

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，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## The United Laboratories International Holdings Limited

### 聯邦制藥國際控股有限公司

(於開曼群島成立之有限公司)

(股份代號: 3933)

### 截至二零一三年六月三十日止六個月之 中期業績公佈

#### 財務摘要

	截至六月三十日止六個月		增長/ (減少)
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	
收入	3,745,899	3,646,477	2.7%
未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	609,979	590,449	3.3%
經調整未計利息、稅項、折舊 及攤銷前盈利 (附註)	750,067	590,449	27.0%
除稅前溢利	84,290	228,847	(63.2%)
本公司擁有人應佔溢利	42,992	169,116	(74.6%)
每股盈利			
- 基本	2.64 港仙	11.43 港仙	(76.9%)
- 攤簿	2.62 港仙	6.98 港仙	(62.5%)

附註: 經調整未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利乃根據未計財務費用、稅項、折舊及攤銷及已調整物業、廠房及設備撇銷及於本期內本集團因遷移生產線所產生的其他支出前盈利而計算。

聯邦制藥國際控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）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之未經審核綜合業績連同二零一二年同期之比較數字載列如下：

**簡明綜合損益及全面收益表**  
**截至二零一三年六月三十日止六個月期間**

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 (未經審核) 千港元	二零一二年 (未經審核) 千港元
收入	3	3,745,899	3,646,477
銷售成本		<u>(2,599,139)</u>	<u>(2,576,255)</u>
毛利		1,146,760	1,070,222
其他收入	4	51,591	39,514
其他收益及虧損	5	(92,352)	(1,745)
銷售及分銷成本		(608,173)	(547,950)
行政開支		(262,794)	(274,520)
研究及開發費用		(52,987)	(47,226)
其他開支	8	(49,178)	(2,091)
可換股債券嵌入式衍生工具部分之公平值收益		54,486	102,849
財務成本	6	<u>(103,063)</u>	<u>(110,206)</u>
除稅前溢利		84,290	228,847
稅項	7	<u>(41,298)</u>	<u>(59,731)</u>
<b>本公司擁有人應佔本期溢利</b>	8	<u><u>42,992</u></u>	<u><u>169,116</u></u>
其他全面收入：			
<b>將不會被重新分配至損益之項目：</b>			
換算表列貨幣產生之匯兌差額		<u>111,864</u>	<u>(56,465)</u>
<b>本公司擁有人應佔本期全面收入總額</b>		<u><u>154,856</u></u>	<u><u>112,651</u></u>
		截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 (未經審核) 港仙	二零一二年 (未經審核) 港仙 (重列)
每股盈利	10		
- 基本		2.64	11.43
- 攤簿		<u>2.62</u>	<u>6.98</u>

簡明綜合財務狀況表  
於二零一三年六月三十日

	附註	於二零一三年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	9,781,382	8,379,224
預付租金		144,233	144,488
商譽		3,812	3,770
無形資產		516	2,774
購買租賃土地訂金		157,943	164,532
購買物業、廠房及機器訂金		476,010	803,810
已抵押銀行存款		37,731	-
遞延稅項資產		45,674	32,211
		<b>10,647,301</b>	<b>9,530,809</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,510,328	1,813,609
應收貿易賬款及應收票據、訂金及預付款	12	2,970,895	2,896,789
衍生金融工具		3,200	4,426
預付租金		3,582	3,542
已抵押銀行存款		1,263,429	1,246,403
銀行結餘及現金		1,191,474	646,125
		<b>6,942,908</b>	<b>6,610,894</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及應付票據及應計費用	13	3,243,617	3,416,616
衍生金融工具		6,751	4,669
可換股債券	14	920,398	943,431
售出及租回安排承擔 - 於一年內到期		367,620	238,950
應付稅項		32,733	33,026
借貸 - 於一年內到期		5,181,496	4,322,486
		<b>9,752,615</b>	<b>8,959,178</b>
<b>流動負債淨值</b>		<b>(2,809,707)</b>	<b>(2,348,284)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>7,837,594</b>	<b>7,182,525</b>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		67,209	64,899
售出及租回安排承擔 - 於一年後到期		559,059	421,950
借貸 - 於一年後到期		961,781	600,987
		<b>1,588,049</b>	<b>1,087,836</b>
		<b>6,249,545</b>	<b>6,094,689</b>
<b>股本及儲備</b>			
股本		16,269	16,269
儲備		6,233,276	6,078,420
<b>本公司擁有人應佔權益</b>		<b>6,249,545</b>	<b>6,094,689</b>

