

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是次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)

截至二零一二年六月三十日止六個月之中期業績公佈

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」)截至二零一二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 37.1%至 132.0 百萬美元 (二零一一年中期: 96.3 百萬美元)
- 期間溢利增長 38.1%至 41.3 百萬美元 (二零一一年中期: 29.9 百萬美元)
- 每股基本盈利增長 33.5%至 1.709 美仙 (二零一一年中期: 1.280 美仙)
- 於二零一二年六月三十日, 本集團現金及銀行存款為 110.5 百萬美元, 可隨時變現的銀行承兌匯票為 26.0 百萬美元
- 宣派中期股息每股 0.645 美仙, 較去年同期增長 51.1% (二零一一年中期: 0.427 美仙¹)

¹ 二零一一年中期股息每股 0.427 美仙已經調整以分別反映股東於二零一一年九月十四日召開的特別股東大會批准並於二零一一年九月發行的紅股的影響, 以及股東於二零一二年四月二十五日召開的年度股東大會批准並於二零一二年四月發行的紅股的影響。

* 僅供識別

簡明合併全面收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附注	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 千美元 (未審計)	二零一一年 千美元 (未審計)
營業額	3	132,039	96,306
銷售成本		(55,619)	(43,090)
毛利		76,420	53,216
其他收益及虧損		2,225	4,445
銷售費用		(23,037)	(17,291)
行政費用		(8,146)	(5,904)
財務費用		(778)	(475)
應佔聯營公司溢利		25	45
應佔共同控制實體溢利		-	6
除稅前溢利		46,709	34,042
稅項	4	(5,425)	(4,141)
期間溢利	5	41,284	29,901
其他全面收益			
換算產生的匯兌差額		670	2,556
應佔聯營公司其他全面收益		3	-
現金流量對沖的公平值變動		694	(175)
期間全面收益總額		42,651	32,282
應佔期間溢利:			
本公司擁有人		41,267	29,838
非控股權益		17	63
		41,284	29,901
應佔全面收益總額:			
本公司擁有人		42,639	32,212
非控股權益		12	70
		42,651	32,282
		美仙	美仙
每股盈利	7		
基本		1.709	1.280
攤薄		1.709	1.277

簡明合併財務狀況表

於二零一二年六月三十日

	附注	於二零一二年 六月三十日 千美元 (未審計)	於二零一一年 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		9,771	7,724
預付租賃款		4,474	4,533
於聯營公司權益		1,195	1,305
無形資產		32,972	33,828
商譽		178,634	178,634
遞延稅項資產		3,486	4,688
預付物業、廠房及設備款		11,858	11,933
		<u>242,390</u>	<u>242,645</u>
流動資產			
存貨		16,560	21,040
貿易及其他應收款項	8	87,190	73,010
衍生金融工具		49	-
可收回稅項		1,059	95
抵押銀行存款		86,066	39,471
銀行結餘及現金		110,517	97,906
		<u>301,441</u>	<u>231,522</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	9	21,785	28,410
銀行借款		88,343	39,994
應付遞延代價		1,020	1,147
衍生金融工具		-	645
應付稅項		3,294	4,088
		<u>114,442</u>	<u>74,284</u>
流動資產淨值		<u>186,999</u>	<u>157,238</u>
總資產減流動負債		<u>429,389</u>	<u>399,883</u>

	於二零一二年 六月三十日 千美元 (未審計)	於二零一一年 十二月三十一日 千美元 (已審計)
股本及儲備		
股本	12,074	8,049
儲備	<u>406,299</u>	<u>380,564</u>
本公司擁有人應占權益	418,373	388,613
非控股權益	<u>2,572</u>	<u>2,560</u>
	<u>420,945</u>	<u>391,173</u>
非流動負債		
遞延稅項負債	4,755	4,589
應付遞延代價	<u>3,689</u>	<u>4,121</u>
	<u>8,444</u>	<u>8,710</u>
	<u>429,389</u>	<u>399,883</u>

簡明合併財務報表附注

截至二零一二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包括在香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六適用披露及國際會計準則第三十四號“中期財務報告”來編制。

