

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。



**国药集团**  
SINOPHARM

**CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE HOLDINGS CO. LIMITED**

**中國中藥控股有限公司**

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：570)

**截至二零一八年十二月三十一日止年度  
全年業績公佈**

中國中藥控股有限公司（「本公司」或「公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然呈列本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）截至二零一八年十二月三十一日止（「報告期」）之經審核合併業績：

**業績摘要**

	截至十二月三十一日止年度		變化
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	
<b>營業額</b>			
— 中藥配方顆粒	7,150,562	5,499,679	30.0%
— 成藥	2,771,021	2,381,202	16.4%
— 中藥飲片	1,274,829	398,742	219.7%
— 中醫藥大健康產業	62,529	58,172	7.5%
<b>合計</b>	<b>11,258,941</b>	<b>8,337,795</b>	<b>35.0%</b>
毛利	6,193,573	4,651,582	33.1%
<b>經調整 EBITDA</b>	<b>2,649,359</b>	<b>2,196,963</b>	<b>20.6%</b>
經營業務溢利	2,156,025	1,786,453	20.7%
<b>本年度溢利</b>	<b>1,567,028</b>	<b>1,311,433</b>	<b>19.5%</b>
本公司擁有人應佔溢利	1,439,018	1,170,434	22.9%
每股基本盈利（人民幣分）	29.84	26.41	13.0%
建議年末每股股息（港仙）	5.51	4.96	11.1%

## 主席報告

尊敬的各位股東：

二零一八年是不平凡的一年，在各位股東的大力支持下，本集團在實施「全面建設可持續、互協同、共發展的中藥大健康全產業鏈，打造行業領先的中藥大健康產業集團」這一五年戰略規劃的發軔之年順利實現「開門紅」，完成價值鏈增值和再造，奠定了本集團經營業績穩步發展的良好勢頭。本人謹代表本公司董事會對大家的支持、關心和鼓勵表示衷心感謝！

二零一八年，全球局勢風雲變幻，中美貿易局勢緊張以及若干地區出現地緣政治風險，增加了全球經濟之不明朗因素，導致主要股票市場出現大幅修整。同時，二零一八年是醫藥行業極具挑戰的一年。國內整體醫療需求雖然持續增長，但是醫保控費日趨嚴格，國家政策多變，也使得行業發展趨勢與競爭態勢發生巨大變化。在這樣的形勢下，本集團受益於國家鼓勵中醫中藥政策及中藥現代化大趨勢，繼續堅持既定的發展戰略，靈活調整經營策略，提高生產經營效率，推動經濟高質量發展，保持公司業績的快速增長。報告期內，本公司營業額為人民幣11,258,941,000元，較去年人民幣8,337,795,000元增長35.0%。為回報各位股東的鼎力支持，董事會建議派發截至二零一八年十二月三十一日止末期股息每股5.51港仙（約為人民幣4.71分），全年派息率為35.0%。

縱觀本集團發展歷程，是一個強強結合，收購兼並的過程。本公司董事會擁有快速敏銳、高效執行的市場反應能力，在多個重大兼並項目中展現了強大的市場反應及掌握能力，精準快速地推動本集團中藥大健康產業的全面布局。從二零一八年開始，本集團的重點工作從外部收購兼並逐漸轉變到強化內部自身發展。為積極應對內、外部環境所帶來的變化，依托中國醫藥集團有限公司（「國藥集團」）的資源優勢，繼續強化本集團在中藥配方顆粒、中藥飲片、成藥和大健康綜合體四大板塊業務，本公司於二零一八年十月與波士頓諮詢公司（「BCG」）展開合作，全面梳理本集團業務狀況及優勢，診斷本集團管理現狀及組織架構，詳細設計全新管控模式與決策機制以及落實未來發展的實施途徑。本公司認為，借力國際一流的諮詢公司，運用戰略分析梳理模式以及戰略目標分解測算方法推進戰略管理工作，有助於本公司決策層輸出更清晰明確的戰略管理量化成果；夯實業務基礎，清晰發展方向，穩固組織架構，全面提升本集團在現代中藥行業中的核心競爭力。

## 加強產業鏈上下延伸，推動「橫縱聯動」方針

二零一八年，本集團根據董事會發展戰略規劃，在以四大板塊為核心縱向的規劃基礎上，全力向上、下延伸布局中藥行業全產業鏈，深入推動全產業鏈「橫縱聯動」的方針。

在業務上游領域，本集團通過發展藥材基地、建設道地藥材質量追溯體系、藥材字典、倉儲物流平臺等方式，整合各地道地藥材資源，實現道地藥材從種子種苗、種植、初加工、到物流倉儲全產業鏈標準化、規範化經營，為實現從源頭上對主要大宗藥材質量與成本的控制打下了根基。

在中游領域，本公司充分把握住政策放開前的窗口期，加快推進中藥飲片和中藥配方顆粒的全國產業布局，通過內生外延和資源整合的方式快速佔領目標地區，增強已有項目的規模效益，形成即可整體聯動又具地方特色的獨特戰術；成藥方面，厚植現代成藥業務優勢，加強臨床研究，以有效性和差異化為核心，加強品牌推廣擴大市場影響力。

在下游領域，深入開發互聯網+醫療健康發展運營模式，擴大全國範圍內的院企合作規模，提升共享中藥智能配送中心、中藥配方顆粒智能化藥房等業務在全國重點醫院的佔有率，同步加快推進以國醫館為代表的保健養生健康服務類業態模式的開發、複製與推廣。

二零一八年，本集團通過產業鏈上、下游的業務延伸，在中藥行業的全產業鏈布局大體成型。

## 真誠地擁抱戰略合作夥伴，延伸戰略布局

二零一八年，本集團真誠地擁抱戰略合作夥伴，引入中國平安保險集團股份有限公司（「中國平安」）子公司人壽保險股份有限公司（「平安人壽」）共同探索大健康領域開發潛力，相關工作陸續開展，一起尋求新的行業機遇。

二零一八年，本公司定向增發引入平安人壽，募集資金26.77億港元。平安人壽一躍成為佔本公司股本12%的第二大股東，成為本集團全國業務擴張的重要後盾。這一戰略舉措對本集團意義重大，一方面，配售新股獲得的資金，給本集團的發展奠定了充裕的資金基礎；另一方面，借助中國平安在金融、醫療與健康產業領域的資源，在中藥生產、研究方面的先進技術及產地生藥可追溯系統的先進管理經驗等優勢相結合，發揮協同效應，進一步提升本集團競爭實力。

## 參與國家標準制定，鞏固行業引領地位

藥材品質的好壞是中藥企業發展的關鍵。中藥行業規範化、標準化依然是行業上下貫穿發展的根本。二零一八年，本集團牽頭及參與的各級國家及自主研發項目均進展順利。中藥經典名方開發項目正式啟動，國家科技部、國家農業部、國家經信委等多個國家項目已簽訂項目任務書，並陸續獲得資助經費。

中藥配方顆粒質量標準研究工作成果顯著，7個研發中心及各級子公司在研項目進展順利。成藥在循證醫學研究和大品種培育方面，多個項目進入結題階段，並對重點品種開展了臨床安全分析和安全性主動監測工作，深入研究產品特徵，以更好的指導患者。此外，國家中藥標準化建設項目也在穩步推進中，包括建立種子種苗、藥材、商品登記規格、中成藥質量等各級標準。本集團作為中藥行業的引領者，將逐步成為中藥行業全品種標準的建立者。

展望將來，人口老齡化、慢性病增加等因素持續提升市場對醫藥行業的需求，醫療投入上升、醫改持續深化等因素仍將繼續推動醫藥行業的穩定增長。本集團作為國藥集團旗下最大及最具實力的中藥產業平臺，在「打造行業領先的中藥大健康產業集團」的戰略指引下，將充分把握時代發展的機遇，加快推進中藥行業的優勝劣汰，進一步促進中藥行業的規範和整合。讓我們共同期待公司業績再創新高，為股東創造更大的價值。

主席  
吳宪

香港，二零一九年三月十五日

## 管理層討論與分析

### 概覽

本集團執行中藥全產業鏈覆蓋的戰略，業務發展取得了令人滿意的業績。報告期內，本集團的營業額約為人民幣11,258,941,000元，比去年同期的約人民幣8,337,795,000元，增長35.0%，主要得益於中藥配方顆粒業務持續快速發展，以及飲片業務迅速拓展。其中，中藥配方顆粒業務貢獻營業額約人民幣7,150,562,000元，佔總營業額的63.5%。成藥業務營業額約人民幣2,771,021,000元，佔總營業額的24.6%。中藥飲片業務營業額約人民幣1,274,829,000元，佔總營業額的11.3%。中醫藥大健康產業業務營業額約人民幣62,529,000元，佔總營業額的0.6%。

毛利為人民幣6,193,573,000元，較去年同期約人民幣4,651,582,000元上升33.1%。毛利率為55.0%，比去年同期的55.8%下降0.8個百分點，主要原因是中藥飲片業務佔比上升，而其毛利率較其他業務低。

### 業務回顧

國家一直從戰略層面支持中醫、中藥發展。自二零一七年七月一日實施《中華人民共和國中醫藥法》以來，各省市、各部門陸續出臺區域性中醫藥發展戰略規劃，中醫藥事業發展進入新時代。在出臺經典名方目錄、提出修訂《中藥材質量管理規範》以及一系列配套措施的指引下，中醫行醫受到的限制不斷減少，中醫診所的數量大幅增加，公眾對中醫的認可度持續提升。在可見的未來，本集團將持續受益於國家鼓勵中醫、中藥的政策和中藥現代化及品質提升的大趨勢。

在二零一八年，本集團以「中藥飲片與中藥配方顆粒協同並進」為公司戰略的核心策略，貫穿中藥領域上、中、下游業務，穩步推進集團產業鏈整體佈局，從各個層面提升公司在中藥領域的核心競爭力。兩大板塊的協同發展，將成為驅動本集團成長為中藥行業領軍龍頭企業的強大動力。

## 一、布局中上游核心產業鏈

本集團在二零一八年加大對藥材種植、倉儲物流和交易平臺及飲片和配方顆粒GMP基地三大中上游產業鏈項目的投資建設，基本形成本集團圍繞藥材地道產地形成的戰略佈局。布局形成後，本集團即可在各道地藥材產地完成包括藥材種植、產地初加工、飲片加工、配方顆粒生產等生產工序，形成中藥飲片和配方顆粒生產的規模效應，降低生產、物流成本，擴大市場覆蓋，鞏固本集團在中藥飲片和配方顆粒的行業領導地位。二零一八年，本集團已在全國建成的共建基地推動中藥產業鏈閉環管理，開展藥材種植生產過程管理、溯源體系的培訓與跟蹤工作，產業鏈向上游延伸，實現資源有效共享。

### 1. 上游中藥材基地建設

為了確保本集團採購的藥材最大限度來源於道地藥材產地、可追溯和質量穩定可控，報告期間內，本集團以合作方式建設的中藥材種植基地65個，涉及中藥材品種共計46種，規模達至約35,000畝，覆蓋山東、浙江、雲南、安徽、四川、河北、甘肅、寧夏、河南、廣東、遼寧、湖南、廣西和山西等14個省。對於野生品種，本集團也已同步開展資源保護和野生撫育研究，進行戰略儲備採購。

### 2. 中藥材採購交易倉儲物流中心投資與建設

本集團在主要的道地中藥材產地和中藥材集散地，規劃布局中藥材採購交易倉儲物流中心，通過打造倉儲物流實體平臺網絡，制定中藥材存儲標準化流程，實現中藥材上下游協同效應。

