

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2020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2020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社會各界人士一直以來對本集團的關注和大力支持。2020年對中國社會、醫藥行業以及國藥控股而言，是極不平凡的一年。面對突如其來的新型冠狀病毒肺炎疫情，本集團全體員工不畏困難與艱險，全力以赴保障抗疫醫療物資供應，為全國乃至世界控制疫情做出了巨大貢獻，充分展現了國藥人的格局與擔當。在充滿挑戰的經濟形勢下，在行業政策持續調整的環境中，面對日益激烈的市場競爭，本集團董事會、管理層和全體員工始終保持戰略定力，及時調整經營策略，優化佈局，加大管控力度，努力實現了全年良好的經營業績，繼續以長期穩定的增長回報各位關心和支持本集團的股東。

2020年，「十三五」規劃圓滿收官，中國經濟繼續保持穩定增長，國內生產總值突破人民幣100萬億元大關，經濟結構持續優化，人民生活水平顯著提高，為全球經濟恢復做出了重大貢獻。在此期間，中國建立起世界上最大的醫療保障體系，基本醫療保險覆蓋超過十三億人，醫療服務模式不斷轉型升級。醫藥行業仍保持較高速發展態勢，技術創新引領行業進步，產業格局不斷多元優化，為行業持續轉型升級夯

實基礎。

這五年，國藥控股持續堅持戰略引領，充分激發企業活力，持續鞏固網絡優勢，保持行業領先地位；這五年，國藥控股持續優化業務結構，完善產業鏈佈局，醫藥分銷、醫療器械、零售業務相互賦能，協同發展；這五年，國藥控股真抓實幹，實現了銷售收入、利潤總額和資產總額全部翻番的亮眼業績，全面完成了「十三五」規劃各項目標。

2021年是「十四五」戰略規劃起始之年，也是開啟全面建設社會主義現代化國家，建成「健康中國」遠景目標的開篇之年。中國將加快構建以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局，繼續深化醫藥衛生體制改革，加快優質醫療資源擴容和區域均衡佈局，建設分級診療體系，為人民提供全方位全週期健康服務。

展望未來，本集團將繼續秉承「關愛生命，呵護健康」的初衷和理念，進一步把握行業的戰略轉型機遇，順應健康時代的未來發展方向，完善網絡佈局，優化資源配置，持續做強核心主業，推進數字化轉型，加大科技創新投入，拓展產業鏈、生態圈，為長遠穩步發展培育增長點，提升本集團核心競爭力，不斷創造企業價值，引領行業趨勢，實現高品質發展。

本集團董事會致力於健全的公司治理，不斷精進決策能力和監督智慧，優化運營管理效率，追求可持續發展，確保業績長期穩定發展。再次感謝各位股東、各位合作夥伴及社會各界對國藥控股的持續支持和幫助，我們期待與您攜手共同邁向繁榮的未來。

## 綜合損益表

(除特別說明外，金額單位為人民幣千元)  
截至二零二零年十二月三十一日止年度

|                               | 附註 | 2020年             | 2019年             |
|-------------------------------|----|-------------------|-------------------|
| 收入                            | 4  | 456,414,611       | 425,272,726       |
| 銷售成本                          | 8  | (416,091,300)     | (387,741,423)     |
| <b>毛利</b>                     |    | <b>40,323,311</b> | <b>37,531,303</b> |
| 其他收入                          | 5  | 652,002           | 441,164           |
| 銷售及分銷成本                       | 8  | (14,141,741)      | (12,556,928)      |
| 行政開支                          | 8  | (7,049,812)       | (6,912,227)       |
| 金融及合同資產減值損失                   | 6  | (750,224)         | (416,391)         |
| 出售以攤餘成本計量之金融資產損失              |    | (1,273,561)       | (1,950,177)       |
| <b>經營溢利</b>                   |    | <b>17,759,975</b> | <b>16,136,744</b> |
| 其他收益—淨額                       | 7  | 138,880           | 53,179            |
| 其他開支                          | 8  | (341,207)         | (173,723)         |
| 財務收入                          |    | 673,532           | 513,397           |
| 財務費用                          |    | (3,620,547)       | (3,656,861)       |
| 財務費用—淨額                       | 10 | (2,947,015)       | (3,143,464)       |
| 應佔盈利及虧損：                      |    |                   |                   |
| 聯營公司                          |    | 985,562           | 876,381           |
| 合營公司                          |    | 1,901             | 10,693            |
|                               |    | <b>987,463</b>    | <b>887,074</b>    |
| <b>除稅前溢利</b>                  |    | <b>15,598,096</b> | <b>13,759,810</b> |
| 所得稅開支                         | 11 | (3,500,805)       | (3,139,738)       |
| <b>本年溢利</b>                   |    | <b>12,097,291</b> | <b>10,620,072</b> |
| 歸屬於：                          |    |                   |                   |
| — 母公司持有者                      |    | 7,187,278         | 6,252,537         |
| — 非控制性權益                      |    | 4,910,013         | 4,367,535         |
|                               |    | <b>12,097,291</b> | <b>10,620,072</b> |
| 母公司普通股股權持有者應佔每股盈利<br>(每股人民幣元) |    |                   |                   |
| — 基本                          | 12 | 2.31              | 2.11              |
| — 攤薄                          | 12 | 2.31              | 2.10              |

## 綜合全面收益表

(除特別說明外，金額單位為人民幣千元)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

|                         | 附註 | 2020年      | 2019年      |
|-------------------------|----|------------|------------|
| 本年溢利                    |    | 12,097,291 | 10,620,072 |
| 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>其他綜合虧損：</u>          |    |            |            |
| 離職後福利債務的重新計量            | 11 | (20,043)   | (17,333)   |
| 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 | 20,443     | 8,716      |
| 所得稅影響                   | 11 | (5,111)    | (2,179)    |
| 金融資產公平值之變動，除稅後          |    | 15,332     | 6,537      |
| <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                |    | (4,711)    | (10,796)   |
| <u>於往後期間將重新分類至損益之</u>   |    |            |            |
| <u>其他綜合損益：</u>          |    |            |            |
| 換算海外經營業務的匯兌差額           |    | 8,595      | (3,582)    |
| 應佔聯營公司之其他綜合虧損           |    | (1,967)    | (703)      |
| 於往後期間將重新分類至損益之其他綜合      |    |            |            |
| 損益淨額                    |    | 6,628      | (4,285)    |
| 本年度其他綜合損益，除稅後           |    | 1,917      | (15,081)   |
| 本年度綜合收益總額               |    | 12,099,208 | 10,604,991 |
| 歸屬於：                    |    |            |            |
| 一 母公司持有者                |    | 7,188,059  | 6,239,015  |
| 一 非控制性權益                |    | 4,911,149  | 4,365,976  |
|                         |    | 12,099,208 | 10,604,991 |

## 綜合財務狀況表

(除特別說明外，金額單位為人民幣千元)

