

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對就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。



Sinco Pharmaceuticals Holdings Limited

兴科蓉医药控股有限公司

(根據開曼群島法例註冊成立的有限公司)

(股份代號：6833)

截至2019年6月30日止六個月的 中期業績公告

財務摘要

- 報告期內，本集團收益減少6.7%或人民幣38.5百萬元至人民幣535.4百萬元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣573.9百萬元)，其中人血白蛋白注射液銷售收益增長約人民幣43.3百萬元，抗生素及其他產品銷售收益分別減少約人民幣35.5百萬元及人民幣46.3百萬元。
- 報告期內，本集團毛利減少人民幣24.0百萬元至人民幣90.9百萬元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣114.9百萬元)，毛利率則由20.0%下降至17.0%。毛利減少主要由於抗生素及其他產品銷售下降。
- 報告期內，本集團錄得純利人民幣15.2百萬元(截至2018年6月30日止六個月虧損淨額：人民幣48.7百萬元)，主要因為銷售及經銷開支、行政開支及財務成本等費用較2018年同期下降。
- 報告期內，本公司擁有人應佔純利為人民幣15.2百萬元(截至2018年6月30日止六個月虧損淨額：人民幣48.7百萬元)，純利增加人民幣63.9百萬元。
- 報告期內，每股基本盈利為人民幣0.009元(截至2018年6月30日止六個月每股基本虧損：人民幣0.029元)。
- 董事會決議不就報告期宣派任何中期股息(截至2018年6月30日止六個月：零)。

業績

興科蓉醫藥控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2019年6月30日止六個月(「報告期」)未經審核簡明綜合中期業績，連同截至2018年6月30日止六個月的比較數字如下：

中期綜合損益及其他全面收益表

截至2019年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 (附註) 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	535,441	573,894
銷售成本		(444,514)	(459,015)
毛利		90,927	114,879
其他收入及收益	4	13,297	2,920
銷售及經銷開支		(44,469)	(118,301)
行政開支		(21,008)	(27,190)
貿易應收款項減值虧損		(5,624)	-
其他開支		(1,120)	(6,357)
財務成本	5	(10,213)	(20,675)
分類為持作買賣透過損益按公平值計量的 金融資產公平值收益		-	3,351
除稅前溢利／(虧損)	6	21,790	(51,373)
所得稅(開支)／抵免	7	(6,584)	2,636
期內溢利／(虧損)及 全面收益／(虧損)總額		15,206	(48,737)

		截至6月30日止六個月	
		2019年	2018年
			(附註)
	附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
以下人士應佔：			
本公司權益股東		15,207	(48,736)
非控股權益		(1)	(1)
		<u>15,206</u>	<u>(48,737)</u>
每股盈利／(虧損)			
	8	人民幣	人民幣
— 基本		<u>0.009</u>	<u>(0.029)</u>
— 攤薄		<u>0.009</u>	<u>(0.029)</u>

附註：本集團已於2019年1月1日使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。見附註2.2。

中期綜合財務狀況表
於2019年6月30日

		2019年 6月30日	2018年 12月31日 (附註)
	附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
非流動資產			
投資物業	9	7,218	-
其他物業、廠房及設備	9	171,416	181,809
無形資產		57	113
預付款項		39,085	39,455
商譽		-	-
按金		3,000	3,000
遞延稅項資產		2,712	1,300
		<u>223,488</u>	<u>225,677</u>
非流動資產總值			
流動資產			
存貨		14,034	214,806
貿易應收款項及應收票據	10	59,581	26,177
預付款項、其他應收款項及其他資產		44,450	64,759
已抵押銀行結餘	11	7,891	13
現金及現金等價物	11	31,503	80,330
		<u>157,459</u>	<u>386,085</u>
流動資產總值			
流動負債			
貿易應付款項	12	81,793	106,901
合約負債		87,912	129,670
其他應付款項及應計款項		26,005	205,525
計息銀行及其他借款		140,000	145,000
租賃負債		959	-
應付稅項		6,006	1,943
		<u>342,675</u>	<u>589,039</u>
流動負債總額			

	2019年 6月30日	2018年 12月31日 (附註)
附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
流動負債淨額	<u>(185,216)</u>	<u>(202,954)</u>
總資產減流動負債	<u>38,272</u>	<u>22,723</u>
非流動負債		
租賃負債	<u>393</u>	<u>—</u>
資產淨值	<u>37,879</u>	<u>22,723</u>
權益		
本公司權益股東應佔權益		
已發行股本	136	136
儲備	<u>38,650</u>	<u>23,493</u>
	<u>38,786</u>	<u>23,629</u>
非控股權益	<u>(907)</u>	<u>(906)</u>
權益總額	<u>37,879</u>	<u>22,723</u>

附註：本集團已於2019年1月1日使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。見附註2.2。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

1. 公司及集團資料

興科蓉醫藥控股有限公司(「本公司」)為於2015年3月16日在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司香港主要營業地點為香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓3105室，自2019年1月29日起生效。

截至2019年6月30日止六個月(「本期間」)，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中國內地從事改善人體血漿藥品、抗生素及專注於治療領域與人體血漿製品及其他快速增長類別互補的其他藥品的市場營銷、推廣及渠道管理服務。本集團主要業務的性質於期內並無重大變動。

本公司董事(「董事」)認為，Risun Investments Limited(「Risun」)，在英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立的公司為本公司的母公司及最終控股公司。

2.1 編製基準

本期間的未經審核中期簡明財務資料乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文編製，其遵守國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」)「中期財務報告」，並已於2019年8月30日獲授權發佈。

除下文所列投資物業及經營租賃租金收入以及預期會反映於2019年年度財務報表的會計政策變動外，本中期簡明財務資料採用與2018年年度財務報表相同的會計政策編製。會計政策變動詳情載於附註2.2。

根據國際會計準則第34號編製中期簡明財務資料須管理層作出判斷、估計及假設，此等判斷、估計及假設會影響政策的應用、資產及負債的呈報金額以及迄今為止的收入及開支，而實際結果可能與該等估計相異。

本中期簡明財務資料包含簡明綜合財務報表及若干選定的附註解釋。該等附註包括對瞭解本集團財務狀況及表現自2018年年度財務報表刊登以來的變動而言屬重大的事件及交易的說明。簡明綜合中期財務報表及附註並不包括就根據國際財務報告準則編製整套財務報表而言所需的全部資料。

中期財務報告未經審核，惟已由國富浩華(香港)會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體的獨立核數師審閱中期財務資料進行審閱。致董事會的獨立審閱報告摘錄載於第42頁。

本中期財務報告收錄並作為比較資料的有關截至2018年12月31日止財政年度的財務資料並不構成本公司於該財政年度的法定年度綜合財務報表，但取材自該等財務報表。

持續經營基準

於2019年6月30日，本集團流動負債淨額為人民幣185,216,000元(2018年12月31日：人民幣202,954,000元)。

鑒於該等情況，董事於評估本集團是否擁有充足財務資源持續經營業務時，已考慮本集團的未來流動資金及表現以及其可動用財務資源。為改善本集團的流動資金及現金流量以維持本集團持續經營，本集團已經或正在實施以下措施：

- (a) 於2019年6月30日，本集團擁有尚未動用銀行融資合共人民幣4.9百萬元；
- (b) 本集團已為未來十二個月制定預算及業務計劃，致力於在新政策下進一步改善銷售模式以穩定其業務發展，藉此尋求於未來十二個月獲得溢利及自經營活動產生現金流量淨額。本集團將不斷推進下游營銷推廣網絡渠道，並通過開發與醫院及藥房的多模式合作方式向終端市場延伸；及
- (c) 本集團已從其主要股東獲得財務支持。

董事已審閱管理層編製的本集團現金流量預測，其涵蓋期末起計十二個月期間。彼等認為，計及上述計劃及措施，本集團將擁有充足營運資金以撥付其營運及履行於可見未來到期的財務債務。因此，董事認為，按持續經營基準編製本集團截至2019年6月30日止六個月的中期簡明財務資料實屬恰當。

倘持續經營的假設因任何理由或情況轉變而失當，則可能需要作出必要會計調整，以將資產價值撇減至其可收回金額，為可能產生的任何其他負債計提撥備以及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並未在中期簡明財務資料中反映。

