

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容所產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



創美·CH'MEI

**CHARMACY PHARMACEUTICAL CO., LTD.**

**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)

(股份代號：2289)

**截至2022年12月31日止年度之全年業績公告**

### 財務摘要

- 於2022年，本集團的營業收入為人民幣4,175.28百萬元，較2021年的人民幣3,793.62百萬元增加10.06%。
- 於2022年，本集團淨利潤為人民幣90.38百萬元，較2021年的人民幣23.15百萬元增加290.36%。
- 於2022年，本集團歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣90.38百萬元，較2021年的人民幣23.15百萬元增加290.36%。
- 於2022年，本集團基本及稀釋每股收益為人民幣0.8369元，而2021年則為人民幣0.2144元。
- 董事會建議就截至2022年12月31日止年度派發末期股息每股人民幣0.45元（含稅）。

### 年度業績

創美藥業股份有限公司（「本公司」或「我們」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2022年12月31日止年度（「報告期」或「本年」）經審核綜合財務業績，連同截至2021年12月31日止年度之比較數字。

# 合併利潤表

截至2022年12月31日止年度

項目	附註	2022 年度 人民幣元	2021 年度 人民幣元
<b>一、營業總收入</b>		<b>4,175,279,039.20</b>	<b>3,793,617,720.03</b>
其中：營業收入	4	4,175,279,039.20	3,793,617,720.03
<b>二、營業總成本</b>		<b>4,113,291,002.67</b>	<b>3,759,192,653.30</b>
其中：營業成本	4	3,903,521,213.18	3,556,398,664.23
稅金及附加		10,073,659.26	8,657,894.86
銷售費用		112,831,003.98	103,327,989.46
管理費用		49,736,270.40	48,523,027.84
研發費用			
財務費用	6	37,128,855.85	42,285,076.91
其中：利息費用		34,257,509.72	40,609,536.96
利息收入		4,601,780.21	3,798,241.18
加：其他收益		371,738.94	523,715.09
投資收益（損失以「-」號填列）			23.25
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益			
以攤余成本計量的金融資產終止確認收益			
匯兌收益（損失以「-」號填列）			
淨敞口套期收益（損失以「-」號填列）			
公允價值變動收益（損失以「-」號填列）			
信用減值損失（損失以「-」號填列）		-3,530,457.97	391,365.51
資產減值損失（損失以「-」號填列）		-3,148,303.99	-3,102,249.84
資產處置收益（損失以「-」號填列）		65,839,056.46	149,987.17
<b>三、營業利潤（虧損以「-」號填列）</b>		<b>121,520,069.97</b>	<b>32,387,907.91</b>
加：營業外收入		906,412.11	762,102.23
減：營業外支出		372,783.97	169,431.00
<b>四、利潤總額（虧損總額以「-」號填列）</b>		<b>122,053,698.11</b>	<b>32,980,579.14</b>
減：所得稅費用	7	31,673,359.34	9,827,519.07
<b>五、淨利潤（淨虧損以「-」號填列）</b>		<b>90,380,338.77</b>	<b>23,153,060.07</b>
（一）按經營持續性分類		<b>90,380,338.77</b>	<b>23,153,060.07</b>
1.持續經營淨利潤（淨虧損以「-」號填列）		90,380,338.77	23,153,060.07
2.終止經營淨利潤（淨虧損以「-」號填列）			
（二）按所有權歸屬分類		<b>90,380,338.77</b>	<b>23,153,060.07</b>
1.歸屬於母公司股東的淨利潤（淨虧損以「-」號填列）		90,380,338.77	23,153,060.07
2.少數股東損益（淨虧損以「-」號填列）			

項目	附註	2022 年度 人民幣元	2021 年度 人民幣元
<b>六、其他綜合收益的稅後淨額</b>			
歸屬母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額			
<b>(一) 不能重分類進損益的其他綜合收益</b>			
1.重新計量設定受益計劃變動額			
2.權益法下不能轉損益的其他綜合收益			
3.其他權益工具投資公允價值變動			
4.企業自身信用風險公允價值變動			
5.其他			
<b>(二) 將重分類進損益的其他綜合收益</b>			
1.權益法下可轉損益的其他綜合收益			
2.其他債權投資公允價值變動			
3.金融資產重分類計入其他綜合收益的金額			
4.其他債權投資信用減值準備			
5.現金流量套期儲備（現金流量套期損益的有效部分）			
6.外幣財務報表折算差額			
7.其他			
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額			
<b>七、綜合收益總額</b>		<b>90,380,338.77</b>	<b>23,153,060.07</b>
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		90,380,338.77	23,153,060.07
歸屬於少數股東的綜合收益總額			
<b>八、每股收益：</b>			
(一) 基本每股收益（元/股）	8	0.8369	0.2144
(二) 稀釋每股收益（元/股）	8	0.8369	0.2144

# 合併資產負債表

於2022年12月31日

項目	附註	2022年12月31日 人民幣元	2021年12月31日 人民幣元
<b>流動資產：</b>			
貨幣資金		492,673,555.44	630,168,026.51
交易性金融資產			
衍生金融資產			
應收票據	10	5,329,945.37	14,947,500.00
應收賬款	11	844,442,544.71	716,312,947.43
應收款項融資	12	15,483,006.79	
預付款項		388,217,993.17	312,160,694.19
其他應收款		96,654,746.27	32,249,707.83
其中：應收利息			
應收股利			
買入返售金融資產			
存貨		586,853,688.43	509,156,426.37
合同資產			
持有待售資產			
一年內到期的非流動資產			
其他流動資產		32,705,868.93	23,226,980.50
<b>流動資產合計</b>		<b>2,462,361,349.11</b>	<b>2,238,222,282.83</b>
<b>非流動資產：</b>			
債權投資			
其他債權投資			
長期應收款			
長期股權投資			
其他權益工具投資			
其他非流動金融資產			
投資性房地產			
固定資產		276,489,505.37	334,925,145.94
在建工程			
使用權資產		17,590,155.87	13,511,183.61
無形資產		80,857,328.57	143,033,824.90
開發支出			
商譽		6,024,104.16	6,024,104.16
長期待攤費用		16,338,602.59	19,214,660.88
遞延所得稅資產		6,224,098.37	8,160,319.54
其他非流動資產			
<b>非流動資產合計</b>		<b>403,523,794.93</b>	<b>524,869,239.03</b>
<b>資產總計</b>		<b>2,865,885,144.04</b>	<b>2,763,091,521.86</b>

