



# HAO WEN HOLDINGS LIMITED 皓文控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8019)

## 截至二零一二年六月三十日止六個月之 中期業績公佈

### 香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

創業板之定位乃為相比起其他聯交所上市公司帶有較高投資風險之公司提供一個上市市場。準投資者應瞭解投資於該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳考慮後方作出投資決定。創業板之風險較高，以至其他特色，均表示創業板較適合專業及其他資深投資者。

基於創業板上市公司之新興性質，在創業板買賣之證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣之證券會有高流通量之市場。

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佈之內容概不負責，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佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公佈所載資料包括香港聯合交易所有限公司《創業板證券上市規則》(「創業板上市規則」)規定提供有關皓文控股有限公司(「本公司」)之資料。本公司各董事(「董事」)對本公佈共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信：

- (1) 本公佈所載資料在各重大方面均為準確及完整，且並無誤導；
- (2) 本公佈亦無遺漏其他事項致使本公佈所載內容有所誤導；及
- (3) 所有在本公佈內表達之意見乃經過審慎周詳考慮後始行作出，並以公平合理之基準及假設為依據。

## 概要

- 本集團截至二零一二年六月三十日止六個月之未經審核營業額約為人民幣95,524,000元，較二零一一年同期增加約109%。
- 截至二零一二年六月三十日止六個月之擁有人應佔虧損約為人民幣25,524,000元。
- 截至二零一二年六月三十日止六個月之每股虧損約為人民幣1.39分。
- 董事會不建議宣派截至二零一二年六月三十日止六個月之中期股息。

## 中期業績(未經審核)

本公司董事會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一二年六月三十日止六個月及三個月的未經審核簡明綜合業績，連同上一個財政年度同期的未經審核比較數字如下：

### 簡明綜合全面收益表(未經審核)

	附註	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止三個月	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
營業額	3	95,524	45,625	47,132	22,967
銷售成本		(59,628)	(14,418)	(29,552)	(6,941)
<b>毛利</b>		<b>35,896</b>	<b>31,207</b>	<b>17,580</b>	<b>16,026</b>
其他收益及虧損	5	(749)	4,739	(216)	6,295
銷售及分銷開支		(31,927)	(20,689)	(14,892)	(9,367)
一般及行政開支		(19,203)	(18,606)	(10,863)	(9,858)
<b>經營(虧損)/溢利</b>		<b>(15,983)</b>	<b>(3,349)</b>	<b>(8,391)</b>	<b>3,096</b>
應佔聯營公司業績		-	(530)	-	(242)
財務費用	6(a)	(9,541)	(3,504)	(6,466)	(2,140)
<b>除稅前(虧損)/溢利</b>	6	<b>(25,524)</b>	<b>(7,383)</b>	<b>(14,857)</b>	<b>714</b>
所得稅開支	7	-	(151)	-	(64)
<b>期內(虧損)/溢利</b>		<b>(25,524)</b>	<b>(7,534)</b>	<b>(14,857)</b>	<b>650</b>
<b>其他全面虧損(扣除稅項)</b>					
換算為呈列貨幣之匯兌差額		464	(268)	(105)	(131)
<b>期內全面(虧損)/收入總額</b>		<b>(25,060)</b>	<b>(7,802)</b>	<b>(14,962)</b>	<b>519</b>
<b>本公司擁有人應佔期內(虧損)/溢利</b>		<b>(25,524)</b>	<b>(7,534)</b>	<b>(14,857)</b>	<b>650</b>
<b>本公司擁有人應佔全面(虧損)/溢利總額</b>		<b>(25,060)</b>	<b>(7,802)</b>	<b>(14,962)</b>	<b>519</b>
<b>每股(虧損)/盈利</b>					
— 基本及攤薄	8	(人民幣1.39分)	(人民幣0.45分)	(人民幣0.81分)	(人民幣0.04分)

