



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)



2018 中期報告

目錄

2	公司資料
3	管理層討論及分析
20	其他資料
29	中期財務資料審閱報告
30	簡明合併損益及其他全面收益表
31	簡明合併財務狀況表
33	簡明合併權益變動表
34	簡明合併現金流量表
35	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 黃 鶴女士 非執行董事 劉存周先生 楊珊華先生(於二零一八年三月二十八日獲委任) 唐 華女士 黃凱頻先生(於二零一八年五月三十日獲委任) 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
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 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」)截至二零一八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，連同二零一七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

本集團執行中藥全產業鏈覆蓋的戰略，業務發展取得了令人滿意的業績。

報告期內，本集團的營業額約為人民幣5,461,424,000元，比去年同期的約人民幣3,899,168,000元，增長40.1%，主要得益於中藥配方顆粒業務持續快速發展，以及飲片業務迅速拓張。其中，中藥配方顆粒業務貢獻營業額約人民幣3,490,594,000元，佔總營業額的63.9%。成藥業務營業額約人民幣1,306,031,000元，佔總營業額的23.9%。中藥飲片業務營業額約人民幣639,533,000元，佔總營業額的11.7%。中醫藥大健康產業業務營業額約人民幣25,266,000元，佔總營業額的0.5%。

毛利為人民幣2,930,733,000元，較去年同期約人民幣2,169,823,000元上升35.1%。毛利率53.7%，比去年同期的55.6%下降1.9個百分點，主要原因是中藥飲片業務佔比上升，而其毛利率較其他業務低。

業務回顧

根據戰略規劃，本集團向中藥產業鏈的上下游延伸，提升三大核心競爭力：完善的資源保障、嚴格的質量標準以及先進的技術工藝。圍繞這三大核心競爭力，本集團大力推進藥材種植、中藥飲片、中藥配方顆粒等業務，從藥材資源、倉儲物流、產能提升、銷售網絡延伸等產業鏈各個層面提升公司競爭優勢。同時，引入中國平安集團作為戰略合作夥伴，尋求新的行業機遇。以下是本公司二零一八年上半年業務亮點：

1. 符合國家政策的中藥飲片和配方顆粒的產業鏈佈局

在二零一八年國家機構調整後，國家市場監督管理總局（「市監總局」）（原國家食品監督管理總局，「國家食藥監總局」）對中藥質量，特別是中藥材質量監管提出了更高、更嚴格的要求，因為好的中藥品質是靠全過程的質量保證而生產出來的，所以建設中藥產品質量溯源系統是行業發展的必由之路。中藥質量溯源包括藥材種植、產地初加工、飲片生產、配方顆粒及中成藥生產、物流及市場銷售等多個環節。

自二零一六年開始，我們在全國佈局中藥飲片和配方顆粒產業鏈，這既符合中藥材道地取材的特點和國家對飲片和配方顆粒質量溯源的監管政策，也符合中藥飲片和配方顆粒點對點（產銷本地化）的銷售策略。

我們產業佈局的目標是：建立完整的中藥材生產質量溯源體系；形成中藥飲片和配方顆粒生產的規模效應，降低生產、物流成本；打破地方保護壁壘，擴大市場覆蓋，實現本集團在中藥飲片和配方顆粒的行業領導地位。

- 建立中藥材種植基地（產業鏈前端）

二零一八年七月二十三日，市監總局起草了《中藥材生產質量管理規範（徵求意見稿）》，對中藥材質量管理、中藥企業溯源能力等方面做了明確規定。

中藥材原材料的優良品質是確保本集團長期持續發展的基石。中藥材質量是中藥產品的根本所在，無論是配方顆粒、中藥飲片還是中成藥產品，質量都由原材料決定。在報告期內，本公司推進溯源系統建設工作，建設藥材種植基地，已在安徽、甘肅、四川、山東、浙江等14個藥材資源豐富的省份佈局藥材種植基地，種植藥材品種包括白芍、白術、茯苓、半夏、柴胡、當歸、黨參、甘草、黃芪、淫羊藿等46種。完善的藥材資源保障是本集團追求的核心競爭力之一。

- 形成中藥飲片、配方顆粒協同生產體系(產業鏈中端)

配方顆粒是本集團增長的最大驅動力。中藥飲片是傳統中藥產業板塊，在維持加成、不佔藥佔比的政策環境下，一直維持較高的行業增速。飲片行業集中度不高，是本集團加快進入飲片行業的機遇所在。利用配方顆粒醫院渠道的優勢，本集團將加快飲片板塊的佈局，中藥飲片業務將是本集團未來新的增長動力。

我們將建立江陰天江藥業有限公司(「江陰天江」)、廣東一方製藥有限公司(「廣東一方」)兩個包括中藥飲片和配方顆粒生產體系，分別以江蘇江陰、廣東佛山為總部，各自在不同的省份通過自建或併購的方式布點建設中藥飲片和配方顆粒工廠。江陰天江目前在黑龍江、四川、雲南、重慶、貴州、安徽、福建、湖北進行布點，廣東一方在甘肅、山東、浙江、陝西、江西、湖南、吉林、廣西進行布點。這些佈局位於或鄰近道地藥材產地。

江陰天江和廣東一方在全國的布點企業將形成生產技術的協同體系，統一品種與技術工藝生產佈局，統一技術標準，每個布點企業承擔50個左右的品種生產，對應約3,000-5,000噸的生產規模，相同工藝的產品集中在一家廠生產，有利於發揮整體規模效應和提高質量水平。在二零一九年完成這兩大體系的建設後，我們在中藥飲片和配方顆粒生產質量、成本和效率上都將擁有巨大的競爭優勢。

截止本報告之日，本集團擁有中藥提取GMP基地10個，覆蓋廣東、安徽、江蘇、湖北、甘肅、貴州和四川7個省；顆粒製劑GMP基地6個，覆蓋廣東、江蘇、甘肅、黑龍江和四川5個省；飲片GMP基地12個，覆蓋廣東、安徽、江蘇、福建、山東、上海、浙江、北京、甘肅、貴州、四川11個省(市)。按照公司的發展規劃，二零一九年，本集團將完成全國23個省(市)基地規劃。預計中藥提取能力達約80,000噸，顆粒製劑產能約25,000噸，中藥飲片產能約80,000噸。

此外，本集團努力爭取獲得省級配方顆粒生產試點牌照，除原有的江陰天江、廣東一方兩個國家級牌照外，截止本報告之日，本集團已分別獲得四川、陝西、黑龍江、重慶、福建5個省(市)的試點生產牌照。預計年底前將獲得北京和湖北的試點牌照。這對於本集團打破地方保護壁壘，擴大市場覆蓋具有重大戰略意義。

- 成立中藥物流倉儲公司(產業鏈前中端)

為了構建藥材原料保障體系，截至本報告之日，我們已成立了兩家藥材倉儲交易公司，並計劃按照 GSP 標準在甘肅隴西、安徽亳州、四川綿陽、廣西桂林等建設四個藥材倉儲交易平台，建設面積達 60 萬平方米的標準化倉庫，同時配套建設中藥材質量檢驗中心及交易平台。這四個藥材倉儲交易平台將面向社會開放，既儲存來自本集團不同地區的藥材與飲片，也可以向本集團外的藥材經營機構提供檢驗、倉儲等服務，同時面向全國進行交易。建設藥材倉儲交易平台的目的是：(1) 通過藥材倉儲，儲備藥材原料，保證集團生產所需，同時為本集團各地的智能配送中心和零售藥店配送飲片提供保障；(2) 在具備了倉儲、多品種條件下，可以保持在各地醫院飲片招標中的競爭優勢，迅速拓展醫院的銷售；(3) 作為交易平台，通過藥材及飲片線上線下的交易，擴大經營規模，力爭成為藥材交易規格等級的標準制定者。

- 標準研究／循證醫學研究(產業鏈末端)

提升中藥產業質量管理水平，成為行業標準的引領者是我們致力追求的核心競爭力之一。自二零一六年八月，藥典委員會頒佈中藥配方顆粒質量控制與標準制定技術要求(徵求意見稿)以來已有近兩年的時間，本集團積極參與配方顆粒標準研究，配合藥典委員會的工作規劃及要求開展科研工作。在報告期內，本集團已製備標準湯劑並開展研究的約有 170 多個品種，完成研究並提交藥典委審評的 123 個品種，其中廣東一方 68 個，江陰天江 55 個，並獲得了審評專家的高度認可。

為保障本集團可持續發展，在報告期內我們也積極開展配方顆粒其他的科研項目，包括：(1) 開展配方顆粒的藥學與循證醫學研究，繼續推進中藥配方顆粒共煎與分煎的研究；(2) 進行藥食同源的顆粒產品研發，拓展產品儲備；(3) 針對客戶需求，對已有顆粒品種進行改良，改善口感味道，開發適合兒童使用的配方顆粒。

- 中藥飲片、配方顆粒銷售終端的突破(產業鏈末端)

本集團通過共享智能配送中心模式大力發展飲片業務，取得了良好的效果。報告期內，新增的廣東中山配送中心和河北石家莊配送中心投入運營。截至本報告之日，已投入營運的配送中心有7個。其中已在佛山南海取得業務上的突破，成功與當地139家社區醫院簽訂合作協議，由配送中心向這些醫院供應飲片，並提供飲片代煎、飲片配送服務。傳統飲片供應模式無法滿足中小型醫療機構的需求，智能共享配送中心以其服務的靈活性、質量的可控性、過程管控的可靠性，與中小型飲片供應商形成差異化競爭，再倚靠本集團完善的藥材質量監控的系統及中上游產業佈局，未來增長潛力巨大。

報告期內，本集團積極拓展銷售網絡，搶佔市場先機，並繼續精準投放智能配藥機系統。同時，我們一直致力於提高醫院處方配方顆粒的智能化水平，提升患者的用藥體驗。報告期內，配藥機增至4,546台；覆蓋醫院增至2,907家，單台配藥機產出顯著增長24%。配方顆粒銷售智能化水平顯著提高，透過配藥機的銷售比例由去年同期的29.6%，增加至本期的44.1%。

在產業鏈末端，我們致力追求的是：拓展更多的醫療機構和零售藥店，向患者提供優質的中藥飲片和配方顆粒產品，以擴大我們的市場優勢(品牌認知度、用戶信任度)，鞏固我們的市場地位。

2. 中藥材的戰略儲備

由於本集團生產所涉配方顆粒品種多達700餘種，且業務處在快速成長期，年增長率達30%左右，需要與之相匹配的產能及原料供應，這是業務增長的客觀需求。本集團自二零一六年執行中藥材戰略儲備以後，大面積原料斷貨和採購成本失控現象情況逐步緩解。截止二零一八年六月三十日，庫存中藥材約1.6萬噸，除少數緊缺和預計未來將持續漲價的個別品種以外，不少品種僅有3-5個月投料儲備，離本集團經營要求整體儲備約一年投料量的水平相去甚遠，這主要受當前本集團倉庫容水平不足制約。

在未來倉庫容增加後，為保持穩定可靠的原料供應和控制採購成本，原材料的庫存有可能進一步提升至與業務發貨相對應的、符合本公司管理要求的較高水平。

3. 中成藥

近幾年各項政策收緊，中成藥整體行業增速放緩。本公司通過前期大量的循證醫學研究投入，以及成熟的學術推廣體系，銷售推動效應逐漸釋放。OTC 渠道品種在加大推廣力度以及改進推廣模式後繼續發力，帶動中成藥業務在報告期內，繼續保持穩定增長，同時，本公司繼續推動各核心臨床產品的循證證據鏈的完善，並且將此推廣思路拓展至部分 OTC 核心品種。

