

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)

截至二零零九年十二月三十一日止年度業績公告

國藥控股股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零九年十二月三十一日止年度(「報告期間」)經審計的按香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製的綜合業績，連同去年同期的比較數據如下。

董事長致辭

過去的2009年，雖然只是歷史長河短暫的一瞬，却注定是本集團發展史上最為重要的一年，是濃墨重彩、具有里程碑意義的一年。

2003年1月8日本集團由中國醫藥集團總公司(「國藥集團」)及上海復星產業投資有限公司設立，筭路藍縷，歷經重組、整合，於2009年9月23日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)成功掛牌，終於實現中國醫藥分銷行業第一股的國控人夢想。此次上市，本公司除成功融資港幣逾100億元外，還實現了股東多元化，成為國有控股公眾公司，為緊抓國家醫療體制改革的機遇奠定了穩固的基礎。本集團的成功上市使本集團躋身世界舞台，並榮膺《亞洲金融》、《亞洲金融評論》和《亞洲貨幣》這三份亞洲極具影響力的金融雜誌2009年度的「年度最佳IPO獎項」、「最佳股權交易獎」和「中國地區年度最佳IPO獎項」。

取得如此驕人的成績，作為本集團的董事長，我深感欣慰。同時也非常高興有如此眾多的海內外投資機構和個人成為了本集團的新股東。過去的一年是不平凡的一年，全球金融風暴餘波未平，世界經濟前途未卜，就是在這樣的大背景下，你們依然選擇了本集團，我對你們的勇氣、職業精神，倍感欽佩；為你們對本集團的理解和信任，倍感欣慰。

本公司的地域及市場覆蓋廣泛、與客戶及供應商關係良好、物流安排全面、增值供應鏈服務與基礎設施先進以及「國藥」品牌享負盛名，故本公司於中國具備最具競爭力的醫藥分銷網絡。

經營業績持續快速增長，經濟效益穩步提升

2009年，本集團經受住了國內外複雜政治經濟形勢的全方位考驗，仍然交出了一份令廣大投資者滿意的業績。生產經營保持健康持續發展，主要經濟技術指標均創歷史新高，營業收入等指標穩步增長，利潤等多項財務指標大幅攀升。按照香港財務報告準則，2009年度，本集團實現全年收入為人民幣470.46億元，較2008年同期增長23.18%。歸屬於本公司股東之利潤為人民幣8.46億元，較2008年同期增長43.88%。上述優良業績的取得為本集團未來的持續增長奠定了堅實的基礎。

股息

基於本集團的業績和財務資源，同時也考慮到今後本集團發展的需要，董事會建議派發末期股息每股人民幣1.01分，建議派息總額為人民幣22,879,250元，須以2009年本公司股東應佔利潤分派。待股東於即將舉行的股東周年大會上批准後，預期末期股息將於2010年7月20日派發予於2010年5月28日名列本公司股東名冊上的股東。

企業實力和競爭力顯著增強

2009年，借上市之東風，本集團的實力和市場競爭力顯著增強。按截至2009年12月31日的市值計算，本集團在中國醫藥分銷行業排名中繼續高居榜首，在世界最大醫藥分銷商的排名為第三名。

與2008年相比，本集團總資產由人民幣161.25億元增加到人民幣282.75億元，淨資產由人民幣34.13億元增加到人民幣125.04億元，資產負債率由78.83%下降到55.78%，財務結構明顯改善。

2009年，本集團全年資本開支達人民幣3.49億元，主要用於開拓和加強分銷渠道，從而大大提升了本集團的市場佔有率和品牌地位。

公司治理

在過去的一年中，本集團積極探索公司治理結構的優化，建立健全現代企業制度，提高營運效率，同時建立並實施了一系列內部監控制度，實現公司的規範運作。

投資者關係

本集團非常重視與投資者的關係，以本公司價值和股東利益最大化為目標，加深投資者對本集團業務的瞭解和認識，通過包括媒體、網絡、路演等多種方式，建立投資者與本集團管理層之間的順暢及時的溝通渠道。本集團遵循其公司管治常規適時回覆有關方面所關注的問題，不斷增加本集團經營管理的透明度。

未來發展與展望

2010年，國際國內經濟形勢依然會很嚴峻。然而，本集團認為中國經濟的基本面以及支撐中國發展的核心動力沒有改變，較長時間的工業化和城市化進程以及國內逐步釋放的巨大消費和投資需求等都將為企業發展提供強勁和持久的動力。加之三十年的改革開放使中國政府積累了較為豐富的市場經濟的運作和管理經驗，可以更好地應對危機，本集團對中國經濟中長期的發展依然充滿信心。

展望2010年，本集團在堅守企業核心價值觀的同時將靈活應對市場變化，為下屬公司的戰略決策、人員配備以及對指標管理提供指導和支持，同時不斷提升本集團的綜合競爭能力，在加強抵禦風險能力的同時，把握住變化中的新機會。本集團的各項業務均受益於中國經濟發展的核心動力，憑藉企業的核心競爭優勢以及全體員工的努力，本集團有充分信心，能夠在經濟復甦過程中走在前列，為股東創造更大價值。

本集團所處的醫藥分銷行業，與國家宏觀經濟環境和人民生活緊密相連，息息相關。本集團對當前企業面臨形勢有著清晰認識和準確判斷。目前，本集團正處於百年不遇的戰略機遇期，機不可失，時不我待。

我們將本著科學發展觀，抓住新機遇，迎接新挑戰，創造新業績，實現新發展，使企業的綜合實力和競爭力上一個新台階、大台階，百尺竿頭，更進一步。

財務資料部分

綜合資產負債表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權		504,196	416,068
投資物業		95,322	70,763
物業、廠房及設備		1,447,946	1,263,014
無形資產		391,255	204,020
於聯營公司的投資		330,845	306,528
可供出售金融資產		55,936	52,911
遞延所得稅資產		143,128	143,035
其他非流動資產		19,387	5,184
		<u>2,988,015</u>	<u>2,461,523</u>
流動資產			
存貨		4,272,807	3,154,820
貿易應收款項	4	10,463,660	7,913,583
預付賬款及其他應收款項		707,926	597,440
可供出售金融資產		15	15
短期應收貸款		2,905,584	—
已抵押銀行存款		320,442	285,835
現金及現金等同項目		6,616,801	1,712,119
		<u>25,287,235</u>	<u>13,663,812</u>
資產總額		<u><u>28,275,250</u></u>	<u><u>16,125,335</u></u>
權益			
公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		2,264,568	1,637,037
儲備		8,646,288	630,009
		<u>10,910,856</u>	<u>2,267,046</u>
少數股東權益		<u>1,593,599</u>	<u>1,146,352</u>
權益總額		<u><u>12,504,455</u></u>	<u><u>3,413,398</u></u>

