

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，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**SINOPHARM GROUP CO. LTD.\***

**國藥控股股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司，在香港以國控股份有限公司之名稱經營業務)

(股份代碼：01099)

## **2009年中期業績公佈**

國藥控股股份有限公司(下稱「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其子公司(「本集團」)於截至二零零九年六月三十日止六個月(「報告期間」)之未經審核中期業績，連同去年同期的比較數據如下：

# 簡明綜合中期資產負債表

於二零零九年六月三十日

	附註	未經審核 二零零九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權		438,393	402,947
投資物業		63,347	61,782
物業、廠房及設備		1,346,721	1,257,019
無形資產		294,430	204,020
於聯營公司的投資		317,012	306,528
可供出售金融資產		58,793	52,911
遞延所得稅資產		133,303	143,035
其他非流動資產		5,684	5,185
		<u>2,657,683</u>	<u>2,433,427</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		3,442,905	3,154,820
貿易應收款項	5	9,634,222	7,911,774
預付賬款及其他應收款項		682,820	616,907
可供出售金融資產		15	15
已抵押銀行存款		248,830	285,835
現金及現金等同項目		2,107,019	1,712,119
		<u>16,115,811</u>	<u>13,681,470</u>
<b>資產總額</b>		<u><u>18,773,494</u></u>	<u><u>16,114,897</u></u>
<b>權益</b>			
<b>公司權益持有人應佔資本及儲備</b>			
股本		1,637,037	1,637,037
儲備		1,002,877	627,193
		<u>2,639,914</u>	<u>2,264,230</u>
<b>少數股東權益</b>		<u>1,333,178</u>	<u>1,146,352</u>
<b>權益總額</b>		<u><u>3,973,092</u></u>	<u><u>3,410,582</u></u>

# 簡明綜合中期資產負債表(續)

於二零零九年六月三十日

		未經審核 二零零九年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
銀行借貸		60,000	130,000
遞延所得稅負債		76,019	63,977
離職後福利責任		298,407	302,697
其他非流動負債		337,686	329,865
		<u>772,112</u>	<u>826,539</u>
流動負債			
貿易應付款項	6	10,319,007	9,053,071
應計費用及其他應付款項		1,074,993	860,532
應付股息		335,959	363,959
即期所得稅負債		130,714	96,044
銀行借貸		2,167,617	1,504,170
		<u>14,028,290</u>	<u>11,877,776</u>
負債總額		<u>14,800,402</u>	<u>12,704,315</u>
權益及負債總額		<u>18,773,494</u>	<u>16,114,897</u>
流動資產淨值		<u>2,087,521</u>	<u>1,803,694</u>
資產總值減流動負債		<u>4,745,204</u>	<u>4,237,121</u>

後附的附註為本簡明合併中期財務資料的整體部份。

# 簡明綜合中期收益表

截至二零零九年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收入	7	<b>22,013,500</b>	18,285,356
銷售成本		<b>(20,271,714)</b>	(16,814,497)
毛利		<b>1,741,786</b>	1,470,859
其他收入	8	<b>19,912</b>	31,172
分銷及銷售開支		<b>(505,027)</b>	(453,767)
一般及行政開支		<b>(418,436)</b>	(423,941)
經營溢利		<b>838,235</b>	624,323
其他收益 — 淨額	9	<b>104,628</b>	80,207
財務收入		<b>12,218</b>	10,522
財務費用		<b>(111,543)</b>	(128,207)
財務費用 — 淨額	12	<b>(99,325)</b>	(117,685)
分佔聯營公司業績		<b>32,702</b>	23,726
除所得稅前溢利		<b>876,240</b>	610,571
所得稅開支	13	<b>(228,064)</b>	(142,467)
期間利潤		<b>648,176</b>	468,104
應佔：			
— 公司權益持有人		<b>476,567</b>	329,490
— 少數股東權益		<b>171,609</b>	138,614
		<b>648,176</b>	468,104
期間公司權益持有人應佔溢利的每股盈利			
— 基本(每股人民幣元)	14	<b>0.29</b>	0.20
股息	15	<b>279,469</b>	—

後附的附註為本簡明合併中期財務資料的整體部份。

# 簡明綜合中期全面收益表

截至二零零九年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
期間利潤	648,176	468,104
其他全面收益		
重估可供出售金融資產		
— 總額	16,528	(9,252)
— 稅項	(4,138)	2,312
其他全面收益(稅後)	12,390	(6,940)
全面收益總額	660,566	461,164
全面收益總額歸屬於：		
— 公司權益持有人	481,883	326,158
— 少數股東權益	178,683	135,006
	660,566	461,164

後附的附註為本簡明合併中期財務資料的整體部份。

# 簡明綜合中期財務資料附註：

## 1 一般資料

本集團主要從事：(1)向醫院、其他分銷商及零售藥店、診所等客戶分銷藥物及藥品；(2)經營醫藥連鎖店；及(3)分銷實驗室用品、製造及分銷化學試劑以及生產及銷售藥品。