本集團已經或正在積極落實上述所有改善目標，旨在增加溢利及改善本集團現金流量狀況，以消除本集團於未來十二個月與持續經營有關的重大不明朗因素。

投資物業

投資物業為根據租賃權益為獲取租金收入及／或資本增值而擁有或持有的土地及／或樓宇。該等物業初步按包括交易成本在內的成本計量。於初步確認後，投資物業按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損入賬。折舊按34至60年的估計可使用年期以直線法計算。

因投資物業報廢或出售產生的收益或虧損於損益中確認。投資物業的租金收入按下述方式入賬。

就由投資物業轉撥至自用物業而言，用於其後會計處理的視作物業成本為其改變用途日期的賬面值。倘本集團所佔用的自用物業變為投資物業，則本集團根據「物業、廠房及設備」中所述政策將該物業入賬，直至用途改變日期為止。

經營租賃的租金收入

根據經營租賃應收的租金收入於租期所涵蓋的期間以等額分期方式在損益中確認；除非有另一基準更能代表租賃資產的使用產生利益的模式。已授出的租賃優惠於損益確認為應收租賃付款總淨額的一部分。或然租金於賺取的會計期間確認為收益。

2.2 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈一項新訂國際財務報告準則(即國際財務報告準則第16號租賃)及多項國際財務報告準則的修訂本，此等新訂準則及修訂本於本集團本會計期間首次生效。

除國際財務報告準則第16號租賃外，該等發展概無對本集團本期間或過往期間業績及財務狀況在本簡明中期財務資料中的編製或呈列方式構成重大影響。本集團並無採納任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃及其相關詮釋，國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包含租賃、常設詮釋委員會詮釋第15號經營租賃－優惠及常設詮釋委員會詮釋第27號評估涉及租賃法律形式的交易實質。其為承租人引入單一會計處理模式，要求承租人確認所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的租賃(「短期租賃」)及低價值資產的租賃則除外。出租人會計處理規定乃沿襲自國際會計準則第17號，大致維持不變。

本集團自2019年1月1日起初步採納國際財務報告準則第16號。本集團已選用經修訂追溯法，並因此將初步採納的累計影響確認為2019年1月1日年初權益結餘的調整。比較資料並無重列，而是繼續根據國際會計準則第17號呈報。

有關過往會計政策變動的性質及影響以及所應用的過渡方案的詳情載列如下：

(a) 會計政策變動

(i) 租賃的新定義

租賃定義的變動主要與控制權的概念有關。國際財務報告準則第16號根據客戶是否在某一時段內控制已識別資產的使用(其可由指定使用量釐定)而對租賃作出定義。當客戶有權指示可識別資產的用途以及從該用途中獲得絕大部分經濟利益時，即表示擁有控制權。

國際財務報告準則第16號內租賃的新定義僅適用於本集團於2019年1月1日或之後訂立或變更的合約。就於2019年1月1日之前訂立的合約而言，本集團已採用過渡性可行的權宜方法以豁免屬租賃或包含租賃的現有安排的過往評估。

因此，先前根據香港會計準則第17號評估為租賃的合約繼續根據香港財務報告準則第16號入賬為租賃，而先前評估為非租賃服務安排的合約則繼續入賬為待履行合約。

(ii) 承租人會計處理法

國際財務報告準則第16號如國際會計準則第17號先前所規定，刪除了承租人須將租賃分類為經營租賃或融資租賃的規定。相反，本集團如為承租人，則須將包括先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃在內的所有租賃資本化，惟短期租賃及低價值資產租賃另作別論。就本集團而言，該等新資本化租賃主要與附註14(b)所披露的物業、廠房及設備有關。

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，本集團選擇不將非租賃部分區分開來，並將各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬為所有租賃的單一租賃部分。

當本集團就低價值資產訂立租賃時，本集團決定是否按逐項租賃基準將租賃資本化。該等未資本化租賃的相關租賃付款於租期內有系統地確認為開支。

倘租賃已經資本化，有關租賃負債於租期內按應付租賃付款的現值初步確認，並採用租賃內含利率或(如該利率無法及時釐定)有關增量借款利率貼現。初步確認後，租賃負債以攤銷成本計量，而利息開支則以實際利率法計算。不取決於指數或利率的可變租賃付款不計入租賃負債的計量，因此會於產生的會計期間在損益中扣除。

於租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，此成本包括租賃負債的初始金額另加開始日期或之前作出的任何租賃付款以及已產生的任何初始直接成本。在適用情況下，使用權資產的成本亦包括估計用於拆除及移除相關資產，或復原相關資產或其所在地所產生的成本(經貼現至現值)，扣減任何已收取的租賃優惠。

使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

當指數或利率變動引致未來租賃付款變動，或本集團根據剩餘價值擔保預期應付款項的估計有變，或當重新評估本集團是否將合理確定行使購買、延期或終止選擇權而產生變動，則會重新計量租賃負債。當租賃負債按此方式重新計量時，會相應調整使用權資產的賬面值，或倘使用權資產的賬面值已調減至零，相應調整的金額會被計入損益。

(iii) 租賃投資物業

根據國際財務報告準則第16號，倘租賃物業乃為賺取租金收入及／或為資本增值而持有，則本集團須將所有該等租賃物業以投資物業入賬（「租賃投資物業」）。採納國際財務報告準則第16號對本集團財務報表並無重大影響。

(iv) 出租人會計處理

根據國際財務報告準則第16號，當本集團作為分租安排的中介出租人時，本集團須參照主租約產生的使用權資產（而非參照相關資產）將分租分類為融資租賃或經營租賃。就此而言，採納國際財務報告準則第16號對本集團的財務報表並無重大影響。

(b) 應用上述會計政策的重大會計判斷及估計不確定性的來源

(i) 租賃土地及持作自用樓宇的權益分類

根據國際會計準則第16號物業、廠房及設備，本集團按類別基準選擇應用成本模式或重估模式作為其持作自用物業、廠房及設備項目的會計政策。於應用該政策時，本集團總結認為，其於租賃物業中的登記所有權權益及使用其他根據租賃協議出租的物業的權利為兩組在性質和用途上存在明顯差異的獨立資產。因此，就其後根據上述會計政策運用計量政策而言，本集團將有關資產視為獨立資產類別。

(ii) 釐定租期

誠如上述會計政策所闡述，租賃負債以租期內應付租賃付款的現值進行初步確認。於開始日期釐定包含本集團可行使續租權的租賃之租期時，本集團會評估行使續租權的可能性，並考慮到所有能形成經濟誘因促使本集團行使續租權的相關事實及情況（包括有利條款、已進行的租賃裝修及該相關資產對本集團經營的重要性）。倘發生重大事件或出現本集團可控制的重大變動情況，則將重新評估租期。任何租期的延長或縮短均會影響未來年度確認的租賃負債及使用權資產金額。

(c) 過渡影響

於過渡至國際財務報告準則第16號當日(即2019年1月1日)，本集團就先前分類為經營租賃的租賃按餘下租賃付款現值釐定餘下租期及計量租賃負債，並使用2019年1月1日的相關增量借款利率進行貼現。用於釐定剩餘租賃付款現值的加權平均增量借款利率為2.66%。

為順利過渡至國際財務報告準則第16號，本集團於初步應用國際財務報告準則第16號當日採用下列確認豁免及可行權宜方法：

- (i) 本集團已選擇不就餘下租期於初步應用國際財務報告準則第16號當日起計12個月內屆滿(即租期於2019年12月31日或之前完結)的租賃應用有關確認租賃負債及使用權資產的國際財務報告準則第16號規定；
- (ii) 於初步應用國際財務報告準則第16號當日計量租賃負債時，本集團對具有合理類似特徵的租賃(例如在類似經濟環境下就類似分類的相關資產採用類似餘下租期的租賃)組合使用單一貼現率；及
- (iii) 於初步應用國際財務報告準則第16號當日計量使用權資產時，本集團依賴先前對2018年12月31日有償合約條文的評估，以替代減值檢討。

下表載列附註14披露的於2018年12月31日的經營租賃承擔與於2019年1月1日確認的租賃負債年初結餘之對賬：

	2019年1月1日 人民幣千元 (未經審核)
於2018年12月31日的經營租賃承擔	2,218
減：有關豁免資本化租賃的承擔：	
—短期租賃及其他剩餘租期於2019年12月31日或 之前屆滿的租賃	(353)
減：未來利息開支總額	(48)
	<hr/>
於2019年1月1日確認的租賃負債總額	1,817

