

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



# **SINOPHARM GROUP CO. LTD.\***

## **國藥控股股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司，  
在香港以國控股份有限公司之名稱經營業務)  
(股份代號：01099)

### **二零一二年中期業績公佈**

國藥控股股份有限公司(「本公司」或「公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其子公司(「本集團」)於截至二零一二年六月三十日止六個月期間(「報告期間」)之未經審核中期業績，連同去年同期的比較資料如下：

## 中期簡明合併利潤表

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 未經審核	二零一一年 未經審核
收入	4	<b>66,562,297</b>	48,000,067
銷售成本	7	<b>(61,108,881)</b>	(44,080,246)
<b>毛利</b>		<b>5,453,416</b>	3,919,821
其他收入	5	<b>106,726</b>	58,793
分銷及銷售開支	7	<b>(1,770,915)</b>	(1,317,404)
一般及行政開支	7	<b>(1,209,688)</b>	(839,391)
<b>經營溢利</b>		<b>2,579,539</b>	1,821,819
其他(損失)/收益－淨額	6	<b>(9,033)</b>	69,431
財務收入		<b>54,104</b>	47,448
財務費用		<b>(674,175)</b>	(391,561)
財務費用－淨額	9	<b>(620,071)</b>	(344,113)
分佔聯營公司除稅後業績		<b>65,486</b>	45,193
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>2,015,921</b>	1,592,330
所得稅開支	10	<b>(486,675)</b>	(389,120)
<b>期間利潤</b>		<b>1,529,246</b>	1,203,210
應佔：			
－公司權益持有人		<b>959,121</b>	784,469
－非控制性權益		<b>570,125</b>	418,741
		<b>1,529,246</b>	1,203,210
期間公司權益持有人應占溢利的每股盈利 (每股人民幣元)			
－基本及全面攤薄	11	<b>0.40</b>	0.34
<b>股息</b>	12	<b>456,499</b>	363,082

## 中期簡明合併綜合收益表

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 未經審核	二零一一年 未經審核
期間利潤	1,529,246	1,203,210
其他綜合收益		
可供出售金融資產的價值變動	3,574	(5,778)
離職后福利債務的重新計量	(1,015)	—
外幣折算差額	293	(445)
本期其他綜合收益，扣除稅項	2,852	(6,223)
期間全面收益總額	<u>1,532,098</u>	<u>1,196,987</u>
以下各項應佔期間全面收益總額：		
— 本公司權益持有者	961,225	781,481
— 非控制性權益	<u>570,873</u>	<u>415,506</u>
	<u>1,532,098</u>	<u>1,196,987</u>

## 中期簡明合併資產負債表

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	二零一二年 六月三十日 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權		1,002,649	932,511
投資物業		151,370	154,069
物業、廠房及設備		4,714,044	4,430,655
無形資產		5,359,939	4,642,436
於聯營公司的投資		656,110	670,829
可供出售金融資產		200,050	58,036
遞延所得稅資產		292,338	283,977
其他非流動資產		198,100	222,278
<b>非流動資產總額</b>		<b>12,574,600</b>	11,394,791
<b>流動資產</b>			
存貨		11,489,862	12,214,060
貿易應收款項	13	36,295,716	26,591,821
預付賬款及其他應收款項		3,409,169	3,136,486
可供出售金融資產		1,163	1,163
已抵押銀行存款		1,460,328	1,198,519
現金及現金等同項目		10,284,522	13,091,012
<b>流動資產總額</b>		<b>62,940,760</b>	56,233,061
<b>資產總額</b>		<b>75,515,360</b>	67,627,852
<b>權益</b>			
<b>公司權益持有人應佔資本及儲備</b>			
股本		2,402,625	2,402,625
儲備		13,785,865	13,271,224
		<b>16,188,490</b>	15,673,849
<b>非控制性權益</b>		<b>5,339,853</b>	4,714,237
<b>權益總額</b>		<b>21,528,343</b>	20,388,086

		二零一二年 六月三十日 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 (經審核)
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸		5,228,735	5,182,353
遞延所得稅負債		582,903	517,551
離職後福利責任		419,945	435,451
其他非流動負債		726,184	812,851
		<u>6,957,767</u>	<u>6,948,206</u>
<b>非流動負債總額</b>		<b>6,957,767</b>	<b>6,948,206</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	14	32,492,625	27,053,995
應計費用及其他應付款項		4,511,622	4,269,641
應付股息		533,994	12,106
即期所得稅負債		267,454	289,033
借貸		9,223,555	8,666,785
		<u>47,029,250</u>	<u>40,291,560</u>
<b>流動負債總額</b>		<b>47,029,250</b>	<b>40,291,560</b>
<b>負債總額</b>		<b>53,987,017</b>	<b>47,239,766</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>75,515,360</b>	<b>67,627,852</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>15,911,510</b>	<b>15,941,501</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>28,486,110</b>	<b>27,336,292</b>

附註：

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 1 一般資料

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1元股份而變更為股份有限公司。於二零零九年九月，本公司發行境外上市外資股（「H股」），自二零零九年九月二十三日起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板掛牌上市。

本公司註冊辦事處位於中國上海黃浦區福州路221號。

本集團主要從事：(1)向醫院、其他分銷商、零售藥店及診所等客戶分銷藥物、醫療器械及醫藥製品；(2)經營醫藥連鎖店；及(3)分銷實驗室用品、製造及分銷化學試劑、生產及銷售醫藥製品。

