



愛帝宮母嬰健康股份有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號: 286)

中期
報告

2020



目錄

	頁次
公司資料	2
簡明綜合損益及其他全面收益報表	3
簡明綜合財務狀況報表	5
簡明綜合權益變動表	7
簡明綜合現金流量表	8
簡明綜合財務報表附註	9
管理層討論與分析	30



公司資料

董事

執行董事

朱昱霏 (聯席主席兼行政總裁)

張偉權 (聯席主席)

林江

李潤平

非執行董事

黃建民

楊智博

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

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

招商銀行股份有限公司

中國建設銀行股份有限公司

東亞銀行有限公司

招商永隆銀行有限公司

東莞銀行股份有限公司

東莞農村商業銀行

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

香港九龍九龍灣

常悅道1號

恩浩國際中心28樓E室

主要過戶登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited

4th Floor North Cedar House

41 Cedar Avenue

Hamilton HM 12

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54樓

網址

www.aidigong.hk

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@aidigong.hk

未經審核中期業績

愛帝宮母嬰健康股份有限公司(「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」)截至二零二零年六月三十日止六個月(「本期間」)之未經審核綜合中期業績，連同二零一九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

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 (未經審核) 千港元	二零一九年 (未經審核) 千港元
收入	3	324,342	230,841
銷售成本		(185,232)	(181,895)
毛利		139,110	48,946
其他收入	5	5,842	860
行政費用		(25,497)	(30,994)
銷售及分銷費用		(51,135)	(1,391)
攤佔聯營公司之業績		651	4,763
經營溢利		68,971	22,184
出售附屬公司之收益		7,423	–
出售聯營公司之收益		–	255
財務成本		(32,703)	(15,131)
除所得稅前溢利		43,691	7,308
所得稅開支	6	(18,023)	(5,180)
期間溢利	7	25,668	2,128
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		(15,103)	1,057
期間全面收益總額		10,565	3,185

簡明綜合損益及其他全面收益報表 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 (未經審核) 千港元	二零一九年 (未經審核) 千港元
應佔期間溢利：			
本公司擁有人		25,990	523
非控股權益		(322)	1,605
		25,668	2,128
應佔期間全面收益總額：			
本公司擁有人		14,855	1,275
非控股權益		(4,290)	1,910
		10,565	3,185
本公司擁有人應佔期間每股盈利 基本及攤薄 (每股港仙)	9	0.68	0.02

簡明綜合財務狀況報表

於二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一九年 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		182,412	211,125
使用權資產		278,124	331,780
無形資產	10	808,793	822,952
商譽		619,831	627,529
聯營公司之權益		189,822	191,561
按公平值計入其他全面收益之股本投資		24,500	24,500
按金、預付款項及其他應收款項	11	52,184	43,159
遞延稅項資產		4,666	6,517
		2,160,332	2,259,123
流動資產			
按金、預付款項及其他應收款項	11	386,174	254,057
應收貿易款項	12	38,751	34,987
存貨		35,718	35,918
借予股東貸款	14	16,488	45,443
開發中物業	13	255,513	246,106
應收短期貸款	15	32,859	34,733
透過損益按公平值計算之金融資產		55,482	146,164
銀行及現金結餘		77,351	80,098
		898,336	877,506
流動負債			
應付貿易款項	16	23,727	21,419
應計款項及其他應付款項	17	137,757	119,993
合約負債	17	130,326	225,934
租賃負債		61,358	77,012
應付或然代價		198,964	208,613
銀行及其他借貸	18	71,228	106,727
應付債券	19	30,722	32,616
應付稅項		21,463	24,596
		675,545	816,910
流動資產淨值		222,791	60,596
資產總額減流動負債		2,383,123	2,319,719

簡明綜合財務狀況報表 (續)

於二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一九年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
資本及儲備			
股本		38,309	38,309
儲備		1,079,410	1,065,100
本公司擁有人應佔股本權益		1,117,719	1,103,409
非控股權益		196,171	203,398
股本權益總額		1,313,890	1,306,807
非流動負債			
應付或然代價		-	117,203
遞延稅項負債		164,622	167,572
銀行及其他借貸	18	582,299	374,738
租賃負債		234,431	264,478
應付債券	19	87,881	88,921
		1,069,233	1,012,912
		2,383,123	2,319,719

簡明綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔											股本權益 總額 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	匯兌儲備 千港元	按公平值 計入其他全面 收益之股本 投資儲備 千港元	就股份 獎勵計劃 持有之股份 千港元	法定儲備 千港元	其他儲備 千港元	建議末期 股息 千港元	保留盈利 千港元	小計 千港元	非控股權益 千港元	
於二零一九年一月一日	29,962	681,198	(31,552)	(33)	-	11,796	(46,761)	-	105,887	750,497	211,730	962,227
期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	523	523	1,605	2,128
期內換算境外業務產生之匯兌差額	-	-	752	-	-	-	-	-	-	752	305	1,057
全面收益總額	-	-	752	-	-	-	-	-	523	1,275	1,910	3,185
收購一間附屬公司非控股權益產生之 非控股權益變動	-	-	-	-	-	-	(2,294)	-	-	(2,294)	(9,419)	(11,713)
於二零一九年六月三十日	29,962	681,198	(30,800)	(33)	-	11,796	(49,055)	-	106,410	749,478	204,221	953,699
於二零二零年一月一日	38,309	1,015,027	(48,611)	-	-	15,081	(43,840)	-	127,443	1,103,409	203,398	1,306,807
期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	25,990	25,990	(322)	25,668
期內換算境外業務產生之匯兌差額	-	-	(11,135)	-	-	-	-	-	-	(11,135)	(3,968)	(15,103)
全面收益總額	-	-	(11,135)	-	-	-	-	-	25,990	14,855	(4,290)	10,565
二零一九年建議末期股息	-	-	-	-	-	-	-	2,567	(2,567)	-	-	-
就股份獎勵計劃購買股份	-	-	-	-	(498)	-	-	-	-	(498)	-	(498)
出售一間附屬公司非控股權益產生之 非控股權益變動	-	-	-	-	-	-	(47)	-	-	(47)	(2,937)	(2,984)
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	3,851	-	-	(3,851)	-	-	-
於二零二零年六月三十日	38,309	1,015,027	(59,746)	-	(498)	18,932	(43,887)	2,567	147,015	1,117,719	196,171	1,313,890

簡明綜合現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 千港元	二零一九年 (未經審核) 千港元
用於經營活動之現金淨額	(185,885)	(7,443)
(用於)／來自投資活動之現金淨額	(6,698)	450
來自融資活動之現金淨額	183,533	20,862
現金及現金等值項目變動淨額	(9,050)	13,869
匯率變動之影響淨額	6,303	578
期初之現金及現金等值項目	80,098	8,016
期末之現金及現金等值項目	77,351	22,463
代表：		
銀行及現金結餘	77,351	22,463

