



天津泰達生物醫學工程股份有限公司
Tianjin TEDA Biomedical Engineering Company Limited
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：8189)

二零零七年年報

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）之特色

創業板為帶有高投資風險的公司提供一個上市的市場，尤其在創業板上市的公司毋須有過往溢利記錄，亦毋須預測未來溢利。此外，在創業板上市的公司可能因其新興性質及該等公司經營業務的行業或國家而帶有風險。有意投資的人士應瞭解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方做出投資決定。創業板的較高風險及其它特色表示創業板較適合專業及其它經驗豐富的投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會承受較於聯交所主板買賣的證券為高的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

創業板發佈資料的主要方法為在聯交所為創業板而設的互聯網網頁刊登。在創業板上市之公司毋須在憲報指定報章刊登付款公佈發佈資料。因此，有意投資的人士應注意，彼等須能閱覽創業板網頁(www.hkgem.com)，以便取得創業板上市發行人的最新資料。

聯交所對本報告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本報告全部或任何部份內容而產生或因倚賴等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

天津泰達生物醫學工程股份有限公司（「本公司」）董事就本報告所載資料（包括就提供有關本公司的資料而遵照香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）所作出的資料）的準確性共同及個別承擔責任。本公司董事在作出一切合理查詢後確認，就其所知及確信，(1)本報告所載資料在各重大方面的均為準確完整且無誤導成分；(2)本報告概無遺漏其他事項，致使其所載任何內容產生誤導；及(3)本公佈表達一切意見乃經審慎周詳考慮後始行發表，並以公平合理的基準及假設為依據。

目 錄

公司背景	3
集團架構	4
公司資料	5
財務摘要	6
主席報告	7
管理層討論及分析	9
董事、監事及高級管理層	15
監事會工作報告	18
企業管治報告	20
董事會報告	26
獨立核數師報告	35
綜合收益表	37
綜合資產負債表	38
資產負債表	40
綜合權益變動表	42
綜合現金流量表	43
財務報表附註	44
股東週年大會通告	91

公司背景

天津泰達生物醫學工程股份有限公司(「泰達生物」或「本公司」，連同其附屬公司合稱「本集團」)主要從事生物複合肥料產品以及醫療保健產品的研發及產業化。

生物複合肥料產品

包括被國家技術監督局授予「國家免檢產品」的「福利龍」和「綠洲」品牌生物複合肥料系列產品。

醫療及保健產品

具備多元化產品系列，包括如營養麵、降糖粉、降糖餅乾等具有糖尿病療效的系列保健產品；如無糖飲料、無糖餅乾等有利於人類身體健康的無糖系列產品；以及包括如人工晶體等醫療器械產品。

集團架構

天津泰達生物醫學工程股份有限公司

(主要從事生物複合肥料及醫療保健產品的研發以及產業化)

100%

廣東福利龍複合肥有限公司
(「廣東福利龍」)

(主要從事生物複合肥料的研究及
開發、生產及銷售)

75%

天津阿爾發保健品
有限公司 (「阿爾發」)

(主要從事具糖尿病療效保健產品
及相關產品的研發、生產及分銷)

51%

山東福利龍肥業有限公司
(「山東福利龍」)

(主要從事生物複合肥料的研究及
開發、生產及銷售)

100%

天津萬泰生物發展
有限公司 (「萬泰」)

(主要從事生物材料及生物醫學儀器
的銷售)

公司資料

執行董事

王書新先生
謝克華先生
張松鴻先生

非執行董事

馮恩慶先生
謝光北先生
王校法先生

獨立非執行董事

冼國明教授
關 彤先生
吳 琛先生

監事

趙挺穎先生
袁 偉先生

獨立監事

高賢彪先生
趙魁英先生

公司秘書／合資格會計師

吳嘉權先生 CPA, FCIS

監察主任

王書新先生

審核委員會

冼國明教授
關 彤先生
吳 琛先生

提名及薪酬委員會

謝光北先生
關 彤先生
吳 琛先生

授權代表

王書新先生
吳嘉權先生

註冊辦事處

中國天津市
天津開發區
第五大街
泰華路12號

核數師

香港立信浩華會計師事務所有限公司

總辦事處及主要營業地點

中國天津市
天津開發區
第四大街80號
天大科技園
A2座9層

香港辦事處地址

香港
中環
干諾道十三至十四號
歐陸貿易中心
二十四字樓

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716號舖

本公司網址

www.bioteda.com

股份代號

8189

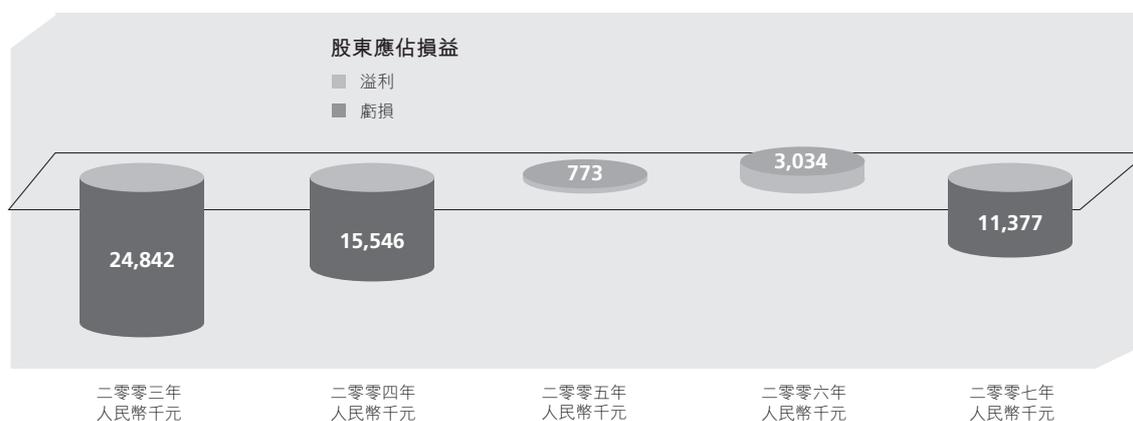
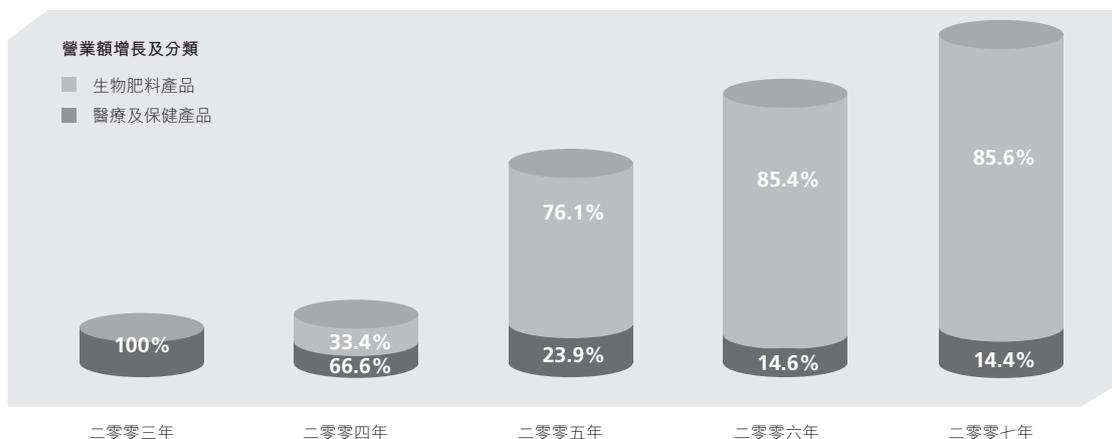
財務摘要

截至十二月三十一日止年度

	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
業績					
營業額	47,305	58,646	205,032	270,639	327,955
毛利	22,413	20,961	31,331	43,625	50,639
毛利率	47.40%	35.70%	15.28%	16.12%	15.44%
股東應佔盈利／(虧損)	(24,842)	(15,546)	773	3,034	(11,377)
每股盈利／(虧損)	(6.21)分	(3.89)分	0.15分	0.50分	(1.87)分

十二月三十一日

	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
資產與負債					
資產總值	107,999	123,656	208,266	278,839	325,601
負債總額	55,948	90,352	110,393	208,097	266,607
股東權益	46,089	30,543	65,374	68,408	57,031



主席報告

親愛的股東們：

本人謹代表本公司董事會(「董事會」)欣然提交泰達生物截止二零零七年十二月三十一日止年度的年報。

對於泰達生物來說，二零零七年是充滿壓力與挑戰的一年。本集團的經營規模仍保持比較快速增長，全年綜合銷售收入為32,796萬元人民幣，同比上一年增長21.18%。在生物複合肥產品和醫療保健產品的兩大類業務中，前者仍然佔據主導地位。

二零零七年全年，國內的原材料價格上漲，一方面使本集團承受著產品成本提高的壓力，而另一方面由漲價導致的原材料供應緊張，又使本集團面臨產量受限無法滿足客戶訂單的困難。在第一季度綜合銷售收入同期減少6.38%、綜合毛利率減至12.39%的被動情況下，本集團憑藉經逐步培育成熟的行銷網路與銷售團隊，以及在產品工藝技術、品牌影響等方面的競爭優勢，進一步深層次拓展國內市場，克服困難，逐步扭轉局面。截至二零零七年九月三十日止三個月，銷售收入實現同期增長26.6%，毛利率達到21.32%。全年實現生物複合肥產品銷售收入為人民幣28,058萬元，比上一年度增長21.35%；以降糖、無糖食品為主的醫療保健產品銷售額達人民幣4,737萬元，比上一年度增長20.16%。本集團截至二零零七年止年度的股東應佔損益為虧損人民幣1,138萬元，雖未能實現保持連續三年盈利，但本集團的經營規模仍保持較快速增長，從全年來看，具有未來的增長潛力。

中國的複合肥行業市場激烈競爭，在原材料價格持續走高的情況下，多數中小企業不得不面臨減產、甚至停產的威脅。而具有一定規模的企業依靠規模化效應、品牌效應、資金集中化效應等優勢，可及時做出產品結構、市場政策等方面的調整，逐步抵消產品成本上漲帶來的壓力，在逆境中仍可以擴大市場份額。同時，農產品價格的提高，使肥料產品的市場需求增加，為規模化企業又帶來了未來新的增長動力。

二零零七年第四季度，本集團位於山東省濰坊市年產30萬噸高濃度複合肥料的高塔熔融造粒技術新生產線已經全面正式投入生產，對公司整體規模與產品毛利率的提升具有重要作用。本集團將憑藉現有生產線和「福利龍」品牌下的銷售管道，通過經營管理團隊的通力協作，繼續致力於將自身產品發展為中高端市場上具有競爭力的肥料產品。

另外，本集團以「阿爾發」品牌在國內市場推出的降糖保健食品銷售額仍保持穩步上升，並已取得市場優勢地位。同時注意到：隨著國民健康意識日益提高，無糖食品市場將有廣闊前景。本集團已在全國擁有完善的無糖食品銷售網路，使其成為新的增長點。

主席報告

二零零七年，本公司董事會、監事會、審核委員會、提名及薪酬委員會等各機構，在遵守香港聯合交易所創業板上市規則《企業管治常規守則》的基礎上，不斷努力提升公司管治水平、完善內部控制體系，盡到了各自的職責。泰達生物全體成員將團結一致，努力重新保持公司業績增長的趨勢。

本人謹代表董事會向泰達生物的業務夥伴、客戶和各股東表示感謝，願我們繼續攜手，共創未來。

主 席

王書新

二零零八年三月二十七日

業務回顧

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團主要從事生物複合肥料和醫療保健品兩大業務領域經營活動，全年實現總銷售收入人民幣32,795萬元，比上年增長約21.18%。其中生物複合肥領域主推已獲得中華人民共和國國家品質監督檢驗檢疫總局授出「產品品質國家免檢」證書的「福利龍」品牌和「綠洲」品牌系列產品。泰達生物附屬公司廣東福利龍，作為一家獲得ISO9001品質體系認證的廣東省高新技術企業，在工藝技術、產品品牌及行銷網路等方面具有自身優勢。二零零七年期間，在鞏固原有市場的基礎上，積極拓展生物複合肥產品市場，進一步發展經銷商網路與零售網點，產品已擴大覆蓋面涉及全國二十一個省、自治區，已成為本集團整體業務的中流砥柱。泰達生物位於山東濰坊的附屬公司山東福利龍肥業有限公司擁有年產30萬噸高濃度生物複合肥高塔熔融造粒生產線，其產品主要輻射中國最大的農村市場山東省及周邊地區，已於二零零七年內正式投產。本集團全年實現複合肥產品銷售收入為人民幣28,058萬元，比上一年度增長21.35%。於截至二零零七年十二月三十一日止年度，以「阿爾發」系列保健食品為主的醫療保健品實際銷售額達到4,737萬元，比二零零六年增長了20.16%。阿爾發近年通過夯實市場基礎，鞏固了行業市場地位後，開始醞釀並逐步啟動適度的市場擴張。

本公司於二零零七年八月二十四日發佈公告《建議修訂章程》及於二零零七年九月三日發佈通函《建議修訂公司章程》披露，有關本公司分別於二零零六年六月十四日公佈及二零零六年六月十六日的通函所述的天津開發區雙友科技發展有限公司（「雙友科技」）向吳曉芳先生及汪少雲先生各轉讓本公司內資股10,000,000股（合計為20,000,000股），未獲商務部批准，並於二零零七年八月由訂約方終止。雙友科技作為賣方，於二零零七年八月十五日與廣州市文廣傳媒有限公司（「文廣傳媒」）以及於二零零七年八月十六日與北京中興五環建築材料有限公司（「五環建築」）先後訂立協議，以向上述兩家公司各轉讓本公司內資股10,000,000股（合共為內資股20,000,000股，相當於本公司已發行股本總額3.28%）。此外，於二零零七年八月十五日，本公司發起人楊福生先生亦訂立一項協議，以向文廣傳媒出售本公司內資股2,000,000股（相當於本公司已發行股本總額0.33%）。關於上述建議修訂公司章程第20條的補充的特別決議案已於二零零七年十月十八日舉行臨時股東大會上正式通過。

本公司於二零零六年九月十八日就建議配售新配售H股、建議授出特別授權及建議修訂章程而刊發了通函並於二零零六年十一月二十日舉行的臨時股東大會及類別股東大會通過上述決議。本公司於二零零七年十一月一日發佈公告並於二零零七年十一月八日發佈通函（(I)建議授出新特別授權；及(II)建議委任及重選董事及監事》，鑒於本公司當時正尋求中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）批准發行新配售H股，而需要更多時間取得批准，故董事建議徵求新特別授權。上述(I)建議授出新特別授權；及(II)建議委任及重選董事及監事的決議已於二零零七年十二月二十四日舉行的臨時股東大會及類別股東大會獲得通過。本公司已收到中國證監會於二零零七年十二月十二日出具的《關於同意天津泰達生物醫學工程股份有限公司增發境外上市外資股的批復》，正式批准本公司上述建議配售新H股的申請。

經營環境

由於農業在中國經濟中的重要地位和發展現狀，中國政府多年來一直十分重視發展現代農業，要用現代物質條件裝備農業。國家從二零零六年開始免征農業稅，降低了農業生產成本，由此帶來農業生產力的上升和對肥料需求的增長呈現加速狀態。作為世界上最大的肥料生產國和消費國，中國在二零零六年全國肥料產量約5300萬噸，約佔世界產量1/3，且每年以超過10%的速度增長，二零零六年全國肥料消費約5671萬噸，自給率約93%，行業消費約佔世界1/3。近年來，多元複合肥產銷量快速增長，複合肥消費量佔化肥消費總量從二零零二年的22%，發展到二零零七年已超過30%。複合肥已成為我國肥料行業發展主導方向，是國家宣導的配方施肥技術的有效落實。同時，複合肥行業的快速發展，大大拉動了上游原材料生產的發展。而我國資源匱乏的現實，又與資源類產業快速發展形成矛盾，供求矛盾導致資源類原材料價格快速上升。中國鐵路的運力不足和石油價格上漲，又加速了原料供求的不平衡。要保證複合肥行業的健康發展，原料供應是當務之急。更具有市場針對性的專用配方肥仍然是複合肥產品的發展方向，但其區域性較強、需求批量相對較小的特點，又與肥料規模化生產、批量化供應以降低總體成本的要求，形成複合肥企業的具體矛盾。如何擴大配方肥單品種的施用量，以減少生產環節品種轉換的損耗，如何運用農業生產資料連鎖超市、配送等現代物流手段，構建肥料終端銷售網路，成為複合肥企業必須要解決的課題。國家對肥料行業逐漸實施市場化改革，逐步減少政府對市場價格的直接幹預，促進行業健康發展，將為肥料企業創造一個公平競爭的環境。

目前本集團無糖食品擁有比較穩定的消費人群，比如糖尿病患者、血糖偏高的人群和部分高血脂人群。隨著生活水準的提高和人們健康意識的增強，人們會更加注意攝入低糖低熱的食品。無糖食品作為健康產品已經越來越為人們所認知與接受，通過對無糖食品的瞭解使得人們認識到無糖食品不僅僅只是糖尿病人的專用，無糖食品還擁有諸如防止肥胖、防蛀牙、預防血糖血脂過高等益處，更多的年輕人為自己、甚至很多家長為孩子都選用無糖食品，這充分說明無糖食品已成為健康產業的趨勢之一。

隨著我國人口老齡化趨勢明顯，60歲以上的老年人佔總人口的比例已經由二零零零年的10.45%上升到二零零五年的13%，而人口的老齡化和人們保健意識的不斷增強必然會帶動醫療保健品消費的需求增長，同時我國城鎮居民的人均可支配收入也在逐年上升，經濟實力的增長也會支撐居民對醫療消費的有效需求。隨著我國醫療保障體系逐步完善、醫療保健行業長期增長趨勢具有較強的持續性和穩定性。同時，國內醫療保健產品市場競爭日趨激烈。國家和地方行業管理部門加強了對醫療器械產品、調節血糖類的保健食品及無糖食品監管力度，進一步淨化和規範了國內醫療保健品市場，從政策上規範了流通市場，從而有利於從事該等業務企業健康持續發展。

經營環境(續)

在截至二零零七年十二月三十一日止的年度中，隨著本公司生物複合肥料產品和醫療保健產品銷售的較快增長，本集團總營業額約為人民幣327,960,000元(不包括其他收益)，較二零零六年錄得的270,640,000元增加21.18%。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，在國內21個省、市、自治區累計發展了474家直接供貨的複合肥料經銷商，為本集團的銷售營業額貢獻約人民幣280,580,000元，為本集團的銷售毛利潤額貢獻約人民幣2,904萬元，複合肥料產品的毛利潤率為10.35%，本集團整體毛利潤率從二零零六年的16.12%降至為二零零七年的15.44%。隨著本集團採用新工藝的新建生產基地的投產，可使生物肥料產品取得更高的銷售毛利率。

二零零七年度，本集團股東應佔損益由二零零六年盈利約人民幣303萬元轉為二零零七年權益持有人應佔虧損約人民幣1,138萬元。主要由於：回顧期內原材料價格上漲，導致產品成本提高；原材料漲價還導致供應緊張，而使產量受限不能滿足客戶需求；研發支出大幅提高；財務費用的增加。

生產與研發

二零零七年初，國家品質監督檢驗檢疫總局公佈了植物蛋白飲料專項國家監督抽查結果，本集團的「阿爾發」品牌無糖杏仁露連續兩年被認定為「品質較好的產品」。「阿爾發」無糖月餅產品也於二零零七年五月獲得天津市品質技術監督局頒發的QS品質安全認證證書。二零零七年十一月，阿爾發的消渴麥片和餅乾產品順利通過QS品質安全認證年度驗收，並獲得A等級。

