



上海復旦張江生物醫藥股份有限公司
Shanghai Fudan-Zhangjiang Bio-Pharmaceutical Co., Ltd.*
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股票號碼: 8231)

截至二零一一年十二月三十一日止年度
年度業績公告

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，乃為相比起其他在本交易上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。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作出投資決定。創業板的較高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的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於主機板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

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，並明確表示概不因本報告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本報告乃遵照香港聯合交易所有限公司《創業板證券上市規則》的規定而提供有關上海復旦張江生物醫藥股份有限公司(「本公司」)的資料，本公司各董事願共同及個別對此負全責。本公司各董事經做出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信：(i)本報告所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導成份；(ii)並無遺漏任何事實致使本報告所載任何內容產生誤導；及(iii)本報告內表達之一切意見乃經審慎周詳的考慮後作出，並以公平合理之基準及假設為依據。

本公司董事會宣佈，本公司及其附屬公司（“本集團”）於截至二零一一年十二月三十一日止年度經審核的綜合業績如下：

財務摘要

業績

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
營業額	133,890	92,390
經營收益	42,489	6,932
財務成本	(4,862)	(2,946)
除所得稅前收益	37,627	3,986
所得稅費用	(5,255)	(2,801)
年度收益	32,372	1,185
本公司權益持有者應占收益	30,826	3,681
非控制性權益	1,546	(2,496)
本年度總綜合收益	32,362	1,185
本公司權益持有者應占總綜合收益	30,819	3,681
非控制性權益	1,543	(2,496)
本公司權益持有者應占年度收益的每股基本及攤薄收益 (人民幣元)	0.0434	0.0052

資產及負債

	二零一一年	二零一零年
	十二月三十一日 人民幣千元	十二月三十一日 人民幣千元
資產總值	358,881	304,154
負債總額	157,814	135,449
	<u>201,067</u>	<u>168,705</u>
本公司權益持有者應占股本及儲備	170,062	139,243
非控制性權益	31,005	29,462
	<u>201,067</u>	<u>168,705</u>

合併綜合收益表
截至二零一一年十二月三十一日止年度

(除特別標明外，金額單位為人民幣千元)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年	二零一零年
營業額	133,890	92,390
銷售成本	(23,034)	(18,700)
毛利	110,856	73,690
其它收入	36,868	21,479
研究及開發成本	(32,891)	(23,819)
分銷及市場推廣成本	(54,596)	(52,646)
行政開支	(17,371)	(11,124)
其它經營開支	(377)	(648)
經營收益	42,489	6,932
財務成本	(4,862)	(2,946)
除所得稅前收益	37,627	3,986
所得稅費用	(5,255)	(2,801)
年度收益	32,372	1,185
其它綜合收益		
可出售投資	(10)	-
本年度總綜合收益	32,362	1,185
應占年度收益：		
本公司權益持有者	30,826	3,681
非控制性權益	1,546	(2,496)
	32,372	1,185
總綜合收益歸屬於：		
本公司權益持有者	30,819	3,681
非控制性權益	1,543	(2,496)
	32,362	1,185
本公司權益持有者應占年度收益的每股基本及攤薄收益（人民幣元）	0.0434	0.0052

本集團合併資產負債表及本公司資產負債表
於二零一一年十二月三十一日

(除特別標明外，金額單位為人民幣千元)

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
非流動資產				
土地租賃支出	34,920	35,710	4,179	4,285
房屋、機器及設備	111,968	83,591	47,061	44,448
技術知識	77	95	51	63
遞延成本	5,857	4,131	2,976	4,131
投資附屬公司	-	-	72,213	72,213
投資聯營公司	-	-	-	-
遞延所得稅資產	2,235	1,055	2,235	1,055
	<u>155,057</u>	<u>124,582</u>	<u>128,715</u>	<u>126,195</u>
流動資產				
存貨	18,723	15,735	16,915	14,877
應收貿易款項	57,966	43,486	56,789	43,005
其它應收款項、按金及預付款項	15,461	25,696	14,985	6,765
可出售投資	11	143	-	65
聯營公司欠款	1,594	4,207	1,471	4,207
附屬公司欠款	-	-	5,785	16,633
現金及現金等價物	110,069	90,305	61,237	39,358
	<u>203,824</u>	<u>179,572</u>	<u>157,182</u>	<u>124,910</u>
總資產	<u><u>358,881</u></u>	<u><u>304,154</u></u>	<u><u>285,897</u></u>	<u><u>251,105</u></u>

本集團合併資產負債表及本公司資產負債表（續）

於二零一一年十二月三十一日

（除特別標明外，金額單位為人民幣千元）

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
非流動負債				
貸款	40,000	6,660	-	6,660
政府機關給予的貸款	10,000	10,000	-	-
遞延收益	19,515	-	15,803	-
	<u>69,515</u>	<u>16,660</u>	<u>15,803</u>	<u>6,660</u>
流動負債				
應付貿易款項	5,357	1,145	4,771	795
其它應付款項及應計費用	35,410	32,498	33,706	32,120
遞延收益	17,722	27,326	15,070	20,155
政府機關給予的貸款	1,650	32,650	1,650	22,650
欠股東款	1,500	1,500	1,500	1,500
欠附屬公司款	-	-	15,400	-
貸款	26,660	23,670	26,660	23,670
	<u>88,299</u>	<u>118,789</u>	<u>98,757</u>	<u>100,890</u>
總負債	<u>157,814</u>	<u>135,449</u>	<u>114,560</u>	<u>107,550</u>
歸屬於本公司權益持有者				
股本	71,000	71,000	71,000	71,000
儲備	99,062	68,243	100,337	72,555
	<u>170,062</u>	<u>139,243</u>	<u>171,337</u>	<u>143,555</u>
非控制性權益	31,005	29,462	-	-
總權益	<u>201,067</u>	<u>168,705</u>	<u>171,337</u>	<u>143,555</u>
總權益及負債	<u>358,881</u>	<u>304,154</u>	<u>285,897</u>	<u>251,105</u>
流動資產淨值	<u>115,525</u>	<u>60,783</u>	<u>58,425</u>	<u>24,020</u>
總資產減流動負債	<u>270,582</u>	<u>185,365</u>	<u>187,140</u>	<u>150,215</u>

合併財務報表附注**截至二零一一年十二月三十一日止年度**

(除特別標明外，金額單位為人民幣千元)

1 公司簡介

上海復旦張江生物醫藥股份有限公司(“本公司”)於一九九六年十一月十一日在中華人民共和國(“中國”)成立為有限責任公司，起初註冊資本為人民幣 5,295,000 元。

