



Luye Pharma Group Ltd.
绿叶制药集团有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：2186



中期報告 2014



目錄

公司概覽	02
公司資料	03
財務摘要	05
管理層討論及分析	06
其他資料	15
中期財務資料審閱報告	19
中期簡明綜合損益表	20
中期簡明綜合全面收益表	21
中期簡明綜合財務狀況表	22
中期簡明綜合權益變動表	24
中期簡明綜合現金流量表	25
中期簡明綜合財務報表附註	27

公司概覽

綠葉制藥集團有限公司(「本公司」,連同其附屬公司統稱為「本集團」)專注於中國最大及發展最快的三個治療領域(即腫瘤、心血管系統以及消化與代謝)的創新藥品的開發、生產、營銷及銷售。本集團的產品組合包括29種產品,核心為七種主要產品,其中六種享有專利保護並用於治療或預防高發疾病,包括癌症、心血管疾病和糖尿病。本集團已於北京、江蘇、山東及四川建立生產設施和研究與開發(「研發」)中心並在馬來西亞及新加坡設有辦公室,現有3,200多名員工,其中研發人員超過260名。本集團產品於中華人民共和國(「中國」)絕大部份省、自治區和直轄市以及多個海外國家及地區推廣及出售。於2014年上半年,本集團通過其全國性銷售及分銷網絡將產品銷往全國8,000多家醫院。

本集團的歷史可追溯至1994年6月8日,當時成立山東綠葉製藥有限公司(前稱為煙台綠葉製藥有限公司),從事醫藥產品及活性藥物成分的生產及銷售業務。隨著本集團業務不斷擴展,需要為營運及擴張計劃提供更多資金,本集團於2004年尋求於新加坡證券交易所(或新交所)主板上市,以進入資本市場及提高公司地位。為籌備於新交所上市,本集團進行了公司重組,而作為重組的一部份,本公司於2003年7月2日於百慕達註冊成立為本集團的控股公司。於2012年,綠葉製藥投資有限公司(「綠葉投資」)提出私有化要約,因此本公司成為綠葉投資之全資附屬公司。本公司的股份於2012年11月29日在新交所除牌。本公司的股份於2014年7月9日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

在過去20年,本集團已成長為在其主要治療領域佔據市場領先地位的國際製藥集團。本著「專業技術服務於人類健康」的企業價值觀和「客戶導向、高效運營、成就員工」的企業經營理念,本集團致力於為客戶和患者提供優質藥物產品和專業服務。

公司資料

董事會

執行董事

劉殿波先生
(執行主席及首席執行官)

袁會先先生
楊榮兵先生
祝媛媛女士

非執行董事

潘健先生
劉東先生
王欣女士

獨立非執行董事

張化橋先生
盧毓琳教授
梁民傑先生
蔡思聰先生

公司秘書

黎少娟女士

獲授權代表

楊榮兵先生
祝媛媛女士

審核委員會

梁民傑先生(主席)
張化橋先生
盧毓琳教授

薪酬委員會

蔡思聰先生(主席)
張化橋先生
盧毓琳教授

提名委員會

盧毓琳教授(主席)
張化橋先生
蔡思聰先生

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

總部及中國主要營業地點

中國
山東
煙台
萊山區
寶源路9號
264003

中國
上海
虹橋路2272號
虹橋商務大廈
3樓D單元
200336

香港主要營業地點

香港
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈8樓

公司資料(續)

香港證券登記處

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

主要股份過戶登記處

Codan Services Limited
Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM11
Bermuda

法律顧問

關於香港及美國法律：
亞司特律師事務所
香港
中環
康樂廣場1號
怡和大廈11樓

關於中國法律：
金杜律師事務所
中國
北京
朝陽區
東三環中路7號
北京財富中心
寫字樓A座40樓

關於百慕達法律：
Conyers Dill & Pearman
香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場一期2901室

合規顧問

國泰君安融資有限公司
香港
皇后大道中181號
新紀元廣場
低座27樓

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港
中環
添美道1號
中信大廈22樓

股份代號

2186

公司網址

www.luye.cn

主要往來銀行

中國銀行股份有限公司
中國光大銀行
中國工商銀行股份有限公司
花旗銀行(中國)有限公司

財務摘要

截至2014年6月30日止六個月：

- 收入較截至2013年6月30日止六個月增加人民幣350.4百萬元或29.3%至人民幣1,547.3百萬元。
- 毛利較截至2013年6月30日止六個月增加人民幣299.9百萬元或30.1%至人民幣1,297.1百萬元，毛利率達到83.8%。
- EBITDA較截至2013年6月30日止六個月增加人民幣203.3百萬元或90.5%至人民幣427.9百萬元。
- 股東應佔溢利較截至2013年6月30日止六個月增加人民幣151.1百萬元或116.1%至人民幣281.2百萬元。

管理層討論及分析

業務概覽

本集團致力於在中國三個規模最大及增長速度最快的治療領域——腫瘤科、心血管系統以及消化與代謝進行創新藥品的開發、生產、推廣及銷售。本集團的產品組合包括29種產品，核心為七種主要產品，其中六種享有專利保護並用於治療或預防高發疾病，包括癌症、心血管疾病和糖尿病。於2014年上半年，由於本集團進一步深化其市場滲透及擴大其主要產品的市場份額，本集團的創新藥品的銷售保持強勁增長勢頭。截至2014年6月30日止六個月，本集團較2013年同期錄得29.3%的強勁收入增長，該增長率遠高於中國醫藥行業的平均增長率。

市場定位

本集團所有主要產品均於本集團三大治療領域之一具競爭地位，並取得領先的市場份額(按收入計算)。根據中國醫藥經濟信息網(「MENET」)的資料，腫瘤科相關藥品為2013年中國最大單一藥品市場。本集團的腫瘤科藥品組合包括力撲素(2013年中國第二大最受歡迎的國產抗癌藥品)、天地欣(2013年中國第三大最受歡迎的腫瘤科化學免疫刺激劑)(根據IMS Health Incorporated「IMS」的資料)及希美納(一類新藥，中國唯一獲中國國家食品藥品監督管理局(「藥監局」)批准用於癌症放射治療的敏化劑)。MENET的市場數據顯示，心血管相關藥品構成2013年中國第三大藥品市場。本集團的主要心血管系統藥品包括血脂康(根據IMS的資料為2013年中國最暢銷的降血脂中藥)及麥通納(根據IMS的資料為2013年中國最暢銷的國產血管保護類藥品)。根據MENET的資料，消化與代謝藥品構成2013年中國第四大藥品市場。根據IMS的資料，基於2013年的收入，本集團是中國第四大口服糖尿病藥品的國內生產商及第六大保肝類藥品生產商。

截至2014年6月30日止六個月，本集團來自腫瘤科產品、心血管系統產品及消化與代謝產品的銷售收入在各自治療領域較2013年同期分別增加29.0%、18.4%及35.2%至人民幣701.5百萬元、人民幣415.4百萬元及人民幣334.8百萬元。本集團來自其他產品的銷售收入較2013年同期增加75.3%至人民幣95.6百萬元。

主要產品

本公司相信本集團的七大主要產品已在中國的高發疾病領域建立強大的競爭優勢並有望大幅增長。

力撲素®

力撲素為本集團的專利製備紫杉醇類製劑，運用創新的脂質體給藥劑，用於若干類癌症的化學治療。根據IMS的統計，2013年，中國腫瘤科藥品的市場總值為人民幣302億元。根據IMS的收入統計，2013年，力撲素為中國第二大最普遍採用的國產抗癌藥品，同時亦為中國最普遍採用的紫杉醇類產品，市場份額約為38.9%。截至2013年12月31日，力撲素仍為首個及唯一全球銷售的紫杉醇類脂質體產品。

