



**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，以國控股份有限公司之名稱在香港經營業務)

股份代號：01099



中期報告 2011



# 目錄

1	公司簡介	22	簡明綜合中期全面收益表
2	公司資料	23	簡明綜合中期權益變動表
4	管理層討論與分析	24	簡明綜合中期現金流量表
13	其他資料	25	簡明綜合中期財務資料附註
17	中期財務資料的審閱報告		
19	簡明綜合中期資產負債表		
21	簡明綜合中期收益表		

# 關愛生命 呵護健康

## 公司簡介

根據中國醫藥商業協會2010年的資料，國藥控股股份有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」）為中國最大的藥品及保健品分銷商及領先的供應鏈服務供應者，並經營**中國最大的全國藥品分銷網絡**。憑藉本身的規模經濟及全國分銷網絡，本集團向客戶及供貨商提供廣泛的供應鏈增值服務，成功在高度分散的行業中迅速提升市場份額及溢利。

本集團擁有以下一體化運營的業務板塊：

- **醫藥分銷分部**：醫藥分銷乃本集團的主要業務。本集團為國內外藥品及保健品製造商、醫療器械製造商及其它供貨商提供分銷、物流及其它增值服務。本集團在中國憑藉地域覆蓋範圍、產品組合種類以及向客戶及供貨商提供全面的供應鏈服務等優勢，在眾多競爭對手中脫穎而出。
- **醫藥零售分部**：本集團在中國主要城市擁有直接經營及特許經營的零售藥店網絡。
- **其它業務分部**：本集團亦從事藥品、保健品、化學試劑及實驗室用品的製造與銷售。

就本集團市場份額及分銷網絡的地域覆蓋範圍而言，本集團為中國藥品及保健品分銷行業的領導者。作為中國領先的醫藥分銷商，本集團將在中國藥品及醫療保健行業的快速增長、整合及體制改革中受惠。

# 公司資料

## 董事

### 執行董事

魏玉林先生(總裁)

### 非執行董事

余魯林先生(董事長)

汪群斌先生

陳文浩先生

周 斌先生

鄧金棟先生

陳啓宇先生

范邦翰先生

柳海良先生

### 獨立非執行董事

王方華先生

謝 榮先生

陶武平先生

周八駿先生

## 監事

姚 方先生(監事長)

連萬勇先生

張 健女士

## 聯席公司秘書

吳愛民先生

魏偉峰先生

## 戰略與投資委員會

余魯林先生(主席)

汪群斌先生

陳啓宇先生

周 斌先生

范邦翰先生

魏玉林先生

王方華先生

周八駿先生

## 審核委員會

謝榮先生(主席)

陳文浩先生

王方華先生

范邦翰先生

鄧金棟先生

周八駿先生

## 薪酬委員會

陶武平先生(主席)

王方華先生

謝 榮先生

范邦翰先生

柳海良先生

## 提名委員會

余魯林先生(主席)

王方華先生

陶武平先生

謝 榮先生

范邦翰先生

## 授權代表

魏玉林先生  
吳愛民先生

## 法律顧問

香港法律：  
歐華律師事務所

中國法律：  
金誠同達律師事務所

## 合規顧問

中國國際金融香港證券有限公司

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

## 香港主要營業地點

香港金鐘  
夏慤道16號  
遠東金融中心2302室

## 中國主要營業地點、 註冊辦事處與總部

中國上海市  
福州路221號6樓  
郵編：200002

## 公司網站

[www.sinopharmgroup.com.cn](http://www.sinopharmgroup.com.cn)

## H股證券登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-1716室

## 股份代碼

01099

## 主要往來銀行

交通銀行股份有限公司 — 上海分行虹口支行  
交通銀行股份有限公司 — 北京分行天壇支行  
交通銀行股份有限公司 — 天津分行濱江支行  
交通銀行股份有限公司 — 廣東省分行營業部  
招商銀行股份有限公司 — 上海分行南西支行  
中國銀行股份有限公司 — 上海市楊浦支行  
中國民生銀行股份有限公司 — 上海分行閔行支行  
中國工商銀行股份有限公司 — 上海分行營業部

## 董事會辦公室

公司電話：(86 21) 6321 1750  
公司電郵：IR@sinopharmholding.com

# 管理層討論與分析

## 業務回顧

2011年上半年，中國醫藥商業流通企業面臨著諸多機遇和挑戰，《全國藥品流通行業發展規劃綱要(2011-2015)》(「十二五規劃綱要」)正式頒佈，為行業改革發展打下了堅實基礎。國家預計2011年醫藥工業有23%的增長，根據中國醫藥商業協會資料，預計到2011年醫藥商業銷售可達8,600億元；與此同時，儘管醫藥流通市場集中度繼續攀升，醫藥流通行業前三強企業的銷售收入在全行業佔比不斷攀升，但地方割據、分散經營的局面仍未有很大改觀，行業整合存在巨大空間。

在把握各種發展、整合機遇的同時，本集團時刻重視發展過程中面臨的各種挑戰，如：藥品降價、醫藥招標政策變化等對行業持續快速發展帶來的一定壓力。

本集團作為中國醫藥商業流通行業的龍頭企業，積極應對各項機遇和挑戰，通過切實推進戰略實施，深入完善組織架構，繼續規範管理制度，推動市場網絡覆蓋，優化業務運營模式等各項舉措，繼續保持並鞏固中國最大的藥品及保健品分銷商及領先供應鏈服務提供商的優勢地位。

- **醫藥分銷分部：**本集團提供自製造商及供貨商向醫院、其它分銷商、零售藥房及其它客戶分銷國產及進口處方藥及非處方藥以及醫療器械的醫藥供應鏈管理。截至2011年6月30日，本集團通過收購、新設等手段將下屬分銷網絡擴張至中國30個省、直轄市及自治區，形成總數達46(二級分銷公司)個分銷中心的龐大網絡，除繼續鞏固在一線城市的優勢地位外，加大對二三線城市的覆蓋力度，全國範圍內覆蓋地級以上城市由2010年底的133個增加至2011年6月底的159個，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7,802家醫院(包括最大型最高級別的三級醫院1,070家)，佔中國全部醫院中的約60.64%(佔三級醫院中的約86.78%)，另有逾92,223家其它客戶，例如醫藥分銷商、零售藥店及其他醫療保健機構。報告期間，醫藥分銷業務佔總收入約為93.52%。

儘管報告期內，國家出台了諸如基本藥物目錄擴容、藥品降價、抗生素分級管理等政策，國藥控股的存量公司銷售成長依然保持了良好的態勢，結合通過外延併購帶來的銷售增長，使公司整體銷售和利潤增長符合預期，公司主營業務醫藥分銷業態通過持續優化結構，對醫藥直銷業務佔比穩步提升至51.48%，針對社區衛生服務中心和鄉鎮衛生院的銷售也持續增長，牢牢把握了國家新醫改的政策趨勢。

- **醫藥零售分部：**十二五規劃綱要中提到2015年，醫藥零售連鎖百強企業年銷售額佔藥品零售企業銷售總額60%以上；連鎖藥店佔全部零售門店的比重提高到2/3以上。十二五規劃綱要對藥品零售行業的規劃表明，藥品零售業的整合高峰已經來臨。管理層以前瞻性的戰略眼光，加大了對醫藥零售業的整合力度，以國大藥房為主體發展醫藥零售業務，並於全國主要城市設立直營或加盟經營的零售藥店網絡，並逐步加大橫向併購步伐。截至2011年6月30日門店數共計1741家，較2010年底新增零售藥店389家。報告期間，醫藥零售業務佔總收入約為2.85%。
- **其它業務分部：**本集團的其它業務為藥品、保健品、化學試劑及實驗室用品的製造與銷售。報告期間，其它業務對外收入佔總收入約為3.63%。

報告期內，本集團繼續搶抓市場機遇，整合市場要素資源，持續擴大全國終端網絡，全國內地範圍省級網絡已達到30個。新一輪的併購呈現出圍繞中心城市、向二三線城市以及縣級市場延伸的特點。2011年上半年新並表企業(含併購和新設)為本集團新增銷售收入人民幣6,043百萬元，貢獻歸屬於權益持有人之淨利潤人民幣為92百萬元。鞏固在一線城市的優勢地位並加大在二三線城市的市場份額：

