

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



國藥控股股份有限公司 SINOPHARM GROUP CO. LTD.*

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

二零二六年中期業績公告

國藥控股股份有限公司(「本公司」、「公司」或「國藥控股」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二六年六月三十日止六個月期間(「報告期間」或「報告期」)之未經審核中期業績，連同去年同期的比較資料如下：

* 本公司以其中文名稱及英文名稱「Sinopharm Group Co. Ltd.」根據香港公司條例註冊為非香港公司。

中期簡明綜合損益表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
收入	5	282,799,605	286,042,998
銷售成本	8	(263,728,126)	(265,696,092)
毛利		19,071,479	20,346,906
其他收入	6	188,242	241,099
銷售及分銷成本	8	(7,321,452)	(7,844,858)
行政開支	8	(3,471,478)	(3,668,488)
金融及合同資產預期信貸虧損		(1,115,017)	(1,386,864)
出售以攤餘成本計量及指定以公平值計入 其他綜合收益之金融資產損失		(206,206)	(242,106)
經營溢利		7,145,568	7,445,689
其他收益－淨額	7	65,353	71,592
其他開支	7	(44,421)	136
財務收入		163,032	254,851
財務費用		(971,748)	(1,250,228)
財務費用－淨額	10	(808,716)	(995,377)
應佔盈利及虧損：			
聯營公司		585,860	686,627
合營公司		1,245	1,226
		587,105	687,853
除稅前溢利		6,944,889	7,209,893
所得稅開支	11	(1,765,086)	(1,872,648)
本期溢利		5,179,803	5,337,245
歸屬於：			
母公司持有者		3,403,773	3,465,686
非控制性權益		1,776,030	1,871,559
		5,179,803	5,337,245
母公司普通股權益持有者應佔每股盈利 (每股人民幣元)			
－基本及攤薄	12	1.09	1.11

中期簡明綜合全面收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月

二零二六年
人民幣千元
(未經審核)

二零二五年
人民幣千元
(未經審核)

本期溢利	5,179,803	5,337,245
其他綜合損益：		
於往後期間將不會重新分類至損益之其他綜合損益		
離職後福利債務的重新計量	(11,681)	3,357
所得稅影響	2,839	(854)
離職後福利債務的重新計量，除稅後	(8,842)	2,503
指定以公平值計入其他綜合收益之權益投資：		
公平值變動	(14,145)	451
所得稅影響	3,536	(113)
金融資產公平值之變動(虧損)／收益，除稅後	(10,609)	338
於往後期間將不會重新分類至損益之		
其他綜合(虧損)／收益淨額，除稅後	(19,451)	2,841
於往後期間將重新分類至損益之其他綜合虧損		
換算海外經營業務的匯兌差額	(12,136)	(2,529)
應佔聯營公司之其他綜合虧損	(1,379)	(799)
於往後期間將重新分類至虧損之		
其他綜合損益淨額，除稅後	(13,515)	(3,328)
本期其他綜合虧損，除稅後	(32,966)	(487)
本期綜合收益總額，除稅後	5,146,837	5,336,758
歸屬於：		
母公司持有者	3,379,099	3,464,978
非控制性權益	1,767,738	1,871,780
	5,146,837	5,336,758

中期簡明綜合財務狀況表
二零二六年六月三十日

	附註	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
使用權資產		5,778,046	6,144,487
投資物業		352,002	364,101
物業、廠房及設備		11,836,622	12,084,076
無形資產		7,986,247	8,174,953
於合營公司之投資		24,810	25,357
於聯營公司之投資		10,862,003	10,586,951
指定以公平值計入其他綜合收益之權益投資		64,217	80,921
按公平值計入損益之金融資產		595,150	617,162
融資租賃應收款項		95,907	94,965
遞延稅項資產		3,064,696	2,849,179
其他非流動資產		2,495,951	2,543,199
總非流動資產		43,155,651	43,565,351
流動資產			
存貨		66,639,993	63,341,334
貿易應收款項及應收票據	14	236,431,956	205,622,310
合約資產		1,092,417	1,015,176
預付賬款，其他應收款項及其他資產		15,209,601	15,242,128
按公平值計入損益之金融資產		81	129
融資租賃應收款項		12,583	14,366
抵押存款，受限資金及初始存款期 逾三個月之銀行存款		10,839,392	12,764,286
現金及現金等同項目		31,044,905	48,796,132
總流動資產		361,270,928	346,795,861
資產總額		404,426,579	390,361,212

中期簡明綜合財務狀況表(續)

二零二六年六月三十日

	附註	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
權益			
歸屬於母公司持有者之權益			
股本		3,120,656	3,120,656
庫存股		(3,838)	(3,838)
其他儲備		22,046,550	22,058,553
未分配利潤		60,030,690	58,778,013
		<u>85,194,058</u>	<u>83,953,384</u>
非控制性權益		<u>51,145,134</u>	<u>50,206,358</u>
權益總額		<u><u>136,339,192</u></u>	<u><u>134,159,742</u></u>

中期簡明綜合財務狀況表(續)

二零二六年六月三十日

	附註	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
負債			
非流動負債			
計息銀行借貸及其他借貸		4,214,957	3,645,484
租賃負債		2,339,246	2,495,092
遞延稅項負債		561,978	565,223
離職後福利債務		368,452	364,902
合約負債		77,910	76,084
其他非流動負債		2,380,307	2,329,107
總非流動負債		9,942,850	9,475,892
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	15	150,735,709	150,248,418
合約負債		6,133,900	5,984,158
應計費用及其他應付款項		23,014,061	24,003,793
應付股息		2,409,956	257,070
應付稅項		1,088,822	1,412,292
計息銀行借貸及其他借貸		73,439,267	63,321,164
租賃負債		1,322,822	1,498,683
總流動負債		258,144,537	246,725,578
負債總額		268,087,387	256,201,470
權益及負債總額		404,426,579	390,361,212

附註：

(除特別說明外，所有金額均以人民幣千元列示)

1. 一般資料

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

於二零零八年十月六日，本公司根據中國公司法將二零零七年九月三十日的註冊資本及儲備按1：0.8699的比例變更為1,637,037,451股每股面值人民幣一元股份而變更為股份有限公司。於二零零九年九月，本公司公開發行海外公眾股(「**H股**」)，自二零零九年九月二十三日起在香港證券交易所有限公司主板(「**香港聯交所**」)掛牌上市。本公司於二零一八年十二月十三日在一般授權項下向中國醫藥集團有限公司(「**國藥集團**」)發行了204,561,102股內資股，發行價為每股對價股份人民幣24.97元。本公司於二零二零年一月二十三日以每股27.30港幣的價格配售及發行新股H股149,000,000股，H股配售實際淨收入為港幣4,026,710,000元，相等於人民幣3,567,383,000元。

本公司註冊辦事處位於中國上海黃浦區龍華東路385號一層及十一至十五層。

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

本公司最終控股公司為註冊於中國的國藥集團。

本中期簡明綜合財務報表以人民幣列示，除另有說明外，所有金額皆四捨五入至最近的千位。此等中期簡明綜合財務報表未經審核。

2. 編製基準

截至二零二六年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表已根據香港會計準則第34號中期財務報告與香港聯交所證券上市規則之披露規定編製。此等中期簡明綜合財務報表並未包括年度財務報表所需的全部信息和披露，故應與本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之按香港財務報告準則編製的經審核年度財務報表一併閱讀。

