



愛帝宮母嬰健康股份有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號: 286)

中期報告 2021



目錄

	頁次
公司資料	2
簡明綜合損益及其他全面收益報表	3
簡明綜合財務狀況報表	5
簡明綜合權益變動表	7
簡明綜合現金流量表	8
簡明綜合財務報表附註	9
管理層討論與分析	28

公司資料

董事

執行董事

朱昱霏 (主席兼行政總裁)
張偉權
林江
李潤平

非執行董事

黃建民
楊智博

獨立非執行董事

于琳 (於二零二一年九月五日獲委任)
林至顯
麥楊光 (於二零二一年九月五日辭任)
黃耀傑

審核委員會

黃耀傑 (主席)
于琳 (於二零二一年九月五日獲委任)
林至顯
麥楊光 (於二零二一年九月五日辭任)

薪酬委員會

于琳 (主席) (於二零二一年九月五日獲委任)
麥楊光 (於二零二一年九月五日辭任)
林至顯
黃耀傑

提名委員會

朱昱霏 (主席) (於二零二一年九月五日獲委任)
麥楊光 (於二零二一年九月五日辭任)
于琳 (於二零二一年九月五日獲委任)
林至顯
黃耀傑 (於二零二一年九月五日辭任)

公司秘書

黃永祥

核數師

國衛會計師事務所有限公司
執業會計師
香港中環
畢打街11號置地廣場
告羅士打大廈31樓

主要往來銀行

招商銀行股份有限公司
中國建設銀行股份有限公司
東亞銀行有限公司
招商永隆銀行有限公司
東莞銀行股份有限公司
東莞農村商業銀行股份有限公司

註冊成立地點

百慕達

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

主要辦事處

香港九龍九龍灣
常悅道1號
恩浩國際中心28樓E室

主要過戶登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited
4th Floor North Cedar House
41 Cedar Avenue
Hamilton HM 12
Bermuda

過戶登記分處

卓佳秘書商務有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

網址

www.aidigong.hk

股份代號

286

買賣單位

2,000股

投資者關係

有關投資者關係之查詢，
請聯絡：
電話：(852) 2620 6623
傳真：(852) 2620 6679
電郵：ir@aidigong.hk

未經審核中期業績

愛帝宮母嬰健康股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年六月三十日止六個月(「本期間」)之未經審核綜合中期業績，連同二零二零年同期之比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益報表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 (未經審核) 千港元	二零二零年 (未經審核) 千港元
收入	3	324,058	324,342
銷售成本		(195,823)	(185,232)
毛利		128,235	139,110
其他收入	5	8,296	5,842
行政費用		(28,462)	(25,497)
銷售及分銷費用		(62,894)	(51,135)
攤佔聯營公司之業績		(794)	651
經營溢利		44,381	68,971
出售附屬公司之收益		16,374	7,423
出售聯營公司之收益		10,900	–
財務成本		(32,900)	(32,703)
除所得稅前溢利		38,755	43,691
所得稅開支	6	(11,694)	(18,023)
期間溢利	7	27,061	25,668
其他全面收益，已扣除所得稅			
其後可能重新分類至損益的項目			
期內換算境外業務產生之匯兌差額		17,104	(15,103)
於出售附屬公司時撥回匯兌儲備		(85)	–
期間全面收益總額		44,080	10,565

簡明綜合損益及其他全面收益報表 (續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 (未經審核) 千港元	二零二零年 (未經審核) 千港元
應佔期間溢利：			
本公司擁有人		23,582	25,990
非控股權益		3,479	(322)
		27,061	25,668
應佔期間全面收益總額：			
本公司擁有人		34,519	14,855
非控股權益		9,561	(4,290)
		44,080	10,565
本公司擁有人應佔期間每股盈利 基本及攤薄 (每股港仙)	9	0.61	0.68

簡明綜合財務狀況報表

於二零二一年六月三十日

	附註	二零二一年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二零年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
非流動資產			
物業、機器及設備		137,139	167,811
使用權資產		304,055	353,651
無形資產	10	787,982	808,632
商譽		428,380	426,466
聯營公司之權益		1,728	112,222
按公平值計入其他全面收益之股本投資		20,489	20,489
遞延稅項資產		9,470	8,988
		1,689,243	1,898,259
流動資產			
按金、預付款項及其他應收款項	11	512,778	373,840
應收貿易款項	12	3,510	10,290
存貨		2,965	50,759
借予一名股東貸款	13	30,113	30,830
開發中物業	14	422,949	371,052
應收短期貸款	15	28,752	28,782
透過損益按公平值計算之金融資產		60,201	24,020
銀行及現金結餘		126,990	81,530
		1,188,258	971,103
流動負債			
應付貿易款項	16	29,520	11,581
應計款項及其他應付款項	17	55,110	118,134
合約負債	17	128,530	169,990
租賃負債		77,681	53,942
應付或然代價		-	129,393
銀行及其他借貸	18	79,180	60,856
應付債券	19	41,004	65,079
應付稅項		11,882	28,402
		422,907	637,377
流動資產淨值		765,351	333,726
資產總額減流動負債		2,454,594	2,231,985

簡明綜合財務狀況報表 (續)

於二零二一年六月三十日

	附註	二零二一年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二零年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
資本及儲備			
股本		42,850	38,309
儲備		1,063,052	734,459
本公司擁有人應佔股本權益		1,105,902	772,768
非控股權益		176,404	221,366
股本權益總額		1,282,306	994,134
非流動負債			
遞延稅項負債		164,181	167,436
銀行借貸	18	695,170	695,748
租賃負債		251,916	322,892
應付債券	19	61,021	51,775
		1,172,288	1,237,851
		2,454,594	2,231,985

簡明綜合權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔											股本權益 總額 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	匯兌儲備 千港元	按公平值 計入其他全面 收益之股本 投資儲備 千港元	就股份 獎勵計劃 持有之股份 千港元	法定儲備 千港元	其他儲備 千港元	建議末期 股息 千港元	保留盈利 千港元	小計 千港元	非控股權益 千港元	
於二零二零年一月一日	38,309	1,015,027	(48,611)	-	-	15,081	(43,840)	-	127,443	1,103,409	203,398	1,306,807
期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	25,990	25,990	(322)	25,668
期內換算境外業務產生之匯兌差額	-	-	(11,135)	-	-	-	-	-	-	(11,135)	(3,968)	(15,103)
全面收益總額	-	-	(11,135)	-	-	-	-	-	25,990	14,855	(4,290)	10,565
二零一九年建議末期股息	-	-	-	-	-	-	-	2,567	(2,567)	-	-	-
就股份獎勵計劃購買股份	-	-	-	-	(498)	-	-	-	-	(498)	-	(498)
出售一間附屬公司非控股權益產生之 非控股權益變動	-	-	-	-	-	-	(47)	-	-	(47)	(2,937)	(2,984)
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	3,851	-	-	(3,851)	-	-	-
於二零二零年六月三十日	38,309	1,015,027	(59,746)	-	(498)	18,932	(43,887)	2,567	147,015	1,117,719	196,171	1,313,890
於二零二一年一月一日	38,309	1,015,027	9,176	(4,011)	(498)	17,255	(46,339)	-	(256,151)	772,768	221,366	994,134
期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	23,582	23,582	3,479	27,061
期內換算境外業務產生之匯兌差額	-	-	11,022	-	-	-	-	-	-	11,022	6,082	17,104
出售附屬公司後撥回匯兌儲備	-	-	(85)	-	-	-	-	-	-	(85)	-	(85)
全面收益總額	-	-	10,937	-	-	-	-	-	23,582	34,519	9,561	44,080
股份認購所得款項	2,641	182,229	-	-	-	-	-	-	-	184,870	-	184,870
股份配售所得款項	1,900	112,366	-	-	-	-	-	-	-	114,266	-	114,266
就股份獎勵計劃購買股份	-	-	-	-	(521)	-	-	-	-	(521)	-	(521)
非控股權益之股本削減	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25,251)	(25,251)
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29,272)	(29,272)
於二零二一年六月三十日	42,850	1,309,622	20,113	(4,011)	(1,019)	17,255	(46,339)	-	(232,569)	1,105,902	176,404	1,282,306

簡明綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核) 千港元	二零二零年 (未經審核) 千港元
用於經營活動之現金淨額	(91,553)	(185,885)
用於投資活動之現金淨額	(159,347)	(6,698)
來自融資活動之現金淨額	288,646	183,533
現金及現金等值項目變動淨額	37,746	(9,050)
匯率變動之影響淨額	7,714	6,303
期初之現金及現金等值項目	81,530	80,098
期末之現金及現金等值項目	126,990	77,351
代表：		
銀行及現金結餘	126,990	77,351

