

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不會為本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## REAL NUTRICEUTICAL GROUP LIMITED

### 瑞年國際有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

(股份代號：2010)

#### 截至二零一七年六月三十日止六個月的中期業績公告

##### 二零一七年上半年財務摘要

- 營業額下降31.2%至人民幣446.9百萬元。
- 本公司擁有人應佔溢利下降89.9%至人民幣6.9百萬元。
- 毛利率下降8.8%至55.7%。
- 每股基本盈利下降90.7%至人民幣0.4分。

##### 中期業績

瑞年國際有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期業績，連同二零一六年同期的比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收入表  
截至二零一七年六月三十日止六個月

|                                 | 附註 | 截至六月三十日止六個月<br>二零一七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一六年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
|---------------------------------|----|-----------------------------------------|--------------------------|
| 營業額                             |    | 446,936                                 | 649,166                  |
| 銷售成本                            |    | (198,160)                               | (230,739)                |
| 毛利                              |    | 248,776                                 | 418,427                  |
| 其他收入                            |    | 35,679                                  | 22,166                   |
| 其他收益及虧損                         |    | (1,948)                                 | 560                      |
| 銷售及分銷成本                         |    | (153,680)                               | (223,234)                |
| 行政開支                            |    | (80,274)                                | (84,381)                 |
| 研發成本                            |    | (1,989)                                 | —                        |
| 財務成本                            |    | (23,363)                                | (12,991)                 |
| 除稅前溢利                           | 4  | 23,201                                  | 120,547                  |
| 稅項                              | 5  | (17,154)                                | (46,513)                 |
| 期內溢利                            |    | 6,047                                   | 74,034                   |
| 期內其他全面收入(開支)                    |    |                                         |                          |
| — 換算海外業務產生的匯兌差額<br>(日後可重新歸類至損益) |    | 1,492                                   | (906)                    |
| 期內全面收入總額                        |    | 7,539                                   | 73,128                   |
| 以下各項應佔期內溢利：                     |    |                                         |                          |
| — 本公司擁有人                        |    | 6,857                                   | 67,921                   |
| — 非控股權益                         |    | (810)                                   | 6,113                    |
|                                 |    | 6,047                                   | 74,034                   |
| 以下各項應佔期內全面收入總額：                 |    |                                         |                          |
| — 本公司擁有人                        |    | 8,349                                   | 67,015                   |
| — 非控股權益                         |    | (810)                                   | 6,113                    |
|                                 |    | 7,539                                   | 73,128                   |
| 每股盈利                            | 7  |                                         |                          |
| — 基本                            |    | 0.4分                                    | 4.3分                     |
| — 攤薄                            |    | 0.4分                                    | 4.3分                     |

簡明綜合財務狀況表  
於二零一七年六月三十日

|               |   | 於二零一七年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於二零一六年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|---------------|---|------------------------------------|-----------------------------------------|
| 附註            |   |                                    |                                         |
| 非流動資產         |   |                                    |                                         |
| 物業、廠房及設備      |   | 2,104,272                          | 2,191,501                               |
| 土地使用權         |   | 353,152                            | 356,007                                 |
| 商譽            |   | 113,650                            | 113,650                                 |
| 無形資產          |   | 347,094                            | 371,362                                 |
| 收購物業、廠房及設備的訂金 |   | 172,031                            | 177,173                                 |
| 收購技術知識的預付款項   |   | 93,386                             | 92,216                                  |
| 收購附屬公司的已付按金   |   | 200,000                            | —                                       |
|               |   | <u>3,383,585</u>                   | <u>3,301,909</u>                        |
| 流動資產          |   |                                    |                                         |
| 存貨            |   | 98,214                             | 99,975                                  |
| 貿易及其他應收款項     | 8 | 781,281                            | 742,367                                 |
| 銀行結餘及現金       |   | 2,456,410                          | 2,554,938                               |
|               |   | <u>3,335,905</u>                   | <u>3,397,280</u>                        |
| 流動負債          |   |                                    |                                         |
| 貿易及其他應付款項     | 9 | 182,896                            | 199,456                                 |
| 稅項            |   | 7,792                              | 15,152                                  |
| 短期銀行貸款        |   | 810,222                            | 772,041                                 |
|               |   | <u>1,000,910</u>                   | <u>986,649</u>                          |
| 流動資產淨值        |   | <u>2,334,995</u>                   | <u>2,410,631</u>                        |
| 總資產減流動負債      |   | <u>5,718,580</u>                   | <u>5,712,540</u>                        |
| 非流動負債         |   |                                    |                                         |
| 遞延稅項負債        |   | 72,411                             | 75,040                                  |
| 資產淨值          |   | <u>5,646,169</u>                   | <u>5,637,500</u>                        |

