

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依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE CO. LIMITED

### 中國中藥有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：570)

#### 截至二零一五年十二月三十一日止年度 全年業績公佈

#### 業績摘要

	截至十二月三十一日止年度		變化
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重列)	
<b>持續經營業務</b>			
營業額	<b>3,709,406</b>	2,650,454	40.0%
毛利	<b>2,193,953</b>	1,643,389	33.5%
本年度持續經營業務溢利	<b>651,042</b>	418,733	55.5%
<b>非持續經營業務</b>			
非持續經營業務虧損(扣除稅項)	<b>(11,444)</b>	(7,187)	59.2%
本公司股權持有人應佔溢利/(虧損)	<b>621,692</b>	413,090	50.5%
— 持續經營業務	<b>627,528</b>	416,755	50.6%
— 非持續經營業務	<b>(5,836)</b>	(3,665)	59.2%
每股基本盈利/(虧損)(人民幣分)	<b>16.86</b>	16.30	3.4%
— 持續經營業務	<b>17.02</b>	16.45	3.5%
— 非持續經營業務	<b>(0.16)</b>	(0.15)	6.7%

## 主席報告

尊敬的各位股東：

衷心感謝各位股東及各界人士對中國中藥有限公司（「本公司」）的持續關注和大力支持。本人謹代表本公司董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣布本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一五年十二月三十一日止之經審核合併業績。

二零一五年，本集團完成了繼二零一三年並購同濟堂藥業有限公司及其附屬公司（「同濟堂」）之後的又一個重大項目－以人民幣約87.6億元收購江陰天江藥業有限公司及其附屬公司（「天江藥業」）87.3%股權，此為迄今中國醫藥行業規模最大的並購項目，充分展示了本公司作為中國醫藥集團總公司（「國藥集團」）從事中醫藥產業的平臺所具備的實力。

根據香港會計準則的規定，本集團在完成收購天江藥業後，自二零一五年十月開始合併天江藥業財務報表。本年度經審計之持續經營業務營業額約為人民幣3,709,406,000元，較去年約人民幣2,650,454,000元增長40.0%；經審計之股權持有人應佔溢利約為人民幣621,692,000元，較去年約人民幣413,090,000元增長50.5%；儘管本公司為籌資收購天江藥業於本年度發行、配售約19.5億新股，二零一五年經審計之每股基本盈利仍由上年之人民幣16.30分，略有提高至人民幣16.86分，增幅為3.4%。

### 完成收購天江藥業，開拓中藥配方顆粒市場

二零一五年，本集團完成收購天江藥業87.3%股權，進軍中藥配方顆粒市場。中藥配方顆粒為中藥未來發展的重要方向之一，根據獨立第三方研究機構的資料，預期在2018年銷售規模將達到人民幣約188億元。隨著國家產業開放的法規及配套政策的逐步實施，中藥配方顆粒必將步入其發展的黃金時期，是一個具有巨大增長空間的市場。

天江藥業是中國最早進入中藥配方顆粒研發和生產領域的企業，處於行業領導地位，按其收入佔市場份額計，為中國最大的中藥配方顆粒製造企業。收購天江藥業使得本公司可以迅速進入中藥

配方顆粒市場，並在行業中取得強勢地位。同時，中藥配方顆粒是對本公司原有生產的中成藥產品的重要補充，對實現將本公司打造成為中醫藥行業領軍企業的目標將起到重大作用。

該項併購交易已於二零一五年十月順利完成，目前正在積極有序地進行整合工作。天江藥業發展戰略清晰、業務增長堅實、管理團隊穩定，在二零一五年度取得了良好的業績，符合本公司的預期。

### **進入中醫藥健康服務領域，多層次開發產業鏈**

本公司致力於擴展相關業務領域，多層次開發中醫藥產業鏈。二零一五年十一月，本公司的第一家中醫藥健康綜合體門店於廣東佛山正式開業。中醫藥健康綜合體以中醫坐堂診斷為核心，輔以中醫理療、中藥／健康產品的展示和銷售，是推廣本集團品牌和產品的有效渠道。本公司將通過自建和收購的方式繼續擴展中醫藥健康綜合體業務，逐步在全國主要城市形成網路，預期二零一六年將有二至三家門店陸續開始營運。

二零一六年一月，本集團公告與佛山市中醫院及佛山市國資委附屬企業合資成立康復醫院和老年病醫院。佛山市中醫院是中國著名的中醫院，以治療骨科相關疾病見長。而骨科疾病患者手術後的康復治療，在中國尚為一個有待發展的市場。與佛山市中醫院的合作，有助於本集團較快瞭解、掌握患者需求，減低風險。

為了回應對養老服務不斷增加的市場需求，佛山市政府已於二零一五年規劃在佛山市區建立佔地約148英畝的養老產業園區，本集團子公司國藥集團馮了性(佛山)藥業有限公司(「馮了性」)位於園區中心地帶。根據國家鼓勵發展中醫藥養老養生的政策方向，本集團認為合資建立的老年病醫院將成為佛山養老產業園區的核心組成部分。隨著園區的建設和投入使用，對於該院醫療服務的需求將不斷上升。

本集團將於二零一六年開始重組集團於佛山的生產營運，將馮了性搬遷至順德，以配合上述合資醫院項目的推進。

### **抓住機遇，打造中醫藥行業龍頭企業**

本集團主營業務建基於中成藥研發、製造和銷售，擁有「德眾」、「馮了性」、「同濟堂」等多個歷史悠久的馳名品牌，持有500多個藥品生產批文，其中包括60多個獨家生產品種和規格，仙靈骨葆

膠囊／片、玉屏風顆粒、頸舒顆粒、潤燥止癢膠囊、鼻炎康片、風濕骨痛膠囊和棗仁安神膠囊7個獨家產品被列入國家基本藥物目錄(「基藥目錄」)。並購天江藥業，使得本集團得以涉足於中藥配方顆粒領域，並與開展傳統中藥飲片業務相結合，擴大業務規模、豐富產品組合，成為一家可全面提供傳統和現代中藥產品的製藥企業。

在此基礎上，本集團將業務延伸至下游－中醫藥健康服務行業，通過開辦中醫藥健康綜合體、合資成立專科醫院等方式，滿足市場中各類利益相關者的不同需求。本集團認為，中醫藥健康產品和服務，對於特定醫療領域有其獨到的優勢，尤其是在醫養結合、養老養生方面，具有既傳承中華傳統文化，又符合政府產業指導政策的特點。在不斷積累經驗後，本集團將逐步擴展在中醫藥健康服務領域的投入，形成具中醫藥特色的醫療健康服務網絡，為提高中國國民健康水準和生活質素做出貢獻。

作為國藥集團中醫藥產業的旗艦，本公司的發展戰略為，根據行業狀況和自身特點，在夯實原有業務的基礎上，擇機涉足中醫藥市場不同領域，並將上下游各環節有機結合起來，直至覆蓋整個產業鏈。在此過程中，本公司將堅持內生增長和兼並收購並舉的策略，在現有業務領域深耕細作、不斷挖潛，同時繼續在市場中尋求合作機會和並購目標，充分利用國藥集團的雄厚背景和品牌優勢，整合產業資源。

二零一五年對於醫藥行業是富挑戰性的一年，與往年相比，行業增速明顯放緩。步入二零一六年，包括本集團在內的製藥企業仍面臨眾多不確定因素，不少地區招標進度緩慢，藥品降價壓力依然較大，醫保控費日益嚴格，監管政策趨於多變。但從中長期看，隨著經濟不斷發展和人口老齡化，中國對於醫藥健康產品和服務的需求必將不斷提升，中醫藥在其中的作用不可或缺。政府一向支持中醫藥行業的發展，國務院常務會議於二零一五年年末通過了中國第一部《中醫藥法(草案)》，又在二零一六年初提出推動中醫藥發展的舉措。本公司將抓住機遇，開拓市場，加強管理，努力保持收入規模和盈利能力的持續增長，將本公司打造成為中醫藥行業的領軍企業，為全體股東創造更多價值。

主席  
吳宪

二零一六年三月二十一日

## 管理層討論及分析

### 集團概覽

本集團是中國領先的中藥製造企業，產品涵蓋傳統中藥飲片、中藥配方顆粒、中成藥及健康產品。本集團可生產700餘種中藥配方顆粒和500多個成藥產品，其中200多個成藥被收錄在全國醫保用藥目錄，超過100個成藥被列入國家基藥目錄，包括7個獨家產品（仙靈骨葆膠囊／片、玉屏風顆粒、鼻炎康片、頸舒顆粒、潤燥止癢膠囊、風濕骨痛膠囊和棗仁安神膠囊）。本集團目前在中藥提取、傳統和現代中藥製劑、緩控釋製劑等方面積累了雄厚的技術經驗。

