

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告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE CO. LIMITED

### 中國中藥有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：570)

### 截至二零一五年六月三十日止六個月 中期業績公佈

中國中藥有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然呈列本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一五年六月三十日止六個月之未經審核合併業績如下：

#### 業績摘要

	未經審核		變化
	截至六月三十日止六個月		
	二零一五年	二零一四年	
	人民幣千元	人民幣千元	
	(經重列)		
<b>持續經營業務</b>			
營業額	1,422,067	1,239,755	14.7%
毛利	856,705	760,424	12.7%
期內持續經營業務溢利	244,229	189,064	29.2%
<b>非持續經營業務</b>			
非持續經營業務虧損(扣除稅項)	(16,963)	(16)	>100%
本公司股權持有人應佔溢利	234,592	188,790	24.3%
— 持續經營業務	243,243	188,798	28.8%
— 非持續經營業務	(8,651)	(8)	>100%
每股基本盈利(人民幣分)	7.78	7.45	4.4%
— 持續經營業務	8.07	7.45	8.3%
— 非持續經營業務	(0.29)	—	N/A

## 合併損益表

截至二零一五年六月三十日止六個月－未經審核

(以人民幣為單位)

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重列 見附註8)
<b>持續經營業務</b>			
營業額	3(a)	1,422,067	1,239,755
銷售成本		<u>(565,362)</u>	<u>(479,331)</u>
毛利		856,705	760,424
其他收益	4	33,460	12,666
其他淨收入／(費用)	4	7,689	(2,737)
銷售及分銷成本		(445,484)	(404,993)
行政支出		<u>(123,274)</u>	<u>(106,493)</u>
經營業務溢利		329,096	258,867
財務費用	5(a)	<u>(37,894)</u>	<u>(33,475)</u>
除稅前溢利	5	291,202	225,392
所得稅	6	<u>(46,973)</u>	<u>(36,328)</u>
期內持續經營業務溢利		244,229	189,064
<b>非持續經營業務</b>			
非持續經營業務虧損(扣除稅項)	8	<u>(16,963)</u>	<u>(16)</u>
期間溢利		<u><u>227,266</u></u>	<u><u>189,048</u></u>

## 合併損益表

截至二零一五年六月三十日止六個月－未經審核(續)

(以人民幣為單位)

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重列 見附註8)
以下應佔：			
本公司股權持有人			
－持續經營業務		243,243	188,798
－非持續經營業務		(8,651)	(8)
		<u>234,592</u>	<u>188,790</u>
非控股權益			
－持續經營業務		986	266
－非持續經營業務		(8,312)	(8)
		<u>(7,326)</u>	<u>258</u>
期間溢利		<u>227,266</u>	<u>189,048</u>
每股盈利	7		
基本及攤薄			
－持續經營業務		8.07分	7.45分
－非持續經營業務		(0.29)分	—
		<u>7.78分</u>	<u>7.45分</u>

## 合併損益及其他全面收益表

截至二零一五年六月三十日止六個月－未經審核

(以人民幣為單位)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
期間溢利	227,266	189,048
期間(除稅及重新分類調整後)其他全面虧損		
其後可能重新分類至損益之項目：		
換算於中華人民共和國(「中國」)境外 業務財務報表之匯兌差異	(11,256)	(4,431)
期間其他全面虧損	(11,256)	(4,431)
期間全面收益總額	216,010	184,617
以下應佔：		
－本公司股權持有人	223,336	184,359
－非控股權益	(7,326)	258
期間全面收益總額	216,010	184,617

## 合併財務狀況表

於二零一五年六月三十日－未經審核

(以人民幣為單位)

	附註	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
<b>固定資產</b>			
— 投資物業		2,583	2,651
— 其他物業、廠房及設備		647,385	674,696
— 根據經營租賃持作自用之租賃土地權益		270,551	282,893
在建工程		81,230	76,074
其他應收款項		584,574	12,569
		<u>1,586,323</u>	<u>1,048,883</u>
<b>無形資產</b>			
商譽		900,817	948,005
其他金融資產		1,097,065	1,191,052
遞延稅項資產		1,010	1,010
		57,452	48,424
		<u>3,642,667</u>	<u>3,237,374</u>
<b>流動資產</b>			
其他金融資產		500,694	662
存貨		360,855	417,695
應收賬款及其他應收款項	9	1,389,554	1,236,400
銀行存款		15,110	305
現金及現金等價物		6,258,515	439,416
持作出售資產		219,541	—
		<u>8,744,269</u>	<u>2,094,478</u>

## 合併財務狀況表

於二零一五年六月三十日－未經審核(續)

(以人民幣為單位)

	附註	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	10	556,315	540,113
銀行及其他貸款		717,540	501,648
即期應付稅項		45,811	47,743
遞延政府補貼之即期部份		44,906	44,337
持作出售負債		34,077	—
		<u>1,398,649</u>	<u>1,133,841</u>
<b>流動資產淨值</b>			
		<u>7,345,620</u>	<u>960,637</u>
<b>資產總值減流動負債</b>			
		<u>10,988,287</u>	<u>4,198,011</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		235,998	245,022
遞延政府補貼		65,095	25,302
銀行貸款		680,425	670,565
		<u>981,518</u>	<u>940,889</u>
<b>資產淨值</b>			
		<u>10,006,769</u>	<u>3,257,122</u>

## 合併財務狀況表

於二零一五年六月三十日－未經審核(續)

(以人民幣為單位)

	附註	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
股本及儲備			
股本	11(a)	9,075,883	2,542,246
儲備		864,846	641,510
本公司股權持有人應佔權益總額		<u>9,940,729</u>	<u>3,183,756</u>
非控股權益		66,040	73,366
權益總計		<u><u>10,006,769</u></u>	<u><u>3,257,122</u></u>

