



2014  
中期報告



JINTIAN PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED

金天醫藥集團股份有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
股份代號：2211

# 目 錄

	頁次
公司資料	2
財務摘要	4
管理層討論及分析	5
中期財務資料審閱報告	15
簡明合併資產負債表	16
簡明合併綜合收益表	18
簡明合併權益變動表	19
簡明合併現金流量表	20
簡明合併中期財務資料附註	21
其他資料	42

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

金東濤先生(主席)  
金東昆先生(副主席)  
初川富先生(首席執行官)  
楊家誠先生(首席營運官)

#### 獨立非執行董事

鄭雙慶先生  
江素惠女士  
陳曉先生

### 審核委員會

陳曉先生(主任)  
鄭雙慶先生  
江素惠女士

### 薪酬委員會

鄭雙慶先生(主任)  
江素惠女士  
初川富先生

### 提名委員會

金東濤先生(主任)  
鄭雙慶先生  
江素惠女士

### 授權代表

楊家誠先生  
翁美儀女士

### 聯席公司秘書

葛俊明先生  
翁美儀女士

### 註冊辦事處

PO Box 309  
Ugland House  
Grand Cayman, KY1-1104  
Cayman Islands

### 總部

中國瀋陽  
鐵西區  
保工北街  
15號

### 香港主要營業地點

香港  
金鐘道88號  
太古廣場一座  
1508室

### 主要股份過戶登記處

**Maples Fund Services (Cayman) Limited**  
PO Box 1093, Boundary Hall  
Cricket Square  
Grand Cayman KY1-1102  
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  
1712-1716室

## 公司資料

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

### 合規顧問

國泰君安融資有限公司

### 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司  
中國農業銀行股份有限公司  
澳門國際銀行股份有限公司  
河北銀行股份有限公司

### 股份代號

香港聯合交易所有限公司主板：  
2211

### 投資者關係

葉煒女士  
[ir@jtyyjt.com](mailto:ir@jtyyjt.com)

### 公司網站

[www.jtyyjt.com](http://www.jtyyjt.com)

# 財務摘要

	截至六月三十日止六個月		
	二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一三年 人民幣百萬元 (經審核)	變動 (%)
收益	2,043.9	1,457.0	+40.3
毛利潤	606.4	383.7	+58.0
經營利潤	325.8	214.5	+51.9
本公司擁有人應佔利潤	223.8	150.8	+48.4
每股基本盈利－人民幣分	11.19	9.42	+18.8
每股中期股息－港仙	2.8	–	不適用
毛利率(%)	29.7	26.3	+3.4個百分點
經營利潤率(%)	15.9	14.7	+1.2個百分點
淨利潤率(%)	11.9	11.3	+0.6個百分點
	二零一四年 六月三十日 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 (經審核)	
流動比率(倍)	4.2	8.3	-4.1
應收賬款週轉天數(天)	16.2	20.2	-4.0
應付賬款週轉天數(天)	11.8	13.9	-2.1
存貨週轉天數(天)	36.9	39.8	-2.9

附註：

- 每股基本盈利 = 本公司擁有人應佔利潤 / 普通股加權平均股數(二零一四年首六個月的加權平均股數為2,000,000,000股，而去年同期則為1,600,000,000股)
- 流動比率 = 流動資產 / 流動負債
- 應收賬款週轉天數 = 期初及期末應收賬款結餘的平均值 / 期內收益 x 期內天數
- 應付賬款週轉天數 = 期初及期末應付賬款結餘的平均值 / 期內銷售成本 x 期內天數
- 存貨週轉天數 = 期初及期末存貨結餘的平均值 / 期內銷售成本 x 期內天數

## 管理層討論及分析

金天醫藥集團股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一四年六月三十日止年度的未經審核中期業績。

### 行業概覽

二零一四年上半年，全球經濟回暖狀態逐漸顯現，經濟調整步伐明顯加快。在世界經濟復甦的大背景下，中華人民共和國(「中國」)經濟發展總體勢頭良好。政策大力推進經濟轉型期「穩增長，調結構」發展路綫初見成效，多項經濟刺激政策的落地實行為中國經濟的平穩增長注入動力，國民經濟總體呈現出總體平穩，穩中有進，穩中有升的良好態勢。同時，伴隨「十二五規劃」所提出的發展戰略及經濟轉型思路的不斷推進，城鎮化發展迅速，為市場帶來上行新動力。根據中國國家統計局(「國家統計局」)公佈數據顯示，二零一四年上半年度國內生產總值人民幣26.9萬億元，同比增長7.4%，城鎮新增就業人員超過700萬人。上半年居民消費價格同比上漲2.3%，城鎮居民收入及農村居民收入均保持較快增長。受益於居民收入的增長、城鎮化進程的加速，市場對醫療服務和藥品的需求穩步提升。

國家宏觀經濟的發展情況是醫藥流通行業發展的基礎。我國國內生產總值的不斷增長，為醫藥流通零售行業帶來了新一輪的發展機遇。城鎮化以及伴隨而來的消費轉型帶動醫療健康消費，藥品領域的支出逐年提高，進而拉動了醫藥流通行業的增長。IMS數據顯示，二零一三年中國藥品市場規模排名已從二零零九年的全球第5位提升至第3位。根據國家統計局公佈的最新數據，二零一四年上半年，醫藥製造業整體的銷售收入同比增長13.53%，收入增速較一至五月上升0.47個百分點，利潤總額同比增長14.88%，利潤增速較一至五月上升0.30個百分點，行業上半年在去年同期較高基數上保持了平穩增長。

中國東北地區包括遼寧、吉林及黑龍江三省，根據國家統計局公佈的資料顯示，二零零九年至二零一三年，遼寧、吉林及黑龍江三省的人均生產總值增長率高於同期中國整體的增長率水平。同時，在地方生產總值快速增長、人口老齡化、城鎮化、醫療保險改革及其他社會經濟因素的支持下，中國東北地區醫藥市場的規模具有巨大增長潛力。另根據國家食品藥品監督管理局南方醫藥經濟研究所的資料，相較中國大部分城鎮化發展較慢的地區而言，中國東北地區城鎮化的快速發展直接導致該地區的居民人均醫療支出更高，且擁有更具吸引力的醫藥市場。

## 管理層討論及分析

據資料數據顯示，二零一二年中國東北地區醫藥零售市場的銷售額佔中國醫藥零售市場銷售總額的7.1%，擁有強大的醫藥分銷網絡，五大醫藥分銷商於二零一二年的銷售額均高於人民幣10億元。隨著新型城鎮化進程的推進、人民生活水平的提高以及國家政策對健康服務產業的支持，東北地區的醫藥零售及分銷市場將延續此快速增長的趨勢，發展空間巨大。由於缺乏擁有重大市場佔有率的全國大型醫藥零售商，中國東北地區的醫藥零售行業呈現出行業集中度低，連鎖率低等特點，具備較大的提升空間。近年來在醫藥行業加速收購整合的浪潮中，領先的區域性藥店有望主導中國東北地區醫藥零售行業的發展並從中受惠。

### 業務回顧

**總括：**截至二零一四年六月三十日的六個月（「期內」），本集團管理層積極開拓市場，擴大併購力度，加速東北佈局，提升行業影響力，特別是美捷誠奶粉的中國醫藥流通總代理的獲得，在醫藥流通行業中又開先河。

**為提高毛利之舉措：**期內，管理層為了提高毛利，充分發揮核心團隊的經營優勢，(1)加大併購力度，提高網絡覆蓋，深耕區域市場；(2)加大行業協會及聯盟活動力度，發揮金天商學院服務客戶的力度，提升品牌產品營銷比例；(3)加強愛心文化傳播及提升愛心會員凝聚力，提高會員的忠誠度；(4)加強國際貿易力度，引進高毛獨家產品，促進市場競爭；(5)進一步推動電子商務建設，提高客源流量及市場關注度，為下一步發展打穩基礎。

