

# 概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於僅為概要，故此並無載列所有可能對閣下重要的資料。閣下決定投資股份前應細閱整份文件。任何投資均涉及風險。投資股份的部分特定風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下決定投資股份前應細閱該節。

## 概覽

本公司是保健產品供應商，主要在迅速發展的中國市場供應氨基酸營養保健品。根據本公司委任的獨立第三方顧問公司賽迪顧問估計，按二零零八年以人民幣計值的營業額計算，本公司的氨基酸營養保健品（即本公司生產的瑞年牌氨基酸片及靈兒牌氨基酸片以及獨立第三方現時為本公司獨家生產的氨基酸口服液）佔中國市場份額約21.6%，是當期中國市場佔最大市場份額的供應商。

近年，本公司業務顯著增長，營業額由二零零六年的人民幣196.7百萬元增至二零零七年的人民幣405.5百萬元，二零零八年再增至人民幣632.4百萬元，二零零六年至二零零八年的複合年增長率達79.3%。截至二零零九年九月三十日止九個月，本公司的營業額為人民幣523.7百萬元。營業紀錄期間，本公司絕大部分營業額來自銷售營養保健品、普通健康食品及保健飲品。另一方面，本公司藥品分部尚處於早期發展階段，截至二零零九年九月三十日止九個月的營業額貢獻低於1%。下表載列營業紀錄期間本公司不同類別產品的營業額及毛利率以及本公司的純利及純利率：

(人民幣千元，百分比除外)	截至十二月三十一日止年度						截至九月三十日止九個月			
	二零零六年		二零零七年		二零零八年		二零零八年		二零零九年	
	營業額	毛利率(%)	營業額	毛利率(%)	營業額	毛利率(%)	營業額	毛利率(%)	營業額	毛利率(%)
	(未經審核)									
營業額										
氨基酸營養保健品.....	169,597	88.5	334,770	79.9	382,079	82.0	364,625	82.0	268,284	83.6
其他營養保健品及普通健康食品.....	27,150	82.4	70,753	72.1	124,604	63.1	115,184	65.1	141,897	49.4
保健飲品.....	—	—	—	—	125,674	27.4	106,920	28.0	113,453	47.1
藥品.....	—	—	—	—	—	—	—	—	38	65.8
總計.....	196,747	87.7	405,523	78.6	632,357	67.4	586,729	68.8	523,672	66.4
	金額	比率(%)	金額	比率(%)	金額	比率(%)	金額	比率(%)	金額	比率(%)
純利.....	24,515	12.5	135,208	33.3	119,979	19.0	118,600	20.2	132,366	25.3

由於本公司針對不同消費群組的需求提供多種保健品，故毛利率與產品組合息息相關。本公司二零零七年毛利率較二零零六年下降，主要是由於為吸引注重節約開支的消費者，同時增加本公司氨基酸營養保健品的市場份額，本公司開始銷售氨基酸口服液。由於本公司自獨立第三方採購氨基酸口服液後再轉售，故氨基酸口服液利潤低於本公司的瑞年

## 概 要

牌氨基酸片。二零零八年毛利率較二零零七年進一步降低，主要是由於本公司於二零零八年開始銷售利潤較其他產品低的保健飲品，以爭取於快速增長的即飲茶市場獲利及豐富本公司保健產品組合。

本公司於二零零八年二月推廣及銷售由獨立第三方為本公司獨家生產的涼茶，將業務擴展至保健飲品市場。本公司計劃建立涼茶生產線，預期於二零一零年第四季度前建成。本公司亦計劃於二零一零年底推出計劃由獨立第三方代為生產的氨基酸飲料，利用現有涼茶產品分銷渠道推銷予中國廣大的飲品客戶群。本公司通過收購南京瑞年全部股權而於二零零九年七月開展醫藥業務。南京瑞年尚處於經營初期，已取得生產兩種眼藥及一種抗癌藥所需的藥品生產許可證、藥品的國家食品藥品監督管理局批文及藥品GMP認證等相關監管批文，現正為產品進行市場推廣及促銷以獲得採購訂單，尚未開始大規模生產。此外，本公司有四種備選藥品，即加替沙星眼用凝膠、鹽酸丙美卡因滴眼劑、注射用奧沙利鉑及來曲唑片，而本公司預期分別於二零一一年、二零一零年、二零一零年及二零一零年底前獲得國家食品藥品監督管理局的批文。請參閱「業務 — 備選產品」。

