

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，並表明概不會為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。



## REAL NUTRICEUTICAL GROUP LIMITED

### 瑞年國際有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

(股票代號：2010)

## 截至二零一五年六月三十日止六個月的中期業績公告

### 二零一五年上半年財務摘要

- 營業額增長3.5%至人民幣1,090.3百萬元。
- 本公司擁有人應佔溢利下降人民幣109.0百萬元，約30.6%至人民幣246.6百萬元。
- 整體折舊費用增加人民幣24.9百萬元，廣告費用增加人民幣25.1百萬元，「瑞年康健店」租金開支增加人民幣7.5百萬元及一筆與配售新股相關的匯兌損失人民幣12.0百萬元。
- 每股基本盈利下降38.2%至人民幣19.6分。
- 宣派中期股息每股3.0港仙。

### 中期業績

瑞年國際有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期業績，連同二零一四年同期的比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表  
截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
營業額		1,090,294	1,053,385
銷售成本		(358,892)	(303,043)
毛利		731,402	750,342
其他收入		39,404	29,324
其他收益及虧損		1,499	9,302
銷售及分銷成本		(280,250)	(238,602)
行政開支		(85,579)	(47,277)
財務成本		(37,114)	(24,619)
除稅前溢利	4	369,362	478,470
稅項	5	(118,208)	(122,935)
期內溢利		251,154	355,535
期內其他全面收入(開支)			
— 換算海外業務產生的匯兌差額 (日後可重新歸類至損益)		101	(1,800)
期內全面收入總額		251,255	353,735
以下各項應佔期內溢利：			
— 本公司擁有人		246,565	355,535
— 非控股權益		4,589	—
		251,154	355,535
以下各項應佔期內全面收入總額：			
— 本公司擁有人		246,666	353,735
— 非控股權益		4,589	—
		251,255	353,735
每股盈利	7		
— 基本		19.6分	31.7分
— 攤薄		19.4分	31.7分

簡明綜合財務狀況表  
於二零一五年六月三十日

	附註	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,011,079	1,947,025
土地使用權		367,960	385,457
商譽		113,650	113,650
無形資產		360,249	373,442
收購物業、廠房及設備的訂金		137,611	73,191
收購技術知識的預付款項		112,465	112,205
遞延稅項資產		—	83
		<u>3,103,014</u>	<u>3,005,053</u>
流動資產			
存貨		108,311	73,702
貿易及其他應收款項	8	948,468	919,100
銀行結餘及現金		2,475,931	1,904,033
		<u>3,532,710</u>	<u>2,896,835</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	9	284,614	237,556
稅項		52,085	58,671
短期銀行貸款		753,000	884,000
可換股貸款票據		162,064	158,839
		<u>1,251,763</u>	<u>1,339,066</u>
流動資產淨值		<u>2,280,947</u>	<u>1,557,769</u>
總資產減流動負債		<u>5,383,961</u>	<u>4,562,822</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		93,566	93,383
資產淨值		<u>5,290,395</u>	<u>4,469,439</u>

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備		
股本	12,629	10,076
儲備	<u>5,132,892</u>	<u>4,319,078</u>
本公司擁有人應佔權益	<b>5,145,521</b>	4,329,154
非控股權益	<u>144,874</u>	<u>140,285</u>
總權益	<b><u>5,290,395</u></b>	<b><u>4,469,439</u></b>

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 1. 一般資料

本公司在開曼群島註冊成立及登記為獲豁免有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

簡明綜合財務報表乃依據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則第34號（「香港會計準則第34號」）「中期財務報告」及聯交所證券上市規則附錄16的適用披露規定編製。

本集團的簡明綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

### 2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，但按公平值計量的若干金融工具除外。

截至二零一五年六月三十日止六個月期間的簡明綜合財務報表使用的會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度財務報表所遵循者一致。

