

2018 Interim Report 中期報告



Yes!Star

YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS COMPANY LIMITED
巨星醫療控股有限公司

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability 於開曼群島註冊成立的有限公司)
Stock Code 股份代號 : 2393

目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	4
其他資料	9
中期財務資料審閱報告	14
中期簡明綜合損益表	15
中期簡明綜合全面收益表	16
中期簡明綜合財務狀況表	17
中期簡明綜合權益變動表	19
中期簡明綜合現金流量表	21
中期簡明綜合財務報表附註	23

公司資料

執行董事

何震發先生(主席兼行政總裁)
王瑛女士
陳道強先生
王泓女士(財務總監)
陳頌文先生(營運總裁)

獨立非執行董事

胡奕明博士
郭豐誠先生
Sutikno Liky先生

審核委員會

胡奕明博士(主席)
郭豐誠先生
Sutikno Liky先生

提名委員會

Sutikno Liky先生(主席)
郭豐誠先生
胡奕明博士

薪酬委員會

郭豐誠先生(主席)
胡奕明博士
Sutikno Liky先生

公司秘書

吳捷陞先生

授權代表

王泓女士
吳捷陞先生

獨立核數師

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

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港
新界
屯門
建榮街24-30號
建榮商業大廈
8樓802-804室

上海主要營業地點

中國
上海
閔行區
莘建東路58號
2棟805室

法律顧問

關於中國法律
金茂律師事務所
中國
上海市
漢口路266號
申大廈19樓
郵編200001

關於開曼群島法律

Conyers Dill & Pearman (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

主要往來銀行

上海交通銀行天鑰橋路支行
中國銀行高新支行
廣西北部灣銀行高新支行

股份過戶登記總處

Codan Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心
22樓

股份代號

2393

公司網址

<http://www.yestarcorp.com>

管理層討論及分析

中期業績

巨星醫療控股有限公司(「巨星」或「本公司」, 連同其附屬公司統稱為「本集團」)為中華人民共和國(「中國」)最大體外診斷產品經銷商及服務供應商之一。

市場回顧

發展蓬勃的體外診斷市場持續增長

根據廣證恒生的報告, 中國的體外診斷市場在過去十年發展迅猛, 二零一七年的市場規模約達人民幣500億元。i) 人口老化; ii) 慢性疾病增加; 及iii) 中產人口增加令大眾的健康意識提高等因素均為體外診斷市場的增長動力。此外, 中國近期有關醫療體系改革的有利國策亦推動市場增長。

憑藉龐大的經銷網絡及與市場盟主羅氏診斷中國的穩固關係, 巨星將可於殷殷向榮的市場中把握機會。

業務回顧

進軍河北市場

於二零一七年十月, 巨星完成收購北京凱弘達科技有限公司(「凱弘達」)的70%股本權益, 擴大從羅氏診斷中國取得的一級經銷商特許權。本集團於本期間利用其本身網絡與凱弘達的協同效益於河北省建立據點, 進軍河北市場。

業績概覽

巨星業務蒸蒸日上, 於截至二零一八年六月三十日止六個月(「本期間」)再創高峰。巨星的收益按年增長15.9%至約人民幣2,042.1百萬元。增長源自i) 中國體外診斷界別發展蓬勃; ii) 過去六宗收購為巨星建立龐大經銷網絡, 覆蓋最富裕的省份, 帶來綜合業績貢獻; 及iii) 非醫療業務分部有所增長。整體毛利亦按年增加約14.1%至約人民幣564.5百萬元(截至二零一七年六月三十日止六個月: 約人民幣494.8百萬元), 而毛利率則為27.6%(截至二零一七年六月三十日止六個月: 28.1%), 維持穩定。

在本期間收益增長帶動下, 母公司擁有人應佔溢利亦增加約10.6%至約人民幣118.3百萬元(截至二零一七年六月三十日止六個月: 人民幣106.9百萬元)。純利率由6.1%下跌0.3個百分點至5.8%。

本期間的每股盈利約為人民幣5.44分(截至二零一七年六月三十日止六個月: 人民幣4.91分)。董事會(「董事會」)議決不就本期間宣派中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月: 無)。

醫療業務 — 佔總體收益84.8%

本集團主要於北京、廣州、上海、深圳、安徽、福建、廣東、海南、河北、湖南及江蘇等省市經銷體外診斷產品, 並於中國為富士膠片製造醫用膠片(用於X射線、磁共振成像(MRI)及計算機斷層掃描成像(CT掃描)等)。本集團亦以自有品牌「Yes!Star」製造、營銷及銷售齒科膠片(醫用乾式膠片及醫用乾式膠片打印機)。

自二零一三年起，本集團一直投資及發展其「Yes!Star」品牌產品，旨在進軍各級醫院。在本集團努力下，「Yes!Star」品牌的醫用膠片成績斐然。憑藉設有配備先進技術的1,000級別淨室的龐大廠房，膠片累計銷量已達二百萬平方米。於二零一八年六月，巨星亦推出醫用乾式膠片打印機，短短一個月售出超過100台，同樣成就非凡。

受惠於體外診斷產品需求上升，加上最近收購的凱弘達所作貢獻，醫療耗材業務收益按年增長約15.2%至約人民幣1,730.9百萬元(截至二零一七年六月三十日止六個月：約人民幣1,502.4百萬元)。分部毛利率持平，微跌約0.1個百分點至約30.0%(截至二零一七年六月三十日止六個月：約30.1%)。

其他業務 — 佔總體收益15.2%

除醫療業務分部外，本集團其他業務主要包括於中國製造、營銷、經銷及銷售富士膠片的專業及快速沖印店彩色相紙以及工業影像產品(無損檢測X射線膠片及印製電路板膠片)。本集團亦以自有品牌「Yes!Star」製造、營銷及銷售無損檢測X射線膠片。

於本期間，本集團其他業務的收益按年增加約19.6%至約人民幣311.2百萬元(截至二零一七年六月三十日止六個月：約人民幣260.2百萬元)。分部毛利率按年下跌約2.0個百分點至約14.5%(截至二零一七年六月三十日止六個月：約16.5%)。收益增長是由於產品改善令市場份額於本期間有所擴大。長遠而言，本集團的重點仍為發展醫療分部；與此同時，鑑於彩色相紙及工業影像產品市場平穩發展，本集團將繼續經營有關業務，冀能得享其持續現金貢獻，以滿足其他營運需要。作為富士膠片彩色相紙在中國的獨家經銷商，本集團將不斷擴大市場份額及維持與富士膠片的緊密關係。

前景 — 沿供應鏈整合

根據最近由中關村新智源健康管理研究院與中南大學於二零一八年五月發表的《中國健康管理與健康產業發展報告(2018)》，中國慢性病發病人數約3億(佔總人口約21%)，60歲以上人群佔50%。除慢性病蔓延外，人口老化問題亦困擾中國。根據國務院發布的《國家人口發展規劃》，預計60歲及以上老年人口到二零三零年佔比將達到25%。有鑑於此，按照Renub Research發表的《中國體外診斷市場，預測、公司分析、註冊規定(China In Vitro Diagnostics Market, Forecast, Companies Analysis, Registration Rules)》，二零二二年體外診斷市場規模預料將達人民幣1,110億元，複合年增長率為19.0%。

作為中國領先體外診斷產品經銷商之一，巨星的龐大網絡覆蓋中國的富裕地區，勢將從利好的市場環境中受惠，巨星深信醫療分部(尤其是體外診斷產品經銷)未來表現將在繁榮的體外診斷市場中大放異彩。

除渠道擴張外，本集團亦將積極尋求機會沿供應鏈垂直拓展業務範圍，為客戶提供一站式解決方案。納入該項新的增值服務讓巨星有機會進一步打通中國三級及二級公立醫院網絡，提高市場滲透率。此一新發展讓巨星得以在供應鏈下游立足，擴大服務範圍。

