

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不就因本公佈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。



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)

截至二零一三年六月三十日止六個月之中期業績公佈 及 公司秘書變動

康哲藥業控股有限公司(「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」)截至二零一三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:

- 營業額增長 26.5%至 167.0 百萬美元 (二零一二年中期: 132.0 百萬美元)
- 期間溢利增長 22.3%至 50.5 百萬美元 (二零一二年中期: 41.3 百萬美元)
- 每股基本盈利增長 22.4%至 2.091 美仙 (二零一二年中期: 1.709 美仙)
- 於二零一三年六月三十日, 本集團現金及銀行存款為 109.8 百萬美元, 可隨時變現的銀行承兌匯票為 25.8 百萬美元
- 宣派中期股息每股 0.838 美仙, 較去年同期增長 29.9% (二零一二年中期: 0.645 美仙)

簡明合併損益及其他全面收益表
截至二零一三年六月三十日止六個月

	附注	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 千美元 (未審計)	二零一二年 千美元 (未審計)
營業額	3	166,995	132,039
銷售成本		(76,537)	(55,619)
毛利		90,458	76,420
其他收益及虧損		7,983	2,225
銷售費用		(30,497)	(23,037)
行政費用		(10,902)	(8,146)
財務費用		(1,589)	(778)
應佔聯營公司溢利		45	25
除稅前溢利		55,498	46,709
稅項	4	(5,028)	(5,425)
期間溢利	5	50,470	41,284
<i>未來可被轉至損益之其他全面收益</i>			
換算產生的匯兌差額		3,677	670
可供出售投資公平值變動			
—公平值收益		1,410	-
—公平值收益有關遞延稅項		(321)	-
應佔聯營公司其他全面收益		-	3
現金流量對沖的公平值收益		-	694
期間全面收益總額		55,236	42,651
應佔期間溢利：			
本公司擁有人		50,490	41,267
非控股權益		(20)	17
		50,470	41,284
應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		55,228	42,639
非控股權益		8	12
		55,236	42,651
		美仙	美仙
每股盈利	7		
基本		2.091	1.709
攤薄		2.091	1.709

簡明合併財務狀況表
於二零一三年六月三十日

	附注	於二零一三年 六月三十日 千美元 (未審計)	於二零一二年 十二月三十一日 千美元 (已審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備		25,715	10,169
預付租賃款		7,661	4,440
於聯營公司權益		1,051	1,173
無形資產		36,255	35,224
商譽		182,026	178,634
可供出售投資		18,079	16,374
遞延稅項資產		3,505	2,959
預付物業、廠房及設備款		14,512	13,940
		<u>288,804</u>	<u>262,913</u>
流動資產			
存貨		24,806	15,488
貿易及其他應收款項	8	98,634	92,891
可收回稅項		1,132	1,052
抵押銀行存款		88,642	73,261
銀行結餘及現金		109,793	107,162
		<u>323,007</u>	<u>289,854</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	9	29,876	25,175
有抵押銀行借款		80,524	64,845
應付遞延代價		1,023	812
應付稅項		2,685	2,605
		<u>114,108</u>	<u>93,437</u>
流動資產淨值		<u>208,899</u>	<u>196,417</u>
總資產減流動負債		<u>497,703</u>	<u>459,330</u>

	於二零一三年 六月三十日 千美元 (未審計)	於二零一二年 十二月三十一日 千美元 (已審計)
股本及儲備		
股本	12,074	12,074
儲備	<u>472,784</u>	<u>436,246</u>
本公司擁有人應占權益	484,858	448,320
非控股權益	<u>2,662</u>	<u>2,654</u>
	<u>487,520</u>	<u>450,974</u>
非流動負債		
遞延稅項負債	7,140	4,999
應付遞延代價	<u>3,043</u>	<u>3,357</u>
	<u>10,183</u>	<u>8,356</u>
	<u>497,703</u>	<u>459,330</u>

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證券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

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

除下述內容外，截至二零一三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二零一二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委員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。採納上述新訂或修訂國際財務報告準則對本簡明合併財務報表之呈報金額及其披露內容並無重大影響。

3. 營業額及分部資料

營業額指報告期就已售貨物已收和應收賬款淨額。

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業績評估和資源分配的內部報告而定。

於報告期，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. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
	千美元	千美元
即期稅項：		
中國企業所得稅	5,442	4,224
香港利得稅	28	-
其他司法權區	3	3
	<u>5,473</u>	<u>4,227</u>
遞延稅項：		
本期	(445)	1,198
期間稅項費用	<u>5,028</u>	<u>5,425</u>