經過一系列於一九九七年十一月十日、二零零零年五月十一日及二零零零年九月十二日本公司現有股東或當時股東的注資以及於一九九七年十二月十一日及二零零零年十月二十日本公司儲備金的資本化，本公司的註冊資本由人民幣 5,295,000 元增加到人民幣 53,000,000 元。

本公司於二零零零年十一月八日改制為股份有限公司。

於二零零二年一月二十日，本公司面值為人民幣 1.00 元的全部股份，即 53,000,000 股普通股拆細為每股面值人民幣 0.10 元的 530,000,000 股普通股(“內資股”)。

二零零二年八月十三日，本公司 198,000,000 股面值為人民幣 0.10 元的新發行普通股(“H 股”)，其中包括由內資股轉換的 18,000,000 股 H 股開始在香港聯交所有限公司(“聯交所”)創業板交易。由此，本公司的註冊資本增至人民幣 71,000,000 元。

於二零一一年十二月三十一日，本公司在其附屬公司—上海摩根談國際生命科學中心有限公司(“摩根談”)、上海靶點藥物有限公司(“靶點”)及泰州復旦張江藥業有限公司(“泰州藥業”)分別擁有 100%、65%及 69.77%的直接權益。

本公司及其附屬公司(合稱“本集團”)主要在中國從事研究、開發及出售自行開發的生物醫藥知識，為客戶提供合約制研究，以及製造及出售醫療產品及提供相關配套服務。

本公司的註冊地址為中國上海市浦東張江高科技園區蔡倫路 308 號。

2 主要會計政策摘要

編制本合併財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

(a) 編制基準

本財務報表遵照國際財務報告準則編制。該等財務報表是根據歷史成本法編制，惟按公平值列示的可出售投資除外。

編制符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。

以下修訂必須在二零一一年一月一日或之後開始的會計期間採納。

國際會計準則第 24 號(修訂)

關聯方披露

採納如上修訂對本集團並無實質影響。

以下新訂準則已經頒佈，但仍未生效或未被提前採納。董事們預期這些新訂準則的採納不會對集團會計政策產生實質性影響。

國際財務報告準則第 9 號

金融工具

國際財務報告準則第 10 號
 國際財務報告準則第 12 號
 國際財務報告準則第 13 號

合併財務報表
 與其他實體權益的披露
 公允價值的計量

其他準則或詮釋的採納不會對集團會計政策產生實質性影響。

(b) 合併基準

合併財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日止的財務報表。附屬公司乃本集團有權管轄其財政及經營政策予以控制的所有實體（包括特殊目的的實體），一般附帶擁有其過半數投票權的股權。附屬公司由有關控制權轉讓予本集團之日起合併計算，並由該控制權終止之日起不再合併計算。所有集團內部各公司之間的交易、結餘及未變現利潤均會撇銷；未變現虧損亦會撇銷，但會考慮為轉讓資產減值之跡象。當有需要時，附屬公司的會計政策會作出更改，以確保符合本集團所採納的政策。

在本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資乃按成本扣除減值虧損準備（如有）列賬。附屬公司之業績乃按本公司已收及應收股利（如適用）入帳。

3 營業額

本集團主要在中國從事研究、開發及出售自行開發的生物醫藥知識，為客戶提供合約制研究，以及製造及出售醫療產品和提供相關配套服務。本年度已確認的營業額如下：

	二零一一年	二零一零年
銷售醫療產品及提供相關配套服務	129,723	88,009
特許經銷權收益	4,167	3,530
技術轉讓收益	-	851
	<u>133,890</u>	<u>92,390</u>

於二零零九年四月十八日，本公司與一家醫藥公司訂立一份合同，合同約定將里葆多產品的特許經銷權以人民幣 20,000,000 的總對價轉讓於該公司，有效期從合同生效日至二零一四年十二月三十一日，二零一零年度確認收益人民幣 3,530,000 元。於二零一一年二月，本公司終止了上述合同，剩餘的特許經銷權餘額人民幣 14,118,000 元已經歸還給該公司。

於二零一一年三月，本公司將此里葆多產品的特許經銷權以人民幣 20,000,000 的總對價轉讓於另一家醫藥公司，有效期從合同生效日至二零一五年二月二十八日。二零一一年度確認收益人民幣 4,167,000 元。

於二零零三年九月十五日及二零零四年三月十日，摩根談，本集團一附屬公司，與山東一家製藥公司訂立技術轉讓協定，協定約定將酶酚酸脂技術以人民幣 4,500,000 元的價格轉讓予該公司。本公司於二零一零年收到人民幣 800,000 元。並與摩根談完成銷售合約中所指定的轉讓階段並獲得相關的經濟利益後確認為收益。

於二零零二年三月二十五日，本公司與山東一家製藥公司訂立一份技術轉讓合同，合同約定將重組人組織型纖維溶酶原啓動物（r-tPA）以人民幣 15,000,000 元的價格轉讓予該公司。於二零零七年完成該合約。此外，該合約訂明，本公司有權向上述製藥公司收取從已轉讓技術所獲取的未來年度銷售總額 2% 至 5% 的特許權使用費，有效期為 5 年。本公司於二零一零年收到並確認了特許權使用費人民幣 51,000 元。

4 經營收益

經營收益乃計入／（扣除）下列各項後厘定：

	二零一一年	二零一零年
土地租賃支出攤銷	790	881
減：於在建工程中資本化的金額	(663)	(684)
	127	197
遞延成本攤銷（列入“銷售成本”）	1,470	1,434
技術知識攤銷（列入“行政開支”）	18	15
核數師酬金	1,210	1,050
計提／（轉回）壞賬撥備	209	(168)
撇減存貨成本	2,367	977
已售存貨成本	21,738	17,346
房屋、機器及設備折舊	5,209	5,394
出售或報廢房屋、機器及設備虧損	51	251
有關土地及樓宇的經營租賃費用	417	122
研究及開發成本，不包括員工福利開支	22,138	15,261
員工福利開支	38,493	31,623
出售工程項目溢利	-	(4,662)
可出售投資溢利	(893)	(1,139)
市場推廣費	35,715	27,167
	<u> </u>	<u> </u>

5 所得稅費用

	二零一一年	二零一零年
即期所得稅	6,285	-
（扣除）／計入遞延所得稅費用	(1,030)	2,801
	<u> </u>	<u> </u>
	5,255	2,801
	<u> </u>	<u> </u>

