



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
2022

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
主席報告	25
管理層討論與分析	29

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

獨立非執行董事

于琳
林至穎
黃耀傑

審核委員會

黃耀傑 (主席)
于琳
林至穎

薪酬委員會

于琳 (主席)
林至穎
黃耀傑

提名委員會

朱昱霏 (主席)
于琳
林至穎

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

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

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
香港夏愨道16號
遠東金融中心17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」)截至二零二二年六月三十日止六個月(「本期間」)之未經審核綜合中期業績，連同二零二一年同期(「二零二一年同期」)之比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益報表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二二年 (未經審核) 千港元	二零二一年 (未經審核) 千港元
收入	3	328,791	324,058
銷售成本		(273,601)	(195,823)
毛利		55,190	128,235
其他收入	5	11,698	8,296
行政費用		(37,972)	(28,462)
銷售及分銷費用		(63,755)	(62,894)
攤佔聯營公司之業績		-	(794)
經營(虧損)／溢利		(34,839)	44,381
出售附屬公司之收益		-	16,374
出售聯營公司之收益		-	10,900
財務成本		(34,881)	(32,900)
除所得稅前(虧損)／溢利		(69,720)	38,755
所得稅抵免／(開支)	6	7,755	(11,694)
期間(虧損)／溢利	7	(61,965)	27,061
其他全面(開支)／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		(27,027)	17,104
於出售附屬公司時撥回匯兌儲備		-	(85)
		(27,027)	17,019
期間全面(開支)／收益總額		(88,992)	44,080

簡明綜合損益及其他全面收益報表(續)

截至二零二二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二二年 (未經審核) 千港元	二零二一年 (未經審核) 千港元
應佔期間(虧損)/溢利：			
本公司權益持有人		(61,505)	23,582
非控股權益		(460)	3,479
		(61,965)	27,061
應佔期間全面(開支)/收益總額：			
本公司權益持有人		(81,396)	34,519
非控股權益		(7,596)	9,561
		(88,992)	44,080
本公司權益持有人應佔期間每股 (虧損)/盈利	9		
基本及攤薄(每股港仙)		(1.43)	0.61

簡明綜合財務狀況報表

於二零二二年六月三十日

	附註	二零二二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二一年 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		149,081	144,768
使用權資產		547,508	385,447
無形資產	10	767,607	804,033
商譽		417,304	437,106
聯營公司之權益		2,054	2,151
透過其他全面收益按公平值計算之股權投資		19,891	19,891
遞延稅項資產		31,113	13,695
		1,934,558	1,807,091
流動資產			
按金、預付款項及其他應收款項	11	593,341	538,301
應收貿易款項	12	3,791	3,401
存貨		2,504	2,923
開發中物業	13	529,343	485,907
應收短期貸款	14	28,059	28,355
透過損益按公平值計算之金融資產		48,716	69,344
銀行及現金結餘		92,104	87,627
		1,297,858	1,215,858
流動負債			
應付貿易款項	15	38,521	29,307
應計款項及其他應付款項	16	62,035	64,507
合約負債	16	249,868	211,162
租賃負債		164,547	138,194
銀行及其他借貸	17	109,471	102,124
應付債券	18	52,775	39,397
應付稅項		16,463	14,179
		693,680	598,870
流動資產淨值		604,178	616,988
資產總額減流動負債		2,538,736	2,424,079

簡明綜合財務狀況報表 (續)

於二零二二年六月三十日

	附註	二零二二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二一年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
資本及儲備			
股本		43,150	42,850
儲備		982,914	1,053,863
本公司權益持有人應佔股本權益		1,026,064	1,096,713
非控股權益		145,434	153,030
股本權益總額		1,171,498	1,249,743
非流動負債			
遞延稅項負債		159,935	167,524
銀行借貸	17	748,513	692,626
租賃負債		421,594	281,142
應付債券	18	37,196	33,044
		1,367,238	1,174,336
		2,538,736	2,424,079