於本中期期間，本集團首次應用以下由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）的新詮釋及修訂：

香港會計準則第19號的修訂	定額福利計劃：僱員供款
香港財務報告準則的修訂	香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進
香港財務報告準則的修訂	香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期的年度改進

於本中期期間應用香港財務報告準則的修訂並無對該等簡明綜合財務報表呈列的金額及／或所載披露事項產生重大影響。

### 3. 分部資料

分部資料已按內部管理報告區分，行政總裁就分配資源至呈報分部及評估分部表現審閱內部管理報告。

本集團根據香港財務報告準則第8號的呈報分部如下：

營養保健品 — 營養保健品的生產及銷售  
保健飲品 — 保健飲品的生產及銷售  
藥品 — 藥品的生產及銷售

各呈報分部的營業額均來自產品銷售。由於各產品的生產及市場推廣策略不同，故各分部分開管理。

營業額指期內就已售予外界客戶的貨品已收或應收代價的公平值。

分部業績指各分部所賺取的毛利。

以下為本集團按呈報分部劃分的收益及業績分析：

	營業額		業績	
	截至六月三十日止六個月 二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	截至六月三十日止六個月 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	截至六月三十日止六個月 二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	截至六月三十日止六個月 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
營養保健品	<b>750,011</b>	785,250	<b>576,460</b>	620,784
保健飲品	<b>211,386</b>	206,723	<b>96,647</b>	101,125
藥品	<b>128,897</b>	61,412	<b>58,295</b>	28,433
	<b><u>1,090,294</u></b>	<u>1,053,385</u>	<b>731,402</b>	750,342
廣告及推廣費用			<b>(183,000)</b>	(157,944)
其他經營開支			<b>(182,829)</b>	(127,935)
雜項收入			<b>7,610</b>	3,778
可換股貸款票據衍生工具 部分的公平值變動			<b>1,499</b>	9,302
利息收入			<b>31,794</b>	25,546
利息開支			<b>(37,114)</b>	(24,619)
除稅前溢利			<b><u>369,362</u></b>	<u>478,470</u>

分部資產及分部負債的資料如下：

分部資產指有關呈報分部直接應佔的物業、廠房及設備、土地使用權、無形資產、收購物業、廠房及設備的訂金、收購技術知識的預付款項、存貨以及貿易及其他應收款項。分部負債指有關呈報分部直接應佔的貿易及其他應付款項。該等分部資料須向行政總裁報告，用作分配資源及評估分部表現。達致本集團呈報分部數據時並無累計行政總裁確認的營運分部。

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產		
分部資產		
— 營養保健品	2,482,052	2,365,832
— 保健飲品	568,989	569,907
— 藥品	1,108,752	1,062,033
	<u>4,159,793</u>	<u>3,997,772</u>
遞延稅項資產	—	83
未分配公司資產	2,475,931	1,904,033
	<u>6,635,724</u>	<u>5,901,888</u>
綜合總資產		
負債		
分部負債		
— 營養保健品	199,381	157,796
— 保健飲品	51,465	41,134
— 藥品	33,768	38,626
	<u>284,614</u>	<u>237,556</u>
稅項	52,085	58,671
遞延稅項負債	93,566	93,383
未分配公司負債	915,064	1,042,839
	<u>1,345,329</u>	<u>1,432,449</u>
綜合總負債		

#### 4. 除稅前溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
除稅前溢利已扣除(計入)：		
無形資產攤銷計入		
— 所售貨品成本	8,147	3,249
— 行政開支	5,046	6,096
	<u>13,193</u>	<u>9,345</u>
廣告及推廣費用	183,000	157,944
物業、廠房及設備折舊	72,537	47,642
土地使用權的經營租賃租金	2,481	2,043
可換股貸款票據衍生工具部分的公平值變動	(1,499)	(9,302)

所售貨品成本指期內確認為開支的存貨成本。

#### 5. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
稅項包括：		
即期稅項：		
— 中國企業所得稅	(115,096)	(118,080)
— 中國預扣稅	(884)	(2,648)
遞延稅項	(2,228)	(2,207)
	<u>(118,208)</u>	<u>(122,935)</u>

