

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



UNIVERSAL HEALTH INTERNATIONAL GROUP HOLDING LIMITED
大健康國際集團控股有限公司
 (於開曼群島註冊成立的有限公司)
 (股份代號：2211)

截至二零一八年十二月三十一日止六個月
 中期業績公告

中期業績摘要

		(未經審核)		
		截至十二月三十一日止六個月		
	單位	二零一八年	二零一七年	變動
收益	人民幣百萬元	1,368.9	1,348.0	+1.6%
毛利潤	人民幣百萬元	187.7	204.4	-8.2%
經營虧損	人民幣百萬元	(123.5)	(475.0)	+351.5
期內虧損	人民幣百萬元	(114.5)	(474.3)	+359.8
息稅折舊及攤銷前利潤	人民幣百萬元	(111.3)	(153.6)	+42.3
每股基本虧損	人民幣分	(3.68)	(16.47)	+12.79
毛利率	%	13.7	15.2	-1.5個百分點
經營虧損率	%	(9.0)	(35.2)	+26.2個百分點
淨虧損率	%	(8.4)	(35.2)	+26.8個百分點

大健康國際集團控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止六個月(「期內」)的未經審核中期業績，連同二零一七年同期的比較數字如下：

簡明合併綜合收益表

(未經審核)
截至十二月三十一日止六個月
二零一八年 二零一七年
人民幣千元 人民幣千元

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	2	1,368,873	1,348,034
銷售成本	4	(1,181,188)	(1,143,622)
毛利潤		187,685	204,412
銷售及營銷開支	4	(283,637)	(332,419)
行政開支	4	(36,637)	(54,980)
商譽減值虧損	4	-	(287,818)
其他收入		396	323
其他收益(虧損)－淨額		8,666	(2,228)
生物資產公允價值變動		-	(2,290)
經營虧損		(123,527)	(475,000)
財務收入	5	7,591	5,484
財務成本	5	(187)	(6,552)
財務收入(成本)－淨額	5	7,404	(1,068)
分佔合營公司除稅後業績		253	209
分佔聯營公司除稅後業績		2,439	(48)
除所得稅前虧損		(113,431)	(475,907)
所得稅(開支)抵免	6	(1,029)	1,578
期內虧損		(114,460)	(474,329)
其他綜合(虧損)收益 <i>可能於往後期間重新分類至損益的項目</i>			
外幣折算差額		(5,472)	5,102
期內綜合虧損總額		(119,932)	(469,227)
下列各方應佔虧損：			
－本公司擁有人		(112,019)	(470,827)
－非控股權益		(2,441)	(3,502)
		(114,460)	(474,329)
下列各方應佔綜合虧損總額：			
－本公司擁有人		(117,491)	(465,725)
－非控股權益		(2,441)	(3,502)
		(119,932)	(469,227)
期內本公司擁有人應佔每股虧損(人民幣分)			
－基本及攤薄	7	(3.68)	(16.47)

簡明合併資產負債表

	(未經審核) 於二零一八年 十二月三十一日	(經審核) 於二零一八年 六月三十日
	附註 人民幣千元	人民幣千元
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	266,422	278,572
土地使用權	5,421	5,489
無形資產	15,528	16,560
合營公司投資	9,136	8,883
聯營公司投資	222,538	220,099
可供出售金融資產	-	22,869
指定為按公允價值計入 其他綜合收益的權益工具	22,869	-
生物資產	87,690	87,690
遞延所得稅資產	9,981	11,498
	<u>639,585</u>	<u>651,660</u>
非流動資產總額		
流動資產		
貿易及其他應收款項	9 304,685	253,408
可收回所得稅	44,175	46,429
存貨	294,737	303,525
受限制現金	51,149	45,147
現金及現金等價物	756,857	929,161
	<u>1,451,603</u>	<u>1,577,670</u>
流動資產總額		
資產總額		
	<u><u>2,091,188</u></u>	<u><u>2,229,330</u></u>
權益		
本公司擁有人應佔權益		
股本	19,167	19,167
儲備	1,640,413	1,645,885
保留盈利	139,885	251,904
	<u>1,799,465</u>	<u>1,916,956</u>
非控股權益		
	<u>1,949</u>	<u>20,419</u>
權益總額		
	<u><u>1,801,414</u></u>	<u><u>1,937,375</u></u>

		(未經審核) 於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	(經審核) 於二零一八年 六月三十日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		<u>1,408</u>	<u>1,636</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	10	<u>288,311</u>	<u>290,255</u>
即期所得稅負債		<u>55</u>	<u>64</u>
流動負債總額		<u>288,366</u>	<u>290,319</u>
負債總額		<u>289,774</u>	<u>291,955</u>
權益及負債總額		<u>2,091,188</u>	<u>2,229,330</u>

簡明合併中期財務報表附註

1. 編製基準及會計政策

於二零一七年八月三十一日，本公司董事會已決議將本公司財政年度年結日由十二月三十一日更改為六月三十日。由於中華人民共和國(「中國」)東北地區冬季的惡劣氣候令致實地盤點林地野生人參難以進行，財政年度年結日的更改將更準確地反映野生人參的價值。因此，當前中期財務報表涵蓋自二零一八年七月一日至二零一八年十二月三十一日止六個月期間，而比較財務報表則涵蓋自二零一七年七月一日至二零一七年十二月三十一日止六個月期間。

截至二零一八年十二月三十一日止六個月的此等簡明合併中期財務報表乃按照國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16的適用披露規定編製。

按照國際會計準則第34號編製截至二零一八年十二月三十一日止六個月的此等簡明合併中期財務報表時，管理層需要作出判斷、估計及假設，因而影響政策的應用及按年累計基準呈報的資產及負債、收益及開支金額。實際結果可能與此等估計有所不同。

