

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



截至2019年6月30日止六個月中期業績公告

摘要

- 截至2019年6月30日止六個月，本集團來自持續經營業務的整體收入為人民幣186.1百萬元。
- 截至2019年6月30日止六個月，本集團錄得毛利為人民幣133.9百萬元（2018年：人民幣241.1百萬元），毛利率為72.0%（2018年：77.3%）。
- 截至2019年6月30日止六個月，本集團的期內溢利為人民幣3.7百萬元。
- 截至2019年6月30日止六個月，每股基本盈利為人民幣0.28分，而2018年同期為每股基本盈利人民幣5.28分。

中期業績

中國泰凌醫藥集團有限公司(「本公司」或「泰凌醫藥」)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2019年6月30日止六個月(「回顧期間」)的未經審核綜合業績，連同截至2018年6月30日止六個月的比較數字如下：

簡明綜合收益表

截至2019年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
持續經營業務			
收益		186,055	311,985
銷售成本		(52,180)	(70,844)
毛利		133,875	241,141
其他(虧損)/收益	4	(2,613)	545
其他虧損淨額	5	(2,552)	(1,751)
銷售及分銷開支		(54,067)	(50,043)
行政開支		(40,916)	(51,693)
按公允值列入損益之金融負債之公允值變動		11	4,320
分佔一間聯營公司收益/(虧損)		3	(1)
以權益結算之購股權開支		-	(34)
經營溢利		33,741	142,484
融資成本		(29,991)	(26,290)
除稅前溢利	6	3,750	116,194
所得稅開支	7	(50)	(10,297)
期內來自持續經營業務的溢利		3,700	105,897

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
已終止經營業務		
期內來自己終止經營業務的虧損	—	(21,568)
期內溢利	<u>3,700</u>	<u>84,329</u>
以下各項應佔：		
本公司權益持有人	4,751	82,940
非控股權益	<u>(1,051)</u>	<u>1,389</u>
期內溢利	<u>3,700</u>	<u>84,329</u>
本公司權益持有人應佔來自以下各項的溢利：		
持續經營業務	4,751	104,508
已終止經營業務	—	(21,568)
	<u>4,751</u>	<u>82,940</u>
每股盈利	8	
來自持續經營業務及已終止經營業務		
基本	<u>0.28分</u>	<u>5.28分</u>
攤薄	<u>0.28分</u>	<u>4.48分</u>
每股盈利		
來自持續經營業務		
基本	<u>0.28分</u>	<u>6.65分</u>
攤薄	<u>0.28分</u>	<u>5.64分</u>

簡明綜合全面收益表
截至2019年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	3,700	84,329
期內其他全面收入		
中國境外實體的財務報表換算所產生的匯兌差額	<u>22,913</u>	<u>(1,442)</u>
期內全面收入總額	<u><u>26,613</u></u>	<u><u>82,887</u></u>
以下各項應佔：		
本公司權益持有人	27,664	81,498
非控股權益	<u>(1,051)</u>	<u>1,389</u>
期內全面收入總額	<u><u>26,613</u></u>	<u><u>82,887</u></u>
本公司擁有人應佔來自以下各項的期內全面收入總額：		
持續經營業務	27,664	103,066
已終止經營業務	<u>-</u>	<u>(21,568)</u>
	<u><u>27,664</u></u>	<u><u>81,498</u></u>

簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

	附註	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
固定資產			
—物業、廠房及設備		278,477	290,240
—經營租賃項下持作自用的租賃土地權益		40,538	40,994
—使用權資產		6,188	—
		<u>325,203</u>	<u>331,234</u>
無形資產			
於一間聯營公司之權益淨額		1,280,328	1,271,169
收購無形資產之預付賬款		16,920	16,918
收購無形資產之預付賬款		17,191	17,191
按公允值列入損益之金融資產		4,007	—
可供出售金融資產		561	559
		<u>1,644,210</u>	<u>1,637,071</u>
流動資產			
存貨		52,650	44,962
貿易及其他應收款項	9	539,554	419,336
已抵押銀行存款		30,010	38,000
銀行存款及現金		76,605	87,793
		<u>698,819</u>	<u>590,091</u>

		2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
合約負債		13,202	12,871
貿易及其他應付款項	10	231,484	298,533
銀行及其他借貸	11	908,585	1,007,000
按公允值列入損益之金融負債		401,082	10,024
本期稅項		11,800	12,557
租賃負債		1,891	-
		<u>1,568,044</u>	<u>1,340,985</u>
流動負債淨值		<u>(869,225)</u>	<u>(750,894)</u>
總資產		<u>2,343,029</u>	<u>2,227,162</u>
總資產減流動負債		774,985	886,177
非流動負債			
銀行及其他借貸		50,000	3,550
按公允值列入損益之金融負債		3,996	391,058
租賃負債		4,297	-
		<u>58,293</u>	<u>394,608</u>
資產淨值		<u>716,692</u>	<u>491,569</u>
股本及儲備			
股本		1	1
儲備		715,467	489,291
本公司權益持有人應佔權益總額		715,468	489,292
非控股權益		1,224	2,277
權益總額		<u>716,692</u>	<u>491,569</u>