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零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至二零一九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基準編製。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟按公平值計量的若干金融工具除外。

除因應用新訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及其修訂以及其詮釋所產生的會計政策變動外，編製截至二零二零年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的全年財務報表所應用者相同。

應用新訂香港財務報告準則及其修訂以及其詮釋

於本中期期間，本集團已首次應用以下由香港會計師公會頒佈並於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的新訂香港財務報告準則及其修訂以及其詮釋，以編製本集團的簡明綜合財務報表：

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號（修訂）	重大的定義
香港財務報告準則第3號（修訂）	業務的定義
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號（修訂）	利率基準改革

於本期間應用新訂香港財務報告準則及修訂對本集團本期間及過往期間之財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載之披露資料並無重大影響。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

3. 收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 千港元	二零一九年 (未經審核) 千港元
客戶合約收益：		
按主要產品或服務系列分開呈列		
提供月子服務	313,395	—
健康產業		
— 銷售天然健康食品	—	171,152
— 提供醫學抗衰老服務	6,561	54,946
— 醫藥產品銷售及其他	—	1,509
	319,956	227,607
收入確認時間：		
某一時間點	3,893	180,017
隨時間	316,063	47,590
	319,956	227,607
其他收入來源：		
應收貸款利息收入	4,386	3,234
	324,342	230,841

所有收益合約為期一年或一年以下，根據香港財務報告準則第15號允許的可行權宜方法，並未披露分配至該等未履行合約的交易價格。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

4. 營運分部

就資源分配及分類表現評估而言，向本公司執行董事（即主要營運決策者（「主要營運決策者」））呈報之資料乃以所交付或提供之貨品或服務種類為重點。

於二零一九年下半年及本期間，本集團重組其內部呈報結構，導致報告分類組成出現變動。於去年上半年，本集團健康產業分部包括「天然健康食品」、「醫學抗衰老及養生基地」、及「醫療及健康產業投資管理」分部。根據現時就資源分配及表現評估向主要營運決策者內部呈報資料之方式，及近期優化之若干報告分類，本集團「醫學抗衰老及養生基地」分部及「醫療及健康產業投資管理」分部的財務資料現時已於「醫學抗衰老及健康產業投資」分部呈報。過往年度同期分部披露資料已重列以符合本期間呈列方式。本集團可呈報營運分部之詳情概述如下：

- | | | |
|------|---|--|
| 月子服務 | — | 於中國提供母嬰健康護理服務 |
| 健康產業 | — | 包括於中國的天然健康食品及醫藥產品貿易、醫學抗衰老、健康產業投資及中國的健康物業發展 |

「其他」分部主要包括投資及融資業務及並不符合量化最低要求的其他營運分部。有關上述分部的資料呈報如下。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

4. 營運分部 (續)

營運分部資料呈列如下：

截至二零二零年六月三十日止六個月

分部收益及業績

	健康產業				其他 千港元	綜合 千港元
	月子服務 千港元	天然 健康食品 千港元	醫學抗衰老 及健康產業 投資 千港元	小計 千港元		
收入						
來自外部客戶之收入	313,395	-	6,561	6,561	4,386	324,342
業績						
可呈報分部之分部業績	66,294	(34)	(6,967)	(7,001)	1,005	60,298
銀行利息收入						98
透過損益按公平值計算之金融資產 之利息收入						3,611
未分攤開支，淨額*						(27,739)
出售附屬公司之收益						7,423
所得稅開支						(18,023)
年度溢利						25,668

* 未分攤開支主要包括物業、機器及設備之若干折舊、一般辦公室開支及利息支出。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

4. 營運分部 (續)

於二零二零年六月三十日

分部資產及負債

	健康產業				其他 千港元	綜合 千港元
	月子服務 千港元	天然健康 食品 千港元	醫學抗衰老 及健康產業 投資 千港元	小計 千港元		
資產						
可呈報分部之分部資產	1,598,819	65,114	1,326,204	1,391,318	56,817	3,046,954
未分攤之資產						11,714
資產總額						3,058,668
負債						
可呈報分部之分部負債	1,221,932	12,081	314,718	326,799	55,838	1,604,569
未分攤之負債						140,209
負債總額						1,744,778

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

4. 營運分部 (續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

分部收益及業績

	健康產業					其他 千港元	綜合 千港元
	月子服務 千港元	天然健康 食品 千港元	醫學抗衰老 及健康產業 投資 千港元	小計 千港元			
收入							
來自外部客戶之收入	-	171,152	56,455	227,607	3,234		230,841
業績							
可呈報分部之分部業績	-	2,575	27,573	30,148	(17,963)		12,185
未分攤開支·淨額*							(4,877)
所得稅開支							(5,180)
年度溢利							2,128

* 未分攤開支主要包括物業、機器及設備之若干折舊、一般辦公室開支及未分攤僱員福利開支。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

4. 營運分部 (續)

於二零一九年十二月三十一日

分部資產及負債

	健康產業					其他 千港元	綜合 千港元
	月子服務 千港元	天然健康 食品 千港元	醫學抗衰老 及健康產業 投資 千港元	小計 千港元			
資產							
可呈報分部之分部資產	1,763,538	170,294	1,107,873	1,278,167	78,101		3,119,806
未分攤之資產							16,823
資產總額							3,136,629
負債							
可呈報分部之分部負債	1,258,363	108,965	164,748	273,713	109,736		1,641,812
未分攤之負債							188,010
負債總額							1,829,822

上文呈報分部收入指來自外部客戶之收入。兩個年度同期均無內部分部銷售。

分部業績指各分部賺取之溢利／(產生之虧損)，並未分攤企業開支、出售附屬公司之收益、透過損益按公平值計算之金融資產之利息收入、銀行利息收入及所得稅開支。

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(主要包括若干物業、機器及設備、預付款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(主要包括若干應計款項、已收按金及其他應付款項及應付債券)外，所有負債已分攤至可呈報分部。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

4. 營運分部 (續)

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按地理位置劃分的收入及有關其非流動資產之資料，詳情如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 千港元	二零一九年 (未經審核) 千港元
收入		
中國	317,287	180,016
香港	7,055	50,825
	324,342	230,841
	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
非流動資產*		
中國	1,596,215	1,692,454
香港	345,128	344,091

* 非流動資產不包括有關於聯營公司之權益及透過其他全面收益以公平值計算之股權投資。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

5. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 千港元	二零一九年 (未經審核) 千港元
銀行利息收入	98	6
透過損益按公平值計算之金融資產之利息收入	3,611	-
股息收入	377	854
政府補助(附註)	1,565	-
其他	191	-
	5,842	860

