



中國中藥控股有限公司

(於香港註冊成立有限公司)

(股份代號：00570)



中期報告 **2016**

目錄

2	公司資料
3	管理層討論及分析
18	其他資料
22	簡明綜合財務報表審閱報告
24	簡明合併損益及其他全面收益表
26	簡明合併財務狀況表
28	簡明合併權益變動表
29	簡明合併現金流量表
30	簡明合併財務報表附註

董事會	執行董事 吳 宪先生(主席) 楊 斌先生(董事總經理) 王晓春先生 非執行董事 劉存周先生 董增賀先生 趙東吉先生 黃 鶴女士 獨立非執行董事 周八駿先生 謝 榮先生 余梓山先生 盧永逸先生
公司秘書	禰寶華先生
審核委員會	謝 榮先生(主席) 周八駿先生 盧永逸先生
薪酬委員會	周八駿先生(主席) 劉存周先生 謝 榮先生 盧永逸先生
提名委員會	吳 宪先生(主席) 楊 斌先生 周八駿先生 謝 榮先生 盧永逸先生
戰略委員會	劉存周先生(主席) 吳 宪先生 楊 斌先生 王晓春先生 周八駿先生 余梓山先生
註冊辦事處	香港 灣仔軒尼詩道288號英皇集團中心 1601室
核數師	德勤•關黃陳方會計師行 執業會計師 香港
股份過戶登記處	香港中央證券登記有限公司 香港 灣仔 皇后大道東183號 合和中心17樓1712-16室
主要往來銀行	中國銀行(香港)有限公司 株式會社三菱東京UFJ銀行 中國工商銀行股份有限公司(佛山分行) 招商銀行股份有限公司(佛山分行) 廣東順德農村商業銀行股份有限公司
股份代號	00570
網址	http://www.china-tcm.com.cn

管理層討論及分析

緒言

中國中藥控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事」或「董事會」)欣然宣布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年六月三十日止六個月根據香港財務報告準則編製之未經審核合併業績，連同二零一五年同期之比較數字及相關說明附註。合併業績未經審核，但已獲本公司獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行及本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

概覽

報告期內，本集團針對外部經濟形勢的變化和醫藥市場格局的變化，根據年初制定的經營目標，積極調整產品策略和產業結構佈局，聚焦成藥和中藥配方顆粒板塊，深化企業融合，推進營銷改革，不斷提升運營效率。報告期內，本集團加速整合江陰天江藥業有限公司及其附屬公司(「天江藥業」)並完成華頤藥業有限公司(「華頤藥業」)的收購，各項經營計劃和目標有條不紊地推進，並取得了階段性的進展。

報告期內，本集團持續經營業務的營業額約為人民幣3,199,290,000元，比去年同期的約人民幣1,422,067,000元，增長125.0%，主要得益於收購天江藥業後新增中藥配方顆粒業務。其中，中藥配方顆粒業務貢獻營業額約人民幣2,054,739,000元，佔總營業額的64.2%。成藥業務營業額約人民幣1,144,551,000元，佔總營業額的35.8%。

毛利為人民幣1,833,689,000元，較去年同期約人民幣856,705,000元上升114.0%。毛利率57.3%，比去年同期的60.2%下降2.9個百分點，主要原因是中藥配方顆粒業務的毛利率較去年同期成藥業務的毛利率低，而報告期內成藥業務的毛利率也較去年同期有所下降。

期間溢利和歸屬本公司股權持有人的應佔溢利分別約為人民幣545,076,000元和人民幣490,776,000元，分別比去年同期增長123.2%和101.8%。

儘管本公司為籌資收購天江藥業於2015年5月和11月發行、配售約19.5億股新股，本期末經審核之持續經營業務每股基本盈利仍由二零一五年上半年的人民幣8.07分增長36.1%至人民幣10.98分。董事會建議派發截至二零一六年六月三十日止六個月之中期股息每股6.44港仙(約為人民幣5.54分)。

業務回顧

在中國步入經濟新常態和全面推進醫藥衛生體制改革的背景下，政策對醫藥行業和企業的影響尤顯突出。二零一五年下半年以來醫藥行業政策呈加速釋放態勢，新政策涉及了行業規劃、藥品質量、公立醫院綜合改革、藥品招標採購(包括二次議價)、醫保控費，以及藥品流通環節實施「兩票制」等幾乎價值鏈上的每一個環節，政策對醫藥行業未來發展及競爭格局正在產生直接和長遠的不確定影響。在醫改整體政策指引下，藥佔比政策全面推進，要求二零一七年底醫改試點城市公立醫院藥佔比(不含中藥飲片)總體降到30%左右，屆時藥品醫院銷售的整體市場規模將受到限制。

在行業政策影響藥品銷售上量，藥品價格又承受招標降價壓力的嚴峻市場環境下，本集團成藥業務銷售增長放緩。面對市場格局的變化，本集團積極調整產品策略和產業結構佈局，在逐步消化成藥板塊行業政策壓力的同時，加大力度拓展成長較快的中藥配方顆粒業務。

1. 中藥配方顆粒：加速整合，中藥配方顆粒的銷售及利潤增長強勁

中藥配方顆粒因繼承了中醫「辨證施治，隨症加減」的傳統理論，又保障了藥品質量，且使用方便，符合中藥現代化的趨勢，為越來越多的醫生和患者所青睞，近年來一直保持著較高的行業增速。在中國，中藥配方顆粒目前仍被列為試點產品，暫由5家企業持有6張生產許可證，其中天江藥業是中國中藥配方顆粒領域的先行者，已在行業中辛勤耕耘三十餘年。

管理層討論及分析

表 1：中藥配方顆粒業務主要財務指標(二零一五年同期比較數字為假設本集團於二零一五年一月一日合併天江藥業而編製，該比較數字未經核數師審閱)

	未經審核		
	截至六月三十日止六個月		
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	變化
營業額	2,054,739	1,685,305	21.9%
銷售成本	(853,427)	(795,940)	7.2%
毛利	1,201,312	889,365	35.1%
除稅前溢利	469,075	349,969	34.0%
期間溢利	381,101	299,237	27.4%
毛利率	58.5%	52.8%	5.7ppt
淨利潤率	18.5%	17.8%	0.7ppt

註 上述數據已扣除因收購天江藥業而進行的可辨認資產公允價值評估產生的額外折舊和攤銷。

報告期內，中藥配方顆粒業務取得了令人滿意的成績，實現營業額快速增長，達到約人民幣2,054,739,000元，比去年同期的營業額人民幣1,685,305,000元上升21.9%。毛利率從去年同期的52.8%提高了5.7個百分點，至58.5%，改善的主要原因是(1)部分銷售轉為直接對醫院(而非代理商)開票，價格提高，(2)銷量增加帶動產量加大，規模生產效益顯現。報告期內，中藥配方顆粒業務除稅前溢利和期間溢利分別為約人民幣469,075,000元和人民幣381,101,000元，同比增長分別為34.0%和27.4%。

天江藥業擁有成熟的中藥配方顆粒市場營銷體系，以直銷和代理商兩種模式齊頭並進，快速拓展市場，有效地掌握終端，全方位進行渠道維護，在全國各省份已形成比較完善的網絡覆蓋。報告期內，中藥配方顆粒銷售在全國大部分區域都有顯著增長，其中有17個省銷售收入同比增長30%以上。廣東、江西、陝西、山東、河南和河北等18個省二零一六年上半年各省的銷售額均超過人民幣50,000,000元，合計貢獻中藥配方顆粒總營業額的86.2%。

2. 成藥：實施營銷模式改革，為長期可持續增長奠定堅實基礎

表2：成藥業務之持續經營業務主要財務指標

	未經審核		
	截至六月三十日止六個月		
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	變化
營業額	1,144,551	1,422,067	-19.5%
銷售成本	(512,174)	(565,362)	-9.4%
毛利	632,377	856,705	-26.2%
除稅前溢利	196,270	291,202	-32.6%
期間溢利	163,975	244,229	-32.9%
毛利率	55.3%	60.2%	-4.9ppt
淨利潤率	14.3%	17.2%	-2.9ppt

報告期內，成藥業務之持續經營業務實現營業額約人民幣1,144,551,000元，較去年同期營業額約人民幣1,422,067,000元下降19.5%，主要原因為(1)經銷商客戶受醫保控費和「兩票制」的影響而被迫壓減庫存，減少對本集團成藥產品的採購量；(2)個別品種中標價格略有下跌，以及個別品種去年因為安徽省、浙江省寧波市和江蘇蘇北地區實施二次議價而棄標對今年銷售產生影響。毛利率為55.3%較去年同期的60.2%下降4.9個百分點。毛利率的下降主要是受銷量變化影響生產量下降，單位固定生產成本上升及部分產品銷售單價調整，銷售額下降。成藥業務的除稅前溢利約為人民幣196,270,000元，較去年同期下降32.6%。成藥業務的期間溢利為約人民幣163,975,000元，較去年同期下降32.9%。除以上原因外，利息收入的減少也是成藥業務淨利潤下降的主要原因之一。去年同期的利息收入主要為本公司配售新股之資金存款利息收入約人民幣27,711,000元，此利息收入屬於非經常性收益，已於去年末終止。

本集團通過調整成藥的生產銷售節奏和改革成藥的營銷模式，來消化行業政策對成藥板塊的壓力，並為長期可持續增長打好基礎。銷售團隊通過引入「責任人制度／合夥人制度」明確了各責任人的權利和責任，在人、財、物等方面給予其充分授權，優化團隊效率，充分激發一線管理者和銷售人員的積極性，終端銷售已開始呈現增長趨勢。

