

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何陳述，並明確表示概不會對因本公佈全部或任何部份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。



## RM GROUP HOLDINGS LIMITED

### 御藥堂集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：932)

#### 末期業績公佈

截至二零一七年三月三十一日止年度

#### 財務概要

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	變動%
收益	220,853	189,958	16.3%
毛利	157,121	147,002	6.9%
EBIT (附註1)	16,416	15,280	7.4%
以下人士應佔年內溢利：			
本公司擁有人	12,746	10,421	22.3%
非控股權益	(923)	—	100.0%
	<u>11,823</u>	<u>10,421</u>	13.5%
本公司擁有人應佔每股盈利 (以港仙列值)			
基本	2.4	2.0	20.0%
攤薄	2.4	2.0	20.0%

附註1：EBIT指扣除財務成本及所得稅前溢利。

本公司董事會(「董事會」)宣佈，御藥堂集團控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年三月三十一日止年度之經審核綜合業績及此末期業績已經由本公司之審核委員會審閱及經核數師協定同意。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年三月三十一日止年度

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
收益	3	220,853	189,958
銷售成本		<u>(63,732)</u>	<u>(42,956)</u>
毛利		157,121	147,002
其他收益及其他虧損淨額		209	204
銷售及分銷開支		(43,873)	(40,293)
行政開支		<u>(97,041)</u>	<u>(91,633)</u>
經營溢利		16,416	15,280
融資成本	4(c)	<u>(776)</u>	<u>(545)</u>
除稅前溢利	4	15,640	14,735
稅項	5	<u>(3,817)</u>	<u>(4,314)</u>
年內溢利		<u>11,823</u>	<u>10,421</u>
其他全面虧損			
將隨後重新歸類至損益之項目：			
換算外國業務財務報表時的匯兌差額		<u>(504)</u>	<u>(358)</u>
年內全面收益總額		<u>11,319</u>	<u>10,063</u>

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
以下人士應佔年內溢利：		
本公司擁有人	12,746	10,421
非控股權益	<u>(923)</u>	<u>-</u>
	<b><u>11,823</u></b>	<b><u>10,421</u></b>
以下人士應佔全面收益總額：		
本公司擁有人	12,208	10,063
非控股權益	<u>(889)</u>	<u>-</u>
	<b><u>11,319</u></b>	<b><u>10,063</u></b>
本公司擁有人應佔年內每股盈利 (以港仙為每股單位)	7	
— 基本	<u>2.4</u>	<u>2.0</u>
— 攤薄	<u>2.4</u>	<u>2.0</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一七年三月三十一日

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	8	54,314	54,382
無形資產	9	2,752	695
預付款項及按金	10	707	2,422
		<u>57,773</u>	<u>57,499</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		27,183	20,309
應收賬款及其他應收款項	10	70,146	49,536
現金及現金等價物		110,218	91,958
到期日多於三個月的銀行存款		–	10,156
可收回稅項		764	5,002
		<u>208,311</u>	<u>176,961</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	11	16,632	15,985
銀行貸款及透支	12	30,565	36,898
應付稅項		2,129	–
撥備		1,345	1,571
		<u>50,671</u>	<u>54,454</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		589	626
應付非控股權益款項	13	1,200	–
		<u>1,789</u>	<u>626</u>
<b>資產淨值</b>		<u>213,624</u>	<u>179,380</u>
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔權益			
股本	14	5,286	5,163
儲備		206,758	174,217
		<u>212,044</u>	<u>179,380</u>
非控股權益		1,580	–
<b>權益總額</b>		<u>213,624</u>	<u>179,380</u>

## 綜合權益變動表

截至二零一七年三月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔							非控股 權益	權益 總額	
	股本	股份 溢價賬	合併儲備	中國法定 儲備	換算儲備	購股權 儲備	保留溢利			總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
於二零一五年四月一日	5,155	123,890	(10)	-	(161)	8,161	43,878	180,913	-	180,913
<b>二零一六年權益變動：</b>										
年內溢利	-	-	-	-	-	-	10,421	10,421	-	10,421
其他全面虧損：										
換算外國業務財務報表時的 匯兌差額	-	-	-	-	(358)	-	-	(358)	-	(358)
年內全面收益總額	-	-	-	-	(358)	-	10,421	10,063	-	10,063
購股權失效	-	-	-	-	-	(1,075)	1,075	-	-	-
根據購股權計劃發行股(附註14(i))	8	1,526	-	-	-	(222)	-	1,312	-	1,312
以往年度已批准的股息(附註6)	-	-	-	-	-	-	(12,908)	(12,908)	-	(12,908)
轉撥至中國法定儲備	-	-	-	770	-	-	(770)	-	-	-
於二零一六年三月三十一日及 二零一六年四月一日	<b>5,163</b>	<b>125,416</b>	<b>(10)</b>	<b>770</b>	<b>(519)</b>	<b>6,864</b>	<b>41,696</b>	<b>179,380</b>	<b>-</b>	<b>179,380</b>
<b>二零一七年權益變動：</b>										
年內溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	-	12,746	12,746	(923)	11,823
其他全面(虧損)/收益：										
換算外國業務財務報表時的 匯兌差額	-	-	-	-	(538)	-	-	(538)	34	(504)
年內全面收益總額	-	-	-	-	(538)	-	12,746	12,208	(889)	11,319
出售一間附屬公司部分權益但並未 失去該附屬公司之控制權(附註19)	-	-	-	(308)	365	-	774	831	2,469	3,300
出售一間附屬公司部分權益應佔的 交易成本(附註19)	-	-	-	-	-	-	(547)	(547)	-	(547)
根據購股權計劃發行股(附註14(ii))	123	23,468	-	-	-	(3,419)	-	20,172	-	20,172
購股權失效	-	-	-	-	-	(3,445)	3,445	-	-	-
於二零一七年三月三十一日	<b>5,286</b>	<b>148,884</b>	<b>(10)</b>	<b>462</b>	<b>(692)</b>	<b>-</b>	<b>58,114</b>	<b>212,044</b>	<b>1,580</b>	<b>213,624</b>

## 附註

### 1. 公司資料及編製基準

#### (a) 公司資料

御藥堂集團控股有限公司(「本公司」)為一間於二零一一年十二月五日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年法例3, 經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立並以開曼群島為居駐地之獲豁免有限公司。其註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司於香港設立主要業務地點, 地址為香港新界葵涌青山公路313號天際中心27樓, 並已於二零一二年四月五日根據香港公司條例註冊為非香港公司。本公司之已發行股份已自二零一三年十月十一日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市。於二零一五年十一月二十日, 本公司之股份已由聯交所創業板轉往主板上市。

本公司主要業務為投資控股及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要於香港、台灣及中華人民共和國(「中國」)從事銷售、推銷及分銷保健產品以及美容補品及產品。本集團的產品乃主要以本集團旗下各公司的專有品牌名稱以及專為一家港澳著名保健及美容產品連鎖店(「分銷代理」)開發及由其擁有的自家品牌進行銷售及分銷。

#### (b) 編製基準

本財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公認會計原則編製並符合香港公司條例的披露規定。本財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文。編製財務報表所用計量基準為歷史成本基準。

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

香港會計師公會已頒佈若干於本集團的本會計期間首次生效的香港財務報告準則之修訂。該等修訂對本集團於本期間或以往期間的業績及財務狀況的編製或呈列方式並無重大影響。

本集團於本會計期間並無應用尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

### 3. 收益

本集團主要於香港，台灣及中國從事銷售、推銷及分銷保健產品以及美容補品及產品。有關產品乃主要以本集團旗下各公司的專有品牌名稱以及專為其分銷代理而設的自家品牌進行銷售及分銷。

收益指保健產品以及美容補品及產品的銷售發票值，扣除年內銷售退回及折扣及增值稅及其他銷售稅。收益分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
保健產品	179,844	160,870
美容補品及產品	26,481	27,484
其他	14,528	1,604
	<u>220,853</u>	<u>189,958</u>