項目	附註	2022年12月31日 人民幣元	2021年12月31日 人民幣元
<b>流動負債：</b>			
短期借款		513,251,685.23	668,039,276.07
交易性金融負債			
衍生金融負債			
應付票據	13	876,775,586.87	809,768,308.81
應付賬款	14	632,791,945.43	532,860,284.07
預收款項			
合同負債		13,528,877.69	46,664,141.17
應付職工薪酬		13,346,444.66	5,180,138.03
應交稅費		94,155,794.37	44,557,999.46
其他應付款		105,824,075.61	11,030,236.31
其中：應付利息			
應付股利			
持有待售負債			
一年內到期的非流動負債		4,154,632.64	34,758,053.67
其他流動負債		1,758,754.11	6,066,338.36
<b>流動負債合計</b>		<b>2,255,587,796.61</b>	<b>2,158,924,775.95</b>
<b>非流動負債：</b>			
長期借款			86,867,415.04
應付債券			
其中：優先股			
永續債			
租賃負債		15,754,772.11	12,489,734.63
長期應付款			
長期應付職工薪酬			
預計負債			
遞延收益			304,706.99
遞延所得稅負債		60,256.92	402,909.62
其他非流動負債			
<b>非流動負債合計</b>		<b>15,815,029.03</b>	<b>100,064,766.28</b>
<b>負債合計</b>		<b>2,271,402,825.64</b>	<b>2,258,989,542.23</b>
<b>股東權益：</b>			
股本		108,000,000.00	108,000,000.00
其他權益工具			
其中：優先股			
永續債			
資本公積		278,990,829.04	278,990,829.04
減：庫存股			
其他綜合收益			
專項儲備			
盈餘公積		28,129,256.97	21,080,432.34
一般風險準備			
未分配利潤		179,362,232.39	96,030,718.25
<b>歸屬於母公司股東權益合計</b>		<b>594,482,318.40</b>	<b>504,101,979.63</b>
少數股東權益			
<b>股東權益合計</b>		<b>594,482,318.40</b>	<b>504,101,979.63</b>
<b>負債和股東權益總計</b>		<b>2,865,885,144.04</b>	<b>2,763,091,521.86</b>

# 財務報表附註

截至2022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華人民共和國（「**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其名稱為創美藥業股份有限公司。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位於中國廣東省汕頭市龍湖區嵩山北路235號。

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. 財務報表的編制基礎

### (1) 編制基礎

本集團財務報表以持續經營為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照中國財政部頒佈的《企業會計準則》及相關規定（以下合稱「**企業會計準則**」），以及香港《公司條例》和聯交所證券上市規則（「**上市規則**」）所要求之相關披露規定，並基於本集團所適用的會計政策和會計估計編制。

### (2) 持續經營

本集團對自2022年12月31日起12個月的持續經營能力進行了評價，未發現對持續經營能力產生重大懷疑的事項和情況。因此，本財務報表系在持續經營假設的基礎上編制。

## 3. 重要會計政策及會計估計

### (1) 遵循企業會計準則的聲明

本公司編制的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司及本集團的財務狀況、經營成果和現金流量等有關信息。

### (2) 會計期間

本集團的會計期間為公曆1月1日至12月31日。

### (3) 營業週期

本集團營業週期為12個月，並以其作為資產和負債的流動性劃分標準。

### (4) 記賬本位幣

本集團以人民幣為記賬本位幣。

## (5) 重要會計政策和會計估計變更

報告期本集團主要會計政策及主要會計估計未發生變更。

下列所披露的財務報表數據除特別註明之外，「年初」是指2022年1月1日，「年末」是指2022年12月31日，「本年」是指2022年1月1日至12月31日，「上年」是指2021年1月1日至12月31日，貨幣單位為人民幣元。

## 4. 營業收入、營業成本

項目	本年發生額		上年發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	<b>4,140,664,410.05</b>	<b>3,903,521,213.18</b>	3,763,064,314.48	3,556,398,664.23
其他業務	<b>34,614,629.15</b>		30,553,405.55	
合計	<b>4,175,279,039.20</b>	<b>3,903,521,213.18</b>	3,793,617,720.03	3,556,398,664.23

## 5. 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：藥品分銷及相關服務。

### 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收入均於中國產生，而本集團所有非流動資產均位於中國。

### 主要客戶資料

於2022年度及2021年度，概無個別客戶的貢獻超過本集團總營業收入10%。

## 6. 財務費用

項目	本年發生額	上年發生額
利息支出	<b>34,257,509.72</b>	40,609,536.96
減：利息收入	<b>4,601,780.21</b>	3,798,241.18
加：匯兌損失	<b>749,260.81</b>	-139,015.35
手續費	<b>5,908,232.98</b>	4,705,476.86
租賃負債利息	<b>815,632.55</b>	907,319.62
合計	<b>37,128,855.85</b>	42,285,076.91

## 7. 所得稅費用

### (1) 所得稅費用

項目	本年發生額	上年發生額
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	<b>30,079,790.87</b>	8,603,751.35
—中國大陸企業所得稅	<b>30,079,790.87</b>	8,603,751.35
—中國香港利得稅		
遞延所得稅費用	<b>1,593,568.47</b>	1,223,767.72
合計	<b>31,673,359.34</b>	9,827,519.07

由於本集團於年度內在香港無應納稅收入，故並無香港所得稅。

### (2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

項目	本年發生額
本年合併利潤總額	<b>122,053,698.11</b>
按法定／適用稅率計算的所得稅費用	<b>30,513,424.53</b>
子公司適用不同稅率的影響	
調整以前期間所得稅的影響	
非應稅收入的影響	
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	<b>256,388.40</b>
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	<b>-378,785.46</b>
本年未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	<b>1,282,331.87</b>
所得稅費用	<b>31,673,359.34</b>

## 8. 淨資產收益率及每股收益

按照中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號—淨資產收益率和每股收益的計算及披露（2010年修訂）》的規定，本集團2022年度加權平均淨資產收益率、基本每股收益和稀釋每股收益如下：

報告期利潤	加權平均 淨資產收益率 (%)	每股收益	
		基本每股收益	稀釋每股收益
歸屬於母公司股東的淨利潤	<b>16.45</b>	<b>0.8369</b>	<b>0.8369</b>
扣除非經常性損益後 歸屬於母公司股東的淨利潤	<b>7.29</b>	<b>0.3708</b>	<b>0.3708</b>

## 9. 股息

董事會建議就截至 2022 年 12 月 31 日止年度派發末期股息每股人民幣 0.45 元（含稅）（2021 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。

## 10. 應收票據

### (1) 應收票據分類列示

項目	年末餘額	年初餘額
銀行承兌匯票		
商業承兌匯票	5,348,665.70	15,000,000.00
小計	5,348,665.70	15,000,000.00
減：壞賬準備	18,720.33	52,500.00
合計	5,329,945.37	14,947,500.00

### (2) 年末已用於質押的應收票據

項目	年末已質押金額
商業承兌匯票	5,348,665.70
合計	5,348,665.70

(3) 本集團年末無已經背書或貼現且在資產負債表日尚未到期的應收票據。

(4) 本集團年末未存在因出票人未履約而將其轉應收賬款的票據。

### (5) 按壞賬計提方法分類列示

類別	賬面餘額		年末餘額		賬面價值
	金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)	
按單項計提壞賬準備					
按組合計提壞賬準備	5,348,665.70	100.00	18,720.33	0.35	5,329,945.37
其中：賬齡組合	5,348,665.70	100.00	18,720.33	0.35	5,329,945.37
低風險組合					
合計	5,348,665.70	100.00	18,720.33	—	5,329,945.37

