



中國中藥控股有限公司

(於香港註冊成立有限公司)

(股份代號：00570)



中期報告 2017



目錄

2	公司資料
3	管理層討論及分析
27	其他資料
33	中期財務資料審閱報告
34	簡明合併損益及其他全面收益表
35	簡明合併財務狀況表
37	簡明合併權益變動表
38	簡明合併現金流量表
39	簡明合併財務報表附註

董事會	執行董事 吳 宪先生(主席) 王晓春先生(董事總經理) 趙東吉先生(於二零一七年六月五日由非執行董事調任為執行董事) 黃 鶴女士(於二零一七年六月五日由非執行董事調任為執行董事)
	非執行董事 劉存周先生 董增賀先生 唐 華女士
	獨立非執行董事 周八駿先生 謝 榮先生 余梓山先生 盧永逸先生
聯席公司秘書	梁雪綸女士 趙東吉先生(由二零一七年七月二十一日起生效)
審核委員會	謝 榮先生(主席) 周八駿先生 盧永逸先生 余梓山先生 唐 華女士
薪酬委員會	周八駿先生(主席) 劉存周先生 謝 榮先生 盧永逸先生
提名委員會	吳 宪先生(主席) 王晓春先生 周八駿先生 謝 榮先生 盧永逸先生
戰略委員會	劉存周先生(主席) 吳 宪先生 王晓春先生 周八駿先生 余梓山先生
註冊辦事處	香港 灣仔軒尼詩道288號英皇集團中心 1601室
核數師	德勤•關黃陳方會計師行 執業會計師 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號舖
主要往來銀行	中國銀行(香港)有限公司 株式會社三菱東京UFJ銀行 中國工商銀行股份有限公司(佛山分行) 招商銀行股份有限公司(佛山分行) 廣東順德農村商業銀行股份有限公司
股份代號	00570
網址	http://www.china-tcm.com.cn

管理層討論及分析

緒言

中國中藥控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年六月三十日止六個月(「報告期」)根據香港財務報告準則編製之未經審核合併業績，連同二零一六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德勤•關黃陳方會計師行及本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

概覽

國家政策一如既往地支持中醫藥行業的發展，特別是「中醫藥發展戰略規劃綱要(2016-2030年)」、「中華人民共和國中醫藥法」等行業政策的出台和有序實施，為保障和促進中醫藥行業的健康發展創造了良好的政策環境，也為企業增添了新的活力與機遇。

二零一七年上半年，隨著國家醫藥改革的不斷深化，「零加成」、「藥佔比」、藥品招標採購(包括二次議價)、醫保控費，以及藥品流通環節的「兩票制」等行業政策給本集團的成藥板塊帶來持續挑戰，但我們日益優化的產業結構已經使集團能夠不斷增強風險抵禦能力和逐漸適應政策環境的變化，並在挑戰中抓住機遇，行穩致遠。

報告期內，本集團的中藥配方顆粒板塊保持高速增長，成藥業務也已止跌回升，新開拓的中藥飲片業務和中醫藥大健康產業業務正在逐漸形成規模並開始帶來利潤貢獻。本集團已昂首闊步，邁入中醫藥全產業鏈發展的新時代。

報告期內，本集團的營業額約為人民幣3,899,168,000元，比去年同期的約人民幣3,199,290,000元，增長21.9%，主要得益於中藥配方顆粒業務的快速增長，以及中藥飲片和中醫藥大健康產業等新增業務板塊的收入貢獻。其中，中藥配方顆粒業務貢獻營業額約人民幣2,543,295,000元，佔總營業額的65.2%。成藥業務營業額約人民幣1,144,335,000元，佔總營業額的29.3%。中藥飲片業務營業額約人民幣185,226,000元，佔總營業額的4.8%。中醫藥大健康產業業務營業額約人民幣26,312,000元，佔總營業額的0.7%。

毛利為人民幣2,169,823,000元，較去年同期約人民幣1,833,689,000元上升18.3%。毛利率55.6%，比去年同期的57.3%下降1.7個百分點，主要原因是新業務中藥飲片和中醫藥大健康產業的毛利率低於中藥配方顆粒和成藥的毛利率。

期間溢利和歸屬本公司股權持有人的應佔溢利分別約為人民幣662,769,000元和人民幣598,623,000元，分別比去年同期增長21.6%和22.0%。

未經審核之每股基本盈利由去年同期的人民幣10.98分增長23.0%至報告期內的人民幣13.51分。

董事會建議派發截至二零一七年六月三十日止六個月之中期股息每股4.75港仙(約為人民幣4.05分)，派息率為30%。

業務回顧

一直以來，本集團堅持「承中藥之文化，揚國藥之精髓，鑄人類之健康」為使命，致力於弘揚中醫藥文化，打造中藥龍頭企業。報告期內，為了增強我們的競爭力，保持快速成長，本集團加快了中醫藥全產業鏈佈局的腳步。在保證傳統成藥業務企穩，中藥配方顆粒業務快速增長的同時，我們順利融合二零一六年新收購的子公司，中藥飲片和中醫藥大健康產業的新業態已初具規模並開始貢獻利潤。我們亦加快了飲片廠和提取基地的建設，為未來中藥飲片和中藥配方顆粒業務的持續快速發展提供保障，也為上下游各板塊的協同發展奠定基礎。

1. 中藥配方顆粒：抓住機遇，持續快速增長

中藥配方顆粒業務主要財務指標

	未經審核		變動
	截至六月三十日止六個月		
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	
營業額	2,543,295	2,054,739	23.8%
銷售成本	1,068,649	853,427	25.2%
毛利	1,474,646	1,201,312	22.8%
毛利率	58.0%	58.5%	-0.5ppt
經營溢利	617,885	487,786	26.7%
期間溢利	485,071	381,101	27.3%
淨利潤率	19.1%	18.5%	0.6ppt

註：上述數據已扣除因收購天江藥業而進行的可辨認資產公允價值評估產生的額外折舊和攤銷。

管理層討論及分析

本集團集中優勢資源，把握歷史機遇，加快拓展中藥配方顆粒業務。報告期內，江陰天江藥業有限公司（「天江藥業」）取得了令人滿意的業績，實現營業額的快速增長，達到約人民幣2,543,295,000元，比去年同期約人民幣2,054,739,000元上升23.8%。

銷售收入的快速增長主要得益於：(1)繼續受益於國家政策的支持，如醫保覆蓋區域的增加和公立醫院保留對中藥飲片（包括配方顆粒）銷售的加成等；(2)在銷售網絡已基本覆蓋30個省份的基礎上，加強市場滲透和醫院覆蓋，實現終端渠道的快速擴張；(3)加大學術推廣力度，二三級中醫院的平均銷量有明顯提高；(4)智能配藥機市場投放顯著增加，進一步鞏固市場地位。

毛利率58.0%，比去年同期的58.5%下降了0.5個百分點。下降的主要原因是部分中藥材價格上漲。報告期內，中藥配方顆粒業務經營溢利和期間溢利分別為約人民幣617,885,000元和人民幣485,071,000元，同比增長分別為26.7%和27.3%。

按市場區域分析

（人民幣百萬元）

區域	二零一七年		截至六月三十日止六個月		增長額	增長率
	二零一七年	佔比	二零一六年	佔比		
華東	992	39.0%	770	37.5%	222	28.9%
華南	484	19.0%	372	18.1%	112	30.1%
華北	285	11.2%	274	13.3%	11	3.9%
華中	255	10.1%	197	9.6%	58	29.6%
西北	173	6.8%	156	7.6%	17	11.1%
東北	168	6.6%	149	7.3%	19	12.4%
西南	152	6.0%	104	5.0%	48	46.2%
其他	34	1.3%	32	1.6%	2	4.9%
總計	2,543	100.0%	2,054	100.0%	489	23.8%

報告期內，華東、華南、華北、華中四大區的銷售收入仍佔總銷售收入的79.3%，與去年全年持平。西南地區仍是銷售收入增長最突出的區域，華東、華南、華中的銷售收入繼續保持快速增長，華北的銷售收入受地方政策影響增長放緩，然而東北的銷售已經開始復蘇。

註：

華東(包括上海、江蘇、浙江、安徽、福建、江西及山東)；

華南(包括廣東、廣西及海南)；

華北(包括北京、天津、山西、河北及內蒙古)；

華中(包括河南、湖北及湖南)；

西北(包括陝西、甘肅、青海、寧夏及新疆)；

東北(包括黑龍江、吉林及遼寧)；

西南(包括四川、貴州、雲南、重慶及西藏)

按終端渠道分析

(人民幣百萬元)

渠道	二零一七年		截至六月三十日止六個月 二零一六年		增長額	增長率
		佔比		佔比		
三級醫院	845	33.2%	722	35.2%	123	17.0%
二級醫院	805	31.7%	600	29.2%	205	34.1%
基層醫療機構	378	14.9%	226	11.0%	152	67.3%
經銷代理	515	20.2%	506	24.6%	9	1.8%
總計	2,543	100.0%	2,054	100.0%	489	23.8%

報告期內，基層醫療機構的銷售收入增長強勁，今年上半年67%的增長是去年全年33%的一倍；二級醫院的銷售收入保持30%以上的增長，三級醫院的銷售收入增速略為減緩。經銷代理的銷售收入佔比從去年的25%下降至20%，渠道結構進一步優化。

按銷售方式分析

報告期內，通過配藥機獲得的中藥配方顆粒銷售收入增長顯著，至人民幣753百萬元，佔總銷售的29.6%，與去年同期相比有明顯上升。

(人民幣百萬元)

銷售方式	二零一七年		截至六月三十日止六個月 二零一六年		增長額	增長率
		佔比		佔比		
配藥機	753	29.6%	454	22.1%	299	65.7%
單方包裝	1,790	70.4%	1,600	77.9%	190	11.9%
總計	2,543	100.0%	2,054	100.0%	489	23.8%

目前江陰天江和廣東一方製藥有限公司(「廣東一方」)已在1,740家醫院安裝了3,072台智能配藥機，平均每家醫院1.8台。配藥機在已開發的三級醫院的覆蓋率為93.6%，平均每家醫院2.3台，在二級醫院的覆蓋率為69.4%，平均每家醫院1.6台。

智能配藥機可以為醫院帶來十分顯著的附加值，與傳統小包裝相比，既能提高處方效率，也能提升患者的用戶體驗，符合現代人快節奏的生活方式。目前全國醫院可供開發的潛力依然巨大，天江藥業將通過為更多二三級醫院安裝智能配藥機，積極推動營業額的快速增長。