二零二零年十二月三十一日

|                     | 附註 | 2020年       | 2019年       |
|---------------------|----|-------------|-------------|
| <b>資產</b>           |    |             |             |
| <b>非流動資產</b>        |    |             |             |
| 使用權資產               |    | 6,828,091   | 6,350,157   |
| 投資物業                |    | 634,050     | 699,431     |
| 物業、廠房及設備            |    | 12,067,755  | 11,712,879  |
| 無形資產                |    | 10,729,302  | 8,988,850   |
| 於合營公司之投資            |    | 35,341      | 34,274      |
| 於聯營公司之投資            |    | 7,735,431   | 7,018,107   |
| 指定以公平值計入其他綜合收益之權益投資 |    | 87,353      | 38,284      |
| 按公平值計入損益之金融資產       |    | 614,750     | 729,892     |
| 融資租賃應收款項            |    | 33,504      | 18,288      |
| 遞延稅項資產              |    | 1,601,660   | 1,448,853   |
| 其他非流動資產             |    | 3,259,496   | 2,849,668   |
| 總非流動資產              |    | 43,626,733  | 39,888,683  |
| <b>流動資產</b>         |    |             |             |
| 存貨                  |    | 47,085,450  | 42,594,396  |
| 貿易應收款項及應收票據         | 13 | 145,336,963 | 122,266,917 |
| 合同資產                |    | 711,114     | 353,688     |
| 預付賬款，其他應收款項及其他資產    |    | 14,208,872  | 14,930,966  |
| 按公平值計入損益之金融資產       |    | 39,141      | 156         |
| 融資租賃應收款項            |    | 1,130       | 7,965       |
| 抵押存款及受限資金           |    | 10,029,693  | 10,653,633  |
| 現金及現金等價物            |    | 50,178,265  | 39,191,967  |
|                     |    | 267,590,628 | 229,999,688 |
| 持有待售的非流動資產          |    | 19,345      | -           |
| 總流動資產               |    | 267,609,973 | 229,999,688 |
| 資產總額                |    | 311,236,706 | 269,888,371 |

|                     |                    |                    |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| <b>權益</b>           |                    |                    |
| <b>歸屬於母公司持有者之權益</b> |                    |                    |
| 股本                  | 3,120,656          | 2,971,656          |
| 股權激勵計劃下持有之庫存股       | (3,838)            | (60,212)           |
| 儲備                  | 53,242,027         | 44,510,702         |
|                     | <b>56,358,845</b>  | <b>47,422,146</b>  |
| <b>非控制性權益</b>       | <b>33,588,476</b>  | <b>29,517,221</b>  |
| <b>權益總額</b>         | <b>89,947,321</b>  | <b>76,939,367</b>  |
| <b>負債</b>           |                    |                    |
| <b>非流動負債</b>        |                    |                    |
| 計息銀行借貸及其他借貸         | 8,918,726          | 8,372,850          |
| 租賃負債                | 3,243,011          | 3,097,485          |
| 遞延稅項負債              | 1,111,742          | 1,099,108          |
| 離職後福利債務             | 396,417            | 399,003            |
| 合約負債                | 51,459             | 59,671             |
| 其他非流動負債             | 3,590,931          | 1,496,253          |
| <b>總非流動負債</b>       | <b>17,312,286</b>  | <b>14,524,370</b>  |
| <b>流動負債</b>         |                    |                    |
| 計息銀行借貸及其他借貸         | 54,958,954         | 42,476,715         |
| 租賃負債                | 1,406,139          | 1,192,204          |
| 貿易應付款項及應付票據         | 112,632,393        | 100,333,768        |
| 合約負債                | 7,323,794          | 5,127,061          |
| 應計費用及其他應付款項         | 25,969,087         | 27,601,152         |
| 應付股息                | 216,891            | 368,295            |
| 應付稅項                | 1,469,841          | 1,325,439          |
| <b>總流動負債</b>        | <b>203,977,099</b> | <b>178,424,634</b> |
| <b>負債總額</b>         | <b>221,289,385</b> | <b>192,949,004</b> |
| <b>權益及負債總額</b>      | <b>311,236,706</b> | <b>269,888,371</b> |

## 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。本公司於二零二零年一月二十三日以每股27.30港元的價格配售及發行新股H股149,000,000股，配售實際淨收入為港幣4,026,710,000元，相等於人民幣3,567,383,000元。

本公司註冊辦事處位於中國上海市黃浦區龍華東路385號一層。

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二零二一年三月十九日批准刊發。

## 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，惟若干金融資產以公平值計量。

本集團已就本年度之財務報表首次採納二零一八年財務報告概念框架及下列經修訂香港財務報告準則。

|   |                           |
|---|---------------------------|
| 香港財務報告準則第3號（修訂本）                        | <i>業務的定義</i>              |
| 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號（修訂本） | <i>利率基準改革</i>             |
| 香港財務報告準則第16號（修訂本）                       | <i>新型冠狀病毒相關租金寬減（提早採納）</i> |
| 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號（修訂本）                | <i>重要性的定義</i>             |

二零一八年財務報告概念框架以及經修訂香港財務報告準則的性質及影響載述如下：

- (a) 二零一八年財務報告概念框架（「**概念框架**」）載列一套全面的財務報告概念及準則制定，並為財務報表編製人制定一致的會計政策提供指引，協助各方了解及詮釋標準。該概念框架包括有關計量及報告財務表現的新章節、有關終止確認資產及負債的新指引，以及資產及負債的更新定義及確認標準。其亦釐清財務報告中管理、審慎及計量不確定因素的角色。該概念框架並非標準，其中所載概念概無凌駕於任何標準的概念或規定之上。概念框架並無對本集團之財務狀況或表現產生任何重大影響。
- (b) 香港財務報告準則第3號（修訂本）對業務的定義進行了澄清並提供額外指引。該等修訂明確澄清，倘若構成一項業務，一組不可分割的活動及資產必須至少包括一項投入及一項實質性過程，能共同顯著促進創造產出的能力。一項業務可以不具備所有創造產出所需的投入和過程。該等修訂刪除了對市場參與者是否有能力購買業務並能持續產生產出的評估，轉而重點關注所取得的投入和所取得的實質性過程是否共同顯著促進創造產出的能力。該等修訂亦縮小了產出的定義範圍，重點關注於向客戶提供的貨品或服務、投資收益或其他日常活動收入。此外，該等修訂為評估所取得的過程是否為實質性過程提供了指引，並引入了可選的公允價值集中度測試，允許對所取得的一組活動和資產是否不構成業務進行簡化評估。本集團已就於二零二零年一月一日或之後發生的交易或其他事件應用該等修訂。該等修訂並無對本集團之財務狀況及表現產生任何影響。



- (c) 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)處理對另類資本充足率(「資本充足率」)取代現有利率基準前一段期間的財務報告造成影響的事宜。該等修訂提供可在引入另類資本充足率前於不確定期限內繼續進行對沖會計處理的暫時性補救措施。此外，該等修訂要求公司須向投資者提供與直接受該等不確定因素影響的對沖關係有關的額外資料。因本集團無任何利率對沖關係，該等修訂並無對本集團之財務狀況及表現產生任何影響。
- (d) 香港財務報告準則第16號(修訂本)為承租人提供可行權宜方法，讓承租人選擇不就因新型冠狀病毒疫情直接導致的租金寬減應用租賃修訂會計法。可行權宜方法僅適用於因疫情而直接導致的租金寬減，且僅當(i)租賃款項變動導致租賃的經修訂代價與緊接變動前的租賃代價大致相同或低於該代價；(ii)租賃款項的任何減少僅影響原於二零二一年六月三十日或之前到期的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無重大變動。該修訂於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用，且將追溯應用。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，受疫情影響，本集團辦公室的若干月租款項已由出租人減少或豁免，且租約條款並無其他變動。本集團已於二零二零年一月一日提早採納該修訂，並選擇不就截至二零二零年十二月三十一日止年度因疫情導致的所有租金寬減應用出租人授出的租賃修訂會計法。因此，因租金寬減導致的租賃款項減少人民幣15,524千元已於截至二零二零年十二月三十一日止年度取消確認部分租賃負債並計入損益入賬列為可變租賃付款。

- (e) 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂提供了對重大的全新定義。新定義指出，如果遺漏、錯誤陳述或掩蓋有關資料能被合理預期會影響一般目的財務報表的主要用戶基於該等財務報表所作出的決定，則有關資料即屬重大。該等修訂澄清，重要性將取決於資料的性質或程度，或兩者兼備。該等修訂並無對本集團之財務狀況及表現產生任何重大影響。

