

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。



国药集团
SINOPHARM

國藥控股股份有限公司

SINOPHARM GROUP CO. LTD.*

(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2018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2018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。2018年對本集團而言是充滿挑戰的一年，但董事會、管理層和全體員工以新戰略為指引，以「高質量發展」為目標，緊緊圍繞批零一體、藥械聯動、科技引領、服務轉型等發展戰略，創新突破、奮力拼搏，再次以持續穩定的業績增長回報給各位支持及關心本集團成長的股東。

經濟運行穩中有進，行業增長平穩

2018年，中國經濟運行總體平穩、穩中有進，保持了持續健康發展。「十三五」期間中國經濟有望繼續保持高質量增長，繼續成為世界經濟增長的重要引擎。

2018年中國政府繼續推出各種醫藥政策，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，競爭壓力進一步加大，行業銷售增速同比略有減緩，但仍然好於GDP增長。行業整體面臨各種醫藥政策、應收賬款週期延長等方面的挑戰，但剛性需求持續顯現，行業集中度繼續提升。

業績持續穩定增長

報告期間，本集團實現營業收入人民幣344,525.82百萬元，比上年度增加人民幣36,172.24百萬元，同比增長11.73%。

報告期間，本集團實現溢利人民幣9,404.48百萬元，比上年度增加人民幣739.50百萬元，同比增長8.53%。本公司母公司持有者應佔溢利人民幣5,835.84百萬元，比上年度增加人民幣260.26百萬元，同比增長4.67%。

報告期間，本公司基本每股盈利人民幣1.97元，比上年同期增長4.79%。

與2017年相比，本集團總資產由人民幣190,693.40百萬元增加到人民幣235,771.08百萬元，淨資產由人民幣57,947.19百萬元增加至人民幣68,275.77百萬元，資產負債率由69.61%上升到71.04%。

2018年，本集團全年資本開支為人民幣3,865.87百萬元，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。

新戰略形成

2018年本集團順應市場變化，在董事會的引領下形成新戰略，即大力發展藥品分銷業務、零售業務和醫療器械貿易及服務業務。新戰略將成為本集團未來增長的驅動力，為本集團未來高質量發展打下堅實的基礎。

公司治理進一步完善

董事會職能進一步加強和豐富，董事會規範運作進一步加強，專業委員會工作進一步專業化，子公司治理進一步優化，公司治理體系進一步完善。

屢獲殊榮，市場高度認可

2018年本集團在中國上市公司品牌價值榜總榜中名列42，在上榜的藥企中名列第一，品牌價值人民幣656億元。在2018年《財富》中國500強中名列25，並被列入福布斯2018年全球最佳雇主榜單，這些獎項彰顯了市場對本集團品牌和實力的高度認可。

未來展望

展望未來，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仍將繼續推動醫藥行業穩定增長，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。我們相信醫改的不斷深化以及各種政策的繼續推出將加快行業的優勝劣汰，帶來進一步的規範和整合，行業的發展前景也會越來越好。

作為中國最大及最具實力的醫藥分銷和零售企業，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，在新戰略的指引下，持續推動本集團高質量發展。

最後，我再次由衷的感謝本集團各位股東、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智慧醫藥服務生態系統的轉型而繼續努力。

綜合損益表

(除特別說明外，金額單位為人民幣千元)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	2018年	2017年 (經重述)
收入	4	344,525,821	308,353,579
銷售成本	7	(313,297,729)	(282,304,714)
毛利		31,228,092	26,048,865
其他收入	5	413,764	428,241
銷售及分銷成本	7	(10,369,831)	(8,369,078)
行政開支	7	(5,517,883)	(4,967,640)
信用減值損失	7	(357,336)	-
經營溢利		15,396,806	13,140,388
其他收益—淨額	6	81,828	379,251
財務收入		494,781	343,063
財務費用		(4,608,644)	(3,112,782)
財務費用—淨額	9	(4,113,863)	(2,769,719)
應佔盈利及虧損：			
聯營公司		833,203	466,926
合營公司		9,966	9,953
除稅前溢利		12,207,940	11,226,799
所得稅開支	10	(2,803,456)	(2,561,821)
本年溢利		9,404,484	8,664,978
歸屬於：			
— 母公司持有者		5,835,842	5,575,584
— 非控制性權益		3,568,642	3,089,394
		9,404,484	8,664,978
母公司普通股股權持有者應佔每股盈利 (每股人民幣元)			
— 基本	11	1.97	1.88
— 攤薄	11	1.96	1.88

綜合全面收益表

(除特別說明外，金額單位為人民幣千元)
截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	2018年	2017年 (經重述)
本年溢利		9,404,484	8,664,978
其他綜合損益：			
<u>於往後期間將不會重新分類至損益之</u>			
<u>其他綜合損益：</u>			
離職後福利債務的重新計量	10	(14,650)	10,121
指定以公平值計入其他綜合收益之			
權益投資：			
公平值變動	10	(10,833)	-
所得稅影響	10	2,815	-
金融資產公平值之變動，除稅後		(8,018)	-
於往後期間將不會重新分類至損益之			
其他綜合損益淨額		(22,668)	10,121
<u>於往後期間將重新分類至損益之</u>			
<u>其他綜合虧損：</u>			
可供出售投資			
公平值變動	10	-	(35,343)
所得稅影響	10	-	8,836
可供出售投資公平值之變動，除稅後		-	(26,507)
換算海外經營業務的匯兌差額		(6,445)	15,126
應佔聯營公司之其他綜合收益		(600)	(645)
於往後期間將重新分類至損益之其他綜合			
虧損淨額		(7,045)	(12,026)
本年度其他綜合虧損，除稅後		(29,713)	(1,905)
本年度綜合收益總額		9,374,771	8,663,073
歸屬於：			
一 母公司持有者		5,809,984	5,583,828
一 非控制性權益		3,564,787	3,079,245
		9,374,771	8,663,073

綜合財務狀況表

(除特別說明外，金額單位為人民幣千元)

