

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，概不就因本公告全部或任何部份內容所產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



康臣藥業集團有限公司
CONSUN PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1681)

截至2026年6月30日止六個月
中期業績公告

財務摘要

- 於截至2026年6月30日止六個月的收入為人民幣1,784,688,000元，較截至2025年6月30日止六個月增加約13.8%。
- 於截至2026年6月30日止六個月，本公司權益股東應佔溢利為人民幣595,309,000元，較截至2025年6月30日止六個月增加約19.5%。
- 於截至2026年6月30日止六個月，每股基本及攤薄盈利分別約為人民幣0.71元及人民幣0.70元，較截至2025年6月30日止六個月分別增加約20.3%及20.7%。
- 董事局就截至2026年6月30日止六個月宣派每股0.38港元之中期股息。

中期業績

康臣藥業集團有限公司（「本公司」）董事（「董事」）局（「董事局」）欣然公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2026年6月30日止六個月的未經審核綜合財務報表（「中期業績」），連同截至2025年6月30日止六個月的比較數字載列如下：

綜合損益表
截至2026年6月30日止六個月－未經審核
(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月 2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	3	1,784,688	1,568,588
銷售成本		<u>(332,620)</u>	<u>(359,907)</u>
毛利		1,452,068	1,208,681
其他收入	4	47,913	23,618
分銷成本		(555,808)	(515,650)
行政開支		(241,010)	(177,573)
確認貿易及其他應收款項的減值虧損		<u>(1,601)</u>	<u>(607)</u>
經營性溢利		701,562	538,469
融資成本	5(a)	(2,688)	(2,468)
分佔聯營公司虧損		<u>(535)</u>	<u>(763)</u>
稅前溢利	5	<u>698,339</u>	<u>535,238</u>
所得稅	6	<u>(100,195)</u>	<u>(32,389)</u>
期內溢利		<u><u>598,144</u></u>	<u><u>502,849</u></u>
以下人士應佔：			
－ 本公司權益股東		595,309	498,299
－ 非控股權益		<u>2,835</u>	<u>4,550</u>
期內溢利		<u><u>598,144</u></u>	<u><u>502,849</u></u>
每股盈利（人民幣元）	7		
－ 基本		<u><u>0.71</u></u>	<u><u>0.59</u></u>
－ 攤薄		<u><u>0.70</u></u>	<u><u>0.58</u></u>

綜合損益及其他全面收益表
截至2026年6月30日止六個月－未經審核
(以人民幣列示)

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
期內溢利	598,144	502,849
其後可能重新分類至損益的 期內其他全面收益：		
換算中國大陸境外業務的 財務報表的匯兌差額	(51,578)	4
期內全面收益總額	<u>546,566</u>	<u>502,853</u>
以下人士應佔：		
－ 本公司權益股東	543,731	498,303
－ 非控股權益	<u>2,835</u>	<u>4,550</u>
期內全面收益總額	<u>546,566</u>	<u>502,853</u>

綜合財務狀況表
於2026年6月30日 – 未經審核
(以人民幣列示)

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	815,883	804,190
投資物業	8	13,402	13,648
使用權資產	8	112,395	116,984
無形資產	8	263,946	265,608
於聯營公司的權益		32,802	33,337
按公允值計入損益計量的 金融資產		42,757	43,193
銀行定期存款		770,672	437,301
其他預付款		62,329	49,057
遞延稅項資產		51,841	41,947
		<u>2,166,027</u>	<u>1,805,265</u>
流動資產			
存貨	9	234,694	271,405
貿易及其他應收款項	10	318,087	354,539
預付款項		68,212	32,424
按公允值計入損益計量的 金融資產		719,441	1,009,126
銀行定期存款		2,032,835	1,659,981
受限制現金		23,445	42,899
現金及現金等值項目	11	1,268,932	1,234,384
		<u>4,665,646</u>	<u>4,604,758</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	1,309,648	1,187,761
銀行貸款	13	216,855	200,000
租賃負債		10,563	9,709
遞延收益		1,042	1,337
即期稅款		65,868	31,510
		<u>1,603,976</u>	<u>1,430,317</u>
流動資產淨值		<u>3,061,670</u>	<u>3,174,441</u>
總資產減流動負債		<u>5,227,697</u>	<u>4,979,706</u>

綜合財務狀況表
於2026年6月30日－未經審核(續)
(以人民幣列示)

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債		2,058	3,211
遞延收益		14,957	12,904
遞延稅項負債		148,971	125,721
		<u>165,986</u>	<u>141,836</u>
資產淨值		<u>5,061,711</u>	<u>4,837,870</u>
資本及儲備	15		
股本		66,607	67,226
儲備		<u>4,694,335</u>	<u>4,467,807</u>
本公司權益股東 應佔權益總額		4,760,942	4,535,033
非控股權益		<u>300,769</u>	<u>302,837</u>
總權益		<u>5,061,711</u>	<u>4,837,870</u>

未經審核中期財務資料附註

(以人民幣列示，除非另有註明)

1 編製基準

未經審核中期財務資料乃摘錄自本集團截至2026年6月30日止六個月之中期財務報告。

中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定而編製(包括遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號，*中期財務報告*)，並獲授權於2026年8月26日刊發。

中期財務報告乃按與2025年年度財務報表所採用之相同會計政策編製，惟預期將反映於2026年年度財務報表中之會計政策變動除外。任何會計政策變動詳情載於附註2。

編製符合香港會計準則第34號的中期財務報告要求管理層作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設會影響政策的應用及由年初至今的資產與負債、收入及開支的呈報金額。實際結果可能有別於該等估計。