3. 內部整合加速

報告期內，在成藥業務相對疲弱的市場環境下，本集團加速了對中藥配方顆粒業務的整合和市場拓展力度。除了繼續加強各子公司的管理團隊建設，整合資源，提高人力、資金、生產設施等的利用效率以外，本集團成立了中藥材採購中心並對成藥和中藥配方顆粒的105種用量較大的藥材進行集中採購，以保證原材料供應的質量，有效地節省採購成本，提高利潤率。

為了滿足中藥配方顆粒快速增長的產能需要，本集團已經在籌備和協調相關監管部門，將集團所有位於廣東省內的中藥生產企業前處理和提取工序全部集中在佛山市高明區進行，走集約化、節能環保的發展模式，進一步提高生產效率和質量管理水平。

本集團加強了市場支持和團隊建設，打造專家庫，加強重點成藥品種和中藥配方顆粒的學術推廣。同時，本集團不斷完善標誌性醫療機構開發機制，儲備開發基層醫療機構的經銷商和自營團隊，為配方顆粒試點政策放開做準備。

4. 研發

中藥配方顆粒

報告期內，本集團的科研部門繼續推進各項中藥配方顆粒的研究工作。正在開展圍繞中藥配方顆粒製備工藝和質量控制的項目研究21個，保健品開發類9個。新獲得實用新型專利4項，發明專利3項，新申請專利57項。

- (1) 堅持重點技術平臺研究與重點品種研究並舉，提升中藥配方顆粒核心競爭力：從提升產品質量、提高生產效率、降低生產成本角度，重點開展關鍵技術的立項研究，在提取、固液分離、制粒等方面取得顯著進展；選擇重點中藥材品種，從藥材選材、炮製加工、生產工藝技術、質量標準與質量控制等多方面開展研究。
- (2) 研究完善中藥配方顆粒企業內控質量標準：依據2015版中國藥典和天江藥業在藥材、飲片、提取物和成品質量標準方面的研究成果，修訂新版公司內控質量標準；開展薄層色譜鑒別、含量測定方法等定性定量方法改進研究，繼續開展藥材和成品高效液相特徵圖譜的研究和驗證工作，目前為止共完成150多個中藥配方顆粒品種高效液相特徵圖譜研究，該項研究對提升中藥配方顆粒質量控制水平有重要意義。

- (3) 為了保持未來在中藥配方顆粒競爭中的優勢，本集團組建專門研究團隊，啟動了中藥配方顆粒內部統一標準研究工作，並對部分重點品種進行了以下幾方面的統一：(1)藥材基原與產地一致，實現了原料基本標準的統一；(2)製備總得率和規格得率一致，實現了製備工藝標準的關鍵參數統一；(3)成品標稱當量、規格、指標成分含量、浸出物量和鑒別方法一致，實現了成品標準的基本統一。

成藥

本集團目前處於臨床前藥學研究階段的中藥新藥3項、化藥仿製藥5項，處於臨床研究階段的中藥新藥4項。於報告期內，本集團新獲得發明專利4項，實用新型專利4項；申報發明專利4項，實用新型專利6項。本集團目前已經展開仿製藥一致性評價的工作：目前正對硝苯地平緩釋片(I)和硝苯地平緩釋片(III)進行全面的藥學研究。玉屏風顆粒和仙靈骨葆膠囊的中藥標準化建設項目均已獲得國家中醫藥管理局立項，旨在通過該項目全面提高產品質量，促進企業產業鏈標準體系建設，推動優質優價，保障中藥產業持續發展。

為適應國家正在推行的公立醫院「臨床路徑」管理要求，本集團從去年即開始逐步開展大型的循證臨床研究以提升公司的學術影響力，其中玉屏風顆粒，潤燥止癢膠囊和頸舒顆粒都開展了大型的RCT(隨機臨床試驗)試驗。於報告期內，玉屏風顆粒用於治療COPD(慢性阻塞性肺病)和RRTI(小兒反覆呼吸道感染)的臨床試驗已進入數據處理及隨訪的階段，目前初步顯示結果良好。從3月起，頸舒顆粒和潤燥止癢膠囊的試驗都已開始入組患者，試驗正穩步有序地開展。在此基礎上，今年棗仁安神膠囊和風濕骨痛膠囊兩個產品也啟動了臨床研究，重點產品的臨床研究佈局至此基本完成。

此外，鑒於國家對基藥產品不僅看重療效，還特別關注其經濟性，報告期內，本集團的幾大基藥產品都啟動了藥物經濟學研究，通過研究證明產品具有成本效益性。截止到六月底，仙靈骨葆膠囊和玉屏風顆粒的研究已得到初步結果，頸舒顆粒、潤燥止癢膠囊和棗仁安神膠囊的研究也正在同步進行中。目前開展的所有項目都是與所在領域的頂尖專家合作，對本集團在行業內影響力的提高有著極大的幫助，同時，也是集團學術推廣理念的具體表現。我們將一如既往的重點投入學術研究，為產品注入新的活力，提高產品的知名度，增加產品銷量。

5. 投資項目

收購華頤藥業

於報告期內，本集團之全資附屬子公司國藥集團廣東環球製藥有限公司於二零一六年四月六日通過投標方式以人民幣83,500,000元(約等於港幣100,200,000元)完成對華頤藥業100%股權和相關股東貸款的收購。華頤藥業原為本集團之主要股東國藥集團香港有限公司(「國藥香港」)全資子公司，其獨家產品七厘膠囊(止痛止血類骨傷科用處方藥)錄入國家基本藥物目錄(二零一二年版)。

有關該交易的詳情，請參閱本公司二零一六年二月二十六日及二零一六年四月六日之公告。

未來展望

今年集團將堅持內生與外延並重，繼承與創新結合的發展戰略，推進中藥產業發展升級，增強本集團的行業競爭力、可持續發展能力和風險抵禦能力。我們將繼續聚焦中藥配方顆粒和成藥業務，推進企業的融合，健全完善公司管理制度和流程，保證企業持續穩定健康發展。

加快推進中藥配方顆粒戰略佈局

二零一六年二月二十六日，國務院發佈的《中醫藥發展戰略規劃綱要(2016-2030年)》明確將中藥配方顆粒納入國家中醫藥發展戰略規劃。二零一六年八月五日，國家藥典委員會發佈了《中藥配方顆粒質量控制與標準制定技術要求(徵求意見稿)》向社會徵求中藥配方顆粒質量控制與標準制定的意見，標誌著中藥配方顆粒在不久的將來會實現合法化和市場逐漸放開，中藥配方顆粒產業將迎來更美好的發展前景。

隨著行業開放和各項相關配套政策的實施，本集團預計中藥配方顆粒市場將在未來五至十年迎來爆發式增長。為了應對新入競爭者的挑戰，把握行業發展的歷史機遇，本集團將從內生和外延兩方面投入主要精力與核心資源，持續鞏固天江藥業在中藥配方顆粒領域的龍頭地位與領先優勢。

本集團正在積極有序地推進天江藥業的併購整合工作，在管理、研發、採購、生產、營銷等方面推進資源共享，實現優勢互補和協同效應，以降低成本提高效率，增強核心競爭力。本集團將充分把握政策放開前的窗口期，根據道地藥材資源分佈和集團現有產能，合理地佈局生產基地。

同時，本集團根據《中藥配方顆粒質量控制與標準制定技術要求(徵求意見稿)》，積極參與行業標準的制定，佔領質量標準的制高點，並力爭在統一標準中實現品種數量的絕對優勢。

成藥大品種戰略促進業務的增長

本集團將繼續推進營銷制度改革，提升團隊效率，充分激發一線管理者和銷售人員的積極性，並通過對銷售資源的高效整合與精準投入，為長期可持續增長打好基礎。同時，我們要做好中成藥大品種的二次開發，圍繞公司8大獨家基藥實施大品種培育戰略。通過大量投入開展循證醫學研究，逐步完善產品學術推廣工具，不斷發掘產品推廣新亮點，實現更加精準的產品定位，在未來幾年對產品銷售形成正面影響。其中，循證醫學的臨床研究成果將極大地提高產品的學術推廣影響力，從而全面提升市場佔有率和銷量，為產品注入新的活力。

佈局中藥飲片加工產業

本集團還將加強中藥飲片加工產業的佈局，以便更有效地形成內部產業協同效應，降低採購和生產成本，提高產品質量。中藥飲片行業趨於規範化，遵循以質取勝、信譽良好的品牌企業有望憑藉自身的競爭優勢，獲得發展良機。佈局飲片產業也有助於集團進一步完善中藥產業鏈建設，實現中藥全產業鏈覆蓋的戰略目標。

中藥飲片加工產業的佈局將配合中藥配方顆粒和成藥在全國的佈局和規劃而展開，中藥配方顆粒的生產和銷售策略的制定也將兼顧中藥飲片的發展，努力做到中藥飲片與中藥配方顆粒比翼雙飛。

財務回顧

本集團於完成收購華頤藥業 100% 股權後，自二零一六年五月開始合併華頤藥業財務報表，並歸入本集團成藥業務中。

持續經營業務

營業額

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團營業額約為人民幣 3,199,290,000 元，較去年同期約人民幣 1,422,067,000 元增長 125.0%，主要得益於收購天江藥業後新增的中藥配方顆粒業務。其中，成藥業務營業額約為人民幣 1,144,551,000 元，較去年同期約人民幣 1,422,067,000 元下降 19.5%，主要因為 1) 部分產品銷售模式及銷售價格調整，2) 受商業環境影響，二級商庫存需求減少。中藥配方顆粒業務貢獻營業額約人民幣 2,054,739,000 元。