## 附註:

### 1. 呈報基準

此簡明綜合財務報表乃根據由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」，以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16所適用之披露規定而編撰。

於二零一三年六月三十日，本集團之流動負債淨額為2,809,707,000港元。本公司董事相信該等於報告期末計入流動負債之循環銀行貸款能夠於續期當日成功被續期。經計及本集團可動用之財務資源（包括內部資金），本公司董事認為本集團擁有充足營運資金，可滿足其自報告期末起計十二個月之現時所需，因此，簡明綜合財務報表已按持續基準編製。

### 2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃以歷史成本基準編製，惟若干以公平值計量之金融工具除外。

除以下描述外，截至二零一二年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表所用會計政策及計算方法與本集團編製截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度財務報表所遵循者相同。

於本中期期間，本集團已首次應用香港會計師公會頒佈之若干新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），該等香港財務報告準則於本中期期間強制生效。

#### **香港財務報告準則第 13 號「公平值計量」**

本集團於本中期期間首次應用香港財務報告準則第 13 號。香港財務報告準則第 13 號建立有關公平值計量及公平值計量之披露之單一指引，並取代過往刊載於其他香港財務報告準則之規定。香港會計準則第 34 號作出相應修改，規定在中期簡明綜合財務報表作出適當之披露。

香港財務報告準則第 13 號之範圍廣泛，並應用於其他香港財務報告準則規定或允許公平值計量及有關公平值計量披露之金融工具項目及非金融工具項目，惟有少數例外情況。香港財務報告準則第 13 號包含「公平值」之新定義，定義公平值為在資本（或在最有利）市場中，根據計量日之當時市況，釐定出售資產所得到或轉讓負債所付出之作價。在香港財務報告準則第 13 號下，公平值是一個出售價格，不管該價格是可以直接觀察或利用其他評估方法而預算得出。另外，香港財務報告準則第 13 號包含廣泛之披露規定。

根據香港財務報告第 13 號之過渡條文，本集團已按未來適用法採用新公平值計量及披露規定。有關公平值資料之披露載於中期業績報告。

#### **香港會計準則第 34 號之修訂「中期財務報告」**

***（作為香港財務報告準則二零零九年至二零一一年週期之年度改進一部分）***

本集團於本中期期間首次應用香港會計準則第34號之修訂「中期財務報告」，作為香港財務報告準則二零零九年至二零一一年週期之年度改進一部分。香港會計準則第34號之修訂釐清某可報告分部之總資產及總負債，僅會於該等金額定期提供予主要營運決策者（「主要營運決策者」）及與上一年度財務報表中就該可報告分部所披露之金額出現重大變動時方於中期財務報表中獨立披露。

本集團之可報告及經營分部按不同收入流釐定。截至二零一三年六月三十日止六個月，除向主要營運決策者（即本公司執行董事）提供按收入流呈列之分部收入及分部溢利分析以作表現評估及資源分配外，有關資產及負債之資料不再定期提供予主要營運決策者。此基準與本集團長遠業務策略相符。於有關轉變後，本集團並無載入總資產之資料，作為附註3所載分類資料之一部分。

除上述者外，於本中期期間應用其他新訂或經修訂香港財務報告準則對本簡明綜合財務報表所呈列之金額及／或所載披露並無重大影響。

### 3. 收入及分類資料

收入指本集團向外部客戶銷售貨品之已收或應收淨額，再扣減折扣及銷售相關稅項。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 千港元	二零一二年 (未經審核) 千港元
銷售貨品	<u>3,745,899</u>	<u>3,646,477</u>

根據以上附註2所述，本集團現有有三個業務收入來源－(i)銷售中間產品（「中間體」）；(ii)銷售原料藥（「原料藥」）；及(iii)銷售抗生素制劑產品、非抗生素制劑產品及空心膠囊（合稱「制劑產品」）。該三個收入來源乃本集團呈報其主要營運及分類資料之基礎。

本集團於回顧期內按經營分部劃分之收入及業績分析如下：

#### 二零一三年六月三十日止六個月 (未經審核)

	中間體 千港元	原料藥 千港元	制劑產品 千港元	分部總額 千港元	抵銷 千港元	綜合 千港元
<b>營業額</b>						
對外銷售	807,902	1,728,245	1,209,752	3,745,899	-	3,745,899
分部間銷售	665,427	151,188	-	816,615	(816,615)	-
	<u>1,473,329</u>	<u>1,879,433</u>	<u>1,209,752</u>	<u>4,562,514</u>	<u>(816,615)</u>	<u>3,745,899</u>
分部溢利	2,156	67,744	224,495			294,395
抵銷未實現溢利	(1,577)	1,172	-			(405)
	<u>579</u>	<u>68,916</u>	<u>224,495</u>			<u>293,990</u>
未分類其他收入						27,434
其他收益及虧損						(92,352)
未分類企業支出						(96,205)
可換股債券 衍生工具部分 之公平值收益						54,486
財務成本						<u>(103,063)</u>
除稅前溢利						<u>84,290</u>