本集團於二零一九年一月二十一日，在上海與平安人壽下屬子公司深圳平安不動產工業物流有限公司（「平安工業物流」）簽署中藥材倉儲物流中心合作戰略框架協議。雙方將充分利用各自資源和管理優勢，迅速推進中藥材採購交易倉儲物流中心的建設，在全國範圍內

共同尋找適合開展合作的土地和成熟運營的園區，打造中藥材原料倉儲交易平臺、靠近消費端的智能倉儲配送中心，促進上下游企業的物流集聚和物流標準提升，探索發展中藥材供應鏈金融合作模式，以提升經濟效益和強化業務競爭力。

經前期充分調研考察論證，本公司與平安工業物流將在安徽亳州、甘肅隴西等中藥材集散地或藥材主產區開展中藥材倉儲物流中心業務合作。二零一九年，公司將以安徽亳州為開拓起點，拓展其他倉儲物流中心。

中藥材採購交易倉儲物流中心將拓展本集團業務發展空間和提升經濟效益，主要體現於：提升本集團對於採購成本的控制能力，消化短期內因熱錢流入、氣候因素對中藥材原材料價格的波動影響；增加本集團在中藥材交易、倉儲物流等方面的收入。

### 3. 飲片與配方顆粒協同升級建設

二零一八年，本集團將以中藥飲片和中藥配方顆粒為核心，統一規劃開展產業佈局。通過江陰天江藥業有限公司（「江陰天江」）、廣東一方製藥有限公司（「廣東一方」）牽頭，按照各自的省份規劃，在鄰近道地藥材產地，通過收購兼並與自建增資並舉的模式，快速佔領戰略位置，在15個省（市）建設中藥飲片和配方顆粒基地。

#### 已建成GMP基地

#### 佈局省份

飲片生產14個

廣東、安徽、江蘇、福建、山東、上海、浙江、北京、甘肅、貴州、四川(2)、吉林、湖北

中藥提取9個

廣東、安徽、四川(2)、山東、甘肅、湖北、貴州、青海

配方顆粒製劑5個

廣東、江蘇、黑龍江、四川、甘肅

按照公司的發展規劃，二零一九年，本集團計劃新增飲片GMP基地6個（包括：湖北、湖南、雲南、重慶、江西、陝西），新增產能11,500噸；提取GMP基地6個（包括：江西、陝西、雲南、吉林、湖北、貴州），新增產能7,900噸；配方顆粒製劑GMP基地8個（福建、貴州、陝西、湖南、湖北、雲南、重慶、江西），新增產能4,000噸，基本完成對全國核心省市的覆蓋。

為盡快實現中藥飲片板塊的蓬勃發展，以達至兩大板塊協同並進，本集團一方面利用已有的中藥配方顆粒銷售隊伍與渠道，快速高效地拓展終端市場；另一方面，全面建設飲片品牌，以道地產區優質中藥飲片進行分級銷售策略，針對不同市場開展精準營銷推廣。

此外，本集團努力爭取獲得更多省級配方顆粒生產試點牌照，除原有的江陰天江、廣東一方2個國家級牌照外，已分別獲得四川、黑龍江、雲南、湖北、貴州5個省的生產試點牌照。此外，在陝西、福建、重慶也已獲得當地政府不同程度的支持。這對於本集團擴大市場覆蓋具有重大戰略意義。

## 二、深耕下游渠道，進一步擴大市場影響力

本集團充分借助互聯網交易平台高效便捷的特點，進行創新銷售模式，充分打造集團品牌以支持業務拓展。以廣東一方為例，報告期內，已陸續開通了阿里巴巴工廠店、阿里巴巴官方店、一方雲商城、一方四季企業店、一方四季京東店，並與「微醫」、「平安好醫生」等網絡醫院開展戰略合作，患者在線複診，醫生在線處方，區域配送中心代煎代配中藥並快遞到患者手中，真正實現患者足不出戶便可享受優質中醫中藥服務。

### 1. 加強智能配藥機進入，擴大市場覆蓋

我們預計配方顆粒全面放開的政策即將來臨，行業門檻將會提升，有產品儲備和上下游布局的企業有望搶佔先機。我們認為通過智能配藥機等增值服務及資源投入，是鞏固本集團行業領先地位的有效手段。借助政策紅利，通過穩步擴大二級及以上中醫院市場覆蓋，重點增強綜合醫院覆蓋，並隨政策迅速搶佔新放開的基層市場，為本集團實現了在不同層級市場中的快速放量。

過去三年，本集團一直致力於提高醫院處方配方顆粒的智能化水平，提升患者的用藥體驗，加速在各級醫療機構投放智能配藥機系統。報告期內，本公司安裝配藥機超過5,000台，覆蓋醫院約3,500家。

## 2. 持續推動「共享中藥·智能配送中心」的全國布局

二零一八年，本集團進一步推進共享中藥·智能配送（「智能配送中心」）中心項目建設，大力擴展業務規模。在「大數據+互聯網」基礎上，採用道地藥材，遵循傳統炮製工藝，利用智能化管理系統，為患者和醫院提供從實時接收處方到湯藥配送到家的一站式煎藥配送服務。

利用智能配送中心覆蓋核心城市大醫院，並輻射周邊醫聯體的創新新模式，本集團與各大醫療機構合作開展代煎業務，向患者提供中藥處方調劑、中藥代煎及配送等服務。本集團的配送中心服務的醫院客戶超過340家，覆蓋城市如下：

運營的配送中心7家                      北京、石家莊、江陰、上海、貴陽、佛山、中山

建設中的配送中心2家                    東莞、廈門

準備建設的配送中心5家                福州、深圳、梅州、平邑、菏澤

## 3. 加強中成藥大品種的學術推廣，加強市場影響力

二零一八年，公司進一步擴大現代成藥與全國重點醫院、藥店的合作規模，根據不同層級醫院具體情況的差異性，自上而下建立覆蓋省會、地級市、縣級市醫院、藥店的具有針對性的品牌推廣策略，組織各層級醫生對相關病例規範化治療進行再教育，並進一步達到品牌推廣目的。

本集團充分發揮十大獨家基藥在政策上面的優勢，在全國鋪開銷售網絡；對重點產品和戰略產品的研究成果進一步提升本集團的核心競爭力；推動各類大健康綜合體與新型業務模式的建設完善並進行複製推廣工作。針對政策思路與市場需求，二零一八年，公司在打造行業品牌的基礎上，大力推進OTC品牌產品。一方面通過藥品零售行業會議，展現公司品牌；另一方面開展核心產品廣告引導，在百強連鎖合作模式及縣域連鎖合作模式的探索下，實現銷售渠道的進一步拓展。在此戰略下，OTC品牌產品腰腎膏、蟲草清肺膠囊等，成功實現了品牌建立及銷售快速增長。

#### 4. 加速推進國醫館項目落地，持續創新運營模式

二零一八年，本集團順應國家鼓勵民間辦中醫，以及推進師承制中醫從業人員註冊的政策，對國醫館項目的定位、建設、培育、運營管理摸索出一系列規律和標準，進一步提速新項目的開發建設，加強並完善業務模式，豐富產品結構，聚焦亞健康人群，提供中醫藥特色的解決方案。

本公司繼續探索中藥大健康業務，在報告期內，本集團目前已有4家國醫館投入運營，並有3家處於籌建過程當中。

### 三、科研領域再創新成果

從國家制定的一系列關於中藥產業的政策來看，中藥行業未來發展必須構建中藥標準化服務支撐體系，以「品質、地道」為核心，針對中藥材種植、中藥飲片加工、中藥配方顆粒生產和成藥生產全過程的技術規範和標準問題，著力於中藥生產各環節的技術規範優化、中藥產品標準及中藥產品可溯源體系建設，完善並修訂一批中藥生產規範及標準，強化中藥產品的監督、鑒別和鑒定方法，促進中藥產業「種好藥、產好藥、造好藥」。

本集團圍繞「中藥標準化」和「品質為先」的核心理念，繼續布局優質中藥材資源並加大資源掌控力度；制定藥材等級標準、飲片質量標準、配方顆粒質量標準和成藥大品種研究，推動中藥產業整體質量標準提高。

#### 1. 領跑中藥配方顆粒標準制定

二零一八年，國家藥監局和藥典委員會積極推進中藥配方顆粒國家標準制定工作。我們預計第一批中藥配方顆粒標準即將在二零一九年出臺，全國規範統一的質量標準將提高配方顆粒的市場接受度，有利於配方顆粒行業的長遠發展。

積極參與國家標準的制定將有助於本集團在日益激烈的市場競爭格局中保持行業領先地位。二零一八年，本集團成立「廣東省中藥配方顆粒工程實驗室」、「廣東省中藥配方顆粒企業重點實驗室」兩個省級專業技術平臺。在報告期內，根據國家藥典委員會《中藥配方顆粒質量控制與標準制定技術要求(徵求意見稿)》要求，本集團已經完成243個品種中藥材標準湯劑的研究，向藥典委提交155個品種國家標準，獲得了審評專家的高度認可。

## 2. 全面啟動經典名方複方製劑研究

二零一八年六月一日，《古代經典名方中藥複方製劑簡化註冊審批管理規定》出臺，明確經典名方製劑申請上市可免報藥效學研究及臨床試驗資料；經典名方中的湯劑製成顆粒劑後也可按要求簡化註冊審批，首批100個名方中73個湯劑可以製成配方顆粒。本集團全面啟動古代經典名方中藥複方製劑研究工作：8個子公司計劃完成35個經典名方物質基準研究；與中醫科學院醫史文獻研究所、北京中醫藥大學、安徽中醫藥大學等單位進行經典名方考證研究合作，共涉及14個經典名方品種。

## 3. 推進成藥戰略大品種臨床研究

自二零一四年開始，本集團一直堅持不懈地推進大品種培育計劃，開展中成藥重點產品臨床研究和藥物經濟學研究，助力學術推廣的市場策略。

基於臨床研究構建證據體系，截止本報告日，包括仙靈骨葆膠囊、玉屏風顆粒、潤燥止癢膠囊、頸舒顆粒、棗仁安神膠囊、風濕骨痛膠囊6個品種按市場發展策略涉及主導適應症均已有的指南或專家共識支撐。

產品	大樣本多中心臨床研究項目	進展
仙靈骨葆膠囊	仙靈骨葆膠囊上市後安全性再評價臨床註冊登記研究 (10,000 例)	二零一七年啟動，預計二零二二年結題
	仙靈骨葆對乳腺癌絕經後芳香化酶抑制劑治療引起骨量丟失預防作用的研究	二零一八年九月啟動，預計二零二零年結題
玉屏風顆粒	玉屏風顆粒治療穩定期 COPD 有效性與安全性隨機、雙盲、安慰劑平行對照、多中心臨床研究	已完成；二零一八年十月文章發表於《國際 COPD 雜誌》
	玉屏風顆粒治療小兒反復呼吸道感染有效性、安全性隨機、雙盲、三臂試驗、多中心臨床研究	已結題；二零一四年啟動，二零一八年一月結題
潤燥止癢膠囊	潤燥止癢膠囊治療慢性濕疹多中心、隨機雙盲、安慰劑平行對照臨床研究	已結題
	潤燥止癢膠囊上市後安全性臨床註冊登記研究 (3,000 例)	二零一七年三月啟動，預計二零二零年底結題
頸舒顆粒	頸舒顆粒治療神經根型頸椎病的有效性、安全性、及經濟性多中心、隨機、雙盲、安慰劑對照臨床研究	已結題；基礎研究已發表
棗仁安神膠囊	棗仁安神膠囊聯合酒石酸唑吡坦治療失眠有效性、安全性的隨機、雙盲、雙模擬、多中心平行對照臨床研究	二零一五年啟動，已完成入組；預計二零一九年六月結題
風濕骨痛膠囊	風濕骨痛膠囊治療強直性脊柱炎隨機、雙盲、雙模擬、多中心臨床研究	二零一五年三月啟動，預計二零一九年十二月結題