廣東福利龍已順利通過品質體系年度審核。本集團「福利龍」註冊商標的生物有機肥已於二零零七年八月成功獲得《綠色食品生產資料》證書，並開始申報相應的政府獎勵。二零零七年十月，廣東福利龍公司完成了東莞市級技改項目《新型三元複混肥料的研究和推廣應用》與廣東省重點技術創新項目《以食品工業廢棄物為基質的有機-無機生物肥料放大試驗與示範》的驗收工作，並順利結題；另外，企業研發資助項目《產業化生產全營養複合(混)肥的關鍵技術研製》申報工作已經結束，項目正在受理之中。二零零七年十一月，廣東福利龍順利通過「企業工程技術中心」的現場驗收，專家重點從生物肥料活性菌種的篩選與發酵，菌液的發酵設備及活性菌的保存等方面進行了驗收審查。

本集團位於山東省濰坊市的生產基地擁有年產30萬噸高濃度生物複合肥的高塔熔融造粒工藝生產線，在二零零七年已正式投產。山東福利龍二零零七年九月已獲得國家品質監督檢驗檢疫總局頒發的《全國工業產品生產許可證》。二零零七年十一月，山東福利龍的「高塔噴漿複合肥生產項目」已申報「科學技術成果獎勵」課題。

本公司根據天津經濟技術開發區促進高新技術產業發展規定的相關政策中有關「醫療器械產業化資助」條款，完成了人工晶體項目政府專項資助的申報，並已獲得批准。

銷售摘要

截至二零零七年十二月三十一日，本集團綜合銷售收入為人民幣32,796萬元，比上一年增長21.18%，其中生物複合肥產品銷售收入為人民幣28,058萬元，比上一年增長21.35%，該等產品貢獻銷售收入佔本集團綜合銷售收入85.6%。本集團生物複合肥銷售的增長得益於「福利龍」品牌優勢、技術優勢、網路佈局和行銷手段。

本集團銷售額另一貢獻來源為以「阿爾發」降糖、無糖食品為主的醫療保健產品，由於無糖食品銷售的增長，醫療保健產品於二零零七年的總銷售額約達人民幣4,737萬元。

財務狀況及資產結構

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的權益持有人應佔損益由二零零六年的盈利約人民幣3,030,000元轉為虧損約人民幣11,380,000元，主要由於原材料價格上漲並供應緊張、研發支出大幅提高、財務費用增加的原因。財務費用因銀行貸款增加而上漲38.44%，一般及行政開支較二零零六年同期減少約25.82%，研究及開發開支較二零零六年同期增加約87.28%。

本集團截止二零零七年十二月三十一日資產結構：總資產為人民幣32,560萬元。流動資產、固定資產、投資(包括於聯營公司的權益)及其它非流動資產分別佔總資產55.4%、32.6%、6.7%及5.3%。

未來展望

我國人口多、土地少、糧食供應持續偏緊、資源匱乏等特殊的國情所決定，我國化肥產業發展需要立足於國內的市場供應，這也是中國政府農業相關政策的引導方向。按照目前的人口基數和增長速度，二零三零年人口預計將達到14.5億的規模，糧食需求將達到6.4億噸，肥料需求將呈明顯增長趨勢。充足的化肥供應需要強大的化肥產業來支援。中國政府採取一系列措施大幅度提高了化肥的生產能力，至二零零五年，中國化肥產業總產值達到人民幣2409億，再加上流通環節增值，全行業總產值約人民幣2800-3000億元，總產量已經達到5177.86萬噸，佔世界生產總量的30%。二十多年來，我國肥料消費量呈遞增趨勢，據農業部門預測，今後十五年我國的肥料需求還會呈增長態勢。本集團已構建覆蓋國內大部分區域的市場網路。本集團在未來將利用高塔熔融造粒生產複合肥技術優勢和產品分銷優勢，加大市場銷售的投入，以用戶為中心，及時反饋市場訊息，提升農化服務水準，繼續走自主品牌建設之路，強化企業發展核心競爭力。

管理層討論及分析

未來展望(續)

本集團「阿爾發」品牌降糖保健食品與無糖食品已在全國大部分市場區域建立銷售網路，全國主要的大型賣場如沃爾瑪、家樂福、華潤萬家、大潤發、南京蘇果、北京物美等連鎖超市均有阿爾發產品銷售。阿爾發開發生產的適合糖尿病人的降糖食品，和適合普通人食用的木糖醇全麥餅乾、無糖杏仁露、無糖橙汁和無糖月餅等無糖食品，在符合國家對於保健食品和無糖食品的標準規定的前提下，不斷改善口感、提高品質，阿爾發已是一家同時擁有國家衛生部批准的六大類降糖食品的專業從事糖尿病食品開發與生產的綜合性公司。同時為了豐富糖尿病人的食譜，開發了一系列功能性無糖食品，目前已擁有降糖、無糖兩大系列多種產品：

分類	產品名稱	批准文號	衛生許可證號
降糖保健食品	阿爾發富銘奶粉	衛食健字(2003)第0227號	津衛食證字(2007) 第120100—健00046號
	阿爾發消渴麥片	衛食健字(2000)第0302號	
	阿爾發消渴茶	衛食健字(2000)第0648號	
	阿爾發降糖餅乾	衛食健字(1997)第643號	
	阿爾發營養麵	衛食健字(96)第023號	
	阿爾發降糖粉	衛食健字(96)第024號	
	阿爾發秘通舒	衛食健字(96)第025號	
無糖食品	阿爾發橙之味無糖果汁	QS1100 0601 3377	津衛食證字(2004) 第120000 —開S00032號
	阿爾發無糖杏仁露	QS1308 0601 2141	
	阿爾發豆奶粉	QS1216 0601 0069	
	阿爾發營養麥片	QS1216 0701 0010	
	阿爾發無糖月餅	QS1216 2401 0005	
	阿爾發營養餅乾	QS1216 0801 0224	
	阿爾發木糖醇全麥餅乾	QS1216 0801 0224	
	阿爾發營養掛麵	QS1214 0103 0002	
	阿爾發木糖醇甜味劑		
阿爾發蛋白糖			

未來展望(續)

本集團將對無糖食品市場進行進一步細分，比如根據無糖食品的防蛀牙、控制體重、富含膳食纖維等方面的特點，面對不同消費群體，推出具有不同功能性的無糖食品，從產品結構方面豐富品牌內涵，擴大市場佔有率；將無糖食品的目標人群進一步拓展，使阿爾發品牌從糖尿病患者的專業保健食品領域，逐步拓展成為適合中老年人、乃至青年人的健康食品專業品牌，從目標消費群體方面拓展品牌內涵，首先要拓展中老年無糖食品消費市場。根據國務院全國老齡工作委員會提供的資料，我國老年市場年需求為6,000億元，二零一零年將達到1萬億，而目前我國每年為老年人提供的產品不足1,000億元，供需之間存在巨大商機。伴隨著中老年人口數量的增加，專業化產品消費市場的進一步成熟，中老年人需求範圍的擴大和需求層次的不斷提高，中老年產業的市場份額在國民經濟的各行業中所佔比例不斷上升，從而使其成為國民經濟的新的增長點。中老年產品將在社會老齡化日益凸顯的中國市場長期佔有重要的份額，中國的中老年消費市場已經迎來了一個全新的發展機遇，定位準確的專業化企業將擁有廣闊的發展空間。一個專業無糖食品品牌，除了向目標消費人群提供高品質、品種豐富的無糖食品，更重要的是如何滿足消費者對高品質健康生活品質的多方位多層次的需求，如何利用正確、理性的保健意識與健康理念引導消費者，使企業與消費者共同構建一個長期增長、良性循環的無糖食品市場。

本集團醫療保健產品業務在經過紮實市場基礎的過程後，將由穩健擴展市場逐步進入加速發展階段。

分類資料

本集團主要劃分為二個業務分類：(1)生物複合肥產品；(2)醫療保健產品。

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零六年十二月三十一日止年度之分類業績分析於隨附賬目附註5披露。

流動資金、財務資源及資本負債比率

於回顧年內，本集團主要以內部產生的現金、銀行融資撥付營運所需。

於二零零七年十二月三十一日，本集團的綜合權益總額、流動資產及流動資產淨值分別約人民幣59,000,000元(二零零六年：人民幣70,700,000元)、人民幣180,400,000元(二零零六年：人民幣141,400,000元)及人民幣86,200,000元(二零零六年：人民幣65,400,000元)。於二零零七年十二月三十一日，本集團的流動資產主要包括現金及銀行結餘人民幣45,400,000元(二零零六年十二月三十一日：人民幣19,800,000元)、應收貿易賬款人民幣55,300,000元(二零零六年十二月三十一日：人民幣56,600,000元)及存貨人民幣51,300,000元(二零零六年十二月三十一日：人民幣37,800,000元)。

於二零零七年十二月三十一日，本集團的銀行借款合共人民幣96,700,000元(二零零六年十二月三十一日：人民幣104,400,000元)。銀行借款乃以人民幣結算，由中國多家持牌銀行提供，按固定年利率6.1厘至8.9厘(二零零六年十二月三十一日：5.6厘至7.6厘)計息。銀行借款其中合共人民幣31,000,000元將於二零零八年一月到期，合共人民幣28,700,000元將於二零零八年三月到期，合共人民幣36,500,000元將於二零零八年四月到期，合共人民幣500,000元將於二零零八年八月到期。

於二零零七年十二月三十一日，本集團的資本負債比率(即銀行借款總額與資產總值的比率)為0.297(二零零六年十二月三十一日：0.374)。本集團的流動比率(即流動資產除以流動負債的比率)為0.677(二零零六年十二月三十一日：0.684)。

董事

執行董事

王書新先生，43歲，本公司及其附屬公司董事會主席，負責本公司策略策劃及業務發展。王先生於一九九六年四月推動成立天津泰達國際創業中心(「創業中心」)，並自一九九八年一月起擔任天津開發區泰達生物材料與醫學工程研究所(「研究所」)的法定代表。彼於二零零零年九月獲委任為本公司董事會主席。王先生在一九八八年畢業於天津大學，獲頒有機化工專業碩士學位。彼於一九九九年二月取得天津財經學院會計專業研究生資格。在一九九七年，王先生參與有關導管技術產業化生產。其後，王先生於一九九八年一月參與成立研究所，於一九九八年被評為「十大傑出青年」。

謝克華先生，51歲，天津阿爾發保健品有限公司(「阿爾發」)董事兼總經理。謝先生在一九八二年七月畢業於黑龍江商學院中藥系，取得學士學位。謝先生在天津中藥集團旗下中藥制藥廠擔任總工程師，並為杭州娃哈哈集團科研開發中心的主任。在一九九二年，獲頒「新品狀元」及「新品開發帶頭人」的殊榮，並於一九九五年進一步被評為高級工程師。謝先生於一九九四年八月獲委任為首批董事之一，並為阿爾發的首任經理。謝先生在二零零零年九月獲委任為執行董事。

張松鴻先生，45歲，於中國接受教育。於一九八五年九月至一九九五年十二月期間，彼曾任職中國深圳多個政府機關。張先生一直出任廣東福利龍董事會主席。自二零零五年底、二零零六年一月四日及六月十五日起，張先生分別獲委任為廣東福利龍董事以及獲委任為本公司行政總裁及執行董事。張先生於二零零六年八月十日辭任本公司行政總裁。

非執行董事

馮恩慶先生，49歲，於一九八二年畢業於天津工業大學，取得紡織化學工程學位，並於一九九六年加入創業中心擔任項目經理。彼過往曾出任天津新港紡織廠的監事及總工程師。馮先生為阿爾發董事及創業中心總工程師。於二零零零年九月加入本公司。

謝光北先生，53歲，於一九九三年畢業於南開大學，獲頒經濟碩士學位。於一九九八年，謝先生獲的位於美國紐約州特洛伊市的倫斯勒理工學院頒發的工商管理碩士學位。目前為中國建設部住宅產業化促進中心投資金融顧問及天津證券投資諮詢有限公司副董事長兼總裁。謝先生過往曾任中國市政華北設計院計劃經營處工程師、天津東方國際工程諮詢董事兼常務副總經理及高級工程師。於二零零零年十一月加入本公司，出任獨立監事一職，並於二零零三年十一月獲委任為非執行董事。

董事、監事及高級管理層

董事(續)

非執行董事(續)

王校法先生，42歲，經濟師。於一九八五年畢業於遼寧財經學院，取得經濟學學士學位，於一九九六年畢業於東北財經大學，獲授經濟學碩士學位。其專業為基建融資及證券投資，自二零零零年起擔任北京國元投資諮詢公司的副總經理。王校法先生自二零零六年九月十二日起獲委任為本公司獨立監事，於二零零八年一月一日起獲委任為本公司非執行董事。

獨立非執行董事

冼國明教授，56歲，南開大學教授及博士生導師。為南開大學泰達學院院長及南開大學跨國公司研究中心主任。冼教授亦擔任中國世界經濟學會副秘書長，並擔任易方達基金管理公司及南開戈德股份有限公司獨立董事。專長於研究跨國公司國際投資。冼教授自二零零一年八月起獲委任為獨立非執行董事。

關彤先生，39歲，一九九三年畢業於中國南開大學企業管理系。彼由一九九一年至一九九七年獲委任為天津中環實業開發公司會計師，一九九七年至一九九九年擔任天津LG電子有限公司財務經理。關先生於二零零一年七月成為中國合資格註冊會計師，並於二零零三年十月成為中國合資格註冊資產評估師。一九九九年至二零零四年期間，關先生效力天津天地會計師事務所，參與多類國內企業及外資企業的審計工作，以及參與資產估值。彼亦參與天津一家當時正在申請於新加坡的新加坡證券交易所有限公司(Singapore Exchange Securities Trading Limited)上市的民營企業審計工作。由二零零四年九月起，關先生效力天津起點會計師事務所，擔任審計經理一職。

吳琛先生，63歲，於一九七零年畢業於天津工學院化學工程系，曾參與榮獲1982年度優秀科技成果二等獎之N.P.複合化肥項目。於一九九零年四月及一九九一年十二月，吳先生就複合肥料生產線改造及系列產品開發分別獲天津市南郊區人民政府及國家星火獎評審委員會頒授二等獎及三等獎。此外，彼亦於一九九六年四月獲天津市工程技術化工專業高級資格評審委員會認可為高級工程師，並獲天津市人事局頒授證書。吳琛先生自二零零六年九月起獲委任為本公司獨立非執行董事。

監事

趙挺穎先生，32歲，於一九九八年畢業於天津財經學院(Tianjin University of Finance and Economics)會計系，獲得經濟學學士。於一九九八年七月加入本公司控股股東天津泰達國際創業中心(Tianjin TEDA International Incubator, TTII)，出任其計劃財務部財務主管，並於二零零一年五月加入本公司分別出任財務主管、投資主管、投資經理。於二零零四年九月，趙先生獲委任為本公司附屬公司山東泰達生物工程有限公司(Shandong TEDA Bio-engineering Company Limited)董事兼副總經理。趙先生於二零零七年二月獲委任為本公司監事。

董事、監事及高級管理層

監事(續)

袁偉先生，57歲，袁先生在一九七五年畢業於天津中藥學校。在一九九四年八月加入阿爾發前，袁先生曾出任天津中藥制藥廠質檢科長。目前為阿爾發辦公室主任。袁先生於二零零零年九月獲委任為本公司監事。

獨立監事

高賢彪先生，46歲，於一九八二年畢業於山東農業大學土壤農化系。彼自一九九九年十二月起出任研究員之技術職位。分別於一九九七年十月至一九九九年十月以及一九九九年十月至二零零四年十二月期間，出任山東省農業科學院土壤肥料研究所副所長及所長。自二零零四年十二月起出任天津市土壤肥料研究所(現稱為天津市農業資源和環境研究所)所長。於一九九五年十二月至二零零零年十月期間，高先生曾獲頒發多個山東省科學技術進步獎。

趙魁英先生，39歲，經濟師。於一九九零年畢業於南開大學，獲財務學士學位，其後取得天津財經大學經濟學碩士學位。專長於財務管理及分析。曾於一九九零年至二零零零年間及二零零零年後分別擔任中國農業銀行及中國中信銀行天津分行多個職位，自二零零五年八月以來任中國中信銀行天津分行一家支行的行長。

高級管理層

行政總裁

郝志輝先生，46歲，一九八四年八月畢業於天津醫科大學，獲醫學學士學位，並留校任教；於一九九二年八月畢業於天津醫科大學，獲醫學碩士學位。在一九九五年五月至一九九七年八月期間曾在天津德普生物技術和醫學產品有限公司主管生產及技術工作，在一九九七年九月至二零零零年九月期間曾在天津泰達國際創業中心工作並任醫藥產業部部長一職。於二零零四年三月畢業於清華大學繼續教育學院工商管理專業(School of Continuing Education of Tsinghua University, Business Administration Major)。於二零零零年九月至二零零六年八月相繼在本公司擔任投資總監、監事會主席及常務副總裁等職務。自二零零六年八月至今在本公司擔任總裁職務。

合資格會計師兼公司秘書

吳嘉權先生，47歲，於一九八五年九月成為英國成本行政會計師公會(Association of Cost and Executive Accountants)會員，後於一九八六年十月成為該會資深會員。於一九九七年十一月，分別獲澳洲天主教大學(Australian Catholic University)及美利堅合眾國堪薩斯州渥太華大學(Ottawa University)頒授行政研究生文憑及文學士學位。吳先生分別於二零零二年十月、二零零三年十一月及二零零四年六月成為愛爾蘭公認會計師公會(Institute of Certified Public Accountants in Ireland)會員、加拿大及英國特許秘書及行政人員公會(Institute of Chartered Secretaries and Administrators)資深會員及英國國際會計師公會(Association of International Accountants)會員。於二零零五年四月及七月，吳先生分別成為香港會計師公會執業會計師及香港稅務學會會員。加入本公司前，吳先生積逾十年審計經驗。

各位股東：

大家好！

在已過去的二零零七年中，天津泰達生物醫學工程股份有限公司監事會，一直秉承誠信、謹慎的原則，認真履行監督職責。對董事會的決議及決策是否符合有關法律法規章程、公司和股東的最大利益實施了監督，努力保護股東的權益和公司長遠發展的利益。

一、 監事會會議情況

於二零零七年五月十日，在公司會議室召開第二屆監事會第十次會議，會議審議並通過：公司截至二零零七年三月三十一日止三個月的第一季度未經審核業績報告；

於二零零七年八月九日，在公司會議室召開第二屆監事會第十一次會議，會議審核並通過：公司截至二零零七年六月三十日止六個月的半年度未經審核業績報告；

於二零零七年十一月八日，在公司會議室召開第二屆監事會第十二次會議，會議審核並通過：公司截至二零零七年九月三十日止九個月的第三季度未經審核業績報告；

於二零零八年三月二十七日，在公司會議室召開第三屆監事會第一次會議，會議審議並通過：由香港立信浩華會計師事務所有限公司審計的集團二零零七年度綜合財務報表。

二、 監事會工作情況

公司管理層不斷積極開拓進取，克服種種困難，使公司規模保持持續增長勢頭。二零零七年，公司在面臨通脹下的原材料大漲，同時應對激烈的市場競爭。全年盈利與前兩年度相比雖出現反復，但也可看出從下半年開始公司管理層已逐漸找到市場應對策略，努力化解成本升高的負面影響。相信在未來的經營中，公司會繼續保持規模與盈利並進的趨勢，為股東創造最大回報。在此期間，監事會成員通過列席董事會會議監督本公司管理層的決策過程。