截至二零一八年十二月三十一日止六個月的此等簡明合併中期財務報表包括對了解本集團自二零一八年六月三十日起的財務狀況及表現變動有重大影響的事件及交易說明，因此並未納入根據所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製完整財務報表的所有所需資料。此等報表須與截至二零一八年六月三十日止十八個月的合併財務報表一併閱讀。

截至二零一八年十二月三十一日止六個月的此等簡明合併中期財務報表已按歷史成本基準編製，惟指定為按公允價值計入其他綜合收益的權益工具(「按公允價值計入其他綜合收益」)及生物資產按公允價值計量除外。

編製截至二零一八年十二月三十一日止六個月的此等簡明合併中期財務報表所採納的會計政策與編製本集團截至二零一八年六月三十日止十八個月的合併財務報表所採納者貫徹一致，惟採納下述與本集團營運相關及於本集團自二零一八年七月一日開始的財政年度生效的新訂／經修訂國際財務報告準則除外。

年度改進	二零一四至二零一六年週期
國際會計準則第40號(修訂本)	轉撥投資物業
國際財務報告準則第2號(修訂本)	以股份支付交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號(修訂本)	保險合約
國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易及預付代價

除國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號外，採納新訂／經修訂國際財務報告準則並無對本集團的會計政策以及本期間及過往年度所呈列的金額造成重大變動。

國際財務報告準則第9號：金融工具

國際財務報告準則第9號引入金融資產、金融負債分類及計量之新規定、一般對沖會計及金融資產的減值規定。

與本集團相關之國際財務報告準則第9號之主要規定如下：

- 屬國際財務報告準則第9號範圍內之所有已確認金融資產其後須按攤銷成本或公允價值計量。具體而言，於旨在收回合約現金流量之業務模式內所持有，及其合約現金流量僅為支付本金及未償還本金利息之債務投資，一般於後續會計期間結束時按攤銷成本計量。於旨在同時收回合約現金流量及銷售金融資產之業務模式內持有，且金融資產合約條款令於指定日期產生之現金流量僅為支付本金及未償還本金利息之債務工具，通常按公允價值計入其他綜合收益計量。所有其他債務投資及股本投資按後續會計期間結束時之公允價值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可以作出不可撤回的選擇於其他綜合收益呈列股本投資(並非持作買賣或或然代價)公允價值之其後變動，而通常僅於損益內確認股息收益。
- 就金融資產減值而言，國際財務報告準則第9號規定按預期信貸虧損模式計算，與國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」項下按已產生信貸虧損模式計算相反。預期信貸虧損模式規定實體將各報告日期之預期信貸虧損及該等預期信貸虧損之變動入賬，以反映信貸風險自初步確認以來之變動。換言之，信貸虧損毋須待信貸事件發生後方可確認。

於二零一八年七月一日，本公司董事已評估於首次應用國際財務報告準則第9號時本集團所持金融資產的業務模式，並已將其金融工具分類至國際財務報告準則第9號中適當類別。此項重新分類所產生的主要影響如下：

	原有 (國際會計 準則第39號)	計量類別	賬面值		
		新訂 (國際財務報告 準則第9號)	原有	新訂	
	附註		人民幣千元	人民幣千元	
金融資產					
非上市權益工具		按公允價值列賬可供出售金融資產	指定為按公允價值計入其他綜合收益的權益工具	22,869	22,869
貿易及其他應收款項	(a)	攤銷成本	攤銷成本	253,408	253,408
受限制現金	(a)	攤銷成本	攤銷成本	45,147	45,147
現金及現金等價物	(a)	攤銷成本	攤銷成本	929,161	929,161

附註a： 此等金融資產按預期信貸虧損模式計算的減值並無重大財務影響。

國際財務報告準則第15號：來自客戶合約的收益

國際財務報告準則第15號為實體建立了一個單一綜合模式，用於將來自客戶合約的收益入賬。國際財務報告準則第15號生效後，將取代現時沿用的收益確認指引，包括國際會計準則第18號「收益」、國際會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。國際財務報告準則第15號的核心原則乃一個實體應確認收益以體現向客戶轉讓承諾貨品或服務的金額，從而反映實體預期就交換該等貨品或服務而應得的代價。

具體而言，國際財務報告準則第15號引入有關收益確認的五個步驟：

- 第一步：識別與客戶之合約
- 第二步：識別合約中之履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中之履約責任
- 第五步：於實體達成履約責任時(或就此)確認收益

根據國際財務報告準則第15號，一個實體於達成履約責任時(即與特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉移予客戶時)(或就此)確認收益。國際財務報告準則第15號已就特別情況的處理方法加入更明確的指引。此外，國際財務報告準則第15號亦要求較廣泛的披露。

採納國際財務報告準則第15號並無對收益確認造成重大影響。然而，採納國際財務報告準則第15號導致須於此等簡明合併中期財務報表附註2中作出更多披露。

2. 收益

本集團已於損益內確認下列與收益有關的金額：

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
來自客戶合約的收益(a)	<u>1,368,873</u>	<u>1,348,034</u>

(a) 收益之細分

	(未經審核)			
	截至二零一八年十二月三十一日止六個月			
	分銷 人民幣千元	零售I 人民幣千元	零售II 人民幣千元	總計 人民幣千元
主要產品				
處方藥物	224,141	88,707	27,419	340,267
非處方藥物	671,102	302,274	49,234	1,022,610
保健品	121,804	117,807	19,476	259,087
其他醫藥產品	57,847	26,562	3,556	87,965
	<u>1,074,894</u>	<u>535,350</u>	<u>99,685</u>	<u>1,709,929</u>
抵銷	<u>(341,056)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(341,056)</u>
來自外部客戶的收益	<u>733,838</u>	<u>535,350</u>	<u>99,685</u>	<u>1,368,873</u>
收益確認時間： 產品於某一時間點轉移	<u>733,838</u>	<u>535,350</u>	<u>99,685</u>	<u>1,368,873</u>