簡明綜合權益變動表

截至二零二二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	透過其他全面 收益按公平值 計算之股權 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	購股權儲備 千港元	(累積虧損) / 保留盈利 千港元	小計 千港元	非控股權益 千港元	
於二零二一年一月一日 (經審核)	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 (未經審核)	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
於二零二二年一月一日 (經審核)	42,850	1,309,622	28,822	(4,609)	(1,019)	27,192	(46,339)	982	(260,788)	1,096,713	153,030	1,249,743
期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	(61,505)	(61,505)	(460)	(61,965)
期內換算境外業務產生之匯兌差額	-	-	(19,891)	-	-	-	-	-	-	(19,891)	(7,136)	(27,027)
全面收益總額	-	-	(19,891)	-	-	-	-	-	(61,505)	(81,396)	(7,596)	(88,992)
根據股份獎勵計劃發行股份	300	10,800	-	-	-	-	-	-	-	11,100	-	11,100
根據股份獎勵計劃授出股份	-	-	-	-	1,019	-	-	-	-	1,019	-	1,019
就股份獎勵計劃購買股份	-	-	-	-	(1,372)	-	-	-	-	(1,372)	-	(1,372)
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	5	-	-	(5)	-	-	-
於二零二二年六月三十日 (未經審核)	43,150	1,320,422	8,931	(4,609)	(1,372)	27,197	(46,339)	982	(322,298)	1,026,064	145,434	1,171,498

簡明綜合現金流量表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 (未經審核) 千港元	二零二一年 (未經審核) 千港元
用於經營活動之現金淨額	(105,870)	(91,553)
來自／(用於) 投資活動之現金淨額	2	(159,347)
來自融資活動之現金淨額	91,139	288,646
現金及現金等值項目變動淨額	(14,729)	37,746
匯率變動之影響淨額	19,206	7,714
期初之現金及現金等值項目	87,627	81,530
期末之現金及現金等值項目	92,104	126,990
代表：		
銀行及現金結餘	92,104	126,990

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

1. 編製基準

本未經審核簡明綜合中期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中期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二零二一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中期財務報表乃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。

2. 主要會計政策

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的其他變動外，編製本期間的未經審核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二零二一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

於本期間，本集團已首次應用以下由香港會計師公會頒佈並於二零二二年一月一日或之後開始的本集團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中期財務報表：

香港財務報告準則第3號（修訂）	對概念框架之提述
香港財務報告準則第16號（修訂）	於二零二一年六月三十日後新冠疫情相關的租金優惠
香港會計準則第16號（修訂）	物業、機器及設備－擬定用途前之所得款項
香港會計準則第37號（修訂）	虧損性合約－履行合約之成本
香港財務報告準則二零一八年至二零二零年之年度改進	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號隨附之範例及香港會計準則第41號之修訂

除上文所述外，於本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／或該等未經審核簡明綜合中期財務報表所載之披露資料並無重大影響。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二二年六月三十日止六個月

3. 收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 (未經審核) 千港元	二零二一年 (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	327,004	314,856
提供醫學抗衰老服務	-	5,348
	327,004	320,204
收入確認時間：		
隨時間	327,004	320,204
其他收入來源：		
應收貸款利息收入	1,787	3,854
	328,791	324,058

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)

截至二零二二年六月三十日止六個月

4. 營運分部

就資源分配及分部表現評估而言，向本公司執行董事（即主要營運決策者）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 — 包括於中國的醫藥產品貿易、健康產業投資及養生住宅項目開發

「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業務。有關上述分部的資料呈報如下。

營運分部資料呈列如下：

截至二零二二年六月三十日止六個月

分部收益及業績

	月子服務 千港元 (未經審核)	健康產業 千港元 (未經審核)	其他 千港元 (未經審核)	綜合 千港元 (未經審核)
收入				
來自外部客戶之收入	327,004	—	1,787	328,791
業績				
可呈報分部之分部業績	(18,632)	(928)	(746)	(20,306)
未分攤開支，淨額*				(41,659)
期間虧損				(61,965)

* 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、以權益結算股份獎勵開支及利息支出。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二二年六月三十日止六個月