監事會定期審閱本公司財務報表，就監事會迄今所知，本公司財務報表及賬目中概無任何不當的披露。香港立信浩華會計師事務所有限公司出具的審計報告真實、客觀、準確地反映了集團的財務狀況和經營成果。

監事會工作報告

監事會認真審閱並同意董事會擬提呈予本次股東周年大會的董事會報告、經審核的財務報告，認為本公司董事會成員、高級管理人員，嚴格遵守誠信原則，以公司整體的最大利益為出發點，能夠遵守《公司章程》規定，努力建立並完善內部控制制度。各董事及其它行政人員能夠做到忠於職守、守法經營和規範管理。就監事會迄今所知，各董事及其它行政人員在本報告期內，不存在違反《中華人民共和國公司法》、《公司章程》及中國的法律、法規行為。

承監事會命

天津泰達生物醫學工程股份有限公司

監事會主席

趙挺穎

二零零八年三月二十七日

企業管治常規

本公司深知企業管治水平對公司的重要影響，並一直致力於將香港聯合交易所有限公司《創業板上市規則》（「創業板上市規則」）附錄十五所載的《企業管治常規守則》（「守則」）內所載的守則條文貫徹到本公司包括各附屬公司在內各營運機構內部。董事認為，本公司於回顧期內一直遵守守則所有條文，並制定正式且透明度高之程式，以保障股東利益。

董事證券交易

截至二零零七年十二月三十一日止年度內，本公司一直按照不低於創業板上市規則第5.48至5.67條所載交易之規定條款的標準，就董事進行證券交易採納行為守則。在向全體董事做出特定查詢後，本公司董事一直遵守該行為守則及交易之所需標準。

董事會及董事會會議

董事會成員及董事會常規

董事會由本公司九名董事組成，包括三名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。全體執行董事均已就本集團事務付出大量時間及精力，各董事均具備充裕經驗出任董事職務，以有效及有效率地執行該職務。董事間並無財務、商業、家族或其他重大相關關係。董事履歷載於本年報第15至17頁「董事、監事及高級管理層」一節。

董事會由主席王書新先生領導，負責公司策略、年度及中期業績、落實規劃、風險管理、主要收購、出售及資本交易以及其他重大營運及財務事宜。董事會特定授權管理層處理之主要公司事項包括編制年度及中期賬目，在公開報告前供董事會批准、執行董事會採納之商業策略及措施、執行充足之內部監控制度及風險管理程序，並遵守有關法定規定、規則及規例。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，董事會成員如下：

執行董事

王書新先生

謝克華先生

張松鴻先生

非執行董事

馮恩慶先生

謝光北先生

劉振宇先生（於二零零七年十二月三十一日辭任）

（王校法先生於二零零八年一月一日獲委任）

獨立非執行董事

冼國明教授

關 彤先生

吳 琛先生

董事會及董事會會議(續)

董事會成員及董事會常規(續)

董事會主席與行政總裁由兩名個別人士擔任，以確保彼等各自之獨立性、問責性及職責。主席負責主持股東大會和召集、主持董事會會議，檢查董事會決議的實施情況，並為本公司制定整體策略及政策。行政總裁則負責管理本集團業務及整體營運。本公司日常營運由管理層獲授權處理，各部門主管負責業務不同範疇。於回顧期內，本公司符合守則之守則條文第A.2.1條所載主席及行政總裁職位須獨立分開之規定，董事會已委任郝志輝先生為本公司行政總裁，本公司已劃分主席與行政總裁之職務，且並非由同一人出任，以增加企業管治之透明度及獨立性。

執行董事負責營運本集團及實行董事會採納之策略。彼等按照董事會所訂方針領導本集團之管理隊伍，並負責確保設有適當之內部監控制度及本集團業務符合適用法例及規例。

非執行董事(包括獨立非執行董事)負責就策略發展向管理層提供意見，並努力確保董事會財務及其它報告處於高透明水平，及就保障股東與公司整體間之利益進行充分檢討及平衡。

董事會符合創業板上市規則有關委任最少三名獨立非執行董事之最低規定，其中一人具備創業板上市規則第5.05條規定之合適專業資格。

於整個年度內，董事會定期舉行會議討論整體策略以及本集團經營及財務表現。年內，董事舉行九次會議，以討論及批准重要事宜，例如批准季度業績、中期業績及年度業績、股息、本集團全年預算案、業務及投資等。此外，本集團管理層亦與若干非執行董事舉行會議，以諮詢彼等對若干業務或經營事宜之意見。除每年定期舉行董事會會議外，董事會也會根據需要就取得須得到董事會決定的特定事項舉行會議。董事會於每次董事會會議前收到有關須做出決定的議程詳情及委員會會議記錄。董事可親自或按照本公司章程通過其他電子通訊方式出席會議。本公司會在舉行定期董事會會議前最少15日發出通知，以便全體董事出席會議。

由於董事會預期本集團不會遇到任何或然負債，故並無就任何董事投買任何保險。

董事會於每季均舉行正式董事會會議。

董事會及董事會會議(續)

董事會在二零零七年共舉行九次會議，出席記錄如下：

董事姓名	出席率
<i>執行董事</i>	
王書新先生	9/9
謝克華先生	9/9
張松鴻先生	6/9
<i>非執行董事</i>	
馮恩慶先生	9/9
謝光北先生	6/9
劉振宇先生(於二零零七年十二月三十一日辭任) (王校法先生於二零零八年一月一日獲委任)	1/9
<i>獨立非執行董事</i>	
冼國明教授	2/9
關 彤先生	8/9
吳 琛先生	9/9

本公司於舉行董事會會議前最少十五日通知董事，以便董事就將於董事會會議討論之事宜做出知情決定。公司秘書出席所有定期董事會會議，以於有需要時就企業管治及遵守法定規則提供意見。此外，公司秘書編制會議記錄，記下全部董事會會議所討論事宜及議決事項。公司秘書亦保存會議記錄，可供任何董事在發出合理通知後查閱。

提名及薪酬委員會

本公司已於二零零五年十一月十一日根據守則成立薪酬委員會，並於二零零六年八月十日成立提名委員會，並且與薪酬委員會合併改名為「提名及薪酬委員會」。本公司提名及薪酬委員會，大部分成員為獨立非執行董事。提名及薪酬委員會包括非執行董事謝光北先生、獨立非執行董事吳琛先生及關彤先生，謝光北先生兼任提名及薪酬委員會主席。提名及薪酬委員會於二零零七年舉行了三次全體會議。

其中，薪酬委員會之角色及職務包括釐定所有執行董事之指定薪酬待遇，包括實物利益、退休權利及賠償款項(包括因撤職或終止委任應付之任何賠償)及釐定非執行及獨立非執行董事以及本公司監事及獨立監事酬金。薪酬委員會應考慮可資比較公司支付之薪金、董事付出之時間及職責、本集團其他地區僱用狀況及按表現發放酬金之可行性等因素。

本公司之薪酬委員會已考慮及審閱董事服務合約並認為服務合約之現有條款屬公平合理。

提名及薪酬委員會(續)

而提名委員會負責制定提名政策，並就提名和委任董事及董事會之連接向董事會提供建議。委員會亦會制定提名人選之甄選程序、檢討董事會之規模、架構及組織，以及評估獨立非執行董事之獨立性。委員會獲提供足夠資源，使委員會可履行其職責。提名委員會任何成員均獲授權於出現董事空缺及認為需要增加額外董事時，物色合適人選出任董事職位。一經物色人選，提名委員會成員將向提名委員會建議委任該人選，而委員會將檢討有關人選之資歷、經驗及背景，以決定該人選是否對本集團合適。經提名委員會批准之人選將向全體董事會建議，以供最後審批並(如適用)在本公司股東周年大會上向股東建議以徵求批准。提名委員會之書面職權範圍可應要求向本公司股東提供。

審核委員會

本集團已遵照創業板上市規則第5.28至5.33條，於二零零四年七月三十一日成立具書面職權範圍之審核委員會。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，包括擁有創業板上市規則第5.05(2)條所規定合適專業資格之關彤先生。

年內共舉行四次審核委員會會議，以分別審閱及討論全年、季度及中期業績及年度財務報表。審核委員會亦可能不時舉行額外會議，以討論審核委員會認為需要之特別項目或其他事宜。本集團之外聘核數師可於彼等認為需要時要求舉行會議。

審核委員會之權力包括(1)按其職權範圍調查任何活動；(2)向任何僱員查取其所需資料；及(3)於其認為需要時獲取外界法律或其他獨立專業意見。

審核委員會之主要職責如下：

- 考慮委聘外聘核數師、核數費及任何辭任或罷免問題；
- 與外聘核數師討論審核之性質及範圍；
- 根據適用標準審閱及監察外聘核數師、審核過程之獨立性、客觀程度及有效性；
- 就委聘外聘核數師提供非審核服務而制定及推行政策；
- 於提交董事會前審閱本集團之季度、中期及年度財務報表；
- 討論最終審核產生之問題及保留意見以及外聘核數師可能擬討論之任何事宜；

審核委員會(續)

- 於董事會認可前審閱本集團內部監控制度報告；
- 考慮任何內部調查之重大發現及管理層之回應；及
- 考慮其他由董事會議定之議題。

審核委員會會議之出席記錄如下：

董事姓名	出席率
冼國明教授	1/4
關 彤先生	4/4
吳 琛先生	4/4

於整個回顧年度，審核委員會履行其職責，審閱及討論本集團二零零七年度未經審核業績、中期未經審核業績及截至二零零七年十二月三十一日止年度之經審核財務報表以及本集團之內部監控制度。

核數師薪酬

本公司之審核委員會負責考慮委任外聘核數師及審閱外聘核數師進行之任何非審核工作，包括有關非審核工作會否對本公司造成任何潛在重大負面影響。

外聘核數師

執業會計師浩華會計師事務所(2007年更名為「香港立信浩華會計師事務所有限公司」[「浩華」])獲審核委員會推薦，已獲股東會委任為本公司及其附屬公司之外聘核數師，自二零零七年五月二十一日起生效，任期直至本公司應屆股東周年大會結束為止。截至二零零七年十二月三十一日止財政年度之年度財務報表已由浩華審核。

審核委員會每年審閱外聘核數師就確認彼等之獨立性及客觀性發出之函件，並與外聘核數師舉行會議討論審核範圍。

本集團於截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度之外聘核數師為浩華。

年內，浩華於年內並未對本集團提供重大非審計服務項目，委聘提供以下服務，彼等各自收取之費用載列如下：

服務形式	收取費用	
	截至二零零七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零零六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
為本集團進行審核	980	910

董事對財務報表之責任

董事知悉彼等就編制本集團財務報表之責任，並確認財務報表乃根據法定規則及適用會計準則編制。董事亦須確保本集團之財務報表如期刊發。

本公司外聘核數師香港立信浩華會計師事務所有限公司就彼等對本集團財務報表之報告責任作出之聲明載於本年報第34頁及第35頁之核數師報告。

董事確認，除隨附截至二零零七年十二月三十一日止年度經審核財務報表附註3(b)(ii)披露者外，就彼等經作出一切合理查詢後所深知、得悉及確信，彼等並不知悉任何可能導致本公司持續經營業務之能力嚴重存疑之重大不明朗因素。

內部監控

本公司定期審閱其內部監控系統，確保已採納有效及充足之內部監控制度。本公司定期舉行會議，以討論財務、營運及風險管理控制措施。審核委員會亦定期審閱內部監控制度，以評估其是否足夠、有效及遵守規則。

投資者關係及與股東之溝通

本公司已向股東及投資者披露創業板上市規則規定之一切所需資料，並透過多種正式通訊管道向股東及投資者匯報本公司表現。該等管道包括(i)刊發季度及年度報告；(ii)召開股東周年大會或股東特別大會以向本公司股東提供對董事會做出及交流意見之途徑；(iii)本公司即時回應股東查詢；(iv)於本公司網站刊登本集團之最新及主要資料；(v)本公司網站提供本公司與其股東及投資者之溝通管道；及(vi)本公司香港股份過戶登記處為股東提供所有股份登記服務。

展望

本集團將繼續定期審閱企業管治準則，董事會將致力採取必需行動，以確保符合聯交所頒佈企業管治常規守則等相關慣例及準則。

董事會報告

董事會謹此呈報董事會報告，連同天津泰達生物醫學工程股份有限公司(「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的經審核財務報表。

主要業務及按地區劃分的業務分析

本公司的主要業務為投資控股、生物複合肥料與醫療保健產品的研發及產業化。

各附屬公司的業務載於隨附的財務報表附註16。

本集團於年內按業務及地區分部劃分的表現分析載於隨附的財務報表附註5。

股本變動

本公司股本的變動詳情載於隨附的財務報表附註28。

業績及分派

本集團於年內的業績載於本年報第36頁的綜合收益表。

年內董事並無建議派付任何股息。

儲備

本集團及本公司於年內的儲備變動詳情分別載於本年報第41頁的綜合權益變動表及隨附的財務報表附註29。

可供分派儲備

於二零零七年十二月三十一日，本公司概無可供分派儲備。

物業、廠房及設備

本集團及本公司的物業、廠房及設備變動詳情載於隨附的財務報表附註14。

優先購股權

本公司的章程並無有關優先購權的條文，中華人民共和國(「中國」)中國法律亦無限制有關權利。

財務概要

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止過去五個財政年度的業績及資產與負債概要載於本年報第6頁。

購買、出售或贖回證券

本公司於年內並無贖回其任何股份。年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

董事及監事

年內及截至本報告日期在任的董事及監事包括：

執行董事

王書新先生 (於二零零八年一月一日重選連任)
謝克華先生 (於二零零八年一月一日重選連任)
張松鴻先生 (於二零零八年一月一日重選連任)

非執行董事

馮恩慶先生 (於二零零八年一月一日重選連任)
謝光北先生 (於二零零八年一月一日重選連任)
王校法先生 (於二零零八年一月一日獲委任)
劉振宇先生 (於二零零七年十二月三十一日辭任)

獨立非執行董事

冼國明教授 (於二零零八年一月一日重選連任)
關 彤先生 (於二零零八年一月一日重選連任)
吳 琛先生 (於二零零八年一月一日重選連任)

監事

趙挺穎先生 (於二零零八年一月一日重選連任)
袁 偉先生 (於二零零八年一月一日重選連任)

獨立監事

高賢彪先生 (於二零零八年一月一日重選連任)
趙魁英先生 (於二零零八年一月一日獲委任)
王校法先生 (於二零零七年十二月三十一日辭任)

劉振宇先生於二零零七年十二月三十一日辭任非執行董事職務；王校法先生於二零零七年十二月三十一日辭任獨立監事，於二零零八年一月一日獲委任非執行董事；趙魁英先生於二零零八年一月一日獲委任獨立監事職務。

故本公司執行董事、非執行董事、獨立非執行董事人數維持各三人。本公司監事仍為共四名，其中獨立監事仍為兩名。

本公司章程條文規定，「董事由股東大會選舉產生，任期3年。董事任期屆滿，連選可以連任。」本公司全體董事每屆任期為三年，連選可繼續留任。

董事及監事服務合約

本公司董事及監事已各自與本公司訂立服務合約。除另有注明外，該等合約詳情於各重大方面均屬相同，載列如下：

- (i) 除張松鴻先生、關彤先生、吳琛先生及於二零零八年一月一日獲委任的王校法先生之合約外，各合約之初步年期由二零零五年一月一日起為期三年，其後，各服務合約按本公司二零零七年十二月二十四日股東大會之批准重續三年。
- (ii) 張松鴻先生、關彤先生及吳琛先生之服務合約初步年期分別由二零零六年六月十五日、二零零五年九月二十二日及二零零六年九月十二日起，均至二零零七年十二月三十一日止。其後，可按本公司二零零七年十二月二十四日股東大會之批准重續三年，直至任何一方對對方發出最少一個月事先書面通知終止合約為止。
- (iii) 王校法先生之服務合約初步年期由二零零八年一月一日起為期三年，其後，服務合約可按本公司股東大會之批准重續三年。

董事概無與本公司訂立本公司不可與一年內未支付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合同。

本公司董事及監事截至二零零八年十二月三十一日止年度的酬金，本公司董事會已獲授權以當時市場水平及本公司薪酬委員會之建議為基準釐定董事及監事的酬金。

董事及監事於合約的權益

本公司任何董事、監事或管理層成員，概無於本公司、其附屬公司或其控股公司所訂立任何與本集團業務有關而於年終或年內任何時間仍然生效的重大合約中直接或間接擁有重大權益。

獨立非執行董事的獨立性確認

本公司已接獲各獨立非執行董事冼國明教授、吳琛先生及關彤先生各自就其獨立性根據創業板上市規則第5.09條做出之年度確認，而本公司仍然視獨立非執行董事為獨立。

董事、監事、行政總裁、公司秘書及合資格會計師的履歷

本公司董事、監事、行政總裁、公司秘書及合資格會計師的履歷簡介載於本年報第15至17頁。

董事會報告

董事、監事及行政總裁於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零零七年十二月三十一日，本公司各董事、監事及行政總裁及彼等各自的聯繫人士，於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)中擁有以下權益：

於本公司每股面值人民幣0.1元的普通股的好倉：

董事	個人 (附註)	所持股份數目及權益性質			總數	佔已發行 股本百分比
		家族	公司	其他		
謝克華先生	9,000,000	—	—	—	9,000,000	1.48%

附註：所有股份均為內資股。

除本段披露者外，截至二零零七年十二月三十一日，本公司董事、監事或行政總裁概無於本公司或其任何相聯法團任何證券、相關股份及債券中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益(包括彼等根據證券及期貨條例有關規定被當作或視作擁有的權益或淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須載入該條例所述登記冊內的權益；或(c)已根據創業板上市規則第5.46至5.67條有關董事進行證券交易時須知會本公司及聯交所之規定知會本公司及聯交所的權益。

董事及監事購入股份的權利

於年內任何時間，本公司或其附屬公司並無訂立任何安排，致使本公司董事及監事或彼等各自的配偶或18歲以下子女可藉購入本公司股份獲利。

主要股東

於二零零七年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊所記錄，以下人士(本公司董事及監事除外)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)的股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司之權益及淡倉：

於本公司每股面值人民幣0.1元的普通股的好倉：

股東姓名／名稱	身分	普通股數目	佔已發行 股本百分比
天津泰達國際創業中心	實益擁有人	234,000,000 (附註1)	38.36%
Dai Shi Hua	實益擁有人	32,180,000 (附註2)	5.28%

附註：

1. 所有股份均為內資股。
2. 所有股份均為H股。

主要股東(續)

除上文披露者外，於二零零七年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊所記錄，本公司董事並不知悉有任何其他人士(本公司董事及監事除外)，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)的股份及相關股份中，擁有已根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部知會本公司的權益及淡倉及／或直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本公司股東大會投票的已發行股本5%或以上權益。

配售

二零零六年九月五日與九月十八日本公司分別發佈公告與通函：於二零零六年九月四日，本公司與財務顧問兼配售代理「招商證券(香港)有限公司」(「配售代理」)訂立初步配售協定，據此，配售代理已同意盡最大努力按配售價配售合共不超過374,000,000股H股。新配售H股將根據股東授出之特別授權發行。於臨時股東大會、內資股持有人之類別股東大會及H股持有人之類別股東大會(全部均於二零零六年十一月二十日舉行)上，股東、內資股持有人及H股持有人分別議決向董事會授出一項特別授權，於二零零六年十一月二十日起至二零零七年十一月十九日期間發行不超過374,000,000股新配售H股。

