

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依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Hang Fat Ginseng Holdings Company Limited

### 恒發洋參控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：911)

### 截至二零一四年十二月三十一日止年度的 年度業績公告

#### 財務摘要

千港元(經審核)

	截至十二月三十一日 止年度		變動 (概約%)
	二零一四年	二零一三年	
收益	<b>1,219,651</b>	762,970	59.9%
毛利	<b>302,460</b>	179,424	68.6%
本公司擁有人應佔年度純利	<b>205,353</b>	128,613	59.7%
經調整年度純利*(不包括非經營項目)	<b>219,930</b>	127,560	72.4%
毛利率	<b>24.8%</b>	23.5%	1.3%
純利率	<b>16.8%</b>	16.9%	(0.1%)
每股盈利—基本	<b>11.68港仙</b>	8.57港仙	36.3%
每股股息			
— 已付中期股息	<b>5港仙</b>	—	
— 擬派末期股息	<b>2港仙</b>	—	
— 擬派特別股息	<b>3港仙</b>	—	

\* 經調整年度純利指不包括非經營項目的年度純利。非經營項目包括投資物業的公平值變動、租金收入及上市開支。

恒發洋參控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「恒發」)於截至二零一四年十二月三十一日止年度(「年度」)的經審核綜合業績，連同二零一三年同期的比較數字載列如下：

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日 止年度	
		二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
收益	3	1,219,651	762,970
銷售成本		<u>(917,191)</u>	<u>(583,546)</u>
毛利		302,460	179,424
其他收入	4	8,765	1,926
其他收益及虧損	4	(7,832)	7,071
行政開支		(37,152)	(19,981)
銷售開支		(6,957)	(3,635)
上市開支		(17,926)	(867)
投資物業公平值變動		1,400	–
融資成本		<u>(12,018)</u>	<u>(10,999)</u>
稅前溢利	5	230,740	152,939
所得稅開支	6	<u>(25,416)</u>	<u>(24,326)</u>
年度溢利及全面收益總額		<u>205,324</u>	<u>128,613</u>
下列人士應佔年度溢利及年度全面收益總額：			
— 本公司擁有人		205,353	128,613
— 非控股權益		<u>(29)</u>	<u>–</u>
		<u>205,324</u>	<u>128,613</u>
每股基本盈利	8	<u>11.68港仙</u>	<u>8.57港仙</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		39,809	14,317
投資物業		88,400	87,000
就收購物業、廠房及設備支付的按金		7,180	3,567
		<u>135,389</u>	<u>104,884</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		813,563	563,718
貿易及其他應收款項	9	651,243	86,942
應收一名董事款項		–	197,187
已抵押銀行存款		1,417,950	12,758
銀行結餘及現金		134,039	47,368
		<u>3,016,795</u>	<u>907,973</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	10	360,766	362,556
融資租賃項下之責任		1,100	1,331
銀行借貸		1,646,071	361,717
應付稅項		45,153	33,703
		<u>2,053,090</u>	<u>759,307</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>963,705</u>	<u>148,666</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,099,094</u>	<u>253,550</u>
<b>非流動負債</b>			
融資租賃項下之責任		1,472	2,770
遞延稅項負債		8,580	8,580
		<u>10,052</u>	<u>11,350</u>
<b>淨資產</b>		<u>1,089,042</u>	<u>242,200</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本		20,000	1
儲備		1,069,070	242,199
本公司擁有人應佔權益		<u>1,089,070</u>	<u>242,200</u>
非控股權益		(28)	–
<b>總權益</b>		<u>1,089,042</u>	<u>242,200</u>

附註：

## 1. 綜合財務報表編製基準

綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)及香港法例第622章香港公司條例要求的適用披露規定。

綜合財務報表乃按歷史成本法編製，惟投資物業按公平值計量。歷史成本通常基於就換取貨品及服務而支付的代價的公平值得出。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已採納香港會計師公會頒佈的若干香港財務報告準則修訂本，而該等準則於本報告期間強制生效。

本集團已於本年度首次採納香港會計師公會頒佈的以下新訂或經修訂香港財務報告準則。

### 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號修訂本	投資實體
香港會計準則第32號修訂本	抵銷金融資產及金融負債
香港會計準則第36號修訂本	非金融資產可收回金額的披露
香港會計準則第39號修訂本	衍生工具的更替及對沖會計的延續
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 第21號詮釋	徵費

