

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。



**YiChang HEC ChangJiang Pharmaceutical Co., Ltd.**  
**宜昌東陽光長江藥業股份有限公司**

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：01558)

**截至二零一九年六月三十日止六個月的中期業績公告**

**財務摘要**

截至二零一九年六月三十日止六個月：

- 營業額為人民幣3,071.3百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月增長107.2%。
- 毛利為人民幣2,620.8百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月增長110.8%。
- 稅息、折舊及攤銷前利潤為人民幣1,300.3百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月增長67.8%。
- 歸屬於本公司權益持有人的溢利及全面收益總額(不考慮可轉換債券影響)為人民幣1,095.9百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月增長72.7%。
- 歸屬於本公司權益持有人的溢利及全面收益總額(考慮可轉換債券影響)為人民幣968.4百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月增長52.6%。
- 每股基本及攤薄盈利為人民幣2.15元。

**中期股息**

- 董事會建議派發截至二零一九年六月三十日止六個月中期股息每股人民幣1.0元(含稅)，共計人民幣448.8百萬元。

## 業績摘要

宜昌東陽光長江藥業股份有限公司(「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」或「我們」)截至二零一九年六月三十日止六個月(「報告期」)的未經審核綜合中期業績，連同二零一八年同期的比較數字。該業績乃按國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。

## 財務資料

### 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月－未經審核  
(以人民幣呈列)

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
營業額	4	3,071,259	1,482,428
銷售成本		(450,439)	(238,995)
毛利		2,620,820	1,243,433
其他收入		10,352	9,291
分銷成本		(1,117,203)	(332,759)
行政管理開支		(195,058)	(174,490)
其他(開支)/收入淨額		(61,844)	1,908
經營溢利		1,257,067	747,383
融資成本	6(a)	(84,433)	(520)
除稅前溢利	6	1,172,634	746,863
所得稅	7	(212,464)	(136,072)
期內溢利		960,170	610,791
歸屬於以下項目的期內溢利及 全面收益總額：			
本公司權益股東		968,424	634,544
非控股權益		(8,254)	(23,753)
期內溢利及全面收益總額		960,170	610,791
每股基本及攤薄盈利	8	人民幣2.15元	人民幣1.40元

## 綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日－未經審核

(以人民幣呈列)

		於 二零一九年 六月 三十日 人民幣千元	於 二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	1,554,630	1,351,479
無形資產	10	752,241	498,604
商譽		75,896	75,896
預付款項	11	1,468,494	817,509
遞延稅項資產		65,760	32,088
<b>非流動資產總額</b>		<b>3,917,021</b>	<b>2,775,576</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	12	165,027	164,286
貿易及其他應收款項	13	1,831,759	1,027,332
到期日為三個月以上的定期存款		100,000	–
其他金融資產	14	260,000	–
現金及現金等值項目	15	2,857,444	593,746
<b>流動資產總額</b>		<b>5,214,230</b>	<b>1,785,364</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	16	1,488,584	676,250
合約負債		15,365	8,095
銀行貸款		356,235	53,399
遞延收益		4,379	4,379
即期稅項		108,471	70,675
<b>流動負債總額</b>		<b>1,973,034</b>	<b>812,798</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>3,241,196</b>	<b>972,566</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>7,158,217</b>	<b>3,748,142</b>

## 綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日－未經審核(續)

(以人民幣呈列)

	附註	於 二零一九年 六月 三十日 人民幣千元	於 二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元
非流動負債			
計息借款	17	2,825,580	–
遞延收益		67,074	69,214
非流動負債總額		<u>2,892,654</u>	<u>69,214</u>
淨資產		<u>4,265,563</u>	<u>3,678,928</u>
資本及儲備	18		
股本		452,023	452,023
庫存股份		(105,515)	–
儲備		3,715,877	2,981,933
本公司權益股東應佔總權益		4,062,385	3,433,956
非控股權益		203,178	244,972
總權益		<u>4,265,563</u>	<u>3,678,928</u>

## 綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月－未經審核

(以人民幣呈列)

	本公司權益股東應佔							總權益 人民幣千元
	附註	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
於二零一八年一月一日的結餘		452,023	1,476,578	132,374	746,861	2,807,836	252,750	3,060,586
截至二零一八年六月三十日止六個月 的權益變動：								
以權益結算的股份支付交易	18(c)	-	-	-	-	-	23,957	23,957
期內溢利及全面收益總額		-	-	-	634,544	634,544	(23,753)	610,791
批准過往年度股息	18(a)(ii)	-	-	-	(135,607)	(135,607)	-	(135,607)
於二零一八年六月三十日及 二零一八年七月一日的結餘		452,023	1,476,578	132,374	1,245,798	3,306,773	252,954	3,559,727
截至二零一八年十二月三十一日止 六個月的權益變動：								
期內溢利及全面收益總額		-	-	-	307,992	307,992	(17,565)	290,427
批准本年度股息		-	-	-	(180,809)	(180,809)	-	(180,809)
轉撥至法定儲備		-	-	100,302	(100,302)	-	-	-
以權益結算的股份支付交易	18(c)	-	-	-	-	-	9,583	9,583
於二零一八年十二月三十一日的結餘		452,023	1,476,578	232,676	1,272,679	3,433,956	244,972	3,678,928

	本公司權益股東應佔							總權益 人民幣千元	
	附註	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元		非控股權益 人民幣千元
於二零一九年一月一日的結餘		452,023	1,476,578	-	232,676	1,272,679	3,433,956	244,972	3,678,928
截至二零一九年六月三十日止六個月 的權益變動：									
以權益結算的股份支付交易	18(c)	-	-	-	-	36,734	36,734	(33,540)	3,194
期內溢利及全面收益總額		-	-	-	-	968,424	968,424	(8,254)	960,170
購回股份	18(b)	-	-	(105,515)	-	-	(105,515)	-	(105,515)
批准過往年度股息	18(a)(ii)	-	-	-	-	(271,214)	(271,214)	-	(271,214)
於二零一九年六月三十日的結餘		452,023	1,476,578	(105,515)	232,676	2,006,623	4,062,385	203,178	4,265,563

## 綜合現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月－未經審核  
(以人民幣呈列)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>經營活動</b>		
經營所得之現金	1,258,941	746,417
已支付的中華人民共和國(「中國」)企業所得稅	(201,436)	(114,535)
<b>經營活動產生的現金淨值</b>	<b>1,057,505</b>	<b>631,882</b>
<b>投資活動</b>		
已收利息	6,962	4,742
購買物業、廠房及設備所付款項	(256,702)	(332,105)
無形資產預付款項及所付款項	(912,578)	(105,925)
到期日超過三個月之定期存款所付款項	(100,000)	–
到期日超過三個月之定期存款所得款項	–	343,759
其他金融資產所付款項	(305,000)	–
其他金融資產所得款項	45,000	–
<b>投資活動中使用的現金淨值</b>	<b>(1,522,318)</b>	<b>(89,529)</b>
<b>融資活動</b>		
銀行借款所得款項	302,836	–
發行可轉換債券所得款項	2,702,320	–
已付發行可轉換債券開支	(21,662)	–
已付本公司權益股東的股息	(150,146)	(74,635)
已付利息	(217)	(523)
購回庫存股份	(105,515)	–
<b>來自/(用於)融資活動的現金淨值</b>	<b>2,727,616</b>	<b>(75,158)</b>
<b>現金及現金等值項目淨增加</b>	<b>2,262,803</b>	<b>467,195</b>
於一月一日的現金及現金等值項目	593,746	887,183
外匯匯率變動的影響	895	1,525
<b>於六月三十日的現金及現金等值項目</b>	<b>2,857,444</b>	<b>1,355,903</b>

# 未經審核中期財務資料附註

(除另有指明外，均以人民幣呈列)

## 1 編製基準

本中期財務報告已根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則之適用披露規定編製，包括遵守國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之國際會計準則(「國際會計準則」)第34號*中期財務報告*。本中期財務報告於二零一九年八月二十一日獲授權刊發。