銷售成本和毛利率

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團的銷售成本約為人民幣 1,365,601,000 元，較去年同期約人民幣 565,362,000 元上升 141.5%。本期毛利額約為人民幣 1,833,689,000 元，較去年同期約人民幣 856,705,000 元上升 114.0%，本期毛利率為 57.3%，較去年同期 60.2% 下降 2.9 個百分點，毛利率下降的原因是成藥業務本期毛利率較去年同期下降，中藥配方顆粒業務毛利率較成藥業務去年同期毛利率低。

本期成藥業務的銷售成本約為人民幣 512,174,000 元，較去年同期約人民幣 565,362,000 元下降 9.4%。毛利額約為人民幣 632,377,000 元，較去年同期約人民幣 856,705,000 元下降 26.2%，本期毛利率為 55.3%，較去年同期 60.2% 下降 4.9 個百分點，主要由於部分產品銷售模式及銷售價格調整使營業額有所下降，受銷量變化影響生產量下降，固定單位生產成本上升，毛利下降。

本期中藥配方顆粒業務的銷售成本約為人民幣 853,427,000 元，其中包含因收購天江藥業所進行的可辨認資產公允價值調整的損益影響而在合併報表中產生的銷售成本約人民幣 50,934,000 元。毛利額約為人民幣 1,201,312,000 元，毛利率為 58.5%。

其他收入

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團的其他收入約為人民幣27,815,000元，較去年同期約人民幣33,460,000元下降16.9%。

成藥業務：

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	
利息收入	2,938	27,747	-89.4%
政府補貼	7,123	5,169	37.8%
租金收入	1,570	544	188.6%
合計	11,631	33,460	-65.2%

利息收入下降的原因是去年同期配售新股之資金存款利息收入已於去年末終止。

中藥配方顆粒業務：

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	
利息收入	10,203	-	不適用
政府補貼	5,981	-	不適用
合計	16,184	-	不適用

其他收益及虧損

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團的其他收益約為人民幣1,412,000元（截至二零一五年六月三十日止六個月：其他收益約人民幣7,689,000元）。其中，成藥業務由去年同期的其他收益約人民幣7,689,000元轉為其他虧損約人民幣150,000元，主要原因是去年同期通過遠期外匯合同帶來收益約人民幣9,842,000元，該合同帶來的收益已於去年末終止。本期中藥配方顆粒業務的其他收益約為人民幣1,562,000元。

管理層討論及分析

銷售及分銷成本

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團的銷售及分銷成本約為人民幣876,909,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣445,484,000元)。

成藥業務：

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	
廣告、促銷及差旅開支	158,275	225,309	-29.8%
銷售及市場推廣員工之薪金開支	140,312	144,307	-2.8%
分銷成本	9,731	14,464	-32.7%
其他銷售及分銷成本	39,807	61,404	-35.2%
合計	348,125	445,484	-21.9%

銷售及分銷成本較去年同期下降21.9%，主要是受營業額下降的影響。於回顧期內，成藥業務銷售及分銷成本佔營業額的比例為30.4%，去年同期為31.3%，主要是部分產品銷售模式調整，減少了銷售及分銷成本。

中藥配方顆粒業務：

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	
廣告、促銷及差旅開支	277,182	-	不適用
銷售及市場推廣員工之薪金開支	25,964	-	不適用
分銷成本	30,179	-	不適用
其他銷售及分銷成本	195,459	-	不適用
合計	528,784	-	不適用

其中包含因收購天江藥業所進行的可辨認資產公允價值調整的損益影響而在合併報表中產生的銷售及分銷成本約人民幣2,404,000元。中藥配方顆粒業務銷售及分銷成本佔其營業額的比例為25.7%，市場推廣費用為主要的銷售及分銷成本支出。

研究及開發支出及行政支出

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團的研究及開發支出及行政支出約為人民幣287,355,000元（截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣123,274,000元）。

成藥業務：

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	
薪金	32,682	32,361	1.0%
折舊及攤銷	9,520	9,282	2.6%
辦公室租金和其他開支	16,497	50,065	-67.0%
小計	58,699	91,708	-36.0%
研究及開發支出	26,168	31,566	-17.1%
合計	84,867	123,274	-31.2%

研究及開發支出及行政支出較去年同期下降31.2%，主要是受營業額下降的影響，同時去年同期收購天江藥業發生專業服務費等費用約人民幣6,042,000元屬階段性費用，本期未發生。於回顧期內，成藥業務研究及開發支出及行政支出佔其營業額的比例為7.4%，去年同期為8.7%。

中藥配方顆粒業務：

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	
薪金	36,846	–	不適用
折舊及攤銷	7,812	–	不適用
辦公室租金和其他開支	83,967	–	不適用
小計	128,625	–	不適用
研究及開發支出	73,863	–	不適用
合計	202,488	–	不適用

其中包含因收購天江藥業所進行的可辨認資產公允價值調整的損益影響而在合併報表中產生的行政支出約人民幣1,240,000元。中藥配方顆粒業務研究及開發支出及行政支出佔其營業額的比例為9.9%。

管理層討論及分析

持續經營業務溢利

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團的經營溢利約為人民幣698,652,000元，較去年同期約人民幣329,096,000元增長112.3%，經營溢利率(界定為經營溢利除以營業額)為21.8%，較去年同期的23.1%下降1.3個百分點，經營溢利率下降主要原因是本期毛利率下降，非經常性收益減少。

其中，成藥業務經營溢利約為人民幣210,866,000元，較去年同期約人民幣329,096,000元下降35.9%，經營溢利率由去年同期23.1%降至18.4%。中藥配方顆粒業務經營溢利約為人民幣487,786,000元(其中已扣除因收購天江藥業所進行的可辨認資產公允價值評估而在合併報表中產生的折舊和攤銷約人民幣54,578,000元)，經營溢利率為23.7%。

財務費用

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團的財務費用約為人民幣34,161,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣37,894,000元)。本集團於二零一六年六月三十日持有銀行及其他貸款約為人民幣2,739,649,000元，較二零一五年六月三十日持有之銀行及其他貸款約人民幣1,397,965,000元增加，但財務費用有所下降，主要原因是本集團根據市場利率變化及時置換利率更低的銀行貸款。於回顧期內，本集團實際貸款利率為2.50%(截至二零一五年六月三十日止六個月：4.77%)。本集團將持續關注市場利率變化，適時調整借貸籌資形式，並於良好之議價機會出現時，為原有貸款再融資或訂立新的銀行貸款。

於聯營企業投資收益

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團於聯營企業貴州中泰生物科技有限公司及其附屬公司、佛山市順德區賜力生物科技有限公司及其附屬公司中獲得應佔收益約人民幣854,000元，去年同期無。

每股盈利

截至二零一六年六月三十日止六個月，每股基本盈利為人民幣10.98分，較去年同期之人民幣8.07分上升36.1%。每股基本盈利上升，乃由於回顧期內本公司股權持有人應佔溢利上升101.8%至約人民幣490,776,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣243,243,000元)。本公司於本期回購並註銷52,242,000股普通股，使已發行普通股股數減少為4,431,505,630股，本期已發行普通股加權平均數為4,469,364,749股，去年同期為3,015,543,308股。

流動資金及財務資源

於二零一六年六月三十日，本集團之流動資產約達人民幣6,720,589,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣6,872,568,000元)，包括現金、現金等價物和銀行存款約人民幣1,984,290,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣2,137,886,000元)，其中，受限制銀行存款的賬面值約為人民幣49,620,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣36,030,000元)，該受限制銀行存款主要用於本集團開具銀行承兌匯票及購買遠期外匯之擔保；應收賬款及其他應收款約人民幣3,381,210,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣3,398,227,000元)。流動負債約為人民幣4,884,757,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣4,485,029,000元)。流動資產淨額合共約人民幣1,835,832,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣2,387,539,000元)。本集團流動比率為1.4倍(二零一五年十二月三十一日：1.5倍)。負債比率(界定為銀行及其他貸款除以本公司股權持有人應佔權益)由二零一五年十二月三十一日之22.0%輕微上升至23.9%。負債比率上升主要由於本期銀行及其他貸款增加約人民幣289,290,000元(增長率為11.8%)，回購已發行普通股及增加留存收益等原因共同作用使本公司股權持有人應佔權益增加約人民幣314,182,000元(增長率為2.8%)，銀行及其他貸款增長率大於本公司股權持有人應佔權益增長率。

銀行及其他貸款和資產抵押

於二零一六年六月三十日，本集團的銀行及其他貸款餘額約為人民幣2,739,649,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣2,450,359,000元)，其中約人民幣253,647,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣462,080,000元)以本集團合共持有面值約人民幣133,377,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣346,279,000元)的資產抵押。新增的銀行貸款主要用於回購已發行普通股。銀行及其他貸款餘額中約人民幣2,739,649,000元須於一年內償還(二零一五年十二月三十一日：分別約人民幣1,600,059,000元和人民幣850,300,000元須於一年內、一年至三年內償還)。

資金來源

本集團主要通過營運業務及外部融資所得的資金滿足營運資金的需求。於回顧期內，本集團經營業務所產生之現金流入淨額約為人民幣723,348,000元，較去年同期的約人民幣211,548,000元增加241.9%，主要是本期經營溢利增加的影響；投資活動所產生之現金流出淨額約為人民幣942,461,000元，較去年同期的約人民幣1,124,003,000元下降16.2%，主要是去年同期充分使用盈餘資金人民幣500,000,000元購買可供出售金融資產，本期未發生；融資活動所產生之現金流入淨額約為人民幣61,782,000元，較去年同期的約人民幣6,730,523,000元大幅減少，主要是因為去年同期增發配售新股獲得約人民幣6,533,637,000元現金流入。本集團約有人民幣394,091,000元銀行貸款額度尚未使用，營運資本充裕，財務狀況穩健。