## 簡明綜合財務狀況表

		(未經審核) 於二零一二年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
投資物業		1,670	1,670
廠房及設備		56,996	51,346
無形資產		109,380	118,081
商譽		6,821	6,821
於聯營公司的權益		-	9
		<u>174,867</u>	<u>177,927</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		6,301	7,930
應收賬款及其他應收款項	10	20,617	16,683
按公平值於損益確認之金融資產		1,514	6,880
現金及銀行結餘		25,322	12,010
		<u>53,754</u>	<u>43,503</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	11	118,781	48,846
銀行及其他借貸		14,200	55,000
承兌票據	12	23,205	-
可換股票據	13	95,156	-
		<u>251,342</u>	<u>103,846</u>
<b>流動負債淨值</b>		<u>(197,588)</u>	<u>(60,343)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>(22,721)</u>	<u>117,584</u>
<b>非流動負債</b>			
承兌票據	12	-	22,746
可換股票據	13	-	92,499
		<u>-</u>	<u>115,245</u>
<b>(負債)／資產淨值</b>		<u><u>(22,721)</u></u>	<u><u>2,339</u></u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		17,122	17,122
儲備		<u>(39,843)</u>	<u>(14,783)</u>
		<u><u>(22,721)</u></u>	<u><u>2,339</u></u>

## 綜合權益變動報表(未經審核)

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	股本削減 儲備 人民幣千元	一般儲備金 人民幣千元	外幣換算 儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日	14,607	61,210	7,195	20,103	92,489	9,025	(1,464)	(165,346)	37,819
截至二零一一年 六月三十日止六個月 之全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	(268)	(7,534)	(7,802)
發行股本	2,515	10,870	-	-	-	-	-	-	13,385
於二零一一年六月三十日	<u>17,122</u>	<u>72,080</u>	<u>7,195</u>	<u>20,103</u>	<u>92,489</u>	<u>9,025</u>	<u>(1,732)</u>	<u>(172,880)</u>	<u>43,402</u>
於二零一二年一月一日	17,122	72,080	7,195	20,103	92,489	9,025	(2,786)	(212,889)	2,339
截至二零一二年 六月三十日止六個月 之全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	464	(25,524)	(25,060)
於二零一二年六月三十日	<u>17,122</u>	<u>72,080</u>	<u>7,195</u>	<u>20,103</u>	<u>92,489</u>	<u>9,025</u>	<u>(2,322)</u>	<u>(238,413)</u>	<u>(22,721)</u>

## 簡明綜合現金流量表(未經審核)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
經營業務所得／(所用) 現金淨額	<b>62,860</b>	(9,396)
投資活動所用現金淨額	<b>(6,677)</b>	(147,869)
融資活動(所用)／所得現金淨額	<b>(42,871)</b>	138,011
現金及現金等值項目之增加／(減少) 淨額	<b>13,312</b>	(19,254)
於一月一日之現金及現金等值項目	<b>12,010</b>	27,693
於六月三十日之現金及現金等值項目	<b>25,322</b>	8,439
現金及現金等值項目結餘分析現金及銀行結餘	<b>25,322</b>	8,439

# 財務報表附註

## 1. 公司資料

本公司於二零零零年八月一日在開曼群島根據開曼群島《公司法》(二零零零年修訂版)註冊成立為獲豁免有限公司，其股份自二零零一年七月二十日起於聯交所創業板上市。

於二零一一年六月三十日及截至該日止六個月之本公司綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之賬目。本集團主要從事製造及銷售藥品及買賣生物降解食物容器及消費品適用之用完即棄工業包裝。

## 2. 編製基準

### (a) 遵例聲明

未經審核財務報表乃按照國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」)「中期財務報告」，及創業板上市規則第18章的適當披露規定而編製。本簡明財務報表所採納的主要會計政策與編製本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表所採用的會計政策一致，惟採納下列國際財務報告準則之新詮釋及修訂本以及就新交易所採納之會計政策除外。

本集團已於本綜合中期業績首次採納下列與其業務有關之國際財務報告準則新詮釋及修訂本：

國際財務報告準則第1號(修訂本)	嚴重高通脹及剔除首次採納者之固定日期 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露—金融資產之轉讓
國際會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：收回相關資產
國際會計準則第24號(經修改)	關連方披露

採納此等國際財務報告準則之新詮釋及修訂本對本財務報表並無財務影響，且並無令到本財務報表應用之會計政策出現重大變動。

本集團並無提早應用以下已頒佈惟尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋：

國際財務報告準則第1號(修訂本)	嚴重高通脹及剔除首次採納者之固定日期 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露—金融資產及金融負債之抵銷 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第11號	聯合安排 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	其他全面收入項目之呈列 <sup>1</sup>
國際會計準則第19號(二零一一年)	僱員福利 <sup>2</sup>
國際會計準則第27號(二零一一年)	獨立財務報表 <sup>2</sup>
國際會計準則第28號(二零一一年)	於聯營公司及合營企業之投資 <sup>2</sup>
國際會計準則第32號(修訂本)	金融資產及金融負債之抵銷 <sup>3</sup>
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第20號	露天礦場生產階段之剝採成本 <sup>2</sup>

