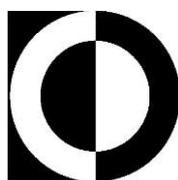


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## DAWNRAYS PHARMACEUTICAL (HOLDINGS) LIMITED

### 東瑞製葯(控股)有限公司

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

(Stock Code: 2348)

## 截至二零一七年十二月三十一日止年度之全年業績公佈

### 業績摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零一七年	二零一六年	
收入(人民幣千元)	882,483	824,351	7.1%
毛利(人民幣千元)	561,549	511,479	9.8%
毛利率 (%)	63.6%	62.0%	+1.6百分點
除稅前溢利(人民幣千元)	365,703	333,299	9.7%
本年度溢利(人民幣千元)	292,978	265,917	10.2%
純利率 (%)	33.2%	32.3%	+0.9百分點
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利 -基本(人民幣)	0.3674	0.3314	10.9%
擬派每股末期息(港幣)	0.12	0.10	20.0%

東瑞製葯(控股)有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年十二月三十一日止年度(「報告期間」)經審核綜合業績及連同二零一六年同期之比較數字如下：

# 綜合損益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	4	882,483	824,351
銷售成本		<u>(320,934)</u>	<u>(312,872)</u>
毛利		561,549	511,479
其他收入及收益	4	30,372	24,425
銷售及分銷費用		(88,086)	(98,895)
行政費用		(82,491)	(64,625)
其他費用		(48,946)	(38,928)
財務費用	5	(13)	(157)
應佔聯營公司 之盈利及虧損		<u>(6,682)</u>	<u>-</u>
除稅前溢利	6	365,703	333,299
所得稅	7	<u>(72,725)</u>	<u>(67,382)</u>
本年度溢利		<u>292,978</u>	<u>265,917</u>
以下各項應佔:			
母公司擁有人		<u>292,978</u>	<u>265,917</u>
母公司普通股權益持有人 應佔每股盈利	9		
- 基本, 以本年度溢利計算		<u>RMB0.3674</u>	<u>RMB0.3314</u>
- 攤薄, 以本年度溢利計算		<u>RMB0.3674</u>	<u>RMB0.3312</u>

# 綜合全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本年度溢利	<u>292,978</u>	<u>265,917</u>
以後期間將被重分類至損益表的其他全面(虧損)/收益：		
匯兌差額	(4,794)	4,373
本年度除稅後其他 全面(虧損)/收益總額	<u>(4,794)</u>	<u>4,373</u>
本年度除稅後全面 收益總額	<u><u>288,184</u></u>	<u><u>270,290</u></u>
以下各項應佔： 母公司擁有人	<u><u>288,184</u></u>	<u><u>270,290</u></u>

# 綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		520,860	566,321
土地使用權		39,134	40,175
在建工程		9,991	5,776
無形資產		35,748	24,909
於聯營公司之投資		43,648	-
遞延稅項資產		4,688	6,729
非流動資產總額		<u>654,069</u>	<u>643,910</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		121,133	124,746
應收貿易及票據款項	10	313,214	225,660
預付款、按金及其他應收款項		472,975	220,958
透過損益以公允值列賬之股權投資		8,743	7,794
現金及銀行存款		611,077	663,296
流動資產總額		<u>1,527,142</u>	<u>1,242,454</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易及票據款項	11	143,404	87,938
其他應付款及預提費用		160,997	98,104
計息銀行貸款		-	9,104
應付所得稅		15,648	5,510
流動負債總額		<u>320,049</u>	<u>200,656</u>
淨流動資產		<u>1,207,093</u>	<u>1,041,798</u>
資產總額減流動負債		<u>1,861,162</u>	<u>1,685,708</u>
<b>非流動負債</b>			
政府撥款		1,878	2,248
遞延稅項負債		53,126	46,704
非流動負債總額		<u>55,004</u>	<u>48,952</u>
淨資產		<u>1,806,158</u>	<u>1,636,756</u>
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
已發行股份		84,197	84,952
庫存股份		-	(74)
儲備		1,721,961	1,551,878
權益總額		<u>1,806,158</u>	<u>1,636,756</u>

附註:

## 1. 編製基準

綜合財務報表已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（包括所有國際財務報告準則，國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋）、香港一般公認會計原則及香港《公司條例》披露要求而編製。除透過損益以公允值列賬之財務資產外，這些財務報表按歷史成本原則編製，並以人民幣（「人民幣」）列示，除另有指明外，所有金額均四捨五入至最接近千位。

### 合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司乃指本公司直接或間接控制的實體（包括一個結構性實體）。當集團擁有權力從被投資方獲得變量回報或通過對投資方的控制權（如：既存權力賦予集團指揮被投資方相關活動的現實能力）影響其回報。

當並未直接或間接擁有被投資方大多數投票權或類似的權力時，本集團會考慮所有相關因素或外部環境以評估其是否對被投資方具有控制權，包括：

- (a) 與其他投票權持有者之間的契約式協定;
- (b) 從其他契約式協定中獲取的權力; 及
- (c) 本集團的投票權和潛在投票權。

編製附屬公司財務報表的報告期間與本公司相同，會計政策亦貫徹一致。附屬公司業績由本集團取得控制權當日起全面合併入賬，並一直合併入賬直至控制權終止日為止。

損益及其他綜合收益各組成部分歸屬至本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。本集團內公司間的資產與負債、股權、收入、開支及與本集團成員公司間交易相關的現金流已於合併賬目時全數抵銷。

當事實及情況表明上述所列之控制權的三個元素中的一個或多個有變時，本集團重新評估是否控制投資對象。於附屬公司擁有權權益發生變動，如不會導致對其失去控制權，將作為權益交易入賬。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則其終止確認(i)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計折算差額；及確認(i)所收代價的公允值、(ii)所保留任何投資的公允值及(iii)損益賬中任何因此產生的收益或虧損。先前於其他綜合收益內確認的本集團應佔部份以如同本集團已直接出售相關資產或負債的相同基準要求，重新分類為損益或保留溢利（視何者屬適當）。

## 2. 會計政策及披露的變動

本集團已於本年度財務報表中首次採納以下新訂及經修訂的國際財務報告準則。

國際會計準則第7號（修訂本）	披露動議
國際會計準則第12號（修訂本）	就未實現虧損確認遞延稅項資產
二零一四年至二零一六年週期之年度改進所 包括之國際財務報告準則第12號(修訂本)	於其他實體權益之披露: 國際財務報 告準則第12號範圍之澄清

