



國藥控股股份有限公司

SINOPHARM GROUP CO. LTD.*

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



關愛生命 呵護健康

— 年度報告 2019 —





公司簡介



國藥控股股份有限公司(「本公司」或「國藥控股」，連同其附屬公司統稱「本集團」)是中國醫藥集團有限公司(「國藥集團」)所屬核心企業，成立於2003年1月，於2009年9月在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市(股票代碼：01099. HK)，為中國最大的藥品、醫療保健產品及醫療器械批發商和零售商，及領先的供應鏈服務提供商。

本集團主營醫藥分銷業務，依托覆蓋全國的分銷及配送網絡，為國內外藥品、醫療器械、耗材及其他醫療保健產品的製造商和供應商，及下游的醫院、其他分銷商、零售藥店、基層醫療機構等客戶提供全面的分銷、物流和其他增值服務。

同時，本集團在中國主要城市以直接經營和特許經營方式管理零售連鎖藥店網絡，向終端消費者銷售藥品及大健康產品，現已在中國醫藥零售行業居於領先地位。

此外，本集團亦從事藥品、化學制劑及實驗室用品的製造與銷售，並且在醫藥、醫療等健康相關產業中積極創新，探索多元化業務協同發展。

依托已形成的規模優勢、客戶資源、網絡平台以及品牌地位，本集團將充分利用中國藥品及醫療保健行業穩健增長的市場環境，把握醫療體制改革的機遇，進一步鞏固並提升市場領先地位，不斷進取，努力成為具有國際競爭力的醫藥健康服務提供商。



企業使命

關愛生命 呵護健康



企業願景

成為卓越的
全球醫藥健康服務提供商



目錄

2	公司資料	72	環境、社會及管治報告
4	財務摘要	92	獨立核數師報告
8	董事長致辭	98	綜合損益表
10	本公司股權架構	99	綜合全面收益表
11	管理層討論與分析	100	綜合財務狀況表
25	企業管治報告	102	綜合權益變動表
39	董事、監事及高級管理人員履歷	104	綜合現金流量表
51	董事會報告	106	綜合財務報表附註
70	監事會報告		



於本報告日期

董事

李智明先生(執行董事兼董事長)
于清明先生(執行董事)
劉 勇先生(執行董事兼總裁)
陳啟宇先生(非執行董事兼副董事長)
馬 平先生(非執行董事)
胡建偉先生(非執行董事)
鄧金棟先生(非執行董事)
文德鏞先生(非執行董事)
關曉暉女士(非執行董事)
戴 昆女士(非執行董事)
余梓山先生(獨立非執行董事)
陳偉成先生(獨立非執行董事)
劉正東先生(獨立非執行董事)
卓福民先生(獨立非執行董事)
陳方若先生(獨立非執行董事)

監事

姚 方先生(監事長)
陶武平先生
張宏余先生
李曉娟女士
金 藝女士

聯席公司秘書

吳壹建先生
劉 巍先生

戰略與投資委員會

李智明先生(主席)
于清明先生
劉 勇先生
陳啟宇先生
馬 平先生
胡建偉先生
鄧金棟先生
文德鏞先生
關曉暉女士
陳偉成先生
陳方若先生

審核委員會

陳偉成先生(主席)
鄧金棟先生
關曉暉女士
劉正東先生
卓福民先生

薪酬委員會

劉正東先生(主席)
鄧金棟先生
文德鏞先生
余梓山先生
陳偉成先生

提名委員會

李智明先生(主席)
胡建偉先生
戴 昆女士
余梓山先生
劉正東先生
卓福民先生
陳方若先生

法律合規委員會

劉正東先生(主席)
李智明先生
于清明先生

授權代表

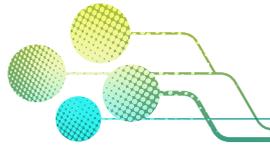
李智明先生
吳壹建先生

法律顧問

香港及美國法律：
歐華律師事務所

中國法律：

北京市中倫(上海)律師事務所
上海邦信陽中建中匯律師事務所



核數師

國際核數師：
安永會計師事務所

國內核數師：
安永華明會計師事務所(特殊普通合伙)

香港主要營業地點

香港灣仔軒尼詩道288號英皇集團中心1601室

中國主要營業地點與總部

中國上海市長寧區中山西路1001號國藥大廈
郵編：200051

中國註冊辦事處

中國上海市福州路221號6樓
郵編：200002

公司網站

www.sinopharmgroup.com.cn

H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716號舖

股份代碼

01099

主要往來銀行

交通銀行股份有限公司－上海分行
招商銀行股份有限公司－上海分行
中國銀行股份有限公司－上海分行
中國民生銀行股份有限公司－上海分行
中國工商銀行股份有限公司－上海分行
中國農業銀行股份有限公司－上海分行
中國建設銀行股份有限公司－上海分行

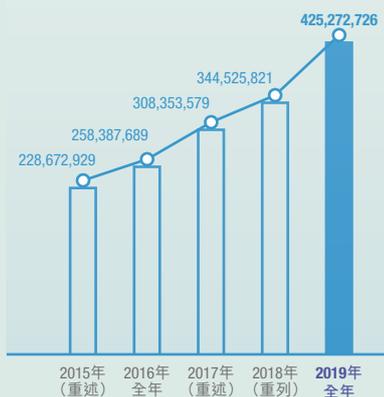
董事會辦公室

電話：(+86 21) 2305 2666
電郵：ir@sinopharm.com

財務摘要

單位：人民幣千元

	2015年全年	2015年重述	2016年全年	2017年全年	2017年重述	2018年全年	2018年重列	2019年全年
經營業績								
收入	227,069,433	228,672,929	258,387,689	277,717,018	308,353,579	344,525,821	344,525,821	425,272,726
毛利	18,617,529	18,720,313	20,670,673	23,076,554	26,048,865	31,228,092	31,228,092	37,531,303
經營溢利	9,169,204	9,227,323	10,213,720	11,905,966	13,140,388	15,396,806	14,067,974	16,136,744
息稅前溢利	9,396,713	9,456,979	10,856,642	12,706,623	13,996,518	16,321,803	14,992,971	16,903,274
母公司持有者應佔年度溢利	3,760,649	3,772,222	4,647,344	5,283,091	5,575,584	5,835,842	5,835,842	6,252,537
盈利能力								
毛利率	8.20%	8.19%	8.00%	8.31%	8.45%	9.06%	9.06%	8.83%
經營利潤率	4.04%	4.04%	3.95%	4.29%	4.26%	4.47%	4.08%	3.79%
淨利潤率	2.51%	2.51%	2.67%	2.83%	2.81%	2.73%	2.73%	2.50%
資產狀況								
資產總額	138,267,028	139,429,696	157,711,590	169,539,028	190,693,400	235,771,077	235,771,077	269,888,371
母公司持有者應佔權益	30,051,626	30,110,310	31,810,928	35,257,635	38,301,481	42,821,826	42,821,826	47,422,146
負債總額	97,611,323	98,551,019	113,179,154	118,269,374	132,746,210	167,495,310	167,495,310	192,949,004
現金及現金等同項目	19,919,154	19,966,052	25,572,759	29,011,436	32,240,796	40,298,985	40,298,985	39,191,967
資產負債率	70.60%	70.68%	71.76%	69.76%	69.61%	71.04%	71.04%	71.49%
流動資金比率								
流動比率(倍)	1.23	1.23	1.33	1.31	1.31	1.28	1.28	1.29
存貨周轉日數(日)	37	37	37	37	37	38	38	36
貿易應收款項周轉日數(日)	105	104	95	95	92	99	99	98
貿易應付款項周轉日數(日)	97	97	96	94	91	90	90	85
每股股份資料(人民幣元)								
每股盈利—基本	1.36	1.36	1.68	1.91	1.88	1.97	1.97	2.11
每股盈利—攤薄	1.36	1.36	1.68	1.91	1.88	1.96	1.96	2.10



收入突破人民幣4,200億元
同比增長

23.44%

息稅前溢利
同比增長

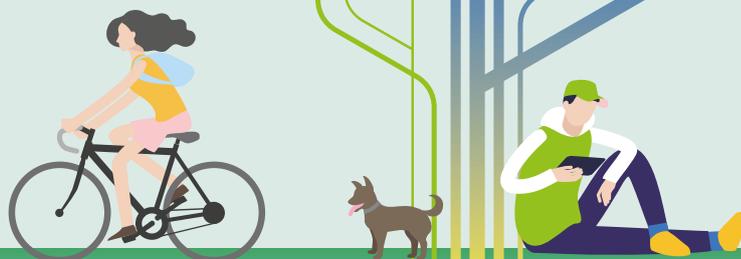
12.74%

經營溢利
同比增長

14.71%

年度溢利
同比增長

12.93%



A colorful, stylized illustration of a cityscape with various buildings, trees, and a blue sky with clouds, all contained within a large circular frame.

關愛生命

呵護健康

國藥控股秉承「關愛生命，呵護健康」的企業使命，始終致力於成為「中國醫藥流通行業的領先者與整合者」。





董事長致辭



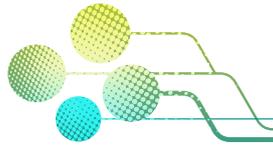
尊敬的各位股東：

衷心感謝股東們和社會各界對本集團一貫的支持。2019年，在宏觀政策強調平穩增長的大環境下，中國經濟繼續保持穩健增長，眾多產業面臨轉型升級挑戰與機遇，而醫藥健康產業在國家政策的引導和推動下，也經歷著深層次的變革。

李智明
董事長、執行董事

過去幾年，「兩票制」、「公立醫院藥品銷售零加成」、「醫保目錄談判」、「藥品集中採購」、「按疾病診斷相關分組付費(DRGs)」等政策相繼推出和實施，政府部門「實施價值導向的醫保戰略性購買」意圖已非常明確，同時監管力度也在持續加大，對整個醫藥行業的影響是廣泛而深遠的。醫藥和醫療器械產品價格將隨著競爭加劇而進一步下降，傳統分銷業務的利潤率水平也承受壓力。同時，政策也帶來行業集中度持續提升及優勢企業競爭力不斷增強的發展契機，規模與效率已成為醫藥流通企業未來生存發展的核心優勢。

面對行業變革加劇、市場集約化轉型的挑戰和機遇，本集團在國資委、國藥集團及股東們的大力支持及董事會的領導下，不斷優化企業發展戰略，加快業務整體轉型升級，提升經營品質，在2019年交出了一份比較亮麗的年度業績。憑藉公司管理層、全體員工的不斷努力和上下一心，國藥控股緊密圍繞「醫藥分銷、醫藥零售和醫療器械」三大核心業務，化解政策變化帶來的壓力，勇於探索新思路、不斷破解新挑戰，從戰略規劃和發展思路的實際出發，通過頂層設計和模式創新，重點打造一站式、一體化的服務體系，成功實現各項業務快速增長。2019年度，本集團的業務收入突破人民幣4,200億元，歸屬母公司淨利潤達到了人民幣62.53億元，業務結構進一步多元優化，進一步鞏固了適應新形勢的核心競爭優勢。



國藥控股充分發揮專業化、高水準的董事會及各專業委員會的引領作用和監督職能，細緻部署公司各項發展規劃，積極構建適應企業發展目標的內控治理體系。2019年，本集團持續完善制度建設，強化風險管控，狠抓安全品質，履行社會責任，加緊落實公司提質增效的各項工作，夯實企業長期高品質發展的業務基礎，有力推動供應鏈綜合服務能力轉型升級。

國藥控股所取得的卓越成績，也得到了社會各界的高度認可。本集團在第九屆中國證券「金紫荊」評獎以及「2019年中國融資大獎」中，均獲得「最佳上市公司」殊榮；在2019年「《財富》中國500強」中名列第25名；在2019年「香港上市公司港股100強」中名列第32位。這些獎項和排名印證了國藥控股在業務發展和社會價值等方面所取得的成就。

2020年，是本集團上一個五年戰略實施的收官之年，更是下一個五年規劃的謀篇之年。面對更為複雜的市場環境，公司董事會將牢牢把握建設「健康中國」的戰略機遇，深入分析行業發展趨勢和機遇，結合本集團的優勢和不足，做好戰略規劃，持續推動供應鏈創新和數字化轉型，為企業的高品質發展、提升核心競爭力奠定紮實基礎。

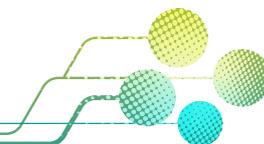
2020年伊始，中國遇到了突如其來的「新型冠狀病毒肺炎」疫情，人民的生命安全面臨巨大的威脅，社會經濟也相應受到影響。「關愛生命，呵護健康」，始終是國藥控股恪守的企業文化。作為中央和地方儲備單位，國藥控股依託全國性醫藥流通業務的網絡優勢，積極協調各方資源，執行國家和地方的藥品和防護物資的緊急收儲、緊急調撥任務，有效支持了全國抗擊疫情工作的順利推進。

疫情對經濟活動的影響也是暫時的，中國醫藥流通行業長期向好的發展趨勢未變，本集團業務基本面未變，我們也相信，在公司董事會的領導下，在經營管理團隊和全體員工的努力下，國藥控股將緊密圍繞「穩增長，增效益、促改革、重創新、控風險」這幾大重點工作，持續發揮本集團的競爭優勢，努力完成中長期的業務發展目標，為中國醫藥體制改革貢獻力量，為股東創造價值。我們還將持續為構建具有全球競爭能力的世界一流的综合醫藥服務企業而不懈努力。再次感謝廣大股東和各界人士長期以來對國藥控股的大力支持和幫助。

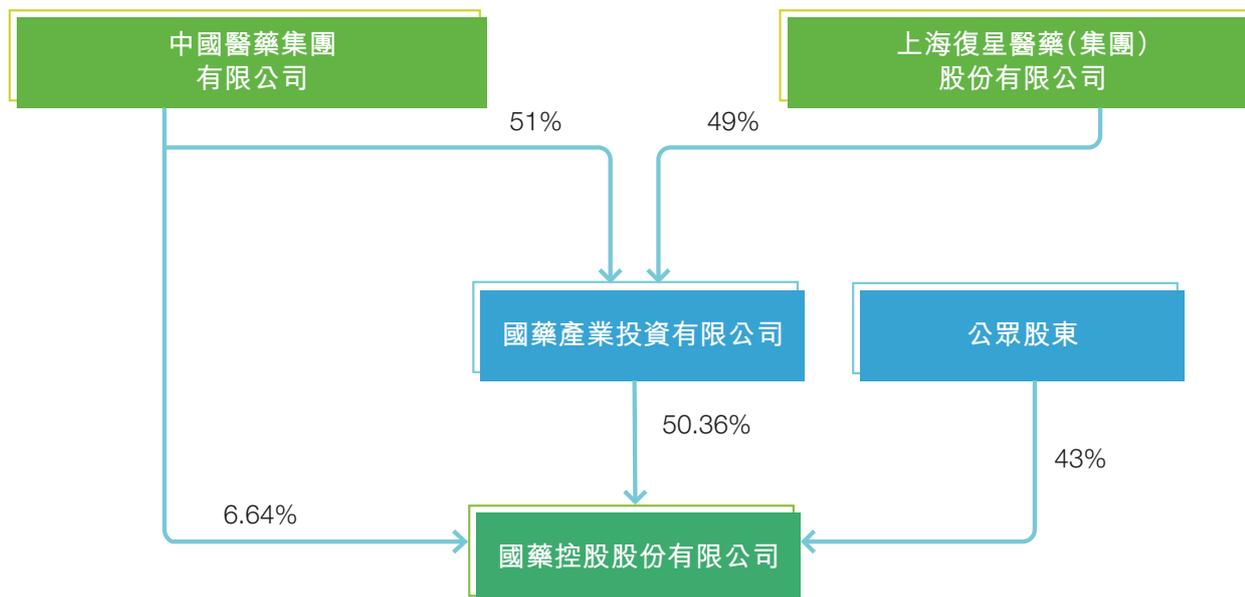
李智明
董事長

中華人民共和國，上海
2020年3月29日

本公司股權架構



截至本報告日期，本公司的簡略架構如下：



管理層討論與分析



劉勇
總裁、執行董事

行業環境

宏觀經濟穩健運行 經濟結構轉型發展

2019年，中國經濟步入結構轉型升級階段，面對複雜多變的國內外環境。世界經濟和國際貿易增長整體放緩、中美貿易摩擦在2019年下半年的階段性升級使得我國消費、投資及淨出口驅動經濟增長的「三駕馬車」等都受到了不同程度的影響。

在宏觀政策強調穩增長的環境下，2019年我國國內生產總值仍然保持了6%以上的穩健增長。中國經濟繼續健康發展，產業結構調整逐步推進，轉型升級成效明顯，但同時也面臨產業結構性轉變及經濟增速趨緩等多方面的現實問題。



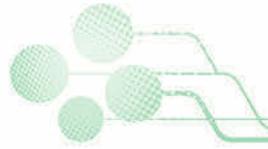
醫藥改革持續推進 流通行業集約轉型

隨著中國社會和經濟的持續穩定發展，醫療衛生保健服務水準有所提升，但人民對於高水準醫療服務的需求也進一步增加，醫藥市場規模增長持續高於中國宏觀經濟增長水準。在「促改革、調結構、惠民生」政策基調下，2019年醫療保障體制改革繼續深入，各類政策和改革措施密集發佈，醫藥行業格局步入快速重構的階段。「2019年醫保目錄談判」的完成，「藥品集中採購」政策的實施、擴圍及第二輪招標，「按疾病診斷相關分組付費(DRGs)」和「醫療器械集中採購」政策的逐步實施，都旨在進一步改革醫藥行業的定價機制，優化醫保支付結構，完善全民醫療保障體系，健全醫療保障制度，提高基本醫療產品保障能力。

最近幾年，一系列圍繞我國醫保制度改革的政策相繼出臺和落地，進一步優化醫保支出分配機制，給醫藥流通行業帶來巨大的挑戰和全新機遇。其中「藥品集中採購」、「組建醫聯體、醫共體」等政策措施的落地與擴面實施，持續推動採購價格降低，部分品種市場銷售規模減少，產品渠道面臨調整，擠壓中間收費環節，流通行業毛利率面臨一定壓力。受此影響，報告期內本集團分銷業務錄得的毛利率較去年同期有所下降。同時，政策的加速落地也快速推動了流通行業的集約化轉型和集中度的進一步提升，促進整個流通行業的優勝劣汰，凸顯龍頭企業的競爭優勢。醫藥流通業務結構持續優化，實現了資源的合理配置，推動行業有序發展和競爭，優化行業的整體運營效益。報告期內，本集團主動應對「藥品集中採購」政策的影響，採取各種措施積極提升中標產品的銷售及市場份額，有效應對分銷利潤率下降造成的負面影響。此外，批零業務協同發展、藥械一體化醫療等全新的市場需求逐步顯現，也為流通企業的業務優化及持續高品質發展帶來更多發展契機。

業務回顧

2019年，醫療體制改革步入深水區，醫藥行業格局進入快速重塑階段。本公司圍繞「醫藥分銷、醫藥零售、醫療器械」三大主業協同發展的整體戰略，化解政策變化帶來的壓力，抓住市場集中度提升的機遇，積極發揮國藥控股終端網絡覆蓋以及「批零一體化」的協同優勢，實現了業務規模和市場份額持續提升。同時，本集團也通過併購整合，進一步完善藥品和器械業務的網絡佈局，提升信息化系統和現代物流設施建設，持續推動藥械聯動發展，顯著提升本集團整體醫療綜合服務能力，進一步鞏固了綜合醫療服務業的行業龍頭地位和競爭優勢。



報告期內，本集團積極推動業務增長、加強企業治理和運營合規管理，全年營業收入達到人民幣425,272.73百萬元，同比上升23.44%。

分銷龍頭優勢穩固 市場份額持續上漲

近兩年，「集中採購」、「兩票制」等監管政策對藥品分銷行業帶來了深遠影響。本集團緊緊抓住分銷行業結構性改革的歷史契機，全面提升分銷業務運營效率和服務能力，繼續發揮一體化運營和資源協同優勢。

報告期內，本集團整合資源配置，重點推動物流體系完善與優化以及落實信息系統的升級改造，強化創新產品開拓和佈局，打造創新服務核心競爭能力，著力構建全國統一的業務管理與服務平台，進一步提升對行業上下游企業的服務能力和粘性。從第一輪藥品集中採購實施結果來看，本集團在所有11個試點城市均取得配送權，每個城市均有品種取得獨家配送權。分銷網絡優勢進一步得到體現，推動市場佔有率和配送體量均顯著增加。

此外，本集團進一步擴大醫藥分銷網絡的領先優勢，以增強核心區域影響力。憑藉已形成了一體化的醫藥供應鏈以及先進的供應鏈管理模式，進一步推動分銷網絡的下沉，加強二、三級醫院、民營醫院、社區醫療、鄉鎮衛生院等醫療終端的覆蓋和服務能力。2019年內，本集團成功收購了安徽省醫藥(集團)股份有限公司及貴州意通醫藥股份有限公司100%和70%的股權，有效推動安徽及貴州兩省業務網絡補強，實現了該區域內市場份額的躍升。

截至2019年12月31日，本集團醫藥分銷業務收入已經達到人民幣337,316.63百萬元，同比增長20.02%，實現了藥品分銷板塊快速增長和市場份額的持續提升。

藥品分銷板塊業態結構	2019年於醫藥分銷 業務總收入的佔比	2018年於醫藥分銷 業務總收入的佔比	變動
醫療機構直銷	77.17%	76.65%	+0.52 p.p
零售終端直銷	13.93%	12.85%	+1.08 p.p
省內及全國分銷	8.90%	10.51%	-1.61 p.p



專業藥房發展迅速 零售佈局優化補強

在新的《藥品管理法》的頒佈實施及多重改革政策的影響下，國內藥品零售市場正經歷持續轉型升級的重點階段，零售業態面臨全新的市場機遇和監管挑戰。在「批零一體化」戰略的引領下，本集團積極完善省級平台建設，推行統一的標準化建設和連鎖認證體系，促進零售品牌的整體升級，推動醫藥零售業務持續高速發展。2019年度，本集團實現醫藥零售業務收入人民幣19,803.29百萬元，同比增長33.77%。

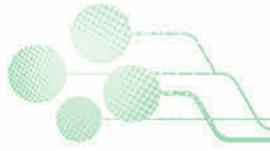
為了進一步提升對終端客戶的服務能力，挖掘新的醫藥零售業務增長機會，本集團充分利用分銷供應鏈體系優勢及醫院客戶資源的積累，著力構建領先的專業藥房體系，實現傳統藥房和專業化藥房的協同發展。通過完整的專業人才培養體系，重點提升零售專業能力和數字化水準，強化零售終端服務能力和業務覆蓋。

截至2019年12月31日，本集團附屬公司國藥控股國大藥房有限公司的門店覆蓋全國19個省、直轄市和自治區，擁有5,021家零售藥店；本集團專業藥房門店也達到1,183家，網絡覆蓋全國30個省、直轄市和自治區，零售網絡規模繼續保持行業領先，成功實現各渠道醫藥零售業務的快速增長。

器械業務高速發展 網絡佈局加速整合

醫療器械是本集團實現高品質可持續發展的重要戰略業務之一，本集團積極把握器械行業快速發展的大好機遇，推動器械分銷業務的快速發展。在順利完成中國科學器材有限公司收購項目之後，本集團大力推進業務整合，加強資源對接，利用專業化運營手段，進一步完善器械網絡佈局，推動器械板塊的快速發展。

2019年「醫用耗材編碼統一」、「醫療器械集中採購」、「醫療器械兩票制」等政策的陸續制定和出臺預示著醫療器械分銷的調控政策將跟隨醫療藥品的調控方向，帶來類似的挑戰和變革。為了有效應對政策的潛在影響，本集團積極加強與上、下游企業及全球範圍內領先的醫療器械企業的戰略合作，同時重點發展專業化綜合服務方案，快速推進醫用耗材供應鏈管理及其他醫療創新服務。這些戰略持續推進本集團器械業務發展，確保了本集團在中國醫療器械行業的龍頭地位，進一步推動向醫療綜合服務提供者的轉型升級。報告期內，醫療器械板塊銷售收入較去年同期上升40.06%。



提升總部支援能力 強化業務風險管控

2019年，本集團成立了全球採購與供應鏈服務中心，以服務創新為抓手，全力推進業務優化改革，努力打造國藥控股供應鏈全程解決方案。通過搭建多維度全產業鏈的醫藥產業服務平台，致力於全面提升對各個業務板塊的支持能力，實現國藥控股統一的業務管理和資源調配，進一步提升零售終端與醫療機構渠道、零售業務與分銷業務、線上業務與線下業務的協作和協同，構建數字化的智慧供應鏈體系。

此外，本集團還重點推進供應鏈金融創新，深化和金融機構的合作，高效運用股權、債權等綜合資金渠道，進一步優化公司的費用結構和盈利能力。為了繼續提升業務的運營品質，本集團全面開展風險排查與識別，加強應收與現金流管控，完善集團信用及應收管理體系，進一步強化了公司治理及合規管理。2019年度，本集團的經營性現金流淨流入為人民幣18,777.10百萬元，較去年同期增長人民幣15,123.36百萬元，深入貫徹本集團業務高品質、可持續的發展理念。

未來計劃

2020年初，「新型冠狀病毒肺炎」疫情爆發，中國政府採取了嚴格防控手段，包括延長假期、集中全國醫療資源於重點地區抗擊疫情、減少人員流動和聚集等措施以遏制疫情蔓延，國內的部分社會生產經營，包括醫療機構及零售藥店的正常藥品銷售在此背景下相應受到重大影響。此外，本集團在與供應商確認返利及產品降價補償等方面也受到限制。基於上述因素，本集團預計截止於2020年一季度的經營業績將因此受到影響，並已於2020年3月8日在香港聯交所網站發佈了盈利警告公告。

此次疫情對行業上下游及國藥控股的影響是暫時的，本集團相信隨著疫情逐漸結束，社會生產和經營回歸正常，有關降價補償，銷售返利也將恢復常態，各項相關財務指標會逐步有所恢復。在抗擊疫情的過程中，本集團全力保障抗疫藥品和醫療物資供應，及時滿足各地及重點疫區的醫療需求和配送任務，支持政府及醫療機構打贏這場艱巨的抗擊疫情戰爭，充分展示了國藥控股作為醫藥行業龍頭的企業使命和責任擔當。



除了疫情影響，國家醫療體制改革的各項舉措，在今後幾年還將持續推進，市場競爭格局將進一步加劇，對流通行業而言，隨著藥品和醫療器械價格逐步降低，醫藥行業銷售收入和利潤率水準或持續面臨壓力。未來，流通行業的結構性調整的影響會陸續顯現，本集團作為醫藥流通行業的龍頭企業將認真研究行業動態，優化集團的主營業務，準確分析，主動應對，充分挖掘本集團的核心競爭優勢，強化本集團的多元化業務佈局，著力發展一站式、一體化的供應鏈服務能力，促進與上游製造業及下游終端客戶的共贏發展。此外，本集團還將在醫藥零售和醫療器械等業務領域篩選合適的併購目標，通過內生和外延增長的「雙輪驅動」，積極推動公司業務整體優化完善，盡全力減少行業政策帶來的負面影響，充分發掘新的利潤增長點，全面提升公司業務優勢。

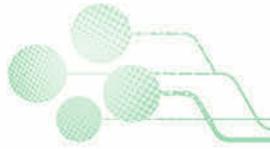
鞏固分銷龍頭地位 全力提升市場份額

政策加速落地，醫藥分銷行業面臨行業增速下降、市場競爭愈發激烈等負面因素和挑戰，但同時也帶來了集中度提升、行銷渠道改變、創新需求增加等全新機遇。

本集團將積極順應政策導向，分析發展趨勢，增強業務協同和資源調配，通過規模效應顯現和運營效率提升，強化醫藥分銷業務的核心競爭力，持續提升市場份額；同時推進分銷網絡下沉，優先覆蓋醫聯體試點縣市，發掘基層市場需求，不斷強化醫藥分銷業務戰略性網絡佈局並依託供應鏈上下游的各方資源，加速開拓創新服務，獲取新的利潤增長點，進一步鞏固行業領先地位。

完善零售業務佈局 推動網絡業務優化創新

醫藥零售業務作為優化業務結構的戰略性板塊，本集團將持續發揮「批零一體化」優勢，推進零售省級平台構建，強化零售品牌和品質管控的標準化、體系化建設，通過深化與沃博聯(WBA)的合作，引入WBA品牌管理和國際先進技術經驗，推動傳統零售藥店轉型升級，同時著力完善專業化藥房網絡佈局，重點發展特藥藥房和重症慢病管理中心為核心的專業藥房體系，實現兩種業態的協同發展；此外，本集團還將積極推動零售業態數字化轉型，優化信息技術平台，推動「互聯網+」醫療服務」模式，為零售業務的高速可持續發展謀求新的市場空間，最終實現打造佈局合理、服務全面、專業領先的綜合性藥品零售終端體系。



促進服務能力轉型升級 提升器械業務協同優勢

為順應醫療器械業態發展趨勢，有效應對「醫療器械集中採購」帶來的潛在影響，本集團將積極加快器械網絡佈局整合，增強上游廠商合作的深度與黏性，重點探索業務創新和複製推廣，大力發展器械集中配送供應鏈綜合解決方案等相關業務，助力醫院醫用耗材及醫用設備的精益合規管理，推動全產業鏈的效率提升；此外，本集團還將發揮網絡渠道優勢，推動「藥械聯動」協同發展，提升精益化管理，加強品質管控，同時加快產業佈局，拓展器械OEM和製造業務，進一步豐富公司的器械業態，實現器械業務專業化、高品質發展。

繼續提升治理能力 優化業務運營效率

本集團將通過深度推進各業態、各區域的一體化建設，推進數字化轉型，採用創新信息技術和手段，持續優化運營管理水準和運營效率；同時，主動聚焦重大資產風險和核心節點，做好應收、庫存、預付帳款的重點管控，強調風險管理的體系化、集中化，實現運營效率和運營品質的同步提升。

2020年，中國的醫療健康行業的各類政策仍將密集推出、擴面實施，未來對於公司業務乃至整個行業發展的影響也會愈加顯現。但改革亦是機遇，本集團會充分利用在醫藥分銷行業結構性變革階段已經積累的寶貴經驗及優勢，持續發揮公司的競爭優勢和協同能力，關注醫療機構和零售藥房兩大藥品市場主體，抓住企業向醫藥價值鏈中高端邁進的市場機遇，不斷增強核心業務盈利能力和市場競爭力，實現企業高品質可持續發展，為成功打造一個具有國際競爭力的智慧醫藥服務生態體系而不懈奮鬥。

財務業績摘要

如下財務業績摘錄於本集團於報告期間按照香港財務報告準則編製之經審計財務報告：

報告期間，本集團實現營業收入人民幣425,272.73百萬元，比上年同期增加人民幣80,746.91百萬元，同比增加23.44%。

報告期間，本集團實現溢利人民幣10,620.07百萬元，比上年度增加人民幣1,215.59百萬元，同比增長12.93%。本公司母公司持有者應佔溢利人民幣6,252.54百萬元，比上年度增加人民幣416.70百萬元，同比增長7.14%。

報告期間，本公司基本每股盈利人民幣2.11元，比上年同期增長7.11%。



收入

報告期間，本集團收入為人民幣425,272.73百萬元，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣344,525.82百萬元增加23.44%，主要由於本集團醫藥分銷業務、醫藥零售業務及醫療器械業務收入的增長，且本集團收入增長超過中國醫藥市場發展的平均水準。

- 醫藥分銷分部：報告期間本集團醫藥分銷收入為人民幣337,316.63百萬元，佔本集團總收入比例為78.18%，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣281,049.36百萬元增加20.02%，主要是由於本集團醫藥分銷業務發展勢態良好及分銷網絡進一步擴展。
- 醫藥零售分部：報告期間本集團醫藥零售收入為人民幣19,803.29百萬元，佔本集團總收入比例為4.59%，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣14,803.90百萬元增加33.77%，增長主要是由於零售藥品市場增長與本集團零售藥店的網絡擴展。
- 醫療器械分部：報告期間本集團醫療器械收入為人民幣69,293.54百萬元，佔本集團總收入比例為16.06%，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣49,473.75百萬元增加40.06%，增長主要是由於本集團醫療器械業務的收購擴張及業務增長。
- 其他業務分部：報告期間本集團其他業務收入為人民幣5,037.13百萬元，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣4,172.09百萬元增加20.73%。

銷售成本

報告期間，本集團銷售成本為人民幣387,741.42百萬元，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣313,297.73百萬元增加23.76%，增長主要是由於本集團銷售收入的增長。

毛利

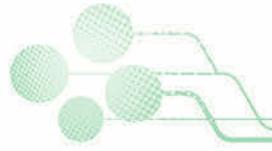
基於上述原因，報告期間本集團毛利為人民幣37,531.30百萬元，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣31,228.09百萬元增加20.18%。本集團截至2018年及2019年12月31日止12個月的毛利率分別為9.06%及8.83%。

其他收入

報告期間，本集團其他收入為人民幣441.16百萬元，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣413.76百萬元增長6.62%。主要是由於本集團自中央及地方政府補貼收入的增加所致。

銷售及分銷成本

報告期間，本集團銷售及分銷成本為人民幣12,556.93百萬元，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣10,369.83百萬元增加21.09%。銷售及分銷成本的增長主要是由於本集團經營規模擴大、業務開拓及通過新設、收購公司及業務等方式擴張分銷網絡覆蓋面所致。



行政開支

報告期間，本集團行政開支為人民幣6,912.23百萬元，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣5,517.88百萬元增加25.27%。行政開支增加主要是由於本集團網絡規模擴張、業務增長所帶來的管理費用的增加。

經營溢利

由於上述原因，報告期間本集團經營溢利為人民幣16,136.74百萬元，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣14,067.97百萬元增加14.71%。

其他收益－淨額

報告期間，本集團其他收益淨額由截至2018年12月31日止12個月的淨收益人民幣81.83百萬元降至報告期的人民幣53.18百萬元，主要是由於本集團若干非流動資產減值損失的增加。

其他開支

報告期間，本集團其他開支為人民幣173.72百萬元，為本集團本年無形資產減值損失的增加。

財務費用－淨額

報告期間，本集團財務費用為人民幣3,143.46百萬元，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣2,785.03百萬元增加12.87%，主要是由於本集團融資費用增加。

分佔聯營企業業績

報告期間，本集團分佔聯營公司業績為人民幣876.38百萬元，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣833.20百萬元增加5.18%。

分佔合營企業業績

報告期間，本集團分佔合營公司業績為人民幣10.69百萬元，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣9.97百萬元增加7.22%。

所得稅開支

報告期間，本集團所得稅開支為人民幣3,139.74百萬元，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣2,803.46百萬元增加人民幣336.28百萬元，主要是由於本集團利潤增長導致所得稅開支相應增長。本集團實際所得稅率由截至2018年12月31日止12個月的22.96%下降至報告期間的22.82%。

本年溢利

由於上述原因，本集團2019年溢利為人民幣10,620.07百萬元，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣9,404.48百萬元增加12.93%。本集團截至2019年及2018年12月31日止12個月的年度利潤率分別為2.50%及2.73%。

母公司持有者應佔溢利

報告期間，本公司母公司持有者應佔溢利為人民幣6,252.54百萬元，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣5,835.84百萬元增加7.14%或人民幣416.70百萬元。



非控制性權益應佔溢利

報告期間，非控制性權益應佔溢利為人民幣4,367.54百萬元，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣3,568.64百萬元增加人民幣798.89百萬元。

流動資金及資金來源

營運資金

報告期間，本集團獲商業銀行提供人民幣188,857.87百萬元的銀行融資，其中約人民幣102,802.91百萬元尚未動用，現金及現金等價物為人民幣39,191.97百萬元，主要來源於現金、銀行存款及本期經營活動所得。

現金流量

本集團的現金主要用作應付營運資金需求、償還到期債項利息及本金、支付收購及為資本開支、本集團設施及業務增長及擴展提供資金。下表載列有關截至2019和2018年12月31日止年度本集團來自經營活動、投資活動及融資活動的現金流量：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
經營活動所得現金淨額	18,777.10	3,653.74
投資活動所用現金淨額	(6,795.97)	(5,907.62)
融資活動(所用)/所得現金淨額	(13,084.57)	10,318.52
現金及現金等價物(減少)/增加	(1,103.44)	8,064.64
年初現金及現金等價物	40,298.99	32,240.80
匯兌損失	(3.58)	(6.45)
年終現金及現金等價物	39,191.97	40,298.99

經營活動所得現金淨額

本集團主要自醫藥分銷、醫藥零售、醫療器械及其他業務分部的產品及服務銷售所得款項獲得營運現金流入。報告期間，本集團經營活動所得現金淨額為人民幣18,777.10百萬元，較截至2018年12月31日止12個月的人民幣3,653.74百萬元增加人民幣15,123.36百萬元，主要由於報告期間集團各分部發展迅速，市場份額持續上漲。

投資活動所用現金淨額

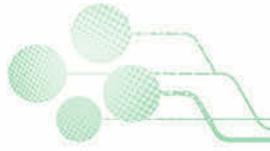
報告期間，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣6,795.97百萬元，較截至2018年12月31日止12個月所用的人民幣5,907.62百萬元增加人民幣888.35百萬元。

融資活動所用現金淨額

報告期間，本集團融資活動流出現金淨額為人民幣13,084.57百萬元，主要由於報告期間通過銀行及其他金融機構償還借貸金額增加。截至2018年12月31日止12個月本集團融資活動所得現金淨額為人民幣10,318.52百萬元。

資本開支

本集團的資本開支主要用於開拓和增加分銷渠道、升級物流配送系統及提高信息化水準。截至2019和2018年12月31日止年度，本集團的資本開支分別為人民幣4,867.89百萬元與人民幣3,865.87百萬元。



本集團有關資本開支的現行規劃將根據業務計劃的進展(包括市場狀況改變、競爭和其他因素)而相應變更。本集團繼續擴展或會產生額外資本開支。本集團日後取得額外融資的能力取決於本集團日後經營業績、財務狀況與現金流量、中國大陸與香港經濟、政治等其他狀況以及中國政府有關外幣借貸的政策等因素。

資本架構

財政資源

報告期間，本集團為減少財務風險和降低財務成本，對資本結構進行了一定的優化調整。通過發行債券及超短期融資券，本集團分別取得了約人民幣40億元與人民幣315億元用於補充營運資金，促進本集團調整債務結構，及降低融資成本。

本集團借貸以人民幣為主要幣種。

截至2019年12月31日，本集團的現金及其等價物主要以人民幣的形式存在，有部份港幣(「港幣」)及少量美元(「美元」)、歐元(「歐元」)及澳元(「澳元」)。

債務

於2019年12月31日，本集團獲得銀行融資額度合共人民幣188,857.87百萬元，尚未動用的人民幣102,802.91百萬元可隨時提取。該等銀行融資主要為短期營運資金貸款。本集團於2019年12月31日的全部借貸中，人民幣42,476.72百萬元會於一年內到期，人民幣8,372.85百萬元則會於一年以後到期。於報告期間，本集團向貸方續借銀行貸款時並無任何困難。

資產負債率

於2019年12月31日，本集團資產負債率為71.49% (2018年12月31日：71.04%)，乃按2019年12月31日的淨負債除以總資本加淨負債計算得出。

匯率風險

本集團主要在中國營運，大部分交易以人民幣計值及結算。然而，本集團有若干現金及現金等價物、預付賬款及其他應收款項、貿易應付款項與應計費用及其他應付款項以外幣(主要為美元、港幣及歐元)計值，故在若干程度上承受匯率波動風險。報告期間，本集團並未做相應對沖安排。

資產押記

於2019年12月31日，本集團以人民幣10,653.63百萬元的銀行存款、以賬面價值為人民幣62.14百萬元的預付土地租賃款、賬面價值為人民幣0.03百萬元的投資物業、賬面價值為人民幣83.14百萬元的物業、廠房及設備和賬面價值為人民幣1,038.36百萬元的貿易應收款項及應收票據作為本集團部分借款及應付票據的抵押。

重大收購和出售

報告期間，本集團並無進行有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購和出售事項。

重大投資

報告期間，本集團無重大投資。



持續經營

根據現行財務預測和可動用的融資，本集團在可見未來有足夠財務資源繼續經營。因此在編製財務報告時已採用持續經營基準編製。

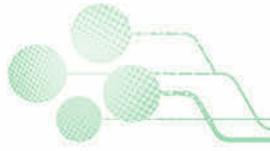
或有負債及重大訴訟

截至2019年12月31日，本集團並無任何重大或有負債，亦無任何重大訴訟。

人力資源

截至2019年12月31日，本集團共有93,764名僱員。為滿足本集團發展需要以及支撐並推進本集團戰略目標的實現，本集團按照專業化經營、一體化管理的要求，整合現有人力資源，創新管理模式，優化管理機制，積極推進組織變革，加快人才的培養和引進。本集團聘請其僱員時有嚴格甄選程序。本集團採用多項獎勵機制提升僱員的工作效率，定期考察僱員表現，並相應調整薪金及花紅。2019年度僱員福利開支的詳情載於綜合財務報表附註11。此外，本集團亦為不同職能僱員提供培訓。

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



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

遵守法律及法規

本集團須遵守多項法律及法規規定，主要包括《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國合同法》、《中華人民共和國藥品管理法》、境內外證券法律法規及交易所規則（如《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「《上市規則》」）、《證券及期貨條例》（香港法例第571章）等）以及根據前述法律、法規、規則頒布的其他適用法規、政策和規範性法律文件。

本集團通過內部控制、合規管理、業務審批程序、員工培訓等多項措施，確保遵守適用（尤其是對主營業務具有重大影響的）法律、法規和規範性法律文件；若關於主營業務的適用法律、法規和規範性法律文件有任何變動，本集團會不時通知相關員工及運營團隊。

於本年度，據本公司董事所知，本集團並無不遵守任何對本集團有重大影響的相關法律及法規。

與僱員、供應商及客戶之關係

本集團致力於保持長期的可持續發展，為僱員和客戶持續創造價值，並與供應商維持良好關係。本集團深明僱員為寶貴資產，僱員價值的實現與提升，會有助於本集團整體目標的實現。於截至2019年12月31日止年度，本集團堅持以人為本的企業文化，積極培育一流人才，充分重視人力資源的開發、管理與發展規劃，為僱員創造和諧的工作環境和有市場競爭力的薪酬福利體系，為集團的未來發展提供人力資源優勢保障。本集團亦明白與供應商及客戶維持良好關係，對本集團之整體發展十分重要。本集團十分重視對供應商的選擇，鼓勵公平及公開競爭，本著互信與優質供應商建立長遠的合作關係。為維持本集團品牌及產品之競爭力，本集團秉承誠實守信之原則，致力向客戶提供一貫之優質產品，為客戶營造一個可信賴的服務環境。於截至2019年12月31日止年度，本集團與其供應商及／或客戶之間概無重要及重大之糾紛。



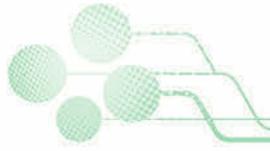
期後事項

2020年1月23日，本公司以每股H股27.30港元的價格配售發行了149,000,000股新H股（「**配售股份**」）。配售股份分別佔本公司經發行配售股份擴大後之全部已發行H股股本及全部已發行股本的11.1%和4.8%。本次配售配售股份的實際募集資金淨額為4,027百萬港元，折合人民幣為3,567百萬元。擬用於擴大醫藥分銷、零售網絡及發展醫療器械業務，並補充業務擴展後所需的流動資金。本集團亦通過本次配售進一步優化股東結構，引入了諸多高質量的戰略投資人，其在進一步協助完善本公司戰略和治理能力，協助履行社會責任等方面都將發揮積極影響和作用。

作為醫藥健康行業的大型央企以及中央應急儲備企業，本集團肩負特殊時期藥品保障和供應的歷史使命和社會責任，全面配合中國政府和監管部門各類應急醫療物資的物流輸運調配工作。2020年的新型冠狀肺炎病毒疫情爆發之後，本集團立即部署行動，做好醫藥儲備、醫藥物資供應保障等工作，始終堅持在疫情防控第一線，保障各項醫療物資供應，充分體現了中央醫藥企業的责任擔當和企業能力。本集團始終將戰略使命、運營安全、質量體系、客戶滿意、節能環保等各項社會責任指標作為企業的最重要目標和發展方向。公司會積極發揮自身價值，以創新和高效的工作方法、認真細緻地做好運營及後台保障工作，在全面保障戰略應急物資保障工作順利開展的前提下，保證企業各項業務的有序運行。

根據《國務院關於調整適用在境外上市公司召開股東大會通知期限等事項規定的批覆》（國函[2019] 97號）等規定以及本公司於2020年1月份完成H股配售致使註冊資本增加等原因，並結合本公司實際情況，董事會於2020年3月29日決議對本公司公司章程進行部分修訂。建議修訂公司章程尚待提呈本公司股東大會以特別決議案供股東審議批准。其中，對於公司章程第九十一條的建議修訂，還需經內資股股東、H股股東於各自的類別股東會上以特別決議案批准。鑒於對公司章程之建議修訂，董事會亦於2020年3月29日決議對本公司股東大會議事規則進行若干修訂。建議修訂股東大會議事規則尚待提呈本公司股東大會以普通決議案供股東審議批准。

為滿足本公司運營需求、降低財務成本，2020年3月29日，董事會決議建議在中國境內發行不超過人民幣150億元（含人民幣150億元）的公司債券，並提請股東大會授權董事會，並同意董事會授權董事長、執行董事李智明為本次發行的獲授權人士，代表公司根據股東大會的決議及董事會授權具體處理與本次發行及上市有關的事務。建議發行公司債券尚待股東以特別決議案審議通過及獲得相關中國監管機構的批准後實施。



本公司致力樹立高標準之企業管治，並相信此舉對公司發展及保障本公司股東利益十分重要。本公司已經採納良好的管治與披露常規，不斷改良，建立高度操守的企業文化。

董事會的組成

截至本報告日期，董事會（「董事會」）由十五位董事（「董事」）組成，包括三位執行董事李智明先生、于清明先生及劉勇先生，七位非執行董事陳啟宇先生、馬平先生、胡建偉先生、鄧金棟先生、文德鏞先生、關曉暉女士及戴昆女士，以及五位獨立非執行董事余梓山先生、陳偉成先生、劉正東先生、卓福民先生及陳方若先生。就本公司所知，各董事會成員及董事長與總裁之間概無任何財務、業務及親屬關係或重大／相關的關係。

董事履歷詳情載於本年報「董事、監事及高級管理人員履歷」一節。

董事會的主要職責

董事會作為本公司企業管治架構的核心，同時扮演著利益代表者、資源控制者、利益協調者的角色，主要發揮戰略決策、指導經營管理、檢查監督的功能。董事會的職責包含決定本公司的經營計劃和投資方案，制定本公司的年度預算和決算方案，評估本公司表現及監督高級管理層的工作，制定及檢討本公司的企業管治政策及常規等。

董事會在發揮科學的戰略決策功能時能代表公司長遠利益和股東及相關者的利益，在控制企業資源、參加經營管理時能受到有效的監督和評價，在對高級管理層適度授權時能有效激勵和約束高級管理層人員。董事會作為本公司企業管治架構的核心，與高級管理層之間有明確的分工。區別於董事會的功能與職責，公司高級管理層的具體職責主要包括：主導實施公司的生產經營管理工作、組織實施公司年度經營計劃及投資方案、擬定公司內部管理機構設置方案、擬定公司分支機構設置方案、擬定公司內部的基本管理制度及基本規章、在董事會的授權範圍內，委派、更換或推薦控股子公司、參股子公司股東代表、董事、監事和決定公司分支機構的設置以及其他董事會授予的職權。

本公司區分董事長及總裁兩種角色。董事長負責管理董事會，並領導其制定整體策略，業務發展方向，並確保各位董事均可獲得足夠、完整及可信的數據，在董事會會議內提到的問題均可得到合理的解釋。總裁負責管理本公司業務，實施董事會所制定的政策、業務目標及計劃，並就本公司整體運營向董事會負有責任。

李智明先生自2017年3月起擔任本公司董事長，劉勇先生自2017年11月起擔任本公司總裁。

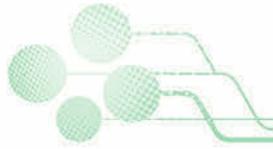


董事會先後成立了審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、戰略與投資委員會及法律合規委員會。各專業委員會的組成及職責請見下文。各委員會根據各自的職責向董事會報告其建議，除了各委員會職責明確訂明外，其建議最終由董事會決定。

報告期間，董事會亦在完善本公司企業管治制度，提高企業管治水平方面做了大量工作，包括根據有關法律、法規和監管規則(經不時修訂)之要求以及本公司之實際情況修訂了相關內部管理制度，監察並組織董事及公司秘書參加相應的培訓課程，定期檢討公司遵守境內外監管規定及執行公司內部各項企業管治制度及政策的情況，檢討公司遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

董事、監事及高級管理人員變動

- (1) 2019年1月11日，經董事會審議通過，推選文德鏞先生為本公司第四屆董事會戰略與投資委員會委員及薪酬委員會委員，委員任期同其董事任期；關曉暉女士獲委任為審核委員會委員，待股東於股東大會審議通過其為公司董事之日生效。
- (2) 2019年1月11日，經董事會審議通過，聘任王潔女士為本公司副總裁。
- (3) 2019年3月8日，經2019年第一次臨時股東大會審議通過，關曉暉女士獲委任為本公司第四屆董事會非執行董事，任期為2019年3月8日至2020年9月20日。
- (4) 2019年3月22日，汪群斌先生因工作安排原因辭任本公司第四屆董事會非執行董事、董事會提名委員會委員及董事會戰略與投資委員會委員職務。
- (5) 2019年3月22日，經董事會審議通過，推選鄧金棟先生和陳偉成先生為本公司第四屆董事會薪酬委員會委員，委員任期同其董事任期。
- (6) 2019年6月27日，經2018年度股東週年大會審議通過，戴昆女士獲委任為本公司第四屆董事會非執行董事，任期為2019年6月27日至2020年9月20日。
- (7) 2019年6月27日，經董事會審議通過，關曉暉女士獲委任為本公司第四屆董事會戰略與投資委員會委員，委員任期同其董事任期；推選戴昆女士為本公司第四屆董事會提名委員會委員，委員任期同其董事任期。



董事會會議及股東大會

於報告期間，共舉行了十二次董事會會議(其中七次為通訊表決會議)、兩次股東大會，全體董事積極參與本公司事務。

於報告期間，各董事於董事會會議及股東大會的出席記錄如下：

董事	董事會會議 親身出席次數/ 舉行會議次數	股東大會 親身出席次數/ 舉行會議次數
執行董事		
李智明先生	12/12	2/2
于清明先生	11/12	1/2
劉 勇先生	10/12	2/2
非執行董事		
陳啟宇先生	12/12	2/2
汪群斌先生(已離任)	1/2	1/1
馬 平先生	12/12	2/2
胡建偉先生	11/12	1/2
鄧金棟先生	12/12	1/2
文德鏞先生	11/12	2/2
關曉暉女士	11/11	2/2
戴 昆女士	8/8	0/0
獨立非執行董事		
余梓山先生	12/12	1/2
陳偉成先生	12/12	2/2
劉正東先生	11/12	2/2
卓福民先生	12/12	2/2
陳方若先生	10/12	1/2