|            | 於二零一七年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於二零一六年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|------------|------------------------------------|-----------------------------------------|
| 資本及儲備      |                                    |                                         |
| 股本         | 13,772                             | 13,772                                  |
| 儲備         | <u>5,442,142</u>                   | <u>5,432,663</u>                        |
| 本公司擁有人應佔權益 | <b>5,455,914</b>                   | 5,446,435                               |
| 非控股權益      | <u>190,255</u>                     | <u>191,065</u>                          |
| 總權益        | <b><u>5,646,169</u></b>            | <b><u>5,637,500</u></b>                 |

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 1. 一般資料

本公司在開曼群島註冊成立及登記為獲豁免有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

簡明綜合財務報表乃依據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則第34號（「香港會計準則第34號」）「中期財務報告」及聯交所證券上市規則附錄十六的適用披露規定編製。

本集團的簡明綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

### 2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

截至二零一七年六月三十日止六個月期間的簡明綜合財務報表使用的會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度財務報表所遵循者一致。

於本中期期間，本集團首次應用以下與編製本集團簡明綜合財務報表相關的香港財務報告準則（香港財務報告準則）的修訂：

香港會計準則第7號的修訂  
香港會計準則第12號的修訂

披露計劃  
就未變現虧損確認遞延稅資產

於本中期期間應用香港財務報告準則的修訂並無對該等簡明綜合財務報表呈報的金額及／或所載披露事項產生重大影響。

### 3. 分部資料

分部資料已按內部管理報告區分，行政總裁就分配資源至呈報分部及評估分部表現審閱內部管理報告。

本集團根據香港財務報告準則第8號的呈報分部如下：

營養保健品 — 營養保健品的生產及銷售  
保健飲品 — 保健飲品的生產及銷售  
藥品 — 藥品的生產及銷售

各呈報分部的營業額均來自產品銷售。由於各產品的生產及市場推廣策略不同，故各分部分開管理。

營業額指期內就已售予外界客戶的貨品已收或應收代價的公平值。

分部業績指各分部所賺取的毛利。

以下為本集團按呈報分部劃分的收益及業績分析：

|         | 營業額                                     |                          | 業績                                      |                          |
|---------|-----------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
|         | 截至六月三十日止六個月<br>二零一七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一六年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 截至六月三十日止六個月<br>二零一七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一六年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 營養保健品   | 263,378                                 | 418,454                  | 180,509                                 | 323,241                  |
| 保健飲品    | 63,957                                  | 107,453                  | 22,832                                  | 42,248                   |
| 藥品      | 119,601                                 | 123,259                  | 45,435                                  | 52,938                   |
|         | <u>446,936</u>                          | <u>649,166</u>           | <u>248,776</u>                          | <u>418,427</u>           |
| 廣告及推廣費用 |                                         |                          | (98,470)                                | (123,644)                |
| 其他經營開支  |                                         |                          | (137,473)                               | (183,971)                |
| 雜項收入    |                                         |                          | 12,313                                  | 2,243                    |
| 利息收入    |                                         |                          | 21,418                                  | 20,483                   |
| 利息開支    |                                         |                          | (23,363)                                | (12,991)                 |
| 除稅前溢利   |                                         |                          | <u>23,201</u>                           | <u>120,547</u>           |