採納上述財務報告準則修訂本不會對本集團之財務報表產生任何重大財務影響。

## 3. 分類資料

為方便管理，本集團將業務單位按其產品劃分並由下列兩個可報告分類組成：

- a) 製造及銷售中間體及原料藥(「中間體及原料藥」分類)
- b) 製造及銷售成藥(包括抗生素製劑藥及非抗生素製劑藥)(「成藥」分類)

管理層監察經營分類之經營業績，以作出有關資源分配及表現評估的決策。分類表現乃根據可報告分類溢利(其為經調整除稅前溢利的計量)予以評估。經調整除稅前溢利乃貫徹以本集團的除稅前溢利計量，惟利息收入、財務費用、政府撥款、股息收入、來自本集團金融工具的公允值收益／虧損、以及總部及企業行政費用不包含於該計量。

分類資產不包括遞延稅項資產、現金及銀行存款、透過損益以公允值列賬的股權投資及其他未分配總部及企業資產，乃由於該等資產以集團為基準管理。

分類負債不包括計息銀行貸款、應付稅項、遞延稅項負債及其他未分配總部及企業負債，乃由於該等負債以集團為基準管理。

分類間的銷售與轉讓乃參照按當時售價向第三者出售時所用的市場價格進行。

### 3. 分類資料 (續)

截至二零一七年 十二月三十一日止年度	中間體 及原料藥 人民幣千元	成藥 人民幣千元	抵銷 分類間銷售 人民幣千元	總數 人民幣千元
<b>分類收入:</b>				
對外銷售	156,882	725,601	-	882,483
分類間銷售	37,671	-	(37,671)	-
	<u>194,553</u>	<u>725,601</u>	<u>(37,671)</u>	<u>882,483</u>
<b>分類業績</b>	(5,355)	488,211	-	482,856
<u>調整:</u>				
未分配收益				25,946
企業及其他未分配支出				(143,086)
財務費用				(13)
除稅前溢利				<u>365,703</u>
<b>截至二零一六年 十二月三十一日止年度</b>	<b>中間體 及原料藥 人民幣千元</b>	<b>成藥 人民幣千元</b>	<b>抵銷 分類間銷售 人民幣千元</b>	<b>總數 人民幣千元</b>
<b>分類收入:</b>				
對外銷售	163,586	660,765	-	824,351
分類間銷售	50,028	-	(50,028)	-
	<u>213,614</u>	<u>660,765</u>	<u>(50,028)</u>	<u>824,351</u>
<b>分類業績</b>	(14,489)	419,905	-	405,416
<u>調整:</u>				
未分配收益				23,598
企業及其他未分配支出				(95,558)
財務費用				(157)
除稅前溢利				<u>333,299</u>

### 3. 分類資料(續)

於二零一七年十二月三十一日	中間體 及原料藥 人民幣千元	成藥 人民幣千元	總數 人民幣千元
分類資產:	432,066	560,628	992,694
<u>調整:</u>			
企業及其他未分配資產			<u>1,188,517</u>
總資產			<u><u>2,181,211</u></u>
分類負債:	114,929	125,182	240,111
<u>調整:</u>			
企業及其他未分配負債			<u>134,942</u>
總負債			<u><u>375,053</u></u>

於二零一六年十二月三十一日	中間體 及原料藥 人民幣千元	成藥 人民幣千元	總數 人民幣千元
分類資產:	368,763	531,042	899,805
<u>調整:</u>			
企業及其他未分配資產			<u>986,559</u>
總資產			<u><u>1,886,364</u></u>
分類負債:	72,345	65,146	137,491
<u>調整:</u>			
企業及其他未分配負債			<u>112,117</u>
總負債			<u><u>249,608</u></u>

### 3. 分類資料(續)

#### 地區分類

##### (a) 來自外部客戶的收入

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中國大陸	759,088	723,982
其他國家	<u>123,395</u>	<u>100,369</u>
	<u>882,483</u>	<u>824,351</u>

上述收入資料是根據客戶所在地釐定。

##### (b) 非流動資產

本集團的營運主要集中在中國大陸，本集團95%的非流動資產(不包括遞延稅項資產及於聯營公司之投資)集中在中國大陸，故非流動資產的地區資料進一步分析並未呈報。

#### 4. 收入、其他收入及收益

收入指銷售貨品扣除退貨、貿易折扣的發票淨額。

本集團收入、其他收入及收益分析如下:

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>收入</b>		
銷售貨品	882,483	824,351
<b>其他收入</b>		
銀行利息收入	21,284	13,185
透過損益以公允值列賬之股權投資的股息收入	346	367
總租金收入	2,241	309
匯兌差額	-	6,966
政府撥款	2,957	2,580
其他	719	515
	27,547	23,922
<b>收益</b>		
出售處置貨物的收益	1,046	-
出售透過損益以公允值列賬之股權投資的收益	304	101
公允值收益，淨額:		
透過損益以公允值列賬之股權投資	1,475	402
	2,825	503
	30,372	24,425

#### 5. 財務費用

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行貸款之利息	13	157

## 6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除/(計入)下列各項後釐定：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已售存貨成本*	317,544	310,144
折舊	51,974	51,988
土地使用權確認**	1,041	1,041
研究及開發成本：		
無形資產攤銷***	460	596
本年度支出	35,189	26,132
	<u>35,649</u>	<u>26,728</u>
經營租約下之最低租金：		
樓宇	289	984
核數師酬金	1,458	1,388
僱員福利開支(包括董事及總裁酬金)：		
工資及薪金	87,225	64,799
以股權支付的購股權開支	8,511	11,423
退休福利	7,343	7,331
住房福利	3,621	3,549
其他福利	13,915	12,089
	<u>120,615</u>	<u>99,191</u>
匯兌差額，淨額	6,289	(6,966)
物業、廠房、設備減值	-	755
存貨撇減至可變現淨值	2,058	8,087
公允值收益，淨額：		
透過損益以公允值列賬之股權投資	(1,475)	(402)
銀行利息收入	(21,284)	(13,185)
出售物業、廠房及設備等項目的虧損	375	36
出售透過損益以公允值列賬之股權投資的收益	(304)	(101)

