

2022 中期報告

康哲藥業控股有限公司 (股份代號:867)



目錄

公司資料	1
財務摘要	2
業務摘要	3
管理層討論與分析	4
其他資料	25
簡明合併損益及其他全面收益表	30
簡明合併財務狀況表	31
簡明合併權益變動表	33
簡明合併現金流量表	35
簡明合併財務報表附注	36

董事會

執行董事

林剛先生
陳洪兵先生
陳燕玲女士

獨立非執行董事

梁創順先生
羅瑩女士
馮征先生

公司秘書

吳三燕女士

授權代表

吳三燕女士
林剛先生

審核委員會成員

馮征先生（主席）
梁創順先生
羅瑩女士

薪酬委員會成員

梁創順先生（主席）
羅瑩女士
馮征先生

提名委員會成員

羅瑩女士（主席）
林剛先生
梁創順先生
馮征先生

環境、社會及管治委員會成員

陳燕玲女士（主席）
梁創順先生
馮征先生

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
註冊公眾利益實體核數師

主要往來銀行

招商銀行股份有限公司
渣打銀行（香港）有限公司
星展銀行（香港）有限公司
香港上海匯豐銀行有限公司

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited
PO Box 309
Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

公司總部及香港主要營業地點

香港
北角
英皇道 510 號
港運大廈
21 樓 2106 室

中國主要聯絡地址

中國
廣東省
深圳市
南山區
大新路 198 號
馬家龍創新大廈
B 座 6-8 樓
郵編 518052

香港股份過戶登記分處

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

股份代號

867

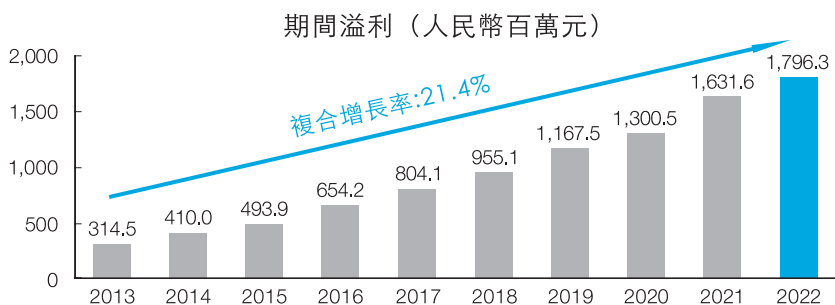
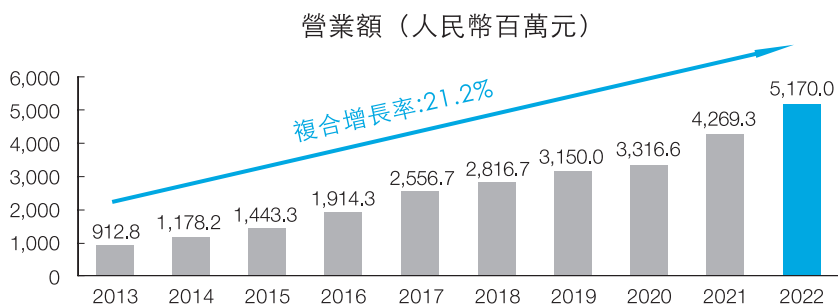
公司網址

www.cms.net.cn

財務摘要

- 營業額增長 15.7% 至人民幣 4,447.8 百萬元（二零二一年中期：人民幣 3,843.0 百萬元）；若全按藥品銷售收入計算則營業額增長 21.1% 至人民幣 5,170.0 百萬元（二零二一年中期：人民幣 4,269.3 百萬元）
- 毛利增長 19.6% 至人民幣 3,436.2 百萬元（二零二一年中期：人民幣 2,873.8 百萬元）；若全按藥品銷售收入計算則毛利增長 22.1% 至人民幣 3,375.0 百萬元（二零二一年中期：人民幣 2,764.6 百萬元）
- 期間溢利增長 10.1% 至人民幣 1,796.3 百萬元（二零二一年中期：人民幣 1,631.6 百萬元）
- 每股基本盈利增長 11.2% 至人民幣 0.7325 元（二零二一年中期：人民幣 0.6587 元）
- 於二零二二年六月三十日，本集團銀行結餘及現金為人民幣 4,019.1 百萬元，可隨時變現的銀行承兌匯票為人民幣 310.5 百萬元
- 宣派中期股息每股人民幣 0.2930 元，較去年同期增長 10.9%（二零二一年中期：人民幣 0.2641 元）

本集團過去十年中期營業額（全按藥品銷售收入計算）、期間溢利增長情況如下：



於報告期內，本集團經營業績穩步增長，創新產品中國臨床開發和上市註冊有序推進。同時，本集團以產品識別能力和對中國醫藥產業發展的深度理解等，開展東南亞業務佈局，推動本集團高質量、可持續的健康發展。

「開放式平台型企業」助力本集團高質量、持續發展

- **開放式創新產品孵化平台：**聚焦未被滿足的臨床需求，與全球生物科技（或製藥）公司合作，共同開發全球首創（FIC）、同類最優（BIC）創新產品，構建開放、合作、共贏的醫療創新生態圈，提升醫藥創新研發效率。已佈局近 30 款具有差異化優勢的創新產品。
- **開放式商業化平台：**深耕心腦血管、消化、皮膚醫美、眼科等專科疾病領域，憑藉專業學術推廣團隊、客戶資源、渠道覆蓋、合規管理體系等，主要在售產品獲得穩步增長和領先的市場地位，並為創新產品快速商業化奠定根基。截至二零二二年六月三十日，推廣網絡覆蓋中國超 50,000 家醫院及醫療機構、超 20 萬家終端零售藥店。

創新產品中國研發穩步推進

- 替瑞奇珠單抗注射液已於四月在中國香港獲批上市。
- 甲氨蝶呤注射液（預充式）銀屑病適應症中國 NDA 已於一月被 CDE 授予優先審評資格，加速中國上市進程。
- 甲氨蝶呤注射液（預充式）RA 適應症中國 III 期橋接試驗已於四月完成首例受試者給藥。
- 亞甲藍腸溶緩釋片中國橋接試驗已於一月完成首例受試者給藥，後於七月完成全部 1,800 例受試者入組。
- 德度司他片中國 III 期橋接試驗已於一月完成首例受試者給藥。

國際化戰略——東南亞業務

- 為滿足東南亞市場對優質、平價產品的巨大需求，本集團開啟國際化發展戰略——東南亞業務；並擬搭建以創新研究、生產、製劑 CDMO、銷售與推廣為一體的開放性平台；與歐美、日本及中國的 Biotech 和製藥企業戰略合作開發產品，推動產品在東南亞市場生產並商業化，成為全球製藥產業在東南亞的橋頭堡。

管理層討論與分析

公司概覽

康哲藥業控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司稱為「本集團」或「康哲藥業」）是一家鏈接醫藥創新與商業化，把控產品全生命週期管理的開放式平台型企業，致力於提供有競爭力的產品和服務，滿足尚未滿足的醫療、健康與美的需求。

本集團深耕中國醫藥市場三十載，已構建合規、高效、成功的商業化體系；依托商業化基因、廣泛的專家資源、龐大的學術網絡及深刻的市場認知，能夠敏銳洞察與挖掘未被滿足的臨床需求，並實現精準產品評估和未來價值測算，識別兼具社會與經濟效益的差異化創新產品。本集團依托商業化優勢資源積澱，及日臻完善的創新研發隊伍和項目管理體系，在不斷引入國內外成熟創新產品的基礎上，進一步明確了本集團以「聯合研發及投資」為核心的創新研究戰略。本集團與擁有創新技術平台型 Biotech 公司合作，共同商議項目立項，由 Biotech 公司創造新分子至候選化合物（PCC）階段，然後雙方共同將產品推至新藥臨床試驗（IND）申請，並由本集團主導負責推動臨床開發、上市註冊及商業化，發揮各自所長，縮短研發周期，降低研發成本，提高醫藥創新轉化效率。同時，本集團通過科研思維和研究能力的不斷強化，全面介入靶點選擇和研發路徑規劃，自主定制研發創新產品。近五年來，本集團已成功佈局創新等級高、市場潛力大、有競爭差異性優勢的短、中、長期創新管線，創新產品即將於中國获批上市，造福患者。

本集團深耕專科疾病領域，如心腦血管、消化、中樞神經、皮膚 / 醫美、眼科、兒科等，已建立合規高效、資源共享的開放式商業化運營體系，主要在售產品已獲得領先市場地位。本集團通過專科疾病領域獨立運營，縱深發展並擴張邊界，提升業務規模效率，培育專科「小領域」的「大龍頭」。

業務回顧

二零二二年上半年，受地緣衝突、全球滯脹和疫情等因素衝擊，中國經濟增長受到一定的壓力，但生物醫藥板塊保持了較強的韌性。在中國邁入「十四五」的關鍵時期，生物醫藥作為國家戰略性產業重要方向，其高質量發展成為推動健康中國建設的重要著力點。伴隨醫療健康行業結構性調整延續「控費降價、鼓勵創新」政策思路，轉型「精選優質」創新、推動產品和服務「走出去」成為藥企可持續發展的動力引擎。於報告期內，本集團在強產品力的基礎上，通過專科疾病領域獨立運營，提高團隊執行力和戰鬥力，實現經營業績持續穩步增長，銷售收入人民幣 4,447.8 百萬元（二零二一年中期：人民幣 3,843.0 百萬元），同比增長 15.7%；若全按藥品銷售收入計算則營業額增長 21.1% 至人民幣 5,170.0 百萬元（二零二一年中期：人民幣 4,269.3 百萬元）。期間溢利為人民幣 1,796.3 百萬元（二零二一年中期：人民幣 1,631.6 百萬元），同比增長 10.1%。

於報告期內，本集團開啟國際化發展戰略，以東南亞市場為起點，打造覆蓋產品研發、生產、商業化的開放性平台。攜手歐美、日本和中國的 Biotech 或製藥企業合作開發產品，由本集團東南亞公司負責產品生產、商業化，同時承接本集團自有產品於東南亞市場的商業化，助力醫藥企業創新出海的同時，為本集團的長足發展蓄勢賦能。

本集團創新研究發展堅持以實現差異化臨床價值產品為導向，以高效臨床執行力、商業化能力、資金能力等，與全球創生物公司或製藥公司合作開發，高效推動創新技術成果的應用轉化，構建開放、共贏的創新醫療生態圈。

一. 創新研究

本集團聚焦未被滿足的臨床需求，以全球視野規劃並推動創新研究佈局，已建立多維度創新研究合作開發模式，持續擴充處於不同研發階段、兼具科學和商業競爭優勢的創新管綫：（1）股權投資全球 Biotech 及與 Biopharma 戰略合作，佈局偏成熟階段的創新產品；（2）對擁有創新技術平台型中國 Biotech 進行股權投資和 / 或戰略合作；（3）針對自身優勢科室，圍繞新靶點、熱門靶點，自主定制開發創新產品。與合作夥伴專注各自所長，本集團負責產品的臨床開發、註冊上市及商業化，持續賦能創新技術成果轉化，提升中國患者對海內外創新產品的可及性。

為確保醫學策略科學有效、臨床運營高效合規、產品安全風險可控，本集團圍繞創新產品研發關鍵節點，對標全球業界一線水準，持續完善醫學、臨床、藥物警戒和質量保障四位一體的臨床開發體系；結合行之有效的員工激勵、內外部針對性專業培訓，打造成熟、穩定的專業隊伍。並不斷深化與國內一流醫科院校「產學研」合作，協同學術資源與科研配套，強化創新研發能力。

1. 創新產品佈局與進展

截至二零二二年六月三十日，本集團已佈局近 30 款以全球首創 (FIC)、同類最優 (BIC) 為主的創新產品，覆蓋多個專科疾病領域，含心腦血管、中樞神經、消化、眼科、皮膚、兒科等，其中 9 款創新產品已在美國 / 歐洲獲批上市。於報告期內，3 款創新產品處於中國註冊上市許可申請 (NDA) 審評中，1 款創新產品已於中國香港獲批上市，1 款創新產品中國 NDA 被藥品審評中心 (CDE) 納入優先審評程序，3 款創新產品中國橋接試驗完成首例受試者給藥並穩步推進中。

地西洋鼻噴霧劑 - 居家便捷、快速起效，針對急性反復性癲癇發作的創新藥 (美國已獲批)

於報告期內，地西洋鼻噴霧劑用於治療 6 歲及以上癲癇患者間歇性、刻板性癲癇頻繁發作活動 (即癲癇叢集性發作、急性反復性癲癇發作) 的中國 NDA 正處於 CDE 審評中。該 NDA 基於一項中國橋接試驗——地西洋鼻噴霧劑及注射液在健康受試者體內的比較藥代動力學 (PK) 研究，共入組 24 例受試者；該研究結果達到預期目標：單次鼻腔給藥地西洋鼻噴霧劑吸收迅速且完全，在 15mg 劑量組，地西洋及其活性代謝產物去甲基地西洋生物利用度分別為 77.55% 和 80.13%，在 20mg 劑量組為 78.69% 和 86.21%；且在健康中國受試者中顯示出良好的安全耐受性。

地西洋鼻噴霧劑為通過鼻粘膜給藥的地西洋專有製劑，擁有較高的生物利用度，產品配方結合基於維生素 E 溶劑和 Intravail® 吸收增強劑的獨特組合，具有突出的吸收性、耐受性和可靠性。

替瑞奇珠單抗注射液 - 特異性靶向 IL-23 的單克隆抗體 (香港、美國、歐洲、澳大利亞、日本、加拿大已獲批)