中期財務報告包括簡明綜合財務報表以及經選錄的解釋附註。附註包括對了解本集團自2025年年度財務報表以來的財務狀況及表現所出現的變動而言屬重要的事項及交易的解釋。簡明綜合中期財務報表及隨附附註並不包括根據香港財務報告準則會計準則所編製的完整財務報表所規定的一切資料。

2 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈若干香港財務報告準則的修訂，並於本會計期間首次生效。該等修訂對該等財務報表概無重大影響。本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

3 收入及分部報告

本集團按產品線管理其業務。本集團已呈列下列兩個可申報分部，其列報方式與為分配資源及評估表現目的而向本集團最高行政管理人員內部報告資料的方式貫徹一致。並無合併經營分部以組成下列可呈報分部。

- 康臣藥業分部：此分部生產及銷售現代中成藥及醫用成像對比劑。
- 玉林製藥分部：此分部生產及銷售傳統中成藥。

(a) 收入分拆

來自與客戶訂立之合約的收入按主要產品之分拆如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
屬香港財務報告準則第15號範圍內之 來自與客戶訂立之合約的收入		
腎科藥物	1,334,802	1,130,615
婦兒藥物	187,197	171,526
醫用成像對比劑	84,409	94,773
骨科藥物	76,596	101,376
肝膽藥物	61,698	18,489
皮膚科藥物	29,626	39,796
其他	10,360	12,013
	<u>1,784,688</u>	<u>1,568,588</u>

由於超過99%之收入（截至2025年6月30日止六個月：99%）來自中國大陸市場，故並無按地區市場呈列本集團收入及業績之分析。

來自與客戶訂立之合約之收入按收入確認之時間之分拆披露於附註3(b)。

(b) 有關損益、資產及負債之資料

下文載列來自與客戶訂立之合約之收入按收入確認之時間之分拆，以及期內為分配資源及評估表現而向本集團最高行政管理人員提供的可呈報分部之資料：

	康臣藥業分部		玉林製藥分部		總計	
	2026年	2025年	2026年	2025年	2026年	2025年
截至6月30日止六個月	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
按收入確認之時間之分拆						
時間點	<u>1,604,962</u>	<u>1,396,175</u>	<u>179,726</u>	<u>172,413</u>	<u>1,784,688</u>	<u>1,568,588</u>
來自外部客戶的收入	1,604,962	1,396,175	179,726	172,413	1,784,688	1,568,588
分部間收入	<u>25</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>14,232</u>	<u>27</u>	<u>14,232</u>
可呈報分部收入	<u>1,604,987</u>	<u>1,396,175</u>	<u>179,728</u>	<u>186,645</u>	<u>1,784,715</u>	<u>1,582,820</u>
可呈報分部溢利						
毛利	<u>1,322,393</u>	<u>1,090,242</u>	<u>129,693</u>	<u>119,992</u>	<u>1,452,086</u>	<u>1,210,234</u>
於6月30日／12月31日						
可呈報分部資產	<u>4,465,312</u>	<u>3,730,984</u>	<u>1,530,309</u>	<u>1,555,906</u>	<u>5,995,621</u>	<u>5,286,890</u>
可呈報分部負債	<u>1,118,204</u>	<u>885,662</u>	<u>447,708</u>	<u>533,730</u>	<u>1,565,912</u>	<u>1,419,392</u>

用於呈報分部溢利的指標為毛利。本集團資深行政管理層獲提供有關分部收入及毛利的分部資料。

分部資產包括所有有形、無形資產及流動資產，而於聯營公司的權益、按公允值計入損益計量的金融資產及遞延稅項資產則除外。分部負債包括個別分部生產及銷售活動應佔的貿易及其他應付款項、租賃負債及遞延收益以及由各分部直接管理的銀行貸款，而即期稅款及遞延稅項負債則除外。

(c) 可呈報分部溢利的對賬

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
可呈報分部毛利	1,452,086	1,210,234
分部間溢利之對銷	(18)	(1,553)
來自本集團外部客戶之 可呈報分部毛利	1,452,068	1,208,681
其他收入	47,913	23,618
分銷成本	(555,808)	(515,650)
行政開支	(241,010)	(177,573)
確認貿易及其他應收款項的減值虧損	(1,601)	(607)
融資成本	(2,688)	(2,468)
分佔聯營公司虧損	(535)	(763)
綜合稅前溢利	698,339	535,238

4 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
政府補助		
— 無條件補貼	7,854	2,294
— 有條件補貼	775	1,011
投資物業租金收入	319	354
利息收益	40,712	43,067
出售物業、廠房及設備產生的虧損	(1,181)	(351)
淨匯兌虧損	(1,636)	(19,033)
按公允值計入損益計量的金融資產淨收益	7,369	—
其他	(6,299)	(3,724)
	47,913	23,618

5 稅前溢利

稅前溢利乃扣除／(計入)以下各項後得出：

(a) 融資成本：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款利息	2,557	2,178
折現票據的利息開支	12	—
租賃負債利息	119	290
	<u>2,688</u>	<u>2,468</u>

(b) 員工成本：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資、花紅及福利	333,256	270,298
界定供款退休計劃供款	22,913	14,100
	<u>356,169</u>	<u>284,398</u>

(c) 其他項目：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
折舊及攤銷費用		
— 投資物業	246	246
— 物業、廠房及設備	27,858	26,402
— 使用權資產	2,600	2,600
— 無形資產	1,677	1,676
確認貿易及其他應收款項的減值虧損	1,601	607
租賃費用	2,120	3,173
研發成本(i)	90,823	45,901
存貨撇減／(撥回)	2,543	(3,132)

- (i) 截至2026年6月30日止六個月，研發成本包括與員工成本、折舊及攤銷開支和租賃費用相關的人民幣27,835,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣17,222,000元），以上金額亦計入上文或附註5(b)就各開支類別獨立披露的相應總金額內。