註： 董事會中董事未親身出席會議的，均委託了代表出席，並未計入出席次數統計。

於董事會會議期間，本公司高級管理層及時向各位董事提供公司的業務活動及發展之資料。任何董事在董事會將予以考慮的任何議案中存在利益衝突，則該董事必須放棄對該項議案的投票。董事長亦定期與獨立非執行董事會面，以聽取彼等對公司業務發展及經營等事宜之意見。



董事培訓

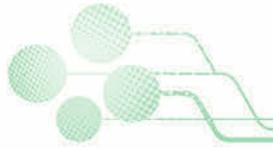
本公司管理層向董事會成員提供包括每月財務簡報在內的恰當及充足的資料，讓他們知悉本公司最新的經營情況及發展以便他們履行職責。全體董事已參與持續專業發展、參加相關培訓或閱讀材料，以發展及更新彼等之知識及技能。

以下為董事於報告期內的培訓記錄：

董事	專題培訓 ^(註)
執行董事	
李智明先生	✓
于清明先生	✓
劉 勇先生	✓
非執行董事	
陳啟宇先生	✓
汪群斌先生(已離任)	✓
馬 平先生	✓
胡建偉先生	✓
鄧金棟先生	✓
文德鏞先生	✓
關曉暉女士	✓
戴 昆女士	✓
獨立非執行董事	
余梓山先生	✓
陳偉成先生	✓
劉正東先生	✓
卓福民先生	✓
陳方若先生	✓

註： 2019年3月22日，本公司全體董事接受了由香港法律顧問歐華律師事務所提供的關於內幕消息與關連交易管理、不競爭協議及董事責任要點回顧等內容的培訓。

此外，於報告期內新獲委任的董事接受了歐華律師事務所提供的新任董事培訓，公司秘書吳壹建先生於報告期內完成了香港特許秘書公會提供的第五十一期聯席成員強化持續專業發展講座的培訓。



審核委員會

截至本報告日期，本公司的審核委員會（「**審核委員會**」）由五名董事組成，包括三名獨立非執行董事陳偉成先生、劉正東先生、卓福民先生及兩名非執行董事鄧金棟先生和關曉暉女士，由陳偉成先生擔任主席。審核委員會的主要職責為檢察、檢討及監督本公司財務數據及財務數據的匯報程序，其中包括：

- 就委任、重聘及免除外聘核數師向董事會提供推薦建議；
- 根據適用準則檢討及監察外聘核數師是否獨立、客觀，以及審核程序是否有效；
- 就外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行；及
- 監察公司的財務報表及公司年度報告及賬目、半年度報告及（若擬刊發）季度報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見。

於報告期間，審核委員會舉行過四次會議。以下是審核委員會於報告期間會議出席記錄：

董事	親身出席次數／ 舉行會議次數
陳偉成先生	4/4
鄧金棟先生	4/4
關曉暉女士	4/4
劉正東先生	4/4
卓福民先生	4/4

於報告期間，審核委員會審閱了本集團2018年年度報告、2019年中期業績公告、2019年中期報告、2019年一季度業績及2019年三季度業績，聽取了審計師就年度審計結果的匯報。審核委員會還審議了2018年審計費用、2019年審計機構聘任、2019年內部審計工作計劃、2019年度合規及全面風險管理報告等議案。

審核委員會已審閱本集團截至2019年12月31日止年度的經審核綜合財務報表，並認為本公司已遵守所有適用之會計標準和規定，並做出充分之披露。審核委員會已對各項重大內控制度進行審閱，包括本集團於2019年之財務、營運及合規監控及風險管理功能，並對運作中的內部監控機制的成效和足夠程度感到滿意。同時審核委員會已對本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷和經驗以及其員工所接受的培訓課程及有關預算方面是否足夠作出審閱。審核委員會亦已審閱本公司2019年度業績公告和2019年度年度報告。



審核委員會已審閱2019年核數師費用，並向董事會建議繼續聘用安永會計師事務所及安永華明會計師事務所(特殊普通合伙)為本公司2020年度的核數師，惟須經股東於即將舉行的股東週年大會上批准，方可作實。

提名委員會

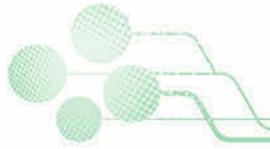
截至本報告日期，本公司的提名委員會(「**提名委員會**」)由七名董事組成，包括四名獨立非執行董事余梓山先生、劉正東先生、卓福民先生、陳方若先生，兩名非執行董事胡建偉先生、戴昆女士及一名執行董事李智明先生，由李智明先生擔任主席。提名委員會主要負責制定董事候選人的提名程序及準則，其中包括：

- 定期檢討董事會的架構、人數及組成，並就任何擬作出的變動向董事會提出建議；
- 評估獨立非執行董事是否獨立；
- 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及總裁)繼任計劃的有關事宜向董事會提出建議；及
- 制定、執行及不時檢討董事會組成多元化政策。

董事的提名程序是由提名委員會提出並審議董事人選名單，再由委員會提交董事會審議，並由董事會提交股東大會最後批准。

董事候選人的審核程序包括：(1)收集或要求本公司有關部門收集候選人的職業、教育、職稱、詳盡工作經驗及所有兼職工作的資料，並作概略書面材料；(2)召開提名委員會會議，審核候選人的資歷是否符合本公司董事的任職要求，以提案形式作出意見並推薦委任；及(3)根據董事會的決定或反饋進行其他相關工作。

為確保董事會成員多元化水平，提升本公司治理效力，董事會已批准了提名委員會擬定的董事會多元化政策。該政策載述了本公司為實現董事會成員多元化而採取的政策方針。為達致董事會多元化目標，本公司在構建董事會組成時除了滿足有關法律、法規及規則(包括但不限於《中華人民共和國公司法》、《上市規則》及《公司章程》)的相關規定外，亦同時考慮諸多多元化因素，包括但不限於專業資格、行業經驗、文化及教育背景、種族、性別、年齡。在決定董事會的最佳組成架構時，應於可行的情況下在該等因素之間取得適當的平衡，每一位董事會成員的委任，會根據公司的實際情況、業務運營及發展策略對以上因素予以考慮，最終按人選的長處及可為董事會作出的貢獻而決定。此外，公司多元化政策亦包含監察及匯報機制和檢討機制，以確保該政策的有效性和順利執行。



於報告期間，提名委員會舉行過兩次會議。以下是各委員於報告期間出席會議的情況：

董事	親身出席次數／ 舉行會議次數
李智明先生	2/2
汪群斌先生(已離任)	2/2
胡建偉先生	2/2
戴 昆女士	0/0
余梓山先生	2/2
劉正東先生	2/2
卓福民先生	2/2
陳方若先生	2/2

於報告期間，提名委員會主要審議了關於提名關曉暉女士為公司第四屆董事會非執行董事的議案以及提名戴昆女士為公司第四屆董事會非執行董事的議案。提名委員會認真探討董事候選人的工作經驗、專業資格以及可能為董事會帶來的裨益，同時充分考慮董事會多元化政策因素，於提名委員會會議上形成決策意見後向董事會推薦人選。

薪酬委員會

截至本報告日期，本公司的薪酬委員會（「薪酬委員會」）由五名董事組成，包括三名獨立非執行董事劉正東先生、余梓山先生、陳偉成先生及兩名非執行董事鄧金棟先生、文德鏞先生，由劉正東先生擔任主席。薪酬委員會的主要職責為制定及檢討董事及本公司高級管理人員的薪酬政策及計劃，其中包括：

- 就董事及公司高級管理人員的全體薪酬政策及架構向董事會提出建議；
- 負責釐定全體執行董事及高級管理人員特定的具體薪酬待遇，並就非執行董事的薪酬向董事會提供推薦建議；及
- 透過參照董事會不時通過的公司目標，檢討及批准按表現而釐定的薪酬。

於報告期間，薪酬委員會舉行過七次會議。以下是各委員於報告期間出席會議的情況：

董事	親身出席次數／ 舉行會議次數
劉正東先生	7/7
鄧金棟先生	4/4
文德鏞先生	7/7
余梓山先生	7/7
陳偉成先生	4/4



於報告期間，薪酬委員會主要審議了以下議案：關於變更本公司股權激勵實施工作的授權代表的議案、關於釐定本公司董事會秘書2019年度薪酬的議案、關於本公司2018年度經營班子年薪預發的議案、關於增加本公司股權激勵實施工作授權代表的議案、關於釐定本公司董事2019年度薪酬的議案、關於本公司2019年度經營團隊年薪標準的方案、關於本公司2019年度經營團隊考核方案、關於本公司H股限制性股票激勵計劃首次授予方案第二次解鎖報告的匯報、關於本公司經營團隊2019年度薪酬激勵方案。

戰略與投資委員會

截至本報告日期，本公司的戰略與投資委員會（「**戰略與投資委員會**」）由十一名董事組成，包括三名執行董事李智明先生、于清明先生和劉勇先生，六名非執行董事陳啟宇先生、馬平先生、胡建偉先生、鄧金棟先生、文德鏞先生、關曉暉女士及兩名獨立非執行董事陳偉成先生、陳方若先生，由李智明先生擔任主席。

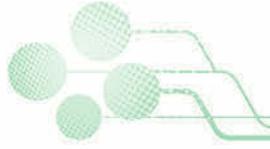
戰略與投資委員會是董事會下設的專門工作機構，對董事會負責，主要職責是對公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議，並在董事會授權下監督、檢查年度經營計劃、投資方案的執行情況。

於報告期間，戰略與投資委員會舉行過八次會議。以下是各委員於報告期間出席會議的情況：

董事	親身出席次數／ 舉行會議次數
李智明先生	8/8
陳啟宇先生	8/8
汪群斌先生(已離任)	0/2
馬平先生	8/8
胡建偉先生	8/8
鄧金棟先生	8/8
于清明先生	7/8
劉勇先生	6/8
文德鏞先生	7/7
關曉暉女士	2/3
陳偉成先生	8/8
陳方若先生	6/8

註： 戰略與投資委員會委員未親身出席會議的，均委託了代表出席，並未計入出席次數統計。

於報告期間，戰略與投資委員會主要審議了關於本公司政府公關相關工作三年規劃的匯報、關於本公司2018年度戰略評估報告的討論以及各類股權投資項目。



法律合規委員會

截至本報告日期，本公司的法律合規委員會（「法律合規委員會」）由三名董事組成，包括一名獨立非執行董事劉正東先生及兩名執行董事李智明先生、于清明先生，由劉正東先生擔任主席。

法律合規委員會是董事會下設的專門工作機構，對董事會負責，主要負責推進公司法治建設，指導公司合規管理工作。

於報告期間，法律合規委員會舉行過1次會議。以下是各委員於報告期間出席會議的情況：

董事	親身出席次數／ 舉行會議次數
劉正東先生	1/1
李智明先生	1/1
于清明先生	1/1

於報告期間，法律合規委員會主要審議了關於本公司2019年度合規及全面風險管理報告。

非執行董事的任期

姓名	職位	開始日期	屆滿日期
陳啟宇	非執行董事	2017年9月21日	2020年9月20日
馬平	非執行董事	2017年9月21日	2020年9月20日
胡建偉	非執行董事	2018年12月28日	2020年9月20日
鄧金棟	非執行董事	2017年9月21日	2020年9月20日
文德鏞	非執行董事	2017年9月21日	2020年9月20日
關曉暉	非執行董事	2019年3月8日	2020年9月20日
戴昆	非執行董事	2019年6月27日	2020年9月20日
余梓山	獨立非執行董事	2017年9月21日	2020年9月20日
陳偉成	獨立非執行董事	2017年9月21日	2020年9月20日
劉正東	獨立非執行董事	2017年9月21日	2020年9月20日
卓福民	獨立非執行董事	2017年9月21日	2020年9月20日
陳方若	獨立非執行董事	2018年12月28日	2020年9月20日

遵守《企業管治守則》

本公司已採納《企業管治守則》的所有守則條文作為本公司的企業管治守則。報告期間，本公司一直遵守《企業管治守則》所載的守則條文。



董事及監事進行之證券交易

董事會已採納《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》」)作為規範董事和本公司監事(「監事」)進行本公司上市證券交易的規則。在向各董事及監事作出特定查詢後，彼等確認於報告期間，彼等皆已遵守《標準守則》的規定。

核數師酬金

本公司境內審計機構安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)及境外審計機構安永會計師事務所自本公司二零一六年度股東周年大會之日起獲委任為本集團獨立外聘核數師。本集團支付及應付予安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)及安永會計師事務所有關報告期間所提供服務的酬金如下：

所提供之服務	已付及應付費用
2019年度法定核數服務	人民幣42,045千元
2019年度非法定核數服務	人民幣1,707千元
非核數服務—稅務諮詢服務	人民幣2,082千元

董事及核數師之確認

董事已經檢討了本集團內部監控體系的有效性，該等檢討涵蓋了所有重要的監控方面，包括財務監控，運作監控及合規監控以及風險管理功能。

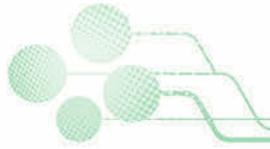
董事負責監督年度帳目編製以真實公允的反映本公司年內的財務狀況、經營業績與現金流量。編製報告期間報表時，董事已選用合適的會計政策；並已採用合適的會計準則；作出審慎合理的判斷及評估；以及確保帳目以持續經營基準編製。董事確認，本集團財務報表之編製乃符合法定要求及適用會計準則。

據董事所知，並無有關可能以致質疑本公司持續經營能力的事項或條件的任何重大不明朗因素。核數師就其對財務報表之申報責任所作聲明載於本報告「獨立核數師報告」。

股東權利

合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份百分之十以上(含本數)的兩個或兩個以上的股東，可以簽署一份或數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或類別股東會議。董事會在收到請求的十日內提出同意或不同意召開臨時股東大會或類別股東會議的書面回饋意見。

公司召開股東大會年會，單獨或者合計持有公司百分之三(3%)以上(含本數)股份的股東，可以在股東大會召開十(10)日前提出臨時提案並書面提交董事會，具體請參見本公司《章程》第五十八條。



股東可透過本年報所載董事會辦公室電話及電郵向董事會提出查詢。

《公司章程》、董事會議事規則及股東大會議事規則修訂

2019年3月22日，董事會決議對本公司的公司章程和董事會議事規則的某些條款進行修訂。建議修訂已於2019年6月27日召開的本公司股東週年大會上獲正式通過。有關詳情，請參見本公司日期為2019年3月22日及2019年6月27日的公告。

2020年3月29日，董事會決議建議對本公司的公司章程和股東大會議事規則的某些條款進行修訂，建議修訂尚待本公司股東大會及類別股東會審議批准，有關詳情，請參見本公司日期為2020年3月29日的公告。

與投資者有效溝通

2019年本集團的投資者關係工作在董事會及經營管理層的領導和支持下進一步有效推進。本集團先後參加了多場投資峰會，與境內、外投資機構開展了積極有效的溝通；先後多次組織多家投資人參觀本集團物流中心、分銷中心及零售藥店，組織實地參觀使投資者進一步加深對本公司的認識，親身感受本公司領先的行業地位和競爭優勢；並在日常工作中積極接待多家基金投資者來訪，回復投資者問題，保持密切且順暢的溝通交流。今後本公司也將會通過中期、年度業績刊發後的路演活動以及股東大會等方式與本公司股東和投資者持續溝通，保障投資者權益。

不競爭協議履行情況

獨立非執行董事已審閱國藥集團對《不競爭協議》的遵守情況，並確認國藥集團於截至2019年12月31日止年度一直遵守該等協議條款。國藥集團亦向本公司確認其一直遵守《不競爭協議》的條款。

就獨立非執行董事所知，國藥集團並無違反《不競爭協議》的條款，因此，於截至2019年12月31日止年度，本公司並無採取任何補救行動。

根據本公司與國藥集團訂立的《不競爭協議》，國藥集團或其任何附屬公司(本公司除外)如獲悉任何可擁有、投資、參與、開發、經營或從事任何與本公司核心業務直接或間接競爭的業務或公司的商業機會(「商業機會」)，會首先實時書面知會本公司前述商業機會，是否接受商業機會由本公司獨立非執行董事決定。

於報告期間，本公司獨立非執行董事概無做出行使或終止選擇權或優先購買權，及接受或放棄任何商業機會的決定。



風險管理及內部監控

董事會已按照《上市規則》附錄十四之《企業管治守則》第C.2段的要求建立了風險管理及內部監控系統，並持續監督和檢討其運行的有效性。該系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，促進有效及高效運營，合理保證財務報告可靠性及遵守適用法律及法規以及保障本集團資產。

風險管理和內部監控組織體系特點

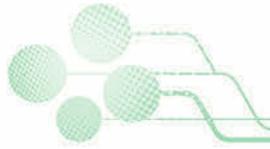
根據《上市規則》附錄十四之《企業管治守則》第C.2.2條的要求，為確保本集團在風險管理和內部審核方面具備足夠的資源、員工資歷及經驗、足夠的培訓課程和有關預算，本集團建立了完善的風險管理和內部監控組織體系，包括董事會、董事會下轄法律合規委員會、本集團管理層、風險與運營管理部、法律合規部、審計部、紀委以及其他各部門。本集團各部門為風險管理和內部監控第一道防線；本集團風險與運營管理部、法律合規部和管理層為風險管理和內部監控第二道防線；董事會下轄審核委員會及審計部為風險管理和內部監控第三道防線，紀檢監察部門、審計部作為獨立的監督部門對本集團的風險管理體系進行內部審核。董事會作為本集團風險管理和內部監控的最高決策機構，全面負責對本集團風險管理及內部監控體系的建立健全和風險管理工作的有效實施。

風險管理和內部監控工作開展

本集團每年對風險管理及內部監控系統的有效性進行檢討，根據內部環境、風險評估、控制活動、信息與溝通及內部監督的五項內部監控元素，對所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控等進行評估。

經過風險評估，公司2019年度重大風險依次為應收與現金流風險、合規風險、集團管控風險。

現金流及應收風險方面，受「兩票制」影響，業態結構發生變化，分銷業態份額遞減，醫院直銷份額遞增，故導致應收賬款結構也發生了相應的變化，總體呈上升趨勢；隨著基層診療政策的不斷推進，集團終端銷售網絡進一步下沉至三、四線城市及小終端，回款天數有所增長；「零差率」、「降低藥佔比」、「限制輔助藥使用」、「分級診療」等政策導致醫院出現資金缺口，延遲回款。



合規風險方面，醫藥行業面臨非常嚴格的監管，合規將成為醫藥行業重要主題。「兩票制」、「藥品零加成」、「集中招標採購」等多項法規以及措施的深化出台和實施在2019年持續發酵，在合規方面於本集團而言有責任更有壓力。

集團管控風險方面，行業政策頻出、市場集中度提升過程中市場地位重塑、利潤空間繼續受到擠壓，造成2019年業務挑戰加劇，對本集團的運營及管控產生較大壓力。另外，隨著外部市場、政策的不斷變化，公司的頂層設計以及業務流程的快速適應性調整可能帶來影響企業穩步發展的風險。

2019年本集團根據企業實際情況制定了切實可行的應對方案，以多種形式對風險進行有效管理。

在本集團內部，管理層加強對戰略執行的監督管理和評估。本集團在戰略制定之後，更多關注戰略的落地情況，評估戰略執行的效果。本公司董事會定期組織戰略評估工作，瞭解戰略的執行情況以及經營管理層對戰略的回饋，監督和督促公司戰略得到切實有效的執行，減少偏差。

在本集團外部，集團加大力度分析市場環境、政策走向、競爭態勢，加強對總部及各分子公司的年度規劃評估工作。持續推進宣傳以及規劃執行情況的監控工作，將規劃執行的對接工作明確到個人。梳理下一階段規劃實施重點發展方向，為各子公司提供切實可依的規劃目標分解指導。

為進一步完善風險內控管理體系，做好制度與流程的建設、執行和落實監督工作，做到事前防範、事中監控、事後跟蹤落實的全流程風險管控。2019年，公司組織多部門聯合對下屬多家子公司開展風險合規專項督導檢查工作，對發現的潛在風險逐一進行跟蹤整改落實。2019年本公司共召開兩次合規管理委員會會議，對15家子公司開展實地合規檢查工作及相關整改工作；完成修訂及編纂《國藥控股合規經營手冊(特殊業態)》，對員工及新晉三級公司總經理進行合規培訓。

同時本集團進一步加強總部各專業線條的管控力度，加強對二級公司的監管與指導，加大對各級公司關鍵內部控制制度執行情況的審計監督和檢查力度，對其執行情況進行跟蹤、檢查或者專項審計，由審計、法律、紀檢等部門建立聯動監督機制，形成監督合力，堵塞管理漏洞，狠抓制度的落實，並做好整改跟蹤，完善問責機制。



風險管理和內部監控長效機制形成

本集團圍繞總體戰略目標，通過在其管理的各個環節和經營過程中執行風險管理的基本流程，建立了風險管理體系，從總部層面和經營層面全面梳理和識別了可能面臨的風險，形成了本集團特有的系統完善的《國藥控股風險數據庫》，作為風險管理和內部控制的基礎。

每年，本集團組織各部門結合內外部環境變化，從風險發生的可能性和影響程度兩方面出發，對本集團面臨的重大風險進行識別、分析和評估。各部門充分考慮本專業條線的經營業務和管理實際，針對重大風險進行專項深入應對，制定了風險應對方案。

每年，風險與運營管理部編製《國藥控股全面風險管理報告》，對上一年度風險管理工作進行總結，對所有重大風險的監督檢查情況和及時改進情況進行回顧，同時對下一年度的風險管理工作進行計劃，需要協調解決的資源和事項等進行請示，最終報告提交至本公司管理層及董事會審批。

本集團財務報告、信息披露等管理流程嚴格遵守《上市規則》的規定，董事會辦公室制定《國藥控股股份有限公司內幕信息管理制度》，並建立規範的信息收集、整理、審定、披露的控制程序，該制度由董事會審批通過。本集團在向公眾全面披露有關消息前，會確保該消息絕對保密，並按規定進行內幕消息知情人的登記備案，監事會對內幕消息的管理工作進行監督。

董事會在2020年3月29日召開的董事會會議中對報告期內風險管理和內部監控工作進行了檢討，本集團2019年1月1日至本報告發佈之日的風險管理和內部監控工作開展的結果表明，本集團不存在重大風險監控失誤的情形，也未發現重大風險監控弱項。董事會認為本集團的風險管理和內部監控系統是有效及足夠的。



董事、監事及高級管理人員履歷

董事

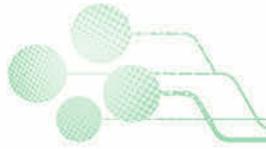
李智明先生，58歲，執行董事、董事長(法定代表人)、黨委副書記。李先生擁有逾38年工作經驗，其中逾34年為藥品及保健品行業的管理經驗。李先生於1997年7月獲得西安陸軍學院烏魯木齊分院經濟管理專業大學專科學學歷。李先生為高級經濟師、主管藥師。李先生自1985年7月至2000年2月曾歷任新疆新特藥民族藥商店財務科副科長、新疆自治區醫藥管理局審計處幹部、新疆醫藥工貿公司副總經理和總會計師、新疆新特藥民族藥公司總會計師和副總經理、新疆自治區醫藥管理局組建集團籌備領導小組辦公室副主任、新疆新特藥民族藥公司總經理。李先生自2000年2月至2009年2月曾擔任新疆藥業集團公司董事長、總經理、黨委書記等高級管理職務。李先生自2009年2月至2013年5月擔任國藥集團新疆藥業有限公司董事長、總經理、黨委書記。李先生於2010年5月至2013年11月擔任本公司副總裁，自2013年11月至2017年3月擔任本公司總裁、黨委副書記，自2014年1月起至今擔任本公司執行董事，自2017年3月至2017年11月擔任本公司董事長、總裁、黨委書記，自2017年11月至2018年11月擔任本公司董事長、黨委書記，自2018年11月起至今擔任本公司董事長、黨委副書記。李先生目前亦兼任國藥產業投資有限公司董事及總經理、國藥集團一致藥業股份有限公司董事、國藥集團藥業股份有限公司董事、上海現代製藥股份有限公司副董事長及多家子公司的高級管理職務。

于清明先生，56歲，執行董事、黨委書記。于先生擁有逾33年醫藥行業工作經驗，尤其是藥品、保健品及醫療器械等行業的管理經驗，于先生為高級工程師。于先生1987年畢業於上海醫療器械高等專科學校(現上海健康醫學院)，並於2001年7月中央黨校經濟管理專業研究生畢業。于先生曾於1987年7月至1990年4月先後擔任中國醫藥公司北京醫藥站團支部書記、中國醫療器械工業公司總經理秘書兼行政支部黨支部書記；自1990年4月至1997年2月任職於國家醫藥管理局，歷任辦公室副主任科員、主任科員、副處級秘書；自1997年2月至2009年12月先後任珠海聯邦製藥股份有限公司中國銷售部副總經理兼企業管理部經理、董事長助理兼副總裁、執行總裁，聯邦製藥國際控股有限公司執行總裁。于先生自2009年12月至2010年8月任中國醫療器械工業公司董事、總經理、黨委書記。于先生自2010年8月至今一直擔任中國科學器材有限公司及中國醫療器械有限公司的高級管理職務，目前為中國科學器材有限公司及中國醫療器械有限公司的董事長。于先生自2018年11月起至今擔任本公司黨委書記，自2018年12月起至今擔任本公司執行董事。于先生現時亦擔任中國人民政治協商會議北京市朝陽區第十三屆委員會委員、全國人大代表、中國醫療器械行業協會副會長、中國醫學裝備協會副理事長、中國醫藥保健品進出口商會副會長、中國疫苗行業協會副會長等職務。



劉勇先生，51歲，執行董事、總裁、黨委副書記。劉先生擁有逾28年工作經驗，其中逾25年為藥品及保健品行業的管理經驗。劉先生於1992年7月獲得中國藥科大學醫藥企業管理專業理學學士學位，於2000年1月獲得復旦大學工商管理碩士學位，並於2016年6月獲得中國藥科大學社會與管理藥學博士學位。劉先生為主管藥師、執業藥師。劉先生自1992年7月至1999年7月在上海醫藥站任職，並自1999年7月至2003年4月曆任國藥集團上海公司市場部副經理、上海國大藥房連鎖有限公司副總經理。劉先生自2003年4月至2009年11月擔任國藥控股瀋陽有限公司總經理兼黨委書記。劉先生自2009年1月至2017年11月擔任本公司副總裁，自2017年11月起至今擔任本公司執行董事、總裁；自2018年1月起至今擔任本公司黨委副書記，期間，劉先生自2014年1月至2018年3月兼任本公司總法律顧問，自2016年10月至2017年11月兼任本公司董事會秘書，自2016年10月至2018年8月兼任本公司聯席公司秘書和授權代表。劉先生目前亦兼任國藥產業投資有限公司、國藥集團藥業股份有限公司董事、國藥集團一致藥業股份有限公司的董事長及多家子公司的高級管理職務。

陳啟宇先生，48歲，非執行董事、副董事長，陳先生自2003年1月加入本公司起至2010年5月擔任本公司監事長，自2010年5月起至今擔任本公司非執行董事並自2013年11月起至今擔任本公司副董事長。陳先生擁有逾27年工作經驗。陳先生於1993年7月獲得復旦大學遺傳學學士學位及於2005年9月獲得中歐國際工商學院高級工商管理碩士學位。陳先生自1998年7月至2010年5月曆任上海復星醫藥(集團)股份有限公司的財務總監、董事會秘書、總經理、總裁、副董事長，且分別自2005年5月及2010年6月起至今一直擔任該公司的董事及董事長。陳先生自2010年8月起至今歷任復星國際有限公司副總裁、聯席總裁，並自2015年7月起至今擔任該公司執行董事；陳先生自2011年1月起至今歷任上海復星高科技(集團)有限公司副總裁、聯席總裁，並於2015年7月起至今擔任該公司董事，並於2017年11月起至今擔任該公司董事長。陳先生自2015年9月起至今擔任北京三元食品股份有限公司董事。陳先生自2013年1月起至今任上海復宏漢霖生物技術股份有限公司(香港聯交所上市，股份代號：02696)董事，並自2018年12月起任該公司董事會主席；自2018年6月起擔任寶寶樹集團(香港聯交所上市，股份代號：01761)非執行董事；自2019年12月起擔任New Frontier Health Corporation(紐約交易所上市，股份代號：NFH)聯席董事長。陳先生自2008年7月至2014年3月曾分別擔任國藥產業投資有限公司監事、董事、董事兼總經理，並自2014年3月起至今擔任該公司副董事長。陳先生現為中國醫藥物資協會會長、中國醫藥創新促進會副會長、上海市生物醫藥行業協會名譽會長兼監事長、上海市遺傳學會副理事長及中國人民政治協商會議上海市第十三屆委員會常務委員。



馬平先生，64歲，非執行董事，自2016年10月起加入本公司至今一直擔任本公司非執行董事。馬先生擁有逾37年工作經驗，現任中國醫藥集團有限公司外部董事。馬先生於1982年獲得復旦大學化學系學士學位。馬先生自1982年2月至1992年3月分別在勞動人事部、國家醫藥局、國家計委擔任主任科員、工程師、副處長和處長職務。自1992年3月至1994年4月分別在倫敦出口有限公司、Hoechst（中國）、美國路坦醫藥公司擔任部門經理、項目經理、總經理職務；自1994年4月至1996年10月合夥創建北京邁發市場預測發展公司並擔任董事總經理職務；自1996年10月至1998年5月擔任美國Sinogen國際公司投資總監、業務發展總監職務；自1998年5月至2000年3月在美國聯合醫藥工業集團擔任副總裁、首席運營官、中國總經理職務；自2000年3月至2001年9月在通化金馬藥業集團（深交所上市公司，股份代號：000766）擔任董事、副總經理職務；自2001年9月至2005年12月在北京邁發市場發展公司（納斯達克上市公司，股份代號：BJGP）擔任董事、總經理職務。馬先生自2005年12月至2011年12月在美國佰博醫藥擔任董事、總經理職務；自2011年12月起在美國佰博醫藥擔任董事職務，在譜潤投資擔任項目顧問職務。馬先生自2016年5月起在中國醫藥集團有限公司擔任外部董事。馬先生現時亦為中國生物技術股份有限公司的董事。

胡建偉先生，46歲，非執行董事，自2018年12月加入本公司起至今擔任本公司非執行董事。胡先生自1994年7月至2017年11月期間長期在政府機關工作，對宏觀經濟運行和管理有深入研究，熟悉醫藥衛生工作。胡先生自2017年12月起擔任中國醫藥集團有限公司黨委委員、副總經理，2019年1月兼任該公司總法律顧問，主要負責戰略規劃、品牌、運營、法務等工作。

鄧金棟先生，56歲，非執行董事，自2007年8月加入本公司起至今一直擔任本公司非執行董事。鄧先生擁有逾32年工作經驗，其中逾27年為財務管理經驗。鄧先生於1986年7月獲得杭州電子工業學院（現稱杭州電子科技大學）經濟學學士學位及於1991年1月獲得中央財政金融學院（現稱中央財經大學）經濟學碩士學位。鄧先生為中國非執業註冊會計師。鄧先生曾分別於2000年4月至2001年10月、2001年10月至2002年10月及2002年10月至2004年10月擔任中經網資料有限公司的財務總監、泰康人壽保險股份有限公司的高級稽核經理及國藥集團的財務部主任。鄧先生自2004年10月起至2017年5月擔任國藥集團的總會計師，並自2017年5月起至今擔任國藥集團副總經理。鄧先生分別自2008年7月至2015年8月、2015年8月至2016年1月擔任國藥產業投資有限公司的董事兼財務總監、董事，亦自2016年1月起至今擔任該公司董事長。

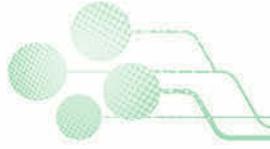
文德鏞先生，49歲，非執行董事，文先生自2017年9月起加入本公司起至今擔任本公司非執行董事。文先生於2007年12月獲上海東華大學工商管理碩士學位。文先生現任上海復星醫藥產業發展有限公司常務副總裁、復星醫藥副總裁。文先生於1995年9月至2016年5月期間，曾歷任重慶製藥六廠水針車間技術員、重慶藥友製藥銷售部銷售外勤、重慶藥友製藥銷售公司銷售總監、重慶藥友製藥營銷二部總經理、重慶海斯曼藥業有限責任公司北方公司總經理、重慶藥友製藥副總裁、重慶藥友製藥總裁。文先生自2019年3月起至今擔任國藥產業投資有限公司董事，自2019年5月起至今擔任國藥集團藥業股份有限公司董事，亦自2019年5月起至今擔任國藥集團一致藥業股份有限公司監事。



關曉暉女士，49歲，非執行董事，關女士自2019年3月起加入本集團起至今擔任本公司非執行董事。關女士獲得江西財經大學經濟學學士學位，並於2007年12月獲得香港中文大學高級財會人員會計學碩士學位。關女士於2000年5月加入復星醫藥，現任復星醫藥高級副總裁、首席財務官。加入復星醫藥及其附屬公司前，關女士曾於1992年7月至2000年5月期間任職於中國工商銀行江西省分行。關女士曾任深交所上市公司國藥集團一致藥業股份有限公司(股份代號：000028)監事，香港聯交所上市公司中生北控生物科技股份有限公司(股份代號：08247)監事。關女士自2018年4月起至今任上海復宏漢霖生物技術股份有限公司(香港聯交所上市，股份代號：02696)非執行董事。關女士現時亦為國藥產業投資有限公司監事，關女士擁有中國註冊會計師(CPA)的資質，並是特許公認會計師公會會員(ACCA)。

戴昆女士，43歲，非執行董事，戴女士自2019年6月起擔任本公司非執行董事。戴女士2000年畢業於中國政法大學法律英語專業，獲學士學位。戴女士自2000年3月至2001年11月在中國國際技術智力合作公司擔任業務代表。自2001年11月至2012年2月歷任北京諾華製藥有限公司人力資源副總裁助理、人力資源專員、人力資源主管及人力資源副總監。自2012年2月至2015年8月擔任諾華集團非處方藥大中華區及韓國人力資源總監。自2015年11月至2018年3月擔任諾華集團(中國)大中國區招聘中心總監兼諾華(中國)企業服務集團人力資源總監。戴女士自2018年3月加入上海復星醫藥(集團)股份有限公司，自2018年3月至2020年1月歷任該公司人力資源部總經理、總裁助理兼人力資源部總經理；自2020年1月起至今擔任該公司副總裁及人力資源部總經理。戴女士自2020年2月起擔任上海復宏漢霖生物技術股份有限公司(香港聯交所上市，股份代號：02696)監事會主席。

余梓山先生 64歲，獨立非執行董事，余先生自2014年9月起擔任本公司獨立非執行董事，擁有逾41年工作經驗。余先生於1979年獲加拿大卡爾加里大學電機工程系工程學學士學位，並於1987年獲香港大學電機工程碩士學位以及於1995年獲香港城市大學仲裁及爭議解決學法學碩士學位，並完成投資管理深造文憑、香港法律和中醫、中藥深造證書課程。余先生自1979年6月至1987年9月曾先後擔任香港安培泛達有限公司設備維護及測試工程師、設備維護及測試實驗室經理、計算機工程及系統工程經理。余先生自1987年10月至1998年1月，加入中國國際信託投資(香港集團)有限公司，先後擔任工程研究及發展部總經理、石油發展及液化石油氣碼頭貨運站的顧問。余先生自1998年2月起至今一直擔任港大科橋有限公司副董事總經理及香港大學技術轉移處副處長。余先生自2013年11月起至今擔任中國中藥控股有限公司(原盈天醫藥集團有限公司，於香港聯交所上市的公司)獨立非執行董事。余先生自2017年6月起至今擔任中國泰凌醫藥集團有限公司獨立非執行董事。余先生目前是英國特許工程師、英國工程技術學會會士、香港工程師學會會士、英國仲裁協會會士及香港仲裁師協會會士。



陳偉成先生，65歲，獨立非執行董事，陳先生自2014年9月起擔任本公司獨立非執行董事，陳先生為特許環球管理會計師(CGMA)、英國皇家特許管理會計協會資深會員(FCMA)、香港董事協會資深會員。陳先生自1984年4月至2002年6月在路透集團工作，曾擔任中國、外蒙古及朝鮮的路透集團資深副總裁及中國首席代表。陳先生自2003年1月至2008年11月擔任李寧有限公司(於香港聯交所上市的公司)執行董事、首席財務官及公司秘書。陳先生曾出任7天連鎖酒店集團(其證券於2009年11月至2013年7月期間於紐約證券交易所上市)的獨立董事及審核委員會主席，直至該公司被私有化為止。陳先生於2012年10月至2013年7月期間出任7天連鎖酒店集團之私有化特別委員會的主席，陳先生目前亦擔任健合(H&H)國際控股有限公司(於香港聯交所上市的公司)、莎莎國際控股有限公司(於香港聯交所上市的公司)、旭輝控股(集團)有限公司(於香港聯交所上市的公司)、特步國際控股有限公司(於香港聯交所上市的公司)、欣融國際控股有限公司(於香港聯交所上市的公司)的獨立非執行董事，陳先生亦為ReneSola Ltd(於紐約證券交易所上市的公司)的獨立董事，以及北京城市國際學校的董事。

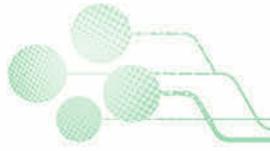
劉正東先生，50歲，獨立非執行董事，劉先生自2014年9月起擔任本公司獨立非執行董事，劉先生為律師，擁有逾26年執業律師的工作經驗。劉先生於1991年獲得華東政法大學(原華東政法學院)法學學士學位，並於2002年獲得華東政法大學法律碩士學位。劉先生於1991年7月至1994年6月擔任上海市人民檢察院鐵路運輸分院助理檢察員，於1994年6月至1998年10月就職於上海市虹橋律師事務所，擔任律師，劉先生於1998年10月起與他人合夥創辦上海市君悅律師事務所，先後擔任主任、首席合夥人律師。劉先生曾擔任第八屆上海律師協會會長，亦曾被評為全國優秀律師和上海市優秀非訴訟律師。劉先生現擔任上海市第十五屆人大代表、全國律協理事、上海市破產管理人協會會長、上海市總商會副會長等，並被聘為中共上海市委法律專家庫成員和中國國際經濟貿易仲裁委員會仲裁員、上海國際經濟貿易仲裁委員會(上海國際仲裁中心)仲裁員、上海仲裁委員會仲裁員等。



卓福民先生，69歲，獨立非執行董事，卓先生自2016年3月起至今擔任本公司獨立非執行董事。卓先生擁有超過44年企業管理及資本市場經驗。卓先生於1983年畢業於上海交通大學機電分校，其後於1997年自復旦大學取得經濟碩士學位。卓先生現任源星資本(V Star Capital)董事長、管理合夥人。1987年至1995年，卓先生擔任上海市政府經濟體制改革辦公室處長及主任助理等高級職位。1995年至2002年，卓先生曾先後任上海實業(集團)有限公司多個高級職位，包括上海實業控股有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：363)董事總經理、CEO及上實醫藥科技集團有限公司董事長。自2002年起，卓先生曾先後擔任祥峰中國投資公司(環球風險基金管理公司Vertex Management Group的全資附屬公司)董事長兼首席執行官，上海科星創業投資基金創始人兼董事長，GGV Capital(風險投資基金)管理合夥人。卓先生現時亦擔任華東建築集團股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600629)及大全新能源有限公司(紐約證券交易所上市公司，股份代號：DQ)、分眾傳媒(深圳證券交易所上市公司，股份代號：002027)、上海暢聯國際物流股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：603648)及大眾交通(集團)股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600611)的獨立董事，碧生源控股有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：926)非執行董事，以及上置集團有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：1207)的獨立非執行董事。

陳方若先生，55歲，獨立非執行董事，陳先生自2018年12月加入本公司起至今擔任本公司獨立非執行董事。陳先生於1985年畢業於上海交通大學，獲得船舶及海洋工程和計算器科學與技術雙學科工學學士學位，1987年獲得美國賓夕法尼亞大學摩爾工學院碩士學位，隨後在該校沃頓商學院獲得博士學位。陳先生曾於1992年在美國哥倫比亞大學商學院就職，先後任助理教授、副教授、終身副教授、正教授，2005年獲終身講席教授。期間，陳先生曾先後在美國斯坦福大學商學院、長江商學院、中國科學院、上海交通大學、北京大學、天津大學等國內外知名高校做訪問特聘教授。陳先生自2017年任上海交通大學訪問講席教授，現任上海交通大學「光啟」講席教授，2018年8月起至今擔任上海交通大學安泰經濟與管理學院院長職務，自2018年12月起兼任上海交通大學行業研究院院長。

汪群斌先生，51歲，原非執行董事，自2003年1月至2019年3月擔任本公司非執行董事。汪先生擁有約29年工作經驗，其中逾25年為生物醫藥的管理經驗。汪先生於1991年7月獲得復旦大學遺傳學理學學士學位。汪先生曾於1991年9月至1993年9月擔任復旦大學遺傳研究所講師。汪先生自1995年5月至2019年6月擔任上海復星醫藥(集團)股份有限公司的董事，其中2007年10月至2010年6月擔任董事長；2012年10月至2019年6月擔任非執行董事。汪先生於1994年11月至2017年11月擔任上海復星高科技(集團)有限公司的董事。汪先生自2005年8月至今一直擔任復星國際有限公司(於香港聯交所上市的公司)的執行董事兼首席執行官。汪先生曾任上海豫園旅遊商城股份有限公司、國藥產業投資有限公司、河南羚銳製藥股份有限公司董事。



監事

姚方先生，51歲，本公司監事長，姚先生自2011年1月起至今擔任本公司監事。姚先生於1989年7月獲復旦大學經濟學學士學位及於1993年12月取得香港中文大學工商管理學碩士學位。姚先生於1993年至2009年期間歷任上海萬國證券有限公司(現稱申萬宏源集團股份有限公司)國際業務總部助理總經理、上海上實資產經營有限公司總經理、上實管理(上海)有限公司總經理、上海實業醫藥投資股份有限公司(於2010年2月12日自上證所摘牌)董事總經理、上海海外公司董事長、香港聯交所上市公司聯華超市股份有限公司(股份代號：00980)非執行董事及香港聯交所上市公司上海實業控股有限公司(股份代號：00363)執行董事。姚先生於2011年1月24日至2014年3月13日任香港聯交所上市公司中生北控生物科技股份有限公司(股份代號：08247)非執行董事。姚先生於2010年4月加入復星醫藥，現任復星醫藥執行董事、聯席董事長。

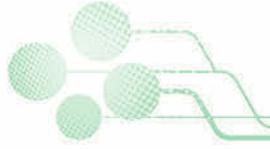
陶武平先生，65歲，監事，陶先生自2015年6月起至今擔任本公司監事，曾於2008年9月至2014年9月擔任本公司獨立非執行董事。陶先生為律師，擁有逾36年執業律師的工作經驗。陶先生於1997年6月獲得復旦大學國際經濟法專業法學碩士學位。陶先生自2016年8月起至今擔任觀韜中茂(上海)律師事務所的主任，陶先生曾於1994年8月至2016年8月擔任上海市申達律師事務所的主任，陶先生分別自2002年3月、2003年6月、2003年9月及2012年6月起至今一直為上海對外貿易學院的法學客座教授、華東師範大學法政學院的兼職教授、上海師範大學法政學院的名譽院長及兼職教授及華東政法大學客座教授。陶先生分別曾於2014年3月至2019年3月及2014年8月至2019年6月擔任上影股份有限公司及天治基金管理有限公司的獨立董事。陶先生自2019年7月起至今擔任上海金橋出口加工區開發股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600639)獨立董事，陶先生曾被中華全國律師協會評為「全國優秀律師」，亦曾榮獲上海市律師協會評選的上海市首屆「東方大律師」稱號。



張宏余先生，58歲，職工監事，張先生自2018年1月起擔任本公司職工監事。張先生擁有逾34年工作經驗。張先生於1985年7月獲得華東師範大學經濟學專業本科學位，於2007年12月獲得上海交通大學EMBA碩士學位。張先生曾於1985年7月至1992年9月歷任中科院上海分院人事處科員、工程師。張先生分別自1992年9月至1994年9月、1994年10月至1996年8月擔任上海科苑房產經營開發有限公司人力資源部經理、上海徽煌建築裝飾有限公司經理。張先生曾於1996年9月至1999年10月，任職於中科院上海分院，最終職務為人事處副處級調研員；自1999年11月至2006年12月，歷任中國華源集團有限公司人力資源部副總經理、中國華源生命產業有限公司人力資源部部長、中國華源生命產業有限公司總裁助理兼人力資源部部長。張先生自2007年3月至2009年6月擔任國藥集團醫藥物流有限公司黨委副書記兼人力資源部部長；自2009年7月至2010年9月歷任國藥控股股份有限公司分銷事業部人力資源部部長、國藥控股股份有限公司人力資源部副部長；自2010年9月至2018年1月擔任本公司黨群工作部部長；自2012年12月至2018年1月擔任本公司紀委副書記和工會副主席；自2018年1月至2018年5月擔任本公司紀委書記和工會副主席；自2018年5月至今擔任本公司紀委書記。

李曉娟女士，44歲，監事，李女士自2016年1月起擔任本公司監事。李女士擁有逾18年工作經驗。李女士分別於1998年7月及2001年4月獲得東北財經大學投資經濟系房地產經營與管理專業本科學士學位及東北財經大學投資經濟系國民經濟學(投資經濟)專業證券投資方向碩士學位。李女士為高級經濟師、非執業註冊會計師以及資產評估師。李女士曾分別於2001年4月至2003年4月及2003年4月至2005年2月擔任北京天華會計師事務所項目經理及東盛集團有限公司戰略合作部副部長。李女士曾於2005年2月至2006年4月擔任中國醫藥工業有限公司財務部經理，並於2006年4月至2010年8月擔任中國醫藥工業有限公司審計監察辦公室主任、審計部經理。李女士亦於2010年8月起任職於中國醫藥集團有限公司，自2010年8月至2014年4月擔任投資管理部副主任，自2014年4月至2019年1月歷任審計部副主任、主任，自2019年1月起擔任財務部主任。李女士自2019年9月起至今擔任國藥產業投資有限公司財務總監。

金藝女士，45歲，職工監事，金女士自2015年6月起擔任本公司職工監事。金女士擁有約20年工作經驗，金女士於1997年7月獲得南京大學經濟學學士學位，主修投資經濟學，並於2005年12月獲得香港中文大學工商管理學碩士學位。金女士為中級經濟師。金女士自1997年7月至1998年5月擔任中國鄭州商品交易所上市代表，自1999年5月至2003年7月擔任上海市信息中心信息諮詢部項目經理，自2005年4月至2007年11月擔任ALC投資諮詢(上海)有限公司高級分析師。金女士自2007年12月加入本公司，歷任投資管理部高級項目經理、副部長，自2015年1月起至今擔任投資管理部投資項目總監。



公司秘書

吳壹建先生，聯席公司秘書之一，亦為本公司董事會秘書。吳先生的履歷請參閱本節「高級管理人員」簡歷。

劉巍博士，62歲，具有中國律師資格，且為香港以及英國執業律師。劉博士畢業於中國西北大學、中國政法大學、英國劍橋大學並分別獲得中國文學學士學位、法學碩士學位及英國法學博士學位。劉博士亦取得英國曼徹斯特大學普通法文憑和香港大學法學專業證書。劉博士於上市公司企業融資和企業管治方面擁有豐富經驗，並為歐華律師事務所的合夥人。

高級管理人員

劉勇先生，劉勇先生為本公司執行董事兼總裁。劉先生的履歷請參閱前述「董事」簡歷。

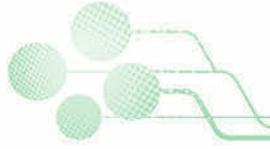
李楊先生，42歲，2018年11月加入本公司擔任副總裁。李先生擁有逾20年工作經驗，其中逾18年為醫療器械行業的經營與管理經驗。李先生於2000年7月獲得大連海事大學國際企業管理專業經濟學學士學位。李先生為助理經濟師。李先生曾於2000年7月至2002年9月擔任中國醫藥集團有限公司人力資源部職員，總經理秘書。李先生亦曾於2002年10月至2011年1月歷任通用電氣(中國)醫療集團銷售部大客戶經理、IBA中國銷售經理及磁共振事業部北區經理。李先生自2011年1月至今一直擔任中國科學器材有限公司及中國醫療器械有限公司的高級管理職務，現為中國科學器材有限公司的董事、總經理以及中國醫療器械有限公司的董事、總經理、黨委書記。



姜修昌先生，56歲，於2010年5月加入本公司擔任財務總監，並自2013年7月起至今兼任公司副總裁。姜先生擁有逾33年工作經驗，其中逾22年為藥品及保健品行業的管理經驗。姜先生於1986年7月獲得中南財經大學財務會計專業學士學位，並於2005年1月畢業於對外經濟貿易大學國際工商管理學院企業管理專業研究生課程進修班。姜先生為高級經濟師、高級會計師。姜先生自1986年7月至2002年3月在中國醫藥(集團)公司任職，曾歷任信息部副主任、改制辦公室副主任、財務部副主任、藥品部副經理，自2002年3月至2010年5月在國藥集團藥業股份有限公司歷任財務部副主任、財務部主任、財務總監。姜先生目前亦兼任國藥集團藥業股份有限公司的董事長、國藥集團一致藥業股份有限公司的董事及多家子公司的高級管理職務。

連萬勇先生，50歲，於2018年1月加入本公司擔任副總裁。連先生擁有逾23年工作經驗，均為管理經驗。連先生分別於1993年7月、1996年7月及2002年5月獲得湖南醫科大學(現稱中南大學湘雅醫學院)臨床醫學專業醫學學士學位、中山醫科大學(現稱中山大學中山醫學院)藥理學專業醫學碩士學位以及美國邁阿密大學工商管理碩士學位。連先生曾分別於2004年1月至2005年7月及2005年7月至2008年2月擔任中國藥材集團公司的營運稽核部經理及國藥集團的財務資產管理部副主任，並自2008年3月至2014年4月擔任國藥集團的投資管理部主任，自2014年4月至2018年1月擔任國藥集團政策研究室副主任。連先生自2008年12月至2014年3月擔任國藥產業投資有限公司董事。連先生曾於2008年12月至2011年1月及2016年1月至2018年1月擔任本公司非執行董事，2011年1月至2015年12月擔任本公司監事。連先生目前亦兼任國藥集團藥業股份有限公司和國藥集團一致藥業股份有限公司的董事及多家子公司的高級管理職務。

王潔女士，55歲，於2019年1月加入本公司擔任副總裁。王女士擁有逾30年工作經驗。王女士於1987年7月畢業於四川大學化學系，1990年7月從四川大學化學系獲得高分子專業碩士學位。王女士自1990年8月至2008年4月歷任成都生物製品研究所助理研究員、辦公室主任助理、辦公室副主任、銷售處副處長、銷售部經理。王女士自2008年4月至2009年11月擔任中國生物技術集團公司市場部經理。王女士自2009年11月至2019年1月歷任中國醫藥集團有限公司市場部主任、公共事務部主任、國際合作與公共事務部主任。王女士自2016年11月至2019年1月擔任中國醫藥投資有限公司副總經理。