- 1 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效。
- 2 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 3 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 4 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效。

國際財務報告準則第7號(修訂本)增加涉及金融資產轉讓之交易之披露規定。該修訂本旨在就於金融資產被轉讓但轉讓人保留該資產一定程度之持續風險承擔時，提高風險承擔之透明度。該修訂本亦要求於該期間內金融資產之轉讓並非均衡分佈時作出披露。

董事預計應用國際財務報告準則第7號(修訂本)將影響本集團有關未來金融資產轉讓之披露。

於二零零九年頒佈之國際財務報告準則第9號引入了分類及計量金融資產之新要求。於二零一零年經修訂之國際財務報告準則第9號包括分類及計量金融負債以及終止確認之要求。

本公司董事預期，應用該等新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋將不會對綜合財務報表造成重大影響。

## **(b) 持續經營**

本集團於期內錄得本公司股東應佔虧損為人民幣25,524,000元。除此之外，本集團於二零一二年六月三十日錄得流動負債淨值為人民幣197,588,000元。本集團有未償還銀行及其他借貸約14,200,000元，當中合共約人民幣14,200,000元須於二零一二年六月三十日起計未來十二個月內償還。雖然如此，惟本公司董事基於以下條件已採用持續經營準則編制綜合財務報表：

- 本公司董事正與本集團之借款方協商，以期更改到期貸款和借貸之償還限期，並尋求彼等及新借款方之支持。
- 本公司董事正考慮多個替代方案，以通過不同的集資活動加強本公司之資本基礎，包括但不限於私人配售、公開發售或以供股方式發售本公司之新股份。
- 本公司董事繼續採取措施，加強對間接製造費用、多項一般和行政支出的成本控制，並積極尋求新投資項目和開發新業務。

此外，本集團於截至發表財務報表日期止期間內已通過以下行動改善現金流狀況：

- 本公司與一獨立第三方訂立有條件買賣協議，出售連年虧損之醫藥製品業務。此舉可改善本集團整體表現，從而改善現金流。

## **(c) 計量基準**

綜合財務報表乃按歷史成本法為計量基準編製，惟投資物業及若干財務工具以公平值計算除外。

#### (d) 記賬本位幣和呈報貨幣

本集團各附屬公司之財務報表所載之項目，乃以該實體經營所在之主要經濟環境之貨幣（「記賬本位幣」）計量。本公司及其於中華人民共和國（「中國」）經營之主要附屬公司之記賬本位幣分別為港元及人民幣（「人民幣」）。就呈報本綜合財務報表而言，本集團採用人民幣為其呈報貨幣。所有以人民幣呈列之財務資料均已簡約至最接近之千位數。

#### (e) 估計和判斷之使用

編製符合國際財務報告準則之財務報表要求管理層作出影響會計政策應用及所報資產、負債、收入及開支金額之判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續檢討。對會計估計之修訂會於修訂估計之期間及受影響的任何日後期間確認。

### 3. 營業額

營業額指向客戶供應貨品的銷售價值（扣除增值稅），並於扣除任何退貨及貿易折扣後列賬。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
醫藥製品銷售額	39,563	45,206
生物降解產品銷售額	52,446	—
其他	3,495	41
	<u>95,524</u>	<u>45,625</u>



#### 4. 經營分部

##### 分部收入及業績

	(未經審核)							
	截至六月三十日止六個月							
	藥品		生物降解產品		其他		綜合	
二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	
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	人民幣千元	人民幣千元	
<b>營業額</b>								
對外銷售	<u>39,563</u>	<u>45,206</u>	<u>52,466</u>	<u>-</u>	<u>3,495</u>	<u>419</u>	<u>95,524</u>	<u>45,625</u>
<b>業績</b>								
分部業績	<u>(10,033)</u>	<u>(709)</u>	<u>(1,943)</u>	<u>-</u>	<u>1,471</u>	<u>(187)</u>	<u>(10,505)</u>	<u>(896)</u>
未分配公司開支							<u>(5,478)</u>	<u>(2,453)</u>
經營虧損							<u>(15,983)</u>	<u>(3,349)</u>
分佔聯營公司業績							<u>-</u>	<u>(530)</u>
財務費用							<u>(9,541)</u>	<u>(3,504)</u>
除稅前虧損							<u>(25,524)</u>	<u>(7,383)</u>
所得稅開支							<u>-</u>	<u>(151)</u>
期間虧損							<u>(25,524)</u>	<u>(7,534)</u>