本公司於二零零七年十一月一日發佈公告並於二零零七年十一月八日發佈通函《(I)建議授出新特別授權；及(II)建議委任及重選董事及監事》，鑒於當時本公司正尋求中國證監會批准發行新配售H股，而需要更多時間取得中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)之批准，故董事建議徵求新特別授權。新特別授權之主要條款如下：

- 發行不超過374,000,000股新配售H股；
- 配售價不會較H股於最終配售協議簽立日期前5個連續交易日之平均收市價折讓超過10%，或較每股H股資產淨值為低；及
- 新特別授權僅供新有關期間使用(即自額外臨時股東大會及額外臨時類別股東大會通過有關決議案之日起計至以下較早時限止期間：(i)於額外臨時股東大會及額外臨時類別股東大會通過有關決議案後12個月期間屆滿；或(ii)股東於股東大會以特別決議案撤銷或修訂該額外臨時股東大會及額外臨時類別股東大會之有關決議案所做出的授權。)

上述「(I)建議授出新特別授權；及(II)建議委任及重選董事及監事」的決議已於二零零七年十二月二十四日舉行的臨時股東大會及類別股東大會獲得通過。另外，本公司已收到中國證監會於二零零七年十二月十二日出具的《關於同意天津泰達生物醫學工程股份有限公司增發境外上市外資股的批復》，正式批准本公司上述建議配售新H股的申請。

管理合約

年內，概無訂立或訂有任何有關本公司業務全部或任何主要部分的管理及行政合約。

競爭權益

截至二零零七年十二月三十一日止年度內，本公司的董事、監事或管理層股東及彼等各自的聯繫人士(定義見香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則(「創業板上市規則」))並無與本集團業務存在或可能存在競爭，或存在或可能存在任何其他與本集團的利益衝突而根據創業板上市規則須予披露。

主要客戶及供應商

本年度本集團的主要供應商及客戶佔採購及銷售的百分比如下：

採購額

— 最大供應商	6%
— 五大供應商合計	27%

銷售額

— 最大客戶	4%
— 五大客戶合計	13%

關連交易

於截至二零零七年十二月三十一日止年度內，本集團所訂立但並不構成創業板上市規則項下關連交易的重大有關連人士交易於隨附的財務報表附註36披露。

購股權計劃

根據本公司股東透過日期為二零零二年五月二十五日的決議案有條件批准的購股權計劃(「該計劃」)，本公司可授出購股權予本集團主要全職僱員，以認購本公司H股，惟須受當中所載條款及條件所限制。該計劃在下列條件達成後方可作實：(i)中國證券監督管理委員會或中國其它有關政府機關批准該計劃及根據該計劃授出任何購股權，以及因行使根據該計劃授出的購股權而發行新股份；及(ii)聯交所創業板上市委員會批准該計劃及根據計劃可授出的任何購股權，以及根據該計劃授出的購股權獲行使而可予發行的股份上市及買賣。該計劃的資料概述如下：

- 目的 為了推動及獎勵經挑選僱員，以及使彼等繼續為本集團服務，以維持本集團的長期穩定發展。

購股權計劃(續)

- 參與者

全職主要僱員，包括服務本公司或其附屬公司一年或以上且表現卓越的本公司及其附屬公司任何執行董事。就身為中國公民且已接納可認購本公司H股的購股權的僱員而言，彼等於下列情況前不得行使購股權：

 - (i) 有關中國法律及法規限制中國公民認購及買賣H股的現行限制或具有類似效力的任何法律及法規已獲廢除或刪去；及
 - (ii) 中國證券監督管理委員會或其它有關中國政府機關已批准在該計劃下授出的購股權獲行使時發行新股。

自採納以來，本公司從未根據該計劃授出任何購股權。

- 可予發行的普通股總數

10,000,000股H股

- 相當於年報刊發日期已發行股本百分比

已發行H股之3%

- 每名參與者可獲授，權益上限

於任何12個月期間內，在授出日期已發行H股的1%(包括已行使及尚未行使購股權)。

- 必須行使購股權認購證券的期間

由授出日期起計10年內

- 購股權行使前必須持有的最短期限

不適用

- 接納購股權須付金額

於接納獲授購股權時須支付10港元。

- 付款 通知付款的期限 申請 償還 購股權貸款的限期

不適用

購股權計劃(續)

- 股份行使價的釐定基準 行使價須為下列三者中的較高者：(i)H股在購股權授出日期(必須為營業日)在聯交所每日報價表所示的收市價；(ii)H股在緊接購股權授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所示的平均收市價；及(iii)H股的面值。
- 該計劃的餘下有效期 除非根據該計劃的條款另行終止，否則該計劃將一直有效，直至二零一二年五月二十四日為止。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，並無任何本公司董事、監事、僱員或該計劃其它參與者獲授購股權，以認購本公司H股。

審核委員會

本公司已參考香港會計師公會所刊發「成立審核委員會的指引」編制及採納審核委員會的書面職權範圍，當中概述審核委員會的職權及職責。審核委員會就本集團核數範圍內的事宜，擔當董事會與本公司核數師間之重要聯繫，另亦會審閱外部及內部審核，以及內部監控及風險評估的效用。本公司審核委員會的成員包括三名獨立非執行董事冼國明教授、吳琛先生及關彤先生。

於本財政年度共舉行四次會議，包括就審閱截至二零零七年十二月三十一日止年度財務報表而舉行之會議。

企業管治

有關本公司所採納主要企業管治常規的報告載於本年報第20至25頁。

核數師

於二零零七年十月九日，浩華會計師事務所之名稱改為香港立信浩華會計師事務所有限公司。香港立信浩華會計師事務所有限公司經已審核財務報表，該公司即將退任且合資格膺選連任。在股東週年大會上，將提呈續聘香港立信浩華會計師事務所有限公司為本公司核數師之決議案。

代表董事會

主席

王書新

中國天津，二零零八年三月二十七日



Shu Lun Pan Horwath Hong Kong CPA Limited
香港立信浩華會計師事務所有限公司

2001 Central Plaza
18 Harbour Road
Wanchai, Hong Kong
Telephone : (852) 2526 2191
Facsimile : (852) 2810 0502
horwath@horwath.com.hk
www.horwath.com.hk

致天津泰達生物醫學工程股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

全體股東

本核數師已完成審核列載於第37頁至90頁天津泰達生物醫學工程股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零七年十二月三十一日之綜合與公司的資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、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附註解釋。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

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》的披露要求編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。此責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部監控，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

本核數師之責任是根據本核數師的審核對該等財務報表作出意見，僅向整體股東報告。除此以外，本核數師之報告書不可用作其他用途。本核數師概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

本核數師已按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。該等準則要求本核數師遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該實體編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部監控，以設計適當的審核程序，但並非為對實體的內部監控的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

本核數師相信，本核數師所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告

意見

本核數師認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零七年十二月三十一日的事務狀況及截至該日止年度 貴集團的虧損及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

本核數師在並無發表保留意見情況下，謹請垂注財務報表附註2(b)(ii)列明 貴集團於二零零七年十二月三十一日的累計虧損為人民幣82,388,734元，而於當日 貴集團的流動負債較其流動資產多出人民幣86,172,788元。該等情況連同附註2(b)(ii)所載的其他事項反映出現重大的不明朗因素，該等因素可能令 貴集團持續營運的能力出現不明朗因素。

香港立信浩華會計師事務所有限公司

執業會計師

陳錦榮

執業證書編號P02038

二零零八年三月二十七日

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 人民幣	二零零六年 人民幣
營業額	5	327,954,880	270,639,221
銷售成本		<u>(277,315,706)</u>	<u>(227,013,769)</u>
毛利		50,639,174	43,625,452
其他收益	5	1,491,205	6,587,070
銷售及分銷成本		(24,819,330)	(20,795,398)
行政開支		(19,022,874)	(25,644,292)
研究及開發開支		(7,297,842)	(3,896,670)
融資成本	6	(10,342,782)	(7,470,936)
應佔一家聯營公司業績		(1,318,912)	163,849
於已收購附屬公司資產及負債的公平淨值所佔權益高於成本	7	—	3,126,187
出售附屬公司的盈利	31	—	<u>6,869,968</u>
除稅前(虧損)/溢利	8	(10,671,361)	2,565,230
所得稅	9	<u>(1,076,871)</u>	<u>(326,253)</u>
年內(虧損)/溢利		<u><u>(11,748,232)</u></u>	<u><u>2,238,977</u></u>
計入：			
本公司權益持有人	10	(11,377,409)	3,034,418
少數股東權益		<u>(370,823)</u>	<u>(795,441)</u>
		<u><u>(11,748,232)</u></u>	<u><u>2,238,977</u></u>
每股(虧損)/盈利—基本(人民幣)	12	<u><u>(1.87分)</u></u>	<u><u>0.50分</u></u>

附註組成財務報表一部分。

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	106,004,768	97,854,782
因綜合賬目而產生的商譽	15	3,133,932	3,133,932
於一家聯營公司的權益	17	18,980,641	20,299,553
可供出售投資	18	3,000,000	—
應收貿易賬款	21(c)	1,815,818	3,348,169
其他應收款項	22	6,119,116	9,456,816
預付租約款項	19	6,112,515	3,335,915
		<u>145,166,790</u>	<u>137,429,167</u>
流動資產			
存貨	20	51,278,714	37,844,710
應收貿易賬款	21	55,261,383	56,559,434
預付款項及其他應收款項	22	25,747,242	24,128,680
一家聯營公司欠款	17	—	397,677
有關連人士欠款	23	2,764,988	2,651,716
受限制銀行存款	24	27,800,000	8,550,000
現金及銀行結餘		17,582,127	11,277,587
		<u>180,434,454</u>	<u>141,409,804</u>
流動負債			
應付貿易賬款及票據	25	105,902,418	39,269,550
其他應付款項及應計款項		25,684,842	29,386,521
預支政府補助金		2,000,000	—
結欠一家聯營公司款項	17	3,587,159	—
短期銀行借款	26	96,700,000	104,400,000
結欠一家有關連公司款項	23	1,000,000	—
結欠一家附屬公司前股東款項	7	31,732,823	33,402,972
應付融資租約款項即期部分	27	—	346,816
		<u>266,607,242</u>	<u>206,805,859</u>
流動負債淨額		<u>(86,172,788)</u>	<u>(65,396,055)</u>
資產總值減流動負債結轉		<u>58,994,002</u>	<u>72,033,112</u>

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
承前資產總值減流動負債		58,994,002	72,033,112
非流動負債			
應付融資租約款項	27	—	(1,290,878)
資產淨值		58,994,002	70,742,234
權益			
股本	28	61,000,000	61,000,000
儲備		(3,969,487)	7,407,922
權益持有人應佔權益		57,030,513	68,407,922
少數股東權益		1,963,489	2,334,312
權益總值		58,994,002	70,742,234

此等財務報表已於二零零八年三月二十七日經董事會批准及授權刊發，並由以下人士代表簽署：

王書新
董事

謝克華
董事

附註組成財務報表一部分。

資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	5,447,777	6,465,453
於附屬公司的權益	16	119,335,866	173,010,132
可供出售投資	18	3,000,000	—
其他應收款項	22	6,119,116	9,456,816
		<u>133,902,759</u>	<u>188,932,401</u>
流動資產			
存貨	20	2,811,711	3,140,724
預付款項及其他應收款項	22	5,616,485	6,745,214
有關連人士欠款	23	2,764,488	2,651,216
有限制銀行存款	24	20,000,000	—
現金及銀行結餘		9,587,488	4,857,835
		<u>40,780,172</u>	<u>17,394,989</u>
流動負債			
應付貿易賬款及應付票據	25	26,918	150,353
其他應付款項及應計款項		5,393,636	4,689,375
短期銀行借款	26	76,000,000	100,000,000
結欠一家附屬公司前股東款項	7	28,324,357	29,994,505
應付融資租約款項即期部分	27	—	346,816
		<u>109,744,911</u>	<u>135,181,049</u>
流動負債淨額		<u>(68,964,739)</u>	<u>(117,786,060)</u>
資產總值減流動負債		<u>64,938,020</u>	<u>71,146,341</u>
非流動負債			
應付融資租約款項	27	—	(1,290,878)
資產淨值		<u>64,938,020</u>	<u>69,855,463</u>

資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
權益			
股本	28	61,000,000	61,000,000
儲備	29	<u>3,938,020</u>	<u>8,855,463</u>
權益總額		<u>64,938,020</u>	<u>69,855,463</u>

此等財務報表已於二零零八年三月二十七日經董事會批准及授權刊發，並由以下人士代表簽署：

王書新
董事

謝克華
董事

附註組成財務報表一部分。

綜合權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	股本	股份溢價	盈餘儲備	資本儲備	累計虧損	本公司權益		總計
	(附註28)					持有人應佔	少數股東權益	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	
於二零零五年								
十二月三十一日的結餘	61,000,000	75,089,571	—	2,541,404	(73,257,471)	65,373,504	32,499,701	97,873,205
一名少數股東出資	—	—	—	—	—	—	7,159,210	7,159,210
收購一家附屬公司	—	—	—	—	—	—	(36,529,158)	(36,529,158)
年內溢利/(虧損)	—	—	—	—	3,034,418	3,034,418	(795,441)	2,238,977
於二零零六年								
十二月三十一日的結餘	61,000,000	75,089,571	—	2,541,404	(70,223,053)	68,407,922	2,334,312	70,742,234
年內虧損	—	—	—	—	(11,377,409)	(11,377,409)	(370,823)	(11,748,232)
自儲備轉撥/(轉撥至)儲備	—	—	788,272	—	(788,272)	—	—	—
於二零零七年								
十二月三十一日的結餘	<u>61,000,000</u>	<u>75,089,571</u>	<u>788,272</u>	<u>2,541,404</u>	<u>(82,388,734)</u>	<u>57,030,513</u>	<u>1,963,489</u>	<u>58,994,002</u>

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 人民幣	二零零六年 人民幣
經營業務			
經營業務所得現金	30	70,762,220	8,752,039
已付所得稅		(1,076,871)	—
已付利息		(10,342,782)	(7,470,936)
經營業務所得現金淨額		59,342,567	1,281,103
投資活動			
投資一家附屬公司		—	(500,000)
出售附屬公司	31	(3,000,000)	3,140,360
注資一家聯營公司		—	(18,000,000)
一家聯營公司償還欠款		—	22,675,101
購入物業、廠房及設備		(26,614,703)	(63,132,750)
購入預付租約款項的付款		(1,440,673)	(3,000,000)
購入可供出售投資付款		(3,000,000)	—
向一家附屬公司前股東償還欠款		(1,670,149)	—
出售物業、廠房及設備所得款項		9,369,849	194,958
受限制銀行存款增加		(19,250,000)	(8,550,000)
已收利息		267,649	342,193
投資活動所用現金淨額		(45,338,027)	(66,830,138)
融資活動			
新增短期銀行借款		121,500,000	53,900,000
償還短期銀行借款		(129,200,000)	(1,000,000)
一名少數股東出資		—	7,159,210
融資活動(所用)所得現金淨額		(7,700,000)	60,059,210
現金及現金等值物增加/(減少)淨額		6,304,540	(5,489,825)
年初的現金及現金等值物		11,277,587	16,767,412
年終的現金及現金等值物		17,582,127	11,277,587

附註組成財務報表一部分。

財務報表附註

(除另外註明以人民幣列示)

1. 公司資料

天津泰達生物醫學工程股份有限公司(「本公司」)於二零零零年九月八日在中華人民共和國(「中國」)成立為股份有限公司。於二零零二年六月十八日，本公司的股份在香港聯合交易所有限公司香港創業板(「創業板」)上市。其後於二零零三年三月二十四日，本公司的法律身分轉變為中外合資股份有限公司。本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。

本公司的主要業務為投資控股、複合肥產品以及醫療保健產品、生物醫療設備及生物材料的研發及產業化。各附屬公司的業務載於下文附註16。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度，本集團已採納香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈所有與其業務有關並於本集團及本公司的本會計期間生效的新訂及經修訂香港財務報告準則(包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並未令本集團的會計政策出現重大變動。

然而，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(修訂本)「資本披露」擴大了此等財務報表中有關本集團財務工具及本集團管理資金的目標、政策及程序的部份的披露範圍及須作出額外披露。

於此等財務報表的授權刊發日期，以下準則及詮釋已頒佈但尚未生效：

		於下列日期或之後 開始的年度期間生效
香港會計準則第1號(修訂本)	財務報表的呈列	二零零九年一月一日
香港會計準則第23號(修訂本)	借貸成本	二零零九年一月一日
香港財務報告準則第8號	經營分部	二零零九年一月一日
香港(國際詮釋委員會)－詮釋第11號	香港財務報告準則第2號－集團及 庫存股份交易	二零零七年三月一日
香港(國際詮釋委員會)－詮釋第12號	服務特許權安排	二零零八年一月一日
香港(國際詮釋委員會)－詮釋第13號	客戶忠誠計劃	二零零八年七月一日
香港(國際詮釋委員會)－詮釋第14號	香港會計準則第19號－界定福利資產的 限制，最低資金要求及其相互關係	二零零八年一月一日

本公司董事預期，應用以上準則或詮釋將不會對本集團於最初應用的期間的財務報表造成重大影響。

香港財務報告準則第8號及香港會計準則第1號(修訂本)可能導致於財務報表作出新或經修訂的披露。

財務報表附註

(除另外註明以人民幣列示)

3. 主要會計政策

(a) 遵例聲明

此等財務報表乃按照所有適用之財務報告準則、香港公認會計原則及香港公司條例之披露要求而編制。

此等財務報表亦已遵守香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則之適用披露條例。

(b) 財務報表編製基準

(i) 綜合財務報表乃根據歷史成本常規法編製，惟若干資產及負債乃根據上文所述的會計政策按其公平值列示。

(ii) 財務報表已根據持續經營基準編製，假設本集團將繼續按持續基準經營，而不計及本集團錄得累計虧損及流動負債淨值，於二零零七年十二月三十一日分別為人民幣82,388,734元及人民幣86,172,788元。本公司及本集團按持續基準經營的能力的有效性取決於本集團未來經營成功與否、本集團於銀行融資到期時予以重續或更新的能力以及能否取得額外外來資金。

本集團已取得其主要往來銀行確認，其將延長其授予本集團最多人民幣200,000,000元的銀行融資，直至下一個結算日二零零八年十二月三十一日。提取有關融資將須經過該銀行的一般審批程序。於二零零七年十二月三十一日，該筆融資約人民幣103,300,000元尚未動用。

此外，於二零零七年十二月十二日，本公司取得中國證券監督管理委員會批准本公司建議配發不超過374,000,000股H股。

基於上述各項，董事相信本集團及本公司將擁有足夠現金資源滿足其未來營運資金及其他融資需要。因此，此等財務報表已按持續經營基準編製，並無計及倘本集團及本公司不能按持續經營基準經營時所須作出的任何調整。

倘持續經營基準屬不洽當，將須作出調整，以重列本集團及本公司資產的價值為其可收回金額，為可能產生的任何其他負債撥備，以及將非流動資產及負債分別重新分類為流動資產及負債。

(c) 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司每年截至十二月三十一日止的財務報表。

於年內購入及出售的附屬公司之業績由其收購生效日期起或計至出售生效日期止列入綜合收益表內(視適用情況而定)。

集團內公司間所有重大交易、結餘及未變現收益於綜合賬目時全面對銷。除非有關交易顯示所轉讓的資產出現減值，否則未變現虧損亦會對銷。

財務報表附註

(除另外註明以人民幣列示)

3. 主要會計政策(續)

(c) 綜合賬目(續)

