

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



CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LIMITED

康哲藥業控股有限公司\*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號: 867)

截至二零一六年十二月三十一日止之年度業績公佈  
及  
公司秘書變動

康哲藥業控股有限公司（「本公司」）之董事會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一六年十二月三十一日止年度（「報告期」）之經審核合併業績。

**財務摘要:**

- 營業額增長 37.9%至人民幣 4,900.8 百萬元（二零一五年：人民幣 3,553.4 百萬元）
- 年度溢利增長 38.3%至人民幣 1,377.9 百萬元（二零一五年：人民幣 996.5 百萬元）
- 每股基本盈利增長 37.0%至人民幣 0.5532 元（二零一五年：人民幣 0.4037 元）
- 於二零一六年十二月三十一日，現金及銀行存款為人民幣 482.5 百萬元，可隨時變現的銀行承兌匯票為人民幣 423.6 百萬元
- 建議末期股息每股人民幣 0.1164 元，使得截至二零一六年十二月三十一日止年度總股息為每股人民幣 0.2216 元，較去年增長 38.2%（二零一五年：末期股息和年度總股息分別為每股人民幣 0.0809 元和人民幣 0.1603 元）

\*僅供識別

合併損益及其他全面收益表  
截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附注	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
營業額	3	4,900,812	3,553,431
銷售成本		(1,988,911)	(1,507,335)
毛利		2,911,901	2,046,096
其他收益及虧損	4	(22,078)	31,547
銷售費用		(1,173,760)	(814,122)
行政費用		(221,714)	(192,721)
財務費用	5	(42,520)	(24,109)
應佔聯營公司溢利		48,612	17,400
除稅前溢利		1,500,441	1,064,091
稅項	6	(122,524)	(67,625)
年度溢利	7	1,377,917	996,466
其他全面收益（開支），扣除所得稅 可重分類至損益的項目：			
海外經營換算產生的匯兌差額		-	(432)
應佔聯營公司其他全面收益		315	431
扣除所得稅後年度其他全面收益（開支）		315	(1)
年度全面收益總額		1,378,232	996,465
應佔年度溢利：			
本公司擁有人		1,375,936	995,935
非控股權益		1,981	531
		1,377,917	996,466
應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		1,376,251	995,934
非控股權益		1,981	531
		1,378,232	996,465
		人民幣元	人民幣元
每股盈利	9		
基本		0.5532	0.4037

合併財務狀況表  
於二零一六年十二月三十一日

	附注	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		361,724	325,936
預付租賃款		60,541	61,379
於聯營公司權益		1,363,361	1,321,793
無形資產		2,885,597	1,026,242
商譽		1,384,535	1,384,535
預付購買物業、廠房及設備 以及無形資產款項		143,413	127,650
應收計息擔保貸款		10,960	10,642
遞延稅項資產	10	30,544	24,903
		<u>6,240,675</u>	<u>4,283,080</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		509,004	385,177
貿易及其他應收款項	11	1,682,420	1,164,013
可收回稅項		14,240	21,701
應收聯營公司款項		862,803	35,096
銀行結餘及現金和存款	12	482,451	508,516
		<u>3,550,918</u>	<u>2,114,503</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	13	579,122	392,717
銀行借款	14	1,612,398	463,903
應付遞延代價		1,096,424	13,595
應付稅項		108,223	33,009
		<u>3,396,167</u>	<u>903,224</u>
流動資產淨值		<u>154,751</u>	<u>1,211,279</u>
總資產減流動負債		<u>6,395,426</u>	<u>5,494,359</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本	15	85,200	85,200
儲備		6,124,182	5,210,807
本公司擁有人應佔權益		<u>6,209,382</u>	<u>5,296,007</u>
非控股權益		58,442	56,461
		<u>6,267,824</u>	<u>5,352,468</u>

	附注	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動負債			
遞延稅項負債	10	105,563	108,613
應付遞延代價		22,039	33,278
		<u>127,602</u>	<u>141,891</u>
		<u>6,395,426</u>	<u>5,494,359</u>

1. 一般資料

本公司於二零零六年十二月十八日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，於二零零七年六月二十六日，本公司在倫敦證券交易所經營的另類投資市場（“AIM”）上市。本公司於二零一零年九月二十八日在香港聯合交易所有限公司主板上市，同一天在 AIM 退市。本公司最終控股公司和直接控股公司均為 Treasure Sea Limited（一家在英屬維爾京群島註冊成立的公司）。本公司註冊辦公地址為 P.O. Box 309, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司主要營業地點為中國深圳市南山區朗山路同方信息港 A 棟 8 樓。

本公司是一家投資控股公司，其附屬公司的主要經營活動包括藥品的生產、營銷、推廣及銷售。

合併財務報表的呈列貨幣為人民幣，同時也是本公司的功能貨幣。

2. 新訂及修訂的國際財務報告準則的應用

本集團已於本年度首次應用了以下由國際會計準則委員會修訂的國際財務報告準則：

國際會計財務報告準則第 11 號的修訂	收購合營業務權益的會計處理方法
國際會計準則第 1 號的修訂	披露計劃
國際會計準則第 16 號和第 38 號的修訂	折舊及攤銷可接受方法的澄清
國際會計準則第 16 號和第 41 號的修訂	農業：生產性植物
國際財務報告準則第 10 號、第 12 號 及國際會計準則第 28 號的修訂	投資實體：應用合併的例外情況
國際會計財務報告準則的修訂	2012 - 2014 年度國際財務報告準則 的年度改進

本年度應用國際財務報告準則的修訂並無對本集團本年度及過往年度的財務表現與狀況或對該等合併財務報表所載的披露構成重大影響。

## 2. 新訂及修訂的國際財務報告準則的應用 - 續

### 新訂及修訂但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並未提前採用下列已經頒布尚未生效的新訂及修訂的國際財務報告準則：

國際財務報告準則第 9 號	金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第 15 號	客戶合約收入 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第 16 號	租賃 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第 2 號的修訂	股份支付交易的分類和計量 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第 4 號的修訂	與國際財務報告準則第 4 號保險合約一併應用的國際財務報告準則第 9 號金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第 10 號及國際會計準則第 28 號的修訂	投資者與聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資 <sup>3</sup>
國際會計準則第 7 號的修訂	披露計劃 <sup>4</sup>
國際會計準則第 12 號的修訂	對於未實現虧損遞延所得稅資產的確認 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於尚未確定的某個日期或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

### 國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第 9 號引入有關金融資產、金融負債、一般對沖會計處理和有關金融資產減值之新規定。國際財務報告準則第 9 號與本集團主要相關的是金融資產減值，國際財務報告準則第 9 號要求使用預期信貸損失模型，而不是按照國際會計準則第 39 號中的信用損失模型。預期信用損失模型要求企業在每個報告日期計入預期信用損失和這些預期信用損失的變化，以反映自初始確認以來信用風險的變化。換句話說，在信用損失被確認之前不再需要發生信用事件。

根據本集團於二零一六年十月三十一日的金融工具和風險管理政策，未來適用國際財務報告準則第 9 號可能對本集團金融資產的分類和計量產生影響。預期信用損失模型可能導致對於尚未發生的與以攤余成本計量的本集團金融資產有關的信用損失較早計提撥備。

## 2. 新訂及修訂的國際財務報告準則的應用 - 續

### 國際財務報告準則第15號客戶合約收入

國際財務報告準則頒布並制定一項單一全面模式供實體用作將客戶合約所產生的收益入賬。於國際財務報告準則第15號生效後，其將取代現時載於國際會計準則第18號收入、國際會計準則第11號建築合約及相關詮釋的收益確認指引。

國際財務報告準則第15號的核心原則為實體所確認描述向客戶轉讓承諾商品或服務的收入金額，應為能反映該實體預期就交換該等商品或服務有權獲得的代價。具體而言，該準則引入確認收入的五個步驟：

- 第一步：識別與客戶訂立的合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：確定交易價格
- 第四步：將交易價格分配至合約中的履約責任
- 第五步：於具體完成履約責任時（或就此）確認收入

根據國際財務報告準則第15號，實體於完成履約責任時（或就此）確認收入，即於特定履約責任相關的商品或服務的“控制權”轉讓予客戶時。國際財務報告準則第15號已就特別情況的處理方法加入更明確的指引。此外，國際財務報告準則第15號要求更詳盡的披露。

於二零一六年，國際會計準則理事會就國際財務報告準則第15號關於確定履約義務，主體與代理安排以及許可應用指南發佈了說明。

本公司董事預計日後應用國際財務報告準則第15號將會要求更多的披露，但是本公司董事並不預期國際財務報告準則第15號的應用將會對各個報告期間收入確認的時間和金額產生重大影響。

### 國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號為出租人和承租人引入了一項單一的承租方會計處理模型。國際財務報告準則第16號將在其生效時取代現行國際財務報告準則第17號租賃及相關解釋。

國際財務報告準則第16號根據所識別的資產是否由客戶控制來區分租賃和服務合同。經營租賃和融資租賃的區分被取消為承租人會計，並被替代為另一種模式，即承租人對所有租賃相關的資產和負債進行確認，除非標的資產的價值很低。

使用權資產按成本進行初始計量，並隨後按成本計量（根據某些例外情況）減去累計折舊和減值損失，對租賃負債的任何重新計量進行調整。租賃負債最初是以該日未支付的租賃付款額的現值計量。隨後，對租賃負債進行調整，包括利息和租賃付款，以及租賃修改的影響等。對於現金流分類，本集團目前提供預付租賃付款，作為與自有使用的租賃土地和分類為投資物業的租賃土地相關的投資現金流，而其他經營租賃付款則列為經營性現金流量。根據國際財務報告準則第16號，與租賃負債有關的租賃付款將分配到本金和利息部分，將作為融資現金流量列報。

## 2. 新訂及修訂的國際財務報告準則的應用 - 續

### **國際財務報告準則第16號租賃 - 續**

根據現行國際會計準則17號規定，本集團已確認融資租賃的資產及相關融資租賃負債及本集團為承租人的租賃土地的預付租賃付款。國際財務報告準則第16號的應用可能導致這些資產分類的潛在變化，這取決於本集團是獨立提供使用權資產還是在同一項目內，如果擁有相應的基礎資產，則提供相應的基礎資產。

與承租人會計不同，國際財務報告準則第16號實質上承擔了現行國際會計準則17號中的出租人會計要求，並繼續要求出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，國際財務報告準則第16號要求進行更大範圍的披露。

於二零一六年十二月三十一日，本集團有不可撤銷經營租賃人民幣9,873,000元。新規定的應用可能導致上述計量、呈報及披露的變動。然而，在本公司董事完成詳細審核前，提供財務影響的合理估計並不切實可行。

