



2018年9月6日

中智藥業控股有限公司(03737.HK)

投資亮點

中期業績：

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	
收益	556,668	431,530	+29.0%
- 製藥	316,909	225,060	+40.8%
- 營運線上藥店	18,563	3,533	+425.4%
- 營運連鎖藥店	221,196	202,937	+9.0%
毛利	342,753	253,074	+35.4%
- 製藥	228,724	155,875	+46.7%
- 營運線上藥店	9,679	1,775	+445.3%
- 營運連鎖藥店	104,350	95,424	+9.4%
毛利率	61.6%	58.6%	+3.0百分點
- 製藥	72.2%	69.3%	+2.9百分點
- 營運線上藥店	52.1%	50.2%	+1.9百分點
- 營運連鎖藥店	47.2%	47.0%	+0.2百分點
期內利潤	47,008	38,494	+22.1%
每股盈利			
- 基本	人民幣0.056元	人民幣0.049元	+14.3%
- 攤薄	人民幣0.056元	人民幣0.048元	+16.7%
每股中期股息	2.65港仙	1.875港仙	
每股特別股息	1.70港仙	-	
每股資產淨額	人民幣0.83元	人民幣0.84元	
淨負債比率	36.4%	36.5%	

業務概覽：

• 製藥

- 產品：自行研發並擁有發明專利的新型中藥飲片，以及中成藥、保健食品。
- 品牌：「草晶華」、「中智」、「六棉」。
- 銷售：(1)主流連鎖藥店渠道，如老百姓大藥房、海王星辰、益豐大藥房等；(2)醫院渠道，2018年6月底共1,280家醫院客戶；(3)電商平台；(4)中小連鎖藥店渠道；(5)代理商。
- 廠房：位於中山之GMP認證生產廠房，生產全部自有品牌產品，總建築面積約46,700平方米。
- 研發：取得國際國內授權發明專利19項，申請發明專利18項；制定166個中藥品種的破壁飲片產品開發；制定了80個破壁飲片工藝規程。

• 線上藥店

- 「草晶華」官網 caojinghua.cn。
- 「草晶華」京東旗艦店：<https://mall.jd.com/index-655726.html>
- 「草晶華」天貓旗艦店：<https://caojinghua.tmall.com>
- 「草晶華」健客網保健商城：<https://baojian.jianke.com>
- 「草晶華」1藥網：<http://www.111.com.cn>
- 「草晶華」康愛多：<http://search.360kad.com/>
- 線上藥店業績成功實現從小到大的質的變化，2018年上半年，營運線上藥店銷售增長425.4%。

• 連鎖藥店

- 自2001年起以「中智」品牌於中山市營運連鎖藥店。於2018年6月底共有284間自營連鎖藥店，其中241間為醫保定點藥店。

2018年中期業績亮點：

- 總收益約人民幣5.567億元，較去年同期增加約29.0%；其中製藥分部收益增40.8%。
- 期內利潤約人民幣47.0百萬元，較去年同期增加22.1%。
- 中期股息每股2.65港仙及特別股息每股1.70港仙，合計每股4.35港仙，同比增加132%。
- 整體毛利率生3.0個百分點至61.6%；其中製藥分部毛利率增2.9個百分點至72.2%，主要由利潤率較高的「草晶華」破壁草本(破壁飲片)銷量上升所帶動。
- 2012-17年，「草晶華」破壁草本六年複合增長率高達73.96%，是傳統中藥飲片的4倍多。
- 集團以新型中藥飲片為發展方向，建有一國家級重點研究室，由三位中國工程院院士和兩位國醫大師領導共18位醫藥科學界頂級專家進行研究工作。
- 2015年，中智藥業與全球戰略諮詢公司特勞特中國公司建立戰略合作，成功打造「草晶華」品牌及開創破壁草本(中藥破壁飲片)品類，成為引領中醫藥創新和增長的新引擎。

有關中智藥業控股有限公司

中智藥業控股有限公司(03737.HK)創辦於一九九三年，是集中成藥、中藥飲片、保健品、食品科研、生產、銷售，以及藥品零售連鎖為一體的大型醫藥企業，於二零一五年在香港交易所主板上市。中智藥業積極研發擁有自主知識產權的特色產品，取得國際國內授權發明專利19項，申請發明專利18項；制定166個中藥品種的破壁飲片產品開發，制定了80個破壁飲片的工藝規程。集團的中藥破壁飲片核心技術與產品達到國際國內領先水平，被業界譽為「中藥飲片的革命」。集團品牌包括「中智」、「六棉」及「草晶華」。