本集團分別於廣東佛山、貴州貴陽、江蘇江陰、安徽宣城和亳州、山東濟寧和臨沂、甘肅隴西、四川綿陽和青海西寧建有生產基地，所有生產線均按照法規要求通過應有的GMP認證，每年可處理及提取中藥材68,000噸，年產顆粒劑102億包、片劑56.5億片、膠囊劑36.5億粒。

此外，本集團於廣東佛山開辦了中醫藥健康綜合體第一家門店，並將在廣東佛山合資成立康復醫院和老年病醫院。

於回顧年度，中成藥銷售額佔本集團營業額約66.6%，中藥配方顆粒佔營業額約26.4%，化學藥佔營業額約7.0%。

### 行業概覽

#### 中醫藥產業面臨的發展機遇

中醫藥是中華文化的重要組成部分，在中華民族數千年的繁衍發展歷史中，扮演了不可或缺的角色。中醫藥對於調節身體機能、預防病症、治療慢性疾病，有其獨特的優勢。中國人口正在步入老齡化，對養老、養生、醫療保健的需求逐步上升。繼續發展中醫藥產業，具有重大現實意義。

中國政府一向支持、扶植中醫藥產業的發展壯大。二零一五年五月八日，國務院辦公廳印發《中醫藥健康服務發展規劃（2015－2020年）》，指出七項重點任務：一、大力發展中醫養生保健服務，支援中醫養生保健機構發展；二、鼓勵社會力量投資提供中醫醫療服務；三、推廣發展中醫特色康復服務；四、積極發展中醫藥健康養老服務，促進中醫藥與養老服務結合；五、培育發展中醫

藥文化和健康旅遊產業；六、支援中醫藥相關健康產品研發、製造和應用；七、大力推進中醫藥服務貿易，吸引境外來華消費，開拓中醫藥健康服務海外市場。

二零一五年十二月九日，國務院總理李克強主持召開國務院常務會議，通過了《中醫藥法(草案)》。草案提出國家實行中西醫並重的方針，鼓勵中西醫結合，並要求各級政府提供相應保障政策，將符合條件的中醫醫療機構納入城鎮醫保、職工醫保和新農合定點機構，將符合條件的中醫診療項目、中藥飲片、中成藥和醫療機構中藥製劑納入醫保報銷範圍。

二零一六年二月十四日，國務院召開常務會議，再次推出促進中醫藥發展的措施，包括促進中醫藥和民族醫藥繼承保護與挖掘，大力培養中醫藥人才，提高中醫藥應急救治、防病治病能力；促進中西醫結合，加強重大疑難疾病、慢性病等中醫藥防治和新藥研發，完善中醫藥標準體系；放寬中醫藥服務准入，完善覆蓋城鄉的中醫服務網路，保證民辦和公立中醫醫療機構在執業等方面享有同等權利；發展中醫養生保健服務，促進中醫藥與健康養老、旅遊文化等融合發展；加大中醫藥投入和政策扶持，在國家基本藥物目錄中增加中成藥品種數量。

本集團為國藥集團發展中醫藥業務之平臺，專注於中醫藥行業，超過93%的收入來源於中藥產品。收購天江藥業後，本集團成為中國最大的中藥製造企業之一。此外，本集團通過設立中醫藥健康綜合體及合資成立康復醫院和老年病醫院，涉足於中醫藥健康服務領域。政府對行業的支持與扶植為本集團繼續努力在中醫藥產業耕耘提供了廣闊的空間。本集團定將分享中醫藥健康產品和服務市場的發展成果，成為行業的整合者及業界的翹楚。

### 中藥配方顆粒市場的高速增長

中藥配方顆粒是中藥產品的一個重要分支，對於中醫藥未來發展具有重大意義。中藥配方顆粒的使用，既繼承了中醫「辨證施治，隨症加減」的傳統理論，又保障了藥品品質，符合中藥現代化的趨勢。中藥配方顆粒自二十世紀七十年代面世，目前在日本、韓國和臺灣等地的中藥市場中已佔據了主導地位。在中國，中藥配方顆粒目前仍被列為試點產品，暫由5家企業持有6張生產許可證，其中天江藥業是中國中藥配方顆粒領域的先行者，已在行業中辛勤耕耘三十餘年。由於被列

為試點產品，中藥配方顆粒的處方目前也受到限制，僅在經過備案的部分中醫院可以使用。與傳統中藥飲片或中成藥相比，中藥配方顆粒的市場規模尚微不足道。

近年來，隨著中藥配方顆粒被越來越多的醫生和患者所接受，政府有關監管機構正在考慮將其列為正式藥品，並開放該行業，允許更多符合資格的企業生產、銷售中藥配方顆粒。此外，監管機構亦計畫放開產品在醫院的使用，所有中醫院和中醫科室均可處方，並將中藥配方顆粒納入醫保用藥目錄。二零一五年十二月二十四日，國家食品藥品監督管理總局（「國家藥監局」）發佈《中藥配方顆粒管理辦法（徵求意見稿）》，對於生產企業准入條件、藥材來源可溯性、統一產品品質標準、生產工藝流程備案、產品製造和使用的監管等重要方面，向業界徵求意見。

參照中藥配方顆粒在海外市場的發展歷史，本集團認為，伴隨著行業開放，以及各項相關配套政策的實施，中國中藥配方顆粒市場在未來五至十年將呈爆發式增長，該行業即將步入其發展的黃金時期。本集團適時完成了並購天江藥業，佔據了中國中藥配方顆粒市場的最大份額，在這一領域佔有舉足輕重的地位。雖然面臨新的競爭者加入，本集團將繼續發揮天江藥業在行業中的優勢，整合資源，合理佈局，迎接中藥配方顆粒發展的歷史機遇。

## 藥品價格管理改革

二零一五年五月七日，國家發展和改革委員會（「國家發改委」）等7個政府部門聯合發佈《關於印發推進藥品價格改革意見的通知》，取消大部分藥品的政府定價，提出完善藥品採購機制，發揮醫保控費作用，藥品實際交易價格主要由市場競爭形成。其中，醫保基金支付的藥品，由醫保部門會同有關部門擬定醫保藥品支付標準制定的程式、依據、方法等規則，探索建立引導藥品價格合理形成的機制；專利藥品、獨家生產藥品，建立公開透明、多方參與的談判機制形成價格。

為了控制藥品不合理漲價，國家發改委在二零一五年七月發出的《關於加強藥品價格重點監測及有關問題的通知（徵求意見稿）》中，擬對270個品種進行監測，以醫保藥品為主，其中專利、獨家藥品141種，市場銷量大、臨床使用頻次高藥品60種，社會關注度高的藥品69種。本集團主要產品仙靈骨葆膠囊、玉屏風顆粒、頸舒顆粒和潤燥止癢膠囊被列入監測目錄。

藥品價格管理的改革，為本集團帶來新的機遇與挑戰。本集團擁有眾多歷史悠久、品牌知名、廣為市場歡迎的藥品，但由於成本上升，而因價格管控無法調價，只能少量生產，甚至停產。藥價放開後，本集團可根據成本和市場狀況靈活制定價格，從而擴大和恢復這些產品的生產。特別是部分OTC品牌藥品，將從中獲益匪淺。從另一方面看，本集團大部分主要產品以醫院處方為主要銷售渠道，需要通過招標、議價、醫保支付等環節。隨著政府加強醫保控費，控制藥品開支，該等產品也將面臨較大的降價壓力。但鑒於本集團中成藥的主要收入來源於7個獨家基藥，產品受到廣大醫生、患者的認可，具備一定的議價能力，且本集團一向注重維護主要產品在全國市場的價格體系，本集團有信心繼續保持該等產品在中國各地售價的相對穩定和銷量增長。

## 新藥審批管理

二零一五年七月二十二日，國家藥監局發佈《關於開展藥物臨床試驗資料自查核查的公告》，展開了對待審藥品註冊申請臨床試驗資料的核查。截至二零一六年一月，在納入自查的1,622個受理號中，已有1,184個撤回或不批准受理。這次核查，是迄今監管部門對藥物臨床資料最嚴格的一次檢查，對今後保證藥品臨床試驗質量，提高新藥水準和療效具有深遠的意義。同時，大量註冊申請的撤回或拒批，將對未來幾年新藥上市帶來較大負面影響。

本集團目前有超過10個新藥處於不同研發階段。本集團將一如既往，認真做好新藥研發各環節的工作，確保研究資料和臨床數據真實有據。但監管機構對於新藥審批日趨謹慎和嚴格，亦不免會拖慢本集團新藥上市的步伐。然而，本集團已持有超過500個藥品的生產批文，足以支持集團成藥業務板塊中短期的增長。

## 業務回顧

### 產品銷售

於回顧年度，本集團持續經營業務營業額由去年人民幣約2,650,454,000元增長40.0%，至人民幣約3,709,406,000元。在完成收購天江藥業87.3%股權後，本集團於二零一五年十月開始合併其財務報表。此外，鑒於本集團已完成出售貴州中泰生物科技有限公司及其附屬公司（「貴州中泰」）大部分股權，於回顧年度將不再按去年合併其營業額至持續經營業務中，而將其調整至非持續經營業務中。