已確認與先前分類為經營租賃的租賃相關的使用權資產，其金額相等於就餘下租賃負債確認的金額，並按與2018年12月31日財務狀況表中確認的與該租賃有關的任何預付或應計租賃付款調整。

除採納國際財務報告準則第16號對先前分類為融資租賃的租賃造成的影響外，本集團於初步應用國際財務報告準則第16號當日毋須作出除更改結餘標題以外的任何調整。因此，該等金額將計入「租賃負債」而非「融資租賃承擔」，而相應租賃資產折舊賬面值則確定為使用權資產。年初權益結餘概無受到影響。

本集團將不符合投資物業定義的使用權資產呈列為「其他物業、廠房及設備」，並在財務狀況表中單獨呈列租賃負債。

下表概述採納國際財務報告準則第16號對本集團綜合財務狀況表的影響：

	於2018年 12月31日 的賬面值 人民幣千元	經營租賃 合約市值 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 1月1日 的賬面值 人民幣千元 (未經審核)
綜合財務狀況表中受採納國際財務報告準則第16號影響的項目：			
其他物業、廠房及設備	181,809	1,817	183,626
非流動資產總值	225,677	1,817	227,494
租賃負債(流動)	-	(959)	(959)
流動負債	(589,039)	(959)	(589,998)
流動負債淨額	(202,954)	(959)	(203,913)
總資產減流動負債	22,723	858	23,581
租賃負債(非流動)	-	(858)	(858)
非流動負債總額	-	(858)	(858)
資產淨值	<u>22,723</u>	<u>-</u>	<u>22,723</u>

於報告期末及過渡至國際財務報告準則第16號之日，本集團使用權資產的賬面淨值按相關資產類別分析如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 1月1日 人民幣千元 (未經審核)
計入「其他物業、廠房及設備」：		
其他自用租賃物業，按折舊成本列賬	<u>1,343</u>	<u>1,817</u>

(d) 租賃負債

以下為本集團租賃負債於報告期末及過渡至國際財務報告準則第16號之日的餘下合約期限：

	於2019年6月30日		於2019年1月1日	
	最低租賃 付款現值 人民幣千元 (未經審核)	最低租賃 付款總值 人民幣千元 (未經審核)	最低租賃 付款現值 人民幣千元 (未經審核)	最低租賃 付款總值 人民幣千元 (未經審核)
一年內	<u>959</u>	<u>973</u>	<u>959</u>	<u>973</u>
一年後但兩年內	<u>393</u>	<u>405</u>	<u>858</u>	<u>892</u>
	<u>1,352</u>	<u>1,378</u>	<u>1,817</u>	1,865
減：未來利息開支總額		<u>(26)</u>		<u>(48)</u>
租賃負債現值		<u>1,352</u>		<u>1,817</u>

(e) 對本集團財務業績、分部業績及現金流量的影響

於初步確認2019年1月1日的使用權資產及租賃負債後，本集團(作為承租人)須確認租賃負債的未償還結餘的應計利息開支及使用權資產的折舊，而非採取先前根據經營租賃以直線法於租期內確認所產生租金開支的政策。與年內應用國際會計準則第17號的結果相比，此舉對本集團綜合損益表的經營業務呈報溢利產生正面影響。

於現金流量表中，本集團(作為承租人)須將根據資本化租賃已支付的租金分為其資本部分及利息部分。有關部分已分類為融資現金流出，類似於先前根據國際會計準則第17號將租賃分類為融資租賃，而非如同國際會計準則第17號項下經營租賃般，分類為經營現金流出。雖然現金流量總額不受影響，但採納國際財務報告準則第16號會因此導致現金流量表中現金流量的呈報出現重大變動。

下表列示採納國際財務報告準則第16號對本集團截至2019年6月30日止六個月的財務業績及現金流量的估計影響，方法為透過調整根據國際財務報告準則第16號於該等中期財務資料呈報的金額以計算根據國際會計準則第17號(倘此替代準則(非國際財務報告準則第16號)繼續於2019年適用)本應確認的估計假設金額，以及透過比較2019年的假設金額與2018年根據國際會計準則第17號編製的相應實際金額。

	2019年			2018年
	扣減：			與根
	撥回：	與經營租賃		據國際會
根據	國際財務	有關的估計	2019年	計準則
國際財務	報告準則	金額，猶如	的假設金額，	第17號
報告準則	第16號	根據國際會計	猶如根據	呈報的
第16號	折舊及	準則第17號	國際會計	2018年
呈報的金額	利息開支	(附註1)	準則第17號	金額相比
(A)	(B)	(C)	(D=A+B-C)	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

受採納國際財務報告準則第16號
影響的截至2019年6月30日止
六個月的財務業績：

行政開支	(21,008)	474	-	(20,534)	(27,190)
財務成本	(10,213)	22	-	(10,191)	(20,675)
除稅前溢利/(虧損)	21,790	496	(487)	21,799	(51,373)
期內溢利/(虧損)	15,206	496	(487)	15,215	(48,737)

	2019年			2018年
	與經營租賃			與根
	根據	有關的估計	2019年	據國際會
國際財務	報告準則	金額，猶如	的假設金額，	計準則
第16號	第16號	根據國際會計	猶如根據	第17號
呈報的金額	呈報的金額	準則第17號	國際會計	呈報的
(A)	(A)	(附註1及2)	準則第17號	金額相比
人民幣千元	人民幣千元	(B)	(C=A+B)	人民幣千元

受採納國際財務報告準則第16號影響的截至2019
年6月30日止六個月的簡明綜合現金流量表項
目：

經營所得現金	122,953	(487)	122,466	95,070
經營活動所得現金淨額	119,103	(487)	118,616	93,651
已付租金的資本部分	(465)	465	-	-
已付租金的利息部分	(22)	22	-	-
融資活動所用現金淨額	(167,804)	487	(167,317)	(88,285)

附註1：「與經營租賃有關的估計金額」指與分類為經營租賃的租賃有關的2019年現金流量估計金額，猶如國際會計準則第17號於2019年仍然適用。該估計假設租金與現金流量之間並無差異，且所有於2019年訂立的新租賃已根據國際會計準則第17號分類為經營租賃，猶如國際會計準則第17號於2019年仍然適用。任何潛在的淨稅影響忽略不計。

附註2：於此影響表中，該等現金流出由融資重新分類至經營，以計算經營活動所得現金淨額及融資活動所用現金淨額的假設金額，猶如國際會計準則第17號仍然適用。

3. 收益及分部報告

本集團的收益及對綜合業績的貢獻主要來自其於中國內地的人血白蛋白注射液、抗生素、專注於與人體血漿製品互補的其他治療藥品及其他快速增長類別的銷售額，我們視其為單一的經營及可報告分部，採取與內部向本集團高級管理層報告資料以供資源分配及表現評估一致的方式報告。此外，本集團使用的主要非流動資產絕大部分位於中國內地。因此，除以實體為單位的披露外，未有呈列分部分析。

收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
屬國際財務報告準則第15號範圍的來自客戶合約的收益		
貨物銷售	<u>535,441</u>	<u>573,894</u>

來自客戶合約的收益

(i) 收益資料明細

貨物類型	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
人血白蛋白注射液	361,505	318,194
抗生素(安可欣、麥道必及特福猛)	171,869	207,339
銷售其他產品(滔羅特、愛賽福、達菲林及達納康)	<u>2,067</u>	<u>48,361</u>
來自客戶合約的收益總額	<u>535,441</u>	<u>573,894</u>

地區市場

本集團於截至2019年及2018年6月30日止六個月所有來自客戶合約的收益均來自位於中國內地(本集團主要營運實體註冊地)的客戶。本集團的非流動資產絕大部分位於中國內地。

確認收益的時間

截至2019年及2018年6月30日止六個月，本集團所有來自客戶合約的收益於轉讓貨物的時間點確認。

主要客戶資料

來自各主要客戶佔總收益10%或以上的收益載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
客戶A	104,933	-
客戶B	59,869	不適用*
客戶C	不適用*	90,161
客戶D	-	86,840