2. 成藥：受益於大品種培育計劃和二線OTC產品快速成長，逐步實現復蘇

成藥業務主要財務指標

	未經審核		變動
	截至六月三十日止六個月		
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	
營業額	1,144,335	1,111,166	3.0%
銷售成本	502,736	485,904	3.5%
毛利	641,599	625,262	2.6%
毛利率	56.1%	56.3%	-0.2ppt
經營溢利	246,962	209,634	17.8%
期間溢利	154,294	163,712	-5.8%
淨利潤率	13.5%	14.7%	-1.2ppt

註： 報告期內，本集團業務劃分為四大版塊，二零一六年同期比較數據經重列。

報告期內，成藥業務實現營業額約人民幣1,144,335,000元，較去年同期約人民幣1,111,166,000元開始復蘇並略有增長3.0%，受益於大品種培育計劃和銷售策略的積極推進，部分主要成藥品種和二線OTC產品的快速增長抵消了受政策環境影響帶來的醫院渠道藥品銷售下降。

成藥業務重點產品銷售收入分析

(人民幣百萬元)

產品名稱	截至六月三十日止六個月			主要銷售渠道	基藥目錄 獨家品種	醫保目錄 獨家品種
	二零一七年	二零一六年	變化			
1 仙靈骨葆膠囊／片	237	348	-31.9%	Rx	√	√
2 鼻炎康片	120	99	21.0%	OTC	√	√
3 頸舒顆粒	104	71	46.9%	Rx	√	√
4 玉屏風顆粒	94	112	-15.6%	Rx	√	√
5 潤燥止癢膠囊	88	91	-3.0%	Rx	√	√
6 棗仁安神膠囊	53	44	19.8%	Rx	√	√
7 風濕骨痛膠囊	31	29	9.5%	Rx	√	√
8 聖通平／ 硝苯地平緩釋片I	29	28	3.2%	Rx/ OTC		
9 威麥寧膠囊	26	15	74.5%	Rx		√
10 高德／注射用頭孢地嗪鈉	23	24	-3.6%	Rx		
11 維C銀翹片	18	5	261.6%	OTC		
12 蟲草清肺膠囊	16	6	150.1%	OTC		√
13 其他產品	305	239	27.1%	OTC		
合計	1,144	1,111	3.0%			

報告期內，國內處方藥的銷售仍然受招標降價壓力的影響，仙靈骨葆的銷售價格略有下降，但跌幅低於3%。此外，應國家食品藥品監督管理總局(國家藥監局)對仙靈骨葆二零一七年七月底之前更換包裝的要求，本集團短期內控制該產品的發貨，而取消OTC標識也對該產品的OTC渠道銷售有所影響，仙靈骨葆的銷售收入同比下降31.9%。玉屏風顆粒的銷售收入下跌15.6%主要是受個別省份招標價格過低，本集團放棄投標的影響。

得益於二零一六年渠道庫存的清理和銷售模式改革，以及大品種培育工作的積極推進，頸舒顆粒、風濕骨痛膠囊、棗仁安神膠囊等產品的銷售收入增長顯著。

鼻炎康片的銷售收入同比增長21.0%，主要得益於72片規格價值鏈重構完成，渠道網絡優化整合，以及連鎖戰略合作的進一步推進。因銷售價格提高，威麥寧膠囊銷售收入同比大幅增長74.5%。

報告期內，一些銷量排名前20位的OTC特色產品如：維C銀翹片、蟲草清肺膠囊、蛇膽川貝散、黑骨藤追風活絡膠囊、通絡骨質寧膏及腰腎膏等，逐漸成為收入增長的新動力。

由於受到「兩票制」的影響，我們的分銷商網絡趨於扁平化，數量上也有較為明顯的變化。相信未來隨著「兩票制」的全面推廣和醫藥流通領域的整合，醫藥流通業務將逐漸集中在一級分銷商企業手中，二級和基層分銷商的數量將持續減少。短期內，「兩票制」為流通企業帶來生存的壓力，也為製藥企業帶來渠道管理的挑戰，但從長遠來看，扁平化的銷售渠道使流通業務更加透明和便於管理，也有利於強化企業對銷售渠道及終端的掌控能力。

經銷商數量變動情況

分類	截止 二零一七年 六月三十日		截止 二零一六年 十二月三十一日		變動
	家	佔比	家	佔比	
一級經銷商	2,227	71.1%	1,821	64.7%	406
二級和基層分銷商	905	28.9%	994	35.3%	-89
合計	3,132	100.0%	2,815	100.0%	317

報告期內，成藥業務的毛利率為56.1%，較去年同期的56.3%下降0.2個百分點。毛利率的下降主要是受部分中藥材價格上漲和部分產品招標降價的影響。成藥業務的經營溢利約為人民幣246,962,000元，較去年同期上升17.8%，主要得益於銷售費用和行政支出分別下降6.4%和2.7%。成藥業務的期間溢利較去年同期下降5.8%至人民幣154,294,000元，主要原因是財務費用同比增加138.9%至約人民幣36,816,000元。

3. 中藥飲片：順利融合，高速增長

為了增強中藥配方顆粒和成藥板塊對上游原料資源的可靠溯源和質量控制，並實現中藥代煎業務的迅速增長和醫院覆蓋網絡的擴張，本集團加快佈局中藥飲片產業。本集團分別於二零一六年十一月及十二月完成並購貴州同濟堂中藥飲片有限公司（「同濟堂中藥飲片」）和上海同濟堂藥業有限公司（「上海同濟堂」）。報告期內，中藥飲片業務實現高速成長。

中藥飲片業務主要財務指標

	未經審核		變動
	截至六月三十日止六個月		
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	
營業額	185,226	31,226	493.2%
銷售成本	144,009	25,406	466.8%
毛利	41,217	5,820	608.2%
毛利率	22.3%	18.6%	3.7ppt
經營溢利	18,188	3,486	421.7%
期間溢利	20,538	2,517	716.0%
淨利潤率	11.1%	8.1%	3.0ppt

報告期內，中藥飲片業務營業額達到約人民幣 185,226,000 元，比去年同期的營業額人民幣 31,226,000 元上升 493.2%。銷售收入高速增長主要得益於：(1) 同濟堂中藥飲片和上海同濟堂開始合併報表；(2) 繼續受益於國家政策對中醫藥產業的支持和良好的市場環境；和(3) 代煎業務迅速成長。

銷售收入分部分析

(人民幣百萬元)

分部	二零一七年	截至六月三十日止六個月		二零一六年	佔比	變動
		佔比	二零一六年			
代煎業務	123.8	66.9%	11.5	36.8%	978.4%	
飲片批發業務	61.4	33.1%	19.7	63.2%	210.9%	
合計	185.2	100.0%	31.2	100.0%	493.2%	

報告期內，中藥飲片業務的毛利率為22.3%，較去年同期的18.6%上升3.7個百分點。毛利率的改善主要是受益於新合併報表的上海同濟堂之代煎業務毛利率較高且增長迅速。中藥飲片業務的經營溢利約為人民幣18,188,000元，較去年同期上升421.7%。期間溢利為約人民幣20,538,000元，較去年同期上升716.0%。

4. 中醫藥大健康產業：擴張規模，迎來新的發展機遇

中醫藥大健康產業業務主要財務指標

	未經審核		變動
	截至六月三十日止六個月		
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	
營業額	26,312	2,159	1,118.7%
銷售成本	13,951	864	1,514.7%
毛利	12,361	1,295	854.5%
毛利率	47.0%	60.0%	-13.0ppt
經營溢利	3,256	-2,254	244.5%
期間溢利	2,866	-2,254	227.2%
淨利潤率	10.9%	-104.4%	115.3ppt

本公司於二零一七年一月完成收購貴州同濟堂藥房連鎖有限公司及其中醫藥連鎖（「貴州同濟堂藥房連鎖」）60%權益，積極推進中醫藥大健康產業業務的發展並實現了業務規模的大幅擴張。

管理層討論及分析

報告期內，中醫藥大健康產業業務營業額達到約人民幣26,312,000元，比去年同期的營業額人民幣2,159,000元上升1,118.7%。銷售收入快速增長主要得益於：(1)貴州同濟堂藥房連鎖開始合併報表；(2)繼續受益於國家政策對中醫藥產業的支持和良好的市場環境，國藥集團佛山馮了性國醫館有限公司(「馮了性國醫館」)業務成長迅速。

銷售收入分部分析

(人民幣百萬元)

分部	二零一七年	截至六月三十日止六個月		佔比	變動
		佔比	二零一六年		
藥品／保健品	19.58	74.4%	1.51	69.9%	1,196.7%
門診	0.88	3.3%	0.16	7.4%	450.0%
醫療服務	5.85	22.3%	0.49	22.7%	1,093.9%
合計	26.31	100.0%	2.16	100.0%	1,118.7%

報告期內，貴州同濟堂藥房連鎖為了提高盈利能力，通過優化連鎖藥房的銷售模式、調整業務結構，適當收縮利潤率較低的藥店零售，拓展門診和理療業務，並加強了日常管理。

報告期內，馮了性國醫館開設了佛山市中醫院特需專家門診，與市中醫院的預約掛號系統並軌、成效良好。馮了性國醫館的註冊醫生已超過30人，日門診人數從上年同期的日均30人增加到日均50多人；積極的營銷策略亦擴大了品牌影響力。報告期內，接待門診和理療顧客近15,000人次，約為上年同期的三倍。

報告期內，中醫藥大健康產業的毛利率為47.0%，較去年同期的60.0%下降13.0個百分點。這是因為去年同期馮了性國醫館剛開業，營業額少，毛利數據尚有波動。中醫藥大健康產業的經營溢利約為人民幣3,256,000元，期間溢利為約人民幣2,866,000元，由去年的虧損轉為盈利。

研究及開發(「研發」)

中藥配方顆粒

在報告期內，本集團繼續抓緊推進中藥配方顆粒國家標準申報的前期工作。

根據國家食品藥品監督管理總局(「國家藥監局」)的《中藥配方顆粒管理辦法(徵求意見稿)》及國家藥典委員會(「藥典委」)《中藥配方顆粒質量控制與標準制定技術要求(徵求意見稿)》的精神，二零一七年上半年天江藥業在藥材調研方面取得長足進展。目前，已完成逾100個品種樣品的調研工作，並依照高標準嚴要求的原則，確保所選樣品均能達到國家對藥材品種溯源的要求。同時還積極開展標準湯劑研究，通過擴大科研團隊，提高研究硬件及軟件水平，已完成部分重要品種的標準湯劑研究及工藝試驗工作。

除了積極準備參與國家標準制定，天江藥業還不遺餘力地推動中藥配方顆粒走向世界。報告期內，「中醫藥—單味中藥配方顆粒生產工藝和質量控制通用要求」的提案順利通過國內評審程序審核，被列入二零一七年度中方後備國際標準項目，目前正在順利開展相關的國際標準研究和流程。天江藥業將自身多年來的科研和生產經驗與中醫藥國際標準化的要求相結合，經過充分的準備和詳細的論證，旨在為制定中藥配方顆粒的國際質量標準、促進中藥配方顆粒的國際貿易、推動中藥配方顆粒的國際化進程做出自己的貢獻。