除上述情況外，本公司董事並不預期，新訂及修訂的國際財務報告準則的應用將會對本集團的合併財務報表產生重大影響。



### 3. 營業額及分部資料

營業額指年內就已售貨物已收和應收賬款淨額。

本集團的經營分部基於經營決策者，也即本公司執行董事用於進行業績評估和資源分配的內部報告而定。

本年度，本集團僅有一個可報告經營分部，也即醫藥產品的營銷、推廣、銷售及製造。沒有經營成果及其他財務資料可以用來評價各個業務分部的業績及分配資源。

由於本集團沒有定期提供按經營分部呈列的資產負債給主要經營決策者進行審閱，所以未有按其進行披露。

本集團的主要經營活動在中華人民共和國境內。所有來自外部客戶的收入均為中華人民共和國境內，本集團的大部份非流動資產均位於中華人民共和國境內。

兩年均無單個客戶貢獻超過本集團 10%之銷售額。

### 4. 其他收益及虧損

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
利息收入	20,005	10,039
政府補貼（附註 a）	25,330	29,083
處置物業、廠房及設備虧損	(314)	(1,044)
匯兌淨虧損	(50,776)	(8,070)
無形資產減值損失	(20,000)	-
其他	3,677	1,539
	<u>(22,078)</u>	<u>31,547</u>

附註：

(a) 兩年金額主要均為本集團之某附屬公司收到來自中國有關機關為鼓勵國內商業運營而向本集團提供的補貼。這些補貼沒有任何附帶條件，本集團在收到時予以確認。

### 5. 財務費用

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
須於五年內全數償還的銀行借款利息	39,040	19,985
應付遞延代價的推算利息	3,480	4,124
	<u>42,520</u>	<u>24,109</u>

## 6. 稅項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅	127,831	75,977
香港利得稅	3,258	2,034
其他轄區	39	31
	<u>131,128</u>	<u>78,042</u>
過往年度少計（多計）撥備：		
中國企業所得稅	-	(3,006)
香港利得稅	87	(20)
	<u>87</u>	<u>(3,026)</u>
遞延稅項（附注 10）：		
- 當年	<u>(8,691)</u>	<u>(7,391)</u>
	<u>122,524</u>	<u>67,625</u>

中國企業所得稅乃根據各年度中國稅務目的下的預計應課稅收入及其適用稅率計提。

根據中國企業所得稅法（“企業所得稅法”）及其實施條例，除下述情況外本公司的中國附屬公司的企業所得稅稅率為 25%。

從二零零九年一月一日起，天津康哲醫藥科技發展有限公司（“天津康哲”）享有地方稅務機關頒發的稅率為 15% 的優惠稅率，直到二零一八年十二月七日止。從二零一四年十月十五日起，康哲（湖南）制藥有限公司（“湖南康哲”）享有地方稅務機關頒發的稅率為 15% 的優惠稅率，直到二零一七年十月十四日止。從二零一五年一月一日起，西藏康哲醫藥科技有限公司（“西藏康哲科技”）和西藏康哲藥業發展有限公司（“西藏康哲發展”）享有地方稅務機關頒發的 9% 的優惠稅率，直到二零一七年十二月三十一日止。

按照企業所得稅法，從事指定農業項目的企業免徵企業所得稅。於二零一五年和二零一六年，湖南康哲農牧業發展有限公司（“康哲農牧”）有資格享受該項稅收優惠。

## 6. 稅項 - 續

根據馬來西亞 Labuan Offshore Business Activity Tax Act 1990 (“Labuan 稅法”), CMS Pharma Co., Ltd. (“CMS 藥業”) (前稱為 CMS Pharmaceutical Agency Co., Ltd.) 合資格選擇支付一次性總額為 20,000 馬幣 (相當於約人民幣 36,000 元) 的稅項, 亦或按經審核純利的 3% 支付稅項。截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度, CMS 藥業均為選擇支付一次性稅項。

香港利得稅在這兩年均按預計應課稅溢利的 16.5% 計算。

年度稅項可由合併損益及其他全面收益表中的除稅前溢利經過以下調整而得:

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除稅前溢利	1,500,441	1,064,091
按適用稅率計算稅項 (附註)	375,110	266,023
應佔聯營公司溢利的稅務影響	(12,153)	(4,350)
在計算應課稅溢利時不可扣減開支的稅務影響	29,570	17,366
在計算應課稅溢利時不應計稅收入的稅務影響	(3,993)	(3,464)
未獲確認的稅項虧損的稅務影響	1,350	384
未獲確認的可抵扣暫時性差異的稅務影響	2,555	68,153
稅項優惠的稅務影響	(98,467)	(51,574)
附屬公司不同適用稅率的影響	(3,357)	(1,124)
源自 Labuan 稅法的稅項優惠	(168,734)	(218,754)
過往年度少計 (多計) 撥備	87	(3,026)
過往年度未獲確認稅項虧損的使用	(1,431)	(6,568)
其他	1,987	4,559
年度稅項費用	122,524	67,625

附註: 中國企業所得稅稅率 25% (二零一五年: 25%) 是本集團的主要營運附屬公司, 深圳市康哲藥業有限公司 (“深圳康哲”) 的適用稅率。

7. 年度溢利

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
計算年度溢利時已經扣除：		
董事薪酬		
袍金	1,092	1,022
其他薪酬	2,332	2,296
養老金費用	114	99
	<u>3,538</u>	<u>3,417</u>
其他員工成本	290,048	247,360
養老金費用	18,141	16,397
員工福利開支（附注 16）	64,982	4,140
員工成本總計	<u>376,709</u>	<u>271,314</u>
核數師酬金	2,295	2,046
呆壞賬撥備	2,313	1,644
存貨撥備	2,940	2,701
撥回預付租賃款	1,672	1,639
物業、廠房及設備折舊	24,976	19,263
無形資產攤銷（計入銷售成本）	150,883	58,488
無形資產減值損失	20,000	-
確認為費用的存貨成本	1,828,085	1,438,291
經營租賃項下有關物業的最低租賃款	8,835	7,498

8. 股息

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<u>已付股息</u>		
本年度確認派發股息：		
二零一六年中期 - 每股人民幣 0.1052 元 （二零一五年：二零一五年中期每股人民幣 0.0794 元）	261,658	197,486
二零一五年末期 - 每股人民幣 0.0809 元 （二零一五年：二零一四年末期每股人民幣 0.0692 元）	201,218	172,118
	<u>462,876</u>	<u>369,604</u>
<u>擬派股息</u>		
本年度擬派股息：		
二零一六年末期 - 人民幣 0.1164 元（二零一五年：二零一五年 末期每股人民幣 0.0809 元）	289,516	201,218

董事會已經宣派每股面值 0.005 美元的普通股截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息人民幣 0.1164 元（二零一五年：每股面值 0.005 美元的普通股末期股息人民幣 0.0809 元）。

## 9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利的計算依據如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
計算每股基本盈利所用收益 (本公司擁有人應佔溢利)	<u>1,375,936</u>	<u>995,935</u>
	普通股數 於十二月三十一日	
	二零一六年	二零一五年
計算每股基本盈利時的加權平均普通股數	<u>2,487,247,512</u>	<u>2,466,788,608</u>

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，本集團沒有發行在外的潛在普通股。因此，不需呈列每股攤薄盈利。

## 10. 遞延稅項

以下為本年度及上年度確認的遞延稅項資產（負債）及其變動：

	存貨未 實現溢利 人民幣千元	來自企 業合併 的資產公 平值調整 人民幣千元	可供出售 投資未 實現利潤 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零一五年一月一日	19,377	(17,213)	(63,964)	41	(61,759)
貸記（借記）年度損益（附注6）	4,324	3,105	-	(38)	7,391
收購附屬公司	-	(30,541)	-	1,199	(29,342)
二零一五年十二月三十一日	<u>23,701</u>	<u>(44,649)</u>	<u>(63,964)</u>	<u>1,202</u>	<u>(83,710)</u>
貸記（借記）年度損益（附注6）	5,642	3,050	-	(1)	8,691
二零一六年十二月三十一日	<u>29,343</u>	<u>(41,599)</u>	<u>(63,964)</u>	<u>1,201</u>	<u>(75,019)</u>

## 10. 遞延稅項 - 續

基於財務報告目的而對遞延稅項資產（負債）分析如下：

	<u>二零一六年</u> 人民幣千元	<u>二零一五年</u> 人民幣千元
遞延稅項資產	30,544	24,903
遞延稅項負債	<u>(105,563)</u>	<u>(108,613)</u>
	<u>(75,019)</u>	<u>(83,710)</u>

於二零一六年十二月三十一日，本集團可用於抵消未來溢利的未使用稅項虧損為人民幣 14,322,000 元（二零一五年：人民幣 15,835,000 元）。由於未來利潤實現的不可確定，並未就該等未使用稅項虧損確認相應的遞延稅項資產。於二零一六年十二月三十一日，該等尚未確認的稅項虧損中約有人民幣 4,743,000 元（二零一五年：人民幣 9,218,000 元）將於其形成之年起五年內到期。其他稅項虧損可無限期往後結轉。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，約有人民幣 778,000 元（二零一五年：人民幣 602,000 元）的稅項虧損到期。

於二零一六年十二月三十一日，本集團擁有可抵減暫時性差異人民幣 624,418,000 元（二零一五年：人民幣 596,446,000 元）可以用來抵減未來的利潤。這些可抵減暫時性差異中的人民幣 116,320,000 元（二零一五年：人民幣 94,804,000 元）已經確認對應的遞延稅項資產。剩餘的人民幣 508,098,000 元（二零一五年：人民幣 501,642,000 元）沒有確認對應的遞延稅項資產，因為很可能沒有利用這些可抵減暫時性差異所需的應納稅利潤。

根據企業所得稅法，中國附屬公司自二零零八年一月一日起就賺取的溢利所宣派的股息須繳納預提稅。合併財務報表中並未就中國附屬公司累計溢利人民幣 2,202,450,000 元（二零一五年：人民幣 1,571,546,000 元）對應的暫時性差異確認遞延稅項，因為本集團可以控制該等暫時性差異的轉回時間，且在可預見的未來該等暫時性差異不會轉回。

11. 貿易及其他應收款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應收賬款	1,074,577	740,208
減：呆壞賬撥備	(6,096)	(3,914)
	<u>1,068,481</u>	<u>736,294</u>
應收票據	423,624	233,269
採購預付款	35,947	23,756
可抵扣增值稅	88,479	121,325
其他應收款項及押金	65,889	49,369
	<u>1,682,420</u>	<u>1,164,013</u>

