

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份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2016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2016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」）編制的綜合業績。

### 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。2016年國藥控股在提質增效、做優做強、多元發展等多方面取得顯著進展，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援及關心本公司成長的股東。

### 業績持續穩定增長

報告期間，本集團實現營業收入人民幣258,387.69百萬元，比上年度增加人民幣29,714.76百萬元，同比增長12.99%。

報告期間，本集團實現淨利潤人民幣6,891.60百萬元，比上年度增加人民幣1,150.69百萬元，同比增長20.04%。本公司權益持有人應佔溢利人民幣4,647.34百萬元，比上年度增加人民幣875.12百萬元，同比增長23.20%。

報告期間，本公司基本每股盈利人民幣1.68元，比上年同期增長23.53%。

與2015年相比，本集團總資產由人民幣139,429.70百萬元增加到人民幣157,711.59百萬元，淨資產由人民幣40,878.68百萬元增加至人民幣44,532.44百萬元，資產負債率

由70.68%上升到71.76%。

2016年，本集團全年資本開支為人民幣1,464.49百萬元，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。

## 屢獲殊榮，市場高度認可

2016年本公司繼續保持港股最大市值醫藥公司的地位，同時在資本市場屢獲殊榮。被《財富》（中文版）評為「最佳投資回報公司」，位列《財富》中國500強第23名。榮獲《21世紀經濟報導》評選的「2016中國戰略型上市公司卓越董事會」和《中國融資》評選的「最佳上市公司獎」，這些獎項彰顯了市場對本公司的高度認可。

## 經濟運行總體平穩，行業繼續穩步增長

2016年，中國經濟運行緩中趨穩、穩中向好，改革開放深入推進，經濟結構加快調整，發展新動能不斷增強，人民生活繼續改善。「十三五」期間中國經濟有望繼續保持中高速增長，繼續成為世界經濟增長的重要引擎。

中國政府有針對性的推出各種醫藥政策，持續推進醫藥衛生改革，繼續增加醫療投入，不斷提升醫療衛生水準，打造滿足群眾基本醫療需求的「健康中國」。就藥品流通行業而言，剛性需求持續顯現，銷售規模和利潤繼續穩步增長，行業集中度繼續提升。行業整體仍然面臨政策、回款、資金等方面的挑戰。

## 未來展望

中國人口老齡化、城鎮化、慢性病增加、醫療投入上升、醫改持續深化等因素將繼續推動行業穩定增長，各種創新模式所帶來的商業機會也將驅動行業的未來增長，醫藥健康行業仍然是最具增長潛力的行業之一。隨著醫改不斷深化，各種政策將繼續推出，雖然短期可能會帶來陣痛，但我們相信這些政策最終將有助於行業的優勝劣汰，帶來進一步規範和整合，行業的發展前景也會越來越好。

本公司在2016年採納限制性股票激勵計劃並順利完成限制性股票的首次授予，未來有助於進一步完善本公司及其員工之間的利益共用與風險共擔機制，充分調動高級管理人員和核心人才的積極性。未來本公司將繼續把握混合所有制改革的契機，進一步推動管理層任命、薪酬、激勵和本公司治理等方面的改革，提升企業活力，為可持續發展奠定堅實的基礎。

作為中國最大及最具實力的醫藥分銷企業，國藥控股將繼續順應醫藥健康行業發展

的「新常態」，抓住供給側結構性改革的契機，進一步激發企業活力和創造力，為客戶提供全渠道供應鏈服務，並積極打造全球醫藥大健康服務平臺，通過批零一體化新戰略，成為真正的世界一流醫藥服務供應商。

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實現從優秀到卓越、從傳統醫藥流通企業向創新型醫藥服務企業的轉型而繼續努力。

## 綜合損益表

(除特別說明外，金額單位為人民幣千元)  
截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	2016年	2015年 (重編後)
收入	4	258,387,689	228,672,929
銷售成本	7	(237,717,016)	(209,952,616)
<b>毛利</b>		<b>20,670,673</b>	18,720,313
其他收入	5	272,285	243,730
銷售及分銷成本	7	(6,618,858)	(6,024,832)
行政開支	7	(4,110,380)	(3,711,888)
<b>經營溢利</b>		<b>10,213,720</b>	9,227,323
其他收益—淨額	6	410,732	64,596
財務收入		291,010	243,258
財務費用		(2,222,830)	(2,231,064)
財務費用—淨額	9	(1,931,820)	(1,987,806)
應佔聯營公司之盈利及虧損		232,190	165,060
<b>除稅前溢利</b>		<b>8,924,822</b>	7,469,173
所得稅開支	10	(2,033,227)	(1,728,264)
<b>本年溢利</b>		<b>6,891,595</b>	5,740,909
<b>歸屬於：</b>			
— 母公司持有者		4,647,344	3,772,222
— 非控制性權益		2,244,251	1,968,687
		<b>6,891,595</b>	5,740,909
<b>年度母公司普通股股權持有者應佔每股盈利</b>			
(每股人民幣元)			
— 基本	11	1.68	1.36
— 攤薄	11	1.68	1.36

## 綜合全面收益表

(除特別說明外，金額單位為人民幣千元)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	2016年	2015年 (重編後)
本年溢利		6,891,595	5,740,909
其他綜合收益：			
<u>於往後期間將不會重新分類至損益之</u> <u>其他綜合收益</u>			
離職後福利債務的重新計量	10	10,110	(33,788)
<u>於往後期間將重新分類至損益之</u> <u>其他綜合收益</u>			
可供出售投資公平值之變動	10	(7,613)	29,905
匯兌差額	10	(17,839)	4,660
應佔聯營公司之其他綜合收益	10	(1,507)	-
於往後期間將重新分類至損益之其他綜合 收益淨額		(26,959)	34,565
本年度其他綜合收益， 除稅後		(16,849)	777
本年度綜合收益總額		6,874,746	5,741,686
歸屬於：			
— 母公司持有者		4,630,998	3,767,444
— 非控制性權益		2,243,748	1,974,242
		6,874,746	5,741,686

## 綜合財務狀況表

(除特別說明外，金額單位為人民幣千元)

二零一六年十二月三十一日

	附註	2016年	2015年 (重編後)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
預付土地租賃款項		1,328,555	1,489,897
投資物業		407,552	393,872
物業、廠房及設備		6,752,464	7,642,496
無形資產		6,282,772	6,722,725
於一間合營企業之投資		2,940	-
於聯營企業之投資		3,327,990	1,133,444
可供出售投資		461,980	322,247
融資租賃應收款項		3,788,098	1,550,131
遞延稅項資產		791,208	646,627
其他非流動資產		1,808,312	1,628,387
		<hr/>	
總非流動資產		24,951,871	21,529,826
		<hr/>	
<b>流動資產</b>			
存貨		25,759,525	22,553,244
貿易應收款項	12	69,245,421	65,032,756
預付賬款及其他應收款項		5,677,916	5,393,743
可供出售投資		5,468	2,069
融資租賃應收款項		1,480,990	349,720
抵押存款及受限資金		5,017,640	4,602,286
現金及現金等同項目		25,572,759	19,966,052
		<hr/>	
總流動資產		132,759,719	117,899,870
		<hr/>	
<b>資產總額</b>		<b>157,711,590</b>	<b>139,429,696</b>
		<hr/> <hr/>	
<b>權益</b>			
<b>歸屬於母公司持有者之權益</b>			
股本		2,767,095	2,767,095
儲備		29,043,833	27,343,215
		<hr/>	
		31,810,928	30,110,310
非控制性權益		12,721,508	10,768,367
		<hr/>	
<b>權益總額</b>		<b>44,532,436</b>	<b>40,878,677</b>
		<hr/> <hr/>	