簡明綜合中期財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

1. 申報實體之主要業務

本集團主要於中華人民共和國（「中國」）中國從事研發、生產、銷售及分銷醫藥產品，以及向供應商提供市場推廣及宣傳服務。

未經審核之簡明綜合財務報表乃根據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及香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

2. 主要會計政策

於截至2019年6月30日止六個月之簡明綜合財務報表內的會計政策與編製截至2018年12月31日止年度之本公司綜合財務報表時所採用者一致。

採納新／經修訂香港財務報告準則—二零一九年一月一日起生效

於本期間，本集團已首次應用下列由香港會計師公會所頒佈之新／經修訂香港財務報告準則，其與本集團於二零一九年一月一日開始之年度期間之財務報表相關並有效。

年度改進項目	二零一五年至二零一七年週期項目年度改進
香港會計準則第28號（修訂本）	聯營公司及合營企業的長期權益
香港財務報告準則第9號（修訂本）	具有負補償的提早還款特性
香港財務報告準則第16號	租賃
香港（國際財務報告詮釋委員會） 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性

董事預計應用該等新訂或經修訂準則及修訂將不會對本集團之業績及財務狀況產生重大影響。

3. 分部報告

本集團按業務進行分類管理。本集團呈列下列兩個可呈報分部，方式與為分配資源及評估表現而向本集團最高級行政管理人員內部報告資料的方式相同：

- 自有產品生產及銷售：收益來自生產及銷售泰凌醫藥品牌產品及非專利藥品。
- 密蓋息：收益來自銷售治療骨質溶解症及低骨量引起之骨痛、骨質疏鬆症、Paget氏骨病、高血鈣症及反射性交感神經失養症之密蓋息注射劑和鼻噴劑品牌藥品及轉授密蓋息注射劑和鼻噴劑知識產權、營銷及分銷權。

(a) 分部業績

為了評估分部表現及分配分部之間資源，本集團最高級行政管理人員按以下基準監控各可呈報分部的業績：

- 收益及開支乃經參考該等分部產生的銷售額及該等分部產生的特定開支分配至可呈報分部。
- 報告分部經營溢利所採用的方法為「經營溢利」，即經營產生的溢利，就並無特定歸屬個別分部的項目(如其他收益、其他收入／(虧損)淨額、總部或公司行政開支)作出調整。

截至2019年及2018年6月30日止六個月，提供予本集團最高級行政管理人員以分配資源及評價分部表現的有關本集團可呈報分部的資料載列於下文。

持續經營業務

	自有產品生產及銷售		密蓋息		總計	
	截至6月30日止六個月		截至6月30日止六個月		截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年
	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
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
可呈報分部收益	94,023	160,007	92,032	151,978	186,055	311,985
銷售成本	(32,786)	(48,308)	(19,394)	(22,536)	(52,180)	(70,844)
可呈報分部毛利	61,237	111,699	72,638	129,442	133,875	241,141
可呈報分部經營溢利	12,373	63,241	56,684	104,613	69,057	167,854

(b) 可呈報分部收益與溢利對賬

	持續經營業務	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
收益		
可呈報分部收益及綜合收益	186,055	311,985
溢利		
可呈報分部經營溢利	69,057	167,854
未分配總部及公司開支	(30,165)	(28,449)
其他(虧損)/收益	(2,613)	545
按公允值列入損益入金融負債之公允值變動	11	4,320
其他虧損淨額	(2,552)	(1,751)
融資成本	(29,991)	(26,290)
分攤一間聯營公司收益/(虧損)	3	(1)
以權益結算購股權開支	-	(34)
除稅前綜合溢利	3,750	116,194

4. 其他(虧損)/收益

	持續經營業務	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
銀行利息收入	1,837	1,197
政府補貼收入	-	315
其他虧損	(4,450)	(967)
	(2,613)	545

5. 其他虧損淨額

	持續經營業務	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
出售物業、廠房及設備虧損淨額	-	-
匯兌虧損淨額	2,552	1,751
	<u>2,552</u>	<u>1,751</u>

6. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列各項：

	持續經營業務	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
物業、廠房及設備之折舊	8,190	10,610
經營租賃項下持作自用的租賃土地權益之攤銷	457	457
無形資產之攤銷	405	348
資產減值虧損：		
- 存貨	79	182
- 貿易應收賬款	10,928	687
有關物業之經營租賃費用	6,719	6,718
已售存貨成本	52,180	71,214
存貨減值撥回	(340)	(552)
貿易應收賬款減值撥回	(5,237)	(10,783)
	<u>(5,237)</u>	<u>(10,783)</u>

7. 所得稅開支

	持續經營業務	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
本期稅項－中國所得稅		
期內撥備	50	10,006
遞延稅項		
暫時性差額產生及撥回	—	291
所得稅開支	<u>50</u>	<u>10,297</u>

附註：

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島（「英屬處女群島」）的規則及規例，本集團在開曼群島及英屬處女群島無須繳納任何所得稅。
- (ii) 本公司於香港特別行政區之附屬公司須按16.5%稅率繳交香港利得稅（2018年：16.5%）。截至2019年6月30日止六個月，由於該等附屬公司並無來自應課香港利得稅之收入或就香港利得稅而言產生虧損，故並無就香港附屬公司作出所得稅撥備。