蔡買松先生，50歲，於2018年1月加入本公司擔任副總裁，蔡先生擁有逾27年工作經驗。蔡先生於1992年7月獲得北京醫科大學藥學院藥學專業學士學位，後又獲得南開大學工商管理專業碩士學位。蔡先生自1992年7月至1996年6月，曾歷任廣州白雲山製藥廠一分廠技術員、車間主任、第四經營部副經理。蔡先生自1996年6月至2001年6月擔任法國施維雅藥廠大中華區地區經理，蔡先生分別自2001年7月至2002年7月、2002年7月至2002年12月歷任中國醫藥集團天津採購供應站開發區藥品公司副經理、中國醫藥集團天津公司物流中心經理。蔡先生自2003年1月至2006年7月歷任國藥控股天津公司商務部總監、運營管理中心總監，自2006年7月至2010年12月擔任國藥控股股份有限公司風險與運營管理部部長。蔡先生自2011年1月至2017年8月歷任國藥集團風險與運營管理部副主任、風險與運營管理部主任兼政策研究室副主任，蔡先生自2012年12月至2018年1月擔任中國醫藥集團有限公司監事，自2016年6月至2018年1月擔任四川省食藥監局副局長。蔡先生曾於2018年8月至2018年12月擔任本公司董事會秘書、聯席公司秘書和授權代表。蔡先生目前亦兼任多家子公司的高級管理職務。

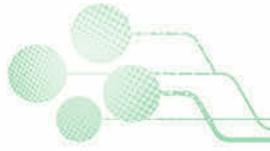
李東久先生，55歲，於2018年1月加入本公司擔任副總裁和總法律顧問。李先生擁有超過32年醫藥行業工作經驗，其中逾27年為藥品及保健品行業的管理經驗，李先生為教授級高級工程師，工學博士學歷。李先生於1987年7月獲得大連理工大學化學工程學士學位並於1998年7月獲得武漢理工大學管理學碩士學位，2005年10月獲得南澳大利亞佛林德斯大學國際經濟關係文學碩士學位，2013年6月獲得武漢理工大學交通運輸規劃與管理專業博士學位，李先生亦獲得中歐國際工商學院EMBA學位。李先生於1987年7月至2009年12月期間，在華北製藥股份有限公司(於上海證券交易所上市的公司)任職，歷任華北製藥華勝有限公司副總經理，華北製藥集團澱粉糖維生素事業部總經理，華北製藥集團銷售公司總經理，華北製藥股份有限公司副總經理兼公司主管財務負責人。李先生自2009年12月至2012年12月，歷任上海復星醫藥產業發展有限公司執行總裁，上海復星醫藥(集團)有限公司(於上海證券交易所和香港聯交所上市的公司)副總裁兼製藥管理委員會主任和高級副總裁兼製藥管理委員會主任、上海復星醫藥產業發展有限公司總裁。李先生自2013年1月至2016年8月，擔任上海復星醫藥(集團)有限公司高級副總裁兼醫藥商業和消費品委員會董事長、製藥工業管理委員會副董事長，自2014年8月至2016年6月為美國納斯達克上市公司Nature's Sunshine Products Inc. (NASDAQ: NATR)董事。李先生曾於2013年10月至2018年1月擔任本公司非執行董事，曾於2010年6月至2018年1月擔任上海復星醫藥(集團)有限公司副總裁、高級副總裁及醫藥商業委員會董事長。李先生目前亦兼任國藥集團一致藥業股份有限公司的董事及多家子公司的高級管理職務。



周旭東先生，51歲，於2018年1月加入本公司擔任副總裁。周先生擁有逾30年工作經驗。周先生於1990年7月獲得南京審計學院審計一系審計專業專科學位。周先生自1990年7月至1992年10月曾擔任儀征化纖工業聯合公司審計處審計會計員。周先生自1992年11月至2002年12月歷任南通市化工醫藥原材料公司業務員、副科長、藥品經營部副經理、副總經理。周先生自2002年12月至2011年12月擔任南通市醫藥經銷有限公司總經理、董事長。周先生分別自2011年12月至2015年5月及2014年7月至2015年4月擔任國藥控股南通有限公司總經理及國藥控股江蘇有限公司副總經理。自2015年5月至2019年03月擔任國藥控股江蘇有限公司總經理。周先生目前亦兼任多家子公司的高級管理職務。

吳壹建先生，50歲，於2019年1月加入本公司擔任董事會秘書。吳先生於1993年7月畢業於上海醫科大學醫學本科，2003年7月獲得清華大學工商管理碩士學位，於2014年11月獲得香港中文大學和上海國家會計學院合辦的高級財會人員專業會計學碩士學位，並於2007年7月完成了中歐國際工商管理學院總經理課程。吳先生自1993年7月起至2004年5月在三九企業集團任職，先後擔任三九醫藥貿易有限公司銷售總監、三九醫藥連鎖有限公司首席運營官、上海三九科技發展股份有限公司副總經理等職。吳先生自2004年6月起至2014年10月在復星醫藥集團任職，先後擔任上海復星醫藥投資有限公司總經理、上海復星藥業有限公司總經理、上海復美大藥房有限公司總經理等職。吳先生自2014年11月至2015年12月擔任上海豫園旅遊商城股份有限公司副總裁。吳先生自2016年1月至2018年12月任上海復星醫藥集團股份有限公司總裁助理、醫藥商業管理委員會主任。吳先生曾於2016年6月至2017年9月及2018年3月至2018年12月擔任本公司的非執行董事。

許雙軍先生，52歲，自2011年5月起至今擔任本公司非執行副總裁。許先生擁有逾34年工作經驗，其中逾26年為藥品及保健品行業的管理經驗。許先生於2001年畢業於上海第二軍醫大學藥學院，並獲得藥學學士學位，於2006年獲得澳門科技大學工商管理碩士學位，並擁有執業藥師、主管藥師職稱。許先生自1987年10月至1999年3月在石家莊市樂仁堂任職，自1999年3月至2004年8月歷任石家莊市醫藥藥材股份有限公司的經營分公司經理、副總經理，並自2004年8月至2011年5月歷任河北中瑞醫藥有限公司董事長和總經理、石家莊樂仁堂醫藥股份有限公司總經理和黨委書記、樂仁堂醫藥集團股份有限公司董事長兼總經理和黨委書記。許先生自2011年5月至2013年6月兼任國藥樂仁堂醫藥有限公司副董事長、總經理和黨委書記，並自2013年6月起至今兼任國藥樂仁堂醫藥有限公司董事長。



董事會欣然提呈其報告連同本集團截至2019年12月31日止年度之經審核綜合財務報表。

主要業務

根據中國醫藥商業協會的資料，本集團為中國最大的藥品及保健品分銷商及領先的供應鏈服務供應商，並經營中國最大的全國藥品分銷網絡。憑借本身的規模經濟及全國分銷網絡，本集團向客戶及供應商提供廣泛的供應鏈增值服務，成功在高度分散的行業中迅速提升市場份額及溢利。

本集團擁有以下一體化運營的業務板塊：

- **醫藥分銷分部：**醫藥分銷乃本集團的主要業務。本集團為國內外藥品及保健品製造商及其他供應商提供分銷、物流及其他增值服務。本集團在中國憑借地域覆蓋範圍、產品組合種類以及向客戶及供應商提供全面的供應鏈服務等優勢，在眾多競爭對手中脫穎而出。
- **醫藥零售分部：**本集團在中國主要城市擁有直接經營或特許經營的零售藥店網絡。
- **醫療器械分部：**本集團在中國分銷醫療器械。
- **其他業務分部：**本集團亦從事藥品、化學試劑及實驗室用品的製造與銷售。

對本集團業務的中肯審視及運用財務關鍵表現指標進行的分析、本集團面臨的主要風險和不確定性、期後事項及本集團業務未來發展的討論請見本年報「管理層討論與分析」及「企業管治報告」章節。

業績

本集團於報告期間之經營業績載於本年報第98頁的綜合損益表。

股息

董事會於2020年3月29日舉行會議並通過相關決議案，建議派發截至2019年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.60元(含稅)(「**末期股息**」)，總計約人民幣1,872,394千元。倘此利潤分配預案經股東於2020年6月11日(星期四)召開的2019年度股東週年大會(「**股東週年大會**」)上審議批准，將不晚於2020年8月11日派發予於2020年6月22日(星期一)名列本公司股東名冊的股東。



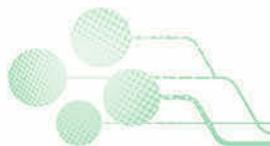
根據本公司《公司章程》，末期股息將以人民幣計值及宣派。本公司內資股末期股息及通過滬港通及深港通項下港股通（「**港股通**」）持有本公司H股股票的投資者（「**港股通投資者**」）的末期股息將以人民幣派付，而其他H股股東末期股息將以港元派付。以港元派付的末期股息金額須按2020年6月11日（即末期股息宣派日期）之前一個公曆星期由中國人民銀行公佈的人民幣兌港元的平均匯率計算。

對於**港股通投資者**，本公司將統一與中國證券登記結算有限責任公司簽訂《**港股通H股股票現金紅利派發協議**》，根據該協議，中國證券登記結算有限責任公司上海分公司及中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司將分別作為**港股通投資者**名義持有人接收本公司派發的末期股息，並通過其登記結算系統將末期股息發放至相關**港股通投資者**。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例（以下統稱「**企業所得稅法**」），非居民企業就其來源於中國境內的所得繳納企業所得稅的適用稅率為10%。為此，任何以非個人企業名義，包括以香港中央結算（代理人）有限公司、其他代理人或受托人、或其他組織及團體名義登記的H股股份皆被視為由非居民企業股東（定義見**企業所得稅法**）所持有的股份，本公司將在代扣代繳10%企業所得稅後，向該等非居民企業股東派發末期股息。

任何名列本公司H股股東名冊上的依法在中國境內註冊成立，或者依照外國（地區）法律成立但實際管理機構在中國境內的居民企業（定義見**企業所得稅法**），倘不希望由本公司代扣代繳10%企業所得稅，須適時向香港中央證券登記有限公司呈交中國執業律師出具的認定其為居民企業的法律意見書（加蓋律師事務所公章）及相關文件。

根據國家稅務總局於2011年6月28日頒布的《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》（「**通知**」），在香港發行股份的境內非外商投資企業向境外居民個人股東派發的股息，一般須按10%的稅率繳納個人所得稅。然而，各境外居民個人股東本身的所得稅率視乎其居民身份所屬國家與中國大陸的相關稅收協議而有所不同。據此，在向於2020年6月22日（星期一）名列本公司股東名冊的H股個人股東分派末期股息時，本公司將預扣10%的末期股息作為個人所得稅，除非相關稅務法規、稅收協議或通知另有規定。如H股個人股東認為本公司扣繳其個人所得稅稅率與其居民身份所屬國家（地區）和中國簽訂的稅收協定規定的稅率不符，在獲得股息之後，可按稅收協定通知的有關規定自行或委託代理人，向本公司主管稅務機關進行後續涉稅處理。



根據財政部、國家稅務總局和中國證券監督管理委員會《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)及《關於深港股票市場互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的規定，對內地個人港股通投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業港股通投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，H股公司不代扣股息紅利企業所得稅款，由企業投資者自行申報繳納。

對於任何因股東身份未能及時確定或錯誤確定而引致的任何索償或對代扣代繳機制的任何爭議，本公司概不負責。

董事會並不知悉任何股東已放棄或同意放棄任何股息。

股息政策

本公司已制定一套股息政策。根據中國《公司法》及《公司章程》，所有股東享有平等的股息及分派權利。本公司派付股息由董事會考慮以下因素後酌情決定，並須經股東批准：

- (i) 本公司財務業績；
- (ii) 本公司股東權益；
- (iii) 日常業務狀況及策略；
- (iv) 本公司的資本需求；
- (v) 有關本公司向股東或附屬公司向本公司派付股息方面的合約限制；
- (vi) 稅務考慮因素；
- (vii) 對本公司信譽狀況的可能影響；
- (viii) 法定及監管限制；及
- (ix) 董事會可能認為相關的任何其他因素。



根據中國會計規則及法規，劃撥至法定公積金的金額目前定為有關財政年度本公司權益持有人應佔稅後利潤的10%。當法定公積金累計撥款達本公司註冊資本50%時，本公司毋須再撥款至法定公積金。

購買、出售及贖回上市證券

報告期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

限制性股票激勵計劃

本公司限制性股票激勵計劃（「計劃」）於2016年10月18日生效。根據首次授予方案，自2019年11月16日起，首次授予的限制性股票應進入第二個解鎖期。由於本公司未達到2018年度的部分業績考核指標，未達到解鎖條件，經董事會於2019年11月15日審議認定，除部分激勵對象因離職或職務變動等原因退出計劃外，其餘共計160人獲授的194.37萬股限制性H股股票不予解鎖。2019年度，本公司通過受托人共出售238.51萬股本公司H股至二級市場，包括第二期不予解鎖的194.37萬股、少數激勵對象因離職或職務變動退出計劃及因個人考核業績未達標而未達到解鎖條件的股份。

有關計劃之進一步詳情，請參見綜合財務報表附註49。

主要附屬公司

本公司主要附屬公司之名稱、主要營運地點、註冊成立國家及已發行股本之詳情載於綜合財務報表附註47。

儲備

本集團於報告期間之儲備變動詳情載於本年報第102頁的綜合權益變動表及綜合財務報表附註40。

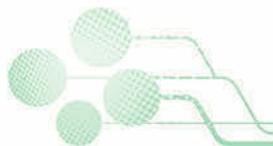
可供分派儲備

根據中國《公司法》，公司只可從可供分派年度盈利中分派股息（即本公司的稅後利潤扣除

- (i) 以往年度的累計虧損；及
- (ii) 撥入法定盈餘公積金，以及（如有）任意盈餘公積金（按該等先後次序撥入各項基金）後的餘額。

根據《公司章程》，就確定可供分派利潤而言，本公司的可供分派利潤為其根據(i)中國會計準則及規則；及(ii)香港財務報告準則計算所得的稅後利潤兩者中較低者。

於2019年，按上述基礎計算，本公司可供分派儲備金額約為人民幣26,312.66百萬元。該金額為根據香港財務報告準則編製所得。



物業、廠房、設備及投資物業

本集團之投資物業與物業、廠房及設備於報告期間之變動詳情分別載於綜合財務報表附註17和18。

借貸

本集團之借貸詳情載於綜合財務報表附註33。

債權證

為促進本集團調整債務結構，及降低融資成本，本集團於報告期內發行金額為人民幣40億元的公司債券，及金額為人民幣315億元的超短期融資券。

報告期間，本集團債券發行之詳情載於綜合財務報表附註33。

配售H股募集資金使用情況

本公司於2020年1月23日完成149,000,000股新H股之配售，配售價格為每股H股27.30港元（「H股配售」），實際募集資金淨額為4,027百萬港元，折合人民幣為3,567百萬元，擬用於擴大醫藥分銷、零售網絡及發展醫療器械業務，並補充業務擴展後所需的流動資金。下表列示H股配售之募集資金淨額使用詳情：

單位：人民幣百萬元

承諾資金用途	截至本報告日期 已投入金額	截至本報告日期 累計投入金額	截至本報告日期 餘額
1. 擴大醫藥分銷網絡	—	—	
2. 擴大零售網絡	—	—	
3. 發展醫療器械業務	—	—	3,151
4. 補充業務擴展後所需的流動資金	416	416	

截至本報告日期（即2020年3月29日），募集資金淨額的用途或計劃用途已符合本公司於2020年1月23日之公告所披露的預期用途。對尚未動用的募集資金，目前暫無預期使用時間表，但本公司將按照上述預期用途使用，並在本公司下一個定期報告中披露實際使用用途的詳情。

主要客戶及供應商

報告期間，本集團購自前五大供應商的貨品及服務不足採購總額30%，向前五大客戶出售的貨品及服務亦少於總銷售額30%。

獲准許的彌償條文

本公司已投保董事責任保險，以就本公司董事可能需要承擔任何因其事實上或遭指控的不當行為所引致的損失而向彼等提供保障。



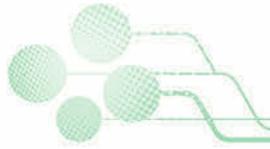
關連交易

根據《上市規則》規定，本公司與本公司的關連人士(按《上市規則》所定義)間的交易構成本公司的關連交易。對於該等交易，本公司按照《上市規則》予以監控和管理。以下為本集團於報告期間所進行之非獲豁免的關連交易。

非獲豁免持續關連交易

本集團於2019年度進行了若干非獲豁免持續關連交易，以下表格列出了此類交易的年度交易金額上限和實際交易金額：

	2019年 年度上限 (人民幣百萬元)	截至2019年 12月31日止年度 實際交易發生額 (人民幣百萬元)
本集團與中國醫藥集團於採購框架協 及銷售框架協議下之交易		
本集團與中國醫藥集團於採購框架協議下之交易	8,000	5,079
本集團與中國醫藥集團於銷售框架協議下之交易	2,000	1,114
本集團與國藥集團財務公司 於金融服務框架協議下之交易		
本集團於國藥集團財務公司存款的最高每日餘額	3,500	3,458
本集團就國藥集團財務公司提供其他金融服務發生的利息／服務費	200	169
本集團與中國醫藥集團 於EPC總承包服務框架協議下之交易		
EPC總承包服務框架協議項下本集團應付中國醫藥集團金額	500	72



本集團與保理公司 於保理服務框架協議下之交易	2019年 年度上限 (人民幣百萬元)	截至2019年 12月31日止年度 實際交易發生額 (人民幣百萬元)
保理服務框架協議項下本集團應付保理公司利息／服務費	100	69

本集團與中國醫藥集團於採購框架協議下進行之持續關連交易

為監管本集團與國藥集團及其附屬公司及聯繫人(不包括本集團)(「中國醫藥集團」)間醫藥等產品採購的持續關連交易，本公司與國藥集團於2017年10月27日續訂醫藥產品、個人護理用品及醫療器材採購框架協議(「採購框架協議」)，並設定採購框架協議項下持續關連交易於截至2020年12月31日止三年的年度上限分別為人民幣6,000百萬元、人民幣8,000百萬元及人民幣10,000百萬元。

根據《上市規則》，採購框架協議及其項下持續關連交易截至2020年12月31日止三年的年度上限已經本公司獨立股東批准。

根據採購框架協議，本集團同意向中國醫藥集團採購醫藥產品、個人護理用品、醫療器材以及相關服務。中國醫藥集團根據採購框架協議提供的相關服務主要包括運輸服務、倉儲服務、設備保養和維修服務以及其他相關及配套服務。

根據採購框架協議，價格須按以下定價原則釐定：(i)本集團根據續訂之採購框架協議向中國醫藥集團採購醫藥產品、個人護理用品及醫療器材的價格，將由中國醫藥集團成員公司根據相關產品的招標價格(即中國醫藥集團相關成員公司參與中國政府招標辦公室或醫院就該等產品的公開招標程序所中目標中標價格)扣除各級分銷商的毛利後確定；(ii)中國醫藥集團相關成員公司將定期向本公司及其附屬公司提供上述產品所有種類針對各級分銷商的採購價格列表。本公司及／或其附屬公司於綜合考慮有關特定產品的多個因素，包括但不限於價格、質量、賬期、發貨方式、售後服務、毛利率及行業平均價格，並通過由本公司及／或其附屬公司的總裁和多個部門(包括採購部、財務部、運營部及質量部門)進行所有必要內部審查和審批程序後，將決定是否接受中國醫藥集團成員單位就特定產品提供的採購價。倘本公司及／或其附屬公司於考慮上述所有因素後，認為中國醫藥集團成員單位提供的採購價並不符合本公司及其股東的整體最佳利益，或並非公平合理，其將決定不向中國醫藥集團採購該等產品。



採購框架協議的期限自2018年1月1日起至2020年12月31日止，為期三年。於屆滿後，採購框架協議在遵守《上市規則》有關規定及訂約方協議的情況下，可再續期三年。有關交易詳情，請參閱本公司於2017年10月27日刊發於香港聯交所及本公司網站的公告。

根據《上市規則》，國藥集團為本公司的最終控股股東，屬本公司的關連人士。因此，本公司與國藥集團簽署之採購框架協議下進行的交易構成本公司的持續關連交易。

本集團與中國醫藥集團於銷售框架協議下進行之持續關連交易

為監管本集團與中國醫藥集團間醫藥等產品銷售的持續關連交易，本公司與國藥集團於2017年10月27日續訂醫藥產品、個人護理用品、醫療器材、化學試劑及實驗室用品銷售框架協議（「**銷售框架協議**」），並設定銷售框架協議項下持續關連交易於截至2020年12月31日止三個年度的年度上限將分別為人民幣1,400百萬元、人民幣2,000百萬元及人民幣2,800百萬元。

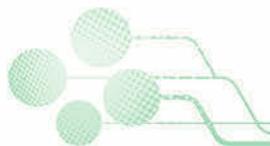
根據《上市規則》，銷售框架協議及其項下持續關連交易截至2020年12月31日止三年的年度上限已經本公司董事會批准。

根據銷售框架協議，本集團同意向中國醫藥集團銷售醫藥產品、個人護理用品、醫療器材、化學試劑及實驗室用品以及提供相關服務。本集團根據銷售框架協議提供的相關服務主要包括運輸服務、倉儲服務、設備保養和維修服務以及其他相關及配套服務。

根據銷售框架協議，價格將按以下定價準則釐定：(i)本集團根據續訂之銷售框架協議向中國醫藥集團出售之醫藥產品、個人護理用品、醫療器材、化學試劑或實驗室用品的價格，將由本集團成員公司根據相關產品的招標價格（即本集團相關成員公司參與中國政府招標辦公室或醫院就該等產品的公開招標程序中所目標中標價格）扣除各級分銷商的毛利後確定；(ii)本公司財務部將負責定期收集其自身或其任何附屬公司進行的持續關連交易的數據，並檢查及就該等持續關連交易的特定協議同與獨立第三方訂立的協議進行比較，從而確保本公司及／或其附屬公司向中國醫藥集團提供的相關產品的定價政策與其向獨立第三方提供的相若。

銷售框架協議的期限自2018年1月1日起至2020年12月31日止，為期三年。於屆滿後，銷售總協議在遵守《上市規則》有關規定及訂約方協議的情況下，可再續期三年。有關交易詳情，請參閱本公司於2017年10月27日刊發於香港聯交所及本公司網站的公告。

根據《上市規則》，國藥集團為本公司的最終控股股東，屬本公司的關連人士。因此，本公司與國藥集團簽署之銷售框架協議下進行的交易構成本公司的持續關連交易。



本集團與國藥集團財務公司於金融服務框架協議下進行之持續關連交易

為監管本集團與國藥集團財務有限公司(「國藥集團財務公司」)之間就有關金融服務之使用的持續關連交易，本公司與國藥集團財務公司於2017年10月27日續訂金融服務框架協議(「金融服務框架協議」)，並設定續訂之金融服務框架協議項下存款於截至2020年12月31日止三個年度的每日最高餘額將均為人民幣3,500百萬元，及續訂之金融服務框架協議項下提供其他金融服務所支付的利息／服務費於截至2020年12月31日止三個年度的年度上限將均為人民幣200百萬元。

根據《上市規則》，金融服務框架協議及其項下持續關連交易截至2020年12月31日止三年的年度上限已經本公司董事會批准。

根據金融服務框架協議，本公司及／或其附屬公司於必要時不時利用國藥集團財務公司提供的：(i)存款服務；(ii)貸款及委託貸款服務；(iii)包括票據貼現及承兌服務、融資租賃服務、結算服務及委託貸款代理服務在內的其他金融服務；及(iv)中國銀行業監督管理委員會批准的其他服務。

根據金融服務框架協議，本公司及／或其附屬公司應向國藥集團財務公司支付的費用及收費須按以下基準釐定：(1)存款服務：利率應不低於：(i)中國人民銀行就同種類存款不時頒布的利率下限；(ii)國藥集團財務公司就同種類存款提供予中國醫藥集團其他成員單位的利率；及(iii)商業銀行向本公司及／或其附屬公司就同種類存款提供的利率。(2)貸款服務：利率應不高於：(i)中國人民銀行就同種類貸款不時頒布的利率上限；(ii)國藥集團財務公司就同種類貸款提供予中國醫藥集團其他成員單位的利率；及(iii)商業銀行就同種類貸款向本公司及／或其附屬公司提供的利率。(3)其他金融服務：就其他金融服務收取的利息或服務費應：(i)遵守中國人民銀行或中國銀行業監督管理委員會就同種類金融服務不時頒布的收費標準(如適用)；(ii)不高於商業銀行就同種類金融服務收取的利息或服務費；及(iii)不高於國藥集團財務公司就提供同種類金融服務向中國醫藥集團其他成員單位收取的利息或服務費。經中國銀行業監督管理委員會批准，國藥集團財務公司可於未來向本公司及／或其附屬公司提供其他服務。就該等服務將收取的費用及收費應：(i)符合中國人民銀行或中國銀行業監督管理委員會就同種類金融服務不時頒布的收費標準(如適用)；(ii)不高於商業銀行就同種類金融服務收取的費用；及(iii)不高於國藥集團財務公司就提供的同種類金融服務向中國醫藥集團其他成員單位收取的費用。

金融服務框架協議的期限自2018年1月1日起至2020年12月31日止，為期三年。有關交易詳情，請參閱本公司於2017年10月27日刊發於香港聯交所及本公司網站的公告。

根據《上市規則》，國藥集團財務公司為本公司最終控股股東的附屬公司，屬本公司的關連人士。因此，本公司與國藥集團財務公司簽署之金融服務框架協議下進行的交易構成本公司的持續關連交易。



本集團與中國醫藥集團於EPC總承包服務框架協議下進行之持續關連交易

為監管中國醫藥集團向本集團提供EPC總承包服務的持續關連交易，本公司與國藥集團於2017年10月27日續訂EPC總承包服務框架協議（「**EPC總承包服務框架協議**」），並設定EPC總承包服務框架協議項下持續關連交易於2020年12月31日止三個年度的年度上限均為人民幣500百萬元。

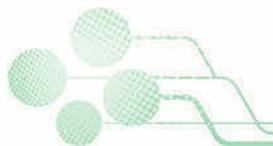
根據《上市規則》，EPC總承包服務框架協議及其項下持續關連交易截至2020年12月31日止三年的年度上限已經本公司董事會批准。

根據EPC總承包服務框架協議，中國醫藥集團將根據以投標方式取得的EPC總承包合同之約定向本集團提供EPC（設計、採購和施工）總承包服務。

根據EPC總承包服務框架協議，價格將按以下定價準則釐定：(i)根據EPC總承包服務框架協議，EPC總承包服務之價格原則上應通過招投標方式確定服務提供方和價格，並依照適用法律、法規及規則釐定。中國醫藥集團應嚴格遵守《中華人民共和國招標投標法》規定的步驟及／或計量方法以及本集團招標書之具體要求投標；(ii)本集團制定的招標文件載有完成合同的所有重大規定及所有主要條款，包括工程技術規定、承包商的審查標準、標價規定及評估投標的準則等。本集團的招標委員會負責(i)確保程序符合《中華人民共和國招標投標法》；(ii)根據技術、商務及定價標準以及有關服務費用的支付條款審閱、評估及監管外部服務提供方的文件，以保證中國醫藥集團向本集團提供的條款不遜於獨立第三方提供者；及(iii)給服務提供方評分並撰寫推薦意見。本集團的招標委員會負責決定投得EPC總承包服務框架協議的服務提供方。

EPC總承包服務框架協議的期限自2018年1月1日起至2020年12月31日止，為期三年。於屆滿後，EPC總承包服務框架協議在遵守《上市規則》有關規定及訂約方協議的情況下，可再續期三年。有關交易詳情，請參閱本公司於2017年10月27日刊發於香港聯交所及本公司網站的公告。

根據《上市規則》，國藥集團為本公司的最終控股股東，屬本公司的關連人士。因此，本公司與國藥集團簽署之EPC總承包服務框架協議下進行的交易構成本公司的持續關連交易。



本集團與保理公司於保理服務框架協議下進行之持續關連交易

為監管本集團與國藥樸信商業保理有限公司(「保理公司」)之間就有關保理服務之持續關連交易，本公司與保理公司於2018年3月23日訂立保理服務框架協議(「保理服務框架協議」)，並設定保理服務框架協議項下提供商業保理服務支付的利息／費用於截至2018年12月31日止的九個月及截至2020年12月31日止兩個年度各自之年度上限分別為人民幣75百萬元、人民幣100百萬元及人民幣100百萬元。

根據《上市規則》，保理服務框架協議及其項下持續關連交易截至2018年12月31日止的九個月及截至2020年12月31日止兩年的年度上限已經本公司董事會批准。

根據保理服務框架協議，保理公司向本集團提供有追索權商業保理和無追索權商業保理，以及其他商業保理服務(包括銷售分賬戶管理服務、應收賬款催收服務及保理公司經許可的其他業務)。

根據保理服務框架協議，保理公司就其提供的任何商業保理服務的綜合定價(包括利息及所有費用)，應當公平合理且不高於同期獨立第三方向本集團提供同種類商業保理服務的綜合定價。

保理服務框架協議的期限自2018年3月23日起至2020年12月31日止。於屆滿後，保理服務框架協議在遵守《上市規則》有關規定及訂約方協議的情況下，可再續期三年。有關交易詳情，請參閱本公司於2018年3月23日刊發於香港聯交所及本公司網站的公告。

根據《上市規則》，保理公司為本公司最終控股股東的附屬公司，屬本公司的關連人士。因此，本公司與保理公司於保理服務框架協議下進行的交易構成本公司的持續關連交易。

本公司確認上述截至2019年12月31日止年度的持續關連交易項下具體協議的簽訂及執行均已遵循該等持續關連交易的定價原則。

獨立非執行董事已審閱以上持續關連交易，並確認該等交易：

- i. 於本集團日常業務中訂立；
- ii. 按照一般商務條款或更佳條款進行；及
- iii. 根據有關的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

根據《上市規則》第14A.56條，董事會已委聘本公司核數師就持續關連交易執行若干商定程序，而核數師已向董事會彙報該等程序的事實結果。



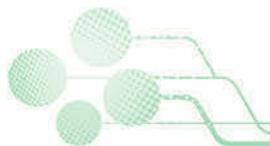
本公司核數師已致函董事會，認為就上述持續關連交易而言：

- i. 並未注意到任何事情可使其認為上述持續關連交易未經本公司董事會批准；
- ii. 就涉及本集團提供貨品或服務的交易而言，並未注意到任何事情可使其認為該交易在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；
- iii. 並未注意到任何事情可使其認為上述持續關連交易在各重大方面沒有根據有關交易的協議進行；及
- iv. 並未注意到任何事情可使其認為上述持續關連交易超出本公司訂立的年度上限。

除上述披露外，截至2019年12月31日止年度，並無載列於綜合財務報表附註45的任何關聯方交易或持續性關聯方交易屬於《上市規則》項下須予披露的關連交易或持續性關連交易。就關連交易及持續關連交易而言，本公司已遵守《上市規則》中不時修訂的披露要求。

董事及監事之服務合約

各董事及監事均與本公司訂立服務合約，概無董事及監事與本公司訂立不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而予以終止之服務合約。



董事、監事及高級管理人員履歷

各董事、監事及高級管理人員之履歷載於本年報第39頁至第50頁。

報告期內及截至本報告日期(除另有註明外)的董事名單如下：

姓名	職位	開始日期	屆滿日期
執行董事			
李智明	執行董事	2017年9月21日	2020年9月20日
于清明	執行董事	2018年12月28日	2020年9月20日
劉 勇	執行董事	2017年12月18日	2020年9月20日
非執行董事			
陳啟宇	非執行董事	2017年9月21日	2020年9月20日
汪群斌(已離任)	非執行董事	2017年9月21日	2019年3月22日
馬 平	非執行董事	2017年9月21日	2020年9月20日
胡建偉	非執行董事	2018年12月28日	2020年9月20日
鄧金棟	非執行董事	2017年9月21日	2020年9月20日
文德鏞	非執行董事	2017年9月21日	2020年9月20日
關曉暉	非執行董事	2019年3月8日	2020年9月20日
戴 昆	非執行董事	2019年6月27日	2020年9月20日
獨立非執行董事			
余梓山	獨立非執行董事	2017年9月21日	2020年9月20日
陳偉成	獨立非執行董事	2017年9月21日	2020年9月20日
劉正東	獨立非執行董事	2017年9月21日	2020年9月20日
卓福民	獨立非執行董事	2017年9月21日	2020年9月20日
陳方若	獨立非執行董事	2018年12月28日	2020年9月20日



董事、監事及高級管理人員之薪酬及五名最高薪酬人士

薪酬委員會釐定或向董事會建議(視情況而定)本集團支付予董事的薪酬及其他福利。所有董事的薪酬須經薪酬委員會定期監察，以確保其薪金及補償水平恰當。本集團會參考行業的薪酬標準並配合本集團的業務發展，同時根據董事的資歷、經驗及貢獻釐定其薪酬以確保薪酬的水平足以吸引及保留董事而毋須支付過多的酬金。

2019年度董事、監事酬金的詳情載於綜合財務報表附註50。

本集團於2019年度內酬金最高的五位人士詳情載列於綜合財務報表附註11內。公司現任高級管理人員于截至2019年12月31日止年度按等級之薪酬情況如下：

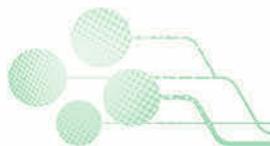
介乎	人數
人民幣3,000,000元以下	10
人民幣6,000,000元至人民幣9,000,000元	1
人民幣9,000,000元及以上	1

董事及監事在交易、安排或合同中的利益

除本報告所載之非獲豁免關連交易所披露者外，截至2019年12月31日止年度，本公司董事或監事或與彼等有關連的實體未在本公司或其任何控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司訂立的任何重要交易、安排或合同中享有任何直接或間接重大權益。

董事在競爭業務中的權益

截至2019年12月31日，本公司董事概無於須根據《上市規則》第8.10條規定作出披露的競爭業務中擁有權益。



董事、監事及最高行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於2019年12月31日，本公司董事、監事、最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有的根據證券及期貨條例第352條規定須於備存之登記冊記錄，或根據《標準守則》的規定知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉如下：

姓名	股份類別	權益性質及身份	持有的股份數目	佔本公司 總股份數目的 概約百分比 (%)	佔有關 類別股本的 概約百分比 (%)	好倉／淡倉
李智明	H股	實益擁有人	174,200	0.01	0.01	好倉
于清明	H股	實益擁有人	100,000	0.00	0.01	好倉
劉勇	H股	實益擁有人	140,700	0.00	0.01	好倉
金藝	H股	實益擁有人	1,200	0.00	0.00	好倉

附註：所披露信息乃是基於香港聯交所的網站(www.hkex.com.hk)所提供的信息做出。上文「佔本公司總股份數目的概約百分比」以於2019年12月31日本公司已發行的總股數2,971,656,191股為基礎計算，「佔有關類別股本的概約百分比」以於2019年12月31日本公司已發行的1,192,810,740股H股為基礎計算。

除上文所披露外，於2019年12月31日，本公司董事、監事、最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券證中擁有根據證券及期貨條例第352條規定須予備存之登記冊所記錄，或根據《標準守則》的規定須知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉。

董事、監事及最高行政人員購買股份或債權證之權利

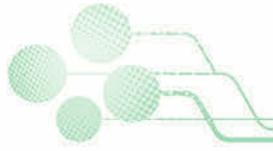
於報告期間，本公司、其任何附屬公司、其控股公司或其控股公司的附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司之董事、監事及最高行政人員能透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益。



主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於2019年12月31日，就董事所知，以下人士（並非董事、監事或本公司最高行政人員）於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條而備存的登記冊所記錄的權益或淡倉：

姓名	股份類別	權益性質	持有的股份數目	佔本公司 總股份數目的 概約百分比 (%)	佔有關股本 類別的概約 百分比 (%)	好倉／淡倉
國藥集團	內資股	實益擁有人	207,289,498 (附註2)	6.98	11.65	好倉
	內資股	所控制法團的權益	1,571,555,953 (附註1及2)	52.88	88.35	好倉
國藥產投	內資股	實益擁有人	1,571,555,953 (附註1及2)	52.88	88.35	好倉
復星醫藥	內資股	所控制法團的權益	1,571,555,953 (附註1及3)	52.88	88.35	好倉
復星高科技	內資股	所控制法團的權益	1,571,555,953 (附註1及4)	52.88	88.35	好倉
復星公司	內資股	所控制法團的權益	1,571,555,953 (附註1及5)	52.88	88.35	好倉
復星控股	內資股	所控制法團的權益	1,571,555,953 (附註1及6)	52.88	88.35	好倉
復星國際控股	內資股	所控制法團的權益	1,571,555,953 (附註1及7)	52.88	88.35	好倉
郭廣昌先生	內資股	所控制法團的權益	1,571,555,953 (附註1及8)	52.88	88.35	好倉
Citigroup Inc.	H股	所控制法團的權益	4,322,283	0.14	0.36	好倉
			645,630	0.02	0.05	淡倉
		核准借出代理人(附註9)	67,248,609	2.26	5.63	好倉
Invesco Advisor Inc	H股	投資經理	62,952,800	2.12	5.27	好倉
BlackRock, Inc.	H股	所控制法團的權益(附註10)	95,661,814	3.21	8.02	好倉
			167,600	0.00	0.01	淡倉
JPMorgan Chase & Co.	H股	所控制法團的權益	16,361,906	0.55	1.37	好倉
			8,806,708	0.29	0.73	淡倉
		投資經理	15,657,252	0.52	1.31	好倉
		持有股份的保證權益的人	576,545	0.01	0.04	好倉
		核准借出代理人(附註11)	54,857,753	1.84	4.59	好倉
State Street Bank & Trust Company	H股	核准借出代理人	59,688,390	2.00	5.00	好倉



附註：所披露信息乃是基於香港聯交所的網站(www.hkex.com.hk)所提供的信息做出。

- (1) 該1,571,555,953股內資股屬同一批股份。
- (2) 國藥集團直接持有207,289,498股內資股，及透過國藥產業投資有限公司(「**國藥產投**」)間接持有1,571,555,953股內資股。根據證券及期貨條例，國藥集團因持有國藥產投51%股權而被視為擁有國藥產投所持股份權益。
- (3) 復星醫藥為國藥產投49%股權的實益擁有人，因此根據證券及期貨條例被視為擁有國藥產投所持內資股權益。
- (4) 上海復星高科技(集團)有限公司(「**復星高科技**」)為復星醫藥38.10%股權的實益擁有人，因此根據證券及期貨條例被視為擁有國藥產投所持內資股權益。
- (5) 復星國際有限公司(「**復星公司**」)為復星高科技100%股權的實益擁有人，因此根據證券及期貨條例被視為擁有國藥產投所持內資股權益。
- (6) 復星控股有限公司(「**復星控股**」)為復星公司70.80%股權的實益擁有人，因此根據證券及期貨條例被視為擁有國藥產投所持內資股權益。
- (7) 復星國際控股有限公司(「**復星國際控股**」)為復星控股100%股權的實益擁有人，因此根據證券及期貨條例被視為擁有國藥產投所持內資股權益。
- (8) 郭廣昌先生為復星國際控股85.29%股權的實益擁有人及復星醫藥0.004%股權的實益擁有人，因此根據證券及期貨條例被視為擁有國藥產投所持內資股權益。
- (9) Citigroup Inc.持有本公司合共71,570,892股H股好倉(其中67,248,609股H股為可供借出的股份)及645,630股H股淡倉。
- (10) BlackRock, Inc.通過其所控制的一系列法團間接持有本公司95,661,814股H股好倉及167,600股H股淡倉。
- (11) JPMorgan Chase & Co.持有本公司合共87,453,456股H股好倉(其中54,857,753股H股為可供借出的股份)及8,806,708股H股淡倉。
- (12) 上文「佔本公司總股份數目的概約百分比」以於2019年12月31日本公司已發行的總股數2,971,656,191股為基礎計算。就H股而言，「佔有關類別股本的概約百分比」以於2019年12月31日本公司已發行的1,192,810,740股H股為基礎計算。就內資股而言，「佔有關類別股本的概約百分比」以於2019年12月31日本公司已發行的1,778,845,451股內資股為基礎計算。

除上文所披露外，據董事所知，於2019年12月31日，概無任何其他人士(並非董事、監事或本公司最高行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條而備存的登記冊所記錄的權益或淡倉。



優先購買權

《公司章程》及中國之法律均無規定本公司必須按現有股東之持股比例向現有股東發售新股之優先權。

充足之公眾持股量

根據本公司所得悉的公開資料以及據董事所知，本公司於2019年度及截至本年報刊發前的最後實際可行日期已根據《上市規則》維持超逾本公司已發行股份的25%的充足公眾持股量。

管理合同

報告期間，本公司並無就整體業務或任何重要業務之管理或行政工作簽訂或存有任何合同。

養老金計劃

報告期間，本集團養老金計劃詳情載於綜合財務報表附註37。

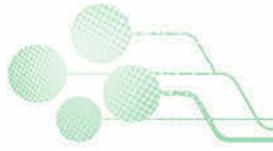
捐款

報告期間，本集團捐款詳情載於綜合財務報表附註9。

環境政策及表現

本公司自成立以來，按照中國環境保護法規，技術規範，技術標準與制度等要求，建立環境保護管理體系，本公司就評審年度預算目標和工作方案為各下屬企業及其附屬公司的環境保護工作提供指導、幫助，並進行監督、管理和考核。本公司各附屬公司均把環保與節能減排納入企業中長期發展規劃和年度計劃，建立健全環保與節能減排管理體系與各項規章制度，遵守中國國家和地方相關法律法規和排放標準，落實各項環保與節能減排的措施和責任。本公司下屬工業企業建立並實施了ISO14001環境管理體系認證。

本公司制定了《環境保護管理辦法》、《清潔生產管理辦法》、《危險廢物管理辦法》、《環境事故應急預案》等一系列管理制度，明確了各級人員應承擔的環保管理、節能減排責任，強化各企業環境保護主體意識。各附屬公司的環保工作由企業負責人為第一責任人，並將績效情況列入下屬企業負責人年度考評指標，著力提高各企業領導幹部的環境保護責任意識，由企業負責人對環境保護負總責，實現目標責任制管理。



委託存款及逾期存款

於2019年12月31日，本集團並無在中國境內的金融機構存放委託存款，也沒有定期存款已到期而又未能取回的情況。

稅項減免

就本公司所知，除本年報中披露以外，本公司證券持有人概無因為持有該等證券而獲享任何稅項減免。

獨立非執行董事之獨立性確認

本公司已接獲各獨立非執行董事的獨立性年度確認函。根據彼等的確認，本公司認為所有獨立非執行董事均具備《上市規則》項下的獨立性。

核數師

本年報所載財務報表已由安永會計師事務所審核。

承董事會命
國藥控股股份有限公司
董事長
李智明

中國上海
2020年3月29日

監事會報告



在報告期間，本公司監事會（「監事會」）全體成員按照中國《公司法》、《公司章程》及《國藥控股股份有限公司監事會議事規則》的有關規定，遵守誠信原則，認真履行監事職責，維護股東權益和本公司利益。

報告期間監事會工作情況

2019年度，監事會共召開兩次會議，具體情況如下：

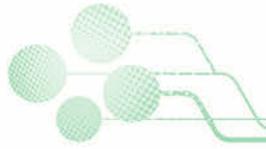
2019年3月22日，召開了第四屆監事會第三次會議，會議通過了2018年度監事會報告、2018年年度業績報告以及在股東大會授權要求下釐定第四屆監事會成員2019年度薪酬的議案。

2019年8月23日，召開了第四屆監事會第四次會議，會議通過了2019年度中期業績報告。

監事會對2019年度公司有關事項發表的意見

報告期間，監事會成員本著對全體股東負責的精神，認真履行有關法律、法規所賦予的職責，積極開展工作，監事會通過列席股東大會及董事會會議和巡視檢查等方式對本公司規範運作、財務狀況、募集資金的使用和內部控制等有關方面進行了監督，形成以下意見：

1. 本公司依法運作情況。報告期間，董事會認真履行中國《公司法》和《公司章程》所賦予的權利和義務，對生產經營計劃和發展目標等重大事項及時決策，對股東大會和董事會的各项決議認真落實，高級管理層依法經營、規範運作，董事及高級管理人員能夠履行誠信義務，沒有出現違法、違反《公司章程》及損害股東利益的行為。
2. 檢查本公司財務情況。報告期間，監事會對本公司的財務制度和財務狀況進行了監督檢查，認為本公司財務制度健全，財務運作規範，財務狀況良好，且本公司2019年度審計報告真實、準確、完整的反映了本公司的財務狀況、經營成果和現金流量情況。
3. 本公司募集資金投入使用情況。監事會認為募集資金的使用符合國家有關法律、法規和《公司章程》的規定，不存在損害本公司和股東利益的行為。本公司監事會將繼續監督檢查所得款項的使用情況。
4. 本公司收購、出售資產情況。報告期間，本公司收購、出售資產交易價格公允合理，未發現有內幕交易和損害股東權益造成本公司資產流失的行為。



5. 本公司關連交易情況。報告期間，本公司與各關連人士發生的關連交易符合香港聯交所的有關規定，關連交易價格合理、公允，遵循了公允、公平、公正的原則，未發現損害本公司及非關連股東利益的情形。
6. 本公司年度報告的編製和審議情況。本公司2019年年度報告的編製和審議程序符合中國證券監督管理委員會和香港聯交所的有關規定，未發現參與年報編製和審議的人員有違反保密規定的行為。

在新的一年中，監事會將繼續認真履行監督檢查職責，努力提升本公司整體競爭力和持續盈利能力，維護股東和本公司的利益。

監事長
姚方

中國上海
2020年3月29日

環境、社會及管治報告



為符合香港聯合交易所有限公司2015年12月頒布的《環境、社會及管治報告指引》所載的規定，本公司謹此呈報2019年1月1日至2019年12月31日年度的環境、社會及管治報告(「環境、社會及管治報告」)。本環境、社會及管治報告的匯報範圍涵蓋本公司及其附屬公司，且已遵守《環境、社會及管治報告指引》載列的「不遵守就解釋」條文。

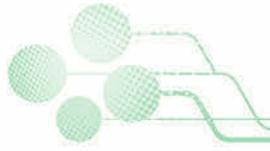
本公司董事會負責我們的環境、社會及管治策略及報告，包括評估及確定環境、社會及管治相關風險，並確保已設有適當及有效的環境、社會及管治風險管理及內部監控系統。我們已委任我們的業務職能部門通過檢討本集團的營運以及舉行內部討論，以識別相關環境、社會及管治事宜及評估有關事宜對我們的業務及利益相關方的重要性。管理層已對環境、社會及管治風險管理及內部監控系統的有效性向董事會作出確認。根據《環境、社會及管治指引》的一般披露規定，有關已識別的重大環境、社會及管治事宜已加載本環境、社會及管治報告，旨在以平衡的原則披露本集團營運中的環境、社會及管治的表現。

1. 權益者溝通

本公司權益者的層面廣泛，包括股東／投資者、政府／監管機構、員工、客戶、供應商／合作夥伴、環境、小區／公眾，透過收集意見，全面瞭解股東的期望，開展社會責任實踐工作，平衡本集團與權益持有人的利益。

利益相關者的溝通與參與

利益相關者	溝通方式	期望與要求
股東／投資者	<ul style="list-style-type: none">股東大會新聞稿及公告公司報告在公司網站發佈消息投資者會議及路演	<ul style="list-style-type: none">保障股東權利及權益資料披露合規營運及管理反貪污
政府／監管機構	<ul style="list-style-type: none">會議合規報告實地檢查參與會議／研討會特別查詢／檢查妥善提交文件	<ul style="list-style-type: none">法律及合規監管質量管理體系藥品質量安全員工健康安全管理體系
員工	<ul style="list-style-type: none">勞動合同工會員工座談會及集會員工聚會經理郵箱志願活動日常交流	<ul style="list-style-type: none">平等僱傭員工福利工會建設員工健康安全管理員工培訓考核及晉升



利益相關者	溝通方式	期望與要求
客戶	<ul style="list-style-type: none"> • 日常營運／互動 • 客戶滿意度調查 • 定期走訪 • 行業展覽及論壇 • 客戶服務中心／熱線 	<ul style="list-style-type: none"> • 物流質量管理 • 藥品質量安全 • 產品回收 • 客戶滿意度及投訴處理 • 消費者隱私保障
供應商／合作夥伴	<ul style="list-style-type: none"> • 高層會晤 • 研討會及會議 • 營銷峰會 • 供應商評估 • 實地考察 • 日常交流 	<ul style="list-style-type: none"> • 供應商行為準則 • 供應商管理
環境	<ul style="list-style-type: none"> • 環境檢查 • 環境披露報告 • 推行綠色經營與管理 	<ul style="list-style-type: none"> • 環保體系 • 環保宣傳 • 節能減排 • 綠色辦公
小區／公眾	<ul style="list-style-type: none"> • 志願活動 • 慈善活動 • 贊助公益活動 	<ul style="list-style-type: none"> • 熱心醫療 • 情系災區 • 扶貧幫困

2. 產品責任

作為中國最大的藥品、醫療保健產品分銷商及領先的供應鏈服務提供商，本公司在追求產品質量道路上也一路領跑，帶頭提升行業標準，淨化行業市場，引領行業健康發展。

質量管理體系

本公司自2006年以來已建立完善的ISO9001&GSP一體化質量管理體系，制定全公司一體化的《質量管理手冊》，作為指導質量管理體系運行的行為準則。通過分析瞭解公司的內外部情境，預防面臨的各種質量風險，確保過程的透明度和系統性，達到預期的結果並贏得顧客及各利益相關方的信賴，為實現公司的快速發展夯實基礎。本公司每年將「質量管理責任書」下達給各二級子公司總經理，各二級子公司總經理遵循「質量管理責任書」的責任要求，負責各自公司的質量管理體系的運行和實施，每年向本公司質量負責人及總裁報告其質量管理體系實施的有效性及其績效。



本公司獲得的資格認證

GSP

- 實施GSP制度，是確保藥品質量的一種科學的、先進的管理手段，同時在總體上又適應了藥品質量管理的國際潮流。作為中國最大的藥品、醫療保健產品分銷商及領先的供應鏈服務提供商，本公司總部質量管理部通過GSP管理，為市場提供了優質的藥品，並推動了中國醫藥商業質量管理的現代化、國際化。

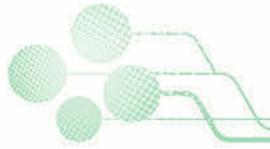
ISO9001

- 本公司於2007年4月1日獲得了在認證、安全和質量檢查領域全球排名前列的國際認證公司的ISO9001:2000質量管理體系認證證書，經每年不斷的改進，於2016年4月通過了ISO9001:2008的換證認證，2018年的4月通過了ISO9001:2015的換證認證，持續滿足了ISO9001的各項要求。各二級子公司一併納入ISO9001&GSP一體化質量管理體系中後，近三年來已將ISO&GSP一體化質量管理體系拓展到部分三級子公司，通過不斷擴大一體化質量管理體系以及控制各項質量相關的運營過程，防範相關質量風險的發生。

ISO27001

- 本公司根據ISO27000:2005標準體系建立了信息安全管理體系(ISMS)，經過一年多的持續穩定運行，本公司下屬國藥集團醫藥物流有限公司於2011年率先通過了國際權威認證機構的正式審核，並取得了英國UKAS(United Kingdom ACCReditation Service：英國皇家認可委員會)和中國CNAS(中國合格評定國家認可委員會)頒發的證書，成為中國境內率先通過ISO27001信息安全國際認證的醫藥企業。