2. 主要會計政策

除若干物業和金融工具按公平值計量外，本簡明合併財務報表乃按歷史成本法編制。

除了下述內容之外，截至二零一二年六月三十日止六個月的簡明合併財務報表與本集團編制截至二零一一年十二月三十一日止年度的財務報表所採用的會計政策及會計方法是一致的。

於報告期，本集團首次採納國際會計準則委員會頒佈且於報告期生效之若干國際財務報告準則修訂。採納上述國際財務報告準則修訂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本公司董事會進行業績評估和資源分配的內部報告而定。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團改變了內部報告架構以致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。截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團有三個可報告經營分部，分別為（1）直接推廣—行銷、推廣及銷售來自海內外醫藥公司的代理藥品及醫藥產品至分銷商及醫院；（2）代理商推廣—透過代理商/分銷商網絡進行營銷、推廣及銷售處方醫藥藥品；及（3）其他業務—生產及向遍佈中國的批發客戶（包括經銷商及醫院）銷售其他藥品及醫藥產品。然而沒有經營成果及其他財務資料可以用來評價各個業務分部的業績。

本集團的主要經營活動在中華人民共和國境內。產生外部收入的客戶基本位於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	
	二零一二年	二零一一年
	千美元	千美元
即期稅項：		
中國企業所得稅	4,224	4,198
香港利得稅	-	122
其他司法權區	3	3
	<u>4,227</u>	<u>4,323</u>
過往年度超額撥備		
中國企業所得稅	-	(60)
遞延稅項：		
本期	1,198	(122)
期間稅項費用	<u>5,425</u>	<u>4,141</u>

5. 期間溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	千美元	千美元
在計算下列費用後得出的期間溢利：		
存貨撥備	-	35
物業、廠房及設備折舊	717	451
無形資產攤銷（計入銷售成本）	1,938	842
確認為開支的存貨成本	<u>53,332</u>	<u>42,023</u>
同時包括下列收益之後：		
利息收入	(1,913)	(1,195)
匯兌（收益）損失淨額	<u>523</u>	<u>(2,409)</u>

6. 股息

於報告期，本公司向股東宣告並支付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（二零一一年：截至二零一零年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.013美元），總計12,879,000美元（二零一一年：15,052,000美元）。

於報告期結束後，董事決定向二零一二年八月三十一日登記在冊的公司股東支付中期股息每股0.00645美元（二零一一年：0.008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>二零一二年</u> 千美元	<u>二零一一年</u> 千美元
用於計算每股基本及攤薄盈利的收益 (本公司擁有人應佔溢利)	<u>41,267</u>	<u>29,838</u>
	<u>於六月三十日</u> <u>普通股股數</u>	
	<u>二零一二年</u>	<u>二零一一年</u>
計算每股基本盈利時所應用的 加權平均普通股股數	2,414,747,512	2,331,291,836
股票期權對於攤薄普通股的 潛在影響	-	<u>4,787,502</u>
計算每股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>2,336,079,338</u>

用於計算每股基本及攤薄盈利的股份數目已作調整，以反映分別於二零一一年九月和二零一二年四月生效的發行紅股的影響。

8. 貿易及其他應收款項

	<u>於二零一二年</u> <u>六月三十日</u> 千美元	<u>於二零一一年</u> <u>十二月三十一日</u> 千美元
	貿易應收賬款	46,366
減：呆壞賬撥備	<u>(191)</u>	<u>(331)</u>
	46,175	40,305
應收票據	26,025	23,573
預付採購款	7,101	2,229
其他應收款項及按金	<u>7,889</u>	<u>6,903</u>
貿易及其他應收款項總計	<u>87,190</u>	<u>73,010</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）按發票日期的賬齡分析如下：

	於二零一二年 六月三十日 千美元	於二零一一年 十二月三十一日 千美元
0 - 90 天	43,084	37,054
91 - 365 天	3,078	3,239
超過 365 天	13	12
	<u>46,175</u>	<u>40,305</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：