於本年度應用以上新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或此等綜合財務報表中所載披露並無重大影響。

### 3. 分部資料

本集團根據首席營運決策人(即本公司主席)審閱的內部報告釐定其營運分部，以向分部分配資源及根據不同產品類別評估其表現。在達致本集團的呈報分部時，並無彙集首席營運決策人所識別的經營分部。

具體而言，根據香港財務報告準則第8號，本集團的可呈報經營分部如下：(i)種植西洋參(「**種植參**」)；(ii)美國野生人參(「**野山參**」)；及(iii)其他：買賣其他產品(包括乾冬蟲夏草、乾燕窩及海味)。

以下為按可呈報經營分部劃分的本集團收益及業績分析：

	分部收益		分部業績	
	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至二零一三年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至二零一三年 十二月三十一日 止年度 千港元
種植參	1,124,423	675,079	291,837	169,769
野山參	92,739	50,799	9,328	7,975
其他	2,489	37,092	1,295	1,680
	<u>1,219,651</u>	<u>762,970</u>	<u>302,460</u>	<u>179,424</u>
出售物業、廠房及設備的收益			194	243
投資物業公平值變動			1,400	-
上市開支			(17,926)	(867)
其他收入			8,765	1,926
未分配公司開支			(44,109)	(23,616)
匯兌(虧損)收益淨額			(8,026)	6,828
融資成本			(12,018)	(10,999)
稅前溢利			<u>230,740</u>	<u>152,939</u>

以上所呈報的收益產生自外部客戶。於截至二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日止兩個年度，並無分部間銷售。

年內的分部溢利指各分部所賺取的溢利，當中並不涉及分配出售物業、廠房及設備的收益、投資物業公平值變動、上市開支、其他收入、未分配公司開支(例如中央行政開支)、匯兌(虧損)收益及融資成本。此乃報告予本集團首席營運決策人的方法，以便其進行資源分配及表現評估。

## 分部資產及負債

並無呈列分部資產及分部負債及其他分部資料，原因是該等金額並未經本集團首席營運決策人審閱，以進行資源分配及表現評估或因其他原因而並未定期提供予本集團首席營運決策人。

## 地區資料

並無呈列地區分部資料，原因是依據貨品交付地點，本集團收益均來自香港，及本集團物業、廠房及設備及投資物業實際上均位於香港。

## 4. 其他收入、收益及虧損

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
其他收入包括下列各項：		
銀行存款的利息收入	6,793	6
租金收入	1,920	1,920
雜項收入	52	—
	<u>8,765</u>	<u>1,926</u>
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
其他收益及虧損包括下列各項：		
出售物業、廠房及設備的收益	194	243
匯兌(虧損)收益淨額	(8,026)	6,828
	<u>(7,832)</u>	<u>7,071</u>

## 5. 稅前溢利

截至十二月三十一日止年度  
二零一四年 二零一三年  
千港元 千港元

稅前溢利乃經扣除以下各項達致：

董事酬金	8,328	5,015
其他員工成本	7,711	4,359
其他員工的退休福利計劃供款	586	326
<b>員工成本總計</b>	<b>16,625</b>	<b>9,700</b>
核數師酬金	1,250	1,000
物業、廠房及設備折舊	2,536	1,999
辦公室物業的經營租賃租金	2,137	1,608

於計入以下各項後達致：

投資物業租金收入總額	1,920	1,920
減：年內投資物業的直接經營開支	(211)	(402)
<b>投資物業租金收入淨額</b>	<b>1,709</b>	<b>1,518</b>

## 6. 所得稅開支

截至十二月三十一日止年度  
二零一四年 二零一三年  
千港元 千港元

稅項包括：

香港利得稅：		
本年度	(42,261)	(26,564)
過往年度超額撥備	16,845	1,566
遞延稅項：		
本年度	0	672
	<b>(25,416)</b>	<b>(24,326)</b>

香港利得稅乃根據年度的估計應課稅溢利按16.5%計算。

年內稅項可與綜合損益及其他全面收益表內之溢利對賬如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
稅前溢利	<u>230,740</u>	<u>152,939</u>
按適用所得稅率繳付的稅項(16.5%)	(38,072)	(25,235)
不可扣稅支出的稅務影響	(4,502)	(506)
毋須課稅收入的稅務影響	1,121	-
有關過往年度的超額撥備(附註)	16,845	1,566
未確認稅項虧損的稅務影響	(558)	(267)
其他	<u>(250)</u>	<u>116</u>
年內稅項	<u>25,416</u>	<u>(24,326)</u>

