

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何陳述，並明確表示概不會對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## RM GROUP HOLDINGS LIMITED

### 御藥堂集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：932)

#### 中期業績公告

截至二零一七年九月三十日止六個月

#### 財務概要

	截至九月三十日止六個月		變動%
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)	
收益	112,428	96,174	16.90%
毛利	77,636	74,000	4.91%
息稅前溢利(附註1)	(1,501)	9,709	-115.46%
以下人士應佔期內(虧損)/溢利			
本公司擁有人	(1,181)	7,432	-115.89%
非控股權益	(1,491)	-	不適用
本公司擁有人應佔期內 每股(虧損)/盈利(每股港仙)			
基本	(0.22)	1.44	-115.28%
攤薄	(0.22)	1.44	-115.28%

附註1：息稅前溢利指扣除融資成本及稅項前(虧損)/溢利。

董事會(「董事會」)宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年九月三十日止六個月之未經審核中期簡明綜合業績。

## 中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
收益	4	112,428	96,174
收益成本		<u>(34,792)</u>	<u>(22,174)</u>
毛利		77,636	74,000
其他收益及其他虧損淨額		(1)	219
銷售及分銷開支		(21,422)	(18,735)
行政開支		(60,583)	(45,775)
或然應付代價公平值變動	15	<u>2,869</u>	<u>-</u>
經營(虧損)/溢利		(1,501)	9,709
融資成本	5(c)	<u>(471)</u>	<u>(367)</u>
除稅前(虧損)/溢利	5	(1,972)	9,342
稅項	6	<u>(700)</u>	<u>(1,910)</u>
期內(虧損)/溢利		(2,672)	7,432
期內其他全面收入/(虧損)			
將隨後重新歸類至損益之項目：			
換算外國業務財務報表時的匯兌差異		<u>382</u>	<u>(282)</u>
期內全面(虧損)/收入總額		<u>(2,290)</u>	<u>7,150</u>
以下人士應佔期內(虧損)/溢利：			
本公司擁有人		(1,181)	7,432
非控股權益		<u>(1,491)</u>	<u>-</u>
		<u>(2,672)</u>	<u>7,432</u>

附註	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)

以下人士應佔期內全面(虧損)/收入總額

本公司擁有人	(944)	7,150
非控股權益	<u>(1,346)</u>	<u>—</u>
	<u><b>(2,290)</b></u>	<u><b>7,150</b></u>

本公司擁有人應佔期內每股(虧損)/盈利  
(每股港仙)

—基本	8(a)	<u>(0.22)</u>	<u>1.44</u>
—攤薄	8(b)	<u>(0.22)</u>	<u>1.44</u>

中期簡明綜合財務狀況表  
於二零一七年九月三十日

	附註	於 二零一七年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一七年 三月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	121,802	54,314
無形資產	10	188,592	2,752
預付款項及按金	12	1,361	707
商譽	11	154,375	–
		<b>466,130</b>	<b>57,773</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		30,813	27,183
應收賬款及其他應收款項	12	62,193	70,146
現金及現金等價物		24,914	110,218
可收回稅項		760	764
		<b>118,680</b>	<b>208,311</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	13	79,999	16,632
借款	14	48,850	30,565
應付稅項		3,100	2,129
撥備		1,333	1,345
		<b>133,282</b>	<b>50,671</b>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		31,264	589
或然應付代價	15	153,311	–
無抵押票據	16	5,500	–
應付非控股權益款項		1,200	1,200
		<b>191,275</b>	<b>1,789</b>
<b>資產淨值</b>		<b>260,253</b>	<b>213,624</b>
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔權益			
股本	17	5,286	5,286
儲備		205,814	206,758
		<b>211,100</b>	<b>212,044</b>
非控股權益		<b>49,153</b>	<b>1,580</b>
<b>權益總額</b>		<b>260,253</b>	<b>213,624</b>

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年九月三十日止六個月

### 1. 公司資料

御藥堂集團控股有限公司(「本公司」)為一間於二零一一年十二月五日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年法例3, 經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立並以開曼群島為居駐地的獲豁免有限公司。其註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司於香港設立主要業務地點, 地址為香港新界葵涌青山公路313號天際中心27樓, 並已於二零一二年四月五日根據香港公司條例註冊為非香港公司。本公司股份已自二零一三年十月十一日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市。於二零一五年十一月二十日, 本公司之股份已由聯交所創業板轉往主板上市。

本公司主要業務為投資控股及其附屬公司(統稱為「本集團」)於香港、台灣及中華人民共和國(「中國」)從事銷售、推銷及分銷保健以及美容補品及產品, 並提供線上廣告代理及線上支付服務。本集團的保健及美容補品及產品乃主要以本集團旗下各公司的專有品牌名稱及專為一家港澳著名保健及美容產品連鎖店開發及由其擁有的自家品牌進行銷售及分銷(「分銷代理」)。

### 2. 編製基準

本截至二零一七年九月三十日止六個月中期簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」以及聯交所證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文編製。

本中期簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製, 除或然應付代價以公平值計量(如適用)除外。

除下文所述者及附註3外, 截至二零一七年九月三十日止六個月之中期簡明綜合財務報表所採用之會計政策及計算方法與本集團編製截至二零一七年三月三十一日止年度之年度財務報表所遵循者一致。

## 業務合併

收購業務採用收購法入賬。業務合併所轉讓之代價按公平值計量，而計算方法為本集團所轉讓資產、本集團向被收購方原擁有人承擔之負債及本集團為交換被收購方控制權所發行之股本權益於收購日期之公平值總額。有關收購之成本一般於產生時在損益中確認。

於收購日期，可識別所收購資產及所承擔負債按彼等之公平值確認，惟：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關之資產或負債乃分別根據香港會計準則第12號「所得稅」及香港會計準則第19號「僱員福利」確認及計量；
- 與被收購方之以股份為基礎付款交易有關或與用於取代被收購方以股份為基礎付款交易之本集團以股份為基礎付款交易有關之負債或股本工具，乃於收購日期根據香港財務報告準則第2號「以股份為基礎付款」計量；及
- 根據香港財務報告準則第5號「持作出售之非流動資產及已終止經營業務」分類為持作出售之資產(或出售組別)乃根據該準則計量。

商譽按所轉讓代價、於被收購方之任何非控股權益金額及收購方先前所持被收購方股本權益之公平值(如有)之總和超出可識別所收購資產及所承擔負債於收購日期之淨額之部分計量。倘於重新評估後，可識別所收購資產及所承擔負債於收購日期之淨額之部分超出所轉讓代價、於被收購方之任何非控股權益金額及收購方先前所持被收購方權益之公平值(如有)之總和，超出金額即時於損益中確認為議價收購收益。

屬現時擁有權益且於清盤時讓持有人有權按比例分佔有關附屬公司淨資產之非控股權益，可初步按公平價值或非控股權益應佔附屬公司可識別資產淨值的已確認金額比例計量。計量基準乃視乎每項交易作出選擇。其他類別之非控股權益以其公平值計量。

倘本集團於業務合併中轉讓之代價包括或然代價安排產生之資產或負債，或然代價按其收購日期公平值計算並視為於業務合併中所轉讓之代價一部份。或然代價之公平值變動(如符合計量期間調整資格)可追溯調整，並對商譽作出相應調整。計量期間調整為於「計量期間」就於收購日期存在之事實及情況獲得額外資訊而引致之調整。計量期間不超過收購日期起計一年內。