	於二零一二年 六月三十日 千美元	於二零一一年 十二月三十一日 千美元
0 - 90 天	8,434	10,276
91 - 365 天	69	322
超過 365 天	180	95
	<u>8,683</u>	<u>10,693</u>
應付工資及福利	3,658	4,643
其他應付稅項	1,351	3,192
其他應付款項及應計費用	8,093	9,882
	<u>21,785</u>	<u>28,410</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是一家立足中國、面向醫院眾多科室進行處方藥品營銷、推廣及銷售的醫藥服務公司。

本集團致力於為國內外專業製藥廠商生產的處方藥品提供專業的一站式服務，並通過多種模式與產品供應商建立長期的合作關係，以保證在中國市場持續營銷、推廣和銷售優質的產品。同時，在產品引進方面，本集團採用兩種產品引進的策略：迅速成長的產品策略和可預期的長線產品策略，以保障本集團的持續增長。截至二零一二年六月三十日，本集團在中國市場共營銷推廣和銷售 19 個產品。

本集團現擁有中國醫藥行業普遍採用的兩種業務模式：直接學術推廣模式和代理商推廣模式，以及與之相對應的兩個不同特質的第三方推廣網絡：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」）。在網絡發展方面，本集團不斷擴展其網絡規模和網絡覆蓋面，同時在部分市場上通過直接網絡與代理商網絡的有效結合來不斷拓展產品的市場份額，從而獲得持續增長。

截至二零一二年六月三十日，本集團直接網絡下的專業營銷、推廣和銷售人員超過 1,200 人；代理商網絡下的獨立第三方銷售代表或代理商超過 1,100 個。同時，本集團的直接網絡覆蓋全國近 9,000 家醫院，代理商網絡覆蓋全國 7,000 多家醫院。

管理層討論與分析

業務回顧

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團錄得銷售收入 132.0 百萬美元（二零一一年同期：96.3 百萬美元），同比增長 37.1%，期間溢利 41.3 百萬美元（二零一一年同期：29.9 百萬美元），同比增長 38.1%。

二零一二年上半年，受全球經濟低迷以及中國政府對中國醫藥行業管理的影響，中國醫藥市場環境複雜且發展不明朗。但即使在如此複雜多變的市場環境下，本集團依然獲得了穩定的增長，一方面由於本集團直接網絡中主要產品銷售的持續增長，另一方面則是本集團於二零一一年收購的採用代理商網絡在中國市場進行處方藥品營銷推廣的天津康哲醫藥科技發展有限公司（「天津康哲」）的業務增長。

產品引進與發展

新產品引進是本集團的核心發展戰略之一。本集團在新產品的引入上傾注了大量精力，努力為本集團的網絡尋找適合的優質品種。出於對本集團長遠穩定發展的考慮，本集團調整了產品引入的重點方向。除繼續保持與產品的供應商簽署中國市場的獨家代理經銷協議外，本集團將產品引入的重點方向調整為通過支付一定的對價或股權合作的方式來獲得產品權利或產品的中國市場權利。雖然該種取得新產品的方式導致了更複雜且更長時間的談判，但一旦談判成功，本集團可以獲得更長久穩定的產品權利或產品的中國市場權利，以保證本集團的持續發展。此外，本集團的產品篩選條件較為嚴格，本集團希望為直接網絡和代理商網絡都找到品質優良，具有競爭力且有一定市場差異性的品種，這也加大了本集團產品引進的難度並延長了產品引入的時間表。但為確

保長遠發展，本集團仍將堅持不懈地按現有方向尋找和引進具有穩定市場權利的產品。

在產品的發展上，本集團直接網絡下和代理商網絡下的主要產品即使在二零一二年上半年複雜多變的中國醫藥市場環境中依然取得了理想的增長。這主要得益於本集團以市場需求為導向的產品發展策略的制定和實施。