**併購：**期內，本集團在中國東北地區繼續進行併購，零售方面，共收購三家連鎖企業共計42家門店，其中吉林省兩家企業35家門店，遼寧省一家企業7家門店，屬於東北地區空白位置的安排；同時在黑龍江哈爾濱收購一項土地使用權及一幢樓宇，在此基礎上建設現代物流中心，提升物流配送能力，為黑龍江零售連鎖企業的新版醫藥流通企業質量管理規範(GSP)認證奠定堅實基礎。期後的七月份，本集團在遼寧省併購了兩家連鎖企業25家門店和1家分銷企業，填補了本集團在該省空白位置的安排及沒有分銷配送企業的空白，完成東北地區分銷網絡的基本佈局。

## 管理層討論及分析

**品牌產品直供：**本集團管理層意在加大品牌產品的直供力度，以獲取更加可觀的經營效益。期內，本集團品牌運營管理中心加強分銷活動組織，共舉辦吸收理事客戶專項直供營銷活動24場，新增品牌產品銷售額人民幣38.4百萬元；同時，本集團繼續開發品牌產品的品種，豐富產品線，上半年共開發新的品牌產品41種，為保持持續的高盈利奠定基礎。期後的七月份，「御室」品牌產品冠名電視媒體優質節目《崑崙決》，快速並極大提升品牌產品的影響力，使廣大經銷商和終端消費者更加易於接受本集團的品牌產品，有利於持續提升銷售量。

**商學院服務：**為了更好地發揮金天商學院的作用，提高對客戶的增值服務，本集團進行內部部門整合，將金天商學院併入品牌運營管理中心主管。此外，本集團加大對品牌產品直供客戶的服務力度，設計專門的《王道營銷》品牌課程，上半年金天商學院針對品牌客戶的培訓共舉辦了84場，範圍輻射全國的重慶、西安、桂林、淄博、青島、棗莊、大連、武漢、石家莊、蘭州、哈爾濱、柳州、宿州、荊洲、成都、運城、商都、鞍山、北京、金華、包頭、赤峰、衡陽、溫州、延吉等眾多城市，進行了大量的公開課增值服務，取得了非常好的客戶評價，對品牌產品的銷售和動銷，起到了切實的推動作用。

**愛心活動：**為了繼續踐行企業的社會責任，期內，本集團舉辦了89場大型的愛心活動，覆蓋了6個省區，為品牌產品的口碑積累了忠實的會員基礎；期後的七月份，本集團在瀋陽舉行了一場由中國聾啞協會及中國醫藥物資協會支持的慈善活動，並有中國醫藥聯盟的部分盟主參加，進一步提升了本集團在聯盟中的影響；本集團的愛心善舉獲得了國際關注。本集團於新加坡CNBC舉辦的第十三屆亞洲商業領袖獎獲提名企業社會責任獎。在剛剛發生的中國雲南地震後，本集團公益主管部門發起網上捐贈的善舉，為員工及社會會員搭建奉獻愛心平台，亦不斷提升企業的社會形象！

**國際貿易：**為了配合本集團國際化發展的新形勢，期內，本集團吸納優秀人士，組建了國際貿易部，將更多高毛利的產品引進國內，進入本集團零售和分銷網絡，以便創造更多的商業利潤。特別是本集團在六月份與美捷誠公司達成協議，獲得美捷誠美國有機奶粉的中國醫藥流通獨家總代理資格，系本集團對中國政府嬰兒奶粉由藥房銷售宏觀政策的快速響應，二零一三年六月，《國務院關於進一



## 管理層討論及分析

步加強嬰幼兒配方乳粉質量安全工作的意見的通知》(國辦發[2013]57號)明確「實行嬰幼兒配方乳粉專櫃專區銷售，試行藥店專櫃銷售」。本集團的有機奶粉總代理事項在醫藥行業內獲得廣泛反響，繼而為本集團獲取新的利潤增長點。

**電子商務：**本集團致力於醫藥電子商務的發展。期內，本集團完善了電子商務部門員工的組成，整理了配送渠道，增加了電子商務產品的品類，獲得更多的網絡資源，奠定網絡營銷的發展基礎。

### 財務回顧

期內，本集團錄得收益人民幣2,043.9百萬元，較二零一三年同期人民幣1,457.0百萬元增長40.3%。本公司擁有人應佔利潤為人民幣223.8百萬元，較二零一三年同期人民幣150.8百萬元增長48.4%。期內，每股盈利為人民幣11.19分(二零一三年：人民幣9.42分)。本公司擁有人應佔利潤增長，主要由於本集團零售及分銷業務利潤增加所致。

### 收益

期內，本集團錄得收益人民幣2,043.9百萬元，較二零一三年同期人民幣1,457.0百萬元增加人民幣586.9百萬元或40.3%。有關增加主要由於零售及分銷業務大幅增長所致。

#### 按業務分部劃分的收益分析

	收益(人民幣百萬元)			佔總收益百分比(%)		
	截至六月三十日 止六個月		變動 (%)	截至六月三十日 止六個月		變動 (%)
	二零一四年	二零一三年		二零一四年	二零一三年	
零售	963.2	700.8	+37.4	47.1	48.1	-1.0
分銷	1,080.7	756.2	+42.9	52.9	51.9	+1.0
	2,043.9	1,457.0		100.0	100.0	

於二零一四年六月三十日，本集團全國性分銷網絡覆蓋約4,900名客戶，其中約3,200名為醫藥零售商、醫院和診所，約1,700名為分銷商。

## 管理層討論及分析

### 零售業務分部

零售業務增長，主要由於期內現有藥店增長及零售藥店數目增加。期內，本集團通過增加會員人數、提高單個會員消費金額、以及推出更加個性化的服務、更加適應需求的產品組合，繼續錄得零售業務內生增長。另外，期內本集團通過3項收購事項收購42家零售藥店及開設2家新藥店。於二零一四年六月三十日，本集團的零售藥店總數達838家，其中688家位於黑龍江，101家位於遼寧，45家位於吉林及4家自營零售藥店位於香港。此外，於二零一四年六月三十日，本集團在瀋陽設有16家超市，主要銷售保健品及消費品。

### 分銷業務分部

分銷業務增加，乃由於(i)客戶人數增加及(ii)現有客戶產生的銷售額增加。期內，本集團通過為重點客戶提供更有針對性的增值服務以及加大對優質新客戶的開發力度，繼續錄得分銷業務內生增長。另外，於過往年度收購的分銷公司於期內繼續錄得大幅增長。

### 毛利潤

期內本集團毛利潤為人民幣606.4百萬元，較二零一三年同期人民幣383.7百萬元增加人民幣222.7百萬元或58.0%。整體毛利率由26.3%增至29.7%。

### 按業務分部劃分的毛利潤分析

	毛利潤(人民幣百萬元)			毛利率(%)		
	截至六月三十日止六個月			截至六月三十日止六個月		
	二零一四年	二零一三年	變動 (%)	二零一四年	二零一三年	變動 (%)
零售	385.5	269.1	+43.3	40.0	38.4	+1.6
分銷	220.9	114.6	+92.8	20.4	15.2	+5.2
	606.4	383.7				

整體毛利率增長，主要由於通過提供更多高邊際利潤產品，擴大產品組合。本集團高邊際利潤產品包括授權品牌產品及獨家分銷權產品。期內，本集團高邊際利潤產品的收益較二零一三年同期增加52.2%，而該等高邊際利潤產品的毛利率則由38.4%增至50.4%。於二零一四年六月三十日，本集團擁有412種授權品牌產品及1,015種已取得獨家分銷權的產品。