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

1. 編製基準

本未經審核簡明綜合財務報表乃按照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16之適用披露規定及香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」而編製。

本未經審核簡明綜合財務報表並不包括全年財務報表規定之所有資料及披露，其內容應與本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之全年財務報表一併閱覽。

本未經審核簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟按公平值計量的若干金融工具除外。

除因應用新訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及其修訂以及其詮釋所產生的會計政策變動外，編製截至二零二一年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與編製本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的全年財務報表所應用者相同。

應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本中期期間，本集團已應用以下由香港會計師公會頒佈並於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的香港財務報告準則修訂，以編製本集團的簡明綜合財務報表：

香港財務報告準則第16號（修訂）	新冠疫情相關的租金優惠
香港財務報告準則第9號、	利率基準改革－第二階段
香港會計準則第39號、	
香港財務報告準則第7號、	
香港財務報告準則第4號及	
香港財務報告準則第16號（修訂）	

除上文所述外，於本中期期間應用香港財務報告準則修訂對本集團本期間及過往期間之財務狀況及表現及／或該等簡明綜合中期財務資料所載之披露資料並無重大影響。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

應用新訂及經修訂香港財務報告準則 (續)

應用香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號 (修訂)「利率基準改革－第二階段」的影響及會計政策

會計政策

金融工具

因利率基準改革導致釐定合約現金流量之基準變動

就因利率基準改革導致應用攤銷成本計量釐定金融資產或金融負債的合約現金流量之基準變動，本集團應用實際可行權宜方法，以更新實際利率將該等變動入賬，而該等實際利率的變動一般對相關金融資產或金融負債的賬面值並無重大影響。

僅在同時符合以下情況時，利率基準改革方要求釐定合約現金流量之基準變動：

- 因利率基準改革的直接後果而導致必須作變動；及
- 釐定合約現金流量的新基準在經濟上等同於過往基準 (即緊隨變動前的基準)。

過渡及影響的概要

本集團擬就按攤銷成本計量的中期票據及銀行貸款因利率基準改革而導致的合約現金流量變動應用實際可行權宜方法。由於上述合約概無於中期期間過渡至相關替代利率，故此有關修訂對簡明綜合財務報表並無影響。應用有關修訂的影響 (如有)，包括作出額外披露，將於本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中反映。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

3. 收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核) 千港元	二零二零年 (未經審核) 千港元
客戶合約收益：		
按主要產品或服務系列分開呈列		
提供月子服務	314,856	313,395
健康產業		
— 提供醫學抗衰老服務	5,348	6,561
	320,204	319,956
收入確認時間：		
某一時間點	—	3,893
隨時間	320,204	316,063
	320,204	319,956
其他收入來源：		
應收貸款利息收入	3,854	4,386
	324,058	324,342

所有收益合約為期一年或一年以下，根據香港財務報告準則第15號允許的可行權宜方法，並未披露分配至該等未履行合約的交易價格。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

4. 營運分部

就資源分配及分類表現評估而言，向本公司執行董事（即主要營運決策者（「主要營運決策者」））呈報之資料乃以所交付或提供之貨品或服務種類為重點。

本集團可呈報營運分部之詳情概述如下：

月子服務	—	於中國提供母嬰健康護理服務
健康產業	—	包括於中國的天然健康食品及醫藥產品貿易、醫學抗衰老、健康產業投資及中國的健康物業發展

「其他」分部主要包括投資及融資業務及並不符合量化最低要求的其他營運分部。有關上述分部的資料呈報如下。

營運分部資料呈列如下：

截至二零二一年六月三十日止六個月

分部收益及業績

	健康產業			小計 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
	月子服務 千港元	天然健康 食品 千港元	醫學抗衰老 及健康產業 投資 千港元			
收入						
來自外部客戶之收入	314,856	—	5,348	5,348	3,854	324,058
業績						
可呈報分部之分部業績	35,168	(9)	7,547	7,538	1,380	44,086
未分攤開支，淨額*						(27,925)
出售附屬公司之收益						10,900
年度溢利						27,061

* 未分攤開支主要包括物業、機器及設備之若干折舊、一般辦公室開支及利息支出。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

4. 營運分部 (續)

於二零二一年六月三十日

分部資產及負債

	健康產業				其他 千港元	綜合 千港元
	月子服務 千港元	天然健康 食品 千港元	醫學抗衰老 及健康產業 投資 千港元	小計 千港元		
資產						
可呈報分部之分部資產	1,720,434	-	908,396	908,396	83,796	2,712,626
未分攤之資產						164,875
資產總額						2,877,501
負債						
可呈報分部之分部負債	1,033,627	-	429,623	429,623	26,263	1,489,513
未分攤之負債						105,682
負債總額						1,595,195

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

4. 營運分部 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

分部收益及業績

	健康產業					其他 千港元	綜合 千港元
	月子服務 千港元	天然健康 食品 千港元	醫學抗衰老 及健康產業 投資 千港元	小計 千港元			
收入							
來自外部客戶之收入	313,395	-	6,561	6,561	4,386		324,342
業績							
可呈報分部之分部業績	44,187	(1,600)	(4,441)	(6,041)	1,013		39,159
未分攤開支，淨額*							(20,914)
出售附屬公司之收益							7,423
年度溢利							25,668

* 未分攤開支主要包括物業、機器及設備之若干折舊、一般辦公室開支及未分攤僱員福利開支。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

4. 營運分部 (續)

於二零二零年十二月三十一日

分部資產及負債

	健康產業				其他 千港元	綜合 千港元
	月子服務 千港元	天然健康 食品 千港元	醫學抗衰老 及健康產業 投資 千港元	小計 千港元		
資產						
可呈報分部之分部資產	1,761,677	90,264	941,930	1,032,194	59,612	2,853,483
未分攤之資產						15,879
資產總額						2,869,362
負債						
可呈報分部之分部負債	920,331	30,918	462,692	493,610	140,545	1,554,486
未分攤之負債						320,742
負債總額						1,875,228

上文呈報分部收入指來自外部客戶之收入。兩個年度同期均無內部分部銷售。

分部業績指各分部賺取之溢利／(產生之虧損)，並未分攤企業開支。

就監察分部表現及於分部間分攤資源而言：

除未分攤企業資產(主要包括若干物業、機器及設備、預付款項及按金及企業銀行結餘)外，所有資產已分攤至可呈報分部。

除未分攤企業負債(主要包括若干應計款項、已收按金及其他應付款項及應付債券)外，所有負債已分攤至可呈報分部。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

4. 營運分部 (續)

地區資料

在決定本集團之地區資料時，收入資料由客戶所在地決定，資產資料則由資產所在地決定。

本集團來自外部客戶按地理位置劃分的收入及有關其非流動資產之資料，詳情如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核) 千港元	二零二零年 (未經審核) 千港元
收入		
中國	314,856	317,287
香港	9,202	7,055
	324,058	324,342
	二零二一年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
非流動資產*		
中國	1,655,911	1,724,493
香港	1,645	32,067

* 非流動資產不包括有關於聯營公司之權益及透過其他全面收益按公平值計算之股權投資。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

5. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核) 千港元	二零二零年 (未經審核) 千港元
銀行利息收入	133	98
透過損益按公平值計算之金融資產之利息收入	1,213	3,611
股息收入	-	377
政府補助 (附註)	1,061	1,565
管理收入	189	-
租金收入	4,888	-
其他	812	191
	8,296	5,842

附註： 政府補助主要授予本集團作為補貼以支持中國及香港附屬公司之營運。政府補助並無附帶條件或或然事項且屬非經常性質。

6. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核) 千港元	二零二零年 (未經審核) 千港元
所得稅 (收入) / 開支包括		
當期稅項：		
香港利得稅	-	(2,892)
中國企業所得稅	11,694	22,014
遞延稅項	-	(1,099)
	11,694	18,023

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

6. 所得稅開支 (續)

(A) 香港利得稅

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過《二零一七年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「條例草案」)，引入利得稅兩級制。該條例草案於二零一八年三月二十八日經簽署成為法律，並於翌日刊憲。根據利得稅兩級制，合資格集團實體首2,000,000港元溢利的稅率為8.25%，而超過2,000,000港元溢利的稅率為16.5%。因此，自截至二零一八年十二月三十一日止年度起，合資格集團實體首2,000,000港元估計應課稅溢利及2,000,000港元以上的估計應課稅溢利乃分別按8.25%及16.5%稅率計算香港利得稅。不符合利得稅兩級制資格的集團實體之溢利繼續按16.5%劃一稅率計算。