	附註	2016年	2015年 (重編後)
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
計息銀行借貸及其他借貸		11,135,299	608,195
遞延稅項負債		601,328	692,619
離職後福利債務		518,353	553,912
其他非流動負債		1,186,815	1,074,527
		<hr/>	<hr/>
總非流動負債		13,441,795	2,929,253
		<hr/>	<hr/>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	13	66,745,815	59,563,296
應計費用及其他應付款項		9,679,585	7,022,722
應付股息		93,770	93,022
應付稅項		855,611	587,443
計息銀行借貸及其他借貸		22,362,578	28,355,283
		<hr/>	<hr/>
總流動負債		99,737,359	95,621,766
		<hr/>	<hr/>
負債總額		113,179,154	98,551,019
		<hr/>	<hr/>
權益及負債總額		157,711,590	139,429,696
		<hr/>	<hr/>
流動資產淨值		33,022,360	22,278,104
		<hr/>	<hr/>
資產總額減流動負債		57,974,231	43,807,930
		<hr/>	<hr/>

## 附註:

(除特別說明外，金額單位為人民幣千元)

### 1 一般信息

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、融資租賃。

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（「**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2017年3月24日批准刊發。



## 2 重要會計政策概要

該等財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定而編製。該等財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟若干可供出售投資以公平值計。

本集團已就本年度之財務報表首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號修訂本 （二零一一年）	<i>投資實體：應用合併的例外情況</i>
香港財務報告準則第11號修訂本 香港財務報告準則第14號 香港會計準則第1號修訂本 香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號修訂本 香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號修訂本 香港會計準則第27號修訂本 （二零一一年）	<i>收購合營業務權益之會計處理方法 監管遞延賬目 披露計劃 澄清可接受之折舊及攤銷方法 農業：生產性植物</i>
二零一二年至二零一四年週期 之年度改進	<i>獨立財務報表之權益法 多項香港財務報告準則之修訂</i>

採納上述新訂及經修訂香港財務報告準則對該等財務報表並無重大財務影響。

### 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) 醫藥分銷一向醫院、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、融資租賃。

雖然醫藥零售業務不滿足香港財務報告準則第8號 *經營分部*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。分部資產主要包括預付土地租賃款項、投資物業、物業、廠房及設備、無形資產、於聯營企業之投資、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、遞延稅項負債及其他負債。

未分配資產主要指遞延稅項資產。未分配負債主要指公司借貸及遞延稅項負債。

資本開支主要包括添置預付土地租賃款項、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議的價格及條款進行。向營運委員會報告的外界收入與綜合損益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2016年及2015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2016年12月31日止年度</b>					
<b>分部業績</b>					
外界分部收入	243,883,443	10,201,689	4,302,557	-	258,387,689
分部間收入	2,575,373	36,821	138,319	(2,750,513)	-
收入	<u>246,458,816</u>	<u>10,238,510</u>	<u>4,440,876</u>	<u>(2,750,513)</u>	<u>258,387,689</u>
經營溢利	9,372,677	298,098	601,990	(59,045)	10,213,720
其他收益—淨額	35,510	8,671	366,551	-	410,732
應佔聯營公司之盈利及虧損	13,807	2,500	215,883	-	232,190
	<u>9,421,994</u>	<u>309,269</u>	<u>1,184,424</u>	<u>(59,045)</u>	<u>10,856,642</u>
財務費用—淨額					(1,931,820)
除稅前溢利					8,924,822
所得稅開支					(2,033,227)
本年溢利					<u>6,891,595</u>
<b>計入綜合損益表的</b>					
<b>其他分部項目</b>					
貿易及其他應收款項減值準備 (轉回)	57,284	22	(1,142)		56,164
存貨減值準備/(轉回)	946	(149)	7,789		8,586
無形資產減值準備	25,850	-	-		25,850
融資租賃應收款項減值準備	-	-	33,746		33,746
預付土地租賃款項攤銷	40,577	51	6,175		46,803
物業、廠房及設備折舊	564,844	75,984	114,895		755,723
投資物業折舊	11,497	2,454	2,660		16,611
無形資產攤銷	214,651	14,537	19,436		248,624
資本開支	<u>1,190,886</u>	<u>175,441</u>	<u>98,167</u>		<u>1,464,494</u>

(i) 截至2016年及2015年12月31日止年度（續）

	醫藥分銷	醫藥 零售業務	其他業務	抵銷	本集團
<b>截至2015年12月31日止年度</b>					
<b>分部業績</b>					
外界分部收入	215,597,160	8,714,841	4,360,928	-	228,672,929
分部間收入	1,860,763	14,529	373,814	(2,249,106)	-
收入	<u>217,457,923</u>	<u>8,729,370</u>	<u>4,734,742</u>	<u>(2,249,106)</u>	<u>228,672,929</u>
經營溢利	8,413,312	215,880	617,594	(19,463)	9,227,323
其他收益—淨額	49,069	(1,769)	17,296	-	64,596
應佔聯營公司之盈利及虧損	7,355	2,425	155,280	-	165,060
	<u>8,469,736</u>	<u>216,536</u>	<u>790,170</u>	<u>(19,463)</u>	<u>9,456,979</u>
財務費用—淨額					<u>(1,987,806)</u>
除稅前溢利					7,469,173
所得稅開支					<u>(1,728,264)</u>
本年溢利					<u>5,740,909</u>
<b>計入綜合損益表的</b>					
<b>其他分部項目</b>					
貿易及其他應收款項減值準備 (轉回)	10,259	(293)	1,199		11,165
存貨減值準備/(轉回)	50,011	(207)	3,135		52,939
物業、廠房及設備減值準備	-	-	1,541		1,541
無形資產減值準備	8,191	25,000	6,893		40,084
融資租賃應收款項減值準備	-	-	19,214		19,214
預付土地租賃款項攤銷	32,268	51	7,933		40,252
物業、廠房及設備折舊	479,555	85,854	151,237		716,646
投資物業折舊	-	-	18,068		18,068
無形資產攤銷	211,305	13,130	6,462		230,897
資本開支	<u>1,398,942</u>	<u>501,423</u>	<u>235,055</u>		<u>2,135,420</u>