本公司及其附屬公司自二零零八年一月一日起改按由全國人民代表大會於二零零七年三月十六日通過的《中華人民共和國企業所得稅法》計算及繳納企業所得稅，依據新所得稅法的規定，於二零零九年，本公司獲得批准以二零零八年度作為首個免稅年度，享受“兩免三減半”的稅收優惠。本公司二零一一年有效稅率為 12.5%（二零一零年：12.5%）。附屬公司二零一一年有效稅率為 25%（二零一零年：25%）。

本集團的除稅前溢利的稅項與按適用於本集團的中國稅率所產生的理論稅額的差異如下：

	二零一一年	二零一零年
除所得稅前溢利	37,627	3,986
	<u> </u>	<u> </u>
按稅率 12.5% 計算的稅項	4,703	598
	<u> </u>	<u> </u>
本集團未確認稅項損失的影響	131	1,576
免稅的影響	-	344
使用早前未確認的稅損	-	(3,414)
不能作為稅前抵扣費用的開支	421	3,697
	<u> </u>	<u> </u>
所得稅費用	5,255	2,801
	<u> </u>	<u> </u>

6 股息

於二零一二年三月八日舉行的會議上，董事會建議不派截至二零一一年十二月三十一日止年度的股息。

於二零一一年五月二十七日舉行的會議上，董事會建議不派截至二零一零年十二月三十一日止年度的股息。

7 每股收益

每股基本收益由本公司權益持有者應占收益除以相應年度加權平均普通股發行數而得。

	二零一一年	二零一零年
本公司權益持有者應占收益（人民幣千元）	30,826	3,681
加權平均普通股發行數（'000）	710,000	710,000
每股基本收益（人民幣元）	0.0434	0.0052

由於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度並無攤薄潛在普通股，因此每股基本與攤薄收益並無差別。

8 應收貿易款項

	本集團		本公司	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
應收款項（附注(a)）	51,331	37,811	50,154	37,330
應收票據（附注(b)）	6,635	5,675	6,635	5,675
	<u>57,966</u>	<u>43,486</u>	<u>56,789</u>	<u>43,005</u>

(a) 應收賬款賬齡分析詳情如下：

	本集團		本公司	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
即期至 30 日	35,668	27,437	34,848	27,277
31 日至 60 日	7,169	6,619	7,066	6,568
61 日至 90 日	7,117	577	6,999	541
超過 90 日但不足一年	1,688	3,330	1,546	3,096
超過一年	544	494	502	494
	<u>52,186</u>	<u>38,457</u>	<u>50,691</u>	<u>37,976</u>
減：減值撥備	(855)	(646)	(807)	(646)
	<u>51,331</u>	<u>37,811</u>	<u>50,154</u>	<u>37,330</u>

客戶一般會獲授 90 日的除帳期。

於二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日，賬齡大於一年的貿易應收款已全額計提減值撥備。

於二零一一年十二月三十一日，貿易應收款人民幣 554,000 元（二零一零年：人民幣 494,000 元）經已個別減值。個別減值的應收款主要有關處於預料以外經濟困境中的客戶。對於其餘已逾期的應收款，估計部分將可收回。該等應收款的賬齡如下：

	本集團		本公司	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
超過 90 日但不足一年	1,688	3,330	1,546	3,096
超過一年	544	494	502	494
	<u>2,232</u>	<u>3,824</u>	<u>2,048</u>	<u>3,590</u>

應收款減值撥備的變動如下：

	本集團		本公司	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
年初	646	820	646	820
本年計提／轉回	209	(168)	161	(168)
年內列為未能收回的應收款 撤銷	-	(6)	-	(6)
年終	<u>855</u>	<u>646</u>	<u>807</u>	<u>646</u>

對已減值應收款撥備的計提和撥回已包括在綜合收益表中“行政開支”內。在備付帳戶中扣除的數額一般會在預期無法收回額外現金時撤銷。

在報告日期，信貸風險的最高承擔為上述每類應收款的公平值。應收貿易款項均為無抵押及免息。

(b) 所有應收票據均為在少於六個月內兌現的銀行承兌匯票並已於年終後收訖。

9 應付貿易款項 - 本集團及本公司

賬齡分析詳情如下：

	本集團		本公司	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
即期至 30 日	3,985	272	3,399	257
31 日至 60 日	970	223	970	223
61 日至 90 日	35	205	35	70
超過 90 日但不足一年	214	36	214	36
超過一年	153	409	153	209
	<u>5,357</u>	<u>1,145</u>	<u>4,771</u>	<u>795</u>

應付貿易賬款為無抵押及免息。

10 儲備

- (i) 於截至二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日止年度，本公司權益持有者應占本集團之儲備如下：

	資本公積 (附注(a))	法定公積金 (附注(b))	累計虧損 (附注(c))	總計
於二零一零年一月一日	211,367	2,829	(149,507)	64,689
收購非控制性權益	(127)	-	-	(127)
二零一零年年度盈利	-	-	3,681	3,681
於二零一零年十二月三十一日	211,240	2,829	(145,826)	68,243
二零一一年年度盈利	-	-	30,826	30,826
可出售投資公平值	(7)	-	-	(7)
於二零一一年十二月三十一日	211,233	2,829	(115,000)	99,062

- (ii) 於截至二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日止年度，本公司的儲備如下：

	資本公積 (附注(a))	法定公積金 (附注(b))	累計虧損 (附注(c))	總計
於二零一零年一月一日	115,014	2,829	(56,946)	60,897
二零一零年年度盈利	-	-	11,658	11,658
於二零一零年十二月三十一日	115,014	2,829	(45,288)	72,555
二零一一年年度盈利	-	-	27,782	27,782
於二零一一年十二月三十一日	115,014	2,829	(17,506)	100,337

- (a) 資本公積的餘額系股票發行收到款項超出股票面值及可出售投資公平值變動的金額。發行股票的費用作為資本公積的減項列示。
- (b) 根據中國的法規及本公司的公司章程，本公司須按中國會計制度計算所得溢利的 10% 轉撥入法定公積金，直至該儲備金的總額相等於本公司的註冊資本的 50% 為止。轉撥款項入此項儲備必須於分派股息予股東前作出。法定公積金只可用於抵消過往年度的虧損、擴大本公司的生產業務、或增加本公司的資本。若股東大會批准，本公司可將法定公積金轉為股本，並按現有股東的原有持股量發行紅股予該等股東，或增加該等股東現時持有的每股股份面值，惟於該發行後，該法定公積金的結餘不得少於註冊資本的 25%。
- (c) 根據本公司章程規定，本公司所宣佈的股利分配要以按照中國會計制度編制的財務報表的保留盈利或是按照國際財務報告準則編制的財務報表的保留盈利較低者為基礎。根據按照中國會計制度編制的財務報表和按照國際財務報告準則編制的財務報表，於二零一一年十二月三十一日無可供分配的儲備（二零一零年十二月三十一日：無）。

