



# 創美藥業股份有限公司

## CHARMAY PHARMACEUTICAL CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號: 2289



# 2016

年報

# 關於我們

創美藥業股份有限公司(股份代號：2289.HK)創立於2000年，是華南地區領先的醫藥分銷商之一，擁有全面的分銷網絡覆蓋華南地區及福建省等周邊地區，向醫藥分銷商、零售藥店、醫院、診所及衛生站等分銷多元化的醫藥產品。公司擁有各類的產品組合包括：西藥、中成藥、保健產品、中藥藥材及中藥飲片、醫療器械及化妝品。創美藥業在汕頭與佛山擁有兩個大型醫藥物流配送中心，以及專業的運輸團隊和現代化信息系統，高效運營機制，涵蓋整個醫藥分銷供應鏈，包括採購、銷售、倉儲、運輸及交付等。業務範圍全面覆蓋廣東地區，輻射到閩、浙、桂、瓊、湘等周邊省市，合作夥伴遍及全國。公司同時運營自建的B2B電子商務平台「創美e藥」，供客戶在線下達採購訂單。2015年12月14日，創美藥業在香港聯合交易所主板掛牌上市。根據2015年藥品流通行業運行統計分析報告，本公司在2015年全國批發企業主營業務收入前100位排序中排第36位。

憑藉良好的信譽和優質服務，2016年，公司獲中國醫藥商業協會授予中國藥品流通行業最佳服務創新獎，獲中國物流與採購聯合會醫藥物流分會、中國物流與採購聯合會冷鏈物流專業委員會授予的「《藥品冷鏈物流運作規範》國家標準達標企業」，以及2011-2015連續五年榮獲廣東省誠信示範企業等榮譽。

# 目錄

2	公司資料
3	主席報告
5	財務摘要
6	管理層討論及分析
16	董事、監事及高級管理人員履歷
22	企業管治報告
34	董事會報告
47	監事會報告
49	獨立核數師報告
53	合併損益及其他全面收益表
54	合併財務狀況表
55	合併權益變動表
56	合併現金流量表
57	財務報表附註



# 公司資料

## 董事

### 執行董事

姚創龍  
鄭玉燕  
范劍波  
林志雄

### 非執行董事

游澤燕

### 獨立非執行董事

尹智偉  
周濤  
關鍵(又稱關蘇哲)

## 監事

張玲  
鄭禧玥  
張寒孜

## 聯席公司秘書

吳詠珊  
林志雄

## 審核委員會

尹智偉(主席)  
周濤  
關鍵(又稱關蘇哲)

## 提名委員會

姚創龍(主席)  
周濤  
關鍵(又稱關蘇哲)

## 薪酬委員會

周濤(主席)  
尹智偉  
游澤燕

## 風險管理委員會

姚創龍(主席)  
林志雄  
尹智偉

## 授權代表

鄭玉燕  
吳詠珊

## 核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

## 法律顧問

李偉斌律師行(香港法律)  
北京市信格律師事務所(中國法律)

## 合規顧問

國泰君安融資有限公司

## 註冊辦公室及總部

中國廣東省汕頭市龍湖區嵩山北路235號

## 香港主要營業地點

香港灣仔  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心18樓

## 主要往來銀行

廣發銀行股份有限公司(汕頭分行)  
中國工商銀行股份有限公司(汕頭分行)

## H股證券登記處

香港中央證券登記有限公司

## 公司網站

www.chmyy.com

## 股份代號

2289.HK

# 主席報告

## 各位股東：

本人謹此代表創美藥業股份有限公司（股份代號：2289.HK）（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」），提呈本公司連同其附屬公司（統稱「本集團」或「我們」或「創美」）截至2016年12月31日止年度（「報告期」）經審核之綜合業績。

## 業務概覽

我們是華南地區領先的醫藥分銷商之一，擁有全面的分銷網絡覆蓋華南地區及福建省等周邊地區，向分銷商、零售藥店、醫院、診所、衛生站及其他分銷多元化的醫藥產品。根據2015年藥品流通行業運行統計分析報告，我們在2015年全國批發企業主營業務收入前100位排序中排第36位。按2015年醫藥分銷業務所產生的收入計算，我們於2016年被廣東省企業聯合會及廣東省企業家協會評為「廣東省民營企業100強」、「廣東省服務業100強」、「廣東省誠信示範企業」（2011-2015連續五年）；被中國醫藥商業協會評為中國藥品流通行業「十二五」最佳服務創新獎；獲得中國物流與採購聯合會醫藥物流分會、中國物流與採購聯合會冷鏈物流專業委員會所授予的「《藥品冷鏈物流運作規範》國家標準達標企業」。我們擁有各類的產品

組合包括：西藥、中成藥、保健產品、中藥藥材及中藥飲片、醫療器械及化妝品。我們的B2B電子商務平台「創美e藥」(www.cmyynet.com)於2015年6月開始運營，供客戶在線下達採購訂單。2016年3月，創美與IBM攜手打造SAP系統，致力於構建覆蓋採購、物流、倉儲、銷售、客戶關係管理等在全渠道、一體化信息平台，於2016年11月1日正式上線。我們將繼續加強、擴大及整合現有分銷網絡及能力，同時積極發展B2B電子商務平台，擴充產品種類，以擴大客戶群，提升本集團在華南地區的市場地位。

## 2016年年度表現

本集團的營業額由2015年的人民幣3,397.13百萬元增加8.00%至2016年的人民幣3,668.93百萬元，而本集團的毛利由2015年的人民幣164.70百萬元增加9.47%至2016年的人民幣180.30百萬元。本集團的毛利率由2015年的4.85%上升至2016年的4.91%。本公司擁有人應佔溢利由2015年的人民幣26.36百萬元增加125.15%至2016年的人民幣59.35百萬元。本集團的純利率（按純利除營業額計算）由2015年的0.78%上升至2016年的1.62%。整體盈利能力較上年度同比明顯提升。

### 前景

隨著中國城鎮化建設提速、人口老齡化加快、二孩政策全面放開、居民收入穩步增長，藥品和健康服務市場需求不斷增長。中國藥品流通行業主管部門對藥品流通領域監管趨嚴，促使藥品流通行業進入汰弱留強的階段。隨著醫藥分開政策的落地，公立醫院的藥品庫將轉移至自由競爭市場，華南地區醫藥分銷市場潛力巨大。本集團將發揮區域優勢，繼續深耕華南地區終端市場；引進新的優質產品，豐富產品種類；拓寬自身銷售網絡，提高本集團在華南地區終端市場的覆蓋率；全面升級信息系統及B2B電商平台，提高營運效率，進而提高本集團的盈利能力。

### 感謝

最後，本人借此機會僅對公司管理層及員工的發展貢獻致以衷心的感謝。本人亦感謝我們全體股東的信任及支持。

創美藥業股份有限公司

**姚創龍**  
主席

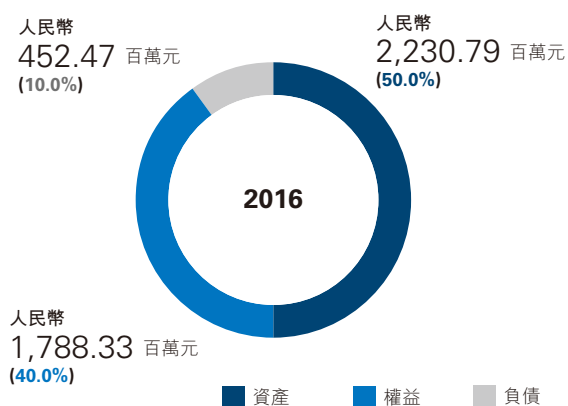
香港，2017年3月21日

# 財務摘要

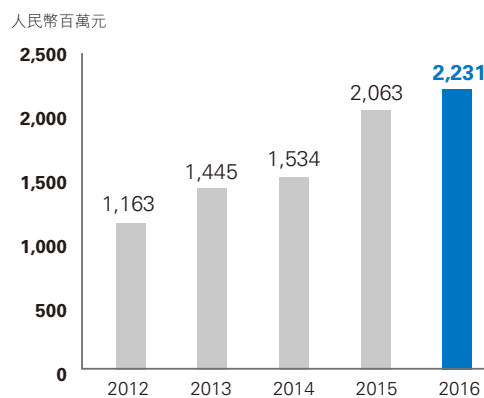
業績	截至12月31日止年度				
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
營業額	3,668,928	3,397,133	3,014,059	2,401,231	2,016,943
除所得稅前溢利	79,886	41,575	45,935	29,314	20,565
本公司權益股東應佔年度綜合收益總額	59,348	26,359	36,445	22,219	14,111
每股基本及攤薄盈利(以每股人民幣分列示)	54.95	32.30	45.56	不適用	不適用

財務狀況	於12月31日				
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
總資產	2,230,793	2,062,970	1,533,936	1,444,602	1,163,059
總負債	1,788,328	1,648,714	1,288,371	1,235,482	976,158
總權益	452,465	414,256	245,565	209,120	186,901
每股淨資產(以每股人民幣元列示)	4.19	3.84	不適用	不適用	不適用
淨債項權益比率	0.67	0.33	1.14	1.35	1.32

於2016年12月31日的資產、負債及權益關係圖



於12月31日的總資產







## 管理層討論及分析





## 管理層討論及分析

### 行業概覽

隨著中國城鎮化建設提速、人口老齡化加快、二孩政策全面放開、居民收入穩步增長等，藥品和健康服務市場需求不斷增長，醫藥衛生體制改革持續推進，藥品流通轉型升級需求更加迫切，藥品流通行業發展面臨新的機遇與挑戰。

報告期內，藥品流通領域多項政策法規出台。中國商務部發布《全國藥品流通行業發展規劃(2016-2020年)》(《規劃》)引導藥品流通行業改革發展，推動中國藥品流通行業轉型升級。目標於2020年，藥品流通行業發展基本適應全面建成小康社會的總體目標和人民群眾不斷增長的健康需求，形成統一開放、競爭有序、網絡布局優化、組織化程度和流通效率較高、安全便利、群眾受益的現代藥品流通體系。

### 規範藥品流通秩序，淨化流通環境

報告期內，中國國家食品藥品監督管理總局(「CFDA」)下發《關於整治藥品流通領域違法經營行為的公告》(94號文)，對藥品流通領域違法經營行為開展集中整治，進一步整頓和規範藥品流通秩序，嚴厲打擊違法經營行為。



中國藥品流通行業主管部門對藥品流通領域監管趨嚴，將有利於規範藥品流通秩序，推進藥品流通行業整合及變革，使不合規的藥品流通企業被迫淘汰出局，淨化藥品流通環境，促進藥品流通行業健康發展。

### 行業集中度不斷提高，重塑流通行業格局

2016年4月中國國務院辦公廳印發了《深化醫藥衛生體制改革2016年重點工作任務》，要求推出「兩票制」以優化藥品購銷秩序，壓縮流通環節。「兩票制」的實施將迫使藥品流通行業進行行業整合，加速提升藥品流通行業的集中度。

根據《規劃》：2015年，藥品批發百強企業銷售額佔藥品批發市場總額的比重從2010年的69%提高至86%；形成3家年銷售額超過人民幣1,000億元的全國性大型藥品流通企業和25家年銷售額超過人民幣100億元的區域性藥品流通企業，行業集中度明顯提升。按照《規劃》，到2020年藥品批發百強企業年銷售額佔藥品批發市場總額90%以上，醫藥流通行業的集中度將持續大幅度提升。

通過資本市場上市融資的企業由2010年12家增加到2015年20家，上市公司兼並重組活躍。「十三五」期間，政府將繼續鼓勵大型藥品流通企業通過兼並重組、上市融資、發行債券等方式加快整合與擴張，進而做優做强做大；同時，支持中小型藥品流通企業專業化經營，做精做專，形成經營特色，從而重塑流通行業格局。

### 「互聯網+」發展進入新時期，推動藥品流通行業轉型升級

近幾年，醫藥電商發展迅猛。截至2015年12月31日，全國累計有517家企業擁有《互聯網藥品交易服務資格證書》（「資格證書」），其中106家企業擁有批發交易類B2B證書（「B證」）。2015年商務部直報系統醫藥電商銷售總額達人民幣476億元，其中B2B市場規模達人民幣444億元，佔醫藥電商銷售總額93.3%。據CFDA信息顯示，截至2017年1月22日，全國累計有913家企業擁有資格證書，其中224家企業擁有B證。2017年1月22日國務院印發了《關於第三批取消39項中央指定地方實施的行政許可事項的決定》，目錄中明確指出「取消互聯網藥品交易服務企業（第三方平台除外）審批」。

「互聯網+」發展模式呈現快速發展態勢，成為推動藥品流通行業發展的新載體。《規劃》將推進「互聯網+藥品流通」模式的發展，推動移動互聯網等信息技術在藥品流通領域廣泛應用，豐富藥品流通渠道和發展模式，促進線上線下融合發展，推進藥品流通行業轉型升級。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

我們的主要業務是於中國分銷藥品，而絕大部分營業額來自藥品分銷。我們從醫藥生產商及分銷供貨商採購藥品，然後銷售予分銷商客戶，零售藥店，及醫院、診所、衛生站及其他。2016年度，我們遵循制定的經營目標，繼續開拓華南區域市場，重點開發零售藥店業務，為「創美e藥」的運營奠定基礎。

於2016年12月31日，我們的分銷網絡覆蓋5,674名客戶，其中783名為分銷商，3,496名為零售藥店，1,395名為醫院、診所、衛生站及其他。截至2015年12月31日止，我們的分銷網絡覆蓋5,245名客戶，其中745名為分銷商，3,256名為零售藥店，1,244名為醫院、診所、衛生站及其他。

於2016年12月31日，我們共有供應商1,019名，其中醫藥生產商673家及分銷供應商346家。截至2015年12月31日，我們共有供應商1,045名，其中醫藥生產商749家，分銷供應商296家。

截至2016年12月31日止，我們分銷6,069種產品，較2015年度增加508種產品。

	產品數量 截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
產品類別		
西藥	2,881	2,858
中成藥	2,392	1,995
保健產品	125	122
其他	671	586
總計	6,069	5,561

我們於2015年12月全面運行B2B電子商務平台（「電商平台」）「創美e藥」(<http://www.cmyynet.com/>)，截至2016年12月31日，我們的B2B電子商務平台有4,759位註冊客戶，主要為零售藥店。2016年我們透過B2B電商平台進行電子商務交易所貢獻的營業額共計約人民幣177.48百萬元。2016年，我們使用部分上市募集資金將我們原有的B2B電商平台改造升級為SAP Hybris電商管理平台，於2016年11月1日正式上線。在2017年度，我們將全面推進電商平台PC端、WAP移動端、微信公眾號的升級迭代，以優化客戶使用體驗，更有效宣傳推廣企業品牌，透過電商平台提高運營效率，降低交易成本。

本集團於2016年的營業額為人民幣3,668.93百萬元，較上年度增加8.00%。毛利率為4.91%，較上年度增加0.06個百分點。總費用率為3.06%，較上年度減少0.73個百分點。本公司擁有人應佔溢利為人民幣59.35百萬元，較上年度增加125.15%。淨利潤率為1.62%，較上年度增加0.84個百分點。整體盈利能力較上年度同比明顯提升。

### 信息系統改造，攜手IBM打造SAP系統

本集團於2016年3月20日正式啟動信息化建設項目，依托SAP S/4HANA全新商務套件，融入Hybris電商平台、SAP客戶關係管理(SAP CRM)、移動應用、SAP商務智能(SAP BO)等解決方案，並借助IBMPOWER8服務器幫助本集團部署SAP HANA on Power內存計算，構建覆蓋採購、物流、倉儲、銷售、客戶關係管理等在全渠道、一體化信息服務平台。信息化建設(一期)項目於2016年11月1日正式上線。

### 購置冷藏運輸車輛，擴大分銷覆蓋範圍

於2016年，本集團已為兩個物流配送中心購置冷藏運輸用車共23輛，比原有普通送貨車輛能夠更好地保證產品良好的狀態，優化了物流配送質量，擴大分銷覆蓋範圍、增加向客戶供應產品及提供優質運輸服務。

### 成立專業電商團隊，全面規劃與推廣電商平台

本集團於2016年成立電商運營中心，對本集團電商平台進行全面規劃、工具搭建與應用、日常活動推廣與運營實施。具體包括電商平台的功能開發與優化、網站的設計與策劃、效果數據整理與分析、日常運營與推廣、產品維護與測試及部門溝通協調六個方面。更好地推進「創美e藥」B2B電商平台的運營，將現有終端藥店客戶向線上引流，為終端客戶提供優質的在線下單體驗，同時提高營銷團隊的工作效率。

### 未來展望

#### 持續擴充產品種類，增強產品組合

本集團將持續引進新的優質產品，包括保健產品、化妝品、器械及中藥飲片等。同時，本集團將淘汰部分毛利率及周轉率過低的產品。我們將豐富產品種類，增強產品組合，以滿足客戶的多樣化採購需求及提高客戶粘度與忠誠度，進一步提高本集團盈利能力，進而增強我們的競爭地位。

#### 持續推進收購業務進展，提高華南地區終端市場覆蓋率

於2017年，本集團將加速於深圳等華南地區城市收購成熟醫藥分銷公司，從多項因素考慮，包括地理位置、產品組合、營業額、客戶群等，以協助本集團新物流配送中心的建設，拓寬自身分銷網絡，提高本集團在華南地區終端市場的覆蓋率，提高藥品配送能力及規模，提高服務效率，形成更具競爭力的醫藥配送網絡。

#### 於珠海市恒祥醫藥有限公司投資

於2017年3月13日，本公司與珠海市恒祥醫藥有限公司(「**珠海恒祥醫藥**」)的擁有人簽訂增資擴股協議，以代價人民幣18百萬元增加本公司於珠海恒祥醫藥的註冊資本至其股權的70%並成為其控股股東(「**投資事項**」)。此為本集團深入佈局珠海地區，全面覆蓋珠海市終端市場及鄰近的江門和中山終端市場的重要舉措。有助於拓寬本集團的銷售網絡，擴大客戶基礎及提升營業額。該投資事項已經於2017年3月30日在珠海市工商行政管理局香洲分局完成變更登記，並更名為「**珠海創美恒祥醫藥有限公司**」，預期將增加本集團下游客戶數約1,100家，增加經營品規數約1,400個，其中包括中藥飲片1,065個，有助於增加本集團中藥飲片、保健產品等產品比例，以及有利於本集團擴充產品種類，增強產品組合，從而滿足客戶多樣化需求以提升客戶忠誠度。