本公司於二零零三年一月八日根據中華人民共和國(「中國」)公司法在中國成立為一家有限責任公司。於二零零八年十月六日，本公司根據中國公司法將二零零七年九月三十日的註冊資本及儲備按1:0.8699的比例變更為1,637,037,451股每股面值人民幣一元股份而變更為股份有限公司。於二零零九年九月，本公司公開發行境外上市外資股(「H股」)，自二零零九年九月二十三日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板掛牌上市。

本公司註冊辦事處位於中國上海黃浦區福州路221號6樓。

本未經審核簡明綜合中期財務資料已經由本公司董事會在二零零九年九月二十六日批准刊發。本中期財務資料未經審核。

## 2 編製基準

截至二零零九年六月三十日止半年度的簡明綜合中期財務資料已根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

本中期財務資料應與本公司於二零零九年九月十日刊發的招股說明書(「招股說明書」)的附錄一會計師報告一併閱讀，該會計師報告是根據香港財務報告準則編製的。

## 3 會計政策

編製本簡明綜合中期財務資料所採用之會計政策與招股說明書中的會計師報告所採用的會計政策一致。

## 4 分部資料

首席經營決策者被認定為營運委員會(包括總經理及總經理辦公室的成員)。此委員會審視本集團的內部報告以評估表現和分配資源。管理層已決定根據此等報告釐定經營分部。

委員會從業務類型的角度衡量業務。所報告營運分部主要自中國以下三種業務類型中獲得收入：

- (1) 醫藥分銷 — 向醫院、其他分銷商及零售藥店、診所等客戶分銷藥物及藥品；
- (2) 醫藥零售業務 — 經營醫藥連鎖店；及
- (3) 其他業務 — 分銷實驗室用品、製造及分銷化學試劑以及生產及銷售藥品。

分部間收入按該等業務板塊之間協定的價格及條款進行。

分部資產指分部進行經營活動而使用的經營資產。分部資產主要包括土地使用權、投資物業、物業、廠房及設備、無形資產、存貨、應收款項及經營現金。

分部負債指分部進行經營活動而產生的經營負債。分部負債不包括進行融資並非經營業務而產生的借貸及其他負債。

未分配資產主要指遞延所得稅資產。未分配負債主要指公司借貸及遞延所得稅負債。

#### 4 分部資料(續)

資本開支主要包括添置土地使用權、投資物業、物業、廠房及設備與無形資產，而通過業務合併進行收購所引致的添置項目亦包括在內。

提供予營運委員會的分佈資料如下：

(i) 截至二零零八年六月三十日及二零零九年六月三十日止六個月

	醫藥分銷 人民幣千元	醫藥 零售業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元
<b>截至二零零九年六月三十日</b>					
<b>止六個月(未經審核)</b>					
<b>分部業績</b>					
外界分部收入	20,560,846	571,814	880,840	—	22,013,500
分部間收入	<u>115,503</u>	<u>—</u>	<u>63,717</u>	<u>(179,220)</u>	<u>—</u>
收入	<u>20,676,349</u>	<u>571,814</u>	<u>944,557</u>	<u>(179,220)</u>	<u>22,013,500</u>
經營溢利	756,811	4,892	80,532	(4,000)	838,235
其他收益／(虧損)	103,067	(93)	1,654	—	104,628
分佔聯營公司業績	<u>32,702</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>32,702</u>
財務費用 — 淨額	892,580	4,799	82,186	(4,000)	<u>975,565</u> <u>(99,325)</u>
除所得稅前溢利					876,240
所得稅開支					<u>(228,064)</u>
期間利潤					<u>648,176</u>
<b>計入收益表的其他分部項目</b>					
貿易及其他應收款項減值撥備／(轉回)	13,043	(22)	321		13,342
存貨減值撥備／(轉回)	1,806	(234)	2,366		3,938
可供出售金融資產減值準備	5,359	515	1,181		7,055
土地使用權攤銷	3,180	—	1,319		4,499
物業、廠房及設備折舊	35,316	7,113	21,465		63,894
投資物業折舊	—	—	2,215		2,215
無形資產攤銷	<u>18,305</u>	<u>47</u>	<u>5,135</u>		<u>23,487</u>
資本開支	<u>159,514</u>	<u>5,222</u>	<u>158,921</u>		<u>323,657</u>