管理層討論及分析(續)

天地欣[®]

天地欣為本集團的注射用香菇多醣配方，用於若干惡性腫瘤的輔助治療。根據IMS的統計，2013年，中國香菇多醣產品的市場總值約為人民幣946百萬元。根據IMS的統計，2013年，天地欣為中國第三大最普遍採用的腫瘤科化學免疫刺激劑。

希美納[®]

希美納為甘氨酸雙唑鈉(本集團的專利注射用化合物)，用於配合若干實體腫瘤的放射治療。希美納為一類新藥，且為中國唯一獲藥監局批准用於癌症放射治療的敏化劑。根據藥監局的數據，截至2013年12月31日，希美納為中國唯一上市的甘氨酸雙唑產品。根據2009年的一項獨立第三方研究結果，使用希美納治療若干類癌症可以增加完全或部份緩解這些癌症患者病情的概率，並降低整體的治療成本。

血脂康

血脂康為高脂血症治療中藥，以紅麴為原料製成。藥監局的資料顯示，截至2013年12月31日，本集團為中國唯一血脂康生產商。據IMS估計，2013年高脂血症、降低血液中膽固醇／甘油三酯及低密度脂蛋白膽固醇藥品的市場總值約為人民幣65億元。根據IMS的收入統計，2013年，血脂康為中國第五大最普遍採用的國產高脂血症治療藥品，市場份額超過1.9%。此外，IMS的數據顯示，2013年，血脂康為中國最普遍採用的高脂血症治療中藥，市場份額超過99.1%。

麥通納[®]

麥通納為注射用七葉皂苷鈉，用於治療創傷或手術所致腦水腫及水腫，也用於靜脈回流障礙的治療。據IMS估計，2013年，中國血管保護類藥品的市場總值約為人民幣18億元。根據IMS的統計，麥通納為中國2013年最暢銷的七葉皂苷鈉產品且為中國2013年最暢銷的國產血管保護類藥品，市場份額約為18.7%。

貝希[®]

貝希為阿卡波糖膠囊，用於降低II型糖尿病病人的血糖水平。據藥監局的資料顯示，截至2013年12月31日，本集團為中國唯一阿卡波糖膠囊生產商。據IMS估計，2013年，中國阿卡波糖產品的市場總值約為人民幣24億元。根據IMS的統計，2013年，貝希為中國第三大最普遍採用的阿卡波糖產品，市場份額約為3.0%。

綠汀諾[®]

綠汀諾為注射用還原型穀胱甘肽，用於輔助治療酒精性及某些藥物導致的肝中毒。據IMS估計，2013年，中國還原型穀胱甘肽的市場總值約為人民幣22億元。根據IMS的統計，2013年，綠汀諾為中國第四大最普遍採用的還原型穀胱甘肽產品，市場份額約為13.5%。

管理層討論及分析(續)

研究及開發

本集團的研發活動由三個平台組成——長效及緩釋技術、脂質體及靶向給藥，以及新型化合物。本集團透過策略性地在開發新製劑和新藥方面分配資源，來平衡臨床開發的風險。

本公司相信，本集團的研發能力將成為本集團長期競爭力及未來增長及發展的驅動力。於2014年6月30日，本集團在中國擁有處於不同開發階段、目標在2020年前上市的22種在研產品，包括17種本集團目標在2018年前上市的在研產品。該等在研產品包括八種腫瘤產品、四種消化與代謝產品以及十種用於中樞神經系統治療領域的產品，而根據MENET的資料，中樞神經系統為中國2008年至2013年增長最快的治療領域。此外，本集團在美國擁有4種處於臨床試驗階段的在研產品。於2014年6月30日，本集團的研發團隊由262名僱員組成，包括醫學、製藥及其他相關領域的32名博士及120名碩士。本集團在中國共獲得249項專利並有74項專利處於申請階段，在海外共獲得80項專利並有93項專利處於申請階段。

憑藉本集團的三個平台及相應的研發能力，本集團專注於腫瘤科、消化與代謝以及中樞神經系統治療領域的研發項目。於2014年6月30日，本集團的在研產品包括八種腫瘤科產品、四種消化與代謝產品以及十種中樞神經系統產品。本集團的目標是在2018年之前獲得批准在中國營銷及銷售17種在研產品。

於2014年9月，本集團開發的口腔潰瘍含漱液獲得藥監局頒發的產品註冊證。口腔潰瘍含漱液屬腫瘤科領域產品，用於預防和治療各種放化療性口腔黏膜炎或口腔炎及各種其他類型口腔潰瘍(包括復發性口腔潰瘍或手術、假牙、正畸等引起的創傷性潰瘍)。口腔潰瘍含漱液的獲批將有力推進本集團在腫瘤科領域的發展，未來有望進一步豐富本集團的產品組合，這將對本集團的銷售產生正面的影響。

於2014年7月，本集團的在研產品酒石酸艾格列汀片(預期將獲批為1.1類新化學藥品)已取得藥監局的批准開展一期臨床試驗。獲批對酒石酸艾格列汀片進行臨床試驗預期將推動本集團在糖尿病治療領域的發展，及日後進一步豐富本集團的產品組合。

除了針對本集團為中國市場進行的藥品開發計劃，本集團也在美國擁有4種處於臨床試驗階段的在研產品，其中之一為血脂康。血脂康已成為本集團在中國市場的主要心血管系統產品且已完成在美國的二期臨床試驗。本集團已提交新藥臨床申請，申請其類別為植物性藥品。其他三種在研產品為中樞神經系統產品，也在面向中國市場進行同步開發，目前在美國處於臨床試驗階段。就其中的兩種在研產品，包括注射用羅替戈汀緩釋微球及注射用利培酮緩釋微球，本集團已提交其新藥臨床申請，申請類別為美國聯邦食品、藥品和化妝品法案第505(b)(2)條，如此便可利用第三方已有的安全及療效相關數據。本公司認為此舉將提高成功率，並令本集團降低成本及風險。關於另一種在研產品鹽酸安舒法辛緩釋片，本集團已按新藥註冊程序提交新藥臨床申請且目前進入一期臨床試驗階段。

與此同時，本集團亦與海外醫藥公司、研究機構及大學合作來尋找新的在研產品以進一步拓寬其專利產品渠道及利用其合作開發夥伴的已有研發平台，從而盡量降低產品早期開發階段的前期成本及風險。

於2014年8月20日，本集團與一家於韓國交易所上市的韓國領先製藥公司韓美藥品工業株式會社達成協議，共同開發韓美的一個處於臨床研究階段的小分子泛HER抑制劑Poziotinib用於癌症的治療。Poziotinib將進一步豐富本集團的在華腫瘤在研產品線，鞏固本集團在腫瘤治療領域的強勢地位。

管理層討論及分析(續)

銷售、營銷及分銷

本集團已經建立起一個龐大的全國性銷售及分銷網絡，2014年上半年，其產品銷往全國30個省、自治區和直轄市。本集團透過50多個銷售支援辦事處、1,300多名銷售和營銷人員和一個由500多名第三方推廣商和超過800家經銷商組成的網絡進行銷售、營銷及分銷工作，共同令本集團於截至2014年6月30日止六個月將其產品銷往8,000多間醫院。本集團的銷售及分銷網絡令其於2014年上半年將其產品銷往全國1,123家三級醫院(佔其總數的約65.0%)、2,487家二級醫院(佔其總數的約37.3%)、4,437家一級醫院(佔其總數的約27.9%)以及其他醫院及醫療機構。