二零一二年六月三十日止六個月 (未經審核)

	中間體 千港元	原料藥 千港元	制劑產品 千港元	分部總額 千港元	抵銷 千港元	綜合 千港元
<b>營業額</b>						
對外銷售	815,344	1,766,095	1,065,038	3,646,477	-	3,646,477
分部間銷售	753,356	82,387	-	835,743	(835,743)	-
	<u>1,568,700</u>	<u>1,848,482</u>	<u>1,065,038</u>	<u>4,482,220</u>	<u>(835,743)</u>	<u>3,646,477</u>
分部溢利	48,589	23,666	211,647			283,902
抵銷未實現溢利	9,166	(5,613)	-			3,553
	<u>57,755</u>	<u>18,053</u>	<u>211,647</u>			<u>287,455</u>
未分類其他收入						7,331
其他收益及虧損						(1,745)
未分類企業支出						(56,837)
可換股債券 衍生工具部分 之公平值收益						102,849
財務成本						(110,206)
除稅前溢利						<u>228,847</u>

本集團根據被主要營運決策者用作資源分配及評估分部表現目的之分部溢利計量表現。

分部間營業額按現行市價厘訂扣除。

可報告分部溢利指各分部賺取之溢利，不包括銀行利息收入、可換股債券衍生工具部分之公平值收益、雜項收入、若干其他收益及虧損、企業支出及員工成本及財務成本。

由於資料並非定期提供予主要營運決策者，故可報告分部之總資產及負債並無於簡明綜合財務報表呈列。因此，本集團並無載入總資產之資料，作為分類資料之一部分。

4. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 千港元	二零一二年 (未經審核) 千港元
銀行利息收入	24,196	4,465
原材料銷售	13,584	17,774
津貼收入	10,573	14,409
雜項收入	3,238	2,866
	<u>51,591</u>	<u>39,514</u>

附註：該金額主要包括(i)就撥付有關新產品開發之若干開支確認政府資助約 500,000 港元（截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣 5,400,000 元）；(ii)撥回資產相關政府資助約 501,000 港元（截至二零一二年六月三十日止六個月：無）；及(iii)集團實體就發展環保型生產、污染防治及先進技術收取之獎勵津貼約 9,572,000 港元（截至二零一二年六月三十日止六個月：9,009,000 港元），乃以即時財務補助入賬，且並無預期將產生或與任何資產有關之未來相關成本。

#### 5. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 千港元	二零一二年 (未經審核) 千港元
淨兌匯收益(虧損)	2,905	(546)
物業、廠房及設備撇銷	(93,833)	(240)
衍生金融工具之公平值變動	(3,308)	(935)
其他	1,884	(24)
	<b>(92,352)</b>	<b>(1,745)</b>

#### 6. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 千港元	二零一二年 (未經審核) 千港元
須於五年內悉數償還的借貸	142,718	104,405
須於五年內悉數償還的可換股債券	58,064	47,576
須於五年內悉數償還的融資租約	20,260	-
	<b>221,042</b>	<b>151,981</b>
減：已被資本化為物業、廠房及設備之金額	<b>(117,979)</b>	<b>(41,775)</b>
	<b>103,063</b>	<b>110,206</b>

7. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 千港元	二零一二年 (未經審核) 千港元
稅項支出包括：		
本期稅項		
香港利得稅	2,781	4,372
中華人民共和國（「中國」）企業所得稅	53,135	44,561
中國企業所得稅以往年度超額撥備	(3,927)	(1,641)
	<u>51,989</u>	<u>47,292</u>
遞延稅項	(10,691)	12,439
	<u>41,298</u>	<u>59,731</u>

香港利得稅乃按期內估計應課稅溢利之16.5%（截至二零一二年六月三十日止六個月：16.5%）計算。

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施細則，由二零零八年一月一日起，中國附屬公司之稅率為25%。此外，自二零零八年一月一日起，一間附屬公司符合為高新技術企業（根據新中國企業所得稅法）並享有15%中國企業所得稅稅率優惠，直至二零一四年八月為止。

