

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Sinco Pharmaceuticals Holdings Limited

兴科蓉医药控股有限公司

(根據開曼群島法例註冊成立的有限公司)

(股份代號：6833)

截至2018年6月30日止六個月的 中期業績公告

財務摘要

- 報告期內，本集團收益增長38.5%或人民幣159.5百萬元至人民幣573.9百萬元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣414.4百萬元)，其中人血白蛋白注射液銷售收益增長約人民幣100.6百萬元，抗生素銷售收益增長約人民幣60.9百萬元。
- 報告期內，本集團毛利增加人民幣88.8百萬元至人民幣114.9百萬元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣26.1百萬元)，毛利率則由6.3%增加至20.0%。增幅主要來自於售價的增加及採購價格下降。
- 報告期內，本集團錄得虧損淨額人民幣48.7百萬元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣31.5百萬元)，主要因為本集團銷售及經銷開支的增長幅度高於毛利的增長，同時財務成本亦較2017年同期增加約人民幣11.8百萬元。
- 報告期內，本公司擁有人應佔虧損為人民幣48.7百萬元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣31.5百萬元)，有關虧損額增加人民幣17.2百萬元。
- 報告期內，每股基本虧損為人民幣0.029元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣0.020元)。
- 董事會決議不就報告期宣派任何中期股息(截至2017年6月30日止六個月：零)。

業績

興科蓉醫藥控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2018年6月30日止六個月(「報告期」)未經審核簡明綜合中期業績，連同截至2017年6月30日止六個月的比較數字如下：

中期綜合損益及其他全面收益表

截至2018年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	573,894	414,368
銷售成本		(459,015)	(388,252)
毛利		114,879	26,116
其他收入及收益	4	2,920	3,025
銷售及經銷開支		(118,301)	(11,114)
行政開支		(27,190)	(29,120)
其他開支		(6,357)	(13,508)
財務成本	5	(20,675)	(8,859)
分類為持作買賣透過損益按公平值計量的 金融資產/(負債)公平值收益/(虧損)	17	3,351	(2,257)
除稅前虧損	6	(51,373)	(35,717)
所得稅抵免	7	2,636	4,196
期間虧損及全面虧損總額		(48,737)	(31,521)
以下人士應佔：			
本公司擁有人		(48,736)	(31,520)
非控股權益		(1)	(1)
		(44,737)	(31,521)
本公司普通股持有人應佔每股虧損：			
—基本及攤薄(人民幣元)	8	(0.029)	(0.020)

中期綜合財務狀況表
於2018年6月30日

	附註	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	187,162	191,767
無形資產	9	168	223
預付款項	10	39,084	40,736
商譽		23,701	23,701
按金	10	3,000	3,000
遞延稅項資產	11	12,523	9,159
非流動資產總值		265,638	268,586
流動資產			
存貨	12	170,410	291,193
貿易應收款項及應收票據	13	84,230	37,106
預付款項、按金及其他應收款項	10	95,343	146,683
分類為持作買賣透過損益按公平值計量的 金融資產	17	3,351	–
已抵押銀行結餘		50,846	52,941
現金及現金等價物		28,910	22,710
流動資產總值		433,090	550,633
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	14	71,493	22,522
客戶墊款		–	41,503
合約負債	15	9,619	–
其他應付款項		63,816	70,029
計息銀行及其他貸款	16	297,880	275,815
應付稅項		1,427	2,546
分類為持作買賣透過損益按公平值計量的 金融負債	17	–	218
債券	18	–	133,856
流動負債總額		444,235	546,489

		2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
流動資產／(負債)淨額		<u>(11,145)</u>	<u>4,144</u>
總資產減流動負債		<u>254,493</u>	<u>272,730</u>
資產淨值		<u>254,493</u>	<u>272,730</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	19	136	130
儲備		<u>255,263</u>	<u>273,505</u>
		255,399	273,635
非控股權益		<u>(906)</u>	<u>(905)</u>
權益總額		<u>254,493</u>	<u>272,730</u>

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

1. 公司資料

本公司為於2015年3月16日在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands，香港主要營業地點為香港皇后大道中183號中遠大廈44樓4408A室。

報告期內，本集團主要於中國從事經改良人體血漿藥品、抗生素及專注於治療領域與人體血漿製品及其他快速增長類別互補的其他藥品的市場營銷、推廣及渠道管理服務。本集團主要業務的性質於報告期內並無重大變動。

董事認為，Risun Investments Limited (「Risun」) (在英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立的公司)為本公司的母公司及最終控股公司。

2.1 編製基準

報告期內的未經審核中期簡明財務資料按照國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

未經審核中期簡明財務資料不包括年度財務報表規定的全部資料及披露，並應連同本集團截至2017年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

持續經營基準

於報告期間，本集團產生綜合虧損淨額人民幣48,737,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣31,521,000元)。於2018年6月30日，本集團擁有流動負債淨額人民幣11,145,000元。

鑒於該等情況，董事於評估本集團是否擁有充足財務資源持續經營業務時，已考慮本集團的未來流動資金及表現以及其可動用財務資源。為改善本集團的流動資金及現金流量以維持本集團持續經營，本集團已經或正在實施以下措施：

- (a) 於2018年6月30日，本集團擁有尚未動用銀行融資合共人民幣153.5百萬元；及
- (b) 本集團已為未來十二個月制定預算及業務計劃，致力積極開發新市場及擴展成熟的營銷網絡以拓展達至終端市場的銷售渠道，藉此尋求於未來十二個月獲得溢利及自經營活動產生現金流量淨額。

本公司董事已審閱管理層編製的本集團現金流量預測，其涵蓋報告期末起計十二個月期間。彼等認為，計及上述計劃及措施，本集團將擁有充足營運資金以撥付其營運及履行於可見未來到期的財務債務。因此，董事認為，按持續經營基準編製本集團截至2018年6月30日止六個月的中期簡明財務資料實屬恰當。

倘持續經營的假設並不恰當，則可能需要作出調整，以將資產價值撇減至其可收回金額，以為可能產生的任何其他負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並未在中期簡明財務資料中反映。

本集團已經或正在積極落實上述所有改善目標，旨在增加溢利及改善本集團現金流量狀況，以消除與本集團於未來十二個月與持續經營有關的重大不明朗因素。

於整個未來十二個月，本公司審核委員會(「**審核委員會**」)及董事會將適時監控及審閱本集團未來十二個月的業務計劃及現金流量預測，並於有需要時作出適當更新。

2.2 會計政策及披露事項變動

編製本中期簡明財務資料所採用會計政策與編製本集團截至2017年12月31日止年度的年度財務報表所依循者貫徹一致，惟自2018年1月1日開始的財政年度首次採納以下多項由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)新準則、詮釋及修訂本除外。