(ii) 於2016年及2015年12月31日

	醫藥分銷	醫藥 零售業務	其他業務	抵銷	本集團
<b>於2016年12月31日</b>					
分部資產及負債					
分部資產	140,062,386	5,726,403	13,296,519	(2,164,926)	156,920,382
分部資產包括：					
於聯營企業及一間合營企業之 投資	162,214	17,846	3,150,870	-	3,330,930
未分配資產—遞延稅項資產					791,208
資產總值					<u>157,711,590</u>
分部負債	73,847,155	3,960,703	3,288,010	(2,015,919)	79,079,949
未分配負債 —遞延稅項負債和借貸					34,099,205
負債總額					<u>113,179,154</u>
<b>於2015年12月31日</b>					
分部資產及負債					
分部資產	127,514,786	4,657,063	9,544,934	(2,933,714)	138,783,069
分部資產包括：					
於聯營企業及一間合營企業之 投資	98,595	16,309	1,018,540	-	1,133,444
未分配資產—遞延稅項資產					646,627
資產總值					<u>139,429,696</u>
分部負債	66,149,561	2,911,001	2,789,059	(2,954,699)	68,894,922
未分配負債 —遞延稅項負債和借貸					29,656,097
負債總額					<u>98,551,019</u>

本集團所有資產均在中國。

## 4 收入

收入主要為已出售貨物扣除退貨及貿易折扣撥備後之發票淨值，提供服務之收入及投資性物業租賃收入。

	2016年	2015年
產品銷售收入	257,171,400	228,045,092
顧問收入	417,412	215,673
醫藥連鎖店之特許經營費與其他服務費	133,436	133,686
經營租賃租金收入	164,591	121,000
物流收入	160,466	49,398
融資租賃利息收入	270,464	40,349
進口代理收入	22,949	27,954
其他	46,971	39,777
	<b>258,387,689</b>	<b>228,672,929</b>

## 5 其他收入

	2016年	2015年
政府補貼(i)	272,285	243,730

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

	2016年	2015年
轉回負債所得收益	12,596	33,766
出售子公司後的現有權益按公平值重新計量的收益	35,080	2,603
出售子公司所得收益	110,377	6,816
出售預付土地租賃款項，物業、廠房及設備以及無形資產所得收益	255,934	5,805
匯兌損失 - 淨額	(5,036)	(23,947)
出售可供出售投資收益	470	42,791
捐贈	(17,339)	(20,073)
可供出售投資股息	13,727	13,030
其他 - 淨額	4,923	3,805
	<b>410,732</b>	<b>64,596</b>

## 7 按性質劃分的開支

	2016年	2015年
消耗原料及商品	236,797,833	209,414,520
製成品及在製品存貨變動	29,325	23,799
僱員福利開支 (附註8)	5,855,887	5,144,630
貿易應收款項減值準備/(轉回)	29,718	(4,675)
其他應收款項減值準備	26,446	15,840
存貨減值準備	8,586	52,939
無形資產減值準備	25,850	40,084
物業、廠房及設備減值準備	-	1,541
融資租賃應收款項減值準備	33,746	19,214
有關租賃土地及樓宇的經營租賃	897,185	680,702
物業、廠房及設備折舊	755,723	716,646
投資物業折舊	16,611	18,068
無形資產攤銷	248,624	230,897
預付土地租賃款項攤銷	46,803	40,252
核數師酬金		
- 法定審計服務	20,575	22,015
- 非法定審計服務	1,761	270
- 非審計服務	5,625	416
顧問及諮詢費	141,523	86,790
運輸開支	972,332	849,014
交通開支	288,193	235,820
市場開發及業務宣傳開支	921,930	829,777
水電費	174,656	127,962
其他	1,147,322	1,142,815
銷售成本、銷售及分銷成本 以及行政開支總計	248,446,254	219,689,336

## 8 僱員福利開支

	2016年	2015年
薪金、工資及花紅	4,591,081	3,996,366
退休金計劃供款(i)	463,149	412,813
離職後福利	25,493	30,163
房屋津貼(ii)	189,578	163,631
股份激勵計劃	3,833	-
其他福利(iii)	582,753	541,657
	5,855,887	5,144,630

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子公司的僱員向由一家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。

於2016年12月31日，供款合共人民幣5,781千元(2015: 人民幣10,856千元)須於年終向基金支付。

- (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

	2016年	2015年
利息開支：		
—計息銀行借貸及其他借貸	1,240,172	1,396,672
—應收票據貼現	319,003	369,459
—應收賬款保理	489,476	327,551
—職工離職後福利負債淨利息	14,982	18,001
	<hr/>	<hr/>
利息開支總額	2,063,633	2,111,683
銀行手續費	179,338	142,125
減：已資本化之利息開支	(20,141)	(22,744)
	<hr/>	<hr/>
財務費用	2,222,830	2,231,064
	<hr/>	<hr/>
財務收入：		
—銀行及其他金融機構存款利息收入	(224,181)	(171,940)
—長期保證金利息收入	(66,829)	(71,318)
	<hr/>	<hr/>
財務費用淨額	<b>1,931,820</b>	<b>1,987,806</b>



## 10 稅項

### 所得稅開支

	2016年	2015年
現行所得稅	2,314,064	1,811,471
遞延所得稅	(280,837)	(83,207)
	<u>2,033,227</u>	<u>1,728,264</u>

本公司及其附屬公司以所在司法權區適用的稅率所計算之除稅前溢利適用稅項開支與按實際稅率所計算之稅項開支的對賬如下：

	2016年	2015年
除稅前溢利	8,924,822	7,469,173
減：應佔聯營公司之盈利及虧損	(232,190)	(165,060)
	<u>8,692,632</u>	<u>7,304,113</u>
按適用稅率計算的稅項	2,173,158	1,826,028
不可扣稅開支	69,553	56,666
非應稅所得	(1,768)	(5,821)
未確認遞延稅項資產的稅項虧損	25,817	18,740
使用以前年度未確認遞延稅項資產的可抵扣虧損	(32,915)	(3,131)
適用所得稅率變動的影響	4,834	(16,222)
子公司適用不同稅率的影響	(132,360)	(114,373)
所得稅退稅	(73,092)	(33,623)
所得稅開支	<u>2,033,227</u>	<u>1,728,264</u>

#### 附註：

- (i) 於 2016 年，中國所有企業的企業所得稅劃一為 25%。本集團若干子公司享有 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。
- (ii) 本集團兩家子公司適用於 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貸記／（支銷）如下：

	除稅前	2016年 稅項 (支銷) / 貸記	除稅後	除稅前	2015年 稅項 (支銷) / 貸記	除稅後
可供出售投資公平值之變動	(10,151)	2,538	(7,613)	39,873	(9,968)	29,905
退休福利債務的重新計量收益/(損失)	12,495	(2,385)	10,110	(44,521)	10,733	(33,788)
應佔聯營公司之其他綜合收益	(1,507)	-	(1,507)	-	-	-
匯兌差額	(17,839)	-	(17,839)	4,660	-	4,660
其他綜合收益	(17,002)	153	(16,849)	12	765	777

