

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2019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2019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

衷心感謝股東們和社會各界對本集團一貫的支持。2019年，在宏觀政策強調平穩增長的大環境下，中國經濟繼續保持穩健增長，眾多產業面臨轉型升級挑戰與機遇，而醫藥健康產業在國家政策的引導和推動下，也經歷著深層次的變革。

過去幾年，「兩票制」、「公立醫院藥品銷售零加成」、「醫保目錄談判」、「藥品集中採購」、「按疾病診斷相關分組付費(DRGs)」等政策相繼推出和實施，政府部門「實施價值導向的醫保戰略性購買」意圖已非常明確，同時監管力度也在持續加大，對整個醫藥行業的影響是廣泛而深遠的。醫藥和醫療器械產品價格將隨著競爭加劇而進一步下降，傳統分銷業務的利潤率水準也承受壓力。同時，政策也帶來行業集中度持續提升及優勢企業競爭力不斷增強的發展契機，規模與效率已成為醫藥流通企業未來生存發展的核心優勢。

面對行業變革加劇、市場集約化轉型的挑戰和機遇，本集團在國資委、國藥集團及股東們的大力支持及董事會的領導下，不斷優化企業發展戰略，加快業務整體轉型升級，提升經營品質，在2019年交出了一份比較亮麗的年度業績。憑藉公司管理層、全體員工的不斷努力和上下一心，國藥控股緊密圍繞「醫藥分銷、醫藥零售和醫療器械」三大核心業務，化解政策變化帶來的壓力，勇於探索新思路、不斷破解新挑戰，從戰略規劃和發展思路的實際出發，通過頂層設計和模式創新，重點打造一站式、一體化的服務體系，成功實現各項業務快速增長。2019年度，本集團的業務收入突破人民幣4,200億元，歸屬母公司淨利潤達到了人民幣62.53億元，業務結構進一步多元優化，進一步鞏固了適應新形勢的核心競爭優勢。

國藥控股充分發揮專業化、高水準的董事會及各專業委員會的引領作用和監督職能，細緻部署公司各項發展規劃，積極構建適應企業發展目標的內控治理體系。2019年，本集團持續完善制度建設，強化風險管控，狠抓安全品質，履行社會責任，加緊落實公司提質增效的各項工作，夯實企業長期高品質發展的業務基礎，有力推動供應鏈綜合服務能力轉型升級。

國藥控股所取得的卓越成績，也得到了社會各界的高度認可。本集團在第九屆中國證券「金紫荊」評獎以及「2019年中國融資大獎」中，均獲得「最佳上市公司」殊榮；在2019年「《財富》中國500強」中名列第25名；在2019年「香港上市公司港股100強」中名列第32位。這些獎項和排名印證了國藥控股在業務發展和社會價值等方面所取得的成就。

2020年，是本集團上一個五年戰略實施的收官之年，更是下一個五年規劃的謀篇之年。面對更為複雜的市場環境，公司董事會將牢牢把握建設「健康中國」的戰略機遇，深入分析行業發展趨勢和機遇，結合本集團的優勢和不足，做好戰略規劃，持續推動供應鏈創新和數字化轉型，為企業的高品質發展、提升核心競爭力奠定扎實基礎。

2020年伊始，中國遇到了突如其來的「新型冠狀病毒肺炎」疫情，人民的生命安全面臨巨大的威脅，社會經濟也相應受到影響。「關愛生命，呵護健康」，始終是國藥控股恪守的企業文化。作為中央和地方儲備單位，國藥控股依託全國性醫藥流通業務的網路優勢，積極協調各方資源，執行國家和地方的藥品和防護物資的緊急收儲、緊急調撥任務，有效支持了全國抗擊疫情工作的順利推進。

疫情對經濟活動的影響也是暫時的，中國醫藥流通行業長期向好的發展趨勢未變，本集團業務基本面未變，我們也相信，在公司董事會的領導下，在經營管團隊和全體員工的努力下，國藥控股將緊密圍繞「穩增長，增效益、促改革、重創新、控風險」這幾大重點工作，持續發揮本集團的競爭優勢，努力完成中長期的業務發展目標，為中國醫藥體制改革貢獻力量，為股東創造價值。我們還將持續為構建具有全球競爭能力的世界一流的綜合醫藥服務企業而不懈努力。再次感謝廣大股東和各界人士長期以來對國藥控股的大力支持和幫助。

綜合損益表

(除特別說明外，金額單位為人民幣千元)
截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	2019年	2018年
收入	4	425,272,726	344,525,821
銷售成本	8	(387,741,423)	(313,297,729)
毛利		37,531,303	31,228,092
其他收入	5	441,164	413,764
銷售及分銷成本	8	(12,556,928)	(10,369,831)
行政開支	8	(6,912,227)	(5,517,883)
金融及合同資產減值損失	6	(416,391)	(357,336)
出售以攤餘成本計量之金融資產損失		(1,950,177)	(1,328,832)
經營溢利		16,136,744	14,067,974
其他收益—淨額	7	53,179	81,828
其他開支	7	(173,723)	—
財務收入		513,397	494,781
財務費用		(3,656,861)	(3,279,812)
財務費用—淨額	10	(3,143,464)	(2,785,031)
應佔盈利及虧損：			
聯營公司		876,381	833,203
合營公司		10,693	9,966
		887,074	843,169
除稅前溢利		13,759,810	12,207,940
所得稅開支	11	(3,139,738)	(2,803,456)
本年溢利		10,620,072	9,404,484
歸屬於：			
— 母公司持有者		6,252,537	5,835,842
— 非控制性權益		4,367,535	3,568,642
		10,620,072	9,404,484
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	12	2.11	1.97
— 攤薄	12	2.10	1.96

綜合全面收益表

(除特別說明外，金額單位為人民幣千元)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	2019年	2018年
本年溢利		10,620,072	9,404,484
其他綜合虧損：			
<u>於往後期間將不會重新分類至損益之</u>			
<u>其他綜合虧損：</u>			
離職後福利債務的重新計量	11	(17,333)	(14,650)
指定以公平值計入其他綜合收益之			
權益投資：			
公平值變動	11	8,716	(10,833)
所得稅影響	11	(2,179)	2,815
金融資產公平值之變動，除稅後		6,537	(8,018)
<u>於往後期間將不會重新分類至損益之</u>			
其他綜合虧損淨額		(10,796)	(22,668)
<u>於往後期間將重新分類至損益之</u>			
<u>其他綜合虧損：</u>			
換算海外經營業務的匯兌差額		(3,582)	(6,445)
應佔聯營公司之其他綜合收益		(703)	(600)
<u>於往後期間將重新分類至損益之其他綜合</u>			
虧損淨額		(4,285)	(7,045)
本年度其他綜合虧損，除稅後		(15,081)	(29,713)
本年度綜合收益總額		10,604,991	9,374,771
歸屬於：			
— 母公司持有者		6,239,015	5,809,984
— 非控制性權益		4,365,976	3,564,787
		10,604,991	9,374,771

綜合財務狀況表

(除特別說明外，金額單位為人民幣千元)