本集團統一制定其營銷及推廣策略，以求最大限度地提高其在中國市場的品牌知名度和優化其產品定位。本集團主要透過按照其主要治療領域編配的三支內部銷售團隊執行其策略。本集團還利用獨立第三方推廣商，本集團相信其能夠讓本集團利用彼等之關係，從而有效拓展本集團的醫院覆蓋。本集團相信，這種方法令本集團能優化其營銷資源的配置。本集團亦相信，按照其治療領域編製其內部銷售團隊，令本集團能夠順利開展針對切合醫生和醫院特別需要的專門及學術性推廣活動，以在其各自的治療領域推動對本集團產品的需求。

為令本集團的產品定位更有競爭力，本集團的營銷部門透過市場調研和分析，並協調參與營銷及推廣活動的其他部門，為其每一款產品制定有針對性的營銷策略。

此外，本集團的營銷部門負責新產品的營銷前策略，包括市場調研和策劃、營銷資源分配以及根據新產品的特點和競爭情況制訂定價策略。

本集團十分重視學術推廣，並在全國各地開展各種營銷活動，包括舉辦學術會議、研討會及專題討論會，以提高其產品在行業的知名度和業界對其產品的認識。

本公司相信，本集團的銷售和營銷模式以及擁有廣泛的醫院和其他醫療機構的覆蓋是一項明顯的競爭優勢；這是本集團內部人員在不同地區開展學術推廣以及本集團與全國各地的符合資格的經銷商長期合作的成果。本公司相信，本集團的銷售和營銷模式也為本集團繼續提升其品牌的市場知名度及擴大其產品的市場覆蓋範圍打下了一個堅實的基礎。

除了繼續加強本集團銷售隊伍的招聘、培訓和管理計劃，本集團還制訂了一套內部管理制度和嚴格的合規計劃，以管理和支持其內部和外部銷售和營銷團隊，以及其全國分銷網絡。

管理層討論及分析(續)

前景

中國醫藥行業近年來已取得快速增長；然而，該行業競爭十分激烈，本集團面臨來自其他市場參與者的競爭。於2014年下半年，本集團致力於繼續提高其業務主要方面的盈利能力及效率。就其銷售及市場營銷活動而言，本集團將繼續採取一系列改變及舉措，以調整市場營銷及推廣開支，減少對市場營銷及推廣開支回報較低的地區和產品的投入，及提高其整體銷售效率。本集團亦計劃透過提高生產效率來增強盈利能力，及不斷升級其生產設施。此外，本集團計劃進一步增強其研發實力及開發在研產品。於2014年9月，本集團開發的口腔潰瘍含漱液獲得藥監局頒發的產品註冊證。口腔潰瘍含漱液的獲批將有力推進本集團在腫瘤科領域的發展。於2014年7月，本集團的在研產品酒石酸艾格列汀片(預期將獲批為1.1類新化學藥品)已取得藥監局的批准開展一期臨床試驗。獲批對酒石酸艾格列汀片進行臨床試驗預期將推動本集團在糖尿病治療領域發展，及日後進一步豐富本集團的產品組合。於2014年8月20日，本集團與一家於韓國交易所上市的韓國領先製藥公司韓美藥品工業株式會社達成協議，共同開發韓美的一個處於臨床研究階段的小分子泛HER抑制劑Poziotinib用於癌症的治療。Poziotinib將進一步豐富本集團的在華腫瘤在研產品線，鞏固本集團在腫瘤治療領域的強勢地位。本集團的管理層有信心，憑藉本集團的創新產品、在研產品的強大產品線、已證實的研發實力及其銷售與市場營銷網絡所帶來的強大的競爭優勢，本集團擁有踏入快速增長的新階段的優勢。

財務回顧

收入

截至2014年6月30日止六個月，本集團錄得收入約人民幣1,547.3百萬元，較截至2013年6月30日止六個月之人民幣1,196.9百萬元增加約人民幣350.4百萬元或29.3%。該增加主要是由於本集團的主要產品銷售增長所致。

截至2014年6月30日止六個月，本集團來自腫瘤產品銷售的收入增加至人民幣701.5百萬元，較截至2013年6月30日止六個月之人民幣543.9百萬元增加約人民幣157.6百萬元或29.0%，主要是由於本集團的主要腫瘤產品力撲素、天地欣及希美納的銷量增長所致。

截至2014年6月30日止六個月，心血管系統產品的銷售收入增加至人民幣415.4百萬元，較截至2013年6月30日止六個月之人民幣350.9百萬元增加約人民幣64.5百萬元或18.4%，主要由於本集團的主要心血管系統產品麥通納及血脂康的銷量增長所致。

截至2014年6月30日止六個月，消化與代謝產品的銷售收入增加至人民幣334.8百萬元，較截至2013年6月30日止六個月之人民幣247.6百萬元增加約人民幣87.2百萬元或35.2%，主要是由於本集團的主要消化與代謝產品貝希及綠汀諾銷量增長所致。

截至2014年6月30日止六個月，其他產品的銷售收入增加至人民幣95.6百萬元，較截至2013年6月30日止六個月之人民幣54.5百萬元增加約人民幣41.1百萬元或75.3%。

管理層討論及分析(續)

銷售成本

本集團的銷售成本由截至2013年6月30日止六個月的約人民幣199.7百萬元增加至截至2014年6月30日止六個月的約人民幣250.2百萬元，約佔本集團同期總收入的16.2%。本集團之銷售成本增加主要是由於截至2014年6月30日止六個月的銷量較2013年同期增加所致。

毛利

截至2014年6月30日止六個月，本集團的毛利增加至人民幣1,297.1百萬元，較截至2013年6月30日止六個月的人民幣997.2百萬元增加約人民幣299.9百萬元或30.1%。本集團的毛利增加大體上與其收入增長一致。截至2014年6月30日止六個月，本集團的毛利率從2013年同期的83.3%上升至83.8%。

其他收入及收益

本集團之其他收入及收益主要包括政府補貼、利息收入及投資收入。截至2014年6月30日止六個月，本集團之其他收入及收益增加至人民幣41.1百萬元，較截至2013年6月30日止六個月的人民幣4.6百萬元增加約人民幣36.5百萬元。該增長主要是由於截至2014年6月30日止六個月確認為收入的政府補貼較2013年同期更高所致。確認的政府補貼增加主要與本集團從政府部門收到相關項目的最終評估報告的時間相關，而並非與收到補貼的時間或本集團產生有關開支或折舊費用的時間相關。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支主要包括推廣開支、差旅開支、員工成本、廣告開支、會議開支、辦公開支、交通開支、經營租賃開支及與本集團的營銷及推廣活動直接相關的若干其他開支。截至2014年6月30日止六個月，本集團的銷售及分銷開支約為人民幣797.6百萬元，較截至2013年6月30日止六個月的人民幣682.0百萬元增長約人民幣115.6百萬元或16.9%。該增長主要是由於本集團產品的推廣活動增加所致。然而，本集團銷售及分銷開支佔收入的百分比由截至2013年6月30日止六個月的57.0%下降至截至2014年6月30日止六個月的51.5%，主要是由於本集團不斷調整其營銷及推廣開支，減少對市場營銷及推廣開支回報較低的地區和產品的投入。

行政開支

本集團的行政開支主要包括員工成本、一般經營開支、會議及娛樂開支、差旅及運輸開支、折舊、攤銷及減值虧損、核數師酬金、諮詢開支、銀行費用、稅項及其他行政開支。截至2014年6月30日止六個月，本集團的行政開支約為人民幣91.7百萬元，較截至2013年6月30日止六個月的人民幣70.9百萬元增加約人民幣20.8百萬元或29.4%。該增加主要是由於截至2014年6月30日止六個月產生一次性上市開支所致。

