

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，並明確表示，概不就因本公告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。



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)
(股份代號：01099)

截至二零一二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」或「國藥控股」）董事會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一二年十二月三十一日止年度（「報告期」）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。

董事長致辭

衷心感謝各位股東和各界人士一直以來對國藥控股的大力支持和鼓勵。2012年是國藥控股在業務發展和轉型提升等方面取得持續穩定進步的重要一年，董事會、管理層和全體員工再次以出色的業績向廣大投資者遞交了一份滿意答卷。

2012年，醫藥行業面對著複雜多變的國內外形勢，經受我國醫療衛生體制改革（「醫改」）政策從嚴調控的考驗，國藥控股在董事會的正確領導下，緊緊圍繞「業務創新、服務轉型、上下游產業鏈延伸、大健康產業等多元發展」的戰略部署，通過下沉縣級市場，深化網絡布局，打造全球領先醫藥分銷物流網絡；通過創新業務推進平台，促進服務轉型；通過打造總部強後台，促進管理提升；通過打造各個業態的利潤中心，提升經營效益。

業績持續穩定增長

報告期間，本集團實現營業收入人民幣135,786.84百萬元，比上年同期增加人民幣33,562.03百萬元，同比增加32.83%。

報告期間，本集團實現淨利潤人民幣3,080.14百萬元，比上年同期增加人民幣677.59百萬元，同比增加28.20%。本公司權益持有人應佔溢利人民幣1,973.82百萬元，比上年同期增加人民幣413.21百萬元，同比增加26.48%。

報告期間，本公司每股盈利人民幣0.82元，比上年同期同比增加24.24%。

與2011年相比，本集團總資產由人民幣67,627.85百萬元增加到人民幣79,847.11百萬元，淨資產由人民幣20,388.09百萬元增加到人民幣22,743.20百萬元，資產負債率由69.85%上升到71.52%。

2012年，本集團全年資本開支達人民幣2,682.02百萬元，主要用於開拓和增加分銷渠道、升級物流配送系統和提高信息化水平，以提升本集團的市場佔有率及配送效率。

行業環境雖然複雜，但充滿機遇

2012年，是中國醫療體制改革持續深入的攻堅之年，與之相關的各項政策頻繁出台，如新版《藥品生產質量管理規範》(GMP)持續推進，縣級公立醫院以及北京、深圳等地公立醫院改革試點深入開展，醫保支付方式改革邁進等。這些新政或有所突破，或觸及體制，或聚焦熱點，或影響深遠，但無不體現著政府「攻堅」的信心和決心。

醫療體制改革是一項涉及面廣、難度大的社會系統工程，在中國這樣一個人口多、人均收入水平低、城鄉區域差距大的發展中國家，深化醫改是一項十分艱巨複雜的任務。隨著改革向縱深推進，利益格局深刻調整，體制性、結構性等深層次矛盾集中暴露，改革的難度明顯加大，真正進入了「深水區」。2012年，中國共產黨第十八屆代表大會（「十八大」）報告把「全民醫保基本實現，城鄉基本醫療衛生制度初步建立」作為十七大以來社會建設取得新進步的重要內容，把實現「人人享有基本醫療衛生服務」作為2020年全面建成小康社會的重要奮鬥目標，並作出了明確部署，闡明了今後我國深化醫改與發展醫藥衛生事業的目標、任務和政策，開啟了醫藥衛生事業改革發展的新篇章。

就醫藥流通行業而言，新醫改的持續深入進一步加快了該行業整合及規範的腳步。2012年發佈的《藥品批發企業物流服務能力評估指標》以及《藥品經營質量管理規範》(GSP)等行業規範均傳達出一個明顯信號，國家要通過監督實施各項經營規範，進一步提高藥品經營准入門檻，遏制低水平重複現象；要通過完善企業質量管理體系，提升企業整體素質，加快行業結構調整，提升市場集中度，為強化藥品安全監管創造良好的外部環境。

國藥控股作為醫藥行業的領軍者，已牢牢把握醫藥健康領域，特別是醫藥流通行業中湧現的新機遇，積極適應行業結構調整中的新模式，對業務模式主動進行創新。我們深刻的認識到，新醫改的實施帶來醫療產業鏈各方思維方式、行為模式的改變，促使醫藥流通企業必須改變原有的業務模式，對主營業務進行升級、不斷探索新的盈利模式是國藥控股實現服務轉型的必然戰略選擇。

未來展望

2013年，中國經濟增速將進入調整與轉型的新階段，但國內醫藥市場受剛性需求驅動，預計仍將保持較快增速。國家即將出台的醫藥政策，將與原有公立醫院改革、零差價、基藥招標、抗生素限用等政策產生疊加效應，對醫藥行業出現的新變化、新動向，本集團仍秉持及早研判、積極應對的戰略。

2013年是全面貫徹十八大精神的開局之年，也是努力實現產業升級的深化之年，國藥控股將借助醫改，把握機遇，在堅持運營驅動、資本驅動和創新驅動三大核心戰略的同時，提升戰略目標，要在「十二五」期末再造一個新國控，成為具有國際競爭力的醫藥健康整體服務提供商。

最後，我由衷的感謝本公司各位股東、各位董事、各位戰略合作伙伴、管理層及全體同仁，在過去一年中正是由於你們的大力支持及努力工作，使得本集團在千億銷售的里程碑上不懈奮進，保持了穩定快速的持續增長，朝著本集團成為全球一流醫藥健康整體服務提供商的目標邁進。

財務資料部分

合併利潤表

(除特別說明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一二年	二零一一年
收入	4	135,786,836	102,224,807
銷售成本	7	<u>(124,844,238)</u>	<u>(93,870,110)</u>
毛利		10,942,598	8,354,697
其他收入	5	218,899	168,941
分銷及銷售開支	7	(3,729,715)	(2,922,793)
一般及行政開支	7	<u>(2,568,435)</u>	<u>(1,964,629)</u>
經營溢利		4,863,347	3,636,216
其他收益淨額	6	286,802	201,987
財務收入		148,760	115,493
財務費用		<u>(1,420,374)</u>	<u>(933,498)</u>
財務費用淨額	9	(1,271,614)	(818,005)
分佔聯營公司業績		<u>135,718</u>	<u>107,402</u>
除所得稅前溢利		4,014,253	3,127,600
所得稅開支	10	<u>(934,117)</u>	<u>(725,050)</u>
年度利潤		<u>3,080,136</u>	<u>2,402,550</u>
應佔：			
— 公司權益持有人		1,973,823	1,560,606
— 非控制性權益		<u>1,106,313</u>	<u>841,944</u>
		<u>3,080,136</u>	<u>2,402,550</u>
年度公司權益持有人應佔溢利的每股盈利 (每股人民幣元)			
— 基本及攤薄	11	<u>0.82</u>	<u>0.66</u>
股息	14	<u>600,656</u>	<u>456,499</u>