截至2019年6月30日止六個月，本公司在中國之附屬公司須按25%（2018年：25%）稅率繳納法定所得稅，而蘇州第壹之所得稅率為15%（2018年：15%）。

8. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利計算乃根據截至2019年6月30日止六個月的本公司權益持有人應佔溢利人民幣4,892,000元(2018年：人民幣82,940,000元)及期內發行的普通股的加權平均數1,668,682,310股(2018年：1,572,106,031股)。

(b) 每股攤薄盈利

計算完全攤薄之每股盈利乃基於截至2019年6月30日止六個月盈利人民幣4,892,000元(2018年：人民幣82,940,000元)及已發行普通股加權平均數1,668,682,310股(2018年：1,851,827,041股)，並就所有可能攤薄普通股之影響作出調整。

9. 貿易及其他應收款項

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收賬款及應收票據	742,242	728,400
減：呆賬撥備	(463,831)	(486,016)
	<u>278,411</u>	<u>242,384</u>
按金、預付款項及其他應收款項	261,143	176,952
	<u>539,554</u>	<u>419,336</u>

於2019年6月30日，本集團並無就若干銀行融資以本集團的貿易及其他應收款項作抵押(2018年12月31日：無)。

貿易應收賬款一般於開立賬單後30日至240日到期支付。貿易及其他應收款項包括貿易應收賬款及應收票據（經扣除呆賬撥備），於財務狀況表日期，按發票開立日期之賬齡分析如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	214,665	94,543
超過三個月但於六個月內	9,430	69,011
超過六個月但於一年內	31,506	30,734
超過一年但於兩年內	22,810	48,096
	<u>278,411</u>	<u>242,384</u>

10. 貿易及其他應付款項

預期所有貿易及其他應付款項於一年內或須按要求償還。

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	21,575	17,829
應付票據	<u>10</u>	<u>10</u>
貿易應付款項及應付票據總額	21,585	17,839
應付員工成本	2,409	4,870
應付建築成本	30,059	51,605
已收投資按金	–	70,000
應付代價	10,772	10,772
應付債券	33,302	–
其他應付款項及應計費用	<u>133,357</u>	<u>143,447</u>
	<u>231,484</u>	<u>298,533</u>

於財務狀況表日期，貿易及其他應付款項包括貿易應付款項及應付票據，其以發票日期為準的賬齡分析如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	16,202	10,971
超過三個月但於六個月內	4,022	1,816
超過六個月但於一年內	539	3,385
超過一年	822	1,667
	<u>21,585</u>	<u>17,839</u>

11. 銀行及其他借貸

於2019年6月30日，銀行貸款包括：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行借貸	802,250	859,282
其他借貸	106,335	147,718
	<u>908,585</u>	<u>1,007,000</u>
有抵押	732,205	830,583
無抵押	176,380	176,417
	<u>908,585</u>	<u>1,007,000</u>

於2019年6月30日，銀行融資以本集團若干資產作如下抵押：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
固定資產	201,798	201,798
貿易應收款項	60,000	75,547
已抵押銀行存款	30,010	38,000
	<u>291,808</u>	<u>315,345</u>

12. 股息

截至2019年6月30日止六個月，本公司概無宣派或支付股息。

13. 報告期後非調整事項

本集團於2019年6月30日後並無重大非調整事項。

管理層討論及分析

概覽

泰凌醫藥是一間集研究與開發（「研發」）、生產、銷售自有品牌藥品為一體化的科技製藥公司，藥品覆蓋中樞神經系統（「中樞神經系統」）、骨科、腫瘤及血液等治療領域。泰凌醫藥擁有兩個國家一類新藥、一個國際知名原研品牌藥及多個自有仿製藥；本集團透過三間附屬公司蘇州第壹製藥有限公司（「蘇州第壹」）、泰凌生物製藥江蘇有限公司（「江蘇生物製藥」）及泰凌醫藥（長沙）有限公司（「長沙醫藥」）進行藥品生產；本集團擁有多家銷售及分銷公司，以及近千人的銷售及研發專業人員；其銷售網絡遍佈全中華人民共和國（「中國」），並覆蓋近萬家醫院。

於2019年上半年，本集團致力專注調整及重組銷售模式、嚴格控制成本及改善財務狀況。於回顧期間，因集中招標採購計劃而產生帶量採購的影響，各產品的價格受壓下降，加上本集團為適應行業政策調整銷售模式及銷售渠道，本集團來自持續經營業務的整體收入減少人民幣125.9百萬元至人民幣186.1百萬元，相比2018年同期則為人民幣312.0百萬元。截至2019年6月30日止期間，來自持續經營業務的經營溢利減少人民幣102.2百萬元至人民幣3.7百萬元，相比2018年同期的經營溢利則為人民幣105.9百萬元。本集團於截至2019年6月30日止期間錄得純利人民幣3.7百萬元，相比2018年同期則為人民幣84.3百萬元，同比減少95.6%。

