

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：00455)

截至2018年9月30日止六個月 中期業績公告

摘要

收入約為265,900,000港元(去年同期：約126,500,000港元)，增長110.2%。

毛利率為81.3%(去年同期：68.3%)，增加13.0個百分點。

本期間溢利及母公司股東應佔溢利分別為9,800,000港元及2,500,000港元。

本集團之財務狀況維持穩健，銀行結餘及現金約為460,700,000港元(2018年3月31日：493,200,000港元)。

天大藥業有限公司(本公司)董事會(董事會)欣然宣佈本公司及其附屬公司(本集團或天大藥業)截至2018年9月30日止六個月(上半年或本報告期)的未經審核綜合業績連同2017年同期(去年同期)的比較數字。該等業績已由本公司審核委員會審閱。

本集團的未經審核簡明綜合損益及其它全面收益表、未經審核簡明綜合財務狀況表及下文呈列之解釋附註乃摘錄自本集團本報告期的未經審核簡明綜合中期財務報表，而該等資料由本公司的獨立核數師安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。

簡明綜合損益及其它全面收益表

截至2018年9月30日止六個月

	附註	截至9月30日止六個月	
		2018年 港元 (未經審核)	2017年 港元 (未經審核)
收入	4	265,921,858	126,498,062
銷售成本		<u>(49,656,328)</u>	<u>(40,081,738)</u>
毛利		216,265,530	86,416,324
其它收入、收益及虧損	4	8,159,682	2,423,673
銷售及分銷支出		<u>(178,012,481)</u>	<u>(49,668,128)</u>
行政支出		<u>(31,351,232)</u>	<u>(26,017,247)</u>
除稅前溢利		15,061,499	13,154,622
所得稅支出	6	<u>(5,301,618)</u>	<u>(3,311,617)</u>
本期間溢利		<u>9,759,881</u>	<u>9,843,005</u>
其它全面收益			
於往後期間將會重新分類為損益之 其它全面收益：			
可供出售投資之公允價值變動		-	9,982,800
於往後期間或會重新分類為損益之 其它全面(虧損)/收益：			
換算財務報表所產生之匯兌差額		(76,691,118)	22,940,062
於往後期間不會重新分類為損益之 其它全面虧損：			
按公允價值計入其它全面收益之金融資產 之公允價值變動		<u>(3,688,470)</u>	<u>-</u>
本期間其它全面(虧損)/收益		<u>(80,379,588)</u>	<u>32,922,862</u>
本期間全面(虧損)/收益總額		<u>(70,619,707)</u>	<u>42,765,867</u>

	截至9月30日止六個月	
	2018年	2017年
	港元	港元
<i>附註</i>	(未經審核)	(未經審核)
應佔溢利：		
母公司股東	2,501,615	2,636,232
非控股權益	7,258,266	7,206,773
	<u>9,759,881</u>	<u>9,843,005</u>
應佔全面(虧損)／收益總值：		
母公司股東	(73,736,403)	34,308,193
非控股權益	3,116,696	8,457,674
	<u>(70,619,707)</u>	<u>42,765,867</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利		
— 基本及攤薄	<u>0.12港仙</u>	<u>0.12港仙</u>
	7	

簡明綜合財務狀況表

於2018年9月30日

	附註	2018年 9月30日 港元 (未經審核)	2018年 3月31日 港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	136,993,917	151,064,566
預付土地租賃款項	10	100,968,653	113,643,582
商譽	11	104,007,381	112,148,013
其它無形資產	12	24,806,045	33,343,979
收購物業、廠房及設備之按金		27,183	217,936
按公允價值計入其它全面收益之金融資產		14,090,629	-
可供出售投資		-	17,779,099
非流動資產總值		380,893,808	428,197,175
流動資產			
存貨		50,446,563	36,324,377
應收賬款及應收票據	13	63,760,104	74,797,171
預付款項、按金及其它應收款	14	11,222,413	8,857,547
預付土地租賃款項	10	3,596,811	3,977,486
現金及現金等值項目		460,708,547	493,153,768
流動資產總值		589,734,438	617,110,349
流動負債			
應付賬款	15	23,523,391	17,196,713
其它應付款及應計費用	16	106,161,004	106,747,564
應付一間關連公司款項		1,464,815	427,133
應付股息		2,508,389	1,771,345
應付稅項		7,831,012	8,470,839
流動負債總額		141,488,611	134,613,594
流動資產淨值		448,245,827	482,496,755
總資產減流動負債		829,139,635	910,693,930
非流動負債			
遞延收入		575,754	699,315
遞延稅項負債		21,236,939	24,409,730
非流動負債總額		21,812,693	25,109,045
資產淨值		807,326,942	885,584,885
權益			
股本	17	215,004,188	215,047,588
儲備		551,348,706	632,679,945
母公司股東應佔權益		766,352,894	847,727,533
非控股權益		40,974,048	37,857,352
權益總額		807,326,942	885,584,885

簡明綜合財務報表附註

截至2018年9月30日止六個月

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則之適用披露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(香港會計準則)第34號中期財務報告編製。

簡明綜合財務報表並未包含年度財務報表所需之所有資料及披露，應與本集團截至2018年3月31日止年度之綜合財務報表一併閱覽。

2. 主要會計政策變動

除於本期間之簡明綜合財務報表首次採納以下由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則外，編製簡明綜合財務報表所採納之會計政策與編製本集團截至2018年3月31日止年度之綜合財務報表所遵循者一致。