	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
--	---------------------------	---------------------------

附註

負債		
非流動負債		
銀行借貸	50,000	130,000
遞延所得稅負債	97,261	68,041
離職後福利責任	276,286	302,697
其他非流動負債	592,393	329,865
	1,015,940	830,603
流動負債		
貿易應付款項	5 12,135,002	9,053,074
應計費用及其他應付款項	1,251,843	864,087
應付股息	—	363,959
即期所得稅負債	83,697	96,044
銀行借貸	1,284,313	1,504,170
	14,754,855	11,881,334
負債總額	15,770,795	12,711,937
權益及負債總額	28,275,250	16,125,335
流動資產淨值	10,532,380	1,782,478
資產總值減流動負債	13,520,395	4,244,001

綜合收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收入	6	47,045,853	38,191,909
銷售成本		(43,261,285)	(35,152,762)
毛利		3,784,568	3,039,147
其他收入	7	52,864	69,923
分銷及銷售開支		(1,250,304)	(966,020)
一般及行政開支		(1,036,849)	(969,540)
經營溢利		1,550,279	1,173,510
其他收益淨額	8	171,195	93,317
財務收入		23,758	24,312
財務費用		(239,765)	(265,996)
財務費用淨額	11	(216,007)	(241,684)
分佔聯營公司業績		66,905	54,186
除所得稅前溢利		1,572,372	1,079,329
所得稅開支	12	(386,234)	(259,286)
年度利潤		1,186,138	820,043
應佔：			
— 公司權益持有人		845,819	587,613
— 少數股東權益		340,319	232,430
		1,186,138	820,043
年度公司權益持有人應佔溢利的每股盈利 (每股人民幣元)			
— 基本及全面攤薄	13	0.47	0.36
股息	14	627,296	105,699

綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	歸屬本公司 權益持有者 人民幣千元	歸屬少數 股東權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2009年12月31日止年度			
年度利潤	845,819	340,319	1,186,138
其他全面收益			
重估可供出售金融資產			
—總額	11,883	15,421	27,304
—稅項	(3,004)	(3,822)	(6,826)
其他全面收益(稅後)	8,879	11,599	20,478
年度全面收益總額	<u>854,698</u>	<u>351,918</u>	<u>1,206,616</u>
截至2008年12月31日止年度			
年度利潤	587,613	232,430	820,043
其他全面收益			
重估可供出售金融資產			
—總額	(6,857)	(7,837)	(14,694)
—稅項	1,655	2,018	3,673
其他全面收益(稅後)	(5,202)	(5,819)	(11,021)
年度全面收益總額	<u>582,411</u>	<u>226,611</u>	<u>809,022</u>

附註：

1 一般資料

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股本及儲備按1:0.8699的比例變更為1,637,037,451股每股面值人民幣一元的股份而轉型為股份有限公司。於二零零九年九月，本公司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。

本集團主要從事：(1)向醫院、其他分銷商、零售藥店及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。

本公司最終控股公司為於中國註冊成立的國藥集團。

本財務報表以人民幣列報(除非另有說明)。本財務報表已經由董事會於2010年3月23日批准刊發。

2 編製基準

本公司的綜合財務報表是根據香港財務報告準則編製。綜合財務報表按照歷史成本法編製，並就樓宇、可供出售金融資產、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和金融負債(包括衍生工具)的重估而作出修訂。

本集團於2009年5月及12月向中國醫藥集團總公司收購廣西國大藥房連鎖有限公司和廣西惠慶投資有限公司100%的股權。該類交易採用香港會計師公會頒佈的香港會計指引第5號「受同一控制業務合併之合併會計法」所述合併會計原則入賬。綜合財務報表包括廣西國大藥房連鎖有限公司及廣西惠慶投資有限公司的財務狀況、業績及現金流量，猶如收購於年初已完成。本年內自第三方收購(或向第三方出售)的其他公司自收購(或出售)日期起計入本集團綜合財務報表(或自綜合財務報表扣除)。

(i) 本集團已採納的新準則及現有準則的修訂

- 香港會計準則24(修訂)「關聯方披露」(於自2011年1月1日開始之年度期間生效)。該修訂闡明，香港會計準則24有關政府相關主體之間和與政府進行交易的所有披露規定的豁免。此等披露由一項如下披露規定所取代：政府名稱與他們關係的性質；及任何個別重大交易的性質和數額；及整體而言在意義上或數額上任何屬重大的交易。此修訂亦澄清和簡化了關聯方的定義。本集團已自2009年1月1日開始之財政年度起應用香港會計準則24(修訂)豁免披露。

(ii) 尚未生效且本集團並無提早採納的準則、現有準則的修訂及詮釋

以下為已頒佈且本集團須於2009年7月1日或之後開始的會計年度或較後年度強制採納，但本集團並無提早採納的準則及現有準則的修訂：

- 香港會計準則第27號(經修訂)「綜合及獨立財務報表」(自2009年7月1日開始之年度生效)。該經修訂準則規定，如控制權不變，附有非控制權益之所有交易影響須於權益中呈列，而此等交易將不再產生商譽或損益。該準則亦闡明失去控制權時之會計處理方式。持有該實體之餘下權益按公平值重新計量，而損益於損益賬中確認。本集團將自2010年1月1日開始之財政年度起採用香港會計準則第27號(經修訂)處理附有非控制權益之交易。
- 香港財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」(於自2009年7月1日開始之年度生效)。該經修訂準則繼續以收購法處理業務合併，但有若干重大更改。例如，購買業務之所有付款必須按收購日期之公平值入賬，而分類為債務之或然付款其後須於綜合收益表重新計量。對於所持被收購方之非控制權益，可就個別收購選擇以公平值或非控制權益應佔被收購方淨資產之比例計量。所有收購相關成本必須計入開支。本集團預期將自2010年1月1日開始之財政年度起應用香港財務報告準則第3號(經修訂)處理所有業務合併。