業務回顧

於2019年上半年，全球局勢持續不明朗，中美貿易關係緊張以及各地區出現地緣政治風險，增加了全球不穩定的因素。同時，中國醫藥行業仍極具挑戰。國內醫療服務需求雖然保持增長，但醫保控費日趨嚴格，國家醫藥政策多變，使得醫藥行業發展趨勢及競爭發生巨大變化。在這樣的形勢下，本集團於回顧期間繼續堅持既定的發展戰略，靈活調整經營策略，整合內部資源，積極佈局及深耕骨科及精神科藥品市場的銷售渠道，探索加強生物科技研究平台，實現具生物開發能力的一體化科技製藥公司。

中樞神經系統領域方面，本集團旗下的非典型抗精神病藥物舒思（通用名：富馬酸喹硫平片）是本集團首個自主研發、生產及銷售的產品。憑藉逾15年的發展，舒思已得到臨床專家及業界的廣泛認可，在喹硫平仿製藥市場中佔據重要的市場地位。回顧期間內，本集團重新調整銷售佈局，制定針對性的銷售策略，並進一步精細化市場管理，充分挖掘未開發市場的潛力。一方面承接及深化三四線城市的銷售渠道，另一方面努力在一二線城市填補空白市場及空白渠道，從而提升舒思品牌的市場認知度及滲透。本集團於回顧期間內積極推進舒思一致性評價的工作。

舒思是蘇州第壹生產的自主產品。於2013年12月，舒思獲國家藥品監督管理總局（「CFDA」）批准用於治療精神分裂症和雙相情感障礙的躁狂症狀。作為非典型抗精神病的一線用藥，舒思作為非典型抗精神病一級藥物對首發精神病患者、老年患者及青少年患者有可靠的安全性和良好的療效。舒思已列入全國醫保及基藥雙目錄藥品，並屬於國家批准的處方用藥。舒思品牌成熟、在喹硫平市場認受度高，且存在價格優勢，在國家對仿製藥鼓勵的大背景下，該產品增長潛力巨大，在本集團未來發展上繼續扮演重要角色。

骨科領域方面，密蓋息（通用名：鮭魚降鈣素）的注射劑和鼻噴劑兩個劑型產品是本集團分別於2016年及2017年完成收購的骨科產品。密蓋息臨床使用超過30年，其療效及品牌在骨科領域的認受性非常高。回顧期間內，本集團銷售團隊更快速地與國內的骨科醫生建立緊密的關係，提供專業化的服務，本集團的密蓋息已在全國32個省份、36個一線城市及12個海外國家實現銷售，從而為本集團骨科業務佈局及戰略發展奠下基礎。

密蓋息作為國際知名骨科品牌，主要用於治療骨質溶解或骨質減少引起的骨痛、骨質疏鬆症、Paget氏骨病、高鈣血症及反射性交感神經失養症。密蓋息於中國及其他國家和地區市場的銷售穩定，銷售網絡遍佈全球，本集團戰略性地進入骨科治療領域，並確立其市場地位。

本集團於2018年4月與美國生物科技公司Pfenex Inc. (「**Pfenex**」) 達成合作協議，共同開發特立帕肽產品。根據該協議，本集團獲得特立帕肽產品於中國、香港、泰國、新加坡和馬來西亞共五個國家／地區的獨家銷售權。特立帕肽產品臨床整體研發效果相當理想，已於2018年10月向美國食品藥品監督管理局 (「**FDA**」) 遞交新藥申請。

特立帕肽是骨質疏鬆治療領域的重要藥物，是第一個，也是到目前為止唯一的一個經FDA批准用於治療骨質疏鬆症、促進骨質形成、增加骨質密度及改善骨質量的藥物。近年，本集團一直加強骨科領域的發展，特立帕肽將與現有的產品——密蓋息產生協同效應，並形成骨科產品佈局上的優勢互補。隨著老齡化及骨質疏鬆症狀日趨普及，本集團銳意為患者提供更優質的藥品選擇，同時，進一步鞏固本集團在骨科領域的市場地位。

腫瘤及血液領域方面，喜滴克(通用名：尿多酸肽注射液)是國家一類新藥，已獲CFDA批准用作治療非小細胞肺癌和晚期乳腺癌。回顧期間內，本集團加快喜滴克醫保進入工作，並先後進入江蘇及安徽兩省的醫保目錄。此外，本集團展開喜滴克骨髓增生異常綜合症 (「**MDS**」) 新增適應症臨床研究工作，並獲CFDA批准進入創新藥品綠色快速審批通道，以及於2018年4月獲得國家衛計委新藥專項組共人民幣5.9百萬元的中央財政經費補貼資助，進一步見證中國政府對本集團的喜滴克於MDS適應症開發工作的支持。

喜滴克是江蘇生物製藥自主生產的產品。於2017年3月，喜滴克獲CFDA頒發新版生產質量管理規範 (「**GMP**」) 證書，於2017年4月起正式在醫院銷售，於2018年6月獲第一張處方。另外，在新增適應症方面，喜滴克作為市場上唯一的低中危MDS治療用藥，具有排他性的治療優勢。喜滴克在臨床試驗中亦反映良好的治療效果與安全性。

