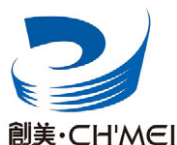


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容所產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CHARMACY PHARMACEUTICAL CO., LTD.

創美藥業股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2289)

截至2017年12月31日止年度之全年業績公告

財務摘要

- 於2017年，本集團的營業收入為人民幣4,095.84百萬元，較2016年的人民幣3,669.78百萬元增加11.61%。
- 於2017年，本集團淨利潤為人民幣44.29百萬元，較2016年的人民幣56.46百萬元減少21.54%。
- 於2017年，本集團歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣44.76百萬元，較2016年的人民幣56.46百萬元減少20.72%。
- 於2017年，本集團基本及稀釋每股收益為人民幣0.41元，而2016年則為人民幣0.52元。
- 董事會建議就截至2017年12月31日止年度派發末期股息每股人民幣0.20元。

年度業績

創美藥業股份有限公司(「本公司」或「我們」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2017年12月31日止年度經審核綜合財務業績，連同截至2016年12月31日止年度之比較數字。

根據聯交所於2010年12月刊發的《有關接受在香港上市的內地註冊成立公司採用內地的會計及審計準則以及聘用內地會計師事務所的諮詢總結》，在香港上市的內地註冊成立發行人獲准許採用內地會計準則編製其財務報表，而經中國財政部及中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）認可的內地會計師事務所獲准許為此等發行人提供服務時採用內地審計準則。據此，本公司於2017年6月10日召開的股東週年大會上批准將本公司財務報表編製修改為按照中國會計準則編製。如無特別說明，本業績公告中相關財務數據均已按照中國企業會計準則進行表述。

合併利潤表

截至2017年12月31日止年度

	附註	2017年 人民幣元	2016年 人民幣元
營業收入	4	4,095,835,450.18	3,669,781,092.20
減：營業成本	4	3,885,972,976.78	3,488,020,014.20
税金及附加		4,612,627.66	3,739,742.05
銷售費用		68,005,339.09	51,541,787.61
管理費用		49,576,119.01	38,991,686.54
財務費用	6	27,606,978.42	10,265,249.95
資產減值損失		4,417,622.82	4,028,963.03
加：資產處置收益		-185,982.92	-29,215.31
其他收益		467,051.01	-
營業利潤		55,924,854.49	73,164,433.51
加：營業外收入		4,077,127.40	3,101,527.68
減：營業外支出		144,667.60	184,495.45
利潤總額		59,857,314.29	76,081,465.74
減：所得稅費用	7	15,562,441.59	19,623,195.96
淨利潤		44,294,872.70	56,458,269.78
歸屬於母公司股東的淨利潤		44,759,911.86	56,458,269.78
少數股東損益		-465,039.16	-
綜合收益總額		44,294,872.70	56,458,269.78
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		44,759,911.86	56,458,269.78
歸屬於少數股東的綜合收益總額		-465,039.16	-
每股收益			
基本及稀釋每股收益	8	0.4144	0.5228

合併資產負債表
於2017年12月31日

	附註	2017年 12月31日 人民幣元	2016年 12月31日 人民幣元
流動資產			
貨幣資金		512,413,395.71	477,305,523.55
應收票據	10	87,683,853.38	69,645,078.79
應收賬款	11	882,570,454.98	860,680,207.96
預付款項		149,275,256.35	92,812,741.10
其他應收款		9,674,650.78	4,435,258.37
存貨		431,592,426.38	351,522,843.15
其他流動資產		30,031,737.79	25,266,982.42
流動資產合計		<u>2,103,241,775.37</u>	<u>1,881,668,635.34</u>
非流動資產			
固定資產		115,303,828.63	114,149,093.72
在建工程		81,967,801.27	3,534,388.47
固定資產清理		73,448.54	–
無形資產		160,723,843.55	109,095,269.33
商譽		4,593,625.31	–
長期待攤費用		1,201,796.75	159,599.82
遞延所得稅資產		4,723,418.55	2,962,930.71
非流動資產合計		<u>368,587,762.60</u>	<u>229,901,282.05</u>
資產總計		<u>2,471,829,537.97</u>	<u>2,111,569,917.39</u>

		2017年 12月31日 人民幣元	2016年 12月31日 人民幣元
	附註		
流動負債			
短期借款		522,900,000.00	338,481,500.00
應付票據	12	928,824,897.42	779,805,270.32
應付賬款	13	479,781,944.91	480,614,637.48
預收款項		5,382,568.81	9,215,625.24
應付職工薪酬		4,781,858.77	4,711,472.83
應交稅費		50,867,274.80	48,309,414.37
應付利息		1,050,789.84	435,280.50
其他應付款		12,700,257.58	7,227,467.79
其他流動負債		520,000.00	-
流動負債合計		2,006,809,592.13	1,668,800,668.53
非流動負債			
遞延收益		1,612,948.99	-
非流動負債合計		1,612,948.99	-
負債合計		2,008,422,541.12	1,668,800,668.53
股東權益			
股本		108,000,000.00	108,000,000.00
資本公積		282,204,487.50	281,215,559.50
盈餘公積		10,115,890.49	5,644,834.02
未分配利潤		55,797,710.73	47,908,855.34
歸屬於母公司股東權益合計		456,118,088.72	442,769,248.86
少數股東權益		7,288,908.13	-
股東權益合計		463,406,996.85	442,769,248.86
負債和股東權益總計		2,471,829,537.97	2,111,569,917.39

財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

1. 一般資料

創美藥業股份有限公司(「本公司」)於1984年2月18日以公司名稱汕頭市醫藥聯合公司物資站在中國註冊成立為一家全民所有制企業。於2015年5月28日，本公司獲有關中國機關批准轉制成股份有限公司並變更為現有名稱。本公司股份已於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，自2015年12月14日起生效。本公司註冊辦事處及主要營業地點位於中國廣東省汕頭市龍湖區嵩山北路235號。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)從事藥品貿易及提供相關服務。