分部資產及分部負債的資料如下：

分部資產指有關呈報分部直接應佔的物業、廠房及設備、土地使用權、無形資產、收購物業、廠房及設備的訂金、收購技術知識的預付款項、存貨以及貿易及其他應收款項。分部負債指有關呈報分部直接應佔的貿易及其他應付款項。該等分部資料須向行政總裁報告，用作分配資源及評估分部表現。達致本集團呈報分部數據時並無累計行政總裁確認的營運分部。

|         | 於二零一七年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於二零一六年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|---------|------------------------------------|-----------------------------------------|
| 資產      |                                    |                                         |
| 分部資產    |                                    |                                         |
| — 營養保健品 | 2,342,205                          | 2,471,336                               |
| — 保健飲品  | 597,395                            | 569,028                                 |
| — 藥品    | 1,123,480                          | 1,103,887                               |
|         | <u>4,063,080</u>                   | <u>4,144,251</u>                        |
| 未分配公司資產 | <u>2,656,410</u>                   | <u>2,554,938</u>                        |
| 綜合總資產   | <u><u>6,719,490</u></u>            | <u><u>6,699,189</u></u>                 |
| 負債      |                                    |                                         |
| 分部負債    |                                    |                                         |
| — 營養保健品 | 94,028                             | 128,789                                 |
| — 保健飲品  | 26,258                             | 9,973                                   |
| — 藥品    | 62,610                             | 60,694                                  |
|         | <u>182,896</u>                     | <u>199,456</u>                          |
| 稅項      | 7,792                              | 15,152                                  |
| 遞延稅項負債  | 72,411                             | 75,040                                  |
| 未分配公司負債 | <u>810,222</u>                     | <u>772,041</u>                          |
| 綜合總負債   | <u><u>1,073,321</u></u>            | <u><u>1,061,689</u></u>                 |

#### 4. 除稅前溢利

截至六月三十日止六個月  
二零一七年 二零一六年  
人民幣千元 人民幣千元  
(未經審核) (未經審核)

除稅前溢利已扣除：

無形資產攤銷計入

— 銷售成本

— 行政開支

|        |        |
|--------|--------|
| 19,129 | 16,194 |
| 5,139  | 5,006  |
| 24,268 | 21,200 |

廣告及推廣費用

物業、廠房及設備折舊

土地使用權的經營租賃租金

|        |         |
|--------|---------|
| 98,470 | 123,644 |
| 94,027 | 78,008  |
| 2,344  | 2,494   |

銷售成本指期內確認為開支的存貨成本。

#### 5. 稅項

截至六月三十日止六個月  
二零一七年 二零一六年  
人民幣千元 人民幣千元  
(未經審核) (未經審核)

稅項包括：

即期稅項：

中國企業所得稅

中國預扣稅

遞延稅項

|          |          |
|----------|----------|
| (19,782) | (48,150) |
| —        | (1,614)  |
| 2,628    | 3,251    |
| (17,154) | (46,513) |

中國所得稅按照中國相關法律及法規以適用稅率計算。

由於本期間本集團的香港業務並無產生應課稅溢利，故本集團概無於財務報表中就香港利得稅作出撥備。

## 6. 股息

截至六月三十日止六個月  
二零一七年 二零一六年  
人民幣千元 人民幣千元  
(未經審核) (未經審核)

### 股息

一已派二零一五年末期股息每股4.2港仙 - 56,278

董事會不建議派發截至二零一七年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)。

## 7. 每股盈利

期內每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔期內溢利人民幣6,857,000元(二零一六年：人民幣67,921,000元)及已發行股份的加權平均數1,591,978,666股(二零一六年：1,593,677,020股)計算。

計算截至二零一七年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利並無假設行使本公司的購股權。此乃由於該等購股權的行使價高於有關期間股份的平均市價。

## 8. 貿易及其他應收款項

|                | 於二零一七年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於二零一六年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|----------------|------------------------------------|-----------------------------------------|
| 貿易應收款項         | 661,936                            | 619,765                                 |
| 應收票據           | 1,099                              | 1,981                                   |
|                | 663,035                            | 621,746                                 |
| 支付供應商的按金       | 67,617                             | 71,118                                  |
| 物業租金按金         | 21,220                             | 23,357                                  |
| 媒體播放時間的預付款項    | 1,950                              | 1,950                                   |
| 其他應收款項、預付款項及按金 | 27,459                             | 24,196                                  |
|                | 781,281                            | 742,367                                 |

