



瑞年國際
Real Nutraceutical

瑞年國際有限公司
REAL NUTRICEUTICAL GROUP LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)
股份代號：2010

專業
服務健康

2015 中期報告



目錄

- 2 公司資料
- 3 財務摘要
- 4-5 簡明綜合財務報表審閱報告
- 6 簡明綜合損益及其他全面收益表
- 7-8 簡明綜合財務狀況表
- 9-10 簡明綜合權益變動表
- 11 簡明綜合現金流量表
- 12-31 簡明綜合財務報表附註
- 32-38 管理層討論及分析
- 39-44 其他資料

公司資料

董事

執行董事

王福才先生(主席及行政總裁)

于岩先生

李林先生

伊林先生

張宴先生

歐陽錦玲女士

非執行董事

葉德銓先生

曾思維先生

獨立非執行董事

黃龍德博士，銅紫荊星章，太平紳士

方志華博士

徐華鋒先生

陳基明先生

審核委員會

黃龍德博士，銅紫荊星章，太平紳士
(主席)

方志華博士

徐華鋒先生

薪酬委員會

方志華博士(主席)

王福才先生

黃龍德博士，銅紫荊星章，太平紳士

徐華鋒先生

提名委員會

王福才先生(主席)

黃龍德博士，銅紫荊星章，太平紳士

方志華博士

徐華鋒先生

陳基明先生

合資格會計師及公司秘書

潘翼鵬先生

授權代表

歐陽錦玲女士

潘翼鵬先生

審計師

德勤 • 關黃陳方會計師行

執業會計師

香港金鐘道88號

太古廣場一期35樓

註冊辦事處

4th Floor, Royal Bank House

24 Shedden Road, George Town

Grand Cayman KY1-1110

Cayman Islands

香港主要營業地點

香港灣仔

軒尼詩道256號

The Hennessy

28樓

財務摘要

	截至六月三十日止六個月		變動 %
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	
營業額	1,090,294	1,053,385	3.5%
毛利	731,402	750,342	(2.5%)
本公司擁有人應佔溢利	246,565	355,535	(30.6%)
每股基本盈利(人民幣分)	19.6	31.7	(38.2%)
宣派中期股息(港仙)	3.0	3.0	0.0%

簡明綜合財務報表審閱報告

Deloitte. 德勤

致：瑞年國際有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

引言

吾等已審閱載於第6至31頁之瑞年國際有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)簡明綜合財務報表，當中包括於二零一五年六月三十日之簡明綜合財務狀況報表與截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及若干解釋附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定須按照其相關規定和香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)就中期財務資料編製報告。貴公司董事負責根據香港會計準則第34號編製及呈報該等簡明綜合財務報表。吾等之責任是根據吾等之審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照吾等雙方所協定應聘條款，僅向貴董事會報告，而不作其他用途。吾等概不就本報告之內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱該等簡明綜合財務報表包括向主要負責財務和會計事務之人員作出查詢，及應用分析和其他審閱程序。審閱之範圍遠較根據香港審計準則進行審核之範圍為小，故不能令吾等肯定將知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

簡明綜合財務報表審閱報告

結論

按照吾等之審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信該等簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

德勤 • 關黃陳方會計師行
執業會計師

香港
二零一五年八月二十八日

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 (其後可重新分類至損益)		101	(1,800)
期內全面收入總額		251,255	353,735
下列各項應佔期間溢利：			
— 本公司擁有人		246,565	355,535
— 非控股權益		4,589	—
		251,154	355,535
下列各項應佔期間全面收入總額：			
— 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	8	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
		3,103,014	3,005,053
流動資產			
存貨	9	108,311	73,702
貿易及其他應收款項	10	948,468	919,100
銀行結餘及現金		2,475,931	1,904,033
		3,532,710	2,896,835
流動負債			
貿易及其他應付款項	11	284,614	237,556
稅項		52,085	58,671
短期銀行貸款	12	753,000	884,000
可換股貸款票據	13	162,064	158,839
		1,251,763	1,339,066
流動資產淨值		2,280,947	1,557,769
總資產減流動負債		5,383,961	4,562,822