## 管理層討論及分析

### 銷售及營銷開支

期內的銷售及營銷開支為人民幣233.9百萬元，較二零一三年同期增加人民幣96.2百萬元或69.8%，佔本集團收益11.4%（二零一三年：9.5%）。有關增加主要由於持續擴張導致營銷人員成本及廣告開支增加。

### 行政開支

期內的行政開支為人民幣47.1百萬元，較二零一三年同期增加人民幣16.9百萬元或55.7%。有關增加主要由於二零一三年本公司首次公開發售（「首次公開發售」）後專業費用及董事袍金增加所致。

### 財務收入淨額

財務收入淨額由截至二零一三年六月三十日止六個月人民幣2.3百萬元增至期內人民幣3.8百萬元。有關增加主要來自首次公開發售所得款項的利息收入。

### 所得稅開支

期內的所得稅開支為人民幣86.0百萬元，較二零一三年同期增加人民幣32.4百萬元或60.6%。期內實際所得稅稅率為26.0%（二零一三年：24.6%）。

### 流動資金及資金來源

本公司之庫務部門制定財務風險管理程序，並由本公司高級管理層定期審閱。該庫務部門集中管理包括利率及匯率風險在內之財務風險、重新分配本集團之財務資源盈餘及為本集團爭取有成本效益之資金，並抓緊提高收益之機遇。庫務部門定期及密切監察其整體現金及債務狀況、積極檢討其融資成本及到期情況以方便於適當情況下再融資。

於二零一四年六月三十日，本集團之無抵押現金及現金等價物合共約為人民幣1,610.9百萬元（二零一三年十二月三十一日：約人民幣1,564.2百萬元），本集團之流動資產淨值約為人民幣1,945.7百萬元（二零一三年十二月三十一日：約人民幣1,941.0百萬元）。

期內，經營活動產生的現金流量淨額約為人民幣346.1百萬元，而二零一三年同期則為約人民幣170.2百萬元。有關大幅增加乃因本集團零售及分銷業務大幅增長所致。

## 管理層討論及分析

期內，本集團的資本開支約為人民幣258.2百萬元(二零一三年：約人民幣145.2百萬元)。

經考慮經營活動之現金流量、現有財務槓桿及可供本集團使用之銀行授信，管理層認為，本集團有充足財務資源清還債務，為日常業務營運、資本開支及未來業務發展項目提供資金。

本集團主要在中國經營業務，大部分交易以人民幣計值及結算。本集團的貨幣風險主要來自以港幣計值的部分銀行存款。於二零一四年六月三十日，本集團的現金及銀行結餘為約人民幣1,610.9百萬元，其中以港幣計值的款項相等於約人民幣69.7百萬元。期內，本公司已將大部分港幣轉換為等值人民幣，以減少匯率波動所帶來的影響。

期內，本集團並無使用金融工具作金融對沖用途。

### 資本結構

本公司的股本及購股權於期內並無變動。

於二零一四年六月三十日，本集團擁有若干計息銀行借款約人民幣295.5百萬元(二零一三年十二月三十一日：無)。銀行借款按年利率2.9%(二零一三年十二月三十一日：不適用)計息。所有銀行借款均以人民幣計值。

本集團於二零一四年六月三十日的股本負債比率(以債務淨額除以權益總額與債務淨額之和計算)為不適用(二零一三年十二月三十一日：不適用)，乃因本集團並無債務淨額。

### 或然負債及資產質押

於二零一四年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零一三年十二月三十一日：無)。

於二零一四年六月三十日，本集團的銀行借款及應付票據由本集團總賬面淨額約人民幣375.1百萬元的定期存款作抵押。於二零一三年十二月三十一日，本集團的應付票據由本集團總賬面淨額約人民幣8.6百萬元的定期存款作抵押。

### 收購事項

期內，本集團在內生增長策略的基礎上，通過有選擇性收購擴大地區覆蓋範圍。本集團於期內通過三項收購事項收購42家零售藥店，總代價約為人民幣82.6百萬元。此外，本集團於期內以代價人民幣42.9百萬元收購一項土地使用權及一幢樓宇，用於興建物流中心。

## 管理層討論及分析

此外，於二零一四年六月二十日，本集團訂立買賣協議以代價人民幣250.0百萬元收購瀋陽維康醫藥連鎖有限公司（「維康」）餘下36%股權，維康為本公司間接擁有64%股權的附屬公司。待完成後，維康將成為本集團的全資附屬公司。於本中期報告日期該項交易尚未完成。有關是項交易的詳情載於本公司日期為二零一四年七月十八日的通函內。

於二零一四年六月三十日後，本集團以總代價約人民幣136.0百萬元透過三項收購事項收購25家零售藥店及1家分銷公司。於二零一四年八月二十五日，為執行日期為二零一三年十一月二十三日的承諾契據，本集團與本公司的關聯公司佳木斯金天世紀商貿有限公司訂立買賣協議，內容有關以代價約人民幣67.5百萬元收購黑龍江省金天愛心醫藥經銷有限公司（本公司合法間接擁有95.01%股權的附屬公司）餘下4.99%的股權（「收購事項」）。由於佳木斯金天世紀商貿有限公司股東將於完成收購事項後在切實可行情況下盡快向本集團劃撥一筆等於收購事項代價的款項，加上本公司現時已將黑龍江省金天愛心醫藥經銷有限公司的100%權益綜合入賬，收購事項將不會影響本公司擁有人應佔綜合權益。於本中報日期收購事項尚未完成。有關日期為二零一三年十一月二十三日的承諾契據詳情載於本公司於二零一三年十二月二日的招股章程（「招股章程」）內，而有關收購事項的詳情載於本公司於二零一四年八月二十五日的公告中。

### 人力資源

於二零一四年六月三十日，本集團於香港及中國擁有6,051名（二零一三年：5,081名）全職僱員，僱員福利總開支約為人民幣109.6百萬元（二零一三年：人民幣75.0百萬元）。本集團根據僱員的職位、表現、經驗及當前市場慣例向僱員支付薪酬，並提供管理及專業培訓。本集團已實施一系列舉措以提高員工的生產力。尤其是，本集團對大多數的員工進行週期性業績評估，他們的薪酬與業績掛鉤。此外，本集團的薪酬結構旨在通過將部分薪酬與個人業績和本集團的總體業績掛鉤，激勵員工取得良好表現。基於業績的薪酬部分取決於員工的崗位職能和資深程度。

本集團根據強制性公積金計劃為香港僱員提供退休福利，以及人壽保險及醫療保險。本集團根據中國法律規定向中國內地僱員提供基本社會保險及住房公積金。本公司已採納購股權計劃及股份獎勵計劃，旨在激勵參與者對本集團作出貢獻，讓本集團能夠招募及挽留優質僱員長期為本集團服務。

## 管理層討論及分析

### 招股章程所披露的有關合規及監管事宜的最新情況

如招股章程「業務」一節所披露，於截至二零一二年十二月三十一日止三個年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團未能遵守若干中國適用法律及法規。下文載列本集團於本中期報告日期就整改該等不合規事宜採取的進展情況：

#### 1. 未能取得或重續藥品經營質量管理規範認證

誠如招股章程及二零一三年年報所披露，由於地方機關的行政事宜，本公司未能於二零一三年十二月十二日（「上市日期」）前就本公司四家附屬公司共同經營的90家藥店取得或重續藥品經營質量管理規範認證。根據《藥品經營質量管理規範認證管理辦法》，醫藥零售及批發經營者須取得藥品經營質量管理規範認證。