4. 營運分部 (續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

分部收益及業績

	月子服務 千港元 (未經審核)	健康產業 千港元 (未經審核)	其他 千港元 (未經審核)	綜合 千港元 (未經審核)
收入				
來自外部客戶之收入	314,856	5,348	3,854	324,058
業績				
可呈報分部之分部業績	35,168	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
期間溢利				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開支。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二二年六月三十日止六個月

4. 營運分部 (續)

於二零二二年六月三十日

分部資產及負債

	月子服務 千港元 (未經審核)	健康產業 千港元 (未經審核)	其他 千港元 (未經審核)	綜合 千港元 (未經審核)
資產				
可呈報分部之分部資產	1,985,024	1,189,433	33,995	3,208,452
未分攤之資產				23,964
資產總額				3,232,416
負債				
可呈報分部之分部負債	1,119,339	641,671	128,343	1,889,353
未分攤之負債				171,565
負債總額				2,060,918

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二二年六月三十日止六個月

4. 營運分部 (續)

於二零二一年十二月三十一日

分部資產及負債

	月子服務 千港元 (經審核)	健康產業 千港元 (經審核)	其他 千港元 (經審核)	綜合 千港元 (經審核)
資產				
可呈報分部之分部資產	1,909,197	1,071,561	28,723	3,009,481
未分攤之資產				13,468
資產總額				3,022,949
負債				
可呈報分部之分部負債	1,050,714	447,549	96,041	1,594,304
未分攤之負債				178,902
負債總額				1,773,206

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；及
- 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)

截至二零二二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。

本集團按地理位置劃分來自外部客戶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	
	二零二二年 (未經審核) 千港元	二零二一年 (未經審核) 千港元
收入		
中國	327,004	314,856
香港	1,787	9,202
	328,791	324,058
	二零二二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二一年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
非流動資產 (附註)		
中國	1,879,116	1,768,382
香港	2,384	2,972

附註：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者。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二二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	
	二零二二年 (未經審核) 千港元	二零二一年 (未經審核) 千港元
銀行利息收入	154	133
透過損益按公平值計算之金融資產之利息收入	785	1,213
股息收入	568	-
政府補助 (附註)	2,668	1,061
管理收入	137	189
租金收入	6,846	4,888
其他	540	812
	11,698	8,296

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. 所得稅抵免／(開支)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 (未經審核) 千港元	二零二一年 (未經審核) 千港元
所得稅抵免／(開支) 包括		
當期稅項：		
香港利得稅	-	-
中國企業所得稅	(13,143)	(11,694)
遞延稅項	20,898	-
	7,755	(11,694)

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二二年六月三十日止六個月

6. 所得稅抵免／(開支) (續)

(A) 香港利得稅

由於本集團於本期間並無於香港產生應課稅溢利，故並無計提香港利得稅撥備(二零二一年同期：無)。

(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，中國附屬公司於本期間的稅率為25%(二零二一年同期：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(虧損)／溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 (未經審核) 千港元	二零二一年 (未經審核) 千港元
期間(虧損)／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	114,089	86,456
退休福利計劃供款	8,129	3,210
以權益結算股份獎勵開支	12,119	—
	134,337	89,666
核數師酬金	900	900
物業、機器及設備折舊	17,098	19,245
使用權資產折舊	88,262	50,002
租賃負債之利息開支	13,771	8,369

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二二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 (二零二一年同期：無)。

9. 每股 (虧損) / 盈利

本公司權益持有人應佔基本及攤薄 (虧損) / 盈利乃基於以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 (未經審核) 千港元	二零二一年 (未經審核) 千港元
(虧損) / 盈利		
用於計算每股基本及攤薄盈利之 (虧損) / 盈利 (本公司權益持有人應佔期間 (虧損) / 溢利)	(61,505)	23,582
股份數目 (千股)		
用於計算每股基本及攤薄盈利之普通股加權平均數	4,289,480	3,849,967

由於與向僱員授出的股份獎勵相關的潛在普通股具有反攤薄效應，故本期間的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。由於二零二一年同期概無潛在攤薄普通股，故該期間的每股攤薄盈利與每股基本盈利一致。

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。本期間並無確認減值虧損。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二二年六月三十日止六個月

