



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)

二零零八年度全年業績公佈

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

創業板的定位，乃為相比起其他在聯交所上市之其他公司帶有較高投資風險之公司提供一個上市之市場。有意投資之人士應了解投資該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方作出投資決定。創業板之風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他老練投資者。

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

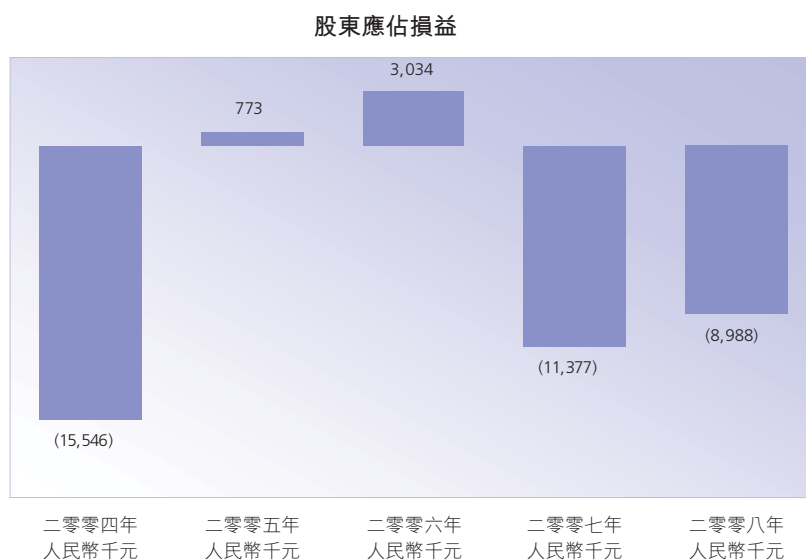
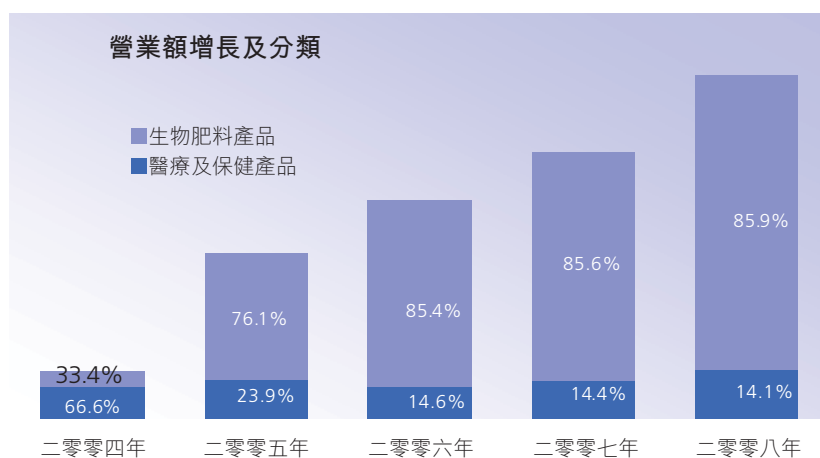
香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公布的内容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公布全部或任何部分内容而產生或因依賴該等内容而引起的任何損失承擔任何責任。

天津泰達生物醫學工程股份有限公司(「本公司」)董事就本公布所載資料(包括就提供有關本公司的資料而遵照聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)所做出的資料)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)本公布所載資料在各重大方面均為準確完整且無誤導成分；(2)本公布概無遺漏其他事項，致使其所載任何内容產生誤導；及(3)本公布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。

## 財務摘要

	截至十二月三十一日止年度				
	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	二零零八年 人民幣千元
<b>業績</b>					
營業額	58,646	205,032	270,639	327,955	<b>422,512</b>
毛利	20,961	31,331	43,625	50,639	<b>66,563</b>
毛利率	35.70%	15.28%	16.12%	15.44%	<b>15.75%</b>
股東應佔(虧損)/溢利	(15,546)	773	3,034	(11,377)	<b>(8,988)</b>
每股(虧損)/盈利	(3.89)分	0.15分	0.50分	(1.87)分	<b>(1.44)分</b>

	截至十二月三十一日止年度				
	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	二零零八年 人民幣千元
<b>資產與負債</b>					
資產總值	123,656	208,266	278,839	325,601	<b>309,551</b>
負債總額	90,352	110,393	208,097	266,607	<b>224,996</b>
股東權益	30,543	65,374	68,408	57,031	<b>81,823</b>



天津泰達生物醫學工程股份有限公司(「泰達生物」或「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(下文統稱「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同截至二零零七年十二月三十一日止年度的比較數字如下：

## 綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣	二零零七年 人民幣
營業額	2	<b>422,511,561</b>	327,954,880
銷售成本		<b><u>(355,948,813)</u></b>	<u>(277,315,706)</u>
毛利		<b>66,562,748</b>	50,639,174
其他收入及淨收益		<b>3,794,004</b>	1,491,205
銷售及分銷成本		<b>(30,978,772)</b>	(24,819,330)
行政開支		<b>(33,256,462)</b>	(19,022,874)
研究及開發開支		<b>(2,773,571)</b>	(7,297,842)
融資成本	3	<b>(10,480,419)</b>	(10,342,782)
應佔一家聯營公司業績		<b><u>1,183,305</u></b>	<u>(1,318,912)</u>
除稅前虧損	4	<b>(5,949,167)</b>	(10,671,361)
所得稅	5	<b><u>(2,269,313)</u></b>	<u>(1,076,871)</u>
年內虧損		<b><u>(8,218,480)</u></b>	<u>(11,748,232)</u>
計入：			
本公司權益持有人	6	<b>(8,987,602)</b>	(11,377,409)
少數股東權益		<b><u>769,122</u></b>	<u>(370,823)</u>
		<b><u>(8,218,480)</u></b>	<u>(11,748,232)</u>
每股虧損－基本(人民幣)	8	<b><u>(1.44分)</u></b>	<u>(1.87分)</u>

