

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



LUYE PHARMA GROUP LTD

绿叶制药集团有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：02186)

截至2014年6月30日止六個月之中期業績公告

財務摘要

- 收入較截至2013年6月30日止六個月增加人民幣350.4百萬元或29.3%至人民幣1,547.3百萬元。
- 毛利較截至2013年6月30日止六個月增加人民幣299.9百萬元或30.1%至人民幣1,297.1百萬元，毛利率達到83.8%。
- EBITDA較截至2013年6月30日止六個月增加人民幣203.3百萬元或90.5%至人民幣427.9百萬元。
- 股東應佔溢利較截至2013年6月30日止六個月增加人民幣151.1百萬元或116.1%至人民幣281.2百萬元。

中期業績

绿叶制药集团有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2014年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同2013年同期之比較數字如下：

未經審核中期簡明綜合損益表

| | 附註 | 截至6月30日止六個月 | |
|----------------|----|------------------------|------------------------|
| | | 2014年 人民幣千元 未經審核 | 2013年 人民幣千元 未經審核 |
| 收入 | 5 | 1,547,333 | 1,196,894 |
| 銷售成本 | | <u>(250,227)</u> | <u>(199,657)</u> |
| 毛利 | | 1,297,106 | 997,237 |
| 其他收入及收益 | 5 | 41,121 | 4,557 |
| 銷售及分銷開支 | | (797,608) | (682,017) |
| 行政開支 | | (91,745) | (70,891) |
| 其他開支 | | (76,489) | (75,434) |
| 財務成本 | 7 | (25,760) | (13,661) |
| 分佔一家聯營公司溢利 | | <u>380</u> | <u>287</u> |
| 稅前溢利 | 6 | 347,005 | 160,078 |
| 所得稅開支 | 8 | <u>(60,767)</u> | <u>(22,359)</u> |
| 期內溢利 | | <u><u>286,238</u></u> | <u><u>137,719</u></u> |
| 以下人士應佔： | | | |
| 母公司擁有人 | | 281,160 | 130,108 |
| 非控股權益 | | <u>5,078</u> | <u>7,611</u> |
| | | <u><u>286,238</u></u> | <u><u>137,719</u></u> |
| 母公司權益持有人應佔每股盈利 | | | |
| 基本及攤薄(人民幣) | | | |
| 一期內溢利 | 10 | <u><u>58.08分</u></u> | <u><u>26.40分</u></u> |

未經審核中期簡明綜合全面收益表

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------------|------------------------|------------------------|
| | 2014年 人民幣千元 未經審核 | 2013年 人民幣千元 未經審核 |
| 期內溢利 | <u>286,238</u> | <u>137,719</u> |
| 其他全面收益 | | |
| 於其後期間重新歸類為損益的其他全面收益： | | |
| 可供出售投資的公允價值變動 | 99 | (19) |
| 換算境外業務的匯兌差額 | <u>3,563</u> | <u>(883)</u> |
| 於其後期間重新歸類為損益的其他全面收益淨額 | <u>3,662</u> | <u>(902)</u> |
| 期內其他全面收入(扣除稅項) | <u>3,662</u> | <u>(902)</u> |
| 期內全面收入總額 | <u>289,900</u> | <u>136,817</u> |
| 以下人士應佔： | | |
| 母公司擁有人 | 284,822 | 129,206 |
| 非控股權益 | <u>5,078</u> | <u>7,611</u> |
| | <u>289,900</u> | <u>136,817</u> |

未經審核中期簡明綜合財務狀況表

| | | 於 | |
|----------------|-----------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 附註 | 2014年6月30日 人民幣千元 未經審核 | 2013年12月31日 人民幣千元 經審核 |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 11 | 925,645 | 925,824 |
| 物業、廠房及設備的預付墊款 | | 95,959 | 48,948 |
| 預付土地租賃款項 | | 196,820 | 187,290 |
| 商譽 | | 347,356 | 347,356 |
| 其他無形資產 | | 124,483 | 136,301 |
| 於聯營公司的投資 | | 5,932 | 5,323 |
| 可供出售投資 | | 4,483 | 4,331 |
| 長期遞延開支 | | 42 | 292 |
| 遞延稅項資產 | | 78,560 | 79,428 |
| | | <u>1,779,280</u> | <u>1,735,093</u> |
| 非流動資產總值 | | | |
| | | <u>1,779,280</u> | <u>1,735,093</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 226,316 | 234,733 |
| 貿易應收款項及應收票據 | 12 | 776,800 | 535,562 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | | 59,046 | 46,413 |
| 應收關連人士款項 | 15(b)(i) | 8,710 | 314,209 |
| 已抵押短期存款 | | 271,788 | 177,485 |
| 可供出售投資 | | 40,000 | 10,000 |
| 現金及現金等價物 | | 302,542 | 333,150 |
| | | <u>1,685,202</u> | <u>1,651,552</u> |
| 持作出售的非流動資產 | | — | 818 |
| | | <u>1,685,202</u> | <u>1,652,370</u> |
| 流動資產總值 | | | |
| | | <u>1,685,202</u> | <u>1,652,370</u> |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付款項及應付票據 | 13 | 58,819 | 69,369 |
| 其他應付款項及應計款項 | | 431,825 | 351,913 |
| 計息貸款及借款 | 14 | 1,013,271 | 735,921 |
| 政府補貼 | | 51,551 | 74,436 |
| 應付稅項 | | 59,305 | 34,488 |
| 應付關連人士款項 | 15(b)(ii) | 234 | 36,856 |
| | | <u>1,615,005</u> | <u>1,302,983</u> |
| 流動負債總值 | | | |
| | | <u>1,615,005</u> | <u>1,302,983</u> |

