

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)  
(股份代號：01099)

## 截至2013年12月31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2013年12月31日止年度（「報告期」）之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在一直以來對國藥控股的大力支持和鼓勵。2013年是國藥控股大膽開拓、積極轉型的重要一年，董事會、管理層和全體員工再次以持續穩定的業績增長回報給各位支持及關心公司成長的股東。

### 業績持續穩定增長

報告期間，本集團實現營業收入人民幣166,866.15百萬元，比上年度增加人民幣30,364.49百萬元，同比增長22.24%。

報告期間，本集團實現淨利潤人民幣3,579.71百萬元，比上年度增加人民幣494.02百萬元，同比增長16.01%。本公司權益持有人應佔溢利人民幣2,250.00百萬元，比上年度增加人民幣270.62百萬元，同比增長13.67%。

報告期間，本公司每股盈利人民幣0.89元，比上年同期同比增加8.54%。

與2012年相比，本集團總資產由人民幣81,127.22百萬元增加到人民幣105,453.11百萬元，淨資產由人民幣22,948.66百萬元增加到人民幣28,611.35百萬元，資產負債率由71.71%上升到72.87%。

2013年，本集團全年資本開支達人民幣2,013.17百萬元，主要用於開拓和增加分銷渠道、升級物流配送系統以及提高信息化水平，以提升本集團的市場佔有率及配送效率。

## 醫療改革持續深入，推動產業升級

隨著國家經濟增長策略的調整和醫療體制改革的深化，2013年成為深層次推進醫改的重要年份。「十八屆三中全會」審議通過了深化醫藥衛生體制改革的決議，包括統籌推進醫療保障、醫療服務、公共衛生、藥品供應、監管體制綜合改革。深化基層醫療衛生機構綜合改革，健全網絡化城鄉基層醫療衛生服務運行機制，加快公立醫院改革等各項措施將被加速實施和執行。

2013年醫療衛生改革的深化以及行業法規的嚴格執行為未來幾年醫療健康行業的健康發展奠定了良好的基礎。一方面，醫療改革的各項政策將市場的作用由「基礎」變為「決定」，這將促使政策落到實處，觸動核心；另一方面，政府在制定各項改革措施時，體現出醫保、醫療、醫藥各項改革政策聯動，更加注重公益、民生保障等方面的問題。

經過三年新醫改之後，我國已在全國範圍內建立基本醫療保障制度，基藥制度在基層全部實施。2013年，我國再次提高新型農村合作醫療人均籌資標準至340元左右，縣級公立醫院綜合試點縣到達全國縣總數50%以上；2013年，新版《國家基本藥物目錄》正式實施，基藥目錄擴容與二三級醫院聯動，使得基藥市場規模在未來幾年有大幅度擴大空間。

從國藥控股所處的醫療流通行業看來，新版GSP的實施全面提升了企業經營的軟硬件標準和要求，在增強流通環節藥品質量風險控制能力的同時，有助於抑制企業低水平重複，促進行業結構調整，對實力強的大企業更為有利。

在2013年對醫藥市場的回顧中，年中一些跨國藥企在中國因涉嫌經濟賄賂被調查的事件引起了廣泛的關注，這代表了中國醫藥行業的一次轉折，體現了新一屆政府對於腐敗問題的治理決心，表明行業傳統運作模式和發展模式將承受重大衝擊，變革勢在必行。

隨著改革向縱深推進，各項醫改措施初見成效，但也需要清醒的認識到，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，各地發展仍然不平衡，供需矛盾仍比較突出。

## 未來展望

2014年，中國經濟增速將繼續進行結構性的調整，從醫療健康行業來看，市場容量巨大、總需求平穩，醫藥經濟將進入新的經濟發展週期，與醫療體制改革相關的各項政策因素將影響和確保行業增長。

與此同時，伴隨著行業的發展和消費者健康理念的變化，醫藥行業已經延伸為醫療健康產業，目前醫療健康產業特別是醫療服務行業的現況已經遠遠無法滿足人民群眾的需求，國務院發佈的《關於促進健康服務業發展的若干意見》，闡述了2020年前國家對於健康服務業發展的規劃，為大健康產業帶來政策支持和發展契機。

作為中國最大及最具實力的醫藥分銷企業，國藥控股的分銷網絡已經覆蓋了中國大陸所有省、自治區和直轄市，國藥控股將會繼續聚焦醫院終端和零售終端，加快信息化和網絡布局，打造核心競爭力，並依托於現有的網絡資源，延伸並整合醫藥商業的上下游產業鏈，抓住醫療健康產業發展的良好契機，進一步拓展醫療服務產業，發揮產業鏈上下游的協同效應，不斷提升公司價值。

最後，我再次由衷的感謝本公司各位股東、各位董事、各位戰略合作夥伴、管理層及全體同仁，讓我們攜起手來為國藥控股在變革與轉型中實現跨越式發展而努力。

## 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12月31日止年度	
		2013年	2012年 (重編後)
收入	4	<b>166,866,146</b>	136,501,660
銷售成本	7	<b>(153,487,630)</b>	(125,514,036)
<b>毛利</b>		<b>13,378,516</b>	10,987,624
其他收入	5	<b>288,941</b>	218,899
分銷及銷售開支	7	<b>(4,473,773)</b>	(3,750,408)
一般及行政開支	7	<b>(3,091,764)</b>	(2,587,211)
<b>經營溢利</b>		<b>6,101,920</b>	4,868,904
其他收益－淨額	6	<b>40,196</b>	286,707
財務收入		<b>174,387</b>	151,591
財務費用		<b>(1,834,756)</b>	(1,420,729)
財務費用－淨額	9	<b>(1,660,369)</b>	(1,269,138)
享有按權益法入賬的投資的利潤份額		<b>138,758</b>	135,718
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>4,620,505</b>	4,022,191
所得稅開支	10	<b>(1,040,793)</b>	(936,497)
<b>年度利潤</b>		<b>3,579,712</b>	3,085,694
<b>歸屬於：</b>			
－公司權益持有人		<b>2,250,002</b>	1,979,381
－非控制性權益		<b>1,329,710</b>	1,106,313
		<b>3,579,712</b>	3,085,694
<b>年度公司權益持有人應佔溢利的每股盈利</b> (每股人民幣元)			
－基本及攤薄	11	<b>0.89</b>	0.82
<b>股息</b>	14	<b>667,756</b>	642,073