本公司每年初向各子公司發佈與藥品和醫療器械質量相關的總體質量目標，明確要求各子公司按「方針目標分解指針和實施方案」制定各項實施細則，並要求對目標的達成和方案實施情況定期進行自查及考核，發現問題及時糾正改進，確保各子公司質量管理體系運行的有效性和總體質量目標的全面達成。本公司總部質量管理部門嚴格按照年初擬定的稽核計劃，結合管控要點，完成對二級子公司的全部稽核檢查，針對一些相對薄弱的三級子公司重點檢查與指導，每次稽核檢查均出具稽核報告，詳細描述有關缺陷問題的風險提示，並針對缺陷問題，要求子公司提交整改報告，明確整改措施和預計完成時間，跟蹤整改落實情況，逐步提高子公司的質量管理水平。



2019年公司先後順利通過了ISO9001:2015體系監督審核，並獲得資質證書。為進一步完善質量管理體系，公司修訂質量管理制度4個，有效指導各項日常經營活動合規有序開展。同時，組織開展相關法規、體系、制度類培訓5次，其中，針對新藥品管理法，及時制定線上培訓課件，通過國藥大學APP對各子公司進行同步推送，更好地讓各級員工對新法實施具備初步的認知與理解，為新法實施後的經營質量管理工作提供思路。各類質量培訓的及時開展使公司各級人員能及時加深對各類新法規、質量體系建設及公司制度規程的理解。員工質量素質修養得以提升，並將其轉化到實際活動中，更好的提升企業核心競爭力。

物流質量管理

作為醫藥物流行業的領軍企業，嚴把物流質量關是本公司的重中之重。對於藥品在庫環節的合規、安全管理，本公司制定對應的操作流程，如《藥品收貨管理規程》、《藥品驗收管理規程》、《藥品儲存管理規程》、《藥品養護管理規程》、《藥品出庫覆核管理規程》、《藥品發運交接管理規程》、《藥品運輸和交付管理規程》、《承運商管理規程》，確保藥品的收貨、驗收、儲存、配送、承運商管理環節均是安全的，相關崗位人員具有相應的能力和經驗，以保證商品在各環節能夠被正確地處理和儲存。

為確保產品在庫、在途溫度範圍符合產品要求，公司對產品存儲涉及的設施設備、溫度監控、安全監控、信息管理、車輛管理等環節非常重視，本公司制定了《設施設備管理規程》、《安全管理規程》、《溫濕度管理細則》、《信息化管理規程》、《運輸車輛管理規程》等制度檔，對產品存儲調控的溫度控制設備、溫度監控系統、水電供應管理、消防設備、車輛調度及維護等提出明確要求，對設施設備定期進行維保，確保其有效運行，從而有效控制產品存儲及運輸過程中的風險。

藥品的可追溯性是醫療行業的重要管理事項，當遇到質量或客戶問題回饋時，可追溯當時的質量狀況，以確實達成源流管理的目的。本公司使用計算機系統，對產品的供應商、品名、生產廠家、批號、數量、質量狀態等全程管控，對產品的在庫、在途異常情況加鎖管理，可立即反饋貨主方，按照貨主方意見進行處理。對在庫產品，按照產品質量狀態，由專人進行管理，確保產品在庫質量狀態全程可追溯。

本公司每年按照《培訓管理規程》要求制定年度培訓計劃，定期組織相關人員進行培訓，確保人員操作準確無誤，全程質量風險管理可控。



2019年本公司根據國家新頒佈的《疫苗管理法》及修訂的《藥品管理法》要求，梳理質量體系文件，修訂完善質量體系相關制度，全體員工進行了新法規的培訓學習，確保相關部門人員嚴格按照變更後法規操作，有效落實到實際操作環節中。質量管理部針對法規變化內容，對相關部門執行情況進行檢查，無重大違規情況發現項。定期對日常工作及法規變更後各環節工作的核查確認，為公司持續改進提供依據，確保公司合規經營、有效控制運營過程中的風險。

藥品質量安全

本公司時刻關注行業動向，始終保持與中國法律法規要求相一致，本公司嚴格遵守《藥品管理法》、《藥品管理法實施條例》、《藥品經營質量管理規範》、《醫療器械監督管理條例》、《醫療器械經營質量管理規範》等產品管理方面的法律法規，及時發佈通知或者公告，確保經營行為始終滿足中國最新法律法規要求。

全年未收到系內子公司因藥害事件帶來的不良輿情，有效維護了國藥合規文化，防控整體經營質量風險。

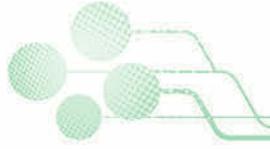
案例展示

- 2019年公司總部先後5次通過上海市市場監督管理局對特殊管理藥品、芬太尼類藥品以及易製毒藥品的專項檢查，無主要和嚴重缺陷項，檢查通過率100%。
- 2019年公司總部接受上海市市場監督管理局和長寧區市場監督管理局註冊地址變更現場檢查各1次，均順利通過並獲得了變更許可。
- 2019年本公司系內子公司共迎接外部檢查2,115次，無嚴重不符合項，均符合要求。

客戶滿意度及投訴處理

「客戶是企業之本」，本公司致力於為客戶提供高效優質的服務，滿足客戶需求，獲取客戶的滿意度和忠誠度，塑造優勢品牌。本公司制定了《客戶滿意度管理規程》，通過上門拜訪、書面問卷調查等方式獲得客戶感受，通過與本行業其他競爭對手的比較間接確定客戶的滿意程度，定期編製《客戶滿意度分析報告》，客戶滿意率及客戶滿意趨勢也納入績效管理，作為相關部門考核的重要指標。

本公司制定了《質量查詢管理規程》、《客戶投訴處理管理規程》等一系列客戶查詢、投訴相關管理制度。當客戶對本公司在經營藥品、醫療器械過程中存在各種疑問或需求時，可通過來訪、書面、傳真、電話、郵件等形式向公司查詢，公司在收到查詢信息後，進行調查並提供情況回饋。當發生由於經營過程中的產



品質量和服務質量不符合規定要求而引起客戶不滿時，質量部門在進行調查核實後，及時採取遏制措施，如：產品召回／追回等，以免給客戶造成更大損失。相關部門共同確定投訴產生的原因，制定糾正措施，更好的滿足客戶的需求。

產品回收

本公司對客戶提出的合理退貨申請給予積極響應，提高客戶滿意度，提高公司聲譽，制定《銷售退回管理規程》，對退貨要求、退回方式、退貨驗收、系統操作流程、審批權限等均進行了明確的規範規定。本公司根據《藥品召回管理辦法》制定了《召回／追回管理規程》，針對供應商主動召回的產品，質量管理部均在接到供應商通知後下發召回通知(中國法律法規規定不能召回的藥品除外)，並對相關品種實施召回。而對於中國國家藥監部門通知召回或者抽檢不合格的問題商品，質量管理部在第一時間實施召回，採購部則立即通知相關供應商，供應商也能在第一時間與生產廠家溝通，要求其積極配合處理存在質量問題藥品商品的相關事宜。

保障知識產權

為了加強商標管理，規範商標專用權，充分發揮商標資產的效益，本公司制定了《商標管理辦法》，對商標的申請、續展，商標許可管理以及商標維權等工作進行了明確規定。本公司法務部負責建立和完善商標文件檔案和數據庫，對商標實行動態管理，並組織宣傳和學習有關商標的法律知識，對於侵犯商標權的行為，積極搜集證據並及時提請市場監督管理部門處理或向人民法院提起訴訟。

消費者隱私保障

為保護本公司商業秘密，維護本公司合法權益及消費者的安全利益，本公司制定《國藥控股股份有限公司商業秘密保護管理規定》。本公司各部門、各級子公司負責貫徹落實公司保密工作綜合管理要求，結合實際，細化制定相關職能的保密工作管理辦法，明確保密要求，並對職責範圍內的實施過程進行評估、檢查、驗證和完善，各級公司與員工簽訂的勞動合同中均含有保密條款。

本公司下屬國藥控股國大藥房有限公司制定了《會員管理辦法》，明確規定為了保護門店會員資料的安全性，子公司對會員數據進行數據導出審批流程管理，同時要求子公司至少每月一次進行會員數據整理及分析，對於會員的交易次數、金額及折扣信息等出現異常就需要進行跟蹤管理，以更好地保護會員隱私和權益。



3. 環境保護

本集團主要業務為醫藥分銷、醫藥零售及醫療器械分銷，對環境及天然資源無重大影響。

本公司秉承「關愛生命、呵護健康」的企業使命，始終將保護環境和可持續發展納入企業發展戰略，將遵守環境保護法律法規、節能減排、降耗增效貫徹於生產經營全過程。努力減輕生產活動對環境及人類健康安全的影響，實現生產經營與環境保護的協調發展，實現企業與自然的和諧。

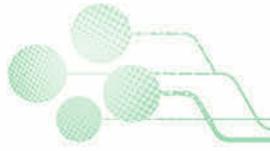
環保體系

本公司自成立以來，按照中國環境保護法規，技術規範，技術標準與制度等要求，建立環境保護管理體系，本公司就評審年度預算目標和工作方案為各下屬企業及其附屬公司的環境保護工作提供指導、幫助，並進行監督、管理和考核。本公司各附屬公司均把環保與節能減排納入企業中長期發展規劃和年度計劃，建立健全環保與節能減排管理體系與各項規章制度，遵守中國國家和地方相關法律法規和排放標準，落實各項環保與節能減排的措施和責任。本公司下屬工業企業建立並實施了ISO14001環境管理體系認證。

本公司制定了《環境保護管理辦法》、《清潔生產管理辦法》、《危險廢物管理辦法》、《環境事故應急預案》等一系列管理制度，明確了各級人員應承擔的環保管理、節能減排責任，強化各企業環境保護主體意識。各附屬公司的環保工作由企業負責人為第一責任人，並將績效情況列入下屬企業負責人年度考評指標，著力提高各企業領導幹部的環境保護責任意識，由企業負責人對環境保護負總責，實現目標責任制管理。2019年初本公司與其附屬公司簽訂《質量管理、安全生產、節能環保目標責任書》，簽訂率100%。

環保宣傳

本公司致力企業和員工的環保意識和能力的提高，把環境保護培訓納入公司整體培訓體系，積極組織員工參加外部環保部門組織的各項環境保護相關培訓，落實政府節能宣傳周工作，通過宣傳欄知識畫報，宣傳視頻播放、節能減排場景提示語等形式開展宣貫，通過節能減排文件精神學習，組織能源緊缺體驗活動，增加全員對於資源匱乏的危機感以提高環境保護意識。



節能減排

為加強本公司環保與節能減排工作的管理，有效控制主要污染物排放和節約能源，促進企業持續高效發展，預防因規劃和建設項目實施後對環境造成不良影響，根據新版《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國節約能源法》、中國國務院國資委《中央企業節能減排監督管理暫行辦法》等相關法律法規、排放標準、產業政策，修訂完善《國藥控股環保與節能減排管理實施細則》。

本公司下屬各工業企業均與當地環境監測部門簽訂了監測合同，由當地環境監測站對企業排放的廢氣、廢水和廠界噪聲進行定期監測。本公司為進一步規範公司環保管理，加強企業污染預防與控制，各下屬工業企業除接受當地環保部門等外部機構監督外，還按《國藥控股環保與節能減排監督與考核管理辦法》建立健全環保與節能減排統計監測體系，加強對生產經營過程中能源消耗和污染物排放的統計監測，排查企業生產經營中可能存在的環境風險、環境隱患，完善考核體系和獎懲措施。下屬工業企業排放物主要包括COD、SO₂等污染物，2019年全部合規處置，企業污水廢氣全部達標排放。

本公司下屬工業企業制定了《能源利用狀況分析制度》，定期對主要用能設備、工藝系統以及能源利用狀況進行技術經濟分析，並採用必要的測試和能源消費統計分析相結合，確定用能水平，查找節能潛力，明確節能方向，為改進能源管理，進行節能技術改造，提高能源利用率提供科學依據。

本公司鼓勵其附屬公司應用節能減排新技術、新材料、新工藝、新設備，各企業通過實施鍋爐改造、電機系統節能、能量系統優化、餘熱餘壓利用等節能改造工程，取得明顯的節能效果。

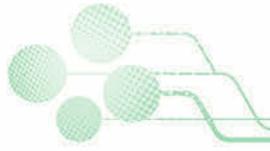


2019年本集團排放的各類污染物數量如下：

	2019年	2018年	2019年較 2018年 增減變化
廢氣排放(噸)			
氮氧化物排放總量	74.10	65.78	12.65%
硫氧化物排放總量	0.23	0.19	21.05%
顆粒物排放總量	6.79	6.04	12.42%
溫室氣體排放(噸)			
其中：範圍1溫室氣體排放總量	37,435.63	30,741.54	21.78%
範圍2溫室氣體排放總量	105,924.73	88,611.47	19.54%
單位溫室氣體排放(噸/人)			
其中：範圍1溫室氣體	0.40	0.44	-9.09%
其中：範圍2溫室氣體	1.13	1.27	-11.02%
按類型劃分的直接/間接能源的總耗量(MWh)			
電力	136,237.57	115,208.83	18.25%
熱力	33,279.62	25,709.94	29.44%
柴油	69,918.89	62,795.17	11.34%
汽油	66,227.71	50,502.28	31.14%
直接/間接能源的單位消耗量(MWh/人)			
電力	1.45	1.65	-12.12%
熱力	0.35	0.37	-5.41%
柴油	0.75	0.90	-16.67%
汽油	0.71	0.72	-1.39%
總耗水量(立方米)	1,607,033.20	1,191,321.36	34.90%
單位耗水量(立方米/人)	17.14	17.09	0.29%
無害廢棄物總量(噸)			
辦公垃圾	3,635.59	2,703.91	34.46%
單位辦公垃圾量(噸/人)	0.04	0.04	0.00%
有害廢棄物總量(噸)			
化學需氧量(COD)	0.52	0.84	-38.10%
生化需氧量(BOD)	0.06	0.13	-53.85%
氨氮	0.01	0.22	-95.45%
單位有害廢棄物量(公斤/人)			
化學需氧量(COD)	0.01	0.01	0.00%
生化需氧量(BOD)	0.00	0.00	0.00%
氨氮	0.00	0.00	0.00%
製成品所用包裝材料的總量(噸)			
紙箱/盒	2,349.00	2,210.00	6.29%
包裝瓶	2,597.00	2,890.87	-10.17%

註：

- (1) 範圍1涵蓋由本集團擁有或控制的業務產生的直接溫室氣體排放；範圍2涵蓋來自本集團內部消耗所產生的間接溫室氣體排放。



綠色辦公

實行綠色辦公，既節約資源，又減少環境的污染，為公司帶來的不僅是環保，還有低成本。本公司推行綠色辦公，通過採取多項措施，實現辦公室節能減排：加強照明節電管理，減少照明設備電耗充分利用自然光，做到人走燈熄，杜絕白晝燈和長明燈，夜間盡量減少公共區域照明；本集團主要從市政水源取水，加強用水設備的日常維護和管理，節約用水，杜絕跑、冒、滴、漏和長流水現象；實施一般事務性通知、數據傳送等通過網絡系統進行，減少紙質數據印發（複印），重複利用公文袋、回形針等低耗品。

4. 權益保障

本公司視員工為核心資源和最寶貴的財產，堅持以人為本，實施人性化管理，以尊重人、培養人、服務人為宗旨，致力為所有員工提供安全、健康的工作環境，創建和諧的人文環境，積極促進公司發展、社會進步。

本公司嚴格遵循《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》等政策法規，制定《國藥控股職能總部員工薪酬管理辦法》、《國藥控股子公司二級子公司經營者年收入管理辦法》等一整套符合法律法規要求的人力資源管理制度，並基於公平原則和激勵原則，建立公平合理、具有競爭力，並能吸引和保留公司核心員工的薪酬體系。

2019年本公司獲得的榮譽

最具社會責任僱主—智聯招聘，年度變革非凡僱主—獵聘網

平等僱傭

本公司堅持平等僱傭，遵循公開、公平、擇優錄用的原則，反對各種形式的就業歧視，與員工簽訂勞動合同，保證員工不因種族、宗教、身體殘疾、性別、性取向、社團成員或婚姻狀況等方面的因素受到歧視。

工作時長方面，按照國家法律規定，本集團根據員工的工作性質，為不同崗位的員工制定了標準工時制（每日工作時長不超過8小時）、綜合計算工時工作制和不定時工時制等多種考勤形式，保證員工權益的同時，提高工作效率。



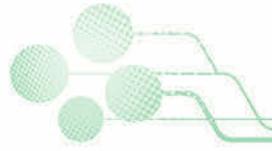
員工離職方面，本集團明確規定，勞動合同履行期間員工有權向公司提出辭職，試用期內應提前3天向部門負責人提出書面辭職報告，轉正後提前30天向部門負責人提出辭職報告。如有營私舞弊、違反公司管理章程、違反操作規範導致他人傷亡或公司損失、受刑事處分或刑事拘留等情形的，公司有權解除勞務合同。

本集團嚴格執行國家關於勞動者假期的規定，保證員工可以充分享受到年休假、事假、病假、婚假、產假、及各類國家法定假日。

同時，本公司嚴禁任何童工及強制勞工並且禁止安排未成年工從事禁忌勞動，所有員工均需符合法定工作年齡。

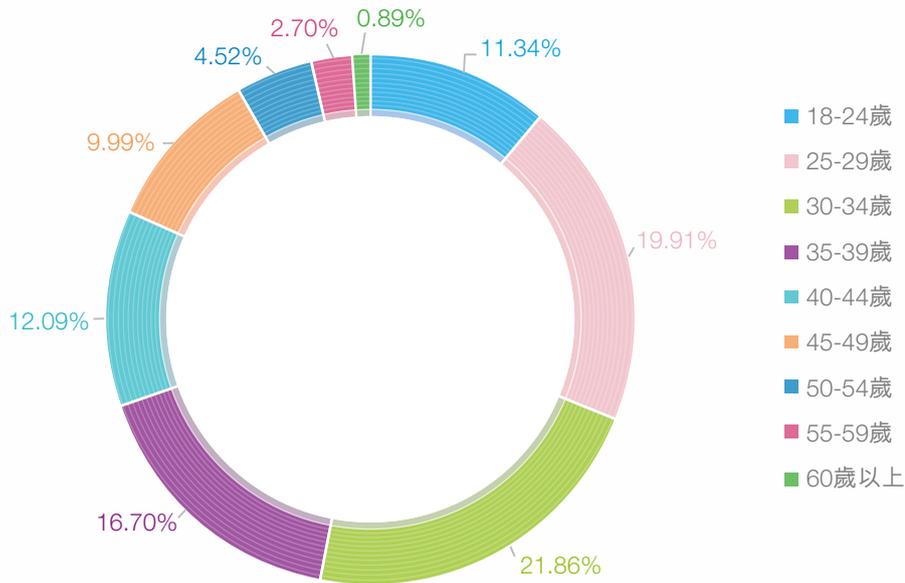
本公司建立了以人力資源信息系統為載體的信息管理平台，覆蓋各級子公司共計1,067家，人力資源信息系統作為一項有效的人力資源管理工具，實現了人力資源日常基礎管理工作信息化，加大了對各級公司組織機構設置、人員編製管理、人員入離職管理的監管力度，每月輸出組織人事模塊5大報表及人力資源25項指標分析，確保無違反《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國未成年人保護法》的僱傭事項發生，如：僱傭童工。

本公司明確規定如公司以暴力、威脅或者非法限制人身自由的手段強迫勞動的，或公司未及時足額支付勞動報酬的或提供勞動條件的，或違反其他《中華人民共和國勞動合同法》規定的情形時，員工可以隨時解除勞動合同。



同時，本公司通過向社會多渠道招聘和內部選拔來選取適合公司發展的優秀人才，在辦理新入職員工的錄用手續前，通過招聘廣告、崗位說明書和面試談話等形式，將員工應聘職位的工作內容、任職資格、工作環境、工作地點、職業危害、安全生產狀況、勞動報酬等錄用條件及工作情況告知員工。員工如有不明確的可直接向人力資源部詢問。

截至2019年12月31日，本集團員工總數為93,746人，其中女性員工佔比58.01%，男性員工佔比41.99%，各年齡層員工比例如下：

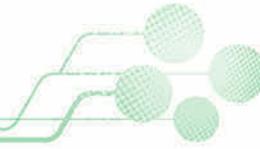


員工福利

本公司嚴格規範福利項目的設置和給付標準，建立有保障及競爭力的福利體系。本公司福利體系包含法定性福利、關懷性福利和激勵性福利三個部分。

法定性福利

- 本公司嚴格按照中國的社會保障政策，按時為員工繳納社會保險費和住房公積金等各項社會保障，實現社保繳交率100%。同時，嚴格保障員工的各類法定假期。



關懷性福利

- 本公司為員工解決共同的需要而執行必要關懷性福利，包括工作期間午餐補貼、高溫補貼／環境補貼、健康體檢、節日補貼、勞動保護費用、員工生日／結婚／生育禮金、員工喪葬／住院慰問金等。

激勵性福利

- 本公司為了激勵員工努力完成工作任務、取得優秀工作業績而設置激勵性福利項目，包括車輛交通補貼、通訊補貼、商業允許保險、企業年金、地方性福利等。

同時，本公司致力為員工打造健康、舒適的工作及生活環境，開展各種員工關愛活動，幫助員工平衡工作和生活。本公司定期組織羽毛球活動，不定期舉辦籃球比賽、乒乓球比賽、游泳比賽等，並開展長跑、健康走等體育活動，並在節假日時幫助員工增強身體體質，緩解工作壓力，提高員工的歸屬感，積極營造快樂、開放、健康、友善、和諧的工作生活氛圍。

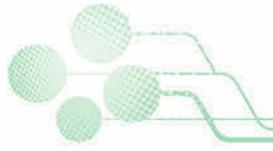
工會建設

本公司工會在本公司黨委的領導下，加強基層工會規範化建設，加大推動企業普遍依法建立工會組織工作力度，逐步提高基層工會幹部隊伍素質，努力把本公司各級企業工會建設提升到一個新的水平。

5. 健康與安全

員工健康

本公司致力為員工打造舒適、健康的工作與生活環境。本公司嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《職業病防治法》和地方職業病防治法規，不斷完善員工健康管理。本公司按照中國國務院國資委《關於中央企業履行社會責任的指導意見》的要求，成立了由黨委書記、總裁任組長的社會責任工作領導小組，持續不斷的有效運行和改進，切實維護員工的合法權益。本公司嚴格貫徹《職業病防治法》，預防、控制和消除職業病危害，保護職工健康，促進生產發展，全面梳理現有的規章制度和文檔，辨識健康安全危害因素，將保障員工身心健康放在首要位置，建立職業健康安全管理體系。2019年未發現本公司及其附屬公司有職業病事件發生。



職業健康管理

- ✓ 定期對作業場所職業危害進行檢測，在檢測點設置標識牌予以告知，並將檢測結果存入員工職業健康檔案。
- ✓ 對可能發生急性職業危害的有毒、有害工作場所，設置報警裝置，制定應急預案。
- ✓ 各種安全防護器具由專人負責保管，定期校驗和維護。
- ✓ 對現場急救用品、設備和防護用品進行經常性的檢維修，確保其處於正常狀態。

職業危害告知和警示

- ✓ 將工作過程可能產生的職業危害及其後果和防護措施如實告知從業人員，並在勞動合同中寫明。
- ✓ 對從業人員及相關方進行宣傳，使其瞭解生產過程中的職業危害、預防和應急處理措施。
- ✓ 對存在職業危害的作業崗位，設置警示標識和警示說明。

職業危害申報

- ✓ 本公司及其附屬公司按照中國有關規定，及時、如實向當地主管部門申報生產過程中存在的職業危害因素，並依法接受其監督。

職業危害防護用品管理

- ✓ 按照《勞動防護用品選用規則》和中國頒發的勞動防護用品配備標準以及有關規定為員工提供職業危害防護用品。
- ✓ 根據中國有關規定做好勞防用品的採購、驗收、保管、發放、使用、更換、報廢的管理。
- ✓ 教育、督促、指導員工按照使用規則正確佩戴、使用勞動防護用品。

建設項目職業衛生「三同時」

- ✓ 在新建工程建設項目時，對可能產生職業危害的按照有關規定，在可行性論證階段委託具有相應資質的職業健康技術服務機構進行預評價。
- ✓ 建設項目在竣工驗收前，建設單位按照有關規定委託具有相應資質的職業健康技術服務機構進行職業危害控制效果評價。
- ✓ 建設項目竣工驗收時，職業危害防護設施依法經驗收合格，取得職業危害防護設施驗收批覆文件後，方投入生產和使用。



安全管理

為了進一步加強本公司安全生產監督管理，切實落實企業安全生產主體責任、建立安全生產長效機制，防止和減少生產安全事故發生，保障企業員工和人民群眾人身安全健康，本公司依據《中華人民共和國安全生產法》、《中央企業安全生產監督管理暫行辦法》等有關法律法規，修訂完善了《國藥控股安全管理規範手冊》，規定了本公司及其附屬公司安全生產管理內容、要求、規範、流程及措施；制定了《國藥控股業態安全管理規定》，分為通用篇、危化篇、工業篇、物流篇、零售篇，為各個業態安全管理起到指導作用。為適應安全生產工作的需要，本公司成立安全生產委員會，並下設辦公室，作為安全生產委員會的日常辦事機構。

6. 發展與培訓

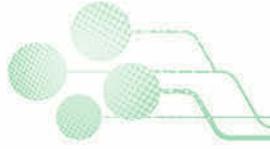
員工培訓

本公司始終把人力資源作為核心資源，將人才的培養發展放在首位。經過多年努力，已建立起一套基於公司戰略的標準化培訓管理體系。

本公司採取多元化途徑培養人才，通過課堂面授、在線學習、對標交流等各種形式，開展通用能力、專業能力和管理能力等多層次的培訓活動。每年都會組織大量培訓項目，員工在培訓中開闊了視野，增長了知識，企業的競爭力也得到充分提升。

為使員工培訓規模化、標準化、體系化，本公司於2011年成立國藥大學，以培養具有國際視野的醫藥精英人才為目標，充分發揮團隊的智慧與力量，培養內部兼職講師，通過對員工勝任力模型的研究，開發一系列具有國藥特色的課程，形成了具有國藥特色的體系性培訓服務產品。同時，經過多年的摸索實踐，本公司已經擁有了了一支專業齊全、實力雄厚的內外部師資隊伍，持續、高效地為各級公司員工提供培訓服務。

2019年，國藥大學緊緊圍繞公司人才培養戰略，依託「線上、線下」兩大抓手，基於「行動學習」、「績效改」、「項目管理」三大方法，分步推進區域培訓一體化工作，切實履行集團賦予的「培養人才、創新管理、推動變革、傳承文化」四大歷史使命。經過一年的努力，國藥大學在顯著提升培訓覆蓋面的同時，極大地降低了總部及各子公司的培訓成本，協助了公司的組織變革，促進了公司的高質量發展。



一、 培養人才

以區域領導人才梯隊建設項目為核心，融合線上、線下學習，全面實施針對各管理層級、各專業條線的培訓項目。全年累計舉辦各類線上、線下培訓200餘項，滿意率90%以上。其中，在領導力方面，舉辦西北、西南區域「躍龍」中層培訓，以行動學習促進活學活用，以項目競賽激發學習熱情，推動重點工作，加快組織變革。在專業方面，與投資部、財務部、董事會辦公室、法務部、運營部等職能部門聯合開設專業條線培訓近20項。同時，實施「星火」計劃，全年為子公司送教160多天，有效協助了區域業績提升、各專業條線工作推進，以及子公司培訓工作的開展。

二、 創新管理

順應一體化發展要求，創建「國藥大學在線學習平台」，擬定平台管理規範，組建平台運營機構，搭建在線學習體系，充實平台學習內容，培訓平台管理人員，策劃在線學習活動。各級公司除積極使用該平台實施在線學習外，還充分發揮該平台的直播、知識分享功能。這項工作不僅節約大量培訓成本，顯著提升培訓效益，更促進了總部、子公司培訓管理的標準化、系統化，推動區域學習一體化邁向更高水平，受到各方讚譽。

三、 推動變革

針對子公司「提升績效」的迫切需求，引進、改版「績效改進」課程，培養內部「績效改進師」近30名，在子公司啟動績效改進內部分享近60場，在學習平台上分享業績改進優秀案例30多個，2個項目被業內知名榜單評選最佳績效改進項目實踐獎，4個技控案例入圍全國前25強，有效地推動了子公司的業績提升。

四、 傳承文化

為配合各培訓項目的開展，累計開發線上、線下課程百餘門，有力地沉澱了內部經驗與知識，課程開發的效率較以前顯著提升。自主開發的具有國藥特色在線課程於在線學習平台上播出後，子公司可以自主選擇學習，受到子公司歡迎，為未來統一本公司體系內的培訓內容邁出堅實一步。

基於以上工作成效，國藥大學全年榮獲由《培訓》雜誌、《中國遠程教育》雜誌、華商基業管理諮詢等多家國內知名機構頒發的七項榮譽，順利晉級「中國企業大學50強」第19名。



考核及晉升

本公司實施針對全員的績效考核體系，切實加大績效考核的力度、廣度和深度，考核範圍涵蓋從部門負責人到員工，從本公司到附屬公司、全體員工，確保公司年度經營管理目標從上到下層層分解，真正建立起完善的績效考核機制，徹底消除考核死角。針對企業所處業態、不同發展階段的特點，針對不同職責、員工所處的不同崗位，圍繞公司總體經營目標和發展戰略，制訂並完善業績考核辦法，科學合理地設定業績考核指標。對各級公司高管人員的考核，認真聽取員工的意見，將考核辦法、考核過程、考核結果在一定範圍內公開，切實接受員工監督。

本公司建立明確的職級體系，為員工發展搭建充分的職業發展通道，鼓勵員工實現職業發展。結合績效考核，根據公司相關制度，通過幹部選拔任用和職級晉升評估，本公司每年實施員工晉升，以實現本公司發展目標和員工個人發展目標。為進一步優化人力資源管理體系及一體化建設，為公司持續穩定發展提供強有力的人力資源保障，公司努力打造職業經理人隊伍和各級人才梯隊。

7. 供應鏈管理

本公司始終堅持合作共贏的理念，致力於建立一個與供應商共同成長、互信互惠的協同發展機制，共同打造一個安全可靠的綠色供應鏈。本公司致力於與供應商建立戰略合作夥伴，共同進步，共同發展，形成行業內強有力的競爭優勢。

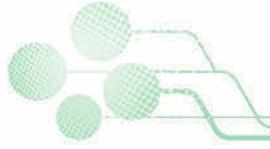
供應商行為準則

本公司不僅要求自身守法合規，承擔相應社會責任，而且在推動合作夥伴建立社會責任管理體系和提高社會責任意識方面起到了積極的示範作用，分別與藥品供應商和其他相關活動的供應商和服務公司簽署《品質保證協議》等，要求供應商在合同範圍內承諾遵守相關社會責任要求，促進供貨商社會責任工作，發揮本公司在行業內的領先作用。

供應商管理

本公司執行嚴格公正的供應商准入程序和評估機制，制定《首營企業管理規程》，對首次經營醫藥、醫療器械生產或經營企業的合法性，相關數據的完整性、真實性及有效性等進行審核，並且通過ERP系統維護供應商的信息，對任何供應商信息的變更進行嚴格的審核。

為了完善採購業務流程，保證購進的藥品或醫療器械是合法企業生產或經營，更好地為供貨商提供服務，樹立良好的企業服務口碑，本公司制定了《採購管理規程》，對採購計劃、採購訂單、採購合同、供應商履約監控、到貨情況確認、進口商檢、進口報關等業務環節均進行了明確的規定。



本公司制定供製貨商評估標準《合格供應商再評價管理規程》，定期或不定期的供應商評估，督促供應商致力於保證產品符合質量環保技術要求，不斷提高供應鏈管理水平。每年本公司各附屬公司根據各業態的實際情況，對供應商進行年度評審，評審結束後，將評審通過供應商列為合格供應商。

8. 完善的廉潔機制

為營造「廉潔、高效、和諧」的企業環境，預防在各項經營管理活動中可能出現的不正之風和廉潔問題，本公司不斷建立了完善各項反腐倡廉的管控機制。公司的紀律檢查組織按照中國醫藥集團的要求，進行了工作體制的改革，進一步完善了組織機構、充實了人員配置，為企業的健康發展保駕護航。

提高廉潔意識

國藥控股提高各級公司領導人員廉潔從業的意識，防止腐敗行為的發生，維護出資人利益，每年與其附屬公司負責人簽署《黨風廉政建設責任書》。公司每年開展各種形式的廉潔文化宣傳教育和警示教育，用身邊的事教育身邊的人，警鐘長鳴。

透明的舉報平台

根據中國國務院國資委、中國醫藥集團相關制度要求建立健全監督約束機制，紀檢組織、審計部門、法律合規部、風險及運營管理部等部門通過受理信訪舉報、內部審計、督導檢查等防範措施全面落實廉潔、合規的工作要求，本公司設置了舉報電話、電子郵箱、舉報信箱認真處理來自公司員工、社會公民、法人和其他組織向本公司及其附屬公司反映的問題線索。

開展內部巡察

按照中國醫藥集團黨委的總體要求，自2018年起全面啟動了新一輪內部巡察工作，公司總部及各二級公司黨委制定了五年工作規劃，每年按計劃開展常規巡察、專項巡察和巡察「回頭看」，將發現問題的觸角延伸到地市級公司，把監督延伸到「神經末梢」。

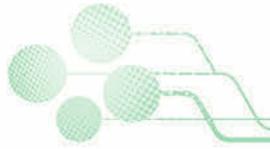


貫徹落實「八項規定」精神

進一步貫徹落實中央政治局「八項規定」精神的要求，改進工作作風，密切聯繫群眾，服務職工，樹立良好幹部隊伍形象，推動公司健康可持續發展，按照中國醫藥集團黨委的具體規定，推進國藥控股在全面推進混合所有制改革中的黨風建設和反腐倡廉工作。

改進調查研究工作	精簡會議活動	精簡文件簡報
<ul style="list-style-type: none"> • 深入基層瞭解實情 • 事先準備充分 事後落實到位 <ul style="list-style-type: none"> • 簡化接待工作 • 減少陪同人員 	<ul style="list-style-type: none"> • 控制會議活動數量 • 建立會議審批制度 • 控制會議規模和時間 • 控制會議活動經費 	<ul style="list-style-type: none"> • 減少各類文件簡報 • 提高文件簡報品質 • 提高文件時效
改進新聞宣傳工作	厲行勤儉節約	督促落實
<ul style="list-style-type: none"> • 規範和改進新聞宣傳工作 • 加強與社會公眾溝通 • 做好信息公開工作 	<ul style="list-style-type: none"> • 嚴格執行待遇標準 • 加強出差出國管理 • 嚴控接待費用 	<ul style="list-style-type: none"> • 領導帶頭落實 • 制度化剛性約束 • 加大檢查力度

本集團在經營過程中保持誠信經營的高標準，嚴格遵守《中華人民共和國反不正當競爭法》和《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》及其他相關的反腐敗、賄賂、勒索、欺詐和洗黑錢的法律和法規，有效防範各類舞弊風險。



9. 回饋社會

本公司在抓好生產經營和經濟效益的同時，歷年來都十分重視社會公益活動，積極回饋社會，並出台和不斷完善相關的政策，積極支持各子公司配合社會開展各種公益活動，如：災區捐贈，醫療義診，教育支持，扶貧互助等，積極督促公司內部各部門及分子公司履行應盡社會責任。

熱心醫療

本公司在從事普通捐贈公益事業的同時，也利用自身專業的優勢，舉辦「義診」，「醫療捐贈」，「無償獻血」等活動，為普通群眾的醫療水平改善，健康水平提高貢獻自己的一份力量。

定點扶貧

本公司始終秉承「關愛生命、呵護健康」的文化宗旨，積極履行中央企業的社會責任。多年來，國控系統相關子公司通過定點幫扶、基金會、慈善總會、紅十字會、救災等途徑，向社會相關組織和定點幫扶點進行捐贈，回饋社會、造福人民。2019年，國控系統各子公司向6個定點扶貧縣(鄉、村)開展了扶貧幫扶工作。

扶貧幫困

本公司在努力做強、做大、做優企業的同時，積極回饋社會，利用自己的資金、人力、技術積極主動參與地方小區建設。本公司積極履行社會責任，關心各類困難職工疾苦，幫助他們排憂解難。本公司同時鼓勵其附屬公司積極履行社會責任。2019年國藥控股各級公司開展扶貧幫困投入資金人民幣465萬元。

獨立核數師報告



Ernst & Young
22/F, CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

Tel電話：+852 2846 9888
Fax傳真：+852 2868 4432
ey.com

致國藥控股股份有限公司全體股東

(于中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

意見

我們已審計列載於98至252頁的國藥控股股份有限公司(以下統稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及載有主要會計政策概要的綜合財務報表附註。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公允地反映了貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒布的專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審計並形成意見的背景下進行處理的，我們不對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

我們已經履行了本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯報風險而設計的審計程序。我們執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為綜合財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

關鍵審計事項 (續)**關鍵審計事項****我們的審計如何應對關鍵審計事項****商譽減值**

於二零一九年十二月三十一日，貴集團商譽賬面淨值為人民幣5,664百萬元，並分配至醫藥分銷、醫藥零售、醫療器械以及其他業務分部現金產生單元。根據香港財務報告準則的規定，貴集團需要每年對商譽進行減值測試。該項減值測試基於商譽所對應的各現金產生單元的可收回金額。對於現金產生單元的可收回金額，管理層按現金流量折現法計算的使用價值釐定並引入外部專家對部分現金產生單元執行減值評估。相關的假設，如折現率及增長率，涉及管理層的估計和重大的判斷。

貴集團針對商譽減值的披露載於財務報表附註4(8)商譽及無固定使用年期的商標減值和附註19無形資產，該附註描述了管理層在計算使用價值時採用的關鍵假設。

我們的審計程序包括評估外部專家的勝任能力、經驗及客觀性並引入我們內部專家協助我們評價貴集團及外部專家採用的會計假設以及測試方法，尤其是折現率以及長期增長率。我們評估了現金產生單元預計未來年度銷售收入以及經營業績，並與其歷史經營業績以及貴集團業務發展計劃進行比較。我們亦閱讀和評估了貴集團對於商譽的披露。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項(續)

我們的審計如何應對關鍵審計事項(續)

貿易應收款項減值

於二零一九年十二月三十一日，貴集團應收賬款賬面原值為人民幣110,058百萬元，相關減值準備餘額為人民幣1,547百萬元。

管理層在評估預期信貸虧損時應用了一些判斷。已獲悉遭遇財政困難或收回應收款項嚴重存疑的客戶有關的貿易應收款項乃單獨進行評估，計提減值虧損撥備。本集團亦根據共同信貸風險特徵將剩餘貿易應收款項進行分組以估計預期信貸虧損，並集中評估收回款項的可能性(當中計及客戶的性質、產品種類及其賬齡分類)，並應用預期信貸虧損率計算應收款項相應的賬面總值。

預期信貸虧損率乃根據過往的歷史信貸虧損記錄釐定並作出調整，以反映影響客戶結算應收款項能力的目前及未來的宏觀經濟因素等資料。由於貿易應收款項的重要程度以及在評估預期信貸虧損時涉及使用判斷及估計，我們將其作為關鍵審計事項。

本集團針對應收賬款的減值的披露載於財務報表附註3(1)(iii)、附註4(4)和附註29。

我們對管理層預期信貸損失的評估執行的審計程序包括：

- 覆核與評估集團計算預期信貸虧損的政策；
- 評估計算預期信貸虧損的方法及技術是否符合香港財務報告準則第九號的要求；
- 通過檢查管理層計算預期信貸虧損時應用的信息來評估管理層預期信貸虧損的金額是否合理，包括檢驗歷史違約數據的準確性，評估歷史信貸虧損記錄是否需要根據目前的經濟狀況及未來的相關信息進行調整，並評估管理層在確認信貸損失時是否具有偏見。

我們亦閱讀和評估了貴集團財務報表中有關該事項，包括估計基礎的披露。

其他信息

其他信息包括刊載於年度報告內的信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。管理層需對其他信息負責。年度報告將在審計報告發佈日之後提供給我們。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是當其他信息可用時進行閱讀，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯報的情況。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而公允的綜合財務報表，並對其認為使綜合財務報表的擬備不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助貴公司董事履行職責，監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅對全體股東作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。我們不會就核數師報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計，在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可以由舞弊或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯報可被視作重大。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯報的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於舞弊可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因舞弊而導致的重大錯報的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯報的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公允反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是黎志光。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二零年三月三十日

綜合損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	6	425,272,726	344,525,821
銷售成本	10	(387,741,423)	(313,297,729)
毛利		37,531,303	31,228,092
其他收入	7	441,164	413,764
銷售及分銷成本	10	(12,556,928)	(10,369,831)
行政開支	10	(6,912,227)	(5,517,883)
信用減值損失	8	(416,391)	(357,336)
出售以攤餘成本計量的金融資產之損失		(1,950,177)	(1,328,832)
經營溢利		16,136,744	14,067,974
其他收益—淨額	9	53,179	81,828
其他開支	9	(173,723)	—
財務收入		513,397	494,781
財務費用		(3,656,861)	(3,279,812)
財務費用—淨額	12	(3,143,464)	(2,785,031)
應佔盈利及虧損：			
聯營公司	21	876,381	833,203
合營公司		10,693	9,966
		887,074	843,169
除稅前溢利		13,759,810	12,207,940
所得稅開支	13	(3,139,738)	(2,803,456)
本年溢利		10,620,072	9,404,484
歸屬於：			
母公司持有者		6,252,537	5,835,842
非控制性權益		4,367,535	3,568,642
		10,620,072	9,404,484
母公司普通股權益持有者應佔每股盈利(每股人民幣元)			
— 基本	14	2.11	1.97
— 攤薄	14	2.10	1.96

綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本年溢利		10,620,072	9,404,484
其他綜合虧損：			
於往後期間將不會重新分類至損益之其他綜合損益			
離職後福利債務的重新計量	13	(17,333)	(14,650)
指定以公平值計入其他綜合收益之權益投資：			
公平值變動		8,716	(10,833)
所得稅影響		(2,179)	2,815
金融資產公平值之變動，除稅後	13	6,537	(8,018)
於往後期間將不會重新分類至損益之其他綜合虧損淨額		(10,796)	(22,668)
於往後期間可以重新分類至損益之其他綜合虧損			
換算海外經營業務的匯兌差額		(3,582)	(6,445)
應佔聯營公司之其他綜合虧損		(703)	(600)
於往後期間將重新分類至損益之其他綜合虧損淨額		(4,285)	(7,045)
本年度其他綜合虧損，除稅後		(15,081)	(29,713)
本年度綜合收益總額		10,604,991	9,374,771
歸屬於：			
母公司持有者		6,239,015	5,809,984
非控制性權益		4,365,976	3,564,787
		10,604,991	9,374,771

綜合財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
預付土地租賃款項	16	-	1,667,325
使用權資產	16	6,350,157	-
投資物業	17	699,431	583,557
物業、廠房及設備	18	11,712,879	11,025,136
無形資產	19	8,988,850	7,476,734
於合營公司之投資		34,274	23,571
於聯營公司之投資	21	7,018,107	6,358,496
指定以公平值計入其他綜合收益之權益投資	22	38,284	28,375
按公平值計入損益之金融資產	23	729,892	654,672
融資租賃應收款項	24	18,288	9,665
遞延稅項資產	26	1,448,853	1,072,142
其他非流動資產	27	2,849,668	2,216,831
總非流動資產		39,888,683	31,116,504
流動資產			
存貨	28	42,594,396	35,388,863
貿易應收款項及應收票據	29	122,266,917	106,423,594
合同資產	30	353,688	250,294
預付賬款、其他應收款項及其他資產	31	14,930,966	15,058,178
按公平值計入損益之金融資產	23	156	41,199
融資租賃應收款項	24	7,965	4,917
抵押存款及受限資金	32	10,653,633	7,188,543
現金及現金等同項目	32	39,191,967	40,298,985
總流動資產		229,999,688	204,654,573
資產總額		269,888,371	235,771,077
權益			
歸屬於母公司持有者之權益			
股本	39	2,971,656	2,971,656
股權激勵計劃下持有之庫存股	47	(60,212)	(135,318)
儲備	40	44,510,702	39,985,488
		47,422,146	42,821,826
非控制性權益		29,517,221	25,453,941
權益總額		76,939,367	68,275,767

綜合財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
計息銀行借貸及其他借貸	33	8,372,850	4,951,167
租賃負債	16	3,097,485	–
遞延稅項負債	26	1,099,108	864,906
離職後福利債務	37	399,003	415,461
合約負債	35	59,671	39,427
其他非流動負債	38	1,496,253	1,149,968
總非流動負債		14,524,370	7,420,929
流動負債			
計息銀行借貸及其他借貸	33	42,476,715	50,085,218
租賃負債	16	1,192,204	–
貿易應付款項及應付票據	34	100,333,768	83,682,927
合約負債	35	5,127,061	6,101,607
應計費用及其他應付款項	36	27,601,152	18,790,632
應付股息		368,295	185,662
應付稅項		1,325,439	1,228,335
總流動負債		178,424,634	160,074,381
負債總額		192,949,004	167,495,310
權益及負債總額		269,888,371	235,771,077

本財務報表已由董事會於二零二零年三月二十九日批核，並由以下董事代表董事會簽署：

李智明
董事

陳偉成
董事

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	歸屬於母公司持有者						
	附註	股權激勵計劃下		儲備	合計	非控制性權益	權益總額
		股本	持有的庫存股				
		(附註39)	(附註40)				
二零一九年一月一日		2,971,656	(135,318)	39,985,488	42,821,826	25,453,941	68,275,767
綜合收益總額		-	-	6,239,015	6,239,015	4,365,976	10,604,991
與非控制性權益交易的影響	44(c)	-	-	(113,349)	(113,349)	(46,479)	(159,828)
附屬公司非控股股東注資		-	-	-	-	1,089,729	1,089,729
收購附屬公司	45	-	-	-	-	731,514	731,514
出售附屬公司	43	-	-	-	-	(20,169)	(20,169)
為股權激勵計劃所持有股份享有的股息		-	2,376	-	2,376	-	2,376
已宣派股權激勵計劃所持有股份		-	73,924	-	73,924	-	73,924
已宣派股權激勵計劃所持有股份享有的股息		-	(1,194)	1,194	-	-	-
以權益結算的股權激勵計劃		-	-	(10,396)	(10,396)	(1,443)	(11,839)
向非控股股東支付股息		-	-	-	-	(1,978,278)	(1,978,278)
已宣派股息		-	-	(1,753,277)	(1,753,277)	-	(1,753,277)
於聯營公司除綜合收益及利潤分配外的其他權益所享有之份額		-	-	68,350	68,350	18,465	86,815
變動		-	-	68,350	68,350	18,465	86,815
其他		-	-	93,677	93,677	(96,035)	(2,358)
二零一九年十二月三十一日		2,971,656	(60,212)	44,510,702	47,422,146	29,517,221	76,939,367

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	歸屬於母公司持有者					
	股權激勵計劃下			合計	非控制性權益	權益總額
	股本	持有的庫存股	儲備			
人民幣千元 (附註39)	人民幣千元	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
二零一八年一月一日	2,767,095	(193,003)	35,727,389	38,301,481	19,645,709	57,947,190
綜合收益總額	-	-	5,809,984	5,809,984	3,564,787	9,374,771
發行普通股	204,561	-	(204,561)	-	-	-
與非控制性權益交易的影響	-	-	307,797	307,797	1,995,908	2,303,705
附屬公司非控股股東注資	-	-	-	-	1,036,707	1,036,707
收購附屬公司	-	-	-	-	229,447	229,447
出售附屬公司	-	-	-	-	(1,157)	(1,157)
由股權激勵計劃所致庫存股之轉移	-	48,097	-	48,097	-	48,097
股權激勵計劃持有的股份之股息	-	2,509	-	2,509	-	2,509
已宣派股權激勵計劃所持有股份	-	7,293	-	7,293	-	7,293
已宣派股權激勵計劃所持有股份享有的股息	-	(214)	214	-	-	-
以權益結算的股權激勵計劃	-	-	(4,695)	(4,695)	(794)	(5,489)
已宣派股息	-	-	(1,577,244)	(1,577,244)	-	(1,577,244)
向非控股股東支付股息	-	-	-	-	(1,039,216)	(1,039,216)
於聯營公司除綜合收益及利潤分配外的其他權益所享有之份額變動	-	-	46,409	46,409	34,660	81,069
於一間聯營公司投資之其他變化	-	-	(103,356)	(103,356)	(12,329)	(115,685)
其他	-	-	(16,449)	(16,449)	219	(16,230)
二零一八年十二月三十一日	2,971,656	(135,318)	39,985,488	42,821,826	25,453,941	68,275,767

附註為本財務報表的組成部份。

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動所得現金流量：			
經營所得現金	41(a)	22,218,369	6,421,228
已付所得稅		(3,441,273)	(2,767,489)
經營活動所得現金淨額		18,777,096	3,653,739
投資活動所得現金流量：			
出售無形資產所得款項		6,524	4,518
出售預付土地租賃款項所得款項		–	30,252
出售物業、廠房及設備所得款項		173,101	169,775
出售投資物業所得款項		–	1,797
出售按公平值計入損益之金融資產所得款項		55,246	60,113
出售一間聯營公司所得款項		40,384	–
出售其他非流動資產所得款項		–	3,059
已收長期保證金利息		83,189	76,049
出售附屬公司，已扣除所出售現金	43	12,228	341
已收聯營公司之股息		357,676	383,378
已收一間合營公司之股息		6	–
已收可按公平值計入損益之金融資產之股息		1,511	12,464
證券化資產之利息收入		6,040	18,635
已收以公平值計入其他綜合收益之金融資產之股息		814	850
支付預付土地租賃款項		(181,951)	(138,090)
收購物業、廠房及設備		(2,205,661)	(3,239,849)
收購無形資產		(161,222)	(26,181)
收購投資物業		(18,318)	(45)
支付長期保證金		(98,277)	(307,000)
支付產業認購基金款		–	(260,000)
收購按公平值計入損益之金融資產		(114,250)	(277,040)
收購按公平值計入其他綜合收益之金融資產		(900)	–
收購附屬公司，已扣除所得現金	45	(939,925)	(51,381)
支付以前年度收購附屬公司對價		(252,631)	(222,706)
收購聯營及合營公司		(94,461)	(21,374)
受限資金增加	32	(3,465,090)	(2,125,189)
投資活動所用的現金淨額		(6,795,967)	(5,907,624)

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
籌資活動所得現金流量：			
銀行借貸所得款項		46,412,686	49,774,665
關聯方借貸所得款項		-	23,479
其他金融機構借貸所得款項		5,124,569	1,950,832
償還銀行借貸		(49,265,833)	(46,946,008)
償還關聯方借貸		(15,264)	(18,867)
償還其他金融機構借貸		(5,057,651)	(797,716)
償還債券所支付款項		(36,959,990)	(19,000,000)
發行債券所得款項		35,462,623	29,296,528
附屬公司非控股股東注資		1,033,333	1,036,707
已付母公司權益持有者的股息		(1,753,277)	(1,577,030)
已付附屬公司非控股股東的股息		(1,795,644)	(1,042,619)
收購非控制性權益支付的款項		29,487	1,668,093
出售股權激勵計劃股份		50,152	2,833
已付利息		(5,180,182)	(4,052,378)
支付租賃付款額本金		(1,169,574)	-
籌資活動(所用)／所得的現金淨額		(13,084,565)	10,318,519
現金及現金等同項目淨(減少)／增加		(1,103,436)	8,064,634
年初現金及現金等同項目	32	40,298,985	32,240,796
匯率變動的影響，淨額		(3,582)	(6,445)
年末現金及現金等同項目	32	39,191,967	40,298,985