### 4. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
(a) 員工成本：		
薪金、津貼及其他福利(包括董事酬金)	58,982	52,257
定額供款退休計劃供款	2,176	2,043
	<u>61,158</u>	<u>54,300</u>
(b) 其他項目：		
核數師酬金	1,239	1,090
存貨成本(附註(i))	63,732	42,956
物業、廠房及設備折舊	4,633	3,015
無形資產攤銷	143	134
退貨撥備	932	1,947
經營租賃開支：最低租金	1,888	3,181
研發開支(攤銷成本除外)	3,073	2,131
應收賬款減值虧損	23	42
撥回應收賬款減值虧損	-	(5)
物業、廠房及設備減值虧損	-	1,271
特別指定櫃位租金	31,128	25,504
	<u>31,128</u>	<u>25,504</u>
(c) 融資成本：		
銀行透支利息	3	8
銀行貸款的利息	773	537
	<u>776</u>	<u>545</u>
並非以公平值經損益入賬的財務負債的利息開支總額	<u>776</u>	<u>545</u>

附註：

- (i) 截至二零一七年三月三十一日止年度，存貨成本為5,309,000港元(二零一六年：5,322,000港元)，與員工成本、折舊及退貨撥備有關。有關金額亦計入上文分開披露此等開支種類的總額內。

## 5. 稅項

綜合損益表內的所得稅指：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
<b>即期稅項</b>		
香港利得稅	3,281	2,613
中國企業所得稅	573	1,441
<b>遞延稅項</b>		
暫時差額的產生	(37)	260
	<u>3,817</u>	<u>4,314</u>

本年度之香港利得稅撥備乃按估計應課稅溢利的16.5% (二零一六年：16.5%) 計算。

本年度之中國企業所得稅(「企業所得稅」)撥備乃按根據中國企業所得稅法及條例估計應課稅溢利的標準稅率25% (二零一六年：25%) 計算。

由於本集團於截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度內並無在開曼群島、英屬處女群島(「英屬處女群島」)、馬來西亞、澳門及台灣錄得任何應課稅收入或溢利，故並無就此等司法權區作出利得稅撥備。

## 6. 股息

在二零一五年六月十九日的一次會議上，董事會建議就截至二零一五年三月三十一日止年度宣派的末期股息為本公司每股普通股2.5港仙(合共12,907,500港元) (「二零一五年末期股息」)，並由本公司股東於二零一五年八月四日舉行之股東週年大會上批准。二零一五年末期股息已付並已在二零一六年三月三十一日止年度之保留溢利的一部份中反映。

董事會不建議就截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度派付任何股息。

## 7. 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利是根據本公司擁有人應佔溢利12,746,000港元(二零一六年：10,421,000港元)及已發行普通股之加權平均數520,714,521股(二零一六年：516,271,585股)計算，計算如下：

普通股加權平均數(基本)

	二零一七年 股份數目	二零一六年 股份數目
於年初之已發行普通股	516,300,000	515,500,000
根據購股權計劃所發行股份之影響(附註14(i)及14(ii))	<u>4,414,521</u>	<u>771,585</u>
已發行之普通股加權平均數	<u>520,714,521</u>	<u>516,271,585</u>

### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利是根據本公司擁有人應佔溢利12,746,000港元(二零一六年：10,421,000港元)及經所有普通股潛在攤薄性影響的調整後的普通股之加權平均數計算，計算如下：

普通股加權平均數(攤薄)

	二零一七年 股份數目	二零一六年 股份數目
普通股加權平均數(基本)	520,714,521	516,271,585
於本公司購股權計劃以代價為零所發行新股之影響	<u>—</u>	<u>479,678</u>
普通股加權平均數(攤薄)	<u>520,714,521</u>	<u>516,751,263</u>

計算截至二零一七年三月三十一日止年度之每股攤薄盈利時，並無假設本公司購股權之轉換，因年內本公司購股權之行使價較本公司股份的市場平均價為高。

## 8. 物業、廠房及設備

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
於年初之賬面值	54,382	17,615
年內添置	4,798	7,623
收購附屬公司購買資產(附註18)	-	34,649
因出售附屬公司終止確認	-	(1,508)
年內折舊	(4,633)	(3,015)
年內出售	(827)	(276)
年內出售時撥回累計折舊	595	148
因出售附屬公司時撥回累計折舊	-	419
年內確認減值虧損	-	(1,271)
匯兌調整	(1)	(2)
	<u>54,314</u>	<u>54,382</u>
於年末之賬面值		

本集團已抵押其持作自用的租賃土地及樓宇予一家銀行，作為獲授銀行融資的抵押品。其賬面值於二零一七年三月三十一日為43,211,000港元(二零一六年：44,639,000港元)(附註12)。

## 9. 無形資產

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
於年初之賬面值	695	629
年內添置	2,200	200
年內攤銷	(143)	(134)
	<u>2,752</u>	<u>695</u>
於年末之賬面值		

無形資產為本集團添置之產品開發權及會籍。

## 10. 應收賬款及其他應收款項

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
應收賬款	41,810	35,015
減：呆賬撥備	(162)	(139)
	<u>41,648</u>	<u>34,876</u>
其他應收款項	4,324	3,969
	<u>45,972</u>	<u>38,845</u>
貸款及應收款項		
預付款項	5,154	6,589
水電費及其他按金	14,727	6,524
潛在收購已付按金	5,000	–
	<u>24,881</u>	<u>13,113</u>
	<u>70,853</u>	<u>51,958</u>
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
應收賬款及其他應收款項分析如下：		
非流動部份	707	2,422
流動部份	<u>70,146</u>	<u>49,536</u>
	<u>70,853</u>	<u>51,958</u>

本集團的水電費及其他按金及預付款項預期多於一年後收回或確認為開支分別為631,000港元(二零一六年：1,074,000港元)及76,000港元(二零一六年：1,348,000港元)。預期所有其他應收賬款及其他應收款項將於一年內收回或確認為開支。

## 賬齡分析

於報告期末，應收賬款基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
0至30日	28,758	17,556
31至60日	8,036	6,451
61至90日	4,842	7,102
91至180日	12	199
181至365日	-	2,971
超過365日	-	597
	<u>41,648</u>	<u>34,876</u>

應收賬款一般於發票日期起計0至90日內到期。本集團已採納政策，僅與信譽良好的交易對方進行交易，從而減輕因違約構成財務損失的風險。

## 11. 應付賬款及其他應付款項

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
應付賬款	3,142	3,745
應付薪金及福利	5,671	5,866
應計廣告開支	3,533	3,310
其他應付款項及應計費用	4,286	3,064
	<u>16,632</u>	<u>15,985</u>
按攤銷成本計量的財務負債		

於報告期末，應付賬款基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
0至30日	2,442	1,253
31至60日	603	910
61至90日	26	90
91至180日	-	1,426
超過365日	71	66
	<u>3,142</u>	<u>3,745</u>

預期所有應付賬款及其他應付款項將於一年內結算或確認為收入或應要求償還。

## 12. 銀行貸款及透支

銀行貸款及透支賬面值的分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
附帶應要求還款條款的銀行貸款及透支賬面值：		
須於一年內償還	3,091	7,712
須於一年後償還(列作流動負債)	<u>27,474</u>	<u>29,186</u>
	<u>30,565</u>	<u>36,898</u>

於二零一七年三月三十一日，本集團的有抵押銀行貸款及透支以租賃土地及樓宇作抵押，其賬面值為43,211,000港元(二零一六年：44,639,000港元)。

## 13. 應付非控股權益款項

應付非控股權益款項指李榕女士所承購之股東貸款，而彼於截至二零一七年三月三十一日止年度內收購了Apex Prospection Limited之40%股權(詳情見附註19)。應付非控股權益款項為無抵押、免息及無固定還款期。

## 14. 股本

	每股面值 0.01港元的 普通股數目	普通股 面值 港元
法定：		
於二零一五年四月一日、二零一六年三月三十一日、 二零一六年四月一日及二零一七年三月三十一日	1,000,000,000	<u>10,000,000</u>
已發行及繳足：		
於二零一五年四月一日	515,500,000	5,155,000
根據購股權計劃發行股	(i) <u>800,000</u>	<u>8,000</u>
於二零一六年三月三十一日及二零一六年四月一日	516,300,000	5,163,000
根據購股權計劃發行股	(ii) <u>12,300,000</u>	<u>123,000</u>
於二零一七年三月三十一日	<u>528,600,000</u>	<u>5,286,000</u>