| | | 於 | |
|------------|----|-----------------------------|-----------------------------|
| | 附註 | 2014年6月30日 人民幣千元 未經審核 | 2013年12月31日 人民幣千元 經審核 |
| 流動資產淨值 | | <u>70,197</u> | <u>349,387</u> |
| 資產總值減流動負債 | | <u>1,849,477</u> | <u>2,084,480</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 計息貸款及借款 | 14 | 759 | 9,387 |
| 政府補貼 | | 94,313 | 78,684 |
| 遞延稅項負債 | | <u>98,762</u> | <u>98,714</u> |
| 非流動負債總額 | | <u>193,834</u> | <u>186,785</u> |
| 淨資產 | | <u><u>1,655,643</u></u> | <u><u>1,897,695</u></u> |
| 權益 | | | |
| 母公司擁有人應佔權益 | | | |
| 已發行股本 | | 72,624 | 81,180 |
| 股份溢價 | | 236,536 | 427,980 |
| 儲備 | | <u>1,220,365</u> | <u>1,259,882</u> |
| | | <u>1,529,525</u> | <u>1,769,042</u> |
| 非控股權益 | | <u>126,118</u> | <u>128,653</u> |
| 總權益 | | <u><u>1,655,643</u></u> | <u><u>1,897,695</u></u> |

簡明綜合財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

1. 公司資料

本公司於2003年7月2日根據百慕達公司法於百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。本公司於2004年5月5日在新加坡證券交易所有限公司(「新交所」)上市。自2012年11月29日起，本公司已自新交所除牌。

本公司為投資控股公司。本公司附屬公司主要從事開發、生產、推廣及銷售藥品。

本公司註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。本公司通訊辦事處地址位於137 Telok Ayer Street, #05-05, Singapore 068602。

本公司董事認為，本公司的最終控股公司為亞洲藥業控股有限公司，該公司於百慕達註冊成立。

2 編製基準

截至2014年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。

本中期簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表所規定之所有資料及披露，故應與本公司日期為2014年6月26日之招股章程所披露之本集團於2013年12月31日之年度財務報表一併閱覽。

除按公允價值計量的可供出售投資外，本中期簡明綜合財務報表已根據歷史成本基準編製。除另有指明外，本綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)列值，而所有數值均調整至最接近的千位數(「人民幣千元」)。

3 新訂及經修訂之國際財務報告準則之影響

編製本中期簡明綜合財務報表所採納的會計政策與編製本集團截至2013年12月31日止年度之綜合財務報表所採用者一致，惟已所採納下列截至2014年1月1日生效之新訂及經修訂之準則除外：

| | |
|--|---|
| 國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號(經修訂) (修訂本) | 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號(經修訂)(修訂本) — 投資實體 |
| 國際會計準則第32號(修訂本) | 國際會計準則第32號金融工具：呈報—抵銷金融資產 及金融負債(修訂本) |
| 國際會計準則第36號(修訂本) | 國際會計準則第36號資產減值—非金融資產減值 之可回收金額披露(修訂本) |
| 國際會計準則第39號(修訂本) | 國際會計準則第39號金融工具：確認及計量—衍生工具更替 及對沖會計法之延續(修訂本) |
| 國際財務報告詮釋委員會第21號 | 徵稅 |

採納該等新訂及經修訂準則對該等中期簡明綜合財務報表並無重大財務影響，而該等中期簡明綜合財務報表所用會計政策亦無重大變動。

本集團並未提早採納任何其他已頒佈但未生效之準則、詮釋或修訂。

4. 經營分部資料

本集團根據產品類型管理其業務。本集團主要營運決策者為首席執行官，彼負責審查所售主要類別產品的收益及業績，旨在進行資源分配及評估分部業績。分部業績以毛利減所分配銷售費用為基準評估。概無披露有關本集團經營分部資產及負債的分析，此乃由於相關分析並無定期提供予主要營運決策者供其審閱。

截至2014年6月30日止六個月

| | 腫瘤藥品 人民幣千元 (未經審核) | 心血管藥品 人民幣千元 (未經審核) | 消化與 代謝藥品 人民幣千元 (未經審核) | 其他 人民幣千元 (未經審核) | 總計 人民幣千元 (未經審核) |
|----------|-------------------------|--------------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 分部收入 | | | | | |
| 外部客戶 | <u>701,549</u> | <u>415,373</u> | <u>334,819</u> | <u>95,592</u> | <u>1,547,333</u> |
| 總收入 | <u>701,549</u> | <u>415,373</u> | <u>334,819</u> | <u>95,592</u> | <u>1,547,333</u> |
| 分部業績 | <u>262,582</u> | <u>153,922</u> | <u>62,620</u> | <u>20,374</u> | 499,498 |
| 其他收入及收益 | | | | | 41,121 |
| 行政開支 | | | | | (91,745) |
| 其他開支 | | | | | (76,489) |
| 財務成本 | | | | | (25,760) |
| 聯營公司應佔溢利 | | | | | <u>380</u> |
| 稅前溢利 | | | | | <u>347,005</u> |