本集團授予貿易客戶的信貸期一般介乎 0 至 90 天，但是對某些特定客戶的信貸期可延長至四個月。

應收賬款（扣除呆壞賬撥備）於各報告期末按照自發票日，大致等於各自收入確認日期，起算之賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0 - 90 天	976,052	671,069
91 - 365 天	91,820	63,618
超過 365 天	609	1,607
	<u>1,068,481</u>	<u>736,294</u>

本集團應收票據均為報告期末之後六個月內到期。於二零一六年十二月三十一日，人民幣 263,801,000 元（二零一五年：零）已向銀行貼現，其中人民幣 224,297,000 元（二零一五年：零）來自於集團內部交易且已於合併時完全抵銷。

管理層密切監測貿易及其他應收款項的信用品質，並認為既未逾期亦未減值的貿易及其他應收款項具有良好的信用品質。

本集團應收賬款結餘中包括賬面價值為人民幣 108,993,000 元（二零一五年：人民幣 61,353,000 元）的已逾期但本集團尚未計提減值損失的應收賬款。根據本集團的過往經驗，已逾期但未減值的應收賬款一般都可收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押。

11. 貿易及其他應收款項 - 續

以下是已逾期但未減值的應收賬款的賬齡分析：

	<u>二零一六年</u> 人民幣千元	<u>二零一五年</u> 人民幣千元
0 - 90 天	103,388	59,250
91 - 365 天	5,018	1,359
超過 365 天	587	744
	<u>108,993</u>	<u>61,353</u>

本集團已就自發票日算起賬齡超過三年的所有應收賬款全額計提撥備，因為根據過往經驗，超過三年的應收賬款一般都無法收回。

呆壞賬撥備變動情況：

	<u>二零一六年</u> 人民幣千元	<u>二零一五年</u> 人民幣千元
報告期期初餘額	3,914	2,270
就應收款項確認減值虧損	2,313	1,644
不可收回註銷金額	(131)	-
報告期期末餘額	<u>6,096</u>	<u>3,914</u>



12. 銀行結餘及現金/存款

	<u>二零一六年</u> 人民幣千元	<u>二零一五年</u> 人民幣千元
銀行結餘及現金	482,451	229,336
存款	-	279,180
	<u>482,451</u>	<u>508,516</u>

於二零一五年十二月三十一日，銀行存款的市場年利率為 0.5%至 3.8%。

存款零（二零一五年：人民幣 279,180,000 元）為中國境內銀行安排的以人民幣計價的結構性存款。結構性存款的利率取決於基礎貨幣市場工具和債務工具的表現而不同。結構性存款可於購買後至到期前隨時贖回。結構性存款在其初始確認時指定透過損益按照公平值計量，因其包含非密切相關的嵌入式衍生工具。於二零一五年十二月三十一日，本公司董事認為結構性存款的公平值近似於其本金數額。

所有的結構性存款隨後已於近似其公平值的價格贖回。

銀行結餘之中包括以下金額乃為相關集團實體功能貨幣以外的其他貨幣計量：

	<u>二零一六年</u> 人民幣千元	<u>二零一五年</u> 人民幣千元
美元	17,902	905
歐元	9,780	14,211
港元	849	2,321
人民幣	-	59,874
	<u>                    </u>	<u>                    </u>

13. 貿易及其他應付帳款

以下為各報告期末按照發票日期計算的應付賬款的賬齡分析：

	<u>二零一六年</u> 人民幣千元	<u>二零一五年</u> 人民幣千元
0 - 90 天	106,681	92,496
91 - 365 天	29,624	3,025
超過 365 天	1,285	74
	<u>137,590</u>	<u>95,595</u>
應付工資及福利	123,517	58,003
應付其他稅項	28,424	36,594
遞延推廣收入	78,310	60,542
應付購買物業、廠房及設備款項	14,474	29,138
其他應付款項	78,378	37,358
應計費用	118,429	75,487
	<u>579,122</u>	<u>392,717</u>

採購貨品的信貸期為 0 至 120 天。

貿易及其他應付帳款之中包括以下金額乃為相關集團實體功能貨幣以外的其他貨幣計量：

	<u>二零一六年</u> 人民幣千元	<u>二零一五年</u> 人民幣千元
歐元	7,663	6,118
美元	99,757	-
	<u>                    </u>	<u>                    </u>

14. 銀行借款

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行貸款	1,348,597	463,903
應於一年內償還的銀行預付并附有追索權 的應收票據貼現金額（附注 a）	263,801	-
	<u>1,612,398</u>	<u>463,903</u>
分析如下：		
有抵押	288,801	25,000
無抵押	1,323,597	438,903
	<u>1,612,398</u>	<u>463,903</u>
應於一年內償還的賬面金額	288,801	25,000
包含按要求償還條款的銀行貸款賬面金額		
一年以內	962,045	438,903
一年以上兩年以內	142,150	-
兩年以上五年以內	219,402	-
	<u>1,612,398</u>	<u>463,903</u>
列作流動負債並於一年內到期的金額	<u>1,612,398</u>	<u>463,903</u>

附注：

- (a) 餘額為向銀行貼現應收票據人民幣 263,801,000 元而收到的現金。源自集團內部交易的應收款項已於合併時完全抵銷。如果應收票據到期未被償付，銀行有權要求本集團支付尚未償付餘額。

14. 銀行借款 - 續

本集團借款的實際利率（也即合同利率）的範圍及其賬面價值列示如下：

	<u>二零一六年</u> 人民幣千元	<u>二零一五年</u> 人民幣千元
固定利率借款		
以人民幣計價（於二零一六年十二月三十一日為每年 2.91% 至 5.22% 而於二零一五年十二月三十一日為每年 6.42%）	563,935	25,000
以歐元計價（於二零一六年十二月三十一日為零而於二零一五年十二月三十一日為 2.8%）	-	141,898
	<u>563,935</u>	<u>166,898</u>
浮動利率借款		
以歐元計價（於二零一六年十二月三十一日為每年 1.5% 至 2.25% 而於二零一五年十二月三十一日的為每年 1% 至 2.5%）（附註 b）	<u>1,048,463</u>	<u>297,005</u>
合計	<u>1,612,398</u>	<u>463,903</u>

附注：

- (b) 於二零一六年十二月三十一日，浮動利率範圍為歐洲銀行同業拆借利率加 1.5% 至 2.25%（二零一五年：歐洲銀行同業拆借利率加 1.0% 至 2.5%）。

於二零一六年十二月三十一日，本集團尚有未用銀行授信約為人民幣 919,916,000 元。

15. 股本

	股數 千股	金額 人民幣千元
法定股本：		
於二零一五年一月一日、二零一五年十二月三十一日 及二零一六年十二月三十一日	20,000,000	765,218
已發行及繳足股本：		
於二零一五年一月一日	2,414,747	82,974
於二零一五年四月十三日發行股份（附註）	72,500	2,226
於二零一五年十二月三十一日、二零一六年一月一日 及二零一六年十二月三十一日	2,487,247	85,200

附註：於二零一五年四月一十三日，本公司以每股 11.86 港元的價格發行 72,500,000 股每股面值 0.005 美元的普通股於本公司控股股東 Treasure Sea Limited。

## 16. 員工福利計劃

本公司董事會於二零零九年七月三十一日（“採納日”）採納骨幹員工福利計劃（“二零零九年計劃”）。除非董事會提早終止，否則二零零九年計劃從採納日起有效期為二十年。根據二零零九年計劃的相關規定，本公司通過受託人Fully Profit Management (PTC) Limited（“受託人”）設立一項信託以管理二零零九年計劃。二零零九年計劃的若干主要條款概述如下。

- (a) 二零零九年計劃旨在確認對本集團的業務發展起到了積極作用的若干雇員工貢獻，從而建立並維持一個超級年金專案，以為本集團若干雇員（包括但不限於亦為董事的雇員）提供退休補貼，並給予其獎勵，以便使其繼續為本集團的業務及發展作出貢獻。
- (b) 根據二零零九年計劃，董事會可不時全權根據其認為合適的條件及條款，選擇一位在本集團服務滿十年的雇員（“成員”）（若董事會同意，在本集團服務滿五年的員工亦可），在退休後可參與二零零九年計劃十年時間（“付款期間”）（可如下文（d）所述調整）。
- (c) 本公司會按年度進行供款，金額介乎本集團經審核合併財務報表所示稅後利潤 0.5%至 3%，或根據董事會批准向受託人發行本公司股份作為付款代價，發行股份數目及付款代價金額由董事會根據上述供款參照當時本公司股份市值厘定（“年份供款”）。
- (d) 應付成員的金額視乎信託人所持資產（“基金”）的價值。倘基金的價值少於本公司之前供款總額，應付成員金額及付款期間將會根據基金價值及本公司以往所作供款總額進行調整。本公司唯一的責任是每年向基金作出年份供款。因此，該計劃被分類為定額供款計劃。

16. 員工福利計劃 - 續

於二零一六年十二月二十二日，董事會決定採納兩項新的員工激勵計劃，其詳情如下：

(a) CMS 員工激勵計劃（“獎金計劃”）

- i. 該計劃旨在向本集團選定員工提供可自由支配的現金，以獎勵其對本集團的貢獻。
- ii. 該計劃向本集團全部員工開放，但是本公司董事除外。

(b) CMS 骨幹員工福利計劃（“新 KEB 計劃”）

- i. 新 KEB 計劃將取代二零零九年計劃，并由與二零零九年計劃基本相同的條款構成。
- ii. 所有二零零九年計劃參與者的存續權利將被轉移至新 KEB 計劃。

為達成合併以及便於管理獎金計劃和新 KEB 計劃，本公司決定設立一項新的信託，其包括獎金計劃及新 KEB 計劃（統稱為“主計劃”）。除非董事會提前終止，否則主計劃就會一直有效直到獎金計劃和新 KEB 計劃全部終止。根據各自計劃規則，獎金計劃和新 KEB 計劃的期限均為 20 年。一間於香港成立的公司 TMF Trust (HK) Limited (“TMF”) 獲委任為新信託的初始受託人（“新受託人”）。