## 持續經營業務

按中成藥、中藥配方顆粒及化學藥分析：

	截至十二月三十一日止年度				變動
	二零一五年 人民幣千元	佔營業額 百分比	二零一四年 人民幣千元	佔營業額 百分比	
中成藥	2,472,358	66.6%	2,380,766	89.8%	3.8%
中藥配方顆粒	978,892	26.4%	—	—	不適用
化學藥	258,156	7.0%	269,688	10.2%	-4.3%
<b>總計</b>	<b>3,709,406</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,650,454</b>	<b>100.0%</b>	<b>40.0%</b>

## 成藥業務

十大產品銷售分析：

	截至十二月三十一日止年度				變動
	二零一五年 人民幣千元	佔營業額 百分比	二零一四年 人民幣千元	佔營業額 百分比	
仙靈骨葆	862,188	31.6%	850,358	32.1%	1.4%
玉屏風顆粒	271,139	9.9%	250,049	9.4%	8.4%
頸舒顆粒	224,912	8.2%	200,534	7.6%	12.2%
潤燥止癢膠囊	202,503	7.4%	158,455	6.0%	27.8%
鼻炎康片	168,706	6.2%	255,841	9.7%	-34.1%
聖通平	99,514	3.6%	87,303	3.3%	14.0%
風濕骨痛膠囊	73,671	2.7%	52,790	2.0%	39.6%
棗仁安神膠囊	71,183	2.6%	57,909	2.2%	22.9%
馮了性藥酒	65,942	2.4%	81,585	3.1%	-19.2%
高德	59,325	2.2%	87,113	3.3%	-31.9%
其他產品	631,431	23.2%	568,517	21.3%	11.1%
<b>總計</b>	<b>2,730,514</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,650,454</b>	<b>100.0%</b>	<b>3.0%</b>

注：截至二零一四年十二月三十一日止年度之其他產品的營業額未包括貴州中泰同期的營業額。

## 中藥配方顆粒業務

本集團子公司天江藥業可生產700餘種中藥配方顆粒產品，為中國最大的中藥配方顆粒製造企業。自本集團二零一五年十月完成收購天江藥業87.3%股權，開始合併其財務報表以來，截至二零一五年十二月三十一日止年度，天江藥業貢獻營業額人民幣約978,892,000元。

## 研發

本集團於二零一五年取得了3.2類化藥新藥非索偽麻緩釋膠囊和中藥宮炎平膠囊的生產批文，亦通過了國家藥監局對治療中、輕度抑鬱症的中藥新藥—五味藿香片的現場核查。根據國家藥監局《關於開展藥物臨床試驗資料自查核查工作的公告》的指引，本集團暫撤回五味藿香片的註冊申請，以考慮補充、更新申請資料。目前，本集團有超過10個新產品處於研發不同階段中，重點為針對神經退行性疾病、心腦血管等老年性疾病的新藥。

回顧年度內，本集團繼續推進「玉屏風顆粒再評價」項目，已基本完成了與上海醫藥工業研究院（「上海醫工院」）合作的增強免疫功能的藥理研究。使用玉屏風顆粒治療穩定期COPD的多中心臨床試驗、小兒反復上呼吸道感染的多中心臨床試驗和伴有IgE增高和嗜酸性細胞增多的兒童哮喘的多中心臨床試驗和分子生物學機制研究等項目，均取得階段性成果。本集團亦開始對頸舒顆粒治療頸椎病做進一步的藥理藥效研究，並計畫開展新的臨床試驗。今後，本集團計畫對多個核心中成藥產品逐步進行臨床試驗和研究，以期驗證其醫學理論基礎，明確適應症，加強學術推廣，促進產品銷售。

## 投資項目進展情況

### 收購天江藥業

於回顧年內，本集團與多名賣方簽訂一系列協議，有條件收購天江藥業87.3%權益，協議對價為人民幣8,736,223,527元。二零一五年五月，本公司完成配售1,752,098,682股新股，融資港幣約8,200,000,000元（約為人民幣6,566,686,000元）。二零一五年十一月，本公司向其中兩名賣方（亦為天江藥業主要管理人員）配售197,749,762股新股，融資港幣約832,922,000元（約為人民幣666,337,000元）。其餘部分通過銀行貸款約人民幣1,000,000,000元及本集團自有資金約人民幣567,215,000元支付。該交易已於二零一五年十月完成，經公允價值調整後的對價約為人民幣8,758,337,000元。

有關該交易的詳情，請參閱本公司二零一五年六月二十四日之通函及二零一五年七月十三日、二零一五年九月二十九日、二零一五年十月十四日和二零一五年十一月五日之公告。

### 出售貴州中泰

本集團於二零一五年一月與中國生物技術股份有限公司（「中生公司」）簽訂協議，向中生公司出售貴州中泰31%股權，對價為人民幣139,500,000元。本集團認為，貴州中泰主要業務為血液類製品

的研發、生產和銷售，其非為本集團的核心業務領域。出售貴州中泰，可以使本集團投放更多資源專注於中醫藥產品業務的發展。鑒於中生公司之控股股東為國藥集團，該項交易構成關聯交易。

該項股權出售交易已於二零一五年十一月完成。經買賣雙方同意，對價調整為人民幣139,148,000元。交易完成後，本集團仍持有貴州中泰20%股權，而該20%股權日後將在一定條件下以適當價格出售給中生公司。

於回顧年度前十個月，貴州中泰虧損約人民幣11,444,000元。

有關該交易的詳情，請參閱本公司二零一五年一月二十七日之公告。

### **總部建設項目**

本集團正在與一獨立第三方合作，於佛山市禪城區建造本集團的總部大樓、研發中心及附屬設施。本集團將根據投資金額按成本價分配建成後的樓面面積。該項目於回顧年度內已全面開工建設，預計將在二零一七年落成及在二零一八年投入使用。

### **貴陽經濟技術開發區生產基地**

於回顧年內，本集團繼續進行於貴州省貴陽市經濟技術開發區之生產基地(國藥集團同濟堂(貴州)製藥有限公司新廠)的建設，該項目預計於二零一六年完成，二零一七年開始逐步試生產。該生產設施符合新版GMP認證要求，並將顯著提高生產產能，以滿足本集團業務擴展的需要。

### **合資醫院項目**

二零一六年一月，本集團公告與佛山市中醫院及佛山市國資委下屬企業成立合資公司。合資公司由本集團控股，擬投資合共人民幣1,600,000,000元，設立康復醫院和老年病醫院，將分別擁有500張和1,500張病床。目前合資公司已完成工商登記註冊，醫院項目預計於二零一六年年中開始動工。

有關該項目的詳情，請參閱本公司二零一六年一月十三日之公告。

## 合併損益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以人民幣為單位)

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重列)
<b>持續經營業務</b>			
營業額	2(a)	3,709,406	2,650,454
銷售成本		(1,515,453)	(1,007,065)
毛利		2,193,953	1,643,389
其他收益	3	129,919	36,759
其他淨收入／(費用)	3	12,426	(3,474)
銷售及分銷成本		(1,195,636)	(903,418)
行政支出		(384,914)	(221,560)
經營業務溢利		755,748	551,696
財務費用	4(a)	(70,180)	(62,577)
所佔聯營公司之虧損		(1,637)	—
出售附屬公司收益		85,439	—
除稅前溢利	4	769,370	489,119
所得稅	5	(118,328)	(70,386)
本年度持續經營業務溢利		651,042	418,733

## 合併損益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度(續)

(以人民幣為單位)

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重列)
<b>非持續經營業務</b>			
非持續經營業務虧損(扣除稅項)		<u>(11,444)</u>	<u>(7,187)</u>
<b>本年度溢利</b>		<b><u>639,598</u></b>	<b><u>411,546</u></b>
以下應佔：			
本公司股權持有人			
— 持續經營業務		627,528	416,755
— 非持續經營業務		<u>(5,836)</u>	<u>(3,665)</u>
		<b><u>621,692</u></b>	<b><u>413,090</u></b>
非控股權益			
— 持續經營業務		23,514	1,978
— 非持續經營業務		<u>(5,608)</u>	<u>(3,522)</u>
		<b><u>17,906</u></b>	<b><u>(1,544)</u></b>
<b>本年度溢利</b>		<b><u>639,598</u></b>	<b><u>411,546</u></b>
<b>每股盈利／(虧損)</b>			
基本及攤薄	6		
— 持續經營業務		17.02分	16.45分
— 非持續經營業務		<u>(0.16)分</u>	<u>(0.15)分</u>
		<b><u>16.86分</u></b>	<b><u>16.30分</u></b>

