



同佳國際健康產業集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：286)

截至二零一八年
六月三十日止六個月之
中期報告

目錄

	頁次
公司資料	1
簡明綜合損益及其他全面收益報表	2
簡明綜合財務狀況報表	4
簡明綜合權益變動表	5
簡明綜合現金流量表	6
簡明綜合財務報表附註	7
管理層討論與分析	17

公司資料

董事

執行董事：

張偉權 (主席)
鄭孝仁 (副主席)
葉炯賢 (行政總裁)

非執行董事：

侯凱文
林江

獨立非執行董事：

林至穎
麥楊光
黃耀傑

審核委員會

黃耀傑 (主席)
林至穎
麥楊光

薪酬委員會

麥楊光 (主席)
林至穎
黃耀傑

提名委員會

麥楊光 (主席)
林至穎
黃耀傑

公司秘書

黃永祥

核數師

國衛會計師事務所有限公司
香港執業會計師
香港中環
畢打街11號置地廣場
告羅士打大廈31樓

主要往來銀行

創興銀行有限公司
東亞銀行有限公司
永隆銀行有限公司

註冊成立地點

百慕達

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

主要辦事處

香港九龍尖沙咀
科學館道1號康宏廣場
北座27樓2709-10室

主要過戶登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited
The Belvedere Building
69 Pitts Bay Road
Pembroke HM08
Bermuda

過戶登記分處

卓佳秘書商務有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心22樓

網址

www.cs-ih.com

股份代號

286

買賣單位

2,000股

投資者關係

有關投資者關係之查詢，
請聯絡：
電話：(852)2620 6623
傳真：(852)2620 6679
電郵：ir@cs-ih.com

未經審核中期業績

同佳國際健康產業集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年六月三十日止六個月(「本期間」)之未經審核綜合中期業績，連同二零一七年同期之比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益報表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 (未經審核) 千港元	二零一七年 (未經審核) 千港元
收入	3	233,584	180,899
銷售成本		<u>(169,720)</u>	<u>(148,198)</u>
毛利		63,864	32,701
其他收入	5	13	7,301
行政費用		(37,480)	(18,364)
銷售及分銷費用		(23)	(101)
攤佔聯營公司之業績		<u>4,569</u>	<u>5,336</u>
經營溢利		30,943	26,873
衍生金融負債的公平值變動		7,316	—
財務成本		<u>(20,620)</u>	<u>(13,611)</u>
除所得稅前溢利		17,639	13,262
所得稅開支	6	<u>(4,905)</u>	<u>(7,806)</u>
期間溢利	7	12,734	5,456
其他全面收益，已扣除所得稅			
其後可能重新分類至損益的項目			
期內換算境外業務產生之匯兌差額		<u>(5,710)</u>	<u>15,521</u>
本期間全面收益總額		<u><u>7,024</u></u>	<u><u>20,977</u></u>

簡明綜合損益及其他全面收益報表(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 (未經審核) 千港元	二零一七年 (未經審核) 千港元
應佔本期間溢利：			
本公司擁有人		7,327	6,107
非控股權益		5,407	(651)
		<u>12,734</u>	<u>5,456</u>
應佔本期間全面收益總額：			
本公司擁有人		1,241	18,044
非控股權益		5,783	2,933
		<u>7,024</u>	<u>20,977</u>
期內本公司擁有人應佔每股盈利			
基本(每股港仙)	9	<u>0.24</u>	<u>0.24</u>
攤薄(每股港仙)		<u>0.24</u>	<u>0.24</u>

簡明綜合財務狀況報表

於二零一八年六月三十日

	附註	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
非流動資產			
物業、機器及設備		244,808	240,148
無形資產	10	219,398	221,095
商譽		229,010	229,010
聯營公司之權益		217,453	211,272
按公平值計入全面其他收益之股本投資		74,668	76,395
按金、預付款項及其他應收款項	11	70,389	70,247
		<u>1,055,726</u>	<u>1,048,167</u>
流動資產			
按金、預付款項及其他應收款項	11	172,823	149,826
應收貿易款項	12	14,667	12,771
存貨		12,791	5,092
借予股東貸款	13	67,848	49,143
應收短期貸款	14	40,200	40,200
銀行及現金結餘		9,361	67,038
		<u>317,690</u>	<u>324,070</u>
流動負債			
應付貿易款項	15	1,557	824
應計款項、已收按金及其他應付款項	16	56,794	68,812
融資租賃責任		6	6
銀行及其他借貸		12,111	12,204
可換股票據		76,918	75,480
衍生金融負債		-	7,316
擔保票據及應付債券	17	147,178	120,893
應付稅項		3,626	820
		<u>298,190</u>	<u>286,355</u>
流動資產淨值		<u>19,500</u>	<u>37,715</u>
資產總額減流動負債		<u>1,075,226</u>	<u>1,085,882</u>
資本及儲備			
股本		29,962	29,962
儲備		736,612	735,371
本公司擁有人應佔股本權益		766,574	765,333
非控股權益		218,661	212,878
股本權益總額		<u>985,235</u>	<u>978,211</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		14,949	14,949
融資租賃責任		22	25
應付債券	17	75,020	92,697
		<u>89,991</u>	<u>107,671</u>
		<u>1,075,226</u>	<u>1,085,882</u>