11 分部資料

管理層已根據董事會審議並用於制訂策略性決策的報告厘定經營分部。董事會成員從主要經營活動角度研究業務。

	截至二零一一年十二月三十一日止年度			截至二零一零年十二月三十一日止年度		
	研究及開發業務	銷售醫藥產品及提供相關配套服務	總額	研究及開發業務	銷售醫藥產品及提供相關配套服務	總額
營業額	-	133,890	133,890	800	91,590	92,390
分部（虧損）／盈利	(2,654)	52,622	49,968	(11,133)	19,072	7,939
未分配收入			1,769			6,647
未分配成本			(14,110)			(10,600)
除所得稅前盈利			37,627			3,986
所得稅費用			(5,255)			(2,801)
年度盈利			32,372			1,185

附注：未分配收入及未分配成本主要系本集團於有關年度內並非直接從主要業務中賺取的其他收入及產生的一般及行政開支。

在不同的經營分部間無銷售和其他交易發生。

	研究及開發業務	銷售醫藥產品及提 供相關配套服務	未分配活動	總計
二零一一年十二月三十一日				
分部資產	26,117	209,565	123,199	358,881
分部負債	(99,714)	(47,400)	(10,700)	(157,814)
淨值	<u>(73,597)</u>	<u>162,165</u>	<u>112,499</u>	<u>201,067</u>
其它分部項目				
資本性支出	1,893	29,915	1,180	32,988
折舊	2,391	801	2,017	5,209
攤銷	47	951	1,280	2,278
計提壞賬撥備	-	209	-	209
撇減存貨成本	-	2,367	-	2,367
其它無現金流動之流出	-	-	51	51
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
二零一零年十二月三十一日				
分部資產	27,352	155,449	121,351	304,152
分部負債	(87,072)	(34,663)	(13,711)	(135,446)
淨值	<u>(59,720)</u>	<u>120,786</u>	<u>107,640</u>	<u>168,706</u>
其它分部項目				
資本性支出	1,509	10,480	3,113	15,102
折舊	3,391	563	1,440	5,394
攤銷	-	1,436	894	2,330
轉回壞賬撥備	-	(174)	-	(174)
撇減存貨成本	-	977	-	977
其它無現金流動之收入	(248)	(3,213)	(1,193)	(4,654)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

附注：未分配活動主要指本集團於有關年度內，持有無法分類至某項主要業務的現金及銀行結餘、可出售投資以及固定資產。

管理層的討論及分析

財務回顧

在閱讀以下關於本集團財務和經營狀況的討論和分析時，應結合本集團的綜合財務報表和相關附注作為參考。

營業額

二零一一年度，本集團的營業額約達人民幣**133,890,000**元，而二零一零年同期則為人民幣**92,390,000**元，同比上升了**45%**。

本集團二零一一年度的營業額來自於醫療產品銷售以及提供相關的配套服務的收入和特許經銷權收益。二零一零年度的營業額來源與本期一致。

銷售醫療產品及提供配套服務的的收入

二零一一年度，本集團銷售醫療產品及提供配套服務的收入為人民幣**129,723,000**元（占總營業額的**97%**），比二零一零年同期增加了**46%**，二零一零年度為**88,860,000**元。本集團向市場推出的新產品艾拉®（鹽酸氨酮戊酸散，ALA）和里葆多®（鹽酸多柔比星脂質體，Doxorubicin liposome），為本集團貢獻了較大的銷售收入。

特許經銷權收益

於二零一一年二月，本公司與泰凌醫藥（江蘇）有限公司簽署了“獨家總代理協議”，授予其里葆多®的獨家代理權以取代本公司先前與南京醫藥簽署的特許經銷協議。轉讓對價總額為人民幣**20,000,000**元。二零一一年度確認收入約為人民幣**4,167,000**元（占總營業額的**3%**），二零一零年度約為人民幣**3,530,000**元。

銷售成本

二零一一年度，本集團的銷售成本為人民幣**23,034,000**元，而二零一零年同期則為**18,700,000**元。銷售成本占產品銷售收入的比例由去年同期的**21%**下降到**18%**。成本的降低，主要得益於本集團執行嚴格的成本控制。

經營收益

二零一一年度，本集團的經營收益約為人民幣**42,489,000**元，二零一零年同期經營收益為人民幣**6,932,000**元，同比上升了**513%**。

各項列於經營收益前的開支及其它收入的發生情況如下：

- 二零一一年度其他收入為人民幣**36,868,000**元，比二零一零年同期增加**72%**，二零一零年為人民幣**21,479,000**元，主要原因是本集團根據和上海醫藥簽訂的創新藥物研發戰略合作協議，於二零一一年確認相關收益為人民幣**23,420,000**元

- | 二零一一年度研究開發費用為人民幣**32,891,000**元，比二零一零年同期增加**38%**，二零一零年為人民幣**23,819,000**元。
- | 二零一一年度分銷及市場成本為人民幣**54,596,000**元，比二零一零年同期增加**4%**，二零一零年為人民幣**52,646,000**元。分銷及市場成本占產品銷售收入的比例由去年同期的**60%**降至**42%**。
- | 二零一一年度行政開支為人民幣**17,371,000**元，比二零一零年增長**56%**，二零一零年為人民幣**11,124,000**元。主要原因為人員薪資和當期資產減值損失的增長。
- | 二零一一年度其他經營開支為人民幣**377,000**元，比二零一零年減少**42%**，二零一零年為人民幣**648,000**元。

本公司權益持有者應占盈利

二零一一年度，本公司權益持有者於綜合財務報表中應占收益為人民幣**30,826,000**元，二零一零年度為人民幣**3,681,000**元。

重大投資

二零一一年度，本集團無重大投資。

附屬公司及聯營公司的重大收購或出售

二零一一年度，本集團無附屬公司及聯營公司的重大收購或出售。

或然事項

截至二零一一年十二月三十一日止，本集團董事未發現任何重大或然事項。

資產抵押

二零一一年三月二十一日，因向銀行借款，本集團將土地使用權予以抵押，抵押期限視借款期限而定。

銀行融資

二零一零年十一月二十二日，本集團的附屬公司泰州藥業因“江蘇省科技成果轉化項目”資助，向政府機構借款人民幣**10,000,000**元，借款到期日為二零一三年十二月十日，該借款無抵押。