二零一六年底江陰天江成立了院士工作站，在報告期內，以院士工作站為依托，本公司逐步開展中藥配方顆粒的臨床應用研究，以推動中藥配方顆粒在更廣泛的臨床範圍內使用，提高產品認知度。同時，廣東一方立項對中藥膏方進行研究，挖掘中藥配方顆粒在膏方中應用的潛力，探索中藥配方顆粒不同的應用形式，並且依照體質辨識理論開發新的養生產品，以拓展產品應用範圍及產品儲備。

廣東一方還對十幾種中藥提取物的多糖檢測方法進行了系統研究，並對部分產品的生產工藝進行了優化，做到精益求精。

通過在研發方面的大力投入，本集團有信心繼續保持在中藥配方顆粒行業的龍頭地位，並在行業放開之際佔據先機，持續健康發展，為本集團實現長遠發展目標打下堅實的基礎。

成藥

二零一六年成藥的研發中心與中藥配方顆粒科研團隊共同組建「配方顆粒標準研究項目組」(「項目組」)，在報告期內，成藥研發團隊與中藥配方顆粒研發團隊繼續緊密合作，共同推進中藥配方顆粒國家標準制定的前期研究。項目組就飲片炮製、標準湯劑的製備和標準湯劑質量研究等共性問題制定了多項標準研究流程，並草擬了標準的申報文件。

在成藥的循證醫學研究和大品種培育方面，一方面繼續推進已開展的玉屏風顆粒治療小兒反復呼吸道感染，頸舒顆粒治療神經根型頸椎病和潤燥止癢膠囊治療慢性濕疹等臨床循證研究，目前這三個項目皆已進入結題階段。另一方面，本著對患者負責的態度，本集團在二零一七年針對仙靈骨葆開展了臨床安全性分析和安全性主動監測工作，深入研究產品特性，以更好地指導患者用藥。與此同時，為滿足市場對小兒用藥的需求，本公司正在開發玉屏風顆粒的小兒劑型，已基本完成藥學和藥效相關研究。

在報告期內，按照本公司的統一部署，研發中心繼續推進4個化藥品種的一致性研究工作，均有不同程度的階段性進展。其中，硝苯地平緩釋片(I)已完成大部分的藥學研究工作，準備啟動生物等效性實驗；硝苯地平緩釋片(III)，對乙酰氨基酚片和茶鹼緩釋片均正進行藥學研究工作。

此外，國家中藥標準化建設項目也在穩步推進中，已建設淫羊藿、丹參、續斷、黃芪、白朮、防風等種子種苗基地及推廣示範基地，建立相關種子種苗繁育、產地加工、藥材栽培、飲片炮製等技術規程30多項，建立種子種苗標準、藥材標準、商品等級規格標準、中成藥質量標準等各級標準20多項，並對兩個中成藥產品的藥材化學信息庫、系列多維指紋圖譜庫進行全面深入的研究。

投資項目

根據集團的發展戰略目標，亦為滿足各業務板塊持續發展的需要，本集團近幾年正在投入多個基礎建設的工程項目。目前新廠的建設項目有三個，包括貴州同濟堂新廠、山東一方新廠和浙江一方新廠。貴州同濟堂新廠工程項目已經基本完成並正在申請藥品生產質量管理規範認證。該廠按國內一流中成藥廠標準設計和建設，佔地330畝，建築面積90,000平方米，工程投資人民幣3.6億元。其設計建造水平、工藝技術水平均為國內領先，使本集團仙靈骨葆膠囊／片劑、棗仁安神膠囊、潤燥止癢膠囊等主要成藥品種的生產條件和環境得到改善。山東一方和浙江一方的工程項目進展順利，預計山東一方二零一七年底可完成建設，並在二零一八年初進入設備調試及試生產階段。預計浙江一方二零一八年上半年亦可以完成建設並進入試生產階段。

目前正在進行的其他各項工程主要為技改擴建項目，包括：(1)隴西一方的精緻飲片車間擴建工程；(2)國藥集團馮了性(佛山)藥業有限公司製劑車間的搬遷工程；(3)安徽天祥的提取和顆粒車間；(4)德眾高明的提取擴展二期工程；(5)國藥集團馮了性(佛山)藥材飲片有限公司(「馮了性藥材飲片」)搬遷項目；(6)普蘭特車間改造項目；以及(7)佛山、江陰等地為中國中藥產業園項目配套的藥品配送中心。該等項目將於二零一七年底至二零一八年陸續完成建設並進入設備調試和試生產階段。

這些基礎建設項目不但使本集團成藥主要品種的生產條件和環境得以改善，而且為本集團快速發展的中藥配方顆粒和中藥飲片業務提供產能保障。這些項目對本集團戰略統籌協調各個板塊的業務拓展、資源共享和效率提升，以及實現各個板塊的和諧共贏、全面健康發展，意義重大。

未來展望

作為國內領先的中藥企業，本集團將繼續順應醫藥健康行業發展的「新常態」，抓住醫藥體制改革的契機，進一步激發企業活力和創造力。

- 1) 中藥配方顆粒板塊將受惠於國家政策的放開和行業標準的統一，迎來快速增長。本集團正集中一切優勢資源，迅速拓展市場網絡，開展標準湯劑的研究工作及工藝試驗工作。本集團將通過參與中藥配方顆粒行業標準的制定和加強市場網絡的擴張，進一步樹立「天江」和「一方」中藥配方顆粒的領導品牌，鞏固行業龍頭的地位。
- 2) 成藥方面，本集團將堅持不懈地開展大品種培育計劃，對成藥的主要品種開展循證醫學、用藥安全、藥物經濟學等方面的一系列學術研究活動，達到為產品注入新的活力，提升品牌知名度，提高產品銷量的目標。通過多年的努力，仙靈骨葆、玉屏風顆粒、潤燥止癢膠囊、風濕骨痛膠囊、頸舒顆粒、棗仁安神膠囊等產品均已進入多個臨床用藥指南，為成藥業務的復蘇和未來的可持續增長奠定了堅實的基礎。
- 3) 隨著本集團全產業鏈覆蓋策略的穩步推進，中藥飲片和中醫藥大健康產業等新業態將為公司帶來源源不斷的活力。本集團計劃以藥食同源鮮湯及湯料的研發和銷售，進軍中醫藥大健康領域，推動養生食品市場的發展。
- 4) 未來本集團還將加快產業鏈前端業態的延伸，啟動中藥材初加工基地的建設，與藥材採購平台形成系統聯動，帶動全產業良性發展。

同時，本集團也將繼續把握混合所有制改革的契機，推進各項激勵機制的制定和實施，以進一步完善本公司與員工之間的利益共享與風險共擔機制，充分調動高級管理人員和核心人才的積極性。本集團將從銷售、質量、安全、環保和合規等五個維度，進一步提高管理質量和效率，完善公司治理，提升企業活力，為可持續發展奠定堅實的基礎。

財務回顧

本集團，分別於二零一六年五月、二零一六年十一月、二零一六年十二月完成華頤藥業、同濟堂中藥飲片、上海同濟堂100%股權的收購，二零一七年一月完成貴州同濟堂藥房連鎖60%股權的收購。本期，同濟堂中藥飲片、上海同濟堂及馮了性藥材飲片歸入本集團中藥飲片業務，貴州同濟堂藥房連鎖、馮了性國醫館歸入本集團中醫藥大健康產業業務。截至二零一六年六月三十日止六個月的比較分類資料已重新呈報，以符合本期間採用的呈報方式。

營業額

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團營業額約為人民幣3,899,168,000元，較去年同期約人民幣3,199,290,000元增長21.9%，主要得益於中藥配方顆粒業務銷售的增長及上海同濟堂、同濟堂中藥飲片、貴州同濟堂藥房連鎖帶來的銷售業績。

其中，中藥配方顆粒業務營業額約人民幣2,543,295,000元，較去年同期約人民幣2,054,739,000元上升23.8%，主要得益於國家政策的支持，如公立醫院保留對中藥飲片（包括配方顆粒）銷售的加成，同時新客戶的開發數量較去年同期也有大幅的增長。成藥業務營業額約為人民幣1,144,335,000元，較去年同期約人民幣1,111,166,000元上升3.0%，受益於大品種培育計劃和銷售策略的積極推進，部分主要成藥品種和二線OTC產品的快速增長抵消了受政策環境影響帶來的處方藥銷售下降。中藥飲片業務及中醫藥大健康產業業務本期貢獻的營業額約人民幣185,226,000元及人民幣26,312,000元，較去年同期增加約人民幣154,000,000元及人民幣24,153,000元。

銷售成本和毛利率

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的銷售成本約為人民幣1,729,345,000元，較去年同期約人民幣1,365,601,000元上升26.6%。本期毛利額約為人民幣2,169,823,000元，較去年同期約人民幣1,833,689,000元上升18.3%，本期毛利率為55.6%，較去年同期57.3%下降1.7個百分點，毛利率下降的原因是原材料成本上升及新併入公司的毛利率較本集團原有業務毛利率低。

中藥配方顆粒業務的銷售成本約為人民幣1,068,649,000元，較去年同期約人民幣853,427,000元上升25.2%。毛利額約為人民幣1,474,646,000元，較去年同期約人民幣1,201,312,000元上升22.8%。本期毛利率為58.0%，較去年同期58.5%下降0.5個百分比，主要由於原材料成本上升。

成藥業務的銷售成本約為人民幣502,736,000元，較去年同期約人民幣485,904,000元上升3.5%。毛利額約為人民幣641,599,000元，較去年同期約人民幣625,262,000元上升2.6%。本期毛利率為56.1%，較去年同期56.3%下降0.2個百分點，主要由於原材料成本上升。

報告期內，中藥飲片業務及中醫藥大健康產業業務銷售成本分別約為人民幣144,009,000元及人民幣13,951,000元，毛利額分別約為人民幣41,217,000元及人民幣12,361,000元，毛利率分別約為22.3%及47.0%。

其他收入

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的其他收入約為人民幣36,767,000元，較去年同期約人民幣27,815,000元增長32.2%，增長的主要原因是成藥業務政府補助收入的增加。

中藥配方顆粒業務：

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	
利息收入	11,227	10,203	10.0%
政府補貼	1,878	5,981	-68.6%
合計	13,105	16,184	-19.0%

成藥業務：

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	
利息收入	639	2,924	-78.2%
政府補貼	22,537	6,868	228.2%
租金收入	290	1,570	-81.5%
合計	23,466	11,362	106.5%