國際財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎付款的交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號(修訂本)	與國際財務報告準則第4號保險合約一併 應用國際財務報告準則第9號金融工具
國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益
國際財務報告準則第15號(修訂本)	對國際財務報告準則第15號來自客戶合約的 收益的澄清
國際會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及墊付代價
2014年至2016年週期年度改進	國際財務報告準則第1號及國際會計準則 第28號的修訂

除國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號外，採納該等國際財務報告準則修訂本對本集團的財務狀況或表現並無重大財務影響。

本集團通過採用經修訂追溯法，首次採納國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收益及國際財務報告準則第9號金融工具。就採納國際財務報告準則第9號而言，本集團並無重列比較資料，亦無對2018年1月1日期初權益結餘確認任何過渡調整。就採納國際財務報告準則第15號而言，本集團僅對於2018年1月1日之前尚未完成的合約應用新規定。

下表概述綜合中期財務狀況表中各項目受國際財務報告準則第15號影響而確認的期初結餘調整：

	於2017年 12月31日	初步應用 國際財務 報告準則 第15號的影響	於2018年 1月1日
客戶墊款	41,503	(41,503)	–
合約負債	–	41,503	41,503

國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收益

本集團已對採納國際財務報告準則第15號的影響進行評估，並認為概無存在重大財務影響，故並無對2018年1月1日期初權益結餘確認調整。然而，由於國際財務報告準則第15號的呈列及披露規定較國際會計準則第18號所列者更為詳細，根據簡明中期財務報表需要，本集團分拆就客戶合約確認的收益為不同類別，以描述收益及現金流量的性質、金額、時間及不確定性如何受經濟因素所影響。分拆收益的披露資料請參閱附註3。此外，於採納國際財務報告準則第15號後，本集團會就原先確認為「客戶墊款(流動)」的未達成履約責任確認收益相關合約負債，故並無重列比較資料。

國際財務報告準則第9號金融工具

本集團已進行評估並認為概無存在重大財務影響，故並無對2018年1月1日期初權益結餘確認調整。

3. 收益及經營分部資料

收益指已售貨物的發票淨值。

本集團收益及對溢利的貢獻主要來自其於中國的人血白蛋白注射液、抗生素、專注於與人體血漿製品互補的其他治療藥品及其他快速增長類別的銷售額，我們將其列為單一可報告分部，與本集團內部向本集團高級管理層報告資料方式一致，以便進行資源分配及表現評估。此外，本集團使用的主要非流動資產均位於中國。因此，除以實體為單位的披露外，未有呈列分部分析。

以實體為單位的披露

產品資料

下表載列報告期內按產品劃分來自外部客戶的總收益及各產品所佔總收益百分比：

	截至6月30日止六個月			
	2018年		2017年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)		(未經審核)	
銷售貨物：				
人血白蛋白注射液	318,194	55.4	217,555	52.5
抗生素*	207,339	36.1	146,409	35.3
其他#	48,361	8.5	50,404	12.2
	<u>573,894</u>	<u>100.0</u>	<u>414,368</u>	<u>100.0</u>

* 安可欣、麥道必及特福猛

滔羅特、愛賽福、達菲林、艾迪莎、達納康及思密達

地區資料

本集團於報告期內的所有外界收益均來自位於中國(本集團營運實體註冊地)的客戶。本集團所有非流動資產均位於中國。

主要客戶資料

來自主要客戶的收益(佔總收益的10%或以上)載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	
客戶A	90,161	*
客戶B	<u>86,840</u>	<u>85,117</u>

* 少於總收益10%

4. 其他收入及收益

有關其他收入及收益的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
銀行利息收入	428	413
政府補助*	-	606
匯兌收益淨額	2,461	-
來自可供出售投資的利息收入	-	1,890
其他	31	116
	<u>2,920</u>	<u>3,025</u>

* 並無有關政府補助的未履行條件或或然事項。

5. 財務成本

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
銀行貸款及其他貸款利息	13,539	5,675
應收票據貼現利息	934	3,098
債券利息(附註18)	6,202	86
	<u>20,675</u>	<u>8,859</u>

6. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損乃經扣除/(計入)以下各項後得出：

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
已售存貨成本	<u>459,015</u>	<u>388,252</u>
僱員福利開支(包括董事薪酬)：		
工資及薪金	4,749	6,484
福利及其他利益	212	518
以股權結算的購股權開支	268	704
退休金計劃供款		
— 定額供款基金	588	704
住房公積金		
— 定額供款基金	236	259
僱員福利開支總額	<u>6,053</u>	<u>8,669</u>

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備項目折舊		5,264	5,173
無形資產攤銷		55	2,350
存貨撤減至可變現淨值		4,275	–
存貨撤銷至可變現淨值		971	–
研究開支		677	1,098
經營租約租金		759	1,119
匯兌虧損/(收益)淨額		(2,461)	11,118
出售物業、廠房及設備項目的收益		–	(101)
透過損益按公平值計量的金融資產公平值收益	17	(3,351)	–
核數師薪酬		750	750

7. 所得稅

所得稅抵免的主要組成部分如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
報告期內中國所得稅	728	817
遞延稅項：		
報告期內中國遞延稅項(附註11)	(3,364)	(4,550)
報告期內香港遞延稅項	–	(463)
報告期內稅項抵免總額	<u>(2,636)</u>	<u>(4,196)</u>

附註：

- 根據開曼群島及英屬維爾京群島的規則及法規，本集團毋須繳納開曼群島及英屬維爾京群島的任何所得稅。
- 由於報告期內本集團並無源自香港或於香港賺取應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。
- 根據「西部大開發政策」，四川興科蓉藥業有限責任公司(「四川興科蓉藥業」)享有15%的優惠稅率，直至2020年12月31日。由於報告期內並無源自四川興科蓉藥業或在四川興科蓉藥業賺取的應課稅溢利，故未有就四川興科蓉藥業稅項計提撥備。

除四川興科蓉藥業外，本集團位於中國的附屬公司均須就報告期內產生的應課稅溢利繳納25%稅率的中華人民共和國企業所得稅。

8. 本公司普通股持有人應佔每股虧損

每股基本虧損是基於報告期內本公司擁有人應佔虧損人民幣48,736,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣31,520,000元)，及報告期內已發行普通股的加權平均數1,685,113,075股(截至2017年6月30日止六個月：1,615,220,000股)計算。

每股攤薄虧損金額乃根據計算每股基本虧損所採用的本公司普通股持有人應佔報告期內虧損計算。如計算每股基本虧損時所採用，計算時所用普通股加權平均數為報告期內已發行普通股加權平均數，並假設所有潛在攤薄普通股乃於被視作行使或轉換為普通股時無償發行的普通股加權平均數。