二零一八年七月二十日，本公司公告江陰天江通過股權轉讓和增資控股國藥集團中聯藥業有限公司（「中聯藥業」）51% 股權。中聯藥業擁有四百餘年歷史，是中藥行業的老字號，專注經典中成藥的生產與銷售，重點產品涉足肝臟用藥、呼吸系統用藥、婦科用藥、心腦血管用藥等特色領域。註冊藥品348個品種，161個全國醫保品種，70個品種列入國家基藥目錄，18個全國獨家品種，其中第一大品種為鱉甲煎丸，是醫保目錄中治療肺纖維化的中成藥，已有兩千多年歷史，為漢代張仲景經典古方；第二大品種金葉敗毒顆粒為醫保目錄中的呼吸道用藥。

完成對中聯藥業的併購後，將大大增加本集團成藥獨家品種的產品線。我們將對中聯藥業的中成藥銷售模式進行改革，加強學術推廣，清晰產品定位，發掘產品價值。相信中聯藥業能在未來幾年迅速擴大其市場佔有率。

4. 中醫大健康服務

中藥大健康板塊是國家中醫藥發展十三五規劃中重要板塊之一，在二零一八年全國中醫藥工作計劃中，也明確提到了鼓勵民間辦中醫，以及推進師承制中醫從業人員註冊。在報告期內，本公司繼續探索中藥大健康業務，目前已有3家國醫館在運營，並有5家在籌建過程當中。

業務板塊分析

1. 中藥配方顆粒

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		
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	
營業額	3,490,594	2,543,295	37.2%
銷售成本	1,448,232	1,068,649	35.5%
毛利	2,042,362	1,474,646	38.5%
毛利率	58.5%	58.0%	0.5ppt
經營溢利	800,090	617,885	29.5%
期間溢利	627,347	485,071	29.3%
淨利潤率	18.0%	19.1%	-1.1ppt

報告期內，天江藥業銷售增長迅速，營業額為人民幣3,490,594,000元，較上年同期增長37.2%，佔總營業額的63.9%。

銷售收入快速增長主要得益於：(1) 配方顆粒的質量可控性及便利性等優勢明顯，以及卓有成效的學術推廣，市場認可度逐步提高，存量醫院帶來的銷售增長約20%；(2) 公司繼續大力投放配藥機系統，搶佔新市場，新進入的醫院增長迅速，帶來的銷售增長約14%；(3) 部分經銷商銷售(兩票制)轉為直接銷售(一票制)，因售價提高帶動的銷售增長約3%。

毛利率從去年同期的58.0%略微上升0.5個百分點，至58.5%，主要原因是中藥材整體價格趨於穩定。報告期內，中藥配方顆粒經營溢利和期間溢利分別為約人民幣800,090,000元和約人民幣627,347,000元。同比增長分別為29.5%和29.3%。

按市場區域分析

區域	二零一八年 人民幣百萬元	佔比	截至六月三十日止六個月		增長額	增長率
			二零一七年 人民幣百萬元	佔比		
華東	1,228	35.2%	992	39.0%	236	23.8%
華南	664	19.0%	484	19.0%	180	37.2%
華北	422	12.1%	285	11.2%	137	48.1%
華中	342	9.8%	255	10.1%	87	34.1%
西北	275	7.9%	173	6.8%	102	59.0%
東北	241	6.9%	168	6.6%	73	43.5%
西南	265	7.6%	152	6.0%	113	74.3%
海外及其他	53	1.5%	34	1.3%	19	55.9%
總計	3,490	100.0%	2,543	100.0%	947	37.2%

報告期內，華東、華南、華北、華中四大區域的銷售額佔總銷售額的76.1%，去年同期為79.3%。華北、西北、東北、西南、海外及其他區域同比增長均超過40%，其中西南區域同比增長最為突出，高達74.9%。

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)；及

西南(包括四川、貴州、雲南、重慶及西藏)。

2. 成藥

中成藥業務主要財務指標

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	
營業額	1,306,031	1,144,335	14.1%
銷售成本	519,606	502,736	3.4%
毛利	786,425	641,599	22.6%
毛利率	60.2%	56.1%	4.1ppt
經營溢利	291,228	246,962	17.9%
期間溢利	171,201	154,294	11.0%
淨利潤率	13.1%	13.5%	-0.4ppt

按產品類別分析

產品類別	二零一八年 人民幣 百萬元	截至六月三十日止六個月		變動	
		佔比	二零一七年 人民幣 百萬元		佔比
核心臨床品種	708.26	54.2%	643.41	56.2%	10.1%
核心OTC品種	332.67	25.5%	265.12	23.2%	25.5%
其他品種	265.10	20.3%	235.80	20.6%	12.4%
合計	1,306.03	100.0%	1,144.33	100.0%	14.1%

註：

核心臨床渠道品種：仙靈骨葆膠囊、玉屏風顆粒、頸舒顆粒、潤燥止癢膠囊、風濕骨痛膠囊及棗仁安神膠囊、七厘膠囊、威麥寧膠囊等8種。

核心OTC渠道品種：鼻炎康片、馮了性風濕跌打藥酒、蟲草清肺膠囊、腰腎膏、聖通平／硝苯緩釋片、維C銀翹片、黑骨藤追風活絡膠囊、蛇膽川貝散、蛇膽陳皮散、通絡骨質寧膏、安宮牛黃丸等11種。

報告期內，中成藥板塊臨床渠道及OTC渠道繼續穩步增長，主要原因是：(1)臨床渠道核心品種通過前期循證醫學研究的投入，學術推廣效應釋放，仙靈骨葆、玉屏風等拳頭產品繼續保持其市場領先地位；(2)招標採購環境未發生顯著變化；(3)OTC渠道核心產品持續發力，零售渠道優勢逐步體現；(4)中成藥板塊因「兩票制」的推行，部分產品由原來的代理銷售轉為直接銷售上調價格而增加了銷售收入(銷售模式的調整也相應增加了銷售費用，因此對利潤沒有影響)，剔除這一因素，中成藥銷售增長約9%。毛利率上升的原因是部分成藥產品上調銷售價格所致。

3. 中藥飲片

為進一步完善全產業鏈覆蓋的發展規劃，同時加強對上游原料控制，本集團大力發展飲片業務。通過共享中藥智能配送中心的商業模式，在報告期內，飲片業務快速增長。同時，於二零一八年一月完成併購的北京華邈藥業有限公司(「北京華邈」)等4家企業，在半年時間內順利完成整合，經營效率有所改善。

中藥飲片業務主要財務指標

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	
營業額	639,533	185,226	245.3%
銷售成本	545,887	144,009	279.1%
毛利	93,646	41,217	127.2%
毛利率	14.6%	22.3%	-7.7ppt
經營溢利	43,881	18,188	141.3%
期間溢利	37,361	20,538	81.9%
淨利潤率	5.8%	11.1%	-5.3ppt

報告期內，中藥飲片業務營業額達到約人民幣639,533,000元，比去年同期的營業額人民幣185,226,000元上升245.3%，佔總營業額的11.7%。飲片業務快速的銷售收入增長主要得益於：(1)北京華邈等四家公司開始合併報表；(2)國家促進中醫藥產業發展的良好政策環境；和(3)智能配送中心業務發展迅速。毛利率下跌的原因是新併購的飲片企業毛利率較低。

4. 中藥大健康

中藥大健康產業主要財務指標

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	
營業額	25,266	26,312	-4.0%
銷售成本	16,966	13,951	21.6%
毛利	8,300	12,361	-32.9%
毛利率	32.9%	47.0%	-14.1ppt
經營溢利	-1,933	3,256	-159.4%
期間溢利	-1,456	2,866	-150.8%
淨利潤率	-5.8%	10.9%	-16.7ppt

報告期內，中藥大健康業務共有3個國醫館在營運，營業額達到約人民幣25,266,000元，比去年同期的營業額人民幣26,312,000元下降4.0%，佔總營業額的0.5%。營業額下降的主要原因是貴州同濟堂醫館進行產品結構調整，砍掉原有微利項目，收入下跌26%；同時由於新開發的項目尚處於開發期內，銷量未見明顯增長，影響了部分毛利，導致毛利率下降。重慶國醫館處於新開業階段，也對大健康板塊的毛利率構成一定的影響。佛山馮了性國藥館業務保持穩定增長，收入增長約35%，其中配方顆粒銷售增長約51%，中醫理療收入增長約29%。

投資項目

為達到企業長遠發展目標，覆蓋中藥全產業鏈，本集團必須匹配相應產能，推進全國佈局。截至本報告之日，雲南、江西、黑龍江、陝西、湖南5個產業園項目開始動工，主要建設中藥飲片、配方顆粒企業，以及智能中藥配送中心。為加強飲片、配方顆粒的市場佈局，完成及即將完成相關併購項目8個，包括：(1)北京華邈100%股權；(2)四川江油中壩附子科技發展有限公司(「四川江油」)100%股權；(3)江蘇江康藥業有限公司51%股權項目；(4)黑龍江雙蘭星製藥有限公司51%股權項目；(5)福建承天金嶺藥業有限公司51%股權項目；(6)四川三強現代中藥有限公司51%股權項目；(7)亳州市宏大中藥飲片科技有限公司51%的股權項目；及(8)中聯藥業51%。自建和併購項目總投資金額約人民幣12億元。

除上文披露外，於截至2018年6月30日止6個月期間，本集團並無重大收購及出售事宜。

未來展望

本集團目前已明確5年的發展規劃及戰略目標，我們將專注於中藥全產業鏈的覆蓋，以質量為先，依託產地加工，物流帶動藥材採購和流通，最終連接銷售終端的新型商業模式。

- 我們預計，配方顆粒管理辦法會很有可能在二零一八年底最終落地。機遇與挑戰並存，一方面市場需求端放開，另一方面供應端管理模式及配套政策並不明確。作為配方顆粒產業的龍頭企業，本公司將一如既往地堅持標準引領，積極開展配方顆粒標準研究工作，擔起行業龍頭企業的社會責任，並藉此鞏固和提高企業競爭力。同時，本公司在繼續鞏固在資源保障、標準引領及技術工藝等三大核心競爭力的同時，將加快開拓銷售渠道，以更好地迎接配方顆粒市場放開帶來的廣闊未來。
- 近兩年配方顆粒基層醫療機構業務的高速發展，我們計劃推進小微顆粒智能配送中心項目建設。我們已展開重慶、四川、天津、北京、內蒙、河南、廣東等多地的市場調研，市場有需求，特別是基層醫療機構需求強烈。我們計劃年底前在上述區域建成5至10家小微配方顆粒智能配送中心，為社區醫療機構和線上醫療平台提供配方顆粒配送服務。我們相信配方顆粒市場放開後，小微配方顆粒智能配送中心能提供成本低廉而高效的服務滿足基層市場的龐大需求。
- 中藥飲片作為公司新的增長點，未來將會成為公司新的增長驅動力，通過發展共享中藥智能配送中心的商業模式，形成規模效應，提升飲片業務競爭力，改善經營效率和盈利能力。我們預計二零一八年下半年，本集團將有3至5家飲片企業獲得GMP認證並投入運營，生產的規模擴大有助於降低飲片業務的成本，提升飲片業務的毛利率。
- 本集團將全方位開展經典名方的研究，目前已承擔二個經典名方的國家重大科技項目。本公司成立了由總裁領導的小組，統一部署本項工作，並與廣東省中醫藥工程技術研究院形成技術聯盟，現已啟動35個品種研究。目前已開展前期實驗，待國家公布註冊技術指導原則後全面開展藥學研究。我們將努力在1至2年內完成國家公布的目錄中100個經典名方的標準研究。

管理層討論及分析

- 中成藥仍是本集團不可或缺的業務板塊，目前結合中聯藥業整合的契機，公司即將開展中成藥產品梳理工作，重新發掘潛力品種，進一步豐富中成藥產品線，提高產品群競爭力。並根據市場客戶反饋，對部分中成藥進行工藝改革，提升患者使用滿意度。同時，將圍繞最新完成的臨床循證研究針對性的開展推廣活動，體現本集團優質為先的經營理念，提高公司品牌的影響力，為中成藥業務注入新的活力。
- 本集團也將繼續積極探索中藥大健康業務，響應國家鼓勵民間辦醫的政策，提升品牌知名度和影響力。

