

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，並表明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的任何損失承擔任何責任。



CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LIMITED 康哲藥業控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：867)

截至二零一八年六月三十日止六個月之中期業績公告

China Medical System Holdings Limited (「本公司」) 之董事會 (「董事會」) 欣然公佈本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零一八年六月三十日止六個月 (「報告期」) 之未經審計簡明合併業績。

財務摘要：

- 營業額下降 1.2% 至人民幣 2,655.0 百萬元 (二零一七年中期：人民幣 2,686.4 百萬元)；若將「兩票制」收入還原則營業額增長 10.3% 至人民幣 2,974.3 百萬元 (二零一七年中期：人民幣 2,695.8 百萬元)
- 毛利增長 13.3% 至人民幣 1,883.7 百萬元 (二零一七年中期：人民幣 1,662.0 百萬元)；若將「兩票制」收入還原則毛利增長 9.5% 至人民幣 1,744.9 百萬元 (二零一七年中期：人民幣 1,593.8 百萬元)
- 期間溢利增長 18.8% 至人民幣 955.1 百萬元 (二零一七年中期：人民幣 804.1 百萬元)
- 每股基本盈利增長 19.0% 至人民幣 0.3850 元 (二零一七年中期：人民幣 0.3236 元)
- 於二零一八年六月三十日，本集團現金及銀行存款為人民幣 1,097.8 百萬元，可隨時變現的銀行承兌匯票為人民幣 245.5 百萬元
- 宣派中期股息每股人民幣 0.1536 元，較去年同期增長 18.8% (二零一七年中期：人民幣 0.1293 元)

簡明合併損益及其他全面收益表
截至二零一八年六月三十日止六個月

	附注	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未審計)	二零一七年 人民幣千元 (未審計)
營業額	3	2,655,007	2,686,364
銷售成本		(771,293)	(1,024,394)
毛利		1,883,714	1,661,970
其他收益及虧損		(9,179)	(94,339)
銷售費用		(735,167)	(597,671)
行政費用		(98,530)	(97,253)
財務費用		(42,310)	(30,057)
應佔聯營公司溢利		46,602	14,198
除稅前溢利		1,045,130	856,848
所得稅費用	4	(89,988)	(52,767)
期間溢利	5	955,142	804,081
其他全面收益(開支)，扣除所得稅			
未來可被重分類至損益的項目：			
應佔聯營公司其他全面收益		6,614	68
現金流量對沖的公平值變動			
- 公平值收益		10,251	-
- 與公平值變動有關的遞延稅項		(1,691)	-
未來不可被重分類至損益的項目：			
按公平值計入其他全面收益的			
權益工具投資的公平值虧損		(5,183)	-
扣除所得稅後期間其他全面收益		9,991	68
期間全面收益總額		965,133	804,149
應佔期間溢利(虧損)：			
本公司擁有人		957,544	804,953
非控股權益		(2,402)	(872)
		955,142	804,081
應佔期間全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		967,535	805,021
非控股權益		(2,402)	(872)
		965,133	804,149
		人民幣元	人民幣元
每股盈利	7		
基本		0.3850	0.3236

簡明合併財務狀況表
於二零一八年六月三十日

	附注	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未審計)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備		482,788	479,080
預付租賃款		58,018	58,868
於聯營公司權益		2,438,701	2,412,387
無形資產		2,638,957	2,720,326
商譽		1,384,535	1,384,535
可供出售投資		-	23,020
按公平值計入其他全面收益的權益工具投資		17,837	-
預付購買物業、廠房及設備以及無形資產款項		70,765	72,142
衍生金融工具		22,274	12,023
遞延稅項資產		22,720	26,882
		<u>7,136,595</u>	<u>7,189,263</u>
流動資產			
存貨		416,471	460,401
貿易及其他應收款項	8	1,493,026	1,487,392
可收回稅項		7,189	5,135
應收聯營公司款項	9	119,843	151,023
銀行結餘及現金		1,097,832	855,629
		<u>3,134,361</u>	<u>2,959,580</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	10	373,685	506,826
銀行借款		364,049	65,000
應付遞延代價		8,652	8,802
應付稅項		63,465	77,516
		<u>809,851</u>	<u>658,144</u>
流動資產淨值		<u>2,324,510</u>	<u>2,301,436</u>
總資產減流動負債		<u>9,461,105</u>	<u>9,490,699</u>

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未審計)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審計)
股本及儲備		
股本	85,200	85,200
儲備	7,810,544	7,189,483
本公司擁有人應占權益	7,895,744	7,274,683
非控股權益	51,172	53,574
	<u>7,946,916</u>	<u>7,328,257</u>
非流動負債		
銀行借款	1,397,087	2,040,048
遞延稅項負債	104,664	104,498
衍生金融工具	2,260	-
應付遞延代價	10,178	17,896
	<u>1,514,189</u>	<u>2,162,442</u>
	<u>9,461,105</u>	<u>9,490,699</u>

簡明合併財務報表附注

截至二零一八年六月三十日止六個月

1. 編制基準

本簡明合併財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第三十四號 *中期財務報告* 及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十六的相關披露要求而編制。

2. 主要會計政策

除若干金融工具按其適用的公平值進行計量外，本簡明合併財務報表乃按歷史成本法編制。

除下述內容外，截至二零一八年六月三十日止六個月的簡明合併財務報表乃是採用與本集團編制截至二零一七年十二月三十一日止年度財務報表相同的會計政策及會計方法。

於本報告期，本集團首次採納國際會計準則理事會頒佈且於本報告期生效之若干新訂或修訂國際財務報告準則。新訂國際財務報告準則及修訂已根據相關標準及修訂之相關過渡條文予以應用，並導致下述會計政策、呈報金額及／或披露資料之變動。

應用國際財務報告準則第 9 號 *金融工具* 及相關修訂之影響及會計政策變動

於本期間，本集團已採納國際財務報告準則第9號金融工具及其它國際財務報告準則有關相應之修訂。國際財務報告準則第9號引入1)金融資產及金融負債之分類及計量及2)金融資產之預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）及3)一般對沖會計之新規定。本集團已根據國際財務報告準則第9號所載的過渡條文採用國際財務報告準則第9號，即是將分類及計量規定（包括減值）追溯應用於二零一八年一月一日（初次應用日期）尚未取消確認的工具，且並無將該等規定應用於二零一八年一月一日已取消確認的工具。二零一七年十二月三十一日之賬面值與二零一八年一月一日之賬面值間的差額於期初保留溢利及其它權益組成部分中確認，並無重列比較資料。由於比較資料乃根據國際會計準則第39號金融工具：確認及計量編製，故若干比較資料無法比較。

本集團選擇將先前分類為可供出售投資之所有股本投資之公平值變動於其它全面收益中列報。該等投資並非持作交易，且預期於可見未來不會出售。於初次應用國際財務報告準則第9號之日期，人民幣23,020,000元已由可供出售投資重新分類至按公平值計入其它全面收益計量之金融資產。與先前以公平值計量之投資有關之公平值虧損人民幣3,271,000元繼續累積於投資重估儲備之內。除上文所述者外，應用國際財務報告準則第9號對該等簡明合併財務報表所呈報金額並無重大影響。