合併綜合收益表

(除特別說明外，金額單位為人民幣千元)

		截至十二月三十一日止年度	
	附註	二零一二年	二零一一年
年度利潤		3,080,136	2,402,550
其他綜合收益／(損失)：			
分佔聯營公司之其他綜合收益	10	1,543	—
可供出售金融資產的價值變動	10	(314)	(14,971)
離職後福利債務的重新計量損失	10	(16,214)	(24,196)
外幣折算差額	10	41	(1,213)
本年度其他綜合損失，扣除稅項		(14,944)	(40,380)
本年度總綜合收益		<u>3,065,192</u>	<u>2,362,170</u>
歸屬於：			
— 公司權益持有人		1,964,286	1,534,209
— 非控制性權益		1,100,906	827,961
		<u>3,065,192</u>	<u>2,362,170</u>

合併資產負債表

(除特別說明外，金額單位為人民幣千元)

	於十二月三十一日	
附註	二零一二年	二零一一年
資產		
非流動資產		
土地使用權	1,017,029	932,511
投資物業	175,588	154,069
物業、廠房及設備	5,382,461	4,430,655
無形資產	5,549,494	4,642,436
於聯營公司的投資	689,324	670,829
可供出售金融資產	205,408	58,036
遞延所得稅資產	339,713	283,977
其他非流動資產	471,772	222,278
	<u>13,830,789</u>	<u>11,394,791</u>
流動資產		
存貨	13,618,051	12,214,060
貿易應收款項	12 37,400,918	26,591,821
預付賬款及其他應收款項	3,683,426	3,136,486
可供出售金融資產	1,559	1,163
銀行存款及受限資金	1,590,374	1,198,519
現金及現金等同項目	9,721,992	13,091,012
	<u>66,016,320</u>	<u>56,233,061</u>
資產總額	<u>79,847,109</u>	<u>67,627,852</u>
權益		
公司權益持有人應佔資本及儲備		
股本	2,402,625	2,402,625
儲備	14,675,666	13,271,224
	<u>17,078,291</u>	<u>15,673,849</u>
非控制性權益	<u>5,664,910</u>	<u>4,714,237</u>
權益總額	<u>22,743,201</u>	<u>20,388,086</u>

於十二月三十一日
二零一二年 二零一一年

附註

負債

非流動負債

借貸		5,191,580	5,182,353
遞延所得稅負債		591,899	517,551
離職後福利債務		449,933	435,451
其他非流動負債		765,026	812,851

	6,998,438	6,948,206
--	-----------	-----------

流動負債

貿易應付款項	13	34,685,397	27,053,995
應計費用及其他應付款項		4,180,880	4,269,641
應付股息		15,655	12,106
即期所得稅負債		335,335	289,033
借貸		10,888,203	8,666,785

	50,105,470	40,291,560
--	------------	------------

負債總額

	57,103,908	47,239,766
--	------------	------------

權益及負債總額

	79,847,109	67,627,852
--	------------	------------

流動資產淨值

	15,910,850	15,941,501
--	------------	------------

資產總值減流動負債

	29,741,639	27,336,292
--	------------	------------

附註：

(除特別說明外，金額單位為人民幣千元)

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，本公司公開發行海外公眾股（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（「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、其他分銷商及零售藥店、診所等客戶分銷藥物、醫療器械及醫藥製品；(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、生產及銷售醫藥製品。

本公司最終控股公司為在中國成立的中國醫藥集團總公司（「國藥集團」）。

本財務報表以人民幣千元列報（除非另有說明）。本財務報表已經由董事會在二零一三年三月二十二日批准刊發。

2 編製基準

本公司的合併財務報表是根據香港財務報告準則編製。合併財務報表按照歷史成本法編製，並就可供出售金融資產的重估而作出修訂。

(i) 尚未採納的新準則和解釋

多項新準則和準則的修改及解釋在二零一二年一月一日後開始的年度期間生效，但未有在本合併財務報表中應用。此等準則、修改和解釋預期不會對本集團的合併財務報表造成重大影響，惟以下列載者除外：

- 香港會計準則1「財務報表的呈報」有關其他綜合收益的修改。主要變動為規定主體必須將「其他綜合收益」內呈報的項目按照其是否其後重分類至損益而組合起來（重分類調整）。此修改並無針對那些是在其他綜合收益中呈報的項目。

- 香港財務報告準則13「公允價值計量」，目的為透過提供一個公允價值的清晰定義和作為各項香港財務報告準則就公允價值計量和披露規定的單一來源，以改善一致性和減低複雜性。此規定主要將香港財務報告準則與美國公認會計原則接軌，並不延伸至公允價值會計入賬的使用，但提供指引說明當香港財務報告準則或美國公認會計原則內有其他準則已規定或容許時，應如何應用此準則。
- 香港財務報告準則9「金融工具」，針對金融資產和金融負債的分類、計量和確認。香港財務報告準則9在二零零九年十一月和二零一一年十月發佈。此準則為取代香港會計準則39有關分類和計量金融工具。香港財務報告準則9規定金融資產必須分類為兩個計量類別：按公允價值計量和按攤銷成本計量。此釐定必須在初次確認時作出。分類視乎主體管理其金融工具的經營模式，以及工具的合同現金流量特點。對於金融負債，此準則保留了香港財務報告準則39的大部份規定。主要改變為，如對金融負債採用公允價值法，除非會造成會計錯配，否則歸屬於主體本身負債信貸風險的公允價值變動部份在其他綜合收益中而非利潤表中確認。本集團仍未評估香港財務報告準則9的全面影響，並有意不遲於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間採納香港財務報告準則9。本集團亦會在理事會完成後研究香港財務報告準則9其餘階段的影響。
- 香港財務報告準則10「合併財務報表」建基於現有原則上，認定某一主體是否應包括在母公司的合併財務報表內時，控制權概念為一項決定性因素。此準則提供額外指引，以協助評估難以評估時控制權的釐定。本集團評估認為香港財務報告準則10不會對附屬公司之合併狀態產生任何變動，並有意不遲於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間採納香港財務報告準則10。
- 香港財務報告準則12「在其他主體權益的披露」包含在其他主體所有形式的權益的披露規定，包括合營安排、聯營、特別目的工具主體以及其他資產負債表外工具。本集團已評估香港財務報告準則12的全面影響，並有意不遲於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間採納香港財務報告準則12。