二零二二年四月，替瑞奇珠單抗注射液於中國香港獲批上市，商品名稱為益路取 (ILUMETRI)，用於適合接受系統治療的中度至重度斑塊狀銀屑病成年患者。於報告期內，替瑞奇珠單抗注射液中國 NDA 正處於 CDE 審評中，該 NDA 基於一項隨機、雙盲、安慰劑對照、多中心的中國 III 期橋接試驗，共入組 220 例患者，旨在中國人群中評價產品治療中度至重度斑塊狀銀屑病患者的療效和安全性；該研究取得積極結果，初步數據顯示：與安慰劑相比，產品治療 12 周時可顯著提高銀屑病面積和嚴重程度指數較基線至少改善 75% (PASI 75) 的患者的比例。

替瑞奇珠單抗注射液是一種人源化的 IgG1/k 單抗，旨在選擇性地與白細胞介素-23 (IL-23) 的 p19 亞基結合，並抑制其與 IL-23 受體相互作用，從而抑制促炎症細胞因子和趨化因子的釋放。該產品具有注射次數少，患者依從性高等優勢。

甲氨蝶呤注射液 (預充式)

- 有望成為中國首個以皮下給藥治療銀屑病的 MTX 預充式注射劑藥物 (歐洲已獲批)

二零二二年一月，甲氨蝶呤注射液 (預充式) 擬用於治療嚴重、頑固、致殘性銀屑病和其它自身免疫性疾病的中國 NDA 獲 CDE 授予優先審評資格，有望加速其在中國的上市進程。該產品是多種規格的小容量甲氨蝶呤 (MTX)，有望滿足銀屑病患者基礎治療的用藥需求。

- 有望成為中國首個以皮下給藥治療 RA 的 MTX 預充式注射劑藥物 (歐洲已獲批)

二零二二年四月，甲氨蝶呤注射液 (預充式) 中國 III 期橋接試驗完成首例受試者給藥，該研究為隨機、開放、陽性對照、多中心臨床試驗，旨在比較甲氨蝶呤注射液 (預充式) 和甲氨蝶呤片用於治療成人類風濕關節炎 (RA) 患者的有效性和安全性。該研究擬入組 140 例受試者，由中國醫學科學院北京協和醫院牽頭，在全國約 17 家中心進行。

MTX 是國際公認的 RA 系統性治療一線金標準和錨定藥物，但中國尚無用於 RA 的 MTX 預充式注射劑藥物獲批上市。該產品可解決口服甲氨蝶呤帶來的胃腸道副作用，具有較高的生物利用度、良好的臨床應答、靈活的劑量管理和操作便捷等優勢，在療效、安全耐受性和依從性之間取得良好平衡。

亞甲藍腸溶緩釋片 - 增強結直腸癌或癌前病變診斷敏感性的口服亞甲藍緩釋製劑 (歐洲已獲批)

二零二二年一月，亞甲藍腸溶緩釋片中國橋接試驗完成首例受試者給藥。二零二二年七月，在克服疫情管控影響下完成該試驗全部 1,800 例受試者入組，僅用時 6 個月 (包含春節)，有力證明了本集團在專業學術推廣網絡和專家資源等優勢協同下，具備高效臨床入組能力。該研究為隨機、雙盲、安慰劑對照、多中心的 III 期臨床試驗，旨在評價亞甲藍腸溶緩釋片在接受結腸鏡篩查或結腸鏡監測的受試者中輔助提高組織學證實的非息肉樣結直腸病變檢出率的有效性；由首都醫科大學附屬北京友誼醫院牽頭，在全國 20 家中心展開。

亞甲藍腸溶緩釋片是診斷用新型口服緩釋製劑，通過增強接受篩查或監測結腸鏡檢查的成年患者結直腸病變的可視化，幫助提高結直腸癌或癌前病變的檢出率。

德度司他片 – 創新型口服 HIF-PHI (印度已獲批)

二零二二年一月，德度司他片中國 III 期橋接試驗完成首例受試者給藥，該研究為隨機、雙盲、安慰劑對照、多中心臨床試驗，旨在根據血紅蛋白 (Hb) 水平相對於基線的變化，評估德度司他片治療非透析慢性腎臟病 (CKD) 貧血的療效。該研究擬入組 150 例受試者，由中國醫學科學院北京協和醫院牽頭，將在全國約 28 家中心進行。

德度司他片為創新型口服低氧誘導因子脯氨醯羧化酶抑制劑 (HIF-PHI)，具備良好的治療順應性，有望滿足 CKD 貧血 (包括透析及非透析患者) 領域未被滿足的治療需求。

0.09% 環孢素滴眼液 - 無防腐劑、基於全球納米技術專利保護的創新眼用製劑 (美國、澳大利亞、加拿大已獲批)

於報告期內，本集團正在與合作夥伴 Sun Pharmaceutical Industries Ltd. 積極協商，待收到符合本集團質量要求的新批次臨床試驗用產品後，本集團將重啟 0.09% 環孢素滴眼液的中國 III 期橋接試驗。

0.09% 環孢素滴眼液為採用納米製劑技術的澄清溶液，開發用於增加乾燥性角膜結膜炎 (乾眼) 患者淚液分泌，其以獨特的微小結構「膠束」為載體，可提高組織滲透性，在高濃度下僅表現出溫和的副作用。

2. 創新管綫列表

海外已上市 / 上市審核中

產品	權利區域	適應症	臨床試驗批准	註冊性臨床	上市申請	已上市	主要獲批地區			
							中國	美國	歐洲	日本
地西洋鼻噴霧劑		六歲及以上癲癇患者的間歇性、刻板性癲癇頻繁發作活動（即癲癇叢集性發作、急性反復性癲癇發作）						✓		
替瑞奇珠單抗注射液（生物製劑）		中重度斑塊狀銀屑病					✓ (香港)	✓	✓	✓
甲氨蝶呤注射液（預充式）		嚴重、頑固、致殘性銀屑病和其它自身免疫性疾病							✓	
		成人類風濕關節炎							✓	
亞甲藍腸溶緩釋片		作為診斷劑，用於在接受篩查或結腸鏡檢查監測的成人患者中增強結直腸病變的可視化							✓	
德度司他片		慢性腎病患者的貧血								
0.09% 環孢素滴眼液		增加乾燥性角膜結膜炎（乾眼）患者淚液分泌						✓		
拉坦前列素滴眼液		降低開角型青光眼或高眼壓患者的眼內壓升高						✓		
PLENITY		結合飲食與運動，幫助 BMI 為 25-40 kg/m ² 的成年人進行體重管理						✓	✓	
左乙拉西坦緩釋片		癲癇局灶性發作的輔助治療						✓		
膀胱灌注用卡介苗（生物製劑）	*	非侵襲性尿路上皮膀胱癌，包括原位癌的治癒性治療，以及預防性治療疾病復發							✓	
PoNS		輕度至中度創傷性腦損傷所致的慢性平衡障礙								

中國 海外 亞洲指定區域 中國大陸、港、澳、台

* 膀胱灌注用卡介苗產品權利區域不包括台灣

在研階段

產品	權利區域	適應症	臨床前	臨床試驗批准	I 期	II 期	III 期	上市申請
SDN-037		白內障手術後的疼痛和炎症	→	→	→	→	→	
PDP-716		降低開角型青光眼或高眼壓患者的眼內壓升高	→	→	→	→	→	
CF101		銀屑病	→	→	→	→	→	
ACT017 (生物製劑)		急性缺血性腦卒中	→	→	→	→	→	
CF102		肝細胞癌	→	→	→	→	→	
		非酒精性脂肪性肝病 / 非酒精性脂肪性肝炎	→	→	→	→	→	
XF-73		預防術後金黃色葡萄球菌感染	→	→	→	→	→	
		感染類疾病	→					
BB2603		甲真菌病和足癬	→	→	→	→	→	
VXM01 (生物製劑)		復發性膠質母細胞瘤	→	→	→	→	→	
靶向 VEGF+ANG2 四價雙抗 ** (生物製劑)		擬用於眼底新生血管疾病	→					
全人源抗 SA H1a 抗體新藥 (生物製劑)		擬用於預防 SA 定植高危人群的疾病進展，以及治療由 SA，特別是 MRSA 引起的肺炎、菌血症或中毒性休克等疾病	→					
全人源抗 HCMV 抗體新藥 (生物製劑)		擬用於預防人巨細胞病毒感染	→					
全人源抗新冠病毒 抗體新藥 (生物製劑)		擬用於預防和治療新冠病毒感染	→					
全人源抗狂犬病毒 抗體新藥 (生物製劑)		擬用於狂犬或其他狂犬病毒易感動物咬傷、抓傷患者的迅速被動免疫	→					
CMS-D001		自身免疫系統類疾病	→					
CMS-D002		婦科類疾病	→					
CMS-D003		心腦血管類疾病	→					
CMS-D004		中樞神經類疾病	→					
CMS-D005		代謝系統類疾病	→					

→ 中國 → 海外 全球 亞洲指定區域 中國大陸、港、澳、台

** 二零二二年七月，本集團購得靶向 VEGF+ANG2 四價雙抗的全球資產

二. 有競爭優勢的仿製藥

本集團有選擇性地佈局市場潛力大、競爭格局良好的仿製藥，以期通過參與集采為集團帶來額外業績貢獻。

於報告期內，帕利哌酮緩釋片（用於精神分裂症）成功於中國獲批上市。處於中國上市申請審評中的仿制藥，包括複雜仿製藥——鹽酸多柔比星脂質體注射液（用於抗腫瘤）；他克莫司膠囊（用於肝臟或腎臟移植排斥反應）、麥考酚鈉腸溶片（用於腎移植中的免疫排斥）、奧卡西平片（用於癲癇）、丁苯那嗪片（用於亨廷頓舞蹈症）等。於二零二二年七月，鹽酸多柔比星脂質體注射液（用於抗腫瘤）於中國香港獲批上市。

三. 商業化體系

隨著中國醫藥產業轉型升級全面提速，創新成果逐步進入密集收穫周期，產品臨床應用轉化以及迫切的兌現需求，促使醫藥商業化平台的價值進一步突顯。本集團立足未滿足的臨床需求，在快速推動創新產品投資佈局與臨床開發的同時，不斷強化自身商業化能力優勢，賦能各項業務持續增長。

本集團深耕專科疾病領域，在市場准入、學術推廣、品牌塑造、政府事務等方面擁有已被驗證的成功經驗，已打造合規高效、資源共享、成熟的開放式商業化平台，包含強執行力、高素質的專業推廣團隊、廣泛的渠道覆蓋及多專科治療領域專家資源，主要在售產品獲得專業的品牌形象和領先的市場地位；同時，通過深入調研並解析前沿市場信息，動態完善候選創新產品市場定位和銷售策略，為其上市后市場推廣策略與專家網絡的快速建立奠定堅實基礎。此外，本集團持續貫徹合規、負責任的業務運營理念，強化員工行為管理、規劃與執行、評價與考核的精細化管理機制，完善多層級人才培養賦能體系，提升業務管控效率及團隊執行力。截至二零二二年六月三十日，本集團推廣網絡覆蓋全國超 50,000 家醫院及醫療機構、超 20 萬家終端零售藥店。

為進一步提升專科疾病領域業務規模效率，並充分發揮集團化資源協同與共享，本集團已構建心腦血管及消化、皮膚 / 醫美、眼科、大健康四大業務板塊。

1. 心腦血管及消化業務

本集團聚焦心腦血管及消化領域重大疾病和慢性病，已建立高質量在售產品組合和豐富創新儲備。於報告期內，本集團繼續推進現售產品上市後臨床研究，以豐富產品循證醫學證據，以及獲得學術診療指南與專家共識推薦，形成產品專業品牌力。藉助線上及線下學術會議，有效推進學術信息傳遞及專業學術賦能，擴展與深化醫院渠道及專家網絡覆蓋。同時，借力數字化工具應用和新媒體推廣渠道，配合多元化學術教育和疾病普及等活動，提升產品品牌認知，進一步擴容以連鎖藥店為主的院外終端引流與滲透。

2. 皮膚醫美業務

「康哲美麗」依托本集團在皮膚領域多年的資源積澱，通過「內生 + 外延」加速業務發展，旨在實現「中國最大、最專業的皮膚醫美健康管理公司」願景。二零二二年上半年，「康哲美麗」加強內部系統性整合，包含產品、渠道、團隊資源等，完善培訓賦能、運營配套、人才儲備等，業務管控體系日趨成熟。同時，積極篩選評估差異化皮膚疾病產品、輕醫美產品、光電類醫美器械、皮膚學級護膚品，不斷豐富產品組合，以滿足客戶對皮膚健康和美的多元需求。

於報告期內，「康哲美麗」持續通過舉辦皮膚疾病相關學術論壇擴容專家網絡及渠道覆蓋，穩固皮膚處方產品市場地位，同時不斷優化產品推廣策略，最大化產品間協同與互補。對於醫療與美容結合的醫美產品，「康哲美麗」秉持嚴謹專業態度，利用自身皮膚專科領域學術資源，聚焦醫美綫產品功效性解讀；通過面向醫美機構醫生的專業技術培訓及學術會議，深度參與優質客戶服務與管理，強化品牌打造。深入消費者需求分析，借力多維度新媒體推廣運營，構建差異化創新營銷概念。通過合規、專業化推廣，提升醫美系列產品綜合品牌影響力，助力行業生態的健康與持續發展。

於報告期內，「康哲美麗」旗下聚焦超聲技術研發平台——「康乃馨」，利用超聲技術沉澱，持續以科研思維，立足市場需求，擴展聚焦超聲技術在醫療美容領域的應用。已佈局以下三個主要系列產品：

FUBA 聚焦超聲減脂儀系列

聚焦超聲技術是無創美體塑身主要技術之一。該系列產品利用超聲機械和空化效應擊碎靶點脂肪細胞技術，相較其它以溫度變化溶解脂肪技術，該技術具有更快速（無脂肪消融產物代謝過程）、更安全（對血管、神經等其他組織沒有損傷）及更舒適（疼痛感更低）等優勢。主要在研產品 FUBA5200 聚焦超聲塑身儀（用於非侵入性塑身減脂）的臨床開發工作正有序推進中。