中國所得稅按照中國相關法律及法規以適用稅率計算。

由於本期間本集團的香港業務並無產生應課稅溢利，故本集團概無於財務報表中就香港利得稅作出撥備。

## 6. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
股息		
— 二零一四年已派末期股息每股4.2港仙 (二零一四年：二零一三年末期股息每股3.5港仙)	<u>44,154</u>	<u>31,052</u>
— 二零一五年擬派中期股息每股3.0港仙 (二零一四年：二零一四年中期股息每股3.0港仙)	<u>39,630</u>	<u>26,796</u>

本公司董事建議就本期間派付的中期股息每股3.0港仙乃按於本簡明綜合財務報表日期已發行1,600,028,666股股份的基準計算。

## 7. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股股份基本及攤薄盈利的計算乃基於以下數據：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
盈利：		
用於計算每股股份基本及攤薄盈利的盈利 (本公司擁有人應佔期內溢利)	<u>246,565</u>	<u>355,535</u>
	二零一五年 千股	二零一四年 千股
股份數目：		
用於計算每股股份基本盈利的普通股加權平均數目	1,256,538	1,123,036
潛在攤薄普通股對購股權的影響	3,088	—
潛在攤薄普通股對可換股貸款票據的影響	<u>12,056</u>	<u>—</u>
用於計算每股股份攤薄盈利的普通股加權平均數目	<u>1,271,682</u>	<u>1,123,036</u>

計算於截至二零一四年六月三十日止期間的每股股份攤薄盈利並無計入行使本公司可換股貸款票據的影響，因為該影響並不重要。

## 8. 貿易及其他應收款項

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	757,662	736,364
應收票據	3,704	1,979
	<b>761,366</b>	738,343
支付供應商的按金	39,666	35,701
物業租金按金	21,576	20,152
媒體播放時間的預付款項	57,687	64,406
其他應收款項、預付款項及按金	68,173	60,498
	<b>948,468</b>	919,100

客戶主要以賒賬方式付款，一般在發票發出日期後90日內付款。以下為貿易應收款項及應收票據於呈報期結算日(與其各收益確認日期相近)按發票日期的賬齡分析。

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
賬齡		
0-90日	524,051	466,299
91-180日	205,125	232,073
181-365日	24,051	36,857
超過1年	8,139	3,114
	<b>761,366</b>	738,343

## 9. 貿易及其他應付款項

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	103,011	97,686
其他應繳稅項	40,127	43,452
客戶按金	24,280	29,323
應計廣告費	28,892	20,798
就注資一間附屬公司的已收按金	40,000	-
其他應付款項	9,882	14,936
應付工資及福利	14,395	14,259
應付工程款項	22,049	13,411
其他應計費用	1,978	3,691
	<u>284,614</u>	<u>237,556</u>

本集團一般獲供應商提供90日的信貸期。以下為貿易應付款項於呈報期結算日按發票日期的賬齡分析。

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
賬齡		
0-90日	81,458	81,998
91-180日	11,987	5,679
181-365日	2,875	4,849
超過1年	6,691	5,160
	<u>103,011</u>	<u>97,686</u>

## 中期股息

董事會議決宣派截至二零一五年六月三十日止六個月的中期股息每股3.0港仙(二零一四年：3.0港仙)予於二零一五年十月八日(星期四)名列本公司股東名冊的股東。中期股息將於二零一五年十月三十日(星期五)派發。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司的股東名冊將由二零一五年十月六日(星期二)至二零一五年十月八日(星期四)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。於有關期間內，本公司不會登記任何股份過戶。為符合資格收取中期股息，所有填妥的過戶表格連同相關股票，最遲須於二零一五年十月五日(星期一)下午四時三十分前，送交本公司的香港股份過戶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。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