沒有其他尚未生效的香港會計準則、香港財務報告準則或香港（國際財務報告解釋委員會）－解釋公告而預期會對本集團有重大影響。

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）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、醫療器械及醫藥製品；
- (ii) 醫藥零售業務 — 經營醫藥連鎖店；
- (iii) 其他業務 — 分銷實驗室用品、製造及分銷化學試劑、生產及銷售醫藥製品。

雖然醫藥零售業務不滿足香港財務報告準則8規定為可報告分部的數量性門檻，但管理層認為應該報告此項分部，因為此分部受營運委員會作為密切監控的潛在增長區域，並預期未來會為集團收益提供重大貢獻。

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（並非經營業務）而產生的借貸、遞延所得稅負債及其他負債。

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，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合併利潤表內收入的計量方式一致。

提供予營運委員會的分部資料如下：

(i) 截至2012年及2011年12月31日止年度

	醫藥分銷	醫藥 零售業務	其他業務	抵銷	本集團
截至2012年12月31日止年度					
分部業績					
外界分部收入	127,559,199	3,982,561	4,245,076	-	135,786,836
分部間收入	<u>760,524</u>	<u>-</u>	<u>184,323</u>	<u>(944,847)</u>	<u>-</u>
收入	<u>128,319,723</u>	<u>3,982,561</u>	<u>4,429,399</u>	<u>(944,847)</u>	<u>135,786,836</u>
經營溢利	4,370,951	123,838	389,919	(21,361)	4,863,347
其他收益	220,600	9,395	56,807	-	286,802
分佔聯營公司業績	<u>2,795</u>	<u>1,583</u>	<u>131,340</u>	<u>-</u>	<u>135,718</u>
	<u>4,594,346</u>	<u>134,816</u>	<u>578,066</u>	<u>(21,361)</u>	<u>5,285,867</u>
財務費用－淨額					<u>(1,271,614)</u>
除所得稅前溢利					4,014,253
所得稅開支					<u>(934,117)</u>
年度利潤					<u>3,080,136</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	89,248	965	966		91,179
存貨減值撥備	28,491	242	419		29,152
土地使用權攤銷	20,343	48	3,973		24,364
物業、廠房及設備折舊	326,444	38,795	22,299		387,538
投資物業折舊	-	-	12,713		12,713
無形資產攤銷	<u>137,995</u>	<u>1,378</u>	<u>1,622</u>		<u>140,995</u>
資本開支	<u>2,404,295</u>	<u>127,459</u>	<u>150,270</u>		<u>2,682,024</u>

	醫藥分銷	醫藥 零售業務	其他業務	抵銷	本集團
截至2011年12月31日止年度					
分部業績					
外界分部收入	95,489,133	3,044,869	3,690,805	–	102,224,807
分部間收入	<u>878,105</u>	<u>–</u>	<u>207,303</u>	<u>(1,085,408)</u>	<u>–</u>
收入	<u>96,367,238</u>	<u>3,044,869</u>	<u>3,898,108</u>	<u>(1,085,408)</u>	<u>102,224,807</u>
經營溢利	3,282,097	69,224	311,156	(26,261)	3,636,216
其他收益	181,069	21	20,897	–	201,987
分佔聯營公司業績	<u>6,020</u>	<u>1,625</u>	<u>99,757</u>	<u>–</u>	<u>107,402</u>
	<u>3,469,186</u>	<u>70,870</u>	<u>431,810</u>	<u>(26,261)</u>	<u>3,945,605</u>
財務費用－淨額					<u>(818,005)</u>
除所得稅前溢利					3,127,600
所得稅開支					<u>(725,050)</u>
年度利潤					<u>2,402,550</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／(撥回)	36,561	641	(6)		37,196
存貨減值撥備	23,966	357	156		24,479
土地使用權攤銷	18,669	135	3,440		22,244
物業、廠房及設備折舊	262,703	31,587	14,955		309,245
投資物業折舊	–	–	14,012		14,012
無形資產攤銷	<u>113,343</u>	<u>535</u>	<u>766</u>		<u>114,644</u>
資本開支	<u>4,394,303</u>	<u>414,117</u>	<u>154,282</u>		<u>4,962,702</u>

(ii) 於2012年及2011年12月31日

	醫藥分銷	醫藥 零售業務	其他業務	抵銷	本集團
於2012年12月31日					
分部資產及負債					
分部資產	74,489,882	1,575,065	5,454,114	(2,011,665)	79,507,396
分部資產包括：					
投資聯營公司	3,624	10,533	675,167	-	689,324
未分配資產－遞延所得稅資產					339,713
資產總值					<u>79,847,109</u>
分部負債	<u>38,941,962</u>	<u>885,886</u>	<u>1,745,159</u>	<u>(1,140,781)</u>	40,432,226
未分配負債－遞延所得稅負債 和借貸					<u>16,671,682</u>
負債總額					<u>57,103,908</u>
於2011年12月31日					
分部資產及負債					
分部資產	64,025,103	1,044,854	4,408,535	(2,134,617)	67,343,875
分部資產包括：					
投資聯營公司	28,926	8,930	632,973	-	670,829
未分配資產－遞延所得稅資產					283,977
資產總值					<u>67,627,852</u>
分部負債	<u>31,902,135</u>	<u>808,773</u>	<u>1,506,441</u>	<u>(1,344,272)</u>	32,873,077
未分配負債－遞延所得稅負債 和借貸					<u>14,366,689</u>
負債總額					<u>47,239,766</u>

本集團所有資產均在中國。

4 收入

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
產品銷售收入	135,443,832	101,973,667
租金收入	117,944	81,706
醫藥連鎖店之特許經營費與其他服務費	47,525	48,259
顧問收入	125,656	83,701
進口代理收入	35,317	37,474
其他	16,562	—
	<u>135,786,836</u>	<u>102,224,807</u>

5 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
政府補貼(i)	<u>218,899</u>	<u>168,941</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，作為給予本集團部份成員公司的扶持。

6 其他收益 — 淨額

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
核銷負債所得收益(i)	6,131	32,608
出售附屬公司所得收益	4,446	123,557
出售可供出售金融資產所得(損失)／收益	(2,285)	4,133
與收購相關的現有權益按公允價值重新計量的收益(ii)	35,259	393
出售土地使用權，物業、廠房及設備所得收益	223,428	57,039
匯兌收益／(損失) — 淨額	10,156	(13,692)
其他 — 淨額	9,667	(2,051)
	<u>286,802</u>	<u>201,987</u>

附註：

- (i) 於2012年度，本集團審核了所有賬齡超過5年的貿易及其他應付款項並核銷無需支付的負債人民幣6,131千元。
- (ii) 於2012年度，本集團增持了部分聯營公司的權益，之後這些公司成為本集團的附屬公司。本集團在收購當日重估了收購之前所持權益的公允價值並確認收益人民幣35,259千元。

