

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分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。



四环医药
SihuanPharm

SIHUAN PHARMACEUTICAL HOLDINGS GROUP LTD.

四環醫藥控股集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：0460)

截至二零一五年十二月三十一日止年度的
全年業績公佈

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	
主要收益表項目			
收益	3,167,211	3,084,236	2.7%
毛利	2,228,054	2,111,422	5.5%
經營溢利	2,694,393	1,979,088	36.1%
本公司擁有人應佔溢利	2,062,378	1,671,281	23.4%
主要財務比率			
毛利率	70.35%	68.46%	
純利率	65.12%	54.19%	
每股盈利—基本(人民幣分)	19.90	16.13	
應收賬款週轉期(日)	60	82	
存貨週轉期(日)	79	52	
擬派每股末期現金股息(人民幣分)	4.5	1.3	

二零一五年財務摘要

- 二零一五年本公司擁有人應佔溢利增加23.4%至人民幣2,062.4百萬元。
- 二零一五年本集團收益由人民幣3,084.2百萬元增加2.7%至人民幣3,167.2百萬元。
- 二零一五年每股基本盈利較二零一四年增加約23.4%至約人民幣19.9分。
- 董事會建議宣派及派發末期現金股息每股人民幣4.5分，惟須經股東將於稍後舉行的股東週年大會上批准。

四環醫藥控股集團有限公司(「四環醫藥」或「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，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年度(「本年度」)的經審核綜合業績連同去年的比較數字如下：

綜合財務狀況表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,051,370	1,704,128
投資物業		30,881	32,659
無形資產	4	2,817,065	2,815,711
土地使用權		596,407	362,364
使用權益法計算的投資	19	1,189,118	358,491
遞延所得稅資產		18,146	61,906
其他非流動資產		171,075	361,228
		<u>6,874,062</u>	<u>5,696,487</u>
流動資產			
存貨		233,028	177,181
貿易及其他應收賬款	5	972,267	1,240,666
可供出售金融資產	6	1,959,280	1,617,631
現金及現金等價物		2,282,370	1,317,945
		<u>5,446,945</u>	<u>4,353,423</u>
分類為持作出售之待處置組資產		<u>—</u>	<u>1,273,073</u>
		<u>5,446,945</u>	<u>5,626,496</u>
總資產		<u><u>12,321,007</u></u>	<u><u>11,322,983</u></u>

綜合財務狀況表(續)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本	7	85,610	85,610
股份溢價	7	5,574,848	5,574,848
其他儲備		172,541	151,897
保留盈利		5,262,640	3,479,322
		<u>11,095,639</u>	<u>9,291,677</u>
非控股權益		<u>96,093</u>	<u>114,336</u>
總權益		<u>11,191,732</u>	<u>9,406,013</u>
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		125,876	130,390
其他非流動負債	8	61,220	89,912
借貸	9	8,280	3,500
		<u>195,376</u>	<u>223,802</u>
流動負債			
貿易及其他應付賬款	10	664,308	1,105,384
即期所得稅負債		217,696	194,572
其他流動負債	8	51,895	96,338
		<u>933,899</u>	<u>1,396,294</u>
分類為持作出售之待處置組負債		—	296,874
		<u>933,899</u>	<u>1,693,168</u>
總負債		<u>1,129,275</u>	<u>1,916,970</u>
權益及負債總額		<u>12,321,007</u>	<u>11,322,983</u>
流動資產淨值		<u>4,513,046</u>	<u>3,933,328</u>
總資產減流動負債		<u>11,387,108</u>	<u>9,629,815</u>

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	11	3,167,211	3,084,236
銷售成本	12	<u>(939,157)</u>	<u>(972,814)</u>
毛利		2,228,054	2,111,422
其他收入	11	26,334	46,220
其他收益－淨額	11	431,505	451,754
終止確認一家附屬公司的收益	18	619,464	—
分銷成本	12	(155,112)	(150,164)
行政開支	12	<u>(455,852)</u>	<u>(480,144)</u>
經營溢利		2,694,393	1,979,088
財務收入	13	114,843	116,983
財務開支	13	<u>(398)</u>	<u>(18,004)</u>
財務收入－淨額		114,445	98,979
分佔使用權益法計算的投資收益／(虧損)	19	<u>32,908</u>	<u>(4,644)</u>
除所得稅前溢利		2,841,746	2,073,423
所得稅開支	14	<u>(796,954)</u>	<u>(388,542)</u>
年度溢利		<u><u>2,044,792</u></u>	<u><u>1,684,881</u></u>
以下人士應佔溢利：			
本公司擁有人		2,062,378	1,671,281
非控股權益		<u>(17,586)</u>	<u>13,600</u>
		<u><u>2,044,792</u></u>	<u><u>1,684,881</u></u>

綜合損益及其他全面收益表(續)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年度溢利		2,044,792	1,684,881
其他全面收入：			
可重新分類至損益的項目			
可供出售金融資產公平值變動	6	<u>12,249</u>	<u>10,957</u>
年度其他全面收入，扣除稅項		<u>12,249</u>	<u>10,957</u>
年度全面收入總額		<u><u>2,057,041</u></u>	<u><u>1,695,838</u></u>
以下人士應佔：			
本公司擁有人		2,074,627	1,682,238
非控股權益		<u>(17,586)</u>	<u>13,600</u>
年度全面收入總額		<u><u>2,057,041</u></u>	<u><u>1,695,838</u></u>
年內本公司擁有人應佔每股盈利 (以每股人民幣分列示)			
— 每股基本及攤薄盈利	15	<u><u>19.90</u></u>	<u><u>16.13</u></u>

綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔					非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	股本	股份溢價	其他儲備	保留盈利	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於二零一四年一月一日結餘	44,419	5,573,951	89,329	2,113,760	7,821,459	115,485	7,936,944
全面收入							
年度溢利	—	—	—	1,671,281	1,671,281	13,600	1,684,881
其他全面收入							
可供出售金融資產價值變動，扣除稅項	—	—	10,957	—	10,957	—	10,957
其他全面收入總額，扣除稅項	—	—	10,957	—	10,957	—	10,957
全面收入總額	—	—	10,957	1,671,281	1,682,238	13,600	1,695,838
直接於權益確認的本公司擁有人							
注資與所獲分派總額							
發行普通股	56	42,032	—	—	42,088	—	42,088
發行普通股紅股	41,135	(41,135)	—	—	—	—	—
僱員股份獎勵計劃：							
— 僱員服務價值	—	—	28,273	—	28,273	—	28,273
股息	—	—	—	(243,558)	(243,558)	—	(243,558)
轉撥至中國法定儲備金	—	—	62,161	(62,161)	—	—	—
直接於權益確認的本公司擁有人							
注資與所獲分派總額	41,191	897	90,434	(305,719)	(173,197)	—	(173,197)
不改變控制之附屬公司所有權權益變動	—	—	(38,823)	—	(38,823)	(14,749)	(53,572)
直接於權益確認的與擁有人的交易總額	41,191	897	51,611	(305,719)	(212,020)	(14,749)	(226,769)
於二零一四年十二月三十一日結餘	85,610	5,574,848	151,897	3,479,322	9,291,677	114,336	9,406,013

綜合權益變動表(續)

	本公司擁有人應佔					非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	股本	股份溢價	其他儲備	保留盈利	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於二零一五年一月一日結餘	85,610	5,574,848	151,897	3,479,322	9,291,677	114,336	9,406,013
全面收入							
年度溢利	—	—	—	2,062,378	2,062,378	(17,586)	2,044,792
其他全面收入							
可供出售金融資產價值變動，扣除稅項	—	—	12,249	—	12,249	—	12,249
其他全面收入總額，扣除稅項	—	—	12,249	—	12,249	—	12,249
全面收入總額	—	—	12,249	2,062,378	2,074,627	(17,586)	2,057,041
直接於權益確認的本公司擁有人							
注資與所獲分派總額							
僱員購股權計劃：							
— 僱員服務價值	—	—	13,321	—	13,321	—	13,321
股息	—	—	—	(279,832)	(279,832)	—	(279,832)
轉撥至中國法定儲備金	—	—	10,578	(10,578)	—	—	—
直接於權益確認的本公司擁有人							
注資與所獲分派總額	—	—	23,899	(290,410)	(266,511)	—	(266,511)
終止確認一家附屬公司	—	—	(11,350)	11,350	—	(72,326)	(72,326)
企業合併產生的非控股權益	—	—	—	—	—	34,495	34,495
一家新設立附屬公司產生的非控股權益	—	—	—	—	—	36,527	36,527
不改變控制之附屬公司所有權權益變動	—	—	(4,154)	—	(4,154)	647	(3,507)
直接於權益確認的與擁有人的交易總額	—	—	8,395	(279,060)	(270,665)	(657)	(271,322)
於二零一五年十二月三十一日結餘	85,610	5,574,848	172,541	5,262,640	11,095,639	96,093	11,191,732