客戶主要以賒賬方式付款，一般在發票發出日期後90日內付款。以下為貿易應收款項及應收票據於呈報期結算日(與其各收益確認日期相近)按發票日期的賬齡分析。

|          | 於二零一七年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於二零一六年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|----------|------------------------------------|-----------------------------------------|
| 賬齡       |                                    |                                         |
| 0-90日    | 233,898                            | 184,544                                 |
| 91-180日  | 140,352                            | 145,432                                 |
| 181-365日 | 166,739                            | 245,811                                 |
| 超過1年     | 122,046                            | 45,959                                  |
|          | <u>663,035</u>                     | <u>621,746</u>                          |

## 9. 貿易及其他應付款項

|         | 於二零一七年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於二零一六年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|---------|------------------------------------|-----------------------------------------|
| 貿易應付款項  | 54,690                             | 42,091                                  |
| 其他應繳稅項  | 28,384                             | 28,775                                  |
| 客戶按金    | 25,226                             | 39,952                                  |
| 應計廣告費   | 31,369                             | 40,425                                  |
| 其他應付款項  | 7,430                              | 13,343                                  |
| 應付工資及福利 | 15,465                             | 14,468                                  |
| 應付工程款項  | 15,991                             | 17,583                                  |
| 其他應計費用  | 4,341                              | 2,819                                   |
|         | <u>182,896</u>                     | <u>199,456</u>                          |

本集團一般獲供應商提供90日的信貸期。以下為貿易應付款項於呈報期結算日按發票日期的賬齡分析。

|          | 於二零一七年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於二零一六年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|----------|------------------------------------|-----------------------------------------|
| 賬齡       |                                    |                                         |
| 0-90日    | 20,898                             | 26,004                                  |
| 91-180日  | 18,043                             | 2,384                                   |
| 181-365日 | 5,119                              | 7,111                                   |
| 超過1年     | 10,630                             | 6,592                                   |
|          | <u>54,690</u>                      | <u>42,091</u>                           |

## 中期股息

董事會不建議向股東派發截至二零一七年六月三十日止六個月的中期股息(二零一六年：無)。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

二零一七年上半年中國經濟及消費市場增長持續放緩，截至二零一七年六月三十日止六個月(「期內」)，本集團營業額按年減少31.2%至人民幣446.9百萬元，本公司擁有人應佔溢利相對於二零一六年上半年下跌89.9%至人民幣6.9百萬元。整體毛利率雖由二零一六年上半年的64.5%回落至二零一七年上半年之55.7%，但仍維持健康水平。整體毛利率有所下降是由於產品銷售組合略為變化及設備折舊費用、包裝費用等增加等所致。期內，本集團本公司擁有人應佔溢利減少人民幣61.1百萬元，主要是由於毛利減少人民幣169.7百萬元所致。

受經濟環境和消費市場影響，本集團於期內各主要業務銷售有所減退，保健營養品銷售額較去年同期下降37.1%至人民幣263.4百萬元，主要由於氨基酸片及氨基酸口服液銷售額減少所致。保健飲品銷售額較去年下降40.5%至人民幣64.0百萬元；而藥品銷售業務輕微下降，藥品銷售額較去年同期減少3.0%至人民幣119.6百萬元。

期內，本集團採取審慎的策略開拓新銷售網絡，除繼續鞏固主要的華東華南市場之外，亦加強與經銷商合作發掘具潛力的新銷售網絡。本集團於期內新開拓的大型連鎖零售網絡包括浙江省洪福堂醫藥連鎖店、台州市保濟新醫藥連鎖店、台州市江林醫藥連鎖店等。同時，本集團亦積極為健康飲料開拓連鎖便利店、超市、加油站的零售點等銷售網絡。醫藥產品方面，本集團繼續積極開拓更多醫院銷售網絡，期內新開拓的醫院銷售點包括湖北隨州、湖南新化和張家界、遼寧大連及江蘇鹽城之愛爾眼科醫院，以及四川安岳、屏山及宜賓的人民醫院等。

本集團一直重視瑞年健康會員業務發展，為會員提供最為優質的健康服務。期內，本集團於江蘇省蘇州市成立瑞年會員運營中心暨瑞康聯合產業平台，融合企業優秀的品牌及產品資源，在健康產業領域不斷作出改革與創新。本集團亦繼續透過「瑞年康健店」為會員提供多元化及專屬的健康服務，進一步加強地區市場的滲透。期內，本集團重新整合「瑞年康健店」的網絡佈局重置部分門店。截至二零一七年六月三十日，「瑞年康健店」總數調整至約150家，

