
概 要

本概要旨在供閣下概覽本招股章程所載資料。由於僅為概要，本文並未載列全部可能對閣下重要之資料。閣下在決定進行發售股份投資前，務請閱讀整份文件。

任何投資均附帶風險。投資於發售股份之若干獨有風險見於本招股章程「風險因素」一節。閣下在決定進行發售股份投資前，務請仔細閱讀該節。

本集團業務概覽

緒言

本集團之業務宗旨乃藉著改良現有中藥產品及加強研究及開發天然中藥材，將現代化中藥應用推及國際主流醫藥市場。本集團主要從事市場推廣及經銷之業務，並研發本集團品牌「龍發製藥」下之中成藥。目前，本集團已以本集團品牌「龍發製藥」推廣兩項產品，分別為排毒美顏寶及補氣養血寶。

排毒美顏寶乃本集團旗艦產品，自一九九九年一月在香港推出。該產品乃發展自中醫排毒理論，以中藥成分製成，有助排出及清除積聚於人體內廢物及毒素，以保持健康及達致整體平衡。補氣養血寶乃本集團於二零零二年五月在香港推出之全新產品。

經多年觀察現代化中藥市場之發展後，焦先生認識到基於排毒理論之中藥產品之潛在需求。一九九六年，焦先生開始開發本集團旗艦產品排毒美顏寶。由焦先生率領，成員包括三名中國醫藥專家之研發隊伍展開本集團旗艦產品排毒美顏寶之研發工作，並大約於一九九七年十一月完成開發排毒美顏寶藥方。為讓本集團產品組合多元化及進一步提升本集團之新產品開發能力，本集團與獨立第三方雲南省中醫中藥研究所於一九九九年七月訂立研發協議，開發三項新產品，即補氣養血寶、活血降脂寶及填精生力寶。董事認為與雲南省中醫中藥研究所合作不僅有助本集團掌握開發

概 要

中藥藥方之最新研發技術，亦有助本集團了解中藥業之最新發展。補氣養血寶藥方於二零零零年十一月完成開發，其後於二零零二年五月推出香港市場。補氣養血寶乃專為女性而開發，具有加快病後復原、調理肝腎功能、養血、舒緩腰腹部疼痛以及改善四肢冰冷之性質及功效。本集團旨在於二零零二年年年底將現正開發之其他兩項新產品推向市場。目前，本集團中成藥產品之生產乃外判予位於中國西南部雲南省之兩家醫藥製造商盤龍雲海及天紫紅。

截至二零零二年三月三十一日止三個年度各年，本集團營業總額分別約為93,500,000港元、59,900,000港元及81,500,000港元，全部歸功於銷售排毒美顏寶，本集團主要透過(1)位於香港之特約大型連鎖藥房、保健商店、超級市場、百貨店及化粧品店、及(2)出口往東南亞及其他亞洲地區（包括馬來西亞、台灣及日本）銷售排毒美顏寶。董事相信本集團大部分香港客戶均為知名並具規模之分銷商。截至二零零二年三月三十一日止年度，透過本集團在香港之特約分銷商及其直接銷售，以及本集團之海外分銷商之銷售分別約為60,000,000港元及21,500,000港元，分別佔本集團營業總額約73.7%及26.3%。截至二零零二年三月三十一日止三個年度，本集團於香港市場之銷售額分別佔本集團銷售總額約98.0%、76.2%及73.7%。董事相信，憑藉已確立之本集團品牌「龍發製藥」、經驗豐富之管理隊伍、雄厚之市場推廣實力及務實之分銷渠道管理，本集團較其他競爭對手更具優勢。

市場

董事認為現代社會之環境及生態污染問題越來越嚴重，外界污染及積聚於人體內之毒素可能會損害各個人體器官，引致各種健康問題。故此，本集團之中成藥產品旨在解決該等普羅大眾所遇到之常見身體健康問題及癥狀，例如痤瘡、便秘、口臭、胃腸氣脹及過重。本集團旗艦產品排毒美顏寶之功能為加快從人體不同渠道排出毒素及廢物，從而調理身體之新陳代謝及內分泌水平，並透過排出長期積聚體內之排泄物及毒素之機制有助減少多餘脂肪。

概 要

憑藉於香港、東南亞及其他亞洲地區之成功宣傳推廣及經銷策略，董事預期本集團產品之全球需求量趨升，並正考慮加強現有之推廣及宣傳策略，冀能爭取更大之香港、東南亞及其他亞洲地區市場份額，以及將其宣傳推廣及經銷網絡擴展至歐洲及美國市場。

此外，本集團又計劃開發更多種類之中成藥產品，將產品組合多元化。董事相信，隨着全球公眾保健意識日益增強，人們將繼續尋求各種方法，以保持強壯健康體魄、美好外貌和充沛活力，因此中成藥產品需求量與日俱增。