於報告期內，本集團在中國市場上通過直接網絡營銷、推廣和銷售 9 個產品，代理商網絡營銷、推廣和銷售 10 個產品，並擁有部分自產產品。對於本集團直接網絡下的兩大旗艦產品—黛力新和優思弗，本集團在穩固其核心市場的基礎上繼續致力於新醫院網絡的開發，並逐步加強基層市場的覆蓋；除不斷深化黛力新和優思弗在現有科室的應用和銷售外，本集團亦積極探討這兩個產品在其他科室上的應用。同時，於報告期內，本集團還通過加強患者教育來推廣黛力新，從患者層面進一步加強了黛力新的品牌建設。對於直接網絡下的其他主要產品—新活素、施圖倫、莎爾福和億活，除在報告期內繼續加大對其的市場投入和推廣力度外，醫院開發仍然是其發展的重點。在代理商推廣模式方面，二零一二年上半年的市場競爭雖依然嚴峻，但本集團代理商網絡下的產品於報告期內仍然錄得了理想的增長。伊諾舒於二零一一年在部分重點市場的基本藥物目錄招標中獨家中標，二零一二年上半年中國政府對該基本藥物目錄的正式執行，較大地推動了該產品的銷售。沙多力卡於報告期內進入多個省的省級醫保目錄和基本用藥目錄，積極促進了其銷售的增長。於報告期內，除繼續穩固代理商網絡的另一個重要產品—喜達康（水解蛋白口服溶液/口服水解蛋白）的市場基礎外，本集團還開展了多個學術臨床研究，不斷提升其學術定位，並為該產品的銷售提供了大量的學術支持。這不但有效例證了本集團通過專業學術能力促進及協助代理商網絡進行產品的推廣，還體現了本集團的兩種營銷推廣模式正在逐步融合和產生協同效應。

除已上市的产品，本集團代理的三個需要在中國辦理進口註冊登記的产品的注册工作也在開展中。目前進度最快的是 **Budenofalk**，本集團已於二零一一年向中國食品藥品監督管理局（**SFDA**）遞交了其註冊臨床批准的申請，現正處於 **SFDA** 的評審和評定階段。此外，酪絲亮肽（**CMS024**），用於治療原發性肝癌且具有自主知識產權的國家一類新藥，於報告期內正在進行III期臨床試驗。

I. 直接網絡的主要產品：

產品名稱	佔本集團營業額的權重
黛力新 (氟哌噻噸和美利曲辛)	30.6%
優思弗 (熊去氧膽酸)	20.3%
新活素 (奈西立肽、凍幹重組人腦利鈉肽,「rhBNP」)	9.8%
施圖倫滴眼液 (七葉洋地黃雙苷滴眼液)	4.9%
莎爾福 (美沙拉秦)	3.9%
億活 (布拉氏酵母菌)	1.9%

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。由於準確的市場定位和長期的專業學術推廣，黛力新在中國市場一直擁有良好的品牌形象。於報告期內，黛力新實現銷售為 40.4 百萬美元，較去年同期增長 28.9%，佔本集團營業額的 30.6%。

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，目前是中國利膽藥市場佔第一位的消化道產品。於報告期內，優思弗實現銷售為 26.9 百萬美元，較去年同期增長 28.3%，佔本集團營業額的 20.3%。

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 12.9 百萬美元，較去年同期增長 49.4%，佔本集團營業額的 9.8%。

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，其是不含防腐劑的滴眼液，用於治療眼底黃斑變性和各種類型的視疲勞。於報告期內，施圖倫滴眼液實現銷售為 6.4 百萬美元，較去年同期增長 46.6%，佔本集團營業額的 4.9%。

莎爾福（美沙拉秦）

莎爾福是德國 Dr. Falk Pharma GmbH 生產的另一種產品。本集團擁有腸溶片、栓劑和灌腸液三種劑型，主要用於治療潰瘍性結腸炎和克羅恩病。隨著中國人民生活水準的逐漸提高，及中國醫生就該疾病診斷技術的不斷提升，該產品的中國市場發展潛力正日漸提高。於報告期內，莎爾福實現銷售為 5.1 百萬美元，較去年同期增長 71.4%，佔本集團營業額的 3.9%。