10. 無形資產 (續)

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611,416,000港元。董事已參考獨立估值師編製之估值報告釐定於二零一九年九月十三日之無形資產公平值。

本集團管理層認為，健康產業及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，方將其攤銷，惟須在有跡象顯示可能已減值時每年作減值測試。

11. 按金、預付款項及其他應收款項

	二零二二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二一年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
按金	39,484	36,887
預付款項 (附註(1))	314,400	273,882
其他應收款項 (附註(2))	248,774	236,757
	602,658	547,526
減：預期信貸虧損撥備	(9,317)	(9,225)
	593,341	538,301

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21,084,000港元；及(ii)羅浮山項目的預付建築及開發成本約254,633,000港元(二零二一年十二月三十一日：分別為22,085,000港元及249,014,000港元)。
- (2) 於二零二二年六月三十日，其他應收款項主要包括(i)出售附屬公司及聯營公司的應收代價約178,311,000港元(二零二一年十二月三十一日：182,508,000港元)，及(ii)應收一間原附屬公司款項及原聯營公司股息分別約21,706,000港元及17,968,000港元(二零二一年十二月三十一日：分別為22,620,000港元及18,821,000港元)。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二二年六月三十日止六個月

12. 應收貿易款項

	二零二二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二一年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
應收貿易款項	4,256	3,813
減：預期信貸虧損撥備	(465)	(412)
	3,791	3,401

本集團一般授予其貿易客戶介乎30至90日(二零二一年十二月三十一日：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：

	二零二二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二一年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
0至30日	407	-
31至60日	417	1,646
61至90日	296	-
90日以上	2,671	1,755
	3,791	3,401

13. 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。於本期間，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。於二零二二年八月二十八日，東莞市東帝健康產業有限公司(「東莞東帝」)與一名獨立第三方訂立股權轉讓協議，出售其所持廣東驊泰健康產業有限公司(「廣東驊泰」)的51%股權及其附屬公司，此後，廣東驊泰(即(直接及間接)持有開發中物業的實體)將不再為本集團的附屬公司。請參閱本公司日期為二零二二年八月二十八日的公告及本報告「報告期後事項」一段。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二二年六月三十日止六個月

14. 應收短期貸款

	二零二二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二一年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
應收貸款		
無擔保 (附註)	29,622	29,622
減：預期信貸虧損撥備	(1,563)	(1,267)
一年內之賬面值	28,059	28,355

附註：

應收貸款以港元計算，並按12%的固定實際年利率計息。

於二零二二年六月三十日及二零二一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。

15. 應付貿易款項

應付貿易款項於報告期末之賬齡分析如下：

	二零二二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二一年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
0至30日	23,919	19,882
31至60日	9,207	6,499
61至120日	1,228	–
121至180日	1,056	–
181至365日	730	255
365日以上	2,381	2,671
	38,521	29,307

供應商所授予之平均信貸期介乎0至30日。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二二年六月三十日止六個月

16. 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

	二零二二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二一年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
應計款項	28,499	33,483
其他應付款項 (附註)	33,536	31,024
	62,035	64,507

附註：

其他應付款項主要包括(a)應付債券之應付款項約7,200,000港元(二零二一年十二月三十一日：10,100,000港元)及(b)獨立第三方之墊款付款約12,440,000港元(二零二一年十二月三十一日：12,791,000港元)。

(B) 合約負債

	二零二二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二一年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
合約負債 (附註)	249,868	211,162

附註：

於二零二二年六月三十日，合約負債主要包括(a)與月子服務有關之遞延收入約151,646,000港元(二零二一年十二月三十一日：148,931,000港元)；及(b)根據本集團截至二零二二年六月三十日簽訂的預售合同，已向客戶收取銷售羅浮山養生別墅之按金約98,222,000港元(二零二一年十二月三十一日：62,231,000港元)。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二二年六月三十日止六個月

17. 銀行及其他借貸

	二零二二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二一年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
銀行借貸，有抵押 (附註(i))	816,451	758,881
其他借貸，無抵押 (附註(ii))	41,533	35,869
借貸總額	857,984	794,750