香港財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎的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4號保險合約一併應用香港財務報告準則第9號金融工具
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	客戶合約收入
香港財務報告準則第15號修訂本	香港財務報告準則第15號客戶合約收入之澄清
香港會計準則第40號修訂本	轉撥投資物業
香港(國際財務報告詮釋委員會) 一 詮釋第22號	外幣交易及預付代價
2014年至2016年週期之年度改進	香港財務報告準則第1號及香港會計準則第28號之修訂

除下文披露採納香港財務報告準則第15號客戶合約收入及香港財務報告準則第9號金融工具的性質及影響外，採納上述新訂及經修訂香港財務報告準則並無對本未經審核簡明中期財務資料產生重大財務影響。

香港財務報告準則第15號客戶合約收入

香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第11號建築合約、香港會計準則第18號收入及相關詮釋，並應用於所有自客戶合約產生的收入，除非該等合約屬於其它準則範圍，則另作別論。新準則確立一個五步模式，將自客戶合約產生的收入入賬。根據香港財務報告準則第15號，收入按能反映實體預期就換取向客戶轉讓貨品或服務而有權獲得的代價金額確認。

該準則要求實體經考慮於其與客戶訂立的合約應用該模式各步驟時的所有相關事實及情況後作出判斷。該準則亦訂明獲取合約的增量成本及與履行合約直接相關的成本的會計處理。

本集團已使用經修訂追溯法採納香港財務報告準則第15號，使本集團可確認初始應用香港財務報告準則第15號的累計影響為於2018年4月1日期初保留盈利結餘的調整。本集團已選擇就已完成合約應用實際可行的權宜法，並無重列於2018年4月1日前的已完成合約，故並無重列比較數字。

客戶合約收入

收入乃根據與客戶訂立的合約所訂明的代價計量，並不包括代表第三方收取的金額。本集團於向客戶轉讓產品或服務的控制權時確認收入。

倘滿足以下其中一項標準，本集團履行履約責任並隨時間確認收入：

- (a) 客戶於本集團履約時同時獲得及消費本集團的履約行為所提供的利益。
- (b) 本集團的履約行為創造或改良客戶在資產被創造或改良時已控制的資產。
- (c) 本集團的履約行為不會創造可由本集團另作他用的資產，且本集團對迄今已完成的履約付款擁有可強制執行的權利。

倘合約條款及實體的活動並不屬於此三種情況的任何一種，則根據香港財務報告準則第15號，實體於某一個時間點（即控制權已經轉移之時）就銷售該貨品確認收入。擁有權風險及回報之轉移僅為釐定控制權轉移發生時間時考慮的其中一項指標。

銷售貨品

本集團與客戶的銷售合約一般包括一項履約責任。本集團已得出結論，即銷售產品的收入應於該資產控制權轉移予客戶時確認，通常為交付時間。因此，採納香港財務報告準則第15號並未對確認收入的時間產生影響。此外，由於概無銷售產品合約提供客戶退貨權利及批量回扣，將確認的收入金額因此不受影響。

本公司董事已評估上述採納香港財務報告準則第15號並不會對確認期內收入的時間及計量產生重大影響。

香港財務報告準則第9號金融工具

香港財務報告準則第9號金融工具於2018年4月1日或以後開始的年度期間取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量，並合併金融工具會計之全部三個方面：分類及計量；減值；及對沖會計。

本集團已根據過渡規定對於2018年4月1日已存在之項目前瞻性地應用香港財務報告準則第9號。本集團已確認於2018年4月1日之期初權益調整初始應用時之累計影響。因此，根據香港會計準則第39號繼續呈報比較資料。有關分類及計量以及減值規定之影響概述如下：

(a) 分類與計量

除若干應收賬款及其它應收款，根據香港財務報告準則第9號，本集團按公允價值（倘非按公允價值計入損益列賬的金融資產，則加上交易成本）初步計量金融資產。

根據香港財務報告準則第9號，債務金融工具隨後按公允價值計入損益、攤銷成本或按公允價值計入其它全面收益計量。分類乃基於兩項標準：本集團管理資產的業務模式；及工具的合約現金流量是否僅就未償還的本金支付其本金及利息（SPPI條件）。

本集團債務金融資產的新分類及計量如下：

- 按攤銷成本列賬的債務工具指按照持有目的為收取符合SPPI條件的合約現金流量的業務模式持有的金融資產。此類別包括本集團的貿易及其它應收款。
- 按公允價值計入其它全面收益之權益工具，於終止確認時概無收益或虧損結轉至損益表。此類別僅包括本集團擬於可預見未來持有及於初步確認或過渡時本集團不可撤回地選擇該項分類之權益工具。

本集團將其若干上市權益工具分類為按公允價值計入其它全面收益之金融資產。按公允價值計入其它全面收益之金融資產毋須遵守香港財務報告準則第9號項下之減值評估規定。根據香港會計準則第39號，本集團之上市權益工具已分類為可供出售投資。

本集團的業務模式評估乃於初步應用日期（即2018年4月1日）進行，且其後追溯應用在尚未於2018年4月1日前終止確認的金融資產。評估債務工具的合約現金流量是否僅包括本金及利息乃根據於初步確認資產時的事實及情況進行。

本集團金融負債的會計處理很大程度上與香港會計準則第39號規定者一致。與香港會計準則第39號的規定相近，香港財務報告準則第9號規定將或然代價負債視作按公允價值計量的金融工具，而公允價值變動於損益表內確認。