於需要情況下，附屬公司的財務報表會作出調整，致令有關會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

綜合附屬公司資產淨值內之少數股東權益與本集團所持權益分開確認。少數股東權益包括自原來業務合併日期之權益金額及自合併日期起少數股東應佔權益變動之金額。少數股東應佔虧損超出附屬公司權益的少數股東權益的數額用作抵銷本集團權益，惟少數股東有具約束力責任，且能夠作出額外投資以補償虧損的情況則作別論。

(d) 業務合併

收購附屬公司採用收購法入賬。收購成本按於交換日期本集團就換取被收購方控制權所給予資產、所產生或承擔負債以及所發行股本工具的公平值總額，加上業務合併任何直接應佔成本計算。收購方可識別資產、負債及或然負債按其於收購日期的公平價值確認，惟分類為持作出售的非流動資產(或出售組別)按公平價值減出售成本確認及計量。

收購所產生商譽確認為資產，且初步按成本計算，成本即業務合併成本超出本集團於已確認可識別資產、負債及或然負債公平淨值之權益的差額。倘於重新評估後，本集團於被收購方的可識別資產、負債及或然負債公平淨值的權益超出業務合併成本，則超出數額即時於損益確認。

少數股東於被收購方的權益，初步按已確認資產、負債及或然負債公平淨值的少數股東比例計算。

(e) 附屬公司

附屬公司指本集團有權控制其財務及營運政策，藉以從其業務取得利益之企業。於評估本集團是否控制另一家企業時，將會考慮當時可行使之潛在投票權。

於附屬公司之投資按成本扣除任何減值虧損計入本公司之資產負債表。附屬公司之業績按本公司已收及應收之股息入賬。

(f) 聯營公司

聯營公司指本集團對其擁有重大影響力之實體，且不屬於附屬公司或於合營公司之權益。重大影響力指有權參與投資對象之財務及經營政策決策，但並無控制或共同控制該等政策。

聯營公司之業績及資產與負債採用權益會計法計入本財務報表內。根據權益法，於聯營公司之投資乃以成本在綜合資產負債表內列賬，並就本集團應佔聯營公司之資產淨值於收購後之變動作出調整，並扣除個別投資價值之減值。僅在本集團已就代表該聯營公司付款產生法律或推定責任之情況下，本集團會確認聯營公司虧損超出本集團於該聯營公司權益之部份。

財務報表附註

(除另外註明以人民幣列示)

3. 主要會計政策(續)

(f) 聯營公司(續)

收購成本超逾本集團應佔於收購日期所確認該聯營公司之可識別資產、負債及或然負債之公平淨值之任何數額會確認為商譽。商譽計入投資之賬面值，並作為投資之一部份作出減值評估。本集團應佔可識別資產、負債及或然負債之公平淨值超逾收購成本之任何數額會於重估後立即確認為溢利或虧損。

倘本集團任何一間實體與本集團之聯營公司進行交易，則本集團會撤銷有關溢利及虧損，惟以本集團於有關聯營公司之權益為限，惟倘未變現之虧損顯示轉讓資產出現減值，則其會立即確認為溢利或虧損。

(g) 商譽

收購一家附屬公司所產生商譽，指收購成本超出本集團在收購日期於該附屬公司的已確認可識別資產、負債及或然負債公平淨值之權益的差額。商譽初步按成本確認為資產，其後按成本扣除任何累計減值虧損計算。

就減值測試而言，商譽分配至本集團預期受惠於合併所帶來協同效益的各現金產生單位。商譽獲分配的現金產生單位每年均檢測減值，或倘有跡象顯示單位可能出現減值，則更頻密檢測減值。倘現金產生單位的可收回款額少於其賬面值，則減值虧損會先分攤至該單位以減低其獲分攤之商譽賬面值，然後根據該單位內每項資產之賬面值按比例分攤至有關資產。已確認之商譽減值虧損不會於往後期間撥回。

於出售一家附屬公司時，商譽應佔金額會在計算出售損益時一併計算在內。

(h) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本扣除累計折舊及任何減值虧損列賬。資產成本包括其購買價及任何令該資產達致現時運作狀況及地點作擬定用途的直接應計成本。資產投入運作後產生的支出(如維修、保養及翻新費用等)，會於其產生的年度在損益賬列為開支。倘能清楚顯示該等費用可增加預期因使用資產獲得的日後經濟效益，該等費用則撥充為資本，作為資產的額外成本。

折舊予以扣除，以按資產(土地及在建物業除外)的估計可使用年期以直線法減去殘值撇銷成本值。於各結算日審閱估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法，並按預期基準將任何估計轉變的影響列賬。

樓宇	5% – 20%
廠房及機器	5% – 20%
汽車	12.5% – 20%
家具、裝置及設備	8% – 20%

財務報表附註

(除另外註明以人民幣列示)

3. 主要會計政策(續)

(h) 物業、廠房及設備(續)

翻新及裝修會撥充資本，並按其預計可使用年期折舊。

出售或棄用物業、廠房及設備所產生損益，乃按出售所得款項及資產賬面值之差額計算，並於損益賬確認。

在建工程指樓宇、廠房及機器，以及其他正在興建的物業、廠房及設備，按成本值列賬。成本包括直接建築成本及於建築、安裝及測試期間的利息開支，以及任何相關借貸的若干匯兌差額。於將資產作擬定用途的準備工作大致完成時，利息開支會終止撥充資本。在建工程在完成及可作擬定用途時轉撥至物業、廠房及設備。

(i) 業主自用土地租賃權益

就租約分類而言，在一份兼含土地和樓宇的租約中，土地和樓宇成份乃分別考慮，惟租金無法可靠分為土地和樓宇兩部分則另作別論，屆時整份租約一般會作為融資租約處理。倘若租金能夠可靠分為土地和樓宇兩部分，土地租賃權益則歸類為經營租約的預付租金，乃按成本列帳，並於租期內以直線法攤銷。

(j) 研究及開發成本

研究成本於產生時列作開支。倘技術可行性及完成開發中產品工序的意向得以證實及具備資源足以完成有關項目，而成本可予識別及出售或使用資產有可能帶來未來經濟利益，有關設計及測試新發明或經改良產品的開發項目所產生成本將確認為無形資產。未能符合上述條件的開發成本於產生時列為開支。之前確認為開支的開發成本不會於往後期間確認為資產。

(k) 資產(不包括商譽)減值

於各結算日，本集團檢討其有形及無形資產賬面值，以確定有否任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘有任何此等跡象存在，則會估計資產的可收回金額，以計算減值虧損(如有)。倘未能估計個別資產的可收回金額，則本集團將估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。如有合理一致的分配基準，公司資產亦會分配至個別現金產生單位或會以其他方式分配至有合理一致的分配基準的最基本現金產生單位組別。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者。就評估使用價值，會估計日後現金流量以除稅前折現率折讓至現值，以反映現時市場對金錢時間值及並未調整估計未來租金流量之資產之特定風險的評估。

財務報表附註

(除另外註明以人民幣列示)

3. 主要會計政策(續)

(k) 資產(不包括商譽)減值(續)

倘資產或現金產生單位的可收回金額估計少於其賬面值，則資產或現金產生單位的賬面值將減至其可收回金額。減值虧損隨即於損益賬確認，惟倘相關資產以重估金額列賬，則減值虧損將作重估減值處理。

倘其後撥回減值虧損，資產或現金產生單位的賬面值將增至其可收回金額的經修訂估計，惟經調高的賬面值不得超出於過往年度並無就資產或現金產生單位確認減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損撥回隨即於損益賬確認，惟按重估金額列賬的有關資產除外，於此情況下，減值虧損撥回會視作重估增加處理。

(l) 存貨

存貨乃以成本值及可變現淨值兩者之較低者列賬。成本包括以加權平均法計算的材料採購成本，而就在建工程及製成品而言，則包括直接勞工及生產開支適當部分。可變現淨值乃按於日常業務過程中出售項目的估計一般售價，並經扣除完成及出售預期所產生之進一步成本為基準計算。本公司會按情況就陳舊、滯銷或有問題的項目作出撥備。

存貨出售時，其賬面值會確認為相關收益確認年度的支出。存貨撇減至可變現淨值的減值及所有存貨損失會確認為減值或損失發生年度的支出。因可變現淨值增加而需逆轉的任何存貨撇減會扣減逆轉發生年度內確認的存貨的支出。

(m) 金融資產

根據合約(有關條款規定該項投資須於相關市場制訂之時限內交付)購買或出售金融資產時，金融資產會於交易日確認或終止確認。

本集團按購入資產之目的為基準將其金融資產分類為貸款及應收款項及可供出售投資。

(i) 貸款及應收款項

有定額或可計算付款而在活躍市場並無報價的應收貿易賬款、貸款及其他應收款項分類為貸款及應收款項。貸款及應收款項初步以公平價值計量，其後使實際利率法按攤銷成本計量，並扣除任何減值撥備。資產的賬面值透過使用撥備賬減少，而虧損金額乃於損益賬確認。倘無法收回貸款或應收款項，則會與撥備賬抵銷。倘有客觀證據顯示資產出現減值，則會確認撥備金額。

財務報表附註

(除另外註明以人民幣列示)

3. 主要會計政策(續)

(m) 金融資產(續)

(ii) 可供出售投資

不屬於上述任何類別的證券投資會分類為可供出售金融資產，並按公平價值列賬。公平價值變動產生之收益及虧損直接於投資重估儲備中的權益確認，惟減值虧損、以實際利率法計算的利息及貨幣資產的外匯收益及虧損會直接於損益賬確認。倘投資被出售或被釐定為出現減值，則之前於投資重估儲備確認的累計收益或虧損會計入當期的損益賬。

可供出售金融資產的股息於確立本集團收取有關股息的權利時於損益賬確認。

以外幣計算的可供出售金融資產的公平價值乃按該外幣釐定，並按結算日的現貨匯率換算。因資產攤銷成本變動而產生來自匯兌差額的公平價值變動於損益賬確認，而其他變動則於權益確認。

並無活躍市場的市場報價及其公平價值未能可靠計算的可供出售金融資產按成本扣除減值虧損於資產負債表確認。

(iii) 金融資產減值

減值的客觀證據包括：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；
- 拖欠利息及本金付款；
- 借貸方很可能破產或進行財務重組；或
- 技術、市場、經濟或法律環境出現對債務人不利的重大逆轉。

倘存在任何上述跡象而折現影響重大，則減值虧損以資產賬面值與按金融資產原定實際利率折現之預計未來現金流量現值的差額釐定及確認。如按攤銷成本列賬的金融資產具備類似的風險特徵，例如類似的逾期情況及不曾單獨評估為減值，則有關評估會同時進行。共同評估有否減值的金融資產未來現金流量會根據與整個組別所持具有類似信貸風險特徵的資產之過往虧損情況評估。

財務報表附註

(除另外註明以人民幣列示)

3. 主要會計政策(續)

(m) 金融資產(續)

(iii) 金融資產減值(續)

當資產之可收回數額增加在客觀而言與確認減值虧損後所發生之事件有關，減值虧損會於其後期間撥回及於損益賬確認，惟規定資產在撥回減值當日之賬面值不得超過如無確認減值虧損之攤銷成本。

(iv) 實際利息法

實際利息法為計算金融資產攤銷成本及於有關期間內分配利息收入的方法。實際利率為於金融資產預計有效期或於較短期間(如適用)內實際折現預計未來現金收入的利率。

收入以債務票據的實際利率確認，惟指定按公平值於損益賬確認的金融資產除外。

(v) 終止確認金融資產

倘本集團自資產獲得現金流之合約權利屆滿或倘轉讓金融資產及該資產所有權的絕大部份風險及回報，則會終止確認該項金融資產。倘本集團既無轉讓亦無保留所轉讓資產所有權的絕大部份風險及回報並繼續持續控制該資產，則本集團會確認於該資產的保留權益及可能須支付的相關負債。倘本集團保留所轉讓金融資產所有權的絕大部份風險及回報，則本集團會繼續確認該項金融資產，亦會確認所收取款項為附屬借貸。

(n) 本集團的金融負債及所發行股本工具

(i) 分類為債務或權益

債務及股本工具根據合約安排內容分類為金融負債或權益。

(ii) 股本工具

股本工具乃證明公司於資產所擁有剩餘權益(已扣減所有負債)之合同。本集團所發行股本工具按所得款項減直接發行成本列賬。

(iii) 金融負債

本集團根據負債產生的來源將其金融負債分類為其他金融負債。

(iv) 其他金融負債

其他金融負債(包括借貸)首先按公平值減交易成本計量。

其他金融負債其後按攤銷成本以實際利息法計量，而利息開支以實際收益確認。

財務報表附註

(除另外註明以人民幣列示)

3. 主要會計政策(續)

(n) 本集團的金融負債及所發行股本工具(續)

(iv) 其他金融負債(續)

實際利息法為計算金融負債攤銷成本及於有關期間內分配利息開支的方法。實際利率為於金融負債預計有效期或於較短期間(如適用)內實際折現估計未來現金付款的利率。

(v) 終止確認金融負債

本集團僅會於公司責任遭解除、取消或屆滿時終止確認金融負債。

(o) 現金及現金等同項目

現金及現金等同項目包括手頭現金、銀行通知存款以及原定到期日為三個月或以下隨時可轉換為已知數額現金且價值變動風險不大之其他短期高流通投資。

(p) 租約

倘擁有權絕大部份風險及回報根據租約條款轉讓予承租人，則租賃列為融資租約。所有其他租賃列為經營租約。

按融資租約持有之資產按租約開始時之公平值或(倘為較低者)按最低租約付款之現值確認為本集團資產。出租人之相應負債於資產負債表列作融資租約責任。

租約付款按比例分配至財務費用及租約責任減少，從而使該等負債之應付餘額息率固定。財務費用自損益賬扣除，惟倘財務費用直接與合資格相關，則依據本集團之借貸成本政策撥充資本。或然租金於所產生期間確認為開支。

經營租約付款以直線法於租約期內確認為開支，惟另一種系統基準更能反映租賃資產消耗經濟利益的時間模式除外。經營租約產生的或然租金於所產生期間內確認為開支。

(q) 撥備及或然負債

當本集團因過往事件而承擔法定或推定責任，而本集團有可能履行有關責任，且能夠準確估計有關責任，則會確認撥備。

已確認為撥備的款項為計及有關責任的風險及不確定因素後，於結算日履行現有責任所需代價的最佳估計數額。倘撥備以預計履行現有責任的現金流量計量，則其賬面值為現金流量之現值。

倘結算撥備所需的部份或全部經濟利益預計可自第三方收回，而確信可收回還款，且應收款項能可靠計量，則應收款項確認為資產。

財務報表附註

(除另外註明以人民幣列示)

3. 主要會計政策(續)

(r) 稅項

所得稅開支指當期應付稅項及遞延稅項之總和。

(i) 當期稅項

當期應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與收益表所報溢利不同，此乃由於其不包括在其他年度應課稅或可扣減之收支項目，亦不包括收益表內無須課稅或不能扣稅之項目。本集團就當期稅項之負債乃按結算日已頒佈或已實質頒佈之稅率計算。

(ii) 遞延稅項

遞延稅項乃就財務報表內資產及負債賬面值與用於計算應課稅溢利之相應稅基兩者之差額而預期須繳付或可收回之稅項，並採用資產負債表負債法入賬。遞延稅項負債一般會就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產則一般會就可扣減暫時差額確認，惟限於較有可能於日後取得應課稅溢利，並可用以抵銷該等可扣減暫時差額時才會作出確認。倘於一項交易中，因商譽或業務合併以外原因初步確認其他資產及負債而引致之暫時差額既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項資產之賬面值於各結算日審閱，並於不大可能有足夠應課稅溢利恢復全部或部分資產價值時作予以削減。

遞延稅項負債就於附屬公司及聯營公司之投資產生的應課稅暫時差額確認，惟暫時差額之撥回可由本集團控制且暫時差額很大可能不會於可見將來撥回者則除外。因與有關投資及權益有關的可扣減暫時差額而產生的遞延稅項資產僅在可能產生足夠應課稅溢利以動用暫時差額利益並預期可在可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產及負債乃按償還負債或變現資產期內預期適用之稅率(根據結算日已實施或實際實施的稅率(及稅法))計算。遞延稅項資產及負債的結算反映按照本集團所預期方式於結算日收回或結算其資產及負債的賬面值的稅務後果。

當具有可合法強制執行權可以將當期稅項資產與當期稅項負債互相抵銷，以及當有關遞延所得稅屬同一財政機關下所規管，加上本集團計劃按淨額基準清償其當期稅項資產及負債，則遞延稅項資產及負債會互相抵銷。

財務報表附註

(除另外註明以人民幣列示)

3. 主要會計政策(續)

(s) 外幣換算

各集團實體之獨立財務報告均以實體經濟地區之貨幣(即其功能貨幣)呈列。就綜合財務報表而言,各集團實體之業績及財務狀況均以本公司之功能貨幣人民幣呈列,而人民幣亦於綜合財務報表內作為呈報貨幣。

編製個別集團實體之財務報表時,以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易乃按其功能貨幣於交易日期當時之匯率記錄。於各結算日,以外幣列值之貨幣項目以結算當日之匯率重新換算。按公平值列賬目按外幣列值之非幣項目乃按釐定公平值當口匯率重新換算,而以外幣歷史成本計算之非貨幣項目不予重新換算。

匯兌差額於產生期間於損益賬確認,惟於下列情況下例外:

- 有關作未來生產用途的在建資產的匯兌差額,其計入有關資產的成本,並被視為外匯借貸的利息成本調整;
- 訂立以對沖若干外匯風險的交易的匯兌差額;及
- 應收或應付外國營運的貨幣項目的匯兌差額,而有關項目並無還款期或在可見將來也不太可能有還款的必要,且構成於外國營運的淨投資的部份及於外匯儲備確認及於出售淨投資時於損益賬確認。

呈報綜合財務報表時,本集團海外業務之資產與負債均按結算日之匯率以人民幣列示。收入及開支項目按期內之平均匯率換算,惟期內匯率有重大變動則除外,在此情況下則按交易日期的匯率換算。所產生匯兌差額(如有)分類為權益,並轉撥至本集團之外幣換算儲備。該等換算差額於出售海外業務之期間在損益賬確認。

收購海外業務產生的商譽及公允值調整作海外業務資產及負債處理,並按收市時的匯率換算。

財務報表附註

(除另外註明以人民幣列示)

3. 主要會計政策(續)

(t) 政府補助金

當有合理保證貴集團將會符合該等政府補助金所附條件及收取補助金時，則政府補助金予以確認。

政府補助金的主要條件為貴集團須購買、構成或以其他方式收購非流動資產並於資產負債表確認為遞延收入及按有關資產的可用年期內有系統及合理地撥入損益賬。

其他政府補助金在有必要與擬補償成本對應的期間有系統地確認為收入。作為補償支出或損失而已產生的應收取或為了給予貴集團即時財務支持而無日後相關成本的政府補助金在其應收取期間於損益賬確認。

(u) 僱員福利

(i) 短期福利

僱員享有有薪年假及長期服務休假的權利乃於僱員應得時確認。就截至結算日僱員提供服務應得年假及長期服務休假的估計負債作出撥備。

(ii) 退休金責任

本集團以強制性方式向公開管理的退休金保險計劃供款。本集團作出供款後，即無進一步付款責任。供款在應付時確認為僱員福利開支，且可由全數歸屬供款前退出計劃的僱員所沒收的供款而減少。

(v) 借貸成本

需經一段頗長時間始能投入作原定用途或出售之未完成資產在購入、建設或生產過程中直接產生之借貸成本，均列入該等資產之成本，直至該等資產大致上已完成可作其擬定用途或出售。