計算每股基本及攤薄虧損乃基於：

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
虧損：		
用於計算每股基本虧損的本公司普通股持有人應佔虧損	<u>(48,736)</u>	<u>(31,520)</u>
	截至6月30日止六個月	
	股數	
	2018年	2017年
	(未經審核)	(未經審核)
股份：		
用於計算每股基本虧損的報告期內		
已發行普通股加權平均數	1,685,113,075	1,615,220,000
攤薄影響—普通股加權平均數：		
購股權	<u>3,450,177</u>	<u>—</u>
	<u>1,688,563,252</u>	<u>1,615,220,000</u>

9. 物業、廠房及設備以及無形資產

於2018年6月30日，本集團賬面淨值約為人民幣99,621,000元(2017年12月31日：人民幣100,506,000元)的樓宇建於本集團仍在申請土地使用權證的土地上。董事認為本集團有權合法及有效佔用及使用上述土地。董事亦認為，上述事宜對本集團於2018年6月30日的財務狀況不會有任何重大影響。

於2018年6月30日，本集團賬面淨值為人民幣83,590,000元(2017年12月31日：人民幣84,725,000元)的樓宇已抵押以取得銀行貸款的擔保(附註16)。

10. 預付款項、預付款項、按金及其他應收款項

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
<i>流動部分：</i>		
以下項目的預付款項：		
— 購買存貨	766	3,128
— 融資諮詢服務費	2,768	7,048
— 營銷及推廣服務費	(a) 53,354	74,608
— 諮詢服務費	189	397
— 其他	153	61
按金	7,009	1,818
以下項目的其他應收款項：		
— 可收回增值稅	29,505	57,763
— 購買回扣	542	1,048
— 員工墊款	1,057	214
— 原到期三個月以上的定期存款應收利息	—	514
— 其他	—	84
	<u>95,343</u>	<u>146,683</u>
<i>非流動部分：</i>		
以下項目的預付款項：		
— 預付長期技術服務費	8,275	8,581
— 預付融資長期諮詢服務費	—	1,346
— 建設倉庫	30,809	30,809
	<u>39,084</u>	<u>40,736</u>
以下項目的按金：		
— 在建工程	(b) 3,000	3,000
	<u>137,427</u>	<u>190,419</u>

附註：

(a) 於2018年6月30日的結餘指就十名獨立第三方分銷商提供的推廣服務預付人民幣53,354,000元。服務預付款項總額人民幣85,485,000元，包括涵蓋2017年9月1日至2018年10月31日期間的人民幣42,742,000元。於報告期內，其中人民幣21,254,000元已轉撥至損益。

(b) 結餘指就建設本集團倉庫向一名由雙流區國有資產監督管理委員會控制的獨立第三方支付按金的按金。

11. 遞延稅項資產

報告期內遞延稅項資產淨額的變動如下：

	分類為持作 買賣透過 損益按公平值 計量的 金融負債/ (資產) 公平值變動 人民幣千元	可用作 抵銷應課稅 溢利的虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	33	9,126	9,159
報告期內計入中國損益的遞延稅項	(503)	3,900	3,397
報告期內分類為持作買賣透過損益按公 平值計量的金融負債公平值結算	(33)	—	(33)
於2018年6月30日(未經審核)	<u>(503)</u>	<u>13,026</u>	<u>12,523</u>

於2018年6月30日，本集團亦於中國產生累計稅項虧損人民幣79,264,000元(2017年12月31日：人民幣53,267,000元)，將於五年內到期，可用作抵銷產生虧損的公司的未來應課稅溢利。並無就持續錄得虧損的附屬公司所產生的稅項虧損確認遞延稅項資產，原因為有關附屬公司被視為不可能有應課稅溢利可供抵銷稅項虧損。

12. 存貨

於報告期末，所有存貨指所購買的藥品。

於2018年6月30日，本集團以存貨賬面值人民幣18,295,000元(2017年12月31日：人民幣125,739,000元)作為本集團其他貸款的抵押(附註16)。

13. 貿易應收款項及應收票據

	附註	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項	(a)	84,230	26,481
應收票據		—	10,625
		<u>84,230</u>	<u>37,106</u>

- (a) 除若干客戶於交付貨品前預支款項外，本集團向客戶授出交付貨品後45天至一年的信貸期。本集團對其尚未收回的應收款項結算維持嚴格控制，並設有信貸控制部門，以將信貸風險降至最低。貿易應收款項為不計息及無抵押。

根據發票日期，本集團截至2018年6月30日的全部貿易應收款項賬齡均於一年內，且並無逾期或減值。

14. 貿易應付款項及應付票據

根據發票日期或發行日期(倘適用)於2018年6月30日及2017年12月31日的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	
三個月內	<u>71,493</u>	<u>22,522</u>

本集團的貿易應付款項及應付票據不計息，一般於90日內結算。

於2018年6月30日，本集團的應付票據以已抵押存款人民幣25,000,000元(2017年12月31日：零)作為抵押。

15. 合約負債

本集團確認以下與收益相關的合約負債，其指於2017年12月31日及2018年6月30日未達成的履約義務。合約負債結餘預期可於一年內收回/清償。

合約負債結餘於截至2018年6月30日止六個月的變動如下：

	人民幣千元
於2017年12月31日的賬面值	-
來自客戶墊款的重新分類	<u>41,503</u>
於2018年1月1日的賬面值	41,503
期內確認收益	(36,458)
向客戶收取的代價，不包括於期內確認為收益的金額	<u>4,574</u>
於2018年6月30日的賬面值	<u>9,619</u>

16. 計息銀行及其他貸款

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
須於一年內償還的銀行貸款：		
有抵押及有擔保	98,000	88,000
有抵押	-	58,500
有擔保	-	11,213
	<u>98,000</u>	<u>157,713</u>
須於一年內償還的其他貸款：		
有抵押	199,880	118,102
	<u>199,880</u>	<u>118,102</u>
	<u>297,880</u>	<u>275,815</u>

於2018年6月30日，所有銀行及其他貸款以人民幣計值。

於2018年6月30日，除按高於金融機構一年期人民幣貸款基準利率40%計息的銀行貸款人民幣15,000,000元及按實際年利率介乎8.1%至26.0%計息的其他貸款人民幣59,880,000元外，全部銀行及其他貸款按固定年利率介乎6.08%至13.2%計息。

於2018年6月30日，有關銀行及其他貸款以本集團賬面淨值為人民幣83,590,000元的樓宇、賬面值為人民幣18,295,000元的存貨、Risun所持有的1,049,990,000股本公司股份、西藏林芝紫光藥業有限責任公司的全部股權、四川興科蓉藥業的40%股權及成都興科蓉醫藥有限公司的9.09%股權作為抵押。

17. 分類為持作買賣透過損益按公平值計量的金融資產／(負債)

