

公司資料

董事會

執行董事

李振江先生(主席)
王志華女士
信雲霞女士
李惠民先生
孔敬權先生(於二零零五年六月七日委任)
侯江濤先生(於二零零五年六月七日辭任)

獨立非執行董事

李公民先生
王建平博士
周超凡教授

薪酬委員會

王建平博士(主席)
李公民先生
信雲霞女士

審核委員會

李公民先生(主席)
周超凡教授
王建平博士

授權代表

盧世東先生
李惠民先生

合資格會計師

盧世東先生

公司秘書

盧世東先生

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

註冊辦事處

Century Yard
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681 GT
George Town
Grand Cayman
British West Indies

總辦事處

中國
河北省
石家莊
樂城

香港主要營業地點

香港
灣仔
港灣道18號
中環廣場52樓
5201室

主要股份過戶登記處

Butterfield Bank (Cayman) Ltd.
Butterfield House
68 Fort Street
P.O. Box 705
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands

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

公司資料

主要往來銀行

東亞銀行有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司

中國銀行中山支行
中國
河北省
石家莊

中國銀行廊坊支行
中國
河北省
廊坊市

3

法律顧問

香港法律

胡關李羅律師行

中國法律

通商律師事務所

開曼群島法律

Conyers Dill & Pearman, Cayman Islands

股份代號

香港聯合交易所有限公司：2877

網址

www.shineway.com

財務概要

財務概要

截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團錄得下列經營業績：

- 期間營業額約為人民幣371,735,000元，比去年同期增長約10.5%；
- 經營溢利約為人民幣182,025,000元，比去年同期增長約13.0%；
- 股東應佔溢利約為人民幣170,761,000元，比去年同期增長約16.9%；
- 每股盈利約為人民幣0.21元，比去年同期下降12.5%。每股盈利減少是因為於二零零四年十二月本公司首次公開招股時發行230,000,000股新股份所致。若撇除這影響，則本公司的每股盈利會是人民幣0.28元，增幅16.7%；
- 本公司股本持有人應佔每股中期股息為人民幣10分，相當於截至二零零五年六月三十日止六個月派息率為純利的48.4%；
- 於二零零五年六月三十日，銀行結餘與現金約為人民幣1,181,973,000元，並無任何銀行借款。

公司概覽

中國神威藥業集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(以下統稱為「本集團」)主要從事現代中藥注射液、軟膠囊及顆粒產品(全部均可作即時治療用途)的研發、生產及銷售。本集團的產品主要於中華人民共和國(「中國」)市場銷售。

於二零零五年六月三十日，本集團在營運過程中定期生產25種處方藥及21種非處方藥。期間新增加一種治療心血管疾病的新藥血塞通滴丸。本集團目前投入市場的產品群類主要為供(i)治療各種中老年人及／或小兒常見疾多發病，包括心腦血管疾病、呼吸系統疾病、感冒及發燒及消化系統疾病；及(ii)抗病毒治療。於二零零五年的首六個月期間，治療心腦血管疾病的產品約佔本集團營業額的55.1%。抗病毒治療產品及其他產品佔本集團營業額分別約為25.9%和19.0%。

本集團來自處方藥和非處方藥的營業額的比例分別為80.4%和19.6%。

本集團的主要產品載列如下：

- 參麥注射液：供治療冠心病、病毒性心肌炎及心肺疾病
- 清開靈注射液：應用廣泛的廣譜抗病毒用藥，供治療病毒性疾病，包括呼吸道感染、病毒性肝炎、腦出血及腦血栓等
- 五福心腦清軟膠囊：供預防及治療冠心病及腦動脈硬化症
- 藿香正氣軟膠囊：供預防及治療中暑、腹部脹痛、嘔吐泄瀉
- 黃芪注射液：心血管疾病及抗病毒—供治療病毒性心肌炎、心功能不全及肝炎
- 舒血寧注射液：心腦血管疾病用藥

管理層討論及分析

業務回顧

截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團錄得營業額增長10.5%至約人民幣371,735,000元。本公司股本持有人應佔純利約為人民幣170,761,000元，同期增幅為16.9%。

注射液產品

於二零零五年的首六個月期間，本集團售出注射液產品約人民幣205,922,000元，較去年同期增長23.9%，主要是由於期內的參麥注射液及清開靈注射液有較高銷售額，分別錄得23.3%及19.4%銷售升幅所致。該強勁增長主要原因是得益於本集團重點發展注射液產品的策略，採取精選一級經銷商、加強分銷網路建設，以及提高市場覆蓋率。

於二零零五年首六個月，注射液產品佔營業額約55.4%，而於二零零四年同期則佔營業額約49.4%，本集團相信，以銷售量及生產能力計，本集團是目前中國最大中藥注射液生產商。

軟膠囊產品

於二零零五年的首六個月，本集團錄得軟膠囊產品銷售總額約人民幣119,184,000元，比去年同期稍降1.8%，或約人民幣2,173,000元。軟膠囊產品銷售下降主要是由於五福心腦清軟膠囊的銷售比去年同期減少約22.9%所致。減少的原因是由於本集團為了進一步提高效率而在年初致力整頓其分銷網絡，包括精選一級經銷商，歸攏渠道，進行價格治理，務求保障本集團長期、持續盈利水平和各級經銷商的利益。由於此策略奏效，故目前五福心腦清銷售已恢復正常。