簡明綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔股本權益									
	股本	股份溢價	匯兌儲備	法定儲備	其他儲備	購股權儲備	保留溢利	小計	非控股權益	總額
	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	千港元
於二零一七年一月一日	25,962	425,198	(45,472)	8,436	(59,029)	3,836	104,985	463,916	203,634	667,550
期內溢利	-	-	-	-	-	-	6,107	6,107	(651)	5,456
期內產生換算境外業務之匯兌差額	-	-	11,937	-	-	-	-	11,937	3,584	15,521
全面收入總額	-	-	11,937	-	-	-	6,107	18,044	2,933	20,977
購股權到期	-	-	-	-	-	(3,836)	3,836	-	-	-
出售附屬公司	-	-	(129)	(349)	-	-	478	-	(28,112)	(28,112)
於二零一七年六月三十日	<u>25,962</u>	<u>425,198</u>	<u>(33,664)</u>	<u>8,087</u>	<u>(59,029)</u>	<u>-</u>	<u>115,406</u>	<u>481,960</u>	<u>178,455</u>	<u>660,415</u>
於二零一八年一月一日	29,962	681,198	(15,246)	11,130	(49,260)	-	107,549	765,333	212,878	978,211
期內溢利	-	-	-	-	-	-	7,327	7,327	5,407	12,734
期內產生換算境外業務之匯兌差額	-	-	(6,086)	-	-	-	-	(6,086)	376	(5,710)
全面收入總額	-	-	(6,086)	-	-	-	7,327	1,241	5,783	7,024
於二零一八年六月三十日	<u>29,962</u>	<u>681,198</u>	<u>(21,332)</u>	<u>11,130</u>	<u>(49,260)</u>	<u>-</u>	<u>114,876</u>	<u>766,574</u>	<u>218,661</u>	<u>985,235</u>

簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 千港元	二零一七年 (未經審核) 千港元
(用於)／來自經營活動之現金淨額	(20,306)	5,178
用於投資活動之現金淨額	(6,982)	(125,842)
(用於)／來自融資活動之現金淨額	(26,398)	20,258
現金及現金等值項目變動淨額	(53,686)	(100,406)
匯率變動之影響	(3,991)	10,860
期初之現金及現金等值項目	67,038	109,721
期末之現金及現金等值項目	9,361	20,175
代表：		
銀行及現金結餘	9,361	20,175

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

1. 編製基準

本未經審核簡明綜合財務報表乃按照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16之適用披露規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」而編製。

本未經審核簡明綜合財務報表並不包括全年財務報表規定之所有資料及披露，其內容應與本集團截止二零一七年十二月三十一日止年度之全年財務報表一併閱覽。

本未經審核簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製。

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」)

惟香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂之香港財務報告準則除外(該等準則如下文所述之期間內生效)，本未經審核簡明綜合財務報表採納之會計政策與編製本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度全年綜合財務報表所依循者一致。

2.1 本集團採納之新訂及經修訂準則

數項目之新訂或修訂的準則於本報告期間適用，本集團因採用以下準則而改變其會計政策：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	與客戶簽訂的合約收入

採用上述準則之影響於下文附註2.2中披露。該等自二零一八年一月一日起生效之其他新訂或經修訂之香港財務報告準則對本集團之會計政策並無任何重大影響。因此，故無需要予以事先調整。

2.2 對財務報表之影響—香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號(統稱為「新香港財務報告準則」)

自二零一八年一月一日起採納新香港財務報告準則導致修改本集團之會計政策。

(i) 香港財務報告準則第9號「金融工具」

(a) 分類和計量

於二零一八年一月一日(新香港財務報告準則的首次應用日期)，本集團管理層已評估相關業務模式適用於本集團持有的金融資產，並已將其金融工具分類為適當的新香港財務報告準則類別。

將可供出售投資(「可供出售投資」)重新分類至按公平值計入其他全面收益

本集團選擇於其他全面收益呈列其權益投資(過往分類為可供出售金融資產)公平值之變動，因為該等投資並非持作買賣。對於會計政策的這一變化，不需要追溯調整，也不會影響二零一八年一月一日的保留溢利。

簡明綜合財務報表附註(續)

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」)(續)

2.2 對財務報表之影響—香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號(統稱為「新香港財務報告準則」)(續)

(i) 香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

(b) 金融資產減值

本集團有兩類金融資產須遵守新香港財務報告準則之新預期信貸虧損模式：

(i) 應收貿易款項

(ii) 按攤銷成本呈列之其他金融資產

本集團須將香港會計準則第39號「已產生虧損模式」改為「預期信貸虧損模式」，以修訂其減值模式。減值方法變動對本集團保留溢利及權益的影響微不足道。

雖然現金及現金等價物亦須遵守新香港財務報告準則的減值要求，但已識別減值虧損並不重大。

應收貿易款項

本集團已選用新香港財務報告準則簡化方法將預期信貸虧損進行計量，其要求對所有應收貿易款項採用整個存續期的預期虧損撥備。為計量預期信貸損失，應收貿易款項已根據共享信貸風險特徵及逾期日期分組。截至二零一八年一月一日，並無確認額外損失撥備金額，因為該金額並不重大。

其他應收款和應收貸款

本集團其他攤銷成本金融資產主要包括其他應收款項、股東貸款和應收短期貸款。本集團已評估於二零一八年一月一日對其他應收款項、股東貸款及應收短期貸款應用之預期信貸虧損模式，及其減值方法變動，對本集團之綜合財務報表並無影響，且並無就此重列期初虧損撥備。

(ii) 香港財務報告準則第15號「與客戶簽訂的合約收入」

香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第11號「建築合約」，香港會計準則第18號「收益」及相關詮釋，並適用於與客戶訂立合約產生的所有收益，除非該等合約屬於其他準則。新準則建立了一個五步模型，以說明與客戶簽訂的合同產生的收益。根據香港財務報告準則第15號，實體應確認收益以向客戶轉讓已承諾貨品或服務的金額，應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。

該準則要求實體作出判斷，並考慮將該模式各步應用於與其客戶簽訂合約時的所有相關事實及情況。該準則亦訂明獲取合約的增量成本及與履行合約直接相關的成本的會計處理。

本集團採用經修訂的追溯採用法採納香港財務報告準則第15號，並選擇將該方法僅應用於首次申請日尚未完成的合約。各基本財務報表的比較資料將根據香港會計準則第18號的規定及相關詮釋呈列，因此比較數字並未重列。