	(未經審核)			
	截至二零一七年十二月三十一日止六個月			
	分銷	零售I	零售II	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
主要產品				
處方藥物	166,726	75,762	19,490	261,978
非處方藥物	711,281	311,837	61,850	1,084,968
保健品	105,482	117,248	15,465	238,195
其他醫藥產品	37,759	37,802	2,645	78,206
	<u>1,021,248</u>	<u>542,649</u>	<u>99,450</u>	<u>1,663,347</u>
抵銷	<u>(315,313)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(315,313)</u>
來自外部客戶的收益	<u>705,935</u>	<u>542,649</u>	<u>99,450</u>	<u>1,348,034</u>
收益確認時間：				
產品於某一時間點轉移	<u>705,935</u>	<u>542,649</u>	<u>99,450</u>	<u>1,348,034</u>

3. 分部資料

董事會為本集團的首席經營決策者。管理層已根據董事會就分配資源及評估業績而審閱的資料釐定經營分部。

本集團主要在中國東北地區從事藥品及其他醫藥產品的分銷及零售業務。戰略性佈局之零售店舖(「零售I」)、非戰略性佈局之零售店舖(「零售II」)、分銷及其他業務的單獨財務報表及管理報告呈列予董事會，以評估有關業績及作出相關業務決定。根據國際財務報告準則第8號「經營分部」，分銷、零售I、零售II及其他業務被視為四個分部。「其他業務」分部主要包括投資公司。

本集團的主要市場為中國東北地區。本集團擁有大量客戶，廣泛分佈於中國東北地區，於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止六個月概無任何一名客戶的收益佔本集團收益總額10%以上。因此，並無呈列任何地區分部。

分部間銷售乃按成本或成本另加溢利提價百分比計算。來自外部客戶的收益及成本、資產總額及負債總額乃按與此等簡明合併中期財務報表一致的方式計量。

董事會根據扣除利息、稅項、折舊及攤銷前經調整虧損(「經調整息稅折舊及攤銷前利潤」)的計量評估經營分部的業績。經調整息稅折舊及攤銷前利潤的計量基準不包括分佔合營公司除稅後業績、分佔聯營公司除稅後業績、股份支付費用及商譽減值虧損的影響。

截至二零一八年十二月三十一日止六個月及於二零一八年十二月三十一日的分部資料如下：

	(未經審核)				總計 人民幣千元
	截至二零一八年十二月三十一日止六個月				
	分銷 人民幣千元	零售I 人民幣千元	零售II 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	
分部收益	1,074,894	535,350	99,685	-	1,709,929
分部間收益	(341,056)	-	-	-	(341,056)
來自外部客戶的收益	<u>733,838</u>	<u>535,350</u>	<u>99,685</u>	<u>-</u>	<u>1,368,873</u>
經調整息稅折舊及攤銷前利潤	(53,395)	(34,465)	(17,133)	(6,352)	(111,345)
折舊及攤銷	(7,099)	(4,692)	(391)	-	(12,182)
財務收入	2,319	1,029	43	4,200	7,591
財務成本	(71)	(100)	(4)	(12)	(187)
分佔合營公司除稅後業績	-	253	-	-	253
分佔聯營公司除稅後業績	2,439	-	-	-	2,439
所得稅開支	(75)	(867)	(87)	-	(1,029)
期內虧損	<u>(55,882)</u>	<u>(38,842)</u>	<u>(17,572)</u>	<u>(2,164)</u>	<u>(114,460)</u>
非流動資產的增加	<u>26</u>	<u>107</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>133</u>
	(未經審核)				
	於二零一八年十二月三十一日				
	分銷 人民幣千元	零售I 人民幣千元	零售II 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
抵銷前資產總額	2,274,224	1,010,536	24,968	1,620,479	4,930,207
分部間資產	(597,043)	(731,392)	(474)	(1,510,110)	(2,839,019)
資產總額	<u>1,677,181</u>	<u>279,144</u>	<u>24,494</u>	<u>110,369</u>	<u>2,091,188</u>
抵銷前負債總額	1,358,441	588,115	63,462	30,146	2,040,164
分部間負債	(1,170,115)	(501,018)	(51,253)	(28,004)	(1,750,390)
負債總額	<u>188,326</u>	<u>87,097</u>	<u>12,209</u>	<u>2,142</u>	<u>289,774</u>
合營公司投資	<u>-</u>	<u>9,136</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,136</u>
聯營公司投資	<u>222,538</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>222,538</u>

截至二零一七年十二月三十一日止六個月及於二零一八年六月三十日的分部資料如下：

	(未經審核)				總計 人民幣千元
	分銷 人民幣千元	零售I 人民幣千元	零售II 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	
	截至二零一七年十二月三十一日止六個月				
分部收益	1,021,248	542,649	99,450	–	1,663,347
分部間收益	(315,313)	–	–	–	(315,313)
來自外部客戶的收益	<u>705,935</u>	<u>542,649</u>	<u>99,450</u>	<u>–</u>	<u>1,348,034</u>
經調整息稅折舊及攤銷前利潤	(71,665)	(48,945)	(20,241)	(12,778)	(153,629)
股份支付費用	(6,289)	(4,597)	–	(1,743)	(12,629)
商譽減值虧損	(24,294)	(263,524)	–	–	(287,818)
折舊及攤銷	(6,322)	(13,123)	(1,459)	(20)	(20,924)
財務收入	2,438	2,785	258	3	5,484
財務成本	258	(681)	(13)	(6,116)	(6,552)
分佔合營公司除稅後業績	–	209	–	–	209
分佔聯營公司除稅後業績	(48)	–	–	–	(48)
所得稅抵免	1,354	83	141	–	1,578
期內虧損	<u>(104,568)</u>	<u>(327,793)</u>	<u>(21,314)</u>	<u>(20,654)</u>	<u>(474,329)</u>
非流動資產的增加	<u>80,177</u>	<u>806</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>80,983</u>
	(經審核)				
	於二零一八年六月三十日				
	分銷 人民幣千元	零售I 人民幣千元	零售II 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
抵銷前資產總額	2,336,942	1,042,660	24,189	1,623,418	5,027,209
分部間資產	(574,225)	(709,668)	(478)	(1,513,508)	(2,797,879)
資產總額	<u>1,762,717</u>	<u>332,992</u>	<u>23,711</u>	<u>109,910</u>	<u>2,229,330</u>
抵銷前負債總額	1,380,828	527,156	51,725	25,326	1,985,035
分部間負債	(1,193,173)	(433,097)	(43,063)	(23,747)	(1,693,080)
負債總額	<u>187,655</u>	<u>94,059</u>	<u>8,662</u>	<u>1,579</u>	<u>291,955</u>
合營公司投資	<u>–</u>	<u>8,883</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>8,883</u>
聯營公司投資	<u>220,099</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>220,099</u>