# 未經審核中期財務信息附註

(除另有指示外，以人民幣為單位)

## 1 編製基準

該未經審核中期財務信息乃摘自本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核中期財務報告。

中期財務信息乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露條文而編製，並符合香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」。

中期財務信息按照與二零一四年年度財務報表所採納之相同會計政策而編製，惟不包括預期於二零一五年年度財務報表反映之新採納之會計政策及會計政策變動。新採納之會計政策及會計政策變動之詳情載於附註2。

管理層在編製符合香港會計準則第34號之中期財務信息時所作的判斷、估計和假設，會影響政策的應用及於財務報表結算日的資產和負債，以及收入和支出之呈報金額。實際結果可能與此等估計不盡相同。

中期財務信息未經審核，惟已經由本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。其亦已經由畢馬威會計師事務所按照香港會計師公會所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信息之審閱」進行審閱。

## 2 新採納之會計政策及會計政策之變動

### (a) 新採納之會計政策

#### 衍生金融工具

衍生金融工具初步按公平值確認。於每個報告期結算日重新計量其公平值。重新計量公平值產生的收益或虧損即時於損益確認，除非該衍生工具符合現金流對沖會計或為海外業務投資淨額對沖衍生工具，在此等情況下則任何因此產生的收益或虧損的確認會視乎該對沖項目的性質。

### (b) 會計政策之變動

香港會計師公會已頒佈多項於本集團當前會計期間首次生效的香港財務報告準則修訂。

- 二零一零年至二零一二年週期之年度改進
- 二零一一年至二零一三年週期之年度改進

該等變動對本集團於當前或過往期間之業績及財務狀況之編製或呈列方式概無重大影響。本集團並無應用任何於當前會計期間尚未生效之新準則或詮釋。

### 3 營業額及分部報告

#### (a) 營業額

##### 持續經營業務

本集團主要業務為在中國生產及銷售醫藥產品。營業額指已銷售產品銷售價值扣除退貨、折扣、增值稅及銷售稅，其分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
醫藥產品銷售		
— 藥丸及藥片	965,629	880,995
— 顆粒	324,190	218,001
— 注射劑	56,601	54,373
— 藥酒	17,275	25,190
— 其他	58,372	61,196
	<u>1,422,067</u>	<u>1,239,755</u>

#### (b) 分部報告

本集團透過附屬公司管理其業務。與內部報告予本集團最高層行政管理人員用於進行資源分配及表現評估之資料方式相一致之方式，本集團已確認以下呈報分部。並無經營分部予以合計構成以下呈報分部。

- 國藥集團德眾(佛山)藥業有限公司(前稱「佛山德眾藥業有限公司」,「德眾」)
- 國藥集團馮了性(佛山)藥業有限公司(前稱「佛山馮了性藥業有限公司」,「馮了性」)
- 國藥集團廣東環球製藥有限公司(前稱「廣東環球製藥有限公司」,「廣東環球」)
- 國藥集團魯亞(山東)製藥有限公司(前稱「山東魯亞製藥有限公司」,「魯亞」)
- 國藥集團馮了性(佛山)藥材飲片有限公司(前稱「佛山馮了性藥材飲片有限公司」,「馮了性藥材飲片」)
- 佛山盈天醫藥銷售有限公司(「盈天銷售」)

- 國藥集團同濟堂(貴州)製藥有限公司(前稱「貴州同濟堂製藥有限公司」,「同濟堂製藥」)
- 國藥集團精方(安徽)藥業股份有限公司(前稱「安徽精方藥業股份有限公司」,「精方」)
- 國藥集團老來福(貴州)藥業有限公司(前稱「貴州老來福藥業有限公司」,「貴州老來福」)
- 青海普蘭特藥業有限公司(「普蘭特」)
- 貴州中泰生物科技有限公司及其附屬公司(「貴州中泰」,非持續經營業務)

(i) 有關損益、資產及負債的資料

期內,提供予本集團最高層行政管理人員以進行資源分配及評估分部表現之本集團呈報分部資料載列如下。

	持續經營業務										非持續 經營業務	總計	
	德眾 人民幣千元	馮了性 人民幣千元	廣東環球 (附註) 人民幣千元	魯亞 人民幣千元	馮了性 藥材散片 人民幣千元	盈天銷售 人民幣千元	同濟堂製藥 人民幣千元	精方 人民幣千元	貴州 老來福 人民幣千元	普蘭特 人民幣千元	小計 人民幣千元		貴州中泰 人民幣千元
截至二零一五年六月三十日 止六個月													
來自外部客戶之收益	2,034	4,589	15,684	10,534	20,836	545,043	641,249	164,294	17,804	-	1,422,067	3,444	1,425,511
分部間收益	147,613	83,847	200,692	31,018	22,801	-	456	-	-	12,758	499,185	-	499,185
呈報分部收益	<u>149,647</u>	<u>88,436</u>	<u>216,376</u>	<u>41,552</u>	<u>43,637</u>	<u>545,043</u>	<u>641,705</u>	<u>164,294</u>	<u>17,804</u>	<u>12,758</u>	<u>1,921,252</u>	<u>3,444</u>	<u>1,924,696</u>
呈報分部溢利/(虧損) (經調整EBITDA)	48,671	8,873	35,651	22,184	4,519	34,591	198,877	48,856	1,722	5,060	409,004	(10,278)	398,726
利息收入	16	47	44	3	4	13	134	28	6	26	321	82	403
利息開支	2,271	1,865	10,178	-	673	459	22,205	243	-	-	37,894	849	38,743
期間折舊及攤銷	8,707	2,721	9,688	2,743	248	294	27,379	3,595	74	588	56,037	6,590	62,627
於二零一五年六月三十日													
呈報分部資產	1,047,207	491,267	1,166,111	183,103	331,155	631,202	3,144,152	361,462	38,309	72,221	7,466,189	228,273	7,694,462
呈報分部負債	491,992	132,683	1,235,119	13,140	310,361	609,313	473,858	140,045	18,043	17,353	3,441,907	37,642	3,479,549