- **東北地區：**本集團在東北地區市場份額第一，競爭優勢明顯；

## 管理層討論與分析

- **華北地區：**本集團在2011年上半年成功完成了對河北樂仁堂醫藥集團股份有限公司的收購，據此佔據河北省市場份額第一的絕對優勢。2011年通過在內蒙古收購並新設國藥控股烏蘭察布有限公司及國藥控股包頭有限公司，本集團取得了在內蒙古市場的領先地位。本集團在北京領先於主要競爭對手，處於市場第一；在天津市場以較大優勢排名第一；在山西市場也取得了市場主導地位。
- **華東地區：**本集團在江蘇、浙江、福建、江西等地，成功依托已有的省級網絡進行地市級網絡覆蓋，提升地級市的覆蓋率，與市場第一名的差距日趨減小。僅以江蘇省為例，截至2011年6月30日止，江蘇13個地級市中已完成9個城市的網絡佈局。本集團在上海市場成功完成了對上海滬甬醫藥公司、上海培寶康企業管理有限公司、上海凌雲醫藥有限公司等的併購，大幅度提升了市場份額。
- **華中地區：**本集團目前在華中地區部分市場份額處於第二名，本集團完成在湖北省13個地級市中的10個地級市，河南省17個地級市中的9個地級市的網絡覆蓋。
- **華南地區：**通過2010年對廣東佛山南海醫藥公司的成功併購，本集團目前在廣東市場份額攀升至第二位，與第一名的市場差距越來越小。通過2011年上半年對海南科園鴻益醫藥股份有限公司的收購完成，本集團在海南市場一枝獨秀。
- **西北地區：**本集團在新疆及寧夏地區都處於市場龍頭地位，完成以上兩省地級市的全覆蓋。報告期內，通過在青海設立國藥控股青海公司，完成了除西藏之外全部省級網絡佈局。

國藥控股已基本完成了全國範圍內省級網絡的佈局，為持續發揮更大的協同效應，鞏固未來市場競爭中的決勝力量，集團董事會及管理層時刻重視整合工作對於本集團長久健康發展的重要性，通過持續細化存量公司與新加盟企業在管理、經營、財務以及企業文化等方面的整合，強化健康運營戰略增強存量增長的能力，確保在未來市場整合穩定局勢形成後領先發展的態勢。



## 財務業績摘要

本集團於報告期，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，本集團實現營業收入人民幣48,000百萬元，比上年同期增加人民幣15,644百萬元，同比增加48.35%。

報告期間，本集團實現淨利潤人民幣1,203百萬元，比上年同期增加人民幣274百萬元，同比增加29.49%。權益持有人應佔溢利人民幣784百萬元，比上年同期增加人民幣146百萬元，同比增加22.88%。

報告期間，本集團每股盈利人民幣0.34元，比上年同期同比增加21.43%。

	2011年上半年	2010年上半年	增加／(減少)
<b>經營業績：</b>			
收入	<b>48,000</b>	32,356	15,644
息稅前盈利	<b>1,936</b>	1,327	609
股東應佔利潤	<b>784</b>	638	146
<b>盈利能力：</b>			
毛利率	<b>8.17%</b>	8.28%	-0.11%
經營利潤率	<b>3.80%</b>	3.86%	-0.06%
淨利潤率	<b>2.51%</b>	2.87%	-0.36%
每股盈利 — 基本*	<b>0.34</b>	0.28	0.06

## 收入

報告期間，本集團收入為人民幣48,000百萬元，較截至2010年6月30日止六個月的人民幣32,356百萬元增加48.35%，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大幅提升所致。本集團收入增長與公司市場份額增長速度顯著快於中國醫藥市場的發展趨勢，且領先於行業平均增長水平。

## 管理層討論與分析

- **醫藥分銷分部**：報告期間本集團醫藥分銷收入為人民幣44,888百萬元，較截至2010年6月30日止六個月的人民幣30,069百萬元增加49.28%，佔總收入比例為93.52%。主要是由於(1)本集團現有客戶銷售產品的種類及數量增加以及新客戶數目的增加；(2)本集團通過收購多家位列全國及各區域市場前茅的領軍企業、新設公司及業務等方式加大分銷網絡覆蓋面；(3)本集團分銷網絡滲入社區診所及其他醫療機構。
- **醫藥零售分部**：報告期間本集團醫藥零售收入為人民幣1,369百萬元，較截至2010年6月30日止六個月的人民幣877百萬元增加56.10%，佔總收入比例為2.85%，該增長主要是由於報告期間收購零售門店以及連鎖零售企業帶來的增長。
- **其它業務分部**：報告期間本集團其他業務收入為人民幣1,743百萬元，較截至2010年6月30日止六個月的人民幣1,409百萬元增加23.70%，佔總收入比例為3.63%，增長主要是由於醫藥製造業務、化學試劑業務、實驗室用品業務以及保健品業務的增長所致。

## 銷售成本

報告期間本集團銷售成本為人民幣44,080百萬元，較截至2010年6月30日止六個月的人民幣29,676百萬元增加48.54%，增長主要是由於銷售收入增長導致銷售成本同步增長。

## 毛利

基於上述原因，報告期間本集團毛利為人民幣3,920百萬元，較截至2010年6月30日止六個月的人民幣2,680百萬元增加46.27%。

本集團截至2011年6月30日止六個月的毛利率為8.17%，2010年同期的毛利率為8.28%，主要由於報告期間受到發改委藥品降價政策及地方醫藥招標政策的影響，毛利率出現小幅下降，但好於同行業平均水平。

## 其它收入

報告期間本集團其它收入為人民幣59百萬元，較截至2010年6月30日止六個月的人民幣37百萬元增加59.46%。主要是由於本集團自中央及地方政府收取的政府補貼增加。

## 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1,318百萬元，較截至2010年6月30日止六個月的人民幣861百萬元增加53.08%。分銷及銷售費用增長主要是由於本集團規模擴大、業務開拓及通過新設、收購公司及業務等方式擴張分銷網絡覆蓋面以及擴大醫院直銷業務所致。

## 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839百萬元，較截至2010年6月30日止六個月的人民幣608百萬元增加37.99%。一般及行政開支增加主要是由於本集團規模擴大，以及報告期間大規模收購活動的影響所致，但增速顯著慢於收入增速。

## 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1,822百萬元，較截至2010年6月30日止六個月的人民幣1,249百萬元增加45.88%。

## 其它收益淨額

報告期間本集團其它收益淨額為人民幣69百萬元，較截至2010年6月30日止六個月的人民幣35百萬元增加97.14%，主要由於報告期間發生了固定資產處置收益。

## 財務費用支出淨額

報告期間本集團財務費用為人民幣344百萬元，較截至2010年6月30日止六個月的人民幣105百萬元增加227.62%，主要是由於(1)截至2010年6月30日止六個月內由於本公司全球發售融資所得金額造成同期銀行借貸數量顯著減少；(2)報告期間隨着業務規模擴大帶來的借款、票據貼現和應收賬款保理業務的增加，相應的借款利息支出、貼現利息支出以及應收賬款貼現息支出也大幅上升；(3)央行貸款利率以及貼現利率的上調導致了借款利息支出、貼現利息支出以及應收賬款貼現息支出的增加。

## 管理層討論與分析

### 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45百萬元，較截至2010年6月30日止六個月的人民幣43百萬元增加4.65%。

### 所得稅開支

報告期間本集團所得稅開支為人民幣389百萬元，較截至2010年6月30日止六個月的人民幣293百萬元增加32.76%，主要是由於利潤的增長導致所得稅開支相應增長。本集團實際所得稅率由截至2010年6月30日止六個月的23.98%上升至截至2011年6月30日止六個月的24.43%。

### 報告期間利潤

由於上述原因，報告期內本集團的期間利潤為人民幣1,203百萬元，較截至2010年6月30日止六個月的人民幣929百萬元增加29.49%。

### 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784百萬元，較截至2010年6月30日止六個月的人民幣638百萬元增加22.88%或人民幣146百萬元。

### 少數股東權益

報告期間少數股東權益為人民幣419百萬元，較截至2010年6月30日止六個月的人民幣291百萬元增加43.99%。

### 流動資金及資金來源

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、中期票據以及本集團全球發售和配售所得款項淨額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本集團配售所得款項淨額，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2011年6月30日，本集團擁有的現金及現金等價物為人民幣10,172百萬元，主要來源於營業收入及本公司借貸和所募集資金。