財務回顧

其他收入

本報告期，本集團的其他收入約為人民幣54,445,000元，較去年同期約人民幣36,767,000元增長48.1%，增長的主要原因是集團對存量資金做短期的定期存款，使利息收入較去年同期增加約人民幣8,779,000元，本集團獲得的政府補貼較去年同期多約人民幣6,103,000元，本集團獲得租金收入較去年同期多約人民幣2,796,000元，主要為新併入企業帶入部分租金收入。

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	
利息收入	20,841	12,062	72.8%
政府補貼	30,518	24,415	25.0%
租金收入	3,086	290	964.1%
合計	54,445	36,767	48.1%

其他收益及虧損

本報告期，本集團的其他收益約為人民幣8,061,000元(去年同期：其他虧損約人民幣10,986,000元)。其他收益及其他虧損變動原因：去年同期由於匯率變動，使遠期外匯合同於實際結算時確認的收益比以往年度確認的公允價值變動收益少約人民幣16,751,000元；本報告期無。

銷售及分銷成本

本報告期，本集團的銷售及分銷成本約為人民幣1,489,713,000元，較去年同期的人民幣1,022,393,000元增長45.7%。銷售及分銷成本佔營業額的比例為27.3%，較去年同期26.2%增加1.1個百分點，主要原因是：(1)中藥配方顆粒業務為了開發新市場、新客戶加大了對市場推廣的投入；配藥機投放增加，直銷比例增加，承擔的銷售費用也相應增加。(2)成藥業務由於藥品「兩票制」的推行，公司銷售模式調整，銷售人員增加，市場推廣費用增加。(3)4家新收購的中藥飲片企業的銷售費用合併。

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	
廣告、促銷及差旅開支	783,174	515,191	52.0%
銷售及市場推廣員工之薪金開支	217,984	183,444	18.8%
分銷成本	84,769	39,273	115.8%
其他銷售及分銷成本	403,786	284,485	41.9%
合計	1,489,713	1,022,393	45.7%

行政支出

本報告期，本集團的行政支出約為人民幣221,172,000元，較去年同期人民幣165,324,000元增長33.8%。行政支出佔營業額的比例為4.0%，較去年同期4.2%減少0.2個百分點。行政支出增加的主要原因是：(1)本期較去年同期新增約15家子公司，其中大部分為正在籌建的中藥配方顆粒及中藥飲片生產基地；(2)新收購的中藥飲片企業費用合併；(3)原有業務隨著業務量的增長及新廠區的投入使用，員工配置增加，薪金支出及資產折舊攤銷額也有所增加。

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	
薪金	103,534	81,178	27.5%
折舊及攤銷	28,701	20,965	36.9%
辦公室租金和其他開支	88,937	63,181	40.8%
合計	221,172	165,324	33.8%

研究及開發費用

本報告期，本集團的研究及開發費用約為人民幣149,088,000元，較去年同期約人民幣121,596,000元上升22.6%，研究及開發費用的增加主要是中藥配方顆粒業務為制定中藥配方顆粒行業標準加大對研究及開發費用的投入。

經營業務溢利

本報告期，本集團的經營溢利約為人民幣1,133,266,000元，較去年同期約人民幣886,291,000元增長27.9%，經營溢利率(界定為經營溢利除以營業額)為20.8%，較去年同期的22.7%減少1.9個百分點，經營溢利率下降是因為本報告期新併入的公司毛利率較集團原有業務低；中藥配方顆粒及中藥飲片生產基地佈局初期，盈利能力尚未顯現；本集團為搶佔銷售市場，加大了銷售及分銷成本的投入。

財務費用

本報告期，本集團的財務費用約為人民幣124,280,000元，較去年同期約人民幣85,199,000元增長45.9%。財務費用較去年同期增加主要是受二零一七年六月發行的面值人民幣20億元的公司債券影響。本集團於二零一八年六月三十日持有銀行及其他借貸約人民幣682,464,000元，公司債券約人民幣4,486,543,000元。二零一七年六月三十日持有之銀行及其他借貸約人民幣981,551,000元，公司債券約人民幣4,476,170,000元。本報告期，本集團實際貸款利率為4.22%(去年同期：3.58%)。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

本報告期，本集團於聯營企業中錄得應佔虧損約人民幣6,110,000元，去年同期錄得應佔虧損約人民幣1,853,000元。

每股盈利

本報告期，每股基本盈利為人民幣16.51分，較去年同期之人民幣13.51分上升22.2%。本報告期，本集團向中國平安人壽保險股份有限公司(「平安人壽」)發行新股604,296,222股，使股數由去年同期的4,431,505,630股，增加至5,035,801,852股，股份加權平均數則增加至4,605,115,000股。每股基本盈利上升，乃由於本報告期本公司股權持有人應佔溢利上升27.0%至約人民幣760,312,000元(去年同期：人民幣598,623,000元)。

流動資金及財務資源

於二零一八年六月三十日，本集團之流動資產約達人民幣13,793,391,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣11,384,050,000元)，包括現金、現金等價物和銀行存款約人民幣3,364,138,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣4,787,781,000元)，其中，已抵押銀行存款約為人民幣204,000元(二零一七年十二月三十一日：無)；應收賬款及其他應收款約人民幣5,161,353,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣3,024,076,000元)。流動負債約為人民幣5,199,210,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣4,694,887,000元)。流動資產淨額合共約人民幣8,594,181,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣6,689,163,000元)。本集團流動比率為2.7倍(二零一七年十二月三十一日：2.4倍)。負債比率(界定為銀行及其他借貸及應付債券除以本公司股權持有人應佔權益)由二零一七年十二月三十一日之41.4%下降至34.1%。負債比率下降主要由於本報告期向平安人壽發行新股增加股本約人民幣2,172,539,000元。

銀行及其他借貸和資產抵押

於二零一八年六月三十日，本集團的銀行及其他借貸餘額約為人民幣682,464,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣671,697,000元)，其中約人民幣207,000,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣243,824,000元)以本集團合共持有面值約人民幣143,060,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣141,409,000元)的資產抵押。銀行及其他借貸餘額中約人民幣624,464,000元、人民幣25,000,000元和人民幣33,000,000元分別須於一年內、一年至兩年內和五年以上償還(二零一七年十二月三十一日：分別約人民幣638,697,000元、人民幣0元和人民幣33,000,000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。本報告期，本集團主要融資活動現金流入來源為二零一八年五月向平安人壽發行新股(扣除發行費用)獲得現金流入約人民幣2,172,539,000元，去年同期主要融資活動現金流入來源為二零一七年六月發行公司債券獲得現金流入約人民幣1,988,000,000元。本集團約有人民幣2,003,000,000元銀行貸款額度尚未使用，營運資本充裕，財務狀況穩健。

資本性支出

本報告期，本集團購入設備、建造廠房、購買土地使用權及無形資產支付的現金約為人民幣389,381,000元，去年同期約為人民幣250,949,000元，增加支出55.2%。資本性支出增加的原因是本報告期本集團推進中藥飲片、中藥配方顆粒產業佈局，在多個省市建立中藥飲片、中藥配方顆粒生產基地。

融資能力

於二零一八年六月三十日，本集團已簽約尚未履行且並未在財務報表內做出撥備之資本承擔約為人民幣1,148,641,000元(二零一七年十二月三十一日：約為人民幣1,459,726,000元)。該資本承擔主要用於建造廠房、購置設備及支付投資款。本集團相信，憑著可用的現金結餘，穩定的經營活動現金流入，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

於二零一八年六月三十日，本集團沒有任何重大或有負債(二零一七年十二月三十一日：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。於二零一八年六月三十日本集團港幣銀行借款為4.7億港元。於二零一八年六月三十日，本集團未簽訂遠期外匯合同。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。

僱員及薪酬政策

於二零一八年六月三十日，本集團合共有12,802名(二零一七年十二月三十一日：10,706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4,748人、5,103人及2,951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。本集團於本報告期之薪酬總額約為人民幣498,794,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣413,412,000元)。

報告期後事項

關連交易

於二零一八年七月二十日，江陰天江（「買方」）、中國中藥有限公司（前稱中國中藥公司）（「賣方」）、上海現代製藥股份有限公司（「現代製藥」）、武漢光谷產業投資有限公司及國藥集團中聯藥業有限公司（「目標公司」）訂立該協議（「該協議」），據此，(i)買方已同意按代價約人民幣1.8百萬元（相當於約2.1百萬港元）向賣方收購相當於該協議日期目標公司股權約0.71%；及(ii)買方已同意按代價約人民幣260.0百萬元（相當於約301.6百萬港元）對目標公司進行注資。緊隨完成後，買方將持有目標公司51%的股權及成為本公司的間接非全資附屬公司。

賣方為國藥集團香港有限公司（「國藥香港」）的控股公司，而國藥香港為持有本公司1,614,313,642股股份的控股股東，相當於該協議日期全部已發行股份約32.06%。目標公司由現代製藥擁有96.95%，其由本公司的最終控股股東中國醫藥集團有限公司（「國藥集團」）控制。因此，賣方及目標公司為本公司的關連人士，而該協議構成本公司按香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）第14A章界定之關連交易。

由於就股份轉讓及注資一個或多個適用百分比率（定義見上市規則）多於0.1%但少於5%，股份轉讓及注資須遵守上市規則第14A章的申報及公告規定，但獲豁免遵守獨立股東批准規定。

中藥配方顆粒業務是本集團的主要收入、利潤貢獻者及增長引擎，收購對本集團的成藥業務和配方顆粒業務都有明顯的協同效應。誠如湖北省經信委、衛計委及藥監局於二零一七年九月宣佈，目標公司擬被確定為湖北省六家省級中藥配方顆粒研發、生產和臨床使用試點企業之一，目前處於現場核查階段。一旦獲得最終批准，目標公司連同其附屬公司（「目標集團」）將專注於發展中藥配方顆粒業務，同時穩步拓展其中成藥業務。作為本集團未來在湖北省生產中藥配方顆粒的附屬公司，目標集團將有助於擴大本集團於湖北省的中藥配方顆粒市場份額。此外，目標集團多元化的中成藥品種將是對本集團現有品種的極大補充。未來目標集團將繼續拓展中成藥業務，結合本集團成藥板塊的推廣經驗，將對目標集團中成藥銷售模式進行改革，加強學術推廣，清晰產品定位，發掘產品價值。相信目標集團能迅速擴大其市場覆蓋率，同時，本集團大型的中藥原材料採購規模優勢，可降低目標集團原材料採購成本，提升毛利水平。有關該等關連交易詳情，請參閱本公司日期為二零一八年七月二十日之公告。

中期股息

董事會建議派發截至二零一八年六月三十日止六個月之中期股息每股6.04港仙(約為人民幣5.28分)(截至二零一七年六月三十日止六個月：每股4.75港仙(約為人民幣4.05分))。中期股息將於二零一八年十月十五日支付予於二零一八年九月五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，本公司將於二零一八年九月三日(星期一)至二零一八年九月五日(星期三)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二零一八年八月三十一日(星期五)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。

配售及發行新股份

平安人壽根據特別授權認購新股份

於二零一八年三月十六日，本公司與中國平安資產管理(香港)有限公司(平安人壽(「認購人」)委任的投資經理)訂立諒解備忘錄，載列認購人擬認購若干新股份的意向。於二零一八年三月十九日，本公司與認購人訂立認購協議，據此，本公司已有條件同意配發及發行而認購人已有條件同意認購604,296,222股股份(「認購股份」)，認購價總額為2,677,032,265港元，相等於每股認購股份發行價為4.43港元，認購股份相當於本公司於二零一八年三月十九日已發行股份總數約13.64%；認購人於完成時以現金向本公司支付認購價總額。認購事項所得款項淨額為2,674百萬港元，因此，每股股份之淨發行價為約4.42535港元。認購人是中國平安保險(集團)股份有限公司(「平安」)的附屬公司，詳情請參閱本公司為二零一八年三月十九日的公告。