根據香港財務報告準則第 9 號，嵌入式衍生工具不再與主要金融資產獨立區分。相反，金融資產按其合約期限及本集團的業務模式進行分類。金融負債及非金融主合約中嵌入的衍生工具的會計與香港會計準則第 39 號所要求者比較並無變動。

於 2018 年 4 月 1 日 (首次應用香港財務報告準則第 9 號的日期)，本集團管理層評估對本集團持有金融資產應用的商業模式並已將其金融工具分類至香港財務報告準則第 9 號的適合類別。該重新分類的主要影響如下：

	可供出售投資 港元	按公允價值計入 其它全面收益之 金融資產 港元
於2018年3月31日	17,779,099	-
將上市股本投資由可供出售投資重新分類至按公允價值計入其它全面收益之金融資產	(17,779,099)	17,779,099
於2018年4月1日	<u>-</u>	<u>17,779,099</u>

上述變動對本集團權益的影響如下：

	可供出售投資 重估儲備 港元	公允價值儲備 港元
於2018年3月31日	6,156,977	-
將上市股本投資由可供出售投資重新分類至按公允價值計入其它全面收益之金融資產	(6,156,977)	6,156,977
於2018年4月1日	<u>-</u>	<u>6,156,977</u>

(b) 減值

採納香港財務報告準則第9號透過以前瞻性預期信貸虧損(預期信貸虧損)法取代香港會計準則第39號之產生虧損法，故採納香港財務報告準則第9號已從根本上改變本集團金融資產減值虧損的會計處理。

就應收賬款而言，本集團已應用準則中的簡化方法及已根據年限內預期信貸虧損計算預期信貸虧損。本集團已設立根據本集團過往信貸虧損經驗計算的撥備模式，並按與債務人相關之前瞻性因素及經濟環境調整。

就其它應收款而言，預期信貸虧損乃基於十二個月預期信貸虧損計算。十二個月預期信貸虧損為報告日期後十二個月內可能發生金融工具違約事件而導致的預期信貸虧損，為年限內預期信貸虧損的一部分。然而，倘自產生起信貸風險大幅上升，則撥備將根據年限內預期信貸虧損計算。

本集團會在合約付款逾期60日時視為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在沒有計及本集團持有的任何信貸提升前，本集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則本集團亦可視該金融資產出現違約。採納香港財務報告準則第9號的預期信貸虧損規定並未對本集團債務金融資產的減值撥備產生重大影響。

3. 經營分部資料

本公司為分配資源及評估分部表現而向本公司董事總經理(即主要營運決策者)呈報之資料集中說明已交付之貨物類別。除以下所載之收入分析外,概無常規編製與主要產品相關的經營業績及其它分立財務資料以就資源分配及表現評估向主要營運決策者進行內部呈報。主要營運決策者整體審閱醫藥生物業務的財務表現,以分配資源及評估表現。此外,主要營運決策者監察本集團的整體資產及負債,因此並無呈列分部資產及負債。

截至2018年9月30日止六個月

	醫藥生物業務 港元 (未經審核)	未分配 港元 (未經審核)	總計 港元 (未經審核)
分部收入:			
向外部客戶銷售	265,921,858	—	265,921,858
收入	<u>265,921,858</u>	<u>—</u>	<u>265,921,858</u>
分部業績	20,213,754	(5,152,255)	15,061,499
除稅前溢利			<u>15,061,499</u>

截至2017年9月30日止六個月

	醫藥生物業務 港元 (未經審核)	未分配 港元 (未經審核)	總計 港元 (未經審核)
分部收入:			
向外部客戶銷售	126,498,062	—	126,498,062
收入	<u>126,498,062</u>	<u>—</u>	<u>126,498,062</u>
分部業績	22,059,981	(8,905,359)	13,154,622
除稅前溢利			<u>13,154,622</u>

4. 收入、其它收入、收益及虧損

收入指經扣除退貨備抵及貿易折扣後，來自所售貨品之發票淨值。

有關收入、其它收入、收益及虧損之分析如下：

	截至9月30日止六個月	
	2018年 港元 (未經審核)	2017年 港元 (未經審核)
收入		
銷售醫藥、生物科技及保健產品	<u>265,921,858</u>	<u>126,498,062</u>
	截至9月30日止六個月	
	2018年 港元 (未經審核)	2017年 港元 (未經審核)
其它收入		
銀行利息收入	3,104,088	3,732,893
政府資助	59,481	57,637
其它	<u>1,903,502</u>	<u>1,367,964</u>
	5,067,071	5,158,494
收益及虧損		
衍生金融工具之公允價值(虧損)/收益淨額	(884,323)	5,457,815
外匯收益/(虧損)淨額	4,179,523	(8,172,571)
出售物業、廠房及設備項目之虧損淨額	<u>(202,589)</u>	<u>(20,065)</u>
	<u>8,159,682</u>	<u>2,423,673</u>

5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣除／(計入)：

	截至9月30日止六個月	
	2018年 港元 (未經審核)	2017年 港元 (未經審核)
已售存貨成本	49,656,328	40,081,738
折舊	5,979,847	5,219,811
土地租賃款項攤銷	1,888,903	1,830,331
其它無形資產攤銷	5,622,346	5,506,121
出售物業、廠房及設備項目之虧損淨額	202,589	20,065
衍生金融工具之公允價值虧損／(收益)淨額	884,323	(5,457,815)
銀行利息收入	(3,104,088)	(3,732,893)
外幣匯兌差異淨額	(4,179,523)	8,172,571