不符合計量期間調整資格之或然代價之隨後入賬，取決於或然代價如何劃分。劃分為權益之或然代價並無於隨後申報日期重新計算，而其後結算於權益內入賬。劃分為資產或負債之或然代價於隨後申報日期重新計算為公平值，而相應之收益或虧損於損益中確認。

倘業務合併分階段完成，本集團先前持有被收購方權益重新計算至收購日期(即本集團獲得控制權當日)之公平值，而所產生之收益或虧損(如有)於損益確認。在收購日前於其他全面收益中確認來自被收購方權益之金額，在權益出售時重新分類至損益。

倘於合併發生之報告期末仍未完成業務合併之初步會計處理，本集團則就仍未完成會計處理之項目呈報暫定金額。該等暫定金額於計量期間(見上文)內作出調整，且確認額外資產或負債，以反映獲得有關於收購日期已存在事實及情況之新資料，而倘知悉該等資料，將會影響於當日確認之金額。

## **商譽**

收購業務產生之商譽乃按於收購業務當日(見上述會計政策)確立之成本減任何累計減值虧損(如有)列賬。

就減值測試而言，商譽乃被分配到本集團各現金產生單位(或現金產生單位之組別)，預期彼等從合併之協同效應中受益，並代表了為內部管理的監測商譽的最低水平，而不大於營運分部。

已獲分配商譽之現金產生單位(或現金產生單位之組別)每年或於單位有可能出現減值之跡象時更頻繁地進行減值測試。就於某個呈報期之收購所產生之商譽而言，商譽已獲分配之現金產生單位(或現金產生單位之組別)於該呈報期末之前進行減值測試。當可收回金額少於該單位之賬面值，則減值虧損首先被分配，並削減分配到任何商譽之賬面值，其後以單位(或現金產生單位之組別)各資產之賬面值為基準按比例分配到該單位之其他資產。

出售相關現金產生單位時，商譽之應佔金額在釐定出售損益之金額時計算在內。

## **於業務合併所收購之無形資產**

業務合併過程中收購之無形資產會與商譽分開確認，並按收購日期之公平值(被視為成本)初始確認。

初始確認後，於業務合併中所收購的具有限可使用年期的無形資產按獨立收購的無形資產相同的基準，以成本減累計攤銷及任何累計減值虧損呈報，與個別收購之無形資產基準相同。於業務合併中所收購的具無限可使用年期的無形資產按成本減任何其後累計之減值虧損入賬。

編製符合香港會計準則第34號之中期簡明綜合財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設會影響會計政策之應用及以本年累計至今為基準計算之經呈報資產與負債、收入及支出之金額。實際結果可能與估計金額有所出入。

本中期簡明綜合財務報表包含經挑選之附註解釋。附註包含事項及交易的闡釋，對了解本集團自截至二零一七年三月三十一日止年度之年度財務報表以來之財務狀況及表現變動而言有重大作用。中期簡明綜合財務報表及其附註並無包括根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製完整財務報表所需之所有資料。

本中期簡明綜合財務報表乃未經審核，惟已由國富浩華（香港）會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈之香港審閱工作準則第2410號「實體之獨立核數師對中期財務資料進行審閱」作出審閱。

### 3. 本集團採納之新準則、詮釋及修訂本

香港會計師公會已頒佈多項於本集團之本會計期間首次生效之香港財務報告準則的修訂本。該等發展概無對本集團於本公告中已編製或呈列之本期間或過往期間的業績及財務狀況造成重大影響。

本集團並無應用於本會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋。

### 4. 收益

本集團於香港、台灣及中國從事銷售、推銷及分銷保健以及美容補品及產品，並提供線上廣告代理及線上支付服務。

收益指保健以及美容補品及產品及提供線上廣告代理及線上支付服務的銷售發票值，扣除期內銷售退回、折扣、增值稅及其他銷售稅。收益分析如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
保健及美容補品及產品	109,169	96,174
線上廣告代理業務	3,249	—
線上支付業務	10	—
	<u>112,428</u>	<u>96,174</u>



## 5. 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利乃經扣除/(計入)以下各項後得出：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
<b>(a) 員工成本：</b>		
薪金、津貼及其他福利(包括董事酬金)	33,711	27,522
定額供款退休計劃供款	<u>1,267</u>	<u>1,052</u>
	<b><u>34,978</u></b>	<b><u>28,574</u></b>
<b>(b) 其他項目：</b>		
核數師酬金	975	655
存貨成本(附註)	31,977	22,174
物業、廠房及設備折舊	2,615	2,184
無形資產攤銷	2,883	71
退貨撥備	627	380
匯兌虧損/(收益)，淨額	139	(97)
經營租賃開支：最低租金	1,608	698
出售物業、廠房及設備之淨虧損	115	86
研發開支	1,446	1,207
特別指定櫃位租金	<u>17,449</u>	<u>15,168</u>
<b>(c) 融資成本：</b>		
銀行透支利息	-	3
銀行貸款利息	328	364
無抵押票據利息	28	-
其他借款利息	<u>115</u>	<u>-</u>
並非以公平值計入損益的財務負債之利息開支總額	<b><u>471</u></b>	<b><u>367</u></b>

附註：

截至二零一七年九月三十日止六個月，存貨成本為2,953,000港元(截至二零一六年九月三十日止六個月：2,310,000港元)，與員工成本、折舊及退貨撥備有關。有關金額亦計入上文分開披露此等開支種類的總額內。

## 6. 稅項

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
<b>即期稅項</b>		
香港利得稅	1,269	1,909
<b>以往年度的(超額撥備)/撥備不足</b>		
中國企業所得稅	(105)	1
<b>遞延稅項</b>		
撥回暫時性差額	(464)	—
	<b>700</b>	<b>1,910</b>

截至二零一七年及二零一六年九月三十日止六個月期間，香港利得稅撥備乃按估計應課稅溢利的16.5%計算。

由於本集團於截至二零一七年及二零一六年九月三十日止六個月並無中國企業所得稅(「企業所得稅」)應課稅溢利，故並無就企業所得稅作出撥備。

由於本集團於截至二零一七年及二零一六年九月三十日止六個月期間內並無在開曼群島、英屬處女群島(「英屬處女群島」)、馬來西亞、澳門及台灣錄得任何應課稅收入或溢利，故並無就此等司法權區作出利得稅撥備。

## 7. 股息

董事會不建議就截至二零一七年九月三十日止六個月支付任何中期股息(截至二零一六年九月三十日止六個月：無)。

## 8. 每股(虧損)/盈利

### (a) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃根據本公司擁有人應佔(虧損)/溢利除以期內已發行普通股之加權平均數計算如下：

#### (i) 本公司擁有人應佔期內(虧損)/溢利

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
本公司擁有人應佔期內(虧損)/溢利	<u>(1,181)</u>	<u>7,432</u>

#### (ii) 已發行普通股加權平均股數(基本)

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	股份數目	股份數目
	(未經審核)	(未經審核)
就每股基本(虧損)/盈利而言之 已發行普通股加權平均股數	<u>528,600,000</u>	<u>516,300,000</u>