## 合併綜合收益表

(除特別說明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至12月31日止年度	
		2013年	2012年 (重編後)
年度利潤		<b>3,579,712</b>	3,085,694
其他綜合收益／(損失)：			
<u>其後不會重分類至損益的項目</u>			
離職後福利債務的重新計量	10	<u>15,843</u>	<u>(16,214)</u>
<u>其後可能會重分類至損益的項目</u>			
可供出售金融資產的價值變動	10	<b>5,094</b>	(314)
外幣折算差額	10	<b>(2,273)</b>	41
享有按權益法入賬的投資的其他綜合收益	10	<u>232</u>	<u>1,543</u>
其後可能被重分類至損益的項目總額		<u>3,053</u>	<u>1,270</u>
本年度其他綜合收益／損失，扣除稅項		<u>18,896</u>	<u>(14,944)</u>
本年度綜合收益總額		<u><b>3,598,608</b></u>	<u>3,070,750</u>
歸屬於：			
— 公司權益持有人		<b>2,262,489</b>	1,969,844
— 非控制性權益		<u>1,336,119</u>	<u>1,100,906</u>
		<u><b>3,598,608</b></u>	<u>3,070,750</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12月31日	
	附註	2013年	2012年 (重編後)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權		1,277,436	1,017,029
投資物業		159,509	175,588
物業、廠房及設備		6,310,547	5,412,037
無形資產		5,603,289	5,550,612
按權益法入賬的投資		730,739	689,324
可供出售金融資產		274,701	205,408
遞延所得稅資產		455,519	339,713
其他非流動資產		927,994	471,772
		<u>15,739,734</u>	<u>13,861,483</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		16,702,338	13,864,730
貿易應收款項	12	51,824,730	38,187,200
預付賬款及其他應收款項		4,141,332	3,803,354
可供出售金融資產		1,122	1,559
銀行存款及受限資金		3,041,892	1,607,395
現金及現金等同項目		14,001,962	9,801,502
		<u>89,713,376</u>	<u>67,265,740</u>
<b>資產總額</b>		<u><b>105,453,110</b></u>	<u><b>81,127,223</b></u>
<b>權益</b>			
<b>公司權益持有人應佔資本及儲備</b>			
股本		2,568,293	2,402,625
儲備		19,247,253	14,881,120
		<u>21,815,546</u>	<u>17,283,745</u>
<b>非控制性權益</b>		<u>6,795,804</u>	<u>5,664,910</u>
<b>權益總額</b>		<u><b>28,611,350</b></u>	<u><b>22,948,655</b></u>

		於12月31日	
	附註	2013年	2012年 (重編後)
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸		4,134,067	5,191,580
遞延所得稅負債		596,282	591,899
離職後福利債務		498,749	449,933
其他非流動負債		771,483	790,026
		<u>6,000,581</u>	<u>7,023,438</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	13	44,188,111	35,255,162
應計費用及其他應付款項		5,183,535	4,598,411
應付股息		36,613	15,655
即期所得稅負債		425,644	337,699
借貸		21,007,276	10,948,203
		<u>70,841,179</u>	<u>51,155,130</u>
<b>負債總額</b>		<u>76,841,760</u>	<u>58,178,568</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>105,453,110</u>	<u>81,127,223</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>18,872,197</u>	<u>16,110,610</u>
<b>資產總額減流動負債</b>		<u>34,611,931</u>	<u>29,972,093</u>

## 1 一般資料

本公司於2003年1月8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2008年10月6日，本公司根據中國公司法將2007年9月30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2009年9月，本公司公開發行海外公眾股（H股），自2009年9月23日起在香港證券交易所有限公司主板（「香港聯交所」）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2014年3月21日批准刊發。

## 2 重要會計政策概要

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。

於本年度，本集團從母公司國藥產業投資有限公司處取得了對國藥集團山西有限公司的控制權。該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。本合併財務報表經重編以包括同一控制合併中所收購的該附屬公司的財務報表，猶如該附屬公司於首次受國藥產業投資有限公司共同控制當日已合併。

### (i) 已採納的新訂和已修改的準則

本集團已於2013年1月1日或之後開始的財政年度首次採納下列準則，並對集團有重大影響：

- 香港會計準則第1號（修改）「財務報表的呈報」有關其他綜合收益。此修改的主要變動為規定主體將在「其他綜合收益」中呈報的項目，按此等項目其後是否有機會重分類至損益（重分類調整）而組合起來。
- 香港財務報告準則第10號「合併財務報表」建基於現有原則，透過確定控制權概念作為釐定是否應將某一主體納入母公司合併財務報表的決定性因素。這準則亦列載當難以釐定時，提供額外指引以協助釐定控制權。此項準則並未對本集團的附屬公司的合併造成任何影響。

- 香港財務報告準則第12號「在其他主體權益的披露」包括在其他主體的所有形式的權益的披露規定，包括合營安排、聯營、特別用途工具和其他資產負債表外工具。
- 香港財務報告準則第13號「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。此規定大致與香港財務報告準則和美國公認會計原則接軌，並無擴大公允價值會計法的使用，但提供指引說明當香港財務報告準則內有其他準則已規定或容許時，應如何應用此準則。