	持續經營業務										非持續經營業務		
	德翠 人民幣千元	馮了性 人民幣千元	廣東環球 (附註) 人民幣千元	魯亞 人民幣千元	馮了性 藥材飲片 人民幣千元	盈天銷售 人民幣千元	同濟堂製藥 人民幣千元	精方 人民幣千元	貴州 老來福 人民幣千元	普蘭特 人民幣千元	小計 人民幣千元	貴州中泰 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一四年六月三十日 止六個月													
來自外部客戶之收益	4,941	17,680	11,836	25,127	14,502	456,288	565,363	114,547	20,688	8,783	1,239,755	23,359	1,263,114
分部間收益	109,341	62,196	154,162	14,699	28,602	-	-	-	-	-	369,000	-	369,000
<b>呈報分部收益</b>	<b>114,282</b>	<b>79,876</b>	<b>165,998</b>	<b>39,826</b>	<b>43,104</b>	<b>456,288</b>	<b>565,363</b>	<b>114,547</b>	<b>20,688</b>	<b>8,783</b>	<b>1,608,755</b>	<b>23,359</b>	<b>1,632,114</b>
<b>呈報分部溢利/(虧損) (經調整EBITDA)</b>	<b>31,275</b>	<b>1,463</b>	<b>49,722</b>	<b>15,991</b>	<b>(1,911)</b>	<b>(2,933)</b>	<b>169,228</b>	<b>22,555</b>	<b>3,108</b>	<b>1,900</b>	<b>290,398</b>	<b>6,539</b>	<b>296,937</b>
利息收入	22	14	174	7	8	86	156	167	21	37	692	114	806
利息開支	6,180	3,387	4,623	-	574	293	18,418	-	-	-	33,475	849	34,324
期間折舊及攤銷	8,711	3,331	9,321	2,757	180	285	26,988	1,113	72	656	53,414	6,687	60,101
於二零一四年 十二月三十一日													
<b>呈報分部資產</b>	<b>1,024,135</b>	<b>370,105</b>	<b>530,795</b>	<b>175,780</b>	<b>232,043</b>	<b>433,783</b>	<b>3,053,801</b>	<b>300,378</b>	<b>52,062</b>	<b>66,225</b>	<b>6,239,107</b>	<b>244,334</b>	<b>6,483,441</b>
<b>呈報分部負債</b>	<b>478,881</b>	<b>94,233</b>	<b>611,032</b>	<b>17,993</b>	<b>211,627</b>	<b>425,937</b>	<b>399,701</b>	<b>120,855</b>	<b>17,077</b>	<b>14,922</b>	<b>2,392,258</b>	<b>36,475</b>	<b>2,428,733</b>

附註：廣東環球於二零一五年六月三十日之呈報分部資產不包括於附屬公司之投資人民幣503,086,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣503,086,000元)。

用於呈報分部溢利之計量為「經調整EBITDA」，即「未計入利息、稅項、折舊及攤銷之經調整盈利」，其中，「利息」被視為計入投資收入。為達至經調整EBITDA，本集團之盈利乃對並非指定屬於個別分部之項目作出進一步調整，如董事及核數師酬金以及其他總部或企業行政成本。

## (ii) 呈報分部收入及損益之對賬

	截至六月三十日止六個月					
	持續 經營業務 人民幣千元	二零一五年 非持續 經營業務 人民幣千元	總計 人民幣千元	持續 經營業務 人民幣千元	二零一四年 非持續 經營業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
呈報分部溢利／(虧損)	409,004	(10,278)	398,726	290,398	6,539	296,937
分部間(虧損)／溢利對銷	(37,218)	–	(37,218)	28,453	–	28,453
來自本集團外部客戶之						
呈報分部溢利／(虧損)	371,786	(10,278)	361,508	318,851	6,539	325,390
其他收益及淨收入／(費用)	41,149	488	41,637	9,929	488	10,417
折舊及攤銷	(56,037)	(6,590)	(62,627)	(53,414)	(6,687)	(60,101)
財務費用	(37,894)	(849)	(38,743)	(33,475)	(849)	(34,324)
未分配總部及企業開支	(27,802)	–	(27,802)	(16,499)	–	(16,499)
合併除稅前溢利／(虧損)	<u>291,202</u>	<u>(17,229)</u>	<u>273,973</u>	<u>225,392</u>	<u>(509)</u>	<u>224,883</u>

## 4 其他收益及淨收入／(費用)

## 持續經營業務

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
其他收益		
政府補貼		
— 無條件補貼	2,542	3,117
— 有條件補貼	2,627	8,379
租金收入	544	478
利息收入	27,747	692
	<u>33,460</u>	<u>12,666</u>
其他淨收入／(費用)		
處置固定資產之虧損淨額	(67)	(404)
買賣證券之已變現及未變現收益／(虧損)淨額	32	(362)
匯兌虧損	(1,816)	(1,387)
遠期外匯合約收益淨額	9,842	–
其他	(302)	(584)
	<u>7,689</u>	<u>(2,737)</u>

