



国药集团  
SINOPHARM

中國中藥控股有限公司

(於香港註冊成立有限公司)  
(股份代號：00570)



2019  
年報

# 目 錄

公司資料	2
五年財務摘要	3
主席報告	5
管理層討論及分析	9
董事會報告	33
企業管治報告	50
董事及高級管理人員之履歷資料	71
獨立核數師報告	77
合併損益及其他全面收益表	83
合併財務狀況表	84
合併權益變動表	86
合併現金流量表	87
合併財務報表附註	89



## 董事會

### 執行董事

吳 宪先生(主席)  
王晓春先生(董事總經理)  
楊文明先生

### 非執行董事

楊珊華先生  
李 茹女士  
楊秉華先生  
王 刊先生  
黃凱頻先生

### 獨立非執行董事

謝 榮先生  
余梓山先生  
秦 嶺先生  
李偉東先生

## 聯席公司秘書

趙東吉先生  
梁雪綸女士

## 審核委員會

謝 榮先生(主席)  
余梓山先生  
秦 嶺先生  
李偉東先生  
楊珊華先生

## 薪酬與考核委員會

秦 嶺先生(主席)  
謝 榮先生  
余梓山先生  
李偉東先生  
楊珊華先生

## 提名委員會

吳 宪先生(主席)  
王晓春先生  
楊文明先生  
謝 榮先生  
余梓山先生  
秦 嶺先生  
李偉東先生

## 戰略委員會

吳 宪先生(主席)  
王晓春先生  
楊文明先生  
余梓山先生  
秦 嶺先生

## 註冊辦事處

香港  
灣仔  
軒尼詩道288號  
英皇集團中心1601室

電話號碼：(852) 2854 3393  
傳真號碼：(852) 2544 1269  
電子郵件：publicrelation@china-tcm.com.cn

## 股份代號

中國中藥控股有限公司之股份於  
香港聯合交易所有限公司上市

股份代號：00570

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
於《財務匯報局條例》下的認可公眾利益實體核數師  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場一座35樓

## 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

## 主要往來銀行

招商銀行股份有限公司  
平安銀行股份有限公司  
中國工商銀行股份有限公司  
中國銀行(香港)有限公司

## 網址

<http://www.china-tcm.com.cn>

# 五年財務摘要

(以人民幣為單位)

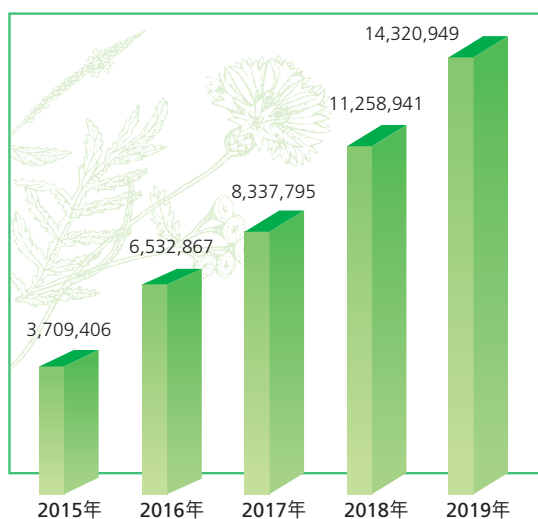
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一五年至 二零一九年 複合年增長率
<b>經營業績</b>						
營業額	3,709,406	6,532,867	8,337,795	11,258,941	<b>14,320,949</b>	40.17%
毛利	2,200,673	3,787,680	4,651,582	6,193,573	<b>8,575,788</b>	40.50%
經營業務溢利	760,978	1,376,783	1,786,453	2,156,025	<b>2,460,716</b>	34.10%
除稅前溢利	689,160	1,303,804	1,567,237	1,856,697	<b>2,154,618</b>	32.97%
本公司股權持有人應佔溢利	625,596	966,927	1,170,434	1,439,018	<b>1,588,114</b>	26.23%
<b>盈利能力</b>						
毛利率	59.33%	57.98%	55.79%	55.01%	<b>59.88%</b>	
經營利潤率	20.51%	21.07%	21.43%	19.15%	<b>17.18%</b>	
淨利潤率	17.36%	16.63%	15.73%	13.92%	<b>12.38%</b>	
<b>每股盈利</b>						
基本及攤薄	16.97分	21.73分	26.41分	29.84分	<b>31.54分</b>	16.76%
<b>財務狀況</b>						
資產總值	19,208,676	21,036,784	24,885,307	30,287,390	<b>32,473,725</b>	
本公司股權持有人應佔權益總額	11,133,372	11,588,327	12,436,778	15,551,433	<b>16,623,415</b>	
負債總值	7,068,463	8,280,922	11,070,050	12,776,819	<b>13,423,000</b>	
銀行結餘及現金	2,101,856	2,373,356	4,787,781	6,349,714	<b>5,613,633</b>	
資產負債率	36.80%	39.36%	44.48%	42.19%	<b>41.33%</b>	

營業額

人民幣千元

二零一八年至二零一九年增長

**27.20%**

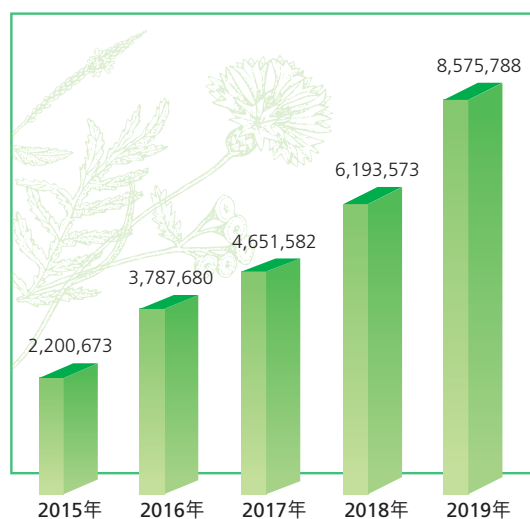


毛利

人民幣千元

二零一八年至二零一九年增長

**38.46%**

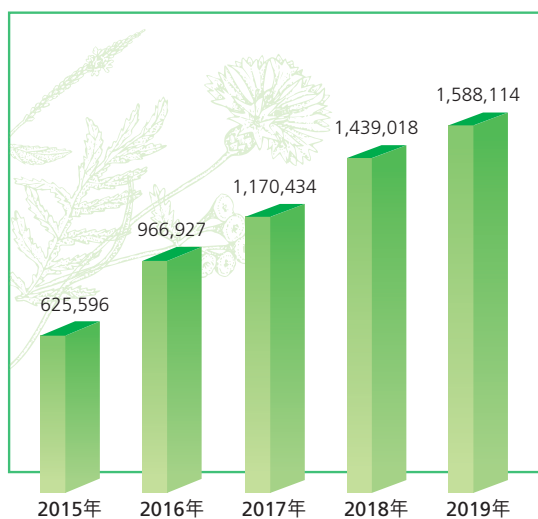


本公司股權持有人應佔溢利

人民幣千元

二零一八年至二零一九年增長

**10.36%**

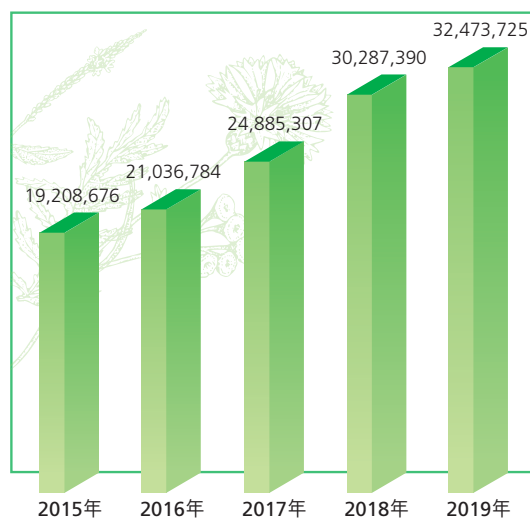


資產總值

人民幣千元

二零一八年至二零一九年增長

**7.22%**



# 主席報告

尊敬的各位股東：

二零一九年是中國中藥控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司／子公司(統稱「本集團」)立足可持續、實現高質量發展的轉型之年，在各位股東的大力支持下，本集團繼續圍繞「全面打造行業領先的中藥大健康產業集團」五年戰略規劃，緊抓中醫藥發展機遇，各項業務扎實推進，行業地位穩步提升。在此，本人謹代表本公司董事會對大家的支持、關心與鼓勵表示由衷的感謝！

回顧二零一九年，我們見證了中醫藥行業迎來全新發展機遇，十月份全國中醫藥大會召開，強調「傳承精華，守正創新」的精神，中共中央國務院發佈《關於促進中醫藥傳承創新發展的意見》，為中醫藥行業發展指出明確方向；我們還看到中藥配方顆粒行業迎來新突破，在中醫藥大會的精神指引下，國家藥品監督管理局(「國家藥監局」)公開徵求《中藥配方顆粒質量控制與標準制定技術要求(徵求意見稿)》意見，中藥配方顆粒行業即將步入標準化時代。新形勢下，本集團借助國家政策支持，以與自身戰略定位相符的中醫藥板塊核心業務為主要發展方向，積極推進內生式增長、外延式擴張、整合式發展，充分發揮本集團作為中國醫藥集團有限公司(「國藥集團」)中藥工業板塊核心平臺對於中醫藥行業高質量發展的推動力和引領能力。

報告期內，本公司營業額約為人民幣14,320,949,000元，較去年約人民幣11,258,941,000元增長27.2%。為回報各位股東，本公司董事會建議派發截至二零一九年十二月三十一日止末期股息每股4.76港仙(約為人民幣4.34分)，全年派息率為30.0%。

## 堅持戰略引領不動搖 打造中醫藥行業引領者

二零一九年，本公司董事會經歷了調整、磨合的過渡階段，肩負起帶領本集團成為中醫藥行業引領者的重任。本公司董事會緊跟國家政策，制定適合本集團的發展策略，在全國範圍內完善中藥大健康全產業鏈佈局，實現從中藥材種植到中藥大健康增值服務領域全覆蓋。

報告期內，本公司與波士頓諮詢公司(「BCG」)合作項目正式結題，BCG從中藥材源頭把控到終端服務領域對本集團的戰略目標進行深度解剖析，並對其落實提出可行性建議。本公司董事會將充分考慮其建議，提升決策科學性，堅持戰略引領不動搖，立足本集團發展需求，持續探索各大業務板塊未來發展的可能性。

## 推出「龍印中國藥材」品牌 企業形象全新起航

二零一九年十月，本集團推出「龍印中國藥材」品牌戰略，確立「原料來自藥材道地產區的優質中藥」的核心定位，關注中藥行業源頭質量，加強中藥材資源質量管控，正式以「龍印中國藥材」商標統領旗下的種子種苗、中藥飲片、中藥配方顆粒、中成藥、藥食同源大健康產品等業務，做到從源頭到終端全程可追溯、有保障，提升本集團產品質量市場認可度。

與此同時，借助「龍印中國藥材」品牌戰略，本集團開始整合旗下品牌，形成品牌合力，實現現有品牌與「龍印中國藥材」要素的品牌共贏，以全新的企業形象開啟發展新篇章。

## 推動管控模式升級 助力企業高質量發展

二零一九年，本集團全面優化升級管控模式，從財務、管理升級完善制度體系、股權優化、風險管控、工程建設合規、人力資源管理等環節入手，自上而下完善現代企業制度體系建設，做到治理水平與企業規模相匹配。

報告期內，為充分瞭解產業各環節投資後的實際情況，本公司董事會開展了六次調研工作。通過實地調研，本公司董事會充分檢視企業發展過程中的不足和困難，並及時總結經驗，對症下藥，提出破解難題的有效措施，把調研成果轉化為解決問題的具體行動。

年內，本集團還著力推進各層級附屬公司董事會建設，全面落實附屬公司董事會職責，充分發揮各層級董事會作用，推進公司治理現代化，提升治理體系效能，激發本集團經營活力。同時本集團切實防範合規風險，將合規意識落實到各業務板塊的方方面面，並制定切實可行的風險管控措施，提高風險管控能力，推動本集團步入高質量發展軌道。



## 踐行藥企責任擔當 服務大眾傳遞價值

年內，本集團持續肩負起醫藥企業的社會責任，服務大眾，反哺社會，以產業扶貧、教育扶貧為主導，不斷開拓多元化扶貧模式。目前，本集團已覆蓋33個縣級扶貧項目，六個市級扶貧項目。

二零二零年伊始，新型冠狀病毒肺炎疫情爆發，本集團第一時間響應，利用全產業鏈優勢，向抗疫一線捐贈藥品物資，為人民群眾的生命健康保駕護航。同時，廣東一方製藥有限公司(「廣東一方」)、國藥集團同濟堂(貴州)製藥有限公司憑藉其業內領先的科研實力與高標準的生產實力，分別受委托生產「透解驅瘟顆粒」(曾用名「肺炎1號方」)與「柴葛暢原合劑」、「達原消毒合劑」，為抗疫貢獻力量，展現企業社會價值。

疫情爆發後，我們看到了中醫藥在防控工作中作出的突出貢獻，越來越多的臨床研究表明中西醫結合治療療效顯著，中醫藥的價值再度顯現，人們對中醫藥行業的關注度大幅提升。我們相信，疫情過後新的投資和消費增長點也會給醫藥健康領域帶來新的發展機遇。本集團作為國藥集團中藥工業板塊核心平臺，將充分發揮中藥大健康全產業鏈優勢，做好研判分析，兼顧發展速度與發展質量，抓住機遇、進一步鞏固本集團在中藥行業的優勢地位，為各位股東創造更大的價值。

主席  
吳宪

香港，二零二零年三月三十日

# 管理層討論 及分析



## 概覽

二零一九年是本集團實施「全面建設可持續、互協同、共發展的中藥大健康全產業鏈」戰略的第二年，中藥全產業鏈全國佈局規模初見成效，在業務繼續穩步發展的同時，著重推進協同管理、提質增效工作，為企業可持續發展打下堅實的基礎，確保本集團在向高質量發展轉型過程中行穩致遠。

報告期內，本集團的營業額約為人民幣14,320,949,000元，比去年同期的約人民幣11,258,941,000元，增長27.2%，主要得益於中藥配方顆粒與成藥業務的穩步發展，產地綜合業務開始對外銷售。其中，中藥配方顆粒業務貢獻營業額約人民幣9,227,314,000元，佔總營業額的64.4%。成藥業務營業額約人民幣3,504,656,000元，佔總營業額的24.5%。中藥飲片業務營業額約人民幣1,296,953,000元，佔總營業額的9.1%。中醫藥大健康產業業務營業額約人民幣89,661,000元，佔總營業額的0.6%。產地綜合業務營業額約人民幣202,365,000元，佔總營業額1.4%。

毛利為人民幣8,575,788,000元，較去年同期約人民幣6,193,573,000元上升38.5%。毛利率59.9%，比去年同期的55.0%上升4.9個百分點，主要原因是配方顆粒部分品種提取成本下降，以及部分產品提價。

## 業務回顧

二零一九年，本集團充分把握國家醫藥行業政策調整的機遇，緊跟行業發展的新趨勢，企業發展的階段性成果和總體戰略目標相匹配：1.繼續完善中藥產業鏈全國佈局，加強對上中下游各個環節的把控；2.聚焦科研先發優勢，凸顯科研創新對業務的支撐作用；3.啟動「龍印中國藥材」品牌戰略，通過精準化市場管理擴大市場佔有率；及4.強調內部資源合理整合，提高公司運營質量和效率。

以下是本集團二零一九年全年業務亮點回顧：

### 一、鞏固完善產業鏈佈局，加強對產業鏈各環節的把控

#### 1. 開展GACP種植基地建設，加強原材料源頭管理

根據中藥行業標準化發展的趨勢，對中藥材源頭質量的把握以及溯源能力將會是企業競爭的關鍵之一。本集團基於前期在上游中藥材集中採購及原材料溯源的工作積累，參考國家中醫藥管理局於二零一八年底編製的《全國道地藥材生產基地建設規劃(2018—2025年)》，在二零一九年進一步向資源端延伸，啟動了中藥材大品種藥用植物種植和採集的生產質量管理規範(「GACP」)基地建設工作。

以山東平邑金銀花、甘肅西和半夏、甘肅禮縣大黃為例，本集團與當地種植大戶就中藥材大品種資源發展達成合作，建立集藥材種植、產地初加工、檢驗檢測、倉儲物流、藥材貿易、數據追溯等功能於一體的現代化中藥材產業示範基地，構建長期質量穩定、成本可控的藥材供應渠道，實現藥材道地性、可追溯性等發展需要，凸顯本集團整體競爭力。

報告期內，在全國七個省份自建或共建GACP中藥材基地，覆蓋10個道地藥材品種，種植面積近萬畝，具體情況如下：

佈局省份	藥材品種
山東	丹參、金銀花
浙江	浙貝母
貴州	太子參
四川	附子/烏頭
甘肅	甘草、半夏、大黃
湖北	獨活
安徽	白芍

## 2. 持續推進產地綜合業務，完善全國工業佈局

為打通產業鏈各個環節，增強產業協同，打破傳統中藥行業地方政策為主導形成的市場壁壘，本集團在原有中藥配方顆粒、中成藥、中藥飲片業務板塊的基礎上，大力發展產地綜合業務模式。經過兩年的投入與建設，產地綜合業務架構已初步完成。報告期內，產地綜合業務公司共17家，其中位於湖南、重慶、雲南、四川、黑龍江、福建和山東的子公司已獲得生產許可。

根據國家藥監局關於貫徹實施《中華人民共和國藥品管理法》有關事項的公告(二零一九年第103號)規定，自二零一九年十二月一日起，取消藥品GMP、GSP認證。為統一口徑，截止業績發佈之日，本集團獲得資質及覆蓋省份情況如下：

資質類型	數量	覆蓋省份
配方顆粒全國試點牌照	2個	全國
配方顆粒省級試點牌照	10個	福建、廣西、貴州、黑龍江、湖北、山東、山西、陝西、四川、雲南
飲片生產許可	19個	安徽、北京、重慶、福建、甘肅、廣東、貴州、湖北、湖南、吉林、江蘇、江西、山東、山西、上海、四川(2)、雲南、浙江
提取基地	9個	安徽、甘肅、廣東(2)、江蘇、山東、四川(2)、浙江
顆粒製劑生產許可	8個	重慶、廣東、貴州、黑龍江、湖北、江蘇、四川、雲南
成藥生產許可	11個	安徽、北京、廣東(3)、貴州、湖北(2)、吉林、青海、山東

此外，根據總體的產能及業務需求，本公司對剩餘幾個計劃佈局的重點地區，如河南、河北和遼寧等，繼續推進產地綜合業務的落地，進一步完善本集團全國佈局戰略的實施。

### 3. 關注終端增值服務，大健康板塊持續發力

在對上、中游產業佈局的同時，本集團越來越關注終端增值服務的發展，從而實現本集團中醫藥大健康產業鏈中各環節的相互補充、相互協同、資源共享。報告期內，共享中藥·智能配送中心項目穩步推進，充分發揮「互聯網+」的優勢，踐行共享經濟理念，目前運營的配送中心達12家，覆蓋上海、北京和廣東等9個省市；隨著三家國醫館正式落地，目前在運營國醫館達八家，覆蓋貴州、廣東、江蘇和重慶等省市。

## 二、加大科研創新，凸顯支撐作用

二零一九年，本集團圍繞「一個核心」和「兩大類別」的科研戰略部署開展工作，縱深開拓精尖，橫向協同共研，創建全方位閉環研發生態系統。利用已有配方顆粒單味藥材標準的研究優勢以及覆蓋中藥全產業鏈的資源，全面推進經典名方物質基準研究工作。同時加速中藥配方顆粒國家標準研究，積極參與國際標準研究，推動中藥配方顆粒國際化進程。

### 1. 領跑中藥配方顆粒標準研究，迎接國家標準頒佈

本集團一直積極參與中藥配方顆粒國家標準的制定，二零一九年十一月八日由國家藥典委員會公示的第一批國家標準，對於本集團來說既是鼓勵和機遇，也是挑戰。一方面本集團在過往的研究當中已經積累了相當成熟的技術經驗，並且獲得了國家的認可，國家標準的公示以及實施是對本集團積極投入標準研發工作的肯定；另一方面，隨著國家標準的實施和應用，對中藥配方顆粒行業的准入和市場競爭環境都會帶來變化，需要企業儘快適應新的市場環境，保持競爭優勢。

對於國家公示的第一批160個中藥配方顆粒質量標準，其與現有標準相比，檢驗項目增加，檢驗指標也有所提升。本集團已組織研發部門及相關子公司開展檢測及試生產工作，協助生產、採購、技術部門開展國家標準品種標準切換工作，以做好充分準備，迎接中藥配方顆粒國家標準的最終頒佈與實施。

## 2. 深入開展經典名方複方製劑研究，穩步推進研究進度

二零一九年，各研究承擔部門和子公司按照既定目標順利推進經典名方複方製劑研究工作。深入開展包括「桃核承氣湯」、「芍藥甘草湯」、「當歸補血湯」在內的32個經典名方研究，建立了部分經典名方的對應實物分析方法；統一了部分經典名方的原材料採集、飲片炮製及內控標準；對部分經典名方開展了小規模工藝試生產的研究。同時，考慮到配方顆粒標準研究與經典名方研發的相關性，也對兩者的研發工作進行協同，提高研發效率。

## 三、精準化市場推廣，推進「龍印中國藥材」品牌戰略

近幾年間醫藥行業市場環境不斷變化，逐步趨於標準化與規範化管理，對企業的營銷管理要求不斷提高。在報告期內，本集團緊扣「提升產品品質、創新服務模式、共享產業鏈價值」的主線進行全面優化，在主營業務的各個板塊開展多元化營銷方案，保持靈敏的市場反應能力，持續挖掘行業領先優勢，聚焦重點產品優化內部資源，推動各終端專業化進程。

### 1. 精準推廣，開發市場渠道，穩固配方顆粒市場優勢

報告期內，江陰天江藥業有限公司（「江陰天江」）與廣東一方作為中藥配方顆粒行業的領先企業，不斷開拓新的推廣模式，穩固市場競爭優勢。在積極開拓新醫院客戶的同時，加強學術推廣的引領作用，舉辦「大醫今承」、「國醫大師」、「閱鑒本草」等各類學術會議累計超過1,400場，覆蓋超過15萬人次。

通過打造專科專病的科研學術和營銷推廣體系，提高產品的終端認知度；通過建立特色學術品牌，由被動推廣轉為主動，增強品牌影響力；通過建立專家庫，打造閉環學術生態體系，提升本集團中藥配方顆粒產品的市場信賴度。

### 2. 延續大品種戰略，成藥板塊積極發掘產品資源，構建競爭壁壘

報告期內，中成藥板塊對公司現有產品線進行了全面梳理，持續挖掘品種優勢。通過劃分核心產品，重點產品和初充產品線，有效補充目前的產品池。基於前期臨床研究數據構建的證據體系，玉屏風顆粒、仙靈骨葆膠囊等核心產品陸續被相關指南或專家共識推薦，中成藥的RX大品種開展優勢病種臨床應用指南工作，以提高產品臨床價值。與此同時，確定了以蟲草清肺膠囊、腰腎膏、聖通平、鼻炎康片為核心的OTC產品系列，通過對品牌傳播方案的重新規劃，帶動產品群發展。

### 3. 以優質產品為平臺，推進「龍印中國藥材」品牌戰略

報告期內，本集團提出全新的品牌戰略，並於二零一九年十月舉辦「龍印中國藥材」品牌戰略啟動發佈會。品牌建設對本公司可持續發展尤為重要，優秀的品牌必須依托於優質的產品，本公司將利用優質的中成藥產品資源以及即將啟動的精品飲片業務作為推廣載體，積極推進「龍印中國藥材」品牌戰略。

針對即將推出中國藥材精品飲片系列產品，梳理包含貴細及珍稀藥材、精品飲片、毒性飲片在內的400多個產品品規，建立精品飲片的標準體系、質量追溯體系，逐步促進中藥飲品產品線升級。

## 四、整合企業內部資源，提高運營質量與效率

### 1. 以中藥飲片為抓手，加強集團內部協同和產品線升級

從本集團整體發展規劃出發，對各地子公司的品種、產能、質量控制、流程管理等多個方面進行統一規劃管理，同時根據飲片業務和中藥配方顆粒業務的不同需求，因地制宜地優化項目實施細節，提高子公司運營水平和協同能力，同時為後期市場的快速發展做好鋪墊。



目前本集團下屬已擁有24家飲片生產企業，上海同濟堂藥業有限公司、國藥集團北京華邈藥業有限公司(「北京華邈」)、國藥集團馮了性(佛山)藥材飲片有限公司等核心企業已實現醫療飲片全品種生產經營。與此同時，本集團積極推動工業飲片協同生產體系建設，立足各地藥材資源優勢，對各省市子公司合理分配主營飲片品種，落實飲片產品集團內調配協同，打通工業飲片供應鏈渠道，為下游的中藥配方顆粒提取和中成藥生產的成本控制以及質量追溯提供有利保障。

在中藥配方顆粒生產方面，各子公司通過共用提取車間，合理分配資源，充分利用現有產能，降低或控制生產成本，提高公司內部資源使用效率。

## 2. 加強財務管理，保障資金和運營健康

在報告期內，為提高財務管理質量，本公司全面推動資金精細化管理工作，通過優化存貸結構，提高資金集中度，增大票據支付力度等多項措施，有效的降低了資金成本，提高了資金利用效率。

通過建立有效的預算管理制度，本公司對各項運營資本指標都加強了管理，如存貨水平管理，應收賬款管理及現金流管理等指標都取得了全面提升。通過預算及時瞭解各子公司的運營情況，並建立應對機制，有效提高了運營質量，降低運營風險。

## 3. 貫徹落實風險管控工作，提高公司治理水平

報告期內，本公司組織各職能中心(部室)、下屬子公司以風險自查形式開展重大風險排查，針對風險管理工作中存在的漏洞、制度執行可能存在的缺失，查缺補漏，制定相應的整改措施及預計整改完成時間，力求實現橫縱向協同效應的風險管理保障體系。結合風險排查工作成果編製《內控手冊》，梳理風險點和控制流程，構建風險識別控制體系，與各職能中心(部室)、下屬子公司簽訂《合規管理責任書》，壓實責任，推進本集團風險管理水平提升。

## 管理層討論及分析

在報告期內，本公司積極推進董事會治理優化，建設子公司層面董事會管理體系，設立相關管理制度。期內所有子公司均已成立董事會或設立執行董事崗位。進一步提升子公司治理水平。

### 投資項目

報告期內，本集團繼續圍繞藥材資源、中藥配方顆粒、中藥飲片、大健康綜合體的全國佈局開展股權投資工作。

通過併購山西國新天江藥業有限公司、甘肅隴中藥業有限責任公司，進一步加強本集團與當地醫療機構在配方顆粒及中藥飲片領域的合作；通過在山西五寨、甘肅禮縣和西和新設公司，建立道地藥材大品種基地，加強對藥材源頭資源的把控；為滿足子公司建設進度和發展資金需要，確保本集團戰略能夠有效執行到位，對湖南、陝西、廣西、雲南、江西和重慶等地產地綜合業務公司進行增資；與此同時，配合產地綜合業務公司的全國佈局，通過收購或者新設醫藥貿易公司開展中藥材、中藥飲片貿易和共享中藥·智能配送中心業務，與當地醫療機構建立業務合作，實現終端服務在全國落地，提升本集團的綜合影響力。

除上文披露外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無其他重大收購及出售事宜。

### 業務板塊分析

二零一七年末至二零一九年在圍繞公司中藥大健康全產業鏈戰略目標和配方顆粒行業政策變化影響下，公司開始在全國道地藥材主要省份進行戰略佈局，建設同時可以生產配方顆粒、飲片，並在當地開展藥材初級加工及貿易、飲片代煎業務的「產地綜合業務」公司，設立該等公司可以為本集團提供當地道地藥材，並通過道地品種的批量生產降低成本，同時駐扎當地，可以享受當地的政策優惠，進一步打開當地市場，提高當地市場份額，形成綜合競爭優勢。

二零一七年末至二零一九年期間江陰天江和廣東一方通過收購、新設增加了17家「產地綜合業務」公司。雖然目前13家企業及其下屬四家子企業都處於籌建或收購整合的戰略孵化期，與原有配方顆粒業務處於不同發展階段，但其具備的優勢將有利於為本集團未來的發展提供新的增長動力。

為更好地向本公告閱讀者呈現存量中藥配方顆粒企業(江陰天江和廣東一方及下屬的輔助生產公司)及新增產地綜合業務的情況，本報告期，本公司對業務板塊進行了重列，由原來四大板塊，中藥配方顆粒、成藥、中藥飲片、中醫藥大健康，調整為五大板塊，從中藥配方顆粒板塊中劃分出「產地綜合業務」板塊，同時對去年同期數據進行了重列。

截止至二零一九年十二月三十一日，「產地綜合業務」共有17家公司，分別為：

公司名稱	項目基建計劃投資額 (人民幣百萬元)	原所屬板塊	本期所屬板塊
陝西一方平康製藥有限公司	453.88 (較中期追加投資預算)	中藥配方顆粒	產地綜合業務 (二零一七年設立)
陝西濟泰寧醫藥有限公司	陝西一方下屬銷售子公司	本期新增	產地綜合業務 (二零一九年設立)
廣西一方天江製藥有限公司	214.48	中藥配方顆粒	產地綜合業務 (二零一八年設立)
湖南一方天江藥業有限公司	198.90	中藥配方顆粒	產地綜合業務 (二零一七年設立)
常德一帆醫藥有限公司	湖南一方下屬銷售子公司	本期新增	產地綜合業務 (二零一九年設立)
江西一方天江藥業有限公司	193.90	中藥配方顆粒	產地綜合業務 (二零一七年設立)
江西省方聯醫藥有限公司	江西一方下屬銷售子公司	本期新增	產地綜合業務 (二零一九年設立)
重慶天江一方藥業有限公司	192.00	中藥配方顆粒	產地綜合業務 (二零一七年設立)
雲南天江一方藥業有限公司	273.94 (較中期追加投資預算)	中藥配方顆粒	產地綜合業務 (二零一七年設立)
四川國藥天江藥業有限公司	128.17	中藥配方顆粒	產地綜合業務 (二零一八年收購)

## 管理層討論及分析

公司名稱	項目基建計劃投資額 (人民幣百萬元)	原所屬板塊	本期所屬板塊
黑龍江國藥雙蘭星製藥有限公司	利用收購前原有生產線	中藥配方顆粒	產地綜合業務 (二零一八年收購)
黑龍江國藥天江藥業有限公司	146.00	中藥配方顆粒	產地綜合業務 (二零一七年設立)
福建承天金嶺藥業有限公司	19.60 (較中期減少投資預算)	中藥配方顆粒	產地綜合業務 (二零一八年收購)
福建承天金嶺醫藥有限公司	福建承天下屬銷售子公司	中藥配方顆粒	產地綜合業務 (二零一八年收購)
遼寧天江一方藥業有限公司	150.00	本期新增	產地綜合業務 (二零一九年設立)
山東中平藥業有限公司	225.50	本期新增	產地綜合業務 (二零一九年設立)
山西國新天江藥業有限公司	153.52	本期新增	產地綜合業務 (二零一九年收購)

## 1. 中藥配方顆粒

### 中藥配方顆粒業務主要財務指標

	截至十二月三十一日止十二個月		
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	變動
營業額	<b>9,227,314</b>	7,136,743	29.3%
銷售成本	<b>3,023,074</b>	2,870,427	5.3%
毛利	<b>6,204,240</b>	4,266,316	45.4%
毛利率	<b>67.2%</b>	59.8%	7.4ppt
經營溢利	<b>2,077,895</b>	1,675,737	24.0%
本年度溢利	<b>1,548,868</b>	1,286,887	20.4%
淨利潤率	<b>16.8%</b>	18.0%	-1.2ppt

報告期內，中藥配方顆粒業務銷售增長迅速，營業額約為人民幣9,227,314,000元，較去年增長29.3%，佔總營業額的64.4%。

銷售收入快速增長主要得益於：(1)配方顆粒的質量可控性及便利性等優勢明顯，以及卓有成效的學術推廣，市場認可度逐步提高，存量客戶帶來的銷售增長約20.2%；及(2)順應市場和醫改政策，公司近年不斷加大對新客戶的開發力度，以進一步加大市場佔有率，本期新增客戶帶來的銷售增長約9.1%。

毛利率從去年的59.8%上升7.4個百分點，至67.2%，主要原因是(1)適應市場及渠道推廣，部分產品價格主動上調；及(2)提取工藝的集約化生產帶來中間產品出膏率有所提高，使單位生產成本下降。

報告期內，中藥配方顆粒經營溢利和本年度溢利分別為約人民幣2,077,895,000元和約人民幣1,548,868,000元，同比增長分別為24.0%和20.4%。淨利潤率較去年下降1.2個百分點，主要是：(1)為適應市場變化，主動加大對新市場的投入，進一步擴寬推廣渠道，加強市場調研、諮詢、服務、推廣，提升渠道服務能力、產品影響力及品牌認識度，保持持續增長。特別是改進了對配藥機的維護工作方法，加大了市場的開發力度，提升了客戶的服務水平。本期銷售費用率較去年增加了6.4個百分點。得益於市場的持續投入，中藥配方顆粒保持較高速度增長。(2)繼續加大中藥配方顆粒國家標準研發投入，開展經典名方複方顆粒的研究，使本期研發費用佔營業額的比例較去年增加0.3個百分點。(3)二零一八年賬面值為人民幣

## 管理層討論及分析

107,608,000元的應收款項作無追索權的保理，沖回信用減值損失約人民幣9,267萬元，二零一九年根據集團信用減值損失計提政策計提信用減值損失約人民幣417萬元，使淨利潤率下降1.3個百分點。

### 按市場區域分析(人民幣百萬元)

區域	二零一九年	佔比	二零一八年	佔比	增長額	增長率
華東	<b>2,854.55</b>	<b>30.8%</b>	2,273.29	31.9%	581.26	25.6%
華南	<b>2,104.18</b>	<b>22.8%</b>	1,518.79	21.2%	585.39	38.5%
華北	<b>1,263.81</b>	<b>13.7%</b>	927.30	13.0%	336.51	36.3%
華中	<b>1,012.86</b>	<b>11.0%</b>	847.27	11.9%	165.59	19.5%
西北	<b>689.71</b>	<b>7.5%</b>	539.27	7.6%	150.44	27.9%
東北	<b>431.04</b>	<b>4.7%</b>	398.07	5.6%	32.97	8.3%
西南	<b>771.12</b>	<b>8.4%</b>	551.48	7.7%	219.64	39.8%
海外及其他	<b>100.04</b>	<b>1.1%</b>	81.27	1.1%	18.77	23.1%
總計	<b>9,227.31</b>	<b>100.0%</b>	7,136.74	100.0%	2,090.57	29.3%

報告期內，華東、華南、華北、華中四大區域的銷售額佔總銷售額的78.3%，去年為78.0%。華南、華北、西南區域同比增長均超過35.0%。

註：

華東(包括上海、江蘇、浙江、安徽、福建、江西及山東)

華南(包括廣東、廣西及海南)

華北(包括北京、天津、山西、河北及內蒙古)

華中(包括河南、湖北及湖南)

西北(包括陝西、甘肅、青海、寧夏及新疆)

東北(包括黑龍江、吉林及遼寧)

西南(包括四川、貴州、雲南、重慶及西藏)

## 2. 成藥

### 成藥業務主要財務指標

	截至十二月三十一日止十二個月		
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	變動
營業額	<b>3,504,656</b>	2,771,021	26.5%
銷售成本	<b>1,381,053</b>	1,068,144	29.3%
毛利	<b>2,123,603</b>	1,702,877	24.7%
毛利率	<b>60.6%</b>	61.5%	-0.9ppt
經營溢利	<b>416,169</b>	454,128	-8.4%
本年度溢利	<b>253,209</b>	257,214	-1.6%
淨利潤率	<b>7.2%</b>	9.3%	-2.1ppt

### 按產品類別分析(人民幣百萬元)

產品類別	截至十二月三十一日止十二個月				
	二零一九年	佔比	二零一八年	佔比	變動
核心臨床品種	<b>1,780.57</b>	<b>50.8%</b>	1,391.42	50.2%	28.0%
核心OTC品種	<b>822.43</b>	<b>23.5%</b>	714.06	25.8%	15.2%
其他品種	<b>901.66</b>	<b>25.7%</b>	665.54	24.0%	35.5%
合計	<b>3,504.66</b>	<b>100.0%</b>	2,771.02	100.0%	26.5%

註： 核心臨床渠道品種：仙靈骨葆膠囊、玉屏風顆粒、頸舒顆粒、潤燥止癢膠囊、風濕骨痛膠囊、棗仁安神膠囊、七厘膠囊、威麥寧膠囊、鱉甲煎丸及金葉敗毒顆粒10個品種。

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

報告期內，成藥板塊營業額約為人民幣3,504,656,000元，較去年增長26.5%，佔總營業額的24.5%。臨床渠道及OTC渠道核心品種繼續穩步增長：(1)臨床品種循證醫學研究成果進一步顯現，核心產品繼續保持各細分領域領先地位，帶動銷量增加；(2)加大品牌建設與連鎖藥房合作，零售市場量價齊升；及(3)二零一八年十月開始合併國藥集團中聯藥業有限公司(「中聯藥業」)財務報表，帶來收入同比增加約人民幣30,811萬元。

## 管理層討論及分析

毛利率從去年的61.5%下降0.9個百分點，至60.6%，毛利率下降的原因是部分成藥產品原材料採購價格上漲，單位成本有所上升，及中聯藥業毛利率低於原成藥企業。

報告期內，成藥板塊經營溢利和本年度溢利分別為約人民幣416,169,000元和約人民幣253,209,000元，同比下降分別為8.4%和1.6%。扣除中聯藥業的影響，成藥業務二零一九年淨利潤率為9.3%，較二零一八年全年淨利潤率(不含中聯藥業的10.5%)有所下降，主要原因是：(1)本期對國藥集團馮了性(佛山)藥業有限公司及華頤藥業有限公司商譽計提資產減值準備合共約人民幣2,759萬元；(2)本期公司開展全面資產清查工作，確認資產減值損失及其他虧損約人民幣6,893萬元；及(3)本期由於房屋拆遷，獲得處置收益約人民幣3,209萬，扣除上述一次性影響，成藥業務(不含中聯藥業)本期淨利潤率與去年持平。

中聯藥業二零一九年重塑營銷體系，由成藥營銷中心負責對接其銷售工作，利用原有成藥全國營銷網絡，設立獨立銷售團隊對中聯藥業主要產品金葉敗毒顆粒及蠶甲煎丸開展推廣，新開發醫療機構500餘家，同時啟動重點產品價格重塑工作，產品上調價格帶動全年收入增長約人民幣3,073萬元。

### 3. 中藥飲片

#### 中藥飲片業務主要財務指標

	截至十二月三十一日止十二個月		
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	變動
營業額	<b>1,296,953</b>	1,274,829	1.7%
銷售成本	<b>1,096,272</b>	1,066,843	2.8%
毛利	<b>200,681</b>	207,986	-3.5%
毛利率	<b>15.5%</b>	16.3%	-0.8ppt
經營溢利	<b>21,573</b>	73,591	-70.7%
本年度溢利	<b>24,182</b>	71,026	-66.0%
淨利潤率	<b>1.9%</b>	5.6%	-3.7ppt



報告期內，中藥飲片對外業務營業額約為人民幣1,296,953,000元，對內銷售給中藥配方顆粒、成藥的工業飲片實現約人民幣714,942,000元，合計中藥飲片業務營業額同比增幅38.7%。

本期中藥飲片業務相關指標變化原因：

存量中藥飲片公司：(1)優化業務結構，放棄部分低毛利業務，收入增速放緩；(2)代煎中心剛運營不久，固定成本較高，收入難以覆蓋成本；(3)原材料成本上漲，毛利率下降；(4)為整合資源，吸收合併減少一家子公司，增加相關一次性費用；及(5)加強搭建自建隊伍推廣團隊，籌建精品飲片事業部，銷售費用有所增加，北京華邈開發天津市場，增加人民幣500萬元市場費用投入。