綜合現金流量表

		截至十二月三十一日止年度	
	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營活動現金流量			
營運產生的現金		2,215,391	2,010,909
已付所得稅		(646,781)	(249,973)
經營活動產生的現金淨額		1,568,610	1,760,936
投資活動現金流量			
對聯營公司出資		(98,578)	(329,066)
出售一家附屬公司的現金流入淨額	18	628,282	—
出售一家附屬公司支付的稅項		(40,620)	—
收購附屬公司		(96,418)	—
購買物業、廠房及設備的付款		(410,023)	(264,080)
購買物業、廠房及設備預付款項		—	(37,748)
購買無形資產		(85,033)	(42,744)
購買無形資產預付款項		(22,075)	(149,000)
購買土地使用權		(77,794)	(84,869)
收購土地使用權預付款項		—	(174,480)
購買可供出售金融資產	6	(16,268,986)	(8,748,780)
出售可供出售金融資產所得款項	6	15,939,586	7,918,180
出售物業、廠房及設備所得款項		327	11,805
出售土地使用權所得款項		—	3,085
初步為期三個月以上的定期存款減少		—	233,651
已收利息		144,840	105,389
投資活動所用現金淨額		(386,492)	(1,558,657)
融資活動現金流量			
發行普通股所得款項		—	42,088
借貸所得款項		4,780	3,500
借貸償付款項		—	(186,680)
收購一家附屬公司的額外權益		(3,507)	(53,572)
非控股權益對附屬公司出資		19,877	—
已付公司股東的股息	16	(279,832)	(243,558)
已付利息		(160)	(5,817)
融資活動所用現金淨額		(258,842)	(444,039)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		923,276	(241,760)
年初現金及現金等價物		1,359,094	1,600,854
年末現金及現金等價物		2,282,370	1,359,094

於二零一四年十二月三十一日，綜合現金流量表內的現金及現金等價物包括人民幣41,149,000元已於綜合財務狀況表內被納入分類為持作出售之待處置組資產。

重大非現金交易

年內，本集團就一間聯營公司的39%股權向其注資的人民幣70,046,000元包括按公平值計的人民幣11,082,000元的樓宇及按公平值計的人民幣6,459,000元的土地使用權。

附註：

1. 一般資料

本公司根據百慕達公司法於百慕達註冊成立為獲豁免公司。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)的主要業務為於中華人民共和國(「**中國**」)研究及發展(「**研發**」)、製造及銷售醫藥產品。

本公司的最終控股公司為Plenty Gold Enterprises Limited(「**Plenty Gold**」)，該公司根據英屬處女群島法律於二零零四年三月十日註冊成立為有限公司。

本公司註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, P.O. Box HM 1022, Hamilton HM DX, Bermuda。本集團主要營業地點為中國北京市朝陽區八里莊西里住邦2000二號樓21樓(郵編：100025)。

本公司於二零一零年十月二十八日的第一上市地為香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)。

除另有說明外，此等綜合財務報表以人民幣(「**人民幣**」)千元為呈列單位。

此等綜合財務報表已於二零一六年三月二十九日經董事會批准刊發。

2. 編製基準

該等財務報表乃按照由國際會計準則委員會(「**國際會計準則委員會**」)頒佈的所有適用的國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)編製，其包括所有個別適用的國際財務報告準則、國際會計準則(「**國際會計準則**」)及相關詮釋。該等財務報表亦符合香港公司條例的披露要求，以及聯交所證券上市規則的適用披露規定。

編製符合國際財務報告準則的財務報表須使用若干關鍵會計估計，亦須管理層在運用本集團會計政策的過程中行使判斷。

2.1 會計政策變動及披露事項

本集團已於本年度財務報表首次採納以下經修訂準則：

國際會計準則第19號的修訂

二零一零年至二零一二年週期的年度改進

界定福利計劃：僱員供款

對多項國際財務報告準則的修訂

2.1 會計政策變動及披露事項(續)

二零一一年至二零一三年週期的年度改進 對多項國際財務報告準則的修訂

採納上述經修訂準則對本財務報表並無重大財務影響。

此外，本公司已採納聯交所於報告期間經參考香港法例第622章香港公司條例就有關財務資料披露所頒佈上市規則的修訂。對財務報表的主要影響是在財務報表內若干資料的呈列及披露。

本集團於本財務報表並未採納以下已經頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號	金融工具 ³
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第28號的修訂	投資實體：採納綜合例外 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司及合營公司之間銷售及資產貢獻 ⁶
國際財務報告準則第11號的修訂	收購於合營業務權益的會計 ¹
國際財務報告準則第14號	規管遞延賬目 ⁵
國際財務報告準則第15號	與客戶所訂合約的收益 ³
國際財務報告準則第16號	租賃 ⁴
國際會計準則第1號的修訂	披露計劃 ¹
國際會計準則第7號的修訂	披露計劃 ²
國際會計準則第12號的修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ²
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號的修訂	釐清折舊及攤銷的可接受方法 ¹
國際會計準則第16號及國際會計準則第41號的修訂	農業：生產性植物 ¹
國際會計準則第27號的修訂	獨立財務報表的權益法 ¹
二零一二年至二零一四年週期的年度改進	對多項國際財務報告準則的修訂 ¹

¹ 於二零一六年一月一日或以後開始年度期間生效

² 於二零一七年一月一日或以後開始年度期間生效

³ 於二零一八年一月一日或以後開始年度期間生效

⁴ 於二零一九年一月一日或以後開始年度期間生效

⁵ 對於在其於二零一六年一月一日開始或以後年度財務報表為首次採納國際財務報告準則的實體生效，因而對本集團並不適用

⁶ 並未釐定強制性生效日期

本集團正評估該等修訂在初次採納期間預期產生的影響。暫時為止，結論是採納該等修訂對綜合財務報表造成重大影響的可能不大。

3. 分部資料

主要經營決策者已被認定為執行董事。執行董事審閱本集團的內部報告，以評估績效及分配資源。管理層基於該等報告釐定經營分部。

執行董事從產品角度考慮業務。本集團僅經營一項業務分部，即在中國研發、製造及銷售藥品。截至二零一五年十二月三十一日止年度，所有銷售額均來自分銷商及概無本集團分銷商貢獻的收益佔本集團收益10%或之上(二零一四年：無)。

本集團的全部業務、客戶及本集團的大部分資產均位於中國。因此，並無呈報收益、非流動資產及客戶的地理分析。

4. 無形資產

	商譽 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	遞延 開發成本 人民幣千元	進行中 產品開發 人民幣千元	其他 人民幣千元 (a)	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日						
成本	2,263,996	433,932	428,616	209,478	22,521	3,358,543
累計攤銷 減值	(37,060)	(162,158)	(178,973)	(88,637)	(10,030)	(351,161)
	(37,060)	(162,158)	(180,036)	(88,637)	(10,030)	(477,921)
賬面淨值	2,226,936	271,774	248,580	120,841	12,491	2,880,622
截至二零一四年 十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	2,226,936	271,774	248,580	120,841	12,491	2,880,622
添置	—	—	4,000	38,482	262	42,744
攤銷開支	—	(77,293)	(27,293)	—	(3,069)	(107,655)
年末賬面淨值	2,226,936	194,481	225,287	159,323	9,684	2,815,711
於二零一四年 十二月三十一日						
成本	2,263,996	433,932	432,616	247,960	22,783	3,401,287
累計攤銷 減值	(37,060)	(239,451)	(206,266)	(88,637)	(13,099)	(458,816)
	(37,060)	(239,451)	(207,329)	(88,637)	(13,099)	(585,576)
賬面淨值	2,226,936	194,481	225,287	159,323	9,684	2,815,711
截至二零一五年 十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	2,226,936	194,481	225,287	159,323	9,684	2,815,711
添置	—	—	7,000	77,351	682	85,033
收購子公司	20,792	—	12,206	—	—	32,998
攤銷開支	—	(77,293)	(28,800)	—	(3,132)	(109,225)
減值	—	—	—	(7,452)	—	(7,452)
年末賬面淨值	2,247,728	117,188	215,693	229,222	7,234	2,817,065
於二零一五年 十二月三十一日						
成本	2,284,788	433,932	451,822	325,311	23,465	3,519,318
累計攤銷 減值	(37,060)	(316,744)	(235,066)	(96,089)	(16,231)	(568,041)
	(37,060)	(316,744)	(236,129)	(96,089)	(16,231)	(702,253)
賬面淨值	2,247,728	117,188	215,693	229,222	7,234	2,817,065