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
貨幣期權合約	3,351	-
貨幣遠期合約	-	(218)
	<u>3,351</u>	<u>(218)</u>

於2018年6月30日，分類為持作買賣透過損益按公平值計量的金融資產指按公平值計量的貨幣期權合約公平值收益。

於2018年6月30日，本集團與渣打銀行(中國)有限公司訂立到期日介乎2018年7月至2018年12月的尚未行使貨幣期權合約18,000,000美元，並由本集團於首次確認時指定為分類為持作買賣透過損益按公平值計量的金融資產。貨幣期權合約的公平值由獨立專業估值師按柏力克-舒爾斯期權定價模式估計。

18. 債券

		2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
	附註		
2017年6月債券	(a)	-	100,152
2017年12月債券	(b)	-	33,704
		<hr/>	<hr/>
債券賬面值		-	133,856
		<hr/>	<hr/>

附註：

- (a) 於2017年6月27日，本公司發行本金總額為120,000,000港元(相當於人民幣104,150,000元)的非上市債券(「**2017年6月債券**」)。本公司就債券承擔的責任由本公司主席、執行董事兼聯席行政總裁黃祥彬先生無條件擔保，並以(i) Risun所持有的1,049,990,000股本公司股份；和(ii) Risun的全部已發行股本作為抵押。根據債券補充契據，賬面實際年利率最終改為15%而利息須按季支付，到期日最終延長至2018年4月30日。本集團已於2018年4月清償2017年6月債券。

報告期內2017年6月債券的利息開支為人民幣1,319,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣86,000元)。

- (b) 於2017年6月30日，本公司發行本金總額為40,000,000港元(相當於人民幣34,717,000元)的可換股債券。本公司就可換股債券承擔的責任由黃祥彬先生無條件擔保，並以(i) Risun所持有的1,049,990,000股本公司股份；和(ii) Risun的全部已發行股本作為抵押。根據於2017年12月18日生效的可換股債券補充契據，可換股債券持有人及本公司有關兌換權的所有權利及責任已刪除。同時，有關到期日改為2018年3月30日，年利率改為15%而利息須按季支付。管理層認為，可換股債券條款及條件的修訂大不相同，該修訂須自動視為失效。因此，本集團終止確認現有負債，並確認新債券(「**2017年12月債券**」)。於2018年3月27日，到期日進一步延長至2018年4月30日。本集團已於2018年4月清償2017年12月債券。

報告期內2017年12月債券的相關利息開支為人民幣4,883,000元(截至2017年6月30日止六個月：零)。

19. 股本

股份

	2018年 6月30日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
法定：		
10,000,000,000股(2017年12月31日： 10,000,000,000股)每股面值0.0001港元的普通股	<u>822</u>	<u>822</u>

已發行及繳足：		
1,691,890,585股(2017年12月31日： 1,615,220,000股)每股面值0.0001港元的普通股	<u>136</u>	<u>130</u>

本公司已發行股本變動概要如下：

	附註	普通股數目	普通股面值 人民幣千元
於2018年1月1日		1,615,220,000	130
發行新股份	(a)	<u>76,670,585</u>	<u>6</u>
於2018年6月30日		<u>1,691,890,585</u>	<u>136</u>

- (a) 於2017年10月12日，本公司與Crede GG III Ltd(「認購方」)訂立認購協議(「認購協議」)。於2017年12月6日，本公司與認購方訂立經修訂及重列認購協議(「經修訂及重列認購協議」)，以修訂、重列、取代及更換整份認購協議。根據經修訂及重列認購協議，認購方將認購而本公司將最多分30批發行最高本金總額為150,000,000美元(相當於約1,170,000,000港元)的可換股債券(「可換股債券」，其中包括最高本金額為50,000,000美元(相當於約390,000,000港元)的第一部分可換股債券(「第一部分可換股債券」)及最高本金額為100,000,000美元(相當於約780,000,000港元)的第二部分可換股債券)。可換股債券的到期日為可換股債券有關批次發行日期後36個月或倘當日並非營業日，則為此後的首個營業日。票面年利率為4%，而利息將半年支付一次。

於2018年1月17日，本金額為5,000,000美元(相當於約39,000,000港元)的首批第一部分可換股債券(「首批」)已發行予認購方。首批的初步兌換價為0.50869港元，即本公司於2018年1月17日前20個交易日內股份成交量加權平均價的70%。

於2018年1月17日，認購方以每股股份兌換價0.50869港元悉數行使首批的兌換權。因此，已向認購方發行76,670,585股兌換股份。

20. 購股權計劃

本公司設有購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在向對本集團發展作出貢獻的合資格參與者提供獎勵及回報。購股權計劃的合資格參與者為本公司、其附屬公司或本集團持有任何股權的實體(「投資實體」)的僱員(無論全職或兼職)，包括本公司、其附屬公司及任何投資實體的董事(包括獨立非執行董事)及高級管理層。購股權計劃已於2016年2月1日獲本公司股東批准並於本公司上市後生效，且除非另行取消或修訂，否則將由2016年2月1日起計十年內維持有效。詳情請參閱本公司2016年報。

以下為報告期內尚未根據購股權計劃行使的購股權：

	附註	加權平均 行使價 每股股份港元	購股權數目 千份
於2018年1月1日	(i)	0.568	17,850
報告期內沒收	(ii)	<u>0.568</u>	<u>(1,000)</u>
於2018年6月30日		<u>0.568</u>	<u>16,850</u>

附註：

- (i) 於2018年1月1日尚未行使的購股權指本公司已就本公司若干合資格參與者對本集團發展所作出的貢獻，根據購股權計劃按行使價每股0.568港元於2016年9月21日向彼等授出的17,850,000份購股權。
- (ii) 報告期內，根據購股權計劃向若干合資格參與者授出的購股權於彼等辭任後沒收。

於2018年6月30日及2017年12月31日，購股權的行使價及行使期如下：

2018年6月30日

購股權數目 千份	每股股份行使價 港元	行使期
6,740	0.568	2017年9月21日至2022年9月20日
5,055	0.568	2018年9月21日至2022年9月20日
<u>5,055</u>	<u>0.568</u>	2019年9月21日至2022年9月20日
<u>16,850</u>		

2017年12月31日

購股權數目 千份	每股股份行使價 港元	行使期
7,140	0.568	2017年9月21日至2022年9月20日
5,355	0.568	2018年9月21日至2022年9月20日
<u>5,355</u>	0.568	2019年9月21日至2022年9月20日
<u>17,850</u>		

報告期內，本公司確認購股權開支人民幣268,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣704,000元)。