## 管理層討論及分析

此次投資所使用款項與本公司日期為2015年12月2日的招股章程(「招股章程」)所載所得款項計劃用途一致。

### 啟動信息化(二期)項目建設，促進企業戰略發展

2017年，本集團將啟動信息化(二期)項目建設，投入SAP EWM, SAP TM, SAP HR三個模塊的實施。目標將達成(i)建設並提升倉庫管理系統和運輸系統，結合供應鏈協同平台，實現倉配可視化管理；(ii)建立物流一體化網絡運作模式，打破物流配送中心之間的業務獨立運作模式，實現倉庫間協助；實現物流配送標準化運作，建立可複製的運作模板；以及(iii)建立本集團HR三支柱管理模型(人力資源專家中心、人力資源平台、人力資源業務夥伴)以及共享服務和HRBP，實現「資源共享、團隊共享、能力共享、信息共享」，為各部門提供一站式HR解決方案，提高團隊的工作效率，更好地為企業戰略服務。

### 全面升級B2B電商平台，優化客戶使用體驗

本集團將全面推進電商平台PC端、WAP移動端、微信公眾號的升級迭代，以優化客戶使用體驗。將利用Hybris開箱即用的解決方案、社交媒體和移動營銷等工具，幫助本集團落地B2B營銷策略，將現有終端藥店客戶向線上引流，打通線上電子商務平台與線下實體店的渠道，本集團力求在2018年全面實現對於1萬家以上中小藥店的線上銷售，為終端客戶提供不同以往的分銷體驗。

## 財務回顧

### 營業額

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
產品銷售	3,640,925	3,381,222
服務收入	28,003	15,911
總營業額	3,668,928	3,397,133

本集團2016年的營業額為人民幣3,668.93百萬元，較上年度增加8.00%。

客戶類型	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
分銷商	2,547,674	2,400,620
零售藥店	1,026,163	917,918
醫院、診所、衛生站及其他	67,088	62,684
產品銷售總額	3,640,925	3,381,222



於2016年期間，我們絕大部分營業額來自向(i)分銷商客戶(ii)零售藥店及(iii)醫院、診所、衛生站及其他的產品銷售。於2016年期間，超過98%的產品銷售總額來自分銷商客戶和零售藥店。

我們產品銷售所得營業額於2016年間提升主要是由於售予分銷商客戶及零售藥店所得的銷售額上升所致。

我們售予分銷商客戶所得的銷售額於2016年間提升主要是由於(i)我們不斷擴展華南地區的分銷網絡且我們的分銷商客戶由2015年的745家增加至2016年的783家；以及(ii)我們作為一級分銷商的产品數目由2015年的3,794種增加至2016年的4,509種，致使售予分銷商客戶的产品銷售額上升。

我們售予零售藥店所得的銷售額於2016年間提升主要是由於我們不斷採取擴展零售藥店網絡的市場營銷手段以擴展B2B電子商務業務而使售予零售藥店及分銷商客戶的产品銷售增加，加上我們的零售藥店數目由2015年的3,256家增至2016年的3,496家。

### 銷售成本、毛利及毛利率

本集團的銷售成本由截至2015年12月31日止年度的人民幣3,232.43百萬元增加7.93%，至截至2016年12月31日止年度的人民幣3,488.63百萬元。有關增幅與產品銷售營業額增長一致。

本集團的毛利由截至2015年12月31日止年度的人民幣164.70百萬元增加9.47%，至截至2016年12月31日止年度的人民幣180.30百萬元。本集團的毛利率由截至2015年12月31日止年度的4.85%上升至截至2016年12月31日止年度的4.91%。本集團毛利率的提升主要是由於(i)我們2016年銷售予零售藥店的營業額佔比上升，零售藥店通常因為將藥品直接售予消費者，毛利率普遍較高；(ii)我們主動淘汰部分存貨周轉率及毛利率較低的产品；以及(iii)我們作為一級分銷商的产品數目由2015年的3,794種增加至2016年的4,509種，從供應商獲取的採購折扣更多所致。

### 其他收入

2016年其他收入增加113.76%至人民幣11.79百萬元(2015年：人民幣5.51百萬元)，主要原因為增加(i)政府補貼人民幣2.69百萬元，(ii)滙兌收益人民幣5.45百萬元所致。

### 銷售及分銷開支

2016年銷售及分銷開支增加19.42%至人民幣48.12百萬元(2015年：人民幣40.30百萬元)。主要原因為(i)為維顧客情關係，舉行上市客戶答謝會；(ii)與銷售增長對應的市場推廣費用增加及(iii)為保持與同行業的薪酬競爭力，銷售人員薪金及其他津貼、退休福利計劃供款增長所致。

### 行政開支

2016年行政開支減少26.11%至人民幣47.47百萬元(2015年：人民幣64.25百萬元)。主要原因為2016年無產生非經常性開支性質的上市開支(2015年：人民幣23.87百萬元)。如與剔除上市開支後的2015年行政開支比較，2016年行政開支增加人民幣7.09百萬元，主要原因為(i)本集團上市後聘請專業顧問開支增加；(ii)信息化系統升級相關費用增加以及(iii)員工薪金及其他津貼、退休福利計劃供款增長所致。

## 管理層討論及分析

### 財務成本

2016年的財務成本減少31.09%至人民幣16.61百萬元(2015年：人民幣24.10百萬元)，主要原因為中國的基準利率下降導致貸款利息支出以及票據貼現利息減少所致。2016年的財務比率佔營業額比率為0.45%，而2015年度則為0.71%。

### 所得稅開支

於2016年，本集團的所得稅費用為人民幣20.54百萬元，與2015年的人民幣15.22百萬元相比，增加34.98%，主要原因是稅前利潤增加所致。實質稅率(所得稅除以稅前溢利)從2015年的36.60%下降10.89個百分點至2016年的25.71%，主要由於2016年並無產生上市開支及中國會計準則與香港會計準則就計算除稅前溢利所用會計處理不同所致。

### 本公司擁有人應佔溢利

本公司擁有人應佔溢利由2015年的人民幣26.36百萬元增加125.15%至2016年的人民幣59.35百萬元，主要原因為(i)本集團營業額及毛利增加；及(ii) 2016年期間無出現非經常性開支性質的上市開支(2015年：人民幣23.87百萬元)所致。

### 物業、廠房及設備

於2016年12月31日，本集團的物業、廠房及設備的賬面淨值為人民幣130.01百萬元，較2015年增加人民幣12.34百萬元，主要是由於2016年期間(i)新購置23輛冷藏運輸用車及(ii)新購置SAP軟件、設施及配套硬件設備所致。

### 流動資金及財務資源

於2016年12月31日，本集團現金及銀行結餘為人民幣119.57百萬元，而於2015年12月31日則為人民幣155.63百萬元。

於2016年12月31日及2015年12月31日，本集團分別錄得流動資產淨值人民幣228.31百萬元及人民幣199.40百萬元。於2016年12月31日，本集團的流動比率(按流動資產除以流動負債計算)為1.13(2015年：1.12)。

本集團於2016年12月31日有銀行借貸人民幣421.36百萬元。所有銀行借貸均由中國境內的銀行提供，均按固定利率計息。銀行借貸的賬面值以人民幣為單位，與公平值相若。本集團並無使用任何財務工具作對沖用途，亦無任何以現有借貸及／或其他對沖工具對沖的外幣淨額投資。

### 貿易及其他應收款項

本集團的貿易及其他應收款項主要包括貿易應收款項、應收票據、預付款項、其他應收款項。於2016年12月31日，本集團貿易及其他應收款項金額為人民幣1,169.60百萬元，比2015年12月31日貿易及其他應收款項金額增加了人民幣143.73百萬元，主要是由於隨著營業額增長，應收票據及預付款項較2015年增長人民幣157.90百萬元，增長率109.90%。

### 貿易及其他應付款項

本集團的貿易及其他應付款項主要包括貿易應付款項、應付票據、預收款項、其他應付稅項、應計開支及其他應付款項。於2016年12月31日，本集團貿易及其他應付款項金額為人民幣1,352.80百萬元，比2015年12月31日貿易及其他應付款項金額減少人民幣2.83百萬元，主要由於應付增值稅減少所致。應付票據較2015年增長6.02%至人民幣823.86百萬元。

### 財務比率

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
淨利潤率	1.62%	0.78%
負債比率	0.93	0.70
淨債務對股本比率	0.67	0.33

本集團於截至2016年12月31日止年度的淨利潤率(按淨利潤除總銷售額計算)為1.62%，2015年則為0.78%。

本集團於2016年12月31日的負債比率(按借貸總額除權益總額計算)為0.93，而2015年度則為0.70。

本集團於2016年12月31日的淨債務對股本比率(按借貸總額減去現金及現金等價物除權益總額計算)為0.67，而2015年度則為0.33。

### 庫務政策

本集團在執行庫務政策上採取審慎的財務管理策略，因而於整段回顧期間內維持健全的流動資金狀況。本集團不斷評估其客戶的信貸狀況及財務狀況，務求降低信貸風險。為控制流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動結構符合不時的資金需要。

### 外匯風險

本集團的交易以人民幣計值。除上市募集資金尚未使用的部分資金以港元存於中國境內商業銀行的專戶及香港商業銀行的專戶外，大多數資產以及全部負債均以人民幣計值。本集團存於中國境內及香港商業銀行的專戶的港元須承受匯率風險。年內本集團並無利用任何財務工具對沖外幣風險。

### 利率風險

截至2016年12月31日止年度，本集團並無以浮動利率計息的銀行借貸(2015年：人民幣183.48百萬元)。

## 管理層討論及分析

### 資本結構

截至2016年12月31日止年度，本公司的資本結構並無任何變動。本公司的資本結構由銀行借款、已抵押銀行存款及銀行結餘及現金及本公司擁有人應佔權益（包括繳足資本及儲備）組成。

### 資本承擔

於2016年12月31日，本集團並無任何重大資本承擔。

### 僱員資料

於2016年12月31日，本集團共有659名僱員，包括執行董事。總員工成本（包括董事、監事酬金）為人民幣41.44百萬元，而截至2015年12月31日止年度則為人民幣32.33百萬元，增長率28.18%。酬金乃參考市場常規及個別僱員的表現、資歷及經驗釐定。

除基本薪金外，亦可視乎本集團的業績及個人表現獲發花紅。其他員工福利包括中國《勞動法》、《勞動合同法》、《社會保險法》規則及規例以及中國現行相關監管規定獲本集團聘用的僱員而設的其他相關保險。

本集團僱員的薪金及福利均處於具競爭力的水準，僱員的待遇均在本集團就薪酬及花紅設定的整體框架內按表現釐定，而該框架每年進行檢討。

### 更改核數師

本公司於過去三年均無更換核數師。

### 所持重大投資

除於附屬公司的投資外，於截至2016年12月31日止年度，本集團並無持有任何重大投資。

### 有關重大投資及資本資產的未來計劃

除招股章程所披露者外，本集團並無其他有關重大投資及資本資產的未來計劃。

### 附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

於截至2016年12月31日止年度，本集團並無任何附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售。

### 資產抵押

截至2016年12月31日，各銀行給予本集團的授信額度為人民幣760.52百萬元，本集團已動用之銀行信貸總額為人民幣723.57百萬元，由(i)本集團於2016年12月31日所持賬面值為人民幣86.33百萬元的物業、廠房及設備；(ii)本集團於2016年12月31日所持賬面值為人民幣96.35百萬元的土地使用權及(iii)於2016年12月31日的賬面值為人民幣250.00百萬元的存貨作抵押。

### 或然負債

於2016年12月31日，本集團並無任何重大或然負債（2015年：無）。

# 董事、監事及高級管理人員履歷

## 董事及監事

下表列載董事(「董事」)及監事(「監事」)於本報告日期的資料：

姓名	委任日期	年齡
<b>執行董事</b>		
姚創龍	2000年3月6日	47
鄭玉燕	2015年5月25日	42
范劍波	2015年5月25日	41
林志雄	2015年5月25日	47
<b>非執行董事</b>		
游澤燕	2015年5月25日	46
<b>獨立非執行董事</b>		
尹智偉	2015年12月1日	41
周濤	2015年12月1日	33
關鍵(又稱關蘇哲)	2015年12月1日	47
<b>監事</b>		
張玲	2015年5月25日	44
鄭禧玥	2015年5月25日	37
張寒孜	2015年5月25日	37



## 董事、監事及高級管理人員履歷

### 主席及執行董事

**姚創龍先生**，47歲，我們的主席、執行董事兼首席執行官，負責本集團整體管理、戰略策劃及決策，並制定本集團年度業務計劃。姚先生為我們非執行董事游澤燕女士之配偶。

姚先生於2004年3月取得中國政法大學民商法專業研究生進修班結業證書，亦於2004年3月完成中國中山大學中外管理研究中心的在職工商管理碩士(EMBA)精選課程研修班的課程，於2007年10月完成中國浙江大學醫藥商業領導力發展高級研修班的兼讀課程，於2008年7月完成中國清華大學高級工商管理總裁研修班的課程，於2013年9月完成中國北京大學特勞特戰略定位總裁班的課程，及於2015年11月完成上海交通大學海外教育學院互聯網+與電子商務創新總裁班的課程。

姚先生於2000年3月加入本集團擔任本公司總經理，監督本公司日常運作及制訂本公司戰略發展，2011年7月起兼任佛山創美藥業有限公司的總經理。姚先生亦自2015年5月起擔任本公司主席。

### 執行董事

**鄭玉燕女士**，42歲，是我們的副總裁、執行董事兼首席營銷官。鄭女士於2003年9月加入本集團，曾於本集團擔任不同職位，包括採購主管、採購總監及銷售總監，於2015年8月升為本集團副總裁。彼自2015年5月25日起獲委任為我們的董事。鄭女士主要負責本集團的營銷及產品管理，佈局及維護本集團的銷售網絡，規劃及指導本集團經營商品的管理。

鄭女士於2008年12月取得中國人民大學研究生院的工商管理碩士學位，於2013年8月完成中國中山大學嶺南學院EMBA課程總裁研修班的課程，於2013年11月完成中國北京大學特勞特戰略定位總裁班的課程，及於2015年11月完成上海交通大學海外教育學院互聯網+與電子商務創新總裁班的課程。

## 董事、監事及高級管理人員履歷

**范劍波先生**，41歲，我們的副總裁、執行董事兼首席技術官，負責開發本集團信息系統、物流配送中心及信息技術管理，於2011年3月加入本集團擔任首席技術官，負責我們物流配送中心的規劃及建造。范先生於2015年8月升任為本集團副總裁。

范先生於2004年2月自雲南大學畢業，主修國際貿易，並於2013年9月取得香港大學專業進修學院「信息戰略與企業轉型」研究生文憑。彼於2013年11月完成中國北京大學特勞特戰略定位總裁班的課程，於2014年8月至2016年8月獲中國倉儲協會授予倉儲專家名號，及於2015年11月完成上海交通大學海外教育學院互聯網+與電子商務創新總裁班的課程。

范先生於2007年2月至2007年7月曾擔任雲南騰俊國際物流有限公司（從事運送、物流及倉儲管理及出入口服務的公司）的物流經理，負責制訂標準運作程序及優化物流系統，2007年7月至2010年12月曾擔任雲南鴻翔一心堂（集團）藥業股份有限公司（於深圳證券交易所上市的公司（股份代號：002727），從事藥品生產及銷售）物流經理，負責規劃建設及管理物流配送中心及應用企業資源計劃軟件。

**林志雄先生**，47歲，我們的執行董事、聯席公司秘書兼首席財務官，負責本集團的財務管理，於2010年3月加入本集團擔任本集團的財務總監。

林先生於1992年7月畢業於中國湖南財經學院，主修金融計劃統計學，取得經濟學學士學位，再於2013年11月完成中國北京大學的特勞特戰略定位總裁班的課程，於2015年5月自香港大學專業進修學院取得「企業財務及投資管理」研究生文憑。林先生於1997年5月獲中國財政部認可為會計師。

加入本集團前，林先生於1992年7月至2001年12月在從事融資及投資活動的汕頭國際信托投資公司擔任計財部經理，負責財務管理與會計、稅務計劃及融資。2002年1月至2010年3月，他曾於從事煙草輔料生產與銷售的廣東德明投資集團公司（現稱汕頭市德明包裝實業集團有限公司）擔任財務總監，負責財務管理與會計、稅務計劃、融資及投資管理。

## 董事、監事及高級管理人員履歷

### 非執行董事

**游澤燕女士**，46歲，於2015年5月25日獲委任為我們的非執行董事，負責為本集團戰略發展提供意見。為我們的主席、執行董事兼首席執行官姚先生的配偶。

游女士於1996年9月至1997年7月在中國中共廣東省委黨校修讀財務研究及金融專業，於2004年12月自中國中共廣東省委黨校函授學院畢業並取得行政管理學士學位。游女士於1990年9月加入中國汕頭經濟特區金海灣大酒店有限公司，先後擔任公關營銷總監、助理總經理，協助總經理負責酒店市場營銷、前廳及客房服務管理工作。

### 獨立非執行董事

**尹智偉先生**，41歲，於2015年12月1日獲委任為我們的獨立非執行董事。

尹先生於1997年11月於香港科技大學畢業，獲得工商管理(會計)學士學位。尹先生通過遠程學習於2003年8月於倫敦大學畢業，獲得法律學士學位。彼再於2004年6月獲得香港大學法學專業證書。

尹先生於2002年1月獲認可為香港會計師公會會員。彼亦於2006年5月獲認可為特許公認會計師公會資深會員。彼亦於2006年9月獲認可為香港高等法院律師。

涉足法律領域前，尹先生於1997年8月至2001年5月期間於財務、會計及審計業工作，包括曾於會計及審計公司羅兵咸永道會計師事務所擔任高級審計員；於2001年10月至2002年1月於從事投資業務的公司Wellink Services Limited擔任會計經理；於2002年4月至2003年9月擔任保險公司萬誠保險(香港)有限公司財務部副經理。彼自2004年於多間本地及國際律師行工作，專責公司融資，包括香港上市及併購工作。2006年10月至2007年7月及2008年1月至2008年11月，尹先生是史密夫斐爾律師事務所的企業融資主任。尹先生於2010年3月至2010年11月擔任禮德齊伯禮律師行助理律師，於2010年12月至2012年5月是美富律師事務所律師。尹先生於2012年5月加入高偉紳律師事務所擔任資深律師，於2015年4月離任前擔任顧問。於2015年5月至2016年5月，在通力律師事務所(Links Law Offices)的聯營律師行香港律師事務所張慧雯律師事務所擔任合夥人及香港公司與證券部的主管。尹先生於2016年5月加入金杜律師事務所，作為其公司及證券部的合夥人。