二零一九年十二月三十一日

	附註	2019年	2018年
資產			
非流動資產			
預付土地租賃款項		–	1,667,325
使用權資產		6,350,157	–
投資物業		699,431	583,557
物業、廠房及設備		11,712,879	11,025,136
無形資產		8,988,850	7,476,734
於合營公司之投資		34,274	23,571
於聯營公司之投資		7,018,107	6,358,496
指定以公平值計入其他全面收益之權益投資		38,284	28,375
按公平值計入損益之金融資產		729,892	654,672
融資租賃應收款項		18,288	9,665
遞延稅項資產		1,448,853	1,072,142
其他非流動資產		2,849,668	2,216,831
總非流動資產		39,888,683	31,116,504
流動資產			
存貨		42,594,396	35,388,863
貿易應收款項及應收票據	13	122,266,917	106,423,594
合同資產		353,688	250,294
預付賬款，其他應收款項及其他資產		14,930,966	15,058,178
按公平值計入損益之金融資產		156	41,199
融資租賃應收款項		7,965	4,917
抵押存款及受限資金		10,653,633	7,188,543
現金及現金等價物		39,191,967	40,298,985
總流動資產		229,999,688	204,654,573
資產總額		269,888,371	235,771,077

附註

2019年

2018年

權益**歸屬於母公司持有者之權益**

股本	2,971,656	2,971,656
股權激勵計劃下持有之庫存股	(60,212)	(135,318)
儲備	44,510,702	39,985,488
	47,422,146	42,821,826

非控制性權益

	29,517,221	25,453,941
--	------------	------------

權益總額

	76,939,367	68,275,767
--	------------	------------

負債**非流動負債**

計息銀行借貸及其他借貸	8,372,850	4,951,167
租賃負債	3,097,485	-
遞延稅項負債	1,099,108	864,906
離職後福利債務	399,003	415,461
合約負債	59,671	39,427
其他非流動負債	1,496,253	1,149,968

總非流動負債

	14,524,370	7,420,929
--	------------	-----------

流動負債

計息銀行借貸及其他借貸	42,476,715	50,085,218
租賃負債	1,192,204	-
貿易應付款項及應付票據	100,333,768	83,682,927
合約負債	5,127,061	6,101,607
應計費用及其他應付款項	27,601,152	18,790,632
應付股息	368,295	185,662
應付稅項	1,325,439	1,228,335

總流動負債

	178,424,634	160,074,381
--	-------------	-------------

負債總額

	192,949,004	167,495,310
--	-------------	-------------

權益及負債總額

	269,888,371	235,771,077
--	-------------	-------------

附註：

(除特別說明外，金額單位為人民幣千元)

1 一般信息

國藥控股股份有限公司(「**本公司**」)於二零零三年一月八日根據中華人民共和國(「**中國**」)公司法在中國成立為一家有限責任公司。

於二零零八年十月六日，本公司根據中國公司法將二零零七年九月三十日的註冊資本及儲備按1: 0.8699的比例變更為1,637,037,451股每股面值人民幣一元股份而變更為股份有限公司。於二零零九年九月，本公司公開發行海外公眾股(**H股**)，自二零零九年九月二十三日起在香港證券交易所有限公司主板(「**香港聯交所**」)掛牌上市。本公司於二零一八年十二月十三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。

本公司及其附屬公司(「**本集團**」)主要從事：(1)向醫院、其他分銷商、零售藥店及診所等客戶分銷醫藥製品；(2)經營醫藥連鎖店；(3)向客戶分銷醫療器械；及(4)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國藥集團。

本財務報表以人民幣千元列報(除非另有說明)。本財務報表已經由董事會在二零二零年三月二十九日批准刊發。

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9號修訂本	<i>具有負補償的提前還款特性</i>
香港財務報告準則第16號	<i>租賃</i>
香港會計準則第19號修訂本	<i>計劃修正、縮減或清償</i>
香港會計準則第28號修訂本	<i>於聯營公司及合營企業的長期權益</i>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第23號	<i>所得稅處理的不確定性</i>
二零一五年至二零一七年週期告 之年度改進	<i>修訂香港財務報告準則第3號、香港財務報 準則第11號、香港會計準則第12號及 港會計準則第23號</i>

除了香港財務報告準則第9號（修訂本）、香港會計準則第19號（修訂本）及香港會計準則第28號（修訂本）及香港財務報告準則2015 - 2017年周期的年度改進與編製本集團財務報表不相關之外，新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響載於下文：

香港財務報告準則第16號 租賃

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港（常務詮釋委員會）— 詮釋第15號經營租賃 — 優惠及香港（常務詮釋委員會）— 詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人將所有租賃按單一的資產負債表內模式確認，以確認和計量使用權資產和租賃負債，除卻若干確認豁免。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人繼續使用與香港會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類。

對於轉租安排，轉租的分類是參考總租賃產生的使用權資產，而不是參考基礎資產。

香港財務報告準則第16號對本集團為出租人的租賃並無重大影響。

本集團自2019年1月1日用經修改回溯性方法初次採納香港財務報告準則第16號。在此方法下，初次採納的累計影響確認為2019年1月1日的保留盈利期初結餘調整，2018年的比較資料沒有重列並繼續沿用香港會計準則第17號及相關詮釋。

租賃的新定義

根據香港財務報告準則第16號，如果一份合約在一段時間內為換取對價而讓渡一項可識別資產使用的控制權，則該合約是一項租賃或包含了一項租賃。如果客戶有權從可識別資產的使用中獲取幾乎所有的經濟收益及有權主導可識別資產的使用，則控制權是已讓渡。本集團選擇過渡時使用可行權宜方法，允許初次採納時只將準則應用於之前根據香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第4號識別為租賃的合約。根據香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第4號沒有識別為租賃的合約並無重新評估。因此，香港財務報告準則第16號的租賃定義只應用於2019年1月1日或之後簽訂或修改的合約。

作為承租人 — 之前分類為經營租賃的租賃

採納香港財務報告準則第16號的影響的性質

本集團擁有若干土地，物業，廠房，機器及其他設備的租賃合約。作為一個承租人，本集團之前根據評估租賃是否向本集團轉移的資產所有權的幾乎所有報酬和風險將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團對所有租賃採納一個單一的方法確認和計量使用權資產和租賃負債，除卻低價值資產租賃（按逐項租賃的基礎選擇）及租賃期為12個月或以下的租賃（「**短期租賃**」）（按標的資產類別的基礎選擇）這兩項可選擇的租賃確認豁免。本集團並未按直線法確認自2019年1月1日開始的租賃期內經營租約下的租金開支，而是確認使用權資產的折舊（和減值（如有））以及未償還租賃負債的應計利息（為財務成本）。

過渡影響

2019年1月1日的租賃負債是根據按2019年1月1日的遞增借款率折現的餘下租賃付款現值確認，並於財務狀況表中單獨呈列。使用權資產按就緊接2019年1月1日前財務狀況表內已確認租賃相關的任何預付或累計租賃付款金額作出調整後的租賃負債金額計量。

所有該等資產均根據香港會計準則第36號進行減值評估。本集團選擇於綜合財務狀況表內分開呈列使用權資產。此處已包含前期於物業，廠房及設備中計入的人民幣137,324,000元之租賃資產。