7 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
消耗原料及商品	124,511,558	93,607,765
製成品及在製品存貨變動	(4,841)	116,851
僱員福利開支 (附註8)	2,808,089	2,259,559
貿易應收款項減值撥備 (附註12)	81,892	30,095
其他應收款項減值撥備	9,287	7,101
存貨減值撥備	29,152	24,479
無形資產減值撥備	–	3,000
有關租賃土地及樓宇的經營租賃	360,006	278,849
物業、廠房及設備折舊	387,538	309,245
投資物業折舊	12,713	14,012
無形資產攤銷	140,995	114,644
土地使用權攤銷	24,364	22,244
核數師酬金		
– 法定審計服務	17,830	16,850
– 非法定審計服務	1,744	1,313
– 非審計服務	504	–
顧問及諮詢費	60,962	42,035
運輸開支	569,496	428,623
交通開支	196,515	165,036
市場開發及業務宣傳開支	971,150	728,412
水電費	102,979	57,377
其他	860,455	530,042
	<hr/>	<hr/>
銷售成本、分銷及銷售費用以及一般及行政開支總計	131,142,388	98,757,532
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

8 僱員福利開支

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
薪金、工資及花紅	2,058,845	1,632,346
退休金計劃供款(i)	249,789	207,224
離職後福利	42,010	46,869
房屋津貼(ii)	104,074	83,105
其他福利(iii)	353,371	290,015
	<u>2,808,089</u>	<u>2,259,559</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。本集團亦從2011年開始為本公司及部份附屬公司的僱員向由一家獨立保險公司管理的退休計劃供款。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10%向這些計劃供款，而本集團按上述有關收入的20%至28%供款，除向這些計劃供款外，本集團對實際支付的退休福利並無任何其他責任。這些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的醫療保險、員工福利、職工教育培訓及工會活動支出。

9 財務收入及費用

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
利息開支：		
－ 借貸	910,384	523,839
－ 應收票據貼現	235,830	209,865
－ 應收賬款貼現	205,230	147,805
利息開支總額	1,351,444	881,509
銀行手續費	102,988	86,626
減：已資本化之利息開支	(34,058)	(34,637)
財務費用	1,420,374	933,498
財務收入：		
－ 銀行及其他金融機構存款利息收入	(148,760)	(115,493)
財務費用淨額	1,271,614	818,005

10 稅項

所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
中國現行所得稅	1,013,000	770,934
遞延所得稅	(78,883)	(45,884)
	934,117	725,050

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	
	2012年	2011年
除所得稅前利潤	4,014,253	3,127,600
減：分佔聯營公司業績	(135,718)	(107,402)
	<u>3,878,535</u>	<u>3,020,198</u>
按適用加權平均稅率計算的稅項	905,279	715,181
不可扣稅開支	36,099	35,723
非應稅所得	(22,646)	(21,332)
未變現集團內利潤	15,962	–
未確認遞延所得稅資產的稅項虧損 – 淨額	10,290	6,136
使用以前年度未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	(5,581)	(6,781)
適用所得稅率變動的影響	(5,286)	(3,877)
所得稅開支	<u>934,117</u>	<u>725,050</u>
適用加權平均稅率(i)	<u>23%</u>	<u>24%</u>

附註：

- (i) 於2012年，中國所有企業的企業所得稅劃一為25%。本集團若干附屬公司享有15%之優惠稅率，該等稅率優惠經相關稅務機構批准或由於在指定稅收優惠區域經營而獲得。

本集團附屬公司之一適用於16.5%的香港所得稅率。所得稅計提基於源自香港之可估計利潤。

與其他綜合收益的組成部份有關的稅項（支銷）／貸記如下：

	2012年			2011年		
	除稅前	稅項 (支銷)／ 貸記	除稅後	除稅前	稅項 (支銷)／ 貸記	除稅後
可供出售金融資產的						
公允價值損失	(611)	297	(314)	(19,961)	4,990	(14,971)
退休福利債務的重新計量損失	(21,601)	5,387	(16,214)	(32,210)	8,014	(24,196)
分佔聯營公司其他綜合收益	1,543	–	1,543	–	–	–
外幣折算差額	41	–	41	(1,213)	–	(1,213)
其他綜合損失	<u>(20,628)</u>	<u>5,684</u>	<u>(14,944)</u>	<u>(53,384)</u>	<u>13,004</u>	<u>(40,380)</u>

11 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：

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
公司權益持有人應佔溢利 (人民幣千元)	1,973,823	1,560,606
已發行普通股之加權平均數 (千股)	2,402,625	2,356,102
每股基本盈利 (每股人民幣元)	<u>0.82</u>	<u>0.66</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。

12 貿易應收款項

	12月31日	
	2012年	2011年
應收賬款	34,597,266	24,463,832
應收票據	<u>3,173,295</u>	<u>2,417,433</u>
	37,770,561	26,881,265
減：減值撥備	<u>(369,643)</u>	<u>(289,444)</u>
貿易應收款項－淨額	<u>37,400,918</u>	<u>26,591,821</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一般按30天至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：

	12月31日	
	2012年	2011年
三個月以下	28,760,171	20,482,995
三至六個月	5,751,788	4,094,860
六個月至一年	3,093,816	2,206,129
一至兩年	118,412	64,512
兩年以上	<u>46,374</u>	<u>32,769</u>
	<u>37,770,561</u>	<u>26,881,265</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：

	12月31日	
	2012年	2011年
三至六個月	5,472,199	3,896,363
六個月至一年	3,064,437	2,168,920
一至兩年	97,464	38,455
兩年以上	6,647	5,088
	<u>8,640,747</u>	<u>6,108,826</u>

於2012年12月31日，貿易應收款項約為人民幣369,643千元（2011年12月31日：人民幣289,444千元）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：

	12月31日	
	2012年	2011年
三至六個月	279,589	198,497
六個月至一年	29,379	37,209
一至兩年	20,948	26,057
兩年以上	39,727	27,681
	<u>369,643</u>	<u>289,444</u>

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
1月1日	289,444	280,156
減值撥備 (附註7)	81,892	30,095
已撇銷的不可收回應收款項	(1,693)	(20,807)
	<u>369,643</u>	<u>289,444</u>
12月31日	<u>369,643</u>	<u>289,444</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撇銷。

貿易應收款項以人民幣計值。

於2012年12月31日，應收票據賬面值為人民幣452,683千元（2011年12月31日：人民幣59,051千元），應收賬款面值為人民幣1,706,037千元（2011年12月31日：人民幣3,437,124千元）作為本集團銀行借貸之抵押擔保。