3. 會計政策變動

除採納以下於當期財務期間首次生效之經修訂準則及詮釋外，編製簡明綜合中期財務報表所採用的會計政策與本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表所應用者貫徹一致。本集團並未提早採納任何其他已頒佈但尚未生效之準則、詮釋或修訂本。

香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及計量的修訂
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源生產電力的合約
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則會計準則的年度改進—第11卷

於本中期期間應用上述香港財務報告準則會計準則修訂本及詮釋對本集團於本期間及過往期間的綜合財務狀況及財務表現及／或此等簡明綜合中期財務報表中所載的披露並無重大影響。

4. 分部資料

管理層基於本集團業務類型、整體戰略規劃、內部組織結構和管理要求為依據確定運營分部。所報告運營分部主要自以下四種業務類型中獲得收入：

- (i) 醫藥分銷業務—向醫院、其他分銷商、零售藥店及診所等客戶分銷藥物及醫藥製品；
- (ii) 器械分銷業務—向客戶分銷醫療器械，及安裝和維修服務；
- (iii) 醫藥零售業務—經營醫藥連鎖店；
- (iv) 其他業務—分銷實驗室用品、製造及分銷化學試劑、生產及銷售醫藥製品。

雖然醫藥零售及其他業務不滿足香港財務報告準則第8號營運分部規定為可報告分部的數量性門檻，但管理層認為應該報告這些分部，因為此分部被認為是潛在增長區域，並預期未來會為集團收益提供重大貢獻。

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

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

未分配資產主要指遞延稅項資產。未分配負債主要指計息銀行借貸及其他借貸及遞延稅項負債。

資本開支主要包括添置使用權資產、投資物業、物業、廠房及設備及無形資產，通過業務合併進行收購所引致的添置項目亦包括在內。

分部間收入按該等業務板塊之間協定的價格及條款進行。向管理層報告的外界收入與簡明綜合損益表內收入的計量方式一致。

4. 分部資料(續)

分部業績

(i) 截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月

	醫藥分銷業務 人民幣千元	器械分銷業務 人民幣千元	醫藥零售業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元
截至二零二六年六月三十日 止六個月(未經審核)						
分部業績						
外界分部收入	204,454,403	56,683,485	18,441,423	3,220,294	-	282,799,605
分部間收入	11,041,644	170,537	193,599	1,067,882	(12,473,662)	-
收入	<u>215,496,047</u>	<u>56,854,022</u>	<u>18,635,022</u>	<u>4,288,176</u>	<u>(12,473,662)</u>	<u>282,799,605</u>
經營溢利	5,208,302	1,004,694	559,768	385,246	(12,442)	7,145,568
其他收益／(虧損)－淨額	30,862	40,395	(22,795)	16,891	-	65,353
其他開支	1,349	143	-	(45,913)	-	(44,421)
應佔聯營及合營公司之盈利及虧損	657	20,601	(874)	566,721	-	587,105
	<u>5,241,170</u>	<u>1,065,833</u>	<u>536,099</u>	<u>922,945</u>	<u>(12,442)</u>	<u>7,753,605</u>
財務費用－淨額						(808,716)
除稅前溢利						6,944,889
所得稅開支						(1,765,086)
本期溢利						<u>5,179,803</u>
計入綜合損益表的其他分部項目						
金融及合同資產預期信貸虧損	848,375	255,874	6,113	4,655	-	1,115,017
預付款項轉回	(1,349)	(143)	-	-	-	(1,492)
存貨減值準備	22,443	13,153	1,057	1,011	-	37,664
無形資產減值	-	-	-	45,913	-	45,913
物業、廠房及設備折舊	432,443	239,527	110,517	23,474	-	805,961
投資物業折舊	4,692	5,157	174	2,436	-	12,459
使用權資產折舊	213,871	136,052	522,898	81,258	-	954,079
無形資產攤銷	154,640	42,991	21,313	4,449	-	223,393
資本開支	<u>565,413</u>	<u>200,414</u>	<u>500,317</u>	<u>312,715</u>	<u>-</u>	<u>1,578,859</u>

4. 分部資料(續)

分部業績(續)

(i) 截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月(續)

	醫藥分銷業務 人民幣千元	器械分銷業務 人民幣千元	醫藥零售業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元
截至二零二五年六月三十日 止六個月(未經審核)						
分部業績						
外界分部收入	209,253,090	56,869,466	16,903,658	3,016,784	–	286,042,998
分部間收入	<u>9,274,265</u>	<u>183,263</u>	<u>258,462</u>	<u>1,059,243</u>	<u>(10,775,233)</u>	<u>–</u>
收入	<u>218,527,355</u>	<u>57,052,729</u>	<u>17,162,120</u>	<u>4,076,027</u>	<u>(10,775,233)</u>	<u>286,042,998</u>
經營溢利	5,645,589	1,097,505	460,084	326,487	(83,976)	7,445,689
其他收益／(虧損)－淨額	19,757	62,779	(11,095)	151	–	71,592
其他(開支)／收入	(545)	681	–	–	–	136
應佔聯營及合營公司之 盈利及虧損	<u>1,278</u>	<u>15,525</u>	<u>(1,546)</u>	<u>672,596</u>	<u>–</u>	<u>687,853</u>
	<u>5,666,079</u>	<u>1,176,490</u>	<u>447,443</u>	<u>999,234</u>	<u>(83,976)</u>	<u>8,205,270</u>
財務費用－淨額						<u>(995,377)</u>
除稅前溢利						7,209,893
所得稅開支						<u>(1,872,648)</u>
本期溢利						<u>5,337,245</u>
計入綜合損益表的其他分部項目						
金融及合同資產預期信貸虧損	1,017,832	360,494	6,606	1,932	–	1,386,864
預付款項轉回	(262)	(85)	–	–	–	(347)
存貨減值準備／(轉回)	18,714	4,647	3,152	(2,393)	–	24,120
其他非流動資產減值準備 ／(轉回)	807	(596)	–	–	–	211
物業、廠房及設備折舊	477,805	264,651	122,109	25,936	–	890,501
投資物業折舊	5,024	5,523	186	2,609	–	13,342
使用權資產折舊	249,877	158,956	610,928	94,938	–	1,114,699
無形資產攤銷	<u>148,724</u>	<u>41,346</u>	<u>20,498</u>	<u>4,279</u>	<u>–</u>	<u>214,847</u>
資本開支	<u>647,147</u>	<u>229,385</u>	<u>572,640</u>	<u>357,919</u>	<u>–</u>	<u>1,807,091</u>

4. 分部資料(續)

分部資產及負債(續)