於二零零六年、二零零七年、二零零八年及截至二零零九年九月三十日止九個月，本公司自行生產的產品對本公司的營業額貢獻分別佔100%、71.3%、50.5%及64.1%，而分別佔毛利100%、71.7%、61.5%及78.7%。第三方所生產的產品於相同期間的營業額貢獻則分別為零、28.7%、49.5%及35.9%，而分別佔毛利零、28.3%、38.5%及21.3%。下表概述營業紀錄期間本公司自行生產產品及第三方所生產產品的財務資料。

(人民幣千元，百分比除外)	截至十二月三十一日止年度						截至九月三十日止九個月			
	二零零六年		二零零七年		二零零八年		二零零八年		二零零九年	
	營業額	毛利率(%)	營業額	毛利率(%)	營業額	毛利率(%)	營業額	毛利率(%)	營業額	毛利率(%)
	(未經審核)									
<b>自行生產產品</b>										
氨基酸營養保健品 <sup>(1)</sup> .....	169,597	88.5	218,214	81.3	222,442	84.1	210,614	84.4	236,020	84.8
其他營養保健品及 普通健康食品 <sup>(2)</sup> .....	27,150	82.4	70,753	72.1	96,886	77.7	90,783	79.3	99,679	73.7
藥品.....	—	—	—	—	—	—	—	—	38	65.8
小計.....	196,747	87.7	288,967	79.0	319,328	82.1	301,397	82.9	335,737	81.5
<b>第三方生產的產品</b>										
氨基酸營養保健品 <sup>(3)</sup> .....	—	—	116,556	77.4	159,637	79.1	154,011	78.6	32,264	74.8
其他營養保健品及 普通健康食品 <sup>(4)</sup> .....	—	—	—	—	27,718	11.9	24,401	11.9	42,218	(8.0) <sup>(5)</sup>
保健飲品.....	—	—	—	—	125,674	27.4	106,920	28.0	113,453	47.1
小計.....	—	—	116,556	77.4	313,029	52.4	285,332	54.0	187,935	39.5

附註：

- (1) 瑞年牌氨基酸片及靈兒牌氨基酸片。
- (2) 瑞年牌蜂王漿含片、瑞年牌骨質寶沖劑、瑞年牌金多康膠囊、瑞年牌蛋白質粉、瑞年牌膠原蛋白片、瑞年牌氨基多肽片、賽尼膳食纖維及其他普通健康食品。

## 概 要

- (3) 氨基酸口服液。
- (4) 主要指本公司於二零零八年六月開始出售的樟樹市齊靈藥業有限公司及江西省樟樹市中醫藥科技研究院有限公司(「樟樹研究所」)生產的依硒康口服液及紅爾口服液，目的是爭取擴大收入來源以減少全球金融危機及經濟衰退的影響。本公司於二零零九年八月及二零零九年十一月先後停售依硒康口服液及紅爾口服液。
- (5) 二零零八年依硒康口服液及紅爾口服液的毛利率分別為11.9%及12.0%，而截至二零零九年九月三十日止九個月則分別為負4.4%及負5.5%。二零零九年該等產品的毛利率為負數，主要是由於本公司重新包裝促銷有關產品使包裝成本增加。

本公司生產及推廣本公司所有營養保健品及普通健康食品，惟獨立第三方為本公司生產的氨基酸口服液及本公司正開發五種備選營養保健產品除外。請參閱「業務 — 本公司產品」。本公司自有的氨基酸口服液生產線於二零零八年十二月完成，本公司計劃當該生產線取得GMP認證及食品生產許可證後，生產及推廣本公司的瑞年牌氨基酸口服液。該生產線取得有關的GMP認證及食品生產許可證(預期於二零一零年底獲授)前，本公司不會生產該產品。本公司大部分營養保健品及普通健康食品均以本公司全國知名的「瑞年」品牌銷售，而該品牌是中國氨基酸營養保健品市場的領先品牌。銷售氨基酸口服液所得營業額自截至二零零八年九月三十日止九個月的人民幣154.0百萬元降至截至二零零九年九月三十日止九個月的人民幣32.3百萬元，主要是由於本公司計劃逐步以自行生產的瑞年牌氨基酸口服液替代第三方生產的有關產品。營業額減少亦是由於市場需求受全球金融危機影響而下降，本公司亦因此削減該產品的市場推廣開支。