	(未經審核)							
	截至六月三十日止三個月							
	藥品		生物降解產品		其他		綜合	
二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	
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	人民幣千元	人民幣千元	
<b>營業額</b>								
對外銷售	<u>18,922</u>	<u>22,758</u>	<u>24,799</u>	<u>-</u>	<u>3,411</u>	<u>209</u>	<u>47,132</u>	<u>22,967</u>
<b>業績</b>								
分部業績	<u>(5,917)</u>	<u>(553)</u>	<u>(1,517)</u>	<u>-</u>	<u>1,567</u>	<u>(60)</u>	<u>(5,867)</u>	<u>(613)</u>
未分配公司(開支)/收入							<u>(2,524)</u>	<u>3,709</u>
經營(虧損)/溢利							<u>(8,391)</u>	<u>3,096</u>
分佔聯營公司業績							<u>-</u>	<u>(242)</u>
財務費用							<u>(6,466)</u>	<u>(2,140)</u>
除稅前(虧損)/溢利							<u>(14,857)</u>	<u>714</u>
所得稅開支							<u>-</u>	<u>(64)</u>
期間(虧損)/溢利							<u>(14,857)</u>	<u>650</u>

上文所呈報之分部收入指來自外界客戶之收入。本年度並無分部間銷售(二零一一年：無)。

## 分部資產及負債

	(未經審核)				(經審核)			
	於二零一二年六月三十日				於二零一一年十二月三十一日			
	生物降解				生物降解			
	藥品	產品	其他	綜合	藥品	產品	其他	綜合
	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	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>								
分部資產	66,155	117,692	4,313	188,160	39,044	137,994	3,510	180,548
未分配公司資產				40,461				40,882
				<u>228,621</u>				<u>221,430</u>
<b>負債</b>								
分部負債	89,988	2,081	206	92,275	82,892	5,482	-	88,374
未分配公司負債				159,067				130,717
				<u>251,342</u>				<u>219,091</u>

就監察分部表現及分部間之資源分配而言：

除於聯營公司之權益、投資物業、按公平值計入損益之金融資產及其他公司資產外，所有資產均分配至經營分部。

除可換股票據、承兌票據及公司負債外，所有負債均分配至經營分部。

## 5. 其他收益及虧損

	(未經審核)		(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止三個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
按公平值於損益確認 之金融資產之公平值 (虧損)／收益	(514)	4,471	(393)	4,118
出售按公平值於損益確認 之金融資產之資產 之(虧損)／收益	(950)	(1,623)	(201)	424
樣本收入	269	229	268	228
雜項收入	454	784	118	647
出售附屬公司之收益	-	878	-	878
出售一間聯營公司之虧損	(8)	-	(8)	-
	<u>(749)</u>	<u>4,739</u>	<u>(216)</u>	<u>6,295</u>

## 6. 除稅前(虧損)／溢利

源自一般業務之除稅前(虧損)／溢利乃經扣除：

	(未經審核)		(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止三個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
(a) 財務(成本)／收入淨額				
須於五年內悉數償還的 銀行及其他借貸利息	(3,726)	(3,595)	(1,685)	(2,224)
可換股票據利息	(4,619)	-	(3,889)	-
承兌票據利息	(1,196)	-	(892)	-
銀行利息收入	-	91	-	84
	<u>(9,541)</u>	<u>(3,504)</u>	<u>(6,466)</u>	<u>(2,140)</u>
於綜合全面收益表確認 之財務費用淨額				
(b) 員工成本				
定額供款退休計劃供款	27	44	14	23
薪金、工資及其他福利	8,616	10,506	4,953	5,010
	<u>8,643</u>	<u>10,550</u>	<u>4,967</u>	<u>5,033</u>
(c) 其他項目				
無形資產攤銷	8,699	599	4,349	300
物業、廠房及設備折舊	1,027	757	511	383
廣告宣傳開支	12,570	11,917	11,220	10,514
核數師酬金	816	840	410	590
已售存貨成本	59,628	14,418	29,552	6,941
	<u>83,740</u>	<u>38,531</u>	<u>56,292</u>	<u>25,728</u>

## 7. 所得稅開支

綜合收益表之所得稅開支指：

	(未經審核)		(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月 二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	截至六月三十日止三個月 二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
即期稅項				
本年度中國企業所得稅	<u>-</u>	<u>151</u>	<u>-</u>	<u>64</u>