## 合併損益及其他全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以人民幣為單位)

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
本年度溢利	639,598	411,546
本年度除稅後其他綜合收益		
其後可能重新分類至損益之項目：		
— 換算於中華人民共和國(「中國」) 境外業務財務報表之匯兌差異	56,331	(687)
現金流量套期：		
— 期內確認套期工具公允價值變動的有效部份	(122,887)	—
— 已轉撥至套期項目初始賬面價值之數額	122,887	—
本年度其他全面收益	56,331	(687)
本年度綜合收益總額	695,929	410,859
以下應佔：		
— 本公司股權持有人	678,023	412,403
— 非控股權益	17,906	(1,544)
本年度綜合收益總額	695,929	410,859

## 合併財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

(以人民幣為單位)

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
投資物業		2,513	2,651
其他物業、廠房及設備		1,490,168	674,696
根據經營租賃持作自用之租賃土地權益		307,666	282,893
在建工程		179,086	76,074
其他應收款項	9	135,678	12,569
		<u>2,115,111</u>	<u>1,048,883</u>
無形資產	7	3,638,341	948,005
商譽	8	5,389,508	1,191,052
於聯營公司權益		88,136	—
其他金融資產		—	1,010
遞延稅項資產		125,546	48,424
		<u>11,356,642</u>	<u>3,237,374</u>
<b>流動資產</b>			
其他金融資產		100,594	662
存貨		1,235,861	417,695
應收賬款及其他應收款項	9	3,398,227	1,236,400
銀行存款		36,030	305
現金及現金等價物		2,101,856	439,416
		<u>6,872,568</u>	<u>2,094,478</u>

## 合併財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日(續)

(以人民幣為單位)

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	10	2,660,470	540,113
銀行及其他貸款		1,600,059	501,648
即期應付稅項		148,580	47,743
遞延政府補貼之即期部份		81,880	44,337
		<u>4,490,989</u>	<u>1,133,841</u>
<b>流動資產淨值</b>			
		<u>2,381,579</u>	<u>960,637</u>
<b>資產總值減流動負債</b>			
		<u>13,738,221</u>	<u>4,198,011</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		901,497	245,022
遞延政府補貼		148,663	25,302
銀行貸款		850,300	670,565
		<u>1,900,460</u>	<u>940,889</u>
<b>資產淨值</b>			
		<u>11,837,761</u>	<u>3,257,122</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本		9,809,935	2,542,246
儲備		1,319,533	641,510
<b>本公司股權持有人應佔權益總額</b>			
非控股權益		708,293	73,366
<b>權益總計</b>			
		<u>11,837,761</u>	<u>3,257,122</u>



# 財務報表附註

(除另有指示外，以人民幣為單位)

## 1 主要會計政策

### (a) 遵例聲明

本財務報表已經按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(此統稱包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)和詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的規定編製。本財務報表同時符合適用的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》披露規定。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂首度生效或可供本集團及本公司於本會計期間提早採納之香港財務報告準則。附註1(c)提供有關會計政策於本財務報表所反映的當前及過往期間因首次應用該等新變化(以與本集團有關為限)而產生的任何變動之資料。

### (b) 財務報表編製基準

截至二零一五年十二月三十一日止年度，合併財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之財務報表及本集團於聯營公司權益。

本初步業績公告所載有關截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度的財務資料，並不構成本公司就該等年度法定所需之年度綜合財務報表，但源於該等財務報表。有關《公司條例》第436章要求須披露的年度法定財務報表的進一步資料如下：

按照《公司條例》第662(3)條及附表6第3部的要求，本公司已向香港公司註冊處遞交截至二零一四年十二月三十一日止年度的財務報表，及將會在適當時間遞交截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務報表。

本公司的核數師已就該兩年度本集團財務報表出具獨立核數師報告。該獨立核數師報告為無保留意見的獨立核數師報告，其中不包含核數師在不出具保留意見的情況下以強調的方式提請使用者注意的任何事項；亦不包含根據《公司條例》第406(2)條及第407(2)或(3)條作出的聲明。

除歸類為可供出售之若干金融工具及衍生財務工具以公允價值呈列外，本財務報表乃以歷史成本作為編製基準。

本公司之功能貨幣為港元(「港元」)。本合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈報，原因是本集團主要營運附屬公司之功能貨幣為人民幣。以人民幣呈報的本綜合財務報表均湊整至最接近的千元。

非流動資產及持作出售資產組別乃按賬面值及公允價值減出售成本兩者之較低者入賬。

按香港財務報告準則之要求，在編製財務報表時，管理層須對影響會計政策的應用及資產和負債、收入與支出之呈報金額作判斷、估計及假設。估計及有關假設乃根據過往之經驗及其他多種在當時情況下認為屬合理之因素而作出，其結果構成了對那些未能從其他來源確定的資產及負債的賬面值所作出判斷的基礎。實際結果可能與此等估計不同。

估計及有關假設須不斷檢討。若修訂只影響該修訂會計期間，會計估計的修訂於該修訂會計期間內確認；或如該修訂影響本期及未來會計期間，則於修訂會計期間及未來會計期間確認。

**(c) 會計政策變動**

香港會計師公會已頒佈多項於本集團當前會計期間首次生效的香港財務報告準則修訂：

- 香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進
- 香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進

本集團於本會計期間並無採納尚未生效之任何新訂準則或詮釋。採納經修訂香港財務報告準則的影響論述如下：

**香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期及二零一一年至二零一三年週期之年度改進**

此兩個周期之年度改進包括對九項準則之修訂及對其他準則之相應修訂。其中，香港會計準則第24號「關聯方披露」已予以修訂，以將「關聯方」的釋義擴展為包括向報告實體提供主要管理人員服務之管理實體，並要求披露為獲得管理實體提供之主要管理人員服務而產生之金額。由於本集團並無獲得任何管理實體所提供之主要管理人員服務，因此該等修訂對本集團的關聯方披露並無任何影響。

## 2 營業額及分部報告

### (a) 營業額

#### 持續經營業務

本集團主要業務為在中國生產及銷售醫藥產品。營業額指已銷售產品銷售價值扣除退貨、折扣、增值稅及銷售稅，其分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
醫藥產品銷售		
— 藥丸及藥片	1,912,282	1,781,062
— 中藥配方顆粒	978,892	—
— 顆粒	551,646	494,005
— 注射液	104,813	115,363
— 藥酒	65,942	81,585
— 其他	95,831	178,439
	<u>3,709,406</u>	<u>2,650,454</u>

本集團之客戶群多元化，概無客戶與本集團之交易佔本集團營業額10%以上（二零一四年：無）。

有關本集團主要業務之進一步詳情載列如下：

### (b) 分部報告

本集團透過附屬公司管理其業務。與內部報告予本集團最高層行政管理人員用於進行資源分配及表現評估之資料方式相一致之方式，本集團已確認以下十二個呈報分部。並無經營分部予以合計構成以下呈報分部。

- 國藥集團德眾（佛山）藥業有限公司（前稱「佛山德眾藥業有限公司」，「德眾」）
- 國藥集團馮了性（佛山）藥業有限公司（前稱「佛山馮了性藥業有限公司」，「馮了性」）
- 國藥集團廣東環球製藥有限公司（前稱「廣東環球製藥有限公司」，「廣東環球」）
- 國藥集團魯亞（山東）製藥有限公司（前稱「山東魯亞製藥有限公司」，「魯亞」）
- 國藥集團馮了性（佛山）藥材飲片有限公司（前稱「佛山馮了性藥材飲片有限公司」，「馮了性藥材飲片」）
- 佛山盈天醫藥銷售有限公司（「盈天銷售」）

- 國藥集團同濟堂(貴州)製藥有限公司(前稱「貴州同濟堂製藥有限公司」,「同濟堂製藥」)
- 國藥集團精方(安徽)藥業股份有限公司(前稱「安徽精方藥業股份有限公司」,「精方」)
- 國藥集團老來福(貴州)藥業有限公司(前稱「貴州老來福藥業有限公司」,「貴州老來福」)
- 青海普蘭特藥業有限公司(「普蘭特」)
- 貴州中泰生物科技有限公司及其附屬公司(「貴州中泰」,非持續經營業務)
- 江陰天江藥業有限公司及其附屬公司(於二零一五年十月收購,「江陰天江集團」)

(i) 分部業績,資產及負債

在評估分部表現及分配分部間資源時,本集團的高級行政管理層根據以下基準監控可歸屬於各個可呈報分部之業績、資產及負債:

分部資產包括全部有形資產、無形資產及流動資產,惟其他金融資產、遞延稅項資產及其他企業資產之投資除外。分部負債包括個別分部生產及營銷活動應佔之應付賬款及應計費用,以及分部直接管理之銀行貸款。

收入與支出按該等分部所產生銷售額及該等分部引致的支出,或該等分部應佔之資產以其他方式產生的折舊或攤銷,分配予可呈報分部。

用於報告分部溢利之表示方式為「經調整EBITDA」,即「未計入利息、稅項、折舊及攤銷之經調整盈利」,「利息」被視為計入投資收入。為達致經調整EBITDA,本集團之盈利乃對並非指定屬於個別分部之項目作出進一步調整,如所佔聯營公司虧損、董事及核數師酬金以及其他總辦事處或企業行政成本。