### (b) 每股攤薄(虧損)/盈利

截至二零一七年九月三十日止六個月之每股攤薄虧損相等於每股基本虧損，乃由於截至二零一七年九月三十日止六個月內並無潛在尚未發行之攤薄普通股。

截至二零一六年九月三十日止六個月之每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，乃由於當計算每股攤薄盈利時並沒有假設本公司尚未行使的購股權會被行使，因購股權的行使價高於期內的普通股市場平均價。

## 9. 物業、廠房及設備

	於 二零一七年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一六年 九月三十日 千港元 (未經審核)
於期初之賬面值	54,314	54,382
期內添置	907	1,267
期內透過收購附屬公司的添置(附註19及20)	69,310	-
期內折舊	(2,615)	(2,184)
期內出售	(115)	(87)
匯兌調整	1	-
	<u>121,802</u>	<u>53,378</u>
於期終之賬面值	<b>121,802</b>	<b>53,378</b>

## 10. 無形資產

	於 二零一七年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一六年 九月三十日 千港元 (未經審核)
於期初之賬面值	2,752	695
收購附屬公司(附註20(a)及20(b))	188,723	-
期內攤銷	(2,883)	(71)
	<u>188,592</u>	<u>624</u>
於期終之賬面值	<b>188,592</b>	<b>624</b>

無形資產指本集團收購Star Root Limited(「Star Root」)及Empire Access Limited(「Empire Access」)所產生的許可權協議、產品開發權及會所會籍。

## 11. 商譽

	於 二零一七年 九月三十日 千港元 (未經審核)
於期初之賬面值	-
收購Star Root (附註20(a))	41,002
收購Empire Access (附註20(b))	113,373
	<u>154,375</u>
於期終之賬面值	<u>154,375</u>

## 12. 應收賬款及其他應收款項

	於 二零一七年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一七年 三月三十一日 千港元 (經審核)
應收賬款	38,297	41,810
減：呆賬撥備	(162)	(162)
	<u>38,135</u>	41,648
其他應收款項	3,084	4,324
	<u>41,219</u>	45,972
貸款及應收款項	41,219	45,972
預付款項	7,351	5,154
公共事業、貿易及其他按金	14,984	14,727
潛在收購已付按金	-	5,000
	<u>22,335</u>	24,881
	<u>63,554</u>	70,853
	<u>63,554</u>	70,853
應收賬款及其他應收款項分析如下：		
非流動部份	1,361	707
流動部份	62,193	70,146
	<u>63,554</u>	<u>70,853</u>

於報告期末，按發票日期呈列的應收賬款賬齡分析如下：

	於 二零一七年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一七年 三月三十一日 千港元 (經審核)
0至30日	7,077	28,758
31至60日	17,551	8,036
61至90日	13,128	4,842
91至180日	253	12
181至365日	126	-
	<u>38,135</u>	<u>41,648</u>

應收賬款一般於發票日期起計0至90日內到期。視乎個別情況而定，持有逾期結餘的債務人於獲授任何進一步信貸前，須應要求結清所有尚未清償結餘。

### 13. 應付賬款及其他應付款項

	於 二零一七年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一七年 三月三十一日 千港元 (經審核)
應付賬款	2,233	3,142
應付薪金及福利	6,315	5,671
應計廣告開支	3,050	3,533
其他應付款項及應計費用	8,401	4,286
收購附屬公司應付代價(附註19(a)及20(b))	<u>60,000</u>	<u>-</u>
按攤銷成本計量的財務負債	<u>79,999</u>	<u>16,632</u>

於報告期末，按發票日期呈列的應付賬款賬齡分析如下：

	於 二零一七年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一七年 三月三十一日 千港元 (經審核)
0至30日	1,184	2,442
31至60日	649	603
61至90日	172	26
181至365日	157	-
超過365日	71	71
	<u>2,233</u>	<u>3,142</u>

#### 14. 借款

	於 二零一七年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一七年 三月三十一日 千港元 (經審核)
銀行借款：		
銀行貸款，有抵押	29,650	30,565
其他借款：		
其他借款，有抵押	<u>19,200</u>	<u>-</u>
	<u>48,850</u>	<u>30,565</u>

須予償還之銀行借款及其他借款分析如下：

	於 二零一七年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一七年 三月三十一日 千港元 (經審核)
銀行借款：		
按要求償還	29,650	30,565
其他借款：		
須於一年內或按要求償還	19,200	-
	<u>48,850</u>	<u>30,565</u>

本集團的計息銀行貸款以持作自用的租賃土地及樓宇作抵押，其賬面值於二零一七年九月三十日為42,496,000港元(於二零一七年三月三十一日：43,211,000港元)。

本集團的計息其他借貸以持作自用的租賃土地及樓宇作抵押，其賬面值於二零一七年九月三十日為26,790,000港元(於二零一七年三月三十一日：無)。

## 15. 或然應付代價

本集團之或然應付代價指收購Empire Access(詳情於附註20(b))後將以本公司將發行之承兌票據形式予結清之或然代價，該或然代價數額基於Empire Access之附屬公司、千維科技有限公司(「千維科技」)及海安技術有限公司(「海安」)自二零一七年九月二十二日至二零二一年九月二十一日各表現年度(定義見本公司與收購Empire Access有關的日期為二零一七年九月十五日之補充買賣協議)所達致的目標收益及/或純利。或然應付代價之公平值變動如下：

	於 二零一七年 九月三十日 千港元 (未經審核)
按公平值：	
於期初	-
收購Empire Access所產生(附註20(b))	156,180
公平值變動	<u>(2,869)</u>
於期終	<u>153,311</u>

## 16. 無抵押票據

於二零一七年八月，本公司發行5,500,000港元之無抵押票據。該無抵押票據之票面年息為5%，須於每年支付。無抵押票據之本金則須於二零二零年八月償還。



## 17. 股本

	於二零一七年 九月三十日		於二零一六年 九月三十日	
	股份數目 千股	金額 千港元 (未經審核)	股份數目 千股	金額 千港元 (未經審核)
法定：				
普通股每股面值0.01港元	<u>1,000,000</u>	<u>10,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>10,000</u>
已發行及繳足：				
於期初及期終	<u>528,600</u>	<u>5,286</u>	<u>516,300</u>	<u>5,163</u>

## 18. 分部報告

本集團按分部管理其業務，而分部則以業務線(產品及服務)分類。呈報方式與向本公司董事會，即本集團主要營運決策者(「主要營運決策者」)作內部呈報資料之方式一致，用以分配資源及評估表現，本集團已按下列須予呈報分類：

- 開發、製造及銷售保健及美容補品及產品
- 線上廣告代理業務
- 線上支付業務

於本期間，鑒於新收購業務的重要性，主要經營決策者為了增加營運效益，根據其產品及服務業務的收益貢獻修訂分部架構，並考慮將過往年度可呈報及經營分部，即(i)包括開發、製造及銷售自行開發之保健產品在內之專有品牌；(ii)包括開發、製造及銷售自行開發之美容補品及產品在內之專有品牌；(iii)包括開發、製造及銷售保健產品在內之自家品牌；(iv)包括開發、製造及銷售美容補品及產品在內之自家品牌；(v)買賣包括買賣及銷售保健產品在內之商品；(vi)買賣商品(包括買賣及銷售美容補品及產品)；及(vii)與提供中醫診症服務及提供保健食品加工服務有關之其他項目，組合為單一經營分部。比較數據經已重列。

於截至二零一七年九月三十日止六個月期間，因應收購Star Root及Empire Access，本集團引入了兩個新的可呈報及經營分部：線上廣告代理業務及線上支付業務。