(a) 其他無形資產主要包括商標及軟件。

5. 貿易及其他應收賬款

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應收賬款－第三方	99,512	157,817
應收票據	426,254	375,202
預付增值稅	45,782	198,283
部分出售吉林四長製藥有限公司(「吉林四長」)應收款項	—	177,166
預付供應商款項	112,513	107,830
預付所得稅	5,397	52,580
應收一間聯營公司款項	25,953	—
其他應收款項	256,856	171,788
	<u>972,267</u>	<u>1,240,666</u>

本集團授予客戶的信貸期介乎一個月至一年。貿易應收賬款按發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
3個月以內	69,007	89,900
3至6個月	116	43,910
6個月至1年	6,745	14,696
1年以上	23,644	9,311
	<u>99,512</u>	<u>157,817</u>

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，無貿易應收賬款已減值，並無作出撥備。貿易應收賬款均按時償付。

本集團於報告日期所面對的最大信貸風險為上述各類應收款項的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作擔保。

應收一間聯營公司款項為免息、無抵押及須應要求償還。

6. 可供出售金融資產

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日	1,617,631	776,074
添置	16,268,986	8,748,780
出售	(15,939,586)	(7,918,180)
可供出售金融資產公允價值變動	<u>12,249</u>	<u>10,957</u>
於十二月三十一日	<u><u>1,959,280</u></u>	<u><u>1,617,631</u></u>

可供出售金融資產包括以下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
短期投資	<u><u>1,959,280</u></u>	<u><u>1,617,631</u></u>

該款項指若干為期六個月而回報率未能確定的中國國有銀行機構及中國境外信譽良好的國際金融機構短期投資。該等投資均以人民幣計值。

該等投資之公平值乃基於平均估計回報率4.0% (二零一四年：4.6%) 計算。

於報告日期的最大信貸風險為該等資產之賬面值。

既無逾期亦無減值的可供出售金融資產的信貸質素可參考外部信貸評級 (若有) 或對手方有關拖欠情況率的歷史資料作出評估。該等金融資產既無逾期亦無減值。

7. 股本及股份溢價

	法定 普通股數量 千股	已發行及 繳足普通股		股份溢價 人民幣千元	合計 人民幣千元
		數量 千股	股本 人民幣千元		
於二零一四年一月一日 (每股面值0.01港元)	10,000,000	5,175,024	44,419	5,573,951	5,618,370
由二零一四年一月一日至 二零一四年十二月 三十一日的變動：					
發行普通股	—	7,067	56	42,032	42,088
增加法定普通股	90,000,000	—	—	—	—
發行普通股紅股	—	5,182,091	41,135	(41,135)	—
於二零一四年 十二月三十一日 (每股面值0.01港元)	<u>100,000,000</u>	<u>10,364,182</u>	<u>85,610</u>	<u>5,574,848</u>	<u>5,660,458</u>
於二零一五年一月一日至 二零一五年 十二月三十一日 (每股面值0.01港元)	<u>100,000,000</u>	<u>10,364,182</u>	<u>85,610</u>	<u>5,574,848</u>	<u>5,660,458</u>

8. 其他負債

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銷售分銷權的遞延收益	77,831	102,369
遞延政府補助	<u>35,284</u>	<u>83,881</u>
	<u>113,115</u>	<u>186,250</u>
減：流動部分		
銷售分銷權的遞延收益	34,156	32,107
遞延政府補助	<u>17,739</u>	<u>64,231</u>
	<u>51,895</u>	<u>96,338</u>
非流動部分	<u>61,220</u>	<u>89,912</u>

9. 借貸

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動		
— 其他貸款	8,280	3,500

於二零一五年十二月三十一日，本集團的借貸以下列方式償還：

	於十二月三十一日	
	其他貸款	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一年內	—	—
一至兩年	8,280	—
兩至五年	—	3,500
	<u>8,280</u>	<u>3,500</u>

該等借貸的年利率介乎3.0%至5.3%（二零一四年：3.0%）。

由於貼現影響並不重大，借貸之公平值與其賬面值相若。

10. 貿易及其他應付賬款

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應付賬款	72,624	40,818
來自客戶的墊款	203,174	225,056
部分出售吉林四長的遞延收益	—	193,590
應付建設成本及設備採購款項	76,844	150,697
應付一間聯營公司款項(附註(c))	6,600	37,646
應付其他關聯方款項(下文附註(b)及(c))	24,834	98,260
應付按金	155,756	125,759
應付分銷商的應計補償	38,327	94,301
應計的董事績效花紅	—	66,800
應付其他稅項	5,074	19,972
應付薪金	26,816	14,710
其他應付賬款	54,259	37,775
	<u>664,308</u>	<u>1,105,384</u>

10. 貿易及其他應付賬款(續)

於二零一五年十二月三十一日，貿易應付賬款基於發票開具日的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
6個月內	70,488	36,736
6個月至1年	80	102
1年以上	2,056	3,980
	<u>72,624</u>	<u>40,818</u>

附註：

- (a) 貿易及其他應付賬款的公平值與其賬面值相若。
- (b) 應付其他關聯方款項

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
車馮升醫生	—	29,571
Network Victory Limited*	24,834	68,689
	<u>24,834</u>	<u>98,260</u>

* 本公司董事車馮升醫生於 Network Victory Limited 擁有實益權益。

- (c) 應付一間聯營公司及其他關聯方款項為免息、無抵押及須應要求償還。

11. 收益、其他收入及其他收益－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益：		
藥品銷售(附註)	3,158,042	3,084,236
綜合醫院服務收益	9,169	—
	<u>3,167,211</u>	<u>3,084,236</u>
其他收入：		
出售分銷權	24,845	42,682
租金收入	1,489	3,538
	<u>26,334</u>	<u>46,220</u>
其他收益－淨額：		
政府補助	541,029	417,238
捐贈	—	(513)
附加稅(附註14)	(96,809)	—
其他	(12,715)	35,029
	<u>431,505</u>	<u>451,754</u>

附註：

藥品銷售即向客戶供應的貨品銷售值，扣除銷售稅、增值稅、銷售退回及商業折扣。直接或間接和償付予客戶的營銷及推廣開支人民幣141,744,000元(二零一四年：人民幣810,935,000元)乃實質上與給予客戶的銷售折扣有關，並已扣除已售貨品銷售值。

12. 按性質劃分的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
研發成本：		
研究費用	107,625	121,354
遞延開發成本攤銷	28,800	27,293
	<hr/>	<hr/>
	136,425	148,647
原料成本	544,045	633,627
製成品及在製品存貨變化	54,338	48,237
僱員福利開支	248,822	299,321
物業、廠房及設備折舊	136,969	90,545
投資物業折舊	1,778	1,778
無形資產攤銷(不包括遞延開發成本攤銷)	80,425	80,362
營業稅及附加	48,895	69,203
辦公開支	55,872	53,091
差旅開支	36,553	38,321
專業服務開支	44,290	25,239
運輸開支	26,904	23,683
水電及物業管理費	18,554	11,976
土地使用權攤銷	14,666	9,448
廣告及促銷開支	21,274	6,066
核數師酬金		
— 核數服務	2,950	13,000
— 非核數服務	—	300
業務招待開支	6,727	5,556
其他	70,634	44,722
	<hr/>	<hr/>
銷售成本、分銷成本及行政開支總額	<u>1,550,121</u>	<u>1,603,122</u>