二零一八年十二月三十一日

	附註	2018年	2017年 (經重述)
資產			
非流動資產			
預付土地租賃款項		1,667,325	1,585,043
投資物業		583,557	627,955
物業、廠房及設備		11,025,136	9,008,497
無形資產		7,476,734	7,253,448
於合營公司之投資		23,571	13,230
於聯營公司之投資		6,358,496	5,479,340
指定以公平值計入其他全面收益之權益 投資		28,375	-
按公平值計入損益之金融資產		654,672	-
可供出售投資		-	790,579
融資租賃應收款項		9,665	13,515
遞延稅項資產		1,072,142	920,198
其他非流動資產		2,216,831	2,230,220
總非流動資產		31,116,504	27,922,025
流動資產			
存貨		35,388,863	30,273,437
貿易應收款項及應收票據	12	106,423,594	81,299,231
合同資產		250,294	-
預付賬款,其他應收款項及其他資產		15,058,178	13,889,015
按公平值計入損益之金融資產		41,199	-
可供出售投資		-	516
融資租賃應收款項		4,917	5,026
抵押存款及受限資金		7,188,543	5,063,354
現金及現金等價物		40,298,985	32,240,796
總流動資產		204,654,573	162,771,375
資產總額		235,771,077	190,693,400

附註

2018年

2017年
(經重述)

權益		
歸屬於母公司持有者之權益		
股本	2,971,656	2,767,095
股權激勵計劃下持有之庫存股	(135,318)	(193,003)
儲備	39,985,488	35,727,389
	<hr/>	<hr/>
非控制性權益	42,821,826	38,301,481
	25,453,941	19,645,709
	<hr/>	<hr/>
權益總額	68,275,767	57,947,190
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

	附註	2018年	2017年 (經重述)
負債			
非流動負債			
計息銀行借貸及其他借貸		4,951,167	5,452,260
遞延稅項負債		864,906	846,566
離職後福利債務		415,461	409,895
合約負債		39,427	-
其他非流動負債		1,149,968	1,454,058
		<hr/>	<hr/>
總非流動負債		7,420,929	8,162,779
流動負債			
計息銀行借貸及其他借貸		50,085,218	31,649,038
貿易應付款項及應付票據	13	83,682,927	72,492,039
合約負債		6,101,607	-
應計費用及其他應付款項		18,790,632	19,259,309
應付股息		185,662	175,482
應付稅項		1,228,335	1,007,563
		<hr/>	<hr/>
總流動負債		160,074,381	124,583,431
負債總額		167,495,310	132,746,210
		<hr/>	<hr/>
權益及負債總額		235,771,077	190,693,400
		<hr/> <hr/>	<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。本公司於2018年12月13日在一般授權項下向中國藥業集團有限公司（「**國藥集團**」）發行了204,561,102股內資股，發行價為每股對價股份人民幣24.97元。

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、診所等客戶分銷醫藥製品；(2)經營連鎖藥店；(3)分銷醫療器械；及(4)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2019年3月22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2號修訂本	<i>股份支付交易的分類和計量</i>
香港財務報告準則第4號修訂本	<i>與香港財務報告準則第4號保險合約一併 應用香港財務報告準則第9號金融工具</i>
香港財務報告準則第9號	<i>金融工具</i>
香港財務報告準則第15號	<i>來自客戶合約之收益</i>
香港財務報告準則第15號修訂本	<i>香港財務報告準則第15號來自客戶合約之 收益的澄清</i>
香港會計準則第40號修訂本	<i>投資物業轉撥</i>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第22號	<i>外幣交易及墊付代價</i>
二零一四年至二零一六年週期 之年度改進	香港財務報告準則第1號及香港會計 準則第28號修訂本

除下文進一步說明外，董事預期採納上述新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對本集團的綜合財務報表及其披露構成重大影響。

香港財務報告準則第15號 來自客戶合約之收益

香港財務報告準則第15號及其修訂本取代香港會計準則第11號「建築合約」、香港會計準則第18號「收益」及相關詮釋，且（除少數例外情況外）其應用於客戶合約產生之所有收入。香港財務報告準則第15號就來自客戶合約之收入入賬確立一個新五步模式。根據香港財務報告準則第15號，收入按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務而有權在交換中獲取之代價金額進行確認。香港財務報告準則第15號的原則為就計量及確認收入提供更為結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收益總額、關於履約義務的資料、不同期間之間的合同資產及負債賬目結餘變動以及主要判斷及估計的資料。由於應用香港財務報告準則第15號，本集團已變更確認收益之會計處理政策。

本集團已評估採用香港財務報告準則第15號對財務報表的影響，並確定以下受影響的領域：

香港財務報告準則第15號要求單獨呈列合同資產和合約負債。於二零一八年一月一日作出的重新分類與香港財務報告準則第15號所用術語一致。因此，從客戶收取的貿易及其他應收款項人民幣199,928,000元已從貿易應收款項及應收票據、預付款項、其他應收款項及其他資產中重分類為合同資產，預收客戶款項人民幣5,261,643,000元已從其他應付款項及應計費用下的預收款項重新分類為合約負債。

考慮到上文所披露的影響，本集團認為採納香港財務報告準則第15號對本年度的財務報表並無重大影響。

香港財務報告準則第9號 金融工具

香港財務報告準則第9號「金融工具」於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間取代香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，帶來以下方面的金融工具會計處理：分類及計量及減值。

本集團於二零一八年一月一日在適用之權益期初結餘並無重列比較資料且並無確認過渡調整。因此，比較資料並無重列且將繼續根據香港會計準則第39號規定呈報。

分類與計量

以下資料載列採納香港財務報告準則第9號對財務狀況表的影響，包括香港財務報告準則第9號預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）取代香港會計準則第39號已產生信貸虧損計算的影響。

截至二零一八年一月一日，本集團已對其貿易應收款項及應收票據項下的銀行承兌匯票進行評估。本集團持有該等銀行承兌票據的目標乃為背書和貼現該等票據。本集團認為業務模式內管理其持有的人民幣6,644,673,000元應收票據的目標是收取合約現金流同時出售金融資產。因此，該等應收票據透過其他全面收益按公平值計量並呈列為貿易應收款項及應收票據。

根據香港會計準則第39號計算的賬面值與根據香港財務報告準則第9號所呈報於2018年1月1日的結餘對賬如下：

	附註	香港會計準則 第39號計量 金額 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	香港財務報告準則 第9號計量 金額 人民幣千元
金融資產				
可供出售投資		791,095	(791,095)	-
至：指定以公平值計入其他全面 收益之權益投資	(i)		39,008	39,008
至：按公平值計入損益的金融資產	(ii)		752,087	752,087

附註：

- (i) 本集團已選擇不可撤銷地將其若干先前可供出售投資分類為指定以公平值計入其他全面收益之權益投資。
- (ii) 本集團將先前分類為可供出售投資的非上市股權投資分類為按公平值計入損益的金融資產，因為這些非股權與股權投資未通過香港財務報告準則第9號下合約現金流特征測試。