6 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
即期稅項		
中國大陸所得稅撥備	91,286	29,848
過往年度中國大陸所得稅超額撥備	(4,447)	(8,120)
遞延稅項		
產生及撥回暫時性差額	13,356	10,661
	100,195	32,389

- (i) 除非下文另有規定，否則本公司的中國大陸附屬公司的應課稅收入須按25%的稅率繳納中國大陸所得稅。

康臣藥業(內蒙古)有限責任公司(「**內蒙古康臣**」)、廣西玉林製藥集團有限責任公司(「**玉林製藥**」)及廣西玉林玉藥膠囊有限公司(「**玉林膠囊**」)獲認證為於中國西部營運的鼓勵性產業公司，並於截至2026年6月30日止六個月享受優惠所得稅稅率15%(截至2025年6月30日止六個月：15%)。

廣西玉藥集團玉銘中藥有限責任公司(「**玉銘中藥**」)及廣西玉林製藥集團宏升貿易有限公司(「**宏升貿易**」)符合標準申請授予中國大陸小型微利企業的優惠所得稅稅率，並於截至2026年6月30日止六個月享受優惠所得稅稅率20%(截至2025年6月30日止六個月：20%)。

廣西玉藥集團永綠中藥產業有限公司(「**永綠中藥**」)符合農產品種植收入的豁免標準，並於2025年及2026年獲豁免繳納中國大陸所得稅。

康臣藥業(霍爾果斯)有限公司(「**霍爾果斯康臣**」)可自開始產生營業收入的2021年財政年度起五年內享有《財政部國家稅務總局關於新疆困難地區新辦企業所得稅優惠政策的通知》項下的所得稅豁免優惠。根據最新的優惠政策，霍爾果斯康臣自2026年1月1日起，在五年內免繳地方政府應佔的40%比例所得稅，並依據《財政部稅務總局國家發展改革委關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》適用15%的所得稅優惠稅率，而按該優惠稅率計算的所得稅餘下60%則為中央政府應佔部分。

- (ii) 根據有關稅法及其實施細則，除非自2008年1月1日起賺取的溢利獲稅務條例或安排寬減，否則非中國居民企業投資者應收中國居民企業的股息須按10%繳納預扣稅。本集團的香港附屬公司獲得香港特別行政區居民身分證明書(「**證明書**」)，並符合「內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排」的條件，因此，就中國大陸預扣稅而言，已採用5%的預扣稅率。

本公司董事已確定，在釐定中國大陸附屬公司日後向於香港註冊成立的附屬公司分派的股息金額時，將考慮本公司已宣派或將宣派的股息金額及本公司貸款及借款的還款時間表。於2026年6月30日，根據於可預見的未來預期會向本公司派發股息，計提遞延稅項負債人民幣98,986,000元(2025年12月31日：人民幣75,333,000元)。

7 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據中期期內本公司權益股東應佔溢利人民幣595,309,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣498,299,000元）及已發行普通股的加權平均數841,130,000股（截至2025年6月30日止六個月：850,404,000股）計算。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千股	2025年 千股
於1月1日已發行普通股	848,493	849,408
已行使購股權的影響	1,387	1,105
購回股份的影響	(8,750)	(109)
於6月30日普通股加權平均數	<u>841,130</u>	<u>850,404</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據本公司權益股東應佔溢利人民幣595,309,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣498,299,000元）及普通股的加權平均數846,972,000股（截至2025年6月30日止六個月：856,748,000股）計算。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千股	2025年 千股
於6月30日普通股加權平均數	841,130	850,404
購股權計劃項下視同發行股份的攤薄影響	5,842	6,344
於6月30日普通股加權平均數（攤薄）	<u>846,972</u>	<u>856,748</u>

8 物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產及無形資產

(a) 使用權資產

截至2026年6月30日止六個月，概無增加使用權資產（截至2025年6月30日止六個月：無）。

(b) 購買及處置自有資產

截至2026年6月30日止六個月，本集團以成本人民幣41,247,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣23,489,000元）購得物業、廠房及設備項目。於截至2026年6月30日止六個月，處置了賬面淨值為人民幣1,696,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣891,000元）之廠房及設備項目，導致處置虧損人民幣1,181,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣351,000元）。

(c) 無形資產

無形資產為賬面值人民幣250,759,000元的商標（2025年12月31日：人民幣250,744,000元）及賬面值人民幣13,187,000元的專利（2025年12月31日：人民幣14,864,000元）。

(d) 投資物業的估值

本集團的投資物業位於中國大陸。部分土地及建築物出租予第三方經營餐飲業務，而其他土地及建築物則出租予另一第三方作為倉儲用途。

本集團的投資物業於綜合財務狀況表按成本減累計折舊及減值虧損列賬。於2026年6月30日及2025年12月31日投資物業的賬面值與其公允值並無重大差異。

9 存貨

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
原材料	114,899	134,275
在製品	27,492	17,742
製成品	92,303	119,388
	<u>234,694</u>	<u>271,405</u>

10 貿易及其他應收款項

截至報告期末，貿易應收賬款及應收票據（已計入貿易及其他應收款項）以發票日期或票據發行日期為基準並扣除呆賬撥備的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
3個月內	180,323	252,131
3至12個月	87,975	53,797
12個月以上	23,541	1,790
貿易應收賬款及應收票據，扣除虧損撥備(i)及(ii)	291,839	307,718
其他應收款項(iii)	26,248	46,821
	318,087	354,539

(i) 貿易應收賬款通常自發出賬單日期起30日至90日內到期。

本集團按相等於整個存續期的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）金額計量貿易應收賬款虧損撥備。