LITU 聚焦超聲皮膚治療儀系列

該系列產品主打對皮膚真皮層、筋膜層及淺層脂肪層等人體組織進行治療，刺激膠原蛋白再生，消除多餘脂肪，以達到皮膚光滑除皺、臉型緊致提拉的年輕化治療效果。

MEBA 超聲導入儀系列

該系列產品對皮膚中胚層進行無創治療液導入，採用基於超聲技術，結合噴射和電穿孔等其它導入技術的複合性技術，使得導入深度和效果更佳。

3. 眼科業務

本集團深耕眼科業務領域多年，為提升眼科疾病領域運營規模效率，已將眼科綫業務獨立運營，旨在打造「中國領先的眼科藥械公司」。於報告期內，有序推動眼科業務獨立運營體系轉換，並積極搭建眼科藥械銷售平台。在中國衛生健康委發佈《十四五全國眼健康規劃（2021-2025年）》，中國眼科事業有望迎來加速發展期的大背景下，本集團擴大眼科產品評估範圍，由眼科處方藥品拓展至眼科器械和耗材，並不斷強化眼科藥械組合商業化能力，為眼科業務發展提供更多可能。

於報告期內，受益於專科綫獨立運營，眼科綫以更聚焦的業務專注度助力產品品牌影響力的提升。通過各類眼科學術會議強化專家教育，維護與擴展學術平台資源；並發揮產品屬性優勢，通過新媒體平台品牌運營，結合零售渠道客戶精細化管理，擴張零售佈局以精準承接處方引流，穩固本集團眼科治療領域的競爭實力。

4. 大健康業務

於報告期內，「康哲健康」積極調整戰略方向與運營模式，從以往產品多而全的「大賣場」模式調整為少而精的「爆款品牌運營」模式。以核心產品精準定位快速滲透消費者認知，系統性提升產品口碑傳播力與影響力，通過影響「認知 - 興趣 - 購買 - 忠誠」消費心理路徑，逐步實現從品牌塑造到銷售轉化的完整閉環。同時，大健康業務積極優化內部組織架構以更好適配運營模式的調整，全方位護航「爆款」品牌運營模式的發展。

5. 在售產品

本集團主要在售產品覆蓋心腦血管、消化、眼科、皮膚、醫美領域。主要產品簡要信息如下：

產品線	產品	適應症 / 功能	產品優勢
心腦血管線	波依定 (非洛地平緩釋片)	高血壓及穩定性心絞痛	心腦保護、血管選擇性高，適合中國患者的鈣通道阻滯劑 (CCB)
	新活素 (注射用重組人腦利鈉肽)	急性失代償心力衰竭	截至二零二二年六月三十日，該產品為中國市場上唯一的重組人腦利鈉肽 (rhBNP)
	黛力新 (氟哌噻噸美利曲辛片)	輕中度抑鬱、焦慮及心身疾病	根據二零二一年 IQVIA 數據，該產品為中國市場份額第一的抗抑鬱藥物
消化線	優思弗 (熊去氧膽酸膠囊)	膽囊膽固醇結石、膽汁淤積性肝病及膽汁反流性胃炎	根據二零二一年 IQVIA 數據，該產品在中國利膽藥物市場佔有率穩居第一
	莎爾福 (美沙拉秦)	潰瘍性結腸炎，包括急性發作期和防止復發的維持治療，和克羅恩病急性發作期的治療	根據二零二一年 IQVIA 數據，該產品在中國治療炎症性腸病一線用藥——氨基水楊酸市場佔有率第一
	億活 (布拉氏酵母菌散)	成人和兒童腹瀉及腸道菌群失調所引起的腹瀉症狀	循證醫學充分、獲國內外權威指南高級別推薦的益生菌製劑
	慷彼申 (米曲菌胰酶片)	消化酶減少引起的消化不良	胃腸雙效，胰腺外分泌功能不全胰酶替代治療推薦的消化酶製劑

產品線	產品	適應症 / 功能	產品優勢
眼科線	施圖倫滴眼液 (七葉洋地黃雙苷滴眼液)	眼底黃斑變性和各種類型的視疲勞	專業抗視疲勞的代表性藥物，治療眼底黃斑變性的安全方便之選
皮膚線	喜遼妥 (多磺酸粘多糖乳膏)	形成和沒有形成血腫的鈍器挫傷及無法通過按壓治療的淺表性靜脈炎	多重功效的皮膚屏障修復劑
	安束喜 (聚多卡醇注射液)	不同規格適用於各種靜脈曲張的硬化治療，包括蜘蛛網樣靜脈及蜘蛛網樣靜脈的中心靜脈、中等大小至大靜脈	臨床應用多年的靜脈曲張硬化治療國際品牌
醫美產品	Vmonalisa 莫娜麗莎 (注射用修飾透明質酸鈉凝膠)	用於面部真皮組織中層及深層注射，以糾正中重度鼻唇溝皺紋	含麻無痛、安全自然、高性價比、年輕時尚韓系輕奢中大分子玻尿酸
	施得美* (自風乾型疤痕護理矽凝膠)	在中國獲批用於預防和改善疤痕組織增生；在美國、瑞士、澳大利亞等國獲批用於預防和治療膨脹紋（妊娠紋）	每日一次使用，具有臨床證據證明安全有效的妊娠紋預防和治療的外用矽凝膠
	施可復 (自風乾型疤痕護理矽凝膠)	預防和改善疤痕組織增生	可廣泛用於各種人群新舊疤痕的改善和增生預防的有效矽凝膠
	美斯蒂克 - 美塑優產品系列 (含五款產品)	提升皮膚緊致程度、滋潤皮膚、增加皮膚彈性等	以配方式療法，為求美者提供可個性化定制的醫美方案
	諾美雅玻尿酸產品系列 (含四款產品)	表淺及深層皮膚填充、長效保濕	基於獨特的 SMART 交聯技術與聚乙二醇交聯，具有優秀的流變比、高度生物相容性與良好生物整合性
皮膚學級護膚品	艾蓓爾產品系列 (含五款產品)	滋潤皮膚，保濕補水，緩解肌膚乾燥情況	洗潤結合，雙管齊下，修復受損肌膚的皮膚屏障，緩解敏感肌人群的皮膚瘙癢

* 施得美（澳大利亞版）在本集團跨境電商平台進行銷售。

於報告期內，各產品線銷售情況如下：

- 心腦血管線實現收入人民幣 2,141.4 百萬元，較去年同期增長 19.7%；若全按藥品銷售收入計算，則心腦血管線實現收入人民幣 2,924.4 百萬元，較去年同期增長 26.0%，佔本集團若全按藥品銷售收入計算的營業額的 56.6%。
- 消化線實現收入人民幣 1,707.7 百萬元，較去年同期增長 17.4%，佔本集團若全按藥品銷售收入計算的營業額的 33.0%。
- 眼科線實現收入人民幣 189.5 百萬元，較去年同期增長 14.2%，佔本集團若全按藥品銷售收入計算的營業額的 3.7%。
- 皮膚線實現收入人民幣 146.5 百萬元，較去年同期增長 11.4%，佔本集團若全按藥品銷售收入計算的營業額的 2.8%。
- 其他產品實現收入人民幣 262.6 百萬元，較去年同期下降 12.8%；若全按藥品銷售收入計算，則實現收入人民幣 201.8 百萬元，較去年同期增長 3.2%，佔本集團若全按藥品銷售收入計算的營業額的 3.9%。

四．國際化發展—東南亞業務

在中國加入 ICH 以來，創新藥監管體系已與國際接軌，疊加海外市場需求端迅猛增長，國際化出海為中國生物製藥企業擴容產品市場空間提供了重要機遇。東南亞市場基於自身快速發展的經濟水平、穩步增長的人口基數、系列利好政策支持等，為醫藥科研、生產和銷售提供了優渥環境，成為中國製藥企業國際化發展的重要支點之一。本集團依托二十多年全球投資並購優質產品的能力、成功的中國市場商業化經驗，聚焦東南亞市場對可及、可負擔的優質產品巨大需求，以新加坡為管理中心，輻射印度尼西亞、菲律賓、越南等東盟國家，全面進軍東南亞市場。

於報告期內，本集團東南亞業務通過東南亞本土高素質人才引進，陸續組建具有領域內專業經驗、快速滲透並扎根當地市場的核心管理團隊；擬搭建產品開發、生產、製劑 CDMO（合同定制研發生產）、營銷推廣為主的業務組織架構；借助集團化資源整合與共享，打造覆蓋產品核心運營環節的開放式平台，以合作共贏、戰略互補，推動可滿足當地需求的優質產品於東南亞市場開發註冊和商業化落地，為歐美、日本及中國的 Biotech 和製藥企業快速進入東南亞市場賦能，著力構建東南亞堅固可靠的「橋頭堡」。

報告期後事項

購得眼科雙抗產品資產

本集團通過本公司全資附屬公司 - 眼科業務公司於二零二二年七月二十六日與一家生物製藥公司武漢友芝友生物製藥股份有限公司（「友芝友生物製藥」）訂立資產轉讓協議（「資產轉讓協議」），從友芝友生物製藥購得玻璃體腔內注射用靶向 VEGF 和 ANG2 的四價雙特異性抗體（「雙抗產品」）在全球範圍內的全部相關資產。根據資產轉讓協議，雙抗產品在全球範圍內的全部相關資產包括但不限於 (i) 在全球範圍內使用、開發、註冊、生產、委托生產、銷售、經銷、推廣及商業化雙抗產品所需的所有權利及資產及 (ii) 由友芝友生物製藥或其關聯公司擁有或控制的雙抗產品相關的所有知識產權和知識產權相關的所有權利。

雙抗產品為採用獨特的納米抗體設計、用於治療眼底新生血管疾病的 1 類創新型生物製品，同時靶向 VEGF（血管內皮生長因子）和 ANG2（血管生成素 2），通過兩種不同的通路有效抑制新生血管異常生長。雙抗產品具有親和力高、抑制活性強、製劑濃度高、穩定性好、給藥頻率低的優勢。

簽訂 EyeOP1[®] 青光眼治療儀獨家許可協議

本集團通過本公司特定附屬公司於二零二二年八月十二日 (i) 與一家法國醫療公司 EYE TECH CARE（「ETC」）就 EyeOP1[®] 超聲青光眼治療儀（「EyeOP1[®] 青光眼治療儀」）簽訂許可、合作和經銷協議（「許可、合作和經銷協議」）；及 (ii) 參與對 ETC 的股權投資，獲得其約 33.4% 的股權。根據許可、合作和經銷協議，本集團通過本公司特定附屬公司獲得在中國大陸、香港特別行政區、澳門特別行政區、台灣地區及東南亞十一國進口、出口、開發、註冊、生產（受限於許可、合作和經銷協議列載的條款及條件）及商業化 EyeOP1[®] 青光眼治療儀的獨家許可權利。許可、合作和經銷協議期限為許可、合作和經銷協議生效之日起三十年。上述期限屆滿後，根據許可、合作和經銷協議約定的特定條件，許可、合作和經銷協議可在此後以每五年為一個區間自動續期。

EyeOP1[®] 青光眼治療儀於二零一七年獲得中國國家藥品監督管理局 (NMPA) 批准為 3 類醫療器械，用於治療藥物和手術不能控制眼壓的青光眼患者，已在特定歐洲、東南亞、中東國家及墨西哥先後獲得上市批准。EyeOP1[®] 青光眼治療儀由無菌治療探頭和治療儀主體構成，其核心技術為高強度聚焦超聲 (HIFU)，具有精確鎖定睫狀體上皮區域、精準升溫控制的特點，能通過輕柔凝固睫狀體上皮細胞，減少房水產生，降低眼壓，達到治療青光眼的目的。EyeOP1[®] 青光眼治療儀術式被稱為超聲睫狀體成形術 (UCP)，是一種簡單、快速、非侵入性且安全的治療手段，治療過程可控制在 5 分鐘內，減少患者的痛苦及恢復時間。

獲得胰島素產品在東南亞國家的獨家許可權利

本集團通過本公司附屬公司 - 東南亞業務公司 Rxilient Medical Pte. Ltd. (「Rxilient」) 於二零二二年八月十五日與一家生物製藥公司合肥天麥生物科技發展有限公司就 2 代胰島素系列產品和 3 代胰島素類似物甘精胰島素注射液 (「胰島素產品」) 訂立許可、合作及供貨協議 (「許可、合作及供貨協議」)。根據許可、合作及供貨協議，本集團通過 Rxilient 獲得在東南亞十一國註冊、營銷、銷售和分銷胰島素產品的獨家許可權利。許可、合作及供貨協議期限為許可、合作及供貨協議生效日起至胰島素產品首次在東南亞十一國內商業化起滿十年之日。上述期限屆滿後，根據許可、合作及供貨協議約定的特定條件，許可、合作及供貨協議可在此後以每三年為一個區間自動續期。

胰島素產品臨床用於治療糖尿病。胰島素產品源於以色列平臺技術，運用基因工程技術生產，採用高效、環保、節能的原料藥生產工藝，能有效控制其品質和成本。

收購一家皮膚學級護膚品平台公司及達成戰略合作

本集團通過本公司附屬公司 - 皮膚醫美業務公司 (「康哲美麗」) 對禾零醫藥 (廣州) 有限公司 (「禾零」) 進行股權投資並獲得其 60% 股權 (「股權投資事項」)，股權投資事項完成後，禾零成為本公司的附屬公司。禾零目前產品包括禾零舒緩保濕修護霜、禾零舒緩修護乳及禾零舒緩保濕沐浴油 (「皮膚學級護膚品」)。本集團亦通過康哲美麗於二零二二年八月十九日與禾零就皮膚學級護膚品簽訂獨家許可協議。