附註：有關過往年度的超額撥備主要包括撥回於二零一一年／一二課稅年度及二零一二／一三課稅年度出售附屬公司的收益撥備8,300,000港元及8,545,000港元，而根據相關稅務機關於二零一四年發出的通知，該等款項確認為毋須課稅。

## 7. 股息

根據於二零一四年八月五日的董事會會議通過的決議案，董事宣派二零一四年的中期股息每股普通股0.05港元(二零一三年：無)，合共100,000,000港元(二零一三年：無)。

於集團重組前，本集團於二零一四年五月二十一日向其當時的股權持有人宣派210,000,000港元股息。股息透過董事的經常賬戶支付。

董事建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度派發每股0.02港元的末期股息40,000,000港元，及每股0.03港元的特別股息60,000,000港元(二零一三年：無)，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

## 8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據以下數據計算：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>盈利</b>		
就計算每股基本盈利而言的盈利 (本公司擁有人應佔年度溢利)	<u>205,353</u>	<u>128,613</u>

股份數目  
截至十二月三十一日止年度  
二零一四年      二零一三年  
千股                      千股

股份數目

就計算每股基本盈利而言的普通股加權平均數

1,757,534      1,500,000

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，就計算每股基本盈利而言的普通股加權平均數已作出追溯調整，以反映於二零一四年六月二十七日資本化時發行1,499,000,000股的股份。

由於兩個年度並無潛在攤薄普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

## 9. 貿易及其他應收款項

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
貿易應收款項	<u>540,229</u>	<u>62,184</u>
其他應收款項		
— 用作採購西洋參的已付按金	105,657	21,626
— 預付款項及其他	<u>5,357</u>	<u>3,132</u>
	<u>111,014</u>	<u>24,758</u>
貿易及其他應收款項總額	<u>651,243</u>	<u>86,942</u>

本集團一般給予其客戶介乎30日至180日的信貸期。於接受任何新客戶前，本集團會對潛在客戶的信貸質素進行內部評估，並界定適當的信貸限額。管理層密切監察信貸質素，倘發現逾期債務，會採取跟進行動。

以下為於各報告期末根據發票日期(與各自的收益確認日期相若)的貿易應收款項賬齡分析：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
30日內	297,393	47,533
31至90日	19,010	14,310
91至180日	38,669	341
超過180日	<u>185,157</u>	<u>—</u>
	<u>540,229</u>	<u>62,184</u>

## 10. 貿易及其他應付款項

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
貿易應付款項	316,874	296,108
其他應付款項		
— 已收客戶按金	250	58,509
— 計提費用	5,406	6,525
— 應付大宗出口商款項(附註)	2,579	1,094
— 銀行現金回贈	35,170	—
— 租金按金	320	320
— 其他	167	—
	<hr/>	<hr/>
貿易及其他應付款項總額	<b>360,766</b>	<b>362,556</b>

附註：應付大宗出口商款項指於二零一四年十二月三十一日一名大宗出口商代表本集團向其他供應商支付的採購按金。有關款項為無抵押、免息及須按要求償還。

本集團一般獲其供應商給予的信貸期為90日至150日。以下為於各報告期末根據發票日期的貿易應付款項賬齡分析：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
0至30日	310,972	290,319
31至90日	3,023	5,786
91至180日	2,879	—
超過180日	—	3
	<hr/>	<hr/>
	<b>316,874</b>	<b>296,108</b>

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

本集團主要從事於加拿大及美國採購種植參及野山參(統稱「西洋參」)及向香港、中國及海外二級批發商銷售西洋參。本集團亦於上環營運兩家零售商舖，以向公眾消費者推廣西洋參知識及零售西洋參。

二零一四年，中國經濟呈現企穩回暖的基本態勢。受惠於中國可支配收入的持續增長、城鎮化進程的日益加速及人口老齡化浪潮，人們對健康及生活品質的關注越來越高，致使對保健產品的需求旺盛，並因此促進西洋參產業快速增長。