截至2013年6月30日止六個月

| | 腫瘤藥品 人民幣千元 (未經審核) | 心血管藥品 人民幣千元 (未經審核) | 消化與 代謝藥品 人民幣千元 (未經審核) | 其他 人民幣千元 (未經審核) | 總計 人民幣千元 (未經審核) |
|----------|-------------------------|--------------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 分部收入 | | | | | |
| 外部客戶 | <u>543,854</u> | <u>350,895</u> | <u>247,601</u> | <u>54,544</u> | <u>1,196,894</u> |
| 總收入 | <u>543,854</u> | <u>350,895</u> | <u>247,601</u> | <u>54,544</u> | <u>1,196,894</u> |
| 分部業績 | <u>178,944</u> | <u>96,118</u> | <u>33,352</u> | <u>6,806</u> | 315,220 |
| 其他收入及收益 | | | | | 4,557 |
| 行政開支 | | | | | (70,891) |
| 其他開支 | | | | | (75,434) |
| 財務成本 | | | | | (13,661) |
| 聯營公司應佔溢利 | | | | | <u>287</u> |
| 稅前溢利 | | | | | <u>160,078</u> |

5. 收入、其他收入及收益

收入，亦即本集團營業額，指已出售貨品的發票價值淨額，經扣除報告期間的退貨和貿易折扣的撥備。

有關收入、其他收入及收益的分析如下：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------|------------------------|------------------------|
| | 2014年 人民幣千元 未經審核 | 2013年 人民幣千元 未經審核 |
| 收入 | | |
| 銷售藥品 | <u>1,575,024</u> | <u>1,217,344</u> |
| 減：營業稅及政府附加費 | <u>27,691</u> | <u>20,450</u> |
| | <u>1,547,333</u> | <u>1,196,894</u> |
| 其他收入及收益 | | |
| 利息收入 | 6,491 | 1,709 |
| 政府補貼 | 31,053 | 1,949 |
| 投資收入 | 1,678 | 10 |
| 其他 | <u>1,899</u> | <u>889</u> |
| | <u>41,121</u> | <u>4,557</u> |

6. 稅前溢利

本集團稅前溢利已扣除／(計入)以下各項後達致：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------|------------------------|------------------------|
| | 2014年 人民幣千元 未經審核 | 2013年 人民幣千元 未經審核 |
| 物業、廠房及設備項目折舊 | 39,997 | 27,969 |
| 其他無形資產攤銷 | 12,309 | 20,262 |
| 預付土地租賃款項攤銷 | 2,545 | 2,396 |
| 長期遞延開支攤銷 | 250 | 250 |
| 所售存貨成本 | 250,227 | 199,657 |
| 出售非流動資產項目虧損 | <u>1,993</u> | <u>1,144</u> |

7. 財務成本

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------|------------------------|------------------------|
| | 2014年 人民幣千元 未經審核 | 2013年 人民幣千元 未經審核 |
| 銀行貸款利息 | 25,544 | 14,754 |
| 減：資本化利息 | — | (1,194) |
| | <u>25,544</u> | <u>13,560</u> |
| 根據融資租賃應付的財務費用 | 33 | 32 |
| 利息開支總額 | 25,577 | 13,592 |
| 銀行費用及其他 | 183 | 69 |
| | <u>25,760</u> | <u>13,661</u> |

8. 所得稅

本集團的各個實體須就產生自或源自本集團成員公司所在及所經營的稅務管轄權區的溢利繳納所得稅。

本集團期內所得稅開支使用預期年度盈利總額適用之稅率計算。於中期簡明損益表之所得稅開支之主要組成部份如下：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|------------|------------------------|------------------------|
| | 2014年 人民幣千元 未經審核 | 2013年 人民幣千元 未經審核 |
| 即期稅項： | | |
| 所得稅開支 | 57,275 | 38,349 |
| 就往年所得稅作出調整 | 2,576 | 1,256 |
| 遞延稅項 | 916 | (17,246) |
| | <u>60,767</u> | <u>22,359</u> |
| 期內稅項開支總額 | | |

9. 股息

於2014年5月30日，本公司向綠葉製藥投資有限公司（「綠葉投資」）宣派股息52,865,878美元（相當於人民幣324,339,000元）。綠葉投資使用股息來清償部份應付本公司款項。

本公司於截至2014年6月30日止六個月期間概無宣派或派付其他股息（截至2013年6月30日止六個月期間：無）。

10. 母公司權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利以母公司權益持有人應佔溢利除以期間已發行的普通股加權平均數計算。

於2014年5月30日，本公司以總代價人民幣200,000,000元向綠葉投資購回51,932,992股股份。綠葉投資使用來自股份購回所獲代價清償部份應付本公司款項。