展望二零一八年下半年，巨星將致力優化現時產品服務選擇，鞏固在市場中的一站式解決方案供應商地位。為此，本集團將繼續強化與羅氏診斷中國及富士膠片的密切關係，沿價值鏈發掘機會；更重要的是拓展其網絡帝國，搶佔更多市場份額。憑藉以上種種策略，巨星對本集團繼續為股東締造理想業績充滿信心。

財務回顧

流動資金及財務資源

本集團於本期間的財務狀況維持雄厚穩健。於二零一八年六月三十日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣367.9百萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣634.7百萬元)。現金及現金等價物減少主要是由於本期間償還銀行貸款及清償收購凱弘達的代價所致。

於二零一八年六月三十日，本集團的計息銀行貸款及其他借款總額約為人民幣1,729.6百萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣1,740.3百萬元)。除優先票據以美元計值及45百萬港元的短期貸款外，本集團所有借款主要以人民幣元(「人民幣」，為本集團的呈列貨幣)計值。

本集團的有抵押銀行貸款及無抵押銀行貸款分別約為人民幣393.2百萬元及人民幣49.0百萬元。

流動比率

於二零一八年六月三十日，本集團的流動比率約為1.3(二零一七年十二月三十一日：約1.2)，乃基於流動資產總值約人民幣2,607.9百萬元及流動負債總額約人民幣2,014.6百萬元計算。

資產負債比率

於二零一八年六月三十日，本集團的資產負債比率(按於二零一八年六月底的債務總額(包括計息銀行貸款及其他借款)合共約人民幣1,729.6百萬元除以總權益加債務總額合共約人民幣2,428.2百萬元計算)約為71%(二零一七年十二月三十一日：約72%)。資產負債比率微跌主要是由於計息銀行貸款及其他借款減少約人民幣10.7百萬元所致。

銷售及經銷開支

本集團銷售及經銷開支由截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣82.2百萬元增加約31.6%至本期間約人民幣108.2百萬元，分別佔相關報告期間本集團收益約4.7%及約5.3%。有關增加主要是由於本期間體外診斷產品經銷開支上升所致。

行政開支

本集團的行政開支由截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣134.9百萬元增加約11.8%至本期間約人民幣150.9百萬元，分別佔相關報告期間本集團收益約7.7%及約7.4%。有關增加主要是由於本期間收購完成後將凱弘達的行政開支綜合入賬，以及給予本集團董事及僱員的薪金及花紅增加所致。

財務成本

本集團的財務成本主要包括優先票據、銀行貸款及其他借款的利息開支。本期間產生的利息總額約為人民幣64.1百萬元(截至二零一七年六月三十日止六個月：約人民幣62.3百萬元)。

本期間的計息貸款及優先票據利率介乎3.72%至7.43%，而截至二零一七年六月三十日止六個月則介乎4.61%至7.43%。

外匯風險

本集團大部分產生收益的業務乃以人民幣(本集團的呈列貨幣)進行交易。於本期間，本集團因以美元計值的採購及優先票據而面對外幣風險。

於本期間，本集團並無訂立任何協議對沖貨幣風險，並將繼續密切監察其外匯風險，以減低匯兌風險。

資本結構

於本期間，本公司的資本結構並無變動。本公司的資本包括普通股及資本儲備。本集團透過其營運產生的資金及銀行借款撥支營運資金需要。

資本承擔

於二零一八年六月三十日，本集團有關若干辦公室物業的經營租賃安排合共約為人民幣34.0百萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣26.2百萬元)。

僱員及薪酬政策

於二零一八年六月三十日，本集團共有1,038名(截至二零一七年六月三十日止六個月：984名)僱員(包括董事)。於本期間，總員工成本(包括董事酬金)約為人民幣80.2百萬元(截至二零一七年六月三十日止六個月：約人民幣65.2百萬元)。薪酬乃參照市場標準及個別僱員的工作表現、資歷及經驗釐定。

除基本薪金外，本集團或會參照本集團業績及僱員個人表現發放花紅。其他員工福利包括提供福利計劃(涵蓋退休金保險、失業保險、生育保險、工傷保險、醫療保險及中央公積金計劃)。

持有的重大投資

除於附屬公司的投資外，本集團於本期間並無於任何其他公司的股本權益持有任何重大投資。

重大投資及資本資產的未來計劃

於二零一八年六月三十日，本集團並無有關重大投資及資本資產的任何其他計劃。

重大附屬公司及聯屬公司收購及出售事項

於本期間，本集團並無任何重大附屬公司及聯屬公司收購及出售事項。

資產押記

於二零一八年六月三十日，本集團並無質押其物業、廠房及設備(二零一七年十二月三十一日：無)。此外，約人民幣274.3百萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣305.4百萬元)的銀行貸款以安百達集團公司(即上海安百達投資管理顧問有限公司、上海建儲醫療器械有限公司、上海超聯商貿有限公司、上海顯樂實業有限公司及上海定佩實業有限公司)70%股本權益、廣州市盛仕源貿易有限公司(「盛仕源」)70%股本權益、凱弘達70%股本權益、深圳市德潤利嘉有限公司(「德潤利嘉」)70%股本權益及廣西彩星化工科技有限公司100%股本權益的質押作抵押。本公司兩間全資附屬公司巨星亞洲有限公司及巨星國際(香港)集團有限公司的股份已質押予優先票據的持有人。

或然負債

於二零一八年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零一七年十二月三十一日：無)。

重大報告期後事項

直至本公佈日期，董事並無發現有任何與本集團業務及財務表現有關的重大事項於本期間後發生。

中期股息

董事會議決不就本期間派發任何中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

購股權計劃

根據本公司全體股東於二零一三年九月十八日通過的書面決議案，本公司已有條件地採納購股權計劃。

購股權計劃的目的

購股權計劃旨在向本公司提供靈活方案，以向參與人士給予獎勵、回饋、酬勞、報酬及／或提供福利，及達致董事會可能不時批准的其他目的。

購股權計劃下的參與人士

購股權計劃下的參與人士包括下列人士：

- 2.1 本集團各成員公司的任何董事、最高行政人員或僱員(不論全職或兼職)；
- 2.2 本集團各成員公司的任何董事、最高行政人員或僱員(不論全職或兼職)所設立的全權信託的任何全權對象；
- 2.3 本集團各成員公司的任何董事、最高行政人員或僱員(不論全職或兼職)實益擁有的公司；
- 2.4 本集團各成員公司的任何諮詢人、專業及其他顧問(包括彼等的僱員、合夥人、董事或行政人員或擬受聘提供有關服務的任何人士、商號或公司)；及
- 2.5 Capital Group Pte. Ltd.及其不時的附屬公司的任何董事、最高行政人員或僱員(不論全職或兼職)。

購股權計劃的主要條款

本公司已採納購股權計劃，自二零一三年九月十八日起為期10年，並將一直有效直至二零二三年九月十七日為止。本公司可於股東大會上以決議案或董事會可隨時終止購股權計劃的運作，而在此情況下不得再進一步提呈授出購股權，惟在所有其他方面，購股權計劃的條文仍具有十足效力及作用，使先前已授出的任何購股權仍可行使或根據購股權計劃的條文規定處理，而於購股權計劃終止前授出的購股權將繼續有效，並可按購股權計劃條文及其發行條款行使。

因已授出的購股權獲行使而發行的每股股份的認購價將為董事會全權釐定及知會參與人士的價格，且最少須為以下最高者：

- (a) 於要約日期(須為營業日)在聯交所每日報價表所列股份的收市價；
- (b) 為緊接要約日期前五個營業日在聯交所每日報價表所列股份平均收市價的價格；及
- (c) 股份面值。

於接納購股權時，承授人須向本公司支付1.00港元，作為授出購股權的代價。授出購股權的要約須於本公司發出的要約函件所列期限內接納。根據購股權計劃授出的任何購股權的行使期不得超過由授出日期起計十年，並會於該十年期的最後一天屆滿，惟受限於購股權計劃所載的提早終止條文。