於報告期間，藿香正氣軟膠囊的銷售額約達人民幣32,000,000元，相當於較去年同期有158%升幅。

顆粒產品

於二零零五年的首六個月，顆粒的銷售比去年同期稍降2.8%至約人民幣42,514,000元，主要是由於本集團策略性安排，上半年力求穩定，下半年確保增長。

管理層討論及分析

主要產品

參麥注射液－供治療冠心病、病毒性心肌炎及心肺疾病

於二零零五年的首六個月，本集團的戰略性重點產品之一參麥注射液的銷售額比去年同期上升23.3%，約達人民幣104,600,000元。參麥注射液的增長主要是得益於醫療市場對產品的強勁需求，及本集團於期內借助該產品已有的強勢品牌和針對性的營銷策略實施，進一步提高華北、華中優勢市場及華東及華南潛力市場滲透率和佔有率，促使產品的市場份額亦逐漸獲得提高。本集團相信，以銷售量計，本集團是目前中國最大參麥注射液生產供應商，根據一項獨立調查，目前參麥注射液在中國醫院採購的中藥中排名第一，該產品具有廣闊的發展空間。

清開靈注射液－應用廣泛的廣譜抗病毒用藥，供治療病毒性疾病，包括呼吸道感染、病毒性肝炎、腦出血及腦血栓等

本集團的戰略性重點產品之一清開靈注射液銷售增加19.4%至人民幣80,900,000元，佔本集團營業額的21.7%。本集團是中國最大的清開靈注射液生產商。該產品的增長主要來自華北及華中地區等優勢市場和華東、華南等潛力市場的增長。本集團相信，隨著進一步發展和聯盟戰略性全國經銷商，優化渠道結構，強化市場推廣力度，可確保該產品的持續增長。

五福心腦清軟膠囊－供預防及治療冠心病及腦動脈硬化症

五福心腦清軟膠囊銷售比去年同期下降約22.9%至人民幣63,600,000元，佔本集團營業額的17%。該產品銷售下降原因已於上文「軟膠囊產品」一段解釋。

憑藉強力「五福」品牌，本集團將不斷提高其管理及對終端客戶的支援，並增加銷售推廣活動。本集團相信，當分銷網絡管理取得顯著果效後，該產品可繼續保持增長勢頭。

具潛力產品

藿香正氣軟膠囊－供預防及治療中暑、腹部脹痛、嘔吐泄瀉

於首六個月期間，本集團錄得藿香正氣軟膠囊銷售的超強增長158%，錄得銷售金額約人民幣32,000,000元，佔本集團營業總額8.6%。由於其效用顯著及軟膠囊產品的較高吸收率，藿香正氣軟膠囊是非常受歡迎的非處方中藥。這產品屬國家保護中藥。本集團於該產品的增長主要得益於本集團的品牌優勢、渠道策略和終端拉動策略的有效實施。

管理層討論及分析

黃芪注射液－心血管疾病及抗病毒－供治療病毒性心肌炎、心功能不全及肝炎

黃芪注射液銷售增加55.7%達人民幣10,900,000元。該產品為公司的戰略性增長產品。由年初起，本集團加大這產品的市場推廣力度。憑藉優異的產品質量，這產品預期可成為年銷售達人民幣1億元的產品。

舒血寧注射液－心腦血管疾病用藥

於二零零五年首半年，舒血寧注射液錄得人民幣3,600,000元銷售額。此產品於二零零五年初開始批量投產。根據一項獨立調查，舒血寧注射液居中國醫院中藥採購量第三位，屬於心腦血管臨床用藥的大品種。本集團現利用其在注射液營銷上取得的經驗、已經具備的品牌優勢、規模經濟效益、技術優勢，於期間內成功導入市場，並可預期於未來數年達致大幅增長。同時，本集團已於二零零五年七月，為舒血寧提交註冊為國家保護中藥的申請，本集團相信，該產品將成為本集團的戰略性增長產品。

研究及開發

期內成就

期內，本公司取得血塞通滴丸的新藥證書，新藥證書的保護期為五年。

此外，本公司已獲得板藍根咀嚼片、冠心寧注射液及小兒清肺化痰顆粒的國家中藥保護品種證書，保護期由二零零零五年至二零一二年。

回顧期內，降脂通絡軟膠囊列入國家科技部二零零五年度國家重點新產品計劃。

在研項目

目前，本集團有17種具潛力的新產品研究項目正進行藥學、臨床試驗或已完成臨床試驗，其中5種用作治療心血管疾病、2種用作治療消化系統、1種用作治療抗病毒疾病及1種用作治療頸椎疾病。所有試驗正如期進行。

擴大分銷網絡

於二零零五年首六個月期間，本集團開始與全國性的重要經銷商建策略聯盟。此批重要全國性經銷商佔中國醫藥批發市場約60%。透過該聯盟，本集團將可加速於中國各地市場擴充及覆蓋面。

管理層討論及分析

監管環境的轉變

目前，據未經正式確認的資訊，指國家醫療保險目錄內的藥品的最高零售價可能會調低。目前，本集團並不得悉中國監管機關就此作任何正式通知。本集團相信，假若出現相關價格下調，鑒於本集團產品大多數的平均零售價遠低於現時國家醫保目錄的價格上限，價格下調將不會對本集團盈利構成重大影響。