普通股擁有人有權不時收取所宣派之股息及有權於本公司股東大會上以一股一票進行表決。所有普通股就本公司之餘下資產而言均享有同等權利。

附註：

- (i) 於二零一五年四月十四日，因行使購股權而發行800,000股普通股，代價為1,312,000港元。當中8,000港元入賬為股本，餘下1,304,000港元入賬為股份溢價賬。根據本集團的會計政策，有222,000港元由購股權儲備轉往股份溢價賬。
- (ii) 於二零一六年十一月二十一日，因行使購股權而發行12,300,000股普通股，代價為20,172,000港元，當中123,000港元入賬為股本，餘下20,049,000港元入賬為股份溢價賬。根據本集團的會計政策，有3,419,000港元由購股權儲備轉往股份溢價賬。

## 15. 分部報告

經營分部乃按提供本集團組成部分資料的內部報告劃分。該等資料呈報予董事會，即主要經營決策者（「主要經營決策者」）以進行分配資源及按已交付貨品的品牌評估分部表現。

具體而言，本集團根據香港財務報告準則第8號的可呈報及經營分部如下：

- 包括開發、製造及銷售自行開發保健產品的專有品牌
- 包括開發、製造及銷售自行開發美容補品及產品的專有品牌
- 包括開發、製造及銷售保健產品的自家品牌
- 包括開發、製造及銷售美容補品及產品的自家品牌
- 包括買賣及銷售保健產品的商品買賣
- 包括買賣及銷售美容補品及產品的商品買賣

其他項目主要與提供中醫診症服務及提供保健食品加工服務有關。該等活動並不重大且並無具體向董事會匯報，故已自可呈報經營分部中剔除。

(a) 分部業績、資產及負債

就截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度資源分配及評估分部表現而提供予董事會的本集團可呈報分部的資料載列如下：

	截至二零一七年三月三十一日止年度							總計 千港元
	專有品牌		自家品牌		商品買賣		其他項目 千港元	
	保健產品 千港元	美容補品 及產品 千港元	保健產品 千港元	美容補品 及產品 千港元	保健產品 千港元	美容補品 及產品 千港元		
來自外部客戶的收益	101,828	26,262	61,351	219	16,665	-	14,528	220,853
銷售成本	<u>(25,520)</u>	<u>(7,837)</u>	<u>(10,023)</u>	<u>(113)</u>	<u>(9,237)</u>	<u>-</u>	<u>(11,002)</u>	<u>(63,732)</u>
毛利	76,308	18,425	51,328	106	7,428	-	3,526	157,121
銷售及分銷開支	<u>(25,199)</u>	<u>(3,987)</u>	<u>(12,697)</u>	<u>(36)</u>	<u>(1,179)</u>	<u>-</u>	<u>(775)</u>	<u>(43,873)</u>
行政開支	<u>(6,245)</u>	<u>(436)</u>	<u>(20,793)</u>	<u>(55)</u>	<u>(3,127)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(30,656)</u>
分部業績	<u>44,864</u>	<u>14,002</u>	<u>17,838</u>	<u>15</u>	<u>3,122</u>	<u>-</u>	<u>2,751</u>	82,592
其他收益及其他虧損淨額								209
未分配總部及公司開支								(66,385)
融資成本								<u>(776)</u>
除稅前溢利								<u>15,640</u>

	截至二零一六年三月三十一日止年度							總計 千港元
	專有品牌		自家品牌		商品買賣		其他項目 千港元	
	保健產品 千港元	美容補品 及產品 千港元	保健產品 千港元	美容補品 及產品 千港元	保健產品 千港元	美容補品 及產品 千港元		
來自外部客戶的收益	107,924	26,452	51,964	982	982	50	1,604	189,958
銷售成本	<u>(24,723)</u>	<u>(9,227)</u>	<u>(7,405)</u>	<u>(913)</u>	<u>(434)</u>	<u>(23)</u>	<u>(231)</u>	<u>(42,956)</u>
毛利	83,201	17,225	44,559	69	548	27	1,373	147,002
銷售及分銷開支	(27,130)	(4,332)	(8,205)	(107)	(115)	(2)	-	(39,891)
行政開支	<u>(5,824)</u>	<u>(203)</u>	<u>(18,225)</u>	<u>(317)</u>	<u>(484)</u>	-	-	<u>(25,053)</u>
分部業績	<u>50,247</u>	<u>12,690</u>	<u>18,129</u>	<u>(355)</u>	<u>(51)</u>	<u>25</u>	<u>1,373</u>	82,058
其他收益及其他虧損淨額								204
未分配總部及公司開支								(66,982)
融資成本								<u>(545)</u>
除稅前溢利								<u>14,735</u>

就評估分部表現及於分部間分配資源而言，主要經營決策者監察各可呈報分部應佔業績，並參考該等分部產生的銷售額及開支。分部業績乃根據可呈報分部溢利／虧損（即計量經調整除稅前經營溢利／虧損）進行評估。經調整除稅前溢利／虧損與本集團的除稅前溢利貫徹計量，惟有關計量並不包括總部、公司收入及開支以及融資成本。並無呈列分部資產及負債，乃因董事認為有關資料並非向本集團主要經營決策者提供的主要指標。

分部間並無重大轉讓或交易。

其他分部資料(列入分部損益計量或定期向主要經營決策者提供)

	攤銷及折舊	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
專有品牌：		
保健產品	443	401
美容補品及產品	67	56
自家品牌：		
保健產品	176	136
美容補品及產品	1	3
商品買賣：		
保健產品	48	2
美容補品及產品	-	1
未分配	<u>4,041</u>	<u>2,550</u>
總計	<u>4,776</u>	<u>3,149</u>

(b) 地區資料

客戶的所在地乃根據交付貨物及提供服務的地區劃分。呈列地區資料時，分部收益乃根據客戶的所在地劃分。分部資產及資本開支乃根據資產的所在地區劃分或資產被分配的營運地區劃分。

來自外部客戶的收益

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
香港(註冊地點)	220,620	178,936
中國	-	10,559
台灣	<u>233</u>	<u>463</u>
	<u>220,853</u>	<u>189,958</u>

## 非流動資產

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
香港(註冊地點)	57,635	57,227
中國	121	245
台灣	17	27
	<u>57,773</u>	<u>57,499</u>

### (c) 主要客戶的資料

佔本集團總營業額10%或以上的來自外部客戶收益的分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
客戶甲(附註(i))	<u>125,419</u>	<u>116,071</u>

附註：

(i) 有關收益乃以下列分部產生：

- 包括開發、製造及銷售保健產品的專有品牌；
- 包括開發、製造及銷售美容補品及產品的專有品牌；
- 包括開發、製造及銷售保健產品的自家品牌；
- 包括開發、製造及銷售美容補品及產品的自家品牌；及
- 包括買賣及銷售保健產品的商品買賣。

## 16. 承擔

### (a) 資本承擔

於二零一六年及二零一七年三月三十一日，本集團有以下合約的資本承擔並未計入於財務報表：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
合約規定		
— 物業、廠房及設備	<u>125</u>	<u>867</u>

(b) 經營租賃承擔

作為承租人

於二零一六年及二零一七年三月三十一日，本集團於不可撤銷經營租約項下有於以下期間屆滿之未償付承擔：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
一年內	2,197	1,150
兩年至五年內，包括首尾兩年	1,474	917
	<u>3,671</u>	<u>2,067</u>

本集團根據不可撤銷經營租約安排租賃之倉庫，辦公室及商舖租期為一至五年，當所有條款再協商後可選擇更新租約。沒有租約包含或然租金。

17. 重大關連方交易

本集團與關連方於年內的交易及結餘如下：

(a) 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員薪酬包括已付本公司董事的款項及已付本集團最高薪僱員及其他高級管理層的款項，載列如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
短期僱員福利	14,136	11,692
離職後福利	188	147
	<u>14,324</u>	<u>11,839</u>

(b) 與關連方交易

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
租金支出付予關連方(附註(i))	82	80
租金支出付予柏盛有限公司(附註ii)	174	131
租金支出付予昌輝有限公司(附註iii)	203	68
支付予李志恒律師事務所的法律及專業費(附註iv)	700	234

於二零一六年三月三十一日及二零一七年三月三十一日，本集團於不可撤銷經營租約項下有於以下期間屆滿之未來應付最低租金：

	於 二零一七年 三月三十一日 千港元	於 二零一六年 三月三十一日 千港元
一年內	346	465
兩年至五年內	118	538
	<u>464</u>	<u>1,003</u>