(B) 中國企業所得稅

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及其實施條例，中國附屬公司的稅率自二零零八年一月一日起為25%。

(C) 開曼群島及英屬處女群島企業所得稅

根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)之規則及規例，本公司及本公司於英屬處女群島註冊之附屬公司毋須分別於開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。

7. 期間溢利

截至六月三十日止六個月

二零二一年 (未經審核) 千港元	二零二零年 (未經審核) 千港元
------------------------	------------------------

期間溢利已扣除以下各項：

僱員成本總額(包含董事薪酬)：

薪金及其他福利
退休福利計劃供款

86,456	81,832
3,210	2,920
89,666	84,752

核數師酬金

900 900

物業、機器及設備折舊

19,245 19,698

使用權資產折舊

50,002 40,579

租賃負債之利息開支

8,369 7,793

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

8. 股息

董事不建議就本期間派發任何中期股息(二零二零年：無)。

9. 每股盈利

本公司擁有人應佔基本及攤薄盈利乃基於以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核) 千港元	二零二零年 (未經審核) 千港元
<i>盈利</i>		
用於計算每股基本及攤薄盈利之盈利(本公司擁有人應佔期間溢利)	23,582	25,990
<i>股份數目(千股)</i>		
用以計算每股基本及攤薄盈利之普通股加權平均數	3,849,967	3,830,915

於截至二零二一年及二零二零年六月三十日止期間，由於本集團於該等期間並無已發行潛在攤薄普通股，故本集團並無就攤薄調整該等期間呈列的每股基本盈利金額。

10. 無形資產

土地開發權乃本公司透過於截至二零一六年十二月三十一日止年度收購吉盛投資有限公司(「吉盛」)100%股權而獲得。本集團管理層認為，土地開發權的合法權利可按極低成本無限期地予以重續且預期會無限期地產生正現金流。管理層於每年重新評估開發權可使用年期時倘釐定可使用年期為有限時，開發權方予以攤銷，惟開發權在有跡象顯示可能已減值時將每年作減值測試。期內並無確認減值虧損。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司透過收購金泰創投有限公司(「金泰創投」)的100%股權取得健康產業商標賬面值約89,900,000港元。金泰創投於本期間出售，該商標亦因此而出售。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

10. 無形資產 (續)

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司透過深圳愛帝宮集團的分階段收購取得月子服務商標賬面值約599,028,000港元。月子服務業務商標預期將無限期地產生正面現金流量，故具有無限可使用年期。直至該等商標可使用年期釐定為有限時，方將其予以攤銷，惟須在有跡象顯示可能已減值時每年作減值測試。期內並無確認減值虧損。

11. 按金、預付款項及其他應收款項

	二零二一年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
按金	20,229	25,442
預付款項 (附註(1))	261,778	281,349
其他應收款項 (附註(2))	239,901	78,139
	521,908	384,930
減：預期信貸虧損撥備	(9,130)	(11,090)
	512,778	373,840

本公司董事認為已付按金及其他應收款項之賬面值與其公平值相若。

附註：

1. 預付款項主要包括(i)位於廣東省羅浮山的預付土地成本約21,644,000港元；及(ii)羅浮山項目的預付建築及開發成本約為203,306,000港元(二零二零年十二月三十一日：分別為21,547,000港元及187,441,000港元)。於二零二一年六月三十日，並無就健康產業業務採購原材料及製成品之預付成本(二零二零年十二月三十一日：67,160,000港元)。
2. 於二零二一年六月三十日，其他應收款項主要包括出售附屬公司及聯營公司之其他應收款項約188,296,000港元(二零二零年十二月三十一日：1,197,000港元)及並無就醫學抗衰老業務及健康產業投資業務有關的付款(二零二零年十二月三十一日：63,540,000港元)。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

12. 應收貿易款項

	二零二一年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
應收貿易款項	3,702	12,013
減：預期信貸虧損撥備	(192)	(1,723)
	3,510	10,290

本集團一般授予其貿易客戶介乎30至90日(二零二零年十二月三十一日：30至90日)的平均信貸期。應收貿易款項(扣除預期信貸虧損撥備)於報告期末之賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
0至30日	10	-
31至60日	-	-
61至90日	-	-
90日以上	3,500	10,290
	3,510	10,290

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

13. 借予股東貸款

於二零一八年十月五日，本公司（作為貸方）、Champion Dynasty Limited（「Champion Dynasty」）（作為借方）與張偉權先生（作為個人擔保人）訂立一份新融資協議，以重續向Champion Dynasty提供額度最多200,000,000港元之三年期循環貸款融資（按年利率12%計息）。該筆貸款乃訂有按要求償還條款。貸款詳情載於本公司日期為二零一八年十一月二日的通函。

股東名稱	二零二一年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
Champion Dynasty	30,154	30,872
減：預期信貸虧損撥備	(41)	(42)
	30,113	30,830

14. 開發中物業

開發中物業指中國羅浮山項目的建築成本及已資本化開支。截至二零二一年六月三十日止期間，本集團已審閱中國羅浮山的項目，並決定物業擬於開發完成後作銷售用途，且將於日常營運周期內完成。本集團管理層認為，該等物業可於短期內出售。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

15. 應收短期貸款

	二零二一年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
應收貸款		
無擔保 (附註(i))	29,936	29,936
減：預期信貸虧損撥備	(1,184)	(1,154)
一年內之賬面值 (附註(ii))	28,752	28,782

附註：

(i) 應收貸款以港元計算，並按12%的固定實際年利率計息。

(ii) 應收貸款於報告期末之賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
31-60日	-	18,956
90日以上	28,752	9,826
	28,752	28,782

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日的應收短期貸款賬項總額尚未逾期。到期款項以貸款協議所載的預定還款日期為基準。所有貸款均須於一年內償還。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

16. 應付貿易款項

應付貿易款項於報告期末之賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
0至30日	24,394	8,076
31至60日	1,652	3,459
61至120日	1,142	-
121至180日	319	-
181至365日	2,013	46
	29,520	11,581

供應商所授予之平均信貸期介乎0至30日。

17. 應計款項及其他應付款項／合約負債

(A) 應計款項及其他應付款項

	二零二一年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
應計款項	28,164	37,860
其他應付款項 (附註)	26,946	80,274
	55,110	118,134

附註：

其他應付款項主要包括(a)就發展及建設羅浮山項目應付第三方之代價約2,404,000港元(二零二零年十二月三十一日：2,393,000港元)，及(b)獨立第三方之墊款付款約9,159,000港元(二零二零年十二月三十一日：8,681,000港元)。應付深圳愛帝宮集團的賣方之第四筆分期付款及已自應付或然代價重新分類的結餘為零(二零二零年十二月三十一日：59,853,000港元)。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

17. 應計款項及其他應付款項／合約負債 (續)

(B) 合約負債

	二零二一年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
合約負債 (附註)	128,530	169,990

附註：

於二零二一年六月三十日，合約負債主要包括(a)與月子服務及醫學抗衰老保健服務有關之遞延收入約106,807,000港元(二零二零年十二月三十一日：146,900,000港元)及(b)銷售羅浮山項目之房地產自客戶收取之按金21,724,000港元(二零二零年十二月三十一日：無)。於二零二一年六月三十日，並無就銷售天然健康食品之原材料及製成品而自客戶收取之按金(二零二零年十二月三十一日：23,085,000港元)。

18. 銀行及其他借貸

	二零二一年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
銀行借貸，有抵押 (附註(i))	740,725	695,748
銀行借貸，無抵押 (附註(ii))	-	2,285
其他借貸，無抵押 (附註(iii))	33,625	28,571
其他借貸，有擔保 (附註(iv))	-	30,000
借貸總額	774,350	756,604

	二零二一年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
須償還之賬面值：		
於一年內或按要求	79,180	60,856
1至5年內	695,170	406,936
5年以上	-	288,812
	774,350	756,604

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

18. 銀行及其他借貸 (續)

附註：

(i) 於二零一九年九月十二日，本公司全資附屬公司廣東萬佳健康產業集團有限公司（前稱「廣東同佳健康產業集團有限公司」）（「廣東萬佳」，作為貸方）與東莞農村商業銀行股份有限公司（「東莞農村商業銀行」，作為借方）訂立協議，據此，東莞農村商業銀行東聯支行同意向廣東萬佳提供本金總額最高為人民幣340,000,000元之貸款融資。該銀行貸款由以下各項擔保：

- (a) 質押88.5184%深圳愛帝宮之股份；
- (b) 關連人士提供的個人擔保；及
- (c) 由全資附屬公司廣東同佳供應鏈管理有限公司及東莞東帝健康產業有限公司提供的企業擔保。