### 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。

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。分部資產主要包括使用權資產、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使用權資產、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2020年及2019年12月31日止年度

|                         | 醫藥<br>分銷業務         | 醫藥<br>零售業務        | 醫療<br>器械業務        | 其他業務             | 抵銷                  | 本集團                |
|-------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| <b>截至2020年12月31日止年度</b> |                    |                   |                   |                  |                     |                    |
| <b>分部業績</b>             |                    |                   |                   |                  |                     |                    |
| 外界分部收入                  | 338,611,186        | 23,742,115        | 87,978,460        | 6,082,850        | -                   | 456,414,611        |
| 分部間收入                   | 9,683,196          | 422,224           | 1,423,786         | 1,568,829        | (13,098,035)        | -                  |
| 收入                      | <b>348,294,382</b> | <b>24,164,339</b> | <b>89,402,246</b> | <b>7,651,679</b> | <b>(13,098,035)</b> | <b>456,414,611</b> |
| 經營溢利                    | 12,288,233         | 676,880           | 4,305,677         | 806,605          | (317,420)           | 17,759,975         |
| 其他收益—淨額                 | 201,165            | (8,181)           | (66,999)          | 12,895           | -                   | 138,880            |
| 其他開支                    | (234,828)          | -                 | (106,379)         | -                | -                   | (341,207)          |
| 應佔聯營公司與合營公司之盈利及虧損       | 16,326             | 3,141             | (12,189)          | 980,185          | -                   | 987,463            |
|                         | <b>12,270,896</b>  | <b>671,840</b>    | <b>4,120,110</b>  | <b>1,799,685</b> | <b>(317,420)</b>    | <b>18,545,111</b>  |
| 財務費用—淨額                 |                    |                   |                   |                  |                     | (2,947,015)        |
| 除稅前溢利                   |                    |                   |                   |                  |                     | 15,598,096         |
| 所得稅開支                   |                    |                   |                   |                  |                     | (3,500,805)        |
| 本年溢利                    |                    |                   |                   |                  |                     | <b>12,097,291</b>  |
| <b>計入綜合損益表的</b>         |                    |                   |                   |                  |                     |                    |
| <b>其他分部項目</b>           |                    |                   |                   |                  |                     |                    |
| 金融資產及合同資產減值準備           | 533,462            | 13,451            | 200,161           | 3,150            |                     | 750,224            |
| 預付賬款減值準備/(轉回)           | (1,433)            | -                 | 77,663            | -                |                     | 76,230             |
| 存貨減值準備/(轉回)             | 36,469             | 2,601             | 30,123            | (537)            |                     | 68,656             |
| 物業、廠房及設備減值準備            | 123                | -                 | -                 | -                |                     | 123                |
| 無形資產減值準備                | 236,261            | -                 | 28,716            | -                |                     | 264,977            |
| 物業、廠房及設備折舊              | 999,556            | 180,695           | 260,211           | 28,734           |                     | 1,469,196          |
| 投資物業折舊                  | 21,889             | 1,134             | 22,196            | 2,695            |                     | 47,914             |
| 使用權資產折舊                 | 574,752            | 813,564           | 245,732           | 55,922           |                     | 1,689,970          |
| 無形資產攤銷                  | 354,242            | 35,597            | -                 | 195              |                     | 390,034            |
| 資本開支                    | <b>1,879,875</b>   | <b>2,033,890</b>  | <b>641,699</b>    | <b>29,778</b>    |                     | <b>4,585,242</b>   |

(i) 截至2020年及2019年12月31日止年度（續）

|                         | 醫藥<br>分銷業務         | 醫藥<br>零售業務        | 醫療<br>器械業務        | 其他業務             | 抵銷                 | 本集團                |
|-------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| <b>截至2019年12月31日止年度</b> |                    |                   |                   |                  |                    |                    |
| <b>分部業績</b>             |                    |                   |                   |                  |                    |                    |
| 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<br>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>  |
| <b>計入綜合損益表的</b>         |                    |                   |                   |                  |                    |                    |
| <b>其他分部項目</b>           |                    |                   |                   |                  |                    |                    |
| 金融資產及合同資產減值準備           | 275,530            | 2,862             | 137,252           | 747              |                    | 416,391            |
| 存貨減值準備/(轉回)             | (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>   |

(ii) 於2020年及2019年12月31日

|                   | 醫藥<br>分銷業務  | 醫藥<br>零售業務 | 醫療<br>器械業務 | 其他業務       | 抵銷           | 本集團                |
|-------------------|-------------|------------|------------|------------|--------------|--------------------|
| 於2020年12月31日      |             |            |            |            |              |                    |
| 分部資產及負債           |             |            |            |            |              |                    |
| 分部資產              | 233,447,454 | 13,618,173 | 60,062,154 | 18,055,657 | (15,548,392) | 309,635,046        |
| 分部資產包括：           |             |            |            |            |              |                    |
| 於聯營公司及合營公司之<br>投資 | 300,074     | 26,312     | 129,743    | 7,314,643  | -            | 7,770,772          |
| 未分配資產—遞延稅項資產      |             |            |            |            |              | 1,601,660          |
| 資產總值              |             |            |            |            |              | <u>311,236,706</u> |
| 分部負債              | 115,094,500 | 9,419,158  | 41,696,886 | 5,306,920  | (15,217,501) | 156,299,963        |
| 未分配負債             |             |            |            |            |              |                    |
| —遞延稅項負債和借貸        |             |            |            |            |              | 64,989,422         |
| 負債總額              |             |            |            |            |              | <u>221,289,385</u> |
| 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<br>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> |

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

|             | 2020年              | 2019年              |
|-------------|--------------------|--------------------|
| 來自合約客戶收益    |                    |                    |
| 產品銷售收入      | 454,252,490        | 423,617,369        |
| 顧問收入        | 809,352            | 576,686            |
| 物流收入        | 578,028            | 416,095            |
| 特許經營費與其他服務費 | 129,933            | 180,447            |
| 進口代理收入      | 71,789             | 27,845             |
| 其他          | 314,179            | 198,031            |
| 其他來源收入      |                    |                    |
| 經營租賃租金收入    | 258,840            | 256,253            |
|             | <b>456,414,611</b> | <b>425,272,726</b> |

### 來自合約客戶收益

#### 收入細分

於2020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       | 337,497,819        | 23,009,583        | 87,690,600        | 6,054,488        | 454,252,490        |
| 其他           | 1,113,367          | 473,692           | 287,860           | 28,362           | 1,903,281          |
| 與客戶簽訂合同產生的收入 | <b>338,611,186</b> | <b>23,483,275</b> | <b>87,978,460</b> | <b>6,082,850</b> | <b>456,155,771</b> |
| 市場區域         |                    |                   |                   |                  |                    |
| 中國           | <b>338,611,186</b> | <b>23,483,275</b> | <b>87,978,460</b> | <b>6,082,850</b> | <b>456,155,771</b> |
| 收入確認時點       |                    |                   |                   |                  |                    |
| 於某一時點        | <b>338,611,186</b> | <b>23,483,275</b> | <b>87,978,460</b> | <b>6,082,850</b> | <b>456,155,771</b> |

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                 |
|----------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| <b>商品/服務類型</b> |                    |                   |                   |                  |                    |
| 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   | <b>332,091,107</b> | <b>19,263,418</b> | <b>69,013,006</b> | <b>4,648,942</b> | <b>425,016,473</b> |
| <b>市場區域</b>    |                    |                   |                   |                  |                    |
| 中國             | <b>332,091,107</b> | <b>19,263,418</b> | <b>69,013,006</b> | <b>4,648,942</b> | <b>425,016,473</b> |
| <b>收入確認時點</b>  |                    |                   |                   |                  |                    |
| 於某一時點          | <b>332,091,107</b> | <b>19,263,418</b> | <b>69,013,006</b> | <b>4,648,942</b> | <b>425,016,473</b> |