### 分部收益、業績、資產及負債

管理層單獨監控各經營分部之業績，以就分配資源及評估表現作出決策。分部表現乃根據經營分部溢利／(虧損)作評估。分部除稅前(虧損)／溢利之計量方式與本集團之除稅前(虧損)／溢利之計量方式一致(除其他收益及其他淨虧損、或然應付代價公平值變動、融資成本及未分配總部及企業開支外)。

由於可收回稅項、未分配現金及現金等價物及其他未分配企業資產是以集團基準管理，故分部資產不包括該等資產。

由於應付稅項、無抵押票據、遞延稅項負債、或然應付代價、應付代價及其他未分配企業負債是以集團基準管理，故分部負債不包括該等負債。

截至二零一七年及二零一六年九月三十日止六個月，就分配資源及評估分部表現而提供予本集團主要營運決策者之可呈報分部之資料載列如下：

	截至二零一七年九月三十日止六個月(未經審核)				
	開發、製造及 銷售保健及 美容補品及 產品 千港元	線上廣告 代理業務 千港元	線上支付 業務 千港元	撇減 千港元	總計 千港元
分部收益：					
來自外部客戶的收益	109,169	3,249	10	-	112,428
分部間收益	-	600	-	(600)	-
	<u>109,169</u>	<u>3,849</u>	<u>10</u>	<u>(600)</u>	<u>112,428</u>
分部業績	<u>12,696</u>	<u>(3,694)</u>	<u>(214)</u>	<u>-</u>	8,788
其他收益及其他淨虧損					(1)
或然應付代價公平值變動					2,869
融資成本					(471)
未分配總部及企業開支					<u>(13,157)</u>
除稅前虧損					<u>(1,972)</u>

截至二零一六年九月三十日止六個月(未經審核)(經重列)

	開發、製造及 銷售保健及 美容補品及 產品 千港元	線上廣告 代理業務 千港元	線上支付 業務 千港元	總計 千港元
分部收益：				
來自外部客戶的收益	96,174	-	-	96,174
分部業績	14,844	-	-	14,844
其他收益及其他淨收入				219
融資成本				(367)
未分配總部及企業開支				(5,354)
除稅前溢利				9,342

於二零一七年九月三十日(未經審核)

	開發、製造及 銷售保健及 美容補品及 產品 千港元	線上廣告 代理業務 千港元	線上支付 業務 千港元	總計 千港元
分部資產	154,139	57,814	289,992	501,945
分部負債	51,432	43	1,521	52,996

於二零一七年三月三十一日(經重列)

	開發、製造及 銷售保健及 美容補品及 產品 千港元	線上廣告 代理業務 千港元	線上支付 業務 千港元	總計 千港元
分部資產	265,320	-	-	265,320
分部負債	49,742	-	-	49,742

## 19. 透過收購附屬公司收購資產

### (a) 收購鉅成集團有限公司

於二零一七年九月七日，本集團與一名獨立第三方訂立買賣協議，收購鉅成集團有限公司的100%權益，總現金代價為39,000,000港元。鉅成集團有限公司主要從事物業投資。此交易已於二零一七年九月十三日完成。該收購已入賬列為透過收購附屬公司收購資產。

千港元

總代價：

—已付現金代價	34,000
—應付代價(附註13)	<u>5,000</u>
	<u><u>39,000</u></u>

於收購日期所收購之資產如下：

千港元  
(未經審核)

持作自用的租賃土地及樓宇	<u>39,000</u>
收購所產生的現金淨流出：	
已付現金代價	<u>(34,000)</u>
	<u><u>(34,000)</u></u>

**(b) 收購 Super Value Sporting Goods Company Limited**

於二零一七年九月七日，本集團與三名獨立第三方賣方訂立買賣協議，收購 Super Value Sporting Goods Company Limited 的 100% 權益，總現金代價為 27,000,000 港元。Super Value Sporting Goods Company Limited 主要從事物業投資。此交易已於二零一七年九月十三日完成。該收購已入賬列為透過收購附屬公司收購資產。

於收購日期所收購之資產如下：

	千港元 (未經審核)
持作自用的租賃土地及樓宇	26,834
按金及預付款項	<u>166</u>
	<u>27,000</u>
收購所產生的現金淨流出：	
已付現金代價	<u>(27,000)</u>
	<u>(27,000)</u>

**20. 業務合併**

**(a) 收購 Star Root**

於二零一七年一月九日，本公司與獨立第三方賣方訂立買賣協議，透過收購於英屬處女群島註冊成立之公司 Star Root 的全部股本權益，現金代價為 50,000,000 港元。Star Root 及其附屬公司(由 Star Root 持有 65% 股權)主要從事線上廣告代理業務。管理層認為該收購事項將能使本集團可與香港及中國線上資訊平台合作及接洽，以拓展本集團產品之銷售及推廣渠道，可為本集團提供額外的收入及現金流來源，並進一步多元化本集團之整體業務。該收購事項已於二零一七年四月十三日完成。

千港元

購買代價	
– 已付現金代價	<u>50,000</u>

所收購的已識別資產及所承擔負債之已確認金額：

千港元  
(未經審核)

<b>非流動資產</b>	
廠房及設備	196
無形資產	16,410
<b>流動資產</b>	
應收賬款及其他應收款項	274
現金及現金等價物	70
<b>流動負債</b>	
應付賬款及其他應付款項	(400)
<b>非流動負債</b>	
遞延稅項負債	<u>(2,708)</u>
<b>按公平值計值的可識別資產淨值總額</b>	13,842
自收購產生的商譽	41,002
非控股權益	<u>(4,844)</u>
<b>代價總額</b>	<u>50,000</u>
<b>收購Star Root的淨現金流出：</b>	
已付現金代價	(50,000)
按金	5,000
所收購的現金及現金等價物	<u>70</u>
<b>收購附屬公司的淨現金流出</b>	<u>(44,930)</u>

於收購日期確認的Star Root非控股權益乃按照非控股權益應佔Star Root於該日的資產淨值之公平值的比例計量。

代價不包括計入中期簡明綜合損益及其他全面收益表中「行政開支」的交易成本約66,000港元。

收購Star Root所產生的商譽為與線上廣告代理業務有關之未來增長及盈利能力。概無已確認之商譽預期可用作扣除所得稅。

自收購事項之日起至報告期間末，Star Root及其附屬公司為本集團的收益總額貢獻3,249,000港元及為本集團的除稅後虧損貢獻約3,217,000港元之虧損。

倘收購Star Root已於二零一七年四月一日完成，則本集團期內的收益總額及除稅後虧損將分別為112,428,000港元及3,228,000港元。備考資料僅供說明用途，不可作為倘收購事項已於二零一七年四月一日完成本集團實際將達到的收益總額以及除稅後虧損，亦不可作為未來業績的預測。

## (b) 收購Empire Access

於二零一七年六月三十日，本集團與四名獨立第三方賣方（「賣方」）訂立買賣協議，以總現金代價270,000,000港元收購Empire Access全部股本權益。於二零一七年九月十五日，本公司與賣方訂立補充協議，據此，對總代價進行修訂並下調至不多於240,000,000港元，其中包括固定現金代價60,000,000港元，而或然代價將以本公司發行承兌票據之形式結清（詳情載於附註15）。Empire Access及其附屬公司（由Empire Access持有70%股權）主要從事向財付通支付科技有限公司（綜合線上支付平台）及香港的零售商戶提供微信支付境外收單解決方案服務。管理層認為該收購事項令本集團進軍流動支付行業，為本集團提供額外收入及現金流，進一步多元化本集團之整體業務。該收購事項已於二零一七年九月二十一日完成。