附註：

- (i) 租金支出付予獨立非執行董事鄭國乾先生的近親鄭中誠先生。鄭國乾先生自其於二零一六年十二月六日辭任本公司獨立非執行董事後不再為本集團關連方。
- (ii) 租金支出付予柏盛有限公司，其為一間由本公司執行董事陳恩德先生全資擁有的公司。
- (iii) 租金支出付予昌輝有限公司，其為一間由本集團高級管理層王翠蘭女士全資擁有的公司。
- (iv) 法律及專業費用指一名大律師透過本公司執行董事李志恒先生控制的香港註冊律師事務所李志恒律師事務所收取的法律服務費用。李志恒律師事務所免費向本公司提供該服務。

**(c) 關連方結餘**

本集團根據詳載於附註17(b)與關連方的經營租約安排租賃之辦公室租期為二至三年。租約條款要求本集團繳付租賃按金予出租人。於二零一六年三月三十一日及二零一七年三月三十一日的租賃按金結餘詳情載列如下：

	於 二零一七年 三月三十一日 千港元	於 二零一六年 三月三十一日 千港元
鄭中誠先生	-	20
柏盛有限公司	29	29
昌輝有限公司	<u>34</u>	<u>34</u>

**(d) 向本公司執行董事收購附屬公司購買資產及負債**

詳情載於附註18。

## 18. 收購附屬公司購買資產及負債

於二零一五年六月二十三日，本集團與本公司控股股東及執行董事陳恩德先生訂立買賣協議，收購御財(香港)有限公司的100%權益購買資產及負債，代價19,410,000港元。御財(香港)有限公司主要從事物業投資。此交易已獲本公司獨立股東於二零一五年八月十四日舉行之股東特別大會上批准及交易於二零一五年九月十一日完成。

本收購已計入為收購附屬公司購買資產及負債。收購所產生的資產及負債如下：

	賬面值 於二零一五年 九月十一日 千港元
持作自用的租賃土地及樓宇(附註8)	34,649
現金及銀行結餘	87
按金及預付款項	56
其他應收款項	1,459
應付款	(44)
銀行貸款	<u>(16,797)</u>
收購資產淨值	<u>19,410</u>
代價為：	
現金代價	<u>19,410</u>
收購所產生的現金淨流出：	
已付現金代價	(19,410)
現金及銀行結餘	<u>87</u>
	<u>(19,323)</u>

## 19. 部分出售一間附屬公司

於二零一六年十一月二十二日，仍志醫藥集團有限公司（「仍志醫藥集團」，本公司一間附屬公司）向一名獨立第三方，李榕女士出售：(1) Apex Prospection Limited（「Apex Prospection」）合共40%股權，代價為3,300,000港元；及(2) Apex Prospection的一間全資附屬公司結欠仍志醫藥集團的免息股東貸款之40%為1,200,000港元，總現金代價為4,500,000港元。Apex Prospection及其全資附屬公司主要於中國從事保健產品及美容補品分銷。本集團於部分出售後保留Apex Prospection之60%股權。部分出售Apex Prospection的總交易成本為547,000港元。

## 20. 出售附屬公司

- (a) 於二零一五年九月二十一日，本集團以1港元的現金代價，將世倡有限公司（「世倡」）的全部已發行股本出售予獨立第三方M&H Company Limited。

於出售日期，世倡的負債淨值如下：

	千港元
已收代價：	
已收現金	—
失去控制權的資產及負債分析：	
按金及其他應收款項	(1,747)
其他應付款項	1,886
已終止確認的負債淨值	139
出售附屬公司的結果：	
已收代價	—
已終止確認的負債淨值	139
撇銷出售附屬公司的應收款	(1,886)
免付出售附屬公司的應付款	1,276
出售的虧損	(471)
出售所產生的現金流入淨額：	
已收現金代價	—
所出售的現金及現金等價物	—
	—

- (b) 於二零一六年三月二十九日，本集團以1,000,000的現金代價，將名健有限公司(「名健」)的全部已發行股本出售予獨立第三方億倡有限公司。

於出售日期，名健的負債淨值如下：

	千港元
<b>已收代價：</b>	
已收現金	<u>1,000</u>
<b>失去控制權的資產及負債分析：</b>	
物業、廠房及設備	(1,089)
預付款項及按金	(327)
其他應收款項	(546)
預收款項	90
其他應付款項	<u>2,107</u>
已終止確認的負債淨值	<u>235</u>
<b>出售附屬公司的結果：</b>	
已收代價	1,000
與出售相關的支付費用	(122)
已終止確認的負債淨值	235
撇銷出售附屬公司的應收款	(2,107)
免付出售附屬公司的應付款	<u>546</u>
出售的虧損	<u>(448)</u>
<b>出售所產生的現金流入淨額：</b>	
已收現金代價	1,000
所出售的現金及現金等價物	-
與出售相關的支付費用	<u>(122)</u>
	<u>878</u>

## 21. 報告期後事項

### (a) 收購一間附屬公司

於二零一七年一月九日，本公司與獨立第三方出售方盛富製作有限公司訂立買賣協議，以收購Star Root Limited（「Star Root」，一間於英屬處女群島註冊成立之公司）之全部權益，現金代價為50,000,000港元。Star Root及其附屬公司主要從事線上廣告代理業務。管理層認為，此收購事項將使本集團可與香港及中國線上資訊平台合作及接洽，以拓展本集團產品之銷售及推廣渠道，可為本集團提供額外的收入及現金流來源，並進一步多元化本集團之整體業務。收購事項已於二零一七年四月十三日完成。由於收購事項已於本公佈日期前少於三個月內完成，故完成業務合併之初始會計並不可行。

收購Star Root之詳情分別載於本公司日期為二零一七年一月九日及二零一七年四月十八日之公佈。

### (b) 收購一間於英屬處女群島註冊成立之公司股本權益之諒解備忘錄

於二零一七年四月十一日，本公司與潛在賣方（「潛在賣方」）就收購一間於英屬處女群島成立之有限責任公司（「目標公司」，連同其附屬公司，統稱「目標集團」）之全部或部分股本權益，訂立不具法律約束力之諒解備忘錄。本公司將就正式協議內收購代價之金額及支付條款與潛在賣方進行磋商。目標集團主要於香港從事向財付通（綜合線上支付平台）及零售商戶提供微信支付境外收單解決方案服務。直至本公佈日期，尚未簽訂正式協議，交易亦未達成。

進一步詳情載於本公司日期為二零一七年四月十一日之公佈。

### (c) 配售可換股債券

於二零一七年四月二十四日，本公司與富滙證券有限公司（「配售代理」）訂立配售協議，據此，配售代理已有條件同意盡其最大努力促使承配人按換股價4.65港元認購本金總額最多300,000,000港元之可換股債券，而自發行可換股債券日期起計第一週年當日，任何未償還的可換股債券之換股價將重置為4.00港元。於二零一七年五月九日及二零一七年五月三十一日，本公司與配售代理訂立補充配售協議及第二份補充協議，分別修訂配售協議之若干條款。

配售可換股債券直至本公佈日期尚未完成。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

本集團主要於香港、中國及台灣從事配方、推廣、銷售及分銷保健產品以及美容補品及產品。本集團於回顧年內作出戰略調整，與分銷商協議撤銷其於中國市場的獨家經營權，以致中國的經營業務大幅減少，本集團正積極尋找其他商業模式、分銷渠道及機會發展其業務並計劃擴充於亞洲其他區域的業務；另一方面，香港零售業銷售持續轉弱，本集團致力提升銷售額，成本支出因而有所增加。面對各種不明朗因素，本集團積極拓展產品的銷售及推廣渠道，以提高市場份額以及擴大現時核心業務，保持集團持續性發展。二零一七年四月，本集團透過附屬公司騰福亞洲參與騰訊·大粵網於香港的營運，進軍香港及中國線上資訊及廣告業務。本集團相信新業務對公司的利潤有正面影響外，於香港零售業不景氣之中，亦為本集團帶來新機遇。