於本中期期間應用其它新訂國際財務報告準則及修訂對該等簡明合併財務報表所呈列之金額及／或該等簡明合併財務報表所載之披露資料並無重大影響。

3. 營業額及分部資料

營業額指報告期就已售貨物及已提供服務而已收和應收賬款淨額。

本集團本期間營業額分析如下：

	<u>截至六月三十日止六個月</u>	
	<u>二零一八年</u>	<u>二零一七年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
波依定	615,788	643,126
優思弗	526,605	442,222
黛力新	508,920	483,096
莎爾福	162,613	138,455
新活素	157,599	304,492
億活	131,503	121,754
伊諾舒	112,318	71,392
施圖倫	105,201	105,141
喜達康	86,279	71,787
喜遼妥	71,931	62,236
丹參酮	60,601	75,453
慷彼申	38,086	32,034
肝復樂	21,529	23,849
溴隱亭	13,531	12,448
依姆多	10,660	15,222
諾迪康	10,473	57,047
茵蓮清肝	2,080	3,543
蘭美抒	1,938	1,853
其他	17,352	21,214
	<u>2,655,007</u>	<u>2,686,364</u>

本集團的經營分部基於經營決策者，也即本公司執行董事用於資源分配和分部業績評估的內部報告而定。

本集團僅有一個可報告經營分部，也即醫藥產品的營銷、推廣、銷售及製造。

本集團的主要經營活動在中華人民共和國境內。所有來自外部客戶的收入均為中華人民共和國境內，本集團的大部份非流動資產均位於中華人民共和國境內。

4. 所得稅費用

	<u>截至六月三十日止六個月</u>	
	<u>二零一八年</u>	<u>二零一七年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅	84,880	50,063
香港利得稅	2,455	2,300
馬來西亞企業所得稅	16	18
	<u>87,351</u>	<u>52,381</u>
遞延稅項：		
本期	2,637	386
期間所得稅費用	<u>89,988</u>	<u>52,767</u>

5. 期間溢利

	<u>截至六月三十日止六個月</u>	
	<u>二零一八年</u>	<u>二零一七年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
在計算下列借項(貸項)後得出期間溢利：		
物業、廠房及設備折舊	17,318	14,483
無形資產攤銷(計入銷售成本)	81,370	82,635
確認為開支的存貨成本	685,234	937,455
利息收入	(14,431)	(8,915)
匯兌損失淨額	<u>16,083</u>	<u>125,664</u>

6. 股息

於報告期，本公司向股東宣告並支付截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期股息每股人民幣0.1393元（截至二零一七年六月三十日止六個月：截至二零一六年十二月三十一日止年度之末期股息每股人民幣0.1164元），總計人民幣346,474,000元（截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣289,516,000元）。

於報告期結束後，董事決定向二零一八年九月十二日登記在冊的公司股東支付中期股息每股人民幣0.1536元，合計人民幣382,041,000元（截至二零一七年六月三十日止六個月：每股人民幣0.1293元，合計人民幣321,601,000元）。

7. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利的計算依據如下：

	<u>截至六月三十日止六個月</u>	
	<u>二零一八年</u>	<u>二零一七年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
用於計算每股基本盈利的收益 (本公司擁有人應佔期間溢利)	<u>957,544</u>	<u>804,953</u>
	<u>普通股股數</u>	
	<u>於六月三十日</u>	
	<u>二零一八年</u>	<u>二零一七年</u>
計算每股基本盈利時所應用的 加權平均普通股股數	<u>2,487,247,512</u>	<u>2,487,247,512</u>

於二零一八年及二零一七年六月三十日以及截至二零一八年及二零一七年六月三十日止期間，本集團沒有發行在外的潛在普通股。因此，不需呈列每股攤薄盈利。

8. 貿易及其他應收款項

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收賬款	1,104,438	1,003,640
減：呆壞賬撥備	<u>(9,179)</u>	<u>(9,828)</u>
	1,095,259	993,812
應收票據	245,497	349,633
預付採購款	85,221	51,703
可抵扣增值稅	3,389	35,237
其他應收款項及按金	<u>63,660</u>	<u>57,007</u>
貿易及其他應收款項總計	<u>1,493,026</u>	<u>1,487,392</u>

本集團授予貿易客戶的信貸期一般介乎 0 至 90 天，但是對於若干選定客戶的信貸期可最多延長至四個月。

於報告期末，貿易應收賬款（扣除呆壞賬撥備）按發票日期，其大致等於收入確認日期，進行賬齡分析如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
0 - 90 天	956,632	867,489
91 - 365 天	137,304	120,911
超過 365 天	<u>1,323</u>	<u>5,412</u>
	<u>1,095,259</u>	<u>993,812</u>

應收票據於報告期末後的六個月以內到期。

本集團應用國際財務報告準則第 9 號的簡易方法使用壽命確定預期信貸虧損，基於共有信貸風險特征及觀察到的歷史違約率並按前瞻估計進行調整而對貿易應收賬款進行分類。於二零一八年六月三十日，大部分應收貿易賬款均在信用期內，本公司董事認為壽命預期信貸虧損撥備於二零一八年六月三十日並不重大。

9. 應收聯營公司款項

應收聯營公司款項主要為應收西藏藥業推廣收入。本集團授予西藏藥業 90 天的信用賬期。餘額賬齡為發票日起的三個月內。

10. 貿易及其他應付款項

於報告期末，貿易應付賬款按照發票日期進行賬齡分析如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
0 - 90 天	84,144	124,497
91 - 365 天	2,130	2,653
超過 365 天	1,536	2,861
	<u>87,810</u>	<u>130,011</u>
應付工資及福利	92,327	94,683
應付其他稅項	16,079	28,518
遞延推廣收入	26,475	42,587
應付購買物業、廠房及設備款項	16,439	16,001
其他應付款項	53,938	66,511
應計推廣費用	48,783	95,022
應計費用	31,834	33,493
	<u>373,685</u>	<u>506,826</u>

採購貨物的信貸期為 0 至 120 天不等。

管理層討論與分析

業務回顧

本公司欣然宣佈，於報告期內本集團錄得銷售收入人民幣2,655.0百萬元（二零一七年年中期：人民幣2,686.4百萬元），同比下降1.2%；若將「兩票制」收入還原則營業額增長10.3%至人民幣2,974.3百萬元（二零一七年年中期：人民幣2,695.8百萬元）。報告期溢利為人民幣955.1百萬元（二零一七年年中期：人民幣804.1百萬元），同比增長18.8%。每股基本盈利為人民幣0.3850元（二零一七年年中期：人民幣0.3236元），同比增長19.0%。於報告期內，本集團順應行業發展的風向，積極佈局及推動創新專利產品的引進與發展，同時，以數字化推廣及管理體系為發展利器，藉助優質的產品組合、覆蓋全國的推廣網絡及精細化的運營管理，本集團再次取得較好的經營業績。

中國醫藥行業是由各項政策引導與制衡的行業。醫藥企業必須擁有前瞻性的眼光及對行業發展趨勢正確的判斷，不斷迎接並利用變化。多年來本集團不斷順應行業發展的風向，積極尋求突破與變革。從最初的產品代理、到對已上市品種進行權利控制，再逐步發展成為以引進與發展創新專利產品為戰略核心的專業醫藥企業。近年來，從中國正式加入ICH（人用藥品技術要求國際協調理事會）到眾多激勵藥品創新、加快審評審批等政策陸續出台，中國創新藥市場迎來了前所未有的發展黃金期。創新是推動一個合格藥企轉變為優秀藥企的重要催化劑。經過近年來對創新產品的不斷儲備及合作發展，本集團相信旗下的創新專利項目將陸續帶來成果與回報，預示著本集團發展創新產品戰略路徑的突破與成功。