此外，二零一八年本集團重新確定需開展一致性評價的4個品種，包括硝苯地平緩釋片(I)、對乙酰氨基酚片、諾氟沙星膠囊、硝苯地平緩釋片(III)等4個品種，所有工作正如期順利開展。

品種	進度
硝苯地平緩釋片(I)	完成了預實驗，正在開展生物等效性試驗
對乙酰氨基酚片	完成藥品註冊資料上報並獲得受理號
諾氟沙星膠囊	開展前期的工藝摸索工作
硝苯地平緩釋片(III)	開展前期的工藝摸索工作

公司旗下新並入中成藥企業國藥集團中聯藥業有限公司(「中聯藥業」)亦展開對鱉甲煎丸二次開發研究，包括治療肝纖維化、肝硬化、乳腺增生、炮製方法、醋鱉甲及鱉甲膠生產工藝、制丸等工藝的研究工作；開展金葉敗毒顆粒中藥材及處方工藝研究，歸芪口服液質量標準提升研究。值得一提的是，獨家產品鱉甲煎丸和金葉敗毒顆粒已增補進入國家基藥目錄，現已構成公司十大獨家基藥產品。

#### 4. 建立中藥材和中藥飲片溯源系統

中藥材是中藥產業的基礎，其品質的優劣決定中藥飲片的質量。而中藥飲片是配方顆粒及中成藥的原材料，也是終端銷售的產品，所以中藥飲片的質量對中藥行業至關重要。二零一八年八月三十一日，國家食品藥品監督管理局「國家藥監局」印發《中藥飲片質量集中整治工作方案》，提出嚴厲查處中藥飲片違法違規行為；實施階段為二零一八年九月至二零一九年九月，中藥飲片正式進入質量嚴格規管的時代。

二零一八年，本集團通過建立中藥飲片品種詞典，完善藥材飲片銷售系統功能，為中藥材種植與科研提供可靠系統的數據庫。在報告期內，共完成北京華邈藥業有限公司(「北京

華邈」)、國藥集團同濟堂(貴州)製藥有限公司(「貴州同濟堂」)、國藥集團馮了性(佛山)藥材飲片有限公司(「佛山馮了性」)、上海同濟堂藥業有限公司(「上海同濟堂」)、四川江油中壩附子科技發展有限公司(「四川江油」)等5家子公司飲片基礎信息詞典。

本集團將質量控制工作從中藥飲片進一步延伸至源頭，與道地藥材傳統產區的農業合作社或當地具有GAP認證基地的較大型企業合作，建立標準化種植基地，結合傳統的種植和產地加工技術，進行中藥材的規範化種植生產。報告期內，本集團完成多個產道地中藥材大品種的追溯體系建設和主產區調查工作。

## 投資項目

本集團充分把握住政策放開前的窗口期，以加快推進中藥飲片和中藥配方顆粒布局為核心，同步帶動上下游產業的全國布局。二零一八年，本集團新增配方顆粒和中藥飲片板塊在北京市、四川省、黑龍江省、江蘇省、福建省、吉林省和安徽省的布局，進一步搶佔產業鏈戰略資源。

一方面，通過收購兼並，強強結合地方優勢企業，突破地方保護限制。報告期間內，本集團收購具有(或即將獲得)省級配方顆粒試點資質的企業包括：福建承天金嶺藥業有限公司51%股權、四川國藥天江藥業有限公司51%股權、黑龍江雙蘭星製藥有限公司51%股權、中聯藥業51%股權；收購中藥飲片企業包括：四川江油100%股權、北京華邈100%股權、江蘇江康藥業有限公司51%股權和亳州市宏大中藥飲片科技有限公司51%股權；收購中藥流通企業黑龍江國藥藥材有限公司100%股權；收購資產持有企業北京華泰中藥新技術開發有限責任公司及佛山金履鞋業有限公司100%股權。併購項目總投資額約人民幣1,094,740,000元。

另一方面加快推進產業園項目，通過新建或技改擴建的方式，加強項目的聯動效益和規模效應。已建成山東產業園(包含山東馮了性藥材飲片有限公司和山東一方製藥有限公司)和浙江產業園(即浙江一方製藥有限公司)且均取得生產許可證，通過GMP認證並獲得證書，已進入投產階段。其他如雲南、重慶、廣西、江西、湖南、陝西、吉林、山東二期等地產業園項目已陸續開工建設。新建或技改擴建項目投資額約人民幣473,377,000元。

與此同時，為投放更多資源並專注於中藥產業鏈的整合以及加強核心業務的行業領先地位，本集團於二零一八年十月以代價為人民幣90,600,000元出售國藥集團貴州血液製品有限公司剩餘20%股權。

除上文披露外，於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無重大收購及出售事宜。

## 業務板塊分析

報告期內，本集團營業額約為人民幣11,258,941,000元，比去年同期的約人民幣8,337,795,000元，增長35.0%，主要得益於中藥配方顆粒業務持續快速發展，以及飲片業務迅速拓展。以下是四個板塊的分析：

### 1. 中藥配方顆粒

#### 中藥配方顆粒業務主要財務指標

	截至十二月三十一日止十二個月		
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	變動
營業額	<b>7,150,562</b>	5,499,679	30.0%
銷售成本	<b>2,889,017</b>	2,310,722	25.0%
毛利	<b>4,261,545</b>	3,188,957	33.6%
毛利率	<b>59.6%</b>	58.0%	1.6ppt
經營溢利	<b>1,630,597</b>	1,334,901	22.2%
本年度溢利	<b>1,242,130</b>	1,034,732	20.0%
淨利潤率	<b>17.4%</b>	18.8%	-1.4ppt

報告期內，江陰天江及其附屬子公司(「天江藥業」)銷售增長迅速，營業額為人民幣7,150,562,000元，較上年同期增長30.0%，佔總營業額的63.5%。

營業額快速增長主要得益於：(1) 配方顆粒的質量可控性及便利性等優勢明顯，以及卓有成效的學術推廣，市場認可度逐步提高，存量客戶帶來的銷售增長貢獻約16%；(2) 公司繼續大力開發新醫院，通過投放配藥機系統，搶佔新市場，新增客戶帶來的銷售增長貢獻約14%。

毛利率從去年的58.0%上升1.6個百分點，至59.6%，主要原因是價格調整，加上中藥材整體採購價格趨於穩定。報告期內，中藥配方顆粒經營溢利和期間溢利分別為約人民幣1,630,597,000元和約人民幣1,242,130,000元。同比增長分別為22.2%和20.0%。

淨利潤率由去年的18.8%下跌1.4個百分點至17.4%，主要原因是：(1)銷售費用增長43.5%，公司為了搶佔市場先機，拓展新區域、新醫院，加大市場推廣投入；最近兩年基層醫療機構開發數量增加，基層醫療機構發貨量小，次數多，增加了物流成本；配藥機的投放量加大(2018年增加約1,300台)，折舊費及日常維護費增加，綜合導致銷售費用佔營業額的比率上升了3.0個百分點至32.2%；(2)新設立的產業園尚處於籌建階段，新增籌建費用約人民幣5,600萬元；(3)繼續加大配方顆粒國家標準研發投入，研發費用佔營業額比例上升0.9個百分點；及(4)新增二零一七年六月發行的面值約人民幣20億元的公司債券全年利息的承擔部份等影響，使財務費用佔營業額比例增加0.3個百分點。

### 按市場區域分析

(人民幣百萬元)

區域	二零一八年	佔比	二零一七年	佔比	增長額	增長率
華東	2,287.11	32.0%	1,884.39	34.3%	402.72	21.4%
華南	1,518.79	21.2%	1,077.58	19.6%	441.21	40.9%
華北	927.30	13.0%	649.96	11.8%	277.34	42.7%
華中	847.27	11.8%	718.29	13.1%	128.98	18.0%
西北	539.27	7.5%	386.34	7.0%	152.93	39.6%
東北	398.07	5.6%	367.53	6.7%	30.54	8.3%
西南	551.48	7.7%	342.27	6.2%	209.21	61.1%
海外及其他	81.27	1.2%	73.32	1.3%	7.95	10.8%
<b>總計</b>	<b>7,150.56</b>	<b>100.0%</b>	<b>5,499.68</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,650.88</b>	<b>30.0%</b>

報告期內，華東、華南、華北、華中四大區域的銷售額佔總銷售額的78.0%，去年同期為78.8%。華南、華北、西北、西南同比增長均超過35.0%，其中西南區域同比增長最為突出，高達61.1%。

註：

華東(包括上海、江蘇、浙江、安徽、福建、江西及山東)；

華南(包括廣東、廣西及海南)；

華北(包括北京、天津、山西、河北及內蒙古)；

華中(包括河南、湖北及湖南)；

西北(包括陝西、甘肅、青海、寧夏及新疆)；

東北(包括黑龍江、吉林及遼寧)；及

西南(包括四川、貴州、雲南、重慶及西藏)。

## 2. 成藥

### 成藥業務主要財務指標

	截至十二月三十一日止十二個月		
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	變動
營業額	<b>2,771,021</b>	2,381,202	16.4%
銷售成本	<b>1,068,144</b>	1,018,717	4.9%
毛利	<b>1,702,877</b>	1,362,485	25.0%
毛利率	<b>61.5%</b>	57.2%	4.3ppt
經營溢利	<b>454,128</b>	419,318	8.3%
本年度溢利	<b>257,214</b>	243,339	5.7%
淨利潤率	<b>9.3%</b>	10.2%	-0.9ppt

## 按產品類別分析

(人民幣百萬元)

產品類別	截至十二月三十一日止十二個月				
	二零一八年	佔比	二零一七年	佔比	變動
核心臨床渠道品種	<b>1,391.42</b>	<b>50.2%</b>	1,272.04	53.4%	9.4%
核心OTC渠道品種	<b>714.06</b>	<b>25.8%</b>	555.52	23.3%	28.5%
其他品種	<b>665.54</b>	<b>24.0%</b>	553.64	23.3%	20.2%
<b>合計</b>	<b><u>2,771.02</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>2,381.20</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>16.4%</u></b>

註：

核心臨床渠道品種：仙靈骨葆膠囊、玉屏風顆粒、頸舒顆粒、潤燥止癢膠囊、風濕骨痛膠囊及棗仁安神膠囊、七厘膠囊、威麥寧膠囊8個品種。

核心OTC渠道品種：鼻炎康片、馮了性風濕跌打藥酒、蟲草清肺膠囊、腰腎膏、聖通平、維C銀翹片、蛇膽川貝散、蛇膽陳皮散、通絡骨質寧膏、安宮牛黃丸、黑骨藤追風活絡膠囊共11個品種。

報告期內，成藥板塊臨床渠道品種及OTC渠道品種繼續穩步增長，主要原因是：(1)臨床渠道核心品種通過前期循證醫學研究的投入，學術推廣效應釋放，仙靈骨葆膠囊、玉屏風顆粒等拳頭產品繼續保持其市場領先地位；(2)招標採購環境未發生顯著變化；(3)OTC渠道核心產品持續發力，零售渠道優勢逐步體現。