## 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。

## 經營活動所得現金淨額

本集團主要自醫藥分銷、醫藥零售及其它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，本集團經營活動出現現金淨額為人民幣1,367百萬元，而截至2010年6月30日止六個月的經營活動流入現金金額為人民幣698百萬元，主要由於(1) 2011年度上半年宏觀貨幣政策趨緊，增加了公司銷售回款和採購付款的壓力；(2) 公司加大直銷業務比重，對醫院銷售佔比有所加大，由於醫院結算及還款周期原因造成應收賬款上升。

## 投資活動所用／所得現金淨額

報告期間，本集團投資活動出現現金淨額為人民幣1,534百萬元，而截至2010年6月30日止六個月的投資活動所得人民幣210百萬元，主要由於為持續擴大全國終端網絡而進行的大量收購所致。

## 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5,598百萬元，而截至2010年6月30日止六個月的融資活動支出人民幣614百萬元，主要由於本期增發H股、發行中票以及借款融資所致。

## 資本架構

### 債務

本集團2011年6月30日的全部借貸中，人民幣5,900百萬元會於一年內到期，人民幣2,182百萬元則會於一年以後到期。於營業紀錄期間，本公司向貸方續借銀行貸款時並無任何困難。

### 資產負債率

於2011年6月30日，本集團資產負債率為67% (2010年12月31日：65%)，乃按2011年6月30日的淨負債除以總資本加淨負債計算得出，資產負債率增長主要原因是負債增加。

## 管理層討論與分析

### 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2011年6月30日，本集團以賬面價值為人民幣126百萬元的一部分廠房及設備、賬面價值為人民幣128百萬元的應收票據和賬面價值1,558百萬元的貿易應收賬款項作為本集團部分銀行借款的抵押。

### 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透過業務合併或收購活動購買無形資產。報告期間與截至2010年6月30日，本集團的資本支出分別為人民幣4,138百萬元與人民幣2,006百萬元。

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、政治與其它狀況以及中國政府有關外滙借貸的政策。

## 重大收購和出售

報告期間，本集團以現金結算的收購對價為人民幣2,497百萬元，其中，重大收購活動為收購業務位於華北市場的河北樂仁堂醫藥集團股份有限公司60%的股權，收購對價為人民幣1,269百萬元。

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。

# 其他資料

## 董事、監事及最高行政人員在本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於2011年6月30日，本公司董事、本公司監事（「監事」）、最高行政人員及彼等聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有將根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條的規定須列入該條例所述之登記冊內之權益或淡倉，或根據聯交所證券上市規則（《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》）的規定須知會本公司及聯交所的股份權益及淡倉。

## 主要股東於本公司股份、相關股份的權益及淡倉

截至2011年6月30日，就董事所知以下人士（並非董事或監事）於本公司股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記入本公司所存置之登記冊的權益或淡倉：

姓名	股份類別	權益性質	持有的股份數目	佔本公司 總股份 數目的概約 百分比(%)	佔本公司 已發行內資股 數目的概約 百分比(%)	佔本公司 已發行H股 數目的概約 百分比(%)	好倉/ 淡倉/可供 借出的股份
中國醫藥集團總公司	內資股	實益擁有人	2,728,396 (附註2)	0.12	0.17	—	好倉
	內資股	所控制的法團 的權益	1,571,555,953 (附註1, 2及10)	65.52	99.83	—	好倉
國藥產業投資有限公司	內資股	實益擁有人	1,571,555,953 (附註1及2)	65.52	99.83	—	好倉
上海齊紳投資管理有限公司	內資股	所控制的法團 的權益	1,571,555,953 (附註1, 3及10)	65.52	99.83	—	好倉
上海復星醫藥(集團)股份有限公司	內資股	所控制的法團 的權益	1,571,555,953 (附註1, 4及10)	65.52	99.83	—	好倉
上海復星高科技(集團)有限公司	內資股	所控制的法團 的權益	1,571,555,953 (附註1, 5及10)	65.52	99.83	—	好倉
復星國際有限公司	內資股	所控制的法團 的權益	1,571,555,953 (附註1, 6及10)	65.52	99.83	—	好倉
復星控股有限公司	內資股	所控制的法團 的權益	1,571,555,953 (附註1, 7及10)	65.52	99.83	—	好倉

## 其他資料

姓名	股份類別	權益性質	持有的股份數目	佔本公司	佔本公司	佔本公司	好倉/ 淡倉/可供 借出的股份
				總股份 數目的概約 百分比(%)	已發行內資股 數目的概約 百分比(%)	已發行H股 數目的概約 百分比(%)	
復星國際控股有限公司	內資股	所控制的法團 的權益	1,571,555,953 (附註1, 8及10)	65.52	99.83	—	好倉
郭廣昌	內資股	所控制的法團 的權益	1,571,555,953 (附註1, 9及10)	65.52	99.83	—	好倉
中華人民共和國全國社會 保障基金理事會	H股	實益擁有人	62,753,102	2.61	—	7.58	好倉
Mirae Asset Global Investments (Hong Kong) Limited	H股	投資經理	40,648,000	1.69	—	4.91	好倉
Capital Research and Management Company	H股	實益擁有人	66,554,225	2.77	—	8.03	好倉
Blackrock, Inc	H股	實益擁有人	56,287,021 3,270,112	2.34 0.14	—	6.80 0.39	好倉 淡倉

附註：

- (1) 該等1,571,555,953股內資股屬同一批股份。
- (2) 中國醫藥集團總公司直接持有2,728,396股內資股，及透過國藥產業投資有限公司間接持有1,571,555,953股內資股根據證券及期貨條例，中國醫藥集團總公司因持有國藥產業投資有限公司51%股權而被視為擁有其權益。
- (3) 上海齊紳投資管理有限公司為國藥產業投資有限公司49%股權的實益擁有人，因此，根據證券及期貨條例，上海齊紳投資管理有限公司被視為擁有國藥產業投資有限公司所持內資股權益。
- (4) 上海復星醫藥(集團)股份有限公司為上海齊紳投資管理有限公司全部股權的實益擁有人，因此，根據證券及期貨條例，上海復星醫藥(集團)股份有限公司被視為擁有國藥產業投資有限公司所持內資股權益。
- (5) 上海復星高科技(集團)有限公司是上海復星醫藥(集團)股份有限公司49.03%股權的實益擁有人，因此，根據證券及期貨條例，上海復星高科技(集團)有限公司被視為擁有國藥產業投資有限公司所持內資股權益。
- (6) 復星國際有限公司為上海復星高科技(集團)有限公司全部股權的實益擁有人，因此，根據證券及期貨條例，復星國際有限公司被視為擁有國藥產業投資有限公司所持內資股權益。
- (7) 復星控股有限公司為復星國際有限公司78.24%股權的實益擁有人，因此，根據證券及期貨條例，復星控股有限公司被視為擁有國藥產業投資有限公司所持內資股權益。
- (8) 復星國際控股有限公司為復星控股有限公司全部股權的實益擁有人，因此，根據證券及期貨條例，復星國際控股有限公司被視為擁有國藥產業投資有限公司所持內資股權益。
- (9) 郭廣昌先生為復星國際控股有限公司58%股權及上海復星醫藥(集團)股份有限公司0.006%股權的實益擁有人，因此，根據證券及期貨條例，郭廣昌先生被視為擁有國藥產業投資有限公司所持內資股權益。
- (10) 由於表格第一欄所列每一個相關人員及公司直接或間接有權在國藥產業投資有限公司的股東大會上控制行使不少於三分之一的投票權，而國藥產業投資有限公司為這些1,571,555,953股內資股的實益擁有人，因此，根據證券及期貨條例，該等人士及公司被視為擁有這些1,571,555,953股內資股。



除上文所披露外，據本公司董事所知，於2011年6月30日，概無任何人士（並非董事或監事）於本公司股份或相關股份中持有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或須根據證券及期貨條例第336條存放當中所述本公司登記冊的權益及淡倉。

### **購買、出售及贖回上市證券**

截至2011年6月30日，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。

### **股息**

根據本公司股東於2011年5月31日通過的決議，本公司向全體股東宣派截至2010年12月31日的經審核可分派溢利合共約人民幣363,082元。該股息已於2011年8月24日前以本公司自有現金全數支付。

本公司董事會並無提議派發截至2011年6月30日止六個月期間的中期股息。（2010年：無）

### **期後事項**

本公司於2011年8月23日完成2011年第二期30億人民幣中期票據發行，相關中期票據將在中國境內銀行間市場流通。發行第二期票據所得款項主要用於本公司經營活動融資、增加流動資金及償還銀行貸款。