二零一零年九月十三日及二零一一年十月十七日，本集團分別向銀行借款人民幣**17,000,000**元和**20,000,000**元。前一筆貸款已於二零一一年九月十二日償還。後一筆借款到期日為二零一二年十月。

二零一一年三月二十一日，本集團的附屬公司泰州藥業向銀行借款人民幣**40,000,000**元，到期日為二零一五年三月二十日，年貸款利率為**6.90%**。該借款由土地使用權予以抵押。

重大投資或資本資產的未來計劃

本公司於二零零八年三月七日公告，公司將與上海張江高科技園區開發股份有限公司的全資子公司合作建設位於現址旁的工業用房。此交易屬關聯交易及應披露交易，於二零零八年五月二十三日召開的臨時股東大會批准，現已完成協議約定的第一次轉讓，協議第二階段仍在執行中，將適時進行第二次轉讓。

截至二零一一年十二月三十一日止，本集團於泰州的生產製造基地處於建設過程中。

流動資金及財務資源

本集團從事經營及投資活動的資金主要來源於內部所得的財務資源、二零零二年八月本公司在香港創業板發行上市所募集的資金、以及地方政府機構資助的無息和貼息商業貸款。於二零一一年十二月三十一日，本集團獲得的貸款餘額為人民幣78,310,000元，其中無抵押之貸款餘額為人民幣11,650,000元，銀行抵押及第三方擔保貸款餘額合計為人民幣66,660,000元。

截至二零一一年十二月三十一日止，本集團擁有的現金及現金等價物約為人民幣110,069,000元。

本集團於二零一一年十二月三十一日的產權比率為0.93（二零一零年十二月三十一日：0.97）。

此乃根據本集團的總負債人民幣157,814,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣135,449,000元）及本公司權益持有人應占股本及儲備人民幣170,062,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣139,243,000元）計算。

本集團對資金和財務管理採取了保守的財政政策。為了達到更好的風險控制和最低的資金成本，本集團的財政政策為集中管理。本集團會定期察看資產的流動性和財務安排。

外匯風險

本集團的大部分交易發生於國內市場。於二零零二年八月發行H股所取得的港幣現金收入基本上已完全兌換為人民幣。本集團的經營成果和財務狀況將不會受匯率變化的影響。

雇員及薪酬

於二零一一年十二月三十一日，本集團共有雇員316人，而截至二零一零年十二月三十一日止則為255人。二零一一年度，包括董事酬金在內的員工成本為人民幣38,493,000元，而二零一零年度則為人民幣31,623,000元。本集團始終提供給雇員具有競爭力的薪酬及福利。雇員的薪酬以其表現為基礎，通過本集團每年復核的總體工資框架和獎金體系予以實現。本集團也向員工提供包括法定社會保障在內的廣泛的福利。

業務回顧

本集團堅持以「我們多一分探索，人類多一分健康」為企業宗旨，以基因技術、藥物傳輸技術和光動力藥物技術為基礎，以研究開發專利藥物和適合中國市場的特殊藥物並實現產業化作為核心定位，務求成為生物醫藥業界的先鋒。

研究開發

於回顧期內，本集團的藥物研究開發工作取得了理想進展。

研究開發方面，治療鮮紅斑痣的光動力藥物海姆泊芬，已完成 III 期臨床研究，現正申請新藥證書。

光動力藥物鹽酸氨酮戊酸 (ALA) 用於治療 HPV 感染的宮頸疾病，已完成臨床前相關研究，並已申請臨床研究。治療關節炎的高活性重組人腫瘤壞死因子受體突變體-Fc 融合蛋白 (rhTNFR(m):Fc) 已完成臨床前研究，並已申請臨床研究。該項目申請了 PCT 專利。

治療愛滋病的尼非韋羅 II 期臨床研究，因技術風險的考慮而暫停，目前正開展其用於預防愛滋病的研究。

本集團一直以創新藥物的研究開發為基礎，截至二零一一年底，研究開發的主要藥物匯總如下：

技術平臺	項目名稱	適應症	已取得的進展
基因工程藥物	重組人組織纖維溶酶原激酶衍生物 (r-tPA)	心肌梗塞	已轉讓，已獲批藥品註冊批件，公司享有技術提成
	重組人淋巴毒素 α 衍生物 (LT)	腫瘤	II 期臨床研究
	重組人腫瘤壞死因數受體-Fc 融合蛋白 (Etanercept)	關節炎	已將海內外權利分別轉讓，臨床研究已完成，保留技術提成
	高活性重組人腫瘤壞死因子受體突變體-Fc 融合蛋白 (rhTNFR(m):Fc)	關節炎	已申請臨床研究
光動力治療藥物	艾拉 [®] (鹽酸氨酮戊酸, ALA)	尖銳濕疣	已上市銷售，上海市高新技術成果轉化項目，被國家發展和改革委員會列為「國家高技術產業發展項目」
	易妍 [®] (鹽酸氨酮戊酸)	痤瘡	作為化妝品，已上市銷售
	鹽酸氨酮戊酸	HPV 感染的宮頸疾病	已申請臨床研究
	海姆泊芬 (Hemoporfin)	鮮紅斑痣	已申請新藥證書
	多替泊芬 (Deuteporfin)	腫瘤	I 期臨床研究
脂質體藥物	里葆多 [®] (鹽酸多柔比星脂質體, Doxorubicin liposome)	腫瘤	已上市銷售
	長春新碱脂質體 (Vincristine liposome)	腫瘤	I 期臨床研究
其它	貝喜 [®] (唐氏綜合征產前篩查試劑)	唐氏綜合征	已上市銷售，上海市高新技術成果轉化項目，被列為「國家火炬計畫項目」
	尼非韋羅 (Nifeviroc)	愛滋病	開展預防愛滋病的研究