報告期內，中藥飲片業務及中醫藥大健康產業業務其他收入分別約為人民幣174,000元及人民幣22,000元。

其他收益及虧損

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的其他虧損約為人民幣10,986,000元（截至二零一六年六月三十日止六個月：其他收益約人民幣1,412,000元）。其中，中藥配方顆粒業務其他收益約為人民幣5,276,000元，較去年同期其他收益約為人民幣1,562,000元增加237.8%，主要是匯兌收益的增加。成藥業務由去年同期的其他虧損約人民幣46,000元增加至其他虧損約人民幣15,486,000元，主要原因是由於匯率變動，使去年簽訂的遠期外匯合同於本期實際結算收益較去年確認的公允價值變動收益少約人民幣16,751,000元。本期中藥飲片業務及中醫藥大健康產業業務分別發生其他虧損約人民幣837,000元及其他收益約人民幣61,000元。

管理層討論及分析

銷售及分銷成本

截至二零一七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1,022,393,000元（截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣876,909,000元）。

中藥配方顆粒業務：

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	
廣告、促銷及差旅開支	375,173	277,182	35.4%
銷售及市場推廣員工之薪金開支	38,709	25,964	49.1%
分銷成本	26,547	30,179	-12.0%
其他銷售及分銷成本	243,129	195,459	24.4%
合計	683,558	528,784	29.3%

銷售及分銷成本較去年同期上升29.3%，中藥配方顆粒業務銷售及分銷成本佔其營業額的比例為26.9%，較去年同期25.7%上升1.2個百分點，主要原因是為了開發新市場、新客戶加大了對市場推廣的投入，配合銷售規模的增長配備足夠的銷售人員，薪金開支增加。

成藥業務：

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	
廣告、促銷及差旅開支	139,394	157,912	-11.7%
銷售及市場推廣員工之薪金開支	137,604	138,501	-0.6%
分銷成本	8,736	9,314	-6.2%
其他銷售及分銷成本	38,126	40,242	-5.3%
合計	323,860	345,969	-6.4%

銷售及分銷成本較去年同期下降6.4%，成藥業務銷售及分銷成本佔其營業額的比例為28.3%，較去年同期31.1%下降2.8個百分點，主要是通過去年引入的責任人制，提高了銷售團隊的運作效率，使銷售費用率有所下降。

報告期內，中藥飲片業務銷售及分銷成本約為人民幣9,491,000元，佔其營業額的比例為5.1%。中醫藥大健康產業業務銷售及分銷成本約為人民幣5,484,000元，佔其營業額的比例20.8%。

研究及開發支出及行政開支

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的研究及開發支出及行政開支約為人民幣286,920,000元（截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣287,355,000元）。

中藥配方顆粒業務：

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	
薪金	41,885	36,846	13.7%
折舊及攤銷	7,953	7,812	1.8%
辦公室租金和其他開支	40,675	83,967	-51.6%
小計	90,513	128,625	-29.6%
研究及開發支出	101,071	73,863	36.8%
合計	191,584	202,488	-5.4%

研究及開發支出及行政開支較去年同期下降5.4%，中藥配方顆粒業務研究及開發支出及行政開支佔其營業額的比例為7.5%，較去年同期9.9%下降2.4個百分點。研究及開發支出增加是公司為了在行業中佔有先導地位，大力研發中藥配方顆粒國家標準，加大對研究及開發支出的投入。

管理層討論及分析

成藥業務：

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	
薪金	30,832	30,615	0.7%
折舊及攤銷	10,177	9,454	7.6%
辦公室租金和其他開支	17,223	14,738	16.9%
小計	58,232	54,807	6.2%
研究及開發支出	20,525	26,168	-21.6%
合計	78,757	80,975	-2.7%

研究及開發支出及行政開支較去年同期下降2.7%，成藥業務研究及開發支出及行政開支佔其營業額的比例為6.9%，較去年同期7.3%減少0.4個百分點，主要是本期研究及開發支出減少。

報告期內，中藥飲片業務研究及開發支出及行政開支約為人民幣12,875,000元，佔其營業額的比例為7.0%。中醫藥大健康業務研究及開發支出及行政開支約為人民幣3,704,000元，佔其營業額的比例14.1%。

經營業務溢利

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的經營溢利約為人民幣886,291,000元，較去年同期約人民幣698,652,000元增長26.9%，經營溢利率（界定為經營溢利除以營業額）為22.7%，較去年同期的21.8%增加0.9個百分點，經營溢利率上升是因為在營業額增長的情況下，有效控制銷售及分銷成本和行政開支，使期間費用增長率低於營業額增長率。

其中，中藥配方顆粒業務經營溢利約為人民幣617,885,000元（其中已扣除因收購天江藥業所進行的可辨認資產公允價值評估而在合併報表中產生的折舊和攤銷及其他收入調整約人民幣55,373,000元），較去年同期約人民幣487,786,000元上升26.7%，經營溢利率為24.3%，較去年同期23.7%增加0.6個百分點。成藥業務經營溢利約為人民幣246,962,000元，較去年同期約人民幣209,634,000元上升17.8%，經營溢利率由去年同期18.9%上升至21.6%。報告期內，中藥飲片業務及中醫藥大健康產業業務經營溢利率分別為9.8%及12.4%。

財務費用

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的財務費用約為人民幣85,199,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣34,161,000元)。財務費用較去年同期增加主要是受二零一六年十一月及二零一七年六月發行的面值分別為人民幣25億元和人民幣20億元的公司債券影響。本集團於二零一七年六月三十日持有銀行及其他貸款約為人民幣981,551,000元，公司債券約人民幣4,476,170,000元(二零一六年六月三十日持有之銀行及其他貸款約人民幣2,739,649,000元，並無公司債券)。於回顧期內，本集團實際貸款利率為3.58%(截至二零一六年六月三十日止六個月：2.50%)。本集團將持續關注市場利率變化，適時調整借貸籌資形式，並於良好之議價機會出現時，為原有貸款再融資或訂立新的銀行貸款。

於聯營企業投資收益

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團於聯營企業貴州中泰生物科技有限公司及其附屬公司、佛山市順德區賜力生物科技有限公司及其附屬公司中錄得應佔虧損約人民幣1,853,000元，去年同期獲得應佔收益約人民幣854,000元。

每股盈利

截至二零一七年六月三十日止六個月，每股基本盈利為人民幣13.51分，較去年同期之人民幣10.98分上升23.0%。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22.0%至約人民幣598,623,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：約人民幣490,776,000元)。

流動資金及財務資源

於二零一七年六月三十日，本集團之流動資產約達人民幣10,031,321,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣8,070,408,000元)，包括現金、現金等價物和銀行存款約人民幣3,413,297,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣3,425,582,000元)，其中，已抵押銀行存款的賬面值約為人民幣50,553,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣2,226,000元)，該已抵押銀行存款主要為銀行借款保證金；應收賬款及其他應收款約人民幣4,030,990,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣2,716,250,000元)。流動負債約為人民幣3,129,331,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣3,506,824,000元)。流動資產淨額合共約人民幣6,901,990,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣4,563,584,000元)。本集團流動比率為3.2倍(二零一六年十二月三十一日：2.3倍)。負債比率(界定為銀行及其他貸款及應付債券除以本公司股權持有人應佔權益)由二零一六年十二月三十一日之34.0%上升至45.3%。負債比率上升主要由於本期發行面值為人民幣20億元公司債券使銀行及其他貸款及應付債券金額由二零一六年十二月三十一日約人民幣3,909,943,000元提高到約人民幣5,457,721,000元。

銀行及其他貸款和資產抵押

於二零一七年六月三十日，本集團的銀行及其他貸款餘額約為人民幣981,551,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣1,424,339,000元)，其中約人民幣173,800,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣144,479,000元)以本集團合共持有面值約人民幣103,647,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣39,028,000元)的資產抵押。銀行貸款減少主要是因為本期償還了7.3億港元到期借款。銀行及其他貸款餘額中約人民幣573,795,000元和人民幣407,756,000元分別須於一年內、一年至三年內償還(二零一六年十二月三十一日：分別約人民幣1,001,392,000元和人民幣422,947,000元)。

資金來源

本集團主要通過營運業務及外部融資所得的資金滿足營運資金的需求。報告期內，本集團經營業務所產生之現金流出淨額約為人民幣1,137,973,000元，去年同期為現金流入淨額約人民幣723,348,000元，主要是中藥配方顆粒業務回款週期較長，另外本期為降低原材料採購成本上升的影響，增加了存貨採購量，增加了貨款支付金額；投資活動所產生之現金流入淨額約為人民幣766,644,000元，去年同期為現金流出淨額約人民幣942,461,000元，由現金流出淨額轉為現金流入淨額主要是本期人民幣1,050,000,000元定期存款到期，去年同期支付天江藥業收購對價約人民幣870,779,000元，本期末發生；融資活動所產生之現金流入淨額約為人民幣1,604,195,000元，較去年同期的約人民幣61,782,000元增加較多，主要是本期發行三年期公司債券產生現金流入約人民幣1,988,000,000元，去年同期無。本集團約有人民幣454,005,000元銀行貸款額度尚未使用，營運資本充裕，財務狀況穩健。

融資能力

於二零一七年六月三十日，本集團已簽約尚未履行且並未在財務報表內作出撥備之資本承擔約為人民幣844,911,000元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣966,992,000元)。該資本承擔主要用於建造廠房、購買設備及支付投資款。本集團主要資金需求還包括支付建設山東一方、浙江一方新廠及其他技改擴建項目包括在佛山、江陰等地配套的藥品配送中心等項目的支出。本集團相信，憑著可用的現金結餘及已獲銀行承諾貸出而尚未動用的貸款額，加上本集團備受主要的金融機構認可和支持，本集團將有足夠的能力充分滿足流動資金和上述的資金需求。

或有負債

於二零一七年六月三十日，本集團沒有任何重大或有負債(二零一六年十二月三十一日：無)。

財務風險

由於本集團主要於中國內地營運業務，大部分交易以人民幣計值及結算，因此外匯風險並不重大。報告期內，本公司償還了7.3億港元銀行借款，使港幣銀行借款由二零一六年十二月三十一日的12億港元減少為二零一七年六月三十日的4.7億港元，外匯風險有所下降。於二零一七年六月三十日，本集團未簽訂遠期外匯合同，於二零一六年十二月三十一日仍在執行的11.7億港元遠期外匯合同於報告期內到期。日後本集團將繼續透過定期審視其淨外匯風險，適時採取合適的措施減少匯率波動帶來的影響。