億活（布拉氏酵母菌）

億活由法國百科達製藥廠生產，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生物製劑。作為全球銷量最大的益生菌製劑，於報告期內，億活實現銷售為 2.5 百萬美元，較去年同期增長 86.3%，佔本集團營業額的 1.9%。

II. 代理商網絡的主要產品：

產品名稱	佔本集團營業額的權重
伊諾舒 (鹽酸氨溴索注射液)	10.2%
沙多力卡 (注射用炎琥寧)	10.0%
喜達康 (水解蛋白口服溶液 / 口服水解蛋白)	1.0%

伊諾舒（鹽酸氨溴索注射液）

伊諾舒由天津藥物研究院藥業有限責任公司生產，是中國第一個獲批仿製的鹽酸氨溴索注射液，其是一種用於治療呼吸道疾病的祛痰類產品。於報告期內，伊諾舒實現銷售為 13.4 百萬美元，佔本集團營業額的 10.2%。

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研發生產，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 13.2 百萬美元，佔本集團營業額的 10.0%。

喜達康（水解蛋白口服溶液 / 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，是採用國內生化技術生產的新一代短肽腸內營養類藥品，擁有中國專利技術保護。於報告期內，喜達康實現銷售為 1.3 百萬美元，佔本集團營業額的 1.0%。

III. 其他已上市產品

除上述產品外，本集團銷售的其他產品中，由直接網絡推廣的產品—西施泰（無菌透明質酸鈉液）和肝復樂片於報告期內實現銷售額約為 2.8 百萬美元，佔本集團營業額的 2.1%。依克沙（硫酸異帕米星注射液）由於去年國內抗生素的限制使用，對其銷售產生了負面影響。於報告期內，依克沙實現銷售額為 1.9 百萬美元，佔本集團營業額的 1.5%。由代理商網絡推廣的產品—坤寧口服液、曲之全、增生平片、諾百優、紳水清、素平舒和厄貝沙坦氫氯噻嗪分散片等於報告期內實現銷售為 3.0 百萬美元，約佔本集團營業額的 2.3%。

此外，本集團自產及銷售的金爾倫、複方丹參片、牛黃解毒片等 15 個產品於報告期內的銷售額約佔集團營業額的 1.5%。

IV. 自研產品

酪絲亮肽（CMS024）是本集團自主研發並具有自主知識產權的產品，用於原發性肝癌的治療，其潛在的中國市場價值非常巨大。本集團已於二零一一年全面啟動酪絲亮肽III期臨床試驗。是次III期臨床試驗的研究主題為“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（肝細胞癌切除術後）”。其主要目的是評價注射用酪絲亮肽對肝細胞癌切除術後患者的無復發生存期的療效，第一次要目的是評價注射用酪絲亮肽對肝細胞癌切除術後患者的總體生存期的療效。是次III期臨床試驗於報告期內進展順利。本集團已於中國深圳市坪山新區購得一塊面積約為36,422.4平方米的土地，擬在該土地上興建生產廠房，用於酪絲亮肽及其他產品的生產。於報告期內本集團已完成了工程前期的勘察、設計和樁基礎工程的施工等工作，並將於二零一二年下半年開始推進項目的總體工程。

V. 在注册產品

本集團現有三個正在辦理進口註冊登記的產品，均是本集團現有強勢科室領域的有效補充，待該三個產品獲得進口註冊證後，可利用本集團在消化領域、肝膽領域及心血管領域現有的專家網絡和醫生資源迅速展開銷售：

Budenofalk (布地奈德)，由德國**Dr. Falk Pharma GmbH**生產，是本集團從該廠家引入的第三個品種，主要用於治療炎症性腸病及克羅恩病，是本集團現有產品莎爾福（同樣來自於該生產廠商）的有效補充。本集團於二零一零年十二月獲得該產品在中國市場的獨家代理經銷權。**Budenofalk**的註冊臨床申請已於去年向**SFDA**遞交，目前正在處於**SFDA**的評審和評定階段。