認購股份之發行價每股4.43港元相較於二零一八年三月十五日(即股份於認購協議日期前在聯交所買賣之最後交易日)(「最後交易日」)在聯交所所報之收市價每股5.53港元低，折讓約19.89%。另一方面，相較於截至最後交易日(包括該日)止最後30個連續交易日在聯交所所報之平均收市價每股約4.87港元，折讓約9.03%。

本公司將認購事項所得款項淨額2,674百萬港元，作以下用途：

用途	分配金額 人民幣百萬元	於二零一八年 六月三十日 已動用金額 人民幣百萬元	於二零一八年 六月三十日 餘額 人民幣百萬元	預計動用時間表
用於在不同地區設立六個中藥產業園及中藥智能配送中心	454.94	36.50	418.44	2018年
中藥飲片及中藥配方顆粒業務全國擴展布局	641.80	0.00	641.80	2018年
用於收購從事中藥飲片及中藥配方顆粒業務的合適目標公司	121.86	0.00	121.86	2018年
研究及建立中藥配方顆粒質量標準	81.24	3.27	77.97	2018至2019年
研究及開發中藥經典名方	81.24	0.00	81.24	2018至2019年
償還銀行貸款	365.58	360.00	5.58	2018年
本集團一般營運資金				
用於支付未結算應付帳款	243.72	213.27	30.45	2018年
用於採購原材料	81.24	0.00	81.24	2018年
用於支付其他開支	100.74	90.93	9.81	2018年
合計	2,172.36	703.97	1,468.39	

港元已按二零一八年五月十日1港元兌人民幣0.8124元之匯率換算為人民幣。

所得款項的用途符合本公司於日期為二零一八年四月十日之通函所述的認購事項所得款項淨額的用途。

本集團是中國領先的中藥企業，主要從事製造及銷售中藥及醫藥產品，並專注於中藥配方顆粒、中成藥及傳統中藥飲片。為提高競爭力及保持快速增長，本集團的策略是將中藥業務的地域覆蓋範圍擴展至全國，並鞏固整個中藥產業鏈。

平安及其附屬公司(「平安集團」)擁有卓越的品牌知名度，雄厚的資金實力，多樣的銷售渠道及全國性的網絡資源。平安集團近年來有多個成功的醫療健康投資案例，涵蓋生物醫藥工程、醫療健康服務等多個領域，對醫療健康行業有深刻的理解。

本集團擬通過認購事項引進平安集團作為長期戰略合作夥伴，結合本集團在中藥材、飲片、中藥配方顆粒、中成藥等業務領域專長，以及平安集團在客戶基礎、銷售渠道及醫療健康領域的科技、平台與資源優勢發展中藥業務。特別是平安集團與日本漢方龍頭企業津村株式會社近期在華籌備成立的平安津村合資公司，本集團意以其作為與平安開展中藥領域合作的主要對接實體，探討推進中藥相關領域業務戰略合作，預期將可引進全球中藥領域先進的研發與生產技術，產生協同效應，進一步提升本公司價值。

本公司同意，只要平安人壽保險及其聯繫人持有的股份總數等於或超過已發行股份及在外流通股份總數5%，則認購人有權提名一名具備適當資格及經驗的候選人擔任董事會成員供董事會提名委員會考慮任命為非執行董事。於二零一八年五月三十日，董事會委任黃凱頻先生為非執行董事。黃凱頻先生的履歷資料請參閱本公司為二零一八年五月三十日的委任非執行董事公告。

股東特別大會於二零一八年四月三十日召開，本公司的股東批准所有根據認購事項自擬進行之交易、認購協議和特別授權發行認購股份。有關該等關連交易詳情，請參閱本公司日期分別為二零一八年三月十九日及二零一八年四月十日之公告及通函。該認購股份已於二零一八年五月十日完成，並相當於本公司經配發及發行認購股份擴大後的已發行股份總數約12.00%，詳情請參閱本公司為二零一八年五月十日之認購事項完成公告。

董事及最高行政人員權益

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：

於二零一八年六月三十日，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)	7.48%

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。於截至二零一八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

於二零一八年六月三十日，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：

於二零一八年六月三十日，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)	32.06%
國藥集團	受控制公司權益	1,614,313,642 (好倉) (附註1)	32.06%
平安人壽	實益擁有人	604,296,222 (好倉) (附註2)	12.00%
平安	受控制公司權益	604,296,222 (好倉) (附註2)	12.00%
恆迪	實益擁有人	376,735,042 (好倉)	7.48%

附註：

1. 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. 平安人壽持有604,296,222股股份，該公司是平安的附屬公司，根據證券及期貨條例，平安被視為擁有平安人壽於本公司擁有之權益。

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，本公司並無知悉於二零一八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

收購四間醫藥公司

於二零一七年十月二十日，國藥集團馮了性(佛山)藥材飲片有限公司(本公司之全資附屬公司) (「買方」) 與中國中藥有限公司(「賣方」) 訂立以下協議：

(i) 有關北京華邈收購事項的北京華邈協議

根據北京華邈協議，買方有條件同意收購及賣方有條件同意出售北京華邈之全部註冊資本，不附帶產權負擔及連同其自北京華邈完成日期起隨附的一切權利，代價約為人民幣216.6百萬元(約等於255.6百萬港元)，乃由買方與賣方經考慮北京華邈之以往盈利業績、北京華邈之業務為本集團業務之補充性質及預期透過將北京華邈中藥飲片業務與本集團業務整合而創立的協同效益後按公平原則磋商後釐定。北京華邈主要於中國北京從事製造及銷售中藥飲片。

北京華邈協議交割完成是二零一八年一月五日，工商變更已於二零一八年二月八日完成。

(ii) 有關北京華泰中藥新技術開發有限責任公司(「北京華泰」) 收購事項的北京華泰協議

根據北京華泰協議，買方有條件同意收購及賣方有條件同意出售北京華泰之全部註冊資本，不附帶產權負擔及連同其自北京華泰完成日期起隨附的一切權利。除租賃已出租予北京華邈、華頤藥業有限公司(「華頤」)(本公司的間接全資附屬公司)及北京華泰的若干物業外，北京華泰並無經營其他業務。代價約為人民幣139.6百萬元(約等於164.7百萬港元)。同時買方已同意擔保於北京華泰完成後結算北京華泰欠付賣方之款項約人民幣163.6百萬元(約等於193.0百萬港元)。

北京華泰協議交割完成是二零一八年一月五日，工商變更已於二零一八年一月三十一日完成。

(iii) 有關黑龍江國藥藥材有限公司(「黑龍江國藥」)收購事項的黑龍江國藥協議

根據黑龍江國藥協議，買方有條件同意收購及賣方有條件同意出售黑龍江國藥之全部註冊資本，不附帶產權負擔及連同其自黑龍江國藥完成日期起隨附的一切權利。代價約為人民幣61,400,000元(約等於72,500,000港元)。黑龍江國藥主要從事向部分地區的醫藥公司及中國黑龍江省醫院分銷中西藥產品。其亦於中國哈爾濱持有出租予獨立第三方的若干零售物業。此外，其於中國黑龍江省擁有兩個中草藥種植基地。

黑龍江國藥協議交割完成是二零一八年一月五日，工商變更已於二零一八年一月十二日完成。

(iv) 有關四川江油收購事項的四川江油協議

根據四川江油協議，買方有條件同意收購及賣方有條件同意出售四川江油之全部註冊資本，不附帶產權負擔及連同其自四川江油完成日期起隨附的一切權利。代價約為人民幣81,700,000元(約等於96,400,000港元)，四川江油主要於中國四川省從事製造及銷售中藥飲片。四川江油已投資約人民幣50百萬元在四川建設新的毒性飲片生產車間，已於二零一六年底竣工，其年產能可達4,000噸。

四川江油協議交割完成是二零一八年一月五日，工商變更已於二零一八年一月二十四日完成。

通過收購北京華邈及黑龍江國藥，可以借助其成熟的醫院銷售網路，與本集團已有的銷售渠道發揮協同效應和規模優勢，拓展本公司在北京和東北地區的中藥配方顆粒市場份額。

收購北京華邈及四川江油與本集團加強該產業的目標一致，並將即時分別擴大本集團在北京及四川省的產能、市場份額及分銷渠道。於收購之後並得益於管理、採購、生產及財務方面的資源整合，連同其在廣東、上海、貴陽及甘肅的現有生產基地，本集團的中藥飲片業務將形成在中國主要地區(例如華東、華北、華南、西南及西北地區)的全國性地域覆蓋。

這三家企業各有特色，北京華邈是北京地區最大的中藥飲片生產加工公司，其擁有 800 多個中藥飲片品種，其中有 28 種毒性中藥材為北京藥監局指定認可生產商，還持有部分瀕危野生保護動物炮製品的生產加工許可。而其在北京華邈建有的現代化煎藥及倉儲中心對本公司拓展飲片代煎業務有很大幫助。四川江油擁有全國最大的毒性飲片生產基地，依託其特色附子飲片產業，收購後公司將在毒性飲片這個細分領域打造中國附子第一品牌；黑龍江國藥則是黑龍江省唯一一家持有罌粟殼經營資質的企業，同時其持有的藥店零售直銷資質對公司未來向藥品銷售終端拓展業務具有戰略意義。利用黑龍江國藥豐富的中藥資源、分銷渠道及零售平台，其可承擔起作為東北中藥資源中心、倉儲及銷售中心以及物流中心的職能，輻射東北三省及華北地區，推動本公司在這些地區的中藥配方顆粒、成藥和飲片業務。

北京華泰在北京擁有一個廠區，包括兩個生產廠房，現分別出租予北京華邈及華頤作生產用途。北京華泰收購事項僅為旨在提高管理效益並對資產的所有權及使用者進行調整的資產重組。

於二零一七年十月二十日，本公司由國藥香港擁有約 36.43%，而國藥香港為本公司之控股股東及賣方之全資附屬公司。因此，賣方為本公司之關連人士，而該等收購事項構成本公司按上市規則第 14A 章界定之關連交易。

北京華邈、黑龍江國藥及四川江油不時向中國醫藥集團採購中藥材，並向中國醫藥集團銷售各種醫藥產品。該等交易於北京華邈收購事項、黑龍江國藥收購事項及四川江油收購事項完成後，這三家企業已經成為本公司的間接附屬公司，並成為本公司按上市規則第 14A 章界定的持續關連交易，並屬根據本公司日期為二零一六年十二月十九日與持續關連交易有關的通函所披露的總採購協議及總供應協議項下擬進行之交易，且各項相關交易的交易金額將入賬為使用年度上限。本公司將繼續監察年度上限的使用及於必要時遵守上市規則的情況。

以上收購四間藥廠的協議經本公司獨立股東於二零一七年十二月二十二日舉行的股東特別大會批准。有關該等關連交易詳情，請參閱本公司日期分別為二零一七年十月二十日及二零一七年十一月二十四日之公告及通函。

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

截至二零一八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，本公司於截至二零一八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

繼二零一七年年報日期(二零一八年三月二十八日)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：

- 黃凱頻先生獲委任為本公司非執行董事，由二零一八年五月三十日起生效。

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二零一八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、會計處理及常規及二零一八年中中期報告。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
吳宪

香港，二零一八年八月十四日

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30至76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二零一八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