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)
非流動負債			
遞延稅項負債		93,566	93,383
資產淨值		5,290,395	4,469,439
資本及儲備			
股本		12,629	10,076
儲備		5,132,892	4,319,078
本公司擁有人應佔權益		5,145,521	4,329,154
非控股權益		144,874	140,285
總權益		5,290,395	4,469,439

第6至31頁之簡明綜合財務報表已於二零一五年八月二十八日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

王福才
主席兼行政總裁

歐陽錦玲
執行董事

簡明綜合權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	股本	股份溢價	特殊儲備	資本贖回 儲備	購股權儲備	匯兌儲備	不分派儲備	法定公積金	保留溢利	小計	應佔非 控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註c)	人民幣千元 (附註d)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一五年一月一日	10,076	1,264,726	459,745	71	36,122	2,596	(19,180)	321,499	2,253,499	4,329,154	140,285	4,469,439
換算海外業務產生的匯兌差額(其後可重新分類至損益)	-	-	-	-	-	101	-	-	-	101	-	101
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	246,565	246,565	4,589	251,154
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	101	-	-	246,565	246,666	4,589	251,255
股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(44,154)	(44,154)	-	(44,154)
根據購股權計劃發行股份	424	100,199	-	-	(15,902)	-	-	-	-	84,721	-	84,721
配售股份	2,129	532,391	-	-	-	-	-	-	-	534,520	-	534,520
配售股份交易成本	-	(5,386)	-	-	-	-	-	-	-	(5,386)	-	(5,386)
於二零一五年六月三十日(未經審核)	12,629	1,891,930	459,745	71	20,220	2,697	(19,180)	321,499	2,455,910	5,145,521	144,874	5,290,395
於二零一四年一月一日	9,858	1,213,108	459,745	71	14,781	3,255	(19,180)	268,155	1,790,190	3,739,983	-	3,739,983
換算海外業務產生的匯兌差額(其後可重新分類至損益)	-	-	-	-	-	(1,800)	-	-	-	(1,800)	-	(1,800)
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	355,535	355,535	-	355,535
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	(1,800)	-	-	355,535	353,735	-	353,735
股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(31,052)	(31,052)	-	(31,052)
於二零一四年六月三十日(未經審核)	9,858	1,213,108	459,745	71	14,781	1,455	(19,180)	268,155	2,114,673	4,062,666	-	4,062,666

簡明綜合權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月

附註：

- (a) 特殊儲備指下列各項的總和：
- (i) 本公司全資附屬公司捷輝國際集團有限公司就於二零零六年八月收購無錫瑞年實業有限公司(「瑞年實業」)全部權益所付代價與瑞年實業實繳資本面值兩者間的差額；
 - (ii) 無錫瑞年營銷有限公司(「瑞年營銷」)實繳資本面值與瑞年營銷於二零零七年十月解散時所分派資產淨值兩者間的差額；及
 - (iii) 本公司所發行股份的面值與根據為籌備本公司股份於二零一零年上市而進行的集團重組所購入本集團前控股公司同瑞控股有限公司的股本及股份溢價總額兩者間的差額。
- (b) 資本贖回儲備乃因購回股份而產生。有關金額代表所購回股份的面值。
- (c) 不分派儲備指下列各項的總和：
- (i) 本公司實益控股股東王福才先生的注資及分派，有關金額為於二零零九年前與關連公司之間的貿易融資安排利息；
 - (ii) 有關於二零零九年收購一間附屬公司而視作向控股股東作出的分派；
 - (iii) 有關於二零一零年本公司承擔的上市開支而視作向股東作出的分派；及
 - (iv) 來自前最終控股公司的全資附屬公司Strong Ally Limited(「Strong Ally」)的注資，有關金額為Strong Ally於二零一零年授予本集團合資格參與者的購股權，其行使期進一步延長至二零一三年十二月三十一日。
- (d) 根據中國內地(「中國」)外商投資企業相關法律及法規，本公司的中國附屬公司須維持一項法定公積金，將中國附屬公司法定財務資料所列除稅後純利撥作法定公積金，而有關金額及分配基準乃根據中國相關法律及法規的規定釐定。法定公積金可用於彌補往年虧損(如有)，亦可透過進行資本化發行轉作資本。