## (ii) 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2013年1月1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2009年11月和2011年10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的大部分規定。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分在其他綜合收益中而非利潤表中確認。本集團評估認為香港財務報告準則9不會對金融資產和金融負債的分類、計量和確認產生任何變動。

- 香港（國際財務報告解釋委員會）－解釋公告第21號「徵費」，載列就一項徵費（非所得稅）的支付義務的會計法。此解釋說明導致支付徵費的債務事件和何時將負債入賬。本集團目前並無重大徵費責任，因此對集團的影響不大。

沒有其他尚未生效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（包括首席運營官及首席運營官辦公室）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。

於截至2012年12月31日止年度，某些與醫藥零售業務有密切關係之醫藥分銷業務由醫藥分銷分部管理及報告。為與本集團內部使用之運營管理報告一致，該等業務於2013年已納入醫藥零售業務分部管理及報告。某些比較數據已重新分類以符合本期的呈報方式。

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2013年及2012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
<b>截至2013年12月31日止年度</b>					
<b>分部業績</b>					
外界分部收入	157,864,297	4,833,148	4,168,701	-	166,866,146
分部間收入	1,108,220	-	326,805	(1,435,025)	-
收入	<u>158,972,517</u>	<u>4,833,148</u>	<u>4,495,506</u>	<u>(1,435,025)</u>	<u>166,866,146</u>
經營溢利	5,548,406	174,546	420,023	(41,055)	6,101,920
其他收益／(損失)	58,554	2,204	(20,562)	-	40,196
享有按權益法入賬的投資的利潤份額	581	1,817	136,360	-	138,758
	<u>5,607,541</u>	<u>178,567</u>	<u>535,821</u>	<u>(41,055)</u>	<u>6,280,874</u>
財務費用－淨額					<u>(1,660,369)</u>
除所得稅前溢利					4,620,505
所得稅開支					<u>(1,040,793)</u>
年度利潤					<u>3,579,712</u>
<b>計入利潤表的其他分部項目</b>					
貿易及其他應收款項減值準備	135,118	398	916		136,432
存貨減值準備	49,665	287	3,436		53,388
物業、廠房及設備減值準備	-	-	5,340		5,340
商譽減值準備	-	-	63,200		63,200
土地使用權攤銷	32,255	51	6,751		39,057
物業、廠房及設備折舊	339,253	44,150	93,326		476,729
投資物業折舊	-	-	11,338		11,338
無形資產攤銷	144,825	1,932	3,045		149,802
資本開支	<u>1,477,167</u>	<u>97,666</u>	<u>438,334</u>		<u>2,013,167</u>

	醫藥分銷	醫藥 零售業務	其他業務	抵銷	本集團
<b>截至2012年12月31日止年度</b>					
<b>(重編後)</b>					
<b>分部業績</b>					
外界分部收入	128,142,982	4,113,602	4,245,076	–	136,501,660
分部間收入	<u>832,367</u>	<u>–</u>	<u>184,323</u>	<u>(1,016,690)</u>	<u>–</u>
收入	<u>128,975,349</u>	<u>4,113,602</u>	<u>4,429,399</u>	<u>(1,016,690)</u>	<u>136,501,660</u>
經營溢利	4,358,510	141,836	389,919	(21,361)	4,868,904
其他收益	220,505	9,395	56,807	–	286,707
享有按權益法入賬的投資的 利潤份額	<u>2,795</u>	<u>1,583</u>	<u>131,340</u>	<u>–</u>	<u>135,718</u>
	<u>4,581,810</u>	<u>152,814</u>	<u>578,066</u>	<u>(21,361)</u>	<u>5,291,329</u>
財務費用 – 淨額					<u>(1,269,138)</u>
除所得稅前溢利					4,022,191
所得稅開支					<u>(936,497)</u>
年度利潤					<u>3,085,694</u>
<b>計入利潤表的其他分部項目</b>					
貿易及其他應收款項減值準備	89,248	965	966		91,179
存貨減值準備	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	273,516	38,795	76,632		388,943
投資物業折舊	–	–	12,713		12,713
無形資產攤銷	<u>138,105</u>	<u>1,378</u>	<u>1,622</u>		<u>141,105</u>
資本開支	<u>2,436,498</u>	<u>127,459</u>	<u>150,270</u>		<u>2,714,227</u>

(ii) 於2013年及2012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2013年12月31日					
分部資產及負債					
分部資產	98,208,962	2,498,393	6,437,415	(2,147,179)	104,997,591
分部資產包括：					
按權益法入賬的投資	4,206	13,865	712,668	-	730,739
未分配資產－遞延所得稅資產					455,519
資產總值					105,453,110
分部負債	49,747,602	1,417,916	2,072,464	(2,133,847)	51,104,135
未分配負債－ 遞延所得稅負債和借貸					25,737,625
負債總額					76,841,760
於2012年12月31日 (重編後)					
分部資產及負債					
分部資產	75,416,627	1,928,599	5,454,114	(2,011,830)	80,787,510
分部資產包括：					
按權益法入賬的投資	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					81,127,223
分部負債	39,706,354	1,136,319	1,745,159	(1,140,946)	41,446,886
未分配負債－ 遞延所得稅負債和借貸					16,731,682
負債總額					58,178,568

本集團所有資產均在中國。

## 4 收入

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年 (重編後)
產品銷售收入	166,454,416	136,158,656
租金收入	107,769	117,944
醫藥連鎖店之特許經營費與其他服務費	112,016	47,525
顧問收入	145,927	125,656
進口代理收入	24,528	35,317
其他	21,490	16,562
	<u>166,866,146</u>	<u>136,501,660</u>

## 5 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
政府補貼(i)	<u>288,941</u>	<u>218,899</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扶持。

