



UNIVERSAL HEALTH INTERNATIONAL GROUP HOLDING LIMITED

大健康國際集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：2211

零售

平台+

互聯網+

金融+

第二份中期報告

2017

品牌

分銷

# ▶ 目錄

	頁次
公司資料	2
財務摘要	3
管理層討論及分析	4
中期財務資料審閱報告	18
簡明合併資產負債表	19
簡明合併綜合收益表	21
簡明合併權益變動表	22
簡明合併現金流量表	23
簡明合併中期財務資料附註	24
其他資料	55

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事：

金東濤先生(主席)  
(首席執行官，於二零一七年三月二十三日獲委任)  
金東昆先生(副主席)  
初川富先生(首席執行官，於二零一七年三月二十三日辭任)  
趙澤華先生  
孫立波先生(於二零一七年三月二十三日獲委任)

#### 獨立非執行董事：

鄭雙慶先生  
江素惠女士  
郝嘉女士(於二零一七年七月二十日辭任)  
鄒海燕先生(於二零一七年七月二十日獲委任)

### 審核委員會

郝嘉女士(主任，於二零一七年七月二十日辭任)  
鄒海燕先生(主任，於二零一七年七月二十日獲委任)  
鄭雙慶先生  
江素惠女士

### 薪酬委員會

鄭雙慶先生(主任)  
江素惠女士  
初川富先生(於二零一七年三月二十三日辭任)  
金東昆先生(於二零一七年三月二十三日獲委任)

### 提名委員會

金東濤先生(主任)  
鄭雙慶先生  
江素惠女士

### 授權代表

梁怡珏先生(於二零一七年六月六日辭任)  
葛俊明先生(於二零一七年六月六日獲委任)  
趙澤華先生

### 公司秘書

梁怡珏先生(於二零一七年六月六日辭任)  
聯席公司秘書)  
葛俊明先生(於二零一七年六月六日獲委任)  
唯一公司秘書)

### 註冊辦事處

PO Box 309  
Ugland House  
Grand Cayman, KY1-1104  
Cayman Islands

### 總部

中國瀋陽  
鐵西區  
保工北街  
15號

### 香港主要營業地點

香港  
九龍  
麼地道68號  
帝國中心9樓  
907B室

### 主要股份過戶登記處

#### Maples Fund Services (Cayman) Limited

PO Box 1093, Boundary Hall  
Cricket Square  
Grand Cayman KY1-1102  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記處

#### 香港中央證券登記有限公司

香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712-1716室

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

### 股份代號

香港聯合交易所有限公司主板：2211

### 投資者關係

ir@uhi-group.com

### 公司網站

www.uhighl.com

## 財務摘要

	截至十二月三十一日止十二個月		變動 (%)
	二零一七年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一六年 人民幣百萬元 (經審核)	
收益	<b>2,680.1</b>	3,378.7	-20.7
毛利潤	<b>478.4</b>	874.1	-45.3
經營虧損	<b>(560.6)</b>	(79.9)	601.6
期內虧損	<b>(557.8)</b>	(87.3)	538.9
息稅折舊及攤銷前利潤 <sup>(1)</sup>	<b>(215.7)</b>	96.2	-324.2
每股基本虧損－人民幣分 <sup>(2)</sup>	<b>(20.92)</b>	(3.92)	433.7
毛利率(%)	<b>17.8</b>	25.9	-8.1個百分點
經營虧損率(%)	<b>(20.9)</b>	(2.4)	-18.5個百分點
淨虧損率(%)	<b>(20.8)</b>	(2.6)	-18.2個百分點

	於十二月三十一日		變動
	二零一七年 (未經審核)	二零一六年 (經審核)	
流動比率(倍) <sup>(3)</sup>	<b>6.4</b>	4.3	2.1
應收賬款週轉天數(天) <sup>(4)</sup>	<b>22.3</b>	22.4	-0.1
存貨週轉天數(天) <sup>(5)</sup>	<b>59.5</b>	57.7	1.8
應付賬款週轉天數(天) <sup>(6)</sup>	<b>25.6</b>	25.5	0.1

附註：

1. 息稅折舊及攤銷前利潤乃按扣除利息、稅項、折舊及攤銷前經調整虧損計算，不包括分佔合營公司及聯營公司除稅後利潤，股份支付費用及商譽減值的影響。
2. 每股基本虧損乃按本公司擁有人應佔虧損除以普通股加權平均股數(二零一七年十二個月本公司的加權平均股數為2,643,503,000股，而二零一六年同期則為2,242,623,000股)計算。
3. 流動比率乃按流動資產除以流動負債計算。
4. 應收賬款週轉天數乃按期初及期末應收賬款結餘的平均值除以期內收益再乘以期內天數計算。
5. 存貨週轉天數乃按期初及期末存貨結餘的平均值除以期內銷售成本再乘以期內天數計算。
6. 應付賬款週轉天數乃按期初及期末應付賬款結餘的平均值除以期內銷售成本再乘以期內天數計算。

## 管理層討論及分析

大健康國際集團控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年十二月三十一日止十二個月(「期內」)的未經審核中期業績。

### 行業概覽

二零一七年，全球經濟風雲變幻，而中華人民共和國(「中國」)經濟在「穩中求進」的基調下，繼續推進供給側結構性改革，深入實施創新驅動發展戰略，在金融去槓桿、去產能等方面取得進展，經濟總體發展穩中向好。

中國國民生產總值在二零一七年首三季度錄得6.9%的同比增長。根據中國國家統計局資料，自二零一七年一月至十一月，全國具規模以上的工業企業實現利潤總額人民幣68,750.1億元，同比增長21.9%，增速比二零一七年首十月放緩1.4個百分點。其中，醫藥製造業利潤總額錄得人民幣2,997.8億元，同比增長18.4%，營業收入錄得人民幣26,165億元，同比增長12.1%。

「健康中國」的國家戰略，為大健康產業帶來巨大的發展空間。中國共產黨第十九次全國代表大會(「中共十九大」)報告中明確指出實施「健康中國」戰略，人民健康是民族昌盛和國家富強的重要標誌，要完善國民健康政策，為人民健康提供全方位及全週期健康服務。

中國醫藥行業及醫療體制進一步深化改革，政府為推進醫療改革已經相繼出台多種政策，如「兩票制」的加速實施、醫院降低處方藥佔比、處方藥品招標降價以及醫院二次議價等，為醫藥行業的發展帶來挑戰和機遇。

二零一七年一月，中國國務院醫改辦、國家衛計委等八個部門聯合發佈《關於在公立醫療機構藥品採購中推行「兩票制」的施行意見(試行)》，要求綜合醫改試點省、自治區及直轄市和公立醫院改革試點城市率先推行藥品採購「兩票制」，其他地區爭取到二零一八年在全國全面推廣。到二零一七年十月

## 管理層討論及分析

十六日，西藏自治區正式發佈「兩票制」實施辦法，至此，全國所有省級行政區均已頒佈「兩票制」細則。全國推廣「兩票制」令行業集中度提升，同時，也讓眾多醫藥企業銷售模式受到衝擊。

二零一七年三月七日，中國國務院辦公廳印發了《東北地區與東部地區部分省市對口合作工作方案》，這是實施新一輪中國東北地區等老工業基地振興戰略的重要舉措，並力圖推動中國東北地區經濟企穩向好。

二零一七年三月十七日，中國國家食品藥品監督管理總局（「**國家食藥監總局**」）發佈了《關於調整進口藥品註冊管理有關事項的決定（徵求意見稿）》，一方面在鼓勵國內醫藥企業創新創制；另一方面也旨在盡快將國際新藥引入中國，建立一個全球化的醫藥產業生態和競爭格局。

二零一七年上半年，中國國務院辦公廳亦發佈了《關於城市公立醫院綜合改革試點的指導意見》，力爭到二零一七年年底試點城市公立醫院藥佔比（不含中藥飲片）總體降到30%左右。在試點城市中，所有公立醫院推進醫藥分開，取消藥品加成（中藥飲片除外），建立科學補償機制。

二零一七年五月，國家食藥監總局接連發佈四份關於鼓勵藥品醫療器械創新的相關政策；二零一七年十月八日，中國共產黨中央辦公廳、中國國務院辦公廳再發佈《關於深化審評審批制度改革鼓勵藥品醫療器械創新的意見》，被稱為產業創新發展的「里程碑式」改革。

儘管醫藥行業短期內仍將經受挑戰以及部分區域經濟下行壓力的制約，然而受惠於人口老齡化、城鎮化加快以及全民醫保廣泛覆蓋等因素的影響，中國醫藥市場的剛性需求仍將持續上升。本集團相信隨著中國國家醫改後續政策的明朗和落實，醫藥行業將迎來更加規範和健康的發展。

隨著中國人口的老齡化以及居民購買能力的不斷提高，中國人民對健康需求的增加將繼續驅動國內醫藥市場規模的增長。據專業人士預計，二零一九年中國醫藥市場規模有望超過人民幣2.2萬億元。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

期內，在本集團主席（「主席」）金東濤先生的領導及全體員工的努力下，本集團在競爭中積極推進傳統實體的零售連鎖門店及分銷網路的發展，同時，本集團努力探索新型運營模式，促進本集團的「供給側」結構轉型升級；期內，本集團收購了位於中國吉林省通化市內的1,009畝林地的土地開發權及附屬林下參資源，以構建大健康生態圈；同時，為化解區域經濟及行業下行壓力，提高運營隊伍凝聚力，期內本公司實施了購股權計劃（「購股權計劃」）。

### 王道哲學

王道哲學是主席金東濤先生提出的具有戰略遠見的經營理念，其中「王」體現為「1+1=1，1+1=11，1+1=101，1+1=王，1+1=田」；王道哲學包含著精誠團結的「團隊」思維，多邊合作的「平台」思維，多層次多維度的「置換」思維，以及合作共贏的「分田」思維，共謀發展的「合夥人」思維。

### 連鎖零售業務

期內，本集團致力實施針對性管理，繼續保持戰略性佈局之店舖及非戰略性佈局之店舖的劃分，並根據市場競爭及發展情況進行合理調整。期內，適時關閉戰略性佈局之店舖8家，以及關閉3家非戰略性佈局之店舖。因此，本集團戰略性佈局之店舖於期末為650家（二零一六年十二月三十一日：658家），非戰略性之店舖276家（二零一六年十二月三十一日：279家），合共店舖926家。同時，鑒於市場競爭加劇、中國東北地區處於二次振興之轉折時期，受區域實體經濟下行壓力影響，零售業務銷售收益由二零一六年同期的人民幣1,658.0百萬元，下降到期內的人民幣1,274.6百萬元，整體下降23.1%。

### 全國分銷業務

期內，本集團擁有分銷客戶超過5,000家及大型分銷配送中心5個。本集團適量進行分銷體系的宣傳推廣投入，繼續優化篩選和維護優質客戶。儘管本集團相應團隊不斷努力發掘市場潛力，並舉辦分銷體系戰略合作聯誼會共11場，但由於實體經濟發展環境及本公司戰略轉型的影響，本集團分銷業務仍整體下降了18.3%，從二零一六年同期銷售收益人民幣1,720.7百萬元下降為期內的人民幣1,405.5百萬元。