向董事會提供有關資產總額的金額，乃按與此等簡明合併中期財務報表內一致的方式計量。此等資產根據分部的營運和資產的實際位置分配。

4. 按性質劃分的開支

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
存貨變動	1,177,788	1,139,230
僱員福利開支	153,777	162,611
商譽減值虧損	-	287,818
廣告及其他營銷開支	60,012	87,055
租金開支	49,663	52,848
運輸及相關費用	34,894	34,215
物業、廠房及設備折舊	11,064	11,744
無形資產攤銷	1,050	9,113
股份支付費用	-	12,629
辦公及通訊開支	5,529	4,958
其他稅務開支	4,303	5,418
商標授權費	(4,000)	4,000
專業費用	3,366	1,012
電費及其他公用設施費	1,402	1,907
差旅及會議開支	752	1,085
核數師薪酬	701	1,370
土地使用權攤銷	68	67
培訓費	11	-
其他開支	1,082	1,759
	<u>1,501,462</u>	<u>1,818,839</u>
總計	<u>1,501,462</u>	<u>1,818,839</u>

5. 財務收入及成本

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
財務收入		
匯兌收益	5,815	-
利息收入	1,776	5,484
	<u>7,591</u>	<u>5,484</u>
財務成本		
貸款利息開支	-	(906)
匯兌虧損	-	(5,478)
其他費用	(187)	(168)
	<u>(187)</u>	<u>(6,552)</u>
財務收入(成本)－淨額	<u>7,404</u>	<u>(1,068)</u>

6. 所得稅(開支)抵免

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
中國企業所得稅		
— 即期所得稅	(326)	(307)
— 過往年度超額撥備	19	581
香港利得稅		
— 即期所得稅	(75)	(73)
遞延所得稅	(647)	1,377
所得稅(開支)抵免總額	<u>(1,029)</u>	<u>1,578</u>

香港利得稅乃按截至二零一八年十二月三十一日止六個月於香港產生之估計應課稅利潤按稅率16.5% (二零一七年：16.5%) 計提撥備。根據有關中國企業所得稅規則及法規，本集團的中國附屬公司須就所確定的應課稅收入按25% (二零一七年：25%) 的稅率或核定徵收方法繳納企業所得稅。

7. 每股虧損

(a) 基本

每股基本虧損乃按本公司擁有人應佔期內虧損除以期內已發行普通股加權平均股數計算。

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
本公司擁有人應佔虧損(人民幣千元)	(112,019)	(470,827)
已發行普通股加權平均股數 (千股)	<u>3,040,538</u>	<u>2,858,138</u>
每股基本虧損(人民幣分)	<u>(3.68)</u>	<u>(16.47)</u>

(b) 攤薄

由於假設因行使本公司購股權而轉換之潛在普通股具反攤薄作用，故截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止六個月期間之每股基本虧損與每股攤薄虧損相同。

8. 股息

不宣派截至二零一八年十二月三十一日止六個月之中期股息(二零一七年：無)。

9. 貿易及其他應收款項

	(未經審核) 於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	(經審核) 於二零一八年 六月三十日 人民幣千元
貿易應收款項(a)	239,196	170,602
預付款項	56,225	72,345
應收票據	621	-
其他應收款項	8,643	12,235
減值撥備	-	(1,774)
	<hr/>	<hr/>
總計	304,685	253,408

貿易及其他應收款項的賬面值與其公允價值相若。

- (a) 本集團的藥店零售銷售通常以現金、借記卡或信用卡進行結算。就分銷銷售而言，由於本集團的大部分銷售於交付貨品時結算，故貿易應收款項並無集中信貸風險。剩餘款項信用期不超過90日。基於貿易應收款項確認日期的賬齡分析如下：

	(未經審核) 於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	(經審核) 於二零一八年 六月三十日 人民幣千元
3個月以內	222,879	169,061
4至6個月	11,340	1,127
7至12個月	4,669	14
超過1年	308	400
	<hr/>	<hr/>
	239,196	170,602

10. 貿易及其他應付款項

	(未經審核) 於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	(經審核) 於二零一八年 六月三十日 人民幣千元
貿易應付款項(a)	166,170	158,645
應付票據(b)	50,936	44,858
其他應付款項	71,205	86,752
	<hr/>	<hr/>
總計	288,311	290,255

(a) 基於貿易應付款項確認日期的賬齡分析詳情如下：

	(未經審核) 於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	(經審核) 於二零一八年 六月三十日 人民幣千元
3個月以內	161,612	155,254
4至6個月	-	75
7至12個月	1,685	1
1年至2年	885	2,929
2年至3年	1,988	386
	<u>166,170</u>	<u>158,645</u>