## 綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣	二零零七年 人民幣
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>110,241,188</b>	106,004,768
商譽		<b>3,133,932</b>	3,133,932
於一家聯營公司的權益		—	18,980,641
可供出售金融資產		<b>3,000,000</b>	3,000,000
預付土地租賃款項		<b>5,816,633</b>	6,112,515
應收貿易賬款		—	1,815,818
其他應收款項及按金	10	—	6,119,116
		<b>122,191,753</b>	145,166,790
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>78,974,912</b>	51,278,714
應收貿易賬款	11	<b>53,778,927</b>	55,261,383
預付款項及其他應收款項	10	<b>28,256,510</b>	25,747,242
最終控股公司欠款		<b>662,547</b>	2,764,988
受限制銀行存款		<b>7,800,000</b>	27,800,000
現金及銀行結餘		<b>17,886,821</b>	17,582,127
		<b>187,359,717</b>	180,434,454
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及票據	12	<b>40,096,651</b>	105,902,418
其他應付款項及應計款項		<b>36,160,916</b>	25,684,842
預支政府補助金		<b>3,429,800</b>	2,000,000
結欠一家聯營公司款項		—	3,587,159
結欠一家附屬公司前股東款項		<b>4,732,823</b>	31,732,823
結欠一家有關連公司款項		<b>44,576,144</b>	1,000,000
銀行借款	13	<b>88,000,000</b>	96,700,000
		<b>216,996,334</b>	266,607,242
<b>流動負債淨額</b>		<b>(29,636,617)</b>	(86,172,788)
<b>資產總值減流動負債結轉</b>		<b>92,555,136</b>	58,994,002

	附註	二 零 零 八 年 人 民 幣	二 零 零 七 年 人 民 幣
承前資產總值減流動負債		92,555,136	58,994,002
非流動負債			
銀行借款	13	<u>8,000,000</u>	<u>—</u>
資產淨值		<u>84,555,136</u>	<u>58,994,002</u>
權益			
股本		95,000,000	61,000,000
儲備		<u>(13,177,475)</u>	<u>(3,969,487)</u>
權益持有人應佔權益		81,822,525	57,030,513
少數股東權益		<u>2,732,611</u>	<u>1,963,489</u>
權益總值		<u>84,555,136</u>	<u>58,994,002</u>

## 綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣	股份溢價 (附註9) 人民幣	盈餘儲備 (附註9) 人民幣	資本儲備 (附註9) 人民幣	累計虧損 人民幣	本公司權益		總計 人民幣
						持有人應佔	少數股東權益	
						人民幣	人民幣	
於二零零七年								
一月一日的結餘	61,000,000	75,089,571	-	2,541,404	(70,223,053)	68,407,922	2,334,312	70,742,234
年內虧損及已確認開支總額	-	-	-	-	(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	61,000,000	75,089,571	788,272	2,541,404	(82,388,734)	57,030,513	1,963,489	58,994,002
年內(虧損)/溢利及已確認 (開支)/收入總額	-	-	-	-	(8,987,602)	(8,987,602)	769,122	(8,218,480)
發行股份	34,000,000	(220,386)	-	-	-	33,779,614	-	33,779,614
自儲備轉撥/(轉撥至)儲備	-	-	345,365	-	(345,365)	-	-	-
於二零零八年								
十二月三十一日的結餘	95,000,000	74,869,185	1,133,637	2,541,404	(91,721,701)	81,822,525	2,732,611	84,555,136

## 財務報表附註：

(除另外註明以人民幣列示)

### 1. 編製基準及會計政策

#### a. 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。
- (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，於二零零八年十二月三十一日分別為人民幣91,721,701元及人民幣29,636,617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以及本集團於銀行融資到期時予以重續或更新的能力。

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，直至下一個結算日二零零九年十二月三十一日之後。提取有關融資將須經過該銀行的一般審批程序。於二零零八年十二月三十一日，該筆融資約人民幣104,000,000元尚未動用。

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。

#### b. 採納新訂及經修訂準則

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(「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。

採納香港(國際財務詮釋委員會)－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」、香港(國際財務詮釋委員會)－詮釋第12號「服務特許權安排」、香港(國際財務詮釋委員會)－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」以及香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號修訂本「重新分類金融資產」將不會對財務報表產生任何影響。