新增中藥飲片公司：(1)新投產的飲片廠目前以內部供應為主，下半年銷售量加大，但集團整體未全部對外銷售，效益未顯現；(2)新建工廠、新建固定資產轉固導致費用有所提高；(3)業務開始運營，管理費用增加；及(4)有七家中藥飲片公司在籌建或運營初期，尚沒有銷售業務，但存在一定的開辦費支出。

## 4. 中醫藥大健康

中醫藥大健康產業主要財務指標

	截至十二月三十一日止十二個月		
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	變動
營業額	<b>89,661</b>	62,529	43.4%
銷售成本	<b>50,527</b>	41,364	22.2%
毛利	<b>39,134</b>	21,165	84.9%
毛利率	<b>43.6%</b>	33.8%	9.8ppt
經營溢利	<b>-15,641</b>	-2,291	-582.6%
本年度溢利	<b>-16,463</b>	-3,342	-392.5%
淨利潤率	<b>-18.4%</b>	-5.3%	-13.1ppt

報告期內，中醫藥大健康業務共有八家國醫館在營運，營業額約為人民幣89,661,000元，比去年的營業額人民幣62,529,000元提高43.4%，佔總營業額的0.6%。

## 管理層討論及分析

營業額上升的主要原因是二零一八年下半年陸續新開國醫館新增收入約人民幣1,561萬元。隨著中醫診療佔比提升，參茸等高毛利品種銷售增加使中醫藥大健康產業板塊總體毛利率從去年同期的33.8%上升9.8個百分點，至43.6%。但總體虧損加大，這主要因為有五家國醫館是從二零一八年下半年才開始陸續開業或轉型營業，業務尚在開發中，固定費用較高。

### 5. 產地綜合業務板塊

#### 產地綜合業務板塊主要財務指標

	截至十二月三十一日止十二個月		
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	變動
營業額	<b>202,365</b>	13,819	1,364.4%
毛利率	<b>4.0%</b>	-34.5%	38.5ppt
其他收入	<b>38,253</b>	3,033	1,161.2%
行政支出	<b>60,294</b>	37,840	59.3%
經營溢利	<b>-39,280</b>	-45,140	13.0%
本年度溢利	<b>-36,499</b>	-44,757	18.5%
淨利潤率	<b>-18.0%</b>	-323.9%	305.9ppt

報告期內，產地綜合業務板塊營業額達到約人民幣202,365,000元，比去年的營業額人民幣13,819,000元上升1,364.4%，佔總營業額的1.4%。其中，黑龍江國藥雙蘭星製藥有限公司及四川國藥天江藥業有限公司已經開展中藥配方顆粒銷售業務，中藥配方顆粒銷售額約為人民幣3,675萬元。產地綜合業務板塊營業額及毛利率大幅上升，主要是因為部分產地綜合業務公司陸續完成籌建工作，開始正常對外銷售，擺脫了去年負毛利的狀態。同時，本期產地綜合業務公司獲得了約人民幣36,093,000元的政府補助收入，消除了部分籌建初期費用開支及折舊費用增加對淨利潤的影響。

## 展望未來

二零二零年，圍繞本集團的戰略規劃目標，本集團將繼續深化中藥全產業鏈的佈局，以產業鏈中游工業生產為核心，鞏固配方顆粒領先優勢，大力發展中藥飲片業務，精耕中成藥專科產品，開拓藥食同源大健康產品。同時，在聚焦中游核心業務的基礎上，延伸發展產業鏈上下游，穩步開拓上游藥材種植貿易和下游國醫館等大健康綜合服務，形成從種業、藥材、飲片、顆粒、成藥和大健康服務的中藥全產業鏈佈局。

本集團二零二零年核心的工作包括：一、推動中藥材追溯體系的建設，建成全過程可追溯的一體化管理平臺和質量控制體系；二、在未佈局省份加快推進佈局，對已立項的產地綜合業務企業加快生產經營資質的申請，完善產地綜合業務的協同體系；三、推動「龍印中國藥材」品牌戰略落地，積極開展精品飲片業務；四、著力打造公司新媒體營銷體系，整合內外部資源，建立健全的公司互聯網營銷渠道和線上品牌傳播平臺；五、繼續開展中藥配方顆粒質量標準及經典名方複方製劑的研究工作，建立完善的科研管理體系，提高科研水平；六、進一步強化風險管控與精細化管理，保障企業高質量可持續的發展；七、優化人力資源管理，堅持人才戰略與經營戰略並舉。

二零二零年新型冠狀病毒感染的肺炎疫情爆發以來，中醫藥深度參與疫情防治工作，並發揮了重要作用。疫情期間，中藥用藥的精準、有效、便捷和連續均需得到保障，中藥配方顆粒因具有根據各地治療方案中的中藥方劑快速調劑、劑量精準的優勢，且免除煎煮、服用便捷，從而引起了更多的重視和應用。本集團將利用在中藥製藥領域深耕多年所積累的科研數據、生產工藝和質量控制體系，激發集團內中藥全產業鏈、供應鏈活力，推動中藥行業標準化、規範化建設，引領中藥產業健康發展，促進中藥產品質量的全面提升。

### 財務回顧

有關營業額、銷售成本及毛利的分析，請參閱「業務板塊分析」一節。

### 其他收入

截至二零一九年十二月三十一日止十二個月，本集團的其他收入約為人民幣225,368,000元，較去年約人民幣144,392,000元增長56.1%，增長的主要原因是(1)本期本集團獲得的政府補貼收入為約人民幣163,958,000元，較去年增加71.6%；及(2)本期本集團加強資金集中管理，大力推廣票據支付，提高資金餘額，利息收入較去年增加18.5%。

	截至十二月三十一日止十二個月		
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	變動
利息收入	51,251	43,246	18.5%
政府補貼	163,958	95,553	71.6%
租金收入	10,159	5,593	81.6%
合計	225,368	144,392	56.1%

### 其他收益及虧損，減值損失(扣除回撥)

截至二零一九年十二月三十一日止十二個月，本集團的其他虧損約為人民幣63,093,000元(截至二零一八年十二月三十一日止十二個月：其他收益約人民幣43,440,000元)。報告期內，其他收益及其他虧損變動原因：(1)去年有股本增加產生為主一次性的匯兌收益，去年全年本集團有匯兌收益約人民幣9,720,000元，本期為匯兌損失約人民幣13,076,000元；(2)本期公司開展全面資產清查工作，計提的存貨跌價損失較去年增加約人民幣24,576,000元；及(3)本期計提商譽減值損失約人民幣30,184,000元。

二零一八年賬面值為人民幣107,608,000元的應收款項作無追索權的保理，沖回應收賬款信用減值損失約人民幣92,449,000元，二零一九年本集團根據信用減值損失計提政策計提應收賬款信用減值損失約人民幣17,424,000元。

## 銷售及分銷開支

截至二零一九年十二月三十一日止十二個月，本集團的銷售及分銷開支約為人民幣5,109,153,000元(截至二零一八年十二月三十一日止十二個月：人民幣3,417,195,000元)。

	截至十二月三十一日止十二個月		
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	變動
廣告、促銷、渠道拓展及差旅開支	<b>3,194,802</b>	1,830,850	74.5%
銷售及市場推廣員工之薪金開支	<b>727,410</b>	511,289	42.3%
分銷開支	<b>247,935</b>	169,191	46.5%
其他銷售及分銷成本	<b>939,006</b>	905,865	3.7%
合計	<b>5,109,153</b>	3,417,195	49.5%

報告期內，本集團的銷售及分銷開支較去年上升49.5%，佔營業額的比例為35.7%，較去年30.4%增加5.3個百分點，主要是：(1)中藥配方顆粒業務為適應市場變化，主動加大對新市場的投入，加強市場調研、諮詢、服務、推廣，提升渠道服務能力，特別是改進了對配藥機的維護工作方法，加大了市場的開發力度，提升了客戶的服務水平。本期中藥配方顆粒業務銷售費用率較去年增加了6.4個百分點。(2)中聯藥業二零一八年十月開始並入集團成藥業務，其銷售費用率較原成藥業務高。(3)中藥飲片業務加強搭建自建隊伍推廣團隊，籌建精品飲片事業部。

## 行政支出

截至二零一九年十二月三十一日止十二個月，本集團的行政支出約為人民幣686,189,000元(截至二零一八年十二月三十一日止十二個月：人民幣552,294,000元)。

	截至十二月三十一日止十二個月		
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	變動
薪金	<b>338,647</b>	258,435	31.0%
折舊及攤銷	<b>78,940</b>	65,377	20.7%
辦公室租金和其他開支	<b>268,602</b>	228,482	17.6%
合計	<b>686,189</b>	552,294	24.2%

## 管理層討論及分析

行政支出較去年上升24.2%，其中(1)本集團為加強管理，提升戰略落地，聘請中介開展相關管理諮詢，同時提升本部管理人員配置，總部管理費用有所增加；(2)二零一八年後收購及新設立企業人員增加，薪金支出同比增加約人民幣3,000萬元，且新廠區的投入使用，管理用辦公用房及設備資產折舊攤銷額也有所增加。

同時本期本集團加強預算管理，開展提質降本增效專項工作，有效控制行政費用支出。行政開支佔營業額的比例為4.8%，較去年4.9%下降0.1個百分點。

### 研究及開發支出

截至二零一九年十二月三十一日止十二個月，本集團的研究及開發支出約為人民幣463,996,000元，較去年約人民幣346,539,000元上升33.9%，研究及開發支出主要用於(1)提升質量標準研究，重點是配方顆粒標準研究；(2)提升未來效益研究，重點是新藥研發和經典名方研發；及(3)提升未來效率研究，重點是生產工藝改進和基地建設研究。

### 經營業務溢利

截至二零一九年十二月三十一日止十二個月，本集團的經營溢利約為人民幣2,460,716,000元，較去年約人民幣2,156,025,000元增長14.1%，經營溢利率(界定為經營溢利除以營業額)為17.2%，較去年的19.1%減少1.9個百分點，經營溢利率下降是因為(1)產地綜合業務及中醫藥大健康板塊尚處於籌建期或孵化期，盈利能力提升尚未顯現，中藥飲片業務轉型升級；(2)本集團為搶佔銷售市場，加大了銷售及分銷成本的投入；(3)因快速併購發展，也帶來相應的投資成本、管理成本的上升；及(4)本期確認資產減值損失(含存貨跌價損失)約人民幣7,043萬元。

### 財務費用

截至二零一九年十二月三十一日止十二個月，本集團的財務費用約為人民幣301,047,000元(截至二零一八年十二月三十一日止十二個月：人民幣292,300,000元)，本集團通過調整融資產品，加強內部資金調配，財務費用率同比有所下降。報告期內，本集團財務費用資本化金額為人民幣28,736,000元。本集團於二零一九年十二月三十一日持有銀行及其他貸款約人民幣798,422,000元，公司債券約人民幣4,794,343,000元。二零一八年十二月三十一日持有之銀行及其他貸款約人民幣1,643,443,000元，公司債券約人民幣4,490,065,000元。

報告期內，本集團實際貸款利率為4.18%（截至二零一八年十二月三十一日止十二個月：4.35%）。本期實際貸款利率下降的原因是：(1)二零一九年調整熊猫債的發行結構，發行人民幣28億超短融置換中期票據，降低部分融資成本；及(2)置換出部分高利率的銀行貸款。本集團將持續關注市場利率變化，適時調整借貸籌資形式，並於良好之議價機會出現時，為原有貸款再融資或訂立新的銀行貸款。

### 應佔聯營企業業績

截至二零一九年十二月三十一日止十二個月，本集團於聯營企業中錄得應佔虧損約人民幣5,051,000元，去年錄得應佔虧損約人民幣7,028,000元。

### 每股盈利

截至二零一九年十二月三十一日止十二個月，每股基本盈利為人民幣31.54分，較去年之人民幣29.84分上升5.7%。每股基本盈利上升，乃由於報告期內本公司股權持有人應佔溢利上升10.4%至約人民幣1,588,114,000元（截至二零一八年十二月三十一日止十二個月：人民幣1,439,018,000元）。由於去年五月，本集團向中國平安人壽保險股份有限公司（「平安人壽」）發行新股604,296,222股，使本期股份加權平均數為5,035,801,852股，去年股份加權平均數為4,822,229,000股。因此每股盈利較本公司股權持有人應佔溢利增長率低。

### 流動資金及財務資源

於二零一九年十二月三十一日，本集團之流動資產約達人民幣15,323,624,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣14,485,694,000元），包括現金、現金等價物和銀行存款約人民幣5,989,801,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣6,438,522,000元），其中，已抵押銀行存款約人民幣376,168,000元，主要為應付票據保證金（二零一八年十二月三十一日：人民幣88,808,000元）；應收賬款及其他應收款約人民幣3,457,951,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣3,467,084,000元）。流動負債約為人民幣11,147,012,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣8,632,754,000元）。流動資產淨額合共約人民幣4,176,612,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣5,852,940,000元）。本集團流動比率為1.4倍（二零一八年十二月三十一日：1.7倍）。負債比率（界定為銀行及其他貸款及應付債券除以本公司股權持有人應佔權益）由二零一八年十二月三十一日之39.4%下降至33.6%。負債比率下降主要由於減少了銀行及其他貸款金額。

## 管理層討論及分析

### 銀行及其他貸款和資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團的銀行及其他貸款餘額約為人民幣798,422,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,643,443,000元)，其中約人民幣336,061,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣408,074,000元)以本集團合共持有面值約人民幣377,768,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣135,789,000元)的資產抵押。銀行及其他貸款餘額中約人民幣638,300,000元和人民幣160,122,000元分別須於一年內、一年以上償還(二零一八年十二月三十一日：分別約人民幣1,411,569,000元和人民幣231,874,000元)。

### 資金來源

本集團主要通過營運業務及外部融資所得的資金滿足營運資金的需求。本集團於二零一九年十一月發行超短融人民幣28億元置換到期的三年期中期票據人民幣25億元。除此以外，未開展重大的籌資活動。為提高營運資本周轉率，本報告期內，本集團加大了原材料採購、工程建設等環節的票據支付比例。二零一九年十二月三十一日，本集團約有人民幣4,976,970,000元銀行貸款額度尚未使用，營運資本充裕，財務狀況穩健。

### 資本性支出

截至二零一九年十二月三十一日止十二個月，本集團固定資產投資支出約為人民幣1,864,478,000元(其中包含現金支付約人民幣1,173,340,000元)，去年約為人民幣1,262,737,000元。本期資本性支出主要用於中藥飲片、中藥配方顆粒生產基地建設。

### 融資能力

於二零一九年十二月三十一日，本集團已簽約尚未履行且並未在財務報表內做出撥備之資本承擔約為人民幣1,247,850,000元(二零一八年十二月三十一日：約為人民幣1,324,662,000元)。該資本承擔主要用於建造廠房、購置設備及支付投資款。本集團相信，憑著可用的現金結餘，穩定的經營活動現金流入，已獲銀行承諾貸出而尚未動用的貸款額，加上本集團備受主要的金融機構認可和支持，本集團將有足夠的能力充分滿足流動資金和上述的資金需求。

### 或有負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團沒有任何重大或有負債(二零一八年十二月三十一日：無)。



## 財務風險

由於本集團主要於中國內地營運業務，大部分交易以人民幣計值及結算，因此外匯風險並不重大。於二零一九年十二月三十一日本集團港幣銀行借款為4.7億港元。於二零一九年十二月三十一日，本集團未簽訂遠期外匯合同。日後本集團將繼續透過定期審視其淨外匯風險，適時採取合適的措施減少匯率波動帶來的影響。

## 僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團合共有17,796名(二零一八年十二月三十一日：14,169名)員工(包括本公司董事)，其中銷售人員、生產人員及從事研發、經營行政及高級管理人員分別為7,411人、7,074人及3,311人。薪酬待遇主要包括薪金及基於個人表現的酌情表現花紅。本集團於回顧期內之薪酬總額約為人民幣1,718,432,000元(截至二零一八年十二月三十一日止十二個月：人民幣1,297,029,000元)。

## 報告期後事項

二零二零年一月起，新型冠狀病毒肺炎疫情蔓延全球，對世界的生產生活造成了巨大影響。本公司作為一家具有高度社會責任感的製藥企業，同時也是中央企業，積極參與抗擊疫情。截至業績發佈之日，本公司已向全國主要地區的醫療機構、行政單位、社會團體以及海外地區捐贈價值累計約人民幣3,262.06萬元藥品物資。

在抗擊新型冠狀肺炎疫情的過程中，中藥配方顆粒克服了傳統飲片在質量穩定性，儲存、應用方面的困難，同時具備了成藥的便利性和飲片辨證施治的靈活性，可根據各地治療方案中的中藥方劑快速精準調劑，因此本集團的多家子公司均承擔了當地的中藥方劑的配製生產任務，向多地醫院供應預防或治療用中藥產品。

## 末期股息

董事會建議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4.76港仙(約為人民幣4.34分)(二零一八年：每股5.51港仙(約為人民幣4.71分))。二零一九年度末期股息須待股東於應屆股東週年大會上批准，預期將於二零二零年七月十三日支付予於二零二零年七月二日名列本公司股東名冊之股東。

# 董事會報告

董事欣然呈報其年度報告連同本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核合併財務報表。

## 主要營業地點

本公司在香港註冊成立並以香港為本籍，註冊辦事處兼主要營業地點位於香港灣仔軒尼詩道288號英皇集團中心1601室。

## 主要業務及業務回顧

本公司之主要業務為投資控股。本公司附屬公司之主要業務為於中華人民共和國（「中國」）研發、生產及銷售中藥及醫藥產品。就香港公司條例附表5指定活動而進行之討論和分析，包括對集團業務之中肯審視、對集團面對之主要風險及不明朗因素的討論、在2019年財政年度終結後發生並對集團有影響的重大事件之詳情，以及集團業務相當可能進行之未來發展的揭示，已載於本報告「五年財務摘要」、「主席報告」、「管理層討論及分析」、「企業管治報告」，以及「合併財務報表附註」幾節內。另外，對本公司的環境政策及表現的探討、對本公司遵守對本公司有重大影響的有關法律及規例的情況的探討及本公司與其僱員、顧客及供應商的關係的說明已載於本報告「企業管治報告」內。

## 業績及股息

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之溢利以及本公司及本集團於該日之財務狀況載列於本報告第83至206頁之合併財務報表內。

截至二零一九年六月三十日止六個月，每股5.72港仙（約人民幣5.12分）之中期股息於二零一九年十月十五日支付（截至二零一八年六月三十日止六個月：每股6.04港仙（約人民幣5.28分））。

董事會建議宣派截至二零一九年十二月三十一日止年度之末期股息為每股4.76港仙（約人民幣4.34分）（二零一八年：每股5.51港仙（約人民幣4.71分））。截至二零一九年十二月三十一日止年度的派發股息總額為每股10.48港仙（約人民幣9.46分）（二零一八年：每股11.55港仙（約人民幣9.99分））。

## 股息政策

董事會已採納股息政策，自二零一九年一月一日生效。本公司股息政策旨在為其股東提供合理及可持續回報，同時維持財務狀況穩定，使本公司得以充分利用不時可得任何投資及擴張機遇。

董事會可能按年宣派及／或宣派中期股息(視情況而定)，股息可以現金或股份的形式分派。公司在分配其股東應佔之溢利時，以根據香港會計準則核算的可分配利潤為基礎釐定。董事會須考慮以下準則：

- 本集團實際及預期營運業績、流動資金狀況、財務情況；
- 資本承擔要求；
- 市場環境及挑戰；
- 未來發展及投資機遇；及
- 董事會認為適當的其他因素。

管理層將持續檢討股息政策，並向董事會提議任何修訂，以供董事會審批。

### 轉撥至儲備

扣除股息前之股東應佔溢利人民幣1,588,114,000元(二零一八年：人民幣1,439,018,000元)已轉撥至儲備。儲備之其他變動載於財務報表內的合併權益變動表。

### 投資物業、其他物業、廠房及設備及租賃土地

年內投資物業、其他物業、廠房及設備及租賃土地之變動詳情載列於合併財務報表附註18及19。

### 股本及儲備

年內本公司及本集團之股本及儲備之變動詳情分別載列於合併財務報表附註49及合併權益變動表。

### 股票掛鈎協議

本公司於本年度終結日或年內任何時間概無訂立任何股票掛鈎協議。

### 銀行貸款及其他借貸

本集團於二零一九年十二月三十一日之銀行貸款及其他借貸詳情載列於合併財務報表附註35及36。

## 董事會報告

### 五年財務摘要

本集團過去五個財政年度業績及資產與負債之概要載列於本報告第3頁。

### 附屬公司

本公司各附屬公司於二零一九年十二月三十一日之詳情載列於合併財務報表附註48。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於年內概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

### 董事

報告期內及直至本報告日期止董事會由以下董事組成：

#### 執行董事

吳 宪先生	主席
王晓春先生	董事總經理
楊文明先生	

#### 非執行董事

楊珊華先生	
李 茹女士	(於二零一九年二月十八日獲委任)
楊秉華先生	
王 刊先生	
黃凱頻先生	
榮 岩女士	(於二零一九年二月十八日辭任)

#### 獨立非執行董事

謝 榮先生	
余梓山先生	
秦 嶺先生	(於二零一九年二月十八日獲委任)
李偉東先生	(於二零一九年二月十八日獲委任)
周八駿先生	(於二零一九年一月二十八日辭任)
盧永逸先生	(於二零一九年一月二十五日退任)

於報告期內及直至本報告日期止，辭任董事的辭任理由如下：

- 盧永逸先生於二零一九年一月二十五日退任，原因是委任函已到期，為較好分配及安排其他各方面的工作時間，所以盧先生決定不再續任；
- 周八駿先生於二零一九年一月二十八日辭任，雖然董事會於二零一九年一月二十七日已收到周先生的辭任通知，因本公司希望引入有醫藥背景的專業人士擔任獨立董事，所以周先生已經被非正式通知本公司在其任期於二零一九年二月四日結束後不予以續聘；及
- 榮岩女士於二零一九年二月十八日辭任，原因是中國醫藥集團有限公司內部工作調動。

根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)第3.13條，每位獨立非執行董事均已向本公司呈交年度確認書，而本公司認為彼等均具備獨立性。

根據本公司之新組織章程細則(「組織章程細則」)，所有董事均按特定任期獲委任及須輪值退任及接受重選。

根據本公司組織章程細則第101條規定，楊文明先生、王刊先生、余梓山先生及秦嶺先生將在股東週年大會(「股東週年大會」)上輪值告退，惟彼等符合資格並願膺選連任。概無擬於應屆股東週年大會上膺選連任之董事訂有本公司及其任何附屬公司在不予補償(法定補償除外)下而不可於一年內終止之未屆滿之服務合約。

本公司獨立非執行董事周八駿先生的任期於二零一九年二月四日到期。本公司考慮到未來經營發展需求，希望引入有醫藥背景的專業人士擔任獨立董事，以提供更為廣泛的行業建議。因此決定在周先生本屆任期結束後不予以續聘。周先生已經被非正式通知在其任期於二零一九年二月四日結束後不予以續聘。在二零一九年一月二十七日董事會收到周先生的通知，其辭去獨立非執行董事一職，從二零一九年一月二十八日起生效。請參閱本公司日期為二零一九年一月二十八日之兩則公告。

### 董事和高級管理人員

於本報告日期，現任董事和高級管理人員的履歷資料已刊載於本報告第71至76頁。

### 執行董事服務合約

吳宓先生與本公司訂立委任函，自二零一三年二月五日起生效，為期兩年。於二零一四年，吳宓先生與本公司訂立聘任協議，自二零一四年六月二十二日起生效，服務合約其後一直有效，直至其中一方發出一個月提前通知終止為止。

王晓春先生與本公司續約委任函，自二零一九年四月三日起生效，為期三年。

楊文明先生與本公司訂立委任函，自二零一八年十二月二十四日起生效，為期三年。

### 非執行董事服務合約

楊珊華先生與本公司續約委任函，自二零二零年三月二十八日起生效，為期三年。

李茹女士與本公司訂立委任函，自二零一九年二月十八日起生效，為期三年。

楊秉華先生與本公司訂立委任函，自二零一八年十二月二十四日起生效，為期三年。

王刊先生與本公司訂立委任函，自二零一八年十二月二十四日起生效，為期三年。

黃凱頻先生與本公司訂立委任函，自二零一八年五月三十日起生效，為期兩年。

### 獨立非執行董事之服務合約

謝榮先生與本公司續約委任函，自二零一九年二月五日起生效，為期三年。

余梓山先生與本公司續約委任函，自二零一九年十一月二十五日起生效，為期三年。

秦嶺先生與本公司訂立委任函，自二零一九年二月十八日起生效，為期三年。

李偉東先生與本公司訂立委任函，自二零一九年二月十八日起生效，為期三年。

### 管理合約

在本年內，除僱員聘任合約外，本公司並無就其業務的全部或其中任何重要部份簽訂或存有管理及行政合約。

### 捐款

在報告期內，本集團作出的慈善及其他捐款金額約為人民幣15,680,000元。

### 附屬公司董事

載有於年內及截至本報告日止期間於本公司的附屬公司在任的董事的名稱的名單，可於本公司網站[www.china-tcm.com.cn](http://www.china-tcm.com.cn)查閱。

### 董事袍金

本公司薪酬與考核委員會(「薪酬與考核委員會」)視乎有關董事的經驗、職責及對本集團業務付出的時間釐定，執行董事的薪酬是由薪酬與考核委員會決定，並就非執行董事及獨立非執行董事的薪酬向董事會提出建議。截至二零一九年十二月三十一日止年度，合資格獨立非執行董事之袍金釐定為每年250,000港元。

### 獲准許之彌償條文

本公司組織章程細則第178條概要指出本公司各董事或其他高級行政人員或核數師有權就履行其職務或在其他有關方面蒙受或產生之所有虧損或負債自本公司之資產中獲得賠償。該等條文於年內生效，並截至本報告日期仍然生效。

## 董事會報告

本公司組織章程細則第179條概要指出本公司應為任何董事及行政人員投保以免除本公司、關連公司或任何其他方就本公司或有關公司而言可能構成罪行之疏忽、違約、違反職責或違反誠信(除詐騙外)而產生之任何負債。每位董事及行政人員應獲投保以免除因進行就本公司或有關公司而言可能構成罪行之疏忽、違約、違反職責或違反誠信(包括詐騙)而對彼提出之任何民事或刑事司法程序作出抗辯而產生之任何負債。本公司已就董事可能面對的法律行動，為董事及行政人員投購適當的責任保險。投保範圍之金額按年檢討。

### 根據上市規則第13.51B(1)條披露之董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，自二零一九年中期報告日期後的本公司董事資料之變動如下：

- 執行董事吳宪先生二零一九年的薪酬是人民幣2,370,000元。
- 執行董事王晓春先生二零一九年的薪酬是人民幣2,240,000元。
- 執行董事楊文明先生二零一九年的薪酬是人民幣2,240,000元。

除上文所披露外，本公司並不知悉有任何資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

### 2018年配售及發行新股份

#### 平安人壽認購新股份所得款項淨額用途

於二零一八年三月十九日，本公司與中國平安資產管理(香港)有限公司(平安人壽(「認購人」))委任的投資經理)訂立認購協議，據此，本公司已有條件同意配發及發行而認購人已有條件同意認購604,296,222股股份(「認購股份」)，認購價總額為2,677,032,265港元，認購人於完成時以現金向本公司支付認購價總額。認購事項所得款項淨額為2,674百萬港元，截止二零一九年十二月三十一日，本公司完全使用認購事項所得款項淨額。



本公司認購事項所得款項淨額2,674百萬港元，已作以下用途：

用途	金額分配 人民幣百萬元	截至	截至	截至	預計動用 時間表
		2018年 12月31日 餘額 人民幣百萬元	2019年 12月31日 已使用餘額 人民幣百萬元	2019年 12月31日 餘額 人民幣百萬元	
中藥飲片及中藥配方顆粒業務 全國擴展布局	454.94	0.00	不適合	不適合	不適合
用於在不同地區設立六個 中藥產業園及中藥智能 配送中心	454.94	0.00	不適合	不適合	不適合
用於擴大中藥飲片及中藥 配方顆粒的產能	641.80	0.00	不適合	不適合	不適合
用於收購從事中藥飲片及 中藥配方顆粒業務的 合適目標公司	121.86	0.00	不適合	不適合	不適合
研究及建立中藥配方顆粒質量 標準	81.24	9.94	<b>9.94</b>	<b>0.00</b>	<b>2019年</b>
研究及開發中藥經典名方	81.24	77.23	<b>77.23</b>	<b>0.00</b>	<b>2019年</b>
償還銀行貸款	365.58	0.00	<b>0.00</b>	不適合	不適合
本集團一般營運資金					
用於支付未結算應付賬款	243.72	0.00	<b>0.00</b>	不適合	不適合
用於採購原材料	81.24	0.00	<b>0.00</b>	不適合	不適合
用於支付其他開支	100.74	0.00	<b>0.00</b>	不適合	不適合
合計	2,172.36	87.17	<b>87.17</b>	<b>0.00</b>	

港元已按二零一八年五月十日1港元兌人民幣0.8124元之匯率換算為人民幣。

所得款項的用途符合本公司於日期為二零一八年四月十日之通函所述的認購事項所得款項淨額的用途。

## 權益披露

### 董事及最高行政人員權益

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例之該等條文當作或視為擁有之權益或淡倉），或記載於本公司按證券及期貨條例第352條須置存之登記冊內的權益或淡倉，或根據本公司已採納載於上市規則附錄十之上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事姓名	身份	普通股份數目	權益總數佔已發行股份之概約百分比
王晓春	受控制公司權益	270,001,042 (好倉) (附註1)	5.36%

附註：

1 恒迪投資有限公司（「恒迪」）持有270,001,042股股份，而該公司由王晓春先生全資擁有。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員概無在本公司或其任何相聯法團的任何股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條規定的本公司備存之登記冊所記錄，或依據標準守則之規定須另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

## 主要股東權益

於二零一九年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條規定須予備存的登記冊所記錄，董事或本公司最高行政人員以外的股東在本公司的股份及相關股份中擁有的權益及淡倉如下：

主要股東	名稱身份	普通股數目	權益總數佔已發行股份之概約百分比
國藥香港	實益擁有人	1,634,705,642 (好倉) (附註1)	32.46%
國藥集團	受控制公司權益	1,634,705,642 (好倉) (附註1)	32.46%
平安人壽	實益擁有人	604,296,222 (好倉) (附註2)	12.00%
平安	受控制公司權益	604,296,222 (好倉) (附註2)	12.00%
恒迪	實益擁有人	270,001,042 (好倉)	5.36%

附註：

1. 國藥集團香港有限公司香港(「國藥香港」)持有1,634,705,642股股份，該公司由國藥集團間接全資擁有。
2. 平安人壽持有604,296,222股股份，該公司是中國平安保險(集團)股份有限公司(「平安」)的附屬公司，根據證券及期貨條例，平安被視為擁有平安人壽於本公司擁有之權益。

除上文所披露者外，根據證券及期貨條例第336條規定須予備存的登記冊所示，本公司並無知悉於二零一九年十二月三十一日在本公司股份及相關股份中擁有之任何權益或淡倉。

## 關連交易

報告期內，本公司概無訂立任何關連交易協議。

## 持續關連交易

### 與國藥集團訂立新總採購協議及新總供應協議(2017-2019)

於二零一六年十一月十八日，本公司與國藥集團訂立總採購協議及總供應協議之條款及設定截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止三個財政年度之年度上限。

根據新總採購協議，本集團有條件同意自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止期間內購買由國藥集團(連同其附屬公司，統稱「中國醫藥集團」)供應之該等材料。該等採購之價值不得超過截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止三個財政年度各年之年度上限人民幣45,000,000元(約等於50,900,000港元)。

根據新總供應協議，本集團有條件同意自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止期間內向中國醫藥集團銷售該等產品。

根據新總供應協議，自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止期間，本集團同意供應而中國醫藥集團有條件同意購買該等產品。根據新總供應協議，截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止三個財政年度各年，供應交易價值分別不得超過年度上限人民幣8億元(約等於9.04億港元)、人民幣9億元(約等於10.17億港元)及人民幣10億元(約等於11.3億港元)。

於二零一六年十一月十八日，國藥集團全資擁有本公司的控股股東國藥香港，因此，國藥集團為本公司之關連人士。根據上市規則第14A章，根據新總供應協議及新總採購協議買賣該等產品及該等材料構成本公司的持續關連交易。

訂立該等總協議旨在讓本集團遵照上市規則繼續與中國醫藥集團保持業務關係，並把握可能由中國醫藥集團帶給本集團之機遇。國藥集團為國務院國有資產監督管理委員會直接管理的大型醫藥健康產業集團。其核心業務為藥品分銷、醫藥科研以及生產醫療和生物技術產品。中國醫藥集團成員公司自一九九八年起便為本集團該等原料之供應商及該等產品之客戶。中國醫藥集團為本集團可信賴業務夥伴，擁有強大的供應能力以及完善的分銷網絡。新總採購協議使本集團可自中國醫藥集團採購穩定及優質的該等原料和設備供自用，同時，借助於中國醫藥集團於中國廣泛的銷售及分銷網絡，新總供應協議使本集團得以進軍更大市場及擁有更廣泛客戶基礎。由於國藥集團為中國最大的醫藥公司之一及與本集團擁有長期業務關係，董事認為，與中國醫藥集團的夥伴關係可保障透過中國醫藥集團作為本集團分銷商向中國醫院及零售藥店分銷該等產品。

有關該等更新持續關連交易之詳情，請參閱本公司日期分別為二零一六年十一月二十日公告及二零一六年十二月十九日通函。新總採購協議、新總供應協議及其各自之年度上限經本公司獨立股東於二零一七年一月六日舉行的股東特別大會上批准。

於二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日期間，本集團自中國醫藥集團採購該等材料的實際金額為人民幣10,764,000元(不含增值稅)，低於截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度上限人民幣45,000,000元。

於二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日期間，本集團向中國醫藥集團銷售該等產品的實際金額為人民幣827,244,000元(不含增值稅)，低於截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度上限人民幣1,000,000,000元。

### 與國藥集團訂立新總採購協議及新總供應協議(2020-2022)

由於之前總採購協議及總供應協議以及各年度上限於二零一九年十二月三十一日到期，於二零一九年十一月二十日，本公司訂立協議以管理該等採購及該等銷售之條款及設定截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止三個財政年度之年度上限。

根據新總採購協議，本集團有條件同意自二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止期間內購買由中國醫藥集團供應之該等材料及設備。該等採購之價值不得超過截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止三個財政年度分別各年度上限人民幣55,000,000元、人民幣63,000,000元及人民幣70,000,000元。

根據新總供應協議，本集團有條件同意自二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止期間內向中國醫藥集團銷售該等產品。

根據新總供應協議，自二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止三年期間，本集團同意供應而中國醫藥集團有條件同意購買該等產品。根據新總供應協議，截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止三個財政年度各年，供應交易價值分別不得超過年度上限人民幣12億元、人民幣14.5億元及人民幣17億元。

於二零一九年十一月二十日，國藥香港擁有1,634,705,642股股份，約佔本公司全部已發行股份之32.46%，國藥集團為國藥香港的母公司，因此為本公司關連人士，而該等採購及該等銷售構成本公司按上市規則第14A章界定的持續關連交易。

本集團之主要業務為在中國製造及銷售中藥及醫藥產品，重點方向為中藥配方顆粒、中成藥及中藥飲片。

訂立該等協議旨在讓本集團遵照上市規則繼續與中國醫藥集團保持業務關係，並把握可能由中國醫藥集團帶給本集團之機遇。國藥集團為國務院國有資產監督管理委員會直接管轄的最大型國有醫藥健康產業集團。其核心業務為藥品分銷、醫藥科研以及生產醫療和醫藥產品。中國醫藥集團成員公司自一九九八年起便為本集團該等材料之供應商及該等產品之客戶。中國醫藥集團為本集團可信賴業務夥伴，擁有強大的供應能力以及完善的分銷網絡。新總採購協議使本集團可自中國醫藥集團採購穩定及優質的該等原料和設備供其業務之用，同時，借助於中國醫藥集團於中國廣泛的銷售及分銷網絡，新總供應協議使本集團得以進軍更大市場及擁有更廣泛客戶基礎。由於國藥集團為中國最大的醫藥公司之一及與本集團擁有長期業務關係，董事認為，與中國醫藥集團的夥伴關係可保障向中國醫院及零售藥店分銷該等產品。

有關該等更新持續關連交易之詳情，請參閱本公司日期分別為二零一九年十一月二十日公告及二零一九年十二月二十八日通函。新總採購協議、新總供應協議及其各自之年度上限經本公司獨立股東於二零二零年一月十七日舉行的股東特別大會上批准。

### 與國藥集團財務有限公司訂立財務服務框架協議

於二零一九年十一月二十日，本公司與國藥集團財務有限公司（「國藥財務」）訂立財務服務框架協議並設定該等框架協議有效期內（即自二零一九年十一月二十日至二零二二年十一月十九日）存款服務及貸款服務（即最高每日存款結餘及一般信貸限額）之年度上限。

根據該等財務框架協議，自二零一九年十一月二十日至二零二二年十一月十九日止期間，本集團最高每日存款結餘及一般信貸限額之年度上限分別不得超過人民幣600,000,000元及人民幣1,200,000,000元；本集團預期於截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十一月十九日止三個年度各年就其他財務服務應付國藥財務之服務費均不超過3百萬港元。

於二零一九年十一月二十日，國藥集團香港有限公司擁有1,634,705,642股股份，約佔本公司全部已發行股份之32.46%，國藥財務由國藥集團及國藥控股股份有限公司（國藥集團之附屬公司）分別擁有80%及20%股權，國藥集團為國藥香港及國藥財務的母公司。因此，國藥集團與國藥財務均為本公司關連人士，而該提供財務服務構成本公司按上市規則第14A章界定的持續關連交易。

國藥財務為一家由中國人民銀行及中國銀監會監管的非銀行金融機構，其主要從事向中國醫藥集團成員公司提供財務服務，包括存款、提供貸款、票據承兌及貼現、融資租賃、委託貸款、結算服務以及其他財務服務，例如提供信用證明、財務顧問及其他顧問代理服務、擔保服務及中國銀監會可能批准的其他服務。

董事會認為，訂立該等服務框架協議符合本集團之利益，其為本集團就其資金管理取得財務服務方面提供更多選擇。此外，鑒於本集團與中國醫藥集團之密切關係，預計國藥財務之財務服務申請手續相較獨立商業銀行更高效、便捷及靈活，且根據該等框架協議，國藥財務所提供之條款將不遜於獨立商業銀行提供予本集團之條款。

有關該等框架協議的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年十一月二十日之公告。

於二零一九年十一月二十日至二零一九年十二月三十一日期間，本集團在國藥財務存款結餘為人民幣593,043,000元，低於最高每日存款結餘不得超過人民幣600,000,000元，而本集團沒有使用國藥財務之貸款服務及沒有產生其他財務應付國藥財務之服務費。

### 與上海醫工院及上海現代藥物製劑工程研究中心訂立研發協議

於二零一三年十二月二十三日及二零一四年三月五日，本公司之間接全資附屬公司廣東環球(現稱「國藥集團廣東環球製藥有限公司」，「廣東環球」)與上海醫工院及上海現代藥物製劑工程研究中心有限公司(「上海現代藥物製劑工程研究中心」)分別訂立研發協議(「該等研發協議」)，內容有關廣東環球委聘上海醫工院及上海現代藥物製劑工程研究中心以向廣東環球提供若干藥物的研發服務。廣東環球根據該等研發協議須支付合同總金額約達人民幣136,270,000元。

上海醫工院及上海現代藥物製劑工程研究中心均為中國醫藥工業研究總院下屬單位／公司，而中國醫藥工業研究總院為國藥集團之附屬公司。國藥集團全資擁有本公司的控股股東國藥香港，因此，根據上市規則，上海醫工院及上海現代藥物製劑工程研究中心各自為本公司之關連人士，且該等研發協議根據上市規則第14A章構成本公司之關連交易。