貢獻銷售額達人民幣28.1百萬元，佔本集團總銷售額的6.3%。期內，本集團定期舉辦各類型健康會員活動，包括與知名健康專家合作，主辦會員健康專題講座等，通過深入接觸產品的目標人群，擴大於氨基酸健康領域中的品牌影響力。

順應保健品網上銷售市場快速增長的趨勢，本集團積極發展線上線下(O2O)銷售業務，通過加強與電商平台合作、拓展產品網絡及加大宣傳力度，推動產品的網上銷售表現。期內，本集團網上直銷業務貢獻銷售額達人民幣7.9百萬元，佔本集團總銷售額的1.8%。此外，本集團把握目前微商市場及移動平台消費需求增長的契機，快速發展微商城業務，並加強微商城分銷商的產品認識及業務技能之線上培訓，從而提升網上銷售額。

品牌推廣方面，本集團根據市場最新發展制定細分市場、精準人群的市場推廣方案，以保持產品競爭力。本集團亦加強在社交媒體及線上線下的宣傳推廣，針對不同產品市場推出策略性的宣傳推廣及促銷活動，全面提高各產品類的市場認知度。期內，本集團積極參加各類大型健康主題的展覽活動，包括在南京舉行之第十七屆養生養老產業論壇暨展會、在上海舉行之第七十七屆全國藥品交易會暨中國健康營養博覽會，以及在上海舉行之二零一七年第二十二屆中國美容博覽會，並展示本集團最新的「瑞年美凡18」嶄新美容健康系列產品等。

作為國內氨基酸保健品市場的領導企業，本集團一直致力於氨基酸科普與推廣活動，讓氨基酸被更廣大人民群眾所熟悉和受益。期內，本集團積極參與各類科普活動，協辦了於無錫馬山區舉行之以「科技強國•創新圓夢」為主題的科普宣傳活動—馬山街道第十七屆科普宣傳週暨二零一七年全民健身啟動儀式，除透過科普教育方式宣傳健康理念外，亦通過與民眾互動交流推廣氨基酸健康知識與保健理念，進一步強化企業形象。另外，本集團積極與江蘇、浙江及上海地區之學校、培訓機構合作，透過旗下「瑞年氨基酸科普展館」開展青少年科普教育活動，期內「瑞年氨基酸科普展館」接待了約三萬名兒童、青少年及大學生參觀遊覽。展館於二零一七年三月獲無錫市濱湖區科學技術協會評為「二零一六年度優秀科普教育基地」。

飲料業務方面，本集團透過贊助運動賽事作廣泛及針對性品牌推廣。包括以濃縮氨基酸精華飲料「優勁」贊助在深圳舉行之「春騎中國二零一七—深圳站」出發儀式，及「毅行珠峰—園山嶂頂」自行車爬坡挑戰賽等活動。本集團亦繼續透過「優勁」作為中國國家高爾夫隊飲料贊助商之優勢，在重點城市的高爾夫球場推廣「優勁」，為品牌建立更鮮明之形象，積極開拓中高端消費客群市場。

醫藥產品業務方面，本集團期內針對醫藥產品定期舉辦學術推廣活動及參與多個重點大型醫藥會議，包括在重慶舉行之中華醫學會第二十三次全國皮膚性病學術年會、在長沙舉行之二零一七年瀟湘國際眼科高峰論壇等。另外，本集團期內於無錫召開了二零一七年瑞年醫藥事業部全國營銷會議，與來自全國各地的醫學專家進行學術交流與產品探討，提高業界對本集團旗下藥品特性的認識。