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

1. 一般資料

國藥控股股份有限公司(「本公司」)於二零零三年一月八日根據中華人民共和國(「中國」)公司法在中國成立為一家有限責任公司。

於二零零八年十月六日，本公司根據中國公司法將二零零七年九月三十日的註冊資本及儲備按1:0.8699的比例變更為1,637,037,451股每股面值人民幣一元股份而變更為股份有限公司。於二零零九年九月，本公司公開發行海外公眾股(H股)，自二零零九年九月二十三日起在香港證券交易所有限公司主板(「香港聯交所」)掛牌上市。本公司於二零一八年十二月十三日在一般授權項下向中國藥業集團有限公司(「國藥集團」)發行了204,561,102股內資股，發行價為每股對價股份人民幣24.97元。

本公司註冊辦事處位於中國上海黃浦區福州路221號。

本公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事：(1)向醫院、其他分銷商、零售藥店及診所等客戶分銷醫藥製品；(2)經營醫藥連鎖店；(3)向客戶分銷醫療器械；及(4)分銷實驗室用品、製造及分銷化學試劑、生產及銷售醫藥製品。

本公司最終控股公司為在中國成立的國藥集團。

本財務報表以人民幣千元列報(除非另有說明)。本財務報表已經由董事會在二零二零年三月二十九日批准刊發。

2. 重要會計政策概要

編製本綜合財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

(1) 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港《公司條例》的披露規定編製。該等財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟若干金融資產以公平值計量。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表作出重大假設和估計的範疇，在附註4中披露。

2. 重要會計政策概要(續)

(1) 編製基準(續)

(i) 本集團已採納的新訂及經修訂的香港財務報告準則

本集團已於本年度財務報表內首次採納下列新訂及經修訂的香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號修訂本	具有負補償的提前還款特性
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號修訂本	計劃修訂、縮減或結算
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
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋23號	所得稅處理的不確定性
二零一五年至二零一七年週期之 年度改進	修訂香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、 香港會計準則第12號及香港會計準則第23號

除了香港財務報告準則第9號(修訂本)、香港會計準則第19號(修訂本)及香港會計準則第28號(修訂本)及香港財務報告準則2015-2017年週期之年度改進與編製本集團財務報表無關外，新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響載於下文：

(a) 香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、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、香港(常務詮釋委員會) — 詮釋第15號經營租賃 — 優惠及香港(常務詮釋委員會) — 詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人將所有租賃按單一的資產負債表內模式確認，以確認和計量使用權資產和租賃負債，除卻若干確認豁免。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人繼續使用與香港會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類。

對於轉租安排，轉租的分類是參考總租賃產生的使用權資產，而不是參考基礎資產。

香港財務報告準則第16號對本集團為出租人的租賃並無重大影響。

本集團自二零一九年一月一日用經修改回溯性方法初次採納香港財務報告準則第16號。在此方法下，初次採納的累計影響確認為二零一九年一月一日的保留盈利期初結餘調整，二零一八年的比較資料沒有重列並繼續沿用香港會計準則第17號及相關詮釋。

2. 重要會計政策概要(續)

(1) 編製基準(續)

(i) 本集團已採納的新訂及經修訂的香港財務報告準則(續)

(a) 香港財務報告準則第16號租賃(續)

租賃的新定義

根據香港財務報告準則第16號，如果一份合約在一段時間內為換取對價而讓渡一項可識別資產使用的控制權，則該合約是一項租賃或包含了一項租賃。如果客戶有權從可識別資產的使用中獲取幾乎所有的經濟收益及有權主導可識別資產的使用，則控制權是已讓渡。本集團選擇過渡時使用可行權宜方法，允許初次採納時只將準則應用於之前根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號識別為租賃的合約。根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號沒有識別為租賃的合約並無重新評估。因此，香港財務報告準則第16號的租賃定義只應用於二零一九年一月一日或之後簽訂或修改的合約。

作為承租人－之前分類為經營租賃的租賃

採納香港財務報告準則第16號的影響的性質

本集團擁有若干土地、物業、廠房、機器及其他設備的租賃合約。作為一個承租人，本集團之前根據評估租賃是否向本集團轉移的資產所有權的幾乎所有報酬和風險將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團對所有租賃採納一個單一的方法確認和計量使用權資產和租賃負債，除卻低價值資產租賃(按逐項租賃的基礎選擇)及租賃期為12個月或以下的租賃(「短期租賃」)(按標的資產類別的基礎選擇)這兩項可選擇的租賃確認豁免。本集團並未按直線法確認自二零一九年一月一日開始的租賃期內經營租約下的租金開支，而是確認使用權資產的折舊(和減值(如有))以及未償還租賃負債的應計利息(為財務成本)。

過渡影響

二零一九年一月一日的租賃負債是根據按二零一九年一月一日的遞增借款率折現的餘下租賃付款現值確認，並於財務狀況表中單獨呈列。使用權資產按就緊接二零一九年一月一日前財務狀況表內已確認租賃相關的任何預付或累計租賃付款金額作出調整後的租賃負債金額計量。

所有該等資產均根據香港會計準則第36號進行減值評估。本集團選擇於綜合財務狀況表內分開呈列使用權資產。此處已包含前期於物業、廠房及設備中計入的人民幣137,324千元之租賃資產。

2. 重要會計政策概要(續)

(1) 編製基準(續)

(i) 本集團已採納的新訂及經修訂的香港財務報告準則(續)

(a) 香港財務報告準則第16號租賃(續)

作為承租人—之前分類為經營租賃的租賃(續)

過渡影響(續)

本集團在於二零一九年一月一日應用香港財務報告準則第16號時，已使用選擇性可行權宜方法：

- 對租賃期於初始應用日期起計12個月內屆滿的租賃應用短期租賃豁免；
- 倘合約包含延長、終止租賃的選擇權，則於事後確定租賃期；
- 於二零一九年一月一日計量租賃負債時對具有合理相似性的租賃負債組合採用單一折價率；
- 實體在二零一九年一月一日之前立即應用香港會計準則第37號對租賃是否虧損的評估，可以代替減值評估。

作為承租人—之前分類為融資租賃的租賃

對於之前被分類為融資租賃的租賃，集團並未更改於首次採用日已確認的資產及負債的初始賬面價值。相應地，二零一九年一月一日的使用權資產及租賃負債的賬面價值為於香港會計準則第17號下已確認的資產和負債(如應付融資租賃款)的賬面價值。

2. 重要會計政策概要(續)

(1) 編製基準(續)

(i) 本集團已採納的新訂及經修訂的香港財務報告準則(續)

(a) 香港財務報告準則第16號租賃(續)

於二零一九年一月一日的財務影響

於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號的影響如下：

	增加／(減少) 人民幣千元
資產	
使用權資產增加	5,683,407
物業、廠房及設備減少	(137,324)
預付土地租賃款項減少	(1,667,325)
預付賬款，其他應收款項及其他資產減少	(294,550)
總資產增加	3,584,208
負債	
租賃負債增加	3,677,338
應計費用及其他應付款項減少	(11,960)
其他非流動負債減少	(81,170)
總負債增加	3,584,208

於二零一九年一月一日之租賃負債與於二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔對賬如下：

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日經營租賃承諾	4,326,540
減：與短期租賃及餘下租期於二零一九年十二月三十一日或之前結束 之該等租賃有關的承擔	(438,767)
與低價值資產租賃有關的承擔	(6,130)
與不包含在租賃負債中計量的可變付款額租賃有關的承擔	(992)
	3,880,651
於二零一九年一月一日之加權平均遞增借貸利率	4.39%
於二零一九年一月一日之已貼現經營租賃承擔	3,609,404
加：於二零一八年十二月三十一日已確認之應付融資租賃	67,934
於二零一九年一月一日之租賃負債	3,677,338

2. 重要會計政策概要(續)

(1) 編製基準(續)

(i) 本集團已採納的新訂及經修訂的香港財務報告準則(續)

(b) 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋－第23號

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號說明了於稅項處理涉及會影響香港會計準則第12號應用的不確定因素(一般稱之為「不確定稅務狀況」)時，所得稅(即期及遞延)的會計處理方法。該詮釋不適用於香港會計準則第12號範圍外的稅項或徵費，其亦並無訂明加入與不確定稅項處理相關的利息及罰則的規定。該詮釋特別說明(i)一間實體是否分開考慮不確定稅務處理方法；(ii)實體就稅務機關評核稅務處理方法所作的假設；(iii)一間實體釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率的方法；及(iv)實體考慮事實及狀況變動的方法。於採納該詮釋時，本集團考慮其是否有因集團內公司間銷售的轉讓定價而產生任何不確定稅務狀況。根據本集團的稅務合規及轉讓定價的研究，本集團認為稅務機關有可能轉納轉讓定價。因此，該詮釋對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

(ii) 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團並無於該等財務報表內應用下列已頒佈但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3號修訂本	業務的定義 ¹
香港財務報告準則第9號修訂本、 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號修訂本	利率基準改革 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(2011年) 修訂本	投資者及其聯營或合營公司之間的資產出售或注資 ³
香港財務報告準則第17號	保險合同 ²
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號修訂本	重大的定義 ¹

¹ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 無強制生效日期，但已經可供採用

除下文所述之新訂香港財務報告準則外，本集團並不預期應用其他新訂及經修訂香港財務報告準則及詮釋將會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

2. 重要會計政策概要(續)

(1) 編製基準(續)

(ii) 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第3號之修訂澄清及訂明有關業務釋義之額外指引。該等修訂釐清，對於視作一項業務的一整套活動及資產而言，其必須至少包含可共同對創造產出的能力做出重大貢獻的輸入資源及實質性過程。在不包含需要創造產出的所有輸入資源及過程的情況下，亦可視作一項業務存在。該等修訂移除了對市場參與者是否能夠取得業務及持續產出產品的評估。反之，其重心放在所取得的輸入資源及所取得的實質性過程是否共同對創造產出的能力做出重大貢獻。該等修訂亦縮小了產出的定義，集中在向客戶提供的商品或服務、投資收入或正常業務的其他收入。此外，該等修訂就評估所取得的過程是否具有實質提供指引，並引入選擇性公允價值集中度測試，以允許按簡化法評估所取得的一套業務活動及資產是否構成一項業務。本集團預期將自2020年1月1日起以未來適用法採納該修訂。由於該等修訂預期適用於首次應用日期或之後發生的交易或其他事件，故本集團於過渡日期將不受該等修訂影響。

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂旨在解決銀行同業拆息改革對財務申報之影響。該等修訂提供可在替換現有利率基準前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。該等修訂於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效，並獲准提早應用。該等修訂預期不會對本集團財務報表造成重大影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011)的修訂針對香港財務報告準則第10號與香港會計準則第28號(2011)對處理投資者與其聯營企業或合營企業間資產出售或贈送兩者規定不一致的情況。該修訂要求當投資者與其聯營企業或合營企業間進行資產銷售或者贈送構成一項業務時，應全額確認收益或損失。當涉及資產的交易不構成一項業務時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營或合營企業的權益為限。該修訂採用未來適用法。於2016年1月，香港會計師公會取消了之前香港財務報告準則第10號和香港會計準則第28號的修訂的強制生效日期，並將在完成對合營企業和聯營企業投資的會計準則的覆核後決定新的生效日期。然而，目前該修訂可供提前採用。

2. 重要會計政策概要(續)

(1) 編製基準(續)

(ii) 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂提供了新的重要性定義。新的定義為：如果可合理預計，漏報、錯報或掩蓋某信息，將影響通用目的財務報表的主要使用者基於提供特定主體財務信息的財務報表作出的決策，則該信息具有重要性。該修訂澄清，重要性將取決於信息的性質或規模。如果可合理預計信息的錯報將影響財務報表使用者的決定，該錯報具有重要性。集團預期於2020年1月1日以後適用法採納該修訂。該等修訂預期不會對集團的財務報表產生任何重大影響。

(2) 附屬公司

附屬公司指本集團對其具有控制權的所有主體(包括結構性主體)。當本集團因為參與該主體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該主體的權力影響此等回報時，本集團即控制該主體。附屬公司在控制權轉移至本集團之日起合併入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

當並未直接或間接擁有被投資方大多數投票權或類似的權力時，本集團會考慮所有相關因素或外部環境以評估其是否對被投資方具有控制權，包括：

- (a) 與其他投票權持有者之間的契約式協定；
- (b) 從其他契約式協定中獲取的權力；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

合併基礎

附屬公司財務報表的報告期間與本公司相同，並採納連貫一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日起合併入賬，並繼續合併入賬直至該控制權終止當日止。

即使會引致非控制性權益結餘為負數，損益及其他綜合收益的各組成部分須歸屬於本集團母公司持有者及非控制性權益。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、支出以及與本集團成員公司之間交易有關的現金流量均於合併時全數抵銷。

倘事實及情況反映上述三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重估是否仍然控制投資對象。於附屬公司擁有的權益發生變動，如不會導致對其失去控制權，將作為權益交易入賬。

2. 重要會計政策概要(續)

(2) 附屬公司(續)

合併基礎(續)

(i) 非受同一控制業務合併

本集團利用購買法將非受同一控制業務合併入賬。購買一附屬公司所轉讓的對價，為所轉讓資產、對被收購方的前所有人產生的負債，及本集團發行的股本權益的公平值。所轉讓的對價包括或有對價安排所產生的任何資產和負債的公平值。收購相關成本在產生時支銷。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於購買日期的公平值計量。就個別收購基準，本集團可按公平值或按非控制性權益應佔被購買方可辨認淨資產的比例，計量被收購方的非控制性權益。

如業務合併分階段進行，收購方之前在被收購方持有的權益按收購日期的公平值重新計量。由此所造成的收益／損失計入損益。

本公司將轉讓的任何或有對價按收購日期的公平值計量。被視為資產或負債的或有對價公平值的期後變動，在損益中確認。分類為權益的或有對價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

所轉讓對價、被收購方的任何非控制性權益數額，及在被收購方之前任何權益在收購日期的公平值，超過購入可辨認淨資產公平值的數額記錄為商譽。如所轉讓對價、確認的任何非控制性權益及之前持有的權益之合計數，低於購入附屬公司淨資產的公平值，則將該數額直接在損益表中確認。

2. 重要會計政策概要(續)

(2) 附屬公司(續)

合併基礎(續)

(ii) 受同一控制業務合併之合併會計法

綜合財務報表包括受同一控制業務合併所涉合併公司或業務的財務報表項目，猶如自合併公司或業務首次受控制方控制當日起已合併。

合併公司或業務的資產淨值以控制方的現有賬面值合併。在控制方權益維持不變的期間，代價中所包含同一控制業務合併時產生的商譽或收購方所佔被收購方可辨認資產、負債及或有負債公平淨值超過成本的差額並不確認。

綜合損益表包括各合併公司或業務自最早呈報日期或合併公司或業務首次受同一控制當日以來(不論受同一控制業務合併的日期，均以較短者為準)的業績。

綜合財務報表中的比較數據，以被合併公司或業務在上個會計年度末或首次開始同一控制下業務合併兩個時點孰短來列報。

受同一控制業務合併所產生而須採用合併會計法入賬的交易成本(包括專家服務費、註冊費、向股東提供信息涉及的費用、將原屬獨立的業務合併經營產生的成本或虧損等)於產生期間確認為開支。

(iii) 不導致失去控制權的附屬公司權益變動

本集團將其與非控制性權益進行、不導致失去控制權的交易入賬為權益交易—即與所有者以其作為所有者身份進行的交易。所支付任何對價的公平值與相關應佔所收購附屬公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控制性權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

(iv) 出售附屬公司

倘本集團失去對一間附屬公司之控制權，則會終止確認(i)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控制性權益之賬面值及(iii)於權益內記錄之累計匯兌差額；及確認(i)所收代價之公平值，(ii)任何所保留投資之公平值及(iii)損益賬中任何因此而產生之盈餘或虧損。先前於其他綜合收益表內確認之本集團應佔部份會視乎情況，按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類為損益或保留盈利。

2. 重要會計政策概要(續)

(2) 附屬公司(續)

合併基礎(續)

(v) 商譽

商譽起初按成本計量，即已轉讓總代價、已確認非控制性權益及本集團先前持有的被收購方股權的公平值總額，超逾與所收購可辨認淨資產及所承擔負債的差額。如總代價及其他項目低於所收購附屬公司淨資產的公平值，於評估後其差額將於損益中確認為議價收購收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行檢討。本集團於十二月三十一日進行商譽之年度減值測試。為進行減值測試，無論本集團其他資產或負債是否已分配予該等單元或單元組別，因業務合併而購入的商譽自購入之日被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各個現金產生單元或現金產生單元組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單元(或現金產生單元組別)的可收回金額釐定。當現金產生單元(或現金產生單元組別)的可收回金額低於賬面金額時，減值虧損便予以確認。已就商譽確認的減值虧損不得於未來期間撥回。

倘商譽已分配予現金產生單元(或現金產生單元組別)，該單元的部份業務已出售，則在釐定所出售業務的收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該情況下出售的商譽，乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單元的保留份額進行計量。

(vi) 獨立財務報表

附屬公司投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接歸屬成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股利入賬。

如股利超過宣派股利期內附屬公司的綜合收益總額，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過綜合財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則必須對附屬公司投資作減值測試。

2. 重要會計政策概要(續)

(3) 於聯營公司及合營公司的投資

聯營公司由本集團持有不少於20%的附股權投票權的長期權益，並可對其行使重大影響的實體。重大影響為參與被投資公司財務及營運政策決策的權力，但非控制或共同控制該等政策。

合營公司為一項合營安排，據此，擁有該安排共同控制權的人士均有權享有合營公司的淨資產。共同控制為合約協定應佔安排控制權，其僅在相關活動決策必須獲應佔控制權的人士一致同意方存在。

本集團於聯營公司及合營公司的投資按權益會計法以本集團應佔淨資產減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。對於可能存在不一致的會計政策已作出調整，以使其一致。

本集團應佔聯營公司及合營公司收購後業績及其他綜合收益計入綜合損益表及其他綜合收益。此外，倘直接於聯營公司或合營公司的權益確認有關變動，則本集團會視乎情況於綜合權益變動表確認其應佔任何變動。本集團與其聯營公司或合營公司間交易的未變現收益及虧損將以本集團於聯營公司或合營公司的投資為限對銷，惟倘未變現虧損為所轉讓資產減值的憑證。收購聯營公司或合營公司所產生商譽乃計入作為本集團於聯營公司或合營公司投資的部分。

倘於聯營公司投資成為於合營公司投資，反之亦然，則保留權益不會重新計量。而投資將繼續以權益法列賬。於所有其他情況下，於失去對聯營公司的重大影響或共同控制合營公司後，本集團按其公平值計量及確認任何保留投資。於失去重大影響或共同控制後聯營公司或合營公司賬面值與保留投資及出售所得款項的公平值間的任何差額乃確認損益。於失去重大影響或共同控制後聯營公司或合營公司賬面值與保留投資及出售所得款項的公平值間的任何差額乃確認為損益。

倘於聯營公司投資或於合營公司投資分類為持有待售資產，其會計處理將遵循香港財務報告準則第5號持有待售的非流動資產及終止經營。

(4) 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。負責分配資源和評估經營分部表現的首席經營決策者被認為作出策略性決定的指導委員會(由首席運營官及首席運營官辦公室組成)。

2. 重要會計政策概要(續)

(5) 外幣折算

(i) 功能和列報貨幣

本集團各公司的財務報表所列項目均以該公司營運所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計值。綜合財務報表以本公司功能貨幣及本集團列報貨幣人民幣呈報。

(ii) 交易及結餘

外幣交易按交易或重估當日通行的匯率換算為各自功能貨幣入賬。因結算外幣交易及按年終匯率換算以外幣計值的貨幣資產與負債所產生的外匯收益及虧損均在綜合收益表內確認。

以歷史成本計量並以外幣列值的非貨幣項目使用首次交易日期的匯率換算。按公允價值計量並以外幣列值的非貨幣項目使用釐定公允價值日期的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損的處理方式，與有關項目公允價值變動的收益或虧損的確認方式相符(即公允價值收益或虧損於其他綜合收益或損益中確認的項目的換算差額，亦會分別於其他綜合收益或損益中確認)。

在釐定有關預付代價的非貨幣資產或非貨幣負債終止確認時初始確認相關資產、開支或收入使用的匯率時，初始交易日期即本集團初始確認預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘支付或收取多筆預付款，則本集團對支付或收取的每一筆預付代價釐定交易日期。

(iii) 集團公司

其功能貨幣與本集團的列報貨幣不同的所有集團內的主體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績和財務狀況按如下方法換算為列報貨幣：

- (a) 每份列報的財務狀況表內的資產和負債按該報告期末日期的收市匯率換算；
- (b) 每份損益表內的收益和費用按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；
- (c) 所有由此產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認。

2. 重要會計政策概要(續)

(5) 外幣折算(續)

(iii) 集團公司(續)

在合併賬目時，折算境外經營的淨投資，以及換算借款及其他指定作為該等投資套期的貨幣工具所產生的匯兌差額列入其他綜合收益。

(6) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。歷史成本包括收購項目的直接開支。其後成本僅於與該項目相關之未來經濟利益有可能流入本集團，且該項目之成本能可靠計算時，方會計入資產之賬面值或確認為獨立資產(視情況而定)。已重置部分的賬面值會取消確認。所有其他維修及保養均於產生期間自損益表扣除。

物業、廠房及設備以直線法計算折舊，於下列估計可使用年期內將成本攤分直至剩餘價值：

樓宇	8至45年
廠房及機器	5至15年
傢具、裝置及設備	3至15年
汽車	3至10年

在建工程指興建中或待安裝的樓宇、廠房及機器，按成本列賬。成本包括樓宇建設成本、廠房及機器成本。相關資產落成並可作擬定用途之前，在建工程不作折舊撥備。當有關資產可投入使用時，成本即轉撥至物業、廠房及設備並按前述政策折舊。

資產剩餘價值及可使用年期於各結算日檢討並調整(如適用)。

倘資產的賬面值超過估計可收回數額，則資產的賬面值即時撇減至可收回金額。

出售盈虧按所得款項與賬面值的差額釐定，並於損益表其他收益一淨額中確認。

2. 重要會計政策概要(續)

(7) 投資物業

投資物業指(由業主或承租人根據融資租賃)持有以賺取租金或資本增值或兩者兼備的不動產(土地或樓宇一樓宇的一部分或兩者兼有)，而非：(a)在生產或供應貨品或服務中使用或作為行政用途；或(b)在日常經營活動中銷售。

投資物業的租賃土地部分按使用權資產入賬(二零一八年：預付土地租賃款項)。

投資物業的樓宇部分首先按成本確認，其後按成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。折舊以直線法計算，於25至50年的估計可使用年期內攤分可折舊金額。

本集團於各結算日檢討投資物業的剩餘價值及可使用年期，並於適當時調整。任何修訂之影響於變動時計入損益表。

(8) 無形資產(商譽除外)

(1) 銷售網絡

銷售網絡，包括在業務合併中取得的客戶關係以及銷售渠道，初步按合併日公平值計量，其後以直線法於3至20年的估計可使用年期內攤銷。

(2) 商標及專利權

個別取得的商標初步按成本計量。在業務合併中取得的商標，初步按合併日公平值計量。有固定可使用年期的商標，其後以直線法於5至20年的估計可使用年期內攤銷。無固定可使用年期的商標不作攤銷，每年進行減值檢討。

專利權初步按實際成本入賬，其後以直線法於5至15年估計可使用年期內攤銷。

(3) 特許經銷權

特許經銷權初步按成本計量，其後按照合同約定以直線法於10年的估計可使用年期內攤銷。

(4) 有利租約

在業務合併中取得的有利租約，初步按合併日公平值計量，其後以直線法於17至20年的估計可使用年期內攤銷。

2. 重要會計政策概要(續)

(8) 無形資產(商譽除外)(續)

(5) 電腦軟件

購買電腦軟件使用授權按購買及使該軟件達到指定使用目的時所產生的相關成本撥充資本處理。該等成本於3至10年的估計可使用年期內攤銷。

(6) 內部開發支出

根據內部研究開發項目支出的性質以及研發活動最終形成無形資產是否具有較大不確定性，分為研究階段支出和開發階段支出。

研究階段的支出，於發生時計入當期損益；開發階段的支出，同時滿足下列條件的，予以資本化：

- 完成該無形資產以使其能夠使用在技術上具有可行性；
- 管理層具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；
- 管理層有能力使用或出售該產品開發成果；
- 能夠證明該無形資產將如何產生經濟利益；
- 有足夠的技術、財務資源和其他資源支援，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；及
- 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

不滿足上述條件的開發階段的支出，於發生時計入當期損益。前期已計入損益的開發支出不在以後期間重新確認為資產。已資本化的開發階段的支出在財務狀況表上列示為開發支出，自該項目達到預定可使用狀態之日起轉為無形資產。

已資本化的內部開發支出按其使用年限3到5年攤銷。

資產可使用年期於各結算日檢討並調整(如適用)。

2. 重要會計政策概要(續)

(9) 租賃(自二零一九年一月一日起適用)

本集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。如果一份合約在一段時間內為換取對價而讓渡一項可識別資產使用的控制權，則該合約是一項租賃或包含了一項租賃。

本集團為承租人

本集團對所有租賃(惟短期租賃及低價值資產租賃除外)採取單一確認及計量方法。本集團確認租賃負債以作出租賃款項，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產在租賃開始日(即標的資產可供使用的日期)確認。使用權資產以成本計量減去任何累計折舊和減值損失，並為重新計量租賃負債而調整。使用權資產的成本包括確認的租賃負債金額，產生的初始直接費用，以及在開始日或之前支付的租賃付款金額減去任何收到的租金激勵。在適用的情況下，使用權資產的成本亦包括為拆卸並移除相關資產或復原相關資產或其所在場地而產生的估計成本。使用權資產按直線法根據租賃期與資產估計使用壽命孰短折舊如下：

土地	20-50年
樓宇	8-45年
廠房及機器	5-15年
傢俱、裝置及設備	3-15年

如果租賃資產的所有權於租賃期結束時轉移至本集團或成本反映購買選擇權之行使，則使用資產估計使用壽命計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債在租賃開始日按整個租賃期應付的租賃付款金額的現值確認。租賃付款金額包括固定付款額(包括實質上是固定的付款額)減去任何應收的租賃激勵，取決於一項指數或比率的可變租賃付款額，以及餘值擔保下預計應付的金額。租賃付款金額還包括本集團合理確定將會行使的購買選擇權的行使價以及如果租賃條款允許本集團行使選擇權終止租賃時用於終止租賃而支付的罰款金額。不取決於指數或比率的可變租賃付款額在引發付款的事件或條件發生的期間內確認為費用。

2. 重要會計政策概要(續)

(9) 租賃(自二零一九年一月一日起適用)(續)

本集團為承租人(續)

(b) 租賃負債(續)

在計算租賃付款金額的現值時，由於不能易於確定租賃中的內含利率，則本集團使用租賃開始日的遞增借款利率。開始日之後，租賃負債金額就反映租賃負債利息而增加及因租賃付款而減少。除此之外，倘出現修訂，租賃期有所變更，租賃付款額有變動(例如未來租賃付款額因指數或比率變動而變動)，或標的資產購買選擇權的評估發生變化，租賃負債的賬面值將重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃豁免確認應用於機械和設備的短期租賃(即自租賃開始日起計租賃期為12個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃)。低價值資產租賃的豁免確認亦應用於被認為低價值的辦公室設備。短期租賃的租賃付款及低價值資產租賃在租賃期內按直線法確認為開支。

本集團為出租人

當本集團作為出租人時，本集團在租賃開始時(或當存在租賃變更時)將其每項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

本集團實質上沒有轉移資產所有權附帶的所有風險和報酬的租賃被歸類為經營租賃。當合約包含租賃和非租賃組成部分時，本集團將契約中的對價以相對獨立的銷售價格分配給每個組成部分。租金收入在租賃期內按直線法核算，並因其經營性質計入損益表中的收入。在談判和安排經營租賃時產生的初始直接費用，計入租賃資產的賬面價值，並在租賃期內按與租金收入相同的基礎確認。或然租金在其賺取期間確認為收入。

實質上將標的資產所有權附帶的所有風險和報酬轉移給承租人的租賃，應計為融資租賃。於開始日，租賃資產的成本按租賃付款及相關付款的現值(包括初始直接成本)資本化，並作為應收款列示，金額等於租賃淨投資額。相關租賃的融資成本計入損益表中，以在租賃期內提供固定的定期收費率。

2. 重要會計政策概要(續)

(10) 租賃(於二零一九年一月一日前適用)

凡將資產擁有權(法定權利除外)之絕大部份回報與風險撥歸承租人之租賃列為融資租賃。於融資租賃初期，租賃資產的成本按最低租賃付款的現值資本化，並與義務(不包括利息要素)一併記錄，以反映購買及融資。資本化融資租賃項下持有的資產(包括融資租賃項下的預付土地租賃付款)計入物業、廠房及設備中，並按租賃期間及資產估計使用年期的較短者折舊。相關租賃的融資成本計入損益表中，以在租賃期內提供固定的定期收費率。

通過融資性質之租購合約收購之資產作為融資租賃入賬，但按其估計使用年限折舊。

資產所有權的絕大部份回報與風險由出租人保留的租賃乃列為經營租賃。倘本集團為出租人，由本集團以經營租賃出租的資產乃計入非流動資產，而經營租賃的應收租金按租約年期以直線法計入損益表。倘本集團為承租人，經營租賃的應付租金在扣除自出租人的激勵收入後按租約年期以直線法列支於損益表中。

經營租賃下的預付土地租賃款項按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)初始列賬。成本指就介乎40至50年不等的土地使用權所支付的對價。預付土地租賃款項以直線法計算有效期內的攤銷。

(11) 公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其權益投資及債務投資。公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行而作出。主要及最具優勢市場須為本集團可進入之市場。資產或負債的公平值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以最佳經濟利益行事計量。

非金融資產的公平值計量須計及市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者，所產生的經濟效益。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值的估值方法，以儘量使用相關可觀察輸入數據及儘量減少使用不可觀察輸入數據。

2. 重要會計政策概要(續)

(11) 公平值計量(續)

所有載於本財務報表計量或披露的資產及負債乃基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公平值等級分類：

第1級： 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

第2級： 基於對公平值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值方法

第3級： 基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

就按經常性基準於本財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)確定是否發生不同等級轉移。

(12) 非金融資產的減值

使用壽命不限定的無形資產或尚未可供使用的無形資產無需攤銷，但每年須就減值進行測試。須作攤銷的資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就進行減值檢討。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公平值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開辨認現金流量(現金產出單元)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告日期均就減值是否可以轉回進行檢討。

(13) 投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初次確認時分類為其後按攤銷成本、按公平價值計入其他綜合全面收益及按公平價值計入損益計量。

於初步確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用不就重大財務融資成分的影響作出調整的可行權宜方法的貿易應收款項外，本集團初步按公平值加上(倘金融資產並非按公平值計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項根據下文「收入確認」所列政策香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

2. 重要會計政策概要(續)

(13) 投資及其他金融資產(續)

初始確認及計量(續)

為使金融資產按攤銷成本或按公平價值計入其他綜合收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息的現金流量。現金流不屬於純粹為支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公平價值計入損益進行分類和計量。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。當業務模式為僅為獲取合約現金流量而持有金融資產時，分類為以攤銷成本計量的金融資產。而當業務模式獲取合約現金流量及出售金融資產兩者兼有時，分類為以公平價值計量計入其他綜合收益的金融資產。不屬於上述業務模式的金融資產，按照公平價值計量計入損益。

所有定期購買或出售金融資產乃按交易日基準確認。定期購買或出售乃購買或出售須於市場上按規則或慣例設定的時間框架內交付資產的金融資產。

後續計量

金融資產的後續計量取決於其分類：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本列賬的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於綜合損益及其他綜合收益表確認。

按公平價值計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)

就按公平價值計入其他綜合收益的債務工具而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益表中確認，並按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計量。餘下公平價值變動於其他綜合收益中確認。終止確認時，於其他綜合收益中確認的累計公平價值變動將重新計入損益。

2. 重要會計政策概要(續)

(13) 投資及其他金融資產(續)

後續計量(續)

指定以公平值計入其他綜合收益之金融資產(權益投資)

初始確認時，本集團選擇不可撤回的將滿足香港會計準則第32號金融工具：列報和非交易性目的持有的權益工具投資計入指定以公平值計入其他綜合收益之金融資產。此分類是在個別分類基礎上確定的。

上述金融資產的損益不會計入綜合損益表。確立支付權後，股利在損益表中確認為其他收益，與股利相關的經濟利益很可能流入本集團，並且股利的金額能夠可靠地計量，除非當本集團從該等收益中獲得部分金融資產成本的收回時(在這種情況下，該收益計入其他綜合收益)。指定以公平值計入其他綜合收益之金融資產的權益投資不進行減值測試。

按公平值計入損益之金融資產

按公平值計入損益的金融資產按公平值於財務狀況表列賬，而公平值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括本集團並無不可撤銷地選擇按公平值計入其他綜合收入進行分類的股本投資。分類為透過損益按公平值列賬之金融資產之股本投資的股息於支付權確立、與股息相關的經濟利益可能會流入本集團且股息金額能可靠地計量時在損益中確認為其他收入。

(14) 終止確認金融資產

金融資產主要在下列情況下終止確認(從綜合財務狀況表中移除)：

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團轉讓收取資產現金流量的權利，或根據「債權轉手」安排承擔在無重大延誤下向第三方全數支付已收取的現金流量的責任；及(a)本集團已轉讓資產的絕大部份風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留資產的大部份風險及回報，惟已轉讓資產的控制權。

倘本集團已轉讓其收取資產現金流量的權利或已訂立一項轉付安排，需評估是否及何種程度上保留該項資產擁有權的風險及回報。當其並無轉讓或保留資產大部份風險及回報，亦無轉讓資產的控制權，該資產在本集團持續參與該項資產的前提下予以確認入賬。在此情況下，本集團將確認相應的負債。轉移金融資產及相關負債以本集團保留的與之相關的權利與義務為基礎進行計量。

2. 重要會計政策概要(續)

(14) 終止確認金融資產(續)

本集團倘以擔保形式持續參與轉讓資產時，則以該項資產的原賬面值及本集團或須償還的代價金額上限(以較低者為準)計算。

(15) 金融資產減值

本集團就並非按公平價值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損預期信貸損失撥備。預期信貸損失乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取並按原始實際利率的概約利率折現的所有現金流量之間的差額釐定。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信貸升級措施所得的現金流量。

一般法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就首次確認以來信貸風險並無大幅增加的信貸敞口而言，會為未來12個月(12個月預期信貸虧損)可能發生的違約事件所產生的信貸虧損計提預期信貸損失撥備。就首次確認以來信貸風險大幅增加的信貸敞口而言，須就預期於敞口的餘下年期產生的信貸損失計提虧損撥備，不論違約的時間(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，本集團評估金融工具的信貸風險自首次確認以來是否已大幅增加。於作出該評估時，本集團將於報告日期金融工具發生的違約風險與於首次確認日期金融工具發生的違約風險進行比較，及考慮毋須付出成本或精力即可獲得的合理及可靠資料(包括歷史及前瞻性資料)。

對按公平價值計入其他綜合收益的債務工具，本集團採用低信用風險簡化方法。在每個報告日，本集團使用所有無需花費過多成本或精力即可獲得的合理且可支持的信息，評估債務投資是否被認為具有較低的信用風險。在進行評估時，本集團重新評估了債務投資的外部信用評級。此外，本集團認為當合同付款逾期超過30天時，信用風險顯著增加。

當內部或外部資料反映，在沒有計及任何現有信貸提升措施前，本集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則本集團可認為金融資產違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

2. 重要會計政策概要(續)

(15) 金融資產減值(續)

一般法(續)

按公平價值計入其他綜合收入之債務投資及按攤銷成本列賬之金融資產須根據一般法作出減值並就計量預期信貸虧損於以下階段內分類，惟應用下文詳述之簡化法的應收貿易賬款除外。

階段一 — 自首次確認起信貸風險並無大幅增加且並按等同於12個月預期信貸虧損之金額計量虧損撥備之金融工具

階段二 — 自首次確認起信貸風險已大幅增加而並非為信貸減值金融資產且按等同於全期預期信貸虧損之金額計量虧損撥備之金融工具

階段三 — 於報告日期為信貸減值(惟並非購買或最初信貸減值)及按等同於全期預期信貸虧損之金額計量虧損撥備之金融資產

簡化法

就不包含重大融資組成部份或當本集團應用並無調整重大融資組成部份影響之實際權益法之應收貿易賬款及合同資產而言，本集團於計算預期信貸虧損時應用簡化法。根據該簡化法，本集團並無追蹤信貸風險的變化，反而於各報告日期根據全期預期信貸損失確認虧損撥備。本集團已設立根據本集團過往信貸損失經驗計算的撥備矩陣，並按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

就包含重大融資組成部份的應收貿易款及合同資產，本集團採納上述簡化法來計算預期信貸損失。

(16) 金融負債

初始確認及計量

金融負債於初步確認時被分類為按公平價值計入損益的金融負債、貸款及借貸以及應付款項。

所有金融負債初始按公平價值確認及倘為貸款及借款以及應付款項，則應扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括應付貿易款項、其他應付款項及借款。

後續計量

金融資產的後續計量取決於其分類：

2. 重要會計政策概要(續)

(16) 金融負債(續)

按攤銷成本計算的金融負債(貸款及借貸)

於初始確認後，銀行貸款隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響微不足道，則按成本列賬。終止確認負債及按實際利率法攤銷過程中產生的損益在損益內確認。

計算攤銷成本時考慮收購所產生的任何折價或溢價以及作為實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷於損益內列為融資成本。

(17) 終止確認金融負債

當負債責任已經履行、解除或到期時，方可取消確認金融負債。

當現有金融負債被同一貸款人以幾乎完全不同條款的另一金融負債所取代，或現有負債條款幾乎被全部修訂，該等替換或修訂則被視作終止確認原本負債，並確認新負債，而有關賬面值的差額於收益表內確認。

(18) 抵銷金融工具

當現時存在一項可依法強制執行之權利可抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務時，則金融資產及金融負債可予抵銷，而其淨額於財務狀況表內呈報。

(19) 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本以加權平均法釐定。製成品及在產品的成本包括原材料、直接勞工、其他直接成本和相關的間接生產費用(依據正常經營能力)。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價，減適用的變動銷售費用。

(20) 現金及現金等同項目

在綜合現金流量表中，現金及現金等同項目包括手頭現金、銀行通知存款、原到期日為三個月或以下的其他短期高流通性投資及銀行透支。銀行透支計入財務狀況表內流動負債之借貸。

2. 重要會計政策概要(續)

(21) 實繳股本

普通股被分類為權益。與實繳股本直接相關的額外成本扣除稅項後於權益中列為所得款項的扣減。

(22) 庫存股

由本公司或本集團回購併持有的自身的權益工具(庫存股)直接按成本計入權益。買入、賣出、發行或取消該本公司自身的權益工具不在損益表中確認收益或損失。

(23) 借貸

借貸初步按公平值扣除所涉交易成本確認。其後的借貸按攤銷成本列賬，除非攤銷的影響不重大，則按初始成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回值的差額於借貸期間在損益表採用實際利率法確認。

攤銷成本乃經計及收購折讓或溢價及實際利率法相關的費用或成本計算。實際利率法攤銷計入損益表之財務費用。

除非本集團可無條件將清償負債日押後至結算日後最少12個月，否則借貸均列作流動負債。

(24) 借貸成本

直接歸屬於興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的一般或專項借貸成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

專項借款作臨時投資所賺取的投資收入，在該借款撥作符合條件的資產的開支之前，從資本化借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本在產生期內的損益中確認。

2. 重要會計政策概要(續)

(25) 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在損益表中確認，但與其他綜合收益中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦分別在其他綜合收益或直接在權益中確認。

(i) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司及其附屬公司產生應課稅收入的國家於財務狀況表日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定準備。

(ii) 遞延所得稅

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在綜合財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延稅項負債來自對商譽的初始確認，以及若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅溢利或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用在財務狀況表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延稅項資產實現或遞延稅項負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延稅項資產是就很可能有未來應課稅溢利而就此可使用暫時性差異而確認。

就附屬公司、聯營公司及合營公司投資產生的應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債，但不包括本集團可以控制暫時性差異的轉回時間以及暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延稅項負債。一般而言，本集團無法控制聯營公司及合營公司的暫時性差異的撥回。只有當有協議賦予本集團有能力控制暫時性差異的撥回時才不予確認。

就附屬公司、聯營公司及合營公司投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延稅項資產，但只限於暫時性差異很可能在將來轉回，並有充足的應課稅溢利抵銷可用的暫時性差異。

2. 重要會計政策概要(續)

(25) 當期及遞延所得稅(續)

(iii) 抵銷

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延稅項資產和負債涉及由同一稅務機關對同一應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，或同時實現資產或結算負債時，則可將遞延稅項資產與負債互相抵銷。

(26) 股份支付

本公司為激勵和獎勵對公司經營有貢獻的合資格參與者，實行了股權激勵計劃。集團員工(包括董事)提供的服務作為該權益工具的對價並以股份為基礎的付款形式接受薪酬(「以權益結算的交易」)。

與僱員之間以權益結算的交易成本乃參照於授出權益當日的公平值計算。公平值經外部估值師採用亞氏期權定價模式確定。

以權益結算的交易成本連同權益相應增加，於所需符合工作表現及服務條件的期間確認僱員福利開支。於各報告期末，由每個結算日直至歸屬日期就以權益結算的交易確認的累計開支，反映歸屬期屆滿部分及本集團對即將最終歸屬的權益工具數目的最佳估計。就某期間計入損益表費用或收入的金額指於期初及期末所確認的累計開支變動。

在計量所授予股份於授予日的公平值時不應考慮服務條件和非市場條件，惟該類條件得以滿足的可能性作為本集團對於最終行使該權益工具數量的最佳估計所考慮的一部分。市場條件已反映在授予日的公平值中。所授予股份的所附其他不包含相關服務要求的條件均為非可歸屬條件。非可歸屬條件反映在所授予股份的公平值中，且若無服務或業績條件時直接確認為費用。

因非市場條件和服務條件未滿足而最終並未歸屬的股份不會確認為支出，惟倘股權結算交易的歸屬以市場或非可歸屬條件為條件，則不論是否已達致市場或非歸屬條件，只要所有其他表現或服務條件已得到滿足，這些股份會被視為已歸屬。

2. 重要會計政策概要(續)

(26) 股份支付(續)

當修訂以權益結算報酬之條款時，倘符合報酬之原有條款，則會確認最少之費用，猶如條款並無修訂一樣。此外，倘任何修訂導致以股份為基礎之付款之公平值總額增加，或按於修訂日期計量而對僱員有利，則會就此確認費用。

當以權益結算報酬註銷時，會被視作於註銷當日經已歸屬，並即時確認尚未就報酬確認之任何開支。這包括不符合本集團或僱員所能控制之非歸屬條件之任何報酬。然而，倘以一項新報酬替代已註銷報酬，並於授出當日獲指定為替代報酬，則該項註銷及新報酬會如前段所述被視為對原有報酬之修訂。

於計算每股盈利時，尚未行使購股權之攤薄影響乃反映為對股份之額外攤薄。

(27) 其他僱員福利

退休金計劃

本集團根據《強制性公積金計劃條例》為其全體僱員參與一項界定供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。根據強積金計劃規則，本集團須按僱員基本薪金的某個百分比作出供款，並於供款成為應付款時在損益內扣除。強積金計劃的資產與本集團資產分開並由獨立管理基金持有。本集團所作僱主供款於向強積金計劃作出時悉數歸屬予僱員。

本集團於中國內地的附屬公司的僱員須參加由地方市政府經營的中央退休金計劃。此附屬公司須按其工資成本的12%至20%(二零一八年：14%至28%)向中央退休金計劃供款。根據中央退休金計劃規則，於有關供款成為應付款時在損益內扣除。

辭退福利

當本集團不再能夠撤回此等福利要約時及當主體確認的重組成本涉及支付辭退福利時，本集團在較早日日期發生時確認辭退福利。

2. 重要會計政策概要(續)

(28) 準備

倘本集團須就過往事件承擔現有法定或推定責任，而履行該責任可能導致資源流出，且金額能可靠估計時，則確認準備。但不會就未來經營虧損確認準備。

當出現多項同類責任時，會將責任視作一整類別考慮，以確定會否導致涉及經濟利益流出的清償責任。即使同類債務中任何一項流出經濟利益的可能不大，仍會確認準備。

準備按預期履行責任所需開支之現值，以可反映現時市場評估之貨幣時間值及責任的特定風險之稅前利率計算。隨時間增加的準備確認為利息開支。

(29) 收入確認

客戶合約收益

客戶合約收益於貨品或服務的控制權以某一金額轉移予客戶時確認，有關金額反映本集團預期有權以該等貨品或服務換取的代價。

當合約的代價包括可變金額，代價金額估算為本集團向客戶轉移貨品或服務而有權換取的代價。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至其後消除可變代價的相關不確定因素，使已確認累計收益金額的重大收益撥回不大可能發生。

當合約包含融資組成部分並向客戶提供於超過一年為轉移貨品或服務進行融資的重大利益時，收益於合約開始時按應收金額現值計量，並使用折現率折現，有關折現率將於本集團與客戶之間之獨立融資交易中反映。當合約包含融資組成部分並向本集團提供超過一年的重大財務利益時，根據合約確認的收益包括按照實際利率法對合約負債累計的利息開支。就客戶付款與轉移承諾貨品或服務間之期間為一年或以內的合約，交易價使用香港財務報告準則第15號可行權宜方法，不會就重大融資組成部分的影響予以調整。

銷售貨品

來自銷售零部件及備件的收益於資產控制權轉移予客戶時(即一般於貨品交付時)的時間點確認

部分銷售貨品的客戶合約賦予客戶退貨和返利的權利，其產生可變代價。

2. 重要會計政策概要(續)

(29) 收入確認(續)

其他來源的收益

租金收入以時間比例基準準於租約年期確認。不取決於指數或比率的可變租賃付款額在其產生的會計期間內確認為收入。

其他收入

利息收入乃採用將金融工具於其預計年期或適當的較短期間估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率，使用實際利率法按應計基準確認。

股息收入於股東收取該收入的權利獲確定時確認，其與股息相關之經濟利益將可能流入本集團，且能夠可靠計量股息金額。

(30) 合同資產

合同資產指因向客戶轉移商品或服務而收取代價之權利。若本集團在客戶付款及付款到期前向客戶轉移商品或服務，則合同資產會因可無條件收取代價而被確認。合同資產需要進行減值評估，其詳細信息包含在金融資產減值的會計政策中。

(31) 合約負債

合約負債於本集團轉移相關貨品或服務之前收到客戶付款或有關款項到期(以較早者為準)時確認。合約負債於本集團履行合約(即轉讓相關貨品或服務的控制權予客戶)時確認為收益。

(32) 政府補貼

政府補貼於可合理保證能收取補貼且本集團會遵守一切附帶條件時，按公平值確認。

與成本有關的政府補貼於損益表對應所抵償的成本分期遞延確認。

與物業、廠房及設備有關的政府補貼計入非流動負債，列作遞延政府補貼，並於有關資產的預計使用年期內以直線法計入損益表。

(33) 股息分派

本公司股東的股息分派在本公司股東批准派息年度，於本集團財務報表中確認為負債。

2. 重要會計政策概要(續)

(34) 關聯人士

在下列情況下，一方將被視為與本集團有關，倘：

(a) 該方為該名人士家族的人士或直系親屬，而該名人士

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 相關實體符合下列任何條件：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營公司(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司旗下)；
- (iii) 該實體及本集團均為同一第三方的合營公司；
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營公司而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為離職後福利計劃，該計劃的受益人為本集團或與本集團有關實體的僱員；以及為該離職後福利計劃供款的僱主
- (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)項所述人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；及
- (viii) 向本集團或向本集團的母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團的任何成員公司。

3. 財務風險管理

(1) 財務風險因素

本集團的業務面對各種財務風險：市場風險（包括外匯風險、公平值及現金流量利率風險）、信貸風險及流動資金風險。

本集團風險管理針對難以預測的金融市場，並盡量降低本集團財務業績承受的潛在不利影響。本集團並無使用衍生金融工具對沖外幣匯率及利率變動的風險。

(i) 外匯風險

本集團主要在中國營運，大部分交易以人民幣計值及結算。然而，本集團有若干現金及現金等同項目、銀行及其他金融機構借貸與貿易應付款項以外幣（主要為美元（「美元」）、港元（「港元」）及歐元（「歐元」））計值，故面對外匯風險。本集團並無對沖外匯風險。

於二零一九年十二月三十一日，倘人民幣兌美元、港元及歐元升值／貶值10%，而所有其他變數保持不變，截至二零一九年十二月三十一日止年度的稅後溢利變動極小。

(ii) 現金流量及公平值利率風險

除按浮動利率賺取利息的銀行及其他金融機構存款外，本集團並無重大計息資產。本集團收入及經營現金流幾乎不受市場利率變動影響。

本集團的利率風險來自借貸。浮息借貸使本集團面對現金流量利率風險。定息借貸使本集團面對公平值利率風險。

於二零一九年十二月三十一日，倘借貸利率上升／下降50個基點，而所有其他變數保持不變，截至二零一九年十二月三十一日止年度的稅後溢利減少／增加人民幣91,839千元（二零一八年：人民幣121,835千元），主要是由於借貸的利息開支增加／減少。

(iii) 信貸風險

綜合財務報表中的受限銀行存款、現金及現金等同項目、貿易及其他應收款項的賬面值即為本集團在金融資產方面的最大風險敞口。

本集團僅與獲認可及信譽良好的第三方及關聯方交易。本集團的政策規定，所有擬按信用方式交易的客戶均須通過信用核實程序。此外，由於持續對應收款項結餘進行監控，故本集團的壞賬風險並不重大。

本集團根據簡化方法來計算包括以攤餘成本計量的金融資產在內的貿易應收款項及商業票據撥備，撥備矩陣的相關信息如下表所述：

3. 財務風險管理(續)**(1) 財務風險因素(續)****(iii) 信貸風險(續)**

二零一九年十二月三十一日

	預期信貸損失率	賬面價值 人民幣千元	預期信貸損失 人民幣千元
單獨計提減值		5,649,411	153,563
組合計提減值－按賬齡			
1年以內	1%	107,631,167	1,114,193
1-2年	10%	1,589,644	158,964
2-3年	30%	242,952	72,886
3-4年	50%	71,579	35,789
4-5年	80%	17,725	14,180
5年以上	100%	32,937	32,937
		115,235,415	1,582,512

二零一八年十二月三十一日

	預期信貸損失率	賬面價值 人民幣千元	預期信貸損失 人民幣千元
單獨計提減值		5,449,273	79,852
組合計提減值－按賬齡			
1年以內	1%	95,488,848	989,224
1-2年	10%	972,372	97,237
2-3年	30%	133,347	40,004
3-4年	50%	34,897	17,448
4-5年	80%	17,202	13,761
5年以上	100%	12,928	12,928
		102,108,867	1,250,454

於每個報告期末進行減值分析時應用撥備矩陣來計算預期信貸損失。合同資產的預期信貸損失率按照貿易應收款得來，因合同資產與貿易應收款的客戶基礎相同。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

3. 財務風險管理(續)