當承授人已正式簽署包括要約接納書的要約函件複本，而本公司已於要約函件所列接納期間內收取以本公司為受益人的款項1.00港元作為授出購股權代價時，要約即被視為已獲承授人接納及生效，而要約涉及的購股權被視為已於要約日期授出。

因根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使而可予發行的股份總數合共不得超過已發行股份總數的10%（緊隨全球發售完成後，但不計及因超額配股權獲行使而將予發行的任何股份），惟本公司於股東大會上獲股東批准更新10%限額則作別論。

各參與人士在任何十二個月期間獲授的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）獲行使時已經及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份總數的1%。

凡進一步授出超過此1%限額的購股權，必須另行召開股東大會尋求本公司股東批准，有關參與人士及其聯繫人須放棄表決權。

於二零一八年六月三十日，本公司未有授出任何購股權以認購本公司股份。

董事購入股份或債權證的權利

除上述購股權計劃外，於本期間內任何時間，本公司或任何相聯法團概無訂立任何安排，致使董事可透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證

而獲得利益，而董事或彼等的配偶或18歲以下子女概無擁有任何權利認購本公司股份或債權證，亦無行使任何該等權利。

股票掛鈎協議

除購股權計劃外，本公司於本期間內並無訂立且於本期間結束時並無存在任何股票掛鈎協議，將會或可能致使本公司發行股份，或要求本公司訂立任何將會或可能致使本公司發行股份的協議。

董事於交易、安排及合約的權益

於本期間結束時或本期間內任何時間，並無任何由本公司或其任何附屬公司訂立、而董事或與董事有關連的實體直接或間接於當中擁有重大權益且對於本集團業務而言屬重大的交易、安排或合約存續。

關聯方交易

於日常業務過程中進行的重大關聯方交易的詳情載於財務報表附註16。

競爭及利益衝突

除上文所披露者及於本集團的權益外，於本期間，本公司董事、控股股東或主要股東或彼等各自任何聯繫人概無從事任何與或可能與本集團業務競爭的業務，亦無與本集團存在任何其他利益衝突。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益或淡倉

於二零一八年六月三十日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例第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8

分部已知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例相關條文任何有關董事或最高行政人員被視為或視作擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記入本公司股東名冊的權益及淡倉，或根據上市規則所述的董事交易標準須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司普通股的好倉

董事姓名	於普通股的權益			於普通股的 總權益	於相關股份的 總權益	總權益	佔本公司股權 的概約百分比
	個人權益	家族權益	公司權益				
何震發	526,090,000	—	20,000,000 (附註1)	546,090,000	—	546,090,000 (附註2)	25.11%

附註：

- 該20,000,000股股份由Amrosia Investments Limited（由何震發先生全資擁有的公司）實益擁有。
- 於546,090,000股股份中，何震發先生實益擁有217,520,000股股份，並已向一間金融機構（作為承押人）質押該等股份，作為彼獲授貸款之抵押。

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份或債權證中，概無擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所的任何其他權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例相關條文彼等被視為或視作擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述的登記冊的任何其他權益或淡倉，或根據上市規則有關董事進行交易所規定的標準須知會本公司及聯交所的任何其他權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及／或淡倉

就董事所知，於二零一八年六月三十日，以下人士（並非本公司董事或最高行政人員）於本公司的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據

證券及期貨條例第336條記入本公司須存置的登記冊的權益或淡倉，或於附帶權利在任何情況下於本集團任何成員公司的股東大會上投票的任何類別已發行具表決權股份中直接或間接擁有5%或以上權益：

於本公司股份的好倉

股東名稱	身份	所持股份數目	佔本公司 股權的 概約百分比
Hartono Jeane	實益擁有人	459,370,000	21.12%
Hartono Rico	實益擁有人	265,810,000	12.22%
Hartono Chen Chen Irene	實益擁有人	119,475,000	5.49%
李斌	實益擁有人	164,600,600	7.57%

除上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益或淡倉」及根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露的「主要股東於本公司股份及相關股份的權益及／或淡倉」等節所披露者外，於二零一八年六月三十日，概無其他人士個別及／或共同有權行使或控制行使本公司股東大會上5%或以上投票權及有能力實際指示或影響本公司管理層。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於本期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事進行證券交易的操守守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為其董事買賣本公司證券的操守守則，而此守則亦適用於可能擁有未經公佈內幕消息的本公司僱員（「相關僱員」）。

本公司已向所有董事及相關僱員作出具體查詢，而彼等均以書面確認，於本期間內一直就其證券交易遵守標準守則所規定的標準。

企業管治常規

董事會相信，良好企業管治乃引領本公司邁向成功的範疇之一，得以平衡股東、客戶與僱員之間的利益，因此，董事會銳意不斷提升該等原則及常規的效益及績效。

於本期間，董事會認為本公司已符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的所有企業管治守則（「企業管治守則」），惟下文所列者除外：

根據企業管治守則的守則條文A.2.1，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司董事會主席及行政總裁職務現時由何震發先生兼任。董事會認為，本公司目前的運作架構不會削弱董事會與管理層之間的權力及權限平衡。董事會成員擁有相當經驗及質素，可為本公司作出貢獻，董事會有信心可確保董事會與管理層之間的權力平衡不受影響。董事會相信，由一人同時兼任主席及行政總裁的角色可令本集團的領導更為有力及穩定，而以此方式運作可使本集團的整體策略規劃更具效率及效益。

董事資料更新

根據上市規則第13.51B(1)條，於本期間及截至本報告日期止，本公司董事資料變動如下：

執行董事陳頌文先生的月薪由人民幣120,959元增至人民幣151,199元，由二零一八年七月一日起生效。

除上文所披露的資料外，概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條披露。

審核委員會

本公司已按照上市規則第3.21及3.22條成立審核委員會，並訂有符合相關企業管治守則的經修訂書面職權範圍，可於本公司及聯交所的網站查閱。

審核委員會負責透過檢討及監管本公司的財務申報制度、風險管理制度及內部監控制度，協助董事會履行其審核職責，並向董事會提供建議及意見。其成員定期與外聘核數師及／或本公司的高級管理層會面，以檢討、監管及討論本公司的財務申報、風險管理及內部監控制度，並確保管理層已履行其職責，維持行之有效的風險管理及內部監控制度。

審核委員會包括三名獨立非執行董事胡奕明博士（審核委員會主席）、郭豐誠先生及Sutikno Liky先生。

本集團本期間的中期業績未經審核，惟已由本公司的審核委員會審閱。本公司的審核委員會認為本集團中期財務資料的編製符合適用會計原則及準則、本集團所採納的慣例、聯交所及法例規定，並已作出充份披露。

中期財務資料審閱報告



致巨星醫療控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

董事

緒言

吾等已完成審閱第15頁至46頁所載的中期財務資料，包括巨星醫療控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)於二零一八年六月三十日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表及其他闡釋資料。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定須根據其相關規定及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)就中期財務資料編製報告。

貴集團董事對根據國際會計準則第34號編製並呈報本財務資料負責。吾等的責任為根據吾等的審閱工作就本中期財務資料作出結論。根據吾等的協定委聘條款，吾等的報告僅向閣下(作為法人)發出，除此以外別無其他用途。吾等概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

吾等已根據香港審閱委聘準則第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。中期財務資料的審閱工作主要包括向負責財務及會計事宜的人士作出查詢及應用分析及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港核數準則進行的審核為小，故吾等無法保證將得悉所有可能於審核中發現的重大事宜。因此，吾等不會發表審核意見。

結論

根據吾等的審閱，吾等並不知悉任何使吾等相信中期財務資料在任何重大方面並未根據國際會計準則第34號編製的事項。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一八年八月十五日