二零一八年八月十四日

簡明合併損益及其他全面收益表

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 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
營業額	3	5,461,424	3,899,168
銷售成本		(2,530,691)	(1,729,345)
毛利		2,930,733	2,169,823
其他收入	4	54,445	36,767
其他收益及虧損	5	8,061	(10,986)
銷售及分銷成本		(1,489,713)	(1,022,393)
行政支出		(221,172)	(165,324)
研究及開發費用		(149,088)	(121,596)
經營溢利		1,133,266	886,291
財務費用	6	(124,280)	(85,199)
應佔聯營公司收益		(6,110)	(1,853)
除稅前溢利		1,002,876	799,239
所得稅開支	7	(168,423)	(136,470)
期間溢利	8	834,453	662,769
期間其他全面收入(開支)			
其後可能重新分類至損益之項目：			
— 按公允價值計入其他全面收益中計量的債務工具		1,097	—
— 與可能重新分類至損益項目有關的所得稅		(195)	—
期間全面收益總額		835,355	662,769
以下人士應佔期間溢利：			
— 本公司擁有人		760,312	598,623
— 非控股權益		74,141	64,146
		834,453	662,769
以下人士應佔全面收益總額：			
— 本公司擁有人		761,202	598,623
— 非控股權益		74,153	64,146
		835,355	662,769
每股盈利	10		
— 基本及攤薄(人民幣分)		16.51	13.51

簡明合併財務狀況表

於二零一八年六月三十日

	附註	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 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	3,228,343	2,386,927
預付租賃款項	12	619,701	346,457
投資物業		33,364	6,840
商譽	13	3,545,622	3,486,372
其他無形資產	13	6,671,180	6,703,786
於聯營公司的權益		97,216	92,576
按金及預付款項		326,004	338,894
遞延稅項資產		132,690	139,405
		14,654,120	13,501,257
流動資產			
存貨	14	4,103,649	3,551,829
應收賬款及其他應收款項	15	5,161,353	3,024,076
預付租賃款項	12	26,631	19,673
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產	17	1,047,834	–
按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)的債務工具		89,786	–
持作買賣投資		–	691
已抵押銀行存款	18	204	–
銀行結餘及現金	18	3,363,934	4,787,781
		13,793,391	11,384,050
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	19	4,187,697	3,856,512
合約負債		215,335	–
銀行及其他借貸	20	624,464	638,697
稅項負債		171,714	199,678
		5,199,210	4,694,887
流動資產淨值		8,594,181	6,689,163
資產總值減流動負債		23,248,301	20,190,420

簡明合併財務狀況表

於二零一八年六月三十日

	附註	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 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		143,348	145,507
遞延稅項負債		1,753,303	1,714,698
無抵押票據	21	4,486,543	4,481,958
銀行及其他借貸	20	58,000	33,000
		6,441,194	6,375,163
資產淨值		16,807,107	13,815,257
股本及儲備			
股本	22	11,982,474	9,809,935
儲備		3,158,255	2,626,843
本公司擁有人應佔權益		15,140,729	12,436,778
非控股權益		1,666,378	1,378,479
權益總計		16,807,107	13,815,257

經董事會於二零一八年八月十四日批准及授權刊發。

王曉春
執行董事

趙東吉
執行董事

簡明合併權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔								
	股本 人民幣千元 (附註 a)	換算儲備 人民幣千元	法定 盈餘儲備 人民幣千元 (附註 b)	按公 允價值計入 其他全面 收益儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 (附註 c)	累計溢利 人民幣千元	總額 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日(經審核) 調整(見附註2)	9,809,935	(165,183)	311,388	-	(53,039)	2,533,677	12,436,778	1,378,479	13,815,257
	-	-	-	(1,885)	-	(26,317)	(28,202)	(1,173)	(29,375)
於二零一八年一月一日(重列)	9,809,935	(165,183)	311,388	(1,885)	(53,039)	2,507,360	12,408,576	1,377,306	13,785,882
期間溢利	-	-	-	-	-	760,312	760,312	74,141	834,453
期間其他全面收益	-	-	-	890	-	-	890	12	902
期間其他全面(開支)收益總額	-	-	-	890	-	760,312	761,202	74,153	835,355
已發行股份	2,175,026	-	-	-	-	-	2,175,026	-	2,175,026
發行股份應佔交易成本	(2,487)	-	-	-	-	-	(2,487)	-	(2,487)
收購附屬公司(附註13)	-	-	-	-	-	-	-	198,091	198,091
已付股息	-	-	-	-	-	(206,590)	(206,590)	-	(206,590)
來自非控股權益持有人的注資	-	-	-	-	-	-	-	26,501	26,501
收購非控股權益	-	-	-	-	5,002	-	5,002	(9,673)	(4,671)
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	2,389	-	-	(2,389)	-	-	-
於二零一八年六月三十日(未經審核)	11,982,474	(165,183)	313,777	(995)	(48,037)	3,058,693	15,140,729	1,666,378	16,807,107
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	-	-	-	-	-	-	-	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

附註：

- 本公司於二零一八年五月十日按每股4.43港元(約人民幣3.60元)向中國平安人壽保險股份有限公司配發及發行604,296,222股普通股。股份發行所得款項淨額合共為2,674,223,000港元(約人民幣2,172,539,000元)。
- 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。
- 截至二零一八年六月三十日止期間確認借貸人民幣5,002,000元，該款項指已付代價之公允價值與二零一八年自佛山市安寧有限公司收購額外3.18%非控股權益應佔資產淨值之賬面值的差額。

簡明合併現金流量表

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 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
經營業務所用之現金淨額		(1,357,134)	(1,137,973)
投資活動			
提取定期存款		–	1,050,000
已收利息		20,841	12,062
購買按公允價值計入損益的金融資產		(1,650,502)	–
出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項		610,500	–
出售物業、廠房及設備所得款項		1,069	5,730
已收到資產相關政府補貼		8,252	–
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		(236,933)	(250,712)
收購附屬公司已付現金代價		(11,242)	(6,093)
購買預付租賃款項		(151,728)	(237)
購買其他無形資產		(720)	–
注資於聯營公司		(10,750)	–
收購一間附屬公司已付按金		(48,400)	–
收購附屬公司已付之現金代價，扣除獲得的現金 投資活動之其他現金流量	13	(308,341)	(42,936)
		–	(1,249)
投資活動(所用)所得之現金淨額		(1,777,954)	766,644
融資活動			
發行無抵押票據所得款項		–	1,988,000
新籌銀行貸款		380,000	976,540
受限制銀行存款增加		(356,981)	(823,982)
受限制銀行存款減少		257,304	1,050,000
償還銀行貸款		(540,824)	(1,388,586)
收購非控股權益(控制權保持不變)		(4,671)	–
已付股息		(212,490)	(162,420)
已付利息		(126,977)	(42,300)
發行股份所得款項		2,175,026	–
發行股份之開支		(2,487)	–
來自非控股權益持有人注資		26,501	–
銀行已抵押存款增加		(204)	–
融資活動之其他現金流量		–	6,943
融資活動所得現金淨額		1,594,197	1,604,195
現金及現金等價物之(減少)增加淨額		(1,540,891)	1,232,866
於一月一日之現金及現金等價物		4,530,477	2,147,338
外幣匯率變動之影響		17,367	(17,460)
於六月三十日之現金及現金等價物， 即不受限制銀行結餘及現金		3,006,953	3,362,744

簡明合併財務報表附註

截至二零一八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有限公司(「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二零一七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二零一七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。

除應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)導致的會計政策變動外，截至二零一八年六月三十日止六個月簡明合併財務報表使用的會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之年度財務報表相同。

2. 主要會計政策(續)

於當前中期過渡期間，本集團已首次應用以下於二零一八年一月一日當日或之後的年度期間強制生效的香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則，以編製本集團簡明合併財務報表：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益及相關修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第22號	外幣交易及預付代價
香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎付款交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號(修訂本)	與香港財務報告準則第9號金融工具一併應用的香港財務報告準則第4號保險合約
香港會計準則第28號(修訂本)	作為二零一四至二零一六年週期香港財務報告準則之年度改進的一部分
香港會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業

新訂及經修訂香港財務報告準則已根據各自標準及修訂的相關過度條文應用，導致下述會計政策、呈報金額及披露變動。

2.1 應用香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收益的會計政策影響及變動

本集團已於本中期期間首次採納香港財務報告準則第15號。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號營業額、香港會計準則第11號建築合約及相關詮釋。

本集團主要自醫藥產品生產及銷售確認收入。

本集團已追溯採用香港財務報告準則第15號，而初始採用該準則的累計影響於初始採用日期二零一八年一月一日確認。初始採用日期的任何差額於期初保留盈利(或其他權益部分(倘適用))中確認，及並無重列比較資料。此外，根據香港財務報告準則第15號的過渡條文，本集團已選擇僅將該準則追溯用於於二零一八年一月一日尚未完成的合約。

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收益的會計政策影響及變動(續)

2.1.1 應用香港財務報告準則第15號導致會計政策的主要變動

香港財務報告準則第15號引入確認營業額時的五個步驟：

- 步驟1：識別與客戶之合約
- 步驟2：識別合約內之履約義務
- 步驟3：釐定交易價格
- 步驟4：按合約內履約義務分配交易價格
- 步驟5：當(或於)實體滿足履約義務時確認營業額

根據香港財務報告準則第15號，當(或於)滿足履約義務時，本集團確認營業額，即於特定履約義務的相關商品或服務的控制權轉讓予客戶時確認。

履約義務指不同的商品及服務(或一組商品或服務)或不同的商品及大致相同的服務。

控制權隨時間轉移，而倘滿足以下其中一項標準，則營業額乃參照完全滿足相關履約義務的進展情況而隨時間確認。

- 隨本集團履約，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團之履約創建或強化一資產，該資產於創建或強化之時即由客戶控制；或
- 本集團的履約並未產生對本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約之款項具有可執行之權利。

否則，營業額於客戶獲得商品或服務控制權的時間點確認。

合約資產指本集團就向客戶換取本集團已轉讓的商品或服務收取代價的權利(尚未成為無條件)。其根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價付款到期前僅需時間推移。

合約負債指本集團因已自客戶收取代價(或已可自客戶收取代價)，而須轉讓商品或勞務予客戶之義務。

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用香港財務報告準則第 15 號來自客戶合約的收益的會計政策影響及變動(續)

2.1.1 應用香港財務報告準則第 15 號導致會計政策的主要變動(續)

銷售商品

本集團於有證據現實貨物的控制權已轉移至客戶，客戶對產品擁有足夠控制權且本集團並無未履行義務而致影響客戶接納產品時確認銷售收入。

產品銷售額指貨物的銷售價格扣除估計折扣金額。

收入沖減撥備根據銷售條款，過往經驗及趨勢分析估計並與相關銷售收入計入同一時段。向醫藥產品經銷商提供銷售折扣符合醫藥行業慣例。本集團根據協定價格和經銷商應收賬款的實際回款情況記錄銷售折扣撥備。

本集團定期審閱該估計並作出相應調整。

服務收入

本集團提供醫療診斷及健康檢查服務。

本集團的合約責任為於完成服務合約後提交診斷結果及報告，通常在當日完成。本集團於診斷結果及報告提交客戶後(即結果的控制權已轉移至客戶)確認收入。

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用香港財務報告準則第 15 號來自客戶合約的收益的會計政策影響及變動(續)

2.1.2 首次應用香港財務報告準則第 15 號產生之影響概述

過渡至香港財務報告準則第 15 號對二零一八年一月一日保留溢利並無重大影響

於二零一八年一月一日簡明合併財務狀況表中確認的金額已作出下列調整。未列示未受變更影響的項目。

	先前於 二零一七年 十二月三十一日 呈報的賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	於二零一八年 一月一日根據 香港財務報告 準則第 15 號 的賬面值 人民幣千元
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	3,856,512	(194,429)	3,662,083
合約負債	–	194,429	194,429

附註：於二零一八年一月一日，有關先前計入應付賬款及其他應付款項的醫藥產品合約銷售的客戶墊款人民幣 194,429,000 元重新分類至合約負債。

下表概述應用香港財務報告準則第 15 號對本集團於二零一八年六月三十日簡明合併財務狀況表各條項目的影響。未列示未受變更影響的項目。

對簡明合併財務狀況表產生的影響

	如呈報 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	未應用 香港財務報告 準則第 15 號 之金額 人民幣千元
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	4,187,697	215,335	4,403,032
合約負債	215,335	(215,335)	–

2. 主要會計政策(續)