* 少於總收益的10%

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

貨物銷售

履約責任於交付貨物時達成，而付款一般於交付後45天至一年內到期，惟新客户及小型客戶通常須預先付款。

4. 其他收入及收益

有關其他收入及收益的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
銀行利息收入	83	428
政府補助*	691	-
服務收入	12,492	-
匯兌收益淨額	-	2,461
其他	31	31
	<u>13,297</u>	<u>2,920</u>

* 並無有關政府補助的未履行條件或或然事項。

5. 財務成本

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(附註) (未經審核)
銀行及其他借款利息	10,058	13,539
應收票據貼現利息	133	934
租賃負債利息	22	-
債券利息	-	6,202
	<u>10,213</u>	<u>20,675</u>

附註：本集團於2019年1月1日使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不予重列。見附註2.2。

6. 除稅前溢利／(虧損)

本集團的除稅前溢利／(虧損)已扣除／(計入)下列項目：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(未經審核)
已售存貨成本		444,514	459,015
僱員福利開支(包括董事薪酬)：			
工資及薪金		4,618	4,749
福利及其他利益		148	212
以權益結算的購股權開支	13	(50)	268
退休金計劃供款			
— 一定額供款基金		713	588
住房公積金			
— 一定額供款基金		242	236
僱員福利開支總額		5,671	6,053
投資物業折舊	9	29	—
其他物業、廠房及設備項目折舊	9		
— 自有物業、廠房及設備		4,679	5,264
— 使用權資產		474	—
無形資產攤銷		56	55
存貨撇減至可變現淨值*		—	4,275
存貨撇銷*		—	971
研究開支		387	677
就貿易應收款項確認的減值虧損		5,624	—
經營租賃項下最低租賃付款		—	759
短期租賃應付款項		124	—
匯兌虧損／(收益)淨額		618	(2,461)
透過損益按公平值計量的金融資產公平值收益		—	(3,351)

附註：本集團於2019年1月1日使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不予重列。見附註2.2。

* 計入綜合損益及其他全面收益表內「其他開支」中。

7. 所得稅(開支)／抵免

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
期內於中國內地的企業所得稅(「中國企業所得稅」)	(7,445)	(728)
期內香港利得稅	(551)	—
遞延稅項	1,412	3,364
期內稅項(開支)／抵免總額	<u>(6,584)</u>	<u>2,636</u>

附註：

- (a) 根據開曼群島及英屬維爾京群島的規則及法規，本集團毋須繳納開曼群島及英屬維爾京群島的任何所得稅。
- (b) 香港利得稅撥備乃透過對截至2019年6月30日止六個月應用估計年度實際稅率16.5% (2018年：16.5%) 計算得出，惟本集團符合利得稅兩級制的一間附屬公司除外。

該附屬公司應課稅溢利的首筆2百萬港元按8.25%的稅率課稅，餘下應課稅溢利則按16.5%課稅。

截至2018年6月30日止六個月，由於期內本集團並無來源於或賺取自香港的應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

- (c) 中國企業所得稅撥備乃根據期內中國內地有關所得稅規則及法規所釐定分別適用於中國內地附屬公司的中國企業所得稅稅率計提。截至2019年及2018年6月30日止六個月，所有中國附屬公司須按中國企業所得稅稅率25%繳稅。

8. 每股盈利／(虧損)

(a) 每股基本盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)是基於期內本公司普通股權益持有人應佔溢利／(虧損)人民幣15,207,000元(截至2018年6月30日止六個月：虧損人民幣48,736,000元)，及期內已發行普通股的加權平均數1,691,890,585股(截至2018年6月30日止六個月：1,685,113,075股)計算。

(b) 每股攤薄盈利／(虧損)

截至2019年6月30日止六個月，每股攤薄盈利並無假設本公司尚未行使的購股權獲行使，原因為購股權行使價高於每股平均市價。

截至2018年6月30日止六個月，每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，原因為潛在發行在外普通股對每股基本虧損有反攤薄影響。

9. 投資物業及其他物業、廠房及設備

投資物業及其他物業、廠房及設備於期內的變動如下：

	投資物業 人民幣千元 (未經審核)	其他物業、 廠房及設備 人民幣千元 (未經審核)
於2019年1月1日的賬面值	-	181,809
首次應用國際財務報告準則第16號的影響	-	1,817
添置	-	101
資本化建設開支	-	89
轉撥至投資物業	-	(7,247)
轉撥自其他物業、廠房及設備	7,247	-
折舊(附註6)	(29)	(5,153)
	<u>7,218</u>	<u>171,416</u>
於2019年6月30日的賬面值	<u>7,218</u>	<u>171,416</u>

於2019年6月30日，本集團賬面淨值約人民幣83,421,000元(2018年12月31日：人民幣84,472,000元)的樓宇建於本集團仍在申請土地使用權證的土地上。董事認為本集團有權合法及有效佔用及使用上述土地。董事亦認為，上述事宜對本集團於2019年6月30日的財務狀況不會有任何重大影響。

計入其他物業、廠房及設備的本集團投資物業及土地位於中國內地，按中期租約持有。

使用權資產

如附註2.2所述，本集團已使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號，並調整於2019年1月1日的年初結餘以確認與先前根據國際會計準則第17號歸類為經營租賃的租賃項目相關的使用權資產。有關本集團按相關資產類別劃分的使用權資產之賬面值的進一步詳情載於附註2.2。

10. 貿易應收款項及應收票據

	附註	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項 減值	(a)	<u>66,320</u> <u>(6,739)</u>	<u>23,921</u> <u>(1,115)</u>
貿易應收款項，扣除減值 應收票據	(b)	<u>59,581</u> <u>-</u>	<u>22,806</u> <u>3,371</u>
		<u>59,581</u>	<u>26,177</u>

- (a) 除新客戶及小客戶於交付貨品前預付款項外，本集團向重要客戶授出自交付貨品後起計為期45日至一年的信貸期。本集團尋求對尚未收回應收款項的結算維持嚴格控制，並設有信貸控制部門，以將信貸風險降至最低。貿易應收款項為不計息及無抵押。

於報告期末基於發票日期的貿易應收賬款賬齡分析如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元
三個月內	40,847	20,684
三至十二個月	24,919	2,755
一年以上	554	482
	<u>66,320</u>	<u>23,921</u>
貿易應收款項	<u>66,320</u>	<u>23,921</u>

- (b) 於報告期末基於票據發行日期的應收票據賬齡分析如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018 年12月31日 人民幣千元
三個月內	-	3,371
應收票據	<u>-</u>	<u>3,371</u>

11. 已抵押銀行結餘以及現金及現金等價物

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元
銀行存款	31,429	80,227
銀行及手頭現金	74	103
	<u>31,503</u>	<u>80,330</u>
財務狀況表中的現金及現金等價物	31,503	80,330
已抵押銀行結餘	7,891	13
	<u>39,394</u>	<u>80,343</u>
減：取得時原到期日超過三個月的已抵押銀行存款	<u>(7,891)</u>	-
現金流量表所示現金及現金等價物	<u>31,503</u>	<u>80,343</u>

12. 貿易應付款項

於報告期末基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元
三個月內	23,791	106,241
三至十二個月	58,002	660
	<u>81,793</u>	<u>106,901</u>

本集團的貿易應付款項不計息，一般於90日內結清。

13. 以權益結算的股份支付交易

本公司運作購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在向為本集團發展作出貢獻的合資格參與者提供獎勵及回報。購股權計劃的合資格參與者為本公司、其附屬公司或本集團持有任何股權的實體(「投資實體」)的僱員(無論全職或兼職)，包括本公司、其附屬公司及任何投資實體的董事(包括獨立非執行董事)及高級管理層。購股權計劃已於2016年2月1日獲本公司股東批准並於本公司股份上市後生效，且除非另行取消或修訂，否則將由2016年2月1日起計十年內維持有效。

期內購股權數目及加權平均行使價如下：

	附註	加權平均 行使價 每股港元 (未經審核)	購股權 數目 千份 (未經審核)
於2019年1月1日尚未行使 期內沒收	(i) (ii)	0.568 0.568	16,850 (1,200)
於2019年6月30日尚未行使		<u>0.568</u>	<u>15,650</u>

附註：

- (i) 於2019年1月1日尚未行使的購股權指本公司就若干合資格參與者對本集團發展作出的貢獻，於2016年9月21日根據購股權計劃按行使價每股0.568港元向彼等授出的16,850,000份購股權。
- (ii) 期內，根據購股權計劃向若干合資格參與者授出的購股權於彼等辭任後沒收。