除附註3會計政策及預期將於二零一九年年度財務報表反映之附註2會計政策變動外，本中期財務報告已根據與二零一八年年度財務報表所採納之相同會計政策編製。

管理層於編製符合國際會計準則第34號之中期財務報告時，須按年初至今基準作出對所採用政策及所呈報的資產和負債、收入和開支金額造成影響之判斷、估計及假設。實際結果可能與該等估計有所不同。

本中期財務報告包含綜合財務報表及部分附註解釋。附註包括事件及交易的解釋，而該等事件及交易對瞭解自二零一八年年度財務報表刊發以來本集團之財務狀況變動及表現而言屬重要。綜合中期財務報表及其附註並無包括根據國際財務報告準則編製完整財務報表所需之一切資料。

本中期財務報告乃未經審核，惟畢馬威會計師事務所已經根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之香港審閱工作準則第2410號*實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱*進行審閱。

## 2 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則的若干修訂，並於本集團現行會計期間首次生效。其中以下變更與本集團財務報表相關：

- 國際財務報告準則第16號，*租賃*
- 國際會計準則第19號(修訂本)，*計劃修訂、縮減或結算*
- 國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進
- 國際財務報告詮釋委員會第23號，*所得稅不確定性之處理*

該等發展並無對本集團於本期間或過往期間業績及財務狀況在本中期財務報告中編製或呈列的方式構成重大影響。本集團並無應用任何尚未於本會計期間生效的新訂準則或詮釋。

### 3 本期間應用之會計政策

#### (i) 可轉換債券

可按持有人選擇兌換為普通股的可轉換債券，倘將予發行的股份數目不固定，則作為複合衍生金融工具入賬。

可轉換債券之衍生工具部份於初步確認時按公允價值計量，並列作衍生金融工具之一部份。所得款項超過初步確認為衍生工具部份之金額會被確認為主負債部份。與發行可轉換票據相關之交易成本按所得款項之分配比例分配到主負債及衍生工具部份。與主負債部份相關之交易成本會初步確認為負債之一部份。與衍生工具部份相關之交易成本即時於損益中確認。

衍生工具部份隨後按公允價值重新計量。主負債部份隨後將按攤銷成本入賬。於損益內確認之主負債部份利息支出按實際利率法計算。

倘債券獲轉換，則已發行股份按公允價值計量，而已發行股份的公允價值與衍生工具及負債部分的賬面值之間的任何差額於損益中確認。倘債券獲贖回，則已付金額與兩個部分的賬面值之間的任何差額於損益中確認。

#### (ii) 衍生金融工具

衍生金融工具按公允價值確認。公允價值於各報告期末重新計量。重新計量公允價值之收益或虧損即時於損益內確認。

## 4 營業額及分部報告

管理層乃參照本集團最高營運決策者所審閱用以評估業績表現及分配資源的報告以釐定經營分部。

由於本集團全部業務活動被視為主要依賴藥品銷售的表現，故本集團的最高經營決策者評估本集團整體表現並分配其資源。因此，根據國際財務報告準則第8號經營分部的規定，本集團管理層認為僅存在一個經營分部。就此而言，並無呈列本期間的分部資料。

### 營業額分拆

按主要產品分拆來自客戶合約之收入如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千元	千元
應用國際財務報告準則第15號範圍內的來自客戶合約之收入		
銷售抗病毒藥物	2,932,847	1,357,171
銷售心血管藥物	44,602	54,607
銷售內分泌及代謝藥物	38,677	41,549
銷售其他藥物	55,133	29,101
	<u>3,071,259</u>	<u>1,482,428</u>

因為100% (截至二零一八年六月三十日止六個月：99%) 的營業額來自中國內地，因此尚未呈列按區域市場對本集團營業額及業績的分析。

由於所有營業額均在一個時間點確認，因此尚未呈列按營業額確認時間對本集團營業額及業績的分析。

## 5 營運的季節性

本集團重點產品可威是一種治療及預防流感的抗病毒藥物。由於流感爆發趨於季節性，且在春冬季節更為普遍，故本集團在每年第一及第四季度銷售較其他季度高。

截至二零一九年六月三十日止十二個月，本集團的收入為人民幣4,099,307,000元 (截至二零一八年六月三十日止十二個月：人民幣2,421,742,000元)，及毛利為人民幣3,489,054,000元 (截至二零一八年六月三十日止十二個月：人民幣2,023,973,000元)。

## 6 除稅前溢利

除稅前溢利乃扣除／(計入)以下各項後得出：

### (a) 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款利息	3,430	520
其他借貸利息(附註17)	81,003	—
	<u>84,433</u>	<u>520</u>

### (b) 其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
無形資產攤銷成本(附註10)	27,687	13,495
減：無形資產中資本化開發支出金額	(9,222)	—
	<u>18,465</u>	<u>13,495</u>
折舊及攤銷費用(附註9)	25,681	17,870
減：無形資產中資本化開發支出金額	(886)	(4,076)
	<u>24,795</u>	<u>13,794</u>
貿易及其他應收款項減值虧損撥回	(6,991)	(1,848)
研發費用(i)	53,743	107,528
利息收入	(6,962)	(4,742)
嵌入可轉換債券的轉換選擇權的公允價值變動(附註17)	11,739	—
匯兌虧損淨額	49,847	—
已售存貨成本(ii)(附註12)	176,560	101,906

附註：

- (i) 截至二零一九年六月三十日止六個月，研發費用包括有關折舊及攤銷之人民幣5,749,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣16,004,000元)，該金額亦計入上文就各開支類別獨立披露的各有關總額內。
- (ii) 截至二零一九年六月三十日止六個月，已售存貨成本包括有關折舊及攤銷之人民幣8,698,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣4,874,000元)，該金額亦計入上文就各開支類別獨立披露的各有關總額內。

## 7 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
期內中國企業所得稅撥備	245,219	151,882
過往年度中國企業所得稅撥備不足	917	1,040
	<u>246,136</u>	<u>152,922</u>
<b>遞延稅項</b>		
暫時性差額的產生及撥回	(33,672)	(16,850)
	<u>212,464</u>	<u>136,072</u>

- (i) 截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，中國企業所得稅率為25%。
- (ii) 中國企業所得稅法允許企業申請認定為「高新技術企業」(「HNTTE」)，合資格公司有權藉此按優惠企業所得稅率15%繳納中國企業所得稅。根據地方政府當局發出的文件，本公司獲認定為「HNTTE」，由二零一八年至二零一九年可按優惠所得稅率15%繳納中國企業所得稅。因此，本公司有權於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月按優惠所得稅率15%繳納中國企業所得稅。

## 8 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司權益股東應佔溢利人民幣968,424,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣634,544,000元)，以及中期期間已發行普通股的加權平均數451,204,682股(截至二零一八年六月三十日止六個月：452,022,850股)為基準計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	股數	股數
於一月一日的已發行股份	452,022,850	452,022,850
購回股份之影響	(818,168)	—
	<u>451,204,682</u>	<u>452,022,850</u>

### (b) 每股攤薄盈利

截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，並無具攤薄效應的潛在普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 9 物業、廠房及設備