(ii) 於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日

	醫藥分銷業務 人民幣千元	器械分銷業務 人民幣千元	醫藥零售業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元
於二零二六年六月三十日 (未經審核)						
分部資產及負債						
分部資產	288,432,459	93,019,294	20,348,660	26,247,370	(26,685,900)	401,361,883
分部資產包括：						
於聯營公司及合營公司之投資	200,377	90,129	34,704	10,561,603	-	10,886,813
未分配資產－遞延稅項資產						3,064,696
資產總值						<u>404,426,579</u>
分部負債	138,125,694	61,268,716	13,047,287	5,274,643	(27,845,155)	189,871,185
未分配負債－遞延稅項 負債和借貸						<u>78,216,202</u>
負債總額						<u>268,087,387</u>
於二零二五年十二月三十一日 (經審核)						
分部資產及負債						
分部資產	283,059,526	90,702,748	16,322,073	24,158,992	(26,731,306)	387,512,033
分部資產包括：						
於聯營公司及合營公司之投資	202,225	69,702	35,658	10,304,723	-	10,612,308
未分配資產－遞延稅項資產						2,849,179
資產總值						<u>390,361,212</u>
分部負債	137,517,199	60,866,684	12,857,937	4,893,662	(27,465,883)	188,669,599
未分配負債－遞延稅項 負債和借貸						<u>67,531,871</u>
負債總額						<u>256,201,470</u>

4. 分部資料(續)

分部資產及負債(續)

本集團的經營主要位於中國，及幾乎全部非流動資產均位於中國。

有關主要客戶的資料

於各報告期並無個別客戶的收益貢獻超過本集團總收益的10%。

5. 收入

收入的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
來自合約客戶收益		
產品銷售收入(於某一時點確認收入)	281,019,042	284,076,565
物流收入(於某一時段確認收入)	590,638	639,014
營銷服務收入(於某一時段確認收入)	770,916	904,786
進口代理收入(於某一時點確認收入)	24,073	22,497
其他(於某一時點確認收入)	295,062	299,596
其他來源收入		
經營租賃租金收入	99,874	100,540
	<u>282,799,605</u>	<u>286,042,998</u>

6. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
政府補貼	188,242	241,099

政府補貼主要指從多個政府機構收取的補貼收入，作為給予本集團部分成員公司的扶持。政府補貼沒有規定未履行條款或其他附加條款。

7. 其他收益－淨額／其他開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
其他收益－淨額		
轉回負債所得收益	28,251	50,090
出售投資物業、物業、廠房及設備、無形資產 以及使用權資產所得收益	12,863	11,787
處置子公司所得收益	1,457	—
匯兌收益／(虧損)－淨額	12,803	(9,579)
捐贈	(4,200)	(1,807)
股息收益：		
指定以公平值計入其他綜合收益之 權益投資	263	396
按公平值計入損益之權益投資	3,197	2,478
其他－淨額	10,719	18,227
	65,353	71,592
其他開支		
計提其他非流動資產減值準備	—	(211)
計提無形資產減值準備	(45,913)	—
轉回預付賬款減值準備	1,492	347
	(44,421)	136

8. 按性質劃分的開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
消耗原料及商品	262,365,101	264,702,385
僱員福利開支(附註9)	6,379,674	6,691,460
存貨減值準備	37,664	24,120
未計入租賃負債中的租賃支出	204,849	237,110
物業、廠房及設備折舊	805,961	890,501
投資物業折舊	12,459	13,342
使用權資產折舊	954,079	1,114,699
無形資產攤銷	223,393	214,847
核數師酬金	12,155	10,000
顧問及諮詢費	108,177	102,290
運輸開支	967,118	1,002,185
交通開支	81,400	87,015
市場開發及業務宣傳開支	1,133,729	1,191,267
水電費	112,328	127,442
其他	1,122,969	800,775
	<u>274,521,056</u>	<u>277,209,438</u>

9. 僱員福利開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
薪金、工資、津貼及花紅(i)	4,642,485	4,969,987
退休金計劃供款(ii)	725,728	734,902
離職後福利	5,805	2,175
房屋津貼(iii)	306,855	306,902
其他福利(iv)	698,801	677,494
	6,379,674	6,691,460

- (i) 花紅依據本集團的表現及員工的表現和對本集團的貢獻所決定。
- (ii) 按中國頒佈的規則及規例，本集團為其中國大陸僱員向國家資助的退休計劃供款。本集團亦從二零一一年開始為本公司及部份附屬公司的僱員向由一家獨立保險公司管理的退休計劃供款。本集團僱員每月按相關收入(包括工資、薪金、津貼及花紅，並有上限)約8%(二零二五年全年：8%)向這些計劃供款，而本集團按上述有關收入的12%至20%(二零二五年全年：12%至20%)供款，除向這些計劃供款外，本集團對實際支付的退休福利並無任何其他責任。這些退休計劃負責應付予退休僱員的全部退休福利。於二零二六年六月三十日，供款合共人民幣15,207千元(二零二五年十二月三十一日：人民幣14,103千元)須向基金支付。
- 本集團不得動用已被沒收的供款，以降低現有的供款水平。
- (iii) 房屋津貼指有關期間中國內地受政府監管的住房公積金，按僱員有關收入的5%至12%的比率供款(二零二五年全年：5%至12%)。
- (iv) 其他福利指為其僱員支付的醫療保險、員工福利、職工教育培訓及工會活動支出。

10. 財務收入及費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
利息開支		
— 計息銀行借貸及其他借貸	825,581	1,056,055
— 職工離職後福利負債淨利息	3,561	3,530
— 租賃負債	63,614	92,404
利息開支總額	892,756	1,151,989
銀行手續費	86,556	103,363
減：已資本化之利息開支	(7,564)	(5,124)
財務費用	971,748	1,250,228
財務收入：		
— 銀行及其他金融機構存款利息收入	(132,893)	(203,823)
— 長期保證金利息收入	(30,139)	(51,028)
財務費用淨額	808,716	995,377

11. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
當期所得稅	1,977,195	2,326,980
遞延所得稅	(212,109)	(454,332)
	<u>1,765,086</u>	<u>1,872,648</u>

截至二零二六年六月三十日止六個月，中國企業的企業所得稅稅率一般都為25%。本集團若干附屬公司享有15%之優惠稅率，該等稅率優惠經相關稅務機構批准或由於在指定稅收優惠區域經營而獲得。

本集團之兩家附屬公司於期內適用於16.5%（二零二五年：16.5%）的香港所得稅率。所得稅計提基於源自香港之可估計利潤，但本集團之一家附屬子公司除外。其為從2018/2019課稅年度起生效的兩級利得稅稅率下的合格實體。該附屬公司之香港利得稅撥備乃按期內估計應課稅利潤首2,000,000港元（二零二五年：2,000,000港元）按8.25%及餘額按16.5%計算。

12. 每股盈利

每股基本盈利金額乃以母公司持有者應佔本期溢利及報告期內已發行普通股的加權平均數3,120,656千股（二零二五年十二月三十一日：3,120,656千股）剔除期末母公司持有之庫存股數計算。

本集團於截至二零二五年六月三十日止六個月及二零二六年六月三十日止六個月內並無潛在稀釋性普通股發行。

12. 每股盈利(續)

每股基本盈利及每股攤薄盈利計算如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
盈利		
用於計算每股基本及攤薄盈利之 母公司持有者應佔溢利(千元)	<u>3,403,773</u>	<u>3,465,686</u>
股份		
用於計算每股基本及攤薄盈利的已發行普通股之 加權平均數(千股)	<u>3,120,532</u>	<u>3,120,532</u>
每股基本及攤薄盈利(每股人民幣元)	<u>1.09</u>	<u>1.11</u>