簡明綜合現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	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)
經營活動所得現金淨額	279,947	365,455
投資活動		
已收利息	31,794	25,546
購置物業、廠房及設備	(63,013)	(43,902)
收購物業、廠房及設備的訂金	(137,611)	(49,760)
收購一家附屬公司的訂金	–	(200,000)
收購技術知識的預付款項	(260)	–
出售土地使用權退款	14,629	–
投資活動所用現金淨額	(154,461)	(268,116)
融資活動		
已付利息	(32,337)	(33,589)
已付股息	(44,154)	(31,052)
根據購股權計劃發行股份所得款項淨額	84,721	–
配售股份所得款項淨額	529,134	–
有關於一間附屬公司注資已收按金(附註18(a))	40,000	–
已籌集銀行貸款	261,000	270,000
償還銀行貸款	(392,000)	(186,000)
融資活動所得現金淨額	446,364	19,359
現金及現金等價物增加淨額	571,850	116,698
於一月一日的現金及現金等價物	1,904,033	1,656,434
匯率變動的影響	48	(611)
於六月三十日的現金及現金等價物	2,475,931	1,772,521
現金及現金等價物結餘分析		
銀行結餘及現金	2,475,931	1,772,521

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香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)的修訂屬編製本集團的簡明綜合財務報表相關者：

香港會計準則第19號的修訂	界定福利計劃：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。

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

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。

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

3. 分部資料(續)

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	750,011	785,250	576,460	620,784
保健飲品	211,386	206,723	96,647	101,125
藥品	128,897	61,412	58,295	28,433
	1,090,294	1,053,385	731,402	750,342
廣告及推廣費用			(183,000)	(157,944)
其他經營開支			(182,829)	(127,935)
雜項收入			7,610	3,778
可換股貸款票據衍生工具 部分的公平值變動			1,499	9,302
利息收入			31,794	25,546
利息開支			(37,114)	(24,619)
除稅前溢利			369,362	478,470

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。

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

3. 分部資料(續)

	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
	4,159,793	3,997,772
遞延稅項資產	—	83
不分配公司資產(附註a)	2,475,931	1,904,033
	6,635,724	5,901,888
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
	284,614	237,556
稅項	52,085	58,671
遞延稅項負債	93,566	93,383
不分配公司負債(附註b)	915,064	1,042,839
	1,345,329	1,432,449

附註：

- (a) 不分配公司資產指銀行結餘及現金。
- (b) 不分配公司負債指短期銀行貸款及可換股貸款票據。

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

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
	13,193	9,345
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)

所售貨品成本指於期間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)
	(118,208)	(122,935)

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

5. 稅項(續)

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 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (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)	44,154	31,052
— 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)	39,630	26,796

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。

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

7. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃基於下列數據計算：

	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：		
用於計算每股基本及攤薄盈利的盈利 (本公司擁有人應佔期間溢利)	246,565	355,535

	二零一五年	二零一四年
	千股	千股
股份數目：		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	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	12,056	—
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	1,271,682	1,123,036

截至二零一四年六月三十日止期間的每股攤薄盈利計算並不包括行使本公司可換股貸款票據的影響，因該影響甚微。

8. 物業、廠房及設備變動

期內，本集團為擴大生產設施，撥入人民幣30,991,000元(二零一四年：人民幣4,047,000元)至收購機器及設備及人民幣106,836,000元(二零一四年：人民幣141,841,000元)至在建工程。

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

9. 存貨

	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)
原材料	30,430	21,417
在製品	10,775	12,566
製成品	41,265	26,610
轉售商品	3,954	3,846
包裝材料	21,887	9,263
	108,311	73,702