## 管理層討論及分析

### 直供銷售模式

本集團的直供模式有效解決了傳統上繁複重疊的銷售環節，簡化供應鏈，從而提高銷售效率及盈利能力，為本集團的高邊際利潤產品提供可觀的利潤率。同時，契合中國政府推行的「兩票制」管理體制，本集團受到政策變化影響小，具有行銷模式的先進性。期內，本集團管理層積極維護品牌產品的直供能力，該直供模式覆蓋中國29個省。

### 品牌產品運營

期內，本集團繼續維持原有品牌產品的運營格局，並根據實際經營需要進行品牌結構調整，淘汰部份不適用產品，補充新型產品，吐舊納新，一方面保持原有品牌產品的競爭力，另一方面增加新的品牌產品的影響力。期內，錄得淨減少產品607種。因此，合共2,065種品牌產品在運營中為本集團效力。

### 倉儲建設

截至二零一七年十二月三十一日止，本公司自二零一六年八月開工興建的黑龍江本部佳木斯大型物流倉儲中心，工程已經完工並順利完成竣工驗收，該工程總投資為人民幣211.8百萬元，將成為黑龍江東部地區較大規模的、集「商流、物流、資訊流」為一體的醫藥及多元化商品配送物流倉儲中心，為本集團優化配送體系發揮重要作用。至此，本集團設置了石家莊、瀋陽、長春、哈爾濱、佳木斯五個較大規模的物流配送中心，構建了輻射全國和覆蓋中國東北地區的優質配送體系。

### 品牌推廣

本集團具有持續進行品牌宣傳和行銷推廣的傳統優勢，藉以強化本公司的影響力和競爭力，減低經營業績進一步下滑的幅度。期內，本集團繼續利用傳統媒介，如電視、廣播、報紙、車體、路牌、傳單等，以及新媒體，如互聯網、微信自媒體等，對產品品牌及企業品牌均進行宣傳。此外，本集團參與公益慈善，提升本公司的美譽度，實踐企業社會責任。



## 管理層討論及分析

### 商學院培訓

期內，本集團根據新時代、新經濟、新科技、新零售等特徵，繼續優化商學院培訓內容，發揮企業商學院對本集團業務發展、人才培養、公益宣傳等方面的重要作用。此外，本集團保持在行業內率先成立企業商學院的優勢，提升企業凝聚力，促進員工思想提高及對業務轉型升級等新要求的適應性。期內，本公司舉辦了內部培訓合共198場。

### 會員服務

期內，本集團對所屬的超過140萬線下會員進行跟進服務及促銷優惠，以便提高會員的認同感和積極性，增加會員黏性，提升本公司企業健康的形象。例如以本集團店慶為基礎對所有會員參加人民幣千元儲值消費或等值消費的情況給予超值回饋。同時，本集團在開放洗手間、嚴冬提供避寒場所、走失兒童服務中心等多方面進行社會增值服務，繼續開展「愛心中國」等公益活動，樹立良好的企業形象。

### 行業聯盟

期內，本公司積極參加聯盟活動，以主席及副總、首席運營官等為代表參與聯盟組織的考察、論壇，以及集中學習中共十九大的會議精髓，把握時代發展主題，掌握行業資訊，促進品牌產品建設，加強本公司與行業聯盟的互動與交流，不斷提升影響力。同時，借助中國國家的「健康中國」、「美麗中國」、「一帶一路」及「粵港澳大灣區」等戰略導向，吸收行業經驗，聚焦科技創新，探索本公司業務轉型升級的進一步推進。

## 管理層討論及分析

### 收購事項

於二零一七年六月，本集團自一名獨立第三方完成了收購林地使用權及於該林地種植的林下參（「收購事項」或「林下參項目」）。該林地位於中國吉林省通化市。由於本集團主要從事藥品、保健品等的零售和經銷，該收購事項作為本集團戰略的一部分，對構建產業鏈優勢、貫通上下游資源、提升企業競爭力以及提高本集團整體利益，將有積極的幫助。另外，收購事項將有助於本集團響應中國政府振興東北老工業基地號召及加快林下經濟發展的政策導向，更有效地開發中草藥資源，完善「大健康+生態圈」，同時為本集團開啟新的收益板塊。

### 購股權計劃

為了在區域經濟改革壓力、行業集中度提升及競爭激烈的環境下，更好加強管理層凝聚力，提高員工的積極性和創造性，留住骨幹人員，董事會決議於二零一七年九月向20位合資格參與者（包括4位執行董事及一位執行董事的1位聯繫人）（「承授人」），授出合共200,000,000份購股權（「購股權」）（均被承授人接納）。承授人有權按照授出條款及條件行使購股權，以認購合共200,000,000股本公司股份（「股份」），相當於授出日期合共2,858,137,670股已發行股份的約7%。而每份購股權賦予承授人權利在行使該購股權時以每股股份0.1648港元的認購價認購一股股份。

### 更改財政年度年結日

期內，本集團為了解決在冬季冰雪嚴寒的狀態下無法盤點所收購的林地種植的林下參資產數量，將本集團的財政年度年結日由十二月三十一日更改為六月三十日，自截至二零一八年六月三十日止財政年度起生效，而此變更由於在夏季盤點資產能夠更好地反映人參的價值，並預期更改財政年度年結日並不會對本集團之財務狀況及運營構成任何重大不利影響。變更後，本集團截至二零一七年十二月三十一日止十二個月之未經審核中期業績，將分別於二零一八年二月二十八日（前）公佈業績公告，於二零一八年三月三十一日（前）公佈財務報告；本集團截至二零一八年六月三十日止十八個月之經審核年度業績，將分別於二零一八年九月三十日（前）公佈業績公告，於二零一八年十月三十一日（前）公佈財務報告。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

期內，本集團錄得收益人民幣2,680.1百萬元，較二零一六年同期人民幣3,378.7百萬元減少20.7%。本公司擁有人應佔虧損為人民幣552.9百萬元，而二零一六年同期本公司擁有人應佔虧損為人民幣87.8百萬元。期內，每股虧損為人民幣20.92分(二零一六年：每股虧損人民幣3.92分)。本公司擁有人應佔虧損乃主要由於本集團零售及分銷業務虧損增加及商譽減值所致。

### 收益

期內，本集團錄得收益人民幣2,680.1百萬元，較二零一六年同期人民幣3,378.7百萬元減少人民幣698.6百萬元或20.7%。期內，本集團零售及分銷業務收益下降主要由於中國東北地區處於第二次振興之轉折時期，受區域實體經濟持續下行壓力影響，市場環境尚未走出低谷，以及競爭加劇，導致本集團整體收益下降。

#### 按業務分部劃分的收益分析

	收益(人民幣百萬元)			佔總收益百分比(%)		
	截至十二月三十一日止十二個月		變動(%)	截至十二月三十一日止十二個月		變動
	二零一七年	二零一六年		二零一七年	二零一六年	
零售I	1,071.6	1,398.5	-23.4	40.0	41.4	-1.4個百分點
零售II	203.0	259.5	-21.8	7.6	7.7	-0.1個百分點
分銷	1,274.6	1,658.0	-23.1	47.6	49.1	-1.5個百分點
	1,405.5	1,720.7	-18.3	52.4	50.9	+1.5個百分點
	2,680.1	3,378.7		100.0	100.0	

## 管理層討論及分析

### 零售業務分部

本集團經營兩個零售業務報告分部：戰略性佈局之店舖(「零售I」)及非戰略性佈局之店舖(「零售II」)。零售I為具有較高未來發展潛力和戰略性的零售業務，通過本集團集中分配資源。而零售II是位於偏遠地區並無戰略重要性或高增長潛力的零售業務。本集團將通過評估市場競爭及發展及時將戰略性佈局之店舖調整為非戰略性佈局之店舖或關閉非戰略性佈局之店舖。零售業務收益減少主要由於中國東北地區人民於傳統渠道的購買力下降以及期內會員銷量減少所致。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的零售藥店總數達926家(二零一六年十二月三十一日：937家)，其中687家(二零一六年十二月三十一日：688家)位於黑龍江，151家(二零一六年十二月三十一日：160家)位於遼寧，86家(二零一六年十二月三十一日：86家)位於吉林及2家(二零一六年十二月三十一日：3家)自營零售藥店位於香港。此外，於二零一七年十二月三十一日，本集團在瀋陽設有1家(二零一六年十二月三十一日：13家)超市，主要銷售保健品及消費品。該超市表現在零售I中載列及進行監控。

### 分銷業務分部

分銷業務的銷量有所下降是由於本集團採納審慎措施經營此業務，本集團已採取適當行動，透過加強銷售信貸管理降低信貸風險，並減少貿易應收款項，以降低壞賬風險。

於二零一七年十二月三十一日，本集團全國性分銷網絡覆蓋約5,000名活躍客戶(二零一六年十二月三十一日：6,400名)，其中約3,200名為醫藥零售商、醫院及診所(二零一六年十二月三十一日：4,500名)及約1,800名為分銷商(二零一六年十二月三十一日：1,900名)。

### 毛利潤

於期內本集團毛利潤為人民幣478.4百萬元，較二零一六年同期人民幣874.1百萬元減少人民幣395.7百萬元或45.3%。整體毛利率由25.9%下降至17.8%。毛利率下降主要由於上游廠商處於國家藥品生產品質管制規範認證期而對其供應產品投入升級，導致採購成本抬升；同時，期內本集團為了抑制銷售額大幅下滑，並保持相應競爭力採取多項促銷措施，增加會員活動和各種形式的促銷活動而打折優惠予消費者；致使期內本集團之毛利率有所下降。

## 管理層討論及分析

### 按業務分部劃分的毛利潤分析

	毛利潤(人民幣百萬元)			毛利率(%)		
	截至十二月三十一日止十二個月			截至十二月三十一日止十二個月		
	二零一七年	二零一六年	變動(%)	二零一七年	二零一六年	變動
零售I	305.0	502.0	-39.2	28.5	35.9	-7.4個百分點
零售II	59.4	93.6	-36.5	29.3	36.1	-6.8個百分點
	364.4	595.6	-38.8	28.6	35.9	-7.3個百分點
分銷	114.0	278.5	-59.1	8.1	16.2	-8.1個百分點
	478.4	874.1				

本集團高邊際利潤產品包括授權品牌產品及獨家分銷權產品。期內，本集團高邊際利潤產品的收益較二零一六年同期減少30.9%，而該等高邊際利潤產品的毛利率則由40.3%下降至35.6%。於二零一七年十二月三十一日，本集團擁有355種(二零一六年十二月三十一日：355種)授權品牌產品及1,710種(二零一六年十二月三十一日：2,317種)已取得獨家分銷權的產品。

### 銷售及營銷開支

期內的銷售及營銷開支為人民幣647.8百萬元，較二零一六年同期人民幣727.2百萬元減少人民幣79.4百萬元或10.9%，佔本集團收益24.2%(二零一六年：21.5%)。銷售及營銷開支減少主要由於汽車廣告的營銷開支以及運輸及相關費用減少所致。