**周濤先生**，33歲，於2015年12月1日獲委任為我們的獨立非執行董事。

周先生於2005年7月畢業自中國北京大學，取得法學學士學位，具有中國執業律師資格。

周先生自2005年7月起擔任中國律師事務所北京國楓律師事務所律師。

## 董事、監事及高級管理人員履歷

**關鍵先生(又稱關蘇哲)**，47歲，於2015年12月1日獲委任為我們的獨立非執行董事。

關先生於1991年7月畢業自中國人民解放軍國際關係學院，取得英語學士學位，於1997年11月畢業自中國中歐國際工商學院，取得工商管理碩士學位。關先生於2014年8月獲中國上海交通大學繼續教育學院委任為客座教授。

關先生於2008年5月擔任一號店(從事業務管理的公司)銷售主管，負責市場營銷、銷售與營運管理，於2009年7月至2010年8月期間擔任上海好麗家電子商務有限公司(從事市場營銷、銷售與培訓業務的公司)的副總裁，負責業務管理，自2011年7月起擔任慢客島(上海)網絡科技有限公司首席執行官，監督綜合管理。於2015年6月2日起擔任上海新關點投資發展有限公司的執行董事兼總裁，負責企業綜合管理。關先生曾擔任中國電信股份有限公司江蘇電子渠道營運中心的顧問。

### 監事

**張玲女士**，44歲，於2015年5月25日獲委任為我們的監事會主席。

張女士於1994年7月自中國北京物資學院畢業，取得國際貿易學士學位，於2005年6月取得中國汕頭大學產業經濟學碩士學位，再於2009年12月取得中國廈門大學會計學博士學位。

2000年3月至2002年9月，張女士為本公司的總經理助理，負責監察財務及行政事宜，自2010年1月起擔任中國汕頭大學商學院副教授。

**鄭禧玥女士**，37歲，於2015年5月25日獲委任為我們的職工代表監事。

鄭女士於2009年7月自中國中央廣播電視大學畢業，取得會計學學士學位，亦於2010年4月完成中國北京大學民營經濟研究學院高級工商管理碩士學位(EMBA)的課程。

鄭女士於2001年7月加入本集團，曾擔任會計主任及結算部經理等職位，現時為本集團營銷官助理兼資金管理部經理，負責協助首席營銷官營運銷售中心並監督本集團的資金管理。

**張寒孜女士**，37歲，於2015年5月25日獲委任為我們的監事。

張女士於中國四川大學修讀國際金融，並於2002年7月畢業及取得經濟學學士學位，於2011年8月獲廣東省人力資源和社會保障廳認可為中級會計師。

張女士於2008年7月至2014年1月擔任從事衣服及皮革製品批發及零售的凱撒(中國)股份有限公司(於深圳證券交易所上市的公司(股份代號：002425))的財務副經理，亦於2008年7月至2014年1月擔任凱撒(中國)股份有限公司的附屬公司宇鑫(廣東)貿易有限公司的董事，自2014年2月起擔任本公司財務經理。

## 董事、監事及高級管理人員履歷

### 高級管理層

**向志雄先生**，37歲，擔任本公司首席人才官。向先生於2002年6月畢業於中南財經政法大學國際經濟法學專業。2010年11月至2015年6月任職於深圳英飛拓科技股份有限公司集團人力資源總監。

向先生於2016年8月加入本集團，負責本集團的人力資源的戰略規劃，並監督執行，包括建立暢通的溝通渠道和有效的激勵機制，全面統籌集團人力資源中心的工作職責。

**董劍鋒先生**，34歲，擔任本公司電商運營總監。董先生於2005年畢業於中國廣東科學技術職業學院信息管理與計算機應用專業。2014年9月至2016年6月任職於廣州英福力皇資產管理有限公司副總經理。

董先生於2016年10月加入本集團，負責本集團的電商平台整體定位，包括電子商務平台的規劃、工具搭建和應用、大數據的構建與應用和日常的活動推廣、運營實施。

**林志杰先生**，33歲，是我們的物流副總監。林先生於2007年7月畢業於中國江西中醫學院科技學院藥劑專業。

林先生於2007年1月加入本集團，負責本集團運輸及物流安排，包括規劃運輸預算方案。

### 聯席公司秘書

**林志雄先生**，47歲，我們的聯席公司秘書。林先生的履歷詳情載於本節「執行董事」一段。

**吳詠珊女士**，於2015年12月1日獲委任為我們的聯席公司秘書。吳女士為信永方圓企業服務集團有限公司的副總監，負責協助上市公司專業的公司秘書工作。彼擁有逾10年公司秘書領域專業經驗並為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會資深會員。



# 企業管治報告

## 企業管治常規

配合及遵守企業管治原則及常規之公認標準一直為本公司最優先原則之一。董事會相信良好的企業管治是引領本公司走向成功及平衡股東、客戶以及僱員之間利益關係之因素之一，董事會致力於持續改善該等原則及常規之效率及有效性。

截至2016年12月31日止年度，本公司一直遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治守則的守則條文(「守則條文」)，惟下文所述偏離情況除外：

根據守則條文第A.2.1條，主席及首席執行官的職責應獨立分開，不應由同一人履行。姚創龍先生為本集團的首席執行官，因彼擁有豐富的醫藥分銷行業經驗，因此亦擔任

董事會主席。董事會認為由同一人擔任董事會主席及首席執行官利於保證本集團領導一致，使本集團整體戰略策劃更有效及高效。

## 董事及監事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)為本公司董事及監事進行證券交易之行為守則。本公司確認經向所有董事及監事查詢，截至2016年12月31日止年度所有董事及監事均遵守了標準守則所載之規定標準。



## 企業管治報告

### 董事會成員

#### 組成

目前董事會由八名董事(「董事」)組成，其中四名為執行董

事，一名為非執行董事，三名為獨立非執行董事。董事會成員組成如下：

董事	年齡	職務	服務合約／聘任書期限
姚創龍先生	47	主席、執行董事兼首席執行官	2015年12月14日至 2018年12月13日
鄭玉燕女士	42	副總裁、執行董事兼首席營銷官	2015年12月14日至 2018年12月13日
范劍波先生	41	副總裁、執行董事兼首席技術官	2015年12月14日至 2018年12月13日
林志雄先生	47	執行董事、聯席公司秘書兼首席財務官	2015年12月14日至 2018年12月13日
游澤燕女士	46	非執行董事	2015年12月1日至 2018年11月30日
尹智偉先生	41	獨立非執行董事	2015年12月1日至 2018年11月30日
周濤先生	33	獨立非執行董事	2015年12月1日至 2018年11月30日
關鍵先生(又名關蘇哲)	47	獨立非執行董事	2015年12月1日至 2018年11月30日

截至2016年12月31日止年度，董事會成員組成沒有任何變化。

每名董事的履歷詳細信息載於第16至21頁的「董事、監事及高級管理人員履歷」部分。

董事、監事及高級管理人員之間除董事、監事及高級管理人員履歷部分所披露的關係及其在本公司的工作關係外，在財務、業務、家屬、其他重大方面無任何關係。



## 董事會會議

董事會定期會議於一年內至少召開四次，約每季度一次。藉以討論公司運營的整體策略和財務表現的其他董事會會

議於必要時召開。截至2016年12月31日止年度，本公司舉行九次董事會會議。具體情況如下：

姓名	職位	已出席次數／可出席次數
姚創龍先生	主席、執行董事兼首席執行官	9/9
鄭玉燕女士	副總裁、執行董事兼首席營銷官	9/9
范劍波先生	副總裁、執行董事兼首席技術官	9/9
林志雄先生	執行董事、聯席公司秘書兼首席財務官	9/9
游澤燕女士	非執行董事	9/9
尹智偉先生	獨立非執行董事	9/9
周濤先生	獨立非執行董事	9/9
關鍵先生(又稱關蘇哲)	獨立非執行董事	9/9

本公司有三名獨立非執行董事，超過董事會人數的三分之一。其中尹智偉先生具有相應專業資格。

所有董事均可獲得聯席公司秘書的意見和服務，確保董事會程序及所有適用規則及規例均獲得遵守。

相應的通知都會在定期會議和其他會議之前提前發送予各董事，會議議程和其他相關資料也會在董事會會議之前發予董事。就董事會會議議程及其他附加事項可向所有董事諮詢。

就會議中董事發表的意見及相關記錄的草稿和最終版本都須發予所有董事，董事會會議記錄應由會議秘書備存。

## 企業管治報告

### 股東大會

截至2016年12月31日止年度，本公司共召開兩次股東大會，具體情況如下：

日期	地點	會議
二零一六年六月三日	中國廣東省汕頭市龍湖區嵩山北路235號三樓	二零一六年股東週年大會
二零一六年十一月九日	中國廣東省汕頭市龍湖區嵩山北路235號三樓	二零一六年第一次股東特別大會

董事出席會議情況統計：

姓名	職位	已出席次數／可出席次數
姚創龍先生	主席、執行董事兼首席執行官	2/2
鄭玉燕女士 <sup>(1)</sup>	副總裁、執行董事兼首席營銷官	1/2
范劍波先生	副總裁、執行董事兼首席技術官	2/2
林志雄先生	執行董事、聯席公司秘書兼首席財務官	2/2
游澤燕女士	非執行董事	2/2
尹智偉先生	獨立非執行董事	2/2
周濤先生	獨立非執行董事	2/2
關鍵先生(又稱關蘇哲)	獨立非執行董事	2/2

附註：

1、鄭玉燕女士由於公務未能出席二零一六年第一次股東特別大會。

### 董事會及管理層之職責

董事會主要負責監察及管理本公司事務，包括採納長遠策略以及委任與監督高級管理層，以確保本集團按照本身宗旨經營業務。董事會亦負責釐定本公司之企業管治政策，包括(i)制訂及審閱本公司之企業管治政策及常規；(ii)審閱及監察董事及高級管理層之培訓及持續專業發展情況；(iii)審閱及監察適用於僱員及董事之行為守則及合規指引(如有)；及(iv)審閱本公司於企業管治報告內披露之資料。董事會已於2016年度內履行上述所提及的企業管治職能的職責。

儘管引領及監督本公司履行職責之責任由董事會全權承擔，若干責任已轉授多個董事會委員會。該等委員會乃由董事會設立以處理本公司各方面之事務。除經董事會批准之各自書面職權範圍另有訂明外，只要並無與組織章程細則(「章程」)所載條文有所抵觸，該等董事會委員會乃受本公司之章程以及董事會之政策及常規規管。風險管理委員會、提名委員會、薪酬委員會及審核委員會之新成員架構將容許獨立非執行董事有效地投放時間履行各董事會委員會所規定職務。

董事會亦已向執行董事領導下之本公司管理層轉授施行其策略及日常營運之責任。本公司已就須交由董事會決策之事宜訂立清晰指引，其中包括與資本、融資及財務報告、內部監控、股東溝通、董事會成員、轉授權力及企業管治有關之事宜。

董事會知悉其須負責編製真實而公平地反映本集團事務狀況之財務報表。載於第53至56頁之財務報表乃按財務報表附註3所載基準編製。本集團之財務業績根據法定及／或監管規定適時公佈。本公司外聘核數師就本公司財務報表發出之申報責任聲明，載於第49頁之獨立核數師報告。

本公司概無不遵守上市規則第3.10(1)、(2)及3.10A條之情況。除上文「董事、監事及高級管理層簡歷」一節披露者外，各董事會成員之間並無財政、業務、家族或其他重要關係。

### 獨立非執行董事之獨立性確認

每名獨立非執行董事已依據上市規則第3.13條規定就其獨立性出具年度確認函。本公司根據上市規則第3.13條所載獨立指引條款，視全體獨立非執行董事為獨立人士。



## 企業管治報告

### 董事之持續專業發展

截至2016年12月31日止年度，所有董事均被給予相關指導材料，以及參加作為董事的職責和職權、董事適用之相關法律法規、權益披露職責及本集團業務的相關培訓。此

指導材料和相關概述將提供予即刻作為董事的新任命董事。董事的持續簡報及專業發展將於必要時安排。

所有董事已提供參加培訓的記錄，本公司也將繼續依據守則條文第A.6.5段規定安排或者提供相應培訓。

於2016年度，董事參與的持續專業發展概要如下：

董事		有關企業管治、監管發展及其他相關專業主題的培訓
<b>執行董事</b>		
姚創龍(主席)		✓
鄭玉燕		✓
范劍波		✓
林志雄		✓
<b>非執行董事</b>		
游澤燕		✓
<b>獨立非執行董事</b>		
尹智偉		✓
關鍵(又名關蘇哲)		✓
周濤		✓

### 委任、連任及罷免

全體獨立非執行董事已與本公司訂立委任函件或協議，特定任期為三年，可重選連任。

根據章程，董事由股東大會選舉產生，任期三年，自獲選生效之日起算。董事任期屆滿，可以連選連任。董事長由全體董事的過半數選舉和罷免，董事長任期三年，可以連選連任。股東大會在遵守有關法律、行政法規規定的前提下，可以以普通決議的方式將任何任期末屆滿的董事罷免。

### 非執行董事

本公司現任非執行董事游澤燕女士的任期自2015年12月1日起計為期三年。

### 提名委員會

本公司已於2015年11月26日成立了提名委員會(「提名委員會」)，並根據守則條文第A.5.2段以書面釐定其職權範圍。其職權範圍可於本公司及聯交所網站取得。

提名委員會的主要職責為定期檢討董事會的架構、大小和組成、物色合資格成為董事會成員的人選、評核獨立非執行董事的獨立性，以及就有關董事委任或者連任的事宜向董事會提供建議。提名委員會由三名成員組成，其中兩名為獨立非執行董事，分別為周濤先生與關鍵先生，以及另一名執行董事，為姚創龍先生(主席)。

截至2016年12月31日年度，提名委員會於2016年3月21日舉行一次會議，以檢討董事會之架構、人數及組成，並評核獨立非執行董事的獨立性。所有提名委員會成員包括姚創龍先生、周濤先生及關鍵先生均出席會議。

在物色合適的董事候選人時，提名委員會將會根據候選人的技能、經驗、教育背景、專業知識、個人誠信和承諾時間，以及根據本公司需求和該職位所須遵循的其它相關法律法規的要求來執行選拔程序。所有候選人必須能夠滿足上市規則第3.08和3.09條所規定之標準。將被委任為獨立非執行董事的候選人亦須滿足上市規則第3.13條規定的獨立性標準。合資格的候選人將推薦股東大會批准。

## 薪酬委員會

本公司根據於2015年11月26日通過的董事會決議及上市規則第3.25及3.26條之規定成立薪酬委員會(「薪酬委員會」)，並已採納書面職權範圍。薪酬委員會書面職權範圍已參照守則條文第B.1.2段獲採納。其職權範圍可於本公司及聯交所網站取得。

薪酬委員會的主要職責為就本集團全體董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構向董事會作出推薦意見，以及確保董事並無自行釐定薪酬。執行董事的薪酬乃基於其技能、知識、個人表現及貢獻、該董事責任及職責的範圍，並考慮到公司的業績表現及市場行情釐定。獨立非執行董事的薪酬政策是要確保獨立非執行董事對參與公司事務包括其參加各董事委員會所作出的努力以及付出的時間得到充分的補償。獨立非執行董事的薪酬乃根據其技能、經驗、知識、責任和市場趨勢釐定。截至2016年12月31日，薪酬委員會由三名成員組成，其中兩名為獨立非執行董事，分別為周濤先生(主席)與尹智偉先生，以及另一名非執行董事，為游澤燕女士。

根據守則條例第B.1.5條，本集團截至2016年12月31日止年度已向高級管理人員支付之薪酬按薪酬等級載列如下：

薪酬等級	人數
零至人民幣50,000元	5
人民幣50,001元至人民幣250,000元	5
人民幣250,001元至人民幣500,000元	3
人民幣500,001元(含人民幣500,001元)以上	1

董事薪酬的詳情載於財務報表附註13。

## 企業管治報告

截至2016年12月31日止年度，薪酬委員會於2016年3月21日舉行一次會議，以檢討董事及高級管理層的整體薪酬政策及釐定並提呈董事會。所有薪酬委員會成員包括周濤先生、尹智偉先生及游澤燕女士均出席會議。

薪酬委員會已採納由其檢討管理層所提出有關執行董事及高層管理人員的薪酬建議後，向董事會提出建議的模式。董事會擁有最終權力以批准經薪酬委員會提出的薪酬建議。

### 審核委員會

本公司根據於2015年11月26日通過的董事會決議並根據上市規則第3.21條和3.22條之規定成立了審核委員會（「**審核委員會**」），並以書面釐定其職權範圍。審核委員會的書面職責範圍已參照守則條文第C.3.3和C.3.7段獲採納。其職權範圍於本公司及聯交所網站可取得。

審核委員會向董事會報告，並自其成立定期召開會議以檢討並提出推薦建議以改進本集團的財務報告程序及內部監控。除此之外，審核委員會的主要職責是就對外聘核數師的委任、重新委任和解聘向董事會提供推薦建議，審閱財務報表及本公司財務報告和海外內部監控的重大意見。於本年報發佈之日，審核委員會由三名成員組成，包括三名獨立非執行董事，分別為尹智偉先生（主席）、周濤先生及關鍵先生。

於本年報日期，審核委員會已與本公司管理層審閱了本集團所採納的會計原則及慣例，並討論了內部監控與財務報告事宜。審核委員會亦與本公司外聘核數師共同商討審閱了本公司截至2016年12月31日止年度的全年業績。

於截至2016年12月31日止年度，審核委員會於2016年3月23日、2016年8月22日召開兩次會議，已審閱（其中包括）本集團截至2015年12月31日止年度之年度業績及截至2016年6月30日止6個月之中期業績，並認為有關業績之編制已遵守適用會計準則及上市規則。所有審核委員會成員包括尹智偉先生、周濤先生及關鍵先生均出席會議。

審核委員會已知悉本集團之現有風險管理及內部監控系統，並留意有關系統將每年進行檢討。

截至2016年12月31日止年度，董事會概無於外部核數師的選擇、委任、指定或解聘事宜與審核委員會持不同意見。

### 風險管理委員會

本公司根據於2015年11月26日通過的董事會決議成立了風險管理委員會（「**風險管理委員會**」），並以書面釐定其職權範圍。其職權範圍可於本公司及聯交所網站取得。