\* 本年度折舊其中人民幣42,160,000元已計入「已售存貨成本」。

\*\* 年內的土地使用權確認計入綜合損益表的「行政費用」。

\*\*\* 年內的無形資產攤銷計入綜合損益表的「其他費用」。

## 7. 所得稅

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度所得稅支出的主要組成部分如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<i>當期所得稅</i>		
當期所得稅支出	64,262	61,028
<i>遞延稅項</i>	<u>8,463</u>	<u>6,354</u>
本年度稅項支出總額	<u>72,725</u>	<u>67,382</u>

根據開曼群島稅務豁免法（一九九九年修訂本）第6條，本公司已獲得總督會同行政局保證：開曼群島並無法律對本公司或其業務的所得溢利、收入、收益或增值徵稅。對本公司的承諾將由二零零二年十月八日起有效二十年。因此，本公司毋須納稅。

於英屬維爾京群島註冊成立的附屬公司無須繳納所得稅，因這附屬公司於英屬維爾京群島並無營業地點（惟註冊辦事處除外）或經營任何業務。

根據香港的所得稅規則與規例，香港附屬公司須按法定企業所得稅率16.5%（二零一六年：16.5%）繳稅。由於本集團於本年度在香港的各附屬公司並無產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備（二零一六年：無）。

根據於二零零八年一月一日起生效的中國企業所得稅法，中國大陸附屬公司須按其各自應課稅收入的25%所得稅率繳稅。

於二零零八年十月二十一日，蘇州東瑞製藥有限公司（「蘇州東瑞製藥」）獲取江蘇省高新技術企業（「高新技術企業」）資格。因此，蘇州東瑞製藥有權自二零零八年一月一日起的三年內享受15%的優惠所得稅率。於二零一一年十二月三十一日止年度、二零一四年十二月三十一日止年度及二零一七年十二月三十一日止年度內，蘇州東瑞製藥每三年獲得江蘇省高新技術企業的資格的續期，因此蘇州東瑞製藥自二零一一年一月一日起續可享受15%的優惠所得稅率。

中國大陸的所有其他附屬公司於二零一七年須按25%稅率繳納企業所得稅。

根據中國企業所得稅法，於中國大陸成立的外商投資企業向外商投資者宣派的股息，須按10%的稅率徵收預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國大陸與外商投資者所在司法權區已簽訂稅務協議，則可採用較低的預扣稅率。本集團的適用稅率為5%。因此，自二零零八年一月一日起，本集團須就在中國大陸成立的附屬公司所產生的盈利而分配的股息履行徵收預扣稅的義務。

## 7. 所得稅 (續)

適用於除稅前溢利並以本公司及其大部份附屬公司註冊國家/司法權區法定稅率計算之稅項支出與以實際稅率計算之稅項支出對賬，以及適用稅率與實際稅率之對賬如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除所得稅前會計溢利	<u>365,703</u>	<u>333,299</u>
按中國法定所得稅稅率25% (二零一六年： 25%)	91,426	83,325
可享稅項優惠溢利 或當地機關實行較低稅率之稅務影響 本集團中國附屬公司之 可分配利潤之預扣稅影響	(37,161)	(34,499)
有關過往年度當期所得稅之調整	79	(9)
不可扣稅之開支	3,439	3,120
符合加計扣除條件的研發費抵免所得稅	(2,347)	(1,747)
未確認稅項虧損	3,152	3,378
利用以前年度可抵扣稅項虧損	<u>(1,154)</u>	<u>(34)</u>
按實際所得稅稅率19.89% (二零一六年: 20.22%)	<u>72,725</u>	<u>67,382</u>

## 8. 股息

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中期股息：每普通股港幣0.03元(二零一六年：港幣0.03元)	20,239	20,735
擬派末期股息：每普通股港幣0.12元(二零一六年:港幣0.10元)	<u>76,826</u>	<u>71,082</u>
	<u>97,065</u>	<u>91,817</u>

擬派發的末期股息需待本公司股東於股東週年大會通過。

## 9. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利是按母公司普通股權益持有人應佔本年度溢利及年內已發行普通股股份之加權平均股數797,416,901股(二零一六年：802,423,749股)計算。

用作計算攤薄後每股盈利的普通股股份之加權平均股數是指用作計算每股基本盈利的年內已發行普通股股數，加上可能因行使或轉換具攤薄作用的普通股而假設將會無償發行的普通股之加權平均股數。

下列為用作計算每股基本盈利及攤薄後每股盈利的數據：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<u>盈利</u>		
母公司普通股權益持有人應佔溢利	292,978	265,917
<u>股份數量</u>		
	二零一七年 千位	二零一六年 千位
<u>股份</u>		
計算每股基本盈利所採用年內已發行普通股加權平均數	797,417	802,424
具攤薄影響-加權平均普通股股數：		
購股權	-	557
就攤薄影響作出調整後之加權平均普通股股數	797,417	802,981

## 10. 應收貿易及票據款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收貿易款項	184,853	111,121
減值	-	(437)
	<u>184,853</u>	<u>110,684</u>
應收票據款項	<u>128,361</u>	<u>114,976</u>
	<u>313,214</u>	<u>225,660</u>

除新客戶一般需預繳款項外，本集團主要按信貸方式與客戶交易。而主要客戶信貸期一般為三個月。每位客戶均設有信貸限額。本集團嚴謹監察其未償還應收款項，並設有信貸監控部門管理信貸風險。高級管理層更會定期檢討逾期欠款。鑒於以上所述及目前本集團的應收貿易款項涉及大量不同客戶，因此並無高度集中的信貸風險。應收貿易及票據款項不計利息。

扣除撥備後，於報告期末的應收貿易款項的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收貿易款項		
按賬齡劃分的尚欠餘額：		
90日內	168,676	108,463
91至180日	13,218	2,125
181至270日	2,845	96
271至360日	30	-
一年以上	84	-
	<u>184,853</u>	<u>110,684</u>

為並無減值的應收貿易款項賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
未逾期及並無減值	168,676	108,463
逾期少於3個月	13,218	2,125
逾期3個月以上	<u>2,959</u>	<u>96</u>
	<u>184,853</u>	<u>110,684</u>