皮膚學級護膚品由多種安全風險等級均為 1 級的溫和成分組成，不含防腐劑、礦物油及酒精，溫和無刺激，適用於敏感性皮膚。皮膚學級護膚品已與廣東省皮膚病醫院合作完成功效測試。

行業重大政策的影響

二零二二年上半年，醫藥行業宏觀調控主旋律不變，隨著醫保談判和續約規則不斷明確，及國家帶量採購（「國採」）的常態化、制度化開展，相關政策對行業及本集團的影響愈加清晰。於報告期內，未有行業重大政策對本集團經營業績和盈利構成實質不利影響。

截至二零二二年六月三十日，本集團主要在售獨家或原研產品為十款，其中七款屬國家醫保目錄產品。於報告期內，本集團主要在售產品沒有被新納入或被剔出國家醫保目錄，或被納入醫保談判範疇。此外，本集團主要在售產品黛力新的化學名氟哌噻噸美利曲辛片被納入第七批國採名單；二零二二年七月，第七批國採正式開標，黛力新未中選。黛力新由丹麥 H. Lundbeck A/S 生產，用於輕中度抑鬱、焦慮及心身疾病，在中國推廣超過二十年，擁有較強的品牌力、高市場認可度，及高零售權重等優勢，同時為口服製劑的原研藥。本集團將持續加強產品品牌力建設，預計第七批國採的執行將不會對本集團未來經營業績和盈利構成重大不利影響。

本集團會持續踐行政策前瞻性分析，結合市場需求與競爭格局，不斷優化經營策略；堅持加碼差異化創新佈局，高效推動創新產品臨床開發與商業化落地。同時，持續擴張業務邊界，加速「國採免疫」、兼具消費與醫療屬性的新業務發展；並著力國際化出海戰略，以對沖在售產品未來若被納入國採擬帶來的潛在影響，進一步保障業績的可持續增長。

未來發展

二零二二年，是本集團創立的第三十週年，是不斷創新求索、成長蛻變的三十年。面對瞬息萬變的外部環境，本集團積極應變，凝聚穿越時間週期的力量，不斷實現企業價值的躍遷。

本集團以「提供有競爭力的產品和服務，滿足尚未滿足的醫療、健康與美的需求」為立身之本，堅持專科聚焦的差異化發展策略。通過內部組織氛圍和管理架構的不斷優化，鑄造多支具有高專業度、強自驅力、堅韌意志的商業化鐵軍。同時，藉助集團化「強總部」對各業務體系實施監督、服務、支持，實現合規框架下全方位的精細化管控，助力達成專科「小領域」的「大龍頭」發展目標，並進一步完善具有「康哲特色」、合規高效、不斷升級的開放式商業化平台。

本集團將堅持差異化創新標準，依託商業化平台的核心優勢資源與市場敏銳度，持續挖掘、識別前沿臨床需求，並利用充足的自有現金流，繼續加碼全球創新技術平台或產品的投資并購，實現產業內優勢互補與資源融合。此外，我們將不斷優化內部覆蓋產品全生命週期關鍵節點的管理體系，提升產品從臨床開發直至商業化落地的發展效率，賦能創新技術孵化，使患者受益。

我們亦會持續搭建以中國為軸心，且不斷向東南亞等市場延伸的國際化業務發展戰略。構建創新研發、生產、銷售於一體的開放性平台，助力歐美、日本及中國的 Biotech 和製藥企業快速進入東南亞市場，打造合作共贏的國際化發展生態圈，並助力本集團實現高質量、可持續發展。

三十載開拓進取，我們迎來了新的征程。啓序新章，揚帆起航，本集團將繼續秉持以患者為中心，積極履行企業責任與擔當。懷揣使命初心，以實幹篤定前行，通過創新引領高質量發展，持續升級開放式平台的承載力和轉化效率，高效鏈接醫藥創新和商業化，賦能全球診療實踐的持續發展與創新突破。

財務回顧

營業額

報告期內，本集團營業額增長 15.7% 至人民幣 4,447.8 百萬元，去年同期為人民幣 3,843.0 百萬元；若全按藥品銷售收入計算則營業額為人民幣 5,170.0 百萬元，較去年同期的人民幣 4,269.3 百萬元增長 21.1%，主要是產品銷售數量的增加。

毛利及毛利率

報告期內，本集團毛利增長 19.6%，達到人民幣 3,436.2 百萬元，去年同期為人民幣 2,873.8 百萬元；若全按藥品銷售收入計算則毛利增長 22.1%，達到人民幣 3,375.0 百萬元，去年同期為人民幣 2,764.6 百萬元，主要反映營業額的增加。報告期內，本集團毛利率為 77.3%，較去年同期的 74.8% 上升 2.5 個百分點；若全按藥品銷售收入計算則毛利率為 65.3%，較去年同期的 64.8% 上升 0.5 個百分點，主要因為現有產品銷售權重變化。

銷售費用

報告期內，本集團銷售費用增加 22.5% 至人民幣 1,278.5 百萬元，去年同期為人民幣 1,043.6 百萬元。銷售費用佔營業額比率為 28.7%，較去年同期的 27.2% 增加 1.5 個百分點。若全按藥品銷售收入計算則銷售費用佔營業額比率為 23.5%，較去年同期的 21.9% 增加 1.6 個百分點，主要是學術推廣會議增加和新業務發展需要投入較多資源。

行政費用

報告期內，本集團行政費用增加 75.4% 至人民幣 279.7 百萬元，去年同期為人民幣 159.4 百萬元。行政費用佔營業額比率為 6.3%，較去年同期的 4.1% 增加 2.2 個百分點。若全按藥品銷售收入計算則行政費用佔營業額比率為 5.4%，與去年同期的 3.7% 增加 1.7 個百分點，主要反映新業務發展維持費用的增加。

研發開支

本集團研發開支包括為不斷擴充創新管線而進行的投資開支、新產品開發、註冊及臨床試驗開支，以及新產品評估、開發、註冊、醫學等研究團隊人員工資及其相關支出。研發開支包括費用化的研發開支（即研發費用）和資本開支（包括購買研發公司權益投資開支和購買以及開發產品權利開支）。

報告期內，本集團研發開支總額下降 69.0%，為人民幣 126.0 百萬元，去年同期為人民幣 407.0 百萬元。研發開支總額佔營業額比率為 2.8%，較去年同期的 10.6% 減少 7.8 個百分點。若全按藥品銷售收入計算則研發開支總額佔營業額比率為 2.4%，較去年同期的 9.5% 減少 7.1 個百分點，主要是新的創新管線投資開支較上年同期少。

其中研發費用增加 50.7%，達到人民幣 55.6 百萬元，去年同期為人民幣 36.9 百萬元。研發費用佔營業額比率為 1.2%，較去年同期的 1.0% 增加 0.2 個百分點。若全按藥品銷售收入計算則研發費用佔營業額比率為 1.1%，較去年同期的 0.9% 增加 0.2 個百分點，主要反映費用化臨床試驗費用增加。

管理層討論與分析 (續)

其中購買研發公司權益投資開支、購買創新產品權利開支以及創新產品臨床試驗開支等（如下表所示）下降81.0%，為人民幣70.5百萬元，去年同期為人民幣370.2百萬元。這些資本開支佔營業額比率為1.6%，較去年同期的9.6%減少8.0個百分點。若全按藥品銷售收入計算則這些資本開支佔營業額比率為1.4%，較去年同期的8.7%減少7.3個百分點。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
購買研發公司權益投資開支	1,440	265,866
購買以及開發產品權利開支	69,023	104,328
	<u>70,463</u>	<u>370,194</u>

其他收入

報告期內，本集團其他收入增加59.4%，達到人民幣108.8百萬元，去年同期為人民幣68.3百萬元，主要反映利息收入以及政府補貼的增加。

其他收益及虧損

報告期內，本集團其他收益及虧損增加445.7%，為其他收益人民幣60.1百萬元，去年同期為其他收益人民幣11.0百萬元，主要因為股權投資公平值變動收益增加和匯兌損失增加。

應佔聯營公司溢利

報告期內，本集團應佔聯營公司溢利減少25.2%，為人民幣82.4百萬元，去年同期為人民幣110.2百萬元，主要反映聯營公司西藏藥業的盈利減少。

財務費用

報告期內，本集團財務費用增加149.4%，為人民幣18.1百萬元，去年同期為人民幣7.3百萬元，主要因為計息負債增加。

所得稅費用

報告期內，本集團所得稅費用增加40.5%，為人民幣259.4百萬元，去年同期為人民幣184.6百萬元，主要反映本集團盈利的增加。

期間溢利

報告期內，本集團期間溢利增長 10.1%，達到人民幣 1,796.3 百萬元，去年同期為人民幣 1,631.6 百萬元，主要源於營業額的持續增長。

存貨

報告期末，本集團存貨增加 24.9%，為人民幣 590.5 百萬元，二零二一年十二月三十一日為人民幣 472.6 百萬元。截至二零二二年六月三十日止六個月的平均存貨周轉天數為 96 天，較截至二零二一年六月三十日止六個月的 74 天增加 22 天，主要反映本集團存貨安全庫存量的波動。

貿易應收賬款

報告期末，本集團貿易應收賬款增加 6.7%，為人民幣 1,489.1 百萬元，二零二一年十二月三十一日為人民幣 1,395.8 百萬元。截至二零二二年六月三十日止六個月的平均貿易應收賬款周轉天數為 74 天，較截至二零二一年六月三十日止六個月的 64 天增加 10 天，主要因為部分客戶回款較慢的影響。

貿易應付賬款

報告期末，本集團貿易應付賬款減少 8.3%，為人民幣 133.8 百萬元，二零二一年十二月三十一日為人民幣 145.9 百萬元。截至二零二二年六月三十日止六個月的平均貿易應付賬款周轉天數為 25 天，較截至二零二一年六月三十日止六個月的 32 天減少 7 天，主要反映本集團存貨採購時點的差異。

流動資金、財政資源、資本結構及資產負債比率

於二零二二年六月三十日，本集團銀行結餘及現金為人民幣 4,019.1 百萬元，可隨時變現的銀行承兌匯票為人民幣 310.5 百萬元。於二零二一年十二月三十一日，銀行結餘及現金為人民幣 3,385.7 百萬元，可隨時變現的銀行承兌匯票為人民幣 453.4 百萬元。

於二零二二年六月三十日，本集團有銀行借款人民幣 1,770.8 百萬元（二零二一年十二月三十一日：人民幣 1,677.6 百萬元）。借款加權平均年利率約為 1.4%。全部借款將於一年之內到期故被列作流動負債。

於二零二二年六月三十日和二零二一年十二月三十一日，本集團的資產負債比率（本集團的銀行借款除以本集團的資產總額）分別約為 10.4% 和 10.6%。

本公司將會隨時結合經營活動產生的現金流量、使用長期銀行借款以及其他融資工具以便滿足本集團的流動性需要。

匯率以及利率變動風險

本集團主要面臨美元、歐元、英鎊、瑞士法郎以及港元的貨幣風險。人民幣兌換外幣受制於中華人民共和國政府頒布的外幣兌換法律法規。人民幣對外幣的重大匯率波動將會對本集團產生財務影響。本集團密切監控匯率變動並不定時檢討外匯風險管理策略，於適當時，管理層將會考慮對沖外匯敞口。於二零二二年六月三十日，本集團已經簽訂若干外匯遠期合約以對沖外匯風險，詳情請見簡明合併財務報表附註 14。

本集團將會密切監控利率變動，以使預期利率風險降低。

資產抵押

於二零二二年六月三十日，本集團並無資產抵押。

或有負債

於二零二二年六月三十日，本集團並無重大或有負債。

貸款協議載有關於控股股東須履行特定責任的條件

於二零二零年三月二十七日，天佑貿易有限公司，本公司之全資附屬公司（作為借款人，「借款人」），以及本公司（作為擔保人）與渣打銀行（香港）有限公司（作為貸款行）簽訂貸款協議（「渣打貸款協議」），借款人根據貸款協議於首次提款之日起 36 個月的期限內獲得 40,000,000 美元額度的定期貸款融資（「渣打貸款」）。於二零二一年五月二十六日，康哲國際發展管理有限公司，本公司之全資附屬公司（作為借款人，「借款人」），以及本公司（作為擔保人）與星展銀行（中國）有限公司（作為貸款行）簽訂貸款協議（「星展貸款協議」），借款人根據貸款協議於首次提款之日起 22 個月的期限內獲得 50,000,000 美元額度的定期貸款融資（「星展貸款」）。

根據渣打貸款協議及星展貸款協議，如果，除其他方面之外，林剛先生，作為本公司董事會（「董事會」）主席、執行董事及控股股東（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」）之定義）：(i) 不再直接或間接持有超過本公司全部已發行股份（包含各類別）的 30%；或 (ii) 不再直接或間接成為本公司之已發行股份（包含各類別）的單一最大股東，則貸款行可經提前不少於 30 日通知借款人，分別取消渣打貸款及星展貸款項下所有承諾金額並分別宣佈渣打貸款及星展貸款項下所有未償貸款和應計利息及所有其他應計金額將會立即到期並需立即償還。於二零二二年六月三十日，林剛先生（直接和間接）持有本公司全部已發行普通股股份約 46.38%。

購股權計劃

本公司未執行購股權計劃。截至二零二二年六月三十日，本公司概無任何未執行的購股權。

中期股息

董事會決議派發截至二零二二年六月三十日止六個月之中期股息每一普通股份人民幣 0.2930 元（相當於 0.337 港元），給予於二零二二年九月七日（星期三）（「記錄日期」）收市後名列本公司股東名冊之股東。該等中期股息預期將約於二零二二年九月十五日（星期四）派發。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二二年九月七日（星期三）暫停辦理本公司股份（「股份」）過戶登記手續，在該日將不會處理任何股份過戶手續。為符合資格獲派中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票，須於二零二二年九月六日（星期二）下午四時三十分前交回本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司以供登記，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 號舖。