## 6 其他收益 – 淨額

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年 (重編後)
出售附屬公司所得收益	2,702	4,446
出售土地使用權，物業、廠房及設備所得收益	15,828	223,428
匯兌(損失)/收益 – 淨額	(4,461)	10,156
核銷負債所得收益(i)	27,204	6,131
出售可供出售金融資產損失	(56)	(2,285)
與收購相關的現有權益按公允價值重新計量的收益	–	35,259
附屬公司於收購前的股利	15,878	–
違約金(ii)	(22,040)	(17,600)
其他 – 淨額	5,141	27,172
	<u>40,196</u>	<u>286,707</u>

### 附註：

- (i) 於2013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27,204千元。
- (ii) 於2010年3月，本集團一附屬公司與一房地產公司(「合同對方」)簽訂「房產轉讓和項目合作合同書」。於2012年6月，基於發展規劃需要，該附屬公司終止該合作合同，並計提違約補償17,600千元。於2012年度，該附屬公司支付了人民幣4,980千元的補償金但並未支付剩餘部分。於2013年4月，合同對方起訴該附屬公司，要求其支付剩餘補償金人民幣11,020千元，加倍補償金人民幣11,020千元以及逾期罰金11,020千元。於2013年5月，法院一審判決支援了合同對方的全部訴訟請求，該附屬公司計提額外準備人民幣22,040千元。於2014年2月，上級法院二審駁回了合同對方的逾期罰金的請求而僅支持了剩餘補償金及加倍補償金。由於合同對方及該附屬公司均有權於六個月內提請再審並且再審結果難以可靠估計，上述二審結果並未反映在本合併財務報表中。

## 7 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年 (重編後)
消耗原料及商品	153,045,878	125,181,355
製成品及在製品存貨變動	(3,681)	(4,841)
僱員福利開支 (附註8)	3,618,164	2,829,068
貿易應收款項減值準備 (附註12)	134,134	81,892
其他應收款項減值準備	2,298	9,287
存貨減值準備	53,388	29,152
物業、廠房及設備減值準備	5,340	—
商譽減值準備(i)	63,200	—
有關租賃土地及樓宇的經營租賃	425,411	362,512
物業、廠房及設備折舊	476,729	388,943
投資物業折舊	11,338	12,713
無形資產攤銷	149,802	141,105
土地使用權攤銷	39,057	24,364
核數師酬金		
— 法定審計服務	19,980	17,830
— 非法定審計服務	2,275	1,744
— 非審計服務	820	504
顧問及諮詢費	60,422	64,440
運輸開支	686,714	575,657
交通開支	216,386	197,905
市場開發及業務宣傳開支	987,116	973,781
水電費	128,969	103,610
其他	929,427	860,634
	<hr/>	<hr/>
銷售成本、其他業務成本、分銷及銷售費用以及 一般及行政開支總計	<b>161,053,167</b>	<b>131,851,655</b>

附註：

- (i) 於2013年度，由於預計未來現金流量的現值低於賬面值，本集團對於下屬兩家屬於其他業務分部的子公司計提了商譽減值準備，金額為人民幣63,200千元。

## 8 僱員福利開支

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年 (重編後)
薪金、工資及花紅	2,753,881	2,073,453
退休金計劃供款(i)	293,185	251,228
離職後福利	41,999	42,010
房屋津貼(ii)	112,666	104,538
其他福利(iii)	416,433	357,839
	<u>3,618,164</u>	<u>2,829,068</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	
	2013年	2012年 (重編後)
利息開支：		
— 借貸	1,121,322	910,588
— 應收票據貼現	321,006	235,830
— 應收賬款貼現	310,937	205,230
	<hr/>	<hr/>
利息開支總額	1,753,265	1,351,648
銀行手續費	104,129	103,139
減：已資本化之利息開支	(22,638)	(34,058)
	<hr/>	<hr/>
財務費用	1,834,756	1,420,729
	<hr/>	<hr/>
財務收入：		
— 銀行及其他金融機構存款利息收入	(131,857)	(151,591)
— 長期保證金利息收入	(42,530)	—
	<hr/>	<hr/>
財務費用淨額	1,660,369	1,269,138
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 10 稅項

### 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年 (重編後)
中國現行所得稅	1,169,588	1,015,380
遞延所得稅	(128,795)	(78,883)
	<hr/>	<hr/>
	1,040,793	936,497
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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	
	2013年	2012年 (重編後)
除所得稅前利潤	4,620,505	4,022,191
減：享有按權益法入賬的投資的利潤份額	(138,758)	(135,718)
	<u>4,481,747</u>	<u>3,886,473</u>
按適用加權平均稅率計算的稅項	1,008,081	907,263
不可扣稅開支	64,014	36,521
非應稅所得	(9,516)	(22,646)
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	4,129	10,290
使用以前年度未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	(10,057)	(5,607)
適用所得稅率變動的影響	751	(5,286)
所得稅退稅	(16,609)	–
所得稅開支	<u>1,040,793</u>	<u>936,497</u>
適用加權平均稅率(i)	<u>22.53%</u>	<u>23.28%</u>