## 5 除稅前溢利

### 持續經營業務

除稅前溢利已扣除／(計入)：

#### (a) 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
須於五年內全數償還之銀行貸款及 其他借貸之利息	<u>37,894</u>	<u>33,475</u>

#### (b) 其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
存貨撇減	3,949	4,610
折舊		
– 投資物業	68	80
– 根據經營租賃持作自用之租賃土地權益	3,062	2,333
– 其他物業、廠房及設備	29,808	27,839
攤銷		
– 無形資產	23,099	23,162
確認之減值虧損		
– 應收賬款及其他應收款項	6,051	3,135
經營租賃開支：最低租賃付款	1,396	3,474
研究及開發成本	<u>31,566</u>	<u>29,849</u>

## 6 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
期間中國所得稅	59,746	45,395
過往年度撥備不足／(超額撥備)	697	(1,914)
	<u>60,443</u>	<u>43,481</u>
<b>遞延稅項</b>		
暫時差額回撥	(13,736)	(5,351)
因稅率變動對於一月一日遞延稅項餘額的影響	–	(2,295)
	<u>(13,736)</u>	<u>(7,646)</u>
所得稅費用	<u>46,707</u>	<u>35,835</u>
佔：		
來自持續經營業務之所得稅費用	46,973	36,328
來自非持續經營業務之所得稅費用(附註8)	(266)	(493)
所得稅費用	<u>46,707</u>	<u>35,835</u>

由於本公司及其於香港註冊成立之附屬公司就稅務目的而言於截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月在香港產生虧損，故並無就香港利得稅作出撥備。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，本集團中國附屬公司適用的法定稅率為25%，其中不包括：1)馮了性、德眾、廣東環球、精方及魯亞。根據當地政府機構發佈的文件，該等公司獲認定為高新技術企業，自二零一四年至二零一六年獲享優惠企業所得稅率15%。截至二零一五年六月三十日止六個月，馮了性、德眾、廣東環球、精方及魯亞的適用稅率為15%(截至二零一四年六月三十日止六個月：15%)；及2)同濟堂製藥、貴州老來福、普蘭特及貴州中泰生物科技有限公司，為位於中國西部地區的合資格企業，根據二零一一年七月二十七日頒布的財稅字[2011年]第58號，該等公司享受於二零一一年一月一日起至二零二零年十二月三十一日止追溯生效之優惠所得稅率15%。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其相關條例，中國居民企業就自二零零八年一月一日起的累計收益向其非中國居民企業投資者派付股息，須繳納10%的預扣稅。於二零零八年一月一日前產生的未分派盈利獲豁免預扣稅。根據《內地與香港避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》及其有關法規，作為「實益擁有人」並持有中國居民企業25%或以上股本權益的獲認可香港稅務居民可按減免稅率5%繳納預扣稅。本集團之若干香港註冊成立之附屬公司為獲認可香港稅務居民，於二零零八年一月一日起須按保留盈利之5%計提預扣稅。

本集團已就中國附屬公司於可預見未來預計產生之溢利分派之股息計提遞延稅項負債。於二零一五年六月三十日，本公司董事會預計於可預見未來分配予股東之股息將不多於人民幣113,258,000元。

## 7 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本中期期間之本公司普通股權持有人應佔溢利人民幣234,592,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣188,790,000元)及已發行普通股加權平均數為3,015,543,000股(截至二零一四年六月三十日止六個月：2,533,899,000股)計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
本公司股權持有人應佔溢利	234,592	188,790
用作計算每股基本盈利之已發行普通股(千股)	3,015,543	2,533,899
每股基本盈利(每股人民幣)	<u>7.78分</u>	<u>7.45分</u>
<b>持續經營業務</b>		
本公司股權持有人應佔溢利	243,243	188,798
用作計算每股基本盈利之已發行普通股(千股)	3,015,543	2,533,899
每股基本盈利(每股人民幣)	<u>8.07分</u>	<u>7.45分</u>
<b>非持續經營業務</b>		
本公司股權持有人應佔虧損	(8,651)	(8)
用作計算每股基本盈利之已發行普通股(千股)	3,015,543	2,533,899
每股基本盈利(每股人民幣)	<u>(0.29)分</u>	<u>—</u>

### (i) 普通股加權平均數

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千股	二零一四年 千股
於一月一日已發行的普通股	2,533,899	2,533,899
已發行的股份之影響	481,644	—
於六月三十日的普通股加權平均數	<u>3,015,543</u>	<u>2,533,899</u>

(b) 每股攤薄盈利

由於兩個呈報期間均無攤薄潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

8 非持續經營業務

於二零一五年一月二十七日，本集團與同系附屬公司，中國醫藥集團總公司（「國藥集團」）的全資附屬公司中國生物技術股份有限公司同意，本集團以代價人民幣139,500,000元有條件出售貴州中泰31%股權。於二零一五年一月二十七日，本集團董事會批准出售貴州中泰31%股權並繼續持有貴州中泰20%股權。董事預期該交易將於未來十二個月內完成。於該交易完成後，本集團將持有貴州中泰20%股權，貴州中泰將成為本集團的聯營企業。國藥集團為本集團的最終控股股東。

因此，在中期財務報告內，貴州中泰於截至二零一五年六月三十日止六個月之經營業績呈列為非持續經營業務。有關截至二零一四年六月三十日止期間之比較資料的呈列已經重新分類，以配合本期間之呈列方式。

非持續經營業務之業績：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入 (附註3(b)(i))	3,444	23,359
開支	(20,673)	(23,868)
除稅前虧損	(17,229)	(509)
所得稅收益 (附註6)	266	493
本期間虧損	<u>(16,963)</u>	<u>(16)</u>