6. 所得稅

由於本集團在期內並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備（截至2017年9月30日止六個月：無）。除本集團附屬公司雲南盟生藥業有限公司（盟生藥業）及天大藥業（珠海）有限公司（天大藥業（珠海））外，於中國大陸就應課稅溢利徵收之稅項，乃按照適用中國大陸企業所得稅（企業所得稅）稅率25%（截至2017年9月30日止六個月：25%）計算。盟生藥業於昆明經濟開發區成立。根據中國之相關法律及法規，盟生藥業參與中國西部開發，故於本期間享有優惠稅率15%（截至2017年9月30日止六個月：15%）。天大藥業（珠海）符合高新技術企業資格，獲得相關稅務機關批准按優惠稅率15%繳稅，為期三年，直至2018年12月為止。其它地區的應課稅溢利之稅項已按本集團經營所在司法權區之當前稅率計算。

	截至9月30日止六個月	
	2018年 港元 (未經審核)	2017年 港元 (未經審核)
即期 - 中國內地		
本期間支出	6,268,495	4,674,926
遞延稅項	(966,877)	(1,363,309)
本期間稅項支出總額	5,301,618	3,311,617

7. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

截至2018年及2017年9月30日止六個月，每股基本盈利按母公司普通權益持有人應佔溢利除以已發行股份加權平均數計算。

	截至9月30日止六個月	
	2018年 港元 (未經審核)	2017年 港元 (未經審核)
用於計算每股基本及攤薄盈利之母公司普通權益持有人應佔溢利	<u>2,501,615</u>	<u>2,636,232</u>
	<i>股份數目</i>	<i>股份數目</i>
用於計算每股基本及攤薄盈利之期內已發行普通股加權平均數	<u>2,150,341,185</u>	<u>2,150,635,884</u>

8. 股息

本公司董事議決不就本期間宣派任何中期股息（截至2017年9月30日止六個月：無）。

截至2018年9月30日止六個月，就截至2018年3月31日止年度已付／應付本公司股東之末期股息為每股0.35港仙，總額為7,525,146港元。

截至2017年9月30日止六個月，就截至2017年3月31日止年度已付／應付本公司股東之末期股息為每股0.57港仙，總額為12,258,625港元。

9. 物業、廠房及設備

期內，本集團購入6,301,451港元（截至2017年9月30日止六個月：3,865,337港元）之物業、廠房及設備項目。此外，本集團出售賬面總值為370,248港元（截至2017年9月30日止六個月：46,090港元）之若干物業、廠房及設備項目，所得現金為167,659港元（截至2017年9月30日止六個月：26,025港元），因而產生出售虧損202,589港元（截至2017年9月30日止六個月：20,065港元）。

10. 預付土地租賃款項

	2018年9月30日 港元 (未經審核)	2018年3月31日 港元 (經審核)
於2018年／2017年4月1日之賬面值	117,621,068	110,826,809
期／年內確認	(1,888,903)	(3,743,075)
匯兌調整	(11,166,701)	10,537,334
	<u>104,565,464</u>	<u>117,621,068</u>
即期部份	(3,596,811)	(3,977,486)
	<u>100,968,653</u>	<u>113,643,582</u>
非即期部份		

11. 商譽

港元

於2018年9月30日 (未經審核)

於2018年3月31日及2018年4月1日

成本值	114,289,724
累計減值	(2,141,711)

賬面淨值 112,148,013

於2018年4月1日之成本值，扣除累計減值	112,148,013
收購附屬公司 (附註18)	2,999,655
匯兌調整	(11,140,287)

於2018年9月30日 104,007,381

於2018年9月30日

成本值	106,149,092
累計減值	(2,141,711)

賬面淨值 104,007,381

2018年3月31日 (經審核)

於2017年4月1日

成本值	100,856,176
累計減值	(2,141,711)

賬面淨值 98,714,465

於2017年4月1日之成本值，扣除累計減值	98,714,465
收購附屬公司	3,295,777
匯兌調整	10,137,771

於2018年3月31日 112,148,013

於2018年3月31日

成本值	114,289,724
累計減值	(2,141,711)

賬面淨值 112,148,013

商譽減值測試

透過業務合併收購之商譽乃分配至下列現金產生單位作減值測試：

- 盟生藥業之醫藥產品現金產生單位
- 天大藥業(珠海)之醫藥產品現金產生單位
- 天大中醫藥(中國)有限公司(中醫藥(中國))之醫藥產品現金產生單位
- 珠海天大中醫藥有限公司(珠海天大中醫藥)之醫藥產品現金產生單位

盟生藥業之醫藥產品現金產生單位

醫藥產品現金產生單位可收回金額已基於使用價值計算而釐定，其採用經高級管理層批准涵蓋五年期之財務預算為依據之現金流量預測。現金流量預測採用之貼現率為13.96% (2018年3月31日：13.96%)。推算五年期間後之醫藥產品單位現金流量採用之增長率為3% (2018年3月31日：3%)。

天大藥業(珠海)之醫藥產品現金產生單位

醫藥產品現金產生單位可收回金額已基於使用價值計算而釐定，其採用經高級管理層批准涵蓋十年期之財務預算為依據之現金流量預測。現金流量預測採用之貼現率為13.96% (2018年3月31日：13.96%)。推算十年期間後之醫藥產品單位現金流量採用之增長率為3% (2018年3月31日：3%)。