(b) 於二零一八年十二月三十一日，應付票據的全部結餘以受限制現金人民幣51,149,000元(於二零一八年六月三十日：人民幣45,147,000元)作抵押。

管理層討論及分析

行業概覽

二零一八年，世界經濟延續溫和增長，態勢有所放緩，主要經濟體增長態勢、通脹水平和貨幣政策分化明顯。美聯儲持續加息，新興經濟體資本流出加劇，令金融市場持續震盪。美國的一系列政策及措施成為二零一八年影響世界經濟增長、擾動國際金融市場和改變國際經貿慣例的主要源頭。

二零一八年，中國經濟增速持續放緩，政府已靈活地採取寬鬆政策，以緩衝經濟減速的步伐。根據中國國家統計局發佈的初步數據顯示，中國於二零一八年首三季度國內生產總值累計為人民幣650,899億元，首三季度增長6.7%而第三季度增長6.5%，這為二零零八年全球金融危機以來中國最慢的季度增長率。

據中國國家統計局數據，二零一八年一月至十一月，全國規模以上工業企業實現利潤總額人民幣61,168.8億元，同比增加11.8%，增速比二零一八年一月至十月份放緩1.8個百分點。其中，醫藥製造業營業收入錄得人民幣22,457億元，同比增長12.8%，利潤總額為人民幣2,822億元，同比增長8.4%。受春季流感、原料藥漲價等因素影響，二零一八年第一季度醫藥製造業增長較快，二零一八年第二三季度增速回調，呈現前高後低增長態勢，行業整體平穩增長。

回顧過去一年，受醫保控費、招標降價等政策壓力，醫藥行業增速依舊維持低位。另外再加上受到中美磨擦、疫苗事件等多方面因素影響，醫藥行業發展喜憂參半。醫藥行業的發展，深受政府政策牽引。二零一八年下半年亦有多項政策出台，對保健和醫藥市場產生意義深遠的影響。

二零一八年十月十日，國家醫療保障局(「醫保局」)發佈《關於將17種抗癌藥納入國家基本醫療、工傷保險和生育保險藥品目錄乙類範圍的通知》。二零一八年十一月二十九日，醫保局再度聯合有關部門發佈《關於做好17種國家醫保談判抗癌藥執行落實工作的通知》，要求各地確保二零一八年十一月底前按規定支付談判藥品費用，談判藥品費用不納入醫療機構總額控制範圍。

二零一八年十月二十五日，國家衛生健康委員會(「衛健委」)官網發佈《關於印發國家基本藥物目錄(二零一八年版)的通知》，新版基藥目錄由520種增至685種，更強調了基藥臨床必需、療效確切的屬性，癌症、兒科、慢性病等病種成為此次目錄調整焦點。下一步衛健委將推動開展藥品使用監測和綜合評價，建立國家基本藥物目錄動態調整機制。

二零一八年十一月十五日，《4+7城市藥品集中採購文件》全文發佈，二零一八年十二月十七日，4+7城市集採中選結果公佈，25個品種中標(涉及32個品規)，在11個城市的總體採購額人民幣18.95億元。這次集採的降價幅度超出了市場預期，引起了醫藥圈的巨大反響，將對醫藥行業特別是仿製藥未來的行業格局造成深遠的影響。

頻頻而出的政策或將重塑行業格局。未來隨著帶量採購等政策的落地及全國推廣，以及美國經濟增長見頂、中美貿易磨擦不確定性和全球債務負擔上升、中國經濟依然處在「大調整」關鍵時期，預計醫藥行業仍將承受較大的壓力。不過，在內地人口老齡化持續、居民消費能力提升、醫保支付制度的結構調整等因素推動下，醫藥行業依然是中國內地具有明顯增長前景的行業領域之一。

業務回顧

在本集團主席(「主席」)金東濤先生的領導及全體員工的努力下，本集團在競爭中積極推進傳統實體的零售連鎖門店及分銷網路的發展，同時，本集團努力探索新型運營模式。

王道哲學

王道哲學是主席金東濤先生提出的具有戰略遠見的經營理念，其中「王」體現為「1+1=1，1+1=11，1+1=101，1+1=王，1+1=田」；王道哲學包含著精誠團結的「團隊」思維，多邊合作的「平台」思維，多層次多維度的「置換」思維，以及合作共贏的「分田」思維，共謀發展的「合夥人」思維。

連鎖零售業務

期內，本集團致力實施針對性管理，繼續保持戰略性佈局之店舖及非戰略性佈局之店舖的劃分，並根據市場競爭及發展情況進行合理調整。期內，適時關閉店舖44家。因此，本集團戰略性佈局之店舖於期末為603家（於二零一八年六月三十日：648家戰略性佈局之店舖），非戰略性之店舖270家（於二零一八年六月三十日：269家非戰略性佈局之店舖），合共店舖873家。零售業務銷售收益由二零一七年同期的人民幣642.1百萬元，下降到期內的人民幣635.1百萬元，整體下降1.1%。

全國分銷業務

期內，本集團擁有分銷客戶超過4,200家及大型分銷配送中心5個。本集團適量進行分銷體系的宣傳推廣投入，繼續優化篩選和維護優質客戶，並舉辦分銷體系戰略合作聯誼會共5場。本集團分銷業務由二零一七年同期銷售收益人民幣705.9百萬元，上升至期內的人民幣733.8百萬元，整體上升了4.0%。

直供銷售模式

本集團的直供模式有效解決了傳統上繁複重疊的銷售環節，簡化供應鏈，從而提高銷售效率及盈利能力，為本集團的高邊際利潤產品提供可觀的利潤率。同時，契合中國政府推行的「兩票制」管理體制，本集團受到政策變化影響小，具有行銷模式的先進性。期內，本集團管理層積極維護品牌產品的直供能力，該直供模式覆蓋中國29個省。