### **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，以及三名非執行董事鄧金棟先生、陳文浩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。

## 其他資料

### 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。本集團於報告期間內任何時候皆遵守《管治守則》適用守則條文。

### 董事及監事進行證券交易

董事會已於2009年8月31日通過決議採納《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。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報告期間內任何時候皆遵守《標準守則》所載的要求。

### 信息披露

本報告將被寄發至本公司股東並將於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.sinopharmgroup.com.cn>) 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  
2011年8月24日

# 中期財務資料的審閱報告



羅兵咸永道

中期財務資料的審閱報告

致國藥控股股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

## 引言

我們已審閱列載於第19至60頁的中期財務資料，此中期財務資料包括國藥控股股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於二零一一年六月三十日的中期簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明綜合收益表、全面收益表、權益變動表和現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程式。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

## 中期財務資料的審閱報告

### 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一一年八月二十四日

# 簡明綜合中期資產負債表

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	7	911,378	665,499
投資物業	7	147,996	149,545
物業、廠房及設備	7	4,015,718	3,330,750
無形資產	7	4,498,732	1,591,588
於聯營公司的投資	8	492,087	486,412
可供出售金融資產		50,792	55,576
遞延所得稅資產		227,070	234,084
其他非流動資產		53,556	637,726
<b>非流動資產總額</b>		<b>10,397,329</b>	7,151,180
<b>流動資產</b>			
存貨		8,881,954	7,530,376
貿易應收款項	9	25,390,934	17,751,877
預付賬款及其他應收款項		2,281,373	1,373,261
可供出售金融資產		1,418	990
已抵押銀行存款		1,039,534	732,098
現金及現金等同項目		10,172,452	7,474,698
<b>流動資產總額</b>		<b>47,767,665</b>	34,863,300
<b>資產總額</b>		<b>58,164,994</b>	42,014,480
<b>權益</b>			
<b>公司權益持有人應佔資本及儲備</b>			
股本	10	2,402,625	2,264,568
儲備		12,564,670	9,446,570
<b>非控制性權益</b>		<b>14,967,295</b>	11,711,138
		4,163,180	3,007,942
<b>權益總額</b>		<b>19,130,475</b>	14,719,080

## 簡明綜合中期資產負債表

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸	11	2,181,953	90,900
遞延所得稅負債		517,887	265,651
離職後福利責任	12	380,388	368,712
其他非流動負債	13	947,073	816,061
<b>非流動負債總額</b>		<b>4,027,301</b>	1,541,324
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	14	24,647,721	19,831,205
應計費用及其他應付款項		3,795,910	2,332,509
應付股息		446,286	13,575
即期所得稅負債		217,758	232,605
借貸	11	5,899,543	3,344,182
<b>流動負債總額</b>		<b>35,007,218</b>	25,754,076
<b>負債總額</b>		<b>39,034,519</b>	27,295,400
<b>權益及負債總額</b>		<b>58,164,994</b>	42,014,480
<b>流動資產淨值</b>		<b>12,760,447</b>	9,109,224
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>23,157,776</b>	16,260,404

後附的附註為本簡明綜合中期財務資料的整體部份。

# 簡明綜合中期收益表

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (未經審核， 重編後 附註2(i))
收入	15	<b>48,000,067</b>	32,355,619
銷售成本	18	<b>(44,080,246)</b>	(29,675,963)
<b>毛利</b>		<b>3,919,821</b>	2,679,656
其他收入	16	<b>58,793</b>	37,284
分銷及銷售開支	18	<b>(1,317,404)</b>	(860,657)
一般及行政開支	18	<b>(839,391)</b>	(606,966)
<b>經營溢利</b>		<b>1,821,819</b>	1,249,317
其他收益 — 淨額	17	<b>69,431</b>	35,263
財務收入		<b>47,448</b>	51,051
財務費用		<b>(391,561)</b>	(155,955)
財務費用 — 淨額	20	<b>(344,113)</b>	(104,904)
分佔聯營公司除稅後溢利		<b>45,193</b>	42,721
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>1,592,330</b>	1,222,397
所得稅開支	21	<b>(389,120)</b>	(293,020)
<b>期間利潤</b>		<b>1,203,210</b>	929,377
<b>應佔：</b>			
— 公司權益持有人		<b>784,469</b>	638,123
— 非控制性權益		<b>418,741</b>	291,254
		<b>1,203,210</b>	929,377
<b>期間公司權益持有人應佔溢利的每股盈利</b> (每股人民幣元)			
— 基本及全面攤薄	22	<b>0.34</b>	0.28
<b>股息</b>	23	<b>363,082</b>	22,872

後附的附註為本簡明綜合中期財務資料的整體部份。

# 簡明綜合中期全面收益表

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (未經審核， 重編後 附註2(i))
期間利潤	1,203,210	929,377
其他全面收益		
重估可供出售金融資產		
— 總額	(7,705)	(9,207)
— 稅項	1,927	2,302
外幣折算差額	(445)	(364)
期間全面收益總額	1,196,987	922,108
以下各項應佔期間全面收益總額：		
— 本公司權益持有者	781,481	634,714
— 非控制性權益	415,506	287,394
	1,196,987	922,108

後附的附註為本簡明綜合中期財務資料的整體部份。



# 簡明綜合中期權益變動表

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	未經審核					
	歸屬於公司所有者				非控制性 權益	總權益
	股本	其它儲備	保留盈利	合計		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
二零一一年一月一日	2,264,568	8,066,322	1,380,248	11,711,138	3,007,942	14,719,080
全面收益總額	—	(2,988)	784,469	781,481	415,506	1,196,987
發行股票，扣除發行費用	138,057	2,696,683	—	2,834,740	—	2,834,740
與非控制權益交易的影響	—	(964)	—	(964)	(413)	(1,377)
附屬公司公司制改制的重估收益	—	3,982	—	3,982	987	4,969
附屬公司少數股東權益股權變動	—	—	—	—	843,677	843,677
股息	—	—	(363,082)	(363,082)	(104,519)	(467,601)
二零一一年六月三十日	2,402,625	10,763,035	1,801,635	14,967,295	4,163,180	19,130,475

	未經審核，重編後附註2(i)					
	歸屬於公司所有者				非控制性 權益	總權益
	股本	其它儲備	保留盈利	合計		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
二零一零年一月一日	2,264,568	9,239,587	362,724	11,866,879	2,155,638	14,022,517
全面收益總額	—	(3,409)	638,123	634,714	287,394	922,108
附屬公司股權變動	—	—	—	—	350,017	350,017
同一控制下企業合併的影響	—	(867,995)	—	(867,995)	—	(867,995)
所收購共同控制附屬 公司於收購前的派息	—	—	(43,896)	(43,896)	(10,660)	(54,556)
股息	—	—	(22,872)	(22,872)	(51,551)	(74,423)
二零一零年六月三十日	2,264,568	8,368,183	934,079	11,566,830	2,730,838	14,297,668

後附的附註為本簡明綜合中期財務資料的整體部份。

# 簡明綜合中期現金流量表

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (未經審核， 重編後 附註2(i))
經營活動現金流量淨額	<b>(1,366,805)</b>	698,281
投資活動現金流量淨額	<b>(1,533,658)</b>	210,171
籌資活動現金流量淨額	<b>5,598,217</b>	(614,174)
現金及現金等同項目增加淨額	<b>2,697,754</b>	294,278
期初現金及現金等同項目	<b>7,474,698</b>	7,567,839
期末現金及現金等同項目	<b>10,172,452</b>	7,862,117

後附的附註為本簡明綜合中期財務資料的整體部份。

# 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 1 一般資料

國藥控股股份有限公司(「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1元股份而變更為股份有限公司。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。

本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)主要從事：(1)向醫院、其他分銷商、零售藥店及診所分銷藥物、醫療器械及藥品；(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、生產及銷售藥品。

本公司最終控股公司為在中國註冊成立的中國醫藥集團總公司(「國藥集團」)。

本簡明綜合中期財務資料以人民幣千元列報(除非另有說明)。本簡明綜合中期財務資料已由董事會於二零一一年八月二十四日批准刊發。

本簡明綜合中期財務資料未經審核。

### 主要事項

於二零一一年五月，本公司以每股股份25.00港元配售138,056,825股H股，所得款項淨額為3,386,786千港元(折合人民幣2,834,740千元)。其他詳情載於附註10。