本集團之主要優勢

董事相信本集團之成功歸功於以下各主要因素：

- 本集團之管理層隊伍在中成藥研發及推廣方面擁有經驗及專長；
- 本集團之商譽及其屢獲獎項及殊榮之已確立品牌「龍發製藥」。利用本集團之品牌，大大提升本地及海外客戶對本集團產品之認知及認同程度；
- 本集團對香港、東南亞及其他亞洲地區中成藥產品經銷網絡渠道管理務實；
- 本集團實施統一零售價格策略，避免經銷商之間之不良競爭；
- 本集團將其製造工序以合理成本外判予中國之高質素製造商之政策；
- 本集團與研究人員及其他醫療或學術機構合作及聘請彼等研發新產品之政策；及
- 鑒於合成藥物具有副作用，天然藥物因而在已發展國家愈益盛行，但本集團產品以天然中藥材原料製造，故本集團已準備就緒，進軍各個天然藥物市場。

概 要

營業記錄

下表為本集團截至二零零二年三月三十一日止三個年度各年之經審核綜合業績概要，當中假設本集團目前之架構於回顧期內一直存在。此概要應與載於本招股章程附錄一之會計師報告一併閱讀。

	截至三月三十一日止年度		
	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
營業額 (附註1)	93,460,386	59,930,064	81,476,126
銷售成本	(19,843,261)	(15,102,454)	(21,684,198)
毛利	73,617,125	44,827,610	59,791,928
其他收入	1,146,493	1,316,540	3,828,557
其他 (虧損) / 收益淨額	—	(56,000)	40,192
分銷成本	(19,610,124)	(12,954,887)	(16,888,770)
一般及行政費用	(28,152,586)	(16,844,377)	(14,673,804)
其他經營費用	—	(251,100)	(21,501)
經營溢利	27,000,908	16,037,786	32,076,602
融資成本	(81,927)	(106,509)	(98,055)
除稅前正常業務溢利	26,918,981	15,931,277	31,978,547
稅項	(4,005,914)	(2,620,770)	(5,300,000)
股東應佔溢利	22,913,067	13,310,507	26,678,547
本年度股息			
年內已宣派及派付之中期股息	6,240,000	2,114,400	—
二零零二年三月三十一日			
後建議分派中期股息	—	—	4,000,000
二零零二年三月三十一日			
後建議分派末期股息	—	6,000,000	8,000,000
	6,240,000	8,114,400	12,000,000
每股盈利 (附註2)	5.09港仙	2.96港仙	5.93港仙

概 要

附註：

1. 營業額指扣除退貨及貿易折扣後的已售貨品的發票總值。

截至二零零二年三月三十一日止三個年度各年，本集團之營業總額分別為約93,500,000港元、59,900,000港元及81,500,000港元，全部歸功於本集團品牌「龍發製藥」下之本集團旗艦產品排毒美顏寶之銷售額。

2. 截至二零零二年三月三十一日止三個年度之每股盈利乃根據於各期間之股東應佔溢利及450,000,000股已發行及可予發行之股份（假設所有該等股份於各期間為已發行）計算，該等股份由1,000股於招股章程刊發日期之已發行股份及449,999,000股根據資本化發行（詳情載於本招股章程附錄四「本公司唯一股東於二零零二年八月二十二日通過之書面決議案」）而將予發行之股份組成。

本集團於各期間之財務業績之詳情載於本招股章程「財務資料」一節。

股息

截至二零零二年三月三十一日止三個年度各年，本公司之附屬公司龍發製藥已分別向其當時各自之股東宣派及派付股息約6,200,000港元、2,100,000港元及零港元。截至二零零一年三月三十一日止年度之末期股息及於結算日二零零二年三月三十一日後建議分派之截至二零零二年三月三十一日止年度中期及末期股息分別為6,000,000港元、4,000,000港元及8,000,000港元，並已於二零零二年七月八日派付予於二零零二年三月三十一日名列股東登記冊之人士。

董事酬金

截至二零零二年三月三十一日止三個年度各年之董事酬金分別約為3,900,000港元、3,600,000港元及2,508,198港元。焦先生、葉女士、藍道英先生及焦少良先生已各自與本公司訂立初步為期三年之服務合約。該等服務合約全部由二零零二年八月二十三日起始，而除非其中一方於至少三個月前以書面通知另一方終止合約，否則合約將予以繼續。根據該等服務合約，本公司應付予焦先生、葉女士、藍道英先生及焦少良先生之初步年度薪金分別約為260,000港元、728,000港元、624,000港元及624,000港元。