本公司具備完善的分銷商網絡及豐富的分銷經驗。本公司在中國向各個區域及地方分銷商銷售營養保健品及普通健康食品，再由分銷商將本公司產品銷售及分銷至多個零售點。於二零零九年九月三十日，本公司營養保健品及普通健康食品在中國29個省市約41,400家門市出售，包括超市、便利店和零售藥房。本公司向分銷商銷售順牌涼茶，再由分銷商將涼茶分銷至便利店、餐館及超市，亦經由中國醫藥分銷商將藥品分銷至醫院。

本公司擁有專責品牌管理、市場研究及銷售支援的團隊，市場推廣成效更高。本公司亦利用電視商業廣告，加上報紙、雜誌、廣告牌和其他電子媒體廣告，以及知名代言人推薦與其他宣傳活動向消費者推廣產品。

本公司在開發產品及備選產品時主要考慮市場因素，迎合不斷轉變的市場趨勢。本公司與顧問委員會合作進行研發及監管合規事宜。該顧問委員會由化學家、生物學家及其他科學家以及學術與其他機構的顧問組成。儘管該等獨立第三方並非本公司僱員，通常不會與本公司訂立不競爭協議，而彼等提供有關本公司產品開發項目的寶貴意見及貢獻。本公司與研究公司合作，相信可靈活有效開發新產品。此外，本公司亦會於物色合適備選產品

後直接收購既有已開發技術。本公司向獨立第三方收購與現有一切藥品及備選藥品有關的專有技術。請參閱「業務 — 產品開發」及「風險因素 — 有關本公司業務的風險 — 有關本公司一般業務的風險 — 本公司與外界科學家、顧問及研究公司的合作或會受到限制及有變。」

本公司目前於江蘇省無錫市擁有並經營一家廠房，生產片劑、膠囊、口服液及粉劑等營養保健品及普通健康食品。本公司在江蘇省無錫市廠房有片劑生產線、粉劑生產線、膠囊生產線及口服液生產線各一條。本公司的標準片劑、胃溶物片劑及腸溶物片劑共用片劑生產線。本公司在江蘇省南京市的醫藥廠房生產氧氟沙星眼藥、鹽酸環丙沙星眼藥及鹽酸拓撲替康膠囊。本公司所有已投產生產線均符合GMP標準，本公司會於GMP認證到期前續期。本公司該等廠房實施多項品質控制及安全措施，亦不時實地調查生產氨基酸口服液及涼茶的獨立第三方生產商的生產工序。請參閱「業務 — 生產、品質控制與供應」。本公司並無購買產品責任保險，以品質控制措施管理本公司的產品責任風險。

## 本公司競爭優勢

相信本公司的競爭優勢包括：

- 在中國迅速增長的氨基酸營養保健品市場獨佔鰲頭；
- 精心為品牌定位，建立深入民心的全國知名品牌；
- 多樣化的保健品組合；
- 嚴格控制品質；
- 廣泛的分銷商網絡及豐富的分銷經驗；
- 產品開發具成效；及
- 資深管理團隊。

## 本公司策略

本公司的目標乃成為開發及生產營養保健品、眼藥品、抗癌藥品及保健飲品的市場領導者。為達成此目標，本公司的策略包括：

- 鞏固本公司在中國氨基酸營養保健品市場的領導地位；
- 豐富多元化的保健品組合，提高不同種類產品的協同效益；
- 繼續以有效的多元化市場推廣策略提升品牌知名度；