10. 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
	761,366	738,343
支付供應商的按金(附註a)	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
	948,468	919,100

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

10. 貿易及其他應收款項(續)

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報告期結算日(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
	761,366	738,343

附註：

- (a) 列入預付款項，人民幣4,345,000元(二零一四年十二月三十一日：無)乃應收關連公司款項，其中王福才先生(主席兼行政總裁)亦為關連公司控股股東。該等款項為無抵押及免息。

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

11. 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(附註a)	103,011	97,686
其他應付稅項	40,127	43,452
客戶按金	24,280	29,323
廣告應計費用	28,892	20,798
有關於一間附屬公司注資已收按金(附註18(a))	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
	284,614	237,556

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

11. 貿易及其他應付款項(續)

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報告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
	103,011	97,686

附註：

- (a) 列入二零一四年十二月三十一日貿易應付款項，人民幣2,082,000元(二零一五年六月三十日：無)乃應付關連公司款項，其中王先生亦為該關連公司的控股股東。該等款項為無抵押及免息。

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

12. 短期銀行貸款

	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)
短期銀行貸款		
— 有抵押	73,000	104,000
— 無抵押	680,000	780,000
	753,000	884,000
本集團銀行貸款按下列方式計息		
— 浮息	667,000	754,000
— 定息	86,000	130,000
	753,000	884,000

所有浮息銀行貸款均按中國人民銀行最優惠利率計息，每個月或每季度重新釐定。於二零一五年六月三十日，本集團浮息銀行貸款按年利率5.6%至7.2%(二零一四年十二月三十一日：5.6%至7.2%)計息，而定息銀行貸款按年利率6.0%至6.6%(二零一四年十二月三十一日：6.0%至6.4%)計息。

於二零一五年六月三十日，有抵押銀行貸款以本集團賬面總值約人民幣151,081,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣154,147,000元)的土地使用權為抵押。

於報告期結算日，本集團尚未使用的可動用信貸融資為人民幣152,048,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣112,000,000元)。

所有短期銀行貸款均以人民幣計值。

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

13. 可換股貸款票據

於二零一三年五月二十八日，獨立第三方 Newport Consulting Ltd. (「認購方」) 與本公司訂立認購協議，據此，認購方有條件同意認購而本公司有條件同意根據認購協議的條款及條件，於第一次完成日期發行本金額為200,000,000港元(相當於人民幣157,246,000元)的第一批可換股貸款票據，以及於第二次完成日期發行本金額為400,000,000港元(相當於人民幣314,492,000元)的第二批可換股貸款票據連同可轉換為20,000,000股本公司普通股的認股權證。認購方為於塞舌爾註冊成立的公司，並為中信國通投資管理有限公司的全資附屬公司。發行可換股貸款票據所得款項淨額已按計劃供本集團用作一般營運資金、作為本集團日後拓展現有業務的資金及作為本集團日後收購中國健康產業業務的資金。

本公司於二零一三年七月二十二日向認購方發行本金額為200,000,000港元(相當於人民幣157,246,000元)息率6厘的第一批可換股貸款票據。可換股貸款票據由於中國成立的本公司全資附屬公司瑞年實業註冊資本的40%作抵押。

可換股貸款票據賦予其持有人權利可於可換股貸款票據發行日期至其還款日期二零一五年七月二十二日止的期間內隨時按每股3港元的換股價轉換為本公司普通股。倘可換股貸款票據未獲轉換，其將於二零一五年七月二十二日按未償還本金額加應計利息贖回。本公司可於第一批可換股貸款票據發行日期起計第一週年後但於到期日二零一五年七月二十二日前任何時間，以按面值(連同應計利息)贖回第一批可換股貸款票據任何未償還本金額。

可換股貸款票據包括三部分：負債部分、換股權衍生工具及提早贖回權衍生工具。可換股貸款票據的負債部分乃以實際利息法按攤銷成本列賬。換股權衍生工具及提早贖回權衍生工具乃按公平值計量，而公平值變動於損益確認。