本集團擁有極具創造力的銷售網絡及平台，擅長挖掘產品學術差異化優勢，通過深入產品定位與策劃，為產品創造出從零到一、從無到有的市場前景及優質的品牌形象。為適應創新產品的戰略佈局，本集團正重整與升級推廣及銷售系統。通過一系列網絡優化工程，如專人專線的分線推廣、數字化推廣及管理體系、精細及專業的運營管理模式，形成更為規範化、專業化、多元化的推廣體系，進一步提升本集團網絡平台對創新產品的承載能力。

產品引進與發展

產品引進

本集團致力於提供有競爭力的產品和服務，滿足中國尚未滿足的醫療需求。本集團已建立多元化的新產品引進策略及多層級（短期、中期、長期）的新產品引進機制，確保在任何階段都有創新性、高品質的產品持續投入市場。於報告期內，在眾多行業政策對創新藥的鼓勵與支持的背景下，本集團面向全球市場，積極探索及加速對創新專利產品的佈局，為未來發展奠定扎實根基。與此同時，本集團積極地引入已上市產品以豐富現有產品組合。

獲得獨家推廣權利而直接導入市場的產品：

根據本集團通過其全資附屬公司與旭化成製藥株式會社（「旭化成製藥」）此前達成的非法律約束力的戰略合作備忘之基礎，本集團通過其全資附屬公司於二零一八年六月二十八日與旭化成製藥就其產品益蓋寧（依降鈣素注射液）簽訂了推廣業務委託協議書。根據該協議的約定，本集團通過其全資附屬公司從旭化成製藥獲得了益蓋寧在中國（不含香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣）的獨家推廣權利，推廣活動於二零一八年八月一日開始。通過此次合作，本集團致力於與旭化成製藥將在更多產品上開展進一步合作。

益蓋寧是旭化成製藥原研的合成降鈣素衍生物，是常用的抗骨質疏鬆藥物，為《原發性骨質疏鬆症診療指南（2017）》的推薦用藥。益蓋寧在中國已上市多年，是國家乙類醫保目錄藥物。隨著人口老齡化日趨嚴重，中國骨質疏鬆患者人數超過7,000萬，抗骨質疏鬆用藥市場發展空間巨大。

現有產品的發展

波依定（非洛地平緩釋片）

本公司擁有波依定為期二十年在中國（不含香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣）對其進行商業化的獨家權利。波依定由阿斯利康製藥有限公司生產，為原研產品，用於治療高血壓及穩定性心絞痛，屬於國家醫保目錄產品。波依定為非洛地平緩釋劑，具有平穩控制血壓，不良反應發生率低等優勢。於報告期內，本集團在戰略牽引下進行精細化學術推廣，充分打造產品「心腦保護、中國之選」的品牌形象。同時，根據市場特點進行各層級的市場推廣及管理，並圍繞產品學術關鍵點進行不同層次的學術推廣會議及巡講。於報告期內，波依定實現收入為人民幣615.8百萬元，較去年同期下降4.3%。若將「兩票制」收入還原，則波依定的收入為人民幣754.5百萬元，較去年同期增長15.0%。

優思弗（熊去氧膽酸膠囊）

優思弗由德國 Dr. Falk Pharma GmbH（「Falk」）委託德國 Losan Pharma GmbH 生產，用於治療膽囊膽固醇結石、膽汁淤積性肝病及膽汁反流性胃炎，屬於國家醫保目錄產品。根據二零一七年 IMS 數據，優思弗是中國最暢銷的熊去氧膽酸藥物，在中國利膽藥物市場佔有率穩居第一位。於報告期內，受益於眾多指南及臨床文獻的推薦，優思弗持續受到專家認可。此外，本集團結合消化線其它品種的整合推廣，為優思弗找到新的增長點。於報告期內，優思弗實現收入為人民幣 526.6 百萬元，較去年同期增長 19.1%。

黛力新（氟哌噻噸美利曲辛片）

黛力新由丹麥 H. Lundbeck A/S 生產，用於治療輕中度抑鬱、焦慮及心身疾病，屬於國家醫保目錄產品。根據二零一七年 IMS 數據，黛力新是中國市場份額第一的抗抑鬱藥物。於報告期內，本集團通過舉辦及參與一系列的推廣活動，提高綜合醫院對焦慮抑鬱的識別率，同時繼續鞏固相關領域專家網絡。於報告期內，黛力新實現收入為人民幣 508.9 百萬元，較去年同期增長 5.3%。

新活素（注射用重組人腦利鈉肽）

新活素由本集團持股36.83%的西藏諾迪康藥業股份有限公司（「西藏藥業」，為本集團聯營公司）之子

公司——成都諾迪康生物製藥有限公司生產，是治療急性心力衰竭的國家一類生物製劑，亦是目前中國市場上唯一的重組人腦利鈉肽。新活素是中國首部《急性心力衰竭診斷和治療指南（2010）》的推薦藥品，並於二零一七年獲《中國急性心力衰竭急診臨床實踐指南》推薦，正逐步成為對抗急性心衰的新一代治療用藥。於二零一七年七月，新活素通過國家人力資源和社會保障部的談判被納入國家醫保目錄。本集團藉助各地新版醫保目錄逐步落地帶來的契機，持續進行各類學術推廣活動，完善學術平台及相應專家網絡的構建。於報告期內，新活素實現收入為人民幣157.6百萬元，較去年同期下降48.2%。若將「兩票制」收入還原，則新活素的收入為人民幣417.2百萬元，較去年同期增長14.8%。

莎爾福（美沙拉秦）

莎爾福栓劑、灌腸液為德國Falk委託的瑞士Vifor AG Zweigniederlassung Medichemie Ettingen 生產；莎爾福腸溶片為德國Falk委託的德國Losan Pharma GmbH生產。莎爾福主要用於潰瘍性結腸炎，包括急性發作期和防止復發的維持治療，和克羅恩病急性發作期的治療。屬於國家醫保目錄產品，也是目前中國市場上劑型最全的美沙拉秦製劑。於報告期內，本集團通過良好的高級別專家網絡搭建及學術活動策劃，繼續加固莎爾福優質的學術品牌形象。於報告期內，莎爾福實現收入為人民幣162.6百萬元，較去年同期增長17.4%。

億活（布拉氏酵母菌散）

億活由法國Biocodex製藥廠生產，是一種用於治療成人和兒童腹瀉及腸道菌群失調所引起的腹瀉症狀的益生菌製劑。億活是目前中國市場上唯一的布拉氏酵母菌。二零一六年新發佈的《中國兒童急性感染性腹瀉病臨床實踐指南》給予億活高級別的推薦。二零一七年，世界胃腸病學組織（「WGO」）更新了《益生菌和益生元指南》，在上一版（2011年版）的基礎上，更新版本依舊對億活在相關適應症領域給予了權威推薦。於報告期內，本集團踴躍開展全國大型品牌學術論壇及會議，同時也積極組織產品相關再教育活動。於報告期內，億活實現收入為人民幣131.5百萬元，較去年同期增長8.0%。

施圖倫滴眼液（七葉洋地黃雙苜滴眼液）

本集團已擁有施圖倫的中國（含香港特別行政區、澳門特別行政區）市場相關資產，委託德國Pharma Stulln GmbH生產。施圖倫滴眼液用於治療眼底黃斑變性和各種類型的視疲勞，是國家藥品監督管理局（「CNDA」，原為國家食品藥品監督管理總局「CFDA」）批准的唯一用於治療眼底黃斑變性的滴眼液，也是治療視疲勞的代表性藥物，且具有不含防腐劑的特點。於報告期內，本集團著力於在明確戰略指引下的精細化學術推廣，並根據學術關注點進行深入的學術推廣活動。於報告期內，施圖倫滴眼液實現收入為人民幣105.2百萬元，較去年同期增長0.1%。