	二零二二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二一年 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	109,471	102,124
1年至5年內	748,513	692,626
	857,984	794,750

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）訂立協議，據此，東莞農商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363,118,000港元於二零二二年六月三十日動用（二零二一年十二月三十一日：402,435,000港元）。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二二年六月三十日止六個月

17. 銀行及其他借貸 (續)

附註：(續)

截至二零二二年六月三十日，惠州市驊泰置業有限公司（「惠州市驊泰置業」）（廣東驊泰的全資附屬公司）（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」）訂立本金合共總額最高為人民幣400,000,000元之貸款融資。該貸款融資由本集團提供擔保及張先生提供個人擔保，而銀行融資由本公司附屬公司作抵押。本金於二零二一年至二零二七年到期及上述貸款之利率按6.65%收取，其中453,333,000港元於二零二二年六月三十日動用（二零二一年十二月三十一日：356,446,000港元）。於二零二二年八月二十八日，東莞東帝與一名獨立第三方訂立股權轉讓協議，出售其所持廣東驊泰的51%股權及其附屬公司，此後，廣東驊泰將不再為本集團的附屬公司，且本集團及張先生提供的擔保將分別解除。請參閱本公司日期為二零二二年八月二十八日的公告及本報告「報告期後事項」一段。

- (ii) 於二零二二年六月三十日，其他借貸人民幣10,000,000元（相當於約11,714,000港元）（二零二一年十二月三十一日：人民幣10,000,000元（相當於約12,269,000港元））及29,819,000港元（二零二一年十二月三十一日：23,600,000港元）乃由獨立第三方提供。年利率已按介乎9.00%至14.00%（二零二一年十二月三十一日：9.00%至13.00%）收取。本金須於一年內償還。

本集團借貸乃以下列貨幣計值：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
港元	29,819	23,600
人民幣	828,165	771,150
	857,984	794,750

18. 應付債券

於本期間，本公司透過獨立配售代理發行本金總額為25,200,000港元（截至二零二一年十二月三十一日止年度：21,000,000港元）之票息債券，分別按固定票息利率每年7%（截至二零二一年十二月三十一日止年度：每年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。

於二零二二年六月三十日，應付本金金額為96,100,000港元之債券將於二零二二年七月至二零二五年三月到期。實際利率介乎11.50%至15.89%（二零二一年十二月三十一日：11.50%至15.89%）。

主席報告

這將是一份簡潔的管理層綜述。簡潔是來自於清晰而深刻的認知，我們深刻的了解現在，也清晰的知曉未來。也正因为如此，我們坦然面對現實，同時積極佈局未來，這是我們的基調和關鍵詞。

關於目前我們所面臨的環境，我相信無需多說，大家都非常明瞭。在過去的一段時間以來，我們和許多企業一樣經歷了最嚴峻的挑戰，儘管挑戰巨大，但愛帝宮的團隊可以驕傲而自豪的說，我們的應對非常的完美，我們的團隊通過了考驗，而且再一次證明這是一支能夠遠航的艦隊。

在過去的六個月當中，現實是這樣的，從收入的層面來說，我們在簽單和入住兩個關鍵的位置點受到了疫情的影響。

由於我們是一個要入住較長時間的業態，用戶必須對她將居住的場所進行充分的參觀和了解，但疫情的反覆和對不確定地區的管控，使參觀變得不確定。由於部分用戶無法完成參觀，這其中的原因，可能包括她無法離開她的住所，或不能通過某些路段，或不能進入我們所在的場所，最終導致我們的簽單受到抑制。

根據我們的推測，在六個月當中，我們因為多地疫情管控而損失的訂單額是非常巨大的，若不受疫情反復影響，我們的入住率會明顯優於去年同期。

與此同時，即便我們已簽約，在用戶即將入住之前，由於不確定的疫情管控，用戶有可能因為自身住所的原因或月子中心所在地區的原因而不能入住，這導致了大量的退款。根據財務審計，這部分的退款達到3,100萬。

主席報告 (續)