於此等財務報表的授權刊發日期，以下香港財務報告準則已頒佈但尚未生效：

香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表的呈列 <sup>(i)</sup>
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 <sup>(i)</sup>
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 <sup>(ii)</sup>
香港會計準則第28號	投資於聯營公司—香港財務報告準則 第3號修訂本產生的後續修訂 <sup>(ii)</sup>
香港會計準則第31號	投資於合營公司—香港財務報告準則 第3號修訂本產生的後續修訂 <sup>(ii)</sup>
香港會計準則第32號、香港會計準則第39號 及香港財務報告準則第7號(修訂本)	可沽售金融工具及清盤時產生的責任 <sup>(i)</sup>
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 <sup>(ii)</sup>
香港財務報告準則第1號及香港會計準則 第27號(修訂本)	投資於附屬公司、共同控制實體或 聯營公司的成本 <sup>(i)</sup>
香港財務報告準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷 <sup>(i)</sup>
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 <sup>(ii)</sup>
香港財務報告準則第8號	經營分部 <sup>(i)</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第9號 及香港會計準則第39號(修訂本)	嵌入式衍生工具 <sup>(iii)</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第13號	客戶忠誠度計劃 <sup>(iv)</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第15號	房地產建造協議 <sup>(i)</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第16號	對沖境外業務投資淨額 <sup>(v)</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 <sup>(ii)</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第18號	客戶轉讓的資產 <sup>(vi)</sup>
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則的改進 <sup>(vii)</sup>

(i) 於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效

(ii) 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效

(iii) 於二零零九年六月三十日或之後開始的年度期間生效

(iv) 於二零零八年七月一日或之後開始的年度期間生效

(v) 於二零零八年十月一日或之後開始的年度期間生效

(vi) 對二零零九年七月一日或之後的轉讓生效

(vii) 於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效，惟香港財務報告準則第5號修訂本則於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效

本集團正對該等新訂及經修訂香港財務報告準則於其初步應用期間預期產生的影響進行評估。

## 2. 營業額

營業額亦為收益，指向客戶售貨的發票值(扣除任何補貼及折扣)，其分析如下：

	二零零八年 人民幣	二零零七年 人民幣
肥料產品	362,921,598	280,582,858
醫療及保健產品	59,589,963	47,372,022
	<u>422,511,561</u>	<u>327,954,880</u>



(a) 業務分類

本集團目前有兩大經營分部—分銷生物複合肥料產品以及醫療保健產品。業務分類之間概無任何銷售或其他交易。

有關該等業務的分類資料呈列如下：

(i) 二零零八年分類分析：

	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>59,589,963</u>	<u>362,921,598</u>	<u>422,511,561</u>
分類溢利	<u>2,931,765</u>	<u>11,669,123</u>	14,600,888
未分類收入			184,000
未分類成本			<u>(12,632,178)</u>
經營溢利			2,152,710
融資成本			(10,480,419)
應佔一家聯營公司業績		1,183,305	1,183,305
出售一家聯營公司虧損		(559,751)	(559,751)
出售一家附屬公司收益	1,754,988		<u>1,754,988</u>
除稅前虧損			(5,949,167)
稅項			<u>(2,269,313)</u>
年內虧損			<u>(8,218,480)</u>
分類資產	<u>56,689,414</u>	<u>241,646,655</u>	298,336,069
未分類資產			<u>11,215,401</u>
總資產			<u>309,551,470</u>
分類負債	<u>18,827,918</u>	<u>125,360,348</u>	144,188,266
未分類負債			<u>80,808,068</u>
總負債			<u>224,996,334</u>
應收款項減值虧損撥備	3,210,636	1,850,898	5,061,534
資本開支	1,516,794	13,412,833	14,929,627
折舊	2,254,784	6,750,601	9,005,385
出售物業、廠房及設備的虧損	1,495,716	20,145	1,515,861

(ii) 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)
應佔一家聯營公司之業績		(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>
應收款項減值虧損撥備	318,265	1,195,861	1,514,126
資本開支	472,117	26,142,586	26,614,703
折舊	2,308,788	4,237,689	6,546,477
出售物業、廠房及設備的虧損	79,628	771,769	851,397

(b) 地區分類

由於本集團全部銷售活動皆於中國進行，故並無呈列地區分類資料。

### 3. 融資成本

	二零零八年 人民幣	二零零七年 人民幣
須於五年內悉數償還的銀行貸款利息開支	<u>10,480,419</u>	<u>10,342,782</u>

### 4. 除稅前虧損

	二零零八年 人民幣	二零零七年 人民幣
除稅前虧損已扣除下列各項：		
預付土地租賃款項攤銷	297,111	296,838
核數師酬金	1,000,000	980,000
售出存貨成本	355,948,813	277,315,706
折舊：		
—租賃物業、廠房及設備	—	232,058
—自置物業、廠房及設備	9,005,385	6,314,419
減值虧損撥備		
—應收貿易賬款	1,749,017	1,132,175
—其他應收款項	3,312,517	381,951
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	1,515,861	851,397
出售一家聯營公司虧損	559,751	—
經營租約租金—土地及樓宇	2,194,811	1,907,163
員工成本(包括董事及監事酬金)		
—薪金及津貼	23,550,770	19,242,151
—退休金供款	1,254,968	1,398,889
	<u>24,805,738</u>	<u>20,641,040</u>
及計入下列項目：		
出售一家附屬公司的收益	<u>1,754,988</u>	<u>—</u>

### 5. 所得稅

#### (a) 企業所得稅(「企業所得稅」)

本公司及天津阿爾發保健品有限公司(「阿爾發」)均為位於天津經濟技術開發區(「天津開發區」)的生產外商投資企業(「外資企業」)，亦合資格於二零零七年享有企業所得稅優惠稅率15%。