(1) 財務風險因素(續)

(iii) 信貸風險(續)

對於合同資產，本集團根據簡化方法來計算撥備，於二零一八年十二月三十一日的撥備矩陣的相關信息如下表所述：

二零一九年十二月三十一日

預期信貸損失率 6%

人民幣千元

賬面總值	377,739
預期信貸虧損	24,051

二零一八年十二月三十一日

預期信貸損失率 3%

人民幣千元

賬面總值	259,225
預期信貸虧損	8,930

對於包含在其他應收款項中的金融資產，本集團應用一般法計算撥備，撥備矩陣的相關信息如下表所述：

二零一九年十二月三十一日

	12個月預期信貸虧損 階段一	全期預期信貸虧損 階段二	階段三
包含在預付款項和 其他應收款項中的金融資產	2,970,207	2,221,049	-

二零一八年十二月三十一日

	12個月預期信貸虧損 階段一	全期預期信貸虧損 階段二	階段三
包含在預付款項和 其他應收款項中的金融資產	2,815,851	1,932,737	-

本集團已實施政策確保給予信貸記錄良好的客戶信貸銷售。信貸條款於進行信貸評估／審閱後批准。貿易應收款項主要來自信貸記錄良好的客戶。

3. 財務風險管理(續)

(1) 財務風險因素(續)

(iii) 信貸風險(續)

本集團已實施政策僅於主要金融機構、國藥集團附屬之其他金融機構存放現金及現金等同項目。於2017年12月31日，除附註46所述存放於關聯人士之存款，大部分受限銀行存款、現金及現金等同項目存放於中國內地和香港主要金融機構。

(iv) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理即維持充足的現金及現金等同項目，備有充裕的有擔保信貸融資作為資金，向銀行或其他金融機構貼現銀行承兌匯票。本集團旨在維持足夠有擔保信貸額度以確保擁有充足的靈活資金。

於報告日期，本集團持有現金及現金等同項目人民幣39,191,967千元(二零一八年：人民幣40,298,985千元)及貿易應收款項人民幣122,266,917千元(二零一八年：人民幣106,423,594千元)，預期可即時產生現金流量以管理流動資金風險。本集團亦同意收取有長期業務關係的特定客戶的銀行承兌匯票，大部分該等匯票由中國內地的主要銀行擔保，期限介乎三至六個月。為保持本集團靈活的資金需求，大部分該等銀行承兌匯票會按介乎1.18%至7.50%的實際年利率向銀行貼現。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

3. 財務風險管理(續)

(1) 財務風險因素(續)

(iv) 流動資金風險(續)

於報告期末本集團根據合約未貼現付款計算的金融負債之到期日簡述如下：

	少於1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日					
計息銀行借貸及其他借貸	43,287,232	4,204,886	4,548,002	-	52,040,120
貿易及其他應付款項	124,529,687	-	-	-	124,529,687
應付股息	368,295	-	-	-	368,295
租賃負債	1,192,204	1,050,898	1,608,319	916,945	4,768,366
其他非流動負債	-	39,000	-	-	39,000
	169,377,418	5,294,784	6,156,321	916,945	181,745,468
於二零一八年十二月三十一日					
計息銀行借貸及其他借貸	51,010,291	1,353,980	3,922,477	-	56,286,748
貿易及其他應付款項	99,901,576	-	-	-	99,901,576
應付股息	185,662	-	-	-	185,662
其他非流動負債	-	40,667	27,267	-	67,934
	151,097,529	1,394,647	3,949,744	-	156,441,920

附註： 預期應付利息按於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的借貸及利率計算。

3. 財務風險管理(續)

(2) 資本風險管理

本集團管理資本的宗旨是確保本集團有能力持續經營業務，為股東創富，並使其他債權人獲益，維持最佳資本結構，減低資本成本。

為維持或調整資本結構，本集團可調整派付予股東的股息、股東資本回報、發行新股或為減少負債而出售資產。

本集團基於資產負債率監察資本狀況。該比率按負債總額除以資產總額計算得出。

資產負債率如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
負債總額	192,949,004	167,495,310
資產總額	269,888,371	235,771,077
資產負債率	71.49%	71.04%

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

3. 財務風險管理(續)

(3) 公平值估計

下表利用估值法分析按公平值入賬的金融工具。不同層級的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場未經調整的報價(第1層)。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)。
- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第3層)。

下表顯示本集團資產和負債按二零一九年及二零一八年十二月三十一日計量的公平值。

	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日				
指定以公平值計入其他綜合收益之權益投資	29,229	871	8,184	38,284
按公平值計入損益之金融資產	156	3,700	726,192	730,048
持作獲得現金流量及出售的票據應收款項	-	8,614,014	-	8,614,014
	29,385	8,618,585	734,376	9,382,346
於二零一八年十二月三十一日				
指定以公平值計入其他綜合收益之權益投資	22,325	870	5,180	28,375
按公平值計入損益之金融資產	399	3,700	691,772	695,871
持作獲得現金流量及出售的票據應收款項	-	5,571,562	-	5,571,562
	22,724	5,576,132	696,952	6,295,808

(i) 在第1層內的金融工具

在活躍市場買賣的金融工具的公平值根據報告期末的市場報價列賬。當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。本集團持有的金融資產的市場報價為當時買方報價。此等工具包括在第1層。

3. 財務風險管理(續)

(3) 公平值估計(續)

(ii) 在第2層內的金融工具

沒有在活躍市場買賣的金融工具的公平值利用估值技術釐定。估值技術儘量利用可觀察市場數據(如有)，儘量少依賴主體的特定估計。如計算一金融工具的公平值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具列入第2層。

用以估值金融工具的特定估值技術包括：

- 同類型工具的市場報價或交易商報價。
- 利率互換的公平值根據可觀察收益率曲線，按估計未來現金流量的現值計算。
- 遠期外匯合同的公平值利用報告期末的遠期匯率釐定，而所得價值折算至現值。
- 其他技術，例如折算現金流量分析，用以釐定其餘金融工具的公平值。

年內第1與第2層之間並無重大轉撥。

(iii) 在第3層內的金融工具

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該金融工具列入第3層

在第3層內的金融工具包括資產支持證券和非上市公司的投資。

於二零一九年十二月三十一日，本集團確認於在第3層內的非上市公司的投資人民幣695,376千元並非於活躍市場交易，其大部分的公允價值已採用適用估值方法釐定，包括可比交易法及其他期權定價模式等。該等估值方法採用重大判斷、假設及輸入數據，包括無風險利率、預期波幅、相關財務預測及近期市場交易資料(如投資公司近期所執行融資交易)以及其他風險等。

於二零一九年十二月三十一日，投資特殊目的信託機構發行資產支持證券。本集團在正常經營過程中會進行資產證券化交易，本集團將應收賬款資產出售給特殊目的信託機構，再由特殊目的信託機構向投資者發行資產支持證券。本集團在該等業務中持有次級項目資產支持證券，從而對所轉讓信貸資產保留了部分風險及報酬。

3. 財務風險管理(續)

(3) 公平值估計(續)

(iii) 在第3層內的金融工具

於二零一九年十二月三十一日，本集團仍在一定程度上繼續涉入資產證券化交易中。本集團繼續確認的相關資產為人民幣39,000千元，其相關負債的金額為人民幣39,000千元，該等負債金額表示本集團因持有次級資產支持證券，收益分配處於次級而導致可能不能收回的最大現金流。

於二零一九年十二月三十一日，本集團按公平值計入損益之金融資產的循環公平值計量使用重大不可觀察輸入數據(第3層)。所使用之估值方法和主要估值輸入數據列示如下：

	估值方法	重大不可觀察 輸入數據	輸入數據對公平值之敏感性
非權益投資，按公平值	估值倍數	可比公司之 平均市淨率	增長／降低5%將導致 公平值增長／降低5%
資產支持證券，按公平值	貼現現金流方法	年貼現率	增長／降低5%將導致 公平值降低／增長0.6%
基金投資，按公平值計量	估值倍數	可比公司之 平均市淨率	增長／降低5%將導致 公平值增長／降低5%
持作獲得現金流量及出售的 貿易應收款項	貼現現金流方法	年貼現率	增長／降低5%將導致 公平值降低／增長0.9%

3. 財務風險管理(續)

(4) 以攤餘成本計量之金融資產及負債的公平值

除賬面值與其公平值合理相若的金融工具外，本集團金融工具的賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
銀行及其他金融機構借貸	460,706	657,310	514,204	761,440
債券	7,912,144	4,293,857	7,912,144	4,293,857

計息銀行借貸及其他借貸非流動部分的公平值，乃以條款、信貸風險及尚餘年期相若的工具目前的利率，折現預期未來現金流量計算得出。本集團的計息銀行借貸及其他借貸於二零一九年十二月三十一日公平值變動帶來的不履約風險被評估為並不重大。

4. 重大會計估計及判斷

估計及判斷會不斷評估，並按過往經驗及其他因素(包括於有關情況下相信屬合理之未來事件預測)而作出。

本集團對未來作出估計及假設。顧名思義，由此產生之會計估計甚少與實際結果相同。極可能導致下個財政年度之資產及負債賬面值有重大調整之估計及假設討論如下。

(1) 物業、廠房及設備的可使用年期及餘值

本集團釐定物業、廠房及設備的估計可使用年期、餘值及其有關折舊開支。該估計乃基於具相同性質及功用的物業、廠房及設備實際可使用年期的過往經驗。倘可使用年期較之前估計的為短，管理層會提高折舊開支，或將已報廢或出售的技術上過時或非策略資產撇銷或撇減。實際經濟年期或會異於估計可使用年期，實際餘值亦會異於估計餘值。定期檢討或會導致折舊年期及餘值變動，因而對日後期間的折舊支出產生影響。

4. 重大會計估計及判斷(續)

(2) 銷售網絡、商標及專利權的可使用年期

本集團基於對具有相近性質及功用的銷售網絡、商標及專利權的實際可使用年期的過往經驗、目前中國的市場環境和對未來的預期，來估計銷售網絡、商標及專利權的可使用年期及其後有關攤銷費用。倘可使用年期較之前估計者短，則管理層會提高攤銷費用，並將已報廢或出售的技術過時或非策略資產撤銷或撤減。實際經濟年期或會異於估計可使用年期。定期檢討或會導致攤銷年期改變，因而對日後期間的攤銷支出有影響。

(3) 物業、廠房及設備以及預付土地租賃款減值

倘出現顯示物業、廠房及設備以及預付土地租賃款賬面值可能無法收回的事件或環境轉變，則須進行減值檢討。可收回數額乃根據使用值計算或市場估值而釐定。該等計算須運用判斷及估計。

管理層釐定資產減值須運用判斷，尤其為釐定：(i)是否已出現顯示有關資產值或無法收回的事件；(ii)可收回數額(即公平值減出售成本或估計繼續在業務中使用資產所帶來的未來現金流量現值淨額二者較高者)是否足以支持資產賬面值；及(iii)現金流量預測所用的適當主要假設，包括該等現金流量預測是否以適當利率折現。管理層所選擇用作評估減值的假設(包括折現率或現金流量預測所用的增長率假設)若有所變化，或會對減值測試用的現值淨額帶來重大影響，從而影響本集團財務狀況及經營業績。若預計表現及有關未來現金流量預測出現重大不利變動，則可能須在綜合損益表支銷減值開支。

(4) 撥備應收貿易款項及合同資產之預期信貸虧損

本集團使用撥備矩陣計算應收貿易賬款及應收票據及合同資產的預期信貸虧損。撥備率乃基於因就擁有類似虧損模式的多個客戶分部進行分組計算。

撥備矩陣最終基於本集團的歷史觀察違約率。本集團將通過調整矩陣以調整歷史信貸虧損經驗及前瞻性資料。例如，若預測經濟狀況(如國內生產總值)於未來一年內惡化，從而導致製造行業的違約數量增加，歷史違約率將得到調整。於各報告日期，歷史觀察違約率將會予以更新，並分析前瞻性估計的變化。

對歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性評估乃一項重要的估計。預期信貸虧損的金額對環境及預測經濟狀況敏感。本集團的歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦可能無法表示客戶於日後的實際違約情況。

4. 重大會計估計及判斷(續)

(5) 存貨可變現淨值

存貨的可變現淨值為一般業務中的估計售價扣除估計完工成本及出售開支。該等估計乃根據現時市況及生產與出售相近性質產品的過往經驗，並會因技術革新、客戶喜好及競爭對手面對市況轉變所採取行動不同而有重大差異。管理層於各結算日重新評估該等估計。

(6) 所得稅及遞延所得稅

本集團須繳納中國內地和香港司法權區的所得稅。日常業務中的若干交易及計算無法確定最終稅務決定。倘該等事宜的最終稅務結果有別於初步入賬金額，則該等差異將影響作出有關決定年度的所得稅及遞延稅項撥備。

倘管理層認為可能有未來應課稅溢利可予以抵銷可動用暫時差額或稅項虧損，則會確認若干暫時差額及稅項虧損有關的遞延稅項資產。倘預期金額與原定估計不同，則該等差額將會影響估計出現變動年度的遞延稅項資產及所得稅支出的確認。

(7) 離職後福利責任

退休金福利的現值視乎多項因素而定，此等因素採用多項假設的精算基準釐定。釐定退休金的淨成本(收益)的假設包括折現率。此等假設的任何改變將影響退休金債務的賬面值。

本集團在每年年終釐定適當的折現率。適當的折現率為釐定預期需要結算退休金債務的估計未來現金流出量的現值所用的利率。在釐定適當的折現率時，本集團會考慮以福利支付的貨幣為單位和年期與有關退休金負債年期近似的以人民幣計價的中國政府債券的利率。

退休金的其他主要假設部分基於當時市況釐定。

4. 重大會計估計及判斷(續)

(8) 商譽及無固定使用年期的商標減值

集團每年測試商譽及無固定使用年限的商標有否減值。這需要對資產的可收回金額進行估計，可收回金額是資產的使用價值和公允價值減去處置成本中的較高者。估計使用價值或公允價值減去處置成本需要本集團對現金產生單位的預期未來現金流量作出估計，並選擇合適的折現率以計算這些現金流量的現值。該等計算須運用估計(附註19)。

(9) 非上市股本投資的公平值

非上市股本投資乃根據基於市場的估值技術估值，詳情載於財務報表附註3(3)。估值需要本集團確定可比較上市公司(同業)並選擇價格倍數。此外，本集團估計非流動性的折現及規模的差異。本集團將該等投資的公平值分類為第2級和第3級。二零一九年十二月三十一日非上市股本投資的公平值為人民幣699,948千元(二零一八年：人民幣660,722千元)。進一步詳情載於財務報表附註22和附註23。

(10) 租賃－估計遞增借款利率

本集團無法輕易確定租賃中的內含利率，因此，本集團使用遞增借款利率(「遞增借款利率」)計量租賃負債。遞增借款利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，遞增借款利率反映了本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易的附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估算遞增借款利率並須作出若干實體特定的估計(如附屬公司的獨立信貸評級)。

5. 分部資料

管理層基於營運委員會(包括首席運營官及首席運營官辦公室)所審閱作策略決定用的報告釐定營運分部。營運委員會從業務類型的角度衡量業務。所報告營運分部主要自中國以下三種業務類型中獲得收入：

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

5. 分部資料(續)

雖然醫藥零售業務不滿足香港財務報告準則8營運分部規定為可報告分部的數量性門檻，但管理層認為應該報告此項分部，因為此分部受營運委員會作為密切監控的潛在增長區域，並預期未來會為集團收益提供重大貢獻。

分部資產指分部進行經營活動而使用的經營資產。分部資產主要包括預付土地租賃款項、投資物業、物業、廠房及設備、無形資產、於聯營公司及合營公司的投資、存貨、應收款項及經營現金。

分部負債指分部進行經營活動而產生的經營負債。分部負債不包括進行融資(並非經營業務)而產生的借貸、遞延稅項負債及其他負債。

未分配資產主要指遞延稅項資產。未分配負債主要指公司借貸及遞延稅項負債。

資本開支主要包括支付預付土地租賃款項、添置投資物業、物業、廠房及設備與無形資產，通過業務合併進行收購所引致的添置項目亦包括在內。

分部間收入按該等業務板塊之間協定的價格及條款進行。向營運委員會報告的外界收入與綜合損益表內收入的計量方式一致。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

5. 分部資料(續)

提供予營運委員會的分部資料如下：

(1) 截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度

	醫藥分銷 人民幣千元	醫藥零售業務 人民幣千元	醫療器械業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元
截至二零一九年十二月三十一日止年度						
分部業績						
外界分部收入	332,091,107	19,519,671	69,013,006	4,648,942	-	425,272,726
分部間收入	5,225,524	283,619	280,533	388,188	(6,177,864)	-
收入	337,316,631	19,803,290	69,293,539	5,037,130	(6,177,864)	425,272,726
經營溢利	12,585,599	497,658	2,772,873	426,096	(145,482)	16,136,744
其他收益—淨額	48,248	1,245	(26,919)	30,605	-	53,179
其他開支	(154,760)	-	(18,963)	-	-	(173,723)
應佔聯營公司及合營公司之盈利及虧損	20,520	2,399	(29)	864,184	-	887,074
	12,499,607	501,302	2,726,962	1,320,885	(145,482)	16,903,274
財務費用—淨額						(3,143,464)
除稅前溢利						13,759,810
所得稅開支						(3,139,738)
本年溢利						10,620,072
計入綜合損益表的其他分部項目						
金融資產及合同資產減值準備	275,530	2,862	137,252	747		416,391
存貨減值(轉回)/準備	(67,153)	1,968	71,431	(857)		5,389
物業、廠房及設備減值準備	1,831	-	6,461	-		8,292
無形資產減值準備	173,723	-	-	-		173,723
物業、廠房及設備折舊	869,403	123,381	288,166	32,446		1,313,396
投資物業折舊	15,069	1,123	22,204	2,696		41,092
使用權資產折舊	423,211	609,246	216,498	52,237		1,301,192
無形資產攤銷	420,241	17,803	19,107	1,245		458,396
資本開支	3,807,802	296,956	734,471	28,664		4,867,893

5. 分部資料(續)

(1) 截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度(續)

	醫藥分銷 人民幣千元	醫藥零售業務 人民幣千元	醫療器械業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元
截至二零一八年十二月三十一日止年度						
分部業績						
外界分部收入	276,985,973	14,601,174	49,009,951	3,928,723	-	344,525,821
分部間收入	4,063,388	202,729	463,801	243,368	(4,973,286)	-
收入	281,049,361	14,803,903	49,473,752	4,172,091	(4,973,286)	344,525,821
經營溢利	11,231,364	488,427	2,066,048	392,927	(110,792)	14,067,974
其他收益-淨額	66,378	6,941	(181)	8,690	-	81,828
應佔聯營公司及合營公司之盈利及虧損	45,990	2,712	1,121	793,346	-	843,169
	11,343,732	498,080	2,066,988	1,194,963	(110,792)	14,992,971
財務費用-淨額						(2,785,031)
除稅前溢利						12,207,940
所得稅開支						(2,803,456)
本年溢利						9,404,484
計入綜合損益表的其他分部項目						
金融資產及合同資產減值準備	260,782	650	98,361	675		360,468
存貨減值準備/(轉回)	51,319	647	(285)	(2,112)		49,569
預付土地租賃款項攤銷	32,836	339	6,256	3,920		43,351
物業、廠房及設備折舊	651,994	121,066	243,912	31,409		1,048,381
投資物業折舊	23,165	2,229	16,414	1,032		42,840
無形資產攤銷	230,785	15,191	12,158	1,973		260,107
資本開支	3,245,047	147,259	456,147	17,417		3,865,870

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

5. 分部資料(續)

(2) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日

	醫藥分銷 人民幣千元	醫藥零售業務 人民幣千元	醫療器械業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日						
分部資產及負債						
分部資產	194,842,420	14,093,474	50,711,498	13,143,861	(4,351,735)	268,439,518
分部資產包括：						
於聯營公司及合營公司之投資	280,118	23,926	55,076	6,693,261	-	7,052,381
未分配資產－遞延稅項資產						1,448,853
資產總值						269,888,371
分部負債	96,238,554	9,696,935	37,593,774	2,577,672	(5,106,604)	141,000,331
未分配負債－遞延稅項負債和借貸						51,948,673
負債總額						192,949,004
於二零一八年十二月三十一日						
分部資產及負債						
分部資產	179,476,396	11,606,634	36,205,427	11,283,868	(3,873,390)	234,698,935
分部資產包括：						
於聯營公司及合營公司之投資	241,061	26,254	15,009	6,099,743	-	6,382,067
未分配資產－遞延稅項資產						1,072,142
資產總值						235,771,077
分部負債	82,270,366	6,997,294	24,590,817	2,002,591	(4,267,049)	111,594,019
未分配負債－遞延稅項負債和借貸						55,901,291
負債總額						167,495,310

本集團的經營主要位於中國，及幾乎全部非流動資產均位於中國。

5. 分部資料(續)

有關主要客戶的資料

於各報告期並無個別客戶的收益貢獻超過本集團總收益的10%。

6. 收入

有關收入的分析如下：

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
來自合約客戶收益		
產品銷售收入	423,617,369	343,174,291
顧問收入	576,686	568,066
物流收入	416,095	304,041
醫藥連鎖店之特許經營費與其他服務費	180,447	135,807
進口代理收入	27,845	27,244
其他	198,031	94,921
其他來源收入		
經營租賃租金收入(附註16)	256,253	221,451
	425,272,726	344,525,821

來自合約客戶收益

收入細分

於二零一九年十二月三十一日

分部	藥品分銷 人民幣千元	零售藥品 人民幣千元	醫療器械 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
商品/服務類型					
產品銷售收入	331,241,773	18,923,303	68,824,857	4,627,436	423,617,369
其他	849,334	340,115	188,149	21,506	1,399,104
與客戶簽訂合同產生的收入	332,091,107	19,263,418	69,013,006	4,648,942	425,016,473
市場區域					
中國	332,091,107	19,263,418	69,013,006	4,648,942	425,016,473
收入確認時點					
與某一時點	332,091,107	19,263,418	69,013,006	4,648,942	425,016,473

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

6. 收入(續)

來自合約客戶收益(續)

收入細分(續)

於二零一八年十二月三十一日

分部	藥品分銷 人民幣千元	零售藥品 人民幣千元	醫療器械 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
商品/服務類型					
產品銷售收入	276,292,019	14,091,765	48,875,767	3,914,740	343,174,291
其他	693,954	287,958	134,184	13,983	1,130,079
與客戶簽訂合同產生的收入	276,985,973	14,379,723	49,009,951	3,928,723	344,304,370
市場區域					
中國	276,985,973	14,379,723	49,009,951	3,928,723	344,304,370
收入確認時點					
與某一時點	276,985,973	14,379,723	49,009,951	3,928,723	344,304,370

本報告所述期間開始時包含在合約負債中的收入為以前期間確認的收入。在本報告期間通過銷售貨物及提供服務確認的合約負債為人民幣5,434,543千元。

履約義務

本集團的履約義務信息總結如下：

產品銷售

本集團與貨物控制權轉移後確認收入，並於交付後30-210天內收取貨款。

其他

本集團與完成服務時確認收入，並於完成後30-210天內收取貨款。

7. 其他收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
政府補貼	441,164	413,764

政府補貼主要指從多個政府機構收取的補貼收入，作為給予本集團部分成員公司的扶持。

8. 金融及合同資產減值損失

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
金融及合同資產減值準備－淨值		
貿易應收款項及應收票據(附註29)	299,290	335,318
合同資產(附註30)	15,121	(852)
其他應收款項(附註31)	101,678	26,790
其他非流動資產	302	(788)
	416,391	360,468

9. 其他收益－淨額／其他開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
轉回負債所得收益	40,823	45,614
出售子公司所得收益及現有權益按公平值重新計量之收益(附註43)	29,790	433
處置一間聯營公司部分股權投資之收益	40,384	—
出售投資物業、物業、廠房及設備以及無形資產所得收益	8,700	24,271
出售使用權資產／預付土地租賃款所得收益	(3,890)	(8,520)
匯兌損失－淨額	(12,812)	(32,735)
捐贈	(64,473)	(59,372)
證券化資產之利息收入	6,040	18,635
股息收益：		
指定以公平值計入其他綜合收益之權益投資	814	850
按公平值計入損益之權益投資	1,511	2,464
公平值計量收益－淨額：		
按公平值計入損益之權益投資	(153)	41,662
按公平值計入損益之債務投資	9,830	44,938
出售按公平值計入損益的金融資產所得收益	6,297	—
物業、廠房及設備減值準備	(8,292)	—
一間聯營公司股權投資減值準備	(1,857)	—
其他－淨額	467	3,588
	53,179	81,828
無形資產減值準備	(173,723)	—

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

10. 按性質劃分的開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
消耗原料及商品	386,924,377	312,544,049
製成品及在製品存貨變動	20,905	(62,060)
僱員福利開支(附註11)	10,405,896	8,448,589
存貨減值準備—淨額(附註28)	5,389	49,569
有關租賃土地及樓宇的租賃支出	—	1,297,948
未計入租賃負債中的租賃支出(附註16(d))	475,449	—
物業、廠房及設備折舊(附註18)	1,313,396	1,048,381
投資物業折舊(附註17)	41,092	42,840
使用權資產折舊(附註16(b))		
(2018：預付土地租賃款項攤銷(附註16(a)))	1,301,192	43,351
無形資產攤銷(附註19)	458,396	260,107
核數師酬金		
— 法定審計服務	42,045	35,102
— 非法定審計服務	1,707	1,316
— 非審計服務	2,082	2,749
顧問及諮詢費	366,995	263,364
運輸開支	1,395,664	1,206,374
交通開支	452,812	421,094
市場開發及業務宣傳開支	2,555,121	2,100,569
水電費	204,371	172,802
其他	1,243,689	1,306,167
銷售成本、銷售及分銷成本及行政開支總計	407,210,578	329,182,311

11. 僱員福利開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金、工資、津貼及花紅(i)	8,220,976	6,547,004
退休金計劃供款(ii)	836,859	752,990
離職後福利(附註37)	5,281	45,943
房屋津貼(iii)	344,193	281,534
股權激勵計劃開支(附註49)	5,753	19,983
其他福利(iv)	992,834	801,135
	10,405,896	8,448,589

附註：

- (i) 績效獎金由公司根據經營情況，結合業績表現和貢獻確定。
- (ii) 按中國頒佈的規則及規例，本集團為其中國大陸僱員向國家資助的退休計劃供款。本集團亦從2011年開始為本公司及部份附屬公司的僱員向由一家獨立保險公司管理的退休計劃供款。本集團僱員每月按相關收入(包括工資、薪金、津貼及花紅，並有上限)約8%(二零一八年：7%至10%)向這些計劃供款，而本集團按上述有關收入的12%至20%(二零一八年：14%至28%)供款，除向這些計劃供款外，本集團對實際支付的退休福利並無任何其他責任。這些退休計劃負責應付予退休僱員的全部退休福利。
- 於二零一九年十二月三十一日，供款合共人民幣9,864千元(2018：人民幣8,589千元)須於年終向基金支付。
- (iii) 房屋津貼指有關期間中國內地受政府監管的住房公積金(按僱員基本薪金5%至12%的比率供款)。
- (iv) 其他福利指為其僱員支付的醫療保險、員工福利、職工教育培訓及工會活動支出。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

11. 僱員福利開支(續)

附註(續):

(V) 五位最高薪酬人士

本集團五位最高薪酬人士之中包括三位(二零一八年:兩位)董事,他們的薪酬已載於附註50中。應付餘下兩位(二零一八年:三位)人士的酬金如下:

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金、房屋津貼、其他津貼及實物福利	2,595	10,940
年終花紅	4,716	2,959
僱員退休金供款計劃	330	347
股份激勵計劃開支	-	817
	7,641	15,063

	二零一九年 人數	二零一八年 人數
介乎		
1,500,001港元至2,000,000港元 (人民幣1,330,301元至人民幣1,773,700元)	-	1
3,500,001港元至4,000,000港元 (人民幣3,104,001元至人民幣3,547,500元)	1	-
4,500,001港元至5,000,000港元 (人民幣3,990,901元至人民幣4,434,300元)	1	-
6,500,001港元至7,000,000港元 (人民幣5,764,601元至人民幣6,208,000元)	-	1
8,000,001港元至8,500,000港元 (人民幣7,094,901元至人民幣7,538,300元)	-	1

(VI) 截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度,本集團概無向董事或該等高薪人士支付任何酬金,作為促使加盟本集團或於加盟本集團後的獎金或作為離職補償。無董事放棄或已同意放棄任何酬金。

12. 財務收入及費用

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
利息開支：		
— 借貸	2,682,134	2,522,857
— 應收票據貼現	577,748	510,756
— 職工離職後福利負債淨利息(附註37)	13,188	13,245
— 租賃負債(附註16(c))	172,056	—
利息開支總額	3,445,126	3,076,538
銀行手續費	214,354	209,785
減：已資本化之利息開支(附註18)	(2,619)	(6,511)
財務費用	3,656,861	3,279,812
財務收入：		
— 銀行及其他金融機構存款利息收入	(430,208)	(418,732)
— 長期保證金利息收入	(83,189)	(76,049)
	(513,397)	(494,781)
財務費用淨額	3,143,464	2,785,031

13. 稅項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
當期所得稅	3,538,377	2,982,039
遞延所得稅(附註26)	(398,639)	(178,583)
	3,139,738	2,803,456

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

13. 稅項(續)

本公司及其附屬公司以所在司法權區適用的稅率所計算之除稅前溢利適用稅項開支與按實際稅率所計算之稅項開支的對賬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利	13,759,810	12,207,940
減：應佔聯營公司與合營公司之盈利及虧損	(887,074)	(843,169)
	12,872,736	11,364,771
按適用稅率計算的稅項	3,218,184	2,841,193
當地機關實行較低稅率之稅務影響	(205,985)	(131,647)
不可扣稅開支	146,145	97,323
非應稅所得	(11,900)	(8,333)
未確認遞延稅項資產的稅務虧損	63,008	63,463
使用以前年度未確認遞延稅項資產的可抵扣虧損	(4,023)	(308)
適用所得稅率變動的影響	(649)	(113)
所得稅退稅	(65,042)	(58,122)
所得稅開支	3,139,738	2,803,456

於二零一九年，中國所有企業的企業所得稅劃一為25%。本集團若干附屬公司享有15%之優惠稅率，該等稅率優惠經相關稅務機構批准或由於在指定稅收優惠區域經營而獲得。

兩家本集團之附屬公司其香港利得稅按年內自香港產生的估計應課稅溢利按16.5%（二零一八年：16.5%）的稅率計提撥備，惟本集團一間附屬公司除外，該公司為合資格應用於二零一八／二零一九課稅年度生效的利得稅兩級制的實體。該附屬公司首2,000,000港元（二零一八年：無）的應課稅利潤按8.25%的稅率繳稅，餘下的應課稅利潤則按16.5%的稅率繳稅。

13. 稅項(續)

與其他綜合虧損的組成部份有關的稅項貸記／(支銷)如下：

	二零一九年 稅項			二零一八年		
	除稅前 人民幣千元	(支銷)／貸記 人民幣千元	除稅後 人民幣千元	除稅前 人民幣千元	稅項貸記 人民幣千元	除稅後 人民幣千元
指定以公平值計入其他綜合收益之 權益投資	8,716	(2,179)	6,537	(10,833)	2,815	(8,018)
離職後福利債務之重新計量	(22,835)	5,502	(17,333)	(18,447)	3,797	(14,650)
	(14,119)	3,323	(10,796)	(29,280)	6,612	(22,668)

14. 每股盈利

每股基本盈利金額乃以母公司持有者應佔年內溢利扣除歸屬於結算日預計未來可解鎖限制性股票持有者的現金股息及年內已發行普通股的加權平均數2,971,656千股(二零一八年：2,971,656千股)剔除年末限制性股票數計算。

每股攤薄盈利金額乃基於年內母公司普通股權益持有人應佔溢利計算，基於分配給預計未來可解鎖限制性股票持有者之現金股利調整。用於計算每股攤薄盈利的股數為用於計算每股基本盈利的母公司已發行普通股的加權平均數，其中包含預計未來可解鎖限制性股票數。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

14. 每股盈利(續)

每股基本盈利及每股攤薄盈利計算如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
盈利		
母公司持有者應佔溢利	6,252,537	5,835,842
減：分配給預計未來可解鎖限制性股票持有者之現金股利	(1,182)	(2,295)
母公司持有者應佔溢利用於計算基本每股盈利	6,251,355	5,833,547
股份		
於本年已發行普通股之加權平均數用於計算每股基本盈利(千股)	2,969,653	2,967,629
攤薄－限制性股票(千股)	2,003	4,027
於本年已發行普通股之加權平均數用於計算每股攤薄盈利(千股)	2,971,656	2,971,656
每股基本盈利(每股人民幣元)	2.11	1.97
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	2.10	1.96

15. 股息

向本公司股東派發二零一八年末期股息每股人民幣0.59元(含稅)，總計約人民幣1,753,277千元的建議已於二零一九年6月27日召開的股東大會上由本公司股東表決通過。

根據本公司於2020年3月29日董事會決議，建議向本公司股東派發截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.60元(含稅)，總計約人民幣1,872,394千元，該建議尚待即將召開的股東大會上由本公司股東表決通過。該等財務報表未反映此擬派股息。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
擬派末期股息－每股人民幣0.60元(二零一八年：人民幣0.59元)	1,872,394	1,753,277

16. 租賃

本集團作為承租人

本集團就其業務營運所使用的多項土地、樓宇、廠房及機器以及傢俱、工具與設備訂有租賃合約。我們已就向擁有人購買租賃土地預先作出一次性付款，租期為40至50年，而根據該等土地租賃的條款，後續將毋須支付任何款項。樓宇租賃的租期通常為20至40年，同時廠房及機器租賃的租期通常為5至15年。傢俱、工具與設備租賃的租期通常為3至12年。其他設備租賃的租期通常為12個月或以下，及／或個別為低價值租賃。一般而言，本集團不可向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

(a) 預付土地租賃款項(二零一九年一月一日前)

	人民幣千元
於二零一八年一月一日賬面金額	1,585,043
添置	119,888
收購附屬公司增加	32,084
處置	(26,339)
攤銷(附註10)	(43,351)
於二零一八年十二月三十一日賬面金額	1,667,325

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

16. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 使用權資產

於本年本集團至使用權資產賬面金額及其變動列示如下：

	預付土地租賃 款項 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	廠房與機器 人民幣千元	傢俱、工具與 設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一九年一月一日，撇除累計					
折舊及減值淨額	1,667,325	3,750,425	263,238	2,419	5,683,407
收購附屬公司增加(附註45)	3,181	70,164	-	-	73,345
添置	185,409	1,787,084	8,817	132	1,981,442
處置	-	(84,495)	(2,350)	-	(86,845)
折舊	(64,845)	(1,194,455)	(41,752)	(140)	(1,301,192)
於二零一九年十二月三十一日，					
撇除累計折舊及減值淨額	1,791,070	4,328,723	227,953	2,411	6,350,157
於二零一九年十二月三十一日：					
成本	2,192,640	5,508,522	288,457	2,551	7,992,170
累計折舊及減值	(401,570)	(1,179,799)	(60,504)	(140)	(1,642,013)
賬面淨額	1,791,070	4,328,723	227,953	2,411	6,350,157

所有於中國大陸的土地均為國家所有，不存在個體享有土地所有權。本集團獲取若干土地使用權其對價計入預付土地租賃款項，該類土地以直線法在租賃期為40至50年間攤銷。

於二零一九年十二月三十一日，約有人民幣62,140千元(二零一八年：人民幣85,441千元)的預付土地租賃款項之淨額用以本集團銀行借貸之抵押(附註33)。

16. 租賃 (續)

本集團作為承租人(續)

(c) 租賃負債

於本年租賃負債之賬面金額及其變動列示如下：

	二零一九年 人民幣千元
於1月1日賬面金額	3,677,338
新租賃	1,797,640
收購附屬公司增加(附註45)	67,220
年內確認的利息	172,056
付款	(1,341,630)
處置	(82,935)
於12月31日賬面金額	4,289,689
細分為：	
流動部分	1,192,204
非流動部分	3,097,485

租賃負債(二零一八年：融資租賃應付款項)的到期日分析披露於財務報表附註3。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

16. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(d) 租賃相關損益確認的款項如下：

	二零一九年 人民幣千元
租賃負債之利息	172,056
使用權資產之折舊費用	1,301,192
有關短期租賃及餘下租期與二零一九年十二月三十一日或之前結束的其他租賃的 開支	468,607
有關低價值資產及其租期與二零一九年十二月三十一日或之前結束的租賃的開支 計算租賃負債時並無計入的可變租賃付款	3,875
處置使用權資產項目之損失	2,967
	(3,890)
損益確認總額	1,944,807

(e) 租賃現金流出總額及與尚未開始的租賃有關的未來現金流出分別披露於財務報表附註41(d)及42(c)。

本集團作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其位於中國大陸的包括商業物業在內的投資物業(附註17)。租約的條款一般要求租客繳付按金，並根據當時的市場情況定期調整租金。集團在該年度確認的租金收入為人民幣256,253千元(二零一八年：人民幣221,451千元)，詳情載於財務報表附註6。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團在不可取消的經營租約下，在未來期間因租戶到期而須繳付的未貼現租金應收款項如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年以內	139,646	125,680
一年以上五年以內	89,988	84,821
五年以上	11,888	18,437
	241,522	228,938

17. 投資物業

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
成本	1,186,235	999,246
累計折舊及減值準備	(486,804)	(415,689)
賬面淨值	699,431	583,557
年初賬面淨值	583,557	627,955
添置	18,319	45
收購附屬公司(附註45)	89,948	-
自物業、廠房及設備轉撥(附註18)	56,648	32,914
轉撥至物業、廠房及設備(附註18)	(7,949)	(32,720)
處置	-	(1,797)
折舊	(41,092)	(42,840)
年終賬面淨值	699,431	583,557

中國內地的投資物業建於土地租賃年期介乎25至50年之土地上(二零一八年：25至50年)。

於二零一九年十二月三十一日，賬面淨值約為人民幣25千元(二零一八年：人民幣29千元)已抵押作為本集團銀行借貸之抵押品(附註33)。

於二零一九年十二月三十一日，投資物業的公平值估計約為人民幣3,849,121千元(二零一八年：人民幣3,211,446千元)。估值利用銷售比較法釐定。在鄰近可比較物業的售價已就主要特點(例如物業面積)的差異作出調整。對此估值法的最重大輸入為每平方米的價格。

投資物業租賃的租金收入已計入綜合損益表，如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入(附註6)	256,253	221,451

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

18. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俱、裝置及 設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日						
成本	6,857,409	2,871,913	1,513,110	752,955	1,218,851	13,214,238
累計折舊及減值準備	(1,612,091)	(1,228,787)	(921,435)	(443,428)	-	(4,205,741)
賬面淨值	5,245,318	1,643,126	591,675	309,527	1,218,851	9,008,497
於二零一八年一月一日之賬面淨值累計折舊及減 值準備	5,245,318	1,643,126	591,675	309,527	1,218,851	9,008,497
收購附屬公司	127,945	26,539	8,048	7,205	2,956	172,693
添置	417,785	535,009	199,870	95,259	1,805,326	3,053,249
轉撥	462,744	132,225	29,412	370	(624,751)	-
自投資物業轉撥(附註17)	32,720	-	-	-	-	32,720
轉撥至投資物業(附註17)	(32,914)	-	-	-	-	(32,914)
處置	(34,821)	(62,809)	(14,629)	(9,153)	(39,316)	(160,728)
折舊	(388,191)	(422,484)	(158,409)	(79,297)	-	(1,048,381)
於二零一八年十二月三十一日之賬面淨值	5,830,586	1,851,606	655,967	323,911	2,363,066	11,025,136
於二零一八年十二月三十一日						
成本	7,851,922	3,480,085	1,697,790	814,882	2,363,066	16,207,745
累計折舊及減值準備	(2,021,336)	(1,628,479)	(1,041,823)	(490,971)	-	(5,182,609)
賬面淨值	5,830,586	1,851,606	655,967	323,911	2,363,066	11,025,136
於二零一八年十二月三十一日						
成本	7,851,922	3,480,085	1,697,790	814,882	2,363,066	16,207,745
累計折舊及減值準備	(2,021,336)	(1,628,479)	(1,041,823)	(490,971)	-	(5,182,609)
賬面淨值	5,830,586	1,851,606	655,967	323,911	2,363,066	11,025,136
於二零一八年十二月三十一日之賬面淨值 租賃準則影響	5,830,586 (32,130)	1,851,606 (105,194)	655,967 -	323,911 -	2,363,066 -	11,025,136 (137,324)
於二零一九年一月一日之賬面淨值	5,798,456	1,746,412	655,967	323,911	2,363,066	10,887,812
收購附屬公司(附註45)	242,362	74,763	11,716	13,261	4,227	346,329
添置	589,434	553,164	339,106	119,694	523,911	2,125,309
轉撥	259,978	239,882	13,848	1,865	(515,573)	-
自投資物業轉撥(附註17)	7,949	-	-	-	-	7,949
轉撥至投資物業(附註17)	(56,648)	-	-	-	-	(56,648)
轉撥至無形資產(附註19)	-	-	-	-	(52,154)	(52,154)
處置	(32,707)	(136,835)	(28,854)	(14,187)	(11,447)	(224,030)
折舊	(473,051)	(472,846)	(276,569)	(90,930)	-	(1,313,396)
減值準備	-	(2,702)	(3,759)	-	(1,831)	(8,292)
於二零一九年十二月三十一日之賬面淨值	6,335,773	2,001,838	711,455	353,614	2,310,199	11,712,879
於二零一九年十二月三十一日						
成本	8,797,570	3,998,915	1,959,677	849,720	2,312,030	17,917,912
累計折舊及減值準備	(2,461,797)	(1,997,077)	(1,248,222)	(496,106)	(1,831)	(6,205,033)
賬面淨值	6,335,773	2,001,838	711,455	353,614	2,310,199	11,712,879

18. 物業、廠房及設備(續)

撥充作物業、廠房及設備成本的借貸成本詳情如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已撥充資本的借貸成本	2,619	6,511
加權平均借貸成本比率	4.46%	4.35%

已計入綜合損益表的折舊開支如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售成本	358,357	222,292
銷售及分銷成本	367,869	307,655
行政開支	587,170	518,434
	1,313,396	1,048,381

於二零一九年十二月三十一日，賬面淨值約人民幣83,139千元(二零一八年：人民幣90,333千元)的物業、廠房及設備已抵押作為本集團銀行借貸之抵押品(附註33)。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

19. 無形資產

	商譽 人民幣千元	銷售網路 人民幣千元	商標及專利 人民幣千元	特許經銷權 人民幣千元	軟件 人民幣千元	內部開發成本 人民幣千元	有利租約 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日								
成本	4,821,193	2,750,411	188,187	280,802	551,400	46,558	127,486	8,766,037
累計攤銷及減值準備	(122,240)	(905,557)	(86,953)	(105,538)	(275,680)	-	(16,621)	(1,512,589)
賬面淨值	4,698,953	1,844,854	101,234	175,264	275,720	46,558	110,865	7,253,448
於二零一八年一月一日之賬面淨值								
添置	-	176	9,650	-	30,003	24,351	-	64,180
收購附屬公司	200,431	223,300	-	-	-	-	-	423,731
轉撥	-	-	5,651	-	15,211	(20,862)	-	-
視作出售附屬公司處置	-	-	-	-	(4,518)	-	-	(4,518)
攤銷(附註10)	-	(136,587)	(11,440)	(29,327)	(76,023)	-	(6,730)	(260,107)
於二零一八年十二月三十一日之								
賬面淨值	4,899,384	1,931,743	105,095	145,937	240,393	50,047	104,135	7,476,734
於二零一八年十二月三十一日及二零一 九年一月一日								
成本	5,021,624	2,973,887	203,488	280,802	591,127	50,047	127,486	9,248,461
累計攤銷及減值準備	(122,240)	(1,042,144)	(98,393)	(134,865)	(350,734)	-	(23,351)	(1,771,727)
賬面淨值	4,899,384	1,931,743	105,095	145,937	240,393	50,047	104,135	7,476,734

19. 無形資產(續)

	商譽 人民幣千元	銷售網路 人民幣千元	商標及專利 人民幣千元	特許經銷權 人民幣千元	軟件 人民幣千元	內部開發成本 人民幣千元	有利租約 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日之賬面淨值	4,899,384	1,931,743	105,095	145,937	240,393	50,047	104,135	7,476,734
添置	-	-	6,442	-	135,563	22,577	-	164,582
收購附屬公司(附註45)	905,540	987,660	-	36,480	5,136	-	-	1,934,816
轉撥	-	-	-	-	6,279	(6,279)	-	-
自物業、廠房及設備轉博	-	-	-	-	52,154	-	-	52,154
處置	-	-	-	-	(7,317)	-	-	(7,317)
攤銷(附註10)	-	(191,795)	(10,365)	(152,316)	(96,478)	-	(7,442)	(458,396)
減值準備	(140,852)	(32,871)	-	-	-	-	-	(173,723)
於二零一九年十二月三十一日之 賬面淨值	5,664,072	2,694,737	101,172	30,101	335,730	66,345	96,693	8,988,850
於二零一九年十二月三十一日 成本	5,927,164	3,980,472	209,930	36,480	769,040	66,345	127,486	11,116,917
累計攤銷及減值準備	(263,092)	(1,285,735)	(108,758)	(6,379)	(433,310)	-	(30,793)	(2,128,067)
賬面淨值	5,664,072	2,694,737	101,172	30,101	335,730	66,345	96,693	8,988,850

計入綜合損益表的攤銷費用如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售及分銷成本	344,111	142,870
行政開支	114,285	117,237
	458,396	260,107

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

19. 無形資產(續)

商譽減值測試：

商譽按下文業務板塊分配至本集團的現金產生單元：

二零一九年	年初 人民幣千元	添置 人民幣千元	減值 人民幣千元	附屬公司的 處置 人民幣千元	年末 人民幣千元
醫藥分銷	3,431,980	244,240	(121,889)	-	3,554,331
醫療器械分銷	704,510	512,742	(18,963)	-	1,198,289
醫藥零售	717,606	148,558	-	-	866,164
其他業務	45,288	-	-	-	45,288
合計	4,899,384	905,540	(140,852)	-	5,664,072

二零一八年	年初 人民幣千元	添置 人民幣千元	減值 人民幣千元	附屬公司的 處置 人民幣千元	年末 人民幣千元
醫藥分銷	3,237,492	194,488	-	-	3,431,980
醫療器械分銷	704,510	-	-	-	704,510
醫藥零售	711,663	5,943	-	-	717,606
其他業務	45,288	-	-	-	45,288
合計	4,698,953	200,431	-	-	4,899,384

現金產生單元的可收回金額乃根據使用價值而釐定。計算時使用管理層批准的五年財政預算中的稅前現金流量預測。超過五年期的現金流量則按下文所述估計增長率推算。增長率不會超過現金產生單元所經營業務的長期平均增長率。

19. 無形資產(續)

二零一九年用於計算重要現金產生單元使用價值所採用的主要假設、長期增長率和折現率列示如下：

分部	現金產生單元I	現金產生單元II 醫藥分銷	現金產生單元III	現金產生單元IV 器械分銷	現金產生單元V 醫藥分銷
商譽(人民幣千元)	1,081,882	191,420	184,055	163,972	143,835
預算期內銷售增長率	4.10%-11.80%	7.00%-10.00%	3.00%~8.00%	10.00%-28.50%	0.00%-3.00%
毛利率	6.90%-7.10%	6.00%-6.80%	4.80%	30.00%-32.60%	6.00%-7.10%
推算超過預算期的現金流量之增長率	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
折現率	16.40%	16.21%	16.32%	16.94%	16.77%

管理層根據現金產生單元的過往業績及對市場發展的預期釐定預算毛利率及增長率。所用折現率為除稅前比率，反映有關業務的特定風險。

於二零一九年度，通過比較現金產生單元商譽的賬面價值及可收回金額，管理層對醫藥分銷分部兩個現金產生單元、器械分銷分部一個現金產生單元的商譽計提約為人民幣140,852千元(二零一八年度：無)的減值準備，對無形資產計提約為人民幣32,871千元(二零一八年：無)的減值準備，計入合併財務報表的當期損益或其他開支之中。上述現金產生單元之可收回金額由基於五年財務預算之未來現金流估計之賬面價值決定。用於現金產生單元之現金流量預測之折現率為16.21%至16.94%，即預測期後之通貨膨脹率為3%。

於二零一九年十月十五日，董事會批准了現金產生單元六及現金產生單元七之重組方案，該方案已於二零二零年一月完成。由於現金產生單元六及現金產生單元七均在上海地區經營零售業務，管理層通過改善戰略佈局，整合採購渠道，對業務進行了重組。本集團將定期對上述經營活動進行全面評估，並相應地分配資源。因此，現金產生單元六及現金產生單元七於本年度被視同為同一現金產生單元。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

20. 於附屬公司的投資

本公司主要附屬公司之詳情載於附註47。

重大的非控制性權益

於二零一九年十二月三十一日，本集團非控制性權益總額為人民幣29,517,221千元(於二零一八年十二月三十一日：人民幣25,453,941千元)，其中人民幣6,044,641千元(二零一八年：人民幣5,171,903千元)為歸屬於國藥集團藥業股份有限公司(「國藥股份」)之非控制性權益，人民幣8,180,564千元(二零一八年：人民幣7,474,099千元)為歸屬於國藥集團一致藥業股份有限公司(「國藥一致」)之非控制性權益。除上述兩家公司之外，歸屬於其他附屬公司之非控制性權益的金額對於本集團不重大。

具有重大非控制性權益的附屬公司的摘要財務資料

以下所載為對本集團重大的非控制性權益的附屬公司的摘要財務資料。

摘要財務狀況表

	國藥股份		國藥一致	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動 資產	21,676,007	19,323,293	26,652,455	24,495,616
負債	(11,603,287)	(10,625,174)	(16,730,453)	(14,757,811)
淨流動資產總額	10,072,720	8,698,119	9,922,002	9,737,805
非流動 資產	2,517,644	2,186,476	6,868,154	4,428,073
負債	(431,601)	(274,943)	(1,430,318)	(266,551)
淨非流動資產總額	2,086,043	1,911,533	5,437,836	4,161,522
淨資產	12,158,763	10,609,652	15,359,838	13,899,327

20. 於附屬公司的投資(續)

具有重大非控制性權益的附屬公司的摘要財務資料(續)

摘要損益表

	國藥股份		國藥一致	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	44,644,476	38,739,827	52,045,764	43,122,386
除稅前溢利	2,426,557	2,023,214	1,856,658	1,673,553
所得稅開支	(546,080)	(430,557)	(372,439)	(330,498)
除稅後溢利	1,880,477	1,592,657	1,484,219	1,343,055
其他綜合收益/(虧損)	6,559	(7,815)	76,618	–
綜合收益總額	1,887,036	1,584,842	1,560,837	1,343,055
非控制性權益應佔綜合收益	1,009,764	815,834	822,411	667,621
支付予非控制性權益的股息	248,438	247,584	115,946	123,138

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

20. 於附屬公司的投資(續)

具有重大非控制性權益的附屬公司的摘要財務資料(續)