8. 本期溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
本期溢利已扣除(計入)：		
折舊及攤銷		
物業、廠房及設備折舊	324,657	249,348
攤銷：		
- 無形資產	365	705
- 土地使用權預付租金	1,859	1,343
	<u>326,881</u>	<u>251,396</u>
無形資產撇銷減值虧損	1,912	-
計提(撥回計提)呆壞賬撥備	5,119	(5,785)
存貨撥備 (已包括在銷售成本內)	16,300	-
其他開支包括：(附註)		
- 員工遣散成本	10,988	-
- 其他有關遷移的直接成本	35,267	-
	<u>402,466</u>	<u>245,611</u>

附註：截至二零一三年六月三十日止期間，本集團決定將成都廠房 6-APA 生產線遷移到內蒙古廠房（“遷移”）。因遷移而導致於期末 6-APA 被停止生產之機器的折舊費用、耗材及其他成本已確認於其他成本。

9. 股息

董事會不建議派發截至二零一三年六月三十日止六個月期間之中期股息（二零一二年：無）。

10. 每股基本盈利

本公司擁有人應佔每股基本溢利及攤簿溢利乃根據以下數據而計算：

溢利

	<u>截至六月三十日止六個月</u>	
	<u>二零一三年</u> <u>(未經審核)</u> <u>千港元</u>	<u>二零一二年</u> <u>(未經審核)</u> <u>千港元</u>
藉以計算每股基本盈利之溢利	42,992	169,116
潛在普通股之攤簿影響：		
可換股債券利息	58,064	47,576
可換股債券之嵌入式衍生工具部分公平值收益	(54,486)	(102,849)
藉以計算每股攤簿溢利之溢利	<u>46,570</u>	<u>113,843</u>

股份數目

	<u>截至六月三十日止六個月</u>	
	<u>二零一三年</u> <u>(未經審核)</u> <u>千股</u>	<u>二零一二年</u> <u>(未經審核)</u> <u>千股</u>
藉以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	1,626,875	1,479,963
潛在普通股之攤簿影響：		
可換股債券	151,705	151,705
藉以計算每股攤簿溢利之普通股加權平均數	<u>1,778,580</u>	<u>1,631,668</u>

於以往期間已發行之普通股加權平均數經已調整，以反映於二零一二年五月完成供股股份之影響。

11. 物業、廠房及設備之變動

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團於物業、廠房及設備的開支約為1,722,823,000港元（截至二零一二年六月三十日止六個月：1,107,853,000港元），主要用於擴充及提昇於中國內蒙古的生產廠房。

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團按照其遷移計劃而撇銷若干閒置建築物及其轉售價值不大之廠房及機器確認減值虧損約 93,800,000 港元（二零一二年：無），以精簡期內生產。

12. 應收貿易賬款及應收票據、訂金及預付款

	於二零一三年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
應收貿易賬款及應收票據	2,252,741	2,183,560
訂金及預付款	736,558	726,339
減：應收呆賬撥備	(18,404)	(13,110)
	<b>2,970,895</b>	<b>2,896,789</b>

本集團通常給予貿易客戶 30 日至 120 日之信用期，亦可根據與本集團貿易額及付款情況對若干經挑選客戶延長其信用期。應收票據之平均到期期間為 90 日至 180 日。

於報告期末，按發票日期計及已扣除應收呆賬撥備之應收貿易賬款及應收票據之賬齡分析如下：

	於二零一三年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
應收貿易賬款		
0 至 30 日	509,316	545,606
31 至 60 日	408,468	379,839
61 至 90 日	193,826	161,392
91 至 120 日	75,526	59,461
121 至 180 日	21,971	24,570
超過 180 日	16,165	21,530
	<b>1,225,272</b>	<b>1,192,398</b>
應收票據		
0 至 30 日	127,175	78,869
31 至 60 日	144,057	146,205
61 至 90 日	208,320	126,045
91 至 120 日	182,129	212,707
121 至 180 日	364,471	425,651
超過 180 日	1,317	618
	<b>1,027,469</b>	<b>990,095</b>

於二零一三年六月三十日，本集團已貼現予若干銀行具追索權的應收票據為1,719,611,000港元(二零一二年十二月三十一日：1,087,216,000港元)，乃透過就預期該等應收款之虧損(其中153,883,000港元(二零一二年十二月三十一日：61,216,000港元)由本集團之債務人發出，其餘由本公司若干附屬公司發出提供信貸擔保。因此，本集團繼續確認本集團應收款的全額賬面值及將已貼現所收取的現金確認為抵押借款約為1,719,611,000港元(二零一二年十二月三十一日：1,087,216,000港元)。此外，於二零一三年六月三十日，本集團繼續確認由本集團債務人發行並已向本集團債權人背書進行結算之約為451,453,000港元(二零一二年十二月三十一日：444,914,000港元)的應收票據。