	廠房 及樓宇	機器	辦公室 設備 及其他	汽車	在建工程	小計	持作自用 之租賃 土地權益	總計
	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
<b>成本：</b>								
於二零一八年一月一日	343,910	216,579	87,180	779	112,188	760,636	96,709	857,345
添置	181,825	34,003	11,516	-	417,957	645,301	75,353	720,654
自在建工程轉移	133,743	19,549	11,272	-	(164,564)	-	-	-
處置	-	(5,733)	(1,027)	-	-	(6,760)	-	(6,760)
於二零一八年十二月三十一日	659,478	264,398	108,941	779	365,581	1,399,177	172,062	1,571,239
添置	33,854	1,672	2,541	241	178,219	216,527	15,263	231,790
自在建工程轉移	-	2,423	3,755	-	(6,178)	-	-	-
處置	(3,860)	(3)	(57)	-	-	(3,920)	-	(3,920)
於二零一九年六月三十日	689,472	268,490	115,180	1,020	537,622	1,611,784	187,325	1,799,109
<b>累計折舊及攤銷：</b>								
於二零一八年一月一日	(57,922)	(72,397)	(39,862)	(65)	-	(170,246)	(16,874)	(187,120)
年內扣除	(10,624)	(14,341)	(9,822)	(73)	-	(34,860)	(2,326)	(37,186)
於處置時撇銷	-	3,647	899	-	-	4,546	-	4,546
於二零一八年十二月三十一日	(68,546)	(83,091)	(48,785)	(138)	-	(200,560)	(19,200)	(219,760)
年內扣除	(10,461)	(8,082)	(5,246)	(39)	-	(23,828)	(1,853)	(25,681)
於處置時撇銷	908	3	51	-	-	962	-	962
於二零一九年六月三十日	(78,099)	(91,170)	(53,980)	(177)	-	(223,426)	(21,053)	(244,479)
<b>賬面值：</b>								
於二零一九年六月三十日	611,373	177,320	61,200	843	537,622	1,388,358	166,272	1,554,630
於二零一八年十二月三十一日	590,932	181,307	60,156	641	365,581	1,198,617	152,862	1,351,479

於二零一九年六月三十日，本集團正就賬面值為人民幣326,128,000元(於二零一八年十二月月三十一日：人民幣298,775,000元)的若干物業申請所有權證書。本公司董事認為本集團尚未取得相關物業業權所有證書並不影響使用上述物業及從事業務活動。

## 10 無形資產

	資本化 開發支出 人民幣千元	專利 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>			
於二零一八年一月一日	57,157	335,000	392,157
預付款項轉撥(附註11(ii))	–	79,100	79,100
透過內部開發新增(i)	72,314	–	72,314
於二零一八年十二月三十一日	129,471	414,100	543,571
預付款項轉撥(附註11(ii))	–	221,100	221,100
透過內部開發新增(i)	60,224	–	60,224
於二零一九年六月三十日	189,695	635,200	824,895
<b>累計攤銷：</b>			
於二零一八年一月一日	–	(17,987)	(17,987)
年內扣除	–	(26,980)	(26,980)
於二零一八年十二月三十一日	–	(44,967)	(44,967)
期內扣除	–	(27,687)	(27,687)
於二零一九年六月三十日	–	(72,654)	(72,654)
<b>賬面淨值：</b>			
於二零一九年六月三十日	189,695	562,546	752,241
於二零一八年十二月三十一日	129,471	369,133	498,604

- (i) 本集團於先前期間已就一系列胰島素研發項目的臨床試驗取得所需批文及許可，並於二零一九年取得抗丙肝新藥的III期臨床試驗批文。本公司董事認為，胰島素項目及抗丙肝新藥的開發費用分別於取得臨床試驗及III期臨床試驗的批文後，符合資本化標準，並將有關費用資本化為無形資產項下的開發支出。於二零一九年六月三十日，開發中無形資產尚不可使用。

## 11 預付款項

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
無形資產預付款項		
－磷酸依米他韋及後續化合物(i)	500,000	460,000
－仿制藥批件(ii)	849,817	257,700
物業、廠房及設備的預付款項	118,677	99,809
	<u>1,468,494</u>	<u>817,509</u>

### 附註：

- (i) 於二零一五年七月二十二日，本集團已與廣東東陽光藥業有限公司（「廣東東陽光藥業」），為本集團之關連方）訂立協議。根據該協議，本集團已取得全球有關磷酸依米他韋及後續直接抗病毒化合物（「後續化合物」）的所有相關技術訣竅和專利的使用權，並在取得相關政府部門的批文後，擁有在全球生產和銷售的權利。有關代價為人民幣700,000,000元，包括首筆付款人民幣250,000,000元和八筆總額為人民幣450,000,000元的分期於磷酸依米他韋及後續化合物各開發或審批階段的里程碑付款。該協議將於二零二零年十二月三十一日或上述第一項專利到期日兩者中更早者到期。

截至二零一九年六月三十日止，本集團已向廣東東陽光藥業累計支付人民幣500,000,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣460,000,000元）。於二零一九年六月三十日，廣東東陽光藥業已完成磷酸依米他韋III期臨床試驗並擬於二零二零年取得磷酸依米他韋的新藥批文及許可證。後續化合物的必要批文及許可證預期將於二零二一年或以後獲得。

- (ii) 於二零一八年七月十日，本公司與廣東東陽光藥業訂立收購協議，據此，本公司同意收購，而廣東東陽光藥業同意出售六種藥品（「目標產品」）的技術訣竅、自國家藥品監督管理局（「藥監局」）取得有關生產及上市的批文以及目標產品在中國的銷售權，代價為人民幣505,200,000元，包括預付款人民幣252,600,000元及六筆總額為人民幣252,600,000元的里程碑付款。截至二零一九年六月三十日止，取得目標產品中五個（二零一八年十二月三十一日：兩個）藥監局批文後，本集團已向廣東東陽光藥業累計支付人民幣336,800,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣336,800,000元），其中人民幣300,200,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣79,100,000元）已轉入無形資產（附註10）。

於二零一九年二月二十五日，本公司自廣東東陽光藥業另外收購27項藥品的知識產權、工業產權及所有權，總代價為人民幣1,626,434,600元，包括按協定方式支付的預付款人民幣813,217,300元及各項里程碑付款人民幣813,217,300元。截至二零一九年六月三十日，本集團已向廣東東陽光藥業累計支付人民幣813,217,300元，預計將於二零二一年二月前取得所有藥品批准文號。

## 12 存貨

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	109,515	78,719
在製品	30,448	13,342
製成品	24,787	64,003
在運品	277	8,222
	<u>165,027</u>	<u>164,286</u>

已確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至六月三十日止六個月 二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已售存貨成本(附註6(b))	<u>176,560</u>	<u>101,906</u>

## 13 貿易及其他應收款項

於報告期末，應收賬款及應收票據(已計入貿易及其他應收款項)按發票日期經扣除呆賬準備的賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
3個月內	1,663,457	920,493
超過3個月但1年內	<u>22,946</u>	<u>49,270</u>
應收賬款及應收票據，扣除呆賬準備	1,686,403	969,763
其他應收款項	<u>111,525</u>	<u>25,856</u>
按攤餘成本計量的金融資產	1,797,928	995,619
預付款項	<u>33,831</u>	<u>31,713</u>
	<u>1,831,759</u>	<u>1,027,332</u>

應收賬款一般自發出賬單日期起計30至90日內到期。應收票據自發出賬單日期起計3或6個月內到期。本集團所有貿易及其他應收款項預計將可於一年內收回。

## 14 其他金融資產

於二零一九年 於二零一八年  
六月三十日 十二月三十一日  
人民幣千元 人民幣千元

按公允價值計入損益計量的金融資產  
— 結構性存款

260,000

-

按公允價值計入損益計量的金融資產指中國銀行的若干本金擔保結構性存款，本金金額為人民幣260,000,000元(二零一八年十二月三十一日：無)，按浮動年利率介乎1.05%至3.60%計息，與美元(「美元」)與加元之間以及美元與日圓之間的即期匯率掛鈎。該等結構性存款將於本年度到期。於合約開始日期及於二零一九年六月三十日，結構性存款的賬面值與其公允價值相若。

## 15 現金及現金等值項目

於二零一九年 於二零一八年  
六月三十日 十二月三十一日  
人民幣千元 人民幣千元

銀行現金及手頭現金

2,857,444

593,746

## 16 貿易及其他應付款項

於報告期末，應付賬款及應付票據(已計入貿易及其他應付款項)按發票日期的賬齡分析如下：

於二零一九年 於二零一八年  
六月三十日 十二月三十一日  
人民幣千元 人民幣千元

1個月內到期

117,708

65,832

1至3個月內到期

16,315

5,395

超過3個月但1年內到期

18,546

3,888

超過1年

3,092

2,510

貿易應付款項總額

155,661

77,625

應付關聯方款項

7,297

12,104

增值稅及其他稅項

46,745

27,002

應計工資及福利

133,887

81,630

應計銷售費用及專利費

949,725

373,519

其他

195,269

104,370

1,488,584

676,250

## 17 非流動計息借款

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
可轉換債券	<u>2,825,580</u>	-

於二零一九年二月二十日，本公司發行1,600股H股可轉換債券，本金金額合共為400,000,000美元(相當於約人民幣2,702,320,000元)。每一批的面值為250,000美元，到期日為二零二六年二月二十日。債券按年利率3.0%計息，並按半年期於每年的六月三十日及十二月三十一日分期支付。債券為無抵押。