本集團在於2019年1月1日應用香港財務報告準則第16號時，已使用選擇性可行權宜方法：

- 對租賃期於初始應用日期起計12個月內屆滿的租賃應用短期租賃豁免；
- 倘合約包含延長、終止租賃的選擇權，則於事後確定租賃期；
- 於2019年1月1日計量租賃負債時對具有合理相似性的租賃負債組合採用單一折價率；
- 實體在2019年1月1日之前立即應用香港會計準則第37號對租賃是否虧損的評估，可以代替減值評估。

作為承租人 — 之前分類為融資租賃的租賃

對於之前被分類為融資租賃的租賃，集團並未更改於首次採用日已確認的資產及負債的初始賬面價值。相應地，2019年1月1日的使用權資產及租賃負債的賬面價值為於香港會計準則第17號下已確認的資產和負債（如應付融資租賃款）的賬面價值。

於2019年1月1日的財務影響

於2019年1月1日採納香港財務報告準則第16號的影響如下：

	增加/（減少） 人民幣千元
資產	
使用權資產增加	5,683,407
物業、廠房及設備減少	(137,324)
預付土地租賃款項減少	(1,667,325)
預付賬款，其他應收款項及其他資產減少	(294,550)
	<hr/>
總資產增加	3,584,208
負債	
租賃負債增加	3,677,338
應計費用及其他應付款項減少	(11,960)
其他非流動負債減少	(81,170)
	<hr/>
總負債增加	3,584,208

於二零一九年一月一日之租賃負債與於二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔對賬如下：

	人民幣千元
於2018年12月31日經營租賃承諾	4,326,540
減：與短期租賃及餘下租期於二零一九年十二月三十一日或之前結束之該等租賃有關的承擔	(438,767)
與低價值資產租賃有關的承擔	(6,130)
與不包含在租賃負債中計量的可變付款額租賃有關的承擔	(992)
	<hr/>
於二零一九年一月一日之加權平均遞增借貸利率	4.39%
	<hr/>
於二零一九年一月一日之已貼現經營租賃承擔	3,609,404
加：於二零一八年十二月三十一日已確認之應付融資租賃	67,934
	<hr/>
於二零一九年一月一日之租賃負債	3,677,338

香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋—第23號

香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第23號說明了於稅項處理涉及會影響香港會計準則第12號應用的不確定因素（一般稱之為「不確定稅務狀況」）時，所得稅（即期及遞延）的會計處理方法。該詮釋不適用於香港會計準則第12號範圍外的稅項或徵費，其亦並無訂明加入與不確定稅項處理相關的利息及罰則的規定。該詮釋特別說明(i)一間實體是否分開考慮不確定稅務處理方法；(ii)實體就稅務機關評核稅務處理方法所作的假設；(iii)一間實體釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率的方法；及(iv)實體考慮事實及狀況變動的方法。於採納該詮釋時，本集團考慮其是否有因集團內公司間銷售的轉讓定價而產生任何不確定稅務狀況。根據本集團的稅務合規及轉讓定價的研究，本集團認為稅務機關有可能轉納轉讓定價。因此，該詮釋對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

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—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—經營醫藥連鎖店；
- (iii) 醫療器械業務—向客戶分銷醫療器械；
- (iv) 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2019年及2018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2019年12月31日止年度						
分部業績						
外界分部收入	332,091,107	19,519,671	69,013,006	4,648,942	-	425,272,726
分部間收入	5,225,524	283,619	280,533	388,188	(6,177,864)	-
收入	<u>337,316,631</u>	<u>19,803,290</u>	<u>69,293,539</u>	<u>5,037,130</u>	<u>(6,177,864)</u>	<u>425,272,726</u>
經營溢利	12,585,599	497,658	2,772,873	426,096	(145,482)	16,136,744
其他收益—淨額	48,248	1,245	(26,919)	30,605	-	53,179
其他開支	(154,760)	-	(18,963)	-	-	(173,723)
應佔聯營公司與合營公司之盈利及虧損	20,520	2,399	(29)	864,184	-	887,074
	<u>12,499,607</u>	<u>501,302</u>	<u>2,726,962</u>	<u>1,320,885</u>	<u>(145,482)</u>	<u>16,903,274</u>
財務費用—淨額						<u>(3,143,464)</u>
除稅前溢利						13,759,810
所得稅開支						<u>(3,139,738)</u>
本年溢利						<u>10,620,072</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	275,530	2,862	137,252	747		416,391
存貨減值(轉回)/準備	(67,153)	1,968	71,431	(857)		5,389
物業、廠房及設備減值準備	1,831	-	6,461	-		8,292
無形資產減值準備	173,723	-	-	-		173,723
物業、廠房及設備折舊	869,403	123,381	288,166	32,446		1,313,396
投資物業折舊	15,069	1,123	22,204	2,696		41,092
使用權資產折舊	423,211	609,246	216,498	52,237		1,301,192
無形資產攤銷	420,241	17,803	19,107	1,245		458,396
資本開支	<u>3,807,802</u>	<u>296,956</u>	<u>734,471</u>	<u>28,664</u>		<u>4,867,893</u>

(i) 截至2019年及2018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	281,049,361	14,803,903	49,473,752	4,172,091	(4,973,286)	344,525,821
經營溢利	11,231,364	488,427	2,066,048	392,927	(110,792)	14,067,974
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
	11,343,732	498,080	2,066,988	1,194,963	(110,792)	14,992,971
財務費用—淨額						(2,785,031)
除稅前溢利						12,207,940
所得稅開支						(2,803,456)
本年溢利						9,404,484
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	3,245,047	147,259	456,147	17,417		3,865,870

(ii) 於2019年及2018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2019年12月31日						
分部資產及負債						
分部資產	194,842,420	14,093,474	50,711,498	13,143,861	(4,351,735)	268,439,518
分部資產包括:						
於聯營公司及合營公司之 投資	280,118	23,926	55,076	6,693,261	-	7,052,381
未分配資產—遞延稅項資產						1,448,853
資產總值						<u>269,888,371</u>
分部負債	96,238,554	9,696,935	37,593,774	2,577,672	(5,106,604)	141,000,331
未分配負債						
—遞延稅項負債和借貸						51,948,673
負債總額						<u>192,949,004</u>
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						<u>235,771,077</u>
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						<u>167,495,310</u>

本集團的經營主要位於中國，及幾乎全部非流動資產均位於中國。

有關主要客戶的資料

於各報告期並無個別客戶的收益貢獻超過本集團總收益的10%。

4 收入

有關收入的分析如下

	2019年	2018年
<i>來自合約客戶收益</i>		
產品銷售收入	423,617,369	343,174,291
顧問收入	576,686	568,066
物流收入	416,095	304,041
醫藥連鎖店之特許經營費與其他服務費	180,447	135,807
進口代理收入	27,845	27,244
其他	198,031	94,921
<i>其他來源收入</i>		
經營租賃租金收入	256,253	221,451
	425,272,726	344,525,821
	425,272,726	344,525,821