毛利率上升4.3個百分點，主要原因是臨床品種價格保持穩定，一部分臨床品種受「兩票制」影響單價提升，部分OTC品種單價提升。

淨利潤率下跌0.9百分點，主要原因是原成藥業務銷售模式調整相應增加銷售費用，2018年10月開始合併中聯藥業財務報表，中聯藥業銷售費用率相對原成藥業務高，使整體銷售費用率增加4.2個百分點；研發投入加大，管理人員增加，新廠房投入使用折舊增加等原因，使行政支出及研發費用佔營業額的比例提升了1.3個百分點。

### 3. 中藥飲片

為進一步完善全產業鏈覆蓋的發展規劃，同時加強對上游原料控制，本集團把飲片放置於與中藥顆粒同等重要的戰略位置。通過智能配送中心覆蓋核心城市大醫院，以幅射周邊醫聯體的商業模式，在報告期內，飲片業務快速增長。同時，於二零一八年完成併購的北京華邈等4家企業，在年內順利完成整合，經營效率有所改善。

#### 中藥飲片業務主要財務指標

	截至十二月三十一日止十二個月		
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	變動
營業額	<b>1,274,829</b>	398,742	219.7%
銷售成本	<b>1,066,843</b>	320,758	232.6%
毛利	<b>207,986</b>	77,984	166.7%
毛利率	<b>16.3%</b>	19.6%	-3.3ppt
經營溢利	<b>73,591</b>	31,368	134.6%
本年度溢利	<b>71,026</b>	33,081	114.7%
淨利潤率	<b>5.6%</b>	8.3%	-2.7ppt

報告期內，中藥飲片業務營業額達到約人民幣1,274,829,000元，比去年同期的營業額人民幣398,742,000元上升219.7%，佔總營業額的11.3%。飲片業務快速的銷售收入增長主要得益於：(1)北京華邈等四家公司開始合併報表；(2)國家促進中醫藥發展的良好政策環境；(3)智能配送中心業務發展迅速。

毛利率下降的原因是新併購的中藥飲片企業毛利率較原有業務低，加上新建的中藥飲片企業營運費用增加，淨利潤率也同步下降。

#### 4. 中藥大健康

##### 中藥大健康產業主要財務指標

	截至十二月三十一日止十二個月		
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	變動
營業額	<b>62,529</b>	58,172	7.5%
銷售成本	<b>41,364</b>	36,016	14.8%
毛利	<b>21,165</b>	22,156	-4.5%
毛利率	<b>33.8%</b>	38.1%	-4.3ppt
經營溢利	<b>-2,291</b>	865	-364.9%
本年度溢利	<b>-3,342</b>	279	-1,297.8%
淨利潤率	<b>-5.3%</b>	0.5%	-5.8ppt

報告期內，中藥大健康板塊旗下共有7家國醫館，營業額達到約人民幣62,529,000元，比去年同期的營業額人民幣58,172,000元增加7.5%，佔總營業額的0.6%。其中4家國醫館已開業營運，另外3家正在籌建中，預期2019年內開業。營業額小幅增加的主要原因是(1)佛山馮了性國醫館營業額顯著增長，其收入增長66.1%，(2)但貴州同濟堂國醫館因分店裝修影響，以及培育較高毛利業務的前期投入較大，收入下跌16.8%。淨利潤率下跌是因為貴州同濟堂醫館開發新的項目尚在開發期內；重慶國醫館、南海國醫館處於開業階段；以及3家國醫館籌建項目費用支出。正常經營的國醫館淨利潤率為12%。

## 展望未來

二零一九年，本集團將繼續實施「全面打造行業領先的中藥大健康產業集團」戰略規劃，打造一個更具有廣度和深度的中藥全產業鏈的布局。

圍繞本集團的戰略規劃目標，二零一九年，我們會繼續密切關注國家行業政策變化，以適應國家要求做好成本控制和轉型升級，實現集約化、規範化發展，努力構建技術和渠道優勢在新的醫藥格局下始終立於不敗之地。

二零一九年本集團核心的工作包括：將在尚未進入的省份加快推進產業布局；抓緊各產業園及飲片企業對擁有GSP證照的企業的收購，為「共享中藥·智能配送中心」的全國布局做好準備。繼續開展中藥配方顆粒質量標準研究工作，在國家審評的標準公示後，配套完成新標準的統一、驗證覆核、工藝調整等工作；繼續剩餘品種的質量標準研究。同時，本公司將繼續和平安人壽進行全方位的合作，優勢互補，依托其平安好醫生的網絡平臺資源，開展互聯網醫療合作，在競爭激烈的飲片市場發掘新的增量；同時完成與平安工業物流合作的倉儲物流平臺建設，實現強強聯手，攜手共贏。

二零一九年，本集團將繼續在藥材資源產業、中藥工業、中醫藥終端服務上建立鞏固領先的行業優勢，持續自我完善與提升，進一步提高市場掌控能力及運行效率，加強市場主導能力建設，實現公司五年戰略規劃目標。

## 財務資料

本集團核數師德勤·關黃陳方會計師行同意初步公告所載本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的合併財務狀況表、合併損益及其他全面收益表、合併現金流量表以及其相關附註中的數據，與本集團本年度的經審核合併財務報表所載金額一致。德勤·關黃陳方會計師行在此方面履行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱應聘服務準則或香港保證應聘服務準則所進行的保證應聘服務，故德勤·關黃陳方會計師行概不會就初步公告作出任何保證。

## 合併損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
營業額	3	11,258,941	8,337,795
銷售成本		(5,065,368)	(3,686,213)
毛利		6,193,573	4,651,582
其他收益	5	144,392	119,544
其他收入及虧損	6(a)	43,440	(8,608)
減值虧損(扣除撥回)	6(b)	90,648	12,711
銷售及分銷開支		(3,417,195)	(2,437,167)
行政支出		(552,294)	(349,449)
研發支出		(346,539)	(202,160)
經營溢利		2,156,025	1,786,453
財務費用		(292,300)	(221,068)
應佔聯營公司業績		(7,028)	1,852
除稅前溢利	8	1,856,697	1,567,237
所得稅開支	7	(289,669)	(255,804)
本年度溢利		1,567,028	1,311,433
本年度其他全面(開支)收益			
其後可能重新分類至損益之項目：			
– 按公允價值計入其他全面收益中計量的債務工具		1,429	–
– 與可能重新分類至損益項目有關的所得稅		(176)	–
本年度其他全面(開支)收益(扣除所得稅)		1,253	–
本年度全面收益總額		1,568,281	1,311,433
以下應佔本年度溢利：			
本公司擁有人		1,439,018	1,170,434
非控股權益		128,010	140,999
		1,567,028	1,311,433
以下應佔本年度全面收益總額：			
本公司擁有人		1,440,296	1,170,434
非控股權益		127,985	140,999
		1,568,281	1,311,433
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣分)	10	29.84	26.41

## 合併財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		4,298,440	2,386,927
預付租賃款項		814,718	346,457
投資物業		42,016	6,840
商譽	11	3,568,984	3,486,372
其他無形資產		6,612,833	6,703,786
聯營公司權益		11,788	92,576
按金及預付款項		326,105	338,894
遞延稅項資產		126,812	139,405
		<u>15,801,696</u>	<u>13,501,257</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	13	4,482,732	3,551,829
應收賬款及其他應收款項	12	3,467,084	3,024,076
預付租賃款項		29,461	19,673
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的 金融資產		1,076	—
按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入 其他全面收益」)的債務工具		66,819	—
持作買賣投資		—	691
已抵押銀行存款		88,808	—
銀行結餘及現金		6,349,714	4,787,781
		<u>14,485,694</u>	<u>11,384,050</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	14	4,147,800	3,856,512
合約負債		356,956	—
銀行及其他借貸		1,411,569	638,697
無抵押票據—一年內到期		2,497,330	—
稅項負債		219,099	199,678
		<u>8,632,754</u>	<u>4,694,887</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>5,852,940</u>	<u>6,689,163</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>21,654,636</u>	<u>20,190,420</u>

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
遞延政府補貼		182,558	145,507
遞延稅項負債		1,736,898	1,714,698
無抵押票據—一年後到期		1,992,735	4,481,958
銀行及其他借貸		231,874	33,000
		<u>4,144,065</u>	<u>6,375,163</u>
<b>資產淨值</b>		<u>17,510,571</u>	<u>13,815,257</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本	15	11,982,474	9,809,935
儲備		3,568,959	2,626,843
		<u>15,551,433</u>	<u>12,436,778</u>
本公司擁有人應佔權益		15,551,433	12,436,778
非控股權益		1,959,138	1,378,479
		<u>17,510,571</u>	<u>13,815,257</u>
權益總計		<u>17,510,571</u>	<u>13,815,257</u>

## 合併現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前溢利	1,856,697	1,567,237
就以下作出調整：		
折舊及攤銷	529,172	423,389
遞延政府補貼攤銷	(28,509)	(33,017)
就以下(撥回)確認減值虧損		
— 應收賬款	(92,449)	(18,462)
— 其他應收款項	2,911	5,751
— 受預期信貸虧損所限的其他項目(定義見附註2)	(1,110)	—
撇減(撥回)存貨	14,605	(8,088)
財務費用	292,300	221,068
利息收入	(43,246)	(32,561)
出售物業、廠房及設備虧損	3,353	892
出售其他無形資產收益	—	(278)
按公允價值計入損益之金融資產公允價值變動	(385)	—
持作買賣投資公允價值變動	—	(100)
遠期外匯合同公允價值變動	—	16,751
外匯收益淨額	(9,720)	(15,546)
前股東江陰天江集團的補償	—	(22,970)
出售聯營企業之收益	(6,090)	—
分佔聯營企業業績	7,028	(1,852)
營運資金變動前之經營現金流量	2,524,557	2,102,214
存貨增加	(640,213)	(1,622,566)
應收賬款及其他應收款項增加	(62,284)	(316,891)
已抵押銀行存款減少	—	2,226
應付賬款及其他應付款項(減少)增加	(549,975)	1,363,476
合約負債增加	146,369	—
按公允價值計入其他全面收益的債務工具減少	68,170	—
經營產生之現金	1,486,624	1,528,459
已付中國企業所得稅	(296,133)	(292,865)
<b>來自經營活動之現金淨額</b>	<b>1,190,491</b>	<b>1,235,594</b>

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>投資活動</b>		
收購附屬公司已付之現金代價，扣除獲得的現金	(386,488)	(108,457)
上個年度收購附屬公司已付之現金代價	(11,242)	-
提取定期存款	-	1,050,000
購買按公允價值計入損益的金融資產	(2,711,100)	-
出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項	2,718,100	-
購入物業、廠房及設備以及在建工程付款	(961,186)	(595,069)
出售物業、廠房及設備所得款項	7,573	1,069
出售一間聯營企業權益之所得款項	90,600	-
購買預付租賃付款	(296,545)	(24,599)
購買其他無形資產	(5,006)	(7,875)
已收資產相關政府補助	65,560	44,972
出售其他無形資產所得款項	-	357
注資於一間聯營公司	(10,750)	-
銀行已抵押存款增加	(88,808)	-
已收利息	43,246	32,561
<b>來自投資活動(動用)之現金淨額</b>	<b>(1,546,046)</b>	<b>392,959</b>
<b>融資活動</b>		
來自發行股份的所得款項	2,175,026	-
發行股份的開支	(2,487)	-
新籌銀行借貸	1,869,754	1,406,322
償還銀行借貸	(1,470,849)	(2,169,913)
已付股息	(479,669)	(316,083)
已付利息	(283,165)	(156,682)
派付一間附屬公司非控股權益的股息	(26,504)	(21,757)
收購非控股權益(控制權保持不變)	(15,933)	-
發行無抵押票據所得款項	-	2,000,000
發行無抵押票據費用	-	(12,170)
來自非控股權益持有人注資	122,654	80,218
受限制銀行存款增加	(373,889)	(257,304)
受限制銀行存款減少	257,304	226,018
其他財務現金流量	-	6,943
<b>來自融資活動之現金淨額</b>	<b>1,772,242</b>	<b>785,592</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>1,416,687</b>	<b>2,414,145</b>
年初之現金及現金等價物	4,530,477	2,147,338
外幣匯率變動之影響	28,661	(31,006)
<b>年末之現金及現金等價物(指銀行結餘及現金)</b>	<b>5,975,825</b>	<b>4,530,477</b>