### 行政開支

期內的行政開支為人民幣98.9百萬元，較二零一六年同期人民幣91.6百萬元增加人民幣7.3百萬元或8.0%，佔本集團收益的3.7%(二零一六年：2.7%)。行政開支增加主要由於本集團期內就200,000,000份購股權於授出日期的公允價值即時於損益表確認人民幣12.6百萬元為股份支付費用。

### 商譽減值

管理層已審閱不同業務類型的業務表現。本集團的商譽乃由於以往年度收購分銷及零售業務形成的。因此，商譽被分配到分銷和零售分部。根據經營分部的減值測試結果，本集團對分銷分部及零售I分部的商譽計提減值分別為人民幣24.3百萬元及人民幣263.5百萬元，合共佔本集團收益的10.7%。

## 管理層討論及分析

### 財務成本／收入－淨額

期內的財務成本淨額為人民幣2.1百萬元(二零一六年：財務收入淨額人民幣13.0百萬元)。財務成本淨額乃由於期內匯兌虧損增加所致。

### 所得稅抵免／開支

期內的所得稅抵免為人民幣2.9百萬元，較二零一六年同期的所得稅開支人民幣24.6百萬元減少人民幣27.5百萬元。期內實際所得稅稅率為-0.5%(二零一六年：39.3%)。

### 收購林下參項目

林下參項目下的林地位於中國吉林省通化市。於完成時總代價為人民幣86.9百萬元，而該代價部分以人民幣5.0百萬元(相當於約5.7百萬元)的現金代價結算及該代價的餘款於陸寶財先生與黑龍江省金天愛心醫藥經銷有限公司(本公司之一間全資附屬公司)訂立之日期為二零一七年六月八日之協議項下擬進行之交易完成時以向轉讓人或其代名人發行代價股份結算。林地使用權將於二零一九年五月二十五日屆滿。

### 流動資金及資金來源

本公司之庫務部門制定財務風險管理程序，並由本公司高級管理層定期審閱。

該庫務部門集中管理包括利率及匯率風險在內之財務風險、重新分配本集團之財務資源盈餘及爭取有成本效益之資金，並抓緊提高收益之機遇。庫務部門定期及密切監察其整體現金及債務狀況、積極檢討其融資成本及到期情況以方便於適當情況下及時再融資。

於二零一七年十二月三十一日，本集團之無抵押現金及現金等價物合共為人民幣1,064.0百萬元(二零一六年十二月三十一日：人民幣1,107.3百萬元)，及本集團之流動資產淨值為人民幣1,454.3百萬元(二零一六年十二月三十一日：人民幣1,733.6百萬元)。

期內，經營活動所用的現金流量淨額為人民幣64.4百萬元，而二零一六年同期則為經營活動產生的現金流量淨額人民幣35.3百萬元。有關下降乃與本集團經營表現一致。

## 管理層討論及分析

期內，本集團的資本開支為人民幣119.3百萬元(二零一六年：人民幣132.2百萬元)。

經考慮經營活動之現金流量、現有財務槓桿及可供本集團使用之銀行授信，管理層認為，本集團有充足財務資源清還債務，為日常業務營運、資本開支及未來業務發展項目提供資金。

本集團主要在中國經營業務，大部分交易以人民幣計值及結算。本集團的貨幣風險來自以港幣及美元計值的部分銀行存款。於二零一七年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣1,064.0百萬元，其中以港幣及美元計值的款項相等於人民幣7.9百萬元。

期內，本集團並無使用金融工具作金融對沖用途。

### 資本結構

於二零一七年十二月三十一日，本公司之資本結構由2,858,137,670股每股面值0.001美元之普通股組成。本公司股本於期內之變動詳情載於簡明合併中期財務資料附註15。

期內，本公司根據購股權計劃向20位合資格參與者(包括本公司4位執行董事及本公司一位執行董事的1位聯繫人(定義見香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)第17.06A條)授出合共200,000,000份購股權，均被承授人接納及遵守購股權計劃規則。

承授人有權按照授出條款及條件行使購股權，以認購合共200,000,000股股份，相當於授出日期合共2,858,137,670股已發行股份約7.0%。每份購股權賦予承授人權利在行使該購股權時以每股股份0.1648港元的認購價認購一股股份。詳情載於簡明合併中期財務資料附註16。

## 管理層討論及分析

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無任何計息銀行借款(二零一六年十二月三十一日：人民幣154.6百萬元)。本集團並無銀行借款年利率之計息(二零一六年：2.8%)。

本集團於二零一七年十二月三十一日的股本負債比率(以債務淨額除以權益總額與債務淨額之和計算)為不適用(二零一六年十二月三十一日：不適用)。

### 或然負債及資產質押

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零一六年十二月三十一日：無)。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的應付票據由本集團總賬面淨額人民幣39.9百萬元的定期存款作抵押(二零一六年十二月三十一日：本集團的銀行借款及應付票據由本集團總賬面淨額人民幣217.1百萬元的定期存款作抵押)。

### 人力資源

於二零一七年十二月三十一日，本集團於中國香港、中國澳門及中國內地擁有6,161名(二零一六年十二月三十一日：6,226名)全職僱員，僱員福利總開支為人民幣326.5百萬元(二零一六年：人民幣321.4百萬元)。本集團根據僱員的職位、表現、經驗及當前市場慣例向僱員支付薪酬，並提供管理及專業培訓。本集團已實施一系列舉措以提高員工的生產力。尤其是，本集團對大多數的員工進行週期性業績評估，他們的薪酬與業績掛鉤。此外，本集團的薪酬結構旨在通過將部分薪酬與個人業績和本集團的總體業績掛鉤，激勵員工取得良好表現。基於業績的薪酬部分取決於員工的崗位職能和資深程度。本集團根據強制性公積金計劃為香港僱員提供退休福利，以及人壽保險及醫療保險。本集團根據中國法律規定向中國內地僱員提供基本社會保險及住房公積金。本公司已採納購股權計劃及股份獎勵計劃，旨在激勵參與者對本集團作出貢獻，讓本集團能夠招募及挽留優質僱員長期為本集團服務。

### 環境、管治及社會責任

本集團致力負責任的經營方式為持份者及社區創造價值，維護以下因素的持續發展成為本集團重要目標：(一)環境保護；(二)工作環境；(三)運營管理；及(四)社區參與／社會公益。



## 管理層討論及分析

### (一) 環境保護

為確保減少排放物，本集團努力制定有效利用資源的政策。本集團積極節約用電和用水，大力減少使用車輛，鼓勵員工乘坐公共交通工具。本集團致力倡導人與自然和諧發展的良好觀念。

### (二) 工作環境

為優化工作環境，本集團努力完善管理符合中國國家有關職業安全與社會保險的相關規定。本集團嚴謹遵從勞動法，員工福利包括法定有薪假期，醫療保險，僱傭補償保險，強制性公積金等。本集團制定了人力資源管理政策和程序，旨在為員工提供理想及安全的工作環境，為此，本集團亦堅持投放資源以提升職業安全意識與員工發展和培訓。

### (三) 運營管理

為提升運營管理，本集團著力於簡化供應鏈管理以降低採購成本及通過併購以構建上下游一體化格局。對於產品銷售責任方面，本集團重視質量管理，投訴處理和客戶隱私保護。另一方面，本集團有嚴格的內部指引禁止員工參與賄賂、勒索及欺詐等非法活動。

### (四) 社區參與／社會公益

為加強參與社會活動，本集團努力推出更多社區會員活動和推動「愛心中國」公益品牌發展。同時，本集團努力加強企業管治，相互融合企業發展與公益理念。

本集團致力於經濟、環境和社會方面創造可持續發展價值，履行企業社會責任，實現長遠可持續增長的股東價值。本集團管理層不時審視政策實行，監督和計量進度，並確保有效實現既定目標。

## 管理層討論及分析

### 未來規劃

本公司在主席的戰略規劃引領下，管理層將以王道思維為指導方針，在穩定和優化現有零售連鎖網路及分銷體系的基礎上，主要探索「供給側」方面的結構轉型和升級，重點在以下兩方面進行拓展：一是「合夥人+」戰略，搭建「大健康+合夥人」的平台模式（即上市公司+資本=資本平台合夥人→加速器；上市公司+政府產業政策=政府引導平台合夥人→地方資源；上市公司+企業=企業平台合夥人→孵化器；上市公司+公益品牌=公益平台合夥人→美譽度）；二是「N+」戰略，搭建「單一系統容納全行業產品」的新管道，即探索「新商業、新零售、新技術、新金融」的新行銷生態系統；這樣，通過借助傳統行業的發展優勢，嫁接新經濟模式，努力促進本集團經營結構轉型，為本公司發展錨定新發展週期、插上新翅膀及構築新引擎，使本公司在產業、金融及資本的生態融合方面繼續走在行業的前端。

## 中期財務資料審閱報告



致大健康國際集團控股有限公司董事會  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

羅兵咸永道

### 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第19至54頁的中期財務資料，此中期財務資料包括大健康國際集團控股有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)於二零一七年十二月三十一日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止十二個月期間的相關中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

### 審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第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。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

### 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，二零一八年二月二十七日

## 簡明合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一七年 (未經審核) 人民幣千元	二零一六年 (經審核) 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	7	292,870	226,665
土地使用權	7	5,555	3,619
無形資產	8	211,842	517,681
合營公司投資		8,731	8,211
聯營公司投資	9	248,156	246,624
在建工程預付款項	10	–	25,426
生物資產	11	82,510	–
遞延所得稅資產	12	11,499	12,862
<b>非流動資產總額</b>		<b>861,163</b>	1,041,088
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	13	295,778	545,535
存貨		325,494	391,756
受限制現金	14	39,896	217,131
現金及現金等價物		1,063,994	1,107,329
<b>流動資產總額</b>		<b>1,725,162</b>	2,261,751
<b>資產總額</b>		<b>2,586,325</b>	3,302,839
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	15	17,998	14,878
儲備		1,625,462	1,524,900
保留盈利		615,975	1,168,911
		<b>2,259,435</b>	2,708,689
<b>非控股權益</b>		<b>19,894</b>	24,761
<b>權益總額</b>		<b>2,279,329</b>	2,733,450

## 簡明合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一七年 (未經審核) 人民幣千元	二零一六年 (經審核) 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債	12	<b>36,138</b>	41,282
<b>流動負債</b>			
借款	17	-	154,550
貿易及其他應付款項	18	<b>270,858</b>	371,926
即期所得稅負債		-	1,631
<b>流動負債總額</b>		<b>270,858</b>	528,107
<b>負債總額</b>		<b>306,996</b>	569,389
<b>權益及負債總額</b>		<b>2,586,325</b>	3,302,839