於2019年6月30日及2018年12月31日，尚未行使的購股權的行使價及行使期如下：

2019年 6月30日		行使期
購股權數目 千份	每股行使價 港元	
6,260	0.568	2017年9月21日至2022年9月20日
4,695	0.568	2018年9月21日至2022年9月20日
<u>4,695</u>	<u>0.568</u>	2019年9月21日至2022年9月20日
15,650		
2018年 12月31日		行使期
購股權數目 千份	每股行使價 港元	
6,740	0.568	2017年9月21日至2022年9月20日
5,055	0.568	2018年9月21日至2022年9月20日
<u>5,055</u>	<u>0.568</u>	2019年9月21日至2022年9月20日
16,850		

14. 承擔

(a) 於2019年6月30日尚未履行且未於中期簡明財務資料撥備的資本承擔：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
— 建設倉庫	<u>83,719</u>	<u>83,719</u>

(b) 於2018年12月31日，根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃款項總額的應付款項如下：

	物業 人民幣千元
一年內	1,466
一年後但五年內	<u>752</u>
	<u>2,218</u>

本集團為根據租賃持有的若干物業的承租人，該等租賃先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃。本集團採用經修訂追溯法首次採納國際財務報告準則第16號。根據該方法，本集團調整於2019年1月1日的年初結餘，以確認與該等租賃有關的租賃負債，惟短期租賃除外(見附註2.2)。於2019年1月1日之後，未來租賃付款根據附註2.2所載政策於財務狀況表內確認為租賃負債。

15. 重大關連方交易

(a) 本集團於期內與關連方進行的重大交易如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元
由黃祥彬先生(控股股東兼本集團主要管理人員)擔保：		
計息其他借款	140,000	140,000
計入其他應付款項及應計款項的應付利息	13,865	12,759
以Risun所持有的本公司股份作抵押		
計息其他借款	140,000	140,000
計入其他應付款項及應計款項的應付利息	13,865	12,759

(b) 本集團主要管理人員薪酬：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物福利	1,039	780
退休金計劃供款	29	15
	<u>1,068</u>	<u>795</u>

16. 股息

於2019年8月30日舉行的董事會會議上，本公司董事決議不會就本期間向權益股東宣派或派付任何中期股息(截至2018年6月30日止六個月：零)。

17. 金融工具的公平值計量

(a) 按公平值計量的金融資產及負債

(i) 公平值層級

下表呈列於報告期末按經常性基準計量的本集團金融工具的公平值，歸類為國際財務報告準則第13號公平值計量定義的三級公平值層級。公平值計量歸類的等級經參考估值技術中使用的輸入值的可觀察程度及重要性釐定如下：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入值(即相同資產或負債於計量日在活躍市場的未調整報價)計量的公平值
- 第二級估值：使用第二級輸入值(即可觀察程度未達第一級的輸入值)且不使用重大不可觀察輸入值計量的公平值。不可觀察輸入值為無市場數據可作參考的輸入值
- 第三級估值：使用重大不可觀察數據作重要輸入值以計量的公平值

本集團設有由財務經理帶領的團隊，負責對金融工具進行估值。該團隊直接向首席財務官及審核委員會匯報，並負責於各中期及年度報告日期編製內含公平值計量變動分析的估值報告，交由首席財務官審閱及批准。首席財務官及審核委員會配合報告日期每年兩次商討估值程序及結果。

於2019年6月30日的公平值計量分類為
於2019年
6月30日
的公平值 第一級 第二級 第三級
人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核) (未經審核) (未經審核)

經常性公平值計量
金融資產：
應收票據

	-	-	-	-
	_____	_____	_____	_____

於2018年12月31日的公平值計量分類為
於2018年
12月31日
的公平值 第一級 第二級 第三級
人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元

經常性公平值計量
金融資產：
應收票據

	3,371	3,371	-	-
	_____	_____	_____	_____

截至2019年6月30日止六個月，第一級與第二級之間並無轉撥，亦無轉入或轉出第三級(2018年：無)。本集團的政策為於各公平值層級的等級之間發生轉撥的報告期末確認有關轉撥。

(b) 非按公平值列賬的金融資產及負債的公平值

本集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具賬面值與其於2019年6月30日及2018年12月31日的公平值並無重大差異。

18. 比較數字

本集團於2019年1月1日使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料未予重列。有關會計政策變動的進一步詳情參閱附註2.2。

19. 批准中期簡明財務資料

本中期簡明財務資料已於2019年8月30日獲董事會批准及授權刊發。

管理層討論及分析

業務回顧

於2019年上半年，隨著數項2018年政策的全面實施，醫藥行業在政府政策的持續影響下繼續發展。本公司進一步完善了自身的營銷體系以期提高終端市場的份額。回顧上半年，在各經銷商和推廣商的協作下，本集團的營銷網絡不僅覆蓋了大型城市中心的頂尖醫院，同時還滲透到地市及二、三綫城市的終端市場。自主營銷體系令本集團更好地適應政策變化，亦能更靈活地應對市場變化。

本公司所經銷的核心產品屬於血液製品板塊，該細分領域的市場有著明顯的周期性變化。2019年上半年，由於去庫存完成以及國內外廠家人血白蛋白供應放緩，白蛋白產品售價趨穩，市場迎來一次明顯復甦。於報告期內，市場上的人血白蛋白供應總量為2,270萬支，較2018年同期下降19.5%。我們估計2019年下半年的人血白蛋白供應會有顯著攀升。

於整個報告期內，人血白蛋白注射液收益為人民幣361.5百萬元，較2018年同期增加約13.6%或人民幣43.3百萬元。有關營業額增加主要是由於本集團自2019年起獲得了供應商斯德哥爾摩及德國工廠所產人血白蛋白產品的中國市場獨家經銷權，而該獨家經銷權在去年僅對中國24個省份有效。根據供應商在2019年下半年增加供應量的計劃，預計人血白蛋白的供應及銷售將會繼續增加。

隨著本集團業務模式重構完成以及自主銷售網絡的逐步完善，本公司逐漸削減在渠道開發和銷售費用上的投入，促使本集團在2019年上半年產品盈利能力提高，順利實現扭虧為盈。於報告期內，本集團錄得純利約人民幣15.2百萬元。2019年上半年成功轉型業務體系及實現盈利為本公司2019年下半年的表現奠定了良好的基礎。本集團相信本公司2019年的業務將重回正軌。

1. 核心產品

人血白蛋白注射液

血液製品起源於20世紀40年代初，經過幾十年的快速發展，產品品種已由最初的人血白蛋白發展到近期人血白蛋白、免疫球蛋白和凝血因子類等3大系列20多個品種。隨著新的適應症的獲批和診治率的提高，國際血漿蛋白治療協會(PPTA)預計全球血液製品市場需求仍將保持高速增長。人血白蛋白作為中國血液製品市場中最大的銷售品種，也是目前唯一可以允許進口的血液製品，2019年上半年的批發量為2,268萬瓶(2018年上半年：2,815萬瓶)，其中進口和國產的比重分別為57.1%和42.9%。本集團經營的人血白蛋白注射液是由全球血液製品巨頭之一的奧克特珐瑪公司生產，用於治療因血容量降低引起的休克、消除水腫和有毒物質、新生兒高膽紅素血症等，是國家醫保目錄乙類產品。以2019年上半年中國人血白蛋白注射液批發量統計，奧克特珐瑪人血白蛋白注射液市場佔有率約為5.5%(2018年上半年：8.0%)。

安可欣(注射用頭孢味辛鈉)

本集團經營的安可欣是由塞浦路斯麥道甘美大藥廠(「麥道甘美」)生產，屬第二代頭孢類抗菌素。用於治療敏感細菌所造成的感染症，如呼吸道感染、生殖泌尿道感染、皮膚及軟組織感染等，該產品被納入國家基本藥物目錄、國家醫保目錄甲類品種。

麥道必(注射用頭孢呱酮鈉)

本集團經營的麥道必由麥道甘美生產，屬第三代頭孢類抗菌素。該產品用於治療敏感產菌引起的感染症，如呼吸系統、生殖泌尿道感染、膽道、胸腹腔、皮膚及軟組織感染、盆腔感染及敗血症等。該產品對流感桿菌、腦膜炎球菌引起的腦內感染亦有療效。