# 合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

中國中藥控股有限公司(「本公司」)為於香港註冊成立的上市有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司上市。本公司董事認為，本公司的最終控股方為中國醫藥集團有限公司(「國藥集團」)，國藥集團為於中華人民共和國(「中國」)成立的公司，屬中國國有企業。本公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址為香港灣仔軒尼詩道288號英皇集團中心1601室。

本公司及其附屬公司(「本集團」)的主要業務為在中國研發、生產及銷售中藥及醫藥產品。

合併財務報表以人民幣呈列，其亦為本公司及本集團所有附屬公司的功能貨幣。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

### 於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團於本年度首次採納下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益及相關修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價
香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎付款交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號(修訂本)	與香港財務報告準則第9號金融工具一併應用的香港財務報告準則第4號保險合約
香港會計準則第28號(修訂本)	作為二零一四至二零一六年週期香港財務報告準則之年度改進的一部分
香港會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業

除下文所述者外，於本年度應用香港財務報告準則之修訂對本集團於目前及以往年度之財務表現及狀況及／或合併財務報表所載之披露並無重大影響。

## 2.1 香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收益

本集團已於本年度首次採納香港財務報告準則第15號。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號營業額、香港會計準則第11號建築合約及相關詮釋。

本集團已追溯採用香港財務報告準則第15號，而初始採用該準則的累計影響於初始採用日期二零一八年一月一日確認。初始採用日期的任何差額於期初累計盈利(或其他權益部分(倘適用))中確認，及並無重列比較資料。此外，根據香港財務報告準則第15號的過渡條文，本集團已選擇僅將該準則追溯用於於二零一八年一月一日尚未完成的合約。由於比較資料乃根據香港會計準則第18號收益及香港會計準則第11號建築合約以及相關詮釋編製，因此，若干比較資料可能無法比較。

本集團主要自醫藥產品生產及銷售以及健康服務確認收入。

### 首次應用香港財務報告準則第15號產生之影響概述

過渡至香港財務報告準則第15號對二零一八年一月一日累計溢利並無重大影響。

於二零一八年一月一日之綜合財務狀況表內確認的金額已作出以下調整，但不包括未受變動影響的項目。

	先前於 二零一七年 十二月三十一日 呈報的賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	於二零一八年 一月一日根據 香港財務報告 準則第15號 的賬面值 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	3,856,512	(194,429)	3,662,083
合約負債	—	194,429	194,429

附註：於二零一八年一月一日，有關先前計入應付賬款及其他應付款項的醫藥產品合約銷售的客戶墊款人民幣194,429,000元重新分類至合約負債。

下表概述應用香港財務報告準則第15號對本集團於二零一八年十二月三十一日合併財務狀況表各條項目的影響。未列示未受變更影響的項目。

對合併財務狀況表產生的影響

	如呈報 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	未應用 香港財務報告 準則第15號 之金額 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	4,147,800	356,956	4,504,756
合約負債	356,956	(356,956)	-

對合併現金流量表產生的影響

	如呈報 人民幣千元	調整 人民幣千元	未應用 香港財務報告 準則第15號 之金額 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
營運資金變動前之經營現金流量	2,524,557	-	2,524,557
存貨增加	(640,213)	-	(640,213)
應收賬款及其他應收款增加	(62,284)	-	(62,284)
應付賬款及其他應付款(減少)增加	(549,975)	146,369	(403,606)
合同負債增加	146,369	(146,369)	-
按公允價值計入其他全面收益的債務工具減少	68,170	-	68,170
經營產生之現金	1,486,624	-	1,486,624
已付中國企業所得稅	(296,133)	-	(296,133)
來自經營活動之現金淨額	1,190,491	-	1,190,491

## 2.2 香港財務報告準則第9號金融工具

於本年度，本集團已採用香港財務報告準則第9號金融工具及相對其他相關香港財務報告準則修訂。香港財務報告準則第9號引入就(1)金融資產及金融負債的分類及計量、(2)金融資產的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)及(3)一般對沖會計。

本集團已根據香港財務報告準則第9號所載的過渡條文採用香港財務報告準則第9號，即是將分類及計量規定(包括預期信貸虧損模式項下之減值)追溯應用於二零一八年一月一日(初始採用日期)尚未取消確認的工具，且並無將該等規定應用於於二零一八年一月一日已取消確認的工具。二零一七年十二月三十一日之賬面值與二零一八年一月一日之賬面值間的差額於期初保留盈利、按公允價值計入其他全面收益的儲備及非控股權益中確認，並無重列比較資料。

因此，若干比較資料未必與根據香港會計準則第39號金融工具：確認及計量編製之比較資料具可比性。

### 首次應用香港財務報告準則第9號產生之影響概述

下表載列金融資產分類及計量以及於首次應用日期(二零一八年一月一日)香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號下受預期信貸虧損所限的其他項目。

	附註	按公允價值 持作交易 投資	按公允價值 計入損益的 金融資產	按公允價值 計入其他 全面收益的 債務工具	攤銷成本 (先前分類 為貸款及 應收款項)	按公允價值 計入其他 全面收益的 遞延稅項 資產	按公允價值 計入其他 全面收益的 儲備	累計溢利	非控股權益
		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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日的 年末結餘－香港會計準則第39號		691	-	-	7,612,548	139,405	-	2,533,677	1,378,479
首次應用香港財務報告準則第9號 所產生的影響：									
<b>重新分類</b>									
持作交易投資		(691)	691	-	-	-	-	-	-
貸款及應收款項	(a)	-	-	137,343	(137,343)	-	-	-	-
<b>重新計量</b>									
預期信貸虧損模式下的減值	(b)	-	-	-	(34,066)	6,664	56	(26,317)	(1,141)
以攤銷成本至公允價值	(a)	-	-	(2,354)	-	381	(1,941)	-	(32)
於二零一八年一月一日的年初結餘		-	691	134,989	7,441,139	146,450	(1,885)	2,507,360	1,377,306

(a) 貸款及應收款項

作為本集團現金流量管理的一部分，本集團的慣例為向金融機構折現若干應收票據或轉讓銀行已發行應收票據至其供應商，以於票據到期前透過向其供應商背書銀行已發行票據的方式結算應付款項。本集團將按照已向相關交易對手實質轉移所有風險和報酬的原則終止確認已向金融機構折現的票據。因此，於二零一八年一月一日，本集團應收票據人民幣137,343,000元被視為屬於持有至托收合約現金流量及至出售業務模式並重新分類至按公允價值計入其他全面收益的債務工具。於二零一八年一月一日，調整相關公允價值虧損人民幣2,354,000元至按公允價值計入其他全面收益的債務工具、按公允價值計入其他全面收益的儲備、遞延稅項資產及非控股權益。

(b) 預期信貸虧損模式下之減值

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化法計量預期信貸虧損，而所有應收賬款使用存續期預期信貸虧損計量。為計量預期信貸虧損，應收賬款已根據攤估信貸風險的特徵分類。

按攤銷成本計量的其他金融資產(主要包括其他應收款項)預期信貸虧損乃按12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)基準評估，且自初步確認後並無大幅增加。已抵押銀行存款及銀行結餘須按預期信貸虧損模式計量，惟減值並不重大。

本集團按公允價值計入其他全面收益的所有債務工具為在評級機構中名列信貸評級首位的應收票據。因此，該等投資被視為低信貸風險投資且虧損撥備按12個月預期信貸虧損基準評估。

於二零一八年一月一日，已就保留溢利確認額外信貸虧損撥備人民幣34,066,000元。額外虧損撥備於各自的資產扣除，惟按公允價值計入其他全面收益的債務工具(其虧損撥備於按公允價值計入其他全面收益儲備項確認)除外。

於二零一七年十二月三十一日，金融資產(包括應收賬款及其他應收款項以及債務工具)的所有虧損撥備與二零一八年一月一日年初虧損撥備的對賬如下：

	應收賬款及 其他應收款項 人民幣千元	按公允價值 計入其他 全面收益 的債務工具 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日—香港會計準則第39號 透過年初保留溢利重新計量的金額	138,741 34,066	— 56
於按公允價值計入其他全面收益的儲備中確認的金額	—	(56)
於二零一八年一月一日	<u>172,807</u>	<u>—</u>

### 2.3 應用所有新準則對期初合併財務狀況表的影響

由於上文所述本集團會計政策變動，期初合併財務狀況表將予重列。下表載列就各列項目確認的調整。

	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元	香港財務報告 準則第15號 人民幣千元	香港財務報告 準則第9號 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 (經重列) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	2,386,927	–	–	2,386,927
預付租賃款項	346,457	–	–	346,457
投資物業	6,840	–	–	6,840
商譽	3,486,372	–	–	3,486,372
其他無形資產	6,703,786	–	–	6,703,786
於聯營公司的權益	92,576	–	–	92,576
按金及預付款項	338,894	–	–	338,894
遞延稅項資產	139,405	–	7,045	146,450
	<u>13,501,257</u>	<u>–</u>	<u>7,045</u>	<u>13,508,302</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	3,551,829	–	–	3,551,829
應收賬款及其他應收款項	3,024,076	–	(171,409)	2,852,667
預付租賃款項	19,673	–	–	19,673
按公允價值計入損益的金融資產	–	–	691	691
按公允價值計入其他全面 收益的債務工具	–	–	134,989	134,989
持作買賣投資	691	–	(691)	–
銀行結餘及現金	4,787,781	–	–	4,787,781
	<u>11,384,050</u>	<u>–</u>	<u>(36,420)</u>	<u>11,347,630</u>
<b>流動負債</b>				
應付賬款及其他應付款項	3,856,512	(194,429)	–	3,662,083
合約負債	–	194,429	–	194,429
銀行借貸	638,697	–	–	638,697
稅項負債	199,678	–	–	199,678
	<u>4,694,887</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>4,694,887</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>6,689,163</u>	<u>–</u>	<u>(36,420)</u>	<u>6,652,743</u>
<b>資產總值減流動負債</b>	<u>20,190,420</u>	<u>–</u>	<u>(29,375)</u>	<u>20,161,045</u>

	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元	香港財務報告 準則第15號 人民幣千元	香港財務報告 準則第9號 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 (經重列) 人民幣千元
<b>非流動負債</b>				
遞延政府補貼	145,507	—	—	145,507
遞延稅項負債	1,714,698	—	—	1,714,698
無抵押票據	4,481,958	—	—	4,481,958
銀行借款	33,000	—	—	33,000
	<u>6,375,163</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,375,163</u>
資產淨值	<u>13,815,257</u>	<u>—</u>	<u>(29,375)</u>	<u>13,785,882</u>
<b>股本及儲備</b>				
股本	9,809,935	—	—	9,809,935
儲備	2,626,843	—	(28,202)	2,598,641
本公司擁有人應佔權益	12,436,778	—	(28,202)	12,408,576
非控股權益	1,378,479	—	(1,173)	1,377,306
權益總計	<u>13,815,257</u>	<u>—</u>	<u>(29,375)</u>	<u>13,785,882</u>

#### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務定義 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第9號(修訂本)	提早還款特性及負補償 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號(修訂本)及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或投入 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)及 香港會計準則第8號(修訂本)	重大性的定義 <sup>5</sup>
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修改、縮減或結算 <sup>1</sup>
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益 <sup>1</sup>
香港財務報告準則的修訂	二零一五至二零一七年週期香港財務報告準則之年度改進 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於將釐定之日期或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 就自二零二零年一月一日或之後開始首個年度期間或之後開始之收購日期之業務合併及資產收購生效。

<sup>5</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效。

除下文所述之香港財務報告準則第16號外，本公司董事預期，應用所有其他新訂及經修訂香港財務報告準則於可見將來不會對綜合財務報表造成重大影響。

### 香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號為識別出租人及承租人的租賃安排及會計處理引入一個全面模式。當香港財務報告準則第16號生效時，將取代香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。

香港財務報告準則第16號根據可辯認資產是否由客戶控制來區分租賃及服務合約。此外，香港財務報告準則第16號規定售後租回交易須根據香港財務報告準則第15號有關轉讓相關資產是否應作為銷售入賬的規定而釐定。香港財務報告準則第16號亦包括有關分租及租賃修改的規定。

除短期租賃及低價值資產租賃外，經營租賃及融資租賃的區別自承租人會計處理中移除，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式替代。

使用權資產初步按成本計量，隨後以成本(惟若干例外情況除外)減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債任何重新計量而作出調整。租賃負債乃按租賃付款(非當日支付)的現值初步計量。隨後，租賃負債就其中包括利息及租賃付款以及租賃修訂的影響作出調整。就現金流量分類而言，本集團現時將有關自用租賃土地及該等分類為投資物業的租賃土地的前期預付租賃付款呈列為投資現金流量，而其他經營租賃付款則呈列為經營現金流量。應用香港財務報告準則第16號後，有關租賃負債的租賃付款將被本集團分配為本金及利息部分(呈列為融資現金流量)。

根據香港會計準則第17號，本集團已就租賃土地(本集團為承租人)確認預付租賃付款。應用香港財務報告準則第16號將視乎本集團是否分開呈列使用權資產或於將呈列的相應有關資產(倘擁有)的同一項目內呈列使用權資產，而可能導致該等資產的分類發生潛在變動。

除亦適用於出租人的若干規定外，香港財務報告準則第16號大致保留香港會計準則第17號內出租人會計規定，並繼續規定出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

於二零一八年十二月三十一日，本集團有不可撤銷經營租賃承擔人民幣59,523,000元。初步評估顯示，該等安排將符合租賃定義。於應用香港財務報告準則第16號時，本集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應負債，除非有關租賃符合低價值或短期租賃之資格。

此外，本集團目前將已支付的可退還租務按金人民幣3,530,000元及已收取的可退還租務按金零元視為香港會計準則第17號適用的租賃下的權利及義務。根據香港財務報告準則第16號下租賃付款的定義，有關按金並非與相關資產使用權有關的款項，因此，該等按金的賬面值可能會調整為攤銷成本。對已支付的可退還租務按金作出的調整將被視為額外租賃付款並計入使用權資產的賬面值中，而對已收取的可退還租務按金作出的調整則被視為預付租賃款項。

採用新規定或會導致上述計量、呈列及披露的變動。本集團已選擇可行權宜方法，就先前應用香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號，而並無對先前應用香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第4號並未識別為包括租賃的合約應用該準則。因此，本集團將不會重新評估合約是否為或包括於首次應用日期前已存在的租賃。此外，本集團（作為承租人）已選擇經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號，並確認首次應用對期初累計溢利的累計影響，而並無重列比較資料。

### 3. 營業額

#### A. 截至二零一八年十二月三十一日止年度

(i) 來自客戶合約之營業額分拆如下：

分部	截至二零一八年十二月三十一日止年度				合計 人民幣千元
	成藥 人民幣千元	中藥 配方顆粒 人民幣千元	中藥飲片 人民幣千元	中醫藥 大健康產業 人民幣千元	
<b>產品或服務的種類</b>					
<b>產品</b>					
成藥銷售	2,771,021	—	—	—	2,771,021
中藥配方顆粒銷售					
中藥顆粒配方	—	7,150,562	—	—	7,150,562
中藥飲片銷售					
飲片	—	—	1,274,829	—	1,274,829
<b>服務</b>					
中醫藥大健康產業					
中藥大健康產業	—	—	—	62,529	62,529
合計	<u>2,771,021</u>	<u>7,150,562</u>	<u>1,274,829</u>	<u>62,529</u>	<u>11,258,941</u>

分部	截至二零一八年十二月三十一日止年度				合計 人民幣千元
	中藥		中藥飲片 人民幣千元	中醫藥 大健康產業 人民幣千元	
	成藥 人民幣千元	配方顆粒 人民幣千元			
地區市場					
中國內地	2,770,764	7,057,300	1,274,829	62,529	11,165,422
香港	257	32,022	–	–	32,279
海外及其他地方	–	61,240	–	–	61,240
合計	<u>2,771,021</u>	<u>7,150,562</u>	<u>1,274,829</u>	<u>62,529</u>	<u>11,258,941</u>
營業額確認的時間 於某個時間點	2,771,021	7,150,562	1,274,829	62,529	11,258,941
銷售渠道／客戶的種類					
分銷商	2,766,040	984,738	597,254	–	4,348,032
醫院及基層醫療機構	4,981	6,165,824	677,575	–	6,848,380
其他	–	–	–	62,529	62,529
合計	<u>2,771,021</u>	<u>7,150,562</u>	<u>1,274,829</u>	<u>62,529</u>	<u>11,258,941</u>

(ii) 與客戶簽訂合同的履約義務

醫藥產品銷售(在某一時間確認的收入)

本集團向客戶(包括分銷商、醫院或基層醫療機構)銷售醫藥產品(成藥、中藥配方顆粒、中藥飲片及中醫藥大健康產業)。

就向客戶銷售醫藥產品而言,收入在貨物控制權轉移時確認,即貨物已運送到客戶的指定地點時(交付)。交付後,客戶可決定醫藥產品的用途及取得有關產品絕大部分餘下的利益。一般給予分銷商的信貸期限為交付後180天內,而給予醫院及基層醫療機構的信貸期限為交付後365天內。交易價款應在終端客戶購買醫藥產品時立即支付。

產品銷售額指貨物的銷售價格扣除估計折扣金額。

收入沖減撥備根據銷售條款,過往經驗及趨勢分析估計並與相關銷售收入計入同一時段。向醫藥產品經銷商提供銷售折扣符合醫藥行業慣例。本集團根據協定價格和經銷商應收賬款的實際回款情況記錄銷售折扣撥備。

本集團定期審閱該估計並作出相應調整。

提供中醫藥大健康服務(在某一時間確認的收入)

本集團提供醫療診斷及健康檢查服務。

本集團的合約責任為於完成服務合約後提交診斷結果及報告,通常在當日完成。本集團於診斷結果及報告提交客戶後(即結果的控制權已轉移至客戶)確認收入。

**B. 截至二零一七年十二月三十一日止年度**

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、折扣及銷售稅,其分析如下:

	二零一七年 人民幣千元
醫藥產品銷售	
成藥	2,381,202
中藥配方顆粒	5,499,679
中藥飲片	398,742
中醫藥大健康產業	58,172
	<hr/>
	8,337,795
	<hr/> <hr/>

## 4. 經營分部

### 分部報告

本集團之經營及報告分部基於內部管理報告識別，並由執行董事同時為主要營運決策者（「主要營運決策者」）定期審閱，以向分部分配資源及評估其按照商品交付和服務提供種類的表現。

本集團呈列近年四個可呈報及經營分部即(i)成藥；(ii)中藥配方顆粒；(iii)中藥飲片；及(iv)中醫藥大健康產業。

並無經營分部合併至本集團可呈報分部。

#### (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：

營業額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計量方式為「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。有關經調整項目的詳情載於附註4(ii)。

分部資產包括全部有形資產、無形資產及流動資產，惟持作買賣投資、按公允價值計入損益的金融資產、遞延稅項資產以及未分配總辦事處及企業資產除外。分部負債包括個別分部應佔之應付賬款及其他應付款項、合約負債、銀行借貸、遞延政府補貼、無抵押票據及分部直接管理之銀行借貸，但不包括稅項負債、遞延稅項負債和總辦事處及企業負債。

除取得有關經調整EBITDA的分部資料外，管理層亦獲得有關收益、由分部直接管理之現金及銀行結餘的利息收入及借貸之財務費用、折舊及攤銷的分部資料。

有關向主要營運決策者提供以進行資源分配及評估分部表現之本集團可呈報分部的資料載列如下。

	成藥 人民幣千元	中藥 配方顆粒 人民幣千元	中藥飲片 人民幣千元	中醫藥大 健康產業 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一八年十二月三十一日止年度					
呈報分部收益	2,822,008	7,192,342	1,450,339	62,529	11,527,218
分部間收益撇銷	(50,987)	(41,780)	(175,510)	—	(268,277)
來自外部客戶的收益	2,771,021	7,150,562	1,274,829	62,529	11,258,941
呈報分部溢利(經調整EBITDA)	610,035	1,905,655	128,138	5,531	2,649,359
利息收入	21,270	20,185	1,753	38	43,246
財務費用	103,323	183,282	5,514	181	292,300
折舊及攤銷	154,717	307,189	59,407	7,859	529,172
於二零一八年十二月三十一日					
呈報分部資產	11,169,348	22,311,701	2,782,764	208,193	36,472,006
呈報分部負債	4,663,013	10,067,849	1,888,996	17,126	16,636,984
	成藥 人民幣千元	中藥 配方顆粒 人民幣千元	中藥飲片 人民幣千元	中醫藥大 健康產業 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一七年十二月三十一日止年度					
呈報分部收益	2,415,838	5,514,655	490,508	58,172	8,479,173
分部間收益撇銷	(34,636)	(14,976)	(91,766)	—	(141,378)
來自外部客戶的收益	2,381,202	5,499,679	398,742	58,172	8,337,795
呈報分部溢利(經調整EBITDA)	557,082	1,579,672	48,986	11,223	2,196,963
利息收入	5,624	25,383	1,505	49	32,561
財務費用	95,993	124,334	672	69	221,068
折舊及攤銷	118,358	275,500	19,122	10,409	423,389
於二零一七年十二月三十一日					
呈報分部資產	8,009,975	19,229,770	973,948	178,323	28,392,016
呈報分部負債	3,844,653	7,891,874	552,577	13,647	12,302,751

(ii) 呈報分部收益、溢利或虧損、資產及負債之對賬

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
呈報分部溢利(經調整EBITDA)	2,649,359	2,196,963
折舊及攤銷	(529,172)	(423,389)
利息收入	43,246	32,561
財務費用	(292,300)	(221,068)
租金收入	5,593	1,162
遠期外匯合同公允價值變動	–	(16,751)
持作買賣投資公允價值變動	–	100
按公允價值計入損益之金融資產公平值變動	385	–
匯兌收益淨額	9,720	15,546
出售聯營企業之收益	6,090	–
應佔聯營公司業績	(7,028)	1,852
總辦事處及企業開支	(29,196)	(19,739)
合併除稅前溢利	<u>1,856,697</u>	<u>1,567,237</u>
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>資產</b>		
呈報分部資產	36,472,006	28,392,016
撇銷分部間應收款項	<u>(6,396,134)</u>	<u>(3,669,786)</u>
	30,075,872	24,722,230
持作買賣投資	–	691
按公允價值計入損益之金融資產	1,076	–
遞延稅項資產	126,812	139,405
未分配總辦事處及企業資產	<u>83,630</u>	<u>22,981</u>
合併資產總值	<u>30,287,390</u>	<u>24,885,307</u>
<b>負債</b>		
呈報分部負債	16,636,984	12,302,751
撇銷分部間應付款項	<u>(6,396,134)</u>	<u>(3,669,786)</u>
	10,240,850	8,632,965
稅項負債	219,099	199,678
遞延稅項負債	1,736,898	1,714,698
未分配總辦事處及企業負債	<u>579,972</u>	<u>522,709</u>
合併負債總額	<u>12,776,819</u>	<u>11,070,050</u>