合併財務報表以人民幣呈列，其亦為本公司功能貨幣。

2. 財務報表的編製基礎

(1) 編製基礎

本集團財務報表以持續經營為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照中國財政部頒布的《企業會計準則》及相關規定(以下合稱「企業會計準則」)，以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》(2014年修訂)、香港《公司條例》和聯交所證券上市規則所要求之相關披露規定，並基於本集團所適用的會計政策和會計估計編製。

(2) 持續經營

本集團對自2017年12月31日起12個月的持續經營能力進行了評價，未發現對持續經營能力產生重大懷疑的事項和情況。因此，本財務報表系在持續經營假設的基礎上編製。

3. 重要會計政策及會計估計

(1) 遵循企業會計準則的聲明

本公司編製的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司及本集團的財務狀況、經營成果和現金流量等有關信息。

(2) 會計期間

本集團的會計期間為公曆1月1日至12月31日。

(3) 營業週期

本集團營業週期為12個月，並以其作為資產和負債的流動性劃分標準。

(4) 記賬本位幣

本集團以人民幣為記賬本位幣。

下列所披露的財務報表數據除特別註明之外，「年初」是指2017年1月1日，「年末」是指2017年12月31日，「本年」是指2017年1月1日至12月31日，「上年」是指2016年1月1日至12月31日，貨幣單位為人民幣元。

4. 營業收入、營業成本

項目	本年發生額		上年發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	4,061,633,057.77	3,885,972,976.78	3,641,948,218.29	3,488,020,014.20
其他業務	34,202,392.41	—	27,832,873.91	—
合計	<u>4,095,835,450.18</u>	<u>3,885,972,976.78</u>	<u>3,669,781,092.20</u>	<u>3,488,020,014.20</u>

5. 分部資料

資料會向本集團首席執行官(即主要營運決策者)呈報，以供分配資源及評估分部表現。本公司首席執行官認為本集團僅有一個經營及呈報分部：藥品貿易及推廣。

地區資料

本集團的全部業務均位於中國。本集團來自外部客戶的全部營業收入均於中國產生，而本集團所有非流動資產均位於中國。

主要客戶資料

於截至2017年及2016年12月31日止兩個年度，概無個別客戶的貢獻超過本集團總營業收入10%。

6. 財務費用

項目	本年發生額	上年發生額
利息支出	25,385,458.52	17,041,424.74
減：利息收入	3,377,080.73	3,513,121.93
加：匯兌損失	1,741,945.41	-5,825,547.04
加：手續費	3,856,655.22	2,562,494.18
合計	<u>27,606,978.42</u>	<u>10,265,249.95</u>

7. 所得稅費用

(1) 所得稅費用

項目	本年發生額	上年發生額
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	17,317,005.48	20,174,973.13
— 中國	17,317,005.48	20,174,973.13
— 香港	—	—
遞延所得稅費用	-1,754,563.89	-551,777.17
合計	<u>15,562,441.59</u>	<u>19,623,195.96</u>

由於本集團於年度內在香港無應納稅收入，故並無香港所得稅。

(2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

項目	本年發生額
本年合併利潤總額	59,857,314.29
按法定／適用稅率計算的所得稅費用	14,964,328.57
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	598,113.02
本年未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或 可抵扣虧損的影響	—
所得稅費用	<u>15,562,441.59</u>

8. 淨資產收益率及每股收益

按照中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號—淨資產收益率和每股收益的計算及披露(2010年修訂)》的規定，本集團2017年度加權平均淨資產收益率、基本每股收益和稀釋每股收益如下：

報告期利潤	加權平均 淨資產收益率 (%)	每股收益	
		基本每股收益	稀釋每股收益
歸屬於母公司股東的淨利潤	9.85	0.4144	0.4144
扣除非經常性損益後歸屬於母公司 股東的淨利潤	9.15	<u>0.3849</u>	<u>0.3849</u>

9. 股息

於2017年，本公司就本公司於中國發行的股份(「內資股」)宣派及派付每股人民幣0.10元合共人民幣8,000,000元的中期股息，而本公司取得本公司股東批准時就境外上市外資股(「H股」)宣派及派付每股0.11771港元合共約3,295,880港元(相當於人民幣2,800,000元)的中期股息。

董事會建議就截至2017年12月31日止年度派發末期股息每股人民幣0.20元(含稅)(2016年：人民幣0.20元)，惟須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

10. 應收票據

(1) 應收票據種類

項目	年末餘額	年初餘額
銀行承兌匯票	49,483,853.38	42,145,078.79
商業承兌匯票	38,200,000.00	27,500,000.00
合計	87,683,853.38	69,645,078.79

(2) 年末已用於質押的應收票據

項目	年末 已質押金額
銀行承兌匯票	27,934,276.03
商業承兌匯票	13,700,000.00
合計	41,634,276.03

(3) 年末已經背書且在資產負債表日尚未到期的應收票據

項目	年末終止 確認金額
銀行承兌匯票	445,037,113.59
商業承兌匯票	—
合計	445,037,113.59

(4) 年末已經貼現且在資產負債表日尚未到期的應收票據

項目	年末終止 確認金額	年末未終止 確認金額
銀行承兌匯票	150,642,483.98	—
商業承兌匯票	—	22,000,000.00
合計	<u>150,642,483.98</u>	<u>22,000,000.00</u>