中期簡明綜合損益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 未經審核 人民幣千元	二零一七年 未經審核 人民幣千元
收益	4	2,042,108	1,762,600
銷售成本		(1,477,636)	(1,267,840)
毛利		564,472	494,760
其他收入及收益	4	12,821	11,851
銷售及經銷開支		(108,204)	(82,217)
行政開支		(150,865)	(134,915)
其他開支		(5,028)	(3,048)
融資成本	5	(64,126)	(62,347)
應佔一間聯營公司的損益		(3,599)	—
除稅前溢利	6	245,471	224,084
所得稅開支	7	(83,706)	(76,119)
期內溢利		161,765	147,965
以下各項應佔：			
母公司擁有人		118,270	106,893
非控股權益		43,495	41,072
		161,765	147,965
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄			
— 有關期內溢利	9	人民幣5.44分	人民幣4.91分

中期簡明綜合全面收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 未經審核 人民幣千元	二零一七年 未經審核 人民幣千元
期內溢利	161,765	147,965
其他全面收入		
將於往後期間重新分類至損益的其他全面收入： 換算外國業務的匯兌差額	853	21,890
將於往後期間重新分類至損益的其他全面收入淨額	853	21,890
期內其他全面收入，除稅後	853	21,890
期內全面收入總額	162,618	169,855
以下各項應佔：		
母公司擁有人	119,123	128,783
非控股權益	43,495	41,072
	162,618	169,855

中期簡明綜合財務狀況表

二零一八年六月三十日

	附註	二零一八年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	106,348	113,653
預付土地租賃付款		14,135	14,298
無形資產		1,659,627	1,725,117
商譽		963,820	963,820
於一間聯營公司的投資		14,487	18,086
遞延稅項資產		6,960	6,719
非流動資產總值		2,765,377	2,841,693
流動資產			
存貨	11	904,373	775,404
貿易應收款項及應收票據	12	1,179,114	1,114,834
預付款項、按金及其他應收款項		130,806	100,654
已質押存款		25,740	20,029
現金及現金等價物		367,912	634,657
流動資產總值		2,607,945	2,645,578
流動負債			
計息銀行及其他借款	13	286,142	319,402
貿易應付款項及應付票據	14	627,161	642,297
合約負債		13,109	—
其他應付款項及應計費用	15	949,486	1,065,627
應付稅項		138,672	170,605
流動負債總額		2,014,570	2,197,931
流動資產淨值		593,375	447,647
總資產減流動負債		3,358,752	3,289,340

中期簡明綜合財務狀況表

二零一八年六月三十日

	附註	二零一八年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行及其他借款	13	1,443,429	1,420,877
遞延稅項負債		456,920	475,826
其他長期應付款項	15	759,731	708,986
非流動負債總額		2,660,080	2,605,689
資產淨值			
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		43,116	43,116
儲備		644,591	629,664
		687,707	672,780
非控股權益		10,965	10,871
總權益		698,672	683,651

何震發
董事

王泓
董事

中期簡明綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔											
	有關非控股權益的已沽出							匯兌波動		總計	非控股權益	總權益
	股本	股份溢價賬	實繳盈餘	認沽期權	法定儲備金	其他儲備	保留盈利	儲備	人民幣千元			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於二零一八年一月一日(經審核)	43,116	587,104	84,991	(751,505)	87,487	(158,637)	720,867	59,357	672,780	10,871	683,651	
期內溢利	—	—	—	—	—	—	118,270	—	118,270	43,495	161,765	
期內其他全面收入：												
有關外國業務的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	853	853	—	853	
期內全面收入總額	—	—	—	—	—	—	118,270	853	119,123	43,495	162,618	
已宣派二零一七年年末股息	—	(96,758)	—	—	—	—	—	—	(96,758)	—	(96,758)	
轉撥自保留盈利	—	—	—	—	8,908	—	(8,908)	—	—	—	—	
有關非控股權益的認沽期權	—	—	—	(7,438)	—	—	—	—	(7,438)	(43,401)	(50,839)	
於二零一八年六月三十日(未經審核)	43,116	490,346*	84,991*	(758,943)*	96,395*	(158,637)*	830,229*	60,210*	687,707	10,965	698,672	

* 該等儲備賬包括中期簡明綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣644,591,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣629,664,000元)。

中期簡明綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔											
	股本	股份溢價賬	實繳盈餘	有關非控股權益的已沽出			保留盈利	匯兌波動儲備		總計	非控股權益	總權益
				認沽期權	法定儲備金	其他儲備		人民幣千元	人民幣千元			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一七年一月一日(經審核)	43,116	670,172	84,991	(391,505)	68,150	—	490,236	(23,379)	941,781	10,447	952,228	
期內溢利	—	—	—	—	—	—	106,893	—	106,893	41,072	147,965	
期內其他全面收入：												
有關外國業務的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	21,890	21,890	—	21,890	
期內全面收入總額	—	—	—	—	—	—	106,893	21,890	128,783	41,072	169,855	
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	229,716	229,716	
收購一項非控股權益	—	—	—	—	—	(158,637)	—	—	(158,637)	(98,779)	(257,416)	
已宣派二零一六年末期股息	—	(83,068)	—	—	—	—	—	—	(83,068)	—	(83,068)	
轉撥自保留盈利	—	—	—	—	11,746	—	(11,746)	—	—	—	—	
有關非控股權益的認沽期權	—	—	—	(145,847)	—	—	—	—	(145,847)	(171,836)	(317,683)	
於二零一七年六月三十日(未經審核)	43,116	587,104	84,991	(537,352)	79,896	(158,637)	585,383	(1,489)	683,012	10,620	693,632	

中期簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 未經審核 人民幣千元	二零一七年 未經審核 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		245,471	224,084
就以下各項作出調整：			
融資成本	5	64,126	62,347
存貨減值	6	314	—
貿易應收款項減值	6	2,258	3,901
匯兌虧損		4,693	—
按公平值計入損益的金融資產收益淨額	4	(1,117)	—
應佔一間聯營公司的損益		3,599	—
確認遞延收入		(94)	(94)
物業、廠房及設備項目折舊	6	8,670	9,085
預付土地租賃付款攤銷	6	163	163
其他無形資產攤銷	6	65,490	60,478
公平值虧損淨額：衍生金融工具	6	—	995
出售物業、廠房及設備項目虧損	6	23	1,395
		393,596	362,354
貿易應收款項及應收票據增加		(66,538)	(206,501)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(27,817)	(3,294)
存貨增加		(129,283)	(132,262)
貿易應付款項及應付票據(減少)/增加		(15,136)	160,511
其他應付款項及應計費用減少		(132,566)	(129,696)
有關發行銀行承兌票據的已質押存款減少/(增加)		39	(299)
合約負債增加		13,109	—
遞延收入增加		—	2,900
		35,404	53,713
已付所得稅		(134,785)	(88,211)
經營活動所用現金淨額		(99,381)	(34,498)

中期簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 未經審核 人民幣千元	二零一七年 未經審核 人民幣千元
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備項目	(1,415)	(13,100)
購買無形資產	—	(31)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	27	202
出售按公平值計入損益計量的金融資產所得款項淨額	1,117	82
收購附屬公司	(73,500)	(451,916)
向第三方提供的貸款	(2,335)	—
投資活動所用現金淨額	(76,106)	(464,763)
融資活動所得現金流量		
新增銀行貸款	144,500	347,135
償還銀行貸款	(157,393)	(187,470)
已就銀行借款質押的存款增加	(5,750)	(18,400)
收購一項非控股權益	(11,718)	(166,218)
已付利息	(61,813)	(61,229)
融資活動所用現金流量淨額	(92,174)	(86,182)
現金及現金等價物減少淨額	(267,661)	(585,443)
期初現金及現金等價物	634,657	1,272,663
匯率變動的影響，淨額	916	(8,455)
期末現金及現金等價物	367,912	678,765
現金及現金等價物結餘分析		
現金及無質押銀行結餘	366,982	618,765
無質押有期存款	930	60,000
財務狀況表呈列的現金及現金等價物	367,912	678,765

1. 公司資料

巨星醫療控股有限公司(「本公司」)於二零一二年二月一日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第三號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。董事認為，本公司的最終控股股東為Jeane Hartono、Rico Hartono、何震發及Chen Chen Irene Hartono。