本集團積極投放資源開發新產品，創建多元化產品組合，提高品牌的競爭力。期內，本集團推出了多款優質的新保健營養產品，包括玫瑰純露飲料、雜糧膳食纖維固體飲料、 $\gamma$ -氨基丁酸磷脂酰絲氨酸複合片等。而藥品方面，期內本集團推出取得國藥准字的新非處方藥(OTC)產品，包括維生素E軟膠囊、風濕痛藥酒及靈芝桂圓酒等。同時本集團亦非常注重產品品質，致力為民眾提供最優質的健康產品。憑藉產品優良的質素和良好的品牌口碑，瑞年於二零一七年三月再度獲江蘇省工商行政管理局評選為「江蘇省著名商標」，以及獲無錫市食品藥品監督管理局評為無錫市保健食品生產企業A級品質安全信用等級單位。此外，本集團不斷提升各生產基地的設備及配套，期內投入資本開支約人民幣2.3百萬元，本集團飲料生產基地於去年引進的日本三菱重工業株式會社先進之鋁瓶罐全自動生產線，預計於二零一七年年內正式投產，由此本集團可自行在國內生產「優勁」氨基酸功能性飲料。

## 企業社會責任

本集團除了發展業務之外，亦時刻關懷回饋社會，參與社會公益活動。期內，本集團贊助營養保健品予無錫峰影社區敬老院猜燈謎活動、參與在無錫太湖旅遊度假區舉辦之「感恩母親湖·保護水環境」千名職工公益健步活動及香港公益基金舉辦之公益折食日及公益綠色日等活動。

## 財務回顧

本集團於截至二零一七年六月三十日止六個月錄得營業額人民幣446.9百萬元，較去年同期下降約31.2%。期內本公司擁有人應佔溢利較去年同期減少約89.9%至人民幣6.9百萬元。本公司每股基本盈利下降至每股人民幣0.4分，較去年同期減少約90.7%。

## 流動資金及資金來源

於二零一七年六月三十日，本集團的流動資產為人民幣3,335.9百萬元(二零一六年十二月三十一日：人民幣3,397.3百萬元)，而流動負債為人民幣1,000.9百萬元(二零一六年十二月三十一日：人民幣986.6百萬元)。於二零一六年六月三十日的流動比率為3.3(二零一五年十二月三十一日：3.4)。

於二零一七年六月三十日，本集團的銀行貸款為人民幣810.2百萬元(二零一六年十二月三十一日：人民幣772.0百萬元)，負債資產比率為14.4%(二零一六年十二月三十一日：13.7%)。負債資產比率乃根據本集團的附息借貸總額除資產總值計算。於二零一七年六月三十日，本集團以價值人民幣336.6百萬元的土地使用權及物業、廠房及設備項下的樓宇為銀行借貸提供抵押(二零一六年十二月三十一日：人民幣350.80百萬元)。

## 資本承擔及或然負債

於二零一七年六月三十日，本集團的資本承擔約為人民幣112.7百萬元(二零一六年十二月三十一日：人民幣115.5百萬元)，均與物業、廠房及設備以及技術知識有關。於二零一七年六月三十日，本集團並無重大或然負債(二零一六年十二月三十一日：無)。

## 外幣及庫務政策

由於本集團大部份業務交易、資產、負債均主要以人民幣結算，故本集團所承受的外匯風險不大。本集團的庫務政策為只會在外匯風險或利率風險(如有)對本集團有潛在重大影響時進行管理。本集團將繼續監察其外匯和利率市場狀況，並於有需要時以外匯遠期合約對沖外匯風險及利息掉期合約對沖利率風險。

## 報告期結束後事項

本集團的全資附屬公司利航投資有限公司(「買方」)於二零一七年四月十九日訂立買賣協議(「協議」)，同意全面收購Major Express Group Limited(「Major Express」)之100%股權，代價為人民幣1,550.0百萬元，代價有待調整。代價以現金結算，同時支付人民幣200.0百萬元作為收購Major Express股權的按金，餘額將在收購完成日繳付。在本報告發佈當天，收購Major Express項目尚未完成。有關收購細節，可參考本公司於二零一七年四月十九日刊發的公告。

Major Express是一家投資公司全資擁有深圳市艾利爾投資諮詢有限公司，其附屬公司的主要業務是在中國銷售和分銷藥品和保健產品。本集團認為透過收購事項地區性擴展其分銷網絡，藥品及保健品銷售及分銷網絡的擴展，將擴大本公司的業務範疇，詳細的相關資料已刊載於本報告的「展望」段落中。