(5) 年末無因出票人未履約而將其轉應收賬款的票據。

註：本集團上述年末應收票據的賬齡均在180天之內。

11. 應收賬款

項目名稱	年末餘額	年初餘額
應收賬款	894,355,187.94	870,611,809.42
減：壞賬準備	<u>11,784,732.96</u>	<u>9,931,601.46</u>
淨額	<u>882,570,454.98</u>	<u>860,680,207.96</u>

(1) 應收賬款賬齡分析

在接納新客戶之前，本集團應用內部信貸評估政策來評估潛在客戶的信用質量並制定信用額度。本集團區別客戶制定不同的信用政策。信用期一般為六個月。對於商品銷售，以貨品發出後三天作為應收賬款及營業收入的確認時點，並開始計算賬齡；

賬齡	年末餘額		計提比例 (%)
	應收賬款	壞賬準備	
1年以內	882,682,889.70	4,521,787.42	0.51
1-2年	8,965,313.46	4,562,082.18	50.89
2-3年	163,703.05	157,581.63	96.26
3年以上	<u>2,543,281.73</u>	<u>2,543,281.73</u>	100.00
合計	<u>894,355,187.94</u>	<u>11,784,732.96</u>	—

賬齡	年初餘額		計提比例 (%)
	應收賬款	壞賬準備	
1年以內	829,239,594.78	5,160,467.09	0.62
1-2年	38,805,705.67	2,204,625.40	5.68
2-3年	2,453,570.86	2,453,570.86	100.00
3年以上	112,938.11	112,938.11	100.00
合計	<u>870,611,809.42</u>	<u>9,931,601.46</u>	-

(2) 應收賬款分類

類別	賬面餘額		年末餘額		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例 (%)	
單項金額重大並單項計提 壞賬準備的應收賬款	10,477,855.70	1.17	6,244,321.13	59.60	4,233,534.57
按信用風險特徵組合計提 壞賬準備的應收賬款	882,760,202.66	98.70	4,423,282.25	0.50	878,336,920.41
賬齡組合	882,760,202.66	98.70	4,423,282.25	0.50	878,336,920.41
單項金額不重大但單項計 提壞賬準備的應收賬款	1,117,129.58	0.13	1,117,129.58	100.00	-
合計	<u>894,355,187.94</u>	<u>100.00</u>	<u>11,784,732.96</u>	<u>-</u>	<u>882,570,454.98</u>

類別	賬面餘額		年初餘額		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例 (%)	
單項金額重大並單項計提 壞賬準備的應收賬款	2,013,875.90	0.23	2,013,875.90	100.00	-
按信用風險特徵組合計提 壞賬準備的應收賬款	866,726,629.12	99.55	6,066,421.16	0.70	860,660,207.96
賬齡組合	866,726,629.12	99.55	6,066,421.16	0.70	860,660,207.96
單項金額不重大但單項計 提壞賬準備的應收賬款	1,871,304.40	0.22	1,851,304.40	98.93	20,000.00
合計	<u>870,611,809.42</u>	<u>100.00</u>	<u>9,931,601.46</u>	<u>-</u>	<u>860,680,207.96</u>

(3) 資產負債表日已逾期但未減值的款項的期限分析

賬齡	年末餘額	年初餘額
1年以內	50,161,077.88	130,821,147.00
1-2年	4,402,194.44	560,389.93
2-3年	6,121.42	—
淨額	<u>54,569,393.73</u>	<u>131,381,536.93</u>

(4) 本年度計提、轉回(或收回)的壞賬準備情況

本年計提壞賬準備金額為人民幣5,960,328.28元；本年收回或轉回壞賬準備金額為人民幣3,978,894.78元。

(5) 本年度實際核銷的應收賬款

項目	核銷金額
實際核銷的應收賬款	<u>128,302.00</u>

12. 應付票據

票據種類	年末餘額	年初餘額
銀行承兌匯票	<u>928,824,897.42</u>	<u>779,805,270.32</u>
合計	<u>928,824,897.42</u>	<u>779,805,270.32</u>

註：2017年12月31日，本集團存在已到期但尚未支付的銀行承兌匯票金額為人民幣119.44萬元，系到期日2017年12月31日為非工作日，銀行延遲解付。

本集團上述年末應付票據的賬齡均在180天之內。

13. 應付賬款

(1) 應付賬款

項目	年末餘額	年初餘額
貨款	445,909,395.68	480,614,637.48
土地款	32,380,952.38	—
工程款	1,491,596.85	—
合計	<u>479,781,944.91</u>	<u>480,614,637.48</u>

(2) 應付賬款賬齡分析

於2017年12月31日，應付賬款按交易日期的賬齡分析如下：

賬齡	年末餘額	年初餘額
1年以內	477,997,374.71	479,994,973.65
1-2年	1,527,649.39	281,791.69
2-3年	12,988.20	337,872.14
3年以上	243,932.61	—
合計	<u>479,781,944.91</u>	<u>480,614,637.48</u>

管理層討論及分析

行業概覽

近年來，隨著新醫改加速推進以及居民生活指數提升，中國醫藥流通行業市場規模快速增長。同時，各項醫藥政策的頻出與落實，也讓行業面臨新的機遇與挑戰。

報告期內，為深化醫藥衛生體制改革，提高藥品質量療效，規範藥品流通和使用行為，更好地滿足人民群眾看病就醫需求，推進健康中國建設，2017年1月中國國務院(「國務院」)辦公廳發布了《關於進一步改革完善藥品生產流通使用政策的若干意見》(「13號文」)。13號文指出，在藥品流通環節中重點整頓流通秩序，完善流通體制。提出以下明確措施：培育大型現代藥品流通骨幹企業；推行藥品購銷「兩票制」；落實藥品分類採購政策，降低藥品虛高價格；加強藥品購銷合同管理；依法嚴懲違法違規企業；強化價格信息監測；積極推進「互聯網+藥品流通」。