下表載列截至二零一七年三月三十一日止兩個年度本集團所推出新產品應佔的收益：

	截至三月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一六年	
	推出新 產品數量	收益 千港元	推出新 產品數量	收益 千港元
保健產品：				
專有品牌	8	1,551	2	3,261
自家品牌	7	5,278	3	3,960
商品買賣	14	10,719	8	128
	<u>29</u>	<u>17,548</u>	<u>13</u>	<u>7,349</u>
美容補品及產品：				
專有品牌	2	44	1	5,258
自家品牌	-	-	-	-
商品買賣	-	-	-	-
	<u>2</u>	<u>44</u>	<u>1</u>	<u>5,258</u>
總計	<u>31</u>	<u>17,592</u>	<u>14</u>	<u>12,607</u>

於二零一七年三月三十一日，本集團銷售及分銷38款(二零一六年：34款)專有品牌保健產品及9款(二零一六年：9款)專有品牌美容補品及產品；49款(二零一六年：41款)分銷代理的自家品牌保健產品及6款(二零一六年：8款)分銷代理的自家品牌美容補品及產品；20款(二零一六年：15款)商品買賣的保健產品及零款(二零一六年：1款)商品買賣的美容補品及產品。

## 財務回顧

### 收益 — 業務分部

下表載列截至二零一七年三月三十一日止兩個年度按業務分部劃分本集團收益的分析：

業務分部	截至三月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一六年	
	佔總收益		佔總收益	
	千港元	百分比	千港元	百分比
保健產品	179,844	81.4%	160,870	84.7%
美容補品及產品	26,481	12.0%	27,484	14.5%
其他	14,528	6.6%	1,604	0.8%
總計	<u>220,853</u>	<u>100.0%</u>	<u>189,958</u>	<u>100.0%</u>

截至二零一七年三月三十一日止年度，本集團的收益增加約30,900,000港元至約220,900,000港元(二零一六年：190,000,000港元)，同比去年增幅16.3%。截至二零一七年三月三十一日止年度，本集團的保健產品應佔收益增加約18,900,000港元至179,800,000港元(二零一六年：160,900,000港元)，增幅11.7%，而美容補品及產品應佔收益則減少約1,000,000港元至26,500,000港元(二零一六年：27,500,000港元)，減幅3.6%。截至二零一七年三月三十一日止年度的其他應佔收益較去年增加約12,900,000港元或9倍至14,500,000港元(二零一六年：1,600,000港元)。

截至二零一七年三月三十一日止年度，本集團的四大暢銷產品為御藥堂培植蟲草菌絲體Cs-4、御藥堂破壁靈芝孢子、溶朮酵素及康寶庫兒童牛奶鈣，而四大暢銷產品合共佔本集團總收益約78,600,000港元或35.6%。

截至二零一六年三月三十一日止年度，本集團的四大暢銷產品為御藥堂培植蟲草菌絲體Cs-4、御藥堂破壁靈芝孢子、溶朮酵素及康寶庫兒童牛奶鈣而四大暢銷產品合共佔本集團總收益約73,100,000港元或38.5%。

### 專有品牌保健產品

截至二零一七年三月三十一日止年度，本集團的專有品牌保健產品應佔收益減少約6,100,000港元至101,800,000港元(二零一六年：107,900,000港元)，減幅5.7%。收益減少乃由於年內舉行保健產品出位價活動之排程差異所致。

### 自家品牌保健產品

截至二零一七年三月三十一日止年度自家品牌保健產品應佔收益增加約9,400,000港元至61,400,000港元(二零一六年：52,000,000港元)，增幅18.1%。收益增加乃由於首次聘請品牌形象大使在香港推廣自家品牌保健產品，同時由於截至二零一七年三月三十一日止年度推出更多的新產品。

### 買賣保健產品

截至二零一七年三月三十一日止年度，買賣保健產品應佔收益增加約15,700,000港元至16,700,000港元(二零一六年：1,000,000港元)。此乃由於在保健品市場推出若干新買賣產品。

### 美容補品及產品

截至二零一七年三月三十一日止年度，美容補品及產品應佔收益略微減少約1,000,000港元至26,500,000港元(二零一六年：27,500,000港元)，減幅3.6%。

### 其他

截至二零一七年三月三十一日止年度，其他應佔收益增加約12,900,000港元或9倍至14,500,000港元(二零一六年：1,600,000港元)。增加部分主要為提供保健食品加工服務。

## 收益 — 銷售及分銷

下表載列截至二零一七年三月三十一日止兩個年度按分銷途徑劃分本集團收益的分析：

	截至三月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一六年	
	千港元	佔總收益 百分比	千港元	佔總收益 百分比
於分銷代理店舖的貨架	125,419	56.8%	116,071	61.1%
於分銷代理店舖的特別 指定櫃位	68,095	30.8%	50,715	26.7%
其他分銷渠道(附註1)	16,140	7.3%	11,436	6.0%
香港工展會	10,131	4.6%	10,132	5.3%
其他(附註2)	1,068	0.5%	1,604	0.9%
總計	<u>220,853</u>	<u>100.0%</u>	<u>189,958</u>	<u>100.0%</u>

附註1： 「其他分銷渠道」包括於台灣及中國之分銷代理、凝智會、批發商及御藥堂中醫中藥坊。

附註2： 「其他」主要包括於御藥堂中醫中藥坊之服務收入。

於二零一七年三月三十一日，本集團於分銷代理的香港店舖內設有17個(二零一六年：17個)御藥堂特別指定櫃位及20個(二零一六年：20個)康寶庫特別指定櫃位。

## 收益—地區分部

下表載列截至二零一七年三月三十一日止兩個年度按地區分部劃分本集團收益的分析：

	截至三月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一六年	
	佔總收益		佔總收益	
	千港元	百分比	千港元	百分比
香港	220,620	99.9%	178,936	94.2%
中國	-	-	10,559	5.6%
台灣	233	0.1%	463	0.2%
總計	<u>220,853</u>	<u>100.0%</u>	<u>189,958</u>	<u>100.0%</u>

## 銷售成本

本集團的銷售成本主要包括原材料及包裝物料成本、與生產及／或包裝本集團產品有關的勞工成本、存貨撇減、退貨撥備及分包或承包生產成本。

## 毛利及毛利率

下表載列截至二零一七年三月三十一日止兩個年度按經營分部劃分本集團毛利及毛利率的分析：

	截至三月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一六年	
	千港元	百分比	千港元	百分比
保健產品：				
專有品牌	76,308	74.9%	83,201	77.1%
自家品牌	51,328	83.7%	44,559	85.7%
商品買賣	7,428	44.6%	548	55.8%
	<u>135,064</u>	<u>75.1%</u>	<u>128,308</u>	<u>79.8%</u>
美容補品及產品：				
專有品牌	18,425	70.2%	17,225	65.1%
自家品牌	106	48.4%	69	7.0%
商品買賣	-	-	27	54.6%
	<u>18,531</u>	<u>70.0%</u>	<u>17,321</u>	<u>63.0%</u>
其他	<u>3,526</u>	<u>24.3%</u>	<u>1,373</u>	<u>85.6%</u>
總計	<u>157,121</u>	<u>71.1%</u>	<u>147,002</u>	<u>77.4%</u>

截至二零一七年三月三十一日止年度，毛利約157,100,000港元(二零一六年：147,000,000港元)，同比去年增幅為約6.9%。截至二零一七年三月三十一日止年度，本集團毛利率為約71.1%(二零一六年：77.4%)，同比去年減少約6.3%，乃由於本集團更改產品組合所致。

## 其他收益及其他虧損淨額

截至二零一七年三月三十一日止年度，本集團的其他收益及其他虧損淨額為200,000港元(二零一六年：200,000港元)。本集團其他收益及其他虧損淨額主要包含銷售包裝物料、匯兌收入、銀行利息收入、出售物業、廠房及設備及出售附屬公司的淨虧損。截至二零一七年三月三十一日止年度，本集團其他收益及其他虧損淨額並無包含出售附屬公司產生的其他虧損(二零一六年：900,000港元)。

## 銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支主要包括(i)透過不同渠道包括電視媒體、印刷媒體、戶外廣告及電子傳媒進行宣傳的宣傳及推廣開支以及委聘藝人擔任本集團產品的品牌形象大使；(ii)推銷員的佣金收費；及(iii)展銷會開支。下表載列截至二零一七年三月三十一日止兩個年度本集團銷售及分銷開支的分析：

	截至三月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一六年	
	千港元	所佔百分比	千港元	所佔百分比
宣傳及推廣開支	24,627	56.1%	22,765	56.5%
佣金收費	16,607	37.9%	14,087	35.0%
展銷會開支	1,548	3.5%	1,860	4.6%
其他	1,091	2.5%	1,581	3.9%
總計	<u>43,873</u>	<u>100.0%</u>	<u>40,293</u>	<u>100.0%</u>