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高新技術區的外資企業，於二零零七年須按優惠稅率24%繳納企業所得稅及獲豁免繳納地方所得稅。

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，於二零零七年須按法定稅率15%繳納企業所得稅及獲豁免繳納地方所得稅。

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，於二零零七年須按法定稅率30%繳納企業所得稅及按稅率3%繳納地方所得稅。

除了阿爾發外，由於所有公司於二零零七年概無應課稅收入，故並無就任何企業所得稅作出撥備。

根據於二零零八年一月一日生效的新中國企業所得稅法，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、阿爾發、山東福利龍及廣東福利龍可於過渡期間繼續享有優惠稅率，於二零零八年須按稅率18%繳納企業所得稅。

由於本公司、山東福利龍及萬泰於二零零八年概無應課稅收入，故並無就任何企業所得稅作出撥備。

本年度稅項與本集團於本年度的虧損對賬如下：

	二零零八年 人民幣	二零零七年 人民幣
除稅前虧損	<u>(5,949,167)</u>	<u>(10,671,361)</u>
按法定稅率25%計算(二零零七年：33%)	(1,487,292)	(3,521,549)
毋須課稅項目的稅務影響	(2,289,670)	—
不獲豁免稅項的開支的稅務影響	3,654,925	327,126
未確認稅項虧損	1,652,063	2,664,387
稅率差額	714,621	1,395,692
過往年度撥備不足	1,994	238,692
其他	<u>22,672</u>	<u>(27,477)</u>
稅項開支	<u>2,269,313</u>	<u>1,076,871</u>

(b) 遞延稅項

本集團將於以下期間到期的估計未使用稅項虧損如下：

	二零零八年		二零零七年	
	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				
二零零八年	—	—	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	5,247,000	—	5,529,000	—
二零一一年	14,642,000	4,177,000	16,860,000	4,177,000
二零一二年	9,235,000	4,917,000	14,262,000	4,917,000
二零一三年	7,124,000	5,307,000	—	—
	<u>49,675,000</u>	<u>27,828,000</u>	<u>68,622,000</u>	<u>41,065,000</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(二零零七年：無)。

6. 本公司權益持有人應佔虧損

本公司權益持有人應佔虧損中之虧損人民幣16,145,034元(二零零七年：虧損人民幣4,917,443元)已於本公司財務報表內處理。

7. 股息

本公司自成立以來並無派付或宣派任何股息。

## 8. 每股虧損

每股虧損乃根據本公司權益持有人應佔本集團虧損人民幣8,987,602元(二零零七年：虧損人民幣11,377,409元)及年內已發行普通股加權平均數623,972,603股(二零零七年：610,000,000股)計算。

由於並無潛在攤薄股份(二零零七年：無)，故並無呈列每股攤薄虧損。

## 9. 儲備

	股份溢價 人民幣 (附註(i))	股本儲備 人民幣 (附註(iii))	累計虧損 人民幣	總計 人民幣
本公司				
於二零零七年一月一日	75,089,571	(2,312,483)	(63,921,625)	8,855,463
年內虧損	—	—	(4,917,443)	(4,917,443)
於二零零七年十二月三十一日	75,089,571	(2,312,483)	(68,839,068)	3,938,020
發行股份	(220,386)	—	—	(220,386)
年內虧損	—	—	(16,145,034)	(16,145,034)
於二零零八年十二月三十一日	<b>74,869,185</b>	<b>(2,312,483)</b>	<b>(84,984,102)</b>	<b>(12,427,400)</b>

### (i) 股份溢價

股份溢價指以高於每股股份面值的價格發行股份所產生的溢價。

### (ii) 盈餘公積金

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%。法定盈餘公積金不得用於分配，惟可用於彌補虧損或增加股本。在法定盈餘公積金可能低於註冊資本25%時，除抵減所產生的虧損，不可用於其他用途。

### (iii) 股本儲備

股本儲備主要由於二零零二年集團重組而產生。

## 10. 預付款項及其他應收款項

	二零零八年		二零零七年	
	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	15,238,848	8,313,051	9,696,015	1,122,518
減：呆賬撥備(附註b)	<u>(4,075,262)</u>	<u>(2,829,974)</u>	<u>(1,901,888)</u>	<u>(500,330)</u>
	11,163,586	5,483,077	7,794,127	622,188
應收前附屬公司款項(附註a)	6,752,853	6,752,853	9,902,834	9,902,834
按金及預付款項	<u>10,340,071</u>	<u>155,589</u>	<u>14,169,397</u>	<u>1,210,579</u>
	<b><u>28,256,510</u></b>	<b><u>12,391,519</u></b>	<b><u>31,866,358</u></b>	<b><u>11,735,601</u></b>
非即期部分	—	—	6,119,116	6,119,116
即期部分	<u>28,256,510</u>	<u>12,391,519</u>	<u>25,747,242</u>	<u>5,616,485</u>
	<b><u>28,256,510</u></b>	<b><u>12,391,519</u></b>	<b><u>31,866,358</u></b>	<b><u>11,735,601</u></b>

(a) 應收前附屬公司款項合共人民幣6,752,853元(二零零七年：人民幣9,902,834元)須於二零零九年十二月三十一日前償還(二零零七年：其中人民幣3,783,718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)。有關款項按市場利率計息，還款由本集團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