上海醫工院主要從事有機合成藥物、微生物及生化藥物、生物技術藥物、中藥及新型製劑、藥物製劑及新釋藥系統之研究。

上海現代藥物製劑工程研究中心主要從事中藥、化學藥物、保健產品及藥材應用技術的開發、諮詢、服務及轉讓、製藥設備設計、分析及銷售，以及藥材及包裝材料技術測試研究。

本集團致力於產品創新，並已投入資源研發新藥物以在行業內保持競爭力及把握中國近年來醫藥行業改革所帶來之中國醫藥市場增長機遇。憑藉上海醫工院及上海現代藥物製劑工程研究中心之專業及技術知識，該等研發協議項下之合作預期將研發新產品而豐富本集團之產品組合，並在可持續發展方面使本集團受益。

## 董事會報告

有關該等研發協議的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一三年十二月二十三日及二零一四年三月五日的公告。

於二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日期間，本集團並沒有向上海醫工院及上海現代藥物製劑工程研究中心支付的實際研發費用。二零一四年至二零一九年期間，本集團向上海醫工院和上海現代藥物製劑工程研究中心支付的該等實際研究費用之和總為人民幣21,780,000元(含增值稅)，低於該等研發協議之合約金額人民幣136,270,000元。

### 獨立非執行董事審閱

獨立非執行董事已審閱本集團上述持續關連交易，並確定該等交易：

- (i) 於本集團的日常及一般業務中訂立；
- (ii) 按照一般商業條款或不遜於本集團可向獨立第三方提供或可從獨立第三方取得的條款訂立；及
- (iii) 根據有關交易的協議，條款屬公平合理，並符合本公司股東的整體利益。二零一九年年度，本集團與根據適用會計準則定義的關聯方進行若干交易，詳情載於本報告經審計合併財務報表附註47。該等關聯方交易包括本節「關連交易」及「持續關連交易」中披露的交易。本公司確認符合上市規則第14A章的披露規定。

### 核數師審閱

根據上市規則第14A.56條的規定而言，本公司核數師已致函本公司董事會，確認其並未注意到任何事情可使其認為有關持續關連交易：

- (i) 並未獲董事會批准；
- (ii) 若交易涉及由本集團提供貨品或服務，在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；
- (iii) 在各重大方面沒有根據有關交易的協議進行；及
- (iv) 超逾年度上限。

本公司已向聯交所提供核數師函件的副本。



## 購入股份或債權證之安排

年內本公司或附屬公司並無訂立任何安排，以使董事可藉購入本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲益。

## 已發行的債權證

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司概無發行債權證。

## 董事購入股份及債權證之權利

於年內任何時間，本公司各董事或彼等之配偶或十八歲以下子女，概無獲授予任何可購入本公司之股份或債權證之權利以獲益或曾行使任何該等權利，本公司或其任何附屬公司亦無訂立任何可使董事購入任何其他法團之該等權利之安排。

## 董事於競爭性業務的權益

年內，董事或彼等各自之聯繫人士概無從事任何與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之業務，亦概無與本集團發生任何其他利益衝突。

## 董事於交易、安排或合約之權益

年內，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無訂定任何本公司董事或其關連實體於其中擁有直接或間接重大權益的重大合約。

## 控股股東於合約之權益

除於本節的「持續關連交易」中披露者外，本公司或其任何一家附屬公司概無和控股股東或其任何一家除本集團之外的附屬公司簽訂重要合約，且本集團並不存在與控股股東或其任何一家除本集團之外的附屬公司之間提供服務的重要合約。

## 主要客戶及供應商

本集團對最大客戶及五大客戶之營業額分別佔本集團年內之總營業額約5.8%及14.1%。本集團對中國醫藥集團之營業額佔本集團年內之總營業額約5.8%。

本集團向其最大供應商及五大供應商之採購額分別佔本集團年內總採購額約4.9%及10.5%。本集團向中國醫藥集團之採購額佔本集團年內之總採購額約0.2%。

## 董事會報告

除上文披露者外，本公司各董事、董事之緊密聯繫人士及任何股東（據董事所深知，該等人士擁有本公司之股本5%以上）於年內任何時候概無於本集團之五大供應商及客戶中擁有任何權益。

### 退休計劃

有關本集團僱員退休計劃之詳情載於財務報表附註38。

### 核數師

本公司核數師於過去三年均沒有變更。德勤•關黃陳方會計師行將於即將舉行之股東週年大會告退及合資格膺選續聘本公司的核數師行。本公司將在即將舉行之股東週年大會上提呈一項決議案，重聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司之核數師。

### 審核委員會

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之末期業績及經審核財務報表，經已由本公司審核委員會（「審核委員會」）審閱。有關審核委員會職權範圍及組成之資料載列於本報告第50至70頁之企業管治報告。

### 企業管治

本公司致力維持高水平之企業管治。有關本公司所採納之企業管治常規資料刊載於本報告第50至70頁之企業管治報告內。

### 足夠公眾持股量

根據本公司公開可得之資料及就其董事所知，於本報告日期，本公司不少於25%之已發行股份由公眾人士持有，故維持足夠公眾持股量。

承董事會命

主席  
吳宪

香港，二零二零年三月三十日

董事會相信企業管治對保障股東權益及提升本集團之表現至關重要。董事會致力於維持及確保高水準之企業管治。截至二零一九年十二月三十一日止年度，除本報告所披露外，本公司已採用上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》（「守則」）作為本公司的企業管治常規，並一直遵守所有適用守則條文。

董事會將不斷檢討及改善本公司之企業管治常規及準則，確保業務活動及決策過程受到適當及審慎之規管。

## 董事會組成及董事會常規

### 組成及職責

董事會成員之間概無重大財務、業務、家屬或其他相關的關係，以及於本年度及截至本報告日期止，董事會由以下董事組成：

#### 執行董事：

吳 宪先生	主席
王晓春先生	董事總經理
楊文明先生	

#### 非執行董事：

楊珊華先生	
李 茹女士	(於二零一九年二月十八日獲委任)
楊秉華先生	
王 刊先生	
黃凱頻先生	
榮 岩女士	(於二零一九年二月十八日辭任)

#### 獨立非執行董事：

謝 榮先生	
余梓山先生	
秦 嶺先生	(於二零一九年二月十八日獲委任)
李偉東先生	(於二零一九年二月十八日獲委任)
周八駿先生	(於二零一九年一月二十八日辭任)
盧永逸先生	(於二零一九年一月二十五日退任)

## 企業管治報告

於本報告日期，董事會成員共有十二名董事，包括三名執行董事、五名非執行董事及四名獨立非執行董事。現任董事於製藥、融資、會計、法律、管理及營銷策略領域擁有核心競爭力及經驗。獨立非執行董事擁有廣泛之專長和不同技能，透過董事會會議上提出意見及為有關委員會工作，為策略方針、發展、執行及風險管理事宜作出獨立判斷。本公司已符合上市規則第3.10(1)及(2)條的規定委任至少三名獨立非執行董事的要求，而其中一名獨立非執行董事謝榮先生亦具備適當專業會計資格及財務管理專長。此外，本公司亦已符合上市規則第3.10A條的規定，即所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一。各獨立非執行董事均已確認根據上市規則第3.13條發出有關其獨立性之年度確認函。本公司認為所有獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載之獨立性指引，並根據該等指引之條款屬獨立人士。

由於盧永逸先生及周八駿先生的離任（誠如本公司分別於日期為二零一九年一月二十五日及二零一九年一月二十八日的公告所披露），於二零一九年一月二十五日至二零一九年二月十七日期間，本公司並不符合(i)上市規則第3.10(1)條，該條規則規定發行人董事會必項包括至少三名獨立非執行董事及至少一名獨立非執行董事必須具有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識；(ii)上市規則第3.10A條，該條規則規定獨立非執行董事之人數須至少佔董事會人數之三分之一；(iii)上市規則第3.25條，該條規則規定薪酬與考核委員會成員須以獨立非執行董事佔大多數；及(iv)上市規則附錄十四所載企業管治守則之守則條文第A.5.1條，該條規則規定提名委員會成員須以獨立非執行董事佔大多數。

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

董事定期獲得有關管治及監管事宜之更新資訊。董事可按照既定程序，於有需要時尋求獨立專業意見，有關費用由本公司支付。新委任之董事在獲委任時獲提供一套全面、正式及特定的就職說明。本公司亦已就董事及行政人員因公司業務活動所產生之責任，為董事及行政人員投購適當的責任保險。投保範圍按年檢討。

董事會定期每季度舉行會議(一年四次)並在需要時召開特別會議。公司秘書負責協助主席制定董事會會議之議程，董事則獲邀於該等會議上提出任何事宜。所有董事會定期會議之通知均至少須於會議前十四天發出。議程及隨附之董事會文件在開會前一段合理時間內派發予董事。董事會會議記錄草稿會在確定前合理時間內向董事傳閱，讓董事提出意見。董事有權查閱董事會會議記錄。

守則第A.1.5條規定，除其他事項外，董事會會議及董事委員會會議的草稿及最終版本記錄應分別發給所有董事，以徵求彼等的意見及作記錄之用。就截至二零一九年十二月三十一日止年度舉行的董事會會議而言，本公司已以數字形式記錄每次會議的整個過程，安排董事在現場簽署董事會決議案摘要，並擬備董事會會議記錄，並由會議主席簽署(「該做法」)。鑒於在該做法下會以數字形式保存董事會會議的完整記錄，本公司認為毋須將會會議記錄的草稿及最終版本送交董事發表意見及記錄。雖然該做法在技術上和嚴格意義上偏離了守則第A1.5條的文字，董事會認為，守則條文的主旨，是確保上市發行人的董事會會議記錄能在所有重要方面均能準確地反映董事在會議上的討論及作出的意見，以及每位董事的意見及關注事項(「該目的」)。而該做法能更好的滿足該目的及符合守則第A1.5條的精神，且於任何情況下，本公司董事及公司股東的利益均不會受到損害。

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

## 企業管治報告

董事會負責為本公司提供有效及負責任之領導。須經董事會審閱及批准之事宜包括：

- 發行和回購本公司股份；
- 制定本集團之整體目標及策略；
- 批准年度預算及業務計劃；
- 評估及監察營運及財務表現；
- 檢討及監察內部監控及風險管理；
- 批准財務業績公佈；
- 宣佈及建議派發股息；
- 委任新董事；及
- 聘任或解僱本公司高級管理人員。

董事會將實施日常營運，業務策略及本集團業務管理的授權及責任委派給執行董事及高級管理人員，並將若干特定責任指派予董事會轄下委員會。

須根據上市規則附錄十六披露之董事薪酬及五位薪金最高的人士之詳情載於合併財務報表附註13及14。

截至二零一九年十二月三十一日止年度董事以外的高級管理層之薪酬組別如下：

薪酬組別(人民幣千元)	人數
1,401至1,600	5
1,601至2,200	2

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司共舉行六次董事會定期會議及二零一九年股東週年大會（「二零一九年股東週年大會」）。下表呈列各董事之出席情況：

董事	出席／會議次數	
	董事會會議	二零一九年股東週年大會
<b>執行董事：</b>		
吳 宪先生(主席)	6/6	1/1
王晓春先生(董事總經理)	6/6	1/1
楊文明先生	5/6	1/1
<b>非執行董事：</b>		
楊珊華先生	6/6	1/1
李 茹女士(於二零一九年二月十八日獲委任)	5/6	0/1
楊秉華先生	5/6	0/1
王 刊先生	6/6	0/1
黃凱頻先生	6/6	0/1
榮 岩女士(於二零一九年二月十八日辭任)	不適用	不適用
<b>獨立非執行董事：</b>		
謝 榮先生	5/6	0/1
余梓山先生	6/6	1/1
秦 嶺先生(於二零一九年二月十八日獲委任)	6/6	1/1
李偉東先生(於二零一九年二月十八日獲委任)	6/6	1/1
周八駿先生(於二零一九年一月二十八日辭任)	不適用	不適用
盧永逸先生(於二零一九年一月二十五日退任)	不適用	不適用

## 主席及董事總經理

於本報告日期，執行董事吳宪先生為本公司董事會主席，而執行董事王晓春先生為本公司董事總經理。

主席負責領導董事會有效運作，同時確保董事會適時以具建設性的方式討論所有主要及適當事項。

董事總經理負責執行經董事會批准之重要政策及發展策略，並對本集團日常營運有直接管理責任。

## 委任及重選董事

提名委員會（「提名委員會」）負責檢討董事會組成、建立及制定提名及委任本公司董事之有關程序。所有董事（包括非執行董事）均按特定任期委任並根據本公司組織章程細則每三年輪流退任一次及重選連任。

## 企業管治報告

根據本公司組織章程細則，新獲委任董事須於彼等獲委任後下一次股東大會(如屬填補臨時空缺)或下屆股東週年大會(如屬董事會額外董事)上膺選連任。

### 董事持續專業進修

全體董事獲委任時均獲全面、正式和特定的就職說明，以確保各董事對本集團的業務和營運之了解及根據上市規則及有關監管規定董事的責任和義務。

本公司不時向全體董事提供法律法規制度的發展，以及業務和市場的變化的相關信息，以協助彼等根據上市規則及有關法定要求履行其責任和義務。董事亦會獲持續安排必要的簡報會及專業進修。

董事於報告期內接受培訓情況載於下表：

董事	培訓形式
<b>執行董事：</b>	
吳 宪先生(主席)	A
王晓春先生(董事總經理)	A
楊文明先生	A
<b>非執行董事：</b>	
楊珊華先生	A
李 茹女士(於二零一九年二月十八日委任)	A
楊秉華先生	A
王 刊先生	A
黃凱頻先生	A
榮 岩女士(於二零一九年二月十八日辭任)	不適用
<b>獨立非執行董事：</b>	
謝 榮先生	A
余梓山先生	A
秦 嶺先生(於二零一九年二月十八日獲委任)	A
李偉東先生(於二零一九年二月十八日獲委任)	A
周八駿先生(於二零一九年一月二十八日辭任)	不適用
盧永逸先生(於二零一九年一月二十五日退任)	不適用

A： 出席發展、策略及業務更新為主題的培訓



## 提名委員會

董事會於二零一二年成立提名委員會。提名委員會之主要職責為至少每年檢討董事會之架構、人數及組成、識別合資格人選出任董事會成員、評估獨立非執行董事之獨立性、建立及制定董事提名及委任的有關程序。提名委員會的職權範圍書於本公司及聯交所網站查閱。

由於盧永逸先生及周八駿先生的離任(誠如本公司分別於日期為二零一九年一月二十五日及二零一九年一月二十八日的公告所披露)，於二零一九年一月二十五日至二零一九年二月十七日期間，本公司並不符合上市規則附錄十四所載企業管治守則之守則條文第A.5.1條，該條規則規定提名委員會成員須以獨立非執行董事佔大多數。

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

截至本報告日期，提名委員會成員包括三名執行董事及四名獨立非執行董事。年內，提名委員會曾舉行兩次會議並已履行了上述之職責，各成員個別出席情況載列如下：

提名委員會成員	出席／會議次數
<b>執行董事：</b>	
吳 宪先生(主席)	2/2
王晓春先生	2/2
楊文明先生	2/2
<b>獨立非執行董事：</b>	
謝 榮先生	2/2
余梓山先生	2/2
秦 嶺先生(於二零一九年二月十八日獲委任)	2/2
李偉東先生(於二零一九年二月十八日獲委任)	2/2
盧永逸先生(於二零一九年一月二十五日退任)	不適用

### 提名政策

提名委員會已制訂並載列提名政策(「提名政策」)。提名政策旨在確保提名委員會根據用人惟才的原則，以候選人的專業經驗、商業觀點、技能、文化及教育背景、年齡及服務年資作為董事會多元化物色及提名合適的董事人選。本公司已訂明有關：

- 正式、經審慎考慮的董事甄選、委任及重新委任程序；
- 向股東提出建議以於股東大會上投選或重選任何董事；及
- 股東提名新董事參選之提名準則及提名程序。

提名委員會每年檢討及監察董事會的架構、人數和組合(涵蓋技能、知識、經驗及多元化觀點)，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議。

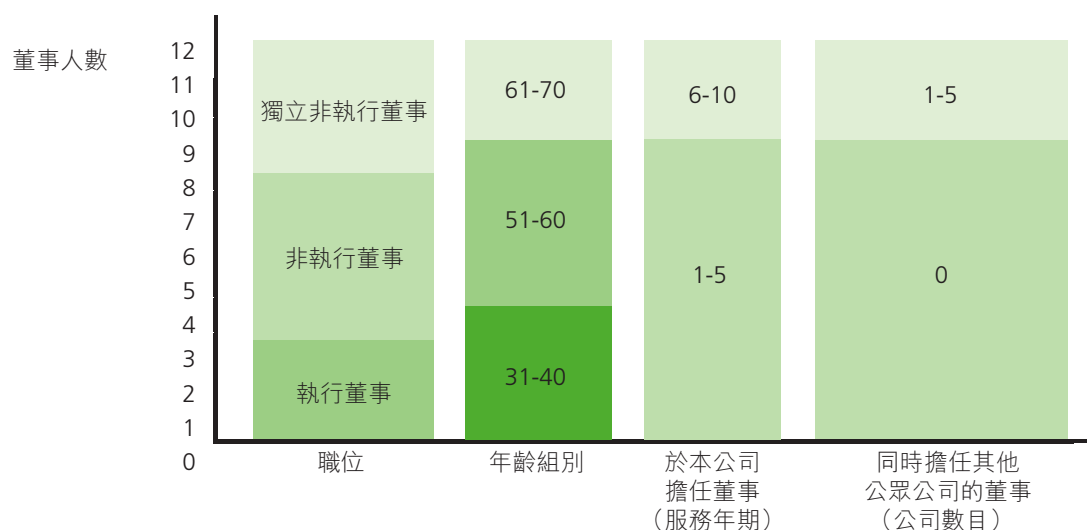
### 董事會成員多元化政策

董事會於二零一三年八月採納董事會成員多元化政策。政策載有董事會為達致及維持成員多元化以提升董事會之有效性而採取之方針。

本公司認為可透過多方面考慮實現董事會成員多元化，包括但不限於年齡、教育背景、專業經驗、技能及知識以及服務年限。董事會所有委任將用人唯才，並在考慮候選人時以客觀準則充分顧及董事會成員多元化的裨益。

董事會就實踐董事會成員多元化政策而訂定可計量目標，當中甄選人選將按如上文所載的一系列多元化範疇為基準，最終將按人選的長處及其可為董事會提供的貢獻而作決定。

現時董事會的組成按系列多元化範疇為基準的分析載列如下：



### 審核委員會

截至本報告日期，審核委員會成員包括一名非執行董事及四名獨立非執行董事。審核委員會的組成及成員均符合上市規則第3.21條的規定。審核委員會的職權範圍書於二零一二年四月一日起生效，其後於二零一六年一月一日及二零一八年十一月二日修改並於同日生效，該書面職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱。

審核委員會的主要角色和職能包括：

- 檢討本集團財務資料；
- 監控本集團財務報告系統、內部監控程序和檢討風險管理系統；及
- 審閱外聘核數師之委任，包括審閱核數範圍及批准核數費。

## 企業管治報告

年內，審核委員會曾舉行三次會議並已履行之上述職責，各成員的出席情況載列如下：

審核委員會成員	出席／會議次數
<b>非執行董事：</b>	
楊珊華先生	3/3
<b>獨立非執行董事：</b>	
謝 榮先生(主席)	3/3
余梓山先生	3/3
秦 嶺先生(於二零一九年二月十八日獲委任)	3/3
李偉東先生(於二零一九年二月十八日獲委任)	3/3
周八駿先生(於二零一九年一月二十八日辭任)	不適用
盧永逸先生(於二零一九年一月二十五日退任)	不適用

年內，審核委員會已審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度末期業績及經審核財務報表及本集團二零一九年度中期業績及中期報告，以及本集團內部監控和風險管理系統之成效，包括資源充足性、本公司會計及財務報告部門員工之資格及經驗，以及彼等之培訓計劃及預算。

### 薪酬與考核委員會

由於盧永逸先生及周八駿先生的離任(誠如本公司分別於日期為二零一九年一月二十五日及二零一九年一月二十八日的公告所披露)，於二零一九年一月二十五日至二零一九年二月十七日期間，本公司並不符合上市規則第3.25條，該條規則規定薪酬與考核委員會成員須以獨立非執行董事佔大多數。

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

截至本報告日期，薪酬與考核委員會成員包括一名非執行董事及四名獨立非執行董事。薪酬與考核委員會的主要角色和職能如下：

- (a) 就本公司全體董事及高級管理人員之薪酬政策和架構，及建立正式及具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提供推薦建議；
- (b) 參考董事會制訂的企業目標和目的，檢討和批准管理層的薪酬建議；
- (c) 獲授權釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；
- (d) 考慮同類公司支付的薪金、董事貢獻的時間及責任、本集團其他職位的聘用條件；
- (e) 審查和批准執行董事及高級管理人員於任何失去或終止彼等職務或委任時應付的賠償，以確保其與合同條款一致，及屬公平及不致於過度；
- (f) 審查和批准有關董事行為失當而遭解僱或罷免時相關的賠償，以確保與合同條款一致，並屬合理及適當；及
- (g) 就非執行董事的薪酬向董事會提供推薦建議。本公司已採納以薪酬與考核委員會獲授權釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇的模式。

薪酬與考核委員會的職權範圍書於二零一二年四月一日起生效，其後於二零一五年及二零一九年修改，已修訂的書面職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱。

薪酬與考核委員會於釐定應付予董事的酬金時考慮各種因素，包括同類公司支付的薪金、董事貢獻的時間及責任、本集團其他職位的聘用條件及是否適宜提供與表現掛鈎的薪酬。

## 企業管治報告

本公司薪酬政策之主要宗旨包括：

- 提供合理而具競爭力的薪酬待遇，吸引及挽留最佳的人力資源，應付公司的需求；
- 給予僱員在業內及市場上均具競爭力的基本薪酬；
- 按個別員工及公司的出色表現，向僱員作出獎勵；及
- 鼓勵員工繼續努力，達成公司整體目標。

年內，薪酬與考核委員會曾舉行四次會議並已履行上述之職責，各成員的出席情況載列如下：

薪酬與考核委員會成員	出席／會議次數
<b>執行董事：</b>	
吳 宥先生(於二零一九年二月十八日辭任薪酬與考核委員會成員)	不適用
楊文明先生(於二零一九年二月十八日辭任薪酬與考核委員會成員)	不適用
<b>非執行董事：</b>	
楊珊華先生(於二零一九年二月十八日獲委任為薪酬與考核委員會成員)	4/4
<b>獨立非執行董事：</b>	
謝 榮先生	3/4
余梓山先生(於二零一九年二月十八日獲委任為薪酬與考核委員會成員)	4/4
秦 嶺先生(主席)(於二零一九年二月十八日獲委任)	4/4
李偉東先生(於二零一九年二月十八日獲委任)	4/4
周八駿先生(於二零一九年一月二十八日辭任)	不適用
盧永逸先生(於二零一九年一月二十五日退任)	不適用

於年內，薪酬與考核委員會已釐定所有執行董事及高級管理人員之薪酬待遇，並就非執行董事及獨立非執行董事之薪酬向董事會提供推薦意見。

## 戰略委員會

董事會於二零一四年一月成立戰略委員會(「戰略委員會」)。截至本報告日期，戰略委員會由三名執行董事及兩名獨立非執行董事組成，包括吳宥先生、王晓春先生、楊文明先生、余梓山先生和秦嶺先生，吳宥先生獲委任為主席。年內，戰略委員會共舉行了兩次會議。

戰略委員會是董事會設立的專門工作機構，主要負責對本集團中長期發展戰略、重大投資決策進行研究並向董事會提出建議。董事會認為透過戰略委員會的建議，能增強本集團核心競爭力；能確定發展規劃；投資決策程序更健全，從而提高重大投資決策的效益和決策的質量，使其企業管治架構更完善。

年內，戰略委員會共舉行了兩次會議，各成員的出席情況載列如下：

戰略委員會成員	出席／會議次數
<b>執行董事：</b>	
吳 宥先生(主席)	2/2
王晓春先生	2/2
楊文明先生	2/2
<b>獨立非執行董事：</b>	
余梓山先生	2/2
秦 嶺先生(於二零一九年二月十八日獲委任)	2/2
周八駿先生(於二零一九年一月二十八日辭任)	不適用

## 本集團遵守有關法律及規則

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團一直遵守適用於本集團的有關法律及法規，包括《中華人民共和國藥品管理法》及其實施條例、《中華人民共和國中醫藥條例》、《中藥品種保護條例》、《中華人民共和國消費者權益保護法》、《中華人民共和國中醫藥法》、《中華人民共和國商標法》、《中華人民共和國專利法》及其實施細則、《中華人民共和國環境保護法》及《中華人民共和國勞動合同法》等。本集團高度重視產品安全並在生產過程中進行多個質量檢測程式，以確保符合有關當局頒佈的適用質量規定。本集團各生產附屬公司均已獲得相關的藥品生產和經營許可。

### 環保政策及表現

本集團重視環保管理工作，建立完善的环境管理、監測制度，嚴格依照相關法律法規中對排放量及排放標準的要求，除了對自身排放資料進行監管，本集團亦委託第三方進行季度污水監測、鍋爐廢氣半年監測等監測。此外，公司建立危險廢物管理制度，生產過程產生的有害危廢物都有移交記錄，並與當地具專業資格的危廢品回收公司簽署定期回收處置，危廢物存放點實行監控並由當地環保部門備案。

本集團宣導綠色生產理念，達到節能、降耗、減污的目的。多年來一直投入環保改造，包括燃油鍋爐改造為燃氣鍋爐、污水設施改造提升項目，致力改善廠區周邊的環境。此外，本集團通過企業文化教育，向全體員工開展節約資源行動、宣導綠色生活，讓員工自發參與到社會綠色生活。

### 環境、社會及管治報告

本公司擬於二零二零年七月或之前公佈按聯交所發佈的《環境、社會及管治報告指引》而編製本公司的環境、社會及管治報告。

### 與僱員、顧客及供應商的關係

本集團非常重視人才發展及建設工作，通過各種努力來為廣大員工搭建一個與集團共同發展的平台。本集團嚴格遵守《中國人民共和國勞動合同法》及香港特別行政區的勞工法例中的有關要求，在提供就業、薪酬、假期、福利等方面均遵循公開、公平、公正的原則，並不會因為性別、宗教、文化及教育背景等差異而存在歧視行為。所有的勞工標準及招聘流程均嚴格按照中國相關勞工法例執行，以避免童工或強逼勞工情況。

此外，本集團十分重視員工的培訓與發展工作，從新員工入職起，即安排其接受企業文化、公司介紹、管理規定等崗前培訓，針對不同的人員，採取分級培訓的方式。培訓內容涉及行銷、生產、人力資源及財務管理等，確保培訓等夠解決員工工作中存在的問題及提升其綜合能力。



本集團致力照顧顧客利益，維持產品安全，所有生產線均按照法規要求通過應有的GMP認證。對於新研發藥品，會按監管機構規定及要求做好研發各環節工作，確保通過臨床試驗，使新藥品申請註冊成功，本集團目前有超過10個新藥處於不同研發階段，持有超過800個藥品的生產批文。

此外，本集團年內與主要原材料供應商均維持良好及穩定合作工作關係。

## 證券交易之標準守則

董事會已採納上市規則附錄十所載之標準守則，作為其本身的董事進行證券交易的操守指引。經向於報告年度內出任的全體董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等均已於整個年度遵守標準守則之規定準則。此外，董事會已採納標準守則之條文作為本公司相關僱員買賣證券之書面指引。因此，可能擁有或可以獲得內幕消息之相關僱員亦須遵守標準守則之條文。

## 財務匯報

董事會平衡、清晰及全面地評核本公司的表現、狀況及前景。管理層應向全體董事提供有關解釋及資料，以便彼等可就董事會會議上提交審批的財務及其他資料作出知情評估。

## 董事及核數師責任聲明

董事確認彼等有責任備存正確的會計紀錄及於每個財政期間編製能真實和公平地反映本集團於該段期間的財政狀況、業績及現金流量的賬目。於編製截至二零一九年十二月三十一日止年度的賬目時，董事已：

- 批准採納香港會計師公會頒佈的所有適用香港財務報告準則及香港會計準則；
- 連貫地選用適當的會計政策；
- 作出審慎及合理的判斷及估計；及
- 按持續經營業務基準編製賬目。

核數師的申報責任聲明載於本報告第77至82頁的獨立核數師報告內。

### 核數師酬金

本集團外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行，就所提供之法定審計及非審計服務收取之費用載列如下：

所提供服務	二零一九年 已付／應付費用 人民幣千元
審計服務	5,250
非審計服務(附註)	1,300
總計	6,550

附註： 非審計服務主要為於年內審閱本集團之中期報告。

### 聯席公司秘書

於二零一六年十月二十日起，本公司聘請外部服務供應者的代表梁雪綸女士，作為本公司公司秘書。由二零一七年七月二十日起，趙東吉先生獲委任為聯席公司秘書，同日，梁女士繼續擔任本公司聯席公司秘書。本公司的主要聯繫人為本公司趙東吉先生。梁女士和趙先生均確認其在報告期內已遵守守則第3.29條規定接受不少於15小時的相關專業培訓。

### 內部監控

董事會對本集團內部監控制度及對檢討其效率承擔整體責任，並認為該等系統是有效及足夠。董事會致力落實有效及良好的內部監控制度，保障股東利益及本集團資產。董事會已對內部監控制度實施成效進每年行年度審閱，包括既定框架內財務、營運、合規控制以及風險管理各相關方面。年度審閱亦考慮資源之充足性、本公司會計及財務報告部門員工之資格及經驗、培訓計劃及預算。

董事會相信本集團內部監控之效能及本集團內部監控體系之主要方面的合理實施能預防重大的錯誤陳述或損失，保護本集團資產，維持適當的會計記錄及財務報告、以及營運之效率，並確保遵守適用法律法規。儘管如此，董事會將不遺餘力地作出適當的強化及改善本集團各範疇之內部監控，並將定期監察審核委員會提出的事項，確保採取妥當的補救措施。

## 內幕消息披露政策

董事會於2013年就有關處理及發放內幕消息的程序及內部監控採納內幕消息披露政策。本集團之內幕消息披露政策向董事、管理高層及相關人員載列指引及程序，以確保本集團之內幕消息獲平等、準確、適時和清楚地地向公眾發放。擁有潛在內幕消息及／或內幕消息之董事、管理高層及相關人員，須採取合理措施確保已有恰當保障措施，確保資料絕對保密，並確保接收者明白自身對消息保密有責任。披露消息時，必須依照本公司《信息披露管理辦法》，使所有市場使用者均可以同時知悉同樣的資料。本公司會於情況有變動及於上市規則、證券及期貨條例第XIVA部及相關法定及監管規定不時之更改予以更新及修訂。

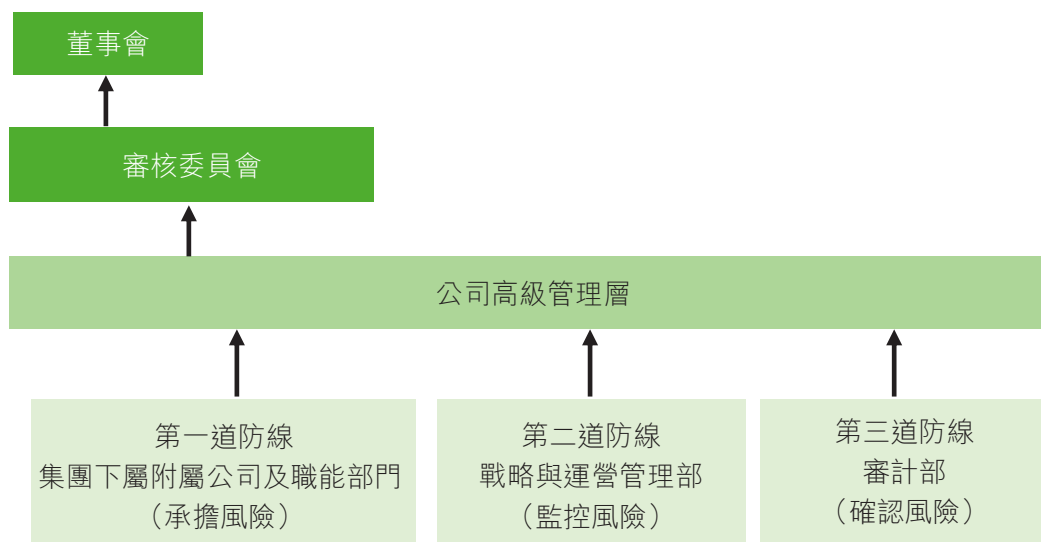
## 風險管理

董事會對本公司及其附屬公司的風險管理系統負有責任，審閱及批准重大政策以及檢討風險管理系統的有效性。本公司認為該等系統有效及足夠。該等系統旨在緩解本集團在業務中面臨的內在風險至可接受的程度，而非消除所有風險。因此，該等系統僅對可防範財務資料中的重大失實陳述或財務損失提供合理而非絕對保證。

目前，本公司已建立一個清晰的組織管理架構，包括適當的職責劃分及授權匯報機制，對所有重大或存在一定程度風險的業務範疇，均有制訂經審核之政策及程式供各員工進行執行。本公司亦有完善的風險匯報體系，管理層每月均為公司內各項業務制定財務報告，並與預算資料及有關之主要表現指標做出比較及分析，並儘快對存在之問題或風險做改善。對於中長期風險，本公司內各項業務均有執行中長期之戰略規劃及每年財務預算，並經董事會審批。而在制定之過程中，有關業務之管理層，均會對預計面對之風險做出評估及匯報。同時，本公司設有內部審計部門，具備足夠之人員及資源，負責本公司內各業務單位之內部審計工作，包括定期詳細審核各單位之內部控制系統、營運效益及對有關法規之遵行，確保本公司內各單位擁有健全之內部控制系統。另外，本公司亦會定期邀請外部審計對本公司現行風險管控系統進行檢驗，及時調整及完善公司風險管控體系。

戰略與運營管理部作為本集團附屬公司及職能部門與審核委員會之間的協調部門，每年定期向審核委員會匯報上一個報告期內本集團風險管控情況，並提供全年工作報告以供審閱。

目前，本公司的風險管理架構以下列的「三道防線」模式作為指引。



在報告期內，本公司進一步發揮「三道防線」作用，圍繞各個業務流程展開內部控制工作，重點強化市場銷售、採購、安全環保、質量管理、信息管理、人力資源、財務管理、投資併購等方面的管控。在原有管理體系的基礎上，在報告期內，本公司對企業管治文件進行了檢討和更新，更新了董事會議事規則，戰略委員會議事規則等管治文件，明確了董事提名程序，以符合聯交所的最新要求，同時，提高本公司企業管治水平。

內控方面，本公司印發了《中國中藥控股有限公司內部控制手冊》，在報告期內新建／修訂了117個制度。在內部控制執行方面：1)加強財務管理，充分發揮財務監督作用；2)加強投資併購管理，優化資源配置，提高企業效益；3)全面梳理和修訂藥材採購標準，優化新供應商審批流程，降低採購成本，防範缺貨風險；及4)加強生產管理，確保生產安全，供應穩定，質量保證；加強營銷審核，提高合規防範力度。內控部門在報告期內對34家子公司進行44個審計檢查項目，提出260項建議，出具報告44份。

風險管理方面，在報告期內本公司1)密切關注和分析內外部環境變化，簡化內部溝通流程和成本，提升業務效率；2)強化法律諮詢與管理，及時排查和消除經營過程中的法律風險源；及3)推進風險資產管理，對營銷的各種指標過程進行管控，控制資金風險，提升資金效率。

## 與股東的溝通及投資者關係

為符合持續披露責任，本公司致力與其股東及投資者進行定期及積極的溝通。所有對本集團有影響的重大事況發展均須知會股東及投資者，此乃本公司的政策。

本公司透過以下方法及時向股東及投資者提供資料：

- (a) 於聯交所及本公司網站刊發公告及通函；
- (b) 於聯交所及本公司網站刊發財務報表，當中載有本集團中期及整個財政年度的財務資料及事務的概要；
- (c) 寄發中期報告、年報及通函予所有股東；
- (d) 股東大會通告及說明附註；
- (e) 股東大會；及
- (f) 與投資者及分析員會面。

本公司亦設有網站[www.china-tcm.com.cn](http://www.china-tcm.com.cn)作為與股東及投資者的溝通平台，本集團的業務發展及營運、財務資料、企業管治常規及其他資料於網站提供作公眾查閱。股東及投資者如有任何查詢，亦可聯絡本公司投資者關係，聯絡資料載列如下：

電郵地址：[ir@china-tcm.com.cn](mailto:ir@china-tcm.com.cn)

電話號碼：(852) 2854 3393

傳真號碼：(852) 2544 1269

地址：香港灣仔軒尼詩道288號英皇集團中心1601室

查詢將獲詳盡並及時處理。

## 企業管治功能

董事會負責執行守則的守則條文D.3.1條所載的企業管治職責。包括：

- (a) 制定及檢討發行人的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察發行人在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；

## 企業管治報告

- (d) 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；及
- (e) 檢討發行人遵守《守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

### 組織章程細則

於年內，本公司的組織章程細則並無變動。

### 股東的權利

就各項重大問題包括個別董事的選舉，於股東大會上提呈獨立決議案，以供股東考慮及投票，乃作為保障股東的利益和權利的措施之一。根據上市規則，除主席以誠實信用的原則做出決定，容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決外，在股東大會上提出的任何決議案將以投票方式表決，投票表決結果將於相關股東大會後在聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.china-tcm.com.cn](http://www.china-tcm.com.cn)發佈。

### 應要求召開股東大會

根據香港法例第622章公司條例(「公司條例」)第566條，如本公司收到佔全體有權在股東大會上表決的股東的總表決權最少5%的本公司股東要求本公司召開股東大會，則董事須召開股東大會。相關要求須述明有待在有關股東大會上處理的事務的一般性質，及可包含可在該股東大會上恰當地動議並擬在該股東大會上動議的決議的文本。相關要求可採用印本形式(寄至本公司註冊辦事處香港灣仔軒尼詩道288號英皇集團中1601室，收件人為董事會)或電子形式(發送郵件至：[publicrelation@china-tcm.com.cn](mailto:publicrelation@china-tcm.com.cn))送交本公司；及須經提出該要求的人核實。根據公司條例第567條董事須於彼等須遵守公司條例第566條規定日期後21日內召開大會，且相關大會須不遲於召開大會通告日期後28日舉行。

## 於股東週年大會上提出建議

股東須根據公司條例第615及616條所載規定及程序於股東週年大會上提出決議案。

公司條例第615條規定，如本公司如收到以下成員之要求，要求發出某決議案通告則須發出該通告：(a)佔全體有權在該要求所關乎之股東週年大會上，就該決議案表決的成員的總表決權最少2.5%的公司成員；或(b)最少50名有權在該要求所關乎之股東週年大會上就該決議案表決之成員。有關要求(a)可採用印本形式(寄至本公司註冊辦事處香港灣仔軒尼詩道288號英皇集團中心1601室，收件人為董事會)或電子形式(發送郵件至：publicrelation@china-tcm.com.cn)送交本公司；(b)須說明有待發出通告所關乎之決議案；(c)須經提出該要求的人士核實；及(d)須不遲於以下時間送抵本公司：(i)該要求所關乎之股東週年大會舉行日期前之六個星期前；或(ii)(如較後時間送抵本公司)股東週年大會通告發出之時。公司條例第616條規定，本公司須根據公司條例第615條就某決議案發出通告之本公司須(a)按發出大會通告相同方式；及(b)於發出該大會通告的同時或在發出該大會通告後，在切實可行之範圍內盡快，自費將該決議案通告之文本，送交每名有權收到股東週年大會通告之本公司成員。

根據本公司之組織章程細則第105條，除退任董事外，任何人士未獲董事推薦參選，則概無資格在任何股東大會上競選董事一職，惟倘已向本公司發出擬提名該名人士參選董事的意向的書面通知及該名人士自願參選的書面通知(惟發出該等通知的最短期限至少須為七日)，則另作別論。提交該等通知的期限將不早於寄發就指定進行該選舉而舉行的股東大會通告後翌日開始，並將不遲於該股東大會舉行日期前七日結束。股東建議一名人士選舉為董事的詳細程序，請參閱本公司網站。