附註：政府補助主要授予本集團作為補貼以支持中國及香港附屬公司之營運。政府補助並無附帶條件或或然事項且屬非經常性質。

6. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 千港元	二零一九年 (未經審核) 千港元
所得稅(收入)/開支包括		
當期稅項：		
香港利得稅	(2,892)	4,151
中國企業所得稅	22,014	1,029
遞延稅項	(1,099)	-
	18,023	5,180

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

6. 所得稅開支 (續)

(A) 香港利得稅

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過《二零一七年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「條例草案」)，引入利得稅兩級制。該條例草案於二零一八年三月二十八日經簽署成為法律，並於翌日刊憲。根據利得稅兩級制，合資格實體首2,000,000港元溢利的稅率為8.25%，而超過2,000,000港元溢利的稅率為16.5%。因此，自截至二零一八年十二月三十一日止年度起，合資格實體首2,000,000港元估計應課稅溢利及2,000,000港元以上的估計應課稅溢利乃分別按8.25%及16.5%稅率計算香港利得稅。不符合利得稅兩級制資格的集團實體之溢利繼續按16.5%劃一稅率計算。

(B) 中國企業所得稅

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%。

(C) 開曼群島及英屬處女群島企業所得稅

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分別於開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。

7. 期間溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 千港元	二零一九年 (未經審核) 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	81,832	8,523
退休福利計劃供款	2,920	581
	84,752	9,104
核數師酬金	900	750
確認為開支之存貨成本	1,346	182,568
物業、機器及設備折舊	6,294	4,413
使用權資產折舊	40,579	6,482
租賃負債之利息開支	7,793	502

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

8. 股息

董事不建議就本期間派發任何中期股息(二零一九年:無)。

9. 每股盈利

本公司擁有人應佔基本及攤薄盈利乃基於以下數據計算:

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 千港元	二零一九年 (未經審核) 千港元
盈利		
每股基本及攤薄盈利之盈利(本公司擁有人應佔期間溢利)	25,990	523
股份數目(千股)		
用以計算每股基本及攤薄盈利之普通股加權平均數	3,830,915	2,996,255

於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止期間,由於本集團於該等期間並無已發行潛在攤薄普通股,故本集團並無就攤薄調整該等期間呈列的每股基本盈利金額。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

10. 無形資產

土地開發權乃本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度收購吉盛投資有限公司(「吉盛」)100%股權而獲得。本集團管理層認為，土地開發權的合法權利可按極低成本無限期地予以重續且預期會無限期地產生正現金流。管理層於每年重新評估開發權可使用年期時倘釐定為有限時，方予以攤銷，惟開發權在有跡象顯示可能已減值時將每年作減值測試。期內並無確認減值虧損。

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」)的100%股權取得健康產業商標賬面值約89,900,000港元。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司透過深圳愛帝宮集團的分階段收購取得月子服務商標賬面值約599,028,000港元。

本集團管理層認為，健康產業及月子服務業務商標預期將無限期地產生正面現金流量，故具有無限可使用年期。直至該等商標可使用年期釐定為有限時，方將其予以攤銷，惟須在有跡象顯示可能已減值時每年作減值測試。期內並無確認減值虧損。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

11. 按金、預付款項及其他應收款項

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
按金	18,120	26,846
預付款項 (附註1)	342,907	190,756
其他應收款項 (附註2)	89,293	92,945
	450,320	310,547
減：預期信貸虧損撥備	(11,962)	(13,331)
	438,358	297,216
作為報告用途之分析：		
非即期	52,184	43,159
即期	386,174	254,057
	438,358	297,216

本公司董事認為已付按金及其他應收款項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19,746,000港元；(ii)羅浮山項目的預付建築及開發成本約為304,234,000港元；及(iii)就健康產業業務採購原材料及製成品之預付款約零港元(二零一九年十二月三十一日：分別為20,135,000港元、60,840,000港元及89,972,000港元)。
- 於二零二零年六月三十日，其他應收款項主要包括與醫學抗衰老業務及健康產業投資業務有關的付款約66,123,000港元(二零一九年十二月三十一日：74,908,000港元)。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

12. 應收貿易款項

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
應收貿易款項	40,721	36,045
減：預期信貸虧損撥備	(1,970)	(1,058)
	38,751	34,987

本集團一般授予其貿易客戶介乎30至90日(二零一九年十二月三十一日：30至90日)的平均信貸期。應收貿易款項(扣除預期信貸虧損撥備)於報告期末之賬齡分析如下：

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
0至30日	2,008	14,403
31至60日	1,422	19,084
61至90日	33,680	1,500
91至120日	1,417	-
121至180日	224	-
	38,751	34,987

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

13. 開發中物業

開發中物業指中國羅浮山項目的建築成本及已資本化開支。截至二零二零年六月三十日止期間，本集團已審閱及重新評估中國羅浮山的項目，並決定物業擬於開發完成後作銷售用途，且將於日常營運周期內完成。本集團管理層認為，根據最新發展計劃，該等物業之用途有所改變，故自物業、機器及設備項下的在建工程重新分類。

14. 借予股東貸款

於二零一八年十月五日，本公司（作為貸方）、Champion Dynasty Limited（「Champion Dynasty」）（作為借方）與張偉權先生（作為個人擔保人）訂立一份新融資協議，以重續向Champion Dynasty提供額度最多200,000,000港元之三年期循環貸款融資（按年利率12%計息）。該筆貸款乃訂有按要求償還條款。

貸款詳情載於本公司日期為二零一八年十一月二日的通函。

股東名稱	年內最高 未償還金額 千港元	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
Champion Dynasty	57,495	16,511	45,508
減：預期信貸虧損撥備		(23)	(65)
		16,488	45,443

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

15. 應收短期貸款

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
應收貸款		
無擔保 (附註(i))	33,320	35,221
減：預期信貸虧損撥備	(461)	(488)
一年內之賬面值 (附註(ii))	32,859	34,733

附註：

(i) 應收貸款以港元計算，並按12%的固定實際年利率計息。

(ii) 應收貸款於報告期末之賬齡分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
31-60日	-	24,652
90日以上	32,859	10,081
	32,859	34,733

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

16. 應付貿易款項

應付貿易款項於報告期末之賬齡分析如下：

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
0至30日	19,753	17,135
31至60日	475	3,560
61至90日	406	-
91至120日	270	-
121至180日	2,027	-
181至365日	272	724
365日以上	524	-
	23,727	21,419

供應商所授予之平均信貸期介乎0至30日。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

17. 應計款項及其他應付款項／合約負債

(A) 應計款項及其他應付款項

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
應計款項	49,908	35,596
其他應付款項(附註)	87,849	84,397
	137,757	119,993

附註：

其他應付款項主要包括獨立第三方之墊款付款約83,210,000港元(二零一九年十二月三十一日：65,668,000港元)。

(B) 合約負債

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
合約負債(附註)	130,326	225,934

附註：

於二零二零年六月三十日，合約負債主要包括(a)就銷售天然健康食品之原材料及製成品而自客戶收取之按金約12,239,000港元(二零一九年十二月三十一日：52,156,000港元)及(b)與月子服務及醫學抗衰老保健服務有關之遞延收入118,087,000港元(二零一九年十二月三十一日：168,464,000港元)。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