於二零一一年五月，本公司完成發行20,000,000份中期票據，面值總額為人民幣2,000,000千元。其他詳情載於附註11。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 1 一般資料(續)

#### 主要事項(續)

截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團以總價約人民幣3,002,334千元從第三方收購若干附屬公司股權。其他詳情載於附註24。

### 2 編製基準

截至二零一一年六月三十日止六個月的本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。

簡明綜合中期財務資料應與根據香港財務報告準則編製的截至二零一零年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

#### (i) 同一控制下企業合併

於二零一零年十一月及二零一零年十二月，本集團分別收購國藥控股深圳中藥有限公司52.61%的股權及國藥集團兩間附屬公司的醫藥分銷業務。該等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。截至二零一零年六月三十日止六個月期間簡明綜合財務資料經重編以包括同一控制合併中所收購的上述附屬公司及業務的財務報表，猶如彼等於首次受國藥集團共同控制當日已合併。

#### (ii) 持續經營基準

本集團利用其銀行融資應付日常營運資本需求。目前的經濟狀況繼續對(尤其是)(a)本集團商品及產品的需求；及(b)在可見未來可運用的銀行及資本市場融資造成不明朗因素。本集團經考慮貿易表現的合理可能變動後，其推斷和預測顯示本集團應有能力在目前的融資水準下繼續經營。在作出查詢後，董事合理預期本集團有足夠資源在可見未來繼續經營。因此，本集團繼續按持續經營基準編製其中期綜合財務報表。

### 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截至二零一零年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用的會計政策(見有關年度財務報表)一致，惟以下所述者除外。

#### (i) 本集團採納的新訂及修改準則

以下新訂準則及準則修改必須在二零一一年一月一日開始的財務年度首次採用。

- 香港會計準則24(修訂)「關聯方披露」，於二零一一年一月或之後開始的年度期間起生效。該修改取消了香港會計準則24要求政府相關機構實體披露所有與政府及政府相關實體之間交易明確的規定。該修訂亦澄清和簡化了關聯方的定義。容許提早採納整項準則或只提早採納與政府相關實體有關的規定。除本集團已於二零零九年一月一日起提早採納對政府相關實體的豁免外，本集團由二零一一年一月一日起全面應用該準則。
- 香港會計準則34「中期財務報告」的修改，於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間起生效。該修改強調香港會計準則34中的現有披露原則，並進一步就如何應用此等原則提供指引。更強調有關重大事件及交易的披露原則。額外規定涵蓋公允價值計量變動的披露(如重大)，及需要更新摘自最近期年報的相關資料。會計政策的變動僅導致額外披露。

#### (ii) 於二零一一年生效但與本集團無關的對現有準則之修改及解釋

- 香港會計準則32「配股的分類」的修改，由二零一零年二月一日或之後開始的年度期間起生效。由於本集團並無任何配股，該修改目前並不適用於本集團。
- 香港(國際財務報告解釋委員會)一解釋公告14「最低資金規定的預付款」的修改，由二零一一年一月一日或之後開始的年度起生效。由於本集團並無最低資金規定，該修改目前與本集團無關。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 3 會計政策(續)

#### (ii) 於二零一一年生效但與本集團無關的對現有準則之修改及解釋(續)

- 香港(國際財務報告解釋委員會)一解釋公告19「以權益工具取代金融負債」，由二零一零年七月一日或之後開始的年度起生效。由於本集團目前並無以權益工具取代金融負債，修改目前不適用於本集團。
- 香港會計師公會在二零一零年五月頒佈香港財務報告準則(二零一零年)之第三次改進，除對香港會計準則34「中期財務報告」的修改(披露見附註3(i))及澄清容許在附註中按項目呈報其他綜合收益組成的分析外，其他改進目前均不適用於本集團。所有改進在二零一一年財政年度生效。

#### (iii) 以下為已頒佈但於二零一一年一月一日開始的財務年度尚未生效，且本集團並無提早採納的新訂準則及準則修改：

- 香港財務報告準則9「金融工具」針對金融資產及金融負債之分類、計量及終止確認。直至二零一三年一月一日止，此準則尚未適用，但容許提早採納。如採納，該準則將尤其影響本集團可供出售金融資產的會計入賬，乃因香港財務報告準則9僅容許非為交易目的所持有權益工具在其他綜合收益中確認公允價值利得和損失。例如，可供出售債務投資的公允價值利得和虧損將因此直接在損益中確認。

由於新規定只影響指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，加上本集團並無任何此等負債，因此對本集團金融負債的入賬並無影響。取消確認原則轉移自香港會計準則39「金融工具：確認及計量」，且並無變動。

### 3 會計政策(續)

(iii) 以下為已頒佈但於二零一一年一月一日開始的財務年度尚未生效，且本集團並無提早採納的新訂準則及準則修改：(續)

- 香港會計準則12(修改)「遞延稅項：相關資產的收回」引入了按公允價值計量的投資物業所產生的遞延稅項資產或負債的計量原則的例外情況。香港會計準則12規定主體必須計量與資產相關的遞延稅項，視乎主體是否預期可透過使用或出售收回該資產的賬面值。此項修改引入了一項可推翻的假設，即按公允價值計量的投資物業可透過出售而全數收回。此項修改追溯適用於二零一二年一月一日或之後開始的年度，並容許提早採納。
- 香港財務報告準則7(修改)「披露—金融資產的轉讓」引入了金融資產轉讓的新披露規定。須按資產類別披露已轉讓至另一方但仍保留於主體資產負債表內的金融資產的性質、賬面值，以及風險與回報的描述。已轉讓資產的損益和該等資產的任何保留權益必須提供。此外，必須提供其他披露以讓使用者瞭解任何相關負債的金額，以及金融資產與相關負債之間的關係。此披露必須按持續參與的類型呈報。例如，仍保留的風險承擔可按金融工具(例如擔保、購買或沽出期權)的類型，或按轉讓的類型(例如計入應收款項的保理安排、證券化或證券借貸的因素)呈報。此項修改適用於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間起應用，並容許提早採納。

### 4 估計

編製中期財務報表要求管理層對影響會計政策的應用和所報告資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或會與此等估計不同。

在編製此等簡明綜合中期財務報表時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零一零年十二月三十一日止年度綜合財務報表所應用的相同。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 5 財務風險管理

#### (i) 財務風險因素

本集團的業務面對各種財務風險：市場風險（包括外幣風險、公平值及現金流利率風險）、信貸風險及流動資金風險。

中期簡明綜合財務報表並無包括年度財務報表規定的所有財務風險管理資料和披露，此中期財務報表應與本集團截至二零二零年十二月三十一日的年度財務報表一併閱讀。

自年底以來風險管理部或風險管理政策並無任何變動。

#### (ii) 流動資金風險

下表分析本集團的金融負債。該等負債以淨額結算，根據結算日起至合約到期日的餘下期間劃分為相關到期類別。下表內披露的金額為合約未貼現現金流。由於貼現影響不大，故於12個月內到期的結餘相當於賬面值結餘。



## 5 財務風險管理(續)

### (ii) 流動資金風險(續)

	少於1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零一一年六月三十日</b>					
<b>(未經審核)</b>					
借貸	5,899,543	15,000	2,058,439	108,514	8,081,496
借貸利息(附註)	212,719	109,894	113,853	9,381	445,847
貿易及其他應付款項	28,443,631	—	—	—	28,443,631
	<b>34,555,893</b>	<b>124,894</b>	<b>2,172,292</b>	<b>117,895</b>	<b>36,970,974</b>
<b>於二零一零年十二月三十一日</b>					
<b>(經審核)</b>					
借貸	3,344,182	—	30,000	60,900	3,435,082
借貸利息(附註)	60,849	5,336	12,296	6,772	85,253
貿易及其他應付款項	22,163,714	—	—	—	22,163,714
	25,568,745	5,336	42,296	67,672	25,684,049

附註：利息按於二零一一年六月三十日及二零一零年十二月三十一日的借貸及於二零一一年六月三十日及二零一零年十二月三十一日的利率計算。

### (iii) 公平值估計

與二零一零年末相比，以公允價值計量的金融工具沒有重大變化。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 6 分部資料

管理層基於營運委員會(包括總裁及總裁辦公室的主要管理成員)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：

- (1) 醫藥分銷 — 向醫院、其他分銷商、零售藥店及診所分銷藥物、醫療器械及藥品；
- (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。