根據購股權計劃所授出以股權結算的購股權的公平值乃於授出日期以二項式模式估計，並經計及所授出購股權的條款及條件。下表載列所採用的模式參數：

股息率(%)	零
預期波幅(%)	48.75
無風險利率(%)	0.72

預期波幅反映歷史波幅可標示未來趨勢的假設，但未必為實際結果。

計量公平值時概無納入已授出購股權的其他特徵。

於2018年6月30日，根據購股權計劃，本公司有16,850,000份尚未行使的購股權。根據本公司目前的資本架構，倘悉數行使尚未行使的購股權，將導致額外發行16,850,000股本公司普通股以及增加股本1,685港元及股份溢價至少9,569,115港元(未扣除發行開支)。

於批准該等財務報表當日，根據購股權計劃，本公司有16,850,000份尚未行使的購股權，佔本公司於當日已發行股份約1.0%。

21. 承擔

本集團於報告期末的資本承擔如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
已訂約但未撥備： — 建設冷鏈倉儲設施	<u>83,039</u>	<u>84,691</u>

22. 關連方交易

(a) 本集團於報告期內與關連方進行的重大交易如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
由黃祥彬先生擔保：		
其他計息貸款	140,000	-
債券	-	133,856
	<u>-</u>	<u>133,856</u>
以Risun所持有的本公司股份作為抵押		
其他計息貸款	140,000	-
債券	-	133,856
	<u>-</u>	<u>133,856</u>

(b) 本集團主要管理人員薪酬：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物福利	731	1,726
退休金計劃供款	64	11
	<u>795</u>	<u>1,737</u>

23. 股息

於2018年8月30日舉行的董事會議上，本公司董事議決不會就報告期向股東宣派或派付任何的中期股息(截至2017年6月30日止六個月：零)。

24. 公平值與金融工具的公平值層級

根據設有類似條款及到期日的存款及貸款的現行借貸率計算，本集團於報告期內的現金存款及計息銀行及其他貸款的賬面值與其公平值相若。

分類為持作買賣透過損益按公平值計量的金融資產的公平值按估值方法估計。該模式包括若干外匯匯率的可觀察輸入數據及無風險利率。分類為持作買賣透過損益按公平值計量的金融資產的賬面值與其公平值一致。於2018年6月30日，本集團按公平值計量的分類為持作買賣透過損益按公平值計量的金融資產需要使用可觀察輸入數據(第二級)(2017年12月31日：第二級)計量其公平值計量層級。

於報告期末，本集團其他金融工具的賬面值與其公平值相若，原因為該等工具於短期內到期。

25. 批准中期簡明財務資料

中期簡明財務資料已於2018年8月30日獲董事會批准及授權刊發。

管理層討論及分析

業務回顧

近年來，隨著全國衛生與健康大會精神和「十三五」醫療衛生體制改革政策的落實與執行，中國已逐步建立較為系統的基本醫療衛生框架制度。同時，根據2018年3月批准的國務院機構改革方案，新的醫藥監管架構初已成型，以推動醫療健康產業向多元化發展，實現更加有效的行業監管，以及進一步落實醫保控費。在醫藥流通行業，隨著各地「兩票制」政策的全面實施，藥品銷售渠道正在進行著大規模的調整和業務整合。

受到行業政策調整的影響，本集團的業務也面臨著壓力和挑戰。但得益於本集團對於「兩票制」等政策的積極響應，如對銷售渠道的建設投入及營銷模式的積極調整，於報告期內，本集團取得總收益人民幣573.9百萬元(截止2017年6月30日止六個月：人民幣414.4百萬元)，增幅38.5%。報告期內實現毛利人民幣114.9百萬元(截止2017年6月30日止六個月：人民幣26.1百萬元)，增長約人民幣88.8百萬元。毛利的快速增長則主要得益於本集團在「兩票制」下採用的新銷售模式使抗生素產品銷售價格得以快速的提升。

本集團堅持以行業政策和業務需求為導向，優化產品結構，採取合理的投標策略，充分發掘產品的質量和品牌優勢。2017年以來本集團持續加大對市場建設和開拓的投入，加強產品的推廣力度，配以開拓新的市場銷售渠道來進一步提升產品的銷量，為本集團業務的中長期發展奠定了牢固的基礎。

1. 核心產品

人血白蛋白注射液

血液製品起源於20世紀40年代初，經過幾十年的快速發展，產品品種已由最初的人血白蛋白發展細分到人血白蛋白、免疫球蛋白和凝血因子類等3大系列20多個品種。隨著新的適應症的獲批和診治率的提供，國際血液製品蛋白協會(PPTA)指出，目前全球血液製品市場尚未達到飽和狀態，並預計在未來全球市場上，血液製品的需求量將保持持續穩定的增長。

人血白蛋白作為目前血液製品中唯一被開放允許進口到中國市場的品種，多年來在中國血液製品銷售市場上獨佔鰲頭，巨大的市場需求量也使得進口蛋白和國產蛋白的批簽發總量保持著穩定的增長。於報告期內，伴隨

著國家對醫藥流通行業監管力度的加強和醫改政策的落地實施，人血白蛋白的批簽發總量的增速逐漸進入了平緩時期，其中進口白蛋白的批簽發量仍保持著穩定的優勢。於報告期內，人血白蛋白的批簽發量約為2,815萬支，其中進口和國產白蛋白比重分別為58%和41%。本集團經營的人血白蛋白注射液是由全球血液製品巨頭之一的奧克特珐瑪公司(「奧克特珐瑪」)生產，用於治療因血容量降低引起的休克、消除水腫和有毒物質、新生兒高膽紅素血症等，是國家醫保目錄乙類產品。以報告期內中國人血白蛋白注射液批簽發量統計，作為全球前四大血液製品生產商，奧克特珐瑪人血白蛋白注射液市場佔有率約為8% (2017年同期：7%)。

安可欣(注射用頭孢呋辛鈉)

本集團經營的安可欣是由塞浦路斯麥道甘美大藥房(「麥道甘美」)生產，屬第二代頭孢類抗菌素。用於治療敏感細菌所造成的感染症，如呼吸道感染、生殖泌尿道感染、皮膚及軟組織感染等。該產品被納入國家基本藥物目錄、國家醫保目錄甲類品種。

麥道必(注射用頭孢呋酮鈉)

本集團經營的麥道必是由塞浦路斯麥道甘美生產，屬第三代頭孢類抗菌素。用於治療敏感細菌引起的感染症，如呼吸系統、生殖泌尿道感染、腸道、胸腹腔、皮膚及軟組織感染、盆腔感染及敗血症等。該產品對流感桿菌、腦膜炎球菌引起的腦內感染亦有較好療效。

特福猛(注射用阿莫西林鈉舒巴坦鈉)