(iii) 地區性資料及主要客戶資料

由於本集團絕大部分資產位於中國，故並無按地區市場呈列本集團的營業額及業績的分析以及非流動資產的分析。

本集團擁有多元化的客戶群，概無客戶與本集團之交易佔本集團二零一八年及二零一七年營業額10%以上。

5. 其他收入

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
政府補貼		
— 無條件補貼 (附註)	67,044	29,834
— 有條件補貼	28,509	33,017
銀行存款利息收入	43,246	32,561
來自江陰天江集團前股東的補償	—	22,970
投資物業租金收入	5,593	1,162
	<u>144,392</u>	<u>119,544</u>

附註：

該金額指取自多個政府部門的補助收入，作為本集團因符合條件而獲授出獎勵以肯定其對當地經濟的貢獻。

6(a). 其他收益及虧損

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備虧損	(3,353)	(892)
出售其他無形資產收益	—	278
出售聯營企業之收益	6,090	—
外幣遠期合約公允價值變動	—	(16,751)
持作買賣投資公允價值變動	—	100
按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動	385	—
匯兌收益淨額	9,720	15,546
其他	30,598	(6,889)
	<u>43,440</u>	<u>(8,608)</u>

6(b). 減值虧損 (扣除撥回)

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
就以下撥回 (確認) 減值虧損		
— 應收賬款	92,449	18,462
— 其他應收款項	(2,911)	(5,751)
— 應收票據	1,251	—
— 按公允價值計入其他全面收益的債務工具	(141)	—
	<u>90,648</u>	<u>12,711</u>

## 7. 所得稅開支

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	317,263	279,443
就過往年度(超額)不足撥備	(3,539)	9,893
	<u>313,724</u>	<u>289,336</u>
<b>遞延稅項抵免</b>	(24,055)	(33,532)
	<u>289,669</u>	<u>255,804</u>

由於本集團於兩個年度並無在香港產生任何應課稅溢利，故合併財務報表內並無就香港利得稅作出撥備。

## 8. 年內溢利

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除稅前溢利經扣除(計入)以下達致：		
董事酬金	7,074	4,249
其他員工成本		
薪金、工資及其他福利	1,204,983	825,298
界定供款退休計劃供款	84,972	65,233
	<u>1,289,955</u>	<u>890,531</u>
核數師酬金	5,640	4,320
折舊		
— 投資物業	1,068	159
— 物業、廠房及設備	329,032	234,827
預付租賃款項攤銷	19,510	19,673
其他無形資產攤銷	179,562	168,730
	<u>529,172</u>	<u>423,389</u>
折舊及攤銷總額		
撇減(撥回)存貨	14,605	(8,088)
有關土地及樓宇經營租賃項下之最低租賃付款	24,605	18,394
	<u>398</u>	<u>326</u>
投資物業租金收入總額	(5,593)	(1,162)
減：投資物業產生的直接營運開支	398	326
	<u>(5,195)</u>	<u>(836)</u>

## 9. 股息

本年度確認為分派的本公司普通股股東之股息為：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
二零一八年中中期股息－每股6.04港仙 (二零一七年中中期股息：每股4.75港仙)	268,545	184,966
二零一七年末期股息每股4.96港仙 (二零一七年：二零一六年末期股息每股3.59港仙)	206,590	137,017
	<u>475,135</u>	<u>321,983</u>

於報告期末後，本公司董事擬派付有關截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期股息每股5.51港仙，並須待股東於應屆股東週年大會上批准方可作實。擬派付末期股息總額為277,473,000港元，乃根據於該等財務報表刊發日期本公司已發行股份數目計算，惟尚未於合併財務狀況表確認為負債。

## 10. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據下列數據計算：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
本公司擁有人應佔溢利	<u>1,439,018</u>	<u>1,170,434</u>
	千股	千股
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	<u>4,822,229</u>	<u>4,431,505</u>

由於二零一八年及二零一七年之已發行股份並無潛在攤薄影響，故並無就二零一八年及二零一七年呈列每股攤薄盈利。

## 11. 商譽

	人民幣千元
成本及賬面值	
於二零一七年一月一日	3,456,353
透過業務合併購入	<u>30,019</u>
於二零一七年十二月三十一日	3,486,372
透過業務合併購入	<u>82,612</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>3,568,984</u>

## 12. 應收賬款及其他應收款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收賬款	2,532,688	1,871,350
減：信貸虧損撥備	(49,221)	(113,092)
	<u>2,483,467</u>	<u>1,758,258</u>
應收票據	606,972	984,550
減：信貸虧損撥備	(1,172)	—
	<u>605,800</u>	<u>984,550</u>
按金及預付款項	111,293	144,326
出售貴州中泰之應收代價	—	3,332
可收回增值稅	140,884	54,983
其他應收款項	156,167	104,276
減：信貸虧損撥備	(30,527)	(25,649)
	<u>125,640</u>	<u>78,627</u>
	<u><b>3,467,084</b></u>	<u><b>3,024,076</b></u>

本集團給予若干貿易客戶365日內的信貸期。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，應收票據的到期日介乎90日至365日。

本集團的應收賬款根據於各報告期末的發票日進行的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
0至90日	1,790,175	858,472
91日至180日	371,157	532,221
181日至365日	332,017	328,320
365日以上	39,339	152,337
	<u>2,532,688</u>	<u>1,871,350</u>

本集團的應收票據根據於各報告期末的發行日進行的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
0至90日	425,377	647,085
91日至180日	170,604	226,250
181日至365日	10,991	111,215
	<u>606,972</u>	<u>984,550</u>

### 13. 存貨

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
存貨包括：		
原材料	1,439,768	1,189,805
在製品	1,329,852	978,679
製成品	1,713,112	1,383,345
	<u>4,482,732</u>	<u>3,551,829</u>

### 14. 應付賬款及其他應付款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付賬款	1,804,551	1,782,943
已收按金	561,995	531,442
已收來自客戶墊款	–	194,429
政府補貼墊款(附註a)	23,068	20,962
應付薪金及福利	226,416	134,345
其他應付稅項	132,210	126,137
應付營運開支	546,526	526,084
應付票據	84,640	–
應付利息	67,528	66,500
應付股息	78,682	36,050
收購子公司應付代價	36,760	30,614
其他應付賬款(附註b)	585,424	407,006
	<u>4,147,800</u>	<u>3,856,512</u>

附註：

- (a) 於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，向本集團提供的政府補貼墊款主要包括補償本集團研究及開發新藥或現有醫藥產品的多個有條件政府補貼。該政府補貼將於根據本集團會計政策符合各項確認條件的期間確認為收入。
- (b) 計入其他應付賬款約人民幣373,889,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣257,304,000元)指來自清償無追索權保理安排項下應收款項的現金。本集團有責任在未有重大延誤的情況下將現金流量匯出至金融機構。

本集團的應付賬款及應付票據根據於各報告期末的發票日進行的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
0至90日	1,243,657	1,248,177
91-180日	271,002	256,254
181-365日	216,598	170,254
365日以上	157,934	108,258
	<u>1,889,191</u>	<u>1,782,943</u>

## 15. 本公司股本

	股份數目		股本	
	二零一八年 千股	二零一七年 千股	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已發行及繳足				
於年初	4,431,505	4,431,505	9,809,935	9,809,935
已發行新股份(附註)	604,296	—	2,172,539	—
於年末	<u>5,035,801</u>	<u>4,431,505</u>	<u>11,982,474</u>	<u>9,809,935</u>

附註：

於二零一八年五月十日，本公司向中國平安人壽保險股份有限公司配售及發行604,296,222股每股面值為4.43港元(約人民幣3.60元)之普通股，來自股份發行的淨所得款項總額為2,674,223,000港元(約人民幣2,172,539,000元)，會用作本公司額外營運資金及減低債務。該等新股份在所有方面與其他已發行股份享有同等權益。

普通股股份持有人有權收取不時宣佈之股利，並有權於本公司會議上按每股投一票投票。所有普通股股份在分攤本公司的剩餘資產均享有同等權益。

## 財務回顧

### 其他收入

於報告期內，本集團的其他收入約為人民幣144,392,000元，較去年約人民幣119,544,000元增長20.8%，增長的主要原因是集團對存量資金做短期的定期存款，使利息收入較去年增加了約人民幣10,685,000元，集團獲得的政府補貼較去年多約人民幣32,702,000元。去年其他收入約人民幣22,970,000元為天江藥業前股東的補償。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	變動
利息收入	43,246	32,561	32.8%
政府補貼	95,553	62,851	52.0%
租金收入	5,593	1,162	381.3%
其他	—	22,970	-100.0%
合計	<u>144,392</u>	<u>119,544</u>	<u>20.8%</u>

### 其他收益及虧損，減值損失(扣除回撥)

於報告期內，本集團的其他收益約為人民幣43,440,000元(二零一七年度：其他虧損約人民幣8,608,000元)。報告期內其他收益及其他虧損變動原因：去年由於匯率變動，使遠期外匯合同於實際結算時確認的收益比以往年度確認的公允價值變動收益少約人民幣16,751,000元，二零一八年度：無。於報告期內，由於應收賬款收回，回撥應收賬款減值損失約人民幣92,449,000元。

## 銷售及分銷成本

於報告期內，本集團的銷售及分銷成本約為人民幣3,417,195,000元，較去年約人民幣2,437,167,000元增長40.2%。銷售及分銷成本佔營業額的比例為30.4%，較去年29.2%增加1.2個百分點，主要原因是：(1)中藥配方顆粒業務為了開發新市場、新客戶加大了對市場推廣的投入；配藥機投放增加，折舊及維護費用增加，直銷比例增加，物流成本也相應增加。(2)成藥業務由於藥品「兩票制」的推行，公司銷售模式調整，銷售人員增加，市場推廣費用增加。(3)新收購的中藥飲片企業的銷售費用合併。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	變動
廣告、促銷及差旅開支	1,830,850	1,281,717	42.8%
銷售及市場推廣員工之薪金開支	511,289	380,461	34.4%
分銷成本	169,191	116,498	45.2%
其他銷售及分銷成本	905,865	658,491	37.6%
合計	<u>3,417,195</u>	<u>2,437,167</u>	<u>40.2%</u>

## 行政支出

於報告期內，本集團的行政支出約為人民幣552,294,000元，較去年約人民幣349,449,000元增長58.0%，增長主要原因是：(1)本期較去年同期新增約29家子公司，其中大部分為正在籌建的中藥配方顆粒及中藥飲片生產基地；(2)新收購的中藥飲片企業費用合併；(3)原有業務隨著業務量的增長及新廠區的投入使用，員工配置增加，薪金支出及資產折舊攤銷額也有所增加。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	變動
薪金	258,435	189,518	36.4%
折舊及攤銷	65,377	37,854	72.7%
辦公室租金和其他開支	228,482	122,077	87.2%
合計	<u>552,294</u>	<u>349,449</u>	<u>58.0%</u>

## 研究及開發費用

於報告期內，本集團的研究及開發費用約為人民幣346,539,000元，較去年約人民幣202,160,000元上升71.4%，研究及開發支出的增加主要是中藥配方顆粒業務為制定中藥配方顆粒行業標準加大了對研究及開發支出的投入。