除了上述提及的重新分類，於2018年1月1日，其他先前在香港會計準則第39號下被分類為借款及應收款項的金融資產以其原始賬面價值被重新分類至以攤餘成本計量的金融資產。在本集團適用香港財務報告準則第9號的過程中，金融負債的分類或者計量未受到影響。

減值

根據香港會計準則第39號計算的資產減值損失與根據香港財務報告準則第9號所呈報預期信貸虧損撥備於2018年1月1日的結餘對賬如下：

	資產減值損失 香港會計準則 第39號計量 2017年12月31日 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	預期信貸虧損撥備 香港財務報告準則 第9號計量 2018年1月1日 人民幣千元
預付賬款及其他應收款項	221,487	(9,782)	211,705
合同資產	-	9,782	9,782
	<u>221,487</u>	<u>-</u>	<u>221,487</u>

考慮到上文所披露的影響，本集團認為採納香港財務報告準則第9號對本年度的財務報表並無重大影響。

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四種業務類型中獲得收入：

- (i) 醫藥分銷業務一向醫院、其他分銷商、零售藥店及診所等客戶分銷醫藥製品；
- (ii) 醫藥零售業務一經營醫藥連鎖店；
- (iii) 醫療器械業務一向客戶分銷醫療器械；
- (iv) 其他業務一分銷實驗室用品、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*營運分部*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、於聯營公司及合營公司之投資、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定的價格及條款進行。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2018年及2017年12月31日止年度

	醫藥 分銷業務	醫藥 零售業務	醫療 器械業務	其他業務	抵銷	本集團
截至2018年12月31日止年度						
分部業績						
外界分部收入	276,985,973	14,601,174	49,009,951	3,928,723	-	344,525,821
分部間收入	4,063,388	202,729	463,801	243,368	(4,973,286)	-
收入	<u>281,049,361</u>	<u>14,803,903</u>	<u>49,473,752</u>	<u>4,172,091</u>	<u>(4,973,286)</u>	<u>344,525,821</u>
經營溢利	12,353,732	488,427	2,272,512	392,927	(110,792)	15,396,806
其他收益—淨額	66,378	6,941	(181)	8,690	-	81,828
應佔聯營公司與合營公司之盈利及虧損	45,990	2,712	1,121	793,346	-	843,169
	<u>12,466,100</u>	<u>498,080</u>	<u>2,273,452</u>	<u>1,194,963</u>	<u>(110,792)</u>	<u>16,321,803</u>
財務費用—淨額						<u>(4,113,863)</u>
除稅前溢利						12,207,940
所得稅開支						<u>(2,803,456)</u>
本年溢利						<u>9,404,484</u>
計入綜合損益表的						
其他分部項目						
金融資產及合同資產減值準備	260,782	650	98,361	675		360,468
存貨減值準備/(轉回)	51,319	647	(285)	(2,112)		49,569
預付土地租賃款項攤銷	32,836	339	6,256	3,920		43,351
物業、廠房及設備折舊	651,994	121,066	243,912	31,409		1,048,381
投資物業折舊	23,165	2,229	16,414	1,032		42,840
無形資產攤銷	230,785	15,191	12,158	1,973		260,107
資本開支	<u>3,245,047</u>	<u>147,259</u>	<u>456,147</u>	<u>17,417</u>		<u>3,865,870</u>

(i) 截至2018年及2017年12月31日止年度（續）

	醫藥 分銷業務	醫藥 零售業務	醫療 器械業務	其他業務	抵銷	本集團
截至2017年12月31日止年度(經重述)						
分部業績						
外界分部收入	254,425,335	12,341,779	37,846,939	3,739,526	-	308,353,579
分部間收入	2,735,497	50,427	214,141	222,074	(3,222,139)	-
收入	257,160,832	12,392,206	38,061,080	3,961,600	(3,222,139)	308,353,579
經營溢利	10,886,682	398,474	1,503,172	410,935	(58,875)	13,140,388
其他收益—淨額	342,912	6,070	15,137	15,132	-	379,251
應佔聯營公司與合營公司之盈利及虧損	8,038	2,781	601	465,459	-	476,879
	11,237,632	407,325	1,518,910	891,526	(58,875)	13,996,518
財務費用—淨額						(2,769,719)
除稅前溢利						11,226,799
所得稅開支						(2,561,821)
本年溢利						8,664,978
計入綜合損益表的						
其他分部項目						
金融資產減值(轉回)/準備	(59,681)	2,666	61,925	50,289		55,199
存貨減值準備	39,330	116	26,399	2,537		68,382
物業、廠房及設備減值準備	917	-	-	-		917
預付土地租賃款項攤銷	34,292	135	67	1,316		35,810
物業、廠房及設備折舊	560,930	100,464	218,759	32,143		912,296
投資物業折舊	17,021	969	28,761	5,265		52,016
無形資產攤銷	214,130	14,438	9,650	1,704		239,922
資本開支	2,285,973	198,545	706,245	31,289		3,222,052

(ii) 於2018年及2017年12月31日

	醫藥 分銷業務	醫藥 零售業務	醫療 器械業務	其他業務	抵銷	本集團
於2018年12月31日						
分部資產及負債						
分部資產	179,476,396	11,606,634	36,205,427	11,283,868	(3,873,390)	234,698,935
分部資產包括:						
於聯營公司及合營公司之 投資	241,061	26,254	15,009	6,099,743	-	6,382,067
未分配資產—遞延稅項資產						1,072,142
資產總值						235,771,077
分部負債	82,270,366	6,997,294	24,590,817	2,002,591	(4,267,049)	111,594,019
未分配負債						
—遞延稅項負債和借貸						55,901,291
負債總額						167,495,310
於2017年12月31日(經重述)						
分部資產及負債						
分部資產	150,442,689	7,176,658	25,788,365	9,499,578	(3,134,088)	189,773,202
分部資產包括:						
於聯營公司及合營公司之 投資	198,440	23,589	12,888	5,257,653	-	5,492,570
未分配資產—遞延稅項資產						920,198
資產總值						190,693,400
分部負債	74,827,036	4,835,357	16,521,817	1,775,599	(3,161,463)	94,798,346
未分配負債						
—遞延稅項負債和借貸						37,947,864
負債總額						132,746,210

本集團所有資產均在中國。

4 收入

有關收入的分析如下

	2018年	2017年 (經重述)
來自合約客戶收益		
產品銷售收入	343,174,291	306,425,913
顧問收入	568,066	548,347
物流收入	304,041	308,111
醫藥連鎖店之特許經營費與其他服務費	135,807	84,734
進口代理收入	27,244	31,537
融資租賃利息收入	-	688,041
其他	94,921	78,560
其他來源收入		
經營租賃租金收入	221,451	188,336
	344,525,821	308,353,579