計算每股基本盈利所用收入及股份數據如下所示：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| | 2014年 | 2013年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | 未經審核 | 未經審核 |
| <i>盈利</i> | | |
| 用於計算每股基本盈利的母公司擁有人應佔溢利 | <u>281,160</u> | <u>130,108</u> |
| | <i>股份數目</i> | |
| | 2014年 | 2013年 |
| <i>股份</i> | | |
| 用於計算每股基本盈利期內已發行股份加權平均數 | <u>484,109,401</u> | <u>492,764,900</u> |

本集團期內並無已發行的潛在攤薄普通股，故並未就攤薄對截至2014年及2013年6月30日止六個月呈列的每股股份基本盈利金額作出調整。

11. 物業、廠房及設備

收購及出售

截至2014年6月30日止六個月，本集團資產收購成本為人民幣10,473,000元（截至2013年6月30日止六個月：人民幣13,303,000元），不包括在建物業、廠房及設備。

本集團亦自2011年開始興建新產品線並升級現有產品線及設施。擬擴展及升級計劃預計於2016年完成，於2014年6月30日的賬面值為人民幣56,452,000元（2013年12月31日：人民幣13,356,000元）。

截至2014年6月30日止六個月，本集團出售之資產（不包括被歸類為持作出售的資產）賬面淨值為人民幣24,404,000元（截至2013年6月30日止六個月：人民幣635,000元），導致錄得出售虧損淨額人民幣1,555,000元（截至2013年6月30日止六個月：人民幣244,000元）。

12. 貿易應收款項及應收票據

| | 2014年6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2013年12月31日 人民幣千元 (經審核) |
|------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 貿易應收款項 | 560,626 | 393,459 |
| 應收票據 | <u>218,335</u> | <u>144,295</u> |
| | 778,961 | 537,754 |
| 減：貿易應收款項減值 | <u>(2,161)</u> | <u>(2,192)</u> |
| | <u><u>776,800</u></u> | <u><u>535,562</u></u> |

本集團與其客戶的貿易條款大多屬賒賬形式。信貸期一般為期一個月，主要客戶可延長至最多三個月。本集團尋求對其尚未償付的應收款項維持嚴格控制，逾期結餘由高級管理層定期審閱。鑒於上文所述及本集團貿易應收款項涉及大量不同的客戶，故並無重大信貸集中風險。貿易應收款項不計息。

基於發票日期的貿易應收款項於報告期末的賬齡分析如下：

| | 2014年6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2013年12月31日 人民幣千元 (經審核) |
|--------|-------------------------------|-------------------------------|
| 少於三個月 | 505,177 | 370,021 |
| 三至六個月 | 43,397 | 18,139 |
| 六至十二個月 | 8,213 | 2,346 |
| 一至兩年 | 1,134 | 813 |
| 兩年以上 | <u>2,705</u> | <u>2,140</u> |
| | <u><u>560,626</u></u> | <u><u>393,459</u></u> |

13. 貿易應付款項及應付票據

| | 2014年6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2013年12月31日 人民幣千元 (經審核) |
|--------|-------------------------------|-------------------------------|
| 貿易應付款項 | 50,639 | 56,266 |
| 應付票據 | <u>8,180</u> | <u>13,103</u> |
| | <u><u>58,819</u></u> | <u><u>69,369</u></u> |

基於發票日期的貿易應付款項及應付票據於報告期末的賬齡分析如下：

| | 2014年6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2013年12月31日 人民幣千元 (經審核) |
|--------|-------------------------------|-------------------------------|
| 少於三個月 | 49,145 | 66,073 |
| 三至六個月 | 7,467 | 2,023 |
| 六至十二個月 | 1,377 | 765 |
| 一至兩年 | 534 | 142 |
| 兩年以上 | 296 | 366 |
| | <u>58,819</u> | <u>69,369</u> |

14. 計息貸款及借款

於2014年6月30日

| | 實際利率 (%) | 到期日 | 本集團 人民幣千元 |
|------------|-------------------------|-------------|------------------|
| 即期 | | | |
| 銀行貸款—已抵押 | 三個月倫敦同業 拆借利率+2.2-6.0 | 2014年至2015年 | 1,011,107 |
| 銀行貸款—未抵押 | 5.88 | 2014年 | 500 |
| 已貼現應收票據 | 6.48-6.66 | 2014年 | 1,515 |
| 應付融資租賃款項 | 2.2 | 2015年 | <u>149</u> |
| | | | <u>1,013,271</u> |
| 非即期 | | | |
| 應付融資租賃款項 | 2.2 | 2015年至2020年 | <u>759</u> |
| | | | <u>759</u> |
| | | | <u>1,014,030</u> |

於2013年12月31日

| | 實際利率 (%) | 到期日 | 本集團 人民幣千元 |
|------------|---------------------------|-------------|----------------|
| 即期 | | | |
| 銀行貸款—已抵押 | 三個月倫敦同業 拆借利率+2.2-6.765 | 2014年 | 715,777 |
| 銀行貸款—未抵押 | 5.6 | 2014年 | 20,000 |
| 應付融資租賃款項 | 2.2 | 2014年 | 144 |
| | | | <u>735,921</u> |
| 非即期 | | | |
| 銀行貸款—已抵押 | 6.765 | 2015年 | 8,586 |
| 應付融資租賃款項 | 2.2 | 2015年至2020年 | 801 |
| | | | <u>9,387</u> |
| | | | <u>745,308</u> |