本公司股份自二零一三年十月十一日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

本公司為投資控股公司。於截至二零一八年六月三十日止六個月(「本期間」)，本公司的附屬公司從事以下主要活動：

- 製造及銷售彩色相紙、工業無損檢測X射線膠片及印製電路板膠片，以及買賣成像設備；及
- 製造及銷售醫用乾式膠片、醫用濕式膠片及齒科膠片，以及經銷醫療設備及診斷試劑。

2. 編製基準及本集團會計政策變動

2.1 編製基準

未經審核中期簡明綜合財務報表(包括本集團於二零一八年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表及本期間的相關中期簡明綜合損益表、中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表及中期簡明綜合現金流量表)乃按照國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「*中期財務報告*」編製。

未經審核中期簡明綜合財務報表並不包括須於年度財務報表提供的所有資料及披露事項，並應與本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱覽。

2.2 本集團採納的新訂準則、詮釋及修訂本

編製中期簡明綜合財務報表時採納的會計政策與編製本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表時所依循者一致，惟採納於二零一八年一月一日生效的新訂準則除外。本集團並無提早採納任何其他已頒佈但尚未生效的準則、詮釋或修訂本。

本集團首次採納的國際財務報告準則第15號「*客戶合約收益*」及國際財務報告準則第9號「*金融工具*」，將首次應用的累計影響確認為對於二零一八年一月一日期初權益結餘的調整。按照國際會計準則第34號的規定，下文披露該等變動的性質及影響。

若干其他修訂本及詮釋亦於二零一八年首次應用，惟對本集團的中期簡明綜合財務報表並無任何影響。

2. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

2.2 本集團採納的新訂準則、詮釋及修訂本(續)

國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」

國際財務報告準則第15號代替國際會計準則第11號「建築合約」、國際會計準則第18號「收益」及相關詮釋，並適用於所有自客戶合約產生的收益，惟倘有關合約屬於其他準則的範圍內，則作別論。該項新準則建立一個五步模型，將自客戶合約產生的收益入賬。根據國際財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期向客戶轉讓貨物或服務所換取的代價金額確認。

該準則規定實體於對客戶合約應用該模型的各步驟時，考慮所有相關事實及情況作出判斷。該準則亦就取得合約的新增成本及直接與履行合約有關的成本指定入賬方法。

本集團使用經修訂的追溯採納法採納國際財務報告準則第15號。在國際財務報告準則第15號准許下，本集團只對未有於二零一八年一月一日前完成的合約應用新規定。

本集團的業務為製造及銷售影像打印、銷售醫療產品及設備以及提供維修服務。本集團同時各自以經獨立識別合約及以商品及／或服務網綁組合方式向客戶出售設備及服務。

(a) 銷售貨品

本集團銷售貨品的客戶合約一般包括一項履約責任。本集團的結論為，銷售貨品的收益應於資產控制權轉移至客戶的時間點(一般為交付貨品時)確認。因此，採納國際財務報告準則第15號對收益確認的時機並無影響。然而，將確認的收益金額已受影響(見下文)。

保用責任

本集團一般按法例規定就於銷售之時存在的損壞提供一般維修保用。因此，根據國際財務報告準則第15號，大部分保用為保證型保用，本集團乃繼續根據國際會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」將之入賬，與其於採納國際財務報告準則第15號前的慣例一致。然而，於若干非標準合約中，本集團會提供一年或兩年的延長保用，於採納國際財務報告準則第15號前乃根據國際會計準則第37號入賬。根據國際財務報告準則第15號，該等保用入賬列為服務型保用，因而入賬列為獨立的履約責任，本集團會基於相對的單獨售價將交易價的一部分分配至該履約責任。收益隨後基於已流逝的時間隨時間確認。於採納國際財務報告準則第15號後，本集團就未履行的延長保用確認合約負債、終止確認先前確認的短期撥備及於保留盈利調整差額。由於保用責任的影響輕微，故本集團並無重列二零一八年一月一日的保留盈利。

2. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

2.2 本集團採納的新訂準則、詮釋及修訂本(續)

國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」(續)

(b) 提供服務

本集團的醫療產品及設備分部提供保養服務。該等服務乃分開銷售。本集團的結論為，來自提供服務的收益應於服務提供的時間點確認。因此，採納國際財務報告準則第15號對收益確認的時機及金額並無影響。

(c) 呈列及披露規定

按有關簡明中期財務報表的規定，本集團已將就客戶合約確認的收益分拆為多個描述經濟因素如何影響收益性質、金額、時機及不確定因素以及現金流量的類別。本集團亦披露已分拆收益披露事項與就各可呈報分部披露的收益資料兩者的關係的資料。有關已分拆收益的披露事項，請參閱附註3及附註4。

國際財務報告準則第9號「金融工具」

就於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間而言，國際財務報告準則第9號「金融工具」取代國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，合併將金融工具入賬的全部三個範疇：分類及計量、減值以及對沖會計法。國際財務報告準則第9號不適用於在初始應用日期二零一八年一月一日已終止確認的項目。

本集團已追溯應用國際財務報告準則第9號(初始應用日期為二零一八年一月一日)，並選擇不調整於二零一七年一月一日開始的期間的比較資料。

(a) 分類及計量

根據國際財務報告準則第9號，債務金融工具隨後按公平值計入損益、按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入計量。分類基於兩項標準作出：本集團管理資產的業務模型，以及工具的合約現金流量是否指有關未償還本金的「純粹本金及利息付款」(「純粹本金及利息付款標準」)。

本集團已評定，其現時按攤銷成本及按公平值計入損益計量的金融資產繼續沿用各自於二零一八年一月一日的分類及計量。

將本集團的金融負債入賬的方式與根據國際會計準則第39號進行者大致相同。與國際會計準則第39號類似，國際財務報告準則第9號規定將或然代價負債視作按公平值計量的金融工具處理，公平值變動會於損益表確認。

2. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

2.2 本集團採納的新訂準則、詮釋及修訂本(續)

國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)

(b) 減值

採納國際財務報告準則第9號從根本上改變本集團有關金融資產減值虧損的入賬方式，以前瞻性的預期信貸虧損方法取代國際會計準則第39號的已產生虧損方法。

國際財務報告準則第9號規定本集團將所有貸款及並非按公平值計入損益方式持有的其他債務金融工具的預期信貸虧損備抵記賬。

預期信貸虧損以按照合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量兩者的差額為基準。不足之數繼而按與資產原實際利率相若的利率貼現。

就貿易及其他應收款項而言，本集團已應用該準則的簡化方法，並基於全期預期信貸虧損計算預期信貸虧損。本集團已制定基於其歷史信貸虧損經驗的撥備矩陣，並就債務人的獨有前瞻性因素及經濟環境作出調整。

本集團認為，當合約付款逾期超過180天時，金融資產即已違約。然而，於若干情況下，當內部或外部資料顯示若未計及本集團持有的任何信貸提升物，本集團不大可能全數收取未付合約款項時，本集團亦可能視金融資產為已違約。

採納國際財務報告準則第9號的預期信貸虧損規定並無導致對本集團債務金融資產的減值備抵構成重大影響。

國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號「外幣交易及預收預付代價」

該項詮釋釐清，於釐定於終止確認有關預收預付代價的非貨幣資產或非貨幣負債時初始確認相關資產、開支或收入(或其部分)所用的即期匯率時，交易日期為實體初始確認預收預付代價所產生非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘預付或預收多筆款項，則實體必須就預付或預收的每筆代價釐定交易日期。此項詮釋對本集團的綜合財務報表並無任何影響。

3. 經營分部資料

就管理而言，本集團基於產品及服務劃分業務單位，並有以下兩個可呈報經營分部：

- (a) 影像打印產品：製造及銷售彩色相紙、工業無損檢測X射線膠片，以及買賣成像設備；及
- (b) 醫療產品及設備：製造及銷售醫用乾式膠片、醫用濕式膠片及齒科膠片，以及銷售醫療設備及試劑。