5. 期間溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
	千美元	千美元
在計算下列費用（貸項）後得出期間溢利：		
物業、廠房及設備折舊	878	717
無形資產攤銷（計入銷售成本）	1,952	1,938
確認為開支的存貨成本	74,147	53,332
利息收入	(3,389)	(1,913)
匯兌（收益）損失淨額	<u>(2,593)</u>	<u>523</u>

6. 股息

於報告期，本公司向股東宣告並支付截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.00774美元（二零一二年：截至二零一一年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.008美元），總計18,690,000美元（二零一二年：12,879,000美元）。

於報告期結束後，董事決定向二零一三年八月二十三日登記在冊的公司股東支付中期股息每股0.00838美元（二零一二年：0.00645美元）。

7. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利的計算依據如下：

	<u>截至六月三十日止六個月</u>	
	<u>二零一三年</u>	<u>二零一二年</u>
	千美元	千美元
用於計算每股基本及攤薄盈利的收益 (本公司擁有人應佔期間溢利)	<u>50,490</u>	<u>41,267</u>
	於六月三十日 普通股股數	
	<u>二零一三年</u>	<u>二零一二年</u>
計算每股基本以及攤薄盈利時所應用的 加權平均普通股股數	<u>2,414,747,512</u>	<u>2,414,747,512</u>

8. 貿易及其他應收款項

	於二零一三年	於二零一二年
	<u>六月三十日</u>	<u>十二月三十一日</u>
	千美元	千美元
貿易應收賬款	54,342	50,536
減：呆壞賬撥備	(187)	(191)
	<u>54,155</u>	<u>50,345</u>
應收票據	25,810	28,714
預付採購款	4,881	5,721
其他應收款項及按金	13,788	8,111
貿易及其他應收款項總計	<u>98,634</u>	<u>92,891</u>

本集團授予貿易客戶的信貸期一般介乎 0 至 90 天。對若干選定客戶的信貸期可延長至四個月。

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：

	於二零一三年 六月三十日 千美元	於二零一二年 十二月三十一日 千美元
0 - 90 天	51,310	47,772
91 - 365 天	2,796	2,480
超過 365 天	49	93
	<u>54,155</u>	<u>50,345</u>

應收票據於報告期末后的六個月以內到期。

9. 貿易及其他應付款項

於報告期末，貿易應付賬款按發票日期的賬齡分析如下：

	於二零一三年 六月三十日 千美元	於二零一二年 十二月三十一日 千美元
0 - 90 天	15,112	9,212
91 - 365 天	121	324
超過 365 天	198	106
	<u>15,431</u>	<u>9,642</u>
應付工資及福利	4,382	5,825
其他應付稅項	1,586	1,555
其他應付款項及應計費用	8,477	8,153
	<u>29,876</u>	<u>25,175</u>

採購貨品的信貸期由 0 至 120 天不等。

集團概覽

康哲藥業控股有限公司（「康哲藥業」或「本公司」），成立於 1995 年，是一家立足於中國、面向醫院眾多科室的醫藥服務公司，專注於處方藥品的營銷、推廣及銷售。

本公司及其附屬公司（「本集團」）擁有中國領先的營銷推廣網絡，並在中國市場上將直接學術推廣模式和代理商推廣模式相結合來推動其發展。本集團在致力於兩個營銷推廣模式平衡發展的同時，力求發揮出最大的協同效應，並通過不斷擴展和優化與該兩個業務模式對應的營銷推廣網絡：直接學術推廣網絡（「直接網絡」）和代理商推廣網絡（「代理商網絡」），為其產品在中國市場的發展和快速市場覆蓋奠定堅實的網絡基礎。

通過廣泛的營銷推廣網絡，本集團面向全球挑選優質並具有一定市場差異化的處方藥產品，並通過多種渠道與國內外專業藥品製造企業建立長期穩定的合作關係。通過對中國醫藥市場、醫藥政策及醫生處方習慣的良好瞭解，本集團為其每一產品定制符合中國醫生和病人需求的市場策略，並在產品的推廣和銷售過程中充分利用其專業的學術能力和對產品的深度理解，培養中國醫生的處方習慣及品牌忠誠度。本集團亦向國內外專業藥品生產企業提供將產品在中國市場銷售所需的增值服務。