債券持有人將債券轉換為普通股的權利如下：

- 自二零一九年二月二十日發行日第一週年起至到期日或贖回日前五個工作日止，每一債券持有人均有權將其全部或任何可轉換債券轉換為普通股，前提是(i)在轉換期間的前12個月中，已轉換的可轉換債券本金總額不得超過發行日可轉換債券本金總額的15%；及(ii)釐定截至二零二一年十二月三十一日止年度經調整淨利潤日期，以及於二零二二年三月三十一日及於聯交所網站上刊發本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度業績公告日期後第二十五個營業日之前的任何時間(以較早者為準)，已轉換股份合共不得超過於發行日可轉換債券本金總額的30%。
- 本公司須按每股轉換股份38港元的價格交付普通股，惟須於若干情況下及根據本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的經調整純利作出調整。
- 於發行日至二零二一年十二月三十一日期間，倘在前30個連續交易日H股成交量加權平均價的算術平均值首次達到38港元的兩倍，債券持有人須將可轉換債券本金總額的30%轉換或轉出給無限制受讓人。
- 受限於違約事件或提前贖回事件相關規定，本公司和債券持有人均不可在到期日前自行選擇贖回或要求贖回可轉換債券。

由於可轉換債券不包含權益部份，上述可轉換債券的衍生工具部份按公允價值計量，而負債部份則按攤銷成本列賬。截至二零一九年六月三十日，並無轉換或贖回可轉換債券。

本集團綜合財務狀況表確認的可轉換債券分析如下：

	負債部份 人民幣千元	衍生工具 部份 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	-	-	-
發行	2,014,786	669,518	2,684,304
公允價值調整計入損益	-	11,739	11,739
應計利息	81,003	-	81,003
匯兌損失	36,587	11,947	48,534
	<u>2,132,376</u>	<u>693,204</u>	<u>2,825,580</u>
於二零一九年六月三十日	<u>2,132,376</u>	<u>693,204</u>	<u>2,825,580</u>

## 18 資本、儲備及股息

### (a) 股息

#### (i) 於中期期間應付權益股東的股息

	截至六月三十日止六個月 二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
報告期末後建議派發之中期股息每股普通股 人民幣1.00元(截至二零一八年六月三十日止 六個月：每股普通股人民幣0.40元)	<u>448,820</u>	<u>180,809</u>

根據於二零一九年八月二十一日董事會會議通過的決議案，截至二零一九年六月三十日止六個月之現金股息每股普通股人民幣1.00元(截至二零一八年六月三十日止六個月：每股普通股人民幣0.40元)已提呈股東於股東大會上批准。

於二零一九年六月三十日，期末後建議派發的中期股息尚未確認為負債。

#### (ii) 於中期期間批准上個財政年度應付權益股東的股息

	截至六月三十日止六個月 二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於中期期間後批准的上個財政年度末期股息 每股普通股人民幣0.60元(截至二零一八年 六月三十日止六個月：每股普通股人民幣0.30元)	<u>271,214</u>	<u>135,607</u>

**(b) 購回自有股份**

於中期期間，本公司於聯交所購回其自有股份如下：

年／月	購回股份 數目	已支付每股 最高價格 港元	已支付每股 最低價格 港元	支付總價 千港元
二零一九年五月	3,024,400	39.05	35.95	112,696
二零一九年六月	178,400	35.70	35.25	6,327
				<u>119,023</u>

於二零一九年五月及六月，本公司於聯交所以總金額119,023,000港元(相當於約人民幣105,146,000元)購回合共3,202,800股H股，相當於本公司股份總數的0.708%。就購回已付的總代價(包括應佔交易成本)人民幣105,515,000元於二零一九年六月三十日作為本公司庫存股份入賬。庫存股份無權獲得股息，並於本集團綜合財務狀況表確認為自權益扣減。庫存股份隨後於二零一九年七月十六日註銷。

**(c) 以權益結算的股份支付交易**

根據與太景醫藥研發(北京)有限公司(「太景」)於二零一七年三月二十七日的股權轉讓協議，本集團向太景授予購買不超過9%的於其附屬公司東莞東陽光太景醫藥研發有限責任公司(「東陽光太景」)股權的權利，以獲得太景在抗丙肝新藥臨床試驗中提供的研發服務。於二零一九年五月，由於本集團及太景確認抗丙肝新藥II期臨床試驗的正面結果，協定歸屬條件已告達成。於二零一九年六月十日，太景確認太景將不會以書面形式行使購股權。

於二零一九年六月三十日，本集團就購股權轉回非控股權益確認的金額，並於購股權屆滿時直接於保留溢利內扣除相同金額。

**(d) 資本管理**

本集團管理資本的主要目的是維護其持續經營的能力，從而使其能夠透過按風險水平為產品定價，以及憑藉以合理成本取得融資，繼續為股東提供回報，並為其他利益相關者提供利益。

本集團積極及定期評審及管理其資本結構，以在盡量提高股東回報及借貸水平上升之間，以及在穩健的資本狀況的優勢與安全性之間維持平衡，此外亦會就經濟情況改變而調整其資本結構。

本集團以經調整淨債務與資本比率監管其資本架構。就此而言，經調整淨債務乃界定為總債務(包括計息貸款和借款以及租賃負債)另加未累算建議股息減現金及現金等值項目，期限超過3個月的定期存款和其他金融資產。經調整資本包括權益的所有組成部份。

本集團已使用經修訂的追溯法初步應用國際財務報告準則第16號。由於並無重大經營租賃，此變動概無對本集團的總債務及經調整淨債務與資本比率造成重大影響。

本集團於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日之經調整淨負債對權益比率如下：

	附註	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行貸款		356,235	53,399
非流動計息借款	17	<u>2,825,580</u>	<u>—</u>
總債務		<b>3,181,815</b>	53,399
加：建議股息	18(a)	448,820	271,214
減：現金及現金等值項目	15	(2,857,444)	(593,746)
到期日為三個月以上的定期存款		(100,000)	—
其他金融資產	14	<u>(260,000)</u>	<u>—</u>
經調整淨負債		<u>413,191</u>	<u>(269,133)</u>
總權益		4,265,563	3,678,928
減：建議股息	18(a)	<u>(448,820)</u>	<u>(271,214)</u>
經調整資本		<u>3,816,743</u>	<u>3,407,714</u>
經調整淨負債對權益比率		<u>11%</u>	<u>不適用</u>

本公司及其任何附屬公司概無受限於外部施加的資本要求。

## 19 金融工具的公允價值計量

### (a) 以公允價值計量的金融資產及負債

#### (i) 公允價值層級

下表列示於報告期末按經常性基準計量的本集團金融工具的公允價值，分類為國際財務報告準則第13號公允價值計量所界定的三級公允價值層級。公允價值計量的分類水平乃參考估值技術所用輸入數據的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第1級估值：僅使用第1級輸入數據計量的公允價值，即在計量日期相同資產或負債的活躍市場中未經調整的報價
- 第2級估值：使用第2級輸入數據計量的公允價值，即未能達到第1級的可觀察輸入數據，且未使用重大不可觀察輸入數據。不可觀察的輸入數據是無法獲得市場數據的輸入數據
- 第3級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值

本集團設有一個由財務經理領導的團隊，對可轉換債券中的轉換期權進行估值。該團隊直接向財務總監及審核委員會報告。該團隊在各中期和年度報告日期編製一份分析公允價值計量變動的估值報告，並由財務總監審閱和批准。每年由財務總監和審核委員會就估值過程及結果進行兩次討論，討論日期與報告日期相吻合。