13. 股息

向本公司股東派發二零二五年末期股息每股人民幣0.69元(含稅)，總計約人民幣2,153,253千元的建議已於二零二六年六月十八日召開的股東週年大會(「二零二五年股東週年大會」)上由本公司股東表決通過。根據二零二五年股東週年大會決議，二零二五年末股息已於二零二六年八月十八日向二零二六年六月三十日在冊的股東發放。

截至二零二六年六月三十日止六個月無擬派中期股息(截至二零二五年六月三十日止六個月：無)。

14. 貿易應收款項及應收票據

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款	228,687,767	194,613,010
為收集現金流和出售而持有的應收票據	12,547,794	13,152,983
應收票據	<u>2,110,058</u>	<u>3,622,503</u>
	243,345,619	211,388,496
減：預期信貸虧損	<u>(6,913,663)</u>	<u>(5,766,186)</u>
	<u>236,431,956</u>	<u>205,622,310</u>

貿易應收款項的公平值與賬面值相若。

應收票據賬齡一般均小於十二個月。本集團醫藥連鎖店零售業務通常以現金、借記卡或信用卡進行。藥品及器械分銷業務一般按30天至210天的信貸期進行銷售。於報告期末，貿易應收款項按發票日期並扣除減值準備作出的賬齡分析如下：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	203,321,822	175,264,021
一至兩年	13,953,550	9,623,396
兩年以上	<u>4,528,739</u>	<u>4,024,063</u>
	<u>221,804,111</u>	<u>188,911,480</u>

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

15. 貿易應付款項及應付票據

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付賬款	118,258,190	112,627,898
應付票據	25,371,132	29,321,854
供應商融資安排下的應付票據	7,106,387	8,298,666
	150,735,709	150,248,418

貿易應付款項乃不計利息且一般於九十日內繳付。貿易應付款項的公平值與賬面值相若。

於報告期末，根據發票日期計算之貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月以內	103,814,306	98,534,981
三至六個月	25,226,931	30,022,663
六個月至一年	11,892,305	11,923,340
一至兩年	5,368,670	5,878,396
兩年以上	4,433,497	3,889,038
	150,735,709	150,248,418

16. 結算日後事項

報告期末無重大後續事項。

管理層討論與分析

行業環境

宏觀經濟運行彰顯韌性 新動能加速成長促轉型

2026年上半年，在當前國際形勢複雜多變，世界經濟增長總體放緩的趨勢下，我國政府著力推動高質量發展，實施更加積極有為的宏觀政策，新動能快速成長，民生保障有力有效，中國經濟頂住壓力運行在合理區間，發展韌性持續彰顯。

根據國家統計局初步核算數據，2026年上半年國內生產總值為人民幣69.57萬億元。按不變價格計算，同比增長4.7%。二季度國內生產總值環比增長0.9%。今年上半年，以高端製造、數字經濟、現代服務為代表的新動能，對經濟增長貢獻率超過40%，經濟向新向優的特點鮮明；衛生健康支出同比增長10.8%，國家財政資金進一步向醫療衛生等民生領域傾斜，為醫藥健康產業穩定經營、業態創新與轉型創造良好的外部環境。

根據中國人民銀行2026年上半年金融統計數據情況，2026年上半年，人民銀行繼續實施適度寬鬆的貨幣政策，銀行體系流動性充裕，社會綜合融資成本低位運行，貨幣政策支援實體經濟的效果較為明顯。2026年6月，新發放企業貸款加權平均利率約為3.0%，比上年同期下降約20個基點，有效助推企業持續降低融資成本。

醫藥創新政策構建全週期支援體系 多層次健康需求重塑流通產業格局

2026年上半年，國務院《國民健康「十五五」規劃》正式發佈，強調實施健康優先發展戰略，全方位勾勒出以人民健康為中心的民生保障藍圖，醫藥行業進入戰略變革期。規劃首次明確提出全鏈條支持創新藥發展，國務院辦公廳同期印發了《關於健全藥品價格形成機制的若干意見》，明確「創新不集採，集採非創新」的原則，允許創新藥建立匹配研發投入的合理定價空間，引導醫藥企業加大源頭創新投入，完善創新價值回報機制，助推生物醫藥高質量發展目標的實現。創新藥全鏈條支持政策的落地，依託於高標準專業

配送與冷鏈物流配送條件、專業化的醫院准入和推廣能力，以及多元支付機制的探索能力，從而催生出相應商業需求。具備專業化冷鏈能力、終端藥事服務能力、專業營銷能力和數字化供應鏈管理能力的頭部醫藥流通企業，將成為國家創新藥發展戰略落地執行中不可或缺的一環，國家對創新藥的全鏈條支持政策將為醫藥流通行業帶來深刻的結構性變革與戰略性機遇。

我國人口老齡化進程持續推進，少子化、區域增減分化趨勢加劇，銀髮群體慢病用藥、長期診療、康養服務需求穩步擴容，群眾對全方位全週期健康服務的需求日益增長。近年來，國家將銀髮經濟作為培育消費新增長點以及積極應對人口老齡化的重要抓手。2026年7月，國務院批復同意《擴大消費「十五五」規劃》，明確擴大老年健康消費供給、完善醫養結合服務體系，推動老年健康服務場景持續擴容。人口老齡化深化及國家對銀髮經濟的支持，正在為醫療健康市場構築長期穩定的增長動力，同時推動醫藥流通行業構建慢病藥品的精準配送與供應鏈保障能力、專業藥房與社區健康服務能力、康養與適老化產品的供應鏈整合能力。龍頭醫藥流通企業依託於全國性物流網絡、終端藥事服務能力和創新協同能力，將在銀髮經濟浪潮中佔據先發優勢，成為連接銀髮群體健康需求與醫藥健康產品供給的樞紐。

業務回顧

2026年上半年，本集團在董事會及管理層的帶領下，深刻洞察行業形勢，錨定高質量發展的戰略目標，聚焦醫藥流通核心主業，著力於經營質量提升、風險管控和數字化轉型的重點任務，上半年業務穩健運營，提質增效成果顯現。截至報告期末，本集團實現營業收入人民幣282,799.61百萬元，較去年同期微降1.13%；淨利潤為人民幣5,179.80百萬元，同比下降2.95%；歸母淨利潤為人民幣3,403.77百萬元，同比下降1.79%。

報告期內，本集團進一步挖掘降本增效潛力，持續提升盈利能力和優化業務品質。截至報告期末，本集團銷售費用率、管理費用率及財務費用率分別下降至2.59%、1.23%和0.29%，整體費用率為4.11%，同比下降0.27個百分點，助力經營利潤水平保持相對穩定。依託醫保直接結算政策落地以及本集團對應收賬款的科學管控與專項催收行動，上半年度，本集團應收賬款餘額同比下降2.83%，應收賬款餘額降幅超過營業收入降幅，一年以上應收賬款上升勢頭得到有效遏制，整體回款情況同比優化，應收賬款管控成果顯現。截至報告期末，本集團債務結構相對穩定，資產負債率為66.29%，較上年同期下降2.96個百分點，較2025年末略升0.66個百分點，財務風險抵禦能力持續夯實。本集團資產質量穩步向好，人均效益水平進一步提升。