- 擴闊分銷網絡；及
- 繼續留任與招攬人才。

### 監管及合規

本公司已採取多項措施，以遵守相關的法律、法規及程序，亦會遵照日後採納並生效的法律、法規及程序經營業務。請參閱「業務 — 監管及合規」。

- **營養保健品的國家食品藥品監督管理局批文：**所有營養保健品必須獲得國家食品藥品監督管理局批准。除本公司瑞年牌氨基酸口服液的國家食品藥品監督管理局批文於二零一四年五月二十六日到期外，本公司的國家食品藥品監督管理局批文均並無具體到期日。本公司會按照相關法律的要求於國家食品藥品監督管理局批文到期前續期。本公司中國法律顧問國浩律師集團(上海)事務所表示，續期該等批文並無法律障礙。
- **食品衛生許可證：**二零零九年六月一日前，食品(包括普通健康食品)生產商必須獲得及持有食品衛生許可證，有效期為四年，須於到期前續期。本公司現有食品衛生許可證已於二零零八年六月六日續期，將於二零一二年五月二十七日到期。有關食品衛生許可證的規定於二零零九年六月一日廢除，但該日之前頒發的許可證於到期日前仍然有效。
- **食品生產許可證：**根據《中國食品安全法實施條例》，二零零九年六月一日廢除食品衛生許可證規定後，食品生產商須獲得食品生產許可證。然而，截至本招股章程日期，監管機構並未頒佈有關申請食品生產許可證的程序。倘推出相關程序，本公司會申請及維持有效的食品生產許可證。
- **營養保健品的 GMP 認證：**中國營養保健品生產商須符合 GMP 規範。本公司已投產的所有生產線均符合 GMP 規範，且本公司會於到期前續期 GMP 認證。根據江蘇省衛生局二零零八年二月發出的通知，江蘇省營養保健品生產商的 GMP 認證程序與食品衛生許可證的續期審批程序結合，故不會個別發出 GMP 認證。因此，本公司食品衛生許可證於二零零八年六月六日成功續期證明所有營運中生產線均符合 GMP 規範。

由於江蘇省將 GMP 認證與食品衛生許可證結合，故在二零零九年六月一日廢除食品衛生許可證規定後，現時並無任何法律、法規或指引規定如何在食品衛生許可證到期後續期本公司生產線的 GMP 認證。此外，本公司毋須為其氨基酸口服液生產線申請食品衛生許可證，且如何取得有關生產線的 GMP 認證尚不明確。另外，為本公司生產氨基酸口服液的獨立第三方的 GMP 認證已於二零一零年一月四日屆滿。該生產商已向江西省相關監管機構申請續期 GMP 認證(該省的 GMP 認證程序並無納入食品衛生許可證發證體制)，預期於二零一零年二月底



## 概 要

前取得經續期 GMP 認證。本公司向該生產商採購的所有氨基酸口服液均於二零一零年一月四日前生產，故本公司中國法律顧問國浩律師集團(上海)事務所表示，該生產商的 GMP 認證到期不會影響本公司向市場銷售該等氨基酸口服液，亦不會對本公司業務有重大不利影響。倘於本公司出售現有剩餘的氨基酸口服液存貨時該生產商尚未續期 GMP 認證，則本公司會向持有切所需許可證的其他生產商採購相關產品以確保業務可持續營運。倘未能物色合資格供應商，則本公司會暫停出售該產品，直至本公司取得 GMP 認證或該生產商續期 GMP 認證。

- **藥品生產許可證**：中國所有醫藥生產商均須獲得及持有由國家食品藥品監督管理局省級分支機構發出的藥品生產許可證。本公司於二零零九年八月二十五日獲江蘇省食品藥品監督管理局授出藥品生產許可證，可生產本公司全部三種藥品。該許可證將於二零一零年十二月三十一日到期。本公司會在藥品生產許可證到期前按照相關法律法規規定的程序續期。本公司中國法律顧問國浩律師集團(上海)事務所表示，續期該等許可證並無監管障礙。
- **藥品的國家食品藥品監督管理局批文**：各藥品均須獲得國家食品藥品監督管理局批准。批文有效期為五年。本公司所有藥品均有國家食品藥品監督管理局的批文，且會在到期前續期國家食品藥品監督管理局批文。本公司中國法律顧問國浩律師集團(上海)事務所表示，續期該等批文並無監管障礙。
- **藥品 GMP 認證**：中國醫藥生產商的生產線須持有有效 GMP 認證。本公司所有藥品生產線均符合 GMP 規範，且本公司會於到期前續期 GMP 認證。本公司中國法律顧問國浩律師集團(上海)事務所表示，續期該等 GMP 認證並無監管障礙。