## 經營業務溢利

於報告期內，本集團的經營溢利約為人民幣2,156,025,000元，較去年約人民幣1,786,453,000元增長20.7%，經營溢利率(界定為經營溢利除以營業額)為19.1%，較去年的21.4%減少2.3個百分點，經營溢利率下降是因為本年新併入的公司毛利率較集團原有業務低；中藥配方顆粒及中藥飲片生產基地布局初期，盈利能力尚未顯現；集團為擴大市場佔有率，加大了銷售及分銷成本的投入。

## 財務費用

於報告期內，本集團的財務費用約為人民幣292,300,000元，較去年約人民幣221,068,000元增長32.2%。財務費用較去年增加主要是受二零一七年六月發行的面值約人民幣20億元的公司債券影響。本集團於二零一八年十二月三十一日持有銀行及其他貸款約人民幣1,643,443,000元，公司債券約人民幣4,490,065,000元。二零一七年十二月三十一日持有之銀行及其他貸款約人民幣671,697,000元，公司債券約人民幣4,481,958,000元。於報告期內，本集團實際貸款利率為4.35% (二零一七年度：4.06%)。本集團將持續關注市場利率變化，適時調整借貸籌資形式，並於良好之議價機會出現時，為原有貸款再融資或訂立新的銀行貸款。

## 於聯營企業投資收益

於報告期內，本集團於聯營企業中獲得應佔虧損約人民幣7,028,000元，去年獲得應佔收益約人民幣1,852,000元。

## 每股盈利

於報告期內，每股基本盈利為人民幣29.84分，較去年之人民幣26.41分上升13.0%。報告期內，本集團向平安人壽發行新股604,296,222股，使股數由去年的4,431,505,630股，增加至5,035,801,852股，股份加權平均數則增加至4,822,229,000股。每股基本盈利上升，乃由於報告期內本公司股權持有人應佔溢利上升22.9%至約人民幣1,439,018,000元(二零一七年度：人民幣1,170,434,000元)。

## 流動資金及財務資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團之流動資產約達人民幣14,485,694,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣11,384,050,000元)，包括現金、現金等價物和銀行存款約人民幣6,438,522,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣4,787,781,000元)，其中，已抵押銀行存款88,808,000，為應付票據保證金(二零一七年十二月三十一日：無)；應收賬款及其他應收款約人民幣3,467,084,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣3,024,076,000元)。流動負債約為人民幣8,632,754,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣4,694,887,000元)。流動資產淨額合共約人民幣5,852,940,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣6,689,163,000元)。本集團流動比率為1.7倍(二零一七年十二月三十一日：2.4倍)。負債比率(界定為銀行及其他貸款及應付債券除以本公司股權持有人應佔權益)由二零一七年十二月三十一日之41.4%下降至39.4%。負債比率下降主要由於本年度向平安人壽發行新股增加股本約人民幣2,172,539,000元。

## 銀行及其他貸款和資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本集團的銀行及其他貸款餘額約為人民幣1,643,443,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣671,697,000元)，其中約人民幣408,074,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣243,824,000元)以本集團合共持有面值約人民幣135,789,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣141,409,000元)的資產抵押。銀行及其他貸款餘額中約人民幣1,411,569,000元和人民幣231,874,000元分別須於一年內、一年以上償還(二零一七年十二月三十一日：分別約人民幣638,697,000元和人民幣33,000,000元)。

## 資金來源

本集團主要通過營運業務及外部融資所得的資金滿足營運資金的需求。於報告期內，本集團經營業務所產生之現金流入淨額約為人民幣1,190,491,000元，較去年約人民幣1,235,594,000元減少3.7%；投資活動所產生之現金流出淨額約為人民幣1,546,046,000，二零一七年為現金流入淨額約人民幣392,959,000元，由現金流入淨額轉為現金流出淨額主要是本年資本性支出增加101.2%至約人民幣1,262,737,000元，去年有人民幣1,050,000,000元定期存款到期，帶來投資流入，本年無；融資活動所產生現金流入淨額約為人民幣1,772,242,000元，較二零一七年約人民785,592,000元增加125.6%，主要是因為本年向平安人壽發行新股，獲得約人民幣2,172,539,000元籌資流入，新

增銀行貸款流入約人民幣398,905,000元，去年發行公司債券產生現金流入約人民幣2,000,000,000元。本集團約有人民幣2,238,209,000元銀行貸款額度尚未使用，營運資本充裕，財務狀況穩健。

## 資本性支出

於報告期內，本集團購入設備、建造廠房、股買土地使用權及無形資產支付的現金約為人民幣1,262,737,000元，去年約為人民幣627,543,000元，增加支出101.2%。資本性支出增加的原因是報告期內本集團推進中藥飲片、中藥配方顆粒產業布局，在多個省市建立中藥飲片、中藥配方顆粒生產基地。

## 融資能力

於二零一八年十二月三十一日，本集團已簽約尚未履行且並未在財務報表內做出撥備之資本承擔約為人民幣1,324,662,000元(二零一七年十二月三十一日：約為人民幣1,426,326,000元)。該資本承擔主要用於建造廠房、購置設備及支付投資款。本集團相信，憑著可用的現金結餘，穩定的經營活動現金流入，已獲銀行承諾貸出而尚未動用的貸款額，加上本集團備受主要的金融機構認可和支持，本集團將有足夠的能力充分滿足流動資金和上述的資金需求。

## 或有負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團沒有任何重大或有負債(二零一七年十二月三十一日：無)。

## 財務風險

由於本集團主要於中國內地營運業務，大部分交易以人民幣計值及結算，因此外匯風險並不重大。於二零一八年十二月三十一日本集團港幣銀行借款為4.7億港元。於二零一八年十二月三十一日，本集團未簽訂遠期外匯合同。日後本集團將繼續透過定期審視其淨外匯風險，適時採取合適的措施減少匯率波動帶來的影響。

## 僱員及薪酬政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團合共有14,169名(二零一七年十二月三十一日：10,706名)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5,097人、6,054人及3,018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。本集團於報告期內之薪酬總額約為人民幣1,297,029,000元(二零一七年度：人民幣894,780,000元)。報告期內薪酬總額增加，主要原因是：(1)二零一八年公司收購兼併多家公司，員工總數顯著增加；(2)員工平均薪酬並未發生顯著調整；(3)社保繳納基準逐年提升致用人成本增加。

## 末期股息

董事會建議派發截至二零一八年十二月三十一日止年度末期股息每股5.51港仙(約為人民幣4.71分)(二零一七年：每股4.96港仙(約為人民幣3.97分))。二零一八年度末期股息須待股東於應屆股東週年大會上批准，預期將於二零一九年六月二十八日支付予於二零一九年六月十三日名列本公司股東名冊之股東。

## 股東週年大會

本公司股東週年大會（「股東週年大會」）將於二零一九年五月三十一日（星期五）下午二時三十分假座中國廣東省佛山市順德區容桂高新技術園科苑橫四路1號二樓會議室舉行。

## 暫停辦理股份過戶登記

為釐定股東出席股東週年大會及於會上表決之資格，本公司將於二零一九年五月二十八日（星期二）至二零一九年五月三十一日（星期五）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份之轉讓登記。為符合出席應屆股東週年大會及於會上表決之資格，所有填妥之過戶文件連同有關股票最遲須於二零一九年五月二十七日（星期一）下午四時三十分前送達本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

為釐定股東享有建議末期股息之資格，本公司將於二零一九年六月十一日（星期二）至二零一九年六月十三日（星期四）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份之轉讓登記。為合資格享有建議末期股息，所有填妥之過戶文件連同有關股票最遲須於二零一九年六月十日（星期一）下午四時三十分前送達本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## 購買、出售或贖回本公司上市股份

本公司或其任何附屬公司於年內概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 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。本公司於截至二零一八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（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治守則。

企業管治守則（「守則」）第A.1.5條規定，除其他事項外，董事會會議及董事委員會會議的記錄應分別發給所有董事，以徵求彼等的意見及作記錄之用。就截至二零一八年十二月三十一日止年度舉行的董事會會議而言，本公司已以數字形式記錄每次會議的整個過程，安排董事簽署董事會決議案的摘要，並準備會議主席已簽署的董事會會議記錄（「該做法」）。鑒於在該做法下會以數字形式保存董事會會議的完整記錄，本公司認為毋須將會議記錄的草稿及定稿送交董事，以徵求彼等的意見及作記錄之用。雖然該做法在技術上和嚴格意義上偏離了守則第A1.5條的文字，但董事會認

為，守則條文的目的是確保上市發行人的董事會會議記錄能在所有重要方面均能準確地反映董事在董事會會議上的討論及作出的意見，以及每位董事的意見及關注事項（「該目的」），而該做法能更好的滿足該目的及符合守則第A1.5條的精神，且於任何情況下，本公司董事及公司股東的利益均不會受到損害。

為了確保嚴格遵守守則第A.1.5條的規定，自二零一九年二月十八日起（包括當日），就董事會會議記錄草稿的標準程序而言，董事會已採取及將採取額外步驟，即有關會議記錄的最終版本將給予董事，以徵求彼等的意見及作記錄之用。

由於盧永逸先生及周八駿先生的離任（誠如本公司分別於日期為二零一九年一月二十五日及二零一九年一月二十八日的公告所披露），於二零一九年一月二十五日至二零一九年二月十七日期間，本公司並不符合(i)上市規則第3.10條，該條規則規定發行人董事會必須包括至少三名獨立非執行董事及至少一名獨立非執行董事必須具有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識；(ii)上市規則第3.10A條，該條規則規定獨立非執行董事之人數須至少佔董事會人數之三分之一；(iii)上市規則第3.25條，該條規則規定薪酬委員會成員須以獨立非執行董事佔大多數；及(iv)上市規則附錄十四所載企業管治守則之守則條文第A.5.1條，該條規則規定提名委員會成員須以獨立非執行董事佔大多數。

為符合上市規則的規定，董事會委任秦嶺先生為本公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席、審核委員會成員、提名委員會成員及戰略委員會成員，均自二零一九年二月十八日起生效。董事會亦委任李偉東先生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，均自二零一九年二月十八日起生效。

## **遵守標準守則**

本公司已採納上市規則附錄十的「上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）」作為董事證券交易的行為守則。本公司已向董事作出特定查詢，全體董事確認彼等於報告期內已遵守標準守則所載規定準則。

## 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、內部監控及風險管理制度，並向董事會提供意見及評議。於本公告日期，審核委員會由五名成員組成(四名獨立非執行董事以及一名非執行董事)，分別為謝榮先生、余梓山先生、秦嶺先生及李偉東先生以及楊珊華先生，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與本集團高級管理層及核數師會面，並審閱截至二零一八年十二月三十一日止年度之全年業績及財務報表。

## 發佈年度業績公告及年度報告

本業績公告將在本公司網站([www.china-tcm.com.cn](http://www.china-tcm.com.cn))和聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))上發佈。本公司載有上市規則規定的資料的2018年年報將寄發予本公司股東並將刊載於本公司網站([www.china-tcm.com.cn](http://www.china-tcm.com.cn))和聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。

承董事會命  
中國中藥控股有限公司  
主席  
吳宪

香港，二零一九年三月十五日

於本公告日期，董事會由十二名董事組成，其中吳宪先生、王曉春先生及楊文明先生為執行董事；楊珊華先生、李茹女士、楊秉華先生、王刊先生及賈凱頻先生為非執行董事；及謝榮先生、余梓山先生、秦嶺先生及李偉東先生為獨立非執行董事。