重大收購、出售及重大投資

截至二零一七年六月三十日止期間，本集團無重大收購、出售及重大投資。

報告期後事項

訴訟最新消息

於二零一六年四月六日，天江藥業(本公司擁有87.30%權益之附屬公司)之全資附屬公司廣東一方，收到了中國廣東省廣州市中級人民法院就一項涉嫌單位行賄罪發出的起訴書。於二零一七年七月二十一日，中國廣東省廣州市中級人民法院就有關指稱的罪行作出裁決，宣告廣東一方無罪。詳細情況請參閱日期為二零一六年四月六日及二零一七年七月二十一日之相關公告。

委任聯席公司秘書

於二零一七年七月二十四日，趙東吉先生獲委任為本公司之聯席公司秘書。就趙東吉先生的委任，本公司已獲香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)豁免嚴格遵守證券上市規則(「上市規則」)第3.28條及第8.17條之要求，豁免有效期為三年。詳細情況請參閱本日期為二零一七年七月二十四日之相關公告。

除上述事項外，本集團於二零一七年六月三十日後概無發生任何重大期後事項。

僱員及薪酬政策

於二零一七年六月三十日，本集團合共有9,963名(二零一六年十二月三十一日：9,539名)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3,970人、3,826人及2,167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413,412,000元(截止二零一六年六月三十日止六個月：人民幣330,400,000元)。

其他資料

中期股息

董事會建議派發截至二零一七年六月三十日止六個月之中期股息每股4.75港仙(約為人民幣4.05分)(截至二零一六年六月三十日止六個月：每股6.44港仙(約為人民幣5.54分))。中期股息將於二零一七年十月二十六日支付予於二零一七年十月十七日名列本公司股東名冊之股東。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定股東享有中期股息之資格，本公司將於二零一七年十月十三日(星期五)至二零一七年十月十七日(星期二)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份之轉讓登記。為合資格享有中期股息，所有填妥之過戶文件連同有關股票最遲須於二零一七年十月十二日(星期四)下午四時三十分前送達本公司之股份過戶登記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。

董事及最高行政人員權益

於二零一七年六月三十日，本公司董事及最高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(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例之該等條文當作或視為擁有之權益或淡倉)，或記載於本公司按證券及期貨條例第352條須置存之登記冊內的權益或淡倉，或根據本公司已採納載於上市規則附錄十之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於二零一七年六月三十日，本公司股份及相關股份好倉及淡倉情況：

董事姓名	身份	普通股數目	權益總數佔已發行股份之概約百分比
王晓春	受控制公司權益	376,735,042 (好倉) (附註)	8.50%

附註：

恒迪投資有限公司(「恒迪」)持有376,735,042股股份，而該公司由王晓春先生全資擁有。

除上文所披露者外，本公司董事及最高行政人員概無在本公司或其任何相聯法團的任何股份及相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條規定的本公司備存之登記冊所記錄，或依據上市發行人董事進行證券交易的標準守則之規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。於截至二零一七年六月三十日止六個月，董事或彼等之配偶或十八歲以下之子女，概無獲授予任何可認購本公司或其任何相聯法團的股本或債務證券之權利或曾行使任何該等權利。

主要股東權益

於二零一七年六月三十日，本公司董事或最高行政人員以外的股東在本公司的股份及相關股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第336條規定須予備存的登記冊所記錄的權益及淡倉如下：

於二零一七年六月三十日，本公司股份及相關股份好倉及淡倉情況：

主要股東姓名	身份	普通股數目	權益總數佔已發行股份之概約百分比
國藥香港	實益擁有人	1,614,313,642 (好倉) (附註1)	36.43%
國藥集團	受控制公司權益	1,614,313,642 (好倉) (附註1)	36.43%
恒迪	實益擁有人	376,735,042 (好倉)	8.50%
GIC Private Limited	投資經理	100,532,000 (好倉) (附註2)	2.27%
	受控制公司權益	213,674,000 (好倉) (附註2)	4.82%
利通發展有限公司	實益擁有人	243,735,042 (好倉)	5.50%

附註：

1. 國藥集團香港有限公司香港(「國藥香港」)持有1,614,313,642股股份，該公司由國藥集團間接全資擁有。
2. GIC Private Limited持有之股份數目是依據日期為二零一六年一月二十二日的法團大股東通知(表格2)於聯交所網站刊登。

除上文所披露外，根據證券及期貨條例第336條規定須予備存的登記冊所示，本公司並無知悉於二零一七年六月三十日在本公司股份及相關股份中擁有之任何權益及淡倉。

關連交易

2016年收購上海同濟堂

於二零一六年九月二十七日，馮了性藥材飲片(本公司的全資附屬子公司)與胡勇先生及王曉春先生之(統稱「上海同濟堂賣方」)及上海同濟堂訂立協議(「上海同濟堂協議」)。

董事會謹此提供有關本公司2016年年報(「二零一六年年報」)董事會報告中標題為關連交易中「收購上海同濟堂」一節，所披露上海同濟堂賣方保證截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度各年的經審核除稅後純利(不包括非經常性收益及虧損)須不少於人民幣43,000,000元(相等於約49,900,000港元)(「擔保溢利」)。倘兩個年度任何一年的經審核除稅後純利(不包括非經常性收益及虧損)少於擔保溢利，代價將調整至人民幣500,000,000元(相等於約580,000,000港元)。上海同濟堂截至二零一六年十二月三十一日止全年經審核除稅後純利(不包括非經常性收益及虧損)為人民幣47,475,240元，多於擔保溢利，董事認為，目前不太可能對代價作出調整。

持續關連交易

與國藥集團訂立新總採購協議及新總供應協議

由於之前總採購協議及總供應協議以及各年度上限於二零一六年十二月三十一日到期，於二零一六年十一月十八日，本公司訂立協議以管理該等採購及該等銷售之條款及設定截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止三個財政年度之年度上限。

根據新總採購協議，本集團有條件同意自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止期間內購買由國藥集團及其附屬公司(統稱「中國醫藥集團」)供應之該等材料。該等採購之價值不得超過截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止三個財政年度各年之年度上限人民幣45,000,000元(約等於50,900,000港元)。

根據新總供應協議，本集團有條件同意自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止期間內向中國醫藥集團銷售該等產品。

根據新總供應協議，截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止三個財政年度各年，供應交易價值分別不得超過年度上限人民幣8億元(約等於9.04億港元)、人民幣9億元(約等於10.17億港元)及人民幣10億元(約等於11.3億港元)。

於二零一六年十一月十八日，國藥集團擁有1,614,313,642股股份，約佔本公司全部已發行股份之36.43%，根據上市規則為本公司之控股股東及關連人士。根據上市規則，根據新總供應協議及新總採購協議買賣該等產品及該等材料構成本公司的持續關連交易。

訂立該等協議旨在讓本集團遵照上市規則繼續與中國醫藥集團保持業務關係，並把握可能由中國醫藥集團帶給本集團之機遇。國藥集團為國務院國有資產監督管理委員會直接管轄的最大國有醫藥保健集團。其核心業務為藥品分銷、醫藥科研以及生產醫療和生物技術產品。中國醫藥集團成員公司自一九九八年起便為本集團該等材料之供應商及該等產品之客戶。中國醫藥集團為本集團可信賴業務夥伴，擁有強大的供應能力以及完善的分銷網絡。新總採購協議使本集團可自中國醫藥集團採購穩定及優質的該等材料，同時，借助於中國醫藥集團於中國廣泛的銷售及分銷網絡，新總供應協議使本集團得以進軍更大市場及擁有更廣泛客戶基礎。由於國藥集團為中國最大的醫藥公司之一及與本集團擁有長期業務關係，董事認為，與中國醫藥集團的夥伴關係可保障向中國醫院及零售藥店分銷該等產品。

有關該等更新持續關連交易之詳情，請參閱本公司日期分別為二零一六年十一月二十日公告及二零一六年十二月十九日通函。新總採購協議、新總供應協議及其各自之年度上限經本公司獨立股東於二零一七年一月六日舉行的股東特別大會上批准。

董事購入股份及債權證之權利

於期內任何時間，本公司各董事或彼等之配偶或十八歲以下子女，概無獲授予任何可認購本公司或其附屬公司之股份或債權證權益之權利或於期內曾行使任何該等權利，本公司或其附屬公司亦無訂立任何安排，以使本公司董事可購入任何其他法團中之該等權利。

購入、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一七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。

企業管治

企業管治守則

據董事會所知，本公司於截至二零一七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。

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。

董事及高級管理人員資料變更

繼二零一六年年報日期後，根據上市規則第 13.51(2) 及第 13.51B(1) 條須披露本公司董事及高級管理人員資料的變更如下：

- 楊斌先生辭任執行董事和董事總經理，自二零一七年三月三十一日起生效。自楊斌先生辭任執行董事生效後，彼已空出本公司提名委員會及戰略委員會成員職位。
- 執行董事王曉春先生獲委任為董事總經理和提名委員會成員，作為執行董事及董事總經理的總酬金將為每年人民幣 1,860,000 元，自二零一七年三月三十一日起生效。
- 非執行董事趙東吉先生調任為執行董事，同時趙東吉先生亦獲委任為本公司副總裁，自二零一七年六月五日起生效。
- 非執行董事黃鶴女士調任為執行董事，同時黃鶴女士亦獲委任為本公司副總裁，自二零一七年六月五日起生效。因彼調任為執行董事，所以不再為審核委員會成員，均自二零一七年六月五日起生效。
- 趙東吉先生及黃鶴女士各自作為執行董事及副總裁的總酬金將為每年人民幣 1,200,000 元，均自二零一七年六月五日起生效。
- 獨立非執行董事余梓山先生獲委任為審核委員會成員，由二零一七年六月五日起生效。
- 司徒民先生獲委任為本公司的首席財務官，由二零一七年六月五日起生效。
- 趙東吉先生獲委任為本公司之聯席公司秘書，由二零一七年七月二十一日起生效。

除上述所披露外，截至本中期報告日期止，本公司無有關董事及高級管理人員之任何資料變動須根據上市規則第 13.51(2) 條予以披露。

中期業績審閱

審核委員會已審閱本集團截至二零一七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、會計處理及常規及二零一七年年中期報告。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

主席

吳亮

香港，二零一七年八月十八日

致中國中藥控股有限公司董事會
(於香港註冊成立之有限公司)

緒言

吾等已審閱列載於第34至60頁中國中藥控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之簡明合併財務報表，簡明合併財務報表包括於二零一七年六月三十日之簡明合併財務狀況表以及截至該日止六個月期間之有關簡明合併損益及其他全面收益表、簡明合併權益變動表及簡明合併現金流量表以及解釋附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則之規定，上市公司必須按照上市規則中之相關規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則第34號*中期財務報告*(「香港會計準則第34號」)之規定編製中期財務報告。董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列中期財務報告。吾等之責任是根據吾等之審閱對簡明合併財務報表作出結論，並按照雙方所協定之應聘條款，僅向閣下整體報告。除此以外，吾等之報告不可用作其他用途。吾等概不就本報告之內容對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱工作準則第2410號*由獨立於實體之核數師對中期財務資料的審閱*進行審閱。本簡明合併財務報表審閱工作包括主要向負責財務會計事項之人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱之範圍遠較按照香港審計準則進行審核之範圍為小，所以不能保證吾等會注意到在審核中可能會被發現之所有重大事項。因此，吾等不會發表任何審核意見。