13. 財務收入及開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
匯兌收益	4,919	—
利息收入	109,924	116,983
財務收入	114,843	116,983
匯兌虧損	—	(11,715)
銀行收費	(238)	(472)
利息開支	(160)	(5,817)
財務成本	(398)	(18,004)
財務收入淨額	114,445	98,979

14. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項		
— 年度撥備	381,424	340,981
— 有關過往年度的額外支出，扣除過度撥備(下文附註)	326,284	—
遞延稅項	89,246	47,561
所得稅開支	796,954	388,542

由於二零一五年本集團在香港並無產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備(二零一四年：無)。

14. 所得稅開支(續)

本集團除稅前溢利的稅項與採用適用於合併實體溢利的加權平均稅率計算的理論數額不同，載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	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	2,841,746	2,073,423
按中國適用法定稅率25%(二零一四年：25%)	710,436	518,356
計算的稅項下列項目的稅務影響：		
— 動用先前未確認的稅務虧損	(743)	(2,826)
— 稅項優惠及豁免的影響	(318,864)	(150,559)
— 就過往年度的額外支出，扣除過度撥備	326,284	—
— 不可扣稅開支	74,322	21,466
— 不可課稅收入	(10,669)	—
— 未確認遞延所得稅資產的稅項損失	16,188	2,105
所得稅開支	796,954	388,542

附註：

於二零一五年年底或前後，本公司全資附屬公司吉林四環製藥有限公司(「吉林四環」)接到國家稅務總局梅河口分局(「梅河口國稅局」)的通知，要求其支付額外所得稅合計人民幣326,758,000元。據梅河口國稅局告知，雖然吉林四環就二零一一年至二零一四年各年度提交的年度報稅表過往已由地方機關審查及批准，且相關稅項負債已予評估及結算，梅河口國稅局認為，二零一一年至二零一四年期間吉林四環所產生的若干開支被聲稱為可抵扣項目，這並不完全符合二零一四年十一月二十七日頒佈的《關於清理規範稅收等優惠政策的通知》(國發[2014] 62號)及二零一五年五月十九日頒佈的《關於稅收等優惠政策相關事項的通知》(國發[2015] 25號)(統稱為「稅收優惠政策」)的精神。因此，吉林四環支付額外所得稅合計人民幣326,758,000元連同相關附加費人民幣96,809,000元(附註11)。

14. 所得稅開支(續)

吉林四環隨後已與梅河口地方政府討論梅河口國稅局的要求。額外所得稅及相關附加費人民幣423,567,000元已由本集團結清，並計入截至二零一五年十二月三十一日止年度的損益，且在本集團所支付的有關款項當中，梅河口地方政府於截至二零一五年十二月三十一日止年度以政府補助(附註11)形式補償本集團人民幣169,426,800元。

15. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利按本公司擁有人應佔溢利除以年內已發行普通股加權平均股數計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	2,062,378	1,671,281
計算每股基本盈利所用已發行普通股加權平均股數(千股)	10,364,182	10,363,369
每股基本盈利(每股人民幣分)	<u>19.90</u>	<u>16.13</u>

(b) 攤薄

於二零一五年及二零一四年因並無存在潛在攤薄普通股，故於該等年度內並無每股盈利攤薄。每股攤薄盈利相等於每股基本盈利。

16. 股息

於二零一五年及二零一四年派付的股息分別為人民幣279,832,000元及人民幣243,558,000元。董事會建議宣派及派發截至二零一五年十二月三十一日止年度末期現金股息人民幣466,388,000元，及有關股息將於稍後召開的本公司股東週年大會上提呈。末期股息並無於財務報表反映。

17. 承擔

(a) 資本承擔

於報告期末已訂約但尚未產生的資本開支如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	216,475	215,150
向仁方醫療控股公司額外注資	156,124	156,124
土地使用權	—	58,179
無形資產－開發中產品	142,263	18,447
投資聯營公司	—	15,000
	<u>514,862</u>	<u>462,900</u>

(b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃若干辦公室物業。租賃期限為一至五年，且大多數租賃協議可按市價於租賃期限屆滿時續約。

根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低租金總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	13,411	975
於二至五年以內	54,352	1,466
五年以上	70,588	—
	<u>138,351</u>	<u>2,441</u>

18. 出售附屬公司權益

於二零一一年七月，本集團與獨立第三方山東步長製藥有限公司（「山東步長」）訂立協議（「協議」）。根據協議，山東步長有條件同意以總現金代價人民幣637,500,000元收購吉林四長50%的股權，有關轉讓將分為兩步，首次轉讓吉林四長19%股權（「首次轉讓」），第二次轉讓31%股權（「第二次轉讓」）。二零一五年一月完成50%的股權轉讓後，吉林四長由本集團及山東步長共同控制。於二零一一年十一月，吉林四長19%股權（即首次轉讓）已按現金代價人民幣242,250,000元轉讓，其中人民幣100,000,000元的按金已於二零一一年收取。誠如下文所披露，由於第二次轉讓直至二零一五年一月方告完成，故19%股權的代價與該股權價值的差額人民幣193,590,000元，已於過往年度入賬為遞延收益。

於二零一三年一月二日，本集團與山東步長彼此同意將第二次轉讓之完成，延長至二零一四年十二月三十一日或山東步長成功在中國首次公開發售之後的第60個營業日（以較早者為準）。

於二零一五年一月五日，本集團與山東步長訂立一份補充協議，據此，出售吉林四長50%股權的總代價修訂為人民幣769,431,000元。出售吉林四長50%股權於若干法定程序履行後於二零一五年一月完成。二零一五年一月完成第二次轉讓之日（被視作出售吉林四長50%股權之日）後，本集團及山東步長於吉林四長擁有的股權分別為50%及50%。

18. 出售附屬公司權益(續)

於二零一五年一月出售吉林四長 50% 股權的當日，吉林四長應佔資產與負債總額如下：

	人民幣千元
已終止確認資產淨值：	
無形資產	752,230
物業、廠房及設備	335,152
土地使用權	62,489
存貨	13,501
其他資產	73,142
現金及現金等價物	41,149
貿易及其他應付賬款	(369,091)
遞延稅項負債	(59,939)
非控股權益	(23,666)
	<hr/>
未確認資產淨值	824,967
	<hr/>
終止確認附屬公司收益	
出售吉林四長 50% 股權的代價	769,431
吉林四長餘下 50% 股權的公平值，確認為於一家合資企業的投資(附註 19)	675,000
未確認資產淨值	(824,967)
	<hr/>
	619,464
	<hr/>
出售一家附屬公司產生的現金流入淨額分析：	
已收現金代價	769,431
減：二零一一年已收按金	(100,000)
減：已出售現金及銀行結餘	(41,149)
	<hr/>
二零一五年已收現金淨額	628,282
	<hr/> <hr/>

19. 使用權益法計算的投資

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於一月一日的年初結餘	358,491	34,069
成立聯營公司	—	329,066
向一間聯營公司出資	122,719	—
取消確認吉林四長(附註 18)	675,000	—
應佔合營公司稅後溢利／(虧損)	32,908	(4,644)
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日的年末結餘	1,189,118	358,491
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

管理層討論與分析

(I) 業務回顧

二零一五年是四環醫藥自成立以來最具挑戰性的一年。本集團不僅要面對市場政策劇變及市場競爭加劇帶來的多種挑戰，還要面對本公司停牌帶來的壓力和影響。然而，四環醫藥在不利市場情況下繼續成長，在適應挑戰，排除干擾下維持穩健經營、持續增長及保持於處方藥市場的領先地位。

據艾美仕市場研究公司(「艾美仕」)資料顯示，二零一五年以醫院採購額計本集團在中華人民共和國(「中國」)心腦血管處方藥市場份額已達11.5%，穩居首位；同時在中國醫院市場本集團位列第三大醫藥公司。這再次表明了四環醫藥在中國心腦血管處方藥市場及中國醫院市場的領先地位。