	於二零一九年 六月三十日 之公允價值		於二零一九年六月三十日的 公允價值計量分類為		
	人民幣千元	人民幣千元	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元
<b>經常性公允價值計量</b>					
衍生金融工具					
— 嵌入可轉換債券之 換股權	693,204	-	693,204	-	-

截至二零一九年六月三十日止六個月，第1級與第2級之間並無轉移，或轉入或轉出第3級。本集團的政策乃於發生轉讓的報告期末確認公允價值層級架構各級別之間的轉讓。

(ii) 第2級公允價值計量中使用的估值技術和輸入數據

經計及相關股價及潛在尚未發行股份後，第2級可轉換債券所嵌入之換股權的公允價值為本集團在報告期末需支付以終止期權的估計金額。

(b) 以公允價值以外方式列賬的金融資產及負債公允價值

本集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具賬面值與其於二零一九年六月三十日的公允價值並無重大差異，惟以下金融工具除外，該等金融工具的賬面值及公允價值披露如下：

	於二零一九年六月三十日		於二零一八年 十二月三十一日	
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
可轉換債券				
— 負債部分	<u>2,132,376</u>	<u>2,181,531</u>	-	-

## 20 資本承擔

於二零一九年六月三十日，在中期財務報告中未撥備的未履行資本承擔如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約		
— 購買物業、廠房及設備	385,710	283,413
— 購買無形資產	<u>1,181,617</u>	<u>408,400</u>
	<u>1,567,327</u>	<u>691,813</u>

## 21 重大關聯方交易

於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，本公司董事認為本集團的關聯方包括以下各方：

關聯方名稱	與本集團的關係
宜昌東陽光藥業股份有限公司 (「宜昌東陽光藥業」)	由最終控股股東實益擁有
廣東東陽光藥業有限公司 (「廣東東陽光藥業」)	由最終控股股東實益擁有
韶關東陽光包裝印刷有限公司 (「韶關東陽光印刷」)	由最終控股股東實益擁有
宜昌東陽光火力發電有限公司 (「宜昌東陽光發電」)	由最終控股股東實益擁有
宜都山城水都建築工程有限公司 (「宜都建築」)	由最終控股股東實益擁有
乳源東陽光藥業有限公司 (「乳源東陽光藥業」)	由最終控股股東實益擁有
宜都長江機械設備有限公司 (「宜都機械設備」)	由最終控股股東實益擁有
廣東東陽光電子商務有限公司 (「東陽光電子商務」)	由最終控股股東實益擁有
深圳市東陽光實業發展有限公司 (「深圳市東陽光實業」)	由最終控股股東實益擁有
東莞市長安東陽光藥物研發有限公司 (「東陽光藥物研發」)	由最終控股股東實益擁有

\* 上述公司名稱的英文翻譯僅供參考。該等公司的官方名稱為中文名稱。

(a) 與關聯方之交易

於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，本集團訂立以下重大關聯方交易：

	截至六月三十日止六個月 二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
(i) 自以下各方購買貨品：		
宜昌東陽光藥業	9,026	7,348
韶關東陽光印刷	11,566	9,910
宜昌東陽光發電	4,221	3,808
乳源東陽光藥業	1,729	-
	<u>26,542</u>	<u>21,066</u>
(ii) 向以下各方銷售貨品：		
廣東東陽光藥業	1,894	494
(iii) 接受以下各方提供的其他服務：		
宜都建築	32,462	140,285
宜昌東陽光藥業	1,834	1,286
廣東東陽光藥業	1,729	-
	<u>36,025</u>	<u>141,571</u>
(iv) 通過以下各方付款：		
深圳市東陽光實業	83,439	17,331
(v) 自以下各方購買設備及無形資產：		
廣東東陽光藥業	221,100	-
宜都機械設備	4,054	-
東陽光電子商務	943	-
	<u>226,097</u>	<u>-</u>

(b) 與關聯方的結餘

(i) 應收關聯方款項

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
預付款項：		
廣東東陽光藥業	1,349,817	717,700
東陽光藥業研發及其他	-	2,265
	<u>1,349,817</u>	<u>719,965</u>
應收以下各方的貿易款項：		
廣東東陽光藥業	462	-

(ii) 應付關聯方款項

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應付以下各方的貿易及其他款項：		
韶關東陽光印刷	7,297	2,929
宜都建築及其他	-	9,175
	<u>7,297</u>	<u>12,104</u>

(iii) 關聯方擔保

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
深圳市東陽光實業	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>

(c) 主要管理人員的報酬

主要管理人員的報酬包括：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金、工資、花紅及福利	880	797
退休計劃供款	<u>51</u>	<u>59</u>
	<u>931</u>	<u>856</u>

## 22 報告期間後非調整事項

- (i) 於報告期末之後，本公司董事會已批准股息分派。更多詳情披露於附註18(a)(i)。
- (ii) 於二零一九年七月十六日，本公司註銷其於二零一九年五月及六月從香港聯合交易所有限公司購回的所有庫存股份(附註18(b))。

## 管理層討論與分析

### 一、行業回顧

中國是全球最大的新興醫藥市場。根據艾美仕數據庫的資料，二零一八年中國整體醫藥市場規模超過人民幣13,000億元，同比增長率達到8%，並預計在二零一九至二零二三年保持3-6%的年增長率，繼續擴大規模。

二零一九年，政府將會繼續從「醫藥、醫保、醫療」三個維度推進衛生體制改革。醫藥方面，中國國家藥品監督管理局（「**藥監局**」）將深化藥審改革，加快臨床急需和罕見病治療藥品的審評審批，制定鼓勵藥物研發創新的政策，同時全力推進仿製藥質量和療效一致性評價（「**一致性評價**」），強化藥品監管，提高藥品品質；醫保方面，國家醫療保障局將繼續推進藥品集中採購，促進藥品降價，降低醫保支出，另外二零一九年新版國家醫保藥品目錄也將公布；醫療方面，國家衛生健康委員會（「**衛健委**」）將推進醫聯體建設，包括推動縣醫院建設及加強公立醫院管理，配合開展醫保支付方式改革。

隨著醫改的不斷推進，未來行業格局將繼續分化，擁有雄厚研發實力、豐富產品管綫、成熟生產體系、強大品牌優勢及優秀市場營銷團隊的醫藥企業將獲得前所未有的發展空間。本集團將把握機遇，致力打造集生產、研發及銷售為一體的綜合製藥平台，發展成為國內領軍醫藥企業。

## 二、業績回顧

### 總體業績概述

截至二零一九年六月三十日止半年度內，本集團營業額達到人民幣3,071.3百萬元，較二零一八年同期增長107.2%。核心產品可威的銷售額為人民幣2,930.3百萬元，較二零一八年同期增長116.5%。本集團權益股東應佔期內溢利及全面收入總額為人民幣968.4百萬元，較二零一八年同期增長52.6%。可威(磷酸奧司他韋)、爾同舒(苯澳馬隆片)、歐美寧(替米沙坦片)、琳羅星(莫西沙星片)及喜寧(鹽酸西替利嗪分散片)的營業額佔總營業額的比重分別為95.4%、1.2%、0.9%、0.8%及0.6%。

報告期內，於二零一八年收購之六款仿製藥組合中已取得左氧氟沙星片、克拉黴素緩釋片、克拉黴素片、莫西沙星片及奧美沙坦酯片的相應生產批件，本期整體營業額為人民幣30.5百萬元。本集團於二零一九年二月自廣東東陽光藥業有限公司(「廣東東陽光藥業」)收購二十七款仿製藥組合，廣東東陽光藥業已提交二十三份上市許可(「上市許可」)申請，待日後獲批上市將進一步豐富本集團產品組合。