# 董事及高級管理人員之履歷資料

## 執行董事

**吳宪先生**，59歲，於二零一三年二月五日獲委任加入董事會，自二零一三年二月二十八日起獲委任為董事會主席。吳先生於一九八五年七月獲山西財經學院經濟學學士學位，並於二零零二年九月在哈爾濱商業大學完成企業管理專業研究生課程。吳先生擁有逾三十年藥品及保健品行業生產及財務管理經驗，曾於一九九七年十一月至二零零五年六月先後擔任哈藥集團有限公司規劃發展部部長、哈藥集團製藥總廠副廠長、哈藥集團生物工程有限公副總經理；自二零零五年七月至二零一零年八月擔任國藥集團國瑞藥業有限公司董事及總經理；自二零一零年八月至二零一七年十二月擔任中國中藥有限公司(前稱中國藥材公司)董事、總經理及黨委副書記；自二零一八年一月起，由黨委副書記調任為黨委書記；自二零一九年一月起，擔任中國中藥有限公司執行董事及總經理。吳先生現為中國中藥控股有限公司黨委副書記。

**王晓春先生**，52歲，於二零一三年十月二十三日獲委任加入董事會。王先生於一九八九年取得西南政法大學法學學士學位。自一九九七年起，為貴州同濟堂製藥有限公司(同濟堂藥業有限公司的附屬公司)的董事會主席兼總裁。自二零零五年起，為聯輝企業有限公司(同濟堂藥業有限公司的附屬公司)的董事。自二零零八年起為同濟堂藥業(香港)有限公司(同濟堂藥業有限公司的附屬公司)董事。王先生曾為同濟堂藥業有限公司董事會主席兼首席執行官，同濟堂藥業有限公司於二零零七年在紐約證券交易所上市，隨後於二零一一年私有化。王先生於二零一三年十月獲委任為中國中藥控股有限公司常務副總裁，現為中國中藥控股有限公司總裁。

**楊文明先生**，56歲，於二零一八年十二月二十四日獲委任加入董事會。楊先生於一九八五年在浙江大學生物與醫學儀器專業畢業，取得工學學士學位。楊先生亦持有高級工程師專業資格。楊先生於一九八五年八月至一九九九年三月先後擔任中國醫療器械工業公司質量標準處科員、對外合作處副主任科員、主任科員、副處長、總經理助理兼對外合作處處長、總經理助理及於一九九七年一月至一九九八年一月擔任國家醫藥管理局醫療器械行政監督司司長助理兼醫療器械產品審查註冊中心副主任；自一九九九年三月至二零一七年四月先後擔任中國醫藥集團總公司(現稱中國醫藥集團有限公司，「國藥集團」)辦公室主任、信息部主任、紀檢監察室主任、審計部主任、紀委副書記、工會副主席、職工監事及中國醫藥工業有限公司副總經理、黨委副書記兼紀委書記、工會主席；自二零一六年十一月至二零一八年十二月擔任上海現代製藥股份有限公司黨委副書記、紀委書記、工會主席。楊先生現為中國中藥控股有限公司黨委書記及副總裁。



## 非執行董事

**楊珊華先生**，53歲，於二零一八年三月二十八日獲委任加入董事會。一九九三年在西南財經大學會計學專業碩士畢業，並於二零零五年獲得國家財政部財政科學研究所會計學博士學位。楊先生亦持有高級會計師職稱及中國註冊會計師執業資格。楊先生於二零零零年六月至二零一七年五月先後擔任北京東方雨虹防水技術股份有限公司財務總監，中國生物技術集團公司總會計師，國藥集團副總經理等職務。楊先生現為國藥集團總會計師。

**李茹女士**，40歲，於二零一九年二月十八日獲委任加入董事會。李女士於二零零一年在瀋陽藥科大學藥物製劑專業畢業。自二零零一年九月至二零一零年一月先後擔任國藥集團藥業股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600511)麻醉藥品部產品經理、銷售地區經理、銷售大區經理；李女士於二零一零年一月至二零一二年一月擔任瑞士奈科明製藥有限公司市場經理；自二零一二年一月至今在國藥集團先後擔任風險與運營管理部副主任、主任，李女士現為國藥集團法務與風險管理部主任。

**楊秉華先生**，39歲，於二零一八年十二月二十四日獲委任加入董事會。楊先生於二零零四年在中國青年政治學院公共管理系政治學與行政學專業本科畢業，並於二零一一年獲得北京大學政府管理學院公共管理碩士學位。楊先生於二零零四年七月至二零一三年十二月擔任國務院國有資產監督管理委員會(「國資委」)辦公廳信息調研處歷任科員、副主任科員、主任科員；自二零一零年四月至二零一一年三月擔任大慶油田第二采油廠基層鍛煉；並自二零一二年八月至二零一三年十二月擔任中國電信政企客戶事業部基層鍛煉；並自二零一三年十二月至二零一七年三月先後擔任國務院國資委辦公廳秘書二處副處長、直屬機關黨委辦公室副主任、直屬機關黨委宣傳部副部長及直屬機關黨委宣傳部部長等職務。其中，於二零一二年七月至二零一四年八月擔任國資委機關管理提升活動領導小組辦公室員工。楊先生於二零一七年三月至二零一八年五月先後擔任國藥集團黨群工作部副主任及黨群工作部副主任(主持工作)。楊先生現為國藥集團黨群工作部主任。

**王刊先生**，35歲，於二零一八年十二月二十四日獲委任加入董事會。二零零七年在北醫藥學院藥學專業本科畢業，並於二零零九年在北醫藥學院生完成藥學專業碩士研究生課程及北京大學中國經濟研究中心完成經濟學專業(雙學士)課程。王先生於二零零九年八月至二零一零年五月擔任中國醫藥工業有限公司規劃發展與工業管理部員工；自二零一零年五月至二零一四年十一月擔任中國生物技術股份有限公司投資管理部及證

## 董事及高級管理人員之履歷資料

券部員工；並自二零一四年十一月至二零一八年一月擔任國藥集團投資管理部高級業務主管及主任助理。王先生亦於二零一八年三月擔任蘇州膠囊有限公司董事。王先生現為國藥集團投資管理部副主任。

**黃凱頻先生**，34歲，於二零一八年五月三十日獲委任加入董事會。二零零八年畢業於早稻田大學國際教養學部，取得國際通識教育學士學位，於二零一零年取得早稻田大學亞洲太平洋研究科的國際關係碩士學位。黃先生於二零一二年加入平安及於平安集團擔任不同職務。黃先生現為中國平安保險海外(控股)有限公司私募股權部董事總經理，負責海外私募股權投資及戰略性投資。黃先生亦為平安日本投資股份有限公司之董事，管理平安集團於日本之投資。

### 獨立非執行董事

**謝榮先生**，67歲，於二零一三年二月五日獲委任加入董事會。謝先生於一九九三年一月獲得上海財經大學經濟學博士學位，主修會計學專業。謝先生擁有逾五十年工作經驗，曾分別於一九九四年九月至一九九七年十一月及一九九七年十二月至二零零二年十月擔任上海財經大學會計學系之副主任及畢馬威華振會計師事務所(上海)之合夥人。謝先生自二零零三年四月至二零一八年五月擔任上海汽車集團股份有限公司(於上海證券交易所上市的公司)之董事，並於二零零三年四月至二零零八年六月擔任其獨立董事。謝先生曾分別自二零零三年五月至二零零九年五月、自二零零三年六月至二零一零年五月、自二零零七年二月至二零一二年十月、自二零零八年四月至二零一四年四月、自二零零七年八月至二零一四年九月及自二零一零年四月至二零一六年四月擔任中海發展股份有限公司(於聯交所及上海證券交易所上市的公司)、中國東方航空股份有限公司(於聯交所及上海證券交易所上市的公司)及中信銀行股份有限公司(於聯交所及上海證券交易所上市的公司)、天津創業環保集團股份有限公司(於聯交所及上海證券交易所上市的公司)、國藥控股股份有限公司(於聯交所上市的公司)及上海寶信軟件股份有限公司(於上海證券交易所上市的公司)之獨立非執行董事。謝先生曾於二零零二年十月至二零一七年十一月擔任上海國家會計學院教授，並於二零零二年十月至二零一二年八月擔任上海國家會計學院副院長。謝先生分別自二零一三年一月、二零一五年一月、二零一五年六月及二零一八年六月起擔任中國光大銀行股份有限公司(於聯交所及上海證券交易所上市的公司)、申萬宏源集團股份有限公司(於深圳證券交易所上市的公司)、上海百潤投資控股集團股份有限公司(於深圳證券交易所上市的公司)及寶山鋼鐵股份有限公司(於上海證券交易所上市的公司)之獨立非執行董事。

**余梓山先生**，63歲，於二零一三年十一月二十五日獲委任加入董事會。余先生擁有電機工程學士、碩士和仲裁及爭議解決學文學碩士學位，並完成投資管理深造文憑、及香港法律和中藥及中醫深造證書課程。余先生是特許工程師，也是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、香港仲裁師協會會士。

余先生在一九七九年完成電機工程學位後，便在安培泛達有限公司任職助理工程師，三年後，擔任公司內設備維修及測試實驗室經理，及後，負責管理計算機工程及系統工程組，從事產品及系統設計、產品發展計劃及成立CAD中心。在一九八七年，余先生加入中國國際信託投資(香港集團)有限公司，擔任工程研究及發展部總經理。任職期間，改善科技子公司的業務和監管公司內美國高科技風險資本運作，成功協助二間子公司在美國上市和數間子公司的資產買賣，及後，擔任公司石油發展及液化石油氣碼頭貨運站的顧問。自一九九八年起，余先生一直擔任港大科橋有限公司副董事總經理並擔任香港大學技術轉移處副處長，該公司是香港大學的科技轉移及商業公司，主要將大學的科研成果商品化和轉移至業界。余先生自二零一四年九月起至今亦擔任國藥控股股份有限公司(於聯交所上市的公司)之獨立非執行董事，自二零一七年六月起至今亦擔任中國泰凌醫藥集團有限公司獨立非執行董事。

**秦嶺先生**，61歲，於二零一九年二月十八日獲委任加入董事會。一九八二年在北京體育大學人體生命運動科學學院畢業，一九九二年獲得德國科隆體育大學運動科學博士學位，一九九二年在瑞士國際顯著內固定研究所(AO)完成骨質疏鬆博士後研究。秦先生於一九九三年七月至一九九四年八月擔任德國柏林自由大學醫學院創傷和重建外科學系任實驗室主管，一九九四年九月至今擔任香港中文大學醫學院矯形外科及創傷學系研究室主任、骨骼健康及骨質評估中心主任和醫學院李嘉誠健康研究生骨科創生物材料和藥物研發中心主任。秦先生現為香港中文大學醫學院骨科教授和實驗室主任，博士及博士後導師。

**李偉東先生**，52歲，於二零一九年二月十八日獲委任加入董事會。一九九二年在南京大學理學、法學雙學士畢業，並於二零零四年在香港城市大學法學博士畢業。李先生自一九九二年九月至一九九四年一月擔任南京中山律師事務所專職律師；自一九九四年二月至一九九七年四月擔任江蘇省經緯律師事務所專職律師；李先生現為任海派律師事務所(深圳、香港)主任，亦擔任深圳市美盈森集團股份有限公司(前稱美盈森環保科技股份有限公司)(於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：002303)獨立董事、遠航港口發展有限公司(於聯交所上市的公司，股份代號：8502)獨立非執行董事、中航三鑫股份有限公司(於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：002163)獨立董事及聯建光電股份有限公司(於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：300269)獨立董事。

### 高級管理人員

**張慶生先生**，59歲，於二零一三年七月獲委任為本公司副總裁。張先生一九八二年畢業於哈爾濱商業大學(前稱黑龍江商學院)中藥製藥專業。張先生持有高級經濟師專業資格，擁有30多年從事中藥行業的工作經驗，自一九八二年至二零一三年期間，歷任中國藥材公司(現稱中國中藥有限公司)董事、副總經理、黨委副書記、工會主席、董事會秘書等職務。

**蘭青山先生**，55歲，於二零一八年十二月二十四日獲委任為副總裁。蘭先生於一九八五年在江西中醫學院中醫專業本科畢業，並於一九九零年在江西中醫學院完成中醫內科專業碩士研究生課程，及於二零零零年完成北京大學EMBA課程。蘭先生持有高等學校教師資格、執業醫師、執業藥師及主任中藥師的專業資格。蘭先生於一九八五年七月至一九九二年九月擔任江西中醫學院助教、住院醫師及講師；自一九九二年十月至二零零九年十二月先後擔任江中(製藥)集團有限公司銷售員、省區經理、大區經理、銷售科長；江西東風醫藥股份有限公司副總經理；江中醫藥貿易有限責任公司總經理；江中藥業股份有限公司副總經理；江西山高製藥有限公司總經理；江西恒生食品公司總經理；江中集團新藥研發部負責人兼江中小舟醫藥貿易公司總經理，其中於二零零九年四月至十二月掛職於江西都昌縣人民政府副縣長。蘭先生自二零一零年一月至二零一八年十二月擔任中國中藥有限公司副總經理兼藥材資源產業中心主任及兼任中藥研究院院長。

**陳映龍先生**，48歲，於二零一八年十二月二十四日獲委任為副總裁。陳先生於一九九三年在黑龍江大學英語系英語語言文學專業本科畢業，並於一九九九年於哈爾濱工業大學完成管理學院管理工程專業碩士研究生課程。陳先生持有高級經濟師的專業資格。陳先生於一九九三年八月至一九九四年九月擔任哈爾濱五金礦產進出口公司業務一部業務經理；於一九九四年九月至一九九九年十月擔任艾森貝克集團聯合發展有限公司哈爾濱代表處首席代表；於一九九九年十月至二零零五年二月擔任哈爾濱潤和科技發展有限公司總經理；於二零零五年二月至二零零九年十一月擔任哈爾濱百達製藥有限公司董事及總經理；於二零零九年十一月至二零一零年八月擔任中國醫藥工業有限公司歷任原料部經理及安全環保部經理；於二零一零年八月至二零一八年四月擔任中國中藥有限公司副總經理及董事會秘書。陳先生現掛職為吉林省白山市市委常委、副市長。

**趙東吉先生**，52歲，分別自二零一七年六月五日、二零一七年七月二十一日及二零一九年十月十四日起獲委任為副總裁、聯席公司秘書及總法律顧問，並分別由二零一三年二月至二零一七年六月及二零一七年六月至二零一八年十二月獲委任為非執行董事及執行董事。趙先生於一九八九年獲哈爾濱工業大學工學學士學位，並於二零零四年獲哈爾濱工業大學工商管理碩士學位。趙先生擁有三十多年相關工作經驗，其中藥品及保健品行業之管理經驗超二十年。趙先生曾於二零零零年至二零一一年先後擔任哈藥集團有限公司企業管理部副部長及部長、資產管理部部長兼法律法規部部長，並曾於二零零四年六月至二零一一年二月擔任哈藥集團三精製藥股份有限公司(於上海證券交易所上市的公司)董事。趙先生自二零一一年至二零一七年七月期間先後擔任中國中藥公司(前稱中國藥材公司)投資管理部經理、投資總監及副總經理。

**王興凱先生**，40歲，於二零一八年十二月二十四日獲委任為首席財務官。王先生於二零零二年在東北財經大學會計學專業本科畢業。王先生於二零零二年七月至二零零三年十月擔任北京中慧會計師事務所審計員；於二零零三年十月至二零零七年五月擔任信永中和會計師事務所高級審計員；並自二零零七年五月至二零一二年六月先後擔任中國醫藥對外貿易公司財務部會計主管、經理助理、副經理及經理。王先生自二零一二年六月至二零一五年十月亦先後擔任中國醫療器械有限公司財務總監兼副總經理，二零一五年十一月至二零一八年十二月擔任中國醫療器械有限公司財務總監及中國科學器材有限公司財務總監。

**程學仁先生**，56歲，於二零一八年十二月二十四日獲委任為副總裁。程先生於一九八五年在安徽中醫學院(現為安徽中醫藥大學)中醫專業本科畢業，並於一九九二年在廣州中醫藥大學完成中西醫結合基礎理論專業碩士研究生課程。程先生持有主任中藥師及主治醫師的專業資格。程先生於一九八五年七月至一九八九年八月擔任安徽滁州市人民醫院醫師；於一九九二年七月至一九九三年三月擔任廣東省第二中醫院醫生；於一九九三年三月至二零一七年十一月先後擔任廣東一方製藥有限公司生產副總經理、銷售副總經理及總經理，其中於一九九三年三月至二零一五年五月兼任廣東省中醫研究所副所長。程先生現為廣東一方製藥有限公司總經理及黨委書記。

**黃掌欣先生**，52歲，於二零一九年十月十五日獲委任為副總裁。黃先生一九九一年七月畢業於上海醫科大學藥學系藥物化學專業，二零零一年七月獲得中共廣東省委黨校經濟管理專業碩士學位。黃先生持有製藥工程師、藥物研發高級工程師專業資格。黃先生一九九一年八月至一九九六年一月為廣東佛山順德容奇鎮政府幹事，一九九六年一月至二零零一年一月擔任順德南方生物製藥有限公司副總經理，二零零一年一月至二零一三年十月歷任本公司下屬廣東環球製藥有限公司副總經理、盈天醫藥集團有限公司研發總監、總經理助理、副總經理，二零一三年十月至二零一九年九月，歷任本公司黨委副書記、副總裁、總工程師、生產與安全環保中心總監。

致中國中藥控股有限公司列位股東  
(於香港註冊成立之有限公司)

## 意見

吾等已審核載於第83至206頁中國中藥控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，包括於二零一九年十二月三十一日的合併財務狀況表及截至該日止年度的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，合併財務報表均已按照香港會計師公會(「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」)真實公平地反映 貴集團於二零一九年十二月三十一日之合併財務狀況及 貴集團截至該日止年度之合併財務表現及其合併現金流量，並已按照香港公司條例妥善編製。

## 意見基準

吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。根據該等準則，吾等之責任於本報告核數師就審核合併財務報表須承擔的責任一節中詳述。根據香港會計師公會專業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已履行守則中其他道德責任。吾等相信，吾等已獲充分恰當的審核憑證，以為吾等的意見提供依據。

## 關鍵審核事項

關鍵審核事項為吾等的專業判斷中，審核本年度合併財務報表中最重要的事項。吾等於審核整體合併財務報表處理此等事項及就此形成意見，而不會就此等事項單獨發表意見。

## 關鍵審核事項(續)

### 關鍵審核事項

#### 商譽及其他無形資產之減值評估

吾等將分配予現金產生單位(「現金產生單位」)(包括(定義見合並財務報表附註22)江陰天江集團、德眾、同濟堂製藥、精方及上海同濟堂)之商譽及其他無形資產所進行之年度減值評估認定為關鍵審核事項，乃由於管理層於減值評估時已行使的重大判斷及已使用的假設。

誠如合併財務報表附註4及22所述，於釐定商譽和其他無形資產是否出現減值時，需要估算現金產生單位的可收回金額(即使用價值)分配至哪種商譽及其他無形資產。於計算使用價值時，管理層須對相應現金產生單位預期產生的未來現金流量進行估計，連同包括增長率、預算銷售額及毛利率以及合適貼現率等關鍵假設。

於二零一九年十二月三十一日，分配至江陰天江集團、德眾、同濟堂製藥、精方及上海同濟堂現金產生單位的商譽及其他無形資產賬面值分別合共為人民幣3,329,809,000元及人民幣4,117,940,000元。管理層認為有關商譽和其他無形資產並無減值。

### 吾等的審核如何處理關鍵審核事項

吾等就評估分配至江陰天江集團、德眾、同濟堂製藥、精方及上海同濟堂的現金產生單位的商譽及其他無形資產所進行之減值評估所進行的程序包括：

- 瞭解管理層如何執行減值評估所採用的主要監控措施；
- 評估估值方法、估值模式及管理層編製之現金產生單位使用價值計算之計算精確性；
- 評估管理層在確定現金產生單位的使用價值時使用的主要假設的合理性，包括增長率，預算銷售額，毛利率和折現率；
- 通過將歷史現金流量預測與現金產生單位的實際績效進行比較，評估現金流量預測的歷史準確性；和
- 對包括折現率和增長率在內的重要假設進行敏感性分析，以評估對現金產生單位可收回金額的潛在影響。

## 關鍵審核事項(續)

### 關鍵審核事項

#### 應收賬款減值評估

吾等將應收賬款減值評估確認為關鍵審核事項，乃由於應收賬款對貴集團綜合財務狀況至為重要，以及評估貴集團於報告期末應收賬款的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）涉及重大判斷及管理層估計。

於二零一九年十二月三十一日，貴集團的應收賬款淨額為人民幣2,946,453,000元，佔貴集團總資產約9%。

誠如綜合財務報表附註44所披露，經考慮貿易債務人的內部信貸評級及應收賬款的賬齡、償還歷史／或逾期狀況後，貴集團管理層根據撥備矩陣（透過把多個具有類似虧損模式的債務人分類而組成）估計應收賬款存續期預期信貸虧損的金額。估計虧損率乃基於債務人於預期年期的過往觀察所得的違約率估計，並根據前瞻性信息進行調整。此外，出現信貸減值的應收賬款會個別進行預期信貸虧損評估。出現信貸減值的應收賬款虧損撥備金額乃經考慮預期未來信貸虧損後，並按資產賬面值與估計未來現金流量現值之間的差額計量。

誠如綜合財務報表附註44所披露，貴集團於二零一九年十二月三十一日應收賬款的存續期預期信貸虧損為人民幣55,173,000元。

### 吾等的審核如何處理關鍵審核事項

吾等有關應收賬款減值評估的程序包括：

- 瞭解管理層如何估算應收賬款虧損撥備的關鍵控制措施；
- 對分析內的獨立項目與相關銷售協議、銷售票據及其他證明文件進行比較，抽樣測試管理層用於開發撥備矩陣的資料的完整性，包括於二零一九年十二月三十一日應收賬款的賬齡分析；
- 查詢管理層在釐定二零一九年十二月三十一日應收賬款的信貸虧損撥備時所採用的基準及判斷，包括彼等對出現信貸減值的應收賬款的識別、管理層將剩餘貿易應收賬款分類為撥備矩陣中不同組別的合理性，以及撥備矩陣中各類別所使用的估計虧損率的基準（參考過往違約率及前瞻性資料）；
- 評估綜合財務報表附註4、25及44中有關應收賬款減值評估的披露；及
- 通過檢查本報告期末後有關貿易債務人現金收入的證明文件，抽樣測試應收賬款的其後結算。



## 其他資料

貴公司董事須負責其他資料。其他資料包括年報所載資料，但不包括合併財務報表及相關核數師報告。

吾等對合併財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

就審核合併財務報表而言，吾等的責任為閱讀其他資料，於此過程中，考慮其他資料是否與合併財務報表或吾等於審核過程中所了解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於吾等已執行的工作，倘吾等認為此其他資料有重大錯誤陳述，吾等須報告該事實。就此而言，吾等沒有任何報告。

## 董事及管治層就合併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佈的香港財務報告準則及香港公司條例編製真實而公平的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

編製合併財務報表時，董事須負責評估 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。

管治層須負責監督 貴集團的財務報告程序。

### 核數師就審核合併財務報表須承擔的責任

吾等的目標是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具載有吾等意見的核數師報告。吾等按照香港公司條例第405條僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證屬高層次保證，但不能保證根據香港審計準則進行的審核工作總能發現存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體於合理預期情況下可影響使用者根據該等合併財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大。

根據香港審計準則進行審核時，吾等運用專業判斷，於整個審核過程中保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，因應此等風險設計及執行審核程序，獲得充足及適當的審核憑證為吾等的意見提供基礎。由於欺詐涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而造成的重大錯誤陳述風險較未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述風險更高。
- 了解與審核有關的內部控制，以設計適合該情況的審核程序，但並非旨在對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策是否恰當及所作會計估計和相關披露是否合理。
- 總結董事採用的持續經營會計基礎是否恰當，並根據已獲取的審核憑證，確定是否有對貴集團持續經營的能力構成重大疑慮的事件或情況等重大不確定因素。倘吾等認為存在重大不確定因素，吾等須於核數師報告中提請注意合併財務報表內的相關披露，或假若相關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論乃基於截至核數師報告日期所獲得的審核憑證，惟未來事件或情況可能導致貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評估合併財務報表(包括披露)的整體列報方式、架構及內容，以及合併財務報表是否公平反映及列報相關交易及事項。
- 就貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足適當的審核憑證，以就合併財務報表發表意見。吾等須負責指導、監督及執行貴集團的審核工作。吾等須為吾等的審核意見承擔全部責任。

## 核數師就審核合併財務報表須承擔的責任(續)

吾等就(其中包括)審核工作的計劃範圍及時間安排及重大審核發現(包括吾等於審核期間識別出內部控制的任何重大缺陷)與管治層溝通。

吾等亦向管治層提交聲明，說明吾等已遵守有關獨立性的道德要求，並就可能合理地被認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事宜及相關防範措施(如適用)與管治層溝通。

吾等從與管治層溝通的事項中，判斷對本期合併財務報表的審核工作最為重要的事項，因而構成關鍵審核事項。吾等在核數師報告中描述該等事項，除非法律法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在吾等的報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，吾等決定不應在報告中溝通該事項。

本獨立核數師報告的審核項目合夥人為袁永恒。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零二零年三月三十日

# 合併損益及其他全面收益表

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
營業額	5	<b>14,320,949</b>	11,258,941
銷售成本		<b>(5,745,161)</b>	(5,065,368)
毛利		<b>8,575,788</b>	6,193,573
其他收入	7	<b>225,368</b>	144,392
其他收益及虧損	8	<b>(63,093)</b>	43,440
預期信貸虧損模式下之減值虧損(扣除撥回)	9	<b>(18,009)</b>	90,648
銷售及分銷開支		<b>(5,109,153)</b>	(3,417,195)
行政支出		<b>(686,189)</b>	(552,294)
研發支出		<b>(463,996)</b>	(346,539)
經營溢利		<b>2,460,716</b>	2,156,025
財務費用	10	<b>(301,047)</b>	(292,300)
應佔聯營公司業績	23	<b>(5,051)</b>	(7,028)
除稅前溢利		<b>2,154,618</b>	1,856,697
所得稅開支	11	<b>(381,321)</b>	(289,669)
本年度溢利	12	<b>1,773,297</b>	1,567,028
本年度其他全面(開支)收益			
其後可能重新分類至損益之項目：			
— 按公允價值計入其他全面收益中計量的債務工具的公允價值(虧損)收益		<b>(16,609)</b>	1,570
— 計入損益的按公允價值計入其他全面收益的債務工具的減值虧損(撥回)		<b>1,575</b>	(141)
— 與其後可能重新分類至損益項目有關的所得稅		<b>2,148</b>	(176)
本年度其他全面(開支)收益(扣除所得稅)		<b>(12,886)</b>	1,253
本年度全面收益總額		<b>1,760,411</b>	1,568,281
以下應佔本年度溢利：			
本公司擁有人		<b>1,588,114</b>	1,439,018
非控股權益		<b>185,183</b>	128,010
		<b>1,773,297</b>	1,567,028
以下應佔本年度全面收益總額：			
本公司擁有人		<b>1,576,413</b>	1,440,296
非控股權益		<b>183,998</b>	127,985
		<b>1,760,411</b>	1,568,281
每股盈利			
基本(人民幣分)	16	<b>31.54</b>	29.84

# 合併財務狀況表

於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
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	18	<b>5,370,318</b>	4,298,440
使用權資產	19	<b>1,231,228</b>	–
預付租賃款項	20	–	814,718
投資物業	18	<b>72,859</b>	42,016
商譽	17	<b>3,538,800</b>	3,568,984
其他無形資產	21	<b>6,456,090</b>	6,612,833
聯營公司權益	23	<b>24,359</b>	11,788
按金及預付款項	24	<b>304,810</b>	326,105
遞延稅項資產	34	<b>151,637</b>	126,812
		<b>17,150,101</b>	15,801,696
<b>流動資產</b>			
存貨	27	<b>4,691,753</b>	4,482,732
應收賬款及其他應收款項	25	<b>3,457,951</b>	3,467,084
預付租賃款項	20	–	29,461
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產	28	<b>72,800</b>	1,076
按公允價值計入其他全面收益 (「按公允價值計入其他全面收益」)的債務工具	29	<b>1,111,319</b>	66,819
已抵押銀行存款	30(a)	<b>376,168</b>	88,808
銀行結餘及現金	30(b)	<b>5,613,633</b>	6,349,714
		<b>15,323,624</b>	14,485,694
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	31	<b>5,355,025</b>	4,147,800
租賃負債	40	<b>12,013</b>	–
合約負債	32	<b>223,106</b>	356,956
銀行及其他借貸	35	<b>638,300</b>	1,411,569
無抵押票據—一年內到期	36	<b>4,794,343</b>	2,497,330
稅項負債		<b>124,225</b>	219,099
		<b>11,147,012</b>	8,632,754
<b>流動資產淨值</b>		<b>4,176,612</b>	5,852,940
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>21,326,713</b>	21,654,636

## 合併財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日(續)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
遞延政府補貼	33	<b>265,181</b>	182,558
遞延稅項負債	34	<b>1,748,580</b>	1,736,898
無抵押票據—一年後到期	36	-	1,992,735
銀行及其他借貸	35	<b>160,122</b>	231,874
租賃負債	40	<b>102,105</b>	-
		<b>2,275,988</b>	4,144,065
<b>資產淨值</b>			
		<b>19,050,725</b>	17,510,571
<b>股本及儲備</b>			
股本	37	<b>11,982,474</b>	11,982,474
儲備		<b>4,640,941</b>	3,568,959
本公司擁有人應佔權益		<b>16,623,415</b>	15,551,433
非控股權益		<b>2,427,310</b>	1,959,138
<b>權益總計</b>			
		<b>19,050,725</b>	17,510,571

第83至206頁的合併財務報表已獲董事會於二零二零年三月三十日批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

吳究  
執行董事

王晓春  
執行董事

# 合併權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔									
	股本 人民幣千元	換算儲備 人民幣千元	法定 盈餘儲備 人民幣千元 (附註a)	按公允價值		其他儲備 人民幣千元 (附註b)	累計溢利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
				全面收益儲備 人民幣千元	計入其他					
於二零一八年一月一日	9,809,935	(165,183)	311,388	(1,885)	(53,039)	2,507,360	12,408,576	1,377,306	13,785,882	
本年度溢利	-	-	-	-	-	1,439,018	1,439,018	128,010	1,567,028	
本年度其他全面收益(開支)	-	-	-	1,278	-	-	1,278	(25)	1,253	
本年度其他全面收益總額	-	-	-	1,278	-	1,439,018	1,440,296	127,985	1,568,281	
已發行股份	2,175,026	-	-	-	-	-	2,175,026	-	2,175,026	
發行股份應佔交易成本	(2,487)	-	-	-	-	-	(2,487)	-	(2,487)	
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	425,953	425,953	
已付一間附屬公司非控股權益股息	-	-	-	-	-	-	-	(73,670)	(73,670)	
已付股息	-	-	-	-	-	(475,135)	(475,135)	-	(475,135)	
來自非控股權益持有人的注資	-	-	-	-	-	-	-	122,654	122,654	
收購於非控股權益之額外權益	-	-	-	-	5,157	-	5,157	(21,090)	(15,933)	
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	217,049	-	-	(217,049)	-	-	-	
於二零一九年一月一日	11,982,474	(165,183)	528,437	(607)	(47,882)	3,254,194	15,551,433	1,959,138	17,510,571	
本年度溢利	-	-	-	-	-	1,588,114	1,588,114	185,183	1,773,297	
本年度其他全面開支	-	-	-	(11,701)	-	-	(11,701)	(1,185)	(12,886)	
本年度其他全面(開支)收益總額	-	-	-	(11,701)	-	1,588,114	1,576,413	183,998	1,760,411	
收購附屬公司(附註39)	-	-	-	-	-	-	-	53,182	53,182	
已付一間附屬公司非控股權益股息	-	-	-	-	-	-	-	(76,110)	(76,110)	
已付股息	-	-	-	-	-	(502,506)	(502,506)	-	(502,506)	
非控股權益持有人的注資	-	-	-	-	-	-	-	321,879	321,879	
收購非控股權益之額外權益	-	-	-	-	(1,925)	-	(1,925)	(14,777)	(16,702)	
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	978	-	-	(978)	-	-	-	
於二零一九年十二月三十一日	11,982,474	(165,183)	529,415	(12,308)	(49,807)	4,338,824	16,623,415	2,427,310	19,050,725	

附註：

- (a) 根據中國外商投資企業有關法律及法規的規定，本公司的中國附屬公司須設立法定盈餘儲備。分配至該儲備的撥款乃從各中國附屬公司法定財務報表的除稅後純利中撥付，而金額及分配基準則每年由其董事會決定。法定盈餘儲備可用作彌補上個年度的虧損(如有)，亦可透過資本化轉換為資本。
- (b) 該款項指已付代價公允價值與於附屬公司額外權益(向非控股權益收購)應佔資產淨值賬面值之間的差額。

# 合併現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前溢利	<b>2,154,618</b>	1,856,697
就以下作出調整：		
折舊及攤銷	<b>590,826</b>	509,662
預付租賃款項攤銷	–	19,510
遞延政府補貼攤銷	<b>(31,151)</b>	(28,509)
就以下確認(撥回)減值虧損		
– 商譽	<b>30,184</b>	–
– 其他無形資產	<b>1,779</b>	–
– 應收賬款	<b>17,424</b>	(92,449)
– 其他應收款項	<b>182</b>	2,911
– 受預期信貸虧損所限的其他項目	<b>403</b>	(1,110)
撇減存貨	<b>38,861</b>	14,605
財務費用	<b>301,047</b>	292,300
利息收入	<b>(51,251)</b>	(43,246)
出售物業、廠房及設備虧損	<b>7,386</b>	3,353
出售使用權資產收益	<b>(32,086)</b>	–
按公允價值計入損益之金融資產公允價值變動	<b>(4)</b>	(385)
外匯虧損(收益)淨額	<b>13,076</b>	(9,720)
出售聯營企業之虧損(收益)	<b>128</b>	(6,090)
分佔聯營企業業績	<b>5,051</b>	7,028
營運資金變動前之經營現金流量	<b>3,046,473</b>	2,524,557
存貨增加	<b>(247,829)</b>	(640,213)
應收賬款及其他應收款項增加	<b>(198,321)</b>	(62,284)
應付賬款及其他應付款項增加(減少)	<b>650,311</b>	(549,975)
合約負債(減少)增加	<b>(133,850)</b>	146,369
按公允價值計入其他全面收益的債務工具(增加)減少	<b>(1,044,500)</b>	68,170
經營產生之現金	<b>2,072,284</b>	1,486,624
已付中國企業所得稅	<b>(487,190)</b>	(296,133)
<b>來自經營活動之現金淨額</b>	<b>1,585,094</b>	1,190,491



合併現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>投資活動</b>			
收購附屬公司已付之現金代價，扣除獲得的現金	39	2,147	(386,488)
上個年度收購附屬公司已付之現金代價		(1,242)	(11,242)
收購附屬公司已付按金		(40,600)	–
購買按公允價值計入損益的金融資產		(1,414,900)	(2,711,100)
出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項		1,343,180	2,718,100
購入物業、廠房及設備		(928,190)	(961,186)
使用權資產付款		(234,715)	–
出售物業、廠房及設備所得款項		3,063	7,573
出售一間聯營企業權益之所得款項		–	90,600
出售使用權資產之所得款項		37,400	–
出售投資物業之所得款項		50	–
購買預付租賃付款		–	(296,545)
購買其他無形資產		(10,435)	(5,006)
已收資產相關政府補助		113,774	65,560
注資於一間聯營公司		(17,750)	(10,750)
銀行已抵押存款增加		(287,360)	(88,808)
已收利息		51,251	43,246
<b>投資活動動用之現金淨額</b>		<b>(1,384,327)</b>	<b>(1,546,046)</b>
<b>融資活動</b>			
來自發行無抵押票據的所得款項		2,800,000	–
來自發行股份的所得款項		–	2,175,026
發行股份的開支		–	(2,487)
新籌銀行借貸		1,176,376	1,869,754
償還無抵押票據		(2,500,000)	–
償還銀行借貸		(2,030,609)	(1,470,849)
償還租賃負債		(17,504)	–
已付股息		(502,460)	(479,669)
已付利息		(312,685)	(283,165)
派付一間附屬公司非控股權益的股息		(35,880)	(26,504)
收購於非控股權益的額外權益		(16,702)	(15,933)
來自非控股權益持有人注資		311,879	122,654
受限制銀行存款增加		–	(373,889)
受限制銀行存款減少		–	257,304
<b>來自融資活動(動用)之現金淨額</b>		<b>(1,127,585)</b>	<b>1,772,242</b>
<b>現金及現金等價物(減少)增加淨額</b>		<b>(926,818)</b>	<b>1,416,687</b>
年初之現金及現金等價物		5,975,825	4,530,477
外幣匯率變動之影響		(2,983)	28,661
<b>年末之現金及現金等價物(指銀行結餘及現金)</b>		<b>5,046,024</b>	<b>5,975,825</b>

# 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

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

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

合併財務報表以人民幣呈列，其亦為本公司及本集團所有附屬公司的功能貨幣。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

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

香港財務報告準則第16號	租賃
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提早還款特性
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修改、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
香港財務報告準則的修訂	二零一五至二零一七年週期香港財務報告準則之年度改進

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

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

### 2.1 香港財務報告準則第16號

本集團已於本年度首次應用香港財務報告準則第16號。香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號「租賃」(「香港會計準則第17號」)及其相關詮釋。

#### 租賃的定義

本集團已選擇可行權宜方法，就先前應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第4號「釐定一項安排是否包括租賃」識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號，而不會對先前並未識別為包括租賃的合約應用該準則。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於二零一九年一月一日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團於評估合約是否包含租賃時根據香港財務報告準則第16號所載的規定應用租賃的定義。

#### 作為承租人

本集團已追溯應用香港財務報告準則第16號，累計影響於首次應用日期(二零一九年一月一日)確認。

於二零一九年一月一日，本集團於過渡期應用香港財務報告準則第16號C8(b)(ii)以相關租賃負債之相等金額(已就任何預付或應計租賃付款作出調整)確認額外之租賃負債及使用權資產。於首次應用日期的任何差額於期初累計溢利確認，且比較資料不予重列。

於過渡時應用香港財務報告準則第16號項下的經修訂追溯法時，本集團按逐項租賃基準就先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃且與各租賃合約相關的租賃應用以下可行權宜方法：

- i. 選擇不就租期於首次應用日期起計12個月內結束的租賃確認使用權資產及租賃負債；
- ii. 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本；
- iii. 根據於首次應用日期的事實及情況於事後釐定本集團帶有續租及終止選擇權的租賃的租期。

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

#### 2.1 香港財務報告準則第16號(續)

作為承租人(續)

就先前分類為經營租賃的租賃確認租賃負債時，本集團已應用於首次應用日期相關集團實體的增量借款利率。所應用的加權平均增量借款利率為4.75%。

	於二零一九年 一月一日 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	59,523
租賃負債按遞增借款利率進行貼現	49,256
減：確認豁免—短期租賃	(6,121)
確認豁免—低價值資產	(92)
於應用香港財務報告準則第16號時確認於二零一九年一月一日 有關經營租賃的租賃負債	43,043
分析：	
即期	12,459
非即期	30,584
	43,043

使用權資產於二零一九年一月一日之賬面值包括以下項目：

	附註	使用權資產 人民幣千元
於應用香港財務報告準則第16號時確認有關經營租賃的使用權資產		47,145
從預付租賃款項重新分類	(a)	844,179
於二零一九年一月一日租賃按金調整	(b)	94
		891,418
按類別劃分：		
租賃土地		844,179
土地及樓宇		47,239
		891,418

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

### 2.1 香港財務報告準則第16號(續)

作為承租人(續)

- (a) 於中國用作自用物業的租賃土地的首筆支付費用於二零一八年十二月三十一日分類為預付租賃款項。於應用香港財務報告準則第16號後，金額分別為人民幣29,461,000元及人民幣814,718,000元的預付租賃款項即期及非即期部份重新分類為使用權資產。
- (b) 於應用香港財務報告準則第16號之前，本集團將其應用香港會計準則第17號的租賃之權利及義務的已付可退回租賃按金視為其他應收款項。根據香港財務報告準則第16號對租賃付款的定義，該按金並非相關資產的使用權有關的付款，且會作出調整以反映在進行過渡時的貼現影響。因此，人民幣94,000元已調整為已付可退還租賃按金及使用權資產。