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4,537,222千元。

#### 履約義務

本集團的履約義務信息總結如下：

##### 產品銷售

本集團於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

本集團的履約義務於完成服務時達成，並於完成後30-210天內收取貨款。

## 5 其他收入

|      | 2020年          | 2019年   |
|------|----------------|---------|
| 政府補貼 | <b>652,002</b> | 441,164 |

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

|                   | 2020年          | 2019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       | 660,705        | 299,290        |
| 合同資產              | 9,132          | 15,121         |
| 其他應收款項            | 72,650         | 101,678        |
| 其他非流動資產           | 7,517          | 302            |
| 融資租賃應收款項          | 220            | -              |
|                   | <u>750,224</u> | <u>416,391</u> |

## 7 其他收益—淨額/其他開支

|                           | 2020年            | 2019年            |
|---------------------------|------------------|------------------|
| 轉回負債所得收益                  | 68,744           | 40,823           |
| 出售子公司所得收益及現有權益按公平值重新計量之收益 | 113,576          | 29,790           |
| 出售一間聯營公司投資之收益             | 17,771           | 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 | 24,238           | 8,700            |
| 出售使用權資產所得損益               | 15,146           | (3,890)          |
| 匯兌損益- 淨額                  | 11,809           | (12,812)         |
| 捐贈                        | (96,091)         | (64,473)         |
| 證券化資產之利息收入                | 2,826            | 6,040            |
| 股息收益:                     |                  |                  |
| 指定以公平值計入其他綜合收益之權益投資       | 1,001            | 814              |
| 按公平值計入損益之權益投資             | 31,411           | 1,511            |
| 公平值計量收益 - 淨額:             |                  |                  |
| 按公平值計入損益之權益投資             | (63,903)         | (153)            |
| 按公平值計入損益之債務投資             | -                | 9,830            |
| 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              | (123)            | (8,292)          |
| 於一間聯營公司投資減值損失             | -                | (1,857)          |
| 其他 - 淨額                   | 12,475           | 467              |
|                           | <u>138,880</u>   | <u>53,179</u>    |
| 無形資產減值損失                  | (264,977)        | (173,723)        |
| 預付賬款減值損失                  | (76,230)         | -                |
|                           | <u>(341,207)</u> | <u>(173,723)</u> |



## 8 按性質劃分的開支

|                     | 2020年              | 2019年              |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| 消耗原料及商品             | 415,415,993        | 386,924,377        |
| 製成品及在製品存貨變動         | (139,377)          | 20,905             |
| 僱員福利開支 (附註9)        | 11,375,429         | 10,405,896         |
| 存貨減值準備 - 淨值         | 68,656             | 5,389              |
| 未於租賃負債核算之租賃支出       | 619,973            | 475,449            |
| 物業、廠房及設備折舊          | 1,469,196          | 1,313,396          |
| 投資物業折舊              | 47,914             | 41,092             |
| 使用權資產折舊             | 1,689,970          | 1,301,192          |
| 無形資產攤銷              | 390,034            | 458,396            |
| 核數師酬金               |                    |                    |
| - 法定審計服務            | 48,690             | 42,045             |
| - 非法定審計服務           | 3,560              | 1,707              |
| - 非審計服務             | 37                 | 2,082              |
| 顧問及諮詢費              | 379,486            | 366,995            |
| 運輸開支                | 1,408,258          | 1,395,664          |
| 交通開支                | 341,116            | 452,812            |
| 市場開發及業務宣傳開支         | 2,737,673          | 2,555,121          |
| 水電費                 | 215,202            | 204,371            |
| 其他                  | 1,211,043          | 1,243,689          |
|                     |                    |                    |
| 銷售成本、銷售及分銷成本及行政開支總計 | <b>437,282,853</b> | <b>407,210,578</b> |

## 9 僱員福利開支

|             | 2020年             | 2019年             |
|-------------|-------------------|-------------------|
| 薪金、工資、津貼及花紅 | 9,527,887         | 8,220,976         |
| 退休金計劃供款(i)  | 431,048           | 836,859           |
| 離職後福利       | 1,629             | 5,281             |
| 房屋津貼(ii)    | 409,674           | 344,193           |
| 股權激勵計劃開支    | (18,569)          | 5,753             |
| 其他福利(iii)   | 1,023,760         | 992,834           |
|             | <b>11,375,429</b> | <b>10,405,896</b> |

### 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%（2019年：8%）向這些計劃供款，而本集團按上述有關收入的12%至20%（2019年：12%至20%）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。

由於新冠疫情的嚴重影響，人力資源和社會保障部發布第11號文及第49號文，旨在減少所有企業於2020年2月至2020年6月期間向退休計劃的供款，減少幅度介於50%至100%間。對於部分子公司，減少期間被延長至2020年12月。

於二零二零年十二月三十一日，供款合共人民幣13,104千元（二零一九年十二月三十一日：人民幣9,864千元）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

|                  | 2020年       | 2019年       |
|------------------|-------------|-------------|
| 利息開支：            |             |             |
| —計息銀行借貸及其他借貸     | 2,608,142   | 2,682,134   |
| —應收票據貼現          | 614,428     | 577,748     |
| —職工離職後福利負債淨利息    | 11,832      | 13,188      |
| —租賃負債            | 193,707     | 172,056     |
|                  | <hr/>       | <hr/>       |
| 利息開支總額           | 3,428,109   | 3,445,126   |
| 銀行手續費            | 195,791     | 214,354     |
| 減：已資本化之利息開支      | (3,353)     | (2,619)     |
|                  | <hr/>       | <hr/>       |
| 財務費用             | 3,620,547   | 3,656,861   |
|                  | <hr/>       | <hr/>       |
| 財務收入：            |             |             |
| —銀行及其他金融機構存款利息收入 | (584,832)   | (430,208)   |
| —長期保證金利息收入       | (88,700)    | (83,189)    |
|                  | <hr/>       | <hr/>       |
| 財務費用淨額           | 2,947,015   | 3,143,464   |
|                  | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

## 11 稅項

|       | 2020年            | 2019年            |
|-------|------------------|------------------|
| 當期所得稅 | 3,715,646        | 3,538,377        |
| 遞延所得稅 | (214,841)        | (398,639)        |
|       | <u>3,500,805</u> | <u>3,139,738</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：

|                       | 2020年             | 2019年             |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| 除稅前溢利                 | 15,598,096        | 13,759,810        |
| 減：應佔聯營公司與合營公司之盈利及虧損   | (987,463)         | (887,074)         |
|                       | <u>14,610,633</u> | <u>12,872,736</u> |
| 按適用稅率計算的稅項            | 3,652,658         | 3,218,184         |
| 當地機關實行較低稅率之稅務影響       | (278,984)         | (205,985)         |
| 不可扣稅開支                | 152,262           | 146,145           |
| 非應稅所得                 | (8,718)           | (11,900)          |
| 未確認遞延稅項資產的稅務虧損        | 29,094            | 63,008            |
| 使用以前年度未確認遞延稅項資產的可抵扣虧損 | (8,795)           | (4,023)           |
| 適用所得稅率變動的影響           | (594)             | (649)             |
| 以前年度匯算清繳差異            | (36,118)          | (65,042)          |
| 所得稅開支                 | <u>3,500,805</u>  | <u>3,139,738</u>  |

### 附註：

- (i) 於2020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%（二零一九年：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二零一九／二零二零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（二零一九年：2,000,000港元）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：

|                         | 2020年    |                    |          | 2019年    |          |          |
|-------------------------|----------|--------------------|----------|----------|----------|----------|
|                         | 除稅前      | 稅項<br>(支銷) /<br>貸記 | 除稅後      | 除稅前      | 稅項<br>貸記 | 除稅後      |
| 指定以公平值計入其他綜合收益之<br>權益投資 | 20,443   | (5,111)            | 15,332   | 8,716    | (2,179)  | 6,537    |
| 離職后福利債務之重新計量            | (26,210) | 6,167              | (20,043) | (22,835) | 5,502    | (17,333) |
| 合計                      | (5,767)  | 1,056              | (4,711)  | (14,119) | 3,323    | (10,796) |