來自合約客戶收益

收入細分

於2018年12月31日

<u>分部</u>	藥品分銷	零售藥品	醫療器械	其他	合計
商品/服務類型					
產品銷售收入	276,292,019	14,091,765	48,875,767	3,914,740	343,174,291
其他	693,954	287,958	134,184	13,983	1,130,079
與客戶簽訂合同產生的收入	276,985,973	14,379,723	49,009,951	3,928,723	344,304,370
市場區域					
中國	276,985,973	14,379,723	49,009,951	3,928,723	344,304,370
收入確認時點					
於某一時點	276,985,973	14,379,723	49,009,951	3,928,723	344,304,370

本報告所述期間開始時包含在合約負債中的收入為以前期間確認的收入。在本報告期間通過銷售貨物及提供服務確認的合約負債為人民幣5,228,946千元。

履約義務

本集團的履約義務信息總結如下：

產品銷售

本集團與貨物交付後確認收入，並於交付後30-210天內收取貨款。

其他

本集團與完成服務時確認收入，並於完成後30-210天內收取貨款。

5 其他收入

	2018年	2017年 (經重述)
政府補貼(i)	413,764	428,241

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

	2018年	2017年 (經重述)
轉回負債所得收益	45,614	100,124
非同一控制下商業合併後的現有權益按公平值重新計量的收益	-	35,239
視作出售子公司所得收益及現有權益按公平值重新計量的收益	433	219,114
出售按權益法計量投資之損失	-	(263)
出售預付土地租賃款項、投資物業、物業、廠房及設備以及無形資產所得收益	15,751	46,176
出售可供出售投資收益	-	25,579
匯兌損失 - 淨額	(32,735)	(5,481)
捐贈	(62,491)	(56,022)
證券化資產之利息收入	18,635	-
股息收益：		
可供出售投資	-	36,261
指定以公平值計入其他全面收益之權益投資	850	-
按公平值計入損益之金融資產	2,464	-
公平值計量收益-淨額：		
按公平值計入損益之權益投資	41,662	-
按公平值計入損益之債務投資	44,938	-
其他 - 淨額	6,707	(21,476)
	81,828	379,251

7 按性質劃分的開支

	2018年	2017年 (經重述)
消耗原料及商品	312,544,049	281,701,131
製成品及在製品存貨變動	(62,060)	13,558
僱員福利開支 (附註8)	8,448,589	7,118,376
信用減值損失:		
-貿易應收款項及應收票據減值準備, 淨值 (附註12)	335,318	29,393
-合同資產減值準備, 淨值	(852)	-
-其他應收款項減值準備	26,790	44,568
-其他非流動資產減值準備, 淨值	(788)	(426)
-融資租賃應收款項減值準備	-	40,450
存貨減值準備	49,569	68,382
物業、廠房及設備減值準備	-	917
有關租賃土地及樓宇的經營租賃支出	1,297,948	1,030,060
物業、廠房及設備折舊	1,048,381	912,296
投資物業折舊	42,840	52,016
無形資產攤銷	260,107	239,922
預付土地租賃款項攤銷	43,351	35,810
核數師酬金		
- 法定審計服務	35,102	30,266
- 非法定審計服務	1,316	774
- 非審計服務	2,749	1,600
顧問及諮詢費	263,364	225,095
運輸開支	1,206,374	1,101,036
交通開支	421,094	352,387
市場開發及業務宣傳開支	2,100,569	1,377,025
水電費	172,802	137,912
其他	1,306,167	1,187,670
	<hr/>	
銷售成本、銷售及分銷成本、行政開支及 金融資產及合同資產減值損失總計	329,542,779	295,641,432

8 僱員福利開支

	2018年	2017年 (經重述)
薪金、工資、津貼及花紅	6,547,004	5,632,221
退休金計劃供款(i)	752,990	629,795
離職後福利	45,943	(111,002)
房屋津貼(ii)	281,534	238,042
股權激勵計劃開支	19,983	26,949
其他福利(iii)	801,135	702,371
	8,448,589	7,118,376

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14%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。

於二零一八年十二月三十一日，供款合共人民幣8,589千元(二零一七年(經重述): 人民幣8,603千元)須向基金支付。

- (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

	2018年	2017年 (經重述)
利息開支：		
— 借貸	2,522,857	1,646,215
— 應收票據貼現	510,756	342,745
— 應收賬款保理	1,116,906	802,811
— 職工離職後福利負債淨利息	13,245	16,266
	<hr/>	<hr/>
利息開支總額	4,163,764	2,808,037
銀行手續費	451,391	314,586
減：已資本化之利息開支	(6,511)	(9,841)
	<hr/>	<hr/>
財務費用	4,608,644	3,112,782
	<hr/>	<hr/>
財務收入：		
— 銀行及其他金融機構存款利息收入	(418,732)	(280,696)
— 長期保證金利息收入	(76,049)	(62,367)
	<hr/>	<hr/>
財務費用淨額	4,113,863	2,769,719

10 稅項

	2018年	2017年 (經重述)
當期所得稅	2,982,039	2,729,045
遞延所得稅	(178,583)	(167,224)
	2,803,456	2,561,821

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：

	2018年	2017年 (經重述)
除稅前溢利	12,207,940	11,226,799
減：應佔聯營公司與合營公司之盈利及虧損	(843,169)	(476,879)
	11,364,771	10,749,920
按適用稅率計算的稅項	2,841,193	2,687,480
不可扣稅開支	97,323	100,159
非應稅所得	(8,333)	(59,511)
未確認遞延稅項資產的稅務虧損	63,463	21,311
使用以前年度未確認遞延稅項資產的可抵扣虧損	(308)	(10,585)
適用所得稅率變動的影響	(113)	(23)
當地機關實行較低稅率之稅務影響	(131,647)	(107,152)
所得稅退稅	(58,122)	(69,858)
所得稅開支	2,803,456	2,561,821

附註：

- (i) 於 2018 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。

與其他綜合損益的組成部份有關的稅項貸記／（支銷）如下：

	2018年			2017年		
	除稅前	稅項 貸記	除稅後	除稅前	稅項 (支銷) / 貸記	除稅後
指定以公平值計入其他全面收益之 權益投資	(10,833)	2,815	(8,018)	-	-	-
可供出售投資	-	-	-	(35,343)	8,836	(26,507)
離職后福利債務的重新計量	(18,447)	3,797	(14,650)	13,105	(2,984)	10,121
合計	(29,280)	6,612	(22,668)	(22,238)	5,852	(16,386)