根據政府相關部門新版GSP認證從細則出台到實施進度安排，本集團積極籌備軟硬件基礎，完備倉儲物流設施建設，加強人員培訓。於二零一四年六月份起，本集團陸續在屬地啟動申報行動，力爭在年末取得認證證書。

#### 2. 未能取得或重續保健食品衛生許可證

誠如招股章程及二零一三年年報所披露，由於地方機關的行政事宜，本公司未能於上市日期前就本集團的138家藥店取得或重續保健食品衛生許可證，其中134家位於黑龍江省。根據《中華人民共和國食品安全法》，保健食品賣方及從事食品流通的企業須取得保健食品衛生許可證。

尚有9家藥店鑒於負責登記的地方機構仍在進一步理順中，尚未辦結藥店的保健食品衛生許可證，待有關機關啟動審批程序後，將申報該等許可證。

## 管理層討論及分析

### 未來計劃

本集團未來將繼續在東北地區進行業務拓展，並在大中華區尋找擴張機會。策略如下：(1)提升國際貿易水準，加強境外優質產品引進力度，提升獲利能力和利潤水準；(2)加強行業內的協作，深化金天愛心品牌及品牌產品的影響力，通過愛心中國相應公益活動提升品牌美譽度；通過加強隊伍建設和產品廣告推廣等手法，提升品牌產品的銷量及貢獻；(3)進一步完善網上藥店的運營體系，探索線上和線下對接的先進模式，有效利用新媒體，促進對品牌關注的流量的增加。

總之，本集團有信心在深耕東北區域的同時，繼續提升行業影響力，發揮團隊優勢，抓住市場資源整合機遇，為股東、為客戶、為員工、為社會創造更大價值。

## 中期財務資料審閱報告



致金天醫藥集團股份有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

羅兵咸永道

### 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第16至41頁的中期財務資料，此中期財務資料包括金天醫藥集團股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於二零一四年六月三十日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表及中期簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及呈列該中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該中期財務資料作出結論，並按照雙方協定委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

### 審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

### 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一四年八月二十五日



## 簡明合併資產負債表

於二零一四年六月三十日

	附註	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	7	3,857	—
物業、廠房及設備	7	114,050	75,904
無形資產	8	516,330	443,734
合營公司投資		5,880	5,249
投資預付款項		129,000	—
無形資產預付款項		2,103	2,103
遞延所得稅資產		11,542	10,797
<b>非流動資產總額</b>		<b>782,762</b>	<b>537,787</b>
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	9, 22(b)	255,514	361,805
存貨		315,133	271,748
受限制現金	10	375,057	8,643
現金		1,610,910	1,564,248
<b>流動資產總額</b>		<b>2,556,614</b>	<b>2,206,444</b>
<b>資產總值</b>		<b>3,339,376</b>	<b>2,744,231</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	11	12,259	12,259
其他儲備		1,559,795	1,559,795
保留盈利		1,006,642	782,838
		<b>2,578,696</b>	<b>2,354,892</b>
<b>非控股權益</b>		<b>121,324</b>	<b>100,884</b>
<b>權益總額</b>		<b>2,700,020</b>	<b>2,455,776</b>

## 簡明合併資產負債表

於二零一四年六月三十日

	附註	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債		<b>28,395</b>	23,011
<b>流動負債</b>			
借款	12	<b>295,500</b>	—
貿易及其他應付款項	13、22(b)	<b>269,236</b>	216,881
即期所得稅負債		<b>46,225</b>	48,563
<b>流動負債總額</b>		<b>610,961</b>	265,444
<b>負債總額</b>		<b>639,356</b>	288,455
<b>權益及負債總額</b>		<b>3,339,376</b>	2,744,231
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,945,653</b>	1,941,000
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>2,728,415</b>	2,478,787

載於第21至41頁的附註構成本簡明合併中期財務資料不可分割的一部份。

## 簡明合併綜合收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
收益	6	2,043,894	1,456,990
銷售成本	15	(1,437,473)	(1,073,274)
<b>毛利潤</b>		<b>606,421</b>	383,716
銷售及營銷開支	15	(233,922)	(137,763)
行政開支	15	(47,101)	(30,248)
其他收入		370	28
其他收益／(虧損)淨額	14	3	(1,236)
<b>經營利潤</b>		<b>325,771</b>	214,497
財務收入	16	9,681	2,425
財務成本	16	(5,889)	(157)
財務收入淨額	16	3,792	2,268
分佔合營公司利潤		631	808
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>330,194</b>	217,573
所得稅開支	17	(85,950)	(53,527)
<b>期內利潤及綜合收益總額</b>		<b>244,244</b>	164,046
下列各方應佔利潤及綜合收益總額：			
— 本公司擁有人		223,804	150,780
— 非控股權益		20,440	13,266
		<b>244,244</b>	164,046
<b>本公司擁有人應佔每股盈利(人民幣分)</b>			
— 基本及攤薄	18	11.19	9.42

載於第21至41頁的附註構成本簡明合併中期財務資料不可分割的一部份。

股息詳情於簡明合併中期財務資料附註19披露。

## 簡明合併權益變動表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔								
	股本	股份溢價	資本儲備	法定儲備	股份 薪酬儲備	保留盈利	合計	非控股權益	權益總額
	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
	(附註11)								
(未經審核)									
於二零一四年一月一日									
的結餘	12,259	1,524,825	(8,939)	35,056	8,853	782,838	2,354,892	100,884	2,455,776
期內利潤	-	-	-	-	-	223,804	223,804	20,440	244,244
於二零一四年六月三十日									
的結餘	12,259	1,524,825	(8,939)	35,056	8,853	1,006,642	2,578,696	121,324	2,700,020
(經審核)									
於二零一三年一月一日									
的結餘	-	-	(8,627)	20,410	8,853	528,145	548,781	79,377	628,158
期內利潤	-	-	-	-	-	150,780	150,780	13,266	164,046
購買非控股權益	-	-	(11,248)	-	-	-	(11,248)	(8,450)	(19,698)
於二零一三年六月三十日									
的結餘	-	-	(19,875)	20,410	8,853	678,925	688,313	84,193	772,506

載於第21至41頁的附註構成本簡明合併中期財務資料不可分割的一部份。

## 簡明合併現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
<b>經營活動產生的現金流量：</b>			
營運產生的現金		436,276	227,954
已付所得稅		(90,183)	(57,729)
<b>經營活動產生的現金淨額</b>		<b>346,093</b>	170,225
<b>投資活動產生的現金流量：</b>			
就以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 已收的現金淨額		-	95,798
受限制現金變動	10	(366,414)	14,207
已收利息		9,250	819
出售物業、廠房及設備所得款項		-	180
購買土地使用權及無形資產	7、8	(3,888)	-
購買物業、廠房及設備		(43,193)	(38,023)
收購附屬公司及業務，扣除所需現金	21	(82,159)	(107,203)
收購附屬公司預付款項	23	(129,000)	-
<b>投資活動所用的現金淨額</b>		<b>(615,404)</b>	(34,222)
<b>融資活動產生的現金流量：</b>			
保薦人持有的首次公開發售 所得款項		25,879	-
銀行借款	12	295,500	-
已付利息		(1,516)	-
股東貸款		-	21,759
購買非控股權益		-	(19,698)
<b>融資活動產生的現金淨額</b>		<b>319,863</b>	2,061
<b>現金增加淨額</b>		<b>50,552</b>	138,064
期初現金		1,564,248	455,916
現金匯兌虧損		(3,890)	(1,112)
<b>期末現金</b>		<b>1,610,910</b>	592,868

載於第21至41頁的附註構成本簡明合併中期財務資料不可分割的一部份。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 1. 一般資料

金天醫藥集團股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)東北地區從事分銷及零售藥物及其他醫藥產品。