本金於二零二零年至二零二六年到期及上述貸款之年利率介乎6.89%至7.11%，其中399,812,000港元於二零二一年六月三十日動用（二零二零年十二月三十一日：401,018,000港元）。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，廣東同佳中量健康產業（作為借方）與東莞農村商業銀行股份有限公司訂立本金總額最高為人民幣300,000,000元之貸款融資。該銀行貸款由本公司附屬公司提供擔保。本金於二零二一年至二零三零年到期及上述貸款之利率按6.65%收取，其中340,913,000港元於二零二一年六月三十日動用（二零二零年十二月三十一日：294,730,000港元）。

於二零一九年四月二十二日，本集團透過非全資附屬公司廣東維菁坊與東莞銀行股份有限公司訂立銀行融資協議。銀行貸款人民幣71,000,000元（相當於約79,422,000港元）由以下各項擔保：

- (a) 關連公司提供的企業擔保；
- (b) 一位關聯人士提供的個人擔保；及
- (c) 本集團於羅浮山的一幅土地，賬面值約為87,572,000港元。

利率按6.53%收取且貸款已於二零二零年償還。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

18. 銀行及其他借貸 (續)

附註：(續)

- (ii) 於二零二零年十二月三十一日，無抵押銀行借款人民幣1,909,000元(相當於約2,285,000港元)於二零二一年(二零一九年：二零二零年)到期，按利率4.55%(二零一九年：3.73%)計息。貸款已於本期間獲悉數償還。
- (iii) 於二零二一年六月三十日，其他借貸人民幣10,000,000元(相當於約12,024,000港元)(二零二零年十二月三十一日：11,971,000港元)及21,600,000港元(二零二零年十二月三十一日：16,600,000港元)乃由獨立第三方提供。年利率已按10.00%(二零二零年十二月三十一日：10.00%)收取。本金須於一年內償還。
- (iv) 於二零二零年十二月三十一日，其他借貸30,000,000港元乃由獨立第三方提供並由本公司聯席主席張偉權先生擔保。年利率已按10%收取。貸款已於本期間獲悉數償還。

本集團借貸乃以下列貨幣計值：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
港元	21,600	45,000
人民幣	752,750	608,527
	774,350	653,527

19. 應付債券

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司透過獨立配售代理發行本金總額為10,000,000港元(截至二零二零年十二月三十一日止年度：25,800,000港元)之票息債券，分別按固定票息利率每年6%及7%(截至二零二零年十二月三十一日止年度：每年6%及7%)計息。債券為無抵押並將於債券發行日期之第二及第三週年當日到期。所得款項淨額擬用作本集團之一般資金。債券其後按攤銷成本計量。

於二零二一年六月三十日，應付本金金額為107,900,000港元之債券將於二零二一年七月至二零二四年二月到期。實際利率介乎11.50%至15.89%(二零二零年十二月三十一日：11.50%至15.89%)。

管理層討論與分析

行業回顧

二零二一年五月三十一日，中共中央政治局召開會議指出，進一步優化生育政策，實施一對夫妻可以生育三個子女政策及配套支援措施，有利於改善我國人口結構、落實積極應對人口老齡化國家戰略、保持我國人力資源稟賦優勢。

二零二一年七月，《中共中央國務院關於優化生育政策促進人口長期均衡發展的決定》（「《決定》」）由新華社發佈。《決定》提到人口發展是關係中華民族發展的大事情。為貫徹落實黨的十九大和十九屆二中、三中、四中、五中全會精神，促進人口長期均衡發展，現就優化生育政策，實施一對夫妻可以生育三個子女政策，並取消社會撫養費等制約措施、清理和廢止相關處罰規定，配套實施積極生育支援措施。《決定》具體也提及將依法實施三孩生育政策，取消社會撫養費等制約措施，將入戶、入學、入職等與個人生育情況全面脫鉤。該政策的實施將有利於整體提高出生人口基數。

受益於二零一六年二孩生育政策放開，我國出生人口結構出現了明顯變化，二孩及以上佔比逐漸提升，二零一九年，新出生嬰兒為家中第二個或以上孩子的佔比達到58%。據艾媒諮詢調研數據，97.5%的產婦在體驗過月子中心服務後，下次生育仍會選擇月子中心。因此，多孩生育有助提升行業復購，因此長期來看，生育政策放開帶來的出生人口結構變化也將促進月子中心市場規模的擴展。

業務回顧

月子服務業務

二零二一年起至今，雖然新冠疫情呈現階段性區域反覆，公司積極對新冠疫情，做到全面有效防護，保證客戶及員工安全，消費者對「愛帝宮」品牌月子中心需求不斷提升。集團於二零二一年四月開業「愛帝宮」品牌月子中心深圳僑城輕奢院，位於深圳華僑城片區，擁有70間月子房。深圳僑城輕奢院是「愛帝宮」品牌首次啟用已裝修物業開設月子中心，此次選用的是公寓及酒店式物業。

管理層討論與分析 (續)

業務回顧 (續)

月子服務業務 (續)

於本期間，月子服務業務營收較截至二零二零年六月三十日止六個月增長2.67%至約314,856,000港元。本期間淨利潤同比較截至二零二零年六月三十日止六個月減少8.22%至約44,022,000港元，淨利潤減少的主要原因是由於僑城輕奢院入住爬坡期的虧損導致，由於月子中心行業一般是提前3-6個月預定，一般新店開設，入住率在開業後逐步攀升，並在開業半年後實現月度盈虧平衡。

於截至二零二零年及二零二一年六月三十日止六個月，本集團月子服務業務的業務表現如下：

	截至 二零二一年 六月三十日 六個月 千港元	截至 二零二零年 六月三十日 六個月 (重列) 千港元
營業額 (註)	314,856	306,620
毛利	117,432	122,940
行政費用	15,883	12,951
銷售及分銷費用	62,894	51,680
期內溢利	44,022	47,967

註：二零二零年六月及以前的租金及管理費收入包含在營業額中，本期間把租金及管理費收入調到其他收入。



管理層討論與分析 (續)

業務回顧 (續)

月子服務業務 (續)

「愛帝宮」品牌月子中心是直營的月子中心，定位高端，已形成由專家團隊及護士為核心的專業照護體系，「愛帝宮」品牌月子中心提供的月子服務包括五大業務，一是月子期的母嬰基礎照護服務，包括由專崗護士24小時照護母嬰，向媽媽提供由營養師定製的個性化月子餐，專崗護士向寶寶提供游泳撫觸，聽覺視覺開發等早教內容，向媽媽傳授科學專業的育兒知識；其他四大業務包括產後康復，瑜伽塑形，乳房管理及寶寶攝影。產後康復業務是通過修復，幫助媽媽全面康復；瑜伽塑形業務是由瑜伽師教導媽媽通過瑜伽鍛煉快速安全地重塑身形；乳房管理業務是由通乳師幫助媽媽解決母乳餵養遇到的問題；寶寶攝影業務包括寶寶的拍照及攝影。

本集團經過14年發展，已服務超過2萬名媽媽，獲得無數好評，已鑄造了愛帝宮的核心能力—「母嬰健康照護體系」，其中包括9大服務體系，1,300個母嬰健康照護操作要點，及以此為標準的資訊化軟件「月子中心管理系統」，通過此系統，能有效提高月子中心的運營管理效率及服務品質，這將大大有助於本集團進一步全國快速複製擴張。本集團發展過程中，注重團隊建設，本集團強大的人才隊伍儲備及廣泛的校企合作足以保障快速開店擴張的需求。

管理層討論與分析 (續)

業務回顧 (續)

月子服務業務 (續)

月子中心	於 二零二一年 六月三十日 房間
深圳香蜜湖	112
深圳銀湖	48
深圳南山	149
北京	54
成都	72
深圳僑城	70
總數	505



於二零二一年六月三十日，深圳愛帝宮母嬰健康管理股份有限公司（「深圳愛帝宮」）及其子公司（統稱「深圳愛帝宮集團」）的銀行及現金結餘及結構性銀行存款總額約為107,099,000港元（於二零二零年十二月三十一日：103,757,000港元）。

月子服務業務為本集團帶來非常強勁的銷售、利潤增長以及持續豐富的現金流。未來，本集團將持續專注發展月子服務業務。

管理層討論與分析 (續)

業務回顧 (續)