### 13. 應付貿易賬款及應付票據及應計費用

本集團一般獲其供應商授予0日至180日之信貸期。於各結算日，按發票日期呈列，應付貿易賬款及應付票據之賬齡分析如下：

	於二零一三年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
應付貿易賬款		
0至90日	922,773	692,371
91至180日	400,412	547,085
超過180日	39,533	29,865
	<u>1,362,718</u>	<u>1,269,321</u>
應付票據		
0至90日	149,325	277,191
91至180日	144,720	262,033
	<u>294,045</u>	<u>539,224</u>
其他應付款及應計費用	369,042	346,357
政府授予的遞延收入	141,056	137,595
應付購置物業、廠房及設備款項	<u>1,076,756</u>	<u>1,124,119</u>
	<u><u>3,243,617</u></u>	<u><u>3,416,616</u></u>

包括於上述應付貿易賬款及其他應付款分別為256,248,000港元及195,205,000港元，總額為451,453,000港元（二零一二年十二月三十一日：分別為351,792,000港元及93,122,000港元，總額為451,453,000港元）已經由背書票據方式支付，其到期日於報告期末尚未逾期。

### 14. 可換股債券

於二零一一年十一月十四日，本公司按面值發行以人民幣計值、以美元結算、利率為7.5%之無抵押可換股債券（「債券」），本金總額為人民幣790,000,000元，初始轉換價為每股7.2港元（可予調整），按固定匯率1.00港元兌人民幣0.8137元結算。由於截至二零一二年十二月三十一日止年度發行供股股份，轉換價已由7.2港元調整至6.4港元。債券將按其人民幣本金額按即時匯率轉換為等值美元之固定金額，連同應計但尚未支付之利息，於結算日結算。債券於新加坡證券交易所有限公司上市。

債券包含負債部分、換股選擇權衍生工具及提早贖回選擇權衍生工具。換股選擇權被分類為衍生工具，原因是就如何結算給予本公司選擇權。本公司及持有人提早贖回選擇權衍生工具與主負債部分之關係並不密切，原因是提早贖回金額與負債於各行使日期之攤銷成本並不接近。換股選擇權衍生工具、本公司及持有人之提早贖回選擇權衍生工具均按公平值計量，其公平值之變動於損益確認。

有關債券之詳情載於本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之年度財務報表。

附有嵌入式衍生工具的債券公平值經董事參考獨立及國際認可之業務估值師於二零一三年六月三十日出具的估值報告釐定。截至二零一三年六月三十日止六個月，債券之負債部分及嵌入式衍生工具之變動如下：

	千港元
於二零一二年一月一日(經審核)	954,017
已收利息	47,576
公平值變動產生的收益	(102,849)
已付利息	(36,350)
匯兌調整	<u>(9,601)</u>
於二零一二年六月三十日(未經審核)	<u>852,793</u>
於二零一三年一月一日(經審核)	943,431
已收利息	58,064
公平值變動產生的收益	(54,486)
已付利息	(36,972)
匯兌調整	<u>10,361</u>
於二零一二年六月三十日(未經審核)	<u>920,398</u>

#### 15. 資本承擔

於報告期末，本集團因已訂約購置物業、廠房及設備而產生但未於簡明綜合財務報表內撥備之資本開支承擔為 2,066,681,100 港元（二零一二年十二月三十一日：1,557,680,000 港元）。

#### 16. 抵押資產

- a. 除有關已貼現給銀行作貸款之票據外，於報告期末，本集團已將下列資產抵押予銀行，作為本集團取得銀行信貸之擔保：

	於二零一三年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
物業、廠房及設備	954,195	1,708,939
預付租金	97,501	97,677
應收票據	237,092	213,281
已抵押銀行存款	<u>1,263,429</u>	<u>1,246,403</u>
	<u>2,552,217</u>	<u>3,266,300</u>

- b. 於二零一三年六月三十日，包括於機器及已抵押銀行存款之賬面值分別為 1,126,832,000 港元（二零一二年十二月三十一日：742,795,000 港元）及 37,732,000 港元（二零一二年十二月三十一日：無）分別乃以融資租約方式持有及作售後及租回安排的抵押品。

## 17. 關連人士交易

本集團之主要管理人員均為本公司董事及包括主要行政人員。於本期內，本公司董事之酬金如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 千港元	二零一二年 (未經審核) 千港元
袍金	1,007	840
薪金及其他福利	9,725	11,638
退休福利計劃供款	48	74
	<u>10,780</u>	<u>12,552</u>