類別	賬面餘額		年初餘額		賬面價值
	金額	比例 (%)	金額	壞賬準備	
				計提 比例 (%)	
按單項計提壞賬準備					
按組合計提壞賬準備	15,000,000.00	100.00	52,500.00	0.35	14,947,500.00
其中：賬齡組合	15,000,000.00	100.00	52,500.00	0.35	14,947,500.00
低風險組合					
合計	<u>15,000,000.00</u>	<u>100.00</u>	<u>52,500.00</u>	<u>—</u>	<u>14,947,500.00</u>

1) 按組合計提應收票據壞賬準備

名稱	年末餘額		
	賬面餘額	壞賬準備	計提比例 (%)
賬齡組合	<u>5,348,665.70</u>	<u>18,720.33</u>	<u>0.35</u>
合計	<u>5,348,665.70</u>	<u>18,720.33</u>	<u>—</u>

註1：對於年末持有的商業承兌匯票及年末已貼現且在資產負債表日未到期的商業承兌匯票的金額作為賬齡組合，參照應收賬款的預期信用損失計提比例計提信用減值損失。

註2：本集團上述年末應收票據的賬齡均在1年之內。

(6) 本年計提、收回、轉回的應收票據壞賬準備

類別	年初餘額	本年變動金額			年末餘額
	計提	收回或轉回	轉銷或核銷	其他	
商業承兌匯票	<u>52,500.00</u>	<u>-33,779.67</u>			<u>18,720.33</u>
合計	<u>52,500.00</u>	<u>-33,779.67</u>			<u>18,720.33</u>

## 11. 應收賬款

項目名稱	年末餘額	年初餘額
應收賬款	865,013,450.04	745,187,896.34
減：壞賬準備	20,570,905.33	28,874,948.91
淨額	<u>844,442,544.71</u>	<u>716,312,947.43</u>

### (1) 應收賬款按壞賬計提方法分類列示

類別	賬面餘額		年末餘額		賬面價值
	金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)	
按單項計提壞賬準備	17,137,505.02	1.98	16,525,274.67	96.43	612,230.35
按組合計提壞賬準備	847,875,945.02	98.02	4,045,630.66	0.48	843,830,314.36
其中：賬齡組合	847,875,945.02	98.02	4,045,630.66	0.48	843,830,314.36
合計	<u>865,013,450.04</u>	<u>100.00</u>	<u>20,570,905.33</u>	—	<u>844,442,544.71</u>

類別	賬面餘額		年初餘額		賬面價值
	金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)	
按單項計提壞賬準備	24,983,111.84	3.35	24,182,656.80	96.80	800,455.04
按組合計提壞賬準備	720,204,784.50	96.65	4,692,292.11	0.65	715,512,492.39
其中：賬齡組合	720,204,784.50	96.65	4,692,292.11	0.65	715,512,492.39
合計	<u>745,187,896.34</u>	<u>100.00</u>	<u>28,874,948.91</u>	—	<u>716,312,947.43</u>

1) 按組合計提應收賬款壞賬準備

賬齡	年末餘額		
	賬面餘額	壞賬準備	計提比例 (%)
1年以內	838,189,045.73	2,933,661.66	0.35
1-2年	9,418,029.04	906,014.39	9.62
2-3年	268,870.25	205,954.61	76.60
3年以上			
合計	<u>847,875,945.02</u>	<u>4,045,630.66</u>	—

(2) 應收賬款按賬齡列示

在接納新客戶之前，本集團應用內部信貸評估政策來評估潛在客戶的信用質量並制定信用額度。本集團區別客戶制定不同的信用政策。信用期一般為六個月。對於商品銷售，以控制權轉移給購貨方作為應收賬款及營業收入的確認時點，並開始計算賬齡：

賬齡	年末餘額	年初餘額
1年以內	838,690,868.18	698,261,162.04
1-2年	10,677,499.45	23,963,529.50
2-3年	1,380,979.86	3,785,724.58
3年以上	14,264,102.55	19,177,480.22
合計	<u>865,013,450.04</u>	<u>745,187,896.34</u>

(3) 本年度應收賬款壞賬準備情況

類別	年初餘額	本年變動金額				年末餘額
		計提	收回或轉回	轉銷或核銷	其他	
單項計提	24,182,656.80	3,433,599.48	305,266.04	10,785,715.57		16,525,274.67
賬齡組合	4,692,292.11	-646,661.45				4,045,630.66
合計	<u>28,874,948.91</u>	<u>2,786,938.03</u>	<u>305,266.04</u>	<u>10,785,715.57</u>		<u>20,570,905.33</u>

#### (4) 本年重要的應收賬款核銷情況

單位名稱	應收賬款性質	核銷金額	核銷原因	履行的核銷程序	款項是否由關聯交易產生
廣東為爾康醫藥有限公司	貨款	5,592,584.15	客戶工商顯示吊銷狀態，欠款時間較長，款項預計無法回收	內部審批流程	否
福建省閩浙醫藥有限責任公司	貨款	2,010,786.55	客戶已被列為失信被執行人，欠款時間較長，款項預計無法回收	內部審批流程	否
廣東國鳳藥業有限公司	貨款	720,358.21	客戶工商顯示吊銷狀態，欠款時間較長，款項預計無法回收	內部審批流程	否
合計	—	<b>8,323,728.91</b>	—	—	—

#### 12. 應收款項融資

項目	年末餘額	年初餘額
銀行承兌匯票	15,483,006.79	
合計	<b>15,483,006.79</b>	

#### 13. 應付票據

票據種類	年末餘額	年初餘額
銀行承兌匯票	<b>876,775,586.87</b>	809,768,308.81
合計	<b>876,775,586.87</b>	809,768,308.81

註：本集團上述年末應付票據的賬齡均在 1 年之內。

## 14. 應付賬款

### (1) 應付賬款

項目	年末餘額	年初餘額
貨款	631,927,855.43	525,003,330.09
設備款	864,090.00	7,856,953.98
合計	<u>632,791,945.43</u>	<u>532,860,284.07</u>

### (2) 應付賬款賬齡列示

於 2022 年 12 月 31 日，應付賬款按交易日期的賬齡分析如下：

賬齡	年末餘額	年初餘額
1 年以內	627,284,478.84	530,047,558.14
1-2 年	4,226,813.06	2,040,818.31
2-3 年	755,347.04	308,387.62
3 年以上	525,306.49	463,520.00
合計	<u>632,791,945.43</u>	<u>532,860,284.07</u>

### (3) 賬齡超過 1 年的重要應付賬款

單位名稱	年末餘額	未償還或結轉的原因
廣州大參林藥業有限公司	3,281,110.55	尚未結算的應付貨款
新疆信宇潤誠商貿有限公司	1,419,370.52	尚未結算的應付貨款
合計	<u>4,700,481.07</u>	—