截至二零一三年六月三十日，本集團的直接網絡在中國市場營銷、推廣和銷售 9 個產品，其擁有 1,400 多名專業的營銷、推廣和銷售人員，覆蓋中國 12,000 多家醫院；本集團的代理商網絡在中國市場營銷、推廣和銷售 14 個產品，其所擁有的獨立第三方銷售代表或代理商已超過 1,200 個，並已覆蓋全國 8,000 多家醫院。

管理層討論與分析

業務回顧

截至二零一三年六月三十日止六個月（「報告期」），本集團錄得銷售收入 167.0 百萬美元（二零一二年同期：132.0 百萬美元），同比增長 26.5%，期間溢利 50.5 百萬美元（二零一二年同期：41.3 百萬美元），同比增長 22.3%。

隨著中國政府自二零一二年下半年起對中國醫藥市場的投資規模不斷擴大及行業政策實施的逐步明朗化，投資者對中國醫藥行業的信心有所回升。雖然中國醫藥市場仍保持平穩發展，但中國經濟發展的持續走弱，以及地方政府對實施更加嚴格的省級招標制度的討論，使資本市場對二零一三年上半年的中國醫藥行業的樂觀預期轉變為對行業走勢持審慎樂觀態度。

於報告期內，本集團在持續的發展中亦面臨挑戰。首先是少數產品（如施圖倫滴眼液、沙多力卡）

因生產廠商的產能未能及時擴大或因需滿足最新 GMP 的生產要求進行改造，產品的供應暫時未能跟上市場的需求；此情況預期應會於下半年有所改善。二是，本集團於二零一二年下半年至今年年初調整了直接網絡的組織架構，為本集團未來在更完善的網絡平台上進行規模化擴張奠定了基礎，但由此也帶來了區域組織架構的調整和人員的變化。市場需要時間來磨合和消化這種調整和變化，因而直接網絡組織架構的調整對本集團的業績產生了一定的負面影響。本集團認為該影響只屬暫時性。

產品引進與發展

產品引進與發展為本集團的核心發展戰略之一。於報告期內，本集團積極與海內外專業製藥企業探討合作的可能性，持續物色具有一定學術特點和市場差異性，並且適合採用本集團的營銷推廣網絡進行推廣和銷售的優質產品。在產品引進方面，為確保長期穩定的發展，本集團於報告期內進一步加強了對其產品的穩定性和可控性的要求。同時，對於現有產品組合中的產品，本集團亦抓住合適時機，將業務控制點向產品的上游延伸。

於報告期內，本集團成功收購國藥藥材冷水江製藥有限公司（後更名為康哲冷水江製藥有限公司，「康哲冷水江」）100%的股權。是次收購是為確保本集團對原代理產品肝複樂的控制權。這是本集團通過股權控制產品上游企業的方式確保產品權利的一次有效嘗試。二零一三年六月，本集團與法國百科達製藥廠成功簽署了對其產品 Stimol[®] 在中國進行獨家推廣經銷的協議。這是本集團與法國百科達製藥廠的第二份產品合作協議（前一份為億活），體現了產品的生產廠家對本集團在中國市場上傑出的營銷推廣能力的認可。此外，於報告期內本集團亦對更多產品合作的可能性進行了評估和談判。

在現有產品的發展上，施圖倫滴眼液和沙多力卡因生產廠商的生產能力不足未能足額供貨。本集團已積極與產品的生產廠商溝通以尋求解決方案，預期 2013 年下半年這兩個產品的供貨將會有所改善。本集團擁有的其它主要產品均於報告期內持續增長。

於報告期內，本集團直接網絡下的兩大旗艦產品黛力新和優思弗，在較高的銷售額基數上持續增長。由於黛力新和優思弗已具有較為廣泛的醫院覆蓋，本集團在報告期內致力於鞏固和維護重點地區和核心市場的銷售，並積極推進產品在未充分開發市場的開發工作和提高產品在醫院的產出率。同時，利用直接網絡進一步向基層市場延伸的契機，本集團調整了其產品在基層市場的銷售佈局，以帶動產品的銷售。對於直接網絡下的潛力產品一新活素、施圖倫滴眼液、莎爾福和億活，本集團於報告期內加強了對其核心市場的戰略佈局。同時，通過加強在已有處方科室的推廣工作及產品在新科室的滲透，不斷提高產品在醫院的產出。此外，本集團亦不斷加強營銷推廣人員對產品及其相關適應症的學術培訓，影響醫生的處方習慣並培養醫生的品牌忠誠度。