# 概 要

## 過往財務資料概要

下表載列所示期間本公司全面收益表所載資料概要：

(人民幣千元)	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
				(未經審核)	
營業額.....	196,747	405,523	632,357	586,729	523,672
銷售成本.....	(24,253)	(86,915)	(206,068)	(182,931)	(175,873)
毛利.....	172,494	318,608	426,289	403,798	347,799
其他收入.....	4,119	6,594	1,975	1,568	718
銷售及分銷成本.....	(91,271)	(114,675)	(200,833)	(197,989)	(123,750)
行政開支.....	(19,852)	(22,731)	(42,059)	(31,025)	(21,151)
研發成本.....	(11,375)	(13,000)	(13,900)	(11,300)	(1,600)
財務費用.....	(16,744)	(20,267)	(14,657)	(11,170)	(8,772)
除稅前溢利.....	37,371	154,529	156,815	153,882	193,244
稅項.....	(12,856)	(19,321)	(36,836)	(35,282)	(60,878)
年／期內溢利.....	24,515	135,208	119,979	118,600	132,366
其他全面收入					
換算海外業務產生的					
匯兌差額.....	—	—	176	—	3
年／期內全面收入總額.....	24,515	135,208	120,155	118,600	132,369
每股盈利 — 基本.....	5.5分	26.5分	16.0分	15.8分	17.6分

## 概 要

下表載列所示期間本公司財務狀況表的資料概要：

(人民幣千元)	十二月三十一日			二零零九年 九月三十日
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備 .....	125,795	132,023	192,482	297,166
土地使用權 .....	31,866	31,219	86,329	167,705
無形資產 .....	21,817	19,142	16,467	60,319
收購物業、廠房及設備之按金 .....	—	—	—	16,461
收購專有技術之預付款項 .....	—	—	—	27,000
收購南京瑞年之按金 .....	—	—	230,000	—
遞延稅項資產 .....	11,959	14,308	11,934	9,172
	191,437	196,692	537,212	577,823
<b>流動資產</b>				
存貨 .....	53,591	24,101	87,099	23,558
貿易及其他應收款項 .....	83,516	320,742	288,405	383,056
應收最終控股公司款項 .....	8	—	—	—
應收關連公司款項 .....	171,154	79,452	—	—
應收一名董事款項 .....	1,065	—	—	—
已抵押銀行存款 .....	289,183	50,801	983	246
銀行結餘及現金 .....	22,347	117,768	1,840	75,159
	620,864	592,864	378,327	482,019
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項 .....	46,985	103,429	77,926	79,070
應付關連公司票據 .....	249,080	107,580	—	—
應付最終控股公司款項 .....	—	15,011	—	—
應付關連公司款項 .....	29,051	—	—	—
應付一名董事款項 .....	—	439	47	156
應付稅項 .....	265	17,525	20,860	35,337
其他貸款 .....	15,000	—	—	—
有關附追索權已貼現票據的借款 .....	—	36,300	—	—
長期銀行貸款之即期部分 .....	70	21	—	—
短期銀行貸款 .....	297,650	198,000	201,000	226,000
	638,101	478,305	299,833	340,563
流動(負債)資產淨額 .....	(17,237)	114,559	78,494	141,456
總資產減流動負債 .....	174,200	311,251	615,706	719,279
<b>非流動負債</b>				
遞延稅項負債 .....	—	—	1,910	3,778
長期銀行貸款 .....	21	—	—	—
	21	—	1,910	3,778
資產淨值 .....	174,179	311,251	613,796	715,501
<b>資本及儲備</b>				
已繳資本／股本 .....	15,508	12	13	13
儲備 .....	158,671	311,239	613,783	715,488
總權益 .....	174,179	311,251	613,796	715,501



# 概 要

## 截至二零零九年十二月三十一日止十二個月期間的盈利估計

本公司擁有人應佔估計合併盈利<sup>(1)</sup> ..... 人民幣200百萬元

附註：

(1) 編製上述盈利估計的基準載於本招股章程附錄四。

## 發售統計數據

	按發售價 2.95港元計算	按發售價 3.78港元計算
本公司股份的市值 <sup>(1)</sup> .....	2,950.0 百萬港元	3,780.0 百萬港元
未經審核備考經調整每股有形資產淨值 <sup>(2)</sup> .....	1.41港元 (人民幣 1.24元)	1.61港元 (人民幣 1.41元)

附註：

- (1) 市值乃根據預期於全球發售完成後已發行1,000,000,000股股份，且假設並無行使超額配股權計算。
- (2) 未經審核備考經調整每股有形資產淨值已作出本招股章程附錄三「未經審核備考財務資料」所述的調整，並根據預期全球發售後已發行1,000,000,000股股份計算。計算中並無計及可能因行使超額配股權及根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權發行的任何股份。

## 股息政策

全球發售完成後，本公司或會以現金或董事認為適當的其他方式分派股息。分派任何中期股息及建議派付任何末期股息須獲本公司董事會酌情批准。此外，財政年度的任何末期股息須獲股東批准。本公司董事會決定是否宣派及派付股息時將按以下因素不時檢討本公司的股息政策：