喜遼妥（多磺酸粘多糖乳膏）

本集團已擁有喜遼妥在中國（不含香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣）的資產，委託德國Mobilat Produktions GmbH生產。喜遼妥的活性成分為多磺酸粘多糖，用於治療形成和沒有形成血腫的鈍器挫傷，及無法通過按壓治療的淺表性靜脈炎。喜遼妥品質高，作用廣泛且安全性好。於報告期內，本集

團通過建設專家網絡，開展規範化用藥的推廣，並著重於皮膚科適應症的精細化推廣。於報告期內，喜達妥實現收入為人民幣71.9百萬元，較去年同期增長15.6%。

丹參酮膠囊

丹參酮膠囊是由本集團持股超過50%的河北興隆希力藥業有限公司擁有並生產，是國家醫保目錄產品。丹參酮膠囊是一種具有明確分子結構式的多重功效植物抗生素（廣譜），具有良好的抗菌消炎功效。該產品主要用於治療痤瘡、扁桃腺炎、外耳道炎、癬、癰、外傷感染、燒傷感染、乳腺炎、蜂窩組織炎、骨髓炎等。於報告期內，本集團進一步細化定位及挖掘學術價值，強力打造專家網絡與平台，提升產品品牌形象。於報告期內，丹參酮膠囊實現收入為人民幣60.6百萬元，較去年同期下降19.7%。

伊諾舒（鹽酸氨溴索注射液）

本集團擁有伊諾舒的產品控制權，委託天津藥物研究院藥業有限責任公司（「天津藥研院」）生產。伊諾舒是中國第一個獲批仿製的鹽酸氨溴索注射液，用於治療呼吸道疾病的祛痰類產品，屬於國家醫保目錄產品。通過對新中標區域的市場開發及市場策略的持續調整，於報告期內，伊諾舒實現收入為人民幣112.3百萬元，較去年同期增長57.3%。若將「兩票制」收入還原，則伊諾舒的收入為人民幣49.6百萬元，較去年同期下降11.2%。

慷彼申（米麴菌胰酶片）

本集團已擁有慷彼申在中國（含香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣）及其他指定國家或地區的資產，委託德國Nordmark Arzneimittel GmbH & Co.KG生產。慷彼申的主要成分為胰酶和米麴菌黴提取物，用於治療消化酶減少引起的消化不良，屬於國家醫保目錄產品。於報告期內，本集團針對產品的核心策略開展推廣培訓，使推廣人員充分理解策略及對應的學術支持；同時，有條不紊地圍繞核心適應症開展學術活動，配合數字化營銷工具，繼續擴大慷彼申的品牌影響力。於報告期內，慷彼申實現收入為人民幣38.1百萬元，較去年同期增長18.9%。

諾迪康膠囊

諾迪康膠囊是由本集團持股36.83%的西藏藥業之子公司——四川諾迪康威光製藥有限公司生產，該產品被納入國家基本藥物目錄、國家醫保目錄，並被列為中藥保護品種。其功能主治為益氣活血，通脈止痛。其用於氣虛血淤所致胸痹，症見胸悶、刺痛或隱痛、心悸氣短、神疲乏力、少氣懶言、頭暈目眩；冠心病、心絞痛見上述證候者。於報告期內，本集團結合產品核心推廣點，通過對市場人員的培訓及學術活動的組織，為產品未來發展奠定基礎。於報告期內，諾迪康膠囊實現收入為人民幣10.5百萬元，較去年同期下降81.6%。若將「兩票制」收入還原，則諾迪康膠囊的收入為人民幣29.4百萬元，較去年同期下降52.6%。

喜達康（水解蛋白口服溶液/口服水解蛋白）

喜達康是本集團自有產品，是CNDA批准的唯一的水解蛋白類腸內營養製劑，目前在售劑型有口服溶

液和散劑。喜達康由本集團全資附屬公司康哲（湖南）製藥有限公司（「康哲湖南」）生產。於報告期內，本集團在維穩核心市場的同時，積極拓展市場覆蓋面。於報告期內，喜達康實現收入為人民幣86.3百萬元，較去年同期增長20.2%。若將「兩票制」收入還原，則喜達康的收入為人民幣21.8百萬元，較去年同期增長0.2%。

肝復樂片

肝復樂片是本集團自有產品，用於治療原發性肝癌，肝硬化及肝纖維化。肝復樂片在臨床應用上超過二十年。肝復樂片屬於國家醫保目錄產品，由康哲湖南生產。於報告期內，通過與本集團其它消化線產品聯合舉辦多個學術會議，增強產品知名度，樹立品牌形象。於報告期內，肝復樂片實現收入為人民幣21.5百萬元，較去年同期下降9.7%。

溴隱亭®（甲磺酸溴隱亭片）

本集團已擁有溴隱亭®的中國市場(含香港特別行政區和台灣，不含澳門特別行政區)相關資產，委託義大利Novartis Farma S.P.A.生產。溴隱亭®的活性成分是甲磺酸溴隱亭，為原研產品，屬於國家醫保目錄產品。該產品可用於內分泌系統適應症和神經系統適應症，並是指南推薦用於治療高催乳素血症（「HPRL」）的標準一線用藥。於報告期內，溴隱亭®實現收入為人民幣13.5百萬元，較去年同期增長8.7%。

依姆多（單硝酸異山梨酯緩釋片）

本集團聯營公司西藏藥業擁有依姆多的全球資產（除美國外），本集團負責該產品在中國市場（不含香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣）的推廣。依姆多為用於冠心病的長期治療及預防心絞痛的長效硝酸酯類口服藥物，暫由阿斯利康製藥有限公司生產。依姆多採用了AstraZeneca的Durules緩釋技術，適宜長期抗缺血治療。依姆多屬於國家醫保目錄產品，並在部分地區列入地方基藥目錄，是冠心病抗缺血治療不可或缺的重要藥物之一。於報告期內，本集團強化依姆多對於心肌缺血治療的差異化優勢，開展不同層級的推廣及再教育活動，為產品拓展市場覆蓋面。於報告期內，依姆多實現推廣服務收入為人民幣10.7百萬元，較去年同期下降30.0%。

蘭美抒®（鹽酸特比萘芬片）

本集團已擁有蘭美抒®的中國市場（不含香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣）相關資產，暫由北京諾華製藥有限公司（「諾華」）生產。蘭美抒®的活性成分是鹽酸特比萘芬。蘭美抒®為原研產品，屬於國家醫保目錄產品。該產品的適應症包括由皮膚癬菌如毛癬菌、犬小孢子菌和絮狀表皮癬菌引起的皮膚、毛髮真菌感染以及皮膚癬菌（絲狀真菌）感染引起的甲癬。口服特比萘芬是中國體股癬、足癬、頭癬以及甲真菌病指南推薦的系統性抗真菌藥之一。本集團正在持續進行蘭美抒®的生產批文的轉換工作，在生產權轉換完成後蘭美抒®將由康哲湖南進行生產。在蘭美抒®的相關證照轉換期間，該產品的銷售由諾華負責，諾華按照協議的約定向本集團結算該產品的利潤。於報告期內，蘭美抒®實現結算利潤收入為人民幣1.9百萬元，較去年同期增長4.6%。