雖然醫藥零售業務分部並無達到香港財務報告準則第8號「經營分部」規定的數量門檻，但管理層決定報告此分部，因為營運委員會將其作為有增長潛力的分部進行密切監察，並預期未來持續為本集團貢獻相當收入。

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、於聯營公司的投資、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而非經營業務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。

分部間收入按該等業務板塊之間協定的價格及條款進行。向營運委員會報告的外界收入與簡明綜合收益表內收入的計量方式一致。

## 6 分部資料(續)

提供予營運委員會的分部資料如下：

### (i) 截至二零一一年及二零一零年六月三十日止六個月

	醫藥			抵銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元
	醫藥分銷 人民幣千元	零售業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元		
截至二零一一年六月三十日 止六個月(未經審核)					
分部業績					
外界分部收入	44,888,261	1,368,939	1,742,867	—	48,000,067
分部間收入	350,542	—	103,104	(453,646)	—
收入	45,238,803	1,368,939	1,845,971	(453,646)	48,000,067
經營溢利	1,621,887	34,823	166,015	(906)	1,821,819
其他收益	61,463	141	7,827	—	69,431
分佔聯營公司除稅後業績	38,948	—	6,245	—	45,193
財務費用 — 淨額	1,722,298	34,964	180,087	(906)	1,936,443 (344,113)
除所得稅前溢利					1,592,330
所得稅開支					(389,120)
期間利潤					1,203,210
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	7,971	272	773		9,016
存貨減值撥備/(轉回)	2,621	3	(156)		2,468
土地使用權攤銷	9,284	34	1,874		11,192
物業、廠房及設備折舊	89,346	24,308	32,689		146,343
投資物業折舊	—	—	6,243		6,243
無形資產攤銷	43,397	1,881	12,981		58,259
資本開支	4,044,918	36,719	56,217		4,137,854

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 6 分部資料(續)

#### (i) 截至二零一一年及二零一零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>截至二零一零年六月三十日</b>					
止六個月(未經審核， 重編後附註2(i))					
<b>分部業績</b>					
外界分部收入	30,069,434	876,728	1,409,457	—	32,355,619
分部間收入	208,750	—	27,760	(236,510)	—
收入	30,278,184	876,728	1,437,217	(236,510)	32,355,619
經營溢利	1,126,984	21,035	103,055	(1,757)	1,249,317
其他收益/(虧損)	29,707	(213)	5,769	—	35,263
分佔聯營公司除稅後溢利	26,794	—	15,927	—	42,721
財務費用 — 淨額	1,183,485	20,822	124,751	(1,757)	1,327,301 (104,904)
除所得稅前溢利					1,222,397
所得稅開支					(293,020)
期間利潤					929,377
<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)	11,238	(71)	803		11,970
存貨減值(轉回)/撥備	(4,414)	78	3,363		(973)
土地使用權攤銷	4,842	—	1,952		6,794
物業、廠房及設備折舊	79,786	4,527	27,167		111,480
投資物業折舊	300	—	6,524		6,824
無形資產攤銷	23,176	159	6,575		29,910
資本開支	1,803,015	15,799	187,350		2,006,164

## 6 分部資料(續)

### (ii) 於二零一一年六月三十日及二零一零年十二月三十一日

	醫藥				本集團 人民幣千元
	醫藥分銷 人民幣千元	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	
於二零一一年六月三十日 (未經審核)					
分部資產及負債					
分部資產	53,830,920	1,748,727	3,579,470	(1,221,193)	57,937,924
分部資產包括：					
於聯營公司的投資	241,198	1,841	249,048	—	492,087
未分配資產 — 遞延所得稅資產					227,070
資產總值					58,164,994
分部負債	29,031,809	1,157,695	1,457,799	(1,212,167)	30,435,136
未分配負債 — 借貸及遞延 所得稅負債					8,599,383
負債總額					39,034,519
於二零一零年十二月三十一日 (經審核)					
分部資產及負債					
分部資產	37,920,786	946,633	3,367,206	(454,229)	41,780,396
分部資產包括：					
於聯營公司的投資	481,806	—	4,606	—	486,412
未分配資產 — 遞延所得稅資產					234,084
資產總值					42,014,480
分部負債	22,241,817	611,573	1,373,587	(632,310)	23,594,667
未分配負債 — 借貸及遞延 所得稅負債					3,700,733
負債總額					27,295,400

本集團所有資產均在中國境內。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 7 土地使用權、投資物業、物業、廠房及設備及無形資產

	土地使用權 人民幣千元	投資物業 人民幣千元	物業、 廠房及設備 人民幣千元	無形資產 人民幣千元
<b>截至二零一一年六月三十日</b>				
<b>止六個月(未經審核)</b>				
二零一一年一月一日				
期初賬面淨值	665,499	149,545	3,330,750	1,591,588
添置	57,457	2,062	377,400	13,339
收購附屬公司(附註24)	199,614	74	485,534	2,952,064
轉撥	—	3,231	(3,231)	—
出售	—	(673)	(28,392)	—
折舊或攤銷(附註18)	(11,192)	(6,243)	(146,343)	(58,259)
二零一一年六月三十日	911,378	147,996	4,015,718	4,498,732
<b>截至二零一零年六月三十日</b>				
<b>止六個月(未經審核，重編後 附註2(i))</b>				
二零一零年一月一日				
期初賬面淨值	584,084	164,001	1,794,052	422,666
添置	74,435	—	1,082,329	14,935
收購附屬公司	—	149	26,462	807,854
處置附屬公司	—	—	(1,957)	—
轉撥	—	9,799	(9,799)	—
出售	—	—	(12,937)	—
折舊或攤銷(附註18)	(6,794)	(6,824)	(111,480)	(29,910)
二零一零年六月三十日	651,725	167,125	2,766,670	1,215,545

## 8 於聯營公司的投資

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
分佔資產淨值	<b>474,734</b>	469,059
商譽	<b>17,353</b>	17,353
期／年終	<b>492,087</b>	486,412

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)
期初	<b>486,412</b>	330,845
收購	<b>7,329</b>	—
分佔業績	<b>45,193</b>	42,721
與聯營公司交易的未實現利潤	<b>6,390</b>	—
本集團應佔聯營公司已派發之股息	<b>(47,902)</b>	(17,038)
出售	—	(1,855)
於獲得被投資公司控制權時重新分類至附屬公司(附註24)	<b>(5,335)</b>	(17,646)
期終	<b>492,087</b>	337,027

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 9 貿易應收款項

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款	<b>23,247,903</b>	16,520,718
應收票據	<b>2,431,049</b>	1,511,315
	<b>25,678,952</b>	18,032,033
減：減值撥備	<b>(288,018)</b>	(280,156)
	<b>25,390,934</b>	17,751,877

貿易應收款項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210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：

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月以內	<b>19,212,756</b>	14,597,296
三至六個月	<b>5,323,893</b>	2,945,861
六個月至一年	<b>1,006,990</b>	399,612
一至兩年	<b>87,032</b>	47,303
兩年以上	<b>48,281</b>	41,961
總計	<b>25,678,952</b>	18,032,033

貿易應收款項以人民幣計值。



## 10 股本

	股份數目 千股	每股面值 人民幣1元 之內資股 人民幣千元	每股面值 人民幣1元 之H股 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零一一年一月一日	2,264,568	1,574,284	690,284	2,264,568
發行H股(i)	138,057	—	138,057	138,057
二零一一年六月三十日	2,402,625	1,574,284	828,341	2,402,625

- (i) 於二零一一年五月四日，本公司以每股股份25.00港元的價格配售138,056,825股H股，所得款項合共3,451,421千港元（等值於人民幣2,888,839千元）。經扣除配售發行相關開支64,635千港元（等值於人民幣54,099千元）後，配售所得款項淨額合共3,386,786千港元（等值於人民幣2,834,740千元）。

## 11 借貸

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動	2,181,953	90,900
流動	5,899,543	3,344,182
借貸總額	8,081,496	3,435,082

借貸以人民幣計值。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 11 借貸(續)

借貸付款期限如下：

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
1年以內	5,899,543	3,344,182
1至2年	15,000	—
2至5年	2,058,439	30,000
5年以上	108,514	60,900
	<b>8,081,496</b>	<b>3,435,082</b>