截至二零一七年三月三十一日止年度，本集團的銷售及分銷開支增加約3,600,000港元至43,900,000港元(二零一六年：40,300,000港元)，增幅8.9%，此乃由於年內為提升銷售業績而產生更多的廣告及推廣費用。

## 行政開支

行政開支主要包括行政人員(包括董事)的薪金及員工相關成本、特別指定櫃位租金、顧問費以及研發成本。下表載列截至二零一七年三月三十一日止兩個年度本集團的主要行政開支項目分析：

	截至三月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一六年	
	千港元	所佔百分比	千港元	所佔百分比
薪金	31,273	32.2%	29,748	32.5%
特別指定櫃位租金	31,128	32.1%	25,504	27.8%
法律及專業費	4,228	4.4%	6,960	7.6%
董事酬金	6,922	7.1%	5,121	5.6%
經營租賃開支：				
最低租金	1,888	1.9%	3,181	3.5%
折舊	4,002	4.1%	2,551	2.8%
定額供款退休計劃供款及其他員工福利	2,610	2.7%	2,435	2.6%
研發成本	3,073	3.2%	2,131	2.3%
物業、廠房及設備減值虧損	-	-	1,271	1.4%
捐款	42	0.1%	1,009	1.1%
其他	11,875	12.2%	11,722	12.8%
總計	<u>97,041</u>	<u>100.0%</u>	<u>91,633</u>	<u>100.0%</u>

截至二零一七年三月三十一日止年度，本集團的行政開支增加約5,400,000港元至97,000,000港元(二零一六年：91,600,000港元)，增幅5.9%，此乃主要由於(i)應對業務擴張招聘的員工人數增加而導致董事酬金及薪資成本增加，(ii)特別指定櫃位產生之收益增加導致特別指定櫃位租金增加，(iii)研發成本增加及(iv)折舊增加。

### 以股權結算以股份支付之開支

截至二零一七年三月三十一日止年度，本集團並無就本公司授出的購股權確認開支(二零一六年：無)。

## 除稅前溢利

截至二零一七年三月三十一日止年度，本集團的除稅前溢利增加約900,000港元至15,600,000港元(二零一六年：14,700,000港元)。

## 稅項

截至二零一七年三月三十一日止年度，稅項約3,800,000港元(二零一六年：4,300,000港元)。(i)不可扣稅開支及(ii)未確認稅項虧損的稅務影響，促成在審閱年度的稅項產生。

## 年內溢利

基於上述因素，截至二零一七年三月三十一日止年度，本集團的淨溢利增加約1,400,000港元至11,800,000港元(二零一六年：10,400,000港元)。

## 存貨

於二零一七年三月三十一日，存貨增加約6,900,000港元至27,200,000港元(二零一六年：20,300,000港元)，增幅34.0%，乃由於(i)新產品數量增加及(ii)緊接年結日期後有出位價活動。截至二零一七年三月三十一日止年度，本集團的總存貨週轉日數減少至136日(二零一六年：155日)，主要由於商品買賣的存貨週轉天數較短。

## 應收賬款及其他應收款項

於二零一七年三月三十一日，應收賬款及其他應收款項的流動部份增加約20,600,000港元至70,100,000港元(二零一六年：49,500,000港元)，增幅41.6%。其中，於二零一七年三月三十一日的應收賬款增加約6,700,000港元至41,600,000港元(二零一六年：34,900,000港元)，增幅19.2%，乃由於在二零一七年三月舉行兩次出價位活動。截至二零一七年三月三十一日止年度，本集團的總應收賬款週轉日數減少至63日(二零一六年：79日)，乃由於收緊給予新客戶之信貸期以及去年有較多的逾期結餘。

## 應付賬款及其他應付款項

於二零一七年三月三十一日，應付賬款及其他應付款項增加約600,000港元至16,600,000港元(二零一六年：16,000,000港元)，增幅3.8%。其中，於二零一七年三月三十一日的應付賬款減少約600,000港元至3,100,000港元(二零一六年：3,700,000港元)，減幅16.2%。截至二零一七年三月三十一日止年度，本集團的總應付賬款週轉日數減至20日(二零一六年：42日)。此乃主要由於年內委聘的若干新供應商給予之信貸期較短。

## 免責聲明

除御藥堂培植蟲草菌絲體Cs-4外，本集團的產品概無根據香港法例第138章藥劑業及毒藥條例及中醫藥條例註冊。就該等產品作出的任何聲明尚未就有關註冊而作出評估。該等產品並非用作診斷、治療或預防任何疾病。

## 財務狀況及流動資金

於二零一七年三月三十一日，本集團的現金及銀行結餘約110,200,000港元(二零一六年：102,100,000港元)。本集團的流動比率(即流動資產除以流動負債)於二零一七年三月三十一日為4.1倍(二零一六年：3.2倍)。於二零一七年三月三十一日，本集團之資產負債率(即借款總額除以權益總額)約14.9%(二零一六年：20.6%)。資產負債率下降主要是由於用於本集團物業的銀行貸款減少所致。考慮到本集團現金及銀行結餘的現時水平、來自本集團經營業務內部的資金及可動用但尚未動用的銀行信貸融資，董事會深信，本集團將會擁有充裕資源滿足其經營業務的財政需求。於二零一七年三月三十一日，本集團持有未動用一般銀行信貸融資約5,900,000港元(二零一六年：10,600,000港元)。

## 資本管理

於管理資本時，本集團之目標為確保本集團旗下實體將能夠按持續經營基準繼續經營，同時透過優化債務及權益結餘，將為股東帶來之回報最大化。管理層透過考慮資本成本及與各類資本相關之風險，檢討資本結構。有鑑於此，本集團將於其認為合適及適當時，透過派息、新股發行以及發行新債務或購回現有債務，平衡其整體資本結構。本集團按照淨資產負債比率對資本進行監控。本集團的整體策略於審閱年度維持不變。

## 僱員資料

於二零一七年三月三十一日，本集團的僱員人數為169人(二零一六年：157人)。截至二零一七年三月三十一日止年度，員工成本(包括董事酬金)約為61,200,000港元(二零一六年：54,300,000港元)。

## 薪酬政策

本集團董事及高級管理層以薪金、實物福利及酌情花紅形式收取報酬，經參考可比較公司所支付的薪金、投入的時間及本集團表現釐定。本集團亦償付彼等就向本集團提供服務或履行有關本集團業務的職能時產生的必要合理開支。本集團參考(其中包括)可比較公司所支付的市場薪酬水平、本集團董事各自的職責以及本集團的表現，定期檢討及釐定本集團董事及高級管理層的薪酬及待遇組合。

## 前景

### 香港市場

回顧年度內，零售市場受中國經濟放緩及中國內地訪港遊客人數下降大幅影響，零售業銷售增長乏力。為維持產品銷售穩定發展及增加市場份額，本集團將繼續擴大本地銷售平台，增加分銷網絡以及拓闊用戶層面；另一方面，本集團亦會透過多元化媒體及渠道，宣傳及推廣本集團產品，提升集團在市場上的競爭優勢。

為優化本集團的品質標準及形象，本集團正計劃為於香港的食物製造廠申請 ISO22000 及「危害分析及關鍵控制點」(Hazard Analysis and Critical Control Point, 「HACCP」)等品質管理認證，同時將自家中藥廠由目前主要處理產品包裝升級至涵蓋全面生產流程。升級後的廠房預期於截至二零一八年三月止財政年度投入運作，因此，本集團預期將可減少部份現有分包成本。

### 海外市場

本集團將繼續開拓其他亞洲地區的零售市場。為擴展台灣市場，本集團已與一間擁有廣闊藥品連鎖店的新分銷商簽署非獨家新合同，策略擴展集團的銷售網絡。除傳統藥品連鎖店外，本集團亦積極發展電子商貿銷售網絡。商品於二零一七年四月已同時在線上及線下銷售。然而，誠如中期報告所述，台灣經濟放緩迫使本集團於過去及未來年度繼續採用審慎的發展計劃。