透過有效實施業務策略，爭取西洋參行業日益發展的市場，本集團較去年同期錄得收入大幅增長約59.9%。

截至十二月三十一日止年度	二零一四年		二零一三年		收入增長 (概約%)
	收入 百萬港元	佔總額 百分比	收入 百萬港元	佔總額 百分比	
種植參	1,124.5	92.2%	675.1	88.5%	66.6%
野山參	92.7	7.6%	50.8	6.7%	82.5%
其他	2.5	0.2%	37.1	4.8%	(93.3)%
合計	<u>1,219.7</u>	<u>100.0%</u>	<u>763.0</u>	<u>100.0%</u>	<u>59.9%</u>

鑑於西洋參的需求於近年日益殷切，恒發能迅速有效地作出市場回應，以爭取有利的市況帶來的良機。本集團的業務策略為乘種植參及野山參的需求增長強勁之勢，擴大其在西洋參市場的領先地位。

本集團享譽30年提供優質西洋參的聲譽為其不斷取得成功的關鍵所在。本集團亦能從加拿大種植商及美國採摘商及經銷商獲取穩定的優質西洋參供應(該等人士帶動本集團銷售增長)及把握西洋參日益增長的需求。

二零一四年，恒發逐漸建立一套銷售野山參的垂直整合業務模式，令本集團可透過批發及零售網絡有效及嚴格控制整個價值鏈，包括從原材料採購及營銷至銷售。同時，恒發繼續加強品牌的定位及推廣，於二零一四年十二月開設首間野山參總店於上環，專門銷售優質野山參，並藉以推廣野山參的知識及藥用價值。

於二零一四年十二月三十一日，存貨結餘約為813,600,000港元，較二零一三年十二月三十一日(約563,700,000港元)上漲約44.3%，主要由於二零一四年收穫季節(每年最後一季)的購買種植參及野山參的數量及存貨水平均提高以應對預期二零一五年不斷增加的銷售訂單所致。

恒發努力優化市場佈局以及拓展銷售渠道及網絡。連同其貫徹始終的完善管理及靈活的市場策略，本集團進一步鞏固及強化現有業務基礎，而此舉將繼續推動進一步發展。

## 財務回顧

### 收入回顧

截至二零一四年十二月三十一日止年度對恒發而言為傑出的一年，憑藉不斷努力，創下令人鼓舞的業績。截至二零一四年十二月三十一日止年度，收入約為1,219,700,000港元(二零一三年：約763,000,000港元)，較去年同期增長約59.9%。

### 按產品劃分的收入

種植參的銷量仍為收益的主要來源，約佔二零一四年本集團收益92.2% (二零一三年：約88.5%)，約為1,124,500,000港元(二零一三年：約675,100,000港元)，增長約66.6%。此乃主要由於：(i)市場對種植參的需求持續增長，令平均售價相較截至二零一三年十二月三十一日止年度增長約49.0%；(ii)與截至二零一三年十二月三十一日止年度相比，截至二零一四年十二月三十一日止年度種植參銷量增長約11.8%。

二零一四年野山參的銷量約92,700,000港元較二零一三年野山參的銷量約50,800,000港元增長約82.5%。由於野山參的市場需求及有限供應以及藥用價值高，本集團認為其具有市場發展潛力，已於二零一四年加大力度開拓野山參市場。為配合本集團營銷策略，本集團的野山參總店於二零一四年十二月於上環開業。

## 毛利

截至二零一四年十二月三十一日止年度的毛利約為302,500,000港元，較二零一三年同期增長約68.6%。本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的毛利率約為24.8%，較截至二零一三年十二月三十一日止年度約23.5%增長約1.3%。

## 開支

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的行政開支約為37,200,000港元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度約20,000,000港元增加約85.9%。該增加主要由於業務擴張而導致僱員薪酬開支、專業費用、租金開支及折舊開支上漲所致。

就約17,900,000港元(二零一三年：約900,000港元)的上市開支而言，其為有關本公司就於二零一四年首次公開發售(「**首次公開發售**」)集資而產生專業費用的一次性開支。

## 純利及純利率

本公司擁有人應佔純利由二零一三年約128,600,000港元增加約59.7%至二零一四年約205,400,000港元，而純利率維持穩定，二零一四年約為16.8%及二零一三年約為16.9%。

## 存貨

存貨由二零一三年十二月三十一日約563,700,000港元增加約249,900,000港元或44.3%至二零一四年十二月三十一日約813,600,000港元。該增加主要由於種植參及野山參的存貨水平均有所增加所致。由於預期二零一五年銷售訂單將增加，本集團增加購買種植參作應對，本集團同時增加購買野山參，為本集團大力拓展的野山參市場作準備。