### 銷售團隊概述

本集團已建立四支銷售團隊以支持全面的銷售策略，分別是負責學術品種在二級及以上等級醫院學術推廣的銷售隊伍、負責學術品種在以全科醫生為主的醫療機構的銷售隊伍、負責核心品種在藥店的銷售隊伍和負責普藥品種在所有醫療機構的分銷隊伍。截至二零一九年六月三十日，本集團銷售人員共計3,123人。四支銷售隊伍的建設將為本集團產品在等級醫院、基層醫療機構以及藥店等銷售渠道的全面放量奠定堅實的基礎。

## 研發進展

### 仿製藥一致性評價

報告期內，本集團核心產品磷酸奧司他韋膠囊(75mg)已獲藥監局批准通過一致性評價，為中國境內首家且獨家通過該評價的品種。磷酸奧司他韋是衛健委建議治療流行性感冒的一線治療方案，並於二零一八年十一月列入《國家基本藥物目錄》。此外，本集團研發團隊正全力推進磷酸奧司他韋顆粒的一致性評價工作。

### 抗丙肝領域

自廣東東陽光藥業收購之國家1類創新藥非結構蛋白(「NS」)5A抑制劑磷酸依米他韋與索非布韋聯用組合已完成III期臨床試驗，並已提交新藥上市申請。

與太景醫藥研發(北京)有限公司(「太景醫藥」)合作開發的NS3/4A蛋白酶抑制劑伏拉瑞韋與磷酸依米他韋聯用組合已啟動III期臨床試驗，預計在二零二零年提交相應上市申請。

### 內分泌以及代謝疾病領域

本集團在內分泌以及代謝疾病領域致力於胰島素產品的研發，具有完整的胰島素產品綫規劃，涵蓋第二代和第三代胰島素。

報告期內，胰島素系列產品最新進展如下：

關鍵內分泌及代謝品種	當前所處階段	計劃上市時間
重組人胰島素注射液	已提交上市申請	二零一九年
精蛋白重組人胰島素注射液 (預混30R)	臨床三期	二零二一年
甘精胰島素注射液	臨床三期	二零二零年
門冬胰島素注射液	臨床一期	二零二一年
門冬胰島素30注射液	臨床三期	二零二一年

### 三、經營業績及分析

#### 1. 營業額

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團實現營業額人民幣3,071.3百萬元，較去年同期的人民幣1,482.4百萬元增長107.2%。期內，本集團產品可威的銷售額為人民幣2,930.3百萬元，較去年同期增長116.5%。可威銷售額的增長主要來源於流感治療觀念的全國性普及以及奧司他韋獲接納作為一綫治療方案的逐步落地。

下表載列本集團各治療領域產品營業額及總營業額百分比情況：

	截至六月三十日止六個月		較二零一八年		
	二零一九年 (人民幣千元)	二零一八年 %	二零一八年 (人民幣千元)	同期變化 %	
抗病毒藥物	2,932,847	95.5%	1,357,171	91.6%	116.1%
其中：主要產品可威	2,930,316	95.4%	1,353,523	91.3%	116.5%
—可威顆粒	2,135,267	69.5%	953,196	64.3%	124.0%
—可威膠囊	795,049	25.9%	400,327	27.0%	98.6%
心血管藥物	44,602	1.5%	54,607	3.7%	-18.3%
內分泌及代謝類藥物	38,677	1.3%	41,549	2.8%	-6.9%
其他	55,133	1.7%	29,101	1.9%	89.5%
總計	<u>3,071,259</u>	<u>100%</u>	<u>1,482,428</u>	<u>100.0%</u>	<u>107.2%</u>

#### 2. 銷售成本

本集團銷售成本包括(1)原材料成本，主要是原材料、輔料及包裝材料的成本；(2)人工成本，主要是直接參與產品生產的員工之工資和福利；(3)製造費用，主要包括機械設備廠房的折舊費用、勞動保護材料的成本、燃料、機油及維護；及(4)就各項專利許可向第三方支付專利費。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的銷售成本為人民幣450.4百萬元，較去年同期的人民幣239.0百萬元增加88.5%，主要由於銷售量的擴大所致。

下表載列本集團各治療領域的銷售成本及佔總銷售成本的百分比情況：

	截至六月三十日止六個月		較二零一八年		同期變化
	二零一九年 (人民幣千元)	%	二零一八年 (人民幣千元)	%	
抗病毒藥物	432,140	95.9%	220,248	92.2%	96.2%
其中：主要產品可威	431,439	95.8%	219,312	91.8%	96.7%
－可威顆粒	296,778	65.9%	140,446	58.8%	111.3%
－可威膠囊	134,661	29.9%	78,866	33.0%	70.7%
心血管藥物	5,196	1.2%	6,025	2.5%	-13.8%
內分泌及代謝類藥物	4,021	0.9%	4,293	1.8%	-6.3%
其他	9,082	2.0%	8,429	3.5%	7.7%
總計	<u>450,439</u>	<u>100%</u>	<u>238,995</u>	<u>100.0%</u>	<u>88.5%</u>

### 3. 毛利

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的毛利增至人民幣2,620.8百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣1,243.4百萬元增加110.8%，主要是由於高毛利率的產品可威於報告期銷售大幅增加所致。

下表載列本集團各治療領域的毛利貢獻情況及佔總毛利的百分比情況：

	截至六月三十日止六個月		較二零一八年		同期變化
	二零一九年 (人民幣千元)	%	二零一八年 (人民幣千元)	%	
抗病毒藥物	2,500,707	95.4%	1,136,923	91.4%	120.0%
其中：主要產品可威	2,498,877	95.4%	1,134,211	91.2%	120.3%
－可威顆粒	1,838,489	70.2%	812,750	65.4%	126.2%
－可威膠囊	660,388	25.2%	321,461	25.8%	105.4%
心血管藥物	39,406	1.5%	48,582	3.9%	-18.9%
內分泌及代謝類藥物	34,656	1.3%	37,256	3.0%	-7.0%
其他	46,051	1.8%	20,672	1.7%	122.8%
總計	<u>2,620,820</u>	<u>100%</u>	<u>1,243,433</u>	<u>100.0%</u>	<u>110.8%</u>

#### 4. 其他收入

本集團的其他收入主要包括(1)政府補助，主要是建設可威生產綫的政府補助按會計準則分期攤銷記入，以及其他當地政府授予的補助或獎勵，及(2)利息收入及其他雜項收入。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的其他收入為人民幣10.4百萬元，較去年同期的人民幣9.3百萬元增加人民幣1.1百萬元，主要是由於利息收入的增加。

#### 5. 費用分析

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團費用共計人民幣1,396.7百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣507.8百萬元增加人民幣888.9百萬元。本集團主要費用構成如下：

	截至六月三十日止六個月		較二零一八年
	二零一九年	二零一八年	同期變化
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	
分銷成本	<b>1,117,203</b>	332,759	235.7%
行政管理開支	<b>195,058</b>	174,490	11.8%
融資成本	<b>84,433</b>	520	16,137.1%
總計	<b><u>1,396,694</u></b>	<b><u>507,769</u></b>	<b><u>175.1%</u></b>

分銷成本主要包括(1)有關開展學術推廣及其他營銷活動的營銷成本，(2)為營銷目的之差旅成本，(3)勞工成本，及(4)其他成本。分銷成本的增加主要是由於(1)本集團產品銷售規模的不斷擴大所伴隨的營銷成本的相應提高，(2)有關開展學術推廣及其他營銷活動的營銷成本和差旅費增加，與本集團持續加強對核心產品可威的學術推廣力度密切相關。同時，本集團繼續加強銷售團隊的實力，對銷售隊伍進行了擴張。

行政管理開支主要包括(1)研發成本，(2)管理及行政人員的工資及福利，(3)與辦公室設施及土地使用權相關的折舊及攤餘成本，及(4)其他雜項成本。行政成本增加主要是人工成本、稅金及附加及專業費用增加所致。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團研發投入總計為人民幣114.0百萬元，佔營業額的3.7%，較去年同期減少25.1%。其中費用化支出為人民幣53.7百萬元，資本化支出為人民幣60.3百萬元。