作為出租人

根據香港財務報告準則第16號的過渡條文，本集團毋須就本集團為出租人的租賃過渡作出任何調整，但須自首次應用日期起根據香港財務報告準則第16號對該等租賃進行會計處理，且並無重述比較資料。

- (c) 於應用香港財務報告準則第16號之後，已訂立但於首次應用日期之後開始並與現有租賃合約項下之相同相關資產有關的新租賃合約予以列賬，猶如現有租賃合約於二零一九年一月一日作出修改。該項應用對本集團於二零一九年一月一日之合併財務狀況表概無任何影響。然而，與作出修改之後的經修訂租期有關的租賃付款於經延長租期內按直線基準確認為收益，自二零一九年一月一日起生效。
- (d) 二零一九年一月一日起，本集團應用香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收益(「香港財務報告準則第15號」)將合約的代價分配至租賃及非租賃部分。非租賃部分根據其相對獨立售價與租賃部分分開。

以下調整乃對於二零一九年一月一日之合併財務狀況表內確認的金額作出。不受變動影響的項目未予列入。

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

#### 2.1 香港財務報告準則第16號(續)

作為出租人(續)

	於二零一八年 十二月三十一日 列報的賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	於二零一九年 一月一日按照 香港財務報告 準則第16號 之賬面值 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
預付租賃款項	814,718	(814,718)	–
使用權資產	–	891,418	891,418
其他應收款項			
– 租賃按金	3,530	(94)	3,436
– 租金預付款項	5,268	(4,102)	1,166
<b>流動資產</b>			
預付租賃款項	29,461	(29,461)	–
<b>流動負債</b>			
租賃負債	–	(12,459)	(12,459)
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	–	(30,584)	(30,584)

附註：就截至二零一九年十二月三十一日止年度根據間接法呈報的來自經營活動的現金流量而言，流動資金變動乃基於上文所披露於二零一九年一月一日的期初合併財務狀況表計算。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務定義 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號(修訂本)及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營或合營公司之間 的資產出售或投入 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	負債分類為即期或非即期 <sup>5</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)及香港會計準則 第8號(修訂本)	重要之定義 <sup>4</sup>
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(修訂本)	利率基準改革 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 業務合併及資產收購於二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始當日或之後的收購日期生效。

<sup>3</sup> 於將釐定之日期或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>5</sup> 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

除上文之新訂及經修訂香港財務報告準則外，二零一八年頒佈了經修訂香港財務報告之概念框架。其重大修訂、香港財務報告準則之概念框架指引之修訂，將於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述的新訂及經修訂香港財務報告準則外，本公司董事預期應用所有其他新訂及經修訂香港財務報告準則於可見未來將不會對合併財務報表產生重大影響。

### 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂「重要之定義」

該等修訂透過載入作出重大判斷時的額外指引及解釋，對重要的定義進行修訂。尤其是有關修訂：

- 包含「掩蓋」重要資料的概念，其與遺漏或誤報資料有類似效果；
- 就影響使用者重要性的範圍以「可合理預期影響」取代「可影響」；及
- 包含使用詞組「主要使用者」，而非僅指「使用者」，於決定於財務報表披露何等資料時，該用語被視為過於廣義。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

該等修訂與各香港財務報告準則的定義一致，並將在本集團於二零二零年一月一日開始的年度期間強制生效。預期應用該等修訂不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響，惟可能影響於合併財務報表中的呈列及披露。

《2018年財務報告概念框架》(「新框架」)以及對香港財務報告準則標準中概念框架的引用的修訂：

新框架：

- 重新採用管理和審慎的術語；
- 採用新資產定義，特別注重資產使用權及新負債定義，其新定義比所取代的定義更廣泛，但不會對負債與權益工具之間的區別有變更；
- 討論歷史成本法和當前價值計量，並提供特別指引有關如何為個別資產或負債選擇計算基準；
- 列出財務表現的基本準則是損益，並且僅應用在其他全面收益的特殊情況下才會使用，並僅針對其資產或負債的現值變化產生的收入或支出；及
- 討論不確定性，終止確認，會計單位，報告實體和合併財務報表。

相應修訂已完成，因而在新框架中，若干香港財務報告準則中的參考已更新，部份香港財務報告準則仍引用該框架的先前版本。該等修訂自二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用。除仍參照該框架以前版本的特定準則外，本集團將在其生效日期依靠新框架來確定會計政策，尤其是針對那些未按照會計準則處理的交易，事件或條件的會計政策。



### 3. 重大會計政策

合併財務報表乃按香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，合併財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例所規定的適用披露。

誠如下文載列的會計政策所闡釋，合併財務報表乃按照歷史成本編製，惟若干金融工具於各報告期末按公允價值計量除外。

歷史成本一般基於為交換貨品及服務支付的代價的公允價值。

公允價值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公允價值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。在本合併財務報表中計量及／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定，惟香港財務報告準則第2號「以股份為基礎付款」範圍內的以股份為基礎付款交易、香港會計準則第17號「租賃」範圍內的租賃交易，以及與公允價值類似但並非公允價值的計量(如香港會計準則第2號「存貨」的可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」的使用價值)除外。

此外，就財務報告用途而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及公允價值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據是本集團於計量日可以取得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據是就資產或負債直接或間接地可觀察得出的輸入數據(第一級內包括的報價除外)；及
- 第三級輸入數據是資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 合併基礎

合併財務報表包括本公司及其所控制實體及其附屬公司之財務報表。當本公司符合以下要素時，則本公司取得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象業務而承擔可變回報的風險或享有權利；及
- 有能力使用其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或以上出現變動，本集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

附屬公司之綜合入賬於本集團取得有關附屬公司之控制權起開始，並於本集團失去有關附屬公司之控制權時終止。具體而言，年內所收購或出售附屬公司之收入及支出乃自本集團取得控制權之日期起計入合併損益及其他全面收益表，直至本集團不再控制有關附屬公司之日期為止。

損益及其他全面收益各項目撥歸本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額撥歸本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧損結餘。

於必要時，將對附屬公司之財務報表作出調整，以令彼等之會計政策與本集團之會計政策一致。

有關本集團成員之間交易的所有集團內公司間之資產及負債、權益、收入、支出及現金流量於綜合時悉數對銷。

於附屬公司之非控股權益從本集團權益中獨立呈列，指現時擁有權權益，賦予持有人權利於清盤時按比例分佔相關附屬公司淨資產。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 合併基礎(續)

##### 本集團於現有附屬公司擁有權權益之變動

本集團於現有附屬公司的擁有權權益變動(其不會導致本集團失去附屬公司的控制權)已入賬為權益交易。本集團權益及非控股權益相關部分的賬面值已作調整，以反映其於附屬公司的相關權益變動，包括根據本集團與非控股權益的按比例權益的本集團與非控股權益之間的相關儲備重新分配。

非控股權益數額的調整額與已付或已收代價公允價值間差額，直接於權益確認，歸屬於本公司擁有人。

當本集團喪失對一間附屬公司的控制權時，該附屬公司的資產及負債及非控股權益(如有)已終止確認。相關盈利或虧損於損益中確認，並以(i)所收代價公允價值及任何保留權益公允價值的總額與(ii)本公司擁有人應佔的附屬公司資產(包括商譽)及負債的賬面值之間的差額計算。過往於其他全面收益確認與該附屬公司有關的所有金額，採用猶如本集團已直接出售該附屬公司相關資產或負債的方法入賬(即重新分類至損益或轉至相關香港財務報告準則指明/允許的其他權益類別)。於喪失控制權之日，在前附屬公司保留的任何投資公允價值於其後的會計處理中視為按照香港財務報告準則第9號/香港會計準則第39號進行初步確認的公允價值，或(如適用)於一間聯營公司或合營公司的投資初步確認的成本。

#### 業務合併

收購業務乃採用收購法入賬。業務合併所轉撥之代價按公允價值計量，而計算方法為本集團所轉讓之資產、本集團向被收購方原擁有人產生之負債及本集團為交換被收購方之控制權發行之股權於收購日期之公允價值之總額。收購相關成本通常於產生時於損益中確認。

於收購日，所收購可識別資產及所承擔負債按公允價值確認，惟下列項目除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關之資產或負債分別根據香港會計準則第12號「所得稅」及香港會計準則第19號「僱員福利」確認及計量；

### 3. 重大會計政策(續)

#### 業務合併(續)

- 與被收購方的以股份為基礎之付款安排或為取代被收購方之以股份為基礎之付款安排而訂立之本集團以股份為基礎之付款安排有關之負債或權益工具，於收購日根據香港財務報告準則第2號計量；及
- 按香港財務報告準則第5號「持作出售之非流動資產及已終止經營業務」劃分為持作出售之資產(或出售組合)根據該準則計量。
- 租賃負債按剩餘租賃付款(定義見香港財務報告準則第16號)的現值確認及計量，猶如收購的租賃於收購日為新租賃，惟(a)租賃期限於收購日期12個月內結束；或(b)相關資產為低價值的租賃除外。使用權資產按與相關租賃負債相同的金額確認及計量，並進行調整以反映與市場條件相比租賃的有利或不利條款。

商譽乃於收購日以所轉讓代價、被收購方之任何非控股權益所佔金額及收購方先前所持有被收購方股權(如有)之公允價值總和超出所收購可識別資產及所承擔負債的淨額之差額計量。倘經重新評估後，所收購可識別資產及所承擔負債之淨額超出所轉讓代價、被收購方之任何非控股權益所佔金額及收購方先前所持有被收購方權益(如有)之公允價值總和，相關差額即時於損益確認為議價收購盈利。

屬現時擁有權權益且於清盤時令持有人有權按比例分佔相關附屬公司淨資產之非控股權益，可初步按公允價值或非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額比例或按公允價值計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。

倘本集團於業務合併中轉讓之代價包括或然代價安排產生之資產或負債，則或然代價按於收購日之公允價值計量，並計入業務合併轉讓之代價。符合資格作計量期間調整之或然代價公允價值變動將予追溯調整。計量期間調整為於「計量期間」(自收購日起計不可超過一年)取得有關於收購日存在之事實及情況之額外資料產生之調整。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 業務合併(續)

不符合計量期間調整資格之或然代價的隨後入賬，取決於或然代價如何劃分。劃分為權益之或然代價並無於隨後申報日期重新計量，而是隨後於權益內入賬。劃分為資產或負債之或然代價於隨後申報日期按公允價值重新計量，而相應之盈利或虧損於損益中確認。

如業務合併乃分階段達成，本集團以往所持的被收購方股權於收購日期(即本集團取得控制權當日)按公允價值重新計量，所產生的盈虧(如有)在損益或其他全面收益(倘適用)中確認。如出售於被收購方權益，以往在其他全面收益中確認並根據香港財務報告準則第9號／香港會計準則第39號計量的從該等權益於收購日期前產生的金額按本集團已直接出售先前持有的股權規定之相同基準入賬。

倘業務合併的最初入賬於合併發生的報告期末尚未完成，則本集團將報告未完成列賬項目的暫定金額。該等暫定金額乃於計量期間(見上文)內作出追溯調整，而新增資產或負債則獲確認以反映所取得的關於在收購日已存在的事實及情況(倘已知)將對於該日期確認的金額造成影響的新資訊。

#### 不構成業務之附屬公司收購

當本集團收購並不構成業務的資產及負債組別時，本集團識別及確認所收購之個別可識別資產及所承擔之負債，方法為首先將購買價按各自之公允價值分配至金融資產／金融負債，然後將購買價之結餘分配至其他個別可識別資產及負債，基準為按其於購買日期之相對公允價值。該項交易不會產生商譽或議價購買收益。

#### 商譽

因收購業務而產生之商譽按於收購業務日期(見上文會計政策)所確定的成本減累計減值虧損(如有)列賬。

為進行減值測試，將商譽分配至預期可從合併產生的協同效益獲益的本集團各現金產生單位(或現金產生單位組別)，代表為內部管理目的監控商譽的最低級別且不高於經營分類。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 商譽(續)

已獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)每年或有跡象顯示有關單位可能出現減值時更頻繁地進行減值測試。對於報告期內因收購而產生的商譽，已獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)於報告期末前進行減值測試。倘可收回金額低於其賬面值，首先分配減值虧損以減少任何商譽的賬面值，然後基於有關單位(或現金產生單位組別)內各資產的賬面值按比例分配至其他資產。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

於出售相關現金產生單位或現金產生單位組別中任何現金產生單位時，商譽的應佔金額計入釐定的出售損益金額。當本集團出售現金產生單位(或現金產生單位組別中的一個現金產生單位)內的業務時，所出售商譽金額按所出售業務(或現金產生單位)與所保留現金單位(或現金產生單位組別)部分的相對價值計量。

本集團於收購聯營公司時產生商譽的政策描述如下。

#### 於聯營公司之投資

聯營公司指本集團擁有重大影響力之實體。重大影響力即有權參與投資對象之財務及營運決策而非控制或共同控制該等決策。

聯營公司的業績及資產與負債按權益會計法併入該等合併財務報表。作權益入賬用途的聯營公司財務報表使用與本集團於類似情況下就類似交易及事件所採用統一的會計政策編製。作出適當調整以使聯營公司的會計政策與本集團的會計政策相符合。根據權益法，於聯營公司的投資初步按成本於合併財務狀況表確認，並於其後調整以確認本集團分佔聯營公司的損益及其他全面收益。除損益及其他全面收益外，聯營公司資產淨值變動不會入賬，除非該等變動導致本集團持有的所有權權益出現變動。當本集團分佔聯營公司的虧損超過本集團所持該聯營公司的權益時，本集團不再確認額外應佔虧損。僅於本集團有法定或推定責任或須代該聯營公司支付款項時方確認額外虧損。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 於聯營公司之投資(續)

於一間聯營公司的投資自投資對象成為聯營公司當日起採用權益法入賬。收購於聯營公司的投資時，投資成本超出本集團應佔投資對象可識別資產及負債公允價值的差額確認為商譽，並計入投資賬面值內。本集團應佔可識別資產及負債公允價值超出投資成本的差額，經重新評估後，即時於收購投資期間在損益內確認。

本集團評估是否有客觀證據顯示於聯營公司的權益可能減值。當存在任何客觀證據時，則將投資的全部賬面值作為單一資產根據香港會計準則第36號透過比較可收回金額(使用價值與公允價值減出售成本之較高者)與賬面值測試有否減值。任何確認之減值虧損不會分配至構成投資賬面值的任何一項資產(包括商譽)，屬投資賬面值的一部分。倘其後投資可收回金額增加，則根據香港會計準則第36號撥回確認減值虧損。

倘本集團對聯營公司失去重大影響力，其入賬列作出售被投資公司之全部權益，所產生的收益或虧損於損益確認。倘根據香港財務報告準則第9號之範圍，本集團保留於前聯營公司之權益且該保留權益為金融資產，則本集團會於該日按公允價值計量保留權益，而該公允價值被視為於初始確認時之公允價值。聯營公司之賬面值與任何保留權益之公允價值及出售聯營公司之相關權益之所得款項間之差額於釐定出售聯營公司之損益時計算在內。此外，本集團會將先前在其他全面收益就該聯營公司確認之所有金額入賬，基準與該聯營公司直接出售相關資產或負債所需基準相同。因此，倘該聯營公司先前已於其他全面收益確認之收益或虧損，會於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則本集團會於出售／部分出售相關聯營公司時將收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

當本集團減少其於聯營公司之擁有權權益，惟本集團繼續使用權益法時，而倘該收益或虧損將於出售相關資產或負債時重新分類至損益之情況下，本集團會將先前就減少擁有權權益於其他全面收益中確認之收益或虧損之部份重新分類至損益。

倘一集團實體與本集團一間聯營公司交易，與該聯營公司交易所產生之損益僅會在該聯營公司之權益與本集團無關之情況下，才會在本集團之合併財務報表確認。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 來自客戶合約的收益

當(或於)滿足履約義務時，本集團確認營業額，即於特定履約義務的相關商品或服務的控制權轉讓予客戶時確認。

履約義務指不同的商品及服務(或一組商品或服務)或不同的商品及大致相同的服務。

控制權隨時間轉移，而倘滿足以下其中一項標準，則營業額乃參照完全滿足相關履約義務的進展情況而隨時間確認：

- 隨本集團履約，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團之履約創建或強化一資產，該資產於創建或強化之時即由客戶控制；或
- 本集團的履約並未產生對本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約之款項具有可執行之權利。

否則，營業額於客戶獲得商品或服務控制權的時間點確認。

合約資產指本集團就向客戶換取本集團已轉讓的商品或服務收取代價的權利(尚未成為無條件)。其根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價付款到期前僅需時間推移。

合約負債指本集團因已自客戶收取代價(或已可自客戶收取代價)，而須轉讓商品或服務予客戶之義務。

與合約相關之合約資產及合約負債按淨額基準呈列入賬。



### 3. 重大會計政策(續)

#### 租賃

##### 租賃的定義(根據附註2過渡法應用香港財務報告準則第16號後)

如果合約賦予在一段時期內控制一項已識別資產的使用的權利以換取代價，則該合約是一項租賃或包含一項租賃。

對於首次應用日期或之後訂立或修訂或業務合併產生的合約，本集團根據香港財務報告準則第16號項下的定義，於開始日、修訂日或收購日(如適用)評估合約是否是一項租賃或包含一項租賃。除非合約條款及條件在後續發生變更，否則不會對此類合約進行重新評估。

##### 本集團作為承租人(根據附註2過渡法應用香港財務報告準則第16號後)

將代價分攤至合約的各組成部分

倘合約包含一個租賃成分以及一個或多個額外的租賃或非租賃成分，則本集團應基於租賃成分的相關單獨價格及非租賃成分的單獨價格總和，將合約中的代價在各租賃成分之間進行分攤，包括收購一項物業所有權權益的合約(包括租賃土地及非租賃樓宇部分)，除非有關分配無法可靠地作出。

非租賃部分按相對獨立的價格從租賃部分分離出來。

##### 短期租賃及低價值資產租賃

本集團對從租賃日開始日租賃期為12個月或更短的租賃及不包含購買選擇權的租賃汽車、機械及設備以及宿舍應用短期租賃的確認豁免。本集團亦對低價值資產租賃應用該項豁免。短期租賃及低價值資產租賃的付款額在租賃期內採用直線法或另一項系統性基準確認為費用。

##### 使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的任何租賃付款額，減去所取得的所有租賃激勵金額；及
- 本集團發生的任何初始直接成本。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 租賃(續)

本集團作為承租人(根據附註2過渡法應用香港財務報告準則第16號後)(續)

#### 使用權資產(續)

使用權資產按成本減去任何累計折舊及減值損失進行計量，並對租賃負債的任何重新計量作出調整。

對於本集團可合理確定在租賃期結束時取得相關租賃資產所有權的使用權資產，自租賃期開始日至使用壽命結束的期間內計提折舊。否則，使用權資產應按估計使用壽命及租賃期兩者中的較短者以直線法計提折舊。

本集團將並不符合投資物業的定義的使用權資產作為單獨項目於綜合財務狀況表中呈列。符合投資物業的定義的使用權資產在投資物業項下呈列。

#### 可退回租賃按金

已支付的可退回租賃按金根據香港財務報告準則第9號金融工具(「香港財務報告準則第9號」)進行核算，並且按公允價值進行初始計量。初始確認時的公允價值調整視為額外租賃付款並計入使用權資產的成本。

#### 租賃負債

在租賃期開始日，本集團應當按該日尚未支付的租賃付款額現值確認及計量租賃負債。在計算租賃付款額的現值時，如果不易於確定租賃的內含利率，本集團則使用租賃期開始日的增量借款利率。

租賃付款額包括：

- 固定付款額(包括實質上的固定付款額),減去應收的租賃激勵措施金額；
- 取決於指數或費率的可變租賃付款額；
- 預期應支付的剩餘價值擔保金額；
- 倘本集團合理確定將行使購買選擇權的行權價；及
- 終止租賃的罰款金額，如果租賃期反映出本集團將行使終止選擇權。

租賃期開始日之後，租賃負債通過利息增加及租賃付款額進行調整。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 租賃(續)

##### 租賃負債(續)

如果符合下述兩種情況之一，本集團對租賃負債進行重新計量(並對相關使用權資產進行相應調整)：

- 租賃期發生變化或對行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，使用重新評估日修改後的折現率對修正後的租賃付款額進行折現重新計量相關的租賃負債。
- 租賃付款因保證剩餘價值下的預期付款而變化，在此情況下，使用初始折現率對修正後的租賃付款額進行折現來重新計量相關的租賃負債。

本集團在綜合財務狀況表中將租賃負債作為單獨的項目呈列。

##### 租賃修改

如果同時符合以下條件，本集團將租賃修改作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該修改通過增加對一項或多項相關資產的使用權擴大了租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額與針對擴大租賃範圍的單獨價格及為反映特定合約的具體情況而對單獨價格作出的任何適當的調整相稱。

對於不作為一項單獨租賃進行會計處理的租賃修改，在租賃修改的生效日，本集團根據修改後租賃的租賃期，通過使用修改後的折現率對修改後的租賃付款額進行折現以重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，對出租人的租賃負債的重新計量進行會計處理。當修改後的合約包含租賃組成部分及一個或多個其他租賃或非租賃組成部分時，本集團會根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格將修改後的合約中的代價分配至每個租賃組成部分。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 租賃(續)

##### 本集團作為承租人(於二零一九年一月一日之前)

如租賃之條款將所有權之絕大部分風險及回報轉移至承租人，該租約歸類為融資租賃。所有其他租賃則歸類為經營租賃。

按融資租賃持有之資產乃按其於租約生效時之公允價值或(倘為較低者)以最低租賃款項之現值，確認為本集團之資產。出租人之相應負債則計入綜合財務狀況表，作為融資租賃負債。

租賃付款按比例於融資成本及租約債務減少之間作出分配，從而使負債之應付餘額之息率固定。融資成本即時於損益確認，除非直接計入符合條件的資產內，於該情況下融資費用依據本集團有關借貸成本之一般政策予以資本化(見下文會計政策)。或然租金於產生的期間確認為開支。

經營租賃款項(包括收購根據經營租賃持有之土地之成本)於租期按直線法確認為開支。根據經營租賃產生的或然租金於產生的期間確認為開支。

與經營租賃有關的租賃激勵措施被視為租賃付款不可或缺的一部分，激勵措施總額按直接法確認為租金開支扣減。

##### 本集團作為出租人

##### 租賃的分類及計量

本集團作為出租人的租賃分類為融資租賃或經營租賃。當租賃的條款實質上將與相關資產所有權相關的所有風險及報酬轉讓給承租人時，該項合約被歸類為融資租賃。所有其他租賃應歸類為經營租賃。

根據融資租賃應收承租人的款項於開始日期確認為應收款項，其金額等於租賃淨投資，並使用各個租賃中隱含的利率計量。初始直接成本(製造商或交易商出租人產生的成本除外)包括在租賃淨投資的初始計量中。利息收入被分配至會計期間，以反映本集團有關租賃的未償還淨投資的固定定期收益率。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 租賃(續)

##### 本集團作為出租人(續)

##### 租賃的分類及計量(續)

經營租賃的租金收入在相關租賃期限內按照直線法確認為損益。磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，有關成本於租賃期內按直線法確認為開支，惟根據公允價值模式計量的投資物業除外。

##### 本集團作為出租人(根據附註2過渡法應用香港財務報告準則第16號後)

##### 將代價分攤至合約的各組成部分

倘合約包括租賃及非租賃組成部分，本集團應用香港財務報告準則第15號，將合約代價分攤至租賃及非租賃組成部分。非租賃組成部分與租賃組成部分基於相關的單獨銷售價格進行分拆。

##### 可退還租賃保證金

已收到的可退還租賃保證金根據香港財務報告準則第9號進行核算，並初始按公允價值計量。初始確認時的公允價值調整視為承租人的額外租賃付款額。

##### 租賃修改

本集團應當自修改生效日起，將經營租賃的修改作為一項新租賃進行會計處理，並將任何與原租賃相關的預付或應計租賃付款額視為新租賃的租賃付款額的一部分。

#### 外幣

編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易乃以按交易日期當時的匯率記錄。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目以當日的現行匯率重新換算。以外幣計值並按公允價值列賬的非貨幣項目以釐定公允價值日期當時的匯率重新換算。以過往成本計量的外幣非貨幣項目不予重新換算。

匯兌差額於結算貨幣項目及重新換算貨幣項目時產生，於產生期間在損益確認。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 借貸成本

與收購、興建或生產符合條件之資產(即需經過一段相當時間方準備就緒可作擬定用途或以供出售之資產)直接相關之借貸成本均會計入該等資產之成本中，直至資產大致可作擬定用途或可供出售。

所有其他借貸成本於產生期間於損益確認。

#### 政府補貼

政府補貼直至能合理確保本集團將遵守該等補貼所附條件且將收取該等補貼時方會確認。

政府補貼於本集團將補貼擬補償的相關成本確認為開支的各期間按系統性基準在損益中確認。具體而言，主要條件為本集團須購買、興建或以其他方式收購非流動資產的政府補貼於合併財務狀況表確認為遞延政府補貼，並於相關資產的可使用年期按系統性及合理基準轉撥至損益。

用作補償已產生的開支或虧損，或為向本集團提供實時財務支持且並無未來相關成本的應收政府補貼於應收期間在損益中確認。

#### 退休福利成本

向定額供款退休福利計劃(包括由國家管理的退休福利計劃以及香港強制公積金計劃)作出的供款，於僱員已提供可令其享有供款的服務時確認為支出。

#### 短期僱員福利

當僱員提供服務時，短期僱員福利按預期將支付的未貼現福利金額確認。除非另有香港財務報告準則規定或允許將福利列入資產成本，否則所有短期僱員福利均確認為開支。

於扣除已付的任何金額後，負債乃就僱員之應計福利予以確認(例如工資及薪金、年假及病假)。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

現時應付稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於除稅前溢利，乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支，亦不包括永不須課稅或可扣稅的項目。本集團乃按報告期末已實行或實際已實行的稅率計算即期稅項的負債。

遞延稅項乃就合併財務報表中資產及負債的賬面值與用於計算應課稅溢利相應稅基的暫時性差額確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時性差額而確認，而遞延稅項資產則通常按有可能用以抵扣未來可扣稅的暫時性差額的應課稅溢利確認。倘暫時性差額源自初始確認不影響應課稅溢利或會計溢利的交易(業務合併除外)中的資產及負債，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。此外，若暫時差額是源自商譽的首次確認，則不確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債乃按因於附屬公司及聯營公司的投資而引致的應課稅暫時性差額而確認，惟若本集團可控制暫時性差額的撥回及暫時性差額很可能於可見將來無法撥回的情況除外。與該等投資相關的可扣稅暫時性差額所產生的遞延稅項資產，僅於很可能有足夠應課稅溢利可以使用暫時性差額的利益且預計於可見將來可以撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末覆核，倘不再可能有足夠應課稅溢利可用於收回全部或部分資產則會予以扣減。

遞延稅項資產及負債乃按預期於償還負債或變現資產期間適用的稅率計算。所根據的稅率(及稅法)乃於報告期末已頒佈或實質上已頒佈。

遞延稅項負債及資產的計量反映按照本集團預期的方式，於報告期末收回或清償其資產及負債的賬面值的稅務影響。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 稅項(續)

就稅項扣減歸因於租賃負債之租賃交易而言，本集團將香港會計準則第12號「所得稅」規定分別應用於使用權資產及租賃負債。由於應用初步確認豁免，有關使用權資產及租賃負債之暫時差額並未於初步確認時於租期內確認。

當有法定行使權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，及當該些稅項為同一稅務機關所徵收之所得稅，且本集團有意將其即期稅項資產及負債以淨額結算，遞延稅項資產及負債會被抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟倘稅項涉及於其他全面收益或直接於權益確認之項目，在此情況下，即期及遞延稅項亦會分別於其他全面收益或直接於權益內確認。倘因業務合併進行初始會計處理而產生即期稅項或遞延稅項，有關稅務影響計入業務合併之會計處理。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(下文所述在建物業除外)包括持作生產或供應貨品及服務或行政用途的樓宇及租賃土地(分類為融資租賃)，乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於合併財務狀況表列賬。

用作生產、供應或行政用途的樓宇於在建過程中，按成本扣減任何已確認減值虧損列賬。成本包括使資產達到能夠按照管理層擬定的方式開展經營所必要的位置及條件而直接產生的任何成本，及就符合條件資產而言，借貸成本根據本集團的會計政策予以資本化。當該等資產達致可作擬定用途時開始按與其他物業資產相同的基準折舊。

折舊乃按其估計可使用年期，以直線法撇銷資產(不包括在建物業)成本減其剩餘價值計算。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法均在各報告期末檢討，並按預測基準計入任何估計變動的影響。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何未來經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備項目於出售或報廢時產生的任何盈虧，乃按銷售所得款項與該資產的賬面值兩者間的差額釐定，並於損益中確認。



### 3. 重大會計政策(續)

#### 投資物業

投資物業指為收取租金及／或資本增值而持有的物業。

投資物業初步按成本(包括任何直接應佔支出)計量。初步確認後，投資物業按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊予以確認以於其估計可使用年期採用直線法並經考慮其估計剩餘價值後撇銷投資物業的成本。

興建中投資物業產生的建築成本予以資本化，作為興建中投資物業賬面值的一部分。

投資物業於出售時或當投資物業永久無法使用及預期無法通過其出售獲得未來經濟收益時終止確認。終止確認有關物業所產生的任何盈利或虧損(按有關資產的出售所得款項淨額與賬面值間的差額計算)於終止確認項目期間計入損益。

#### 無形資產

##### 內部產生無形資產－研發開支

研究活動開支於其產生期間確認為開支。

開發活動(或內部項目開發階段)所產生的內部產生無形資產僅於展示以下各項後確認：

- 完成無形資產的技術可行性，使其將可供使用或出售；
- 完成並使用或出售無形資產的意向；
- 使用或出售無形資產的能力；
- 無形資產將產生可能的未來經濟利益的方式；
- 取得足夠技術、財務及其他資源的可能性，以完成發展及使用或出售無形資產；及
- 可靠計算於無形資產發展期間其所應佔開支的能力。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 無形資產(續)

##### 內部產生無形資產－研發開支(續)

內部產生無形資產初步確認的金額為自無形資產首次符合上述確認標準當日起所產生開支的總和。倘無內部產生無形資產可予確認，則開發開支於其產生期間於損益內確認。

於初步確認後，內部產生無形資產按與分開收購的無形資產所採用的相同基準，以成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)入賬。

##### 於業務合併所收購的無形資產

於業務合併所收購的無形資產乃於商譽以外另行確認，並於收購日按公允價值初步確認(被視為成本)。

於初步確認後，於業務合併所收購且具有限使用年期之無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損呈報，基準與獨立收購之無形資產相同。另外，於業務合併所收購且具有無限使用年期之無形資產按成本減任何後續累計減值虧損列賬。

無形資產於出售或預期使用或出售該無形資產不會產生任何未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產產生的盈利或虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值間的差額計量，於終止確認資產時於損益確認。

##### 有形及無形資產(商譽除外)之減值(見上文有關商譽的會計政策)

本集團於各報告期末審閱具有限使用年限的有形及無形資產的賬面值，以確定有否跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘存在任何相關跡象，則會估計資產的可收回金額以釐定減值虧損(如有)的程度。具有無限使用年期的無形資產至少須每年作一次減值測試，無論是否有跡象顯示可能出現減值。

有形資產及無形資產個別估計可收回金額。倘無法估計個別可收回金額，則本集團估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 無形資產(續)

##### 有形及無形資產(商譽除外)之減值(見上文有關商譽的會計政策)(續)

此外，本集團對是否有跡象顯示公司資產可能出現減值進行評估。倘存在有關跡象，於可識別合理一致的分配基準時，公司資產亦會分配至個別現金產生單位，否則有關資產會分配至可識別合理一致分配基準的現金產生單位最小組別。

可收回金額指公允價值減出售成本與使用價值之較高者。評估使用價值時，會將估計未來現金流量按稅前貼現率貼現為現值，而有關貼現率可反映當前市場對貨幣時間價值及未來現金流量估計未作調整之資產(或現金產生單位)特有風險的評估。

如估計某項資產(或現金產生單位)之可收回金額低於其賬面值，該項資產(或現金產生單位)之賬面值則須減低至其可收回金額。就未能按合理一致的基準分配至現金產生單位的企業資產或部分企業資產，本集團會比較一個組別的現金產生單位賬面值(包括已分配至該組現金產生單位的企業資產或部分企業資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減少任何商譽的賬面值(如適用)，然後按比例根據該單位或一組現金產生單位各資產的賬面值分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公允價值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零之中的最高值。已另行分配至資產之減值虧損數額按比例分配至該單位或一組現金產生單位其他資產。減值虧損將即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，則會將資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)的賬面值增至可收回金額的估計修訂，惟增加後的賬面值不得超出假設該資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)以往年度並無確認減值虧損而原應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益內確認為收益。

#### 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值的較低者列賬。存貨成本以加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減完成的全部估計成本及進行銷售的必要成本。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認。所有正常買賣之金融資產，於交易日確認及終止確認。正常買賣指按照市場規定或慣例須在一段期限內交付資產之金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，初步根據香港財務報告準則第15號計量之客戶合約所產生之應收賬款除外。收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔的交易成本加入金融資產或金融負債(按適用者)的公允價值或自公允價值扣除。收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益中確認。

實際利息法乃計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及分配有關期間的利息收入及利息開支的方法。實際利率乃按金融資產或金融負債的預計年期或適用的較短期間內準確貼現估計未來現金收入及付款(包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收的費用及利率點、交易成本及其他溢價或折讓)至初始確認賬面淨值的利率。

#### 金融資產

##### 金融資產的分類及其後計量

滿足以下條件其後按攤銷成本計量的金融資產：

- 以收取合約現金流量為目的之經營模式下持有之金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

滿足以下條件其後按公允價值計入其他全面收益計量的金融資產：

- 以收取合約現金流量及出售為目的而持有資產之經營模式下持有之金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 金融資產的分類及其後計量(續)

所有其他金融資產隨後按公允價值計入損益中計量，惟倘非交易用途權益投資亦非於香港財務報告準則第9號「業務合併」適用的業務合併中收購方所確認的或然代價，於金融資產首次應用／首次確認日期，本集團可不可撤銷的選擇在其他全面收益中呈列權益投資公允價值的其後變動。

倘屬下列情況，金融資產分類為持作買賣：

- 購入的主要目的為於短期內出售；或
- 於初始確認時其為由本集團共同管理的已識別金融工具組合的一部分，並於近期有實際的短期獲利模式；或
- 其為並未指定及作為有效對沖工具的衍生工具。

此外，本集團可不可撤銷的須指定符合攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益標準的金融資產按公允價值計入損益計量，倘如此行事，則可消除或大幅減少會計錯配。

##### (i) 攤銷成本及利息收入

利息收入就其後按攤銷成本計量之金融資產及隨後按公允價值計入其他全面收益之債務工具以實際利率法確認。除其後出現信貸減值之金融資產外，利息收入乃透過就金融資產總賬面值應用實際利率而計算。就其後出現信貸減值之金融資產而言，利息收入將自下個報告期起就金融資產攤銷成本按實際利率確認。如信貸減值金融工具之信貸風險降低以使金融資產不再出現信貸減值，則利息收入自確定資產不再出現信貸減值後之報告期初起就金融資產之總賬面值按實際利率確認。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 金融資產的分類及其後計量(續)

##### (ii) 分類為按公允價值計入其他全面收益的債務工具

分類為按公允價值計入其他全面收益的債務工具的賬面值因使用實際利率法計算的利息收入的其後變動及匯兌收益及虧損於損益確認。該等債務工具賬面值的所有其他變動於其他全面收益中確認且於按公允價值計入其他全面收益儲備標題下累積。減值撥備於損益確認，並對其他全面收益作相應調整，而並無減少該等債務工具的賬面值。於損益確認的該等金額與假若該等債務工具已按攤銷成本計量時將會於損益確認的金額相同。當取消確認該等金額時，先前於其他全面收益確認的累積損益重新分類至損益賬。

##### (iii) 按公允價值計入損益的金融資產

金融資產如不符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益的方式計量或指定為按公允價值計入其他全面收益的條件，則按公允價值計入損益的方式計量。

於各報告期末，按公允價值計入損益的金融資產按公允價值計量，而任何公允價值收益或虧損於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括就金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」項目內。

##### 金融資產的減值

本集團根據預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式就金融資產進行減值評估金融資產，須根據香港財務報告準則第9號進行減值(包括已抵押銀行存款、銀行結餘、應收賬款、應收票據、其他應收款項及按公允價值計入其他全面收益的債務工具)確認預期信貸虧損的虧損準備。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認後信貸風險的變化。

存續期預期信貸虧損指將相關工具的預期使用期內所有可能的違約事件產生之預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)將預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致之存續期預期信貸虧損部分。評估乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 金融資產的減值(續)

本集團通常就應收賬款確認存續期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損將對擁有大量結餘的應收賬款單獨評估及使用適宜組別的撥備矩陣進行集體評估。

就所有其他工具而言，本集團計量的虧損準備等於12個月預期信貸虧損，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，本集團確認存續期預期信貸虧損。是否應確認存續期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約之可能性或風險的顯著增加。

##### (i) 信貸風險顯著增加

於評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加時，本集團將於報告日期金融工具發生之違約風險與初始確認日起金融工具發生之違約風險進行比較。在進行該評估時，本集團會考慮合理且可支持的定量和定性資料，包括無需付出不必要的成本或努力而可得之歷史經驗及前瞻性資料。

特別是，在評估信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信用評級的實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信貸風險指標的顯著惡化，如信貸利差大幅增加，債務人的信用違約掉期價格；
- 預計會導致債務人償還債務能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 導致債務人償還債務能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期的重大不利變化。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產的減值(續)

##### (i) 信貸風險顯著增加(續)

不論上述評估之結果如何，本集團認為，當合約付款逾期超過30天，則自初始確認以來信貸風險已顯著增加，除非本集團有合理且可支持之資料證明。

儘管如此，倘一項債務工具於報告日期確定為信貸風險較低，則本集團假設該債務工具的信貸風險自初始確認以來並無大幅增加。倘一項債務工具i)違約風險較低、ii)借款人近期具充分償付合約現金流量負債的能力及iii)長遠而言經濟及業務狀況的不利變動可能但未必會降低借款人償付合約現金流量負債的能力，則該項債務工具可確定為信貸風險較低。倘一項債務工具的內部或外部信貸評級為國際通用的「投資級別」，則本集團認為該項債務工具的信貸風險較低。

本集團定期監察用以識別信貸風險有否顯著增加之準則成效，並按適用情況修訂有關準則以確保能於款額逾期前識別信貸風險有否顯著增加。

##### (ii) 違約之定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制定或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括本集團)還款(未計及本集團所持任何抵押品)時發生。

不論上述結果如何，本集團認為，倘金融資產逾期超過90天時則發生違約，除非本集團有合理且可支持之資料證明更滯後的違約標準屬更合適。



### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產的減值(續)

#### (iii) 信貸減值金融資產

於發生對金融資產之估計未來現金流量有不利影響之一項或以上違約事件時，金融資產即出現信貸減值。顯示金融資產出現信貸減值之證據包括有關下列事件之可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財困；
- (b) 違反合約(如違約或逾期事件)；
- (c) 借款人的貸款人出於與借款人財務困難相關的經濟或合約原因，而向借款人授予貸款人原本不會考慮的優惠；
- (d) 借款人將可能面臨破產或其他財務重組；或
- (e) 金融資產因財務困難而失去活躍市場。

#### (iv) 撇銷政策

當有資料顯示對手方面對嚴重財困及無實際收回可能時，例如對手方被清盤或已進入破產程序時，或應收賬款逾期超過兩年時(以較早發生者為準)，本集團會撇銷金融資產。於適當時並經考慮法律意見後，本集團仍可能根據收款程序強制執行被撇銷的金融資產。撇銷構成終止確認事件。其後收回之任何款項均在損益確認。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產的減值(續)