短期存款中，人民幣257,761,000元於2014年6月30日已抵押作為銀行貸款之擔保（2013年12月31日：人民幣163,605,000元）。

15. 關連人士交易

本集團主要關連人士的詳情如下：

| 公司 | 關係 |
|--|-------------------------------------|
| 亞洲藥業控股有限公司（「亞藥控股」） | 最終控股公司 |
| 綠葉投資 | 直接控股公司 |
| 綠葉製藥控股有限公司（「綠葉控股」） | 中間控股公司 |
| Steward Cross Pte. Ltd.（「Steward Cross」） | 聯營公司 |
| AsiaPharm (Singapore) Pte. Ltd.（「AsiaPharm Singapore」） | AsiaPharm Singapore乃由本公司一名董事控制的一間實體 |
| 山東國際生物科技園發展有限公司（「山東生物科技」） | 山東生物科技乃由本公司一名董事控制的一間實體 |
| 山東博安生物技術有限公司（「山東博安」） | 山東博安為山東生物科技全資控制之附屬公司 |

(a) 截至2014年及2013年6月30日止六個月期間，本集團與關連人士有以下重大交易：

| | 附註 | 截至6月30日止六個月 | |
|----------------|-------|------------------------|------------------------|
| | | 2014年 人民幣千元 未經審核 | 2013年 人民幣千元 未經審核 |
| 給予綠葉投資的貸款 | (i) | 213,520 | 125,654 |
| 由本公司一名董事控制的公司： | | | |
| 購買樓宇的預付款 | (ii) | 58,000 | — |
| 存貨銷售 | (iii) | 32,746 | — |
| 機器及設備銷售 | (iv) | 22,313 | — |

附註：

(i) 該等貸款為無抵押、免息及須按要求償還。

(ii) 於2013年12月20日，本集團與山東生物科技訂立一份物業買賣協議，以按總代價人民幣117,863,000元購買兩棟樓宇。於2014年6月30日及2013年12月31日，本集團已分別向山東生物科技累計預付人民幣70,000,000元及人民幣12,000,000元。

(iii) 該等已售存貨的賬面值為人民幣23,753,000元。

(iv) 於2014年2月，本集團以人民幣22,313,000元的價格向山東博安出售了一組機器及設備，而該等資產賬面淨值為人民幣22,420,000元。人民幣107,000元於其他開支內確認為一項虧損。

(b) 與關連人士有關的未償付結餘：

於2014年6月30日及2013年12月31日，本集團與其關連人士有以下重大結餘：

(i) 應收關連人士款項：

| | 2014年6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2013年12月31日 人民幣千元 (經審核) |
|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Steward Cross | 3,312 | 2,253 |
| AsiaPharm Singapore | 2,151 | 2,019 |
| 亞藥控股 | — | 206 |
| 綠葉投資 | — | 308,746 |
| 綠葉控股 | 32 | 32 |
| 山東生物科技 | — | 953 |
| 山東博安 | 3,215 | — |
| | <u>8,710</u> | <u>314,209</u> |
| 山東生物科技(計入物業、廠房及設備預付款項) | <u>70,000</u> | <u>12,000</u> |

(ii) 應付關連人士款項

| | 2014年6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2013年12月31日 人民幣千元 (經審核) |
|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| AsiaPharm Singapore | 234 | 856 |
| 山東生物科技 | — | 36,000 |
| | <u>234</u> | <u>36,856</u> |

16. 報告期後事項

就本公司全球發售而言，667,540,000股每股面值0.02美元股份已按每股面值5.92港元的價格發行，總現金代價(未扣除承銷費用、佣金及相關開支)為3,951,836,800港元。本公司股份於2014年7月9日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板買賣。

管理層討論及分析

業務概覽

本集團致力於在中華人民共和國(「中國」)三個規模最大及增長速度最快的治療領域——腫瘤科、心血管系統以及消化與代謝進行創新藥品的開發、生產、推廣及銷售。本集團的產品組合包括29種產品，核心為七種主要產品，其中六種享有專利保護並用於治療或預防高發疾病，包括癌症、心血管疾病和糖尿病。於2014年上半年，由於本集團進一步深化其市場滲透及擴大其主要產品的市場份額，本集團的創新藥品的銷售保持強勁增長勢頭。截至2014年6月30日止六個月，本集團較2013年同期錄得29.3%的強勁收入增長，該增長率遠高於中國醫藥行業的平均增長率。

市場定位

本集團所有主要產品均於本集團三大治療領域之一具競爭地位，並取得領先的市場份額(按收入計算)。根據中國醫藥經濟信息網(「MENET」)的資料，腫瘤科相關藥品為2013年中國最大單一藥品市場。本集團的腫瘤科藥品組合包括力撲素(2013年中國第二大最受歡迎的國產抗癌藥品)、天地欣(2013年中國第三大最受歡迎的腫瘤科化學免疫刺激劑)(根據IMS Health Incorporated「IMS」的資料)及希美納(一類新藥，中國唯一獲中國國家食品藥品監督管理局(「藥監局」)批准用於癌症放射治療的敏化劑)。MENET的市場數據顯示，心血管相關藥品構成2013年中國第三大藥品市場。本集團的主要心血管系統藥品包括血脂康(根據IMS的資料為2013年中國最暢銷的降血脂中藥)及麥通納(根據IMS的資料為2013年中國最暢銷的國產血管保護類藥品)。根據MENET的資料，消化與代謝藥品構成2013年中國第四大藥品市場。根據IMS的資料，基於2013年的收入，本集團是中國第四大口服糖尿病藥品的國內生產商及第六大保肝類藥品生產商。