二零一六年十一月二十二日，本集團以總代價4,500,000港元出售一間間接全資附屬公司40%股權連同結欠本集團的按比例股東貸款，附屬公司主要於中國從事分銷保健產品及美容補品。董事們認為此出售事項乃本公司可引進新戰略業務及投資合作夥伴，從而得享潛力且可能提升本集團於中國之產品分銷業務之良機。

### 與中大中醫藥科技有限公司合作

本集團與中大中醫藥科技有限公司(「中大中醫藥科技」)於二零一六年十月簽署諒解備忘錄，於香港成立合營的實驗室，研究及開發新中醫藥及保健產品，並將在二零一七年下半年開始試行營運。誠如中期報告所述，推出「中大中藥傳承」品牌新產品的步伐較本集團原來預期緩慢。於本年度，本集團並無推出「中大中藥傳承」品牌的任何新產品。

### 發展香港及中國線上資訊及廣告業務

近年香港零售業表現疲弱，經濟環境不明朗，本集團一直在市場上物色不同潛在商機，發展多元化業務。於二零一七年，本集團透過附屬公司騰福亞洲參與騰訊•大粵網於香港的營運，成為其唯一廣告業務合作伙伴及內容營運單位，成功進軍香港及中國線上資訊及廣告業務。藉著騰訊•大粵網這個平台，本集團一方面能透過龐大的廣告營銷網絡將保健產品進一步帶入國內市場；另一方面，藉營運大粵網•香港擴大核心業務和開拓其他收入來源，實現多元化業務可持續發展。

大粵網•香港上線初期主要分為娛樂、產經、體育、旅遊、寵物及教育六個版塊，從啟動至今短短四個月內，已迅速拓展至十個板塊包括健康、時尚、育兒及數碼競技。本集團將繼續投入資源提升網站內容，目標將網站擴充至三十個板塊，通過廣闊用戶層面吸納用戶量，相信廣告收入亦會大大提升。娛樂及飲食板塊方面，大粵網•香港聘請到資深傳媒人何麗全先生加入領航，務求打造本地最強大的飲食餐飲資訊網，並計劃於二零一七年下半年推出。

作為內地唯一可跨網使用的資訊網站，大粵網·香港可直接引流騰訊國內龐大流量，為香港的廣告商戶接駁騰訊廣告平台，廣告訊息輕易傳遞至全國消費者。大粵網·香港更引入熱門事件直播包括大型拳擊比賽、內地收視率領先的歌唱比賽等，製作更多元化的線上推廣方式。本集團預期大粵網·香港的每月瀏覽量將會上升，並能夠吸引更多東南亞廣告客戶的青睞，進一步帶動提升廣告收入。

憑著騰訊·大粵網於內地和澳門持續高企的人氣，加上當今社會互聯網經濟高速發展的趨勢，本集團對大粵網·香港的業務發展前景十分樂觀，日後將會繼續與騰訊商討更深層次的合作，例如參與微信、微支付等業務，借助品牌效應提升網站競爭力。本集團將會更密切關注廣告代理業務的市場發展，進一步增加市場份額，同時繼續留意拓展、擴充其他業務的機會。

## **重大收購或出售**

除本公佈附註19所披露外，截至二零一七年三月三十一日止年度，概無任何附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。

## **或然負債**

於二零一六年及二零一七年三月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## **資本承擔**

除了本公佈經審核綜合財務報表附註16(a)所披露外，於二零一六年及二零一七年三月三十一日，本集團並無任何重大資本承擔。

## **貨幣風險**

現時本集團並無就外匯風險實施對沖政策。本集團所承受貨幣風險主要因進行銷售及採購所產生以外幣計值(即以營運相關功能貨幣以外貨幣計值)的應收及應付

款項及現金結餘所致。導致有關風險的貨幣主要為美元(「美元」)及人民幣(「人民幣」)。為管理並盡量降低外幣風險，管理層會繼續管理及監察外幣風險，確保及時及有效採取適當措施。

## 抵押資產

於二零一七年三月三十一日，本集團持有有抵押銀行貸款約為30,600,000港元(二零一六年：36,900,000港元)。該銀行信貸融資已由本集團的土地及樓宇作抵押，其賬面值於二零一七年三月三十一日約為43,200,000港元(二零一六年：44,600,000港元)。

## 業務目標及所得款項用途

### 業務目標與實際業務進展的比較

本公司於二零一三年九月三十日配售章程(「配售章程」)所列業務目標與本集團於二零一五年四月一日起期間實際業務進展的比較分析載列如下：

配售章程所列由二零一五年四月一日起期間的業務目標	直至二零一七年三月三十一日的實際業務進展
<p>擴大分銷網絡</p> <p>增設約2至4個特別指定櫃位</p> <p>聘用更多推銷員</p>	<p>本集團繼續物色適合的分銷代理商舖以增設特別指定櫃位。截至二零一七年三月三十一日止年度已增設2個康寶庫特別指定櫃位。於二零一七年三月三十一日，本集團有37個特別指定櫃位，當中包括17個御藥堂特別指定櫃位及20個康寶庫特別指定櫃位。</p> <p>本集團繼續聘用推銷員，於二零一七年三月三十一日已聘用93個推銷員(二零一六年三月三十一日：91個)。</p>

配售章程所列由二零一五年四月一日起期間的業務目標(續)	直至二零一七年三月三十一日的實際業務進展
<p>與中大中醫藥科技合作開發產品</p> <p>以「中大中藥傳承」品牌推出更多新保健產品</p> <p>委聘品牌形象大使推廣產品</p> <p>透過不同媒體及渠道以加強本集團品牌及市場推廣策略</p>	<p>截至二零一七年三月三十一日止年度，本集團並未有推出任何「中大中藥傳承」品牌的新產品。</p> <p>本集團委聘一個品牌形象大使推廣「中大中藥傳承」產品之合約於約二零一六年五月到期。</p> <p>本集團繼續在香港透過電視廣告及印刷媒體等不同媒體及渠道，推廣「中大中藥傳承」品牌的產品。</p> <p>本集團與中大醫藥科技於二零一六年十月簽署諒解備忘錄，以於香港成立合營實驗室，研究及開發新中醫藥及保健產品。</p> <p>本集團為了開發新的保健產品，與一所大學合作進行兩項科學性研究。</p>

配售章程所列由二零一五年四月一日起期間的業務目標(續)	直至二零一七年三月三十一日的實際業務進展
<p>拓展海外市場</p> <p>於台灣委聘品牌形象大使</p> <p>招聘推銷員及透過不同媒體及渠道以加強本集團在台灣的品牌及市場推廣策略</p> <p>繼續於其他海外市場發掘商機</p>	<p>於台灣委聘的品牌形象大使合約到期後，本集團已開始聘用與香港所用相同的品牌形象大使，在台灣推廣本集團產品。</p> <p>本集團於二零一六年十一月底與現有分銷商終止合作後，已與一間擁有廣闊藥品連鎖店的新分銷商簽署非獨家新合同，此舉甚具潛力且有可能擴展我們的銷售網絡，除傳統藥品連鎖店外，本集團現正積極發展電子商貿銷售網絡。</p> <p>本集團最近已獲得清真認證，能夠讓本集團在大部份東南亞地區售賣其部份產品。</p> <p>於二零一六年十一月二十二日，本集團以總代價4,500,000港元出售一間間接全資附屬公司40%股權連同結欠本集團的按比例股東貸款。董事們認為此出售事項乃本公司可引進戰略業務及投資合作夥伴，從而得享潛力且可能提升本集團於中國之產品分銷業務之良機。</p>

配售章程所列所得款項擬定用途乃基於本集團在編製配售章程時對未來市況及發展的最佳估計作出，同時所得款項已根據市場的實際發展使用。自二零一六年四月一日起至二零一七年三月三十一日止期間，本公司以配售形式發行新股份的所得款項淨額的動用情況如下：

	所得款項擬定用途			所得款項實際用途		
	截至 二零一七年 三月 三十一日 止年度	變動後的 所得款項 用途變動	變動後的 所得款項 用途	二零一三年 十月 十一日至 二零一六年 三月 三十一日	二零一六年 四月 一日至 二零一七年 三月 三十一日	直至 二零一七年 三月 三十一日 已動用 總金額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
擴大分銷網絡 與中大中醫藥科技合作 開發產品	5,950	-	5,950	948	4,277	5,225
拓展海外市場	47,600	(25,000)	22,600	6,289	2,081	8,370
加強本集團於香港的營銷及推廣活動	41,650	(25,000)	16,650	1,558	1,215	2,773
收購Star Root Limited	13,090	-	13,090	13,090	-	13,090
一般營運資金	-	50,000	50,000	-	5,000	5,000
	10,710	-	10,710	10,710	-	10,710
	<u>119,000</u>	<u>-</u>	<u>119,000</u>	<u>32,595</u>	<u>12,573</u>	<u>45,168</u>