## 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3,111,293千股（2019年12月31日：2,971,656千股）剔除年末限制性股票數計算。

每股攤薄盈利金額乃基於年內母公司普通股權益持有人應佔溢利計算，基於分配給預計未來可解鎖限制性股票持有者之現金股利調整。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：

|                                    | 2020年            | 2019年            |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| <u>盈利</u>                          |                  |                  |
| 母公司持有者應佔溢利                         | 7,187,278        | 6,252,537        |
| 減：分配給預計未來可解鎖限制性股票持有者之現金股利          | (74)             | (1,182)          |
| 母公司持有者應佔溢利<br>用於計算基本每股盈利           | <u>7,187,204</u> | <u>6,251,355</u> |
|                                    | <b>股數</b>        |                  |
| <u>股份</u>                          |                  |                  |
| 於本年已發行普通股之加權平均數<br>用於計算每股基本盈利 (千股) | 3,111,169        | 2,969,653        |
| 攤薄 – 限制性股票 (千股)                    | 124              | 2,003            |
| 於本年已發行普通股之加權平均數<br>用於計算每股攤薄盈利 (千股) | <u>3,111,293</u> | <u>2,971,656</u> |
| 每股基本盈利 (每股人民幣元)                    | 2.31             | 2.11             |
| 每股攤薄盈利 (每股人民幣元)                    | <u>2.31</u>      | <u>2.10</u>      |

### 13 貿易應收款項及應收票據

|        | 2020年              | 2019年       |
|--------|--------------------|-------------|
| 應收賬款   | <b>136,340,084</b> | 111,058,298 |
| 應收票據   | <b>11,267,761</b>  | 12,791,131  |
|        | <b>147,607,845</b> | 123,849,429 |
| 減：減值準備 | <b>(2,270,882)</b> | (1,582,512) |
|        | <b>145,336,963</b> | 122,266,917 |

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、醫療器械分銷及醫藥製造業務一般按30天至210天的信貸期進營銷售。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：

|      | 2020年              | 2019年       |
|------|--------------------|-------------|
| 1年以內 | <b>130,854,340</b> | 107,850,187 |
| 1至2年 | <b>2,952,952</b>   | 1,437,537   |
| 2年以上 | <b>312,690</b>     | 224,072     |
|      | <b>134,119,982</b> | 109,511,796 |

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：

|           | 2020年            | 2019年     |
|-----------|------------------|-----------|
| 於一月一日     | <b>1,582,512</b> | 1,250,454 |
| 來自收購附屬公司  | <b>27,937</b>    | 31,745    |
| 計提減值虧損，淨額 | <b>660,705</b>   | 299,290   |
| 本年其他增加    | -                | 5,827     |
| 核銷        | <b>(272)</b>     | (4,804)   |
| 於十二月三十一日  | <b>2,270,882</b> | 1,582,512 |

於2020年12月31日，賬面值為人民幣305,282千元的應收票據（2019年：人民幣275,574千元），賬面值為人民幣2,118,934千元的應收賬款（2019年：人民幣691,263千元）作為本集團銀行借貸之抵押擔保。

於2020年12月31日，賬面值為人民幣131,860千元的應收票據（2019年：人民幣71,524千元）作為本集團銀行票據保證金。

於2020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31,948,573千元（2019年：人民幣42,814,154千元）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2020年12月31日，代銀行收取的應收賬款金額為人民幣2,876,436千元（2019年：人民幣7,415,018千元），代關聯方收取的應收賬款金額為人民幣1,222,736千元（2019年：人民幣1,171,691千元），已於其他應付款項入賬。

#### 14 貿易應付款項及應付票據

|      | 2020年              | 2019年              |
|------|--------------------|--------------------|
| 應付賬款 | 78,687,419         | 71,012,123         |
| 應付票據 | 33,944,974         | 29,321,645         |
|      | <b>112,632,393</b> | <b>100,333,768</b> |

貿易應付款項及應付票據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：

|        | 2020年              | 2019年              |
|--------|--------------------|--------------------|
| 3個月以內  | 84,477,049         | 73,248,556         |
| 3至6個月  | 18,497,256         | 18,772,174         |
| 6個月至1年 | 5,902,758          | 5,362,146          |
| 1至2年   | 2,343,031          | 1,666,546          |
| 2年以上   | 1,412,299          | 1,284,346          |
|        | <b>112,632,393</b> | <b>100,333,768</b> |

本集團的貿易應付款項及應付票據以下列貨幣計值：

|      | 2020年              | 2019年              |
|------|--------------------|--------------------|
| 人民幣  | 111,721,945        | 99,728,344         |
| 美元   | 897,938            | 600,015            |
| 歐元   | 12,510             | 4,885              |
| 日元   | -                  | 499                |
| 瑞士法郎 | -                  | 25                 |
|      | <b>112,632,393</b> | <b>100,333,768</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2020年，這些銀行通過上述業務支付了人民幣1,645,919千元（2019年：人民幣2,244,563千元）之應付賬款並轉作等額銀行借貸。於2020年12月31日，與上述業務相關之銀行借貸仍有人民幣347,192千元未償付（2019年：人民幣186,362千元）。

## 15 股息

向本公司股東派發2019年末期股息每股人民幣0.60元（含稅），總計約人民幣1,872,394千元的建議已於2020年6月11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2021年3月19日董事會決議，建議向本公司股東派發截至2020年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.69元（含稅），總計約人民幣2,153,253千元，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。

|        | 2020年            | 2019年            |
|--------|------------------|------------------|
| 擬派末期股息 | <u>2,153,253</u> | <u>1,872,394</u> |



## 管理層討論與分析

### 行業環境

#### 宏觀經濟有序復蘇 經濟增長穩步恢復

2020年是極其不平凡的一年，中國經濟遭遇了嚴峻考驗。面對突發的新冠肺炎疫情，中國政府積極統籌疫情防控，有序推進復工復產，確保國內疫情得到有效控制。通過專項補助、減稅降費、貸款貼息等多項的紓困措施，抵禦了疫情給經濟社會平穩運行帶來的負面影響，有力促進了經濟社會發展各項工作。面對複雜的國內外環境，中國經濟憑藉自身的結構性優勢與強勁韌性，成為當年全球唯一實現正增長的主要經濟體。

根據國家統計局發佈的有關資料，2020年全年中國國內生產總值（GDP）達到人民幣101.60萬億元，較上年同比增長2.3%。分季度看，一季度雖同比下降6.8%，二季度同比增長3.2%，三季度同比增長4.9%，四季度同比增長6.5%。各項經濟指標持續好轉，經濟增速穩步恢復，經濟社會發展主要目標任務完成情況好於預期。

#### 醫改政策持續推進 頭部企業優勢凸顯

2020年年初，受到新冠疫情爆發期間各項嚴格的防控措施的影響，醫院的日常診療、手術服務量急劇減少，非防疫相關的藥品和器械銷售受到明顯衝擊，對整個醫藥流通行業造成了巨大影響。疫情防控步入常態化之後，本行業隨著中國經濟的反彈呈現明顯復蘇態勢。2020年1-3季度藥品流通市場銷售相對於上半年數據明顯好轉，下行趨勢進一步放緩。據商務部藥品流通統計系統數據顯示，2020年1-3季度全國七大類醫藥商品銷售總額人民幣17,235億元，扣除不可比因素，同比下降0.31%，增速較上年同期下降9.09個百分點。其中藥品流通直報企業主營業務收入為12,812億元，扣除不可比因素，同比增長0.52%，增速同比下降9.31個百分點；而藥品零售市場收入為人民幣3,748億元，同比增長10.87%，增速上升0.90個百分點。