除取得有關經調整EBITDA之分部資料外,管理層亦獲得有關由分部直接管理之現金結餘及借貸之收益(包括分部間銷售)、利息收入及開支、折舊、攤銷及分部增置用於營運之非流動分部資產的資料。

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度,有關提供予本集團最高層行政管理人員以進行資源分配及評估分部表現之本集團呈報分部資料載列如下:

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	持續經營業務										非持續經營業務		總計 人民幣千元	
	德翠 人民幣千元	馮了性 人民幣千元	廣東環球 人民幣千元 (附註)	魯亞 人民幣千元	馮了性 藥材飲片 人民幣千元	盈天銷售 人民幣千元	同濟堂製藥 人民幣千元	精方 人民幣千元	貴州 老來福 人民幣千元	普蘭特 人民幣千元	江陰 天江集團 人民幣千元	小計 人民幣千元		貴州中泰 人民幣千元
來自外部客戶之收入	11,168	5,801	31,993	19,343	51,468	1,055,504	1,188,348	310,149	56,740	-	978,892	3,709,406	19,772	3,729,178
分部間收入	275,824	215,637	391,998	48,973	53,383	232	643	6	39	29,173	-	1,015,908	-	1,015,908
<b>呈報分部收入</b>	<b>286,992</b>	<b>221,438</b>	<b>423,991</b>	<b>68,316</b>	<b>104,851</b>	<b>1,055,736</b>	<b>1,188,991</b>	<b>310,155</b>	<b>56,779</b>	<b>29,173</b>	<b>978,892</b>	<b>4,725,314</b>	<b>19,772</b>	<b>4,745,086</b>
呈報分部溢利/(虧損) (經調整 EBITDA)	77,093	54,690	92,316	32,505	6,580	20,466	250,842	78,172	11,012	11,609	245,916	881,201	(9,403)	871,798
利息收入	1,770	21	86,791	5	9	78	726	2,693	511	35	3,659	96,298	103	96,401
利息開支	4,348	5,276	15,501	-	673	458	14,399	703	-	-	-	41,358	1,413	42,771
年度折舊及攤銷	16,968	5,168	17,489	5,445	539	596	54,715	7,344	149	1,204	57,461	167,078	1,325	168,403
呈報分部資產 (包括於聯營公司投資)	936,859	629,130	721,925	128,523	148,429	464,390	3,140,538	576,198	113,702	96,469	11,271,583	18,227,746	-	18,227,746
年內添置非流動資產	1,016	9,262	124,444	670	3,379	166	112,858	5,934	248	6	3,866,643	4,124,626	1,179	4,125,805
<b>呈報分部負債</b>	<b>480,377</b>	<b>285,900</b>	<b>919,549</b>	<b>39,371</b>	<b>145,787</b>	<b>299,867</b>	<b>664,364</b>	<b>195,157</b>	<b>48,375</b>	<b>18,515</b>	<b>931,699</b>	<b>4,028,961</b>	<b>-</b>	<b>4,028,961</b>

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	持續經營業務										非持續經營業務		總計 人民幣千元
	德翠 人民幣千元	馮了性 人民幣千元	廣東環球 人民幣千元 (附註)	魯亞 人民幣千元	馮了性 藥材飲片 人民幣千元	盈天銷售 人民幣千元	同濟堂製藥 人民幣千元	精方 人民幣千元	貴州 老來福 人民幣千元	普蘭特 人民幣千元	小計 人民幣千元	貴州中泰 人民幣千元	
來自外部客戶之收入	6,183	26,756	19,886	36,321	35,424	1,046,716	1,150,884	259,100	48,455	20,729	2,650,454	39,719	2,690,173
分部間收入	277,272	171,637	324,344	35,220	52,621	90	1,312	-	31	6,232	868,759	-	868,759
<b>呈報分部收入</b>	<b>283,455</b>	<b>198,393</b>	<b>344,230</b>	<b>71,541</b>	<b>88,045</b>	<b>1,046,806</b>	<b>1,152,196</b>	<b>259,100</b>	<b>48,486</b>	<b>26,961</b>	<b>3,519,213</b>	<b>39,719</b>	<b>3,558,932</b>
呈報分部溢利 (經調整 EBITDA)	94,953	30,088	67,815	27,316	3,078	45,225	352,464	60,713	8,691	8,817	699,160	4,169	703,329
利息收入	143	151	34	10	15	149	251	387	164	76	1,380	314	1,694
利息開支	9,886	5,393	8,427	-	540	743	37,588	-	-	-	62,577	1,640	64,217
年度折舊及攤銷	17,571	5,815	18,485	5,505	419	576	53,141	4,358	140	1,278	107,288	11,810	119,098
呈報分部資產	1,024,135	370,105	530,795	175,780	232,043	433,783	3,053,801	300,378	52,062	66,225	6,239,107	244,334	6,483,441
年內添置非流動資產	9,068	841	19,104	999	1,723	457	60,711	6,656	69	303	99,931	683	100,614
<b>呈報分部負債</b>	<b>478,881</b>	<b>94,233</b>	<b>611,032</b>	<b>17,993</b>	<b>211,627</b>	<b>425,937</b>	<b>399,701</b>	<b>120,855</b>	<b>17,077</b>	<b>14,922</b>	<b>2,392,258</b>	<b>36,475</b>	<b>2,428,733</b>

附註：廣東環球於二零一五年十二月三十一日之可報告分部資產不包括於附屬公司之投資人民幣 887,301,000 元 (二零一四年十二月三十一日：人民幣 503,086,000 元)。

## (ii) 呈報分部收入及損益之對賬

	二零一五年			二零一四年		
	持續經營業務 人民幣千元	非持續經營業務 人民幣千元	總計 人民幣千元	持續經營業務 人民幣千元	非持續經營業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>收入</b>						
呈報分部收入	4,725,314	19,772	4,745,086	3,519,213	39,719	3,558,932
分部間收入對銷	(1,015,908)	-	(1,015,908)	(868,759)	-	(868,759)
合併營業額	<u>3,709,406</u>	<u>19,772</u>	<u>3,729,178</u>	<u>2,650,454</u>	<u>39,719</u>	<u>2,690,173</u>
<b>溢利</b>						
呈報分部溢利	881,201	(9,403)	871,798	699,160	4,169	703,329
分部間溢利對銷	(69,424)	-	(69,424)	(23,694)	(277)	(23,971)
來自本集團外部客戶 之呈報分部溢利	811,777	(9,403)	802,374	675,466	3,892	679,358
出售附屬公司收益	85,439	-	85,439	-	-	-
所佔聯營公司之虧損	(1,637)	-	(1,637)	-	-	-
其他收益及淨收入	142,345	653	142,998	33,285	1,612	34,897
折舊及攤銷	(167,078)	(1,325)	(168,403)	(107,288)	(11,810)	(119,098)
財務費用	(41,358)	(1,413)	(42,771)	(62,577)	(1,640)	(64,217)
未分配總部及企業開支	(60,118)	-	(60,118)	(49,767)	-	(49,767)
合併除稅前溢利／(虧損)	<u>769,370</u>	<u>(11,488)</u>	<u>757,882</u>	<u>489,119</u>	<u>(7,946)</u>	<u>481,173</u>

## (iii) 地區資料

由於本集團所有資產位於中國，故並無按地區市場呈列本集團營業額及業績之分析以及分部資產價值及物業、廠房及設備添置之分析。

### 3 其他收益及淨收入／(費用)

#### 持續經營業務

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>其他收益</b>		
政府補助		
— 無條件補貼	28,166	30,551
— 有條件補貼	4,589	3,817
利息收入	96,298	1,380
租金收入	866	1,011
	<u>129,919</u>	<u>36,759</u>
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>其他淨收入／(費用)</b>		
處置固定資產之虧損淨額	(650)	(559)
出售可供出售證券之收益	566	—
權益證券之未變現虧損(按公允價值)	(68)	(502)
遠期外匯合約收益淨額	9,842	—
匯兌收益／(虧損)	7,433	(1,688)
其他	(4,697)	(725)
	<u>12,426</u>	<u>(3,474)</u>

#### 4 除稅前溢利

##### 持續經營業務

除稅前溢利已扣除／(計入)：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>(a) 財務費用：</b>		
銀行貸款及其他借貸之利息	<u>70,180</u>	<u>62,577</u>
<b>(b) 員工成本：</b>		
工資、薪金及其他福利	528,167	385,905
界定供款退休計劃供款	<u>35,384</u>	<u>19,773</u>
	<u>563,551</u>	<u>405,678</u>
<b>(c) 其他項目：</b>		
核數師酬金	8,591	6,257
折舊		
－ 投資物業	138	162
－ 根據經營租賃持作自用之租賃土地權益	5,015	4,881
－ 其他物業、廠房及設備	84,478	55,970
攤銷		
－ 無形資產	77,447	46,275
減值虧損		
－ 應收賬款	56,039	5,627
－ 其他應收款項	6,155	(1,327)
經營租賃開支：最低租賃付款	2,604	4,538
研究及開發成本	112,324	67,727
投資物業應收租金	(866)	(1,011)
存貨成本 <sup>#</sup>	<u>1,515,453</u>	<u>1,007,065</u>