近期公佈的監管政策變動，將會把批准OTC產品最高零售價的權力下放至省級物價部門。本集團相信，這項變動將提高藥品價格審批效率，促進合理的藥品價格制訂，從而建立一個穩健的市場。本集團相信，上述所稱的權力下放，將不會對本集團的盈利構成任何重大影響。

擴充生產及存貨能力

本公司已完成將其提取能力由1,800噸擴充至5,400噸。隨著預期注射液產品的強勁需求將進一步增加，本公司現正計劃興建一個新注射液車間，以將其現有注射液生產能力擴充一倍。預期車間將於明年底完成。

為應對本集團業務的不斷增長，於本年度上半年，本集團已開始興建一個大型物流中心，用於提高本集團對客戶的配送能力，以應付營業額增加的殷切需求。預期新物流中心將於二零零六年初竣工。

資本開支

截至二零零五年六月三十日止首六個月，本集團的資本開支如下：

- 1) 於二零零五年一月，約人民幣51,000,000元用作購買新建的中藥提取車間，將本集團的中藥提取能力增加至5,400噸。本集團相信，本集團是國內擁有最大中藥提取能力的企業。
- 2) 約人民幣80,800,000元用作收購神威藥業營銷有限公司(「神威營銷」)股本餘下的20%。於收購後，本集團持有神威營銷的100%股本，故消除了相關少數股東權益及增加集團純利。

為應對業務增長，於本年度下半年，預期約人民幣50,000,000元將用作興建新物流中心。本集團現已進入興建新注射液車間的計畫階段，投資額約人民幣80,000,000元。預期建築工程將於二零零六年底竣工。預計本公司注射液的年產量將比目前的水平增加一倍，達20億支。

管理層討論及分析

成本控制

於二零零五年首六個月，整體毛利率微升2.5%至67.7%，而去年同期則為65.2%。本集團注射液產品、軟膠囊產品及顆粒產品的平均毛利率分別為74.4%、64.3%及45.9%。毛利率增加，主要得益於本集團獨特的營銷模式在市場上取得的規模效益、高效的內部管控以及對原輔材料的採購成本實施科學的集中化控制，並憑藉其先進的生產技術達致高提取率及成品率。本集團注射液產品的銷售比去年同期高，亦是導致本集團於回顧期內毛利率有所提升的主因。

分銷成本

為繼續擴充重要和具潛力產品在中國主要省份和城市的覆蓋面，本集團已不斷在銷售和推廣方面付出更大努力。為配合其市場推廣活動，期內的整體分銷成本較去年同期增長22.6%，佔本集團營業額的12.9%（二零零四年：11.7%）。當中，廣告成本佔分銷成本的67.3%（二零零四年：70.4%）、運輸及交付成本佔14.5%（二零零四年：14.4%）、工資佔12.7%（二零零四年：10.9%）。由於員工人數增加，且市場覆蓋面擴大，故廣告及宣傳的費用已顯著上升，運輸及交付成本及工資均增幅溫和。

行政費用

由於本集團拓展業務，加上作為一家上市公司而需要額外成本，故本集團的行政費用佔銷售額的7.5%（2004：5.6%）。其中工資佔管理費用總額的33.2%（2004：28.0%）；這是由於期內集團增聘優秀管理人員所致。服務費佔管理費用總額的13.8%（2004：9.7%）。這項目是神威醫藥科技股份有限公司及神威醫藥科技(廊坊)有限公司為集團員工提供的福利服務，以及為廠房的養護而提供的服務，並由去年四月份開始計算，故其增加本期內的費用。研發費用佔5.7%（2004：4.8%）。折舊費用佔3.6%（2004：8.2%）。整體費用增加是由於從二零零四年十二月初上市後增設香港辦事處及業務相關費用增加。

財務狀況

貸款及銀行借款

本集團在二零零五年六月三十日結算時並沒有貸款及銀行借款（二零零四年：無）。

管理層討論及分析

流動資金及財務資源

本集團在二零零五年六月三十日的現金及銀行結餘折合為人民幣1,181,973,000元，包括以港元為單位的現金及銀行結餘人民幣977,320,000元及以人民幣為單位的現金及銀行結餘餘額人民幣204,653,000元。

於二零零五年六月三十日，本集團的流動比率(流動資產比流動負債)從二零零四年同期的10.4改善至11.6。

於二零零五年六月三十日，本集團的資產負債比率從二零零四年同期的0.09改善至0.07。

應收貿易賬款周轉期為94日(二零零四年：44日)。於二零零五年六月三十日，應收貿易賬款周轉期增加是由於由銀行代分銷商發出票據有所增加所致。

於回顧期間，應付貿易賬款周轉期維持於相對穩定的59日(二零零四年：53日)。

董事認為，本集團的財務狀況穩健，有足夠財務資源應付其未來發展所需。

資產抵押

本集團在二零零五年六月三十日結算時並沒有將任何資產作出抵押(二零零四年：無)。

或然負債

本集團在二零零五年六月三十日結算時並沒有任何或然債務(二零零四年：無)。

承受匯率波動風險

由於集團主要業務及生產均在中國所以不會受匯率波動風險。

重大投資及收購

本集團在二零零五年六月三十日止六個月期間，除收購中藥提取車間及神威營銷的20%股權外，並沒有作出重大投資及收購。

僱員

在二零零五年六月三十日，本集團僱員人數為1,650人。薪酬乃本著公平原則，參考市場情況及根據個別表現制定及修訂。本集團並為員工提供其他福利，包括：醫療保險及退休福利。本集團在香港的僱員亦均已加入強積金計劃。