在研產品

於2014年6月30日，本集團在中國擁有處於不同開發階段、目標在2020年前上市的22種在研產品，包括17種本集團目標在2018年前上市的在研產品。該等在研產品包括八種腫瘤產品、四種消化與代謝產品以及十種用於中樞神經系統治療領域的產品，而根據MENET的資料，中樞神經系統為中國2008年至2013年增長最快的治療領域。此外，本集團在美國擁有4

種處於臨床試驗階段的在研產品。於2014年6月30日，本集團的研究及開發(「研發」)團隊由262名僱員組成，包括醫學、製藥及其他相關領域的32名博士及120名碩士。於2014年6月30日，本集團在中國共獲得249項專利並有74項專利處於申請階段，在海外共獲得80項專利並有93項專利處於申請階段。

銷售、營銷及分銷

本集團主要在中國境內銷售其產品。醫院及其他醫療機構透過本集團的銷售及營銷活動(包括學術推廣)對其藥品產生需求，而本集團通過向經銷商銷售其藥品產生收入，而經銷商繼而直接或透過其下級經銷商將本集團的產品銷往醫院及其他醫療機構。本集團統一制定其營銷及推廣策略，以求最大限度地提高其在中國市場的品牌知名度和優化其產品定位。本集團主要透過按照其主要治療領域編配的三支內部銷售團隊執行其策略。此外，本集團還利用獨立第三方推廣商，本集團相信其能夠讓本集團利用彼等之關係，從而有效拓展本集團的醫院覆蓋。本集團相信，這種方法令本集團能優化其營銷資源的配置。本集團總共透過50多個銷售支持辦事處、1,300多名員工、500多名第三方推廣商及800多名經銷商進行銷售、營銷及分銷工作，該等辦事處、員工、第三方推廣商及經銷商共同令本集團於截至2014年6月30日止六個月內將產品銷售至中國的30個省、自治區及直轄市以及8,000多間醫院。

研究及開發

董事相信，本集團基於研發實力開發創新藥品的能力將成為本集團長期競爭力及未來增長及發展的驅動力。本集團的研發活動以市場為導向，專注於中國最大且增長最快的治療領域—腫瘤科、心血管系統、消化及代謝以及中樞神經系統中快速增長的臨床需求，並專注於有潛力於未來全球市場中商業化的在研產品。本集團通過策略性地在開發新制劑和新藥方面分配資源，來平衡臨床開發的風險。

前景

中國醫藥行業近年來已取得快速增長；然而，該行業競爭十分激烈，本集團面臨來自其他市場參與者的競爭。於2014年下半年，本集團致力於繼續提高其業務主要方面的盈利能力及效率。就其銷售及市場營銷活動而言，本集團將繼續採取一系列改變及舉措，以調整市場營銷及推廣開支，減少對市場營銷及推廣開支回報較低的地區和產品的投入，及提高其整體銷售效率。本集團亦計劃透過提高生產效率來增強盈利能力，及不斷升級其生產設施。此外，本集團計劃進一步增強其研發實力及開發在研產品。於2014年7月，本集團的在

研產品酒石酸艾格列汀片(預期將獲批為1.1類新化學藥品)已取得藥監局的批准開展一期臨床試驗。獲批對酒石酸艾格列汀片進行臨床試驗預期將推動本集團在糖尿病治療領域發展，及日後進一步豐富本集團的產品組合。本集團的管理層有信心，憑藉本集團的創新產品、在研產品的強大產品線、已證實的研發實力及其銷售與市場營銷網絡所帶來的強大的競爭優勢，本集團擁有踏入快速增長的新階段的優勢。

財務回顧

收入

截至2014年6月30日止六個月，本集團錄得收入約人民幣1,547.3百萬元，較截至2013年6月30日止六個月之人民幣1,196.9百萬元增加約人民幣350.4百萬元或29.3%。該增加主要是由於本集團的主要產品銷售增長所致。

截至2014年6月30日止六個月，本集團來自腫瘤產品銷售的收入增加至人民幣701.5百萬元，較截至2013年6月30日止六個月之人民幣543.9百萬元增加約人民幣157.6百萬元或29.0%，主要是由於本集團的主要腫瘤產品力撲素、天地欣及希美納的銷量增長所致。

截至2014年6月30日止六個月，心血管系統產品的銷售收入增加至人民幣415.4百萬元，較截至2013年6月30日止六個月之人民幣350.9百萬元增加約人民幣64.5百萬元或18.4%，主要由於本集團的主要心血管系統產品麥通納及血脂康的銷量增長所致。

截至2014年6月30日止六個月，消化與代謝產品的銷售收入增加至人民幣334.8百萬元，較截至2013年6月30日止六個月之人民幣247.6百萬元增加約人民幣87.2百萬元或35.2%，主要是由於本集團的主要消化與代謝產品貝希及綠汀諾銷量增長所致。