### 管理層討論與分析

#### 二零一三年上半年業務回顧

截至二零一三年六月三十日止六個月期間，本集團錄得營業額約 3,745,900,000 港元(二零一二年：3,646,500,000 港元)，較去年同期增長 2.7%。股東應佔溢利約為 43,000,000 港元(二零一二年：169,100,000 港元)，較去年同期下跌 74.6%。截至二零一二年六月三十日止六個月期間，原料藥及制劑產品的分部營業額(其中包括分部間銷售)分別較去年同期增長 1.7%及 13.6%，中間體產品則下跌 6.1%。於本期間，原料藥及制劑產品的分部業績分別增長 281.7%及 6.1%，中間體產品的分部業績則下跌 99.0%

於二零一三年四月十五日，本集團創辦人及前主席蔡金樂先生病逝，我們全體管理層及本集團所有員工都非常難過及遺憾。蔡金樂主席付出了一生創辦了本集團，由從前一間成立於香港的小規模製藥企業發展至現在擁有六個生產基地並聘用了約 12,000 名員工以及生產經銷逾千種的藥物產品至中國及海外市場的巨型製藥企業，本集團成功的發展全憑蔡金樂主席對市場發展的獨有眼光及洞悉能力，與時並進。本集團在蔡金樂主席的領導下，已建立了一套完善的管理系統，他的辭世對本集團的運作沒有重大的影響。

於二零一三年四月十六日，蔡金樂先生的兒子蔡海山先生(彼為本公司執行董事)接任本集團主席一職。蔡海山主席以往一直協助蔡金樂主席制定本集團之經營策略，並對製藥市場非常熟悉。他接任本集團主席有助本集團的經營及未來的發展。蔡海山主席會繼續秉承前主席蔡金樂先生的經營方針及管理理念，並把本集團繼續壯大及為我們的股東創造更大價值。

二零一三年上半年全球金融市場不穩定因素甚多，美國貨幣的量化寬鬆政策開始收緊觸發環球股市震盪，歐債危機再次浮現，中國經濟增長步伐放緩，為錯綜複雜的環球形勢增添更多不明朗因素。然而，隨著國家醫療政策平穩發展，中國的製藥企業整體庫存減少，各級醫院及診所對藥物需求逐步回升，加上部分中小製藥企業停產，市場供求漸趨平穩，本集團整體的經營環境持續改善。回顧期內，本集團憑藉行業領先優勢，不斷提升企業核心能力，在多變的市場狀況中尋覓商機，實現業務穩健發展。

#### *中間體產品及原料藥產品價格平穩*

本集團主要中間體產品 6-APA 的售價由二零一二年底開始谷底回升，價格於二零一三年上半年大致保持平穩。本集團另一主要中間體產品 7-ACA 的售價於期內亦有輕微改善。隨著中間體的主要原材料玉米的價格於期內有所回落，有助減輕中間體產品的生產成本。此外，本集團積極研發新的生產工藝，加強垂直整合，內蒙古廠房成功以酶法生產阿莫西林。新建產能亦已按新工藝進行投產，有效配合出口以及內銷市場拓展的步速。

### **製劑產品銷量上升**

本集團的重組人胰島素產品自二零一一年五月新產品推出市場以來，陸續取得私人醫院、各級診所和藥店的訂單，各省份地區醫院的招標工作按計劃進行並取得階段性發展。受本集團的重組人胰島素產品銷量上升帶動，本集團的製劑產品銷售額較去同期上升 13.6%。重組人胰島素注射液及阿莫西林更於本年初正式納入《國家基本藥物目錄》，這有利本集團於中國全國各級醫療機構作推廣及投標工作，以搶佔更大的市場佔有率。

### **海外銷售增長理想**

本集團致力加大出口銷售的力度。海外市場的業務拓展進程順利。自二零一三年起，所有進口歐盟的藥品必須由經取得歐盟或 GMP 認證的廠房生產。本集團於本期內已分別全面取得歐盟 EU-CEP 認證、美國 FDA 認證、日本 GMP 認證及墨西哥認證。國際認可的生產工藝，加上極具價格優勢的產品，本集團有信心出口銷售將持續為本集團未來的增長作出貢獻。