本公司於二零一二年三月十二日根據開曼群島公司法(二零一三年修訂版)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處的地址為PO Box 309, Uglan House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司股份自二零一三年十二月十二日起在香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有指明者外，該簡明合併中期財務資料乃以人民幣千元(「人民幣千元」)呈列，並已於二零一四年八月二十五日經董事會批准刊發。

該簡明合併中期財務資料已經審閱(並非審核)。

#### 重要事項

於截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團向第三方收購若干公司的股權，總代價為人民幣82,600,000元。進一步詳情載於附註21。

### 2. 編製基準

截至二零一四年六月三十日止六個月的簡明合併中期財務資料乃按照國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」而編製。簡明合併中期財務資料須與按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併參閱。

### 3. 會計政策

除下文所述者外，所採納的會計政策與截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度財務報表載述所採納者貫徹一致。

國際財務報告詮釋委員會－詮釋第21號

國際會計準則第32號(修訂本)

國際會計準則第36號(修訂本)

國際會計準則第39號(修訂本)

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及

國際會計準則第27號(修訂本)

徵費

金融工具

非金融資產之可收回金額披露

衍生工具之更替

投資實體

## 簡明合併中期財務資料附註

### 3. 會計政策 (續)

中期所得稅乃採用將適用於預期年度盈利總額的稅率累計。

概無任何其他經修訂準則或詮釋預期會對本集團構成重大影響。

以下新訂準則及準則之修訂於二零一四年七月一日開始的財政年度已頒佈但尚未生效及並無獲提早採納：

		於以下日期或之後 開始的年度期間生效
國際會計準則第19號 (修訂本)	界定福利計劃	二零一四年七月一日
國際財務報告準則第2號	以股份為基礎的支付	二零一四年七月一日
國際財務報告準則第3號	業務合併	二零一四年七月一日
國際財務報告準則第8號	經營分部	二零一四年七月一日
國際財務報告準則第13號	公允價值計量	二零一四年七月一日
國際會計準則第16號	物業、廠房及設備	二零一四年七月一日
國際會計準則第24號	關聯方披露	二零一四年七月一日
國際會計準則第37號	準備、或有負債和或有資產	二零一四年七月一日
國際會計準則第38號	無形資產	二零一四年七月一日
國際會計準則第39號	金融工具－確認和計量	二零一四年七月一日
國際會計準則第40號	投資性房地產	二零一四年七月一日
國際財務報告準則第7號 (修訂本)	金融工具：披露	二零一五年一月一日
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第11號 (修訂本)	合營安排	二零一六年一月一日
國際會計準則第16號 (修訂本)	物業、廠房及設備	二零一六年一月一日
國際會計準則第38號 (修訂本)	無形資產	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收入	二零一七年一月一日
國際財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年一月一日

管理層預計，採納以上經修訂準則不會對本集團產生重大影響。

概無其他尚未生效且預期可能會對本集團造成重大影響的經修訂準則或詮釋。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 4. 估計

在編製中期財務報表時，管理層須作出影響會計政策應用以及呈報的資產及負債、收入及開支金額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

於編製該等簡明合併中期財務報表時，管理層就應用本集團會計政策作出之重大判斷及估計不確定因素之主要來源與截至二零一三年十二月三十一日止年度合併財務報表所應用者一致。

### 5. 財務風險管理

#### 5.1 財務風險因素

本集團的活動承受着多種財務風險：外匯風險、信用風險、流動性風險及利率風險。

本簡明合併中期財務資料並無涵括年度財務報表規定的所有財務風險管理資料及披露，故應與本集團截至二零一三年十二月三十一日的年度財務報表一併閱讀。

自年末以來，風險管理部門並無任何變動，而風險管理政策亦概無任何變更。

#### 5.2 流動性風險因素

與年末相比，金融負債的合約未折現現金流出並無重大變動。

#### 5.3 公允價值估計

於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，本集團並無按公允價值列賬的金融工具。

由於本集團金融資產(包括現金、受限制現金、應收款項)及金融負債(包括應付款項及短期借款)均屬在短期內到期，其賬面值與公允價值相若。期限不足一年的金融資產及負債，其賬面值減任何估計信貸調整乃假設與其公允價值相若。

為作出披露，金融負債的公允價值乃按本集團所知當時同類金融工具的現行市場利率將日後合約現金流量折現而估計。



## 簡明合併中期財務資料附註

### 6. 收入及分部資料

董事會為本集團的首席經營決策者。管理層已根據董事會就分配資源及評估業績而審閱的資料釐定經營分部。

本集團主要在中國東北地區從事藥品及其他醫藥產品的分銷及零售業務。分銷及零售的財務資料已分別呈列予董事會，董事會則負責審閱內部報告以評估有關業績及分配資源。由於分銷、零售及其他業務各自在經濟特徵、客戶群體等方面存在差異，故根據國際財務報告準則第8號「經營分部」，分銷、零售及其他業務被視作三種可報告分部。「其他業務」分部主要包括投資公司。

本集團的主要市場為中國東北地區。本集團擁有大量客戶，廣泛分佈於中國東北地區，於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月概無任何一名客戶的收益佔本集團收益總額10%以上。因此，並無呈列任何地區分部。

分部間銷售乃按公平原則進行。來自外部客戶的收益及成本、資產總值及負債總額乃按與本集團合併財務報表一致的方式計量。

董事會根據經調整息稅折舊及攤銷前利潤（「息稅折舊及攤銷前利潤」）的計量評估經營分部的業績。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 6. 收入及分部資料(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月及於二零一四年六月三十日的分部資料如下：

	分銷 人民幣千元 (未經審核)	零售 人民幣千元 (未經審核)	其他業務 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
<b>截至二零一四年六月三十日止 六個月</b>				
分部收益	1,474,884	963,211	–	2,438,095
分部間收益	(394,201)	–	–	(394,201)
來自外部客戶的收益	1,080,683	963,211	–	2,043,894
息稅折舊及攤銷前利潤	129,187	231,450	(18,707)	341,930
折舊及攤銷	2,058	13,456	14	15,528
財務收入	1,035	984	7,662	9,681
財務成本	(577)	(1,380)	(3,932)	(5,889)
分佔合營公司利潤	–	631	–	631
所得稅開支	33,790	52,193	(33)	85,950
非流動資產的增加	49,192	132,369	78,197	259,758
<b>於二零一四年六月三十日</b>				
抵銷前資產總值	1,608,287	1,422,106	1,512,392	4,542,785
分部間資產	(292,219)	(146,677)	(764,513)	(1,203,409)
資產總值	1,316,068	1,275,429	747,879	3,339,376
抵銷前負債總額	588,564	508,387	23,863	1,120,814
分部間負債	(291,578)	(173,341)	(16,539)	(481,458)
負債總額	296,986	335,046	7,324	639,356

## 簡明合併中期財務資料附註

## 6. 收入及分部資料(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月及於二零一三年十二月三十一日的分部資料如下：

	分銷 人民幣千元 (經審核)	零售 人民幣千元 (經審核)	其他業務 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
<b>截至二零一三年六月三十日止 六個月</b>				
分部收益	802,191	700,795	–	1,502,986
分部間收益	(45,996)	–	–	(45,996)
來自外部客戶的收益	756,195	700,795	–	1,456,990
息稅折舊及攤銷前利潤	71,606	157,668	(2,452)	226,822
折舊及攤銷	1,997	9,520	–	11,517
財務收入	363	481	1,581	2,425
財務成本	(46)	(106)	(5)	(157)
分佔合營公司利潤	–	808	–	808
所得稅開支	18,036	35,738	(247)	53,527
非流動資產的增加	297	141,967	–	142,264
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>				
抵銷前資產總值	1,105,829	981,716	1,551,168	3,638,713
分部間資產	(266,064)	(2,459)	(625,959)	(894,482)
資產總值	839,765	979,257	925,209	2,744,231
抵銷前負債總額	173,551	257,742	47,920	479,213
分部間負債	(44,762)	(143,546)	(2,450)	(190,758)
負債總額	128,789	114,196	45,470	288,455