醫藥流通行業集中度穩步提升

根據13號文，推進藥品購銷「兩票制」，爭取到2018年在全國推行。「兩票制」的實施迫使醫藥流通行業進行整合，加速提升藥品流通行業集中度。

2016年12月，中國商務部發布《全國藥品流通行業發展規劃(2016-2020年)》(「《規劃》」)，繼續鼓勵藥品流通企業通過兼並重組、上市融資、發行債券等多種方式做強、做大，加快實現規模化、集約化和現代化經營。《規劃》提出到2020年，培育形成一批網絡覆蓋全國、集約化和信息化程度較高的大型藥品流通企業，藥品分銷百強企業年銷售額佔藥品分銷市場總額90%以上。根據中國商務部2017年6月發布的《藥品流通行業運行統計分析報告》指出，2016年藥品批發企業主營業務收入前100位佔同期全國醫藥市場總規模的70.9%，同比上升0.2個百分點。

未來，在各項政策的實施下，醫藥流通行業集中度將步入快速提升的時期。

醫藥流通行業監管日趨嚴格

報告期內，中國國家食品藥品監督管理總局（「國家食品藥品監督管理總局」）對藥品流通行業集中展開整治，監管日趨嚴格。2017年2月國家食品藥品監督管理總局修訂《藥品經營質量管理規範現場檢查指導原則》，對醫藥經營企業的藥品經營質量管理規範認證及檢查提出了更高要求。2017年10月23日，國家食品藥品監督管理總局發布了《中華人民共和國藥品管理法》修訂版草案。草案中取消了藥品生產質量管理規範、藥品經營質量管理規範制度，預示著未來動態監管飛行檢查將取代靜態監管。

上述監管政策的出台顯示中國醫藥流通行業主管部門為該行業提供一個安全、高效的流通環境的決心，行業監督力度亦將隨著政策的落實而日趨嚴格。這將有利於醫藥流通行業規範管理，促進醫藥流通行業健康發展。

規範醫療和用藥行為，改革調整利益驅動機制

13號文提到，要進一步破除以藥養醫機制，推進醫藥分開。2017年1月，國務院發布了《「十三五」深化醫藥衛生體制改革規劃》，明確提出完善國家藥物政策體系，調整市場格局，使零售藥店逐步成為向患者售藥和提供藥學服務的重要渠道。

2017年5月，廣東省人民政府印發《廣東省人民政府關於印發廣東省「十三五」深化醫藥衛生體制改革規劃的通知》，要求「採取綜合措施推動醫藥分開，切斷醫院和醫務人員與藥品、醫用耗材間的利益鏈。醫療機構不得限制處方外流，患者可憑處方到零售藥店購藥。推進藥品零售企業分級管理，建立分級管理體系。強化網售藥品監管，完善醫療機構規範化藥房建設。推動企業充分競爭和兼並重組，實現規模化、集約化和現代化經營。調整市場格局，使零售藥店逐步成為向患者售藥和提供藥學服務的重要渠道。

醫藥分開，規範了醫療和用藥行為，調整利益機制，降低居民醫藥使用成本，改善醫療服務體系。隨著這一政策的推進，藥店對處方藥的分流及居民消費習慣的改變，藥店的佔比和重要性也在日益凸顯，進而帶動了醫藥流通行業的發展。

積極推進「互聯網+藥品流通」，促進線上線下融合發展

2017年1月份，國務院宣布取消互聯網藥品交易B證、C證審批。2017年9月22日，國務院公布《國務院關於取消一批行政許可事項的決定(國發[2017]46號)》(《決定》)，其中就包括了備受關注的互聯網藥品交易服務企業(第三方)(簡稱「醫藥電商A證」)審批。至此，醫藥電商行業的A/B/C證已經全部取消。

中國的支持與信任，將使「互聯網+藥品流通」行業快速發展，成為醫藥流通行業發展新模式。《決定》推動了互聯網在醫藥流通行業的廣泛應用，豐富了行業發展模式，促進線上線下融合發展。

業務回顧

我們的主要業務是於中國分銷藥品，而絕大部分營業收入來自藥品分銷。我們從醫藥生產商及分銷供應商採購藥品，然後銷售予分銷商客戶，零售藥店，及醫院、診所、衛生站及其他。2017年度，我們遵循制定的經營目標，繼續開拓華南區域市場，重點開發分銷予終端客戶的業務。

截至2017年12月31日，我們的分銷網絡覆蓋7,355名客戶，其中782名為分銷商，4,777名為零售藥店，1,796名為醫院、診所、衛生站及其他。截至2016年12月31日，我們的分銷網絡覆蓋5,674名客戶，其中783名為分銷商，3,496名為零售藥店，1,395名為醫院、診所、衛生站及其他。

截至2017年12月31日，我們共有供應商1,066名，其中醫藥生產商687家及分銷供應商379家。截至2016年12月31日，我們共有供應商1,019名，其中醫藥生產商673家，分銷供應商346家。

截至2017年12月31日止，我們分銷11,230種產品，較2016年度增加5,161種產品。

產品類別	產品數量	
	截至12月31日止年度 2017年	2016年
西藥	4,180	2,881
中成藥	3,438	2,392
保健產品	197	125
其他	3,415	671
總計	<u>11,230</u>	<u>6,069</u>

我們於2015年12月全面運行B2B電子商務平台「創美e藥」(<http://www.cmyynet.com/>)，截至2017年12月31日，我們的B2B電子商務平台(「電商平台」)有6,240位註冊客戶，主要為零售藥店。2017年我們透過B2B電商平台進行電子商務交易所貢獻的營業收入共計約人民幣194.89百萬元。2017年，我們全面推進電商平台PC端、WAP移動端的升級以及APP平台的開發，並於2017年9月正式發布「創美e藥」APP平台，實現客戶查詢、下單、支付等一系列便捷服務，為客戶提供高效便捷的分銷體驗。