### **重組廠房生產線**

本集團於本期內重新檢視其生產線以加強生產能力及降低生產成本以增加本集團產品的競爭力。自本集團的內蒙古廠房全面完工及投產，其低生產成本的優勢為本集團帶來強大效益，因此本集團決定將成都廠房的 6-APA 中間體生產線逐步搬遷合併至內蒙古廠房集中生產以降低生產成本及增加效益。於本期內，因精簡生產之搬遷計劃而撇銷成都廠之若干廠房設施及無形資產約為 93,500,000 港元，這是本期內的溢利較去年同期下跌的主要原因之一，有關撇銷並不影響本集團的現金流。

### **增加融資渠道**

本集團有效把握市場機遇，成功於本期內優化財務架構，增加營運資金。本集團與中國國家開發銀行股份有限公司香港分行簽訂一項貸款協定，獲授予為期三年的八億港元貸款額，所得淨集資金額主要用作業務拓展以及償還銀行貸款。於本期內，本集團之可換股債券嵌入式衍生工具部分之公平值收益較去年同期的約 102,800,000 港元減少至本期的約 54,500,000 港元，這亦是本期內的溢利較去年同期下跌的主要原因之一，有關收益減少並不影響本集團的現金流。

## **流動資金及財務資源**

於二零一三年六月三十日，本集團有銀行存款、銀行結餘及現金約 2,492,600,000 港元(二零一二年十二月三十一日：1,892,500,000 港元)。

於二零一三年六月三十日，本集團共有計息銀行借貸約 6,143,300,000 港元（二零一二年十二月三十一日：4,923,500,000 港元），全部借貸以港元及人民幣結算並於五年內到期。其中約 2,966,700,000 港元的銀行借貸為定息貸款，餘額約 3,176,600,000 港元則為浮息貸款。董事預期所有銀行借貸將由內部資源償還或於到期時續借而為本集團持續提供營運資金。

於二零一三年六月三十日，本集團共有流動資產約 6,942,900,000 港元（二零一二年十二月三十一日：6,610,900,000 港元）。本集團於二零一三年六月三十日之流動比率約為 0.71，二零一二年十二月三十一日之比較數約為 0.74。於二零一三年六月三十日，本集團有總資產約 17,590,200,000 港元（二零一二年十二月三十一日：16,141,700,000 港元）及總負債約 11,340,700,000 港元（二零一二年十二月三十一日：10,047,000,000 港元）。於二零一三年六月三十日之資本負債比率（以總借貸、售後及租回安排承擔及可換股債券減銀行結餘及已抵押銀行存款及現金比較總權益計算）約為 88.0%，於二零一二年十二月三十一日則約為 76.1%。

## **貨幣兌換風險**

本集團之採購及銷售主要以美元、港元及人民幣結算。經營開支則主要以港元或人民幣計算。本集團已設立庫務政策以監察及管理所面對的貨幣兌換率變動風險。

## **或然負債**

本集團於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日並沒有重大或然負債。

## **展望二零一三年下半年度**

展望下半年，中國國內醫藥改革將會持續演進，國家已經明確表示會繼續投放資源扶持醫藥產業，特別是本土的龍頭產業，本集團有信心在政策的帶動下，進佔更有利的市場位置，帶動業務更上一層樓。最新發佈的《國家基本藥物目錄》涵蓋的藥物增加至 520 種，當中 317 種為化學／生物藥物，本集團的胰島素和阿莫西林產品也在名單上。該目錄已於今年五月一日起實施。由於本集團已經早佔先機，滲透農村市場和基層醫療衛生機構，預料新目錄推出將提高相關產品的銷量，帶動業務持續增長。

中國處方藥市場仍在高速發展，中國國家衛生部於二零一二年九月發表報告，指出至二零二零年前將合共達人民幣 4,000 億元於七大醫療體系重大專項，年均投資額為人民幣 500 億元。中國國內人口老齡化進程加速，加上都市化生活演進，導致慢性病發生概率提高的問題，在人民的生活質素不斷提升以及醫保覆蓋範圍擴大的環境下，市場對優質醫療保健的需求顯著提升，未來用於醫藥相關的開支也必然增加。另一方面，政府日漸加強製藥行業的監管，行業入行門檻提高，加大企業經營壓力，令行業重新整合。作為行業中少數可以達到最嚴格標準，並能夠維持穩定生產及提高產能的企業之一，本集團是製藥行業整合的受益者

在新產品方面，本集團早前已經完成第三代胰島素的臨床試驗，正式進入生產報批階段。按計劃，該藥品將在今明兩年達到一定的規模，屆時將成為本集團的增長動力。此外，本集團研製的治療老年性癡呆的新藥鹽酸美金剛原料、口服溶液劑及片劑，於二零一三年七月十六日獲得國家食品藥品監督管理總局頒發的藥品註冊批件，使本集團成為國內首個獲得鹽酸美金剛系列產品生產批件的廠家，將有助進一步擴大本集團製劑產品業務。本集團不斷推進新產品研發，現時開發中的新產品達 47 種，到目前為止，10 項專利註冊已獲批准，另有 5 項正在審批當中。