根據與海安現有股東授予千維科技購股權有關的合作協議，千維科技可以固定行使價10,526港元行使認購期權，以收購海安全部股權。故就會計目的而言，購股權將令本集團充份獲取與非控股權益實際擁有權有關的經濟利益及相關風險。因此，於二零一七年九月二十一日海安已入賬列作並無非控股權益的全資附屬公司。

本集團於此安排項下須支付的全部未來付款的潛在未折現之金額介乎無至180,000,000港元。

於二零一七年九月三十日，由於所使用的折現率出現變動而於中期簡明綜合損益及其他全面收益表就或然應付代價確認或然應付代價公平值變動2,869,000港元（附註15）。

於二零一七年九月二十一日之或然應付代價公平值156,180,000港元乃使用收入法估計。公平值估計乃基於折現系數7.8%及二零一七年九月二十二日至二零一八年九月二十一日年度之收益8,395,000港元、二零一八年九月二十二日至二零一九年九月二十一日年度之收益43,281,000港元及二零一九年九月二十二日至二零二零年九月二十一日年度之純利25,687,000港元得出。此屬於第三級公平值計量。

已轉讓之代價：

千港元

購買代價：

—已付現金代價	5,000
—應付代價(附註13)	55,000
—或然應付代價(附註15)	156,180

代價總額

216,180

所收購已識別資產及所承擔負債之已確認金額：

千港元

非流動資產

廠房及設備	3,280
無形資產	172,313

流動資產

應收賬款及其他應收款項	169
現金及現金等價物	915

流動負債

應付賬款及其他應付款項	(1,363)
-------------	---------

非流動負債

遞延稅項負債	<u>(28,432)</u>
--------	-----------------

按公平值計值的可識別資產淨值總額

146,882

自收購產生的商譽	113,373
非控股權益	<u>(44,075)</u>

代價總額

216,180

收購Empire Access的淨現金流出：

已付現金代價	(5,000)
所收購之現金及現金等價物	<u>915</u>

收購附屬公司的淨現金流出

(4,085)

於收購日期確認的Empire Access非控股權益乃按照非控股權益應佔Empire Access於該日的資產淨值之公平值的比例計量。

代價不包括計入中期簡明綜合損益及其他全面收益表「行政開支」的交易成本約3,225,000港元。



收購Emprie Access所產生的商譽為與線上支付業務有關之未來增長及盈利能力。概無已確認之商譽預期可用作扣除所得稅。

自收購事項之日起至報告期間末，Empire Access及其附屬公司為本集團的收益總額貢獻10,000港元及為本集團的除稅後虧損貢獻約214,000港元之虧損。

倘收購Empire Access已於二零一七年四月一日完成，則本集團期內的收益總額及除稅後虧損將分別為112,690,000港元及6,161,000港元。備考資料僅供說明用途，不可作為倘收購事項已於二零一七年四月一日完成本集團實際將達到的收益總額以及除稅後虧損，亦不可作為未來業績的預測。

## 21. 承擔

### (a) 資本承擔

於報告期間結算日，本集團有以下已訂約但未計入於財務報表的資本承擔：

	於 二零一七年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一七年 三月三十一日 千港元 (經審核)
合約規定		
—物業、廠房及設備	<u>1,502</u>	<u>125</u>

### (b) 經營租賃承擔

作為承租人

於報告期間結算日，本集團於不可撤銷經營租約項下有於以下期間屆滿之租金承擔：

	於 二零一七年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一七年 三月三十一日 千港元 (經審核)
一年內	5,232	2,197
兩年至五年內，包括首尾兩年	<u>6,433</u>	<u>1,474</u>
	<u>11,665</u>	<u>3,671</u>

本集團根據不可撤銷經營租約安排租賃之倉庫、辦公室及停車場租期為一至五年，當所有條款再協商後可選擇更新租約。概無租約包含或然租金。

## 22. 重大關連方交易

除於本中期簡明綜合財務報表其他部分披露的交易及結餘外，本集團與關連方於期內的重重大交易如下：

### 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員薪酬包括已付本公司董事及高級管理層之款項載列如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
短期僱員福利	7,871	6,871
離職後福利	107	93
	<u>7,978</u>	<u>6,964</u>

## 23. 報告期後非調整事項

### (a) 授出購股權

於二零一七年十月三十日，授出36,800,000購股權予若干合資格參與者。該等購股權的行使價及緊接授出該等購股權當日前本公司股份收市價分別為6.80港元及6.80港元。

### (b) 配售可換股債券

於二零一七年十月十二日，本集團完成配售本金總額為265,000,000港元之可換股債券。可換股債券(倘所有可換股債券於發行日期第一週年內按換股價每股換股股份4.65港元轉換為換股股份，則可轉換為56,989,247股換股股份，或倘所有可換股債券於發行日期第一週年後按換股價每股換股股份4.00港元轉換為換股股份，則可轉換為66,250,000股換股股份)已獲配售代理成功配售予六名承配人。

### (c) 建議股份拆細

於二零一七年十月二十七日，董事會建議將本公司股本中每股0.01港元之現有已發行及未發行股份拆細為四股每股0.0025港元之拆細股份。建議股份拆細將緊隨股東特別大會上通過有關建議股份拆細之普通決議案後之營業日生效。股東特別大會將於二零一七年十二月四日舉行。

## 管理層討論與分析

### 業務及財務回顧

本集團主要於香港、中華人民共和國(「中國」)及台灣從事配方、推廣、銷售及分銷保健以及美容補品及產品。過去兩年，由於香港零售業表現持續疲弱，本集團積極拓展產品銷售及推廣渠道，以提高本集團的市場份額及擴大現時核心業務。為達致業務持續發展，於二零一七年四月，本集團開始透過附屬公司騰福亞洲參與騰訊·大粵網於香港的營運，進軍香港及中國線上廣告代理業務。此外，本集團於二零一七年九月完成收購千維科技70%之權益，從而開始涉足微信境外支付業務。本集團相信，新業務對本公司日後財務表現有正面影響外，於香港零售業不景氣之中，亦為本集團帶來新機遇。

截至二零一七年九月三十日止六個月，本集團錄得未經審核收益約112,400,000港元(二零一六年：96,200,000港元)，較去年同期增加約16,200,000港元，增幅16.9%。除核心保健及美容補品及產品業務營業額達109,200,000港元外，本集團自期內新收購的線上廣告代理及線上支付業務錄得營業額3,200,000港元。

截至二零一七年九月三十日止六個月，本集團的毛利率約為69.1%(二零一六年：76.9%)，較去年同期下跌約7.8%。下跌主要由於保健及美容補品及產品分部的銷售組合有所變動。此外，由於收購線上廣告代理業務而產生的無形資產有關攤銷額2,800,000港元也包括在此。

由於業務持續發展，截至二零一七年九月三十日止六個月，本集團於(i)主要因有關新收購產生的一次性法律和專業費用；以及(ii)新增的員工(包括高級管理層及一般員工)人數均錄得大幅增加，加上保健及美容補品及產品業務的毛利率下降及新收購線上廣告代理及線上支付業務處於磨合期且有虧損，故本集團錄得本公司擁有人應佔虧損約1,200,000港元，而二零一六年同期的溢利則為7,400,000港元。