管理層討論及分析

購股權計劃

本公司已根據二零零四年十一月十日通過之本公司唯一股東書面決議案採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，並用以獎勵下列人仕：

- (1) 本集團全職或兼職僱員及董事、及
- (2) 本公司及集團成員的股東所成立的全權信託及其指定人仕。

該股權計劃將於二零一四年十一月九日到期，董事可跟據股權計劃授出購股權予合資格人仕認購公司的股份。

在未取得本公司股東批准的情況下，根據該計劃可能授出的購股權所涉及的股份總數不得超過本公司於任何時間已發股份的10%。在未取得本公司股東批准的情況下，於任何一年內向任何人士授出及可能授出的購股權所涉及的已發行及須予發行股份數目不得超過本公司於任何時間已發行股份的1%。倘若向主要股東、獨立非執行董事、或彼等各自聯繫人(包括全權信託的全權信託對象，包括主要股東或獨立非執行董事或本公司主要股東或獨立非執行董事實益擁有的公司)所授出的購股權超過本公司股本的1%或價值超過5,000,000港元，則必須取得本公司股東的事先批准。

已授出的購股權須自要約日期起計十四日內於支付每股1港元時接納。購股權可自購股權授出日期起至授出日期起計十週年止任何時間行使。行使價由本公司董事釐定，並將不會低於以下的最高者：(i)本公司股份於授出日期的收市價；(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日的平均收市價；及(iii)本公司股份面值。

然而，自採納日期起直至本報告日期止期間，概無任何購股權已授出、已行使、已註銷或已失效。

未來展望

中國醫藥市場發展步伐迅速，主要增長動力包括下列各項：(1)中國GDP的持續增長；(2)中國人均收入的增長；(3)國家加大對公共衛生事業的投入；(4)城鎮化促使越來越多人參加國家基本醫療保險計畫；(5)人口老齡化，全民健康意識的不斷提高。此外，政府不斷的支持，亦促進行業發展。預計在「十一五」期間中國的醫藥行業仍將以17%左右的速度持續增長。另據中國醫藥經濟報近期預測，政府強制推行GMP認證，導致市場整合加劇，中國醫藥生產企業的組織架構將發生重大變化，一批以大型上市公司為核心的大企業集團將成為引領中國醫藥產業發展的主力軍，其生產集中度和利潤集中度將會越來越高。本集團作為中國中藥行業的領先者之一，將受惠於行業的發展。

管理層討論及分析

增長策略

本集團將繼續貫徹既定策略的實施，以期能夠在下半年和之後取得更大的成效。策略實施的具體表現如下：

1. 優化產品結構，在進一步提升主力產品（參麥、五福、清開靈）的收益貢獻基礎上，培育潛力產品，擴大其產品群（如：黃芪、舒血寧、藿香、清軟等），突出體現本集團產品特色、劑型特點，構建、形成本集團的品牌優勢。
2. 優化分銷渠道結構，預計年內將與分銷渠道配送能力、擁有資金實力強大、跨區域的大型戰略性經銷商形成緊密合作關係，同時精選一級和二級經銷商，形成區域渠道網路核心，以進一步穩定分銷渠道間流通價格和提高分銷渠道效率。
3. 強化銷售終端建設，年內在24個省區形成具有2,000家以上藥店規模的OTC終端網路的專業隊伍，同時培育並形成有一定專業（醫學、藥學）推廣能力，具有200家以上三級甲等醫院和數百家二級甲等醫院的Rx藥終端網路管理隊伍，以及面對大量廠礦醫院、社區門診和農村鄉鎮衛生院等終端的深度分銷隊伍和終端網路。
4. 實施區域增長策略，在發揚競爭優勢市場（東北、西北、華北區域）能力，同時在對中藥有殷切需求的市場（華南、華中、華東）上發掘商機，為本集團的未來增添新的產出區域（集團的區域戰略發展重點為珠江三角洲、長江三角洲、環渤海灣，長江沿線和京廣沿線的較富裕區域）。
5. 本集團將按照既定的研究和開發策略，在中老年慢性疾病、抗病毒、小兒多發常見病等領域繼續加大研發投入。
6. 謹慎篩選收購對象，進一步推進收購兼併事宜。

基於上述，本集團相信，本集團將能夠憑藉其優質產品及具吸引力價格繼續促進其營銷業務能力的增長。

管理層討論及分析

股息政策及中期股息

董事會（「董事會」）現擬採納股息政策，並建議於可見將來，每年向本公司全體股東分派不少於該年度可分派溢利的40%。中期及末期股息將於每年九月及六月分派予股東。

董事議決於二零零五年九月十二日向於二零零五年九月七日名列本公司股東登記名冊之股東派付截至二零零五年六月三十日止六個月的中期股息每股人民幣10分（二零零四年六月三十日止六個月：零）。相當於截至二零零五年六月三十日止六個月派息率本公司股本權益持有人應佔純利的48.4%。

主要股東

於本公司的權益

在二零零五年六月三十日，根據本公司按照證券及期貨條例第336段要求存置的名冊所記錄於本公司股份及相關股份擁有權益的各人士（並非本公司董事或行政總裁）如下：

股東名稱	職位	持有股份數目	佔公司股份 概約百分比
中滙國際投資有限公司（「中滙」）（註1）	全權信託的創辦人	600,000,000	72.29%
富威投資有限公司（「富威」）（註1,2）	最終受益人	600,000,000	72.29%
Trustcorp Limited（註1,2,3）	最終受益人	600,000,000	72.29%