於2012年12月31日，用於保理業務的未收回貿易應收款項賬面值為人民幣2,620,273千元（2011年12月31日：人民幣2,402,512千元）已終止確認且無追索權。該已終止確認的貿易應收款項賬齡均在一年以內。於2012年12月31日，代銀行收取的應收賬款金額為人民幣452,092千元（2011年12月31日：人民幣457,440千元），已於其他應付款項入賬，並作為融資活動所得現金。

於2012年12月31日，信用風險之最大風險敞口為上述段落之應收款項及其他應收款項賬面價值。

13 貿易應付款項

	12月31日	
	2012年	2011年
應付賬款	25,989,925	20,224,416
應付票據	<u>8,695,472</u>	<u>6,829,579</u>
	<u>34,685,397</u>	<u>27,053,995</u>

貿易應付款的公平值與賬面值相若。

本集團貿易應付款項的賬齡分析如下：

	12月31日	
	2012年	2011年
3個月以內	29,755,370	23,076,124
3至6個月	1,973,194	1,886,778
6個月至1年	2,394,025	1,656,735
1至2年	344,453	230,915
2年以上	<u>218,355</u>	<u>203,443</u>
	<u>34,685,397</u>	<u>27,053,995</u>

本集團的貿易應付款項以下列貨幣計值：

	12月31日	
	2012年	2011年
人民幣	33,543,656	26,120,652
美元	1,119,373	687,195
港幣	–	235,697
歐元	22,368	10,451
	<u>34,685,397</u>	<u>27,053,995</u>

本集團與部分銀行通過應付保理融資業務，由銀行代為償付應付賬款，同時轉作等額銀行借貸。

於2012年，這些銀行通過上述業務支付了人民幣4,961,533千元之應付賬款並轉作等額銀行借貸。於2012年12月31日，所有上述業務相關之銀行借貸均已償付。

14 股息

本公司於2012年每股派發了人民幣0.19元（含稅）股息，總計約人民幣456,499千元。根據本公司於2013年3月22日董事會決議，建議向本公司股東派發截至2012年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.25元（含稅），總計約人民幣600,656千元，該建議尚待即將召開的股東大會上由本公司股東表決通過。該等財務報表未反映此擬派股息。

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
擬派末期股息	<u>600,656</u>	<u>456,499</u>

15 業務合併

本年的收購包括：

本集團於本年度自第三方收購若干主要從事藥品、醫療保健用品批發銷售以及經營藥品連鎖店的附屬公司的權益以擴張本集團的市場份額，詳情如下：

收購的附屬公司	收購日	收購權益的比例%
江門國大濟源堂藥房連鎖有限公司	2012年6月	65
國藥控股江門仁仁有限公司	2012年5月	100
上海美羅醫藥有限公司	2012年8月	100
國藥控股健康發展（上海）有限公司	2012年8月	70
國藥控股美太醫療設備（上海）有限公司	2012年1月	70
國藥控股濟寧有限公司	2012年1月	70

收購的附屬公司	收購日	收購權益的比例%
國藥控股六安有限公司	2012年5月	60
國藥控股南通有限公司	2012年1月	80
國藥控股普洱有限公司	2012年11月	60
國藥控股韶關有限公司	2012年8月	70
國藥控股威海有限公司	2012年1月	90
國藥控股蕪湖有限公司	2012年1月	70
國藥健坤(北京)醫藥有限責任公司	2012年1月	51
國藥樂仁堂滄州醫藥有限公司	2012年10月	70
國藥控股肇慶有限公司	2012年1月	100
國藥控股醫療器械(北京)有限公司	2012年1月	70

本集團本年亦額外收購了如下公司的權益，這些公司自收購後成為本集團的附屬公司，詳情如下：

於二零一二年五月，本集團自第三方額外收購上海東虹醫藥有限公司(「上海東虹」)45%的權益。上海東虹為本集團原持有35%權益的聯營公司。本次收購完成後，本集團對上海東虹的權益比例增加至80%。

於二零一二年十月，本集團自第三方額外收購國藥前景口腔科技(北京)有限公司(「國藥前景」)12%的權益。國藥前景為本集團原持有39%權益的聯營公司。本次收購完成後，本集團對國藥前景的權益比例增加至51%。

本集團於收購日獲取對上述附屬公司的有效控制權。

此外，於二零一二年一月，本集團獲得了國藥控股新餘有限公司(「國控新餘」)、洞頭縣醫藥有限公司(「洞頭醫藥」)之有效控制權。在此之前，本集團擁有國控新餘70%之權益、洞頭醫藥61%之權益，但不具有控制權或重大影響。在獲得該控制權之後，國控新餘、洞頭醫藥成為本集團之附屬公司。

上述收購的影響概述如下：

收購對價	
— 現金對價	640,175
— 或有對價(i)	319,855
	<hr/>
收購對價合計	960,030
業務合併前原已持有權益的公允價值	83,585
	<hr/>
	1,043,615
	<hr/> <hr/>

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	被收購公司 於收購當日 的賬面值
現金及現金等同項目	220,987	220,987
物業、廠房及設備	50,927	50,779
無形資產		
— 行銷網路	430,124	—
— 軟件及商標	167	167
土地使用權	16,052	16,052
投資物業	18,641	18,641
遞延所得稅資產	4,389	4,389
存貨	370,239	370,239
可供出售金融資產	394	394
其他非流動資產	1,053	1,053
貿易及其他應收款項	1,298,608	1,298,608
貿易及其他應付款項	(1,405,215)	(1,405,215)
遞延所得稅負債	(107,568)	—
借貸	(162,078)	(162,078)
	<hr/>	<hr/>
淨資產	736,720	<u>414,016</u>
非控制性權益(ii)	<hr/> (211,442)	
商譽	<hr/> 518,337	
	<hr/> <u>1,043,615</u>	
以現金結算的收購對價	640,175	
二零一一年為收購附屬公司支付的對價	<hr/> (91,000)	
二零一二年為收購附屬公司支付的對價	549,175	
所收購附屬公司的現金及現金等同項目	<hr/> (220,987)	
收購現金流出	<hr/> <u>328,188</u>	

商譽源自本集團與非同一控制下獲取的附屬公司的業務整合而獲得的人力資源、規模經濟效益和協同效應。

附註：

(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319,855千元。

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319,855千元。於二零一二年十二月三十一日，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不包含商譽的淨資產份額對非控制性權益進行計量。