品牌產品運營

本集團繼續維持原有品牌產品的運營格局，並根據實際經營需要進行品牌結構調整，淘汰部份不適用產品，補充新型產品，吐舊納新，一方面保持原有品牌產品的競爭力，另一方面增加新的品牌產品的影響力。總計1,252種品牌產品在運營中為本集團效力，其中有607種授權品牌產品及645種已取得獨家分銷權的產品。

倉儲建設

本集團設置了石家莊、瀋陽、長春、哈爾濱、佳木斯五個較大規模的物流配送中心，構建了輻射全國和覆蓋中國東北地區的優質配送體系。位於黑龍江本部佳木斯大型物流倉儲中心，集合「商流、物流、資訊流」為一體的醫藥及多元化商品配送物流倉儲中心，於黑龍江東部地區較大規模的，為本集團優化配送體系發揮重要作用，從而為物流園區的產業升級奠定了堅實的基礎。

品牌推廣

本集團具有持續進行品牌宣傳和行銷推廣的傳統優勢，藉以強化本公司的影響力和競爭力，減低經營業績進一步下滑的幅度。期內，本集團繼續利用傳統媒介，如電視、廣播、報紙、車體、路牌、傳單等，以及新媒體，如互聯網、微信自媒體等，對產品品牌及企業品牌均進行宣傳。此外，本集團參與公益慈善，提升本公司的美譽度，實踐企業社會責任。

商學院培訓

期內，本集團根據新時代、新經濟、新科技、新零售等特徵，繼續優化商學院培訓內容，發揮企業商學院對本集團業務發展、人才培養、公益宣傳等方面的重要作用。此外，本集團保持在行業內率先成立企業商學院的優勢，提升企業凝聚力，促進員工思維提高及對業務轉型升級等新要求的適應性。期內，本公司舉辦了內部培訓合共81場。

會員服務

期內，本集團對所屬的超過160萬線下會員進行跟進服務及促銷優惠，以便提高會員的認同感和積極性，增加會員黏性，提升本公司企業健康的形象。同時，本集團在提供公共洗手間、避寒場所、走失兒童服務中心等多方面進行社會增值服務，繼續開展「愛心中國」等公益活動，樹立良好的企業形象。

行業聯盟

期內，本公司積極參加聯盟活動，以主席及副主席、首席運營官等為代表參與聯盟組織的考察、論壇，把握時代發展主題，掌握行業資訊，促進品牌產品建設，加強本公司與行業聯盟的互動與交流，不斷提升影響力。同時，借助中國國家的「健康中國」、「美麗中國」、「一帶一路」及「粵港澳大灣區」等戰略導向，吸收行業經驗，聚焦科技創新，探索本公司業務轉型升級的進一步推進。

出售附屬公司

於二零一八年十月二日，本集團之全資附屬公司黑龍江省金天愛心醫藥經銷有限公司與曹麗娟女士（「曹女士」）訂立股份轉讓協議，曹女士乃鶴崗市濟世堂醫藥連鎖零售有限公司之非控股股東。據此本集團同意出售及曹女士同意購買鶴崗市濟世堂醫藥連鎖零售有限公司（「出售事項」）之51%股權，總代價為人民幣7.5百萬元。該出售事項完成日期為二零一八年十月九日。

財務回顧

期內，本集團錄得整體收益人民幣1,368.9百萬元，較二零一七年同期人民幣1,348.0百萬元增加1.6%。本公司擁有人應佔虧損為人民幣112.0百萬元，而二零一七年同期本公司擁有人應佔虧損為人民幣470.8百萬元。期內，每股虧損為人民幣3.68分（截至二零一七年十二月三十一日止六個月：人民幣16.47分）。

收益

期內，本集團錄得整體收益人民幣1,368.9百萬元，較二零一七年同期人民幣1,348.0百萬元增加人民幣20.9百萬元或1.6%。期內，本集團零售業務收益下降主要由於零售藥店數量減少，然而，本集團於期內之分銷業務收益上升主要是由於本集團採取多項促銷措施及於產品組合中增加了新的授權品牌產品，致使整體收益上升。

按業務分部劃分的收益分析

	收益(人民幣百萬元)			佔總收益百分比(%)		
	截至十二月三十一日止六個月		變動(%)	截至十二月三十一日止六個月		變動
	二零一八年	二零一七年		二零一八年	二零一七年	
零售I	535.4	542.6	-1.3	39.1	40.2	-1.1個百分點
零售II	99.7	99.5	+0.2	7.3	7.4	-0.1個百分點
	635.1	642.1	-1.1	46.4	47.6	-1.2個百分點
分銷	733.8	705.9	+4.0	53.6	52.4	+1.2個百分點
	1,368.9	1,348.0		100.0	100.0	

零售業務分部

本集團經營兩個零售業務報告分部：零售I及零售II。零售I為具有較高未來發展潛力和戰略性的零售業務，通過本集團集中分配資源。而零售II是位於偏遠地區並無戰略重要性或高增長潛力的零售業務。本集團將通過評估市場競爭及發展及時將戰略性佈局之店舖調整為非戰略性佈局之店舖或關閉非戰略性佈局之店舖。零售業務收益減少主要由於零售藥店數量減少所致。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的零售藥店總數達873家(於二零一七年十二月三十一日：926家)，其中653家位於黑龍江(於二零一七年十二月三十一日：687家)，132家位於遼寧(於二零一七年十二月三十一日：151家)，86家位於吉林(於二零一七年十二月三十一日：86家)及2家自營零售藥店位於香港(於二零一七年十二月三十一日：2家)。於二零一八年十二月三十一日，本集團在瀋陽設有1家超市(於二零一七年十二月三十一日：1家)，主要銷售保健品及消費品。該超市表現在零售I中載列及進行監控。