(i) 主要產品銷售情況

(a) 心腦血管產品

二零一五年心腦血管藥物佔本集團總收益的94.7%，同比增長6.5%。

幾個核心產品克林澳／安捷利、歐迪美、源之久二零一五上半年銷售增長理想，下半年受到醫院控制處方、降低藥品費用佔比等影響，增長明顯放緩，歐迪美和源之久銷售保持良好增長，但克林澳銷售全年同比略有下降。其他心腦血管產品銷售情況不一。新上市的产品銷售表現卓越，燈盞花素葡萄糖注射液、12mg注射用腦蛋白水解物銷售分別增長為96.2%及101.1%。GM1在原料藥供給不足的情況下，銷售仍保持24.2%的增長；另外幾個產品因市場同類產品激烈競爭、藥品價格走低及遲續放緩的招標等因素而錄得較低或負數的銷售增長。

主要心腦血管產品的銷售情況：

產品名稱	截至十二月三十一日止年度		按年比 銷售額變動
	二零一四年	二零一五年	
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	
克林澳(馬來酸桂哌齊特注射液 80mg)	502,478	475,387	-5.4%
安捷利(馬來酸桂哌齊特注射液 320mg)	137,522	132,014	-4.0%
歐迪美(腦苷肌肽注射液)	611,513	729,815	19.3%
源之久(曲克蘆丁腦蛋白水解物注射劑)	328,038	452,677	38.0%
也多佳(複方三維B(II)注射液)	120,414	116,518	-3.2%
丹參川芎嗪(丹參川芎嗪鹽酸注射液)	204,397	218,353	6.8%
益脉寧(前列地爾脂乳注射劑)	238,934	243,121	1.8%
GM1(單唾液酸四己糖神經節苷脂鈉注射液)	148,471	184,454	24.2%
曲奧(腦蛋白水解物)	112,266	108,813	-3.1%
川青(注射用鹽酸川芎嗪)	85,464	81,985	-4.1%
清通(依達拉奉注射液)	77,352	71,941	-7.0%
穀紅注射液(乙醯穀醯胺及 紅花提取物複方製劑)	177,688	137,419	-22.7%
燈盞花素葡萄糖注射液	1,619	3,175	96.2%

(b) 非心腦血管產品

二零一五年非心腦血管產品銷售同樣受到醫院醫保費用控制等影響，新產品雖因招標滯後市場覆蓋有限，但增長勢頭看好，羅莎替丁銷售同比增長248.6%，回能同比增長3,446.8%，甲硝唑也開始在市場上銷售。仁澳(奧卡西平)仍然保持良好增長勢頭，同比增長15.2%；而卓澳及必澳因市場同類產品的激烈競爭及價格持續走低未能實現增長。

主要非心腦血管產品的銷售情況：

產品名稱	截至十二月三十一日止年度		按年比 銷售額變動
	二零一四年	二零一五年	
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	
仁澳(奧卡西平)	19,747	22,754	15.2%
必澳(鹽酸氨溴索)	57,170	49,374	-13.6%
卓澳(鹽酸氨溴索)	19,301	15,490	-19.7%
克林黴素	34,671	35,599	2.7%
羅莎替丁	2,606	9,086	248.6%
回能(甘草酸單銨半胱氨酸氯化鈉注射劑)	67	2,386	3,446.8 %
甲硝唑	—	1,156	—

(ii) 市場營銷

二零一五年，面對嚴控醫保費用、藥品中標價格持續下滑的市場挑戰，本集團營銷系統的策略是：以佔據市場為首要，同時管控產品價格及銷售成本。營銷團隊把握一切拓展市場的機會，老產品市場下沉且精耕細作，新產品抓住市場准入的一切機會。高度重視招標工作，針對每個省份制訂不同的投標策略。通過艱苦努力，不僅保持了本集團整體市場銷售的穩步增長，而且在幾個完成招標的省份中，本集團主要產品均以可接受的價格中標，部分新產品也贏得中標和市場擴展機會。

學術推廣仍然是市場營銷工作的重點，本集團不僅在學術會議及活動上保持高頻率，而且在學術推廣的方式上也積極創新。二零一五年共開展各類學術推廣活動超過10,000場次，全國性大型學術會議8次，省／地級中型學術會議52次，科室級學術會議8,919場次。新啟動臨床應用研究課題4項，完成數項課題研究，參與課題研究的醫學專家和專門人士，對產品的療效和安全性給予充分認可。該等課題研究取得了預期效果。

同時，為適應市場的變化，本集團對營銷系統進行改革和調整，利用互聯網進行市場推廣方面取得初步成效。於二零一五年底，通過四環網路學院，本集團建立了促進與醫生交流溝通的網路平台，該平台註冊的醫生會員數量超過47,300人，積累超過1,000萬人次的訪問量。該網路平台充分展示了本集團在神經科領域的專業學術形象，這為未來市場學術推廣開闢了新的路徑。

通過營銷團隊的努力，二零一五年本集團獨家產品的銷售保持良好增長或市場穩定，非獨家產品市場份額大都保持在同品種的前三位，從而穩固了四環醫藥在處方藥市場的領先地位。

(iii) 新藥研究及開發(「研發」)

二零一五年本集團的新藥研發取得理想的進展。創新專利藥哌羅替尼在美國的I期臨床試驗已完成了三個劑量組用藥，正在進行第四個劑量組，服用該新藥的部分患者已表現出藥效回應，且未發現與藥物有關的嚴重不良反應；哌羅替尼還成功獲得中國國家食品藥品監督管理總局(「**國家藥監總局**」)I/II/III期臨床批件，於中國的I期臨床也已正式啟動。1.1類創新藥鹽酸依格列汀於二零一五年八月份完成I期臨床試驗總結報告，已就II/III期臨床試驗提出申請，並於二零一五年九月份獲得受理通知書，於二零一五年十月份完成現場核查，有望近期獲得II/III期臨床批件。另外三個1.1類創新藥安納拉唑鈉、泰樂地平、百納培南的I期臨床試驗也基本結束。本集團於二零一五年六月、十一月還分別向國家藥監總局成功申報了兩個1.1類創新藥賽羅替尼和複達那非的新藥臨床試驗申請，並獲受理。賽羅替尼是新一代不可逆Pan-Her抑制劑，是自主研發的第二個抗癌新藥，用於治療食管癌、胃癌、肺癌等晚期癌症；複達那非在臨床上擬用於良性前列腺增生引起的下尿路症狀，以及勃起功能障礙(「**ED**」)的治療。此

外，本集團與日本 RaQualia Pharma Inc. 就開發新型鎮痛藥及離子通道技術達成合作，於二零一五年十二月簽署了技術研究合作協議，將聯合開發特異性離子通道靶點新型鎮痛專利新藥。

仿製藥研發方面，本集團於年內獲得臨床及生物等效性批件共十二個，其中六個為 3.1 類仿製藥臨床批件。本集團仿製藥團隊積極響應國家藥監總局《關於開展藥物臨床試驗數據自查核查工作的公告》(二零一五年第 117 號) 文件精神，本集團對在研項目進行了嚴格自查，本著審慎負責的態度，撤回四個項目(氯沙坦鉀膠囊、富馬酸比索洛爾片、注射用蘭索拉唑、硫酸氫氯比格雷)，其他在研項目也根據國家藥監總局新要求進行必要的修正和試驗補充。本集團並再次梳理在研項目，確定重點項目，集中技術力量推進。

(iv) 生產質量控制

儘管人工費用持續提升，部分原材物料也隨之漲價，前期新優良製造(「GMP」) 改造建設的投入也開始攤銷，給生產成本帶來壓力。但本集團各生產企業，通過生產工藝技術的改進和生產管理效率的提升，主要產品的成品率都有明顯提高，使主要經營產品的成本得到較好控制。

二零一五年本集團各生產基地的內部成品一次合格率均保持 100%，也未發生任何品質與安全的事務。

北京四環製藥有限公司(「北京四環」)及長春翔通藥業有限公司(「長春翔通」) 口服固體製劑生產基地以及廊坊高博京邦製藥有限公司(「廊坊高博京邦」) 的激素口服製劑生產基地於二零一五年六月至十一月期間順利通過新 GMP 認證。二零一五年二月北京四環再次取得國家高新技術企業證書。