- 本公司的財務業績；
- 股東權益；
- 整體業務狀況、策略及日後擴張需要；
- 本公司的資本需求；
- 附屬公司向本公司派付現金股息；
- 可能對本公司流動資金及財務狀況造成的影響；及
- 董事會可能視為相關的其他因素。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，瑞年實業宣派及派付股息人民幣138.6百萬元。本公司並無於營業紀錄期間的其他期間宣派及派付任何股息，目前亦無計劃分派截至二零零九年十二月三十一日止年度的股息。本公司現時預期本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度除稅後溢利的其中不少於30%將作為股息分派，但股息須待本公司董事會經考慮上述因素批准且股東批准後方會作實。

## 所得款項用途

假設發售價釐定為每股股份3.365港元（即指標發售價範圍每股股份2.95港元至3.78港元的中間值），本公司估計扣除包銷費用及本公司在全球發售應付的估計費用後，本公司全

## 概 要

球發售所得款項淨額約為763.8百萬港元(人民幣672.3百萬元)。本公司計劃將該等所得款項淨額作下列用途：

- 所得款項淨額約45%(約人民幣302.6百萬元)用於二零一零年及二零一一年上半年的市場拓展，其中約50%用於廣告宣傳及促銷營養保健品及普通健康食品，約6%用於推廣本公司藥品，約20%用於打造瑞年品牌，約12%用於廣告宣傳及促銷涼茶，而約12%用於招募銷售及市場推廣員工；
- 所得款項淨額約30%(約人民幣201.7百萬元)用作資本開支，包括約人民幣60.5百萬元用於提升現有生產設施及約人民幣141.2百萬元用於設立新生產線；
- 所得款項淨額約10%(約人民幣67.2百萬元)用於收購可加強現有產品組合及可利用本公司現有分銷網絡的具潛力產品。然而，本公司目前並無任何特定收購目標；
- 所得款項淨額約5%(約人民幣33.6百萬元)用於產品開發，其中約60%用於進一步發展營養保健品及普通健康食品，而40%用於研發藥品；及
- 所得款項淨額約10%(約人民幣67.2百萬元)用作額外營運資本及其他公司常規用途。

倘發售價低於或高於指標價格範圍的中間值或超額配股權獲行使，則上述所得款項的分配將按比例調整。倘發售價釐定為價格範圍下限(2.95港元)，則所得款項淨額會約為664.8百萬港元。倘發售價釐定為價格範圍上限(3.78港元)，則所得款項淨額會約為862.8百萬港元。

倘所得款項淨額並無立即用於上述用途，且中國法律及法規許可，則本公司計劃將所得款項淨額存入短期活期存款及／或貨幣市場工具。

本公司中國法律顧問國浩律師集團(上海)事務所表示，本公司收取全球發售所得款項，並取得相關監管機構批准並完成相關登記手續後，可以以股東貸款或增加中國附屬公司瑞年實業及南京瑞年的註冊資本的形式或通過在中國成立新附屬公司，將全球發售所得款項淨額投資於國內。

### 首次公開發售前購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃分為兩個部分，即(i)控股股東通過其於維爾京群島註冊成立的全資附屬公司 Strong Ally Limited 授出的購股權；及(ii)本公司於上市前向對本集團作出貢獻的特定僱員及其他個別人士授出的購股權。根據首次公開發售前購股權計劃所授出

購股權涉及的相關股份總數將不得超過40,000,000股股份，佔上市日期本公司已發行股本的4%（假設並無行使超額配股權及根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權），或佔因悉數行使根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權發行額外股份而經擴大的本公司上市日期已發行股本（假設並無行使超額配股權）約3.92%。