## 11 每股盈利

每股基本盈利金額乃以母公司持有者應佔年內溢利扣除歸屬於結算日預計未來可解鎖限制性股票持有者的溢利及年內已發行普通股的加權平均數2,767,095千股（2015年：2,767,095千股）剔除年末限制性股票數計算。

用於計算每股攤薄盈利的股數為用於計算每股基本盈利的母公司已發行普通股的加權平均數，其中包含預計未來可解鎖限制性股票數。

每股基本盈利及每股攤薄盈利計算如下：

	2016年	2015年
<u>盈利</u>		
母公司持有者應佔溢利	4,647,344	3,772,222
減：歸屬於預計未來可解鎖限制性股票持有者的溢利	(12,143)	-
母公司持有者應佔溢利 用於計算基本每股盈利	4,635,201	3,772,222
<u>股數</u>		
<u>股份</u>		
於本年已發行普通股之加權平均數 用於計算每股基本盈利 ('000)	2,759,865	2,767,095
攤薄 – 限制性股票 ('000)	7,230	-
於本年已發行普通股之加權平均數 用於計算每股攤薄盈利 ('000)	2,767,095	2,767,095
每股基本盈利（每股人民幣元）	1.68	1.36
每股攤薄盈利（每股人民幣元）	1.68	1.36

## 12 貿易應收款項

	2016年	2015年
應收賬款	<b>60,688,999</b>	59,244,680
應收票據	<b>9,355,552</b>	6,577,946
	<hr/>	<hr/>
	<b>70,044,551</b>	65,822,626
減：減值準備	<b>(799,130)</b>	(789,870)
	<hr/>	<hr/>
貿易應收款項－淨額	<b>69,245,421</b>	65,032,756
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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：

	2016年	2015年
1年以內	<b>68,603,558</b>	64,609,034
1至2年	<b>561,223</b>	403,536
2年以上	<b>80,640</b>	20,186
	<hr/>	<hr/>
	<b>69,245,421</b>	65,032,756
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於2016年12月31日，賬面值為人民幣239,073千元的應收票據(2015年12月31日：人民幣646,973千元)，賬面值為人民幣666,872千元的應收賬款(2015年12月31日：人民幣607,950千元)作為本集團銀行借貸之抵押擔保。

於2016年12月31日，賬面值為人民幣121,230千元的應收票據(2015年12月31日：人民幣70,551千元)作為本集團銀行票據保證金。

於2016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

	2016年	2015年
應付賬款	<b>50,257,200</b>	43,332,421
應付票據	<b>16,488,615</b>	16,230,875
	<b>66,745,815</b>	<b>59,563,296</b>

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：

	2016年	2015年
3個月以內	<b>49,532,985</b>	49,410,481
3至6個月	<b>12,878,192</b>	6,221,805
6個月至1年	<b>2,938,441</b>	2,860,549
1至2年	<b>748,965</b>	565,547
2年以上	<b>647,232</b>	504,914
	<b>66,745,815</b>	<b>59,563,296</b>

本集團的貿易應付款項以下列貨幣計值：

	2016年	2015年
人民幣	<b>66,276,986</b>	59,062,818
美元	<b>397,669</b>	478,143
歐元	-	6,045
港幣	<b>71,160</b>	15,930
澳門元	-	360
	<b>66,745,815</b>	<b>59,563,296</b>

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入入賬。

於2016年，這些銀行通過上述業務支付了人民幣3,037,485千元（2015年：人民幣3,567,502千元）之應付賬款並轉作等額銀行借貸。於2016年12月31日和2015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2016年每股派發了人民幣0.41元（含稅）股息，總計人民幣1,134,509千元。根據本公司於2017年3月24日董事會決議，建議向本公司股東派發截至2016年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.5元（含稅），總計約人民幣1,383,548千元，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。

	2016年	2015年
擬派末期股息	1,383,548	1,134,509

## 15 重大資產重組

於報告期內，本集團發生以下重大資產重組交易：

- (a) 本公司按總代價約人民幣 486,210 千元向上海現代製藥股份有限公司（「**現代製藥**」）出售本公司持有之國藥一心製藥有限公司（「**國藥一心**」）26%股權及國藥集團三益藥業（蕪湖）有限公司（「**三益藥業**」）51%股權，現代製藥按每股代價股份人民幣 29.06 元之發行價，向本公司發行合共 16,731,237 股代價股份，藉以撥付總代價，占現代製藥經發行代價股份擴大之已發行股本約 3.01%；及
- (b) 國藥集團一致藥業股份有限公司（「**國藥一致**」）按總代價約人民幣 2,511,323 千元向現代製藥出售國藥一致持有之國藥集團致君（深圳）製藥有限公司（「**致君製藥**」）51%股權、深圳致君醫藥貿易有限公司（「**致君醫藥貿易**」）51%股權、國藥集團致君（深圳）坪山製藥有限公司（「**坪山製藥**」）51%股權及坪山基地，現代製藥按每股代價股份人民幣 29.06 元之發行價，向國藥一致發行合共 86,418,532 股代價股份，藉以撥付總代價，占現代製藥經發行代價股份擴大之已發行股本約 15.56%；及
- (c) 國藥一致按總代價約人民幣 284,783 千元向中國醫藥對外貿易公司（「**醫藥對外貿易**」）收購對外貿易公司持有之廣東南方醫藥對外貿易有限公司（「**南方醫藥**」）51%股權，國藥一致按每股代價股份人民幣 53.50 元之發行價，向醫藥對外貿易發行合共 5,323,043 股代價股份，藉以撥付總代價，占國藥一致經發行代價股份擴大之已發行股本約 1.24%；國藥一致按總代價約人民幣 273,615 千元向 11 名自然人收購其持有之南方醫藥 49%股權，國藥一致以現金結算；國藥一致按配套融資總代價約人民 273,615 千元，按每股代價股份人民幣 53.50 元之發行價，向平安資產管理有限責任公司發行合共 5,114,297 股募集資金，占國藥一致經發行代價股份擴大之已發行股本約 1.19%；及
- (d) 本公司按總代價約人民幣 2,945,587 千元向國藥一致出售本公司持有之國藥控股國大藥房有限公司 100%股權、廣東東方新特藥有限公司 100%股權及佛山市南海醫藥集團有限公司 100%股權，國藥一致按每股代價股份人民幣 53.50 元之發行價，向本公司發行合共 55,057,700 股代價股份，藉以撥付總代價，占國藥一致經發行代價股份擴大之已發行股本約 12.87%。

由於上述資產重組項下之收購及出售與視作出售互為條件，收購及出售與視作出售將被視為一項同時涉及收購及出售之交易。現代製藥及醫藥對外貿易均為國藥集團，本公司最終控股股東，之附屬公司。於上述交易中，當集團不再對子公司持有控制權時終止確認(i) 子公司的資產（包括商譽）和負債；(ii) 非控制性權益的賬面價值；(iii) 在權益中累計確認的外幣報表折算差額；並確認(i) 收到對價的賬面價值；(ii) 剩餘投資的賬面價值；(iii) 賬面值的變動在權益中確認。