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

13. 可換股貸款票據(續)

於二零一三年七月二十二日發行日期，負債部分及衍生工具部分(包括換股權衍生工具及提早贖回權衍生工具)的公平值分別為177,314,000港元(相當於人民幣139,410,000元)及22,686,000港元(相當於人民幣17,836,000元)。

於二零一五年六月三十日，負債部分(按攤銷成本計量)及衍生工具部分(包括換股權衍生工具及提早贖回權衍生工具)的公平值分別為204,490,000港元(相當於人民幣161,263,000元)(二零一四年十二月三十一日：198,433,000港元，相當於人民幣156,539,000元)及1,016,000港元(相當於人民幣801,000元)(二零一四年十二月三十一日：2,917,000港元，相當於人民幣2,300,000元)。衍生工具部分的公平值變動為1,901,000港元(相當於人民幣1,499,000)(二零一四年十二月三十一日：13,991,000港元，相當於人民幣11,019,000元)，期內於損益確認。

於第二次最後完成日期(即二零一五年一月二十二日)或之前，第二批可換股債券及認股權證須根據認購協議達成若干先決條件。由於第二次最後完成日期已過而第二次完成條件尚未達成，根據認購協議第二次完成將不會發生及第二次完成項下交易將不具任何效力。因此，本公司將不會於未來發行第二批可換股債券及認股權證。

第一批可換股貸款票據

第一批可換股貸款票據於期內的變動載列如下：

	本金額 人民幣千元	負債部分 人民幣千元	內含衍生 工具 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日 (經審核)	157,246	156,539	2,300	158,839
所收取利息(扣除已付利息)	—	4,777	—	4,777
公平值變動	—	—	(1,499)	(1,499)
貨幣調整	—	(53)	—	(53)
於二零一五年六月三十日 (未經審核)	157,246	161,263	801	162,064

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

13. 可換股貸款票據(續)

計算內含衍生工具公平值所用假設如下：

估值日期	於 二零一五年 六月三十日	於 二零一四年 十二月三十一日	於 二零一三年 七月二十二日 (發行日期)
現貨價	2.32 港元	2.02 港元	2.16 港元
換股價	3.00 港元	3.00 港元	3.00 港元
股息率	0.00%	2.62%	2.00%
到期日	0.06 年	0.56 年	2 年
無風險利率	0.058%	0.0805%	0.31%
波幅	72%	45%	70%

估計內含衍生工具之公平值時已採用二項式期權定價模式。計算內含衍生工具之公平值所採用可變數據及假設乃根據董事之最佳估計而作出。可變數據及假設之變動或會導致內含衍生工具公平值出現變動。

14. 衍生工具的公平值計量

本集團若干金融負債於各報告期結算日按公平值計量。下表載有如何釐定該等金融負債公平值的資料，特別是所用估值法及輸入數據，以及公平值計量所屬的公平值等級(第一至第三級)(根據公平值計量輸入數據的可觀察程度分類)。

- 第一級公平值計量乃根據相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)得出；
- 第二級公平值計量乃直接(即價格)或間接(即價格產生)使用除第一級所列報價以外之資產或負債可觀察輸入數據得出；及
- 第三級公平值計量乃透過運用並非基於可觀察市場數據之資產或負債輸入數據(不可觀察輸入數據)之估值法得出。

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

14. 衍生工具的公平值計量(續)

透過損益按公平值計量金融負債	於以下日期的公平值		公平值等級 (附註)	估值法及主要輸入數據
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元		
分類為衍生金融負債的可換股貸款 票據內含換股權衍生工具及 提早贖回權	801	2,300	第三級	內含換股權及發行人提早贖回權 的公平值乃以二項式期權定價 模式，根據現貨價、換股價、 股息率、期限、無風險利率、 波幅及可反映對手方信貸風險 貼現率而釐定。