借貸變動如下：

	人民幣千元
<b>截至二零一零年六月三十日止六個月(未經審核)</b>	
二零一零年一月一日期初結餘	1,727,102
收購附屬公司	264,105
增加	2,226,782
償還	(2,301,503)
二零一零年六月三十日期末結餘	1,916,486
<b>截至二零一一年六月三十日止六個月(未經審核)</b>	
二零一一年一月一日期初結餘	3,435,082
收購附屬公司(附註24)	1,118,835
發行債券(i)	1,980,660
其他借貸增加	7,797,790
預提債券利息	13,937
償還借貸	(6,264,808)
二零一一年六月三十日期末結餘	<b>8,081,496</b>

## 11 借貸(續)

- (i) 本公司於二零一一年五月十一日發行20,000,000份中期票據，面值總額為人民幣2,000,000千元。扣除債券發行費用約人民幣19,340千元後，所收款項淨額約為人民幣1,980,660千元。債券自發行日期起計為期3年，年利率為4.89%。計入長期借款內的債券的公允價值利用等同債券的市場利率計算。債券其後按攤銷成本列賬，直至到期為止。

截至二零一一年六月三十日止六個月的借貸及貸款利息開支為人民幣176,679千元(截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣52,046千元)。

## 12 離職後福利責任

若干附屬公司向其退休僱員提供離職後退休金及醫療福利。本集團採用與界定福利計劃類似的會計處理方法入賬該等福利。

於綜合收益表確認的款項如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)
即期服務成本	1,861	2,199
過往服務成本	2,651	2,341
利息成本	8,055	8,020
精算(收益)/虧損	(420)	3,748
開支總額(計入員工成本)	12,147	16,308

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 12 離職後福利責任(續)

於資產負債表確認的款項分析如下：

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
無備資離職後福利責任之現值 未確認過往服務成本	382,432 (2,044)	372,711 (3,999)
資產負債表所列負債	380,388	368,712

### 13 其他非流動負債

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
醫藥儲備資金(i)		
— 一般	321,606	297,983
— 用於二零零九年甲型流感	434,890	424,584
辦公室搬遷資金(ii)	75,097	30,262
建設物流中心的政府補貼(iii)	50,437	14,058
其他	65,043	49,174
	947,073	816,061

### 13 其他非流動負債(續)

- (i) 於有關期間，國藥集團自中國政府收取若干醫藥儲備資金，購買政府應付重大灾情、疫情及其他突發情況的醫藥產品(包括藥品)儲備。根據國藥集團與本公司於二零零六年一月四日簽訂的責任書，國藥集團已將有關醫藥基金轉撥予本集團。

本集團將於發生嚴重天灾、疫情及其他突發情況時，按成本向特定客戶銷售藥品。應收若干該等客戶的相關貿易應收款項將於取得國藥集團及中國相關政府機構批准後以基金結餘抵銷。本集團須將若干存貨維持於不少於一般儲備金70%的水平。除上述用途外，醫藥儲備資金不得作其他用途。

- (ii) 在當地政府要求下，本集團若干附屬公司自當地政府收取因搬遷辦公室產生虧損而應得的賠償資金。於完成搬遷辦公室時，相關資金(抵銷搬遷辦公室產生的實際虧損後)將確認為其他收入。二零一一年六月三十日，董事預期上述辦公室搬遷不會於一年內完成，故該結餘入賬為其他非流動負債。

- (iii) 本集團若干附屬公司自當地政府收取用於建設物流中心的資金。於完成物流中心建設時，相關資金(抵銷建設支出後)將確認為其他收入。二零一一年六月三十日，董事預期上述辦公室搬遷不會於一年內完成，故該結餘入賬為其他非流動負債。

### 14 貿易應付款項

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	17,919,117	13,725,945
應付票據	6,728,604	6,105,260
	<b>24,647,721</b>	19,831,205

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 14 貿易應付款項(續)

採購信貸期介乎45日至210日。貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月以內	19,741,140	17,862,983
3至6個月	2,111,190	965,105
6個月至1年	2,355,533	569,968
1至2年	168,164	174,166
2年以上	271,694	258,983
	<b>24,647,721</b>	19,831,205

貿易應付款項以人民幣計值。

### 15 收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (未經審核， 重編後附註2(i))
銷售貨品	47,910,516	32,268,111
租金收入	36,954	29,807
醫藥連鎖店之特許經營費	12,189	6,234
顧問收入	29,100	31,900
進口代理收入	11,308	19,567
	<b>48,000,067</b>	32,355,619

## 16 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核， 重編後附註2(i))
政府補貼(附註)	<b>58,793</b>	37,284

附註一

政府補貼主要指本集團若干附屬公司從政府機構收取的補貼收入。

## 17 其他收益，淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核， 重編後附註2(i))
短期應收貸款利息收入	—	14,159
出售土地使用權及物業、廠房及設備所得收益	<b>58,546</b>	6,815
滙兌收益／(損失) — 淨額	<b>1,022</b>	(14,930)
核銷若干負債(i)	<b>10,718</b>	—
投資的公允價值收益	—	29,341
其他 — 淨額	<b>(855)</b>	(122)
	<b>69,431</b>	35,263

(i) 截至二零一一年六月三十日止六個月內，本集團審核了所有賬齡超過3年的貿易及其他應付款項並核銷無需支付的負債人民幣10,718千元。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 18 按性質劃分的開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核， 重編後附註2(i))
消耗原料及商品	44,141,774	29,696,475
製成品及在製品存貨變動	(141,357)	(51,713)
僱員福利開支(附註19)	966,791	745,852
貿易應收款項減值撥備	7,886	14,521
其他應收款項減值撥備/(轉回)	1,130	(2,551)
存貨減值撥備/(轉回)	2,468	(973)
有關租賃土地及樓宇的經營租賃 物業、廠房及設備折舊(附註7)	159,325	108,434
投資物業折舊(附註7)	146,343	111,480
無形資產攤銷(附註7)	6,243	6,824
土地使用權攤銷(附註7)	58,259	29,910
核數師酬金	11,192	6,794
顧問及諮詢費	5,071	3,058
運輸開支	24,962	11,703
交通開支	161,301	125,131
市場開發及業務宣傳開支	74,399	49,669
水電費	288,945	125,581
其他	34,469	21,161
	287,840	142,230
銷售成本、分銷及銷售費用以及一般及行政開支總計	46,237,041	31,143,586



## 19 員工福利開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核， 重編後附註2(i))
薪金、工資及花紅	<b>748,938</b>	589,855
退休金計劃供款(i)	<b>78,705</b>	37,432
離職後福利(附註12)	<b>12,147</b>	16,308
房屋津貼(ii)	<b>28,945</b>	22,420
其他福利(iii)	<b>98,056</b>	79,837
	<b>966,791</b>	745,852

### 附註一

- (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，惟有上限)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後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後福利。
- (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。
- (iii) 其他福利主要指為僱員支付的醫療保險、員工福利、職工教育培訓和工會活動開支。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 20 財務收入及費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核， 重編後附註2(i))
利息開支：		
— 借貸	176,679	52,046
— 應收票據貼現	125,460	71,838
— 應收賬款貼現	58,670	15,369
利息開支總額	360,809	139,253
銀行手續費	34,510	20,739
減：已資本化之利息開支	(3,758)	(4,037)
財務費用	391,561	155,955
財務收入：		
— 銀行存款利息收入	(47,448)	(51,051)
財務費用淨額	344,113	104,904

## 21 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核， 重編後附註2(i))
現行中國所得稅	<b>390,828</b>	288,558
遞延稅項	<b>(1,708)</b>	4,462
	<b>389,120</b>	293,020

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企業所得稅率將於5年內逐漸增至25%。享有15%較低所得稅稅率的企業，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。

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應課稅收入，故無須繳納香港利得稅。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 22 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。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核)	二零一零年 (未經審核， 重編後 (附註2(i)))
公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	784,469	638,123
已發行普通股之加權平均數(以千計)	2,308,808	2,264,568
每股基本盈利(每股人民幣元)	0.34	0.28

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。

### 23 股息

本公司股東已於二零一一年五月三十一日表決通過每股派發人民幣0.16元的二零一零年末期股息，總計人民幣363,082千元。股息已於二零一一年八月二十四日前向於二零一一年五月三十日名列本公司股東名冊的股東派付，惟本公司於二零一一年五月四日以配售方式配發及發行的138,056,825股本公司H股的持有人除外。