載於第24至54頁的附註構成本簡明合併中期財務資料不可分割的一部分。

## 簡明合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止十二個月	
		二零一七年 (未經審核) 人民幣千元	二零一六年 (經審核) 人民幣千元
收益	6	<b>2,680,110</b>	3,378,719
銷售成本	19	<b>(2,201,724)</b>	(2,504,633)
<b>毛利潤</b>		<b>478,386</b>	874,086
銷售及營銷開支	19	<b>(647,824)</b>	(727,197)
行政開支	19	<b>(98,881)</b>	(91,620)
商譽減值	19	<b>(287,818)</b>	(129,139)
其他收入		<b>1,215</b>	2,641
其他虧損－淨額		<b>(3,390)</b>	(8,643)
生物資產公允價值變動		<b>(2,290)</b>	–
<b>經營虧損</b>		<b>(560,602)</b>	(79,872)
財務收入	20	<b>11,324</b>	18,715
財務成本	20	<b>(13,471)</b>	(5,762)
財務(成本)／收入－淨額	20	<b>(2,147)</b>	12,953
分佔合營公司除稅後利潤		<b>520</b>	691
分佔聯營公司除稅後利潤	9	<b>1,532</b>	3,548
<b>除所得稅前虧損</b>		<b>(560,697)</b>	(62,680)
所得稅抵免／(開支)	21	<b>2,894</b>	(24,638)
<b>期內虧損</b>		<b>(557,803)</b>	(87,318)
下列各方應佔虧損：			
－本公司擁有人		<b>(552,936)</b>	(87,811)
－非控股權益		<b>(4,867)</b>	493
		<b>(557,803)</b>	(87,318)
<b>期內本公司擁有人應佔每股虧損(人民幣分)</b>			
－基本及攤薄	22	<b>(20.92)</b>	(3.92)
<b>其他綜合收益</b>			
<i>其後可能會重新分類至損益的項目</i>			
外幣折算差額		<b>9,203</b>	(7,938)
<b>期內綜合收益總額</b>		<b>(548,600)</b>	(95,256)
下列各方應佔綜合收益總額：			
－本公司擁有人		<b>(543,733)</b>	(95,749)
－非控股權益		<b>(4,867)</b>	493
		<b>(548,600)</b>	(95,256)

載於第24至54頁的附註構成本簡明合併中期財務資料不可分割的一部分。

## 簡明合併權益變動表

(未經審核)	本公司擁有人應佔								非控股	
	股本 附註 人民幣千元 (附註15)	股份溢價 人民幣千元 (附註15)	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	股份 薪酬儲備 人民幣千元 (附註16)	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	合計 人民幣千元	權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一七年一月一日的結餘	14,878	1,618,899	(154,447)	65,059	8,878	(13,489)	1,168,911	2,708,689	24,761	2,733,450
綜合收益										
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(552,936)	(552,936)	(4,867)	(557,803)
其他綜合收益										
外幣折算差額	-	-	-	-	-	9,203	-	9,203	-	9,203
綜合收益總額	-	-	-	-	-	9,203	(552,936)	(543,733)	(4,867)	(548,600)
與擁有人(以其作為擁有人之身份)交易										
發行普通股	15 3,120	78,730	-	-	-	-	-	81,850	-	81,850
授出購股權	16 -	-	-	-	12,629	-	-	12,629	-	12,629
與擁有人(以其作為擁有人之身份) 交易總額	3,120	78,730	-	-	12,629	-	-	94,479	-	94,479
於二零一七年十二月三十一日的結餘	17,998	1,697,629	(154,447)	65,059	21,507	(4,286)	615,975	2,259,435	19,894	2,279,329
(經審核)										
於二零一六年一月一日的結餘	12,259	1,405,730	(154,447)	65,059	8,878	(5,551)	1,256,722	2,588,650	29,720	2,618,370
綜合收益										
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(87,811)	(87,811)	493	(87,318)
其他綜合收益										
外幣折算差額	-	-	-	-	-	(7,938)	-	(7,938)	-	(7,938)
綜合收益總額	-	-	-	-	-	(7,938)	(87,811)	(95,749)	493	(95,256)
與擁有人(以其作為擁有人之身份)交易										
發行普通股	2,619	213,169	-	-	-	-	-	215,788	-	215,788
與非控股權益有關之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,452)	(5,452)
與擁有人(以其作為擁有人之身份) 交易總額	2,619	213,169	-	-	-	-	-	215,788	(5,452)	210,336
於二零一六年十二月三十一日的結餘	14,878	1,618,899	(154,447)	65,059	8,878	(13,489)	1,168,911	2,708,689	24,761	2,733,450

載於第24至54頁的附註構成本簡明合併中期財務資料不可分割的一部分。

## 簡明合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止十二個月	
		二零一七年 (未經審核) 人民幣千元	二零一六年 (經審核) 人民幣千元
<b>經營活動產生的現金流量</b>			
營運(所用)／產生的現金		<b>(58,506)</b>	65,537
已付利息		-	(5,098)
已付銀行費用	20	<b>(368)</b>	(664)
已付所得稅		<b>(5,509)</b>	(24,480)
<b>經營活動(所用)／產生的現金淨額</b>		<b>(64,383)</b>	35,295
<b>投資活動產生的現金流量</b>			
受限制現金變動	14	<b>177,235</b>	10,283
已收利息		<b>11,324</b>	7,948
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>1,891</b>	416
林地使用權及野生林下參之已付現金代價	11	<b>(5,000)</b>	-
購買物業、廠房及設備		<b>(114,036)</b>	(31,056)
購買無形資產	8	<b>(237)</b>	(1,126)
在建工程付款		-	(100,000)
授予第三方之貸款		-	(105,000)
第三方償還貸款		<b>105,000</b>	-
收購聯營公司之投資		-	(27,288)
<b>投資活動產生／(所用)的現金淨額</b>		<b>176,177</b>	(245,823)
<b>融資活動產生的現金流量</b>			
銀行借款	17	-	154,550
償還借款	17	<b>(154,550)</b>	(166,920)
向關聯方貸款	25	<b>5,068</b>	-
償還關聯方貸款	25	<b>(5,068)</b>	-
支付予非控股權益之股息		-	(3,542)
<b>融資活動所用的現金淨額</b>		<b>(154,550)</b>	(15,912)
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>		<b>(42,756)</b>	(226,440)
期初現金及現金等價物		<b>1,107,329</b>	1,333,320
現金及現金等價物的匯兌(虧損)／收益		<b>(579)</b>	449
<b>期末現金及現金等價物</b>		<b>1,063,994</b>	1,107,329

載於第24至54頁的附註構成本簡明合併中期財務資料不可分割的一部分。



## 簡明合併中期財務資料附註

### 1. 一般資料

大健康國際集團控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)東北地區從事分銷及零售藥物、保健產品及其他醫藥產品。

本公司於二零一二年三月十二日根據開曼群島公司法(二零一三年修訂版)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處的地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司股份於二零一三年十二月十二日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有指明者外，該簡明合併中期財務資料乃以人民幣千元(「人民幣千元」)呈列。

#### 期內關鍵事項

##### (a) 收購生物資產

於二零一七年六月二十一日，本集團自一名獨立第三方收購林地使用權及於該林地種植的野生林下參(「收購事項」)。該林地位於中國吉林省通化市。該收購事項的總收購代價包括：(1)現金人民幣5,000,000元；及(2)本公司發行的458,137,670股股份。根據國際財務報告準則第2號「以股份支付費用」(「國際財務報告準則第2號」)項下的相關規定，本公司按公允價值直接計量收購事項下所取得的資產及相應的股權增加，即該林地使用權及野生林下參的公允價值總額，為人民幣86,850,000元。於完成收購事項後，林地使用權及野生林下參分別入賬為土地使用權及生物資產。有關進一步詳情，謹請參閱附註7及附註11。

##### (b) 授出購股權

於二零一七年九月十二日，董事會議決根據本公司於二零一三年十一月十八日通過之購股權計劃授出200,000,000份購股權，以嘉許合資格參與者所作出的貢獻，並鼓勵彼等為本集團的未來發展及擴張作貢獻。有關購股權的進一步詳情，謹請參閱附註16。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 2. 編製基準

於二零一七年八月三十一日，本公司董事會議決將本公司之財政年度結算日由十二月三十一日更改為六月三十日。由於中國東北地區冬季氣候環境惡劣，在林地盤點野生林下參並不切實可行，此次更改財政年度結算日將可更準確反映野生林下參之價值。因此，本中期財政期間涵蓋由二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日止十二個月期間，而比較財政期間為二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日。

截至二零一七年十二月三十一日止十二個月的簡明合併中期財務資料乃按照國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。簡明合併中期財務資料須與按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併參閱。簡明合併中期財務資料已按歷史成本基準編製，惟生物資產乃按公允價值減銷售成本計量。

### 3. 會計政策

所採納的會計政策與截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度財務報表載述所採納者貫徹一致，惟下述者及採納於截至二零一七年十二月三十一日止十二個月生效之國際財務報告準則(修訂本)除外。

#### (a) 生物資產

生物資產為野生林下參，乃按公允價值減銷售成本計量，有關釐定公允價值的進一步資料參見下文附註5(c)及附註11。

銷售成本包括遞增銷售成本，包括於收割時採集及加工野生林下參的人力成本，以及預期的運送至市場的運輸成本等。

野生林下參入賬為生物資產，直至收割。所收割的野生林下參於收割時按公允價值減銷售成本轉撥為存貨。

生物資產公允價值之變動乃於損益表內確認。

#### (b) 於截至二零一七年十二月三十一日止十二個月生效之國際財務報告準則(修訂本)對本集團並無重大影響。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 3. 會計政策(續)

#### (c) 已頒佈但本集團尚未採納的新訂及經修訂準則

		於以下日期 或之後開始 之年度生效
國際財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納香港財務報告準則	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第2號(修訂本)	以股份支付費用的交易的分類 及計量	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收入	二零一八年一月一日
國際會計準則第28號(修訂本)	對聯營公司及合營公司的投資	二零一八年一月一日
國際財務報告詮釋委員會詮釋 第22號	外幣交易及預付代價	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第4號(修訂本)	保險合約	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
國際財務報告準則第10號(修訂本) 及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業 之間的資產出售或投入	待定
國際會計準則第40號(修訂本)	轉撥投資物業	二零一八年一月一日
國際財務報告詮釋委員會詮釋23	所得稅處理之不確定性	二零一九年一月一日

本集團現正評估新訂及經修訂準則的影響，並預期採用該等新訂及經修訂準則(國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收入及國際財務報告準則第16號租賃除外)不會對本集團的合併財務報表構成任何重大影響。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 3. 會計政策(續)

(c) 已頒佈但本集團尚未採納的新訂及經修訂準則(續)

國際財務報告準則第15號，來自客戶合約的收入

國際會計準則委員會已頒佈一項有關確認收益之新準則。此將取代涵蓋貨物和服務合約之國際會計準則第18號以及涵蓋建築合約之國際會計準則第11號。此項新準則是基於貨品或服務之控制權轉移到客戶時確認收益之原則。此項準則允許以全面追溯或經修改追溯方式採納。