<sup>#</sup> 存貨成本包括與員工成本、折舊及攤銷開支有關的金額人民幣255,473,000元(二零一四年：人民幣187,894,000元)，該金額亦計入上述分別披露之相關總金額或附註4(b)各項類型開支中。



## 5 合併損益表之所得稅

(a) 合併損益表之稅項為：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>本期稅項</b>		
本年度中國企業所得稅	163,872	91,149
上一年度撥備不足／(超額撥備)	697	(2,331)
	<u>164,569</u>	<u>88,818</u>
<b>遞延稅項</b>		
暫時差額的產生及回撥	(46,285)	(18,106)
因稅率變動對於一月一日遞延稅項餘額的影響	-	(1,085)
	<u>118,284</u>	<u>69,627</u>
<b>估：</b>		
來自持續經營業務之所得稅費用	118,328	70,386
來自非持續經營業務之所得稅可退稅款	(44)	(759)
	<u>118,284</u>	<u>69,627</u>

由於本公司及其於香港註冊成立之附屬公司就稅務目的而言於本年度在香港產生虧損，故並無就香港利得稅作出撥備(二零一四年：無)。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，本集團中國附屬公司適用的法定稅率為25%，其中不包括：

- 1) 精方及魯亞。根據當地政府機構發佈的文件，該等公司獲認定為高新技術企業，自二零一四年至二零一六年獲享優惠企業所得稅率15%。馮了性、德眾、廣東環球正申請延續「高新技術企業」資質及延長優惠企業所得稅稅率的期限至二零一六年。董事認為，彼等預期就自二零一四年至二零一六年年度優惠企業所得稅稅率獲得批准並無任何困難。截至二零一五年十二月三十一日止年度，馮了性、德眾、廣東環球、精方及魯亞的適用稅率為15%(二零一四年：15%)；
- 2) 廣東一方製藥有限公司(「廣東一方」)及江陰天江藥業有限公司(「江陰天江」)。根據當地政府機構發佈的文件，該等公司獲認定為高新技術企業，分別自二零一五年至二零一七年以及自二零一五年中期至二零一八年獲享優惠企業所得稅率15%。於二零一五年，廣東一方及江陰天江適用的中國所得稅稅率為15%(廣東一方及江陰天江於二零一五年十月獲收購)；及
- 3) 同濟堂製藥、貴州老來福、普蘭特、貴州中泰生物科技有限公司及隴西一方製藥有限公司(「隴西一方」)，為位於中國西部地區的合資格企業，根據二零一一年七月二十七日頒布的財稅字[2011年]第58號，該等公司於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度享受優惠所得稅率15%，其將於二零二零年十二月三十一日前有效。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其相關條例，中國居民企業就自二零零八年一月一日起的累計收益向其非中國居民企業投資者派付股息，須繳納10%的預扣稅。於二零零八年一月一日前產生的未分派盈利獲豁免預扣稅。根據《內地與香港避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》及其有關法規，作為「實益擁有人」並持有中國居民企業25%或以上股本權益的獲認可香港稅務居民可按減免稅率5%繳納預扣稅。本集團之若干香港註冊成立之附屬公司為獲認可香港稅務居民，於二零零八年一月一日起須按保留盈利之5%計提預扣稅。

作為持續評估其附屬公司融資需求的一部分，董事已確定於二零一三年一月一日或之前，本集團於中國的附屬公司（不包括江陰天江集團）之若干未分配溢利於可見將來不予以分配。因此，於二零一二年十二月三十一日金額為人民幣12,000,000元之遞延稅項負債已於截至二零一四年十二月三十一日止年度撥回。此外，董事亦確認於二零一三年一月一日或之後本集團中國附屬公司（不包括江陰天江集團）的未分配溢利於可見將來將不予以分配。因此，截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，並無就此就本集團中國附屬公司（不包括江陰天江集團）於截至二零一三年一月一日及之後賺取的未分配溢利確認進一步遞延稅項負債。

就江陰天江集團而言，董事根據二零一五年十二月十六日於董事會的決議案，宣佈派發人民幣60,000,000元的留存利潤。本公司根據其於天江集團的股本權益將可獲人民幣49,080,000元的股息。與本公司的實際股息有關的人民幣4,908,000元的預扣稅於當期所得稅中確認。董事已確定，截至二零一五年十二月三十一日，江陰天江集團於可見將來無進一步分配溢利之計劃。

(b) 按適用稅率計算之稅項支出與會計溢利之對賬：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除稅前溢利	757,882	481,173
按適用於有關司法權區溢利之稅率計算		
之除稅前溢利名義稅項	194,366	123,637
不可扣稅支出之稅務影響	15,609	10,534
毋須課稅收益之稅務影響	(17,024)	—
所得稅優惠	(80,601)	(50,836)
上一年度撥備不足／(超額撥備)	697	(2,331)
未確認未動用稅務虧損之稅務影響	329	2,241
稅率變動對一月一日遞延稅項餘額之影響	—	(1,085)
於過往年度並未確認之稅務影響(於本年度動用)	—	(533)
撥備／(轉回)對盈利作預扣稅	4,908	(12,000)
實際稅項支出	<u>118,284</u>	<u>69,627</u>

## 6 每股盈利／(虧損)

### (a) 每股基本盈利／(虧損)

每股基本盈利乃根據本年度之本公司普通股權持有人應佔溢利人民幣621,692,000元(二零一四年：人民幣413,090,000元)及年內已發行普通股之加權平均數3,686,873,104股普通股(二零一四年：2,533,899,186股普通股)計算如下：

	二零一五年	二零一四年
本公司股權持有人應佔溢利(人民幣千元)	621,692	413,090
用作計算每股基本盈利之已發行普通股(千股)	3,686,873	2,533,899
每股基本盈利(每股人民幣)	<u>16.86分</u>	<u>16.30分</u>
<b>持續經營業務</b>		
本公司股權持有人應佔溢利(人民幣千元)	627,528	416,755
用作計算每股基本盈利之已發行普通股(千股)	3,686,873	2,533,899
每股基本盈利(每股人民幣)	<u>17.02分</u>	<u>16.45分</u>
<b>非持續經營業務</b>		
本公司股權持有人應佔虧損(人民幣千元)	(5,836)	(3,665)
用作計算每股基本虧損之已發行普通股(千股)	3,686,873	2,533,899
每股基本虧損(每股人民幣)	<u>(0.16)分</u>	<u>(0.15)分</u>

### (i) 普通股加權平均數

	二零一五年 千股	二零一四年 千股
於一月一日已發行普通股	2,533,899	2,533,899
已發行股份的影響	<u>1,152,974</u>	<u>—</u>
於十二月三十一日普通股加權平均數	<u>3,686,873</u>	<u>2,533,899</u>

### (b) 每股攤薄盈利

由於所呈列之年度並無攤薄潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

## 7 無形資產

	專利權 人民幣千元	商標 人民幣千元	分銷網絡 人民幣千元	軟件 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>						
於二零一四年一月一日	647,858	300,558	59,818	1,232	107,081	1,116,547
添置	—	—	—	644	—	644
出售	—	—	—	(100)	—	(100)
於二零一四年十二月三十一日	647,858	300,558	59,818	1,776	107,081	1,117,091
於二零一五年一月一日	647,858	300,558	59,818	1,776	107,081	1,117,091
收購附屬公司	1,004,078	—	—	—	1,787,794	2,791,872
出售附屬公司	(30,009)	—	(818)	(634)	—	(31,461)
於二零一五年十二月三十一日	1,621,927	300,558	59,000	1,142	1,894,875	3,877,502
<b>累積攤銷及減值虧損：</b>						
於二零一四年一月一日	73,559	13,801	29,110	644	2,082	119,196
年內攤銷	31,178	1,729	6,002	298	10,783	49,990
出售回撥	—	—	—	(100)	—	(100)
於二零一四年十二月三十一日	104,737	15,530	35,112	842	12,865	169,086
於二零一五年一月一日	104,737	15,530	35,112	842	12,865	169,086
年內攤銷	38,190	1,703	5,909	413	31,537	77,752
出售回撥	(7,110)	—	(213)	(354)	—	(7,677)
於二零一五年十二月三十一日	135,817	17,233	40,808	901	44,402	239,161
<b>賬面淨值：</b>						
二零一五年十二月三十一日	1,486,110	283,325	18,192	241	1,850,473	3,638,341
於二零一四年十二月三十一日	543,121	285,028	24,706	934	94,216	948,005