- 香港財務報告準則第5號(修訂本)「持作出售之非流動資產及已終止經營業務」(及香港財務報告準則第1號「首次採納」之相應修訂)(於自2009年7月1日開始之年度期間生效)。該修訂闡明,倘非全面出售計劃導致失去附屬公司控制權,則附屬公司之所有資產及負債均歸類為持作出售,而倘若符合已終止經營業務定義亦須就該附屬公司作出相關披露。香港財務報告準則第1號之相應修訂指明該等修訂預期自香港財務報告準則過渡日起應用。本集團預期將自2010年1月1日起應用香港財務報告準則第5號(修訂本)處理所有附屬公司非全面出售。
- 香港財務報告準則第7號「金融工具:披露」、香港會計準則第1號「財務報表之呈列」、香港會計準則第7號「現金流量表」、香港會計準則第8號「會計政策、會計估計改變及誤差」、香港會計準則第10號「結算日後事項」、香港會計準則第17號「租賃」、香港會計準則第18號「收益」、香港會計準則第34號「中期財務報告」、香港會計準則第36號「資產減值」、香港會計準則第38號「無形資產」、香港會計準則第39號「金融工具:確認及計量」、香港財務報告準則第5號「持作出售之非流動資產及已終止經營業務」及香港財務報告準則第8號「經營分部」均有細微修訂,但並無在上文陳述。該等修訂不大可能對本集團之財務報表有重大影響,因此並無詳細分析。

(iii) 尚未生效且與本集團經營無關的已頒佈準則修訂及詮釋

以下為本集團自2009年7月1日或之後開始的會計期間或較後期間須強制採納而與本集團業務無關的已頒佈準則修訂及詮釋:

- 香港財務報告準則第1號(修訂本)「首次應用香港財務報告準則」及香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」(自2009年7月1日開始之年度期間生效)。
- 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」(自2009年7月1日開始之年度期間生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第18號「自客戶轉讓資產」(自2009年7月1日開始之年度期間生效)。
- 香港財務報告準則第2號「以股份為基礎之付款」(自2009年7月1日開始之年度期間生效)。
- 香港會計準則第39號「金融工具:確認及計量」(自2010年1月1日開始之年度期間生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號「重估嵌入式衍生工具」(自2009年7月1日開始之年度期間生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第16號「境外業務淨投資對沖」(自2009年7月1日開始之年度期間生效)。

3 分部資料

管理層基於營運委員會(包括總經理及總經理辦公室的主要管理人員)所審閱作策略決定用的報告釐定營運分部。營運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:

- (i) 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;
- (ii) 醫藥零售業務 — 經營醫藥連鎖店; 及
- (iii) 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。

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部資料如下：

(i) 截至2009年及2008年12月31日止年度

	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
截至2009年12月31日止年度					
分部業績					
外界分部收入	43,908,578	1,215,654	1,921,621	—	47,045,853
分部間收入	<u>260,987</u>	<u>—</u>	<u>97,058</u>	<u>(358,045)</u>	<u>—</u>
收入	<u>44,169,565</u>	<u>1,215,654</u>	<u>2,018,679</u>	<u>(358,045)</u>	<u>47,045,853</u>
經營溢利	1,425,014	12,913	114,934	(2,582)	1,550,279
其他收益	163,678	1,101	6,416	—	171,195
分佔聯營公司業績	<u>66,905</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>66,905</u>
	<u>1,655,597</u>	<u>14,014</u>	<u>121,350</u>	<u>(2,582)</u>	<u>1,788,379</u>
財務費用 — 淨額					<u>(216,007)</u>
除所得稅前溢利					1,572,372
所得稅開支					<u>(386,234)</u>
年度利潤					<u>1,186,138</u>
計入收益表的其他分部項目					
貿易及其他應收款項					
減值撥備	16,583	330	219	—	17,132
存貨減值撥備	15,192	63	58	—	15,313
可供出售金融資產減值撥備	18,503	—	—	—	18,503
土地使用權攤銷	6,670	—	2,834	—	9,504
物業、廠房及設備折舊	93,253	5,268	34,654	—	133,175
投資物業折舊	—	—	9,561	—	9,561
無形資產攤銷	<u>38,659</u>	<u>96</u>	<u>10,562</u>	<u>—</u>	<u>49,317</u>
資本開支	<u>195,569</u>	<u>21,958</u>	<u>131,168</u>	<u>—</u>	<u>348,695</u>

	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
截至2008年12月31日止年度					
分部業績					
外界分部收入	35,745,080	952,162	1,494,667	—	38,191,909
分部間收入	213,020	—	98,144	(311,164)	—
收入	<u>35,958,100</u>	<u>952,162</u>	<u>1,592,811</u>	<u>(311,164)</u>	<u>38,191,909</u>
經營溢利	1,057,292	11,896	107,880	(3,558)	1,173,510
其他收益／(損失)	93,564	(616)	369	—	93,317
分佔聯營公司業績	54,137	—	49	—	54,186
	<u>1,204,993</u>	<u>11,280</u>	<u>108,298</u>	<u>(3,558)</u>	<u>1,321,013</u>
財務費用 — 淨額					(241,684)
除所得稅前溢利					1,079,329
所得稅開支					(259,286)
年度利潤					<u>820,043</u>
計入收益表的其他分部項目					
貿易及其他應收款項					
減值(撥回)／撥備，淨額	(2,508)	(1,146)	85	—	(3,569)
存貨減值撥備	1,060	1,061	2,365	—	4,486
土地使用權攤銷	8,448	—	2,770	—	11,218
物業、廠房及設備折舊	81,862	4,391	33,208	—	119,461
投資物業折舊	—	—	6,915	—	6,915
無形資產攤銷	34,859	80	1,437	—	36,376
資本開支	<u>132,276</u>	<u>9,522</u>	<u>139,641</u>	—	<u>281,439</u>

(ii) 於2009年及2008年12月31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2009年12月31日					
分部資產及負債					
分部資產	25,826,528	619,293	2,006,658	(320,357)	28,132,122
分部資產包括：					
投資聯營公司	306,254	—	24,591	—	330,845
未分配資產					143,128
資產總值					<u>28,275,250</u>
分部負債	<u>13,154,735</u>	<u>425,204</u>	<u>1,077,117</u>	<u>(317,835)</u>	14,339,221
未分配負債					<u>1,431,574</u>
負債總額					<u>15,770,795</u>
於2008年12月31日					
分部資產及負債					
分部資產	14,527,096	422,576	1,379,137	(346,509)	15,982,300
分部資產包括：					
投資聯營公司	282,246	—	24,282	—	306,528
未分配資產					143,035
資產總值					<u>16,125,335</u>
分部負債	<u>10,318,922</u>	<u>299,396</u>	<u>715,667</u>	<u>(324,259)</u>	11,009,726
未分配負債					<u>1,702,211</u>
負債總額					<u>12,711,937</u>