第一、第二及第三級之間於期內概無轉撥。

本公司董事認為，於簡明綜合財務報表中以攤銷成本入賬的金融資產及金融負債賬面值與其於報告期結算日的公平值相若。

附註： 公平值計量分類至各公平值等級乃根據公平值計量輸入數據的可觀察程度及輸入數據對公平值計量的重要性而定。

15. 購股權計劃

2010 購股權計劃

根據當時唯一股東於二零一零年二月一日通過的書面決議案，本公司採納購股權計劃(「2010 購股權計劃」)，為合資格參與者(定義見購股權計劃)提供獎勵以認購本公司股份。接納授出購股權須支付象徵式代價1港元。根據購股權計劃所授出購股權可認購的股份數目上限，不得超過上市日期本公司股本中已發行股份數目的10%。於十二個月期間已授予及可能授予任何個人的購股權涉及的已發行及將予發行的股份數目不得超過本公司於任何時間已發行股份的1%。

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

15. 購股權計劃(續)

2010 購股權計劃(續)

於二零一四年七月四日，根據2010購股權計劃的條款向72名合資格參與者(包括本公司董事)授出共99,600,000份購股權，行使價為每份購股權2港元。有關購股權可自各承授人接納要約日期起至二零一六年七月三日期間(包括首尾兩日)予以行使。所有購股權於授出日期即時歸屬。就接納本公司所授出購股權而向參與者收取之總代價並不重大。

本公司股份緊接授出日期二零一四年七月四日前的收市價為1.77港元。

於授出日期使用二項式模式釐定並隨即於損益表確認的購股權公平值為37,540,000港元(相當於人民幣29,614,000元)。

購股權的公平值乃使用下列假設計算：

二零一四年 七月四日	
授出日期的股價	1.77港元
行使價	2.00港元
預期年期	2年
預期波幅	50%
股息率	1.93%
無風險利率	0.505%

根據2010購股權計劃的條款，購股權於授出日期歸屬。計算購股權公平值使用的變數及假設乃基於董事的最佳估計而作出。變數及假設的變動會引致購股權公平值變動。

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

15. 購股權計劃(續)

2010購股權計劃(續)

根據2010購股權計劃於年內未行使購股權之變動概要如下：

參與者類別	授出日期	歸屬期間	每股 行使價 港元	購股權數目					
				二零一四年 一月一日		二零一四年 十二月三十一日		二零一五年 六月三十日	
				尚未行使	年內授出	年內行使	尚未行使	期內行使	尚未行使
董事	二零一四年七月四日	二零一四年七月四日至 二零一六年七月三日	2	—	2,200,000	(200,000)	2,000,000	(200,000)	1,800,000
僱員	二零一四年七月四日	二零一四年七月四日至 二零一六年七月三日	2	—	15,400,000	(300,000)	15,100,000	(12,348,000)	2,752,000
其他*	二零一四年七月四日	二零一四年七月四日至 二零一六年七月三日	2	—	82,000,000	(27,111,000)	54,889,000	(41,167,000)	13,722,000
				—	99,600,000	(27,611,000)	71,989,000	(53,715,000)	18,274,000

* 本公司授予其他參與者的購股權，乃參考本集團董事／僱員所獲授購股權的公平值計量，原因為無法準確估計本集團該等參與者所提供服務的公平值。

年內已行使購股權於行使日期的加權平均股價為2.54港元(二零一四年十二月三十一日：2.58港元)。

16. 資本承擔

	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)
就收購以下項目已訂約但未於簡明綜合 財務報表撥備的資本開支		
— 物業、廠房及設備	183,359	217,359
— 技術知識	50,844	51,104
	234,203	268,463

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

17. 關連人士交易

與關連人士的結餘詳情載於附註10及附註11。

期內，本集團與一名關連人士訂立下列交易：

關連人士	關係	交易性質	二零一五年	二零一四年
			六月三十日	十二月三十一日
			人民幣千元	人民幣千元
江蘇瑞年前進製藥有限公司 (附註1)		貿易購置	6,435	7,938