全民醫療保障制度改革的持續推進無疑加速了我國醫藥產業深層次的轉型與變革。面對人口老齡化和消費升級推動的醫療需求剛性增長及政府財政投入力度的不斷增強，中國的多層次醫療保障體系日益完善，公共衛生應急管理體系逐步健全，整個醫療健康行業持續保持高於宏觀經濟增長的良好發展態勢。

疫情的爆發並沒有減慢政府對於醫保改革的步伐。隨著「藥品和高值耗材帶量採購」、「醫保目錄談判」以及「疾病診斷相關分組付費」等一系列政策的陸續實施，頭部企業的競爭優勢進一步顯現，這在推動市場集中度持續提升的同時，有力

促進了流通行業渠道重構和服務轉型。而業務模式的迭代升級，創新服務需求的不斷增長，亦為行業的持續發展帶來了全新的機遇和挑戰。

同時，伴隨包括「互聯網+」、「人工智能」等創新技術和服務能力的高速發展，整個醫療健康行業格局進一步轉型升級。互聯網醫療等全新商業模式加速崛起，「互聯網+醫+藥+險」等創新場景迅速擴面應用，跨行業企業間的競爭逐漸多元化，在競爭中尋求合作共贏也成為行業全新的發展趨勢。

## 業務回顧

本集團積極克服報告期內複雜多變的挑戰和困難，不僅取得了抗擊疫情的階段性成果，更全力推動各項業務重回正軌。在嚴格把控業務風險的同時，著重提升業務的運營品質，成功扭轉不利開局並實現逆勢增長，也圓滿完成公司制定的「十三五發展規劃」。2020年度，本集團實現業務收入人民幣456,414.61百萬元，同比增長7.32%，增速遠高於行業平均水平。全年實現淨利潤人民幣12,097.29百萬元，同比增長13.91%，歸母淨利潤達到人民幣7,187.28百萬元，同比增長14.95%，持續鞏固本集團在行業內的領先地位。

在疫情爆發和醫保改革政策深層推進的疊加效應影響下，本集團的醫療器械和醫藥零售板塊切實按照公司的發展規劃，把握全新的發展機遇，在報告期內持續保持相對高速的發展態勢，本集團整體的業務格局進一步多元優化。2020年度，醫藥分銷板塊收入占比下降4.00個百分點至74.18%，而醫療器械和藥品零售板塊則分別上升2.98個百分點和0.56個百分點，達到19.04%和5.15%。

## 分銷龍頭地位穩固 網絡優勢加速顯現

2020年，國家及各省級醫保局組織實施的「藥品帶量採購」、「醫保目錄談判」等改革措施持續擴面實施。國家醫保局的統計資料顯示，前三批國家組織藥品帶量採購共涉及112個品種，省級帶量採購累計達到259個品種。為了應對醫保改革帶來的網絡扁平化轉型和渠道下沉，本集團主動順應行業趨勢，持續挖掘覆蓋各級醫療機構配送網絡的規模優勢，提升集約化運營能力，積極承接帶量採購相關產品的市場份額。報告期內，實現藥品分銷業務收入人民幣348,294.38百萬元，同比增長3.25%，其中基層市場業務持續拓展，各省、市、自治區的終端網絡覆蓋已經超過50萬家。得益於內生性的業務擴張和網絡下沉，本集團直銷業務收入占比及源自非省會城市的收入占比持續擴大。截至2020年末，本集團的藥品分銷業務的領先優勢不斷增強，區域內競爭能力加速顯現。

分銷行業的轉型升級進一步促進了藥品銷售和流通模式的重構。本集團在報告期內積極整合現有覆蓋全國範圍的網絡和業務資源，推動模式創新，成功構建全國一體化的營銷服務平台。依託與上游供應商長期、深入合作與互信的優勢，本集團為包括「韋立德」等創新類藥品制定的基層廣闊市場營銷項目持續開展，在傳統藥品分銷服務基礎之上，成功實現了業務模式和服務能力的橫向衍生，為藥品分銷業務的長期穩健發展注入全新動力。

在進一步強化競爭壁壘的同時，本集團亦重點關注業態結構和產品比重的調整優化。報告期內，本集團加速對接上游業務資源，不斷強化對於帶量採購品種和創新藥品的承接能力。從前三期帶量採購的實施結果看，本集團在相關品種的獲取率依然處於行業領先地位，市場佔有率和配送總量顯著增加。而創新類藥械產品的獲得能力進一步顯現。在不斷發揮頭部企業競爭優勢的同時，進一步豐富優化產品結構。

### **器械業務穩步增長 服務優勢逐步顯現**

2020年，醫院所採取的嚴格防控措施使日常醫療手術和住院服務開展受到限制，對醫療器械業務的銷售和產品結構產生階段性影響。報告期內，本集團積極克服疫情爆發所帶來的挑戰，持續推動器械分銷網絡建設和業務模式創新。2020年全年，醫療器械板塊收入人民幣89,402.25百萬元，同比增長29.02%，板塊增長潛力加速顯現。

2020年11月，高值耗材帶量採購正式落地標誌著器械分銷行業轉型變革正式邁入深水區，整個器械分銷行業面臨著與藥品分銷相似的改革路徑，政策的實施將對器械板塊的銷售收入和毛利率帶來一定壓力，但具備網絡規模優勢和創新服務能力的頭部企業優勢加速顯現。面對全新的行業態勢，本集團持續完善器械分銷網絡，通過內生增長和外沿擴張進一步提升對於廣闊市場的覆蓋能力。報告期內，地級市覆蓋率進一步提升至76%，網絡的規模優勢顯著提高。

此外，本集團亦重點推動業務模式和供應鏈服務能力的創新升級，充分利用「藥械聯動」競爭優勢，促進業務協同與科技賦能，持續推動集中配送、院內物流管理、智慧後勤等增值業務的快速發展。截至2020年年末，公司累計開展集中配送和SPD項目總計達1,735個，較上一年度增加790個，其中，集中配送項目較上一年度增加687個，SPD項目較上一年度增加103個，部分項目在物流精益化管理、供應鏈場景解決、藥品器械協同等方面有力印證了本集團在供應鏈增值服務和技術創新等方面的強大實力，為持續提升客戶黏性、擴展服務模式提供了充分的實踐經驗和牢固的先發優勢。

「器械製造」是本集團發展規劃中的重要舉措。報告期內，本集團已經初步具備醫用耗材品類內百餘品規產品的生產製造能力，產品銷售迅速覆蓋全國範圍內31個主要城市，為本集團器械板塊向上游延伸奠定堅實基礎。

## 零售網絡持續完善 資源整合協同發展

因為新冠疫情的影響，「醫藥分家」、「處方外流」等趨勢在報告期內加速顯現。為順應行業全新的發展方向，本集團重點落實「批零一體」和「全國一體」的發展戰略，在藥品零售業務條線不斷深化全國採購、物流資源的統籌和協同，探索業態轉型、模式創新及技術升級，持續推動藥品零售板塊的高品質增長。報告期內，本集團藥品零售業務收入合計人民幣 24,164.34 百萬元，同比增長 22.02%。

在移動互聯網、大數據等創新技術加速發展的支援下，公司的零售板塊全面推進線上、線下業務一體化發展，通過不斷完善的便捷化社區服務模式，擴大服務半徑，提升對於C端會員的服務黏性，進一步強化本集團零售業態的競爭能力。憑藉分銷業務顯著的頭部優勢，本集團和各級醫療機構深入合作，承接處方線上流轉，重點提升店內諮詢和用藥指導等專業藥事服務能力，推動優勢明顯的重症慢病藥房、醫保統籌藥房及DTP藥房等專業藥房的持續增長。截至2020年末，零售門店總數達到8,977家，較上年末增加2,773家。其中，本集團附屬公司國藥控股國大藥房有限公司的零售藥店達到7,660家，較上年末增加2,639家；專業藥房1,317家，較上年末增加134家。報告期內，本集團亦成功完成了包括成大方圓醫藥集團有限公司在內的一系列零售業務的並購整合項目，網絡覆蓋能力不斷優化，區域競爭優勢持續增強。