預期信貸虧損乃基於本集團過往信貸虧損經驗使用撥備矩陣進行估計，並按債務人的特定因素及於報告日期對當前和預測整體經濟狀況的評估予以調整。於2026年6月30日，使用撥備矩陣集體評估虧損撥備的貿易應收款項的賬面總值為人民幣266,496,000元（2025年12月31日：人民幣252,723,000元），並就此確認虧損撥備人民幣3,003,000元（2025年12月31日：人民幣1,402,000元）。

(ii) 所有應收票據均於6個月內到期。

(iii) 於2026年6月30日，本集團其他應收款項人民幣684,000元（2025年12月31日：人民幣1,360,000元）已確定減值。

11 現金及現金等值項目

截至報告期末，位於中國大陸的現金及現金等值項目為人民幣896,826,000元（2025年12月31日：人民幣330,812,000元）。將資金匯出中國大陸須遵守外匯管制的相關規則及法規。

12 貿易及其他應付款項

截至報告期末，貿易應付款項及應付票據（已計入貿易及其他應付款項）以發票日期為基準的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
1年內	130,361	130,476
超過1年	82	27
貿易應付款項及應付票據總額	130,443	130,503
應計開支	818,693	655,649
應付僱員福利	206,274	254,498
購買物業、廠房及設備的應付款項	9,581	9,637
其他應付款項	43,421	37,365
按攤銷成本計量的金融負債	1,208,412	1,087,652
合約負債	54,364	41,228
退還負債：		
— 因銷售返利而產生	46,872	58,881
	<u>1,309,648</u>	<u>1,187,761</u>

13 銀行貸款

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團的所有銀行貸款須於一年內或按要求償還。

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團的所有銀行貸款均為無抵押及無擔保。

於2026年6月30日，本集團銀行貸款人民幣100,000,000元（2025年12月31日：人民幣150,000,000元）受制於對本集團或其附屬公司某些財務比率的約定（該等約定常見於金融機構的貸款安排中）。假若本集團違反了該等約定，已提取的貸款便會變成須按要求償還。本集團定期監察遵守該等約定的情況。於2026年6月30日，本集團並無違反任何與已提取貸款相關的約定（2025年12月31日：無）。

14 以股權結算並以股份為基礎的交易

截至2026年6月30日止六個月，合共1,539,000份購股權獲行使，行使價介乎3.280港元至4.476港元，總代價為6,208,000港元（相當於約人民幣5,571,000元）。於2026年6月30日，尚未行使及可行使購股權總數為7,074,000份（2025年12月31日：8,613,000份）。

截至2025年6月30日止六個月，合共2,965,000份購股權獲行使，行使價介乎3.280港元至4.476港元，總代價為12,112,000港元（相當於約人民幣11,222,000元）。於2025年6月30日，尚未行使及可行使購股權總數為9,929,000份（2024年12月31日：12,979,000份）。

15 資本、儲備及股息

(a) 股息

(i) 中期期間應付權益股東股息

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於中期期間後宣派及支付的中期股息每股普通股0.38港元(截至2025年6月30日止六個月：每股普通股0.33港元)	274,974	253,308

中期股息於報告期末尚未確認為負債。

(ii) 上一財政年度應付權益股東的股息，已於中期期間批准及支付

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
上一財政年度末期股息，已於下一中期期間獲批准及支付每股0.40港元(截至2025年6月30日止六個月：每股0.30港元)	292,399	235,954

(b) 購買自身股份

截至2026年6月30日止六個月，本公司於香港聯合交易所有限公司回購其自身的普通股，詳情如下：

年／月	已回購股份 數目	每股已付 最高價格 港元	每股已付 最低價格 港元	已付價格 總額 千港元
2026年1月	100,000	15.51	15.50	1,551
2026年5月	459,000	14.44	13.97	6,572
2026年6月	2,039,000	14.36	12.55	27,333
	2,598,000			35,456

截至2026年6月30日止六個月，本公司於香港聯合交易所有限公司回購2,598,000股股份(截至2025年6月30日止六個月：2,041,000股)，價格總額35,456,000港元(相當於約人民幣30,994,000元)(截至2025年6月30日止六個月：23,009,000港元(相當於約人民幣21,023,000元))。

截至2026年6月30日止六個月，8,485,000股購回股份已被註銷(截至2025年6月30日止六個月：無)。

(c) 股本

(i) 已發行股本

	股份數目 千股	繳足股份面值 千港元	繳足股份面值 人民幣千元
於2026年1月1日	848,493	84,849	67,226
期內註銷購回股份 (附註15(b))	(8,485)	(848)	(757)
根據購股權計劃發行的 股份(附註15(c)(ii))	1,539	154	138
於2026年6月30日	<u>841,547</u>	<u>84,155</u>	<u>66,607</u>

本公司普通股面值為每股0.10港元。

(ii) 因購股權計劃行使而發行的股份

截至2026年6月30日止六個月，購股權獲行使以認購1,539,000股（截至2025年6月30日止六個月：2,965,000股）本公司普通股，代價為6,208,000港元（相當於約人民幣5,571,000元）（截至2025年6月30日止六個月：12,112,000港元（相當於約人民幣11,222,000元））。

管理層討論及分析

以下討論及分析應與本集團的未經審核中期財務報告一併閱覽。本集團的中期財務報告乃按香港會計準則第34號中期財務報告編製。

業務與財務回顧

財務回顧

銷售收入

本集團於2026年6月30日止六個月的收入為人民幣1,784,688,000元，與2025年同期的人民幣1,568,588,000元相比，增長約13.8%。

按產品系列分類，腎科系列產品銷售較2025年同期增長約18.1%，繼續保持市場領先地位。婦兒系列產品及肝膽系列產品銷售分別增長約9.1%及233.7%，而醫用成像對比劑、骨傷系列產品及皮膚系列產品銷售分別下降約10.9%、24.4%及25.6%。本集團整體收入增長主要源於其持續致力於拓展全國銷售網絡，以及提升產品的市場覆蓋率。