其他開支

本集團的其他開支主要包括其研發成本、匯兌虧損、捐贈、出售物業、廠房及設備虧損及雜項開支。截至2014年6月30日止六個月，本集團的其他開支約為人民幣76.5百萬元，較截至2013年6月30日止六個月的人民幣75.4百萬元增加約人民幣1.1百萬元或1.4%。該增加主要是由於研發成本由截至2013年6月30日止六個月的人民幣67.2百萬元增加至截至2014年6月30日止六個月的人民幣69.5百萬元所致。

管理層討論及分析(續)

財務成本

截至2014年6月30日止六個月，本集團錄得財務成本人民幣25.8百萬元，較截至2013年6月30日止六個月的人民幣13.7百萬元增加約人民幣12.1百萬元或88.6%。增加主要是由於截至2014年止六個月的平均每月未償還銀行借款較2013年同期增加所致。銀行借款增加主要反映用於本集團一般企業用途以及採購興建新生產線相關的物業、廠房及設備的額外銀行貸款。

所得稅開支

截至2014年6月30日止六個月，本集團之所得稅開支為人民幣60.8百萬元，較截至2013年6月30日止六個月的人民幣22.4百萬元增加人民幣38.4百萬元或171.4%。截至2014年6月30日止六個月及2013年同期的實際稅率分別為17.5%及14.0%。實際稅率上升主要是由於截至2014年6月30日止六個月就本集團中國附屬公司之保留盈利確認中國預扣稅及截至2014年6月30日止六個月未動用上一期間的稅項虧損。

溢利淨值

截至2014年6月30日止六個月，本集團的溢利淨值約為人民幣286.2百萬元，較截至2013年6月30日止六個月的人民幣137.7百萬元增加約人民幣148.5百萬元或107.8%。

流動資金、財務及資本資源

流動資產淨值

於2014年6月30日，本集團擁有流動資產淨值約為人民幣70.2百萬元，而於2013年12月31日為人民幣349.4百萬元。本集團之流動比率由於2013年12月31日的1.3減少至於2014年6月30日的約1.0。流動資產淨值減少主要是由於本公司於2014年5月30日向綠葉投資宣派股息52,865,878美元(相當於人民幣324,339,000元)及本公司以總代價人民幣200百萬元從綠葉投資購回51,932,992股股份。綠葉投資使用股息及來自股份回購的代價結清欠本公司之款項。

借款及資產抵押

於2014年6月30日，本集團擁有計息銀行及其他借款合共約人民幣1,014.0百萬元，而於2013年12月31日為人民幣745.3百萬元。於銀行及其他借款中，約人民幣1,013.3百萬元為於1年內償還及約人民幣0.8百萬元為於2年後償還。銀行借款的增加主要反映用於本集團一般企業用途以及採購興建新生產線相關的物業、廠房及設備的額外銀行貸款。

短期存款中，人民幣257.8百萬元於2014年6月30日已抵押作為銀行貸款之擔保，而於2013年12月31日為人民幣163.6百萬元。

管理層討論及分析(續)

資本負債比率

於2014年6月30日，本集團的資本負債比率(按總借貸除以總權益計算)由2013年12月31日之約39.3%上升至61.2%。該增加主要是由於本集團由額外貸款導致的總借款增加及由於本公司向綠葉投資宣派股息並從綠葉投資購回本公司股份而導致總權益減少。

或然負債

於2014年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

合約責任

於2014年6月30日，本集團的經營租賃承擔為人民幣10.8百萬元，而於2013年12月31日為人民幣11.4百萬元。本集團的資本承擔為人民幣178.2百萬元，而於2013年12月31日為人民幣180.9百萬元。

外匯及匯率風險

本集團主要於中國經營業務。除以外幣計值的銀行存款及銀行借款外，本集團並無面對就外匯波動的任何其他重大直接風險。人民幣升值將會對支付利息及償還外幣銀行借款的價值有正面影響。儘管截至2014年6月30日止六個月人民幣兌美元及港元貶值，董事預期人民幣匯率的波動將不會對本集團的經營造成重大不利影響。

僱員及薪酬政策

於2014年6月30日，本集團聘用合共3,274名僱員，而於2013年12月31日為3,180名。截至2014年6月30日止六個月，員工成本(包括董事酬金，但不包括任何退休金計劃供款)約為人民幣152.2百萬元，而2013年同期為人民幣127.9百萬元。薪酬乃參考市場條款及個別員工的表現、資格及經驗釐定。除基本薪金外，本集團向表現卓越的員工提供年終花紅以吸引及挽留本集團有能力的僱員。

所持有的重大投資

截至2014年6月30日止六個月，本集團並無擁有任何重大投資。

重大投資或資本資產的未來計劃

除在下文「中期報告期後事項」及本公司日期為2014年8月27日之公告所披露者外，本集團並無擁有其他重大投資或資本資產計劃。

管理層討論及分析(續)

中期報告期後事項

就本公司的全球發售而言，667,540,000股每股面值為0.02美元的股份已經按每股5.92港元的價格發行，總現金代價(未扣除承銷費用、佣金及相關開支)約為3,951,836,800港元。本公司股份從2014年7月9日起在聯交所買賣。

於2014年8月25日，本集團與美林控股集團有限公司、北京中信投資中心(有限合夥)(與美林控股集團有限公司統稱為「賣方」)及北京嘉林藥業股份有限公司(「北京嘉林」)訂立協議，據此，賣方已有條件同意出售及本集團已有條件同意購買北京嘉林合共57.98%之股權，現金總代價為人民幣3,683,870,000元。於交易完成後及假設北京嘉林的其他股東不會向本集團出售彼等於北京嘉林之股權，本集團將持有北京嘉林57.98%之股權。北京嘉林將成為本集團之非全資附屬公司及其業績將併入本集團賬目。收購之進一步詳情載於本公司日期為2014年8月27日之公告。

中期股息

於2014年5月30日，本公司向綠葉投資宣派股息52,865,878美元(相當於人民幣324,339,000元)。綠葉投資使用股息結清欠本公司的一部分款項。

截至2014年6月30日止六個月，董事會並無建議宣派任何中期股息。

截至2014年6月30日止六個月期間，本公司並無宣派或派付其他股息，而截至2013年6月30日止六個月亦無宣派或派付股息。

其他資料

企業管治常規

本公司致力於維持高標準的企業管治以保障其股東的利益及提升企業價值及問責性。本公司自2014年7月9日(「上市日期」)起已經採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治守則(「企業管治守則」)作為其本身的企業管治守則。

本公司的股份自上市日期起於聯交所上市。由於本公司於截至2014年6月30日止六個月並非上市公司，企業管治守則於該期間並不適用於本公司。企業管治守則自上市日期起適用於本公司。

證券交易的標準守則

本公司已採納一個條款嚴格不遜於上市規則附錄10上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所載的規定標準的董事進行證券交易的行為守則。由於本公司於截至2014年6月30日止六個月並未於聯交所上市，上市規則項下有關董事遵守標準守則的條文於截至2014年6月30日止六個月並不適用於本公司。

購買、出售或贖回上市證券

由於本公司於截至2014年6月30日止六個月並未在聯交所上市，故本公司或其任何附屬公司於截至2014年6月30日止六個月概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

審核委員會

董事會已經成立審核委員會(「審核委員會」)，由三名獨立非執行董事，即梁民傑先生(主席)、張化橋先生及盧毓琳教授組成。

審核委員會已經與管理層審閱本集團採納的會計原則及政策，並討論本集團截至2014年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表及中期業績公告及建議董事會採納。

此外，本公司的獨立核數師安永已經根據國際會計準則理事會頒布的《國際審閱工作準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」審閱截至2014年6月30日止六個月的未經審核中期業績。