風險管理委員會的主要職責為檢討風險與合規管理、內部控制與風險管理和內部審核職能的整體目標及基本政策，並向董事會就此作出建議。於2016年12月31日，風險管理委員會由主席兼執行董事姚創龍先生、執行董事林志雄先生及獨立非執行董事尹智偉先生三名成員組成。姚創龍先生擔任風險管理委員會主席。

截至2016年12月31日止年度，風險管理委員會於2016年3月21日舉行一次會議，風險管理委員會在會議上審閱本公司的風險管理策略、政策和指引，並檢討本集團的風險管理及內部監控系統是否有效及資源是否足夠。所有風險管理委員會成員包括姚創龍先生、林志雄先生及尹智偉先生均出席會議。

### 董事會成員多元化政策

董事會採納了以下董事會成員多元化政策：

為達到可持續的均衡發展，本公司認為董事會層面日益多元化是支持其達到戰略目標及維持可持續發展的關鍵元素。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時充分顧及客觀條件以及董事會成員，多元化可為董事會帶來的裨益。本公司在設定董事會成員組成時會從多個方面考慮董事會成員多元化包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終將

根據本公司業務發展和戰略規劃處在不同時期的具體人才需求，考慮董事人選的優勢及可為董事會提供的貢獻而作決定。董事會組成(包括性別、年齡、服務任期)將每年在《企業管治報告》內披露。

### 核數師薪酬

本年度內，本公司委任信永中和(香港)會計師事務所有限公司作為本公司外部核數師。由信永中和(香港)會計師事務所有限公司提供的截至2016年12月31日止年度的審計服務收費為人民幣1百萬元。

### 董事對財務報表的財務申報所承擔的責任

董事確認，彼等負責根據上市規則規定，編製本集團賬目及作出其他財務披露，而本公司管理層將向董事會提供資料及解釋，致使董事會可對財務及其他決定作出知情評估。

董事並不知悉任何有關可能對本公司持續經營能力嚴重存疑的事件或情況的重大不確定因素。

## 企業管治報告

本公司核數師就其對本公司截至2016年12月31日止年度財務報表的申報責任聲明載於本年報「獨立核數師報告」內。

### 聯席公司秘書

林志雄先生和吳詠珊女士，為本公司的聯席公司秘書，主要職責為負責本集團的公司秘書工作。林志雄先生目前並無具備上市規則第3.28條所規定的資格。吳詠珊女士為信永方圓企業服務集團有限公司的副總監，其在本公司的主要公司聯絡人為執行董事兼聯席公司秘書林志雄先生。

根據上市規則第3.29條，於2016年12月31日，吳女士及林先生已各自參與不少於15小時的相關專業訓練。

### 內部監控及風險管理系統

董事會確認對風險管理及內部監控系統負責，審核委員會協助董事會履行其監察及企業管制職責，涵蓋本公司的財務、運營、合規、風險管理及內部監控，和內部審計職能。在審核委員會及風險管理委員會的協助下，董事會負責有效地維持內部監控及風險管理系統，以保障本集團的資產及股東的權益。風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且就避免重大錯誤、損失或欺騙行為而言，僅能作出合理而非絕對的保證。

本公司內部監控及風險管理系統包含完善之組織架構，以及全面之政策和程序，分佈於各營運部門當中，各業務及職能部門之職責均清楚列明，以確保有效之制衡。本公司的風險管理及內部監控架構包括下列各項：

#### 董事會

董事會是內部監控管理的最高決策機構，負責評估並釐定本公司承受的風險性質及程度，以達成其業務策略目標；負責公司內部監控及風險管理的建立健全和有效實施，監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察。

#### 風險管理委員會及審核委員會

董事會授權董事會風險管理委員會審閱、檢討及批准本公司的風險管理政策和指引；就風險水平、風險偏好及相關資源配置作出決策；每年檢討本集團內部監控系統的效力及資源至少一次。

董事會授權審核委員會負責至少每年一次檢討本公司之財務監控、內部監控及風險管理制度；與管理層討論內部監控制度，確保管理層已履行職責建立有效之內部監控制度，包括考慮本公司在會計及財務職能方面之資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受之培訓課程及有關預算是否充足；檢討本集團之財務及會計政策及實務。

### 監事會

監事會是內部監控管理的監督機構，負責監督董事會、管理層建立與實施內部監控。

### 管理層

負責組織領導公司內部控制的建設與日常運作，組織協調和管理；負責識別、評估及管理可能對運作之重要程序構成潛在影響的風險；對內部審計提出的有關風險管理及內部監控事宜之調查結果，作出及時響應和跟進；向董事會及審核委員會提供有關風險管理及內部監控系統是否有效的確認。

本公司也相應建立了風險管理機制，包括風險管理的框架和範圍、訂立業務目標及風險評估的流程及定期進行評估和監察的流程等。通過對於內部控制的有效性進行全面評價，識別可能對公司及運營構成潛在影響之風險，評估監控環境和流程方面的風險。通過比較風險評估結果，排列風險優先次序，釐定風險管理策略及內部監控程序，以防止、避免或降低風險。

董事會已就本集團截至2016年12月31日之內部監控及風險管理系統之有效性作年度審閱，並無發現任何重大內部監控缺陷，並相信現行內部監控及風險管理系統實屬有效及充分；而本公司的會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷、培訓課程及預算均為充足。

### 披露內幕消息

本集團制定一套有關披露內幕消息的政策，載列符合證券及期貨條例及時處理及發佈內幕消息的程序及內部監控措施。該政策及其有效性須進行定期檢討。

### 股東權利

#### 由股東召開股東特別大會

合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份10%以上（含10%）的兩個或兩個以上的股東，可以簽署一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會同意召開臨時股東大會或者類別股東會議的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開會議的通知。董事會在收到前述書面要求後應當儘快召集臨時股東大會或者類別股東會議。如果董事會在收到前述書面要求後30日內沒有發出召集會議的通告，提出該要求的股東可以在董事會收到該要求後4個月內自行召集會議，召集的程序應當盡可能與董事會召集股東會議的程序相同。

#### 在股東大會上提出議案

單獨或者合計持有本公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。

#### 向董事會作出查詢

股東提出有關信息或者索取資料的，應當向公司提供證明其持有公司股份的種類以及持股數量的書面文件，公司經核實股東身份並收到合理費用後按照股東的要求予以提供。



## 企業管治報告

### 聯絡詳情

股東可透過以下方式發送上述查詢或要求：

地址：中國廣東省汕頭市龍湖區嵩山北路235號公司秘書  
林志雄收(註明收件人為聯席公司秘書)

傳真：86-0754-82752026

電郵：linzhixiong@chmyy.com

為免生疑，股東須將簽妥的要求書、通告或聲明或查詢(視情況而定)的正本寄發至以上地址，並提供彼等的姓名、聯絡詳情及確認文件以令該等函件生效。股東資料可按法律規定披露。

股東如需任何協助，亦可致電本公司，號碼為86-0754-88109272。

### 組織章程文件

本公司已批准修訂於2016年6月3日召開的2015年股東週年大會上組織章程細則修訂，以表示採納「Charmacy Pharmaceutical Co., Ltd.」作為本公司的英文公司名稱，且確保本公司及其營運符合中國國家工商行政管理總局的登記業務範疇，且就於中國國家工商行政管理總局的登記而言，根據本公司於全球發售完成後的情況更新有關本公司股本架構的概況。除上述外，於2016年內本公司章程並無發生重大變動。

### 投資者關係及溝通

董事會深知與全體股東保持良好溝通的重要性。本公司相信維持高透明度乃為提升投資者關係的關鍵所在。本公司承諾向其股東及公眾投資者公開且及時地披露公司資料。

本公司透過公司刊物(包括年報及公告)為股東提供最新的業務發展及財務表現。本年報提供大量本公司截至2016年12月31日止年度的業務資料。股東週年大會為董事會及其股東提供寶貴的直接溝通機會，而本公司亦透過其網站(<http://www.chmyy.com>)向公眾及其股東提供另一種溝通管道。所有公司通訊及本公司的最新信息均可於本公司的網站獲取。

截至2016年12月31日止年度，本公司的英文名稱由Chuangmei Pharmaceutical Co., Ltd. 變更為Charmacy Pharmaceutical Co., Ltd.。其股份簡稱亦修改為Charmacy Phar。本公司的營業執照註冊號原為440500000024328，變更為統一社會信用代碼：91440500722414635C。

# 董事會報告

本公司董事會欣然提呈本集團2016年年度報告及截至2016年12月31日止年度的財務報表。

## 主要業務及業務回顧

本公司的主要活動為於中國分銷醫藥產品。而本公司附屬公司之主要活動載於財務報表附註24。報告期內的業務回顧及本集團未來業務發展的討論載於本年報第9至11頁的管理層討論及分析；年內本集團按主要財務表現指標作出的本集團表現分析載於本年報第11至15頁的管理層討論及分析。

## 所得款項用途

本公司於2015年12月14日成功上市。扣除本公司應付有關全球發售的包銷佣金及其他估計費用後，本公司全球發售（「全球發售」）所得款項淨額約為人民幣158.91百萬元。截至本報告日期，董事並未注意到，招股章程所載所得款項用途有任何重大轉變。

根據本公司在招股章程中披露的所得款項用途，截至2016年12月31日的實際使用情況詳列如下：

計劃用途	預算使用金額 人民幣	實際使用金額 人民幣
用於增強、擴展及整合我們現存的分銷網絡及能力	約55.62百萬元	約15.47百萬元
用於改良及推廣我們的B2B電子商務平台	約15.89百萬元	約7.86百萬元
用於償還銀行借款	約47.67百萬元	約47.67百萬元
用於收購華南地區的醫藥分銷業務	約23.84百萬元	零
用於營運資金及一般企業用途	約15.89百萬元	約15.89百萬元
合計	約158.91百萬元	約86.89百萬元

董事會已於2017年3月21日召開的董事會議議決擬重新分配所得款項用途，並將於本公司應屆股東週年大會上提呈。有關所得款項淨額之變動詳情，請參閱本公司日期為2017年4月25日的董事會函件。

## 董事會報告

### 業績和股息

本集團截至2016年12月31日止年度業績和於2016年12月31日本集團的財務狀況載於第53至54頁的財務報表。

董事會建議就截至2016年12月31日止年度派發末期股息每股人民幣0.20元(計入稅項)，惟須由本公司股東於本公司將於2017年6月10日召開的股東週年大會(「股東週年大會」)上批准，而於批准後，有關末期股息將於2017年7月17日或之前派付。內資股的股息將以人民幣支付，而H股的股息將以港元支付。本公司就派付H股股息記錄日期及暫停辦理本公司H股股份過戶登記相關日期詳情載於本公司將於2017年4月25日刊發的董事會函件。

### 最近五年財務摘要

本集團自2012年12月31日止年度至2016年12月31日止年度最近五年的業績、資產及負債的財務摘要載於第5頁。本摘要表並不構成財務報表的部分。

### 股本

截至2016年12月31日止年度公司股本變動的詳細信息載於財務報表附註23。

### 可供分配儲備

於2016年12月31日，本公司可供作分派之儲備為人民幣33.61百萬元。本集團儲備於2016年的變動詳情載於第55頁的財務報表。

### 主要風險及不確定性

#### (1) 供應商和所獲供應產品質量

本集團作為藥品分銷商對供應商營運和產品質量的控制力有限或根本無控制力，供應商未必能持續為我們提供無缺陷且符合本集團質量標準的產品。

因此，倘包裝並無受損且妥善附帶檢查報告等相關文件，則本集團無法知曉產品內部質量是否有問題，故倘本集團供應商未能供應符合質量標準的貨品，則本集團或會因銷售偽劣藥物而受到行政處罰。

#### (2) 毛利率及純利率偏低

本集團作為藥品分銷商的利潤率偏低。採購成本的任何增加或售價下跌均會嚴重影響我們的利潤。此外，我們自生產供應商直接或間接賺取採購折扣，有關採購折扣對我們的毛利屬重大。若取得的採購折扣金額減少導致毛利率及純利率降低，本集團的經營業績或會受到不利影響。

### 與僱員、客戶及供應商之主要關係

本集團認為，本集團骨幹員工有助於本集團未來發展，且彼等的行業知識、市場瞭解及其真誠服務有助於本集團維持市場競爭力。本集團重視僱員的個人能力提升及職業發展，為員工提供相應的培訓課程。

本集團與現有及潛在客戶和供應商維持緊密穩定的關係。作為醫藥生產商與客戶的橋梁，瞭解市場趨勢及客戶多樣化需求，有助於為醫藥生產企業以更具成本效益的方式覆蓋更廣的銷售網絡，有助於提供豐富的產品組合滿足客戶不同的需求及確保穩定及時供貨。

### 主要客戶及供應商

本集團前五大客戶的銷售總額佔截至2016年12月31日止年度本集團的總營業額的8.29%，其中對最大客戶銷售額佔本年度銷售總額的2.14%。本集團前五大供應商的採購總額佔截至2016年12月31日止年度本集團的總採購成本的21.93%，其中最大供應商採購額佔本年度本集團的總採購成本的11.63%。

本集團的最大供應商為廣州白雲山醫藥集團股份有限公司旗下的附屬公司。據董事所知，廣州白雲山醫藥集團股份有限公司之全資附屬公司廣藥白雲山香港有限公司擁有本公司於本年報日期已發行股本5%以上。除上述者外，據董事所知，董事或彼等的任何聯絡人或任何擁有本公司已發行股本5%以上權益的股東在年內概無於本集團五大客戶及供應商擁有任何實益權益。

### 附屬公司

截至2016年12月31日止年度本公司附屬公司的詳情載於財務報表附註24。

### 物業、廠房及設備

截至2016年12月31日止年度本公司物業、廠房及設備變動的詳細信息載於財務報表附註15。

### 固定資產

截至2016年12月31日止年度，本集團總資本支出達約人民幣21.96百萬元（2015年：約人民幣30.31百萬元），用於添置物業、廠房及設備。有關本集團於2016年內物業、廠房及設備變動的詳情以及本集團的預付土地使用權詳情載於財務報表附註15至16。

## 董事會報告

### 借款

本集團於2016年12月31日的借貸詳情載於財務報表附註21。於2016年12月31日，本集團已抵押賬面總值約人民幣432.68百萬元的物業、機器及設備、預付土地使用權及存貨，以獲取向本集團授出的銀行融資(2015年：約人民幣376.97百萬元)。

### 環境保護

本集團長期關注環境保護問題，致力於為環境保護做貢獻。本集團嚴格遵守中國有關環境保護的法律法規，於業務活動中儘量減少對環境的影響並將提醒員工遵循此準則。此外，本集團亦通過採用國IV排放標準的柴油車進行藥品物流配送、控制營運的用電量及用水量，節約紙張使用等措施以減少對環境的影響。

### 遵守法律及法規

董事會關注本集團有關遵守法律及監管規定方面之政策及常規。本集團已聘用外部合規顧問、中國及香港法律顧問，確保本集團之交易及業務乃於適用的法律框架內進行。本集團已把相關法律及法規納入內部管理制度內，持續監督員工遵守。

### 董事與監事服務合約

於本年度及截至本報告日期在任的本公司董事如下：

#### 執行董事

姚創龍(主席)  
鄭玉燕  
范劍波  
林志雄

#### 非執行董事

游澤燕

#### 獨立非執行董事

尹智偉  
周濤  
關鍵(又名關蘇哲)

每名執行董事已與本公司訂立服務合約，自上市之日起，為期三年，惟須於不少於三個月前以書面形式通知對方予以終止。

每名非執行董事及獨立非執行董事已與本公司於2015年11月26日訂立聘任書，自2015年12月1日起，為期三年，惟須於不少於三個月前以書面形式通知對方予以終止。

概無董事與本公司或本公司附屬公司訂立不可於一年內由本公司終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的服務合約。

根據上市規則第3.13條規定，本公司已接獲每位獨立非執行董事關於彼等於本年度獨立性的確認書，而所有獨立非執行董事均仍被視為獨立。

於本年度及截至本報告日期在任的本公司監事如下：

### 監事

張玲女士(主席)  
鄭禧玥女士  
張寒孜女士

本公司監事會已於2015年5月25日成立，於2016年度內召開兩次會議。監事會於2016年進行的會議及活動的詳情載於本年報中的監事會報告。

各監事已與本公司訂立服務合同，為期三年，並可膺選連任。

概無監事與本公司訂立任何本公司不可於一年內在無賠償(除法定賠償外)情況下終止的服務。

### 董事、監事及僱員酬金

董事、監事酬金及本公司五名最高薪酬人士之詳情載於財務報表附註13。

董事酬金由本公司薪酬委員會建議，經股東於本公司股東週年大會授權董事會批准，並參考彼等投入本集團之時間、職責、可比較公司支付之薪金，本集團其他部門僱傭條件及以表現為基準之薪酬釐定。概無董事參與決定彼等個人酬金。

### 薪酬政策

本集團的薪酬政策乃根據個別員工的表現及中國的薪酬趨勢而制定，並會定期檢討。本集團亦會視乎其盈利能力向員工發放酌情花紅，作為彼等對本集團作出貢獻的獎勵。

### 董事及監事於交易、安排或合約的權益

除所披露者之外，董事及監事(或其有關連的實體)於年末或年內任何時間並無直接或間接於任何與本公司，或其任何控股公司或附屬公司訂立的重大交易、安排或合約中擁有重大權益。

### 管理合約

除董事服務合約外，於2016年，本公司概無與任何個人、公司或法人團體訂立管理本公司整體或任何重大部分的任何業務的任何合約。



## 董事會報告

### 董事、監事及高級管理層簡歷

董事、監事及本集團高級管理層簡歷於本年報第16至21頁「董事、監事及高級管理層簡歷」一節披露。

### 控股股東之不競爭承諾

為更好保障本集團免受任何潛在競爭，姚創龍先生已與本公司訂立不競爭契據，姚創龍先生不可撤銷及無條件向本公司承諾，自上市日期起及只要我們的H股仍然於聯交所上市及(i)姚先生直接或間接擁有我們不少於30%已發行股份的權益；或(ii)姚創龍先生仍然為我們的執行董事，姚創龍先生將並促使其聯繫人：

- (a) 不會直接或間接從事、參與任何與本集團現有業務活動或本集團日後可能從事的任何業務活動競爭或可能競爭的任何業務，或持有當中任何權利或權益或向其提供任何服務或以其他方式參與有關業務；
- (b) 不會直接或間接採取對本集團業務活動構成干擾或中斷的任何行動，包括但不限於招攬本集團客戶、供貨商及員工；
- (c) 知會董事會有關姚創龍先生(包括其聯繫人)與本集團之間存在潛在利益衝突的任何事宜，尤其是姚創龍先生(包括其聯繫人)與本集團之間的交易；及
- (d) 應本公司要求於可行情況下儘快提供有關其遵守不競爭契據條款的書面確認函及彼等各自對在本公司年報中加載該確認函而作出的同意，以及本公司可能合理要求的所有該等數據以供審閱。