年內攤銷費用主要包括在合併損益表「銷售成本」內。

於二零一三年透過收購同濟堂藥業公司及其附屬公司（「同濟堂集團」）確認的商標賬面值人民幣251,863,000元，基於對所有相關因素的分析，在資產預期為本集團產生現金流入期間並無可見限制，被評估為無限使用年期。對於擁有無限使用年期的商標通過每年評估可回收金額測試是否出現任何減值迹象。

該金額分配至同濟堂集團各現金產生單位的情況如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
—同濟堂製藥	198,972	198,972
—精方	37,779	37,779
—貴州老來福	10,075	10,075
—普蘭特	5,037	5,037
	<u>251,863</u>	<u>251,863</u>

具有無限使用年期的商標的可收回金額根據使用價值計算而釐定，該計算方法乃以編製由管理層批准的最近期財務預測得出涵蓋五年期間的相關現金產生單位現金流量預測。五年期的現金流量可伸延(「伸延期」)至涵蓋另外五年期間(二零一四年：五年)，採用估計增長及成本增長3%(二零一四年：3%)而銷售量並無增長得出。超出伸延期現金流乃採用伸延期最後一年的估計增長及成本增長而銷售量並無增長得出。用於折現預測現金流量的稅前利率為17.99%(二零一四年：17.64%)。於截至二零一五年十二月三十一日止年度並無確認減值虧損(二零一四年：無)。

於二零一五年十二月三十一日，賬面值為人民幣3,776,000元之若干產品保護權利已抵押作為本集團銀行貸款之擔保(二零一四年：人民幣4,203,000元)。

## 8 商譽

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
成本及賬面值：		
於一月一日	1,191,052	1,191,052
透過業務合併取得附屬公司	4,292,443	—
出售附屬公司	(93,987)	—
	<u>5,389,508</u>	<u>1,191,052</u>
於十二月三十一日		

含有商譽之現金產生單位之減值測試

透過業務合併取得的商譽被分配至本集團現金產生單位並識別如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
製造及銷售醫藥產品		
— 德眾	100,391	100,391
製造及銷售醫藥產品		
— 馮了性	23,664	23,664
製造及銷售醫藥產品		
— 廣東環球	26,055	26,055
製造及銷售醫藥產品		
— 魯亞	11,221	11,221
銷售醫藥產品		
— 馮了性藥材飲片	2,449	2,449
銷售醫藥產品		
— 盈天銷售	5,390	5,390
製造及銷售醫藥產品		
— 同濟堂集團		
— 同濟堂製藥	733,037	733,037
— 精方	139,184	139,184
— 貴州老來福	37,116	37,116
— 普蘭特	18,558	18,558
製造及銷售醫藥產品		
— 貴州中泰	—	93,987
製造及銷售醫藥產品		
— 江陰天江集團	4,292,443	—
	<b>5,389,508</b>	<b>1,191,052</b>

現金產生單位的可收回金額乃按使用價值釐定。估值所用主要假設乃與銷售價格及成本以及折現率有關。銷售價格及成本之變動乃以歷史營運記錄及對市場未來變動的預期為基礎。所採用的折現率可以反映市場現時對貨幣時間值以及現金產生單位特有風險的評估。

本集團釐定使用價值的方式為：由管理層批准的最近期財務預測得出且涵蓋四年(二零一四年：四年)期間的各現金產生單位現金流量預測。第五年至第六年之後的現金流量採用估計增長及成本增長3%(二零一四年：3%)而銷售量並無增長伸延(二零一四年：無)。超出第六年期之現金流量採用第六年估計增長及成本增長而銷售量並無增長伸延。用於折現預測現金流量的稅前利率為介乎15.75%至19.92%之間(二零一四年：15.59%至21.50%)。折現率反映有關現金產生單位之特定風險。

## 9 應收賬款及其他應收款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>流動</b>		
應收賬款	2,275,939	565,218
應收票據	1,126,175	608,653
減：呆賬撥備	(184,488)	(20,728)
	<u>3,217,626</u>	<u>1,153,143</u>
其他應收款項	<u>180,601</u>	<u>83,257</u>
	<u>3,398,227</u>	<u>1,236,400</u>
<b>非流動</b>		
其他應收款項	<u>135,678</u>	<u>12,569</u>
	<u><u>3,533,905</u></u>	<u><u>1,248,969</u></u>

非流動其他應收款項主要指有關建築工程及設備之預付款人民幣39,080,000元(二零一四年：人民幣11,086,000元)，有關長期貸款安排費用之預付款人民幣2,598,000元(二零一四年：人民幣1,483,000元)及有關經營租賃項下持作自用的租賃土地權益之款項人民幣94,000,000元(二零一四年：無)。

於二零一五年十二月三十一日，賬面值為人民幣269,004,000元(二零一四年：人民幣166,547,000元)之應收票據已抵押作為本集團銀行貸款之擔保。

### (a) 賬齡分析

於財政年度結束時，應收賬款和應收票據(包括在應收賬款及其他應收款項內)根據發票日期計算並扣除呆賬撥備之賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於發票日期起計三個月內	2,378,541	1,029,755
於發票日期後三至六個月	403,268	84,433
於發票日期後六個月以上但少於十二個月	433,311	29,453
於發票日期後十二個月以上	2,506	9,502
	<u>3,217,626</u>	<u>1,153,143</u>

應收賬款及票據於開立賬單後30日至180日到期。預計所有應收賬款及應收票據將可於一年內收回。

## 10 應付賬款及其他應付款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應付賬款	508,688	133,143
其他應付款項及預提費用	1,976,222	333,940
客戶預付款	175,560	73,030
	<u>2,660,470</u>	<u>540,113</u>

於財政年度結束時，應付賬款（包括在應付賬款及其他應付款項內）根據發票日期計算之賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一個月內到期或要求時償還	<u>508,688</u>	<u>133,143</u>

其他應付款項及預提費用主要包括未償還代價之應付款項、預提員工成本、予客戶之累計銷售返利及其他應付稅項。

預計所有應付賬款及其他應付款項將於一年內或要求時支付。

## 11 股息

本公司並無建議派付截至二零一五年十二月三十一日止年度末期股息（二零一四年：無）。



## 財務回顧

本集團於完成收購天江藥業 87.3% 股權後，自二零一五年十月開始合併天江藥業財務報表。

### 持續經營業務

#### 營業額

於回顧年內，本集團營業額約為人民幣 3,709,406,000 元，較去年約人民幣 2,650,454,000 元增長 40.0%，主要得益於收購天江藥業後新增的中藥配方顆粒業務。其中，成藥業務營業額約人民幣 2,730,514,000 元，較去年約人民幣 2,650,454,000 元增長 3.0%。中藥配方顆粒業務貢獻營業額約人民幣 978,892,000 元。

#### 銷售成本和毛利率

於回顧年內，本集團銷售成本約為人民幣 1,515,453,000 元，較去年約人民幣 1,007,065,000 元上升 50.5%。本期毛利額約為人民幣 2,193,953,000 元，較比去年約人民幣 1,643,389,000 元增加人民幣 550,564,000 元，本期毛利率由去年的 62.0% 下降為 59.1%。毛利率降低的主要原因在於中藥配方顆粒業務的毛利率低於成藥業務毛利率。

本期成藥業務的銷售成本約為人民幣 1,079,016,000 元，較去年約人民幣 1,007,065,000 元上升 7.1%。毛利額約為人民幣 1,651,498,000 元，較去年約人民幣 1,643,389,000 元增加 8,109,000 元，本期毛利率為 60.5%，較去年的 62.0% 下降 1.5%，主要由於集團為進一步提高產品質量，提升了生產用中藥材的採購規格。

本年中藥配方顆粒業務的銷售成本約為人民幣 436,437,000 元，其中包含因收購天江藥業所進行的可辨認資產公允價值評估而在合併報表中產生的銷售成本約人民幣 32,590,000 元。毛利額約為人民幣 542,455,000 元，毛利率為 55.4%。

## 其他收益

於回顧年內，本集團的其他收益約為人民幣129,919,000元，較去年約人民幣36,759,000元增加約253.4%。

成藥業務：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	變動
利息收入	92,640	1,380	6,613.0%
政府補貼	31,012	34,368	-9.8%
租金收入	866	1,011	-14.3%
合計	<u>124,518</u>	<u>36,759</u>	<u>238.7%</u>

利息收入增加主要原因是本集團於回顧年內將配售新股收到的資金暫存放於銀行產生了利息收入約人民幣84,210,000元。

中藥配方顆粒業務：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	變動
利息收入	3,658	—	不適用
政府補貼	1,743	—	不適用
合計	<u>5,401</u>	<u>—</u>	<u>不適用</u>

## 其他淨收入／(費用)

於回顧年內，本集團的其他淨收入約為人民幣12,426,000元，(二零一四年度：其他淨費用約人民幣3,474,000元)。其中，成藥業務由其他淨費用約人民幣3,474,000元轉為其他淨收入約人民幣13,369,000元，主要原因是購買遠期外匯合同帶來收益約人民幣9,842,000元，匯率變動帶來匯兌收益約人民幣7,193,000元。中藥配方顆粒業務其他淨費用約為人民幣943,000元。