(v) 項目投資及兼併和收購(「收購兼併」)

在收購兼併、專案投資及國際合作方面，本集團也在積極行動之中。不僅尋找國內製藥企業及研發機構的項目，也與多家國外醫藥企業及藥物開發公司就潛在專案合作積極溝通。

(II) 未來展望

(i) 二零一六年預期及未來展望

1. 行業前景

近兩年國家在努力控制醫療費用支出的過快增長。醫療機構費用預算收緊，各省藥品招標價格走低，醫藥行業壓力倍增，行業的增速放緩，據艾美仕資料顯示，二零一五年醫院藥品採購額增速為5.0%，較二零一四年的11.7%增速下降6.7個百分點。

但受人口老齡化、城鎮化加快，以及全民醫保廣覆蓋等因素的影響，中國醫藥市場的剛性需求仍在持續增長，醫藥行業未來保持穩健增長毋庸置疑。

另一方面，國家對醫藥行業的技術標準不斷提高，監管不斷加強，這必將加劇醫藥行業的分化和整合。隨著行業優勝劣汰、兼併重組的整合，行業的集中度將會提高，具有綜合經營優勢的醫藥企業將是受益者，長遠發展前景看好。

2. 經營增長策略

1) 充分挖掘現有產品資源的市場潛力

豐富的產品資源是四環醫藥近幾年經營可持續增長的保障。歐迪美、源之久、也多佳、丹參川芎嗪注射液、益脈寧等本集團潛力品種維持市場競爭優勢，新投放市場的回能、羅莎替丁、燈盞花注射劑以及克林黴素、甲硝唑等市場潛力可觀。成熟品種克林澳、川青、澳昔、清通等，通過市場下沉和第三終端的開發，這些產品仍然具有市場容量，保持穩中有升。此外，還可挖掘過去未受重視或閒置的產品資源，如尼爾雌醇片、注射用煙酰胺、注射用多巴胺、注射用維拉帕米。其中部分產品已生產及投放市場。上述處於不同市場開發階段的產品組合，通過採用不同的營銷策略，逐步實現市場的全面開發，必將推動本集團經營的持續增長。

2) 多管道獲取新的產品資源

四環醫藥在研發中的新藥項目有七十多項，本集團將對這些新藥項目進行價值、風險及開發進程的梳理排序，對重點優勢項目集中資源大力推進，儘快使一些重量級的新產品實現產業化。我們預期，首仿藥、創新藥將在兩、三年後開始陸續獲批，推向市場。

同時，通過與國內、外知名藥物研究機構或製藥企業的專案合作，我們將進一步豐富及提升本集團的產品資源。此外，在行業新的一輪整合浪潮中，收購兼併將是四環醫藥近兩年高度重視的方向。

3) 保持強大的市場營銷能力

通過改革創新，使營銷系統能夠適應市場變化，與時俱進，並保持高效運行。積極探索新的營銷模式，借助互聯網技術，充分發揮四環網絡學院專業網絡平台的作用，並將進一步擴展網絡平台的專業覆蓋面。實現網上宣傳推廣與網下市場拓展互相結合，為醫生和患者提供更專業的服務。同時，本集團將加強市場網絡渠道的深度建設，從中高端醫院市場向低端醫療機構、第三終端等基層醫藥市場延伸，同時將提升對市場渠道的管控能力和服務水準，保持營銷系統強大的市場開發能力。

3. 二零一六年經營預期及未來展望

二零一六年行業將面臨巨大挑戰。不僅各省招標將進入實質階段，並延續二零一五年降價主旋律，而且醫改的「三醫聯動」將帶來諸多不確定性變化，包括藥品醫保支付價格的出台，支付方式的改變，醫療機構運行機制的改革等，將陸續出台、實施。

四環醫藥與行業其他企業一樣面臨考驗。二零一六年是本集團練好內功、鞏固基礎、尋求機遇的一年。二零一六年本集團將鞏固經營基礎，強化內部管理，有效管控成本，穩中求進，在改革創新中尋求發展。

面對未來發展，管理層認為，四環醫藥作為中國領先的醫藥企業，已具備穩固的經營基礎和規模效益，並擁有龐大的市場網絡和雄厚的研發實力，以及對資源的整合能力，相信四環醫藥將能在行業新一輪重組中獲得新的發展機遇。同時，堅持創新，積極探索新的經營模式，尋求新的增長點。本集團定能經受住考驗，在激烈的市場競爭中不斷進步和發展。管理層對本集團在二零一六年的進步和未來的發展滿懷信心。

(III) 財務回顧

營業額

於二零一五年，本集團繼續增強心腦血管藥物業務，同時提高其他治療領域的產品銷量。在本集團業務保持平穩進行的形勢下，收益總額由二零一四年的人民幣3,084.2百萬元增加2.7%至二零一五年的人民幣3,167.2百萬元，增加約人民幣83.0百萬元。

年內，本集團心腦血管藥物的銷售在穩步增長的形式下，心腦血管藥物於年內的銷售額約為人民幣3,000.7百萬元，較二零一四年增加約人民幣183.8百萬元，約佔本集團營業總額的94.7%。

非心腦血管藥物收益由二零一四年的人民幣267.3百萬元下降約37.7%至二零一五年的人民幣166.5百萬元，約佔本集團收益總額的5.3%。該減少主要是由於抗感染藥物銷量下降以及本集團不再代理氨基酸注射液的銷售。

銷售成本

本集團本年度的銷售成本為人民幣939.2百萬元，佔收益總額的29.7%。

毛利

本年度的毛利為人民幣2,228.1百萬元，比二零一四年的人民幣2,111.4百萬元增加約人民幣116.6百萬元，整體毛利率由二零一四年的68.5%上升至二零一五年的70.4%，此乃主要由於是產品組合變動所致。

其他收益淨額(包括終止確認一家附屬公司的收益)

其他收益淨額由二零一四年的收益為人民幣451.8百萬元增加至二零一五年的收益為人民幣1,051.0百萬元。此乃主要由於處置吉林四長股權產生的投資收益和政府補助增加所致。

分銷成本

二零一五年的分銷成本較二零一四年增加人民幣4.9百萬元至人民幣155.1百萬元。

行政開支

行政開支由二零一四年的人民幣480.1百萬元減少5.1%至二零一五年的人民幣455.9百萬元。此減少乃主要由於董事獎勵款項減少，以及其部分被專業開支及開展新生產設施相關成本增加所抵銷。

財務收入淨額

財務收入淨額由二零一四年的人民幣99.0百萬元增加二零一五年的人民幣114.4百萬元。主要是由於匯兌虧損及利息開支下跌所致。

除所得稅前溢利

由於上述因素，本集團的除所得稅前溢利由二零一四年的人民幣2,073.4百萬元增加37.1%至二零一五年的人民幣2,841.7百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一四年的人民幣388.5百萬元增加105.1%至二零一五年的人民幣797.0百萬元。主要是截至二零一五年十二月三十一日，本公司全資附屬公司吉林四環接到梅河口國稅局的通知，雖然吉林四環就二零一一年至二零一四年各年度提交的年度報稅表過往已由地方機關審查及批准，且相關稅項負債已予評估及結算，梅河口國稅局認為，二零一一年至二零一四年期間吉林四環所產生的若干開支被聲稱為可抵扣項目，並不完全符合稅收優惠政策的精神。該附屬公司支付額外所得稅合計人民幣326.8百萬元。

年內溢利

由於上述因素，本集團的純利由二零一四年的人民幣1,684.9百萬元增加21.4%至二零一五年的人民幣2,044.8百萬元。

本公司擁有人應佔溢利

本公司擁有人應佔溢利由二零一四年的人民幣1,671.3百萬元增加23.4%至二零一五年的人民幣2,062.4百萬元。

非控股權益

非控股權益由二零一四年的人民幣13.6百萬元減少人民幣31.2百萬元至二零一五年人民幣17.6百萬元的赤字。

流動資金及財務資源

於二零一五年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物為人民幣2,282.4百萬元（二零一四年十二月三十一日：人民幣1,317.9百萬元）；可供出售的金額性資產為人民幣1,959.3百萬元（二零一四年十二月三十一日：人民幣1,617.6百萬元）。