董事及行政總裁於本公司及相關法團股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零二二年六月三十日，各董事及行政總裁於本公司及其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第 XV 部）的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第 352 條的規定須列入該條例所規定由本公司存置之登記冊內的權益或淡倉，或根據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」）須以其他方式知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

其他資料 (續)

董事姓名	公司名稱	權益性質	股份類別及總數 (附注 1)	佔本公司權益的概約 百分比
林剛先生	本公司	受控法團權益	1,137,564,000(L) (附注 2)	46.3798%
陳洪兵先生	本公司	實益擁有人	20,038,225 (L)	0.8170%
		受控法團權益	50,225,000 (L) (附注 3)	2.0477%
陳燕玲女士	本公司	實益擁有人	7,246,250 (L)	0.2954%

附注:

1. L 指於股份中之好倉。
2. 該等股份由林剛先生全資擁有的公司 Treasure Sea Limited 持有。
3. 該等股份由陳洪兵先生全資擁有的公司 Viewell Limited 持有。

董事收購股份或債權證的權利

於報告期內，概無董事或彼等各自之配偶或未成年子女授予可透過購入本公司之股份或債券而取得利益之權利，彼等亦無行使任何該等權利；或本公司或其任何附屬公司亦無參與任何安排，致使董事或彼等各自之配偶或未成年子女可購入任何其他法人團體之上述權利。

主要股東於本公司及其相關法團之股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

除上述所披露者外，截至二零二二年六月三十日，據董事會所知，概無任何人士（本公司董事及行政總裁除外）於本公司股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及第 3 分部條文披露的須向本公司及聯交所披露或記錄於根據證券及期貨條例第 336 條存置於本公司股東名冊的權益及淡倉。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於報告期內，本公司及 / 或其附屬公司於聯交所合共購回 4,730,000 股每股面值 0.005 美元之普通股，總代價為 52,651,540 港元，該等購回股份已全部於二零二二年六月三十日前註銷。董事會認為按本公司現有的財務資源，股份購回將不會於任何重大方面影響本公司穩健的財政狀況，且股份購回可提高每股股份之淨資產值及 / 或每股盈利，符合股東整體利益。

有關購回詳情如下：

購回月份	購回股份數目	每股價格 (港元)		已付總代價 (港元)
		最高價格	最低價格	
二零二二年三月	130,000	11.34	11.04	1,447,520
二零二二年四月	3,600,000	11.90	10.46	40,227,820
二零二二年五月	1,000,000	11.16	10.64	10,976,200
總計	4,730,000	-	-	52,651,540

除上述所披露者外，於報告期內，本公司及 / 或其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

僱員

截至二零二二年六月三十日，本集團共擁有僱員約 5,454 人。為滿足本集團人才發展需要，本集團積極推進組織及相關人力資源變革，定期評估僱員表現，加快人才的培養和引進，採用多項措施提升僱員的工作效率。本集團為僱員提供具有競爭力的薪酬組合，包括薪金、獎金、保險及福利，薪金及獎金與僱員表現掛鉤，並以特定的客觀標準考核計量。此外，本集團致力在各方面向所有僱員提供平等機會，對僱員的持續教育及培訓計劃作出努力，例如組織新員工職前培訓、有關監管的培訓及職位技能培訓，以不斷提升僱員之知識、技能及協作精神。

審核委員會

本公司於二零零七年成立審核委員會。審核委員會現由三名獨立非執行董事組成，由馮征先生擔任主席，成員包括梁創順先生及羅瑩女士。

審核委員會的主要職責乃就財務申報過程、本集團內部監控及風險管理系統的有效性向董事提供獨立審閱，以監督審計程序並履行董事所指派的其他職責。審核委員會亦監督本公司外聘核數師的任用。

本公司截至二零二二年六月三十日止六個月之中期業績公告和中期報告已獲本公司審核委員會審閱，並在審核委員會推薦下獲董事會批准。

董事資料更改

根據上市規則第 13.51B (1) 項，於報告期內及截至本報告最後實際可行日期（二零二二年八月二十二日），董事資料之變動載列如下：

於二零二一年十二月三十日本公司薪酬委員會及董事會審議通過，全體董事有權收取之固定董事酬金由每年 240,000 港元調整為每年 360,000 港元，該等固定董事酬金調整自二零二二年一月一日起生效。

於二零二二年六月二十九日本公司薪酬委員會及董事會審議通過，執行董事林剛先生有權收取之固定年薪由人民幣 4,044,000 元調整為人民幣 4,536,000 元，執行董事陳洪兵先生有權收取之固定年薪由人民幣 3,852,000 元調整為人民幣 4,320,000 元，執行董事陳燕玲女士有權收取之固定年薪由人民幣 2,964,000 元調整為人民幣 3,324,000 元，該等固定年薪調整自二零二二年七月一日起生效。

獨立非執行董事羅瑩女士由 GL China Equity HK Management Limited 之顧問調任為 GL China Equity HK Management Limited 之投資董事，自二零二二年八月十七日起生效。

除上述披露者外，於報告期內及截至本報告最後實際可行日期，概無其他根據上市規則第 13.51B (1) 項需進行披露的董事資料更改。

企業管治常規

本公司於報告期內已遵守可適用的上市規則附錄十四所載《企業管治守則》（「企業管治守則」）之守則條文，惟根據守則條文 C.2.1 所列明的主席及行政總裁的角色不應由一人同時兼任除外。

林剛先生為本公司主席及行政總裁，其職責已清楚界定並以書面列載，並獲董事會通過。按本集團目前之發展情形，董事會認為由同一人身兼主席及行政總裁，有利於執行本集團之商業策略和發揮集團之最高營運效益。惟董事會將不時檢討有關架構，當發生新情況時，會考慮作出適當的調整。

為使各董事能掌握本公司的最新業績表現及運營情況，本公司會向其提供本公司月度報告。另外，各董事亦會定期收悉相關法例及監管環境之發展及變化。

所有董事均參與持續專業發展，以發展及更新彼等之知識及技能，藉此確保其向董事會的建議更為有效。本公司保存各董事的培訓記錄。

董事進行證券交易

本公司已採納標準守則（經不時修訂）作為本公司董事證券交易的行為守則。本公司已就董事的證券交易是否遵守標準守則發出特定查詢，本公司確認全體董事在報告期內均已遵守標準守則所規定的標準。標準守則亦應用於本公司其他指定高級管理人員。

該等可能管有本公司未公佈股價敏感資料之僱員亦須遵守條款內容不比標準守則寬鬆之指引。惟本公司所知，本報告期內並無僱員違反指引的情況。

信息披露

本中期報告將寄予本公司股東及將於聯交所網站 (www.hkexnews.hk) 及本公司網站 (www.cms.net.cn) 登載。

簡明合併損益及其他全面收益表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	附注	截至六月三十日止六個月	
		二零二二年 人民幣千元 (未審計)	二零二一年 人民幣千元 (未審計)
營業額	3	4,447,791	3,843,016
銷售成本		(1,011,641)	(969,235)
毛利		3,436,150	2,873,781
其他收入		108,793	68,252
其他收益及虧損		60,146	11,022
銷售費用		(1,278,460)	(1,043,568)
行政費用		(279,676)	(159,419)
研發費用		(55,551)	(36,850)
財務費用		(18,112)	(7,263)
應佔聯營公司溢利		82,424	110,227
除稅前溢利		2,055,714	1,816,182
所得稅費用	4	(259,390)	(184,622)
期間溢利	5	1,796,324	1,631,560
<i>可被重分類至損益的項目：</i>			
應佔聯營公司其他全面收益 (開支)		20,733	(4,618)
換算境外業務所產生的匯兌差異		10,436	(24)
現金流量對沖的公平值變動			
- 公平值收益		11,839	33
- 與公平值變動有關的遞延稅項		(1,363)	(198)
<i>不可重分類至損益的項目：</i>			
按公平值計入其他全面收益的 權益工具的公平值 (虧損) 收益		(169,726)	19,741
扣除所得稅後期間其他全面 (開支) 收益		(128,081)	14,934
期間全面收益總額		1,668,243	1,646,494
應佔期間溢利 (虧損)：			
本公司擁有人		1,798,736	1,627,481
非控股權益		(2,412)	4,079
		1,796,324	1,631,560
應佔期間全面收益 (開支) 總額：			
本公司擁有人		1,670,655	1,642,415
非控股權益		(2,412)	4,079
		1,668,243	1,646,494
每股盈利			
基本	7	人民幣元 0.7325	人民幣元 0.6587

簡明合併財務狀況表

於二零二二年六月三十日

	附注	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未審計)	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	439,098	453,154
使用權資產		73,313	76,713
於聯營公司權益	9	2,759,138	2,687,286
無形資產		2,137,933	2,215,697
商譽		1,723,443	1,691,179
按公平值計入其他全面收益的權益工具		326,360	400,471
預付購買無形資產款項		859,505	790,483
應收聯營公司款項	11	30,000	30,000
應收貸款		33,557	31,879
預付收購附屬公司款項		-	15,000
遞延稅項資產		43,033	36,299
		<u>8,425,380</u>	<u>8,428,161</u>
流動資產			
存貨		590,458	472,598
按公平值計入損益的金融資產		1,232,964	977,874
貿易及其他應收及預付款項	10	2,303,705	2,204,002
可收回稅項		19,354	19,469
衍生金融工具	14	32,430	-
應收聯營公司款項	11	361,260	320,036
銀行結餘及現金		4,019,112	3,385,739
		<u>8,559,283</u>	<u>7,379,718</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	488,917	629,547
租賃負債		13,378	16,922
合約負債		27,102	23,715
銀行借款	13	1,770,835	1,103,760
應付遞延代價		1,000	2,000
衍生金融工具	14	543	-
應付稅項		410,165	305,310
		<u>2,711,940</u>	<u>2,081,254</u>
流動資產淨值		<u>5,847,343</u>	<u>5,298,464</u>
總資產減流動負債		<u>14,272,723</u>	<u>13,726,625</u>

簡明合併財務狀況表 (續)

於二零二二年六月三十日

	附注	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未審計)	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審計)
股本及儲備			
股本	15	84,015	84,177
儲備		13,748,470	12,668,267
本公司擁有人應占權益		13,832,485	12,752,444
非控股權益		125,220	94,543
		13,957,705	12,846,987
非流動負債			
遞延稅項負債		137,591	123,575
租賃負債		18,512	17,810
應付遞延代價		822	736
銀行借款	13	-	573,813
衍生金融工具	14	-	11,291
認沽期權對應義務		158,093	152,413
		315,018	879,638
		14,272,723	13,726,625

第 30 至 58 頁的簡明合併財務報表由董事會於二零二二年八月二十二日批准發佈並由以下董事代表簽署：

林剛
董事

陳燕玲
董事

簡明合併權益變動表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔													非控股 權益應佔 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	公積金 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	對沖儲備 人民幣千元	投資 重估儲備 人民幣千元	股份 支付儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計溢利 人民幣千元	股息儲備 人民幣千元	小計 人民幣千元	權益應佔 人民幣千元		
於二零二一年一月															
一日結餘 (已審計)	84,634	2,304,879	19,545	354,768	(16,332)	(4,917)	(41,186)	-	-	7,830,445	502,306	11,034,142	68,573	11,102,715	
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,017,402	-	3,017,402	7,862	3,025,264	
應佔聯營公司															
其他全面開支	-	-	-	-	(10,541)	-	-	-	-	-	-	(10,541)	-	(10,541)	
換算境外業務所 產生的匯兌差異	-	-	-	-	991	-	-	-	-	-	-	991	-	991	
按公平值計入其他 全面收益的權益															
工具的公平值虧損	-	-	-	-	-	-	(25,315)	-	-	-	-	(25,315)	-	(25,315)	
現金流量對沖的公平值變動															
- 公平值收益	-	-	-	-	-	3,929	-	-	-	-	-	3,929	-	3,929	
- 與公平值變動 有關的遞延稅項	-	-	-	-	-	(731)	-	-	-	-	-	(731)	-	(731)	
年度全面 (開支) 收益總額	-	-	-	-	(9,550)	3,198	(25,315)	-	-	3,017,402	-	2,985,735	7,862	2,993,597	
回購普通股	(457)	(151,062)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(151,519)	-	(151,519)	
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	57,264	-	-	57,264	106,500	163,764	
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,108	18,108	
轉讓儲備股份給員工	-	-	-	-	-	-	(54,588)	19,088	-	-	-	(35,500)	35,500	-	
確認以權益結算的股份支付	-	-	-	-	-	-	-	17,156	-	-	-	17,156	-	17,156	
確認認沽期權對應義務	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(142,000)	(142,000)	
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(652,528)	(502,306)	(1,154,834)	-	(1,154,834)		
擬派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(557,594)	557,594	-	-	-		
轉撥儲備	-	-	-	7,383	-	-	-	-	(7,383)	-	-	-	-		
於二零二一年十二月															
三十一日結餘 (已審計)	84,177	2,153,817	19,545	362,151	(25,882)	(1,719)	(66,501)	(37,432)	76,352	9,630,342	557,594	12,752,444	94,543	12,846,987	
期間溢利 (虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,798,736	-	1,798,736	(2,412)	1,796,324	
期間其他全面收益 (開支)	-	-	-	-	31,169	10,476	(169,726)	-	-	-	-	(128,081)	-	(128,081)	
期間全面收益 (開支) 總額	-	-	-	-	31,169	10,476	(169,726)	-	-	1,798,736	-	1,670,655	(2,412)	1,668,243	
回購普通股 (附註 15)	(162)	(42,216)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(42,378)	-	(42,378)	
確認以權益結算的股份支付	-	-	-	-	-	-	-	9,358	-	-	-	9,358	-	9,358	
第三方注資附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33,089	33,089	
已付股息 (附註 6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(557,594)	(557,594)	-	(557,594)		
擬派股息 (附註 6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(718,645)	718,645	-	-		
轉撥儲備	-	-	-	5,028	-	-	-	-	-	(5,028)	-	-	-		
於二零二二年六月															
三十日結餘 (未審計)	84,015	2,111,601	19,545	367,179	5,287	8,757	(236,227)	(28,074)	76,352	10,705,405	718,645	13,832,485	125,220	13,957,705	