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。本集團已於去年一月獲得了該兩個產品於中國市場的獨家代理經銷權。目前該兩個產品在遞交臨床批准申請的資料準備階段。

網絡發展

於報告期內，本集團繼續致力於其營銷推廣網絡的擴展。在不斷擴展營銷推廣網絡的地理覆蓋和醫院覆蓋的同時，本集團開始探索營銷推廣網絡向基層市場的延伸，並逐步推進直接網絡與代理商網絡的市場協同發展。截至二零一二年六月三十日，本集團的直接網絡覆蓋全國近 9,000 家醫院，代理商網絡覆蓋全國 7,000 多家醫院。

在專業營銷、推廣和銷售人員的擴張上，本集團堅持以校園招聘為主，社會招聘為輔的醫藥代表招聘制度來擴張直接網絡。於報告期內，本集團通過實習生計劃和專業人才儲備計劃於全國醫藥學專業院校共招聘並培訓了 260 多名實習生。同時，於報告期內，本集團亦加大了社會招聘的力度。截至二零一二年六月三十日，本集團直接網絡下的專業營銷、推廣和銷售人員已超過 1,200 人。

於報告期內，本集團逐步完善代理商網絡的管理結構，並繼續借助信息化管理手段，加強對代理商網絡的業務管理，加快代理商網絡的基層滲透。截至二零一二年六月三十日，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 1,100 個。本集團還加強了代理商網絡的專業學術能力和人員培養，以加強對代理商網絡產品推廣的學術支持。同時，憑藉強大的學術背景和在行業中的領導地位，本集團積極地為代理商網絡尋找具有一定市場差異性的優質產品，並利用代理商網絡填補本集團直接網絡下的部分產品在某些市場的空白，以實現更廣闊的產品市場覆蓋。

前景及展望

展望未來，本集團將繼續堅持和發展兩大核心發展戰略，即：產品引進與發展和擴展營銷推廣網絡。

對於現有產品，本集團將繼續通過擴大醫院覆蓋，加快產品在不同應用科室的滲透，鞏固並擴大專家網絡隊伍來拓展新的市場，並通過各種層次的學術活動強化產品的品牌建設。同時，本集團亦會充分利用兩個營銷推廣網絡的不同特質和優勢，逐步實現在產品推廣和銷售上的優勢互補。

本集團致力為直接網絡和代理商網絡引入新產品以加強競爭優勢。除了繼續保持現有的獨家代理模式外，本集團在未來將繼續圍繞產品權利採用多元化的方式引入新品種。

在網絡發展方面，本集團致力於通過新員工招聘和培訓項目提供，提升銷售人員的專業技能來擴展直接網絡。同時，本集團亦將加強和細化對代理商網絡的管理以保證其與直接網絡的順利融合和擴展。

集團亦將繼續不斷完善內部管理，加強內控標準，並不斷加強對本集團附屬公司的管控。

財務回顧

分部資料

本集團二零一一年中期業績公告中將經營分部分成三類業務：（1）直接推廣—營銷、推廣及銷售來自海內外醫藥公司的代理藥品及醫藥產品至分銷商及醫院；（2）代理商推廣—透過代理商/分銷商網絡進行營銷、推廣及銷售處方醫藥藥品；及（3）其他業務—生產及向遍佈中國的批發客戶（包括經銷商及醫院）銷售其他藥品及醫藥產品。現由於各類業務之間難以區分，且管理層和董事會未就上述各個分部進行資源配置和業績評估，因此報告期內本集團不做分部披露。

營業額

報告期內，本集團營業額增長 37.1%，達到 132.0 百萬美元，去年同期為 96.3 百萬美元，主要是由於產品銷售數量增加，銷售價格基本保持穩定。

銷售成本

報告期內，本集團銷售成本增長 29.1%，達到 55.6 百萬美元，去年同期為 43.1 百萬美元，主要反映本集團的銷售增長。

毛利及毛利率

報告期內，本集團毛利增長 43.6%，達到 76.4 百萬美元，去年同期為 53.2 百萬美元，主要反映營業額的增加。報告期內本集團毛利率為 57.9%，較去年同期 55.3%有所上升，主要原因是不同產品的營業額比例發生變動。