管理層討論及分析

或有負債

於二零一六年六月三十日，本集團沒有任何重大或有負債(二零一五年十二月三十一日：無)。

財務風險

由於本集團主要於中國內地營運業務，大部分交易以人民幣計值及結算，因此外匯風險並不重大。但是由於於開曼群島、英屬處女群島及香港註冊成立之本公司及其他投資控股附屬公司之功能貨幣為美元或港元，因此，人民幣兌美元或港元匯率之波動將令本集團面臨外匯風險。本集團本期簽訂購買10億港幣的遠期外匯合同，以降低人民幣匯率波動給本公司港幣借款償還帶來的影響。日後本集團將繼續透過定期審視其淨外匯風險，適時採取合適的措施減少匯率波動帶來的影響。

僱員及薪酬政策

於二零一六年六月三十日，本集團合共有9,698名(二零一五年十二月三十一日：9,420名)員工(包括本公司董事)，其中銷售人員、生產人員及從事研發、經營行政及高級管理人員分別為4,577人、3,533人及1,588人。薪酬待遇主要包括薪金及基於個人表現的酌情表現花紅。本集團於期內之薪酬總額約為人民幣330,400,000元(截止二零一五年六月三十日止六個月：人民幣228,952,000元)。

中期股息

董事會建議派發截至二零一六年六月三十日止六個月之中期股息每股6.44港仙(約為人民幣5.54分)(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)。中期股息將於二零一六年十月七日支付予於二零一六年九月二十二日名列本公司股東名冊之股東。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定股東享有中期股息之資格，本公司將於二零一六年九月二十日(星期二)至二零一六年九月二十二日(星期四)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份之轉讓登記。為合資格享有中期股息，所有填妥之過戶文件連同有關股票最遲須於二零一六年九月十九日(星期一)下午四時三十分前送達本公司之股份過戶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1712-16室。

董事及最高行政人員權益

於二零一六年六月三十日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例之該等條文當作或視為擁有之權益或淡倉)，或記載於本公司按證券及期貨條例第352條須置存之登記冊內的權益或淡倉，或根據本公司已採納載於聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於二零一六年六月三十日，本公司股份及相關股份好倉及淡倉情況：

董事姓名	身份	普通股數目	權益總數佔已發行股份之概約百分比
楊斌	受控制公司權益	376,735,042 (好倉) (附註1)	8.50%
王晓春	受控制公司權益	376,735,042 (好倉) (附註2)	8.50%

附註：

1. 利通發展有限公司(「利通」)持有376,735,042股股份，而該公司由楊斌先生全資擁有。
2. 恒迪投資有限公司(「恒迪」)持有376,735,042股股份，而該公司由王晓春先生全資擁有。

其他資料

除上文所披露者外，本公司董事及最高行政人員概無在本公司或其任何相聯法團的任何股份及相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條規定的本公司備存之登記冊所記錄，或依據上市發行人董事進行證券交易的標準守則之規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。於截至二零一六年六月三十日止六個月，董事或彼等之配偶或十八歲以下之子女，概無獲授予任何可認購本公司或其任何相聯法團的股本或債務證券之權利或曾行使任何該等權利。

主要股東權益

於二零一六年六月三十日，本公司董事或最高行政人員以外的股東在本公司的股份及相關股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第336條規定須予備存的登記冊所記錄的權益及淡倉如下：

於二零一六年六月三十日，本公司股份及相關股份好倉及淡倉情況：

董事姓名	身份	普通股數目	權益總數佔已發行股份之概約百分比
國藥香港	實益擁有人	1,614,313,642 (好倉) (附註1)	36.43%
國藥集團	受控制公司權益	1,614,313,642 (好倉) (附註1)	36.43%
利通	實益擁有人	376,735,042 (好倉)	8.50%
恒迪	實益擁有人	376,735,042 (好倉)	8.50%
GIC Private Limited	投資經理	100,532,000 (好倉) (附註2)	2.27%
	受控制公司權益	213,674,000 (好倉) (附註2)	4.82%

附註：

1. 國藥香港持有 1,614,313,642 股股份，該公司由中國醫藥集團總公司（「國藥集團」）間接全資擁有。
2. GIC Private Limited 持有之股份數目是依據日期為二零一六年一月二十二日的法團大股東通知（表格 2）於聯交所網站刊登。

除上文所披露外，根據證券及期貨條例第 336 條規定須予備存的登記冊所示，本公司並無知悉於二零一六年六月三十日在本公司股份及相關股份中擁有之任何權益及淡倉。

董事購入股份及債權證之權利

於期內任何時間，本公司各董事或彼等之配偶或十八歲以下子女，概無獲授予任何可認購本公司或其附屬公司之股份或債權證權益之權利或於期內曾行使任何該等權利，本公司或其附屬公司亦無訂立任何安排，以使本公司董事可購入任何其他法團中之該等權利。

購入、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司向聯交所購回 52,242,000 股股份，總值（不包括開支）188,150,160 港元。下列為回購詳情：

回購月份	購回股份數量	已付每股 最高價格 港元	已付每股 最低價格 港元	已付總額 (不包括開支) 港元
二零一六年三月	15,206,000	3.80	3.44	53,692,760
二零一六年四月	19,728,000	3.80	3.56	72,412,680
二零一六年五月	17,308,000	3.65	3.50	62,044,720
	52,242,000			188,150,160

所有 52,242,000 股股份於期內已交付股票及註銷股份，而有關代價總額 188,150,160 港元則由本公司之保留溢利支付。

除上文所披露外，本公司及其各附屬公司於期內並無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

其他資料

企業管治

企業管治守則

據董事會所知，本公司於截至二零一六年六月三十日止六個月一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則之守則條文。

證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載標準守則為本公司董事進行證券交易的操守守則。經向本公司全體董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於期內均已遵守標準守則所載規定標準。此外，可能會擁有內幕消息之高級管理層亦須遵守標準守則之條文。

董事資料變更

繼二零一五年年報日期後，根據上市規則第 13.51(2) 及第 13.51B(1) 條須披露有關變更本公司董事資料如下：

- 章建輝先生辭任非執行董事一職，由二零一六年七月十八日起生效。
- 黃鶴女士獲委任為非執行董事，由二零一六年八月二十三日起生效。

中期業績審閱

審核委員會已審閱本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審核合併財務業績，包括本集團採納的會計原則、會計處理及常規及二零一六年中期報告。審核委員會對於本集團採納的會計原則、會計處理及常規並無意見不一。

承董事會命

主席
吳亮

香港，二零一六年八月二十三日

Deloitte. 德勤

致中國中藥控股有限公司董事會
(前稱中國中藥有限公司)
(於香港註冊成立之有限公司)

緒言

吾等已審閱列載於第 24 至 56 頁中國中藥控股有限公司(前稱「中國中藥有限公司」)(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)之簡明合併財務報表，簡明合併財務報表包括於二零一六年六月三十日之簡明合併財務狀況表以及截至該日止六個月期間之有關簡明合併損益及其他全面收益表、簡明合併權益變動表及簡明合併現金流量表以及解釋附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則之規定，上市公司必須按照上市規則中之相關規定及香港會計師公會頒佈之香港會計準則第 34 號*中期財務報告*之規定編製中期財務報告。董事須負責根據香港會計準則第 34 號編製及呈列中期財務報告。吾等之責任是根據吾等之審閱對簡明合併財務報表作出結論，並按照雙方所協定之應聘條款，僅向閣下整體報告。除此以外，吾等之報告不可用作其他用途。吾等概不就本報告之內容對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱工作準則第 2410 號*由獨立於實體之核數師對中期財務資料的審閱*進行審閱。本簡明合併財務報表審閱工作包括主要向負責財務會計事項之人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱之範圍遠較按照香港審計準則進行審核之範圍為小，所以不能保證吾等會注意到在審核中可能會被發現之所有重大事項。因此，吾等不會發表任何審核意見。

結論

根據吾等之審閱工作，吾等並無注意到任何事項，使吾等相信本簡明合併財務報表在所有重大方面並未按照香港會計準則第 34 號*中期財務報告*之規定編製。

其他事項

貴集團截至二零一五年六月三十日止六個月的簡明合併財務報表乃由另一名核數師審閱，該核數師於二零一五年八月二十日對該等報表發表無保留意見。貴集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的合併財務報表乃由同一名核數師審核，該核數師於二零一六年三月二十一日對該等報表發表無保留意見。

德勤 • 關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一六年八月二十三日

簡明合併損益及其他全面收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
持續經營業務			
營業額	4	3,199,290	1,422,067
銷售成本		(1,365,601)	(565,362)
毛利		1,833,689	856,705
其他收入	5	27,815	33,460
其他收益及虧損	5	1,412	7,689
銷售及分銷成本		(876,909)	(445,484)
行政支出		(187,324)	(91,708)
研究及開發支出		(100,031)	(31,566)
財務費用	6	(34,161)	(37,894)
應佔聯營公司收益		854	–
除稅前溢利	7	665,345	291,202
稅項	8	(120,269)	(46,973)
期內持續經營業務溢利		545,076	244,229
非持續經營業務			
期內非持續經營業務虧損(扣除稅項)	10	–	(16,963)
期間溢利		545,076	227,266
以下應佔：			
本公司擁有人			
– 持續經營業務		490,776	243,243
– 非持續經營業務		–	(8,651)
		490,776	234,592
非控股權益			
– 持續經營業務		54,300	986
– 非持續經營業務		–	(8,312)
		54,300	(7,326)
期間溢利		545,076	227,266