2.2 採用香港財務報告準則第9號金融工具及相關修訂對會計政策的影響及改變

於本期間，本集團已採用香港財務報告準則第9號金融工具及相應對其他相關香港財務報告準則修訂。香港財務報告準則第9號引入就(1)金融資產及金融負債的分類及計量、(2)金融資產的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)及(3)一般對沖會計。

本集團已根據香港財務報告準則第9號所載的過渡條文採用香港財務報告準則第9號，即是將分類及計量規定(包括減值)追溯應用於二零一八年一月一日(初始採用日期)尚未取消確認的工具，且並無將該等規定應用於於二零一八年一月一日已取消確認的工具。二零一七年十二月三十一日之賬面值與二零一八年一月一日之賬面值間的差額於期初保留盈利、按公允價值計入其他全面收益的儲備及非控股權益中確認，並無重列比較資料。

因此，若干比較資料未必與根據香港會計準則第39號金融工具：確認及計量編製之比較資料具可比性。

2.2.1 應用香港財務報告準則第9號導致會計政策的主要變動

金融資產分類及計量

與客戶簽訂合約產生的應收賬款初步根據香港財務報告準則第15號計量。

屬香港財務報告準則第9號範圍的所有已確認金融資產其後按攤銷成本或公允價值計量，包括根據香港會計準則第39號按成本減去減值計量的非上市股權投資。

滿足以下條件其後按攤銷成本計量的債務工具：

- 以收取合約現金流量為目的而持有資產之經營模式下持有之金融資產；及
- 金融資產之合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

2. 主要會計政策(續)

2.2 採用香港財務報告準則第9號金融工具及相關修訂對會計政策的影響及改變(續)

2.2.1 應用香港財務報告準則第9號導致會計政策的主要變動(續)

金融資產分類及計量(續)

滿足以下條件其後按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)計量的債務工具：

- 以收取合約現金流量及出售金融資產為目的而持有資產之經營模式下持有之金融資產；及
- 金融資產之合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

所有其他金融資產隨後按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)中計量，惟倘非交易用途權益投資亦非於香港財務報告準則第3號業務合併適用的業務合併中收購方所確認的或然代價，於金融資產首次應用／首次確認日期，本集團可不可撤銷的選擇在其他全面收益中呈列權益投資公允價值的其後變動。

此外，本集團可不可撤銷的指定符合攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益標準的債務投資按公允價值計入損益計量，倘如此行事，則可消除或大幅減少會計錯配。

分類為按公允價值計入其他全面收益的債務工具

分類為按公允價值計入其他全面收益的債務工具的賬面值因使用實際利率法計算的利息收入的其後變動及匯兌收益及虧損於損益確認。該等債務工具賬面值的所有其他變動於其他全面收益中確認且於按公允價值計入其他全面收益儲備標題下累積。減值撥備於損益確認，並對其他全面收益作相應調整，而並無減少該等債務工具的賬面值。於損益確認的該等金額與假若該等債務工具已按攤銷成本計量時將會於損益確認的金額相同。當取消確認該等金額時，先前於其他全面收益確認的累積損益重新分類至損益賬。

2. 主要會計政策(續)

2.2 採用香港財務報告準則第9號金融工具及相關修訂對會計政策的影響及改變(續)

2.2.1 應用香港財務報告準則第9號導致會計政策的主要變動(續)

金融資產分類及計量(續)

按公允價值計入損益的金融資產

金融資產如不符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益的方式計量或指定為按公允價值計入其他全面收益的條件，則按公允價值計入損益的方式計量。

於各報告期末，按公允價值計入損益的金融資產按公允價值計量，而任何公允價值收益或虧損於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括就金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」項目內。

本公司董事根據當日存在的事實及情況審閱及評估本集團於二零一八年一月一日的金融資產。有關本集團金融資產分類及計量的變動及其影響之詳情載於附註2.2.2。

預期信貸虧損模式項下之減值

本集團根據香港財務報告準則第9號就發生減值之金融資產(包括按公允價值計入其他全面收益的已抵押銀行存款、銀行結餘、應收賬款、應收票據、其他應收款項及債務工具)確認預期信貸虧損的虧損準備。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認後信貸風險的變化。

存續期預期信貸虧損指將相關工具的預期使用期內所有可能的違約事件產生之預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)將預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致之存續期預期信貸虧損部分。評估乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

本集團通常就應收賬款確認存續期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損將對擁有大量結餘的應收賬款單獨評估及使用適宜組別的撥備矩陣進行集體評估。

就所有其他工具而言，本集團計量的虧損準備等於12個月預期信貸虧損，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，本集團確認存續期預期信貸虧損。是否應確認存續期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約之可能性或風險的顯著增加。

2. 主要會計政策(續)

2.2 採用香港財務報告準則第9號金融工具及相關修訂對會計政策的影響及改變(續)

2.2.1 應用香港財務報告準則第9號導致會計政策的主要變動(續)

金融資產分類及計量(續)

信貸風險顯著增加

於評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加時，本集團將於報告日期金融工具發生之違約風險與初始確認日起金融工具發生之違約風險進行比較。在進行該評估時，本集團會考慮合理且可支持的定量和定性資料，包括無需付出不必要的成本或努力而可得之歷史經驗及前瞻性資料。

特別是，在評估信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信用評級的實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信貸風險指標的顯著惡化，如信貸利差大幅增加，債務人的信用違約掉期價格；
- 預計會導致債務人償還債務能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 導致債務人償還債務能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期的重大不利變化。

不論上述評估之結果如何，本集團認為，當合約付款逾期超過30天，則自初始確認以來信貸風險已顯著增加，除非本集團有合理且可支持之資料證明。

2. 主要會計政策(續)

2.2 採用香港財務報告準則第9號金融工具及相關修訂對會計政策的影響及改變(續)

2.2.1 應用香港財務報告準則第9號導致會計政策的主要變動(續)

金融資產分類及計量(續)

信貸風險顯著增加(續)

儘管如此，倘一項債務工具於報告日期確定為信貸風險較低，則本集團假設該債務工具的信貸風險自初始確認以來並無大幅增加。倘一項債務工具(i)違約風險較低；(ii)借款人近期具充分償付合約現金流量負債的能力；及(iii)長遠而言經濟及業務狀況的不利變動可能但未必會降低借款人償付合約現金流量負債的能力，則該項債務工具可確定為信貸風險較低。倘一項債務工具的內部或外部信貸評級為國際通用的「投資級別」，則本集團認為該項債務工具的信貸風險較低。

本集團認為，倘工具逾期超過90天時則發生違約，除非本集團有合理且可支持之資料證明更滯後的違約標準屬更合適。

預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約虧損(即違約時虧損大小)及違約時風險敞口之函數。違約概率及違約虧損之評估乃基於歷史數據按前瞻性資料作調整。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團至所有合約現金流量與本集團預期收取之所有現金流量之間的差額(按初始確認時釐定之有效利率貼現)。

利息收入乃根據金融資產之賬面總額計算，除非金融資產發生信用減值，在此情況下，利息收入根據金融資產之攤銷成本計算。

除按公允價值計入其他全面收益計量的債務工具投資外，本集團透過調整所有金融工具的賬面值於損益確認其減值收益或虧損，惟應收賬款及應收票據以及其他應收款項透過虧損撥備賬確認相應調整除外。就按公允價值計入其他全面收益的於債務工具投資而言，虧損撥備於其他全面收益表確認並於按公允價值計入其他全面收益的儲備累計(並未減去該等債務工具之賬面值)。

2. 主要會計政策(續)

2.2 採用香港財務報告準則第9號金融工具及相關修訂對會計政策的影響及改變(續)

2.2.1 應用香港財務報告準則第9號導致會計政策的主要變動(續)

金融資產分類及計量(續)

預期信貸虧損之計量及確認(續)

於二零一八年一月一日，本公司董事根據香港財務報告準則第9號之規定，使用無需付出不必要成本或能力而可得之合理且可支持的資料審閱及評估本集團現有的金融資產是否存在減值。評估結果及其影響詳見附註2.2.2。

2.2.2 首次應用香港財務報告準則第9號產生的影響概要

下表載列金融資產分類及計量(包括減值)以及於首次應用日期(二零一八年一月一日)香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號下受預期信貸虧損所限的其他項目。

附註	按公允價值	按公允價值	按公允價值	攤銷成本	按公允價值	累計溢利	非控股權益	
	持作	計入損益的	計入其他	(先前分類	計入其他			
	交易投資	金融資產	全面收益的	為貸款及	遞延稅項	全面收益		
	人民幣千元	人民幣千元	債務工具	應收款項)	資產	的儲備	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	
於二零一七年十二月三十一日的年末結餘								
—香港會計準則第39號	691	-	-	7,612,548	139,405	-	2,533,677	1,378,479
首次應用香港財務報告準則第9號所產生的影響：								
重新分類								
持作交易投資	(691)	691	-	-	-	-	-	-
貸款及應收款項	(a)	-	137,343	(137,343)	-	-	-	-
重新計量								
預期信貸虧損模式下的減值	(b)	-	-	(34,066)	6,664	56	(26,317)	(1,141)
以攤銷成本至公允價值		-	(2,354)	-	381	(1,941)	-	(32)
於二零一八年一月一日的年初結餘	-	691	134,989	7,441,139	146,450	(1,885)	2,507,360	1,377,306

2. 主要會計政策(續)

2.2 採用香港財務報告準則第9號金融工具及相關修訂對會計政策的影響及改變(續)

2.2.2 首次應用香港財務報告準則第9號產生的影響概要(續)

(a) 貸款及應收款項

作為本集團現金流量管理的一部分，本集團的慣例為向金融機構折現若干應收票據或轉讓銀行已發行應收票據至其供應商，以於票據到期前透過向其供應商背書銀行已發行票據的方式結算應付款項。本集團將按照其已向相關交易對手轉移大部分風險及回報的基準終止向金融機構折現票據。因此，於二零一八年一月一日，本集團應收票據人民幣137,343,000元被視為屬於持有至托收合約現金流量及至出售業務模式並重新分類至按公允價值計入其他全面收益的債務工具。於二零一八年一月一日，調整相關公允價值虧損人民幣2,354,000元至按公允價值計入其他全面收益的債務工具、按公允價值計入其他全面收益的儲備、遞延稅項資產及非控股權益。

(b) 預期信貸虧損模式下之減值

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化法計量預期信貸虧損，而所有應收賬款使用存續期預期信貸虧損計量。為計量預期信貸虧損，應收賬款已根據攤佔信貸風險的特徵分類。

按攤銷成本計量的其他金融資產(主要包括其他應收款項)虧損撥備乃按12個月預期信貸虧損基準計量，且自初步確認後並無大幅增加。已抵押銀行存款及銀行結餘須按預期信貸虧損模式計量，惟減值並不重大。

本集團按公允價值計入其他全面收益的所有債務工具為在評級機構中名列信貸評級首位的應收票據。因此，該等投資被視為低信貸風險投資且虧損撥備按12個月預期信貸虧損基準計量。

於二零一八年一月一日，已就保留溢利確認額外信貸虧損撥備人民幣34,066,000元。額外虧損撥備於各自的資產扣除，惟按公允價值計入其他全面收益的債務工具(其虧損撥備於按公允價值計入其他全面收益儲備項確認)除外。

2. 主要會計政策(續)

2.2 採用香港財務報告準則第9號金融工具及相關修訂對會計政策的影響及改變(續)

2.2.2 首次應用香港財務報告準則第9號產生的影響概要(續)

(b) 預期信貸虧損模式下之減值(續)

於二零一七年十二月三十一日，金融資產(包括應收賬款及其他應收款項以及債務工具)的所有虧損撥備與二零一八年一月一日年初虧損撥備的對賬如下：

	應收賬款及 其他應收款項 人民幣千元	按公允價值 計入其他 全面收益的 債務工具 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日		
— 香港會計準則第39號	138,741	—
透過年初保留溢利重新計量的金額	34,066	56
於按公允價值計入其他全面收益的儲備中確認的金額	—	(56)
於二零一八年一月一日	172,807	—