管理層目前正在評估採納新準則對本集團財務報表的影響，並已發現以下可能受影響的方面：

- 國際財務報告準則第15號的退貨權利要求需在資產負債表上單獨呈列為向客戶收回貨品的權利及退款責任。

此新訂準則於自二零一八年一月一日或之後開始的財政年度強制適用。現階段，本集團尚無法估計新規則對本集團財務報表的影響。本集團將於未來十二個月對有關影響作出更為詳盡的評估。

國際財務報告準則第16號，租賃

國際財務報告準則第16號將導致差不多所有租賃在資產負債表內確認，原因為經營租賃與融資租賃的劃分已被刪除。根據該新準則，資產(該租賃項目的使用權)與支付租金的金融負債被確認。唯一例外者為短期和低價值租賃。

出租人會計處理將不會有重大變動。該準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。於報告日期，本集團擁有不可撤銷經營租賃承擔人民幣78,244,000元(見附註24(a))。然而，本集團尚未釐定該等承擔對確認未來付款的資產及負債影響程度，以及會如何影響本集團利潤及現金流量的分類。

部分承擔可能涵括短期及低價值租賃的例外，而部分有關安排的承擔根據國際財務報告準則第16號而不被確認為租賃。

此新準則於自二零一九年一月一日或之後開始的財政年度強制適用。目前，本集團不打算在其生效日期前採納此準則。

概無其他尚未生效的新訂及經修訂準則預期會對本集團有重大影響。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 4. 估計

在編製中期財務報表時，管理層須作出影響會計政策應用以及資產及負債、收入及開支呈報金額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

於編製該等簡明合併中期財務資料時，管理層就應用本集團會計政策作出之重大判斷及估計不確定因素之主要來源與截至二零一六年十二月三十一日止年度合併財務報表所應用者一致，惟以下各項除外：

#### 生物資產

於釐定野生林下參的公允價值時，過程涉及有關數量、品級及基於品級的市場價格的重大估計及判斷。

野生林下參的數量乃根據獨立專業估值師刊發於評估報告內使用統計抽樣法並參考估值師委聘的林下參專家所告知有關野生林下參公允價值的因素所擬定之估值報告進行估計。根據估值報告，樣本乃隨機選擇及野生林下參的總數量乃使用正態分佈模型及本集團估計的可接受偏離進行推算。

野生林下參長成的品級各異，而品級的較大差異會影響價格。根據估值報告，野生林下參的品級乃基於經認證機構根據中國國家標準化管理委員會頒佈的標準選定的樣品的實驗室檢測結果釐定。

野生林下參的數量及品級不能準確計量。該等估計乃基於諸多因素(需要經林下參專家基於可得資料以及市場價格及其他因素後作出評估)得出。該等估計於任何時間點的可靠性視乎數據的質量及數量、預期統計誤差以及專家判斷而定。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 5. 財務風險管理

#### (a) 財務風險因素

本集團的活動承受著多種財務風險：外匯風險、信用風險、流動性風險及利率風險。

本簡明合併中期財務資料並無涵括年度財務報表規定的所有財務風險管理資料及披露，並應與本集團截至二零一六年十二月三十一日的年度財務報表一併閱讀。

風險管理政策並無任何變更。

#### (b) 流動性風險因素

與年末相比，金融負債的合約未折現現金流出並無重大變動。

#### (c) 公允價值估計

由於本集團金融資產(包括現金、受限制現金、應收款項)及金融負債(包括應付款項及短期借款)均屬在短期內到期，其賬面值與公允價值相若。期限不足一年的金融資產及負債，其賬面值減任何估計信貸調整乃假設與其公允價值相若。

為作出披露，金融負債的公允價值乃按本集團所知當時同類金融工具的現行市場利率將日後合約現金流量折現而估計。

於二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，並無按公允價值列賬的金融工具。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 6. 收益及分部資料

董事會為本集團的首席經營決策者。管理層已根據董事會就分配資源及評估業績而審閱的資料釐定經營分部。

本集團主要在中國東北地區從事藥品及其他醫藥產品的分銷及零售業務。戰略性佈局之零售店舖(「零售I」)、非戰略性佈局之零售店舖(「零售II」)、分銷及其他業務的單獨財務資料及管理報告呈列予董事會，以評估有關業績及作出相關業務決定。根據國際財務報告準則第8號「經營分部」，分銷、零售I、零售II及其他業務被視為四個分部。「其他業務」分部主要包括投資公司。

本集團的主要市場為中國東北地區。本集團擁有大量客戶，廣泛分佈於中國東北地區，於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止十二個月概無任何一名客戶的收益佔本集團收益總額10%以上。因此，並無呈列任何地區分部。

分部間銷售乃按公平原則進行。來自外部客戶的收益及成本、資產總額及負債總額乃按與本集團合併財務報表一致的方式計量。

董事會根據扣除利息、稅項、折舊及攤銷前經調整虧損／利潤(「經調整息稅折舊及攤銷前利潤」)的計量評估經營分部的業績。經調整息稅折舊及攤銷前利潤的計量基準不包括分佔合營公司及聯營公司除稅後利潤，股份支付費用及商譽減值的影響。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 6. 收益及分部資料(續)

截至二零一七年十二月三十一日止十二個月及於二零一七年十二月三十一日的分部資料如下：

	截至二零一七年十二月三十一日止十二個月				
	分銷 人民幣千元	零售 I 人民幣千元	零售 II 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益	1,993,845	1,071,636	203,005	-	3,268,486
分部間收益	(588,376)	-	-	-	(588,376)
來自外部客戶的收益	1,405,469	1,071,636	203,005	-	2,680,110
經調整息稅折舊及攤銷前利潤	(103,433)	(63,891)	(31,989)	(16,428)	(215,741)
股份支付費用	(6,289)	(4,597)	-	(1,743)	(12,629)
商譽減值(附註8)	(24,294)	(263,524)	-	-	(287,818)
折舊及攤銷	(12,737)	(28,433)	(3,198)	(46)	(44,414)
財務收入	5,542	5,243	533	6	11,324
財務成本	(2,215)	(1,728)	(59)	(9,469)	(13,471)
分佔合營公司除稅後利潤	-	520	-	-	520
分佔聯營公司除稅後利潤	1,532	-	-	-	1,532
所得稅抵免	927	1,890	77	-	2,894
期內虧損	(140,967)	(354,520)	(34,636)	(27,680)	(557,803)
非流動資產的增加	89,589	4,586	-	89,897	184,072
	於二零一七年十二月三十一日				
	分銷 人民幣千元	零售 I 人民幣千元	零售 II 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
抵銷前資產總額	2,227,213	1,294,884	66,662	1,812,081	5,400,840
分部間資產	(642,824)	(644,814)	(13,713)	(1,513,164)	(2,814,515)
資產總額	1,584,389	650,070	52,949	298,917	2,586,325
抵銷前負債總額	1,263,424	594,104	37,553	122,271	2,017,352
分部間負債	(1,093,617)	(469,154)	(29,848)	(117,737)	(1,710,356)
負債總額	169,807	124,950	7,705	4,534	306,996



## 簡明合併中期財務資料附註

### 6. 收益及分部資料(續)

截至二零一六年十二月三十一日止十二個月及於二零一六年十二月三十一日的分部資料如下：

	截至二零一六年十二月三十一日止十二個月				總計 人民幣千元
	分銷 人民幣千元	零售 I 人民幣千元	零售 II 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	
分部收益	2,419,426	1,398,558	259,468	-	4,077,452
分部間收益	(698,733)	-	-	-	(698,733)
來自外部客戶的收益	1,720,693	1,398,558	259,468	-	3,378,719
經調整息稅折舊及攤銷前利潤	1,193	109,700	(2,420)	(12,275)	96,198
商譽減值(附註8)	(25,426)	(103,713)	-	-	(129,139)
折舊及攤銷	(14,322)	(31,554)	(997)	(58)	(46,931)
財務收入	7,434	3,753	414	7,114	18,715
財務成本	(4,629)	(755)	(40)	(338)	(5,762)
分佔合營公司除稅後利潤	-	691	-	-	691
分佔聯營公司除稅後利潤	3,548	-	-	-	3,548
所得稅抵免/(開支)	2,309	(25,417)	(1,530)	-	(24,638)
期內虧損	(29,893)	(47,295)	(4,573)	(5,557)	(87,318)
非流動資產的增加	396,307	30,432	-	112	426,851
	於二零一六年十二月三十一日				
	分銷 人民幣千元	零售 I 人民幣千元	零售 II 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
抵銷前資產總額	2,494,615	1,753,504	121,883	1,530,906	5,900,908
分部間資產	(518,313)	(595,978)	(42,042)	(1,441,736)	(2,598,069)
資產總額	1,976,302	1,157,526	79,841	89,170	3,302,839
抵銷前負債總額	1,283,454	715,855	43,581	26,000	2,068,890
分部間負債	(929,144)	(511,708)	(37,549)	(21,100)	(1,499,501)
負債總額	354,310	204,147	6,032	4,900	569,389

向董事會提供有關資產總額的金額，乃按與財務報表內一致的方式計量。該等資產根據分部的營運及資產的實際位置分配。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 7. 物業、廠房及設備以及土地使用權

	物業、 廠房及設備 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元
截至二零一七年十二月三十一日止十二個月		
於二零一七年一月一日的期初賬面淨值	<b>226,665</b>	<b>3,619</b>
增加(附註)	<b>94,933</b>	<b>2,050</b>
出售	<b>(2,686)</b>	-
折舊及攤銷(附註19)	<b>(26,042)</b>	<b>(114)</b>
於二零一七年十二月三十一日的期末賬面淨值	<b>292,870</b>	<b>5,555</b>
截至二零一六年十二月三十一日止十二個月		
於二零一六年一月一日的期初賬面淨值	103,167	3,713
增加	152,984	-
出售	(1,867)	-
折舊及攤銷(附註19)	(27,619)	(94)
於二零一六年十二月三十一日的期末賬面淨值	226,665	3,619

附註：本集團於土地使用權的權益指預付經營租賃款項。期內土地使用權增加人民幣2,050,000元指附註11所披露於二零一七年六月二十一日收購的林地使用權。林地使用權的估計使用年限為52年及其按直線法於剩餘租賃期內攤銷。其餘的土地使用權乃位於中國及估計租賃期為50年。

## 簡明合併中期財務資料附註

## 8. 無形資產

	商譽 (附註) 人民幣千元	其他 無形資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一七年十二月三十一日止十二個月 於二零一七年一月一日的期初賬面淨值	344,220	173,461	517,681
增加	-	237	237
攤銷費用(附註19)	-	(18,258)	(18,258)
減值(附註19)	(287,818)	-	(287,818)
於二零一七年十二月三十一日的期末賬面淨值	56,402	155,440	211,842
截至二零一六年十二月三十一日止十二個月 於二零一六年一月一日的期初賬面淨值	473,359	198,696	672,055
增加	-	1,126	1,126
處置/註銷	-	(7,143)	(7,143)
攤銷費用(附註19)	-	(19,218)	(19,218)
減值(附註19)	(129,139)	-	(129,139)
於二零一六年十二月三十一日的期末賬面淨值	344,220	173,461	517,681