截至2014年6月30日止六個月，其他產品的銷售收入增加至人民幣95.6百萬元，較截至2013年6月30日止六個月之人民幣54.5百萬元增加約人民幣41.1百萬元或75.3%。

銷售成本

本集團的銷售成本由截至2013年6月30日止六個月的約人民幣199.7百萬元增加至截至2014年6月30日止六個月的約人民幣250.2百萬元，約佔本集團同期總收入的16.2%。本集團之銷售成本增加主要是由於截至2014年6月30日止六個月的銷量較2013年同期增加所致。

毛利

截至2014年6月30日止六個月，本集團的毛利增加至人民幣1,297.1百萬元，較截至2013年6月30日止六個月的人民幣997.2百萬元增加約人民幣299.9百萬元或30.1%。本集團的毛利增加大體上與其收入增長一致。截至2014年6月30日止六個月，本集團的毛利率從2013年同期的83.3%上升至83.8%。

其他收入及收益

本集團之其他收入及收益主要包括政府補貼、利息收入及投資收入。截至2014年6月30日止六個月，本集團之其他收入及收益增加至人民幣41.1百萬元，較截至2013年6月30日止六個月的人民幣4.6百萬元增加約人民幣36.5百萬元。該增長主要是由於截至2014年6月30日止六個月確認為收入的政府補貼較2013年同期更高所致。確認的政府補貼增加主要與本集團從政府部門收到相關項目的最終評估報告的時間相關，而並非與收到補貼的時間或本集團產生有關開支或折舊費用的時間相關。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支主要包括推廣開支、差旅開支、員工成本、廣告開支、會議開支、辦公開支、交通開支、經營租賃開支及與本集團的營銷及推廣活動直接相關的若干其他開支。截至2014年6月30日止六個月，本集團的銷售及分銷開支約為人民幣797.6百萬元，較截至2013年6月30日止六個月的人民幣682.0百萬元增長約人民幣115.6百萬元或16.9%。該增長主要是由於本集團產品的推廣活動增加所致。然而，本集團銷售及分銷開支佔收入的百分比由截至2013年6月30日止六個月的57.0%下降至截至2014年6月30日止六個月的51.5%，主要是由於本集團不斷調整其營銷及推廣開支，減少對市場營銷及推廣開支回報較低的地區和產品的投入。

行政開支

本集團的行政開支主要包括員工成本、一般經營開支、會議及娛樂開支、差旅及運輸開支、折舊、攤銷及減值虧損、核數師酬金、諮詢開支、銀行費用、稅項及其他行政開支。截至2014年6月30日止六個月，本集團的行政開支約為人民幣91.7百萬元，較截至2013年6月30日止六個月的人民幣70.9百萬元增加約人民幣20.8百萬元或29.4%。該增加主要是由於截至2014年6月30日止六個月產生一次性上市開支所致。

其他開支

本集團的其他開支主要包括其研發成本、匯兌虧損、捐贈、出售物業、廠房及設備虧損及雜項開支。截至2014年6月30日止六個月，本集團的其他開支約為人民幣76.5百萬元，較截至2013年6月30日止六個月的人民幣75.4百萬元增加約人民幣1.1百萬元或1.4%。該增加主要是由於研發成本由截至2013年6月30日止六個月的人民幣67.2百萬元增加至截至2014年6月30日止六個月的人民幣69.5百萬元所致。

財務成本

截至2014年6月30日止六個月，本集團錄得財務成本人民幣25.8百萬元，較截至2013年6月30日止六個月的人民幣13.7百萬元增加約人民幣12.1百萬元或88.6%。增加主要是由於截至2014年止六個月的平均每月未償還銀行借款較2013年同期增加所致。銀行借款增加主要反映用於本集團一般企業用途以及採購興建新生產線相關的物業、廠房及設備的額外銀行貸款。

所得稅開支

截至2014年6月30日止六個月，本集團之所得稅開支為人民幣60.8百萬元，較截至2013年6月30日止六個月的人民幣22.4百萬元增加人民幣38.4百萬元或171.4%。截至2014年6月30日止六個月及2013年同期的實際稅率分別為17.5%及14.0%。實際稅率上升主要是由於截至2014年6月30日止六個月就本集團中國附屬公司之保留盈利確認中國預扣稅及截至2014年6月30日止六個月未動用上一期間的稅項虧損。

溢利淨值

截至2014年6月30日止六個月，本集團的溢利淨值約為人民幣286.2百萬元，較截至2013年6月30日止六個月的人民幣137.7百萬元增加約人民幣148.5百萬元或107.8%。

流動資金、財務及資本資源

流動資產淨值

於2014年6月30日，本集團擁有流動資產淨值約為人民幣70.2百萬元，而於2013年12月31日為人民幣349.4百萬元。本集團之流動比率由於2013年12月31日的1.3減少至於2014年6月30日的約1.0。流動資產淨值減少主要是由於本公司於2014年5月30日向綠葉投資宣派股息52,865,878美元(相當於人民幣324,339,000元)及本公司以總代價人民幣200百萬元從綠葉投資購回51,932,992股股份。綠葉投資使用股息及來自股份回購的代價結清欠本公司之款項。