茵蓮清肝顆粒

本集團擁有茵蓮清肝顆粒為期二十年的中國市場獨家銷售權，由北京亞東生物製藥有限公司生產，為獨家中藥品種，擁有國家新藥證書，其功能主治為清熱解毒，調肝和脾。用於急性甲型、慢性乙型病毒性肝炎，屬於國家醫保目錄產品。於報告期內，茵蓮清肝顆粒實現收入為人民幣2.1百萬元，較去年同期下降41.3%。若將「兩票制」收入還原，則茵蓮清肝顆粒的收入為人民幣1.0百萬元，較去年同期下降40.0%。

默維可®（聚乙二醇鈉鉀散）

本集團已擁有默維可®中國（含香港特別行政區和澳門特別行政區）市場相關資產，委託英國Norgine Limited 生產。默維可®的有效成分包括聚乙二醇3350、碳酸氫鈉、氯化鈉、氯化鉀，用於治療慢性便秘、糞便嵌塞。作為適應症領域的知名品牌，本產品在歐洲銷售多年，並在中國擁有廣泛的目標適用人群。於報告期內，本集團全面開展內外部的產品差異性培訓，為默維可®在中國市場推廣做好充分準備。

現有主要產品引進方式和收入權重清單如下：

引進方式	產品名稱	佔本集團營業額的比例 (%)	還原「兩票制」後佔本集團營業額的比例 (%)
權利控制	波依定	23.2	25.4
	新活素	5.9	14.0
	施圖倫	4.0	3.5
	喜遼妥	2.7	2.4
	丹參酮	2.3	2.0
	伊諾舒	4.2	1.7
	慷彼申	1.4	1.3
	諾迪康	0.4	1.0
	喜達康	3.2	0.7
	肝復樂	0.8	0.7
	溴隱亭	0.5	0.5
	依姆多	0.4	0.4
	蘭美抒	0.1	0.1
	茵蓮清肝	0.1	0.0
	默維可	0.0	0.0
小計	49.2	53.7	
獨家代理	優思弗	19.8	17.7
	黛力新	19.2	17.1
	莎爾福	6.1	5.5
	億活	5.0	4.4
	小計	50.1	44.7

其他產品

除上述產品，本集團銷售與推廣的其他產品，如西施泰、依克沙、沙多力卡、香蓼益血口服液等，於報告期內實現收入合計約人民幣 17.4 百萬元，約佔本集團營業額的 0.7%。若將「兩票制」收入還原，則本集團其他產品的收入為人民幣 47.7 百萬元，約佔本集團營業額的 1.6%。

儲備產品

正在辦理進口藥品註冊證的產品

於報告期內，本集團有 3 個正在辦理進口藥品註冊證申請的產品，其將在獲得 CNDA 頒發的進口藥品註冊證（「IDL」）後對本集團的收入產生貢獻。主要產品資料如下：

產品名稱	適應症	生產廠商	CNDA 受理號	申報進度
Budenofalk (布地奈德)	用於克羅恩病的治療	Dr. Falk Pharma GmbH (德國)	資料準備	資料準備
Ze 339	用於過敏性鼻炎的治療	Zeller Medical AG (瑞士)	JXZL1500004	CDE 審評
琥珀醯明膠注射液	主要用於低血容量性休克的初始治療	Beacon Pharmaceuticals Limited (英國)	資料準備	資料準備

更多本集團產品進口藥品註冊信息，請參見 CNDA 網站 (<http://cnda.cfda.gov.cn/>)。

於報告期內，基於對 Maltofer®（用於無貧血鐵缺乏和缺鐵性貧血的治療）產品的商業考量，本集團決定終止該產品在中國的 IDL 辦理。

擁有自主知識產權的創新產品

酪絲亮肽 (CMS024)

酪絲亮肽 (CMS024) 是本集團研發且擁有自主知識產權的產品、用於治療原發性肝癌的國家一類新藥。二零一四年二月二十八日其主題為「隨機、雙盲、安慰劑對照評價注射用酪絲亮肽治療肝細胞癌的安全性、有效性III期多中心臨床研究」的III期臨床試驗揭盲，但是次臨床試驗未能達到理想結果。由於在是次臨床試驗中觀察到無分支癌栓亞組呈現一定的療效趨勢，本集團隨後展開了為期半年的「後續隨訪研究」，繼續給予試驗組研究藥物並觀察總生存期。是次「後續隨訪研究」取得了有意義的結果：根據研究統計資料，亞組的試驗組和安慰劑組之間的生存時間已觀察到顯著性差異，酪絲亮肽具有延長「無門分支癌栓」的肝癌患者的生存時間的趨勢。

基於「後續隨訪研究」得到的正面結果，以及對過去各階段臨床研究情況的分析，本集團決定繼續開展酪絲亮肽新的III期擴大化臨床試驗。於報告期內，酪絲亮肽的III期擴大化臨床研究仍處於病人入組

階段。是次臨床試驗的費用依舊由康哲醫藥研究（深圳）有限公司（「康哲研究」）承擔；待產品成功上市並取得銷售收入後，本集團將再向康哲研究支付該產品銷售額的 13%作為專利權費。酪絲亮肽一旦成功上市，不僅在中國具有極大的市場潛力，還將為人類健康帶來重大意義。

Destiny Pharma 產品組合

於二零一七年十二月，本集團通過其全資附屬公司與Destiny Pharma plc.（「Destiny Pharma」）通過股權投資的方式獲得研發、生產、銷售及商業化Destiny Pharma 現有產品組合在中國等亞洲國家（不含日本）的特定資產的權利，該特定資產具體包括相關知識產權、註冊許可及產品組合數據或資料等。本集團負責開展上述資產的研發與臨床研究工作以發展該產品組合並在中國等亞洲國家（不含日本）上市。

Destiny Pharma 現有產品組合主要包含三款產品，其中Exeporfinium Chloride（XF-73）鼻用凝膠主要用於鼻腔金黃色葡萄球菌（「金葡菌」）的去定植，以預防術後金葡菌感染。XF-73 是具有抗菌活性的合成二價吡啶衍生物，其作用機制新穎，與現有的任何抗菌藥物家族都不同。已發表的研究表明，其具有殺菌作用，主要通過影響細菌細胞膜的通透性和完整性的細菌表面機制起作用，從而導致胞內成分釋放和細胞死亡無裂解。XF-73 對所有測試的金葡菌包括耐甲氧西林金葡菌和多藥耐藥菌都有活性，具有快速殺菌且不易產生耐藥性的特點。XF-73 已經完成歐洲、美國I/IIa 臨床試驗，計劃展開IIb 臨床試驗。已完成的I/IIa 期臨床試驗結果顯示其鼻腔金葡菌去定植療效確切，安全性良好。美國食品藥品監督管理局（「FDA」）於二零一五年十月授予XF-73 用於預防術後葡萄球菌感染的合格感染疾病產品（「QIDP」）資格。XF-73於二零一八年三月被FDA授予預防術後葡萄球菌感染的快速通道資格（Fast Track Designation）。此外，XF-73 在中國有兩項獲得了授權的專利保護，其中一項為化合物專利，另一項為用途專利。

金葡菌是臨床上分離的常見細菌，是醫院感染的主要病原菌。研究證明，金葡菌的鼻腔定植率非常高，細菌的定植增加了醫院獲得性感染的風險，金葡菌的鼻定植也是術後感染的危險因素。需要進行鼻腔金葡菌去定植的人群主要有骨科手術患者、心胸外科和ICU患者等，目標適用人群廣泛。且中國目前暫無鼻腔金葡菌去定植的產品獲批。因而一旦獲批，XF-73在中國將有廣闊的市場前景。