## (i) 截至二零零八年六月三十日及二零零九年六月三十日止六個月(續)

	醫藥分銷 人民幣千元	醫藥 零售業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元
<b>截至二零零八年六月三十日</b>					
<b>止六個月(未經審核)</b>					
<b>分部業績</b>					
外界分部收入	17,120,906	448,941	715,509	—	18,285,356
分部間收入	109,248	—	62,053	(171,301)	—
收入	<u>17,230,154</u>	<u>448,941</u>	<u>777,562</u>	<u>(171,301)</u>	<u>18,285,356</u>
經營溢利	563,838	5,527	65,718	(10,760)	624,323
其他收益	79,029	543	635	—	80,207
分佔聯營公司業績	23,726	—	—	—	23,726
財務費用 — 淨額	666,593	6,070	66,353	(10,760)	<u>728,256</u> (117,685)
除所得稅前溢利					610,571
所得稅開支					<u>(142,467)</u>
期間利潤					<u>468,104</u>
<b>計入收益表的其他分部項目</b>					
貿易及其他應收款項減值撥備/(轉回)	16,667	(3)	660		17,324
存貨減值轉回	(7,901)	—	—		(7,901)
土地使用權攤銷	2,521	—	1,186		3,707
物業、廠房及設備折舊	37,711	4,874	17,894		60,479
投資物業折舊	—	—	2,154		2,154
無形資產攤銷	18,291	27	884		<u>19,202</u>
資本開支	<u>130,409</u>	<u>9,340</u>	<u>43,865</u>		<u>183,614</u>

(ii) 於二零零九年六月三十日及二零零八年十二月三十一日

	醫藥分銷 人民幣千元	醫藥 零售業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元
於二零零九年六月三十日 (未經審核)					
分部資產及負債					
分部資產	17,019,317	493,418	1,487,228	(359,772)	18,640,191
分部資產包括：					
於聯營公司的投資	308,705	—	8,307	—	317,012
未分配資產					133,303
資產總值					18,773,494
分部負債	11,719,508	292,455	825,944	(341,141)	12,496,766
未分配負債					2,303,636
負債總額					14,800,402
於二零零八年十二月三十一日 (經審核)					
分部資產及負債					
分部資產	14,527,096	422,576	1,368,699	(346,509)	15,971,862
分部資產包括：					
於聯營公司的投資	282,246	—	24,282	—	306,528
未分配資產					143,035
資產總值					16,114,897
分部負債	10,318,922	299,396	712,108	(324,259)	11,006,167
未分配負債					1,698,148
負債總額					12,704,315

本集團所有資產均在中國境內。

## 5 貿易應收款項

	二零零九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款	9,104,286	7,435,437
應收票據	<u>680,207</u>	<u>606,475</u>
	9,784,493	8,041,912
減：減值撥備	<u>(150,271)</u>	<u>(130,138)</u>
	<u><u>9,634,222</u></u>	<u><u>7,911,774</u></u>

應收賬款的公平值與其賬面值相若。

本集團醫藥連鎖店零售業務通常以現金、借記卡或信用卡進行。藥品分銷及醫藥製造業務按30至180天的信貸期進行銷售。貿易應收款項(應收賬款及應收票據)之賬齡分析如下：

	二零零九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月以內	8,289,736	6,806,815
三至六個月	1,247,145	886,811
六個月至一年	191,112	316,861
一至兩年	26,362	8,875
兩年以上	<u>30,138</u>	<u>22,550</u>
總計	<u><u>9,784,493</u></u>	<u><u>8,041,912</u></u>

## 6 貿易應付款項

	二零零九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	7,597,322	6,380,439
應付票據	<u>2,721,685</u>	<u>2,672,632</u>
	<u><u>10,319,007</u></u>	<u><u>9,053,071</u></u>

## 6 貿易應付款項(續)

採購信貸期介乎45日至180日。應付款項的賬齡分析如下：

	二零零九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月以內	9,166,208	8,266,665
3至6個月	735,604	293,825
6個月至1年	171,813	254,107
1至2年	62,691	76,589
2年以上	182,691	161,885
	<u>10,319,007</u>	<u>9,053,071</u>

## 7 收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)
銷售貨品	21,960,121	18,245,281
租金收入	22,141	19,291
醫藥連鎖店之特許經營費	6,042	9,898
顧問收入	14,618	2,942
進出口代理收入	9,479	6,371
其他	1,099	1,573
	<u>22,013,500</u>	<u>18,285,356</u>

## 8 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)
政府補貼 <sup>(i)</sup>	19,894	31,172
可供出售金融資產之股息收入	18	—
	<u>19,912</u>	<u>31,172</u>

附註：

(i) 政府補貼主要指本集團多個附屬公司從政府機構收取的補貼收入。

## 9 其他收益－淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)
出售兩間上市附屬公司若干權益的收益 <sup>(i)</sup>	101,548	59,423
出售土地使用權及物業、廠房及設備所得收益	1,515	5,459
滙兌收益－淨額	155	22,875
出售附屬公司損失	—	(11,118)
其他－淨額	1,410	3,568
	<u>104,628</u>	<u>80,207</u>

附註：

- (i) 兩家上市附屬公司為國藥集團藥業股份有限公司及深圳一致藥業股份有限公司。於二零零九年六月三十日止六個月期間，本集團出售國藥集團藥業股份有限公司1.02%權益，所持權益自45.03%減至44.01%，同時，本集團出售深圳一致藥業股份有限公司0.81%權益，所持權益自39.14%減至38.33%。