## 9 應收賬款及其他應收款項

於報告期末，基於發票日期並扣除呆賬撥備後對應收賬款（包括在應收賬款及其他應收款項內）之賬齡分析如下：

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
於發票日期後三個月內	556,178	421,102
於發票日期後三至六個月	89,495	84,433
於發票日期後六個月以上但少於十二個月	46,170	29,453
於發票日期後十二個月以上	11,502	9,502
應收賬款（扣除呆賬撥備）	703,345	544,490
應收票據	570,077	608,653
其他應收款項	116,132	83,257
	<b>1,389,554</b>	<b>1,236,400</b>

應收賬款於開立賬單起30日至90日內到期。於二零一五年六月三十日，本集團之總應收賬款人民幣24,700,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣20,728,000元）個別地被釐定為出現減值。該等個別已減值應收款項與有財務困難之客戶有關，管理層評估預期不可收回該等應收款項。因此，已就呆賬確認特別撥備人民幣24,700,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣20,728,000元）。

於二零一五年六月三十日，應收票據人民幣76,091,000元作為擔保質押（二零一四年十二月三十一日：應收票據人民幣166,547,000元）。

## 10 應付賬款及其他應付款項

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款	149,508	133,143
其他應付款項及預提費用	362,433	333,940
客戶預付款	44,374	73,030
	<b>556,315</b>	<b>540,113</b>

應付賬款於開立賬單日期起一個月內到期或應要求償還。

## 11 股本及股息

### (a) 股本

#### (i) 普通股

	於二零一五年 六月三十日		於二零一四年 十二月三十一日	
	股份數目 千股	人民幣千元	股份數目 千股	人民幣千元
已發行及繳足普通股：				
於一月一日	2,533,899	2,542,246	2,533,899	235,087
於二零一四年三月三日過渡 至無面值制度 (附註1))	—	—	—	2,307,159
股份發行 (附註2))	1,752,099	6,533,637	—	—
於六月三十日／十二月三十一日	<u>4,285,998</u>	<u>9,075,883</u>	<u>2,533,899</u>	<u>2,542,246</u>

#### 附註：

- 1) 根據《香港公司條例》(第622章)之規定，已於二零一四年三月三日自動過渡至無面值制度。按照載於該條例附表11第37條之規定，於該日股份溢價及任何資本贖回儲備已納入股本。有關變動概無影響已發行股份數目或任何股東之相關權益。自該日起，股本之所有變動乃根據該條例第4部及第5部而作出。
- 2) 本公司分別於二零一五年五月十二日及二零一五年五月十四日以每股4.68港元(約人民幣3.75元)配發及發行1,538,425,000股及213,674,000股普通股。從發行的股份所得款項淨額總額為人民幣6,533,637,000元。

### (b) 股息

董事會不建議宣派截至二零一五年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)。

## 管理層討論及分析

### 緒言

本公司董事會欣然宣布本集團截至二零一五年六月三十日止六個月根據香港財務報告準則編製之未經審核合併業績，連同二零一四年同期之比較數字及相關說明附註。合併業績未經審核，但已獲本公司獨立核數師畢馬威會計師事務所及審核委員會審閱。

### 業績表現

於回顧期內，中國醫藥工業增長速度與往年相比明顯放緩。雖然形勢嚴峻，本集團依然實現令人滿意的銷售收入和淨利潤。本集團持續經營業務營業額由去年同期約人民幣1,239,755,000元增長14.7%至約人民幣1,422,067,000元。

本集團繼續通過對下屬公司的整合以提升營運效率。本公司股東應佔純利為約人民幣234,592,000元，較去年同期約人民幣188,790,000元上升24.3%。

### 集團概覽

本集團是一家集研發、生產、銷售中藥及其它醫藥衛生產品為一體的綜合性製藥企業，是國藥集團的中藥產業平台。本集團使用「國藥」做為企業母品牌，並擁有包括同濟堂、仙靈、德眾和馮了性等中國知名品牌。本集團可生產超過500個中藥和化學藥品種，包括全國獨家產品60多個。本集團有100餘個品種被列入國家基本藥物目錄（「基藥目錄」），包括7個獨家產品，即仙靈骨葆膠囊／片、玉屏風顆粒、鼻炎康片、頸舒顆粒、潤燥止癢膠囊、棗仁安神膠囊和風濕骨痛膠囊。

本集團在廣東、貴州、安徽、山東和青海建有生產設施，具備約50條通過GMP(2010版)認證的生產線及年產片劑56.5億片、膠囊劑32億粒、顆粒劑8.7億袋、及22,000噸中藥前處理和提取的產能。

於回顧期內，中藥銷售額佔本集團營業額約90.6%，化學藥佔營業額約9.4%。中國醫藥衛生體制改革和中醫藥產業的發展與本集團未來的可持續發展息息相關。

## 行業概覽

### 醫藥衛生體制改革

2015年1月23日，國家衛生和計劃生育委員會公布《2015年衛生計生工作要點》，核心內容包括：1、制訂和落實《關於全面推開縣級公立醫院綜合改革的實施意見》，改革範圍擴大到全國所有縣(市)；2、健全完善全民醫保體系，繼續提高城鎮居民醫保和新型農村合作醫療(「新農合」)政府補助標準；3、鞏固完善基本藥物制度和基層運行新機制，加強基層藥品配備使用管理；4、健全完善藥品供應保障體系，推進基本藥物與非基本藥物採購機制銜接，落實完善公立醫院藥品集中採購工作的指導意見；5、促進基本公共衛生服務均等化；6、大力推進分級診療工作，制訂開展分級診療的指導意見和試點方案，在城市公立醫院改革地區開展分級診療試點工作；7、推動健康服務業發展，進一步優化發展社會辦醫的政策環境，規範政府辦公立醫院改制試點，推進國有企業所辦醫療機構改制試點，完善外資辦醫政策。