18. 銀行及其他借貸

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
銀行借貸，有抵押 (附註(i))	587,784	459,753
銀行借貸，無抵押 (附註(ii))	2,094	5,593
銀行借貸，有擔保 (附註(iii))	18,649	1,119
其他借貸，有抵押 (附註(iv))	30,000	-
其他借貸，無抵押 (附註(v))	15,000	15,000
借貸總額	653,527	481,465

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
須償還之賬面值：		
於一年內或按要求	71,228	106,727
1至5年內	423,232	178,979
5年以上	159,067	195,759
	653,527	481,465

附註：

- (i) 於二零一九年九月十二日，本公司全資附屬公司廣東同佳健康產業集團有限公司（「廣東同佳」，作為貸方）與東莞農村商業銀行股份有限公司（「東莞農村商業銀行」，作為借方）訂立協議，據此，東莞農村商業銀行東聯支行同意向廣東同佳提供本金總額最高為人民幣340,000,000元（相當於約380,331,000港元）之貸款融資。本金於二零二零年至二零二六年到期。該銀行貸款由以下各項擔保：
- (a) 質押88.5184%深圳愛帝宮之股份；
- (b) 關連人士提供的個人擔保；及
- (c) 由全資附屬公司廣東同佳供應鏈管理有限公司及Dongguan Great King Health Industry Company Limited提供的企業擔保。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

18. 銀行及其他借貸 (續)

附註：(續)

(i) (續)

於二零一九年四月二十二日，本集團透過非全資附屬公司廣東維菁坊與東莞銀行股份有限公司訂立銀行融資協議。銀行貸款人民幣71,000,000元（相當於約79,422,000港元）由以下各項擔保：

- (a) 關連公司提供的企業擔保；
- (b) 一位關聯人士提供的個人擔保；及
- (c) 本集團於羅浮山的一幅土地，賬面值約為87,572,000港元。

貸款已於本期間全數償還。

於二零二零年一月十四日，本集團透過非全資附屬公司惠州市驊泰置業有限公司與東莞農村商業銀行股份有限公司訂立兩份銀行信貸協議。銀行貸款人民幣300,000,000元（相當於約329,104,000港元）於二零二五年到期並由以下各項擔保：

- (a) 本公司提供的企業擔保；
- (b) 一位關聯人士提供的個人擔保；及
- (c) 本集團於羅浮山的一幅土地，賬面值約為85,437,000港元。

- (ii) 於二零二零年六月三十日，無抵押銀行借款人民幣1,909,000元（相當於約2,094,000港元）（二零一九年十二月三十一日：人民幣5,000,000元（相當於約5,593,000港元））於一年內到期。
- (iii) 於二零二零年六月三十日，擔保銀行借貸賬面值共約18,649,000港元（二零一九年十二月三十一日：1,119,000港元）於一年內到期。兩筆擔保銀行借貸均由關聯人士提供擔保。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

18. 銀行及其他借貸 (續)

附註：(續)

- (iv) 於二零二零年六月三十日，其他有抵押借貸30,000,000港元(二零一九年十二月三十一日：零)由一名獨立第三方提供。本金於一年內到期。其他借貸由以下各項作為擔保：
- (a) 抵押本集團的全資附屬公司Wealthy Kingdom Group Limited的全部股份；及
- (b) 一位關聯人士的個人擔保。
- (v) 於二零二零年六月三十日，其他借貸15,000,000港元(二零一九年十二月三十一日：15,000,000港元)乃由一間私人公司及一名獨立第三方提供。本金於一年內到期。

本集團借貸乃以下列貨幣計值：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
港元	45,000	15,000
人民幣	608,527	466,465
	653,527	481,465

19. 應付債券

於截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司透過獨立配售代理發行本金總額為19,800,000港元(截至二零一九年十二月三十一日止年度：97,200,000港元)之票息債券，分別按固定票息利率每年6%及7%(截至二零一九年十二月三十一日止年度：每年6%及7%)計息。債券為無抵押並將於債券發行日期之第二及第三週年當日到期。所得款項淨額擬用作本集團之一般資金。債券其後按攤銷成本計量。

於二零二零年六月三十日，應付本金金額為123,500,000港元之債券將於二零二零年十一月至二零二三年二月到期。實際利率介乎10.48%至13.42%(二零一九年十二月三十一日：10.48%至13.42%)。

管理層討論與分析

行業回顧

二零二零年上半年，新冠疫情席捲全球，導致全球經濟增速減緩，大部分行業都因疫情而出現停業過程。月子中心服務業，因服務對象為產後媽媽及新生兒，不能擇期消費，其剛需特質盡顯，在疫情期間，需求仍然保持強勁，行業整體保持正常運營，成為為數不多在疫情下仍正常運營的行業。然而，雖行業需求強勁，但由於在疫情期間防疫的要求下，全國月子中心普遍受到不同程度的影響。另一方面，全國月子中心數量多，且良莠不齊，行業正在快速發展的同時不斷優勝劣汰，行業集中度不斷提高。

業務回顧

月子服務業務

疫情期間，我們月子服務業務保持正常運營，因防疫要求，我們拒收了某些潛在高風險客戶，以及部分已預訂的香港客戶因通關隔離規定而無法前來深圳。與此同時，因「愛帝宮」品牌月子中心從創始店就開始實施高標準的感染防控方案，以及堅決迅速地實行高標準的防疫措施，獲得了媽媽們的高度認可，令媽媽及其家人們認為疫情期間入住「愛帝宮」月子中心比家裡更安全，把「愛帝宮」看成她們疫情期間的避風港，部分入住客戶也提出了續住需求。

本期間內，月子服務業務營收仍繼續保持增長，同比增長12.3%至3.13億港元。淨利潤同比增長13.1%至0.48億港元。

於本期間內，其業務表現如下：

	截至 二零二零年 六月三十日 六個月 千港元	截至 二零一九年 六月三十日 六個月 千港元
營業額	313,395	279,111
毛利	129,715	116,446
行政費用	12,951	14,627
銷售及分銷費用	51,680	48,910
期內溢利	47,967	42,421

管理層討論與分析 (續)

業務回顧 (續)

月子服務業務 (續)