## 10. 應收貿易及票據款項(續)

未逾期及並無減值的應收款項乃與大量近期並無違約歷史的多名客戶有關。

逾期但並無減值的應收款項乃與多名與本集團維持良好往績記錄的獨立客戶有關。基於以往經驗，本集團董事認為毋須就該等結餘作出減值撥備，因為信貸質素並無出現重大變動，而有關結餘仍被認為可全數收回。本集團並無就該等結餘而持有任何抵押品或採取其他信貸加強措施。

### 未全部終止確認之財務資產

於二零一七年十二月三十一日，於中國的銀行接納本集團背書若干面值人民幣40,535,000元之應收票據（「背書票據」）予其若干供應商，以支付結欠該等供應商之應付貿易款（「背書」）。董事認為，本集團實質上仍保留風險及回報，當中包括相關背書票據之違約風險，因此，本集團持續確認背書票據之全額賬面值及結付相關應付貿易款。背書後，本集團並無保留任何使用背書票據之任何權利，包括出售、轉讓或抵押背書票據予任何其他第三方。年內，透過背書票據支付之供應商有追索權之應付貿易款及其他應付款項於二零一七年十二月三十一日之總賬面值分別為人民幣40,281,000元和人民幣254,000元。

## 11. 應付貿易及票據款項

於報告期末的應付貿易及應付票據款項賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
按賬齡劃分的尚欠餘額：		
90日內	102,872	33,765
91至180日	39,485	53,238
181至270日	155	228
271至360日	138	3
一年以上	754	704
	<u>143,404</u>	<u>87,938</u>

應付貿易款項乃不計利息及一般按九十日賒賬期繳付。應付貿易及票據款項之賬面值與其公允值相若。透過背書票據支付之供應商有追索權之應付貿易款之總賬面值於二零一七年十二月三十一日為人民幣40,281,000元。

# 主席報告

## 本集團業績

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得營業額約人民幣 882,483,000 元(二零一六年：人民幣 824,351,000 元)，較二零一六年增加 7.1%。母公司擁有人應佔溢利約人民幣 292,978,000 元(二零一六年：人民幣 265,917,000 元)，較二零一六年增加 10.2%。

營業額與利潤的增加主要由於本集團二零一六年因取消抗乙型肝炎病毒藥物「雷易得」總代理協議收回之產品按計劃銷售完畢，得以於報告期間全面恢復新貨源的生產和銷售。此外，中間體和原料藥業務虧損較二零一六年大幅減少。

## 末期派息

董事會建議派發截至二零一七年十二月三十一日止年度末期股息為每股港幣 0.12 元，合共約港幣 95,183,000 元(約相當於人民幣 76,826,000 元)予於二零一八年五月二十九日(星期二)已登記在股東名冊上之股東，惟須待股東在即將舉行之二零一八年股東週年大會(「二零一八年股東週年大會」)上批准通過，方可作實。連同中期股息每股港幣 0.03 元計算，本年度全年共派息每股港幣 0.15 元，派息比例約 32.7 %。

## 業務回顧與展望

二零一七年全球經濟逐漸復甦，中國經濟增速自二零一一年以來首次回升，內部消費、創新和投資等方面均呈現良好態勢，未來經濟發展將更為穩健有力。就中國製藥行業而言，整體仍然維持增長。在政府持續頒佈的各項醫療醫藥政策和措施主導下，製藥企業依然面對各種各樣的經營壓力，且必需調配更多資源以應對產業運營變化的要求。基於醫療服務的特殊性以及人均醫療消費持續增加，社會的剛性需求持續強勁，中國醫藥健康產業維持良好發展狀況。

於報告期間，本集團錄得之營業額和利潤與二零一六年比較均有所增長，專科藥的銷售數量維持平穩。其中，「雷易得」(恩替卡韋分散片)由本集團直接處理營銷工作後，取得較預期理想的成果，在銷售指標和地區覆蓋等方面均超過計劃，這將有利於未來之市場拓展。至於本集團通過合作夥伴葛蘭素史克有限公司供應香港市場的恩替卡韋片劑合約，整體運作暢順，各方均滿意本集團的產品質量和供應服務。

期內，中國抗菌素終端市場趨向平穩但增長幅度有限，部分同質化品種的競爭依然激烈，業務運營難度未有大幅緩解。於二零一七年上半年，本集團之頭孢菌素原料藥生產車間曾因調整改造停產，有關改造已基本完成，為未來數年的生產質量和產能提供更有力的保證。本集團頭孢菌素類中間體和原料藥業務仍然有所虧損，惟虧損金額較去年有所下降。本集團預期，於業務計劃順利落實且無重大不可預見之不利情況下，本集團頭孢菌素中間體和原料藥之業務將持續改善，並於可見未來恢復盈利貢獻。

誠如本公司於二零一七年十二月二十日於聯交所網站刊載之「須予披露交易 - 拆遷補償」公告，由於蘇州市人民政府對吳中經濟開發區城市規劃要求的一部分，本集團全資附屬公司蘇州東瑞製藥有限公司(「蘇州東瑞製藥」)已經與所在地政府簽署拆遷補償協議，雙方協定之拆遷補償金額約人民幣 351,200,000 元。有關協議主要詳情，可查閱前述之公告內容。本集團將以此拆遷項目為契機，加快蘇州東瑞製藥之設備改造，推動其技術升級，因而提升本集團的設備水平及生產能力，推動產品及技術轉型升級，提高頭孢菌素類抗生素產品的製造工藝水準、產品質量、生產效率及產能，提升企業形象及綜合競爭力。

本公司全資附屬公司東瑞生物投資發展(亞洲)有限公司與中山康方生物醫藥有限公司合資的康融東方(廣東)醫藥有限公司(「康融東方」)獲中國國家食品藥品監督管理總局藥品審評中心於二零一七年五月承辦康融東方的單抗藥物 AK102 一類新藥註冊申請(乃屬臨床試驗申請)。至本公佈日期，該申請仍在審理中。另外，康融東方另一支在研藥物 AK109 的各項工作亦在積極進行中。

為提高本集團管理效率需調整企業架構。本集團之全資附屬公司東瑞國際股份有限公司(「東瑞國際股份」)於二零一八年二月一日，與獨立第三方簽訂「股權轉讓協議」(「該轉讓」)，以人民幣 2,900,000 元之代價出讓東瑞國際股份持有之本集團全資附屬公司廣東東瑞藥業有限公司(「廣東東瑞」)的全部股權(含廣東東瑞之資產及營業資質證照)。本公司董事認為該轉讓對本集團業務並無實質重大之影響。