來自合約客戶收益

收入細分

於2019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	331,241,773	18,923,303	68,824,857	4,627,436	423,617,369
其他	849,334	340,115	188,149	21,506	1,399,104
與客戶簽訂合同產生的收入	332,091,107	19,263,418	69,013,006	4,648,942	425,016,473
市場區域					
中國	332,091,107	19,263,418	69,013,006	4,648,942	425,016,473
收入確認時點					
於某一時點	332,091,107	19,263,418	69,013,006	4,648,942	425,016,473

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5,434,543千元。

履約義務

本集團的履約義務信息總結如下：

產品銷售

本集團與貨物控制權轉移後確認收入，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

	2019年	2018年
政府補貼	441,164	413,764

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. 金融及合同資產減值損失

	2019年	2018年
金融及合同資產減值損失 - 淨值：		
貿易應收款項及應收票據	299,290	335,318
合同資產	15,121	(852)
其他應收款項	101,678	26,790
其他非流動資產	302	(788)
	<u>416,391</u>	<u>360,468</u>

7 其他收益—淨額/其他開支

	2019年	2018年
轉回負債所得收益	40,823	45,614
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	29,790	433
出售一間聯營公司投資之收益	40,384	-
出售投資物業、物業、廠房及設備以及無形資產所得收益	8,700	24,271
出售使用權資產/ 預付土地租賃款項損失	(3,890)	(8,520)
匯兌損失 - 淨額	(12,812)	(32,735)
捐贈	(64,473)	(59,372)
證券化資產之利息收入	6,040	18,635
股息收益：		
指定以公平值計入其他全面收益之權益投資	814	850
按公平值計入損益之金融資產	1,511	2,464
公平值計量收益 - 淨額：		
按公平值計入損益之權益投資	(153)	41,662
按公平值計入損益之債務投資	9,830	44,938
出售按公平值計入損益之金融資產損益	6,297	-
物業、廠房及設備減值損失	(8,292)	-
於一間聯營公司投資減值損失	(1,857)	-
其他 - 淨額	467	3,588
	<u>53,179</u>	<u>81,828</u>
無形資產減值損失	(173,723)	-

8 按性質劃分的開支

	2019年	2018年
消耗原料及商品	386,924,377	312,544,049
製成品及在製品存貨變動	20,905	(62,060)
僱員福利開支 (附註9)	10,405,896	8,448,589
存貨減值準備 - 淨值	5,389	49,569
有關租賃土地及樓宇的經營租賃支出	-	1,297,948
未於租賃負債核算之租賃支出	475,449	-
物業、廠房及設備折舊	1,313,396	1,048,381
投資物業折舊	41,092	42,840
使用權資產折舊 (2018年:預付土地租賃款項攤銷)	1,301,192	43,351
無形資產攤銷	458,396	260,107
核數師酬金		
- 法定審計服務	42,045	35,102
- 非法定審計服務	1,707	1,316
- 非審計服務	2,082	2,749
顧問及諮詢費	366,995	263,364
運輸開支	1,395,664	1,206,374
交通開支	452,812	421,094
市場開發及業務宣傳開支	2,555,121	2,100,569
水電費	204,371	172,802
其他	1,243,689	1,306,167
銷售成本、銷售及分銷成本及行政開支總計	407,210,578	329,182,311

9 僱員福利開支

	2019年	2018年
薪金、工資、津貼及花紅	8,220,976	6,547,004
退休金計劃供款 (i)	836,859	752,990
離職後福利	5,281	45,943
房屋津貼 (ii)	344,193	281,534
股權激勵計劃開支	5,753	19,983
其他福利 (iii)	992,834	801,135
	10,405,896	8,448,589

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8% (2018年：7%至10%) 向這些計劃供款，而本集團按上述有關收入的12%至20% (2018年：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。於二零一九年十二月三十一日，供款合共人民幣9,864千元(二零一八年：人民幣8,589千元)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。

10 財務收入及費用

	2019年	2018年
利息開支：		
— 借貸	2,682,134	2,552,537
— 應收票據貼現	577,748	510,756
— 職工離職後福利負債淨利息	13,188	13,245
— 租賃負債利息	172,056	—
	<hr/>	<hr/>
利息開支總額	3,445,126	3,076,538
銀行手續費	214,354	209,785
減：已資本化之利息開支	(2,619)	(6,511)
	<hr/>	<hr/>
財務費用	3,656,861	3,279,812
	<hr/>	<hr/>
財務收入：		
— 銀行及其他金融機構存款利息收入	(430,208)	(418,732)
— 長期保證金利息收入	(83,189)	(76,049)
	<hr/>	<hr/>
財務費用淨額	3,143,464	2,785,031
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

11 稅項

	2019年	2018年
當期所得稅	3,538,377	2,982,039
遞延所得稅	(398,639)	(178,583)
	<u>3,139,738</u>	<u>2,803,456</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：

	2019年	2018年
除稅前溢利	13,759,810	12,207,940
減：應佔聯營公司與合營公司之盈利及虧損	(887,074)	(843,169)
	<u>12,872,736</u>	<u>11,364,771</u>
按適用稅率計算的稅項	3,218,184	2,841,193
當地機關實行較低稅率之稅務影響	(205,985)	(131,647)
不可扣稅開支	146,145	97,323
非應稅所得	(11,900)	(8,333)
未確認遞延稅項資產的稅務虧損	63,008	63,463
使用以前年度未確認遞延稅項資產的可抵扣虧損	(4,023)	(308)
適用所得稅率變動的影響	(649)	(113)
所得稅退稅	(65,042)	(58,122)
所得稅開支	<u>3,139,738</u>	<u>2,803,456</u>

附註：

- (i) 於2019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%（二零一八年：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，惟本集團一間附屬公司除外，該公司為合資格應用於二零一八／二零一九課稅年度生效的利得稅兩級制的實體。該附屬公司首2,000,000港元（二零一八年：無）的應課稅利潤按8.25%的稅率繳稅，餘下的應課稅利潤則按16.5%的稅率繳稅。

與其他綜合虧損的組成部份有關的稅項貸記／（支銷）如下：

	2019年			2018年		
	除稅前	稅項 (支銷) / 貸記	除稅後	除稅前	稅項 貸記	除稅後
指定以公平值計入其他全面收益之 權益投資	8,716	(2,179)	6,537	(10,833)	2,815	(8,018)
離職后福利債務的重新計量	(22,835)	5,502	(17,333)	(18,447)	3,797	(14,650)
合計	(14,119)	3,323	(10,796)	(29,280)	6,612	(22,668)

12 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（2018年12月31日：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：

	2019年	2018年
<u>盈利</u>		
母公司持有者應佔溢利	6,252,537	5,835,842
減：分配給預計未來可解鎖限制性股票持有者之現金股利	(1,182)	(2,295)
母公司持有者應佔溢利		
用於計算基本每股盈利	6,251,355	5,833,547
	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)	2,969,653	2,967,629
攤薄 - 限制性股票 (千股)	2,003	4,027
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)	2.11	1.97
每股攤薄盈利 (每股人民幣元)	2.10	1.96

13 貿易應收款項及應收票據

	2019年	2018年
應收賬款	111,058,298	97,845,345
應收票據	12,791,131	9,828,703
	<u>123,849,429</u>	<u>107,674,048</u>
減：減值準備	(1,582,512)	(1,250,454)
	<u><u>122,266,917</u></u>	<u><u>106,423,594</u></u>