本集團於2017年的營業收入為人民幣4,095.84百萬元，較上年度增加11.61%。毛利率為5.12%，較上年度增加0.17個百分點。總費用率為3.54%，較上年度增加0.79個百分點。淨利潤為人民幣44.29百萬元，較上年度減少21.54%。淨利潤率為1.08%，較上年度減少0.46個百分點。

啟動信息化(二期)項目建設 促進企業戰略發展

本集團於2017年3月正式啟動信息化(二期)項目建設，投入SAP EWM，SAP TM模塊的實施，建設並提升倉庫管理系統和運輸系統，結合供應鏈協同平台，實現倉配可視化管理；建立物流一體化網絡運作模式，打破物流配送中心之間的業務獨立運作模式，實現倉庫間協助；實現物流配送標準化運作，建立可複製的運作模板。信息化(二期)項目已於2018年1月1日正式上線。本集團成為中國醫藥流通行業首家SAP EWM，SAP TM成功上線的企業。

深入佈局珠海、廣州地區 完善自身分銷網絡

2017年，本集團持續推進收購業務進展，先後於珠海、廣州增資控股兩家醫藥分銷公司，進一步完善本集團於廣東市場的分銷網絡，延伸覆蓋藥品配送的服務區域範圍，提升服務效率，提高本集團在廣東終端市場的覆蓋率，形成更具競爭力的醫藥配送網絡。

於2017年3月13日，本公司以代價人民幣1,800萬元增資控股珠海市恒祥醫藥有限公司，持股比例為70%，於2017年3月30日完成工商變更登記，並更名為「珠海創美恒祥醫藥有限公司」(「**珠海創美**」)。

增資擴股珠海創美，是本集團深入佈局珠海地區，全面覆蓋珠海終端市場及鄰近的中山和江門終端市場的重要舉措。截至2017年12月31日止，珠海創美增加本集團下游客戶數1,085名，增加經營品規數3,503個，其中包括中藥飲片1,921個。

於2017年6月19日，本公司以代價人民幣1,800萬元增資控股廣州王康醫藥科技有限公司，持股比例為90%，於2017年6月21日完成工商變更登記，並更名為「廣州創美藥業有限公司」(「**廣州創美**」)。

於2017年7月12日，本公司購買位於中國廣州南沙區東涌鎮瀝裕街33號的物業（「該等物業」），包括其項下的房地產及所佔用地的土地使用權，總現金代價為人民幣13,100萬元(含稅價)。該等物業包括(i)總建築面積15,293.80平方米的廠房；及(ii)總建築面積4,881.06平方米的宿舍，而該等廠房及宿舍建於面積31,141.57平方米的土地上。2017年12月，本公司將廠房轉租予廣州創美，並計劃於2018年4月投入運營，更好地服務廣州地區的中小醫藥分銷商及零售終端客戶，實施高效配送服務，進一步完善分銷網絡的佈局。

購置冷藏運輸車輛 提供優質的醫藥物流服務

為確保藥品在運輸過程中的質量不受影響，本集團基於《藥品經營質量管理規範》之上，對自身藥品運輸條件提出更高的要求。本集團新購置或淘汰老舊運輸車輛換購運輸車輛時均購置冷藏運輸車輛。於2017年，本集團購置冷藏運輸車輛26輛。截至2017年12月31日止，本集團共擁有運輸車輛86輛，其中冷藏運輸車輛52輛，全面保障藥品在運輸過程中的質量安全，擴大分銷覆蓋網絡，實現「半徑10公里內一日三配、50公里內一日兩配、250公里內一日一配」的高效配送機制，為客戶提供專業、優質的醫藥物流服務。

未來展望

設立深圳全資子公司 提高廣東終端市場覆蓋率

本集團計劃繼續深耕廣東市場，拓展分銷網絡，提高本集團在廣東終端市場覆蓋率。本集團於2018年1月在深圳設立全資子公司—深圳創美藥業有限公司，並計劃於2018年年底前投入運營。本集團將借此深入佈局深圳地區，輻射周邊城市，進一步完善自身分銷網絡，擴大分銷覆蓋範圍及提高營運效率，擴大客戶基礎，增厚營業收入。

建設廣州醫藥分揀配送中心 增強市場競爭力

本集團計劃投資人民幣16,500萬元建設創美藥業(廣州)醫藥分揀配送中心(「廣州醫藥分揀配送中心」)建設項目，於位於中國廣州南沙區東涌鎮瀝裕街33號物業中間的空地新建醫藥分揀配送中心。

近年來，本集團於珠三角地區的業務增長快速，倉儲配送成為本公司發展的瓶頸，已無法滿足本集團進一步發展的需求，故亟需建設新的醫藥分揀配送中心。建設廣州醫藥分揀配送中心，有助於改善目前本公司在珠三角地區倉儲能力不足的狀況，突破現有儲存配送能力限制，擴大供給，擴大服務範圍和提高服務效率，提升本集團於珠三角地區的服務配送能力；有利於增強本集團與上游廠商的議價能力，獲取更多優質產品的一級經銷權，滿足終端客戶「多品種、小批量、高頻次」的採購需求，提升本公司在終端市場的影響力。廣州醫藥分揀配送中心建成之後，將擴大本集團整體規模，進一步發揮本集團在服務、客戶資源、品牌和管理上的優勢，增強本集團市場競爭力和可持續發展能力。