附註：商譽減值測試。

截至二零一七年十二月三十一日止十二個月，以下為各經營分部的商譽分配概要：

	期初 人民幣千元	減值 人民幣千元	期末 人民幣千元
分銷	32,689	(24,294)	8,395
零售I	311,531	(263,524)	48,007
	344,220	(287,818)	56,402

於過往年度收購分銷及零售業務產生的商譽乃分配至分銷及零售I之經營分部，並於各經營分部層面被監控。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 8. 無形資產(續)

管理層檢討各經營分部的業務表現及監察其商譽。所有現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額乃根據使用價值計算。計算時使用基於管理層批准的五年期(「預測期間」)財務預算的稅前現金流量預測。超過五年期的現金流量則按下文所述估計增長率推算。增長率不超過現金產生單位經營業務的長期平均增長率。

計算二零一七年使用價值所用的主要假設如下：

	分銷	零售I
毛利率	9.6%-18.6%	30.0%-35.9%
預測期間增長率	3.0%-14.0%	3.0%-15.0%
預測期間後的長期增長率	1.5%	1.5%
稅前折現率	17.0%	17.0%

管理層根據過往業績及對市場發展的預期以及其業務策略釐定預算毛利率。所採用的增長率與管理層所預測一致。所採用的折現率為稅前比率，並反映相關業務的特定風險。

截至二零一七年十二月三十一日止十二個月，已分別就分銷分部及零售I分部之商譽計提人民幣24,294,000元及人民幣263,524,000元之商譽減值費用。於二零一七年十二月三十一日，本集團分銷及零售I之現金產生單位相關商譽分別達人民幣8,395,000元及人民幣48,007,000元。於決定作出商譽減值撥備後，本集團重新評估其物業、廠房及設備的折舊政策並估計其可使用年期將不會受到影響。於二零一七年十二月三十一日，除商譽外，概無其他類別長期資產出現減值。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 9. 聯營公司投資

截至二零一七年  
十二月三十一日  
止十二個月  
人民幣千元

期初	246,624
分佔除稅後利潤	1,532
<b>期末</b>	<b>248,156</b>

於二零一七年十二月三十一日，吉林金天大健康集團膠囊有限公司（「吉林金天」），前稱吉林文輝膠囊有限公司，為本集團一間聯營公司，本集團於當中直接擁有36.38%權益。吉林金天為一間於中國註冊成立之公司，其主要業務包括於中國製造、銷售及研發空心膠囊。

吉林金天為私營公司，其股份並無可得市場報價。

並無有關本集團於聯營公司權益之承擔及或然負債，且並無聯營公司本身之或然負債。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 9. 聯營公司投資(續)

下文載列吉林金天財務資料概要，並使用權益法入賬。

#### 資產負債表概要

於二零一七年  
十二月三十一日  
人民幣千元

<b>流動</b>	
現金及現金等價物	1,620
其他流動資產(現金除外)	58,950
<b>流動資產總額</b>	<b>60,570</b>
貿易及其他應付款項	89,619
其他流動負債	1,670
<b>流動負債總額</b>	<b>91,289</b>
<b>非流動</b>	
無形資產	169,625
其他非流動資產	19,453
<b>非流動資產總額</b>	<b>189,078</b>
非流動負債	25,626
<b>非流動負債總額</b>	<b>25,626</b>
<b>資產淨額</b>	<b>132,733</b>

## 簡明合併中期財務資料附註

## 9. 聯營公司投資(續)

## 綜合收益表概要

截至二零一七年  
十二月三十一日  
止十二個月  
人民幣千元

收益	46,068
銷售成本	(23,083)
銷售及營銷開支	(32)
行政開支	(16,134)
財務成本－淨額	(641)
其他收入	191
<b>除所得稅前利潤</b>	<b>6,369</b>
所得稅開支	(2,157)
<b>利潤及綜合收益總額</b>	<b>4,212</b>

上述資料反映該聯營公司財務報表所呈列之金額(並非本集團分佔該等金額)。該聯營公司已採納與本集團重大會計政策一致之會計政策。

## 財務資料概要之對賬

財務資料概要之對賬呈列其於聯營公司權益之賬面值。

於二零一七年  
十二月三十一日  
人民幣千元

於二零一六年十二月三十一日的期初資產淨額	128,521
期內利潤	4,212
<b>於二零一七年十二月三十一日的期末資產淨額</b>	<b>132,733</b>
聯營公司權益(36.38%)	48,288
商譽	199,868
<b>賬面值</b>	<b>248,156</b>

## 簡明合併中期財務資料附註

### 10. 在建工程預付款項

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
在建工程預付款項	-	25,426

於二零一六年十二月三十一日的結餘與位於中國東北地區的物流中心之工程預付款項有關。於截至二零一七年十二月三十一日止十二個月期間，物流中心已竣工，並於二零一七年十二月轉入物業、廠房及設備。

### 11. 生物資產

	截至二零一七年 十二月三十一日 止十二個月 人民幣千元
期初	-
增加	84,800
期內公允價值變動	(2,290)
期末	82,510

於二零一七年六月二十一日，本集團自一名獨立第三方收購林地使用權及於該林地種植的野生林下參。該林地位於中國吉林省通化市。該收購事項的總收購代價包括：(1)現金人民幣5,000,000元；及(2)本公司發行的458,137,670股股份。根據國際財務報告準則第2號項下的相關規定，本公司計量根據收購事項所取得的資產，及直接按所取得資產的公允價值計量權益的相應增加，即林地使用權的公允價值人民幣2,050,000元(附註7)及野生林下參的公允價值人民幣84,800,000元的總和，合共人民幣86,850,000元。因此，本公司向賣方發行作為部分收購代價的股份估值為人民幣81,850,000元(附註15)。

野生林下參乃按公允價值減銷售成本計量。於二零一七年十二月三十一日，野生林下參的公允價值為人民幣82,510,000元。於期內，人民幣2,290,000元的公允價值變動乃計入簡明合併綜合收益表。



## 簡明合併中期財務資料附註

### 11. 生物資產(續)

野生林下參於二零一七年六月二十一日及二零一七年十二月三十一日的公允價值乃根據獨立專業估值師於各自日期使用統計抽樣法，並參考估值師委聘的林下參專家所告知有關野生林下參的因素所出具之估值報告進行估計。

於釐定野生林下參的公允價值時，過程涉及有關數量、品級及基於品級的市場價格的重大估計及判斷。

#### 估值流程

本集團已委聘一支外部專家團隊(包括獨立專業估值師及林下參專家)對本集團的生物資產進行估值並用於財務報告的目的，包括第3層公允價值。外部專家直接向財務總經理(「財務總經理」)報告。為配合本集團的半年報告的需要，財務總經理及外部專家每六個月開會一次，討論估值流程和相關結果。

本集團所用的主要第3層輸入數據乃按以下各項得出及進行評估：

- 野生林下參的數量乃根據統計抽樣法並考慮林下參專家所評估有關野生林下參的其他因素釐定。於二零一七年六月二十一日，根據估值師使用具有本集團估計的可接受偏離的統計技術而出具的估值報告，本集團估計擁有161,000株野生林下參。於二零一七年十二月三十一日，根據估值師按林下參專家所分析的野生林下參於中國東北地區惡劣氣候環境下的生長模式而出具的估值報告，本集團所估計的野生林下參的數量並無重大變動。
- 野生林下參長成的品級各異，而品級的較大差異會影響價格。根據於二零一七年六月二十一日的估值報告，野生林下參的品級乃基於經認證機構根據全國參茸產品標準化技術委員會頒佈的標準選定的樣品實驗室檢測結果釐定。根據於二零一七年十二月三十一日的估值報告，野生林下參總體的品級及其差異基於估值師及林下參專家的分析並無重大變動。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 11. 生物資產(續)

#### 估值流程(續)

- 於二零一七年六月二十一日及二零一七年十二月三十一日，不同品級的野生林下參的價格乃分別參考自若干於正常業務中購買野生林下參的貿易公司或製藥公司取得的報價進行報價。

第3層公允價值變動乃於各報告期末由財務總經理及外部專家於評估討論時進行分析。作為本次討論的一部分，外部專家提呈一份報告闡明公允價值變動的原因。

使用重大輸入數據的公允價值計量相關資料(第3層):

描述	公允價值		不可觀察 輸入數據	輸入數據範圍 (概率加權平均)		不可觀察輸入 數據與公允 價值之關係
	於二零一七年 十二月三十一日	於二零一七年 六月二十一日		於二零一七年 十二月三十一日	於二零一七年 六月二十一日	
	人民幣千元	人民幣千元				
林下參	82,510	84,800	不同品級的 售價	每單位野生林下參 人民幣400元至 每單位野生林下 參人民幣740元	每單位野生林下參 人民幣500元至 每單位野生林下 參人民幣800元	品級越高，售價 越高及公允價 值越高

## 簡明合併中期財務資料附註

## 12. 遞延所得稅

遞延稅項資產	應計 僱員薪金 人民幣千元	應計 銷售佣金 人民幣千元	應計 廣告費用 人民幣千元	撥備 人民幣千元	稅務虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	<b>9,759</b>	<b>1,304</b>	<b>550</b>	<b>349</b>	<b>900</b>	<b>12,862</b>
列支簡明合併綜合收益表	<b>(59)</b>	<b>(1,304)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,363)</b>
於二零一七年十二月三十一日	<b>9,700</b>	<b>-</b>	<b>550</b>	<b>349</b>	<b>900</b>	<b>11,499</b>
於二零一六年一月一日	14,073	1,344	3,531	349	-	19,297
(列支)/計入合併綜合收益表	(4,314)	(40)	(2,981)	-	900	(6,435)
於二零一六年十二月三十一日	9,759	1,304	550	349	900	12,862
遞延稅項負債	業務合併產生的 遞延稅項負債 人民幣千元		應計利息收入 人民幣千元		合計 人民幣千元	
於二零一七年一月一日	<b>(40,146)</b>		<b>(1,136)</b>		<b>(41,282)</b>	
計入簡明合併綜合收益表	<b>4,008</b>		<b>1,136</b>		<b>5,144</b>	
於二零一七年十二月三十一日	<b>(36,138)</b>		<b>-</b>		<b>(36,138)</b>	
於二零一六年一月一日	(45,868)		(717)		(46,585)	
計入/(列支)合併綜合收益表	5,722		(419)		5,303	
於二零一六年十二月三十一日	(40,146)		(1,136)		(41,282)	

## 簡明合併中期財務資料附註

### 13. 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收款項(附註)	<b>161,276</b>	165,486
預付款項	<b>122,602</b>	259,302
其他應收款項	<b>13,674</b>	122,521
減值撥備	<b>(1,774)</b>	(1,774)
合計	<b>295,778</b>	545,535

應收款項賬面值與其公允價值相若。

附註：本集團的藥店零售通常以現金、借記卡或信用卡進行結算。就向分銷商作出分銷而言，由於本集團的銷售多於交付貨品時以現金結算，故貿易應收款項並無集中信用風險。剩餘款項信用期為0日至90日。基於貿易應收款項確認日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
3個月以內	<b>148,863</b>	152,801
4個月至6個月	<b>4,400</b>	4,559
7個月至12個月	<b>8,013</b>	8,126
	<b>161,276</b>	165,486