2. 主要會計政策(續)

2.3 應用所有新準則對期初簡明合併財務狀況表的影響

由於上文所述本集團會計政策變動，期初簡明合併財務狀況表將予重列。下表載列就各列項目確認的調整。

	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元	香港財務報告 準則第15號 人民幣千元	香港財務報告 準則第9號 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 (經重列) 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	2,386,927	—	—	2,386,927
預付租賃款項	346,457	—	—	346,457
投資物業	6,840	—	—	6,840
商譽	3,486,372	—	—	3,486,372
其他無形資產	6,703,786	—	—	6,703,786
於聯營公司的權益	92,576	—	—	92,576
按金及預付款項	338,894	—	—	338,894
遞延稅項資產	139,405	—	7,045	146,450
	13,501,257	—	7,045	13,508,302
流動資產				
存貨	3,551,829	—	—	3,551,829
應收賬款及其他應收款項	3,024,076	—	(171,409)	2,852,667
預付租賃款項	19,673	—	—	19,673
按公允價值計入損益的金融資產	—	—	691	691
按公允價值計入其他全面 收益的債務工具	—	—	134,989	134,989
持作買賣投資	691	—	(691)	—
銀行結餘及現金	4,787,781	—	—	4,787,781
	11,384,050	—	(36,420)	11,347,630
流動負債				
應付賬款及其他應付款項	3,856,512	(194,429)	—	3,662,083
合約負債	—	194,429	—	194,429
銀行借貸	638,697	—	—	638,697
稅項負債	199,678	—	—	199,678
	4,694,887	—	—	4,694,887
流動資產淨值	6,689,163	—	(36,420)	6,652,743
資產總值減流動負債	20,190,420	—	(29,375)	20,161,045

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

2.3 應用所有新準則對期初簡明合併財務狀況表的影響(續)

	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元	香港財務報告 準則第15號 人民幣千元	香港財務報告 準則第9號 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 (經重列) 人民幣千元
非流動負債				
遞延政府補貼	145,507	—	—	145,507
遞延稅項負債	1,714,698	—	—	1,714,698
無抵押票據	4,481,958	—	—	4,481,958
銀行借款	33,000	—	—	33,000
	6,375,163	—	—	6,375,163
資產淨值	13,815,257	—	(29,375)	13,785,882
股本及儲備				
股本	9,809,935	—	—	9,809,935
儲備	2,626,843	—	(28,202)	2,598,641
本公司擁有人應佔權益	12,436,778	—	(28,202)	12,408,576
非控股權益	1,378,479	—	(1,173)	1,377,306
權益總計	13,815,257	—	(29,375)	13,785,882

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或已提供服務銷售價值扣除退貨、折扣及銷售稅，其分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
醫藥產品銷售		
— 成藥	1,306,031	1,144,335
— 中藥配方顆粒	3,490,594	2,543,295
— 中藥飲片	639,533	185,226
— 中醫藥大健康產業	25,266	26,312
	5,461,424	3,899,168

本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的所有營業額均於一個時間點確認。

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(截至二零一七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。

本集團呈列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。

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

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、按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動、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、按公允價值計入損益的金融資產、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、合約負債、銀行借貸、遞延政府補貼、無抵押票據及分部直接管理之銀行借貸，但不包括稅項負債、遞延稅項負債和總辦事處及企業負債。

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。

並無經營分部合併至本集團可呈報分部。

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
<i>截至二零一八年六月三十日 止六個月(未經審核)</i>					
呈報分部收益	1,322,821	3,502,923	702,663	25,266	5,553,673
分部間收益撇銷	(16,790)	(12,329)	(63,130)	-	(92,249)
來自外部客戶的收益	1,306,031	3,490,594	639,533	25,266	5,461,424
呈報分部溢利(經調整EBITDA)	361,377	915,360	65,210	1,655	1,343,602
利息收入	4,065	15,671	1,083	22	20,841
財務費用	60,647	60,959	2,674	-	124,280
折舊及攤銷	73,603	146,398	26,463	3,697	250,161
<i>於二零一八年六月三十日(未經審核)</i>					
呈報分部資產	9,158,856	19,501,760	2,306,135	210,248	31,176,999
呈報分部負債	3,678,355	8,202,999	1,486,732	5,276	13,373,362
<i>截至二零一七年六月三十日 止六個月(未經審核)</i>					
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
財務費用	36,798	48,361	40	-	85,199
折舊及攤銷	56,249	117,287	10,368	295	184,199
<i>於二零一七年十二月三十一日 (經審核)</i>					
呈報分部資產	8,009,975	19,229,770	973,948	178,323	28,392,016
呈報分部負債	3,844,653	7,891,874	552,577	13,647	12,302,751

簡明合併財務報表附註

截至二零一八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	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
呈報分部溢利(經調整EBITDA)	1,343,602	1,075,561
折舊及攤銷	(250,161)	(184,199)
利息收入	20,841	12,062
財務費用	(124,280)	(85,199)
租金收入	3,086	290
衍生金融工具公允價值變動	–	(16,751)
持作買賣投資公允價值變動	–	334
按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動	144	–
匯兌收益淨額	21,503	8,803
應佔聯營公司業績	(6,110)	(1,853)
總辦事處及企業開支	(5,749)	(9,809)
合併除稅前溢利	1,002,876	799,239

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(續)

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產		
呈報分部資產	31,176,999	28,392,016
撇銷分部間應收款項	(4,204,648)	(3,669,786)
	26,972,351	24,722,230
持作買賣投資	-	691
按公允價值計入損益的金融資產	1,047,834	-
遞延稅項資產	132,690	139,405
未分配總辦事處及企業資產	294,636	22,981
合併資產總值	28,447,511	24,885,307
負債		
呈報分部負債	13,373,362	12,302,751
撇銷分部間應付款項	(4,204,648)	(3,669,786)
	9,168,714	8,632,965
稅項負債	171,714	199,678
遞延稅項負債	1,753,303	1,714,698
未分配總辦事處及企業負債	546,673	522,709
合併負債總額	11,640,404	11,070,050

簡明合併財務報表附註

截至二零一八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)

(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非流動資產之分析。

4. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
政府補貼		
— 無條件補貼	24,768	6,765
— 有條件補貼	5,750	17,650
銀行存款利息收入	19,374	12,062
按公允價值計入損益的金融資產利息收入	1,467	—
租金收入	3,086	290
	54,445	36,767

5. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
出售物業、廠房及設備虧損	(502)	(762)
外幣遠期合約公允價值變動	—	(16,751)
持作買賣投資公允價值變動	—	334
按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動	144	—
匯兌收益淨額	21,503	8,803
就以下撥回(確認)減值虧損		
— 應收賬款	1,732	1,297
— 其他應收款項	(4,879)	(643)
— 應收票據	(898)	—
— 按公允價值計入其他全面收益的債務工具	19	—
其他	(9,058)	(3,264)
	8,061	(10,986)

6. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
銀行借貸利息	27,395	35,382
無抵押票據利息	96,885	49,817
	124,280	85,199

7. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	160,550	119,291
過往年度撥備不足(超額撥備):		
中國企業所得稅	(2,156)	5,276
	158,394	124,567
遞延稅項支出	10,029	11,903
	168,423	136,470

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一級加工業務而獲得。

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

8. 期間溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
期間溢利經扣除以下達致：		
折舊		
– 投資物業	773	67
– 物業、廠房及設備	156,183	99,023
預付租賃款項攤銷	9,815	6,948
其他無形資產攤銷(計入銷售成本)	83,390	78,161
折舊及攤銷總額	250,161	184,199
撇減(撥回)存貨	5,172	(764)
有關土地及樓宇經營租賃項下之最低租賃付款	11,212	12,453
投資物業租金收入總額	(1,960)	(542)
減：投資物業產生的直接營運開支	507	143
	(1,453)	(399)

9. 股息

於本中期期間，本公司已宣派截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期股息每股4.96港仙(截至二零一七年六月三十日止六個月：就截至二零一六年十二月三十一日止年度為每股3.59港仙)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二零一七年末期股息合共249,776,000港元(約人民幣206,590,000元)(截至二零一七年六月三十日止六個月：159,091,000港元，約人民幣137,017,000元)。於中期期間結束後，本公司董事決定派發每股6.04港仙之中期股息，合共304,162,000港元。中期股息將於支付予於二零一八年九月五日名列本公司股東名冊之股東。

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	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 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	760,312	598,623

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 千股 (未經審核)	二零一七年 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	4,605,115	4,431,505

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

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團購買物業、廠房及設備約人民幣366,569,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣190,587,000元)。

本集團賬面值為人民幣109,948,000元的若干樓宇已抵押作為授予本集團的若干銀行借貸的擔保(二零一七年十二月三十一日：人民幣31,477,000元)。

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

12. 預付租賃款項

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 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	26,631	19,673
非即期部分	619,701	346,457
	646,332	366,130

若干本集團賬面值為人民幣9,112,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣3,581,000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：		
於二零一八年一月一日(經審核)	3,486,372	6,703,786
因業務合併而增加	59,250	50,064
增加	—	720
期內攤銷	—	(83,390)
於二零一八年六月三十日(未經審核)	3,545,622	6,671,180

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(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

13. 商譽／其他無形資產(續)

附註：

- (a) 收購華邈藥業、黑龍江國藥、北京華泰及四川江油

截至二零一八年六月三十日止期間，本集團從中國中藥有限公司(國藥集團附屬公司，亦為本公司直接控股公司)收購北京華邈藥業有限公司(「華邈藥業」)、黑龍江國藥藥材有限公司(「黑龍江國藥」)、北京華泰中藥新技術開發有限責任公司(「北京華泰」)及四川江油中壩附子科技發展有限公司(「四川江油」)的100%股權，總代價為人民幣499,237,000元。該收購使用購買法入賬。因收購而暫時釐定之商譽金額為人民幣12,766,000元。

所轉讓代價

	人民幣千元
現金	499,237

收購華邈藥業、黑龍江國藥、北京華泰及四川江油產生的商譽主要用於中藥飲片的製造及銷售。收購華邈藥業、黑龍江國藥、北京華泰及四川江油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。

收購產生的商譽預期均為不可扣稅。

由於該等附屬公司個別對本集團而言並不重大，故該等收購事項的資料已按合併基準予以披露。於收購日所收購資產及已確認負債的公允價值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	364,575
預付租賃款項	98,725
投資物業	19,594
其他無形資產	47,500
存貨	212,237
應收賬款及其他應收款項	181,992
銀行結餘及現金	191,736
應付賬款及其他應付款項	(300,522)
應付直接控股公司款項	(168,751)
合約負債	(7,941)
銀行借貸	(110,000)
稅項負債	(532)
遞延稅項負債	(42,142)
	486,471
所轉讓代價	499,237
減：所得可識別資產淨值的公允價值	(486,471)
因收購產生之暫定商譽	12,766

13. 商譽／其他無形資產(續)

附註：(續)

- (a) 收購華邈藥業、黑龍江國藥、北京華泰及四川江油(續)

因收購產生之現金淨額流出

	人民幣千元
所轉讓代價	499,237
減：所得銀行結餘及現金	(191,736)
	307,501

本公司董事正在評估華邈藥業、黑龍江國藥、北京華泰及四川江油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。

本公司董事認為，收購華邈藥業、黑龍江國藥、北京華泰及四川江油產生商譽，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；未來市場壯大及華邈藥業、黑龍江國藥、北京華泰及四川江油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，符合應收款項的合約現金流量於收購日的最佳估計。

收購相關成本並不重大，且並無計入所轉讓代價，於期內確認為合併損益及其他全面收益表「行政開支」項下的開支。

收購對本集團業績的影響

截至二零一八年六月三十日止期間，華邈藥業、黑龍江國藥、北京華泰及四川江油為本集團營業額貢獻人民幣462,690,000元及為本集團業績貢獻人民幣20,325,000元之收益。