## 管理層討論及分析

### 行業概覽

2022年，中華人民共和國（「中國」或「我國」）國內多地新冠疫情反覆，但病毒致病性逐步減弱，為防疫政策持續優化奠定基礎。我國高效統籌疫情防控和經濟社會發展，保持了經濟社會大局穩定，GDP突破人民幣120萬億元，同比增長3.0%。國內疫情防控政策於年底進行較大的調整，社會生產生活秩序逐步恢復至疫情前水平，經濟增長前景向好。

後疫情時代，人們對於身體健康的重視程度與日俱增，加之多項醫藥行業政策進一步深化，中國醫藥行業高質量發展進程提速。受益於「健康中國」戰略、集採提速擴面、「互聯網+醫療健康」、分級診療、醫保體制等醫改新政深入推進，以及數字化浪潮的強勁賦能作用，藥品流通行業生態格局加速重塑，零售終端市場迎來發展新契機，持續邁向高質量發展。此外，政策層面加大對於院內用藥市場的規範管理，推動零售藥店院外市場發展，醫藥流通企業在產業鏈中的發揮著越來越大的作用，藥品流通行業市場集中度不斷提升，正加速從資源競爭時代轉型至能力競爭方向。

#### 藥品流通行業市場規模呈恢復性增長，行業集中度不斷提升

2022年，中國藥品流通市場銷售規模穩步增長，增速逐漸恢復至疫情前水平。統計顯示，2021年，藥品批發市場銷售額為人民幣20,615億元，扣除不可比因素後，同比增長8.5%，增速同比上升6.1個百分點。

醫藥線下零售競爭加劇，行業集中度將進一步提升。醫藥流通市場保持穩定增長，據米內網行業數據統計，2022年上半年，全國三大終端六大市場藥品銷售額達人民幣8,670億元，同比增長3.3%。從市場佔有率看，藥品批發企業集中度不斷提升。統計顯示，2021年，藥品批發企業主營業務收入前100位佔同期全國醫藥市場總規模的74.5%，同比增長0.8%。佔同期全國藥品批發市場總規模的94.1%。

商務部發佈《關於“十四五”時期促進藥品流通行業高質量發展的指導意見》（「《指導意見》」）提出，到2025年藥品流通行業與我國新發展階段人民健康需要相適應，創新引領、科技賦能、覆蓋城鄉、佈局均衡、協同發展、安全便利的現代藥品流通體系更加完善；到2025年培育形成1-3家超五千億元、5-10家超千億元的大型數字化、綜合性藥品流通企業，前100家藥品流通企業主營業務收入佔同期全國醫藥市場總規模的98%以上。《指導意見》明確了藥品流通行業未來五年的發展方向，為全行業實現高質量發展提供了重要指引。

## 政策引領高質量發展，全國統一大市場助力藥品流通企業集約化經營

2022年4月，中共中央、國務院印發《關於加快建設全國統一大市場的意見》，提出要通過建設高效規範、公平競爭、充分開放的全國統一大市場，將推動形成供需互促、產銷並進、暢通高效的國內大循環，為經濟高質量發展奠定堅實基礎。對醫藥流通企業來說，統一大市場意味著解決區域醫藥物流政策不一致的問題，通過制定統一的藥品第三方物流准入及異地設庫標準，推動醫藥物流標準體系於國際接軌，藥品流通企業可以集約化經營，市場空間的進一步拓展以及經營成本的降低。

2022年5月，國務院辦公廳印發《深化醫藥衛生體制改革2022年重點工作任務》，加大深化「三醫」聯動改革，推動優質醫療資源加速擴容和均衡佈局。隨著醫改邁向深水區，藥品分銷業務模式持續朝著集約化、多元化、專業化、數字化方向前進。此外，2022年11月，國家藥監局組織制定了《藥品經營質量管理規範附錄6：藥品零售配送質量管理》（「《規範附錄》」），自2023年1月1日起施行。《規範附錄》中指出需制定藥品配送質量管理制度，加強藥品經營監督管理，要求藥品在配送過程中採取有效的質量控制措施，並滿足藥品信息化追溯要求，實現藥品配送全過程質量可控、可追溯，進一步規範藥品零售配送行為，保障零售配送環節藥品質量安全，為全行業實現高質量發展提供了重要指引。

## 醫藥物流領域呈現多元化和數智化發展趨勢

隨著大數據、物聯網等前沿技術被廣泛應用，醫藥物流領域業務呈現數智化和多元化發展趨勢。《指導意見》中明確指出，要推進「互聯網+藥品流通」，推動藥品流通行業進行數字化改造與升級。

《指導意見》的出臺加速了藥品流通企業積極探索數字化轉型進程，促使藥品流通企業加強智能化、自動化物流技術和智能裝備的升級應用，並持續增強跨區域供應鏈物流協同能力，不斷探索分倉建設和多倉運營，助力整合供應鏈上下游各環節資源，促進「物流、信息流、資金流」三流融合，建立並不斷完善多元協同的醫藥供應鏈體系，提升全產業鏈的運行效率和競爭力。同時，基於數智技術的資源整合協同能力，越來越多的全國性和區域性醫藥流通企業向醫藥供應鏈解決方案服務商轉型，逐步建立起從製藥企業到病患者的全鏈條配送體系，並加快第三方物流業務拓展，充分發揮自身物流網絡優勢，強化自身規模化按需定制服務能力，實現差異化產品/服務交付，為製藥企業提供全國、區域內多倉聯動的高效第三方醫藥物流服務。

委托第三方醫藥物流企業儲運的藥品批發企業數量逐步增長。據統計，截至2022年上半年，廣東省共有1,400多家藥品批發企業，其中委托第三方醫藥物流企業儲存、配送藥品的超280家，共有560多家連鎖藥店企業，其中委托廣東省內第三方醫藥物流企業的超40家。廣東省藥品零售格局市場格局呈現加速變化趨勢，區域性流通巨頭將憑藉自身綜合競爭優勢持續擴大市場份額。

## **醫改推動醫藥生產商佈局院外市場，零售終端基礎扎實的流通企業受青睞**

近年來，隨著醫療改革進一步深入，多項指向破除「以藥養醫」的政策持續推出，醫藥分開導致原有以院內市場為絕對主體的格局開始發生變化，院外醫藥市場呈現出可觀的藍海機遇。面對整個醫藥行業產業鏈面臨新變革，積極開拓院外市場似乎正成為醫藥流通企業發展的一大方向。（米內網預計，到 2029 年院外市場將以人民幣 1.6 萬億元的總量，持平甚至超過院內市場。）

面對更為激烈的業態競爭，醫藥流通企業商業模式勢必轉型升級，並不斷探索創新服務理念與服務模式，針對客戶不同需求提供差異化增值服務；醫藥生產商則加大對於藥品零售市場的投入和推廣，零售終端基礎扎實的藥品流通企業將更多地獲得生產商的青睞，鞏固市場開拓方面的競爭優勢。

### **《藥品網絡銷售監督管理辦法》實施，保障群眾網絡購藥安全**

2022 年 8 月，《藥品網絡銷售監督管理辦法》（「《藥品網售辦法》」）發佈，明確了處方藥可以通過網絡銷售，自 2022 年 12 月 1 日起施行。《藥品網售辦法》對電子處方來源，實名制銷售，防止「一方多用」，先方後藥等方面提出明確要求。