董事於本公司股份之權益及淡倉

由於本公司股份於2014年7月9日於聯交所上市，截至2014年6月30日本公司毋須按證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部存置任何登記冊。

其他資料(續)

截至本報告日期，董事(包括本公司主要行政人員)於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄於登記冊，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉載列如下。

於本公司普通股之好倉

董事姓名	權益性質	持有普通股總數	於本公司權益之概約百分比
劉殿波先生 ⁽¹⁾⁽²⁾	一家全權信託基金之創辦人	1,459,999,930	43.96%

附註：

- (1) 劉殿波先生透過其受控制法團(即Shorea LBG、Ginkgo Trust Limited、Nelumbo Investments Limited、亞洲藥業控股有限公司、綠葉製藥國際有限公司及綠葉製藥投資有限公司)被視為於綠葉製藥投資有限公司所持有之本公司1,459,999,930股普通股中擁有權益。Nelumbo Investments Limited持有亞洲藥業控股有限公司已發行股本之70%。
- (2) Nelumbo Investments Limited的全部已發行股本由劉殿波先生家族信託的受托人Ginkgo Trust Limited持有。Ginkgo Trust Limited由Shorea LBG全資擁有，Shorea LBG之唯一成員為劉殿波先生。

於本公司相聯法團股份之好倉

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	持有股份總數	於法團權益之概約百分比
劉殿波先生	Ginkgo Trust Limited ⁽¹⁾	一家全權信託基金之創辦人	1	100%
	Nelumbo Investments Limited ⁽¹⁾	一家全權信託基金之創辦人	1	100%
	亞洲藥業控股有限公司 ⁽²⁾	一家全權信託基金之創辦人	8,400	70%
	綠葉製藥控股有限公司	一家全權信託基金之創辦人	1,136,852	100%
	綠葉製藥國際有限公司	一家全權信託基金之創辦人	202,180,988	100%
	綠葉製藥投資有限公司	一家全權信託基金之創辦人	1	100%
	袁會先先生	亞洲藥業控股有限公司 ⁽²⁾	實益權益	1,800
楊榮兵先生	亞洲藥業控股有限公司 ⁽²⁾	實益權益	1,800	15%

附註：

- (1) Nelumbo Investments Limited的全部已發行股本由劉殿波先生家族信託的受托人Ginkgo Trust Limited持有。
- (2) 亞洲藥業控股有限公司持有綠葉製藥控股有限公司的全部已發行普通股。綠葉製藥國際有限公司乃由綠葉製藥控股有限公司全資擁有及綠葉製藥投資有限公司乃由綠葉製藥國際有限公司全資擁有。

除上文所披露者外，截至本報告日期，概無董事(包括本公司主要行政人員)於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債券中，擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄於登記冊，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

其他資料(續)

本公司或其任何附屬公司概無於期內任何時間訂立任何安排，致令董事可藉收購本公司或任何其他法團之股份或債券而獲益。除上文所披露者外，截至2014年6月30日止六個月，概無任何董事(包括其配偶及未滿18歲的子女)在本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的證券中擁有任何權益或獲授任何可認購該等證券的權利，或曾行使任何有關權利。

其他人士於本公司股份之權益及淡倉

由於本公司股份於2014年7月9日於聯交所上市，截至2014年6月30日本公司毋須按證券及期貨條例第XV部存置任何登記冊。

截至本報告日期，任何人士(不包括董事及本公司主要行政人員)於本公司(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於登記冊，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉載列如下。

於本公司普通股之好倉

主要股東名稱	身份／權益性質	持有普通股數目	於本公司權益之 概約百分比
綠葉製藥投資有限公司 ⁽¹⁾	實益擁有人	1,459,999,930	43.96%
綠葉製藥國際有限公司 ⁽¹⁾	受控制法團權益	1,459,999,930	43.96%
綠葉製藥控股有限公司 ⁽¹⁾	受控制法團權益	1,459,999,930	43.96%
亞洲藥業控股有限公司 ⁽²⁾	受控制法團權益	1,459,999,930	43.96%
Nelumbo Investments Limited ⁽²⁾	受控制法團權益	1,459,999,930	43.96%
Ginkgo Trust Limited ⁽²⁾	受託人	1,459,999,930	43.96%
Shorea LBG ⁽²⁾	受控制法團權益	1,459,999,930	43.96%
CPE Greenery Ltd. ⁽³⁾	實益擁有人	196,561,695	5.92%
CPEChina Fund, L.P. ⁽³⁾	受控制法團權益	196,561,695	5.92%
CITIC PE Associates, L.P. ⁽³⁾	受控制法團權益	196,561,695	5.92%
CITIC PE Funds Limited ⁽³⁾	受控制法團權益	196,561,695	5.92%
Tropical Excellence Infrastructure Pte Ltd. ⁽⁴⁾	實益擁有人	195,796,853	5.90%
GIC (Ventures) Pte. Ltd. ⁽⁴⁾	受控制法團權益	195,796,853	5.90%
GIC Special Investments Pte. Ltd. ⁽⁴⁾	受控制法團權益	195,796,853	5.90%
GIC Private Limited ⁽⁴⁾	受控制法團權益	195,796,853	5.90%
CDH Flower Limited ⁽⁵⁾	實益擁有人	185,945,580	5.60%
CDH Pharmaceutical Investments Limited ⁽⁵⁾	受控制法團權益	185,945,580	5.60%
CDH Fund IV, L.P. ⁽⁵⁾	受控制法團權益	185,945,580	5.60%
CDH IV Holdings Company Limited ⁽⁵⁾	受控制法團權益	185,945,580	5.60%
China Diamond Holdings Company Limited ⁽⁵⁾	受控制法團權益	185,945,580	5.60%
China Diamond Holdings IV, L.P. ⁽⁵⁾	受控制法團權益	185,945,580	5.60%

其他資料(續)

附註：

- (1) 綠葉製藥投資有限公司乃由綠葉製藥國際有限公司全資擁有，而後者由綠葉製藥控股有限公司全資擁有。
- (2) Nelumbo Investments Limited持有亞洲藥業控股有限公司已發行股本的70%。Nelumbo Investments Limited的全部已發行股本由劉殿波先生家族信託的受託人 Ginkgo Trust Limited持有。Ginkgo Trust Limited由Shorea LBG(其唯一成員為劉殿波先生)全資擁有。
- (3) CPE Greenery Ltd.由CPEChina Fund, L.P.全資擁有。CPEChina Fund, L.P.的普通合夥人為CITIC PE Associates, L.P.，其普通合夥人為CITIC PE Funds Limited。
- (4) Tropical Excellence Pte Ltd.由GIC (Ventures) Pte. Ltd.全資擁有並由GIC Special Investments Pte. Ltd.管理。GIC Special Investments Pte. Ltd.由GIC Private Limited全資擁有。
- (5) CDH Flower Limited由CDH Pharmaceutical Investments Limited全資擁有，而後者由CDH Fund IV L.P.全資擁有。CDH IV Holdings Company Limited為CDH Fund IV L.P.的普通合夥人，後者為China Diamond Holdings IV, L.P.的附屬公司。China Diamond Holdings Company Limited是China Diamond Holdings IV, L.P.的普通合夥人。

除上文所披露者外，截至本報告日期，概無任何其他人士於本公司之股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於登記冊，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

中期財務資料審閱報告



香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

致绿叶制药集团有限公司董事會
(於百慕達註冊成立之有限公司)

緒言

吾等已審閱載於第20至38頁的中期財務資料，包括绿叶制药集团有限公司及其附屬公司(統稱為「貴集團」)於2014年6月30日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的有關中期簡明綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及解釋性附註。根據香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則的規定，中期財務資料報告編製必須符合上市規則的相關條文及國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。

貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製和呈報本中期財務資料。吾等之責任為根據審閱之結果，對中期財務資料作出結論。本報告乃按照雙方所協定的應聘書條款的規定僅向整體董事會報告吾等的結論，除此之外本報告別無其他目的。吾等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

吾等已按照「國際審閱聘用協定準則」第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱工作。中期財務資料審閱工作主要包括向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及進行分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據國際審核準則進行審核的範圍，故不能令吾等可保證吾等將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

結論

基於吾等之審閱，吾等並無注意到任何事宜可引起吾等相信該等中期財務資料在所有重大方面並非按照國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港
2014年8月21日

中期簡明綜合損益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2014年 未經審核 人民幣千元	2013年 未經審核 人民幣千元
收入	5	1,547,333	1,196,894
銷售成本		(250,227)	(199,657)
毛利		1,297,106	997,237
其他收入及收益	5	41,121	4,557
銷售及分銷開支		(797,608)	(682,017)
行政開支		(91,745)	(70,891)
其他開支		(76,489)	(75,434)
財務成本	7	(25,760)	(13,661)
分佔一家聯營公司溢利		380	287
稅前溢利	6	347,005	160,078
所得稅開支	8	(60,767)	(22,359)
期內溢利		286,238	137,719
以下人士應佔：			
母公司擁有人		281,160	130,108
非控股權益		5,078	7,611
		286,238	137,719
母公司權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄(人民幣)			
一期內溢利	10	58.08 cents	26.40 cents

中期簡明綜合全面收益表

	截至6月30日止六個月	
	2014年 未經審核 人民幣千元	2013年 未經審核 人民幣千元
期內溢利	286,238	137,719
其他全面收益		
於其後期間重新歸類為損益的其他全面收益：		
可供出售投資的公允價值變動	99	(19)
換算境外業務的匯兌差額	3,563	(883)
於其後期間重新歸類為損益的其他全面收益淨額	3,662	(902)
期內其他全面收入(扣除稅項)	3,662	(902)
期內全面收入總額	289,900	136,817
以下人士應佔：		
母公司擁有人	284,822	129,206
非控股權益	5,078	7,611
	289,900	136,817

中期簡明綜合財務狀況表

		於	
		2014年6月30日 未經審核 人民幣千元	2013年12月31日 經審核 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	925,645	925,824
物業、廠房及設備的預付墊款		95,959	48,948
預付土地租賃款項		196,820	187,290
商譽		347,356	347,356
其他無形資產		124,483	136,301
於聯營公司的投資		5,932	5,323
可供出售投資		4,483	4,331
長期遞延開支		42	292
遞延稅項資產		78,560	79,428
非流動資產總值		1,779,280	1,735,093
流動資產			
存貨		226,316	234,733
貿易應收款項及應收票據	12	776,800	535,562
預付款項、按金及其他應收款項		59,046	46,413
應收關連人士款項	15(b)(i)	8,710	314,209
已抵押短期存款		271,788	177,485
可供出售投資		40,000	10,000
現金及現金等價物		302,542	333,150
持作出售的非流動資產		1,685,202	1,651,552
		—	818
流動資產總值		1,685,202	1,652,370
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	13	58,819	69,369
其他應付款項及應計款項		431,825	351,913
計息貸款及借款	14	1,013,271	735,921
政府補貼		51,551	74,436
應付稅項		59,305	34,488
應付關連人士款項	15(b)(ii)	234	36,856
流動負債總值		1,615,005	1,302,983
流動資產淨值		70,197	349,387
資產總值減流動負債		1,849,477	2,084,480

中期簡明綜合財務狀況表(續)

	於	
	2014年6月30日 未經審核 人民幣千元	2013年12月31日 經審核 人民幣千元
資產總值減流動負債	1,849,477	2,084,480
非流動負債		
計息貸款及借款	14 759	9,387
政府補貼	94,313	78,684
遞延稅項負債	98,762	98,714
非流動負債總額	193,834	186,785
淨資產	1,655,643	1,897,695
權益		
母公司擁有人應佔權益		
已發行股本	72,624	81,180
股份溢價	236,536	427,980
儲備	1,220,365	1,259,882
	1,529,525	1,769,042
非控股權益	126,118	128,653
總權益	1,655,643	1,897,695

中期簡明綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔									
	已發行股本 人民幣千元	股份溢價賬 人民幣千元	其他儲備* 人民幣千元	法定		未變現		總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
				盈餘儲備* 人民幣千元	保留盈利* 人民幣千元	收益儲備* 人民幣千元	匯兌儲備* 人民幣千元			
於2014年1月1日	81,180	427,980	41,387	231,324	992,058	2,112	(6,999)	1,769,042	128,653	1,897,695
期內溢利	—	—	—	—	281,160	—	—	281,160	5,078	286,238
其他全面收入	—	—	—	—	—	99	—	99	—	99
匯兌調整	—	—	—	—	—	—	3,563	3,563	—	3,563
期內全面收入總額	—	—	—	—	281,160	99	3,563	284,822	5,078	289,900
轉讓至法定儲備	—	—	—	36,192	(36,192)	—	—	—	—	—
股份回購**	(8,556)	(191,444)	—	—	—	—	—	(200,000)	—	(200,000)
宣派股息	—	—	—	—	(324,339)	—	—	(324,339)	—	(324,339)
向非控股股東宣派股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(7,613)	(7,613)
於2014年6月30日 (未經審核)	72,624	236,536	41,387	267,516	912,687	2,211	(3,436)	1,529,525	126,118	1,655,643
於2013年1月1日	81,180	427,980	41,387	173,231	739,653	35	(3,046)	1,460,420	123,387	1,583,807
期內溢利	—	—	—	—	130,108	—	—	130,108	7,611	137,719
其他全面收入	—	—	—	—	—	(19)	—	(19)	—	(19)
匯兌調整	—	—	—	—	—	—	(883)	(883)	—	(883)
期內全面收入總額	—	—	—	—	130,108	(19)	(883)	129,206	7,611	136,817
轉讓至法定儲備	—	—	—	15,662	(15,662)	—	—	—	—	—
向非控股股東宣派股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(12,180)	(12,180)
於2013年6月30日 (未經審核)	81,180	427,980	41,387	188,893	854,099	16	(3,929)	1,589,626	118,818	1,708,444

* 該等儲備賬目包括於2014年6月30日綜合財務狀況表之綜合儲備人民幣1,220,365,000元(2013年12月31日：人民幣1,259,882,000元)。

** 於2014年5月30日，本公司從綠葉投資回購51,932,992股股份，總代價為人民幣200,000,000元。

中期簡明綜合現金流量表

	截至6月30日止六個月	
	2014年 未經審核 人民幣千元	2013年 未經審核 人民幣千元
經營活動產生之現金流量		
稅前溢利	347,005	160,078
調整：		
分佔一家聯營公司溢利	(380)	(287)
非流動資產之折舊與攤銷	55,101	50,877
出售非流動資產之虧損	1,993	1,144
利息收入	(6,491)	(1,709)
利息開支	25,577	13,592
	422,805	223,695
貿易應收款項及應收票據增加	(241,238)	(16,520)
預付款項、按金及其他應收款項增加	(7,899)	(15,622)
應收關連人士款項(增加)/減少	(2,940)	1,447
存貨減少/(增加)	8,417	(20,067)
政府補貼(減少)/增加	(8,126)	22,844
貿易應付款項及應付票據減少	(10,550)	(4,199)
其他應付款項及應計款項增加	90,059	58,375
應付關連人士款項(減少)/增加	(36,622)	1,031
經營活動產生之現金	213,906	250,984
已付利息	(24,027)	(13,487)
已付所得稅	(37,686)	(30,663)
經營活動產生之現金流量淨值	152,193	206,834