為了進一步夯實零售業務的發展潛力，順應國家對於醫保帳戶支付的各項改革舉措，本集團深化與醫保統籌帳戶支付渠道對接，同時重點發展與商業保險企業的創新合作項目。諸多商保合作項目加速落地，達成合作意向的門店數量快速增長。

## 持續提升總部支持能力 深入推進一體化建設

報告期內，本集團重點部署「全國一體化」轉型，著力提升母公司層面的業務管治和協調水平，整合分銷和零售板塊的優勢資源，推動核心業務均衡發展，業務格局持續協同優化。截至2020年末，本集團已經完成了跨領域的多維度醫藥產業服務平台搭建，形成了包括特藥服務平台、營銷服務、零售電商、臨床研發數據輔助服務等綜合性的供應鏈服務體系。在現在網絡資源的基礎上，進一步實現服務模式衍生，強化上下游黏性，鞏固本集團在整個醫藥供應鏈體系中的核心價值和地位。

本集團進一步加快企業數字化平台建設，推動數據整合及優化，完善數據的底層架

構和邏輯，依託人工智能、程序化處理等創新技術手段，使整體業務流程向扁平化和精細化加速轉型。

本集團積極強化各項費用監管措施，促進財務體系共用建設，細化資金預算管控，持續推動成本優化。截至2020年年末，本集團整體費用率5.29%，同比下降0.03個百分點；全年財務費用率0.65%，較上年度末繼續下降0.09個百分點。

## **積極踐行企業使命 有效提升行業影響力**

2020年，本集團取得的各項抗疫成果極為不易，極不平凡。國控體系內的各級醫藥流通企業迅速反應，出色完成了防護物資、救治設備以及抗疫藥品的收儲調撥任務，彰顯了央企「國家隊」、「主力軍」的作用，詮釋了國藥人「關愛生命、呵護健康」的企業理念，更充分體現了本集團高效的網絡運營和協同能力。這些表現得到了國家有關部委和國藥集團的高度肯定，也得到國務院新冠疫情聯防聯控機制醫療物資保障組及國資委的表彰和感謝。不僅提升了本集團的企業形象和行業影響力，更奠定了未來本集團在中國醫藥衛生應急保障體系中不可替代的重要地位。

## **未來計劃**

展望2021年，疫情防控邁入常態化階段之後，中國經濟內循環動力將進一步顯現，全年經濟增速也有望在去年低點的基礎上加速反彈。醫藥行業作為國民經濟的重要組成部分，將受益於經濟復蘇、政策支持以及居民生活品質提高，維持良好的發展趨勢。而醫保改革各項政策的擴面實施，對於行業格局的深層次影響也將不斷顯現，流通行業挑戰和機遇並存。

本集團將緊緊抓住醫藥行業轉型發展的契機，在鞏固商貿流通網絡優勢的基礎上，充分挖掘分銷和零售、藥品和器械的協同能力，積極探索創新業務領域的發展機遇，推動業務板塊的縱向延伸，構建適應行業轉型背景下全新競爭格局的供應鏈服務體系，為實現本集團「十四五」發展規劃開個好頭。

## **鞏固分銷龍頭地位 加強資源協調整合**

為了鞏固本集團在藥品分銷領域的領先地位，持續擴大市場份額，我們將進一步鞏固現有網絡的醫療機構終端覆蓋優勢，牢牢把握基層市場快速增長的契機，優化成

熟運營經驗，承接區域醫聯體、醫共體等全新業務模式；重點探索包括互聯網醫院、養老機構等創新領域的業務機會，持續提升本集團在增量市場的業務佔有率。

此外，本集團將以創新藥、專利藥等競爭能力較強的產品為切入點，加速全國的採購與物流資源整合，持續深化與上游供應商的合作力度，強化渠道的綜合服務能力。

### **加速器械網絡發展 推動板塊縱向延伸**

面對高值耗材帶量採購對器械流通行業帶來的重大變革，本集團將積極把握現有分散市場集中度提升的契機，持續通過內生增長和外延並購擴大網絡佈局，加快實現等級以上醫院有效覆蓋，同時重點推動「藥械聯動」，全力打造面向醫療機構的全國一體化專業服務體系。

為了多渠道推動器械業務發展，本集團亦將在擴大「等級醫院」核心業務的基礎上，積極探索「零售渠道、社區和家庭」等應用場景。同時，持續擴大在器械工業板塊的投入，重點關注產品技術升級和應用場景創新等領域，推動器械業務向上游製造的有機延伸。

### **強化全渠道專業服務平台建設 持續拓展零售網絡**

隨著「網售處方藥」、「處方外流」等政策影響加速顯現，零售業務將進一步呈現多元化的發展態勢。本集團將集中發揮領先的藥事服務水平和供應鏈資源優勢，推進專業的藥房標準化建設，提升連鎖化管理能力和配送服務效率，持續拓展對慢病、重症、特病、大病等專業用藥領域的服務能力，增加使用者黏性和服務體驗。

此外，互聯網與實體業態的融合日益加強，面對互聯網企業的跨界參與，我們將進一步深化跨領域合作。同時積極應對技術革新，探索多渠道數字營銷策略、推廣可複製的互聯網應用場景，深入對接線下傳統藥房和專業藥房的服務體系，構建差異化專業藥事服務模式，全面提升線上線下協同的C端服務能力。

### **深入推進數字化升級 提升業務運營效率**

為了進一步強化一體化的物流運營管理和供應鏈綜合服務能力，本集團將有序深入推動企業數字化轉型，通過業務流程和數據資產的梳理和重塑，進一步完善本集團的管理體系和組織架構，為本集團向供應鏈服務深化轉型奠定基礎。

隨著疫情受控後，經濟的逐步向好，財政、貨幣、稅收等政策也將進一步回歸常

態，本集團將不斷強化風險和費用的日常管控能力，多維度地推動業務高品質穩健增長。

2021年，是本集團落實新的「十四五」發展戰略元年。總結過往的發展經驗，本集團將進一步深化改革力度，全面推動體制和機制創新。在董事會的積極引領下，落實企業「數字化轉型、互聯網應用、組織結構轉型、人才培養儲備」等核心發展戰略目標。依託主營業務核心優勢，科學把握新發展機遇，全面構建新發展格局，順利開啟下一個「五年高品質發展」的全新篇章，為成功打造一個「卓越的全球醫藥健康服務提供者」而努力奮鬥。

## 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456,414.61百萬元，比上年同期增加人民幣31,141.89百萬元，同比增長7.32%。

報告期間，本集團實現溢利人民幣12,097.29百萬元，比上年度增加人民幣1,477.22百萬元，同比增長13.91%。本公司母公司持有者應佔溢利人民幣7,187.28百萬元，比上年度增加人民幣934.74百萬元，同比增長14.95%。

報告期間，本公司基本每股盈利人民幣2.31元，比上年同期增長9.48%。

## 收入

報告期間，本集團收入為人民幣456,414.61百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣425,272.73百萬元增加7.32%，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348,294.38百萬元，佔本集團總收入比例為74.18%，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣337,316.63百萬元增加3.25%，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24,164.34百萬元，佔本集團總收入比例為5.15%，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣19,803.29百萬元增加22.02%，增長主要是由於零售藥品市場增長。

- 醫療器械分部：報告期間本集團醫療器械收入為人民幣89,402.25百萬元，佔本集團總收入比例為19.04%，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣69,293.54百萬元增加29.02%，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7,651.68百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣5,037.13百萬元增加51.91%。