融資成本主要指銀行貸款及可轉換債券利息。融資成本的大幅增加主要是由於新增可轉換債券的應計利息增加所致。

## 6. 其他淨開支

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團其他淨開支為人民幣61.8百萬元，主要是美元與人民幣匯率的波動及美元負債敞口增加導致的匯兌損失及可轉換債券的公允價值變動所致。

## 7. 除稅前溢利

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團除稅前溢利共計人民幣1,172.6百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣746.9百萬元增加57.0%。

## 8. 所得稅

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的所得稅開支為人民幣212.5百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣136.1百萬元增加56.1%，主要由於除稅前溢利的增長。

## 9. 報告期內溢利

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的溢利淨值為人民幣960.2百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣610.8百萬元增加57.2%。

## 10. 本公司權益股東應佔期內溢利及全面收益總額

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司的權益股東應佔期內溢利及全面收益總額(不考慮可轉換債券影響)為人民幣1,095.9百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣634.5百萬元增加72.7%。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司的權益股東應佔期內溢利及全面收益總額(考慮可轉換債券影響)為人民幣968.4百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣634.5百萬元增加52.6%。

## 四、財務狀況

### 1. 概覽

截至二零一九年六月三十日止，本集團總資產為人民幣9,131.3百萬元，負債總額為人民幣4,865.7百萬元，股東權益為人民幣4,265.6百萬元。

### 2. 流動資產淨值

下表載列我們於所示日期的流動資產、流動負債及流動資產淨值。

	於二零一九年 六月三十日 (人民幣千元)	於二零一八年 十二月 三十一日 (人民幣千元)
<b>流動資產</b>		
存貨	165,027	164,286
貿易及其他應收款項	1,831,759	1,027,332
到期日為三個月以上的定期存款	100,000	–
其他金融資產	260,000	–
現金及現金等價物	2,857,444	593,746
<b>流動資產總額</b>	<b>5,214,230</b>	<b>1,785,364</b>
<b>流動負債</b>		
貿易及其他應付款項	1,488,584	676,250
合同負債	15,365	8,095
銀行貸款	356,235	53,399
遞延收益	4,379	4,379
應付即期稅項	108,471	70,675
<b>流動負債總額</b>	<b>1,973,034</b>	<b>812,798</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>3,241,196</b>	<b>972,566</b>

於二零一九年六月三十日，本集團錄得流動資產淨值人民幣3,241.2百萬元，於二零一八年十二月三十一日為人民幣972.6百萬元。報告期內，由於銷售增加導致流動資產增加人民幣3,428.9百萬元；由於計提應付股利和預提銷售費用和專利費用令流動負債增加人民幣1,160.2百萬元，綜合導致本集團淨流動資產增加人民幣2,268.6百萬元。

### 3. 資本負債比率及速動比率

資本負債比率指於記錄日期的計息貸款總額除以相同記錄日期的總權益。速動比率指於記錄日期的流動資產(不包括存貨)除以相同記錄日期的流動負債。於二零一九年六月三十日，本集團的資本負債比率及速動比率由二零一八年十二月三十一日的1.5%及2.0倍上升至74.6%及2.6倍。

### 4. 現金流分析

本集團現金流情況如下表所示：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)
經營活動產生的現金淨值	<b>1,057,505</b>	631,882
投資活動流出的現金淨值	<b>(1,522,318)</b>	(89,529)
籌資活動產生/(流出)的現金淨值	<b>2,727,616</b>	(75,158)
現金及現金等值項目淨增加值	<b>2,262,803</b>	467,195

截止二零一九年六月三十日止六個月，本集團經營活動產生的現金淨值為人民幣1,057.5百萬元，較去年同期增加人民幣425.6百萬元，主要原因為報告期內銷售額增長。

本集團用於投資活動的淨現金流出為人民幣1,522.3百萬元，較去年同期增加人民幣1,432.8百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備付款增加及購買無形資產支付的預付款項增加。

本集團於二零一九年上半年來自於籌資活動的淨現金流入為人民幣2,727.6百萬元，較去年同期產生的淨現金流出人民幣75.2百萬元變動了人民幣2,802.8百萬元。該變動主要由於銀行貸款及發行可轉換債券所得款項。

### 5. 銀行貸款

於二零一九年六月三十日，本集團的銀行貸款餘額為人民幣356.2百萬元，較二零一八年十二月三十一日增加人民幣302.8百萬元。目前本集團資金流動性良好，資金充足，並無償還風險。本集團銀行貸款均為中國境內銀行人民幣貸款。

## 6. 資本結構

於二零一九年六月三十日，本公司權益股東應佔本集團總權益為人民幣4,062.4百萬元，較二零一八年十二月三十一日的人民幣3,434.0百萬元，增加了人民幣628.4百萬元。該增加主要由於經營溢利增加帶來了淨資產的增加。

## 7. 資本支出

於二零一九年二月二十五日，為了進一步擴大生產規模及為後續儲備產品的上市提供產能保障，本公司擬以自有資金向全資子公司宜昌東陽光製藥有限公司(「宜昌製藥公司」)增資人民幣590百萬元，用於宜昌製藥公司生產經營建設(「增資」)。本次增資完成後，宜昌製藥公司註冊資本將變更為人民幣620百萬元。詳情請參閱本公司日期為二零一九年二月二十五日之公告。此外，為豐富產品組合，本公司向廣東東陽光藥業購買若干藥品相關的中國境內所有知識產權、工業產權和所有權(如下文重大收購與出售所述)。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團資本支出共計人民幣1,169.3百萬元，較去年同期增加人民幣731.3百萬元。

## 8. 重大收購與出售

於二零一九年二月二十五日，本公司與廣東東陽光藥業訂立收購協議。根據該協議，本公司將收購廣東東陽光藥業所持有的27種藥品相關的中國境內所有知識產權、工業產權和所有權，總代價為人民幣1,626,434,600元，包括預付款人民幣813,217,300元、人民幣325,286,900元的里程碑付款及人民幣487,930,400元的餘額款項。收購事項於二零一九年五月十日召開的臨時股東大會上已獲得本公司獨立股東之批准。詳情請參閱本公司日期為二零一九年二月二十五日及二零一九年五月十日之公告及本公司日期為二零一九年四月九日之通函。

## 9. 或有負債

截至二零一九年六月三十日，本集團無對外擔保事項。

## 10. 本集團資產抵押

截至二零一九年六月三十日，除應收票據用於擔保部分銀行貸款外，本集團無其他資產抵押。

## 11. 外匯及匯率風險

本集團主要於中國經營業務。除可轉換債券及以外幣計值的銀行存款外，本集團並無面對就外匯波動的任何其他重大直接風險。

## 12. 僱員及薪酬政策

於二零一九年六月三十日，本集團共聘用僱員4,595名。截至二零一九年六月三十日止六個月，員工成本(包括董事酬金，但不包括任何退休金計劃供款)約為人民幣356.6百萬元。本集團的薪酬政策旨在激勵及挽留優秀員工，以實現本集團的長期企業目標及宗旨。本集團的僱員薪酬政策乃經考慮行業的整體薪資狀況及僱員績效等因素予以釐定。管理層定期檢討本集團的僱員薪酬政策及安排。此外，本集團根據相關中國法規為其中國僱員作出社會保險供款。

## 五、其他重大事項

### 1. 磷酸奧司他韋通過一致性評價

報告期內，本公司磷酸奧司他韋膠囊(75mg)已獲國家藥品監督管理局批准通過仿製藥質量和療效一致性評價。詳情請參閱本公司日期為二零一九年二月二十日之公告。

### 2. 完成向The Blackstone Group L.P. 及其關聯方發行400,000,000美元年利率為3.0%的H股可轉換債券

報告期內，認購協議項下之發行及認購H股可轉換債券的全部先決條件已獲滿足，故於二零一九年二月二十日交割。詳情請參閱本公司日期為二零一九年二月二十日之公告。

### 3. 購回本公司H股股份(「H股」)

自二零一九年五月七日起直至二零一九年六月六日期間，本公司已進行十次購回H股。有關進行購回的詳情分別載於本公司於二零一九年五月七日、二零一九年五月八日、二零一九年五月九日、二零一九年五月十四日、二零一九年五月十七日、二零一九年五月二十日、二零一九年五月二十一日、二零一九年五月二十二日、二零一九年五月二十三日及二零一九年六月六日刊發的翌日披露報表。