本集團一般將多餘現金存入計息銀行賬戶及活期賬戶。本集團可能將額外的現金用於短期投資，以獲取較豐厚的回報。因此，本集團成員公司與若干中國國有銀行機構及中國以外聲譽顯著的國際金融機構訂立協議，將額外的現金進行投資。於本年度，根據有關協議，本集團成員公司投資本金總額為人民幣1,934.0百萬元。本集團按該等協議進行的投資為短期投資，主要為向若干國有銀行及中國以外聲譽顯著的國際金融機構購買的財務計劃產品。就上述財務計劃產品而言，發行該等財務計劃產品的銀行可酌情決定將本集團資金投資國債、貼現的銀行承兌匯票及商業承兌匯票以及銀行存款等財務工具。投資本金人民幣1,934.0百萬元加上約人民幣25.3百萬元利息合共約人民幣1,959.3百萬元於本集團於二零一五年十二月三十一日的綜合資產負債表內確認為可供出售金融資產。於本公告日期，已出售／償還投資本金為人民幣1,255.0百萬元。

除上文所披露者外，本集團並無其他負債及銀行貸款。因此，其資產負債比率（債務淨額除以本集團擁有人應佔股權加債務淨額）低於1%。

本集團於二零一五年十二月三十一日有足夠現金。董事認為，本集團並無任何重大資金風險。

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
現金及現金等價物	2,282,370	1,317,945
減：借款	(8,280)	(3,500)
	<u>2,274,090</u>	<u>1,314,445</u>

貿易及其他應收賬款

本集團的貿易應收賬款包括我們的分銷商應支付我們的產品的信貸銷售款。本集團的其他應收賬款包括預付增值稅，預付供應商款項、按金及其他應收賬款。於二零一五年十二月三十一日，本集團擁有的貿易及其他應收賬款為人民幣972.3百萬元。比二零一四年十二月三十一日貿易及其他應收賬款金額人民幣1,240.7百萬元減少了約人民幣268.4百萬元，主要因應年內從山東步長製藥股份有限公司(「山東步長」)收回股權出售款項所致。

存貨

於二零一五年十二月三十一日，我們的存貨金額為人民幣233.0百萬元(二零一四年十二月三十一日存貨金額為人民幣177.2百萬元)。二零一五年製成品存貨周轉期為43.0日(二零一四年：26.0日)。該增加主要因年末增加生產備貨所致。於二零一五年我們並無存貨減值。

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括樓宇、生產及電子設備、汽車及在建工程。於二零一五年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面淨值為人民幣2,051.4百萬元較去年增加了人民幣347.2百萬元，上升約20.4%。主要是現有及新投建的生產廠進行擴建或建設以及購置設備。

無形資產

本集團的無形資產主要包括商譽、客戶關係、遞延開發成本及進行中產品開發。本集團的商譽產生自收購附屬公司。遞延開發成本及進行中產品開發主要指向外部研究機構收購若干藥品研發項目與其自行開發的研發項目。於二零一五年十二月三十一日，無形資產淨值為人民幣2,817.1百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣2,815.7百萬元)。

貿易及其他應付賬款

本集團的貿易及其他應付賬款主要包括貿易應付賬款、來自客戶的墊款、應計開支及其他應付賬款。於二零一五年十二月三十一日，貿易及其他應付賬款金額為人民幣664.3百萬元，比二零一四年十二月三十一日貿易及其他應付賬款金額減少了約人民幣441.1百萬元。減少主要由於年內確認原計入遞延收益以及應付董事獎勵款項減少的出售吉林四長股權收益所致。

或然負債及擔保

於二零一五年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然債務或擔保(二零一四年十二月三十一日：無)。

資產負債表外承擔及安排

於二零一五年十二月三十一日，除所披露的資本及經營租賃承擔外，本集團並無訂立任何資產負債表外安排或承擔以為任何第三方的付款責任提供擔保。本集團並無在為我們提供融資或流動資金、或引致市場風險或提供信貸支持、或從事向本集團提供租賃或對沖或研發服務的任何非綜合實體擁有任何可變權益。

資本承擔

截至二零一五年十二月三十一日，本集團的資本承擔總額為人民幣663.4百萬元，主要預留作購買物業、廠房及設備以及無形資產以及於聯營公司的投資。

信貸風險

信貸風險指交易對手方違反其合約責任而導致我們財務損失的風險。我們並無重大信貸風險集中情況。信貸風險主要來自現金及現金等價物、貿易及其他應收賬款以及可出售金融資產。現金等價物、貿易及其他應收賬款以及可出售金融資產的賬面值乃我們所面臨有關我們的金融資產的最大信貸風險。

就現金及現金等價物而言，我們透過將我們的銀行存款存放在並無重大信貸風險的中國大型國家控制銀行來管理中國的現金信貸風險。我們透過將我們的銀行存款存放在高信貸質量的金融機構來管理中國以外的現金信貸風險。

就貿易及其他應收賬款而言，我們已制定政策確保在與客戶訂立相關銷售訂單協議後收取若干現金墊款。我們通過考慮交易對手方的財務狀況、信貸歷史及其他因素評估其信貸質量。我們亦進行若干監控程序以確保採取適當跟進行動收回逾期債務。我們定期進行賬齡分析，評估信貸風險及根據歷史數據及現金收回歷史估計面臨類似信貸風險的貿易應收賬款組別的可收回性。

並無其他金融資產面臨重大信貸風險。

外匯風險

本集團的功能貨幣為人民幣。本集團所有收益均來自中國業務。本集團的金融工具以人民幣為單位。本集團並無重大的貨幣風險，原因是本集團並無大量以外幣為單位的現金及現金等價物。然而，以由人民幣兌換的外幣派付股息須遵守中國政府頒佈外匯規則及條例。於二零一五年十二月三十一日，本集團沒有以外幣計值的未償還借款。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團概無購買任何外匯、利率衍生產品或相關對沖工具。

庫務政策

本集團以自有資源為其日常經營業務提供所需資金。

資本開支

我們的資本開支主要包括購買物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產。於二零一五年，我們的資本開支為人民幣594.9百萬元，其中物業、廠房及設備的開支為人民幣410.0百萬元，購買及自研無形資產增加人民幣107.1百萬元，土地使用權的開支為人民幣77.8百萬元。

重大收購及出售事項

於二零一五年一月五日，本集團與山東步長就出售吉林四長31.0%股權的第二階段簽署了一份補充協議，在履行完必要的法律程序後，於二零一五年一月完成了出售事項。

於二零一五年一月，北京四環與北京銳業經濟技術開發有限責任公司及徐衛東訂立一份股份轉讓協議(「該協議」)，以人民幣15.0百萬元的代價收購北京銳業製藥有限公司(「北京銳業」)的9.88%股權(「股份收購」)。根據該協議條款，北京四環將向北京銳業增資，包括北京四環位於北京市通州區張家灣鎮的老廠區土地、廠房和其它資產和現金人民幣55.0百萬元(「增資」)。股份收購及增資完成後，本集團將持有北京銳業39.0%的股份權益，並將享有北京銳業所有產品的行銷及分銷優先權。

於二零一五年六月，本集團與北京啟能明達節能環保科技有限公司及黃萬水與黃國民訂立一份股權轉讓協議，以收購北京博仁醫院的70.7%股權，代價為人民幣90.7百萬元。

於二零一五年八月三十日，通化濟達醫藥有限公司與北京四環、車馮升醫生及其他投資者訂立增資協議，向醫路康健康管理(北京)有限公司(「醫路康」)注資合共人民幣50.0百萬元，注資完成後持有醫路康51.0%股權。

資產抵押

於二零一五年十二月三十一日，我們概無抵押資產。

人力資源及僱員薪金

人力資源是本集團在競爭中得以成功的不可或缺資產。本集團為全體僱員提供具競爭力的薪酬待遇。本集團定期檢討自身人力資源及薪酬政策，以鼓勵僱員致力提升本公司價值及促進本公司的長期增長。

於二零一五年十二月三十一日，本集團僱用員工2,750人，本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的薪金總額及相關成本約為人民幣248.8百萬元(二零一四年：人民幣299.3百萬元)。主要是由於董事獎勵款項減少所致。