持續優化產品結構 增強產品組合

為滿足客戶不同需求及增加客戶粘合度，提高本集團的盈利能力和市場競爭力，本集團將持續優化產品資源，與國內外知名廠商加強合作，提高一級經銷產品的品種和規模。本集團將持續引進適銷、毛利率高的優質產品，包括中藥飲片、保健產品、化妝品、醫療器械等，豐富產品種類，增強產品組合，以滿足客戶的多樣化採購需求及提高客戶粘度與忠誠度。同時，本集團將淘汰部分毛利率及周轉率過低的產品，提高本集團盈利能力，進而增強我們的競爭地位。

積極拓展增值服務 提高客戶的粘性和依存度

本集團將在醫藥分銷的主營業務上，利用先進的信息化系統支持，對歷史銷售數據進行分析，通過豐富的上下游客戶資源及對不同區域市場需求信息的掌握，進一步積極拓展對上下游客戶的增值服務。本集團將通過為醫藥供應商提供各種活動方案與新品推廣，協助供應商進行渠道管理與歸攏，產品價格管控及維護，且作為上下游客戶的橋梁舉辦客戶訂貨會及廠家培訓會等，收取相應的增值服務費用，同時也提高客戶的粘性和依存度，從而獲取更多的業務機會，提高盈利能力。

積極推進A股上市進度 促進本集團長遠發展

為了更好地實現公司長遠的發展戰略及目標，本公司計劃將於深圳證券交易所首次公開發行A股並上市，發行A股總數將不超過2,000萬股。發行A股所募集的資金計劃投資於廣州醫藥分揀配送中心建設項目、信息系統深化項目和醫藥批發業務拓展項目。募投項目的實施將有利於進一步鞏固本集團在非招標市場的競爭優勢，提高倉儲配送能力和信息化水平，降低資金成本，進而進一步增強本集團的綜合競爭力。

2017年12月7日，本公司向中國證監會提出首次公開發行A股股票並上市的申請並於2017年12月13日取得中國證監會正式受理通知書。2018年，本集團將繼續積極推進A股上市進度，以提升本集團的企業形象及品牌知名度、進一步擴寬本集團的融資渠道、增加本集團的營運資金及獲得資本市場的更大認可，亦將使本集團獲得更多的財政資源及提高本集團的競爭力，促進本集團長遠發展。

財務回顧

營業收入

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
主營業務	4,061,633	3,641,948
其他業務	34,202	27,833
營業收入	<u>4,095,835</u>	<u>3,669,781</u>

本集團2017年的營業收入為人民幣4,095.84百萬元，較上年度增加11.61%。

客戶類型	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
分銷商	2,758,615	2,436,868
零售藥店	1,214,657	1,113,904
醫院、診所、衛生站及其他	88,361	91,176
主營業務收入	<u>4,061,633</u>	<u>3,641,948</u>

於2017年期間，我們的主營業務收入來自向(i)分銷商客戶；(ii)零售藥店；及(iii)醫院、診所、衛生站及其他的產品銷售。於2017年期間，超過97%的主營業務收入來自分銷商客戶和零售藥店。

我們的主營業務收入於2017年間提升，主要是由於售予分銷商客戶及零售藥店所得的營業收入上升所致。

我們售予分銷商客戶及零售藥店所得的營業收入於2017年間提升，主要是由於(i)我們的產品數目由2016年的6,069種增加至2017年的11,230種，其中作為一級分銷商的產品數目，由2016年的4,509種增加至2017年的6,472種；(ii)我們不斷擴展零售藥店等終端市場，零售藥店客戶數目由2016年的3,496家增加至2017年的4,777家；及(iii)我們收購珠海創美，新增營業收入人民幣13.98百萬元。

營業成本、毛利及毛利率

本集團的營業成本由截至2016年12月31日止年度的人民幣3,488.02百萬元增加11.41%，至截至2017年12月31日止年度的人民幣3,885.97百萬元。有關增幅與產品銷售營業收入增長一致。

本集團的毛利由截至2016年12月31日止年度的人民幣181.76百萬元增加15.46%，至截至2017年12月31日止年度的人民幣209.86百萬元。本集團的毛利率由截至2016年12月31日止年度的4.95%上升至截至2017年12月31日止年度的5.12%。本集團毛利率的提升主要是由於(i)我們作為一級分銷商的產品數目由2016年的4,509種增加至2017年的6,472種，從供應商獲取的商業折扣更多所致；以及(ii)我們主動淘汰部分毛利率及存貨周轉率較低的產品。

銷售費用

本集團的銷售費用由截至2016年12月31日止年度的人民幣51.54百萬元增加31.94%至截至2017年12月31日止年度的人民幣68.01百萬元。主要原因為(i)職工薪酬較截至2016年12月31日止年度增加人民幣12.03百萬元，主要是(a)為提升運營能力，本公司與附屬公司廣東創美藥業有限公司(「廣東創美」)增加銷售相關人員加大對終端市場的開發力度，為廣州創美等附屬公司儲備銷售人才，並且招聘了部分電商運營及產品開發人員，導致員工人數同比增加57名；同時，適當提高員工的薪酬待遇以保持與同行業的薪酬競爭力，本公司與廣東創美職工薪酬總額同比增加人民幣9.76百萬元；(b)收購珠海創美及廣州創美導致員工人數新增63名，職工薪酬增加人民幣2.27百萬元；以及(ii)因公司自有倉儲容量接近飽和，2017年廣東創美及珠海創美新增租賃倉庫產生租賃費合計人民幣1.93百萬元。

管理費用

本集團的管理費用由截至2016年12月31日止年度的人民幣38.99百萬元增加27.15%至截至2017年12月31日止年度的人民幣49.58百萬元。主要原因為(i)職工薪酬較截至2016年12月31日止年度增加人民幣5.66百萬元，主要是(a)加大對人才引進的力度，招聘部分經驗豐富的管理人才，本公司與廣東創美員工人數同比增加35名；同時，適當提高員工的薪酬待遇以保持與同行業的薪酬競爭力，本公司與廣東創美職工薪酬總額同比增加人民幣4.31百萬元；(b)收購珠海創美及廣