註：

- (1) 該600,000,000股最終由中滙持有。
- (2) 中滙已發行股本由富威持有79.4%。餘下的約18.6%由美光有限公司（「美光」）持有及約2%由劉志勤，一位獨立第三者持有。所以跟據證券及期貨條例富威被視為持有本公司600,000,000股的權益。
- (3) 全部擁有富威的已發行股份由Trustcorp Limited，以全權信託人身份代表2004李氏家族信託，一個全權信託及其創辦人（跟據證券及期貨條例）李振江先生及其全權成員為李振江先生的家族成員（並不包括李振江先生個人），所以李振江先生跟據證券及期貨條例被定為實益擁有本公司的600,000,000股。

管理層討論及分析

董事持有股份

於二零零五年六月三十日，本公司董事及彼等的聯繫人於本公司及其相聯法團（具有證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）所賦予的涵義）的股份、相關股份及債券中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或須根據證券及期貨條例第352條記入該條例所指登記冊的權益或淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事名稱	有關公司的名稱	職位	持有股份數目	佔公司股份概約百分比
李振江	本公司	全權信託的創辦人（註1）	600,000,000	72.29%
孔敬權	本公司	實益擁有人	50,000	0.01%

註：

- (1) 該等600,000,000股股份由中滙持有，而富威擁有中滙約79.4%。富威則由一家信託公司Trustcorp Limited作為李氏家族二零零四年信託（一項全權信託）的信託人擁有100%，其創辦人（定義見證券及期貨條例）為李振江先生，而其全權信託對象為李振江先生的家族成員（不包括李振江先生本人）。因此，根據證券及期貨條例，李振江先生被視為於600,000,000股股份中擁有權益。

除上述披露資料以外，在二零零五年六月三十日本公司的董事及其關連人士均沒有持有或已沽空本公司及其關連公司的股份或債券。

購回、出售或贖回本公司之上市證券

集團於二零零五年七月四日至七月十四日在公開市場上回購3,000,000股普通股，價格由3.175至3.450港元，總成本為9,873,925港元。該等股份已經注銷。由於董事會認為當時集團的股價並不能反映公司的價值，所以進行回購行動。

除上述者外，截至二零零五年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何股份。

管理層討論及分析

遵守企業管治常規守則及標準守則

本集團一向十分重視高水平的企業管治。本集團自二零零四年十二月主板上市後定期與投資者會面，以提高企業的透明度。本集團在今年首六個月共與多個投資者會面及／或舉行電話會議，亦參與兩個機構性投資者論壇，主動發佈兩次自願性公告，舉辦多個投資者團到本集團參觀。並從本年六月份開始，每月發放《神威動態》於投資者。

本集團除審計委員會及薪資委員會外，還在期內建立了投資風險管理委員會，以提高本集團的合理投入及做出審慎的投資決定，加強日後投資項目的管理及監控。

本公司在期內一直遵守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14所載企業管治常規守則之規定。

本公司已採納上市規則附錄10所載標準守則為董事進行證券交易之行為守則（「守則」）。經向全體董事作出特定查詢後，本公司確認，全體董事均已遵守守則所載規定標準。

核數師的獨立審閱

截至二零零五年六月三十日止六個月的中期業績已由本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行審閱。核數師的獨立審閱報告載於本公司的中期報告內。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零五年九月五日至二零零五年九月七日（包括首尾兩天）期間，暫停辦理股份過戶登記。為符合獲派建議中期股息的資格，填妥的過戶表格連同有關股票，最遲須於二零零五年九月二日下午四時前，交回本公司股份過戶登記分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。

承蒙各位股東、社會各界關心神威發展人士的大力支持和信賴，以及本集團全體員工的共同努力，使得本集團取得如此斐然的成績，本人謹代表董事會致以謝意。

承董事會命

中國神威藥業集團有限公司

主席

李振江

香港，二零零五年八月十八日

獨立審閱報告書

Deloitte. 德勤

致中國神威藥業集團有限公司董事局

引言

本核數師獲中國神威藥業集團有限公司（「貴公司」）指示審閱載於第18至28頁的中期財務報告。

董事的責任

香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）要求中期財務報告按由國際會計準則委員會頒布的國際會計準則34「中期財務報告」及相關條款而編制。中期財務報告乃董事之責任，並獲董事批准。

本核數師之責任是根據審核工作之結果，對該等中期財務報告作出獨立結論，並按照經本行同意的委聘條款，將此結論僅向作為個體之股東呈報，並沒有其他用途。本行對此報告的內容並不向任何其他人士承擔責任或負責。

所完成之審閱工作

本核數師行乃按照香港會計師公會頒布之審核準則700「審閱中期財務報告之責任」進行是次審閱工作。審閱工作主要包括中期財務報告向管理層查詢及進行分析工作，並據此評估除另行披露外，是否已貫徹採用一致的會計政策及呈報方式。審閱並不包括多項核數程序如檢定資產、負債及交易的控制和進行核實，審閱工作的範圍比審核程序明顯較少，因此其準確程度亦較審核為低。據此，本行不會就中期財務報告給予意見。

審閱結論

於本行之審閱並不構成審核的原則下，本行並不認為須於截至二零零五年六月三十日止六個月之中期財務報告中作出任何重大修改。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零零五年八月十八日