	於 二零二零年 六月三十日 房間
月子中心	
深圳香蜜湖	112
深圳銀湖	48
深圳南山	149
北京	54
成都	72
總數	435

健康產業

醫學抗衰老及健康產業投資業務

本集團位於粵港澳大灣區的羅浮山養生住宅項目(本集團持有其51%股權的建設中項目),已取得70年使用年限的住宅土地約123畝,最高可開發銷售樓面面積不超過16萬平方米,主要是可出售的養生別墅及養生洋房,計劃於下半年度開盤銷售。羅浮山養生住宅項目是位於中國5A級景區羅浮山山腳下的稀缺住宅項目,依靠羅浮山天然森林氧倉,成為理想的康養宜居地,高鐵、城軌、高速均可到達,項目目標客戶群以深穗莞惠四地消費群為主,將成為大灣區一小時康養圈的靚麗一站。預期今年下半年開始,羅浮山養生住宅專案可望為集團帶來可觀的現金流。

管理層討論與分析 (續)

業務回顧 (續)

健康產業 (續)

醫學抗衰老及健康產業投資業務 (續)



回歸詩意的四季

寬景別墅，攬山而居，有天有地

建面約190-250m²臻稀度假別墅，院藏四季，有天有地；戶戶高贈送空間，花園、露台與地下室等，可種花養草，可作地下酒窖，更可收納私人藏品，開辟全新生活天地。

回歸城市的自由

高鐵動，羅浮興，迅捷高速鏈全城，暢遊大灣區

隨心出發，風馳雲動。多維交通路網構建快速交通體系，隨時撥動出發的心弦。

- 1 高鐵： 約9km到達廣汕高鐵羅浮山站（在建中），速達東莞、廣州、深圳
- 2 主幹道： 緊靠羅浮大道，約5km接駁長寧大道，通達全城
- 3 機場： 暢達廣州第二機場正果國際機場（規劃中）、惠州平潭機場、廣州白雲國際機場，灣區便捷出行
- 6 高速： 項目出門羅浮大道約2km直抵濟廣高速，沿濟廣高速可以無縫接莞深高速、珠三角環綫高速、廣深高速、武深高速等珠三角各大高速網絡。通過高速15分鐘可抵達廣州增城、30分鐘到惠州城區、40分鐘到東莞城區、50分鐘抵達深圳。



回歸自然的饋贈

國家5A級風景區天然森林氧倉

因自然造化而得山水靈秀。羅浮山85%森林覆蓋率，3,000多種植物，負氧離子高達145,000個/cm³，這裡層林四季滴翠，流水潺潺，山水清音交相於耳，是現代人身心休憩的度假勝地。

* 模擬效果圖僅供參考

管理層討論與分析 (續)

業務回顧 (續)

健康產業 (續)

醫學抗衰老及健康產業投資業務 (續)

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萬騏海洋生物。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，萬騏海洋生物主要從事海馬養殖，位於深圳，屬於國家高新企業，海馬是可供食用及醫用的健康產品。以上產業投資，公司將以收益最大化為目標，擇時退出。

本期間，醫學抗衰老及健康產業投資收入約6,561,000港元（二零一九年：56,455,000港元），較二零一九年減少約49,894,000港元，主要原因是由於新冠疫情對服務業的打擊，包括香港通關隔離規定等特殊情況的影響，導致醫學抗衰老業務的表現下滑所致。

管理層討論與分析 (續)

財務回顧

業績

本期間之收入約為324,342,000港元(二零一九年:230,841,000港元),較去年同期增加約93,501,000港元,或40%。本期間之毛利約為139,110,000港元(二零一九年:48,946,000港元),較去年同期增加約90,164,000港元,或170%。本期間本集團之毛利率為42.9%(二零一九年:21.2%)。本期間之收入及毛利增加,主要由於本集團於二零一九年下半年完成進一步收購深圳愛帝宮母嬰健康管理股份有限公司且其月子服務之財務表現綜合計入本集團的綜合財務報表所致。月子服務之毛利率亦較本集團的其他業務高,因此毛利率亦有所提升。

其他收入

本期間的其他收入約為5,842,000港元(二零一九年:860,000港元),較去年同期增加約4,982,000港元或579.3%,增加乃主要由於本期間(i)透過損益按公平值計算之金融資產之利息收入;及(ii)中國及香港政府之補助所致。於二零二零年六月三十日,本集團於銀行持有產生利息收入的若干結構性銀行存款。有關該等結構性銀行存款的資料請參閱下文「流動資金及財務資源」一段。

行政費用

本期間之行政費用約為25,497,000港元(二零一九年:30,994,000港元),較去年同期減少約5,497,000港元或17.7%,相關減少乃主要由於(i)新冠疫情爆發導致醫學抗衰老業務之佣金支出及相關薪金開支減少;及(ii)天然健康食品業務淡出所致。

銷售及分銷費用

本期間之銷售及分銷費用約為51,135,000港元(二零一九年:1,394,000港元),較去年同期增加約49,744,000港元或3,576.1%,相關增加乃主要由於本集團於二零一九年下半年完成進一步收購深圳愛帝宮母嬰健康管理股份有限公司且其月子服務之財務表現綜合計入本集團的綜合財務報表所致。

攤佔聯營公司之業績

本期間之攤佔聯營公司之業績約為651,000港元(二零一九年:4,763,000港元),較去年同期減少約4,112,000港元或86.3%,相關減少乃主要由於本集團於二零一九年出售一間聯營公司所致。

管理層討論與分析 (續)

財務回顧 (續)

財務成本

本期間之財務成本約為32,703,000港元(二零一九年:15,131,000港元),較去年同期增加約17,572,000港元或116.1%,相關增加乃主要由於(i)租賃負債7,793,000港元的非現金利息開支;及(ii)銀行借款利息增加所致。

期間溢利

相對去年除所得稅前溢利約為7,308,000港元,本期間本集團的除所得稅前溢利約為43,691,000港元,反映出有約36,383,000港元的增長。溢利增加主要是因下列各項的綜合影響所致:(i)月子服務高利潤收入增加;及(ii)出售附屬公司收益。有關出售附屬公司之收益之討論見下文「重大收購及出售—出售附屬公司」。

本期間本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利分別為0.68港仙及0.68港仙(二零一九年:每股基本及攤薄盈利分別為0.02港仙及0.02港仙)。

中期股息

董事會議決本期間不宣派任何中期股息(二零一九年:無)。

展望

二零二零年上半年,新冠疫情給集團發展帶來挑戰,其中月子服務業務仍能保持穩健增長,充分體現出月子服務業務的抗週期能力,進一步印證集團選擇長期專注發展月子服務業務的正確性。本期間,我們完成剝離國內醫學抗衰老業務,朝著聚焦經營更進一步。本集團的羅浮山養生住宅項目計劃於下半年開盤銷售,預期將為集團帶來可觀的利潤及現金流,可望為集團發展月子服務業務提供更多的資金支援。

二零二零年疫情的出現,對集團來說即是挑戰也是機遇,促使我們的團隊更快地成長,管理能力不斷提升,更成熟地應對未來的發展。月子服務業務的管理團隊不但迅速地制定了防疫措施,還嚴格地實施跟蹤,做到了零感染,為母嬰及家人打造了月子期的安全天地。