州創美導致員工人數新增28名，職工薪酬合計增加人民幣1.36百萬元；(ii)本集團對辦公區域進行了改造，新增維修費用人民幣1.06百萬元；以及(iii)2017年1月，姚創龍先生轉讓部分股權予汕頭市美智投資管理合夥企業(有限合夥)、汕頭市智創投資管理合夥企業(有限合夥)、汕頭市悠然投資管理合夥企業(有限合夥)，該部分股權轉讓按照中國企業會計準則股份支付處理增加費用人民幣0.99百萬元。

財務費用

本集團的財務費用由截至2016年12月31日止年度的人民幣10.27百萬元增加168.94%至截至2017年12月31日止年度的人民幣27.61百萬元，主要原因為(i)融資規模擴大，短期借款較截至2016年12月31日止年度增加人民幣184.42百萬元，同時加權平均借款利率較截至2016年12月31日止年度上升0.18%，導致利息支出增加人民幣8.34百萬元；以及(ii)因港幣對人民幣的匯率下降產生匯兌損失人民幣1.74百萬元，而截至2016年12月31日止年度的匯兌收益為人民幣5.83百萬元，導致匯兌收益較上年度減少人民幣7.57百萬元。

所得稅費用

本集團的所得稅費用由截至2016年12月31日止年度的人民幣19.62百萬元減少20.69%至截至2017年12月31日止年度的人民幣15.56百萬元，主要原因是應稅利潤總額減少所致。實質稅率(所得稅費用除以利潤總額)從2016年的25.79%上升0.21個百分點至2017年的26.00%。

淨利潤

本集團的淨利潤由截至2016年12月31日止年度的人民幣56.46百萬元減少21.54%至截至2017年12月31日止年度的人民幣44.29百萬元。其中，歸屬於母公司股東的淨利潤由截至2016年12月31日止年度的人民幣56.46百萬元減少20.72%至截至2017年12月31日止年度的人民幣44.76百萬元。歸屬於母公司股東的淨利潤減少，主要是由於(i)本集團增資控股珠海創美和廣州創美兩家附屬公司2017年合計虧損人民幣1.88百萬元；(ii)本集團加大營銷人員、管理人員、電商運營及產品開發人員的引進力度且提高員工的薪酬待遇；以及收購珠海創美和廣州創美兩家附屬公司導致員工人數增加，總員工成本增加；(iii)因人民幣貸款增加以及利率上升，匯率波動導致匯兌收益減少，使得財務費用增加。

珠三角地區是廣東經濟最為發達的地區，醫藥流通市場容量和發展前景巨大。廣東創美過往業務的迅猛發展也正是契合了該市場發展的有利契機。因此，公司複製在佛山地區成熟的運作經驗，加大該市場投資力度，為未來業務的長期持續發展奠定更為良好的基礎。信息化(二期)項目已於2018年1月1日正式上線；珠海創美信息化建設工程也已於2018年2月1日正式完成；廣州創美信息化建設工程將於2018年3月31日前完成，廣州南沙倉庫改建工程也將於2018年4月完成並投入運營。隨著新設附屬公司倉儲物流設施的陸續投入使用、信息系統的穩定、營銷團隊的逐步成熟，珠海創美及廣州創美將快速開展業務，並成為公司的新的利潤增長點。

流動資金及財務資源

於2017年12月31日，本集團持有現金及銀行存款為人民幣75.10百萬元，而於2016年12月31日則為人民幣119.57百萬元。

於2017年12月31日及2016年12月31日，本集團分別錄得流動資產淨值人民幣96.43百萬元及人民幣212.87百萬元。於2017年12月31日，本集團的流動比率(按流動資產除以流動負債計算)為1.05(2016年：1.13)。

本集團於2017年12月31日銀行借款為人民幣522.90百萬元。所有銀行借款均由中國境內的銀行提供，均按固定利率計息。銀行借款的賬面值以人民幣為單位，與公平值相若。本集團並無使用任何財務工具作對沖用途，亦無任何以現有借款及/或其他對沖工具對沖的外幣淨額投資。

應收賬款及應收票據

於2017年12月31日，本集團應收賬款及應收票據金額為人民幣970.25百萬元，比2016年12月31日應收賬款及應收票據金額增加了人民幣39.93百萬元，主要是由於銷售規模擴大導致應收賬款及應收票據增加。

應付賬款及應付票據

於2017年12月31日，本集團應付賬款及應付票據金額為人民幣1,408.61百萬元，比2016年12月31日應付賬款及應付票據金額增加人民幣148.19百萬元，主要由於使用應付票據的規模擴大。

庫務政策

本集團在執行庫務政策上採取審慎的財務管理策略，因而於整段回顧期間內維持健全的流動資金狀況。本集團不斷評估其客戶的信貸狀況及財務狀況，務求降低信貸風險。為控制流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動結構符合不時的資金需要。

外匯風險

本集團的交易以人民幣計值。除上市募集資金尚未使用的部分資金以港元存於中國境內商業銀行的專戶及香港商業銀行的專戶外，大多數資產以及全部負債均以人民幣計值。本集團存於中國境內及香港商業銀行的專戶的港元須承受匯率風險。年內本集團並無利用任何財務工具對沖外幣風險。