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現金股利及年內已發行普通股的加權平均數2,971,656千股（2017年：2,971,656千股）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：

	2018年	2017年 (經重述)
<u>盈利</u>		
母公司持有者應佔溢利	5,835,842	5,575,584
減：分配給預計未來可解鎖限制性股票持有者之現金股利	(2,295)	(3,170)
母公司持有者應佔溢利 用於計算基本每股盈利	5,833,547	5,572,414
	股數	
<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 (千股)	2,967,629	2,965,316
攤薄 – 限制性股票 (千股)	4,027	6,340
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 (千股)	2,971,656	2,971,656
每股基本盈利 (每股人民幣元)	1.97	1.88
每股攤薄盈利 (每股人民幣元)	1.96	1.88

12 貿易應收款項及應收票據

	2018年	2017年 (經重述)
應收賬款	97,845,345	69,687,246
應收票據	9,828,703	12,520,398
	107,674,048	82,207,644
減：減值準備	(1,250,454)	(908,413)
	106,423,594	81,299,231

貿易應收款項及應收票據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。於本報告期末，貿易應收款項及應收票據按發票日期并扣除減值準備作出的賬齡分析如下：

	2018年	2017年 (經重述)
1年以內	105,389,332	80,674,784
1至2年	888,066	482,924
2年以上	146,196	141,523
	106,423,594	81,299,231

貿易應收款項及應收票據的減值撥備變動如下：

	2018年	2017年 (經重述)
於一月一日	908,413	930,230
來自收購附屬公司	6,855	18,761
已確認/(轉回)減值虧損 (附註7)	335,318	(29,393)
本年其他增加/(減少)	5,831	(3,964)
撤銷不可收回金額	(5,963)	(7,221)
於十二月三十一日	1,250,454	908,413

截至二零一八年十二月三十一日止年度根據香港財務報告準則第9號減值

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的賬齡釐定（即客戶類別、產品類別及賬齡）。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。

截至二零一七年十二月三十一日止年度根據香港會計準則第39號減值

於2017年12月31日貿易應收款項及應收票據的減值與貿易應收款項的賬齡、客戶所處的地區、貿易應收款項是否存在爭議、客戶近期的還款記錄及其他有關交易對手信用狀況的信息有關。

於2018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25,425,928千元（2017年：人民幣21,905,910千元）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2018年12月31日，代銀行收取的應收賬款金額為人民幣4,032,788千元（2017年：人民幣3,048,715千元），已於其他應付款項入賬。

13 貿易應付款項及應付票據

	2018年	2017年 (經重述)
應付賬款	64,485,007	56,882,506
應付票據	19,197,920	15,609,533
	83,682,927	72,492,039

貿易應付款項乃不計利息及一般按九十日賒賬期繳付。貿易應付款及應付票據的公平值與賬面值相若。

基於發票日期的貿易應付款項及應付票據於報告期末的賬齡分析如下：

	2018年	2017年 (經重述)
3個月以內	56,910,303	52,110,211
3至6個月	17,747,603	12,701,467
6個月至1年	5,237,674	5,538,037
1至2年	2,737,984	1,415,741
2年以上	1,049,363	726,583
	83,682,927	72,492,039

本集團的貿易應付款項以下列貨幣計值：

	2018年	2017年 (經重述)
人民幣	83,228,766	72,200,180
美元	453,486	291,676
歐元	675	-
港幣	-	11
日元	-	172
	83,682,927	72,492,039

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2018年，這些銀行通過上述業務支付了人民幣1,943,944千元（2017年：人民幣3,381,485千元）之應付賬款並轉作等額銀行借貸。於2018年12月31日，與上述業務相關之銀行借貸仍有398,646千元未償付（2017年：人民幣166,835千元）。

14 股息

向本公司股東派發2017年末期股息每股人民幣0.57元（含稅），總計約人民幣1,577,244千元的建議已於2018年6月28日召開的股東大會上由本公司股東表決通過。根據本公司於2019年3月22日董事會決議，建議向本公司股東派發截至2018年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.59元（含稅），總計約人民幣1,753,277千元，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。

	2018年	2017年
擬派末期股息	1,753,277	1,577,244

15 同一控制下的業務合併

於 2018 年 7 月 11 日，本公司與國藥集團簽訂資產購買協議，據此，本公司同意收購及國藥集團同意出售國藥集團持有的中國科學器材有限公司（連同其附屬公司統稱為「中科器」）60% 股權，對價為人民幣 5,107,890,720 元，由本公司以一般授權項下向國藥集團發行 204,561,102 股內資股的方式支付，發行價為每股人民幣 24.97 元。收購完成後，中科器成為本公司的附屬公司。由於中科器和本公司皆為國藥集團之附屬公司，該等收購為同一控制下業務合併。同一控制下業務合併會計處理遵循香港會計師公會頒布的會計指引第 5 號《同一控制下業務合併會計》。在應用合併會計時，綜合財務報表包括受同一控制業務合併所涉合併公司或業務在報告期間的財務報表項目，猶如自合併公司或業務首次受控制方控制當日起已合併。

中科器在合併日及上一會計期間資產負債表日資產及負債的賬面價值如下

	2018年10月16日	2017年12月31日
現金及現金等價物	1,635,005	3,229,360
抵押存款及受限資金	315,464	204,942
貿易及其他應收款項	18,857,725	11,020,642
存貨	4,687,008	3,504,745
預付土地租賃款項	238,759	236,444
投資物業	207,238	226,834
物業、廠房及設備	1,310,137	1,212,838
無形資產	19,271	7,602
商譽	571,667	571,667
於聯營及合營公司之投資	450,550	428,674
按公平值計入損益之金融資產	176,473	-
可供出售投資	-	237,123
遞延稅項資產	92,544	83,687
其他非流動資產	215,693	226,547
計息銀行借貸及其他借貸	(4,010,318)	(1,496,902)
貿易及其他應付款項	(16,393,683)	(12,257,730)
遞延稅項負債	(174,941)	(179,694)
其他非流動負債	(468,031)	(579,243)
淨資產	<u>7,730,561</u>	<u>6,677,536</u>
非控制性權益	(4,380,070)	
計入權益的合併差額	1,757,400	
合併總對價	<u><u>5,107,891</u></u>	