貿易應收款項及應收票據的公平值與賬面值相若。

應收票據賬期均小於十二個月。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，貿易應收款項按發票日期并扣除減值準備作出的賬齡分析如下：

	2019年	2018年
1年以內	107,850,187	95,567,013
1至2年	1,437,537	888,066
2年以上	224,072	146,196
	<u>109,511,796</u>	<u>96,601,275</u>

根據香港財務報告準則第九號，本集團採用簡化方法計算預期信貸虧損，此方法允許應收賬款及應收票據使用全期預期信貸虧損計算預期信貸虧損。為了計算預期信貸虧損，這些應收款項按照信用風險特徵及發票日期進行分類。

貿易應收款項及應收票據的減值撥備變動如下：

	2019年	2018年
於一月一日	1,250,454	908,413
來自收購附屬公司	31,745	6,855
已確認減值虧損	299,290	335,318
本年其他增加	5,827	5,831
撇銷不可收回金額	(4,804)	(5,963)
	<u>1,582,512</u>	<u>1,250,454</u>

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。

於2019年12月31日，賬面值為人民幣275,574千元的應收票據（2018年：人民幣386,318千元），賬面值為人民幣691,263千元的應收賬款（2018年：人民幣510,643千元）作為本集團銀行借貸之抵押擔保。

於2019年12月31日，賬面值為人民幣71,524千元的應收票據(2018年：人民幣699,409千元)作為本集團銀行票據保證金。

於2019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42,814,154千元(2018年：人民幣25,425,928千元)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2019年12月31日，代銀行收取的應收賬款金額為人民幣7,415,018千元(2018年：人民幣3,567,177千元)，代關聯方收取的應收賬款金額為人民幣1,171,691千元(2018年：人民幣465,611千元)，已於其他應付款項入賬。

14 貿易應付款項及應付票據

	2019年	2018年
應付賬款	71,012,123	64,485,007
應付票據	29,321,645	19,197,920
	<u>100,333,768</u>	<u>83,682,927</u>

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：

	2019年	2018年
3個月以內	73,248,556	56,910,303
3至6個月	18,772,174	17,747,603
6個月至1年	5,362,146	5,237,674
1至2年	1,666,546	2,737,984
2年以上	1,284,346	1,049,363
	<u>100,333,768</u>	<u>83,682,927</u>

本集團的貿易應付款項以下列貨幣計值：

	2019年	2018年
人民幣	99,728,344	83,228,766
美元	600,015	453,486
歐元	4,885	675
港幣	499	—
日元	25	—
	<u>100,333,768</u>	<u>83,682,927</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入入賬。

於2019年，這些銀行通過上述業務支付了人民幣2,244,563千元（2018年：人民幣1,943,944千元）之應付賬款並轉作等額銀行借貸。於2019年12月31日，與上述業務相關之銀行借貸仍有人民幣186,362千元未償付（2018年：人民幣398,646千元）。

15 股息

向本公司股東派發2018年末期股息每股人民幣0.59元（含稅），總計約人民幣1,753,277千元的建議已於2019年6月27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2020年3月29日董事會決議，建議向本公司股東派發截至2019年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.60元（含稅），總計約人民幣1,872,394千元，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。

	2019年	2018年
擬派末期股息	<u>1,872,394</u>	<u>1,753,277</u>

16 比較數字

如附註2所詳述，本公司於2019年1月1日使用經修訂追溯方式採用了香港財務報告準則16號。在此方法下，上年對比數未經重述，採用上年適用的香港會計準則17號進行披露。

先前年度列示於“財務費用”中的應收賬款之利息費用與相關銀行手續費本年度列示於“出售以攤餘成本計量之金融資產損失”，並於綜合損益表中單獨列示。財務報表之對比數據一併重述列示。

17 結算日後事項

2020年1月23日，本公司以每股H股27.30港元的價格配售發行了149,000,000股新H股（「配售股份」）。配售股份分別佔本公司經發行配售股份擴大後之全部已發行H股股本及全部已發行股本的11.1%和4.8%。本次配售配售股份的募集資金淨額最多約為40.22億港元，擬用於擴大醫藥分銷、零售網絡及發展醫療器械業務，並補充業務擴展後所需的流動資金。本集團亦通過本次配售進一步優化股東結構，引入了諸多高質量的戰略投資人，其在進一步協助完善本公司戰略和治理能力，協助履行社會責任等方面都將發揮積極影響和作用。

2019年初爆發的新冠肺炎(COVID-19)疫情對中國及其他國家和地區的製藥行業造成極大擾動。全世界政府及國際組織均在疫情困難之下使用多種方式控制疫情。基於本集團現有的財務和經營信息，以及外部市場環境和疫情所處階段，董事會預計，本集團截至二零二零年三月三十一日止之一季度業績可能出現同比下降。

管理層討論與分析

行業環境

宏觀經濟穩健運行 經濟結構轉型發展

2019年，中國經濟步入結構轉型升級階段，面對複雜多變的國內外環境。世界經濟和國際貿易增長整體放緩、中美貿易摩擦在2019年下半年的階段性升級使得我國消費、投資及淨出口驅動經濟增長的「三駕馬車」等都受到了不同程度的影響。

在宏觀政策強調穩增長的環境下，2019年我國國內生產總值仍然保持了6%以上的穩健增長。中國經濟繼續健康發展，產業結構調整逐步推進，轉型升級成效明顯，但同時也面臨產業結構性轉變及經濟增速趨緩等多方面的現實問題。

醫藥改革持續推進 流通行業集約轉型

隨著中國社會和經濟的持續穩定發展，醫療衛生保健服務水準有所提升，但人民對於高水準醫療服務的需求也進一步增加，醫藥市場規模增長持續高於中國宏觀經濟增長水準。在「促改革、調結構、惠民生」政策基調下，2019年醫療保障體制改革繼續深入，各類政策和改革措施密集發佈，醫藥行業格局步入快速重構的階段。

「2019年醫保目錄談判」的完成，「藥品集中採購」政策的實施、擴圍及第二輪招標，「按疾病診斷相關分組付費(DRGs)」和「醫療器械集中採購」政策的逐步實施，都旨在進一步改革醫藥行業的定價機制，優化醫保支付結構，完善全民醫療保障體系，健全醫療保障制度，提高基本醫療產品保障能力。

最近幾年，一系列圍繞我國醫保制度改革的政策相繼出臺和落地，進一步優化醫保支出分配機制，給醫藥流通行業帶來巨大的挑戰和全新機遇。其中「藥品集中採購」、「組建醫聯體、醫共體」等政策措施的落地與擴面實施，持續推動採購價格降低，部分品種市場銷售規模減少，產品管道面臨調整，擠壓中間收費環節，流通行業毛利率面臨一定壓力。受此影響，報告期內本集團分銷業務錄得的毛利率較去年同期有所下降。同時，政策的加速落地也快速推動了流通行業的集約化轉型和集中度的進一步提升，促進整個流通行業的優勝劣汰，凸顯龍頭企業的競爭優勢。醫藥流通業務結構持續優化，實現了資源的合理配置，推動行業有序發展和競爭，優化行業的整體運營效益。報告期內，本集團主動應對「藥品集中採購」政策的影響，採取各種措施積極提升中標產品的銷售及市場份額，有效應對分銷利潤率下降造成的負面影響。此外，批零業務協同發展、藥械一體化醫療等全新的市場需求逐步顯現，也為流通企業的業務優化及持續高品質發展帶來更多發展契機。