董事認為，上述交易乃按本集團與該關連人士相互協定的條款於一般業務過程中進行。

附註1：王先生為本公司的控股股東。

主要管理人員報酬

期內，董事及其他主要管理人員的薪酬如下：

	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		
(未經審核)		
工資及其他福利	3,252	4,867
退休福利計劃供款	63	76
	3,315	4,943

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

18. 報告期結束後事項

以下事件於二零一五年六月三十日後發生：

(a) 視同出售一間附屬公司之權益

二零一五年六月一日，中鐵信託有限責任公司（「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400萬元作為注資。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) 轉換可換股貸款票據

於二零一五年七月十日，本公司接獲Newport Consulting Limited（作為第一批可換股貸款票據持有人）之換股通知，涉及按換股價每股股份3.00港元行使本金額為200,000,000港元之第一批可換股貸款票據所附換股權。換股權獲行使而本金額為200,000,000港元之第一批可換股貸款票據佔Newport Consulting Limited所持第一批可換股貸款票據之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新股份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，連同根據一般授權配售之完成情況，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。

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。

管理層討論及分析

業務回顧(續)

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。

管理層討論及分析

業務回顧(續)

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錫椰油複合片、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檬味順牌氨基酸飲料，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。

管理層討論及分析

業務回顧(續)

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)。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

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。

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。

管理層討論及分析

展望(續)

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。

管理層討論及分析

展望(續)

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。

其他資料

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。

其他資料

董事及主要行政人員在本公司的股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一五年六月三十日，本公司董事及主要行政人員在本公司(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須在該條所述登記冊登記或根據上市規則上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事姓名	身份	證券數目及類別	根據購股權計劃	概約持股 百分比(%)
			授出之購股權 所涉的股份數目 ⁽¹⁾	
王福才先生 ⁽²⁾	受控法團權益	263,468,394股股份(好倉)		17.87%
	淡倉	6,533,660股股份(淡倉)		0.44%
于岩先生	實益擁有人		400,000股股份(好倉)	0.03%
	實益擁有人		200,000股股份(好倉)	0.01%
伊林先生	實益擁有人		200,000股股份(好倉)	0.01%
張宴先生	實益擁有人		200,000股股份(好倉)	0.01%
黃龍德博士	實益擁有人	100,000股股份(好倉)	200,000股股份(好倉)	0.02%
方志華博士	實益擁有人		200,000股股份(好倉)	0.01%
陳基明先生	實益擁有人		200,000股股份(好倉)	0.01%
徐華鋒先生	實益擁有人		200,000股股份(好倉)	0.01%

附註：

- (1) 「好倉」及「淡倉」分別表示董事於該等證券中之好倉及淡倉。
- (2) 福瑞投資有限公司(「福瑞」)擁有 Strong Ally Limited 全部已發行股本，因而視作擁有 Strong Ally Limited 所持 6,533,660 股股份的權益，以及 Strong Ally Limited 根據首次公開發售前購股權計劃所授購股權涉及的 6,533,660 股股份淡倉。而王福才先生擁有福瑞全部已發行股本，因而視作擁有福瑞及 Strong Ally Limited 所持 263,468,394 股股份的權益，以及 Strong Ally Limited 根據首次公開發售前購股權計劃所授購股權涉及的 6,533,660 股股份淡倉。

其他資料

董事及主要行政人員在本公司的股份、相關股份及債權證之權益及淡倉(續)

除本報告披露者外，截至二零一五年六月三十日，概無本公司董事及行政總裁、或其任何配偶、或其未滿十八歲的子女在本公司的股份、相關股份及債權證中擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊內或根據標準守則須另行通知本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

購股權

本公司於二零一零年二月一日有條件採納一項購股權計劃(「2010購股權計劃」)。

二零一四年七月四日，根據2010購股權計劃99,600,000股購股權已獲授出，每股購股權行使價為2.0港元。截至二零一五年六月三十日，2010購股權計劃下18,274,000股購股權尚未行使。