上半年度，本集團積極研判行業政策與監管環境的變革趨勢，前瞻性佈局各項業務，挖掘存量業務增長潛力的同時加速佈局服務業態，抓住政策機遇推進創新轉型。報告期內，本集團醫藥零售板塊延續良好的增長態勢，醫藥分銷及器械分銷板塊相對穩健發展。其中，醫藥分銷板塊收入同比下降1.39%，板塊收入佔比同比下降0.64個百分點，達到72.98%；器械分銷收入規模與上年同期基本持平，板塊收入佔比同比略升0.03個百分點，達到19.25%；醫藥零售板塊持續快速增長，板塊收入佔比同比上升0.53個百分點，為6.31%。

醫藥分銷：結構優化搶抓創新份額 營銷賦能加速轉型升級

2026年上半年，國家及省級聯盟藥品帶量採購常態化實施、1-8批全國統一接續採購有序推進、國談品種持續擴圍，政策長期導向反內卷和優質量；全國範圍內落地藥品掛網價格紅黃標風險預警機制，強化醫藥價格異常監測，進一步推動藥品價格回歸合理區間。各項政策疊加影響下，醫藥流通行業加速向高效益、數字化、合規化、專業化深度轉型，頭部企業集中度持續提升。

報告期內，本集團醫藥分銷板塊實現營業收入為人民幣215,496.05百萬元，同比下降1.39%，受帶量採購、紅黃標價格治理、醫保控費等多重因素影響，醫藥分銷收入同比略有下降。報告期內，本集團緊緊抓住國談品種和創新藥的發展機遇，大力提升市場份額，國談品種和創新藥的銷售同比高速增長，按管理口徑統計，增長幅度分別達到了27%及30%，對帶量品種的銷售下降形成結構性互補，有效對沖整體收入下行壓力，板塊整體表現較為穩健，經營韌性持續顯現。上半年度，受毛利額下降影響，醫藥分銷板塊經營溢利率為2.42%，同比下降0.16個百分點。

國家層面對創新藥全生命週期的支持政策，不斷催生供應商對新品准入、營銷服務、三方物流的需求上升。順應政策趨勢，本集團進一步加快營銷團隊搭建與營銷能力提升，積極推動營銷業態合規、高質量發展，上半年度，全口徑營銷服務收入實現雙位數的快速增長，三方物流服務收入亦獲得同比增長，基於創新藥、特藥的專業CSO營銷服務對整體毛利的貢獻逐步凸顯。

器械分銷：集採深化推動結構向優 器械服務轉型成效彰顯

2026年上半年度，高值醫用耗材等器械帶量採購常態化實施、醫保基金穿透式監管、醫藥購銷領域合規整治深入推進，終端器械價格下行，行業毛利空間持續收窄，促使市場加速優勝劣汰。行業政策與環境的變革驅動醫療機構對於供應鏈數字化、集約化管理需求不斷提升；推進流通企業優化業務結構，發展高附加值供應鏈服務業務，加速倒逼器械流通行業邁向供應鏈服務商的轉型之路。

依託於全集團對板塊業務轉型發展關鍵性共識，報告期內，器械分銷板塊聚焦醫療終端服務能力建設，全力提升板塊全流程合規管控水平，促進推動業務結構優化升級。前期對長賬期高風險業務和低價值業務的主動銷售管控措施初步顯效，板塊經營質效穩步改善。器械分銷板塊實現營業收入人民幣56,854.02百萬元，同比微降0.35%。分品類來看，臨床剛需醫用耗材類產品需求持續提升，銷售額延續同比增長勢頭；受IVD試

劑帶量採購持續擴圍落地，以及公立醫療機構大型設備集中採購政策實施影響，IVD產品、醫療設備銷售收入同比持續下降。器械分銷板塊毛利額相應減少，經營溢利率為1.77%，同比下降0.15個百分點。

面對行業監管環境與市場變化，本集團積極研判改革趨勢，堅守合規底線，深度配合上下游廠商、醫療機構參與各類帶量採購項目，提升供應鏈履約效率，進一步鞏固上下游合作黏性，拓寬業務增長空間。報告期內，本集團聚焦於業務盈利能力提升，推動板塊業務結構逐步向高附加值領域及產業鏈增值服務傾斜，高毛利器械SPD服務類收入、醫工服務等器械第三方服務收入均實現同比增長，業務轉型成效逐步顯現。同時，本集團持續發力智慧供應鏈創新業務拓展，完善醫療器械全生命週期運營管理體系。截至2026年6月末，器械智慧供應鏈項目方面，新增SPD項目35個、新增單體醫院集中配送項目28個，持續為板塊增長釋放動能。

醫藥零售：政策驅動線上線下融合 專業藥房領跑板塊增長

2026年上半年，醫藥零售行業迎來多項政策利好與監管升級並行的新局面。商務部等九部門《關於促進藥品零售行業高質量發展的意見》穩步落地，持續推動電子處方流轉機制規範化建設，並鼓勵創新藥進入零售藥店渠道銷售。處方外流、創新藥院外商業化需求穩步釋放，為具備專業化藥事服務能力、成熟合規體系和廣泛終端佈局的零售企業帶來結構性增長機遇。此外，國家藥監局發佈《處方藥網絡零售合規指南》，在處方審核、藥品追溯、儲存配送、藥師管理等領域逐步消除監管差異，推動處方藥網絡零售告別線上差異化寬鬆監管環境。線上渠道滿足消費者即時購藥、慢病續方的便利性需求，線下門店承載藥學服務、藥品交付、患者健康管理等場景，單一渠道將難以完整匹配終端多元需求，構築線上線下協同發展能力，將成為醫藥零售行業可持續發展的新一輪競爭優勢。

報告期內，本集團醫藥零售板塊延續往期快速增長的態勢，整體銷售收入實現人民幣18,635.02百萬元，同比增長8.58%。其中，國大藥房體系受門店結構優化調整以及醫保控費、價格治理等整體市場環境影響，銷售收入同比下降2.4%；專業藥房體系依託集團批零一體化優勢及專業的藥事服務能力，深度把握處方流轉擴容、創新藥院外商業化提速的行業機遇，大力承接創新藥等處方流量，銷售收入保持穩定增長，拉動板塊整體業績提升。受益於國大藥房費用下降及專業藥房毛利額增加，醫藥零售板塊經營溢利率為3.00%，同比上升0.32個百分點。門店數量方面，截至2026年6月底，國大藥房門店數量為7,975家，較2025年末淨減少246家；專業藥房門店數量為1,440家，較2025年末淨減少21家。

上半年度，國大藥房體系持續聚焦經營質量優化，服務創新轉型。國大藥房積極響應國家關於建設一批貼近社區、服務百姓的「健康驛站」的要求，推動其零售終端體系從傳統藥品銷售向專業藥學服務、慢病管理、用藥指導、健康監測等綜合健康服務轉型，加強線上線下融合發展。經營層面圍繞提升盈利能力、壓降運營費用、提高門店坪效與人效的核心目標推進精細化管理；持續深化與本集團內工業企業資源協同，豐富商品矩陣，著力提升終端市場競爭能力。截至報告期末，國大藥房存續直營可比門店較市場整體水平經營持續好轉，費用壓降成效明顯，對利潤改善形成有力支撐。