2015年5月，國務院辦公廳發布《關於城市公立醫院綜合改革試點的指導意見》，要求2015年進一步擴大城市公立醫院綜合改革試點到100個地市(佔全國約1/3市場)。到2017年，全面推開城市公立醫院綜合改革試點，力爭到2017年試點城市公立醫院收入藥佔比(不含中藥飲片)總體降到30%左右。

醫藥衛生體制改革會促進醫藥產品的消費增加，但控制試點醫院收入藥佔比將迫使這些醫院降低採購價格及處方量，以達到30%的目標。包括本集團在內的製藥企業也會相應在售價和銷量增長等方面面臨進一步的壓力。

### 中醫藥產業的發展機會

中醫藥文化是華夏文明不可或缺的組成部分，是中華民族的絢麗瑰寶。中藥取材天然，毒副作用及耐藥性小，且診治費用相對低廉，對於調節身體機能、預防病症、治療慢性疾病，有其獨到之處。在我國進入人口老齡化、養生保健需求大量湧現的今天，繼續發揚光大中醫藥的特色，具有重大現實意義。

國務院辦公廳於2015年3月30日發布的《關於印發全國醫療衛生服務體系規劃綱要(2015-2020年)的通知》中，強調要堅持中西醫並重方針，做好中醫醫療服務資源配置。到2020年，所有社區衛

生服務機構、鄉鎮衛生院和70%的村衛生室具有適當的中醫藥服務能力。

2015年5月8日，國務院辦公廳印發《中醫藥健康服務發展規劃(2015-2020年)》，指出七項重點任務：一、大力發展中醫養生保健服務，支持中醫養生保健機構發展；二、鼓勵社會力量投資提供中醫醫療服務；三、推廣發展中醫特色康復服務；四、積極發展中醫藥健康養老服務，促進中醫藥醫療與養老服務結合；五、培育發展中醫藥文化和健康旅遊產業；六、支持中醫藥相關健康產品研發、製造和應用；七、大力推進中醫藥服務貿易，吸引境外來華消費，推動中醫藥健康服務海外市場。

本集團為國藥集團發展中醫藥業務之平台，超過90%的收入來源於中藥產品。2015年上半年，本公司收購中國最大中藥配方顆粒生產企業—江陰天江藥業有限公司(「天江藥業」)87.3%權益。此外，本集團開始涉足於中醫藥健康服務領域，於佛山和重慶分別設立中醫藥健康綜合體。政府對行業的保護與支持為本集團繼續強化在中醫藥產業的耕耘提供了廣闊的空間，本集團定將分享到中醫藥健康產品和服務市場發展的成果。

## 業務回顧

### 產品銷售

於回顧期內，本集團持續經營業務營業額上升14.7%至約人民幣1,422,067,000元，主要得益於七個獨家基藥目錄品種銷售收入的強勁增長。該七個主要產品貢獻了回顧期內收入的72.4%，銷售收入增長19.4%。

### 持續經營業務

按中成藥、化學藥分析：

	截至六月三十日止六個月				變動
	二零一五年 人民幣千元	佔營業額 百分比	二零一四年 人民幣千元	佔營業額 百分比	
中成藥	1,287,700	90.6%	1,100,359	88.8%	17.0%
化學藥	134,367	9.4%	139,396	11.2%	-3.6%
總計	1,422,067	100.0%	1,239,755	100.0%	14.7%

## 十大產品銷售分析：

	截至六月三十日止六個月				變動
	二零一五年 人民幣千元	佔營業額 百分比	二零一四年 人民幣千元	佔營業額 百分比	
仙靈骨葆	472,148	33.2%	437,174	35.3%	8.0%
玉屏風顆粒	164,127	11.5%	109,014	8.8%	50.6%
頸舒顆粒	121,283	8.5%	89,099	7.2%	36.1%
潤燥止癢膠囊	100,740	7.1%	70,711	5.7%	42.5%
鼻炎康片	97,466	6.9%	104,838	8.5%	-7.0%
聖通平	42,758	3.0%	53,670	4.3%	-20.3%
風濕骨痛膠囊	39,560	2.8%	24,529	2.0%	61.3%
棗仁安神膠囊	34,781	2.4%	27,214	2.2%	27.8%
高德	34,582	2.4%	41,232	3.3%	-16.1%
沙培林	22,018	1.5%	13,140	1.1%	67.6%
其他產品	292,604	20.7%	269,134	21.6%	8.7%
總計	1,422,067	100.0%	1,239,755	100.0%	14.7%

## 研發

於回顧期內，本集團取得兩個新產品的生產批文，即非索偽麻緩釋膠囊和宮炎平膠囊。2015年7月，國家食品藥品監督管理總局（「國家藥監局」）完成了針對中輕度抑鬱症的中藥新藥——五味藿香片的現場核查。

除正在進行的「玉屏風顆粒再評價」項目外，本集團還計劃對仙靈骨葆、頸舒顆粒和潤燥止癢膠囊進行進一步臨床試驗，以加強對核心產品的循證醫學研究。對該等研究項目的投入將有助於向包括西醫和中醫醫生推廣這些產品。

## 投資項目

### 收購天江藥業

於回顧期內，本集團與多名賣方簽訂一系列協議，有條件收購天江藥業87.3%權益，對價為人民幣8,736,223,527元。2015年5月，本公司完成配售1,752,098,682股新股，融資港幣約8,200,000,000元（約為人民幣6,566,686,000元），扣除發行相關費用港幣約41,273,000元（約為人民幣33,049,000元）後淨融資額約人民幣6,533,637,000元作為部分交易對價。其餘部分將通過1)於