二零一五年上半年，本集團的業務持平。營業額按年略增加3.5%至人民幣1,090.3百萬元，但溢利則下跌30.6%至人民幣246.6百萬元。整體毛利率由二零一四年上半年的71.2%回落至二零一五年上半年之67.1%，整體毛利率有所下調是由於二零一五年上半年銷售合變動、折舊費用及包裝費用上漲所致。純利減少人民幣109.0百萬元主要是由於毛利率減少、固定資產折舊費用增加、以及銷售和推廣費用增加所致。整體折舊費用及廣告費用較二零一四年上半年分別增加約人民幣24.9百萬元及人民幣25.1百萬元。此外，期內有一筆與配售新股相關的匯兌損失約人民幣12.0百萬元。「瑞年康健店」的租金開支也較二零一四年上半年增加約人民幣7.5百萬元。

期內，本集團各個業務銷售表現符合預期。其中，旗艦產品氨基酸片和其他營養保健品銷售平穩。保健飲品銷售錄得穩定增長，較去年同期略增2.3%至人民幣211.4百萬元；而藥品銷售增長理想達人民幣128.9百萬元，較去年同期大幅增長109.9%，主要由於去年併購的安徽省雙科藥業有限公司(「安徽雙科」)的新增銷售額所帶動。

期內，本集團的銷售網點持續穩健增長，截至二零一五年六月三十日止，本集團的保健營養產品已於中國約80,000個獨立第三方零售點發售(二零一四年十二月三十一日：約77,000個)。期內新開拓的大型連鎖超市及藥店包括有台州人本連鎖超市、三江購物連鎖超市、溫州樂鄰連鎖超市、溫州真生活連鎖超市等。本集團的飲料產品於期內新開拓的零售點包括：美宜佳連鎖便利店、好德和可的連鎖便利店、上海喜士多連鎖便利店、7-11便利店等，而醫藥產品亦已銷售到全國約700家醫院。

本集團繼續穩步拓展「瑞年康健店」網絡外，亦透過提升原有「瑞年康健店」的核心功能，投入更多基礎設施並強化員工技能提升培訓，從而為會員提供更多元化、更優質的服務。截至二零一五年六月三十日止，「瑞年康健店」總數約200家，並貢獻銷售額達人民幣124.8百萬元，佔本集團總銷售額的11.4%。「瑞年康健店」帶來相對穩定的銷售貢獻及盈利能力的同時，為本集團開拓社區市場奠定了良好基礎。本集團「瑞年健康會」註冊會員增加至逾38萬名，期內共舉辦了逾200場會員活動，包括健康知識講座、中醫養生班、會員養生旅遊等。

本集團亦積極跟上最新互聯網發展的浪潮，開拓互聯網直銷業務。期內互聯網直銷業務貢獻銷售額達人民幣41.6百萬元，佔本集團總銷售額的3.8%。本集團除了在著名網購平台包括淘寶天貓、一號店、京東商城等發售產品外，在二零一五年六月開始進軍由移動互聯網發展而興起的一種新型商業模式—微信商城(「微商」)，力求開創微商健康領域第一平台。保健營養品使用者親身服用產品的經驗在親朋間是最具說服力的推廣，本集團期望通過時下流行的微信社交平台，建立瑞年微信分銷網絡，以口碑傳播、粉絲群組拓展等方式，將瑞年品牌及產品全面地滲入市場，充分利用社交平台電商的流動性來建立全新的銷售管道。本集團在六月份啟動首批千人分銷招募計劃，目前有超過1,000個分銷商加盟瑞年微分銷商體系，以個體戶為主，年齡主要分佈在30多歲的區間。其中包括全職主婦、職場全職或兼職人士、前瑞年線下網點店員，及其他具銷售經驗的微商從業者。首階段重點推廣的產品為女性美容及瘦身產品、針對不同人群保健需要的飲品系列及進口保健品系列等。為了支持分銷商發展，本集團提供具吸引力的分銷獎勵計劃，目前分銷售佣金、一級及二級推薦佣金總共三級佣金分配制度。系統會自動計算每單交易的佣金，相應的佣金款