此外，姚創龍先生謹此不可撤銷及無條件承諾，若其或其聯繫人(本集團成員公司除外)獲提供與本集團任何產品及／或服務有關的任何新商機(「商機」)，其將轉交或促使有關聯繫人轉交商機予本集團，並提供有關所需資料，以便本集團評估商機的價值。

姚創龍先生將提供或促使其聯繫人提供一切有關合理協助，以便本集團把握該商機。倘其(或其聯繫人)計劃參與或從事可能與本集團現有業務活動直接或間接競爭的任何新活動或新業務，則須給予本公司參與或從事商機的優先選擇權，且除非獲本公司事先書面同意，否則將不會參與或從事該等活動。姚創龍先生及其聯繫人(本集團成員公司除外)概不會競逐商機，除非本集團因商業原因決定放棄商機。本公司的任何決策均須經我們的獨立非執行董事考慮本集團當時的業務及財務資源、商機所需的財務資源及(如必要)專家對商機在商業可行性方面的意見後批准。姚創龍先生進一步不可撤銷及無條件地承諾，其將(i)向本集團提供執行不競爭契據所載承諾所需的一切資料；及(ii)每年向本公司確認其是否已遵守該等承諾。

不競爭契據將於以下日期(以最早者為準)不再具有任何效力：

- (a) 本公司變成由姚創龍先生及／或其聯繫人全資擁有；
- (b) 姚創龍先生及／或其聯繫人所持已發行股份的實益股權總額(不論直接或間接)跌至低於已發行股份數目的30%，且姚創龍先生不再為我們的執行董事；或
- (c) H股不再於聯交所上市。

控股股東姚創龍先生已向本公司確認於截至2016年12月31日止年度遵從其不競爭契據承諾。

本公司獨立非執行董事已審閱有關合規情況，並已得到本公司控股股東的確認，按此確認基準，彼等認為本公司控股股東已遵守不競爭契據，且此等不競爭契據亦已由本公司根據其條款強制執行。

### 關連交易

截至2016年12月31日止年度，我們並無進行任何將會構成上市規則所指的非豁免持續關連交易的交易。

本集團於報告期內在一般業務過程中作出的關連方交易詳情列載於財務報表附註25內。除上述披露外，沒有任何載列於財務報表附註25的關連方交易屬於上市規則項下須予披露的關連交易或持續性關連交易。本公司就其關連交易和持續性關連交易已符合上市規則第14A章的披露規定。

## 董事會報告

### 董事、監事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證之權益或淡倉

於2016年12月31日，董事、監事及本公司主要行政人員於本公司、其集團成員及／或相聯法團（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，擁有已記入根據證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊之權益，或根據標準守則已知會本公司及聯交所的權益如下：

董事姓名	身份／權益性質	股份類別及數目 <sup>(6)</sup>	相關類別股份的概約持股百分比 <sup>(1)</sup>	本公司已發行股本總額的概約百分比 <sup>(2)</sup>
姚創龍先生	實益擁有人	70,000,000股 內資股(L) <sup>(9)</sup>	87.50%	64.81%
	配偶權益	1,800,000股 內資股(L) <sup>(3)(9)</sup>	2.25%	1.67%
游澤燕女士	配偶權益	70,000,000股 內資股(L) <sup>(4)</sup>	87.50%	64.81%
	受控法團權益	1,800,000股 內資股(L) <sup>(5)(9)</sup>	2.25%	1.67%
鄭玉燕女士	受控法團權益	1,700,000股 內資股(L) <sup>(6)(9)</sup>	2.13%	1.57%
林志雄先生	受控法團權益	3,200,000股 內資股(L) <sup>(7)(9)</sup>	4.00%	2.96%

附註：

- (1) 該計算乃基於本公司於2016年12月31日已發行內資股總數80,000,000股而得出。
- (2) 該計算乃基於本公司於2016年12月31日已發行股份總數108,000,000股而得出。
- (3) 姚創龍先生為本公司非執行董事游澤燕女士的配偶，根據證券及期貨條例被視為擁有該等股份的權益。
- (4) 游澤燕女士為本公司主席兼執行董事姚創龍先生的配偶，根據證券及期貨條例被視為擁有該等股份的權益。
- (5) 該等股份由汕頭市智創投資管理合夥企業（有限合夥）（「智創投資」）持有。於2016年12月31日，由於游澤燕女士為智創投資的普通合夥人，故根據證券及期貨條例視為於智創投資持有的股份中擁有權益。

- (6) 該等股份由汕頭市悠然投資管理合夥企業(有限合夥)(「悠然投資」)持有。根據證券及期貨條例鄭玉燕女士視為悠然投資持有的股份中擁有權益。
- (7) 該等股份由汕頭市美智投資管理合夥企業(有限合夥)(「美智投資」)持有。由於林志雄先生為美智投資的普通合夥人，故根據證券及期貨條例視為美智投資持有的股份中擁有權益。
- (8) 「L」代表該名人士於股份的好倉(定義見證券及期貨條例第XV部)。
- (9) 於2016年12月29日，姚創龍先生與智創投資、悠然投資、美智投資及一名獨立第三方訂立內資股轉讓協議，以向上述訂約方分別轉讓800,000股、700,000股、1,700,000股及3,500,000股股份(「股份轉讓」)。股份轉讓已於2017年1月6日完成過戶登記。於此次股份轉讓完成後，姚創龍先生、游澤燕女士、鄭玉燕女士及林志雄先生分別持有65,100,000股、65,100,000股、1,700,000股及3,200,000股內資股。證券及期貨條例下的登記冊已相應更新。

除上文披露者外，於2016年12月31日，董事、監事及本公司主要行政人員概無於本公司、其任何集團成員公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)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XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的任何其他權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被認為或視作擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄在該條文所述登記冊內或根據標準守則規定的任何其他權益或淡倉。

### 董事及監事購買股份或債券的權利

除「董事、監事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證之權益或淡倉」一節所披露者外，於2016年任何時間，本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何可使董事及監事通過購買本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲得利益的安排，且概無董事及監事或任何彼等的配偶或未滿18歲的子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股本或債務證券的權利，亦無行使任何該等權利。

## 董事會報告

### 主要股東於本公司股份及相關股份中之權益及／或淡倉

於2016年12月31日，就董事所知，以下人士／實體(董事及本公司行政人員除外)於本公司股份或相關股份中，擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或已記入根據證券及期貨條例第336條本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱／姓名	權益性質及身份	證券數目及類別 <sup>(6)</sup>	相關類別股份的概約百分比 <sup>(1)</sup>	本公司已發行股本總額的概約百分比 <sup>(2)</sup>
姚惜真女士	實益擁有人	6,500,000股 內資股(L)	8.13%	6.02%
廣藥白雲山香港有限公司	實益擁有人	7,906,500股 H股(L) <sup>(3)</sup>	28.24%	7.32%
廣州白雲山醫藥集團 股份有限公司	受控法團權益	7,906,500股 H股(L) <sup>(3)</sup>	28.24%	7.32%
廣州醫藥集團有限公司	受控法團權益	7,906,500股 H股(L) <sup>(3)</sup>	28.24%	7.32%
香雪(集團)香港有限公司	實益擁有人	3,488,000股 H股(L) <sup>(4)</sup>	12.46%	3.23%
廣州市香雪制藥股份 有限公司	受控法團權益	3,488,000股 H股(L) <sup>(4)</sup>	12.46%	3.23%
金活醫藥健康管理有限公司	實益擁有人	2,302,000股 H股(L) <sup>(5)</sup>	8.22%	2.13%
金活醫藥集團有限公司	受控法團權益	2,302,000股 H股(L) <sup>(5)</sup>	8.22%	2.13%

附註：

- (1) 該計算乃基於本公司於2016年12月31日已發行內資股總數80,000,000股及已發行H股總數28,000,000股而得出。
- (2) 該計算乃基於本公司於2016年12月31日已發行股份總數108,000,000股而得出。
- (3) 該等股份由廣藥白雲山香港有限公司持有。由於廣藥白雲山香港有限公司為廣州白雲山醫藥集團股份有限公司的全資附屬公司，而廣州白雲山醫藥集團股份有限公司則由廣州醫藥集團有限公司持有45.23%權益，故廣州白雲山醫藥集團股份有限公司及廣州醫藥集團有限公司被視為於廣藥白雲山香港有限公司持有的本公司股份中擁有權益。
- (4) 該等股份由香雪(集團)香港有限公司持有。由於香雪(集團)香港有限公司為廣州市香雪製藥股份有限公司的全資附屬公司，故廣州市香雪製藥股份有限公司被視為於香雪(集團)香港有限公司持有的本公司股份中擁有權益。
- (5) 該等股份由金活醫藥健康管理有限公司持有。由於金活醫藥健康管理有限公司為金活醫藥集團有限公司的全資附屬公司，故金活醫藥集團有限公司被視為於金活醫藥健康管理有限公司持有的本公司股份中擁有權益。
- (6) 「L」代表該名人士於股份的好倉(定義見證券及期貨條例第XV部)。

除本節所披露者外，就董事所知，概無任何人士於2016年12月31日，於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司股東大會投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

除上文披露者外，於2016年12月31日，董事並不知悉任何其他人士／實體(董事及本公司主要行政人員除外)於本公司、其集團成員公司或相聯法團中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之股份或相關股份之權益或淡倉，或已記入根據證券及期貨條例第336條本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉。

### 競爭及利益衝突

截至2016年12月31日止年度，除招股章程所披露者外，概無董事或本公司主要股東或任何彼等各自的聯繫人士從事與本集團業務構成或可能構成競爭的任何業務或與本集團有任何其他利益衝突。

### 董事的彌償

以本公司董事為受益人的獲准許的彌償條文(定義見香港公司條例第622章第469條)現正生效。

### 重大合同

截至2016年12月31日止年度，本公司及其附屬公司並未與任何控股股東或其任何附屬公司簽訂任何重大合同。



## 董事會報告

### 控股股東於合約的權益

本公司或其附屬公司概無訂立任何控股股東或其附屬公司於當中擁有在年底或年內任何時間存續重大權益的重大合約或提供服務的重大合約。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2016年12月31日止年度，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 稅務減免

董事並不知悉任何因股東持有本公司證券而享有的稅務減免詳情。

### 優先購股權

章程或本公司註冊成立地的適用中國法例並無有關優先購買權的規定。

### 充足公眾持股量

根據本公司可公開取得的資料以及據董事所知，本公司截至本年報日期一直維持上市規則所訂明的公眾持股量。

### 報告期後重要事項

於2017年3月13日，本公司與珠海恒祥醫藥的擁有人簽訂增資擴股協議，以代價人民幣18百萬元增加本公司於珠海恒祥醫藥的註冊資本至其股權的70%並成為其控股股東（「投資事項」），該投資事項已經於2017年3月30日在珠海市工商行政管理局香洲分局完成變更登記，並更名為「珠海創美恒祥醫藥有限公司」。

### 企業管治報告

本集團企業管治常規的詳情，載於本年報第22至23頁的企業管治報告內。

### 暫停辦理股份過戶登記

為釐定本公司股東出席將於2017年6月10日舉行之應屆股東週年大會之資格，本公司將於2017年5月11日至2017年6月10日期間（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上表決，所有過戶文件連同相關股票，最遲須於2017年5月10日下午四時三十分前送交本公司之H股證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理登記。

### 股東週年大會

股東週年大會將在2017年6月10日舉行。股東應參閱本公司將於2017年4月25日刊發之通函中關於股東週年大會之詳情，以及隨附的股東週年大會通知及代表委任表格。

### 審核委員會

審核委員會已連同本公司管理層及外聘核數師審核本集團所採納的會計原則及政策以及截至2016年12月31日止年度的財務報表。

### 核數師

本公司將於應屆股東週年大會上提呈批准建議更換核數師，委任信永中和會計師事務所(特殊普通合伙)為本集團於2017年度之核數師的決議案。詳情請參見本公司日期為2017年4月13日的公告。

承董事會命  
創美藥業股份有限公司

姚創龍  
主席兼執行董事

香港，2017年3月21日

# 監事會報告

2016年，監事會按照有關公司監事會根據《中華人民共和國公司法》（「《公司法》」）及章程於股東大會所獲授權，全面履行了對公司董事會成員、公司經理以及其他高級管理人員的監督職能。

## 監事會日常工作情況

2016年3月23日，審議通過2015年度公司監事會工作報告、2015年度財務報表、2015年度業績公告、2015年度報告的議案。

2016年8月22日，審議通過公司2016年中期報告及董事會建議宣派2016年中期股息事宜的議案。

## 公司依法運作情況

公司監事會列席了本年度的各次董事會會議，對公司依法進行生產經營運作情況進行了全過程監控。認真履行監督、檢查職能，對公司的發展戰略、重大事項決策情況進行了適時有效的監督，較好的發揮了監事會的職能，在公司本年度發展中履行了應盡的職責。

監事會認為：

- 1、2016年度公司在全體股東的關心和支持下，通過公司全體員工的勤奮努力工作，按照《公司法》和章程依法進行運作，生產、經營決策程序合法，規範，取得了理想業務成果。
- 2、報告期內公司董事會各位董事、經理及其他高級管理人員認真執行公司職務職責，以公司利益為出發點，嚴格遵守法律、法規和章程，規範生產、經營與管理工作程序，維護本公司利益和股東利益。

## 檢查公司財務情況

監事會對提交2016年度審計報告進行了審閱。監事會認為：公司財務報告全面、客觀、公允地反映了財務狀況和經營成果；公司年度經營業績已經信永中和（香港）會計師事務所有限公司審核並出具了審計報告，該審計報告實事求是，客觀公正。

## 監事會對公司關連交易情況的獨立意見

監事會認為本集團於本2016年度概無關連交易須根據上市規則第14A章進行申報、年度審核、公告及獨立股東批准。

### 監事會對內部控制自我評價報告的審閱情況

監事會對公司進行了審閱，並認為公司已在所有重大方面建立了適當的內部控制制度，內部控制管理體系運行有效，確保了內部控制制度的貫徹執行和生產經營活動的正常開展。

### 股東大會通過的決議案的執行情況

監事會成員對提交予股東大會的決議案的內容並無異議。監事會監督股東大會通過的各項決議案的執行情況，並認為董事會能夠認真執行有關決議。

監事會對本公司的未來發展前景充滿信心，同時將一如既往地履行對本公司運作實施的監督職能，維護股東及本公司的整體利益。

監事會主席

張玲

香港，2017年3月21日

# 獨立核數師報告



信永中和(香港)會計師事務所有限公司  
香港銅鑼灣  
希慎道33號  
利園一期43樓

## 獨立核數師報告

### 致創美藥業股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)全體股東

## 意見

吾等已審核載於第53至92頁創美藥業股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的合併財務報表，該等報表包括於2016年12月31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包含重大會計政策概要的合併財務報表附註。

吾等認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了貴集團於2016年12月31日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

## 意見的基礎

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。吾等根據該等準則承擔的責任已在本報告核數師就審計合併財務報表承擔的責任一節中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於貴集團並已根據該等規定及守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審計憑證能充足及適當地為吾等的意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項乃根據吾等的專業判斷，得出對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。該等事項於吾等審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理。吾等不會對該等事項提供單獨的意見。

## 貿易應收款項減值

參閱合併財務報表附註18及第66及67頁的會計政策。

關鍵審計事項	吾等的審計如何處理關鍵審計事項
<p>於2016年12月31日，貴集團貿易應收款項的賬面值約為人民幣864,944,000元。</p> <p>於2016年12月31日確認該等結餘的減值虧損2,286,000港元，此乃管理層對該等款項可收回性的最佳估計。</p> <p>基於管理層的判斷，由於貿易應收款項的結餘及減值屬重大，故將貿易應收款項減值識別為關鍵審計事項，而管理層或有失偏頗。任何貿易應收款項倘無法收回，則或對貴集團的財務狀況及財務表現造成重大影響。</p>	<p>吾等的審核程序旨在檢視貴集團就貿易及其他應收款項的減值評估的應用情況以及管理層就未償還結餘可收回性所作的估計或判斷。</p> <p>吾等已檢查截至本報告日期該等款項的後續結算狀況，並與管理層討論其是否已根據賬齡分析作出充足減值撥備。</p>

## 存貨估值

參閱合併財務報表附註17及第66頁的會計政策。

關鍵審計事項	吾等的審計如何處理關鍵審計事項
<p>於2016年12月31日，貴集團擁有存貨約人民幣356,939,000元。貴集團主要產品為藥品，而藥品的保存時間或有限。</p> <p>吾等已識別存貨估值為關鍵審計事項，此乃由於存貨的可變現淨值或受存貨剩餘保存時間影響，而其可變現淨值乃基於此而估計及假設。該等估計及假設很大程度上包含管理層的判斷，而管理層或有失偏頗。</p>	<p>吾等的審核程序旨在檢視管理層就存貨可變現淨值所作的估計或判斷。</p> <p>吾等已檢視主要產品的後續銷售情況以確認其可變現淨值，且取得基於產品有效日期的賬齡分析，並與管理層討論其是否已基於有關賬齡分析及過時貨品評估而作出充足撇減。</p>

## 其他資料

董事負責其他資料。其他資料包括年報內的資料，惟不包括合併財務報表及吾等的核數師報告。

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



## 獨立核數師報告

### 其他資料(續)

就吾等對合併財務報表的審計而言，吾等的責任為閱覽其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與合併財務報表或吾等在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於吾等已執行的工作，倘吾等認為其他資料存在重大錯誤陳述，吾等須如實報告。在這方面，吾等概無報告。

### 董事及管理層就合併財務報表須承擔的責任

董事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的披露規定編製合併財務報表，以真實而中肯反映合併財務報表，及落實董事認為編製合併財務報表所必要的內部監控，以使所編製的合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製合併財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案則另作別論。

管理層負責監督 貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

吾等的目標為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，並根據吾等所協定的委聘條款僅向 閣下(作為整體)出具包括吾等意見的核數師報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證乃高水平的保證，惟不能保證按照香港審計準則進行的審計總能發現某一存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可由欺詐或錯誤引起，倘合理預期該等陳述單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴該等合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審計的整個過程中，吾等已運用專業判斷並保持專業懷疑態度。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，並設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足而適當的審計憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐或涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部監控之上，故未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部監控，以設計適當的審計程序，惟目的並非就 貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策是否恰當以及所作會計估計及相關披露是否合理。

