>11,498</u>	<u>14,185</u>

其他應收賬款呆壞賬撥備年中的變動詳情：

	<u>二零零八年</u> 人民幣千元	<u>二零零七年</u> 人民幣千元
年初餘額	7,566	2,776
其他應收賬款呆壞賬撥備增加	146	6,646
年內撇銷未能收回之款項	<u>(276)</u>	<u>(1,856)</u>
年終餘額	<u>7,436</u>	<u>7,566</u>

10、應付賬款及其他應付款項

應付賬款及票據的賬齡分析如下：

	<u>二零零八年</u> 人民幣千元	<u>二零零七年</u> 人民幣千元
一年以內	242,426	156,140
多於一年但少於兩年	2,151	6,528
多於兩年但少於三年	966	9,233
超過三年	<u>5,085</u>	<u>4,455</u>
	250,628	176,356
其他應付款項及應計費用	<u>111,190</u>	<u>93,451</u>
	<u>361,818</u>	<u>269,807</u>

採購貨品付款之平均信貸期為 45 天。本集團設有金融風險管理政策，以確保所有應付款項均於信貸期內結清。

於二零零七年十二月三十一日，其他應付款項及應計費用裏包含預收少數股東款項人民幣 10,646,000 元，此款項於二零零八年十二月三十一日已經歸還。

承董事會命
山東新華製藥股份有限公司
郭琴
董事長

2009年3月20日 中國 淄博

於本公告日期，本公司董事會由下列董事組成：

執行董事：

郭琴女士（董事長）

任福龍先生

趙松國先生

獨立非執行董事：

朱寶泉先生

徐國君先生

孫明高先生

鄭志傑先生

非執行董事：

劉振文先生

李天忠先生