項將直接支付給分銷商指定的帳戶。本集團也為參與者提供一系列支援配套服務，包括培訓體系、素材中心、產品中心、客服中心及物流中心。本集團目標在年底招募2,000個分銷商，期望能培育出500名核心的分銷商，在推動銷售的同時，為本集團帶來新的發展商機。

本集團一直堅持落實長遠系統性的市場推廣策略，於不同平台作多維度宣傳推廣提升企業形象及品牌知名度，包括在傳統多媒體、流動互聯網、公共交通系統及創新「戶外廣告」等。期內，本集團舉辦逾500場促銷會和參加多個大型展覽及贊助活動，包括在南京舉行之第十三屆老年健康產業論壇暨展會、在廣州舉行之二零一五年中國夏季會銷品牌節暨健康產業夏季大型招商展會、在無錫舉行之二零一五年全國科技活動周暨無錫市第二十七屆科普宣傳周及中國(無錫)老年健康產業博覽會等。另外，集團馬山總部的「氨基酸科普展館」，於2015年榮獲無錫市多個教育及科學技術單位評選為「無錫市科普教育基地」。本集團積極透過線上平台作市場推廣，在淘寶、新浪微博、樂視網、鳳凰網等著名網站上發佈廣告，也透過官方微博和微信，定期發佈養生健康資訊及集團最新資訊，加強品牌在網絡媒體的滲透。

飲料業務方面，本集團期內在上海、無錫、蘇州及瀋陽等城市舉辦了約150場商場及超市免費試飲、產品路演、主題推廣等促銷活動，並贊助了多個大型活動，包括在成都舉行之第九十二屆二零一五年成都春季全國糖酒會，在無錫舉行之優勁二零一五年Happy Time龍蝦啤酒美食節，中國無錫二零一五年「方盛」杯之濱湖區首屆業餘足球比賽等。

醫藥產品業務方面，本集團期內為醫藥產品舉辦了逾60場學術推廣活動及參加了多個重點大型醫藥會議，包括在安徽舉行之中華醫學會第二十一次全國皮膚性病學術年會，在廣州舉行之第三十屆亞太眼科學年會暨中華醫學會第二十次全國眼科學術大會等。而安徽雙科在今年上半年新開拓了14家醫院網絡，包括江蘇南京東南眼科醫院、湖南麻陽愛爾眼科醫院及北京市鼓樓中醫醫院等。

為了保持品牌競爭優勢，本集團一直重視研發方面，以結合自主創新及聯合開發的理念，不斷改進產品研發水準及速度。其中本集團與北京大學醫學部專家小組合作，成立聯合實驗室共同研發具針對性的優質營養保健品。本集團亦引入國外優質的營養保健品，積極擴闊產品種類以滿足消費者不同的保健需要。期內，本集團推出了多款新的營養保健品，包括：可維護心腦血管健康之卵磷脂軟膠囊、具有調節男性激素變化及恢復男性精力之美通鋸椰油複合片、可改善失眠及睡眠質素之恬夢火雞蛋白複合片、可輔助降血脂之納豆紅曲片、可增強免疫力及改善胃腸道功能之蛹蟲草酵素片、可增強免疫力之氨基酸蝙蝠蛾擬青黴菌絲粉片等。飲料方面，期內新推出了全新塑料瓶裝玫瑰味及青檸味順牌氨基酸飲料，豐富飲料系列產品。本集團期內投入資本開支約人民幣200.6百萬元提升生產基地的設備及配套至國際先進水準，主要分別投放人民幣57.1百萬元於無錫健康營養品生產基地、人民幣7.5百萬元於南京醫藥生產基地、人民幣38.8百萬元於宿遷市新一代多肽產品生產及研發基地和人民幣91.2百萬元於宿州市原材料養植基地等，以確保集團有足夠的產能應付企業未來中長期發展的需要，同時確保優越的產品品質。