毛利與毛利率

於2026年上半年，本集團的毛利為人民幣1,452,068,000元，與2025年同期的人民幣1,208,681,000元相比，增長約20.1%。毛利增長主要是由於銷售增長所致。於2026年上半年，本集團的平均毛利率約為81.4%，與2025年同期的77.1%相比，增長4.3個百分點，主要源於集團完善供應商管理體系、持續提升生產營運效率，加之核心原材料市場採購價格有所下行。

其他收入

於2026年上半年，本集團的其他收入為人民幣47,913,000元，主要包括政府補助、利息收入及按公允值計入損益計量的金融資產淨收益。與2025年同期的人民幣23,618,000元相比，增長約102.9%，主要源於本期匯率波動匯兌損失減少及理財產品淨收益增加。

於2026上半年，本集團來自現金及銀行結餘的利息收入以及理財產品之淨收益為人民幣48,081,000元，較2025年同期的人民幣43,067,000元增加約11.6%。其中，現金及銀行結餘的利息收入為人民幣40,712,000元（2025年同期：人民幣43,067,000元）以及理財產品之淨收益為人民幣7,369,000元（2025年同期：無）。

分銷成本

於2026年上半年，本集團的分銷成本為人民幣555,808,000元，與2025年同期的人民幣515,650,000元相比，增長約7.8%，該增加主要隨營業收入規模擴張而相應變動。與此同時，本集團持續推進降本增效管理，優化銷售資源投放結構，提升整體營運效能，使得分銷成本增幅低於營業收入之增長水平。

行政開支

於2026年上半年，本集團的行政開支為人民幣241,010,000元，與2025年同期的人民幣177,573,000元相比，增長約35.7%，有關開支增加主要源於優化組織架構及引進人才而產生成本以及研發相關開支有所增長。

確認貿易及其他應收款項的減值虧損

於2026年上半年，本集團的貿易及其他應收款項的減值虧損為人民幣1,601,000元，2025年同期減值虧損為人民幣607,000元，本集團貿易及其他應收款項之計提政策保持一貫性與謹慎性，嚴格執行信用風險管理政策，對貿易及其他應收款項的可收回性進行持續跟蹤與評估。

融資成本

於2026年上半年，本集團的融資成本為人民幣2,688,000元，與2025年同期的人民幣2,468,000元相比，增長約8.9%。

所得稅

於2026年上半年，本集團的所得稅費用為人民幣100,195,000元，與2025年同期的人民幣32,389,000元相比，增長約209.3%。實質稅率（所得稅費用除以稅前溢利）從2025年上半年的6.1%上升約8.2個百分點，至2026年上半年的14.3%，該項變動主要源於康臣藥業（霍爾果斯）有限公司適用之所得稅豁免優惠於二零二五年年末屆滿以及預扣稅增加共同影響。

期內溢利與每股盈利

於2026年上半年，本集團的本公司權益股東應佔期內溢利為人民幣595,309,000元，相比於2025年同期的人民幣498,299,000元增加約19.5%。於2026年上半年的每股基本盈利為人民幣0.71元，比2025年同期的人民幣0.59元增加約20.3%。於2026年上半年的每股攤薄盈利為人民幣0.70元，比2025年同期的人民幣0.58元增加約20.7%。

流動資金及財務資源

存貨

於2026年6月30日，存貨餘額為人民幣234,694,000元，相比於2025年12月31日的餘額人民幣271,405,000元減少約13.5%。於2026年上半年的存貨周轉天數為136.9天，與2025年的136.5天基本持平。

貿易應收賬款及應收票據

於2026年6月30日，貿易應收賬款及應收票據餘額為人民幣291,839,000元，相比於2025年12月31日的餘額人民幣307,718,000元減少約5.2%。於2026年上半年的貿易應收款項周轉天數為30.2天，與2025年的32.3天基本持平。

貿易應付款項及應付票據

於2026年6月30日，貿易應付款項及應付票據餘額為人民幣130,443,000元，於2025年12月31日的餘額人民幣130,503,000元大致維持穩定。於2026年上半年的貿易應付款項及應付票據周轉天數為70.6天，與2025年的50.1天相比增加20.5天，主要源於集團優化供應商結算模式及強化營運資金管理。

現金流

於2026年上半年，本集團的經營活動所得現金淨額為人民幣781,438,000元，相比2025年同期的人民幣492,695,000元增加約58.6%，該增長主要依託集團一貫良好的盈利水平進一步提升，同時客戶現付比例提高、供應商信用賬期有所延長。於2026年上半年，本集團的投資活動所用現金淨額為人民幣412,435,000元，相比2025年同期的投資活動所用現金淨額人民幣874,061,000元減少約52.8%，該減少主要是由於因期內定期存款及理財產品交易所產生的現金流出總淨額下降所致。於2026年上半年，本集團的融資活動所用現金淨額為人民幣309,129,000元，相比2025年同期的融資活動的所用現金淨額人民幣264,830,000元增加約16.7%，有關變動主要源於本期向股東派付之股息有所上升。

現金及銀行結餘及銀行貸款

於2026年6月30日，本集團的現金及銀行結餘（含銀行定期存款及受限制現金）及理財產品為人民幣4,815,325,000元，較2025年12月31日的人民幣4,383,691,000元增加約9.8%，其中現金及現金等價物為人民幣1,268,932,000元（2025年12月31日：人民幣1,234,384,000元）、銀行定期存款為人民幣2,803,507,000元（2025年12月31日：人民幣2,097,282,000元）、受限制現金為人民幣23,445,000元（2025年12月31日：人民幣42,899,000元）、理財產品為人民幣719,441,000元（2025年12月31日：人民幣1,009,126,000元）。本集團的理財產品主要為銀行發行，屬低風險、本金保證，且可按需或於短期內贖回。本集團的受限制現金主要包括已質押為應付票據之擔保之存款以及有關於建築項目之履約保證按金。