##### (v) 預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約虧損(即違約時虧損大小)及違約時風險敞口之函數。違約概率及違約虧損之評估乃基於歷史數據按前瞻性資料作調整。預期信貸虧損估計反映無偏頗之概率加權平均金額，其乃根據加權時產生之相關違約風險而釐定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團至所有合約現金流量與本集團預期收取之現金流量之間的差額(按初始確認時釐定之有效利率貼現)。

倘預期信貸虧損按整體基準計量或迎合個別工具水平證據未必存在之情況，則金融工具按以下基準分類：

- 金融工具(即本集團之應收賬款及其他應收款項)之性質；
- 逾期狀況；
- 債務人之性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級(如有)。

管理層定期檢討分組，以確保各組之組成具有類似之信貸風險特徵。

利息收入乃根據金融資產之賬面總額計算，除非金融資產發生信用減值，在此情況下，利息收入根據金融資產之攤銷成本計算。

除按公允價值計入其他全面收益計量的債務工具投資／應收賬款外，本集團透過調整所有金融工具的賬面值於損益確認其減值收益或虧損，惟應收賬款及應收票據以及其他應收款項透過虧損撥備賬確認相應調整除外。就按公允價值計入其他全面收益的於債務工具投資／應收賬款而言，虧損撥備於其他全面收益表確認並於按公允價值計入其他全面收益的儲備累計(並未減去該等債務工具之賬面值)。有關金額指就累計虧損撥備按公允價值計入其他全面收益的儲備變動。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 終止確認金融資產

本集團僅於自資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或向其他方轉讓金融資產以及該資產擁有權絕大部分風險及回報時終止確認金融資產。倘本集團並未轉讓亦未保留擁有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團確認其於資產的保留權益及可能需要支付的相關負債款項。倘本集團保留已轉讓金融資產擁有權絕大部分風險及回報，本集團可繼續確認金融資產，亦可就已收取的所得款項確認有抵押借貸。

於終止確認按攤銷成本計量之金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價的總和的差額乃於損益確認。

於應用香港財務報告準則第9號後終止確認分類為按公允價值計入其他全面收益之債務工具投資，先前於按公允價值計入其他全面收益的儲備累積之累計收益或虧損重新分類至損益。

#### 金融負債及權益

##### 分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據所訂立的合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

##### 權益工具

權益工具是在扣除所有負債後顯示資產帶有剩餘利益的任何合約。本集團發行的權益工具乃按所收取的所得款項扣除直接發行成本確認。

本公司對本身權益工具的購回將直接在權益中確認及扣除。有關對本公司本身權益工具購買、銷售、發行及註銷所帶來的盈利或虧損，並不會在損益中確認。

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融負債及權益(續)

##### 按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括應付賬款及其他應付款項、銀行及其他借貸及無抵押票據)其後使用實際利息法按攤銷成本計量。

##### 終止確認金融負債

當且僅當本集團的責任獲解除、註銷或屆滿，本集團方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價的差額乃於損益確認。

### 4. 關鍵會計判斷及估計不確定因素的主要來源

在應用本集團的會計政策(如附註3所述)時，本公司董事須就不可從表面上即時自其他來源得出的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃按過往經驗及被視為相關的其他因素得出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設乃按持續基準檢討。倘會計估計的修訂僅影響修訂期間，則會於修訂有關估計期間確認該修訂，或倘修訂影響當前及未來期間，則會於修訂期間及未來期間確認。

#### 應用會計政策時的關鍵判斷

除涉及估計之該等判斷(見下文)之外，以下為本集團管理層於應用會計政策過程中作出及對於合併財務報表確認之金額有最重大影響的關鍵判斷。

#### 4. 關鍵會計判斷及估計不確定因素的主要來源(續)

##### 應用會計政策時的關鍵判斷(續)

##### 應收賬款及應收票據之業務模式評估

金融資產的分類及計量(包括應收賬款及應收票據)取決於未償還本金額之唯一本金及利息付款(「SPPI」)及業務模式測試的結果。本集團以對金融資產組進行管理的特定業務目標為基礎確定業務模式。該評估包括反映所有相關證據的判斷，包括如何估值及計量資產績效，影響資產績效的風險，以及如果管理風險，資產管理人如何獲得賠償等。一般而言，本集團將預留應收賬款及應收票據直至到期日以收取合約現金流量，這符合SPPI標準。然而，作為信貸風險管理的一環，本集團有時候可於原到期日前按無追索權基準保理與若干特定客戶進行的銷售交易所產生的應收賬款及應收票據組合，從而於到期前終止確認金融資產。於二零一九年十二月三十一日，本集團根據「持至收款及出售」業務模式持有的應收賬款及應收票據賬面值人民幣1,111,319,000元(二零一八年：人民幣66,819,000元)乃按公允價值計入其他全面收益計量。餘下應收賬款及應收票據總賬面值人民幣2,946,453,000元(二零一八年：人民幣3,089,267,000元)根據「持至收款」業務模式持有及按攤銷成本計量。

##### 估計不確定因素之主要來源

以下為有關未來的主要假設及於報告期末的估計不確定性因素的其他主要來源，此等假設及不確定性因素可能具有重大風險導致下一財政年度的資產及負債賬面值須作出重大調整。

##### 分配至江陰天江集團、德眾、同濟堂製藥、精方及上海同濟堂(定義見附註22)的現金產生單位之商譽及具無限可使用年期之其他無形資產的減值估計

釐定商譽及其他無形資產是否出現減值，須對商譽及具無限可使用年期之其他無形資產已獲分配的現金產生單位之可收回金額(即使用價值)作出估計，為使用價值或公允價值減出售成本的較高者。於計算使用價值時，本集團需要估計預計現金產生單位所產生的未來現金流量及合適貼現率、增長率、預算銷售額及毛利率以計算現值。倘實際未來現金流量少於預期，未來現金流因事實及情況改變而向下修訂，則可能產生重大減值虧損。

#### 4. 關鍵會計判斷及估計不確定因素的主要來源(續)

##### 估計不確定因素之主要來源(續)

分配至江陰天江集團、德眾、同濟堂製藥、精方及上海同濟堂(定義見附註22)的現金產生單位之商譽及具無限可使用年期之其他無形資產的減值估計(續)

於二零一九年十二月三十一日，江陰天江集團、德眾、同濟堂製藥、精方及上海同濟堂的商譽及其他無形資產的賬面值分別合共為人民幣3,329,809,000元(二零一八年：人民幣3,329,809,000元)及人民幣4,117,940,000元(二零一八年：人民幣4,117,940,000元)。可收回金額之詳情於附註22披露。

##### 具備有限可使用年限無形資產的減值測試

本集團每年根據相關會計政策評估具備有限可使用年期的其他無形資產是否有任何減值跡象。於各報告期末，當出現事件及情況指示賬面值未有可能收回，則具備有限可使用年期其他無形資產會作減值檢討。本公司董事認為，於二零一九年十二月三十一日，並無就客戶關係發現其他無形資產減值跡象(包括如利潤率的財務表現的不利變動、持續客戶組合的不利變動等)。

於二零一九年十二月三十一日，具備有限可使用年期的其他無形資產的賬面值合共為人民幣2,333,113,000元(二零一八年：人民幣2,489,856,000元)。可收回金額之詳情於附註21披露。

##### 應收賬款的預期信貸虧損撥備

經考慮貿易債務人的內部信貸評級及應收賬款的賬齡、償還歷史和/或逾期狀況後，貴集團管理層根據撥備矩陣(透過把多個具有類似虧損模式的債務人分類而組成)估計應收賬款存續期預期信貸虧損的金額。估計虧損率乃基於債務人於預期年期的過往觀察所得的違約率估計，並根據前瞻性信息進行調整。此外，出現信貸減值的應收賬款會個別進行預期信貸虧損評估。出現信貸減值的應收賬款虧損撥備金額乃經考慮預期未來信貸虧損後，並按資產賬面值與估計未來現金流量現值之間的差額計量。

預期信貸虧損撥備容易受估計變動影響。有關預期信貸虧損以及本集團應收賬款的資料分別於附註44及25披露。

#### 4. 關鍵會計判斷及估計不確定因素的主要來源(續)

##### 估計不確定因素之主要來源(續)

###### 物業、廠房及設備折舊

本集團管理層釐定物業、廠房及設備的估計可使用年期、剩餘價值及相關折舊費用。是項估計乃基於類似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期過往經驗並考慮其技術或經濟陳舊得出。管理層將會因預期可使用年期較以前預估的縮短而提高折舊費用，或其將會撇銷或撇減已報廢的老舊或非策略性資產。該等估計變動或會對本集團的業績產生重大影響。於二零一九年十二月三十一日，物業、廠房及設備(不包括在建工程)的賬面值為人民幣4,233,693,000元(二零一八年：人民幣3,699,523,000元)(於附註18披露)。

###### 有限可使用年期的其他無形資產攤銷

有限可使用年期的其他無形資產於該資產的估計可使用年期以直線法攤銷。本集團於初步確認時釐定其他無形資產的估計可使用年期，以確定將記錄於任何報告期間的攤銷支出之金額。可使用年期乃經考慮包括預期市場對本集團產品的需要變動、本集團類似資產的歷史經驗、於若干可比較交易中類似無形資產的可使用年期、歷史客戶數據、預期技術變動、使用其他無形資產的法律或類似限制及管理層的經驗及行業知識等因素而釐定。若較原先估計有重大變動，則未來期間的攤銷支出會予調整。本集團檢討有限可使用年期的其他無形資產之攤銷期及攤銷方法，並認為，資產之預期可使用年期較原先估計並無差別，且該資產所嵌入的未來經濟福利之預期消耗模式並無任何變動。於二零一九年十二月三十一日，有限可使用年期的其他無形資產的賬面值為人民幣2,333,113,000元(二零一八年：人民幣2,489,856,000元)(於附註21披露)。

#### 4. 關鍵會計判斷及估計不確定因素的主要來源(續)

##### 估計不確定因素之主要來源(續)

##### 評估自收購江陰天江集團產生的商標(包括品牌名稱)及產品保護權之無限可使用年期(定義見附註22)

管理層估計，自收購江陰天江集團產生的商標(包括品牌名稱)及產品保護權之可使用年期基於該等商標(包括品牌名稱)及產品保護權的預期使用期得出。本集團管理層認為，商標(包括品牌名稱)及產品保護權具有無限可使用年期，乃考慮中藥配方顆粒(「中藥配方顆粒」)行業的過往穩定記錄及中國中藥配方顆粒市場的高准入門檻後，預期可無限貢獻淨現金流入所致。受法規、商業及技術環境變化的影響，商標(包括品牌名稱)及產品保護權的可使用年期會大幅變動。倘商標(包括品牌名稱)及產品保護權的實際可使用年期有別於其估計可使用年期，該差額將會影響未來期間的攤銷費用及所撇減資產的金額。

本集團對該等無形資產的可使用年期進行年度檢討並總結未能預計有關資產預期為本集團產生現金流量淨額之期限，有關資產繼續擁有無限可使用年期。於二零一九年十二月三十一日，具有無限可使用年期的商標(包括品牌名稱)及產品保護權賬面值分別為人民幣1,594,548,000元及人民幣2,166,163,000元(二零一八年：人民幣1,594,548,000元及人民幣2,166,163,000元)。

##### 存貨減值

本集團根據存貨可變現淨值的評估計提存貨撥備。倘出現事件或情況變動顯示可變現淨值低於存貨成本，則會對存貨計提撥備。陳舊存貨的確定須對存貨狀況及用途作出判斷及估計。倘被評估存貨的可變現淨值低於預期，或須就存貨確認重大撥備，並將於確認該撥備期間於損益中確認。於二零一九年十二月三十一日，存貨的賬面值(扣除滯銷及過期存貨撥備)為人民幣4,691,753,000元(二零一八年：人民幣4,482,732,000元)(於附註27披露)。



#### 4. 關鍵會計判斷及估計不確定因素的主要來源(續)

##### 估計不確定因素之主要來源(續)

##### 遞延稅項資產的確認

於二零一九年十二月三十一日，於合併財務狀況表已確認的遞延稅項資產為人民幣151,637,000元(二零一八年：人民幣126,812,000元)。變現遞延稅項資產主要視乎日後是否有足夠未來溢利或應課稅暫時性差額而定。倘所產生的實際未來溢利少於預期，可能發生遞延稅項資產大幅撥回，其將於發生撥回的期間於損益確認。此外，有關若干可扣稅項虧損人民幣244,902,000元(二零一八年：人民幣110,670,000元)元並無確認遞延稅項資產，乃由於未來溢利流不可預測，有關詳情載列於附註34。倘所產生的實際未來溢利高於預期，遞延稅項資產將會予以調整，並於發生狀況的期間於合併損益及其他全面收益表內確認。

#### 5. 營業額

(i) 來自客戶合約之營業額分拆如下：

分部	截至二零一九年十二月三十一日止年度					合計 人民幣千元
	成藥 人民幣千元	中藥 配方顆粒 人民幣千元	中藥飲片 人民幣千元	中醫藥大 健康產業 人民幣千元	產地 綜合業務 人民幣千元	
產品或服務的種類						
產品						
成藥銷售	3,453,629	-	-	-	-	3,453,629
中藥配方顆粒銷售						
中藥顆粒配方	-	9,187,798	-	-	36,753	9,224,551
中藥飲片銷售						
飲片	24,461	37,643	1,290,607	-	165,516	1,518,227
服務						
中醫藥大健康產業						
中藥大健康產業	-	-	-	89,661	-	89,661
其他	26,566	1,873	6,346	-	96	34,881
合計	3,504,656	9,227,314	1,296,953	89,661	202,365	14,320,949

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 5. 營業額(續)

(i) 來自客戶合約之營業額分拆如下：(續)

分部	截至二零一九年十二月三十一日止年度					合計 人民幣千元
	成藥 人民幣千元	中藥 配方顆粒 人民幣千元	中藥飲片 人民幣千元	中醫藥大 健康產業 人民幣千元	產地 綜合業務 人民幣千元	
地區市場						
中國內地	3,503,982	9,127,277	1,296,953	89,661	202,365	14,220,238
香港	674	36,806	-	-	-	37,480
海外及其他地方	-	63,231	-	-	-	63,231
合計	3,504,656	9,227,314	1,296,953	89,661	202,365	14,320,949
營業額確認的時間 於某個時間點	3,504,656	9,227,314	1,296,953	89,661	202,365	14,320,949

分部	截至二零一八年十二月三十一日止年度(重列)					合計 人民幣千元
	成藥 人民幣千元	中藥 配方顆粒 人民幣千元	中藥飲片 人民幣千元	中醫藥大 健康產業 人民幣千元	產地 綜合業務 人民幣千元	
產品或服務的種類						
產品						
成藥銷售	2,771,021	-	-	-	-	2,771,021
中藥配方顆粒銷售						
中藥配方顆粒	-	7,136,743	-	-	-	7,136,743
中藥飲片銷售						
飲片	-	-	1,274,829	-	13,819	1,288,648
服務						
中醫藥大健康產業						
中藥大健康產業	-	-	-	62,529	-	62,529
合計	2,771,021	7,136,743	1,274,829	62,529	13,819	11,258,941

## 5. 營業額(續)

(i) 來自客戶合約之營業額分拆如下：(續)

分部	截至二零一八年十二月三十一日止年度(重列)					合計 人民幣千元
	成藥 人民幣千元	中藥 配方顆粒 人民幣千元	中藥飲片 人民幣千元	中醫藥大 健康產業 人民幣千元	產地 綜合業務 人民幣千元	
<b>地區市場</b>						
中國內地	2,770,764	7,043,481	1,274,829	62,529	13,819	11,165,422
香港	257	32,022	-	-	-	32,279
海外及其他地方	-	61,240	-	-	-	61,240
<b>合計</b>	<b>2,771,021</b>	<b>7,136,743</b>	<b>1,274,829</b>	<b>62,529</b>	<b>13,819</b>	<b>11,258,941</b>
<b>營業額確認的時間</b>						
於某個時間點	2,771,021	7,136,743	1,274,829	62,529	13,819	11,258,941

(ii) 與客戶簽訂合同的履約義務

### 醫藥產品銷售(在某一時間確認的收入)

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

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

產品銷售額指貨物的銷售價格扣除估計折扣金額。

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

本集團定期審閱該估計並作出相應調整。

## 5. 營業額(續)

### (ii) 與客戶簽訂合同的履約義務(續)

#### 提供中醫藥大健康服務(在某一時間確認的收入)

本集團提供醫療診斷及健康檢查服務。

本集團的合約責任為於完成服務合約後提交診斷結果及報告，通常在當日完成。本集團於診斷結果及報告提交客戶後(即結果的控制權已轉移至客戶)確認收入。本集團一般不會授予客戶信貸期。

## 6. 經營分部

本集團之經營及報告分部基於內部管理報告識別，並由執行董事同時為主要營運決策者(「主要營運決策者」)定期審閱，以向分部分配資源及評估其表現。

於過往年度，有四個可呈報及經營分部，分別為(i)成藥；(ii)中藥配方顆粒；(iii)中藥飲片；及(iv)中醫藥大健康產業。

近年來本集團開始在中國有地道藥材的主要省份進行重大戰略計劃，建設同時可以生產配方顆粒、飲片的綜合工廠，並在當地開展藥材初級加工及貿易，飲片代煎業務。於本年度，由於產地綜合業務的規模快速擴大，故主要營運決策者已修訂往年曾用於分配資源及評估表現的中藥配方顆粒板塊的架構，並將其分析改為(i)中藥配方顆粒及(ii)產地綜合業務，為當前用於分配資源及評估表現的基礎，亦為本集團管理業務營運的架構基礎。除此項改變外，主要營運決策者按過往年度相若的基準持續審閱成藥、中藥飲片及中醫藥大健康產業的表現。

因此，於本年度有五個可呈報及經營分部，分別為(i)成藥；(ii)中藥配方顆粒；(iii)中藥飲片；(iv)中醫藥大健康產業；及(v)產地綜合業務。

因此，本集團已重列截至二零一八年十二月三十一日止年度或於二零一八年十二月三十一日的可比較分部資料，以與本年度所採納的呈列方式一致。分部資料變動對本集團的合併財務報表並無任何影響。

並無經營分部合併至本集團可呈報分部。

## 6. 經營分部(續)

### (i) 分部業績、資產及負債

在評估分部表現及分配分部間資源時，本集團的主要運營決策者根據以下基準監控可歸屬於各個可呈報分部之業績、資產及負債：

營業額與支出按該等分部所產生銷售額及該等分部引致的支出，或該等分部應佔之資產以其他方式產生的折舊或攤銷，分配予可呈報分部。截至二零一九年十二月三十一日止年度，主要營運決策者已參考各獨立分部產生的收入，將總部和公司開支分配至各獨立分部，以將資源分配至各分部，並以更準確的方式評估其業績。

用於報告分部溢利之計量方式為「經調整EBITDA」，即「未計入利息、稅項、折舊及攤銷之經調整盈利」，「利息」被視為計入投資收入。為達致經調整EBITDA，本集團之盈利乃對並非指定屬於個別分部之項目作出進一步調整。有關經調整項目的詳情載於附註6(ii)。

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

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

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

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 6. 經營分部(續)

#### (i) 分部業績、資產及負債(續)

	成藥 人民幣千元	中藥 配方顆粒 人民幣千元	中藥飲片 人民幣千元	中醫藥大 健康產業 人民幣千元	產地 綜合服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一九年十二月三十一日止年度						
呈報分部收益	3,570,856	9,337,614	2,011,895	89,712	312,227	15,322,304
分部間收益撇銷	(66,200)	(110,300)	(714,942)	(51)	(109,862)	(1,001,355)
來自外部客戶的收益	3,504,656	9,227,314	1,296,953	89,661	202,365	14,320,949
呈報分部溢利(虧損)(經調整EBITDA)	555,678	2,384,324	77,814	(1,011)	(13,473)	3,003,332
利息收入	155,038	146,696	3,190	137	2,188	307,249
分部間利息收入撇銷	(135,067)	(120,137)	(742)	-	(52)	(255,998)
來自第三方利息收入	19,971	26,559	2,448	137	2,136	51,251
財務費用	149,460	379,891	15,956	1,999	9,739	557,045
分部間財務費用撇銷	(93,384)	(146,882)	(7,957)	(188)	(7,587)	(255,998)
來自第三方財務費用	56,076	233,009	7,999	1,811	2,152	301,047
折舊及攤銷	159,939	326,219	62,106	14,788	27,774	590,826
於二零一九年十二月三十一日						
呈報分部資產	10,487,759	21,510,726	3,520,895	240,220	2,482,060	38,241,660
呈報分部負債	5,781,392	7,984,077	2,352,609	56,880	915,842	17,090,800

## 6. 經營分部(續)

### (i) 分部業績、資產及負債(續)

	成藥 人民幣千元	中藥 配方顆粒 人民幣千元	中藥飲片 人民幣千元	中醫藥大 健康產業 人民幣千元	產地 綜合服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度(重列)</b>						
呈報分部收益	2,822,008	7,177,422	1,450,339	62,529	25,151	11,537,449
分部間收益撇銷	(50,987)	(40,679)	(175,510)	-	(11,332)	(278,508)
來自外部客戶的收益	2,771,021	7,136,743	1,274,829	62,529	13,819	11,258,941
呈報分部溢利(虧損)(經調整EBITDA)	610,035	1,935,580	128,138	5,531	(29,925)	2,649,359
利息收入	123,519	127,636	2,153	38	1,007	254,353
分部間利息收入撇銷	(102,249)	(108,458)	(400)	-	-	(211,107)
來自第三方利息收入	21,270	19,178	1,753	38	1,007	43,246
財務費用	202,399	292,573	8,032	181	222	503,407
分部間財務費用撇銷	(99,076)	(109,513)	(2,518)	-	-	(211,107)
來自第三方財務費用	103,323	183,060	5,514	181	222	292,300
折舊及攤銷	154,717	291,074	59,407	7,859	16,115	529,172
<b>於二零一八年十二月三十一日(重列)</b>						
呈報分部資產	11,169,348	21,338,729	2,782,764	208,193	977,828	36,476,862
呈報分部負債	4,663,013	9,772,852	1,888,996	17,126	299,853	16,641,840

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 6. 經營分部(續)

#### (ii) 呈報分部收益、溢利或虧損、資產及負債之對賬

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
呈報分部溢利(經調整EBITDA)	<b>3,003,332</b>	2,649,359
折舊及攤銷	<b>(590,826)</b>	(509,662)
預付租賃款項攤銷	-	(19,510)
利息收入	<b>51,251</b>	43,246
財務費用	<b>(301,047)</b>	(292,300)
租金收入	<b>10,159</b>	5,593
按公允價值計入損益之金融資產公允價值變動	<b>4</b>	385
匯兌(虧損)收益淨額	<b>(13,076)</b>	9,720
出售聯營企業之(虧損)收益	<b>(128)</b>	6,090
應佔聯營公司業績	<b>(5,051)</b>	(7,028)
總辦事處及企業開支	-	(29,196)
<b>合併除稅前溢利</b>	<b>2,154,618</b>	1,856,697
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>資產</b>		
呈報分部資產	<b>38,241,660</b>	36,476,862
撇銷分部間應收款項	<b>(6,005,871)</b>	(6,400,990)
	<b>32,235,789</b>	30,075,872
按公允價值計入損益之金融資產	<b>72,800</b>	1,076
遞延稅項資產	<b>151,637</b>	126,812
未分配總辦事處及企業資產	<b>13,499</b>	83,630
<b>合併資產總值</b>	<b>32,473,725</b>	30,287,390
<b>負債</b>		
呈報分部負債	<b>17,090,800</b>	16,641,840
撇銷分部間應付款項	<b>(6,005,871)</b>	(6,400,990)
	<b>11,084,929</b>	10,240,850
稅項負債	<b>124,225</b>	219,099
遞延稅項負債	<b>1,748,580</b>	1,736,898
未分配總辦事處及企業負債	<b>465,266</b>	579,972
<b>合併負債總額</b>	<b>13,423,000</b>	12,776,819



## 6. 經營分部(續)

### (iii) 地區性資料及主要客戶資料

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

本集團擁有多元化的客戶群，概無客戶與本集團之交易佔本集團二零一九年及二零一八年營業額10%以上。

## 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		
— 無條件補貼(附註)	<b>132,807</b>	67,044
— 有條件補貼	<b>31,151</b>	28,509
銀行存款利息收入	<b>51,251</b>	43,246
投資物業租金收入	<b>10,159</b>	5,593
	<b>225,368</b>	144,392

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

## 8. 其他收益及虧損

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
就以下各項確認的減值虧損		
— 商譽(附註17)	<b>(30,184)</b>	—
— 其他無形資產(附註21)	<b>(1,779)</b>	—
出售使用權資產收益	<b>32,086</b>	—
出售物業、廠房及設備虧損	<b>(7,386)</b>	(3,353)
出售聯營企業之虧損(收益)(附註23)	<b>(128)</b>	6,090
按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動	<b>4</b>	385
匯兌(虧損)收益淨額	<b>(13,076)</b>	9,720
其他	<b>(42,630)</b>	30,598
	<b>(63,093)</b>	43,440

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 9. 預期信貸虧損模式下之減值虧損(扣除撥回)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
就以下(確認)撥回減值虧損		
— 應收賬款	<b>(17,424)</b>	92,449
— 其他應收款項	<b>(182)</b>	(2,911)
— 應收票據	<b>1,172</b>	1,251
— 按公允價值計入其他全面收益的債務工具	<b>(1,575)</b>	(141)
	<b>(18,009)</b>	90,648

截至二零一九年十二月三十一日止年度減值評估詳情載於附註44。

### 10. 財務費用

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
利息開支：		
— 銀行借貸利息	<b>44,658</b>	36,971
— 無抵押票據實際利息開支	<b>203,212</b>	192,707
— 應收賬款保理	<b>76,858</b>	77,274
— 租賃負債利息	<b>5,055</b>	—
借貸總計	<b>329,783</b>	306,952
減：於合資格資產成本中資本化之金額	<b>(28,736)</b>	(14,652)
	<b>301,047</b>	292,300

年內資本化之借款成本來自一般借款儲備並通過對合資格資產的開支應用年度資本化率5.16%(二零一八年：4.39%)計算。

## 11. 所得稅開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	<b>381,226</b>	317,263
就過往年度不足(超額)撥備	<b>11,090</b>	(3,539)
	<b>392,316</b>	313,724
遞延稅項抵免(附註34)	<b>(10,995)</b>	(24,055)
	<b>381,321</b>	289,669

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

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及其實施細則，中國附屬公司於該兩個年度的稅率為25%，以下集團實體除外。下文所列實體(已界定者除外)之定義載於附註22。

- (1) 根據當地政府部門發佈的相關文件，馮了性、德眾、佛山德眾製藥機械有限公司(「德眾藥機」)、廣東環球、江陰天江、廣東一方製藥有限公司(「廣東一方」)、華頤、精方及安徽天祥藥業有限公司(「天祥」)及安徽馮了性獲認定為高新技術企業，於截至二零一九年十二月三十一日止年度獲享有優惠企業所得稅率15%(二零一八年：適用於馮了性、德眾、德眾藥機、廣東環球、江陰天江、廣東一方、華頤、精方及天祥的中國企業所得稅率為15%)；
- (2) 根據日期為二零一一年七月二十七日的財稅[2011年]第58號，同濟堂製藥、四川天濠藥業有限公司(「四川天濠」)、普蘭特及隴西一方製藥有限公司(「隴西一方」)為位於中國西部地區的合資格企業，享有優惠所得稅率15%，由二零一一年一月一日起至二零二零年十二月三十一日追溯生效；

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 11. 所得稅開支(續)

- (3) 根據企業所得稅法、主席令[2007年]第63號，江蘇江康藥業有限公司(「江康藥業」)、山東馮了性藥材飲片有限公司(「山東馮了性」)、泰興市天江醫藥有限公司(「泰興天江」)、同濟堂中藥飲片、隴西縣馮了性藥材飲片有限公司(「隴西縣馮了性」)、四川天雄、安徽馮了性、北京華邈及四川江油(二零一八年：福建承天金嶺藥業有限公司(「福建承天藥業」)、江康藥業、山東馮了性、泰興天江、隴西縣馮了性、四川天雄、安徽馮了性、北京華邈及四川江油)為中國經營藥用植物初級加工業務的合資格企業，於二零一九年享有企業所得稅悉數豁免；
- (4) 根據日期為二零零八年十一月二十日的財稅[2008年]第149號，上海同濟堂為中國經營藥用植物初級加工業務的合資格企業，就有關其藥用植物加工業務自二零一零年至二零二四年享有企業所得稅悉數豁免。

本年度所得稅開支與合併損益及其他全面收益表的除稅前溢利的對賬如下：

	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	<b>2,154,618</b>	1,856,697
以本地所得稅稅率25%計算之稅項	<b>538,655</b>	464,174
不可扣稅支出之稅務影響	<b>11,932</b>	8,137
毋須課稅收益之稅務影響	<b>(7,289)</b>	(3,973)
按優惠稅率計算之所得稅	<b>(223,325)</b>	(235,482)
授予中國附屬公司之稅項豁免影響	<b>(28,546)</b>	(1,913)
就過往年度不足(超額)撥備	<b>11,090</b>	(3,539)
未確認稅項虧損之稅務影響	<b>37,535</b>	23,446
動用先前未確認之稅項虧損	<b>(3,977)</b>	(1,051)
中國實體利息收入之預扣稅	<b>10,960</b>	13,620
中國實體已分派溢利之預扣稅	<b>34,286</b>	26,250
本年度所得稅開支	<b>381,321</b>	289,669

已使用本集團大部分業務所在地的司法權區的本地稅率(即為中國企業稅率)。

## 12. 年內溢利

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利經扣除(計入)以下達致：		
董事酬金	8,273	7,074
其他員工成本		
薪金、工資及其他福利	1,611,974	1,204,983
界定供款退休計劃供款	98,185	84,972
	<b>1,710,159</b>	1,289,955
核數師酬金	5,250	5,640
折舊		
— 投資物業	5,567	1,068
— 物業、廠房及設備	379,412	329,032
— 使用權資產	39,929	—
其他無形資產攤銷	165,918	179,562
折舊及攤銷總額	<b>590,826</b>	509,662
預付租賃款項攤銷	—	19,510
投資物業租金收入總額	(10,159)	(5,593)
減：投資物業產生的直接營運開支	1,253	398
	<b>(8,906)</b>	(5,195)

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 13. 董事及主要行政人員酬金

根據適用上市規則及公司條例，董事及主要行政人員於該兩個年度的酬金如下：

	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	二零一九年 酌情花紅 人民幣千元	退休福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>					
吳宪	-	1,222	1,220	92	2,534
王晓春	-	1,050	1,190	48	2,288
楊文明	-	1,122	1,190	80	2,392
<b>非執行董事</b>					
楊珊華	-	-	-	-	-
李茹(附註a)	-	-	-	-	-
楊秉華	-	-	-	-	-
王刊	-	-	-	-	-
黃凱頻	-	-	-	-	-
榮岩(附註b)	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>					
謝榮	220	44	-	-	264
余梓山	220	53	-	-	273
秦嶺(附註c)	192	53	-	-	245
李偉東(附註c)	192	53	-	-	245
周八駿(附註d)	17	-	-	-	17
盧永逸(附註e)	15	-	-	-	15
	<b>856</b>	<b>3,597</b>	<b>3,600</b>	<b>220</b>	<b>8,273</b>

### 13. 董事及主要行政人員酬金(續)

	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	二零一八年	退休福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
			酌情花紅 人民幣千元		
<b>執行董事</b>					
吳宪	-	-	-	-	-
王晓春	-	726	1,380	54	2,160
楊文明(附註f)	-	-	-	-	-
趙東吉(附註g)	-	488	920	124	1,532
黃鶴(附註g)	-	488	1,410	124	2,022
<b>非執行董事</b>					
楊珊華(附註h)	-	-	-	-	-
榮岩(附註i)	-	-	-	-	-
楊秉華(附註i)	-	-	-	-	-
王刊(附註i)	-	-	-	-	-
黃凱頻(附註j)	128	18	-	-	146
劉存周(附註k)	207	34	-	-	241
董增賀(附註l)	-	-	-	-	-
唐華(附註k)	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>					
周八駿	211	43	-	-	254
謝榮	211	43	-	-	254
余梓山	211	43	-	-	254
盧永逸	211	-	-	-	211
	1,179	1,883	3,710	302	7,074

上文所示執行董事於該兩個年度的酬金與彼等就管理本公司及本集團事務而提供的服務相關。

上文所示非執行董事於該兩個年度的酬金與作為本公司或其附屬公司董事而提供的服務相關。

上文所示獨立非執行董事於該兩個年度的酬金與作為本公司董事而提供的服務相關。

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 13. 董事及主要行政人員酬金(續)

附註：

- (a) 於二零一九年二月十八日獲委任為非執行董事。
- (b) 於二零一九年二月十八日辭任非執行董事。
- (c) 於二零一九年二月十八日獲委任為獨立非執行董事。
- (d) 於二零一九年一月二十八日辭任獨立非執行董事。
- (e) 於二零一九年一月二十五日退任獨立非執行董事。
- (f) 於二零一八年十二月二十四日獲委任為執行董事。
- (g) 於二零一八年十二月二十四日辭任執行董事。
- (h) 於二零一八年三月二十八日獲委任為非執行董事。
- (i) 於二零一八年十二月二十四日獲委任為非執行董事。
- (j) 於二零一八年五月三十日獲委任為非執行董事。
- (k) 於二零一八年十二月二十四日辭任非執行董事。
- (l) 於二零一八年三月二十八日辭任非執行董事。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，部分董事亦為國藥集團的僱員，其薪酬由國藥集團支付及承擔，且並無就本集團獲提供的服務分配酬金的合理基準。

王晓春先生為本公司主要行政人員，上文披露的酬金包括其作為主要行政人員提供的服務。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司非執行董事黃凱頻先生決定放棄就其於二零一九年及二零一八年提供的服務所應享有的全部董事酬金，並已向本集團償還已收取的薪酬金額。

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，概無行政總裁或任何董事放棄任何薪酬、損失賠償及作為吸引彼等加入本集團或加入本集團時的酬金。

### 14. 五名最高薪酬僱員

本年度本集團五名最高薪酬僱員包括三名董事(二零一八年：三名董事)，其酬金詳情載於上文附註13。本年度，餘下兩名(二零一八年：兩名)並非董事亦非本公司主要行政人員的最高薪酬僱員的酬金詳情如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金及津貼	1,642	1,304
酌情表現花紅	2,760	2,279
退休福利	91	88
	<b>4,493</b>	3,671



#### 14. 五名最高薪酬僱員(續)

最高薪酬兩名(二零一八年：兩名)個人的酬金介於下列範圍：

	二零一九年 人數	二零一八年 人數
港元		
零至1,000,000	—	—
1,000,001至1,500,000	—	—
1,500,001至2,000,000	—	1
2,000,001至2,500,000	1	1
2,500,001至3,000,000	1	—

#### 15. 股息

本年度確認為分派的本公司普通股股東之股息為：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
二零一九年中期股息—每股5.72港仙 (二零一八年：二零一八年中中期股息：每股6.04港仙)	<b>258,413</b>	268,545
二零一八年末期股息每股5.51港仙 (二零一八年：二零一七年末期股息每股4.96港仙)	<b>244,093</b>	206,590
	<b>502,506</b>	475,135

於報告期末後，本公司董事擬派付有關截至二零一九年十二月三十一日止年度之末期股息每股4.76港仙，並須待股東於應屆股東週年大會上批准方可作實。擬派付末期股息總額為239,704,000港元，乃根據於該等財務報表刊發日期本公司已發行股份數目計算，惟尚未於合併財務狀況表確認為負債。

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 16. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據下列數據計算：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本公司擁有人應佔溢利	<b>1,588,114</b>	1,439,018
	<b>'000</b>	'000
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	<b>5,035,801</b>	4,822,229

由於二零一九年及二零一八年之已發行股份並無潛在攤薄影響，故並無就二零一九年及二零一八年呈列每股攤薄盈利。

### 17. 商譽

	人民幣千元
成本	
於二零一八年一月一日	3,486,372
收購附屬公司所產生(附註39)	82,612
於二零一八年及二零一九年十二月三十一日	3,568,984
減值	
於二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日	-
年內確認的減值虧損	30,184
於二零一九年十二月三十一日	30,184
賬面值	
於二零一九年十二月三十一日	3,538,800
於二零一八年十二月三十一日	3,568,984

有關商譽的賬面值及商譽減值測試之詳情於附註22披露。

## 18. 投資物業及物業、廠房及設備

	擁有的 物業 人民幣千元	生產用 機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	辦公設備及 其他 人民幣千元	小計 人民幣千元	投資物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>								
於二零一八年一月一日	1,549,036	875,884	38,875	316,211	307,938	3,087,944	12,138	3,100,082
添置	61,168	180,955	7,039	728,825	73,360	1,051,347	-	1,051,347
收購附屬公司	1,039,894	132,311	4,581	23,080	16,949	1,216,815	19,553	1,236,368
轉撥自在建工程	289,283	114,234	-	(469,199)	65,682	-	-	-
轉撥至投資物業	(20,230)	-	-	-	-	(20,230)	20,230	-
出售	(4,212)	(22,024)	(5,792)	-	(8,254)	(40,282)	-	(40,282)
於二零一八年十二月三十一日	2,914,939	1,281,360	44,703	598,917	455,675	5,295,594	51,921	5,347,515
添置	82,322	88,473	5,946	1,194,634	126,422	1,497,797	-	1,497,797
收購附屬公司(附註39)	-	330	-	66	6	402	-	402
轉撥自在建工程	481,294	113,550	357	(656,992)	61,791	-	-	-
轉撥至投資物業	(37,502)	-	-	-	-	(37,502)	37,502	-
出售	(4,170)	(33,386)	(11,634)	-	(22,618)	(71,808)	(4,251)	(76,059)
於二零一九年十二月三十一日	3,436,883	1,450,327	39,372	1,136,625	621,276	6,684,483	85,172	6,769,655
<b>累計折舊</b>								
於二零一八年一月一日	215,159	349,816	18,506	-	117,536	701,017	5,298	706,315
本年度扣除	122,041	145,069	6,354	-	55,568	329,032	1,068	330,100
轉撥至投資物業	(3,539)	-	-	-	-	(3,539)	3,539	-
出售時撥回	(2,532)	(14,803)	(4,861)	-	(7,160)	(29,356)	-	(29,356)
於二零一八年十二月三十一日	331,129	480,082	19,999	-	165,944	997,154	9,905	1,007,059
本年度扣除	170,344	134,087	6,836	-	68,145	379,412	5,567	384,979
轉撥至投資物業	(1,042)	-	-	-	-	(1,042)	1,042	-
出售時撥回	(2,235)	(28,662)	(10,960)	-	(19,502)	(61,359)	(4,201)	(65,560)
於二零一九年十二月三十一日	498,196	585,507	15,875	-	214,587	1,314,165	12,313	1,326,478
<b>賬面值</b>								
於二零一九年十二月三十一日	2,938,687	864,820	23,497	1,136,625	406,689	5,370,318	72,859	5,443,177
於二零一八年十二月三十一日	2,583,810	801,278	24,704	598,917	289,731	4,298,440	42,016	4,340,456

## 18. 投資物業及物業、廠房及設備(續)

- (a) 就投資物業而言，本集團根據經營租賃租出多個辦公室及倉庫，租金每月支付。租賃之初始期限通常為1至5年，並無單方權利將租賃延長至超過初始期限。
- (b) 本集團並無就投資物業因租賃安排而面臨外幣風險，乃因所有租賃均以集團實體各自的功能貨幣計值。租賃合約並不包含住宅價值擔保及／或承租人於租期結束時購買物業的選擇權。
- (d) 本集團所有投資物業按成本減累計折舊及減值虧損於合併財務狀況表列賬。於二零一九年十二月三十一日，投資物業的公允價值為人民幣106,429,000元(二零一八年：人民幣75,682,000元)。投資物業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的公允價值由與本集團無關連的獨立估值師瑞豐環球評估諮詢有限公司於有關日期根據進行的估值達致。