截至最後可行日期，本公司及 Strong Ally Limited 根據首次公開發售前購股權計劃分別向104名參與者授出按發售價可供認購20,000,000股股份的購股權，惟須遵守若干條件。請參閱「董事、高級管理人員及員工 — 首次公開發售前購股權計劃」。根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權於上市日期後三年內有效。所授出購股權的三分之一可於上市日期後六個月屆滿當日至上市日期後三年屆滿當日行使；所授出購股權的三十六分之一可於上市日期第十二個月起的各曆月底分24批行使，至上市日期後三年屆滿當日為止。上市日期當日或之後不會根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權。倘本公司根據首次公開發售前購股權計劃授出的全部購股權獲悉數行使，則會額外發行20,000,000股股份，佔因悉數行使本公司根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權發行額外股份而經擴大的本公司上市日期已發行股本（假設並無行使超額配股權）約1.96%。假設於二零零九年九月三十日本公司預期全球發售（假設並無行使超額配股權）後將發行1,000,000,000股股份，則截至二零零九年九月三十日止九個月的每股盈利將由人民幣17.6分減至人民幣13.2分；亦假設根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權亦於二零零九年九月三十日獲悉數行使，則每股盈利將進一步減至人民幣13.0分。

本公司已就首次公開發售前購股權計劃獲聯交所一項豁免及證監會豁免證書，豁免嚴格遵守上市規則及公司條例的若干規定。詳情請參閱本招股章程「董事、高級管理人員及員工 — 首次公開發售前購股權計劃」及附錄八「其他資料 — 首次公開發售前購股權計劃」。

## 風險因素

本公司的營運、所屬行業、在中國經營業務及全球發售均涉及若干風險，有關概要載於本招股章程「風險因素」一節。該等風險可分類如下：

### 有關本公司業務的風險

#### 有關本公司一般業務的風險

- 本公司營業額主要來自種類有限的氨基酸類營養保健品，該等產品的需求或可用量下降將對本公司的業務有不利影響。
- 當前全球金融危機及經濟衰退已經並將持續對本公司業務、經營業績及財務狀況有重大不利影響。

## 概 要

- 鑑於食品衛生許可證規定廢除後無法辦理食品生產許可證的申請程序，本公司未必可繼續出售獨立第三方為本公司獨家生產的氨基酸口服液或推出自行生產的氨基酸口服液。
- 本公司未必能成功物色並收購新的產品或業務。
- 未能開發和推出新產品以及新產品不獲市場接受可能令本公司業務受損。
- 本公司與外界科學家、顧問及研究公司的合作或會受到限制及有變。
- 本公司過往與關連公司進行的貿易融資交易不符合中國法律規定。
- 本公司的市場推廣活動對產品的成功至關重要，倘若本公司未能加強市場推廣實力，則本公司產品的市場佔有率、品牌及聲譽或會受到重大不利影響。
- 本公司過往錄得流動負債淨額，可能無法獲得足夠現金流量支付營運所需資金或償還流動負債。
- 本公司未來流動資金需求不確定，將來或需募集更多資金。
- 利率改變會影響本公司財務費用。
- 本公司的財務狀況表有大額無形資產。無形資產日後減值可能嚴重損害本公司的財務狀況及經營業績。
- 本公司未必能獲得營養保健品及備選藥品所需的監管批准及認證，而未能獲得該等批准會嚴重打擊本公司業務。
- 本公司的商標、專利及其他非專利之知識產權均為本公司的寶貴資產，倘不能保護該等知識產權免受侵權，則本公司的業務前景或會受損。
- 保護本公司知識產權的訴訟或就第三方聲稱的侵權行為提出抗辯的費用可能十分高昂。
- 本公司或會因本身或僱員誤用或被指洩露僱員之前僱主的商業秘密而被索賠，引致損失。
- 中國的假冒營養保健品及藥品或會對本公司的營業額、品牌聲譽、業務及經營業績產生負面影響。
- 本公司可能無法有效管理業務擴展。
- 本公司可能無法有效管理本公司的僱員、分銷商、關聯公司或銷售代理，而本公司的聲譽、業務、前景和品牌可能因該等人士的行動及失當行為而受到重大不利影響。
- 本公司可能因產品責任索賠或產品回收而遭受損失。

## 概 要

- 本公司依賴若干第三方供應商的包裝材料、原料及轉售商品。
- 本公司業務主要依賴行政主管及其他重要人員的持續努力，倘彼等離職，本公司的經營或會嚴重中斷。
- 本公司的銷售有季節性。
- 進軍國際市場或會使本公司面對若干風險。
- 倘本公司未能實行有效內部監控，則可能無法準確報告財務業績或防止欺詐，或會對本公司的業務、財務業績及聲譽產生重大不利影響。
- 倘本公司日後授予僱員額外購股權、受限制股份或其他以股份支付的薪酬，則本公司溢利或會受到不利影響。
- 現有股東對本公司影響重大，彼等利益未必與其他股東利益一致。
- 涉及本公司生產設施的重大自然災害或其他災害可能會損害或中斷本公司業務。
- 倘本公司的資訊技術系統發生故障，本公司業務可能受損。