## 10 按性質劃分的開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)
消耗原料及商品	20,220,873	16,788,496
製成品及在製品存貨變動	21,171	2,572
僱員福利開支(附註11)	396,542	394,778
貿易應收款項減值撥備	22,018	18,116
其他應收款項減值轉回	(8,676)	(792)
存貨減值撥備／(轉回)	3,938	(7,901)
可供出售金融資產減值撥備	7,055	—
有關租賃土地及樓宇的經營租賃	85,129	60,185
物業、廠房及設備折舊	63,894	60,479
投資物業折舊	2,215	2,154
無形資產攤銷	23,487	19,202
土地使用權攤銷	4,499	3,707
核數師酬金	2,471	2,561
顧問及諮詢費	8,489	9,732
運輸開支	70,841	64,615
交通開支	30,954	33,547
宣傳及廣告開支	92,719	88,145
水電費	12,630	9,155
其他	134,928	143,454
	<u>21,195,177</u>	<u>17,692,205</u>
銷售成本、分銷及銷售費用以及一般及行政開支總計		

## 11 僱員福利開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、工資及花紅	298,169	281,883
退休金計劃供款 <sup>(i)</sup>	32,995	27,116
離職後福利	8,952	29,081
房屋津貼 <sup>(ii)</sup>	12,190	11,157
其他福利	44,236	45,541
	<u>396,542</u>	<u>394,778</u>

附註：

(i) 按中國頒佈的規則及規定，本集團為其中國僱員向國家資助的退休計劃供款。本集團僱員每月按相關收入(包括工資、薪金、津貼及花紅，並有上限)約7%至8%向該計劃供款，而本集團按上述有關收入的20%至23%供款，除向該計劃供款外，本集團對實際支付的退休福利並無任何其他責任。該國家資助的退休計劃負責應付予退休僱員的全部退休福利。

(ii) 房屋津貼指中國大陸受政府監管的住房公積金。本集團按其中國僱員基本薪金5%至12%的比率供款。

## 12 財務收入及費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)
利息開支：		
— 借貸	60,501	59,413
— 應收票據貼現	25,980	53,800
— 應收賬款貼現	12,337	4,233
利息開支總額	98,818	117,446
銀行手續費	13,956	12,526
減：已資本化之利息開支	(1,231)	(1,765)
財務費用	<u>111,543</u>	<u>128,207</u>
財務收入：		
— 銀行存款利息收入	(12,218)	(10,522)
財務費用淨額	<u>99,325</u>	<u>117,685</u>

### 13 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)
中國現行所得稅	231,683	155,962
遞延所得稅	<u>(3,619)</u>	<u>(13,495)</u>
	<u>228,064</u>	<u>142,467</u>

自二零零八年一月一日起，中國所有企業的企業所得稅稅率劃一為25%。在新企業所得稅法於二零零七年三月十六日頒佈前成立且有權享有相關稅務機構授出的稅項優惠的企業的新所得稅率將於5年內逐漸增至25%。享有15%企業所得稅稅率減免的企業，其稅率於二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年分別增至18%、20%、22%、24%及25%。可於指定期限豁免企業所得稅或消滅按標準所得稅率納稅的企業可繼續享有該項優惠，直至期限屆滿為止。

由於本集團於報告期間並無於香港產生或來自香港的任何課稅收入，故無須繳納香港利得稅。

### 14 每股盈利

每股盈利按報告期間公司權益持有人應佔溢利以及報告期間已發行普通股之加權平均數計算。本公司於二零零八年十月六日變更為股份有限公司時已發行的1,637,037,451股股份視為自二零零八年一月一日起一直流通。

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核)	二零零八年 (未經審核)
公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	476,567	329,490
已發行普通股之加權平均數(以千計)	<u>1,637,037</u>	<u>1,637,037</u>
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u>0.29</u>	<u>0.20</u>

由於報告期間並無具潛在攤薄影響的股份，故並無呈列每股攤薄盈利。

### 15 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)
擬派中期股息	<u>279,469</u>	<u>—</u>

擬派中期股息並無列作結算日的應付股息。

## 16 業務合併

### (a) 受共同控制的業務合併

二零零九年五月，本集團向中國醫藥集團總公司一間附屬公司收購廣西國大藥房連鎖有限公司全部股權。

以下為綜合資產負債表有關收購廣西國大藥房連鎖有限公司的共同控制合併所產生影響的對賬：

二零零八年十二月三十一日的綜合資產負債表：

	本集團 (不包括 廣西國大 藥房連鎖 有限公司) 人民幣千元	廣西國大 藥房連鎖 有限公司 人民幣千元	調整 人民幣千元	綜合 人民幣千元
於廣西國大藥房連鎖有限公司的投資	—	—	—	—
其他資產／(負債) — 淨額	3,411,260	(678)	—	3,410,582
淨資產	<u>3,411,260</u>	<u>(678)</u>	—	<u>3,410,582</u>
股本	1,637,037	3,000	(3,000)	1,637,037
股本溢價	256,089	—	—	256,089
法定儲備	11,744	—	—	11,744
可供出售金融資產變動	7,111	—	—	7,111
股本儲備	(11,175)	—	—	(11,175)
保留盈利	364,102	(3,678)	3,000	363,424
少數股東權益	1,146,352	—	—	1,146,352
	<u>3,411,260</u>	<u>(678)</u>	—	<u>3,410,582</u>