於資產重組完成後，非控制性權益賬面值增加人民幣411,901千元，歸屬於本公司權益持有者應佔的權益金額減少人民幣596,589千元。

上述交易已獲中國國務院國有資產監督管理委員會、中國證券監督管理委員會批准及本公司、國藥一致及現代製藥之股東大會批准。於資產重組完成後，(i) 國藥一致繼續為本公司之附屬公司，且本公司持有之國藥一致股權比例由51.00%上升至56.06%，(ii) 南方醫藥成為本公司透過國藥一致持股的附屬公司，(iii) 及國藥一心、三益藥業、致君製藥、致君醫藥貿易公司及坪山製藥各自不再為本公司之附屬公司，而成為本公司之聯營公司及現代製藥之附屬公司。因此，國藥一心、三益藥業、致君製藥、致君醫藥貿易及坪山製藥各自成為本公司之關連人士。

上述交易中本公司認購的國藥一致的股份於2017年1月4日在深圳證券交易所上市，該等股份上市之日起滿36個月後全部解禁。

上述交易中本公司及國藥一致認購的現代製藥的股份於2017年3月9日在上海證券交易所上市，該等股份上市之日起滿36個月後全部解禁。

## 16 業務合併

### (a) 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、醫療保健用品分銷以及經營藥品連鎖店的子公司的權益以擴張本集團的市場份額，詳情如下：

自第三方收購的子公司	收購日	收購權益的比例%
臺山市國控國大群康大藥房連鎖有限公司	2016年3月31日	70%
國藥控股臨朐有限公司	2016年1月7日	80%
北京易尚聚力科技有限公司	2016年3月31日	100%

上述收購的影響概述如下：

收購對價	
—或有對價(i)	20,790
—現金對價	23,761
	<hr/>
收購對價合計	44,551
	<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
現金及現金等同項目	3,755
物業、廠房及設備	2,347
無形資產	
— 軟件及商標	4,820
	187
遞延稅項資產	
存貨	20,743
貿易及其他應收款項	64,360
貿易及其他應付款項	(61,572)
遞延稅項負債	(1,202)
借貸	(11,600)
	<hr/>
淨資產	21,838
非控制性權益(ii)	(4,304)
	<hr/>
商譽	27,017
	<hr/>
	44,551
	<hr/> <hr/>
收購對價合計	44,551
減：或有對價(i)	(20,790)
以現金結算的收購對價	23,761
	<hr/>
減：非現金結算的收購對價	(852)
2016年為收購子公司支付的現金對價	22,909
	<hr/>
所收購子公司的現金及現金等同項目	(3,755)
收購現金流出	19,154
	<hr/> <hr/>

商譽源自本集團與非同一控制下獲取的子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20,790千元。

根據被收購公司預計利潤表現，或有對價的公平值估計為人民幣20,790千元。於2016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) 上述新收購子公司由各收購當日至2016年12月31日的收入及純利概述如下：

	自收購當日至 2016年12月31日
收入	166,472
純利	<u>5,050</u>

(iv) 上述新收購附屬公司由2016年1月1日至2016年12月31日的收入及純利概述如下：

	自2016年1月1日至 2016年12月31日
收入	184,711
純利	<u>6,351</u>

## (b) 同一控制下的商業合併

作為重大資產重組（附註15）的一部分，於2016年10月，本集團自醫藥對外貿易取得了南方醫藥51%股權。由於南方醫藥及對外貿易公司均為國藥集團，本公司最終控股股東，之附屬公司，本次收購為同一控制下的商業合併。在綜合財務狀況表中，對於以上收購所產生的同一控制下的合併調整如下。

於2014年12月31日的綜合財務狀況表：

	本集團 (除南方醫藥外)	南方醫藥	調整	合併
淨資產	36,289,629	205,724	2,755	36,498,108
股本	2,767,095	30,000	(30,000)	2,767,095
股本溢價	18,077,173	-	-	18,077,173
法定儲備	423,398	16,582	(16,582)	423,398
可供出售投資重新計量 16,687	-	-	16,687	-
其他儲備	(1,279,202)	40	10,838	(1,268,324)
未分配利潤	7,376,716	159,102	(115,066)	7,420,752
非控制性權益	<u>8,907,762</u>	<u>-</u>	<u>153,565</u>	<u>9,061,327</u>
	<u>36,289,629</u>	<u>205,724</u>	<u>2,755</u>	<u>36,498,108</u>

## 17 結算日後事項

於2016年7月20日，本公司、國藥集團藥業股份有限公司（「國藥股份」）及其他少數股東訂立資產轉讓協議並於2016年9月23日決議對相關交易方案進行調整。據此，本公司擬按總代價約人民幣5,339.69百萬元向國藥股份出售國藥控股北京有限公司（「國藥北京」）96%股權、國藥控股北京華鴻有限公司（「北京華鴻」）51%股權、國藥控股北京康辰生物醫藥有限公司（「北京康辰」）51%股權及國藥控股北京天星普信生物醫藥有限公司51%股權，而國藥股份將按每股代價股份人民幣25.10元之發行價向本公司發行合共約212,736,835股代價股份，藉以撥付總代價；而其他少數股東亦同意向國藥股份以同等條件轉讓彼等各自於國藥北京4%股權、北京華鴻9%股權及北京康辰49%股權並獲得國藥股份發行之代價股份。資產轉讓協議項下交易全部完成後，本公司持有國藥股份之股權比例將由44.01%增至58.52%。

國藥股份亦決議於完成建議資產轉讓協議項下之交易後，國藥股份將通過非公開發行之方式向不多於十名合資格指定投資者發行不多於41.04百萬股認購股份，發行價為每股認購股份人民幣25.10元，籌集所得款項合共不超過人民幣1,030百萬元，將主要用作醫院供應鏈延伸項目、社區醫院藥房託管項目、醫院冷鏈物流系統項目以及信息化建設項目。緊接認購股份之建議發行完成後，本公司持有國藥股份之股權比例將為55.38%，而國藥股份將繼續為本公司之附屬公司。

於2016年1月17日，上述股份發行已獲中國證監會批准。

## 管理層討論與分析

### 行業環境

#### **經濟運行總體平穩，經濟下行壓力加大**

2016 年中國宏觀經濟運行總體平穩，經濟增長品質提高。GDP 增長進一步放緩至 6.7%，經濟下行的壓力有所加大，表明當前的經濟正在經歷比較艱難的過程。

#### **剛性需求持續**

雖然經濟增長放緩和行業政策頻發，但是醫藥行業剛性需求持續，行業增長持續好於宏觀經濟增長。隨著更多醫藥公司的上市，醫藥分銷和零售行業進入並購擴張期，規模優勢重要性愈加凸顯。