中醫藥(中國)之醫藥產品現金產生單位

醫藥產品現金產生單位可收回金額已基於使用價值計算而釐定，其採用經高級管理層批准涵蓋五年期之財務預算為依據之現金流量預測。現金流量預測採用之貼現率為14.34% (2018年3月31日：14.34%)。推算五年期間後之醫藥產品單位現金流量採用之增長率為3% (2018年3月31日：3%)，與醫藥行業的長期平均增長率一致。

珠海天大中醫藥飲片之醫藥產品現金產生單位

醫藥產品現金產生單位可收回金額已基於使用價值計算而釐定，其採用經高級管理層批准涵蓋五年期之財務預算為依據之現金流量預測。現金流量預測採用之貼現率為14.34%。推算五年期間後之醫藥產品單位現金流量採用之增長率為3%，與醫藥行業的長期平均增長率一致。

商譽減值測試

分配至各個現金產生單位之商譽賬面值如下：

	珠海天大 中醫藥 飲片 港元	中醫藥 (中國) 港元	盟生藥業 港元	天大藥業 (珠海) 港元	總計 港元
於2018年9月30日之商譽賬面值 (未經審核)	<u>2,972,475</u>	<u>3,122,915</u>	<u>6,016,400</u>	<u>91,895,591</u>	<u>104,007,381</u>
於2018年3月31日之商譽賬面值 (經審核)	<u>-</u>	<u>3,453,434</u>	<u>6,653,157</u>	<u>102,041,422</u>	<u>112,148,013</u>

12. 其它無形資產

	商標 港元	執照及許可證 港元	總計 港元
2018年9月30日 (未經審核)			
於2018年4月1日：			
成本值	5,554,207	89,651,943	95,206,150
累計攤銷及減值	(5,554,207)	(56,307,964)	(61,862,171)
賬面淨值	<u> -</u>	<u>33,343,979</u>	<u>33,343,979</u>
於2018年4月1日之成本值，			
扣除累計攤銷及減值	-	33,343,979	33,343,979
本期間攤銷撥備	-	(5,622,346)	(5,622,346)
匯兌調整	-	(2,915,588)	(2,915,588)
於2018年9月30日	<u> -</u>	<u>24,806,045</u>	<u>24,806,045</u>
於2018年9月30日：			
成本值	5,554,207	89,651,943	95,206,150
累計攤銷及減值	(5,554,207)	(64,845,898)	(70,400,105)
賬面淨值	<u> -</u>	<u>24,806,045</u>	<u>24,806,045</u>
2018年3月31日 (經審核)			
於2017年4月1日：			
成本值	5,554,207	89,651,943	95,206,150
累計攤銷及減值	(4,255,947)	(49,914,485)	(54,170,432)
賬面淨值	<u>1,298,260</u>	<u>39,737,458</u>	<u>41,035,718</u>
於2017年4月1日之成本值，扣除累計攤銷			
及減值	1,298,260	39,737,458	41,035,718
添置	5,168	-	5,168
本年度攤銷撥備	-	(11,039,985)	(11,039,985)
收購附屬公司	-	1,702,650	1,702,650
本年度減值	(1,307,629)	-	(1,307,629)
匯兌調整	4,201	2,943,856	2,948,057
於2018年3月31日	<u> -</u>	<u>33,343,979</u>	<u>33,343,979</u>
於2018年3月31日：			
成本值	5,554,207	89,651,943	95,206,150
累計攤銷及減值	(5,554,207)	(56,307,964)	(61,862,171)
賬面淨值	<u> -</u>	<u>33,343,979</u>	<u>33,343,979</u>

13. 應收賬款及應收票據

根據發票日期及扣除撥備後，於各報告期末之應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	2018年9月30日 港元 (未經審核)	2018年3月31日 港元 (經審核)
應收賬款及應收票據：		
1個月內	39,894,267	48,684,132
1至2個月	7,918,200	9,372,744
2至3個月	4,931,340	6,810,351
3個月以上	11,016,297	9,929,944
	<u>63,760,104</u>	<u>74,797,171</u>

本集團與客戶之貿易方式以記賬為主。信貸期通常為60至180天不等。本集團對未償還應收款項維持嚴格監控，並設有信貸監控部門將信貸風險減至最低。高級管理層定期審閱逾期結欠。應收賬款為不計息。

14. 預付款項、按金及其它應收款

	2018年9月30日 港元 (未經審核)	2018年3月31日 港元 (經審核)
預付款項	3,803,654	1,516,865
按金及其它應收款	7,418,759	7,340,682
	<u>11,222,413</u>	<u>8,857,547</u>

上述資產概無已逾期或已減值。計入上述結欠之金融資產與近期並無拖欠記錄之應收款有關。

15. 應付賬款

根據發票日期呈列之應付賬款賬齡分析如下：

	2018年9月30日 港元 (未經審核)	2018年3月31日 港元 (經審核)
應付賬款：		
2個月內	22,090,096	15,451,209
2至3個月	244,438	472,263
3個月以上	1,188,857	1,273,241
	<u>23,523,391</u>	<u>17,196,713</u>