本集團最終控股公司為在中國註冊成立的中國醫藥集團總公司（「國藥集團」）。

本中期簡明合併財務資料以人民幣千元列報（除非另有說明）。本中期簡明合併財務資料已由董事會於二零一二年八月二十二日批准刊發。

本中期簡明合併財務資料未經審核。

### 主要事項

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團以總對價人民幣803,606千元從第三方收購若干子公司股權。其他詳情載於附註15。

## 2 編製基準

截至二零一二年六月三十日止六個月的中期簡明合併財務報表已根據香港會計準則34「中期財務報告」編製。本中期簡明合併財務報表應與截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀，該財務報表是根據香港財務報告準則編製的。

### (i) 持續經營基準

本集團利用其銀行融資應付日常營運資本需求。目前的經濟狀況繼續對(a)本集團商品及產品的需求；及(b)在可見未來可運用的銀行及資本市場融資造成不明朗因素。本集團經考慮貿易表現的合理可能變動後，其推斷和預測顯示本集團應有能力在目前的融資水準下繼續經營。在作出查詢後，董事合理預期本集團有足夠資源在可見未來繼續經營。因此，本集團繼續按持續經營基準編製其中期簡明合併財務報表。

### 3 分部資料

管理層基於營運委員會（包括總經理及總經理辦公室的主要管理成員）所審閱作策略決定用的報告厘定營運分部。營運委員會從業務類型的角度衡量業務。所報告營運分部主要自中國以下三種業務類型中獲得收入：

- (1) 醫藥分銷 — 向醫院、其他分銷商、零售藥店及診所等客戶分銷藥物、醫療器械及醫藥製品；
- (2) 醫藥零售業務 — 經營醫藥連鎖店；及
- (3) 其他業務 — 分銷實驗室用品、製造及分銷化學試劑以及生產及銷售醫藥製品。

雖然醫藥零售業務分部並無達到香港財務報告準則8「經營分部」規定的數量門檻，但管理層決定報告此分部，因為營運委員會將其作為有增長潛力的分部進行密切監察，並預期未來持續為本集團貢獻相當收入。

分部資產指分部進行經營活動而使用的經營資產。分部資產主要包括土地使用權、投資物業、物業、廠房及設備、無形資產、於聯營公司的投資、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而非經營業務產生的借貸及其他負債。

未分配資產主要指遞延所得稅資產。未分配負債主要指公司借貸及遞延所得稅負債。

資本開支主要包括添置土地使用權、投資物業、物業、廠房及設備與無形資產，而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簡明合併利潤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) 截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月

	醫藥分銷	醫藥 零售業務	其他業務	抵銷	本集團
截至二零一二年六月三十日 止六個月(未經審核)					
分部業績					
外界分部收入	62,889,352	1,768,819	1,904,126	-	66,562,297
分部間收入	482,165	-	108,020	(590,185)	-
收入	<u>63,371,517</u>	<u>1,768,819</u>	<u>2,012,146</u>	<u>(590,185)</u>	<u>66,562,297</u>
經營溢利	2,241,239	82,504	259,059	(3,263)	2,579,539
其他收益/(損失)	4,094	608	(13,735)	-	(9,033)
分佔聯營公司除稅後業績	3,347	666	61,473	-	65,486
	<u>2,248,680</u>	<u>83,778</u>	<u>306,797</u>	<u>(3,263)</u>	<u>2,635,992</u>
財務費用－淨額					<u>(620,071)</u>
除所得稅前溢利					2,015,921
所得稅開支					<u>(486,675)</u>
期間利潤					<u>1,529,246</u>
計入利潤表的其他分部項目					
貿易及其他應收款項減值撥備	81,844	177	1,877		83,898
存貨減值撥備	9,215	30	175		9,420
土地使用權攤銷	10,184	101	1,916		12,201
物業、廠房及設備折舊	122,710	26,369	38,209		187,288
投資物業折舊	-	-	5,037		5,037
無形資產攤銷	51,600	754	12,404		64,758
資本開支	<u>1,297,934</u>	<u>25,052</u>	<u>45,608</u>		<u>1,368,594</u>

	醫藥分銷	醫藥 零售業務	其他業務	抵銷	本集團
截至二零一一年六月三十日					
止六個月(未經審核)					
分部業績					
外界分部收入	44,888,261	1,368,939	1,742,867	–	48,000,067
分部間收入	<u>350,542</u>	<u>–</u>	<u>103,104</u>	<u>(453,646)</u>	<u>–</u>
收入	<u>45,238,803</u>	<u>1,368,939</u>	<u>1,845,971</u>	<u>(453,646)</u>	<u>48,000,067</u>
經營溢利	1,621,887	34,823	166,015	(906)	1,821,819
其他收益	61,463	141	7,827	–	69,431
分佔聯營公司除稅後業績	<u>3,144</u>	<u>2,189</u>	<u>39,860</u>	<u>–</u>	<u>45,193</u>
	1,686,494	37,153	213,702	(906)	1,936,443
財務費用 – 淨額					<u>(344,113)</u>
除所得稅前溢利					1,592,330
所得稅開支					<u>(389,120)</u>
期間利潤					<u>1,203,210</u>
計入利潤表的其他分部項目					
貿易及其他應收款項減值撥備	7,971	272	773		9,016
存貨減值撥備/(轉回)	2,621	3	(156)		2,468
土地使用權攤銷	9,284	34	1,874		11,192
物業、廠房及設備折舊	89,346	24,308	32,689		146,343
投資物業折舊	–	–	6,243		6,243
無形資產攤銷	<u>43,397</u>	<u>1,881</u>	<u>12,981</u>		<u>58,259</u>
資本開支	<u>3,994,608</u>	<u>36,719</u>	<u>56,217</u>		<u>4,087,544</u>