附註：

- (i) 於2013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：

	2013年			2012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 公允價值收益／(損失)	6,792	(1,698)	5,094	(611)	297	(314)
退休福利債務的重新計量 收益／(損失)	20,834	(4,991)	15,843	(21,601)	5,387	(16,214)
分佔按權益法入賬的投資 其他綜合收益	232	-	232	1,543	-	1,543
外幣折算差額	(2,273)	-	(2,273)	41	-	41
其他綜合收益	<u>25,585</u>	<u>(6,689)</u>	<u>18,896</u>	<u>(20,628)</u>	<u>5,684</u>	<u>(14,944)</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	
	2013年	2012年
公司權益持有人應佔溢利 (人民幣千元)	2,250,002	1,979,381
已發行普通股之加權平均數 (千股)	2,523,359	2,402,625
每股基本盈利 (每股人民幣元)	<u>0.89</u>	<u>0.82</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	
	2013年	2012年 (重編後)
應收賬款	47,481,041	35,391,531
應收票據	<u>4,868,152</u>	<u>3,194,492</u>
	52,349,193	38,586,023
減：減值準備	<u>(524,463)</u>	<u>(398,823)</u>
貿易應收款項－淨額	<u><u>51,824,730</u></u>	<u><u>38,187,200</u></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	
	2013年	2012年 (重編後)
3個月以下	36,426,895	29,575,633
3至6個月	11,536,284	5,751,788
6個月至1年	4,025,438	3,093,816
1至2年	262,888	118,412
2年以上	<u>97,688</u>	<u>46,374</u>
	<u><u>52,349,193</u></u>	<u><u>38,586,023</u></u>

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

	12月31日	
	2013年	2012年 (重編後)
3至6個月	11,164,074	5,443,019
6個月至1年	3,977,514	3,064,437
1至2年	222,186	97,464
2年以上	34,061	6,647
	<u>15,397,835</u>	<u>8,611,567</u>

於2013年12月31日，貿易應收款項約為人民幣524,463千元（2012年12月31日（重編後）：人民幣398,823千元）已減值並已全數計提減值準備。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	
	2013年	2012年 (重編後)
3至6個月	372,210	308,769
6個月至1年	47,924	29,379
1至2年	40,702	20,948
2年以上	63,627	39,727
	<u>524,463</u>	<u>398,823</u>

貿易應收款項減值準備的變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年 (重編後)
1月1日	398,823	318,624
減值準備 (附註7)	134,134	81,892
已撤銷的不可收回應收款項	(8,334)	(1,693)
處置附屬公司	(160)	—
12月31日	<u>524,463</u>	<u>398,823</u>

貿易及其他應收款項減值準備的設立及解除已計入一般及行政開支。計入減值準備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2013年12月31日，應收票據賬面值為人民幣377,627千元（2012年12月31日：人民幣452,683千元），應收賬款面值為人民幣2,295,985千元（2012年12月31日：人民幣1,706,037千元）作為本集團銀行借貸之抵押擔保。

於2013年12月31日，用於保理業務的未收回應收賬款賬面值為人民幣3,989,172千元（2012年12月31日：人民幣2,620,273千元）已終止確認且無追索權。該已終止確認的應收賬款賬齡均在一年以內。於2013年12月31日，代銀行收取的應收賬款金額為人民幣830,733千元（2012年12月31日：人民幣452,092千元），已於其他應付款項入賬，並作為融資活動所得現金。

於2013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	
	2013年	2012年 (重編後)
應付賬款	33,863,118	26,502,715
應付票據	<u>10,324,993</u>	<u>8,752,447</u>
	<u><b>44,188,111</b></u>	<u><b>35,255,162</b></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	
	2013年	2012年 (重編後)
3個月以內	37,867,067	30,325,135
3至6個月	4,279,395	1,973,194
6個月至1年	1,378,044	2,394,025
1至2年	401,810	344,453
2年以上	<u>261,795</u>	<u>218,355</u>
	<u><b>44,188,111</b></u>	<u><b>35,255,162</b></u>

本集團的貿易應付款項以下列貨幣計值：

	12月31日	
	2013年	2012年 (重編後)
人民幣	42,380,197	34,113,421
美元	1,776,278	1,119,373
歐元	31,636	22,368
	<u>44,188,111</u>	<u>35,255,162</u>

本集團與部份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。轉作銀行借貸是不涉及現金收支的交易，而以現金償還銀行借貸按照籌資活動現金流出入賬。

於2013年，這些銀行通過上述業務支付了人民幣5,425,982千元（2012年：人民幣4,961,533千元）之應付賬款並轉作等額銀行借貸。於2013年12月31日和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2013年每股派發了人民幣0.25元（含稅）股息，總計約人民幣642,073千元。根據本公司於2014年3月21日董事會決議，建議向本公司股東派發截至2013年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.26元（含稅），總計約人民幣667,756千元，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	
	2013年	2012年
擬派末期股息	<u>667,756</u>	<u>642,073</u>

## 15 業務合併

### (a) 同一控制下的商業合併

於2013年6月，本集團取得了國藥集團山西有限公司100%的權益，並於之後由於非控股股東投入而被稀釋至80%。

在合併資產負債表中，對於以上收購所產生的同一控制下的合併調整如下：

於2012年12月31日	本集團 (除國藥集團 山西有限公司)	國藥集團 山西有限公司	調整	合併
對國藥集團山西 有限公司的投資	-	-	-	-
其他資產－淨額	22,743,201	205,454	-	22,948,655
淨資產	<u>22,743,201</u>	<u>205,454</u>	<u>-</u>	<u>22,948,655</u>
股本	2,402,625	200,000	(200,000)	2,402,625
股本溢價	10,826,368	-	-	10,826,368
法定儲備	252,040	556	(556)	252,040
可供出售的 金融資產重計量	9,716	-	-	9,716
其他儲備	(213,817)	-	200,000	(13,817)
未分配利潤	3,801,359	4,898	556	3,806,813
非控制性權益	5,664,910	-	-	5,664,910
	<u>22,743,201</u>	<u>205,454</u>	<u>-</u>	<u>22,948,655</u>
於2013年12月31日	本集團 (除國藥集團 山西有限公司)	國藥集團 山西有限公司	調整	合併
對國藥集團山西 有限公司的投資	819,600	-	(819,600)	-
其他資產－淨額	27,559,014	1,052,336	-	28,611,350
淨資產	<u>28,378,614</u>	<u>1,052,336</u>	<u>(819,600)</u>	<u>28,611,350</u>
股本	2,568,293	1,000,000	(1,000,000)	2,568,293
股本溢價	13,885,260	-	-	13,885,260
法定儲備	344,312	5,005	(5,005)	344,312
可供出售的 金融資產重計量	11,958	-	-	11,958
其他儲備	(288,390)	2,027	(20,005)	(306,368)
未分配利潤	5,266,549	45,304	238	5,312,091
非控制性權益	6,590,632	-	205,172	6,795,804
	<u>28,378,614</u>	<u>1,052,336</u>	<u>(819,600)</u>	<u>28,611,350</u>