## 保健及美容補品及產品分部

### 保健及美容補品及產品分部收益

於本財政年度上半年，零售業表現復甦跡象雖不明顯，但已見逐步改善。得益於利用更多的數碼營銷平台，該分部於截至二零一七年九月三十日止六個月錄得分部總收益約109,200,000港元(二零一六年：96,200,000港元)，比上年同期增加約13,000,000港元，增幅13.5%。

截至二零一七年九月三十日止六個月，專有品牌應佔收益維持於約59,600,000港元的相近水平(二零一六年：59,000,000港元)，其中保健品業務應佔收益減少約3,200,000港元至40,800,000港元(二零一六年：44,000,000港元)，減幅7.3%，而截至二零一七年九月三十日止六個月，美容補品及產品應佔收益則增加約3,800,000港元至18,800,000港元(二零一六年：15,000,000港元)，增幅25.3%。

截至二零一七年九月三十日止六個月，自家品牌產品應佔收益增加約4,200,000港元至34,200,000港元(二零一六年：30,000,000港元)，增幅14.0%。自家品牌應佔收益增加主要由於擴大產品種類及委聘品牌形像大使於香港推廣自家品牌保健產品。

截至二零一七年九月三十日止六個月，買賣保健產品應佔收益為約13,100,000港元(二零一六年：6,400,000港元)。

### 保健及美容補品及產品分部業績

得益於分部營業額增加，截至二零一七年九月三十日止六個月的毛利亦增加至77,200,000港元(二零一六年：74,000,000港元)。但因銷售組合變動，毛利率由去年同期約76.9%下跌至今期的70.7%。

截至二零一七年九月三十日止六個月，分部銷售及分銷開支與分部營業額增加趨勢一致。主要由於本集團除傳統的營銷媒體之外，亦通過博客及KOL(關鍵意見領袖)進行數碼化營銷，以拓闊客戶群。該分部行政開支亦有所增加，主要由於特別指定櫃面租金開支增加所致。

因此，分部溢利減少2,100,000港元至約12,700,000港元(二零一六年：14,800,000港元)，較去年同期較少約14.2%。

### 線上廣告代理及線上支付業務分部

自於二零一七年四月十三日及二零一七年九月二十一日分別完成收購線上廣告代理業務及線上支付業務後，該兩項新業務仍處於磨合階段，並於本期間錄得虧損。但近期該分部表現漸入正軌，我們對本財政年度下半年有更好的業績感到樂觀。

於本財政年度上半年，線上廣告代理業務及線上支付業務的應佔收益分別為約3,200,000港元及10,000港元，分部虧損分別為約3,700,000港元及200,000港元。

## 財務狀況及流動資金

於二零一七年九月三十日，本集團的現金及銀行結餘約24,900,000港元(於二零一七年三月三十一日：110,200,000港元)。本集團的流動比率(即流動資產除以流動負債)於二零一七年九月三十日為約0.9倍(於二零一七年三月三十一日：4.1倍)。於二零一七年九月三十日，本集團的資產負債率(即借款總額除以權益總額)約21.3%(於二零一七年三月三十一日：約14.9%)。於二零一七年十月十二日，本集團完成配售本金總額為265,000,000港元之可換股債券。配售可換股債券之所得款項淨額約為250,000,000港元並將擬用於與本公司(i)主要業務或(ii)任何線上或電子商務技術業務有關的任何潛在收購事項，包括但不限於日期為二零一七年六月三十日有關微信境外支付業務的收購協議項下的收購事項，以及用作本公司的一般營運資金。考慮到本集團現金及銀行結餘的現時水平、來自本集團經營業務內部的資金及可動用但尚未動用的銀行信貸融資，董事會深信，本集團將會擁有充裕資源滿足其經營業務的財政需求。本集團面臨的貨幣風險主要源自並非以業務功能貨幣為單位之採購活動。導致有關風險的貨幣主要為美元及人民幣。為管理及減低外匯風險，管理層將繼續管理及監察該貨幣風險，確保及時有效地採取適當措施。

## 資本管理

於管理資本時，本集團的目標為確保本集團旗下實體將能夠按持續經營基準繼續經營，同時透過優化債務及權益結餘，將為股東帶來的回報最大化。管理層透過考慮資本成本及與各類資本相關的風險，檢討資本結構。有鑑於此，本集團將於其認為合適及適當時，透過派息、新股發行以及發行新債務或購回現有債務，平衡其整體資本結構。本集團按照淨資產負債比率對資本進行監控。本集團的整體策略於審閱期間維持不變。

## 僱員資料

於二零一七年九月三十日，本集團的僱員人數為188人(於二零一七年三月三十一日：169人)。截至二零一七年九月三十日止六個月，員工成本(包括董事酬金)約為35,000,000港元(截至二零一六年九月三十日止六個月：28,600,000港元)。

## 重大收購或出售

除本中期簡明綜合財務報表附註19及20所披露外，在審閱期間，概無任何附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。

## 或然負債

除附註15所披露外，於二零一七年九月三十日及二零一七年三月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 抵押資產

於二零一七年九月三十日，本集團持有有抵押銀行貸款及其他借款分別約為29,700,000港元(於二零一七年三月三十一日：30,600,000港元)及19,200,000港元(於二零一七年三月三十一日：無)。該銀行信貸融資由本集團的租賃土地及樓宇作抵押，其賬面值於二零一七年九月三十日約為42,500,000港元(於二零一七年三月三十一日：43,200,000港元)。其他借款由本集團的租賃土地及樓宇作抵押，其賬面值於二零一七年九月三十日約為26,800,000港元(於二零一七年三月三十一日：無)。

## 資本承擔

除附註21所披露外，於二零一七年九月三十日，本集團並無任何重大資本承擔。

## 中期股息

董事會不建議就截至二零一七年九月三十日止六個月宣派中期股息(二零一六年九月三十日止六個月：無)。

## 前景

### 保健及美容補品及產品分部

#### 香港市場

為招徠新一代客戶並在現今數碼化世界提升市場份額，本集團將繼續撥出更多資源從傳統營銷平台轉向數碼化營銷。此外，我們亦將參與更多可吸引互動交流的網上直播活動以宣傳及推廣我們的產品。

有關現有食品製造廠的品質管理認證正如期進行，預計於二零一八年第一季度取得認證。然而於中藥廠方面，由於升級不僅為提升至全面生產，而是要達致更高標準，從而向客戶提供更優質的產品，故此，完成日期延遲至二零一八年年底。

#### 海外市場

本集團已與一家於台灣擁有廣闊藥品連鎖店的非獨家分銷商簽訂合約，與此同時於二零一七年四月設立電子商貿銷售網絡，但表現仍未理想，故本集團正重新思考此市場的下一步發展計劃。就東南亞地區而言，本集團仍進行多項註冊和許可的申請。

#### 與中大中醫藥科技有限公司合作

自二零一七年九月起，本集團與中大中醫藥科技有限公司（「中大中醫藥科技」）於香港的合營實驗室已開始研究及開發新中醫藥及保健產品。於本期間，本集團並無推出「中大中藥傳承」品牌的任何新產品，但計劃將於二零一八年初推出一款新產品。