(iii) 上述新收購附屬公司由各收購當日至二零一二年十二月三十日的收入及純利概述如下：

	自收購當日至 二零一二年 十二月三十一日
收入	3,888,866
純利	<u>87,016</u>

(iv) 收購相關的交易成本金額不重大。

16 結算日後事項

2012年12月31日後，本集團從第三方收購了5家附屬公司，收購的對價總額為人民幣12,714千元。

於2013年3月15日，本公司完成了面值共計人民幣4,000,000千元之公司債券的第一期發行（「該期債券」），國藥產業投資有限公司為該期債券提供全額無條件不可撤銷的連帶責任保證擔保。該期債券自發行日2013年3月13日起五年到期，到期日為2018年3月13日，債權人於發行日後第三年年末即2016年3月13日享有提前贖回權。經中誠信證券評估有限公司綜合評定，本公司的主體信用等級為AAA，該期債券信用等級為AAA，評級展望為穩定，該期債券前三年年率固定為4.54%，本公司於第三年年末有利率上調選擇權。

管理層討論與分析

行業概覽

2012年是中國深化醫療體制改革承前啟後的關鍵一年，也是全面實施「十二五」期間深化醫藥衛生體制改革規劃暨實施方案的開局之年。經過2009至2011，醫改前三年的起步階段，全民基本醫保制度框架基本形成，國家基本藥物制度初步建立，基層醫療衛生服務體系逐步健全，基本公共衛生服務均等化水平明顯提高，公立醫院改革試點積極推進。2012年初，國家先後發佈了《「十二五」期間深化醫藥衛生體制改革規劃暨實施方案》以及《深化醫藥衛生體制改革2012年主要工作安排》，在全面總結前三年醫改實施情況的基礎上，明確提出，「十二五」期間要在加快健全全民醫保體制、鞏固完善基本藥物制度和基層運行新機制、積極推進公立醫院改革三個方面取得重點突破，同時，統籌推進其他領域改革；8月，國家推出《關於開展城鄉居民大病保險工作的指導意見》；9月，推出《關於推進縣級醫院藥價改革工作的通知》，在醫改的具體操作層面政府提出了更加細化的要求。

隨著醫改步入深水區，新舊體制在不斷交替、不同的利益團體也在碰撞。2012年，在國家相關政策的推動下，各省（自治區、直轄市）依據國家關於醫改的頂層設計，結合各自實際，進行了大膽的改革實踐，並取得了一定的突破，如縣級公立醫院綜合改革在311個縣試點展開；以北京、深圳為代表的城市公立醫院改革試點，在醫藥分開、管辦分開等方向上取得了實質性進展。

「醫藥分開，取消藥品加成」的穩步推進一方面將推動醫院藥房外包、提高藥品院內物流運作效率，並將為醫藥商業企業提供增值服務機會，有利於規模較大的商業企業搶佔醫院的市場份額；另一方面對於零售終端而言，意味著藥品零售市場份額稍增。醫藥分銷商紛紛延伸醫院藥房物流服務介入醫藥分開之中，有實力的零售企業也在積極嘗試搶佔市場先機，強大的供應鏈管理能力和零售專業服務能力是搶佔市場先機的兩大核心競爭能力。

回顧過往三年新醫改所取得的成績和經驗，不難看出公益性是新醫改本質，醫藥分開是公立醫院改革關鍵，醫保、醫療、醫藥「三醫聯動」是趨勢，中國醫療體制改革的政策逐步明確，許多政策促使醫療資源的重新分配，「分級就醫」勢在必行。公立醫院改革的逐步深入並將會給醫藥產業鏈上游行業帶來不確定性，短期內醫藥商業企業的經營壓力有所增加。儘管面臨各項不確定性因素所帶來的挑戰，管理層仍然深信，作為醫藥流通行業的龍頭，憑借已有的網絡優勢、品牌優勢、整合優勢、客戶優勢和物流系統優勢，我們對於把握新醫改深入進行中所湧現的各種機遇將具備更多的先發優勢，大有所為！

醫改制度的變化對於醫藥行業的推動是一個制度性的作用，而醫藥行業本身隨著社會發展，城鎮化推進，人均收入水平的不斷提高，人們對健康和和生活質量的關注越來越高，在持續增長。同時人口自然增長，人口老齡化發展等長期有利因素將繼續對醫藥經濟的發展起到支撐作用。

根據國家食品藥品監督管理局南方醫藥經濟研究所的研究結果，2012年，受中國宏觀經濟增速趨緩的影響，中國醫藥經濟也面臨市場需求層面的挑戰，但總體仍維持20%左右相對穩定的增長。醫藥工業年初增速放緩，但下半年有回穩的態勢；醫院終端市場（主要包括縣及縣以上醫院）增速略有回落，但仍然是占據最重要的市場地位，占比超過70%；零售終端市場預計增長比較平穩。

隨着行業集中度繼續提升，行業結構的調整步伐也同時加快，規模效應逐漸顯現，競爭格局日趨激烈，轉型發展成為重要的趨勢。

業務回顧

2012年，本集團繼續緊緊抓住醫藥市場發展態勢，貫徹「穩增長、提效益」的發展目標，在持續加大的市場壓力中尋找發展機遇，著實整合市場要素，改善經營質量，增強協同能力，推動業務創新，增強發展後勁，取得了較好的業績。

• 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的醫藥供應鏈管理。報告期間，本集團依托已搭建完成的省級分銷平台，緊緊圍繞「一省、一地、一公司」的整體戰略布局持續推進網絡下沉，以適應新醫改中國家政策重點傾向於縣級醫院的改革方向，符合進一步加強基層醫療服務能力的目標，並取得了預期成效。截至2012年12月31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51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，實際覆蓋城市數量為180個，國藥控股的分銷網絡對中國「百強縣」的覆蓋率達到了100%，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10,351家醫院（僅指分級醫院）（包括最大型最高級別的三級醫院1,321家），佔中國醫院總數的約76.66%（僅指分級醫院）（佔三級醫院中的約94.42%），另有基層醫療機構（小終端）78,238家，零售藥店54,452家。另有逾6,581家其它客戶，如醫藥分銷商。

- **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2012年12月31日，本集團擁有1,795家門店（僅指國藥控股國大藥房有限公司所屬），其中直營店1,554家。

- **其它業務分部：**

本集團的其它業務為藥品、化學試劑及實驗室用品的製造與銷售業務。

- **加強集中採購管理：**

報告期內，本集團重點培育全球集採平台，推進兩級集中採購體系建設，在總結各地區採購的經驗基礎上，不斷更新集中採購流程，加快對採購目錄、採購口徑的梳理與優化，完善招標系統的管理措施。

- **進一步完善物流體系：**

2012年，本集團強化一體化物流平台建設，物流全國配送網絡一體化建設取得重要進展，正式取得藥監部門頒發的物流第三方運營資質。打造國藥物流全國冷鏈網絡，發揮冷鏈運作資源，統一冷鏈運作標準。

- **推進信息化建設，提升業務管理效率：**

報告期內，本集團在內部推廣ERP系統二期，實現財務總賬、固定資產及現金的集中管理和控制；繼續推廣自主研發的一體化供應鏈解決方案至各二、三級子公司，提高運營效率和管理能力。