截至二零一一年六月三十日止六個月無擬派中期股息。

## 24 業務合併

### (a) 非受共同控制的業務合併

本期收購包括：

期內本集團自第三方收購若干附屬公司權益，如下：

收購的附屬公司	收購權益的比例
佛山市南海醫藥集團有限公司	100%
國藥控股無錫有限公司	70%
上海培寶康企業管理有限公司	70%
國藥控股凌雲生物醫藥(上海)有限公司	55%
國藥控股常州有限公司	65%
國藥控股黑龍江有限公司	65%
國藥樂仁堂醫藥有限公司	60%
國藥控股唐山(新天地)有限公司	70%
國藥控股平頂山有限公司	60%
國藥控股麗水有限公司	89%
國藥控股台州有限公司	75%
國藥控股金華有限公司	90%
國藥控股蘇州博愛醫藥有限公司	70%
國藥控股新餘有限公司	70%
國藥控股天津北方醫藥有限公司	51%
國藥控股邯鄲有限公司	70%
江蘇潤東醫藥有限公司	70%
國藥控股莆田有限公司	60%
國藥控股龍岩有限公司	60%
福建滙源醫藥有限公司	60%
國藥控股漳州有限公司	60%
國藥控股青島有限公司	100%
溧陽國大人民藥房有限公司	80%
山西萬民藥房連鎖有限公司	51%
湖南國大民生堂藥房連鎖有限公司	51%
泉州市國大藥房連鎖有限公司	51%
河南國大藥房連鎖有限公司	51%

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 24 業務合併(續)

#### (a) 非受共同控制的業務合併(續)

此外，二零一一年二月，本集團自第三方增購國藥控股新疆新特參茸藥業有限公司(「新疆參茸」)68.7%的權益。新疆參茸為本集團原持有31.3%權益的聯營公司。本次收購完成後本集團擁有新疆參茸100%的權益，新疆參茸成為本集團附屬公司(附註8)。

上述收購的影響概述如下：

	人民幣千元
收購對價	
— 現金	2,496,727
— 應付對價	52,068
— 或有對價(附註(i))	453,539
收購對價合計	3,002,334

## 24 業務合併(續)

### (a) 非受共同控制的業務合併(續)

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	1,082,745	1,082,745
物業、廠房及設備	485,534	395,500
土地使用權	199,614	141,161
投資物業	74	74
無形資產	947,339	719
遞延所得稅資產	11,161	11,161
存貨	1,529,132	1,529,132
於聯營公司的投資	7,329	7,329
貿易及其他應收款項	3,313,856	3,313,856
貿易及其他應付款項	(4,608,622)	(4,608,622)
遞延所得稅負債	(274,046)	(269)
其他非流動負債	(4,094)	(4,094)
借貸	(1,118,835)	(1,118,835)
淨資產	1,571,187	749,857
非控制性權益(附註(ii))	(573,578)	
商譽	2,004,725	
所收購資產淨值	3,002,334	
以現金結算的收購對價	2,496,727	
所收購附屬公司的現金及現金等同項目	(1,082,745)	
收購現金流出(附註(iii))	1,413,982	

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 24 業務合併(續)

#### (a) 非受共同控制的業務合併(續)

商譽來自本集團業務合併及非同一控制下收購的上述附屬公司而獲得的人力資源和規模經濟效益。

附註一

##### (i) 或有對價

根據收購協議規定的特定情況，本集團須支付基於被收購公司目標利潤實現情況而定的或有對價。或有對價的最高未折現金額為人民幣453,539千元。

根據被收購公司預計利潤表現，或有對價的公允價值估計為人民幣453,539千元。於二零一一年六月三十日，對上述或有對價並無調整。

##### (ii) 非控制性權益

本集團按照非控制性權益享有的被收購公司不包含商譽的淨資產份額對非控制性權益進行計量。

##### (iii) 收購現金流出

收購現金流出包含本集團二零一零年及截至二零一一年六月三十日止六個月為收購上述公司支付的現金。



## 24 業務合併(續)

### (a) 非受共同控制的業務合併(續)

(iv) 上述新收購附屬公司由各收購當日至二零一一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 二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
收入	5,836,995
公司權益持有人應佔純利	91,451
經營活動現金流出	(19,809)
現金流出淨額	(52,368)

## 25 附屬公司所有者權益的變動(不改變控制權)

### (a) 增購附屬公司權益

二零一一年四月，本集團以對價人民幣12,075千元自非控制性權益方增購國藥控股台州有限公司25%權益。

截至二零一一年六月三十日止六個月期間，本集團所有者權益的變動影響如下：

	人民幣千元
購入非控制性權益的賬面值	10,698
支付予非控制性權益的對價	(12,075)
超額對價	(1,377)

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 26 承擔

#### (a) 資本承擔

於結算日的資本承擔如下：

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備：		
— 已訂約但未撥備	276,703	293,516
— 已獲授權但未訂約	959,424	868,825
收購權益		
— 已訂約但未撥備	200,084	451,275
— 已獲授權但未訂約	378	1,400
	<b>1,436,589</b>	1,615,016

#### (b) 經營租賃承擔

##### (i) 本集團為承租人：

本集團根據有關土地及樓宇的不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款如下：

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於1年內	315,455	328,949
1年後但不遲於5年	353,016	327,184
5年後	71,197	74,401
	<b>739,668</b>	730,534

若干經營租賃包含續期選擇權，使本公司可於到期時按當時的市場租金更新現有租約至指定期限。

## 26 承擔(續)

### (b) 經營租賃承擔(續)

#### (ii) 本集團為出租人：

本集團根據不可撤銷經營租賃協定出租若干辦公大樓、廠房及設備。該等租賃的未來最低應收租金額如下：

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
1年內	<b>31,286</b>	34,610
1年後但不遲於5年	<b>99,150</b>	90,670
5年後	<b>18,226</b>	30,267
	<b>148,662</b>	155,547

## 27 重大關聯人士交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方或對另一方的財政及營運決策有重大影響力，則視為雙方有關聯。受共同控制的人士亦視為有關聯。

中國政府間接持有本公司最終控股公司國藥集團100%的股權。本集團與中國政府及受中國政府控制、共同控制或重大影響的其他實體的重大交易大部分為銷售商品、採購商品、採購固定資產、借貸利息費用以及銀行存款利息收入。本集團與中國政府及受中國政府控制、共同控制或重大影響的其他實體間的重大餘額主要集中於貿易應收款項、預付款項及其他應收款項、貿易應付款項以及其他應付款項、借貸、已抵押銀行存款、短期應收貸款、現金及現金等同項目。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 27 重大關聯人士交易(續)

#### (i) 與關聯人士的重大交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核， 重編後附註2(i))
<b>與關聯人士(其他國有企業除外)的重大交易</b>		
<b>國藥集團及國藥集團的附屬公司</b>		
銷售貨品	<b>14,287</b>	34,520
提供物流服務	<b>931</b>	3,062
採購貨品	<b>179,251</b>	92,188
利息開支	<b>3,169</b>	—
採購固定資產	<b>145</b>	239
<b>本集團的聯營公司</b>		
銷售貨品	<b>83,822</b>	113,628
採購貨品	<b>392,564</b>	262,057
<b>對本公司有重大影響的公司之附屬公司</b>		
銷售貨品	<b>54,231</b>	9,505
採購貨品	<b>11,142</b>	67,691

## 27 重大關聯人士交易(續)

### (ii) 與關聯人士的重大餘額

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<i>與關聯人士(其他國有企業除外)的重大餘額</i>		
國藥集團及國藥集團的附屬公司		
貿易應收款項	<b>4,510</b>	2,861
其他應收款項	<b>164</b>	3,155
預付款項	<b>7,217</b>	60,944
貿易應付款項	<b>59,995</b>	56,356
其他應付款項	<b>6,089</b>	30,633
其他非流動負債	<b>793,277</b>	652,575
本集團的聯營公司		
貿易應收款項	<b>28,792</b>	10,992
其他應收款項	<b>19,566</b>	—
預付款項	<b>194</b>	—
貿易應付款項	<b>407,580</b>	105,914
其他應付款項	<b>44</b>	69,827
對本公司有重大影響的公司之附屬公司		
貿易應收款項	<b>21,744</b>	32,807
其他非流動資產	<b>18,522</b>	—
貿易應付款項	<b>10,227</b>	22,738

應收關聯人士款項無擔保、免息且須於要求時償還。應付關聯人士款項無擔保且免息。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 28 結算日後重大事項

二零一一年六月三十日後，本公司收購了3家附屬公司，收購的對價總額為人民幣142,418千元。

於二零一一年八月二十三日，本公司發行30,000,000份中期票據，面值總額為人民幣3,000,000千元。