(ii) 於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日

	醫藥分銷	醫藥 零售業務	其他業務	抵銷	本集團
於二零一二年六月三十日					
(未經審核)					
分部資產及負債					
分部資產	72,046,600	1,564,114	4,278,004	(2,665,696)	75,223,022
分部資產包括：					
於聯營公司的投資	3,302	8,986	643,822	-	656,110
未分配資產					
— 遞延所得稅資產					292,338
資產總值					<u>75,515,360</u>
分部負債	37,878,361	830,733	1,519,337	(1,276,607)	38,951,824
未分配負債					
— 借貸及遞延所得稅負債					<u>15,035,193</u>
負債總額					<u>53,987,017</u>
於二零一一年十二月三十一日					
(經審核)					
分部資產及負債					
分部資產	64,025,103	1,044,854	4,408,535	(2,134,617)	67,343,875
分部資產包括：					
於聯營公司的投資	28,926	8,930	632,973	-	670,829
未分配資產					
— 遞延所得稅資產					283,977
資產總值					<u>67,627,852</u>
分部負債	31,902,135	808,773	1,506,441	(1,344,272)	32,873,077
未分配負債					
— 借貸及遞延所得稅負債					<u>14,366,689</u>
負債總額					<u>47,239,766</u>

本集團所有資產均在中國境內。

## 4 收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核)	二零一一年 (未經審核)
銷售貨品	66,456,754	47,910,516
租金收入	31,111	36,954
醫藥連鎖店之特許經營費	13,404	12,189
顧問收入	41,828	29,100
進口代理收入	19,200	11,308
	<u>66,562,297</u>	<u>48,000,067</u>

## 5 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核)	二零一一年 (未經審核)
政府補貼 (附註)	<u>106,726</u>	<u>58,793</u>

附註一

政府補貼主要指政府機構向本集團若干子公司提供的補貼收入。

## 6 其他(損失)/收益, 淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核)	二零一一年 (未經審核)
處置子公司收益	6,793	—
出售土地使用權及物業、廠房及設備所得收益	2,198	58,546
匯兌(損失)/收益—淨額	(8,292)	1,022
核銷負債所得收益	267	10,718
或有對價的重估收益	7,532	—
違約金	(17,600)	—
其他—淨額	69	(855)
	<u>(9,033)</u>	<u>69,431</u>

## 7 按性質劃分的開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核)	二零一一年 (未經審核)
消耗原料及商品	61,128,744	44,141,774
製成品及在製品存貨變動	(107,894)	(141,357)
僱員福利開支 (附註8)	1,327,212	966,791
貿易應收款項減值撥備	81,956	7,886
其他應收款項減值撥備	1,942	1,130
存貨減值撥備	9,420	2,468
有關租賃土地及樓宇的經營租賃 物業、廠房及設備折舊	247,957	159,325
投資物業折舊	187,288	146,343
無形資產攤銷	5,037	6,243
土地使用權攤銷	64,758	58,259
核數師酬金	12,201	11,192
顧問及諮詢費	10,189	5,071
運輸開支	35,482	24,962
交通開支	217,354	161,301
市場開發及業務宣傳開支	92,965	74,399
水電費	419,134	288,945
其他	46,755	34,469
	308,984	287,840
銷售成本、分銷及銷售費用以及一般及行政開支總計	<b>64,089,484</b>	<b>46,237,041</b>

## 8 員工福利開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核)	二零一一年 (未經審核)
薪金、工資及花紅	1,033,983	748,938
退休金計劃供款(i)	96,444	78,705
離職後福利	10,593	12,147
房屋津貼(ii)	33,604	28,945
其他福利(iii)	152,588	98,056
	<b>1,327,212</b>	<b>966,791</b>

### 附註一

- (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畫供款。本集團亦為本公司及部份子公司的僱員向由一家獨立保險公司管理的退休計畫供款。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%向該計畫供款，而本集團按上述有關收入的20%至28%供款，除向該計畫供款外，本集團對實際支付的退休福利並無任何其他責任。該退休計畫負責應付予退休僱員的全部退休福利。
- (ii) 房屋津貼指有關期間中國大陸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開支。

## 9 財務收入及費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核)	二零一一年 (未經審核)
利息開支：		
－ 借貸	434,272	176,679
－ 應收票據貼現	98,798	125,460
－ 應收賬款貼現	101,047	58,670
利息開支總額	634,117	360,809
銀行手續費	52,735	34,510
減：已資本化之利息開支	(12,677)	(3,758)
財務費用	674,175	391,561
財務收入：		
－ 銀行存款利息收入	(54,104)	(47,448)
財務費用淨額	<b>620,071</b>	<b>344,113</b>

## 10 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核)	二零一一年 (未經審核)
現行中國所得稅	508,359	390,828
遞延稅項	(21,684)	(1,708)
	<b>486,675</b>	<b>389,120</b>

自二零零八年一月一日起，中國所有企業的企業所得稅稅率劃一為25%。可於指定期限豁免企業所得稅或削減按標準所得稅率納稅的企業可繼續享有該項優惠，直至期限屆滿為止。

由於本集團於報告期間並無於香港產生或來自香港的任何應課稅收入，故無須繳納香港利得稅。

## 11 每股盈利

每股盈利按報告期間公司權益持有人應佔溢利以及報告期間已發行普通股之加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核)	二零一一年 (未經審核)
公司權益持有人應佔溢利 (人民幣千元)	<b>959,121</b>	784,469
已發行普通股之加權平均數 (以千計)	<b>2,402,625</b>	2,308,808
每股基本盈利 (每股人民幣元)	<b>0.40</b>	0.34