簡明中期財務報告

業績

本公司的董事會（「董事會」）欣然提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零五年六月三十日止六個月未經審核綜合業績，以及截至二零零四年六月三十日止六個月的比較數字如下：

簡明綜合損益表

截至二零零五年六月三十日止六個月

	附註	二零零五年 人民幣千元 (未經審核)	二零零四年 人民幣千元 (經審核)
營業額	3	371,735	336,546
銷售成本		(120,063)	(117,240)
毛利		251,672	219,306
其他經營收入		6,645	167
分銷成本		(48,309)	(39,395)
行政開支		(27,983)	(18,927)
除稅前溢利	4	182,025	161,151
所得稅	5	(5,725)	(7,987)
本期純利		176,300	153,164
下列各項應佔：			
本公司權益持有人		170,761	146,061
少數股東權益		5,539	7,103
		176,300	153,164
股息	6	(82,700)	—
分派		—	(398,327)
每股盈利－基本	7	人民幣0.21元	人民幣0.24元

簡明中期財務報告

簡明綜合資產負債表

	附註	二零零五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	228,725	179,618
商譽		58,479	—
購買樓宇訂金		—	11,022
遞延稅項資產		8,081	8,982
		<u>295,285</u>	<u>199,622</u>
流動資產			
存貨		21,043	18,165
貿易及其他應收款項	9	206,373	205,676
應收關連公司款項		255	358
銀行結餘及現金		1,181,973	1,146,592
		<u>1,409,644</u>	<u>1,370,791</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	10	113,798	131,290
應付神威醫藥科技及神威廊坊款項		2,805	—
稅項負債		4,681	1,023
		<u>121,284</u>	<u>132,313</u>
流動資產淨值		<u>1,288,360</u>	<u>1,238,478</u>
		<u>1,583,645</u>	<u>1,438,100</u>
資本及儲備			
股本	11	87,980	87,980
儲備		1,495,665	1,324,747
本公司權益持有人應佔		<u>1,583,645</u>	<u>1,412,727</u>
少數股東權益		—	23,542
總權益		<u>1,583,645</u>	<u>1,436,269</u>
非流動負債			
應付神威醫藥科技款項		—	1,568
應付神威廊坊款項		—	263
		<u>—</u>	<u>1,831</u>
		<u>1,583,645</u>	<u>1,438,100</u>

簡明中期財務報告

簡明綜合權益變動表

截至二零零五年六月三十日止六個月

	本公司權益持有人應佔											少數	
	股本	股份溢價	合併儲備	匯兌儲備	法定盈餘	法定	酌情盈餘		累計溢利	總計	股東權益	總計	
					公積金	公益金	公積金	特別儲備					
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	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零零四年一月一日	—	—	—	—	61,819	30,713	192,010	—	111,194	395,736	63,889	459,625	
於二零零四年三月進行													
集團重組後轉撥至特別儲備	—	—	—	—	(42,970)	(21,286)	(192,010)	398,327	(142,061)	—	—	—	
於二零零四年三月進行集團													
重組後被視為特別儲備分派	—	—	—	—	—	—	—	(398,327)	—	(398,327)	—	(398,327)	
於二零零四年三月進行集團													
重組後少數股東權益的減少	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(17,660)	(17,660)	
已付少數股東權益股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(32,044)	(32,044)	
於權益直接確認入賬的收入及													
開支淨額	—	—	—	—	(42,970)	(21,286)	(192,010)	—	(142,061)	(398,327)	(49,704)	(448,031)	
期內純利	—	—	—	—	—	—	—	—	146,061	146,061	7,103	153,164	
期內確認入賬的收入及開支總額	—	—	—	—	(42,970)	(21,286)	(192,010)	—	4,000	(252,266)	(42,601)	(294,867)	
於二零零四年六月三十日	—	—	—	—	18,849	9,427	—	—	115,194	143,470	21,288	164,758	
集團重組所產生的盈餘	—	—	83,758	—	—	—	—	—	—	83,758	—	83,758	
發行股份	87,980	—	—	—	—	—	—	—	—	87,980	—	87,980	
發行股份所產生的溢價	—	1,038,588	—	—	—	—	—	—	—	1,038,588	—	1,038,588	
未於收益表確認外資附屬公司													
兌換時匯兌差額	—	—	—	379	—	—	—	—	—	379	—	379	
發行股份所產生的開支	—	(56,180)	—	—	—	—	—	—	—	(56,180)	—	(56,180)	

簡明中期財務報告

簡明綜合權益變動表 (續)