一方面，在醫改持續深化的背景之下，醫藥分開已經成為大勢所趨。藥品零加成、控制藥佔比、雙通道等因素，以及海南與深圳的電子處方中心建設試點成果均有助於加快我國處方外流的步伐，給承接的處方藥銷售終端帶來可觀流量增量。隨著醫藥分開政策深化落地，未來處方外流所帶來的市場規模有望直接惠及醫保門店、院邊店及直接面向患者（DTP）藥房，並拉高醫藥零售行業整體增速。另一方面，在疫情管控逐步放開的情況下，居民將會結合自身需求常態化備藥，居民在線購藥、問診需求將會提升。在政策推動和市場需求持續釋放共同刺激下，互聯網醫療將迎來重大機遇。

（2022 年上半年第四終端銷售額為人民幣 1,360 億元，同比增長 22.0%。）

隨著藥品網絡銷售的進一步規範，加之各地逐步探索推進電子處方中心建設及醫保結算等事項「一網通辦」等問題的解決，網售處方藥將會實現真正落地。互聯網診療活動將有章可依，網售處方藥將有跡可循，患者亦將能夠獲得更加安全的線上醫藥服務，為藥品流通行業高質量發展奠定堅實基礎。

### **鼓勵院外市場藥品零售新業態，加快推動藥品零售連鎖產業發展**

2022 年 1 月，國家發改委發佈《關於做好近期促進消費工作的通知》，表示要進一步激發智慧零售新活力，鼓勵辦公樓宇、住宅小區、社區商圈等加快佈局配套智慧超市、智慧藥房等新業態服務。其中，智慧藥房即通過互聯網、大數據、人工智能等創新技術實現處方系統與藥房系統的無縫對接，縮短患者取藥等候時間或可提供無接觸取藥服務的個創新醫藥服務。

2022年2月，廣東省藥品監督管理局向各地級以上市場監督管理局印發《廣東省經營乙類非處方藥綜合改革試點工作實施方案》，決定在全省範圍開展大型連鎖便利店僅經營乙類非處方藥綜合改革試點工作，並於2022年3月正式實施。目前，「藥店+便利店」的跨界融合模式已在多地推開，有望推動傳統藥店向社區健康便利店轉型。

2022年4月，廣東省藥品監督管理局印發《廣東省藥品零售連鎖經營監督管理辦法》（「《辦法》」），《辦法》於2022年5月1日起正式實施，有助於加快推動藥品零售連鎖產業規模化、集約化和規範化發展。2022年7月，廣東省藥監局發佈《關於完善現代藥品流通體系，推進藥品流通產業高質量發展的通知》，提出力爭將廣東建設成爲全國藥品現代物流配送中心、藥品互聯網平臺數據處理中心和全國藥品零售連鎖總部聚集地。明確廣東省將加快培育大型現代藥品流通骨幹企業，支持藥品零售連鎖企業通過兼併、重組、收購、加盟等方式創新發展，全面提升藥品零售連鎖率和規範化管理水平。

### **新冠病毒防疫政策迎來重大優化**

2022年12月初，國務院聯防聯控機制發佈《關於進一步優化落實新冠肺炎疫情防控措施的通知》，即「新十條」。包含「不得採取各種形式的臨時封控」、「不按行政區域開展全員核酸檢測」、「具備居家隔離條件的無症狀感染者和輕型病例可自願選擇居家隔離或集中隔離」等內容。同月末，國家衛健委發佈《關於對新型冠狀病毒感染實施「乙類乙管」的總體方案》，即自2023年1月8日起，新冠感染由「乙類甲管」調整爲「乙類乙管」，不再實行隔離，不再判定密切接觸者，不再對入境人員和貨物等採取檢疫傳染病管理措施。2022年12月以來，全國生產生活秩序逐步恢復，整體疫情已進入低流行水平，醫藥流通行業發展環境有望持續向好。

### **踐行全生命週期健康管理理念，持續推動「健康中國」建設**

中國「十四五」規劃提出，全面推進「健康中國」建設，把保障人民健康放在優先發展的戰略位置，爲人民提供全方位全週期健康服務。

全生命週期健康管理，是從健康影響因素的廣泛性、社會性、整體性出發，以人的生命週期爲主線，對人的不同階段進行連續的健康管理和服務，對影響健康的因素進行綜合治理。後疫情時代，社會對健康的重視程度越來越高，居民健康消費意識逐步提升，越來越多的醫藥企業開啓藥品全生命週期管理模式探索，充分利用互聯網醫療、大數據等新技術，推動醫療服務體系爲全民提供集預防、治療、康復和健康管理爲一體的整合醫療，有助於推動醫藥產業健康發展，從而促進終端市場容量的增長。

以上數據及資料來源於：米內網；《中國藥品流通行業發展報告》(2022)；《中國藥品流通》期刊。

## 業務回顧

本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）的主要業務是於中國分銷藥品，而絕大部分營業收入來自藥品分銷。我們從醫藥生產商及分銷供應商採購藥品，銷售予分銷商，零售藥店，及醫院、診所、衛生站及其他類客戶。

我們遵循制定的經營目標，繼續深耕廣東及輻射周邊市場，積極拓展零售終端網絡。於 2022 年 12 月 31 日，我們的分銷網絡覆蓋 13,396 名客戶，其中 702 名為分銷商，8,683 名為零售藥店，4,011 名為醫院、診所、衛生站及其他。較上年度，客戶數量增加 771 名，其中分銷商增加 2 名，零售藥店增加 702 名，醫院、診所、衛生站及其他增加共 67 名。

為滿足客戶不同需求及增強客戶黏性，我們與國內外知名廠商加強合作，提高一級經銷產品的品種和規模，持續優化產品結構，引進適銷、毛利率高的優質產品，豐富產品種類。於 2022 年 12 月 31 日，我們共有供應商 1,141 家，其中醫藥生產商 638 家及分銷供應商 503 家，較上年度減少 16 家。截至 2022 年 12 月 31 日止年度，我們分銷 12,952 種產品，較上年度減少 549 種。

產品類別	產品數量	
	截至 12 月 31 日止年度	
	2022 年	2021 年
中成藥	4,925	5,088
西藥	4,687	4,826
其他	3,340	3,587
總計	<b>12,952</b>	<b>13,501</b>

### 積極拓展第三方物流，提升盈利能力

本集團擁有完善的物流網絡和信息系統，統一 GSP 管理標準的倉儲條件，以創美藥業（廣州）醫藥分揀配送中心作為核心倉，打造領先的區域物流中心樞紐，通過與其他地區的物流中心實現多倉協同，共享庫存及配送網絡優勢，能夠全面滿足本公司自身醫藥分銷業務快速增長對倉儲的需求同時，利用剩餘倉儲空間和物流配送能力，可為上下游提供其他倉儲或運輸等增值服務，為本集團創造收入，增強本集團的盈利能力。在滿足本集團自身業務倉儲、物流需求的情況下，於 2022 年 12 月 31 日，本集團與廠家、商業分銷商及連鎖藥店等近 110 家客戶達成第三方醫藥物流委托業務及其他倉儲或運輸等增值服務合作，相應收入增加 177.49%至 2022 年人民幣 8.24 百萬元。