產品組合亦包含以下兩款臨床前階段產品，均擁有系列專利保護：

XF-70：其潛在適應症領域為皮膚感染，其臨床前數據支持可開發的適應症將包括膿疱病、痤瘡、特應性皮炎、皮膚撕裂細菌感染、皮膚/ 陰道念珠菌感染以及治療嚴重的細菌性燒傷傷口感染。

DPD-207：其為 XF-73 在其吡啶環內與鐵（Fe）部分絡合的衍生物。該化合物可能對眼部微生物感染的治療有效。

Traumakine[®]

於二零一五年五月，本公司之控股股東（上市規則之定義）林剛先生全資持有的A&B (HK) Company Limited（「A&B」）與Faron Pharmaceuticals Ltd（「Faron」）通過股權合作的方式獲得Traumakine®的中國地區及指定地區資產及享有產品的特定知識產權，並將該資產轉讓於本公司之全資附屬公司CMS Pharma Co., Ltd。A&B 將繼續投資Traumakine® 在中國的發展，本集團只需在該產品成功商業化後，按照其在中國市場淨銷售額的一定比例向A&B 支付權利金，該比例有待進一步協商確定。

Traumakine® 是一種靜脈注射用重組人幹擾素β1a 凍幹生物製劑，用於治療急性呼吸窘迫綜合症（「ARDS」）。ARDS 是多種原因引起的急性呼吸衰竭，臨床上以進行性呼吸窘迫、頑固性低氧血症和非心源性肺水腫為特徵，是臨床常見的急危重症之一。ARDS 常見病因包括全身性感染、創傷、休克、燒傷、急性重症胰腺炎等，涉及臨床較多科室。

於二零一八年五月八日，Faron宣佈了Traumakine®的泛歐III期INTEREST試驗的頂線數據。INTEREST研究施用Traumakine®治療沒有達到第28天（D28）無呼吸機支持天數和生存率的主要療效復合終點。本集團相信，在目前情況下Traumakine®無法基於上述結果獲得上市所必要的註冊許可。儘管該等臨床試驗結果令人失望，本集團不認為其會對本集團的財務業績具有重大影響。

網絡發展

直接網絡

於報告期內，本集團直接網絡根據行業變化及業務發展進行了戰略升級，極力打造更適合承載創新產品的推廣體系。在業務運營管理方面，本集團繼續細化市場，並著重加強業務的合理、合法、及合規性。在團隊管理方面，本集團做了一系列的組織框架優化及人事調整，繼續通過分線推廣，對品種實施更加精細及專業的管理。本集團著重於數字化的營銷運行，積極推進各項數字化營銷推廣工具及數字化管理系統，使學術推廣形式更加多樣化，業務數據更加精細化、可追蹤化，員工行為管理更加規範化。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團直接網絡覆蓋全國超過 48,000 家醫院及醫療機構。

代理商網絡

二零一八年上半年，在醫藥行業大環境對代理商網絡的發展日趨嚴峻的背景下，本集團進行了戰略調整和積極應對。在市場管理方面，加強區域人員定期會議的質量及數量，結合對區域的定期拜訪，及時發現並解決存在的問題。本集團積極展開產品差異化學術知識的各類培訓，增強代理商對產品的認知以輔佐他們更好的開發市場。信息技術管理系統方面，本集團對協議管理、費用結算及「兩票制」運營上做了相應的完善，使代理商網絡運營更加便捷順暢。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的代理商網絡已覆蓋全國約 10,000 家醫院及醫療機構。

期後事項

購買 Venus Pharma 產品組合資產

本集團通過其全資附屬公司與 Venus Pharma GmbH（「Venus Pharma」）於二零一八年七月二十日簽訂了資產購買協議。通過該協議，本集團從 Venus Pharma 購得其現有產品組合與中國（中國大陸、香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣）市場相關的全部資產，資產具體包括但不限於區域內的技術訣竅、所有的知識產權或知識產權申請權、所有必要的註冊許可、文件、檔案、數據或信息及其他用於研發、註冊、生產和商業化產品的權利。更多信息請參閱本公司於二零一八年七月二十日發佈的《有關購買 Venus Pharma 產品組合資產的自願性及業務進展公告》。

購買 Acticor Biotech 產品資產

本集團通過其全資附屬公司與 Acticor Biotech 於二零一八年七月三十一日簽訂了資產轉讓和許可協議。通過該協議，本集團從 Acticor Biotech 購得其產品 ACT017 及以相同化合物為基礎開發的後續產品的中國（包括香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣）、新加坡、菲律賓、韓國、馬來西亞等亞洲指定國家（不含日本、印度和西亞國家）的全部相關資產，資產具體包括但不限於區域內的所有的技術訣竅、知識產權或知識產權申請權、必要的註冊許可、專屬於區域的文件、檔案、數據或信息及其他用於研發、註冊、生產和商業化產品的必要權利。另外，根據該協議本集團還獲得與本次交易有關的所有必要許可。更多信息請參閱本公司於二零一八年七月三十一日發佈的《有關購買 Acticor Biotech 產品資產的自願性及業務進展公告》。

與 Can-Fite BioPharma 簽訂許可、合作與經銷協議

本集團通過其全資附屬公司與 Can-Fite BioPharma Ltd.（「Can-Fite BioPharma」）於二零一八年八月六日簽訂了許可、合作與經銷協議。根據該協議的約定，本集團通過其全資附屬公司從 Can-Fite BioPharma 獲得了其現有產品 CF101 及 CF102 在中國（包括香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣）的獨家、永久、可轉讓、可分許可的研發、註冊、生產和商業化產品的權利。其中，本集團獲許可的產品主要適應症分別是：CF101 為類風濕性關節炎及銀屑病，CF102 為肝細胞癌及非酒精性脂肪性肝病/非酒精性脂肪性肝炎。更多信息請參閱本公司於二零一八年八月六日發佈的《有關與 Can-Fite BioPharma 簽訂許可、合作與經銷協議的自願性及業務進展公告》。

購買 Blueberry Therapeutics 產品組合資產

本集團通過其全資附屬公司與 Blueberry Therapeutics Limited（「Blueberry Therapeutics」）於二零一八年八月十四日簽訂了資產購買協議。根據該協議，(i)本集團購得 Blueberry Therapeutics 領先產品 BB2603（用於治療甲真菌病和足癬）的中國（包括香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣）、韓國、朝鮮及蒙古的全部相關資產；(ii)本集團進一步獲取 Blueberry Therapeutics 利用其獨特納米製劑輸送系統在皮膚科及其他領域正在開發或後續開發的其他管線產品（如用於治療特應性皮炎、痤瘡等方面的產品）的區域內全部相關資產的權利。上述資產具體包括但不限於所有區域內的關於產品研發、商業

化及生產方面的國家專利、國家商標及必要的註冊許可等。另外，根據該協議本集團還獲得與本次交易有關的所有必要許可。更多信息請參閱本公司於二零一八年八月十四日發佈的《有關購買 Blueberry Therapeutics 產品組合資產的自願性及業務進展公告》。