健康產業

醫學抗衰老及健康產業投資業務

本集團的羅浮山養生住宅項目「禦泉羅浮」(本集團持有其51%股權的建設中項目)是位於粵港澳大灣區的5A級景區羅浮山山腳下的稀缺住宅項目,依靠羅浮山天然森林氧倉,成為理想的康養宜居地,高鐵、城軌、高速均可到達,項目目標客戶群以深穗莞惠四地消費群為主,將成為大灣區一小時康養圈的靚麗一站。該項目已取得70年使用年限的住宅土地約123畝,容積率為2,項目正在做溫泉到戶開發配套建設,主要是可出售的養生別墅及養生洋房。該項目已於二零二一年五月取得首期30套的別墅預售證並開盤銷售,首期預售均價20,000元/平方米以上,截止本公告時間,已取得24套銷售預訂,預訂別墅成交金額約108,000,000元人民幣。預期二零二一年下半年將陸續取得其他在建物業的預售證及增加可銷售房源,我們預期羅浮山養生基地項目可望為本集團帶來可觀的現金流。



管理層討論與分析 (續)

業務回顧 (續)

健康產業 (續)

醫學抗衰老及健康產業投資業務 (續)



本集團現持有的產業投資項目包括騰龍醫療集團。騰龍醫療集團 (經營莊柏醫療集團) 在香港主要營運中醫、西醫、牙醫及腸胃鏡中心，合共經營14間中醫、12間西醫門診、6間牙科、1間全資高清胃鏡中心及3間聯同仁山優社合資的高清胃鏡中心及七十多間老人院舍的外展服務等。

截止二零二一年六月三十日，本集團醫學抗衰老及健康產業投資業務只剩羅浮山養生住宅項目及產業投資項目騰龍醫療集團。

於二零二一年六月三十日，本集團持有9.57%騰龍醫療集團股權，其於期內之表現相對穩定。

本期間，醫學抗衰老及健康產業投資收入約5,348,000港元 (二零二零年：6,561,000港元)，較截至二零二零年六月三十日止六個月減少約1,213,000港元。

管理層討論與分析 (續)

財務回顧

業績

本期間之收入約為324,058,000港元(二零二零年：324,342,000港元)，較去年同期減少約284,000港元，或0.09%。本期間之毛利約為128,235,000港元(二零二零年：139,110,000港元)，較去年同期減少約10,875,000港元，或7.82%。本期間本集團之毛利率為39.6%(二零二零年：42.9%)。本期間之收入及毛利減少，主要由於已出售之醫學抗衰老業務持續倒退以及新開設之月子中心還在爬坡期，收入仍未能覆蓋成本所致。

其他收入

本期間的其他收入約為8,296,000港元(二零二零年：5,842,000港元)，較去年同期增加約2,454,000港元或42.0%。增加乃主要由於租金收入增加所致。

行政費用

本期間之行政費用約為28,462,000港元(二零二零年：25,497,000港元)，較去年同期增加約2,965,000港元或11.6%。相關增加乃主要來自健康產業的業務。

銷售及分銷費用

本期間之銷售及分銷費用約為62,894,000港元(二零二零年：51,135,000港元)，較去年同期增加約11,759,000港元或23.0%。相關增加乃主要由於經營新月子中心產生之額外費用所致。

攤佔聯營公司之業績

本期間之攤佔聯營公司之業績約為虧損794,000港元(二零二零年：溢利651,000港元)，較去年同期減少約1,445,000港元。帶來虧損之聯營公司已於本期間出售。

財務成本

本期間之財務成本約為32,900,000港元(二零二零年：32,703,000港元)，較去年同期增加約197,000港元或0.6%，並無重大變化。

期間溢利

相對去年除所得稅前溢利約為43,691,000港元，本期間本集團的除所得稅前溢利約為38,755,000港元，減少約4,936,000港元或11.3%。溢利減少主要是因下列各項的綜合影響所致：(i)醫學抗衰老業務持續倒退導致毛利減少；及(ii)開設新月子中心於主營業務成本、銷售及分銷費用都帶來額外的費用。不過，出售附屬公司及聯營公司帶來的收益沖減了以上一部份額外的費用，詳細之討論見下文「重大收購及出售—出售附屬公司」。

本期間本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利均為0.61港仙(二零二零年：每股基本及攤薄盈利：均為0.68港仙)。

管理層討論與分析 (續)

中期股息

董事會議決本期間不宣派任何中期股息(二零二零年：無)。

展望

於二零二一年六月十日，集團以總代價95,000,000港元出售了香港醫美業務及海馬養殖聯營公司所有股權，實現總收益約17,385,000港元(未經審計)。二零二一年六月十八日，集團以代價62,000,000人民幣(約73,421,000港元)出售生物醫藥聯營公司所有實現約7,034,000港元收益(未經審計)。集團按計劃完成出售該等於二零二零年受疫情嚴重影響的業務，以進一步專注於月子服務業務的發展。

於二零二一年六月二十五日，本集團相關員工，包括董事會主席、本集團首席執行官兼執行董事朱昱霏女士(「朱主席」)，以及月子服務業務管理團隊以0.7港元認購上市公司共264,099,966股的股本公司新股份(「股份」)，發行完成後，朱主席持有本公司已發行股份的5.81%。於二零二一年六月二十七日，張偉權先生辭任聯席主席，自二零二一年六月二十七日起，留任本公司執行董事，負責執行月子服務以外的業務。朱主席將繼續負責月子服務業務的執行及全面主導本集團的發展。

於二零二一年，集團開始通過超輕資產模式開設「愛帝宮」品牌月子中心，超輕資產模式指通過長期租賃帶裝修物業開設月子中心。由於租賃帶裝修物業無需集團自行裝修，因此大幅縮短新店開設週期，開設時間縮減至原需自主裝修物業的三分之一，同時資本投入下降至原需自主裝修物業的三分之一。於二零二一年四月，首家超輕資產模式「深圳僑城輕奢院」新店開業，通過深圳僑城輕奢院的運營及訂單情況，已基本印證超輕資產模式的成功。本公司相信，新月子中心將協助本集團達到更高的效益及回報。

基於超輕資產模式首店的成功，本集團計劃主力通過超輕資產模式開設新的「愛帝宮」品牌月子中心。於二零二一年七月，本集團租用物業在深圳南山新店，該店地域與寶安區核心區域相鄰，能很好的覆蓋寶安區域市場，沿用租賃帶裝修物業，擁有94間房，計劃於二零二一年九月開業。於二零二一年八月，公司注意到成都月子服務市場對「愛帝宮」品牌月子中心需求旺盛，集團在成都租用了26間房的物業。預計可提供服務客房26間，預計二零二一年十月正式開業。該店與老店相鄰，預計將產生良好的效益。相互之間產生協同效應，進一步滿足當地消費者的需求。

管理層討論與分析 (續)

展望 (續)

「愛帝宮」品牌月子中心已具備快速擴張的的條件，包括品牌、標準化、團隊儲備等，通過南山店的大店管理能力驗證，以及北京成都新市場的異地經營印證，愛帝宮的團隊已經具備全國複製開店的能力。未來，集團將乘我國人口國策的東風，抓住機會，進一步擴大市場佔有，將通過與品牌連鎖公寓或地產商合作，加快獲取物業開設「愛帝宮」品牌月子中心，實現集團的五年快速擴張規劃，以滿足全國消費者的需求。

財務摘要

資產淨值

於二零二一年六月三十日，本集團資產淨值約為1,282,306,000港元（二零二零年十二月三十一日：994,134,000港元），較二零二零年同期增加約288,172,000港元。該項增加主要由於(i)本公司發行新股帶來約299,136,000港元的資金；(ii)本期間的全面收益約44,080,000港元；出售附屬公司導致少數股東權益減少約29,272,000港元；及一間附屬公司減資導致退回少數股東約25,251,000港元所致。

於二零二一年六月三十日，本公司每股已發行普通股的資產淨值約為0.30港元（二零二零年十二月三十一日：0.26港元）。

於二零二一年六月三十日，本集團的流動比率（按流動資產除以流動負債計算）為2.81（二零二零年十二月三十一日：1.52）。

股本

於二零二一年六月三十日之本公司已發行普通股數目為4,285,014,974股（二零二零年十二月三十一日：3,830,915,008股）。

於二零二一年六月二十二日，本公司按每股配售股份0.62港元之配售價配售予不少於六名獨立承配人合共190,000,000股配售股份。本公司擬將配售所得款項淨額(i)用作本集團一般營運資金的30%；(ii)用於償還本集團未償還債務的70%。承配人在自願基礎上承諾遵守以本公司為受益人的禁售承諾，他／她／它不會在自發行日起六(6)個月內出售其配售股份相關承配人信函的日期，除非事先得到公司的書面同意。有關詳情已於本公司日期為二零二一年六月二日、二零二一年六月十六日及二零二一年六月二十二日之公告中披露。