業務回顧

2019年，醫療體制改革步入深水區，醫藥行業格局進入快速重塑階段。本公司圍繞「醫藥分銷、醫藥零售、醫療器械」三大主業協同發展的整體戰略，化解政策變化帶來的壓力，抓住市場集中度提升的機遇，積極發揮國藥控股終端網路覆蓋以及「批零一體化」的協同優勢，實現了業務規模和市場份額持續提升。同時，本集團也通過並購整合，進一步完善藥品和器械業務的網路佈局，提升信息化系統和現代物流設施建設，持續推動藥械聯動發展，顯著提升本集團整體醫療綜合服務能力，進一步鞏固了綜合醫療服務業的行業龍頭地位和競爭優勢。

報告期內，本集團積極推動業務增長、加強企業治理和運營合規管理，全年營業收入達到人民幣425,272.73百萬元，同比上升23.44%。

分銷龍頭優勢穩固 市場份額持續上漲

近兩年，「集中採購」、「兩票制」等監管政策對藥品分銷行業帶來了深遠影響。本集團緊緊抓住分銷行業結構性改革的歷史契機，全面提升分銷業務運營效率和服務能力，繼續發揮一體化運營和資源協同優勢。

報告期內，本集團整合資源配置，重點推動物流體系完善與優化以及落實信息系統的升級改造，強化創新產品開拓和佈局，打造創新服務核心競爭能力，著力構建全國統一的業務管理與服務平臺，進一步提升對行業上下游企業的服務能力和粘性。從第一輪藥品集中採購實施結果來看，本集團在所有11個試點城市均取得配送權，每個城市均有品種取得獨家配送權。分銷網路優勢進一步得到體現，推動市場佔有率和配送體量均顯著增加。

此外，本集團進一步擴大醫藥分銷網路的領先優勢，以增強核心區域影響力。憑藉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，進一步推動分銷網路的下沉，加強二、三級醫院、民營醫院、社區醫療、鄉鎮衛生院等醫療終端的覆蓋和服務能力。2019年內，本集團成功收購了安徽省醫藥（集團）股份有限公司及貴州意通醫藥股份有限公司100%和70%的股權，有效推動安徽及貴州兩省業務網路補強，實現了該區域內市場份額的躍升。

截至2019年12月31日，本集團醫藥分銷業務收入已經達到人民幣337,316.63百萬元，同比增長20.02%，實現了藥品分銷板塊快速增長和市場份額的持續提升。

藥品分銷板塊業態結構	2019年於醫藥分銷業務總收入的占比	2018年於醫藥分銷業務總收入的占比	變動
醫療機構直銷	77.17%	76.65%	+0.52 p.p
零售終端直銷	13.93%	12.85%	+1.08 p.p
省內及全國分銷	8.90%	10.51%	-1.61 p.p

專業藥房發展迅速 零售佈局優化補強

在新的《藥品管理法》的頒佈實施及多重改革政策的影響下，國內藥品零售市場正經歷持續轉型升級的重點階段，零售業態面臨全新的市場機遇和監管挑戰。在「批零一體化」戰略的引領下，本集團積極完善省級平臺建設，推行統一的標準化建設和連鎖認證體系，促進零售品牌的整體升級，推動醫藥零售業務持續高速發展。2019年度，本集團實現醫藥零售業務收入人民幣19,803.29百萬元，同比增33.77%。

為了進一步提升對終端客戶的服務能力，挖掘新的醫藥零售業務增長機會，本集團充分利用分銷供應鏈體系優勢及醫院客戶資源的積累，著力構建領先的專業藥房體系，實現傳統藥房和專業化藥房的協同發展。通過完整的專業人才培養體系，重點提升零售專業能力和數字化水準，強化零售終端服務能力和業務覆蓋。

截至2019年12月31日，本集團附屬公司國藥控股國大藥房有限公司的門店覆蓋全國19個省、直轄市和自治區，擁有5,021家零售藥店；本集團專業藥房門店也達到1,183家，網路覆蓋全國30個省、直轄市和自治區，零售網路規模繼續保持行業領先，成功實現各渠道醫藥零售業務的快速增長。

器械業務高速發展 網路佈局加速整合

醫藥器械是本集團實現高品質可持續發展的重要戰略業務之一，本集團積極把握器械行業快速發展的大好機遇，推動器械分銷業務的快速發展。在順利完成中國科學器材有限公司收購項目之後，本集團大力推進業務整合，加強資源對接，利用專業化運營手段，進一步完善器械網路佈局，推動器械板塊的快速發展。

2019年「醫用耗材編碼統一」、「醫療器械集中採購」、「醫療器械兩票制」等政策的陸續制定和出臺預示著醫療器械分銷的調控政策將跟隨醫療藥品的調控方向，帶來類似的挑戰和變革。為了有效應對政策的潛在影響，本集團積極加強與上、下游企業及全球範圍內領先的醫療器械企業的戰略合作，同時重點發展專業化綜合服務方案，快速推進醫用耗材供應鏈管理及其他醫療創新服務。這些戰略持續推進本集團器械業務發展，確保了本集團在中國醫療器械行業的龍頭地位，進一步推動向醫療綜合服務提供者的轉型升級。報告期內，醫療器械板塊銷售收入較去年同期上升40.06%。

提升總部支援能力 強化業務風險管控

2019年，本集團成立了全球採購與供應鏈服務中心，以服務創新為抓手，全力推進業務優化改革，努力打造國藥控股供應鏈全程解決方案。通過搭建多維度全產業鏈的醫藥產業服務平臺，致力於全面提升對各個業務板塊的支持能力，實現國藥控股統一的業務管理和資源調配，進一步提升零售終端與醫療機構渠道、零售業務與分銷業務、線上業務與線下業務的協作和協同，構建數字化的智慧供應鏈體系。

此外，本集團還重點推進供應鏈金融創新，深化和金融機構的合作，高效運用股權、債權等綜合資金渠道，進一步優化公司的費用結構和盈利能力。為了繼續提升業務的運營品質，本集團全面開展風險排查與識別，加強應收與現金流管控，完善集團信用及應收管理體系，進一步強化了公司治理及合規管理。2019年度，本集團的經營性現金流淨流入為人民幣18,777.10百萬元，較去年同期增長人民幣15,123.36百萬元，深入貫徹本集團業務高品質、可持續的發展理念。

未來計畫

2020年初，「新型冠狀病毒肺炎」疫情爆發，中國政府採取了嚴格防控手段，包括延長假期、集中全國醫療資源於重點地區抗擊疫情、減少人員流動和聚集等措施以遏制疫情蔓延，國內的部分社會生產經營，包括醫療機構及零售藥店的正常藥品銷售在此背景下相應受到重大影響。此外，本集團在與供應商確認返利及產品降價補償等方面也受到限制。基於上述因素，本集團預計截止於2020年一季度的經營業績將因此受到影響，並已於2020年3月8日在香港聯交所網站發佈了盈利警告公告。