獎金計劃的主要條款列示如下：

- (a) 經由本公司執行董事組成的員工福利委員會批准，本公司將按年度以相當於本集團經審核合併財務報表淨利潤增長額的 5% 至 15% 的金額（“年度供款”）作出供款。如果某年度的淨利潤沒有增長，則本公司將不會作出供款。
- (b) 某個財政年度應付予獎金計劃成員的金額取決於多種因素，包括新受託人所持資產（“新基金”）價值，新基金所持資產的增值，本集團的財務業績以及員工個人當年的業績。新基金獨立於本公司，新基金價值的變化對本集團的財務業績和財務狀況並無影響。本公司唯一的責任是依據獎金計劃規則條款向新基金作出年度供款。因此，獎金計劃被歸類為本公司的自由計劃。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司根據本集團之財務表現，向該基金作出現金供款人民幣 4,982,000 元（二零一五年：人民幣 4,140,000 元），並就主計劃確認人民幣 60,000,000 元。人民幣 64,982,000 元（二零一五年：人民幣 4,140,000 元）已於合併損益及其他全面收益表中確認為員工福利支出。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

本公司欣然宣佈，截至二零一六年十二月三十一日止年度（「報告期」），本集團錄得銷售收入人民幣 4,900.8 百萬元（二零一五年：人民幣 3,553.4 百萬元），同比增長 37.9%。年度溢利人民幣 1,377.9 百萬元（二零一五年：人民幣 996.5 百萬元），同比增長 38.3%。每股基本盈利為人民幣 0.5532 元（二零一五年：人民幣 0.4037 元），同比增長 37.0%。

二零一六年，中國醫藥行業監管部門持續更新、出台多項涉及醫保控費、招標降價、二次議價、仿製藥一致性評價、兩票制、醫保目錄調整、藥物臨床試驗數據自查核查等相關政策，推動醫藥行業升級為以學術價值、質量、效率為主題的競爭格局，促進行業優勝劣汰。在行業改革進程加速的環境下，本集團依靠對新產品的持續引進，高品質的多元化產品組合，覆蓋全面及專業的學術推廣網絡，及高效的運營管理體系，使得本集團在報告期取得令人滿意的高速增長。

### 產品引進與發展

#### 1. 產品引進：

產品為本集團奠定了扎實的發展基礎。本集團擁有嚴格的藥品篩選標準及專業的藥品評估體系，面向全球搜索及購買有品質、有療效、有學術價值的藥品。本集團已建立多層級（短期、中期、長期）的新產品引進機制。短期產品：即可直接導入市場的產品，是指在中國已獲得進口許可的進口產品或已獲得生產批文的國產產品，這些產品在引進後可迅速開展銷售。中期儲備產品：是指在國外已獲批准上市銷售，但尚未在中國獲得進口註冊證的產品。長期儲備產品：是指處於研發後期的創新產品。多層級的產品引進策略，能夠確保本集團在任何階段都擁有充足的產品持續投入市場，為本集團長期的持續增長提供強而有力的支持。

本集團首選以權利控制的方式引進新產品。對於國內產品的權利控制，本集團首選以對產品所在廠商進行股權投資的方式來引進新產品；對於海外產品的權利控制，本集團首選購買海外產品在中國市場相關的資產或長期獨家經銷權的方式來引進新產品。通過權利控制的方式引進產品不僅能夠穩固產品權利，更為本集團中長期發展創造更高的利潤。

於報告期內，本公司與 AstraZeneca AB 簽訂了獨家許可協議，獲得二十年在中國（不含香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣）對波依定產品進行商業化的獨家權利；西藏諾迪康藥業股份有限公司（「西藏藥業」，為本集團聯營公司）的全資子公司與 AstraZeneca AB 簽訂了資產購買協議，根據協議，西藏藥業同意購買依姆多除美國市場之外的全球市場相關資產。主要信息如下：

#### 1.1 獲得二十年對產品進行商業化的獨家權利而直接導入市場的產品



二零一六年二月二十六日（倫敦時間），本公司與 AstraZeneca AB 簽訂了獨家許可協議；根據該協議，AstraZeneca AB 向本公司授予了在中華人民共和國（不含香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣）商業化波依定（非洛地平緩釋片）的獨家權利。協議期限為 20 年，到期後根據協議條款自動延期 5 年。該產品已有龐大的市場規模，是次交易能增強本集團在心腦血管領域的實力，促使本集團業務進一步持續增長。

## 1.2 本集團聯營公司西藏藥業通過購買全球資產獲得直接導入市場的產品

二零一六年二月二十六日（倫敦時間），西藏藥業的全資子公司與 AstraZeneca AB 簽訂了資產購買協議（「資產購買協議」）；根據該協議，西藏藥業獲得依姆多（單硝酸異山梨酯緩釋片）除美國以外在全球的商標、生產產品的技術訣竅、商譽、產品記錄和相關的註冊許可中的法律權益（「依姆多資產」）。二零一六年四月二十七日，西藏藥業召開的股東大會已經通過決議同意該項資產購買協議的交易，並於二零一六年五月一日，西藏藥業通過其全資子公司與 AstraZeneca AB 完成轉讓依姆多資產項目的交割。同時西藏藥業同意委託本集團在中華人民共和國內（不含香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣）獨家推廣依姆多產品。

上述兩個產品在加入本集團的產品組合前，在中國市場已擁有一定的市場規模和品牌認知度，能夠直接導入市場為本集團的業績帶來貢獻。同時，兩個新產品的加入豐富了本集團直接學術推廣網絡下的心腦血管推廣線的產品組合，推廣協同效應將得到進一步提升。

## 2. 現有產品的發展：

### 2.1 直接網絡的主要產品

於報告期內，本集團持續以學術推廣為核心，堅持挖掘和補充產品的差異化學術特點，並制定符合中國本土市場的推廣策略。與此同時，通過深度鞏固產品的專家網絡和細化市場佈局，在拓展市場覆蓋面的同時，提高已覆蓋市場的產出。

#### *波依定（非洛地平緩釋片）*

波依定是本公司於報告期內獲得為期二十年在中國（不含香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣）對其進行商業化的獨家權利而新引進直接網絡的產品。波依定由阿斯利康製藥有限公司生產，為原研產品，用於高血壓及穩定性心絞痛，屬於國家醫保目錄產品。非洛地平是抗高血壓常用的鈣通道阻滯劑，該類藥品得到中國高血壓防治指南的推薦。波依定為非洛地平緩釋劑，平穩控制血壓，療效確切，不良反應發生率低。於報告期內，波依定實現銷售為人民幣 935.0 百萬元，佔本集團營業額的 19.1%。

二零一六年，本集團已完成與原有市場的交接並順利展開推廣銷售工作。通過與學術平台的合作，灌輸產品核心的學術推廣信息。同時有效利用集團的資源，加強專家網絡的建設。截止二零一六年十二月三十一日，波依定的銷售已覆蓋全國約 20,000 家醫院。

### 黛力新（氟哌噻噸和美利曲辛）

黛力新由丹麥 H. Lundbeck A/S 藥廠生產，用於治療輕度至中度抑鬱和焦慮，是國家醫保目錄產品。根據二零一六年 IMS 數據，黛力新是中國處方量最大的抗憂鬱藥物。於報告期內，黛力新實現銷售為人民幣 917.9 百萬元，較去年同期增長 1.5%，佔本集團營業額的 18.7%。

本集團繼續挖掘產品的學術優勢，以產品本身的療效和品質進一步深化品牌形象。通過舉辦和參與各層級及多科室的學術會議，拓展產品的高端專家網絡。在不斷開發產品新市場的同時，進一步提高現有市場的產出。截止二零一六年十二月三十一日，黛力新的銷售已覆蓋全國超過 18,000 家醫院。

### 優思弗（熊去氧膽酸）

優思弗由德國 Dr. Falk Pharma GmbH 生產，用於治療膽囊膽固醇結石、膽汁淤積性肝病及膽汁反流性胃炎，是國家醫保目錄產品。根據二零一六年 IMS 數據，優思弗是中國最暢銷的熊去氧膽酸藥物，在中國利膽藥物市場穩居第一位。於報告期內，優思弗實現銷售為人民幣 771.9 百萬元，較去年同期增長 16.7%，佔本集團營業額的 15.8%。

本集團延續差異化學術推廣策略，通過牽頭及參與大量國內外高端學術會議，廣泛開展品牌教育活動。此外，與重點醫療機構合作展開科研項目，提高國內相關疾病的診療水平。截止二零一六年十二月三十一日，優思弗的銷售已覆蓋全國約 8,000 家醫院。

### 新活素（奈西立肽、凍幹重組人腦利鈉肽，[rhBNP]）

新活素由本集團持股 26.61% 的西藏藥業之子公司——成都諾迪康生物製藥有限公司生產，是治療急性心力衰竭的國家一類生物製劑，是目前中國市場上唯一的重組人腦利鈉肽。新活素是中國首部《急性心力衰竭診斷和治療指南》的推薦藥品，正逐步成為對抗急性心衰的新一代標準用藥。於報告期內，新活素實現銷售為人民幣 537.4 百萬元，較去年同期增長 25.2%，佔本集團營業額的 11.0%。

本集團繼續以學術推廣為導向，廣泛開展相關學術教育會議，建立多層級的專家網絡。同時繼續加大核心醫院的開發力度。截止二零一六年十二月三十一日，新活素的銷售已覆蓋全國約 1,800 家醫院。

### 莎爾福（美沙拉秦）

莎爾福由德國 Dr. Falk Pharma GmbH 及其委託的生產企業生產，主要用於治療潰瘍性結腸炎和克羅恩病。是國家醫保目錄產品，也是目前中國市場上劑型最全的美沙拉秦製劑，擁有腸溶片、栓劑和灌腸液三種劑型。於報告期內，莎爾福實現銷售為人民幣 220.9 百萬元，較去年同期增長 20.7%，佔本集團營業額的 4.5%。

於報告期內，本集團通過國內外各層級的學術會議，加強醫生和患者的學術教育工作，擴大莎爾福的品牌影響力。截至二零一六年十二月三十一日，莎爾福的銷售已覆蓋全國約 3,600 家醫院。

#### *施圖倫滴眼液（七葉洋地黃雙苷滴眼液）*

本集團已擁有施圖倫滴眼液的中國（含香港特別行政區、澳門特別行政區）市場相關資產，委託德國 Pharma Stulln GmbH 生產。施圖倫滴眼液用於治療眼底黃斑變性和各種類型的視疲勞，是國家食品藥品監督管理總局（CFDA）批准的唯一用於治療眼底黃斑變性的滴眼液，且具有不含防腐劑的特點。於報告期內，施圖倫實現銷售為人民幣 181.1 百萬元，較去年同期增長 13.8%，佔本集團營業額的 3.7%。

本集團通過參與各類眼科學術會議及項目合作，完善專家網絡，鞏固眼底病領域的品牌形象，強化視疲勞方向的地位。截至二零一六年十二月三十一日，施圖倫滴眼液的銷售已覆蓋全國超過 6,000 家醫院。