簡明合併損益及其他全面收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
期間溢利		545,076	227,266
期間其他全面支出			
其後不可能重新分類至損益之項目：			
功能性貨幣換算為呈列			
貨幣所產生之匯兌差額		(15,873)	(11,256)
期間全面收益總額		529,203	216,010
以下應佔：			
— 本公司擁有人		474,903	223,336
— 非控股權益		54,300	(7,326)
		529,203	216,010
每股盈利	11		
基本及攤薄			
— 持續經營業務(人民幣)		10.98分	8.07分
— 非持續經營業務(人民幣)		—	(0.29)分
		10.98分	7.78分

簡明合併財務狀況表

於二零一六年六月三十日

	附註	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核及 經重列)
非流動資產			
投資物業		2,446	2,513
物業、廠房及設備	12	1,798,152	1,669,254
土地使用權	12	340,624	307,666
收購物業、廠房及設備之已付按金		142,372	135,678
其他無形資產	13	6,621,310	6,680,449
商譽	13	3,317,176	3,341,045
聯營公司權益		89,188	88,136
遞延稅項資產		113,951	111,367
		12,425,219	12,336,108
流動資產			
可供出售金融資產		620	100,594
存貨	14	1,352,907	1,235,861
應收賬款及其他應收款項	15	3,381,210	3,398,227
衍生金融工具		1,562	—
已抵押銀行存款	16	49,620	36,030
銀行結餘及現金		1,934,670	2,101,856
		6,720,589	6,872,568
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	17	1,913,177	2,660,470
銀行借貸	18	2,739,649	1,600,059
應付稅項		143,134	148,580
遞延政府補貼		88,797	75,920
		4,884,757	4,485,029
流動資產淨值		1,835,832	2,387,539
資產總值減流動負債		14,261,051	14,723,647

簡明合併財務狀況表

於二零一六年六月三十日

	附註	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核及 經重列)
非流動負債			
遞延稅項負債		1,669,483	1,668,745
遞延政府補貼		82,383	64,389
銀行借貸	18	-	850,300
		1,751,866	2,583,434
資產淨值		12,509,185	12,140,213
股本及儲備			
股本	19	9,809,935	9,809,935
儲備		1,637,619	1,323,437
本公司擁有人應佔權益		11,447,554	11,133,372
非控股權益		1,061,631	1,006,841
權益總計		12,509,185	12,140,213

簡明合併權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔						非控股	
	股本 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	儲備基金 人民幣千元 (附註 a)	其他儲備 人民幣千元 (附註 b)	累計溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元	權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日結餘(如早前呈列)	9,809,935	(60,578)	190,170	(53,039)	1,242,980	11,129,468	708,293	11,837,761
於二零一五年調整業務合併暫定價值之影響(附註3)	-	-	-	-	3,904	3,904	298,548	302,452
於二零一六年一月一日(經重列)	9,809,935	(60,578)	190,170	(53,039)	1,246,884	11,133,372	1,006,841	12,140,213
期間溢利	-	-	-	-	490,776	490,776	54,300	545,076
期間其他全面開支	-	(15,873)	-	-	-	(15,873)	-	(15,873)
期間全面(開支)收益總額	-	(15,873)	-	-	490,776	474,903	54,300	529,203
收購一間附屬公司(附註13)	-	-	-	-	-	-	41,198	41,198
期間回購股份(附註19)	-	-	-	-	(160,721)	(160,721)	-	(160,721)
向一間附屬公司的非控股權益繳付股息	-	-	-	-	-	-	(40,708)	(40,708)
於二零一六年六月三十日(未經審核)	9,809,935	(76,451)	190,170	(53,039)	1,576,939	11,447,554	1,061,631	12,509,185
於二零一五年一月一日	2,542,246	(116,909)	157,946	(53,039)	653,512	3,183,756	73,366	3,257,122
期間溢利(虧損)	-	-	-	-	234,592	234,592	(7,326)	227,266
期間其他全面開支	-	(11,256)	-	-	-	(11,256)	-	(11,256)
期間全面(開支)收益總額	-	(11,256)	-	-	234,592	223,336	(7,326)	216,010
期間新股份發行	6,533,637	-	-	-	-	6,533,637	-	6,533,637
於二零一五年六月三十日(未經審核)	9,075,883	(128,165)	157,946	(53,039)	888,104	9,940,729	66,040	10,006,769

附註：

- (a) 根據中華人民共和國(「中國」)適用之會計原則及財務法規，中國附屬公司必須將部分除稅後溢行撥入儲備基金。轉撥金額由附屬公司董事會按照公司章程釐定，並須於向附屬公司股權持有人分派溢利前轉撥。儲備基金僅用於彌補虧損(如有)及增加股本。
- (b) 其他儲備指以前年度繳付收購國藥集團德眾(佛山)藥業有限公司(「德眾」)及國藥集團馮了性(佛山)藥業有限公司(「馮了性」)之非控股權益之溢價及相關儲備。

簡明合併現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
經營業務所得之現金淨額		723,348	211,548
投資活動			
收購附屬公司已付現金代價	17	(870,779)	–
購買物業、廠房及設備		(175,194)	(87,582)
購買土地使用權		(16,891)	–
可供出售證券到期所收取現金		100,594	–
收購附屬公司所產生的現金淨流入(扣除所得銀行結餘及現金)	13	3,601	–
可供出售金融資產之投資		(620)	(500,000)
收購附屬公司之已付按金		–	(576,497)
投資活動之其他現金流量		16,828	40,076
投資活動所用之現金淨額		(942,461)	(1,124,003)
融資活動			
新籌銀行貸款		1,466,726	866,277
償還銀行貸款		(1,196,472)	(630,385)
購回本公司普通股	19	(160,721)	–
發行股份所得款項		–	6,533,637
融資活動之其他現金流量		(47,751)	(39,006)
融資活動所得現金淨額		61,782	6,730,523
現金及現金等價物之(減少)增加淨額		(157,331)	5,818,068
於一月一日之現金及現金等價物		2,101,856	439,416
外幣匯率變動之影響		(9,855)	1,031
於六月三十日之現金及現金等價物，即銀行結餘及現金		1,934,670	6,258,515

1. 公司背景及編製基準

本公司為一間於香港註冊成立之公眾有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司上市。根據二零一六年六月二十八日舉行的股東週年大會之一項由本公司股東通過特別決議案，本公司之名稱由中國中藥有限公司更改為中國中藥控股有限公司，於二零一六年七月二十二日起生效。

本公司董事認為，本公司之最終控股股東為中國醫藥集團總公司（「國藥集團」），為一間於中國成立且由中國政府持有的公司。

本簡明合併財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之適用披露規定而編製。

該等簡明合併財務報表所載截至二零一五年十二月三十一日止年度之財務資料屬比較資料，並不構成本公司該年度之法定年度合併財務報表，惟該等財務資料均取自該等財務報表。有關該等法定財務報表之進一步資料如下：

本公司已根據香港公司條例第662(3)條及其附表6第3部份向公司註冊處處長交付截至二零一五年十二月三十一日止年度之財務報表。

本公司之核數師已就該等財務報表作出報告。核數師報告並無保留意見；並無載有核數師於就報告出具無保留意見之情況下透過強調方式提請注意任何引述之事項；及並無載有公司條例第406(2)、407(2)或(3)條項下之聲明。

2. 主要會計政策

除若干金融工具以公允值計量外，本簡明合併財務報表乃以歷史成本作為編製基準。

截至二零一六年六月三十日止六個月之本簡明合併財務報表按照與本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用之相同會計政策及計算方法而編製。

簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

應用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)新修訂

於本中期期間，本集團已首次應用以下香港會計師公會已頒佈並與編製本集團之簡明合併財務報表相關的香港財務報告準則修訂：

香港財務報告準則第11號(修訂本)	收購共同經營權益的會計處理
香港會計準則第1號(修訂本)	披露計劃
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號(修訂本)	折舊及攤銷的可接受方法之說明
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號 及香港會計準則第28號(修訂本)	投資實體：應用綜合入賬之例外情況
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期之年度改進

應用以上新修訂的香港財務報告準則對本期簡明合併財務報表所記錄的金額和披露無重大影響。

3. 對二零一五年業務合併暫定價值之調整

誠如附註13(a)披露，本集團於二零一五年十月收購江陰天江藥業有限公司及其附屬公司(「江陰天江集團」)87.3%股權。本集團於其截至二零一五年十二月三十一日止年度的合併財務報表確認收購代價、獲取的可識別資產和所承擔的債務的公允值及商譽的暫定金額。江陰天江集團之可識別資產淨值之公允值識別及釐定於計量期內更新，因此本集團追溯調整截至二零一五年十二月三十一日的合併財務狀況表中二零一五年的比較資料，詳情如下：

	原列報金額 人民幣千元	調整 人民幣千元	經重列 人民幣千元
商譽	5,389,508	(2,048,463)	3,341,045
其他無形資產	3,638,341	3,042,108	6,680,449
遞延稅項資產	125,546	(14,179)	111,367
遞延政府補貼(流動負債)	(81,880)	5,960	(75,920)
遞延政府補貼(非流動負債)	(148,663)	84,274	(64,389)
遞延稅項負債	(901,497)	(767,248)	(1,668,745)
		302,452	
本公司擁有人應佔股權	11,129,468	3,904	11,133,372
非控股權益	708,293	298,548	1,006,841
		302,452	