應付賬款為不計息，一般於60至90天內清償。

16. 其它應付款及應計費用

	2018年9月30日 港元 (未經審核)	2018年3月31日 港元 (經審核)
其它應付款	17,401,973	9,221,187
應計費用	74,544,099	79,711,302
預收款項	14,214,932	17,815,075
	<u>106,161,004</u>	<u>106,747,564</u>

其它應付款為不計息，平均信貸期為三個月。

17. 股本

	股份數目	面值 港元
法定：		
於2018年3月31日及2018年9月30日	4,000,000,000	400,000,000
已發行及繳足：		
於2018年3月31日	2,150,475,884	215,047,588
已購回股份	(434,000)	(43,400)
於2018年9月30日	2,150,041,884	215,004,188

於本期間，本公司根據開曼群島公司法於香港聯合交易所有限公司購回其434,000股股份，總代價為113,090港元，全數由股份溢價出資。已購回股份已於期內註銷，並在本公司股本及股份溢價中分別扣除43,400港元及69,690港元。

18. 業務合併

於2018年7月31日，本集團向獨立第三方張均輝先生收購珠海天大中醫藥飲片的100%權益。珠海天大中醫藥飲片主要從事中醫藥飲片生產及銷售以及農副產品買賣。

收購事項旨在持續發展本集團的中醫藥全產業鏈並為本集團推廣國內及海外市場的中醫發展、中醫藥飲片及中成藥業務的策略的一部分。收購事項的代價以現金支付，於收購日期已悉數支付人民幣2,428,000元（相等於約2,783,000港元）。

珠海天大中醫藥飲片於收購日期的可識別資產及負債之臨時公允價值如下：

	附註	於收購時確認 之公允價值 港元
物業、廠房及設備		263,130
存貨		1,113,788
其它應收款及預付款項		11,164
現金及銀行結餘		752,105
可退回稅項		99,994
應付賬款		(909,547)
其它應付賬款及應計費用		<u>(1,546,995)</u>
按公允價值列賬之合計可識別負債淨值		<u>(216,361)</u>
收購之臨時商譽	11	<u>2,999,655</u>
以現金支付		<u><u>2,783,294</u></u>

並無就此項收購錄得交易成本。

有關收購一間附屬公司之現金流量分析如下：

	港元
現金代價	(2,783,294)
收購現金及銀行結餘	<u>752,105</u>
計入投資活動所得現金流量之現金及現金等值項目流出淨額	<u><u>(2,031,189)</u></u>

自收購以來，珠海天大中醫藥飲片並無為本集團貢獻收入，並為截至2018年9月30日止期間的綜合溢利帶來虧損203,626港元。

倘若合併是於期初發生，本集團期內的收入及溢利將分別為266,805,369港元及8,818,510港元。

上述收購事項所產生的臨時商譽乃按臨時基準釐定，原因為本集團正在完成識別個別無形資產及獨立估值，以評定所收購可識別資產的公允價值。其可能會於首個會計年度（不超過收購日期起計一年）完成後作出調整。

19. 承擔

	2018年9月30日 港元 (未經審核)	2018年3月31日 港元 (經審核)
已訂約但尚未撥備： 物業、廠房及設備	17,964,357	1,671,169

20. 關連人士交易

(a) 本集團於期內與關連人士進行以下交易：

		截至9月30日止六個月	
		2018年 港元 (未經審核)	2017年 港元 (未經審核)
採購包裝及印刷物料：			
珠海經濟特區誠成印務有限公司	(i)(ii)	2,889,050	1,368,113
辦公室租賃費：			
天大實業(中國)有限公司	(i)(iii)	288,552	278,900

附註：

- (i) 有關交易乃按雙方相互同意之條款及條件進行。
- (ii) 珠海經濟特區誠成印務有限公司為本公司的同系附屬公司。
- (iii) 天大實業(中國)有限公司為本公司的同系附屬公司。

(b) 本集團主要管理人員酬金：

	截至9月30日止六個月	
	2018年 港元 (未經審核)	2017年 港元 (未經審核)
短期僱員福利	2,309,260	2,339,975
退休福利	40,500	27,000
已付主要管理人員酬金總額	2,349,760	2,366,975

(c) 與關連人士之未償還結餘：

本集團於報告期末應付同系附屬公司珠海經濟特區誠成印務有限公司之貿易結餘為1,464,815港元(2018年3月31日：427,133港元)。該結餘為無抵押、免息及信貸期為90天內。

管理層討論與分析

財務回顧

於截至2018年9月30日止六個月（上半年度／本報告期），本集團錄得綜合主營業務收入約265,900,000港元，較截至2017年9月30日止六個月（去年同期）約126,500,000港元，增加110.2%。毛利由去年同期約86,400,000港元，上升150.3%至上半年度約216,300,000港元。毛利率提升13.0百分點，由去年同期68.3%上升至上半年度的81.3%。本期間溢利保持平穩，錄得約9,760,000港元，較去年同期約9,840,000港元只微跌不足百分之一。

於本報告期內，本集團透過深挖中標產品的銷售潛力，加強兒科系列產品在基層醫院的覆蓋，繼續大力開發第三終端市場，提升銷售表現。當中本公司全資附屬公司天大藥業（珠海）有限公司（天大藥業（珠海））銷售收入由去年同期約66,500,000港元上升19.4%至本報告期約79,400,000港元。其中，主要產品托恩（布洛芬混懸液）的銷售維持平穩，而托平（緞沙坦膠囊）的銷量及銷售收入較去年同期分別上升19.1%及27.4%。天大藥業（珠海）於上半年度貢獻溢利約9,100,000港元，較去年同期7,100,000港元上升約28.7%。