在代理商網絡方面，沙多力卡因生產廠商於上半年按最新 GMP 要求進行改造，出現了該產品產能不足的情況，導致其銷售量較去年同期有所下降。於報告期內，本集團對沙多力卡採取以產定銷的市場策略，合理對沙多力卡的市場進行再分配，力求保持該產品銷售的均衡和穩定。伊諾舒是代理商網絡的另一個重要產品。雖然市場競爭較為激烈，但由於伊諾舒的市場基礎較好，質量

層次較高，借助各地基藥增補的契機，產品於報告期內持續增長。喜達康和茵蓮清肝顆粒均是代理商網絡中需要一定學術支持的產品。由於其市場基礎相對薄弱，該兩個產品的重點發展策略為加強醫院覆蓋和市場開發。於報告期內，本集團舉辦了系列產品培訓會，加強其代理商對產品的了解和認識，以及滿足本集團對產品市場覆蓋的要求。同步，本集團積極搭建產品在市場中的學術品牌。於報告期內，本集團為喜達康啟動了多個促銷性的臨床研究項目，並積極推進產品的網絡建設工作。

除已上市產品，本集團還擁有六個產品於報告期內正在進行進口註冊申請。此外，本集團自主研發並具有自主知識產權的多肽類國家一類新藥-酪絲亮肽（CMS024）的III期臨床試驗亦於報告期內順利推進。

I. 直接網絡的主要產品：

	主要產品	佔本集團營業額的權重
旗艦產品	黛力新 (氟哌噻噸和美利曲辛)	28.8%
	優思弗 (熊去氧膽酸)	19.5%
潛力產品	新活素 (奈西立肽、凍幹重組人腦利鈉肽,「rhBNP」)	9.9%
	莎爾福 (美沙拉秦)	4.4%
	施圖倫滴眼液 (七葉洋地黃雙苷滴眼液)	3.3%
	億活 (布拉氏酵母菌)	3.1%

黛力新（氟哌噻噸和美利曲辛）

黛力新由丹麥 H.Lundbeck A/S 藥廠生產，用於治療輕度至中度抑鬱和焦慮，其在中國抗抑鬱用藥的處方量排名中穩居第一位。於報告期內，本集團成功的與黛力新的生產廠家就黛力新在中國市場的獨家推廣和銷售權簽訂了順延五年的補充協議。於報告期內，黛力新實現銷售為 48.1 百萬美元，較去年同期增長 18.9%，佔本集團營業額的 28.8%。

優思弗（熊去氧膽酸）

優思弗由德國 Dr. Falk 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。優思弗是中國最暢銷的熊去氧膽酸藥物，已多年穩居中國利膽藥市場份額首位。於報告期內，優思弗實現銷售為 32.6 百萬美元，較去年同期增長 21.4%，佔本集團營業額的 19.5%。

新活素（奈西立肽、凍幹重組人腦利鈉肽，「rhBNP」）

新活素由中國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。於報告期內，新活素實現銷售為 16.6 百萬美元，較去年同期增長 28.7%，佔本集團營業額的 9.9%。

莎爾福（美沙拉秦）

莎爾福是本集團與德國 Dr. Falk Pharma GmbH 合作的另一個品牌的產品。目前其是中國市場劑型最全的美沙拉秦製劑，即腸溶片、栓劑和灌腸液，主要用於治療潰瘍性結腸炎和克羅恩病。於報告期內，莎爾福實現銷售為 7.4 百萬美元，較去年同期增長 45.4%，佔本集團營業額的 4.4%。

施圖倫滴眼液（七葉洋地黃雙苷滴眼液）

施圖倫滴眼液由德國 Pharma Stulln GmbH 生產，用於治療老年性黃斑變性和各種類型的視疲勞，不含防腐劑是其受市場歡迎的原因之一。於報告期內，施圖倫滴眼液實現銷售為 5.4 百萬美元，佔本集團營業額的 3.3%。受產能的限制，該產品的供貨一直未能滿足中國市場快速增長的產品需求，今年上半年供貨不足的情況尤為明顯，導致銷售額較去年同期下降 15.5%。生產廠商已應市場需求新增一條生產線，並將於今年 7 月底正式投產。本集團相信下半年的供貨情況會有所改善。