簡明合併權益變動表 (續)

截至二零二二年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔											非控股 權益應佔	總計	
	股本	股份溢價	資本儲備	公積金	匯兌儲備	對沖儲備	投資 重估儲備	股份 支付儲備	其他儲備	累計溢利	股息儲備			小計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零二一年一月														
一日結餘 (已審計)	84,634	2,304,879	19,545	354,768	(16,332)	(4,917)	(41,186)	-	-	7,830,445	502,306	11,034,142	68,573	11,102,715
期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,627,481	-	1,627,481	4,079	1,631,560
期間其他全面 (開支) 收益	-	-	-	-	(4,642)	(165)	19,741	-	-	-	-	14,934	-	14,934
期間全面 (開支) 收益總額	-	-	-	-	(4,642)	(165)	19,741	-	-	1,627,481	-	1,642,415	4,079	1,646,494
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	61,970	-	-	61,970	121,701	183,671
轉讓僱傭股份給員工	-	-	-	-	-	-	(57,085)	20,657	-	-	-	(36,428)	36,428	-
確認以權益結算的股份支付	-	-	-	-	-	-	-	8,156	-	-	-	8,156	-	8,156
確認認沽期權對應義務	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(142,000)	(142,000)
已付股息 (附註 6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(502,306)	(502,306)	-	-	(502,306)
擬派股息 (附註 6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(652,528)	652,528	-	-	-
轉撥儲備	-	-	-	22	-	-	-	-	-	(22)	-	-	-	-
於二零二一年六月														
三十日結餘 (未審計)	84,634	2,304,879	19,545	354,790	(20,974)	(5,082)	(21,445)	(48,929)	82,627	8,805,376	652,528	12,207,949	88,781	12,296,730

簡明合併現金流量表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	附注	截至六月三十日止六個月	
		二零二二年 人民幣千元 (未審計)	二零二一年 人民幣千元 (未審計)
經營活動產生現金淨額		1,451,887	1,434,606
投資活動所用現金淨額			
購置物業、廠房及設備	8	(8,891)	(14,256)
購買按公平值計入損益的金融資產		(138,702)	(227,976)
購買按公平值計入其他全面收益的權益工具		(95,616)	-
預付購買無形資產		(69,023)	(104,328)
已收利息		51,742	25,353
已收聯營公司股息		31,305	47,235
收購附屬公司	17	(19,629)	(493,833)
		(248,814)	(767,805)
融資活動所用現金淨額			
已付利息		(12,345)	(6,766)
已付股息	6	(557,594)	(502,306)
償還應付遞延代價		(1,000)	(1,000)
償還租賃負債		(8,464)	(4,579)
新籌銀行借款		577,729	818,270
償還銀行借款		(566,174)	(318,410)
股份回購付款		(42,378)	-
第三方注資附屬公司		33,089	-
發放貸款		-	(33,463)
		(577,137)	(48,254)
現金及現金等價物增加淨額		625,936	618,547
期初現金及現金等價物		3,385,739	2,668,426
外幣現金結餘匯率變動影響		7,437	(1,012)
期末現金及現金等價物， 即銀行結餘及現金		4,019,112	3,285,961

簡明合併財務報表附注

截至二零二二年六月三十日止六個月

1. 編制基準

本簡明合併財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第三十四號中期財務報告及上市規則附錄十六的相關披露要求而編制。

2. 主要會計政策

除若干金融工具按其適用的公平值進行計量外，本簡明合併財務報表乃按歷史成本法編制。

除下述內容外，截至二零二二年六月三十日止六個月的簡明合併財務報表乃是採用與本集團編制截至二零二一年十二月三十一日止年度財務報表相同的會計政策及會計方法。

於本報告期，本集團首次採納國際會計準則委員會頒佈且於本報告期生效之若干新訂或修訂國際財務報告準則。採納新訂或修訂國際財務報告準則對本簡明合併財務報表之呈報金額及其披露內容並無重大影響。

3. 營業額及分部資料

本集團營業額主要包括向各地配送商銷售醫藥產品及向若干醫藥製造商提供推廣服務。

向客戶銷售醫藥產品，收入於將醫藥產品的控制權轉移給客戶時確認，即向客戶交付產品和轉移權利且於客戶收到產品時確認。向客戶提供推廣服務，收入於本集團履行義務，即製造商向配送商或分銷商提供醫藥產品時確認。

以下是本集團主要產品和服務的收入分析：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
銷售醫藥產品	3,330,644	3,012,841
推廣收入	1,117,147	830,175
	<u>4,447,791</u>	<u>3,843,016</u>

本集團的經營分部基於經營決策者，也即本公司執行董事用於資源分配和業績評估的內部報告而定。

於報告期內，本集團有一個可報告經營分部，即醫藥產品的營銷、推廣、銷售及製造。其他業務規模較小，暫時未增加新的可報告經營分部。

由於本集團僅有一個可報告經營分部，所以未按經營分部呈列資產負債給主要經營決策者進行審閱並進行披露。

本集團銷售、推廣收入均來自外部客戶，客戶主要於中華人民共和國境內。

4. 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅	178,665	129,185
香港利得稅	3,219	123
澳門所得補充稅	72,899	56,840
	<u>254,783</u>	<u>186,148</u>
遞延稅項：		
本期	4,607	(1,526)
期間所得稅費用	<u>259,390</u>	<u>184,622</u>

5. 期間溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
在計算下列借項(貸項)後得出期間溢利：		
物業、廠房及設備折舊	21,477	20,173
無形資產攤銷(計入銷售成本)	83,012	84,255
確認為開支的存貨成本	923,913	879,555
利息收入	(51,742)	(26,364)
匯兌虧損(收益)淨額	<u>50,162</u>	<u>(7,922)</u>

6. 股息

於報告期，本公司向股東宣告並支付截至二零二一年十二月三十一日止年度之末期股息每股人民幣 0.2269 元（截至二零二一年六月三十日止六個月：截至二零二零年十二月三十一日止年度之末期股息每股人民幣 0.2033 元），總計人民幣 557,594,000 元（截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣 502,306,000 元）。

於報告期後，董事決定向二零二二年九月七日登記在冊的公司股東支付中期股息每股人民幣 0.2930 元，合計人民幣 718,645,000 元（截至二零二一年六月三十日止六個月：每股人民幣 0.2641 元，合計人民幣 652,528,000 元）。

7. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利的計算依據如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
用於計算每股基本盈利的收益 (本公司擁有人應佔期間溢利)	1,798,736	1,627,481
	普通股股數 於六月三十日	
	二零二二年	二零二一年
計算每股基本盈利時所應用的 加權平均普通股股數	2,455,551,910	2,470,760,512

截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月，每股攤薄盈利的計算假設附屬公司的非控股股東不行使認沽期權，因為行使認沽期權將導致截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月的每股收益增加。

8. 物業、廠房及設備變動

於報告期，本集團分別花費人民幣 2,981,000 元（截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣 7,263,000 元）購買物業、廠房及設備，以及人民幣 5,910,000 元（截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣 6,993,000 元）進行工程建設，以提升製造和管理效率。

9. 於聯營公司權益

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
於聯營公司的投資成本		
香港以外的上市公司	2,304,356	2,304,356
非上市公司	30,000	30,000
分佔收購後的溢利及其他全面收益， 扣除收到的股息	424,782	352,930
	<u>2,759,138</u>	<u>2,687,286</u>
上市公司投資之公平值（附註）	<u>3,844,596</u>	<u>4,849,508</u>

附註：本集團持有其股票於上海證券交易所上市的西藏諾迪康藥業股份有限公司（「西藏藥業」）權益的公平值按其於上海證券交易所的市場報價進行確定，此亦為國際財務報告準則第 13 號所定義的第一級參數。

於二零二二年六月三十日以及二零二一年十二月三十一日，聯營公司的情況如下：

聯營公司名稱	成立或 註冊地	主要 營業地	本集團持有股權比例		主要經營活動
			二零二二年 六月三十日	二零二一年 十二月三十一日	
西藏藥業	中國	中國	37.36%	37.36%	生產及銷售藥物
珠海康麥生物 技術有限公司	中國	中國	50.00%	50.00%	研發抗體藥物

10. 貿易及其他應收及預付款項

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收賬款	1,498,628	1,405,322
減：信用損失撥備	(9,533)	(9,533)
	<u>1,489,095</u>	<u>1,395,789</u>
應收票據	310,459	453,350
採購預付款	261,774	213,125
其他應收款項及押金	242,377	141,738
	<u>2,303,705</u>	<u>2,204,002</u>

本集團授予貿易客戶的信貸期一般介乎0至90天，但是對於若干選定客戶的信貸期可最多延長至四個月。

於報告期末，貿易應收賬款（扣除信用損失撥備）按收到貨物日期，其大致等於收入確認日期，進行賬齡分析如下：

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
0 - 90 天	1,449,590	1,297,684
91 - 365 天	39,505	98,105
	<u>1,489,095</u>	<u>1,395,789</u>

應收票據均於報告期末後的六個月內到期。

本集團應用國際財務報告準則第9號的簡易方法使用壽命確定預期信貸虧損，基於共同信用風險特征及觀察到的歷史違約率并按前瞻估計進行調整而對貿易應收賬款進行分類。於二零二二年六月三十日，大部分應收貿易賬款均於信用期內，本公司董事認為壽命期信用虧損撥備於二零二二年六月三十日並不重大。

11. 應收聯營公司款項

於二零二二年六月三十日，約人民幣 30,000,000 元（二零二一年十二月三十一日：人民幣 30,000,000 元）的餘額為支付給西藏藥業的獨家經銷權保證金。

於二零二二年六月三十日，約人民幣 361,260,000 元（二零二一年十二月三十一日：人民幣 320,036,000 元）的餘額屬貿易性質且不計利息，其為應收西藏藥業推廣收入。本集團授予西藏藥業 90 天的信用賬期。於二零二二年六月三十日的餘額按照發票日期計算其賬齡為三個月內（二零二一年十二月三十一日：三個月內）。

12. 貿易及其他應付款項

於報告期末，貿易應付賬款按照發票日期進行賬齡分析如下：

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
0 - 90 天	119,917	142,639
91 - 365 天	12,468	2,757
超過 365 天	1,409	502
貿易應付賬款	133,794	145,898
應付工資及福利	130,151	280,000
應付其他稅項	39,041	38,031
應計推廣費用	57,325	61,229
應計銷售折扣	75,000	50,000
應計費用	30,703	35,098
其他應付款項	22,903	19,291
	<u>488,917</u>	<u>629,547</u>

採購貨物的信用賬期為 0 至 120 天不等。

13. 銀行借款

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
無抵押	1,770,835	1,677,573
	<u>1,770,835</u>	<u>1,677,573</u>
列作：		
流動負債	1,770,835	1,103,760
非流動負債	-	573,813
	<u>1,770,835</u>	<u>1,677,573</u>

於報告期，本集團銀行借款淨增加人民幣 93,262,000 元（截至二零二一年六月三十日止六個月：淨增加人民幣 493,428,000 元），借款加權平均年利率為 1.4%（截至二零二一年六月三十日止六個月：1.6%）。

14. 衍生金融工具

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
資產：		
對沖會計下的衍生工具		
- 現金流量對沖 - 利率互換	9,880	-
遠期外匯合約	22,550	-
	<u>32,430</u>	<u>-</u>
分析如下：		
流動資產	32,430	-
負債：		
對沖會計下的衍生工具		
- 現金流量對沖 - 利率互換	-	(1,959)
遠期外匯合約	(543)	(9,332)
	<u>(543)</u>	<u>(11,291)</u>
分析如下：		
流動負債	(543)	-
非流動負債	-	(11,291)
	<u>(543)</u>	<u>(11,291)</u>

利率互換

本集團使用利率互換以儘量降低浮息銀行借款利率變動風險。利率互換與銀行借款的條款包括本金數額、利率差額、起始日期、還款日、到期日及對手均為一致，所以本公司董事認為利率互換為高度有效的對沖工具。利率互換的主要條款如下：

於二零二二年六月三十日

名義金額	合同日	到期日	應收	應付
45,000,000 美元	二零二零年三月二十七日	二零二三年三月二十四日	LIBOR + 0.7%	1.74%
36,000,000 美元	二零二零年三月二十七日	二零二三年三月二十七日	LIBOR + 1.25%	1.89%
685,000,000 港元	二零二二年四月二十五日	二零二三年四月二十五日	HIBOR + 0.52%	2.35%

於二零二一年十二月三十一日

名義金額	合同日	到期日	應收	應付
50,000,000 美元	二零二零年三月二十七日	二零二三年三月二十四日	LIBOR + 0.7%	1.74%
40,000,000 美元	二零二零年三月二十七日	二零二三年三月二十七日	LIBOR + 1.25%	1.89%