二零零九年六月三十日的綜合資產負債表：

	本集團 (不包括 廣西國大 藥房連鎖 有限公司) 人民幣千元	廣西國大 藥房連鎖 有限公司 人民幣千元	調整 人民幣千元	綜合 人民幣千元
於廣西國大藥房連鎖有限公司的投資	500	—	(500)	—
其他資產／(負債) — 淨額	3,974,297	(1,205)	—	3,973,092
淨資產	<u>3,974,797</u>	<u>(1,205)</u>	(500)	<u>3,973,092</u>
股本	1,637,037	3,000	(3,000)	1,637,037
股本溢價	256,089	—	—	256,089
法定儲備	11,744	—	—	11,744
可供出售金融資產變動	12,427	—	—	12,427
股本儲備	(11,175)	—	(500)	(11,675)
保留盈利	735,497	(4,205)	3,000	734,292
少數股東權益	1,333,178	—	—	1,333,178
	<u>3,974,797</u>	<u>(1,205)</u>	(500)	<u>3,973,092</u>

並無因共同合併對任何實體或業務的淨資產及淨損益作出重大會計調整以使會計政策一致。

(b) 非受共同控制的業務合併

於二零零九年一月，本集團自獨立第三方收購東莞一致醫藥有限公司全部股權，對價為人民幣2,742,000元。

於二零零九年二月，本集團自獨立第三方收購河北醫藥愛家藥業有限公司80%股權，對價為人民幣5,040,000元。

於二零零九年三月，本集團自獨立第三方收購蘇州致君萬慶藥業有限公司75%股權，對價為人民幣103,500,000元。

於二零零九年四月，本集團自獨立第三方收購國藥控股安徽有限公司67%股權，對價為人民幣36,600,000元。

上述收購的影響概述如下：

	人民幣千元
收購對價－現金	147,882
所收購淨資產公平值	<u>(103,519)</u>
商譽－醫藥分銷及其他業務	<u>44,363</u>

商譽來自本集團與蘇州致君萬慶藥業有限公司業務合併而獲得的人力資源及規模經濟效益。蘇州致君萬慶藥業有限公司的業務藥品製造業務分部。

有關該等收購所得資產與負債以及現金流量詳情概述如下：

	收購當日的 公平值 人民幣千元	被收購公司於 收購當日的 賬面值 人民幣千元
現金及現金等同項目	35,596	35,596
物業、房產及設備	72,868	72,868
無形資產	63,807	4,068
土地使用權	15,707	3,519
遞延所得稅資產	175	175
存貨	80,530	80,530
其他非流動負債	299	299
貿易及其他應收款項	197,255	197,255
貿易及其他應付款項	(270,148)	(270,148)
遞延所得稅負債	(14,192)	—
借貸	<u>(40,000)</u>	<u>(40,000)</u>
淨資產	141,897	<u>84,162</u>
少數股東權益	<u>(38,378)</u>	
所收購資產淨值	<u>103,519</u>	
以現金結算的收購對價	127,669	
所收購附屬公司的現金及現金等同項目	<u>(35,596)</u>	
收購現金流出	<u>92,073</u>	

(b) 非受共同控制的業務合併(續)

東莞一致藥業有限公司、河北醫藥愛家藥業有限公司、蘇州致君萬慶藥業有限公司及國藥控股安徽有限公司由各收購當日至二零零九年六月三十日的收入、純利及現金流量概述如下：

	由收購當日至 二零零九年 六月三十日 人民幣千元
收入	205,433
純利	(463)
經營活動現金流出	25,940
現金流出淨額	45,940

17 結算日後重大事項

- (a) 於二零零九年八月，本公司宣派截至二零零九年五月三十一日止五個月期間的股息合共人民幣279,468,967元。該股息於二零零九年八月三十一日完全支付予於二零零九年五月三十一日在冊股東中國醫藥集團總公司及國藥產業投資有限公司。
- (b) 於二零零九年九月，本公司以每股16.00港元的價格公開發行545,679,150股H股，自二零零九年九月二十三日起在聯交所主板掛牌上市。該公開發行收到發行淨收入約人民幣7,409,703,000元(等值為8,407,697,000港元)。

另外，本公司已授予國際承銷商超額配股權，以每股16.00港元的價格額外發行81,851,873股H股。於2009年9月25日，中國國際金融香港證券有限公司與瑞銀國際香港分行代表國際承銷商全額行使該超額配股權。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

本集團居於行業有利地位，受益於醫療保健改革計劃及中國醫藥行業趨勢，保持並鞏固中國最大的藥品及醫療保健產品分銷商及領先供應鏈服務供應商地位，經營中國最大的全國藥品分銷網絡，並且於以下業務板塊中擁有一體化的運營：