2. 營銷網絡發展

本集團的營銷服務通過內部團隊及與第三方推廣服務商合作而展開。因此，不斷拓展營銷推廣網絡，並持續強化對經銷商及推廣服務商的管理是本集團的重點發展戰略之一。於報告期內，本集團以「靈活應變和專業高效」為目標，著力打造營銷隊伍快速應對市場變化以及高效執行運營方案兩方面的能力，對各部門進行人才盤點，精簡營銷推廣隊伍組織架構。同時，進一步細化營銷團隊績效管理，優化對各產品投入的銷售資源分配，提升營銷推廣隊伍業務運營效率。於2019年6月30日，本集團擁有的內部營銷團隊約60人。

與此同時，本集團積極應對在各省加速落地的「兩票制」，全面梳理現有經銷商網絡結構，在與經銷商進行充分交流的基礎上，採取內部銷售隊伍和與各地經銷商合作的方式，加速推動銷售渠道向終端市場延伸，由原有按照區域劃分轉型到現時按照各個區域內的醫院劃分對應的推廣服務商，使本公司的銷售網絡直達終端市場，同時從大型的三級甲等醫院逐漸往下覆蓋到省地市以及縣一級醫院，不斷加深市場滲透率，以達到建立每家醫院均有對應推廣服務商的精細化管理體系。

另外，本集團進一步強化內部營銷團隊對產品市場推廣活動的直接參與，包括定期向第三方推廣服務商提供產品知識培訓，通過籌辦或參與醫療或醫藥會議、座談會及產品研討會等方式直接參與產品的學術推廣活動，拓展產品主要治療領域的意見領袖網絡等，以保證產品信息準確及時地傳達至醫生。除了產品推廣外，本集團還主動邀請全國第三方推廣服務商一同探討解讀國家政策的重大影響，提高本集團培訓的附加值及吸引力。於報告期內，本集團擁有遍佈中國31個省、市及自治區的530多名經銷商及推廣服務商，覆蓋至全國約1,300家三級醫院、1,500家二級醫院及超過1,200家一級醫院、藥房和其他醫療機構。

3. 冷鏈倉儲設施

考慮到本集團今後業務擴張需求以及血液製品、生物製品在倉儲、運輸環節對於醫藥冷鏈的巨大需求，本集團在四川省成都市雙流區建設了冷鏈倉儲設施。本集團已完工第一期冷鏈倉設施(15,000平方米)，可滿足本集團自身的倉儲需求，並更好地控制產品組合中血液製品的質量安全。此外，待第二期建設(包括25,000平方米的冷鏈倉儲及47,000平方米的研發基地)竣工時可向第三方提供高質量的醫藥冷鏈倉儲服務，形成本集團新的業務單元。目前，本集團向雙流區政府提請辦理的土地出讓手續正在順利進行中。

除上文所述者外，本集團並無持有任何重大投資，於報告期內亦無任何附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購或出售。

4. 研發

本集團與中國中醫科學院中藥研究所訂立合作協議，開發以雄黃為原料的新型化學藥物「Sinco I」，用於治療急性早幼粒細胞白血病。該合作旨在拓展本集團上游業務並於日後為該治療領域的患者提供新藥。本集團目前正致力於設計和建設開展實驗的試驗基地。於報告期內，本集團產生開發Sinco I的研發費用為人民幣0.4百萬元。

前景及展望

2019年，國內外宏觀經濟環境依然充滿不確定性因素。在「健康中國」的頂層戰略下，中國醫藥衛生體制改革將進入攻堅之年，其特點是多項醫改政策將全面實施，產業結構優化、技術設施升級、國際化發展會受到更多支持。與此同時，企業格局和產品格局會更加分化，行業整合加速，機遇與挑戰並存。人口老齡化、健康意識提高、疾病譜轉變、新興技術運用等因素將衍生支持中國醫藥行業發展的長期剛性需求，醫藥衛生行業作為中國的重要民生行業，仍具有強勁的增長動力和需求。

本集團將繼續秉持優化營銷網絡和產品組合的企業發展戰略，堅持以血液製品和抗生素製品為業務發展的核心治療領域，透過集中優勢資源，不遺餘力地快速完成在新政策下的銷售模式調整，從而穩定本集團的業務。在擴大營銷網絡上，本集團將加快銷售隊伍建設步伐，不斷推進營銷網絡渠道下沉並通過開發與醫院的多模式合作方式向終端市場延伸，為本集團提升利潤貢獻，打造核心營銷能力和建立終端網絡以期容納更多產品。在業務發展方向上，本集團將積極拓展進入下游醫院產業的業務，並不時尋求合作和擴張機會，以獲取橫向或縱向整合可能帶來的協同效應，本集團相信該等戰略可帶來長期穩定增長並增強本集團的核心競爭力和盈利穩定性。

此外，本集團將繼續加強企業內部控制體系建設及風險管理，亦高度關注企業社會責任，並在本集團管治中踐行。本集團將為員工提供理想的職業發展平台，並通過不懈努力為股東創造更大價值。

財務回顧

收益

本集團於報告期內錄得收益人民幣535.4百萬元，較2018年同期的人民幣573.9百萬元減少人民幣38.5百萬元，減幅6.7%，可進一步分析如下：

		截至6月30日止六個月			
		2019年		2018年	
		人民幣	收益佔比	人民幣	收益佔比
		百萬元		百萬元	
人血白蛋白注射液	1)	361.5	67.5	318.2	55.4
抗生素	2)	171.9	32.1	207.3	36.1
其他產品	3)	2.0	0.4	48.4	8.5
合計		<u>535.4</u>	<u>100.0</u>	<u>573.9</u>	<u>100.0</u>

附註：

- 1) 報告期內本集團人血白蛋白注射液收益為人民幣361.5百萬元，較2018年同期增加約13.6%或約人民幣43.3百萬元。有關營業額增加主要是由於本集團自2019年起獲得了供應商斯德哥爾摩及德國工廠所產人血白蛋白產品的中國市場獨家經銷權，而該獨家經銷權在去年僅對中國24個省份有效。根據供應商在2019年下半年增加供應量的計劃，預計人血白蛋白的供應及銷售將會繼續增加。

- 2) 報告期內來自抗生素的銷售收益較2018年同期減少人民幣35.4百萬元。減少主要是由於嚴峻的市場競爭導致安可欣銷售減少和今年停售了非核心產品愛賽福。
- 3) 報告期內其他產品貢獻銷售收益的比例較低。由於本集團將主要資源集中在人血白蛋白注射液及抗生素等核心產品業務上，因此報告期內其他產品銷售收益較2018年同期下降約人民幣46.4百萬元。

銷售成本

本集團於報告期內錄得銷售成本人民幣444.5百萬元，較2018年同期的人民幣459.0百萬元減少人民幣14.5百萬元，減幅3.2%，總體與產品銷售的減少一致。

毛利及毛利率

於報告期內，本集團錄得毛利人民幣90.9百萬元，較2018年同期的人民幣114.9百萬元減少人民幣24.0百萬元。與2018年同期相比，報告期內毛利率則由20.0%減少至17.0%。減少主要是因為抗生素毛利減少人民幣38.7百萬元和其他產品毛利減少人民幣0.8百萬元，以及部分被人血白蛋白毛利增加人民幣15.5百萬元所抵銷。

其他收入及收益

於報告期內，本集團其他收入及收益合共約人民幣13.3百萬元，較2018年同期增加人民幣10.4百萬元。報告期內其他收入及收益主要包括(i)服務收入人民幣12.5百萬元；及(ii)政府補助人民幣0.7百萬元。本集團銀行利息收入與2018年同期基本持平。此外，本集團於報告期內亦錄得服務收入人民幣12.5百萬元，而2018年同期並無確認該等收入。

銷售及經銷開支

於報告期內，本集團銷售及經銷開支約人民幣44.5百萬元，較2018年同期減少人民幣73.8百萬元。減少主要是由於市場開發費用的顯著減少。本集團已在執行「兩票制」的2017年和2018年於該領域進行了大量投資，為後續的銷售渠道建設和調整奠定了堅實的基礎。

行政開支

報告期內，本集團錄得行政開支人民幣21.0百萬元，較2018年同期減少人民幣6.2百萬元，主要由於報告期內專業服務費減少人民幣5.6百萬元。

其他開支

報告期內，本集團錄得其他開支人民幣1.1百萬元，較2018年同期減少人民幣5.3百萬元，主要由於報告期間並無存貨撇減，而2018年同期曾作出人民幣4.3百萬元的存貨撇減。