營運業績

銷售

本集團現時營運兩個主要業務分部，即自有產品生產及銷售及推廣密蓋息。

本集團的自有產品包括舒思、喜滴克、卓澳、松樞丸以及其他藥物。於截至2019年6月30日止六個月期間，自有產品生產及銷售分部之總收入減少人民幣66.0百萬元或41.3%至人民幣94.0百萬元，相比2018年同期則為人民幣160.0百萬元。回顧期間內舒思收入減少人民幣24.9百萬元或25.2%至人民幣73.8百萬元，相比2018年同期則為人民幣98.7百萬元。舒思銷售額減少因為回顧期間內，銷售模式由自營轉代理後，調整舒思價格帶來負面影響。於截至2019年6月30日止六個月期間，喜滴克收入為人民幣0.4百萬元，相比2018年同期則為人民幣34.3百萬元。而回顧期間內卓澳收入則減少人民幣1.4百萬元或10.0%至人民幣12.6百萬元，相比2018年同期則為人民幣14.0百萬元。卓澳銷售額輕微減少，主要由於回顧期間內，銷售模式由代理轉自營後，調整卓澳價格帶來負面影響。

於截至2019年6月30日止六個月期間，密蓋息分部收入為人民幣92.0百萬元，相比2018年同期密蓋息收入為人民幣152.0百萬元。回顧期間內，密蓋息注射劑品牌授權使用費收入從2018年同期為人民幣3.8百萬元減少人民幣2.4百萬元或63.2%至人民幣1.4百萬元。回顧期間內，密蓋息注射劑收入減少人民幣40.5百萬元或34.4%至人民幣77.4百萬元，相比2018年同期則為人民幣117.9百萬元。密蓋息鼻噴劑品牌授權使用費收入為人民幣8.9百萬元，相比2018年同期則為人民幣26.5百萬元。回顧期間內，密蓋息鼻噴劑收入為人民幣4.3百萬元，相比2018年同期則為人民幣3.7百萬元。

人力資源

於2019年6月30日，本集團的全職僱員人數為426名（2018年6月30日：802名）。截至2019年6月30日止期間，本集團薪酬、福利及社會保障的總成本為人民幣49.7百萬元（2018年6月30日：人民幣78.5百萬元）。本集團與其僱員關係良好，一直採取若干政策以確保僱員能獲得符合競爭水平的薪酬、優越的福利及持續的專業培訓。

本集團的薪酬架構乃基於僱員表現、當地消費水平及人力資源市場現行市況釐定。董事酬金乃參考各董事的經驗、職責及當前市場水平釐定。除基本薪金外，本集團或會根據其業績及個人表現發放花紅。其他員工福利包括香港的強制性公積金退休福利計劃及多項退休福利計劃供款，包括根據中國規則及規例及中國的現行監管規定，向本集團聘用僱員提供養老金基金、醫療保險、失業保險及其他相關保險。本集團僱員之薪資及福利維持在具競爭力的水平，且僱員亦會根據本集團薪金及花紅制度框架，按個人表現獲得獎勵，有關框架每年檢討一次。本集團亦已施行本公司於2014年9月22日採納之購股權計劃及於2015年9月4日採納之股份獎勵計劃（「**股份獎勵計劃**」），即或會授予本集團董事及僱員購股權以認購股份及股份獎勵。

展望

鑒於2019年下半年，全球經濟面臨下行壓力，中國經濟預計在宏觀政策微調下將繼續平穩增長。中國醫藥行業正快速發展，醫保體系進一步完善，供給側改革持續推進。在醫藥政策頻發、中國健康產業戰略推動及人口老齡化等因素影響下，醫藥行業將面對結構性調整，並逐步踏入新的發展週期。伴隨國家的醫藥改革進一步深化，包括推進仿製藥品質和療效的一致性評價以及實施新國家基藥目錄及集中招標採購方案等，相信醫藥行業將迎來新的挑戰及機遇。

本集團將繼續以精神科及骨科產品為戰略重點，積極推動舒思及密蓋息的銷售。同時，把舒思及密蓋息作為本集團重點推廣產品，通過不斷完善銷售管理體系，持續加強營銷投入，實現產品、銷售渠道及市場的可持續發展。本集團將繼續通過更嚴謹的管理及內部監控，確保資源更有效投放及營運效益不斷改善。

另外，本集團將密切關注醫藥政策發展及市場變化加快推動研發項目的進展，加強自身的生物科技研發力量，加快培養創新及科研能力，積極把握行業調整拐點，維持本集團可持續發展動力。