結論

根據吾等之審閱工作，吾等並無注意到任何事項，使吾等相信本簡明合併財務報表在所有重大方面並未按照香港會計準則第34號之規定編製。

德勤 • 關黃陳方會計師行
執業會計師
香港

二零一七年八月十八日

簡明合併損益及其他全面收益表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
營業額	3	3,899,168	3,199,290
銷售成本		(1,729,345)	(1,365,601)
毛利		2,169,823	1,833,689
其他收入	4	36,767	27,815
其他收益及虧損	5	(10,986)	1,412
銷售及分銷成本		(1,022,393)	(876,909)
行政支出		(165,324)	(187,324)
研究及開發費用		(121,596)	(100,031)
經營溢利		886,291	698,652
財務費用	6	(85,199)	(34,161)
應佔聯營公司收益		(1,853)	854
除稅前溢利		799,239	665,345
所得稅開支	7	(136,470)	(120,269)
期間溢利	8	662,769	545,076
期間其他全面開支			
其後不可能重新分類至損益之項目：			
— 功能性貨幣換算為呈列貨幣所產生之匯兌差額		—	(15,873)
期間全面收益總額		662,769	529,203
以下人士應佔期間溢利：			
— 本公司擁有人		598,623	490,776
— 非控股權益		64,146	54,300
		662,769	545,076
以下人士應佔全面收益總額：			
— 本公司擁有人		598,623	474,903
— 非控股權益		64,146	54,300
		662,769	529,203
每股盈利	10		
— 基本及攤薄(人民幣分)		13.51	10.98

簡明合併財務狀況表

於二零一七年六月三十日

	附註	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	2,105,616	2,019,036
預付租賃款項	12	326,464	334,244
投資物業		2,309	2,376
商譽	13	3,532,494	3,456,353
其他無形資產	13	6,687,186	6,763,921
於聯營公司的權益		86,931	88,784
按金及預付款項		224,101	161,946
遞延稅項資產		122,882	139,716
		13,087,983	12,966,376
流動資產			
存貨	14	2,574,918	1,894,169
應收賬款及其他應收款項	15	4,030,990	2,716,250
預付租賃款項	12	11,191	10,122
持作買賣投資		925	591
衍生金融工具		–	23,694
已抵押銀行存款	16	50,553	2,226
定期存款		–	1,050,000
銀行結餘及現金	16	3,362,744	2,373,356
		10,031,321	8,070,408
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	17	2,355,981	2,303,735
銀行借貸	18	573,795	1,001,392
稅項負債		199,555	201,697
		3,129,331	3,506,824
流動資產淨值		6,901,990	4,563,584
資產總值減流動負債		19,989,973	17,529,960

簡明合併財務狀況表

於二零一七年六月三十日

	附註	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
遞延政府補貼		132,307	142,630
遞延稅項負債		1,709,806	1,722,917
無抵押票據	19	4,476,170	2,485,604
銀行貸款	18	407,756	422,947
		6,726,039	4,774,098
資產淨值		13,263,934	12,755,862
股本及儲備			
股本	20	9,809,935	9,809,935
儲備		2,239,998	1,778,392
本公司擁有人應佔權益		12,049,933	11,588,327
非控股權益		1,214,001	1,167,535
權益總計		13,263,934	12,755,862

經董事會於二零一七年八月十八日批准及授權刊發。

吳宛
執行董事

王晓春
執行董事

簡明合併權益變動表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔							
	股本	換算儲備	法定 盈餘儲備	其他儲備	累計溢利	總額	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一七年一月一日(經審核)	9,809,935	(165,183)	200,253	(53,039)	1,796,361	11,588,327	1,167,535	12,755,862
期間溢利	-	-	-	-	598,623	598,623	64,146	662,769
期間全面(開支)收益總額	-	-	-	-	598,623	598,623	64,146	662,769
收購附屬公司(附註13)	-	-	-	-	-	-	7,723	7,723
已付股息	-	-	-	-	(137,017)	(137,017)	-	(137,017)
向一間附屬公司的非控股權益繳付股息	-	-	-	-	-	-	(25,403)	(25,403)
於二零一七年六月三十日(未經審核)	9,809,935	(165,183)	200,253	(53,039)	2,257,967	12,049,933	1,214,001	13,263,934
於二零一六年一月一日(經審核)	9,809,935	(60,578)	190,170	(53,039)	1,246,884	11,133,372	1,006,841	12,140,213
期間溢利	-	-	-	-	490,776	490,776	54,300	545,076
期間其他全面開支	-	(15,873)	-	-	-	(15,873)	-	(15,873)
期間全面(開支)收益總額	-	(15,873)	-	-	490,776	474,903	54,300	529,203
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	41,198	41,198
期間回購股份	-	-	-	-	(160,721)	(160,721)	-	(160,721)
向一間附屬公司的非控股權益繳付股息	-	-	-	-	-	-	(40,708)	(40,708)
於二零一六年六月三十日(未經審核)	9,809,935	(76,451)	190,170	(53,039)	1,576,939	11,447,554	1,061,631	12,509,185

附註：

- (a) 根據中華人民共和國(「中國」)外商投資企業有關法律及法規的規定，本公司的中國附屬公司須設立法定盈餘儲備。分配至該儲備的撥款乃從各中國附屬公司法定財務報表的除稅後純利中撥付，而金額及分配基準則每年由其董事會決定。法定盈餘儲備可用作彌補上個年度的虧損(如有)，亦可透過資本化轉換為股本。
- (b) 其他儲備指過往年度就收購非控股權益支付的溢價。

簡明合併現金流量表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
經營業務(所用)所得之現金淨額		(1,137,973)	723,348
投資活動			
提取定期存款		1,050,000	–
已收利息		12,062	–
出售物業、廠房及設備以及在建工程所得款項		5,730	–
出售其他無形資產所得款項		79	–
購入物業、廠房及設備以及在建工程付款		(250,712)	(175,194)
收購附屬公司已付現金代價		(6,093)	(870,779)
購買預付租賃款項		(237)	(16,891)
收購附屬公司所得現金淨(流出)流入(扣除所得銀行結餘及現金)	13	(42,936)	3,601
出售其他金融資產所得款項		–	100,594
投資活動之其他現金流量		(1,249)	16,208
投資活動所得(所用)之現金淨額		766,644	(942,461)
融資活動			
發行無抵押票據所得款項		1,988,000	–
新籌銀行貸款		976,540	1,466,726
受限制銀行存款增加		(823,982)	(13,590)
受限制銀行存款減少		1,050,000	–
償還銀行貸款		(1,388,586)	(1,196,472)
已付股息		(162,420)	–
已付利息		(42,300)	(34,161)
購回股份付款		–	(160,721)
融資活動之其他現金流量		6,943	–
融資活動所得現金淨額		1,604,195	61,782
現金及現金等價物之增加(減少)淨額		1,232,866	(157,331)
於一月一日之現金及現金等價物		2,147,338	2,101,856
外幣匯率變動之影響		(17,460)	(9,855)
於六月三十日之現金及現金等價物， 即銀行結餘及現金		3,362,744	1,934,670

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

1. 公司背景及編製基準

中國中藥控股有限公司(「本公司」)為於香港註冊成立的公眾股份有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司上市。本公司董事認為，本公司的最終控股方為中國醫藥集團總公司(「國藥集團」)，國藥集團為於中國成立的公司，屬中國國有企業。

本簡明合併財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之香港會計準則第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(「上市規則」)附錄十六之適用披露規定而編製。

該等簡明合併財務報表所載截至二零一六年十二月三十一日止年度之財務資料屬比較資料，並不構成本公司該年度之法定年度合併財務報表，惟該等財務資料均取自該等財務報表。有關該等法定財務報表之進一步資料如下：

本公司已根據香港公司條例第662(3)條及其附表6第3部份向公司註冊處處長交付截至二零一六年十二月三十一日止年度之財務報表。

本公司之核數師已就該等財務報表作出報告。核數師報告並無保留意見；並無載有核數師於就報告出具無保留意見之情況下透過強調方式提請注意任何引述之事項；及並無載有公司條例第406(2)、407(2)或(3)條項下之聲明。

2. 主要會計政策

除若干金融工具以公允價值計量外，本簡明合併財務報表乃以歷史成本作為編製基準。

截至二零一七年六月三十日止六個月之本簡明合併財務報表按照與本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用之相同會計政策及計算方法而編製。

於本中期期間，本集團已首次應用由香港會計師公會頒佈的下列香港財務報告準則之修訂本：

香港會計準則第7號(修訂本)	披露計劃
香港會計準則第12號(修訂本)	就未變現虧損確認遞延稅項資產
香港財務報告準則(修訂本)	作為香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進之一部分

於本中期期間應用上述香港財務報告準則之修訂本對該等簡明合併財務報表之金額及／或披露並無重大影響。

3. 營業額及分部資料

營業額

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、折扣及銷售稅，其分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (經重列及 未經審核)
醫藥產品銷售		
— 成藥	1,144,335	1,111,166
— 中藥配方顆粒	2,543,295	2,054,739
— 中藥飲片	185,226	31,226
— 中醫藥大健康產業	26,312	2,159
	3,899,168	3,199,290

本集團之客戶群多元化，概無客戶與本集團之交易佔本集團營業額 10% 以上(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)。

分部報告

本集團之經營及報告分部基於內部管理報告識別，並由執行董事同時為主要營運決策者(「主要營運決策者」)定期審閱，以向分部分配資源及評估其表現。

於過往期間，本集團有兩個可呈報及經營分部，即(i)成藥；及(ii)中藥配方顆粒。

於本期間，鑒於在二零一六年末收購貴州同濟堂中藥飲片有限公司(「同濟堂中藥飲片」)及上海同濟堂藥業有限公司(「上海同濟堂」)及於本期間收購貴州同濟堂藥房連鎖有限公司(「貴州同濟堂藥房連鎖」)後，主要營運決策者對成藥分部內用於分配資源及評估表現的分類架構進行修訂，並考慮更改其分析，即(i)成藥；(ii)中藥飲片；及(iii)中醫藥大健康產業，此乃目前用於分配資源及評估表現的基準，亦為本集團管理業務經營的架構基準。除成藥、中藥飲片及中醫藥大健康產業外，主要營運決策者繼續按與過往年度相若的基準審閱中藥配方顆粒的表現。