## 企業社會責任

本集團一直致力於健康事業的發展，同時積極參與社會公益事業回饋社會。期內，本集團贊助無錫市峰影敬老院舉辦之「鬧元宵猜燈謎」活動、捐贈兒童營養保健品予貴州銅仁張屯小學、主辦以醫生、營養師組成志願者服務隊的「健康中國行」健康體檢公益活動，為無錫市濱湖區馬山街道各社區居民提供免費的健康服務，以及參與香港公益金舉辦之公益愛牙日和公益行善「折」食日等活動。

## 投資者關係

本集團積極透過各種管道與投資者保持良好的交流和溝通，以加深海外和本地投資者對本集團的認識，並了解本集團之最新發展。期內，本集團於紐約、新加坡、上海、無錫、深圳及香港參與了多家證券商安排的路演活動及大型券商會議。此外，本集團亦為機構投資者安排了多次內地廠房參觀、電話會議及單對單會議，讓投資者充份了解本集團最新營運情況及未來發展藍圖。

## 財務回顧

本集團於截至二零一五年六月三十日止六個月錄得營業額人民幣1,090.3百萬元，較去年同期增加約3.5%。期內本公司擁有人應佔溢利較去年同期減少約30.6%至人民幣246.6百萬元。本公司每股基本盈利下降至每股人民幣19.6分，較去年同期減少約38.2%。

## 流動資金及資金來源

於二零一五年六月三十日，本集團的流動資產為人民幣3,532.7百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣2,896.8百萬元)，而流動負債為人民幣1,251.8百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣1,339.1百萬元)。於二零一五年六月三十日的流動比率為2.8(二零一四年十二月三十一日：2.2)。

於二零一五年六月三十日，本集團的銀行貸款為人民幣753.0百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣884.0百萬元)，負債資產比率為11.3%(二零一四年十二月三十一日：15.0%)。負債資產比率乃根據本集團的附息借貸總額除資產總值計算。於二零一五年六月三十日，本集團以價值人民幣151.1百萬元的土地為銀行借貸提供抵押((二零一四年十二月三十一日：人民幣154.1百萬元)。

## 資本承擔及或然負債

於二零一五年六月三十日，本集團的資本承擔約為人民幣234.2百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣268.5百萬元)，均與物業、廠房及設備以及技術知識有關。於二零一五年六月三十日，本集團並無重大或然負債(二零一四年十二月三十一日：無)。

## 外幣及庫務政策

由於本集團大部份業務交易、資產、負債均主要以人民幣結算，故本集團所承受的外匯風險不大。本集團的庫務政策為只會在外匯風險或利率風險(如有)對本集團有潛在重大影響時進行管理。本集團將繼續監察其外匯和利率市場狀況，並於有需要時以外匯遠期合約對沖外匯風險及利息掉期合約對沖利率風險。

## 報告期結束後事項

### (a) 視同出售一間附屬公司之權益

二零一五年六月一日，中鐵信托有限責任公司(「新投資者」)同意並向本公司附屬公司安徽省桑田綠色食品有限公司(「安徽桑田」)支付人民幣40百萬元作為注資。該交易已於二零一五年七月七日完成；於注資完成後，新投資者將持有安徽桑田約44.44%之權益，而本集團於該附屬公司之權益將按比例由100%減至55.56%。於該項視同出售後，安徽桑田將仍為本集團附屬公司。

(b) 轉換可換股債券

於二零一五年七月十日，本公司接獲Newport Consulting Limited (作為第一批可換股債券持有人)之換股通知，涉及按換股價每股換股股份3.0港元行使本金額為200,000,000港元之第一批可換股債券所附換股權。換股權獲行使而本金額為200,000,000港元之第一批可換股債券佔Newport Consulting Limited所持第一批可換股債券之100%。