- **國際合作：**

2012年，本集團繼續積極與全球各地醫藥行業的優秀企業進行交流，並與多家海外企業達成了廣泛的合作意向，與全球多家知名醫藥企業的合作項目繼續加速推進。

財務業績摘要

本集團於報告期間，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135,786.84百萬元，比上年同期增加人民幣33,562.03百萬元，同比增加32.83%；其中分銷業務收入人民幣128,319.72百萬元，比上年同期增加人民幣31,952.48百萬元，同比增加33.16%。

報告期間，本集團實現淨利潤人民幣3,080.14百萬元，比上年同期增加人民幣677.59百萬元，同比增加28.20%。本公司權益持有人應佔溢利人民幣1,973.82百萬元，比上年同期增加人民幣413.21百萬元，同比增加26.48%。

報告期間，本公司每股盈利人民幣0.82元，同比增加24.24%。

收入

報告期間，本集團收入為人民幣135,786.84百萬元，較截至2011年12月31日止十二個月的人民幣102,224.81百萬元增加32.83%，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，且本集團收入增長超過中國醫藥市場的發展水平。

- **醫藥分銷分部**：報告期間本集團醫藥分銷收入為人民幣128,319.72百萬元，較截至2011年12月31日止十二個月的人民幣96,367.24百萬元增加33.16%，佔本集團總收入比例為93.85%，主要是由於本集團醫藥分銷業務發展勢態良好及分銷網絡進一步擴展。
- **醫藥零售分部**：報告期間本集團醫藥零售收入為人民幣3,982.56百萬元，較截至2011年12月31日止十二個月的人民幣3,044.87百萬元增加30.80%，增長主要是由於本集團存量藥店自身業務增長及零售藥店網絡擴張。
- **其它業務分部**：報告期間本集團其他業務收入為人民幣4,429.40百萬元，較截至2011年12月31日止十二個月的人民幣3,898.11百萬元增加13.63%，增長主要是由於本集團醫藥製造業務、化學試劑業務以及實驗室用品業務的增長所致。

銷售成本

報告期間本集團銷售成本為人民幣124,844.24百萬元，較截至2011年12月31日止十二個月的人民幣93,870.11百萬元增加33.00%，增長主要是由於本集團銷售收入的增長。

毛利

基於上述原因，報告期間本集團毛利為人民幣10,942.60百萬元，較截至2011年12月31日止十二個月的人民幣8,354.70百萬元增加30.98%。本集團截至2011年及2012年12月31日止十二個月的毛利率分別為8.17%及8.06%。

其它收入

報告期間本集團其它收入為人民幣218.90百萬元，較截至2011年12月31日止十二個月的人民幣168.94百萬元增加29.57%。主要是由於本集團自中央及地方政府補貼收入的增加所致。

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3,729.72百萬元，較截至2011年12月31日止十二個月的人民幣2,922.79百萬元增加27.61%。分銷及銷售費用主要是由於本集團經營規模擴大、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2,568.44百萬元，較截至2011年12月31日止十二個月的人民幣1,964.63百萬元增加30.73%。一般及行政開支增加主要是由於本集團網絡規模擴張、業務增長所帶來的管理費用的增加。

本集團一般及行政開支佔本集團總收入的比例由截至2011年12月31日止十二個月的1.92%降至2012年同期的1.89%，主要由於本集團規模效應的體現。

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4,863.35百萬元，較截至2011年12月31日止十二個月的人民幣3,636.22百萬元增加33.75%。

其它收益 – 淨額

報告期間本集團其它收益減其它虧損的淨額由截至2011年12月31日止十二個月的人民幣201.99百萬元增加41.99%至人民幣286.80百萬元，主要是由於本集團處置土地使用權、房產收益增加。

財務費用 – 淨額

報告期間本集團財務費用為人民幣1,271.61百萬元，較截至2011年12月31日止十二個月的人民幣818.01百萬元增加55.45%，主要是由於本集團業務增長及融資結構的變化。

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135.72百萬元，較截至2011年12月31日止十二個月的人民幣107.40百萬元增加26.37%。

所得稅開支

報告期間本集團所得稅開支為人民幣934.12百萬元，較截至2011年12月31日止十二個月的人民幣725.05百萬元增加人民幣209.07百萬元，主要是由於本集團利潤增長導致所得稅開支相應增長。因此，本集團實際所得稅率由截至2011年12月31日止十二個月的23.18%上升至報告期間的23.27%。

年度利潤

由於上述原因，本集團2012年的年度利潤為人民幣3,080.14百萬元，較截至2011年12月31日止十二個月的人民幣2,402.55百萬元增加28.20%。本集團截至2011年及2012年12月31日止十二個月的年度利潤率分別為2.35%及2.27%。

本公司權益持有人應佔利潤

報告期間本公司權益持有人應佔利潤或純利為人民幣1,973.82百萬元，較截至2011年12月31日止十二個月的人民幣1,560.61百萬元增加26.48%或人民幣413.21百萬元。本集團於報告期及2011年同期的純利率分別為1.45%及1.53%。

非控制性權益應佔利潤

報告期間非控制性權益應佔利潤為人民幣1,106.31百萬元，較截至2011年12月31日止十二個月的人民幣841.94百萬元增加人民幣264.37百萬元。

流動資金及資金來源

營運資金

報告期間，本集團獲商業銀行提供人民幣54,491百萬元的銀行融資，其中約人民幣33,400百萬元尚未動用，現金及現金等價物為人民幣9,721.99百萬元，主要來源於現金、銀行存款及本期經營活動所得。

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2011和2012年12月31日止年度本集團來自經營活動、投資活動及融資活動的現金流量：

	2012 人民幣百萬元	2011 人民幣百萬元
經營活動所得現金淨額	4,017.21	1,019.27
用於投資活動的現金淨額	(2,208.62)	(2,830.83)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(5,177.61)	7,427.87
現價及現金等同項目(減少)／增加	(3,369.02)	5,616.31
年初現金及現金等同項目	<u>13,091.01</u>	<u>7,474.70</u>
年終現金及現金等同項目	<u><u>9,721.99</u></u>	<u><u>13,091.01</u></u>

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，本集團經營活動所得現金淨額為人民幣4,017.21百萬元，較截至2011年12月31日止十二個月的人民幣1,019.27百萬元增加人民幣2,997.94百萬元，主要由於本集團於業務環節加強了貨款回收和支付的管理和控制，以及本集團為減少財務費用而對保理等銀行產品的使用。

用於投資活動的現金淨額

報告期間，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣2,208.62百萬元，較截至2011年12月31日止十二個月所用的人民幣2,830.83百萬元減少人民幣622.21百萬元。