管理層就資源分配及表現評估的決策分開監察本集團經營分部的業績。分部表現乃基於可呈報分部溢利（即計量經調整除稅前溢利的方法）評估。經調整除稅前溢利的計量方法與本集團除稅前溢利的計量方法一致，惟於計量時不包括公司及未分配開支。

分部資產不包括未分配總辦事處及公司資產，原因為該等資產乃按集團基準管理。

分部負債不包括未分配總辦事處及公司負債，原因為該等負債乃按集團基準管理。

分部之間的銷售及轉讓乃參考按當時現行市價向第三方銷售所用的售價進行交易。

下表分別呈列截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月有關本集團經營分部的收益及溢利資料：

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)	影像打印 產品 人民幣千元	醫療產品及 設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益：			
售予外部客戶	311,238	1,730,870	2,042,108
分部業績	17,158	242,197	259,355
<i>對賬：</i>			
公司及其他未分配開支			(13,884)
除稅前溢利			245,471
其他分部資料：			
物業、廠房及設備項目折舊	4,125	4,545	8,670
預付土地租賃付款攤銷	163	—	163
無形資產攤銷	189	65,301	65,490
應佔一間聯營公司溢利及虧損	—	3,599	3,599
出售物業、廠房及設備項目虧損	4	19	23
經營租賃租金	603	8,369	8,972
資本支出*	208	1,207	1,415

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 經營分部資料(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月(未經審核)	影像打印 產品 人民幣千元	醫療產品及 設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益：			
售予外部客戶	260,173	1,502,427	1,762,600
分部業績	10,003	226,549	236,552
對賬：			
公司及其他未分配開支			(12,468)
除稅前溢利			224,084
其他分部資料：			
物業、廠房及設備項目折舊	4,941	4,144	9,085
預付土地租賃付款攤銷	163	—	163
無形資產攤銷	237	60,241	60,478
出售物業、廠房及設備項目(收益)/虧損	(69)	1,464	1,395
經營租賃租金	2,445	7,755	10,200
資本支出*	825	12,275	13,100

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日的總分部資產及負債如下：

	二零一八年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
分部資產		
影像打印產品	412,349	518,056
醫療產品及設備	4,856,764	4,901,326
總計	5,269,113	5,419,382
對賬：		
公司及其他未分配資產	104,209	67,889
總資產	5,373,322	5,487,271

3. 經營分部資料(續)

	二零一八年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
分部負債		
影像打印產品	121,535	169,982
醫療產品及設備	4,124,592	4,227,416
總計	4,246,127	4,397,398
對賬：		
公司及其他未分配負債	428,523	406,222
總負債	4,674,650	4,803,620

* 資本支出包括添置物業、廠房及設備、預付土地租賃付款及無形資產。

主要客戶資料

於截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團向一名單獨客戶銷售醫學影像產品及影像打印產品所得收益人民幣454,437,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣467,297,000元)佔本集團本期間總收益約22.3%(截至二零一七年六月三十日止六個月：26.5%)。

地區資料

由於本集團僅在中國大陸經營業務，且本集團所有非流動資產均位於中國大陸，故並無按照國際財務報告準則第8號「經營分部」的規定呈列地區資料。

經營的季節性因素

本集團的經營不受季節性因素影響。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

4. 收益、其他收入及收益

收益指本期間已售貨品扣除退貨備抵、貿易折扣及各種政府附加稅(如適用)後的發票淨值；以及所提供服務的價值。

收益、其他收入及收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 未經審核 人民幣千元	二零一七年 未經審核 人民幣千元
收益		
銷售貨品	2,013,317	1,745,889
提供服務	28,791	16,711
	2,042,108	1,762,600
於某一時間點轉讓貨品	2,013,317	1,745,889
隨時間轉讓服務	28,791	16,711
	2,042,108	1,762,600
其他收入及收益		
政府補貼(附註)	10,402	6,762
利息收入	1,198	2,839
外匯收益	—	1,956
按公平值計入損益的金融資產的收益淨額	1,117	—
其他	104	294
	12,821	11,851

附註：該金額為本集團附屬公司收取來自地方中國政府機構的補貼，該補貼乃為鼓勵商業發展而向地方商業企業提供的若干財務支持。並無有關該等補貼的未履行條件及其他或然情況。

5. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 未經審核 人民幣千元	二零一七年 未經審核 人民幣千元
融資成本		
銀行貸款、透支及其他借款利息	60,826	62,071
收回貿易應收款項的現金貼現	3,000	218
貼現票據產生的利息	300	58
	64,126	62,347

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 未經審核 人民幣千元	二零一七年 未經審核 人民幣千元
已售存貨及已提供服務成本	1,477,322	1,267,840
物業、廠房及設備項目折舊	8,670	9,085
預付土地租賃付款攤銷	163	163
其他無形資產攤銷	65,490	60,478
研發成本	133	166
公平值虧損淨額：衍生金融工具	—	995
經營租賃下最低租賃付款	8,972	10,200
僱員福利開支包括		
— 工資及薪金	73,297	59,678
— 退休金計劃供款	6,944	5,506
	80,241	65,184
外匯差異淨額	4,693	(1,956)
存貨減值(附註11)	314	—
貿易應收款項減值(附註12)	2,258	3,901
出售物業、廠房及設備項目虧損	23	1,395

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

7. 所得稅開支

本集團須按實體基準就其成員公司註冊及經營業務所在司法權區所產生或源自該等司法權區的溢利繳納所得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團在開曼群島及英屬處女群島無須繳納任何所得稅。

香港利得稅以於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%稅率計提撥備。由於本集團於本期間並無源自香港或在香港賺取的應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備。

中國大陸即期所得稅的撥備乃基於本集團應課稅溢利25%的法定稅率計算，而應課稅溢利乃按照二零零八年一月一日批准並於當日生效的《中國企業所得稅法》釐定。

本期間所得稅支出的主要組成部分如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 未經審核 人民幣千元	二零一七年 未經審核 人民幣千元
本期間即期支出	91,853	84,961
遞延	(8,147)	(8,842)
稅項支出總額	83,706	76,119

8. 股息

董事不建議就本期間派發中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

本集團已宣派截至二零一七年十二月三十一日止年度的擬派末期股息每股普通股5.5港仙，而股東已於二零一八年五月十五日舉行的本公司股東週年大會上批准有關股息。末期股息已於二零一八年七月十日全數派付。

9. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃按母公司普通股權益持有人應佔本期間溢利人民幣118,270,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣106,893,000元)及本期間內的已發行普通股加權平均數2,175,200,000股(截至二零一七年六月三十日止六個月：2,175,200,000股)計算。

於本期間及截至二零一七年六月三十日止六個月，由於並無出現攤薄事件，故每股攤薄盈利金額與每股基本盈利金額相同。

10. 物業、廠房及設備

於截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團購入的物業、廠房及設備的成本為人民幣1,415,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣13,100,000元)。

於截至二零一八年六月三十日止六個月，物業、廠房及設備折舊為人民幣8,670,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣9,085,000元)。

於截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團已出售賬面淨值人民幣50,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣1,597,000元)的物業、廠房及設備，產生出售虧損淨額人民幣23,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：虧損淨額人民幣1,395,000元)。

於二零一八年六月三十日，本集團並無質押任何物業、廠房及設備(二零一七年十二月三十一日：無)。

11. 存貨

	二零一八年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
原材料	66,662	74,262
製成品	840,679	703,796
	907,341	778,058
減：存貨撥備	2,968	2,654
	904,373	775,404

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

11. 存貨(續)

存貨撥備的變動如下：

	二零一八年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
於期初	2,654	761
收購附屬公司	—	171
已確認的減值撥備(附註6)	314	1,722
	2,968	2,654

12. 貿易應收款項及應收票據

	二零一八年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
貿易應收款項	1,158,932	1,088,837
應收票據	30,600	34,157
減值	(10,418)	(8,160)
	1,179,114	1,114,834