## 貿易應收款項

本集團的貿易應收款項由二零一三年十二月三十一日約62,200,000港元增至二零一四年十二月三十一日約540,200,000港元。本集團應收款項週轉總日數由29日增加至90日。即期至90日類別及超過91日至180日類別的未償還結餘分別增加約254,600,000港元及38,300,000港元，此乃由於二零一四年下半年銷量較二零一三年下半年增加所致。超過180日至一年類別的未償還結餘增加約185,200,000港元，乃主要由於若干主要客戶延遲付款所致。於本公告日期，本公司已收到超過180日至一年類別的約81.7%未償還結餘。管理層定期檢討其可收回性、客戶信譽及貿易應收款項賬齡。管理層認為貿易應收款項可予收回。

## 外匯風險

因若干現金及現金等值項目以外幣計值，故本集團存在外匯風險。本集團的報告貨幣為港元，而銷售主要以港元及人民幣（「人民幣」）計值，本集團亦以港元收取全部應收貿易賬款。本集團主要以加元（「加元」）採購種植參，而採購野山參則主要以美元（「美元」）進行。於二零一四年十二月三十一日，本集團持有人民幣銀行存款約1,388,500,000港元（二零一三年：無），亦存在外匯風險。因此，本集團自營運中產生了交易及匯兌外幣收益或虧損。由於加元及人民幣貶值，本集團於二零一四年十二月三十一日產生匯兌差異虧損約8,000,000港元（二零一三年：匯兌差異收益約6,800,000港元）。董事會將繼續監測外匯風險並考慮於有需要時對沖外幣風險。

## 流動資金、財務資源及資本架構

本公司的庫務部門制定財務風險管理程序，並由本公司高級管理層定期審閱。該庫務部門集中管理包括利率及匯率風險在內的財務風險、重新分配本集團的財務資源盈餘、爭取有成本效益的資金及抓緊提高收益的機遇。庫務部門定期及密切監察其整體現金及債務狀況、積極檢討其融資成本及到期情況以方便於適當情況下再融資。

於二零一四年十二月三十一日，經營現金流出為約620,500,000港元(二零一三年：經營現金流入為約48,100,000港元)，該流出主要由於本集團提高二零一四年收穫季節(每年最後一季)種植參及野山參的購買數量以應對預計二零一五年不斷增加的銷售訂單。本集團日常業務所需資金主要來自營運現金流量，另以短期借貸撥付旺季時存貨的資金需求、未來擴張計劃所需營運資金及預計之外的需求。

於二零一四年十二月三十一日，本集團現金及現金等值項目約為1,552,000,000港元(二零一三年：約60,100,000港元)，而本集團的流動資產淨額為約963,700,000港元(二零一三年：約148,700,000港元)。於二零一四年，本集團錄得首次公開發售籌集所得的現金淨額約923,000,000港元。

本集團有計息貸款約1,646,100,000港元(二零一三年：361,700,000港元)，其中1,371,100,000港元(83.3%)乃以港元計值，而214,000,000港元(13.0%)乃以加元計值，及其餘61,000,000港元(3.7%)乃以美元計值。

本集團於二零一四年十二月三十一日的淨資產負債比率(按銀行借貸總額(扣除已抵押銀行存款、短期銀行存款以及銀行結餘及現金)除以總權益計算)約為8.6%(二零一三年：124.5%)。於二零一四年十二月三十一日的淨資產負債比率下降主要由於首次公開發售中發行新股份而導致本集團總權益增加所致。

## **資產抵押**

若干借款乃以本集團樓宇、投資物業及銀行存款作抵押，賬面值約為1,536,900,000港元。

## **資本開支**

本集團的資本開支約為29,000,000港元(二零一三年：約1,800,000港元)，主要用於購買本集團自用的辦公室物業。

## **或然負債**

於二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 期後事項

於二零一五年一月，本集團向其僱員及董事及彼等各自的聯繫人授出112,100,000份購股權，行使價為每股1.88港元，並於二零一五年一月至二零一八年一月期間設有多個歸屬期。本集團正在確定該等購股權的公平值。

於二零一五年一月十九日，本公司的全資附屬公司耀正控股有限公司從若干獨立第三方收購瑞威(香港)有限公司(「**瑞威香港**」)的全部股權及瑞威發展有限公司(「**瑞威發展**」)的全部股權，現金代價分別為31,375,000港元及31,375,000港元。瑞威香港及瑞威發展的主要資產為中期租約項下位於香港的土地及樓宇，該等收購事項乃以本集團內部產生的營運資金撥付。