投資物業於二零一九年十二月三十一日的公允價值乃根據市場法(直接比較法)釐定，當中假設物業權益以其現時交吉狀況出售，並經參考相關市場可用之可資比較銷售交易。去年使用的估值技術並無變動。

在估算物業的公允價值時，物業的最高及最佳用途為其目前的用途。

有關本集團投資物業的詳情及有關公允價值層級的資料如下：

	二零一九年		二零一八年	
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
商用物業單位	431	2,990	459	2,990
辦公室單位	30,279	52,642	32,308	52,642
廠房單位	42,149	50,797	9,249	20,050
	<b>72,859</b>	<b>106,429</b>	42,016	75,682

## 18. 投資物業及物業、廠房及設備(續)

- (e) 除在建工程外，上述物業、廠房及設備項目經考慮其估計剩餘價值後採用直線法於以下可使用年期予以折舊：
- |          |         |
|----------|---------|
| 樓宇       | 20年至50年 |
| 生產用機器及設備 | 3年至15年  |
| 汽車       | 4年至10年  |
| 辦公設備及其他  | 3年至10年  |
| 投資物業     | 於租期內    |
- (f) 若干本集團賬面值為人民幣341,214,000元(二零一八年：人民幣97,250,000元)的樓宇予以抵押，以獲取授予本集團的若干銀行借貸。
- (g) 本集團尚未取得位於中國賬面值合共為人民幣1,064,565,000元(二零一八年：人民幣577,467,000元)的樓宇業權證書。樓宇現正在使用中，且管理層認為本集團取得業權證書並無重大法律障礙。

## 19. 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日 賬面值	<b>844,179</b>	<b>47,239</b>	<b>891,418</b>
於二零一九年十二月三十一日 賬面值	<b>1,135,333</b>	<b>95,895</b>	<b>1,231,228</b>
截至二零一九年十二月三十一日止年度 折舊費用	<b>25,485</b>	<b>14,444</b>	<b>39,929</b>
與短期租賃有關之開支及租期於首次應用香港財務報告 準則第16號當日起計12個月內終止之其他租賃			<b>12,048</b>
與租賃低價值資產有關之開支 (不包括低價值資產之短期租賃)			<b>160</b>
租賃之現金流出總額			<b>264,427</b>
添置使用權資產			<b>385,053</b>

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 19. 使用權資產(續)

於該等兩個年度，本集團租賃多個辦公室及倉庫用於營運。租賃合約乃按固定租期12個月至20年訂立，並無續期及終止選擇權。租賃條款乃按個別基準磋商，包括各種不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤回期間的長度時，本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

此外，本集團擁有若干工業樓宇，並主要於該等樓宇放置其製造設施及用作辦公樓宇。本集團為該等物業權益(包括相關租賃土地)之登記擁有人。已提前作出一次性付款以收購該等物業權益。只有當付款能可靠分配時，該等所擁有物業之租賃土地部份方單獨呈報。

本集團賬面值為人民幣36,554,000元(二零一八年：預付租賃款項人民幣13,084,000元)之若干使用權資產已抵押以取得本集團獲授之若干銀行借貸。

### 20. 預付租賃款項

	二零一八年 人民幣千元
按照呈報用途分析：	
流動資產	29,461
非流動資產	814,718
年末	844,179

## 21. 其他無形資產

	產品保護權 人民幣千元	商標 人民幣千元	分銷網絡 人民幣千元	軟件 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	牌照及 專營權 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>							
於二零一八年一月一日	2,825,693	2,006,280	59,000	11,695	2,245,552	100,799	7,249,019
收購附屬公司	331	-	-	174	-	83,098	83,603
添置	1,282	-	-	3,724	-	-	5,006
於二零一八年十二月三十一日	2,827,306	2,006,280	59,000	15,593	2,245,552	183,897	7,337,628
收購附屬公司(附註39)	-	-	-	519	-	-	519
添置	6,403	55	-	3,977	-	-	10,435
於二零一九年十二月三十一日	2,833,709	2,006,335	59,000	20,089	2,245,552	183,897	7,348,582
<b>攤銷及減值</b>							
於二零一八年一月一日	193,420	18,982	52,608	2,747	271,611	5,865	545,233
本年度攤銷	39,166	1,005	5,900	4,036	116,233	13,222	179,562
於二零一八年十二月三十一日	232,586	19,987	58,508	6,783	387,844	19,087	724,795
本年度攤銷	32,047	988	492	3,230	116,233	12,928	165,918
於損益確認減值虧損	1,779	-	-	-	-	-	1,779
於二零一九年十二月三十一日	266,412	20,975	59,000	10,013	504,077	32,015	892,492
<b>賬面值</b>							
於二零一九年十二月三十一日	2,567,297	1,985,360	-	10,076	1,741,475	151,882	6,456,090
於二零一八年十二月三十一日	2,594,720	1,986,293	492	8,810	1,857,708	164,810	6,612,833

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 21. 其他無形資產(續)

於二零一九年十二月三十一日，有限可使用年期的其他無形資產之賬面值為人民幣2,333,113,000元(二零一八年：人民幣2,489,856,000元)。界定可使用年期的其他無形資產按照直線法於以下年期予以攤銷：

		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
產品保護權	5年至25年	401,134	428,557
商標	10年至44年	28,546	29,479
分銷網絡	10年	-	492
軟件	5年至10年	10,076	8,810
客戶關係	5年至21年	1,741,475	1,857,708
牌照及專營權	12年至20年	151,882	164,810
		<b>2,333,113</b>	2,489,856

本年度攤銷費用主要計入合併損益及其他全面收益表的「銷售成本」項目內。

以下透過業務合併收購的其他無形資產、商標(包括品牌名)及產品保護權獲評估為具有無限可使用年期。產品保護權及商標的法律年期分別為5年及10年，但可按最低成本予以續新。本公司董事認為，本集團能夠持續重續產品保護權及保留商標(包括品牌名)並有能力如此行事。本集團管理層進行各項研究(包括產品壽命週期研究、市場、競爭力及環境走勢以及品牌拓展機會)，其支持商標(包括品牌名)及產品保護權對預期可為本集團產生現金流量淨額的產品之年期並無可預見限制。因此，因為商標(包括品牌名)及產品保護權預期可無限貢獻現金流量淨額，本集團管理層將商標(包括品牌名)及產品保護權視為具有無限可使用年期。商標(包括品牌名)及產品保護權將不會進行攤銷，直至可使用年期獲確定為有限。相反，商標(包括品牌名)及產品保護權會每年進行減值測試，不論是否有跡象顯示可能出現減值。減值測試的詳情於附註22披露。



## 21. 其他無形資產(續)

	商標		產品保護權	
	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
同濟堂集團				
— 同濟堂製藥	209,047	209,047	—	—
— 精方	37,779	37,779	—	—
— 普蘭特	5,037	5,037	—	—
— 上海同濟堂	110,403	110,403	—	—
江陰天江集團	1,594,548	1,594,548	2,166,163	2,166,163
	<b>1,956,814</b>	1,956,814	<b>2,166,163</b>	2,166,163

## 22. 無限可使用年期的商譽及其他無形資產之減值測試

就減值測試而言，無限可使用年期的商譽、商標(包括品牌名)及產品保護權(載列於附註17及21)已分配予個別現金產生單位，如下文所示：

	商譽		商標		產品保護權	
	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	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>醫藥產品生產及銷售</b>						
德眾	100,391	100,391	—	—	—	—
馮了性	—	23,664	—	—	—	—
廣東環球	26,055	26,055	—	—	—	—
魯亞	11,221	11,221	—	—	—	—
同濟堂集團*						
— 同濟堂製藥	770,153	770,153	209,047	209,047	—	—
— 精方	139,184	139,184	37,779	37,779	—	—
— 普蘭特	18,558	18,558	5,037	5,037	—	—
江陰天江集團	2,208,980	2,208,980	1,594,548	1,594,548	2,166,163	2,166,163
華頤	5,852	9,774	—	—	—	—
上海同濟堂	111,101	111,101	110,403	110,403	—	—
同濟堂中藥飲片	29,433	29,433	—	—	—	—
北京華邈	11,447	11,447	—	—	—	—
安徽馮了性	—	2,598	—	—	—	—
中聯藥業	68,567	68,567	—	—	—	—
<b>醫藥產品銷售</b>						
馮了性藥材飲片	2,449	2,449	—	—	—	—
貴州同濟堂藥房連鎖	30,019	30,019	—	—	—	—
盈天銷售	5,390	5,390	—	—	—	—
	<b>3,538,800</b>	3,568,984	<b>1,956,814</b>	1,956,814	<b>2,166,163</b>	2,166,163

## 22. 無限可使用年期的商譽及其他無形資產之減值測試(續)

上表所載實體定義如下：

- 國藥集團德眾(佛山)藥業有限公司(「德眾」)；
  - 國藥集團馮了性(佛山)藥業有限公司(「馮了性」)；
  - 國藥集團廣東環球製藥有限公司(「廣東環球」)；
  - 國藥集團魯亞(山東)製藥有限公司(「魯亞」)；
  - 國藥集團同濟堂(貴州)製藥有限公司(「同濟堂製藥」)\*；
  - 國藥集團精方(安徽)藥業股份有限公司(「精方」)\*；
  - 青海普蘭特藥業有限公司(「普蘭特」)\*；
  - 江陰天江藥業有限公司(「江陰天江集團」)；
  - 華頤藥業有限公司(「華頤」)；
  - 上海同濟堂藥業有限公司(「上海同濟堂」)；
  - 貴州同濟堂中藥飲片有限公司(「同濟堂中藥飲片」)；
  - 國藥集團馮了性(佛山)藥材飲片有限公司(「馮了性藥材飲片」)；
  - 貴州同濟堂藥房連鎖有限公司(「貴州同濟堂藥房連鎖」)；
  - 佛山盈天醫藥銷售有限公司(「盈天銷售」)；
  - 國藥集團北京華邈藥業有限公司(「北京華邈」)；
  - 安徽馮了性中藥材飲片有限公司(「安徽馮了性」)；及
  - 國藥集團中聯藥業有限公司(「中聯藥業」)。
- \* 同濟堂製藥、精方及普蘭特統稱為同濟堂集團。

## 22. 無限可使用年期的商譽及其他無形資產之減值測試(續)

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團管理層已就馮了性、華頤、安徽馮了性的現金產生單位的商譽確認減值虧損人民幣30,184,000元(二零一八年：無)。減值虧損已計入其他收益及虧損項目的損益中。

董事認為，截至二零一九年十二月三十一日止年度，除馮了性、華頤、安徽馮了性外，任何其他現金產生單位的包括商譽、已識別具有無限可使用年期的商標(包括品牌名稱)或產品保護權並無額外減值虧損(二零一八年：無)。

現金產生單位的可收回金額乃按使用價值釐定。於二零一九年十二月三十一日，現金產生單位的可收回金額已按獨立專業估值師於各日期進行的估值釐定。估值所用主要假設乃與銷售價格及成本以及合適貼現率、增長率、預算銷售額及毛利率有關。銷售價格及成本之變動乃以歷史營運記錄及對市場未來變動的預期為基礎。所採用的貼現率可以反映市場現時對貨幣時間值以及現金產生單位特有風險的評估。

就減值測試而言，商譽及其他無形資產已分配予相關現金產生單位。本集團釐定使用價值的方式為：由管理層批准的最近期財務預測得出且涵蓋五年期間按平均銷售增長率計算的此現金產生單位的現金流量預測。五年以上的現金流量採用銷量不增長而售價及成本的估計增長率推算得出。計算使用價值之其他主要假設涉及現金流之估計，包括預算銷售額及毛利率，有關估計乃現金產生單位之過往表現及管理層對市場發展之預測作出。貼現率反映與相關現金產生單位有關的特有風險。

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 22. 無限可使用年期的商譽及其他無形資產之減值測試(續)

上述現金產生單位的可收回金額之基準及其主要相關假設概述如下：

	江陰天江集團	德眾	同濟堂製藥	精方	上海同濟堂	其他
五年期間的平均增長率						
二零一九年	15.73%	4.22%	11.10%	10.26%	5.35%	5.7%-22.55%
二零一八年	11.30%	20.60%	12.30%	13.81%	6.77%	7.10%-22.70%
五年後增長率						
二零一九年	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
二零一八年	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
稅前貼現率						
二零一九年	17.71%	15.56%	15.76%	16.26%	15.12%	14.19%-19.69%
二零一八年	18.38%	15.91%	15.53%	16.59%	15.01%	13.00%-17.42%

於二零一九年十二月三十一日，上述現金產生單位之可收回金額超出其賬面值4%至45%（二零一八年：4%至38%）。

管理層相信，任何該等假設的任何合理可能變動將不會致使包含商譽及其他無形資產的上述每一個現金產生單位的賬面總值超過其各自的可收回金額。

### 23. 於聯營公司的權益

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於聯營公司之投資成本，非上市	<b>30,441</b>	12,894
應佔收購後虧損及其他全面開支	<b>(6,082)</b>	(1,106)
	<b>24,359</b>	11,788

## 23. 於聯營公司的權益(續)

於報告期末，本集團各聯營公司的詳情如下：

聯營公司名稱	成立國家及 主要營業地點	本集團所持已發行註冊 資本名義價值百分比		所持投票權百分比		主要業務
		二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	
佛山市順德區賜力生物科技有限公司 (「佛山賜力」)	中國	-	40%	-	40%	餐飲
綿陽市安州區沸水鎮天台中藥材種 植專業合作社	中國	<b>37.6%</b>	37.6%	<b>37.6%</b>	37.6%	中醫藥種植
安縣沸水鎮天富附子專業合作社	中國	<b>37.5%</b>	37.5%	<b>37.5%</b>	37.5%	附子種植
廣東煲葆寶健康湯料有限公司 (「廣東煲葆寶」)	中國	<b>49%</b>	49%	<b>49%</b>	49%	健康湯料
廣東海思康爾康復醫療有限公司 (「廣東海思康爾」)	中國	<b>40%</b>	-	<b>40%</b>	-	康復服務

附註：於二零一九年三月，佛山賜力完成了工商註銷。該交易導致於損益中確認虧損人民幣128,000元(於附註8披露)。

於二零一九年八月，本集團及其他獨立第三方成立廣東海思康爾，其中本集團注資人民幣4,000,000元，擁有40%權益。

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 23. 於聯營公司的權益(續)

#### 主要聯營公司的財務資料概要

本集團主要聯營公司各自的財務資料概要載於下文。以下財務資料概要呈列聯營公司財務報表(根據香港財務報告準則編製)所列數額。

於二零一八年十月九日出售的生物科技有限公司及其附屬公司(「貴州中泰」)為本集團最主要的附屬公司，並於該等合併財務報表採用權益法入賬。出售詳情載於下文。

	二零一八年 人民幣千元
本期間營業額	67,390
本期間／年度虧損及全面開支總額	(25,735)

附註：二零一八年營業額、虧損及全面開支總額指自二零一八年一月一日至十月九日(出售日期)累計的金額。

於二零一八年十月，本集團按代價人民幣90,600,000元出售其於貴州中泰20%之權益予國藥集團的間接附屬公司成都蓉生藥業有限公司。該交易已導致確認於損益的收益，按下列計算。

	人民幣千元
出售所得款項	90,600
減：於重大影響的虧損日期20%投資的賬面值	(84,510)
確認的收益	6,090

並非個別主要聯營公司資料

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本集團應佔虧損及全面開支總額	<b>(5,051)</b>	(1,881)
本集團於聯營公司的權益之賬面值總額	<b>24,359</b>	11,788

## 24. 按金及預付款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
物業、廠房及設備預付款項	<b>170,210</b>	232,105
收購附屬公司已付按金	<b>40,600</b>	–
收購物業、廠房及設備已付按金(附註)	<b>94,000</b>	94,000
	<b>304,810</b>	326,105

附註：該金額指本集團就中國廣東省佛山市的物業開發項目已支付的按金。根據協議，本集團的投資額釐定為人民幣94,000,000元而其他獨立第三方負責餘下建築成本。於其竣工後本集團將有權按照人民幣94,000,000元佔建築項目的建築成本總額份額擁有業權百分比或該項目樓宇相關區域。

## 25. 應收賬款及其他應收款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收賬款	<b>3,001,626</b>	2,532,688
減：信貸虧損撥備	<b>(55,173)</b>	(49,221)
	<b>2,946,453</b>	2,483,467
應收票據	–	606,972
減：信貸虧損撥備	–	(1,172)
	–	605,800
按金及預付款項	<b>155,447</b>	111,293
預付稅項	<b>232,016</b>	140,884
其他應收款項	<b>152,331</b>	156,167
減：信貸虧損撥備	<b>(28,296)</b>	(30,527)
	<b>124,035</b>	125,640
	<b>3,457,951</b>	3,467,084

租賃的已付租金按金及預付款於首次應用香港財務報告準則第16號後調整。調整之詳情載於附註2。

於二零一八年一月一日，來自客戶合約應收賬款為人民幣1,758,258,000元。

本集團給予貿易客戶(包括分銷商、醫院及主要醫療機構)180至365日內的信貸期。

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 25. 應收賬款及其他應收款項(續)

本集團的應收賬款根據於各報告期末的發票日進行的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
0至90日	<b>2,071,360</b>	1,790,175
91日至180日	<b>445,385</b>	371,157
181日至365日	<b>426,727</b>	332,017
365日以上	<b>58,154</b>	39,339
	<b>3,001,626</b>	2,532,688

本集團的應收票據根據於各報告期末的發行日進行的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
0至90日	-	425,377
91日至180日	-	170,604
181日至365日	-	10,991
	-	606,972

於過往年度，本集團背書由中國聲譽卓著且具有高信貸評級的銀行發行及擔保的若干應收票據以結算應付賬款及其他應付款項；及向銀行貼現應收票據以籌集營運資金。於本年度，本集團改變了其持有於必要時可用於背書或貼現的應收票據的商業模式，因此，所有應收票據已分類為按公允價值計入其他全面收益的債務工具(附註29)。

應收賬款及其他應收款項包括分別以港元和美元，並非以相關集團實體功能貨幣之貨幣列值的金額人民幣16,128,000元(二零一八年：8,452,000元)和人民幣11,092,000元(二零一八年：38,019,000元)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度應收賬款及其他應收款項的減值評估詳情載於附註44。



## 26. 金融資產轉讓

於二零一八年十二月三十一日，本集團的金融資產透過按完全追索權基準貼現該等應收款項方式轉讓予銀行。由於本集團並無轉讓有關此等應收款項的重大風險及回報，其繼續確認應收款項的全部賬面值。此等金融資產按本集團合併財務報表的賬面值列賬，而相關負債已予以確認並列入具有追索權的已貼現應收賬款及票據的負債內。

	銀行具有完全追索權 已貼現應收票據	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已轉讓資產的賬面值	-	1,455
相關負債的賬面值	-	(1,455)
淨額	-	-

## 27. 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
存貨包括：		
原材料	1,346,297	1,439,768
在製品	1,713,268	1,329,852
製成品	1,632,188	1,713,112
	<b>4,691,753</b>	4,482,732

確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已售存貨賬面值	5,706,300	5,050,763
撇減存貨	38,861	14,605
	<b>5,745,161</b>	5,065,368

本集團若干賬面值為人民幣零元之存貨(二零一八年：人民幣24,000,000元)已抵押擔保本集團獲授予的若干銀行借貸。

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 28. 按公允價值計入損益的金融資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
香港上市股本證券	-	1,076
結構性銀行存款	<b>72,800</b>	-
	<b>72,800</b>	1,076

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團於中國銀行訂立若干結構性存款合約。結構性銀行存款人民幣32,800,000元最低年度回報率1.35%至3.35%，到期日為二零二零年一月二十日，本金於二零一九年十二月三十一日由相關銀行擔保，餘下人民幣40,000,000元最低年度回報率2.3%至3.5%，可按要求贖回，於二零一九年十二月三十一日，相關銀行並無擔保本金。

### 29. 按公允價值計入全面收益的債務工具

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收票據	<b>1,111,319</b>	66,819

本集團的應收票據根據於各報告期末的發票日進行的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
0至90日	<b>355,655</b>	52,900
91日至180日	<b>711,344</b>	13,919
181日至365日	<b>44,320</b>	-
	<b>1,111,319</b>	66,819

減值評估的詳情載於附註44。

### 30. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

#### (a) 已抵押銀行存款

該金額指應付票據擔保按金，按市場年利率介乎0.3%至0.35%計息(二零一八年：0.3%至0.35%)。

#### (b) 銀行結餘及現金

計入銀行結餘及現金人民幣5,046,024,000元(二零一八年：人民幣5,975,825,000元)指本集團持有的現金及原到期日為三個月或以下的短期存款，並按年息介乎0.30%至0.35%(二零一八年：年息介乎0.30%至0.35%)的現行市場利率計息。

餘下銀行結餘及現金人民幣567,609,000元(二零一八年：人民幣373,889,000元)指無追索權保理安排項下結算的應收賬款。

計入已抵押銀行存款／銀行結餘及現金人民幣15,346,000元(二零一八年：人民幣18,476,000元)及人民幣591,000元(二零一八年：無)分別以港幣及美元計值，並非相關集團實體之功能貨幣。

已抵押銀行存款減值評估的詳情載於附註44。

### 31. 應付賬款及其他應付款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付賬款	<b>1,684,157</b>	1,804,551
已收按金	<b>900,153</b>	561,995
政府補貼墊款(附註a)	<b>31,151</b>	23,068
應付薪金及福利	<b>321,986</b>	226,416
其他應付稅項	<b>189,274</b>	132,210
應付營運開支	<b>555,241</b>	546,526
應付票據	<b>802,874</b>	84,640
應付利息	<b>75,293</b>	67,528
應付股息	<b>118,958</b>	78,682
收購子公司應付代價	<b>35,518</b>	36,760
其他應付賬款(附註b)	<b>640,420</b>	585,424
	<b>5,355,025</b>	4,147,800

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 31. 應付賬款及其他應付款項(續)

附註：

- (a) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，向本集團提供的政府補貼墊款主要包括補償本集團研究及開發新藥或現有醫藥產品的多個有條件政府補貼。該政府補貼將於根據本集團會計政策符合各項確認條件的期間確認為收入。
- (b) 計入其他應付賬款人民幣567,609,000元(二零一八年：人民幣373,889,000元)指來自清償無追索權保理安排項下應收款項的應付賬款，本集團須向與本集團訂立的保理安排的訂立方償還該等款項。

本集團的應付賬款及應付票據根據於各報告期末的發票日進行的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
0至90日	<b>2,009,949</b>	1,243,657
91-180日	<b>306,583</b>	271,002
181-365日	<b>46,069</b>	216,598
365日以上	<b>124,430</b>	157,934
	<b>2,487,031</b>	1,889,191

應付賬款及其他應付款項包括以港元並非以相關集團實體功能貨幣之貨幣列值的金額人民幣2,338,000元(二零一八年：人民幣7,000元)。

### 32. 合約負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
提前交付產品所收取的款項	<b>223,106</b>	356,956

於二零一八年一月一日，合約負債為人民幣194,429,000元。

於二零一九年及二零一八年一月一日的合約負債於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度分別悉數確認為營業額。

### 33. 遞延政府補貼

按非即期負債列賬的遞延政府補貼變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初	<b>182,558</b>	145,507
添置	<b>113,774</b>	65,560
計入損益(附註7)	<b>(31,151)</b>	(28,509)
於年末	<b>265,181</b>	182,558

於二零一九年十二月三十一日，本集團的遞延政府補貼主要包括有關購置物業、廠房及設備的多個有條件政府補貼。該遞延政府補貼將按直線基準於相關資產的預期可使用年期確認為收入。

### 34. 遞延稅項

就呈列合併財務狀況表而言，若干遞延稅項資產及負債已予以抵銷。以下為就財務申報目的之遞延稅項款項分析：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
遞延稅項資產	<b>(151,637)</b>	(126,812)
遞延稅項負債	<b>1,748,580</b>	1,736,898
	<b>1,596,943</b>	1,610,086

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 34. 遞延稅項(續)

於合併財務狀況表確認的遞延稅項(資產)負債部分及於本年度與過往年度的變動如下：

	公允價值超過 無形資產賬面值 人民幣千元	折舊撥備 超過相關折舊 人民幣千元	預期信貸 虧損撥備 人民幣千元	按公允價值計入 其他全面收益 的債務工具 的公允價值 變動 人民幣千元	中國附屬公司 未分派溢利的 預扣稅 人民幣千元	未變現 分部間溢利 人民幣千元	稅項虧損 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	1,662,576	41,107	(50,688)	(381)	11,015	(28,649)	(5,373)	(61,359)	1,568,248
收購附屬公司	20,827	47,569	(373)	-	-	-	-	(2,306)	65,717
(計入)扣除自損益	(37,405)	(3,568)	20,803	98	26,250	(3,907)	(969)	6,116	7,418
於其他全面收益扣除	-	-	-	176	-	-	-	-	176
於宣派股息時發還	-	-	-	-	(31,473)	-	-	-	(31,473)
於二零一八年十二月三十一日	1,645,998	85,108	(30,258)	(107)	5,792	(32,556)	(6,342)	(57,549)	1,610,086
(計入)扣除自損益	(29,067)	6,941	(2,909)	(279)	34,286	(16,640)	(6,085)	3,236	(10,517)
於其他全面收益計入	-	-	-	(2,148)	-	-	-	-	(2,148)
於宣派股息時發還	-	-	-	-	(478)	-	-	-	(478)
於二零一九年十二月三十一日	1,616,931	92,049	(33,167)	(2,534)	39,600	(49,196)	(12,427)	(54,313)	1,596,943

於報告期末，本集團的未動用稅項虧損人民幣294,610,000元(二零一八年：人民幣136,038,000元)可用作抵銷未來溢利。就該等虧損人民幣49,708,000元(二零一八年：人民幣25,368,000元)確認遞延稅項資產人民幣12,427,000元(二零一八年：人民幣6,342,000元)。由於未來溢利流不可預測，故概無就餘下稅項虧損人民幣244,902,000元(二零一八年：人民幣110,670,000元)確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，就以中國附屬公司自二零零八年一月一日起賺取的溢利宣派的股息徵收預扣稅。有關因中國附屬公司為數人民幣5,287,580,000元(二零一八年：人民幣4,020,660,000元)的累計溢利產生的暫時性差額並無於合併財務報表計提遞延稅項，因為本集團能夠控制暫時性差額撥回的時間，並且有可能該等暫時性差額於可預見未來將不會撥回。

### 35. 銀行及其他借貸

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行貸款	<b>753,174</b>	1,641,988
其他貸款(附註)	<b>45,248</b>	1,455
	<b>798,422</b>	1,643,443
已抵押	<b>336,061</b>	408,074
無抵押	<b>462,361</b>	1,235,369
	<b>798,422</b>	1,643,443
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
須償還上述借款賬面值：		
一年內	<b>638,300</b>	1,411,569
一年以上但不超過兩年	<b>43,026</b>	112,000
兩年以上但不超過五年	<b>80,778</b>	68,000
五年以上	<b>36,318</b>	51,874
	<b>798,422</b>	1,643,443
減：一年內到期列示於流動負債的金額	<b>(638,300)</b>	(1,411,569)
列示於非流動負債的金額	<b>160,122</b>	231,874

附註：其他貸款指非控股權益貸款及具追索權貼現應收票據貸款(由若干票據作抵押)，分別為人民幣12,248,000元(二零一八年：無)及無(二零一八年：人民幣1,455,000元)，須於一年內償還。

用作抵押若干授予本集團的銀行借款的已抵押資產詳情披露於附註18及19。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
固定利率借貸	<b>377,396</b>	1,231,629
浮動利率借貸	<b>421,026</b>	411,814
	<b>798,422</b>	1,643,443

本集團浮動利率借貸按香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)加1.2%計息。

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 35. 銀行及其他借貸(續)

有關本集團借貸實際利率(亦相等於合約利率)的範圍如下：

	二零一九年	二零一八年
實際利率		
— 固定利率借貸	<b>0.29%-6.41%</b>	0.29%-6.41%
— 浮動利率借貸	<b>2.61%-4.03%</b>	2.32%-3.99%

於報告期末，本集團有下列尚未提取借貸信貸：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
浮動利率		
— 一年後到期	—	5,000
固定利率		
— 一年內到期	<b>4,070,879</b>	2,137,700
— 一年後到期	<b>906,091</b>	95,509
	<b>4,976,970</b>	2,238,209

銀行借貸包括以港元列值的款項，為人民幣421,026,000元(二零一八年：人民幣411,814,000元)，港元為相關集團實體功能貨幣以外之貨幣。

### 36. 無抵押票據

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
須償還賬面值：		
— 一年內	<b>4,794,343</b>	2,497,330
— 一年以上但不超過兩年	—	1,992,735
	<b>4,794,343</b>	4,490,065
減：於流動負債項下列示的一年內到期款項	<b>(4,794,343)</b>	(2,497,330)
於非流動負債項下列示的款項	—	1,992,735



### 36. 無抵押票據(續)

於二零一六年十一月，本公司已註冊中期票據合共人民幣4,500,000,000元，而該票據可由本公司自二零一六年十一月九日起兩年內分期發行。於二零一六年十一月十六日，本公司完成發行第一期票據合共人民幣2,500,000,000元，三年到期，票面年利率為3.4%。於二零一九年十一月十三日，本公司悉數償還第一期票據。於二零一七年六月十三日，本公司完成發行第二期票據合共人民幣2,000,000,000元，三年到期，票面年利率為4.98%。

於二零一九年十月，本公司發行短期融資券合共人民幣2,800,000,000元，年期270天，票面年利率3.19%。

於二零一九年十二月三十一日，無抵押票據之結餘已包括一筆安排費用總額合共人民幣5,657,000元(二零一八年：人民幣9,935,000元)，並將於無抵押票據期間應用實際利率法，以作為融資費用計入損益。

### 37. 本公司股本

	股份數目		股本	
	二零一九年 '000	二零一八年 '000	二零一九年 '000	二零一八年 '000
已發行及繳足				
於年初	<b>5,035,801</b>	4,431,505	<b>11,982,474</b>	9,809,935
已發行新股份	-	604,296	-	2,172,539
於年末	<b>5,035,801</b>	5,035,801	<b>11,982,474</b>	11,982,474

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

### 38. 退休福利計劃

#### 香港

本集團參與強積金計劃(「強積金計劃」)下的一個界定供款計劃。作為強積金計劃成員，本集團及員工均根據香港強制性公積金計劃條例，以5%有關入息向強積金計劃供款。

#### 中國

本集團附屬公司在中國的員工都是由相關中國政府運作的國家管理退休福利計劃的成員。附屬公司須提供工資成本的若干百分比至退休福利計劃以資助有關福利。本集團就退休福利計劃唯一的義務是作出定額供款。

截至二零一九年十二月三十一日止年度於損益扣除總成本人民幣98,405,000元(二零一八年：人民幣85,274,000元)指本集團向退休福利計劃的供款。

### 39. 收購附屬公司及資產

#### 二零一九年

##### (a) 收購隴西一方藥業

於二零一九年二月二十八日，本集團向一名獨立第三方收購隴西一方藥業有限公司(「隴西一方藥業」)的全部股權，代價為人民幣3,767,000元。本集團於二零一九年一月十八日與原股東訂立股權轉讓協議及於二零一九年二月二十八日取得隴西一方藥業的控制權。隴西一方藥業主要從事中藥批發，具有GSP證書。該收購已使用購買法入賬。

所轉讓代價

	人民幣千元
現金	3,767

### 39. 收購附屬公司及資產(續)

二零一九年(續)

#### (a) 收購隴西一方藥業(續)

所轉讓代價(續)

於收購日所收購資產及已確認負債如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	66
其他無形資產	497
存貨	33
應收賬款及其他應收款項	14
銀行結餘及現金	3,381
應付賬款及其他應付款項	(224)
	3,767
所轉讓代價	3,767
減：所得可識別資產淨值的公允價值	(3,767)
因收購產生之商譽	-

因收購產生之現金流出淨額

	人民幣千元
所轉讓代價	3,767
減：所得銀行結餘及現金	(3,381)
	386

收購相關成本並不重大，且並無計入所轉讓代價，於年內確認為開支，並於合併損益及其他全面收益表「行政開支」項下呈列。

### 39. 收購附屬公司及資產(續)

#### 二零一九年(續)

##### (a) 收購隴西一方藥業(續)

###### 收購對本集團業績的影響

截至二零一九年十二月三十一日止年度，隴西一方藥業為本集團分別貢獻人民幣11,653,000元及人民幣312,000元之營業額及溢利。

隴西一方藥業的收購已於二零一九年二月二十八日完成。倘收購隴西一方藥業於二零一九年一月一日完成，則收購對本集團的營業額及溢利並無重大影響。

##### (b) 收購山西國新

於二零一九年十月十七日，本集團以現金代價人民幣55,348,000元向一名獨立第三方收購山西國新天江藥業有限公司(「山西國新」)51%股權。於收購日期，山西國新並無進行任何業務活動，僅有位於中國山西省的租賃土地。本集團擬用該租賃土地擴大製藥業務。

本公司董事認為，根據香港財務報告準則第3號「業務合併」，收購並不構成業務合併，因此，已就收購資產入賬。

於收購日所收購資產及已確認負債如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	336
使用權資產	65,320
其他無形資產	22
存貨	20
應收賬款及其他應收款項	6,359
銀行結餘及現金	57,881
應付賬款及其他應付款項	(21,408)
	108,530
注資	55,348
加：非控股權益	53,182
	108,530

### 39. 收購附屬公司及資產(續)

二零一九年(續)

#### (b) 收購山西國新(續)

因收購產生之現金流出淨額

	人民幣千元
注資	55,348
減：所得銀行結餘及現金	(57,881)
	(2,533)

二零一八年

#### (a) 第一批實體

於二零一八年一月五日，本集團以總現金代價人民幣499,237,000元從國藥集團的附屬公司及本公司的中間控股公司中國中藥有限公司收購下列實體(以下統稱為「首批實體」)的100%股權。

首批實體名單：

北京華邈  
黑龍江國藥藥材有限公司  
北京華泰中藥新技術開發有限責任公司(「北京華泰」)  
四川江油中壩附子科技發展有限公司(「四川江油」)

是項收購採用購買法入賬。因收購產生的商譽金額為人民幣11,447,000元。本集團於其截至二零一八年十二月三十一日止年度合併財務報表確認已收購可識別資產、承擔的負債及商譽公允價值撥備金額。本年度(即計量年末)本公司董事落實已收購資產及承擔負債以及商譽的公允價值，並認為有關撥備金額無須調整。

### 39. 收購附屬公司及資產(續)

二零一八年(續)

#### (b) 第二批實體

於二零一八年，本集團自獨立第三方收購6家實體(以下統稱為「第二批實體」)，總現金代價為人民幣255,858,000元。代價由兩部分組成，(i)以現金人民幣57,367,000元自前股東收購該等實體的股權；(ii)透過增資向若干實體注資總額人民幣198,491,000元。

第二批實體名單：

實體名稱	收購日期	收購股權百分比
黑龍江雙蘭星製藥有限公司(「雙蘭星製藥」)	二零一八年三月二十一日	51%
江康藥業	二零一八年三月二十三日	51%
四川三強現代中藥有限公司(「四川三強」)	二零一八年四月二十日	51%
福建承天藥業	二零一八年四月二十三日	51%
亳州宏大	二零一八年六月二十二日	51%
福建承天金嶺醫藥有限公司(「福建承天醫藥」)	二零一八年十月三十日	100%

第二批實體的收購使用購買法入賬。因收購而暫時釐定之商譽金額為人民幣2,598,000元。本集團於其截至二零一八年十二月三十一日止年度合併財務報表確認已收購可識別資產、承擔的負債及商譽公允價值撥備金額。本年度(即計量年末)本公司董事落實已收購資產及承擔負債以及商譽的公允價值，並認為有關撥備金額無須調整。

### 39. 收購附屬公司及資產(續)

二零一八年(續)

#### (c) 中聯藥業

於二零一八年九月二十六日，本集團以代價人民幣261,842,000元收購中聯藥業的51%股權。代價由兩部分組成，(i)以現金人民幣1,813,000元自前股東收購中聯藥業的0.71%股權；(ii)透過增資向中聯藥業注資人民幣260,029,000元。於該收購前，中聯藥業由上海現代製藥股份有限公司擁有96.95%，而後者由國藥集團最終控制。該收購乃使用購買法入賬。

因收購而暫時釐定之商譽金額為人民幣68,567,000元。本集團於其截至二零一八年十二月三十一日止年度合併財務報表確認已收購可識別資產、承擔的負債及商譽公允價值撥備金額。本年度(即計量年末)本公司董事落實已收購資產及承擔負債以及商譽的公允價值，並認為有關撥備金額無須調整。

#### (d) 金履鞋業

於二零一八年七月，本集團以代價人民幣53,950,000元從獨立第三方收購佛山市南海金履鞋業有限公司(「金履鞋業」)的100%股權(「金履鞋業收購」)。於收購日，金履鞋業並無從事任何業務活動，向本集團出租位於中國廣東省的若干土地及樓宇除外。本集團擬使用土地及樓宇以擴大醫療業務。

本公司董事認為，根據香港財務報告準則第3號「業務合併」，金履鞋業收購並無構成業務合併，因此，金履鞋業收購已就資產收購入賬。

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 40. 租賃負債

	二零一九年 人民幣千元
應付租賃負債：	
一年內	12,013
一年以上但不超過兩年	12,180
兩年以上但不超過五年	47,959
五年以上	41,966
	114,118
減：12個月到期結算列示於流動負債的金額	12,013
12個月到期結算列示於非流動負債的金額	102,105

### 41. 經營租賃

本集團作為承租人

	二零一八年 人民幣千元
年內經營租賃項下已付最低租賃付款	24,605

本集團根據不可撤銷經營租賃產生未來最低租金承擔，租約期如下：

	二零一八年 人民幣千元
一年內	21,300
第二至第五年(包括首尾兩年)	21,352
五年後	16,871
	59,523



#### 41. 經營租賃(續)

##### 本集團作為出租人

持作租賃用途的所有物業及機器於下一年至四年已分別獲得承租人承諾租用。

租賃的最低應收租賃款項如下：

	二零一九年 人民幣千元
一年內	620
第二年	121
第三年	96
第四年	96
	<b>933</b>

本集團已與承租人訂約下列未來最低租金：

	二零一八年 人民幣千元
一年內	6,577
第二年至第五年(包括首尾兩年)	15,075
第五年後	9,508
	<b>31,160</b>

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 42. 資本承擔

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已訂約但尚未於合併財務報表內作出撥備		
— 於中國實體之投資(附註a)	<b>640,000</b>	640,000
— 收購附屬公司(附註b)	<b>100,490</b>	—
— 收購物業、廠房及設備	<b>507,360</b>	684,662
	<b>1,247,850</b>	1,324,662

附註：

- (a) 根據本集團、佛山市大健康產業發展有限公司與佛山市中醫院於二零一六年一月十三日訂立的合作協議，及本集團與保利華南實業有限公司於二零一六年十二月二十九日簽署的協議，訂約各方同意組建兩間公司，擬主要從事提供綜合醫院服務、投資醫藥行業及提供醫院管理顧問服務。直至本集團合併財務報表刊發日，該等公司尚未繳納註冊資本。
- (b) 根據本集團與甘肅隴中藥業有限責任公司(「隴中藥業有限責任公司」)的股東甘肅省中醫院(「甘肅省中醫院」)於二零一九年十二月三十日訂立的投資協議，本集團將收購隴中藥業有限責任公司51%的股權，代價為人民幣138,710,000元。本集團已於二零一九年十二月三十一日支付按金人民幣40,000,000元，相關監管審批程序正在進行中。

### 43. 資本風險管理

本集團管理資本以確保本集團實體可持續營運，同時透過優化債務及權益結餘為股東帶來最大回報。本集團的整體策略較上個年度維持不變。本集團資本結構由淨債務組成，包括銀行及其他借貸及無抵押票據(分別於附註35及36披露)，並扣除現金及現金等價物及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本、儲備及累計溢利)。