於報告期末，貿易應收款項基於發票日期及扣除撥備後的賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
90天內	742,855	704,557
91至180天	202,983	231,008
181至365天	154,731	121,340
1至2年	39,338	21,571
2至3年	8,607	2,201
	1,148,514	1,080,677

12. 貿易應收款項及應收票據(續)

貿易應收款項減值撥備變動如下：

	二零一八年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
於期初	8,160	516
收購附屬公司	—	5,361
已確認減值虧損(附註6)	2,258	2,512
已撥回減值虧損	—	(229)
	10,418	8,160

上述貿易應收款項減值撥備包括個別已減值貿易應收款項的撥備人民幣10,418,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣8,160,000元)，於撥備前的賬面金額為人民幣41,771,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣40,644,000元)。

該等個別已減值的貿易應收款項與多名出現財政困難或拖欠利息及／或本金款項的客戶有關，預期僅部分該等應收款項可以收回。

並無個別或共同視作減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
未逾期及未減值	996,787	927,244
已逾期但未減值：		
少於90天	112,360	114,614
91至365天	4,077	5,224
超過365天	3,937	1,111
	1,117,161	1,048,193

未逾期及未減值的應收款項涉及無近期違約紀錄的多名不同客戶。

已逾期但未減值的應收款項與多名與本集團有良好往績紀錄的獨立客戶有關。由於信貸質素並無重大變動及結餘仍被視為可悉數收回，故基於過往經驗，董事認為並無必要就該等結餘計提減值備抵。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

13. 計息銀行及其他借款

	二零一八年六月三十日			二零一七年十二月三十一日		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣 千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣 千元
即期						
銀行貸款 — 無抵押	—	—	—	5.22-6.07	二零一八年	84,334
銀行貸款 — 有抵押	3.72-5.55	二零一八年至 二零一九年	118,942	4.61-5.22	二零一八年	65,868
長期銀行貸款的即期部分 — 無抵押	4.75	二零一九年	19,000	—	—	—
長期銀行貸款的即期部分 — 有抵押	5.63-6.18	二零一八年至 二零一九年	148,200	6.18	二零一八年	169,200
			286,142			319,402
非即期						
其他無抵押銀行貸款	4.75	二零一九年至 二零二零年	30,000	—	—	—
其他有抵押銀行貸款	5.63-6.18	二零二零年至 二零二一年	126,100	5.63-5.70	二零一九年至 二零二零年	136,200
優先票據(附註(2))	7.43	二零二一年	1,287,329	7.43	二零二一年	1,284,677
			1,443,429			1,420,877
			1,729,571			1,740,279
分析為：						
須於下列期間償還的銀行貸款：						
一年內或按要求			286,142			319,402
第二年			137,600			86,400
第三至第五年(包括首尾兩年)			1,305,829			1,334,477
			1,729,571			1,740,279

附註：

- (1) 本集團若干銀行貸款以安百達集團公司(即上海安百達投資管理顧問有限公司、上海建儲醫療器械有限公司、上海超聯商貿有限公司、上海顯樂實業有限公司及上海定佩實業有限公司)70%股本權益、深圳市德潤利嘉有限公司(「德潤利嘉」)70%股本權益、廣州市盛仕源貿易有限公司(「盛仕源」)70%股本權益、凱弘達70%股本權益以及廣西彩星化工科技有限公司100%股本權益的質押作抵押。

本集團若干銀行貸款由本公司作擔保。

13. 計息銀行及其他借款(續)

附註：(續)

- (2) 於二零一六年九月八日，本公司發行面值200百萬美元的五年期優先票據(「票據」)，實際年利率為7.43%。利息將每半年期末支付一次。

巨星亞洲有限公司及巨星國際(香港)集團有限公司的股份已質押予票據的持有人。

- (3) 除以美元計值的票據及一筆以港元計值的45,000,000元短期貸款外，所有借款以人民幣為單位。

- (4) 本集團若干銀行貸款以本集團為數人民幣24,150,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣18,400,000元)的若干存款的質押作抵押。

14. 貿易應付款項及應付票據

	二零一八年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
貿易應付款項	589,905	606,625
應付票據	37,256	35,672
	627,161	642,297

於報告期末，未償還貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
90天內	585,644	598,090
91至180天	3,756	5,705
181至365天	90	117
1至2年	415	399
超過2年	—	2,314
	589,905	606,625

貿易應付款項為不計息，通常須於180天內結算。

未償還應付票據乃發行予本集團一名主要供應商 — 富士膠片(中國)投資有限公司，以購買原材料。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

15. 其他應付款項及應計費用

	二零一八年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
流動部分：		
客戶墊款	—	23,106
其他應付款項	105,314	200,756
應付股息	100,865	—
應付利息	27,091	26,313
應付增值稅	24,283	46,174
應付薪資及福利	16,933	20,778
有關非控股權益的認沽期權(附註)	675,000	675,000
應付非控股股東款項	—	73,500
	949,486	1,065,627
非流動部分：		
遞延政府補助	7,983	8,077
有關非控股權益的認沽期權(附註)	751,748	700,909
	759,731	708,986

附註：有關非控股權益的認沽期權指於本公司收購安百達集團公司、廣州弘恩醫療診斷技術有限公司(「弘恩」)、德潤利嘉、盛仕源及凱弘達各自的70%權益時，授予非控股股東向本集團出售安百達集團公司、弘恩、德潤利嘉、盛仕源及凱弘達各自的30%權益的權利如下：

- 根據本公司附屬公司廣西巨星醫療器械有限公司(「巨星醫療」)與李斌先生、李長貴先生、李長寬先生、于莉萍女士及劉紅女士於二零一五年四月九日訂立的股份購買協議，巨星醫療收購安百達集團公司的70%股本權益，而李先生持有餘下30%股本權益。倘安百達集團公司於二零一五年、二零一六年及二零一七年各年的純利達致年度保證溢利，則非控股股本權益持有人有權要求巨星醫療收購安百達集團公司餘下30%股本權益。最高代價將不超過人民幣675百萬元。由於安百達集團公司已達成二零一五年至二零一七年的年度保證溢利目標，故巨星醫療正與李先生磋商購買餘下30%股本權益。於本報告日期，尚未達成協議。

15. 其他應付款項及應計費用(續)

附註：(續)

- b) 根據巨星醫療與王凱軍先生、張書強先生、宋亞琳女士及馬博明先生於二零一六年十月十三日訂立的股份購買協議，巨星醫療收購弘恩的70%股本權益。倘弘恩於二零一七年、二零一八年及二零一九年各年的純利達致年度保證溢利，則巨星醫療有責任收購弘恩餘下30%股本權益。最高代價將不超過人民幣270百萬元。倘於該等年度內的任何一年的純利少於年度保證溢利，則非控股股本權益持有人須向巨星醫療支付按照以下公式計算的補償：

$$(\text{年度保證溢利} - \text{二零一七年純利} / \text{二零一八年純利} / \text{二零一九年純利}) * 2$$

此外，於巨星醫療完成收購餘下30%股本權益前，本集團有責任於二零一九年十二月三十一日或之前分派非控股股本權益持有人應佔該附屬公司的保留盈利。

- c) 根據巨星醫療與陳寶存先生及陳少玉女士於二零一六年十月二十七日訂立的股份購買協議，巨星醫療收購德潤利嘉的70%股本權益。倘德潤利嘉於二零一七年、二零一八年及二零一九年各年的純利達致年度保證溢利，則巨星醫療有責任收購德潤利嘉餘下30%股本權益。最高代價將不超過人民幣332百萬元。倘於該等年度內的任何一年的純利少於年度保證溢利，則非控股股本權益持有人須向巨星醫療支付按照以下公式計算的補償：

$$(\text{年度保證溢利} - \text{二零一七年純利} / \text{二零一八年純利} / \text{二零一九年純利}) * 2$$

此外，於巨星醫療完成收購餘下30%股本權益前，本集團有責任於二零一九年十二月三十一日或之前分派非控股股本權益持有人應佔該附屬公司的保留盈利。

- d) 根據巨星醫療與劉艷玲女士、李旭女士、艾加穎先生、張立雄先生及李勝連先生於二零一六年十一月十一日訂立的股份購買協議，巨星醫療收購盛仕源的70%股本權益。倘盛仕源於二零一七年、二零一八年及二零一九年各年的純利達致年度保證溢利，則巨星醫療有責任收購盛仕源餘下30%股本權益。最高代價將不超過人民幣120百萬元。倘於該等年度內的任何一年的純利少於年度保證溢利，則非控股股本權益持有人須向巨星醫療支付按照以下公式計算的補償：

$$(\text{年度保證溢利} - \text{二零一七年純利} / \text{二零一八年純利} / \text{二零一九年純利}) * 2$$

此外，於巨星醫療完成收購餘下30%股本權益前，本集團有責任於二零一九年十二月三十一日或之前分派非控股股本權益持有人應佔該附屬公司的保留盈利。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