借款及資產抵押

於2014年6月30日，本集團擁有計息銀行及其他借款合同共約人民幣1,014.0百萬元，而於2013年12月31日為人民幣745.3百萬元。於銀行及其他借款中，約人民幣1,013.3百萬元為於1年內償還及約人民幣0.8百萬元為於2年後償還。銀行借款的增加主要反映用於本集團一般企業用途以及採購興建新生產線相關的物業、廠房及設備的額外銀行貸款。

短期存款中，人民幣257.8百萬元於2014年6月30日已抵押作為銀行貸款之擔保，而於2013年12月31日為人民幣163.6百萬元。

資本負債比率

於2014年6月30日，本集團的資本負債比率(按總借貸除以總權益計算)由2013年12月31日之約39.3%上升至61.2%。該增加主要是由於本集團由額外貸款導致的總借款增加及由於本公司向綠葉投資宣派股息並從綠葉投資購回本公司股份而導致總權益減少。

或然負債

於2014年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

合約責任

於2014年6月30日，本集團的經營租賃承擔為人民幣10.8百萬元，而於2013年12月31日為人民幣11.4百萬元。本集團的資本承擔為人民幣178.2百萬元，而於2013年12月31日為人民幣180.9百萬元。

外匯及匯率風險

本集團主要於中國經營業務。除以外幣計值的銀行存款及銀行借款外，本集團並無面對就外匯波動的任何其他重大直接風險。人民幣升值將會對支付利息及償還外幣銀行借款的價值有正面影響。儘管截至2014年6月30日止六個月人民幣兌美元及港元貶值，董事預期人民幣匯率的波動將不會對本集團的經營造成重大不利影響。

僱員及薪酬政策

於2014年6月30日，本集團聘用合共3,274名僱員，而於2013年12月31日為3,180名。截至2014年6月30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152.2百萬元，而2013年同期為人民幣127.9百萬元。薪酬乃參考市場條款及個別員工的表現、資格及經驗釐定。除基本薪金外，本集團向表現卓著的員工提供年終花紅以吸引及挽留本集團有能力的僱員。

所持有的重大投資

截至2014年6月30日止六個月，本集團並無擁有任何重大投資。

重大投資或資本資產的未來計劃

本集團並無擁有其他重大投資或資本資產計劃。

中期報告期後事項

就本公司的全球發售而言，667,540,000股每股面值為0.02美元的股份已經按每股5.92港元的價格發行，總現金代價(未扣除承銷費用、佣金及相關開支)約為3,951,836,800港元。本公司股份從2014年7月9日起在聯交所買賣。

中期股息

於2014年5月30日，本公司向綠葉投資宣派股息52,865,878美元(相當於人民幣324,339,000元)。綠葉投資使用股息結清欠本公司的一部分款項。

截至2014年6月30日止六個月，董事會並無建議宣派任何中期股息。

截至2014年6月30日止六個月期間，本公司並無宣派或派付其他股息，而截至2013年6月30日止六個月亦無宣派或派付股息。

企業管治常規

本公司致力於維持高標準的企業管治以保障其股東的利益及提升企業價值及問責性。本公司自2014年7月9日（「上市日期」）起已經採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治守則（「企業管治守則」）作為其本身的企業管治守則。

本公司的股份自上市日期起於聯交所上市。由於本公司於截至2014年6月30日止六個月並非上市公司，企業管治守則於該期間並不適用於本公司。企業管治守則自上市日期起適用於本公司。

證券交易的標準守則

本公司已採納一個條款嚴格不遜於上市規則附錄10上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所載的規定標準的董事進行證券交易的行為守則。由於本公司於截至2014年6月30日止六個月並未於聯交所上市，上市規則項下有關董事遵守標準守則的條文於截至2014年6月30日止六個月並不適用於本公司。

購買、出售或贖回上市證券

由於本公司於截至2014年6月30日止六個月並未在聯交所上市，故本公司或其任何附屬公司於截至2014年6月30日止六個月概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

審核委員會

董事會已經成立審核委員會（「審核委員會」），由三名獨立非執行董事，即梁民傑先生（主席）、張化橋先生及盧毓琳教授組成。

審核委員會已經與管理層審閱本集團採納的會計原則及政策，並討論本集團截至2014年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表及中期業績公告及建議董事會採納。

此外，本公司的獨立核數師安永已經根據國際會計準則理事會頒布的《國際審閱工作準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」審閱截至2014年6月30日止六個月的未經審核中期業績。

於聯交所及本公司網站刊登中期業績及2014年中期報告

本中期業績公告刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<http://www.luye.cn>)，而載有上市規則規定的所有資料的2014年中期報告將稍後寄發予股東及分別在聯交所及本公司網站刊登。

承董事會命
綠葉製藥集團有限公司
主席
劉殿波

香港，2014年8月21日

於本公告日期，本公司的執行董事為劉殿波先生、袁會先先生、楊榮兵先生及祝媛媛女士；非執行董事為潘健先生、劉東先生及王欣女士；及獨立非執行董事為張化橋先生、盧毓琳教授、梁民傑先生及蔡思聰先生。