	二零零八年		二零零七年	
	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	1,901,888	500,330	2,808,241	275,331
額外撥備	3,312,517	2,329,644	381,951	224,999
出售一家附屬公司	(1,131,551)	—	—	—
撤銷不可收回款項	(7,592)	—	(1,237,516)	—
收回壞帳	—	—	(50,788)	—
	<u>4,075,262</u>	<u>2,829,974</u>	<u>1,901,888</u>	<u>500,330</u>
於十二月三十一日	<b><u>4,075,262</u></b>	<b><u>2,829,974</u></b>	<b><u>1,901,888</u></b>	<b><u>500,330</u></b>

本集團已悉數為所有逾期超過2年之其他應收款項作出撥備，此乃由於根據過往經驗，該等應收款項一般不能收回。

## 11. 應收貿易賬款

	本集團	
	二零零八年 人民幣	二零零七年 人民幣
應收貿易賬款	60,717,997	63,657,290
減：一年後應收賬款—分類為非流動資產(附註(a))	—	(1,815,818)
應收貿易賬款—流動資產	60,717,997	61,841,472
減：呆賬撥備(附註(c))	(6,939,070)	(6,580,089)
	<b>53,778,927</b>	<b>55,261,383</b>

附註：

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

	本集團	
	二零零八年 人民幣	二零零七年 人民幣
三個月內	28,386,329	31,648,804
三至六個月	17,553,897	12,978,594
六至十二個月	5,650,602	8,393,523
超過一年	9,127,169	8,820,551
	<b>60,717,997</b>	<b>61,841,472</b>

- (b) 本集團已為所有到期逾兩年的應收款項悉數撥備，此乃由於根據過往經驗，該等應收款項一般不能收回。一至兩年之貿易應收賬款之撥備，乃參考過往欠賬經驗釐訂之估計不可收回金額後釐訂，減值之客觀證據根據賬面值與以原有實際利率折現估計日後現金流量現值間之差額計算。於釐定應收貿易賬款之可收回性時，本集團監察自授出信貸至本報告日期止，應收貿易賬款之信貸質素之任何變動。本公司董事認為，本集團並無高度集中之信貸風險，有關風險由多個交易方及客戶分攤。

- (c) 年內呆賬撥備變動(包括特別及一般虧損部份)如下：

	本集團	
	二零零八年 人民幣	二零零七年 人民幣
於一月一日	6,580,089	5,464,946
額外撥備(附註4)	1,749,017	1,132,175
出售一間附屬公司	(1,001,357)	—
撇銷不可收回款項	(388,679)	—
收回呆賬	—	(17,032)
於十二月三十一日	<b>6,939,070</b>	<b>6,580,089</b>

## 12. 應付貿易賬款及票據

	二零零八年		二零零七年	
	本集團 人民幣	本公司 人民幣	本集團 人民幣	本公司 人民幣
應付貿易賬款	14,096,651	26,918	79,902,418	26,918
應付票據	26,000,000	—	26,000,000	—
	<b>40,096,651</b>	<b>26,918</b>	<b>105,902,418</b>	<b>26,918</b>

本集團及本公司獲供應商提供之賒賬期一般為90日。於結算日應付貿易賬款及票據之賬齡分析如下：

	二零零八年		二零零七年	
	本集團 人民幣	本公司 人民幣	本集團 人民幣	本公司 人民幣
三個月內	32,434,904	—	86,860,089	—
三至六個月	4,576,156	—	2,594,970	—
六個月至一年	1,848,513	—	15,550,740	—
超過一年	1,237,078	26,918	896,619	26,918
	<b>40,096,651</b>	<b>26,918</b>	<b>105,902,418</b>	<b>26,918</b>

## 13. 銀行借款

	二零零八年		二零零七年	
	本集團 人民幣	本公司 人民幣	本集團 人民幣	本公司 人民幣
以物業、廠房及設備以及 存貨作抵押(附註(i))	27,500,000	—	19,500,000	—
以預付土地租賃款 項作抵押(附註(ii))	500,000	—	500,000	—
無抵押(附註(iii))	68,000,000	67,000,000	76,700,000	76,000,000
	<b>96,000,000</b>	<b>67,000,000</b>	<b>96,700,000</b>	<b>76,000,000</b>



附註：

- (i) 以總賬面淨值約人民幣65,000,000元(二零零七年：人民幣62,000,000元)的物業、廠房及設備以及存貨作抵押。
- (ii) 以賬面值約人民幣3,000,000元(二零零七年：人民幣3,100,000元)的預付土地租賃款項作抵押。
- (iii) 無抵押貸款以下列各項擔保：

	二零零八年		二零零七年	
	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	1,000,000	—	700,000	—
—天津泰達擔保有限公司	—	—	76,000,000	76,000,000
—本公司兩間附屬公司	67,000,000	67,000,000	—	—
	<u>68,000,000</u>	<u>67,000,000</u>	<u>76,700,000</u>	<u>76,000,000</u>

- (iv) 本集團的銀行借款以介乎7.8厘至9.8厘(二零零七年：介乎6.1厘至8.9厘)的年利率計息。

- (v) 銀行借款須於下列期間償還：

	二零零八年		二零零七年	
	本集團 人民幣	本公司 人民幣	本集團 人民幣	本公司 人民幣
按要求或一年內	88,000,000	67,000,000	96,700,000	76,000,000
一年以上但兩年以內	8,000,000	—	—	—
	<u>96,000,000</u>	<u>67,000,000</u>	<u>96,700,000</u>	<u>76,000,000</u>