3. 營業額及分部資料(續)

分部報告(續)

因此，本期間有四個可呈報及經營分部即(i)成藥；(ii)中藥配方顆粒；(iii)中藥飲片；及(iv)中醫藥大健康產業。

據此，截至二零一六年六月三十日止六個月或二零一六年十二月三十一日的比較分類資料已重新呈報，以符合本期間採用的呈報方式。分部資料變動對本集團的簡明合併財務報表並無任何影響。

(i) 分部業績、資產及負債

在評估分部表現及分配分部間資源時，本集團的高級行政管理層根據以下基準監控可歸屬於各個可呈報分部之業績、資產及負債：

收入與支出按該等分部所產生銷售額及該等分部引致的支出，或該等分部應佔之資產以其他方式產生的折舊或攤銷，分配予可呈報分部。

用於報告分部溢利之計量方式為「經調整EBITDA」，即「未計入利息、稅項、折舊及攤銷之經調整盈利」，「利息」被視為計入投資收入。可呈報分部溢利並不包括對並非指定屬於個別分部之項目作出進一步調整，包括租金收入、應佔聯營公司業績、衍生金融工具公允價值變動、持作買賣投資公允價值變動、匯兌收益淨額以及總辦事處及企業開支。

分部資產包括全部有形資產、無形資產及流動資產，惟持作買賣投資、衍生金融工具及遞延稅項資產以及未分配總辦事處及企業資產除外。分部負債包括個別分部應佔之應付賬款及其他應付款項、銀行借貸、遞延政府補貼及無抵押票據以及分部直接管理之銀行借貸，惟稅項負債、遞延稅項負債和總辦事處及企業負債除外。

除取得有關經調整EBITDA的分部資料外，管理層亦獲得有關收益、由分部直接管理之銀行結餘及借貸之利息收入及開支、折舊、攤銷的分部資料。

有關向主要營運決策者提供以進行資源分配及評估分部表現之本集團可呈報分部的資料載列如下。

3. 營業額及分部資料(續)

分部報告(續)

(i) 分部業績、資產及負債(續)

	成藥 人民幣千元	中藥配方顆粒 人民幣千元	中藥飲片 人民幣千元	中醫藥大 健康產業 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一七年六月三十日止六個月 (未經審核)					
呈報分部收益	1,146,769	2,543,493	215,421	28,155	3,933,838
分部間收益撇銷	(2,434)	(198)	(30,195)	(1,843)	(34,670)
來自外部客戶的收益	1,144,335	2,543,295	185,226	26,312	3,899,168
呈報分部溢利(經調整EBITDA)	324,904	718,743	28,385	3,529	1,075,561
利息收入	639	11,227	174	22	12,062
利息開支	36,798	48,361	40	–	85,199
折舊及攤銷	56,249	117,287	10,368	295	184,199
於二零一七年六月三十日(未經審核)					
呈報分部資產	6,914,072	16,309,660	858,389	120,005	24,202,126
呈報分部負債	4,024,873	3,906,079	747,318	7,915	8,686,185
截至二零一六年六月三十日止六個月 (經重列及未經審核)					
呈報分部收益	1,112,775	2,054,936	47,515	2,361	3,217,587
分部間收益撇銷	(1,609)	(197)	(16,289)	(202)	(18,297)
來自外部客戶的收益	1,111,166	2,054,739	31,226	2,159	3,199,290
呈報分部溢利(虧損)(經調整EBITDA)	271,392	580,552	3,814	(2,167)	853,591
利息收入	2,924	10,203	13	1	13,141
利息開支	15,411	18,711	39	–	34,161
折舊及攤銷	56,566	110,512	341	88	167,507
於二零一六年十二月三十一日 (經重列及經審核)					
呈報分部資產	6,113,657	14,946,411	830,445	14,266	21,904,779
呈報分部負債	3,573,177	2,812,688	739,793	3,461	7,129,119

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

3. 營業額及分部資料(續)

分部報告(續)

(ii) 呈報分部收益、溢利或虧損、資產及負債之對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
呈報分部溢利(經調整EBITDA)	1,075,561	853,591
折舊及攤銷	(184,199)	(167,507)
利息收入	12,062	13,141
財務費用	(85,199)	(34,161)
租金收入	290	1,570
衍生金融工具公允價值變動	(16,751)	1,562
持作買賣投資公允價值變動	334	-
匯兌收益淨額	8,803	3,061
應佔聯營公司業績	(1,853)	854
總辦事處及企業開支	(9,809)	(6,766)
合併除稅前溢利	799,239	665,345
	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列及 經審核)
資產		
呈報分部資產	24,202,126	21,904,779
撇銷分部間應收款項	(1,314,756)	(1,951,873)
	22,887,370	19,952,906
持作買賣投資	925	591
衍生金融工具	-	23,694
遞延稅項資產	122,882	139,716
未分配總辦事處及企業資產	108,127	919,877
合併資產總值	23,119,304	21,036,784
負債		
呈報分部負債	8,686,185	7,129,119
撇銷分部間應付款項	(1,314,756)	(1,951,873)
	7,371,429	5,177,246
稅項負債	199,555	201,697
遞延稅項負債	1,709,806	1,722,917
未分配總辦事處及企業負債	574,580	1,179,062
合併負債總額	9,855,370	8,280,922

3. 營業額及分部資料(續)

分部報告(續)

(iii) 地區性資料

由於本集團絕大部分資產位於中國，故並無按地區市場呈列本集團的營業額及業績之分析以及分部資產價值及物業、廠房及設備添置之分析。

4. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
政府補貼		
— 無條件補貼	6,765	10,748
— 有條件補貼	17,650	2,356
銀行存款利息收入	12,062	6,706
其他金融資產利息收入	—	6,435
租金收入	290	1,570
	36,767	27,815

5. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
出售物業、廠房及設備虧損	(762)	(888)
外幣遠期合約公允價值變動	(16,751)	1,562
持作買賣投資公允價值變動	334	—
匯兌收益淨額	8,803	3,061
就以下撥回(確認)減值虧損		
— 應收賬款	1,297	—
— 其他應收款項	(643)	—
其他	(3,264)	(2,323)
	(10,986)	1,412

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

6. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
銀行借貸利息	35,382	34,161
無抵押票據利息	49,817	-
	85,199	34,161

7. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項		
中國企業所得稅	119,291	119,570
過往年度撥備不足： 中國企業所得稅	5,276	2,508
	124,567	122,078
遞延稅項支出(抵免)	11,903	(1,809)
	136,470	120,269

由於本集團於兩個期間並無在香港產生任何應課稅溢利，故簡明合併財務報表內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(「企業所得稅法」)及其實施細則，中國附屬公司於該兩個年度的稅率為25%，而若干中國附屬公司享有優惠企業所得稅率15%或享有企業所得稅悉數豁免，由於在指定稅收優惠區域經營或為從事經營藥用植物初加工業務而獲得。

8. 期間溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
期間溢利經扣除(計入)以下達致：		
折舊		
— 投資物業	67	67
— 物業、廠房及設備	99,023	90,216
預付租賃款項攤銷	6,948	4,158
其他無形資產攤銷(計入銷售成本)	78,161	73,066
折舊及攤銷總額	184,199	167,507
就以下確認(撥回)減值損失		
— 應收賬款	(1,297)	50,279
— 其他應收款項	643	2,448
(撥回)撇減存貨	(764)	10,029
有關土地及樓宇經營租賃項下之最低租賃付款	12,453	4,620

9. 股息

於本中期期間，本公司已宣派截至二零一六年十二月三十一日止年度之末期股息每股3.59港仙(截至二零一六年六月三十日止六個月：就截至二零一五年十二月三十一日止年度為零)並已向本公司擁有人派付。於本中期期間，本公司宣派及派付的二零一六年末期股息合共159,091,000港元(約人民幣137,017,000元)(截至二零一六年六月三十日止六個月：零)。於中期期間結束後，本公司董事決定派發每股4.75港仙之中期股息，合共210,496,000港元。中期股息將於支付予於二零一七年十月十七日名列本公司股東名冊之股東。

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

10. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據下列數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
計算每股基本盈利之本公司擁有人應佔期間溢利	598,623	490,776

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千股 (未經審核)	二零一六年 千股 (未經審核)
股份數目		
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均	4,431,505	4,469,365

由於呈報期間均無攤薄潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

11. 物業、廠房及設備

於截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本集團購買物業、廠房及設備約人民幣190,587,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣175,194,000元)。

本集團若干賬面值為人民幣19,029,000元的樓宇已抵押作為授予本集團的若干銀行借貸的擔保(二零一六年十二月三十一日：人民幣30,740,000元)。

12. 預付租賃款項

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
按照呈報用途分析：		
即期部分	11,191	10,122
非即期部分	326,464	334,244
	337,655	344,366

若干本集團賬面值為人民幣1,106,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣1,559,000元)的預付租賃款項予以抵押，以獲取授予本集團的若干銀行借貸。

13. 商譽／其他無形資產

	商譽 人民幣千元	其他 無形資產 人民幣千元
成本及賬面值：		
於二零一七年一月一日(經審核)	3,456,353	6,763,921
因業務合併而增加(附註a)	76,141	—
增加	—	1,505
期內攤銷	—	(78,161)
出售	—	(79)
於二零一七年六月三十日(未經審核)	3,532,494	6,687,186

於本期期間，並無就本集團的商譽及其他無形資產確認減值虧損(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)。

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

13. 商譽／其他無形資產(續)

附註：

(a) 收購貴州同濟堂藥房連鎖

於二零一七年一月三日，本集團以代價人民幣87,725,000元向貴州同濟堂藥品配送有限公司及貴州同濟堂資產管理有限公司收購貴州同濟堂藥房連鎖60%股權。是項收購乃採用收購法入賬。因收購所產生的商譽為人民幣76,141,000元。

所轉讓代價

	人民幣千元
現金	87,725

因貴州同濟堂藥房連鎖主要於中國貴州省從事連鎖藥房及中醫診所的運營，所以收購貴州同濟堂藥房連鎖產生商譽。收購貴州同濟堂藥房連鎖符合本集團成為中藥產業佼佼者的發展策略，並將令本集團可拓展其產品組合、整合上遊資源及擴大其於產業價值鏈的覆蓋範圍。

於收購日所收購資產、已確認負債及收購所產生的商譽如下：

	於收購日 已確認金額 人民幣千元 (暫定基準)
物業、廠房及設備	1,764
存貨	7,996
應收賬款及其他應收款項	3,442
銀行結餘及現金	9,700
應付賬款及其他應付款項	(2,084)
稅項負債	(1,511)
減：貴州同濟堂藥房連鎖附屬公司的非控股權益	(7,723)
	11,584
所轉讓代價	87,725
減：所收購的可識別資產淨值的公允價值	(11,584)
因收購產生之暫定商譽	76,141