向董事會提供有關資產總值的金額，乃按與財務報表內一致的方式計量。該等資產根據分部的營運和資產的實際位置分配。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 7. 土地使用權以及物業、廠房及設備

	土地使用權 人民幣千元	物業、廠房 及設備 人民幣千元
<b>(未經審核)</b>		
<b>截至二零一四年六月三十日止六個月</b>		
於二零一四年一月一日的期初賬面淨值	-	75,904
收購附屬公司(附註21)	-	736
增加	3,870	48,593
折舊及攤銷(附註15)	(13)	(11,183)
於二零一四年六月三十日的期末賬面淨值	<b>3,857</b>	<b>114,050</b>
<b>(經審核)</b>		
<b>截至二零一三年六月三十日止六個月</b>		
於二零一三年一月一日的期初賬面淨值	-	46,901
收購附屬公司及業務	-	6,317
增加	-	38,023
出售	-	(256)
折舊及攤銷(附註15)	-	(7,514)
於二零一三年六月三十日的期末賬面淨值	-	83,471

本集團的土地使用權權益指經營租賃預付租金。本集團的土地使用權位於中國，租期為50年。

## 簡明合併中期財務資料附註

## 8. 無形資產

	商譽 人民幣千元	其他無形資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>(未經審核)</b>			
截至二零一四年六月三十日止六個月			
於二零一四年一月一日的期初賬面淨值	347,436	96,298	443,734
收購附屬公司(附註21)	51,310	25,600	76,910
增加	–	18	18
攤銷費用(附註15)	–	(4,332)	(4,332)
於二零一四年六月三十日的期末賬面淨值	398,746	117,584	516,330
<b>(經審核)</b>			
截至二零一三年六月三十日止六個月			
於二零一三年一月一日的期初賬面淨值	250,321	104,285	354,606
收購附屬公司及業務	97,115	–	97,115
攤銷費用(附註15)	–	(4,003)	(4,003)
於二零一三年六月三十日的期末賬面淨值	347,436	100,282	447,718

## 9. 貿易及其他應收款項

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項(附註)	172,263	194,363
預付款項	68,729	93,340
其他應收款項	14,522	74,102
合計	255,514	361,805

應收款項賬面值與其公允價值相若。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 9. 貿易及其他應收款項(續)

附註：

本集團的藥店零售通常以現金、債券或信用卡進行結算。就向分銷商作出分銷而言，由於本集團的銷售多於交付貨品時以現金結算，故貿易應收款項並無集中信用風險。剩餘款項信用期為0至90日。基於貿易應收款項確認日期的賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月以內	169,779	183,627
4至6個月	2,484	2,795
7至12個月	—	7,941
	<b>172,263</b>	194,363

### 10. 受限制現金

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
受限制現金	<b>375,057</b>	8,643

於二零一四年六月三十日，受限制現金的結餘抵押作銀行借款及應付票據的擔保。本集團就銀行借款及向其供應商發行應付票據動用的貿易融資貸款為人民幣295,500,000元(附註12)及人民幣75,057,000元(附註13)。於二零一三年十二月三十一日，受限制現金的全部結餘抵押作應付票據的擔保，而本集團就向其供應商發行應付票據動用的貿易融資貸款為人民幣8,643,000元(附註13)。

## 簡明合併中期財務資料附註

## 11. 股本

	普通股數目	普通股面值 美元
法定： 每股面值0.001美元的普通股 於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日(a)	10,000,000,000	10,000,000

	普通股數目	普通股面值 美元	普通股等值面值 人民幣千元
已發行及繳足： 於二零一三年一月一日及二零一三年 六月三十日(b)	1,000	1	0.006
於二零一四年一月一日及二零一四年 六月三十日(b)	2,000,000,000	2,000,000	12,259

## 附註：

- (a) 本公司於二零一二年三月十二日註冊成立，初始法定股本為50,000美元，分為50,000,000股每股面值0.001美元的普通股。根據於二零一三年十一月十八日通過的本公司唯一股東書面決議案，藉增設額外9,950,000,000股股份，將法定股本由50,000美元增加至10,000,000美元，分為10,000,000,000股股份。
- (b) 於註冊成立日期，本公司向母公司發行1,000股普通股。於二零一三年十一月十一日，母公司出讓本公司一間附屬公司應付的股東貸款，而本公司向母公司發行及配發1股普通股作為償還。於二零一三年十二月十二日，本公司於緊接本公司上市前透過股份溢價賬資本化的方式向其股東發行1,599,998,999股股份，並就本公司上市一事發行400,000,000股股份。
- (c) 股份獎勵計劃

本公司於二零一四年四月二十三日採納一項股份獎勵計劃，旨在鼓勵及挽留經甄選參與人士(包括本集團董事及僱員)為本集團服務，並提供額外激勵以推動彼等爭取實現業績目標。根據有關計劃，在香港設立信託，將用於公開市場購買本公司股份及獎勵各董事及僱員有關股份。由於信託的財務及經營政策均受本集團監管，且本集團自信託的業務中收取利益，故信託作為特殊目的實體綜合納入本集團的財務報表。

自股份獎勵計劃設立以來至二零一四年六月三十日，概無根據有關計劃購買及授出任何股份。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 12. 借款

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>流動</b>		
短期有抵押銀行借款	<b>295,500</b>	—

借款變動分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
期初金額	—	—
增加	<b>295,500</b>	—
期末金額	<b>295,500</b>	—

(a) 本集團借款以下列各項質押：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
本集團資產 — 受限制現金	<b>300,000</b>	—

(b) 借款的到期日分析如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
1年以內	<b>295,500</b>	—



## 簡明合併中期財務資料附註

## 12. 借款(續)

- (c) 於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，本集團並無未動用的借貸融資。
- (d) 截至二零一四年六月三十日止六個月的借款利息開支為人民幣1,729,000元(附註16)(二零一三年：無)。

## 13. 貿易及其他應付款項

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項(a)	101,562	85,119
應付票據(b)	75,057	8,643
其他應付款項	92,617	123,119
	<b>269,236</b>	216,881

- (a) 貿易應付款項的賬齡分析詳情如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月以內	98,997	82,796
4至6個月	698	2,069
7至12個月	1,643	68
1至2年	56	166
2年以上	168	20
	<b>101,562</b>	85,119

- (b) 於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，應付票據的全部結餘分別以受限制現金人民幣75,057,000元及人民幣8,643,000元作抵押(附註10)。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 14. 其他收益／(虧損)淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產虧損	—	(1,160)
出售物業、廠房及設備虧損	—	(76)
其他	3	—
	<b>3</b>	<b>(1,236)</b>

### 15. 按性質劃分的開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
存貨變動	1,424,991	1,066,063
僱員福利開支	109,606	74,956
廣告及其他營銷開支	47,213	9,997
運輸及相關費用	40,240	26,005
租金開支	38,872	32,655
稅項開支	15,059	9,146
專業費用	11,737	1,386
物業、廠房及設備折舊(附註7)	11,183	7,514
辦公及通訊開支	5,226	4,481
無形資產攤銷(附註8)	4,332	4,003
商標授權費	3,240	—
電費及其他公用設施費	1,641	1,655
差旅及會議開支	1,631	1,106
核數師薪酬	1,600	1,000
土地使用權攤銷(附註7)	13	—
其他開支	1,912	1,318
	<b>1,718,496</b>	<b>1,241,285</b>