由於報告期間並無具潛在攤薄影響的股份，故並無呈列每股攤薄盈利。

## 12 股息

向本公司股東派發二零一一年末期股息每股人民幣0.19元(含稅)，總計約人民幣456,499千元的建議已於二零一二年六月五日召開的股東大會上由本公司股東表決通過，並已於二零一二年七月二十日向二零一二年六月十六日在冊的股東發放。

截至二零一二年六月三十日止六個月無擬派中期股息。

## 13 貿易應收款項

	二零一二年 六月三十日 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 (經審核)
應收賬款	34,060,971	24,463,832
應收票據	2,606,051	2,417,433
	<u>36,667,022</u>	<u>26,881,265</u>
減：減值撥備	(371,306)	(289,444)
	<u>36,295,716</u>	<u>26,591,821</u>

貿易應收款項的公平值與其賬面值相若。

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按30至210天的信貸期進行銷售。貿易應收款項(應收賬款及應收票據)之賬齡分析如下：

	二零一二年 六月三十日 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 (經審核)
三個月以內	25,281,007	20,482,995
三至六個月	7,867,476	4,094,860
六個月至一年	3,278,436	2,206,129
一至兩年	200,103	64,512
兩年以上	40,000	32,769
	<u>36,667,022</u>	<u>26,881,265</u>
總計	<u>36,667,022</u>	<u>26,881,265</u>

貿易應收款項以人民幣計值。

## 14 貿易應付款項

	二零一二年 六月三十日 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 (經審核)
貿易應付款項	25,767,791	20,224,416
應付票據	6,724,834	6,829,579
	<u>32,492,625</u>	<u>27,053,995</u>

採購信貸期介乎45日至210日。貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零一二年 六月三十日 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 (經審核)
3個月以內	26,263,097	23,076,124
3至6個月	3,666,487	1,886,778
6個月至1年	2,110,331	1,656,735
1至2年	258,499	230,915
2年以上	194,211	203,443
	<u>32,492,625</u>	<u>27,053,995</u>

## 15 業務合併

### 非受共同控制的業務合併

本期收購包括：

本集團於本期自主要從事藥品、醫療保健用品批發銷售以及經營藥品連鎖店的第三方收購若干子公司的權益以擴張本集團的市場份額，詳情如下：

收購的子公司	收購權益的 比例
國藥控股南通有限公司	80%
國藥控股醫療器械(北京)有限公司	70%
上海美太醫療設備有限公司	70%
國藥控股蕪湖有限公司	70%
國藥控股六安有限公司	60%
國藥控股威海有限公司	90%
國藥控股濟寧有限公司	70%
江門國大濟源堂藥房連鎖有限公司	65%
國藥健坤(北京)醫藥有限責任公司	51%
國藥控股肇慶有限公司	100%
國藥控股江門仁仁有限公司	100%

本集團於收購日獲取對上述子公司的有效控制權。

此外，本集團於二零一二年五月自獨立第三方額外收購上海東虹醫藥有限公司（「上海東虹」）45%的權益。上海東虹為本集團原持有35%權益的聯營公司。本次收購完成後，本集團對上海東虹的權益比例增加至80%，上海東虹轉為子公司。

本期收購的影響概述如下：

收購對價	
— 現金 (附註(i))	515,213
— 應付對價	9,250
— 或有對價 (附註(ii))	279,143
	<hr/>
收購對價合計	803,606
業務合併前原已持有權益的公允價值	51,584
	<hr/>
	855,190
	<hr/> <hr/>

有關該等收購的所得資產與負債以及現金流量詳情概述如下：

	收購當日的 公平值	被收購公司於 收購當日的 帳面值
現金及現金等同項目	138,206	138,206
物業、廠房及設備	57,951	56,883
土地使用權	13,891	13,891
無形資產	325,996	55
遞延所得稅資產	3,951	3,951
存貨	288,219	288,219
其他非流動資產	3,442	3,442
貿易及其他應收款項	1,010,408	1,010,408
貿易及其他應付款項	(1,104,080)	(1,104,080)
遞延所得稅負債	(81,752)	—
其他非流動負債	(457)	(457)
借貸	(97,083)	(97,083)
	<hr/>	<hr/>
淨資產	558,692	313,435
		<hr/> <hr/>
非控制性權益 (附註(iii))	(150,710)	
商譽	447,208	
	<hr/>	
所收購資產淨值	855,190	
	<hr/> <hr/>	
以現金結算的收購對價	515,213	
所收購子公司的現金及現金等同項目	(138,206)	
	<hr/>	
收購現金流出	377,007	
	<hr/> <hr/>	