### (i) 香港利得稅

於本期間內，由於本集團於香港並無產生估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備(二零一一年：無)。

### (ii) 香港境外之所得稅

根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)之規則及規例，本公司及本公司於英屬處女群島註冊之附屬公司毋須繳付開曼群島及英屬處女群島任何所得稅。

於本期間內，本集團在中國成立之附屬公司一般須就其應課稅收入按所得稅率25%(二零一一年：25%)而繳納中國企業所得稅。

## 8. 每股(虧損)/盈利

### (a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃按照本公司擁有人應佔(虧損)/溢利人民幣25,524,000元(二零一一年：人民幣7,534,000元)以及截至二零一二年六月三十日止六個月的已發行普通股的加權平均數1,832,090,909股(二零一一年：1,649,770,000股)計算。

### (b) 每股攤薄(虧損)/盈利

由於本公司購股權之行使價較股份平均市價高，故截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月的每股攤薄(虧損)/盈利與每股基本(虧損)/盈利相同。

## 9. 股息

董事不建議派付本期間之中期股息(二零一一年：無)。

## 10. 應收賬款及其他應收款項

	(未經審核) 於二零一二年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款	75,132	68,943
減：呆賬撥備	<u>(62,419)</u>	<u>(62,419)</u>
	12,713	6,524
其他應收款項	7,226	9,542
租金及其他按金	612	615
預付款項	<u>66</u>	<u>2</u>
	<u><u>20,617</u></u>	<u><u>16,683</u></u>

本集團一般要求其客戶於交付貨品前不久支付訂金，而結欠餘款之賒賬期則介乎90至180日。

### 賬齡分析

應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	(未經審核) 於二零一二年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30天	9,742	5,436
31至60天	1,661	854
61至90天	1,310	234
91至180天	-	-
181至365天	-	-
超逾365天	<u>62,419</u>	<u>62,419</u>
	75,132	68,943
減：呆賬撥備	<u>(62,419)</u>	<u>(62,419)</u>
	<u><u>12,713</u></u>	<u><u>6,524</u></u>

## 11. 應付賬款及其他應付款項

	(未經審核) 於二零一二年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款	3,569	3,331
應計開支及其他應付款項	115,212	45,515
	<u>118,781</u>	<u>48,846</u>

### 賬齡分析

應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	(未經審核) 於二零一二年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30天	1,302	1,028
31至60天	108	155
61至90天	156	136
91至180天	37	46
181至365天	-	-
超逾365天	1,966	1,966
	<u>3,569</u>	<u>3,331</u>

## 12. 承兌票據

於二零一一年五月二十七日，本公司全資附屬公司Premium Stars Investment Limited發行本金額30,000,000港元(相當於約人民幣25,005,000元)的承兌票據，以收購Smart Courage集團的全部已發行股本(「承兌票據」)。承兌票據於二零一一年五月二十七日的公平值約為26,959,000港元(相當於約人民幣22,470,000元)。承兌票據按年利率5%計息，並須於承兌票據發行日期起計第二週年償還。實際利率為10.913%。

截至二零一二年六月三十日止年度承兌票據的賬面值變動如下：

	人民幣千元
於二零一一年十二月三十一日	22,746
按實際利率10.913%計算的利息開支	1,196
已付利息	(609)
匯兌調整	(128)
	<u>23,205</u>
於二零一二年六月三十日	<u>23,205</u>

於二零一二年六月三十日，承兌票據約為29,395,000港元(相當於約人民幣23,898,000元)。

### 13. 可換股債券

於二零一一年五月二十七日，本公司發行本金額120,000,000港元(相當於約人民幣100,020,000元)的票息3%可換股票據(「可換股票據」)。票據持有人可按每股換股股份0.10港元的轉換價將各票據轉換為本公司普通股。發行可換股票據乃作為收購Smart Courage Limited及其附屬公司代價一部分。可換股票據的到期日為緊接可換股票據發行日期第二週年當日。於初步確認時負債部分的實際年利率為10.913%。

於財務狀況表確認的可換股票據計算得出如下：

	人民幣千元
於二零一一年十二月三十一日	92,499
按實際利率10.913%計算的利息開支	4,619
已付利息	(1,462)
匯兌調整	(500)
	<hr/>
於二零一二年六月三十日	<u>95,156</u>

可換股票據的利息開支乃使用實際利率法計算得出，當中負債部分使用的實際利率為10.913%。可換股票據的公平值乃按與本集團並無關連的獨立專業估值師於發行日期及報告期末進行的估值得出。實際年利率介乎8.82%至10.913%。