本集團經營的特福猛是由阿根廷霸科製藥廠生產，是經典的青黴素酶抑制劑複方製劑，原研進口產品，其是指南推薦的用於治療兒童小區獲得性肺炎(CAP)經驗治療的推廣用藥。具有廣譜抗菌、強效抑酶、安全可靠的特點，是小區感染、院內感染早期抗菌治療的經驗性用藥首選。適用於對單獨使用 β -內醯胺類抗生素和頭孢菌素耐藥的產 β -內醯胺酶的微生物所致的呼吸道感染、皮膚和軟組織感染、盆腔感染、泌尿系統感染、口腔感染、嚴重系統性感染等。

2. 營銷推廣網絡發展

本集團的營銷網絡推廣服務通過內部團隊及與第三方推廣服務商合作而開展。因此，不斷拓展營銷推廣網絡，並持續強化對經銷商及推廣服務商的管理是本集團的重點發展戰略之一。於報告期內，本集團以「靈活應變」和「專業高效」為目標，著力打造營銷推廣服務隊伍快速應對市場環境變化以及高效執行運營方案兩方面的能力，對各部門進行人才盤點，建立人才數據庫，優化營銷推廣隊伍組織架構。同時，進一步細化營銷團隊績效管理，優化對各產品投入的銷售資源分配，加強過程監督與管控，提升營銷推廣隊伍對業務運營效率。於2018年6月30日，本集團擁有的內部營銷團隊55人。

隨著2018年「兩票制」在各省市的全面落地，本集團對原有經銷商網絡結構進行調整，由本集團建立統一的商業配送渠道，掌握藥品終端流向；同時延續內部銷售隊伍與各地經銷商的市場開發及營銷推廣的服務合作方式，進一步推進銷售渠道向終端市場延伸。在市場渠道管理上，本集團也由原來按照地區區域統一管理的方式轉型到按照各個區域內的醫藥進行劃分和醫院終端化對應管理的方式，使本集團的銷售管理及網絡渠道均可直達終端市場，從大型中心城市的重點醫院逐漸往下覆蓋到地市以及二、三級城市的醫院，不斷加深市場滲透率，以達到建立每家醫院均有對應推廣服務商的精細化管理體系。同時，伴隨醫療服務機構的藥品銷售改革，本集團也積極布局各地區重點醫院的周邊院外藥房及各地區的連鎖藥房，進行多層次的市場開發和市場覆蓋，形成多元化的零售終端渠道。

另外，本集團進一步強化內部營銷團隊產品市場推廣活動的直接參與，包括向第三方推廣服務商提供產品知識培訓，通過舉辦或參與醫療或醫藥會議、座談會及產品研討會，向終端市場進行產品品牌宣講會等方式直接參與產品的學術性推廣活動，建設和完善學術資料體系，搭建維護宣傳平台，建立專家網絡，以保證產品信息準確及時地傳達到醫生及患者。除產品推介外，本集團還主動邀請全國第三方推廣服務商一同探討解讀國家政策的重要影響，提高集團培訓的附加值及吸引力。於報告期內，本集團擁有遍布中國市場約686名推廣服務商，銷售網絡覆蓋約1,200家三級醫院，1,500家二級醫院及超過1,000家一級醫院、藥房和其他醫療機構。

3. 冷鏈倉儲設施

考慮到本集團今後業務擴張需求以及關於血液製品、生物製品在倉儲、運輸環節對於醫藥冷鏈的巨大需求，本集團在四川省成都市雙流區建設了冷鏈倉儲設施。已完工的第一期冷鏈倉設施(15,000平方米)可滿足本集團自身的倉儲需求，能夠更好地控制產品組合中血液製品的質量安全，待第二期建設(包括25,000平方米的冷鏈倉儲及47,000平方米的研發基地)竣工時可向第三方提供高質量的醫藥冷鏈倉儲服務，形成本集團新的業務單元，致力成為西南地區醫藥冷鏈物流的樞紐站。目前，本集團向雙流區政府提請辦理土地出讓手續正在積極進行中。

4. 研發

本集團與中國中醫科學院重要研究所訂立合作協議，開發以雄黃為原料的化學藥物「Sincó I」，是以雄黃為原料的用於治療急性早幼粒細胞白血病的新型藥物，以期將本集團業務向上游延伸的同時，未來將該治療領域的新藥提供給患者。目前正在設計建設中試車間並計劃於下半年開展中試實驗。於報告期內，本集團產生開發Sincó I的研發費用為人民幣0.7百萬元。

前景及展望

2018年下半年，國內外宏觀經濟環境依然充滿不確定性因素。在「健康中國」的頂層戰略設計下，中國醫療生物體制改革將進入攻堅之年，多項醫改政策將全部實施，產業結構優化、技術設施升級、國際化發展會受到更多支持，企業格局和產品格局會更加分化，行業整合加速，機遇與挑戰並存。受人口老齡化、健康意識提高、疾病譜轉變、新興技術通用等因素驅動，推動中國醫藥行業發展的剛性需求將長期存在，醫藥健康行業作為中國的重要民生產業，仍具有強勁的增長動力和巨大的剛性需求。

本集團將繼續秉持優化營銷推廣網絡和產品組合的企業發展戰略，以血液製品和抗生素製品為業務發展的核心治療領域，集中優化資源，進一步完善在新政策下的銷售模式體系，穩定本集團的業務發展。在擴大營銷推廣網絡上，本集團將加強對營銷團隊的管控，完善激勵制度，不斷推進營銷推廣網絡渠道下沉，並通過開發與醫院、藥房的多模式合作方式向終端市場延伸，為本集團提升利潤貢獻，打造核心營銷能力和建立優質的終端推廣網絡以期載更多產品。

在業務發展方面，考慮到醫藥食品運輸存放較一般物流運輸存儲的特殊性，本集團有意發展醫藥食品冷鏈物流的業務，並致力於成為西南地區最大的醫藥冷鏈物流倉儲中心。本集團相信冷鏈物流業務能在滿足自身的血液製品安全運輸倉儲的需求之外填補市場空缺，拓寬業務板塊將促使本集團業務的多樣化發展，增強本集團的核心競爭力和盈利穩定性。

此外，本集團將繼續加強企業內部控制體系建設，強化風險管理，亦高度關注企業社會責任，並在本集團管治中踐行。本集團將為員工提供理想的職業發展平台，為股東創造價值而不懈努力。

財務回顧

收益

本集團於報告期內錄得收益人民幣573.9百萬元，較2017年同期的人民幣414.4百萬元增加人民幣159.5百萬元，增幅38.5%，可進一步分析如下：

截至6月30日止六個月					
		2018年		2017年	
		人民幣	收益	人民幣	收益
		百萬元	佔比	百萬元	佔比
人血白蛋白注射液	1)	318.2	55.4	217.6	52.5
抗生素	2)	207.3	36.1	146.4	35.3
其他產品	3)	48.4	8.5	50.4	12.2
合計		<u>573.9</u>	<u>100.0</u>	<u>414.4</u>	<u>100.0</u>