財務成本

報告期內，本集團錄得財務成本人民幣10.2百萬元，較2018年同期減少人民幣10.5百萬元，其中(1)債券利息支出減少人民幣6.2百萬元；(2)銀行及其他借款利息開支費用減少人民幣3.5百萬元；及(3)應收票據貼現利息減少人民幣0.8百萬元。

所得稅開支

報告期內，本集團錄得所得稅開支為人民幣6.6百萬元，原因為經營業績處於盈利狀態。於2018年同期，由於經營業績處於虧損狀態，本集團錄得所得稅抵免人民幣2.6百萬元。

報告期內溢利

由於前述原因，本集團錄得純利人民幣15.2百萬元，而2018年同期則錄得虧損淨額人民幣48.7百萬元。

存貨

截至2019年6月30日，存貨餘額為人民幣14.0百萬元(2018年12月31日：人民幣214.8百萬元)，較2018年的年結日餘額減少人民幣200.8百萬元。減少的主要原因是報告期內本集團加大了產品的銷售推廣力度，使得人血白蛋白注射液庫存餘額減少人民幣186.7百萬元，以及抗生素及其他產品庫存餘額減少人民幣14.1百萬元。

由於在報告期內的銷量有所回升，本集團於報告期內的平均存貨周轉天數為47天，較2018年的126天減少79天。

貿易應收款項及應收票據

截至2019年6月30日，貿易應收款項餘額為人民幣59.6百萬元(2018年12月31日：人民幣22.8百萬元)，較2018年的年結日餘額增加人民幣36.8百萬元的主要是因為本集團根據市場的銷售情況向某些經銷商及商業醫藥配送公司提供了45至360日不等的信用期以促進產品的銷售，導致貿易應收款項餘額增加。

截至2019年6月30日，應收票據餘額為零(2018年12月31日：人民幣3.4百萬元)。

預付款項、按金、其他應收款項及其他資產

截至2019年6月30日，預付款項、按金、其他應收款項及其他資產的即期部分為人民幣44.5百萬元(2018年12月31日：人民幣64.8百萬元)，較2018年的年結日餘額減少人民幣20.3百萬元的原因主要包括：(1)預付專業諮詢費減少人民幣1.6百萬元；及(2)與購買存貨相關預付款項減少人民幣21.7百萬元。

貿易應付款項

截至2019年6月30日，貿易應付款項為人民幣81.8百萬元(2018年12月31日：人民幣106.9百萬元)，較2018年的年結日餘額減少人民幣25.1百萬元，其中應付人血白蛋白注射液採購款減少約人民幣47.5百萬元，應付抗生素及其他產品採購款增加人民幣23.2百萬元。

其他應付款項

截至2019年6月30日，其他應付款項為人民幣26.0百萬元(2018年12月31日：人民幣205.5百萬元)，較2018年的年結日餘額減少人民幣179.5百萬元。應付市場推廣服務費及諮詢費減少人民幣15.8百萬元，及收到的經銷商保證金減少人民幣9.8百萬元；及貿易融資應付款項減少人民幣144.2百萬元。

借款

截至2019年6月30日，本集團的借款合計人民幣140.0百萬元，均須於一年內償還，詳情列示如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元
計息銀行貸款	—	5,000
計息其他貸款	140,000	140,000
合計	140,000	145,000

其他貸款為2018年4月向桂國平先生(「桂先生」,其非本公司的關連人士)借款人民幣140.0百萬元,年利率13.2%,到期日為2019年4月30日,所得款項已用於償還於同月到期的公司債券本金及利息。於2019年3月27日,本公司、桂先生、Risun Investments Limited(「Risun」)、黃祥彬先生(「黃先生」)、廣廈海外控股有限公司(「廣廈海外」)及葉頌韶先生(「葉先生」)訂立補充協議以將貸款的償還日期由2019年4月30日額外延長一年至2020年4月30日。此外,根據補充協議,桂先生仍為貸款人,而廣廈海外及葉先生成為新貸款人。貸款總額人民幣140,000,000元中,本公司將應付桂先生人民幣61,044,150.90元,廣廈海外人民幣65,420,560.70元,以及葉先生人民幣13,535,288.40元。有關詳情請參閱本公司於日期為2019年3月27日的公告。

負債比率

於報告期末,本集團的負債比率計算如下:

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元
計息銀行及其他借款	140,000	145,000
貿易應付款項	81,793	106,901
其他應付款項	26,005	205,525
應付稅項	6,006	1,943
租賃負債	1,352	-
減:現金及現金等價物	(31,503)	(80,330)
減:已抵押銀行結餘	(7,891)	(13)
負債淨額^(a)	215,762	379,026
權益	37,879	22,723
權益及負債淨額^(b)	253,641	401,749
負債比率^(a/b)	85.1%	94.3%

流動資金及資本來源

下表為本集團於報告期內的綜合現金流量表簡明摘要：

		截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	1)	119,103	93,651
投資活動所用現金淨額	2)	(187)	(888)
融資活動所用現金淨額	3)	(167,804)	(88,285)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(48,888)	4,478
外匯匯率變動影響淨額		48	(373)
期初現金及現金等價物	4)	80,343	75,651
期末現金及現金等價物	4)	31,503	79,756

1) 經營活動所得現金淨額

本集團報告期內經營活動產生現金淨流入約人民幣119.1百萬元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣93.7百萬元)，主要是由於報告期內銷售所得現金相較去年同期而言有所增加。

2) 投資活動所用現金淨額

本集團於報告期內無重大資本開支，投資活動所用現金淨流出人民幣0.2百萬元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣0.9百萬元)。

3) 融資活動所用現金淨額

本集團報告期內融資活動產生現金淨流出約人民幣167.8百萬元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣88.3百萬元)，其中(i)償還銀行貸款支出人民幣5.0百萬元；(ii)利息支出人民幣10.2百萬元；及(iii)向一名主要從事進口代理服務的獨立第三方就其代本集團結付的貿易應付款項償還計息其他應付款項人民幣144.2百萬元。

4) 下表載列本集團於報告期末的現金及現金等價物及已抵押銀行結餘：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元
以人民幣計值	34,819	25,849
以美元計值	4,233	53,490
以港元計值	281	937
以新加坡元計值	63	67
	39,394	80,343

外匯風險

本集團大部分資產及負債以人民幣計值，惟下列若干項目除外：

- 若干銀行結餘以美元、港元及新加坡元計值；及
- 向海外供應商購買產品及相關貿易應付款項以美元計值。

本集團通過外幣遠期及期權合約管理外匯潛在波動，並無訂立任何對沖交易。

資本開支

下表載列本集團於所示期間的資本開支：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
已資本化建造開支	89	-
購買物業、廠房及設備	101	670
	190	670

或然負債

截至2019年6月30日，本集團概無任何重大或然負債。

資產抵押

截至2019年6月30日，本集團已抵押資產的賬面值載列如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元
用於獲得貿易融資額度		
— 存貨	—	147,516
用於開立信用證及承兌匯票		
— 銀行結餘	<u>7,891</u>	<u>13</u>

股息

董事會決議不就報告期宣派任何中期股息(截至2018年6月30日止六個月：無)。

僱員及薪酬政策

截至2019年6月30日，本集團共有116名僱員。報告期內，本集團的員工成本總計人民幣5.7百萬元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣6.1百萬元)。

本集團僱員薪酬政策乃考慮有關當地市場的薪酬、行業的整體薪酬標準、通脹水平、企業營運效率及僱員表現等因素而釐定。本集團每年為僱員作一次表現評核，年度薪金檢討及晉升評估時會考慮有關評核結果。本集團根據若干績效條件及評核結果考慮其僱員年度花紅。本集團根據相關中國法規為其中國僱員作出社會保險供款。

本集團亦為僱員提供持續學習及培訓計劃，以提升彼等的技能及知識，藉此維持彼等的競爭力並提高客戶服務的質量。本集團於報告期在招聘方面並無遇到任何重大困難，亦無出現任何嚴重人員流失或任何重大勞資糾紛。