專業藥房體系持續深耕處方流轉與患者全週期管理服務，強化批零協同機制，提升創新藥及高價值藥品的獲取能力，高效承接醫療機構處方資源。報告期內，本集團持續完善專業藥房標準化服務體系建設，加大執業藥師培育力度，夯實藥學專業服務能力，致力於打造以患者為中心的院外用藥服務平台。組織運營層面，加快一體化整合落地，推行總部、省級零售平台、門店三級扁平化運營模式，實現降本增效的同時著力提升服務費收入，鞏固本集團在創新藥、罕見病、慢病領域院外零售的領先優勢。

轉型創新：一體化建設推進降本增效 數字化轉型賦能業務創新

面對行業深度變革及全新的市場競爭格局，本集團前瞻性佈局賦能業務發展，深入推進一體化建設和數字化轉型，助力本集團實現提質增效及服務創新轉型，打破內部壁壘、整合全域資源、釋放規模效應。

業務一體化與管理一體化建設扎實推進。採購一體化方面，本集團著力構建並增強合規化、標準化、一體化的談判體系與服務落地能力，圍繞戰略合作夥伴份額增長、進口及創新藥產品引進、一體化項目規劃設計、子公司採購協同支撐四項重點工作系統推進，推動統一採購水平整體提升。上半年度，戰略合作夥伴藥品銷售額佔比提升至60%，持續提升議價能力。物流一體化方面，進一步推進倉儲資源整合優化，物流成本結構與運營效率持續改善，推動35家子公司落地各項降本增效舉措。管理一體化方面，持續完善省級公司中後台管控標準，推動人力、財務、運營等職能向省級公司或上一級公司歸集，多方位助力本集團子公司盈利能力提升。

數字化轉型戰略加速落地。本集團深入推進業務場景數字化應用，依託數字化工具搭建穿透式風險管控體系。截至報告期末，本集團數字化建設覆蓋15個核心部門、25項重點項目，啟動採購一體化暨集採平台建設；持續迭代倉儲管理系統，加快物流數字化升級；在零售板塊逐步落地AI智能審方、會員運營等數字化應用，推進面向患者的服務平台建設。數據治理層面，深化經營數據全量集採分析，支撐穿透管理，提升風險研判能力。當前，本集團數字化轉型已邁入統籌規劃、全面推進的新階段。堅定落實數字化轉型戰略，為各業務板塊服務創新挖掘增長動能，為醫藥行業供應鏈提質增效提供數字化支撐，增強全鏈條協同效能，最終助力本集團實現從傳統醫藥分銷商向數字化醫藥健康綜合服務提供商轉型。

未來展望

2026年是「十五五」規劃的開局之年，在行業深刻變革的新形勢下，本集團將錨定「十五五」戰略發展願景，堅守高質量發展目標，持續深化內部改革與業務創新，優化盈利結構、提升經營效益，全力推進年度各項經營目標落實，為本集團「十五五」開局奠定堅實基礎。

藥械分銷板塊，本集團將持續鞏固核心主業優勢，統籌拓展市場份額與產品結構優化。在深耕核心區域市場，積極推進創新轉型，提升核心服務能力的同時，深化與戰略合作夥伴、重點醫療機構客戶的長期合作，穩步提升核心客戶合作份額。產品結構優化方面，本集團將積極爭取創新藥械、高價值品種的配送權，堅持聚焦優質可持續業務，穩固營收基本盤，依託全鏈條供應鏈優勢強化行業龍頭的核心競爭力。

醫藥零售板塊，本集團堅持「國大藥房」與「專業藥房」雙品牌協同發展戰略。國大藥房體系持續推進精細化運營，完善全流程合規管控體系，提升藥事服務能力，加速服務轉型，實現存量業務價值重塑。專業藥房體系抓住處方外流、創新藥商業化、醫保雙通道擴容政策機遇，積極承接醫療機構處方流轉業務；進一步完善專業藥房服務標準化體系，提升專業服務能力，打造差異化競爭優勢。

運營管控與轉型升級方面，本集團將持續鎖定經營質效與現金流安全導向，落實應收賬款風險管控機制，科學合理挖掘降本增效的潛力。依託與戰略合作夥伴及核心客戶的深度合作，本集團將推進延伸全產業鏈增值服務，大力拓展醫藥營銷服務、器械智慧供應鏈服務、三方物流等高附加值服務業務，加速打造第二增長曲線。此外，本集團將系統性推進一體化運營與數字化轉型，深挖內部協同潛力，降低成本增厚利潤，打通數據壁壘，搭建穿透式經營與風險管控平台，積極探索人工智能在零售、物流領域的應用，以數字化全面賦能業務轉型與管理升級，在「十五五」新征程中鍛造長期競爭力。

財務業績摘要

本集團於報告期間，按照香港會計準則34「中期財務報告」編製之未經審核中期財務報表，基本財務業績摘要如下：

報告期間，本集團實現收入人民幣282,799.61百萬元，比上年同期減少人民幣3,243.39百萬元，同比下降1.13%。

報告期間，本集團實現溢利人民幣5,179.80百萬元，比上年同期減少人民幣157.44百萬元，同比下降2.95%；本集團實現母公司持有者應佔溢利人民幣3,403.77百萬元，比上年同期減少人民幣61.92百萬元，同比下降1.79%。

報告期間，本公司基本每股盈利人民幣1.09元，比上年同期下降1.80%。

單位：除另有標明外，人民幣百萬元

	截至2026年 6月30日止 六個月	截至2025年 6月30日止 六個月	變化
經營業績			
收入	282,799.61	286,043.00	(3,243.39)
息税前溢利	7,753.61	8,205.27	(451.66)
母公司持有者應佔溢利	3,403.77	3,465.69	(61.92)
盈利能力			
毛利率	6.74%	7.11%	減少0.37個百分點
經營溢利率	2.53%	2.60%	減少0.07個百分點
溢利率	1.83%	1.87%	減少0.04個百分點
每股盈利－基本(人民幣元)	1.09	1.11	(0.02)

單位：除另有標明外，人民幣百萬元

	截至2026年 6月30日止 六個月	截至2025年 6月30日止 六個月	變化
主要運營指標			
貿易應收款週轉天數	145	143	2
存貨週轉天數	45	44	1
貿易應付款週轉天數	103	103	—
流動比率(倍)	1.40	1.34	0.06

單位：除另有標明外，人民幣百萬元

	2026年6月30日	2025年12月31日	變化
資產狀況			
資產總額	404,426.58	390,361.21	14,065.37
母公司持有者應佔權益	85,194.06	83,953.38	1,240.68
資產負債率	66.29%	65.63%	增加0.66個百分點
現金及現金等價物	31,044.91	48,796.13	(17,751.22)

收入

報告期間，本集團收入為人民幣282,799.61百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣286,043.00百萬元下降1.13%，由於本集團醫藥分銷及器械分銷業務收入下降所致。

- **醫藥分銷分部：**報告期間本集團醫藥分銷收入為人民幣215,496.05百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣218,527.36百萬元下降1.39%，佔本集團總收入比例為72.98%，其下降主要是由於受帶量採購、紅黃標價格治理、醫保監管等多重因素影響。
- **器械分銷分部：**報告期間本集團器械分銷收入為人民幣56,854.02百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣57,052.73百萬元下降0.35%，佔本集團總收入比例為19.25%，其下降主要是由於受公立醫療機構大型設備集中採購政策實施影響，醫療儀器設備銷售收入下降。