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與某事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。倘有關披露不足，則吾等應當修改意見。吾等的結論乃基於核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體呈列方式、結構及內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。吾等負責 貴集團審計的方向、監督及執行。吾等為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，吾等已向管理層傳達計劃審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括吾等在審計中識別出內部監控的任何重大缺陷。

吾等亦向管理層提交聲明，說明吾等已遵守有關獨立性的相關道德要求，並向彼等傳達有可能合理認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事項以及在適用的情況下的相關防範措施。

從向管理層傳達的事項中，吾等確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。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，倘合理預期吾等在報告中傳達某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，吾等認為不應在報告中傳達該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為黃銓輝。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

黃銓輝

執業證書號碼：P05589

謹啟

香港

2017年3月21日

# 合併損益及其他全面收益表

截至2016年12月31日止年度

	附註	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
營業額	7	<b>3,668,928</b>	3,397,133
銷售成本		<b>(3,488,629)</b>	(3,232,431)
毛利		<b>180,299</b>	164,702
其他收入	7	<b>11,787</b>	5,514
銷售及分銷開支		<b>(48,122)</b>	(40,296)
行政開支		<b>(47,471)</b>	(64,246)
財務成本	9	<b>(16,607)</b>	(24,099)
稅前利潤		<b>79,886</b>	41,575
所得稅開支	10	<b>(20,538)</b>	(15,216)
本公司擁有人應佔年內利潤及全面收益總額	11	<b>59,348</b>	26,359
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣分)	12	<b>54.95</b>	32.30

# 合併財務狀況表

截至2016年12月31日止年度

	附註	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	130,010	117,667
預付土地使用權	16	93,572	96,350
遞延稅項	22	573	840
		<b>224,155</b>	214,857
<b>流動資產</b>			
存貨	17	356,939	318,465
預付土地使用權	16	2,778	2,778
貿易及其他應收款項	18	1,169,604	1,025,871
抵押銀行存款	19	357,747	345,370
銀行結餘及現金	19	119,570	155,629
		<b>2,006,638</b>	1,848,113
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	20	1,352,802	1,355,631
銀行借款	21	421,362	290,650
應付所得稅款項		4,164	2,433
		<b>1,778,328</b>	1,648,714
<b>流動資產淨額</b>		<b>228,310</b>	199,399
<b>總資產減流動負債</b>		<b>452,465</b>	414,256
<b>資本及儲備</b>			
股本	23	108,000	108,000
儲備		344,465	306,256
		<b>452,465</b>	414,256

第53頁至第92頁的合併財務報表於2017年3月21日獲董事會批准並授權刊發，並由下列董事代表簽署：

姚創龍  
董事

林志雄  
董事

# 合併權益變動表

截至2016年12月31日止年度

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註a)	法定儲備 人民幣千元 (附註b)	保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2015年1月1日	80,000	—	57,120	11,481	96,964	245,565
年度利潤及全面總收益	—	—	—	—	26,359	26,359
股份改革(附註23(a))	—	—	82,530	(11,257)	(71,273)	—
發行有關本公司上市股份的普通股 (附註23(b))	28,000	172,662	—	—	—	200,662
轉撥	—	—	—	4,713	(4,713)	—
股份發行開支	—	(12,330)	—	—	—	(12,330)
已付股息	—	—	—	—	(46,000)	(46,000)
於2016年1月1日及2015年12月31日	108,000	160,332	139,650	4,937	1,337	414,256
年度利潤及全面總收益	—	—	—	—	59,348	59,348
轉撥	—	—	—	5,936	(5,936)	—
已付股息	—	—	—	—	(21,139)	(21,139)
於2016年12月31日	108,000	160,332	139,650	10,873	33,610	452,465

附註：

- (a) 該金額指股東向本公司作出的注資金額減本公司註冊資本所得盈餘金額及因本公司股份改革而轉自保留利潤及法定儲備的金額。
- (b) 根據中國法規規定，本公司於中國成立及營運的附屬公司須將稅後利潤的10%(經抵銷去年虧損後，按中國會計規例及法規釐定)撥至法定儲備，直至儲備結餘達至註冊資本的50%。此儲備轉撥須於向股權擁有人分派股息前作出。

# 合併現金流量表

截至2016年12月31日止年度

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
稅前利潤	79,886	41,575
就以下各項作出調整：		
財務成本	16,607	24,099
利息收入	(3,342)	(4,650)
物業、廠房及設備折舊	9,428	8,982
就貿易應收款項的減值虧損撥回	—	(610)
政府補助	(2,694)	—
預付土地使用權攤銷	2,778	2,496
出售物業、廠房及設備的虧損	29	80
存貨撥備撥回	(533)	(128)
營運資金變動前的經營現金流量	102,159	71,844
存貨增加	(37,941)	(73,402)
貿易及其他應收款項增加	(143,733)	(160,866)
貿易及其他應付款項(減少)增加	(2,829)	374,068
經營活動(所用)所得現金	(82,344)	211,644
已付中國企業所得稅	(18,540)	(17,974)
<b>經營活動所得(所用)現金淨額</b>	<b>(100,884)</b>	193,670
<b>投資活動</b>		
存入抵押銀行存款	(2,028,312)	(1,592,414)
購買物業、廠房及設備	(21,958)	(2,153)
提取抵押銀行存款	2,015,935	1,450,175
已收利息	3,342	4,650
出售物業、廠房及設備所得銷售款項	158	30
就土地使用權所付款項	—	(28,158)
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(30,835)</b>	(167,870)
<b>融資活動</b>		
籌集新銀行借款	457,362	312,650
已收政府補助	2,694	—
全球發售股份所得款項(扣除股份發行開支)	—	188,332
償還銀行貸款	(326,650)	(323,350)
已付股息	(21,139)	(46,000)
已付利息	(16,607)	(24,099)
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<b>95,660</b>	107,533
<b>現金及現金等價物(減少)增加淨額</b>	<b>(36,059)</b>	133,333
<b>年初現金及現金等價物</b>	<b>155,629</b>	22,296
<b>年末現金及現金等價物， 即銀行結餘及現金</b>	<b>119,570</b>	155,629



# 財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 1. 一般資料

創美藥業股份有限公司(「本公司」)於1984年2月18日以公司名稱汕頭市醫藥聯合公司物資站在中國註冊成立為一家全民所有制企業。於2015年5月28日，本公司獲有關中國機關批准轉制成股份有限公司並變更為現有名稱。本公司股份已於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，自2015年12月14日起生效。本公司註冊辦事處及主要營業地點於年報公司資料一節披露。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)從事藥品貿易及提供相關服務。

合併財務報表以人民幣呈列，其亦為本公司功能貨幣。

## 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，本集團已應用以下由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則(其中包括香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)、修訂及詮釋(「詮釋」))。

香港財務報告準則(修訂)	香港財務報告準則2012年至2014年週期的年度改進
香港會計準則第1號(修訂)	披露計劃 <sup>1</sup>
香港會計準則第16號及	可接納的折舊方法的澄清
香港會計準則第38號(修訂)	
香港會計準則第16號及	農業：生產性植物
香港會計準則第41號(修訂)	
香港會計準則第27號(修訂)	獨立財務報表的權益法
香港財務報告準則第10號、	投資實體：應用合併入賬的例外情況
香港財務報告準則第12號及	
香港會計準則第28號(修訂)	
香港財務報告準則第11號(修訂)	收購合營業務權益的會計處理

於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則並無對本集團的財務表現及狀況及／或該等合併財務報表所載的披露事項造成重大影響。

## 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)

### 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的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號(2014年)	金融工具 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>3</sup>
香港會計準則第7號(修訂)	披露計劃 <sup>1</sup>
香港會計準則第12號(修訂)	就未變現虧損確認遞延稅項資產 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第2號(修訂)	股份付款交易的分類及計量 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第4號(修訂)	與香港財務報告準則第4號保險合約一併應用香港財務報告準則第9號金融工具 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於2017年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 生效日期尚未釐定。

本公司董事預計，除下文所述者外，應用其他新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對本集團的業績及財務狀況造成重大影響。

## 財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 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)

##### 香港財務報告準則第9號(2014年)金融工具

於2009年頒佈的香港財務報告準則第9號引入有關金融資產分類及計量的新規定。於2010年修訂的香港財務報告準則第9號納入有關金融負債的分類及計量與終止確認的規定。於2013年，香港財務報告準則第9號獲進一步修訂，以落實對沖會計法的實質性修訂，從而將使實體於財務報表中更能反映風險管理活動。於2014年頒佈的香港財務報告準則第9號最終版本併入於以往年度頒佈的香港財務報告準則第9號全部規定，並透過為若干金融資產引入「公允價值計入其他全面收益」(「公允價值計入其他全面收益」)計量類別對分類及計量作出有限修訂。香港財務報告準則第9號最終版本亦為減值評估引入「預期信貸虧損」模式。

香港財務報告準則第9號(2014年)的主要規定敘述如下：

- 屬於香港會計準則第39號金融工具：確認及計量範圍的所有已確認金融資產其後按攤銷成本或公允價值計量。具體而言，按其目標為收取合約現金流的業務模式持有的債務投資，以及合約現金流僅為支付本金及未償還本金的利息的債務投資，一般於其後會計期間結束時按攤銷成本計量。倘債務工具在目標以收取現金流及出售金融資產實現的商業模式內持有且金融資產的合約條款於指定日期產生的現金流僅為支付本金及未償還本金的利息，則按公允價值計入其他全面收益計量。所有其他債務投資及股本投資於其後會計期間結束時按其公允價值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號(2014年)，實體可作出不可撤回的選擇，於其他全面收益呈報股本投資(並非持作買賣者)公允價值的其後變動，惟有股息收入全面一般於損益表確認。
- 就指定為按公允價值計入損益的金融負債的計量而言，香港財務報告準則第9號(2014年)規定，因金融負債信貸風險有變而導致該負債的公允價值變動的款額乃於其他全面收益呈列，除非於其他全面收益確認該負債信貸風險變動的影響會產生或增加損益的會計錯配，則作別論。因金融負債信貸風險變動而導致的金融負債公允價值變動其後不會重新分類至損益。根據香港會計準則第39號，指定為按公允價值計入損益的金融負債的全部公允價值變動款額均於損益呈列。
- 就減值評估而言，加入了有關實體對其金融資產及提供延伸信貸承擔的預期信貸虧損的會計減值規定。該等規定消除了香港會計準則第39號就確認信貸虧損的門檻。根據香港財務報告準則第9號(2014年)的減值方法，於確認信貸虧損前毋須發生信貸事件。反之，須一直將預期信貸虧損及此等預期信貸虧損的變動入賬。於各報告日期對預期信貸虧損的金額進行更新，以反映自初次確認以來信貸風險的變動，並因此提供更適時的預期信貸虧損資料。

## 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)

#### 香港財務報告準則第9號(2014年)金融工具(續)

- 香港財務報告準則第9號(2014年)引入新模式，允許公司在對沖彼等的金融及非金融風險時更好地利用所進行的風險管理活動調整對沖會計。香港財務報告準則第9號(2014年)作為一種以原則為基礎的方法，著眼於風險的識別及計量，但並不區分金融項目和非金融項目。新模式亦允許實體利用內部產生的資料進行風險管理作為對沖會計的基準。根據香港會計準則第39號，有必要使用僅用作會計目的度量來展現相對於香港會計準則第39號規定的合格及合規。新模式亦包括合格標準，但該等標準基於就對沖關係強度進行的經濟評估，可利用風險管理數據釐定。相較香港會計準則第39號的對沖會計內容，此應可降低實行成本，因其降低了僅為會計處理所需進行的分析量。

香港財務報告準則第9號(2014年)將於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。

本公司董事預期，日後採納香港財務報告準則第9號(2014年)或會對本集團的業績及財務狀況(包括金融資產的分類類別及計量以及披露)造成影響。例如，本集團將需要以適用於多項信貸風險的預期虧損減值模型來取代香港會計準則第39號的已產生虧損減值模型。香港財務報告準則第9號亦將改變本集團分類及計量其金融資產的方式，並將要求本集團考慮業務模式及金融資產的合約現金流量特性以釐定分類及後續計量。在完成詳細審閱前，合理估計香港財務報告準則第9號(2014年)的影響屬不切實際。

#### 香港財務報告準則第15號客戶合約收益

香港財務報告準則第15號的核心原則為實體所確認向客戶轉讓承諾貨品或服務描述的收入金額，應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。因此，香港財務報告準則第15號引入應用於客戶合約的模式，當中載列以合約為基礎的五個步驟對交易所作的分析，以釐定是否須要確認收入，及確認收入的金額及時間。該五個步驟載列如下：

- 確定與客戶的合約；
- 確定合約內的履約責任；
- 釐定交易價格；
- 分配交易價格以履行合約內的責任；及
- 當實體完成履約責任時確認收益。

香港財務報告準則第15號亦引進大量定性及定量披露規定，旨在讓財務報表使用者瞭解來自與客戶所訂立合約產生的收益及現金流量的性質、金額、時間及不確定性。

## 財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 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)

##### 香港財務報告準則第15號客戶合約收益(續)

香港財務報告準則第15號於生效後取代現行收益確認指引，包括香港會計準則第18號收益、香港會計準則第11號建築合約及相關詮釋。

香港財務報告準則第15號將於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。本公司董事預計日後應用香港財務報告準則第15號可能會對本集團合併財務報表所報告的金額及所作出的披露造成重大影響。然而，在本集團進行詳細審閱前，未能切實可行地合理估計香港財務報告準則第15號的影響。

##### 香港會計準則第7號披露計劃(修訂)

該等修訂要求實體作出披露，以使財務報表用戶可評估融資活動所產生的負債變動，包括現金流量及非現金流量變動。該等修訂並無限定達成新披露規定的指定方法。然而，該等修訂指出其中一個方法為提供融資活動所產生的負債之年初及年末結餘對賬。

香港會計準則第7號(修訂)於2017年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。

本公司董事預期，應用香港會計準則第7號(修訂)將本集團的融資活動的額外披露，尤其是融資活動所產生負債於合併財務狀況表中期初及期末結餘之間的對賬將於應用時提供。

##### 香港會計準則第12號(修訂)就未變現虧損確認遞延稅項資產

該等修訂釐清可扣稅暫時性差額會否出現僅取決於資產的賬面值與其於報告期末的稅基之比較，並不受賬面值日後可能出現的變動或資產的預期可收回方式所影響。

該等修訂亦對實體應如何釐定日後的應課稅溢利以支持確認可扣稅暫時性差額產生的遞延稅項資產提供指引。

香港會計準則第12號(修訂)將於2017年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。該等修訂將予追溯應用。

本公司董事預期，應用香港會計準則第12號(修訂)將就確認貿易應收款項減值撥備的遞延所得稅影響對本集團的合併財務報表產生重大影響。

### 3. 主要會計政策

合併財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，合併財務報表載列聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

合併財務報表乃按歷史成本基準編製。歷史成本一般基於商品及服務交換代價的公允價值。

公允價值為於計量日根據現行市況(即出口價格)在主要(或最有利)市場的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格，無論此價格是否可直接觀察或採用其他評價技術估值。公允價值計量詳情載於下文會計政策。

此外，就財務報告而言，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、第二或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日可取得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未調整)；
- 第二級輸入數據為資產或負債的可直接或間接觀察輸入數據(不包括納入第一級的報價)；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

#### 合併基準

合併財務報表包括本公司及受本公司及其附屬公司控制實體的財務報表。本公司在下列情況下擁有控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 對來自參與投資對象的可變回報承擔風險或享有權利；及
- 能夠通過行使權力來影響回報。

若有事實及情況顯示以上三項控制因素中有一項或多項出現變化，本公司將重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

合併一家附屬公司的賬目時間從本公司取得該附屬公司的控制權起至本公司失去該附屬公司的控制權止。具體而言，在年／期內所收購或出售的一家附屬公司的收入及開支，自本公司取得該附屬公司的控制權之日起直至本公司失去該附屬公司的控制權之日止計入合併損益表。

損益及各項其他全面收益項目歸屬於本公司擁有人及非控制權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控制權益，即使這將導致非控制權益出現虧絀結餘。



## 財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 合併基準(續)

如有需要，將對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團使用的會計政策一致。

集團內公司間的所有資產及負債、權益、收入及開支均於合併賬目時悉數對銷。

#### 於附屬公司的投資

於附屬公司的投資乃按成本扣除累計減值於本公司財務狀況表列賬。

#### 收益確認

收益乃以已收或應收代價的公允價值計量，指於正常業務過程中售出商品及提供服務的應收款項，並扣除折扣及銷售相關稅項。

來自銷售商品的收益於商品付運及所有權移交，且符合下列所有條件時確認：

- 本集團已將商品擁有權的重大風險及回報轉讓予買方；
- 本集團並無保留一般與擁有權有關的持續管理權或銷售商品的實際控制權；
- 收益金額能可靠計量；
- 與交易有關的經濟利益可能將流入本集團；及
- 就交易已經或將產生的成本能可靠計量。

服務收益於提供服務後確認。

倘經濟利益可能流入本集團及收入金額能夠可靠計量，則金融資產的利息收入將會確認。金融資產的利息收入乃參照未償還本金及適用實際利率，按時間基準累計，有關利率乃按金融資產預計年期將估計未來所收取現金實際貼現至該資產於初步確認的賬面淨值。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括持有用作提供商品或服務或作行政用途的樓宇，但下文所述在建工程除外)乃按成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)於合併財務狀況表入賬。

折舊以直線法撇銷物業、廠房及設備項目(在建工程除外)成本減估計可使用年期內剩餘價值所得差額進行確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，而任何估計變動的影響按預先計提基準列賬。

用於提供商品或行政用途的在建物業以成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用及(就未完成資產而言)根據本集團會計政策資本化的借貸成本。該等物業完工後並達至擬定用途時歸類為物業、廠房及設備的合適類別。與其他物業資產的基準相同，該等資產達至擬定用途時開始折舊。

廠房及設備項目於出售或預期持續使用資產不會帶來未來經濟利益時終止確認。出售或棄用廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損乃按出售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定，並於損益確認。

#### 租賃

本集團所有租賃均為經營租賃。倘擁有權所附帶的所有風險及回報並未轉移，則有關租賃被分類為經營租賃。根據經營租賃所作租賃付款須於租賃年期內按直線法確認為開支，惟另有系統基準更能代表使用者的時間模式則除外。作為經營租賃入賬的租賃土地權益於合併財務狀況表中列為預付土地使用權並於租賃年期內按直線法攤銷。