### 14. 報告期後之事件

於二零一二年六月十六日，本公司(作為賣方)與山西常春藤醫藥科技發展有限公司(獨立第三方)(「買方」)訂立買賣協議，據此，本公司有條件同意出售，而買方有條件同意購買本公司於Garner International Investments Limited(本公司之全資附屬公司)之全部權益，總代價為3,000,000港元。根據買賣協議，本公司亦同意不可撤銷及無條件地豁免於完成日期出售集團欠付本公司之未償還金額。詳情請參閱本公司日期為二零一二年六月十六日之公告。

## 管理層討論與分析

### 財務回顧

截至二零一二年六月三十日止六個月（「本期間」），本集團錄得未經審核綜合營業額約人民幣95,524,000元（二零一一年：人民幣45,625,000元），較二零一一年同期增加約109%。此增長主要由於本集團在香港推出生物降解食品容器及工業用包裝產品買賣的新業務，此業務佔本集團該期間綜合營業額約55%。

本期間之銷售及分銷開支與二零一一年同期比較，增加了約人民幣11,238,000元或54%，主要由於廣告宣傳開支、銷售員薪金及佣金增加所致。

本期間之一般及行政開支較二零一一年同期增加約人民幣597,000元或3%，乃由於無形資產攤銷增加所致。

本期間之財務費用淨額較二零一一年同期增加約人民幣6,037,000元，或172%。此增加乃由於二零一一年五月二十七日所發行承兌票據和可換股票據所產生之利息支出所致。

### 業務回顧

本集團主要在中國從事名為「溶栓膠囊」及「葡立膠囊」兩種藥品的生產及銷售業務。

「溶栓膠囊」被歸類為「國家二級中藥保護品種」，故可享有七年行政保護期，由二零零六年十二月十九日起至二零一三年九月二十九日屆滿為止。於相應的行政保護期內，本集團於生產「溶栓膠囊」的過程中所使用的處方及生產技術均會受到保護，中國大陸的其他製造商不可在中國大陸生產或仿造該產品。「葡立膠囊」被歸類為「國家四級化學藥保護品種」。

根據中國大陸有關醫療機構的臨床研究，「溶栓膠囊」的主要療效為溶解血栓，並可用作治療心腦血管疾病。「葡立膠囊」對治療骨關節炎極具療效。該兩種產品均在本集團位於山西省太谷縣的廠房生產，該廠房已取得「藥品生產管理規範」（「GMP」）證書。

生物降解容器及消費品適用之用完即棄工業包裝產品均以「球誼」品牌買賣。用以生產該等產品之原料主要為農業廢料如甘蔗渣（製糖所產生之副產品）、麥稈、小麥莖、蘆葦及竹。本公司之生物降解產品可100%生物降解來避免環境及視覺上之污染。從某個角度看，本公司之生物降解產品名副其實環保，因為它們把回收廢料轉化成有用產品，與某些使用紙張最後引致全球砍伐森林或食用原料（如玉米澱粉）來製造用完即棄容器之競爭對手有所不同。



## 銷售及市場推廣

於回顧期間，本集團僅生產及銷售兩種藥物，其中一種是「溶栓膠囊」，被歸入處方藥物類，只可向醫院出售，而這一環一向是本集團表現相對較弱的市場。而另外一種是「葡立膠囊」，被歸入非處方（「非處方」）藥物類，為本集團中國大陸的主要市場。

於本期間，「葡立膠囊」之銷售額約為人民幣38,200,000元（二零一一年：人民幣42,922,000元），佔本集團於本期間之綜合營業額約40%。

「溶栓膠囊」的銷售額約人民幣1,363,000元（二零一一年：人民幣2,317,000元），佔本集團於本期間之綜合營業額約1%。本期間「溶栓膠囊」之銷售額較二零一一年同期減少約41%。

藥品銷售額減少乃由於中國內地藥品行業競爭激烈，以及市況欠佳所致。

為提高本公司股東回報、本集團整體表現及改善現金流量，本公司與一獨立第三方訂立一項有條件買賣協議，出售醫藥製品業務。

## 業務展望及前景

執行董事依然預期，中國內地醫藥行業的競爭劇烈，將繼續對本集團的未來盈利和前景產生重大不利影響。由於審批準則收緊，本集團過去在從相關中國當局取得新藥品批文時也出現困難。鑒於本集團藥品業務連年虧損，表現差劣，董事認為出售藥品業務使本公司可專注於其生物降解食品容器及工業用包裝產品買賣業務。董事相信，將更多管理、營運及銷售資源從藥品投入生物降解業務，將加強生物降解業務之表現。