收入端情況基本上是受到以上這兩個位置點的影響。而成本和費用端則是我們主動的選擇，我們並沒有像一些企業那樣去刻意的降低成本。

我們相關的成本和費用主要來自於三個大項：物業租金、工資薪酬以及營銷費用。

我們的所有物業和佈點都是經過精心選擇的。以往的歷史證明，我們能用較快的時間在這些物業取得很好的經營結果。所以儘管經營有壓力，但我們仍然堅信美好終會發生，我們也不願意在這樣一個能夠快速成長的市場裡，能夠獲得更大市場份額的機會下，輕易的退租物業，那是一種輕率的退卻。偉大的企業在關鍵的歷史時刻應該能夠做出跟退卻者不一樣的選擇，就是堅定的站在潮水拍打的地方，雖然風雨撲面，但堅守下來便會是晴天。

所以在整個疫情發生發展的過程中，我們並沒有主動退租任何一個物業。相反，我們在積極進取，我們對自己的現金流有足夠的信心，我們對用戶對我們的需求和信賴有足夠的信心，我們不願意輕易的丟失陣地。

至於人工薪酬，我想表達的是愛帝宮的這支隊伍是在長達十六年的時間裡不斷萃取出的中國月子中心最優秀的隊伍，他們比黃金還要珍貴，裁員是最容易做出的選擇。但這樣一支精銳的部隊，這樣一支曾經立下赫赫戰功的團隊，從感情上我們不能大規模裁撤，從理智上我們不該大規模裁撤，因為在風雨過後，在即將開始的擴張當中，他們還將精銳盡出，攻城拔寨。

第三個因素是營銷費用，因為疫情是不確定的，對相關地區的管控是不確定的，對用戶行為的影響是不確定的。我們在營銷上只可能進行無差別投放，我們不可能在投放之初就進行選擇或者減少，那樣只會對我們的業績有更壞的影響。而且我們要讓市場，要讓消費者知道，我們一直都在。有人消失，有人退縮，而我們永可信賴。所以不管是物業還是人工，還是營銷，我們會技術性優化，但不會策略性後退。

如果說在疫情開始之初，這只是一種信念，在兩年多以後的今天，這已經是理性的商業選擇。

主席報告 (續)

以上所說的這一切，就是所謂的坦然面對現實，最偉大的投資者是經歷過若干個週期的投資者，其實對我們企業家來說也是一樣，能夠真正走得遠的企業，也是經歷過若干個週期的企業。對於月子中心這樣一個剛剛興起的行業來說，路還很長，只有在每個起起伏伏當中都能坦然和泰然的人，才能最終贏得勝利。

順便說一下，其實在過去的十多年當中，現在並不是唯一最糟糕的時刻。在這近十六年的月子中心市場的初生時期，至少經歷過三四個至暗時刻，每一次至暗時刻的度過，都讓我們鳳凰涅槃，更加強大。

現在說最重要的，那就是積極佈局未來。在上半年我們一方面在迎接著驚濤駭浪，一方面還在做著關於未來的佈局，我們不但沒有懼怕，而且沒有停歇。上半年我們佈局了兩個實驗局，這兩個實驗局就是未來的兩條業務線，我們暫時不想用新品牌來定義它的存在，因為它的意義遠遠超過所謂的新品牌，它是對中國月子中心市場的重新解構和定義。

中國的生育市場正在發生著巨大的變化，但行業從業者和企業大都沒有認識到這種深刻的變化。我願意分享一下我的理解，也願意告訴大家一些我們正在做的實驗。在中國的生育市場上將會出現兩個截然不同的生育人群，他們的行為將會有巨大的差異。

作為月子中心的領軍企業和中國月子中心的開創者，我本人深刻地感受到了從未有過的變化，這將是一個新的時代的開始。中國月子行業如果能夠理解這種深刻的變化，將會全面進入中國月子中心的第二代版本。

第二代中國月子中心面臨的是一個什麼樣的局面？就是生育人群很清楚地分為首胎人群和多胎人群。她們年齡不一樣，心態不一樣，消費行為不一樣，對月子中心的選擇不一樣，首胎人群更年輕，更希望解決的是月子期間的功能性需求，更希望獲得結構簡單的入門級服務，更希望她們所在的月子中心簡約、明快、青春，她們不需要那些拿腔作調，虛假奢華和過於繁複的服務體驗。