億活（布拉氏酵母菌）

億活由法國百科達制藥廠生產，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。作為全球最暢銷的益生菌製劑，於報告期內，億活實現銷售為 5.2 百萬美元，較去年同期增長 112.2%，佔本集團營業額的 3.1%。

II. 代理商網絡的主要產品：

	主要產品	佔本集團營業額的權重
旗艦產品	沙多力卡 (注射用炎琥寧)	14.7%
	伊諾舒 (鹽酸氨溴索注射液)	9.0%
潛力產品	喜達康 (水解蛋白口服液/口服水解蛋白)	1.1%
	茵蓮清肝顆粒	0.1%

沙多力卡（注射用炎琥寧）

沙多力卡由重慶藥友製藥有限公司（「重慶藥友」）生產，是一種廣泛適用於兒科、呼吸科和急診科室的抗感染類中藥注射液。於報告期內，沙多力卡實現銷售為 24.5 百萬美元，佔本集團營業額的 14.7%。同樣，受報告期內重慶藥友按照最新 GMP 的要求進行改造的影響，沙多力卡的供貨未能滿足市場需求，導致該產品的銷售量同比下降約 19.0%。

伊諾舒（鹽酸氨溴索注射液）

伊諾舒是中國第一個獲批仿製的鹽酸氨溴索注射液，是一種用於治療呼吸道疾病的祛痰類產品。本集團擁有伊諾舒的控制權，委託康哲（湖南）製藥有限公司及天津藥物研究院藥業有限責任公司生產。於報告期內，伊諾舒實現銷售為 15.0 百萬美元，佔本集團營業額的 9.0%。

喜達康（水解蛋白口服液 / 口服水解蛋白）

喜達康由廣西康哲廣明藥業有限公司生產，在售劑型有口服溶液和散劑，是中國國家食品藥品監督管理總局（CFDA）唯一批准的水解蛋白類腸內營養製劑。於報告期內，喜達康實現銷售為 1.8 百萬美元，佔本集團營業額的 1.1%。

茵蓮清肝顆粒

茵蓮清肝顆粒由北京亞東生物製藥有限公司生產，為獨家中藥品種，並擁有國家新藥證書，主要用於治療多種急慢性肝炎、酒精肝、脂肪肝及高血壓。於報告期內，茵蓮清肝顆粒實現銷售為 0.1 百萬美元，佔本集團營業額的 0.1%。

III. 其他產品

除上述產品外，本集團直接網絡推廣和銷售的其他產品—西施泰、肝復樂和依克沙於報告期內實現銷售合計約為 5.2 百萬美元，約佔本集團營業額的 3.1%。由代理商網絡推廣和銷售的其他產品—坤寧口服液、諾百優、紳水清、素平舒、厄貝沙坦氫氯噻嗪分散片、麻薑膠囊和香茯益血口服液等於報告期內實現銷售合計約為 3.4 百萬美元，約佔本集團營業額的 2.1%。

此外，本集團還生產及銷售金爾倫、複方丹參片、牛黃解毒片等自產產品。於報告期內，自產產品的銷售約佔本集團營業額的 0.9%。

IV. 自研產品

酪絲亮肽（CMS024）是本集團自主研發的多肽類國家一類新藥，主要用於治療原發性肝癌，於中國市場具有非常高的潛在價值。本集團已於二零一一年啟動酪絲亮肽一項主題為「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。截至二零一三年六月三十日，本集團已成功入組受試者 246 名，已接近試驗計劃的 300 名受試者。於報告期內，本集團對該臨床試驗的相關責任人進行了反覆的專業培訓，並已開始準備試驗後期的相關工作。此外，於報告期內，本集團已完成了位於中國深圳市坪山新區的酪絲亮肽生產廠房的主體工程建設工作。其他基礎設施建設已順利開展招標和採購工作。

V. 在註冊產品

本集團現有六個產品於報告期內正在進行進口註冊申請工作，該等產品將在正式獲得 CFDA 頒發的進口藥品註冊證後才會對本集團的銷售產生貢獻。

Budenofalk（布地奈德）由德國 Dr. Falk Pharma GmbH 生產，是本集團與該廠家合作的第三個品

牌的产品，主要用於治療炎症性腸病及克羅恩病。其是本集團現有產品莎爾福的有效補充。本集團已於報告期內按照 CFDA 的要求向其遞交了全部補充資料，目前正在等待 CFDA 的進一步回覆。