### 引進國有戰略投資，為高質量發展注入新動力

江西江中醫藥商業運營有限責任公司（「江中醫商」）是江西省國有資本運營控股集團有限公司與

華潤江中製藥集團有限責任公司聯合打造的一家國有控股的混合所有制企業，其依托兩大國有企業的政策資源與品牌優勢，在全國市場擁有良好的品牌效應和社會影響力。江中醫商與本集團專注於非招標醫藥終端市場的定位契合，基於對本集團的信任與期望，在報告期內成為了本公司的主要股東，已與本集團簽訂了三年的採購及銷售的框架協議，在藥品流通業務領域開展全面及深度戰略合作，為本集團提供更多質美價優且具有品牌效應的產品品規，以及共享更多的銷售渠道，實現優勢互補、資源共享、合作共贏、共同發展的目標。通過充分發揮雙方的協調效應，及借助江中醫商國有資源及產業發展優勢，進一步提升本集團的整體運營水平及綜合競爭力，以全力實現本集團的高質量發展。

### **本公司已完成 H 股全流通計劃**

本公司於 2022 年 2 月 15 日向中國證券監督管理委員會（「**中國證監會**」）提交申請，以將本公司所有內資股轉為 H 股。於 2022 年 6 月 6 日，本公司收到中國證監會的正式批准，本公司內資股股東獲准將合計最多本公司 8,000 萬股非上市內資股轉換為本公司 H 股並於香港聯交所主板上市。於 2022 年 6 月 14 日，香港聯交所上市委員會批准本公司 8,000 萬股 H 股（「**轉換 H 股**」）上市及買賣。轉換 H 股的股票於 2022 年 6 月 29 日發出予中國證券登記結算（香港）有限公司及存入香港中央結算有限公司管理之中央結算系統，而轉換 H 股已於 2022 年 6 月 30 日上午九時正起開始在香港聯交所上市。進一步詳情請參閱本公司日期為 2022 年 2 月 15 日、2022 年 6 月 6 日、2022 年 6 月 15 日及 2022 年 6 月 29 日的公告。

本公司全部內資股轉換為 H 股，增加了市場上的股份數目，可能產生更多樣化的股東基礎。

### **本公司訂立《土地收儲協議》**

本公司與佛山市禪城區土地儲備中心和佛山市禪城區祖廟街道辦事處簽訂了《土地收儲協議》，根據該協議，本公司同意以人民幣 160,000,000 元現金補償作為對價，將位於中國佛山市禪城區佛山大道北 65 號總面積約為 16,827.75 平方米的土地（「**土地**」）的使用權及地上建築物交還佛山市禪城區土地儲備中心（「**土地收儲**」）。由於土地收儲的一個或一個以上適用百分比（定義見《上市規則》）介於 5%及 25%之間，土地收儲構成本公司根據《上市規則》第 14 章須予披露交易。《土地收儲協議》的詳情請參閱本公司日期為 2022 年 10 月 11 日及 2023 年 1 月 3 日的公告。

截至 2022 年 12 月 31 日止年度，本公司從土地收儲錄得約人民幣 49.38 百萬元的稅後收益。

## 未來展望

我們牢記「創造健康美好生活」的使命，秉承「誠信經營，利他利眾，合作共贏」的經營理念，堅持以「深耕廣東，輻射周邊」為發展戰略，致力成為中國醫藥健康產業最具市場競爭力服務商。

當前，國內新冠疫情防控政策迎來重大優化，社會生產生活秩序逐步恢復至疫情前水平，居民的健康意識不斷提升，中國加快構建以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局。與此同時，「三醫聯動」改革的深入推進加速「健康中國」戰略落地，以「兩票制」、「帶量採購」、「門診統籌」為關鍵詞的醫藥改革，一方面引起覆蓋招標市場的流通企業成本上升、利潤下滑、產品結構調整，另一方面則提升了市場集中度、放大了產品品種優勢，使第三方物流服務迎來機遇。

藥品批發企業努力優化網絡結構及服務功能，由過去橫向拓展轉變為縱向下沉，進一步優化城市與鄉鎮等地區的配送服務網絡。另一方面，在醫藥分家和集採提速擴面等政策的影響下，院內市場份額佔比將逐步降低，院外市場擴容是大趨勢，院外市場潛力巨大。未來隨著處方外流、互聯網醫療的深入發展，實體藥店與醫藥電商將齊頭並進，互為補充，發揮各自優勢服務消費者。

從長期來看，中國經濟韌性及潛力兼備，穩中求進的趨勢不會改變。並且，隨著社會文明發展醫療保障覆蓋面不斷擴大，人口老齡化程度加速，及人民健康意識的增強，國內醫療健康產業的潛力預計將會加速釋放，帶動非招標市場的市場份額不斷提升，將有利於我們業務的長期發展。

面對行業發展機遇，我們順應政策變化，認真學習、深入領會，並在實踐中努力貫徹實施醫藥行業相關政策，緊抓政策機遇，積極尋找市場機會，不斷推進市場網絡拓展和服務提升，加強精細化管理，促進高質量發展，確保在夯實現有優勢的基礎上持續提升競爭力。

我們將堅持實施「深耕廣東，輻射周邊」的市場戰略，建設全面覆蓋廣東省及周邊地區的醫藥零售終端網絡。我們將加強風險管理，提高經營質量，把握基層醫療市場擴容的機遇，不斷拓展和細化滲透每個區域的分銷網絡，優化網點佈局，擴大零售藥店、各類基層醫療衛生服務機構等醫藥零售終端的藥品配送覆蓋面，全方位實現廣東市場及周邊地區的銷售、服務及物流網絡的密集覆蓋。

我們將積極探索「互聯網+醫藥」的可行性落地方法，通過電商平臺進行服務賦能。我們將抓住基層醫療市場擴容中「互聯網+醫療」和分級診療等制度逐步落地的契機，不斷升級開發 B2B 電商平臺的功能應用，積極探索新技術及新營銷手段，結合多維度全方位的營銷及運營，更高效地提升供應鏈產品流轉，以優質的服務和契合的工具讓更多的客戶獲利，進一步提升客戶黏性。我們將積極推動醫藥流通及配送服務的標準化、流程化、智慧化，不斷提升我們的服務能力，以達到低成本、高效率的經營效果。

我們將尋求與各大醫藥生產商的長期及深度的戰略合作。我們將著重加強與各大處方藥廠商的合作，爭取更多轉戰非招標市場產品的增長機會，豐富我們的產品組合，夯實品種優勢，並借助本集