## 六、報告期後事項

除以下事項外，本集團於二零一九年六月三十日後並無任何重大事項而將對本集團於本公告日期之經營及財務表現造成重大影響。

### 1. 註銷已購回H股

於二零一九年七月十六日，本公司註銷已回購的3,202,800股H股。詳情請參閱本公司日期為二零一九年七月十六日之公告。於本公告日期，本公司已發行股份總數為448,820,050股（包括222,620,050股H股及226,200,000股內資股）。

### 2. 成立合資公司

於二零一九年七月二十四日，本公司與宜都桂鈞醫藥科技有限公司訂立出資協議，以共同成立宜昌東陽光醫藥科技推廣服務有限公司（「宜昌推廣」），註冊資本總額為人民幣50百萬元。根據出資協議，本公司同意以現金出資人民幣46.50百萬元，佔宜昌推廣註冊資本總額的93%。宜昌推廣成立後，將成為本公司之附屬公司。詳情請參閱本公司日期為二零一九年七月二十四日之公告。

## 本集團下半年業務前景

隨著一致性評價及集中採購等政策的逐步落地，中國醫藥行業面臨著前所未有的變革和整合。醫療資源的重新分配及供給側改革推動了醫藥企業的優勝劣汰，同時也給予優質醫藥企業可見的巨大發展空間。

二零一九年是本集團實現跨越性發展的開端。核心產品可威銷售額的持續高速增长為本集團短至中期業績的穩定增長奠定了基礎。近期收購之共計三十三款仿製藥審評程序的陸續完成將豐富本集團的產品組合，並同時優化本集團的收入結構。隨著胰島素產品及抗丙肝藥物的申報和獲批，本集團覆蓋的治療領域將進一步多樣化，也為本集團中長期的發展提供了驅動力。

展望二零一九年下半年，本集團將繼續推動研發創新，豐富產品組合；加強生產管理能力，確保產品的高質量；完善銷售隊伍建設，充分發揮學術推廣優勢並提高各級醫療機構覆蓋率，以保證本集團在未來的長期穩定發展。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）購回總計3,202,800股H股，總現金代價（不包括開支）為119,022,882港元。有關購回之詳情如下：

購回期間	已購回H股 總數目	已付每股之價格		總代價 港元
		最高 港元	最低 港元	
二零一九年五月	3,024,400	39.05	35.95	112,696,362
二零一九年六月	178,400	35.70	35.25	6,326,520
	<u>3,202,800</u>			<u>119,022,882</u>

除本公告所披露者外，自二零一九年六月三十日至本公告日期為止，本公司並無回購任何股份（無論是否在聯交所進行）。回購的H股已於二零一九年七月十六日註銷。

除上文披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一九年六月三十日止六個月概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 中期股息

董事會決議建議派發截至二零一九年六月三十日止六個月中期股息每股人民幣1.0元（含稅）（「二零一九年中期股息」）予於二零一九年十月二十二日（星期二）名列本公司股東名冊的本公司股東（「股東」），總金額約人民幣448.8百萬元，惟待股東於本公司將於二零一九年十月十一日（星期五）舉行的二零一九年第三次臨時股東大會（「臨時股東大會」）上的批准，方可作實。二零一九年中期股息將會以人民幣計值及宣派。內資股股息將以人民幣派付，而H股股息則將以港元派付。待有關決議案於臨時股東大會通過後，二零一九年中期股息預計將於二零一九年十一月十五日（星期五）或前後派發。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，以及其他相關規定，本公司在向名列本公司H股股東名冊的非居民企業股東分派建議二零一九年中期股息時，須按稅率10%代扣代繳企業所得稅。任何以香港中央結算（代理人）有限公司、其他提名人或受託人或其他組織或團體等非個人登記股東名義登記的H股，將被當作由非居民企業股東持有的股份，並因此須就其應得股息預扣企業所得稅。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，《湖北省地方稅務局關於對外籍個人從外商投資企業取得股息紅利所得徵收個人所得稅問題的公告》，以及《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)等法律法規的規定，本公司將為H股個人股東一般按照10%的稅率代扣代繳個人所得稅。對於協議稅率高於10%低於20%稅率的協定國家或地區的H股個人股東，本公司派發股息時將按協議實際稅率扣繳個人所得稅；對於與中國沒有稅收協定國家或地區的H股個人股東；本公司派發股息時將按20%稅率扣繳個人所得稅。

根據中國財政部、國家稅務總局、中國證券監督管理委員會於二零一六年十一月五日發佈的《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的規定，對內地個人投資者通過深港股票市場交易互聯互通機制試點(「深港通」)，投資聯交所上市H股取得的股息紅利，本公司將根據中國證券登記結算有限責任公司(「中國結算」)提供的內地個人投資者名冊，按照20%的稅率代扣個人所得稅；對內地企業投資者通過深港通投資聯交所上市股票取得的股息紅利所得，公司將根據中國結算提供的內地企業投資者名冊，不代扣股息紅利所得稅款，由內地企業投資者自行申報繳納，自行依法計徵或免徵企業所得稅。

以上非居民企業股東及外籍個人股東，可依據所在國家或地區與中國簽署的避免雙重徵稅協議或安排的相關規定，以及國家稅務總局二零一五年第60號公告《非居民納稅人享受稅收協定待遇管理辦法》(「辦法」)的規定，在辦理相關手續後享受優惠稅率。以上股東須於二零一九年十月三十日前提供辦法規定的完整資料給本公司，本公司代為向公司所在地主管稅務機關申報，經批准後可享受相關稅收優惠。對於本公司H股股東的納稅身份或稅務待遇及因本公司H股股東的納稅身份或稅務待遇未能及時確定或不準確確定而引致任何申索或對於代扣機制或安排的任何爭議，本公司概不負責，亦不承擔任何責任。

## 暫停辦理過戶登記

為釐定股東出席臨時股東大會並於會上投票的資格以及股東有權獲派建議二零一九年中期股息的資格，本公司將分別於二零一九年九月十一日(星期三)至二零一九年十月十一日(星期五)(包括首尾兩天)期間及於二零一九年十月十七日(星期四)至二零一九年十月二十二日(星期二)(包括首尾兩天)期間暫停辦理H股股份過戶登記手續。如欲享有出席臨時股東大會及於會上投票的資格，本公司的所有未登記H股股份持有人須於二零一九年九月十日(星期二)下午四時三十分之前，將股份過戶文件送達本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司以作登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。為了符合獲派擬派二零一九年中期股息(須待股東於臨時股東大會上批准，始可作實)的資格，本公司的H股未登記股份持有人須於二零一九年十月十六日(星期三)下午四時三十分之前，將股份過戶文件送達上述地址的本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司以作登記。

## 遵守企業管治守則

本公司作為聯交所上市公司，始終致力於保持高水平的企業管治，並已於截至二零一九年六月三十日止六個月一直遵守載於《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則的適用守則條文。

## 遵守證券交易守則

本公司已採納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」)作為其本公司董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。經向本公司全體董事及監事作出特定查詢後，本公司各董事及監事確認彼等於報告期內已全面遵守標準守則所載的必要標準。

## 審核委員會

本公司審核委員會已審閱根據國際財務報告準則編製的本集團二零一九年中期業績公告、中期報告及截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核財務報表。

## 刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告刊載於聯交所的披露易網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.hec-changjiang.com>)。載有上市規則規定的所有資料的二零一九年中期報告將適時寄發予股東並將刊載於本公司及聯交所網站。

代表董事會  
宜昌東陽光長江藥業股份有限公司  
董事長  
唐新發

中國，湖北  
二零一九年八月二十一日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事蔣均才先生、王丹津先生、陳燕桂先生和李爽先生；非執行董事唐新發先生和黃翊先生；及獨立非執行董事唐建新先生、付海亮先生和李志明先生。