## 人力資源

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團擁有49名全職僱員(二零一三年：25名)。截至二零一四年十二月三十一日止年度的僱員福利開支總額約為16,600,000港元(二零一三年：9,700,000港元)。本集團根據僱員的職位、表現、經驗及當前市場慣例向僱員支付薪酬，並提供管理及專業培訓。本集團已實施一系列舉措以提高僱員的生產力。具體而言，本集團對大多數僱員進行定期工作評估，而彼等的薪酬與其工作表現掛鉤。為激勵僱員取得良好表現，薪酬結構中部分薪酬與其工作表現掛鉤，而基本部分的薪酬乃取決於員工的崗位職能及資深程度。

香港僱員已獲提供強制性公積金計劃項下的退休福利以及醫療保險。本公司已採納購股權計劃，旨在激勵僱員對本集團付出和貢獻，同時讓本集團能夠招募及挽留優質僱員長期為本集團服務。

## 前景及策略

### 前景

董事相信，二零一四年六月二十七日(「**上市日期**」)於聯交所主板的成功上市可提升本集團形象，而該首次公開發售的所得款項淨額將增強本集團的財務能力及使本集團能夠有效開展其業務藍圖。

展望未來，本集團對其中長期前景以及經營的市場前景持積極樂觀態度。本集團亦對中國的經濟發展充滿信心，並相信香港能保持其作為全球最重要的西洋參收運港的領先地位。

本集團相信，隨著大眾對健康的日益關注，對西洋參的需求將持續旺盛，而與之相關的保健品亦會受到各年齡層人士的青睞。

## **策略**

由於業務的迅速擴張及多元化發展，本集團正全方位地實施品牌、產品及網絡擴張策略。本集團將繼續專注於提高種植參及野山參批發業務的市場份額，同時積極拓展產品多樣性和做大零售業務；於中國及海外進一步提高品牌認知度及業務範圍。本集團的策略為(1)繼續加大力度採購種植參及野山參以提高本集團在西洋參市場的份額；(2)與專業人士及專家合作以先進的方法開發「恒發」品牌產品；及(3)擴展分銷渠道。

### **加大力度採購西洋參**

本集團將繼續開發採購網絡並與種植商、採收商及出口商維持穩固關係，藉以保持集團的領導地位，以確保優質西洋參的穩定供應。此外，本集團將加強野山參的購買力，以進一步鞏固本集團的市場份額以及在野山參市場的領先地位。本集團將加強培訓員工鑒別西洋參的質量，並確保該技能得以傳承以令集團於未來持續供應優質的西洋參。

### **提升品牌及增加產品組合**

本集團正積極尋求與專業人士及專家合作以研發本集團品牌產品，透過產品的多樣化及差別化來引領市場。本集團將集思廣益，力求創新地開發產品，增加不同種類，以西洋參保健品食品、野山參酒等迎合不同年齡層客戶的需求。譬如，針對公眾日益提升的健康意識和保健需求，本集團將於二零一五年推出一系列功能性保健產品。保健酒「恒發野山參酒」已於香港及中國市場成功推出，獲得客戶的廣泛認可。

## 擴大分銷渠道

除兩間零售店外，本集團擬於北京開設一間旗艦店以樹立「恒發」品牌，預期將於二零一五年第二季度開張。本集團亦計劃於中國各主要城市(包括深圳和上海)開設分店及辦事處，從而進軍中國大陸的廣闊市場。

除實體店外，本集團將充分利用電子商務平台以銷售產品。本集團的電子營銷團隊正日益壯大，分佈於不同地區的辦事處。此舉將極好地促進本集團與當地客戶的互動，對吸引、維繫及發展「恒發」品牌的線上客戶及貴賓具有重大意義。

由於業務計劃進展理想，管理層對集團的前景頗為樂觀。而業務的穩定發展亦吸引不少企業前來磋商合作，開發及分銷本集團產品，從而拓展了銷售渠道。

作為領先的西洋參批發商，本集團相信能於日益增長的對保健相關產品的需求中尋得巨大商機及獲益，同時引領西洋參產業進行更深更廣泛的整合。

## 上市及所得款項用途

本公司於二零一四年六月二十七日在聯交所上市時按發售價每股1.98港元發行500,000,000股新股份，扣除本公司就全球發售應付的經紀佣金以及其他費用及開支後，所得款項淨額約為923,000,000港元。於二零一四年十二月三十一日，首次公開發售的所得款項淨額的用途，與本公司日期為二零一四年六月十七日的招股章程所載者一致。於二零一四年十二月三十一日，所得款項淨額用作以下用途：