附註：

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2017年12月31日的綜合財務狀況表：

	本集團於 以往年度報告	中科器	調整	本集團經重述
淨資產	51,269,654	6,677,536	-	57,947,190
股本	2,767,095	4,000,000	(4,000,000)	2,767,095
股權激勵計劃下持有的庫 存股存股	(193,003)	-	-	(193,003)
股本溢價	18,077,173	-	-	18,077,173
法定儲備	879,700	61,573	(61,573)	879,700
可供出售投資之重估	16,590	-	-	16,590
其他儲備	(3,463,286)	295,097	1,959,391	(1,208,798)
保留盈利	17,173,366	716,407	72,951	17,962,724
非控制性權益	16,012,019	1,604,459	2,029,231	19,645,709
	51,269,654	6,677,536	-	57,947,190

於2016年12月31日的綜合財務狀況表：

	本集團於 以往年度報告	中科器	調整	本集團經重述
淨資產	44,532,436	6,033,571	-	50,566,007
股本	2,767,095	4,000,000	(4,000,000)	2,767,095
股本溢價	18,077,173	-	-	18,077,173
法定儲備	715,869	7,554	(7,554)	715,869
可供出售投資之重估	30,642	-	-	30,642
其他儲備	(3,217,390)	294,814	1,959,505	(963,071)
保留盈利	13,437,539	505,065	125,076	14,067,680
非控制性權益	12,721,508	1,226,138	1,922,973	15,870,619
	44,532,436	6,033,571	-	50,566,007

16 比較數字

如附註15所詳述，本公司從國藥集團處收購了中科器60%的股權。由於中科器和本公司皆為國藥集團之附屬公司，該等收購為同一控制下業務合併。若中科器於比較期間開始時合併，則重新呈列比較期間的綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註等比較資料。

17 結算日後事項

結算日後無重大事項發生。

管理層討論與分析

行業環境

經濟運行穩中有進

2018年中國GDP增長6.6%，略低於2017年。宏觀經濟運行保持在合理區間，呈現總體平穩、穩中有進的態勢，但未來仍然面臨經濟增長進一步放緩、英國脫歐、貿易摩擦、地緣政治等國內外不確定性因素的影響。

流通行業增長放緩

受政策影響醫藥流通行業增速同比有所減緩，但仍然持續好於宏觀經濟增長。行業競爭加劇，醫藥分銷和零售企業加快並購擴張步伐，行業整合速度加快，規模優勢重要性愈加凸顯。

機遇和挑戰並存

「兩票制」、藥品集中採購等政策給行業帶來挑戰，但影響將是短期和可控的，長期而言有助於加快優勝劣汰和行業整合的速度，行業集中度上升將成為必然趨勢，像本集團這樣具備規模優勢且管控優良的企業將獲得更好發展。

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，我們對中國醫藥行業的前景充滿信心，像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

分銷業務結構調整成效顯著，網絡優勢進一步增強

面對充滿挑戰的行業形勢及本集團今年一季度業績的不利影響，本集團聚焦直銷、深挖終端客戶、加強品種歸攏、深化管控、推進創新，直銷業務增長明顯，直銷業務占分銷收入比89.44%，同比上升6.91個百分點，帶動毛利率水準提升，推動全年收入和淨利潤取得恢復性增長，進一步鞏固了本集團行業龍頭的地位和優勢。

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，產品結構穩健調整，客戶結構持續優化，全國性分銷網絡不斷拓展與整合。截至2018年12月31日，本集團下屬分銷網絡已覆蓋至中國31個省、直轄市及自治區，地級行政區覆蓋率達到97%，縣級行政區覆蓋率達到98%。本集團的全國醫藥分銷物流網絡包括5個樞紐物流中心、38個省級物流中心、240個地市級物流網點，26個零售物流網點，總網點數309個。

零售規模行業領先

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，零售網絡覆蓋全國30個省、直轄市和自治區及超過229個城市。截至2018年12月31日，本集團零售藥房總數達到5,183家，同比增加740家，醫藥零售規模繼續保持行業領先。國藥控股國大藥房有限公司與世界領先醫藥零售商沃博聯的戰略合作推進順利，逐步形成有別於國內醫藥零售連鎖同質化競爭的差異化商業模式，其管理水平和運營效率持續提升。

醫療器械業務高速增長

本集團積極把握醫療器械行業高速發展的大好機遇，大力發展器械分銷業務，2018年本集團醫療器械業務銷售高速增長，提升了本集團的收入增長和毛利率。對中國最大醫療器械分銷公司中國科學器材有限公司60%股權的收購順利完成，本集團在中國醫療器械行業的領先地位得到進一步鞏固。

注重轉型、推進創新、強化管控

供應鏈服務轉型持續快速推進，各項全國業務平臺搭建完成，推廣使用初見成效，獲得供應商和子公司的普遍認可。建立「全溯」疫苗追溯系統，打造行業標準，實現追溯和業務過程一體化，創新冷鏈物流服務能力進一步增強。借助行業領軍地位及強大的品牌影響力，結合行業經驗及市場需求，實施產融結合，供應鏈金融服務平臺落地。全面推廣一體化運營，實現業務管控一體化、供應鏈協同一體化和服務共享。

未來計劃

繼續鞏固分銷龍頭地位

醫藥分銷仍將是本集團重要的戰略性板塊，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。本集團將積極把握政策機會窗口，提升分銷份額。將積極把握有機增長和合作並購的機會，圍繞主業進一步加速整合行業資源，提升規模優勢。

繼續推動零售業務快速發展

醫藥零售業務是本集團調整結構的戰略性板塊，將積極學習和借鑒國際先進技術和經驗，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。

繼續大力發展醫療器械業務

醫療器械業務也是本集團調整結構的戰略性板塊，將把握器械業態發展趨勢，進一步發揮協同效應和規模優勢，加快業務佈局，貼近生產企業和終端客戶，全力提升直銷比例，積極推動戰略合作。

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平至關重要。本集團將繼續以需求為導向，探索供應鏈服務新模式。本集團將繼續整合物流資源，推廣「全溯」系統，研發藥品追溯系統，打造統一追溯平臺。將繼續完善推廣供應鏈金融服務，提高客戶粘性。將加快推進省級平臺一體化，推動運營模式變革。

繼續優化運營管理水平和強化管控服務

本集團將通過深度夯實一體化建設、深入推進財務共享、採用創新信息科技、加強現金流管理等手段以及加強內審、完善風險和合規管理等方式繼續優化運營管理水平和強化管控服務，實現可持續的高質量發展。