## 簡明合併中期財務資料附註

## 16. 財務收入及成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
<b>財務收入</b>		
匯兌收益	–	1,606
銀行存款利息收入	<b>9,681</b>	819
	<b>9,681</b>	2,425
<b>財務成本</b>		
利息開支	<b>(1,729)</b>	–
匯兌虧損	<b>(3,890)</b>	–
其他費用	<b>(270)</b>	(157)
	<b>(5,889)</b>	(157)
財務收入淨額	<b>3,792</b>	2,268

## 17. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
即期所得稅－中國企業所得稅	<b>87,845</b>	55,636
遞延所得稅抵免	<b>(1,895)</b>	(2,109)
所得稅開支總額	<b>85,950</b>	53,527

香港利得稅並無作出撥備，蓋因於截至二零一四年六月三十日止六個月並無於香港產生估計應課稅利潤(二零一三年：無)。根據有關中國所得稅規則及法規，本集團的中國附屬公司須就所確定的應課稅收入按25%的稅率或核定徵收方法繳納企業所得稅。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 18. 每股盈利

#### (a) 基本

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔截至六月三十日止六個月期間利潤除以截至六月三十日止六個月期間已發行普通股加權平均股數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (經審核)
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	223,804	150,780
已發行普通股加權平均股數(千股)	2,000,000	1,600,000
每股基本盈利(人民幣分)	11.19	9.42

#### (b) 攤薄

由於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月均無潛在攤薄的發行在外普通股，故於該等期間的每股攤薄盈利相等於每股基本盈利。

### 19. 股息

於二零一四年八月二十五日，董事會議決宣派每股2.8港仙(二零一三年：無)的中期股息。中期股息總額達56,000,000港元(折合為人民幣44,548,000元)(二零一三年：無)，並無於本簡明合併中期財務資料中列作負債。

### 20. 承擔

#### (a) 資本承擔

本集團並未撥備的資本承擔如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已授權及訂約但未撥備： — 業務合併(附註23)	257,000	—

## 簡明合併中期財務資料附註

## 20. 承擔(續)

## (b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃多個零售店、辦公室及倉庫。租賃年期介乎3至10年，而大部分租賃協議可於租期屆滿後按市場租值續簽。

不可撤銷經營租賃項下的日後最低租賃付款總額如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
1年以內	67,456	52,036
1年以上但不遲於5年	66,236	60,472
5年以上	808	108
	<b>134,500</b>	112,616

## 21. 業務合併

為拓展新市場，於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團現時附屬公司的若干股權乃向第三方購入。收購該等附屬公司的股權於本集團控制該等附屬公司之日以收購法入賬。詳情如下：

於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團已收購下列附屬公司的股本權益：

公司名稱	收購日期	已收購 股本權益比例	現金代價 人民幣千元
吉林省仁合大藥房有限責任公司 (「仁合」)	二零一四年 二月一日	100.00%	6,600
瀋陽盛世大藥房連鎖有限公司 (「盛世」)	二零一四年 三月三十一日	100.00%	21,000
吉林國健大藥房有限公司(「國健」)	二零一四年 三月三十一日	100.00%	55,000
			<b>82,600</b>

## 簡明合併中期財務資料附註

### 21. 業務合併(續)

下表概述於收購日期被收購附屬公司的已付代價以及所收購資產及所承擔負債的公允價值。

	仁合 人民幣千元	盛世 人民幣千元	國健 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>代價總額</b>	6,600	21,000	55,000	82,600
<b>所收購可識別資產及 所承擔負債的已確認金額</b>				
現金	2	353	86	441
物業、廠房及設備(附註7)	67	71	598	736
商標及品牌忠誠度(計入無形 資產中)(附註8)	1,900	6,700	17,000	25,600
存貨	436	767	6,228	7,431
貿易及其他應收款項	733	1,194	5,036	6,963
貿易及其他應付款項	(216)	(442)	(2,689)	(3,347)
遞延稅項負債	(475)	(1,675)	(4,384)	(6,534)
<b>可識別資產淨值總額</b>	2,447	6,968	21,875	31,290
商譽(附註8)	4,153	14,032	33,125	51,310
	6,600	21,000	55,000	82,600

## 簡明合併中期財務資料附註

### 21. 業務合併(續)

收購完成後，預期本集團將加快進入主要在三四線城市運營的發展中市場及／或增加於有關市場的佔有率。預期本集團亦將透過規模經濟降低成本。商譽為人民幣51,310,000元，乃歸因於預期因本集團與上述非根據共同控制合併被收購的附屬公司進行整合所獲得的人力資源、所產生的規模經濟及協同效應。預期將自該等被收購附屬公司獲得高盈利能力，且有關預期歸入商譽。預期概無已確認商譽可就所得稅作出扣減。

來自被收購附屬公司並自各收購日期起納入簡明合併綜合收益表的收益為人民幣24,011,000元。同期，被收購附屬公司亦貢獻利潤人民幣2,973,000元。

倘被收購附屬公司自二零一四年一月一日起合併，則截至二零一四年六月三十日止六個月的簡明合併綜合收益表將分別列示收益及利潤為人民幣2,059,936,000元及人民幣246,723,000元。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 22. 關聯方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策時對另一方發揮重大影響力，即視為關聯方。倘若所涉各方受共同控制或共同受到重大影響，則亦視為相互關連。

#### (a) 與關聯方的交易：

##### (i) 持續交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
購買貨品	144,662	72,381
使用商標	2,915	–
銷售貨品	3,023	1,305
諮詢服務費用	314	–

##### (ii) 已終止交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
股東貸款	–	21,759

#### (b) 與關聯方的結餘：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
	貿易應收款項	470
預付貨品款項	3,920	38,553
預付商標使用費	–	3,240
貿易應付款項	1,551	–



## 簡明合併中期財務資料附註

## 22. 關聯方交易 (續)

## (c) 主要管理人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
薪金、工資及花紅	3,012	792
退休金計劃供款	46	30
	<b>3,058</b>	822

## 23. 期後事項

- (a) 於二零一四年五月二十一日，本公司附屬公司與獨立第三方訂立一份股份買賣協議，內容有關以代價人民幣23,000,000元收購一家中國企業全部股本權益。該企業主要從事藥品及其他醫藥產品的零售。於二零一四年六月三十日，收購事項的預付款項為人民幣16,000,000元(附註20)。交易已於二零一四年七月一日完成。
- (b) 於二零一四年五月二十八日，本公司附屬公司與獨立第三方訂立一份股份買賣協議，內容有關以代價人民幣78,000,000元(已於二零一四年六月三十日前悉數預付)收購一家中國企業全部股本權益。該企業主要從事藥品及其他醫藥產品的分銷。交易已於二零一四年七月一日完成。
- (c) 於二零一四年六月二十三日，本公司附屬公司與獨立第三方訂立一份股份買賣協議，內容有關以代價人民幣35,000,000元(已於二零一四年六月三十日前悉數預付)收購一家中國企業全部股本權益。該企業主要從事藥品及其他醫藥產品的零售。交易已於二零一四年七月一日完成。
- (d) 於二零一四年六月二十日，本公司附屬公司訂立一份股份買賣協議，以代價人民幣250,000,000元(附註20)向非控股股東收購本公司擁有64%權益的附屬公司瀋陽維康醫藥連鎖有限公司(「維康」)的36%股權。交易完成後，維康將成為本公司的全資附屬公司。於本中期報告日期，此項交易尚未完成。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 23. 期後事項(續)