商譽來自本集團業務合併及非同一控制下收購的上述子公司而獲得的人力資源和規模經濟效益。

附註一

(i) 收購現金支出

本期收購現金支出包含本集團二零一二年及二零一一年為收購上述公司支付的現金。

(ii) 或有對價

根據收購協議規定的特定情況，本集團須支付基於被收購公司目標利潤實現情況而定的或有對價。或有對價的最高未折現金額為人民幣279,143千元。

根據被收購公司預計利潤表現，或有對價的公允價值估計為人民幣279,143千元。於二零一二年六月三十日，對上述或有對價並無調整。

(iii) 非控制性權益

本集團按照非控制性權益享有的不包含商譽的淨資產份額對非控制性權益進行計量。

(iv) 上述本期新收購子公司由各收購當日至二零一二年六月三十日的收入及純利概述如下：

	由收購當日至 二零一二年 六月三十日 (未經審核)
收入	1,399,683
公司權益持有人應佔純利	<u>23,245</u>

## 16 結算日後重大事項

本公司股東已於二零一二年八月三日通過本公司在中國大陸發行本金不超過人民幣8,000,000千元之公司債券。截至本公佈日，該發行尚未取得中國證監會的批准。

## 管理層討論與分析

### 行業概覽

2012年對中國醫藥行業而言是深化醫藥衛生體制改革、承前啟後的關鍵時間，也是全面實施「十二五」期間深化醫藥衛生體制改革規劃暨實施方案的開局之年。回顧過往三年，新醫改已成功完成了五項重點任務的三年目標：全民基本醫保惠及全國95%左右的人口；基層醫療衛生服務能力明顯增強；基本公共衛生服務均等化取得新進展；國家基本藥物制度建立；推進公立醫院改革試點。

2012年始，醫藥衛生體制改革進入深水區，對醫藥流通行業而言，改革的深入和攻堅會使得全行業面臨諸多挑戰，同時也孕育着更多機遇：

- 1) 產業政策的扶持、新醫改支持促進醫藥流通行業的科學發展。2011年商務部發佈的醫藥流通行業「十二五」規劃，讓業內企業確定了自身發展與努力的方向，通過一年的實施，不難發現醫藥流通行業結構調整初見成效；現代醫藥物流加速發展；發展模式不斷創新。
- 2) 全民醫保推進醫藥需求提升，醫藥流通行業整體規模隨之增加；新醫改三年來，中國政府致力於擴大醫保覆蓋面，通過加大財政投入已基本實現了全民醫保，並在此基礎上通過政府補貼的方式，使得醫療保障水平也相應提高。2011年，政府對城鎮居民醫保和新農合的補貼水平從原來的最低人民幣120元，提高到人均人民幣200元，2012年又進一步提高到人均人民幣240元的水平。按照計劃，到2015年，這一數字還將增長至人均人民幣360元。全民醫保以及醫療保障水平的穩步提高釋放全民對藥品、保健品及醫療服務的需求，醫藥流通行業整體規模也會隨之不斷擴大。
- 3) 行業集中度不斷提升，促進大型企業快速提升併購後的整合能力。新醫改以來，國家政策鼓勵行業整合，鼓勵大型商業流通企業充分發揮市場機制的作用，進一步集約化、規模化經營。而大舉併購、快速擴張後如何管控、整合區域市場資源，提升競爭力成為大型醫藥流通企業可持續發展所面臨的嚴峻考驗。
- 4) 市場競爭趨於有序、行業監管趨緊都促進醫藥流通企業不斷發展先進物流技術和信息技術。為了爭取更多利潤空間及順應市場的發展趨勢，醫藥流通企業需要在物流、供應鏈管理、營銷網絡管理、商品銷售管理及其他相關服務方面不斷發展和運用先進物流技術和信息技術。

## 業務回顧

- **醫藥分銷分部：**本集團提供自製造商及供貨商向醫院、其它分銷商、零售藥房及其它客戶分銷國產及進口處方藥及非處方藥的醫藥供應鏈管理。截至2012年6月30日，本集團通過收購、新設等手段將下屬分銷網絡擴張至中國30個省、直轄市及自治區，形成總數達50個分銷中心的龐大網絡，除繼續鞏固在一線城市的優勢地位外，加大對二三線城市的覆蓋力度，實際覆蓋城市數量為178個，能以及時且具成本效益的方式為全國客戶提供產品及服務。本集團的直接客戶包括9,993家醫院（包括最大型最高級別的三級醫院1,312家），佔中國全部醫院中的約74.01%（佔三級醫院中的約93.78%），另有逾120,878家其它客戶，例如醫藥分銷商、零售藥店及其他醫療保健機構。
- **醫藥零售分部：**本集團於全國主要城市設立直營或加盟經營的零售藥店網絡。截至2012年6月30日，本集團擁有1,801家零售藥店，其中直營店1,637家，加盟店164家。
- **其它業務分部：**本集團的其它業務為藥品、保健品、化學試劑及實驗室用品的製造與銷售。截至2012年6月30日止六個月期間，其它業務對外收入佔總收入約為2.86%。

## 財務業績摘要

本集團於截至2012年6月30日止六個月期間，按照香港財務報告準則編製之未經審核中期業績，基本財務業績摘要如下：

報告期間，本集團實現營業收入人民幣66,562.30百萬元，比上年同期增加人民幣18,562.23百萬元，同比增加38.67%。

報告期間，本集團實現淨利潤人民幣1,529.25百萬元，比上年同期增加人民幣326.04百萬元，同比增加27.10%。權益持有人應佔溢利人民幣959.12百萬元，比上年同期增加人民幣174.65百萬元，同比增加22.26%。