## 改變所得款項用途

茲提述日期為二零一七年一月九日及二零一七年四月十八日之公佈。於二零一七年三月三十一日，本公司就產品開發及海外市場拓展將未動用所得款項中的5,000,000港元用於支付收購Star Root Limited全部股權的部份代價。

年結日後於二零一七年四月十三日，支付45,000,000港元後完成收購。

## 可能改變所得款項用途

### 未動用的上市所得款項

本公司股份在二零一三年十月十一日於香港聯合交易所有限公司創業板以配售方式上市(「該上市」)，扣除相關上市開支後共籌得約119,000,000港元的所得款項淨額。於二零一七年三月三十一日，該上市所得款項淨額中約45,200,000港元已根據本公司招股章程及日期二零一七年一月九日之公佈內所述業務計劃使用，剩餘仍未使用資金約73,800,000港元，主要由於

1. 台灣經濟放緩迫使本集團採取比較審慎的發展計劃，包括使用本地分銷商，代替建立銷售團隊，及當台灣的品牌大使合同期滿後，聘用香港相同的品牌大使；及
2. 推出「中大中藥傳承」品牌新產品的步伐較本集團原來預期緩慢。

### 可能改變所得款項淨額用途

由於香港零售市場疲弱，董事基於此疲弱零售市道，已小心評估情況，祈能發掘其他機會以增加本集團的盈利能力，當中可能包括重新分配該上市所得款項淨額，用於本集團的其他未來計劃及／或新項目，包括但不限於在董事認為有關收購符合本公司及全體股東利益之情況下，收購有盈利能力的新業務。

本公司不排除可能使用所得款項淨額，用於本公司日期為二零一七年四月十一日之公佈所指之潛在收購事項，而該公佈內容有關就潛在收購一間公司的全部或部分已發行股本與潛在賣方訂立的諒解備忘錄，其附屬公司主要從事向財付通(綜合線上支付平台)及香港的零售商戶提供微信支付境外收單解決方案服務。

除上文披露者外，本公司未曾就此發展計劃鎖定任何新收購目標或與任何第三方簽訂合同。若此發展計劃有任何實質進展，本公司會在適當及需要時根據上市規則刊登進一步公佈。

若所得款項淨額用途有任何可能改變，本公司會在適當及需要時另行刊發公佈。

## **主要風險及不確定因素**

本集團已檢討基於風險管理系統確定之全部可能風險及不確定因素，並認為可能對本集團造成影響之最重要風險及不確定因素包括：

### **規管風險**

香港保健品業界一般相信有關當局於未來數年可能建議及實施對有關監管及控制含有中醫藥成份的食物及保健產品的規管政策及法律作出改變；對保健品及食品行業未來發展可能會產生深遠影響。假若本集團未能跟隨及符合此等改變，將會影響本集團之成功。

本集團密切關注規管走向，加強規管政策分析研判，預先調整業務策略，以應付不斷變化之營商環境。

### **持久的經濟下滑**

本集團的業務與香港經濟環境息息相關。經濟增長放緩或衰退或會影響消費者的喜好及消費額，從而對本集團的業務、經營業績及財政狀況造成重大不利影響。

針對上述挑戰，本集團將積極推行有效的成本控制措施，包括降低行政成本、與供應商爭取更佳的价格及建立自家設施以減低分包成本。本集團將繼續推出更多新產品及開拓更多分銷渠道，並計劃進一步擴充於香港市場以外的業務。

## 無法推出新成功產品

由於香港的保健產品以及美容補品及產品市場瞬息萬變，假如本集團無法準確預計市場趨勢及因應市場趨勢適時開發新產品，本集團的長遠業務會受到重大不利影響。

除了本集團自行開發產品及與外間研究夥伴合作如與中大中醫藥科技合作推廣及銷售彼開發的「中大大藥傳承」品牌的產品外，本集團亦會主動尋找機會與不同著名大學合作進行研究，以開發更多新產品。除了科研外，本集團亦會繼續透過不同的媒體及渠道加強多方面的市場推廣策略以推動其品牌及產品。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零一七年三月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何上市證券(二零一六年：無)。

## 末期股息

董事會不建議就截至二零一七年三月三十一日止年度派付末期股息(二零一六年：無)。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定股東出席本公司將於二零一七年八月三十一日(星期四)舉行的股東週年大會(「二零一七年股東週年大會」)並於會上投票的資格，本公司將於二零一七年八月二十八日(星期一)至二零一七年八月三十一日(星期四)(首尾兩日包括在內)暫停辦理本公司股東登記手續。於此期間亦不會辦理本公司股份過戶登記手續。為符合資格出席二零一七年八月三十一日股東週年大會，股東必須於二零一七年八月二十五日(星期五)下午四時三十分前，將所有過戶表格，連同有關本公司股票送達本公司之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。

## 環境、社會及管治報告

董事會已根據上市規則附錄二十七的披露規定編製環境、社會及管治報告(「環境、社會及管治報告」)，概述本公司的政策及活動。

環境、社會及管治報告詳情將載於本公司截至二零一七年三月三十一日止年度的年報內。

## 企業管治常規

本公司深明良好之公司管理對公司之穩健發展極為重要，因此已針對公司所需，投放大量資源釐訂適當之企業管理政策。截至二零一七年三月三十一日止整個年度，本集團已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則之所有守則條文(經不時修訂「守則」)，惟偏離上市規則附錄十四守則條文A.2.1。

守則條文A.2.1規定主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。陳恩德先生同時為本公司董事會主席及行政總裁。由二零零五年起，陳恩德先生一直負責本集團的整體管理及發展策略。於過去十數年間，憑着陳先生對保健產品以及美容補品之產品發展和零售推廣的專業知識，在陳先生帶領下，本集團有重大的增長。有見及此，本董事會同意由陳恩德先生繼續同時兼任董事會主席與本公司行政總裁符合本集團的整體利益。

## 遵守董事進行證券交易之指定準則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易標準守則(「標準守則」)載列的規定交易準則，作為規管董事就本公司證券進行證券交易之行事守則。經本公司具體查詢後，每位董事均已確認，截至二零一七年三月三十一日止整個年度，彼已全面遵守上市規則標準守則，亦無任何違規事件。

## 競爭權益

截至二零一七年三月三十一日止年度，董事並不知悉董事、控股股東、管理層股東及彼等各自的緊密聯繫人士的任何業務或權益與本集團業務競爭或可能構成競爭，亦不知悉任何該等人士與本集團具有或可能具有任何其他利益衝突。

## 審核委員會

本公司有審核委員會(「審核委員會」)其組成符合上市規則3.21條之規定。審核委員會現由三名獨立非執行董事梁鈞滙先生(主席)、司徒惠玲女士及譚健業先生組成。

審核委員會已審閱本集團截至二零一七年三月三十一日止年度經審核綜合財務業績。

## 刊發全年業績公佈及年度報告

業績公佈刊登於本公司網站(<http://www.royalmedic.com>)及香港交易及結算所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。二零一六/二零一七年年報及二零一七年股東週年大會通告將於適當時候按上市規則規定的方式刊發及寄發。

## 國富浩華(香港)會計師事務所有限公司之工作範圍

本集團之核數師國富浩華(香港)會計師事務所有限公司(「國富浩華(香港)」)已同意本初步公佈中所載列本集團截至二零一七年三月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合權益變動表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註之數字乃與本集團該年度之經審核綜合財務報告所呈列之金額相符。國富浩華(香港)就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證準則而進行的核證聘用，因此國富浩華(香港)並不對本初步公佈作出保證。

承董事會命  
御藥堂集團控股有限公司  
主席  
陳恩德

香港，二零一七年六月二十八日

於本公佈日期，本公司執行董事為陳恩德先生、李志恒先生、林銘誠先生、黃平耀先生及王西華先生；以及本公司獨立非執行董事為司徒惠玲女士、梁鈞滙先生及譚健業先生。