- (e) 於二零一四年八月二十五日，為執行日期為二零一三年十一月二十三日的承諾契據，本公司的附屬公司與本公司的關聯公司佳木斯金天世紀商貿有限公司訂立一份股份買賣協議，內容有關以代價人民幣67,517,000元收購黑龍江省金天愛心醫藥經銷有限公司(本公司合法持有95.01%股權的附屬公司) 4.99%的股權(「收購事項」)。由於佳木斯金天世紀商貿有限公司股東將於完成收購事項後在切實可行情況下盡快向本集團劃撥一筆等於收購事項代價的款項，及本公司現時已將黑龍江省金天愛心醫藥經銷有限公司的100%權益綜合入賬，收購事項將不會影響本公司擁有人應佔綜合權益。於本中報日期，收購事項尚未完成。

## 其他資料

### 企業管治

本公司致力維持高水準的企業管治以保障股東利益，並提升企業價值及應有責任。本公司於截至二零一四年六月三十日止六個月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」）附錄十四所載《企業管治守則》（「企業管治守則」）項下的所有適用守則條文。本公司將繼續審閱及提升其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

### 進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經向所有董事作出特定查詢後，各董事已確認，於截至二零一四年六月三十日止六個月內，彼等一直遵守標準守則所載規定標準。

### 購買、出售或贖回上市證券

於截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 審閱中期業績

本公司審核委員會（「審核委員會」）由三名獨立非執行董事組成，包括陳曉先生（主任）、鄭雙慶先生及江素惠女士。審核委員會的主要職責為檢察、檢討及監督本公司財務數據及財務數據的匯報程序。審核委員會已對本集團截至二零一四年六月三十日止六個月之未經審核中期業績進行審閱。

本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所已審閱（並非審核）本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的中期業績。

### 董事會變動

自本公司二零一三年年報日期起的董事會變動載列如下：

自二零一四年六月十二日舉行的股東週年大會結束起，陳笑妍女士（「陳女士」）退任本公司執行董事。其退任後，亦不再擔任本公司薪酬委員會成員。

自二零一四年六月十二日起，本公司執行董事初川富先生獲委任為本公司薪酬委員會成員。

## 其他資料

自二零一四年八月二十五日起，吳瓊女士因工作安排調動而轉任為本公司副總裁，已辭任本公司執行董事、財務主管及授權代表職務。

自二零一四年八月二十五日起，楊家誠先生獲委任為本公司執行董事及授權代表。

### 董事資料變動

自本公司二零一三年年報日期以來，概無出現任何根據上市規則第13.51(2)(a)至(e)及(g)條須予披露的董事簡歷資料變動。

### 董事及最高行政人員於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，本公司董事及最高行政人員在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股本及相關股份中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或(ii)根據證券及期貨條例第352條須於本公司存置的登記冊登記的權益及淡倉，或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	股份數目及類別	概約持股百分比
金東濤	酌情信託的成立人(附註1)	902,796,135 (好倉)	45.14%
金東昆	受控制法團權益(附註2)	40,943,135 (好倉)	2.05%

附註：

- 1) 金東濤先生為根據日期為二零一三年十一月六日的信託契約(以Credit Suisse Trust Limited為受託人)所設立的酌情信託(「家族信託」)的成立人、保護人及受益人，該信託通過1969 JT Limited持有Global Health Century International Group Limited(「Global Health Century」)全部已發行股本。Global Health Century持有Asia Health Century International Inc.全部已發行股本，而Asia Health Century International Inc.則持有本公司902,796,135股股份。
- 2) 金東昆先生持有Pacific Health Century International Group Limited的75%股本權益，而Pacific Health Century International Group Limited則持有本公司40,943,135股股份。

## 其他資料

除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，概無本公司董事及最高行政人員在本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份及相關股份中擁有或視為擁有須於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊登記的任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

就董事所深知，於二零一四年六月三十日，以下人士(並非本公司董事或最高行政人員)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須知會本公司及聯交所且須於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊登記的權益或淡倉：

姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	概約持股百分比
陳笑妍	信託受益人(附註1及2)	902,796,135 (好倉)	45.14%
Asia Health Century International Inc.	實益擁有人(附註1及2)	902,796,135 (好倉)	45.14%
Global Health Century International Group Limited	受控制法團權益(附註1及2)	902,796,135 (好倉)	45.14%
1969 JT Limited	受控制法團權益(附註1及2)	902,796,135 (好倉)	45.14%
Tenby Nominees Limited	代理人(附註1及2)	902,796,135 (好倉)	45.14%
Brock Nominees Limited	代理人(附註1及2)	902,796,135 (好倉)	45.14%
Credit Suisse Trust Limited	受託人(附註1及2)	902,796,135 (好倉)	45.14%
AMG Holdings Limited	實益擁有人	322,664,903 (好倉)	16.13%
丁玉龍	受控制法團權益(附註3)	101,740,000 (好倉)	5.09%
Target Asset Management Pte Ltd	投資經理(附註3)	101,740,000 (好倉)	5.09%
Target Value Fund	實益擁有人(附註3)	101,740,000 (好倉)	5.09%

## 其他資料

附註：

- 1) 金東濤先生為家族信託的創立人、保護人及受益人，該信託通過1969 JT Limited持有Global Health Century全部已發行股本。金東濤先生的配偶陳笑妍女士也是家族信託的受益人。Global Health Century持有Asia Health Century International Inc.全部已發行股本，而Asia Health Century International Inc.則持有本公司902,796,135股股份。
- 2) 該等902,796,135股股份屬於同一組股份。
- 3) 該等101,740,000股股份屬於同一組股份。

除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，董事並不知悉任何人士（並非本公司董事或最高行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須予披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須於該條所述登記冊登記的權益或淡倉。

### 購股權計劃

本公司的購股權計劃（「計劃」）於二零一三年十一月十八日獲批准採納，旨在通過提供獲取本公司股本權益的機會吸引有技能和經驗的人員，激勵他們留任本集團，鼓勵他們為本集團的未來發展及擴展而努力，及就董事會可能不時通過之其他目的。計劃的有效期截至二零二三年十一月十七日止為期十年。其詳情載於本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的已刊發年報。

截至二零一四年六月三十日止六個月，概無根據計劃授出任何購股權。

### 股份獎勵計劃

本公司於二零一四年四月二十三日採納股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」），旨在表揚合資格人士對本集團作出的貢獻並給予獎勵，以挽留彼等繼續為本集團的持續營運及發展效力，並吸引合適人員加入推動本集團進一步發展。

於二零一四年六月三十日，股份獎勵計劃的受託人並無持有任何股份，亦無股份根據股份獎勵計劃獲授出。

### 中期股息

董事會向於二零一四年九月二十四日（星期三）名列本公司股東名冊上的本公司股東宣派截至二零一四年六月三十日止六個月的中期股息每股2.8港仙（二零一三年：無）。有關股息將於二零一四年十月六日（星期一）派付，並自本公司的股份溢價賬中撥付。

## 其他資料

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一四年九月二十二日(星期一)至二零一四年九月二十四日(星期三)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定享有中期股息的資格。所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於二零一四年九月十九日(星期五)下午四時三十分前送交本公司的香港證券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1712-1716號舖。

### 股份發售所得款項用途

本公司的股份於二零一三年十二月十二日在聯交所主板上市。所得款項淨額總額約為人民幣868.1百萬元(折合約1,101.6百萬港幣)。於二零一四年六月三十日，首次公開發售的所得款項淨額實際用途與招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載者一致，列載如下：

所得款項用途	所得款項 淨額	人民幣百萬元	
		已動用 所得款項	尚未動用 所得款項
用於收購擴張	347.2	(211.6)	135.6
用於內生增長	260.4	(49.6)	210.8
用於品牌推廣	173.6	(21.4)	152.2
用於營運資金	86.9	(48.0)	38.9
合計	868.1	(330.6)	537.5

於二零一四年六月三十日，尚未動用的所得款項淨額已由本公司存放於香港、澳門及中國的銀行作短期存款或定期存款。