#### *億活（布拉氏酵母菌）*

億活由法國 Biocodex 生產，是一種用於治療成人和兒童腹瀉及腸道菌群失調所引起的腹瀉症狀的益生菌製劑，是循證醫學證據最充足的治療兒童急性胃腸炎的益生菌製劑，也是目前中國市場上唯一的布拉氏酵母菌。二零一六年最新發佈的《中國兒童急性感染性腹瀉病臨床實踐指南》給予億活最高級別的推薦。於報告期內，億活實現銷售為人民幣 176.2 百萬元，較去年同期增長 3.6%，佔本集團營業額的 3.6%。

於報告期內，通過全國範圍的專家推薦指南解讀及組織各類學術教育會議，強化億活在治療兒童腹瀉和預防抗生素相關腹瀉領域具備充足循證證據的定位。同時，完善科室佈局，加強新市場的開發力度。截至二零一六年十二月三十一日，億活的銷售已覆蓋全國約 2,500 家醫院。

#### *丹參酮膠囊*

丹參酮膠囊是由本集團持股超過 50%的河北興隆希力藥業有限公司（「河北希力」）擁有並生產，是國家醫保目錄產品。丹參酮膠囊是一種具有明確分子結構式的多重功效植物抗生素（廣譜），具有良好的抗菌消炎類功效。該產品主要用於治療痤瘡、扁桃腺炎、外耳道炎、節、癰、外傷感染、燒傷感染、乳腺炎、蜂窩組織炎、骨髓炎。於報告期內，丹參酮實現銷售為人民幣 147.9 百萬元，較去年同期增長 24.3%，佔本集團營業額的 3.0%。

於報告期內，依靠本集團大型活動推廣平台的搭建及學術推廣指引的推出，進一步梳理和明確了丹參酮的推廣策略及方向。截至二零一六年十二月三十一日，丹參酮的銷售已覆蓋全國超過 3,500 家醫院。

### 諾迪康膠囊

諾迪康膠囊是由本集團持股 26.61%的西藏藥業之子公司——四川諾迪康威光製藥有限公司生產，該產品被納入國家基本藥物目錄（EDL）、國家醫保目錄、並被列為中藥保護品種。其功能主治為益氣活血，通脈止痛。用於氣虛血滯所致胸痹，表現為胸悶、刺痛或隱痛、心悸氣短，神疲乏力，少氣懶語，頭暈目眩等，以及冠心病、心絞痛見以上表現者。於報告期內，諾迪康膠囊實現銷售為人民幣 122.0 百萬元，較去年同期增長 48.8%，佔本集團營業額的 2.5%。

依託本集團在心血管領域的良好網絡及品牌形象，積極參與醫學會和醫師學會等學術交流會，大力宣傳諾迪康膠囊的核心學術價值。截至二零一六年十二月三十一日，諾迪康膠囊的銷售已覆蓋全國超過 3,600 家醫院。

### 喜遼妥（多磺酸粘多糖乳膏）

本集團已擁有喜遼妥在中國（不含香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣）的資產，該產品由德國 Mobilat Produktions GmbH 生產。喜遼妥的活性成分為多磺酸粘多糖，用於治療形成和沒有形成血腫的鈍器挫傷，及無法通過按壓治療的淺表性靜脈炎。喜遼妥質量高，療效確切，作用廣泛且安全性好。於報告期內，喜遼妥實現銷售為人民幣 102.7 百萬元，較去年同期增長 80.2%，佔本集團營業額的 2.1%。

本集團加強喜遼妥的品牌和專家網絡建設，並通過與學會合作開展科研臨床項目，深化學術再造工作。受惠於本集團覆蓋全面的學術網絡，進一步完善市場佈局。截至二零一六年十二月三十一日，喜遼妥的銷售已覆蓋全國超過 5,300 家醫院。

### 慷彼申（米麴菌胰酶片）

本集團已擁有慷彼申在中國（含香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣）及其它指定國家或地區的資產，由德國 Nordmark Arzneimittel GmbH & Co. KG 生產。慷彼申的主要成分為胰酶和米麴菌黴提取物，用於治療消化酶減少引起的消化不良。慷彼申是國家醫保目錄產品。於報告期內，慷彼申實現銷售為人民幣 52.8 百萬元，較去年同期增長 104.1%，佔本集團營業額的 1.1%。

於報告期內，藉助本集團良好的消化科專家網絡，持續消化酶臨床應用理念的推廣，並加大市場開發力度。截至二零一六年十二月三十一日，慷彼申的銷售已覆蓋全國超過 1,000 家醫院。

### 肝腹樂片

肝腹樂片是本集團自有產品，用於治療原發性肝癌，肝硬化及肝纖維化。肝腹樂片在臨床應用上超過二十年，為國家醫保目錄產品。於報告期內，由於本集團全資附屬公司康哲（湖南）製藥有限公司（「康哲湖南」）的固體制劑車間正在按照中國新版 GMP 進行改造，委託西藏藥業之子公司——四川諾迪康威光製藥有限公司生產。待獲康哲湖南得新版 GMP 證書後，肝腹樂片將會由康哲湖南進行生產。於報告期內，肝腹樂實現銷售為人民幣 47.8 百萬元，較去年同期下降 24.2%，佔本集團營業額的 1.0%

於報告期內，本集團持續鞏固品牌形象，拓展肝癌適應症推廣，並通過各類學術推廣活動，增強醫生對產品的認可度。截至二零一六年十二月三十一日，肝複樂片的銷售已覆蓋全國約 700 家醫院。

#### *溴隱亭®片（甲磺酸溴隱亭）*

本集團已擁有溴隱亭®片的中國市場（含香港特別行政區和台灣）相關資產，委託意大利 Novartis Farma S. P. A. 生產。溴隱亭®片的活性成分是甲磺酸溴隱亭，為原研產品，是國家醫保目錄產品。該產品的適應症之一是高催乳素血症（HPRL），且其是指南推薦用於治療 HPRL 的標準一線用藥。溴隱亭®片已經獲得聯合營銷許可，中國進口藥品註冊證的轉換已經於二零一六年一月完成。於報告期內，溴隱亭®片實現銷售為人民幣 21.4 百萬元，佔本集團營業額的 0.4%。截至二零一六年十二月三十一日，溴隱亭®片的銷售已覆蓋全國約 900 家醫院。

#### *依姆多（單硝酸異山梨酯緩釋片）*

依姆多是本集團聯營公司西藏藥業於報告期內通過購買全球資產（除美國外）獲得直接導入市場的產品，本集團負責該產品在中國市場（不含香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣）推廣。依姆多是一種用於冠心病的長期治療及預防心絞痛的長效硝酸酯類口服藥物，暫由阿斯利康製藥有限公司生產。硝酸酯類藥物在心血管疾病的治療中具有十分重要的地位和優勢，目前國內外均有心血管疾病相關指南提到或推薦該類藥物作為抗缺血治療的一線用藥。單硝酸異山梨酯在硝酸酯類藥物中銷售份額最大。依姆多採用了 AstraZeneca 的 Durules 緩釋技術，適宜長期抗缺血治療。依姆多在中國臨床應用廣泛，醫生與患者認知度高，屬於國家醫保目錄產品，並在部分地區列入地方基藥目錄，是冠心病抗缺血治療不可或缺的重要藥物之一。於報告期內，依姆多實現推廣服務收入為人民幣 20.4 百萬元，佔本集團營業額的 0.4%。

本集團於二零一六年五月進行了與原中國市場的交接工作並展開主動推廣工作。通過加強對硝酸酯類藥物規範化使用理念的宣傳，建設各類專家網路及學術平台，重新樹立口服暢銷硝酸酯類第一品牌的地位。截至二零一六年十二月三十一日，依姆多的銷售已覆蓋全國約 5,500 家醫院。

#### *蘭美抒®片（鹽酸特比萘芬）*

本集團已擁有蘭美抒®片的中國市場（不含香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣）相關資產，由北京諾華製藥有限公司生產。蘭美抒®片的活性成分是鹽酸特比萘芬。蘭美抒®片為原研產品，是國家醫保目錄產品。該產品的適應症包括由皮膚癬菌如毛癬菌、犬小孢子菌和絮狀表皮癬菌引起的皮膚、毛髮真菌感染以及皮膚癬菌（絲狀真菌）感染引起的甲癬。口服特比萘芬是中國體股癬、足癬、頭癬以及甲真菌病指南推薦的系統性抗真菌藥之一。本集團正在持續進行蘭美抒®片的生產批文的轉換工作，在產權轉換完成後蘭美抒®片將由康哲湖南進行生產。蘭美抒®片的相關證照轉換期間，該產品的銷售仍然由諾華負責，諾華按照協議的約定向本集團結算該產品的利潤。於報告期內，蘭美抒®片實現結算利潤收入為人民幣 8.9 百萬元，佔本集團營業額的 0.2%。

### *默維可<sup>®</sup>（聚乙二醇鈉鉀散）*

默維可<sup>®</sup>本集團已擁有默維可<sup>®</sup>的中國（含香港特別行政區和澳門特別行政區）市場相關資產，委託英國 Norgine B.V. 生產。默維可<sup>®</sup>的有效成分包括聚乙二醇 3350、碳酸氫鈉、氯化鈉、氯化鉀，用於治療慢性便秘、糞便嵌塞。作為適應症領域的知名品牌，本產品在歐洲銷售多年，並在中國擁有廣泛的目標適用人群。該產品擁有中國市場的進口註冊證，但之前從未在中國市場銷售。於報告期內，本集團展開了默維可<sup>®</sup>在中國市場推廣的相關工作，如招標和市場開發，並產生了少量銷售。

## **2.2 代理商推廣網絡（「代理商網絡」）的主要產品：**

### *喜達康（水解蛋白口服溶液 / 口服水解蛋白）*

喜達康是本集團自有產品，是 CFDA 批准的唯一的水解蛋白類腸內營養製劑，目前在售劑型有口服溶液和散劑。喜達康由康哲湖南生產。自從二零一四年下半年喜達康的代理模式轉變為以醫院為基礎，與代理商建立長期合作夥伴關係的佣金制模式至今，此模式日趨完善。於報告期內，本集團集中力量攻堅市場准入，加快市場開發力度，並加大學術推廣投入和建立專家資源網絡。於報告期內，喜達康實現銷售為人民幣 217.6 百萬元，較去年同期增長 50.1%，佔本集團營業額的 4.4%。