## **銷售成本**

報告期間,本集團銷售成本為人民幣416,091.30百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣387,741.42百萬元增加7.31%，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40,323.31百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣37,531.30百萬元增加7.44%。本集團截至2019年及2020年12月31日止12個月的毛利率分別為8.83%及8.83%。

## **其他收入**

報告期間，本集團其他收入為人民幣652.00百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣441.16百萬元增長47.79%。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14,141.74百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣12,556.93百萬元增加12.62%。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7,049.81百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣6,912.23百萬元增加1.99%。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17,759.98百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣16,136.74百萬元增加10.06%。

## **其他收益－淨額**

報告期間，本集團其他收益淨額由截至2019年12月31日止12個月的淨收益人民幣53.18百萬元升至報告期的人民幣138.88百萬元，主要是由於本集團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增加。

## **其他開支**

報告期間，本集團其他開支為人民幣341.21百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣173.72百萬元增加人民幣167.49百萬元，主要是由於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2,947.02百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣3,143.46百萬元減少6.25%，主要是由於宏觀經濟形勢下的利率下行。

## **分佔聯營企業業績**

報告期間，本集團分佔聯營公司業績為人民幣985.56百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣876.38百萬元增加12.46%。

## **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1.90百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣10.69百萬元減少82.22%。

## **所得稅開支**

報告期間，本集團所得稅開支為人民幣3,500.81百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣3,139.74百萬元增加人民幣361.07百萬元，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2019年12月31日止12個月的22.82%下降至報告期間的22.44%。

## 本年溢利

由於上述原因，本集團2020年溢利為人民幣12,097.29百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣10,620.07百萬元增加13.91%。本集團截至2020年及2019年12月31日止12個月的年度利潤率分別為2.65%及2.50%。

## 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7,187.28百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣6,252.54百萬元增加14.95%或人民幣934.74百萬元。

## 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4,910.01百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣4,367.54百萬元增加12.42%或人民幣542.47百萬元。

## 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256,134.04百萬元的銀行融資，其中約人民幣148,790.24百萬元尚未動用。於2020年12月31日，本集團現金及現金等價物為人民幣50,178.27百萬元，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2020年和2019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：

|                 | 2020年      | 2019年       |
|-----------------|------------|-------------|
|                 | 人民幣百萬元     | 人民幣百萬元      |
| 經營活動所得現金淨額      | 11,154.61  | 18,777.10   |
| 投資活動所用現金淨額      | (2,202.76) | (6,795.97)  |
| 融資活動所得/(所用)現金淨額 | 2,025.85   | (13,084.57) |
| 現金及現金等價物增加/(減少) | 10,977.70  | (1,103.44)  |
| 年初現金及現金等價物      | 39,191.97  | 40,298.99   |
| 匯兌損益            | 8.60       | (3.58)      |
|                 |            |             |

|            |           |           |
|------------|-----------|-----------|
| 年終現金及現金等價物 | 50,178.27 | 39,191.97 |
|------------|-----------|-----------|

### 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11,154.61百萬元，較截至2019年12月31日止12個月的人民幣18,777.10百萬元減少人民幣7,622.49百萬元。

### 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2,202.76百萬元，較截至2019年12月31日止12個月所用的人民幣6,795.97百萬元減少人民幣4,593.21百萬元。

### 融資活動所得/(所用)現金淨額

報告期間，本集團融資活動流入現金淨額為人民幣2,025.85百萬元，截至2019年12月31日止12個月本集團融資活動所用現金淨額為人民幣13,084.57百萬元。

### 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2020年和2019年12月31日止年度，本集團的資本開支分別為人民幣4,585.24百萬元與人民幣4,867.89百萬元。

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27.0億元與人民幣239.8億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2020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，有部份美元（「美元」）、港幣（「港幣」）及少量歐元（「歐元」）、澳元（「澳元」）、英鎊（「英鎊」）、瑞士法郎（「瑞士法郎」）、日元（「日元」）。

### **債務**

於2020年12月31日，本集團獲得銀行融資額度合共人民幣256,134.04百萬元，尚未動用的人民幣148,790.24百萬元可隨時提取。該等銀行融資主要為短期營運資金貸款。本集團於2020年12月31日的全部借貸中，人民幣54,958.95百萬元會於一年內到期，人民幣8,918.73百萬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2020年12月31日，本集團資產負債率為71.10%（2019年12月31日：71.49%），乃按2020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2020年12月31日，本集團以人民幣10,029.69百萬元的銀行存款、以賬面價值為人民幣5.68百萬元的使用權資產、賬面價值為人民幣0.02百萬元的投資物業、賬面價值為人民幣35.29百萬元的物業、廠房及設備和賬面價值為人民幣2,556.08百萬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2020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2020年12月31日，本集團共有108,316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。

薪酬績效方面，本集團已經建立了規範的薪酬管理制度，堅持「按勞分配，效率優先，兼顧公平」的薪酬管理原則，實行全員業績考核，構建以崗位和能力為基礎、以業績為核心的薪酬體系。員工薪資結構包括：基本工資、績效工資、獎金、計件工資等，根據企業效益、員工工作表現和能力、工作職責調整等因素，進行薪酬調整。

本集團遵循績效導向，兼顧平衡；結構多元，動態調整；創造價值，增量分配；利益分享，風險共擔；對標市場，國際接軌原則，採用短期與中長期激勵相結合的方式，厘定董事薪酬激勵政策，設計「基本薪酬、績效薪酬、中長期激勵」三位一體的薪酬架構。基本年薪是基本固定收入，績效年薪是基於年度績效目標完成情況，經考核兌現的即期浮動收入，「中長期激勵」即股權激勵計劃，是以中長期的優秀業績實現作為獲得激勵收益的前提，與股東利益捆綁，利益共用、風險共擔。

## 股息

董事會於2021年3月19日舉行會議並通過相關決議案，建議派發截至2020年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.69元（含稅）（「末期股息」），總計約人民幣2,153,253千元。倘此利潤分配預案經股東於2021年6月10日（星期四）召開的2020

年度股東週年大會（「股東週年大會」）上審議批准，將於不晚於 2021 年 8 月 10 日派發予於 2021 年 6 月 22 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 2021 年 6 月 10 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 2021 年 6 月 22 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。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2021年5月11日（星期二）至2021年6月10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2021年5月10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2021年5月11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2021年6月17日（星期四）至2021年6月22日（星期二）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2021年6月16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號舖。於2021年6月22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，除「限制性股票激勵計劃」一節所披露外，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，首次授予的限制性股票受限於三個解鎖期。由於本公司未達到2019年度的部分業績考核指標，第三個解鎖期的解鎖條件並未滿足。因此，經本公司董事會於2020年6月23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153人獲授的189.72萬股限制性H股股票（約佔截至本公告日期本公司已發行股本總額的0.06%，占該等激勵對象獲授予的限制性H股股票的34%）不予解鎖。報告期內，連同不予解鎖的189.72萬股，本公司通過受託人共出售194.68萬股本公司H股至二級市場，包括少數激勵對象因離職或職務變動退出計劃的股份。

## 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吳德龍先生、卓福民先生、李培育先生及兩名非執行董事鄧金棟先生及關曉暉女士，現由吳德龍先生擔任主席。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2020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2020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2020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2021年1月12日，李智明先生辭任本公司第五屆董事會董事長、執行董事、提名委員會主席、戰略與投資委員會主席及法律合規與環境、社會及治理委員會委員職務。於2021年1月14日，董事會選舉執行董事于清明先生擔任本公司董事會董事長、董事會戰略與投資委員會主席、董事會提名委員會主席。

## 信息披露

本公司2020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  
于清明

中國，上海  
2021年3月19日

於本公告日期，本公司的執行董事為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、關曉暉女士及馮蓉麗女士；本公司的獨立非執行董事為卓福民先生、陳方若先生、李培育先生、吳德龍先生及俞衛鋒先生。

\* 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。