分銷業務分部

本集團採納審慎措施經營分銷業務並採取適當行動，透過加強銷售信貸管理降低信貸風險，並減少貿易應收款項，以降低壞賬風險。

於二零一八年十二月三十一日，本集團審視全國性分銷網絡覆蓋約4,200名活躍客戶(於二零一七年十二月三十一日：5,000名)，其中約2,700名為醫藥零售商、醫院及診所(於二零一七年十二月三十一日：3,200名)及約1,500名為分銷商(於二零一七年十二月三十一日：1,800名)。

毛利潤

期內本集團毛利潤為人民幣187.7百萬元，較二零一七年同期人民幣204.4百萬元減少人民幣16.7百萬元或8.2%。整體毛利率由15.2%下降至13.7%。毛利率下降主要由於期內增加會員活動和促銷活動而打折優惠於消費者，以及本集團之高邊際利潤產品銷量減少，致使期內本集團之毛利率有所下降。

按業務分部劃分的毛利潤分析

	毛利潤(人民幣百萬元)			毛利率(%)		
	截至十二月三十一日止六個月			截至十二月三十一日止六個月		
	二零一八年	二零一七年	變動(%)	二零一八年	二零一七年	變動
零售I	124.4	138.8	-10.4	23.2	25.6	-2.4個百分點
零售II	22.6	26.3	-14.1	22.7	26.4	-3.7個百分點
	147.0	165.1	-11.0	23.1	25.7	-2.6個百分點
分銷	40.7	39.3	+3.6	5.5	5.6	-0.1個百分點
	<u>187.7</u>	<u>204.4</u>				

本集團高邊際利潤產品包括授權品牌產品及獨家分銷權產品。期內，本集團高邊際利潤產品的收益較二零一七年同期減少63.3%，而該等高邊際利潤產品的毛利率則由33.3%下降至27.4%。於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有607種授權品牌產品(於二零一七年十二月三十一日：355種)及645種已取得獨家分銷權的產品(於二零一七年十二月三十一日：1,710種)。

銷售及營銷開支

期內的銷售及營銷開支為人民幣283.6百萬元，較二零一七年同期人民幣332.4百萬元減少人民幣48.8百萬元或14.7%，佔本集團收益20.7% (截至二零一七年十二月三十一日止六個月：24.7%)。銷售及營銷開支減少主要由於廣告及其他營銷開支以及商標授權費減少所致。

行政開支

期內的行政開支為人民幣36.6百萬元，較二零一七年同期人民幣55.0百萬元減少人民幣18.4百萬元或33.5%，佔本集團收益的2.7%（截至二零一七年十二月三十一日止六個月：4.1%）。行政開支減少主要由於二零一七年同期損益中確認人民幣12.6百萬元為股份支付費用。

商譽減值虧損

管理層已審閱不同業務類型的業務表現。本集團的商譽乃由於以往年度收購分銷及零售業務形成的。基於此二零一七年同期本集團進行了商譽計提減值人民幣287.8百萬元，而期內沒有進行商譽計提減值。

財務收入(成本)－淨額

期內的財務收入淨額為人民幣7.4百萬元（截至二零一七年十二月三十一日止六個月：財務成本淨額為人民幣1.1百萬元）。財務收入淨額乃由於期內匯兌收益增加所致。

所得稅(開支)抵免

期內的所得稅開支為人民幣1.0百萬元（截至二零一七年十二月三十一日止六個月：所得稅抵免為人民幣1.6百萬元）。期內實際所得稅稅率為0.9%（截至二零一七年十二月三十一日止六個月：-0.3%）。

流動資金及資本資源

本公司之庫務部門制定財務風險管理程序，並由本公司高級管理層定期審閱。

該庫務部門集中管理包括利率及匯率風險在內之財務風險、重新分配本集團之財務資源盈餘及爭取有成本效益之資金，並抓緊提高收益之機遇。庫務部門定期及密切監察其整體現金及債務狀況、積極檢討其融資成本及到期情況以方便於適當情況下及時再融資。

於二零一八年十二月三十一日，本集團之無抵押現金及現金等價物合共為人民幣756.9百萬元（於二零一八年六月三十日：人民幣929.2百萬元），及本集團之流動資產淨值為人民幣1,163.2百萬元（於二零一八年六月三十日：人民幣1,287.4百萬元）。

期內，經營活動所用的現金流量淨額為人民幣168.2百萬元(截至二零一七年十二月三十一日止六個月：人民幣17.9百萬元)。

期內，本集團的資本開支為人民幣3.3百萬元(截至二零一七年十二月三十一日止六個月：人民幣50.1百萬元)。

經考慮經營活動之現金流量、現有財務槓桿及可供本集團使用之銀行授信，管理層認為，本集團有充足財務資源清還債務，為日常業務營運、資本開支及未來業務發展項目提供資金。

本集團主要在中國經營業務，大部分交易以人民幣計值及結算。本集團的貨幣風險來自以港幣及美元計值的部分銀行存款。於二零一八年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣756.9百萬元，其中以港幣及美元計值的款項相等於人民幣8.4百萬元。

期內，本集團並無使用金融工具作金融對沖用途。

資本結構

於二零一八年十二月三十一日，本公司之資本結構由3,040,537,670股每股面值0.001美元之普通股組成。

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何計息銀行借款及並無銀行借款年利率(於二零一八年六月三十日：無)。

本集團於二零一八年十二月三十一日的資本負債比率(以債務淨額除以權益總額與債務淨額之和計算)為不適用(於二零一八年六月三十日：不適用)。

或然負債及資產質押

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

於二零一八年十二月三十一日，本集團的應付票據由本集團總賬面淨額人民幣51.1百萬元的定期存款作抵押(於二零一八年六月三十日：本集團的應付票據由本集團總賬面淨額人民幣45.1百萬元的定期存款作抵押)。