本集團所有資產均在中國。

4 貿易應收款項

本集團

	2009年 12月31日 人民幣千元	2008年 12月31日 人民幣千元
應收賬款	9,814,925	7,455,442
應收票據	809,819	606,475
	<u>10,624,744</u>	<u>8,061,917</u>
減：減值撥備	(161,084)	(148,334)
貿易應收款項 — 淨額	<u>10,463,660</u>	<u>7,913,583</u>

貿易應收款項的公平值與賬面值相若。

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天至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：

	2009年 12月31日 人民幣千元	2008年 12月31日 人民幣千元
三個月以下	8,950,040	6,806,815
三至六個月	1,449,211	886,811
六個月至一年	188,174	316,861
一至兩年	9,205	8,875
兩年以上	28,114	42,555
總計	<u>10,624,744</u>	<u>8,061,917</u>

若干貿易應收款項已過期但視為未減值。該等貿易應收款項於與最近期並無拖欠記錄的多個獨立客戶有關。該等貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2009年 12月31日 人民幣千元	2008年 12月31日 人民幣千元
三至六個月	1,340,595	799,660
六個月至一年	167,317	297,519
一至兩年	5,494	6,387
兩年以上	214	3,202
總計	<u>1,513,620</u>	<u>1,106,768</u>

於2009年12月31日，貿易應收款項約為人民幣161,084,000元(2008年12月31日：148,334,000元)已減值並已全數撥備。該等應收款項主要與受突如其來的經濟困境影響的批發商有關。該等應收款項的賬齡分析如下：

	2009年 12月31日 人民幣千元	2008年 12月31日 人民幣千元
三至六個月	108,616	87,151
六個月至一年	20,857	19,342
一至兩年	3,711	2,488
兩年以上	<u>27,900</u>	<u>39,353</u>
	<u>161,084</u>	<u>148,334</u>

本集團的貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	2009年 12月31日 人民幣千元	2008年 12月31日 人民幣千元
年初	148,334	149,019
減值撥備 (附註9)	29,079	10,883
已撤銷的不可收回應收款項	<u>(16,329)</u>	<u>(11,568)</u>
年終	<u>161,084</u>	<u>148,334</u>

貿易及其他應收款項減值撥備的設立及解除已計入一般及行政開支。計入撥備賬的金額於預期無法收回額外現金時撤銷。

貿易應收款項以人民幣計值。

於2009年12月31日，應收票據賬面值為人民幣468,262,000元(2008年12月31日：234,166,000元)和應收賬款賬面值為人民幣195,664,000元(2008年12月31日：人民幣44,298,000元)，作為本集團銀行借貸之抵押擔保。

於2009年12月31日，用於保理業務的應收賬款賬面值為人民幣900,756,000元(2008年12月31日：人民幣390,839,000元)已終止確認且無追索權。上述終止確認的應收賬款賬齡均在一年以內。於2009年12月31日，代銀行收取的應收賬款金額為人民幣263,605,000元(2008年12月31日：14,190,000元)，已於其他應付款項入賬。

由於本集團客戶眾多，故貿易應收款項並無集中信貸風險。

5 貿易應付款項

本集團

	2009年 12月31日 人民幣千元	2008年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項	8,143,977	6,380,442
應付票據	3,991,025	2,672,632
	<u>12,135,002</u>	<u>9,053,074</u>

採購信貸期介乎45日至180日。

本集團貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2009年 12月31日 人民幣千元	2008年 12月31日 人民幣千元
三個月以內	11,152,293	8,266,668
三至六個月	470,378	293,825
六個月至一年	318,503	254,107
一至兩年	67,582	76,589
兩年以上	126,246	161,885
	<u>12,135,002</u>	<u>9,053,074</u>

本集團的貿易應付款項以下列貨幣計值：

	2009年 12月31日 人民幣千元	2008年 12月31日 人民幣千元
人民幣	11,742,991	8,809,570
美元	392,011	243,504
	<u>12,135,002</u>	<u>9,053,074</u>

6 收入

	截至12月31日止年度	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
銷售	46,960,869	38,110,586
租金收入	42,723	35,718
醫藥連鎖店之特許經營費	11,189	15,255
顧問收入	14,965	13,126
進口代理收入	16,107	15,204
其他	—	2,020
	<u>47,045,853</u>	<u>38,191,909</u>

7 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
政府補貼 ⁽ⁱ⁾	52,487	69,919
可供出售金融資產之股息收入	377	4
	<u>52,864</u>	<u>69,923</u>

附註：

(i) 政府補貼主要指從多個政府機構收取的補貼收入，作為給予本集團部分成員公司的獎勵。

8 其他收益 — 淨額

	截至12月31日止年度	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
出售附屬公司若干權益的收益 ⁽ⁱ⁾	136,547	75,965
出售附屬公司的虧損	—	(11,118)
出售土地使用權及物業、廠房及設備所得收益	5,080	3,644
滙兌(損失)/收益 — 淨額	(3,813)	26,139
若干負債的核銷 ⁽ⁱⁱ⁾	51,570	—
出售一間聯營公司的虧損 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	(3,858)	—
捐贈	(7,104)	(3,855)
其他 — 淨額	(7,227)	2,542
	<u>171,195</u>	<u>93,317</u>

附註：

(i) 出售附屬公司若干權益的收益

於2009年，本集團出售國藥股份1.02% (2008年：0.99%) 權益，獲得收益約為人民幣63,980,000元 (2008年：人民幣75,965,000元)，所持權益自45.03%減至44.01%。

於2009年，本集團出售一致藥業0.81% (2008年：無) 權益，獲得收益約為人民幣37,568,000元 (2008年：無)，所持權益自39.14%減至38.33%。

於2009年，本集團出售國藥控股北京華鴻有限公司9% (2008年：無) 權益，獲得收益約人民幣32,700,000元 (2008年：無)。本集團所持權益自60%減至51%。

於2009年，本集團出售國藥控股北京公司4% (2008年：無) 權益，獲得收益約人民幣2,299,000元 (2008年：無)。本集團所持權益自100%減至96%。