L-lysine Aescinat 和 Thiotriazolin 由烏克蘭 Arterium Corporation 公司生產。L-lysine Aescinat 主要用於治療腫脹和疼痛綜合症；Thiotriazolin 主要用於治療不同病因引起的慢性肝病、肝功能衰竭，以及缺血性心臟病和心肌梗死等。於報告期內，該兩個產品的臨床註冊申請資料仍在準備之中。

Maltofer[®]和 Uro-Vaxom[®]由瑞士 Vifor Pharma 生產。Maltofer[®]主要用於治療無貧血鐵缺乏（ID）和缺鐵性貧血（IDA）；Uro-Vaxom[®]主要用於治療和預防反復尿路感染（UTIs），其可刺激免疫系統和人體針對尿路病原體的自然防禦。於報告期內，本集團多次與其生產廠商進行溝通，積極準備該兩個產品的臨床註冊申請資料。

Stimol[®]（瓜氨酸蘋果酸泡騰散）由法國百科達制藥廠生產，主要用於治療各種疾病如急性感染、慢性疾病、手術等引起的虛弱乏力，以及長期疲勞和勞力過度等。本集團於二零一三年六月獲得了該產品在中國市場的獨家許可權。於報告期內，CFDA 已受理該產品的臨床註冊申請。

網絡發展

營銷推廣網絡的擴展是本集團的另一核心發展戰略。於報告期內，本集團繼續致力於推動營銷推廣網絡的縱深發展。在不斷優化網絡結構的同時，本集團亦進一步加強了網絡的反饋和控制，並不斷提高其學術水平。同時，本集團亦於報告期內進一步提高了其營銷推廣網絡在重點醫院和核心市場的產出率，加強對基層醫藥市場的開發力度。截至二零一三年六月三十日，本集團的直接網絡已為全國 12,000 多家的醫院提供了優質的學術推廣服務，代理商網絡亦完成了對全國 8,000 多家醫院的覆蓋。

於報告期內，本集團繼續實施校園招聘和「實習生計劃」，將應屆畢業生安排至各個區域進行培訓和實習。此外，本集團亦根據直接網絡的用人需求，對社會人才進行挑選和聘用。截至二零一三年六月三十日，本集團直接網絡下的專業營銷、推廣和銷售人員已超過 1,400 人。

除進一步擴大銷售團隊的規模外，本集團還完成了直接網絡組織架構的調整，完善了直接網絡的各層級建制和人員配置，並細化了各區域的管理和各項激勵政策。直接網絡架構調整是為本集團突破現有平台的重要舉措，有助於本集團未來在更加細化和廣泛的網絡平台上獲取更大發展。是次調整為本集團創造了可容納更大發展的平台。健全的組織架構、部分管理權限的下放和完善的制度，使得本集團對業務的管理不斷向前線延伸，更加貼近市場，並使得直接網絡的業務管理更加靈活和高效。

直接網絡組織架構的調整需要時間與市場進行磨合，因而對本集團的業績產生短期負面影響。然而從長遠而言，調整後的網絡不僅可以向基層市場進一步延伸，還可容納本集團未來更多產品的

引進和發展，對本集團的長遠發展是有益的。本集團相信是次直接網絡組織架構調整對業務的負面影響只屬暫時性。

於報告期內，本集團繼續加強對代理商網絡的管理。本集團通過其資訊化管理系統對代理商的日常銷售行為進行跟蹤和控制，加強代理商網絡的規範化運作；同時，本集團通過分級拜訪制度對其代理商進行管理和關係維護，加強其和代理商之間的溝通和互動。此外，本集團為代理商舉辦了多場培訓，以提高其產品知識和學術推廣能力，並致力於搭建互動的學術交流體系。截至二零一三年六月三十日，本集團代理商網絡下的獨立第三方銷售代表或代理商已超過 1,200 個。

前景及展望

展望未來，本集團將繼續實施兩大核心發展戰略，即產品引進與發展和擴展營銷推廣網絡，並將繼續堅持在中國市場營銷和推廣優質處方藥品的戰略定位。

在產品引進與發展方面，本集團將繼續為兩個網絡挑選具有一定市場差異性和學術特點的產品，並將穩定的產品權利作為引進產品時的重點考慮因素。同時，本集團將繼續探討對其現有產品的上遊進行控制的可能性。本集團將開拓思路，不斷引進新產品，並建立更加豐富且多元化的產品線。對於其現有產品，本集團將繼續加強其產品在醫院的覆蓋和加快產品在不同科室的滲透，並將積極通過學術活動、臨床科研等渠道加快產品的發展。