其他收益及虧損

報告期內，本集團其他收益及虧損減少 49.9%，降為 2.2 百萬美元，去年同期為 4.4 百萬美元，主要是由於去年同期產生較大的外幣匯兌收益。

銷售費用

報告期內，本集團銷售費用增長 33.2%，達到 23.0 百萬美元，去年同期為 17.3 百萬美元，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，以及由於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。因受益於規模經濟，本集團的銷售費用佔本集團營業額的百分比降低 0.6 個百分點至 17.4%，去年同期則為 18.0%。

行政費用

報告期內，本集團行政費用增長 38.0%，達到 8.1 百萬美元，去年同期為 5.9 百萬美元，主要是因為人力成本增加及內部關聯交易增加的營業稅金。

財務費用

報告期內，本集團財務費用增長 63.8%，達到 0.8 百萬美元，去年同期為 0.5 百萬美元，主要由於使用的銀行借款增加。

稅項

報告期內，本集團稅項增長 31.0%，為 5.4 百萬美元，去年同期為 4.1 百萬美元，主要反映利潤的增加。

期間溢利

報告期內，本集團期間溢利增長 38.1%，達到 41.3 百萬美元，去年同期為 29.9 百萬美元。本集團的純溢利率由去年同期的 31.0% 增加 0.3 個百分點，達到 31.3%。

存貨

報告期末，本集團存貨降低 21.3%，為 16.6 百萬美元，二零一一年十二月三十一日為 21.0 百萬美元。截至二零一二年六月三十日止六個月的平均存貨週期為 62 天，較截至二零一一年六月三十日止六個月的 71 天降低 9 天，主要因為存貨管理水平的提高。

貿易應收帳款

報告期末，本集團貿易應收賬款增長 14.6%，達到 46.2 百萬美元，二零一一年十二月三十一日為 40.3 百萬美元，主要反映營業額的增加。同時由於加強應收賬款管理，平均貿易應收賬款周轉天數由截至二零一一年六月三十日止六個月的 63 天降至截至二零一二年六月三十日止六個月的 60 天。

貿易應付帳款

報告期末，本集團貿易應付賬款降低 18.8%，為 8.7 百萬美元，二零一一年十二月三十一日為 10.7 百萬美元。平均貿易應付賬款周轉天數由截至二零一一年六月三十日止六個月的 3 天增至截至二零一二年六月三十日止六個月的 32 天，主要因為報告期部分產品採用信用證方式付款。

流動資金及財政資源

本集團流動資金狀況仍維持強勁。於二零一二年六月三十日，本集團現金及銀行存款為 110.5 百萬美元，可隨時變現的銀行承兌匯票為 26.0 百萬美元。於二零一一年十二月三十一日，現金及銀行存款為 97.9 百萬美元，可隨時變現的銀行承兌匯票 23.6 百萬美元。

其它資料

中期股息

董事會決議派發截至二零一二年六月三十日止六個月之中期股息每一普通股份 0.645 美仙（相當於 0.05 港元）給予於二零一二年八月三十一日（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二零一二年九月十日（星期一）以港元派發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一二年八月二十九日（星期三）至二零一二年八月三十一日（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，須於二零一二年八月二十八日（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、贖回上市證券

截至二零一二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、本公司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。

本公司截至二零一二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

本公司於二零一二年一月一日起至二零一二年四月一日上市規則附錄十四之《企業管治常規守則》（「香港守則」）修訂之日止期間遵守香港守則，並於二零一二年四月一日至二零一二年六月三十日期間遵守經修訂之香港守則，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。

資訊披露

本公司二零一二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（www.cms.net.cn）網站登載。

承董事會命
康哲藥業控股有限公司
林剛
主席

香港，二零一二年八月十四日

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、陳燕玲女士及許祺發先生；(ii)非執行董事：侯瀟璇女士；以及(iii)獨立非執行董事：張錦成先生、彭懷政博士及胡志強先生。