(ii) 若干負債的核銷

於2009年，本集團關閉了待清算子公司陝西怡悅賓館、國藥集團陝西新特藥有限公司以及陝西省醫藥公司大明分公司。本集團就此將無法支付的債務人民幣45,277,000元核銷並計入其他收益。另外，本集團也核銷了其他無法支付的債務人民幣6,293,000元。

(iii) 出售聯營公司的虧損

於2009年，本集團出售持有的35%國藥控股湖北新龍有限公司股權，確認虧損約為人民幣3,858,000元。

9 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
消耗原料及商品	43,079,333	35,107,079
製成品及在製品存貨變動	72,749	(30,546)
僱員福利開支(附註10)	1,145,591	894,555
貿易應收款項減值撥備(附註4)	29,079	10,883
其他應收款項減值撥回	(11,947)	(14,452)
存貨減值撥備	15,313	4,486
可供出售金融資產減值撥備	18,503	—
有關租賃土地及樓宇的經營租賃	147,930	127,736
物業、廠房及設備折舊	133,175	119,461
投資物業折舊	9,561	6,915
無形資產攤銷	49,317	36,376
土地使用權攤銷	9,504	11,218
核數師酬金	10,750	20,251
顧問及諮詢費	18,669	25,948
運輸開支	266,200	220,393
交通開支	78,594	85,561
宣傳及廣告開支	264,698	214,188
水電費	27,826	23,269
其他	183,593	225,001
	<u>45,548,438</u>	<u>37,088,322</u>
銷售成本、分銷及銷售費用以及一般及行政開支總計		

10 僱員福利開支

	截至12月31日止年度	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	854,183	633,751
退休金計劃供款 ⁽ⁱ⁾	92,154	68,672
離職後福利	320	80,585
房屋津貼 ⁽ⁱⁱ⁾	39,533	27,346
其他福利 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	159,401	84,201
	<u>1,145,591</u>	<u>894,555</u>

附註：

- (i) 按中國頒佈的規則及規例，本集團為其中國大陸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) 房屋津貼指有關期間中國內地受政府監管的住房公積金(按僱員基本薪金5%至12%的比率供款)。
- (iii) 其他福利指為其僱員支付醫療保險、職工福利費、職工教育培訓支出及工會活動開支。

11 財務收入及費用

	截至12月31日止年度	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
利息開支：		
— 借貸	106,648	121,640
— 應收票據貼現	76,361	108,074
— 應收賬款貼現	29,824	14,125
利息開支總額	212,833	243,839
銀行手續費	29,999	25,359
減：已資本化之利息開支	(3,067)	(3,202)
財務費用	239,765	265,996
財務收入：		
— 銀行存款利息收入	(23,758)	(24,312)
財務費用淨額	216,007	241,684

12 稅項

(a) 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
中國現行所得稅	393,135	270,959
遞延所得稅	(6,901)	(11,673)
	386,234	259,286

本集團除稅前利潤的稅項與採用適用於綜合實體利潤的加權平均稅率計算的理論金額差異如下：

	截至12月31日止年度	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
除所得稅前利潤	1,572,372	1,079,329
減：分佔聯營公司業績	(66,905)	(54,186)
	1,505,467	1,025,143
按適用加權平均國內稅率計算的稅項	366,064	241,671
未變現集團內利潤	5,228	—
不可扣稅開支	14,663	11,663
未確認遞延所得稅資產的稅項虧損 — 淨額	501	6,335
所得稅率變動	(222)	(383)
所得稅開支	386,234	259,286
適用加權平均國內稅率 ⁽ⁱ⁾	24%	24%

附註：

- (i) 由於本集團於有關期間並無任何於香港產生或來自香港的任何應課稅收入，故無須繳納香港利得稅。

自2008年1月1日起，中國所有企業的企業所得稅劃一為25%。在中華人民共和國企業所得稅法（「新企業所得稅法」）於2007年3月16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%所得稅率減免的企業，其稅率於2008年、2009年、2010年、2011年及2012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削減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。

企業所得稅優惠政策詳情如下：

上海統禦信息科技有限公司及上海國藥外高橋醫藥有限公司為於中國上海浦東新區成立的內資企業。根據「國家稅務總局關於上海浦東新區內資企業適用企業所得稅稅率的通知」（國稅發[1992] 114號）及「關於落實上海浦東新區內資企業稅收政策的執行辦法」（滬財浦[1992] 2號），於2008年1月1日之前，上述企業享有15%的優惠企業所得稅稅率。根據國務院發佈的「國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知」，上述企業2008年及2009年的企業所得稅稅率為18%及20%。

根據財政部、國家稅務總局及海關總署發佈的「關於西部大開發稅收優惠政策問題的通知」、國務院發佈的「國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知」及廣西地方稅務機構發佈的批准通知（桂地稅函[2007] 302號），2006年至2010年廣西一致藥店連鎖有限公司享有15%的優惠企業所得稅稅率。

於2008年1月1日之前一致藥業、廣東一致藥店有限公司、深圳致君製藥有限公司、深圳致君醫藥貿易有限公司、深圳市一致醫藥連鎖有限公司、深圳市健民醫藥有限公司、深圳一致藥業物流有限公司及深圳市一致藥材有限公司享有15%的優惠企業所得稅稅率。根據「國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知」，除深圳致君製藥有限公司外，上述企業於2008年及2009年的企業所得稅稅率為18%及20%。深圳致君製藥有限公司獲頒發國家高新技術企業證書。根據中華人民共和國企業所得稅法，自2008年起三年深圳致君製藥有限公司享有15%的優惠企業所得稅稅率。

國藥物流有限責任公司為於國家經濟及技術開發區成立的外商投資生產企業。根據「國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知」，國藥物流有限責任公司於2008年及2009年的企業所得稅稅率為18%及20%。

蘇州致君萬慶藥業有限公司獲發全國高科技企業證書。根據中華人民共和國企業所得稅法，該公司於2009年的企業所得稅優惠稅率為15%。

根據財政部、國家稅務總局及海關總署發佈的「關於西部大開發稅收優惠政策問題的通知」、國務院發佈的「國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知」及雲南地方稅務機構發佈的批准通知（雲地稅函[2003] 6號），2002年至2010年國藥控股雲南有限公司享有15%的優惠企業所得稅稅率。