新產能方面，本集團早前投資建造的內蒙古廠房發電站已經完成，內蒙古廠房第四期已進入測試微調階段，預料在今年下半年正式投入大規模投產。內蒙古廠房第五期亦將於年底完成建設，預期年底前集團將增添 6-APA 及克拉維酸鉀的新產能。內蒙古廠房的擴產，使進一步降低生產成本，提高生產效率，有效配合出口以及內銷市場拓展的步速。

於二零一三年下半年，本集團將繼續推進行之有效的業務發展策略。本集團將繼續擴大銷售網絡，加強在中國國內農村和社區市場的滲透，以及致力增加海外銷售，並積極開拓有發展潛力的新市場。本集團憑藉研發優勢，研發高毛利、高需求的產品。同時，繼續以重組人胰島素作為本集團的重點產品，投放大量資源以佔據更大的市場佔有率。重組人胰島素產品的品質和生產技術已為國際認識，未來將會研究把產品推銷至海外市場。本集團將加強推廣大規格新包裝的阿莫仙和安必仙的力度，推動銷售讓其成為製劑產品銷售的新增長點。

通過持續提升整體競爭力，本集團有信心能夠發揮規模優勢，把握市場機遇，致力維持本集團可持續發展動力，為股東、客戶及各權益人創造最大價值。

## **僱員及酬金**

於二零一三年六月三十日，本集團於香港及中國大陸僱用約 12,000 名（於二零一二年十二月三十一日：12,000 名）員工。員工之薪酬乃按基本薪金、花紅、其他實物利益及彼等之個人表現釐定。本集團亦有向僱員提供購股權計劃，而董事會可酌情向本集團員工授予購股權。自實施購股權計劃以來，概無授出任何購股權。

## **購買、贖回或出售本公司上市證券**

截至二零一三年六月三十日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## **企業管治**

本公司致力為了股東利益而確保高標準的企業管治。

本公司已採納及一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）之原則及適用守則條文，惟下文所概述的若干偏離除外。

### **- 守則條文A.1.8條**

企業管治守則的守則條文A.1.8條規定，發行人應就其董事可能會面臨的法律訴訟作適當的投保安排。透過定期及適時地與董事及本集團管理層溝通，本集團管理層深信，所有可能向董事提出之申索及法律訴訟均能有效處理，且董事遭確切起訴之機會甚微。本公司已安排就其董事可能會面臨的法律訴訟作出適當的投保，並於二零一三年七月十六日起生效。

### **- 守則條文A.2.1條**

根據企業管治守則的守則條文A.2.1條，主席及行政總裁之職位須分開，並不可由同一人擔任。於二零一三年六月三十日止六個月期間，本公司並無行政總裁。本公司將於適當時間作出委任以填補職位之空缺。

### **- 守則條文A.6.7條**

企業管治守則的守則條文A.6.7條列明，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會。由於有其他重要事務在身，一位獨立非執行董事未能出席本公司於二零一三年五月二十九日舉行之股東週年大會。

### **- 守則條文B.1.3條**

本公司所採納之薪酬委員會職權範圍符合企業管治守則的守則條文B.1.2條，惟薪酬委員會僅就執行董事（不包括高級管理人員）之薪酬待遇（而非根據守則條文就董事及高級管理人員之薪酬待遇）作出檢討，並僅向董事會提出建議。

## **董事進行證券交易之行為守則**

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則，作為本公司董事買賣本公司證券之行為準則。經本公司作出特定查詢後，所有董事均確認彼等於二零一三年六月三十日止六個月期間已完全遵守標準守則所定之標準。

## 審核委員會

審核委員會由四名獨立非執行董事張品文先生、黃寶光先生、宋敏先生及傅小楠女士組成。審核委員會已審閱截至二零一三年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報告。審核委員會乃依賴本集團外聘核數師按照香港會計師公會頒佈之香港審閱工作準則第 2410 號「由實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」所作出之審閱結果及管理層的陳述。

## 董事會

於本公佈日期，董事會成員包括執行董事：蔡海山先生、梁永康先生、鄒鮮紅女士、朱蘇燕女士、方煜平先生及蔡紹哲女士；以及獨立非執行董事：張品文先生、黃寶光先生、宋敏先生及傅小楠女士。

代表董事會

主席

蔡海山

香港，二零一三年八月二十日