- **醫藥分銷分部**：本集團提供自製造商及供貨商向醫院、其他分銷商、零售藥房及其他客戶分銷國產及進口處方藥及非處方藥的醫藥供應鏈管理。截至2009年6月30日止，本集團通過遍佈中國19個省、直轄市及自治區25個分銷中心的龐大分銷網絡，能以及時且具成本效益的方式為全國客戶提供產品及服務。本集團的直接客戶包括4,791家醫院(包括最大型最高級別的三級醫院698家)，佔中國全部醫院中的約38.5%(佔三級醫院中的59.1%)，另有逾26,747家其他客戶，例如醫藥分銷商、零售藥店及其他醫療保健機構。報告期間，本集團醫藥分銷業務佔總收入約為93.4%。
- **醫藥零售分部**：本集團於全國主要城市設立直營或加盟經營的零售藥店網絡。截至2009年6月30日，本集團擁有666家直營店和185家加盟店。報告期間，本集團醫藥零售業務佔總收入約為2.6%。
- **其他業務分部**：本集團的其他業務為製造或銷售藥品、化學試劑及實驗室用品。報告期間，本集團其他業務對外收入佔總收入約為4.0%。

## 財務回顧

### 財務業績摘要

於報告期間，本集團按照香港財務報告準則編製之未經審核中期業績，基本財務業績摘要如下：

報告期間，本集團實現總收入人民幣22,013.5百萬元，較截至2008年6月30日止六個月增加人民幣3,728.1百萬元，同比增長20.4%。

報告期間，本集團實現利潤人民幣648.2百萬元，較截至2008年6月30日止六個月增加人民幣180.1百萬元，同比增長38.5%。權益持有人應佔溢利人民幣476.6百萬元，較截至2008年6月30日止六個月增加人民幣147.1百萬元，同比增長44.6%。

報告期間，本集團每股盈利人民幣0.29元，較去年相應期間同比增長45%。

	2009年上半年	2008年上半年	增加／(減少)
<b>經營業績(人民幣百萬元)：</b>			
收入	<b>22,013.5</b>	18,285.4	3,728.1
息稅前盈利	<b>975.6</b>	728.0	247.6
本公司股東應佔利潤	<b>476.6</b>	329.5	147.1
<b>盈利能力</b>			
毛利率	<b>7.9%</b>	8.0%	(0.1%)
經營利潤率	<b>3.8%</b>	3.4%	0.4%
純利率	<b>2.2%</b>	1.8%	0.4%
<b>每股股份資料(人民幣元)</b>			
每股盈利—基本	<b>0.29</b>	0.2	0.09

### 收入

報告期間，本集團收入為人民幣22,013.5百萬元，較截至2008年6月30日止六個月的人民幣18,285.4百萬元增長20.4%，增長主要是由於本集團醫藥分銷業務、醫藥零售業務及其他業務收入均有提升所致，且本集團收入增長與本集團市場份額增長及中國醫藥市場的發展一致。

- **醫藥分銷分部：**報告期間，本集團醫藥分銷收入為人民幣20,560.8百萬元，較截至2008年6月30日止六個月的人民幣17,120.9百萬元增長20.1%，佔其總收入比例約為93.4%，主要是由於向現有醫院客戶所售產品的種類及數量增加及新醫院客戶數目增加。其次，本集團分銷網絡滲入社區診所及其他醫療機構亦推動其收入增長。

- **醫藥零售分部**：報告期間，本集團醫藥零售收入為人民幣571.8百萬元，較截至2008年6月30日止六個月的人民幣448.9百萬元增長27.4%，佔其總收入比例約為2.6%，增長主要是由於報告期間本集團原有直營店收入上升及收購93間直營店與新開直營店令本集團直營店數量增加所致。
- **其他業務分部**：報告期間，本集團其他業務收入為人民幣880.8百萬元，較截至2008年6月30日止六個月的人民幣715.5百萬元增長23.1%，佔其總收入比例約為4.0%，增長主要是由於報告期間收購蘇州致君萬慶藥業有限公司及其醫藥製造業務及化學試劑業務的增長所推動。

## 銷售成本

報告期間，本集團銷售成本為人民幣20,271.7百萬元，較截至2008年6月30日止六個月的人民幣16,814.5百萬元增長20.6%，增長主要是由於隨着本集團的銷售收入增加，購買貨品的成本亦增長。

## 毛利

基於上述原因，報告期間本集團毛利為人民幣1,741.8百萬元，較截至2008年6月30日止六個月的人民幣1,470.9百萬元增長18.4%。本集團截至2008年6月30日止六個月與報告期間的毛利率分別為8.0%及7.9%。

## 其他收入

報告期間，本集團其他收入為人民幣19.9百萬元，較截至2008年6月30日止六個月的人民幣31.2百萬元減少36.2%。主要是由於本集團自中央及地方政府機構收取的政府補助減少。

## 分銷及銷售開支

報告期間，本集團分銷及銷售開支為人民幣505.0百萬元，較截至2008年6月30日止六個月的人民幣453.8百萬元增長11.3%。分銷及銷售開支增長主要是由於本集團經營規模擴大及開拓新業務所致。