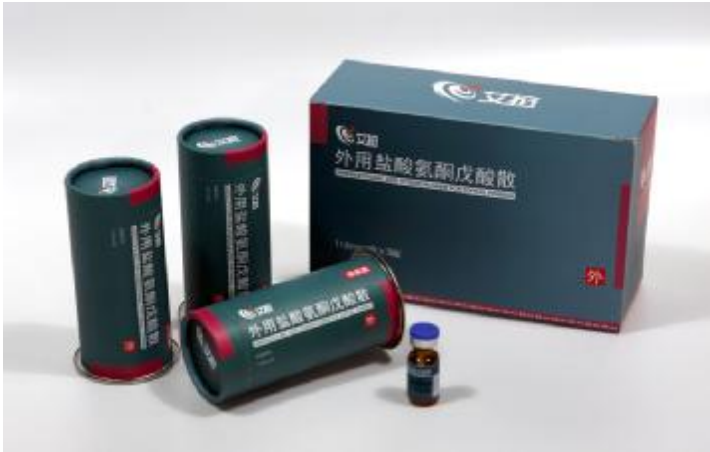
二零一一年二月，本公司與上海醫藥訂立創新藥物研發戰略合作協議，由雙方共擔風險並合作對本公司及其附屬公司所擁有的處於不同研究階段的有關潛在藥物進行相關研究開發及產業化。協議詳情，請參閱本公司於二零一一年二月二十三日所發的公告及本公司於二零一一年四月八日所發的通函。此項合作將加快本公司藥物研究開發的進程，以便早日實業產業化。此項屬持續關連交易的合作協議已於二零一一年五月二十七日舉行的周年股東大會上獲表決通過。

知識產權

本集團一直以來對創新藥物和科研成果積極進行知識產權保護，於回顧期內，本集團新申請了 1 項發明專利，並獲得 3 項發明專利的授權。截至二零一一年底，本集團累計申請發明專利 58 項，獲得發明專利授權 25 項。

產業化

於回顧期內，本集團的產業化工作取得了理想成績，產品銷售收入比上一年增加 45%。



銷售收入將逐漸增長。

治療以尖銳濕疣為代表的皮膚 HPV 感染性疾病和增生性疾病的艾拉[®]上市銷售以來，受到了全國皮膚科專家的高度關注，銷售量正穩步上升，已成為皮膚領域用量最大的品種之一，其二零一一年銷售收入比上一年增加 62%，預期未來還將持續大幅增長。

用於痤瘡治療的化妝品易妍[®]於二零一零年下半年上市銷售，預期其

治療腫瘤的里葆多[®]於二零零九年八月上市銷售已取得較好的市場影響，二零一一年的銷售量已大幅增長，預期未來將為公司貢獻較大的銷售收入。為進一步加強里葆多[®]的市場推廣與銷售，二零一一年二月，本公司與泰凌醫藥（江蘇）有限公司簽署了“獨家總代理協議”，授予其獨家代理權。

資助與獎勵

本集團一直符合國家產業政策，不斷加強新藥研究開發能力，於回顧期內，本集團多個研究開發及產業化項目取得各級政府資助與獎勵概要如下：

泰州復旦張江藥業有限公司（“泰州藥業”）獲得江蘇省科技成果轉化專項資金人民幣 12,000,000 元，其中人民幣 2,000,000 元為無償資助，另人民幣 10,000,000 元為低利率貸款，資助期限為 3 年。



重大新藥創制“靶向抗腫瘤創新藥物孵化基地建設”項目獲得國家科技重大專項的進一步資助。

治療腫瘤的光動力藥物多替泊芬，獲國家“重大新藥創制”科技重大專項資助人民幣 3,500,000 元。

艾拉[®]獲認定這上海市專利新產品。里葆多[®]獲認定為上海市高新技術成果轉化項目。

未來展望

本集團自成立以來，一直以新藥的創新研究開發為核心定位，並已做出了一定成績。已發佈的《國家中長期科學和技術發展規劃綱要（2006—2020 年）》，確定了堅持走中國特色自主創新的道路。並且明確支持鼓勵企業成為技術創新主體，要進一步創造條件、優化環境、深化改革，切實增強企業技術創新的動力和活力。在此大環境下，本集團必將獲得更多更好的發展機會。

經過十餘年的研究開發，本集團已有一大批藥物處在已經或即將產業化的關鍵時點，本集團已由純粹的研究開發轉型為研究開發與產業化並重。未來，本集團仍將集中資源於研究開發與產業化兩個方面。

研究開發

多年來，本集團在研究開發上積累了豐富的經驗，在國內及業內已取得領先的地位，本集團與中國科學院生命科學院、中國科學院上海有機化學研究所、中國科學院上海藥物研究所等國內知名研究機構已形成緊密的合作關係。與此同時，本集團亦與其他國際及國內的研究開發機構進一步合作。未來本集團仍將致力於具有自主知識產權的藥物的研究。

研究開發仍將集中在本集團已具相當基礎的基因工程藥物、光動力藥物、納米藥物等領域，尤其是這幾個領域中用於皮膚性病和腫瘤治療藥物兩個方向將成為重中之重。

基因工程藥物

高活性重組人腫瘤壞死因子受體突變體-Fc 融合蛋白（rhTNFR(m):Fc）於二零一一年完成了臨床前研究，已申請臨床研究。該藥物主要用於治療類風濕性關節炎等自身免疫性疾病，目標市場容量極大。該藥物具有自主知識產權，申請了 PCT 專利，將是本集團重點研究項目之一。

用於治療腫瘤的重組人淋巴毒素 α 衍生物（LT）已進入 II 期臨床研究，該藥物具有自主知識產權，是本集團重點研究項目之一。

除繼續開展重組人淋巴毒素 α 衍生物、重組人腫瘤壞死因子受體突變體-Fc 融合蛋白（rhTNFR(m):Fc）的臨床研究之外，抗體交聯化療藥物目前在臨床上表現出明顯的治療優勢，大大超出了常規抗體聯合化療藥物治療腫瘤的效果，為了把握生物製藥領域的這一發展趨勢，公司將開發抗體交聯藥物：CD30 靶向的抗體交聯藥物（CD30-MMAE）等項目。

光動力藥物

治療尖銳濕疣性病的光動力新藥艾拉[®]已上市銷售，將向 HPV 感染的宮頸疾病、痤瘡等方向拓展其新適應症，是本集團重點研究項目之一。艾拉[®]用於 HPV 感染的子宮頸上皮內瘤變（CIN）的新適應症，已完成臨床前研究，

並已申請臨床研究。

治療鮮紅斑痣的光動力藥物海姆泊芬已申請新藥證書；治療腫瘤的多替泊芬正開展 I 期臨床研究。爲了將光動力藥物做大做強，除此之外，公司將進一步拓展鹽酸氨酮戊酸的新的適應症：子宮頸上皮內瘤變（CIN）及腦膠質瘤等。它們與已上市銷售的艾拉[®]一起構成本集團獨特的具有自主知識產權的光動力藥物群。