此外，本公司採納購股權計劃以肯定本集團若干僱員的貢獻，及向彼等提供獎勵，以挽留彼等繼續協助本集團的營運及發展。

企業管治守則

本集團致力於維持高水平的企業管治，以保障股東的利益並提高企業價值與問責性。本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)作為其本身的企業管治守則。

於報告期內，本公司一直遵守企業管治守則的所有守則條文，並採納其中大部分最佳常規。以下條文除外：

根據企業管治守則守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁的角色應予區分及由不同人士擔任。根據本公司的組織架構，黃先生為董事會主席兼本公司行政總裁。憑藉黃先生於醫藥行業的豐富經驗，董事會認為由同一人兼任主席及行政總裁職位，有利於本集團的業務前景及管理。在由富有經驗及卓越才幹的人士組成的高級管理層與董事會運作下，可確保權力與權限之間有所制衡。因此，董事會相信，該安排不會影響董事會與本公司管理層之間的權力與權限互相制衡。

證券交易的標準守則

本公司已採用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」)作為其董事進行證券交易之操守守則。經向董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於報告期內一直遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

更換核數師

本公司與安永會計師事務所(「安永」)一直未能就安永於截至2019年12月31日止財政年度的核數費用達成共識。經考慮有關事實及情況後，本公司審核委員會(其已獲賦予權力監督外聘核數師的成效)認為，以另一間大型會計師事務所取代安永符合本公司及其股東的整體最佳利益。

本公司已自安永接獲函件，確認概無有關其罷免而需提請股東或本公司債權人垂注的事宜。

於本公司2019年7月18日的股東特別大會上，根據本公司的組織章程細則，股東已罷免安永作為本集團核數師，而國富浩華(香港)會計師事務所有限公司則代替安永獲委任為本集團核數師，任期直至本公司下屆股東週年大會結束時為止。

於報告期內的可能收購事項、配售及可換股債券發行

可能收購事項的諒解備忘錄

於2018年12月15日，本公司與兩名第三方(「賣方」)訂立無法律約束力的諒解備忘錄(「諒解備忘錄」)，內容有關可能收購(「可能收購事項」)一間公司的大部分股權，且目標公司的相關集團主要經營婦幼健康護理服務及相關業務。根據諒解備忘錄的條款，倘諒解備忘錄訂約方於諒解備忘錄相關獨家期間結束時未能簽署相關正式協議，則諒解備忘錄將予終止。於本公告日期，諒解備忘錄訂約方並無簽署正式協議且諒解備忘錄訂約方未同意該獨家期間。因此，可能收購事項不會進行。董事會認為終止諒解備忘錄對本集團現有業務經營及財務狀況不會造成重大不利影響。有關可能收購事項的詳情載於本公司日期為2018年12月15日及2019年3月15日的公告。

可能收購事項、股份配售及可換股債券發行

於2019年2月4日，本公司與南華證券投資有限公司(「配售代理」)訂立配售協議(「配售協議」)，內容有關有條件(i)向不少於六名承配人按配售價每股配售股份不低於0.443港元配售最多338,378,117股配售股份；及(ii)向不少於六名承配人配售本金總額最多為170.0百萬港元的可換股債券(「配售事項」)。就此而言，本公司就可能收購一間公司與PIEL Capital Company Limited訂立日期為2019年2月4日的無法律約束力諒解備忘錄(「PP諒解備忘錄」)，以擬收購一間低成本、長壽及耐耗能源存儲系統供應商的若干權益。於2019年3月13日(交易時段後)，本公司與配售代理已訂立一份終止協議以終止配售協議。本公司及配售代理各自確認，其不會就配售協議項下任何責任向另一方提出任何申索，並進一步同意放棄其可對另一方提出的所有與配售協議有關的任何性質的權利。根據PP諒解備忘錄，其應於PP諒解備忘錄獨家期間(自PP諒解備忘錄日期起計六個月期間)屆滿時終止。於本公告日期，PP諒解備忘錄訂約方概無訂立有關可能收購事項的正式協議，因此，可能收購事項不會進行。有關可能收購事項、配售協議及終止協議的詳情載於本公司日期為2019年2月4日及2019年3月13日的公告。

貸款協議的補充協議

茲提述本公司日期為2018年4月23日、2019年3月27日及2019年4月9日的公告(「貸款公告」)，內容(其中包括)有關本公司(作為借款人)、桂先生(作為貸款人)、Risun(作為押記人)及黃先生(作為本公司貸款擔保人)於2018年4月23日訂立的貸款協議(「貸款協議」)，根據貸款協議向本公司提供金額為人民幣140,000,000元的貸款(「貸款」)。於2019年3月27日(交易時段後)，本公司、桂先生、Risun、黃先生、廣廈海外及葉先生，統稱「新貸款人」訂立補充協議(「補充協議」)，以將貸款的償還日期由2019年4月30日額外延長一年至2020年4月30日，惟須待若干先決條件(其中一項有關Risun就償付本金總額為人民幣78,955,849.10元的部分貸款以及根據貸款協議項下股份押記的相關應計利息轉讓若干股份(「轉讓」))達成。

根據補充協議，貸款的到期日將由2019年4月30日延長至2020年4月30日，惟受若干先決條件規限，其中一項有關Risun向新貸款人就償付部分貸款作出的轉讓(「轉讓先決條件」)。簽署補充協議後，轉讓先決條件已獲桂先生及新貸款人豁免，轉讓因而並無獲執行且不會根據補充協議發生。於2019年3月29日，由於補充協議的所有先決條件已獲豁免或達成(包括豁免轉讓先決條件)，故補充協議已完成及貸款到期日已由2019年4月30日延長至2020年4月30日。有關資料，請參閱貸款公告。

報告期末後事項

本公司並無報告期後事項須提請本公司股東注意。

審核委員會

審核委員會的主要職責包括審閱及監察本集團財務申報系統、編製財務報表及內部監控程序。其亦就本集團審核範圍內的事宜作為董事會與外聘核數師之間的重要聯繫。

審核委員會與本公司管理層及外聘核數師已審閱本集團報告期內的未經審核簡明中期業績。

截至2019年6月30日止六個月中期財務資料之審閱報告摘錄

本公司核數師已對有關本公司截至2019年6月30日止六個月之中期財務資料之審閱報告不發表意見，有關摘錄如下：

不發表結論之基準

與持續經營相關的多個不確定事項

如中期財務資料附註2.1所詳述，於2019年6月30日，貴集團的流動負債淨額為人民幣185,216,000元。於同日，貴集團借款總額為人民幣140,000,000元，需於1年內償還及歸類為流動負債，而貴集團僅有人民幣31,503,000元的現金及現金等價物。

以上情況，連同中期財務資料附註2.1所述的其他事項，表明存在重大不確定事項，可能導致貴集團持續經營能力嚴重成疑。

貴公司董事已經採取多項措施改善貴集團的流動資金及財務狀況，以應對其到期的負債，詳情載於中期財務資料附註2.1。中期財務資料是在持續經營的基礎上編製，該編製基礎是基於上述改善措施實施的結果，而該等措施的實施結果取決於多個不確定事項，包括：(a) 主要股東向貴集團提供財務支持之能力；(b) 貴集團有能力持續遵守所有未償還融資協議的條款及條件，及成功與貸方協商以確保未動用銀行融資將繼續提供給貴集團；及(c) 貴集團有能力產生經營現金流為貴集團的業務及其他融資需求提供資金。

倘貴集團未能達成上述計劃及措施，其可能無法在持續經營的基礎上繼續營運，並須作出調整將貴集團的資產賬面值調減至其可收回金額，計提可能進一步產生的負債撥備，同時將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產和流動負債。該等調整的影響尚未於中期財務資料中反映。

不發表結論

由於不發表結論之基礎各段所描述事項之重要性，吾等無法獲得足夠恰當的憑證以就中期財務資料得出結論。因此，吾等並未對本中期財務資料發表結論。

於香港聯交所及本公司網站刊發中期業績及2019年中期報告

本中期業績公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.sinco-pharm.com)，載有上市規則規定所有資料的2019年中期報告將於適當時候寄發予本公司股東，並於聯交所及本公司各自的網站登載。

承董事會命
興科蓉醫藥控股有限公司
主席兼執行董事
黃祥彬

中國大連，2019年8月30日

於本公告日期，執行董事為黃祥彬先生及張志傑女士；以及獨立非執行董事為劉英傑先生、汪晴先生及劉文芳先生。