### 14. 受限制現金

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
受限制現金	<b>39,896</b>	217,131

於二零一七年十二月三十一日，受限制現金的結餘用於抵押擔保發行予本集團供應商之應付票據(附註18)。

## 簡明合併中期財務資料附註

## 15. 股本及股份溢價

	普通股數目	普通股面值 美元
法定： 每股面值0.001美元的普通股 於二零一七年十二月三十一日及 二零一六年十二月三十一日	10,000,000,000	10,000,000

## 已發行及繳足：

	普通股數目	普通股面值 美元	於二零一七年十二月三十一日	
			普通股 等值面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元
於二零一七年一月一日	2,400,000,000	2,400,000	14,878	1,618,899
已發行股份(附註)	458,137,670	458,138	3,120	78,730
於二零一七年十二月三十一日	2,858,137,670	2,858,138	17,998	1,697,629

## 已發行及繳足：

	普通股數目	普通股面值 美元	於二零一六年十二月三十一日	
			普通股 等值面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元
於二零一六年一月一日	2,000,000,000	2,000,000	12,259	1,405,730
已發行股份	400,000,000	400,000	2,619	213,169
於二零一六年十二月三十一日	2,400,000,000	2,400,000	14,878	1,618,899

附註：於二零一七年六月二十一日，本集團按每股面值0.001美元向賣方發行458,137,670股股份，作為附註11所述之收購事項之部分收購代價。已發行普通股與其他已發行股份擁有同等權利。就收購事項發行股份的金額被釐定為人民幣81,850,000元(附註11)，該金額超出面值的部分乃記錄為股份溢價。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 16. 股份支付費用

本公司的購股權計劃於二零一三年十一月十八日獲批准採納，旨在通過提供獲取本公司股本權益的機會吸引有技能和經驗的人員，激勵他們留任本集團，鼓勵他們為本集團的未來發展及擴展而努力，及就董事會可能不時通過之其他目的。該購股權計劃的有效期截至二零二三年十一月十七日止為期十年。

董事會已於二零一七年九月十二日議決根據購股權計劃授出200,000,000份購股權。該等購股權自二零一七年九月十二日歸屬起始日期起一個月內歸屬。承授人可自二零一七年十月十二日至二零二零年十月十一日行使全部或部分購股權。

下表披露由參與者持有的本公司購股權計劃項下購股權及該等持股於期內的變動詳情：

	每股平均行使價 港元	購股權數目
於二零一七年一月一日	-	-
已授出	0.1648	200,000,000
已失效	-	-
已行使	-	-
於二零一七年十二月三十一日	<b>0.1648</b>	<b>200,000,000</b>

於二零一七年十二月三十一日，根據購股權計劃發行的所有購股權均可予行使。

於二零一七年十二月三十一日，根據購股權計劃發行的所有購股權的到期日為二零二零年十月十一日。

於二零一七年九月十二日授出的購股權公允價值乃使用二項式模型按每份購股權0.0749港元釐定。200,000,000份購股權的公允價值為人民幣12,629,000元並計入簡明合併綜合收益表。該模型的主要輸入數據為於授出日期的公允價值每股0.160港元、上述所示行使價、波幅77.425%、股息收益率0%、距離到期日的剩餘時間3年、年度無風險利率0.87%及歸屬後沒收率0%。

## 簡明合併中期財務資料附註

## 17. 借款

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>流動負債</b>		
短期有抵押銀行借款	-	154,550
	-	154,550

借款變動分析如下：

	截至十二月三十一日止十二個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
期初金額	<b>154,550</b>	166,920
新增借款所得款項	-	154,550
償還借款	<b>(154,550)</b>	(166,920)
期末金額	-	154,550

(a) 本集團有抵押借款以下列各項抵押：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本集團資產		
— 受限制現金	-	150,000
	-	150,000

## 簡明合併中期財務資料附註

### 17. 借款(續)

(b) 借款的到期日分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
1年以內	-	154,550

(c) 於二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，本集團並無未動用的借貸融資。

(d) 截至二零一七年十二月三十一日止十二個月的借款利息開支為人民幣3,040,000元(二零一六年：人民幣5,098,000元)(附註20)。

### 18. 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應付款項(a)	<b>144,128</b>	164,377
應付票據(b)	<b>39,327</b>	66,129
其他應付款項	<b>87,403</b>	141,420
合計	<b>270,858</b>	371,926



## 簡明合併中期財務資料附註

### 18. 貿易及其他應付款項(續)

- (a) 於二零一七年十二月三十一日，貿易應付款項(包括交易性質的應付關聯方款項)基於確認日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
3個月以內	<b>141,757</b>	156,546
4個月至6個月	<b>2,178</b>	6,362
7個月至12個月	-	540
1年至2年	<b>193</b>	929
	<b>144,128</b>	164,377

- (b) 於二零一七年十二月三十一日，應付票據的全部結餘以受限制現金人民幣39,896,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣67,131,000元)作抵押(附註14)。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 19. 按性質劃分的開支

	截至十二月三十一日止十二個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
存貨變動	<b>2,191,910</b>	2,488,673
僱員福利開支	<b>326,537</b>	321,359
商譽減值撥備(附註8)	<b>287,818</b>	129,139
廣告及其他營銷開支	<b>154,949</b>	217,341
租金開支	<b>107,365</b>	108,969
運輸及相關費用	<b>64,563</b>	76,439
物業、廠房及設備折舊(附註7)	<b>26,042</b>	27,619
無形資產攤銷(附註8)	<b>18,258</b>	19,218
股份支付費用(附註16)	<b>12,629</b>	-
其他稅項開支	<b>11,792</b>	18,149
辦公及通訊開支	<b>10,546</b>	10,935
商標授權費	<b>8,000</b>	7,260
電費及其他公用設施費	<b>3,728</b>	4,471
核數師薪酬	<b>2,750</b>	4,531
專業費用	<b>2,299</b>	3,387
差旅及會議開支	<b>1,979</b>	1,832
土地使用權攤銷(附註7)	<b>114</b>	94
培訓費	-	8,466
其他開支	<b>4,968</b>	4,707
合計	<b>3,236,247</b>	3,452,589

## 簡明合併中期財務資料附註

## 20. 財務收入及成本

	截至十二月三十一日止十二個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>財務收入</b>		
銀行存款利息收入	11,324	9,452
匯兌收益	-	9,263
	<b>11,324</b>	18,715
<b>財務成本</b>		
利息開支	(3,040)	(5,098)
匯兌虧損	(10,063)	-
其他費用	(368)	(664)
	<b>(13,471)</b>	(5,762)
財務(成本)/收入－淨額	<b>(2,147)</b>	12,953

## 21. 所得稅抵免／開支

	截至十二月三十一日止十二個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
即期所得稅		
－中國企業所得稅	(887)	(23,506)
遞延所得稅抵免／(費用)	3,781	(1,132)
所得稅抵免／(開支)總額	<b>2,894</b>	(24,638)

香港利得稅就截至二零一七年十二月三十一日止十二個月於香港產生之估計應課稅利潤按稅率16.5% (二零一六年：16.5%)計提撥備。根據有關中國所得稅規則及法規，本集團的中國附屬公司須就所確定的應課稅收入按25%的稅率或核定徵收方法繳納企業所得稅。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 22. 每股虧損

#### (a) 基本

每股基本虧損乃按本公司擁有人應佔截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止十二個月虧損除以截至十二月三十一日止期間已發行普通股加權平均股數(不包括根據股份獎勵計劃購買的普通股)計算。

	截至十二月三十一日止十二個月	
	二零一七年	二零一六年
本公司擁有人應佔虧損(人民幣千元)	<b>(552,936)</b>	(87,811)
已發行普通股加權平均股數(千股)	<b>2,643,503</b>	2,242,623
每股基本虧損(人民幣分)	<b>(20.92)</b>	(3.92)

#### (b) 攤薄

每股攤薄虧損乃按假設所有具潛在攤薄影響的普通股已獲兌換的情況下，根據調整後的已發行普通股加權平均股數計算。本公司擁有具潛在攤薄影響的尚未行使購股權。根據尚未行使購股權所附認購權的貨幣價值，按公允價值(釐定為本公司股份的平均年度市場股價)來計算可購入的普通股加權平均股數。上述就每股基本虧損計算的普通股加權平均股數，需加上假設購股權於相關期間之期初或發行日期兩者之中較遲日期獲行使而因應發行的普通股加權平均股數。

	截至十二月三十一日止十二個月	
	二零一七年	二零一六年
本公司擁有人應佔虧損(人民幣千元)	<b>(552,936)</b>	(87,811)
已發行普通股加權平均股數(千股)	<b>2,643,503</b>	2,242,623
每股攤薄虧損之普通股加權平均股數(千股)	<b>2,643,503</b>	2,242,623
每股攤薄虧損(人民幣分)	<b>(20.92)</b>	(3.92)

## 簡明合併中期財務資料附註

### 23. 股息

不宣派截至二零一七年十二月三十一日止十二個月之中期股息(二零一六年：無)。

### 24. 承擔

#### (a) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃多個零售店、辦公室及倉庫。租賃年期介乎1至10年，而大部分租賃協議可於租期屆滿後按市場租值續簽。

不可撤銷經營租賃項下的日後最低租賃付款總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
1年以內	43,186	74,715
1年以上但不遲於5年	35,058	35,925
合計	78,244	110,640

#### (b) 資本承擔

本集團並未撥備的投資承擔如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
倉儲建設	-	53,889

## 簡明合併中期財務資料附註

### 25. 關聯方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策時對另一方發揮重大影響力，即視為關聯方。倘若所涉各方受共同控制或共同受到重大影響，則亦視為相互關連。

關聯方之間的交易乃於一般業務過程中按與對方協定的定價及結算條款進行。

#### (a) 與關聯方的交易

	截至十二月三十一日止十二個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售貨品	4,368	5,772
經營租賃	3,000	3,000
購買服務	-	445

#### (b) 向關聯方貸款

	截至十二月三十一日止十二個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
關聯方授予的貸款	5,068	-
償還關聯方貸款	(5,068)	-

## 簡明合併中期財務資料附註

## 25. 關聯方交易(續)

## (c) 與關聯方的結餘

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收款項	273	474
預付租金開支	1,500	1,500

附註：來自關聯方的其他應收款項為無抵押及免息。

## (d) 主要管理人員薪酬

主要管理人員包括董事(執行董事和非執行董事)、執行委員會成員、公司秘書及內部審計主任。就僱員服務已付或應付主要管理人員薪酬如下：

	截至十二月三十一日止十二個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	2,915	4,348
退休金計劃供款	24	73
股份支付費用價值	1,743	-
	4,682	4,421

## 其他資料

### 企業管治

於期內本公司已遵守上市規則附錄14的企業管治守則(「**企業管治守則**」)及企業管治報告所載之守則條文，惟偏離企業管治守則守則條文第A.2.1條。

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁之角色應有所區分及不應由同一人士擔任。自二零一七年三月二十三日至本報告日期期間，儘管本公司主席及行政總裁之職責歸屬於金東濤先生，惟所有重大決定乃經諮詢董事會後作出。董事會認為權力充分平衡及現有企業安排維持了本公司穩健的管理狀況。