### *伊諾舒（鹽酸氨溴索注射液）*

本集團擁有伊諾舒的產品控制權，主要委託天津藥物研究院藥業有限責任公司生產並由其轉委託康哲湖南生產。伊諾舒是中國第一個獲批仿製的鹽酸氨溴索注射液，用於治療呼吸道疾病的祛痰類產品，是國家醫保目錄產品。於報告期內，本集團繼續細化招商，積極向基層市場滲透，但受整個醫藥大環境及政策的影響，於報告期內，伊諾舒實現銷售為人民幣 137.5 百萬元，較去年同期下降 4.9%，佔本集團營業額的 2.8%。

### *茵蓮清肝顆粒*

本集團擁有茵蓮清肝顆粒為期二十年的中國市場獨家銷售權，由北京亞東生物製藥有限公司生產，為獨家中藥品種，擁有國家新藥證書，主要用於治療多種急慢性肝炎、酒精肝、脂肪肝，是國家醫保目錄產品。於報告期內，本集團繼續加強市場覆蓋，優化招商選擇，加大二級市場和專科醫院的開發力度。但由於市場基礎相對薄弱，並受到醫藥大環境的影響，於報告期內，茵蓮清肝顆粒實現銷售為人民幣 3.7 百萬元，較去年同期下降了 1.4%，佔本集團營業額的 0.1%。

現有主要產品引進方式和銷售權重列表如下：

引進方式	產品名稱	佔本集團營業額的比例 (%)
權利控制	波依定	19.1
	新活素	11.0
	喜達康	4.4
	施圖倫	3.7
	丹參酮	3.0
	伊諾舒	2.8
	諾迪康	2.5
	喜遼妥	2.1
	慷彼申	1.1
	肝腹樂	1.0
	溴隱亭	0.4
	依姆多	0.4
	蘭美抒	0.2
	茵蓮清肝	0.1
	默維可	0.0
<b>小計</b>	<b>51.8</b>	
獨家代理合約	黛力新	18.7
	優思弗	15.8
	莎爾福	4.5
	億活	3.6
	<b>小計</b>	<b>42.6</b>

### 2.3 其他產品：

除上述產品，本集團銷售的其他產品，如西施泰、依克沙、沙多力卡、香茯益血口服液等，於報告期內實現銷售合計約人民幣 277.8 百萬元，約佔本集團營業額的 5.6%。

### 3. 儲備產品

#### 3.1 正在辦理進口註冊證的產品：

於報告期內，本集團有 7 個正在辦理進口註冊申請的產品，其將在獲得 CFDA 頒發的進口藥品註冊證後對本集團的銷售產生貢獻。主要產品資料如下：

產品名稱	適應症	生產廠商	CFDA 受理號	申報進度
Budenofalk (布地奈德)	主治炎症性腸病及 克羅恩病	Dr. Falk Pharma GmbH (德國)	JXHL1100207 國 (膠囊)	批准臨床
			JXHL1100106 國 (泡沫劑)	批准臨床
Maltofer® (麥芽糖鐵)	主治無貧血鐵缺乏 和缺鐵性貧血	Vifor Pharma (瑞士)	JXHL1400152 國 (糖漿)	批准臨床
			JXHL1400153 國 (咀嚼片)	批准臨床
Ze 339	主治過敏性鼻炎	Max Zeller Söhne AG (瑞士)	JXZL1500004	CDE 審評
Ze 440	主治經前期綜合症 和月經週期紊亂		JXZL1500003	CDE 審評
Ze 450	主治更年期不適		JXZL1500002	CDE 審評
琥珀醯明膠注 射液 (兩個)	主要用於低血容量 性休克的初始治療	Beacon Pharmaceuticals Limited (英國)	資料準備	資料準備

更多本集團產品進口註冊信息，請參見 CFDA 網站 (<http://www.sfda.gov.cn>)。

於報告期內，基於對 Uro-Vaxom®和 Stimol® (瓜氨酸蘋果酸泡騰散) 產品的商業和技術考慮，本集團同意終止了該產品在中國的進口註冊證辦理。

#### 3.2 擁有自主知識產權的產品

##### 3.2.1 酪絲亮肽 (CMS024)



酪絲亮肽（CMS024）是本集團研發且擁有自主知識產權的、用於治療原發性肝癌的國家一類新藥。二零一四年二月二十八日其主題為「隨機、雙盲、安慰劑對照評價注射用酪絲亮肽治療肝細胞癌的安全性、有效性III期多中心臨床研究」的III期臨床試驗揭盲，但是次臨床試驗未能達到理想結果。但由於在是次臨床試驗中觀察到無分支癌栓亞組呈現一定的療效趨勢，本集團隨後展開了為期半年的「後續隨訪研究」，繼續給予試驗組研究藥物並觀察總生存期。是次「後續隨訪研究」取得了有意義的結果：根據研究統計資料，亞組的試驗組和安慰劑組之間的生存時間已觀察到顯著性差異，酪絲亮肽具有延長「無門分支癌栓」的肝癌患者的生存時間的趨勢。

基於「後續隨訪研究」得到的正面結果，以及對過去各階段臨床研究情況的分析，本集團決定繼續開展酪絲亮肽新的III期擴大化臨床試驗。於報告期內，酪絲亮肽III期擴大化臨床研究正在全國約十家研究中心順利進展中。是次臨床試驗的費用依舊由康哲醫藥研究（深圳）有限公司（「康哲研究」）承擔；待產品成功上市並取得銷售收入後，本集團將再向康哲研究支付該產品銷售額的13%作為專利權費。酪絲亮肽一旦成功上市，不僅在中國具有極大的市場潛力，還將為人類健康帶來重大意義。

### 3.2.2 Traumakine®

於二零一五年五月，本公司之控股股東林剛先生全資持有的A&B（香港）有限公司（「A&B」）通過股權合作的方式獲得Traumakine®的中國地區及指定地區資產及享有產品的特定知識產權，並將該資產轉讓於本公司之全資附屬公司CMS Pharma Co., Ltd.。A&B將繼續投資Traumakine®在中國的發展，本集團只需在該產品成功商業化後，按照其在中國市場銷售額的一定比例向A&B支付權利金。

Traumakine®是一種靜脈注射用重組人幹擾素β 1a凍幹生物製劑，用於治療急性呼吸窘迫綜合症（ARDS）。ARDS是多種原因引起的急性呼吸衰竭，臨床上以進行性呼吸窘迫、頑固性低氧血症和非心源性肺水腫為特徵，是臨床常見的急危重症之一。ARDS常見病因包括全身性感染、創傷、休克、燒傷、急性重症胰腺炎等，涉及臨床較多科室。目前，Traumakine®在全球範圍共有四項用途專利。其中兩項通過國際申請途徑直接在中國提交，其中一項已獲得授權；剩餘兩項用途專利在歐盟、美國、日本等國家和地區均獲得授權。於二零一六年十月，保護β干擾素靜脈下注射的配方專利申請已經被芬蘭專利局採納，並且未來兩年專利的範圍會通過國際申請途徑遍及全球幾乎所有國家。另外，該產品於二零零七年十一月二十九日被歐盟指定為用於急性肺損傷孤兒藥。

Traumakine®已在英國完成I/II期臨床研究，主要評價指標為給藥後28天內的全因死亡率。研究結果顯示本產品極大地改善了病死率（治療組的病死率為8%，對照組的病死率為32%，28天內的全因死亡率降低了81%，P=0.01）。相關研究結果已在著名的柳葉刀期刊上公開發表（Lancet Respir Med. 2014Feb;2(2):98-107）。基於其積極的I/II期臨床研究結果，歐洲藥品管理局（EMA）的人用藥品委員會（CHMP）於二零一三年十一月針對本項目召開科學建議工作組（SAWP）會議，SAWP就給申請人的建議達成一致，CHMP採納了提供給申請人的建議。基於這些建議，確立了Traumakine® III期臨床試驗的方案。該III期臨床試驗分成兩項獨立的、按先後順序進行的研究，其中第一項研究已於

二零一五年十二月啟動，目前處於正常進行中。這是一個隨機的、雙盲的並設有平行組比較β干擾素和安慰劑就治療由歐洲多個醫學中心招募的中度至重度ARDS病人的療效和安全性。

鑒於ARDS目前尚無針對性的藥物治療，該產品一旦獲批，取決於試驗結果是否是正面的，將成為全球首個用於ARDS治療的藥物。ARDS在中國的發病率約每年59/10萬，且病死率較高（中國約50%，歐美約35%至45%）。該產品一旦獲批上市，將擁有廣闊的市場前景。

## 網絡發展

### 1. 直接網絡

於報告期內，直接學術網絡的運作在各項管理機制的不斷改進下更加完善。由集團總部統一制定宏觀發展政策，以大區為龍頭對下轄各省區進行統籌管理和監督。各省區及地區在總部的宏觀策略指引下進行具體實施，並向省區、大區及時返饋。這個過程中，總部對大區進行充分放權，將管理市場的權利回歸市場，使本集團能夠迅速的應對市場變化。直接網絡在大區管理架構下，不斷細化和延伸到基層，拓寬市場覆蓋，並承載更多產品。隨著優質產品的不斷注入，為了使推廣人員的精力和資源得到合理化利用，於報告期內本集團從省區、地區層面進行了產品推廣線的劃分，主要分為心腦血管線、消化皮膚線等。通過分線推廣的有效實施，各區域的人力分配更為合理化，使得一線推廣人員更加專注和專業，在增進產品協同效應和人員工作效率的同時促進了市場潛力的深度挖掘。

本集團從一九九八年開始從全國醫藥學院校招聘應屆畢業生，已形成了一套完整的校園招聘和培訓體系。本集團第二十一屆校園招聘和以分產品線形式為主的各類培訓已經圓滿結束，新員工已經完成區域的市場實習並通過考核，已正式上崗工作。本集團於二零一六年九月啟動了第二十二屆校園招聘，並繼續通過「實習生計劃」為專業的營銷推廣隊伍注入新的力量，通過「專業人才成長計劃」招聘碩士或以上的醫藥學院校畢業生，為公司的快速發展補充專業人才。

基於成功運行的運營架構，和不斷擴大的網絡平台以及推廣團隊，本集團於報告期內加強對專業推廣人員的醫學知識、藥品學術知識以及合規方面的培訓。同時，本集團積極探索更為完善的薪酬體系。這種薪酬體系以個人的綜合能力為基礎，以價值創造為導向。本集團相信充分的專業知識培訓與合理的激勵體系能讓推廣人員更加聚焦業績增長，深度激發個人潛能，為本集團直接網絡創造更高的效率。