簽署有關 PoNS 的資產轉讓框架協議

本集團通過其全資附屬公司與 A&B 於二零一八年八月二十日簽訂了有關 Helius Medical Technologies 集團開發的或為其開發的便攜式神經調節刺激器的資產轉讓框架協議。根據該協議，本集團同意從 A&B 處購買產品在中國（包括香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣）的全部相關資產。更多信息請參閱本公司於二零一八年八月二十日發佈的《自願性及業務進展公告 簽署有關 PoNS 的資產轉讓框架協議》。

簽署有關 NRL-1 等的資產轉讓框架協議

本集團通過其全資附屬公司與 A&B 於二零一八年八月二十日簽訂了有關含有 NRL-1 等和/或延伸線，或由其組成的任何藥物製劑、製藥配方、藥物劑型或藥物遞送工具的資產轉讓框架協議。根據該協議，本集團同意從 A&B 處購買產品在中國（包括香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣）的全部相關資產並承擔與資產有關的全部權利義務。更多信息請參閱本公司於二零一八年八月二十日發佈的《自願性及業務進展公告 簽署有關 NRL-1 等的資產轉讓框架協議》。

創新專利產品發展進程如下

臨床階段產品

合作夥伴	產品	適應症	所有權區域	I期	II期	III期	FDA/EMA* 上市申請
Neurelis, Inc	NRL-1	急性反復癲癇發作	中國（含港澳台）	→			
Helius Medical Technologies	PoNS （醫療器械）	輕度至中度創傷性腦損傷（TBI）平衡障礙相關症狀的物理輔助治療	中國（含港澳台）	→			
自主研究	CMS024	原發性肝癌	中國（含港澳台）	→			
Can-Fite BioPharma	CF101	類風濕性關節炎（RA）	中國（含港澳台）	→			
		銀屑病		→			
	CF102	肝細胞癌（HCC）		→			
		非酒精性脂肪性肝病（NAFLD）/非酒精性脂肪性肝炎（NASH）		→			
Destiny Pharma	XF-73	預防術後金葡萄菌感染	中國（含港澳台）等亞洲 國家（不含日本）	→			
Blueberry Therapeutics	BB2603	甲真菌病和足癬	中國（含港澳台）、韓國、 朝鮮及蒙古	→			
Acticor Biotech	ACT017 （生物製劑）	急性缺血性腦卒中	中國（含港澳台）及其他 亞洲指定國家（不含日本 等國家）	→			

*歐洲藥品管理局（「EMA」）

臨床前階段產品

合作夥伴	產品	適應症領域	所有權區域
Destiny Pharma	XF-70	皮膚感染	中國（含港澳台）等亞洲 國家（不含日本）
	DPD-207	眼部微生物感染	

前景及展望

經過近年來的改革與發展，中國醫藥產業的生態環境正經歷著巨大變化。二零一八年六月，中國國家藥監局當選 ICH 管理委員會成員，這標誌著中國藥品註冊技術要求和國際接軌的路徑已全面打通，今後國家對藥品的監管力度或將繼續加大。二零一八年七月，《接受藥品境外臨床試驗數據的技術指導原則》正式發佈，鼓勵本土藥企充分發揮國內外臨床資源，提高創新藥的研發水準，並推動進口藥品快速在中國上市。在當前行業環境及政策鼓勵下，足履實地貫徹產品引進與發展、營銷推廣網絡持續擴展這兩大核心發展戰略，本集團有信心維持企業穩健的持續發展。

在新產品引進上，本集團將依賴多元化及多層級的產品引進策略，面向全球市場搜尋適宜本集團發展，且應順行業趨勢的潛力產品。並將繼續加速創新專利產品的引進與發展步伐，不斷豐富及擴大創新專利產品版圖，為未來發展儲備動力。在現有產品發展上，本集團將繼續挖掘產品差異化推廣優勢，通過專家網絡與學術平台的搭建，為產品創造更優質的品牌形象。

在營銷推廣網絡的擴展上，本集團將不斷優化及升級更為適合創新產品的推廣體系，繼續推進數字化營銷工具及管理系統，打造更為多元化、專業化、及規範化的推廣環境，並將不斷拓寬及細化市場覆蓋。同時，本集團會繼續升級代理商網絡的運營管理，提升招商效率及新市場開發力度。

未來，本集團將繼續遵循行業發展指引，密切關注中國醫藥市場的需求變化，及時調整及升級管理體系。無論從未來產品引進，或是推行數字化推廣模式，均以創新為核心驅動力。本集團將加大對創新專利產品的引進與發展力度，以合作研究為主的研發模式，穩步推進在研階段專利產品的發展，提升企業核心競爭力。另外，本集團將繼續以專業的學術傳遞服務於客戶，與員工攜手並進，共築企業的未來輝煌。

財務回顧

營業額

報告期內，本集團營業額下降 1.2% 至人民幣 2,655.0 百萬元，去年同期為人民幣 2,686.4 百萬元；若將「兩票制」收入還原則本集團報告期營業額為人民幣 2,974.3 百萬元，較去年同期的人民幣 2,695.8 百萬元增長 10.3%，主要因為產品銷售數量的增加。

毛利及毛利率

報告期內，本集團毛利增長 13.3%，達到人民幣 1,883.7 百萬元，去年同期為人民幣 1,662.0 百萬元；若將「兩票制」收入還原則本集團報告期毛利增長 9.5%，達到人民幣 1,744.9 百萬元，去年同期為人民幣 1,593.8 百萬元，主要反映營業額的增加。報告期內，本集團毛利率為 70.9%，較去年同期的 61.9% 增加 9.0 個百分點；若將「兩票制」收入還原則本集團報告期毛利率為 58.7%，較去年同期的 59.1%

減少 0.4 個百分點，主要因為產品銷售價格下降。

銷售費用

報告期內，本集團銷售費用增長 23.0%，達到人民幣 735.2 百萬元，去年同期為人民幣 597.7 百萬元；銷售費用佔營業額比率為 27.7%，較去年同期的 22.2% 增加 5.5 個百分點。若將「兩票制」收入還原則本集團報告期銷售費用佔營業額比率為 20.0%，較去年同期的 19.6% 增加 0.4 個百分點，主要反映本集團學術推廣活動和人力成本的增加。

行政費用

報告期內，本集團行政費用增加 1.3%，達到人民幣 98.5 百萬元，去年同期為人民幣 97.3 百萬元；行政費用佔營業額比率為 3.7%，較去年同期的 3.6% 增加 0.1 個百分點。若將「兩票制」收入還原則本集團報告期行政費用佔營業額比率為 3.3%，較去年同期的 3.6% 下降 0.3 個百分點，主要因為良好的費用控制以及受益於規模效應。

其他收益及虧損

報告期內，本集團其他收益及虧損減少 90.3%，為虧損人民幣 9.2 百萬元，去年同期為虧損人民幣 94.3 百萬元，主要因為外幣銀行借款匯兌虧損大幅減少。

應佔聯營公司溢利

報告期內，本集團應佔聯營公司溢利增加 228.2%，為人民幣 46.6 百萬元，去年同期為人民幣 14.2 百萬元，主要反映聯營公司西藏藥業的盈利增加以及本集團持有西藏藥業股權比例的增加。

財務費用

報告期內，本集團財務費用增加 40.8%，為人民幣 42.3 百萬元，去年同期為人民幣 30.1 百萬元，主要因為貸款利率上升。

期間溢利

報告期內，本集團期間溢利增長 18.8%，達到人民幣 955.1 百萬元，去年同期為人民幣 804.1 百萬元，主要源於營業額的持續增長。

存貨

報告期末，本集團存貨減少 9.5%，為人民幣 416.5 百萬元，二零一七年十二月三十一日為人民幣 460.4 百萬元。截至二零一八年六月三十日止六個月的平均存貨週期為 104 天，較截至二零一七年六月三十日止六個月的 86 天增加 18 天，主要受「兩票制」及個別產品進口註冊證換證備貨影響。