- **醫藥零售分部：**報告期間本集團醫藥零售收入為人民幣18,635.02百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣17,162.12百萬元上升8.58%，佔本集團總收入比例為6.31%，其上升主要是由於本集團專業藥房銷售收入增長。
- **其他業務分部：**報告期間本集團其他業務收入為人民幣4,288.18百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣4,076.03百萬元上升5.20%，主要是由於工業製品收入增長。

銷售成本

報告期間，本集團銷售成本為人民幣263,728.13百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣265,696.09百萬元下降0.74%，與銷售收入下降情況相若。

毛利

報告期間，本集團毛利為人民幣19,071.48百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣20,346.91百萬元下降6.27%，其下降主要是由於本集團收入規模下降所致。

本集團截至2026年6月30日止六個月的毛利率為6.74%，2025年同期的毛利率為7.11%。

其他收入

報告期間，本集團其他收入為人民幣188.24百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣241.10百萬元下降21.92%，主要是由於本集團自中央及地方政府補貼收入的減少。

銷售及分銷成本

報告期間，本集團銷售及分銷成本為人民幣7,321.45百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣7,844.86百萬元下降6.67%。

行政開支

報告期間，本集團行政開支為人民幣3,471.48百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣3,668.49百萬元下降5.37%。

本集團行政開支佔本集團總收入的比例由截至2025年6月30日止六個月的1.28%下降至報告期的1.23%。

經營溢利

由於上述原因，報告期間本集團經營溢利為人民幣7,145.57百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣7,445.69百萬元下降4.03%。

其他收益－淨額

報告期間，本集團其他收益淨額為人民幣65.35百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的其他收益淨額人民幣71.59百萬元減少人民幣6.24百萬元，減少主要是由於本期無法支付款項轉回減少。

其他開支

報告期間，本集團的其他開支為人民幣44.42百萬元，較截至2025年6月30日止六個月其他開支轉回人民幣0.14百萬元增加人民幣44.56百萬元。有關增加主要是由於無形資產的減值損失增加所致。

財務費用－淨額

報告期間，本集團財務費用淨額人民幣808.72百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣995.38百萬元減少人民幣186.66百萬元，主要由於利率下行導致財務費用支出減少。

分佔聯營企業業績

報告期間，本集團分佔聯營公司業績為人民幣585.86百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣686.63百萬元下降14.68%。

分佔合營企業業績

報告期間，本集團分佔合營公司業績為人民幣1.25百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣1.23百萬元增長1.63%，主要是由於合營企業業績增長導致。

所得稅開支

報告期間，本集團所得稅開支為人民幣1,765.09百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,872.65百萬元下降5.74%，主要是由於本集團上期補繳以前年度所得稅所致。

報告期間溢利

由於上述原因，本集團的報告期間溢利為人民幣5,179.80百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣5,337.25百萬元下降2.95%。本集團於報告期間及2025年同期的溢利率分別為1.83%和1.87%。

歸屬於母公司持有者應佔溢利

報告期間，歸屬於母公司持有者應佔溢利為人民幣3,403.77百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣3,465.69百萬元下降1.79%或人民幣61.92百萬元。

歸屬於非控制性權益應佔溢利

報告期間，歸屬於非控制性權益應佔溢利為人民幣1,776.03百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,871.56百萬元下降5.10%。

流動資金及資金來源

營運資金

報告期末，本集團的現金及現金等同項目為人民幣31,044.91百萬元（2025年12月31日：人民幣48,796.13百萬元），主要來源於現金、銀行存款及本期經營活動所得。

現金流量

本集團的主要現金乃用作應對營運資金需求、償還到期債項利息及本金、支付收購款項及為資本開支、本集團設施及業務增長及擴展提供資金。

經營活動所用現金淨額

本集團主要自醫藥分銷、醫藥零售、器械分銷及其他業務分部採購原材料及提供服務所用款項產生營運現金流出。報告期間，本集團經營活動所用現金淨額為人民幣23,762.76百萬元，截至2025年6月30日止六個月本集團經營活動所用現金淨額為人民幣34,111.09百萬元，該等減少主要由於報告期間貿易應收款項的收回以及貿易應付款項支付的減少。

投資活動(所用)／所得現金淨額

報告期間，本集團投資活動所得現金淨額為人民幣8.77百萬元，截至2025年6月30日止六個月的投資活動所用人民幣531.24百萬元，該等增加主要由於本期收回定期存款增加所致。

融資活動所得現金淨額

報告期間，本集團融資活動所得現金淨額為人民幣6,000.31百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的融資活動所得人民幣15,579.00百萬元，減少人民幣9,578.69百萬元，主要由於報告期間取得借款所得款項減少、償還借款所支付款項增加所致。

資本開支

本集團的資本開支主要用於開拓分銷渠道、升級物流配送系統、新增門店裝修及設備採買。報告期間，本集團的資本支出為人民幣1,578.86百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,807.09百萬元減少人民幣228.23百萬元，主要是購買物業、廠房及設備支出減少所致。

本集團有關資本支出的現行規劃將根據業務計劃的進展(包括市況改變、競爭和其他因素)而相應變更。本集團繼續擴展或會產生額外資本支出。本集團日後取得額外融資的能力取決於多項不明朗因素，包括本集團日後經營業績、財務狀況與現金流量、中國內地與香港經濟、政治與其他狀況以及中國政府有關外幣借貸的政策。

資本架構

財政資源及財政政策

報告期間，本集團為減少財務風險和降低財務成本，對資本結構進行了一定的優化調整。本集團的業務面對各種財務風險：市場風險(包括外匯風險、公平值及現金流量利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團風險管理針對難以預測的金融市場，並盡量降低本集團財務業績承受的潛在不利影響。本集團並無使用衍生金融工具對沖外幣匯率及利率變動的風險。

本集團已於報告期間成功發行合計人民幣10億元超短期融資券，用於拓寬融資渠道，降低融資成本，從而歸還銀行貸款及補充營運資金。

本集團借貸以人民幣為主要幣種。

截至2026年6月30日，本集團的現金及其等價物主要以人民幣的形式存在，有部分港幣(「港幣」)以及少量美元(「美元」)、歐元(「歐元」)、瑞士法郎、英鎊及日元。

債務

於2026年6月30日，本集團獲得銀行融資額度合共人民幣342,265.28百萬元(2025年12月31日：人民幣324,753.19百萬元)，尚未動用的人民幣222,169.63百萬元(2025年12月31日：人民幣201,040.79百萬元)可隨時提取。該等銀行融資主要為短期營運資金貸款。本集團於2026年6月30日的全部借貸中，人民幣70,750.26百萬元(2025年12月31日：人民幣63,321.16百萬元)會於一年內到期，人民幣4,214.96百萬元(2025年12月31日：人民幣3,645.48百萬元)則會於一年以後到期，於報告期間，本集團向貸方續借銀行貸款時並無任何困難。於2026年6月30日，本集團所有銀行及其他金融機構借貸均以浮動利率計息，截至2026年6月30日止六個月的加權平均實際年利率為2.28%(截至2025年12月31日止年度：2.50%)。