簡明綜合財務報表附註(續)

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」)(續)

2.2 對財務報表之影響—香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號(統稱為「新香港財務報告準則」)(續)

(ii) 香港財務報告準則第15號來「與客戶簽訂的合約收入」(續)

銷售天然保健食品的收益

根據香港財務報告準則第15號，收益於貨品控制權轉移至客戶時確認。採用新的收入準則對收益確認的時間沒有重大影響。

抗衰老和醫療健康收益

本集團已評估新要求是否以及如何影響其在不同會計領域，包括識別捆绑銷售交易和銷售激勵要約的履約義務的數量和性質，確定獨立價格、價格分配方法、合同修訂和成本資本化。根據已完成的評估，本集團判斷認為，由於本集團之前的會計政策與重大方面的新要求基本一致，因此未對二零一八年一月一日的期初結餘作出重大調整。

投資和金融的利息收入

貸款利息收入按權責發生制確認，採用實際利率法，應用金融工具的預計年期的預計未來現金收入貼現至該金融資產賬面淨值的利率按累算基準計量。如果貸款因發生減值損失而核減，利息收入按照用以就計量減值損失貼現未來現金收入的利率確認。

3. 收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)
	千港元	千港元
收入為已收及應收第三方之合計款項，茲概述如下：		
投資及融資利息收入	6,082	11,757
健康產業收入	227,502	169,142
	<u>233,584</u>	<u>180,899</u>

4. 營運分部

本集團根據業務流程組織管理業務組別，以內部匯報給本集團最高行政管理人員，用以分配資源及考核業績的一致方式，本集團呈報下列兩項可呈報分部。概無經營分部於可呈報分部綜合處理。

健康產業 — 包括醫學抗衰老及養生基地、醫療及健康產業投資管理及天然健康食品業務

投資及融資 — 投資及融資活動

本集團用於釐定已呈報分部損益之計量方式自二零一七年起維持不變。

本集團可呈報分部以營運不同活動為策略業務單元。彼等受個別管理，此乃由於各業務擁有不同市場，且要求不同市場策略。

簡明綜合財務報表附註(續)

4. 營運分部(續)

營運分部資料呈列如下：

截至二零一八年六月三十日止六個月

	健康產業					總計 千港元
	天然健康 食品 千港元	醫學抗衰老 及養生基地 千港元	醫療及 健康產業 投資管理 千港元	小計 千港元	投資及融資 千港元	
收入						
來自外部客戶之收入	<u>158,231</u>	<u>56,155</u>	<u>13,116</u>	<u>227,502</u>	<u>6,082</u>	<u>233,584</u>
業績						
可呈報分部之分部業績	<u>(17)</u>	<u>28,866</u>	<u>7,116</u>	<u>35,965</u>	<u>(13,716)</u>	<u>22,249</u>
未分攤之企業支出						(4,610)
所得稅開支						<u>(4,905)</u>
期間溢利						<u>12,734</u>

於二零一八年六月三十日

	健康產業					總計 千港元
	天然健康 食品 千港元	醫學抗衰老 及養生基地 千港元	醫療及 健康產業 投資管理 千港元	小計 千港元	投資及融資 千港元	
資產						
可呈報分部之分部資產	<u>58,316</u>	<u>843,598</u>	<u>251,023</u>	<u>1,152,937</u>	<u>111,453</u>	<u>1,264,390</u>
未分攤之企業資產						<u>109,026</u>
資產總額						<u>1,373,416</u>
負債						
可呈報分部之分部負債	<u>13,072</u>	<u>34,677</u>	<u>8,523</u>	<u>56,272</u>	<u>300,709</u>	<u>356,981</u>
未分攤之企業負債						<u>31,200</u>
負債總額						<u>388,181</u>

簡明綜合財務報表附註(續)

4. 營運分部(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月

	健康產業			小計 千港元	投資及融資 千港元	總計 千港元
	天然健康 食品 千港元	醫學抗衰老 及養生基地 千港元	醫療及 健康產業 投資管理 千港元			
收入						
來自外部客戶之收入	<u>90,943</u>	<u>18,751</u>	<u>59,448</u>	<u>169,142</u>	<u>11,757</u>	<u>180,899</u>
業績						
可呈報分部之分部業績	<u>956</u>	<u>6,236</u>	<u>13,377</u>	<u>20,569</u>	<u>(3,346)</u>	17,223
未分攤之企業支出						(3,961)
所得稅開支						<u>(7,806)</u>
期間溢利						<u>5,456</u>

於二零一七年十二月三十一日

	健康產業			小計 千港元	投資及融資 千港元	總計 千港元
	天然健康 食品 千港元	醫學抗衰老 及養生基地 千港元	醫療及 健康產業 投資管理 千港元			
資產						
可呈報分部之分部資產	<u>78,737</u>	<u>1,080,982</u>	<u>25,520</u>	<u>1,185,239</u>	<u>136,489</u>	1,321,728
未分攤之企業資產						<u>50,509</u>
資產總額						<u>1,372,237</u>
負債						
可呈報分部之分部負債	<u>31,364</u>	<u>43,689</u>	<u>5,829</u>	<u>80,882</u>	<u>301,386</u>	382,268
未分攤之企業負債						<u>11,758</u>
負債總額						<u>394,026</u>

簡明綜合財務報表附註(續)

4. 營運分部(續)