(b) 非同一控制下的商業合併

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%
國藥控股德州有限公司	2013年1月	70%
國藥控股聊城有限公司	2013年1月	70%
國藥控股文成縣醫藥有限公司	2013年1月	58%
國藥集團三益藥業(蕪湖)有限公司	2013年1月	84%
蕪湖三益製藥有限公司	2013年1月	100%
國藥控股星鯊製藥(廈門)有限公司	2013年4月	60%
山西正翔房地產開發有限公司	2013年6月	100%
國藥控股泰安有限公司	2013年7月	100%
國藥樂仁堂保定醫藥有限公司	2013年8月	70%
國藥控股醫療科技(天津)有限公司	2013年9月	70%
國藥控股泉州有限公司	2013年10月	70%
國藥控股濰坊有限公司	2013年11月	70%
國藥控股國大藥房山西益源連鎖有限公司	2013年11月	100%
國藥控股重慶萬州有限公司	2013年12月	80%

上述收購的影響概述如下：

收購對價	
— 應付對價	30,680
— 或有對價(i)	45,318
— 現金對價	154,363
— 權益工具	9,361
	<hr/>
收購對價合計	239,722
業務合併前原已持有權益的公允價值	161,670
	<hr/>
	401,392
	<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	124,645	124,645
物業、廠房及設備	228,644	167,128
無形資產		
— 銷售網路	28,840	—
— 軟件及商標	23,017	2,187
土地使用權	67,196	17,746
遞延所得稅資產	9,464	10,156
存貨	192,152	192,152
其他非流動資產	1,708	1,708
貿易及其他應收款項	628,793	628,793
貿易及其他應付款項	(762,052)	(762,744)
遞延所得稅負債	(40,562)	—
借貸	(106,649)	(106,649)
	<hr/>	<hr/>
淨資產	395,196	<u>275,122</u>
非控制性權益(ii)	<hr/> (126,089)	
商譽	<hr/> 132,285	
	<hr/> <u>401,392</u>	
以現金結算的收購對價	154,363	
2012年為收購附屬公司預付的對價	<hr/> (58,006)	
2013年為收購附屬公司支付的對價	96,357	
所收購附屬公司的現金及現金等同項目	<hr/> (124,645)	
收購現金流入	<hr/> <u>(28,288)</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45,318千元。

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45,318千元。於2013年12月31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2013年12月31日的收入及純利概述如下：

	自收購當日至 2013年12月31日
收入	931,901
純利	<u>26,375</u>

(iv) 收購相關的交易成本金額不重大。

## 16 結算日後事項

本公司之非全資附屬公司國藥集團一致藥業股份有限公司（「國藥一致」）於中國深圳證券交易所上市。根據於2013年7月19日召開的董事會所通過的相關決議，本公司與國藥一致訂立股份認購合同，以代價人民幣1,941,759,896.01元認購國藥一致擬定向增發的74,482,543股新A股，認購價格為每股新A股人民幣26.07元。於2013年9月12日，該等交易由國藥一致股東大會通過。於2014年3月7日，該等交易由中國證券監督管理委員會審核通過。於本業績公告刊發之日，前述股份認購合同之所有先決條件均已達成，本公司所認購之新A股於2014年3月21日在深圳證券交易所上市，限售期36個月。本公司於國藥一致的持股比例由38.33%增加至51%。

## 管理層討論與分析

### 行業概況

隨著中國宏觀經濟形勢進入升級轉型階段，中國醫藥市場整體增速較前一個十年已有所放緩。但是伴隨著社會購買力持續增加，人口老齡化，疾病譜的進一步發展，城鎮化的推進隨之而來的醫療條件改善，醫療保險的覆蓋範圍及覆蓋深度不斷提升，以及人們對醫療健康的意識加強，中國的藥品和醫療服務的剛性需求依然巨大，推動醫藥行業保持較快速度增長。

2013年，隨著國家醫療體制改革進入深水區，公立醫院和藥品流通領域改革實質性啟動，醫藥商業領域規範化治理持續深入，藥品零差率，醫保控費，招標，偏重「基藥與基層」等政策的影響也在逐步顯現，醫院終端和零售終端市場增長相對不快，而代表著基層醫療消費的第三終端則增長比較明顯。醫藥分銷及零售業務將面臨轉型以及新商機，市場競爭將向更激烈，更細分的方向發展。

### 政策環境

2013年，隨著國家全面深化改革的政策方針不斷推進，醫療領域也有若干重大政策推進實施，引導行業繼續轉型。

「醫保、醫療、醫藥」三醫聯動，向著「重公益，保民生」的方向繼續推進。公立醫院改革、醫保控費以及國家發改委幾輪藥品價格調整進一步擠壓藥品流通業的盈利空間；同時，醫保支付範圍進一步擴大，支付比例向基層傾斜，支付渠道向統籌收攏。

新版基藥目錄發佈並實施，各地基藥增補在嚴格控制之下，招標、採購陸續開展，對醫藥配送商的基層配送能力提出了更高的要求。同時，新版GSP標準正式實施，推動醫藥流通產業升級，加速行業整合。