## 線上廣告代理及線上支付業務分部

### 蓄勢待發，多方位發展香港及中國線上廣告代理及線上支付業務

全球經濟已進入互聯網、移動商貿時代，為把握市場新機遇，本集團一直在市場上物色不同商機，發展多元化業務。於二零一七年，本集團透過附屬公司騰福亞洲參與騰訊·大粵網於香港的營運，成為其獨家廣告業務合作伙伴及內容營運單位，成功進軍香港及中國線上廣告代理業務，目標是立足中、港，放眼全球華人市場。

藉著騰訊·大粵網這個平台，本集團一方面可透過龐大的廣告營銷網絡，將保健及美容補品及產品進一步帶入國內市場；同時，藉營運大粵網·香港擴大線上業務，有助本集團開拓其他收入來源，實現多元化業務及可持續成長。

大粵網·香港初期主要分為娛樂、產經、體育、旅遊、寵物及教育六個版塊，從啟動至今，已迅速拓展至包括健康、時尚、育兒及數碼競技等十個板塊。本集團將繼續投入資源提升網站內容，目標將平台擴充至三十個業務板塊，擴大用戶層面，吸納用戶量，對平台發展積極作用，有利廣告收入亦會大大提升。

作為內地唯一可跨網使用的資訊網站，大粵網·香港可直接引流騰訊新聞組別於國內之龐大流量，為香港的廣告商戶接駁騰訊廣告平台，廣告訊息輕易傳遞至全國消費者。大粵網·香港更引入熱門事件直播包括大型拳擊比賽、內地收視率領先的歌唱比賽等，製作更多元化的線上推廣方式，切合市場現況，同時亦有助把握消費者的需求及消費模式。

本集團預期，展望大粵網·香港的每月瀏覽量將持續上升，有助吸引更多香港之外的廣告客戶的青睞，拓展東南亞市場，進一步帶動提升廣告收入。

誠如本公司於二零一七年九月二十一日公佈，本集團已完成收購千維科技(該公司主要於香港從事微信境外支付業務)70%之權益。根據香港金融管理局發佈的統計，二零一七年第二季儲值支付工具交易總額為318億港元，較上一個季度增長6.2%。鑒於流動商業快速增長、移動支付於中國日益普及、中國遊客數量及其消費開支日見穩定，本集團認為微信境外支付服務的需求將有增長潛力。完成收購後，本集團致力於透過加大銷售努力、與其他業界夥伴合作或進一步收購與本集團發展方向可以形成互補的適當目標公司來繼續發展該項新業務。此外，本集團將於微信支付「香港錢包」推出時積極參與其中。

憑著騰訊·大粵網於中國和澳門持續高企的人氣，加上當今互聯網經濟的高速發展的趨勢，本集團對大粵網·香港的業務發展以及香港微信境外支付業務前景十分樂觀，本集團將會繼續與騰訊商討更深層次的合作，例如參與東南亞微信境外支付業務、微信支付的「香港錢包」等業務，借助品牌效應，提升我們的競爭力。本集團將會更密切關注線上廣告代理及線上支付業務的市場發展，進一步增加市場份額，同時繼續留意拓展、擴充其他業務的機會。

### **業務營運多元化**

香港零售市場不景氣致使本集團於過去兩年之業務營運處境面對困難。有鑒於此，董事會已於集團保健及美容補品及產品等主要業務以外積極開拓業務機遇，以期提高本集團的財務表現及提升股東回報。憑藉審閱期間本集團完成收購大粵網·香港及微信支付等業務，本集團將致力於探索其他機遇，尤其是專注於能與本集團的主要保健及美容補品及產品業務創造協同效益的電子商務、線下及線上支付等範疇。

## 業務目標及所得款項用途

### 業務目標與實際業務進展的比較

配售章程所列業務目標與本集團自二零一五年四月一日起期間實際業務進展的比較分析載列如下：

配售章程所列由二零一五年四月一日起期間的業務目標

直至二零一七年九月三十日的實際業務進展

擴大分銷網絡

增設2至3個特別指定櫃位

截至二零一七年九月三十日止六個月，本集團繼續物色適合的分銷代理商舖以增設特別指定櫃位，期內已設立2個御藥堂特別指定櫃位及3個康寶庫特別指定櫃位。於二零一七年九月三十日，本集團有42個特別指定櫃位，當中包括19個御藥堂特別指定櫃位及23個康寶庫特別指定櫃位。

聘用更多推銷員

本集團繼續聘用推銷員，於二零一七年九月三十日已聘用93個推銷員(二零一七年三月三十一日：93個)。

與中大中醫藥科技合作開發產品

以「中大中藥傳承」品牌推出更多嶄新保健產品

截至二零一七年九月三十日止六個月期間，本集團並未有推出任何「中大中藥傳承」品牌的保健產品。

委聘品牌形象大使推廣產品

在品牌形象大使合約於二零一六年五月到期後，本集團並未有委聘新品牌形象大使推廣「中大中藥傳承」產品。

配售章程所列由二零一五年四月一日起期間  
的業務目標

直至二零一七年九月三十日的  
實際業務進展

	透過不同媒體及渠道 以加強本集團品牌及 市場推廣策略	本集團繼續在香港透過數碼及印刷媒體等不同媒體及渠道，推廣「中大中藥傳承」品牌的產品。
		與中大中醫藥科技有限公司合作成立以研發新中醫藥及保健產品的實驗室於二零一七年九月開始營運。
拓展海外市場	於台灣委聘品牌形象大使	於台灣委聘的品牌形象大使合約到期後，本集團已開始聘用與香港所用相同的品牌形象大使，在台灣推廣本集團產品。
	招聘推銷員及透過 不同媒體及渠道 以加強本集團在 台灣的品牌及 市場推廣策略	本集團已與一間於台灣擁有廣闊藥品連鎖店的非獨家分銷商簽署合同，並同時於二零一七年四月設立電子商務銷售網絡。但表現仍未理想，故本集團正重新思考此市場的下一步發展計劃。
	繼續於其他海外市場 發掘商機	就東南亞地區而言，本集團正進行多項註冊和許可的申請。

配售章程所列所得款項擬定用途乃基於本集團在編製配售章程時對未來市況及發展的最佳估計作出，同時所得款項已根據市場的實際發展使用。自二零一七年四月一日至二零一七年九月三十日止期間，本公司以配售形式發行新股份的所得款項淨額的動用情況如下：

	所得款項擬定用途			所得款項實際用途		
	截至 二零一七年 三月 三十一日 按照 配售章程 所載總額 千港元	截至 二零一七年 九月 三十日 止六個月 所得款項 用途變動 千港元	變動後 的所得 款項用途 千港元	二零一三年 十月 十一日至 二零一七年 三月 三十一日 千港元	二零一七年 四月 一日至 二零一七年 九月 三十日 千港元	直至 二零一七年 九月 三十日 已動用 款項總額 千港元
擴大分銷網絡	5,950		5,950	5,225	725	5,950
與中大中醫藥科技合作開發產品	47,600	(25,000)	9,315	8,370	945	9,315
拓展海外市場	41,650	(25,000)	3,454	2,773	681	3,454
加強本集團在香港的營銷及推廣活動	13,090		13,090	13,090		13,090
收購Star Root Limited		50,000	50,000	5,000	45,000	50,000
收購鉅成集團有限公司			26,481		26,481	26,481
一般營運資金	10,710		10,710	10,710		10,710
	<u>119,000</u>	<u>-</u>	<u>119,000</u>	<u>45,168</u>	<u>73,832</u>	<u>119,000</u>