月子服務業務逆勢增長,我們更堅定地相信已經獲得認可,高品質,安全專業,具有品牌效應的月子中心將具備更強的抗風險能力。疫情對經濟造成衝擊,物業空置率提升,導致物業價格下降,我們將把握疫情帶來的機遇,進行逆勢擴張,抓住行業集中度提升的機會,發揮領先企業的優勢,進一步搶佔市場份額。

財務摘要

資產淨值

於二零二零年六月三十日，本集團資產淨值約為1,313,890,000港元（二零一九年十二月三十一日：為1,306,807,000港元），顯示較二零一九年同期增加約7,083,000港元。該項增加主要由於本期間之全面收益總額所致。

於二零二零年六月三十日，本公司每股已發行普通股的資產淨值約為0.34港元（二零一九年十二月三十一日：0.34港元）。

於二零二零年六月三十日，本集團的流動比率（按流動資產除以流動負債計算）為1.33（二零一九年十二月三十一日：1.07）。

股本

於二零二零年六月三十日之本公司已發行普通股數目為3,830,915,008股（二零一九年十二月三十一日：3,830,915,008股）。

流動資金及財務資源

於二零二零年六月三十日，本集團有本金118,603,000港元（二零一九年十二月三十一日：132,700,000港元）之應付無抵押債券、有抵押銀行貸款約587,784,000港元（二零一九年十二月三十一日：459,753,000港元）、無抵押銀行貸款2,904,000港元（二零一九年十二月三十一日：5,593,000港元）、有擔保銀行貸款18,649,000港元（二零一九年十二月三十一日：1,119,000港元）、有抵押其他借貸30,000,000港元（二零一九年十二月三十一日：無）及無抵押其他借貸15,000,000港元（二零一九年十二月三十一日：15,000,000港元）。

除上文所披露者外，於二零二零年六月三十日，本集團並無任何其他借貸。

本集團維持足夠營運資金及現金狀況供日常營運。於二零二零年六月三十日之銀行及現金結餘約為77,351,000港元（二零一九年十二月三十一日：80,098,000港元）。

本集團已就庫務政策採用審慎財務管理法。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息。本集團並無持有外匯合約以及上市股份、債券及債權證投資。於二零二零年六月三十日，本集團於若干銀行持有結構性銀行存款（「結構性銀行存款」）。根據有關主要協議，經參考投資期內之外幣、商品價格或資產表現後，結構性銀行存款通常按浮動年利率計算收入，及本金額以人民幣計值。若干結構性銀行存款受本金保護。結構性銀行存款按要求贖回或到期日介乎三至七個月。本集團並無面臨重大匯率波動風險。

管理層討論與分析 (續)

財務摘要 (續)

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81,457,000港元（二零一九年：6,578,000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」）。二零一二年購股權計劃旨在為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。於二零二零年六月三十日，概無尚未行使的購股權（二零一九年十二月三十一日：無）。

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由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。董事會將不時考慮並（倘適合）識別該計劃的相關參與人士以落實有關目的及實現該計劃的相關目標。本公司獲該計劃之受託人告知，於二零二零年五月，其已就該計劃於公開市場購買合共1,100,000股股份，相當於本公司已發行股本之約0.03%。於本期間並無根據該計劃授出股份獎勵。

資產抵押

茲提述本公司日期為二零一九年九月十六日之公告，內容有關（其中包括），本公司全資附屬公司廣東同佳健康產業集團有限公司（「廣東同佳」）（作為借方）與東莞農村商業銀行股份有限公司（「東莞農商銀行」）（作為貸方）訂立貸款協議，據此，東莞農商銀行東聯支行同意向廣東同佳授予貸款融資，本金總額最高為人民幣340,000,000元。廣東同佳已就於深圳愛帝宮之88.5184%權益提供股份抵押最多人民幣510,000,000元。本公司向貸款融資提供擔保及執行董事兼聯席主席張偉權先生（「張先生」）提供個人擔保。

管理層討論與分析 (續)

財務摘要 (續)

資產抵押 (續)

於二零一九年四月二十二日，本集團已自東莞銀行股份有限公司獲得貸款融資人民幣71,000,000元，及貸款乃由（其中包括）本集團於中國羅浮山的一幅土地，賬面值約為87,600,000港元及張先生提供的個人擔保作抵押。由於該貸款已於本期間償還，抵押之土地已被解除。

於本期間，本集團已自東莞農村商業銀行股份有限公司獲得貸款融資額度人民幣300,000,000元，及貸款乃由（其中包括）本集團於中國羅浮山的一幅土地，賬面值約為85,400,000港元及張先生提供的個人擔保作抵押。

除上文所披露者外，本集團於二零二零年六月三十日及於二零一九年十二月三十一日並無其他資產抵押。

或然負債

於二零二零年六月三十日，本集團並無重大或然負債（二零一九年十二月三十一日：無）。

重大收購及出售

出售附屬公司

茲提述本公司日期為二零二零年八月五日的公告。於本期間後，本公司通過其全資子公司廣州同佳醫療科技有限公司，已完成其對(i)廣州瑞昂綜合門診部有限公司（「廣州瑞昂門診部」）；(ii)惠州市同佳醫療科技有限公司（「惠州同佳醫療科技」）；(iii)深圳同佳門診部（「深圳門診部」）；及(iv)廣州同佳細胞科技有限公司（「廣州同佳細胞科技」）（(i)至(iv)，統稱為「已出售附屬公司」）各自全部權益的出售（「出售」）。出售事項完成後，本公司不再持有已出售附屬公司的任何權益，因此，已出售附屬公司的財務業績將不再合併至本公司的合併財務報表中。由於前述於中期期間之出售，本集團錄得出售附屬公司之未經審核收益約7,400,000港元。

管理層討論與分析 (續)

其他資料

根據三泰富環球認購協議於二零一九年九月認購500,000,000股新股份

茲提述本公司日期為二零一九年五月二十八日、二零一九年八月十五日及二零一九年九月十七日之公告(「該等公告」)及本公司日期為二零一九年七月二十六日之通函(「通函」)。

於二零一九年五月二十八日，本公司與認購方(「三泰富環球」)訂立認購協議，據此，三泰富環球有條件同意按認購價每股認購股份0.4港元認購合共500,000,000股認購股份(「三泰富環球認購事項」)。三泰富環球認購事項於二零一九年九月十七日完成，據此，合共500,000,000股股份按每股股份0.40港元配發及發行予三泰富環球。

三泰富環球認購事項之所得款項淨額總額(於扣除相關開支後)約為199,000,000港元。下表載列所得款項用途明細：

三泰富環球認購事項項下所得款項淨額之擬定用途	分配所得款項淨額 百萬港元 (概約)	於截至二零一九年 十二月三十一日止 財政年度之動用情況 百萬港元 (概約)
撥付有關收購深圳愛帝宮88.5184%股權的代價	199.0	199.0
合計	199.0	199.0