推進醫療服務市場多元化，適度放松對醫療服務價格的管制，鼓勵發展民辦醫療和外資參與的醫療機構，這為醫療服務行業的佈局和結構的調整創造了前提條件。

對於某些跨國醫藥企業的反商業賄賂調查事件引起巨大社會反響，傳統運營模式受到普遍關注，必將促進行業逐步變革轉型。

## 業務回顧

在行業面臨的嚴峻挑戰的形勢下，2013年，本集團進一步推進業務整合，強化規模優勢，促進轉型發展，繼續保持較快速的發展勢頭，基本完成了各項經營指標和工作任務，取得了較好的經營業績。

- **醫藥分銷分部：**

本集團擁有一體化的醫藥供應鏈，以及先進的供應鏈管理模式。集團從製造商、供貨商採購，然後向醫院、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。為了拓展醫藥供應鏈網絡，截至2013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31個省、直轄市及自治區，形成總數達51個分銷中心的強大網絡，除繼續鞏固在一線城市的優勢地位外，進一步加大對二三線城市的覆蓋力度，實際覆蓋城市數量為197個。本集團的直接客戶包括11,552家醫院（僅指分級醫院，包括最大型最高級別的三級醫院1,614家），另有小規模終端客戶（含基層醫療機構等）87,634家，零售終端57,399家。另有7,790家其他客戶（醫藥分銷商）。

- **醫藥零售分部：**

同時，作為對一體化供應鏈的配套支持，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2013年12月31日，本集團擁有1,917家零售藥店（僅指國藥控股國大藥房有限公司所屬），其中直營店1,632家，加盟店285家。

- **其它業務分部：**

作為全產業鏈的預備，本集團也在發展藥品、化學試劑及實驗室用品等製造業務。

本集團繼續強化一體化物流平台建設，已建成4個物流樞紐、40個省級物流中心、141個地市級物流網點，總網點數185個，物流全網配送能力進一步強化。快速推進全國多倉聯網運營，積極推進國藥控股藥品批發企業倉庫聯網管理的項目運作。

本集團一直致力於成為具有國際競爭力的醫藥健康服務提供商。為此，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，並在為醫院提供增值服務、醫療耗材SPD配送、區域化消毒供應、醫療健康等方面取得了實質性的進展。

## 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166,866.15百萬元，比上年同期增加人民幣30,364.49百萬元，同比增加22.24%；其中分銷業務收入人民幣158,972.52百萬元，比上年同期增加人民幣29,997.17百萬元，同比增加23.26%。

報告期間，本集團實現淨利潤人民幣3,579.71百萬元，比上年同期增加人民幣494.02百萬元，同比增加16.01%。本公司權益持有人應佔溢利人民幣2,250.00百萬元，比上年同期增加人民幣270.62百萬元，同比增加13.67%。

報告期間，本公司每股盈利人民幣0.89元，同比增加8.54%。

## 收入

報告期間，本集團收入為人民幣166,866.15百萬元，較截至2012年12月31日止十二個月的人民幣136,501.66百萬元增加22.24%，主要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，且本集團收入增長超過中國醫藥市場的發展的平均水平。

- **醫藥分銷分部**：報告期間本集團醫藥分銷收入為人民幣158,972.52百萬元，較截至2012年12月31日止十二個月的人民幣128,975.35百萬元增加23.26%，佔本集團總收入比例為94.46%，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4,833.15百萬元，較截至2012年12月31日止十二個月的人民幣4,113.60百萬元增加17.49%，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。
- **其他業務分部**：報告期間本集團其他業務收入為人民幣4,495.51百萬元，較截至2012年12月31日止十二個月的人民幣4,429.40百萬元增加1.49%。

## 銷售成本

報告期間本集團銷售成本為人民幣153,487.63百萬元，較截至2012年12月31日止十二個月的人民幣125,514.04百萬元增加22.29%，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13,378.52百萬元，較截至2012年12月31日止十二個月的人民幣10,987.62百萬元增加21.76%。本集團截至2012年及2013年12月31日止十二個月的毛利率分別為8.05%及8.02%。

## 其他收入

報告期間本集團其他收入為人民幣288.94百萬元，較截至2012年12月31日止十二個月的人民幣218.90百萬元增加32.00%。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4,473.77百萬元，較截至2012年12月31日止十二個月的人民幣3,750.41百萬元增加19.29%。分銷及銷售費用的增長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3,091.76百萬元，較截至2012年12月31日止十二個月的人民幣2,587.21百萬元增加19.50%。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2012年12月31日止十二個月的1.90%降至2013年同期的1.85%，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6,101.92百萬元，較截至2012年12月31日止十二個月的人民幣4,868.90百萬元增加25.32%。

## **其他收益 – 淨額**

報告期間本集團其他收益減其他虧損的淨額由截至2012年12月31日止十二個月的人民幣286.71百萬元減少至2013年同期的人民幣40.20百萬元，主要是由於本集團處置土地使用權、房產收益減少。

## **財務費用 – 淨額**

報告期間本集團財務費用為人民幣1,660.37百萬元，較截至2012年12月31日止十二個月的人民幣1,269.14百萬元增加30.83%，主要是由於本集團業務增長從而融資規模擴大。

## **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138.76百萬元，較截至2012年12月31日止十二個月的人民幣135.72百萬元增加2.24%。

## **所得稅開支**

報告期間本集團所得稅開支為人民幣1,040.79百萬元，較截至2012年12月31日止十二個月的人民幣936.50百萬元增加人民幣104.29百萬元，主要是由於本集團利潤增長導致所得稅開支相應增長。本集團實際所得稅率由截至2012年12月31日止十二個月的23.28%下降至報告期間的22.53%。

## **年度利潤**

由於上述原因，本集團2013年的年度利潤為人民幣3,579.71百萬元，較截至2012年12月31日止十二個月的人民幣3,085.69百萬元增加16.01%。本集團截至2012年及2013年12月31日止十二個月的年度利潤率分別為2.26%及2.15%。