## 一般及行政開支

報告期間，本集團一般及行政開支為人民幣418.4百萬元，較截至2008年6月30日止六個月的人民幣423.9百萬元減少1.3%。一般及行政開支減少主要是由於本集團成本控制措施得力、利率變動產生的精算收益令離職後福利開支減少以及收回若干本集團過往已計提撥備的其他應收款項所致。

## 經營溢利

由於上述原因，報告期間，本集團經營溢利為人民幣838.2百萬元，較截至2008年6月30日止六個月的人民幣624.3百萬元增長34.3%。

## 其他收益－淨額

報告期間，本集團其他收益減其他虧損由截至2008年6月30日止六個月的人民幣80.2百萬元增長30.4%至人民幣104.6百萬元，主要是由於本集團報告期間出售國藥集團藥業股份有限公司及深圳一致藥業股份有限公司流通股份的收益較2008年同期增加。部分增長被本集團報告期間外匯收益減少所抵銷。

## 財務費用－淨額

報告期間，本集團財務費用為人民幣99.3百萬元，較截至2008年6月30日止六個月的人民幣117.7百萬元減少15.6%，主要是由於利率較2008年同期有所下降。部分相關減少被未償還借貸的平均金額增加所產生的額外利息開支所抵銷。

## 分佔聯營公司業績

報告期間，本集團分佔聯營公司業績為人民幣32.7百萬元，較截至2008年6月30日止六個月的人民幣23.7百萬元增長38.0%。

## 所得稅開支

報告期間，本集團所得稅開支為人民幣228.1百萬元，較截至2008年6月30日止六個月的人民幣142.5百萬元增長60.1%，主要是由於(i)新的《中華人民共和國企業所得稅法》生效後，本集團享有稅務優惠的若干附屬公司適用所得稅率逐漸增加；(ii)不可扣稅開支增加；及(iii)本集團若干附屬公司錄得虧損，但無確認遞延所得稅。因此，本集團實際所得稅率由截至2008年6月30日止六個月的23.33%升至報告期間的26.03%。

## 報告期間利潤

由於上述原因，報告期間，本集團的利潤為人民幣648.2百萬元，較截至2008年6月30日止六個月的人民幣468.1百萬元增長38.5%。

## 公司權益持有人應佔利潤

報告期間，本集團權益持有人應佔利潤或純利為人民幣476.6百萬元，較截至2008年6月30日止六個月的人民幣329.5百萬元增長44.6%或人民幣147.1百萬元。本集團報告期間及截至2008年6月30日止六個月的純利率分別為2.2%及1.8%。

## 少數股東權益

報告期間，本集團少數股東權益為人民幣171.6百萬元，較截至2008年6月30日止六個月的人民幣138.6百萬元增長23.8%。

## 流動資金及資金來源

本集團過往主要以營運所得現金、各項長短期銀行借貸及授信額以及股東注資來滿足營運資金的需求。考慮到本集團可動用的授信額、本集團的營運現金流及預期用作為營運資金的本集團全球發售所得款項淨額，本公司董事（「董事」）認為，本集團有足夠營運資金滿足目前及本公告日後至少12個月的資金需求。

截至2009年6月30日，本集團獲商業銀行提供人民幣13,065.5百萬元的銀行融資，其中約人民幣7,203.2百萬元尚未動用。另外，本集團擁有的現金及現金等價物為人民幣2,107.0百萬元。

## 現金流量

本集團的主要現金乃用作應付營運資金需求、償還到期債項利息及本金、支付收購及為資本開支、本集團設施及業務增長及擴展提供資金。

### 經營活動現金流入／(流出)淨額

本集團主要自醫藥分銷、醫藥零售及其他業務分部的產品及服務銷售所得款項獲得營運現金流入。報告期間，本集團經營活動現金流入淨額為人民幣166.2百萬元，較截至2008年6月30日止六個月的現金流入淨額人民幣17.1百萬元增長149.1百萬元，主要由於本集團業務持續增長所致。

### 投資活動現金流入／(流出)淨額

報告期間，本集團投資活動現金流出淨額為人民幣67.2百萬元，較截至2008年6月30日止六個月的人民幣37.8百萬元增加29.4百萬元。

### 籌資活動現金流入／(流出)淨額

報告期間，本集團籌資活動現金流入淨額為人民幣295.9百萬元，較截至2008年6月30日止六個月的現金流出淨額人民幣128.4百萬元增加現金流入淨額人民幣424.3百萬元，大幅增加的原因主要由於報告期間內借貸所得款項人民幣4,460.9百萬元，償還借貸人民幣3,907.5百萬元，因此借貸淨增加人民幣553.4百萬元。

## 資本支出

本集團的資本開支主要包括購買物業、廠房及設備、租賃土地及取得土地使用權成本以及主要透過業務合併或收購活動購買無形資產。截至2008年6月30日止六個月與報告期間，本集團的資本支出分別為人民幣183.6百萬元與人民幣323.7百萬元。