團的醫藥零售終端網絡資源及優勢，為上游供應商提供全方位的品牌宣傳及產品落地方案設計和支持服務保障。

我們將繼續加強醫藥物流現代化的能力建設，積極拓展第三方物流業務。我們將積極探索智慧物流技術應用，整合運輸資源提升配送服務能力，推進區域一體化物流的協調發展，提升整體運營能力。我們將憑藉強大的物流倉儲能力，通過整合藥品倉儲和運輸資源，實現多倉協同。我們將進一步發揮本集團精細化管理和服務的優勢，拓展終端配送網絡，使醫藥物流網絡佈局更加合理。同時，我們將積極拓展第三方醫藥物流業務，利用自身物流網絡優勢，為上游供貨商及下游客戶提供專業便利的倉儲、物流及貨物運輸等更多增值服務，以增強本集團市場競爭能力和盈利能力。

我們將積極探索與國有戰略股東的合作模式，進一步優化本集團股東結構與治理結構。我們將攜手江中醫商共同探索深化合作模式，亦將適時為本集團引入新的業務發展資源，助力市場影響力持續提升，進一步強化本集團的軟實力和競爭力，促進本集團更好更可持續發展。

展望未來，我們將持續把握醫藥非招標市場未來增長潛力，加快複製成熟的醫藥非招標市場運營模式，持續加碼數字化建設和業務創新，致力提高醫藥供應鏈運營效率，優化醫藥產品組合及客戶服務體驗，降低醫藥流通成本，努力成為中國醫藥健康產業最具市場競爭力服務商。

## 財務回顧

### 營業收入

	截至 12 月 31 日止年度	
	2022 年 人民幣千元	2021 年 人民幣千元
主營業務	4,140,664	3,763,064
其他業務	34,615	30,553
營業收入	<u>4,175,279</u>	<u>3,793,618</u>

客戶類型	截至 12 月 31 日止年度	
	2022 年 人民幣千元	2021 年 人民幣千元
分銷商	1,922,097	1,823,835
零售藥店	2,057,232	1,792,830
醫院、診所、衛生站及其他	161,335	146,399
主營業務收入	<u>4,140,664</u>	<u>3,763,064</u>

於 2022 年期間，我們的主營業務收入來自向 (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。截至 2022 年期間，超過 96% 的主營業務收入來自分銷商客戶和零售藥店客戶。

本集團截至 2022 年 12 月 31 日止年度的營業收入為人民幣 4,175.28 百萬元，較截至 2021 年 12 月 31 日止年度增加 10.06%。主要原因為 (i) 疫情防控政策影響，2021 年及 2022 年上半年廣東省零售藥店的限流限售防疫管控造成藥店客流及銷量的下降，2022 年下半年限流、限售的防控政策放寬，本公司收入得到一定增長；及 (ii) 2022 年年底的疫情管控全面放開後的藥品需求達到高峰，本公司依靠強大的貨物儲備和供應商合作基礎，及專業的營銷團隊及物流團隊，全力保障醫藥零售終端的藥品供應，促進收入的增長。

## 營業成本、毛利及毛利率

本集團的營業成本由截至2021年12月31日止年度的人民幣3,556.40百萬元增加9.76%至截至2022年12月31日止年度的人民幣3,903.52百萬元。有關變動幅度與產品銷售營業收入變動一致。

本集團的毛利由截至2021年12月31日止年度的人民幣237.22百萬元增加14.56%至截至2022年12月31日止年度的人民幣271.76百萬元。本集團的毛利率由截至2021年12月31日止年度的6.25%上升至2022年12月31日止年度的6.51%。本集團毛利率上升主要是由於本公司不斷主動調整產品結構，引進部分毛利率較高的產品品種，主動淘汰部分毛利率較低的產品品種。第三方物流業務收入由2021年人民幣2.97百萬元增加177.49%至2022年人民幣8.24百萬元。

## 銷售費用

本集團的銷售費用由截至2021年12月31日止年度的人民幣103.33百萬元增加9.20%至截至2022年12月31日止年度的人民幣112.83百萬元。相關變動與主營業務收入變動一致。

## 管理費用

本集團的管理費用由截至2021年12月31日止年度的人民幣48.52百萬元增加2.50%至截至2022年12月31日止年度的人民幣49.74百萬元。主要由於本集團於本年完成H股全流通，相應聘請中介機構費用增多。

## 財務費用

本集團的財務費用由截至2021年12月31日止年度的人民幣42.29百萬元減少12.19%至截至2022年12月31日止年度的人民幣37.13百萬元，主要由於本年新增短期借款較2021年減少人民幣60百萬元及提前償還長期借款人民幣118.46百萬元。

## 所得稅費用

本集團的所得稅費用由截至2021年12月31日止年度的人民幣9.83百萬元增加222.29%至截至2022年12月31日止年度的人民幣31.67百萬元，主要由於（i）主營業務的收入增長導致所得稅費用增長；（ii）佛山物流配送中心已被收儲，相應所得稅費用增加。均按會計準則確認當期所得稅費用和調整遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。

## 淨利潤

本集團的淨利潤由截至2021年12月31日止年度的人民幣23.15百萬元增加290.36%至截至2022年12月31日止年度的人民幣90.38百萬元。其中，歸屬於母公司股東的淨利潤由截至2021年12月31日止年度的人民幣23.15百萬元增加290.36%至截至2022年12月31日止年度的人民幣90.38百萬元。主要由於（i）主營業務收入及毛利的增長；及（ii）佛山物流配送中心已被收儲，相應利潤增加人民幣49.38百萬元。

## 流動資金及財務資源

於 2022 年 12 月 31 日，本集團持有現金及銀行存款為人民幣 68.86 百萬元，而於 2021 年 12 月 31 日則為人民幣 144.23 百萬元。

於 2022 年 12 月 31 日及 2021 年 12 月 31 日，本集團分別錄得流動資產淨值人民幣 206.77 百萬元及人民幣 79.30 百萬元。於 2022 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 1.09（2021 年：1.04）。

本集團於 2022 年 12 月 31 日銀行借款為人民幣 513.25 百萬元（短期借款：人民幣 513.25 百萬元，無長期借款）（2021 年 12 月 31 日銀行借款為人民 786.69 百萬元，其中短期借款為人民幣 668.04 百萬元，而長期借款為人民幣 118.65 百萬元）。所有銀行借款均按固定利率計息。銀行借款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，亦無任何以現有借款及／或其他對沖工具對沖的外幣淨額投資。

## 應收票據、應收賬款及應收款項融資

於 2022 年 12 月 31 日，本集團應收票據、應收賬款及應收款項融資金額為人民幣 865.26 百萬元，較 2021 年 12 月 31 日應收票據及應收賬款及應收款項融資金額增加人民幣 134.00 百萬元，同比增加 18.32%。主要由於 2022 年底防疫政策全面放開，當月銷售收入有較大增幅，導致報告期末應收款總額有所增加。整體與營業收入的增長一致。

## 應付票據及應付賬款

於 2022 年 12 月 31 日，本集團應付票據及應付賬款金額為人民幣 1,509.57 百萬元，較 2021 年 12 月 31 日應付票據及應付賬款金額增加人民幣 166.94 百萬元，同比增加 12.43%。主要由於 2022 年底防疫政策全面放開，同時臨近春節及流感季節，為保障經銷區域的市場供應和儲備，我們增加了藥品儲備。