(b) 營業稅（「營業稅」）及相關稅項

本集團的部分收入（包括服務費收入）須按收入3%至5%的稅率繳納營業稅。此外，本集團須分別按應付營業稅的1%至7%及1%至3%繳納城市維護建設稅（「城市維護建設稅」）及教育附加費（「教育附加費」）。

(c) 增值稅（「增值稅」）及相關稅項

本集團的部分收入（包括銷售收入）一般須按售價0%、13%或17%繳納銷項增值稅。採購須付的進項增值稅相關的進項抵免可用於抵銷銷項增值稅。本集團亦須分別按應付增值稅淨額1%至7%及1%至3%繳納城市維護建設稅及教育附加費。

13 每股盈利

每股基本盈利按年內公司權益持有人應佔溢利以及年內已發行普通股之加權平均數計算。本公司於2008年10月6日整體變更為股份有限公司時的普通股1,637,037,451股，視同在2008年之初已經發行。

	截至12月31日止年度	
	2009年	2008年
公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	845,819	587,613
已發行普通股之加權平均數(千股)	1,808,964	1,637,037
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u>0.47</u>	<u>0.36</u>

由於年內並無具潛在攤薄影響的股份，故並無呈列每股攤薄盈利。

14 股息

董事建議於年末每股派發人民幣1.01分股息，總計約人民幣22,879,250元。該建議將於2010年5月的年度股東大會上由股東表決通過。該等財務報表未反映此應付股息。

	截至12月31日止年度	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
已宣派中期股息	604,417	—
擬派末期股息	<u>22,879</u>	<u>105,699</u>
	<u>627,296</u>	<u>105,699</u>

15 業務合併

(a) 受共同控制的業務合併

2009年5月，本集團向國藥集團一間附屬公司收購廣西國大藥房連鎖有限公司全部股權。

2009年12月，本集團向國藥集團收購廣西惠慶投資有限公司全部股權。

以下為綜合資產負債表有關收購廣西惠慶投資有限公司及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：

2008年12月31日的綜合資產負債表：

	本集團 (不包括 廣西惠慶投資 有限公司及 廣西國大藥房 連鎖有限公司) 人民幣千元	廣西惠慶 投資有限公司 人民幣千元	廣西國大藥房 連鎖有限公司 人民幣千元	調整附註 人民幣千元	綜合 人民幣千元
於廣西惠慶投資 有限公司及 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	2,816	(678)	—	3,413,398
淨資產	<u>3,411,260</u>	<u>2,816</u>	<u>(678)</u>	—	<u>3,413,398</u>
實繳股本	1,637,037	7,101	3,000	(10,101)	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)	—	—	2,816	(8,359)
保留盈利	364,102	(4,285)	(3,678)	7,285	363,424
少數股東權益	1,146,352	—	—	—	1,146,352
	<u>3,411,260</u>	<u>2,816</u>	<u>(678)</u>	—	<u>3,413,398</u>

2009年12月31日的綜合資產負債表：

	本集團 (不包括 廣西惠慶投資 有限公司及 廣西國大藥房 連鎖有限公司) 人民幣千元	廣西惠慶 投資有限公司 人民幣千元	廣西國大藥房 連鎖有限公司 人民幣千元	調整附註 人民幣千元	綜合 人民幣千元
於廣西惠慶投資 有限公司及 廣西國大藥房連鎖 有限公司的投資	8,151	—	—	(8,151)	—
其他資產/(負債) — 淨額	<u>12,497,537</u>	<u>7,651</u>	<u>(733)</u>	—	<u>12,504,455</u>
淨資產	<u>12,505,688</u>	<u>7,651</u>	<u>(733)</u>	(8,151)	<u>12,504,455</u>
實繳股本	2,264,568	7,101	3,000	(10,101)	2,264,568
股本溢價	8,131,102	—	—	—	8,131,102
法定儲備	92,768	55	—	(55)	92,768
可供出售金融資產變動	15,990	—	—	—	15,990
股本儲備	(8,359)	—	—	(3,316)	(11,675)
保留盈利	416,020	495	(3,733)	5,321	418,103
少數股東權益	<u>1,593,599</u>	—	—	—	<u>1,593,599</u>
	<u>12,505,688</u>	<u>7,651</u>	<u>(733)</u>	(8,151)	<u>12,504,455</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

除自國藥集團收購廣西國大藥房連鎖有限公司及廣西惠慶投資有限公司權益(以合併會計法入賬)外,本集團亦自第三方收購若干附屬公司權益。該等主要收購詳情如下:

於2009年1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。

於2009年2月,本集團自獨立第三方收購國藥控股河北有限公司80%股權。

於2009年3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。

於2009年4月,本集團自獨立第三方收購國藥控股安徽有限公司(「國控安徽」)67%股權。

於2009年9月,本集團自獨立第三方收購上海國大東信藥房連鎖有限公司95%股權。

於2009年11月,本集團自獨立第三方收購國藥控股山東有限公司(「國控山東」)有限公司67%股權。

於2009年11月,本集團自獨立第三方收購國藥控股福州有限公司(「國控福州」)70%股權。

於2009年11月，本集團自獨立第三方收購國藥控股雲南有限公司（「國控雲南」）60%股權。

於2009年12月，本集團自獨立第三方收購湛江天豐醫藥有限公司100%股權。

於2009年12月，本集團自獨立第三方收購國藥控股海南有限公司（「國控海南」）80%股權。

上述收購的影響概述如下：

	人民幣千元
收購對價 — 現金	281,963
所收購淨資產公平值	<u>(222,791)</u>
商譽 — 醫藥分銷及其他業務 (2008年：醫藥零售)	<u>59,172</u>

商譽來自本集團與蘇州致君萬慶藥業有限公司、國控安徽、國控山東、國控福州、國控雲南以及國控海南業務合併而獲得的人力資源及規模經濟效益。

有關該等收購的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	139,692	139,692
物業、廠房及設備	73,178	73,178
無形資產		
— 營銷網絡	99,701	—
— 商標	32,895	3,835
— 軟件	435	435
土地使用權	15,708	3,519
遞延所得稅資產	628	628
存貨	154,907	154,907
其他非流動資產	1,466	1,466
貿易及其他應收款項	557,736	557,736
貿易及其他應付款項	(650,516)	(650,516)
遞延所得稅負債	(29,830)	—
其他非流動負債	(1,700)	(1,700)
借貸	<u>(70,800)</u>	<u>(70,800)</u>
淨資產	323,500	<u>212,380</u>
少數股東權益	<u>(100,709)</u>	
所收購資產淨值	<u>222,791</u>	
以現金結算的收購對價	218,722	
所收購附屬公司的現金及現金等同項目	<u>(139,692)</u>	
收購現金流出	<u>79,030</u>	