雲南盟生藥業有限公司（盟生藥業）銷售收入由去年同期約59,200,000港元上升至本報告期約180,300,000港元，銷售收入大幅上升的主要原因是於兩票制政策下，盟生藥業順應市場需求適時調整銷售方式，產品銷售價格及營運成本相應同步增加。當中旗艦產品注射用腦蛋白水解物於國內銷售量保持增長勢頭錄得近4.6%增幅，而以雲南道地藥材三七莖為主原料的保健產品七上珍口服液於本報告期的銷售收入及銷量較去年同期分別大幅度增加177.4%及166.8%。盟生藥業溢利貢獻，扣除非控股權益後，由去年同期約8,800,000港元上升至本報告期約8,900,000港元。

中醫藥業務方面，於上半年度錄得銷售收入約2,000,000港元，各類業務穩步開展，但由於中醫藥業務仍處於併購後初期的整合階段，因此本報告期天大中醫藥(中國)有限公司錄得虧損約4,200,000港元。"和谷"系列健康產品業務方面，本集團持續積極地在中國大陸、香港及澳大利亞三地拓展銷售管道，銷售收入由去年同期約700,000港元上升至本報告期約1,100,000港元。

銷售及分銷支出由去年同期約49,700,000港元增加至上半年度約178,000,000港元，誠如上文所解釋，盟生藥業順應國家兩票制政策於本報告期內全面執行，市場推廣費用由去年同期約7,200,000港元大幅上升至本報告期約130,600,000港元。此外，行政費用支出由去年同期約26,000,000港元增加至本財政年度約31,000,000港元，原因是本集團先後於2017年12月及2018年7月完成收購天大中醫藥(中國)有限公司及珠海天大中醫藥片有限公司，兩間公司的行政費用於本報告期間合併到本集團的綜合報表中，加上完成收購後增聘人才用以加強團隊建設，使行政費用有所增加。

其它收入及其它淨收益錄得約8,200,000港元，較去年約2,400,000港元增加約5,800,000港元，抵消了中醫藥業務及健康產品業務的虧損。本報告期的其它收入及其它淨收益上升主要是由於：一)受惠於存款利率上升及存款結餘增加，銀行存款利息收入及理財產品投資收益錄得約6,600,000港元，較去年同期約3,700,000港元增長約2,900,000港元或78.0%；二)本集團的淨外匯虧損(扣除外幣遠期合約損益後)由去年同期2,700,000港元，大幅收窄至淨虧損200,000港元；三)盟生藥業及天大藥業(珠海)於本報告期合共獲得政府資助收入約1,300,000港元，較去年同期約1,100,000港元增加20.8%。

綜上，上半年度本集團錄得股東應佔溢利2,500,000港元，較去年同期2,600,000港元輕微下跌。而每股基本及攤薄盈利維持0.12港仙(去年同期：0.12港仙)。本集團財務狀況維持穩健，於2018年9月30日，本集團持有銀行存款、銀行結餘及現金約460,700,000港元，並且未有向外借貸，每股現金淨值相當於約21.4港仙。

業務回顧

於本報告期內，本集團努力在整合研發資源、整合行銷資源及整合管理資源這三方面下功夫，力爭傳統業務收益快速增長，同時朝著"中醫、中藥、中醫藥智能科技"三大方面、九個領域，穩步發展中醫藥全產業鏈。

- 面對原料價格上漲、市場出現個別廠家之巔沙坦藥品雜質事件、各省中標價格聯動等不利因素，營銷團隊深挖中標產品的銷售潛力，加強兒科系列產品在基層醫院的覆蓋，堅持第三終端銷售的控銷模式，保持了藥品銷售的穩定增長。
- 珠海製藥基地繼續推進多項研發工作。一) 巔沙坦膠囊一致性評價的研究工作，現正加快項目申報；二) 降糖藥阿卡波糖片項目已做好臨床研究準備；三) 以廣東地道藥材廣陳皮為主之食品、保健食品及藥品系列研發已有序開展；四) 在脂康顆粒基礎上已進行系列健康產品開發及酵素研究開發。
- 注射用腦蛋白水解物項目，已完成科技惠民專案之"化學藥品注射用腦蛋白水解物二次開發及產業化"的驗收工作，獲得由雲南省科技廳頒發的驗收合格證書，同時開展一致性評價或再評價工作的方案調研。
- 憑藉腦蛋白水解物的專利工藝開發衍生產品，已完成了小分子肽助眠增憶口服液、小分子肽運動能量和小分子肽凝膠軟糖的配方預研究工作。
- 七上珍口服液深受國內市場歡迎，延伸開發三七養生系列產品，完成了一系列改善微循環、增強人體免疫力、抗衰老、抗疲勞、鎮靜安神、預防心腦血管疾病，通脈行瘀的系列產品的配方預研究工作，同時關注三七種植合作商機。