- 1) 得益於本集團營銷工作的成效，報告期內來自於人血白蛋白注射液的銷售收益較2017年同期增長人民幣100.6百萬元，增幅約46.2%，其中銷量增長約61.2%。2017年為醫藥流通行業執行「兩票制」政策的第一年，本集團對市場渠道進行了調整以應對「兩票制」的執行，使得2017年的銷售量有一定程度的下滑。經過一年多的完善和推廣，本集團人血白蛋白注射液市場渠道已得到有效恢復，因此報告期內的銷量相比去年同期有了明顯提升。但是受市場整體銷售價格下行的影響，人血白蛋白注射液平均售價較去年同期下降約9.3%，其主要原因一方面是因為2017年以來中國人血白蛋白市場整體供應量的增加；另一方面是由於產地為瑞典的人血白蛋白注射液新進入中國市場，在市場開發階段銷售定價略低所致。

- 2) 報告期內來自於抗生素的銷售收益較2017年同期增長人民幣60.9百萬元。增長主要是因為本集團積極調整銷售模式和銷售渠道以適應「兩票制」政策的執行，使集團的抗生素產品銷售價格得到了提升。
- 3) 報告期內其他產品貢獻銷售收益的比例較低。由於集團將主要資源集中在核心產品人血白蛋白注射液及抗生素產品的銷售上，因此報告期內其他產品銷售收益較2017年同期下降約人民幣2.0百萬元。

銷售成本

本集團於報告期內錄得銷售成本人民幣459.0百萬元，較2017年同期的人民幣388.3百萬元增加人民幣70.7百萬元，增幅18.2%，主要受產品銷售量增加的影響。

毛利及毛利率

於報告期內，本集團實現毛利人民幣114.9百萬元，較2017年同期的人民幣26.1百萬元增加人民幣88.8百萬元，和2017年同期相比，報告期內毛利率則由6.3%增加至20.0%。其主要反映為本集團對銷售模式的調整，使得本集團產品的銷售價格得到快速的增長。同時受益於採購價格及關稅稅率的下調，本集團的產品成本於報告期內也有所下降。

其他收入及收益

於報告期內，本集團錄得其他收入及收益人民幣2.9百萬元，較2017年同期減少人民幣0.1百萬元。報告期內其他收入及收益包括(i)匯兌收益人民幣2.5百萬元；及(ii)銀行利息收入人民幣0.4百萬元。本集團銀行利息收入與2017年同期基本持平。此外，2017年同期還有來自可供出售投資的利息收入及政府補助共計人民幣2.5百萬元。

銷售及經銷開支

於報告期內，本集團銷售及經銷開支約人民幣118.3百萬元，較2017年同期增加人民幣107.2百萬元。增幅主要產生於本集團與銷售貨物相關的營銷推廣開支約人民幣83.5百萬元，以及與經銷商合作就重點區域市場開拓及產品推廣的支出約人民幣21.3百萬元。

行政開支

報告期內，本集團行政開支人民幣27.2百萬元，較2017年同期減少人民幣1.9百萬元，主要是因為本集團就特許經營權在2017年末已全額計提減值準備，報告期內攤銷金額減少人民幣2.3百萬元。

其他開支

於報告期內，本集團錄得其他開支人民幣6.4百萬元，較2017年同期減少人民幣7.2百萬元，主要體現為匯兌損失的減少。報告期內產生的其他開支主要指根據市場情況針對非核心產品計提跌價準備人民幣4.3百萬元。

財務成本

於報告期內，本集團產生財務成本人民幣20.7百萬元，較2017年同期增加人民幣11.8百萬元，其中(1)債券利息支出增加人民幣6.1百萬元；(2)銀行及其他貸款利息增加人民幣7.9百萬元；以及(3)部分被票據貼現利息減少人民幣2.2百萬元所抵消。

分類為持作買賣透過損益按公平值計量的金融資產公平值收益

於報告期內，本集團與一家銀行簽訂了外幣期權合約，並根據該合約在報告期末的公允價值確認收益人民幣3.4百萬元。

所得稅抵免

於報告期內，由於經營業績處於虧損狀態，本集團錄得所得稅抵免人民幣2.6百萬元。

報告期內虧損

由於前述原因，報告期內，本集團錄得虧損淨額人民幣48.7百萬元，較2017年同期增加人民幣17.2百萬元。

存貨

於2018年6月30日，存貨餘額為人民幣170.4百萬元(2017年12月31日：人民幣291.2百萬元)，較2017年末減少人民幣120.8百萬元。減少的主要原因是報告期內本集團加大了產品的銷售推廣力度，使得人血白蛋白注射液庫存餘額減少人民幣116.3百萬元，以及抗生素及其他產品庫存餘額減少人民幣4.5百萬元。

由於人血白蛋白注射液在報告期內的銷量有所回升，本集團於報告期內的平均存貨周轉天數為91天，較2017年的110天減少19天。

貿易應收款項及應收票據

於2018年6月30日，貿易應收款項餘額人民幣84.2百萬元(2017年12月31日：人民幣26.5百萬元)，較2017年末增加人民幣57.7百萬元的主要是因為本集團於報告期內根據市場的銷售情況向某些經銷商及商業配送醫藥公司提供了45至360日不等的信用期以促進產品的銷售，增加了應收賬款餘額。

於2018年6月30日，應收票據餘額為零(2017年12月31日：人民幣10.6百萬元)。

預付款項、按金及其他應收款項

於2018年6月30日，流動資產中的預付款項、按金及其他應收款項餘額為人民幣95.3百萬元(2017年12月31日：人民幣146.7百萬元)，較2017年末減少人民幣51.4百萬元的原因包括：(1)由於銷售收益增長導致增值稅銷項稅額增加，預繳增值稅餘額減少人民幣28.3百萬元；(2)預付市場推廣服務費人民幣21.3百萬元已於報告期內攤銷計入損益表；(3)2017年末預付美元債發行專業諮詢費人民幣3.3百萬元，已於報告期內確認為費用；以及(4)與購買存貨相關預付款項減少人民幣2.4百萬元。減少部分由購買存貨相關的按金增加人民幣5.2百萬元所抵銷。

貿易應付款項及應付票據

於2018年6月30日，貿易應付款項及應付票據餘額人民幣71.5百萬元(2017年12月31日：人民幣22.5百萬元)，較2017年末增加人民幣49.0百萬元，其中應付人血白蛋白注射液採購款增加約人民幣31.1百萬元，應付抗生素及其他產品採購款增加人民幣17.9百萬元。貿易應付款項的增加主要隨業務量的增長而增加。

其他應付款項

於2018年6月30日，其他應付款項餘額人民幣63.8百萬元(2017年12月31日：人民幣70.0百萬元)，較2017年末減少人民幣6.2百萬元，一方面是應付推廣服務費及諮詢費減少人民幣5.1百萬元，以及收到的經銷商保證金減少人民幣2.9百萬元；另一方面應付貸款利息增加人民幣3.7百萬元。