## 獨立核數師意見

摘錄自本公司獨立核數師香港立信浩華會計師事務所有限公司的報告，載列如下：

### 「意見

本核數師認為，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 貴集團於二零零八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。

### 強調事項

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1(a)(ii)列明 貴集團於二零零八年十二月三十一日的累計虧損為人民幣91,721,701元，而於當日 貴集團的流動負債較其流動資產多出人民幣29,636,617元。該等情況連同附註1(a)(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。」

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

在截至二零零八年十二月三十一日止的一個年度內，本集團仍然以在生物複合肥料和醫療保健品兩大業務領域中從事經營活動，全年實現總銷售收入人民幣422,511,561元，比上年增長約28.83%。其中生物複合肥領域，在鞏固珠江三角洲、粵西、粵北、廣西、山東、河北、江蘇等主要市場的基礎上，積極拓展市場覆蓋面，進一步發展經銷商網絡與零售網點，逐步擴大生物複合肥產品在本集團整體業務中的比重。本集團全年實現複合肥產品銷售收入為人民幣36,292萬元，比上一年度增長29.35%。於截至二零零八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5,959萬元，比2007年增長了25.79%。阿爾發以自身在無糖食品行業的優勢地位，穩步進行了適度的市場擴張。

本公司於二零零八年八月十五日發布公告及於二零零八年九月一日發布通函《須予披露交易-出售一家聯營公司》披露，本集團全資附屬公司廣東福利龍複合肥有限公司（「廣東福利龍」）於二零零八年八月十三日訂立股權轉讓協議，據此，廣東福利龍同意向陝西興化化學股份有限公司（「陝西興化」）出售其於陝西興福肥業有限公司（「陝西興福」）之40%股權，總代價為人民幣21,927,960元（約24,974,897港元）。

本公司於二零零八年十一月十八日發布《暫停買賣》與《配售新配售H股》的公告，本公司於二零零八年十一月十七日與配售代理招商證券(香港)有限公司(「配售代理」)就配售訂立具體配售協議。新配售H股不超過374,000,000股H股，佔本公司現有已發行股本約61.31%以及緊隨配售完成後本公司已發行股本39.37%，包括(i)不超過340,000,000股將由本公司就配售而配發及發行之新H股；及(ii)不超過34,000,000股兌換自天津泰達國際創業中心(「創業中心」)所持現有同等數目內資股之銷售H股。本公司股票於二零零八年十一月十九日複牌交易並於二零零八年十二月十六日發出公告《完成配售新配售H股》，本公司已取得聯交所上市委員會就本公司374,000,000股新配售H股上市及買賣而發出之批准，且配售之所有條件已獲達成。

### 經營環境

過去的2008年是極其不平凡的一年。去年上半年，中國遭遇了歷史罕見的雨雪冰凍災害以及震驚世界的汶川大地震；而下半年特別是第四季度，世界金融危機蔓延至中國，對我國經濟的負面影響日益加深，對農業農村發展的衝擊不斷顯現。回顧2008年的中國複合肥市場，在原料價格前三季度暴漲至九月份開始暴跌的推動下，複合肥市場也出現大幅波動。由於自然災害及價格高企導致內需不足，又在關稅頻繁調整的帶動下，導致複合肥出口下挫，特別是在第四季度因國際金融危機的影響複合肥市場明顯萎縮，2008年中國複合肥行業出現了產量及銷量雙下降的局面。

化肥是重要的農業生產資料，是農業生產發展和國家糧食安全的重要保障。雖經過多年快速發展，但國內化肥仍存在結構不合理、價格形成機制和經營體制不適應等問題。對此，國家採取了綜合措施，深化改革，完善調控機制，促進化肥行業穩定健康發展，促進農業發展和農民增收。國務院多次召開會議，確定了保障化肥生產供應，促進化肥行業穩定健康發展的政策措施，主要體現在：積極調整結構；加快建立以市場為主導的化肥價格形成機制，取消對化肥生產流通的臨時價格干預措施；保留對化肥生產用電、用氣、鐵路運輸價格的優惠政策和稅收優惠政策；完善農資綜合直補調整機制，確保農民種糧收益不因農

資價格上漲而下降；推進化肥流通體制改革，允許各類投資者進入化肥流通領域，鼓勵和扶持發展大型化肥流通企業；加強進出口調節，完善化肥儲備調控；引導農民科學施肥；逐步擴大補貼範圍，節約農民支出，減少環境污染。國家發改委也宣布，國家將繼續加大強農惠農政策力度，其中包括全力開展主要農產品收購，較大幅度提高糧食最低收購價格，較大幅度增加種糧補貼；大幅度增加農業投資，啓動實施全國新增1000億斤糧食生產能力規劃等。可以看出，中央政府對落實各項惠農政策與強化市場監管的堅定決心。