在此期間內其他借貸成本均撥入損益賬。

財務報表附註

(除另外註明以人民幣列示)

3. 主要會計政策(續)

(w) 關連人士

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策時能對另一方行使重大影響力，即被視為關連人士。倘若所涉各方均受制於同一控制或同一重大影響，則亦被視為相互關連。關連人士包括受到作為個人(即主要管理人員、主要股東及／或彼等的家屬)的關連人士及為本集團或作為本集團關連人士的實體的僱員福利設立的離職福利計劃重大影響的實體

(x) 收益確認

收入按已收或應收代價之公平值計量，指日常業務過程中就出售的貨品及提供的服務之已收及應收款項。收益已就估計客戶退貨、折扣及其他類似備抵作出扣減，且不包括增值稅或其他銷售相關稅項。

(i) 銷售貨品的收益乃於貨物擁有權移交時(通常與貨品付運的時間一致)確認。就分期收取銷售代價的銷售(「分期銷售應收款項」)而言，銷售價為代價的現值，乃根據分期應收銷售款項按估算利率折現釐定。利息部分以估算利率按時間比例基準確認為所賺取的收益。

(ii) 利息收入乃經參考未償還本金額使用實際利率法按時間比例累計。

(iii) 經營租賃的租金收入在租賃期所涵蓋的會計期間內以等額在綜合損益賬確認。

(y) 分類呈報

分類指本集團可予劃分之成份，即從事提供產品或服務之分類(業務分類)，或於特定經濟環境提供產品或服務之分類(地區分類)，而每個分類承受之風險及所得回報均有不同。

按照本集團的內部財務申報，本集團已決定以業務分類作為主要分類呈報方式，而地區分類則作為次要呈報方式。

分類的收入、支出、業績、資產及負債包含直接來自某一分類，以及可以合理地分配至該分部的項目。分類的收入、支出、資產及負債均未計須在綜合計算的過程中抵銷的集團公司間結存和集團公司間交易；但同屬一個分類的集團公司之間的集團公司間結存及交易則除外。分類之間的定價按與其他外界人士相若的條款計算。

財務報表附註

(除另外註明以人民幣列示)

3. 主要會計政策(續)

(y) 分類呈報(續)

分類資本開支是指在年內購入預計可於超過一年時間使用的分類資產(有形及無形)所產生的成本總額，包括透過購入附屬公司之收購所產生之添置。

未分類項目主要包括金融及公司資產、計息貸款、借貸、公司及融資支出及少數股東權益。

4. 主要會計估計及判斷

於本集團應用會計政策時，董事須在未有其他資料來源的情況下就資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及有關假設乃以歷史經驗及其他被視為有關的因素為基準。實際業績可能與該等估計有所出入。

估計及相關假設會按持續基準被審閱。倘對會計估計的修訂僅會對修訂估計的期間產生影響，則有關修訂會於該期間確認，而倘修訂影響目前及未來期間，則會於修訂期間及未來期間確認。

應用會計政策的主要判斷

於本集團應用會計政策的過程中，除下文討論中所涉及的估計外，管理層曾作出下列判斷，乃對財務報表所確認金額構成最重要影響者。

資產減值

釐定一項資產是否減值或導致減值的事件是否不再在時，本公司已就資產減值作出判斷，特別是在評估下列各項時：(1)可能影響資產值的事件是否已經出現或該等影響資產值的事件並未出現；(2)資產的賬面值能否受到未來現金流量(按資產或取消確認的持續使用所估計)的現值淨額支持；及(3)編製現金流量預期將予應用的適當重要假設，包括該等現金流量預期是否以適當比率折扣。改變管理層用作釐定減值水平的假設(包括現金流量預期的折扣率或增長率假設)或對減值測試所採用的現值淨額造成重大影響。

估計不明朗因素

於結算日，就有關日後及其他估計主要來源作出的主要假設存在重大風險，導致本公司及本集團於下個財政年度資產及負債的賬面值出現重大調整，於下文有所述及。

滯銷存貨撥備

滯銷存貨撥備乃按賬齡及可變現淨值計提。管理人員需按撥備金額作出判斷及估計。若實際情況或預計有別於原有估計，則有關差額將於有關估計已改變的期間內影響存貨及撥備開支/回撥的賬面值。

財務報表附註

(以人民幣列示)

4. 主要會計估計及判斷(續)

估計不明朗因素(續)

呆帳撥備

呆帳撥備乃按評估應收賬款及其他應收款項的可收回程度計提。管理人員須按識辨呆壞賬作出判斷及估計。若實際情況或預計有別於原有估計，則有關差額將於有關估計已改變的期間內影響應收賬款及其他應收款項以及呆賬開支／回撥的賬面值。

商譽減值

決定商譽是否減值須估計獲分配商譽之帶來現金單元之現值。現值計算須要董事估計現金產生單位所帶來的預期未來現金流量，以及須要選出合適的貼現率以計算現值。

5. 營業額、收益及分類資料

(a) 年內確認的收益如下：

	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
貨品銷售		
— 醫療及保健產品	47,372,022	39,422,718
— 肥料產品	280,582,858	231,216,503
總營業額	<u>327,954,880</u>	<u>270,639,221</u>
其他收益		
— 技術轉讓	—	3,000,000
— 政府補助金	310,000	500,000
— 收回壞賬	130,149	786,304
— 撥回超額撥備		
應付貿易賬款	—	687,091
其他應付款項及應計款項	123,435	1,553,634
— 利息收入	697,649	342,193
— 其他	529,972	651,008
	1,791,205	7,520,230
減：商業稅	(300,000)	(933,160)
	<u>1,491,205</u>	<u>6,587,070</u>
總收益	<u>329,446,085</u>	<u>277,226,291</u>

財務報表附註

(以人民幣列示)

5. 營業額、收益及分類資料(續)

(b) 主要分類呈報方式－業務分類

本集團的主要業務分類分析如下。業務分類間並無進行任何銷售或其他交易。

(i) 二零零七年分類分析：

	醫療及 保健產品 人民幣	肥料產品分銷 人民幣	總計 人民幣
分類收益	<u>47,372,022</u>	<u>280,582,858</u>	<u>327,954,880</u>
分類溢利	<u>3,389,524</u>	<u>2,345,285</u>	5,734,809
未分類收入			430,000
未分類成本			<u>(5,174,476)</u>
經營溢利			990,333
融資成本			(10,342,782)
應佔一家聯營公司業績	-	(1,318,912)	<u>(1,318,912)</u>
除稅前虧損			(10,671,361)
稅項			<u>(1,076,871)</u>
年內虧損			<u>(11,748,232)</u>
分類資產	<u>61,575,166</u>	<u>251,358,755</u>	312,933,921
未分類資產			<u>12,667,323</u>
總資產			<u>325,601,244</u>
分類負債	<u>10,692,939</u>	<u>144,414,410</u>	155,107,349
未分類負債			<u>111,499,893</u>
總負債			<u>266,607,242</u>
應收款項減值虧損(附註8)	318,265	1,195,861	1,514,126
資本開支(附註14)	472,117	26,142,586	26,614,703
折舊(附註8)	2,308,788	4,237,689	6,546,477
出售物業、廠房及設備的虧損(附註8)	79,628	771,769	851,397

財務報表附註

(以人民幣列示)

5. 營業額、收益及分類資料(續)

(b) 主要分類呈報方式－業務分類(續)

(ii) 二零零六年分類分析：

	醫療及 保健產品 人民幣	肥料產品分銷 人民幣	總計 人民幣
分類收益	<u>39,422,718</u>	<u>231,216,503</u>	<u>270,639,221</u>
分類溢利	<u>316,564</u>	<u>7,396,438</u>	7,713,002
未分類收入			48,996
未分類成本			<u>(7,885,836)</u>
經營溢利			(123,838)
融資成本			(7,470,936)
應佔一家聯營公司之業績	—	163,849	163,849
於已收購附屬公司資產及 負債的公平淨值所佔 權益高於成本(附註7)	—	3,126,187	3,126,187
出售附屬公司的收益(附註31)	6,869,968	—	<u>6,869,968</u>
除稅前溢利			2,565,230
稅項			<u>(326,253)</u>
年內溢利			<u>2,238,977</u>
分類資產	<u>54,425,928</u>	<u>210,624,261</u>	265,050,189
未分類資產			<u>13,788,782</u>
總資產			<u>278,838,971</u>
分類負債	<u>6,128,773</u>	<u>64,034,610</u>	70,163,383
未分類負債			<u>137,933,354</u>
總負債			<u>208,096,737</u>
專有技術攤銷	300,772	1,666	302,438
應收款項減值虧損(附註8)	1,854,162	2,420,328	4,274,490
資本開支(附註14)	162,717	62,984,888	63,147,605
折舊(附註8)	2,166,848	3,081,678	5,248,526
出售物業、廠房及設備的虧損(附註8)	631,300	—	631,300

財務報表附註

(以人民幣列示)

5. 營業額、收益及分類資料(續)

(c) 次要分類呈報方式－業務地區分類

由於本集團全部銷售活動皆於中國進行，故並無呈列業務地區分類資料。

6. 融資成本

	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
須於五年內悉數償還的銀行貸款及其他借貸利息開支	<u>10,342,782</u>	<u>7,470,936</u>

7. 於已收購附屬公司資產及負債的公平淨值所佔權益高於成本

於二零零五年十二月三十日，本公司收購廣東福利龍的51%權益，廣東福利龍主要在中國從事複合肥料的製造及銷售。

自二零零六年十月三十一日起，本集團以現金代價人民幣33,402,972元向附屬公司的少數股東收購於廣東福利龍餘下49%權益(附註30(b))。於二零零七年及二零零六年十二月三十一日，未償還金額分別為人民幣31,732,823及人民幣33,402,972元。所收購資產及承擔負債的價值乃根據廣東福利龍的賬面值，連同本公司董事就反映所收購資產公平值而作出的必要調整而定)。本集團於廣東福利龍可識別資產、負債及或然負債公平淨值所佔的49%權益超出代價人民幣33,402,972元，產生負商譽人民幣3,126,187元。

財務報表附註

(以人民幣列示)

8. 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利已計入及扣除下列各項：

	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
計入		
呆賬撥備撥回	67,820	786,304
存貨過時撥回及撇賬	38,025	260,829
扣除		
預付租貸款項攤銷	296,838	76,304
專有技術攤銷(列入行政開支)	—	302,438
核數師酬金	980,000	910,000
減值虧損		
— 應收貿易賬款	1,132,175	3,296,387
— 其他應收款項	381,951	978,103
售出存貨成本	277,315,706	227,013,769
折舊：		
租賃物業、廠房及設備	232,058	232,058
自置物業、廠房及設備	6,314,419	5,016,468
存貨過時及撇賬	173,974	176,076
法律及專業諮詢服務費用	401,787	1,141,381
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	851,397	631,300
經營租約租金—土地及樓宇	1,907,163	670,228
退休金成本	1,398,889	1,679,261
員工成本(不包括退休金成本但包括董事及監事酬金)	19,242,151	16,595,709

財務報表附註

(以人民幣列示)

9. 稅項

(a) 企業所得稅(「企業所得稅」)

本公司：

於二零零三年，本公司更改其稅務身分為外商投資企業(「外資企業」)。根據有關稅務規定，本公司作為位於天津開發區的生產外資企業，合資格按優惠稅率15%繳納企業所得稅。本公司亦可由抵銷過往年度虧損後首個獲利年度起計兩年內，獲豁免繳納企業所得稅，其後三年獲減免50%。此外，本公司將於其在天津經濟技術開發區(「天津開發區」)實際經營期間，獲豁免3%地方所得稅。由於結轉的稅項虧損多於期間內的應課稅收入，故並無就企業所得稅作出撥備(二零零六年：無)。

附屬公司：

天津阿爾發保健品有限公司(「阿爾發」)為位於天津開發區的生產外資企業，亦合資格享有上述本公司所有稅項優惠。二零零七年為阿爾發第六個獲利年度，故年內已就應課稅收入按15%作出企業所得稅撥備(二零零六年：7.5%)。

天津萬泰生物發展有限公司(「萬泰」)為於中國註冊成立的有限公司，須按法定稅率30%繳納企業所得稅及3%地方所得稅。由於萬泰年內無任何應課稅收入，故並無就企業所得稅作出撥備(二零零六年：無)。

山東福利龍肥業有限公司(「山東福利龍」)為於中國註冊成立及位於山東的生產外資企業，須按法定稅率24%繳納企業所得稅及獲豁免繳納地方所得稅。由於山東福利龍年內並無應課稅收入，故並無就企業所得稅作出撥備(二零零六年：無)。

廣東福利龍複合肥有限公司(「廣東福利龍」)已獲准成為高新企業，故須按法定稅率15%繳納企業所得稅及獲豁免繳納地方所得稅。由於廣東福利龍於二零零七年並無應課稅收入，故並無就企業所得稅作出撥備。

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會通過中國企業所得稅法，該稅法於二零零八年一月一日起生效。根據新稅法，內資企業及外資企業按統一稅率25%繳納企業所得稅。於二零零七年三月十六日前成立的企業可根據現行稅法及行政規例繼續享有優惠稅率，並根據國務院規例於五年過渡期間(直至二零一二年)逐漸按新稅率繳稅。因此，本公司及阿爾發可於過渡期間繼續享有優惠稅率。

財務報表附註

(以人民幣列示)

9. 稅項 (續)

(a) 企業所得稅(「企業所得稅」)(續)

本集團除稅前(虧損)/溢利的稅項支出與使用中國法定稅率產生的理論款額的差額如下：

	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
除稅前(虧損)/溢利	(10,671,361)	2,565,230
按法定稅率33%計算(二零零六年：33%)	(3,521,549)	846,526
毋須課稅收入	-	(5,930,003)
獲豁免稅項的影響	327,126	-
稅率差額	1,395,692	(594,733)
未確認稅項虧損	2,664,387	6,010,951
其他	(27,477)	(6,487)
過往年度撥備不足	238,692	-
稅項開支	<u>1,076,871</u>	<u>326,253</u>

(b) 遞延稅項

於二零零七年十二月三十一日，本集團將於以下期間到期的估計未使用稅項虧損如下：

	二零零七年		二零零六年	
	本集團 人民幣	本公司 人民幣	本集團 人民幣	本公司 人民幣
到期年度				
二零零七年	-	-	6,364,000	6,364,000
二零零八年	18,544,000	18,544,000	18,544,000	18,544,000
二零零九年	13,427,000	13,427,000	13,427,000	13,427,000
二零一零年	5,529,000	-	5,529,000	-
二零一一年	16,860,000	4,177,000	16,860,000	4,177,000
二零一二年	14,262,000	4,917,000	-	-
	<u>68,622,000</u>	<u>41,065,000</u>	<u>60,724,000</u>	<u>42,512,000</u>

由於不可能就日後應課稅溢利動用暫時差額，故並無確認任何遞延稅項資產(二零零六年：無)。

財務報表附註

(以人民幣列示)

10. 本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利

本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利中之虧損人民幣4,917,443元(二零零六年：虧損人民幣4,176,516元)已於本公司財務報表內處理。

11. 股息

本公司自成立以來並無派付或宣派任何股息。

12. 每股(虧損)/盈利

每股(虧損)/盈利乃根據本公司權益持有人應佔本集團虧損人民幣11,377,409元(二零零六年：溢利人民幣3,034,418元)及年內已發行普通股加權平均數610,000,000股(二零零六年：610,000,000股)計算。

由於並無潛在攤薄股份(二零零六年：無)，故並無呈列每股攤薄(虧損)/溢利。

13. 董事、監事及僱員酬金

(a) 董事及監事酬金

年內應付本公司董事及監事的酬金總額如下：

	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
袍金	150,000	85,000
薪金、房屋及其他津貼	970,688	1,116,754
酌情表現花紅	45,693	30,155
退休金	78,639	90,206
	<u>1,245,020</u>	<u>1,322,115</u>

介乎下列酬金範圍的董事及監事人數如下：

	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
零至人民幣979,000元(二零零六年：人民幣1,060,000元) (相當於零至1,000,000港元)	<u>13</u>	<u>15</u>

財務報表附註

(以人民幣列示)

13. 董事、監事及僱員酬金(續)

(a) 董事及監事酬金(續)

個別董事及監事的酬金詳情載列如下：

執行董事

	袍金 人民幣	薪金、津貼及 實物利益 人民幣	退休福利 計劃供款 人民幣	總酬金 人民幣
二零零七年				
王書新先生	—	271,447	29,047	300,494
謝克華先生	—	430,770	26,427	457,197
張松鴻先生	—	200,004	—	200,004
	<u>—</u>	<u>902,221</u>	<u>55,474</u>	<u>957,695</u>
二零零六年				
王書新先生	—	299,950	25,538	325,488
謝克華先生	—	213,420	20,961	234,381
張松鴻先生	—	202,306	—	202,306
鄭丹先生	—	52,773	7,849	60,622
	<u>—</u>	<u>768,449</u>	<u>54,348</u>	<u>822,797</u>

非執行董事

年內支付非執行董事的袍金如下：

	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
馮恩慶先生	30,000	15,000
謝光北先生	30,000	15,000
劉振宇先生(於二零零七年十二月三十一日辭任)	30,000	15,000
	<u>90,000</u>	<u>45,000</u>

財務報表附註

(以人民幣列示)

13. 董事、監事及僱員酬金(續)

(a) 董事及監事酬金(續)

獨立非執行董事

	袍金 人民幣	薪金、津貼及 實物福利 人民幣	總酬金 人民幣
二零零七年			
冼國明教授	30,000	-	30,000
關彤先生	20,000	-	20,000
吳琛先生	10,000	-	10,000
	<u>60,000</u>	<u>-</u>	<u>60,000</u>

二零零六年			
冼國明教授	15,000	-	15,000
關彤先生	15,000	-	15,000
吳琛先生	-	-	-
陳協佳先生	-	143,842	143,842
	<u>30,000</u>	<u>143,842</u>	<u>173,842</u>

監事：

	袍金 人民幣	薪金、津貼及 實物福利 人民幣	總酬金 人民幣
二零零七年			
趙挺穎先生	107,492	23,165	130,657
袁偉先生	-	-	-
	<u>107,492</u>	<u>23,165</u>	<u>130,657</u>

二零零六年			
袁偉先生	34,043	10,318	44,361
郝志輝先生	200,576	25,539	226,115
	<u>234,619</u>	<u>35,857</u>	<u>270,476</u>

財務報表附註

(以人民幣列示)

13. 董事、監事及僱員酬金(續)

(a) 董事及監事酬金(續)

獨立監事：

	袍金 人民幣	薪金、津貼及 實物利益 人民幣	總酬金 人民幣
二零零七年			
高賢彪先生	—	—	—
王校法先生			
(於二零零七年十二月三十一日辭任)	6,668	—	6,668
	6,668	—	6,668
二零零六年			
王校法先生	—	—	—
祝剛先生	10,000	—	10,000
	10,000	—	10,000

(b) 五名最高薪人士

年內，本集團五名最高薪人士包括三名(二零零六年：四名)董事，彼等的酬金於上文呈列的分析內反映。年內應付餘下兩名(二零零六年：一名)人士的酬金如下：

	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
薪金、房屋及其他津貼	418,934	229,174

彼等的酬金介乎以下範圍：

	人數	
	二零零七年	二零零六年
零至人民幣979,000元(二零零六年：人民幣1,060,000元) (相當於零至1,000,000港元)	2	1

(c) 年內，本集團並無支付酬金予董事、監事或五名最高薪人士，作為鼓勵加入或加入本集團時的獎勵或離職補償(二零零六年：無)。

年內並無董事或監事放棄任何酬金(二零零六年：無)。

財務報表附註

(以人民幣列示)