借款

於2018年6月30日，本集團的借款合計人民幣297.9百萬元，均須於一年內償還，詳情列示如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
計息銀行貸款	98,000	157,713
計息其他貸款	199,880	118,102
債券	—	133,856
合計	<u>297,880</u>	<u>409,671</u>

報告期末其他貸款包括(1)為2018年4月向Gui Guoping先生(非本公司的關連人士)借款人民幣1.4億元，年利率13.2%，所得款項已用於償還於同月到期的公司債券本金及利息；以及(2)以本集團賬面價值約人民幣18.3百萬元的存貨作為抵押，向兩名獨立第三方借款本金合計人民幣59.9百萬元，實際年利率介乎8.1%至26.0%之間。

負債比率

於報告期末，本集團的負債比率計算如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
計息銀行及其他貸款	297,880	275,815
貿易應付款項及應付票據	71,493	22,522
其他應付款項	63,816	70,029
應付稅項	1,427	2,546
債券	-	133,856
減：現金及現金等價物	(28,910)	(22,710)
減：已抵押銀行結餘	(50,846)	(52,941)
負債淨額^(a)	354,860	429,117
權益	254,493	272,730
權益及負債淨額^(b)	609,353	701,847
負債比率^(a/b)	58.2%	61.1%

流動資金及資本來源

下表為本集團於報告期內綜合現金流量表的簡明摘要：

		截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得／(所用)現金淨額	1)	93,433	(88,157)
投資活動所用現金淨額	2)	(670)	(39,392)
融資活動所得／(所用)現金淨額	3)	(88,285)	107,190
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		4,478	(20,359)
外匯匯率變動影響		(373)	(729)
期初現金及現金等價物	4)	75,651	154,079
期末現金及現金等價物	4)	79,756	132,991

1) 經營活動所得／(所用)現金淨額

本集團報告期內經營活動產生現金淨流入約人民幣93.4百萬元(截至2017年6月30日止六個月：現金淨流出人民幣88.2百萬元)，主要是由於報告期內銷售帶來的現金流入增加，同時支付的貨款以及進口稅費所用現金較去年同期減少所致。

2) 投資活動所用現金淨額

本集團於報告期內無重大資本開支，投資活動產生現金淨流出人民幣0.7百萬元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣39.4百萬元)。

3) 融資活動所得／(所用)現金淨額

本集團報告期內融資活動產生現金淨流出約人民幣88.3百萬元(截至2017年6月30日止六個月：現金淨流入人民幣107.2百萬元)，其中(i)償還債券支出人民幣129.1百萬元；及(ii)利息支出人民幣16.9百萬元。現金流出部分由(i)銀行及其他貸款淨流入約人民幣21.4百萬元；及(ii)發行可轉債所得款淨額人民幣30.6百萬元所抵消。

4) 下表載列本集團於報告期末的現金及現金等價物：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
以人民幣計值	62,554	70,897
以美元計值	15,728	3,303
以港元計值	1,467	1,451
以新加坡元計值	7	-
	<u>79,756</u>	<u>75,651</u>

外匯風險

本集團大部分資產及負債以人民幣計值，惟下列項目除外：

- 若干銀行結餘以美元、港幣及新加坡元計值；
- 向海外供應商購買產品及相關應付貿易款項以美元計值；以及
- 若干銀行借貸及債券以美元、港幣計值。

本集團主要通過外幣遠期及期權合約管理外匯潛在波動，並無訂立任何對沖交易。

資本開支

下表載列本集團於所示期間的資本開支：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
購買物業、廠房及設備	670	5,998
收購一間附屬公司預付款項	—	3,520
	670	9,518

或然負債

於2018年6月30日，本集團概無任何重大或然負債。

資產抵押

於2018年6月30日，本集團已抵押資產的賬面淨值載列如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
用於獲得銀行及其他貸款		
-樓宇	83,590	84,725
-存貨	18,295	125,739
-銀行結餘	-	30,000
用於開立信用證及承兌匯票		
-銀行結餘	50,846	22,941

股息

董事會決議不會就報告期宣派任何中期股息(截至2017年6月30日止六個月：無)。

額外資料

茲提述本公告第17頁有關經修訂及重列認購協議。於2018年5月29日，本公司根據經修訂及重列認購協議的條款透過書面通知認購方終止該協議。

僱員及薪酬政策

截至2018年6月30日，本集團共有121名僱員。於報告期，本集團的員工成本總計人民幣6.1百萬元，而截至2017年6月30日止六個月為人民幣8.7百萬元。

本集團僱員薪酬政策乃考慮有關當地市場的薪酬、行業的整體薪酬標準、通脹水平、企業營運效率及僱員表現等因素而釐定。本集團每年為僱員作一次表現評核，年度薪金檢討及晉升評估時會考慮有關評核結果。本集團僱員根據若干績效條件及評核結果考慮其年度花紅。本集團根據相關中國法規為其中國僱員作出社會保險供款。

本集團亦為僱員提供持續學習及培訓計劃，以提升彼等的技能及知識，藉此維持彼等的競爭力並提高客戶服務的質量。本集團於報告期在招聘方面並無遇到任何重大困難，亦無出現任何嚴重人員流失或任何重大勞資糾紛。

此外，本公司採納購股權計劃以肯定本集團若干僱員的貢獻，及向彼等提供獎勵，以挽留彼等繼續協助本集團的營運及發展。

企業管治守則

本集團致力於維持高水平的企業管治，以保障股東的利益並提高企業價值與問責性。本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)作為其本身的企業管治守則。

於報告期內，本公司一直遵守企業管治守則的所有守則條文，並採納其中大部分最佳常規。

證券交易的標準守則

本公司已採用上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其董事進行證券交易之操守守則。經向董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於報告期內一直遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

審核委員會的主要職責包括審閱及監察本集團財務申報系統、編製財務報表及內部監控程序。其亦就本集團審核範圍內的事宜作為董事會與外聘核數師之間的重要聯繫。

審核委員會與本公司管理層及外聘核數師已審閱本集團報告期內的未經審核簡明中期業績。

於香港聯交所及本公司網站刊發中期業績及2018年中期報告

本中期業績公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.sinco-pharm.com)，載有上市規則規定所有數據的2018年中期報告將於適當時候寄發予本公司股東，並於聯交所及本公司各自的網站登載。

承董事會命
興科蓉醫藥控股有限公司
主席兼執行董事
黃祥彬

中國四川，2018年8月30日

於本公告日期，執行董事為黃祥彬先生及張志傑女士，以及獨立非執行董事為鄒小磊先生、汪晴先生及劉文芳先生。