報告期間，本集團每股盈利人民幣0.40元，比上年同期同比增加17.65%。

單位：人民幣百萬元

	2012年上半年	2011年上半年	增加／(減少)
<b>經營業績</b>			
收入	<b>66,562.30</b>	48,000.07	18,562.23
息稅前盈利	<b>2,635.99</b>	1,936.44	699.55
股東應佔利潤	<b>959.12</b>	784.47	174.65
<b>盈利能力</b>			
毛利率	<b>8.19%</b>	8.17%	0.02%
經營利潤率	<b>3.88%</b>	3.80%	0.08%
淨利潤率	<b>2.30%</b>	2.51%	(0.21%)
每股盈利－基本	<b>0.40</b>	0.34	0.06
<b>資產狀況</b>			
資產總值	<b>75,515.36</b>	58,164.99	17,350.37
本集團權益持有人應佔權益	<b>16,188.49</b>	14,967.30	1,221.19
總資產負債率	<b>71.49%</b>	67.11%	4.38%
現金及現金等價物	<b>10,284.52</b>	10,172.45	112.07
<b>主要運營指標</b>			
貿易應收款週轉天數	<b>86</b>	82	4
存貨週轉天數	<b>35</b>	34	1
貿易應付款週轉天數	<b>89</b>	88	1
流動比率	<b>1.34</b>	1.36	(0.02)

## 收入

報告期間，本集團收入為人民幣66,562.30百萬元，較截至2011年6月30日止六個月的人民幣48,000.07百萬元增加38.67%，由於本集團醫藥分銷業務、醫藥零售業務及其他業務收入均大幅提升所致。本集團收入增長與公司市場份額增長速度顯著快於中國醫藥市場的發展趨勢，且領先於行業平均增長水平。

- **醫藥分銷分部**：報告期間本集團醫藥分銷收入為人民幣62,889.35百萬元，較截至2011年6月30日止六個月的人民幣44,888.26百萬元增加40.10%，佔總收入比例為94.48%。主要是由於本集團醫藥分銷網絡進一步下沉以及已有分銷網絡的快速增長，行業發展態勢良好。
- **醫藥零售分部**：報告期間本集團醫藥零售收入為人民幣1,768.82百萬元，較截至2011年6月30日止六個月的人民幣1,368.94百萬元增加29.21%，佔總收入比例為2.66%，該增長主要是由於本集團原有藥店自身業務增長、零售藥店網絡擴張，以及2011年收購門店和公司銷售釋放帶來的增長。

- **其它業務分部**：報告期間本集團其他業務收入為人民幣1,904.13百萬元，較截至2011年6月30日止六個月的人民幣1,742.87百萬元增加9.25%，佔總收入比例為2.86%，增長主要是由於本集團醫藥製造業務、化學試劑業務以及實驗室用品業務的增長所致。

## **銷售成本**

報告期間本集團銷售成本為人民幣61,108.88百萬元，較截至2011年6月30日止六個月的人民幣44,080.25百萬元增加38.63%，主要是由於銷售收入增長導致銷售成本同步增長。

## **毛利**

基於上述原因，報告期間本集團毛利為人民幣5,453.42百萬元，較截至2011年6月30日止六個月的人民幣3,919.82百萬元增加39.12%。

本集團截至2012年6月30日止六個月的毛利率為8.19%，2011年同期的毛利率為8.17%。

## **其它收入**

報告期間本集團其它收入為人民幣106.73百萬元，較截至2011年6月30日止六個月的人民幣58.79百萬元增加81.54%。主要是由於本集團自中央及地方政府補貼收入的增加所致。

## **分銷及銷售費用**

報告期間本集團分銷及銷售費用為人民幣1,770.92百萬元，較截至2011年6月30日止六個月的人民幣1,317.40百萬元增加34.43%。分銷及銷售費用增長主要是由於本集團規模擴大、業務開拓、擴張分銷網絡覆蓋面以及擴大醫院直銷業務所致。

## **一般及行政開支**

報告期間本集團一般及行政開支為人民幣1,209.69百萬元，較截至2011年6月30日止六個月的人民幣839.39百萬元增加44.12%。其中由於本集團銷售規模擴大及應收賬款增加導致壞賬撥備增加人民幣74.88百萬元；其他一般及行政開支增加人民幣295.42百萬元較2011年同期增長35.58%。

## **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2,579.54百萬元，較截至2011年6月30日止六個月的人民幣1,821.82百萬元增加41.59%。

## **其它收益淨額**

報告期間本集團其它收益淨額為人民幣-9.03百萬元，較截至2011年6月30日止六個月的人民幣69.43百萬元減少113.01%，主要由於本集團固定資產處置收益減少。

## **財務費用支出淨額**

報告期間本集團財務費用為人民幣620.07百萬元，較截至2011年6月30日止六個月的人民幣344.11百萬元增加80.20%，主要是由於本集團帶息負債的增加導致利息支出的增長。

## **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65.49百萬元，較截至2011年6月30日止六個月的人民幣45.19百萬元增加44.92%。

## **所得稅開支**

報告期間本集團所得稅開支為人民幣486.68百萬元，較截至2011年6月30日止六個月的人民幣389.12百萬元增加25.07%，主要是由於利潤的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2011年6月30日止六個月的24.44%降至截至2012年6月30日止六個月的24.14%。

## **報告期間利潤**

由於上述原因，報告期間本集團的期間利潤為人民幣1,529.25百萬元，較截至2011年6月30日止六個月的人民幣1,203.21百萬元增加27.10%。

## **公司權益持有人應佔利潤**

報告期間本公司權益持有人應佔純利為人民幣959.12百萬元，較截至2011年6月30日止六個月的人民幣784.47百萬元增加22.26%或人民幣174.65百萬元。報告期間及2011年同期的本公司權益持有人應佔純利率分別為1.44%及1.63%。

## 少數股東權益

報告期間本公司少數股東權益為人民幣570.13百萬元，較截至2011年6月30日止六個月的人民幣418.74百萬元增加36.15%。

## 現金流量

本集團的主要現金乃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。

### 經營活動所得／所用現金淨額

本集團主要自醫藥分銷、醫藥零售及其它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516.35百萬元，而截至2011年6月30日止六個月的經營活動所用現金淨額人民幣1,366.81百萬元，主要由於本集團本報告期間加強了經營現金流的計劃與平衡管理。