這些被收購附屬公司由收購當日至2009年12月31日的收入、純利及現金流量概述如下：

由收購當日
至2009年12月31日
人民幣千元

收入	918,369
純利	7,066
經營活動現金流出	(32,233)
現金流出淨額	(28,747)

16 結算日後事項

2009年12月31日後，本公司作出如下收購交易

- (a) 於2010年1月，本公司從獨立第三方收購國藥控股福建有限公司70%的股權。
- (b) 於2010年1月，本公司從獨立第三方收購國藥控股甘肅有限公司70%的股權。
- (c) 於2010年2月，本公司從獨立第三方收購國藥控股寧夏有限公司17.7%的股權。收購完成後，本公司持有國藥控股寧夏有限公司66.7%的股權，國藥控股寧夏有限公司成為本公司的附屬公司。
- (d) 於2010年3月，本公司從中國醫藥集團總公司的子公司收購河北省醫藥藥材公司和廣東東方新特藥公司100%的股權。
- (e) 於2010年3月，本公司從獨立第三方收購國藥控股江西有限公司67%的股權。

上述收購的對價總額為人民幣278,270,000元。

管理層討論與分析

行業概覽

於回顧年度，新醫改的實施，以及國家基本藥物目錄及基本藥物的零售指導價格、國家基本醫療保險目錄等一系列相關醫藥政策的出台，使中國醫藥行業邁入一個新紀元；從醫藥行業發展趨勢來看，受到2009年至2011年政府增加投入人民幣8,500億元、醫療保險覆蓋人群的擴展、人均醫療支出水平的持續上升、廣大農村和低收入人群對藥品需求逐步釋放等因素的刺激下，通過本集團分銷網絡的藥品購銷加速。行業收入及利潤增速逐季提升，促進國內醫藥行業的發展步入快車道。

伴隨著新醫改方案的出台以及各級政府相關部門紛紛表態要推動醫藥行業的整合、加強藥品流通行業的管理，大型醫藥集團併購頻頻，而小型醫藥企業也尋求相互合作，新一輪行業集中趨勢已然出現。

2010年，公立醫院改革試點方案的出台，基本藥物目錄擴展版以及基層醫療機構基本藥物覆蓋率的提升，各省市藥品招標制度的實施，這將進一步促進國內醫藥行業的整合與發展。站在全球醫藥產業鏈視角，新興醫藥市場的崛起和醫藥研發生產外包到發展中國家已是大勢所趨。伴隨深層次的行業變革，醫藥行業結構性的調整勢不可擋，大型醫藥流通企業有望借助併購與整合繼續做大。

業務回顧

報告期間，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。報告期間，本集團通過遍佈中國23個省、直轄市及自治區的龐大分銷網絡，並在2009年通過收購兼併擴充了在安徽、山東、雲南、福建及海南等省份的業務，以快捷低成本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中國全部醫院中的約42.23%（包括最大型最高級別的三級醫院中的64.18%），另有逾31,992名其他客戶，例如醫藥分銷商3,639家、零售藥店16,420家及其他醫療保健機構11,933家。報告期間，醫藥分銷業務佔總收入93.34%。
- **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。報告期間，醫藥零售業務佔總收入為2.58%。
- **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，其他業務對外收入佔總收入為4.08%。

財務回顧

財務業績摘要

本公司及其附屬公司於報告期間，按照香港財務報告準則編製之經審核年度業績，基本財務業績摘要如下：

報告期間，本集團實現營業收入人民幣470.46億元，比上年同期增加人民幣88.54億元，同比增加23.18%；其中分銷業務收入人民幣439.09億元，比上年同期增加人民幣81.64億元，同比增加22.84%。

報告期間，本集團實現淨利潤人民幣11.86億元，比上年同期增加人民幣3.66億元，同比增加44.63%。本公司股東應佔溢利人民幣8.46億元，比上年同期增加人民幣2.58億元，同比增加43.88%。

報告期間，本集團每股盈利人民幣0.47元，比上年同期增加30.56%。

收入

報告期間，本集團收入為人民幣470.46億元，較截至2008年12月31日止十二個月的人民幣381.92億元增加23.18%，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。本集團收入增長主要得益於本公司市場份額增長及中國醫藥市場的發展。

- **醫藥分銷分部**：報告期間，本集團醫藥分銷收入為人民幣439.09億元，較截至2008年12月31日止十二個月的人民幣357.45億元增加22.84%，佔總收入比例為93.34%，增長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小區診所及其他醫療機構亦推動收入增長。
- **醫藥零售分部**：報告期間，本集團醫藥零售收入為人民幣12.16億元，較截至2008年12月31日止十二個月的人民幣9.52億元增加27.73%，增長主要是由於報告期間本集團自寧夏自治區國有資產監督管理委員會收購93間直營店，新開直營店令本集團直營店數量增加及原有直營店收入上升所致。
- **其他業務分部**：報告期間，本集團其他業務收入為人民幣19.22億元，較截至2008年12月31日止十二個月的人民幣14.95億元增加28.56%，增長主要是由於報告期間收購蘇州致君萬慶及原有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432.61億元，較截至2008年12月31日止十二個月的人民幣351.53億元增加23.06%，增長主要是由於隨著銷售收入增加，購買貨品的成本亦增長，且銷售成本增長比率低於同期收入增長比率。

毛利

基於上述原因，報告期間本集團毛利為人民幣37.85億元，較截至2008年12月31日止十二個月的人民幣30.39億元增加24.55%。本集團截至2008年及2009年12月31日止十二個月的毛利率分別為7.96%及8.05%。

其他收入

報告期間，本集團其他收入為人民幣0.53億元，較截至2008年12月31日止十二個月的人民幣0.70億元減少24.29%。

分銷及銷售費用

報告期間，本集團分銷及銷售費用為人民幣12.50億元，較截至2008年12月31日止十二個月的人民幣9.66億元增加29.40%。分銷及銷售費用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10.37億元，較截至2008年12月31日止十二個月的人民幣9.70億元增加6.91%。一般及行政開支增加主要是由於本集團經營規模擴大所致。本集團一般及行政開支佔本集團總收入的比例由截至2008年12月31日止十二個月的2.54%降至2009年同期的2.20%，下降主要由於本集團經營業績增長及經營規模擴大，且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15.50億元，較截至2008年12月31日止十二個月的人民幣11.74億元增加32.03%，經營溢利率由截至2008年12月31日止十二個月的3.07%增加至截至報告期末的3.29%。