管理層討論與分析 (續)

其他資料 (續)

根據特別授權於二零一九年九月配售750,000,000股新股份

茲提述該等公告及通函。於二零一九年五月二十八日，本公司與配售代理訂立配售協議，據此，配售代理有條件同意按盡力基準促使不少於六名承配人按每股配售股份0.4港元認購最多750,000,000股配售股份（「五月配售事項」）。五月配售事項於二零一九年九月十七日完成，據此，合共配售234,660,000股股份。

五月配售事項之所得款項淨額總額（於扣除相關開支後）約為92,900,000港元。下表載列所得款項用途明細：

五月配售事項項下所得款項淨額之擬定用途	分配所得款項淨額 百萬港元 (概約)	於截至二零一九年 十二月三十一日止
		財政年度之動用情況 百萬港元 (概約) (附註)
撥付與收購深圳愛帝宮88.5184%股權有關之部分代價	55.7	66.1
償還有計息、有抵押之萬鈦投資有限公司（建銀國際（控股）有限公司之 間接全資附屬公司）的擔保票據及中國長城資產（國際）控股有限公司 的可換股票據的未償還本金	37.2	26.8
合計	92.9	92.9

附註： 鑑於根據五月配售事項所配售之股份數目少於其最大配售股份數目，及經計及深圳愛帝宮當時之收購事項之資金需求，已對該配售事項之所得款項之最終分配作出調整。

管理層討論與分析 (續)

其他資料 (續)

根據一般授權於二零一九年十二月配售100,000,000股新股份

茲提述本公司日期為二零一九年十二月十八日及二零一九年十二月三十一日之公告(統稱為「該等十二月配售事項公告」),內容有關根據一般授權配售合共最多100,000,000股本公司新股份。於二零一九年十二月十八日,本公司與各配售代理訂立配售協議(「十二月配售協議」),以按盡力基準促使承配人按每股配售股份0.5港元認購最多合共100,000,000股配售股份(「十二月配售事項」)。

十二月配售事項之所得款項淨額總額(於扣除相關開支後)約為49,170,000港元。下表載列所得款項用途明細:

十二月配售事項項下所得款項淨額之擬定用途	分配所得款項淨額 百萬港元 (概約)	於截至二零一九年	於截至二零二零年
		十二月三十一日止 財政年度之動用情況 百萬港元 (概約)	六月三十日止 財政年度之動用情況 百萬港元 (概約)
償還有計息、有抵押之萬鈦投資有限公司 (建銀國際(控股)有限公司之間接全資附屬公司) 的擔保票據及中國長城資產(國際)控股有限公司 的可換股票據的未償還本金	44.6	44.6	-
一般營運資金	4.6	-	4.6
合計	49.2	44.6	4.6

除上文所披露者外,三泰富環球認購事項、五月配售事項及十二月配售事項之所得款項已根據本公司先前於有關公告披露之意向使用且所得款項用途並無重大變更或延遲。

管理層討論與分析 (續)

其他資料 (續)

於聯營公司之權益的減值評估

茲提述本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的年報(「二零一九年年報」)。誠如二零一九年年報所披露,於二零一九年十二月三十一日,管理層已進行減值評估,就深圳市萬騏海洋生物科技有限公司(「深圳萬騏」)確認於聯營公司之權益之減值虧損約13,034,000港元。有關減值虧損之詳情,請參閱二零一九年年報。

該結論乃基於使用價值模型,使用價值模型要求管理層就折現率及相關現金流量(尤其是未來收入增長及資本開支)作出判斷。吾等已獲得泓亮諮詢及評估有限公司(「估值師」)根據深圳萬騏之現金產生單位之使用價值編製之獨立外部估值報告(「估值報告」)以支持管理層的估計。估值師為一站式評估及諮詢服務供應商,提供涵蓋有形資產及無形資產的全面服務,估值報告乃由特許金融分析師協會會員、特許公認會計師公會會員、金融風險管理師及皇家特許測量師學會會員簽署。

基準及假設

根據估值報告,深圳萬騏已按使用價值基準進行估值,而根據香港會計準則第36號,使用價值之定義為「預期將自資產或現金產生單位產生的未來現金流量的現值」。現金產生單位為所產生現金流入大致上獨立於其他資產或資產組別所產生現金流入的最小可識別資產組別。估值師已考慮影響價值的所有主要因素並假設(包括但不限於)以下各項:

- 現有政治、稅務、法律、科技、財政或經濟狀況不會出現可能對深圳萬騏的業務構成不利影響的重大變動;
- 營運業務所在且對業務收益及成本而言屬重大的環境將無重大變動;
- 有關資料乃經管理層審慎周詳考慮後按合理基準編製;
- 有能之管理、主要及技術人員將留任,以支援深圳萬騏之現有營運及發展;
- 可取得對目標公司的營運而言屬必要的一切牌照及許可證,而該等牌照及許可證於屆滿後可重續;及
- 所估值業務並無任何可能對所報告價值構成不利影響的隱藏或意外狀況。此外,估值師對估值日期後之市況變動概不承擔任何責任。

管理層討論與分析 (續)

其他資料 (續)

於聯營公司之權益的減值評估 (續)

基準及假設 (續)

所使用與估值方法有關的貼現率為可資比較公司的要求回報率。估值採納14.25%的加權平均資金成本(「加權平均資金成本」)釐定貼現率。根據估值報告，其為適用於與整體公司具有類似風險的現金流量的貼現率。加權平均資金成本為各不同類型資本成本的加權平均值及權重為深圳萬騏來自各來源的資本比例，包括權益成本及債務成本。權益成本乃經考慮於二零一九年十二月三十一日的中國仿製藥10年期(China Generic 10-years)收益率、預期市場回報市場風險、小型公司風險及公司特定風險計算。債務成本乃參考中國最優惠利率釐定。

選擇估值方法之理由

根據估值報告，不同估值方法中，估值師認為收入法適合估計深圳萬騏之價值。估值師認為市場法是不合適的，原因為市場上並無類似無形資產可供比較，而成本法最不合適，原因為其忽略無形資產的未來盈利潛力。收入法乃參照擁有資產之市場參與者假定可賺取之收益、可獲得之現金流量或可節回之成本之資本化價值，評估資產之價值，故估值師認為收入法乃此三者中最為適合的估值方法。

有關重大收購深圳愛帝宮集團之88.5184%股權之溢利保證

於二零二零年三月三十一日，本公司宣佈，深圳愛帝宮集團於截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的利潤淨額為約人民幣70,724,000元，其高於該年度的利潤淨額目標人民幣52,000,000元。如同一公告所披露，本集團將按其各自持股比例向管理賣方支付最高金額為人民幣200,000,000元之相關款項。