優先購股權

本公司的章程細則或百慕達(即本公司註冊成立的司法權區)法律並無任何規定本公司須向現有股東(「股東」)提供按比例發售新股份的優先購買權規定。

董事的競爭業務權益

於本年度，董事或彼等各自的聯繫人士(定義見聯交所證券上市規則(「上市規則」))概無於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務中直接或間接擁有任何權益。

公眾持股量

根據公開予本公司的資料及就董事所知，於本公告日期，本公司最少25%的已發行股本已按上市規則規定由公眾股東持有。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一五年十二月三十一日止年度期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

企業管治守則

本公司認識到公司的透明度及問責之重要性。本公司致力於實現高標準的企業管治及憑藉行之有效的企業管治流程，帶領本集團取得良好業績及提高企業形象。

本公司已遵守上市規則附錄十四內企業管治守則(「守則」)所載的所有適用守則條文。

董事的證券交易守則

本公司已採納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」)。經特定查詢，所有董事確認彼等於本年度一直遵守標準守則載列的規定準則。

審核委員會

本公司根據上市規則第3.21條的規定設立審核委員會(「審核委員會」)，並訂明符合守則的書面職權範圍。審核委員會的主要職責是協助董事會就本集團財務申報程序、內部監控及風險管理系統的效率提供獨立意見，監察審計過程及履行董事會指派的其他職務及職責。於本公告日期，審核委員會包括一名非執行董事(張炯龍醫生)及三名獨立非執行董事(辛定華先生、曾華光先生及朱迅先生)，並由持有會計專業資格的辛定華先生擔任主席。

審核委員會已審閱本集團的財務申報事項以及有關財務和會計方面的內部監控制度，另已向董事會提交改善建議。

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的全年業績已經由審核委員會審閱。

提名委員會

本公司根據守則成立提名委員會(「提名委員會」)，並訂明書面職權範圍。提名委員會的主要職責為(其中包括)：審閱董事會架構、規模及組成方式；評估獨立非執行董事的獨立性；以及就委任董事有關事宜向董事會作出推薦建議。於本公告日期，提名委員會包括一名執行董事(郭維城醫生)及三名獨立非執行董事(辛定華先生、曾華光先生及朱迅先生)，並由曾華光先生擔任主席。

薪酬委員會

本公司根據上市規則第3.25條的規定成立薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)，並訂明符合守則的書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責包括(其中包括)審核及釐定應付董事與高級管理層的薪酬待遇、花紅及其他補償條款，就本集團對全體董事及高級管理層的薪酬政策與架構向董事會提供建議。於本公告日期，薪酬委員會包括一名執行董事(車馮升醫生)及三名獨立非執行董事(辛定華先生、曾華光先生及朱迅先生)，並由朱迅先生擔任主席。

風險管理委員會

本公司風險管理委員會(「**風險管理委員會**」)於二零一五年十二月十三日成立，並制訂其體書面職權範圍。風險管理委員會的主要職責包括(其中包括)審核本公司的風險管理、內部監控系統、環境、社會及企業管治策略、政策、指引及程序以及檢討風險管理、內部監控系統、環境、社會及企業管治工作的有效性。於本公告日期，風險管理委員會包括兩名執行董事(郭維城醫生及孟憲慧先生)及兩名獨立非執行董事(辛定華先生及曾華光先生)，並由孟憲慧先生擔任主席。

股東週年大會

本公司建議將於二零一六年六月二十八日(星期二)舉行應屆股東週年大會(「**股東週年大會**」)。股東週年大會的通告將於適當時間刊登於本公司網站及聯交所網站並送交股東。

就股東週年大會暫停辦理股份過戶登記

本公司將自二零一六年六月二十四日(星期五)起至二零一六年六月二十八日(星期二)(包括首尾兩天)止暫停辦理股份過戶登記。為確定股東是否符合資格出席股東

週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票不得遲於二零一六年六月二十三日(星期四)下午四時三十分送抵本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓。

股息

董事會建議宣派及派發截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期現金股息每股人民幣4.5分以回饋股東的支持，惟須經股東於將在應屆股東週年大會上批准。連同每股人民幣1.4分的中期現金股息，截至二零一五年十二月三十一日止年度派付的現金股息總計為每股人民幣5.9分。

就派發末期股息暫停辦理股份過戶登記

本公司將自二零一六年七月五日(星期二)起至二零一六年七月七日(星期四)(包括首尾兩天)止暫停辦理股份過戶登記。為符合收取末期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票不得遲於二零一六年七月四日(星期一)下午四時三十分送抵本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓。末期股息須待股東於股東週年大會批准後方可作實，將於二零一六年七月十三日(星期三)或前後支付予二零一六年七月七日(星期四)名列本公司股東名冊的股東。

本集團核數師的審核範圍

於本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的初步業績公佈內所載的數字已經由本集團核數師國富浩華(香港)會計師事務所有限公司(「國富浩華」)同意為本集團本年度經審核綜合財務報表所載的數額。國富浩華就此進行的審核並不構成根據香港會計師公會所頒佈香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此國富浩華並無對本初步公佈作出保證。

獨立核數師報告摘錄

核數師發表保留意見的基準摘錄如下：

「對 貴集團財務表現及現金流量發表保留意見的基準

根據審核委員會為回應有關 貴集團如何進行其銷售及營銷活動及其他財務報告事項的外部詢問而實施的獨立調查結果， 貴公司董事已編製 貴集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，並對 貴集團二零一四年以前過往年度的綜合財務報表作出若干追溯調整，以反映：

- (a) 合併若干市場研究代理(「需合併的市場研究代理」)，彼等於二零一四年之前的過往年度被視為第三方，但根據實質，彼等被追溯視為受 貴集團控制；
- (b) 交易及結餘與已於 貴集團綜合財務報表撤銷的需合併的市場研究代理有關；
- (c) 將 貴集團的若干分銷成本與其收益相抵銷，因為 貴集團向其市場研究代理(包括需合併的市場研究代理)支付的此等營銷及推廣開支最終直接或間接向 貴集團分銷商作出彌償並看來與給予分銷商的銷售折扣無異；及
- (d) 確認若干透過以 貴集團若干僱員或前任僱員的名義開立的若干個人銀行賬戶進行的賬外交易。

於二零一五年八月二日，前任核數師就 貴集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表發出一份報告，當中載明拒絕發表意見，原因是其無法對二零一四年及二零一四年以前過往年度的報告期間、上述事項的會計處理及上文(b)及(d)的相關稅務影響是否適當及完整進行核實。該等需合併的市場研究代理已解散並註銷及該等個人銀行賬戶已關閉。

由於上述事項，吾等無法取得足夠資料以確定 貴集團於二零一五年一月一日的資產淨值是否並無重大錯誤陳述。對 貴集團於二零一五年一月一日年初的資產淨值的任何必要調整可能會對 貴集團截至二零一五年十二月三十一日止本年度的財務表現及現金流量產生重大後果。

對 貴集團的財務表現及現金流量的保留意見

吾等認為，除「對 貴集團的財務報表及現金流量發表保留意見的基準」一段所述事項的可能影響外，綜合全面收益表及綜合現金流量表根據國際財務報告準則真實公平反映 貴集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務表現及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

對 貴集團財務狀況的意見

吾等認為，綜合財務狀況表根據國際財務報告準則真實公平反映 貴集團於二零一五年十二月三十一日的事務狀況，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。」

於聯交所網站刊登資料

本公告乃於本公司網站(www.sihuanpharm.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)刊登。截至二零一五年十二月三十一日止年度的本公司年報將於適當時間寄發予司股東及於上述網站可供查閱。

致謝

董事會謹此對其股東、客戶及供應商不斷支持本集團致以摯誠感謝。對於本集團的管理層及員工為本集團業務締造的卓越成就，以及彼等為提升本集團的管理工作而盡心盡責及竭力承擔，本集團亦謹此表達謝意。

承董事會命
四環醫藥控股集團有限公司
主席兼執行董事
車馮升

香港，二零一六年三月二十九日

於本公告日期，執行董事為車馮升醫生(主席)、郭維城醫生(副主席兼行政總裁)及孟憲慧先生；非執行董事為張炯龍醫生及孫弘先生；及獨立非執行董事為辛定華先生、曾華光先生及朱迅先生。