4. 營業額及分部資料

營業額

持續經營業務

本集團主要業務為在中國生產及銷售醫藥產品。營業額指已銷售產品銷售價值扣除退貨、折扣及銷售稅，其分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
醫藥產品銷售		
— 成藥	1,144,551	1,422,067
— 中藥配方顆粒	2,054,739	—
	3,199,290	1,422,067

本集團之客戶群多元化，概無客戶與本集團之交易佔本集團營業額 10% 以上(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)。

分部報告

本集團之經營及報告分部基於內部管理報告識別，並由執行董事(即主要經營決策者)定期審閱，以向分部分配資源及評估其表現。

本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度的合併財務報表呈列以下十二間附屬公司為呈報分部：

德眾

馮了性

國藥集團廣東環球製藥有限公司(「廣東環球」)

國藥集團魯亞(山東)製藥有限公司(「魯亞」)

國藥集團馮了性(佛山)藥材飲片有限公司(「馮了性藥材飲片」)

佛山盈天醫藥銷售有限公司(「盈天銷售」)

國藥集團同濟堂(貴州)製藥有限公司(「同濟堂製藥」)

國藥集團精方(安徽)藥業股份有限公司(「精方」)

國藥集團老來福(貴州)藥業有限公司(「貴州老來福」)

青海普蘭特藥業有限公司(「普蘭特」)

貴州中泰生物科技有限公司及其附屬公司(「貴州中泰」)

江陰天江集團

簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

4. 營業額及分部資料(續)

分部報告(續)

於本期內，本集團更改向主要經營決策者呈報的內部財務報告之格式，並將上述取自二零一五年合併年度財務報表「按十二間附屬公司」基準的呈報分部改為成藥及中藥配方顆粒兩個分部。上述十二間附屬公司中從事製造及銷售成藥的附屬公司組合為單一分部。管理層認為有關變更為就收購江陰天江集團(從事製造及銷售中藥配方顆粒)之影響提供更有用的資訊。

貴州中泰截至二零一五年六月三十日止六個月的經營業績於簡明合併財務報表中被分類為非持續經營業務。有關非持續經營業務載列於附註10。

(i) 分部業績、資產及負債

用於報告分部溢利之表示方式為「經調整EBITDA」，即「未計入利息、稅項、折舊及攤銷之經調整盈利」，「利息」被視為計入投資收入。

除取得有關經調整EBITDA之分部資料外，管理層亦獲得有關由分部直接管理之現金結餘及借貸之收益、利息收入及開支、折舊及攤銷。

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月，有關提供予主要經營決策者以進行資源分配及評估分部表現之本集團呈報分部資料載列如下。

	持續經營業務		非持續經營業務		總計 人民幣千元
	成藥 人民幣千元	中藥配方顆粒 人民幣千元	小計 人民幣千元	成藥 人民幣千元	
截至二零一六年六月三十日止六個月 (未經審核)					
呈報分部營業額	1,144,551	2,054,739	3,199,290	-	3,199,290
呈報分部溢利 (經調整EBITDA)	256,380	580,552	836,932	-	836,932
利息收入	2,938	10,203	13,141	-	13,141
利息開支	15,450	18,711	34,161	-	34,161
期間折舊及攤銷	56,995	110,512	167,507	-	167,507
於二零一六年六月三十日(未經審核)					
呈報分部資產	9,467,611	13,132,751	22,600,362	-	22,600,362
呈報分部負債	5,290,738	3,103,955	8,394,693	-	8,394,693

4. 營業額及分部資料(續)

分部報告(續)

(i) 分部業績、資產及負債(續)

	持續經營業務		非持續經營業務		總計 人民幣千元
	成藥 人民幣千元	中藥配方顆粒 人民幣千元	小計 人民幣千元	成藥 人民幣千元	
截至二零一五年六月三十日止六個月 (未經審核)					
呈報分部營業額	1,422,067	–	1,422,067	3,444	1,425,511
呈報分部溢利(虧損) (經調整EBITDA)	343,984	–	343,984	(10,278)	333,706
利息收入	27,747	–	27,747	82	27,829
利息開支	37,894	–	37,894	849	38,743
期間折舊及攤銷	56,037	–	56,037	6,590	62,627
於二零一五年十二月三十一日(經審核)					
呈報分部資產	7,915,089	13,177,149	21,092,238	–	21,092,238
呈報分部負債	3,996,393	3,350,268	7,346,661	–	7,346,661

(ii) 呈報分部營業額、損益、資產及負債之對賬

	截至六月三十日止六個月					
	二零一六年			二零一五年		
	持續 經營業務 人民幣千元	非持續 經營業務 人民幣千元	總計 人民幣千元	持續 經營業務 人民幣千元	非持續 經營業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
合併營業額	3,199,290	–	3,199,290	1,422,067	3,444	1,425,511
來自本集團外部客戶 呈報分部溢利(虧損)	836,932	–	836,932	343,984	(10,278)	333,706
其他收入及其他收益 及虧損	29,227	–	29,227	41,149	488	41,637
應佔聯營公司收益	854	–	854	–	–	–
折舊及攤銷	(167,507)	–	(167,507)	(56,037)	(6,590)	(62,627)
財務費用	(34,161)	–	(34,161)	(37,894)	(849)	(38,743)
合併除稅前溢利(虧損)	665,345	–	665,345	291,202	(17,229)	273,973

簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

4. 營業額及分部資料(續)

分部報告(續)

(ii) 呈報分部營業額、損益、資產及負債之對賬(續)

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核 並經重列)
資產		
呈報分部資產	22,600,362	21,092,238
分部間應收款項對銷	(3,570,687)	(2,095,523)
	19,029,675	18,996,715
可供出售金融資產	620	100,594
衍生金融工具	1,562	–
遞延稅項資產	113,951	111,367
合併資產總值	19,145,808	19,208,676
負債		
呈報分部負債	8,394,693	7,346,661
分部間應付款項對銷	(3,570,687)	(2,095,523)
	4,824,006	5,251,138
應付稅項	143,134	148,580
遞延稅項負債	1,669,483	1,668,745
合併負債總額	6,636,623	7,068,463

(iii) 地區資料

由於本集團絕大部分資產位於中國，故並無按地區市場呈列本集團營業額及業績之分析以及分部資產價值及物業、廠房及設備添置之分析。

5. 其他收入及其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
持續經營業務		
集團其他收入包括：		
政府補貼		
— 無條件補貼	6,610	2,542
— 有條件補貼	6,494	2,627
租金收入	1,570	544
利息收入	13,141	27,747
	27,815	33,460
集團其他收益及虧損包括：		
匯兌收益(虧損)淨額	3,061	(1,816)
遠期外匯合約之公允價值變動	1,562	9,842
處置物業、廠房及設備之虧損	(888)	(67)
其他	(2,323)	(270)
	1,412	7,689

6. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
持續經營業務		
銀行借貸之利息	34,161	37,894

簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

7. 除稅前溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
持續經營業務		
除稅前溢利乃扣除以下各項後達致：		
存貨撇減(計入銷售成本)	10,029	3,949
折舊		
— 投資物業	67	68
— 物業、廠房及設備	90,216	29,808
土地使用權攤銷	4,158	3,062
無形資產攤銷	73,066	23,099
應收賬款及其他應收款項之已確認減值虧損	52,727	6,051
有關土地及樓宇經營租賃之最低租賃付款	4,620	1,396
研究及開發支出	100,031	31,566

8. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項		
中國企業所得稅	119,570	59,746
過往年度撥備不足	2,508	697
	122,078	60,443
遞延稅項回撥	(1,809)	(13,736)
所得稅費用	120,269	46,707
佔		
來自持續經營業務之所得稅費用	120,269	46,973
來自非持續經營業務之所得稅可退稅款(附註10)	—	(266)
所得稅費用	120,269	46,707

由於本集團於兩個期間並無在香港產生任何應課稅溢利，故簡明合併財務報表內並無就香港利得稅作出撥備。

8. 稅項(續)

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，本集團中國附屬公司適用的法定稅率為25%，其中不包括：

- (1) 馮了性、德眾、廣東環球、精方、江陰天江藥業有限公司(「江陰天江」)，及廣東一方製藥有限公司(「廣東一方」)，被認定為高新技術企業，根據地方政府部門頒佈的文件可享有按15%優惠稅率繳納企業所得稅。截至二零一六年六月三十日止六個月，適用於馮了性、德眾、廣東環球、精方、江陰天江及廣東一方的中國企業所得稅為15%(截至二零一五年六月三十日止六個月：15%)；及
- (2) 同濟堂製藥、貴州老來福、普蘭特、貴州中泰及隴西一方製藥有限公司為位於中國西部地區的合資格企業，根據二零一一年七月二十七日頒佈的財稅[2011]第58號，由二零一一年一月一日至二零二零年十二月三十一日追溯生效，享有按15%優惠稅率繳納企業所得稅。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其相關條例，中國居民企業就自二零零八年一月一日起的累計收益向其非中國居民企業投資者派付股息，須繳納10%的預扣稅。於二零零八年一月一日前產生的未分派盈利獲豁免預扣稅。根據《內地與香港避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》及其有關法規，作為「實益擁有人」並持有中國居民企業25%或以上股本權益的獲認可香港稅務居民可按減免稅率5%繳納預扣稅。

於本期內，本集團為本公司應收其位於中國境內的附屬公司的股息的預扣稅提取人民幣13,108,000元的遞延稅項負債。在本期簡明綜合財務報表中，並無就中國附屬公司的未分配溢利應佔的暫時差額人民幣103,441,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣60,763,000元)作出遞延稅項撥備，原因是本集團有能力控制撥回暫時差額的時間，亦有可能不會在可見將來撥回暫時差額。