在網絡發展方面，本集團在擴展營銷推廣網絡的同時，將不斷加強網絡管理，提高網絡的學術水準，並優化網絡結構。對於直接網絡，本集團將進一步完善組織架構的各項制度，協助相關人員快速適應組織架構調整帶來的變化，以實現新架構的成熟運作。此外，本集團亦會根據市場發展的需求，擴大人員招聘規模。對於代理商網絡，本集團將繼續加強對網絡的管理和控制，並通過培訓提升其代理商的學術水平和質量；同時，針對需要一定學術推廣進行支持的產品，本集團將繼續利用其在學術推廣上的優勢，探索和完善的專業學術推廣融入代理商網絡的推廣模式。

本集團將不斷加強其內部管理，確保其業務經營和財務管理依法合規，各項內控工作有效執行，控制防範風險，提高運作效率。

財務回顧

營業額

截至六月三十日止六個月

	二零一三年		二零一二年	
	千美元	權重	千美元	權重
黛力新	48,091	28.8%	40,430	30.6%
優思弗	32,601	19.5%	26,855	20.3%
沙多力卡	24,500	14.7%	13,241	10.0%
新活素	16,570	9.9%	12,878	9.8%
伊諾舒	15,009	9.0%	13,438	10.2%
莎爾福	7,428	4.4%	5,107	3.9%
施圖倫滴眼液	5,439	3.3%	6,434	4.9%
億活	5,209	3.1%	2,455	1.9%
肝複樂	2,426	1.5%	2,304	1.7%
依克沙	2,325	1.4%	1,935	1.5%
喜達康	1,759	1.1%	1,256	1.0%
西施泰	482	0.3%	520	0.4%
茵蓮清肝顆粒	128	0.1%	-	-
其他	5,028	2.9%	5,186	3.8%
	<u>166,995</u>	<u>100.0%</u>	<u>132,039</u>	<u>100.0%</u>

報告期內，本集團營業額增長 26.5%，達到 167.0 百萬美元，去年同期為 132.0 百萬美元，主要是由於產品銷售數量增加；本期除了沙多力卡給代理商的銷售價格大約提高 126.9% 之外，其他產品的銷售價格基本保持穩定。

毛利及毛利率

報告期內，本集團毛利增長 18.4%，達到 90.5 百萬美元，去年同期為 76.4 百萬美元，主要反映營業額的增加。除去沙多力卡提高給代理商的銷售價格因素影響，報告期內本集團毛利率為 59.0%，較去年同期的 57.9% 有所增加，主要因為高毛利率產品的銷售權重增加。

其他收益及虧損

報告期內，本集團其他收益及虧損增加 258.8%，達到 8.0 百萬美元，去年同期為 2.2 百萬美元，主要因為外幣匯兌收益、利息收入以及政府補貼的增加。

銷售費用

報告期內，本集團銷售費用增長 32.4%，達到 30.5 百萬美元，去年同期為 23.0 百萬美元。本集

團的銷售費用佔營業額的比率為 18.3%，較去年同期的 17.4% 增加 0.9 個百分點，主要是由於本集團產品銷售增加導致產品的營銷和推廣費用增加，產品銷售數量和銷售人員的增加導致支付營銷及銷售人員的薪金及福利增加，以及直接網絡組織架構的調整及直接網絡不斷細化、延伸的結果。

行政費用

報告期內，本集團行政費用增長 33.8%，達到 10.9 百萬美元，去年同期為 8.1 百萬美元，主要是因為收購康哲冷水江的一次性拍賣費用增加。

財務費用

報告期內，本集團財務費用增長 104.2%，達到 1.6 百萬美元，去年同期為 0.8 百萬美元，主要由於使用的銀行借款增加。

期間溢利

報告期內，本集團期間溢利增長 22.3%，達到 50.5 百萬美元，去年同期為 41.3 百萬美元。

存貨

報告期末，本集團存貨增加 60.2%，達到 24.8 百萬美元，二零一二年十二月三十一日為 15.5 百萬美元。除了營業額增長對應存貨增加之外，本集團也需因更新進口藥品註冊證進行備貨。截至二零一三年六月三十日止六個月的平均存貨週期為 48 天，較截至二零一二年六月三十日止六個月的 62 天降低 14 天。