隨著人們生活水平的不斷提高，各種保健產品紛紛推向市場，「無糖食品」便是其中一種。從最早期僅僅是為了滿足糖尿病人飲食需求的功能性產品，在十多年間悄然隨著人們健康概念的變遷而滲透到普通消費者的身邊，其產品也從早期的無糖餅乾和苦蕎麵條等為主，逐漸發展到無糖月餅、飲料、糕點、糖果、麵包及五穀雜糧製品等各個領域。目前本公司主要生產和銷售的就是針對普通消費者的無糖食品及針對糖尿病人的調節血糖食品。近年來，日益增長的肥胖症和糖尿病發病率，以及消費者盡情享受美味的同時希望身體健康的雙重需求使得市場對功能性無糖食品的需求增大。這些產品都是在市場需求的基礎上應運而生的，而且正代表了一種主流趨勢，同時，國內醫療保健產品市場競爭也日趨激烈。

### **銷售與財務摘要**

在截至二零零八年十二月三十一日止的年度中，本公司生物複合肥料產品和醫療保健產品銷售均有較快增長，本集團總營業額約為人民幣422,511,561元(不包括其他收益)，較二零零七年增加28.83%。

截至二零零八年十二月三十一日止，在國內多個省、市、自治區進一步發展了多家複合肥料經銷商，為本集團的銷售營業額貢獻人民幣36,292萬元，為本集團的銷售毛利潤額貢獻人民幣3,804萬元，複合肥料產品的毛利潤率為10.48%，本集團整體毛利潤率從二零零七年的15.44%升至二零零八年的15.75%。本集團將不斷優化產品結構，加大高附加值產品所佔比重，提高整體銷售毛利率。

二零零八年度，本集團股東應佔虧損由二零零七年虧損人民幣11,377,409元減虧至應佔虧損人民幣8,987,602元。

### **生產與研發**

在原材料價格波動的情況下，本集團實行「保證生產，降低庫存」的原則，使產品生產計劃盡可能吻合客戶提貨計劃，盡可能降低庫存產品，減少資金佔壓並有效降低了庫存成本。

本集團繼續保證新產品的研發投入，並充分發揮企業所在地的科技優惠政策。廣東福利龍於二零零八年六月順利申報一項發明專利《一種驅蟲生物有機肥料的製作方法》。根據廣東省東莞市科技創新五年規劃的扶持政策，廣東福利龍獲得了「科技東莞」總體規劃項目資助。基於目前市場形勢和發展變化趨勢，為提高產品競爭優勢，本集團肥料產品將採取加入「化肥養分控釋劑」方式，進一步強化產品施用效果並形成「高效複肥」的市場定位，提高福利龍品牌的競爭能力。

本集團保健產品也不斷加大生產、研發方面的運營力度，通過與行業內其他優勢企業的合作開發無糖食品，不斷推出無糖薩其馬、新型無糖飲料等新產品。另外，阿爾發品牌的蛋白糖、木糖醇產品均順利通過QS現場驗收，順利取得了《全國工業生產許可證》。國家加工食品質量監督檢驗中心於2008年7月抽查了阿爾發品牌的月餅產品，按照國家標準的19項指標進行了嚴格檢測，被評為「質量較好」產品。

### 財務狀況及資產結構

二零零八年度，本集團股東應佔虧損由二零零七年虧損人民幣11,377,409元減虧至應佔虧損人民幣8,987,602元。財務費用上漲1.33%，一般及行政開支較二零零七年同期增加74.82%，研究及開發開支較二零零七年同期減少61.99%。

本集團截止二零零八年十二月三十一日資產結構：總資產為人民幣30,955萬元。流動資產、固定資產、投資及其他非流動資產分別佔總資產60.53%、35.61%、0.97%及2.89%。

### 未來展望

當前，國際金融危機持續蔓延、世界經濟增長明顯減速，對我國經濟的負面影響日益加深，二零零九年可能是新世紀以來我國經濟發展最為困難的一年。從短期上看，金融危機會對農業農村發展的形成一定的衝擊，但從長遠發展趨勢上看，化肥依然能保持穩定的增長。二零零九年二月一日，國務院發布了《關於二零零九年促進農業穩定發展農民持續增收的若干意見》，明確提出將進一步增加農業農村投入，擴大內需，實施積極財政政策，把「三農」作為投入重點。二零零九年，國家要在上年較大幅度增加補貼的基礎上，進一步增加補貼資金。增加對農民直接補貼，加大良種補貼力度，提高補貼標準。依據國家新出臺的

土地承包及流轉政策，土地可以依法流轉，預計一批新的糧食種植大戶、專業戶、新型農村合作經濟組織將會興起，這將給化肥市場帶來新的生機和活力。在國家惠農政策的有力支持下，我國的肥料需求仍將呈增長態勢。本集團也將充分抓住市場機遇，用歷年的寶貴經驗豐富經營戰略，鞏固並擴大自主品牌、市場網絡、產品分銷、市場信息反饋、農化服務等優勢，增強企業競爭力。

保健產品方面，本集團將繼續執行既定的銷售策略，打造阿爾發品牌。重點做好節日等重點時期的銷售，抓好重點產品和重點地區的銷售工作，保證全年銷售額的穩步增長；做好終端管理和營銷隊伍的培養工作。以無糖飲料為龍頭，帶動整體銷售額增長，是本集團保健產品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。

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零七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2披露。