### 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970.88百萬元，較截至2011年6月30日止六個月的投資活動所用現金淨額人民幣1,533.66百萬元減少人民幣562.78百萬元，主要由於本集團本報告期間收購規模較去年同期有所減少。

### 融資活動所用／所得現金淨額

報告期間，本集團融資活動所用現金淨額為人民幣2,351.96百萬元，而截至2011年6月30日止六個月的融資活動所得現金淨額為人民幣5,598.22百萬元，主要由於本集團報告期間未進行大規模融資活動。

## 資本架構

### 債務

於2012年6月30日，本集團的全部借貸中，人民幣9,223.56百萬元會於一年內到期，人民幣5,228.74百萬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2012年6月30日，本集團資產負債率為71.49% (2011年6月30日：67.11%)，乃按2012年6月30日的淨負債除以總資本加淨負債計算得出，資產負債率增長的主要原因是本集團負債增加。

## 匯率風險

匯率的不確定性不會給本集團帶來重大匯率風險。

## 資產押記

於2012年6月30日，本集團以賬面價值為人民幣92百萬元的部份廠房及設備、賬面價值為人民幣66百萬元的應收票據和賬面價值人民幣2,597百萬元的貿易應收賬款項作為本集團部份銀行借款的抵押。

## 資本支出

本集團的資本開支主要包括透過業務合併或收購活動購買及直接購買物業、廠房及設備、租賃土地、取得土地使用權以及無形資產。報告期間與截至2011年6月30日止六個月，本集團的資本支出分別為人民幣1,368.59百萬元與人民幣4,087.54百萬元。

本集團有關資本支出的現行規劃將根據業務計劃的進展 (包括市況改變、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支出。本集團日後取得額外融資的能力取決於多項不明朗因素，包括本集團日後經營業績、財務狀況與現金流量、中國與香港經濟、政治與其它狀況以及中國政府有關外匯借貸的政策。

## 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，在編製財務報告時已採用持續經營基準編製。

## 其他資料

### 董事、監事及最高行政人員在本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於2012年6月30日，本公司董事（「董事」）、監事（「監事」）、最高行政人員及彼等之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有將根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條的規定須列入該條例所述之登記冊內之權益或淡倉，或根據聯交所證券上市規則（「《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》」）的規定須知會本公司及聯交所的股份權益及淡倉。

### 主要股東於本公司股份、相關股份的權益及淡倉

截至2012年6月30日，就董事所知，以下人士（並非董事、監事或最高行政人員）於本公司股份及相關股份中擁有須記入根據證券及期貨條例第336條所存置之登記冊的權益或淡倉：

姓名	股份類別	權益性質	持有的 股份數目	佔本公司 總股份數目 的概約 百分比(%)	佔有關股本 類別的概約 百分比(%)	好倉／ 淡倉／ 可供借出 的股份
國藥集團	內資股	實益擁有人	2,728,396 (附註2)	0.11	0.17	好倉
	內資股	所控制的 法團的權益	1,571,555,953 (附註1及2)	65.41	99.83	好倉
國藥產投	內資股	實益擁有人	1,571,555,953 (附註1及2)	65.41	99.83	好倉
齊紳公司	內資股	所控制的 法團的權益	1,571,555,953 (附註1及3)	65.41	99.83	好倉

姓名	股份類別	權益性質	持有的 股份數目	佔本公司 總股份數目 的概約 百分比(%)	佔有關股本 類別的概約 百分比(%)	好倉／ 淡倉／ 可供借出 的股份
復星醫藥	內資股	所控制的 法團的權益	1,571,555,953 (附註1及4)	65.41	99.83	好倉
復星高科技	內資股	所控制的 法團的權益	1,571,555,953 (附註1及5)	65.41	99.83	好倉
復星公司	內資股	所控制的 法團的權益	1,571,555,953 (附註1及6)	65.41	99.83	好倉
復星控股	內資股	所控制的 法團的權益	1,571,555,953 (附註1及7)	65.41	99.83	好倉
復星國際控股	內資股	所控制的 法團的權益	1,571,555,953 (附註1及8)	65.41	99.83	好倉
郭廣昌先生	內資股	所控制的 法團的權益	1,571,555,953 (附註1及9)	65.41	99.83	好倉
全國社會保障基金理事會	H股	實益擁有人	62,753,102	2.61	7.58	好倉
Capital Research and Management Company	H股	投資經理	42,110,000	1.75	5.08	好倉
BlackRock, Inc.	H股	所控制的 法團的權益 (附註10)	66,834,542	2.78	8.07	好倉
			4,581,051	0.19	0.55	淡倉
Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd	H股	投資經理	50,604,400	2.11	6.11	好倉

姓名	股份類別	權益性質	持有的 股份數目	佔本公司 總股份數目 的概約 百分比(%)	佔有關股本 類別的概約 百分比(%)	好倉／ 淡倉／ 可供借出 的股份
Mirae Asset Global Investments (Hong Kong) Limited	H股	投資經理	40,648,000	1.69	4.91	好倉
JPMorgan Chase & Co.	H股	實益擁有人， 投資經理， 保管人－法團／ 核准借出 代理人 (附註11)	59,873,541 3,939,200 47,197,442	2.49 0.16 1.96	7.23 0.48 5.70	好倉 淡倉 可供借出 的股份
Matthews International Capital Management, LLC	H股	投資經理	58,518,800	2.44	7.06	好倉
The Goldman Sachs Group, Inc.	H股	所控制的法團 的權益 (附註12)	42,152,388 33,949,941	1.75 1.41	5.09 4.10	好倉 淡倉