截至二零一六年十二月三十一日，本集團的直接網絡已擁有約 2,800 名專業的營銷、推廣和銷售人員，覆蓋全國超過 38,000 家醫院。

### 2. 代理商網絡

於報告期內，本集團面對嚴峻的行業政策作了整體部署和積極調整，進一步完善對代理商的管理機制。在代理商培訓方面，除了產品知識講解外，積極組織以行業環境及政策響應為主題的專家研討會，使

代理商從政策走勢的角度更趨同於與本集團的合作模式。在對代理商的管理方面，不斷健全溝通機制，加強重點市場和重點代理商的銷售管理並貫徹學術式招商。在內部管理上，本集團根據業務轉變及時更新信息管理系統，實現更有效的人員、費用、和業務管理。

自二零一四年下半年開始，本集團開始探索一種能夠與代理商合作更加緊密的、以醫院為單位的佣金制代理模式。本集團以喜達康為試點完成了由傳統的區域代理模式向佣金制代理模式的成功轉變。借鑒喜達康的成功經驗，並積極響應國家兩票制政策，於報告期內，代理商網絡其他產品正陸續做佣金制代理模式的調整和佈局。

截至二零一六年十二月三十一日，本集團已與約 600 個代理商或第三方銷售代表簽約，並有效覆蓋全國近 5,500 家醫院。

## 生產發展

於報告期內，本集團康哲湖南的固體制劑車間已經按照中國新版 GMP 的要求完成了改造，並遞交了 GMP 認證申請。本集團康哲冷水江製藥有限公司已被康哲湖南吸收合併。

## 前景及展望

在近年來經歷控費和行業規範等相關政策的影響和推動下，我國醫藥產業的發展正步入規範的快車道。無論從中國居民的醫療需求、人口特徵的變化、收入的增加、還是隨著政府對「健康中國 2030」戰略的推進或對醫保體系進一步完善來看，醫藥行業會是未來拉動中國經濟增長的支柱行業之一。本集團將秉持產品引進與發展、營銷推廣網絡擴展這兩大核心發展戰略，根據行業政策及市場現狀不斷調整和升級內部管理，推動企業持續穩健的業績增長。

在產品引進和發展上，本集團將依據嚴格的藥品篩選條件，持續從全球市場探索併購買符合中國市場特點的優質產品，另一方面會繼續深度挖掘現有產品的增長特點，不斷鞏固產品的學術平台和拓展產品更為權威的專家網絡。

在營銷推廣網絡拓展上，本集團將持續完善覆蓋全中國的直接網絡，在拓展新市場的同時不斷提高現有市場的產出。本集團會繼續優化代理商網絡，根據行業政策變化不斷調整與代理商的合作模式，將代理商網絡開發能力快的優勢發揮到最大化。

未來，本集團將緊跟行業變革的步伐，積極把握機遇，透過貫徹戰略發展方向，進一步提升內部運營效率。同時，會不斷優化治理結構，加強風險防控，確保規範運作，推動本集團健康穩健的成長。另外，本集團將持續以專業學術服務中國醫生，以療效顯著的產品回饋中國患者，亦將長期秉承「綠色

及關愛」的理念，致力於可持續發展並且堅持履行社會責任。本集團會繼續為員工提供理想的職業發展平台，為股東和各界合作夥伴創造更多的價值。

## 財務回顧

在閱讀下述討論分析時，請一併參閱本年度報告所示經審計的合併財務報表及其附注。

本集團按照國際財務報告準則編制合併財務報表。本集團的財務業績摘要如下：

### 營業額

報告期內，本集團營業額增長 37.9%，達到人民幣 4,900.8 百萬元，去年同期為人民幣 3,553.4 百萬元，主要是由於原有產品銷售持續增加以及新產品貢獻的收入增加。

### 毛利及毛利率

報告期內，本集團毛利增長 42.3%，達到人民幣 2,911.9 百萬元，去年同期為人民幣 2,046.1 百萬元；毛利率為 59.4%，較去年同期的 57.6% 增加 1.8 個百分點，主要因為營業額的增加和毛利率較高的產品銷售權重增加。

### 銷售費用

報告期內，本集團銷售費用增長 44.2%，達到人民幣 1,173.8 百萬元，去年同期為人民幣 814.1 百萬元；銷售費用佔營業額比率為 24.0%，較去年同期的 22.9% 增加 1.1 個百分點，主要反映本集團新產品引進、學術推廣活動和人力成本的增加。

### 行政費用

報告期內，本集團行政費用增長 15.0%，達到人民幣 221.7 百萬元，去年同期為人民幣 192.7 百萬元，主要因為人力成本以及維持費用的增加。因受益於規模效應，本集團行政費用佔營業額比率為 4.5%，較去年同期的 5.4% 降低 0.9 個百分點。

### 其他收益及虧損

報告期內，本集團其他收益及虧損減少 170.0%，為虧損人民幣 22.1 百萬元，去年同期為收益人民幣 31.5 百萬元，主要因為本年人民幣貶值所產生的匯兌損失以及無形資產減值。

### 應佔聯營公司溢利

報告期內，本集團應佔聯營公司溢利增加 179.4%，至人民幣 48.6 百萬元，去年同期為人民幣 17.4 百萬元，主要反映聯營公司西藏藥業的盈利增加。

### 財務費用

報告期內，本集團財務費用增加 76.4%，至人民幣 42.5 百萬元，去年同期為人民幣 24.1 百萬元，主要反映使用銀行借款增加。

### **年度溢利**

本集團年度溢利增長 38.3%，至人民幣 1,377.9 百萬元，去年同期為人民幣 996.5 百萬元，主要源於營業額的持續增長。

### **存貨**

報告期末，本集團存貨增加 32.1%，為人民幣 509.0 百萬元，二零一五年十二月三十一日為人民幣 385.2 百萬元，主要反映營業額的增長以及新產品增加。本集團平均存貨周轉天數自二零一五年的 70 天增至二零一六年的 82 天。

### **貿易應收賬款**

報告期末，本集團貿易應收賬款增長 45.1%，為人民幣 1,068.5 百萬元，二零一五年十二月三十一日為人民幣 736.3 百萬元，主要反映營業額的增長。本集團二零一六年的平均貿易應收賬款周轉天數 68 天與二零一五年的 68 天相同。

### **貿易應付賬款**

報告期末，本集團貿易應付賬款增加 43.9%，為人民幣 137.6 百萬元，二零一五年十二月三十一日為人民幣 95.6 百萬元，主要因為新產品的增加。本集團二零一六年的平均貿易應付賬款周轉天數 21 天與二零一五年的 21 天相同。

### **流動資金及財政資源**

於二零一六年十二月三十一日，本集團現金及銀行存款為人民幣 482.5 百萬元，可隨時變現的銀行承兌匯票為人民幣 423.6 百萬元。於二零一五年十二月三十一日，現金及銀行存款為人民幣 508.5 百萬元，可隨時變現的銀行承兌匯票為人民幣 233.3 百萬元。

於二零一六年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物的主要幣種為人民幣，少量為美元、歐元以及港元。

下表為合併現金流量表的簡明摘要：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動產生的現金淨額	1,067,880	614,552
投資活動所用的現金淨額	(1,461,339)	(852,503)
融資活動產生的現金淨額	<u>644,226</u>	<u>219,729</u>
現金及現金等價物的增加（減少）淨額	250,767	(18,222)
年初現金及現金等價物	229,336	243,515
匯率變動影響	<u>2,348</u>	<u>4,043</u>
年末現金及現金等價物	<u>482,451</u>	<u>229,336</u>

#### 經營活動產生的現金淨額

報告期內，本集團經營活動產生的現金淨額為人民幣1,067.9百萬元，相較於二零一五年的人民幣614.6百萬元，增加73.8%，主要因為營運資金佔用較少。

#### 投資活動所用的現金淨額

報告期內，本集團投資活動所用的現金淨額為人民幣1,461.3百萬元，相較於二零一五年的人民幣852.5百萬元，增加71.4%，主要因為購買藥品權利增加以及貸款給聯營公司。

#### 融資活動產生的現金淨額

報告期內，本集團融資活動產生的現金淨額為人民幣644.2百萬元，相較於二零一五年的人民幣219.7百萬元，增加193.2%，主要因為銀行借款增加。

## 流動資產淨值

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
流動資產		
存貨	509,004	385,177
應收賬款	1,068,481	736,294
其他應收款	613,939	427,719
可收回稅項	14,240	21,701
應收聯營公司款項	862,803	35,096
銀行結餘及現金和存款	<u>482,451</u>	<u>508,516</u>
	<u>3,550,918</u>	<u>2,114,503</u>
流動負債		
應付賬款	137,590	95,595
其他應付款	441,532	297,122
銀行借款	1,612,398	463,903
應付遞延代價	1,096,424	13,595
應付稅項	<u>108,223</u>	<u>33,009</u>
	<u>3,396,167</u>	<u>903,224</u>
流動資產淨值	<u>154,751</u>	<u>1,211,279</u>

本公司將會隨時結合經營活動產生的現金流量、使用長期銀行借款以及其他融資工具以便滿足本集團的流動性需要。

## 資本開支

下表列示本集團的資本開支：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
購買無形資產	1,008,732	486,019
預付購買無形資產	16,150	51,132
購買物業、廠房及設備	48,891	43,150
購買土地使用權	-	349
	<u>1,073,773</u>	<u>580,650</u>

## 資本結構及資產負債比率

本公司定期審查資本結構并考量每一類別資本的成本及其對應的風險，以使本公司股東回報最大化。

下表載列本集團的債務：

	於十二月三十一日	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款	<u>1,612,398</u>	<u>463,903</u>

於二零一六年十二月三十一日，本集團有銀行借款人民幣1,612.4百萬元（二零一五年十二月三十一日：人民幣463.9百萬元）。於報告期內，本集團新增銀行借款主要為發放貸款於TopRidge Pharma Limited（前稱為Everest Future Limited，西藏藥業全資附屬公司，“TopRidge Pharma”），以及購買在中國商業化波依定的獨家許可。借款年度利率為1.5%-5.22%。全部借款皆為短期且應於一年之內償還。本集團的銀行借款主要為歐元借款，另有部分為人民幣借款。

本集團於報告期末的資產負債比率（銀行借款除以總資產）為16.5%，比於二零一五年十二月三十一日的7.3%增加9.2個百分點，主要因為購買藥品權利以及貸款給聯營公司導致的銀行借款增加。

## 無形資產

於二零一六年十二月三十一日，本集團的無形資產為人民幣2,885.6百萬元（二零一五年十二月三十一日：人民幣1,026.2百萬元），增加主要因為購買為期二十年在中國商業化波依定的獨家許可。