所得款項用途	所得款項淨額	百萬港元	
		已動用 所得款項	已動用百分比
用於採購種植參及野山參	646.1	435.9	67.5%
用於償還若干未償還銀行貸款	156.9	156.9	100.0%
用於品牌推廣	27.7	2.2	7.9%
用作營運資金	92.3	26.5	28.7%
<b>合計</b>	<b>923.0</b>	<b>621.5</b>	<b>67.3%</b>

於二零一四年十二月三十一日，尚未動用的所得款項淨額存放於香港的銀行作為短期存款或定期存款。

## 末期及特別股息

於二零一五年三月十一日舉行的董事會會議上，董事建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息每股2港仙(二零一三年：無)，約為40,000,000港元(二零一三年：無)。此外，為慶祝恒發及其前身成立30週年，董事於同一會議上建議派發特別股息每股3港仙(二零一三年：無)，約為60,000,000港元(二零一三年：無)。建議末期股息及特別股息須待股東於本公司將於二零一五年五月二十二日舉行的應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上批准後，方可作實，建議股息將於二零一五年七月二十二日(星期三)或前後派發予於二零一五年六月四日(星期四)名列本公司股東名冊(「股東名冊」)的本公司股東。股息尚未於財務報表的負債中確認。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東有權出席股東週年大會並於會上投票，本公司將於二零一五年五月二十一日(星期四)至二零一五年五月二十二日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票須於二零一五年五月二十日(星期三)下午四時三十分前送抵本公司的香港股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)辦理登記手續。

待本公司股東於股東週年大會上批准建議的末期股息及特別股息後，末期股息及特別股息預期將於二零一五年七月二十二日(星期三)或前後派付。為確定享有截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息及特別股息的權利，本公司將於二零一五年六月二日(星期二)至二零一五年六月四日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記。為符合資格收取截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息及特別股息，所有過戶文件連同有關股票須於二零一五年六月一日(星期一)下午四時三十分前送抵本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)辦理登記手續。

## 企業管治

董事會致力達致高水平企業管治，務求保障本公司股東的利益並提高企業價值與問責性。於上市日期起至二零一四年十二月三十一日止期間，本公司已應用及遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)的適用守則條文，惟涉及企業管治守則條文第A.2.1條除外，更多詳情載於下文。

企業管治守則條文第A.2.1條規定，主席及行政總裁的職責應予區分，並不應由同一人士擔任。本公司主席及行政總裁之角色並未區分，並由楊永仁先生兼任。董事會認為本公司仍處於發展階段，由楊永仁先生擔任本公司主席兼行政總裁，可令本集團受惠，原因是該兩個職位相輔相成，可同時促進本集團的持續增長及發展。當本集團發展至更大規模時，董事會會考慮將該兩個職位分開，並由兩名人士擔任。憑藉董事豐富的管理經驗，彼等認為楊永仁先生現時身兼兩職不會引致任何問題。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納一套條款不遜於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所規定準則的行為守則規定(「標準守則」)以規範董事的證券交易。經向全體董事作出特定查詢，本公司確認全體董事自上市日期起至二零一四年十二月三十一日止期間一直遵守標準守則。

## 買賣或贖回上市證券

於上市日期起至二零一四年十二月三十一日止期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 審核委員會

董事會審核委員會(「審核委員會」)包括三名獨立非執行董事，即張仲威先生(審核委員會主席)、王忠桐先生及郭琳廣先生。審核委員會已與管理層審閱本集團採納的會計政策及慣例，並討論內部監控及財務申報事宜(包括與董事審閱本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表)。

## 於聯交所及本公司網站刊發年度業績及二零一四年年報

本年度業績公告將於聯交所及本公司網站刊載，載有上市規則所規定全部資料的本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的年報將適時寄發予本公司股東並於聯交所及本公司各自的網站刊載。

代表董事會  
恒發洋參控股有限公司  
主席兼行政總裁  
楊永仁

香港，二零一五年三月十一日

於本公告日期，執行董事為楊永仁先生、楊永鋼先生及傅鳳秀女士；而獨立非執行董事則為王忠桐先生、郭琳廣先生及張仲威先生。