下表載列2010購股權計劃授出之未行使購股權之詳情：

承授人	截至	期內行使	截至
	二零一五年 一月一日 尚未行使 購股權數目		二零一五年 六月三十日止 尚未行使 購股權數目
(1) 董事			
王福才先生	400,000	—	400,000
于岩先生	200,000	—	200,000
伊林先生	200,000	—	200,000
張宴先生	200,000	—	200,000
歐陽錦玲女士	200,000	200,000	—
黃龍德博士	200,000	—	200,000
方志華博士	200,000	—	200,000
陳基明先生	200,000	—	200,000
徐華鋒先生	200,000	—	200,000
(2) 僱員及其他	69,989,000	53,515,000	16,474,000
總計	71,989,000	53,715,000	18,274,000

其他資料

董事及主要行政人員收購股份或債權證之權利

除「董事及主要行政人員在本公司的股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」及「購股權」等節所披露者外，於期內任何時間本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，致使董事可以透過收購本公司或任何其他企業實體之股份或債權證而獲得利益，以及任何董事或其配偶或十八歲以下子女概無獲授予認購本公司或任何其他企業實體股份或債券之權利，亦無行使任何該等權利。

主要股東之權益及淡倉

據本公司所知悉，截至二零一五年六月三十日，根據證券及期貨條例第336條規定本公司存置之登記冊所記錄，下列人士（本公司董事或主要行政人員除外）為本公司之主要股東（定義見上市規則），其持有本公司股份及相關股份之權益及淡倉如下：

股東	身份／權益性質	股份數目	概約持股
			百分比
福瑞 ⁽¹⁾	實益擁有人及受控 法團權益	263,468,394	17.87%
	淡倉	6,533,660	0.44%
秦士豐 ⁽²⁾	配偶權益	263,868,394	17.90%
	淡倉	6,533,660	0.44%

附註：

- (1) 福瑞擁有 Strong Ally Limited 全部已發行股本，因而視作擁有 Strong Ally Limited 所持 6,533,660 股股份的權益，以及 Strong Ally Limited 根據首次公開發售前購股權計劃所授購股權涉及的 6,533,660 股股份淡倉。
- (2) 秦士豐為王福才先生的配偶，將視為擁有王福才先生透過福瑞及 Strong Ally Limited 持有的 263,468,394 股股份權益及王福才先生根據 2010 購股權計劃而持有的 400,000 股購股權權益以及 Strong Ally Limited 根據首次公開發售前購股權計劃所授購股權涉及的 6,533,660 股股份淡倉。

其他資料

董事於競爭業務的權益

除於招股章程內所披露者外，概無董事及其各自之聯繫人士（定義見上市規則）在任何足以或可能對本集團從事之業務構成競爭之業務中擁有權益。

本公司董事王福才先生，已就遵守其作出之不競爭承諾（詳情見招股章程）（「不競爭承諾」），及關於其投資及從事醫藥業務（招股章程所披露者）之資料及該等投資及所從事業務之性質提供年度確認書。

獨立非執行董事亦已審閱王福才先生對不競爭承諾之遵守及其所提供關於其投資及從事任何醫藥業務（招股章程所披露者）之資料及該等投資及從事業務之性質。獨立非執行董事確認，就彼等所確知，王福才先生並無違反其作出之不競爭承諾。

審核委員會

審核委員會目前包括三名獨立非執行董事，即黃龍德博士、方志華博士及徐華鋒先生。

審核委員會主要負責審閱及監督財務申報程序及內部監控制度。審核委員會已審閱本公司所採納之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之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」對本集團截至二零一五年六月三十日止六個月之中期財務資料進行審閱。

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。

其他資料

證券交易的標準守則

本公司已採納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所載企業管治守則（「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。

充足公眾持股量

根據可供公眾查閱的資料及就董事所知、所悉及所信，本公司於截至二零一五年六月三十日止六個月內均維持充足的公眾持股量。

代表董事會

王福才

主席

香港，二零一五年八月二十八日