(c) 按一般授權配售現有股份及先舊後新認購新股份

於二零一五年七月二十二日本公司訂立配售協議及按一般授權先舊後新認購新股份，據此本公司將按配售價每股2.00港元向獨立投資者配售59,000,000股新股份。配售股份之最高數目佔本公司於本公告日期現有已發行股本約3.83%及本公司經發行及配發先舊後新認購股份而擴大之已發行股本約3.69%。本公司擬將配售及先舊後新認購所得款項淨額全部用於併購及一般營運資金。有關配售及先舊後新認購之詳情，連同根據一般授權完成配售之情況，披露於本公司日期分別為二零一五年七月二十二日及二零一五年七月二十八日的公告。

本公司首次公開發售及配售所得款項淨額的用途

發行超額配發股份後本公司首次公開發售所得款項淨額總共約為港幣806.6百萬元(人民幣692.6百萬元)，二零一零年十月配售所得款項淨額總共約為港幣597.2百萬元(人民幣517.1百萬元)，二零一五年四月配售所得款項淨額總共約為港幣303.5百萬元(人民幣239.3百萬元)及二零一五年六月配售所得款項淨額總共約為港幣367.0百萬元(人民幣289.4百萬元)。截至二零一五年六月三十日止，所得款項淨額中累計約人民幣1,099.1百萬元已用於市場拓展、資本開支、產品研發及其他營運資金，而剩餘所得款項淨額人民幣639.3百萬元已存於銀行及合資格金融機構，該等款項擬根據本公司發行的招股章程，日期分別為二零一零年十月二十八日，二零一五年四月十二日及二零一五年六月四日的公告內「所得款項用途」一節所載建議用途運用。

## 展望

中國中長遠的健康產業市場展望充滿機遇，本集團將努力不懈把握各種市場氛圍的發展機會，並因應市場的變化作出靈活的政策對應，讓集團不斷茁壯成為健康產業中的領軍企業。

本集團在華東、華南地區佔據較有利的區域競爭優勢，因此在鞏固這些地區的網絡外，本集團會繼續積極發掘其他新銷售區域以擴大市場滲透率及帶動銷售額增長。地方市場發展方面，本集團將繼續穩步擴充「瑞年康健店」數目，計劃於二零一五年下半年在鹽城、中山、常州等城市新開設約10家「瑞年康健店」。除此之外，本集團積極發掘具潛力的新銷售模式，透過建立互動的線上線下O2O銷售平台及大數據系統，分析及跟進會員數據，並通過產品和服務之電話呼叫中心以及「瑞年康健店」的服務網絡，為消費者提供流暢的線上線下銷售服務新體驗，同時推動會員銷售業務。

為進一步擴充銷售網絡，本集團繼二零一五年一月份就收購深圳市艾利爾投資諮詢有限公司（「艾利爾」）全數股權簽訂合作備忘錄後，於今年五月亦與深圳中聯廣深醫藥（集團）股份有限公司和艾利爾簽署戰略合作協議，共同發展健康產業市場。是次合作大大加快本集團銷售管道的擴充，並迅速提升瑞年在中國消費市場，特別是在華東、華南、華中地區的知名度。本集團目標在今年內完成有關併購以爭取實現預期的三大併購效益：

- (一) 本集團將瑞年康健店的成功銷售模式引入艾利爾旗下醫藥連鎖店網絡，為此等藥店在原有醫藥產品基礎上開拓額外高毛利的氨基酸保健營養品及其他優質保健營養品的銷售額，從而與現有業務產生強大的協同作用；
- (二) 透過艾利爾藥店的有利位置及高顧客流量等優勢為「瑞年健康會」招收新會員，迅速擴大會員基礎。藥店在未來更可擔當本集團線上線下O2O網絡銷售產品配送物流及服務的實體支援網絡；及
- (三) 艾利爾旗下數百家連鎖藥店的店面及街上招牌可在短期內更名為瑞年大藥房，大大加強瑞年在社區的知名度，為品牌在華中華南廣闊地區作高效益的宣傳。