此次疫情對行業上下游及國藥控股的影響是暫時的，本集團相信隨著疫情逐漸結束，社會生產和經營回歸正常，有關降價補償，銷售返利也將恢復常態，各項相關財務指標會逐步有所恢復。在抗擊疫情的過程中，本集團全力保障抗疫藥品和醫療物資供應，及時滿足各地及重點疫區的醫療需求和配送任務，支持政府及醫療機構打贏這場艱巨的抗擊疫情戰爭，充分展示了國藥控股作為醫藥行業龍頭的企業使命和責任擔當。

除了疫情影響，國家醫療體制改革的各項舉措，在今後幾年還將持續推進，市場競爭格局將進一步加劇，對流通行業而言，隨著藥品和醫療器械價格逐步降低，醫藥行業銷售收入增速和利潤率水準或持續面臨壓力。未來，流通行業的結構性調整的影響會陸續顯現，本集團作為醫藥流通行業的龍頭企業將認真研究行業動態，優化集團的主營業務，準確分析，主動應對，充分挖掘本集團的核心競爭優勢，強化本集團的多元化業務佈局，著力發展一站式、一體化的供應鏈服務能力，促進與上游製造業及下游終端客戶的共贏發展。此外，本集團還將在醫藥零售和醫療器械等業務領域篩選合適的並購目標，通過內生和外延增長的「雙輪驅動」，積極推動公司業務整體優化完善，盡全力減少行業政策帶來的負面影響，充分發掘新的利潤增長點，全面提升公司業務優勢。

鞏固分銷龍頭地位 全力提升市場份額

政策加速落地，醫藥分銷行業面臨行業增速下降、市場競爭愈發激烈等負面因素和挑戰，但同時也帶來了集中度提升、行銷管道改變、創新需求增加等全新機遇。

本集團將積極順應政策導向，分析發展趨勢，增強業務協同和資源調配，通過規模效應顯現和運營效率提升，強化醫藥分銷業務的核心競爭力，持續提升市場份額；同時推進分銷網路下沉，優先覆蓋醫聯體試點縣市，發掘基層市場需求，不斷強化醫藥分銷業務戰略性網路佈局並依託供應鏈上下游的各方資源，加速開拓創新服務，獲取新的利潤增長點，進一步鞏固行業領先地位。

完善零售業務佈局 推動網路業務優化創新

醫藥零售業務作為優化業務結構的戰略性板塊，本集團將持續發揮「批零一體化」優勢，推進零售省級平臺構建，強化零售品牌和品質管控的標準化、體系化建設，通過深化與沃博聯(WBA)的合作，引入WBA品牌管理和國際先進技術經驗，推動傳統零售藥店轉型升級，同時著力完善專業化藥房網路佈局，重點發展特藥藥房和重症慢病管理中心為核心的專業藥房體系，實現兩種業態的協同發展；此外，本集團還將積極推動零售業態數字化轉型，優化資訊技術平臺，推動「『互聯網+』醫療服務」模式，為零售業務的高速可持續發展謀求新的市場空間，最終實現打造佈局合理、服務全面、專業領先的綜合性藥品零售終端體系。

促進服務能力轉型升級 提升器械業務協同優勢

為順應醫療器械業態發展趨勢，有效應對「醫療器械集中採購」帶來的潛在影響，本集團將積極加快器械網路佈局整合，增強上游廠商合作的深度與黏性，重點探索業務創新和複製推廣，大力發展器械集中配送供應鏈綜合解決方案等相關業務，助力醫院醫用耗材及醫用設備的精益合規管理，推動全產業鏈的效率提升；此外，本集團還將發揮網路和管道優勢，推動「藥械聯動」協同發展，提升精益化管理，加強品質管控，同時加快產業佈局，拓展器械OEM和製造業務，進一步豐富公司的器械業態，實現器械業務專業化、高品質發展。

繼續提升治理能力 優化業務運營效率

本集團將通過深度推進各業態、各區域的一體化建設，推進數字化轉型，採用創新資訊技術和手段，持續優化運營管理水準和運營效率；同時，主動聚焦重大資產風險和核心節點，做好應收、庫存、預付帳款的重點管控，強調風險管理的體系化、集中化，實現運營效率和運營品質的同步提升。

2020年，中國的醫療健康行業的各類政策仍將密集推出、擴面實施，未來對於公司業務乃至整個行業發展的影響也會愈加顯現。但改革亦是機遇，本集團會充分利用在醫藥分銷行業結構性變革階段已經積累的寶貴經驗及優勢，持續發揮公司的競爭優勢和協同能力，關注醫療機構和零售藥房兩大藥品市場主體，抓住企業向醫藥價值鏈中高端邁進的市場機遇，不斷增強核心業務盈利能力和市場競爭力，實現企業高品質可持續發展，為成功打造一個具有國際競爭力的智慧醫藥服務生態體系而不懈奮鬥。

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425,272.73百萬元，比上年同期增加人民幣80,746.91百萬元，同比增加23.44%。

報告期間，本集團實現溢利人民幣10,620.07百萬元，比上年度增加人民幣1,215.59百萬元，同比增長12.93%。本公司母公司持有者應佔溢利人民幣6,252.54百萬元，比上年度增加人民幣416.70百萬元，同比增長7.14%。

報告期間，本公司基本每股盈利人民幣2.11元，比上年同期增長7.11%。

收入

報告期間，本集團收入為人民幣425,272.73百萬元，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣344,525.82百萬元增加23.44%，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337,316.63百萬元，佔本集團總收入比例為78.18%，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣281,049.36百萬元增加20.02%，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19,803.29百萬元，佔本集團總收入比例為4.59%，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣14,803.90百萬元增加33.77%，增長主要是由於零售藥品市場增長與本集團零售藥店的網絡擴展。
- 醫療器械分部：報告期間本集團醫療器械收入為人民幣69,293.54百萬元，佔本集團總收入比例為16.06%，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣49,473.75百萬元增加40.06%，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5,037.13百萬元，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣4,172.09百萬元增加20.73%。

銷售成本

報告期間, 本集團銷售成本為人民幣387, 741. 42百萬元, 較截至2018年12月31日止12個月的人民幣313, 297. 73百萬元增加23. 76%, 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37, 531. 30百萬元, 較截至2018年12月31日止12個月的人民幣31, 228. 09百萬元增加20. 18%。本集團截至2018年及2019年12月31日止12個月的毛利率分別為9. 06%及8. 83%。

其他收入

報告期間, 本集團其他收入為人民幣441. 16百萬元, 較截至2018年12月31日止12個月的人民幣413. 76百萬元增長6. 62%。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。

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12, 556. 93百萬元, 較截至2018年12月31日止12個月的人民幣10, 369. 83百萬元增加21. 09%。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6, 912. 23百萬元, 較截至2018年12月31日止12個月的人民幣5, 517. 88百萬元增加25. 27%。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16, 136. 74百萬元, 較截至2018年12月31日止12個月的人民幣14, 067. 97百萬元增加14. 71%。

其他收益－淨額

報告期間，本集團其他收益淨額由截至2018年12月31日止12個月的淨收益人民幣81.83百萬元降至報告期的人民幣53.18百萬元，主要是由於本集團若干非流動資產減值損失的增加。