未來計劃及前景

本集團旨在將現代化中藥應用推及國際主流醫藥市場。董事相信，香港及其他海外市場對優質中成藥之要求將與日俱增。藉着本集團在中成藥研發及宣傳推廣方

面之經驗及專長，本集團之商譽及其已確立品牌「龍發製藥」，以及本集團之廣泛經銷網絡，本集團計劃推行下列未來發展策略及計劃：

研發新產品

本集團會繼續專注研發工作，務求改良現有產品質素，並擴充生產線，製造在各方面均具備健康保證之新種類產品。為讓本集團產品組合多元化及進一步提升本集團之新產品開發能力，本集團與獨立第三方雲南省中醫中藥研究所於一九九九年七月訂立研發協議，開發三項新產品，即補氣養血寶、活血降脂寶及填精生力寶。補氣養血寶之藥方於二零零零年十一月完成開發，其後於二零零二年五月以本集團之品牌「龍發製藥」推出香港市場。本集團旨在於二零零二年底於市場推出現正進行開發之其他兩項新產品。

本集團即將生產及經銷之各項新產品均為膠囊裝，並具有不同醫藥功用。活血降脂寶由天然中藥材製煉而成，主治頭痛、暈眩及心悸等症狀。填精生力寶亦由天然中藥材製煉而成，具有幫助消除疲勞、改善失眠及多夢、性慾減退、紓緩腰膝酸軟及消除暈眩及耳鳴等功效。董事相信，憑藉本集團之商譽及其已確立品牌「龍發製藥」，預期該等新產品將廣為市場接受。

專注研發，從而改良現有產品質素乃本集團業務目標之一。於二零零二年五月十四日，本集團與一獨立第三方中大中醫藥科技有限公司訂立一項協議，藉以委託中大中醫藥科技有限公司對其旗艦產品排毒美顏寶進行深入研究，研究範圍包括對排毒美顏寶醫治便秘及痤瘡之功效進行之研究，有關費用243,000港元，將分期支付，而研究將於二零零二年十一月完成。此外，本集團將繼續尋求與香港、中國及其他國家多所研究實驗室、醫藥機構、多名醫藥專家及多間大學之可行合作機會，開發新中藥配方，以及在若干情況下，或會考慮購買其藥方

而進行可行之共同合作。董事認為，透過該等合作能讓本集團緊貼全球及本地醫藥市場之最新動向及最新資訊。

擴大本集團之海外經銷網絡

現時，本集團的排毒美顏寶之海外分銷網絡遍佈馬來西亞、新加坡、印尼、泰國、日本及台灣。為使本集團之龍發製藥品牌成為東南亞及其他亞洲地區及國際間受歡迎之中藥品牌，本集團計劃於二零零二年及二零零三年強化及進一步拓展其海外分銷網絡。本集團將繼續鞏固與台灣及日本市場之合作關係，以進一步滲透該等市場。此外，本集團亦計劃在南韓市場指定新獨家分銷商，從而拓展排毒美顏寶之南韓市場。

至於本集團於二零零二年五月在香港推出本集團品牌「龍發製藥」下之新產品補氣養血寶，本集團亦計劃以現時負責分銷排毒美顏寶之海外經銷商在其他海外市場上推銷補氣養血寶。

在中國建立中藥材原料生產基地

規範化中藥材種植及穩定供應優質中藥材原料乃本集團產品生產程序之重要部份。董事認為，為保證及提升本集團產品質素，發展中藥材原料生產基地可獲得以下各項好處：(1)其產品之品質控制更佳；(2)所需之中藥材原料供應穩定；(3)中藥材原料持續質優；及(4)中藥材原料之成本更低。

隨著公眾之環保意識日高，發展不損害生態之經濟理念日漸增強。過度運用及過度消耗天然資源已惹起公眾關注。

有鑑於此，本集團擬於中國設立、租用或購買一個天然及抗污染之中藥材原料生產基地，當地之氣候及土壤等天然條件均適合種植本集團產品在生產過程中使用之若干中藥材原料。董事認為，此中藥材原料生產基地可大大滿足本集團對中藥材原料之需求。

概 要

於最後實際可行日期，董事尚未物色到任何具條件被收購或租用之中藥材種植場。任何該等收購將全面遵循上市規則之規定進行。

於香港成立中醫服務中心

在世界各地採用中醫治療之情況越趨普及，令更多人認識採用不同種類之天然中藥材及各式各樣之中醫治療法之好處。本集團計劃在二零零三年年底前於香港成立合共兩間中醫服務中心，以達成下列目標：

- 推廣中國傳統文化的中醫治療法；
- 本集團透過舉辦研討會、小組討論及會診以加強普羅大眾對天然中藥材之認知及認識；
- 透過本集團之中醫服務中心拓闊其產品之直銷網絡；及
- 由合格之中醫師及本集團之專業員工推廣及提供各式各樣之中醫服務，包括中醫診症、針灸、推拿及美容。