遠期外匯合約

本集團使用遠期外匯對沖合約以儘量降低銀行借款外匯匯率變動風險。遠期外匯合約與銀行借款的本金數額以及到期日均為一致。遠期外匯對沖合約的主要條款如下：

於二零二二年六月三十日

名義金額	到期日	約定匯率區間
40,000,000 美元	二零二三年三月二十三日	1 美元兌人民幣 6.69-7.4 元
32,000,000 美元	二零二三年三月二十日	1 美元兌人民幣 6.38-6.6 元
5,000,000 美元	二零二二年九月二十一日	1 美元兌人民幣 6.69-7.4 元
4,000,000 美元	二零二二年九月二十日	1 美元兌人民幣 6.38-6.6 元
685,000,000 港元	二零二三年四月十八日	1 港元兌人民幣 0.85-0.88 元
750,000,000 港元	二零二二年九月二日	1 港元兌人民幣 0.82-0.86 元

於二零二一年十二月三十一日

名義金額	到期日	約定匯率區間
40,000,000 美元	二零二三年三月二十三日	1 美元兌人民幣 6.69-7.4 元
5,000,000 美元	二零二二年三月二十三日	1 美元兌人民幣 6.69-7.4 元
5,000,000 美元	二零二二年九月二十一日	1 美元兌人民幣 6.69-7.4 元

15. 股本

	股數 千股	金額 人民幣千元
法定股本： 於二零二一年十二月三十一日及二零二二年六月三十日	20,000,000	765,218
已發行及繳足股本：		
於二零二一年十二月三十一日	2,457,444	84,177
回購並註銷的股份	(4,730)	(162)
於二零二二年六月三十日	2,452,714	84,015

16. 金融工具的公平值計量

定期按公平值進行計量的本集團金融資產和金融負債的公平值

本集團的部份金融資產和金融負債於每個報告期末按照公平值進行計量。下表列示了這些金融資產和金融負債的公平值如何確定（尤其是估值技術和所用參數）、以及基於公平值計量所用參數的可觀察程度來分類公平值計量所屬層級（第一至三級）的相關資料。

- 第一級公平值計量是指公平值來自活躍市場相同資產和負債的報價（未經調整）；
- 第二級公平值計量是指公平值取自該項資產和負債可以直接（即，類似價格）或者間接（即，參考價格）觀察到除屬於第 1 級的報價外的參數；及
- 第三級公平值計量是指公平值得自估值技術且其有將并非基於可觀察的市場數據作為該項資產和負債的參數（不可觀察參數）。

金融工具	公平值於		公平值 層級	估值技術及關鍵參數	重大不可觀察參數
	二零二二年 六月三十日	二零二一年 十二月三十一日			
1) 列作衍生 金融工具 利率互換	資產 - 人民幣 9,880,000 元	負債 - 人民幣 1,959,000 元	第二級	貼現現金流量。 未來現金流量乃是基於遠期利率（來自報告期末的可觀察收益率曲線）及合同利率，并按不同交易對手的信用風險進行折現估計。	無
2) 列作衍生 金融工具 遠期外匯 合約	資產 - 人民幣 22,007,000 元	負債 - 人民幣 9,332,000 元	第二級	貼現現金流量。 未來現金流量乃是基於遠期匯率及合同匯率，并按不同交易對手的信用風險進行折現估計。	無
3) 按公平值 計入其他 全面收益 權益工具 - 已上市	於海外證券 交易所上市 的權益證券 - 人民幣 97,484,000 元	於海外證券 交易所上市 的權益證券 - 人民幣 63,569,000 元	第一級	活躍市場中的報價。	無
4) 按公平值 計入其他 全面收益 權益工具 - 非上市	資產 - 人民幣 186,592,000 元	資產 - 人民幣 292,264,000 元	第二級	近期交易法，非活躍市場中的報價。	無
5) 按公平值 計入其他 全面收益 權益工具 - 非上市	非上市權益 投資 - 人民幣 42,284,000 元	非上市權益 投資 - 人民幣 44,638,000 元	第三級	市場回歸法，基於上市可比指數回報。	市場回歸法乃是基於上市回報，因為投資風險性質決定更多相關比較。
6) 按公平值 計入損益 的金融資 產 - 已上市	資產 - 人民幣 610,000 元	資產 - 人民幣 610,000 元	第一級	活躍市場中的報價。	無
7) 按公平值 計入損益 的金融資 產 - 非上市	資產 - 人民幣 395,980,000 元	資產 - 人民幣 338,132,000 元	第二級	近期交易法，非活躍市場中的報價。	無
8) 按公平值 計入損益 的金融資 產 - 基金	資產 - 人民幣 558,940,000 元	資產 - 人民幣 382,824,000 元	第三級	市場法，采用市場倍數，如可比公司市值與其帳面淨值之比。	確定於估值日可比公司市值與其帳面淨值之比。

簡明合併財務報表附注 (續)

截至二零二二年六月三十日止六個月

金融工具	公平值於		公平值	估值技術及關鍵參數	重大不可觀察參數
	二零二二年 六月三十日	二零二一年 十二月三十一日	層級		
9) 按公平值計入損益的金融資產 - 非上市	資產 - 人民幣 277,434,000 元	資產 - 人民幣 256,308,000 元	第三級	現行價值法	市場性不足折扣，外部評估師考慮管理層處置股權所需時間和精力而確定該折扣率為 25%； 少數股權折扣，外部評估師估計折價 15% 以反映少數股權折扣。

第三級公平值計量的調整

	按公平值計入 其他全面收益 的權益工具 人民幣千元	按公平值計入 損益的金融資產 人民幣千元	衍生金融工具 - 認股權證 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	98,896	3,884	49	102,829
購買	-	574,714	-	574,714
權益證券上市後轉為第一級	(30,607)	-	-	(30,607)
全部收益 (虧損)				
- 計入損益	-	60,534	(49)	60,485
- 計入其他全面收益	(23,651)	-	-	(23,651)
於二零二一年十二月三十一日	44,638	639,132	-	683,770
購買	-	137,262	-	137,262
全部收益 (虧損)				
- 計入損益	-	59,980	-	59,980
- 計入其他全面收益	(2,354)	-	-	(2,354)
於二零二二年六月三十日	42,284	836,374	-	878,658

非定期按公平值進行計量的本集團金融資產和金融負債的公平值

本公司董事認為本簡明合併財務報表中按照攤余成本計量的金融資產和金融負債的帳面值近似於其公平值。

於截至二零二二年六月三十日止期間，第一級與第二級間並未發生轉換。

17. 收購附屬公司

(a) 收購上海旭俐醫療器械有限公司(「旭俐」)

二零二一年十二月八日，本集團與獨立第三方簽訂股權轉讓協議，以人民幣 45,000,000 元的代價收購旭俐 100% 的股權。旭俐專注於醫美產品領域，旨在為中國愛美人士提供全球高品質的醫美產品、設備及服務。該收購是為獲得旭俐所擁有的醫療美容產品權利，以豐富本集團的醫療美容產品組合。該收購於二零二二年一月二十一日完成，並使用購買法對該業務收購進行會計處理。

於本簡明合併財務報表批准日，本公司董事仍在獨立專業評估機構的協助之下進行有關旭俐收購代價的分配程序。收購代價的初步分配列示如下，其乃基於初步評估以及管理層的其他估計，且其將隨最終評估確定的所購資產和應計負債而變化。收購代價與所購資產和應計負債之間的差額約人民幣 32,264,000 元暫被確認為商譽。

轉讓代價 (暫定)

	人民幣千元
於截至二零二一年十二月三十一日止年度預付的現金	15,000
本期支付的現金	21,000
應付款 (附註)	9,000
	<u>45,000</u>

附註：應付款為購買旭俐的代價之一，其於二零二二年六月三十日尚未支付並被列作貿易及其他應付款項。

於收購日獲得的可辨認資產及負債 (暫定)：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	26
無形資產	5,248
存貨	12,764
貿易及其他應收款項	3,720
銀行結餘及現金	1,371
銀行借款	(3,000)
貿易及其他應付款項	(5,237)
應付稅項	(844)
遞延稅項負債	(1,312)
	<u>12,736</u>

簡明合併財務報表附注 (續)

截至二零二二年六月三十日止六個月

於收購日公平值為人民幣 3,720,000 元的應收款項 (主要包括貿易應收款項), 其實際合同總金額為人民幣 3,720,000 元, 為於收購日預計可收回合同現金流的最佳估計金額。

收購產生的商譽 (暫定):

	人民幣千元
轉讓代價	45,000
減: 可辨認淨資產的公平值	<u>(12,736)</u>
收購產生的商譽	<u>32,264</u>

收購旭俐產生的商譽源於合併產生的推廣網絡協同效應。此外, 合併支付的代價包含了受益於旭俐收入增長、管理團隊、銷售和推廣渠道以及未來市場發展有關的金額。這些利益不符合可辨認無形資產的確認標準, 因此被確認為商譽。

該收購所產生的商譽預計不會進行稅前抵扣。

收購的淨現金流出:

	人民幣千元
本期以現金支付的代價	21,000
減: 獲得的現金及現金等價物	<u>(1,371)</u>
	<u>19,629</u>
於截至二零二一年十二月三十一日止年度預付的現金代價	<u>15,000</u>
	<u>34,629</u>

收購對本集團的影響:

期間溢利中有人民幣 1,605,000 元是由旭俐貢獻。期間營業額中有人民幣 12,278,000 元是由旭俐產生。

如果於二零二二年一月一日完成對旭俐的收購, 則本集團截至二零二二年六月三十日止六個月的收入及利潤將分別為人民幣 4,450,137,000 元及人民幣 1,794,441,000 元。該備考信息僅供說明之用, 並不一定表明如果收購於二零二二年一月一日完成時本集團的實際收入和經營成果, 也並非對未來業績的預測。

在確定假設於本期初收購旭俐則本集團的‘備考’收入和利潤時，本公司董事根據收購日確認的物業、廠房、設備及無形資產的可辨認金額計算其折舊及攤銷。

(b) 收購盧凱投資有限公司(「盧凱」)

於二零二一年二月一日，本集團簽訂了一份股權購買協議(「盧凱協議」)，向獨立第三方(「賣方」)收購盧凱 100% 的股權。盧凱是一家在香港註冊成立的皮膚科專業公司，產品主要包括皮膚科處方藥、醫療器械和醫療美容產品。該收購是為充實本集團皮膚病學的產品組合，使本集團能夠進入醫美領域，通過充分利用本集團的推廣系統和渠道資源使得收購盧凱後所擁有的產品權利產生巨大的協同效應。該收購已於二零二一年二月一日(「完成日」)完成，並使用購買法對該業務收購進行會計處理。

轉讓代價

	人民幣千元
現金	513,000
轉讓的代價股份及獎勵股份(附註 i)	106,500
代價股份及獎勵股份對應的認沽期權(附註 ii)	57,264
	<u>676,764</u>

附註：

- (i) 根據盧凱協議，於完成日本集團轉讓了全資附屬公司 CMS Aesthetics Holdings Limited(「CMS Aesthetics」)的兩股已發行普通股(「代價股份」)，占其已發行股本的 2%，給賣方指定的接收並持有該代價股份的實體。

此外，於完成日本集團將 CMS Aesthetics 的一股 A 類可贖回股(「獎勵股份」)，占其已發行股本的 1%，轉讓給賣方指定的接受並持有該獎金股份的實體。

- (ii) 根據盧凱協議的規定，賣方有權要求本集團於完成日起五年內的任何時間，以預先確定的退出價格回購代價股份和獎勵股份。

簡明合併財務報表附注 (續)

截至二零二二年六月三十日止六個月

於收購日獲得的可辨認資產及負債：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	47
無形資產	101,599
存貨	486
貿易及其他應收款項	129,046
銀行結餘及現金	31,985
貿易及其他應付款項	(43,725)
可收回稅項	116
遞延稅項負債	(2,792)
	<u>216,762</u>

於收購日公平值為人民幣 129,046,000 元的應收款項 (主要包括貿易應收款項)，其實際合同總金額為人民幣 129,046,000 元，為於收購日預計可收回合同現金流的最佳估計金額。

收購產生商譽：

	人民幣千元
轉讓代價	676,764
減：獲得可辨認淨資產的公平值	<u>(216,762)</u>
收購產生的商譽	<u>460,002</u>

收購盧凱產生的商譽源於整合推廣網絡的協同效應。此外，合併支付的代價包含了受益於盧凱收入增長、管理團隊、銷售和推廣渠道以及未來市場發展有關的金額。這些利益不符合可辨認無形資產的確認標準，因此被確認為商譽。

該收購所產生的商譽預計不會進行稅前抵扣。

收購的淨現金流出：

	人民幣千元
以現金支付的代價	513,000
減：獲得的現金及現金等價物	<u>(31,985)</u>
	<u>481,015</u>

收購對本集團的影響：

於截至二零二一年十二月三十一日止年度的本集團利潤及收入中分別有人民幣 5,193,000 元及人民幣 27,687,000 元是由盧凱貢獻的。

如果於二零二一年一月一日完成對盧凱的收購，則本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的收入及利潤將分別為人民幣 8,333,928,000 元及人民幣 2,961,788,000 元。該備考信息僅供說明之用，並不一定表明如果收購於二零二一年一月一日完成時本集團的實際收入和經營成果，也並非對未來業績的預測。

在確定假設於二零二一年一月一日收購盧凱則本集團的‘備考’收入和利潤時，本公司董事根據收購日確認的物業、廠房、設備及無形資產的可辨認金額計算其折舊及攤銷。

股份支付交易：

按照盧凱協議，於完成日本集團轉讓 CMS Aesthetics 的一股 A 類可贖回股份（「僱傭股份」），占其已發行股本的 1%，給一位盧凱的關鍵員工，條件是其應服務本集團至二零二三年十二月三十一日。該關鍵員工有權要求本集團於完成日起五年內的任何時間，以預先確定的退出價格贖回該僱傭股份。根據國際財務報告準則第 2 號將該僱傭股份和相關認沽期權計入股份支付。