## **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2,250.00百萬元，較截至2012年12月31日止十二個月的人民幣1,979.38百萬元增加13.67%或人民幣270.62百萬元。本集團於報告期及2012年同期的純利率分別為1.35%及1.45%。

## **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1,329.71百萬元，較截至2012年12月31日止十二個月的人民幣1,106.31百萬元增加人民幣223.40百萬元。

## 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73,483百萬元的銀行融資，其中約人民幣45,228百萬元尚未動用，現金及現金等價物為人民幣14,001.96百萬元，主要來源於現金、銀行存款及本期經營活動所得。

### 現金流量

本集團的現金主要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2012和2013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：

	2013 人民幣百萬元	2012 人民幣百萬元
經營活動所得現金淨額	4,941.29	3,855.84
用於投資活動的現金淨額	(4,066.37)	(2,469.19)
融資活動所得／(所用) 現金淨額	3,408.73	(4,727.87)
現價及現金等同項目增加／(減少)	4,283.65	(3,341.22)
年初現金及現金等同項目	9,801.50	13,140.82
匯兌損益	(83.19)	1.90
	<u>14,001.96</u>	<u>9,801.50</u>
年終現金及現金等同項目	<u>14,001.96</u>	<u>9,801.50</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4,941.29百萬元，較截至2012年12月31日止十二個月的人民幣3,855.84百萬元增加人民幣1,085.45萬元，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。

### 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4,066.37百萬元，較截至2012年12月31日止十二個月所用的人民幣2,469.19百萬元增加人民幣1,597.18百萬元。

## 融資活動所用／所得現金淨額

報告期間，本集團融資活動所得現金淨額為人民幣3,408.73百萬元，主要由於銷售規模擴大而增加融資用於滿足營運資金需求。截至2012年12月31日止十二個月本集團融資活動所用現金淨額為人民幣4,727.87百萬元。

## 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2012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2,714.23百萬元與人民幣2,013.17百萬元。

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、政治等其他狀況以及中國政府有關外幣借貸的政策等因素。

## 資本架構

### 財政資源

報告期間，本集團為減少財務風險和降低財務成本，對資本結構進行了一定的優化調整。通過配售H股，本集團收到募集資金約人民幣32億元，均以港幣現金形式支付。通過發行公司債券，本集團取得了約人民幣40億元用於補充營運資金，促進本集團平衡長短期債務結構，及降低融資成本。

本集團借貸以人民幣為主要幣種，有部份美元貸款用於支付藥品進口的貨款，本集團借款均以固定息率的方式取得。

截至2013年12月31日，本集團的現金及其等價物主要以人民幣的形式存在，有部份港幣及少量美元和歐元。

### 債務

於2013年12月31日，本集團獲得銀行融資合共人民幣73,483百萬元，尚未動用的人民幣45,228百萬元可隨時提取。該等銀行融資主要為短期營運資金貸款。本集團於2013年12月31日的全部借貸中，人民幣21,007.28百萬元會於一年內到期，人民幣4,134.07百萬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2013年12月31日，本集團資產負債率為72.87%（2012年12月31日：71.71%），乃按2013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2013年12月31日，本集團以賬面價值為人民幣72.14百萬元的使用權、賬面價值為人民幣79.49百萬元之銀行存款、賬面價值為人民幣217.41百萬元之物業、廠房及設備和賬面價值為人民幣2,673.61百萬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2013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2013年12月31日，本集團共有45,415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

縱觀中國醫藥市場的政策環境及競爭格局，寡頭市場的模式將更加凸顯。規模優勢，服務水平，成本管理能力，品牌影響力，創新能力等將會成為競爭焦點所在。在這樣的大背景下，本集團將以繼續加強分銷主業，堅持「創新機制、提升效率、穩健發展」的發展原則，推進管理提升、營銷轉型、產業升級，實現企業健康、持續發展。通過集約化運營和集成服務，加快從傳統分銷向現代服務轉型－提供更全的產品種類、更廣泛的業務覆蓋、服務更加專業化。以提高效率，注重效益為原則，為構築最大醫藥健康服務平台打下紮實基礎。

在競爭壓力和內部整合的巨大任務面前，管理層充滿信心，抓住行業在變革的機遇，不斷優化戰略，強化管理協同、降低管理成本、提升運營效率，穩健發展，鞏固本集團在中國醫藥流通領域中的領導地位，引領行業發展，實現我們的國藥夢。

## 股息

董事會於2014年3月21日舉行會議並通過相關決議案，建議派發截至2013年12月31日止年度末期股息（「末期股息」）每股人民幣0.26元（含稅），總計約人民幣667,756千元。此利潤分配預案尚待股東於2013年度股東週年大會上審議批准。待本公司2013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

本公司審核委員會現由五名董事組成，包括謝榮先生(主席)、陶武平先生、李東久先生、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匯報程序。審核委員會已對本集團截至2013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2013年12月31日止年度的初步業績公告中所列財務數字與本集團截至2013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告發出任何核證。

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。除下文所披露者外，報告期間，本公司已遵守《管治守則》所載的守則條文。

時任董事長余魯林先生因工作安排衝突之緣故未親身參與本公司2012年度股東週年大會。根據本公司公司章程，董事會已決議委任時任非執行董事范邦翰先生出席及主持該會議。余先生亦於會後向本公司瞭解了會議的召開情況及股東於會上所做之提問及建議。

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2013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  
魏玉林

中華人民共和國，上海  
2014年3月21日

於本公告日期，本公司之執行董事為魏玉林先生及李智明先生；本公司之非執行董事為陳啟宇先生、余魯林先生、汪群斌先生、王福成先生、周斌先生、鄧金棟先生、李東久先生及柳海良先生；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.」根據香港公司條例註冊為非香港公司。