摘要現金流量

	國藥股份		國藥一致	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動的現金流量				
經營產生的現金	2,319,860	1,417,546	2,358,291	1,641,091
已付所得稅	(543,790)	(435,892)	(357,939)	(318,485)
經營活動產生的淨現金	1,776,070	981,654	2,000,352	1,322,606
投資活動產生/(使用)的淨現金	14,662	(194,590)	(240,447)	(222,458)
融資活動(使用)/產生的淨現金	(1,216,823)	(1,072,905)	(969,170)	2,858,781
現金及現金等同項目淨增加/(減少)	573,909	(285,841)	790,735	3,958,929
年初現金及現金等同項目	5,053,613	5,339,722	7,632,117	3,673,499
匯率變動之影響，淨額	(677)	(268)	(176)	(311)
年終現金及現金等同項目	5,626,845	5,053,613	8,422,676	7,632,117

以上資料為計算公司間對銷前的數額。

21. 於聯營公司之投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
分佔資產淨值	6,991,774	6,332,163
商譽	26,333	26,333
	7,018,107	6,358,496
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	6,358,496	5,479,340
其他添置	94,445	476,000
附屬公司轉聯營公司	38,257	3,500
分佔除稅後溢利	876,381	833,203
與聯營公司交易之未實現虧損／(盈利)	3,075	(8,014)
分佔其他綜合虧損	(703)	(600)
聯營公司除綜合收益以及利潤分配以外其他所有者權益中所享有的份額	86,815	81,069
於聯營公司投資的其他變動	-	(115,685)
本集團應佔聯營公司已派發之股息	(436,802)	(390,317)
減值準備	(1,857)	-
於十二月三十一日	7,018,107	6,358,496

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

21. 於聯營公司之投資(續)

重要聯營公司詳情如下：

名稱	持有已發行股份詳情	註冊及經營地點	歸屬於本集團之權益比例		主要業務
			二零一九年 (ii)	二零一八年 (ii)	
上海現代製藥股份有限公司(i)	普通股， 每股人民幣1元	中國大陸	18.14%	18.14%	製藥

(i) 該實體的法定財務報表未經安永香港或其他安永全球網絡中國大陸成員所審核。

(ii) 由於本集團通過董事會代表及參與決策過程對該聯營公司具有重大影響，因此本集團對該聯營公司的投資是通過會計權益法核算，儘管本集團於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日於該聯營公司擁有的權益佔比低於20%。

下表說明上海現代製藥股份有限公司財務資料摘要經調整後於及綜合財務報表之賬面金額。

	二零一九年 人民幣千元
流動資產	9,676,373
非流動資產	7,962,091
流動負債	(6,491,804)
非流動負債	(1,943,466)
非控制性權益	(1,615,724)
淨資產	7,587,470
本集團擁有權益比例	18.14%
本集團應佔聯營公司淨資產	1,376,367
收入	12,199,107
本年溢利	928,467
本年綜合收益	(819)
已收股息	16,100

21. 於聯營公司之投資(續)

下表說明本集團聯營公司(非個別重大)之總財務資料：

	二零一九年 人民幣千元
聯營公司應佔本年溢利	752,527
聯營公司應佔其他綜合損益	(555)
聯營公司應佔綜合收益總額	751,973
本集團於聯營公司投資賬面價值總額	5,641,740

22. 指定以公平值計入其他綜合收益之權益投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
按公平值的上市股權投資		
江蘇聯環藥業股份有限公司	29,229	22,325
按公平值的非上市股權投資		
蘇州六六視覺科技股份有限公司	2,284	2,284
霍爾果斯泊雲利民電子商務有限公司	3,807	1,127
北京國控雲藥房有限公司	615	553
浙江娃哈哈實業股份有限公司	500	500
國藥(上海)電子商務有限公司	470	470
湖南中百醫藥投資有限公司	315	315
深圳中聯廣深醫藥集團有限公司	293	-
上海國大曙光藥房有限公司	271	271
錦州國藥堂大藥房有限公司	250	250
武漢高科醫療器械企業孵化有限公司	150	150
上海國仁藥房有限公司	100	100
國藥堂大藥房(瀋陽)有限公司	-	30
	9,055	6,050
	38,284	28,375

- (1) 由於本集團認為該等投資屬於策略性質，故上述股本投資已不可撤銷地指定為按公平值計入其他綜合收入。
- (2) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已收取股息人民幣509千元(二零一八年：人民幣850千元)。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

23. 按公平值計入損益之金融資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八九年 人民幣千元
上市權益投資，按公平值	156	399
非權益投資，按公平值	515,982	510,983
資產支持證券，按公平值(附註3(3)(iii))	39,000	40,800
基金投資，按公平值計量	174,910	143,689
	730,048	695,871
減：流動部分	(156)	(41,199)
	729,892	654,672

24. 融資租賃應收款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收融資租賃款	27,438	16,226
減：未實現融資收益	(1,185)	(1,644)
	26,253	14,582
應收融資租賃款淨值	26,253	14,582
減：流動部分	(7,965)	(4,917)
	18,288	9,665

25. 按類別劃分的金融工具

於二零一九年十二月三十一日

	按攤銷成本 計量之 金融資產 人民幣千元	按公平值 計入損益之 金融資產 人民幣千元	指定以公平值計入 其他綜合收益之 權益投資 人民幣千元	指定以公平值計入 其他綜合之 債務投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
計入其他非流動資產之金融資產	2,455,911	-	-	-	2,455,911
指定以公平值計入其他綜合收益之權益投資	-	-	38,284	-	38,284
按公平值計入損益之金融資產(附註23)	-	730,048	-	-	730,048
融資租賃應收款項(附註24)	26,253	-	-	-	26,253
貿易及票據應收款項(附註29)	113,652,903	-	-	8,614,014	122,266,917
合同資產(附註30)	510,556	-	-	-	510,556
計入預付款項，其他應收款及其他資產之金 融資產	5,191,256	-	-	-	5,191,256
受限銀行存款(附註32)	10,653,633	-	-	-	10,653,633
現金及現金等價物(附註32)	39,191,967	-	-	-	39,191,967
	171,682,479	730,048	38,284	8,614,014	181,064,825
				按攤銷成本計量之 金融負債 人民幣千元	
計息銀行借貸及其他借貸(附註33)				50,849,565	
貿易及票據應付款項(附註34)				100,333,768	
應付股息(附註15)				368,295	
租賃負債(附註16(c))				4,289,689	
計入應計費用及其他應付款項之金融負債				24,195,919	
計入其他非流動負債之金融負債(附註38)				39,000	
				180,076,236	

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

25. 按類別劃分的金融工具(續)

於二零一八年十二月三十一日

	按攤銷成本 計量之 金融資產 人民幣千元	按公平值 計入損益之 金融資產 人民幣千元	指定以公平值 計入其他 綜合收益之 權益投資 人民幣千元	指定以公平值 計入其他 綜合收益之 債務投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
計入其他非流動資產之金融資產	1,918,795	-	-	-	1,918,795
指定以公平值計入其他綜合收益之權益投資	-	-	28,375	-	28,375
按公平值計入損益之金融資產(附註23)	-	695,871	-	-	695,871
融資租賃應收款項(附註24)	14,582	-	-	-	14,582
貿易及票據應收款項(附註29)	100,852,032	-	-	5,571,562	106,423,594
計入預付款項、其他應收款及其他資產之金 融資產	4,748,588	-	-	-	4,748,588
受限銀行存款(附註32)	7,188,543	-	-	-	7,188,543
現金及現金等價物(附註32)	40,298,985	-	-	-	40,298,985
	155,021,525	695,871	28,375	5,571,562	161,317,333
				按攤銷成本計量之 金融負債 人民幣千元	
計息銀行借貸及其他借貸(附註33)				55,036,385	
貿易及票據應付款項(附註34)				83,682,927	
應付股息(附註15)				185,662	
計入應計費用及其他應付款項之金融負債				16,218,649	
計入其他非流動負債之金融負債(附註38)				67,934	
				155,191,557	

26. 遞延所得稅

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
遞延所得稅資產	1,448,853	1,072,142
遞延所得稅負債	(1,099,108)	(864,906)
	349,745	207,236

遞延稅項資產及負債的變動如下：

遞延稅項資產

	僱員 福利責任 人民幣千元	資產 減值準備 人民幣千元	未實現溢利 人民幣千元	稅務虧損 人民幣千元	股份支付 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八一月一日	215,824	306,699	22,418	50,965	7,801	-	316,491	920,198
收購附屬公司	-	5,937	-	-	-	-	312	6,249
於綜合損益表(支銷)/貸記	(58,008)	84,219	1,093	35,798	(299)	-	79,727	142,530
於其他綜合收益貸記	3,797	-	-	-	-	-	-	3,797
於資本公積中支銷	-	-	-	-	(632)	-	-	(632)
於二零一八年十二月三十一日	161,613	396,855	23,511	86,763	6,870	-	396,530	1,072,142
收購附屬公司(附註45)	-	17,258	-	-	-	-	2,000	19,258
於綜合損益表貸記	16,601	84,728	3,950	19,990	1,124	27,526	203,314	357,233
於其他綜合收益貸記	5,502	-	-	-	-	-	-	5,502
於資本公積中支銷	-	-	-	-	(4,542)	-	-	(4,542)
處置附屬公司(附註43)	-	(740)	-	-	-	-	-	(740)
於二零一九年十二月三十一日	183,716	498,101	27,461	106,753	3,452	27,526	601,844	1,448,853

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

26. 遞延所得稅(續)

遞延稅項負債

	與業務合併 有關的 資產公平值調整 人民幣千元	按公平值 計入損益之 金融資產的 公允價值 變動收益 人民幣千元	按公平值 計入其他 綜合收益之 金融資產的 公允價值 變動收益 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	772,410	2,468	7,709	63,979	846,566
收購附屬公司	57,321	-	-	-	57,321
於綜合損益表(貸記)/支銷	(59,014)	20,773	-	2,188	(36,053)
於其他綜合收益貸記	-	-	(2,815)	-	(2,815)
處置附屬公司	-	-	-	(113)	(113)
於二零一八年十二月三十一日	770,717	23,241	4,894	66,054	864,906
收購附屬公司(附註45)	273,430	-	-	-	273,430
於綜合損益表貸記/(支銷)	(64,405)	(1,661)	-	24,660	(41,406)
於其他綜合收益支銷	-	-	2,178	-	2,178
於二零一九年十二月三十一日	979,742	21,580	7,072	90,714	1,099,108

倘可能透過未來應課稅溢利變現相關稅務利益，則會為結轉的稅務虧損確認遞延稅項資產。基於以上原則，於二零一九年十二月三十一日，本集團並無就稅務虧損人民幣252,032千元(二零一八年：人民幣253,852千元)確認遞延稅項資產約人民幣63,008千元(二零一八年：人民幣63,463千元)。於二零一九年十二月三十一日，未確認遞延稅項資產的稅務虧損人民幣25,532千元、人民幣48,651千元、人民幣53,839千元、人民幣51,778千元以及人民幣72,232千元將分別於2020年、2021年、2022年、2023年以及2024年屆滿。

27. 其他非流動資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
長期保證金	1,961,582	1,819,750
合同資產	156,868	53,705
支付收購土地的對價	17,542	21,000
繼續涉入資產(附註3(3)(iii))	39,000	–
分期收款	454,626	99,235
其他	220,541	223,330
	2,850,159	2,217,020
減值損失	(491)	(189)
	2,849,668	2,216,831

其他非流動資產的信貸損失變動如下：

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
於年初	189	977
計提／(轉回)減值準備(附註10)	302	(788)
於年末	491	189

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

28. 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原料	162,024	140,407
在製品	20,207	34,772
製成品及商品	42,601,804	35,420,877
	42,784,035	35,596,056
減：減值準備	(189,639)	(207,193)
	42,594,396	35,388,863

存貨成本列入銷售成本的金額共計人民幣386,945,282千元(二零一八年：人民幣312,481,989千元)(附註10)。

存貨減值準備賬目的變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	207,193	179,786
收購附屬公司	139	277
計提減值準備(附註10)	5,389	49,569
本年轉銷	(23,082)	(22,439)
於十二月三十一日	189,639	207,193

29. 貿易應收款項及應收票據

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收賬款	111,058,298	97,845,345
應收票據	12,791,131	9,828,703
	123,849,429	107,674,048
減：減值準備	(1,582,512)	(1,250,454)
	122,266,917	106,423,594

貿易應收款項的公平值與賬面值相若。

票據應收款項之賬期均小於十二個月。本集團醫藥連鎖店零售業務通常以現金、借記卡或信用卡進行。藥品分銷及醫藥製造業務一般按30天至210天的信貸期進行銷售。於報告期末，貿易應收款項按發票日期並扣除減值準備作出的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
1年以內	107,850,187	95,567,013
1至2年	1,437,537	888,066
2年以上	224,072	146,196
	109,511,796	96,601,275

根據香港財務報告準則第九號，本集團採用簡化方法計算預期信貸虧損，此方法允許應收賬款及應收票據使用全期預期信貸損失計算預期信貸損失。為了計算預期信貸損失，這些應收款項按照信用風險特徵及發票日期進行分類。關於預期信貸損失的詳細信息參見附註3(1)(iii)與附註4(4)。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

29. 貿易應收款項及應收票據(續)

應收賬款及應收票據減值虧損撥備變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初	1,250,454	908,413
來自收購附屬公司	31,745	6,855
計提減值虧損，淨額(附註8)	299,290	335,318
本年其他增加	5,827	5,831
核銷	(4,804)	(5,963)
於年末	1,582,512	1,250,454

於二零一九年十二月三十一日，上述應收賬款及附註31內所提的應收款項的最大風險敞口為其賬面價值。

於二零一九年十二月三十一日，賬面值為人民幣275,574千元的應收票據(二零一八年：人民幣386,318千元)，賬面值為人民幣691,263千元的應收賬款(二零一八年：人民幣510,643千元)作為本集團銀行借貸之抵押擔保。

於二零一九年十二月三十一日，賬面值為人民幣71,524千元的應收票據(二零一八年：人民幣699,409千元)作為本集團銀行票據質押物。

於二零一九年十二月三十一日，用於保理業務的未收回應收賬款賬面值為人民幣42,814,154千元(二零一八年：人民幣25,425,928千元)，已終止確認且無追索權。該部分應收賬款已終止確認且賬齡均為一年以內。於二零一九年十二月三十一日，代銀行回收的應收賬款金額為人民幣7,415,018千元(二零一八年：人民幣3,567,177千元)，代關聯人士收回的應收賬款金額為人民幣1,171,691千元(二零一八年：人民幣465,611千元)，已於其他應付款入賬。

30. 合同資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售商品產生的合同資產	377,739	259,224
減：減值準備	(24,051)	(8,930)
	353,688	250,294

合同資產主要為本集團已向客戶轉移商品或服務，但收取代價之權利並非無條件有關。當該權利成為無條件而非隨時間過去時，合約資產轉移至預付款項及其他應收款項或貿易應收款項。

合約資產減值虧損撥備變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初	8,930	9,782
計提／(轉回)減值準備(附註8)	15,121	(852)
於年末	24,051	8,930

根據香港財務報告準則第九號，本集團採用簡化方法計算預期信貸虧損，此方法允許合同資產使用全期預期信貸損失計算預期信貸損失。為了計算預期信貸損失，這些應收款項按照信用風險特徵及發票日期進行分類。關於預期信貸損失的詳細信息參見附註3(1)(iii)和附註4(4)。

於二零一九年十二月三十一日，收回或結算合約資產的預期時間均為一年內。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

31. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
預付款項	8,501,792	9,428,864
可收回增值稅	935,107	633,305
按金	2,201,998	1,683,696
僱員墊款	89,727	75,272
應收關聯人士款項(附註46)		
– 其他應收款	100,954	188,569
– 預付款項	202,782	185,424
採購返利	1,304,993	1,506,441
其他應收款項	1,926,052	1,592,121
	15,263,405	15,293,692
減：減值準備	(332,439)	(235,514)
	14,930,966	15,058,178

預付款項、其他應收款項及其他資產之減值損失變動列示如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初	235,514	211,705
收購附屬公司	–	447
減值損失(附註8)	101,678	26,790
其他增加	1,615	221
核銷無法收回之金額	(6,368)	(3,649)
於年末	332,439	235,514

按金及其他應收款項主要為租賃按金和供應商按金。預期信貸虧損乃採用虧損率法經參考本集團之過往虧損記錄作出估計。本集團會對虧損率作出調整，以反映當前狀況及對未來經濟狀況之預測(如適用)。

32. 抵押存款及受限資金、現金及現金等同項目

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
抵押存款及受限資金		
已抵押銀行存款	10,652,633	7,120,543
初始存款期逾三個月之銀行存款	1,000	68,000
	10,653,633	7,188,543
現金及現金等同項目		
— 現金	10,338	10,045
— 銀行存款	36,398,551	36,826,504
— 存放於其他金融機構之貨幣資金(附註46)	2,783,078	3,462,436
	39,191,967	40,298,985
抵押存款及受限資金、現金及現金等同項目 計價於		
— 人民幣	49,558,370	47,289,485
— 美元	206,718	113,313
— 歐元	61,815	46,307
— 港幣	9,040	36,711
— 其他	9,657	1,712
	49,845,600	47,487,528

已抵押之銀行存款作為抵押物之信息如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
— 銀行承兌匯票	10,213,536	6,927,037
— 借款	2,703	6,443
— 信用證	288,430	119,022
— 保函	34,911	4,586
— 其他	113,053	63,455
	10,652,633	7,120,543

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，綜合財務報表中的抵押存款及受限資金、現金及現金等同項目之最大風險敞口為該等項目的賬面值。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

32. 抵押存款及受限資金、現金及現金等同項目(續)

人民幣不是全球市場的自由貨幣。將人民幣換成其他貨幣或將人民幣匯出中國需要遵守中國有關部門的規定。

銀行及其他金融機構存款的實際利率如下：

	二零一九年	二零一八年
加權平均實際年利率	1.08%	1.01%

33. 計息銀行借貸及其他借貸

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動		
有擔保銀行借貸	-	9,000
無擔保銀行借貸	400,554	606,710
無擔保其他金融機構及關聯方借貸	60,152	41,600
債券(附註)	7,912,144	4,293,857
	8,372,850	4,951,167
流動		
有擔保銀行借貸	1,515,005	995,068
無擔保銀行借貸	26,365,060	29,501,455
無擔保其他金融機構及關聯方借貸	1,286,187	1,323,904
有擔保其他金融機構及關聯方借貸	121,731	274,817
債券(附註)	13,188,732	17,989,974
	42,476,715	50,085,218
借貸總額	50,849,565	55,036,385
本集團借款的賬面值以下列貨幣為單位：		
— 人民幣	50,849,565	54,929,985
— 美元	-	27,927
— 歐元	-	78,473
	50,849,565	55,036,385

33. 計息銀行借貸及其他借貸(續)

附註：

於二零一六年三月九日，本公司發行了40,000,000份債券，面值總計人民幣4,000,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣12,852千元後，此次發行債券所得款淨額合計人民幣3,987,148千元。該期債券自發行日起五年到期，到期日為2021年3月9日，該期債券年利率為2.92%，本公司於第三年年末即二零一九年三月九日享有提前贖回權。利息按年支付。本公司於二零一九年執行了提前贖回權併回購了人民幣3,459,990千元之債券。於二零一九年十二月三十一日，人民幣540,010千元之剩餘公司債券被分類至非流動負債。

於二零一七年十月二十六日，本公司完成了面值共計人民幣1,000,000千元之公司債券的第一期發行。該期債券自發行日二零一七年十月二十六日起五年到期，到期日為二零二二年十月二十六日。本公司於第三年年末即二零二零年十月二十六日享有提前贖回權。該期債券前三年年率固定為4.80%，利息按年支付。於二零一九年十二月三十一日，該債券被分類至流動負債。

於二零一八年七月九日，本公司發行30,000,000份債券，面值總計人民幣3,000,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣3,843千元後，此次發行債券所得款淨額合計人民幣2,996,157千元。該期債券自發行日起270天即二零一九年四月五日到期，年率固定為4.29%。於二零一九年十二月三十一日，該債券到期並已償還。

於二零一八年八月二十七日，本公司發行30,000,000份債券，面值總計人民幣3,000,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣2,483千元後，此次發行債券所得款淨額合計人民幣2,997,517千元。該期債券自發行日起180天即二零一九年二月二十三日到期，年率固定為3.60%。於二零一九年十二月三十一日，該債券到期並已償還。

於二零一八年九月十四日，本公司發行30,000,000份債券，面值總計人民幣3,000,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣3,654千元後，此次發行債券所得款淨額合計人民幣2,996,346千元。該期債券自發行日起270天即二零一九年六月十一日到期，年率固定為3.70%。於二零一九年十二月三十一日，該債券到期並已償還。

於二零一八年九月二十一日，本公司發行30,000,000份債券，面值總計人民幣3,000,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣2,483千元後，此次發行債券所得款淨額合計人民幣2,997,517千元。該期債券自發行日起180天即二零一九年三月二十日到期，年率固定為3.46%。於二零一九年十二月三十一日，該債券到期並已償還。

於二零一八年十一月二日，本公司發行20,000,000份債券，面值總計人民幣2,000,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣1,573千元後，此次發行債券所得款淨額合計人民幣1,998,427千元。該期債券自發行日起180天即二零一九年五月二日到期，年率固定為3.48%。於二零一九年十二月三十一日，該債券到期並已償還。

於二零一八年十一月二十六日，本公司完成了面值共計人民幣3,300,000千元之公司債券的第一期發行。該期債券自發行日二零一八年十一月二十六日起三年到期，到期日為二零二一年十一月二十六日。該期債券三年年率固定為3.99%，利息按年支付。於二零一九年十二月三十一日，該債券被分類至非流動負債。

33. 計息銀行借貸及其他借貸(續)

於二零一九年二月二十日，本公司發行30,000,000份債券，面值總計人民幣3,000,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣3,651千元後，此次發行債券所得款淨額合計人民幣2,996,349千元。該期債券自發行日起270天即二零一九年十一月十一日到期，年利率固定為3.07%。於二零一九年十二月三十一日，該債券到期並已償還。

於二零一九年三月一日，本公司發行40,000,000份債券，面值總計人民幣4,000,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣4,604千元後，此次發行債券所得款淨額合計人民幣3,995,396千元。該期債券自發行日起270天即二零一九年十一月二十六日到期，年利率固定為3.07%。於二零一九年十二月三十一日，該債券到期並已償還。

於二零一九年三月八日，本公司發行30,000,000份債券，面值總計人民幣3,000,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣3,651千元後，此次發行債券所得款淨額合計人民幣2,996,349千元。該期債券自發行日起270天即二零一九年十二月三十一日到期，年利率固定為3.18%。於二零一九年十二月三十一日，該債券到期並已償還。

於二零一九年三月十五日，本公司發行40,000,000份債券，面值總計人民幣4,000,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣3,250千元後，此次發行債券所得款淨額合計人民幣3,996,750千元。該期債券自發行日起180天即二零一九年九月十一日到期，年利率固定為3.20%。於二零一九年十二月三十一日，該債券到期並已償還。

於二零一九年四月三日，本公司發行30,000,000份債券，面值總計人民幣3,000,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣3,639千元後，此次發行債券所得款淨額合計人民幣2,996,361千元。該期債券自發行日起270天即二零一九年十二月二十九日到期，年利率固定為3.16%。於二零一九年十二月三十一日，該債券到期並已償還。

於二零一九年四月十五日，本集團之附屬公司發行5,000,000份債券，面值總計人民幣500,000千元。此次發行債券所得款淨額合計人民幣500,000千元。該期債券自發行日起270天即二零二零年一月十二日到期，年利率固定為3.35%。於二零一九年十二月三十一日，該債券被分類至流動負債。

於二零一九年四月二十四日，本公司發行30,000,000份債券，面值總計人民幣3,000,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣3,654千元後，此次發行債券所得款淨額合計人民幣2,996,346千元。該期債券自發行日起270天即二零二零年一月十九日到期，年利率固定為3.39%。於二零一九年十二月三十一日，該債券被分類至流動負債。

於二零一九年五月二十三日，本公司發行20,000,000份債券，面值總計人民幣2,000,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣2,456千元後，此次發行債券所得款淨額合計人民幣1,997,544千元。該期債券自發行日起270天即二零二零年二月十七日到期，年利率固定為3.35%。於二零一九年十二月三十一日，該債券被分類至流動負債。

於二零一九年五月二十八日，本集團之附屬公司發行10,000,000份債券，面值總計人民幣1,000,000千元。此次發行債券所得款淨額合計人民幣1,000,000千元。該期債券自發行日起110天即二零一九年九月十五日到期，年利率固定為3.40%。於二零一九年十二月三十一日，該債券到期並已償還。

33. 計息銀行借貸及其他借貸(續)

附註:(續)

於二零一九年六月十日，本公司發行25,000,000份債券，面值總計人民幣2,500,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣3,058千元後，此次發行債券所得款淨額合計人民幣2,496,942千元。該期債券自發行日起270天即二零二零年三月六日到期，年利率固定為3.39%。於二零一九年十二月三十一日，該債券被分類至流動負債。

於二零一九年九月五日，本公司完成了面值共計人民幣4,000,000千元之公司債券的第一期發行。經扣除與發行有關的費用人民幣3,768千元後，此次發行債券所得款淨額合計人民幣3,996,232千元。該期債券自發行日二零一九年九月五日起三年到期，到期日為二零二二年九月五日。該期債券年利率固定為3.53%，利息按年支付。於二零一九年十二月三十一日，該債券被分類至非流動負債。截至本報告日期，本公司已按照上述用途使用發行所得款項合計人民幣3,996,232千元。

於二零一九年十月二十一日，本公司發行40,000,000份債券，面值總計人民幣4,000,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣4,787千元後，此次發行債券所得款淨額合計人民幣3,995,213千元。該期債券自發行日起270天即二零二零年七月十七日到期，年利率固定為3.18%。於二零一九年十二月三十一日，該債券被分類至流動負債。

於二零一九年十一月二十二日，本公司發行15,000,000份債券，面值總計人民幣1,500,000千元。經扣除與發行有關的費用人民幣336千元後，此次發行債券所得淨額合計人民幣1,499,664千元。該期債券自發行日起39天即二零一九年十二月三十一日到期，年利率固定為2.88%。於二零一九年十二月三十一日，該債券到期並已償還。

上述債券發行所得款項全部用於補充本集團流動資金及償還金融機構貸款、信用類到期債券。

於各報告期末，借貸須按下列方式償還：

	銀行及其他金融機構借貸		債券	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年以內	29,287,983	32,095,244	13,188,732	17,989,974
一至兩年	460,706	176,600	3,915,825	997,252
兩至五年	-	480,710	3,996,319	3,296,605
	29,748,689	32,752,554	21,100,876	22,283,831

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

33. 計息銀行借貸及其他借貸(續)

附註：(續)

本集團所有銀行及其他金融機構借貸均以浮動利率計息，列示如下：

	二零一九年	二零一八年
加權平均實際年利率	4.25%	4.39%

銀行及其他金融機構借貸利率根據中國人民銀行，香港銀行公會及英國銀行家聯盟公佈的基準利率定期重設。

於二零一九年十二月三十一日，金額為人民幣385,200千元之有擔保銀行借貸由第三方提供擔保(二零一八年：人民幣106,340千元)。本集團其餘有擔保之銀行借貸抵押品如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
現金及現金等同項目(附註32)	2,703	6,443
物業、廠房及設備(附註18)	83,139	90,333
投資物業(附註17)	25	29
預付土地租賃款項(附註16)	62,140	85,441
應收票據(附註29)	275,574	386,318
應收賬款(附註29)	691,263	510,643
	1,114,844	1,079,207

於各報告期末，流動借貸的公平值與其賬面值相若。非流動借貸的賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行及其他金融機構借貸	460,706	657,310	514,204	761,440
債券	7,912,144	4,293,857	7,912,144	4,293,857

由於折現影響不重大，流動借款的公平值與其賬面值相若。公平值根據現金流量以借款利率4.25%(二零一八年：4.39%)折現計算，並在公平值層級的第2層內。

34. 貿易應付款項及應付票據

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付賬款	71,012,123	64,485,007
應付票據	29,321,645	19,197,920
	100,333,768	83,682,927

貿易應付款項乃不計利息及一般按九十日賒賬期繳付。貿易應付款的公平值與賬面值相若。

基於發票日期的貿易應付款項及應付票據於報告期末的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
3個月以內	73,248,556	56,910,303
3至6個月	18,772,174	17,747,603
6個月至1年	5,362,146	5,237,674
1至2年	1,666,546	2,737,984
2年以上	1,284,346	1,049,363
	100,333,768	83,682,927

本集團的貿易應付款項以下列貨幣計值：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
人民幣	99,728,344	83,228,766
美元	600,015	453,486
歐元	4,885	675
日元	499	–
瑞士法郎	25	–
	100,333,768	83,682,927

本集團與部份銀行通過應付保理融資業務，由銀行代為償付應付賬款，同時轉作等額銀行借貸。轉作銀行借貸是不涉及現金收支的交易，而以現金償還銀行借貸按照籌資活動現金流出入賬。

於二零一九年，這些銀行通過上述業務支付了人民幣2,244,563千元(二零一八年：人民幣1,943,944千元)之應付賬款並轉作等額銀行借貸。於二零一九年十二月三十一日，與上述業務相關之銀行借貸餘額為人民幣186,362千元(二零一八年：398,646千元)。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

35. 合約負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動		
— 預收款項	31,891	15,409
— 積分計劃	27,780	24,018
流動		
— 預收款項	5,127,061	6,101,607
	5,186,732	6,141,034

36. 應計費用及其他應付款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付經營開支	2,435,531	2,003,143
代銀行收取保理業務應收賬款(附註29)	7,415,018	3,567,177
代關聯人士收取保理業務應收賬款(附註29及附註46)	1,171,691	465,611
應付薪金及福利	2,410,200	1,738,889
其他按金	8,418,976	6,282,423
應付稅項(所得稅除外)	951,028	833,094
應付非關聯人士利息	535,201	725,668
應付關聯人士利息(附註46)	23,526	8,713
應付關聯人士款項(附註46)	80,246	428,200
收購附屬公司之應付款項及或有對價	435,630	198,018
收購非控制性權益之應付款項	236,569	217,866
代收資產支持證券業務還款	376,884	168,554
繼續涉入負債(附註3(3)(iii))	—	40,800
其他	3,110,652	2,112,476
	27,601,152	18,790,632

應計費用及其他應付款項的公平值與賬面值相若。

37. 離職後福利債務

下表列式了於財務報表中有關本集團離職後福利之金額及活動：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於綜合財務狀況表之離職後福利債務	399,003	415,461
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於綜合損益表之支銷	18,469	59,1888
於其他綜合收益表內確認之重新計量之虧損(附註13)	22,835	18,447
於其他綜合收益表內確認之重新計量之累計虧損	115,657	92,822

於綜合財務狀況表確認之款項分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已撥入資金債務的現值	33,032	18,925
計劃資產的公平值	(100,105)	(82,468)
退休計劃的盈餘	(67,073)	(63,543)
未撥入資金債務的現值	466,076	479,004
綜合財務狀況表所列負債	399,003	415,461

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

37. 離職後福利債務(續)

設定受益義務淨額的變動如下：

	義務現值 人民幣千元	計劃資產公平值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	466,467	(56,572)	409,895
當期服務成本	48,271	–	48,271
過往服務成本	(2,328)	–	(2,328)
利息開支(附註12)	15,666	(2,421)	13,245
	61,609	(2,421)	59,188
重新計量：			
– 計劃資產回報，不包括列入利息收益的數額	–	916	916
– 財務假設改變產生的收益	17,531	–	17,531
	17,531	916	18,447
供款：			
– 僱主	–	(25,371)	(25,371)
付款：			
– 福利付款	(47,678)	980	(46,698)
於二零一八年十二月三十一日	497,929	(82,468)	415,461

37. 離職後福利債務(續)

	義務現值 人民幣千元	計劃資產公平值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	497,929	(82,468)	415,461
當期服務成本	5,741	-	5,741
過往服務成本	(460)	-	(460)
利息開支(附註12)	16,268	(3,080)	13,188
	21,549	(3,080)	18,469
重新計量：			
— 計劃資產回報，不包括列入利息收益的數額	-	(3,464)	(3,464)
— 財務假設改變產生的收益	26,299	-	26,299
	26,299	(3,464)	22,835
供款：			
— 僱主	-	(12,622)	(12,622)
付款：			
— 福利付款	(46,669)	1,529	(45,140)
於二零一九年十二月三十一日	499,108	(100,105)	399,003

主要的精算假設如下：

	二零一九年	二零一八年
折現率	3.25%	3.50%
退休金增長率	5.00%	5.00%

死亡率：中國大陸居民的平均預期壽命。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

37. 離職後福利債務(續)

設定受益義務對加權主要假設變動的敏感性如下：

	對設定受益義務的影響		
	假設的變動	假設的增加	假設的減少
折現率	0.25%	減少2.47%	增加2.60%
退休金增長率	0.50%	增加0.71%	減少0.65%

以上的敏感性分析以某項假設的改變而所有其他假設維持不變為基準。實際上這不大可能發生，而且若干假設的變動可能互有關連。在計算設定受益義務對重大精算假設的敏感性時，已應用計算在財務狀況表中確認設定受益義務時的相同方法(以預計單位貸記法計算於報告期末的設定受益義務的現值)。

與上期間比較，編製敏感性分析所採用的方法和假設類別並無改變。

未折現離職後福利的預期到期日分析如下：

二零一九年十二月三十一日	少於一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
離職後福利	45,421	144,060	655,095	844,576

38. 其他非流動負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
醫藥儲備資金		
— 一般(i)	520,562	505,435
— 用於甲型流感	68,407	68,407
物流中心政府補貼資金(ii)	84,194	89,069
產品研發政府補貼資金	200	600
其他政府補貼	289,250	261,176
應付融資租賃款	—	67,934
繼續涉入負債(附註3(3)(iii))	39,000	—
收購非控制性權益之應付款項	117,898	20,400
收購附屬公司之應付款項	322,027	102,194
其他	54,715	34,753
	1,496,253	1,149,968

- (i) 於有關期間，國藥集團自中國政府收取若干醫藥儲備資金，購買應付重大災情、疫情及其他突發情況的醫藥產品(包括藥品)。根據國藥集團與本公司於2006年1月4日簽訂的責任書，國藥集團已將有關醫藥基金轉撥予本集團。本集團在本年度共收到一般醫藥儲備資金人民幣15,311千元。

本集團將於發生嚴重天災、疫情及其他突發情況時，按成本向特定客戶銷售藥品。該等交易將按成本定價，應收特定客戶的相關貿易應收款項將於取得國藥集團及相關中國政府機構批准後以資金結餘抵銷。於二零一九年，該項資金有人民幣184,000千元被用作抵銷貿易應收款項(二零一八年：人民幣28,000千元被用作抵銷貿易應收款項)。本集團須將存貨維持於不少於一般儲備金70%的水準。除上述用途外，醫藥儲備資金不得作其他用途。

- (ii) 本集團若干附屬公司自當地政府收取用於建設物流中心的資金。於二零一九年十二月三十一日，董事預期上述物流中心建設不會於一年內完成，故該結餘入賬為其他非流動負債。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

39. 股本

	股數 (千股)	每股面值人民幣 1元之內資股 人民幣千元	每股面值人民幣 1元之H股 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	2,767,095	1,574,284	1,192,811	2,767,095
發行股數	204,561	204,561	-	204,561
於二零一八年十二月三十一日與 二零一九年十二月三十一日	2,971,656	1,778,845	1,192,811	2,971,656

40. 儲備

	附註	股本溢價 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	指定以 公平值計入 其他綜合 收益之 權益投資之 重估 人民幣千元	其他儲備 (附註(c)) 人民幣千元	保留盈利 (附註(b)) 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一八年一月一日		18,077,173	879,700	16,590	(1,208,798)	17,962,724	35,727,389
本年溢利		-	-	-	-	5,835,842	5,835,842
發行普通股份		3,145,929	-	-	(3,350,490)	-	(204,561)
指定以公平值計量計入其他綜合收益之權益 投資之重估							
— 總額		-	-	(6,031)	-	-	(6,031)
— 稅項		-	-	1,508	-	-	1,508
離職後福利債務之重新計量							
— 總額		-	-	-	(17,220)	-	(17,220)
— 稅項		-	-	-	3,546	-	3,546
外幣折算差額		-	-	-	(7,058)	-	(7,058)
應佔聯營公司其他綜合收益		-	-	-	(600)	-	(600)
提取法定儲備	(a)	-	191,386	-	-	(191,386)	-
股權激勵計劃失效股份之股息		-	-	-	-	214	214
已宣派股息		-	-	-	-	(1,577,244)	(1,577,244)
與非控制性權益交易的影響		-	-	-	307,797	-	307,797
以權益結算的股權激勵計劃		-	-	-	(4,695)	-	(4,695)
於聯營公司除綜合收益及利潤分配外的其他 所有者權益變動所享有的份額		-	-	-	46,409	-	46,409
於一間聯營公司投資的其他變動		-	-	-	(103,356)	-	(103,356)
其他		-	-	-	(4,891)	(11,561)	(16,452)
於二零一八年十二月三十一日		21,223,102	1,071,086	12,067	(4,339,356)	22,018,589	39,985,488

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

40. 儲備(續)

附註	股本溢價 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	指定以	其他儲備 (附註(c)) 人民幣千元	保留盈利 (附註(b)) 人民幣千元	總計 人民幣千元
			公平值計入 其他綜合 收益之 權益投資之 重估 人民幣千元			
二零一九年一月一日	21,223,102	1,071,086	12,067	(4,339,356)	22,018,589	39,985,488
本年溢利	-	-	-	-	6,252,537	6,252,537
指定以公平值計量計入其他綜合收益之權益 投資之重估						
— 總額	-	-	4,776	-	-	4,776
— 稅項	-	-	(1,194)	-	-	(1,194)
離職後福利債務之重新計量						
— 總額	-	-	-	(15,434)	-	(15,434)
— 稅項	-	-	-	2,992	-	2,992
外幣折算差額	-	-	-	(3,959)	-	(3,959)
應佔聯營公司其他綜合收益	-	-	-	(703)	-	(703)
提取法定儲備 (a)	-	204,302	-	-	(204,302)	-
股權激勵計劃失效股份之股息	-	-	-	-	1,194	1,194
已宣派股息	-	-	-	-	(1,753,277)	(1,753,277)
與非控制性權益交易的影響 44	-	-	-	(113,349)	-	(113,349)
以權益結算的股權激勵計劃	-	-	-	(10,396)	-	(10,396)
於聯營公司除綜合收益及利潤分配外的其他 所有者權益變動所享有的份額	-	-	-	68,350	-	68,350
其他	-	-	-	95,763	(2,086)	93,677
於二零一九年十二月三十一日	21,223,102	1,275,388	15,649	(4,316,092)	26,312,655	44,510,702

40. 儲備(續)

- (a) 中國法律法規規定在中國註冊的公司於分派利潤於權益持有人前，從各自法定財務報表所呈報的淨利潤(抵銷以往年度的累計虧損後)中撥款至若干法定儲備。法定儲備均為特定用途而設立。根據公司法，中國公司須向法定盈餘儲備劃撥淨利潤的10%。當公司法定盈餘儲備結餘超過註冊資本50%時，公司可停止劃撥。法定盈餘儲備只可用作彌補公司的虧損或增加公司資本。此外，公司可按照董事會的決議案向盈餘儲備進一步供款。
- (b) 於二零一九年十二月三十一日的保留盈利包括建議期末股息人民幣1,872,394千元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,753,277千元)。
- (c) 其他儲備主要包括與非控制性權益的交易、離職後福利債務之重新計量、股權激勵計劃的儲備。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

41. 綜合現金流量表附註

(a) 經營所得現金

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利	13,759,810	12,207,940
經調整：		
－應佔聯營公司之盈利及虧損(附註21)	(876,381)	(833,203)
－應佔合營公司之盈利及虧損	(10,693)	(9,966)
－資產減值	605,652	410,037
－物業、廠房及設備及投資物業折舊	1,354,488	1,091,221
－無形資產攤銷(附註10)	458,396	260,107
－使用權資產折舊／預付土地租賃款項攤銷(附註10)	1,301,192	43,351
－出售物業、廠房及設備、投資物業及無形資產所得收益(附註9)	(8,700)	(24,271)
－出售使用權資產所得收益(附註9)	3,890	8,520
－核銷若干負債(附註9)	(40,823)	(45,614)
－出售以攤餘成本計量之金融資產損失	1,950,177	1,328,832
－負商譽	－	(524)
－出售按公平值計入損益之金融資產所得收益(附註9)	(6,297)	－
－財務費用	3,346,130	2,739,127
－處置附屬公司所得收益及現有權益按公平值重新計量的收益(附註9及43)	(29,790)	(433)
－出售一間按權益法計量投資之損失(附註9)	(40,384)	－
－按公平值計入損益之金融資產公平值變動之利得(附註9)	(9,677)	(86,600)
－按公平值計入損益之金融資產股息(附註9)	(1,511)	(2,464)
－按公平值計入其他綜合收益之金融資產股息(附註9)	(814)	(850)
－證券化資產之利息收入(附註9)	(6,040)	(18,635)
－股票激勵計劃費用(附註49)	5,753	19,983
	21,754,378	17,086,558
－存貨	(6,120,223)	(4,925,872)
－貿易及票據應收款項	(12,846,891)	(24,392,238)
－合同資產	(118,515)	－
－預付款項、其他應收款項及其他資產	60,892	(971,703)
－貿易及票據應付款項	17,786,126	14,735,854
－合約負債	(1,051,826)	－
－應計費用、其他應付款項及其他負債	2,754,428	4,888,629
經營所得現金	22,218,369	6,421,228

41. 綜合現金流量表附註

(b) 重大非現金交易

本集團在本年度因廠房及設備的租賃安排以非現金新增使用權資產及租賃負債分別為人民幣1,797,641千元及人民幣1,797,641千元。

(c) 籌資活動相關負債變動

	計息銀行借貸 及其他借貸 人民幣千元	融資租賃 應付款項/ 租賃負債 人民幣千元	其他負債 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日	55,036,385	67,934	734,381	25,453,941
應用香港財務報告準則第十六號之影響	-	3,609,404	-	-
於二零一九年一月一日	55,036,385	3,677,338	734,381	25,453,941
歸屬於非控制性權益的其他綜合收益總額	-	-	-	4,365,976
利息開支	-	172,056	3,445,126	-
已資本化之利息開支	-	-	(2,619)	-
分類為經營活動的利息開支	-	-	(13,188)	-
與非控制性權益交易的影響	-	-	-	(46,479)
出售附屬公司	(9,870)	(23,650)	-	(20,169)
非同一控制下的業務合併	1,052,821	67,220	-	731,514
應付賬款保理業務	1,605,575	-	-	-
新租賃	-	1,797,641	-	-
租賃終止	-	(59,285)	-	-
融資活動	(4,298,860)	(1,341,631)	(5,008,126)	(762,311)
經營、投資及非現金活動	(2,536,486)	-	1,403,153	(205,251)
於二零一九年十二月三十一日	50,849,565	4,289,689	558,727	29,517,221

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

41. 綜合現金流量表附註(續)

(c) 籌資活動相關負債變動(續)

	計息銀行借貸及 其他借貸 人民幣千元	其他負債 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元
於二零一八年一月一日	37,101,298	633,326	19,645,709
歸屬於非控制性權益的其他綜合收益總額	-	-	3,564,787
利息開支	-	4,163,764	-
已資本化之利息開支	-	(6,511)	-
分類為經營活動的利息開支	-	(13,245)	-
與非控制性權益交易的影響	-	-	1,995,908
出售附屬公司	-	-	(1,157)
非同一控制下的業務合併	149,250	-	229,447
應付賬款保理業務	1,943,944	-	-
融資活動	14,282,913	(4,052,378)	(5,912)
經營、投資及非現金活動	1,558,980	9,425	25,159
於二零一八年十二月三十一日	55,036,385	734,381	25,453,941

(d) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	二零一九年 人民幣千元
於經營活動內	475,449
於投資活動內	181,951
於籌資活動內	1,341,631
	1,999,031

42. 承擔**(a) 資本承擔**

於結算日的資本開支如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
物業、廠房及設備： — 已訂約但未撥備	171,208	102,033

(b) 於二零一八年十二月三十一日經營租賃承擔**(i) 本集團為承租人：**

本集團以不可撤銷經營租賃協議租入若干土地及樓宇。

若干經營租賃包含續期選擇權，使本集團可於到期時按當時的市場租金更新現有租約至指定期間。

於二零一八年十二月三十一日，本集團根據有關土地及樓宇的不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款總額如下：

	二零一八年 人民幣千元
於一年內	1,054,590
一年後但不遲於五年	1,739,272
五年以後	1,532,678
	4,326,540

- (c)** 本集團擁有多種尚未於二零一九年十二月三十一日開始之租賃合約。不可撤銷之租賃合約未來租賃付款額於一年內到期為人民幣32,542千元，於二至三年(含)為人民幣39,860千元，於三年後為人民幣12,619千元。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

43. 處置附屬公司

於二零一九年十一月，本公司向一間獨立第三方出售其原子公司國藥控股創服醫療技術(上海)有限公司(「創服」)及國藥控股創科醫療技術(上海)有限公司(「創科」)之權益，合計對價為人民幣3,054千元。據此，本公司對於創服及創科之權益分別從51%下降至48.46%以及從55%下降至44.5%。本公司於二零一九年十一月三十日喪失對創服及創科之控制權(「處置」)。因此，自二零一九年十一月三十日起創服與創科及其附屬公司之投資不再計入附屬公司之投資。

本公司於處置後對創服與創科及其附屬公司之剩餘權益擁有重大影響，故與二零一九年十二月三十一日計入聯營公司之投資。

於報告期間，本集團處置了下列企業之所有持有權益，並不對綜合財務狀況表產生重大影響。

- 國藥控股山西芝德康醫藥有限公司
- 國潤雲豐康復科技發展(上海)有限公司
- 國藥控股孝感億昕醫藥有限公司
- 秦皇島國大藥房連鎖有限公司

於報告期間，如下企業註銷。

- 國藥控股湖南邵東大藥房有限公司
- 北京金象複星科技有限公司
- 三河市麗鑫金象大藥房有限公司
- 國藥控股大連醫療器械有限公司
- 國藥控股專業藥房鐵嶺連鎖有限公司
- 國藥控股安潔麗(大連)醫用用品有限公司

43. 處置附屬公司(續)

處置的淨資產明細如下：

	處置日 人民幣千元
處置的淨資產	
現金及現金等同項目	18,036
貿易及票據應收款項	121,182
預付款項，其他應收款項及其他資產	110,003
存貨	23,165
物業，廠房及設備	59,842
使用權資產	23,670
無形資產	748
遞延稅項資產	740
帶息銀行及其他借款	(9,870)
貿易及票據應付款項	(152,565)
合約負債	(4,806)
計提及其他應付款項	(92,071)
租賃負債	(23,650)
其他非流動負債	(15,524)
淨資產	58,900
非控制性權益	(20,169)
歸屬於母公司持有者之權益	38,731
出售附屬公司之收益及於出售附屬公司後現有權益按公平值重新計量的收益	29,790
對聯營公司投資	38,257
藉以撥付代價：	
現金	30,264

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

43. 處置附屬公司(續)

處置附屬公司之現金及現金等同項目淨流出分析如下

	處置日 人民幣千元
現金代價	30,264
處置附屬公司之現金及現金等同項目	(18,036)
處置附屬公司之現金及現金等同項目淨流出	12,228

44. 與非控制性權益之交易

(a) 收購於附屬公司之額外權益

本集團本年度向附屬公司的非控制權益收購了如下權益：

附屬公司	收購權益比例 %	現金對價 人民幣千元
國藥控股福州有限公司	30.00%	208,254
圖木舒克市海康藥業有限責任公司	31.60%	5,408
國藥控股金華有限公司	10.00%	4,500
國藥集團(天津)醫療器械有限公司	25.00%	3,478
國藥控股湖南維安大藥房連鎖有限公司	20.00%	1,120
國藥控股湖南邵陽醫藥供應鏈有限公司	15.00%	750
國藥控股湖南懷化醫藥供應鏈有限公司	15.00%	750
		224,260

本年度上述附屬公司的所有者權益變動對本集團歸屬於母公司持有者權益影響列示如下：

	對權益的影響 人民幣千元
購入非控制性權益的賬面值	109,745
支付予非控制性權益的對價	224,260
超額對價	114,515

44. 與非控制性權益之交易(續)**(b) 不失去控制權下出售附屬公司權益**

於報告期間內，國藥股份回購併註銷了本公司持有的部分股份。國藥股份非控制性權益比例增加0.57%，同時賬面值增加人民幣44,268千元。本集團確認歸屬於母公司權益持有者應佔的權益金額減少人民幣44,268千元。

於報告期間內，國藥集團山西有限公司以對價人民幣507千元向一名非控制性權益股東出售其持有的國藥控股國潤醫療供應鏈服務(山西)有限公司之部分權益。國藥控股國潤醫療供應鏈服務(山西)有限公司之非控制性權益比例增加10%，賬面值增加人民幣622千元。本集團確認歸屬於母公司權益持有者應佔的權益金額減少人民幣115千元。

於報告期內，國藥器械(佛山)有限公司獲得了非控股股東的資本注入，金額總計人民幣7,530千元。非控制性權益比例增加10%，賬面值增加人民幣7,097千元。上述交易後，歸屬於母公司權益持有者應佔的權益金額增加人民幣433千元。

於報告期內，國藥控股福建有限公司獲得了非控股股東的資本注入，金額總計人民幣56,397千元。非控制性權益比例並未發生變化，但賬面值增加人民幣11,279千元。上述交易後，歸屬於母公司權益持有者應佔的權益金額增加人民幣45,117千元。

(c) 非控制性權益的交易對截至二零一九年十二月三十一日止十二個月權益總額的影響

對權益的影響
人民幣千元

歸屬於母公司權益持有者之應佔權益變動來自：

—收購於附屬公司之額外權益	114,515
—不失去控制權下出售附屬公司權益	(1,166)

與非控制性權益進行交易對歸屬於母公司持有者應佔的權益的淨影響

113,349

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

45. 非同一控制下業務合併

本年的收購包括：

本集團於本年度自第三方收購若干主要從事藥品、醫療保健用品批發銷售以及經營藥品連鎖店的附屬公司的權益以擴張本集團的市場份額，詳情如下：

收購來自於第三方之附屬公司	收購月份	收購 權益比例
國藥控股醫學檢驗(天津)有限公司	二零一九年一月	70%
國藥控股(威海)威高醫藥有限公司	二零一九年一月	51%
濱州國藥安心健康科技有限公司	二零一九年一月	75%
青島國藥安心綠園健康科技有限公司	二零一九年一月	70%
日照國藥安心健康科技有限公司	二零一九年一月	75%
濰坊國藥安心健康醫藥醫療器械連鎖有限公司	二零一九年一月	75%
淄博國藥安心健康科技有限公司	二零一九年一月	75%
國藥器械海南有限公司	二零一九年一月	60%
國藥器械(山東)骨科技術有限公司	二零一九年一月	60%
國藥器械聯齊(北京)醫療器械有限公司	二零一九年一月	60%
國藥聯瑞鑫祥(北京)醫療器械有限公司	二零一九年一月	60%
國藥器械(廣東)醫學科技有限公司	二零一九年一月	60%
湖南國藥控股醫療生物科技有限公司	二零一九年二月	70%
國藥控股齊齊哈爾有限公司	二零一九年二月	70%
喀什三師藥業零售連鎖有限責任公司	二零一九年三月	60%
國藥控股嘉興有限公司	二零一九年四月	60%
國藥控股江陰華宏醫藥有限公司	二零一九年四月	51%
國藥控股安徽省醫藥有限公司	二零一九年五月	100%
成都元和華盛科技股份有限公司	二零一九年五月	55%
溫州市鹿城區五馬姚大夫綜合門診部有限公司	二零一九年五月	60%
國藥慧鑫清源(北京)科技發展有限公司	二零一九年五月	70%
國藥控股遼寧醫學檢驗有限公司	二零一九年五月	65%
國藥控股安徽華寧醫藥有限公司	二零一九年七月	65%
國藥控股長沙高新醫藥有限公司	二零一九年七月	51%
國藥一致(廣州)藥業有限公司	二零一九年七月	70%
國藥控股貴州意通醫藥有限公司	二零一九年七月	70%
國藥控股黃石國大時珍藥房有限公司	二零一九年七月	100%
上海國際醫藥貿易有限公司	二零一九年八月	60%
國藥器械東齊醫療科技(山東)有限公司	二零一九年八月	60%
國藥器械(山東)生物科技有限公司	二零一九年八月	60%
山東潤泉清潔服務有限公司	二零一九年九月	60%
國藥控股寧國有限公司	二零一九年九月	60%
國大藥房(朝陽)仁愛藥房有限公司	二零一九年十月	51%
邯鄲國藥樂仁堂大藥房連鎖有限公司	二零一九年十一月	51%
國大藥房(普洱)淞茂有限公司	二零一九年十一月	60%