交易完成時兩名賣方(亦為天江藥業主要管理人員)認購197,749,762股本公司新股所繳納的人民幣666,337,600元；2)本集團自有資金人民幣567,215,000元；及3)銀行貸款約人民幣1,000,000,000元支付。該項收購已於二零一五年七月十三日召開的股東特別大會上獲得股東批准。預計交易將於2015年下半年完成。

有關該交易的詳情，請參閱本公司二零一五年六月二十四日之通函及二零一五年七月十三日之公告。

#### *貴陽經濟技術開發區生產基地*

於回顧期內，本集團繼續進行於貴州省貴陽市經濟技術開發區之生產基地(同濟堂製藥新廠)的建設，該項目預計於二零一六年完成。該生產設施符合2010年版GMP認證要求，並將顯著提高生產產能，以滿足本集團業務擴展的需要。

#### *總部建設項目*

本集團正於佛山市禪城區建造總部大廈、研發中心及附屬設施。本集團與一獨立第三方合作開發建設該項目，並根據雙方各自投資金額分配建成後的樓面面積。該項目目前已全面開工建設，預計將在二零一六年落成。

#### *處置貴州中泰*

本集團於二零一五年一月二十七日與中國生物技術股份有限公司(「中生公司」)簽訂協議，向中生公司有條件出售貴州中泰31%股權，對價為人民幣139,500,000元。本集團認為，貴州中泰主要業務為血液類製品的研發、生產和銷售，其非為本集團的核心業務領域。出售貴州中泰，可以使本集團投放更多資源專注於中藥業務的發展。

該項股權出售交易將在協議規定的所有前提條件達成後方可完成。交易完成後，本集團仍持有貴州中泰20%股權，而該20%股權日後將在一定條件下以適當價格出售給中生公司。此外，鑒於中生公司之控股股東為國藥集團，該項交易構成關聯交易。

此項交易預計於2015年下半年完成。於回顧期內，貴州中泰營業額約為人民幣3,444,000元，虧損約人民幣16,963,000元。貴州中泰之業績於本集團財務報表中被列為非持續經營業務。

## 前景

從短期看，各省藥物招標不斷拖延，且傾向繼續壓價，生產企業普遍面臨降價壓力。此外，醫療改革相關法規、政策尚有較大不確定性，一些地方政府面臨醫保支出不斷增加而財政收入日趨緊張。整個醫藥行業都受到了影響，2015年上半年增長速度顯著放緩。但從中長期看，人口結構和疾病譜變化推動醫藥產品需求剛性增長。隨著經濟的發展，醫藥健康開支將持續上升，為醫藥企業推廣、提升自身的產品和服務提供了廣闊的市場空間。

本集團致力於發揚光大中醫藥，打造中藥行業的領先地位。在發展現有業務的同時，本集團亦會挑選具備獨特產品和相當市場份額的並購目標。本集團將利用行業資源優勢，逐步擴展業務，進入中醫藥健康服務領域。

## 財務回顧

### 持續經營業務

#### 營業額

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團營業額約為人民幣1,422,067,000元，較去年同期約人民幣1,239,755,000元增長14.7%。銷售增長是因為本集團成功拓展產品在基本醫療機構的覆蓋率，並與策略分銷商及連鎖藥店形成合作夥伴關係，於終端藥店開展各項推廣活動，增加本集團在OTC零售市場覆蓋率及滲透率。

## 銷售成本和毛利率

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的銷售成本約為人民幣565,362,000元，較去年同期約人民幣479,331,000元上升17.9%。直接原材料，直接勞工及生產日常開支分別佔總銷售成本約74.3%、10.0%及15.7%，去年同期分別為72.4%、11.0%及16.6%。本期毛利額約為人民幣856,705,000元，較比去年同期約人民幣760,424,000元增加人民幣96,281,000元，毛利率為60.2%，較去年同期61.3%下降1.1%，毛利率下降原因是集團為進一步提高產品質量，提升了生產用中藥材的採購規格，以及調整部分非核心產品銷售模式，由以往的按零售價銷售改為按供貨價銷售，降低銷售單價，同時減少銷售及分銷成本。

## 其他收益

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的其他收益約為人民幣33,460,000元，較去年同期約人民幣12,666,000元增加約164.2%。

	截至六月三十日止六個月		
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	變動
利息收入	27,747	692	3909.7%
政府補貼	5,169	11,496	-55.0%
租金收入	544	478	13.8%
合計	<u>33,460</u>	<u>12,666</u>	<u>164.2%</u>

利息收入增加的原因是本公司於本期配售新股收到的資金暫存放於銀行產生了利息收入約人民幣27,711,000元。

## 其他淨收入／(費用)

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的其他淨收入約為人民幣7,689,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：其他淨費用約人民幣2,737,000元)。其他淨費用轉為其他淨收入主要原因是購買遠期外匯合同帶來收益約人民幣9,842,000元。

## 銷售及分銷成本

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的銷售及分銷成本約為人民幣445,484,000元（截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣404,993,000元）。

	截至六月三十日止六個月		
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	變動
廣告、促銷及差旅開支	225,309	222,593	1.2%
銷售及市場推廣員工之薪金開支	144,307	116,633	23.7%
分銷成本	14,464	13,988	3.4%
其他銷售及分銷成本	61,404	51,779	18.6%
合計	<u>445,484</u>	<u>404,993</u>	<u>10.0%</u>

銷售及分銷成本較去年同期增加10.0%，主要原因是集團薪酬政策的調整，以及為增加產品的市場覆蓋率，本集團加強了產品、品牌的推廣活動，使得相關費用有所上升。於回顧期內，銷售及分銷成本佔營業額的比例為31.3%，而去年同期為32.7%，部分非核心產品銷售模式調整，減少銷售及分銷成本，營銷團隊整合完成，效益進步繼續顯現。