## 市場風險

我們面臨各類市場風險，包括在一般業務過程中的利率風險、外匯風險、政策風險及通脹風險，該等風險的詳情載於合併財務報表附注30。



### 資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團已將帳面淨值分別約為人民幣6,365,000元的物業、廠房及設備以及人民幣29,017,000元的租賃土地作為授予本集團一定銀行借款和一般銀行授信的抵押。

### 或有負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團或有負債詳情載於合併財務報表附注37。

### 貸款於實體

根據上市規則第 13.13 條的規定，當本集團對某實體的貸款超過本集團資產總額的 8%時便會產生一項披露義務。根據上市規則第 13.15 條以及第 13.20 條的規定，於二零一六年十二月三十一日有關貸款的情況列示如下。

如本公告“業務回顧”中的披露，於二零一六年二月二十六日（倫敦時間），TopRidge Pharma，系西藏藥業的一間全資附屬公司（作為購買方），與 AstraZeneca AB（作為出售方）簽訂協議買賣依姆多資產。依姆多資產的買賣完成於二零一六年五月一日。本集團授予一項股東貸款於 TopRidge Pharma 作為其本次購買的部分對價。於二零一六年十二月三十一日，貸款於 TopRidge Pharma 的本金及其應收利息合計人民幣 742.5 百萬元。該貸款為期一年於二零一七年四月三十日到期且無抵押，其年利率為 2.2%或 2.4%。有關 TopRidge Pharma 購買依姆多資產的詳情以及該貸款的背景分別載於本公司二零一六年二月二十九日、二零一六年三月十五日、二零一六年五月三日以及二零一六年十一月十七日的公告。

貸款於實體於合併財務狀況表中計作應收聯營公司款項。

### 股息

報告期內，本集團支付的二零一六年度中期及二零一五年度末期股息分別為人民幣261.7百萬元及人民幣201.2百萬元。於二零一五年度，本集團支付的二零一五年度中期及二零一四年度末期股息分別為人民幣197.5百萬元及人民幣172.1百萬元。

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回任何上市證券。

### 員工福利計劃

於 2009 年設立的骨幹員工福利計劃（「2009 計劃」）已經終止並轉入康哲骨幹員工福利計劃（「新 KEB 計劃」）。同時，公司董事會通過了一個旨在向特定員工提供酌情決定的獎勵的新的員工獎勵計劃（「獎金計劃」）。鑒於獎金計畫的受眾人數遠遠超過 2009 計畫的受眾人數，公司決定委託 TMF Trust

(HK) Limited, 一個獨立專業的受託人, 自二零一七年一月一日起管理新信託下的新 KEB 計畫和獎金計畫。截至二零一六年十二月三十一日, Fully Profit Management (PTC) Limited (一間由林剛先生全資擁有的公司) 作為 2009 計畫的受託人持有公司 11,207,162 股份。於二零一七年一月一日, Fully Profit Management (PTC) Limited 不再是新信託的受託人, 並且 2009 計畫的信託基金已轉入由 TMF Trust (HK) Limited 管理的新 KEB 計畫和獎金計畫。在現有安排中, 林剛先生不再享有相關股份權益, 並且陳洪兵先生、陳燕玲女士、撒曼琳女士也不再是新信託的受益人。

### 企業管治常規

本公司於二零一六年一月一日起至二零一六年十二月三十一日止之期間已遵守可適用的上市規則附錄十四之《企業管治常規守則》(「守則條文」)之原則及守則條文, 惟根據守則條文 A.2.1 所列明的主席及行政總裁的角色不應由同一人擔任除外。

林剛先生現身兼本公司主席及行政總裁兩職, 其職責已清楚界定並以書面列載, 並獲董事會通過。按本集團目前之發展情形, 董事會認為由同一人身兼主席及行政總裁, 有利於執行本集團之商業策略和發揮集團之最高營運效益。惟董事會將不時檢討有關架構, 當發生新情況時, 會考慮作出適當的調整。

### 審核委員會

本公司於二零零七年成立審核委員會。審核委員會現由三名獨立非執行董事組成, 由胡志強先生擔任主席, 成員包括張錦成先生及黃明先生。

審核委員會的主要職責乃就財務申報過程、本公司內部監控及風險管理系統的有效性向董事提供獨立審閱, 以監督審計程式並履行董事所指派的其他職責。審核委員會亦監督公司外聘核數師的任用。本公司截至二零一六年十二月三十一日止之年度業績公佈和年度報告已獲准審核委員會審閱並向董事會推薦, 以待其批准。審核委員會每年與外聘核數師舉行至少兩次並無執行董事參與之會議。審核委員會之職權範圍詳情已刊載於香港聯合交易所有限公司 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站內 (<http://www.cms.net.cn>)。

截至二零一六年十二月三十一日止年度, 審核委員會舉行了兩次會議。於會上, 審核委員會與外聘核數師已分別審閱二零一五年之全年業績及二零一六年之中期業績, 檢討了本集團內部監控的工作, 及討論通過並向董事會建議年度審計工作的安排。以下為各委員的出席率:

委員會成員	截至二零一六年十二月三十一日止年度舉行的會議出席率
胡志強先生	2/2
張錦成先生	2/2
黃明先生	2/2

## 現金股息

本公司已支付截至二零一六年六月三十日止六個月的中期股息每一普通股份（每一「股份」）人民幣 0.1052 元（相當於 0.122 港元）。董事會欣然建議派發截至二零一六年十二月三十一日止年度之末期股息每股人民幣 0.1164 元（相當於 0.131 港元）給予於二零一七年五月四日（星期四）（「記錄日期」）營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。本公司將於二零一七年五月四日（星期四）暫停辦理股份過戶登記手續。該等末期股息預期將於二零一七年四月二十六日（星期三）舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）經股東批准後於二零一七年五月十二日（星期五）以港元派發予股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一七年四月二十一日（星期五）至二零一七年四月二十六日（星期三）（包含首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記，期間股份之轉讓將暫停辦理股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，股東必須確保所有股份過戶文件及有關股票必須於二零一七年四月二十日（星期四）下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712 至 1716 室。

本公司將於二零一七年五月四日（星期四）暫停辦理股份過戶登記手續，在該日期將不會處理任何股份過戶手續。按連權基準買賣股份之最後日期為二零一七年四月二十七日（星期四）。僅此提示股東為符合派發末期股息的資格，所有填妥的股份過戶文件連同有關股票必須於二零一七年五月二日（星期二）下午四時三十分前交回本公司於香港之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 室。

## 董事進行證券交易

本公司採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）（經不時修訂）作為本公司董事證券交易的行為守則。本公司已就董事的證券交易是否遵守標準守則發出特定查詢，本公司確認全體董事截至二零一六年十二月三十一日止年度均已遵守標準守則所規定的有關董事的證券交易的標準。標準守則亦應用於本公司其他指定高級管理人員。

該等有可能管有本公司未公佈股價敏感資料之僱員亦須遵守條款內容不比標準守則寬鬆之指引。惟本公司所知，本報告期內並無僱員違反指引的情況。

## 更換香港接收法律程序文件及通知之公司授權代表及公司秘書

董事會謹此宣佈，張玲燕女士（「張女士」）因集團內的其他工作安排，自二零一七年三月二十三日起不再擔任香港法例第 622 章《公司條例》第 16 部所規定代表本公司在香港接收法律程序文件及通知之本公司授權代表（「授權代表」）和本公司之公司秘書。張女士辭任後仍將為本集團的全職員工。張女士確認，彼與董事會之間並無任何意見分歧，及就彼之辭任概無任何事宜須提請本公司股東垂注。

本報告期內，張女士已接受不少於 15 個小時之專業培訓并符合《上市規則》的規定。

董事會亦宣佈，吳三燕女士（「吳女士」）獲委任出任公司秘書的職務，自二零一七年三月二十三日起生效。公司授權代表在同一日變更為林剛先生。

董事會認為吳女士符合上市規則 3.28 的規定，在有關經驗方面足以履行公司秘書職責。董事會在評估吳女士是否具備有關經驗來擔任公司秘書時全面考慮了上市規則 3.28 註 2 (a) 至 (d) 的全部因素。具體為：

(1) 吳女士於二零零九年加入本集團，現任本集團之法務部總監，主要負責監管本集團的法律和合規事務（包括上市規則合規事務）。自加入本集團起，吳女士的職責包括針對集團的所適用的法律和法規（包括《上市規則》）的合規事宜提供參考意見。董事會認為吳女士熟悉本集團事務，並在合規方面積累多年經驗，是公司秘書的合適人選。

(2) 吳女士的具體職責包括負責本集團交易和企業行為的合規事務，根據上市規則規定發佈公告，財務報告的公告和通函，年度業績，中期業績。此外，吳女士還參與了本集團 2010 年 9 月於香港交易所的上市工作，其當時的職責包括協助遵守上市規則搭建企業架構、協助披露招股說明書相關資訊、協助確認關聯交易以及確保關聯交易符合上市規則要求等等。董事會認為吳女士熟悉《上市規則》以及其他相關法例及規則，能夠勝任公司秘書的職務。

(3) 吳女士曾經參加由專業顧問所組織的關於上市規則合規的培訓課程，同時，吳女士亦報名公司秘書相關專業培訓以進一步提升其技能及知識並承諾在成為公司秘書後在每個財政年度參加不少於 15 小時的相關專業培訓。吳女士現已通過香港公開大學和香港會計師公會共計報名 6 個與公司秘書相關的課程并已全部參加完成，通過律師事務所參加了關於上市公司內幕信息的培訓并準備繼續參加其他相關培訓。

(4) 吳女士於二零零四年分別取得武漢大學歷史學和法學雙學士學位，並於二零零八年取得武漢大學國際法學碩士學位。董事會認為吳女士擁有充足的經驗和法律專業技能應對法律和合規問題。

因此，董事會認為吳女士在企業管理、法律及合規監管等方面具有豐富的經驗，足以勝任公司秘書之職位。

## 信息披露

本公佈所提供的資訊僅為本公司二零一六年年度業績報告之摘要。二零一六年年度業績報告將寄予本公司股東及將於香港聯合交易所網站（[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)）及本公司網站（[www.cms.net.cn](http://www.cms.net.cn)）刊載。

承董事會命  
康哲藥業控股有限公司  
林剛  
主席

香港，二零一七年三月二十三日

於本公告日期，董事會成員包括：(i)執行董事：林剛先生、陳洪兵先生、陳燕玲女士及撒曼琳女士；  
(ii)獨立非執行董事：張錦成先生、胡志強先生及黃明先生。