#### **醫藥政策頻發，機遇和挑戰並存**

「兩票制」、藥品招標、藥品流通從嚴監管等給行業帶來挑戰，但有助於加快優勝劣汰和行業整合的速度，規模較大且管控優良的企業將勝出，行業集中度上升將成為必然趨勢。

醫藥分家對醫院帶來衝擊，但為零售行業帶來巨大機遇。醫藥電商獲得政府大力支持，傳統藥企紛紛擁抱互聯網尋找新的增長點，擁有強大平臺和線下資源優勢的企業具備巨大潛力。

長期而言，在人口老齡化、城鎮化、慢性病增加、居民收入提高、醫保覆蓋提升的推動下，我們相信中國的醫藥行業必定成為充滿機遇和快速增長的行業。激烈競爭和監管趨嚴將加速行業整合，持續深化的醫藥改革將使得中國的醫療體系更加完善和規範，我們相信本集團這樣的企業憑藉領先的網絡優勢、規範的運作和良好的公司治理將成為其中的受益者。

### 業務回顧

面對全年不利的宏觀和行業形勢，本集團以效率導向調結構，以提質增效促轉型，發展品質進一步提高，平臺資源進一步整合，規模效應進一步發揮。收入增長持續高於行業水準，利潤增長繼續大幅超過銷售增長，進一步鞏固了行業龍頭的地位和優勢。

#### **分銷龍頭地位繼續鞏固**

在醫藥分銷領域，本集團已形成了一體化的醫藥供應鏈，以及先進的供應鏈管理模式，品種結構穩健調整，客戶結構持續優化，全國性分銷網絡不斷拓展與整合。截至 2016 年 12 月 31 日，本集團下屬分銷網路已覆蓋至中國 31 個省、直轄市及自治區。本集團的直接客戶包括 14,231 家醫院（僅指分級醫院，包括最大型最高級別的三級

醫院 1,991 家)，小規模終端客戶（含基層醫療機構等）119,931 家，零售藥店 79,839 家。

本集團繼續加大力度推進一體化運營，同時，繼續強化全國一體化物流平臺建設：全國醫藥分銷物流網路包括 4 個樞紐物流中心、38 個省級物流中心、185 個地市級物流網點，24 個零售物流網點，總網點數 251 個。

### **零售業務快速增長**

在醫藥零售領域，本集團以打造批零一體化的醫藥流通業態結構為目的，大力推動零售發展，強化引領優勢。本集團於全國主要城市設立直營或加盟的零售連鎖藥店，截至 2016 年 12 月 31 日，門店覆蓋全國 18 個省市，擁有 3,502 家零售藥店（僅指國大藥房所屬），其中直營店 2,503 家，加盟店 999 家，銷售額同比快速增長，盈利能力大幅提升，規模繼續保持行業領先。

### **平臺優勢進一步發揮**

依託商業平臺優勢，繼續大力推動營銷轉型，進一步探索營銷業務的創新服務模式，產品代理業務取得大幅增長。

積極探索金融資本市場，將「產融結合」納入本公司轉型新思路，促使本公司形成更強大的產業鏈競爭優勢，融資租賃業務增長迅速，盈利能力大幅提升。設立國藥中金（上海）醫療健康投資管理有限公司，產業、資本聯動，推動分銷、零售產業整合，推進國控戰略擴張。

以藥械聯動為基礎，大力發展洗滌、消毒、售後維修等醫院醫療服務，規模迅速增長。

順應「互聯網+」的趨勢，抓住醫藥電商的發展機遇，推動傳統業務與互聯網的融合，B2C、O2O 等業務取得明顯增長。

抓住政策機遇大力發展第三方物流和全國一體化冷鏈物流服務體系，取得不錯進展。

### **管控水準進一步提升**

在財務、人力資源、多元融資、運營管理、信息化、採購等方面進一步加強管控，費用率、應收賬款餘額占收入比、應收賬款周轉天數進一步下降。資金效率進一步改善，經營風險進一步下降，企業競爭力進一步增強。

### **未來計劃**

#### **繼續鞏固分銷龍頭地位**

分銷仍將是公司重要的戰略性板塊，將繼續推進分銷網絡下沉，優化網絡佈局，進一步發揮規模和網絡優勢，不斷鞏固行業龍頭地位。將深入推進區域一體化，建立起管控統一、服務多樣、協同靈活、運行高效的區域企業集群，為全國一體化奠定基礎。

### **繼續推動零售業務快速發展**

零售業務仍然是本集團調整結構的戰略性板塊，將通過繼續擴大零售業務的方式，形成全國佈局、縱深發展、結構合理、批零一體、多利潤點、具抗風險能力、走向國際化、整體領先的藥品零售終端網絡。

### **繼續推進和培育創新業務**

基於主業的創新業務對於優化本集團收入結構和盈利水準至關重要。將繼續大力推動營銷轉型，促使產品代理業務更快發展。將繼續推進「產融結合」，大力發展融資租賃、產業投資等金融服務。將繼續依託現有醫院優勢資源，大力發展洗滌、消毒、售後維修等醫院醫療服務。將繼續積極推進醫藥電商發展，打造集 B2B、B2C、O2O 等服務於一體的垂直電商服務平臺，為最終使用者提供「醫+藥」的全生態服務。

### **進一步提升資金效率和控制經營風險**

本集團將通過資金管控、清理低效業務、調整投資策略、加強考核等方式進一步提升資金效率和控制經營風險，實現更加健康的可持續發展。

### **加速國際進程和拓展國際業務**

將結合資本的力量，利用渠道的優勢，開展國際化業務。另外，將加強國際化交流，具備國際化視野，培養國際化人才。

展望未來，行業處於變革和調整的激蕩時期，機遇與挑戰並存。本集團將借助混合所有制改革和供給側結構性改革的契機，以「新理念、新戰略、新動能、新目標」為戰略指引，持續推進轉型升級，實現持續發展，打造一個具有國際競爭力的醫藥健康服務提供商。

## **財務業績摘要**

如下財務業績摘錄於本集團於報告期間按照香港財務報告準則編制之經審計財務報告：

報告期間，本集團實現營業收入人民幣258,387.69百萬元，比上年同期增加人民幣29,714.76百萬元，同比增加12.99%。

報告期間，本集團實現溢利人民幣6,891.60百萬元，比上年度增加人民幣1,150.69百萬元，同比增長20.04%。本公司母公司持有者應佔溢利人民幣4,647.34百萬元，比上年度增加人民幣875.12百萬元，同比增長23.20%。

報告期間，本公司基本每股盈利人民幣1.68元，比上年同期增長23.53%。

## 收入

報告期間，本集團收入為人民幣258,387.69百萬元，較截至2015年12月31日止12個月的人民幣228,672.93百萬元增加12.99%，主要由於本集團醫藥分銷業務及醫藥零售業務的提升，且本集團收入增長超過中國醫藥市場發展的平均水平。

- 醫藥分銷分部：報告期間本集團醫藥分銷收入為人民幣246,458.82百萬元，較截至2015年12月31日止12個月的人民幣217,457.92百萬元增加13.34%，佔本集團總收入比例為94.38%，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10,238.51百萬元，較截至2015年12月31日止12個月的人民幣8,729.37百萬元增加17.29%，增長主要是由於本集團收購擴張及存量藥店自身業務增長。
- 其他業務分部：報告期間本集團其他業務收入為人民幣4,440.88百萬元，較截至2015年12月31日止12個月的人民幣4,734.74百萬元減少6.21%。