本集團按經調整淨負債對資本比率基準監察其資本結構。就此目的，經調整淨負債界定為總負債(包括計息貸款及借貸)減現金及現金等價物。經調整資本包括權益之所有組成部分。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日之經調整負債對權益比率如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動負債：		
銀行及其他借貸	638,300	1,411,569
無抵押票據—一年內到期	4,794,343	2,497,330
	5,432,643	3,908,899
非流動負債：		
銀行及其他借貸	160,122	231,874
無抵押票據—一年後到期	—	1,992,735
	160,122	2,224,609
總債務	5,592,765	6,133,508
減：現金及現金等價物	(5,046,024)	(5,975,825)
經調整負債淨額	546,741	157,683
權益總額	19,050,725	17,510,571
經調整負債對權益比率	3%	1%

除有關本集團的若干銀行融資的金融契諾外，本集團均沒有被施加外部的資本規定。本公司董事以半年為基準檢討資本結構。作為檢討的一部份，本公司董事考慮資本的成本及每一類資本附帶的風險。根據本公司董事的推薦意見，本集團將透過派付股息、發行新股及股份購回以及發行新債務或贖回現有債務維持其整體資本結構的平衡。

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 44. 金融工具

#### 金融工具類別

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
金融資產		
按公允價值計入損益的金融資產	72,800	1,076
按攤餘成本計量的金融資產	9,060,289	9,653,429
按公允價值計入其他全面收益的債務工具	1,111,319	66,819
金融負債		
攤餘成本	9,964,256	9,353,088

#### 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括應收賬款及其他應收款項、按公允價值計入損益的金融資產、按公允價值計入其他全面收益的債務工具、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、應付賬款及其他應付款項、租賃負債、無抵押票據及銀行及其他借貸。該等金融工具詳情披露於有關附註。該等金融工具相關之風險包括市場風險(外幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。有關降低該等風險之政策載於下文。管理層管理及監控該等風險，確保及時有效採取適當措施。

#### 市場風險

##### 外幣風險

本集團的貨幣性資產及貨幣性負債的賬面值以外幣計值(即人民幣以外之貨幣)，於報告期末主要為本集團的其他應收款項、銀行結餘及現金、其他應付款項及銀行及其他借貸，如下文所示：

	二零一九年		二零一八年	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
港元	31,474	(423,364)	26,928	(411,821)
美元	11,683	-	38,019	-

## 44. 金融工具(續)

### 財務風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險(續)

##### 外幣風險(續)

本集團透過密切監察外幣匯率變動管理外幣風險。本集團現時並無外幣對沖政策。管理層將於需要時考慮對沖外幣風險。

##### 敏感度分析

敏感度分析僅包括於報告期末按外幣匯率變動5%(二零一八年：5%)以港元及美元計值的尚未兌換貨幣項目並調整其換算。倘人民幣兌港元及美元升值／貶值5%(二零一八年：5%)，本集團稅後利潤將會分別減少／增加人民幣19,715,000元及增加／減少人民幣503,000元(二零一八年：人民幣19,245,000元及人民幣1,865,000元)。

##### 利率風險

本集團承受與固定利率借貸及無抵押票據有關的公允價值利率風險。本集團承受與浮動利率借貸有關的現金流量利率風險。本集團並無任何利率對沖政策。然而，管理層會密切監察相關利率風險敞口，並將於有需要時考慮對沖利率風險敞口。

由於現行市場利率波動，本集團的已抵押銀行存款及銀行結餘承受現金流量利率風險。管理層認為，本集團的短期銀行存款承受利率風險並不重大，因為計息銀行結餘主要於短期內到期。

本集團的現金流量利率風險主要集中於本集團以港元計值的借貸產生的香港銀行同業拆息波動。

#### 44. 金融工具(續)

##### 財務風險管理目標及政策(續)

##### 市場風險(續)

##### 利率風險(續)

##### 利率概況

下表詳述於報告期末本集團的銀行借貸及無抵押票據總額之利率概況。

	二零一九年 實際利率		二零一八年 實際利率	
		人民幣千元		人民幣千元
固定利率借貸：				
銀行及其他借貸	<b>3.92%</b>	<b>377,396</b>	4.55%	1,231,629
無抵押票據	<b>4.03%</b>	<b>4,794,343</b>	4.42%	4,490,065
		<b>5,171,739</b>		5,721,694
浮動利率借貸：				
銀行及其他借貸	<b>3.68%</b>	<b>421,026</b>	3.14%	411,814
銀行及其他借貸及無抵押票據總額		<b>5,592,765</b>		6,133,508
固定利率借貸(按佔銀行借貸及無抵押票據總額的百分比計)		<b>92.5%</b>		93.3%

## 44. 金融工具(續)

### 財務風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險(續)

##### 利率風險(續)

##### 敏感度分析

以下敏感度分析乃根據計息銀行結餘及浮動利率借貸的利率風險釐定。編製分析時乃假設於各報告期末未償還的該等款項於整個年度未償還。10個基點上升或下降代表管理層對所採用利率的合理可能變動的評估。

倘浮動利率借貸的利率上升／下降50個基點(二零一八年：10個基點)，而所有其他變量維持不變，則本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度的稅後溢利將減少／增加人民幣2,105,000元(二零一八年：減少／增加人民幣412,000元)。

倘浮動利率銀行結餘的利率上升／下降10個基點，而所有其他變量維持不變，則本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度的稅後溢利將增加／減少人民幣4,933,000元(二零一八年：增加／減少人民幣5,175,000元)。

本集團管理層認為，敏感度分析不能代表內在利率風險，因為報告期末風險無法反映年內風險。

#### 信貸風險及減值評估

於二零一九年十二月三十一日，本集團因交易對手方未能履行責任而給本公司造成金融損失之最大信貸風險，乃來自合併財務狀況表所載各項已確認金融資產之賬面值及清償或然負債。

為將信貸風險降至最低，本集團管理層已訂有政策釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取後續行動收回逾期債務。

## 44. 金融工具(續)

### 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險及減值評估(續)

接納新客戶前，本集團管理層研究新客戶的信譽度並評估潛在客戶的信貸質素及按客戶界定信貸限額。每年檢討授予客戶的限額一次。倘應收賬款以票據結算，本集團僅接納由信譽良好的中國銀行發行或擔保的票據，因此本集團管理層認為已背書或貼現票據所產生的信貸風險屬微不足道。此外，本集團定期檢討個別貿易債務的可收回性，確保就不可收回款項作出適當減值虧損。本集團於應用香港財務報告準則第9號時根據預期信貸虧損模式或給予撥備矩陣就貿易款項結餘進行減值測試評估。

由於交易對手為國有銀行及獲國際信貸評級機構指定的信貸評級良好之銀行，因此流動資金的信貸風險有限。

本集團並無任何其他重大集中信貸風險。應收賬款包括大量客戶，遍佈中國不同行業及區域。

本集團內部信貸風險評級等級評估包括以下各個類別：

內部信貸評級	概述	應收賬款	其他金融資產
低風險	交易對手擁有偏低的違約風險，及並無逾期款項	存續期預期信貸虧損 －非信貸減值	12個月預期信貸虧損
監測風險	交易對手有較高違約風險，或於到期日後償還但通常於年內悉數清償	存續期預期信貸虧損 －非信貸減值	12個月預期信貸虧損
可疑	通過內部開發資料或外部資料顯示自初始確認以來信貸風險顯著增加	存續期預期信貸虧損 －非信貸減值	存續期預期信貸虧損 －非信貸減值
虧損	有證據指出該資產乃信貸減值	存續期預期信貸虧損 －信貸減值	存續期預期信貸虧損 －信貸減值
撇銷	有證據指出債務人正面對嚴重財政困難且本集團並無實際把握收回款項	款項撇銷	款項撇銷



## 44. 金融工具(續)

### 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險及減值評估(續)

下表詳述須受預期信貸虧損評估之本集團應收賬款及應收票據和其他應收款項的信貸風險：

	附註	內部信貸評級	12個月或存續期 預期信貸虧損	二零一九年 賬面值總額		二零一八年 賬面值總額	
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入其他全面 收益的債務工具							
應收票據	29	附註ii	存續期預期信貸虧損 (並無信貸減值)	1,111,319	1,111,319	66,819	66,819
按攤銷成本計量的 金融資產							
其他應收款項	25	附註i	12個月預期信貸虧損 存續期預期信貸虧損 (已信貸減值)	128,335 23,996	152,331	128,777 27,390	156,167
應收賬款	25	附註ii	存續期預期信貸虧損 (撥備矩陣) 存續期預期信貸虧損 (已信貸減值)	2,994,116 7,510	3,001,626	2,516,953 15,735	2,532,688
應收票據	25	附註ii	存續期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	-	-	606,972	606,972

附註：

- i. 本集團以逾期資料去評估自初始確認以來信貸風險是否大幅增加作為內部信貸風險管理。本集團認為，一旦其他應收款項於報告日出現信貸減值，則逾期。

	二零一九年			二零一八年		
	逾期 人民幣千元	並無逾期 人民幣千元	總計 人民幣千元	逾期 人民幣千元	並無逾期 人民幣千元	總計 人民幣千元
其他應收款項	23,996	128,335	152,331	27,390	128,777	156,167

- ii. 就應收賬款及應收票據、按公允價值計入其他全面收益的債務工具而言，本集團應用香港財務報告準則第9號的簡化方法以終身預期信貸虧損去評估虧損撥備。除具重大未付結餘或信貸減值之應收賬款外，本集團對此等項目採用預繳模式按內部信貸評級組別去釐定信貸虧損。

## 44. 金融工具(續)

### 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險及減值評估(續)

就銀行結餘及現金以及已抵押銀行存款而言，管理層認為，信貸風險並無自初始確認起顯著增加。根據對該等債務人的過往觀察的違約率，平均虧損率乃微不足道。

作為本集團信貸風險管理之一部分，本集團應用內部信貸評級向客戶作出評估。下表載有有關應收賬款及應收票據之信貸風險及撥備虧損之資料，乃根據於二零一九年十二月三十一日之撥備矩陣於存續期預期信貸虧損(無信貸減值)進行集體評估。於二零一九年十二月三十一日，賬面值總額人民幣7,510,000元(二零一八年：人民幣15,735,000元)的已信貸減值的應收賬款個別評估。

內部信貸評級	平均虧損率	二零一九年		平均虧損率	二零一八年	
		賬面值總額 人民幣千元	減值虧損撥備 人民幣千元		賬面值總額 人民幣千元	減值虧損撥備 人民幣千元
低風險	0.48%	2,155,032	10,289	0.43%	2,539,319	10,080
監測風險	3.27%	786,592	25,742	2.24%	732,871	16,395
可疑	22.15%	52,492	11,632	25.79%	31,735	8,183
		<b>2,994,116</b>	<b>47,663</b>		3,123,925	34,658

估計虧損率乃基於應收賬款於預期年期的過往觀察所得的違約率估計，並按毋須花費過多成本或精力可取得的前瞻性資料調整。管理層定期審閱組別，以確保特定債務人之有關資料獲得更新。

於本年度，有關計量預期信貸虧損的估計技術或重大假設並無變動。

#### 44. 金融工具(續)

##### 財務風險管理目標及政策(續)

##### 信貸風險及減值評估(續)

下表載列根據簡化法確認為應收賬款的存續期預期信貸虧損之變動。

	存續期預期信貸 虧損(無信貸減值) 人民幣千元	存續期預期信貸 虧損(信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	32,099	113,092	145,191
— 轉撥至信貸減值	(1,118)	1,118	—
— 已撥回減值虧損	(30,617)	(97,377)	(127,994)
— 撤銷*	—	(1,098)	(1,098)
<b>源生之新金融資產</b>			
— 已確認減值虧損	34,294	—	34,294
於二零一八年十二月三十一日	34,658	15,735	50,393
— 轉撥至信貸減值	(3,247)	3,247	—
— 已確認減值虧損	15,625	—	15,625
— 已撥回減值虧損	(22,250)	—	(22,250)
— 撤銷*	—	(11,472)	(11,472)
<b>源生之新金融資產</b>			
— 已確認減值虧損	22,877	—	22,877
於二零一九年十二月三十一日	47,663	7,510	55,173

\* 當有資料顯示債務人出現重大財務困難，且並無實際收回款項的可能(例如：債務人正在清盤或進入破產程序)，或當貿易應收款項逾期超過兩年(以較早者為準)，本集團撤銷貿易應收款項。

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 44. 金融工具(續)

#### 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險及減值評估(續)

下表列示就其他應收款項確認的虧損撥備對賬。

	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	存續期預期信貸 虧損(信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	1,967	25,649	27,616
—已確認減值虧損	688	1,741	2,429
源生之新金融資產			
—已確認減值虧損	482	—	482
於二零一八年十二月三十一日	3,137	27,390	30,527
—已確認減值虧損	308	—	308
—已撥回減值虧損	—	(981)	(981)
—撤銷	—	(2,413)	(2,413)
源生之新金融資產			
—已確認減值虧損	855	—	855
於二零一九年十二月三十一日	4,300	23,996	28,296

下表列示就按公允價值計入其他全面收益的債務工具確認的虧損撥備對賬。

#### 44. 金融工具(續)

##### 財務風險管理目標及政策(續)

##### 信貸風險及減值評估(續)

	存續期預期信貸 虧損(無信貸減值) 人民幣千元
於二零一八年一月一日	56
—已確認減值虧損	21
源生之新金融資產	
—已確認減值虧損	120
於二零一八年十二月三十一日	197
—已撥回減值虧損	(197)
源生之新金融資產	
—已確認減值虧損	1,772
於二零一九年十二月三十一日	1,772

##### 流動資金風險

本集團內各經營實體負責其本身現金管理，包括現金盈餘之短期投資以及籌集貸款應付預期現金需要，惟於借貸金額超逾若干預定授權水平時須獲本公司董事會之批准。本集團之政策為定期監控其流動資金要求，以確保其維持充足現金儲備和大型金融機構授予之備用融資額度，使其可配合短期及長期之流動資金需要。

下表呈列本集團之金融負債於報告期末餘下之合約到期日，乃基於合約未貼折現現金流量(包括按合約利率，或倘為浮動利率，根據報告期末之現行利率計算之利息付款)以及本集團被要求償還之最早日期：

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 44. 金融工具(續)

#### 財務風險管理目標及政策(續)

#### 流動資金風險(續)

	加權平均 實際利率 人民幣千元	一年內或 按要求 人民幣千元	超過一年 但少於五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值總額 人民幣千元
二零一九年十二月三十一日						
應付賬款及其他應付款項	-	4,257,373	-	-	4,257,373	4,257,373
浮動利率銀行借貸	3.68%	427,667	-	-	427,667	421,026
固定利率銀行借貸	3.92%	228,798	137,100	39,523	405,421	377,396
人民幣2,000,000,000元按固定 年息率4.98%計息的債券	5.21%	2,069,443	-	-	2,069,443	1,997,314
人民幣2,800,000,000元按固定 年息率3.19%計息的債券	3.40%	2,847,141	-	-	2,847,141	2,797,029
租賃負債	4.90%	16,985	65,784	58,282	141,051	114,118
		<b>9,847,407</b>	<b>202,884</b>	<b>97,805</b>	<b>10,148,096</b>	<b>9,964,256</b>
二零一八年十二月三十一日						
應付賬款及其他應付款項	-	3,219,580	-	-	3,219,580	3,219,580
浮動利率銀行借貸	3.14%	419,022	-	-	419,022	411,814
固定利率銀行借貸	4.55%	1,022,644	197,518	57,181	1,277,343	1,231,629
人民幣2,500,000,000元按固定 年息率3.4%計息的債券	3.62%	2,574,375	-	-	2,574,375	2,497,330
人民幣2,000,000,000元按固定 年息率4.98%計息的債券	5.21%	99,600	2,069,443	-	2,169,043	1,992,735
		<b>7,335,221</b>	<b>2,266,961</b>	<b>57,181</b>	<b>9,659,363</b>	<b>9,353,088</b>

## 45. 金融工具公允價值計量

若干本集團的金融資產及金融負債於各報告期末按公允價值計量。下表提供有關此等金融資產及金融負債的公允價值如何釐定(尤其是所採用的估值技術及輸入數據)的資料。

金融資產	公允價值		公允價值層級	估值技術及主要輸入數據
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元		
<b>按公允價值計入損益的 金融資產</b>				
上市股本證券	-	1,076	第一級	於活躍市場的交易報價 銀行按貼現利率於商品、債券 及基金投資的預期收益，反 映銀行信貸風險
結構性銀行存款	72,800	-	第三級	
<b>按公允價值計入其他全面 收益的金融資產</b>				
應收票據	1,111,319	66,819	第三級	按折現率折現的現金流量，反 映發行人於報告期末的現有 折現率

於該兩個年度第一級及第三級之間並無轉移。

除以下披露者外，本公司董事認為，於報告期末合併財務報表按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債之賬面值與其公允價值相若。

### 無抵押票據

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
賬面值	4,794,343	4,490,065
公允價值層級第二級項下的公允價值	4,816,885	4,520,579

包括在第二級的金融負債的公允價值乃根據普遍接納之定價模型以貼現現金流量分析釐定，而最重大輸入數據為反映本公司的信貸風險之貼現利率。

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 46. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳列本集團自融資活動所產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債乃指其現金流量或未來現金流量於本集團合併現金流量表中分類為融資活動現金流量。

	租賃負債	銀行及 其他借貸	無抵押票據	應付利息	應付股息	應付非控股 權益之股息	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年一月一日	-	671,697	4,481,958	66,500	5,900	30,150	5,256,205
融資現金流量	-	398,905	-	(283,165)	(479,669)	(26,504)	(390,433)
就收購一間附屬公司所取得	-	553,900	-	-	-	-	553,900
外匯虧損淨額	-	18,941	-	-	-	-	18,941
已付股息	-	-	-	-	475,135	73,670	548,805
其他變動	-	-	8,107	284,193	-	-	292,300
於二零一八年十二月三十一日	-	1,643,443	4,490,065	67,528	1,366	77,316	6,279,718
應用香港財務報告準則第16號時調整	43,043	-	-	-	-	-	43,043
於二零一九年一月一日(經重列)	<b>43,043</b>	<b>1,643,443</b>	<b>4,490,065</b>	<b>67,528</b>	<b>1,366</b>	<b>77,316</b>	<b>6,322,761</b>
融資現金流量	<b>(17,504)</b>	<b>(854,233)</b>	<b>300,000</b>	<b>(312,685)</b>	<b>(502,460)</b>	<b>(35,880)</b>	<b>(1,422,762)</b>
外匯虧損淨額	-	<b>9,212</b>	-	-	-	-	<b>9,212</b>
已付股息	-	-	-	-	<b>502,506</b>	<b>76,110</b>	<b>578,616</b>
新訂立的租賃	<b>88,579</b>	-	-	-	-	-	<b>88,579</b>
其他變動	-	-	<b>4,278</b>	<b>320,450</b>	-	-	<b>324,728</b>
於二零一九年十二月三十一日	<b>114,118</b>	<b>798,422</b>	<b>4,794,343</b>	<b>75,293</b>	<b>1,412</b>	<b>117,546</b>	<b>5,901,134</b>

其他變動指已確認銀行借貸及無抵押票據的利息開支，以及已分派予非控股權益或本集團擁有人的股息。



## 47. 關連方交易

### 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員(包括支付予本公司董事及若干最高薪酬僱員之金額,於附註13及14披露)的薪酬如下:

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
短期僱員福利	12,455	10,355
離辭後之福利	311	390
	<b>12,766</b>	10,745

### 其他關連方交易

關連方名稱	關係
國藥集團	最終控股方
國藥集團附屬公司(本集團除外)	本集團同系附屬公司

除合併財務報表其他地方所披露外,本集團訂立以下重大關連方交易:

(i) 向國藥集團附屬公司(本集團除外)銷售製成品	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
	<b>827,244</b>	678,795
(ii) 向國藥集團附屬公司(本集團除外)購買原材料	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
	<b>10,764</b>	22,767
(iii) 來自國藥集團附屬公司(本集團除外)的租金收入	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
	<b>2,354</b>	2,116
(iv) 來自國藥集團附屬公司(本集團除外)的利息收入	人民幣千元	人民幣千元
	<b>2,215</b>	-

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 47. 關連方交易(續)

#### 其他關連方交易(續)

本集團與關連方之重大結餘詳情如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
(i) 應收國藥集團附屬公司(本集團除外)之應收賬款及其他應收款項結餘(計入附註25所載的應收賬款及其他應收款項結餘)	<b>342,788</b>	848,885
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
(ii) 應付國藥集團附屬公司(本集團除外)之應付賬款及其他應付款項結餘(計入附註31所載的應付賬款及其他應付款項結餘)	<b>9,014</b>	129,170
(iii) 國藥集團附屬公司的銀行存款(本集團除外)，計入銀行結餘及現金(載於附註30)	<b>593,043</b>	—

上述關連方交易(i)、(ii)及關聯方結餘(iii)構成上市規則第14A章所定義的關連交易。上市規則第14A章要求的披露已於年報「董事會報告」一節中「持續關連交易」一段提供。

#### 與其他國營實體的交易／結餘

本集團本身為國藥集團旗下較大的集團公司，受中國內地政府控制。除於合併財務報表其他附註所披露的與母公司及其附屬公司所進行的交易外，本集團亦與中國內地政府直接或間接擁有或控制或共同控制或受其重大影響的實體(「國營實體」)有業務往來。就本集團與該等國營實體所進行的業務交易而言，本公司董事認為，該等國營實體(國藥集團除外)屬於獨立第三方。本集團就與其他國家控制實體的交易制定其定價策略及審批過程時，並無分辨交易對手是否為國家控制實體。本集團認為，據其所深知，已於合併財務報表內就關連方交易作出充足適當的披露。

本集團已於本年度存放銀行結餘存款於其他國營實體並與該等國營實體訂立多項交易(包括銷售、購買、借款及其他經營費用)，而本公司董事認為，確定該等交易對手的控制方身份及交易對手是否為國營實體乃不切實際。

## 48. 本公司主要附屬公司詳情

### (a) 附屬公司之一般資料

於報告期末，本公司直接及間接持有之附屬公司之詳情載列如下：

附屬公司名稱	成立及營業地點	已發行及繳足股本／註冊股本		本集團應佔股權		主要業務
		二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	
<b>本公司直接持有</b>						
江陰天江 <sup>#</sup>	中國	人民幣394,555,556元	人民幣394,555,556元	87.3%	87.3%	中藥顆粒的開發、製造及銷售
<b>本公司間接持有</b>						
德眾 <sup>#</sup>	中國	6,460,000美元	6,460,000美元	98.3%	98.3%	中藥產品的開發、製造及銷售
馮了性藥業有限公司 <sup>#</sup>	中國	7,526,100美元	7,526,100美元	98%	98%	中藥產品的開發、製造及銷售
廣東環球 <sup>*</sup>	中國	172,640,000美元	172,640,000美元	100%	100%	醫藥產品的開發、製造及銷售以及投資控股
魯亞 <sup>#</sup>	中國	人民幣24,529,300元	人民幣24,529,300元	100%	100%	醫藥產品的製造及銷售
馮了性藥材飲片 <sup>^</sup>	中國	人民幣595,000,000元	人民幣595,000,000元	100%	100%	生產、銷售中藥飲片
馮了性(中山)醫藥有限公司 <sup>^%</sup>	中國	人民幣10,000,000元	-	100%	-	藥品零售、飲片代煎
馮了性醫藥設備有限公司 <sup>^%</sup>	中國	人民幣1,000,000元	-	55%	-	中藥設備的製造、銷售及維修

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 48. 本公司主要附屬公司詳情(續)

#### (a) 附屬公司之一般資料(續)

附屬公司名稱	成立及營業地點	已發行及繳足股本/註冊股本		本集團應佔股權		主要業務
		二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	
<b>本公司間接持有(續)</b>						
盈天銷售 <sup>^</sup>	中國	人民幣260,000,000元	人民幣260,000,000元	100%	100%	醫藥產品買賣
馮了性(佛山)中醫藥健康產業有限公司 <sup>^</sup>	中國	人民幣47,000,000元	人民幣40,000,000元	100%	100%	中醫藥健康產業項目投資
貴州同濟堂藥房連鎖 <sup>^</sup>	中國	人民幣5,000,000元	人民幣5,000,000元	60%	60%	藥品零售
華頤 <sup>^</sup>	中國	人民幣139,000,000元	人民幣139,000,000元	100%	100%	中藥產品的開發、製造及銷售
山西華邈 <sup>^%</sup>	中國	人民幣2,000,000元	-	100%	-	中藥飲片產品的製造及銷售
吉林百琦藥業有限公司 <sup>^</sup>	中國	人民幣180,450,000元	人民幣66,000,000元	65%	65%	中藥產品的開發、製造及銷售
上海同濟堂 <sup>^</sup>	中國	人民幣80,000,000元	人民幣80,000,000元	100%	100%	中藥飲片產品的製造及銷售
同濟堂中藥飲片 <sup>^</sup>	中國	人民幣60,000,000元	人民幣60,000,000元	100%	100%	中藥飲片產品的製造及銷售
山東中平藥業有限公司 <sup>^%-</sup>	中國	人民幣188,000,000元	-	44.5%	-	中藥產品的製造及銷售
遼寧天江一方藥業有限公司 <sup>^%</sup>	中國	人民幣2,000,000元	-	87.3%	-	中藥產品的開發、製造及銷售
山西國新藥業有限公司 <sup>^@-</sup>	中國	人民幣102,040,800元	-	44.5%	-	中藥產品的開發、製造及銷售

## 48. 本公司主要附屬公司詳情(續)

### (a) 附屬公司之一般資料(續)

附屬公司名稱	成立及 營業地點	已發行及繳足股本／註冊股本		本集團應佔股權		主要業務
		二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	
本公司間接持有(續)						
禮縣大黃科技有限公司 <sup>^%</sup>	中國	人民幣49,978,500元	-	74.2%	-	中藥產品的開發、 製造及銷售
西河半夏科技有限公司 <sup>^%</sup>	中國	人民幣99,870,000元	-	44.5%	-	中藥產品的開發、 製造及銷售
江西一方天江藥業 有限公司 <sup>^</sup>	中國	人民幣139,000,000元	人民幣60,000,000元	52.4%	52.4%	中藥產品的開發、 製造及銷售
江西省方聯醫藥有限公司 <sup>^%</sup>	中國	人民幣2,000,000元	-	52.4%	-	中藥產品的銷售
黑龍江國藥天江藥業 有限公司 <sup>^</sup>	中國	人民幣60,000,000元	人民幣60,000,000元	52.4%	52.4%	中藥產品的製造及銷售
精方 <sup>^</sup>	中國	人民幣39,000,000元	人民幣39,000,000元	100%	100%	醫藥產品的開發、製造、 市場推廣及銷售
普蘭特 <sup>^</sup>	中國	人民幣27,520,000元	人民幣27,520,000元	100%	100%	醫藥產品的開發、製造、 市場推廣及銷售
廣東一方 <sup>^</sup>	中國	人民幣364,491,680元	人民幣364,491,680元	87.3%	87.3%	中藥配方顆粒的開發、製造 及銷售
隴西一方 <sup>^</sup>	中國	人民幣30,000,000元	人民幣30,000,000元	87.3%	87.3%	中藥產品的製造及銷售

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 48. 本公司主要附屬公司詳情(續)

#### (a) 附屬公司之一般資料(續)

附屬公司名稱	成立及營業地點	已發行及繳足股本/註冊股本		本集團應佔股權		主要業務
		二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	
本公司間接持有(續)						
隴西一方藥業有限公司 <sup>®</sup>	中國	人民幣4,290,000元	-	87.3%	-	中藥產品的銷售
天祥 <sup>^</sup>	中國	人民幣110,000,000元	人民幣110,000,000元	87.3%	87.3%	中藥產品的製造及銷售
江陰天江中醫診所有限公司 (「中醫診所」) <sup>^</sup>	中國	人民幣11,500,000元	人民幣11,500,000元	44.5%	44.5%	藥品零售、提供醫療服務
重慶天江藥業有限公司 <sup>^</sup>	中國	人民幣190,000,000元	人民幣60,000,000元	87.3%	52.4%	中藥產品的開發、製造及銷售
雲南天江一方藥業有限公司 <sup>^</sup>	中國	人民幣194,000,000元	人民幣85,000,000元	52.4%	52.4%	中藥產品的開發、製造及銷售
四川天雄 <sup>^</sup>	中國	人民幣150,500,000元	人民幣74,120,000元	66.2%	44.5%	中藥產品的製造及銷售
隴西縣馮了性 <sup>^</sup>	中國	人民幣50,000,000元	人民幣50,000,000元	100%	100%	中藥飲片產品的生產及銷售
山東一方製藥有限公司 <sup>^</sup>	中國	人民幣100,000,000元	人民幣100,000,000元	87.3%	87.3%	中藥產品的開發、製造及銷售
浙江一方製藥有限公司 <sup>^</sup>	中國	人民幣100,000,000元	人民幣100,000,000元	87.3%	87.3%	中藥產品的開發、製造及銷售
陝西一方平康製藥有限公司 <sup>^</sup>	中國	人民幣150,000,000元	人民幣60,000,000元	44.5%	44.5%	中藥產品的開發、製造及銷售

## 48. 本公司主要附屬公司詳情(續)

### (a) 附屬公司之一般資料(續)

附屬公司名稱	成立及 營業地點	已發行及繳足股本／註冊股本		本集團應佔股權		主要業務
		二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	
本公司間接持有(續)						
陝西濟泰寧 <sup>A%</sup>	中國	人民幣30,000元	-	44.5%	-	中藥產品的銷售
湖南一方天江藥業 有限公司 <sup>A</sup>	中國	人民幣200,000,000元	人民幣60,000,000元	78.6%	61.1%	中藥產品的開發、 製造及銷售
常德一帆藥業 有限公司 <sup>A%</sup>	中國	人民幣3,000,000元	-	78.6%	-	中藥產品的銷售
四川天濠 <sup>A</sup>	中國	人民幣10,000,000元	人民幣10,000,000元	66.2%	44.5%	中藥產品的製造及銷售
廣西一方天江製藥有限 公司 <sup>A</sup>	中國	人民幣133,150,000元	人民幣100,000,000元	44.5%	44.5%	中藥的開發、製造及銷售
北京華邈 <sup>A</sup>	中國	人民幣174,383,898元	人民幣55,940,636元	100%	100%	中藥飲片產品的製造及銷售
北京華泰 <sup>A</sup>	中國	-	人民幣118,443,261元	-	100%	中藥飲片產品的製造及銷售
黑龍江國藥 <sup>A</sup>	中國	人民幣16,000,000元	人民幣16,000,000元	100%	100%	中藥材的銷售
四川江油 <sup>A</sup>	中國	人民幣54,200,000元	人民幣54,200,000元	100%	100%	中藥飲片產品的製造及銷售
安徽馮了性 <sup>A</sup>	中國	人民幣28,595,300元	人民幣28,595,300元	51%	51%	中藥飲片產品的製造及銷售
江康藥業 <sup>A</sup>	中國	人民幣70,000,000元	人民幣70,000,000元	44.5%	44.5%	中藥產品的製造及銷售
四川國藥 <sup>A</sup>	中國	人民幣153,061,200元	人民幣153,061,200元	44.5%	44.5%	中藥的開發、製造及銷售

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 48. 本公司主要附屬公司詳情(續)

#### (a) 附屬公司之一般資料(續)

附屬公司名稱	成立及營業地點	已發行及繳足股本/註冊股本		本集團應佔股權		主要業務
		二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	
本公司間接持有(續)						
福建承天藥業 <sup>~</sup>	中國	人民幣136,500,000元	人民幣136,500,000元	44.5%	44.5%	中藥的開發、製造及銷售
雙蘭星製藥 <sup>~</sup>	中國	人民幣89,981,200元	人民幣89,981,200元	44.5%	44.5%	中藥的開發、製造及銷售
廣東久安醫藥推廣服務有限公司 <sup>^</sup>	中國	人民幣30,000,000元	人民幣30,000,000元	100%	100%	中藥的市場推廣、廣告及諮詢
同濟堂製藥 <sup>*</sup>	中國	人民幣249,759,458元	人民幣249,759,458元	100%	100%	中藥產品的開發、製造、市場推廣及銷售
中聯藥業 <sup>^</sup>	中國	人民幣622,280,661元	人民幣622,280,661元	44.5%	44.5%	中藥的開發、製造及銷售
安徽中平倉庫物流有限公司 <sup>^</sup>	中國	人民幣100,000,000元	人民幣100,000,000元	100%	100%	提供物流及倉庫服務
金履鞋業 <sup>^</sup>	中國	人民幣137,690,000元	人民幣137,690,000元	100%	100%	物業租賃

\* 該等公司為以外商獨資企業形式在中國成立之公司。

# 該等公司為以中外合資企業形式在中國成立之公司。

^ 該等公司為以內資企業形式在中國成立之公司。

@ 於年內由本集團收購。

% 於年內由本集團成立。

~ 由本集團擁有87.3%權益的附屬公司江陰天江直接或間接控制51%。

上表載列董事認為對本集團業績或資產影響重大的本公司附屬公司。董事認為，載列其他附屬公司詳情會使資料過於冗長。

概無附屬公司於年末發行任何債務證券。



#### 48. 本公司主要附屬公司詳情(續)

##### (b) 擁有重大非控股權益的一家非全資附屬公司之詳情

下表列示擁有重大非控股權益的本集團非全資附屬公司之詳情：

附屬公司名稱	成立地點及 主要營業地點	非控股權益所持擁有權 權益及投票權的比例		分配予非控股權益的溢利		非控股權益累計	
		二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
江陰天江集團(附註)	中國	12.7%	12.7%	181,373	125,821	2,206,284	1,789,643
擁有非控股權益的個別非重大 附屬公司				3,810	2,189	221,026	169,495
				185,183	128,010	2,427,310	1,959,138

附註：該金額主要指收購江陰天江集團產生的商譽及其他無形資產，並已就內部對銷進行調整。

有關本集團擁有重大非控股權益的合併財務資料概要載列如下。

下表列出於二零一九年十二月三十一日本集團唯一擁有重大非控股權益的旗下集團江陰天江集團有關的資料。

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 48. 本公司主要附屬公司詳情(續)

#### (b) 擁有重大非控股權益的一家非全資附屬公司之詳情(續)

##### 江陰天江集團

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產	<b>11,534,104</b>	13,705,824
非流動資產	<b>9,975,793</b>	8,745,906
流動負債	<b>(5,215,273)</b>	(10,267,210)
非流動負債	<b>(4,483,174)</b>	(1,768,337)
權益淨額(附註)	<b>11,811,450</b>	10,416,183
江陰天江集團擁有人應佔權益	<b>11,002,481</b>	9,881,489
江陰天江集團之非控股權益	<b>808,969</b>	534,694

附註：權益淨額包括物業、無形資產及業務合併產生的相關遞延稅項的公允價值調整金額人民幣4,044,482,000元(二零一八年：人民幣4,155,575,000元)。

#### 48. 本公司主要附屬公司詳情(續)

##### (b) 擁有重大非控股權益的一家非全資附屬公司之詳情(續)

##### 江陰天江集團(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
營業額	<b>10,100,832</b>	7,293,774
開支	<b>(8,491,477)</b>	(6,076,404)
本年度溢利及全面收益總額(附註)	<b>1,609,355</b>	1,217,370
江陰天江集團擁有人應佔全面收益總額	<b>1,635,718</b>	1,250,343
江陰天江集團非控股權益應佔全面開支總額	<b>(26,363)</b>	(32,973)
本年度全面收益總額	<b>1,609,355</b>	1,217,370
宣派予非控股權益股息	<b>65,938</b>	73,670
經營活動之現金流入淨額	<b>1,411,601</b>	50,041
投資活動之現金流出淨額	<b>(553,979)</b>	(825,186)
融資活動之現金(流出)流入淨額	<b>(1,573,558)</b>	1,451,797
現金(流出)流入淨額	<b>(715,936)</b>	676,652

附註：本年度溢利包括於業務合併後就物業折舊的調整及已確認無形資產攤銷金額人民幣111,093,000元(二零一八年：人民幣110,627,000元)。

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 49. 財務狀況表及本公司儲備

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司之投資	<b>13,604,506</b>	13,604,506
貸款予附屬公司(附註a)	<b>4,687,822</b>	3,890,932
物業、廠房及設備	<b>4</b>	8
	<b>18,292,332</b>	17,495,446
流動資產		
其他應收款項	<b>136</b>	105
應收附屬公司款項(附註b)	<b>1,358,735</b>	1,175,899
銀行結餘及現金	<b>13,359</b>	79,550
	<b>1,372,230</b>	1,255,554
流動負債		
應付賬款及其他應付款項	<b>131,140</b>	135,630
應付附屬公司款項	<b>1,248,185</b>	643,676
銀行借貸	<b>421,026</b>	411,814
無抵押票據－一年內到期	<b>4,794,343</b>	2,497,330
	<b>6,594,694</b>	3,688,450
淨流動負債	<b>(5,222,464)</b>	(2,432,896)
總資產減流動負債	<b>13,069,868</b>	15,062,550
非流動負債		
無抵押票據－一年後到期	-	1,992,735
遞延所得稅負債	<b>21,049</b>	-
	<b>21,049</b>	1,992,735
資產淨值	<b>13,048,819</b>	13,069,815
資本及儲備		
股本	<b>11,982,474</b>	11,982,474
儲備(附註c)	<b>1,066,345</b>	1,087,341
權益總額	<b>13,048,819</b>	13,069,815

董事會於二零二零年三月三十日批准並授權刊發。

吳宪  
執行董事

王晓春  
執行董事

## 49. 財務狀況表及本公司儲備(續)

附註a： 該款項無抵押、按年利率4.35%計息(二零一八年：4.35%計息)並於1至3年內按要求償還。

附註b： 該款項無抵押、免息並按要求償還。

附註c： 本公司儲備之變動。

	換算儲備 人民幣千元	累計溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	813,199	182,581	995,780
本年度溢利及全面收益總額	-	566,696	566,696
已付股息(附註15)	-	(475,135)	(475,135)
於二零一八年十二月三十一日	813,199	274,142	1,087,341
本年度溢利及全面收益總額	-	481,510	481,510
已付股息(附註15)	-	(502,506)	(502,506)
於二零一九年十二月三十一日	813,199	253,146	1,066,345

本公司所有累計溢利可供分派至權益股東。

## 50. 主要非現金交易

年內，本集團從其客戶收到已收票據合共人民幣174,213,000元(二零一八年：人民幣97,382,000元)，被背書償付購置物業、廠房及設備的應付賬款。

## 51. 或然負債

年內，本集團(i)背書若干應收票據以償付應付賬款及其他應付款；及(ii)貼現若干應收票據予銀行籌集營運資本。本公司董事認為，本集團已轉讓有關此等應收票據之重大風險及回報，本集團對相應交易對手的義務已按照中國商業慣例解除，已背書及已貼現應收票據之付款違約風險為小，因為所有已背書及已貼現應收票據乃由信譽良好的中國銀行發行及擔保。因此，相關資產及負債並無於合併財務狀況表確認。於報告期末，本集團因此等已背書及已貼現應收票據違約可能導致之最大風險如下：

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

### 51. 或然負債(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
償付應付賬款及其他應付款項	<b>226,174</b>	55,628
已貼現票據以籌集營運資本	-	44,195
具有追索權之尚未到期已背書及已貼現應收票據	<b>226,174</b>	99,823

於報告期末，尚未到期之已背書及已貼現應收票據之賬齡為180日。本公司董事認為，已背書及已貼現應收票據之賬面值與其公允價值相若。

### 52. 報告期後事項

新型冠狀病毒(「COVID-19」)爆發

#### (i) 事件性質

COVID-19在各國的爆發不同程度地影響了許多業務。由於本集團的業務均設於內地不同地方，當地政府立即或根據最新發展於不同階段實施了各種預防措施。本集團服務客戶的能力大部分取決於各類政府措施及供應商的持續供應以及勞動力的獲得，可能因供應商供貨及／或出行限制及居家隔離規定而受到暫時影響。由於新型冠狀病毒固有的不可估計性質及其迅速發展，以及其廣泛的影響，本集團已採取行動與主要供應商及僱員磋商確定持續及足夠的供應產品及勞力。

## 52. 報告期後事項(續)

### (ii) 估計財務影響或未能作出估計的聲明

鑒於該等情況會不斷變化，且未來發展不可預計，本公司董事認為至該等財務報表授權刊發日期，其對本集團合併財務報表的財務影響難以合理估計，但將於本集團未來財務報表中反映。