本集團將強化瑞年品牌，透過廣告、市場推廣投資及增加產品種類選擇以提升品牌滲透率。本集團將針對消費者對保健品的偏好以及對各項產品功效要求，從而研發及推出更多優質及具針對性的保健營養產品滿足消費者。本集團計劃在二零一五年下半年推出多款營養保健品，包括：瑞年B族維生素片、玄參西洋參氨基酸膠囊、輔酶Q10軟膠囊、秀曼減肥茶及冰糖燕窩飲品等。本集團一直致力發展優質兒童營養保健產品，並積極與國外著名的奶粉生產商合作，共同研發及生產優質的嬰幼兒奶粉。相關的進出口申請及品牌商標註冊已經相繼完成，本集團計劃於二零一五年第四季推出全新原裝法國進口「瑞兒牛萃」嬰幼兒奶粉。就健康飲料市場發展，本集團將繼續採用滲透中國二、三線城市的市場策略來推動健康飲料業務，並計劃在商超、便利店及零售藥店舉辦逾800場大、小型的產品推廣活動，重點加強高端產品「優勁」濃縮氨基酸精華飲料的宣傳，讓氨基酸產品深入各消費群。醫藥產品方面，本集團將加強與科研單位合作研發新產品，迎合市場的需要開發及引入更多創新藥品。

本集團計劃在今年內將飲料業務於香港聯合交易所有限公司獨立分拆上市，現已委聘一名保薦人及其他專業人士團隊。分拆飲料業務可為本集團提供釋放飲品業務內含潛在價值的機會，以及長遠爭取最大的股東價值。

本集團期望通過業務整合，配合自身的優勢，順應市場趨勢進行創新發展，致力締造一個具影響力的優越健康產業，體現集團專業、竭誠服務、先進科技工藝三大核心價值，讓股東有更佳的回報。

## 人力資源

於二零一五年六月三十日，本集團僱用員工975人。本集團為香港及中國的全體僱員提供符合行業慣例並具競爭力的薪酬待遇及多種附帶福利。本集團定期檢討其人力資源及薪酬制度，以確保符合市場慣例及監管規定。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零一五年六月三十日止六個月，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上市證券。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為監管董事買賣本公司證券的行為守則。經向本公司全體董事作出特別查詢後，全體董事均確認，於截至二零一五年六月三十日止六個月，彼等已遵守標準守則所載規定買賣標準。

## 企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄十四的企業管治守則(「守則」)的守則條文。於截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司已遵守守則所載所有適用守則條文，惟下文所述偏離守則的條文第A.2.1條除外。

守則條文第A.2.1條規定主席與行政總裁的職能應分開，不應由同一人士擔任。本公司就本條文有所偏離，因王福才先生兼任主席及行政總裁職位。王先生為本集團的創辦人，於保健及藥品行業擁有逾30年經驗。鑒於本集團目前所處發展階段，本公司相信，將兩個職能集中於同一人士，可為本公司提供強大一致的領導，方便本集團業務策略的實施及執行。然而，本集團將根據當前情況不時檢討其架構。

## 審核委員會

審核委員會現時由三名獨立非執行董事黃龍德博士、方志華博士及徐華鋒先生組成。

審核委員會已審閱本公司所採納的會計原則及常規以及本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核財務業績。本公司外部核數師德勤•關黃陳方會計師行已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」，審閱本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的中期財務資料。

## 資料披露

本集團的中期報告將適時寄發予股東及於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.ruinian.com.hk>)登載。

代表董事會  
瑞年國際有限公司  
主席  
王福才

香港，二零一五年八月二十八日

截至本公告日期，執行董事為王福才先生、于岩先生、李林先生、伊林先生、張宴先生及歐陽錦玲女士；非執行董事為葉德銓先生及曾思維先生；獨立非執行董事為黃龍德博士、方志華博士、徐華鋒先生及陳基明先生。