財務回顧－持續經營業務

收入

	截至6月30日止六個月							
	2019年 銷售量 千	2019年 單價 人民幣	2019年 銷售額 人民幣千元	2019年 佔比 (%)	2018年 銷售量 千	2018年 單價 人民幣	2018年 銷售額 人民幣千元	2018年 佔比 (%)
自有產品生產及銷售								
舒思	2,532	29.1	73,771	39.7%	3,137	31.5	98,747	31.7%
喜滴克	1	603.8	357	0.2%	73.4	467.3	34,301	11.0%
卓澳	6,195	2.0	12,551	6.7%	7,049	2.0	14,027	4.5%
其他	8,113	0.9	7,344	3.9%	7,839	1.6	12,932	4.1%
小計			<u>94,023</u>	<u>50.5%</u>			<u>160,007</u>	<u>51.3%</u>
密蓋息								
密蓋息注射劑	485	159.6	77,400	41.6%	649	181.7	117,920	37.8%
密蓋息鼻噴劑	22	192.7	4,297	2.3%	16	232.7	3,723	1.2%
密蓋息注射劑品牌授權 使用費收入	38	38.8	1,456	0.8%	85	45.2	3,839	1.2%
密蓋息鼻噴劑品牌授權 使用費收入	62	142.9	8,879	4.8%	146	181.0	26,496	8.5%
小計			<u>92,032</u>	<u>49.5%</u>			<u>151,978</u>	<u>48.7%</u>
總計			<u><u>186,055</u></u>	<u><u>100.0%</u></u>			<u><u>311,985</u></u>	<u><u>100.0%</u></u>

自有產品生產及銷售的收入減少人民幣66.0百萬元至人民幣94.0百萬元，佔回顧期間內總收入50.5%，相比2018年同期則為人民幣160.0百萬元或佔本集團收入51.3%。自有產品生產及銷售的收入錄得減少，是由於回顧期間內，銷售模式及銷售渠道轉變，對自有產品舒思及卓澳單價帶來負面影響。

回顧期間內，受銷售渠道變更及個別海外市場的價格影響，密蓋息的銷售量及單價受壓導致下滑。截至2019年6月30日止六個月期間密蓋息為公司帶來人民幣92.0百萬元收入貢獻，相比2018年同期則為人民幣152.0百萬元。

銷售成本

截至2019年6月30日止六個月期間，銷售成本減少人民幣18.7百萬元至人民幣52.2百萬元，相比2018年同期則為人民幣70.8百萬元。銷售成本減少主要原因是回顧期間內舒思及卓澳的銷售成本下降。

毛利

產品	截至6月30日止六個月			
	2019年 毛利 人民幣千元	2019年 毛利率	2018年 毛利 人民幣千元	2018年 毛利率
自有產品生產及銷售				
舒思	56,860	77.1%	75,750	76.7%
喜滴克	340	95.2%	29,674	86.5%
卓澳	7,378	58.8%	8,683	61.9%
其他	(3,341)	(45.5)%	(2,408)	(18.6)%
小計	61,237	65.1%	111,699	69.8%
密蓋息				
密蓋息注射劑	60,432	78.1%	96,061	81.5%
密蓋息鼻噴劑	1,871	43.5%	3,046	81.8%
密蓋息注射劑品牌授權 使用費收入	1,456	100.0%	3,839	100.0%
密蓋息鼻噴劑品牌授權 使用費收入	8,879	100.0%	26,496	100.0%
小計	72,638	78.9%	129,442	85.2%
總計	133,875	72.0%	241,141	77.3%

於截至2019年6月30日止六個月期間，毛利減少人民幣107.2百萬元或至人民幣133.9百萬元，相比2018年同期則為人民幣241.1百萬元。截至2019年6月30日止六個月期間，毛利率下降5.3個百分點至72.0%，相比2018年同期則為77.3%。毛利率的下降主要由於較高毛利率的產品如舒思、喜滴克的銷售均價及銷售佔比的降低及密蓋息的收入減少所致。

可呈報分部經營溢利

截至2019年6月30日止六個月期間，本集團的經營開支減少人民幣8.5百萬元或11.6%至人民幣64.8百萬元，相比2018年同期則為人民幣73.3百萬元。於截至2019年6月30日止六個月期間，本集團錄得經營溢利人民幣69.1百萬元，相比2018年同期則為人民幣167.9百萬元。下表載列本集團截至2019年6月30日止六個月期間按可呈報分部分析的經營溢利明細：

產品	截至6月30日止六個月			
	2019年 經營溢利 人民幣千元	2019年 經營溢利率	2018年 經營溢利 人民幣千元	2018年 經營溢利率
自有產品生產及銷售	<u>12,373</u>	<u>13.2%</u>	<u>63,241</u>	<u>39.5%</u>
密蓋息	<u>56,684</u>	<u>61.6%</u>	<u>104,613</u>	<u>68.8%</u>
總計	<u><u>69,057</u></u>	<u><u>37.1%</u></u>	<u><u>167,854</u></u>	<u><u>53.8%</u></u>

融資成本

本集團的融資成本包括銀行借貸的利息及銀行費用。截至2019年6月30日止六個月期間，融資成本增加人民幣3.7百萬元或14.1%至人民幣30.0百萬元，相比截至2018年同期則為人民幣26.3百萬元。融資成本上升主要由於銀行貸款利率較2018年同期增加。

稅項

截至2019年6月30日止六個月期間，所得稅開支為人民幣0.05百萬元，相比截至2018年同期所得稅開支則為人民幣10.3百萬元。

本公司權益持有人應佔溢利／核心溢利

截至2019年6月30日止六個月期間，本公司權益持有人應佔溢利為人民幣4.8百萬元，相比2018年同期則為純利人民幣82.9百萬元。於截至2019年6月30日止六個月期間，本公司權益持有人應佔核心溢利為人民幣7.3百萬元，相比2018年同期則為核心溢利人民幣84.7百萬元。