除偏離企業管治守則之守則條文第A.2.1條外，董事認為，本公司於截至二零一七年十二月三十一日止十二個月已遵守企業管治守則所載的全部守則條文以及(如適用)企業管治守則的適用推薦最佳常規。

### 進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「**標準守則**」)作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經向所有董事作出特定查詢後，各董事已確認，於期內彼等一直遵守標準守則所載規定標準。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

期內，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。



## 其他資料

### 審核委員會審閱第二份中期業績

本公司審核委員會(「**審核委員會**」)由三名獨立非執行董事組成，包括郝嘉女士(主任)(於二零一七年七月二十日辭任)、鄒海燕先生(主任)(於二零一七年七月二十日獲委任)、鄭雙慶先生及江素惠女士。審核委員會的主要職責為檢察、檢討及監督本公司財務匯報程序、財務匯報、風險管理及內部監控系統。審核委員會已對本集團期內之未經審計第二份中期業績進行審閱。

本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所已根據國際核數及保證準則委員會頒佈之國際審閱準則第2410號「由實體之獨立核數師進行中期財務資料審閱」審閱本集團期內的未經審核第二份中期業績。

### 董事資料變動

自本公司二零一六年年報及本公司於二零一七年七月二十日刊發之標題為「董事及審核委員會組成之變動」之公告日期以來，概無出現任何根據上市規則第13.51B(1)及13.51(2)條須予披露的董事簡歷資料變動。

### 董事及最高行政人員於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一七年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「**證券及期貨條例**」)第XV部)的本公司股份及相關股份中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或(ii)根據證券及期貨條例第352條須於本公司存置的登記冊登記的權益及淡倉，或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

## 其他資料

董事姓名	權益性質	股份／相關股份 數目及類別	概約持股 百分比
金東濤	酌情信託的成立人 (附註1及2)	960,014,953 (好倉)	33.59%
	實益擁有人(附註3)	6,168,000 (好倉)	0.21%
	配偶權益(附註4)	4,234,000 (好倉)	0.15%
趙澤華	實益擁有人(附註5)	4,234,000 (好倉)	0.15%
金東昆	實益擁有人(附註6)	2,800,000 (好倉)	0.10%
孫立波	實益擁有人(附註6)	2,800,000 (好倉)	0.10%

附註：

- 1) 金東濤先生為根據日期為二零一三年十一月六日的信託契約(以Credit Suisse Trust Limited為受託人)所設立的酌情信託(「**家族信託**」)的成立人、保護人及受益人，該信託通過1969 JT Limited持有Global Health Century International Group Limited(「**Global Health**」)全部已發行股本。Global Health持有Asia Health Century International Inc.(「**Asia Health**」)全部已發行股本，而Asia Health則持有本公司960,014,953股股份。
- 2) 960,014,953股股份中的398,000,000股股份僅為中融國際另類資產管理有限公司(作為買方)及Asia Health(作為賣方)於二零一六年一月二十八日就出售股份訂立之協議產生之優先購買權。
- 3) 金東濤先生實益擁有3,368,000股股份及為根據購股權計劃授予2,800,000份購股權之承授人，據此，2,800,000股股份將於有關購股權獲行使後發行。
- 4) 陳笑妍女士實益擁有1,434,000股股份及為根據購股權計劃授予2,800,000份購股權之承授人，據此，2,800,000股股份將於有關購股權獲行使後發行。
- 5) 趙澤華先生實益擁有1,434,000股股份及為根據購股權計劃授予2,800,000份購股權之承授人，據此，2,800,000股股份將於有關購股權獲行使後發行。
- 6) 金東昆先生及孫立波先生是根據購股權計劃授予兩人各2,800,000份購股權之承授人，據此，他們各於有關購股權獲行使後有權認購2,800,000股股份。

## 其他資料

除上文所披露者外，於二零一七年十二月三十一日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份及相關股份中擁有或視為擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的規定知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例相關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須於本公司登記冊登記的權益或淡倉，或根據標準守則已知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

就董事所深知，於二零一七年十二月三十一日，以下人士(並非本公司董事或主要行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露或須於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊登記的權益或淡倉：

姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	概約持股百分比
陳笑妍	配偶權益(附註1及2)	966,182,953 (好倉)	33.80%
	實益擁有人	4,234,000 (好倉)	0.15%
Asia Health Century International Inc.	實益擁有人(附註1及2)	960,014,953 (好倉)	33.59%
Global Health Century International Group Limited	受主要股東控制法團權益(附註1及2)	960,014,953 (好倉)	33.59%
1969 JT Limited	受主要股東控制法團權益(附註1及2)	960,014,953 (好倉)	33.59%
Tenby Nominees Limited	代名人(附註1及2)	960,014,953 (好倉)	33.59%
Brock Nominees Limited	代名人(附註1及2)	960,014,953 (好倉)	33.59%

## 其他資料

姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	概約持股百分比
Credit Suisse Trust Limited	受託人(附註1及2)	960,014,953 (好倉)	33.59%
陸寶財	受主要股東控制法團權益(附註3)	458,137,670 (好倉)	16.03%
華盛控股有限公司	實益擁有人(附註3)	458,137,670 (好倉)	16.03%
吳僑峰	受主要股東控制法團權益(附註4)	242,585,182 (好倉)	8.49%
	實益擁有人	1,516,000 (好倉)	0.05%
Dragon Ocean Development Ltd.	受主要股東控制法團權益(附註4)	242,585,182 (好倉)	8.49%
ZR International Holding Company Limited	受主要股東控制法團權益(附註4)	242,585,182 (好倉)	8.49%
中融國際另類資產管理有限公司	實益擁有人(附註4)	242,585,182 (好倉)	8.49%
BlackMarble Capital Limited	於股份中持有擔保權益的人士(附註5)	148,529,000 (好倉)	5.20%
隆成集團(控股)有限公司	受主要股東控制法團權益(附註5)	148,529,000 (好倉)	5.20%
Lerado Group Limited	受主要股東控制法團權益(附註5)	148,529,000 (好倉)	5.20%
Wonder Time Holdings Limited	受主要股東控制法團權益(附註5)	148,529,000 (好倉)	5.20%

## 其他資料

附註：

- 1) 金東濤先生為家族信託的創立人、保護人及受益人，該信託通過1969 JT Limited持有Global Health全部已發行股本。金東濤先生的配偶陳笑妍女士也是家族信託的受益人。Global Health持有Asia Health全部已發行股本，而Asia Health則持有本公司960,014,953股股份。
- 2) 960,014,953股股份中的398,000,000股股份僅為中融國際另類資產管理有限公司(作為買方)及Asia Health(作為賣方)於二零一六年一月二十八日就出售本公司股份訂立之協議產生之優先購買權。
- 3) 陸寶財先生持有華盛控股有限公司的全部已發行股本，而華盛控股有限公司持有本公司458,137,670股股份。
- 4) 吳僑峰先生透過Dragon Ocean Development Ltd.、ZR International Holding Company Limited及中融國際另類資產管理有限公司於本公司最終持有242,585,182股股份。
- 5) 隆成集團(控股)有限公司持有Lerado Group Limited的全部已發行股本，Lerado Group Limited持有Wonder Time Holdings Limited的全部已發行股本，Wonder Time Holdings Limited持有BlackMarble Capital Limited的全部已發行股本，而BlackMarble Capital Limited於本公司148,529,000股股份中直接擁有擔保權益。

除上文所披露者外，於二零一七年十二月三十一日，董事並不知悉任何人士(並非本公司董事或主要行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須予披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須於該條所述登記冊登記的權益或淡倉。

### 購股權計劃

本購股權計劃於二零一三年十一月十八日獲批准採納，旨在通過提供獲取本公司股本權益的機會吸引有技能和經驗的人員，激勵他們留任本集團，鼓勵他們為本集團的未來發展及擴展而努力，及就董事會可能不時通過之其他目的。本購股權計劃的有效期限截至二零二三年十一月十七日止為期十年。本購股權計劃詳情載於本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度的已刊發年報。

於二零一七年九月十二日，本公司已向20名合資格參與者(其中包括4位執行董事及一位執行董事的1位聯繫人)合共授出200,000,000份購股權，均被承授人接納及遵守購股權計劃規則。

## 其他資料

本購股權計劃項下於期初及期末尚未行使之購股權及本購股權計劃項下於期內已授出、行使、失效或註銷之購股權如下：

承授人	授出日期	每份購股權 之行使價 港元	行使期間	購股權數目			
				於二零一七年 一月一日 尚未行使	於本期間 已行使	於本期間已 失效/註銷	於二零一七年 十二月三十一日 尚未行使
<b>董事及主要股東</b>							
金東濤	二零一七年 九月十二日	0.1648	二零一七年十月十二日至 二零二零年十月十一日	-	-	-	2,800,000
<b>董事</b>							
金東昆	二零一七年 九月十二日	0.1648	二零一七年十月十二日至 二零二零年十月十一日	-	-	-	2,800,000
趙澤華	二零一七年 九月十二日	0.1648	二零一七年十月十二日至 二零二零年十月十一日	-	-	-	2,800,000
孫立波	二零一七年 九月十二日	0.1648	二零一七年十月十二日至 二零二零年十月十一日	-	-	-	2,800,000
<b>董事之聯繫人</b>							
陳笑妍	二零一七年 九月十二日	0.1648	二零一七年十月十二日至 二零二零年十月十一日	-	-	-	2,800,000
長期合約僱員	二零一七年 九月十二日	0.1648	二零一七年十月十二日至 二零二零年十月十一日	-	-	-	186,000,000

用於估計本公司於期內所授出購股權之公允價值之假設載於簡明合併中期財務資料附註16。

## 其他資料

下表列出估計購股權公允價值時所使用的主要假設及輸入數據。

股價	0.160港元
行使價	0.1648港元
到期日	二零二零年十月十一日
無風險利率	0.87%
股息率	0%
波幅	77.425%
歸屬條件	工作一個月
次優因素	2.73

於接納購股權後，各承授人於授出購股權時支付1.00港元之代價。本購股權計劃自其獲採納之日起生效並應於自購股權歸屬後當日後一個月起計3年期間內維持有效。

### 股份獎勵計劃

本公司於二零一四年四月二十三日採納股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)，股份獎勵計劃旨在表揚合資格人士對本集團作出的貢獻並給予獎勵，以挽留彼等繼續為本集團的持續營運及發展而效力，並吸引合適人員加入以推動本集團進一步發展。

根據股份獎勵計劃，自其成立起，合共16,993,000股股份已授予合共13名承授人，代價為零。於二零一七年十二月三十一日，股份獎勵計劃之受託人並無根據股份獎勵計劃持有任何股份及期內並無授出任何股份。

### 中期股息

董事會並無宣派截至二零一七年十二月三十一日止十二個月之任何中期股息(二零一六年：無)。