上文呈報分部收入指來自外部客戶之收入。本期間沒有分部間銷售(二零一七年：無)。

分部業績指各分部賺取之溢利或產生之虧損，並未分攤企業開支、銀行利息收入、所得稅開支。

就監察分部表現及於分部間分攤資源而言：

除未分攤企業資產(主要包括物業、機器及設備、預付賬項及按金及企業銀行結餘)外，所有資產已分攤至可呈報分部。

除未分攤企業負債(主要包括應計款項、已收按金及其他應付款項及融資租賃責任)外，所有負債已分攤至可呈報分部。

地區資料

在決定本集團之地區資料時，收入資料由客戶所在地決定，資產資料則由資產所在地決定。

本集團來自外部客戶之收入及有關其非流動資產之資料的地域位置，詳情如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 千港元	二零一七年 (未經審核) 千港元
收入		
中國	180,382	169,142
香港	53,202	11,757
	<u>233,584</u>	<u>180,899</u>
	於二零一八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
非流動資產*		
中國	422,721	441,560
香港	340,884	318,940

* 非流動資產不包括有關於聯營企業之權益及按公平值計入其他全面收益之股本投資。

簡明綜合財務報表附註(續)

5. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)
	千港元	千港元
銀行利息收入	13	5
出售附屬公司收益	-	7,296
	<u>13</u>	<u>7,301</u>

6. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)
	千港元	千港元
所得稅開支包括		
當期稅項：		
香港利得稅	4,623	-
中國企業所得稅	282	7,806
	<u>4,905</u>	<u>7,806</u>

香港利得稅乃根據期間之估計應課稅溢利按稅率16.5%計算。由於應課稅溢利全額由承前稅項虧損所抵銷，因此截至二零一七年六月三十日止六個月於香港所產生的期間溢利無須繳付應付香港利得稅。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及其實施條例，中國附屬公司的稅率自二零零八年一月一日起為25%。

7. 期間溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)
	千港元	千港元
期間溢利已扣除：		
僱員成本總額(包含董事薪酬)：		
薪金及其他福利	8,346	8,903
退休福利計劃供款	411	541
	8,757	9,444
核數師酬金	750	790
確認為開支之存貨成本	167,808	141,446
物業、機器及設備折舊	2,322	1,701
租用物業之經營租賃租金費用	5,489	2,718

8. 股息

董事會建議本期間不宣派任何中期股息(二零一七年：無)。

簡明綜合財務報表附註(續)

9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利之以下數據：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 千港元	二零一七年 (未經審核) 千港元
盈利		
每股基本盈利之盈利 (本公司擁有人應佔期間溢利)	7,327	6,107
加：可換股票據之利息開支(附註)	<u>8,546</u>	<u>—</u>
每股攤薄盈利之盈利 (本公司擁有人應佔期間溢利)	<u>15,873</u>	<u>6,107</u>
股份數目(千股)		
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	2,996,255	2,596,255
具潛在攤薄普通股之影響：		
可換股票據(附註)	<u>5,924</u>	<u>—</u>
用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>3,002,179</u>	<u>2,596,255</u>

附註：每股攤薄盈利假設已發行可換股票據已全數轉換為普通股，而本公司擁有人應佔期內溢利經調整以撇除與可換股票據有關的利息開支。然而，由於其假設轉換對本期間的每股盈利具有反攤薄影響，因此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

每股攤薄盈利沒有假設兌換可換股票據，因其假設兌換對截至二零一七年六月三十日止六個月的每股盈利有反攤薄影響，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

10. 無形資產

無形資產為位於中國廣東省羅浮山一幅土地的土地開發權及醫學美容集團的商標。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司透過收購吉盛投資有限公司(「吉盛」)之100%股權而收購該土地開發權。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司透過收購金泰創投有限公司(「金泰創投」)之100%股權而收購該商標。

簡明綜合財務報表附註(續)

11. 按金、預付款項及其他應收款項

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
按金	3,069	3,443
預付款項(附註1)	211,732	187,985
其他應收款項(附註2)	28,411	28,645
	<u>243,212</u>	<u>220,073</u>
作為報告用途之分析：		
非即期	70,389	70,247
即期	172,823	149,826
	<u>243,212</u>	<u>220,073</u>

本公司董事認為已付按金及其他應收款之賬面值與公平值相若。

附註：

- 預付款項主要包括(i)位於廣東省羅浮山的預付土地成本約為21,657,000港元(二零一七年十二月三十一日：21,613,000港元)、(ii)羅浮山項目預付的建築及開發成本約為87,249,000(二零一七年十二月三十一日：73,060,000港元)及(iii)健康產業業務採購原材料及製成品之預付款約80,738,000港元(二零一七年十二月三十一日：75,435,000港元)。
- 於二零一八年六月三十日，其他應收款項主要包括合作醫療研究和開發項目的預付款約達14,505,000港元(二零一七年十二月三十一日：14,505,000港元)。

12. 應收貿易款項

應收貿易款項於報告期末之賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
0-30日	4,165	12,352
31-60日	10,190	-
61-120日	5	-
121-180日	108	62
181-365日	-	251
365日以上	199	106
	<u>14,667</u>	<u>12,771</u>

13. 借予股東貸款

股東名稱	本期間 最高未償還金額 (未經審核) 千港元	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
Champion Dynasty Limited	75,859	67,848	49,143

向股東提供的貸款由張偉權先生擔保，年利率為11%，並按要求償還。

簡明綜合財務報表附註(續)

14. 應收短期貸款賬項

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
應收貸款 無擔保(附註)	<u>40,200</u>	<u>40,200</u>
一年內應收賬面值	<u>40,200</u>	<u>40,200</u>

附註：應收貸款以港元計算，並按12%(二零一七年：12%)的固定實際年利率計息。

15. 應付貿易款項

應付貿易款項於報告期末之賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
0-30日	11	732
61-120日	686	-
121-180日	860	-
181-365日	-	58
365日以上	-	34
	<u>1,557</u>	<u>824</u>