人力資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團於中國香港及中國內地擁有5,789名(於二零一七年十二月三十一日：6,161名)全職僱員，僱員福利總開支(包括股份支付費用)為人民幣153.8百萬元(截至二零一七年十二月三十一日止六個月：人民幣175.2百萬元)。本集團根據僱員的職位、表現、經驗及當前市場慣例向僱員支付薪酬，並提供管理及專業培訓。本集團已實施一系列舉措以提高員工的生產力。尤其是，本集團對大多數的員工進行週期性績效評估，他們的薪酬與績效掛鉤。此外，本集團的薪酬結構旨在通過將部分薪酬與個人績效和本集團的整體業績掛鉤，激勵員工取得良好表現。基於業績的薪酬部分取決於員工的崗位職能和資深程度。本集團根據強制性公積金計劃為香港僱員提供退休福利，以及人壽保險及醫療保險。本集團根據中國法律規定向中國內地僱員提供基本社會保險及住房公積金。本公司於二零一三年十一月十八日(修訂於二零一八年十二月二十日)採納之購股權計劃及股份獎勵計劃，旨在激勵參與者對本集團作出貢獻，讓本集團能夠招募及挽留優質僱員長期為本集團服務。

環境、管治及社會責任

本集團致力負責任的經營方式為持份者及社區創造價值，維護以下因素的持續發展成為本集團重要目標：(一)環境保護；(二)工作環境；(三)運營管理；及(四)社區參與／社會公益。

(一) 環境保護

為確保減少排放物，本集團努力制定有效利用資源的政策。本集團積極節約用電和用水，大力減少使用車輛，鼓勵員工乘坐公共交通工具。本集團致力倡導人與自然和諧發展的良好觀念。

(二) 工作環境

為優化工作環境，本集團努力完善管理符合中國國家有關職業安全與社會保險的相關規定。本集團嚴謹遵從勞動法，員工福利包括法定有薪假期，醫療保險，僱傭補償保險，強制性公積金等。本集團制定了人力資源管理政策和程序，旨在為員工提供理想及安全的工作環境，為此，本集團亦堅持投放資源以提升職業安全意識與員工發展和培訓。

(三) 運營管理

為提升運營管理，本集團著力於簡化供應鏈管理以降低採購成本及通過併購以構建上下游一體化格局。對於產品銷售責任方面，本集團重視質量管理，投訴處理和客戶隱私保護。另一方面，本集團有嚴格的內部指引禁止員工參與賄賂、勒索及欺詐等非法活動。

(四) 社區參與／社會公益

為加強參與社會活動，本集團努力推出更多社區會員活動和推動「愛心中國」公益品牌發展。同時，本集團努力加強企業管治，相互融合企業發展與公益理念。

本集團致力於經濟、環境和社會方面創造可持續發展價值，履行企業社會責任，實現長遠可持續增長的股東價值。本集團管理層不時審視政策實行，監督和計量進度，並確保有效實現既定目標。

未來規劃

本集團在主席的戰略規劃引領下，管理層將以王道思維為指導方針，在穩定和優化現有零售連鎖網路及分銷體系的基礎上，主要探索「供給側」方面的結構轉型和升級，重點在以下三方面進行拓展：一是「合夥人+」戰略，搭建「大健康+合夥人」的平台模式(即上市公司+資本=資本平台合夥人加速器；上市公司+政府產業政策=政府引導平台合夥人地方資源；上市公司+企業=企業平台合夥人孵化器；上市公司+公益品牌=公益平台合夥人美譽度)；二是「N+」戰略，搭建「單一系統容納全行業產品」的新管道，即探索「新商業、新零售、新技術、新金融」的新行銷生態系統；及三是物流升級戰略。這樣，通過借助傳統行業的發展優勢，嫁接新經濟模式，努力促進本集團經營結構轉型，為本公司發展錨定新發展週期、插上新翅膀及構築新引擎，使本公司在產業、金融及資本的生態融合方面繼續走在行業的前端。

中期股息

董事會並無宣派截至二零一八年十二月三十一日止六個月之任何中期股息(二零一七年：無)。

企業管治

於期內本公司已遵守香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)證券上市規則(「**上市規則**」)附錄14的企業管治守則(「**企業管治守則**」)及企業管治報告所載之守則條文，惟偏離企業管治守則守則條文第A.2.1條。本公司將繼續審閱及提升企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁之角色應有所區分及不應由同一人士擔任。期內，儘管本公司主席及行政總裁之職責歸屬於金東濤先生，惟所有重大決定乃經諮詢董事會後作出。董事會認為權力充分平衡及現有企業安排維持了本公司穩健的管理狀況。

除偏離企業管治守則之守則條文第A.2.1條外，董事認為，本公司於期內已遵守企業管治守則所載的全部守則條文以及(如適用)企業管治守則的適用推薦最佳常規。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10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**」)作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經向所有董事作出特定查詢後，各董事已確認，於期內彼等一直遵守標準守則所載規定標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

期內，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會審閱中期業績

本公司審核委員會(「**審核委員會**」)由三名獨立非執行董事組成，鄒海燕先生(審核委員會主任)、鄭雙慶先生及江素惠女士。審核委員會的主要職責為檢察、檢討及監督本公司財務匯報程序、財務匯報、風險管理及內部監控系統。審核委員會已審閱本集團期內之未經審核中期業績。

於聯交所及本公司網站刊發中期業績及二零一八／一九年中期報告

本中期業績公告將於聯交所及本公司網站刊載，載有上市規則所規定全部資料的二零一八／一九年中期報告將適時寄發予本公司股東並分別於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.uhigh1.com)刊載。

承董事會命
大健康國際集團控股有限公司
主席
金東濤

香港，二零一九年二月二十六日

於本公告日期，董事會包括四名執行董事，分別為金東濤先生、金東昆先生、趙澤華先生及孫立波先生；以及三名獨立非執行董事，分別為鄭雙慶先生、江素惠女士及鄒海燕先生。