14. 物業、廠房及設備

本集團

	樓宇 人民幣	廠房及機器 人民幣	汽車 人民幣	家具、裝置 及設備 人民幣	在建工程 人民幣	總計 人民幣
成本						
於二零零五年十二月三十一日	9,783,646	29,494,332	6,992,848	3,747,717	17,482,031	67,500,574
增添	—	243,330	788,909	6,489,760	55,625,606	63,147,605
出售	(484,044)	(21,060)	(715,264)	(180,601)	—	(1,400,969)
出售一家附屬公司	(459,697)	(66,743)	(491,159)	(791,288)	—	(1,808,887)
於二零零六年十二月三十一日	8,839,905	29,649,859	6,575,334	9,265,588	73,107,637	127,438,323
重新分類	4,915,201	1,222,157	—	(6,137,358)	—	—
從在建工程轉撥	26,421,116	24,618,964	—	—	(51,040,080)	—
轉撥至預付租賃	—	—	—	—	(1,696,994)	(1,696,994)
增添	9,674,597	6,262,333	267,483	530,744	9,879,546	26,614,703
出售	—	(110,000)	(679,434)	(2,150)	(9,945,236)	(10,736,820)
於二零零七年十二月三十一日	49,850,819	61,643,313	6,163,383	3,656,824	20,304,873	141,619,212
累計折舊						
於二零零五年十二月三十一日	4,538,689	16,066,526	3,276,010	2,132,195	—	26,013,420
年內開支	274,857	3,608,887	879,852	484,930	—	5,248,526
出售時撥回	—	(50,297)	(435,956)	(88,458)	—	(574,711)
出售一家附屬公司	(326,022)	(19,735)	(174,572)	(583,365)	—	(1,103,694)
於二零零六年十二月三十一日	4,487,524	19,605,381	3,545,334	1,945,302	—	29,583,541
重新分類	26,378	29,841	79,105	(135,324)	—	—
年內開支	1,120,700	4,161,692	881,239	382,846	—	6,546,477
出售時撥回	—	—	(513,640)	(1,934)	—	(515,574)
於二零零七年十二月三十一日	5,634,602	23,796,914	3,992,038	2,190,890	—	35,614,444
賬面淨值						
於二零零七年十二月三十一日	44,216,217	37,846,399	2,171,345	1,465,934	20,304,873	106,004,768
於二零零六年十二月三十一日	4,352,381	10,044,478	3,030,000	7,320,286	73,107,637	97,854,782

附註：

- (1) 本集團的樓宇乃位於中國，以中期租約持有。本集團一家附屬公司正就賬面淨值約人民幣1,600,000元(二零零六年：人民幣1,800,000元)的樓宇申請土地使用權證。
- (2) 於二零零七年十二月三十一日，本集團就若干銀行融資抵押已抵押的物業、廠房及設備賬面淨值為人民幣42,000,000元(二零零六年：人民幣1,800,000元)。
- (3) 於二零零七年十二月三十一日，本集團以融資租約持有的物業、廠房及設備賬面淨值為人民幣1,000,000元(二零零六年：人民幣1,200,000元)。

財務報表附註

(以人民幣列示)

14. 物業、廠房及設備(續)

本公司

	樓宇 人民幣	廠房及機器 人民幣	汽車 人民幣	家具、裝置 及設備 人民幣	總計 人民幣
成本					
於二零零五年十二月三十一日	2,016,909	6,502,496	1,748,957	1,444,154	11,712,516
增添	—	28,600	—	1,150	29,750
出售	—	(20,470)	(313,802)	—	(334,272)
於二零零六年十二月三十一日	2,016,909	6,510,626	1,435,155	1,445,304	11,407,994
增添	—	—	—	44,896	44,896
出售	—	—	(42,329)	—	(42,329)
於二零零七年十二月三十一日	<u>2,016,909</u>	<u>6,510,626</u>	<u>1,392,826</u>	<u>1,490,200</u>	<u>11,410,561</u>
累計折舊					
於二零零五年十二月三十一日	722,026	1,716,905	667,411	835,608	3,941,950
年內開支	19,284	770,079	332,571	151,354	1,273,288
出售時撥回	—	(14,879)	(257,818)	—	(272,697)
於二零零六年十二月三十一日	741,310	2,472,105	742,164	986,962	4,942,541
年內開支	11,968	680,704	237,354	113,624	1,043,650
出售時撥回	—	—	(23,407)	—	(23,407)
於二零零七年十二月三十一日	<u>753,278</u>	<u>3,152,809</u>	<u>956,111</u>	<u>1,100,586</u>	<u>5,962,784</u>
賬面淨值					
於二零零七年十二月三十一日	<u>1,263,631</u>	<u>3,357,817</u>	<u>436,715</u>	<u>389,614</u>	<u>5,447,777</u>
於二零零六年十二月三十一日	<u>1,275,599</u>	<u>4,038,521</u>	<u>692,991</u>	<u>458,342</u>	<u>6,465,453</u>

附註：

- (1) 本公司的樓宇位於中國，以中期租約持有。
- (2) 於二零零七年十二月三十一日，本集團以融資租約持有的物業、廠房及設備賬面淨值為人民幣1,000,000元(二零零六年：人民幣1,200,000元)。

財務報表附註

(以人民幣列示)

15. 商譽

年內，本集團綜合賬目時產生的商譽變動詳情如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
於一月一日	3,133,932	3,367,001
出售附屬公司(附註31)	—	(233,069)
於十二月三十一日	<u>3,133,932</u>	<u>3,133,932</u>

商譽減值

商譽的可收回金額乃根據使用價值基準按商譽所屬的本集團製造及分銷消渴健康食品及相關產品的現金產生單位釐定。有關計算方式以經管理層批准的最近期財務預算為基準。就分析而言，以作出下列主要假設：

- 1 毛利率47%(二零零六年：47%)
- 2 稅前貼現率每年14.5%(二零零六年：14.5%)
- 3 平均增長率20%(二零零六年：20%)

管理層主要根據現金產生單位的過往表現決定毛利率。貼現率乃根據中國無風險利率而定，並就現金產生單位的相關特定風險調整。

商譽的可收回金額乃以上述方式釐定，惟假設商譽於二零零七年十二月三十一日的價值並無減值。

董事相信，可收回金額所依據的主要假設的任何合理可能改變均不會令現金產生單位的可收回總金額超出其賬面總值。

財務報表附註

(以人民幣列示)

16. 於附屬公司的權益

	本公司	
	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
非上市投資，按成本值	77,029,432	77,029,432
附屬公司欠款	<u>42,306,434</u>	<u>95,980,700</u>
	<u>119,335,866</u>	<u>173,010,132</u>

附屬公司欠款為無抵押、免息及無固定還款期。

下列為本集團於二零零七年十二月三十一日的附屬公司名單，全部均於中國註冊成立及經營：

	註冊成立日期及 法律實體身分	主要業務	註冊資本 (人民幣千元)	應佔所持股本權益	
				二零零七年	二零零六年
天津阿爾發保健品 有限公司 (「阿爾發」)	一九九四年八月十五日 中外合營企業	製造及分銷具糖尿病 療效的保健食品及 相關產品	3,600	75%	75%
天津萬泰生物發展 有限公司(「萬泰」)	二零零一年九月三日 有限責任公司	買賣生物醫療設備 及生物材料	5,000	100%	100%
山東福利龍 肥業有限公司 (「山東福利龍」)	二零零五年九月十八日 合營企業	從事研究及開發以生產片 銷售生物肥、合肥、 混合肥及植物肥， 包括相關技術應用	18,000	51%	51%
廣東福利龍複合肥 有限公司 (「廣東福利龍」)	一九九六年八月二十日 有限責任公司	製造及銷售複合肥	16,327	100%	100%

財務報表附註

(以人民幣列示)

17. 於聯營公司的權益

	本集團	
	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
應佔資產淨值	18,980,641	20,299,553
結欠一家聯營公司款項／一家聯營公司欠款	<u>(3,587,159)</u>	<u>397,677</u>
	<u>15,393,482</u>	<u>20,697,230</u>

聯營公司詳情如下：

	註冊成立日期及 法律實體身分	主要業務	註冊資本 (人民幣千元)	本集團應佔 股本權益	
				二零零七年	二零零六年
陝西興福肥業有限 責任公司 (「陝西興福」)	二零零五年五月二十五日， 有限責任公司	製造及銷售高濃縮 硝基複合肥	50,000	20.4%	20.4%

於二零零五年五月二十五日，廣東福利龍就成立陝西興福注資現金人民幣2,000,000元，相當於陝西興福股本權益40%。其他60%股本權益則由於中國成立的有限公司陝西興化化學股份有限公司(「興化」)持有。

於二零零六年十月二十四日，陝西興福的註冊資本增加人民幣45,000,000元，廣東福利龍及興化的按比例出資。增加後的增本已於同日悉數繳足。

於二零零六年，其大部份產品乃透過獨立中介人(附註36)售予廣東福利龍。

18. 可供銷售投資

	本集團及本公司	
	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
非上市股本投資，按成本值	<u>3,000,000</u>	<u>—</u>

本公司持有深圳市諾高生物工程有限責任公司註冊股本的10%類(於中國註冊成立)、主要從事銷售及生產醫療器械的公司。

財務報表附註

(以人民幣列示)

19. 預付租賃款項

	本集團	
	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
成本		
於一月一日	3,668,428	668,428
自物業、廠房及設備重新分配	1,696,994	—
增添	1,440,673	3,000,000
	<u>6,806,095</u>	<u>3,668,428</u>
於十二月三十一日	6,806,095	3,668,428
累計攤銷		
於一月一日	76,304	—
年內開支	296,838	76,304
	<u>373,142</u>	<u>76,304</u>
於十二月三十一日	373,142	76,304
於十二月三十一日的賬面淨值	6,432,953	3,592,124
分類作流動資產的部份 (列入預付款項及其他應付款項)	(320,438)	(256,209)
	<u>6,112,515</u>	<u>3,335,915</u>
非流動資產	6,112,515	3,335,915

本集團的租賃預付款項包括於中國的中期租賃土地。

於二零零七年十二月三十一日，預付租賃已質押作為若干本集團的人民幣3,100,000元銀行融資(二零零六年：無)。

20. 存貨

	二零零七年		二零零六年	
	本集團 人民幣	本公司 人民幣	本集團 人民幣	本公司 人民幣
原材料	28,466,893	260,373	18,030,604	354,106
在製品	4,472,161	271,528	1,387,612	19,696
製成品	12,913,842	2,335,755	15,121,433	2,822,867
包裝物料	5,673,963	25,148	5,739,313	25,148
	<u>51,526,859</u>	<u>2,892,804</u>	<u>40,278,962</u>	<u>3,221,817</u>
減：陳舊存貨準備	(248,145)	(81,093)	(2,434,252)	(81,093)
	<u>51,278,714</u>	<u>2,811,711</u>	<u>37,844,710</u>	<u>3,140,724</u>

財務報表附註

(以人民幣列示)

20. 存貨(續)

於二零零七年十二月三十一日，存貨已質押作為若干本集團的人民幣19,800,000元銀行融資(二零零六年：無)。

確認為開支的存貨成本包括撇減存貨可變現淨值人民幣135,949元(二零零六年：零)，並已就撥回有關撇減而減少人民幣2,322,056元(二零零六年：人民幣84,753元)。

21. 應收貿易賬款

	本集團	
	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
應收貿易賬款	63,657,290	65,372,549
減：一年後應收賬款一分類為非流動資產(附註(c))	<u>(1,815,818)</u>	<u>(3,348,169)</u>
應收貿易賬款－流動資產	61,841,472	62,024,380
減：呆賬撥備(附註(d))	<u>(6,580,089)</u>	<u>(5,464,946)</u>
	<u>55,261,383</u>	<u>56,559,434</u>

附註：

- (a) 本集團一般給予其主要客戶120日賒賬期，其他客戶則為90日。
- (b) 於結算日，流動應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
三個月內	31,648,804	27,879,752
三至六個月	12,978,594	18,233,610
六至十二個月	8,393,523	11,186,317
超過一年	<u>8,820,551</u>	<u>4,724,701</u>
	<u>61,841,472</u>	<u>62,024,380</u>

- (c) 應收貿易賬款－非流動

	本集團	
	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
應收分期銷售款項	3,547,203	5,079,554
減：即期部分	<u>(1,731,385)</u>	<u>(1,731,385)</u>
非即期部分	<u>1,815,818</u>	<u>3,348,169</u>

財務報表附註

(以人民幣列示)

21. 應收貿易賬款(續)

(c) 應收貿易賬款—非流動

應收分期銷售款項乃與二零零三年向一家醫院銷售一組設備有關。應收分期銷售款項的還款期如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
一年內	1,800,000	1,800,000
第二至第五年(包括首尾兩年)	2,000,000	3,800,000
	<u>3,800,000</u>	<u>5,600,000</u>
應收分期銷售款項的未來財務收入	(252,797)	(520,446)
	<u>3,547,203</u>	<u>5,079,554</u>

應收分期銷售款項的現值分析如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
一年內	1,731,385	1,731,385
第二至第五年(包括首尾兩年)	1,815,818	3,348,169
	<u>3,547,203</u>	<u>5,079,554</u>

(d) 呆賬撥備

	本集團	
	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
於一月一日	5,464,946	8,590,814
減值虧損	1,132,175	3,296,387
集體撇賬額	—	(5,635,951)
收回壞賬	(17,032)	(786,304)
	<u>6,580,089</u>	<u>5,464,946</u>
於十二月三十一日	<u>6,580,089</u>	<u>5,464,946</u>

22. 預付款項及其他應收款項

	二零零七年		二零零六年	
	本集團 人民幣	本公司 人民幣	本集團 人民幣	本公司 人民幣
其他應收款項及按金(附註a)	24,343,362	4,906,236	24,170,830	5,030,347
預付款項	3,305,768	1,210,579	2,766,090	1,990,198
	<u>27,649,130</u>	<u>6,116,815</u>	<u>26,936,920</u>	<u>7,020,545</u>
減：呆帳撥備(附註b)	(1,901,888)	(500,330)	(2,808,241)	(275,331)
	<u>25,747,242</u>	<u>5,616,485</u>	<u>24,128,679</u>	<u>6,745,214</u>

財務報表附註

(以人民幣列示)

22. 預付款項及其他應收款項(續)

(a) 本集團及本公司於二零零七年十二月三十一日的其他應收款項中包括合共人民幣9,456,816元(二零零六年：人民幣11,137,066元)應收前附屬公司款項，其中人民幣3,337,700元及人民幣6,119,116元須分別於二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日前償還(二零零六年：其中人民幣1,680,250元、人民幣3,337,700元及人民幣6,119,116元須分別於二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日償還)。有關款項按市場利率計息，還款由前附屬公司的現有股東深圳市翔永投資顧問有限公司擔保。

(b) 呆帳撥備

	二零零七年		二零零六年	
	本集團 人民幣	本公司 人民幣	本集團 人民幣	本公司 人民幣
於一月一日	2,808,241	275,331	1,830,138	—
已確認減值虧損	381,951	224,999	978,103	275,331
撤銷不可收回款項	(1,237,516)	—	—	—
收回壞帳	(50,788)	—	—	—
於十二月三十一日	<u>1,901,888</u>	<u>500,330</u>	<u>2,808,241</u>	<u>275,331</u>

23. 與有關連人士的結餘

	二零零七年		二零零六年	
	本集團 人民幣	本公司 人民幣	本集團 人民幣	本公司 人民幣
最終控股公司欠款	2,764,988	2,764,988	2,651,716	2,651,216
結欠關連公司款項	(1,000,000)	—	—	—
	<u>1,764,988</u>	<u>2,764,988</u>	<u>2,651,716</u>	<u>2,651,216</u>

有關連人士欠款／結欠有關連人士之結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

24. 受限制銀行存款

此受限制銀行存款已就本集團獲一家銀行授予貸款額度而抵押。

財務報表附註

(以人民幣列示)

25. 應付貿易賬款及票據

一般而言，本集團及本公司獲供應商提供90日賒賬期。於結算日，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零七年		二零零六年	
	本集團 人民幣 (附註)	本公司 人民幣	本集團 人民幣	本公司 人民幣
三個月內	86,860,089	—	14,010,467	—
三至六個月	2,594,970	—	23,995,802	—
六個月至一年	15,550,740	—	1,209,798	100,000
超過一年	896,619	26,918	53,483	50,353
	<u>105,902,418</u>	<u>26,918</u>	<u>39,269,550</u>	<u>150,353</u>

附註： 包括應付一家聯營公司人民幣24,000,000元之票據(二零零六年：人民幣23,500,000元)。

26. 短期銀行借款

	二零零七年		二零零六年	
	本集團 人民幣	本公司 人民幣	本集團 人民幣	本公司 人民幣
短期銀行借款：				
— 以存貨物業、廠房及設備作抵押 (附註(i))	19,500,000	—	3,500,000	—
— 以預付租賃款項作抵押 (附註(ii))	500,000	—	—	—
— 無抵押(附註(iii))	76,700,000	76,000,000	100,900,000	100,000,000
	<u>96,700,000</u>	<u>76,000,000</u>	<u>104,400,000</u>	<u>100,000,000</u>

附註：

(i) 以賬面淨值約人民幣62,000,000元(二零零六年：人民幣1,800,000元)的存貨物業、廠房及設備作抵押(附註14及20)。

(ii) 以人民幣3,100,000元(二零零六年：無)的預付租賃作抵押(附註19)。

(iii) 無抵押貸款以下列各項擔保：

	二零零七年		二零零六年	
	本集團 人民幣	本公司 人民幣	本集團 人民幣	本公司 人民幣
由以下各方提供的擔保：				
— 本公司(附註38)	700,000	—	900,000	—
— 天津泰達擔保有限公司	76,000,000	76,000,000	100,000,000	100,000,000
	<u>76,700,000</u>	<u>76,000,000</u>	<u>100,900,000</u>	<u>100,000,000</u>

(iv) 所有短期銀行借款以介乎6.1厘至8.9厘(二零零六年：介乎5.6厘至7.6厘)的年利率計息。

財務報表附註

(以人民幣列示)

27. 應付融資租約款項

融資租約負債還款期如下：

	本集團及本公司	
	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
一年內	—	346,816
第二年	—	187,686
第三至五年(包括首尾兩年)	—	626,585
五年後	—	476,607
	<hr/>	<hr/>
毋須於五年內悉數償還的融資租約承擔	—	1,637,694
應付融資租約款項即期部分	—	(346,816)
	<hr/>	<hr/>
應付融資租約款項非即期部分	<u>—</u>	<u>1,290,878</u>

融資租約承擔原本須於二零零三年七月至二零一一年七月期間分期支付。

最低租約款項總額與融資租約承擔現值的對賬如下：

	本集團及本公司	
	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
最低租約款項總額		
一年內	—	489,230
第二年	—	244,615
第三至五年(包括首尾兩年)	—	733,844
五年後	—	489,230
	<hr/>	<hr/>
	—	1,956,919
減：融資租約利息部分	—	(319,225)
	<hr/>	<hr/>
融資租約承擔現值	<u>—</u>	<u>1,637,694</u>

財務報表附註

(以人民幣列示)

28. 股本

(a) 本公司的已發行繳足股本包括：

	二零零七年		二零零六年	
	股數 (百萬)	人民幣 (百萬)	股數 (百萬)	人民幣 (百萬)
每股面值人民幣0.1元的普通股：				
— 內資股	279	28	279	28
— H股	331	33	331	33
	<u>610</u>	<u>61</u>	<u>610</u>	<u>61</u>