- 上個財政年度本集團通過收購整合，開啟中藥材銷售業務和第三方廠家的藥品銷售及配送業務。於報告期內，中藥材業務通過市場開拓及資源整合，上游貨源組織渠道已順暢，下游銷售客戶資源陸續開發，逐步形成穩定客戶群及營收。
- "和谷"系列健康產品利用多媒體加強品牌宣傳，吸引中國內地、香港及澳大利亞三地消費者關注；與此同時，謀劃品牌整合，優化產品組合，積極促進銷售。
- 繼2017年12月4日完成收購天大中醫藥(中國)有限公司後，本集團於2018年7月31日完成收購珠海天大中醫藥飲片有限公司的全部權益，收購完成後集團獲得了《藥品生產質量管理規範認證證書》(GMP認證)，成為中藥飲片生產及銷售企業，為本集團發展中醫藥全產業鏈又添上了重要的一環。
- 新型中醫館"天大館"項目開館前期準備。建立了醫師資源庫，現進入最後籌備階段及全力推進中，同時為"天大館"日後發展以及增設店鋪做好鋪墊。於本報告期內，天大館(香港)與送餐服務商合作，率先推出養生藥膳送餐服務，市場反應理想，將繼續開發此商機。
- 於珠海市金灣區的新研發和製藥基地項目分兩期建設，第一期包括天大藥業(珠海)現有藥品種、新佈局的中藥飲片和中藥製劑、以及研發所需的建設配套。於本報告期內，有關基地建設的成本、品質和安全管理等，均已得到有效監控，各項工作順利及全力推進中，確保在2019年底竣工，預計於2020年中正式啟用。

展望

本集團將繼續加強資源整合，加強研發和營銷，全力推進中醫藥產業發展，進一步夯實基礎，確保第一家"天大館"順利開張，服務社會，為本集團的業務帶來新景象及新動力，堅定不移地將天大藥業發展成爲一家綜合性醫藥企業。

流動資金及財務資源

本集團之流動資金狀況維持穩健。於2018年9月30日，本集團有現金及銀行結餘約460,700,000港元（2018年3月31日：493,200,000港元），其中約13.7%及86.0%分別以港元及人民幣計值，餘額則以澳元、歐元、澳門元、新台幣及美元計值。於回顧期間，本集團概無外部借貸。於此穩固之財務狀況下，本集團具備充足財務資源以應付其責任及日常營運需要。

匯率風險

本集團之資產、負債及交易大部份以港元、人民幣、美元及澳元計值。

本集團設有海外銷售及投資業務，乃以其功能貨幣人民幣以外之貨幣計算。因此，本集團面對若干外匯風險。管理層不時釐定適當措施，例如訂立外幣遠期合約，以減低以人民幣以外貨幣計值之重大交易所面臨之匯率波動風險。於2018年9月30日，本集團概無訂有任何外幣遠期合約以對沖其外幣風險。

資產抵押

於2018年9月30日，本集團並無任何資產抵押。

僱員及薪酬政策

於2018年9月30日，本集團於香港、中國及澳大利亞聘有約512名僱員。本集團根據市場條款以及有關僱員之資歷及經驗向僱員釐定薪酬。

企業管治

截至2018年9月30日止六個月，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（上市規則）附錄十四所載企業管治守則之守則條文（企業管治守則），惟下文所述之情況除外。

方文權先生為本公司之董事長兼董事總經理。根據企業管治守則條文第A.2.1條，發行人董事長及行政總裁之職務應分開及不應由同一人士擔任，並應以書面明確界定董事長與行政總裁各自之職責。經考慮本集團目前業務運作及規模，董事會認為方文權先生同時出任本公司之董事長及董事總經理屬可接受之安排，並符合本集團之最佳利益。董事會將定期檢討有關情況。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納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），作為董事進行證券交易的操守準則。經向全體董事作出具體查詢後，彼等均確認於截至2018年9月30日止六個月內均一直遵守標準守則。

審核委員會審閱中期業績

本公司審核委員會由三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。審核委員會已與本公司管理層及獨立核數師審閱本集團採納的會計原則及慣例，並討論有關內部監控及財務申報事宜，包括審閱本公司截至2018年9月30日止六個月的未經審核中期業績。

購買、出售及贖回本公司之上市證券

截至2018年9月30日止六個月，本公司於香港聯交所購回合共434,000股每股面值0.1港元的普通股，總代價為111,570港元（不包括交易成本）。所有購回的股份已於其後註銷。有關於截至2018年9月30日止六個月購回股份的詳情載列如下：

購回月份	股份數目	每股購回價格		總代價 (不包括 交易成本) 港元
		最高 港元	最低 港元	
2018年4月	20,000	0.305	0.305	6,100
2018年5月	50,000	0.305	0.295	15,000
2018年8月	364,000	0.255	0.243	90,470
	<u>434,000</u>			<u>111,570</u>

董事相信購回股份符合本公司及其股東的最佳利益，而購回股份將因提升本公司每股盈利而令股東整體受惠。除上文所披露者外，於截至2018年9月30日止六個月及直至本公告日期，本公司或其任何附屬公司於本年度內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告刊載於本公司網站(www.tiandapharma.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。中期報告將於適當時候寄發予本公司股東，並將載於本公司及聯交所網站以供閱覽。

致謝

本人謹此代表董事會衷心感謝本公司股東一直以來的支持，並且感激董事與全體員工恪盡職守、勤勉盡責。同時藉此機會感謝本集團的客戶、供應商及往來銀行繼續給予支持。

承董事會命
天大藥業有限公司
董事長兼董事總經理
方文權

香港，2018年11月30日

於本公告日期，本公司之執行董事為方文權先生（董事長兼董事總經理）和呂文生先生，非執行董事為沈波先生、馮全明先生和林家禮博士，而獨立非執行董事則為林日輝先生、趙崇康先生和趙帆華先生。