融資活動所用／所得現金淨額

報告期間，本集團融資活動所用現金淨額為人民幣5,177.61百萬元，較截至2011年12月31日止十二個月所得的人民幣7,427.87百萬元增加人民幣12,605.48百萬元，主要由於銷售規模擴大而增加融資用於滿足運營資金需求。

資本開支

本集團的資本開支主要用於開拓和增加分銷渠道、升級物流配送系統及提高信息化水平。截至2011年12月31日止年度及於報告期間，本集團的資本開支分別為人民幣4,962.70百萬元與人民幣2,682.02百萬元。

本集團有關資本開支的現行規劃將根據業務計劃的進展（包括市場狀況改變、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開支。本集團日後取得額外融資的能力取決於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幣借貸的政策等因素。

資本架構

債務

於2012年12月31日，本集團獲得銀行融資合共人民幣54,491百萬元，尚未動用的人民幣33,400百萬元可隨時提取。該等銀行融資主要為短期營運資金貸款。本集團於2012年12月31日的全部借貸中，人民幣10,888.20百萬元會於一年內到期，人民幣5,191.58百萬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2012年12月31日，本集團資產負債率為71.52%（2011年12月31日：69.85%），乃按2012年12月31日的淨負債除以總資本加淨負債計算得出。

匯率風險

匯率的不確定性不會給本集團帶來重大風險。

資產押記

於2012年12月31日，本集團以賬面價值為人民幣74.58百萬元的使用權、賬面價值為人民幣214.18百萬元的物業、廠房及設備和賬面價值為人民幣2,158.72百萬元之貿易應收款項作為本集團部份銀行借款之抵押。

重大收購和出售

報告期間，本集團無重大收購和出售活動。

持續經營

根據現行財務預測和可動用之融資，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。

或有負債及重大訴訟

截至2012年12月31日，本集團並無任何重大或有負債，亦無任何重大訴訟。

人力資源

截至2012年12月31日，本集團共有40,737名僱員。為滿足本集團發展需要以及支撐並推進本集團戰略目標之實現，本集團按照專業化經營、一體化管理之要求，整合現有人力資源，創新管理模式，優化管理機制，積極推進組織變革，加快人才之培養和引進。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之工作效率，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之領先地位，擔當維護醫藥流通市場健康發展之社會責任，確保網絡整合後之聚合效率和集約效應，營造和諧共榮之內外環境，在整合中提高規模競爭力，在變革商業模式中創造差異化競爭力，在供應鏈集成服務中獲得議價競爭力，在一體化運營中贏得成本競爭力，全面探索物流與分銷業態之戰略協同增值發展模式。本集團未來將加快樞紐物流中心建設速度，完善集採多倉運營體系，健全適應國家醫改基本藥物全覆蓋、全功能之物流配送網絡，加快建設生物冷鏈配送網絡大布局。

股息

董事會於2013年3月22日舉行會議並通過相關決議案，建議派發截至2012年12月31日止年度末期股息（「末期股息」）每股人民幣0.25元（含稅），總計約人民幣600,656,000元。此利潤分配預案尚待股東於二零一二年度股東週年大會上審議批准。待本公司二零一二年度股東週年大會的日期確定後，本公司將另行公佈有關派發末期股息之安排，包括派息的股權登記日及暫停辦理股東登記手續的期間等。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例（以下統稱「企業所得稅法」），非居民企業就其來源於中國境內的所得繳納企業所得稅的適用稅率為10%。為此，任何以非個人企業名義，包括以香港中央結算（代理人）有限公司、其它代理人或受託人、或其它組織及團體名義登記的H股股份皆被視為由非居民企業股東（定義見「企業所得稅法」）所持有的股份，本公司將在代扣代繳10%企業所得稅後，向該等非居民企業股東派發末期股息。

任何名列本公司H股股東名冊上的依法在中國境內註冊成立，或者依照外國（地區）法律成立但實際管理機構在中國境內的居民企業（定義見「企業所得稅法」），倘不希望由本公司代扣代繳10%企業所得稅，須適時向香港中央證券登記有限公司呈交中國執業律師出具的認定其為居民企業的法律意見書（加蓋律師事務所公章）及相關文件。

根據國家稅務總局於2011年6月28日頒佈的《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》（「通知」），在香港發行股份的境內非外商投資企業向境外居民個人股東派發的股息，一般須按10%的稅率繳納個人所得稅。然而，各境外居民個人股東本身的所得稅率視乎其居住國家與中國大陸的相關稅收協議而有所不同。據此，本公司在向H股個人股東派發末期股息時，將預扣10%的末期股息作為個人所得稅，除非相關稅務法規、稅收協定或通知另有規定。

對於任何因股東身份未能及時確定或錯誤確定而引致的任何索償或對代扣代繳機制的任何爭議，本公司概不負責。

董事會並不知悉任何股東已放棄或同意放棄任何股息。

購買、出售及贖回上市證券

於報告期間，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

本公司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。審核委員會的主要職責為檢察、檢討及監督本公司財務數據及財務數據的彙報程序。審核委員會已對本集團截至2012年12月31日止年度之經審計年度業績進行審閱。

羅兵咸永道會計師事務所工作範圍

本集團之核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至2012年12月31日止年度的初步業績公佈中所列財務數字與本集團截至2012年12月31日止年度的經審核綜合財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師工會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對初步業績公佈發出任何核證。

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《企業管治守則》（「《管治守則》」）

本公司已採納《管治守則》的所有守則條文作為本公司的企業管治守則。除以下所披露外，報告期間本公司已遵守《管治守則》及於二零一二年四月一日前有效之《企業管治常規守則》所載的守則條文。

為遵守於二零一二年四月一日生效的《管治守則》的相關修訂，本公司已於二零一三年初為董事購買了相應的董事責任保險。

報告期間，有關董事因工作安排衝突之緣故未親身參與股東大會，但亦於會後向本公司瞭解股東大會的召開情況及股東於會上所做之提問及建議。董事知曉其有責任參加股東大會，聽取股東的意見，未來亦會盡力積極參與。

遵守《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》」)

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。在向各董事及監事作出特定查詢後，彼等確認於報告期間，彼等皆已遵守《標準守則》規定的有關董事及監事證券交易的標準。

信息披露

本公司二零一二年年度報告將適時寄發給本公司股東，並將於香港聯交所網站(<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

中華人民共和國，上海
2013年3月22日

於本公告日期，本公司之執行董事為魏玉林先生；本公司之非執行董事為余魯林先生、汪群斌先生、周斌先生、鄧金棟先生、陳啓宇先生、范邦翰先生及柳海良先生；本公司之獨立非執行董事為王方華先生、謝榮先生、陶武平先生、周八駿先生及李玲女士。

* 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。