內資股指中國公司持有的非上市股份。

於二零零二年六月，本公司於香港聯合交易所有限公司創業板(「創業板」)發行100,000,000股H股。

於二零零五年六月，231,000,000股新H股按每股0.161港元的價格配發(「配售」)。於配售後，本公司股本結構包含331,000,000股H股及279,000,000股內資股。331,000,000股H股包括配售前已發行的原有100,000,000股H股、210,000,000股根據配售發行的新H股及21,000,000股由最終控股公司根據國有股減持辦法持有的等額內資股數目兌換的H股。

所有內資股及H股於各主要方面均享有同等權益。

(b) 儲備的變動已載於綜合股東權益變動表。

根據中國公司法，本公司及其附屬公司須根據中國會計準則及規例確定的除稅後溢利之10%撥入法定盈餘公積金，直到該公積金達到公司註冊資本的50%以及按管理層所確定之最少5%撥入法定公益金。中國公司法經修訂後，由二零零六年一月一日起，中國企業無須再撥付任何溢利至法定公益金。自二零零五年十二月三十一日結轉的任何法定公益金結餘將轉撥至法定盈餘公積金。法定盈餘公積金不得用於分配。根據中國相關規定，法定盈餘公積金可用於彌補虧損或增加資本。在法定盈餘公積金低於註冊資本25%時，除抵減所發生的虧損，不可用於其他用途。

(c) 本公司自採納購股權計劃(「該計劃」)以來並無據此授出購股權(二零零六年：無)。於二零零七年十二月三十一日，各董事、監事、僱員或該計劃其他參與者概無可認購本公司H股的權利(二零零六年：無)。

財務報表附註

(以人民幣列示)

29. 儲備

	股份溢價 人民幣	股本儲備 人民幣	累計虧損 人民幣	總計 人民幣
本公司				
二零零五年十二月三十一日	75,089,571	(2,312,483)	(59,745,109)	13,031,979
年內虧損淨額	—	—	(4,176,516)	(4,176,516)
二零零六年十二月三十一日	75,089,571	(2,312,483)	(63,921,625)	8,855,463
年內虧損	—	—	(4,917,443)	(4,917,443)
二零零七年十二月三十一日	<u>75,089,571</u>	<u>(2,312,483)</u>	<u>(68,839,068)</u>	<u>3,938,020</u>

30. 綜合現金流量表附註

(a) 除稅前(虧損)/溢利與經營業務所產生現金淨額的對賬如下：

	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
除稅前(虧損)/溢利	(10,671,361)	2,565,230
折舊	6,546,477	5,248,526
出售物業、廠房及設備虧損	851,397	631,300
應佔一家聯營公司業績	1,318,912	(163,849)
於已收購附屬公司資產及負債的 公平淨值所佔權益高於成本	—	(3,126,187)
出售附屬公司的收益	—	(6,869,968)
利息開支	10,342,782	7,470,936
利息收入	(697,649)	(342,193)
專有技術攤銷	—	302,438
攤銷預付租約款項	296,838	76,304
未計營運資金變動前的經營現金流量	7,987,396	5,792,537
存貨增加	(13,434,003)	(9,978,200)
應收貿易賬款減少	1,298,051	4,733,594
預付款項及其他應收款項減少/(增加)	5,213,367	(7,719,126)
前附屬公司欠款增加	—	(10,986)
結欠有關連人士款項/有關連人士欠款減少	(113,272)	(5,792,949)
非流動應收款項減少	1,532,351	2,313,859
應付貿易賬款及票據增加	66,632,868	18,651,957
其他應付款項及應計款項減少/(增加)	(5,339,374)	962,738
墊收政府補貼收入增加	2,000,000	—
一家聯營公司欠款增加/(減少)	3,984,836	(397,677)
結欠一名有關連人士款項增加	1,000,000	196,292
經營業務所產生現金	<u>70,762,220</u>	<u>8,752,039</u>

財務報表附註

(以人民幣列示)

30. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 收購廣東福龍額外股本權益(附註7)：

	二零零六年 人民幣
應佔所收購資產淨值	36,529,158
於已收購附屬公司資產及負債的 公平淨值所佔權益高於成本(附註7)	<u>(3,126,187)</u>
以應付代價支付	<u>33,402,972</u>
現金流出淨額	<u><u>—</u></u>

31. 出售附屬公司

於二零零六年十二月十二日，本公司訂立一項股本轉讓協議，據此，本公司同意以現金代價人民幣3,000,000元向獨立第三方深圳市翔永投資顧問有限公司出售其於泰達新興及北京新興的全部股本權益。

所出售淨資產／淨(負債)詳情如下：

	二零零六年 人民幣
附屬公司投資	500,000
物業、廠房及設備	705,193
專有技術	1,090,997
存貨	3,281,027
應收貿易賬款、預付款項及其他應收款項	3,832,926
現金及銀行結餘	359,640
應付貿易賬款、其他應付款項及應計款項	<u>(13,872,820)</u>
	(4,103,037)
商譽	233,069
少數股東權益	<u>—</u>
	(3,869,968)
出售附屬公司的收益	<u>6,869,968</u>
現金支付	<u><u>3,000,000</u></u>
就出售附屬公司的現金及現金等價物淨流入分析：	
隨附屬公司出售的現金及銀行結餘	<u><u>(359,640)</u></u>
應收現金代價	<u><u>3,000,000</u></u>

泰達新興與北京新興於截至二零零六年十二月三十一日止年度損益表為本集團帶來營業額約人民幣1,535,000元及虧損約人民幣1,729,000元。

財務報表附註

(以人民幣列示)

32. 承擔

(a) 資本承擔

於二零零七年十二月三十一日，本集團及本公司有下列重大資本承擔：

	本集團及本公司	
	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
已批准及已訂約		
－ 購入廠房及機器	<u>17,738,307</u>	<u>18,923,851</u>

(b) 經營租約承擔

於二零零七年十二月三十一日，本集團及本公司有下列經營租約承擔：

與獨立第三方就租賃辦公室物業或住宅單位訂立的不可撤銷經營租約如下：

	二零零七年		二零零六年	
	本集團 人民幣	本公司 人民幣	本集團 人民幣	本公司 人民幣
不超過一年	461,373	—	534,814	63,441
超過一年但五年內	1,872,011	—	1,860,706	—
超過五年	<u>7,710,389</u>	—	<u>8,585,939</u>	—
未來租金總額	<u>10,043,773</u>	<u>—</u>	<u>10,981,459</u>	<u>63,441</u>

財務報表附註

(以人民幣列示)

33. 資金風險管理

本集團管理資本主要旨在保障貴集團的持續經營能力，透過定價與風險水平相稱的產品及服務，以及按合理成本取得融資，從而能夠繼續為股東提供回報並為其他權益持有人帶來利益。

本集團積極及定期檢討及管理其資本架構，以維持較高借貸水平可能帶來較高股東回報與取得充裕資金狀況所帶來的裨益及保障之間的平衡，並就經濟環境的轉變對資本架構進行調整。

本集團按照債務對經調整資本比率的基準監察資本架構。為此，本集團把債務淨值界定為債務總值(包括應付融資租約款項、帶息貸款及借貸、結欠一有關連公司款項、結欠一聯營公司款項及結欠一家附屬公司前股東款項)，減現金及現金等價物。經調整資本由所有權益組成。

於年內，本公司的政策與二零零六年無異，旨在維持債務對經調整資本比率不低於 %至 %的範圍。為維持或調整比率，本集團可能調整派發予股東的股息金額、發行新股份、發還資金予股東、增加新債務融資或出售資產以減少債務。

於二零零六年十二月三十一日及二零零七年的債務對經調整資本比率如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
結欠一家聯營公司款項	3,587,159	—
短期銀行借款	96,700,000	104,400,000
結欠一家有關連公司款項	1,000,000	—
結欠一家附屬公司前股東款項	31,732,823	33,402,972
應付融資租約款項	—	1,637,694
債務總值	133,019,982	139,440,666
加：建議股息	—	—
減：現金及現金等價物	17,582,127	11,277,587
債務淨值	<u>115,437,855</u>	<u>128,163,079</u>
權益總值	<u>58,994,002</u>	<u>70,742,234</u>
債務淨值對經調整資本比率	<u>196%</u>	<u>181%</u>

34. 金融風險管理

本集團須面對在業務正常過程中產生的信貸、流動資金、利率及外匯的風險。本集團亦須面對由其股本股價的變動而產生的股本價格風險。

在本集團業務正常過程中，本集團金融工具產生的主要風險為信貸風險、流動資金風險及利率和外匯風險。

該等風險限制了本集團的金融管理政策及措施，詳請如下：

(a) 信貸風險

本集團及本公司信貸風險主要源自其應收貿易賬款及其他應收款項。管理層已實行信貸政策，並持續監察其信貸風險。

就應收貿易賬款而言，要求若干金額信貸的所有客戶均須經過獨立信貸評估。此等評估集中於客戶過往於到期時付款的記錄，以及現時付款的能力，並計及個別客戶特定的賬戶資料及參考客戶經營所處的經濟環境。應收貿易賬款的財務狀況持續予以評估。本集團一般不向客戶收取抵押品。

本集團所面對的信貸風險主要受各客戶個別特性所影響。業內客戶的拖欠風險亦對信貸風險有些微影響。於結算日，本集團有若干集中的信貸風險，分別佔貿易總額及其他應收本集團最大客戶及五大客戶款項的7%(二零零六年：7%)及24%(二零零六年：27%)。

有關本集團所面對由貿易及其他應款項引起的風險的定量之進一步披露，請參閱附註21及附註22。

本集團所面對的最高信貸風險(並無計入任何持有的抵押品)為各金融工具的賬面值。本集團不會提供任何擔保以致使本集團或本公司須面對信貸風險。

財務報表附註

(以人民幣列示)

34. 金融風險管理(續)

(b) 流動資金風險

本集團的政策為定期監察其流動資金需求，以確保其維持足夠的現金儲備，並由主要金融機構提供足夠的承諾融資，以應付短期及較長期的流動資金需要。

本集團	賬面值 人民幣	合約未折	一年內 或即時 人民幣	超過一年但 少於兩年 人民幣	超過兩年但 少於五年 人民幣	超過五年 人民幣
		現現金流 量總額 人民幣				
二零零七年						
短期銀行借款	96,700,000	98,065,215	98,065,215	—	—	—
應付貿易賬款及票據	105,902,418	105,902,418	105,902,418	—	—	—
其他應付款項及應計款項	25,684,842	25,684,842	25,684,842	—	—	—
結欠一家聯營公司款項	3,587,159	3,587,159	3,587,159	—	—	—
結欠一家有關連公司款項	1,000,000	1,000,000	1,000,000	—	—	—
結欠一家附屬公司前 股東款項	<u>31,732,823</u>	<u>31,732,823</u>	<u>31,732,823</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>264,607,242</u>	<u>265,972,457</u>	<u>265,972,457</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
二零零六年						
短期銀行借款	104,400,000	105,939,476	105,939,476	—	—	—
融資租約承擔	1,637,694	1,956,919	489,230	244,615	733,844	489,230
應付貿易賬款及票據	39,269,550	39,269,550	39,269,550	—	—	—
其他應付款項及應計款項	29,386,521	29,386,521	29,386,521	—	—	—
結欠一家附屬公司前 股東款項	<u>33,402,972</u>	<u>33,402,972</u>	<u>33,402,972</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>208,096,737</u>	<u>209,955,438</u>	<u>208,487,749</u>	<u>244,615</u>	<u>733,844</u>	<u>489,230</u>

財務報表附註

(以人民幣列示)

34. 金融風險管理(續)

(b) 流動資金風險(續)

本公司	賬面值 人民幣	合約未折現		逾一年但 少於兩年 人民幣	逾兩年但 少於五年 人民幣	逾五年 人民幣
		現金流量總額 人民幣	一年內或即時 人民幣			
二零零七年						
短期銀行借款	76,000,000	76,946,227	76,946,227	—	—	—
應付貿易賬款及票據	26,918	26,918	26,918	—	—	—
其他應付款項及應計款項	5,393,636	5,393,636	5,393,636	—	—	—
結欠一家附屬公司前 股東款項	<u>28,324,357</u>	<u>28,324,357</u>	<u>28,324,357</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>109,744,911</u>	<u>110,691,138</u>	<u>110,691,138</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
二零零六年						
短期銀行借款	100,000,000	101,465,291	101,465,291	—	—	—
融資租約承擔	1,637,694	1,956,919	489,230	244,615	733,844	489,230
應付貿易賬款及票據	150,353	150,353	150,353	—	—	—
其他應付款項及應計款項	4,689,375	4,689,375	4,689,375	—	—	—
結欠一家附屬公司前 股東款項	<u>29,994,505</u>	<u>29,994,505</u>	<u>29,994,505</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>136,471,927</u>	<u>138,256,443</u>	<u>136,788,754</u>	<u>244,615</u>	<u>733,844</u>	<u>489,230</u>

財務報表附註

(以人民幣列示)

34. 金融風險管理(續)

(c) 利率風險

本集團的利率風險主要來自短期借貸。按浮動利率及固定利率發行的借貸分別令本集團承受現金流量利率風險及公平值利息風險。本集團經管理監察的利率概況載列如下：

本集團的公平值利率風險主要來自附註26所披露的借款。借款按固定利率授出，令本集團面臨公平值利率風險。由於概無按浮動利率計息的借款，故本集團並無現金流利率風險。本集團並無使用任何金融工具對沖潛在利率波動。

下表列載於結算日本集團及本公司的借貸淨值(定義見下文)之利率概況。

	本集團			
	二零零七年		二零零六年	
	實際利率	人民幣%	實際利率	人民幣%
以固定利率計算的借貸				
銀行借款	6.58%	<u>96,700,000</u>	5.70%	<u>104,400,000</u>
本公司				
	二零零七年		二零零六年	
	實際利率	人民幣%	實際利率	人民幣%
以固定利率計算的借貸				
銀行借款	6.29%	<u>76,000,000</u>	5.70%	<u>100,000,000</u>

於二零零七年十二月三十一日，假設其他可變因素不變，估計整體利率上升/下降100個基點會減少/增加本集團除稅後溢利及累計折舊約人民幣983,000元(二零零六年：人民幣1,060,000元)。綜合股本其他組成部份亦會因應整體利率上升/下降而增加/減少約人民幣983,000元(二零零六年：人民幣1,060,000元)

財務報表附註

(以人民幣列示)

34. 金融風險管理(續)

(c) 利率風險(續)

上述敏感度分析乃假設利率變動已於結算日發生，且已計入該結算日存在之衍生及非衍生金融工具利率風險而釐定。增加或減少100個基點為管理層對下一年度結算日之前期間利率的合理可能變動之估計。於二零零六年分析亦以同樣的基準進行。

(d) 外匯風險

本集團主要業務位於中國，故並無就任何特定外幣面對重大風險。

(e) 價格風險

本集團並無承擔任何股本證券風險或商品價格風險。

(f) 公平值

除應收附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期外。所有金融工具均以與其於二零零六年及二零零七年十二月三十一日的價值無重大差異的金額列賬。故披露其公平值意義不大。

(g) 公平值估計

公平值估計乃於某一特定時間根據有關市場資料及金融工具的資料作出。該等估計性質主觀，涉及不確定因素及須作出重大判斷，因此無法準確釐定。假設的任何變動，均會對估計構成重大影響。

35. 金融資產及金融負債分類概要

本集團於二零零七年十二月三十一日及二零零六年已確認的金融資產及金融負債的賬面值可能分類如下：

	二零零七年		二零零六年	
	本集團 人民幣	本公司 人民幣	本集團 人民幣	本公司 人民幣
金融資產				
貸款及應收款項(包括現金及銀行結餘)	136,770,236	44,087,577	116,113,870	23,711,081
可供銷售的金融資產	3,000,000	3,000,000	—	—
	<u>139,770,236</u>	<u>47,087,577</u>	<u>116,113,870</u>	<u>23,711,081</u>
金融負債				
按攤銷成本計算的金融負債	<u>264,607,242</u>	<u>109,744,911</u>	<u>206,459,043</u>	<u>134,834,233</u>

財務報表附註

(以人民幣列示)

36. 有關連人士披露

本公司與其附屬公司(為本公司的關連方)進行的交易已於合併時被撤銷，且並無於本附註中披露。

除財務報表其他部分披露者外，年內，本集團及本公司曾與有關連人士進行以下重大交易。董事認為，該等交易乃於本集團日常業務中進行。

	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
透於獨立中介人向聯營公司購買存貨	<u>—</u>	<u>37,625,484</u>

37. 最終控股公司

董事視在中國成立、由天津開發區國有資產經營公司單獨擁有的國有企業天津泰達國際創業中心(「創業中心」)為最終控股公司。

38. 或然負債

本公司就其若干附屬公司獲授的銀行融資作出人民幣700,000元(二零零六年：人民幣900,000元)擔保。

於二零零七年十二月三十一日，所有(二零零六年：所有)上述授出的銀行融資經已動用。

39. 批准財務報表

董事會於二零零八年三月二十七日批准及授權刊發財務報表。

股東週年大會通告

茲通告天津泰達生物醫學工程股份有限公司(「本公司」)謹定於二零零八年五月十九日星期一上午九時三十分在中華人民共和國(「中國」)天津市天津開發區第四大街80號天大科技園第A2座9層舉行股東週年大會(「股東週年大會」)，以討論並酌情通過下列普通決議案：

1. 考慮並酌情批准本公司二零零七年度的董事會報告；
2. 考慮並酌情批准本公司二零零七年度的監事會工作報告；
3. 考慮並酌情批准本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審核綜合賬目；
4. 考慮並酌情批准委聘香港立信浩華會計師事務所有限公司所為本公司二零零八年度核數師的建議，並授權本公司董事釐定其酬金；及
5. 處理任何其它事務。

承董事會命

主席

王書新

中國天津

二零零八年三月二十七日

附註：

1. 凡有權出席上述大會並於會上投票的本公司股東，均有權根據本公司章程，委任一名或多名代表出席大會，並代其投票。受委代表毋須為本公司股東。
2. H股股東代表委任表格及(如代表委任表格乃由一名人士根據授權書或其它授權文件代表委任人簽署)經公證人簽署證明的該授權書或授權文件副本，必須於大會指定舉行時間24小時前或指定按股數投票表決時間24小時前，送達香港中央證券登記有限公司(「本公司股份過戶登記處」，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)，方為有效。
3. 內資股股東代表委任表格及(如代表委任表格乃由一名人士根據授權書或其它授權文件代表委任人簽署)經公證人簽署證明的該授權書或授權文件副本，必須於大會指定舉行時間24小時前或指定按股數投票表決時間24小時前，送達本公司的註冊地址，方為有效。
4. 本公司股東或其受委代表在出席大會時，必須出示身分證明文件。遞交委任表格後，本公司股東也可參加會議並在會中表決投票，如此，委任表格將被視為無效。
5. 本公司將於二零零八年四月十九日至二零零八年五月十九日(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續；期間將不會辦理股份過戶登記手續。就H股股東而言，為確定出席上述大會的權利，所有已填妥的股份過戶表格連同有關股票，必須於二零零八年四月十八日下午四時正前送抵本公司股份過戶登記處以辦理登記手續。

股東週年大會通告

6. 有意出席上述大會的本公司股東必須於二零零八年四月二十八日前，透過專人交付、郵遞或傳真方式將回條遞交至本公司股份登記處或公司註冊地址，知會本公司彼等將會出席大會。
7. 本公司註冊地址及本公司聯絡資料如下：
中國天津市天津開發區第五大街泰華路12號。
傳真號碼：(8622) 5981 6909