貿易應收賬款

報告期末，本集團貿易應收賬款增加 10.2%，為人民幣 1,095.3 百萬元，二零一七年十二月三十一日為人民幣 993.8 百萬元，主要反映營業額的增加。截至二零一八年六月三十日止六個月的平均貿易應收賬款周轉天數為 73 天，較截至二零一七年六月三十日止六個月的 72 天增加 1 天，主要受「兩票制」影響。

貿易應付賬款

報告期末，本集團貿易應付賬款減少 32.5%，為人民幣 87.8 百萬元，二零一七年十二月三十一日為人民幣 130.0 百萬元。截至二零一八年六月三十日止六個月的平均貿易應付賬款周轉天數為 26 天，較截至二零一七年六月三十日止六個月的 39 天減少 13 天，主要受「兩票制」影響。

流動資金，財政資源，資本結構及資產負債比率

於二零一八年六月三十日，本集團現金及銀行存款為人民幣 1,097.8 百萬元，可隨時變現的銀行承兌匯票為人民幣 245.5 百萬元。於二零一七年十二月三十一日，現金及銀行存款為人民幣 855.6 百萬元，可隨時變現的銀行承兌匯票為人民幣 349.6 百萬元。

於二零一八年六月三十日，本集團有銀行借款人民幣 1,761.1 百萬元（二零一七年十二月三十一日：人民幣 2,105.0 百萬元）。於報告期內，本集團銀行借款淨減少人民幣 343.9 百萬元，主要因為歸還部分借款。借款平均利率為 4.4% 每年。除了合計金額為人民幣 1,397.1 百萬元的借款之外，其餘借款皆為流動負債且於一年之內到期。

於二零一八年六月三十日和二零一七年十二月三十一日，本集團的資產負債比率（本集團的銀行借款除以本集團的資產總額）分別約為 17.1% 和 20.7%。

本公司將會隨時結合經營活動產生的現金流量、使用長期銀行借款以及其他融資工具以便滿足本集團的流動性需要。

匯率以及利率變動風險

本集團主要面臨美元、歐元以及港元的貨幣風險。人民幣兌換外幣受制於中華人民共和國政府頒布的外幣兌換法律法規。人民幣對外幣的重大匯率波動將會對本集團產生財務影響。本集團密切監控匯率變動並不定時檢討外匯風險管理策略，於適當時，管理層將會考慮對沖外匯敞口。於二零一八年六月三十日，本集團已經簽訂若干外匯遠期合約以對沖外匯風險，詳情請見簡明合併財務報表附註。

本集團將會密切監控利率變動，以使預期利率風險降低。

資產抵押

於二零一八年六月三十日，本集團已將帳面淨值分別約為人民幣 86,931,000 元的物業、廠房及設備以

及人民幣 19,988,000 元的租賃土地作為授予本集團一定銀行借款和一般銀行授信的抵押。

或有負債

於二零一八年六月三十日，本集團並無重大或有負債。

貸款協議載有關於控股股東須履行特定責任的條件

於二零一七年六月二十日，天佑貿易有限公司，本公司之全資附屬公司（作為借款人，「借款人」），以及本公司（作為擔保人）與渣打銀行（香港）有限公司（作為初始貸款行，委任安排牽頭行、簿記行及代理行）簽訂貸款協議（「貸款協議」），借款人根據貸款協議於首次提款之日起 36 個月的期限內獲得 300,000,000 美元額度的定期貸款融資（「貸款」）。

根據貸款協議，如果，除其他方面之外，林剛先生，作為本公司董事會主席、執行董事及控股股東（按上市規則之定義）：（i）不再直接或間接持有超過本公司全部已發行股份（包含各類別）的 30%；或（ii）不再直接或間接成為本公司之已發行股份（包含各類別）的單一最大股東，則代理行（根據該貸款之多數貸款人指示行事）可經提前不少於 30 日通知借款人，取消該貸款下所有承諾金額並宣佈所有未償貸款和應計利息以及所有於該貸款下產生的其他金額將會立即到期並需立即償還。於二零一八年六月三十日，林剛先生（直接和間接）持有本公司全部已發行普通股股份約 43.53%。

其他資料

中期股息

本公司董事會決議派發截至二零一八年六月三十日止六個月之中期股息每一普通股份人民幣 0.1536 元（相當於 0.176 港元），給予於二零一八年九月十二日（星期三）（「記錄日期」）營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。該等中期股息預期將約於二零一八年九月十九日（星期三）派發。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一八年九月十二日（星期三）暫停辦理股份過戶登記手續，在該日將不會處理任何股份過戶手續。為符合資格獲派中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票，須於二零一八年九月十一日（星期二）下午四時三十分前交回本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券結算有限公司以供登記，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 室。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回任何上市證券。

審核委員會

本公司於二零零七年成立審核委員會。審核委員會現由三名獨立非執行董事組成，由胡志強先生擔任主席，成員包括張錦成先生及梁創順先生。

審核委員會的主要職責乃就財務申報過程、本集團內部監控及風險管理系統的有效性向董事提供獨立審閱，以監督審計程序並履行董事所指派的其他職責。審核委員會亦監督本公司外聘核數師的任用。

本公司截至二零一八年六月三十日止六個月之中期業績公告和中期報告已獲本公司審核委員會審閱。

企業管治常規

本公司於報告期內已遵守可適用的上市規則附錄十四之《企業管治守則》之原則及守則條文，惟根據守則條文 A.2.1 所列明的主席及行政總裁的角色不應由同一人擔任除外。

林剛先生現身兼本公司主席及行政總裁兩職，其職責已清楚界定並以書面列載，並獲董事會通過。按本集團目前之發展情形，董事會認為由同一人身兼主席及行政總裁，有利於執行本集團之商業策略和發揮集團之最高營運效益。惟董事會將不時檢討有關架構，當發生新情況時，會考慮作出適當的調整。

為使各董事能掌握本公司的最新業績表現及運營情況，本公司會向其提供月度報告。另外，各董事亦會定時獲悉有關適用於本公司業務的法例及監管環境之發展及變化的匯報。

所有董事均參與持續專業發展，以發展及更新彼等之知識及技能，藉此確保其向董事會的建議更為有效。本公司保存各董事的培訓記錄。

董事進行證券交易

本公司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」）（經不時修訂）作為本公司董事證券交易的行為守則。本公司已就董事的證券交易是否遵守標準守則發出特定查詢，本公司確認全體董事在報告期內均已遵守標準守則所規定的有關董事的證券交易的標準。標準守則亦應用於本公司其他指定高級管理人員。

該等可能管有本公司未公佈股價敏感資料之僱員亦須遵守條款內容不比標準守則寬鬆之指引。惟本公司所知，本報告期內並無僱員違反指引的情況。

信息披露

本公告所提供的信息僅為本公司二零一八年中報之摘要。二零一八年中報將寄予本公司股東及將於聯交所網站（www.hkex.com.hk）及本公司網站（www.cms.net.cn）登載。

承董事會命

China Medical System Holdings Limited

主席

林剛

香港，二零一八年八月二十七日

於本公告日期，公司董事為(i)執行董事：林剛先生、陳洪兵先生及陳燕玲女士；以及(ii)獨立非執行董事：張錦成先生、胡志強先生及梁創順先生。