15. 其他應付款項及應計費用(續)

附註：(續)

- e) 根據巨星醫療與龐海斌先生、謝頂杰先生、安虹女士、喻惠民先生及朱勇平先生於二零一七年九月二十日訂立的股份購買協議，巨星醫療收購凱弘達的70%股本權益。倘凱弘達於二零一七年、二零一八年及二零一九年各年的純利達致年度保證溢利，則巨星醫療有責任收購凱弘達餘下30%股本權益。最高代價將不超過人民幣71.28百萬元。倘於該等年度內的任何一年的純利少於年度保證溢利，則非控股股本權益持有人須向巨星醫療支付按照以下公式計算的補償：

$$(\text{年度保證溢利} - \text{二零一七年純利} / \text{二零一八年純利} / \text{二零一九年純利}) * 2$$

此外，於巨星醫療完成收購餘下30%股本權益前，本集團有責任於二零一九年十二月三十一日或之前分派非控股股本權益持有人應佔該附屬公司的保留盈利。

16. 關聯方交易

本集團主要管理層人員的補償：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 未經審核 人民幣千元	二零一七年 未經審核 人民幣千元
短期僱員福利	4,666	3,957
退休金計劃供款	65	58
	4,731	4,015

17. 經營租賃安排

本集團根據經營租賃安排租賃若干辦公物業。辦公物業的租賃乃按介乎一年至五年的期限協商。

本集團於不可撤銷經營租賃下的最低未來租賃付款總值的期限如下：

	二零一八年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
一年內	18,457	15,063
第二至第五年(包括首尾兩年)	15,528	11,113
	33,985	26,176

18. 按類別劃分的金融工具

各類金融工具於報告期末的賬面金額如下：

按攤銷成本計量的金融資產

	二零一八年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	1,179,114	1,114,834
計入預付款項、按金及其他應收款項的 金融資產	45,539	40,137
已質押存款	25,740	20,029
現金及現金等價物	367,912	634,657
	1,618,305	1,809,657

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

18. 按類別劃分的金融工具(續)

按攤銷成本計量的金融負債

	二零一八年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	627,161	642,297
計入其他應付款項及應計費用的金融負債(附註15)	908,270	975,569
計息銀行及其他借款(附註13)	1,729,571	1,740,279
	3,265,002	3,358,145

按公平值計入損益的金融負債

	二零一八年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
其他長期應付款項(附註15)	751,748	700,909

19. 金融工具的公平值及公平值層級

金融工具(賬面金額合理地與公平值相若者除外)的賬面金額及公平值如下：

	賬面金額		公平值	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
金融負債				
計息銀行及其他借款 (非即期部分)	1,443,429	1,420,877	1,368,532	1,483,072
有關非控股權益的認沽期權	751,748	700,909	751,748	700,909
	2,195,177	2,121,786	2,120,280	2,183,981

管理層評定，現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據、貿易應付款項及應付票據、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及計息銀行及其他借款的即期部分的公平值與賬面金額相若，主要因為該等工具的年期較短。

本集團的企業融資團隊負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。企業融資團隊直接向財務總監匯報。於各報告日期，企業融資團隊會分析金融工具價值的變動，並決定用於估值的主要輸入值，而財務總監則會審閱及批准估值。

金融資產及負債的公平值以該工具於自願交易方當前交易(而非強迫或清盤出售)下的可交易金額入賬。下列方法及假設乃用於估算公平值：

金融負債非即期部分的公平值包括計息銀行及其他借款的非即期部分，已透過使用具有類似條款、信貸風險及餘下年期的工具的目前可用利率貼現預期未來現金流量計算。優先票據的公平值乃基於市場報價計算。本集團本身金融負債的非即期部分不履約風險包括其他長期應付款項，而計息銀行及其他借款的非即期部分於二零一八年六月三十日被評為並不重大。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

19. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

就附註15所載有關非控股權益的認沽期權而言，下文概述金融工具估值於二零一八年六月三十日的重大不可觀察輸入值：

作為購買協議的一部分，計入其他長期負債的認沽期權須視乎弘恩、德潤利嘉、盛仕源及凱弘達截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度除稅後溢利金額支付。於本財務報表獲批准之日，預期代價不會出現其他重大變動。

認沽期權公平值計量的重大不可觀察估值輸入值如下：

弘恩、德潤利嘉、盛仕源及凱弘達於二零一七年的除稅後溢利	人民幣142,476,000元
弘恩、德潤利嘉、盛仕源及凱弘達於二零一八年及二零一九年的預測除稅後溢利	人民幣413,875,000元
股本權益	30%
弘恩的最高代價	人民幣270百萬元
德潤利嘉的最高代價	人民幣332百萬元
盛仕源的最高代價	人民幣120百萬元
凱弘達的最高代價	人民幣105百萬元
就弘恩、盛仕源及凱弘達的預測	10倍
就德潤利嘉的預測	12倍
弘恩、盛仕源、德潤利嘉及凱弘達的貼現率	16%

弘恩、德潤利嘉、盛仕源及凱弘達的除稅後溢利大幅減少將導致有關非控股權益的認沽期權所產生金融負債的公平值大幅減少。

公平值層級

下表列示本集團金融工具的公平值計量層級：

按公平值計量的負債：

於二零一八年六月三十日

	利用下列項目進行的公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場 報價 第一層 人民幣千元	重大可觀察 輸入值 第二層 人民幣千元	重大不可觀察 輸入值 第三層 人民幣千元	
有關非控股權益的認沽期權	—	—	751,748	751,748

19. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

於二零一七年十二月三十一日

	利用下列項目進行的公平值計量			總計 人民幣千元		
	活躍市場 報價 第一層 人民幣千元	重大可觀察 輸入值 第二層 人民幣千元	重大不可觀察 輸入值 第三層 人民幣千元			
	有關非控股權益的認沽期權	—	—		700,909	700,909

第三級公平值計量於本期間的變動如下：

	二零一八年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
計入有關非控股權益的認沽期權的非即期部分的款項 於一月一日	700,909	567,227
減少	—	(675,000)
增加	—	700,909
於權益確認的重新新量	50,839	107,773
於十二月三十一日	751,748	700,909

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

19. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

已披露公平值的負債：

於二零一八年六月三十日

	利用下列項目進行的公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場 報價 第一層 人民幣千元	重大可觀察 輸入值 第二層 人民幣千元	重大不可觀察 輸入值 第三層 人民幣千元	
計息銀行及其他借款	1,212,386	156,146	—	1,368,532

於二零一七年十二月三十一日

	利用下列項目進行的公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場 報價 第一層 人民幣千元	重大可觀察 輸入值 第二層 人民幣千元	重大不可觀察 輸入值 第三層 人民幣千元	
計息銀行及其他借款	1,347,169	135,903	—	1,483,072

20. 批准中期簡明綜合財務報表

董事會於二零一八年八月十五日批准及授權刊發中期簡明綜合財務報表。