於本期間，本公司根據日期為二零一九年一月二十五日之認購協議，以每股股份0.7港元認購價向相關職員配發及發行合共264,099,966股股份，並已於二零二一年六月二十五日完成。有關詳情已於本公司日期為二零一九年一月二十五日、二零一九年二月二十七日、二零一九年四月二十九日、二零一九年六月二十八日、二零一九年七月二十三日、二零一九年九月十三日、二零二零年三月三十一日、二零二一年三月十二日、二零二一年三月十七日及二零二一年六月二十五日的公告及本公司日期為二零一九年七月二十六日之通函中披露。

管理層討論與分析 (續)

財務摘要 (續)

流動資金及財務資源

於二零二一年六月三十日，本集團有本金107,900,000港元(二零二零年十二月三十一日：125,500,000港元)之應付無抵押債券、有抵押銀行貸款約740,725,000港元(二零二零年十二月三十一日：695,748,000港元)、無抵押銀行貸款零(二零二零年十二月三十一日：2,285,000港元)、有抵押其他借貸零(二零二零年十二月三十一日：30,000,000港元)及無抵押其他借貸33,625,000港元(二零二零年十二月三十一日：28,571,000港元)。

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，本集團並無任何其他借貸。於二零二一年六月三十日，本集團之資產負債比率為0.94(二零二零年十二月三十一日：1.26)。該比率減少乃主要由於租賃負債之減少所致。

本集團維持足夠營運資金及現金狀況供日常營運。於二零二一年六月三十日之銀行及現金結餘約為126,990,000港元(二零二零年十二月三十一日：81,530,000港元)。

本集團已就庫務政策採用審慎財務管理法。現金及銀行結餘以人民幣、港元及美元計值，而本集團可用的銀行借貸融資以人民幣計值並按浮動利率計息。本集團並無持有外匯合約以及上市股份、債券及債權證投資。於二零二一年六月三十日，本集團於若干銀行持有結構性銀行存款(「結構性銀行存款」)。根據有關主要協議，經參考投資期內之外幣、商品價格或資產表現後，結構性銀行存款通常按浮動年利率計算收入，及本金額以人民幣計值。若干結構性銀行存款受本金保護。結構性銀行存款按要求贖回或到期日介乎三至七個月。本集團並無面臨重大匯率波動風險。

酬金政策及購股權計劃

本集團的政策是根據個人的資格和經驗為每個職位招聘合適的人選。每名僱員的薪酬每年根據僱員的表現參考現行市況進行檢討。本期間，員工總成本(不包括董事酬金)約為86,231,000港元(二零二零年：81,457,000港元)。

於二零一二年十月十一日舉行的本公司股東週年大會上，本公司股東批准採納購股權計劃(「二零一二年購股權計劃」)。二零一二年購股權計劃旨在為二零一二年購股權計劃的合資格參與者(定義見二零一二年購股權計劃)之貢獻予以激勵或獎勵，以繼續致力促進本集團利益。合資格參與者包括本集團的任何僱員(包括無論是執行或非執行董事，無論是獨立或非獨立於本公司或其任何附屬公司之任何董事)及任何客戶、供應商、服務供應商、股東、顧問或諮詢顧問，及任何由董事會全權酌情決定為本集團作出貢獻或可能向本集團作出貢獻的人士。除非另行取消或修訂，否則二零一二年購股權計劃將自生效日期起計十年內有效。於二零二一年六月三十日，概無授出購股權且無尚未行使的購股權(二零二零年十二月三十一日：無)。

管理層討論與分析 (續)

財務摘要 (續)

酬金政策及購股權計劃 (續)

董事會於二零一八年七月五日批准採納股份獎勵計劃(「該計劃」)並於二零一八年八月三十日舉行之股東特別大會上由本公司之股東批准該計劃。該計劃的目的及宗旨乃為嘉許若干本集團之員工、董事、高級職員、諮詢顧問或顧問所作出的貢獻，提供激勵措施以挽留彼等並為本集團的持續業務營運及發展效力，及吸引合適的人士推動本集團的進一步發展。董事會將不時考慮並(倘適合)識別該計劃的相關參與人士以落實有關目的及實現該計劃的相關目標。本公司獲該計劃之受託人告知，於二零二零年五月及二零二一年二月，其已就該計劃於公開市場購買合共2,100,000股股份，相當於本公司已發行股本之約0.05%。於本期間並無根據該計劃授出股份獎勵。

資產抵押

茲提述本公司日期為二零一九年九月十六日之公告，內容有關(其中包括)本公司全資附屬公司廣東萬佳健康產業集團有限公司(前稱為廣東同佳健康產業集團有限公司)(「廣東萬佳」)(作為借方)與東莞農村商業銀行股份有限公司(「東莞農商銀行」)(作為貸方)訂立貸款協議，據此，東莞農商銀行東聯支行同意向廣東萬佳授予貸款融資，本金總額最高為人民幣340,000,000元。廣東萬佳已就於深圳愛帝宮之88.5184%權益提供股份抵押最多人民幣510,000,000元。本公司向貸款融資提供擔保及執行董事張偉權先生提供個人擔保。

於二零二零年，本集團已自東莞農村商業銀行股份有限公司獲得貸款融資額度人民幣300,000,000元，及貸款乃由本公司附屬公司擔保。

提供該個人擔保構成上市規則第14A章項下對本集團之財務援助。鑑於個人擔保並非由本集團任何資產作抵押，且董事認為個人擔保乃按一般商業條款或對本集團更佳之條款進行，故個人擔保獲完全豁免根據上市規則第14A.90條遵守股東批准、年度審閱及所有披露規定。

除上文所披露者外，本集團於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日並無其他資產抵押。

或然負債

於二零二一年六月三十日，本集團並無重大或然負債(二零二零年十二月三十一日：無)。

管理層討論與分析 (續)

重大收購及出售

出售附屬公司

於二零二一年四月二十八日，本公司與一名獨立第三方訂立股權轉讓協議，出售本集團持有東莞愛佳健康管理有限公司（「東莞愛佳」）的全部股權，代價為人民幣1,100,000元。於出售事項完成後，本公司不再持有東莞愛佳的任何權益，因此，東莞愛佳的財務業績將不再併入綜合財務報表。由於本期間的前述出售事項，本集團錄得出售附屬公司的收益約900,000港元。由於上市規則第十四章項下有關出售東莞愛佳之適用百分比率概無超過5%，其並不構成上市規則第十四章項下之須予公佈交易。

於二零二一年五月十八日，本公司與一名獨立第三方訂立股權轉讓協議，出售本集團持有廣東維菁坊食品有限公司（「廣東維菁坊」）的全部股權，代價為人民幣16,000,000元。於出售事項完成後，本公司不再持有廣東維菁坊的任何權益，因此，廣東維菁坊的財務業績將不再併入綜合財務報表。由於本期間的前述出售事項，本集團錄得出售附屬公司的收益約2,000,000港元。由於出售廣東維菁坊於上市規則第十四章項下的適用百分比率均未超過5%，故不構成上市規則第十四章項下的須予公佈交易。

茲提述本公司日期為二零二一年六月十日的公告。於本期間，本公司完成出售金泰創投有限公司（連同其附屬公司，統稱為「金泰創投集團」）的全部已發行股本，代價為70,000,000港元。於出售事項完成後，本公司不再持有金泰創投集團的任何權益，因此，金泰創投集團的財務業績將不再併入綜合財務報表。由於本期間的前述出售事項，本集團錄得出售附屬公司的收益約13,500,000港元（未經審計）。

本集團確認因出售附屬公司產生的收益的實際金額將以本公司核數師進行最終審計為準。

出售聯營公司

茲提述本公司日期為二零二一年六月十日的公告。於本期間，本公司完成出售深圳市萬騏海洋生物科技有限公司（「深圳萬騏」）的49%權益及其原有控股公司（「深圳萬騏母公司」，與深圳萬騏合稱為「珍益集團」）的全部已發行股本，代價為25,000,000港元。由於本期間的前述出售事項，本集團錄得出售聯營公司的未經審核收益約3,900,000港元。

茲提述本公司日期為二零二一年六月十八日的公告。本公司與趙先生於二零二一年六月十八日訂立股權轉讓協議（「協議」），以出售本集團持有的實體的以下全部股權（「出售事項」），即(i)廣東科綠生物醫藥科技有限公司（「廣東科綠」，連同廣東豐源，「目標公司」）的51%股權；及(ii)廣東豐源的22.72%的股權（統稱為「出售權益」），總代價為人民幣62,000,000元。由於本期間的前述出售事項，本集團錄得出售聯營公司的未經審核收益約7,000,000港元。

管理層討論與分析 (續)