9. 股息

於本中期期間內並無派付、宣派或擬派任何股息。於本中期期間完結後，本公司董事決定向於二零一六年九月二十二日名列本公司股東名冊的股東宣派每股6.44港仙(約等於人民幣5.54分)(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)的中期股息，累計金額共285,389,000港元。

簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

10. 非持續經營業務

於二零一五年一月二十七日，本集團與一間同系附屬公司(國藥集團的一間全資附屬公司中國生物技術股份有限公司)同意本集團有條件出售貴州中泰31%股權，代價為人民幣139,500,000元。於二零一五年一月二十七日，本公司董事批准出售貴州中泰31%股權。於二零一五年十二月一日，本集團進一步同意中國生物技術股份有限公司調整代價，最終同意為人民幣139,148,000元。交易於二零一五年十一月四日完成。於交易完成後，本集團保留貴州中泰20%股權，其成為本集團聯營公司。

貴州中泰主要於中國進行研發、生產及銷售血液製品的業務，並指一項獨立的主要業務或經營業務地區。

因此，貴州中泰截至二零一五年六月三十日止六個月的營運業績於簡明合併財務報表內以非持續經營業務呈列。

非持續經營業務業績

	截至二零一五年六月 三十日止六個月 人民幣千元
營業額(附註4)	3,444
銷售成本	(2,179)
毛利	1,265
其他收入	488
銷售及分銷成本	(11)
行政支出	(18,122)
財務費用	(849)
除稅前虧損	(17,229)
稅項(附註8)	266
期間虧損	(16,963)

10. 非持續經營業務(續)

非持續經營業務業績於(計入)扣除以下各項後達致：

	截至二零一五年 六月三十日止六個月 人民幣千元
其他收入：	
政府補貼	(406)
利息收入	(82)
	(488)
財務費用：	
利息開支	849
員工成本：	
薪金、工資及其他福利	5,126
設定提存計劃繳款	967
	6,093
其他項目：	
物業、廠房及設備折舊	4,635
土地使用權攤銷	111
無形資產攤銷	1,844
有關土地及樓宇經營租賃之最低租賃付款	27
研究及開發成本	738

非持續經營業務之現金流量

	截至二零一五年 六月三十日止六個月 人民幣千元
經營業務所用之現金淨額	(10,740)
投資活動所用之現金淨額	(821)
融資活動所用之現金淨額	(849)
期內流出之現金淨額	(12,410)

簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

11. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

(a) 每股基本盈利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
持續經營及非持續經營業務		
本公司擁有人應佔溢利	490,776	234,592
每股基本盈利(每股人民幣)	10.98 分	7.78 分
持續經營業務		
本公司擁有人應佔溢利	490,776	243,243
每股基本盈利(每股人民幣)	10.98 分	8.07 分
非持續經營業務		
本公司擁有人應佔虧損	-	(8,651)
每股基本盈利(每股人民幣)	-	(0.29) 分

(b) 普通股加權平均數

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千股	二零一五年 千股
於一月一日已發行的普通股	4,483,747	2,533,899
已發行的股份之影響	-	481,644
已購回的股份之影響	(14,382)	-
於六月三十日的普通股加權平均數	4,469,365	3,015,543

由於呈報期間均無攤薄潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

12. 物業、廠房及設備／土地使用權

於截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本集團購買物業、廠房及設備約人民幣175,194,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣79,649,000元)。

於二零一六年六月三十日，賬面值為人民幣39,730,000的若干土地使用權及樓宇已抵押作為本集團銀行借貸的擔保(二零一五年十二月三十一日：人民幣41,449,000元)(見附註18(i))。

13. 其他無形資產／商譽

	商譽 人民幣千元	其他無形資產 人民幣千元
成本及賬面值：		
本期期初(如早前呈列)	5,389,508	3,638,341
對二零一五年業務合併暫定價值之調整	(2,048,463)	3,042,108
本期期初(經重列)	3,341,045	6,680,449
因業務合併而增加(附註b)	11,131	13,235
其他增加	-	692
暫定價值的調整	(35,000)	-
期內攤銷	-	(73,066)
本期期末	3,317,176	6,621,310

簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

13. 其他無形資產／商譽(續)

於業務合併時獲得之商譽乃分配至本集團現金產生單位(「現金產生單位」)，詳情如下：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核 並經重列)
生產及銷售醫藥產品		
— 德眾	100,391	100,391
— 馮了性	23,664	23,664
— 廣東環球	26,055	26,055
— 魯亞	11,221	11,221
— 同濟堂集團		
— 同濟堂製藥	733,037	733,037
— 精方	139,184	139,184
— 貴州老來福	37,116	37,116
— 普蘭特	18,558	18,558
— 江陰天江集團(附註a)	2,208,980	2,243,980
— 華頤藥業有限公司(「華頤」)(附註b)	11,131	—
銷售醫藥產品		
— 馮了性藥材飲片	2,449	2,449
— 盈天銷售	5,390	5,390
	3,317,176	3,341,045

13. 其他無形資產／商譽(續)

現金產生單位的可收回金額乃按使用價值為基準釐定。估值所用的主要假設為相關銷售價及成本以及貼現率之預計變動。銷售價及成本之變動基於過往營運記錄及對市場未來變動的預期。應用貼現率可反映目前市場對貨幣時間價值之評估及現金產生單位之特定風險。

本集團釐定使用價值的方式為由管理層批准的最近期財務預測得出且涵蓋四年(二零一五年十二月三十一日：四年)期間的各現金產生單位現金流量預測。第四年之後的現金流量採用估計銷售價增長及成本增長3%(二零一五年十二月三十一日：3%)而銷售量並無增長延伸(二零一五年：無)。用於折現預測現金流量的稅前折現率為介乎15.75%至19.92%之間(二零一五年十二月三十一日：15.75%至19.92%)。折現率反映有關相關現金產生單位之特定風險。

附註：

(a) 收購江陰天江集團

於二零一五年十月，本集團收購江陰天江集團87.3%股權，暫定代價為人民幣8,758,337,000元。於二零一五年十一月三十日，本公司向所有江陰天江集團的前股東發出通告。根據該通告，本公司宣佈有權就收購江陰天江集團前其與三名分銷商之訴訟，而引致之江陰天江集團將來收益的潛在損失向所有前股東索取共人民幣145,599,000元之補償金。若干名前股東同意人民幣45,601,000元之補償金，並已於二零一五年十二月三十一日之總代價扣減。惟當本集團呈列其截至二零一五年十二月三十一日止年度的年報時，其餘前股東現正就餘下之人民幣99,998,000元補償金進行談判，故該金額並無於合併財務報表的暫定代價扣減。

本集團管理層認為人民幣8,758,337,000元的代價為暫定金額。江陰天江集團之可識別資產淨值之公允值識別及釐定於本中期中尚未完成。

簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

13. 其他無形資產／商譽(續)

附註：(續)

(a) 收購江陰天江集團(續)

於收購日期，江陰天江集團之可識別資產淨值如下：

	於收購日期 確認之金額 人民幣千元 (早前呈列)	調整 人民幣千元	於收購日期 確認之金額 人民幣千元 (經重列)
物業、廠房及設備	863,116	-	863,116
土地使用權	120,450	-	120,450
收購物業、廠房及設備之已付按金	39,899	-	39,899
其他無形資產	2,791,872	3,035,388	5,827,260
存貨	783,252	-	783,252
應收賬款及其他應收款項	1,575,091	-	1,575,091
銀行結餘及現金	227,827	-	227,827
可供出售之金融資產	448,134	-	448,134
遞延稅項資產	44,321	(14,409)	29,912
應付賬款及其他應付款項	(874,928)	91,724	(783,204)
稅項負債	(83,553)	-	(83,553)
遞延稅項負債	(675,973)	(766,240)	(1,442,213)
	5,259,508	2,346,463	7,605,971

至本報告日，管理層對因收購江陰天江集團所獲得的資產和所承擔的負債的公允價值評估工作尚在進行中。

	人民幣千元 (經重列)
收購對價	8,758,337
加：非控股權益	968,727
轉撥自套期儲備	122,887
減：所收購之可識別資產淨額公允值	(7,605,971)
產生自收購的商譽	2,243,980

13. 其他無形資產／商譽(續)

附註：(續)

(a) 收購江陰天江集團(續)

套期儲備包括用作有關預測收購江陰天江集團之套期現金流量之套期工具之公允值累計淨變動之實際部份。業務合併發生後，人民幣122,887,000元已從套期儲備轉撥至商譽。

於二零一六年五月三十一日，本公司與兩名江陰天江集團的前股東就應給予本公司的收購江陰天江集團補償金額人民幣35,000,000元達成一致意見。該補償金額在本期簡明合併財務報表中自商譽中扣減。

收購江陰天江集團產生商譽乃由於江陰天江集團專門研發和生產中藥配方顆粒。董事認為通過收購，本集團可在整體管理、研發、採購原材料及生產、營銷、銷售及分銷以及自本集團與江陰天江集團的客戶基礎所產生的交叉銷售利益方面，共享資源，實現協同效應，並擴展管理專長及提升對客戶及供應商的議價能力。

收購江陰天江集團產生的商譽：

	人民幣千元
於二零一五年十二月三十一日的商譽	2,243,980
減：來自前股東的補償	(35,000)
於二零一六年六月三十日	2,208,980

(b) 收購華頤

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本集團向中國中藥公司(「中國中藥公司」)收購華頤100%股權，代價為人民幣34,000,000元。中國中藥公司乃本公司間接控股公司。交易按收購法入賬。

收購華頤產生商譽乃由於華頤製造及營銷兩款獨家中藥產品，而董事認為有關產品有高增長潛力，且收購華頤將擴展本集團獨家中藥產品的組合。

簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

13. 其他無形資產／商譽(續)