納米藥物

治療惡性腫瘤的長春新碱正開展 I 期臨床研究，該產品目標市場容量大，是本集團重點研究項目之一。

爲了將納米藥物做大做強，充實現有的腫瘤藥物產品線，公司除繼續開展脂質體長春新碱濃溶液等的臨床研究之外，擬開發紫杉醇白蛋白納米粒等項目。

產業化

配合集團研究開發的重點方向，本集團從二零零七年開始逐漸增加皮膚性病和腫瘤治療這兩個方向藥品的產業化，在每個方向上均已安排相應的產品線，在未來的幾年內分階段逐漸推向市場，以形成在這兩個方向上的產品系列組合：

皮膚性病藥物

在皮膚性病藥物產業化方向上，治療尖銳濕疣性病的光動力新藥艾拉[®]已獲批上市銷售。這是該產業化方向的第一個藥物。尖銳濕疣是現代社會最常見的性傳播疾病之一，發病數占全部性病病人的 20%~31%，爲第 2 位或第 3 位。可見此產品的市場容量極大。艾拉[®]除現在的尖銳濕疣適應症外，將向 HPV 感染的宮頸疾病、痤瘡等方向拓展，以增加該產品的銷售收入。預期，未來幾年該藥物的銷售收入仍將持續大幅增長。

在皮膚性病領域，後續的藥物有治療鮮紅斑痣的光動力藥物海姆泊芬，已申請新藥證書。

腫瘤治療藥物

在腫瘤治療藥物產業化方向上，治療腫瘤的里葆多[®]已經上市銷售。這是本公司該類藥物實現產業化的第一個藥物。該藥物用於卡波氏肉瘤、乳腺癌和卵巢癌等腫瘤的治療，乳腺癌已成爲女性腫瘤發病第一位的疾病。該產品的市場容量很大。預期，未來幾年該藥物的銷售收入仍將持續大幅增長。

在腫瘤治療領域，後續的藥物有長春新碱脂質體和淋巴毒素 α 衍生物。治療惡性腫瘤的脂質體長春新碱正開展 I 期臨床研究；治療腫瘤的淋巴毒素 α 衍生物已進入 II 期臨床研究。

未來幾年上市銷售藥品的估計時間如下：

藥物名稱	適應症	估計上市銷售時間*
艾拉 [®]	尖銳濕疣	已上市銷售
里葆多 [®]	腫瘤	已上市銷售
易妍 [®] (化妝品)	痤瘡	已上市銷售

海姆泊芬	鮮紅斑痣	2013 年
長春新碱脂質體	腫瘤	2015 年
淋巴毒素 α 衍生物	腫瘤	2016 年
鹽酸氨酮戊酸 (ALA-CIN)	子宮頸上皮內瘤變	2016 年
多替泊芬	腫瘤	2016 年
紫杉醇白蛋白納米粒	腫瘤	2017 年
高活性重組人腫瘤壞死因子受體突變體-Fc 融合蛋白 (rhTNFR(m):Fc)	自身免疫	2017 年

* 上市銷售時間系根據進展而估計，並不能保證其準確性；如其它藥品進展順利，將替代上述藥品中的個別而先行上市銷售

考慮到未來將不斷有新的藥物獲批，本公司的附屬公司泰州藥業，已在投資建設生產線，未來幾年還將陸續投資建設相應生產線，使之逐漸成為本集團集中的生產製造基地。

本集團在產業化方面已有診斷產品、艾拉[®]、易妍[®]及里葆多[®]的生產銷售，二零一一年的產品銷售收入比上一年有大幅增長，隨著新產品的不斷上市，預期未來還將持續大幅增長。集團已成功完成從純粹的研究開發向研究開發和產業化并重的轉型，形成了研究開發、產品製造及市場營銷等各部分有機結合的完整體系，集團將走上更加良性的發展階段。

企業管治

董事會已檢討本公司採納有關企業管治的文件，並認為文件中已達到香港聯合交易所有限公司證券上市規則《企業管治常規守則》（下稱《守則》）列載的大部分原則，守則條文。在某些方面，本公司採納的企業管治守則比《守則》列載的守則條文更為嚴格。下面就主要方面列出比《守則》所載的守則條文更為嚴格或有偏離的地方：

比《守則》所載的條文更為嚴格的主要方面：

- 審核委員會成員全是獨立非執行董事。

比《守則》所載的條文有偏離的主要方面：

主席與總經理仍由一人同時兼任。雖然本公司章程對於主席及總經理（行政總裁）的職責均有明確的規定，分別負責董事會的經營管理和公司業務日常管理，但仍由一人擔任。考慮到公司規模較小，業務以創新藥物的研究、生產、銷售為主，目前尚未完全走出創業期，同時為了管理的高效，董事會認為主席及行政總裁由一人擔任，對目前階段的公司發展更為有利。隨著公司的發展壯大，董事會會考慮將主席與行政總裁相分離。

董事監事權益

所有董事須于首次獲委任時向董事會說明在其他公司或機構擔任董事或其他職務的身份，有關利益說明每年更新一次（如有）。倘董事會在討論任何動議或交易時認為董事在當中存在利益衝突，該董事須說明利益及放棄投票，並在適當情況下避席。本公司於每個財務報告期間要求董事確認他們或其聯繫人與公司或其附屬公司進行的任何有關連的交易（如有）。監事參照執行。

於二零一一年度內任何時候本集團並無訂立與本集團董事、監事直接或間接擁有重大權益的重大合約。

董事及監事的服務合約

各董事監事與本公司訂立了服務合約。當任期屆滿時，須經股東大會的重選，方可重續服務合約。

董事、行政總裁及監事認購股份或債券的權利

本公司的董事、行政總裁或監事或彼等的配偶或十八歲以下的子女概無獲本公司或任何附屬公司授予任何權利購買本公司或任何其他法團的股份或債券，或於二零一一年度內行使該等權利。

本公司授出的購股權詳情

於二零零二年六月二十三日，本公司已採納一項購股權計劃，根據購股權計劃，本公司或其附屬公司的執行董事或全職僱員或彼等各自的任何聯繫人可獲授購股權，在購股權計劃訂明的條款及條件下認購本公司股份。