於2026年6月30日，本集團的銀行貸款（主要為人民幣）為人民幣216,855,000元，均為一年內到期或按要求償還。

庫務政策

本集團在執行庫務政策上採取審慎的財務管理策略，因此於2026年上半年內維持健全的流動資金狀況。本集團不斷審核及評估客戶的信貸狀況及財務狀況，務求降低信貸風險。為管理流動資金風險，董事局密切監察本集團的流動資金狀況，以確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動結構能應付不時的資金需要。本集團的現金及現金等值物主要以人民幣及港元計值。

資本負債比率

本集團於2026年6月30日的資本負債比率（總銀行貸款除以本公司權益股東應佔權益總額）為4.6%（2025年12月31日：4.4%）。資本負債比率上升0.2個百分點，基本持平。

匯率風險

本集團的交易主要以人民幣及港元計值。大多數資產及負債亦以人民幣及港元計值，概無以其他貨幣計值的重大資產及負債。本集團因匯率波動而面對匯率風險。於截至2026年6月30日止六個月，本集團並無使用任何金融工具對沖外幣風險。

資本結構

於截至2026年6月30日止六個月，本公司因應員工行使根據本公司於2013年12月2日採納的購股權計劃（「**2013年購股權計劃**」）而授予的購股權而發行了合共1,538,704股普通股（2025年同期：因應員工行使購股權而發行了2,964,612股普通股），以每股介乎3.280港元至4.476港元的代價（總代價約：6,208,000港元）。本公司股份於緊接有關購股權行使日期前的加權平均收市價約為16.32港元。

於截至2026年6月30日止六個月，本公司以總價格約35,456,000港元（相等於約人民幣30,994,000元）（2025年同期：23,009,000港元（相當於約人民幣21,023,000元））於香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）購回2,598,000股股份（2025年同期：2,041,000股股份）。截至2026年6月30日止六個月，本公司已註銷8,485,000股股份。

除上文所披露者外，於截至2026年6月30日止六個月，本公司的資本結構並無變動。於2026年6月30日，本公司已發行股本包括841,547,111股每股0.1港元及合共84,155,000港元的普通股。於2026年6月30日，本公司權益股東應佔權益總額約為人民幣4,760,942,000元（於2025年12月31日：人民幣4,535,033,000元）。

資本承擔

於2026年6月30日，本集團的資本承擔約為人民幣665,025,000元（2025年12月31日：人民幣673,931,000元）。

僱員資料

於2026年6月30日，本集團合共僱用2,847名僱員（2025年12月31日：3,115名僱員）。截至2026年6月30日止六個月的總員工成本（包括董事酬金）為人民幣356,169,000元（2025年同期：人民幣284,398,000元）。僱員薪金乃參考個人表現、工作經驗、資歷及當前行業慣例而釐定。

除基本薪金外，亦可視乎本集團的業績及個人表現獲發花紅。其他員工福利包括香港的強制性公積金計劃供款及根據中國規則及規例以及中國現行監管規定為獲本集團聘用的僱員而向各項退休福利計劃及其他相關保險的供款，包括退休金、醫療保險及失業保險。除上文披露者外，本集團並無設立或參與其他退休金計劃。本集團僱員的薪金及福利均處於具競爭力的水準，僱員的待遇均在本集團就薪酬及花紅制度設定的整體框架內按表現釐定，而該框架則每年進行檢討。本集團於2014年7月21日採納的股份獎勵計劃已於2024年7月20日到期。本集團設有由本公司分別於2024年5月31日及2025年12月23日採納的購股權計劃及股份獎勵計劃，據此，董事及本集團僱員可獲授予購股權獎勵及／或股份獎勵。

本集團對員工的持續教育和培訓計劃有相當的投入，以不斷提升員工的知識、技能和協作精神。本集團經常根據彼等需要為相關員工提供內部及外部的培訓課程。

所持重大投資

除於其附屬公司的投資外，於2026年6月30日，本集團並無於任何其他公司的股權中持有任何重大投資。

有關重大投資及資本資產的未來計劃

除於上文及本公告其他部份所披露者外，於本公告日期，本集團並無其他有關重大投資及資本資產的未來計劃。

有關附屬公司、聯營公司及合資企業的重大收購及出售

於2026年上半年，本集團並無任何有關附屬公司、聯營公司及合資企業的重大收購及出售。

資產抵押

於2026年6月30日及2025年12月31日，除上文所披露之受限制現金外，本集團並無任何其他資產抵押。

或然負債

於2026年6月30日，本集團並無任何重大或然負債（2025年12月31日：無）。

關連交易

於截至2026年上半年，本集團並無進行任何會構成聯交所證券上市規則（「上市規則」）所指的非豁免關連交易。

主要風險及不明朗因素

管理層在日常的工作中一直管理本集團的主要風險，包括經營風險（例如確保高質量的藥物產品、安全的生產過程以及有效率的分銷過程），財務風險（例如透過預算控制及現金流管理）以及合規風險（確保符合相關規則及法規）。管理層亦一直密切留意醫藥行業國家政策的近期發展（為本集團面對的主要不明朗因素），並及時制定及調整本集團的相關政策。