僱傭股份及相應的認沽期權的公平值經評估分別為人民幣 35,500,000 元及人民幣 19,088,000 元。該等公平值使用二項式模型計算。模型的參數如下：

	<u>二零二一年二月一日</u>
加權平均股價（人民幣千元）	35,500
行權價（人民幣千元）	49,701
預計波動率	39.267%
預計壽命	5
無風險利率	3.001%
預計股息收益率	<u>0</u>

預計波動率是根據本公司過去五年股價的歷史波動率確定的。模型中使用的預計壽命已根據評估師就不可轉讓性、行權限制和行為考量的影響進行最佳估計調整。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團確認與授予僱傭股份及認沽期權相關的股份支付費用為人民幣 17,156,000 元。

認沽期權對應義務：

於完成日，就 CMS Aesthetics 非控股股東持有的代價股份、獎勵股份和僱傭股份有關的認沽期權，本集團已將可能會被要求支付的金額現值人民幣 142,000,000 元確認為認沽期權對應義務，並同時借記非控股權益。

自於完成日至二零二一年十二月三十一日的期間，本集團已將認沽期權對應義務的利息費用人民幣 10,413,000 元計入損益。

(c) 收購上海康乃馨醫療科技有限公司 (「康乃馨」)

二零二一年五月十七日，本集團與獨立第三方 (「賣方」) 簽訂了股權轉讓協議，以人民幣 38,000,000 元的現金代價收購康乃馨 50% 的股權。同日，本集團與賣方簽訂增資協議，以人民幣 32,000,000 元的代價追加認購康乃馨 14.81% 的股權。完成後，本集團持有康乃馨 64.81% 的股權。康乃馨是一家於中國境內專業從事超聲聚焦技術醫療美容解決方案研發和生產的企業。該收購是為獲得康乃馨專注的超聲技術平臺及開發產品權利，以豐富本集團的光電醫療美容產品組合。該收購於二零二一年六月八日完成，並使用購買法對該業務收購進行會計處理。

轉讓代價

	人民幣千元
現金	38,000
資本注入	32,000
	<hr/>
	70,000

於收購日獲得的可辨認資產及負債：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	13
無形資產	38,706
存貨	32
應收股東款項	32,000
貿易及其他應收款項	318
銀行結餘及現金	110
應付非控股股東款項	(9,630)
貿易及其他應付款項	(406)
遞延稅項負債	(9,677)
	<u>51,466</u>

於收購日公平值為人民幣 318,000 元的應收款項 (主要包括貿易應收款項)，其實際合同總金額為人民幣 318,000 元，為於收購日預計可收回合同現金流的最佳估計金額。

非控股權益

於收購日確認的康乃馨非控股權益 (35.19%) 是參照已確認的康乃馨淨資產的比例份額進行計量，金額約為人民幣 18,108,000 元。

收購產生的商譽：

	人民幣千元
轉讓代價	70,000
加：非控股權益	18,108
減：可辨認淨資產的公平值	(51,466)
收購產生的商譽	<u>36,642</u>

收購康乃馨產生的商譽源於合併產生的推廣網絡協同效應。此外，合併支付的代價包含了受益於康乃馨聚焦超聲技術平臺、研發團隊、潛在市場開發和未來收入增長有關的金額。這些利益不符合可辨認無形資產的確認標準，因此被確認為商譽。

簡明合併財務報表附注 (續)

截至二零二二年六月三十日止六個月

該收購所產生的商譽預計不會進行稅前抵扣。

收購的淨現金流出：

	人民幣千元
以現金支付的代價	38,000
減：獲得的現金及現金等價物	(110)
	<u>37,890</u>

收購對本集團的影響：

於截至二零二一年十二月三十一日止年度的本集團利潤中包括人民幣3,339,000元的康乃馨虧損。
於截至二零二一年十二月三十一日止年度，康乃馨沒有產生收入。

如果於二零二一年一月一日完成對康乃馨的收購，則本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的收入及利潤將分別為人民幣8,337,221,000元及人民幣3,024,724,000元。該備考信息僅供說明之用，並不一定表明如果收購於二零二一年一月一日完成時本集團的實際收入和經營成果，也並非對未來業績的預測。

在確定假設於二零二一年一月一日收購康乃馨則本集團的‘備考’收入和利潤時，本公司董事根據收購日確認的物業、廠房、設備及無形資產的可辨認金額計算其折舊及攤銷。

18. 資本承諾

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
已簽訂購買以下資產合約但尚未 於本簡明合併財務報表確認的資本支出		
- 物業、廠房及設備	483	653
- 按公平值計入損益的金融資產	836,128	835,502
- 於聯營公司權益	<u>90,000</u>	<u>90,000</u>

19. 關聯方交易

本公司與作為關聯方的附屬公司之間的結餘和交易已於合併時抵銷，在此不做說明。除了已於本簡明合併財務報表他處披露之外，本集團與其他關聯方的結餘和交易列示如下。

(a) 於報告期，本集團與關聯方發生交易如下：

關聯公司名稱	關係	交易性質	截至六月三十日止六個月	
			二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
西藏藥業	聯營公司	推廣收入	698,337	502,490
西藏藥業	聯營公司	服務費	-	849
西藏藥業	聯營公司	貨物採購	527	2,558

(b) 根據二零零四年二月十六日的轉讓協議（以及二零零四年十一月二日的補充協議）和二零零七年十二月十六日本集團全資附屬公司深圳市康哲藥業有限公司（「深圳康哲」）與康哲醫藥研究（深圳）有限公司（「康哲研發」）之間的進一步協議，本集團獲得了CMS024的生產、市場化和銷售權以及相關專利，本公司控股股東於二零二二年六月三十日及本報告日間接持有康哲研發83.23%的股權。根據協議條款，作為轉讓CMS024的對價，深圳康哲向康哲研發支付3.1百萬美元作為康哲研發實際發生的研發費用的補償，並進一步同意，在成功推出CMS024後，本集團按照季度銷售收入的13%支付特許權使用費。本集團已委託康哲研發開展與CMS024相關的進一步研發工作，康哲研發部已承諾完成所有臨床試驗，並準備必要的文件，協助本集團申請CMS024新藥許可證。於截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月，本集團未向康哲研發支付任何費用。

(c) 於二零一五年五月八日，A&B (HK) Company Limited（「A&B」），本公司控股股東的全資附屬公司，與Faron Pharmaceuticals Ltd（「Faron」）簽訂協議購買Faron 15.72%的股權，以及產品Traumakine有關中國（包括香港、澳門以及台灣）（「區域」）的資產，產品Traumakine於區域內的知識產權以及與Faron交換產品Traumakine資訊的權利。

於二零一五年五月十九日，本集團與 A&B 和 Faron 分別簽訂協議購買產品 Traumakine 於區域內的相關資產（「資產購買」）。上述轉讓的代價將由 A&B 和本集團於後期但需於區域投放產品 Traumakine 前再行談判商定，金額將會參照產品 Traumakine 於區域內的淨銷售額計算確定。

於本報告日，該資產購買尚未完成，且本集團於截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月並未就該收購向 A&B 支付任何代價。

- (d) 於二零一八年七月三十一日，本集團與 Acticor Biotech（「Acticor」）簽訂資產轉讓和許可協議。根據協議條款，本集團以 50,000 歐元（相當於人民幣 384,000 元）首付款（於二零一八年十二月三十一日已支付）的代價購買產品 ACT017 及以相同化合物為基礎開發的後續產品（「產品 ACT017」）於中國（包括香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣）、新加坡、菲律賓、韓國、馬來西亞等亞洲指定國家（不含日本、印度和西亞國家）（「亞太區域」）的全部相關資產（「產品 ACT017 資產」）。於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日，該金額已包含於預付購買無形資產款項中。產品 ACT017 資產包括但不限於亞太區域內的所有的技術訣竅、知識產權或知識產權申請權、必要的註冊許可、專屬於亞太區域的文件、檔案、數據或資訊及其他用於研發、註冊、生產和商業化產品的必要權利。此外，根據協議本集團取得了與本次交易有關的所有必要許可，其代價包括（1）基於亞太地區產品 ACT017 淨銷售額固定比例的特許權使用費及（2）於首次達到協議中規定的各項銷售額時，支付固定的一次性金額。
- (e) 於二零一八年八月十四日，本集團與 Blueberry Therapeutics Limited（「Blueberry」），簽訂了資產轉讓和許可協議。根據協議，本集團購得 Blueberry 領先產品 BB2603（用於治療甲真菌病和足癬）於中國（包括香港特別行政區、澳門特別行政區和臺灣）、韓國及蒙古（「亞洲區域」）的全部相關資產；本集團進一步獲取 Blueberry 利用其獨特納米製劑輸送系統在皮膚科及其他領域正在開發或後續開發的其他管線產品（如用於治療特應性皮炎、痤瘡等方面的產品，與產品 BB2603 合稱為「產品 BB2603」）於亞洲區域內全部相關資產，其代價包括（1）首付款 600,000 美元（相當於人民幣 4,090,000 元），（2）於達到協議中規定的各項里程碑時，支付固定的一次性金額，及（3）根據產品 BB2603 在亞洲區域的淨銷售額按固定費率支付特許權使用費。此外，上述資產包括產品 BB2603 於亞洲區域所有國家開發、商業化及配方有關的專利、商標及必要的監管批准。

於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日，產品 BB2603 尚未達到里程碑且未實現商業化，本集團僅於截至二零一八年十二月三十一日止年度支付 600,000 美元（相當於人民幣 4,090,000 元）的首付款作為產品 BB2603 的代價。於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日，該金額已包含於預付購買無形資產款項中。

- (f) 於二零一八年八月二十日，本集團與 A&B 就 Helius Medical Technologies group (「Helius」) 開發或為其開發的可攜式神經刺激裝置 (「產品 PoNS」) 簽訂一項框架性資產轉讓協議。根據協議條款，本集團同意從 A&B 收購與區域內產品 PoNS 相關的所有資產 (「PoNS 資產」) (「PoNS 交易」)。這些資產最初由 A&B 從 Helius 購買，A&B 擁有該公司股權。本集團和 A&B 均未就交易的最終條款和條件包括轉讓 PoNS 資產的代價達成一致。本集團和 A&B 將於產品 PoNS 於區域推出前的後期階段進一步協商並就交易條款達成一致。於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日，本集團和 A&B 尚未就 PoNS 交易的條款進行協商和達成一致，且本集團於截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月並未就 PoNS 交易向 A&B 支付任何代價。
- (g) 於二零一八年八月二十日，本集團與 A&B 簽訂一份框架資產轉讓協議。該協議涉及 Neurelis, Inc. (「Neurelis」) 開發或為其開發的藥物製劑、製劑、劑型或運載工具 (包含或由 NRL-1 構成等) 和 / 或生產線延伸 (統稱為「產品 NRL-1」)。根據協議條款，本集團已同意從 A&B 收購於區域內與產品 NRL-1 相關的所有資產 (「NRL-1 資產」) (「NRL-1 交易」)。A&B 從其關聯方獲得 NRL-1 資產，而該關聯方為自 Neurelis 獲得。本集團和 A&B 均未就交易的最終條款和條件 (包括根據協議轉讓 NRL-1 資產的對價) 達成一致。本集團和 A&B 將於產品 NRL-1 於區域上市前的後期階段進一步協商和確定 NRL-1 交易的條款。於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日，本集團和 A&B 尚未就 NRL-1 交易的條款進行協商和達成一致，且本集團於截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月並未就 NRL-1 交易向 A&B 支付任何代價。
- (h) 於二零一八年九月十九日，本集團與 VAXIMM AG (「VAXIMM」) 簽訂許可和合作協議。根據協議約定，本集團獲得 VAXIMM 已經控制的醫藥產品 (當前領先產品為 VXM01)、延伸線及將來獨家擁有或控制的指定醫藥產品、延伸線 (「產品 VXM01」) 於亞太區域的獨家、永久、可轉讓、可分許可的研發和商業化產品的權利，其代價包括 (1) 於達到協議中規定的各項里程碑時，支付固定的一次性金額，(2) 於首次達到協議中規定的各項銷售額時，支付固定的一次性金額，及 (3) 根據產品 VXM01 於亞太區域的淨銷售額按固定費率支付特許權使用費。

由於產品 VXM01 尚未商業化，本集團於截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月並未就產品 VXM01 支付任何代價。

- (i) 於二零一九年一月二十九日，本集團與 Midatech Pharma Plc (「Midatech」) 簽訂許可、合作和分銷協議。根據該協定條款，本集團獲得 Midatech 現有產品主要包括 MTD201、MTX110 (受限於獲得 Secura Bio 的同意) 及於二零一九年一月二十九日起三年內 Midatech 控制知識產權和其他權利的或以 Midatech 及其附屬公司命名的任何新醫藥產品或延伸線 (「該等產品」) 於中國 (包括香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣) 及本集團選定的部分東南亞國家 (包括新加坡、菲律賓、馬來西亞和本集團選定的其他國家，一旦美國食品藥品監督管理局、歐洲藥品管理局或英國、法國、德國或瑞士中的某一監管機構發出註冊批准) 的獨家、永久、可轉讓、可分許可的研發和商業化產品的權利。

由於該等產品尚未商業化，本集團於截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月尚未就該產品支付任何代價。

- (j) 於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團與 Destiny Pharma Plc (「Destiny」) 簽訂一項協議。根據協議條款，本集團將獲得開發並商業化 Destiny 現有產品主要包括 XF-73 (「產品 XF-73」) 於亞太區域的獨家可分許可權。

由於產品 XF-73 尚未商業化，所以於截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月本集團並未支付任何有關該產品的代價。

- (k) 於報告期，關鍵管理人員的薪酬總額為人民幣 6,761,000 元 (截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣 6,093,000 元)。