於本報告日期，本公司並無根據購股權計劃授出或同意授出任何購股權予本公司或其附屬公司的任何執行董事或全職僱員或彼等各自的任何聯繫人。

董事、行政總裁及監事於本公司股份的權益

截至二零一一年十二月三十一日，(a)根據證券及期貨條例第XV部7及8部分須知會本公司及聯交所；(b)根據證券及期貨條例第352條規定列入本公司存置的登記冊內；或(c)根據創業板上市規則第5.46條至5.67條有關董事進行證券交易的規定而知會本公司及聯交所，董事、行政總裁及監事及彼等各自聯繫人於本公司及其相關法團的股份或債券（包括股份權益和/或淡倉）權益（如有）如下：

董事姓名	股份類別	持有的			占類別股本的百分比	占股本總額的百分比
		股份數目	身份	權益類別		
王海波	內資股	51,886,430(長)	實益持有人	個人	10.13%	7.31%
蘇勇	內資股	18,312,860(長)	實益持有人	個人	3.58%	2.58%
趙大君	內資股	15,260,710(長)	實益持有人	個人	2.98%	2.15%
方靖	內資股	5,654,600(長)	實益持有人	個人	1.10%	0.80%

附注：「長」指長倉。

主要股東

據董事所知，截至二零一一年十二月三十一日止，除本公司董事、行政總裁或監事以外持有本公司股份或相關股份的權益和/或淡倉，而根據證券及期貨條例第XV部2及3部分予以披露的人士載列如下（以下股份權益及淡倉（如有）就是董事、行政總裁及監事作出披露外所披露的權益）：

股東名稱	股份類別	持有的股份 數目	身份	權益類別	占各類別股 本的百分比	占股本總額的 百分比
上海實業（集團）有限公司	內資股	139,578,560 (長)	受控制 法團權益	企業	27.26%	29.60%
	H 股	70,564,000 (長)			35.64%	
上海醫藥集團股份有限公司	內資股	139,578,560 (長)	實益 持有人	企業	27.26%	29.60%
	H 股	70,564,000 (長)			35.64%	
中國通用技術（集團） 控股有限責任公司	內資股	130,977,816 (長)	實益 持有人	企業	25.58%	18.45%
上海張江（集團）有限公司	內資股	105,915,096 (長)	受控制 法團權益	企業	20.69%	14.92%
上海張江高科技園區 開發股份有限公司	內資股	105,915,096 (長)	實益 持有人	企業	20.69%	14.92%
復旦大學	內資股	30,636,286 (長)	受控制 法團權益	企業	5.98%	4.31%
上海復旦資產經營有限公司	內資股	30,636,286 (長)	實益 持有人	企業	5.98%	4.31%

關連交易

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司的關連交易情況如下：

二零一一年，向主要股東上海醫藥集團股份有限公司（“上海醫藥”）的附屬公司上海醫藥分銷控股有限公司（“上海醫藥分銷”）銷售產品人民幣 7,764,000 元，未超過股東大會批准的年度上限。二零一一年二月，本公司與泰凌醫藥（江蘇）有限公司簽署了“獨家總代理協議”，本公司將不再直接向上海醫藥分銷銷售里葆多，因此今後兩年本公司與上海醫藥分銷的關連交易額與股東大會批准的年度上限可能會有較大的出入。

二零一零年三月，根據合作框架協定約定，本公司將在建工程項目轉讓給上海張江高科的全資子公司（第一次轉讓），此交易屬關聯交易及應披露交易，本公司於二零零九年三月七日公告，於二零零九年五月二十七日召開的臨時股東大會批准該交易。根據協定，第二階段仍在執行中，將適時進行第二次轉讓。

二零一一年二月，本公司與上海醫藥訂立創新藥物研發戰略合作協議，由雙方共擔風險並合作對本公司及其附屬公司所擁有的處於不同研究階段的有關潛在藥物進行相關研究開發及產業化。此交易屬關聯交易及應披露交易，本公司於二零一一年二月二十三日公告，並於二零一一年五月七日舉行的周年股東大會上獲表決通過。本公司於二零一一年確認其他收入人民幣 23,420,000 元（2010 年：無）

董事進行之證券交易

本公司董事會於二零零九年八月十一日通過修訂的“交易本公司證券之必守準則”，其內容不比《創業板上市規則》第 5.48 至 5.67 條所列載的“交易必守標準”寬鬆。董事及有關雇員均受此準則約束。公司各董事于獲委任時均獲發一份該準則，其後每次在通過公司業績的季度及半年度董事會會議 30 日前，年度董事會會議 60 日前，發出一份提示，提醒董事不得在公佈業績前買賣本公司的證券。

根據該準則的規定，董事須于通知主席並接獲注明日期的確認書後，方可買賣本公司的證券。而主席若擬買賣本公司證券，必須在交易前先通知指定董事並獲取注明日期的確認書。

監事進行證券交易參照董事的規定執行。所有有關雇員若可能擁有關於本集團的尚未公開股價敏感資料，亦須符合該準則。

經查詢，二零一一年度，各董事、監事及有關雇員均遵照執行。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零一一年十二月三十一日止，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

優先購股權

本公司之公司章程或中華人民共和國（「中國」）法律（即本公司註冊成立之司法權區）並無有關優先購股權之規定，並無要求本公司須按比例向現有股東發售新股。

審核委員會

審核委員會負責審核財務報告、檢討內部監控及企業管治的工作，並負責向董事會提出相關的建議。委員會成員全部為獨立非執行董事：潘飛先生、翁德章先生和程霖先生，並由潘飛先生擔任委員會主席。

審核委員會就本集團採納之會計原則與常規、內部監控、是否符合上市規則的規定進行審核，對審核、內部監控、風險管理及財務報告事宜進行檢討，本集團的二零一一年度業績經審核委員會審核後才建議交由董事會通過。

核數師

財務報表由羅兵鹹永道會計師事務所審核。本集團於過去三年內沒有更換核數師。

獨立董事的獨立性

根據創業板上市規則的規定，本公司的每名獨立非執行董事已向公司確認其獨立性。基於獨立非執行董事的確認，公司認為他們為獨立。



承董事會命
王海波
主席

於本報告刊發日期，董事會包括以下人士：

王海波先生（執行董事）
蘇勇先生（執行董事）
趙大君先生（執行董事）
方靖女士（非執行董事）
郝洪權先生（非執行董事）
朱克勤先生（非執行董事）
葛劍秋先生（非執行董事）
柯櫻女士（非執行董事）
潘飛先生（獨立非執行董事）
程霖先生（獨立非執行董事）
翁德章先生（獨立非執行董事）

中國·上海

二零一二年三月八日

* 僅供識別

本公告將自刊登日期起最少一連七日載於創業板網站「最新公司公告」一欄內。