環境政策及表現

本集團積極回應國家「雙碳」戰略，持續完善環境管理體系，致力實現環境（包括氣候變化因素）的可持續發展並將其納入日常運作。除了遵守所有相關環境規則及法規外，管理層一直鼓勵促進資源節約與迴圈再利用，各生產基地有序推進節能降耗、清潔生產、工藝創新及優化能源結構，推動ESG理念與生產運營深度融合。

遵守相關法律法規

於截至2026年上半年，並無發生與本集團運作有關的法律法規的重大違規情況。

主要行業政策及影響

2026年上半年醫藥行業政策密集落地：藥品監管部門依托全鏈條監管築牢藥品安全底線，市場監管部門通過規範競爭秩序淨化產業生態，醫療保障部門以支付改革與基金監管夯實民生保障根基，衛生健康部門依托醫療資源優化與公共衛生服務錨定群眾健康需求導向，多部門全方位協同醫藥治理格局加快成型。

一、創新藥全鏈條支持：從研發到支付實現體系化賦能

「十五五」規劃綱要將生物醫藥納入戰略性新興產業，明確打造生物醫藥新興支柱產業，部署實施超常規舉措、全鏈條推動關鍵核心技術攻關實現突破性進展，為創新藥發展提供頂層政策支撐。

1. 審評審批持續提速

落實「提前介入、一企一策、全程指導、研審聯動」工作機制，優化臨床急需境外已上市藥品、化學原料藥優先審評路徑；依托新版《藥物臨床試驗質量管理規範》簡化低風險臨床試驗流程，提升研發轉化效率；持續推進藥品標準與國際接軌，支撐創新藥國際化出海佈局。

2. 試驗數據保護制度正式落地

2026年5月15日，國家藥監局發佈《藥品試驗數據保護實施辦法》，自發佈當日施行。文件明確：創新藥6年、改良型新藥4年、首仿藥3年試驗數據保護期，以剛性制度保護創新研發投入，持續激活產業創新動能。

3. 創新藥價格機制優化（國辦發[2026]9號）

2026年4月，國務院辦公廳印發《關於健全藥品價格形成機制的若干意見》（國辦發[2026]9號），從全週期、全渠道、全領域完善藥品價格治理體系。政策提出支持高水平創新藥自主合理定價，對創新程度高、臨床價值突出的創新藥，允許企業在上市初期制定匹配研發高投入、高風險的價格，並可在一定週期內維持價格相對穩定。

4. 多元創新藥支付體系逐步構建

參照藥預溝通、預申報機制持續落地，醫保准入端口持續向藥品註冊乃至早期研發階段前移；首版商業保險創新藥目錄（丙類）落地實施，推動商業保險擴容創新藥保障範圍，構建醫保、商業保險協同支付新格局。

二、醫保支付與集採：邁入常態化、精細化治理階段

1. 醫保基金監管體系迭代升級

配套《醫療保障基金使用監督管理條例實施細則》實施，國家醫保局印發《醫療保障基金監督檢查五年行動計劃（2026年－2030年）》，搭建全鏈條、智能化、穿透式基金監管體系，推進現場檢查全覆蓋，從嚴打擊各類欺詐騙保行為。

2. 藥品集採範圍持續擴容

集採制度化、常態化推進，集採規則持續優化，統籌兼顧「降價、保供、保質」三重目標，不斷完善集採生態。

3. 藥品價格常態化監管機制成型

國辦發[2026]9號文立足藥品全生命週期完善以市場為主導的價格形成機制；分步推進藥品價格預警標識建設，實現藥品價格常態化監測與全流程風險管控。

三、藥監監管體系升級：推進全生命週期智能化監管

1. 新版《藥品管理法實施條例》公佈實施

2026年1月16日，國務院總理李強簽署第828號國務院令，公佈修訂後的《中華人民共和國藥品管理法實施條例》，自2026年5月15日起施行。條例堅持鼓勵創新與嚴格監管並重，細化藥品加快上市通道、藥品試驗數據保護、委託分段生產、獲批前商業規模批次藥品上市銷售等創新支持條款；壓實藥品上市許可持有人主體責任，強化藥品研製、註冊、生產、經營、使用全生命週期管控，明晰法律責任，嚴守藥品質量安全底線。

2. 「人工智能+藥品監管」頂層文件出台

2026年4月2日，國家藥監局發佈《關於「人工智能+藥品監管」的實施意見》(國藥監綜[2026]6號)，劃定監管數字化、智能化七大重點方向，覆蓋審評審批、生產過程監管、風險預警、政務服務等全環節，在保障公眾用藥安全前提下，持續提升審評效率，賦能醫藥產業高質量發展。

四、中醫藥高質量發展政策體系加快落地

2026年政府工作報告明確將「推進中醫藥傳承創新，促進中西醫結合」列為年度重點工作。

2026年1月30日，工信部等八部門聯合印發《中藥工業高質量發展實施方案(2026 – 2030年)》(工信部聯消費[2026]33號)，提出發展目標：到2030年，初步建成中藥工業全產業鏈協同發展體系，重點中藥材原料穩定供應能力持續增強，產業數智化、綠色化水平顯著提升，突破一批關鍵核心技術，整體產業協同創新能力大幅提高。方案圍繞全產業鏈協同、數字化轉型、質量升級系統部署任務，推動中藥工業高質量發展。

展望

2026年是「十五五」規劃的開局之年，醫藥行業格局深度重塑，行業監管持續收緊，增量向基層醫療市場下沉已成趨勢。醫藥行業正式邁入價值驅動、合規經營的全新發展階段。

上半年，集團堅守「抓增長、提效能、強執行」的經營方針，整體業績保持穩健增長，創新藥研發項目穩步推進，海外臨床佈局有序開展，並首次躋身中國醫藥工業百強，位列第91位。集團的研發、供應鏈與商業化綜合實力穩步提升。