於最後實際可行日期，本集團並未在香港設立任何中醫藥服務中心。

透過合併、收購、合作安排、策略聯盟及合營公司進行擴張

本集團將繼續於中國中藥業尋求合適之投資機會及本集團可能以合併、收購、合作安排、策略聯盟及合營企業方式進一步擴充及加強其於研發、生產、市場推廣及分銷天然中藥材方面之業務。該等擴張將全面遵循上市規則之規定進行。於最後實際可行日期，董事仍未物色到任何合適之潛在投資機會。

進行股份發售之理由及所得款項用途

董事相信開發全面而優質之中成藥產品可帶來充裕商機。注入源自股份發售所得款項淨額的資金將有助推行本集團之未來計劃及達致其業務目標（載於本招股章程「未來計劃及股份發售所得款項之擬定用途」一節中「未來計劃及前景」一段）。

預計來自股份發售之所得款項淨額在扣除相關開支後合共約為40,000,000港元。董事目前有意將來自股份發售之所得款項淨額作下列用途：

- 約10,000,000港元將用作研究及開發（或獲取）新中醫藥方、開發新產品及改善本集團現有產品之質素；
- 約4,000,000港元將用作拓展本集團現有之分銷網絡及發展海外新市場；
- 約4,000,000港元將用作成立本集團於中國之中藥材原料生產基地；
- 約4,000,000港元將用作於香港成立本集團之中醫服務中心；及
- 約18,000,000港元將用作進行合併與收購及籌組合作安排、策略聯盟及合營公司，以拓展本集團之業務。

在股份發售之所得款項淨額並未即時用作上述用途時，董事現有意將該等所得款項存入香港之銀行或其他財務機構作短期存款。

概 要

股份發售統計數字 (附註1)

每股發售價	0.34港元
市值 (附註2)	204,000,000港元
截至二零零二年三月三十一日止財政年度合併溢利淨額	約26,700,000港元
歷史每股盈利 (附註3)	5.93港仙
歷史市盈率 (附註4)	5.73倍
經調整每股有形資產淨值 (附註5)	15.3港仙

附註:

1. 發售股份將與本招股章程所述已發行或將予發行之所有股份享有同等權利，並將享有於本招股章程刊發日期後所宣派、作出或支付之所有股息或其他分派，惟參與資本化發行之權利則除外。
2. 股份之市值並無計及因根據購股權計劃可能授出之任何購股權獲行使時可能發行之任何股份，或本公司根據本招股章程附錄四「本公司唯一股東於二零零二年八月二十二日通過之書面決議案」一段所述授予董事以配發及發行或購回股份之一般授權而可能配發及發行或購回之任何股份。
3. 截至二零零二年三月三十一日止年度之歷史每股盈利乃以本集團於該財政年度之股東應佔合併溢利淨額，以及按已發行股本450,000,000股股份（即已發行股份之數目及根據資本化發行將予發行之股份數目之總和）之基準計算。
4. 歷史市盈率乃根據截至二零零二年三月三十一日止年度之歷史每股盈利5.93港仙及上文附註3所述已發行股本450,000,000股股份計算。
5. 經調整每股有形資產淨值乃經「財務資料」一節「經調整有形資產淨值」一段所述之調整，以及按本招股章程所述合共600,000,000股已發行及將予發行之股份計算，惟並無計及因根據購股權計劃可能授出之任何購股權獲行使而可能配發及發行之任何股份，或本公司根據本招股章程附錄四「本公司唯一股東於二零零二年八月二十二日通過之書面決議案」一段所述授予董事以配發及發行或購回股份之一般授權而可能配發及發行或購回之任何股份。

風險因素

董事認為本集團之業務及運作須受若干風險因素所規限，包括(i)有關本集團業務之風險；(ii)與本集團之行業有關之風險；(iii)有關香港及中國之風險；及(iv)就本招股章程所載若干陳述應考慮之事宜：

有關本集團業務之風險

- 依賴單一產品
- 依賴焦先生
- 控股股東之競爭性業務
- 依賴分包製造商
- 《中醫藥條例》之實施
- 產品代替品及仿冒產品
- 中藥材之有限測試及產品責任風險
- 研究及開發風險
- 擴大產品系列
- 海外市場
- 股息政策
- 知識產權保護
- 高毛利的持續能力
- 無載入截至二零零三年三月三十一日止年度之溢利估計

與本集團之行業有關之風險

- 競爭
- 製藥技術日新月異

有關香港及中國之風險

- 中國之經濟考慮
- 香港之經濟考慮
- 香港及中國之政治及法律考慮
- 中國加入世貿

就本招股章程所載若干陳述應考慮之事宜

- 依賴統計數據