#### 外幣

於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的貨幣(外幣)進行的交易均按交易日期現行匯率以各自的功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟環境的貨幣)記賬。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目均按該日的現行匯率重新換算。根據歷史成本計量並以外幣計值的非貨幣項目則毋須重新換算。

於結算及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額，於其產生期間在損益確認。

#### 借貸成本

直接用作購入、建造或生產未完成資產(即需要相當長期間方會就緒投入擬定用途或銷售的資產)的借貸成本計入該等資產的成本，直至大部分資產可作擬定用途或銷售時為止。

所有其他借貸成本於產生期間在損益內確認。

## 財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 政府補貼

可合理確保本集團符合所附條件及將會收取補貼時，方會確認政府補貼。

倘可合理確保可收到補貼且本集團將遵守全部附帶條件，則政府補貼按公允價值確認。

#### 退休福利成本

國營退休福利計劃的供款，於僱員的服務期限令其足夠享有供款時確認為開支。

#### 稅項

所得稅開支指當期應繳稅項及遞延稅項的總和。

當期應繳稅項乃根據年／期內應課稅利潤計算。應課稅利潤不包括於其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅的項目，故與合併損益表所報「稅前利潤」不同。本集團的當期稅項負債乃按報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃按財務報表中資產及負債的賬面值與計算應課稅利潤所用相應稅基的暫時差額確認。一般須就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟僅在可能有應課稅利潤供可扣稅暫時差額抵銷時，方就所有可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產。若於一項交易中，因商譽或因初步確認(業務合併除外)其他資產及負債而引致的暫時差額不影響應課稅利潤及會計利潤時，則不會確認該等資產及負債。

與該等投資相關的可扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅利潤可以使用暫時差額的利益且預計於可見將來可以撥回時予以確認。

遞延稅項資產賬面值於各報告期末作出檢討，並會因可能不再有足夠應課稅利潤收回全部或部分資產而作調減。

遞延稅項資產乃按預期於負債獲償還或資產獲變現期間適用的稅率(以報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)為基準)計算。

遞延稅項資產的計算，反映本集團於報告期末所預期收回或償還其資產及負債的賬面值的方式將產生的稅務結果。當期及遞延稅項於損益確認。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。成本以加權平均法計算。可變現淨值指存貨的估計售價減所有完成的估計成本及銷售所需成本。

#### 金融工具

金融資產及金融負債乃當集團實體成為文據合約條文的訂約方時於合併財務狀況表確認。金融資產及金融負債初步按公允價值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本於初步確認時加入金融資產的公允價值或自金融負債的公允價值扣除(如適用)。

#### 金融資產

本集團的金融資產為貸款及應收款項。分類視乎金融資產的性質及目的，並於初步確認時釐定。所有日常買賣的金融資產於交易日確認及終止確認。日常買賣指須根據市場規則或慣例訂立的時間內交收資產的金融資產買賣。

#### 實際利率法

實際利率法是在相關期間內用於計算金融資產的已攤銷成本及分配利息收入的方法。實際利率是在金融資產的預計年期或(如適當)更短期間內能夠精確折現估計未來現金收入額(包括構成實際利率不可或缺部分的已付或已收所有費用、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認時的賬面淨值的利率。

債務工具的利息收入按實際利息基準確認。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項乃並無於活躍市場報價的固定或可釐定付款的非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項、抵押銀行存款和銀行結餘及現金)採用實際利率法按已攤銷成本減任何已識別減值虧損入賬(見下文有關金融資產減值的會計政策)。

#### 金融資產減值

金融資產於報告期末評估有否減值跡象。倘有客觀證據證明初步確認金融資產後發生的一項或多項事件令金融資產的估計未來現金流量受到影響，則金融資產視為已減值。

## 財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### 金融資產減值(續)

就所有金融資產而言，減值的客觀證據可包括：

- 發行人或對手方遭遇嚴重財政困難；或
- 違約，例如逾期或拖欠利息及本金；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組；或
- 由於財政困難，該金融資產的活躍市場不再存在。

貿易及其他應收款項等被評估為非個別減值的若干類別金融資產另行按整體基準進行減值評估。應收款項組合的客觀減值證據可包括本集團的過往收款經驗、組合內超過0至180日平均信貸期的延遲付款次數增加，及與拖欠應收款項有關的全國或地方經濟狀況明顯改變。

就按已攤銷成本列賬的金融資產而言，確認的減值虧損金額乃該資產的賬面值與按該金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量的現值間的差額。

金融資產的賬面值直接按所有金融資產的減值虧損減少，惟貿易應收款項及應收票據與其他應收款項除外，其賬面值乃透過使用撥備賬目而減少。撥備賬目的賬面值變動於損益內確認。倘貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項被視為無法收回，則與相關撥備賬目撇銷。其後收回過往撇銷的款項計入損益。

就按已攤銷成本計量的金融資產而言，倘於往後期間，減值虧損金額減少，而該減少客觀地與確認減值虧損後發生的事件有關，則先前確認的減值虧損透過損益撥回，惟該資產於撥回減值日期的賬面值不得超過在並無確認減值的情況下應有的已攤銷成本。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融負債及股本工具

集團實體發行的債務及股本工具乃根據所訂立合約安排的內容與金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或股本。

##### 金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項及銀行借款)其後採用實際利率法按已攤銷成本計量。

##### 實際利率法

實際利率法是在相關期間內用於計算金融負債的已攤銷成本以及分配利息開支的方法。實際利率是在金融負債的預計年期或(如適當)更短期間內能夠精確折現估計未來現金付款(包括構成實際利率不可或缺部分的已付或已收所有費用及點數、交易成本以及其他溢價或折讓)至初步確認時的賬面淨值的利率。

利息開支按實際利息基準確認。

##### 股本工具

股本工具乃證明本集團於扣減所有負債後在資產中擁有剩餘權益的任何合約。本公司發行的股本工具按收取的所得款項扣除直接發行成本確認。

##### 終止確認

本集團僅會於資產現金流量的合約權力屆滿或其轉讓金融資產並轉移絕大部分資產擁有權風險及回報予另一實體時終止確認金融資產。倘本集團並無轉讓或保留擁有權的絕大部分風險及回報而繼續控制已轉讓資產，則本集團會以其持續參與程度為限繼續確認該資產並確認相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認金融資產，亦就所收取的所得款項確認已抵押借款。

於全面終止確認金融資產時，該資產賬面值與已收及應收代價總數以及已於其他全面收益中確認並在權益中累計的累計收益或虧損的差額於損益內確認。

當且僅當本集團的責任獲解除、撤銷或屆滿時，本集團方會終止確認金融負債。獲終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價的差額於損益內確認。



## 財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 現金及現金等價物

合併財務狀況表內的銀行結餘及現金包括原到期期限為或少於三個月的銀行存款、銀行及手頭現金。就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所界定的銀行結餘及現金。

#### 有形資產減值虧損

於報告期末，本集團審閱其有形資產的賬面值，以釐定該等資產有否出現任何減值虧損跡象。倘出現任何該等跡象，將估計資產的可收回金額以釐定減值虧損程度(如有)。倘無法估計個別資產的可收回金額，本集團將估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。當可確定合理及連貫的分派基準時，企業資產亦分派至個別現金產生單位，否則，則將企業資產分派至能確定合理及連貫分派基準的最小現金產生單位組別。

可收回金額為公允價值減銷售成本與使用價值之間的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量將使用稅前折現率折現至其現值，以反映目前資金時間價值的市場評估及估計未來現金流量未經調整的資產有關的特定風險。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值將減至其可收回金額。減值虧損即時於損益中確認。

倘減值虧損於其後撥回，則資產的賬面值將增至其可收回金額的經修訂估計值，惟增加的賬面值不得超過假設並無於過往年度就資產(或現金產生單位)確認減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

#### 4. 重大會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

於應用附註3所述本集團會計政策時，本公司董事須就未能從其他來源取得的資產與負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及其他被視為相關的因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會作持續檢討。倘對會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，則有關修訂會於該期間確認；倘有關修訂影響本期及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

##### 應用實體會計政策時的重大判斷

除涉及估計的判斷外，以下為本公司董事於應用本集團會計政策時作出且對確認於合併財務資料的金額有最大影響的重大判斷。

##### 遞延稅項資產

遞延稅項資產乃按若干可扣稅暫時差額確認。在釐定可予確認的遞延稅項資產數額時，管理層須根據出現未來應課稅利潤的估計時間及數額作出重大判斷。進一步詳情披露於附註22。

##### 估計不明朗因素的主要來源

以下為於報告期末可能導致資產與負債賬面值於下一個財政年度需作出重大調整的未來相關主要假設及估計不明朗因素的其他主要來源。

##### 物業、廠房及設備折舊

物業、廠房及設備按其估計可使用年期並經計及其估計剩餘價值，採用直線法折舊。釐定可使用年期及剩餘價值涉及管理層的估計。本集團每年評估物業、廠房及設備的剩餘價值及可使用年期，倘預期與原先估計存在差額，則有關差額可能對年度／期間內的折舊造成影響，而估計將於未來期間作出改變。

##### 估計存貨可變現淨值

本集團管理層於報告期末審閱賬齡分析，並就識別為不再適合作出售或使用的過時及滯銷項目作出撇減。本集團根據對可變現淨值的評估撇減存貨。管理層主要根據最近的售價及當前市況估計存貨的可變現淨值。於2016年12月31日，本集團存貨賬面值約為人民幣356,939,000元(2015年：人民幣318,465,000元)，扣除於2016年的存貨累計撇減約人民幣零元(2015年：人民幣1,068,000元)。

## 財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 4. 重大會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

#### 估計不明朗因素的主要來源(續)

##### 貿易應收賬款及其他應收款項估計減值

本集團持續對客戶進行信貸評估，並根據付款記錄及按客戶現有信貸資料的評審所釐定的客戶現時信譽而調整信貸限額。本集團不斷監察追收客戶的款項及客戶付款，並基於其過往經驗，對估計的信貸虧損維持撥備。過往信貸虧損一直在本集團預期之內，而本集團將繼續監察追收客戶的款項，並維持合適水平的估計信貸虧損。於2016年12月31日，本集團貿易應收賬款及其他應收款項的賬面值約為人民幣1,067,243,000元(2015年：人民幣976,686,000元)，扣除貿易應收賬款及其他應收款項減值虧損撥備約人民幣2,286,000元(2015年：人民幣2,286,000元)。

### 5. 資本風險管理

本集團的資本管理旨在確保本集團內各實體可持續經營，同時透過優化債務及權益結餘為股東謀求最大回報。年內，本集團的整體策略維持不變。

本集團的資本結構由銀行借款、已抵押銀行存款及銀行結餘及現金及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本及儲備)組成。

本公司董事定期檢討資本結構。作為檢討的一部分，本公司董事考慮資本成本及與各類資本相關的風險。本集團將透過派付股息、發行新股以及發行新債項或贖回借款平衡其整體資本結構。

## 6. 金融工具

### (a) 金融工具類別

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
貸款及應收款項(包括銀行結餘及現金)	<b>1,544,562</b>	1,477,685
<b>金融負債</b>		
按攤銷成本	<b>1,746,996</b>	1,594,426

### (b) 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括貿易及其他應收款項、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項及銀行借款。有關該等金融工具的詳情於相關附註內披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。如何減輕該等風險的政策載於下文。管理層管理及監控該等風險以確保及時有效地實施適當措施。

#### 市場風險

##### 貨幣風險

本集團主要於中國經營業務，故其大部分收益及經營成本以及銷售成本以人民幣計值。於2016年12月31日，本集團的若干銀行結餘及現金以港元(「港元」)計值。該等以港元計值的銀行結餘及現金面對人民幣兌港元(該等銀行結餘及現金的計值貨幣)價值波動的風險。人民幣兌港元大幅升值／貶值可能導致的重大匯兌虧損／收益將於合併損益及其他全面收益表列賬。

於報告期末，銀行結餘及現金包括下列以港元(與之有關的相關集團實體功能貨幣以外的貨幣)計值的款額。

## 財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 6. 金融工具(續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

貨幣風險(續)

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
銀行結餘及現金	53,765	94,186

本集團現時並無訂有外匯對沖政策。然而，本公司董事監察貨幣風險，並將於有需要時考慮對沖重大貨幣風險。

#### 敏感度分析

下文詳述本集團對人民幣兌港元升值及貶值10%的敏感度。10%為向主要管理層人員內部匯報外幣風險時所使用的敏感度利率，並為管理層對外匯匯率合理可能變動的評估。

於2016年12月31日，倘人民幣兌港元升值／貶值10%(2015年：10%)，而所有其他變數維持不變，則本集團的本年度利潤將減少／增加約人民幣5,377,000元(2015年：減少／增加人民幣9,418,000元)，這主要是由於換算以港元計值的銀行結餘及現金產生匯兌虧損／收益。

#### 利率風險

本集團就定息抵押銀行存款(附註19)及定息銀行借貸(附註21)面對公允價值利率風險。於2016年12月31日，本集團就利率為年內現行市場利率的浮息銀行結餘(附註19)(2015年：浮息銀行結餘及浮息銀行借款(附註19及21))面對現金流量利率風險。本集團的政策為維持借款以浮息計息，以將公允價值利率風險降至最低。

#### 敏感度分析

下文的敏感度分析乃基於報告期末就非衍生工具承擔的利率風險而釐定。所編製的分析假設於報告期末未償還的浮息銀行結餘(2015年：浮息銀行結餘及浮息銀行借款)金額於整個年度內一直維持未償還。年內，向主要管理層人員內部匯報利率風險時已採用上升或下跌50個基點(2015年：50個基點)，此乃管理層對利率的合理可能變動的評估。

倘利率上升50個基點(2015年：50個基點)，而所有其他變數維持不變，則本集團的本年度稅後利潤將增加約人民幣437,000元(2015年：人民幣105,000元)。這主要是由於本集團就其浮息銀行結餘(2015年：浮息銀行結餘及浮息銀行借款)承擔的現金流量利率風險。

## 6. 金融工具(續)

### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險

於各報告期末，因對手方未能履行責任而導致本集團產生財務損失的最高信貸風險來自合併財務狀況表所述各項已確認金融資產的賬面值。

為將信貸風險減至最低，本集團管理層已委聘一個團隊負責釐定信貸額度、信貸批核及其他監察程序，確保採取跟進行動追收逾期債款。此外，我們於各報告期末審閱各項個別貿易債項的可收回金額，確保為不可收回金額作出足夠的減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險已明顯減少。

由於對手方為獲國際信貸評級機構評為高信貸評級的銀行，故流動資金的信貸風險有限。

除存置於若干高信貸評級銀行的流動基金信貸風險集中外，本集團並無任何其他重大信貸風險集中。於2016年12月31日的貿易應收款項來自分佈於不同行業及地理位置的大量客戶。

#### 流動資金風險

為管理流動資金風險，本集團監察及維持現金及現金等價物於管理層視為足以撥付本集團及本公司的營運及減低現金流量波動影響的水平。管理層會監察銀行借款的運用及確保遵從貸款契約。

下表詳細列明根據協定還款期，本集團非衍生金融負債餘下的合約到期期限。該表乃按本集團須付款的最早日期並以金融負債中的未貼現現金流量為基準編製。該表載列了利息及本金現金流量。於各報告期末，倘利息流量為浮動利率，則未貼現金額會根據利率曲線計算。



## 財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 6. 金融工具(續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

##### 流動資金風險(續)

	於2016年12月31日		
	於要求時或 1年內 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
貿易及其他應付款項	1,325,634	1,325,634	1,325,634
銀行貸款			
— 固定利率	431,305	431,305	421,362
	1,756,939	1,756,939	1,746,996

	於2015年12月31日		
	於要求時或 1年內 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
貿易及其他應付款項	1,303,776	1,303,776	1,303,776
銀行貸款			
— 固定利率	110,877	110,877	107,168
— 浮動利率	189,831	189,831	183,482
	1,604,484	1,604,484	1,594,426

#### (c) 公允價值

本公司董事認為，由於在財務報表中以實際利率法按攤銷成本記錄的流動金融資產及流動金融負債即時到期或到期期限較短，故其賬面值與其公允價值相若。

## 7. 營業額、其他收入

營業額指於一般業務過程中已收及應收商品出售及提供服務的金額(已扣除折讓及銷售相關稅項)。年內，本集團的營業額分析如下：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>營業額</b>		
銷售商品	<b>3,640,925</b>	3,381,222
服務收入	<b>28,003</b>	15,911
	<b>3,668,928</b>	3,397,133
<b>其他收入</b>		
銀行利息收入	<b>3,342</b>	4,650
政府補貼(附註)	<b>2,694</b>	—
貿易及其他應收款項的減值虧損撥回	<b>—</b>	610
匯兌收益	<b>5,445</b>	—
雜項收入	<b>306</b>	254
	<b>11,787</b>	5,514

附註：

於截至2016年12月31日止年度確認的政府補貼金額約為人民幣2,694,000元(2015年：無)，包括就政府用作資助本集團營運而收取的款項。

## 財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 8. 分部資料

資料會向本集團首席執行官(即主要營運決策者)呈報，以供分配資源及評估分部表現。本公司首席執行官認為，本集團僅有一個經營及呈報分部：藥品貿易及推廣。

#### 地區資料

本集團的全部業務均位於中國。本集團來自外部客戶的全部營業額均於中國產生，而本集團所有非流動資產均位於中國。

#### 主要客戶資料

於截至2016年及2015年12月31日止兩個年度，概無個別客戶的貢獻超過本集團總營業額10%。

### 9. 財務成本

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
銀行借款利息支出	13,205	18,472
貼現票據利息支出	3,402	5,627
	16,607	24,099

## 10. 所得稅開支

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>當期所得稅</b>		
— 中國企業所得稅	<b>20,271</b>	14,949
遞延稅項(附註22)	<b>267</b>	267
年度所得稅開支總額	<b>20,538</b>	15,216

根據中國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)及其實施條例，本公司及其附屬公司於兩個年度內的稅率為25%。

年度所得稅開支可與合併損益及其他全面收益表內的稅前利潤對賬如下：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
稅前利潤	<b>79,886</b>	41,575
按國內所得稅稅率25%納稅	<b>19,972</b>	10,394
不可扣稅開支的稅務影響	<b>566</b>	4,822
動用早前未確認的稅項虧損	<b>—</b>	—
年度所得稅開支	<b>20,538</b>	15,216