華邈藥業、黑龍江國藥、北京華泰及四川江油的收購已於二零一八年一月五日完成。倘收購華邈藥業、黑龍江國藥、北京華泰及四川江油於二零一八年一月一日生效，則收購對本集團的營業額及溢利並無重大影響。

13. 商譽／其他無形資產(續)

附註：(續)

- (b) 收購雙蘭星製藥、江康藥業、四川三強、福建承天及亳州宏大

截至二零一八年六月三十日止期間，本集團自獨立第三方收購5家從事中藥飲片及中藥配方顆粒生產及銷售的公司，總現金代價為人民幣252,658,000元。代價由兩部分組成，(i)自前股東以現金人民幣54,167,000元收購該等公司的股權；(ii)透過注資人民幣198,491,000元收購該等公司。該等收購乃使用購買法入賬。因收購而暫時釐定之商譽金額為人民幣46,484,000元。

收購該5家公司的收購日期及權益載於下文。

實體名稱	收購日期	收購權益百分比
黑龍江雙蘭星製藥有限公司(「雙蘭星製藥」)	二零一八年三月二十一日	51%
江蘇江康藥業有限公司(「江康藥業」)	二零一八年三月二十三日	51%
四川三強現代中藥有限公司(「四川三強」)	二零一八年四月二十日	51%
福建承天金嶺藥業有限公司(「福建承天」)	二零一八年四月二十三日	51%
亳州市宏大中藥飲片科技有限公司(「亳州宏大」)	二零一八年六月二十二日	51%

所轉讓代價

	人民幣千元
現金	252,658

收購雙蘭星製藥、江康藥業、四川三強、福建承天及亳州宏大產生的商譽主要用於中藥飲片及中藥配方顆粒的製造及銷售。收購雙蘭星製藥、江康藥業、四川三強、福建承天及亳州宏大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。

收購產生的商譽預期均為不可扣稅。

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

13. 商譽／其他無形資產(續)

附註：(續)

(b) 收購雙蘭星製藥、江康藥業、四川三強、福建承天及亳州宏大(續)

由於該等附屬公司個別對本集團而言並不重大，故該等收購事項的資料已按合併基準予以披露。於收購日所收購資產及已確認負債的公允價值如下：

	於收購日期 已確認金額 人民幣千元 (暫定基準)
物業、廠房及設備	268,784
預付租賃款項	45,902
其他無形資產	2,564
按金及預付款項	3,100
存貨	26,243
應收賬款及其他應收款項	156,544
按公允價值計入損益的金融資產	6,998
銀行結餘及現金	198,777
應付賬款及其他應付款項	(247,740)
銀行借貸	(56,900)
合約負債	(7)
	404,265
所轉讓代價	252,658
加：非控股權益	198,091
減：所收購的可識別資產淨值的公允價值	(404,265)
因收購產生之暫定商譽	46,484

因收購產生之現金淨額流出

	人民幣千元
所轉讓代價	252,658
就注資未支付的應付代價	(53,041)
	199,617
減：所得銀行結餘及現金	(198,777)
	840

13. 商譽／其他無形資產(續)

附註：(續)

(b) 收購雙蘭星製藥、江康藥業、四川三強、福建承天及亳州宏大(續)

因收購產生之現金淨額流出(續)

本公司董事正在評估雙蘭星製藥、江康藥業、四川三強、福建承天及亳州宏大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。

本公司董事認為，收購雙蘭星製藥、江康藥業、四川三強、福建承天及亳州宏大產生商譽，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；未來市場壯大及雙蘭星製藥、江康藥業、四川三強、福建承天及亳州宏大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。

收購相關成本並不重大，且並無計入所轉讓代價，於年內確認為合併損益及其他全面收益表「行政開支」項下的開支。

於相關收購日期在被收購方的非控股權益乃經參考被收購方可識別資產淨值的已確認金額比例計量。

收購對本集團業績的影響

截至二零一八年六月三十日止期間，雙蘭星製藥、江康藥業、四川三強、福建承天及亳州宏大為本集團營業額貢獻人民幣8,777,000元及為本集團業績帶來人民幣12,931,000元之損失。

倘收購雙蘭星製藥、江康藥業、四川三強、福建承天及亳州宏大於二零一八年一月一日已生效，本集團於截至二零一八年六月三十日止期間的總營業額將為人民幣5,621,164,000元，本集團於期間的溢利金額將為人民幣836,544,000元。備考資料僅供說明之用，而毋須作為倘收購已於二零一八年一月一日完成則已實際上達致的本集團營業額及經營業績之指標，亦不擬為未來業績之預測。

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

14. 存貨

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	1,482,536	1,189,805
在製品	909,910	978,679
製成品	1,711,203	1,383,345
	4,103,649	3,551,829

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：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 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	2,553,244	858,472
91至180日	977,331	532,221
181至365日	440,686	326,145
365日以上	100,031	41,420
	4,071,292	1,758,258
應收票據，賬齡		
0至90日	500,294	647,085
91至180日	111,046	226,250
181至365日	1,150	111,215
	612,490	984,550
按金、預付款項及其他應收款項	477,571	281,268
	5,161,353	3,024,076

本集團一般容許若干貿易客戶自賬單日期起計介乎30至270日之信貸期。應收票據的到期日為90至365日。

16. 金融資產的減值評估

作為本集團信貸風險管理的一環，本集團就其營運應用客戶內部信貸評估。下表提供有關於二零一八年六月三十日根據撥備矩陣按組合方式評估的應收貿易賬款所面對之信貸風險及預期信貸虧損的資料。

	平均虧損率	賬面值總額 人民幣千元	減值虧損撥備 人民幣千元
低風險	0.49%	2,539,620	12,477
公允風險	2.59%	970,150	25,137
次級	8.69%	486,830	42,327
呆賬	24.82%	205,681	51,048
損失	100.00%	10,048	10,048
		4,212,329	141,037

估計虧損率乃按賬款預期年期的歷史觀察違約率，並就無需付出過多成本或努力即可得的前瞻性資料作出調整後估計所得。有關分組乃定期由管理層審閱，以確保有關特定賬款資料已更新。

於本中期期間，本集團已根據撥備矩陣撥回人民幣 1,732,000 元的減值虧損撥備。

減值撥備

就於本中期期間的應收賬款及應收票據以及其他應收款項而言減值撥備的變動如下。

	人民幣千元
於二零一八年一月一日的結餘*	172,807
重新計量虧損撥備的淨額	4,045
於二零一八年六月三十日的結餘	176,852

* 本集團已於二零一八年一月一日首次應用香港財務報告準則第9號。根據所選擇使用的過渡法，概無重列比較資料。

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

17. 按公允價值計入損益的金融資產(「按公允價值計入損益的金融資產」)

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
結構性存款(附註)	1,047,000	-
股權投資	834	-
	1,047,834	-

附註：結構性存款指於中國金融機構發行之不同工具的投資，預期回報率(不擔保)取決於資產組合(包括銀行存款及信託產品)的回報。董事認為，結構性存款的公允價值乃透過採用適當貼現率貼現預計未來現金流量計量。

18. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已抵押銀行存款		
—到期日少於三個月的擔保存款	204	-
銀行結餘及現金		
—受限制銀行存款	356,981	257,304
—無限制銀行結餘及現金	3,006,953	4,530,477
	3,364,138	4,787,781

19. 應付賬款及其他應付款項

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付賬款	1,955,799	1,782,943
應付票據	185	-
已收按金	634,659	531,442
已收來自客戶墊款(附註a)	-	194,429
政府補貼墊款(附註b)	79,569	20,962
應付薪金及福利	95,963	134,345
其他應付稅項	127,970	126,137
應計營運開支	525,685	526,084
應付利息	59,218	66,500
應付股息	30,150	36,050
收購附屬公司有關的應付代價	72,413	30,614
應付中間控股公司款項(附註c)	168,751	-
其他應付賬款	437,335	407,006
	4,187,697	3,856,512

附註：

- (a) 於二零一八年六月三十日，與醫藥產品合約銷售有關的客戶墊款人民幣215,335,000元計入合約負債。
- (b) 於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，向本集團提供的政府補貼墊款主要包括研究及開發新藥或現有醫藥產品的多個有條件政府補貼。該政府補貼於政府檢查到已完成相關研究及開發項目時確認為收入。
- (c) 該餘額於收購北京華泰後結轉至本集團，為無抵押、免息及按要求償還。

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

19. 應付賬款及其他應付款項(續)

本集團基於各報告期末發票日期的應付賬款的賬齡分析如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	1,261,115	1,248,177
91日至180日	286,412	256,254
181日至365日	258,585	170,254
365日以上	149,687	108,258
	1,955,799	1,782,943

20. 銀行及其他借貸

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 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	682,464	587,873
其他貸款	-	83,824
	682,464	671,697
有抵押	207,000	243,824
無抵押	475,464	427,873
	682,464	671,697

20. 銀行及其他借貸(續)

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
須償還賬面值*：		
一年內	624,464	638,697
一年以上但不超過兩年	25,000	-
五年以上	33,000	33,000
	682,464	671,697
一年內到期列示於流動負債的金額	624,464	638,697
加：列示於非流動負債的金額	58,000	33,000
	682,464	671,697

* 該到期金額根據貸款協議所載指定償還日期得出。

本集團借貸披露如下：

	賬面值	
	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
固定利率借貸	284,900	278,824
浮動利率借貸	397,564	392,873
	682,464	671,697

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(二零一七年十二月三十一日：1.65%)。

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

21. 無抵押票據

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 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	4,486,543	4,481,958
人民幣2,500,000,000元按固定年息率3.4%計息的票據， 須按年支付利息，到期日為二零一九年十一月十五日	2,494,549	2,491,961
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	1,991,994	1,989,997
	4,486,543	4,481,958

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%。

22. 股本

	股份數目 千股	金額 人民幣千元
已發行及繳足：		
於期初	4,431,505	9,809,935
發行新股份	604,296	2,172,539
於期末	5,035,801	11,982,474

23. 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。

23. 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
	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		
按公允價值計入損益的金融資產				
1. 上市股本證券	834	691	第一級	於活躍市場的交易報價
2. 結構性存款	1,047,000	-	第二級	貼現現金流量，反映報告期末的預期未來經濟溢利
按公允價值計入其他全面收益的金融資產				
1. 應收票據	89,786	-	第二級	貼現現金流量，反映發行人於報告期末的現行貼現率

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

除下表所詳述外，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。

	於二零一八年 六月三十日 賬面值 人民幣千元	於二零一八年 六月三十日 的公允價值層級 第二級 人民幣千元
無抵押票據	4,486,543	4,459,332

	於二零一七年 十二月三十一日 賬面值 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 的公允價值層級 第二級 人民幣千元
無抵押票據	4,481,958	4,392,531

24. 資本承擔

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 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)	653,750	640,000
－收購物業、廠房及設備	489,391	287,026
－收購附屬公司	5,500	499,300
－認購附屬公司的新股份	–	33,400
	1,148,641	1,459,726

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。

簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

25. 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	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 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	245,119	185,819
來自國藥集團附屬公司(本集團除外)的租賃收入	1,085	–
向國藥集團附屬公司(本集團除外)購買原材料	4,401	7,435
向中國中藥有限公司(本公司直接控股公司)、 國藥集團附屬公司(本集團除外)收購華邈藥業、 黑龍江國藥、北京華泰及四川江油	499,237	–

本集團與關連方之重大結餘詳情如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 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	213,769
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	203,700	20,642

25. 關連方交易 (續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 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	3,097	2,891
離職後之福利	96	117
	3,193	3,008

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，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。

26. 報告期末後事項

於二零一八年七月二十日，本集團與國藥集團中聯藥業有限公司（「中聯藥業」，受國藥集團最終控制）的各股東訂立投資協議，據此，本集團同意自中聯藥業一名股東收購權益，代價約人民幣1,800,000元並向中聯藥業注資約人民幣260,000,000元。完成後，本公司將持有中聯藥業51%股權。截止審閱報告日期，收購尚未完成。