附註：

- (1) 該等1,571,555,953股內資股屬同一批股份。
- (2) 國藥集團直接持有2,728,396股內資股，及透過國藥產投間接持有1,571,555,953股內資股（根據證券及期貨條例，國藥集團因持有國藥產投51%股權而被視為擁有其權益）。
- (3) 齊紳公司為國藥產投49%股權的實益擁有人，因此，根據證券及期貨條例，齊紳公司被視為擁有國藥產投所持內資股權益。
- (4) 復星醫藥為齊紳公司全部股權的實益擁有人，因此，根據證券及期貨條例，復星醫藥被視為擁有國藥產投所持內資股權益。

- (5) 復星高科技是復星醫藥49.03%股權的實益擁有人，因此，根據證券及期貨條例，復星高科技被視為擁有國藥產投所持內資股權益。
- (6) 復星公司為復星高科技全部股權的實益擁有人，因此，根據證券及期貨條例，復星公司被視為擁有國藥產投所持內資股權益。
- (7) 復星控股為復星公司78.24%股權的實益擁有人，因此，根據證券及期貨條例，復星控股被視為擁有國藥產投所持內資股權益。
- (8) 復星國際控股為復星控股全部股權的實益擁有人，因此，根據證券及期貨條例，復星國際控股被視為擁有國藥產投所持內資股權益。
- (9) 郭廣昌先生為復星國際控股58%股權及復星醫藥0.006%股權的實益擁有人，因此，根據證券及期貨條例，郭廣昌被視為擁有國藥產投所持內資股權益。
- (10) BlackRock, Inc. 通過其所控制的一系列法團間接持有本公司66,834,542股H股好倉及4,581,051股H股淡倉。
- (11) JPMorgan Chase & Co. 實益擁有本公司11,723,299股H股好倉及3,930,000股H股淡倉，並通過其所控制的一系列法團間接持有本公司48,150,242股H股好倉及9,200股H股淡倉。
- (12) The Goldman Sachs Group, Inc. 通過其所控制的一系列法團間接持有本公司42,152,388股H股好倉及33,949,941股H股淡倉。

除上文所披露外，據董事所知，於2012年6月30日，概無任何人士（並非董事、監事或最高行政人員）於本公司股份及相關股份中擁有須記入根據證券及期貨條例第336條所備存的登記冊的權益或淡倉。

### 購買、出售及贖回上市證券

於截至2012年6月30日止六個月期間，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

### 股息

根據本公司股東於2012年6月5日召開的2011年度股東週年大會上通過的有關決議，本公司已於2012年7月20日向股東派發截至2011年12月31日止年度末期股息，合共約人民幣456,498,807元。

董事會建議不派發截至2012年6月30日止六個月期間的中期股息。

## 期後事項

根據於2012年8月3日召開的本公司股東特別大會上通過的有關特別決議案，本公司將在中國發行本金不超過人民幣8,000,000,000元之公司債券。截至本業績公佈刊發日期，本次發行公司債券尚未取得中國相關監管機構批准。(詳情請參閱本公司日期為2012年6月7日及7月17日之相關公告。)

本公司獨立非執行董事周八駿先生的任期於2012年8月18日屆滿。於2012年8月3日召開的本公司股東特別大會上，周八駿先生獲重選為第二屆董事會獨立非執行董事，任期由2012年8月19日至第二屆董事會任期屆滿。(詳情請參閱本公司日期為2012年7月19日之通函。)

## 審核委員會

本公司審核委員會由三名獨立非執行董事謝榮先生(主席)、王方華先生及周八駿先生，以及三名非執行董事鄧金棟先生，陳文浩先生及范邦翰先生組成。審核委員會已審閱本集團截至2012年6月30日止六個月期間的未經審核中期簡明合併財務數據，並同意本公司所採納的會計處理方法。

## 遵守《上市規則》附錄十四所載的《企業管治守則》

本公司已採納《上市規則》附錄十四所載之《企業管治守則》(「《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，除下文披露者外，本公司已遵守《管治守則》及於2012年4月1日前有效之《企業管治常規守則》所載的守則條文。

根據2012年4月1日生效的《管治守則》中的相關修訂，董事會目前正就為董事投保有關的責任保險進行研究，並將盡快落實該等安排。

## 董事及監事進行證券交易

本公司已採納《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。經向各董事及監事作出具體查詢後，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。

## 信息披露

本業績公佈將於本公司網站 (<http://www.sinopharmgroup.com.cn>) 及聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 刊載。本公司將於適當時候向股東寄發載有《上市規則》規定的所有資料的本公司2012年中期報告，並在本公司及聯交所網站刊載。

承董事會命  
國藥控股股份有限公司  
董事長  
余魯林

中國，上海  
2012年8月22日

於本公佈日期，本公司的執行董事為魏玉林先生；本公司的非執行董事為余魯林先生、汪群斌先生、陳文浩先生、周斌先生、陳啓宇先生、鄧金棟先生、范邦翰先生及柳海良先生；本公司的獨立非執行董事為王方華先生、陶武平先生、謝榮先生及周八駿先生。

\* 本公司以其中文名稱及英文名稱「Sinopharm Group Co. Ltd.」根據香港法例第32章公司條例第XI部註冊為非香港公司。