### 有關本公司分銷網絡的風險

- 本公司所有營業額均依賴分銷商，無法與分銷商維持業務關係或無法擴充分銷網絡會對本公司業務有重大不利影響。
- 本公司難以準確記錄分銷商及零售店的存貨水平，可能使本公司預測銷售趨勢失誤。
- 本公司不能控制分銷商及零售店。

### 有關本公司醫藥業務的風險

- 南京瑞年尚未開始大規模生產，可能無法實現預期經營業績。
- 倘備選藥品的臨床前研究結果不成功或臨床試驗證明對人類並不安全有效，則備選藥品會無法推出市場。
- 無法保證本公司所開發或收購的藥品、備選藥品或新產品將會或一直納入醫保目錄。
- 本公司未必能在省級醫療管理局挑選合資格藥品或國營及國控醫院採購藥品的招標中自眾多其他藥品生產商中脫穎而出。
- 本公司所有藥品均為非專利註冊藥品，在相關保護期或監測期(如有)失效後，其他藥品生產商亦可在中國生產及銷售。

## 概 要

- 本公司生產藥品現時涉及或日後或會涉及受控制使用潛在的有害材料及危險材料及化學品。
- 本公司若干藥品的零售價格一直受中國政府機關的價格管控，包括定期下調。

### 有關本行業的風險

- 對本公司產品及其他公司分銷同類產品的不利報道或消費者觀感，或會對本公司業務有重大不利影響。
- 營養保健品行業受到嚴格監管。
- 中國醫藥行業受嚴格管制，未來政府規管或會增加本公司業務的壓力。
- 本公司面對激烈競爭，或會難以維持或提高現有產品市場份額及使市場認可本公司日後的產品。競爭對手可能更快或更成功地開發產品或將產品推出市場。
- 本公司須遵守環保法規，因而或須承擔責任及潛在成本。
- 醫藥行業瞬息萬變或會導致本公司產品過時。

### 有關在中國經營業務的風險

- 中國政府的政治及經濟政策逆轉或會對中國整體經濟增長有重大不利影響，導致本公司的產品需求下降並對本公司的競爭地位有重大不利影響。
- 中國法制存在不明朗因素，可能對本公司有重大不利影響。
- 本公司依靠營運附屬公司支付的股息及其他股本分派應付現金需求，倘任何營運附屬公司向本公司付款的能力受限，或會嚴重影響本公司經營能力。
- 中國關於境外控股公司向中國實體提供貸款及直接投資的法規可能會延誤或阻止本公司利用全球發售所得款項向本公司的中國營運附屬公司及聯營實體貸款或額外注資，或會對本公司的流動資金、融資及擴展業務的能力有重大不利影響。
- 倘本公司中國附屬公司目前享有的稅項優惠終止，或會對本公司的經營業績有重大不利影響。
- 根據企業所得稅法，本公司或會視為中國居民企業而須就來自世界各地的收入繳納中國稅項。本公司應付外商投資者的股息及出售本公司股份的收益可能亦須繳納中國預扣稅，可能會嚴重不利於 閣下對本公司股份的投資。
- 人民幣價值波動或會對 閣下的投資有重大不利影響。



---

## 概 要

---

- 匯兌限制或會限制本公司有效收取及使用本公司營業額的能力。
- 倘未來爆發沙士、禽流感、H1N1流感或出現類似的公眾健康問題，則本公司的業務及經營可能會嚴重中斷。

### 有關全球發售的風險

- 本公司股份於全球發售前並無公開市場，閣下未必可按等於或高於所支付的價格轉售本公司的股份。
- 本公司股份市價或會波動。
- 由於首次公開發售價遠高於每股有形資產淨值，閣下可能即時面臨大幅攤薄。
- 本公司無法向閣下保證本公司未來會宣派股息。
- 日後於公開市場出售或預期出售大量本公司股份或會導致股價下跌。
- 有意投資者應注意不應過份依賴本招股章程所載任何前瞻性陳述。
- 不應過份信賴本招股章程所載來自官方政府刊物的行業資料。
- 投資者務請細閱整份招股章程，不應只考慮本招股章程或媒體報道刊登的個別陳述而不細閱本招股章程所載風險及其他資料。