中期簡明綜合現金流量表(續)

	截至6月30日止六個月	
	2014年 未經審核 人民幣千元	2013年 未經審核 人民幣千元
經營活動產生之現金流量淨值	152,193	206,834
投資活動產生之現金流量		
購買非流動資產	(143,319)	(185,021)
購買可供出售投資	(30,000)	(10,000)
出售物業、廠房及設備所得款項	22,542	391
收取政府補貼	870	6,500
貸款予直接控股公司	(213,520)	(125,654)
已收利息	2,866	1,709
投資活動所用之現金流量淨值	(360,561)	(312,075)
融資活動產生之現金流量		
償還貸款	(914,703)	(462,576)
貸款所得款項	1,183,425	483,000
已抵押短期存款之付款	(94,303)	(9,816)
已付非控股股東之股息	—	(12,180)
融資活動產生/(所用)之現金流量淨值	174,419	(1,572)
現金及現金等價物之減少淨值	(33,949)	(106,813)
匯率變動之影響·淨值	3,341	(477)
於期初之現金及現金等價物	333,150	364,031
現金及現金等價物 於6月30日	302,542	256,741

主要非現金交易：

直接控股公司使用從本公司收取之股息人民幣324,339,000元及股份回購代價人民幣200,000,000元，以抵銷其於2014年5月30日應付本公司之款項。(附註9及10)

中期簡明綜合財務報表附註

1. 公司資料

绿叶制药集团有限公司(「本公司」)於2003年7月2日根據百慕達公司法於百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。本公司於2004年5月5日在新加坡證券交易所有限公司(「新交所」)上市。自2012年11月29日起，本公司已自新交所除牌。

本公司為投資控股公司。本公司附屬公司主要從事開發、生產、推廣及銷售藥品。

本公司註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。本公司通訊辦事處地址位於137 Telok Ayer Street, #05-05, Singapore 068602。

本公司董事(「董事」)認為，本公司的最終控股公司為亞洲藥業控股有限公司，該公司於百慕達註冊成立。

2 編製基準

截至2014年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。

本中期簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表所規定之所有資料及披露，故應與本公司日期為2014年6月26日之招股章程所披露之本集團於2013年12月31日之年度財務報表一併閱覽。

除按公允價值計量的可供出售投資外，本中期簡明綜合財務報表已根據歷史成本基準編製。除另有指明外，本綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)列值，而所有數值均調整至最接近的千位數(「人民幣千元」)。

中期簡明綜合財務報表附註(續)

3 新訂及經修訂之國際財務報告準則之影響

編製本中期簡明綜合財務報表所採納的會計政策與編製本集團截至2013年12月31日止年度之綜合財務報表所採用者一致，惟已所採納下列截至2014年1月1日生效之新訂及經修訂之準則除外：

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 (經修訂)(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(經修訂)(修訂本)—投資實體
國際會計準則第32號(修訂本)	國際會計準則第32號金融工具：呈報—抵銷金融資產及金融負債 (修訂本)
國際會計準則第36號(修訂本)	國際會計準則第36號資產減值—非金融資產減值之可回收金額披露 (修訂本)
國際會計準則第39號(修訂本)	國際會計準則第39號金融工具：確認及計量—衍生工具更替及 對沖會計法之延續(修訂本)
國際財務報告詮釋委員會 第21號	徵稅

採納該等新訂及經修訂準則對該等中期簡明綜合財務報表並無重大財務影響，而該等中期簡明綜合財務報表所用會計政策亦無重大變動。

本集團並未提早採納任何其他已頒佈但未生效之準則、詮釋或修訂。

中期簡明綜合財務報表附註(續)

4. 經營分部資料

本集團根據產品類型管理其業務。本集團主要營運決策者為首席執行官，彼負責審查所售主要類別產品的收益及業績，旨在進行資源分配及評估分部業績。分部業績以毛利減所分配銷售費用為基準評估。概無披露有關本集團經營分部資產及負債的分析，此乃由於相關分析並無定期提供予主要營運決策者供其審閱。

截至2014年6月30日止六個月

	腫瘤藥品 (未經審核) 人民幣千元	心血管藥品 (未經審核) 人民幣千元	消化 與代謝藥品 (未經審核) 人民幣千元	其他 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
分部收入 外部客戶	701,549	415,373	334,819	95,592	1,547,333
總收入	701,549	415,373	334,819	95,592	1,547,333
分部業績	262,582	153,922	62,620	20,374	499,498
其他收入及收益					41,121
行政開支					(91,745)
其他開支					(76,489)
財務成本					(25,760)
聯營公司應佔溢利					380
稅前溢利					347,005

截至2013年6月30日止六個月

	腫瘤藥品 (未經審核) 人民幣千元	心血管藥品 (未經審核) 人民幣千元	消化 與代謝藥品 (未經審核) 人民幣千元	其他 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
分部收入 外部客戶	543,854	350,895	247,601	54,544	1,196,894
總收入	543,854	350,895	247,601	54,544	1,196,894
分部業績	178,944	96,118	33,352	6,806	315,220
其他收入及收益					4,557
行政開支					(70,891)
其他開支					(75,434)
財務成本					(13,661)
聯營公司應佔溢利					287
稅前溢利					160,078

中期簡明綜合財務報表附註(續)

5. 收入、其他收入及收益

收入，亦即本集團營業額，指已出售貨品的發票價值淨額，經扣除報告期間的退貨和貿易折扣的撥備。

有關收入、其他收入及收益的分析如下：

	截至6月30日 止六個月	
	2014年 未經審核 人民幣千元	2013年 未經審核 人民幣千元
收入		
銷售藥品	1,575,024	1,217,344
減：營業稅及政府附加費	27,691	20,450
	1,547,333	1,196,894
其他收入及收益		
利息收入	6,491	1,709
政府補貼	31,053	1,949
投資收入	1,678	10
其他	1,899	889
	41,121	4,557

6. 稅前溢利

本集團稅前溢利已扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至6月30日 止六個月	
	2014年 未經審核 人民幣千元	2013年 未經審核 人民幣千元
物業、廠房及設備項目折舊	39,997	27,969
其他無形資產攤銷	12,309	20,262
預付土地租賃款項攤銷	2,545	2,396
長期遞延開支攤銷	250	250
所售存貨成本	250,227	199,657
出售非流動資產項目虧損	1,993	1,144

中期簡明綜合財務報表附註(續)

7. 財務成本

	截至6月30日 止六個月	
	2014年 未經審核 人民幣千元	2013年 未經審核 人民幣千元
銀行貸款利息	25,544	14,754
減：資本化利息	—	(1,194)
	25,544	13,560
根據融資租賃應付的財務費用	33	32
利息開支總額	25,577	13,592
銀行費用及其他	183	69
	25,760	13,661

8. 所得稅

本集團的各個實體須就產生自或源自本集團成員公司所在及所經營的稅務管轄權區的溢利繳納所得稅。

本集團期內所得稅開支使用預期年度盈利總額適用之稅率計算。於中期簡明損益表之所得稅開支之主要組成部份如下：

	截至6月30日 止六個月	
	2014年 未經審核 人民幣千元	2013年 未經審核 人民幣千元
即期稅項：		
所得稅開支	57,275	38,349
就往年所得稅作出調整	2,576	1,256
遞延稅項	916	(17,246)
期內稅項開支總額	60,767	22,359

中期簡明綜合財務報表附註(續)

9. 股息

於2014年5月30日，本公司向綠葉製藥投資有限公司(「綠葉投資」)宣派股息52,865,878美元(相當於人民幣324,339,000元)。綠葉投資使用股息來清償部份應付本公司款項。