執要行簡惟精進，功不唐捐終有成。展望下半年，集團將繼續聚焦核心業務、精簡運營流程，全力搶抓行業發展機遇。各業務板塊將通過組織變革持續釋放經營活力，在夯實業務基本盤的同時，深挖基層市場增量，依托產品差異化臨床價值，提升醫院與渠道的覆蓋廣度與深度。公司將持續推動數智化經營工具落地，精細化管控資源投入，全面提升集團人效。同時，通過完善經營複盤體系，打通前后台高效協同的通道，確保各項經營舉措落地見效。

集團將始終堅持問題、數據、結果三大導向，化繁為簡、將年度目標拆解為可落地、可追蹤、可考核的具體行動，腳踏實地穩步推進各項經營工作，譜寫集團2026年高質量發展新篇章！

其他資料

企業管治

本集團的經營哲學乃「以道為本、以德為基、以義為上、義利共生」。我們在業務營運中堅持及強調以義為上，並從自身的善行義舉中受益，絕不透過不義之途謀利。義利兩者密不可分。無論是組織或個人均需依賴經濟利益方可生存及成長，惟每當遇上義利衝突，我們始終以義為上，在同時追求道義及經濟利益下實現雙贏局面。

配合及遵守企業管治原則及常規之公認標準亦為本公司最優先原則之一。董事局相信良好的企業管治可引領本公司走向成功及平衡股東、客戶以及僱員間之利益，因此董事局致力於持續檢討及改善遵守該等原則及常規之效率及有效性。

除下文所披露者外，於截至2026年6月30日止六個月，本公司採納並遵守了列載於上市規則附錄C1《企業管治守則》第二部分所載的守則條文（「**守則條文**」）。

偏離守則條文第C.2.1段的情況

目前，董事局主席兼執行董事安猛先生兼任首席執行官（總裁）。根據守則條文第C.2.1段，主席與首席執行官（總裁）的角色應有區分，不應由同一人士兼任。儘管安猛先生擔任本公司董事局主席兼首席執行官（總裁）存在上述偏離守則條文第C.2.1段的情況，但董事局認為，安猛先生作為董事局主席，熟知本公司業務運營並對本公司業務擁有卓越的知識及經驗，有利於提升本公司整體戰略規劃的效率。董事局認為該管理架構之佈局將更有利於本公司的未來發展及可改善本公司經營狀況。在董事局的監督下，其具備適當之權力制衡架構，可提供足夠制約以保障本公司及其股東的利益。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經向所有董事作出具體查詢後，本公司確認於截至2026年6月30日止六個月，所有董事均已遵守標準守則所載有關買賣之規定標準。

審核委員會

本公司已成立審核委員會（「審核委員會」），並已遵照守則條文第D.3.3和D.3.7段以書面釐定其職權範圍。職權範圍於本公司及聯交所網站可供查閱。

審核委員會的責任包括但不限於：(1)就對外聘核數師的委任、重新委任和解聘向董事局提供推薦建議；(2)按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效；(3)監察本公司的財務報表以及中期及年度報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見；及(4)監察本公司財務申報制度、風險管理及內部監控系統。

於本公告日期，審核委員會由三名成員組成，均為獨立非執行董事，分別為李灼光先生、李義凱教授及段威武先生，李灼光先生為審核委員會主席，其具備上市規則第3.10(2)條所規定之適當專業資格、會計及相關財務管理專業知識。概無任何審核委員會成員為本公司現任外聘核數師的前合夥人。

中期業績已由審核委員會審閱。

於本公告載列之財務資料乃摘錄自本集團截至2026年6月30日止六個月之中期財務報告，其雖未經審核，但經已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港審閱工作準則第2410號由實體之獨立核數師執行之中期財務資料審閱予以審閱。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2026年6月30日止六個月，本公司因應員工行使根據於2013年12月2日採納的購股權計劃（「**2013年購股權計劃**」）而授予的購股權而以每股介乎3.280港元至4.476港元的代價發行了合共1,538,704股普通股（總代價約：6,208,000港元（相當於約人民幣5,571,000元））。本公司股份於緊接有關購股權行使日期前的加權平均收市價約為16.32港元。

於截至2026年6月30日止六個月，本公司在聯交所回購合共2,598,000股股份。其中，於2026年1月6日購回的100,000股股份於2026年2月12日註銷，而其餘2,498,000股股份則於2026年6月30日持作庫存股。此外，於2025年購回的8,385,000股股份於2026年1月16日註銷。

除上文披露者外，於截至2026年6月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司均無出售或贖回本公司任何上市證券。

報告期後未調整事項

於報告期結束後，董事局建議宣派截至2026年6月30日止六個月之中期股息每股0.38港元。進一步詳情已披露於本公告附註「中期股息」。

除上文及本公告其他部分所披露者外，於本公告日期，本集團並無任何需要披露的重大報告期後事項。

中期股息

董事局欣然宣佈就截至2026年6月30日止六個月派發每股0.38港元之中期股息（「**中期股息**」），總額約人民幣274,974,000元。預計中期股息將於2026年10月8日或前後派付予於2026年9月9日名列本公司股東名冊之股東。

為符合領取中期股息之資格，所有過戶文件連同有關股票，必須於2026年9月9日下午4時30分前交回本公司之證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告已登載於本公司網站(www.chinaconsun.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。本集團截至2026年6月30日止六個月的中期報告將於適時送發予本公司股東並登載於上述網站。

承董事局命
康臣藥業集團有限公司
主席
安猛

香港，2026年8月26日

於本公告日期，董事局由執行董事安猛先生及楊玉川先生；非執行董事張麗華博士及朱荃教授；獨立非執行董事馮仲實先生、李義凱教授、李灼光先生及段威武先生組成。