## 改變所得款項用途及所得款項用途

茲提述日期為二零一七年一月九日及二零一七年四月十八日之公佈。截至二零一七年九月三十日，本公司就產品開發及海外市場拓展將未動用所得款項中的45,000,000港元用於支付收購Star Root Limited全部股權的部分代價。

茲提述日期為二零一七年八月三十一日、二零一七年九月七日、二零一七年九月十一日及二零一七年九月十三日之公告。截至二零一七年九月三十日，本公司就產品開發及海外市場拓展將未動用所得款項中的26,500,000港元用於支付收購鉅成集團有限公司全部股權的部分代價。

截至二零一七年九月三十日，本公司於二零一三年十月十一日在香港聯合交易所有限公司創業板配售股份的所得款項淨額已悉數動用。

## 主要風險及不確定因素

本集團已檢討基於風險管理系統確定之全部風險及不確定因素，並認為可能對本集團造成影響之最重要風險及不確定因素包括：

### 規管風險

我們普遍認為，香港保健品業界有關當局於未來數年可能會對監管及控制有關含有中醫藥成份的食物及保健產品的政策及法律建議修改並予以實施。此舉將可能對保健品及食品行業的未來發展產生深遠影響。假若本集團未能緊貼及應對該等改變，將會影響本集團達致成功。

本集團一直密切關注監管變動，提升其對監管政策的詮釋及分析研判能力，預先調整業務策略，以應付不斷變化的營商環境。

## 持久的經濟下滑

本集團的業務與香港經濟環境息息相關。經濟增長放緩或衰退或會影響消費者的喜好及消費額，從而對本集團的業務、經營業績及財政狀況造成重大不利影響。

針對上述挑戰，本集團將積極密切監控瞬息萬變的經濟狀況，亦會推行有效措施控制行政及生產成本。本集團將繼續推出更多新產品及開拓更多分銷渠道，並多元化業務以改善本集團的整體表現。

## 無法成功推出新產品

由於香港的保健產品以及美容補品及產品市場瞬息萬變，假如本集團無法準確預計市場趨勢及因應市場趨勢適時開發新產品，本集團的長遠業務會受到不利影響。

除了本集團自行開發產品及與外部研究夥伴合作(如與中大中醫藥科技合作推廣及銷售彼開發的「中大中藥傳承」品牌的產品)外，本集團亦會積極發掘機會，與不同著名大學合作進行研究，以開發更多新產品。除了科研外，本集團亦會繼續透過不同的媒體及渠道加強多方面的市場推廣策略，以宣傳其品牌及產品。

## 宏觀經濟環境、中國旅客消費及支付習慣

本集團微信境外支付業務健康發展很大程度依賴中國訪港旅客人數及彼等使用微信支付之習慣。倘宏觀經濟環境遭遇不利變動、中國訪港旅客人數或彼等使用微信消費或支付習慣發生變化，則本集團之業務亦會隨之受到不利影響。此外，中國的監管或其他變動，如可能影響中國旅客前往香港的疫病爆發等情況，此亦會帶來類似影響。儘管如此，本集團仍相信線上支付業務仍處起步階段，且極具發展潛力，故本集團將密切監控此業務分部的發展。

## 競爭

香港目前有多家微信支付服務供應商及代理商。由於香港可合作的商舖數量相對穩定，該等服務供應商及代理商之間激烈競爭。若該等服務供應商及代理商積極進行價格競爭，本集團或須被迫跟進，其業務、經營業績及財務狀況可能隨之受到不利影響。儘管如此，本集團仍相信線上支付業務仍處起步階段，且極具發展潛力，故本集團將密切監控此業務分部的發展。

## 營運風險

本集團的線上支付業務十分依賴其資訊科技系統(包括系統軟件、處理系統、電訊網絡、雲端伺服器以及第三方提供之系統)的穩定運作。該等服務重任易受諸如系統中斷、資料遺失或保安漏洞等風險帶來的影響。倘此等情況發生，商舖或無法正常結賬收款，令本集團承受第三方責任。本集團將密切監控此等風險，並定期考慮及施行包括更新系統／軟件、備份及分判予適合及勝任之第三方供應商等措施進行應對。

## 行業及技術革新

本集團線上廣告代理及線上支付業務以技術發展迅猛、產品推出及更新換代頻密、行業保安標準與日強化及客戶要求不斷轉變見稱。本集團於該等業務分部能否取得成功很大程度有賴於本集團於此環境內提供線上廣告代理及支付服務及切合瞬息萬變的市場需求(包括遵循可用標準)的能力。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零一七年九月三十日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券(二零一六年九月三十日止六個月期間：無)。



## 企業管治常規

本公司深明良好之公司管理對公司之穩健發展極為重要，故致力確立及制定切合本公司需要的企業管治常規。截至二零一七年九月三十日止六個月期間，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則之所有守則條文（「守則」，經不時修訂），惟偏離遵守守則條文A.2.1規定主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。陳恩德先生一直同時為本公司董事會主席及行政總裁。由二零零五年起，陳先生一直負責本集團的整體管理及發展策略。於過去逾十年間，憑着陳先生對本集團的主要業務開發、製造及銷售保健及美容補品及產品的專業知識，由陳先生帶領下，本集團有重大的增長。有見及此，本董事會認為由陳先生繼續同時兼任本公司董事會主席與行政總裁會為本集團帶來最大得益。

## 遵守董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則（經不時修訂），作為規管董事就本公司證券進行證券交易之行事守則。本公司已經作出具體查詢，本公司每位董事均已確認，於截至二零一七年九月三十日止六個月期間彼等一直全面遵守上市規則下之標準守則所載之規定標準，亦無任何違規事件。因於本集團任職而可能擁有本公司內幕消息的高級管理層、其他指定經理及員工均須遵守上市規則附錄十下之標準守則條文。

## 審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）現由四名獨立非執行董事組成，分別為梁鈞滙先生（主席）、司徒惠玲女士、譚健業先生及梁文龍先生（於二零一七年九月十一日獲委任），以審閱及監察（其中包括）本集團之財務申報、內部監控及風險管理系統，其書面列明職權範圍遵循上市規則之規定。

因應審核委員會的要求，本集團截至二零一七年九月三十日止六個月的未經審核中期財務資料（「二零一七／二零一八年中中期業績」）已由本公司的核數師國富浩華（香港）會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。二零一七／二零一八年中中期業績亦已由審核委員會審閱。

## 批核中期業績報告

於二零一七年十一月三十日經董事會批核及授權發行此截至二零一七年九月三十日止六個月之本集團中期業績報告及未經審核中期簡明綜合業績。

## 刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告刊登於本公司網站[www.royalmedic.com](http://www.royalmedic.com)及香港交易及結算所有限公司網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)。二零一七／二零一八年中中期報告將於適當時候按上市規則規定的方式刊發及寄發。

承董事會命  
御藥堂集團控股有限公司  
主席  
陳恩德

香港，二零一七年十一月三十日

於本公告日期，本公司執行董事為陳恩德先生、李志恒先生、黃平耀先生、王西華先生、賴偉林先生、蘇凱澤先生及廖喆先生；以及本公司獨立非執行董事為司徒惠玲女士、梁鈞濤先生、譚健業先生及梁文龍先生。