16. 應計款項、已收按金及其他應付款項

款項主要包括(a)暫收第三方款項約為5,737,000港元(二零一七年十二月三十一日：5,737,000港元)用於羅浮山項目發展；(b)可換股票據、擔保票據及應付債券之應付利息約為2,885,000港元(二零一七年十二月三十一日：9,355,000港元)；(c)健康產業業務銷售天然保健食品原料及製成品而向客戶收取約為10,773,000港元(二零一七年十二月三十一日：28,742,000港元)之訂金及(d)醫學美容業務之遞延收入約為14,438,000港元(二零一七年十二月三十一日：6,600,000港元)。

17. 擔保票據及應付債券

擔保票據票面值為100,000,000港元(二零一七年十二月三十一日：100,000,000港元)，於二零一八年八月十五日到期，票面年利息為11%票據之擔保為(i)本公司全資附屬公司Sassoon Global Limited及吉盛投資有限公司之所有股份及(ii)Champion Dynasty及張偉權先生之承諾。於二零一八年六月三十日，擔保票據的賬面值約99,996,000港元(二零一七年十二月三十一日：99,710,000港元)。

截至二零一八年六月三十日，本公司已發行累計本金額127,600,000港元(二零一七年十二月三十一日：121,600,000港元)，於二零一八年七月至二零二一年六月之間到期，年利率4%至6%之無抵押債券。於二零一八年六月三十日，債券的賬面值約122,202,000港元(二零一七年十二月三十一日：113,880,000港元)。

管理層討論與分析

中期股息

董事會議決本期間不宣派任何中期股息(二零一七年：無)。

財務回顧

業績

本期間之收入約為233,584,000港元(二零一七年：180,899,000港元)，較去年同期增加約52,685,000港元，或29.1%。本期間之毛利約為63,864,000港元(二零一七年：32,701,000港元)，較去年同期增加約31,163,000元，或95.3%。本期間之收入及毛利增加，主要由於醫學抗衰老業務之收入及其毛利增加所致。

本期間本集團之毛利率為27.3%(二零一七年：18.1%)，整體毛利率上升的主要原因是減少銷售毛利低的醫療健康相關的配件、原材料及醫學抗衰老業務高毛利收入增加。

期間溢利

相對去年除所得稅前溢利約為13,262,000港元，本期間本集團的除稅前溢利約為17,639,000港元，增加約4,377,000港元。溢利增加主要是因綜合效應如(i)增加醫學抗衰老業務之收入及其毛利；(ii)應付債券總額相對去年同期增加，導致本期間的財務成本相對去年同期增加約7,009,000港元；(iii)贖回可換股債券所產生的衍生金融負債之公平值收益；及(iv)本期間之所得稅開支下跌。

因本集團的中國附屬公司應納稅收入減少，縱然本集團的香港附屬公司應納稅收入增加，但由於稅率比較低，故直接導致所得稅開支減少約2,901,000港元。

本期間本公司擁有人每股基本及攤薄盈利分別為0.24港仙及0.24港仙(二零一七年：每股基本及攤薄盈利分別為0.24港仙及0.24港仙)。

資產淨值

於二零一八年六月三十日，本集團資產淨值約為985,235,000港元(二零一七年十二月三十一日：978,211,000港元)，增加約7,024,000港元。該項增加主要由於本期間之全面收入總額增長，包括期內溢利約12,734,000港元以及期內產生換算境外業務之匯兌虧損約5,710,000港元。

於二零一八年六月三十日，本公司每股普通股股份的資產淨值約為0.33港元(二零一七年十二月三十一日：0.33港元)。

管理層討論與分析(續)

財務回顧(續)

流動資金及財務資源

於二零一八年六月三十日，本集團已發行本金額為10,000,000美元(相等於約77,500,000港元)(二零一七年十二月三十一日：10,000,000美元(相等於約77,500,000港元))有抵押可換股票據，127,600,000港元(二零一七年十二月三十一日：121,600,000港元)無抵押債券，100,000,000港元(二零一七年十二月三十一日：100,000,000港元)有抵押擔保票據及約12,111,000港元(二零一七年十二月三十一日：12,204,000港元)銀行和其他借貸，以作本集團一般營運資金及健康產業的發展。

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，本集團並無任何借款。

本集團維持足夠營運資本及現金狀況作為日常營運。於二零一八年六月三十日之銀行及現金結餘約為9,361,000港元(二零一七年十二月三十一日：67,038,000港元)。

期內，本金額為1,000,000港元的無抵押可換股票據於到期日贖回。

現金及銀行結餘以人民幣、港元及美元計值，而本集團可用的銀行借貸融資以人民幣計值並按浮動利率計算。本集團依然沒有結構性投資產品、外匯合約以及上市股份、債券及債權證投資。本集團不會面臨重大匯率波動風險。

債項及股本權益比率

於二零一八年六月三十日，本集團的債項與股本權益比率(按負債總額與股本權益總額之比率計算)為0.39(二零一七年十二月三十一日：0.40)。

酬金政策及購股權計劃

本集團的政策是根據個人的資格和經驗為每個職位招聘合適的人選。每名僱員的薪酬每年根據僱員的表現參考現行市況進行檢討。本期間，員工總成本(不包括董事酬金)約為7,337,000港元(二零一七年：8,875,000港元)。