一間聯營公司的溢利及技術保證

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、二零一八年九月六日、二零一八年十一月三十日、二零一八年十二月十九日、二零一九年十一月一日及二零一九年十一月十五日之公告，內容有關廣東豐源華科生物科技有限公司(「廣東豐源」)的溢利及技術保證。根據廣東豐源截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表，已達成各年度的擔保利潤淨額並已達成技術擔保，及賣方所持有廣東豐源的股權毋須轉讓予本集團。詳情請參閱本公司的二零一九年年報。根據訂約方於二零一八年十一月三十日訂立的有關補充協議，廣東豐源於截至二零二零年十二月三十一日止年度的擔保利潤淨額將不少於人民幣38,000,000元。

管理層討論與分析 (續)

報告期後事項

除本報告所披露者外，於本期間結束後並無發生須對財務報作出調整或對了解本集團現時狀況屬重大的其他重大事件。

董事及最高行政人員於本公司及相聯法團之證券權益

董事姓名	股份數目			身份	附註	佔已發行股本百分比
	普通股	相關股份	總數			
張先生	930,379,671	-	930,379,671 (L)	受控制法團權益	1	24.29%

附註：

- (1) 張先生透過其受控法團Champion Dynasty Limited (「**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。根據Champion Dynasty (作為抵押人) 以日期為二零二零年一月八日的股份抵押協議作出之股份抵押，以Champion Dynasty 名義登記的500,000,000股股份以Golden Full Holdings Limited (「**Golden Full**」) 為受益人予以抵押。
- (2) 字母「L」表示該人士持有本公司股份的好倉。

除上文所披露者外，於二零二零年六月三十日，概無本公司董事、最高行政人員或彼等之聯繫人於本公司股份、本公司相關股份或本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之債權證中，擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第352條須記入本公司所備存的登記冊的任何權益或淡倉，或根據標準守則已知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

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，於二零二零年六月三十日，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份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	本公司普通股 股份數目	身份	附註	佔已發行 股本百分比
Champion Dynasty	930,379,671 (L)	實益擁有人	1	24.29%
王愛兒	900,000,000 (L)	(附註1及2)	1、2	23.49%
Golden Full	500,000,000 (L)	(附註1及2)	1、2	13.05%
Suntak Global Growth Fund SPC – Suntek Global Growth Fund Number One SP Limited	500,000,000 (L)	投資經理	3	13.05%

附註：

- (1) 張先生為Champion Dynasty之唯一董事兼擁有其全部已發行股本。根據Champion Dynasty（作為抵押人）以日期為二零二零年一月八日的股份抵押協議作出之股份抵押，以Champion Dynasty名義登記的500,000,000股股份以Golden Full為受益人予以抵押。
- (2) 500,000,000股股份由王愛兒透過Golden Full（由王愛兒全資擁有）持有及400,000,000股股份由王愛兒作為實益擁有人持有。
- (3) 根據於二零二零年六月三十日可於www.hkex.com.hk查閱有關本公司的相關權益披露通知（「權益披露通知」）及於二零二零年六月三十日已發行3,830,915,008股股份。
- (4) 字母「L」表示該人士持有本公司股份的好倉。

上述所有權益均為好倉（包括本公司股份及本公司相關股份之權益）。除上文所披露者外，於二零二零年六月三十日，董事並不知悉有任何人士（並非本公司的董事或最高行政人員）於本公司股份、本公司或其相聯法團之相關股份或債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記入該條所述之登記冊之權益或淡倉。

管理層討論與分析 (續)

董事於競爭業務之權益

本期間，概無董事在與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭之任何業務中擁有權益。

購買股份或債權證之安排

本公司、其附屬公司、其控股公司或其控股公司之附屬公司概無於本期間內作出安排，以使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲得利益。

董事於重大交易、安排或合約的權益

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」一節所披露者外，任何董事或彼等各自之配偶或未成年子女概無於截至二零二零年六月三十日止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。本公司或其任何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。

持續關連交易

於二零一八年十月五日，本公司（作為貸方）與Champion Dynasty（作為借方）及本公司其中一名控股股東張偉權先生（作為個人擔保人）就向Champion Dynasty提供一筆最多200,000,000港元之三年期、年利率12厘的循環貸款融資訂立融資協議及同意重續貸款協議，期限為二零一八年十一月十九日起至二零二一年十一月十八日止三年（「貸款交易」）。貸款交易已於二零一八年十一月十九日舉行之股東特別大會取得獨立股東批准。該貸款須於按要求償還。

於二零二零年六月三十日，借予Champion Dynasty的尚未償還貸款餘額為16,488,000港元（二零一九年十二月三十一日：45,443,000港元）。

庫務政策

本集團在執行庫務政策上採取審慎的財務管理策略。本集團絕大部分現金及現金等值項目存放於中國內地的主要金融機構。本集團致力於對尚未收回的應收款項維持嚴格控制，且本公司高級管理層持續檢討及評估本集團現有客戶的信譽。為管理流動資金風險，本集團透過考慮金融負債及金融資產的到期日以及預計經營現金流監控資金短缺風險。本集團的現金及現金等值項目主要以人民幣計值。

管理層討論與分析 (續)

企業管治

除偏離上市規則附錄十四所載《企業管治守則》(「企管守則」)之守則條文第A.2.1條外，本公司於本期間一直全面應用企管守則之原則並遵守其規定。根據企管守則之守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁之角色須予分開，並由不同人士擔任。朱昱霏女士已於二零一九年十二月六日獲委任為董事會執行董事、聯席主席兼行政總裁。朱女士現時均擔任聯席主席及行政總裁兩個職務。朱女士負責本集團之整體管理，包括營運及業務發展，其中安排可能提升本集團決策制定及履行政程序的效率。本公司已透過董事會、獨立非執行董事及董事委員會設立適當的制衡機制。董事會認為，朱女士為擔任該兩個職務的合適人選及該安排將有利於本集團。

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作出了具體查詢後，全體董事確認在本期間一直遵守標準守則載列的所需標準。

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。由全體獨立非執行董事組成之審核委員會已審閱本集團採納之會計原則及常規，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)

董事資料變更

於二零二零年二月十四日，葉炯賢先生及侯凱文先生分別辭任執行董事及非執行董事，而林江先生獲調任為執行董事，有關詳情已於本公司日期為二零二零年二月十四日的公告中披露。

於二零二零年四月十六日，李潤平先生獲委任為執行董事，而楊智博先生獲委任為非執行董事，有關詳情已於本公司日期為二零二零年四月十六日的公告中披露。

致謝

本人謹此對本公司股東之鼎力支持，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
愛帝宮母嬰健康股份有限公司
聯席主席
朱昱霏及張偉權

香港，二零二零年八月二十八日



愛帝宮 

愛帝宮母嬰健康股份有限公司

地址：香港九龍九龍灣常悅道1號恩浩國際中心28樓E室

網址：www.aidigong.hk

電話：(852) 2620 6623