45. 非同一控制下業務合併

來自於下述公司的業務收購	收購月份
內蒙古同仁大藥房連鎖有限責任公司	二零一九年一月
朝陽市永興堂大藥房連鎖有限公司	二零一九年七月

本年度收購影響概述如下：

收購對價	人民幣千元
— 或有對價(i)	888,164
— 現金對價	1,613,731
收購對價合計	2,501,895

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

45. 非同一控制下業務合併

有關該等收購的所得資產與負債以及現金流量詳情概述如下：

	收購當日的公平值 人民幣千元
現金及現金等同項目	673,806
按公平值計入其他綜合收益之金融資產	293
投資物業(附註17)	89,948
物業、廠房及設備(附註18)	346,329
無形資產(附註19)	
— 銷售網絡	987,660
— 其他	41,616
使用權資產(附註16)	73,345
遞延稅項資產(附註26)	19,258
存貨	1,116,940
其他非流動資產	7,682
貿易及其他應收款項	4,010,480
貿易及其他應付款項	(3,626,329)
租賃負債(附註16)	(67,220)
遞延稅項負債(附註26)	(273,430)
計息銀行借貸及其他借貸	(1,052,821)
其他非流動負債	(19,688)
按公平值計量之可識別總資產淨值	2,327,869
非控制性權益(ii)	(731,514)
商譽(附註19)	905,540
收購對價合計	2,501,895
減：或有對價(i)	(888,164)
本年支付的現金對價	1,613,731
所收購的附屬公司的現金及現金等同項目	(673,806)
收購現金流出	939,925

商譽源自本集團與非同一控制下獲取的附屬公司的業務整合而獲得的人力資源、規模經濟效益和協同效應。

45. 非同一控制下業務合併(續)**(i) 或有對價**

根據收購協議規定的特定情況，本集團須支付基於被收購公司目標利潤實現情況而定的或有對價。或有對價的最高未折現金額為人民幣888,164千元。

根據被收購公司預計利潤表現，或有對價的公平值估計為人民幣888,164千元。於二零一九年十二月三十一日，對上述或有對價並無調整。

(ii) 非控制性權益

本集團按照非控制性權益享有的不包含商譽的淨資產份額對非控制性權益進行計量。

(iii) 上述新收購附屬公司由各收購當日至二零一九年十二月三十一日的收入及純利概述如下：

	自收購當日至 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
收入	7,096,143
純利	278,706

(iv) 上述新收購附屬公司由二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日的收入及純利概述如下：

	自二零一九年 一月一日至 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
收入	11,369,785
純利	383,567

46. 重大關聯人士交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方或對另一方的財政及營運決策有重大影響力，則視為雙方有關聯。受共同控制的人士亦視為有關聯。

中國政府間接持有本公司最終控股公司國藥集團100%股權。本集團與中國政府及其他受中國政府控制，聯合控制或重大影響的實體的重大關聯交易大部分為銷售商品、採購商品、借貸、利息費用、應收票據貼現、主要管理人員薪酬、以及對關聯人士擔保。本集團與中國政府、其他受中國政府控制、共同控制或重大影響的企業間的重大餘額主要集中於貿易應收款項、預付款項及其他應收款項、貿易應付款項、其他應付款項、借貸、其他非流動負債、現金及現金等同項目。

除與中國政府相關聯實體外，本公司董事及本集團管理層認為下述實體為與本集團本年度發生交易的主要關聯人士：

關聯人士名稱	關係性質
中國醫藥集團有限公司	本公司最終控股公司
國藥東風醫療健康產業有限公司	與本公司同受國藥集團控制
新鄉市中心醫院	與本公司同受國藥集團控制
成都蓉生藥業有限責任公司	與本公司同受國藥集團控制
佛山盈天醫藥銷售有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥集團財務有限公司	與本公司同受國藥集團控制
蘭州生物製品研究所有限責任公司	與本公司同受國藥集團控制
蘭州生物技術開發有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥集團同濟堂(貴州)製藥有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥集團武漢血液製品有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥集團精方(安徽)藥業股份有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥集團工業有限公司	與本公司同受國藥集團控制
中國醫藥集團聯合工程有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥集團貴州血液製品有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥集團中聯藥業有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥一心製藥有限公司	與本公司同受國藥集團控制
中國醫藥對外貿易有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥集團川抗製藥有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥集團上海血液製品有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥集團容生製藥有限公司	與本公司同受國藥集團控制
華頤藥業有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥樸信商業保理有限公司	與本公司同受國藥集團控制
中國中藥有限公司	與本公司同受國藥集團控制
上海現代製藥行銷有限公司	與本公司同受國藥集團控制
上海現代哈森(商丘)藥業有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥醫療健康產業有限公司	與本公司同受國藥集團控制
新鄉市第二人民醫院	與本公司同受國藥集團控制

46. 重大關聯人士交易(續)

關聯人士名稱	關係性質
武漢生物製品研究所有限責任公司	與本公司同受國藥集團控制
新鄉市婦幼保健院	與本公司同受國藥集團控制
國藥葛洲壩(宜昌)醫院管理有限公司	與本公司同受國藥集團控制
平頂山市第五人民醫院	與本公司同受國藥集團控制
重慶西南鋁醫院	與本公司同受國藥集團控制
北京生物製品研究所有限責任公司	與本公司同受國藥集團控制
上海生物製品研究所有限責任公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥中原(河南)醫療保障有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥漢江醫院	與本公司同受國藥集團控制
新鄉市中醫院	與本公司同受國藥集團控制
北京賽諾強醫藥對外貿易有限公司	與本公司同受國藥集團控制
國藥商業保理有限公司	與本公司同受國藥集團控制
江陰天江藥業有限公司	與本公司同受國藥集團控制
長春生物製品研究所有限責任公司	與本公司同受國藥集團控制
成都生物製品研究所有限責任公司	與本公司同受國藥集團控制
上海醫藥工業研究院	與本公司同受國藥集團控制
宜昌人福藥業有限責任公司	本公司之聯營公司
無錫匯華強盛醫藥連鎖有限公司	本公司之聯營公司
國藥集團致君(蘇州)製藥有限公司	本公司之聯營公司
國藥集團三益藥業(蕪湖)有限公司	本公司之聯營公司
上海現代製藥股份有限公司	本公司之聯營公司
深圳萬樂藥業有限公司	本公司之聯營公司
國藥控股和記黃埔醫藥(上海)有限公司	本公司之聯營公司
國藥集團致君(深圳)製藥有限公司	本公司之聯營公司
國藥集團致君(深圳)坪山製藥有限公司	本公司之聯營公司
國藥集團安徽大健康產業有限公司	本公司之聯營公司
國藥健康在線有限公司	本公司之聯營公司
上海北翼國大藥材醫藥有限公司	本公司之聯營公司
國藥控股宜賓醫藥有限公司	本公司之聯營公司
國藥堂大藥房(上海)有限公司	本公司之聯營公司
國藥控股(中國)融資租賃有限公司	本公司之聯營公司
四川康達欣醫藥有限公司	本公司之聯營公司
國藥集團融資租賃有限公司	本公司之聯營公司
國藥集團商業保理有限公司	本公司之聯營公司
國藥融匯(上海)商業保理有限公司	本公司之聯營公司
上海鼎群企業管理諮詢有限公司	本公司之聯營公司
深圳萬維醫藥貿易有限公司	聯營公司之附屬公司
中國大塚製藥有限公司	國藥集團之聯營公司
費森尤斯卡比華瑞製藥有限公司	國藥集團之聯營公司

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

46. 重大關聯人士交易(續)

關聯人士名稱	關係性質
佛山市禪成醫藥有限公司	複星醫藥之附屬公司
溫州老年病醫院有限公司	複星醫藥之附屬公司
錦州奧鴻藥業有限責任公司	複星醫藥之附屬公司
江蘇萬邦醫藥行銷有限公司	複星醫藥之附屬公司
重慶藥友製藥有限責任公司	複星醫藥之附屬公司
西藏藥友醫藥有限責任公司	複星醫藥之附屬公司
湖南洞庭藥業股份有限公司	複星醫藥之附屬公司
蘇州二葉製藥有限公司	複星醫藥之附屬公司
四川合信藥業有限責任公司	複星醫藥之附屬公司
重慶海斯曼藥業有限責任公司	複星醫藥之附屬公司
深圳恆生醫院	複星醫藥之附屬公司
河北萬邦複臨藥業有限公司	複星醫藥之附屬公司
佛山市禪城區中心醫院有限公司	複星醫藥之附屬公司
安徽濟民腫瘤醫院	複星醫藥之附屬公司
江西二葉醫藥行銷有限公司	複星醫藥之附屬公司
上海朝暉藥業有限公司	複星醫藥之附屬公司
錦州奧鴻醫藥有限公司	複星醫藥之附屬公司
成都力思特製藥股份有限公司	複星醫藥之附屬公司
瀋陽紅旗製藥有限公司	複星醫藥之附屬公司
江蘇復星醫藥銷售有限公司	複星醫藥之附屬公司

46. 重大關聯人士交易(續)**(a) 與關聯人士的重大交易**

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售貨物(i)		
本公司最終控股公司	9	–
聯營公司	737,526	528,558
與本公司同受國藥集團控制	1,158,503	910,845
國藥集團之聯營公司	6,842	117
複星醫藥與複星醫藥之附屬公司	242,846	174,623
採購物品(ii)		
聯營公司	2,842,363	2,682,685
與本公司同受國藥集團控制	3,745,903	3,227,339
國藥集團之聯營公司	1,431,042	1,220,501
複星醫藥與複星醫藥之附屬公司	2,974,186	2,193,561
借款(iii)		
聯營公司	–	23,479
與本公司同受國藥集團控制	1,427,944	1,950,832
已付利息(iv)		
本公司最終控股公司	1,294	1,294
聯營公司	3,667	–
與本公司同受國藥集團控制	147,507	169,753
票據貼現金額(v)		
與本公司同受國藥集團控制	2,699,451	3,153,842
應收賬款保理(vi)		
聯營公司	1,117,112	2,242,747
與本公司同受國藥集團控制	3,383,822	1,480,451

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

46. 重大關聯人士交易(續)

(a) 與關聯人士的重大交易(續)

(i) 與關聯人士的重大銷售列示如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售貨品		
新鄉市中心醫院	401,564	311,438
國藥東風醫療健康產業有限公司	323,673	70,115
無錫匯華強盛醫藥連鎖有限公司	254,810	324,299
國藥控股(中國)融資租賃有限公司	243,627	2,063
上海北翼國大藥材醫藥有限公司	115,348	99,175
佛山市禪成醫藥有限公司	111,261	87,134
新鄉市第二人民醫院	91,842	70,486
國藥控股宜賓醫藥有限公司	88,800	73,711
溫州老年病醫院有限公司	51,720	37,097
國藥葛洲壩(宜昌)醫院管理有限公司	40,657	—
武漢生物製品研究所有限責任公司	36,803	36,049
新鄉市婦幼保健院	16,382	12,273
國藥控股和記黃埔醫藥(上海)有限公司	4,467	796
國藥醫療健康產業有限公司	130	236,475

46. 重大關聯人士交易(續)

(a) 與關聯人士的重大交易(續)

(ii) 與關聯人士的重大採購列示如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
採購貨品		
宜昌人福藥業有限責任公司	2,364,348	2,092,835
費森尤斯卡比華瑞製藥有限公司	1,220,840	1,005,039
江蘇萬邦醫藥行銷有限公司	1,060,914	793,738
蘭州生物技術開發有限公司	842,302	77,241
成都蓉生藥業有限責任公司	600,220	573,469
重慶藥友製藥有限責任公司	554,657	524,591
錦州奧鴻藥業有限責任公司	416,117	316,472
上海現代製藥股份有限公司	327,565	215,910
深圳萬樂藥業有限公司	231,348	225,318
深圳萬維醫藥貿易有限公司	216,696	152,126
國藥集團致君(深圳)製藥有限公司	215,694	206,978
中國大塚製藥有限公司	209,321	213,888
四川合信藥業有限責任公司	201,812	130,944
國藥集團武漢血液製品有限公司	200,319	85,863
西藏藥友醫藥有限責任公司	181,263	73,056
國藥集團同濟堂(貴州)製藥有限公司	177,812	159,102
國藥一心製藥有限公司	161,373	123,188
佛山盈天醫藥銷售有限公司	160,169	160,852
湖南洞庭藥業股份有限公司	150,984	104,994
國藥集團工業有限公司	133,953	120,056
蘇州二葉製藥有限公司	128,437	130,261
國藥集團容生製藥有限公司	102,013	66,385
上海現代哈森(商丘)藥業有限公司	101,038	64,247
國藥集團致君(深圳)坪山製藥有限公司	96,637	62,778
江西二葉醫藥行銷有限公司	75,685	13,453
上海朝暉藥業有限公司	64,039	33,843
國藥集團中聯藥業有限公司	62,398	40,557
國藥集團川抗製藥有限公司	55,027	50,867
國藥集團貴州血液製品有限公司	51,105	18,696
國藥集團精方(安徽)藥業股份有限公司	46,928	61,351
國藥集團上海血液製品有限公司	34,464	2,979
國藥控股和記黃埔醫藥(上海)有限公司	16,968	176,352
中國醫藥對外貿易有限公司	11,758	99,205
錦州奧鴻醫藥有限公司	5,133	312,209
重慶海斯曼藥業有限責任公司	5,131	1,414
蘭州生物製品研究所有限責任公司	3,040	637,647
上海現代製藥行銷有限公司	-	64,523

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

46. 重大關聯人士交易 (續)

(a) 與關聯人士的重大交易 (續)

(iii) 與關聯人士的借貸列示如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
借貸		
國藥集團財務有限公司	1,427,944	1,950,832
國藥控股(中國)融資租賃有限公司	-	23,479

(iv) 與關聯人士的為其它金融服務支付的利息費用列示如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
為其它金融服務支付的利息費用		
國藥集團財務有限公司	110,091	150,147
國藥樸信商業保理有限公司	37,415	19,606
國藥控股(中國)融資租賃有限公司	3,022	-
中國醫藥集團有限公司	1,294	1,294
國藥健康在線有限公司	645	-

(v) 與關聯人士的應收票據貼現列示如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收票據貼現		
國藥集團財務有限公司	2,699,451	3,153,842

46. 重大關聯人士交易(續)**(a) 與關聯人士的重大交易(續)****(vi) 與關聯人士的應收賬款保理列示如下：**

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收賬款保理		
國藥樸信商業保理有限公司	2,100,731	888,953
國藥集團財務有限公司	1,283,091	591,498
國藥融匯(上海)商業保理有限公司	740,880	196,927
國藥集團商業保理有限公司	317,055	30,000
國藥控股(中國)融資租賃有限公司	59,177	2,015,820

上述關聯人士交易按雙方協定的條款進行。本公司董事及本集團管理層認為，上述交易於本集團日常業務過程中進行。

上述項目(i)、(ii)、(iv)和(vi)披露的關聯交易也構成上市規則的第14項定義的持續關聯交易。

(b) 主要管理人員薪酬

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利	7,641	17,702
股權激勵計劃開支	-	817
	7,641	18,519

(c) 對關聯人士擔保

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
國藥控股(中國)融資租賃有限公司	-	4,091,282

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

46. 重大關聯人士交易(續)

(d) 與關聯人士的重大結餘

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
其他金融機構存款(i)		
與本公司同受國藥集團控制	2,783,078	3,462,436
應收票據及應收賬款(ii)		
聯營公司	69,950	316,826
與本公司同受國藥集團控制	753,292	877,213
國藥集團之聯營公司	1,869	398
複星醫藥與複星醫藥之附屬公司	76,713	67,071
其他應收款(iii)		
聯營公司	60,233	50,982
與本公司同受國藥集團控制	33,365	137,107
國藥集團之聯營公司	1,244	177
複星醫藥與複星醫藥之附屬公司	6,112	303
預付款項(iv)		
聯營公司	3,943	4,696
與本公司同受國藥集團控制	139,527	124,251
國藥集團之聯營公司	4,548	1,989
複星醫藥與複星醫藥之附屬公司	54,764	54,488
應付票據及應付賬款(v)		
聯營公司	749,017	661,413
與本公司同受國藥集團控制	1,114,798	807,090
國藥集團之聯營公司	159,843	138,120
複星醫藥與複星醫藥之附屬公司	650,930	485,703
其他應付款(vi)		
本公司最終控股公司	81,491	39
聯營公司	794,447	657,641
與本公司同受國藥集團控制	398,705	243,313
複星醫藥與複星醫藥之附屬公司	820	1,531
合約負債(vii)		
聯營公司	464	469
與本公司同受國藥集團控制	85,243	77,451
複星醫藥與複星醫藥之附屬公司	2,261	367

46. 重大關聯人士交易(續)**(d) 與關聯人士的重大結餘(續)**

	2019	2018
	RMB'000	RMB'000
借貸(viii)		
本公司最終控股公司	-	31,600
聯營公司	-	19,889
與本公司同受國藥集團控制	1,192,510	1,550,832
其他非流動負債(ix)		
本公司最終控股公司	864,073	753,508
聯營公司	91,841	113,928
與本公司同受國藥集團控制	2,446	2,446

(i) 與關聯人士的存放於其他金融機構之貨幣資金列示如下：

	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
存放於其他金融機構之貨幣資金		
國藥集團財務有限公司	2,783,078	3,462,436

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

46. 重大關聯人士交易(續)

(d) 與關聯人士的重大結餘(續)

(ii) 重大應收以下關聯人士貿易及票據款項列示如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收以下關聯人士貿易應收款項		
國藥東風醫療健康產業有限公司	278,211	784,226
新鄉市中心醫院	195,814	21,733
新鄉市第二人民醫院	78,966	10,000
國藥葛洲壩(宜昌)醫院管理有限公司	46,717	–
武漢生物製品研究所有限責任公司	44,308	10,618
佛山市禪成醫藥有限公司	42,596	30,657
上海北翼國大藥材醫藥有限公司	27,194	–
重慶西南鋁醫院	26,565	–
國藥樸信商業保理有限公司	25,049	–
國藥控股宜賓醫藥有限公司	21,978	13,962
溫州老年病醫院有限公司	19,484	25,798
國藥漢江醫院	14,986	–
無錫匯華強盛醫藥連鎖有限公司	14,211	23,179
新鄉市婦幼保健院	13,149	5,765
平頂山市第五人民醫院	10,293	–
北京生物製品研究所有限責任公司	8,576	5,442
新鄉市中醫院	7,001	5,296
國藥控股(中國)融資租賃有限公司	–	226,446
宜昌人福藥業有限責任公司	–	28,274

46. 重大關聯人士交易(續)**(d) 與關聯人士的重大結餘(續)****(iii) 重大其他應收以下關聯人士款項列示如下：**

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收以下關聯人士其他應收款項		
國藥集團致君(蘇州)製藥有限公司	45,360	44,000
中國醫藥集團有限公司	13,959	–
四川康達欣醫藥有限公司	10,819	–
國藥東風醫療健康產業有限公司	10,000	98,500
江蘇萬邦醫藥行銷有限公司	5,432	39
國藥集團融資租賃有限公司	4,000	–
蘭州生物製品研究所有限責任公司	3,001	158
北京賽諾強醫藥對外貿易有限公司	1,556	106
中國醫藥對外貿易有限公司	1,308	3,144
費森尤斯卡比華瑞製藥有限公司	1,242	177
上海現代製藥股份有限公司	1,193	7,913
國藥控股(中國)融資租賃有限公司	29	–
國藥集團三益藥業(蕪湖)有限公司	2	24,015

(iv) 重大預付以下關聯人士款項列示如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收以下關聯人士預付款項		
國藥集團上海血液製品有限公司	39,631	2,979
佛山盈天醫藥銷售有限公司	19,761	25,320
重慶藥友製藥有限責任公司	15,604	19,067
成都蓉生藥業有限責任公司	14,408	42,757
上海現代製藥股份有限公司	14,312	14,150
國藥集團同濟堂(貴州)製藥有限公司	10,750	10,718
錦州奧鴻藥業有限責任公司	1,693	23,135

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

46. 重大關聯人士交易(續)

(d) 與關聯人士的重大結餘(續)

(v) 重大應付以下關聯人士貿易及票據款項列示如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付以下關聯人士貿易應付款項		
宜昌人福藥業有限責任公司	608,667	488,089
江蘇萬邦醫藥行銷有限公司	344,018	227,637
成都蓉生藥業有限責任公司	203,676	182,412
蘭州生物技術開發有限公司	172,131	57,600
費森尤斯卡比華瑞製藥有限公司	138,004	114,307
國藥集團財務有限公司	128,328	–
國藥集團商業保理有限公司	124,973	–
重慶藥友製藥有限責任公司	101,622	91,600
國藥集團武漢血液製品有限公司	83,853	38,128
深圳萬樂藥業有限公司	79,790	82,682
國藥集團同濟堂(貴州)製藥有限公司	71,703	52,007
西藏藥友醫藥有限責任公司	64,748	41,700
深圳萬維醫藥貿易有限公司	57,387	41,671
佛山盈天醫藥銷售有限公司	53,161	45,254
錦州奧鴻藥業有限責任公司	42,544	48,122
湖南洞庭藥業股份有限公司	37,725	31,830
國藥集團上海血液製品有限公司	37,215	10,298
國藥集團致君(深圳)製藥有限公司	31,488	37,769
國藥集團工業有限公司	25,603	19,568
中國大塚製藥有限公司	21,767	22,178
國藥集團精方(安徽)藥業股份有限公司	20,516	22,354
上海現代製藥股份有限公司	18,060	13,194
國藥集團致君(深圳)坪山製藥有限公司	17,571	16,471
國藥集團中聯藥業有限公司	16,013	12,405
四川合信藥業有限責任公司	15,337	9,379
成都力思特製藥股份有限公司	13,496	–
國藥集團容生製藥有限公司	11,941	10,250
蘇州二葉製藥有限公司	10,501	11,586
國藥一心製藥有限公司	10,441	12,244
上海現代哈森(商丘)藥業有限公司	10,081	9,137
瀋陽紅旗製藥有限公司	10,039	7,988
國藥集團川抗製藥有限公司	9,747	10,578
華頤藥業有限公司	9,574	10,071
江陰天江藥業有限公司	8,702	4,689
江蘇復星醫藥銷售有限公司	7,175	–
中國醫藥對外貿易有限公司	5,460	10,680
國藥集團貴州血液製品有限公司	3,964	16,016
中國醫藥集團聯合工程有限公司	1,147	16,450
國藥控股和記黃埔醫藥(上海)有限公司	1,124	43,433
蘭州生物製品研究所有限責任公司	635	161,948

46. 重大關聯人士交易(續)**(d) 與關聯人士的重大結餘(續)****(vi) 重大其他應付以下關聯人士款項列示如下：**

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付以下關聯人士其他應付款項		
國藥融匯(上海)商業保理有限公司	655,102	–
國藥集團財務有限公司	234,151	40,569
國藥樸信商業保理有限公司	128,943	164,452
國藥集團商業保理有限公司	128,774	17,528
中國醫藥集團有限公司	81,491	–
中國醫藥集團聯合工程有限公司	19,757	12,280
上海鼎群企業管理諮詢有限公司	10,000	10,000
國藥健康在線有限公司	153	52,284
國藥集團安徽大健康產業有限公司	–	333,940
國藥控股(中國)融資租賃有限公司	–	243,062

(vii) 與關聯人士的重大合約負債列示如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
合約負債		
長春生物製品研究所有限責任公司	26,781	–
上海生物製品研究所有限責任公司	16,142	–
成都生物製品研究所有限責任公司	9,791	5,672
武漢生物製品研究所有限責任公司	9,075	8,394
蘭州生物製品研究所有限責任公司	6,050	7,908
上海醫藥工業研究院	3,105	25,577

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

46. 重大關聯人士交易(續)

(d) 與關聯人士的重大結餘(續)

(viii) 與關聯人士的重大借貸列示如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
借貸		
國藥集團財務有限公司	1,192,510	1,550,832
中國醫藥集團有限公司	31,600	31,600
國藥控股(中國)融資租賃有限公司	-	19,889

本集團向以上關聯人士的借貸利率在3.92%至4.70%之間(二零一八年：4.00%至5.43%之間)。與中國醫藥集團有限公司的借貸為一年以上的長期借款，與其餘關聯人士的借貸期限均在一年以內。

(ix) 與關聯人士的重大其他非流動負債列示如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
其他非流動負債		
中國醫藥集團有限公司	864,073	753,508
國藥控股(中國)融資租賃有限公司	91,841	113,928
中國中藥有限公司	2,446	2,446

47. 主要附屬公司

於二零一九年十二月三十一日，本公司主要附屬公司的詳細資料如下：

公司名稱	註冊成立所在國家及日期	已發行及繳足 股本／註冊資本 人民幣千元	本集團所持實際權益		主要業務
			直接%	間接%	
國藥集團上海有限公司	中國，1988年7月24日	40,237	100	-	物業租賃
國藥集團化學試劑有限公司	中國，2003年10月24日	450,000	90	10	化學試劑的批發銷售
北京國藥天元物業管理有限公司	中國，1981年12月28日	36,130	100	-	物業管理和租賃
國藥控股天津有限公司	中國，2003年12月12日	1,300,000	90	10	藥品、化學原料及化學試劑的批發銷售
國藥控股瀋陽有限公司	中國，2003年11月27日	800,000	90	10	藥品、化學原料及化學試劑的批發銷售； 提供藥品等的倉儲服務
國藥控股陝西有限公司	中國，2001年5月30日	25,000	60	-	藥品及醫療保健用品的批發銷售和運輸
國藥集團醫藥物流有限公司	中國，2002年12月18日	300,000	100	-	提供藥品等的倉儲運輸服務
國藥集團藥業股份有限公司	中國，1999年12月21日	754,503	55	-	藥品及化學原料的批發銷售
上海統禦信息科技有限公司	中國，2005年12月27日	41,000	100	-	電腦軟體發展及醫療諮詢服務
國藥控股分銷中心有限公司	中國，2002年1月30日	2,000,000	100	-	藥品及醫療保健用品的批發銷售
國藥控股河南股份有限公司	中國，2006年12月11日	680,310	80	-	藥品、化學原料及化學試劑的批發銷售
國藥控股福建有限公司	中國，2010年1月20日	651,000	80	-	藥品、化學原料及化學試劑的批發銷售

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

47. 主要附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立所在國家及日期	已發行及繳足	本集團所持實際權益		主要業務
		股本／註冊資本 人民幣千元	直接%	間接%	
國藥控股股份香港有限公司	中國，2009年8月14日	美元9.5百萬元	100	-	投資、藥品及醫療保健用品的批發銷售、 物流及配送服務
國藥控股山東有限公司	中國，2006年4月12日	70,000	67	-	藥品、醫療保健用品及化學試劑的批發銷售
國藥集團新疆新特藥業有限公司	中國，2003年6月30日	780,637	80	-	藥品，化學原料及化學試劑的批發銷售
國藥控股湖北有限公司	中國，2001年3月19日	844,444	82	-	藥品、化學原料及化學試劑的批發銷售
國藥集團上海立康醫藥有限公司	中國，1994年7月27日	70,000	100	-	藥品、化學原料及化學試劑的批發銷售
國藥控股醫療器械有限公司	中國，2006年7月27日	320,000	100	-	銷售醫療器械
國藥控股安徽有限公司	中國，2008年12月29日	357,160	87	-	藥品及化學原料的批發銷售
國藥控股浙江有限公司	中國，1995年10月9日	200,000	88	-	藥品的批發銷售
國藥控股湖南有限公司	中國，2001年6月21日	520,000	97	-	藥品、化學原料及化學試劑的批發銷售
國藥控股重慶有限公司	中國，2010年5月8日	30,000	67	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售
國藥控股江蘇有限公司	中國，2001年10月12日	1,865,342	100	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售
國藥控股雲南有限公司	中國，2000年11月20日	163,948	90	-	藥品、醫療保健用品及化學試劑的批發銷售
國藥集團一致藥業股份有限公司	中國，1986年8月2日	428,130	56	-	藥品、化學原料及化學試劑的批發銷售

47. 主要附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立所在國家及日期	已發行及繳足 股本／註冊資本 人民幣千元	本集團所持實際權益		主要業務
			直接%	間接%	
國藥控股山西有限公司	中國，2004年1月17日	500,000	90	-	藥品、化學原料及化學試劑的批發銷售
國藥控股內蒙古有限公司	中國，2010年5月14日	300,000	100	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售
國藥集團西南醫藥有限公司	中國，1997年11月19日	63,390	82	3	藥品、醫療保健用品的批發銷售
國藥控股凌雲生物醫藥(上海)有限公司	中國，1992年2月3日	50,000	55	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售
國藥控股江西有限公司	中國，2009年10月13日	100,000	67	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售
國藥控股甘肅有限公司	中國，2010年1月14日	60,000	70	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售
國藥控股吉林有限公司	中國，1999年7月9日	50,000	70	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售
國藥控股寧夏有限公司	中國，2008年11月21日	97,620	73	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售
國藥控股貴州有限公司	中國，2010年4月1日	50,000	70	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售
國藥樂仁堂醫藥有限公司	中國，2009年9月29日	175,000	60	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售
國藥控股海南有限公司	中國，2000年7月10日	50,000	68	-	藥品、醫療保健用品及化學試劑的批發銷售
國藥控股湖州有限公司	中國，1978年8月14日	30,000	69	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售
國藥控股青海有限公司	中國，2003年1月24日	20,000	70	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷售

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

47. 主要附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立所在國家及日期	已發行及繳足 股本／註冊資本 人民幣千元	本集團所持實際權益		主要業務
			直接%	間接%	
國藥控股星鯊製藥(廈門)有限公司	中國，1998年12月30日	360,000	60	-	藥品的生產，化學試劑的批發銷售，貨物 和技術進出口，商務諮詢等
國藥控股東虹醫藥(上海)有限公司	中國，1992年8月15日	12,000	85	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷 售
國藥控股健康發展(上海)有限公司	中國，2004年1月19日	31,500	100	-	健康諮詢、醫藥諮詢、市場訊息諮詢和調 查，會展服務
上海美羅醫藥有限公司	中國，2002年5月27日	60,000	100	-	藥品、化學原料、醫療器械的批發銷售， 商品和技術進出口
國藥控股溫州有限公司	中國，1995年3月31日	50,000	58	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷 售
國藥集團山西有限公司	中國，2011年4月14日	1,000,000	80	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷 售
國藥控股麥商醫院管理服務(上海)有限公司	中國，2013年7月5日	300,370	60	-	銷售醫療器械，商品批發和銷售，技術服 務
國藥控股黑龍江有限公司	中國，2010年10月11日	99,000	65	-	藥品、醫療保健用品及化學原料的批發銷 售
國藥控股重慶泰民醫藥有限公司	中國，2012年8月17日	20,000	60	-	藥品、醫療器械及化學原料批發銷售
國藥控股上海生物醫藥有限公司	中國，2009年12月3日	20,000	70	-	藥品、醫療保健用品、醫療器械及化學原 料批發銷售
國藥四川醫藥集團有限公司	中國，2001年9月2日	65,744	66	-	醫藥項目投資管理，資訊諮詢及技術培訓

47. 主要附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立所在國家及日期	已發行及繳足 股本／註冊資本 人民幣千元	本集團所持實際權益		主要業務
			直接%	間接%	
國藥控股大連和成有限公司	中國，1994年1月17日	50,000	80	-	銷售：中成藥、化學原料藥及製劑、抗生素等、生化藥品、生物製品、醫療器械
國藥控股虹潤醫藥商務服務(上海)有限公司	中國，2016年8月22日	60,000	60	-	醫藥諮詢、醫療器械銷售、進出口業務
國藥控股藥房(上海)有限公司	中國，2017年12月28日	1,000	100	-	藥品及醫療保健用品的批發銷售
中國科學器材有限公司	中國，1982年3月2日	4,000,000	60	-	銷售醫療器械
國藥控股長沙有限公司	中國，2015年4月27日	100,000	80	-	藥品、化學原料及化學試劑的批發銷售
上海浦東新區醫藥器材有限公司	中國，1993年6月11日	13,896	100	-	藥品及醫療保健用品的批發銷售
國藥控股安徽省醫藥有限公司	中國，1990年6月26日	172,000	100	-	藥品及化學原料的批發銷售
國藥潔諾醫療服務有限公司	中國，2014年10月20日	63,291	79	-	為醫療器械、設備、醫療衛生材料及用品提供專業的清洗、滅菌
國藥控股潤達醫療器械發展(上海)有限公司	中國，2015年8月17日	85,000	51	-	批發醫療器械
國藥控股國大藥房有限公司	中國，2004年3月23日	1,683,333	-	60	藥品及醫療保健用品的批發銷售

上表載列董事認為主要影響本集團的年度業績或組成本集團淨資產主要部分的本公司附屬公司。董事認為，提供其他附屬公司的詳情會導致篇幅過於冗長。

惟兩家在中國香港運營的附屬公司外，其餘本集團之附屬公司均在中國大陸運營。

國藥集團一致藥業股份有限公司、國藥集團藥業股份有限公司和國藥控股河南股份有限公司為股份有限公司。除上述公司外，本公司的主要附屬公司均為有限責任公司。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

48. 本公司財務狀況表與儲備變動

本公司財務狀況表

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
投資物業	23,691	24,689
物業、廠房及設備	1,965,916	1,942,640
無形資產	68,844	211,445
於附屬公司之投資	29,369,646	28,053,992
於聯營公司之投資	2,436,495	2,170,457
於一間合營公司之投資	33,545	22,858
按公平值計入損益之金融資產	593,519	598,378
遞延稅項資產	117,282	81,620
總非流動資產	34,608,938	33,106,079
流動資產		
存貨	855,840	875,826
貿易及票據應收款項	2,589,158	2,050,913
預付賬款，其他應收款項及其他資產	24,951,412	20,861,948
現金及現金等同項目	11,018,499	14,688,607
總流動資產	39,414,909	38,477,294
資產總額	74,023,847	71,583,373
權益		
股本	2,971,656	2,971,656
股權激勵計劃持有之庫存股	(60,212)	(135,318)
儲備	24,275,315	23,962,449
權益總額	27,186,759	26,798,787

48. 公司財務狀況表與儲備變動(續)

公司財務狀況表(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
負債		
非流動負債		
計息銀行借貸及其他借貸	7,912,144	4,293,857
遞延稅項負債	22,797	23,241
離職後福利債務	9,536	16,743
其他非流動負債	864,195	182,451
總非流動負債	8,808,672	4,516,292
流動負債		
計息銀行借貸及其他借貸	12,493,271	18,889,974
貿易及票據應付款項	2,645,963	2,748,453
合約負債	3,202	31,408
應計費用及其他應付款項	22,885,880	18,595,983
應付股息	100	2,476
總流動負債	38,028,416	40,268,294
負債總額	46,837,088	44,784,586
權益及負債總額	74,023,847	71,583,373

本財務報表已由董事會於二零二零年三月二十九日批核，並由以下董事代表董事會簽署：

李智明
董事

陳偉成
董事

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

48. 本公司財務狀況表與儲備變動(續)

本公司儲備變動

	股本溢價 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	指定按公平值計 量計入其他綜合 收益權益投資之 重估 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	18,065,998	881,544	7,404	(4,347)	1,607,504	20,558,103
本年溢利	-	-	-	-	1,913,855	1,913,855
發行股份	3,145,929	-	-	-	-	3,145,929
聯營公司之其他綜合收益所享有之股份	-	-	-	(1,187)	-	(1,187)
提取法定儲備	-	191,386	-	-	(191,386)	-
以權益結算的股權激勵計劃	-	-	-	(565)	-	(565)
離職後福利債務之重新計量	-	-	-	-	-	-
— 總額	-	-	-	3,307	(1,160)	2,147
— 稅項	-	-	-	(827)	290	(537)
股權激勵計劃失效股份之股息	-	-	-	-	214	214
已宣派股息	-	-	-	-	(1,577,244)	(1,577,244)
於聯營公司除綜合收益及利潤分配外的其他權益所 享有之份額變動	-	-	-	119	-	119
於一間聯營公司投資之其他變化	-	-	-	(87,626)	-	(87,626)
其他	-	-	-	9,241	-	9,241
於二零一八年十二月三十一日	21,211,927	1,072,930	7,404	(81,885)	1,752,073	23,962,449
本年溢利	-	-	-	-	2,043,016	2,043,016
處置附屬公司	-	(1,177)	-	-	(10,587)	(11,764)
聯營公司之其他綜合收益所享有之股份	-	-	-	(1,009)	-	(1,009)
提取法定儲備	-	204,302	-	-	(204,302)	-
以權益結算的股權激勵計劃	-	-	-	(3,125)	-	(3,125)
離職後福利債務之重新計量	-	-	-	-	-	-
— 總額	-	-	-	1,346	(479)	867
— 稅項	-	-	-	(336)	120	(216)
股權激勵計劃失效股份之股息	-	-	-	-	1,194	1,194
已宣派股息	-	-	-	-	(1,753,277)	(1,753,277)
於聯營公司除綜合收益及利潤分配外的其他權益所 享有之份額變動	-	-	-	4,400	-	4,400
於聯營公司投資的其他變化	-	-	-	32,780	-	32,780
於二零一九年十二月三十一日	21,211,927	1,276,055	7,404	(47,829)	1,827,758	24,275,315

49. 股權激勵計劃

本公司採納股權激勵計劃(「激勵計劃」)，旨在為對本集團業務成就作出貢獻的合資格人士提供鼓勵及獎勵。該計劃之合資格人士(「合資格人士」)包括本公司董事、高級管理人員、中層管理人員以及本公司認為應當激勵的核心技術、業務骨幹。該計劃有效期為十年，自二零一六年十月十八日起生效，除非經董事會提議並獲股東批准提前終止。

根據激勵計劃規則，董事會選擇激勵對象，並確定授予的限制性股票數量。獨立的信託機構將根據董事會指示在二級市場購買一定數量的現有H股限制性股票授予激勵對象時，激勵對象承擔的行使價格不低於授予基準價格的50%，且不得低於本公司最近一次的經審計每股淨資產值，而餘下金額將由本公司支付。

根據激勵計劃授予的限制性股票所涉及的股票數量之總額，不得超過激勵計劃經股東特別大會批准時本公司已發行的股本總額的10%。授予激勵對象的限制性股票數量遵循激勵計劃條款中的標準。向任意一名激勵對象授予或將授予的限制性股票數量總計不得超過激勵計劃經股東特別大會批准時本公司已發行的股本總額的1%。

於二零一六年十一月十六日，董事會決議批准根據該計劃首次授予限制性股票(「首次授予」)。據此，723萬股限制性股票(佔本公司於二零一六年十一月十六日已發行股本約0.2613%)，於二零一六年十一月十六日按授予基準價格每股限制性股票35.46港元授予190名經選擇激勵對象。首次授予的行使價格為每股限制性股票17.73港元，為授予基準價格的50%且不低於本公司最近一期的經審計每股淨資產值。行使價格由經選擇激勵對象自行承擔，購買首次授予項下限制性股票的餘下金額將由本公司支付。

49. 股權激勵計劃(續)

190名激勵對象中，175人接受並使用自有資金認購該等限制性股票。於二零一七年六月，信託機構以本集團和激勵對象認繳的資金在二級市場購買本公司股票合共6,570,000股H股，並代激勵對象持有直至該等股份滿足激勵計劃條款下激勵對象的行權條件，購買成本合共人民幣203,290千元。由信託機構持有直至行權的該等授予的限制性股票反映為股權激勵計劃下持有的庫存股，每一股庫存股代表本公司普通股一股。

於二零一七年八月和九月，由於該激勵計劃的激勵對象辭去本集團的任職，信託機構將相關限制性股票230,000股出售至二級市場。出售限制性股票所得資金用於償還激勵對象及本公司認購限制性股票所支付的款項。

於二零一八年六月，由於該激勵計劃的激勵對象辭去本集團的任職，信託機構將相關限制性股票287,100股出售至二級市場。出售限制性股票所得資金用於償還激勵對象及本公司認購限制性股票所支付的款項。

於二零一八年十一月十六日，除限制性股票總數273,900股到期外，本次股權激勵計劃共授予1,752,300股，合共人民幣56,109千元，因此該激勵計劃儲備轉移人民幣48,097千元。執行日該股票加權平均股價為人民幣32.02元。

於二零一九年十一月，由於該激勵計劃的激勵對象辭去本集團的任職，信託機構將相關限制性股票80,400股出售至二級市場。出售限制性股票所得資金用於償還激勵對象及本公司認購限制性股票所支付的款項。

於二零一九年十一月，由於限制性股票總數1,943,700股到期，信託機構將相關限制性股票出售至二級市場。出售限制性股票所得資金用於償還激勵對象及本公司認購限制性股票所支付的款項。

首次授予解鎖條件

根據中國國務院國有資產監督管理委員會的批復，首次授予下，本公司滿足以下條件時首次授予的限制性股票可以解鎖並根據首次授予方案中規定的解鎖安排進行：

49. 股權激勵計劃(續) 首次授予解鎖條件(續)

解鎖期	業績考核目標	解鎖比例
第一個解鎖期	<p>2017年淨資產收益率不低於12.7%，且不低於對標企業75分位值水準；</p> <p>以2015年溢利為基數，2017年溢利複合增長率不低於12%，不低於對標企業75分位值水準；</p> <p>以2015年經濟增加值為基數，2017年經濟增加值複合增長率不低於董事會下達的目標值。</p>	33%
第二個解鎖期	<p>二零一八年淨資產收益率不低於12.7%，且不低於對標企業75分位值水準；</p> <p>以2015年溢利為基數，二零一八年溢利複合增長率不低於12%，且不低於對標企業75分位值水準；</p> <p>以2015年經濟增加值為基數，二零一八年經濟增加值複合增長率不低於董事會下達的目標值。</p>	33%
第三個解鎖期	<p>二零一九年淨資產收益率不低於12.8%，且不低於對標企業75分位值水準；</p> <p>以2015年溢利為基數，二零一九年溢利複合增長率不低於12%，且不低於對標企業75分位值水準；</p> <p>以2015年經濟增加值為基數，二零一九年經濟增加值複合增長率不低於董事會下達的目標值。</p>	34%

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

49. 股權激勵計劃(續)

首次授予解鎖條件(續)

股權激勵計劃詳情及變動如下：

授予日	於二零一九年 一月一日	年內授予	年內歸屬	發行紅股	年內沒收	於二零一九年 年內失效/ 屆滿	於二零一九年 十二月 三十一日
二零一六年十一月十六日	4,026,700	-	-	-	(80,400)	(1,943,700)	2,002,600

已授出股份之公平值，乃基於本公司股份於各授出日期之市值計算。年內，本集團已於綜合損益表中，確認股權激勵計劃開支約人民幣5,753千元。

已授出股份之公允值乃基於授予購股權當日以亞式期權評估模型估計，並已考慮授予股份的條款及條件。鑑於有關假設及所使用的估值模式存在限制，有關價值本身含主觀成分及不確定因素。下表列出該模式的輸入數值：

50. 董事、監事及最高行政人員之酬金

根據上市規則及香港公司條例第383章(1)(a)、(b)、(c)及(f)條的規定及公司規章第二部分(披露董事利益資料)的規定，本年度董事、監事及最高行政人員之酬金披露如下：

50. 董事、監事及最高行政人員之酬金

(a) 董事、監事及最高行政人員之酬金

二零一九年	薪金 人民幣千元	酌情獎金 人民幣千元	房屋津貼 人民幣千元	其他福利的 估計金錢價值 人民幣千元	退休福利計劃 的僱主供款 人民幣千元	就接納擔任董 事一職而支付 或應收的酬金 人民幣千元	股權激勵 計劃開支 人民幣千元	超額績效獎金 人民幣千元
執行董事								
李智明先生	2,175	5,342	-	-	139	-	238	5,453
於清明先生(ii)	2,100	1,203	-	-	165	-	-	-
劉勇先生	2,000	5,116	-	-	139	-	192	-
非執行董事								
陳啟宇先生	-	-	-	-	-	-	-	-
馬平先生	-	-	-	-	-	-	-	-
胡建偉先生(ii)	-	-	-	-	-	-	-	-
鄧金棟先生	-	-	-	-	-	-	-	-
文德鏞先生	-	-	-	-	-	-	-	-
關曉輝女士(iii)	-	-	-	-	-	-	-	-
戴昆女士(iv)	-	-	-	-	-	-	-	-
汪群斌先生(v)	-	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事								
余梓山先生	300	-	-	-	-	-	-	-
陳偉成先生	300	-	-	-	-	-	-	-
劉正東先生	300	-	-	-	-	-	-	-
卓福民先生	300	-	-	-	-	-	-	-
陳方若先生(ii)	300	-	-	-	-	-	-	-
監事								
張宏餘先生(i)	1,120	2,142	-	-	139	-	-	-
姚方先生	-	-	-	-	-	-	-	-
金藝女士	484	77	-	38	131	-	-	-
陶武平先生	300	-	-	-	-	-	-	-
李曉娟女士	-	-	-	-	-	-	-	-
	9,679	13,880	-	38	713	-	430	5,453

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

50. 董事、監事及最高行政人員之酬金(續)

(a) 董事、監事及最高行政人員之酬金(續)

二零一八年	薪金 人民幣千元	酌情獎金 人民幣千元	房屋津貼 人民幣千元	其他福利的 估計 金錢價值 人民幣千元	退休福利 計劃的 僱主供款 人民幣千元	就接納擔任 董事一職而 支付或應收 的酬金 人民幣千元	股權激勵 計劃開支 人民幣千元	超額 績效獎金 人民幣千元
執行董事								
李智明先生	2,894	1,894	-	-	112	-	1,011	5,030
於清明先生(ii)	172	-	-	-	12	-	-	-
劉勇先生	2,342	1,272	-	-	112	-	817	3,375
非執行董事								
余魯林先生(ix)	-	-	-	-	-	-	-	-
汪群斌先生(v)	-	-	-	-	-	-	-	-
鄧金棟先生	-	-	-	-	-	-	-	-
陳啟宇先生	-	-	-	-	-	-	-	-
李東久先生(vi)	-	-	-	-	-	-	-	-
連萬勇先生(vi)	-	-	-	-	-	-	-	-
吳壹建先生(viii)	-	-	-	-	-	-	-	-
馬平先生	-	-	-	-	-	-	-	-
文德鏞先生	-	-	-	-	-	-	-	-
蔡巖女士(viii)	-	-	-	-	-	-	-	-
胡建偉先生(ii)	-	-	-	-	-	-	-	-
關曉暉女士(iii)	-	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事								
李玲女士(x)	300	-	-	-	-	-	-	-
劉正東先生	300	-	-	-	-	-	-	-
陳偉成先生	300	-	-	-	-	-	-	-
余梓山先生	300	-	-	-	-	-	-	-
卓福民先生	300	-	-	-	-	-	-	-
陳方若先生(ii)	-	-	-	-	-	-	-	-
監事								
張宏余先生(i)	1,059	501	-	-	112	-	-	-
姚方先生	-	-	-	-	-	-	-	-
楊軍先生(vii)	83	1,088	-	-	11	-	-	-
金藝女士	446	72	-	38	112	-	-	-
陶武平先生	300	-	-	-	-	-	-	-
李曉娟女士	-	-	-	-	-	-	-	-
	8,796	4,827	-	38	471	-	1,828	8,405

50. 董事、監事及最高行政人員之酬金(續)**(a) 董事、監事及最高行政人員之酬金(續)**

- (i) 於二零一八年一月十二日受聘。
 - (ii) 於二零一八年十二月二十八日受聘。
 - (iii) 於二零一九年三月八日受聘。
 - (iv) 於二零一九年六月二十七日受聘。
 - (v) 於二零一九年三月二十二日離任。
 - (vi) 於二零一八年一月十二日離任。
 - (vii) 於二零一五年六月十八日受聘，於二零一八年一月十二日離任。
 - (viii) 於二零一八年三月九日受聘，於二零一八年十二月二十八日離任。
 - (ix) 於二零一八年十二月二十八日辭任。
- (b)** 截至二零一九年十二月三十一日止年度，除退休福利計劃的供款外，本公司未向董事支付任何其他退休福利。
- (c)** 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司未向董事支付任何終止福利。
- (d)** 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司未就董事提供服務向第三方支付對價。
- (e)** 本公司未向本公司及本公司控股公司的董事、或由該等董事控制的法人團體或與該等董事有關連的主體提供的貸款、準貸款及其他交易，亦包括該名董事的幕後董事。
- (f)** 本年度內或年結時，本公司並無簽訂任何涉及本集團之業務而本公司之董事直接或間接在其中擁有重大權益之重要交易、安排或合同。

51. 比較數據

如財務報表附註2(1)(i)所詳述，本公司於二零一九年一月一日使用經修訂追溯方式採用了香港財務報告準則十六號。在此方法下，上年對比數未經重述，採用上年適用的香港會計準則十七號進行披露。

先前年度列示於「財務費用」中的應收賬款之利息費用與相關銀行手續費本年度列示於「出售以攤餘成本計量之金融資產損失」，並於綜合損益表中單獨列示。財務報表之對比數據一併重述列示。

52. 結算日後事項

二零二零年一月二十三日，本公司以每股H股27.30港元的價格配售發行了149,000,000股新H股（「配售股份」）。配售股份分別佔本公司經發行配售股份擴大後之全部已發行H股股本及全部已發行股本的11.1%和4.8%。本次配售配售股份的實際募集資金淨額為4,027百萬港元，折合人民幣為3,567百萬元，擬用於擴大醫藥分銷、零售網絡及發展醫療器械業務，並補充業務擴展後所需的流動資金。本集團亦通過本次配售進一步優化股東結構，引入了諸多高質量的戰略投資人，其在進一步協助完善本公司戰略和治理能力，協助履行社會責任等方面都將發揮積極影響和作用。

2020年初爆發的新冠肺炎「COVID-19」疫情對中國及其他國家和地區的製藥行業造成極大擾動。全世界政府及國際組織均在疫情困難之下使用多種方式控制疫情。基於本集團現有的財務和經營信息，以及外部市場環境和疫情所處階段，董事會預計，本集團截至二零二零年三月三十一日止之一季度業績可能出現同比下降。

國藥控股股份有限公司

中國上海市長寧區中山西路1001號國藥大廈
郵編：200051

www.sinopharmgroup.com.cn