於二零一二年十月十一日舉行的本公司股東周年大會上，本公司股東批准採納購股權計劃(「二零一二年購股權計劃」)。於二零一二年購股權計劃旨在為於二零一二年購股權計劃的合資格參與者(定義見二零一二年購股權計劃)之貢獻予以激勵或獎勵，以繼續致力促進本集團利益。合資格參與者包括本集團的任何僱員(包括無論是執行或非執行董事，無論是獨立或非獨立於本公司或其任何附屬公司之任何董事)及任何客戶、供應商、服務供應商、股東或顧問，及任何由董事會全權酌情決定為本集團作出貢獻或可能向本集團作出貢獻的人士。除非另行取消或修訂，否則二零一二年購股權計劃將自生效日期起計十年內有效。於二零一八年六月三十日，概無尚未行使的購股權(二零一七年十二月三十一日：無)。

管理層討論與分析(續)

財務回顧(續)

酬金政策及購股權計劃(續)

董事會於二零一八年七月五日批准採納股份獎勵計劃(「該計劃」)並於二零一八年八月三十日舉行之股東特別大會上，本公司之股東批准該計劃。該計劃的目的及宗旨乃為嘉許若干本集團之員工、董事、高級職員、諮詢顧問或顧問所作出的貢獻，提供激勵措施以挽留彼等並為本集團的持續業務營運及發展效力，及吸引合適的人士推動本集團的進一步發展。

資產抵押

於二零一八年六月三十日，本公司全資附屬公司同佳香港投資基金管理有限公司(「同佳香港投資基金管理」)之全部已發行股本已押記給中國長城資產(國際)控股有限公司作為本公司發行本金額10,000,000美元(相等於約77,500,000港元)可換股票據的抵押。於二零一八年六月三十日，同佳香港投資基金管理及其附屬公司之總資產值約為268,215,000港元(二零一七年十二月三十一日：312,037,000港元)。於二零一八年六月三十日，本公司兩間全資附屬公司吉盛投資有限公司(「吉盛」)及東帝有限公司(「東帝」)之全部已發行股本已押記給萬鈦投資有限公司(建銀國際(控股)有限公司的全資間接擁有的公司)，作為本公司發行的本金額為100,000,000港元擔保票據的抵押物。於二零一八年六月三十日，吉盛、東帝及其附屬公司之總資產值約為478,766,000港元(二零一七年十二月三十一日：460,488,000港元)。

除上文所披露者外，本集團於二零一八年六月三十日及於二零一七年十二月三十一日並無其他資產抵押。

資本承擔及或然負債

於二零一八年六月三十日，本集團的資本承擔約為人民幣35,306,000元(相等於約41,844,000港元)(二零一七年十二月三十一日：人民幣20,500,000元(相等於約24,615,000港元))，該款項與羅浮山建築項目有關。

於二零一八年六月三十日，本集團並無重大或然負債(二零一七年十二月三十一日：無)。

業務回顧

本期間，本集團主要從事健康產業業務，包括醫學抗衰老及養生基地、醫療及健康產業投資管理、天然保健食品貿易及投資及融資活動。

管理層討論與分析(續)

業務回顧(續)

健康產業

醫學抗衰老及養生基地

瑞昂生命專注生命抗衰老業務，為高端人群提供「機體淨化、功能調理、修復再生」三位一體的生命抗衰老服務。已設立三間生命抗衰老中心：(i)廣州國際生物島的生命抗衰老中心；(ii)深圳南山區僑城東路的生命抗衰老中心；及(iii)廣東羅浮山的生命抗衰老中心，目前正在籌建中。

為拓展本集團的生命抗衰老業務，本集團於二零一七年八月訂立買賣協議以收購一間醫美抗衰老集團。於本報告日期，該集團在香港有三間醫美抗衰老中心及兩間醫療中心，提供診療服務。本公司相信，收購事項對現有生命抗衰老業務互惠互利，為客戶提供更全面及更具競爭力的優質生命健康服務。本期間，因市場經營環境改善因以致而收入增加。

本集團已收購羅浮山一幅土地並擁有該土地發展權，以興建養生基地，項目正在進行中。養生基地主要是面向高端人群，提供綜合養生服務，如中醫養生、睡眠養生、及食療養生等。預期相關的養生物業將予以出租或出售。

本期間，醫學抗衰老及養生基地的收入約為56,155,000港元(二零一七年：18,751,000)港元，較二零一七年增加約37,404,000港元。收入增長主要歸因於去年收購醫美抗衰老集團之收益貢獻。

醫療及健康產業投資管理

本集團專注生命健康產業發展，對產業鏈適時進行佈局，以促進集團核心業務發展，也會在合適的時候退出相關佈局以獲取收益，增加集團盈利，本集團現持有的產業投資項目包括莊柏醫療集團、豐碩生物醫藥科技集團及愛帝宮現代母嬰健康管理集團。莊柏醫療集團主要包括十八間位於香港的私人醫務中心，豐碩生物醫藥科技集團主要參與菊葉薯蕷及皂素領域的商業應用及生產的研究，愛帝宮現代母嬰健康管理集團主要業務為經營月子中心及母嬰健康管理，在深圳香密湖渡假村、深圳銀湖、南山、北京順義區等設有月子中心。

本期間，醫療及健康產業投資管理的收入約為13,116,000港元(二零一七年：59,448,000港元)，較二零一七年減少約46,332,000港元。

本集團將逐步減少發展醫療保健業務，因為此類業務的產業鏈要求本集團經營與健康及醫療相關產品之貿易業務，該業務需分階段發展，而此類業務銷售量於過去歷史表現皆欠穩定且毛利率較低。

管理層討論與分析(續)

業務回顧(續)

健康產業(續)

天然健康食品業務

糧油貿易是本集團天然保健食品業務的主要分部。由於本集團與客戶之間建立可持續關係，已為本集團帶來較大的收入增長。本集團二零一七年的收入約90,943,000港元，並於二零一八年繼續增加至約158,231,000港元。縱然如此，由於大眾糧油貿易毛利率低和銷售額容易受到市場波動影響，本集團會根據市場情況適時調整該業務發展。