於過去數年間，政府針對醫藥行業的研發、生產、流通和終端等方面頻繁頒佈不同政策和推行各種規範措施，主導了中國醫藥產業的未來發展方向。總括而言，行業將加速向更高層次升級，企業在全過程中必須就市場、資本、技術和管理等不同範疇保持高效運作，並須有力回應宏觀商業環境的各項變化和要求。本集團將緊貼國家各項政策，充分運用內部財務資源，實施各項業務計劃，尤其於維護專科藥物的銷售和利潤水平方面，以期保持內生式的適度增長，亦將繼續尋求外延式的擴張機會，以加快本集團企業規模的發展。與此同時，由於各個社會因素的影響，中國醫藥市場未來可發展空間依然龐大，對優質藥物需求極其殷切。因此，在新產品和技術創新方面，本集團仍將以市場導向為重要原則，主力發展各系統專科藥物，以期適時投放品質優良，療效確切且具有高度市場價值的創新及首仿產品，藉此滿足社會需求，並同時維持本集團可持續發展態勢。

本集團管理層將秉承一貫的務實經營作風，以股東長遠利益為依歸，審慎決策，專注發展本集團業務；同時將不斷引進優秀人才，優化管理體系，穩定管理人員隊伍，以期為本公司股東的投資創造合理回報。

## 管理層討論與分析

### 業務營運回顧

於回顧期內，在競爭激烈的市場環境下，本集團治療高血壓的「安」系列產品及抗過敏藥物「西可韋」(鹽酸西替利嗪片)的銷售，與二零一六年度比較基本持平。「雷易得」(恩替卡韋分散片)取得了可觀的銷售增長。頭孢菌素類成品藥銷售相對穩定，其中「先可美」(注射用頭孢美唑鈉)於投放市場後獲得快速增長。頭孢菌素中間體及原料藥銷售也趨於良好。

期內，本集團營銷管理人員緊密檢查各項業務計劃成效，因應市場急促變化，適當調整本集團產品營銷思路和銷售策略並加強配置資源，優化供銷體系，力保市場份額。本集團營銷管理人員將持續深化市場工作，以促使各層級市場的組織管控更趨完善，盡力確保該等系列產品銷售金額在二零一八年取得合理增長，於本集團的盈利作出貢獻。

#### *抗高血壓產品*

高血壓是最常見的慢性非傳染性疾病，據醫療統計，中國 18 歲及以上居民高血壓患病率為 25% 以上，因此抗高血壓用藥市場前景廣闊。本集團特別注重在此領域的市場發展，過去曾參與國家“中國高血壓綜合防治研究”(CHIEF)，與 150 多個醫療機構合作，為 10,000 多名患者提供高血壓用藥，所以本集團在醫生以及高血壓患者中擁有良好品牌口碑。目前，本集團也正在與世界衛生組織(WHO)的高血壓項目管理部門接觸，爭取再次取得學術合作，為未來「安」系列產品的推廣提供學術支持。

期內，針對治療高血壓常用藥產品市場從第一終端向下延伸的趨勢，本集團營銷管理人員對主要產品「安內真」(苯磺酸氨氯地平片)的銷售渠道，銷售價格等市場營銷關鍵影響點作出了較嚴密的設計和控制，並且加強資源配置，注重加強了對第二及第三終端的推廣活動，確保了該等產品在該等市場的持續銷售並保證了市場份額的穩定。據本集團綜合市場調研機構調查資料，「安內真」於多個省市在第二及第三終端的銷售處於同類產品領先位置，佔據可觀的市場份額。此外，本集團另一高血壓產品「安內喜」(氯沙坦鉀氫氯噻嗪片)也有了較大的銷售增長。自二零一六年起，營銷管理人員對「安內喜」作出了銷售模式轉型的決策，於兩年內取得了較大進步，在國產品牌的銷售位處前領位置。隨著未來進一步的精細化管理，本集團預期「安內喜」將成為本集團第二個抗高血壓的明星產品。於未來本集團營銷管理層將著重關注「安」系列產品的品牌規劃、渠道規劃、價格規劃和學術推廣，緊隨國家慢性病管理相關政策，加強對不同市場的產品准入設計，進一步開拓新的市場。

### *抗病毒產品*

據市場訊息，恩替卡韋是當下臨床治療乙肝的“基礎”用藥，佔據核苷類藥物的一半以上；二零一六年恩替卡韋單品種在中國的市場規模超過人民幣 50 億元。本集團於二零一六年七月取消了「雷易得」0.5 毫克的總代理協議後，隨即自行直接計劃和組織「雷易得」的營銷工作，著力鞏固原有的銷售渠道，並且加強開拓其他地區市場。在 2016-2017 年度(「本輪」)招標中，營銷管理層充分研究各地招標政策，在招標策略方面做出了聚焦區域優勢市場的“穩價”決策，確保了產品的價格優勢，保證了在區域優勢市場做強做大的可能性。在本輪的招標過後，「雷易得」的招標策略得以體現，說明本集團策略定位正確。未來「雷易得」可以憑藉“獨特的環糊精包合技術”和“國際品質”的質量優勢，加大學術推廣力度，全面發揮該產品市場潛力。期內在本集團銷售團隊的全面努力下，將各項市場推廣工作成功落實，於銷售方面取得比預期較好的結果，銷售金額較二零一六年取得了可觀增長，並且長遠建構了「雷易得」較穩固的市場根基。

### *抗過敏產品*

鹽酸西替利嗪是無中樞鎮靜作用的抗組胺藥，是社區治療抗過敏的首選藥物，同時也是國家低價藥目錄產品。但由於受全國招標影響，價格不斷下降，整體用藥金額及數量表現為下降的趨勢。期內，本集團營銷管理層對「西可韋」產品、競爭產品、商業客戶等進行深入研究，在營銷政策上作出相應調整，確保了穩定的市場份額。由於此類產品目前銷售價格過低，很多競品企業對此類產品關注度下降，所以本集團將結合銷售優勢不遺餘力的推進「西可韋」一致性評價的工作，率先取得一致性評價的質量優勢，以便進一步鞏固和提升「西可韋」銷售數量和市場份額。本集團另一產品「西可新」(鹽酸左西替利嗪片)也有一定規模的銷售，從而在銷售價格和商業渠道等方面，起著補缺效能，很好的彌補了「西可韋」在營銷政策調整過程所產生的市場衝擊。