## 銷售成本

報告期間本集團銷售成本為人民幣237,717.02百萬元，較截至2015年12月31日止12個月的人民幣209,952.62百萬元增加13.22%，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20,670.67百萬元，較截至2015年12月31日止12個月的人民幣18,720.31百萬元增加10.42%。本集團截至2015年及2016年12月31日止12個月的毛利率分別為8.19%及8.00%。

## 其他收入

報告期間本集團其他收入為人民幣272.29百萬元，較截至2015年12月31日止12個月的人民幣243.73百萬元增加11.72%。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6,618.86百萬元，較截至2015年12月31日止12個月的人民幣6,024.83百萬元增加9.86%。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。

## 行政開支

報告期間本集團行政開支為人民幣4,110.38百萬元，較截至2015年12月31日止12個月

的人民幣3,711.89百萬元增加10.74%。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。

本集團行政開支佔本集團總收入的比例由截至2015年12月31日止12個月的1.62%降至報告期的1.59%，主要由於本集團費用控制措施的執行及規模效應的體現。

### **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10,213.72百萬元，較截至2015年12月31日止12個月的人民幣9,227.32百萬元增加10.69%。

### **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2015年12月31日止12個月的人民幣64.60百萬元增加至報告期的人民幣410.73百萬元，主要是由於本集團處置子公司及固定資產收益增加。

### **財務費用—淨額**

報告期間本集團財務費用為人民幣1,931.82百萬元，較截至2015年12月31日止12個月的人民幣1,987.81百萬元減少2.82%，主要是由於本集團融資費用下降。

### **分佔聯營公司業績**

報告期間本集團分佔聯營公司業績為人民幣232.19百萬元，較截至2015年12月31日止12個月的人民幣165.06百萬元增加40.67%。

### **所得稅開支**

報告期間本集團所得稅開支為人民幣2,033.23百萬元，較截至2015年12月31日止12個月的人民幣1,728.26百萬元增加人民幣304.97百萬元，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2015年12月31日止12個月的23.14%降低至報告期間的22.78%。

### **本年溢利**

由於上述原因，本集團2016年溢利為人民幣6,891.60百萬元，較截至2015年12月31日止12個月的人民幣5,740.91百萬元增加20.04%。本集團截至2015年及2016年12月31日止12個月的年度利潤率分別為2.51%及2.67%。

### **母公司持有者應佔溢利**

報告期間本公司母公司持有者應佔利潤或純利為人民幣4,647.34百萬元，較截至2015年12月31日止12個月的人民幣3,772.22百萬元增加23.20%或人民幣875.12百萬元。本集團於報告期及2015年同期的純利率分別為1.80%及1.65%。

## 非控制性權益應佔溢利

報告期間非控制性權益應佔溢利為人民幣2,244.25百萬元，較截至2015年12月31日止12個月的人民幣1,968.69百萬元增加人民幣275.56百萬元。

## 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93,781.12百萬元的銀行融資，其中約人民幣44,119.75百萬元尚未動用，現金及現金等價物為人民幣25,572.76百萬元，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2015和2016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：

	2016年	2015年	2015年 (重編後)
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
經營活動所得現金淨額	<b>9,257.96</b>	13,560.45	13,412.33
用於投資活動的現金淨額	<b>(1,606.45)</b>	(1,596.47)	(1,643.32)
用於融資活動的現金淨額	<b>(2,026.96)</b>	(7,328.09)	(7,159.75)
現金及現金等同項目增加	<b>5,624.55</b>	4,635.89	4,609.26
年初現金及現金等同項目	<b>19,966.05</b>	15,232.36	15,305.98
匯兌損益	<b>(17.84)</b>	50.90	50.81
年終現金及現金等同項目	<b>25,572.76</b>	19,919.15	19,966.05

### 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9,257.96百萬元，較截至2015年12月31日止12個月的人民幣13,412.33百萬元減少人民幣4,154.37百萬元，主要由於本集團附屬子公司融資租賃業務規模擴大，經營性現金流流出較大導致。

### 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1,606.45百萬元，較截至2015年12月31日止12個月所用的人民幣1,643.32百萬元減少人民幣36.87百萬元。

### 融資活動所得現金淨額

報告期間，本集團融資活動所用現金淨額為人民幣2,026.96百萬元，主要由於報告期



間公司歸還到期債務。截至2015年12月31日止12個月本集團融資活動所得現金淨額為人民幣7,159.75百萬元。

## 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2015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2,135.42百萬元與人民幣1,464.49百萬元。

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、中國大陸與香港經濟、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。通過發行超短期融資券，本集團取得了約人民幣110億元用於補充營運資金，促進本集團調整債務結構，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（「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2016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（「港幣」）及少量美元和歐元（「歐元」）及澳元（「澳元」）。

### 債務

於2016年12月31日，本集團獲得銀行融資合共人民幣93,781.12百萬元，尚未動用的人民幣44,119.75百萬元可隨時提取。該等銀行融資主要為短期營運資金貸款。本集團於2016年12月31日的全部借貸中，人民幣22,362.58百萬元會於一年內到期，人民幣11,135.30百萬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2016年12月31日，本集團資產負債率為71.76%（2015年12月31日：70.68%），乃按2016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

本集團主要在中國營運，大部分交易以人民幣計值及結算。然而，本集團有若干現金及現金等同項目、銀行及其他金融機構借貸與貿易應付款項以外幣（主要為美元、

港幣及歐元)計值,故在若干程度上承受匯率波動風險。報告期間,本集團並未做相應對沖安排。

## 資產押記

於2016年12月31日,本集團以賬面價值為人民幣43.14百萬元的預付土地租賃款項、賬面價值為人民幣19.06百萬元的投資物業、賬面價值為人民幣76.69百萬元的物業、廠房及設備、賬面價值為人民幣1,027.18百萬元的貿易應收款項和價值為人民幣439.81百萬元的融資租賃應收款項作為本集團部分借款及應付票據的抵押。

## 重大收購和出售

於2016年3月9日,董事會決議通過以下有關本集團與國藥集團若干附屬公司之間的資產重組事項,並於2016年5月30日決議對相關交易方案進行調整。據此:(i)本公司同意按總代價約人民幣486.2098百萬元向上海現代製藥股份有限公司(「現代製藥」)出售本公司持有之國藥一心製藥有限公司26%股權及國藥集團三益藥業(蕪湖)有限公司51%股權,現代製藥將按每股代價股份人民幣29.06元之發行價向本公司發行合共約16.7312百萬股代價股份,藉以撥付總代價;(ii)國藥集團一致藥業股份有限公司(「國藥一致」)同意按總代價約人民幣2,511.3225百萬元向現代製藥出售國藥一致持有之國藥集團致君(深圳)製藥有限公司51%股權、深圳致君醫藥貿易有限公司51%股權、國藥集團致君(深圳)坪山製藥有限公司51%股權及坪山基地,現代製藥將按每股代價股份人民幣29.06元之發行價,向國藥一致發行合共約86.4185百萬股代價股份,藉以撥付總代價;及(iii)國藥一致同意按總代價約人民幣284.7828百萬元向中國醫藥對外貿易公司(「對外貿易公司」)收購對外貿易公司持有之廣東南方醫藥對外貿易有限公司51%股權,國藥一致將按每股代價股份人民幣53.50元之發行價,向對外貿易公司發行合共約5.3230百萬股代價股份,藉以撥付總代價。