## 行政開支

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的行政開支約為人民幣123,274,000元（截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣106,493,000元）。

	截至六月三十日止六個月		
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	變動
薪金	32,361	31,238	3.6%
折舊及攤銷	9,282	8,668	7.1%
產品研發開支	31,566	29,849	5.8%
辦公室租金和其他開支	50,065	36,738	36.3%
合計	<u>123,274</u>	<u>106,493</u>	<u>15.8%</u>

行政開支較去年同期增加15.8%，主要原因是收購天江藥業發生專業服務費等費用約人民幣6,042,000元。於回顧期內，行政開支佔營業額的比例為8.7%，去年同期為8.6%。

## 持續經營業務溢利

至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的經營溢利約為人民幣329,096,000元，較去年同期約人民幣258,867,000元增加27.1%，而經營溢利率（界定為經營溢利除以營業額）由去年同期的20.9%上升至23.1%。

## 財務費用

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的財務費用約為人民幣37,894,000元（截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣33,475,000元），較去年同期增加的原因是本期因收購天江藥業需要預付訂金從而增加短期借款所致。於回顧期內，本集團實際貸款利率為4.77%（截至二零一四年十二月三十一日十二個月：4.98%）。

## 每股盈利

截至二零一五年六月三十日止六個月，持續及非持續經營業務的每股基本盈利為人民幣7.78分，較去年同期之人民幣7.45分上升4.4%。每股基本盈利上升，乃由於回顧期內本公司股權持有人應佔溢利上升24.3%至約人民幣234,592,000元（截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣188,790,000元），每股基本盈利增長率低於股權持有人應佔溢利增長率乃由於2015年5月中配售1,752,098,682股新股，使普通股加權平均數由去年同期的2,533,899,186股，增加至3,015,543,308股。

## 流動資金及財務資源

於二零一五年六月三十日，本集團之流動資產約達人民幣8,744,269,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣2,094,478,000元），包括現金、現金等價物和銀行存款約人民幣6,273,625,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣439,721,000元），應收賬款及其他應收款約人民幣1,389,554,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣1,236,400,000元）。流動負債約為人民幣1,398,649,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣1,133,841,000元）。流動資產淨額合共約人民幣7,345,620,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣960,637,000元）。本集團流動比率為6.3倍（二零一四年十二月三十一日：1.8倍）。負債比率（界定為銀行及其他貸款除以本公司股權持有人應佔權益）由二零一四年十二月三十一日之0.37下降至0.14。負債比率下降主要由於留存收益增加以及配售新股使本公司股權持有人應佔權益由去年同期人民幣3,183,756,000元提高到人民幣9,940,729,000元。

## 銀行及其他貸款和資產抵押

於二零一五年六月三十日，本集團的銀行及其他貸款餘額約為人民幣1,397,965,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣1,172,213,000元)，其中約人民幣316,091,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣409,547,000元)以本集團合共持有面值約人民幣209,787,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣302,526,000元)的資產抵押及由個人股東擔保。銀行貸款增加主要由於本期因收購天江藥業需要預付訂金從而增加短期借款所致。

## 或有負債

於二零一五年六月三十日，本集團沒有任何或有負債(二零一四年十二月三十一日：無)。

## 僱員及薪酬政策

於二零一五年六月三十日，本集團合共有6,726名(二零一四年十二月三十一日：6,579名，不包括非持續經營業務的員工)員工(包括本公司董事)，其中銷售人員、生產人員及從事研發、經營行政及高級管理人員分別為4,032人、1,921人及773人。薪酬待遇主要包括薪金及基於個人表現的酌情表現花紅。本集團於期內之薪酬總額約為人民幣228,952,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣199,407,000元)。

## 中期股息

董事會不建議派發截至二零一五年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)

## 企業管治

### 企業管治常規守則

據董事會所知，本公司於截至二零一五年六月三十日止六個月一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則之守則條文，惟有關偏離上市規則附錄14所載企業管治守則的守則條文第A.5.1條除外。

房書亭先生辭任獨立非執行董事、審核委員會成員、薪酬委員會成員及提名委員會成員，由二零一四年十一月二十五日起生效。由於房書亭先生辭任，審核委員會的成員人數由三名減少至兩名，低於上市規則第3.21條所規定的最低數目。此外，薪酬委員會的成員人數由四名減少至三名，低於薪酬委員會職權範圍下所規定的最低人數，且擔任提名委員會成員的獨立非執行董事人數由三名減少至兩名，低於提名委員會職權範圍下所規定的大多數獨立非執行董事人員，以及偏離上市規則附錄14所載企業管治守則的守則條文第A.5.1條。

為遵照上市規則附錄14所載企業管治守則的守則條文第A.5.1條，盧永逸先生獲委任為本公司獨立非執行董事、審核委員會成員、薪酬委員會成員及提名委員會成員，由二零一五年一月二十七日起生效。

### 證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載標準守則為本公司董事進行證券交易的操守守則。經向本公司全體董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於期內均已遵守標準守則所載規定標準。此外，可能會擁有內幕消息之高級管理層亦須遵守標準守則之條文。

### 購入、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回任何本公司上市證券。

### 中期業績審閱

審核委員會已審閱本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核合併財務業績，包括本集團採納的會計原則、會計處理及常規。審核委員會對於本集團採納的會計原則、會計處理及常規並無意見不一。

承董事會命  
中國中藥有限公司  
主席  
吳宪

香港，二零一五年八月二十日

於本公告日期，董事會由十一名董事組成，其中吳宪先生、楊斌先生及王晓春先生為執行董事；劉存周先生、章建輝先生、董增賀先生及趙東吉先生為非執行董事；周八駿先生、謝榮先生、余梓山先生及盧永逸先生為獨立非執行董事。