展望未來，醫藥流通行業政策與形勢依然存在不確定性，挑戰與機遇並存。本集團將堅持以新戰略和「高質量發展」理念引領經營管理和創新改革工作，順應行業集中度提升的大趨勢，聚焦市場份額的提升，重塑供應鏈價值，創新運營和管控模式，以組織變革推動高質量發展，打造一個具有國際競爭力的智慧醫藥服務生態系統。

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344,525.82百萬元，比上年同期增加人民幣36,172.24百萬元，同比增加11.73%。

報告期間，本集團實現溢利人民幣9,404.48百萬元，比上年度增加人民幣739.50百萬元，同比增長8.53%。本公司母公司持有者應佔溢利人民幣5,835.84百萬元，比上年度增加人民幣260.26百萬元，同比增長4.67%。

報告期間，本公司基本每股盈利人民幣1.97元，比上年同期增長4.79%。

收入

報告期間，本集團收入為人民幣344,525.82百萬元，較截至2017年12月31日止12個月的人民幣308,353.58百萬元增加11.73%，主要由於本集團醫藥分銷業務、醫藥零售業務及醫療器械業務收入的增長，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281,049.36百萬元，佔本集團總收入比例為80.41%，較截至2017年12月31日止12個月的人民幣257,160.83百萬元增加9.29%，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14,803.90百萬元，佔本集團總收入比例為4.24%，較截至2017年12月31日止12個月的人民幣12,392.21百萬元增加19.46%，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。
- 醫療器械分部：報告期間本集團醫療器械收入為人民幣49,473.75百萬元，佔本集團總收入比例為14.16%，較截至2017年12月31日止12個月的人民幣38,061.08百萬元增加29.99%，增長主要是由於本集團醫療器械業務的收購擴張及業務增長。

其他業務分部：報告期間本集團其他業務收入為人民幣4,172.09百萬元，較截至2017年12月31日止12個月的人民幣3,961.60百萬元增加5.31%。

銷售成本

報告期間本集團銷售成本為人民幣313,297.73百萬元，較截至2017年12月31日止12個月的人民幣282,304.71百萬元增加10.98%，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31,228.09百萬元，較截至2017年12月31日止12個月的人民幣26,048.87百萬元增加19.88%。本集團截至2017年及2018年12月31日止12個月的毛利率分別為8.45%及9.06%。

其他收入

報告期間本集團其他收入為人民幣413.76百萬元，較截至2017年12月31日止12個月的人民幣428.24百萬元減少3.38%。主要是由於本集團自中央及地方政府補貼收入的減少所致。

銷售及分銷成本

報告期間本集團銷售及分銷成本為人民幣10,369.83百萬元，較截至2017年12月31日止12個月的人民幣8,369.08百萬元增加23.91%。銷售及分銷成本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5,517.88百萬元，較截至2017年12月31日止12個月的人民幣4,967.64百萬元增加11.08%。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。

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15,396.81百萬元，較截至2017年12月31日止12個月的人民幣13,140.39百萬元增加17.17%。

其他收益－淨額

報告期間本集團其他收益淨額由截至2017年12月31日止12個月的人民幣379.25百萬元降至報告期的人民幣81.83百萬元，主要是由於本集團於去年獲得了視同處置附屬公司的收益。

財務費用－淨額

報告期間本集團財務費用為人民幣4,113.86百萬元，較截至2017年12月31日止12個月的人民幣2,769.72百萬元增加48.53%，主要是由於本集團融資費用增加。

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833.20百萬元，較截至2017年12月31日止12個月的人民幣466.93百萬元增加78.44%。

分佔合營公司業績

報告期間本集團分佔合營公司業績為人民幣9.97百萬元，截至2017年12月31日止12個月的人民幣9.95百萬元增加0.13%。

所得稅開支

報告期間本集團所得稅開支為人民幣2,803.46百萬元，較截至2017年12月31日止12個月的人民幣2,561.82百萬元增加人民幣241.64百萬元，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2017年12月31日止12個月的22.82%上升至報告期間的22.96%。

本年溢利

由於上述原因，本集團2018年溢利為人民幣9,404.48百萬元，較截至2017年12月31日止12個月的人民幣8,664.98百萬元增加8.53%。本集團截至2017年及2018年12月31日止12個月的年度利潤率分別為2.81%及2.73%。

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溢利為人民幣5,835.84百萬元，較截至2017年12月31日止12個月的人民幣5,575.58百萬元增加4.67%或人民幣260.26百萬元。

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3,568.64百萬元，較截至2017年12月31日止12個月的人民幣3,089.39百萬元增加人民幣479.25百萬元。

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132,400.77百萬元的銀行融資，其中約人民幣69,359.16百萬元尚未動用，現金及現金等價物為人民幣40,298.99百萬元，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2017和2018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：

	2018年	2017年 (經重述)
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
經營活動所得現金淨額	3,653.74	3,208.67
投資活動所用現金淨額	(5,907.62)	(3,159.65)
融資活動所得現金淨額	10,318.52	3,978.89
現金及現金等價物增加	8,064.64	4,027.91
年初現金及現金等價物	32,240.80	28,205.01
匯兌損益	(6.45)	7.88
年終現金及現金等價物	40,298.99	32,240.80

經營活動所得現金淨額

本集團主要自醫藥分銷、醫藥零售、醫療器械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3,653.74百萬元，較截至2017年12月31日止12個月的人民幣3,208.67百萬元增加人民幣445.07百萬元，無重大變化。

投資活動所用現金淨額

報告期間，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣5,907.62百萬元，較截至2017年12月31日止12個月所用的人民幣3,159.65百萬元增加人民幣2,747.97百萬元。

融資活動所得現金淨額

報告期間，本集團融資活動所得現金淨額為人民幣10,318.52百萬元，主要由於報告期間通過銀行及其他金融機構獲得借貸。截至2017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3,978.89百萬元。

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2017和2018年12月31日止年度，本集團的資本開支分別為人民幣3,222.05百萬元與人民幣3,865.87百萬元。

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。通過發行債券及超短期融資券，本集團分別取得了約人民幣33億元與人民幣260億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。

截至2018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（「美元」）、歐元（「歐元」）及澳元（「澳元」）。