### *頭孢菌素類成品*

頭孢菌素類成品由於其療效及安全性較好，長期在中國抗生素市場佔有重要的比重，並且由於環境污染(如霧霾)及社會人口龐大等因素，在未來始終存在廣闊的市場空間。本集團由於近年來受限抗、招標等因素影響，制約了產品的研發、生產和銷售。對此本集團管理層針對市場實際情況，結合企業優勢，優化了產品結構，在滿足產能、盈利以及銷售方面取得了一定成效。尤其在銷售終端取得了突破性的進展。如「先可美」在部分省區率先通過了醫療機構的一致性評價的審評，為本集團頭孢菌素重返核心醫院使用開闢了良好的開端，同時也重塑了本集團抗生素業務的專業形象。本集團預期，隨著「先可美」在醫療機構一致性評價的評審推進，本集團的頭孢菌素抗生素業務將有突破性的進展。

### *中間體及原料藥*

至於本集團的頭孢菌素抗生素中間體及原料藥業務，於回顧期內，原料藥車間改造後，生產條件有利於控制生產成本和穩定產品質量，本集團中間體及原料藥分部業務雖仍錄得虧損，惟虧損金額較二零一六年大幅下降。

由於中國頭孢菌素市場環境(限抗等)及競爭異常激烈，本集團自年前評估各項因素和市場趨勢調整策略後，除原有品種外，並且加強生產銷售附加值較高的頭孢菌素品種。因此，管理層預期於成功執行各項相關計劃後，該等板塊業務將持續改善，並有信心在二零一八年恢復盈利貢獻。

### 產品研發

除於下列「新產品和專利授權情況」一節所述外，本集團在研項目覆蓋治療領域包括循環系統、消化系統、內分泌系統和抗病毒藥物等。本集團將持續投入更多資源於生產技術和產品的研發創新，並對外尋求各種科研合作機會，以加強產品結構和盈利基礎。

### 其他事宜

期內，本集團於生產、產品質量及人力資源等方面亦不斷進行優化，提高風險管控能力及完善各體系運作水平，以確保本集團於激烈的業務競爭環境中保持可持續發展。

## 生產銷售情況

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團中間體及原料藥的生產量及銷售量與二零一六年比較，分別為生產量持平，銷售量增長 4.4%；下半年由於本集團原料藥生產產品質量穩定提升和原料藥銷售市場回暖，增長幅度較大。頭孢菌素粉針劑的生產量較去年上升 11.7%，銷售量較去年減少 7.5%。粉針劑銷售量的減少與品種結構調整有關。固型劑的生產量比去年增長 6.8%，銷售量與去年持平。國際業務方面，本集團不斷拓展海外市場，海外市場銷售佔本集團總體銷售份額的 14.0%，比上年增長 1.8 個百分點。

## 新產品和專利授權情況

- (1) 二零一七年度共有 7 個品種向江蘇省食品藥品監督管理局進行了新註冊申報申請（其中補充申請或備案件 7 個、再註冊申請 3 個）；共獲得批件 12 個（補充申請備案件 9 個、再註冊批件 3 個）。
- (2) 二零一七年有 2 個品種已獲國家食品藥品監督管理局藥品審評中心(CDE)受理待審評。
- (3) 二零一七年共有 3 個品種完成一致性評價的生物等效性試驗(BE)備案。
- (4) 二零一七年共獲得四項國家發明專利:
  - (i) 「一種瑞舒伐他汀鈣片及其製備工藝」於二零一七年七月二十八日獲發明專利證書。
  - (ii) 「一種苯磺酸左旋氨氯地平片及其製備工藝」於二零一七年十月二十四日獲發明專利證書。
  - (iii) 「一種頭孢哌酮鈉水解產物及其製備方法和用途」於二零一七年十月二十七日獲發明專利證書。
  - (iv) 「一種恩替卡韋分散片及其製備工藝」於二零一七年十一月七日獲發明專利證書。

## 二零一七年獲得之榮譽

頒授時間	榮譽
二零一七年六月	蘇州東瑞製藥有限公司（研發中心）被評為江蘇省 2017 年度第一批覆核通過的符合採購國產設備退稅政策及符合進口稅收政策的外資研發中心。
二零一七年十一月	蘇州東瑞製藥有限公司通過「江蘇省高新技術企業」資格認定。
二零一七年十一月	蘇州東瑞製藥有限公司榮獲「2017 中國化學製藥行業工業企業綜合實力百強」；本集團產品「苯磺酸氨氯地平片（安內真）」榮獲 2017 中國化學製藥行業降血壓類優秀產品品牌。
二零一七年十一月	「苯磺酸左旋氨氯地平片（安美平）」榮獲江蘇省高新技術產品。
二零一八年二月	蘇州東瑞製藥有限公司被吳中區政府評為吳中區 2017 年度「地標型科技（專利）企業」及「節能減排先進企業」。

## 財務回顧

### 銷售及毛利

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團全年銷售額約人民幣 882,483,000 元，比上年增長 7.1%，銷售額增長人民幣 58,132,000 元。其中中間體及原料藥銷售額人民幣 156,882,000 元，比去年下降 4.1%，銷售額下降人民幣 6,704,000 元；成藥銷售額人民幣 725,601,000 元，比去年上升 9.8%，銷售額增長人民幣 64,836,000 元。營業額增長的主要原因乃由於收回「雷易得」（恩替卡韋分散片）代理權後銷售恢復性增長所致。

成藥包括系統專科藥、頭孢菌素的粉針劑、片劑及其他口服抗生素固型劑，銷售金額約人民幣 725,601,000 元。成藥的銷售金額佔總體銷售金額的比重約 82.2%，較去年的銷售比重增加了 2.0 個百分點。其中系統專科藥佔成藥銷售的比重約 90.9%。

毛利額約人民幣 561,549,000 元，比去年增加約人民幣 50,070,000 元，增長幅度為 9.8%。毛利率為 63.6%，較去年的 62.0% 增加了約 1.6 個百分點。主要是專科藥銷售佔比增加的影響。