## 本公司首次公開發售及配售所得款項淨額的用途

發行超額配發股份後本公司首次公開發售所得款項淨額總共約為港幣806.6百萬元(約人民幣689.4百萬元)，二零一零年十月配售所得款項淨額總共約為港幣597.2百萬元(約人民幣510.4百萬元)，二零一五年四月配售所得款項淨額總共約為港幣303.5百萬元(約人民幣259.4百萬元)及二零一五年六月配售所得款項淨額總共約為港幣367.0百萬元(約人民幣313.7百萬元)以及二零一五年七月配售及先舊後新認購所得款項淨額總共約為港幣116.5百萬元(約人民幣99.6百萬元)。截至二零一七年六月三十日止，所得款項淨額中累計金額約人民幣1,098.3百萬元已用於市場拓展、資本開支、產品研發及其他營運資金，而餘額約人民幣774.2百萬元已存於銀行及合資格金融機構，該等款項將根據本公司發行的招股章程，日期分別為二零一零年十月二十八日，二零一五年四月十二日、二零一五年六月四日、二零一五年七月二十二日及二零一六年八月二十二日的公告內「所得款項用途」一節所載建議用途運用。(附註1)

附註1：於上述段落，以港幣列報之金額已按港幣1.00元兌人民幣0.8547元之匯率換算為人民幣，僅供說明用途。該匯率(如適用)僅供說明用途而使用，並不表示任何金額已經或可能已按該匯率或任何其他匯率兌換。

## 展望

隨著中國人口老化加速，消費者健康意識提高，民眾對優質的健康營養品及健康服務的需求將穩步上升。國家極為重視健康產業的發展，近年來不斷提高國內健康產業的規管，同時亦推出多個支持行業發展的政策推動行業的整合，有利行業的健康長遠發展。本集團作為氨基酸保健產品市場的領先企業，將會配合國家政策及行業發展的方向，把握機遇積極拓展企業的版圖。

本集團將持續完善銷售渠道管理，透過加強銷售管理團隊培訓及整合銷售網絡，根據各級區域市場的情況，制定合適的營銷措施及管理方案，提升各級市場的銷售及營運效能。本集團將繼續努力優化「瑞年康健店」的網絡及規模，以提升本地市場的滲透率及降低店鋪營運成本。另外，本集團將積極拓展瑞年健康會員服務計劃及發展會員制營銷活動，透過多元化的會員活動促進與會員互動，並為會員提供專業健康服務，包括提供免費的身體檢查、健康指標記錄、健康專家諮詢及個人保健營養品組合服務方案的建議等，此舉將有助吸納更多新會員及提高會員的忠誠度。本集團亦正開發客戶大數據庫和系統以強化客戶關係管理，為未來開拓線上線下業務及會員制營銷模式奠定堅固的基礎。

隨著數碼媒體及電子商貿高速發展，消費者購買保健品的模式亦有所變化。為應對市場變化及其帶來的挑戰和機遇，本集團正逐步調整業務模式，未來將進一步發展線上線下業務，通過持續開拓線上渠道，加強與重點電商平台合作及完善客戶服務體系，針對消費者的喜好推出更多獨家新產品及優惠折扣，推動網上銷售及提升消費者的購物體驗。本集團將針對不同產品及市場制定精準、多元化的推廣策略，其中「優勁」將成為下半年的宣傳重點，集團將針對「優勁」的目標消費人群，製作一系列吸引視覺的宣傳設計，以自媒體宣傳為主，包括通過微博意見領袖之微博大V號、網紅等資源，結合視頻網站進行宣傳，提高產品知名度，促進產品銷售。另外，在穩步加強網路自媒體宣傳及優化瑞年和「優勁」官方微信、微博的維護工作的同時，與知名網站合作，包括：騰訊、搜狐、百度及今日頭條等，進行線上軟性文章推廣，通過健康教育與科普方式，加強與消費者的互動溝通，提升品牌網上滲透率。亦利用有關平台將粉絲引流至瑞年微商城購物平台，達到促進銷售的目的。

本集團將積極把握市場機遇，透過自身產品優勢，致力發展健康產業。本集團將加快開發新產品及引進優質的健康產品，除繼續以氨基酸技術為核心推出更多優質營養保健品外，亦針對消費者日常喜好，推出更大眾化及多元化健康食品，豐富產品組合。本集團計劃於下半年推出低聚果糖雙歧桿菌蔓越莓複合粉、瑞年R螺旋藻氨基酸膠囊及針葉櫻桃片、山藥黑豆核桃粉等新營養保健產品。