每股盈利

每股基本盈利及每股基本核心盈利乃分別以本公司權益持有人應佔溢利及核心溢利除以截至2019年6月30日止六個月期間本公司已發行普通股之加權平均數計算。每股攤薄盈利及每股攤薄核心盈利乃分別以本公司權益持有人應佔溢利及核心溢利除以截至2019年6月30日止六個月期間本公司已發行普通股之加權平均數(已就普通股之所有潛在攤薄影響作調整)計算。

	於6月30日	
	2019年	2018年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	4,751	82,940
加：以權益結算購股權開支(人民幣千元)	–	34
加：分佔一間聯營公司之收益／(虧損)(人民幣千元)	(3)	1
加：匯兌虧損淨額(人民幣千元)	2,552	1,751
加：出售物業、廠房及設備的虧損淨額 (人民幣千元)	–	–
本公司權益持有人應佔核心溢利(人民幣千元)	7,300	84,726
減：可換股優先股的金融負債的公允值收益 (人民幣千元)	–	(4,320)
本公司權益持有人應佔攤薄核心溢利(人民幣千元)	7,300	80,406
已發行普通股之加權平均數(千股)	1,668,682	1,572,106
經計及因購股權獲行使而發行股份之 影響後之已發行普通股之加權平均數(千股)	1,668,682	1,851,827
每股基本盈利(每股人民幣分)	0.28	5.28
每股攤薄盈利(每股人民幣分)	0.28	4.48
每股基本核心盈利(每股人民幣分)	0.44	5.39
每股攤薄核心盈利(每股人民幣分)	0.44	4.34

本公司權益持有人應佔核心溢利乃本公司權益持有人應佔溢利除去以權益結算購股權開支、分佔一間聯營公司之虧損、匯兌虧損淨額及出售物業、廠房及設備的虧損淨額。

資本開支

截至2019年6月30日止六個月期間，資本開支總額減少人民幣113.5百萬元或76.6%至人民幣34.7百萬元，相比2018年同期則為人民幣148.2百萬元。資本開支主要用於收購有關密蓋息鼻噴劑藥品之獨家知識產權及分銷權。

流動資金及財務資源

庫務政策

本集團資本管理的主要目標是維持持續經營能力，有助本集團進行適當的產品定價並以合理成本取得融資，繼續為本公司股東提供回報及為其他利益相關者提供福利。本集團積極定期檢討及管理資本結構，並經考慮經濟狀況變動、日後資金需求、當前及預期的盈利能力及營運現金流量、預期資本開支及預期策略投資機會而作出調整。本集團密切監控其負債對資產比率（即借款總額除以資產總值）。

外匯風險

本集團面臨的外匯風險主要來自本集團的香港及中國附屬公司的銷售活動及以港元計值的若干銀行存款及銀行貸款。截至2019年6月30日止六個月期間為匯兌收益淨額人民幣2.6百萬元，而於2018年同期，本集團匯兌虧損淨額為人民幣1.8百萬元。目前，本集團並無採用任何金融工具對沖外匯風險。

利率風險

本集團的利率風險主要來自銀行貸款、無抵押債券及銀行結餘。浮息借款令本集團承受現金流利率風險。目前，本集團並無採用任何金融工具對沖利率風險。

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
債務總額	(1,363,663)	(1,411,632)
已抵押銀行存款、現金及現金等價物	<u>106,615</u>	<u>125,793</u>
債務淨額	<u>(1,257,048)</u>	<u>(1,285,839)</u>

本集團借貸之還款期如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
須於下列期間償還：		
一年內或按要求	778,072	775,786
一年後但於兩年內	112,520	95,070
兩年後但於五年內	<u>67,993</u>	<u>139,694</u>
	<u>958,585</u>	<u>1,010,550</u>

本集團銀行借貸於2019年6月30日約為人民幣852.3百萬元(2018年12月31日：人民幣859.3百萬元)。其中由中國之銀行借出約為人民幣619.4百萬元(2018年12月31日：人民幣587.6百萬元)，固定利率為每年4.3%至6.5%，於2019年6月30日，香港銀行的借貸約為人民幣232.9百萬元(2018年12月31日：人民幣271.7百萬元)。

於2019年6月30日，本集團之其他借貸總額為人民幣106.3百萬元(2018年：人民幣151.3百萬元)，固定利率為每年5.40%至14.04%。

負債對資產比率

本集團密切監察其負債對資產比率以優化其資本結構，以確保本集團的償付能力及持續經營能力。

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
債務總額	1,363,663	1,411,632
總資產	2,343,029	2,227,162
負債對資產比率	58.2%	63.4%

本集團資產抵押

於2019年6月30日，本集團的銀行存款人民幣78.0百萬元（2018年12月31日：人民幣38.0百萬元）被抵押予銀行，主要用作獲取若干銀行貸款及應付票據合共人民幣76.5百萬元（2018年12月31日：人民幣38.0百萬元）。於2019年6月30日，本集團若干銀行融資亦由本集團人民幣46.3百萬元的固定資產作抵押（2018年12月31日：人民幣277.3百萬元）。