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12月31日止十二個月的人民幣0.93億元增加83.87%至人民幣1.71億元，增長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股份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，以及獲得出售部分所持國藥控股北京華鴻有限公司股權的收益。

財務費用 — 淨額

報告期間本集團財務費用為人民幣2.16億元，較截至2008年12月31日止十二個月的人民幣2.42億元減少10.74%，減少主要是由於利率較2008年同期有所下降。

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0.67億元，較截至2008年12月31日止十二個月的人民幣0.54億元增加24.07%。

所得稅開支

報告期間，本集團所得稅開支為人民幣3.86億元，較截至2008年12月31日止十二個月的人民幣2.59億元增加49.03%，增長主要是由於(i)盈利增加；(ii)新《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；(iii)不可扣稅開支增加；及(iv)本集團由於業務整合內部轉讓股權而交繳所得稅。因此，本集團實際所得稅率由截至2008年12月31日止十二個月的24.00%升至截至報告期間的24.55%。

報告期間利潤

由於上述原因，本集團的年度利潤為人民幣11.86億元，較截至2008年12月31日止十二個月的人民幣8.20億元增加44.63%。本集團截至2008年及2009年12月31日止十二個月的年度利潤率分別為2.15%及2.52%。

公司股東應佔利潤

報告期間，本公司股東應佔利潤或純利為人民幣8.46億元，較截至2008年12月31日止十二個月的人民幣5.88億元增加43.88%或人民幣2.58億元。本集團報告期及2008年同期的純利率分別為1.80%及1.54%。

少數股東權益

報告期間，少數股東權益為人民幣3.40億元，較截至2008年12月31日止十二個月的人民幣2.32億元增加46.55%。

流動資金及資金來源

營運資金

於香港聯交所上市之前，本集團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。

報告期間，本集團獲商業銀行提供人民幣187.15億元的銀行授信，其中約人民幣125.45億元尚未動用。現金及現金等價物為人民幣66.17億元，主要來源於融資所得及本期營運所得。

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。下表載列有關截至2008年和2009年12月31日止各年度本集團來自經營、投資及融資活動的現金流量：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
經營活動的淨現金	1,012	654
投資活動使用淨現金	(3,116)	(148)
融資活動產生／(使用)淨現金	7,009	(749)
現價及現金等價物增加／(減少)淨額	4,905	(243)
年初現金及現金等價物	1,712	1,956
年終現金及現金等價物	6,617	1,712

經營活動所得現金淨額

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，本集團經營活動所得現金淨額為人民幣10.12億元，較截至2008年12月31日止十二個月的人民幣6.54億元增加54.74%，增長主要由於本集團業績持續增長所致。

投資活動所用現金淨額

報告期間，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣31.16億元，較截至2008年12月31日止十二個月所用的人民幣1.48億元增加29.68億元，大幅增加的原因主要由於報告期內規避全球發售所得款項淨額的滙率風險而購買的短期金融產品。

融資活動所用／所得現金淨額

報告期間，本集團融資活動所得現金淨額為人民幣70.09億元，較截至2008年12月31日止十二個月所用的人民幣(7.49)億元增加77.58億元，大幅增加的原因主要由於報告期內發行股票所募集到的現金。

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12月31日止年度與報告期間，公司的資本支出分別為人民幣2.81億元與人民幣3.49億元。

本集團有關資本支出的現行規劃將根據業務計劃的進展(包括市況改變、競爭和其他因素)而相應變更。本集團繼續擴展或會產生額外資本支出。本集團日後取得額外融資的能力取決於多項不明朗因素，包括本集團日後經營業績、財務狀況與現金流量、中國與香港經濟、政治與其他狀況以及中國政府有關外貨借貸的政策。

資本架構

債務

於2009年12月31日，本集團獲得銀行融資合共人民幣187.15億元，尚未動用的人民幣125.45億元可隨時提取。該等銀行融資主要包括短期營運資金貸款。本集團截至2009年12月31日的全部借貸中，人民幣12.84億元會於一年內到期，人民幣0.50億元則會於一年以後到期。於報告期間，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12月31日，本集團資產負債率為55.78% (2008年12月31日: 78.83%)，乃按2009年12月31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12月31日，本集團以賬面價值為人民幣1.12億元的部分廠房及設備、賬面價值為人民幣0.08億元的土地使用權、賬面價值為人民幣4.68億元的應收票據和賬面價值為人民幣1.96億元的應收賬款作為本集團部分銀行借款的抵押，另以賬面價值為人民幣3.20億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

報告期間，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2.63億元。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75%股權，所支付的收購價約為人民幣1.04億元。以及，為完成全國各省、自治區分銷網絡的建設佈局規劃，2009年4月，本集團以購買價約人民幣3,660萬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。以上各項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

報告期間，本集團有12,178名僱員。報告期間，本集團之員工成本(包括向董事及監事支付的酬金)為人民幣11.46億元。於回顧年度，本集團秉承「以人為本」的管理理念，積極為員工搭建管理與發展的平台。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。

購買、出售及贖回上市證券

於二零零九年九月二十三日至二零零九年十二月三十一日期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

審核委員會

本集團審核委員會由五名董事組成，包括謝榮先生(主席)、王方華先生、范邦翰先生、鄧金棟先生及周八駿先生所組成。審核委員會的主要職責為檢察、檢討及監督本集團財務數據及財務數據的彙報程序。本集團之審核委員會已對本集團二零零九年之年度業績進行審閱。

遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(《上市規則》)附錄十四所載的《企業管治常規守則》(《管治守則》)

於二零零九年九月二十三日至二零零九年十二月三十一日期間，本集團已遵守《管治守則》的相關守則條文。

遵守《上市規則》附錄10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》)

本集團已採納了《標準守則》。經向董事及監事作出具體查詢後，全體董事及監事確認彼等於二零零九年九月二十三日至二零零九年十二月三十一日期間已遵守《標準守則》所載的要求。

信息披露

本公司將於適當時候把報告期間本集團之年度報告寄發至股東並將於香港聯交所網站(<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

中華人民共和國上海
2010年3月23日

於本公告日期，本公司執行董事為付明仲女士及魏玉林先生；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；及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。

* 本公司以其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。