近年來，本集團一直積極開創新業務構思並發展新市場，及積極尋找優質投資及併購機會以壯大業務。本集團就計劃收購Major Express，全資擁有深圳市艾利爾投資諮詢有限公司（「艾利爾」及其附屬公司，統稱「目標集團」），已於二零一七年四月十九日與獨立第三方訂立協議，收購目標集團之全部已發行股本。本集團預計收購可為本集團帶來多個潛在高水平協同效益。透過收購目標集團旗下經營的逾500家的綜合零售藥店，可進一步有效擴充瑞年藥品及保健品於華南及華中地區之終端銷售網絡，同時迅速提升瑞年品牌之知名度，長遠改善集團增長潛力。待收購完成後，本集團將採取積極措施，透過目標集團的連鎖藥店推動高毛利保健營養產品銷售，帶來額外收益。此外若收購完成，目標集團的藥店連同本集團旗下逾150家「瑞年康健店」，本集團自家營運之零售店數目將增至逾650家，為未來發展醫藥及保健產品線上線下服務銷售提供廣泛之會員基礎及物流網絡支援，有效提升產品銷售及客戶服務之效率。目標集團可與本集團現有的傳統市場和互聯網直銷業務構建交叉銷售網絡。除其他事項外，收購協議須待本公司的股東於股東特別大會批准方告完成。本集團現正協調目標公司完成收購所需的審計及法律工作，以儘早編製就該收購的通函提供額外更多有關項目之資料給各股東。

儘管中國經濟進入調整期，複雜多變的政經因素亦帶來各種挑戰，惟本集團憑藉一貫靈活多變的抗逆能力，將克服種種難關，推進各事業部發展。今後本集團除將繼續鞏固於氨基酸保健品市場的領先地位之外，亦將把握國內健康產業的新發展機遇，整合自身優勢，繼往開來，創造更高收益，為股東帶來更豐盛回報。

## 人力資源

於二零一七年六月三十日，本集團僱用員工896人。本集團為香港及中國的全體僱員提供符合行業慣例並具競爭力的薪酬待遇及多種附帶福利。本集團定期檢討其人力資源及薪酬制度，以確保符合市場慣例及監管規定。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司證券。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為監管董事買賣本公司證券的行為守則。經向本公司全體董事作出特別查詢後，全體董事均確認，於截至二零一七年六月三十日止六個月，彼等已遵守標準守則所載規定買賣標準。

## 企業管治常規則

本公司已採納上市規則附錄十四的企業管治守則(「守則」)的守則條文。於截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司已遵守守則所載所有適用守則條文，惟下文所述偏離守則的條文第A.2.1條除外。

守則條文第A.2.1條規定主席與行政總裁的職能應分開，不應由同一人士擔任。本公司就本條文有所偏離，因王福才先生兼任主席及行政總裁職位。王先生為本集團的創辦人，於保健及藥品行業擁有逾30年經驗。鑒於本集團目前所處發展階段，本公司相信，將兩個職能集中於同一人士，可為本公司提供強大一致的領導，方便本集團業務策略的實施及執行。然而，本集團將根據當前情況不時檢討其架構。

## 審核委員會

審核委員會現時由三名獨立非執行董事黃龍德博士(銅紫荊星章，太平紳士)、方志華博士及徐華鋒先生組成。

審核委員會已審閱本公司所採納的會計原則及常規以及本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審核財務業績。本公司外部核數師開元信德會計師事務所有限公司已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」，審閱本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的中期財務資料。

## 資料披露

本集團的中期報告將適時寄發予股東及於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.ruinian.com.hk>)登載。

代表董事會  
瑞年國際有限公司  
主席  
王福才

香港，二零一七年八月三十日

截至本公告日期，執行董事為王福才先生、于岩先生、李林先生、伊林先生、張宴先生及歐陽錦玲女士；獨立非執行董事為黃龍德博士(銅紫荊星章，太平紳士)、方志華博士、徐華鋒先生及陳基明先生。