## 營業額分析—按產品劃分

產品	營業額			銷售比例		
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(%)	(%)	百分點
	二零一七年	二零一六年	變幅	二零一七年	二零一六年	變幅
中間體及原料藥	156,882	163,586	-6,704	17.8	19.8	-2.0
成藥	725,601	660,765	64,836	82.2	80.2	2.0
總體	882,483	824,351	58,132	100.0	100.0	0.0

## 費用

年內，費用總支出約共人民幣219,536,000元，較去年人民幣202,605,000元增加人民幣16,931,000元。佔營業額的比例為24.9%(二零一六年: 24.6%)。由於銷售模式調整，銷售費用比去年減少人民幣10,809,000元。行政費用較去年增加人民幣17,866,000元，主要是調整員工激勵機制的影響。其他費用較去年增加人民幣10,018,000元，主要是一致性評價費用和匯兌損失的增加。

## 分類溢利

截至二零一七年十二月三十一日止年度，成藥分部的分類溢利約人民幣488,211,000元，較二零一六年人民幣419,905,000元增加盈利人民幣68,306,000元。中間體及原料藥分部的分類業績為虧損約人民幣5,355,000元，較二零一六年虧損人民幣14,489,000元，減少虧損人民幣9,134,000元。由於本集團嚴格控制頭孢菌素原料藥的生產成本，總體成本有所下降，故本集團原料藥業務虧損狀況與去年同比有較大改善。

## 於聯營公司之權益

年內，本集團附屬子公司東瑞生物投資發展(亞洲)有限公司(「東瑞生物」)按合資經營合同約定(按合同協定東瑞生物擬投資總額為人民幣150,000,000元以持有康融東方35%之股權)投入第一期註冊資本金人民幣50,330,000元。根據合資經營合同，按康融東方完成項目的臨床試驗情況，東瑞生物將分階段投入餘下的投資款。於二零一七年十二月三十一日止年度內康融東方共發生研發及各項行政費用約人民幣19,090,000元，本集團按投資比例承擔投資損失約人民幣6,682,000元。

## 母公司擁有人應佔溢利

截至二零一七年十二月三十一日止年度，母公司擁有人應佔溢利約人民幣 292,978,000 元，比去年人民幣 265,917,000 元增加人民幣 27,061,000 元，上升幅度 10.2%。利潤上升的主要原因是系統專科藥中「雷易得」銷售恢復和原料藥及中間體減虧所致。

## 資產盈利能力分析

於二零一七年十二月三十一日，母公司擁有人應佔淨資產約人民幣 1,806,158,000 元，淨資產收益率（界定為母公司擁有人應佔溢利除以母公司擁有人應佔淨資產）為 16.2%（二零一六年：16.2%）。流動比率和速動比率分別為 4.77 和 4.39，應收賬款周轉期約 60 日，應收賬款（含應收票據）周轉期約 110 日，存貨周轉期約 138 日。

## 流動資金及財政資源

於二零一七年十二月三十一日，本集團持有現金及銀行存款約人民幣 611,077,000 元（於二零一六年十二月三十一日：人民幣 663,296,000 元）；此外，其他應收款中的人民幣 449,000,000 元為本集團為增加利息收益於多間國內銀行購買的保本類型理財產品，該等保本類型理財產品的本息可在到期日收回。年內，經營業務的現金流入淨額約人民幣 390,741,000 元（二零一六年：人民幣 320,258,000 元）；使用在投資活動的現金流出淨額約人民幣 452,396,000 元（二零一六年：人民幣 105,739,000 元）；使用在融資活動的現金流出淨額約人民幣 137,862,000 元（二零一六年：人民幣 117,271,000 元）。

於二零一七年十二月三十一日，本集團之銀行信貸總額約人民幣 918,341,000 元（於二零一六年十二月三十一日：人民幣 724,397,000 元），其中港幣 22,000,000 元銀行信貸額度以本公司擔保。於二零一七年十二月三十一日，本集團沒有任何銀行貸款，負債比率（界定為計息銀行貸款除以資產總值）為 0%（於二零一六年十二月三十一日：0.5%）。

於二零一七年十二月三十一日，本集團應收貿易賬款額約人民幣 184,853,000 元（於二零一六年十二月三十一日：人民幣 110,684,000 元），主要是由於中國內地醫藥行業“兩票制”的實施，製藥企業銷售模式發生改變的影響。

於二零一七年十二月三十一日，本集團存貨餘額約人民幣 121,133,000 元（於二零一六年十二月三十一日：人民幣 124,746,000 元）。

於二零一七年十二月三十一日，本集團已訂約但未作撥備的廠房及機器資本開支承擔約人民幣 4,500,000 元（於二零一六年十二月三十一日：人民幣 3,060,000 元），主要涉及東瑞（南通）醫藥科技有限公司的污水處理及車間 GMP 改造工程。

由於蘇州市人民政府對吳中經濟開發區城市規劃調整，蘇州東瑞製藥於二零一七年十二月二十日與所在地政府簽署拆遷補償協議，雙方協定之拆遷補償金額約人民幣 351,200,000 元，該補償金將按相關會計準則作為政策性搬遷賠償並於賬務處理時列入“遞延收益”，在處置資產、支付搬遷費用和以後年度隨固定資產折舊時確認收入。

蘇州東瑞製藥已於二零一六年申請增加註冊資本 8,650 萬美元並將於二零四五年一月一日前分期投入。本集團將投入資本開支以購置新土地及興建新廠房。

本集團有充足的財政及內部資源足以支付上述資本開支承擔、搬遷計劃資本開支、投資項目及增加註冊資本。

年內，除上述披露外，本集團並無對外作出重大投資、購入或出售附屬公司及聯營公司。

鑒於廣東東瑞近年連續虧損，預期廣東東瑞業務因兩票制推行受到進一步影響。於報告期後，為配合集團管理及未來發展，東瑞國際股份於二零一八年二月一日與獨立第三方訂立股權轉讓協議，以人民幣 2,900,000 元出售廣東東瑞的全部股權。廣東東瑞的註冊資本為人民幣 3,000,000 元。截至本公佈日，有關股權轉讓手續仍在辦理中。