## 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，因而於整段報告期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。大多數資產以及全部負債均以人民幣計值，本集團須承擔的外匯風險極低。本年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 2022 年 12 月 31 日止年度，本集團並無以浮動利率計息的銀行借款（2021 年：無）。

## 資本管理

於 2022 年 12 月 31 日及 2021 年 12 月 31 日，本集團的資本負債比率列示如下：

	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
資本負債比率	42.78%	56.03%

註：資本負債比率等於年末債務淨額除以總資本。債務淨額等於總借款減現金及現金等價物；總資本等於債務淨額與總權益總和。

## 資本承擔

於 2022 年 12 月 31 日，本集團無資本承擔（2021 年：無）。

## 僱員資料

於 2022 年 12 月 31 日，本集團共有 817 名僱員（包括執行董事）（2021 年：837 名），較於 2021 年 12 月 31 日減少 20 名。總員工成本（包括董事、監事酬金）為人民幣 83.92 百萬元，較截至 2021 年 12 月 31 日止年度人民幣 74.99 百萬元上升 11.91%。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。

本集團注重僱員的職業發展，為僱員定期舉行內部培訓以及提供外部培訓機會，支持與鼓勵僱員不斷進修，提升僱員自身綜合素質及業務能力。

## 所持重大投資、收購及出售

除於附屬公司的投資外，於截至 2022 年 12 月 31 日止年度，本集團並無於任何其他公司的股本權益中持有任何重大投資、收購及出售。

## 有關重大投資及資本資產的未來計劃

除本公司於 2015 年 12 月 2 日刊發的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。

## 有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

於截至 2022 年 12 月 31 日止年度，本集團並無任何有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售。

## 資產抵押

截至 2022 年 12 月 31 日，各銀行給予本集團的授信額度為人民幣 1,212.42 百萬元，本集團已動用之銀行信貸總額為人民幣 965.92 百萬元，其中由(i)本集團於 2022 年 12 月 31 日所持賬面值為人民幣 231.44 百萬元的物業、廠房及設備；(ii)本集團於 2022 年 12 月 31 日所持賬面值為人民幣 71.09 百萬元的土地使用權；及(iii)本集團於 2022 年 12 月 31 日的賬面值為人民幣 350.00 百萬元的存貨作抵押。

## 所有權或使用權受到限制的資產

於 2022 年 12 月 31 日，本集團受限制的貨幣資金為人民幣 423.81 百萬元，作為銀行承兌匯票保證金、借款保證金；本集團受到限制的應收票據及應收款項融資為人民幣 16.85 百萬元，受限原因為質押予銀行；本集團亦已抵押若干其他資產合計人民幣 652.52 百萬元，作為本集團借款之擔保。所有權或使用權受到限制的資產合計人民幣 1,093.18 百萬元。

## 或然負債

於 2022 年 12 月 31 日，本集團並無任何重大或然負債（2021 年：無）。

## 報告期後重大事項

本公司控股股東姚創龍先生（「轉讓人」）於 2023 年 1 月 17 日與本公司股東江中醫商的附屬公司江西醫藥投資有限公司（「江西醫藥投資」、「要約人」）進行大宗交易，出售合計 9,720,000 股股份，佔本公司全部已發行股本的 9.00%，對價為 70,858,800 港元。

江中醫商、要約人及本公司於 2023 年 1 月 20 日聯合發佈的綜合要約及回應文件（「綜合文件」），並於 2023 年 2 月 10 日完成要約收購。要約人就要約收到了 11,356,500 股要約股份接納（「接納股份」）。在完成向要約人轉讓接納股份後，要約人一致行動集團（包括轉讓人）實益擁有合計 84,656,500 股股份，佔本公司於相關聯合公告發佈之日全部已發行股本的 78.38%。

有關要約詳情，請參閱江中醫商、要約人及本公司於 2023 年 2 月 10 日及 2023 年 2 月 16 日聯合發佈的綜合文件及公告。

於 2023 年 3 月 2 日（交易時間後），本公司作為借款人與本公司的控股股東江中醫商作為貸款人訂立了《框架借款協議》。據此，江中醫商同意向本集團提供自生效日期起為期三年的貸款融資，貸款金額不得超過雙方法定審批機構授權的最高限額。惟該協議須待本公司於 2023 年 4 月 17 日舉行的臨時股東大會上批准。詳情請參閱本公司日期為 2023 年 3 月 2 日之公告。

## 股息

董事會建議就截至 2022 年 12 月 31 日止年度派發末期股息每股人民幣 0.45 元（含稅），惟須由本公司股東於本公司將於 2023 年 5 月 31 日召開的股東週年大會（「股東週年大會」）上批准後作實，而於批准後，本公司 H 股全流通股東末期股息將以人民幣派付，而本公司其他 H 股股東末期股息將以港元派付。以港幣發放的末期股息計算的匯率以於股東週年大會批准末期股息當日之前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率為準。預期末期股息將於 2023 年 7 月 20 日支付。本公司將於適當時候公佈有關派付股息記錄日期及暫停辦理本公司股份過戶登記相關日期的詳情。（2021 年度末期股息：無）。

## 暫停辦理股份過戶登記

為釐定本公司股東出席將於 2023 年 5 月 31 日舉行之股東週年大會之資格，本公司將於 2023 年 5 月 25 日至 2023 年 5 月 31 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 2023 年 5 月 24 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 號舖，以辦理登記。

## 企業管治常規

截至 2022 年 12 月 31 日止年度內，本公司一直遵守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 C.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。本公司認為現時安排下的權力與權限之間的平衡將不會受到損害，且該架構將令本公司快捷有效地作出及執行決策。本公司將繼續檢討，並於適當與合適時基於本集團的整體情況考慮區分董事會主席及首席執行官的職責。

本公司將繼續檢討其企業管治常規，以提升其企業管治標準，遵守日益嚴格的監管規定，並滿足本公司股東及投資者日益增長的期望。

## 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本公司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 2022 年 12 月 31 日止年度內所有董事及監事均遵守了標準守則所載之規定標準。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至 2022 年 12 月 31 日止年度內，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。

## 審核委員會及年度業績審核

本公司的審核委員會（「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。審核委員會向董事會報告，並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。

審核委員會已連同本公司管理層及外聘核數師審閱本集團所採納的會計原則及政策以及截至 2022 年 12 月 31 日止年度的經審核綜合財務報表。

## 於聯交所網站刊發資料

本公告已載於本公司網站([www.chmyy.com](http://www.chmyy.com))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。本公司截至 2022 年 12 月 31 日止年度的年報將於適時發予本公司股東並登載於上述網站。

承董事會命  
創美藥業股份有限公司  
姚創龍  
主席

中國，汕頭，2023 年 3 月 31 日

於本公告日期，執行董事為姚創龍先生、鄭玉燕女士和張寒孜女士；非執行董事為李偉生先生、嚴京斌先生和付征女士；獨立非執行董事為尹智偉先生、周濤先生和關鍵先生（又名關蘇哲）。