現代製藥及對外貿易公司均為國藥集團(為本公司最終控股股東)之附屬公司及聯繫人,因此現代製藥、對外貿易公司及國藥集團均為本公司關連人士,而上述交易事項構成本公司於《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《上市規則》」)14章項下的須於披露交易及14A章項下豁免獨立股東批准的關連交易。有關詳情,請參見本公司刊發於本公司及香港聯交所網站的日期為2016年3月9日及2016年5月30日的公告。截止本公告日期,上述交易已經完成交割。

於2016年7月20日,本公司、國藥集團藥業股份有限公司(「國藥股份」)訂立資產轉讓協議,並於2016年9月23日決議對相關交易方案進行調整。據此:擬定將本公司所持有之國藥控股北京有限公司之96%股權,國藥控股北京華鴻有限公司之51%股權,國藥控股北京康辰生物醫藥有限公司之51%股權以及國藥控股北京天星普信生物醫藥有限公司之51%股權按代價約人民幣5,339.6946百萬元售於國藥股份,而國藥股份將按人民幣25.10元/股之發行價向本公司發行合共約212,736,835股代價股份,藉以撥付總代價。前述目標公司的其他非控股股東亦同意向國藥股份以同等條件轉讓彼等各

自於前述目標公司之股權並獲得國藥股份發行之代價股份。資產轉讓協議項下交易全部完成後，本公司持有國藥股份之股權比例將由44.01%增至58.52%，而國藥股份依舊是本公司的附屬公司。本公司根據資產轉讓協議項下擬進行有關向國藥股份出售標的資產之建議出售以及將獲發國藥股份之代價股份之建議收購，構成《上市規則》第14章項下之須予披露交易，有關詳情，請參見本公司刊發於本公司及香港聯交所網站的日期為2016年7月20日及2016年9月23日的公告。

截止本公告發佈日，上述交易已經得到中國證監會批准，處於交割階段。

除上述披露事項以外，報告期內，本公司未進行有關附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購及出售資產。

### 重大投資

報告期間，本集團無重大投資。

### 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。因此在編制財務報告時已採用持續經營基準編制。

### 或有負債及重大訴訟

截至2016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2016年12月31日，本集團共有56,127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的實現，本集團按照專業化經營、一體化管理的要求，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，加快人才的培養和引進。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的工作效率，定期考察僱員表現，並相應調整薪金及花紅。此外，本集團亦為不同職能僱員提供培訓。

### 股息

董事會於2017年3月24日舉行會議並通過相關決議案，建議派發截至2016年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.5元（含稅）（「末期股息」），總計約人民幣1,383,548千元。倘此利潤分配預案經股東於2017年6月30日（星期五）召開的2016年度股東週年大會（「股東週年大會」）上審議批准，將于不晚於2017年8月底派發予於2017年7月11日（星期二）名列本公司股東名冊的股東。

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、其他代理人或受託人、或其他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征管問題的通知》（「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，在向於2017年7月11日（星期二）名列本公司股東名冊的H股個人股東分派末期股息時，本公司將預扣10%的末期股息作為個人所得稅，除非相關稅務法規、稅收協議或通知另有規定。

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。

## 暫停辦理股東登記

本公司將於2017年5月31日（星期三）至2017年6月30日（星期五）期間（首尾兩日包括在內）暫停辦理股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，本公司H股持有人須於2017年5月30日（星期二）下午四時半前，將所有過戶文件交回本公司於香港的H股股份登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。於2017年5月31日（星期三）名列本公司股東名冊的股東將有資格出席股東週年大會。

本公司將於2017年7月6日（星期四）至2017年7月11日（星期二）期間（首尾兩日包括在內）暫停辦理股份過戶登記。為符合資格收取末期股息，本公司H股持有人須於2017年7月5日（星期三）下午四時半前，將所有過戶文件交回本公司於香港的H股股份登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。於2017年7月11日（星期二）名列本公司股東名冊的股東將有資格收

取末期股息。

## 購買、出售及贖回上市證券

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

截至本公告日期，本公司審核委員會由五名董事組成，包括三名獨立非執行董事陳偉成先生、劉正東先生、卓福民先生及兩名非執行董事鄧金棟先生及李東久先生，現由陳偉成先生擔任主席。審核委員會的主要職責為檢察、檢討及監督本公司財務資料、財務資料的匯報程序、風險管理及內部監控系統。審核委員會已對本集團截至2016年12月31日止年度之經審計年度業績進行審閱。

## 安永會計師事務所工作範圍

本集團之核數師安永會計師事務所已就本集團截至2016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2016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。安永會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公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，因此安永會計師事務所並無對初步業績公告發出任何核證。

## 遵守《上市規則》附錄十四所載的《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）

本公司已採納《企業管治守則》的所有守則條文作為本公司的企業管治守則。呂長江先生于2015年12月9日辭任獨立非執行董事及董事會提名委員會成員，經本公司2016年第二次臨時股東代表大會審議通過，卓福民先生于2016年3月8日獲委任為本公司獨立非執行董事並於同日獲選舉董事會提名委員會成員。

除上述披露者外，報告期間本公司一直遵守《企業管治守則》所載的守則條文。

## 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。

## 期後事項

魏玉林先生因已達退休年齡，於2017年3月24日向本公司提交辭呈，辭任本公司董事長、執行董事、董事會提名委員會主席及戰略與投資委員會主席職務，該辭任即時生效。魏玉林先生確認，其與董事會並無意見分歧，亦無有關其辭任而須知會本公司股東之其他事宜。董事會對魏玉林先生在任職期間對本公司做出的傑出貢獻致以衷心的感謝。

於2017年3月24日，本公司執行董事、總裁、董事會戰略與投資委員會委員李智明先生經董事會選舉為本公司董事會董事長，董事會提名委員會主席及戰略與投資委員會主席。李智明先生的任期自本次董事會選舉通過之日起至本屆董事會任期結束終止。李智明先生將兼任總裁直至任命新任總裁為止。

## 信息披露

本公司2016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  
李智明

中國，上海  
2017年3月24日

於本公告日期，本公司之執行董事為李智明先生；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、馬平先生、鄧金棟先生、李東久先生、連萬勇先生及吳壹建先生；及本公司之獨立非執行董事為李玲女士、余梓山先生、陳偉成先生、劉正東先生及卓福民先生。

\* 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。