其他資料

根據一般授權於二零一九年十二月配售100,000,000股新股份

茲提述本公司日期為二零一九年十二月十八日及二零一九年十二月三十一日之公告(統稱為「該等十二月配售事項公告」)，內容有關根據一般授權配售合共最多100,000,000股本公司新股份。於二零一九年十二月十八日，本公司與各配售代理訂立配售協議(「十二月配售協議」)，以按盡力基準促使承配人按每股配售股份0.5港元認購最多合共100,000,000股配售股份(「十二月配售事項」)。

十二月配售事項之所得款項淨額總額(於扣除相關開支後)約為49.2百萬港元，其中，約44.6百萬港元已於二零一九年財政年度動用，而約4.6百萬港元已結轉至二零二零年財政年度。下表載列十二月配售事項之所得款項用途明細：

十二月配售事項項下所得款項淨額之擬定用途	分配所得款項淨額 百萬港元 (概約)	於截至二零一九年	於截至二零二零年
		十二月三十一日止 財政年度之動用情況 百萬港元 (概約)	十二月三十一日止 財政年度之動用情況 百萬港元 (概約)
償還有計息、有抵押之萬鈦投資有限公司 (建銀國際(控股)有限公司之間接全資附屬公司) 的擔保票據及中國長城資產(國際)控股有限公司 的可換股票據的未償還本金	44.6	44.6	-
一般營運資金	4.6	-	4.6
合計	49.2	44.6	4.6

管理層討論與分析 (續)

其他資料 (續)

於二零二一年六月根據特別授權配售190,000,000股新股份

茲提述本公司日期為二零二一年六月二日、二零二一年六月十六日及二零二一年六月二十二日之公告，本公司與配售代理訂立配售協議，據此，配售代理有條件同意按盡力基準促使不少於六名承配人按每股配售股份0.62港元認購最多190,000,000股配售股份（「六月配售事項」）。六月配售事項於二零二一年六月二十二日完成，據此，根據配售協議之條款及條件合共配售190,000,000股股份且該等股份乃發行予不少於六名獨立承配人。

六月配售事項之所得款項淨額總額（於扣除相關開支後）約為113,800,000港元。本公司於二零二一年六月二日（即配售協議日期）於聯交所所報每股普通股之收市價為0.760港元。配售股份之淨發行價約為每股配售股份0.599港元。概無結轉先前財政年度發行證券之所得款項。下表載列六月配售事項所得款項用途明細：

六月配售事項項下所得款項淨額之擬定用途	分配所得款項淨額 百萬港元 (概約)	於截至二零二一年
		六月三十日止 財政期間之動用情況 百萬港元 (概約)
償還本集團之尚未償還債務	79.7	56.5
一般營運資金	34.1	2.8
合計	113.8	59.3

管理層討論與分析 (續)

其他資料 (續)

於二零一九年九月根據第一份認購協議認購264,099,966股新股份

茲提述本公司日期為二零一九年一月二十五日、二零一九年二月二十七日、二零一九年四月二十九日、二零一九年六月二十八日、二零一九年七月二十三日、二零一九年九月十三日、二零二零年三月三十一日、二零二一年三月十二日、二零二一年三月十七日及二零二一年六月二十五日的公告(「該等公告」)及本公司日期為二零一九年七月二十六日之通函(「通函」)，內容有關，其中包括，(i)收購深圳愛帝宮88.5184%之股權；及(ii)根據特別授權認購新股份。

認購人A及認購人B收取其各自有權悉數收取獲利能力付款，並已根據第一份認購協議動用認購第一次認購股份(「第一次認購事項」)的現金代價。董事會宣佈，本公司已根據第一份認購協議條款完成第一次認購事項，並已於二零二一年六月二十五日完成配發及發行第一次認購股份。本公司按認購價每股股份0.7港元向相關職員配發及發行合共264,099,966股股份。第一次認購股份相當於(i)緊接配發及發行第一次認購股份前已發行股份約6.57%及(ii)緊隨配發及發行第一次認購股份後經擴大已發行股份約6.16%。

第一份認購協議之所得款項淨額總額(於扣除相關開支後)約為182,900,000港元。下表載列所得款項用途明細：

第一份認購協議項下所得款項淨額之擬定用途	分配所得款項淨額 百萬港元 (概約)	於截至二零二一年
		六月三十日止 財政期間之動用情況 百萬港元 (概約)
償還就代價融資已提取銀行貸款的本金及利息	88.5	-
償還債券	14.6	-
與設立兩個新月子中心有關的業務開發	79.8	-
合計	182.9	-

第一次認購事項、十二月配售事項及六月配售事項之所得款項已按照本公司先前於有關公告披露之意向使用，且所得款項用途並無重大變化或延遲。

管理層討論與分析 (續)

其他資料 (續)

有關重大收購深圳愛帝宮之88.5184%股權之溢利保證

誠如本公司日期為二零二零年三月三十一日之公告所披露，深圳愛帝宮於截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的利潤淨額為人民幣70,724,000元，因此，買方將須按彼等各自於深圳愛帝宮之股權比例向有關管理賣方支付第四期分期付款最高金額人民幣200,000,000元。

於二零二一年三月二十一日，本公司宣佈，根據中國公認會計原則，深圳愛帝宮於截至二零二零年十二月三十一日止財政年度的利潤淨額為人民幣80,598,000元及截至二零二零年十二月三十一日止三個年度的利潤淨額總額人民幣209,856,000元，其高於截至二零二零年十二月三十一日止三個年度的利潤淨額目標人民幣197,000,000元。如有關公告所披露，本集團將按其各自持股比例向管理賣方支付最高金額為人民幣109,358,000元之相關分期付款項。

誠如本公司日期為二零二一年三月十二日及二零二一年三月十七日之公告（「三月公告」）所披露，根據深圳愛帝宮、朱女士與深圳市愛心恒久遠資本管理合夥企業（有限合夥）於二零一九年一月二十五日訂立之認購協議（「第一次認購協議」），本公司將向朱女士（聯席主席兼執行董事）及本集團相關員工，合共發行264,099,966股份，每股按預定認購價0.7港元發行，預期認購之完成日期為二零二一年五月或前後，相關股份不設鎖定期。根據第一次認購協議中條款，已同意將原發行給第一次認購協議之認購人的股份發行給包括朱昱霏、李軍等在內之人士（該等人士均為本集團之員工）。

本公司認為，向相關員工發行股份，以表彰其對本集團的貢獻，這將激勵並增強相關員工的歸屬感，進而提高團隊的業務績效。進一步資料（包括認購人之身份）請參閱三月公告。第一次認購事項已根據第一份認購協議條款進行並已於二零二一年六月二十五日完成配發及發行第一次認購股份。請參閱日期為二零二一年六月二十五日之公告。

杭州中心之狀態

誠如本公司日期為二零二零年十二月七日之公告所披露，本公司之前全資附屬公司（「租戶」）於二零二零年十二月自一名獨立第三方業主承租位於杭州市西湖區之江新城的物業。

其後，租戶與業主於若干商業條款方面存在分歧，因此，本公司隨後戰略性出售租戶（「終止及出售」）以保障本集團的利益及／或儘量減少對本集團的任何影響。根據上市規則第14章，終止及出售並不構成本公司的須予披露交易。

儘管存在終止及出售，本集團仍維持其於中國杭州設立新月子中心的立場及計劃，且本集團正物色設立該新月子中心的替代位置。本公司將根據上市規則於適當時候提供與本集團業務有關事宜的最新資料（如有）。

管理層討論與分析 (續)

報告期後事項

董事會獲本公司的一名股東(即Suntek Global Growth Fund SPC – Suntek Global Growth Fund Number One SP Limited)告知,為表明彼等對本公司長遠價值的堅定信心,其已自願就於本公司398,304,379股股份中所直接持有的所有權益僅向本公司作出禁售承諾,直至二零二二年九月十七日。請參見本公司日期為二零二一年八月十五日的公告。

除本報告所披露者外,於本期間結束後並無發生須對財務報表作出調整或對了解本集團現時狀況屬重大的其他重大事件。

董事及最高行政人員於本公司及相聯法團之證券權益

於二零二一年六月三十日,董事及本公司最高行政人員於本公司股份、本公司相關股份及本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之債權證中的權益及淡倉,或擁有根據證券及期貨條例第352條須記入本公司所備存的登記冊的權益及淡倉,或根據標準守則須知會聯交所的權益及淡倉如下:

董事姓名	股份數目			身份	附註	佔已發行股本百分比
	普通股	相關股份	總數			
張先生	930,379,671	-	930,379,671 (L)	受控制法團權益	1	21.71%
朱女士	449,151,755	-	449,151,755 (L)	實益擁有人及受控制法團權益	2	10.48%