截至二零零五年六月三十日止六個月

	本公司權益持有人應佔											少數	
	股本	股份溢價	合併儲備	匯兌儲備	法定盈餘	法定	酌情盈餘	特別儲備	累計溢利	總計	股東權益	總計	
					公積金	公益金	公積金						
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	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於權益直接確認入賬的收入及													
開支淨額	87,980	982,408	83,758	379	—	—	—	—	—	1,154,525	—	1,154,525	
期內純利	—	—	—	—	—	—	—	—	114,732	114,732	2,254	116,986	
期內確認入賬的收入及開支總額	87,980	982,408	83,758	379	—	—	—	—	114,732	1,269,257	2,254	1,271,511	
於二零零五年十二月三十一日	87,890	982,408	83,758	379	18,849	9,427	—	—	229,926	1,412,727	23,542	1,436,269	
未於收益表確認外資附屬公司													
兌換時匯兌差額	—	—	—	157	—	—	—	—	—	157	—	157	
收購一間附屬公司的													
少數股東權益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(22,367)	(22,367)	
轉撥	—	—	—	—	23,975	14,949	121,000	—	(159,924)	—	—	—	
已付少數股東權益股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(6,714)	(6,714)	
於權益直接確認入賬的收入及													
開支淨額	—	—	—	157	23,975	14,949	121,000	—	(159,924)	157	(29,081)	(28,924)	
期內純利	—	—	—	—	—	—	—	—	170,761	170,761	5,539	176,300	
期內確認入賬的收入及開支總額	—	—	—	157	23,975	14,949	121,000	—	10,837	170,918	(23,542)	147,376	
於二零零五年六月三十日	87,980	982,408	83,758	536	42,824	24,376	121,000	—	240,763	1,583,645	—	1,583,645	

簡明中期財務報告

簡明綜合現金流量表

截至二零零五年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 人民幣千元 (未經審核)	二零零四年 人民幣千元 (經審核)
來自經營活動現金淨額	169,690	118,218
用於投資活動的現金淨額		
收購一間附屬公司的少數股東權益	(80,846)	—
其他投資現金流量	(46,749)	(10,365)
	(127,595)	(10,365)
用於融資活動現金淨額	(6,714)	(377,126)
現金及現金等值物增加(減少)淨額	35,381	(269,273)
期初現金及現金等值物	1,146,592	294,989
期終現金及現金等值物，相當於銀行結餘及現金	1,181,973	25,716

簡明中期財務報告

附註

1. 一般資料

簡明財務報表乃按照香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則附錄十六的適用披露規定及國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

2. 主要會計政策

簡明財務報表乃按照歷史成本基準編製。

除下文所述者外，簡明財務報表所採用的會計政策，與編製本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度的年度財務報表時所採用的該等會計政策一致。

於本期內，本集團已首次採納由國際會計準則委員會(「IASB」)及IASB轄下設立的國際財務報告解釋委員會(「IFRIC」)分別發出，與其業務有關及由二零零五年一月一日或之後計會計期間起生效的多項新增與經修訂國際財務報告準則(「準則」)及詮釋(「詮釋」)。準則的採納導致損益表、資產負債表及權益變動表的呈報有所改變。特別是少數股東權益的呈報有所改變。採納該等新增與經修訂準則及解釋，並無對編製本期間或上一個會計期間的業績的方式造成重大影響。因此，並無對上一個期間的數字作出調整。

於該等簡明財務報表獲認可當日，已發出但尚未生效的準則及詮釋如下：

國際財務報告準則第6號	礦產資源的勘探與評價
國際財務報告準則第7號	金融工具：披露
國際財務報告解釋公告第4號	確定一項協定是否包含租賃
國際財務報告解釋公告第5號	對中止運作、復修和環境重建基金產生的權益享有的權利
國際會計準則第19號的修訂	精算收益及虧損
國際會計準則第39號的修訂	預測集團公司間交易的現金流量對沖
	公平值購股權
	財務擔保合約

本集團已開始考慮上述的新增國際財務報告準則及對國際財務報告準則作出的修訂的潛在影響，但尚未能夠決定該等新增國際財務報告準則及對國際財務報告準則作出的修訂，是否會對編製及呈報的經營業績及財務狀況的方式造成重大影響。該等新增國際財務報告準則及對國際財務報告準則作出的修訂可能會導致日後編製及呈報業績及財務狀況的方式有所改變。

簡明中期財務報告

2. 主要會計政策 (續)

商譽

因收購一附屬公司而產生的商譽，乃指收購成本與本集團於收購當日該附屬公司獲確認的可識別資產、負債及或然負債公平值淨額的權益兩者的差額。商譽初步會按成本確認為資產，其後則會按成本減任何累計減值虧損列賬。

就減值測試而言，商譽被分配往預期會從合併獲得協同效益的各個本集團賺取現金單位。獲分配商譽的賺取現金單位會每年進行減值測試，或於單位有跡象可能出現減值時進行較頻密的測試。倘若賺取現金單位的可收回款額少於單位的賬面值，減值虧損會率先分配以削減單位獲分配的任何商譽的賬面值，其後按各項資產於單位內所佔的賬面值的比例分配至單位的其他資產。商譽所確認的減值虧損不可於其後期間撥回。

於出售一附屬公司時，在釐定出售溢利或虧損時會計入商譽的應佔款額。

3. 營業額及分類資料

營業額指向顧客銷售中藥產品的已收及應收款項淨額。

本集團的營運僅得一個分類，其為從事中藥產品研究及開發、製造及買賣之企業。期內，本集團的銷量超過九成來自中華人民共和國（「中國」）及本集團資產超過九成位於中國。因此，於此期間並無呈列業務及地區分類的分類分析。

4. 除稅前溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 人民幣千元 (未經審核)	二零零四年 人民幣千元 (經審核)
除稅前溢利已扣除(計入)下列項目：		
物業、廠房及設備的折舊及攤銷	13,965	9,700
出售物業、廠房及設備的(盈利)/虧損	(1)	494
研究及開發成本	1,593	907
	<u>15,557</u>	<u>11,101</u>

簡明中期財務報告

5. 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 人民幣千元 (未經審核)	二零零四年 人民幣千元 (經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅	(4,824)	(11,213)
遞延稅項	(901)	3,226
	<u>(5,725)</u>	<u>(7,987)</u>