## 資本架構

### 債務

本集團截至2009年6月30日的全部借貸中，人民幣2,167.6百萬元會於一年內到期，人民幣60百萬元則會於一年以後到期。於截至2008年12月31日止之年度及截至報告期間，本集團向貸方續借銀行貸款時並無任何困難。

### 資產負債率

於2009年6月30日，本集團資產負債率為78.8% (2008年6月30日：80.8%)，乃按2009年6月30日的淨負債除以總資本加淨負債計算得出。

## 滙率風險

滙率的不確定性不會給本集團帶來重大滙率風險。

## 資產押記

於2009年6月30日，本集團以賬面價值為人民幣66百萬元的一部分廠房及設備、賬面價值為人民幣272百萬元的應收票據和賬面價值為人民幣54百萬元的貿易應收款項作為本集團部分銀行借款的抵押，另以賬面價值為人民幣248百萬元的銀行存款作為銀行承兌滙票的抵押。

## 或有負債、法律訴訟及潛在訴訟

截至2009年6月30日止，本集團並無任何重大或有負債、法律訴訟或潛在訴訟。

## 重大收購和出售

報告期間，本集團收購活動支出合計約人民幣148.3百萬元。其中，重大收購活動如下：

2009年3月，本集團收購業務遍及全國的製藥商蘇州致君萬慶藥業有限公司75%股權，所支付的收購價約為人民幣103.5百萬元。2009年4月，本集團以購買價約人民幣36.6百萬元收購安徽省地區醫藥分銷商國藥控股安徽有限公司67%股權。以上收購均由本集團向獨立第三方收購。

上述收購的收購價經公平磋商達成，符合第三方估值師的公平市場估值或收購目標的經審核資產價值。

報告期間，本集團並無任何重大出售活動。

## 持續經營

根據現行財務預測和可動用的融資，本集團在可見未來有足夠財務資源繼續經營。因此，在編製財務報告時已採用持續經營基準編製。

## 人力資源

截至2009年6月30日止，本集團有14,521名僱員。本集團聘請其僱員時有嚴格甄選程序。本集團採用多項獎勵機制提升僱員的工作效率，定期考察僱員表現，並相應調整薪金及花紅。此外，本集團亦為不同職能僱員提供培訓。

## 未來計劃

本集團目標在於鞏固中國藥品及保健品分銷商與供應鏈服務供貨商的領先地位，並繼續擴充，在發展中國醫藥及醫療保健行業方面發揮重要作用。

## 首次公開發售及募集資金使用情況

於2009年6月30日，本公司首次公開發售尚未完成。

## 購買、出售或贖回股份

由於截至2009年6月30日止，本公司的股份尚未在聯交所主板上市，因此，本公司無需根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)附錄十六第41(1)段之規定披露報告期間內本公司及其附屬公司購買、出售或贖回本公司股份的詳情。

## 股息

根據本公司股東於2009年8月19日通過的決議，本公司向中國醫藥集團總公司及國藥產業投資有限公司宣派截至2009年5月31日的經審核可分派溢利合共約人民幣279.5百萬元。該股息已於2009年8月31日以本公司內部現金全數支付。

## 審核委員會

本公司審核委員會由三名獨立非執行董事謝榮先生(主席)、王方華先生及周八駿先生，以及兩名非執行董事鄧金棟先生及范邦翰先生組成。審核委員會已審閱本公司報告期間內的未經審核簡明綜合中期財務資料，並同意本公司所採納的會計處理方法。

## 遵守《上市規則》附錄十四所載的《企業管治常規守則》(《管治守則》)

董事會已於2009年8月31日通過決議採納《管治守則》的所有守則條文作為本公司的守則。由於截至2009年6月30日止，本公司的股份尚未在聯交所主板上市，因此，本公司無需根據《上市規則》附錄十六第44(1)段之規定披露報告期間內本公司及其附屬公司遵守《管治守則》的適用守則條文的詳情。

## 董事及監事進行之證券交易

董事會已於2009年8月31日通過決議採納上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(《標準守則》)作為規範董事和監事進行本公司上市證券交易的規則。由於截至2009年6月30日，本公司的股份尚未在聯交所主板上市，因此，本公司無需根據《上市規則》附錄十六第44(2)段之規定披露報告期間內本公司就董事及監事的證券交易所採納的標準行為守則的詳情以及董事及監事遵守《標準守則》規定的有關董事及監事證券交易的標準的詳情。

## 信息披露

本公司將於適當時候把報告期間之中期報告寄發至股東並將於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.sinopharmholding.com>)登載。

承董事會命  
國藥控股股份有限公司  
董事長  
余魯林

中國上海  
二零零九年九月二十六日

於本公告日期，本公司之執行董事為付明仲女士及魏玉林先生；本公司之非執行董事為余魯林先生、郭廣昌先生、汪群斌先生、鄧金棟先生、范邦翰先生、柳海良先生及連萬勇先生；本公司之獨立非執行董事為王方華先生、陶武平先生、謝榮先生及周八駿先生。

\* 本公司以中文名稱及英文名稱「Sinopharm Group Co. Ltd.」根據香港法例第32章公司條例第XI部註冊為非香港公司。