## 外幣及庫務政策

於二零一六年，由於人民幣貶值趨勢，本集團把部份外幣貨款收入保留為外幣定期存款，因而於二零一六年錄得匯兌收益約人民幣 6,966,000 元。於二零一七年，由於人民幣升值趨勢，本集團雖適時為其中部份外幣定期存款訂立外匯遠期合約以對沖匯率風險，惟截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團仍錄得匯兌損失約人民幣 6,289,000 元。本集團大部分業務交易、資產、負債均主要以人民幣結算，故本集團所承受的外匯風險不大。惟本集團以港元派付股息，因此，外匯風險主要是與港元有關。本集團的庫務政策為只會在外匯風險或利率風險（如有）對本集團有潛在重大影響時進行管理。本集團將繼續監察其外匯和利率市場狀況，並於有需要時以外匯遠期合約對沖外匯風險及利息掉期合約對沖利率風險。

## 僱員及薪酬政策

於二零一七年十二月三十一日，本集團約有員工 862 名，員工費用總額約人民幣 120,615,000 元（二零一六年：人民幣 99,191,000 元）。由於銷售模式發生改變增加部分員工及員工激勵機制調整導致員工費用較去年上升。本集團視人力資源為最寶貴的財富，深明吸納及挽留表現稱職的員工的重要性。薪酬政策一般參考市場薪酬指標及個別員工的資歷而定。本集團為員工提供的其他福利包括定額供款退休計劃、購股權計劃及醫療福利。本集團並在中國為其若干中國的僱員提供宿舍。

## 資產抵押

於二零一七年十二月三十一日，本集團沒有資產抵押予銀行以獲取授予其附屬公司的信貸額度。(於二零一六年十二月三十一日：人民幣 31,815,000 元)。

## 或有負債

截至二零一七年十二月三十一日，本集團並無重大或有負債。

## 未來重大投資及預期融資來源

除於上述「流動資金及財政資源」所載有關資本開支承擔、增加註冊資本、搬遷計劃資本開支及對外投資所披露者外，本集團並無任何未來重大投資計劃或購入資本資產計劃。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

年內，本公司在聯交所購回 9,111,000 股本公司上市證券，本公司已於其後註銷所有購回股份，不含其他費用之總代價為港幣 45,072,000 元，董事認為，購回股份能反映本公司對其長遠業務前景之信心，最終將為本公司帶來裨益，並為本公司股東創造價值。於年內每月購回股份之詳情列載如下：

購回月份	購回股份數目	每股已付最高 價格(港幣)	每股已付最低 價格(港幣)	總代價 (港幣千元)
二零一七年一月份	420,000	4.74	4.45	1,918
二零一七年六月份	3,072,000	5.02	4.34	14,208
二零一七年七月份	5,300,000	5.50	4.86	27,413
二零一七年八月份	319,000	4.95	4.69	1,533
總計	<u>9,111,000</u>			<u>45,072</u>

除上文披露者外，截至二零一七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、贖回或出售任何本公司上市證券。

## 企業管治守則

就董事所知、所得資料及所信，截至二零一七年十二月三十一日年度，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四的企業管治守則(「管治守則」)所載之守則條文規定。惟下列偏離事項除外：

### 1. 管治守則條文第 A.6.7 條訂明非執行董事出席股東大會

除了一位獨立非執行董事因於海外處理事務而未能出席二零一七年五月二十五日舉行的本公司股東週年大會(「二零一七股東週年大會」)外，所有非執行董事(包括獨立非執行董事)均有出席二零一七股東週年大會。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事買賣本公司證券的行為守則。根據對所有董事作出的特定查詢後，本公司確認所有董事於二零一七年年報覆蓋的會計期內一直遵守標準守則所規定的準則。

## 審核委員會

本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度經審核的財務報表於提呈董事會批准前經由審核委員會審閱。

## 核數師的工作範圍

有關列載於本初步公佈之本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務業績數字，已經獲本集團的獨立核數師安永會計師事務所(「安永」)確認為與本集團於本年度的綜合財務報表內所列載的金額一致。安永就此而言的工作，並不構成根據由香港會計師公會所發出的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則所述的保證委聘，因此，安永對本初步公佈並無給予任何保證。

## 股息及暫停辦理過戶登記手續

董事會已議決建議派發末期股息每股港幣 0.12 元予在二零一八年五月二十九日(星期二)登記在本公司股東名冊內之股東。建議之末期股息每股港幣 0.12 元須待本公司於二零一八年五月二十四日(星期四)舉行之二零一八年股東週年大會上獲股東批准方可作實，並將於二零一八年六月十三日(星期三)派發予股東。

本公司將於下列時段暫停辦理股份過戶登記手續:

- (i) 由二零一八年五月十八日(星期五)至二零一八年五月二十四日(星期四)(包括首尾兩天),暫停辦理股份過戶登記手續,以釐定有權出席二零一八年股東週年大會並於會上投票之股東身份。為確保符合資格出席二零一八年股東週年大會並於會上投票之權利,所有本公司的股份轉讓連同有關股票及股票轉讓書,須於二零一八年五月十七日(星期四)下午四時三十分前,送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳雅柏勤有限公司辦理過戶登記手續,地址為香港皇后大道東 183 號合和中心 22 樓。
- (ii) 由二零一八年五月三十日(星期三)至二零一八年五月三十一日(星期四)(包括首尾兩天),暫停辦理股份過戶登記手續,以釐定享有建議派發末期股息的股東身份。為確保享有收取建議派發末期股息之權利,所有本公司的股份轉讓連同有關股票及股票轉讓書,須於二零一八年五月二十九日(星期二)下午四時三十分前,送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳雅柏勤有限公司辦理過戶登記手續,地址為香港皇后大道東 183 號合和中心 22 樓。

於上述分段(i)及(ii)的時段期間內,將不會辦理股份過戶登記手續。

## 感謝

藉此機會,本人衷心感謝本公司股東、董事及本集團業務夥伴、管理人員和員工於過去一年在各項工作上給予本人的大力支持。

承董事會命  
主席  
李其玲

香港,二零一八年三月二十二日

於本公佈刊發之日,本公司董事會成員包括三名執行董事李其玲女士、熊融禮先生及陳紹軍先生;一名非執行董事梁康民先生;三名獨立非執行董事蔡達英先生、勞同聲先生及EDE, Ronald Hao Xi先生。