中國企業所得稅乃根據就中國稅務而言的估計應繳納所得按本期間的適用稅率作出撥備。

根據中國有關的法律及規例，神威藥業有限公司（「神威藥業」）及河北神威藥業有限公司（「河北神威」）有權於營運產生溢利的首年起計，獲得豁免中國企業所得稅兩年。神威藥業及河北神威於其後的三年獲寬減中國企業所得稅的50%。神威藥業及河北神威首個獲利期間於二零零四年一月一日起始。

根據國發1988第26號，適用於神威藥業營銷有限公司（「神威營銷」）的中國企業所得稅為其應課稅溢利的15%。

6. 股息

董事已決定截至二零零五年六月三十日止六個月的中期股息每股人民幣10分（二零零四年一月一日至二零零四年六月三十日：無）派付予於二零零五年九月七日名列本公司的股東名冊的股東。

簡明中期財務報告

7. 每股盈利

每股基本盈利的計算方法乃根據下列數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 人民幣千元 (未經審核)	二零零四年 人民幣千元 (經審核)
就計算每股基本盈利本期間本公司權益 持有人應佔純利及盈利	170,761	146,061
就計算每股基本盈利的普通股加權平均數	830,000,000	600,000,000

由於並無具攤薄潛力的普通股，因此於該兩個期間並無呈每股攤薄盈利。

8. 物業、廠房及設備的變動

期內，本集團以成本人民幣62,833,000元購入若干物業、廠房及設備。期內，本集團出售賬面值為人民幣97,000元的若干物業、廠房及設備，換取所得款項人民幣98,000元，導致錄得出售收益人民幣1,000元。

9. 貿易及其他應收款項

本集團一般向其貿易客戶批出六個月至一年的除賬期。於相關結算日，本集團的應收貿易賬款賬齡分析如下：

	二零零五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
	六個月內	2,528
超過六個月但於一年內	—	—
	2,528	7,140
應收票據，於六個月內到期	191,854	187,040
其他應收款項、訂金及預付款項	11,991	11,496
	206,373	205,676

簡明中期財務報告

10. 貿易及其他應付款項

本集團一般向其貿易客戶批出六個月至一年的賒賬期。於相關結算日，本集團的應收貿易賬款賬齡分析如下：

	於二零零五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
六個月內	41,074	31,407
超過六個月但於一年內	3,820	1,060
超過一年但於兩年內	304	346
超過兩年	410	316
	<u>45,608</u>	<u>33,129</u>
其他應付款項	68,190	98,161
	<u>113,798</u>	<u>131,290</u>

11. 股本

	股份數目 千股	金額 人民幣千元
每股面值0.10港元的普通股		
法定：		
於二零零四年八月十四日	50	414
重列面值及股份分拆	3,850	—
年內增加	4,996,100	529,586
	<u>5,000,000</u>	<u>530,000</u>
於二零零四年十二月三十一日及二零零五年六月三十日的結餘		
已發行及繳足：		
於註冊成立日期配發及發行	—	—
重列面值及股份分拆	8	—
集團重組發行股份	599,992	63,600
配售、公開發售及行使超額配股權而發行股份	230,000	24,380
	<u>830,000</u>	<u>87,980</u>
於二零零四年十二月三十一日及二零零五年六月三十日的結餘		

期內，本公司的法定、已發行及繳足股本並無任何變動。

簡明中期財務報告

12. 關連方交易

於本期間內，本集團與關連方訂立下列重大交易如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 人民幣千元 (未經審核)	二零零四年 人民幣千元 (經審核)
向河北神威大藥房連鎖有限公司(「神威大藥房」)銷售貨物(附註a)	901	842
向河北神威醫藥經營有限公司銷售貨物(附註a)	—	15
向神威包裝有限公司(「神威包裝」)銷售貨物(附註b)	—	22
向神威包裝購買貨物(附註b)	—	4,790
支付神威醫藥科技股份有限公司(「神威醫藥科技」)服務費(附註c)	3,301	1,568
支付神威醫藥科技(廊坊)有限公司(「神威廊坊」)(附註c)	555	263
購入神威藥業營銷有限公司(神威營銷)20%股權(附註d)	80,846	—

附註：

- (a) 本公司的實益股東擁有的神威醫藥科技持有關連公司的80%股權。董事認為，上述交易已參考成本值進行。
- (b) 神威醫藥科技由本公司的實益股東持有，神威醫藥科技持有神威包裝的25%股權。截至二零零四年十二月三十一日止年度，神威醫藥科技出售其於神威包裝的全部權益。董事認為，上述交易已參考所產生的成本後進行。
- (c) 該等交易均按成本值進行。
- (d) 根據神威廊坊(神威醫藥科技持有70%權益的附屬公司)與本公司的全資附屬公司遠大於二零零五年三月三十日訂立的股權轉讓協議，遠大以代價人民幣80,800,000元，向神威廊坊收購神威營銷20%股權。代價乃經參考神威營銷截至二零零四年十二月三十一日止年度的純利及本集團的市盈率後釐定。收購一間附屬公司少數股東權益所產生的商譽為人民幣58,800,000元。有關釐定代價的詳情，載於本公司於二零零五年四月十九日刊發的通函內。

13. 資本承擔

於二零零五年六月三十日，為完成安裝機器及設備和建造一物流中心，本集團須承擔資本開支人民幣11,759,000元。