附註：(續)

(b) 收購華頤(續)

於收購日期，華頤之可識別資產淨值如下：

	於收購日期 確認之金額 人民幣千元 (按暫時基準)
物業、廠房及設備	49,392
土地使用權	20,871
其他無形資產	13,235
存貨	16,094
應收款項及其他應收款項	4,700
銀行結餘及現金	37,601
應付賬款及其他應付款項	(28,326)
應付有關連人士款項	(49,500)
	64,067
收購代價	34,000
加：華頤非控股權益	41,198
減：所收購之可識別資產淨額公允值	(64,067)
產生自收購的暫時商譽	11,131

產生自收購的現金流入淨額

	人民幣千元
現金代價	(34,000)
減：所收購的銀行結餘及現金	37,601
	3,601

13. 其他無形資產／商譽(續)

附註：(續)

(b) 收購華頤(續)

本公司董事正對華頤於收購日期可識別資產淨值之公允值進行評估。商譽暫時按華頤合併資產淨值的賬面值釐定。

收購對本集團業績的影響

截至二零一六年六月三十日止六個月，華頤為本集團帶來約人民幣10,440,000元營業額，並為本集團業績帶來約人民幣236,000元的虧損。

假設收購華頤於二零一六年一月一日生效，本集團截至二零一六年六月三十日止六個月持續經營業務的收益總額為人民幣3,220,680,000元，而本集團本中期間持續經營業務的溢利為人民幣543,110,000元。

14. 存貨

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
存貨包括：		
原材料	311,844	332,248
在產品	408,477	497,737
製成品	599,903	362,534
	1,320,224	1,192,519
包裝物料	26,032	30,420
低值消耗品	6,651	12,922
	1,352,907	1,235,861

簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

15. 應收賬款及其他應收款項

本集團一般給予其客戶自賬單日期起計介乎 30 至 180 日之信貸期。

於報告期末，基於發票日期或交付日期（與有關收入確認日期相若），並扣除呆賬撥備後呈列之應收賬款及其他應收款項分析及應收賬款及應收票據之賬齡分析如下：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款及應收票據，賬齡		
0至90日	2,006,280	2,378,541
91至180日	641,358	403,268
181至365日	452,033	433,311
365日以上	47,968	2,506
按金、預付款項及其他應收款項	3,147,639	3,217,626
	233,571	180,601
	3,381,210	3,398,227

於二零一六年六月三十日，賬面值為人民幣93,647,000元之應收票據作為本集團取得銀行借貸之抵押（二零一五年十二月三十一日：人民幣269,004,000元）（見附註18(i)）。

16. 已抵押銀行存款

於二零一六年六月三十日，並無（二零一五年十二月三十一日：人民幣32,050,000元）銀行存款抵押作為本集團銀行借貸之擔保（見附註18(i)），而銀行存款人民幣49,620,000元抵押作為外匯遠期合約及銀行承兌滙票之擔保（二零一五年十二月三十一日：人民幣3,980,000元抵押作為信用證之擔保）。

17. 應付賬款及其他應付款項

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付賬款	746,767	508,688
其他應付款項及預提費用	1,064,091	1,976,222
客戶預付款	102,319	175,560
	1,913,177	2,660,470

其他應付款項包括因收購江陰天江集團的未償還代價人民幣105,448,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣1,011,227,000元)的應付款項。

根據發票日期本集團之應付賬款之賬齡分析如下：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	517,873	380,548
91至180日	166,897	72,767
181至365日	45,013	23,778
365日以上	16,984	31,595
	746,767	508,688

18. 銀行貸款

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款		
—有抵押	253,647	462,080
—無抵押	2,486,002	1,988,279
	2,739,649	2,450,359

簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

18. 銀行貸款(續)

於二零一六年六月三十日，本集團之銀行貸款須於下列期間償還：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內或要求時	2,739,649	1,600,059
一年後但三年內	-	850,300
	2,739,649	2,450,359

附註：

(i) 以下資產已抵押作為銀行貸款之擔保：

	賬面值	
	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
土地使用權及樓宇(附註12)	39,730	41,449
無形資產	-	3,776
應收票據(附註15)	93,647	269,004
已抵押銀行存款(附註16)	-	32,050
	133,377	346,279

(ii) 與金融機構訂立的常見借貸安排一樣，本集團部分銀行信貸為人民幣2,279,391,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣1,718,025,000元)受制於須達成與本集團的附屬公司若干資產負債比率有關的契諾。如果本集團違反有關契諾，已提取的銀行信貸便須在接獲通知時償還。本集團會定期監察契諾的遵守情況。於二零一六年六月三十日，本集團並無違反已提取銀行信貸的契諾(二零一五年十二月三十一日：無)。

19. 股本

	股份數目 千股	金額 人民幣千元
已發行及繳足：		
於二零一五年一月一日	2,533,899	2,542,246
發行股份(附註a)	1,949,848	7,267,689
於二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月一日	4,483,747	9,809,935
股份購回(附註b)	(52,242)	—
於二零一六年六月三十日(未經審核)	4,431,505	9,809,935

附註：

- (a) 本公司分別於二零一五年五月十二日及二零一五年五月十四日以每股4.68港元(相當於約人民幣3.75元)配發及發行1,538,425,000股及213,674,000股普通股。此外，本公司於二零一五年十一月五日以每股4.212港元(相當於約人民幣3.370元)向譚登平先生及周嘉琳女士配發及發行197,749,000股普通股。股份發行所得款項淨額總計為人民幣7,199,974,000元。
- (b) 於本期內，本公司以約188,716,000港元(約人民幣160,721,000元)的代價回購52,242,000股股份。所有於該期內回購之股份已註銷及註銷股份之面值已計入累計盈餘。

於本期期間，本公司於香港聯合交易所有限公司回購其普通股，詳情如下：

回購月份	普通股數量	每股價格		已付代價總額 千港元
		最高 港元	最低 港元	
二零一六年				
三月	15,206,000	3.80	3.44	53,885
四月	19,728,000	3.80	3.56	72,641
五月	17,308,000	3.65	3.50	62,190

上述普通股於回購後註銷。

概無本公司附屬公司於本期購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

20. 金融工具公允值計算

本集團的金融資產公允值乃按經常性基準作公允值計量

本集團部分金融資產乃按各報告期末的公允值計量。下表提供有關該等金融資產公允值的釐定方法(尤其是，估值方法及所採用的輸入數據)，以及公允值計量可按公允值計量的輸入數據可觀察程度劃分為第1至3級。

- 第1級公允值計量乃按於活躍市場就相同資產或負債的報價(未經調整)計算得出；
- 第2級公允值計量乃按第1級報價以外的輸入數計算得出，而該等數據乃就有關資產或負債可直接(即價格)或間接(自價格衍生)觀察的輸入數據；及
- 第3級公允值計量乃以計入並非基於可觀察市場數據的資產或負債的輸入數據(不可觀察輸入數據)的估值方法計算得出。

金融資產

	公允值於		公允值等級
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	
經常性公允值計量			
可供出售金融資產：			
— 於香港上市的股本證券	620	594	等級1
— 未上市證券	—	100,000	等級2
	620	100,594	
衍生金融工具：			
— 外匯遠期合約	1,562	—	等級2

於上述兩個期間，公允值計量的第1級、第2級及第3級之間並無轉換。

未上市可供出售金融資產的公允值乃本集團經計及現有利率及交易對手信譽後，收取或繳付以於報告期末終止金融資產的估計金額。

21. 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於本報告期末，本集團根據不可撤銷經營租約須支付有關租借樓宇之未來最低租賃款項承擔如下：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	13,339	1,954
第二至第五年(包括首尾兩年)	36,723	3,240
五年後	3,956	5,990
	54,018	11,184

租約協定為每月固定租金，平均為期兩年至十五年。

22. 資本承擔

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
就下列事項已訂約但並未於簡明合併財務報表內撥備：		
— 收購物業、廠房及設備	240,169	237,225
— 投資中國實體(附註)	1,280,000	—
	1,520,169	237,225

附註：根據於二零一六年一月十三日本集團與佛山市中醫院及佛山市國資委附屬企業簽訂的合作協議，訂約方同意成立兩間公司，其主要從事提供綜合醫院服務、投資醫藥行業及提供醫院管理顧問服務。有關公司的註冊資本於本簡明合併財務報表刊發日期仍未繳付。

簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

23. 關連方交易

除於本簡明合併財務報表附註 13 之披露外，本集團於本期期間與其關連方進行以下交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
本集團向國藥集團其他附屬公司銷售製成品		
— 持續經營業務	118,532	214,304
— 非持續經營業務	—	4
	118,532	214,308
本集團從國藥集團其他附屬公司購買原材料		
— 持續經營業務	2,900	5,970
接受國藥集團其他附屬公司提供的研發服務		
— 持續經營業務	940	6,344

以下結餘於報告期末尚未結清：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
本集團對國藥集團其他附屬公司之應收賬款及其他應收款項	160,574	238,579
本集團對國藥集團其他附屬公司之應付賬款及其他應付款項	49,356	52,903

23. 關連方交易（續）

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
主要管理人員薪酬		
主要管理人員薪酬詳情如下：		
薪金及短期僱員福利	4,463	3,669
離職後之福利	135	148
	4,598	3,817

與中國其他國營實體的交易／結餘

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

本集團已於期內與其他政府關聯實體訂立多項交易（包括銷售、購買、借款及其他經營費用），而董事認為，確定對方的控制方身份及該等交易是否為與政府關聯實體進行乃不切實際。