主席報告 (續)

而第二類人群就是多胎媽媽，她們的特點是已經經歷過一次或一次以上的生育及坐月子，她們對整個過程很熟悉，也不再感到手足無措，恐懼緊張，她們需要的是更完美的體驗。她們的關注重心也從寶寶轉到了女性自身，她們將坐月子視為一次全面的身心調節。在這個過程當中，我們需要給她們提供的是全面的心靈健康和身體健康的呵護。

所以回到我前面說的，今年上半年我們完成了兩個實驗局，這兩個實驗局分別是首胎業務線實驗局和多胎業務線實驗局。這兩個實驗局月子中心分別位於廣東的兩個城市的兩個區域。目前可以很高興的告訴大家，我們的試驗局已經取得了初步的成功，在進行經驗的總結和提煉之後，我們將在下半年對這兩個實驗局進行驗收，快速拓展，屆時我們將告訴大家我們實驗局取得的成果以及拓展的規劃進程。

綜上所述，坦然面對現實，積極佈局未來，就像一個硬幣的兩面，被我們做著完美而巧妙的平衡。我們一手撐著傘，一手抱著一個叫做「明天」的嬰兒，風雨很大，但懷中的嬰兒卻也在茁壯成長。我想告訴大家的是，愛帝宮集團從今年上半年開始將不再是一艘主力艦，而將隨著兩個實驗局的逐步完善，變成一個艦隊和作戰集群。他們會資源復用，相互支援，齊頭並進。在幅員遼闊的土地上，根據不同的人群，不同的地區展開波瀾壯闊的戰役。

以前我是主力艦的艦長，現在我是整個艦隊的指揮官，在今年下半年和明年上半年，大家會看到更多個艦隊成員的誕生，正如千千萬萬個選擇了我們的媽媽和家庭一樣，我想說，懂我們的自然懂，知道我們每一次說的，都做到了。

如果你是一個投資者，希望你記住，你擁有的是企業的一部分，這一部分包括它負重的現在，也包括它致遠的未來，謝謝你的陪伴，期待你的同行。

管理層討論與分析

業務回顧

月子服務業務

月子服務業務收入小幅增長，受疫情影響導致虧損

於本期間，月子服務業務收入同比增長3.86%至327.0百萬港元，淨虧損18.6百萬港元。收入增長主要得益於新開月子中心的新增收入貢獻。淨虧損是由於疫情管控階段性限制了部分門店的月子房供給，導致客戶無法按預定入住，即使訂單情況良好，部份門店受管控期間因無法實現收入而導致利潤下降，與此同時，於去年下半年新開業的月子中心新店因初期入住率仍然處於爬坡提升過程而呈現虧損，以至於侵蝕老店利潤而導致整體利潤受到影響。

於本期間內，月子房數量如下：

	於 二零二二年 六月三十日
月子中心	月子房間
深圳銀湖院	48
深圳南山院	149
北京順義院	54
成都概念一院	68
深圳僑城院	70
成都概念二院	26
北京諾金院	72
深圳花卉小鎮院	89
深圳福田院	103
總數	679

管理層討論與分析 (續)

業務回顧 (續)

月子服務業務 (續)

深圳僑城輕奢院深受消費者喜愛，盈利持續達標，印證了超輕資產模式的成功

二零二一年四月，本集團首次啟用超輕資產模式開設月子中心，即通過租賃已裝修物業開設月子中心，由於集團不再需要自主裝修了，因此愛帝宮品牌月子中心的開業籌建期從以往的六個月以上縮短到兩個月以內。首家超輕資產模式的愛帝宮品牌月子中心深圳僑城輕奢院僅用了四十一天就實現開業。深圳僑城輕奢院位於深圳市華僑城片區，擁有70間月子房，由於集團只需對物業做使用功能改造及添加設施，因此該店的投資額比歷史上同規模的愛帝宮品牌月子中心低70%以上，僅需人民幣1,500萬元就實現開業運營。二零二一年九月，即開業的第六個月，深圳僑城輕奢院實現月度盈利。截止二零二二年七月，深圳僑城輕奢院已實現十一個月的持續性盈利。