資本承擔

本集團為根據經營租賃下租用多項物業的承租人。有關租賃一般初步為期一至三年，且並不包括或然租金。

持有重大投資

除投資於附屬公司外，本集團於截至2019年6月30日止六個月期間並未於任何其他公司之股權當中持有任何重大投資。

重大收購及出售事項

謹此提述本公司日期為2019年7月10日的公告，內容有關本公司與WD Investment Co., Ltd及其他人士訂立日期為2019年6月25日的有條件收購協議，以及本公司與Hong Kong WD Pharmaceutical Co., Limited（「目標公司」）及其他人士訂立的有條件認購協議，據此，待完成收購事項及認購事項後，本公司將擁有目標公司已發行股本總額約52.00%的權益，而目標公司亦將成為本公司的非全資附屬公司（「建議交易」）。

建議交易須經股東批准，載有建議交易進一步詳情及股東特別大會通告之通函將於適當時間向股東提供。進一步詳情請參閱日期為2019年7月10日之公告。

除上文所披露者外，回顧期間內，本集團無任何其他重大收購及出售事項。

重大投資及資本資產之未來計劃

本集團於截至2019年6月30日止六個月期間並無重大投資及資本資產之其他計劃。

或有負債

於2019年6月30日，本集團並無重大或有負債。

發行可換股債券

於2019年4月1日及2019年4月2日，本公司與配售代理分別訂立配售協議及補充配售協議，內容有關發行總本金額234,600,000港元的可換股債券。下表是配售可換股債券及所得款項淨額用途的概要：

協議日期	完成日期	籌資活動	籌集所得 款項淨額	集資理由 及所得款項 淨額用途	協議日期前 最後交易日 的收市價	於2019年6月30日 所得款項淨額 實際用途
2019年 4月1日	2019年 4月18日	根據一般授權予以配發及發行本金總額234,600,000港元的可換股債券予三位承配人。該永久可換股債券可按初始換股價每股換股股份0.742港元轉換為316,172,506股普通股，面值總額為25.29美元。三名承配人為何堅先生、楊宗孟先生及Firstgreat Limited。Firstgreat Limited為一間由張正平先生實益擁有之公司。	234,200,000 港元	償還現有債務、業務發展及一般營運資金	0.70港元	全部所得款項淨額已用作償還現有債務、業務發展及一般營運資金

有關發行可換股債券之詳情載於本公司日期為2019年4月1日、2019年4月2日、2019年4月17日及2019年4月18日之公告。

除上文所披露者外，本公司於回顧期間內並無發行其他股本證券（包括可轉換為股本證券之證券）以換取現金。

購買、出售或贖回上市證券

除股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃及信託契約條款，以總額約港幣3,330,000元在聯交所購入合共1,680,500股股份外，本公司或其任何附屬公司於截至2019年6月30日止六個月期間概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

除上文披露者外，於回顧期間內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治守則

本公司致力確保高水平的企業管治，並已採用上市規則附錄十四的企業管治守則（「**企業管治守則**」）所載的守則條文，以及若干建議最佳常規。於截至2019年6月30日止六個月期間，本公司已遵守企業管治守則之全部適用守則條文，惟偏離訂明主席及行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任的守則條文A.2.1者除外。吳鐵先生同時擔任本公司的主席兼行政總裁，然而兩者職權的劃分已予清晰界定。總體而言，主席的角色為監控董事會職責及表現，而行政總裁的角色則為管理本公司的業務。董事會認為，於本公司現時的发展階段，由同一人兼任主席和行政總裁能為本公司帶來堅定和一致的領導，有助於有效及高效地作出並執行業務戰略決策。

董事會目前包括四名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事，而獨立非執行董事佔董事會人數的三分之一。董事會有如此百分比的獨立非執行董事可確保彼等的意見舉足輕重並反映董事會的獨立性。

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採用上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則，其條款不遜於標準守則載列的規定準則。經本公司作出特定查詢後，全體董事已確認於截至2019年6月30日止六個月內已遵守標準守則所載列的準則。本公司繼續及將會繼續確保遵守標準守則載列的相應條文。

股息

董事會不建議派付截至2019年6月30日止六個月中期股息(2018年：無)。

審核委員會對中期報告的審閱

本公司審核委員會(「審核委員會」)由辛定華先生(主席)、余梓山先生及嚴弘博士組成，全部均為獨立非執行董事。審核委員會已審閱本集團截至2019年6月30日止六個月之未經審核中期報告，並已建議董事會採納。審核委員會認為財務報表符合適用會計準則。

報告期後事項

截至本公告日期，本集團於報告期後並無任何重要事項須予以披露。

承董事會命
中國泰凌醫藥集團有限公司
主席
吳鐵

香港，2019年8月20日

於本公告日期，本公司執行董事為吳鐵先生、錢余女士、吳為忠先生及王飛先生；本公司非執行董事為錢唯博士及婁健穎女士；而本公司獨立非執行董事為辛定華先生、余梓山先生及嚴弘博士。