展望未來，執行董事意圖通過打入並發展歐洲市場，集中發展生物降解產品業務，當地群眾大體上對環境問題較高的認知水平。本集團有意為其生物降解產品發展全球市場。本集團正通過不同方式之業務合作（包括技術轉移及合資經營）積極物色不同地區之策略夥伴，以擴充其業務。本集團之目標為建立可持續及有利可圖之全球性業務，同時在保護及改善全球環境方面出一分力。現時，本集團之生物降解產品由外包廠房生產。倘本集團有足夠財政資源，本集團有意收購或設立廠房，生產生物降解產品。

## 流動資金及財務資源

本集團一般以內部產生的現金流量以及由主要往來銀行提供的銀行融資額作為營運資金。於二零一二年六月三十日，本集團的現金及現金等值項目約為人民幣25,322,000元。鑑於期內可動用的資源有限，董事預期本集團或需依賴股東及銀行額外籌資，為業務經營提供資金，達到業務目標。

## 集團資產押記

於二零一二年及二零一一年六月三十日，本集團並無質押任何資產，以作為本集團取得任何貸款之抵押。

## 外匯風險

本集團的收入、成本及借款均主要以人民幣定值。董事認為外匯風險對本集團的影響甚微。

## 於本期間內之重大事件

本公司於二零一二年六月十六日與第三方山西常春藤醫藥科技發展有限公司（「買方」）訂立買賣協議，據此，本公司有條件同意出售，而買方有條件同意購買本公司於Garner International Investments Limited之全部權益，總代價為3,000,000港元。根據該協議，本公司同意不可撤銷及無條件地豁免於交易完成日期出售集團欠付本公司之未償還金額，惟於任何情況下豁免金額不得超過41,000,000港元。

截至本公告日期，該項交易尚未完成。

## 重大投資

本集團於期內並無重大投資。

## 僱員資料

現時，本集團在香港及中國約聘用130名僱員。本集團會按照僱員的工作表現、經驗以及當時的行業慣例釐定僱員薪酬。

## 資產負債比率

於二零一二年六月三十日，本集團的資產負債比率（即總負債與總資產的比例）約為110%。

## 或然負債

於二零一二年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

## 其他資料

### 董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團的股份、相關股份或債權證的權益或淡倉

於二零一二年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（具香港法例第571章《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第XV部所賦予之涵義）之股份、相關股份及債權證中，持有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部已知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例之該等條文被當作或視為持有之任何權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須列入該條文指定之登記冊之權益及淡倉，或根據創業板上市規則第5.46至5.68條，須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

### 於本公司普通股的好倉

董事姓名	身份／權益性質	股份數目 (附註)	權益概約百分比
胡養雄先生	實益擁有人 及控權法團之權益	85,700,000 (L)	4.68%
梁景輝先生	實益擁有人	660,000 (L)	0.036%

附註：

字母「L」代表股份之好倉。

除上文所披露者外，於二零一二年六月三十日，本公司董事或主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（具證券及期貨條例第XV部所賦予之涵義）之任何股份、相關股份或債權證中，持有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部已知會本公司及聯交所之任何其他權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例之該等條文被當作或視為持有之任何權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須列入該條文指定之登記冊之任何其他權益或淡倉，或根據創業板上市規則第5.46至5.68條須知會本公司及聯交所之任何其他權益或淡倉。

### 持有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須予披露的權益或淡倉的人士以及本集團其他成員公司的主要股東

據本公司任何董事或主要行政人員所知，於二零一二年六月三十日，於本公司股份及相關股份中持有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之該等條文須予披露的權益及淡倉的人士，或直接或間接持有在所有情況下有權在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何股本類別面值5%或以上的人士，或按照本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的主要股東登記冊所記錄的主要股東如下：

姓名	身份／權益性質	股份數目 (附註1)	權益概約百分比
葉志輝先生 (附註2)	控權法團之權益	193,975,000 (L)	10.59%
百勤投資有限公司	實益擁有人	193,975,000 (L)	10.59%
劉引孝先生	實益擁有人	110,000,000 (L)	6%