## 銷售及分銷成本

於回顧年內，本集團的銷售及分銷成本約為人民幣1,195,636,000元(二零一四年度：人民幣903,418,000元)，

成藥業務：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	變動
廣告、促銷及差旅開支	483,529	499,424	-3.2%
銷售及市場推廣員工之薪金開支	335,095	244,008	37.3%
分銷成本	26,930	27,747	-2.9%
其他銷售及分銷成本	115,183	132,239	-12.9%
合計	<u>960,737</u>	<u>903,418</u>	<u>6.3%</u>

銷售及分銷成本較去年增加6.3%，主要原因是集團銷售團隊薪酬結構的調整，使得相關費用有所上升。於回顧年內，銷售及分銷成本佔成藥營業額的比例為35.2%，去年為34.1%。

中藥配方顆粒業務：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	變動
廣告、促銷及差旅開支	137,826	—	不適用
銷售及市場推廣員工之薪金開支	14,395	—	不適用
分銷成本	9,018	—	不適用
其他銷售及分銷成本	73,660	—	不適用
合計	<u>234,899</u>	<u>—</u>	<u>不適用</u>

其中包括因收購天江藥業所進行的可辨認資產公允價值評估而在合併報表中產生的銷售及分銷成本約人民幣682,000元。中藥配方顆粒業務並表後銷售及分銷成本佔其營業額的比例為24.0%，市場推廣費用為主要的銷售及分銷成本支出。

## 行政開支

於回顧年內，本集團的行政開支約為人民幣384,914,000元(二零一四年度：人民幣221,560,000元)。

成藥業務：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	變動
薪金	68,893	59,646	15.5%
折舊及攤銷	15,600	16,623	-6.2%
產品研發開支	79,985	67,727	18.1%
辦公室租金和其他開支	101,335	77,564	30.6%
合計	<u>265,813</u>	<u>221,560</u>	<u>20.0%</u>

行政開支較去年約人民幣221,560,000元上升20.0%。原因是本年收購天江藥業發生專業服務費約人民幣10,849,000元，及研究開發費開支較去年增加約人民幣12,258,000元。行政開支佔成藥營業額比例為9.7%，去年為8.4%。

中藥配方顆粒業務：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	變動
薪金	22,549	—	不適用
折舊及攤銷	3,843	—	不適用
產品研發開支	32,339	—	不適用
辦公室租金和其他開支	60,370	—	不適用
合計	<u>119,101</u>	<u>—</u>	<u>不適用</u>

其中包括因收購天江藥業所進行的可辨認資產公允價值評估而在合併報表中產生的行政開支約人民幣738,000元。中藥配方顆粒業務並表後行政開支佔營業額的比例為12.2%。

## 持續經營業務溢利

於回顧年內，本集團的經營溢利約為人民幣755,748,000元，較去年約人民幣551,696,000元增加37.0%，而經營溢利率(界定為經營溢利除以營業額)由去年的20.8%略降至20.4%。

其中成藥業務經營溢利約為人民幣562,834,000元，較去年約人民幣551,696,000元增長2.0%，經營溢利率由去年20.8%略降至20.6%。中藥配方顆粒經營溢利約為人民幣192,914,000元(其中已扣除因收購天江藥業所進行的可辨認資產公允價值評估而在合併報表中產生的折舊和攤銷約人民幣34,010,000元)，經營溢利率為19.7%。

## 財務費用

於回顧年內，本集團的財務費用約為人民幣70,180,000元(二零一四年度：人民幣62,577,000元)，較去年增加的原因是二零一五年收購項目增加銀行貸款影響，本集團二零一五年十二月三十一日持有銀行貸款約人民幣2,450,359,000元。於回顧年內，本集團實際貸款利率為3.91%(二零一四年度：4.98%)。

## 出售子公司股權收益及於聯營企業投資虧損

於回顧年內，本集團出售貴州中泰31%股權，獲得投資收益約人民幣85,439,000元。交易完成後，本集團仍持有貴州中泰20%股權，貴州中泰成為本集團聯營企業。本期本集團於貴州中泰的聯營企業投資虧損約為人民幣1,637,000元。

## 每股盈利

於回顧年內，持續及非持續經營業務的每股基本盈利為人民幣16.86分，較去年之人民幣16.30分上升3.4%。本年度本公司股權持有人應佔溢利上升50.5%至約人民幣621,692,000元(二零一四年度：人民幣413,090,000元)。同期，本公司因收購項目增發配售新股，已發行股數大幅增加為4,483,747,630股，本年度已發行普通股加權平均數為3,686,873,104股。

## 流動資金及財務資源

於二零一五年十二月三十一日，本集團之流動資產約達人民幣6,872,568,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣2,094,478,000元)，包括現金、現金等價物和銀行存款約人民幣2,137,886,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣439,721,000元)，應收賬款及其他應收款約人民幣3,398,227,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣1,236,400,000元)。流動負債約為人民幣4,490,989,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣1,133,841,000元)。流動資產淨額合共約人民幣2,381,579,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣960,637,000元)。本集團流動比率為1.5倍(二零一四年十二月三十一日：1.8倍)。負債比率(界定為銀行及其他貸款除以本公司股權持有人應佔權益)由二零一四年十二月三十一日之0.37下將至0.22。負債比率下降主要由於留存收益增加以及增發新股使本公司股權持有人應佔權益由二零一四年十二月三十一日約人民幣3,183,756,000提高到約人民幣11,129,468,000。

## 銀行及其他貸款和資產抵押

於二零一五年十二月三十一日，本集團的銀行及其他貸款餘額約為人民幣2,450,359,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣1,172,213,000元)，其中約人民幣462,080,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣406,547,000元)以本集團合共持有面值約人民幣346,279,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣302,526,000元)的資產抵押。新增的銀行貸款主要用於支付收購天江藥業的對價。

## 或有負債

於二零一五年十二月三十一日，本集團沒有任何或有負債(二零一四年十二月三十一日：無)。

## 僱員及薪酬政策

於二零一五年十二月三十一日，本集團合共有9,420名(二零一四年十二月三十一日：6,579名，不包含非持續經營業務的員工)員工(包括本公司董事)，其中銷售人員、生產人員及從事研發、經營行政及高級管理人員分別為4,529人、3,418人及1,473人。薪酬待遇主要包括薪金及基於個人表現的酌情表現花紅。本集團於年內之薪酬總額約為人民幣563,551,000元(二零一四年度：人民幣405,678,000元，不包含非持續經營業務員工薪酬)。

## 末期股息

董事會不建議派發截至二零一五年十二月三十一日止年度末期股息(二零一四年：無)。

## 購買、出售或贖回本公司上市股份

於本年度，本公司及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。

## 遵守企業管治常規守則

本公司致力維持高水準之企業管治。本公司於截至二零一五年十二月三十一日止整個年度內一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載之企業管治守則，惟有關偏離上市規則附錄14所載企業管治守則的守則條文第A.5.1條除外。

房書亭先生辭任獨立非執行董事、審核委員會成員、薪酬委員會成員及提名委員會成員，由二零一四年十一月二十五日起生效。由於房書亭先生辭任，審核委員會的成員人數由三名減少至兩名，低於上市規則第3.21條所規定的最低數目。此外，薪酬委員會成員人數由四名減少至三名，低於薪酬委員會職權範圍下所規定的最低人數，且擔任提名委員會成員的獨立非執行董事人數由三名減少至兩名，低於提名委員會職權範圍下所規定的大多數獨立非執行董事人員，以及偏離上市規則附錄14所載企業管治守則的守則條文第A.5.1條。

為遵照上市規則第3.21條及上市規則附錄14所載企業管治守則的守則條文第A.5.1條，盧永逸先生獲委任為本公司獨立非執行董事、審核委員會成員、薪酬委員會成員及提名委員會成員，由二零一五年一月二十七日起生效。

## 審核委員會

審核委員會的主要職責為檢討及監察本集團財務申報程序及內部監控制度，並向董事會提供意見及評議。審核委員會由三名全屬獨立非執行董事的成員組成，分別為謝榮先生、周八駿先生和盧永逸先生，而於會計事宜擁有適當專業資格及經驗的謝榮先生獲委任為審核委員會主席。本公司之審核委員會已同本集團高級管理層及核數師會面，以審閱截至二零一五年十二月三十一日止年度之全年業績及財務報表。

承董事會命  
中國中藥有限公司  
主席  
吳宪

香港，二零一六年三月二十一日

於本公告日期，董事會由十一名董事組成，其中吳宪先生、楊斌先生及王晓春先生為執行董事；劉存周先生、章建輝先生、董增賀先生及趙東吉先生為非執行董事；周八駿先生、謝榮先生、余梓山先生及盧永逸先生為獨立非執行董事。