遞延稅項的詳情載於附註22。

## 財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 11. 年度利潤

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
年度利潤已扣除(抵免)下列項目：		
董事、監事及高級管理層酬金(附註13)		
—薪金及津貼	2,214	1,435
—退休福利計劃供款	246	157
	2,460	1,592
其他員工成本		
—薪金及津貼	32,514	25,499
—退休福利計劃供款	6,462	5,235
	38,976	30,734
員工成本總額	41,436	32,326
售出存貨成本	3,489,162	3,232,559
存貨撇減撥回(計入銷售成本)	(533)	(128)
出售物業、廠房及設備虧損	29	80
已就貿易應收款項撥回減值虧損撥備	—	(610)
物業、廠房及設備折舊	9,428	8,982
預付土地使用權攤銷	2,778	2,496
上市開支	—	23,866
外匯(收益)虧損	(5,445)	1,297
核數師酬金	1,000	844

### 12. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據以下各項計算：

	2016年 人民幣千元	2015年 RMB'000
盈利		
用以計算每股基本盈利的盈利	59,348	26,359

	2016年 千股	2015年 千股
股份數目		
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	108,000	81,611

於截至2016年及2015年12月31日止年度，由於並無具攤薄潛力的發行在外普通股，故每股攤薄盈利相等於每股基本盈利。

## 13. 董事、監事及主要行政人員的薪金

## (a) 董事、監事及高級管理層酬金

年內，已付及應付本集團董事、監事及高級管理層的酬金詳情如下：

姓名	截至2016年12月31日止年度			總計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	
<b>執行董事：</b>				
姚創龍	50	434	55	539
林志雄	50	213	38	301
鄭玉燕	50	217	24	291
范劍波	50	213	38	301
<b>非執行董事：</b>				
游澤燕	50	—	—	50
<b>獨立非執行董事：</b>				
尹智偉	121	—	—	121
周濤	50	—	—	50
關鍵(又名關蘇哲)	50	—	—	50
<b>監事：</b>				
張玲	40	—	—	40
鄭禧玥	40	117	20	177
張寒孜	40	162	23	225
<b>高級管理層：</b>				
林志杰	—	164	24	188
向志雄	—	69	17	86
董劍鋒	—	34	7	41
	591	1,623	246	2,460

## 財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 13. 董事、監事及主要行政人員的薪金(續)

#### (a) 董事、監事及高級管理層酬金(續)

姓名	截至2015年12月31日止年度			
	袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：				
姚創龍	—	433	41	474
林志雄(附註1)	—	223	24	247
鄭玉燕(附註1)	—	225	17	242
范劍波(附註1)	—	223	24	247
非執行董事：				
游澤燕(附註1)	29	—	—	29
獨立非執行董事：				
尹智偉(附註2)	10	—	—	10
周濤(附註2)	4	—	—	4
關鍵(又稱關蘇哲)(附註2)	4	—	—	4
監事：				
張玲(附註1)	24	—	—	24
鄭禧玥	—	87	17	104
張寒孜	—	88	17	105
高級管理層：				
林志杰	—	85	17	102
	71	1,364	157	1,592

截至2016年及2015年12月31日止年度，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

姚創龍先生亦為本公司首席執行官，而上述披露的酬金包括彼作為首席執行官所提供的服務。

截至2016年及2015年12月31日止年度，概無向董事、監事及高級管理層支付與表現有關的獎勵付款。

附註：

(1) 於2015年5月25日獲委任。

(2) 於2015年12月1日獲委任。



### 13. 董事、監事及主要行政人員的薪金(續)

#### (b) 僱員酬金

年內本集團五名最高薪酬人士中，五名(2015年：四名)為本集團董事或監事。董事或監事酬金於上文附註13(a)中披露。截至2015年12月止年度餘下一名人士的酬金如下：

	2015年 人民幣千元
薪金及其他津貼	113
退休福利計劃供款	14
	127

於年內，概無表現掛鈎獎勵付款(2015年：無)。

彼等的酬金在以下範圍內：

	2016年	2015年
少於1,000,000港元(相當於人民幣894,510元)	—	1

於年內，本集團並無已付或應付董事、主要行政人員或五名最高薪酬人士的酬金，作為彼等加入本集團或加入本集團時的獎勵或離職補償(2015年：無)。

#### (c) 退休福利計劃

根據中國有關部門的法規，本公司及其附屬公司參加各自政府退休福利計劃(「計劃」)，本公司及其附屬公司須向計劃供款以撥付合資格僱員的退休福利。向計劃作出的供款乃根據中國規定的適用薪酬成本的若干比例計算。

### 14. 股息

於2016年，本公司就本公司於中國發行的股份(「內資股」)宣派及派付每股人民幣0.2元合共人民幣16,000,000元的中期股息，而本公司取得本公司股東批准時就境外上市外資股(「H股」)宣派及派付每股0.229港元合共約6,423,000港元的中期股息。

董事會建議就截至2016年12月31日止年度派發末期股息每股人民幣0.2元(含稅)(2015年：無)，惟須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

於2015年3月及10月，本公司分別宣派及派付特別股息人民幣30,000,000元及人民幣16,000,000元。

## 財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 15. 物業、廠房及設備

	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>								
於2015年1月1日	33,783	7,315	13,474	–	19,258	84,370	224	158,424
添置	–	387	1164	–	–	429	173	2,153
出售	(41)	(514)	(4)	–	–	–	–	(559)
於2015年12月31日及 2016年1月1日	33,742	7,188	14,634	–	19,258	84,799	397	160,018
添置	186	3,737	2,095	–	164	–	15,776	21,958
自在建工程轉撥	–	–	3,950	12,223	–	–	(16,173)	–
出售	(74)	(647)	(517)	–	–	–	–	(1,238)
於2016年12月31日	33,854	10,278	20,162	12,223	19,422	84,799	–	180,738
<b>累計折舊</b>								
於2015年1月1日	6,854	2,368	9,844	–	2,118	12,634	–	33,818
年度撥備	3,058	802	1,153	–	963	3,006	–	8,982
出售撇銷	(5)	(440)	(4)	–	–	–	–	(449)
於2015年12月31日及 2016年1月1日	9,907	2,730	10,993	–	3,081	15,640	–	42,351
年度撥備	3,233	1,054	1,245	102	968	2,826	–	9,428
出售撇銷	(21)	(589)	(441)	–	–	–	–	(1,051)
於2016年12月31日	13,119	3,195	11,797	102	4,049	18,466	–	50,728
<b>賬面值</b>								
於2016年12月31日	20,735	7,083	8,365	12,121	15,373	66,333	–	130,010
於2015年12月31日	23,835	4,458	3,641	–	16,177	69,159	397	117,667

i) 上述廠房及設備項目按直線法以下列年利率計算折舊：

廠房及機器	10%–25%
汽車	10%–33%
辦公室設備	10%–20%
電腦軟件	20%
租賃裝修	5%–25%
樓宇	按租期或2.5%兩者之間較短者

ii) 於2016年12月31日，本集團賬面值約人民幣86,333,000元(2015年：人民幣55,721,000元)的物業、廠房及設備已抵押，作為本集團獲授銀行借款的擔保(附註21)。

iii) 於2016年12月31日，本集團樓宇正式產權證已獲相關方政府機關頒發。於2015年12月31日，有關地方政府機關尚未就本集團賬面值約人民幣33,706,000元的樓宇頒發正式產權證。

## 16. 預付土地使用權

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
預付根據中期租約所持中國土地使用權，就呈報目的而言分析如下：		
流動資產	2,778	2,778
非流動資產	93,572	96,350
	96,350	99,128

截至2015年止年度，本集團已按代價約人民幣28,158,000元(2016年：無)收購土地使用權。

於年內，自損益扣除的攤銷約為人民幣2,778,000元(2015年：人民幣2,496,000元)。

於2016年12月31日，賬面值約人民幣96,350,000元(2015年：人民幣71,250,000元)的預付土地使用權已抵押，作為本集團獲授銀行借款的擔保(附註21)。

## 17. 存貨

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
成品	356,939	318,465

於2016年12月31日，出售若干存貨撇減導致分別確認撥回存貨撇減約人民幣533,000元(2015年：人民幣128,000元)並計入銷售成本。

於2016年12月31日，上表數字包括本集團存貨約人民幣250,000,000元(2015年：人民幣250,000,000元)，已抵押作為銀行借款的擔保(附註21)。

## 財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 18. 貿易及其他應收款項

	2016 人民幣千元	2015年 人民幣千元
貿易應收款項	867,230	882,858
減：減值撥備	(2,286)	(2,286)
應收票據(附註)	864,944 199,205	880,572 94,486
預付款項	1,064,149	975,058
其他應收款項	102,361 3,094	49,185 1,628
	1,169,604	1,025,871

本集團一般向其貿易客戶提供0至180天的平均信貸期。本集團對該等結餘並無持有任何抵押品。

以下為報告期末按交貨日期呈列的貿易應收款項(扣除累計減值虧損)賬齡分析(與其各自收益確認日期相近)。

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
0至60天	623,564	656,964
61至180天	192,611	208,880
181至365天	10,378	12,138
超過365天	38,391	2,590
	864,944	880,572

## 18. 貿易及其他應收款項(續)

貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
年初結餘	2,286	2,896
已撥回減值虧損	—	(610)
年末結餘	2,286	2,286

本集團已個別評估所有應收款項並悉數計提被視為不可收回的所有應收款項。

既無逾期亦無減值及已逾期但未減值的貿易應收款項分析如下：

	總計 人民幣千元	既無逾期亦 無減值		已逾期但未減值		
		人民幣千元	少於30天 人民幣千元	31至60天 人民幣千元	61至180天 人民幣千元	超過180天 人民幣千元
於2016年12月31日	864,944	737,416	45,568	30,609	2,354	48,997
於2015年12月31日	880,572	807,142	26,230	36,467	1,314	9,419

釐定貿易應收款項的可收回性時，本集團會考慮由初步授出信貸的日期起至報告日期止貿易應收款項信貸質素的任何變化。鑑於本集團該等於年內已逾期但未減值的應收款項過往結賬記錄良好，故本公司董事認為無需就此等結餘作出撥備。

附註：

全部應收票據的賬齡為一年內。於2016年12月31日，應收票據人民幣157,060,000元(2015年：人民幣32,054,000元)已就銀行借款向銀行貼現(附註21)。

## 財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 19. 抵押銀行存款與銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括本集團所持現金及初始期限為三個月或以下的短期銀行存款。銀行結餘按每年0.35%(2015年：0.35%)的現行市場利率計息。抵押存款按每年4.35%(2015年：4.35%)的固定利率計息。

抵押銀行存款指為本集團獲授銀行信貸作擔保而抵押予銀行的存款(附註21)。於2016年12月31日，本集團的存款約人民幣357,747,000元(2015年：人民幣345,370,000元)已抵押，作為於一年內到期的銀行貸款及票據的擔保，因此被分類為流動資產。

本集團的銀行結餘及現金以人民幣及港元計值。人民幣兌換為外幣須受中國的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定所監管。

### 20. 貿易及其他應付款項

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
貿易應付款項(附註(i))	489,550	514,955
應付票據(附註(ii))	823,857	777,108
	1,313,407	1,292,063
預收款項(附註(iii))	4,408	11,511
其他應付稅務款項	4,739	1,933
應付增值稅	18,020	38,411
應計開支及其他應付款項	12,228	11,713
	1,352,802	1,355,631

## 20. 貿易及其他應付款項(續)

附註：

- (i) 以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
0至30天	326,814	393,912
31至60天	117,099	69,164
61至180天	29,033	40,139
181至365天	12,880	7,441
超過365天	3,724	4,299
	489,550	514,955

購買貨品的平均信貸期為0至120天。本集團就其應付款項的信貸期限制定財務風險管理政策或計劃。

- (ii) 全部應付票據的賬齡為180日內，而本集團所有應付票據由若干已抵押銀行存款、物業、廠房及設備以及存貨作抵押。
- (iii) 預收款項指客戶根據各自買賣合約所預付的款項。

## 21. 銀行借款

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
有抵押	173,800	136,000
無抵押	93,130	123,350
具追索權貼現票據	154,432	31,300
	421,362	290,650
於要求時或一年內償還之銀行借款的賬面值	421,362	290,650

附註：

- (i) 於2016年12月31日，所有銀行借款均按固定利率計息。本集團固定利率的銀行借款實際利率範圍介乎為3.6%至5.66%。
- 於2015年12月31日，本集團擁有定息及浮息銀行借款。本集團定息及浮息銀行借款的實際利率分別介乎4.79%至7.2%及6.00%至6.15%。
- (ii) 截至2016年及2015年12月31日止年度各年，銀行借款均以人民幣計值。
- (iii) 截至2016年12月31日止年度，已抵押銀行借款人民幣173,800,000元(2015年：人民幣136,000,000元)由本集團所持若干貿易應收款項、物業、廠房及設備與存貨作抵押。



## 財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 22. 遞延稅項

以下為本集團就財務報告目的而作出的遞延稅項結餘分析：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
遞延稅項資產	573	840

年內，本集團的遞延稅項資產變動如下：

	減值及撥備 人民幣千元
於2015年1月1日 自年度合併損益及其他全面收益表扣除(附註10)	1,107 (267)
於2015年12月31日及2016年1月1日 自年度合併損益及其他全面收益表扣除(附註10)	840 (267)
於2016年12月31日	573

### 23. 股本

	繳足資本 人民幣千元	已發行 股份數目 千股	每股面值 人民幣千元	已發行股本 人民幣	總計 人民幣千元
於2015年1月1日	80,000	–	不適用	–	80,000
股份改革(附註(a))	(80,000)	80,000	1	80,000	–
股份發行(附註(b))	–	28,000	1	28,000	28,000
於2015年12月31日、2016年1月1日及 2016年12月31日	–	108,000	1	108,000	108,000

附註：

(a) 指本公司股份改革及轉制為股份有限公司的影響。

(b) 於2015年12月11日，由於全球發售已告完成，本公司以每股8.60港元的價格發行合共28,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份。約人民幣200,662,000元的所得款項總額中，人民幣28,000,000元作為面值計入本公司股本，而人民幣172,662,000元(扣除股份發行開支前)計入股份溢價賬。本公司已發行股份總數於全球發售完成後增至108,000,000股。

## 24. 有關本公司財務狀況表的資料

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	91,993	80,745
預付土地使用權	93,572	96,350
遞延稅項	573	761
於一間附屬公司的投資(附註(i))	150,000	50,000
	<b>336,138</b>	227,856
<b>流動資產</b>		
存貨	128,709	122,257
預付土地使用權	2,778	2,778
貿易及其他應收款項	616,723	579,332
應收一間附屬公司款項(附註(ii))	—	56,905
抵押銀行存款	190,163	176,294
銀行結餘及現金	106,916	138,332
	<b>1,045,289</b>	1,075,898
<b>流動負債</b>		
貿易及其他應付款項	648,590	647,564
銀行借款	273,041	251,300
應付一間附屬公司款項(附註(ii))	47,173	—
應付所得稅	2,353	1,681
	<b>971,157</b>	900,545
<b>流動資產淨值</b>	<b>74,132</b>	175,353
<b>總資產減流動負債</b>	<b>410,270</b>	403,209
<b>資本及儲備</b>		
股本	108,000	108,000
儲備(附註(iii))	302,270	295,209
	<b>410,270</b>	403,209

## 財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 24. 有關本公司財務狀況表的資料(續)

附註(i)：

本公司附屬公司詳情：

附屬公司名稱	註冊成立 及經營地點	所持股份類別	註冊資本		本公司所持擁有權比例 直接		本公司所持投票權比例		主要業務
			2016年 人民幣	2015年 人民幣	2016年 %	2015年 %	2016年 %	2015年 %	
佛山創美藥業有限公司	中國	普通	150,000,000	50,000,000	100	100	100	100	買賣醫藥產品及 提供相關服務

附註(ii)：有關金額無抵押、免息及須於要求時償還。

附註(iii)：儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	保留利潤／ (累計虧損) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2015年1月1日	—	57,120	11,257	94,977	163,354
年度利潤及全面總收益	—	—	—	17,523	17,523
股份改革(附註(a))	—	82,530	(11,257)	(71,273)	—
就本公司股份上市發行普通股 (附註(b))	172,662	—	—	—	172,662
轉撥	—	—	2,757	(2,757)	—
股份發行開支	(12,330)	—	—	—	(12,330)
已付股息	—	—	—	(46,000)	(46,000)
於2015年12月31日	160,332	139,650	2,757	(7,530)	295,209
年度利潤及全面總收益	—	—	—	28,200	28,200
轉撥	—	—	2,821	(2,821)	—
股份發行開支	—	—	—	—	—
已付股息	—	—	—	(21,139)	(21,139)
於2016年12月31日	160,332	139,650	5,578	(3,290)	302,270

附註：

(a) 指本公司股份改革的影響。截至2015年3月31日的保留利潤及法定儲備轉撥至資本儲備。

(b) 就本公司全球發售而言，本公司以總代價(扣除開支前)約人民幣200,662,000元按每股人民幣1.00元價格發行28,000,000股每股面值8.60港元的普通股。本公司股份於2015年12月14日開始於聯交所主板買賣。

## 25. 關連方交易

除合併財務報表另有詳述的交易外，本集團於年內與關連方已訂立以下重大交易。

### 主要管理人員的薪酬

除按附註13所述向視為本集團主要管理人員的本集團董事及僱員支付的薪酬外，本集團並無向主要管理人員支付任何其他重大薪酬。

董事及主要管理人員的薪酬由本公司董事會經考慮個人表現及市場趨勢後釐定。

## 26. 轉讓金融資產

以下為本集團以全面追索權基準透過貼現該等應收款項轉讓予銀行的金融資產。由於本集團尚未轉讓該等應收款項相關的重大風險及回報，故本集團持續全數確認應收款項的賬面值及確認轉讓收取的現金為銀行借款（見附註21）。該等金融資產於本集團合併財務狀況表按攤銷成本列賬。

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
以全面追索基準向銀行貼現的應收票據：		
轉讓資產的賬面值	157,060	32,054
有關負債的賬面值	154,432	31,300

於各報告期末，所有已貼現應收票據尚未到期。由於本集團於各報告期末仍面對該等應收款項的信貸風險，故尚未到期的貼現予銀行的貼現票據所得現金於合併財務狀況表確認為流動負債。

## 27. 報告期後事項

### 業務合併

於2017年3月13日，本公司與珠海市恒祥醫藥有限公司（「目標公司」）現時擁有人（「該擁有人」）訂立增資擴股協議，以就於目標公司70%的股權向目標公司注資人民幣18,000,000元（「注資事項」）。

有關交易進一步詳情，請參閱本公司日期為2017年3月13日的公佈。

該交易於同日完成。目標公司收購事項的初步會計處理仍不完整，且目標公司於收購日期的資產及負債資料並無於合併財務報表內披露。