貿易應收帳款

報告期末，本集團貿易應收賬款增長 7.6%，達到 54.2 百萬美元，二零一二年十二月三十一日為 50.3 百萬美元。由於應收賬款管理水平的提升，使得平均貿易應收賬款周轉天數由截至二零一二年六月三十日止六個月的 60 天降至截至二零一三年六月三十日止六個月的 57 天。

貿易應付帳款

報告期末，本集團貿易應付賬款增加 60.0%，達到 15.4 百萬美元，二零一二年十二月三十一日為 9.6 百萬美元，主要反映存貨的增加。平均貿易應付賬款周轉天數由截至二零一二年六月三十日止六個月的 32 天降至截至二零一三年六月三十日止六個月的 30 天。

流動資金及財政資源

本集團流動資金狀況仍維持強勁。於二零一三年六月三十日，本集團現金及銀行存款為 109.8 百萬美元，可隨時變現的銀行承兌匯票為 25.8 百萬美元。於二零一二年十二月三十一日，現金及銀行存款為 107.2 百萬美元，可隨時變現的銀行承兌匯票 28.7 百萬美元。

其他資料

中期股息

董事會決議派發截至二零一三年六月三十日止六個月之中期股息每一普通股份 0.838 美仙（相當於 0.065 港元）給予於二零一三年八月二十三日（星期五）（「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於二零一三年八月三十日（星期五）派發。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一三年八月二十一日（星期三）至二零一三年八月二十三日（星期五）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不會處理任何股份過戶手續。為符合資格獲派中期股息，所有股份過戶檔連同有關股票，須於二零一三年八月二十日（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、出售或贖回上市證券

截至二零一三年六月三十日止六個月，本公司概無購買、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彭懷政博士。

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，以監督審計程式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。

本公司截至二零一三年六月三十日止六個月之中期業績公佈和中期報告已獲本公司審核委員會審閱。

企業管治常規

本公司於二零一三年一月一日起至二零一三年六月三十日止之期間已遵守可適用的上市規則附錄十四之《企業管治常規守則》（「香港守則」）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首席執行官兩職，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首席執行官，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，當情況適合時，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滙報。

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所載附錄十標準守則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。

公司秘書、授權代表及在香港代表本公司接受送達法律程序文件及通知書的授權代表變更

董事會謹此宣佈，許永善先生（「許先生」）已通知本公司，為方便從事其他私人事務，他於二零一三年八月六日起辭任本公司之公司秘書、按照聯交所證券上市規則（「上市規則」）第 3.05 條所規定的本公司其中一名授權代表，以及按照上市規則第 19.05（2）條及公司條例（香港法例第 32 章）第 XI 部所規定在香港代表本公司接受送達法律程序文件及通知書的授權代表。許先生確認，彼與董事會之間並無任何意見分歧，及就彼之辭任概無任何事宜須提請本公司股東垂注。

董事會亦宣佈，繼許先生辭任後，張玲燕女士（「張女士」）獲委任為本公司之公司秘書、按照上市規則第 3.05 條所規定的本公司其中一名授權代表，以及按照上市規則第 19.05（2）條及公司條例（香港法例第 32 章）第 XI 部所規定在香港代表本公司接受送達法律程序文件及通知書的授權代表，自二零一三年八月六日起生效。

張女士，41 歲，於二零零零年七月加入本集團，現任本集團之法律及投資事務部總監及總裁辦總監。張女士主要負責監管本集團的法律及投資事務，包括根據上市規則的合規事務。她於一九九三年及二零零零年先後取得南京師範大學的政治思想教育管理學士學位、法學理論學碩士學位。張女士在企業管理及合規監管等方面具有豐富的經驗。

董事會謹此向許先生於任內對本公司作出之貢獻致以感謝，並熱烈歡迎新委任的張女士。

資訊披露

本公司二零一三年中期業績將寄予本公司股東及將於香港聯合交易所有限公司網站（www.hkex.com.hk）及本公司網站（www.cms.net.cn）登載。

承董事會命
康哲藥業控股有限公司
林剛
主席

香港，二零一三年八月六日

於本公告日期，董事會成員包括(i)執行董事：林剛先生、陳洪兵先生、陳燕玲女士、許祺發先生及撒曼琳女士；(ii)獨立非執行董事：張錦成先生、彭懷政博士及胡志強先生。