本公司於截至2014年6月30日止六個月期間概無宣派或派付其他股息(截至2013年6月30日止六個月期間：無)。

10. 母公司權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利以母公司權益持有人應佔溢利除以期間已發行的普通股加權平均數計算。

於2014年5月30日，本公司以總代價人民幣200,000,000元向綠葉投資購回51,932,992股股份。綠葉投資使用來自股份購回所獲代價清償部份應付本公司款項。

計算每股基本盈利所用收入及股份數據如下所示：

	截至6月30日 止六個月	
	2014年 未經審核 人民幣千元	2013年 未經審核 人民幣千元
盈利		
用於計算每股基本盈利的母公司擁有人應佔溢利	281,160	130,108

	股份數目	
	2014年	2013年
股份		
用於計算每股基本盈利期內已發行股份加權平均數	484,109,401	492,764,900

本集團期內並無已發行的潛在攤薄普通股，故並未就攤薄對截至2014年及2013年6月30日止六個月呈列的每股基本盈利金額作出調整。

中期簡明綜合財務報表附註(續)

11. 物業、廠房及設備

收購及出售

截至2014年6月30日止六個月，本集團資產收購成本為人民幣10,473,000元(截至2013年6月30日止六個月：人民幣13,303,000元)，不包括在建物業、廠房及設備。

本集團亦自2011年開始興建新產品線並升級現有產品線及設施。擬擴展及升級計劃預計於2016年完成，於2014年6月30日的賬面值為人民幣56,452,000元(2013年12月31日：人民幣13,356,000元)。

截至2014年6月30日止六個月，本集團出售之資產(不包括被歸類為持作出售的資產)賬面淨值為人民幣24,404,000元(截至2013年6月30日止六個月：人民幣635,000元)，導致錄得出售虧損淨額人民幣1,555,000元(截至2013年6月30日止六個月：人民幣244,000元)。

12. 貿易應收款項及應收票據

	2014年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2013年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	560,626	393,459
應收票據	218,335	144,295
減：貿易應收款項減值	778,961 (2,161)	537,754 (2,192)
	776,800	535,562

本集團與其客戶的貿易條款大多屬賒賬形式。信貸期一般為期一個月，主要客戶可延長至最多三個月。本集團尋求對其尚未償付的應收款項維持嚴格控制，逾期結餘由高級管理層定期審閱。鑒於上文所述及本集團貿易應收款項涉及大量不同的客戶，故並無重大信貸集中風險。貿易應收款項不計息。

基於發票日期的貿易應收款項於報告期末的賬齡分析如下：

	2014年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2013年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
少於三個月	505,177	370,021
三至六個月	43,397	18,139
六至十二個月	8,213	2,346
一至兩年	1,134	813
兩年以上	2,705	2,140
	560,626	393,459

中期簡明綜合財務報表附註(續)

13. 貿易應付款項及應付票據

	2014年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2013年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應付款項	50,639	56,266
應付票據	8,180	13,103
	58,819	69,369

基於發票日期的貿易應付款項及應付票據於報告期末的賬齡分析如下：

	2014年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2013年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
少於三個月	49,145	66,073
三至六個月	7,467	2,023
六至十二個月	1,377	765
一至兩年	534	142
兩年以上	296	366
	58,819	69,369

中期簡明綜合財務報表附註(續)

14. 計息貸款及借款

於2014年6月30日

	實際利率 (%)	到期日	本集團 人民幣千元
即期			
銀行貸款—已抵押	三個月倫敦同業 拆借利率+2.2–6.0	2014年至2015年	1,011,107
銀行貸款—未抵押	5.88	2014年	500
已貼現應收票據	6.48–6.66	2014年	1,515
應付融資租賃款項	2.2	2015年	149
			1,013,271
非即期			
應付融資租賃款項	2.2	2015年至2020年	759
			759
			1,014,030

於2013年12月31日

	實際利率 (%)	到期日	本集團 人民幣千元
即期			
銀行貸款—已抵押	三個月倫敦同業 拆借利率+2.2–6.765	2014年	715,777
銀行貸款—未抵押	5.6	2014年	20,000
應付融資租賃款項	2.2	2014年	144
			735,921
非即期			
銀行貸款—已抵押	6.765	2015年	8,586
應付融資租賃款項	2.2	2015年至2020年	801
			9,387
			745,308

短期存款中，人民幣257,761,000元於2014年6月30日已抵押作為銀行貸款之擔保(2013年12月31日：人民幣163,605,000元)。

中期簡明綜合財務報表附註(續)

15. 關連人士交易

本集團主要關連人士的詳情如下：

公司	關係
亞洲藥業控股有限公司(「亞藥控股」)	最終控股公司
綠葉投資	直接控股公司
綠葉製藥控股有限公司(「綠葉控股」)	中間控股公司
Steward Cross Pte. Ltd. (「Steward Cross」)	聯營公司
AsiaPharm (Singapore) Pte. Ltd. (「AsiaPharm Singapore」)	Asia Pharm Singapore 乃由 本公司一名董事控制的一間實體
山東國際生物科技园發展有限公司 (「山東生物科技」)	山東生物科技乃由 本公司一名董事控制的一間實體
山東博安生物技術有限公司 (「山東博安」)	山東博安為山東生物科技全資控制 之附屬公司

(a) 截至2014年及2013年6月30日止六個月期間，本集團與關連人士有以下重大交易：

	附註	截至6月30日 止六個月	
		2014年 未經審核 人民幣千元	2013年 未經審核 人民幣千元
給予綠葉投資的貸款	(i)	213,520	125,654
由本公司一名董事控制的公司：			
購買樓宇的預付款	(ii)	58,000	—
存貨銷售	(iii)	32,746	—
機器及設備銷售	(iv)	22,313	—

附註：

- (i) 該等貸款為無抵押、免息及須按要求償還。
- (ii) 於2013年12月20日，本集團與山東生物科技訂立一份物業買賣協議，以按總代價人民幣117,863,000元購買兩棟樓宇。於2014年6月30日及2013年12月31日，本集團已分別向山東生物科技累計預付人民幣70,000,000元及人民幣12,000,000元。
- (iii) 該等已售存貨的賬面值為人民幣23,753,000元。
- (iv) 於2014年2月，本集團以人民幣22,313,000元的價格向山東博安出售了一組機器及設備，而該等資產賬面淨值為人民幣22,420,000元。人民幣107,000元於其他開支內確認為一項虧損。

中期簡明綜合財務報表附註(續)

15. 關連人士交易(續)

(b) 與關連人士有關的未償付結餘：

於2014年6月30日及2013年12月31日，本集團與其關連人士有以下重大結餘：

(i) 應收關連人士款項

	2014年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2013年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
Steward Cross	3,312	2,253
AsiaPharm Singapore	2,151	2,019
亞藥控股	—	206
綠葉投資	—	308,746
綠葉控股	32	32
山東生物科技	—	953
山東博安	3,215	—
	8,710	314,209
山東生物科技(計入物業、廠房及設備預付款項)	70,000	12,000

(ii) 應付關連人士款項

	2014年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2013年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
AsiaPharm Singapore	234	856
山東生物科技	—	36,000
	234	36,856

中期簡明綜合財務報表附註(續)

16. 報告期後事項

就本公司全球發售而言，667,540,000股每股面值0.02美元股份已按每股面值5.92港元的價格發行，總現金代價(未扣除承銷費用、佣金及相關開支)為3,951,836,800港元。本公司股份於2014年7月9日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板買賣。

17. 未經審核簡明綜合財務報表之批准

董事會於2014年8月21日審批及授權刊發未經審核簡明綜合財務報表。