附註：

1. 字母「L」代表股份好倉。
2. 就證券及期貨條例而言，葉志輝先生被當作或視為持有其全資擁有公司百勤投資有限公司實益擁有的股份權益。

除上文所披露者外，於二零一二年六月三十日，據董事所知悉，概無任何其他人士於本公司股份或相關股份中持有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須予披露的權益或淡倉，或直接或間接持有在所有情況下有權在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何股本類別面值5%或以上權益，亦無任何其他主要股東持有登記於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉。

### 認購本公司股份之購股權

根據本公司於二零零九年九月二十四日採納的購股權計劃，董事可酌情授出購股權予諮詢人、顧問、服務供應商、本公司或其附屬公司的全職僱員及執行董事，藉以根據該計劃規定的條款及條件認購本公司的股份。

購股權之行使價為股份面值、股份於授出日期在香港聯合交易所有限公司所報之收市價，及股份於緊接授出日期前五個營業日在香港聯合交易所有限公司所報之平均收市價(以最高者為準)。購股權於授出日期起即時歸屬，並可於其後十年內予以行使。

於二零一二年六月三十日，本公司之董事、僱員、諮詢人、顧問及其他服務供應商於本公司根據購股權計劃無償授出可認購本公司股份之購股權中擁有以下權益。購股權並無上市。每份購股權賦予其持有人權利可認購一股面值0.01港元之本公司普通股。

承讓人詳情	期末尚未行使 購股權數目	授出日期	可行使購股權之期間	每股股份之 行使價
胡養雄 (董事)	86,760,000	二零一零年 一月二十二日	二零零九年十二月二日至 二零一九年十二月一日	0.2488港元
梁景輝 (董事)	4,000,000	二零零九年 十一月十一日	二零零九年十一月十一日至 二零一九年十一月十日	0.211港元
諮詢人、顧問、 服務供應商、 僱員及其他	61,000,000	二零零九年 十一月十一日	二零零九年十一月十一日至 二零一九年十一月十日	0.211港元

授予各董事之購股權皆以各董事之名義登記，彼等亦為實益擁有人。

### 董事及主要行政人員購買股份或債務證券之權利

於二零一二年六月三十日，本公司或其任何附屬公司均無參與任何安排，致使本公司董事及主要行政人員可藉購買本公司或任何其他法團的股份或債務證券(包括債權證)而獲益，且董事、主要行政人員或彼等的配偶或未滿十八歲的子女亦概無擁有或已行使任何可認購本公司證券的權利。

### 競爭權益

本公司的董事或管理層股東(定義見創業板上市規則)概無在任何直接或間接與本集團業務競爭的業務中擁有權益。

### 審核委員會

本公司於二零零一年七月成立審核委員會，其職權範圍乃符合創業板上市規則第5.28至5.33條之規定。審核委員會的主要職責包括檢討及監督本集團的財務申報程序及內部監控制度。審核委員會有三名成員，包括三名獨立非執行董事，即林啟泰先生、黃定幹先生及楊慕嫦女士。審核委員會於本期間曾舉行兩次會議。審核委員會已審閱本集團本期間的未經審核綜合業績，且認為(i)該等業績已遵照適用準則、法定規定及聯交所規定而編製；及(ii)本集團內部申報及監控制度已妥為實施，並足以使董事會獲知有關本集團業務及管理事宜。於本期間內，董事會並無發現任何重大事項須向董事會轄下的審核委員會及監察委員會呈報。

## 購買、出售或贖回本公司股份

於本期間內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

## 董事進行證券交易的行為守則

本公司已就董事的證券交易採納一套行為守則，其條款並不比創業板上市規則第5.48至5.67條所規定的交易必守標準寬鬆。在向所有董事作出特定查詢後，回顧期間內，所有董事已遵守董事進行證券交易的交易必守標準及行為守則。

## 企業管治

於回顧期間，除以下偏離事項外，本公司已遵從創業板上市規則附錄15所載企業管治常規守則列載的守則條文：

A.4.1 非執行董事的委任沒有指定任期，但須根據本公司的公司章程輪流退任及重選。

承董事會命  
皓文控股有限公司  
主席  
周翊

香港，二零一二年八月六日

於本公佈日期，董事會包括以下董事：

執行董事：

周翊先生  
胡養雄先生  
李卓儒先生  
梁景輝先生

獨立非執行董事：

林啟泰先生  
黃定幹先生  
楊慕嫦女士

本公佈將自刊發日期起計一連最少七日刊載於創業板網站<http://www.hkgem.com>「最新公司公告」一頁及本公司網站<http://www.tricor.com.hk/web/service/008019>內。