資產負債率

於2026年6月30日，本集團資產負債率為66.29%(2025年12月31日：65.63%)，乃按2026年6月30日的負債總額除以資產總額計算得出。

信用風險

本集團重點關注一年以上應收賬款的回收、庫存風險和流動性管控、信用敞口等潛在風險事項，統籌發展和安全，持續提升合規監管水平，防範控制業務運營風險。同時，本集團將持續審核貿易應收款項的信用風險，充分考慮業務結構及客戶結構的變化、宏觀經濟環境的變化及特定產業因素。同時，本集團也會持續審查本集團的客戶信用風險特徵組合，以確保信用風險特徵組合的劃分可以充分反映不同類型客戶面臨的風險特徵，以及更加審慎的評估歷史觀察違約率及前瞻性調整等會計估計，確保本集團的預期信用損失撥備矩陣充分反映貿易應收款項的減損撥備。於2026年6月30日，本集團的貿易應收款項及應收票據合共人民幣236,432百萬元(2025年12月31日：人民幣205,622百萬元)，賬齡分析載於綜合財務報表附註14。

本集團已設立完善的客戶信用管理體系，以及貿易應收款項管理措施，以防範信用風險及加快貿易應收款項周轉效率，主要措施包括不限於：(i)設立科學合理的信用評估模型，從嚴審批客戶的信用額度及信用期；(ii)定期回顧客戶的實際銷售、貿易應收款項回收情況及財務資料等信息，對客戶信用額度及信用期實行動態管理；(iii)依照不同客戶類型，加強對一年以上貿易應收款項餘額、逾期貿易應收款項餘額、貿易應收款項週轉天數等指標的定期監控與分析；(iv)加大貿易應收款項的對賬及催收力度，特別是一年以上應收款項以及逾期應收款項，制定切實可行的清收措施及回款時限，及其他必要措施。

匯率風險

本集團主要在中國營運，大部分交易以人民幣計值及結算。然而，本集團有若干現金及現金等價物、銀行及其他金融機構借貸與貿易應付款項以外幣(主要為美元、港幣及歐元)計值，故在若干程度上承受匯率波動風險。報告期間，本集團並未做相應對沖安排。

資產押記

於2026年6月30日，本集團以賬面價值為人民幣2,418.98百萬元(2025年12月31日：人民幣2,146.10百萬元)的貿易應收款項及應收票據、人民幣8,670.49百萬元(2025年12月31日：人民幣10,138.92百萬元)的銀行存款、賬面價值為人民幣0.00百萬元(2025年12月31日：人民幣零元)的物業、廠房及設備作為本集團部分借款及應付票據的抵押。

持續經營

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

或有負債及重大訴訟

截至2026年6月30日，本集團並無任何重大或有負債，亦無任何重大訴訟。

重大投資

報告期間，本集團無重大投資。截至本公告日期，董事會並無批准任何重大投資或購入資本資產的計劃。

重大收購和出售

報告期內，本集團未進行有關附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購和出售。

人力資源

截至2026年6月30日，本集團共有90,447名雇員(截至2025年6月30日：100,251名雇員)。本集團始終秉持「人才是核心競爭力」的發展理念，以支撐戰略落地、驅動高質量發展為目標，構建專業化、一體化的人力資源管理體系，通過科學的人才甄選、系統的培育發展、多元的激勵約束機制，打造高素質人才隊伍。

在人員雇傭方面，公司建立嚴格規範的甄選標準與程序，堅持德才兼備、人崗匹配原則，精準選拔契合公司價值觀與崗位需求的優秀人才，為公司可持續發展注入新鮮血液。

人才培育上，公司聚焦不同職能、不同層級員工的成長需求，構建分層分類的培訓體系，助力員工提升專業能力與綜合素養，實現員工個人發展與公司戰略目標的同頻共振。

績效管理方面，公司實行全員績效考核，以業績貢獻為核心評價標準，將考核結果與薪酬調整、晉升發展緊密掛鉤，充分激發員工幹事創業的積極性與主動性。

薪酬策略方面，公司遵循「按勞分配、效率優先、兼顧公平」原則，構建以崗位價值和能力為基礎、以業績貢獻為核心的薪酬體系。員工薪酬結構包含基本工資、績效工資、獎金、計件工資等多元維度。公司進一步採用短期與中長期激勵相結合的模式，秉持「績效導向、兼顧平衡，針對經營管理層，設計「基本薪酬、績效薪酬、中長期激勵」三位一體的薪酬架構，體現「結構多元、動態調整，創造價值、增量分配，利益分享、風險共擔，對標市場」的原則，同時堅守薪酬管理合規底線，推動經營管理層與公司形成利益共同體，助力公司長遠戰略目標實現。本集團報告期內雇員福利開支之詳情載於綜合財務報表附註9。

購買、出售及贖回本公司上市證券

報告期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售具有香港聯交所證券上市規則(「《上市規則》」)所賦予涵義的庫存股份(「庫存股份」))。截至2026年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

股息

根據於2026年6月18日召開的本公司2025年度股東週年大會上通過的有關決議，本公司已於2026年8月18日向本公司股東派發截至2025年12月31日止年度末期股息，總計約人民幣2,153,253千元。

董事會建議不派發截至2026年6月30日止六個月期間的中期股息(截至2025年6月30日止六個月：無)。

審核委員會

於本報告日期，本公司審核委員會由五名董事組成，包括三名獨立非執行董事吳德龍先生、李培育先生及石晟昊先生，兩名非執行董事祖敬先生及文德鏞先生，現由吳德龍先生擔任主席。審核委員會已審閱本集團截至2026年6月30日止六個月期間的未經審核中期簡明綜合財務報表並同意本公司所採納的會計處理方法。

遵守《上市規則》附錄C1所載的《企業管治守則》

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

根據《企業管治守則》守則條文第B.3.5條，上市發行人應為提名委員會委任至少一名不同性別的董事。報告期內，本公司董事會提名委員會（「**提名委員會**」）委員曾均屬同一性別。在2026年8月18日，董事會決議委任李瑩女士為提名委員會成員後，提名委員會的組成已符合《企業管治守則》守則條文第B.3.5條之規定。

董事及監事證券交易

本公司已採納《上市規則》附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「**《標準守則》**」）作為規範董事和監事進行本公司上市證券交易的規則。經向各董事及監事作出具體查詢後，彼等確認於報告期間，彼等皆已遵守《標準守則》規定的有關董事及監事證券交易的標準。

信息披露

本業績公告將於本公司網站(<http://www.sinopharmgroup.com.cn>)及香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)刊載。本公司將於適當時候按本公司股東就收取公司通訊已作出選擇的方式向股東寄發載有《上市規則》規定的所有資料的本公司2026年中期報告，並在本公司及香港聯交所網站刊載。

承董事會命
國藥控股股份有限公司
董事長
晉斌

中國，上海
2026年8月21日

於本公告日期，執行董事為連萬勇先生及楊秉華先生；非執行董事為晉斌先生、陳啟宇先生、祖敬先生、邢永剛先生、馬躍先生、陳玉卿先生、文德鏞先生及李瑩女士；獨立非執行董事為李培育先生、吳德龍先生、俞衛鋒先生、石晟昊先生及陳威如先生。