投資及融資

於本期間，本集團投資及融資分部的收入約為6,082,000港元(二零一七年：11,757,000港元)，較二零一七年減少約5,675,000港元。受到本期間產生的利息開支增加所影響，該分部的業績於本期間表現下跌，並由二零一七年分部虧損約3,346,000港元擴大至二零一八年分部虧損約港元13,716,000港元。

於各項收入中，利息收入約為4,102,000港元(二零一七年：8,189,000港元)，由Champion Dynasty Limited(「Champion Dynasty」)之貸款產生及放債業務的利息收入約為1,980,000港元(二零一七年：港幣3,568,000港元)。該分部的收益減少主要是由於Champion Dynasty的貸款餘額較截至二零一七年六月三十日止六個月減少所致。

重大收售及出售

本公司於本期間內並沒有重大收購及出售附屬公司。

本期間之前最近收購和出售的概述如下：

出售附屬公司

於二零一七年五月二十二日，本集團與億高環球投資有限公司(本集團的附屬公司Zhao Long International Medical Investment Management Group Limited(「Zhao Long BVI」)的非控股股東)訂立一份出售協議。根據該協議，本集團同意以68,000,000港元之代價出售Zhao Long BVI 70%權益(不包括Best Hunter Limited及其附屬公司莊柏醫療集團的權益)。有關資料於本公司日期為二零一七年五月二十二日之公告披露。

收購附屬公司

於二零一七年八月十二日，本集團已與獨立第三方訂立了一份買賣協議。本集團同意以400,000,000股每股面值0.65港元(其乃於完成日期的股份價格)之本公司股份及現金50,000,000港元之代價，收購金泰創投有限公司(「金泰創投」)全部已發行股本。收購已於二零一七年九月九日完成。有關資料請參閱本公司日期為二零一七年八月十二日、二零一七年八月二十四日、二零一七年九月九日及二零一七年十月九日之公告。

管理層討論與分析(續)

業務回顧(續)

健康產業(續)

終止收購事項

茲提述本公司日期為二零一六年十二月二日、二零一七年八月十二日、二零一七年八月三十一日及二零一七年十一月一日的公告，內容有關於中國的管理業務(統稱「愛氏婦幼醫療公告」)。於二零一七年十月三十一日，愛氏婦幼醫療集團(國際)有限公司(「愛氏婦幼醫療」)的商業模式尚未調整至本公司滿意的程度以進行有關購股協議項下擬進行的交易。因此，根據收購事項的補充協議，收購事項已被終止，本公司將不會發行任何代價股份，及已轉讓給本公司的任何愛氏婦幼醫療股份已轉回給賣方或其指定的個人或實體。有關資料請參閱愛氏婦幼醫療公告。

其他資料

一間聯營公司的利潤保證及技術保證

茲提述本公司日期為二零一五年十一月二十三日、二零一八年三月二十八日及二零一八年九月六日之公告。根據廣東豐源華科生物科技有限公司(「廣東豐源」)截至二零一七年十二月三十一日止年度的管理賬目，廣東豐源未能符合盈利保證條件。另一方面，因為廣東豐源現時掌握的菊葉薯蕷皂素提取技術熔點將在商業生產後達到193.5°C以上的熔點，因此保證技術要求已達到。

由於皂素市場價格浮動，廣東豐源之皂素的平均售價於二零一五年至二零一七年期間下跌，導致廣東豐源未能達到人民幣38,000,000元之保證利潤。根據協議之原有條款，廣東豐源之若干股權將轉讓予本集團，而毋須額外代價。雖然如此，鑑於本公司與廣東豐源之持續合營關係以及廣東豐源現正處於正確的發展軌道，本公司現誠意與趙先生及賣方進行商討，就有關該等差額之賠償建議達成協議。儘管未能達成新協議，亦不會損害本集團執行原有條款補償安排之權利。本公司將於適當時候就有關方面另行刊發公告。

管理層討論與分析(續)

其他資料(續)

報告期後事項

100,000,000港元之有抵押擔保票據(「票據」)及可換股債券(「可換股債券」)，合共本金總額為10,000,000美元於二零一八年八月十五日到期。本公司目前正與票據持有人及可換股債券持有人磋商票據及可換股債券的延期條款。此外，票據持有人及可換股債券持有人已向本公司確認，即本公司無須於目前到期日贖回票據及可換股債券，亦不構成本公司因現有到期日屆滿而導致違反條款。請參閱本公司於二零一八年八月十五日之公告。

董事會於二零一八年七月五日批准及採納股份獎勵計劃並於二零一八年八月三十日股東特別大會上，本公司股東批准採納該計劃。見上文「財務回顧—酬金政策及購股權計劃」。

本公司公佈，本公司正與獨立第三方按保密基準就可能的交易，商討有關(i)可能於古巴成立合營企業；及(ii)可能參與建設和營運血漿中心之事宜。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一八年七月十六日的公告。

展望

本集團以打造國際一流的健康產業經營機構為目標，預期專注生命健康，致力於人類健康解決方案的產業化發展，以「全球整合，佈局全球」為發展戰略，不斷集合頂尖人才、技術、服務、產品及各項資源，及通過收購重組，快速拓展生命健康產業，以及在大健康領域不時尋求各種投資發展機會。

隨著集團近年來發展戰略的變動，本集團目前在醫學抗衰老領域已形成較完整的業務體系，包括以機體內部為主的「生命抗衰老」、以機體外部為主的「醫美抗衰老」業務、及以養生基地為承載源自中國傳統文化「養生抗衰老」。藉著中國經濟不斷發展，富裕階層及卓越人士數目不斷增加，消費能力越來越強，除基本的臨床醫療服務外，對生命健康的服務需求也越來越大。本公司相信，雖然市場競爭激烈，本集團目前在此領域已奠定良好地位，將在此基礎上穩步發展。