附註:

- (1) 張先生透過其受控法團Champion Dynasty Limited (「**Champion Dynasty**」) 被視為於Champion Dynasty持有的930,379,671股本公司股份中擁有權益。根據Champion Dynasty (作為抵押人) 以日期為二零二零年一月八日及二零二一年六月二十五日的股份抵押協議作出之股份抵押,以Champion Dynasty名義登記的930,379,671股股份以Golden Full Holdings Limited (「**Golden Full**」) 為受益人予以抵押。
- (2) 朱女士(i)於本公司的249,151,755股股份中擁有實益權益及,(ii)透過其受控法團Hongchang International Investment Limited被視為於本公司的200,000,000股股份中擁有權益。
- (3) 字母「L」表示該人士持有本公司股份的好倉。

除上文所披露者外,於二零二一年六月三十日,概無本公司董事、最高行政人員及彼等之聯繫人於本公司股份、本公司相關股份或本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之債權證中,擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第352條須記入本公司所備存的登記冊的任何權益或淡倉,或根據標準守則另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

管理層討論與分析 (續)

主要股東於本公司之證券權益

據董事或本公司最高行政人員所知悉，於二零二一年六月三十日，本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊所載錄或另行知會本公司，直接或間接擁有或被視為擁有本公司已發行股份5%或以上之權益之人士（董事或本公司最高行政人員除外）如下：

主要股東姓名／名稱	本公司普通股股份數目	身份	附註	佔已發行股本百分比
王愛兒	1,328,684,050 (L)	(附註1及2)	1、2	31.00%
Champion Dynasty	930,379,671 (L)	實益擁有人	1	21.71%
Golden Full Holdings Limited	930,379,671 (L)	(附註1及2)	1、2	21.71%
朱昱霏	449,151,755 (L)	實益擁有人及受控制法團權益	3	10.48%
Suntek Global Growth Fund SPC – Suntek Global Growth Fund Number One SP Limited	398,304,379 (L)	投資經理	4	9.90%

附註：

- (1) 張先生為Champion Dynasty之唯一董事兼擁有其全部已發行股本。根據Champion Dynasty (作為抵押人) 以日期為二零二零年一月八日及二零二一年六月二十五日的股份抵押協議作出之股份抵押，以Champion Dynasty名義登記的930,370,671股股份以Golden Full Holdings Limited為受益人予以抵押。
- (2) 930,370,671股股份由王愛兒透過Golden Full Holdings Limited (由王愛兒全資擁有) 持有及398,304,379股股份由王愛兒作為實益擁有人持有。
- (3) 200,000,000股股份乃由朱女士透過由其全資擁有的Hongchang International Investment Limited持有及249,151,755股股份乃由朱女士作為實益擁有人持有。
- (4) 根據於二零二一年六月三十日可於www.hkex.com.hk查閱有關本公司的相關權益披露通知(「權益披露通知」)，Suntek Global Growth Fund SPC –Suntek Global Growth Fund Number One SP (作為投資經理) 於398,304,379股股份中擁有權益，佔本公司已發行股本之9.90% (按於二零二一年六月三十日已發行4,285,014,974股股份計算)。
- (5) 字母「L」表示該人士持有本公司股份的好倉。

上述所有權益均為好倉(包括本公司股份及本公司相關股份之權益)。除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，董事並不知悉有任何人士(並非本公司的董事或最高行政人員)於本公司股份、本公司或其相聯法團之相關股份或債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記入該條所述之登記冊之權益或淡倉。

管理層討論與分析 (續)

董事於競爭業務之權益

本期間，概無董事在與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭之任何業務中擁有權益。

購買股份或債權證之安排

本公司、其附屬公司、其控股公司或其控股公司之附屬公司概無於本期間內作出安排，以使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲得利益。

董事於重大交易、安排或合約的權益

除上文「董事及最高行政人員於本公司及相聯法團之證券權益」一節所披露者外，任何董事或彼等各自之配偶或未成年子女概無於截至二零二一年六月三十日止六個月內之任何時間獲授予藉購入股份而獲益之權利，亦無行使任何該等權利。本公司或其任何附屬公司亦無參與訂立任何安排，致使董事可取得任何其他法團之該等權利。

關連交易及持續關連交易

於二零二零年十月二十七日，本公司與Hongchang International Investment Limited (「朱女士之聯繫人」) 訂立獎勵協議，據此，根據新月子中心於獎勵基準期間的利潤淨額總額，朱女士之聯繫人將有權獲得獎勵股份。本公司將向朱女士之聯繫人發行之最高獎勵股份數目為200,000,000股獎勵股份，相當於(i)於獎勵協議日期，(a)本公司已發行股本約5.22%；(b)本公司透過發行最高獎勵股份數目後擴大之已發行股本約4.96%；及(ii)於本報告日期，(a)本公司已發行股本約4.67%；(b)本公司透過發行最高獎勵股份數目後擴大之已發行股本約4.46%。獎勵協議已於二零二零年十二月二十八日舉行之股東特別大會上獲獨立股東批准。

於二零一八年十月五日，本公司(作為貸方)與Champion Dynasty (作為借方)及本公司其中一名控股股東張偉權先生(作為個人擔保人)就向Champion Dynasty提供一筆最多200,000,000港元之三年期、年利率12厘的循環貸款融資訂立融資協議及同意重續貸款協議，期限為二零一八年十一月十九日起至二零二一年十一月十八日止三年(「貸款交易」)。貸款交易已於二零一八年十一月十九日舉行之股東特別大會取得獨立股東批准。該貸款須按要求償還。

於二零二一年六月三十日，借予Champion Dynasty的尚未償還貸款餘額為30,154,316港元(二零二零年十二月三十一日：30,830,000港元)。

管理層討論與分析 (續)

庫務政策

本集團在執行庫務政策上採取審慎的財務管理策略。本集團絕大部分現金及現金等值項目存放於中國內地的主要金融機構。本集團致力於對尚未收回的應收款項維持嚴格控制，且本公司高級管理層持續檢討及評估本集團現有客戶的信譽。為管理流動資金風險，本集團透過考慮金融負債及金融資產的到期日以及預計經營現金流監控資金短缺風險。本集團的現金及現金等值項目主要以人民幣計值。

企業管治

除下文所披露者外，本公司已於整個期間內應用上市規則附錄十四所載《企業管治守則》（「企管守則」）之原則，並遵守該守則之守則條文。本期間內，本公司一直遵守企管守則所載之守則條文。根據企管守則的守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁職位應予以區分及不應由同一人擔任。朱昱霏女士於二零一九年十二月六日獲委任為執行董事、董事會聯席主席兼行政總裁。張偉權先生卸任作為董事會聯席主席之一的職務於二零二一年六月二十七日生效之後，朱昱霏女士於本報告日期起擔任執行董事、董事會主席兼行政總裁。憑藉朱女士於母嬰健康護理行業擁有豐富經驗，故董事會認為授予同一人士擔任主席兼行政總裁有益於本集團之業務前景及管理。由富有經驗及才能的人士組成的高級管理層及董事會，可確保權力與權限之間有所制衡。因此，董事會相信，此項安排將不會對董事會與本公司管理層之間的權力與權限制衡產生影響。

購回、出售或贖回本公司之上市證券

根據計劃之規則及信託契據之條款，本公司計劃之受託人於本期間就股份獎勵計劃按總代價521,000港元於聯交所購買合共1,000,000股本公司股份。除上文所披露者外，本公司及其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

證券交易之標準守則

本公司已採納了上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為董事進行證券交易之操守準則。本公司在向全體董事作出了具體查詢後，全體董事確認在本期間一直遵守標準守則載列的所需標準。

管理層討論與分析 (續)

審核委員會審閱

本期間之中期業績未經審核，且未經本公司核數師審閱。由全體獨立非執行董事組成之審核委員會已審閱本集團採納之會計原則及常規，以及本期間之未經審核簡明綜合財務報表。

董事資料變更

於二零二一年六月二十七日，張偉權先生卸任作為董事會聯席主席之一的職務但留任本公司執行董事。有關詳情已於本公司日期為二零二一年六月二十七日的公告中披露。

致謝

本人謹此對本公司股東之鼎力支持，以及各董事及竭誠為本集團作出寶貴貢獻之人士致以衷心感謝。

承董事會命
愛帝宮母嬰健康股份有限公司
主席
朱昱霏

香港，二零二一年八月二十七日



愛帝宮母嬰健康股份有限公司

地址：香港九龍九龍灣常悅道1號恩浩國際中心28樓E室

網址：www.aidigong.hk

電話：(852) 2620 6623