### 流動資金、財務資源及資本負債比率

二零零八年內，本集團主要以銀行融資及配售其股份撥付營運所需。

於二零零八年十二月三十一日，本集團的綜合權益總額、流動資產及流動負債淨值分別約人民幣84,555,136元(二零零七年：人民幣58,994,002元)、人民幣187,359,717元(二零零七年：人民幣180,434,454元)及人民幣29,636,617元(二零零七年：人民幣86,172,788元)。於二零零八年十二月三十一日，本集團的流動資產主要包括現金及銀行結餘人民幣25,686,821元(二零零七年十二月三十一日：人民幣45,382,127元)、應收貿易賬款人民幣53,778,927元(二零零七年十二月三十一日：人民幣55,261,383元)及存貨人民幣78,974,912元(二零零七年十二月三十一日：人民幣51,278,714元)。

於二零零八年十二月三十一日，本集團的銀行借款合共人民幣96,000,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣96,700,000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7.8厘至9.8厘(二零零七年十二月三十一日：6.1厘至8.9厘)計息。銀行借款其中合共人民幣88,000,000元將於二零零九年到期，合共人民幣8,000,000元將於二零一零年到期。

## 僱員及薪酬政策

於二零零八年十二月三十一日，本集團僱有635名僱員(二零零七年：703名僱員)。本集團僱員的薪酬根據政府政策及參考市場條款與僱員表現、資歷及經驗釐定。視乎個別表現而定，僱員亦可獲發酌情花紅，以表揚及獎勵其所做出貢獻。其他福利包括退休計劃、醫療計劃及失業保險計劃供款以及房屋津貼。

## 外幣風險

由於本集團全部銷售均為以人民幣結算之中國本土銷售，而所有支付予供貨商之款項均以人民幣結算，故所面對的外幣風險較小。

## 資產抵押

受限制銀行存款人民幣7,800,000元以人民幣列值，並已抵押為本集團及本公司獲取之銀行信貸融資作擔保。

## 資本承擔

於結算日，本集團有下列重大資本承擔：

	本集團	
	二零零八年 人民幣	二零零七年 人民幣
已批准及已訂約		
— 購入廠房及機器	<u>12,990,000</u>	<u>17,738,307</u>

## 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1,000,000元(二零零七年：人民幣700,000元)擔保。

於二零零八年十二月三十一日，所有(二零零七年：所有)上述授出的銀行融資經已動用。

## 董事及監事於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，本公司各董事及監事及各自的聯繫人士，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	0.95%

附註：所有股份均為內資股。

除本段披露者外，截至二零零八年十二月三十一日，本公司董事及監事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

於二零零八年十二月三十一日，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	200,000,000 (附註1)	21.05%

附註：

1. 所有股份均為內資股。



除上文披露者外，於二零零八年十二月三十一日，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。

### 完成配售新H股

本公司於二零零八年十一月十八日發布《暫停買賣》與《配售新配售H股》的公告，本公司於二零零八年十一月十七日與配售代理招商證券(香港)有限公司(「配售代理」)就配售訂立具體配售協議，本公司委任配售代理以盡最大努力促使認購人認購新配售H股。新配售H股不超過374,000,000股H股，佔本公司現有已發行股本約61.31%以及緊隨配售完成後本公司已發行股本39.37%，包括(i)不超過340,000,000股將由本公司就配售而配發及發行之新H股；及(ii)不超過34,000,000股兌換自天津泰達國際創業中心(「創業中心」)所持現有同等數目內資股之銷售H股。新配售H股根據授予董事之新特別授權而配發及發行。本公司股票於二零零八年十一月十九日復牌交易並於二零零八年十二月十六日發出公告《完成配售新配售H股》，本公司已取得聯交所上市委員會就本公司374,000,000股新配售H股上市及買賣而發出之批准，且配售之所有條件已獲達成。因此，配售已根據具體配售協議之條款及條件完成，而合共374,000,000股新配售H股已按每股新配售H股0.115港元之配售價成功配售予不少於六名獨立專業、機構及／或個人投資者，該等投資者連同其最終實益擁有人均獨立於本公司，且與本公司或其任何附屬公司之發起人、董事、監事、主要行政人員、主要股東(定義見創業板上市規則)或管理層股東(定義見創業板上市規則)或彼等各自之聯繫人士概無關聯。新配售H股包括(i)340,000,000股已由本公司配發及發行之新H股；及(ii)34,000,000股兌換自創業中心所持現有同等數目內資股之銷售H股。配售股份相當於本公司配售完成後已發行股本約39.37%。

### 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

截至二零零八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。

## 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。

## 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他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。

## 標準守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易之標準守則，其條款不遜於上市規則附錄十標準守則所載列之規守標準，而本公司之董事已確認，彼等已遵守標準守則所載列之規定標準以及本公司有關董事證券交易之守則。

## 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，審閱公司財務報告。

本公司審核委員會已審閱本集團於回顧期內的經審核業績，並已據此提供建議及意見。

## 企業管治常規

本公司一直致力於將香港聯合交易所有限公司《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集團內部。除本公布所披露偏離情況外，董事認為，本公司於回顧期內已遵守守則所有條文。

代表董事會  
主席  
王書新

中國天津，二零零九年三月二十五日

於本公佈日期，本公司董事會由兩名執行董事王書新先生及謝克華先生；三名非執行董事馮恩慶先生、謝光北先生及王校法先生；以及三名獨立非執行董事冼國明教授、吳琛先生及關彤先生組成。

本公佈將於刊登日期起計最少一連七日在創業板網頁(網址：<http://www.hkgem.com>)「最新公司公告」頁內供瀏覽。