管理層討論與分析(續)

展望(續)

如本公司日期為二零一八年七月十六日的公告所披露，本公司正與獨立第三方按保密基準就一項涉及(i)可能於古巴成立合營企業，其預期將從事製造及銷售人體血漿衍生產品而建設及開發面積至少為144,000平方米、最高年產能為2,000噸血漿之生產廠房以及研究設施；及(ii)可能參與血漿置換中心的建設和運作，該中心預計將專門向合資企業供應人體血漿之可能交易進行商討。於本報告日期，概無就完成可能交易簽訂具法律約束力之協議。

本公司董事會(「董事會」)對醫療保健行業的前景持續樂觀，並會不時根據行業變化調整本集團的發展策略方向。本集團的整體策略是逐步優化主營業務，並發展核心業務，同時繼續持有該等核心業務之最大股權。本集團的非核心業務及分部預期將以投資方式持有，並根據利潤最大化為原則(包括出售或作為投資基金持有)在適當時予以調整。

董事及最高行政人員於本公司及相聯法團之證券權益

董事名稱	股份數目			身份	備註	已發行股本百分比
	普通股	相關股份	總數			
張偉權先生 (「張先生」)	930,379,671	–	930,379,671(L)	受控制公司之權益	1	31.05%
鄭孝仁先生 (「鄭先生」)	4,300,000	–	4,300,000(L)	實益擁有人／配偶 之權益	2	0.14%

備註：

字母「L」表示該人士持有本公司股份的好倉。

附註：

1. 張先生透過其受控法團Champion Dynasty被視為於Champion Dynasty持有的930,379,671股本公司股份中擁有權益。
2. 鄭先生擁有4,000,000股份及其配偶(本公司的附屬公司員工)擁有300,000股份。根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)，鄭先生被視為擁有其配偶同一批股份及相關股份之權益。

除以上披露外，於二零一八年六月三十日，概無董事、最高行政人員或彼等之聯繫人持有本公司或其相聯法團之股份、相關股份或債券而須記錄於本公司按證券及期貨條例第352條而存置之登記冊內之任何權益或淡倉，或依據聯交所證券上市規則(「上市規則」)所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

管理層討論與分析(續)

主要股東於本公司之證券權益

據董事及本公司最高行政人員所知悉，於二零一八年六月三十日，本公司根據證券及期貨條例第336條須備存之登記冊所載錄或另行知會本公司，直接或間接擁有或被視為擁有本公司已發行股本5%或以上之權益之人士(董事或本公司最高行政人員除外)如下：

主要股東名稱	股份數目	身份	附註	已發行股本百分比
Champion Dynasty	930,379,671(L)	實益擁有人	1	31.05%
Beauty Sunrise Investments Limited	300,000,000(L)	實益擁有人	2	10.01%

備註：

字母「L」表示該公司持有本公司股份的好倉。

附註：

- (1) 張先生為Champion Dynasty的唯一董事，並擁有該公司之全部已發行股本。
- (2) 根據www.hkex.com.hk於二零一七年十月二十六日刊載與本公司相關權益披露通知(「權益披露通知」)，Beauty Sunrise Investments Limited為張文莉女士全資擁有的公司。

上述所有權益均為好倉(包括股份及相關股份之權益)。於二零一八年六月三十日，本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊中並無任何淡倉記錄。

董事收購股權之權利

除上文「董事及最高行政人員於本公司及相聯法團之證券權益」中所披露者外，任何董事或彼等各自之配偶或未成年子女概無於截至二零一八年六月三十日六個月內之任何時間獲授予藉購入股份而獲益之權利，亦無行使任何該等權利。本公司或其附屬公司亦無參與訂立任何安排，致使董事可取得任何其他法團之該等權利。

管理層討論與分析(續)

持續關連交易

於二零一五年十月二日，本公司與Champion Dynasty訂立一份新的貸款融資協議(「新貸款融資協議」)。根據新貸款融資協議，本公司以每年10%的利率提供上限200,000,000港元予Champion Dynasty三年循環貸款，張先生為貸款融資協議的個人擔保人。補充協議於二零一六年十二月二十一日簽訂，將利率由每年10%提高至每年11%。本公司可以發出不少於一個月的事先書面通知給Champion Dynasty以要求全部或部分償還貸款。新貸款融資協議於二零一五年十一月十九日舉行的股東特別大會上獲獨立股東通過。

於二零一八年六月三十日，借予Champion Dynasty的貸款金額約為67,848,000港元(二零一七年十二月三十一日：49,143,000港元)。

企業管治

本公司於本期間一直全面應用上市規則附錄十四所載《企業管治守則》(「企管守則」)之守則條文，並遵守該守則之規定。董事概不知悉有任何資料可合理指出本公司於本期間並無遵守該守則。

購回、出售或贖回本公司之上市證券

本期間，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

證券交易之標準守則

本公司已採納了上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)作為董事進行證券交易之操守準則。本公司在向全體董事及有關僱員作出了具體查詢後，全體董事確認在本期間一直遵守載列的所需標準。

經審核委員會審閱

本期間之中期業績未經審核，且未經本公司核數師審閱。由本公司所有獨立非執行董事組成之審核委員會與管理層已審閱本集團採納之會計準則及常規，以及本期間之未經審核簡明綜合財務報表。

管理層討論與分析(續)

變更董事資料

自本公司二零一七年年報日期起，根據上市規則第13.51(B)條，董事資料並無變更。

致謝

本人謹此對股東之鼎力支持，以及各董事及竭誠為本集團付出寶貴貢獻之人士致以衷心感謝。

承董事會命
同佳國際健康產業集團有限公司
主席
張偉權

香港，二零一八年八月三十日