債務

於2018年12月31日，本集團獲得銀行融資額度合共人民幣132,400.77百萬元，尚未動用的人民幣69,359.16百萬元可隨時提取。該等銀行融資主要為短期營運資金貸款。本集團於2018年12月31日的全部借貸中，人民幣50,085.22百萬元會於一年內到期，人民幣4,951.17百萬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2018年12月31日，本集團資產負債率為71.04%（2017年12月31日(經重述)：69.61%），乃按2018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價物、預付賬款及其他應收款項、貿易應付款項與應計費用及其他應付款項以外幣（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2018年12月31日，本集團以人民幣6,933.48百萬元的銀行存款、以賬面價值為人民幣85.44百萬元的預付土地租賃款、賬面價值為人民幣0.03百萬元的投資物業、賬面價值為人民幣90.33百萬元的物業、廠房及設備和賬面價值為人民幣1,596.37百萬元的貿易應收款項及應收票據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2018年7月11日，本公司與國藥集團簽訂資產購買協議，據此，本公司同意收購及國藥集團同意出售國藥集團持有的中科器60%股權，對價為人民幣5,107,890,720元，由本公司以一般授權項下向國藥集團發行204,561,102股內資股的方式支付，發行價為每股人民幣24.97元。收購完成後，中科器成為本公司的附屬公司。有關詳情，請參見本公司日期為2018年7月11日及2018年7月30日的公告。於2018年10月16日，該等收購完成。於2018年12月13日，本公司向國藥集團發行了該等204,561,102股內資股。

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。

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2018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2018年12月31日，本集團共有69,722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2019年3月22日舉行會議並通過相關決議案，建議派發截至2018年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.59元（含稅）（「末期股息」），總計約人民幣1,753,277千元。倘此利潤分配預案經股東於2019年6月27日（星期四）召開的2018年度股東週年大會（「股東週年大會」）上審議批准，將於不晚於2019年8月27日派發予於2019年7月9日（星期二）名列本公司股東名冊的股東。

根據本公司《公司章程》，末期股息將以人民幣計值及宣派。本公司內資股末期股息及通過滬港通及深港通項下港股通（「**港股通**」）持有本公司H股股票的投資者（「**港股通投資者**」）的末期股息將以人民幣派付，而其他H股股東末期股息將以港元派付。以港元派付的末期股息金額須按2019年6月27日（即末期股息宣派日期）之前一個公曆星期由中國人民銀行公佈的人民幣兌港元的平均匯率計算。

對於港股通投資者，本公司將統一與中國證券登記結算有限責任公司簽訂《港股通H股股票現金紅利派發協議》，根據該協議，中國證券登記結算有限責任公司上海分公司及中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司將分別作為港股通投資者名義持有人接收本公司派發的末期股息，並通過其登記結算系統將末期股息發放至相關港股通投資者。

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，在向於2019年7月9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。

根據財政部、國家稅務總局和中國證券監督管理委員會《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2014]81號）及《關於深港股票市場互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2016]127號）的規定，對內地個人港股通投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業港股通投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，H股公司不代扣股息紅利企業所得稅款，由企業投資者自行申報繳納。

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。

股息政策

本公司已制定一套股息政策。根據中國公司法及公司章程，所有股東享有平等的股息及分派權利。本公司派付股息由董事會考慮以下因素後酌情決定，並須經股東批准：

- (i) 本公司財務業績；
- (ii) 本公司股東權益；
- (iii) 日常業務狀況及策略；
- (iv) 本公司的資本需求；
- (v) 有關本公司向股東或附屬公司向本公司派付股息方面的合約限制；
- (vi) 稅務考慮因素；
- (vii) 對本公司信譽狀況的可能影響；
- (viii) 法定及監管限制；及
- (ix) 董事會可能認為相關的任何其他因素。

根據中國會計規則及法規，劃撥至法定公積金的金額目前定為有關財政年度本公司權益持有人應占稅後利潤的10%。當法定公積金累計撥款達本公司註冊資本50%時，本公司毋須再撥款至法定公積金。

暫停辦理股東登記

本公司將於2019年5月28日（星期二）至2019年6月27日（星期四）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2019年5月27日（星期一）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2019年5月28日（星期二）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2019年7月4日（星期四）至2019年7月9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2019年7月3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2019年7月9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、出售及贖回本公司上市證券

本公司限制性股票激勵計劃（「計劃」）於2016年10月18日生效。於報告期內，由於該計劃的6名激勵對象辭去本集團的任職，已不符合激勵條件，受託人出售200,000股本公司H股至二級市場。除上述披露外，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。

限制性股票激勵計劃首次授予方案第一期解鎖

於2018年11月16日，本公司董事會審議通過了關於本公司限制性股票激勵計劃首次授予方案第一期解鎖的決議案。根據該決議案，首次授予的兩年禁售期已經屆滿，已進入第一個解鎖期。參與首次授予的激勵對象中，除部分人士因離職、職務變動而終止解鎖或因個人業績考核未達標而未達到解鎖條件外，其餘144人均已滿足首次授予的第一期解鎖條件，其持有的共計175.23萬股本公司H股股票於2018年11月16日解鎖。於報告期內，符合解鎖條件的58名激勵對象於解鎖後通過受託人出售451,769股本公司H股至二級市場。

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關曉暉女士，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2018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2018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2018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。

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

於2019年1月11日，董事會決議委任關曉暉女士為非執行董事和董事會審核委員會委員。於2019年3月8日，本公司股東大會批准有關委任關曉暉女士為非執行董事的議案。有關詳情，請參見本公司日期為2019年1月11日和2019年3月8日的公告。

於2019年3月22日，由於工作安排原因，汪群斌先生申請辭去本公司非執行董事、董事會提名委員會委員職務及董事會戰略與投資委員會委員職務。於同日，董事會決議提名戴昆女士為本公司非執行董事。根據本公司章程的規定，建議委任戴昆女士為非執行董事須待股東於本公司股東大會上批准後方可生效。戴昆女士作為非執行董事的任期將自其委任於股東大會上獲股東批准之日起直至本屆董事會任期結束終止。有關詳情，請參見本公司日期為2019年3月22日的公告。

於2019年3月22日，董事會決議對本公司公司章程和董事會議事規則進行部分修訂。建議修訂公司章程和董事會議事規則將提呈本公司股東大會供股東審議批准。有關詳情，請參見本公司日期為2019年3月22日的公告。

本公司非執行董事鄧金棟先生和本公司獨立非執行董事陳偉成先生已被委任為董事會薪酬委員會委員，均於2019年3月22日生效。有關詳情，請參見本公司日期為2019年3月22日的公告。

信息披露

本公司2018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://ir.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
2019年3月22日

於本公告日期，本公司的執行董事為李智明先生、于清明先生及劉勇先生；本公司的非執行董事為陳啟宇先生、馬平先生、胡建偉先生、鄧金棟先生、文德鏞先生及關曉暉女士；本公司的獨立非執行董事為余梓山先生、陳偉成先生、劉正東先生、卓福民先生及陳方若先生。

* 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。