利率風險

截至2017年12月31日止年度，本集團並無以浮動利率計息的銀行借款(2016年：無)。

資本管理

於2017年12月31日及2016年12月31日，本集團的資本負債比率列示如下：

	2017年 12月31日	2016年 12月31日
資本負債比率(%)	49.14%	33.08%

註：資本負債比率等於期末債務淨額除以總資本。債務淨額等於總借款減現金及現金等價物；總資本等於債務淨額與總權益總和。

資本承擔

於2017年12月31日，本集團的資本承擔為人民幣8.93百萬元。

僱員資料

於2017年12月31日，本集團共有842名僱員，包括執行董事，較於2016年12月31日增加183名。總員工成本(包括董事、監事酬金)為人民幣63.18百萬元，而截至2016年12月31日止年度則為人民幣45.48百萬元，增長率38.90%。酬金乃參考市場常規及個別僱員的表現、資歷及經驗釐定。

除基本薪金外，亦可視乎本集團的業績及個人表現獲發花紅。其他員工福利包括中國《勞動法》、《勞動合同法》、《社會保險法》規則及規例以及中國現行相關監管規定獲本集團聘用的僱員而設的其他相關保險。

本集團僱員的薪金及福利均處於具競爭力的水準，僱員的待遇均在本集團就薪酬及花紅設定的整體框架內按表現釐定，而該框架每年進行檢討。

更換核數師及採用《中國企業會計準則》

於2017年6月10日，本公司召開2017年度股東週年大會批准更換核數師，聘任信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)為本集團於2017年度之核數師，並將本公司財務報表編製修改為按照中國企業會計準則編製。

所持重大投資、收購及出售

除於附屬公司的投資外，於截至2017年12月31日止年度，本集團並無於任何其他公司的股本權益中持有任何重大投資、收購及出售。

收購該等物業

於2017年7月12日，本公司(作為買方)與雅和(廣州)首飾有限公司(為獨立第三方)就位於中國廣州南沙區東涌鎮瀝裕街33號的房地產訂立買賣協議，購買該等物業(包括其項下的房地產及所佔用土地的土地使用權)，總現金代價人民幣13,100萬元(含稅價)。該等物業包括(i)總建築面積15,293.80平方米的廠房；及(ii)總建築面積4,881.06平方米的宿舍，而該等廠房及宿舍建於面積31,141.57平方米的土地上。詳情請參見本公司日期為2017年7月12日的公告。

有關重大投資及資本資產的未來計劃

除招股章程所披露者外，本集團並無其他有關重大投資及資本資產的未來計劃。

有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

於截至2017年12月31日止年度，本集團並無任何有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售。

資產抵押

截至2017年12月31日，各銀行給予本集團的授信額度為人民幣1,091.52百萬元，本集團已動用之銀行信貸總額為人民幣993.01百萬元，由(i)本集團於2017年12月31日所持賬面值為人民幣153.97百萬元的物業、廠房及設備；(ii)本集團於2017年12月31日所持賬面值為人民幣148.62百萬元的土地使用權及(iii)於2017年12月31日的賬面值為人民幣250.00百萬元的存貨作抵押。

或然負債

於2017年12月31日，本集團並無任何重大或然負債(2016年：無)。

股息

董事會建議就截至2017年12月31日止年度派發末期股息每股人民幣0.20元(計入稅項)，惟須由本公司股東於本公司將於2018年5月28日召開的股東週年大會(「股東週年大會」)上批准，而於批准後，有關末期股息將於2018年7月3日或之前派付。內資股的股息將以人民幣支付，而H股的股息將以港元支付。本公司將於適當時候就(其中包括)派付H股股息記錄日期及暫停辦理本公司H股股份過戶登記相關日期刊發通函。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定本公司股東出席將於2018年5月28日舉行之應屆股東週年大會之資格，本公司將於2018年4月28日至2018年5月28日期間(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上表決，所有過戶文件連同相關股票，最遲須於2018年4月27日下午四時三十分前送交本公司之H股證券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，以辦理登記。

企業管治常規

截至2017年12月31日止年度內，本公司一直遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治守則的守則條文(「守則條文」)，惟下文所述偏離情況除外：

根據守則條文第A.2.1條，主席及首席執行官的職責應獨立分開，不應由同一人履行。姚創龍先生為本集團的首席執行官，因彼擁有豐富的醫藥分銷行業經驗，因此亦擔任董事會主席。董事會認為由同一人擔任董事會主席及首席執行官利於保證本集團領導一致，使本集團整體戰略策劃更有效及高效。

董事及監事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）為本公司董事及監事進行證券交易之行為守則。本公司確認經向所有董事及監事查詢，截至2017年12月31日止年度所有董事及監事均遵守了標準守則所載之規定標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2017年12月31日止年度內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

報告期後重要事項

於2018年1月2日，本公司於深圳市設立全資附屬公司—深圳創美藥業有限公司，註冊資本為人民幣20.80百萬元。深圳創美藥業有限公司的設立，符合本集團的發展戰略與發展需要，將有助於提升本集團的整體市場地位。

審核委員會及年度業績審核

本公司的審核委員會（「審核委員會」）由三名成員組成，包括三名獨立非執行董事，分別為尹智偉先生（主席）、周濤先生及關鍵先生。審核委員會向董事會報告，並定期召開會議以檢討並提出推薦建議以改進本集團的財務報告程序及內部監控。除此之外，審核委員會的主要職責是就對外聘核數師的委任、重新委任和解聘向董事會提供推薦建議，審閱財務報表及本公司財務報告和海外內部監控的重大意見。

本公司審核委員會已連同本公司管理層及外聘核數師審閱本集團所採納的會計原則及政策以及截至2017年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

於聯交所網站刊發資料

本公告已載於本公司網站(www.chmyy.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。本公司截至2017年12月31日止年度的年報將於適時發予本公司股東並登載於上述網站。

承董事會命
創美藥業股份有限公司
姚創龍
主席

香港，2018年3月21日

於本公告日期，本公司執行董事為姚創龍先生、鄭玉燕女士與林志雄先生；非執行董事為李偉生先生；及獨立非執行董事為尹智偉先生、周濤先生與關鍵先生(又名關蘇哲)。