13. 商譽／其他無形資產(續)

附註：(續)

(a) 收購貴州同濟堂藥房連鎖(續)

因收購產生之現金淨額流出

	人民幣千元
所轉讓代價	87,725
未支付應付代價	(8,772)
	78,953
減：所得銀行結餘及現金	(9,700)
減：於二零一六年支付的按金	(26,317)
	42,936

本公司董事正在評估貴州同濟堂藥房連鎖的可識別資產淨值及所承擔負債於收購日的公允價值，而商譽按暫定基準釐定。

收購貴州同濟堂藥房連鎖產生商譽，乃由於合併成本包括控制權溢價。此外，合併的已付代價實際上包括有關預期協同效應、營業額增長；未來市場壯大及貴州同濟堂藥房連鎖經整合的人力資源的利益金額。該等利益與商譽並未分開確認，因為其不符合可識別無形資產的確認標準。

本公司董事認為，所收購應收賬款及其他應收款項的公允價值與合約總額相若，符合所有預期將可收取的應收款項的合約現金流量於收購日的最佳估計。

收購對本集團業績的影響

於截至二零一七年六月三十日止六個月，貴州同濟堂藥房連鎖為本集團營業額貢獻人民幣21,124,000元及為本集團業績貢獻人民幣4,060,000元之溢利。

貴州同濟堂藥房連鎖的收購已於二零一七年一月三日完成。倘收購貴州同濟堂藥房連鎖於二零一七年一月一日已生效，本集團的備考營業額及溢利將與現時業績分別人民幣3,899,168,000元及人民幣662,769,000元相若，乃由於兩日的收購前期(二零一七年一月一日至二零一七年一月二日)的財務影響並不重大。

(b) 收購華頤藥業有限公司(「華頤」)

於二零一六年五月，本集團以代價人民幣34,000,000元向中國中藥公司收購華頤100%的已發行股本。本公司董事認為，中國中藥公司是本公司的直接控股公司。是項收購乃採用收購法入賬。因收購產生之商譽金額為人民幣9,774,000元。本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度之合併財務報表中以暫定價值確認所獲取的資產和所承擔的負債的公允價值以及所產生的商譽。於本期期間(即計量期末)，本公司董事已完成釐定所購得的可識別資產及所承擔負債的公允價值及商譽，並認為毋須對該臨時金額進行調整。

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

14. 存貨

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	778,678	384,032
在製品	809,501	706,919
製成品	986,739	803,218
	2,574,918	1,894,169

15. 應收賬款及其他應收款項

以下分別為於報告期末根據發票日期呈列之應收賬款賬齡分析(扣除呆賬撥備)及於報告期末根據發出日期呈列之應收票據賬齡分析：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款，賬齡		
0至90日	1,730,710	856,247
91至180日	745,374	483,646
181至365日	376,844	392,515
365日以上	81,193	26,102
	2,934,121	1,758,510
應收票據，賬齡		
0至90日	753,552	669,671
91至180日	23,204	87,295
	776,756	756,966
按金、預付款項及其他應收款項	320,113	200,774
	4,030,990	2,716,250

本集團一般容許若干貿易客戶自賬單日期起計介乎30至180日之信貸期。應收票據的到期日為90至180日。

16. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已抵押銀行存款		
－銀行借貸抵押	49,998	－
－其他抵押	555	2,226
	50,553	2,226
銀行結餘及現金		
－受限制銀行存款	－	226,018
－銀行結餘及現金	3,362,744	2,147,338
	3,362,744	2,373,356

17. 應付賬款及其他應付款項

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付賬款	1,145,865	852,330
已收按金	269,604	279,820
已收來自客戶墊款	117,793	75,582
政府補貼墊款(附註a)	8,734	11,884
應付薪金及福利	77,288	116,799
其他應付稅項	120,499	142,414
應付營運開支	318,127	316,523
應付利息	57,911	11,889
收購江陰天江藥業有限公司應付代價	88,110	88,110
收購上海同濟堂的應付或然代價	10,000	10,000
收購貴州同濟堂藥房連鎖應付代價	8,772	－
其他應付款項	133,278	398,384
	2,355,981	2,303,735

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

17. 應付賬款及其他應付款項(續)

附註：

- (a) 於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，本集團的政府補貼墊款主要包括有關新藥品或現有藥品的研發項目的多項有條件政府補貼。該政府補貼將於政府完成檢查相關研發項目後確認為收入。

本集團於各報告期末根據發票日呈列的應付賬款賬齡分析如下：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	1,110,127	806,582
91至180日	8,119	10,835
181至365日	6,515	21,534
365日以上	21,104	13,379
	1,145,865	852,330

18. 銀行借貸

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行借貸包括銀行貸款及其他貸款，分析如下：		
銀行貸款	980,751	1,419,860
其他貸款	800	4,479
	981,551	1,424,339
有抵押	173,800	144,479
無抵押	807,751	1,279,860
	981,551	1,424,339
須償還賬面值*：		
一年內	573,795	1,001,392
一年以上但不超過兩年	-	422,947
兩年以上但不超過三年	407,756	-
	981,551	1,424,339
一年內到期列示於流動負債的金額	573,795	1,001,392
加：列示於非流動負債的金額	407,756	422,947
	981,551	1,424,339

* 該到期金額根據貸款協議所載指定償還日期得出。

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

18. 銀行借貸(續)

本集團借貸披露如下：

	賬面值	
	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
固定利率借貸	573,795	1,001,392
浮動利率借貸	407,756	422,947
	981,551	1,424,339

本集團浮動利率借貸按香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)加1.65%計息(二零一六年十二月三十一日：1.65%)。

19. 無抵押票據

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
須償還賬面值：		
兩年以上但不超過五年	4,476,170	2,485,604
人民幣2,500,000,000元按固定年息率3.4%計息的債券， 須按年支付利息，到期日為二零一九年十一月十五日	2,488,020	2,485,604
人民幣2,000,000,000元按固定年息率4.98%計息的債券， 須按年支付利息，到期日為二零二零年六月十二日	1,988,150	—
	4,476,170	2,485,604

於二零一六年十一月，本公司已註冊中期票據合共人民幣4,500,000,000元，而該票據可由本公司自二零一六年十一月九日起兩年內分期發行。於二零一六年十一月十六日，本公司完成發行第一期票據合共人民幣2,500,000,000元，三年到期，年息率為3.4%。於二零一七年六月十三日，本公司完成發行第二期票據合共人民幣2,000,000,000元，三年到期，年息率為4.98%。

20. 股本

	股份數目 千股	金額 人民幣千元
已發行及繳足：		
於二零一六年十二月三十一日(經審核)、二零一七年一月一日及 二零一七年六月三十日(未經審核)	4,431,505	9,809,935

21. 金融工具公允價值計算

本集團的金融資產公允價值乃按經常性基準作公允價值計量

本集團部分金融資產乃按各報告期末的公允價值計量。下表提供有關該等金融資產公允價值的釐定方法(尤其是, 估值方法及所採用的輸入數據), 以及公允價值計量可按公允價值計量的輸入數據可觀察程度劃分為第1至3級。

- 第1級公允價值計量乃按於活躍市場就相同資產或負債的報價(未經調整)計算得出;
- 第2級公允價值計量乃按第1級報價以外的輸入數計算得出, 而該等數據乃就有關資產或負債可直接(即價格)或間接(自價格衍生)觀察的輸入數據; 及
- 第3級公允價值計量乃以計入並非基於可觀察市場數據的資產或負債的輸入數據(不可觀察輸入數據)的估值方法計算得出。

21. 金融工具公允價值計算(續)

金融資產

	公允價值於		公允價值層級	估值技術及主要輸入數據
	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元		
按公允價值計入損益的金融資產				
1. 上市股本證券	925	591	第一級	於活躍市場的交易報價
2. 外幣遠期合約	-	23,694	第二級	已貼現現金流量：未來現金流量乃根據預定遠期匯率與於報告期末的即期匯率之差額得出的估計

於該兩個期間第一級及第二級之間並無轉移。

公允價值計量及估值程序

本公司董事認為，於簡明合併財務報表按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債之賬面值與其公允價值相若。

22. 資本承擔

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但尚未於簡明合併財務報表內作出撥備：		
－於中國實體之投資(附註)	640,000	640,000
－收購一間附屬公司	–	61,403
－收購物業、廠房及設備	204,911	265,589
	844,911	966,992

附註：根據本集團、佛山市大健康產業發展有限公司與佛山市中醫院於二零一六年一月十三日訂立的合作協議，及本集團與保利華南實業有限公司於二零一六年十二月二十九日簽署的協議，訂約各方同意組建兩間公司，擬主要從事提供綜合醫院服務、投資醫藥行業及提供醫院管理顧問服務。直至該等簡明合併財務報表刊發日，該等公司尚未繳納註冊資本。

23. 關連方交易

於本期間內，本集團訂立以下關連方交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
向國藥集團附屬公司(本集團除外)銷售製成品	185,819	118,532
向國藥集團附屬公司(本集團除外)購買原材料	7,435	2,900
向國藥集團附屬公司(本集團除外)提供研發服務	–	940
向中國中藥公司(本公司直接控股公司)， 國藥集團附屬公司(本集團除外)收購華頤	–	34,000

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

23. 關連方交易(續)

本集團與關連方之重大結餘詳情如下：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收國藥集團附屬公司(本集團除外)之應收賬款及其他應收款項結餘	203,845	172,818
應付國藥集團附屬公司(本集團除外)之應付賬款及其他應付款項結餘	32,440	5,663

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
主要管理人員薪酬		
本集團主要管理人員的薪酬如下：		
短期僱員福利	2,891	4,463
離職後之福利	117	135
	3,008	4,598

23. 關連方交易（續）

與其他國營實體的交易／結餘

本集團本身為國藥集團旗下較大的集團公司，受中國內地政府控制。除於其他附註所披露的與母公司及其附屬公司所進行的交易外，本集團亦與中國內地政府直接或間接擁有或控制或共同控制或受其重大影響的實體（「國營實體」）有業務往來。就本集團與該等國營實體所進行的業務交易而言，本公司董事認為，該等國營實體（國藥集團除外）屬於獨立第三方。本集團就與其他國家控制實體的交易制定其定價策略及審批過程時，並無分辨交易對手是否為國家控制實體。本集團認為，據其所深知，已於簡明合併財務報表內就關連方交易作出充足適當的披露。

本集團已於本期期間存放銀行結餘存款於其他國營實體並與該等國營實體訂立多項交易（包括銷售、購買、借款及其他經營費用），而本公司董事認為，確定該等交易對手的控制方身份及交易對手是否為國營實體乃不切實際。