其他開支

報告期間，本集團其他開支為人民幣173.72百萬元，為本集團本年無形資產減值損失的增加。

財務費用－淨額

報告期間，本集團財務費用為人民幣3,143.46百萬元，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣2,785.03百萬元增加12.87%，主要是由於本集團融資費用增加。

分佔聯營企業業績

報告期間，本集團分佔合營公司業績為人民幣876.38百萬元，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣833.20百萬元增加5.18%。

分佔合營企業業績

報告期間，本集團分佔合營公司業績為人民幣10.69百萬元，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣9.97百萬元增加7.22%。

所得稅開支

報告期間，本集團所得稅開支為人民幣3,139.74百萬元，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣2,803.46百萬元增加人民幣336.28百萬元，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2018年12月31日止12個月的22.96%下降至報告期間的22.82%。

本年溢利

由於上述原因，本集團2019年溢利為人民幣10,620.07百萬元，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣9,404.48百萬元增加12.93%。本集團截至2019年及2018年12月31日止12個月的年度利潤率分別為2.50%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6,252.54百萬元，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣5,835.84百萬元增加7.14%或人民幣416.70百萬元。

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4,367.54百萬元，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣3,568.64百萬元增加人民幣798.89百萬元。

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188,857.87百萬元的銀行融資，其中約人民幣102,802.91百萬元尚未動用，現金及現金等價物為人民幣39,191.97百萬元，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2019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：

	2019年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
經營活動所得現金淨額	18,777.10	3,653.74
投資活動所用現金淨額	(6,795.97)	(5,907.62)
融資活動(所用)/所得現金淨額	(13,084.57)	10,318.52
現金及現金等價物(減少)/增加	(1,103.44)	8,064.64
年初現金及現金等價物	40,298.99	32,240.80
匯兌損失	(3.58)	(6.45)
年終現金及現金等價物	39,191.97	40,298.99

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18,777.10百萬元，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣3,653.74百萬元增加人民幣15,123.36百萬元，主要由於報告期間集團各分部發展迅速，市場份額持續上漲。

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6,795.97百萬元，較截至2018年12月31日止12個月所用的人民幣5,907.62百萬元增加人民幣888.35百萬元。

融資活動所用現金淨額

報告期間，本集團融資活動流出現金淨額為人民幣13,084.57百萬元，主要由於報告期間通過銀行及其他金融機構償還借貸金額增加。截至2018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10,318.52百萬元。

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2019和2018年12月31日止年度，本集團的資本開支分別為人民幣4,867.89百萬元與人民幣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40億元與人民幣315億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2019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2019年12月31日，本集團獲得銀行融資額度合共人民幣188,857.87百萬元，尚未動用的人民幣102,802.91百萬元可隨時提取。該等銀行融資主要為短期營運資金貸款。本集團於2019年12月31日的全部借貸中，人民幣42,476.72百萬元會於一年內到期，人民幣8,372.85百萬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2019年12月31日，本集團資產負債率為71.49%（2018年12月31日：71.04%），乃按2019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2019年12月31日，本集團以人民幣10,653.63百萬元的銀行存款、以賬面價值為人民幣62.14百萬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83.14百萬元的物業、廠房及設備和賬面價值為人民幣1,038.36百萬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

報告期間，本集團並無進行有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購和出售事項。

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2019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2019年12月31日，本集團共有93,764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2020年3月29日舉行會議並通過相關決議案，建議派發截至2019年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.60元（含稅）（「末期股息」），總計約人民幣1,872,394千元。倘此利潤分配預案經股東於2020年6月11日（星期四）召開的2019年度股東週年大會（「股東週年大會」）上審議批准，將於不晚於2020年8月11日派發予於2020年6月22日（星期一）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2020年6月11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、其他代理人或受托人、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 日頒布的《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民身份所屬國家與中國大陸的相關稅收協議而有所不同。據此，在向於 2020 年 6 月 22 日（星期一）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。如 H 股個人股東認為本公司扣繳其個人所得稅稅率與其居民身份所屬國家（地區）和中國簽訂的稅收協定規定的稅率不符，在獲得股息之後，可按稅收協定通知的有關規定自行或委託代理人，向本公司主管稅務機關進行後續涉稅處理。

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佔稅後利潤的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

為釐定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於2020年5月12日（星期二）至2020年6月11日（星期四）期間（首尾兩日包括在內）暫停辦理股份過戶登記，期間將不會辦理任何股份過戶。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2020年5月11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號舖。於2020年5月12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2020年6月17日（星期三）至2020年6月22日（星期一）期間（首尾兩日包括在內）暫停辦理股份過戶登記，期間將不會辦理任何股份過戶。為符合資格收取末期股息，本公司H股持有人須於2020年6月16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號舖。於2020年6月22日（星期一）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、出售或贖回本公司任何上市證券。

限制性股票激勵計劃

本公司限制性股票激勵計劃（「計劃」）於2016年10月18日生效。根據首次授予方案，自2019年11月16日起，首次授予的限制性股票應進入第二個解鎖期。由於本公司未達到2018年度的部分業績考核指標，未達到解鎖條件，經董事會於2019年11月15日審議認定，除部分激勵對象因離職或職務變動等原因退出計劃外，其餘共計160人獲授的194.37萬股限制性H股股票不予解鎖。2019年度，本公司通過受托人共出售238.51萬股本公司H股至二級市場，包括第二期不予解鎖的194.37萬股、少數激勵對象因離職或職務變動退出計劃及因個人考核業績未達標而未達到解鎖條件的股份。

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2019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2019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2019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

2020年1月23日，本公司以每股H股27.30港元的價格配售發行了149,000,000股新H股（「**配售股份**」）。配售股份分別佔本公司經發行配售股份擴大後之全部已發行H股股本及全部已發行股本的11.1%和4.8%。本次配售配售股份的募集資金淨額最多約為40.22億港元，擬用於擴大醫藥分銷、零售網絡及發展醫療器械業務，並補充業務擴展後所需的流動資金。本集團亦通過本次配售進一步優化股東結構，引入了諸多高質量的戰略投資人，其在進一步協助完善本公司戰略和治理能力，協助履行社會責任等方面都將發揮積極影響和作用。

作為醫藥健康行業的大型央企以及中央應急儲備企業，本集團肩負特殊時期藥品保障和供應的歷史使命和社會責任，全面配合中國政府和監管部門各類應急醫療物資的物流輸運調配工作。2020年的新型冠狀肺炎病毒疫情爆發之後，本集團立即部署行動，做好醫藥儲備、醫藥物資供應保障等工作，始終堅持在疫情防控第一線，保障各項醫療物資供應，充分體現了中央醫藥企業的責任擔當和企業能力。本集團始終將戰略使命、運營安全、質量體系、客戶滿意、節能環保等各項社會責任指標作為企業的最重要目標和發展方向。公司會積極發揮自身價值，以創新和高效的工作方法、認真細緻地做好運營及後台保障工作，在全面保障戰略應急物資保障工作順利開展的前提下，保證企業各項業務的有序運行。

信息披露

本公司2019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
2020年3月29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、關曉暉女士及戴昆女士；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。