於二零二一年的第四季度，集團繼續通過租賃五星級酒店，分別開設了深圳花卉小鎮院及北京諾金院。於二零二二年的第一季度，集團再次租賃五星級酒店客房以開設了深圳福田院。

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住宅項目，主要是可出售的養生別墅及養生洋房，該項目已取得七十年使用年限的住宅土地約123畝。該項目已於二零二一年五月起陸續取得部分養生別墅的預售證並開盤銷售，預售均價20,000元/平方米以上，但受疫情的持續影響，以及房地產政策和整體市場的負面影響，本期間，並未如計劃實現別墅的銷售，考慮到房地產行業整體銷售大幅下滑將導致項目資金回收慢及該項目仍須投入大量資金等因素，董事會於二零二二年八月二十八日同意出售集團於該項目所持有的51%權益，以集中集團的資源及精力投入到月子服務業務的經營上。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二二年八月二十八日的公告。

本集團現持有的其他投資項目包括騰龍醫療集團，本集團持有9.47%騰龍醫療集團股權。騰龍醫療集團(擁有莊柏醫療集團)在香港主要營運醫療服務，合共經營15間中醫、14間西醫門診、6間牙科、1間全資高清胃鏡中心及4間合資的高清胃鏡中心及70多間老人院舍的外展服務等。本期間之表現穩定。

本期間，並無醫學抗衰老及健康產業投資收入(二零二一年：5,348,000港元)，減少主要是由於集團於該分部的部份業務經已於二零二一年上半年出售。

管理層討論與分析 (續)

財務回顧

業績

本期間之收入約為328,791,000港元(二零二一年同期：324,058,000港元)，較二零二一年同期增加約4,733,000港元，或1.5%。本期間之毛利約為55,190,000港元(二零二一年同期：128,235,000港元)，較二零二一年同期減少約73,045,000港元，或57.0%。本期間本集團之毛利率為16.8%(二零二一年同期：39.6%)。本期間之收入及毛利減少，乃由於疫情管控階段性限制了部分門店的月子房供給，導致客戶無法按預定入住，即使訂單情況良好，部份門店受管控期間因無法實現收入而導致利潤下降，與此同時，於去年下半年新開業的月子中心新店因初期入住率仍然處於爬坡提升過程而呈現虧損，以至於侵蝕老店利潤而導致整體利潤受到影響。

其他收入

本期間的其他收入約為11,698,000港元(二零二一年同期：8,296,000港元)，較二零二一年同期增加約3,402,000港元或41.0%。增加乃主要由於租金收入及政府補助增加所致。

行政費用

本期間之行政費用約為37,972,000港元(二零二一年同期：28,462,000港元)，較二零二一年同期增加約9,510,000港元或33.4%。相關增加乃主要來自股份獎勵計劃相關之非現金費用。

銷售及分銷費用

本期間之銷售及分銷費用約為63,755,000港元(二零二一年同期：62,894,000港元)，較二零二一年同期增加約861,000港元或1.4%，與去年同期相比維持穩定。

管理層討論與分析 (續)

財務回顧 (續)

攤佔聯營公司之業績

本期間並無攤佔聯營公司之業績(二零二一年同期：虧損794,000港元)，原因為帶來虧損之聯營公司已於二零二一年出售。

財務成本

本期間之財務成本約為34,881,000港元(二零二一年同期：32,900,000港元)，較二零二一年同期增加約1,981,000港元或6.0%。財務成本主要包括應付債券利息約5,932,000港元(二零二一年同期：8,741,000港元)、銀行及其他借貸利息約15,178,000港元(二零二一年同期：15,790,000港元)及租賃負債之非現金利息開支約13,771,000港元(二零二一年同期：8,369,000港元)。

除稅前(虧損)／溢利

相對二零二一年同期除所得稅前溢利約為38,755,000港元，本期間本集團的除所得稅前虧損約為69,720,000港元，減少約108,475,000港元主要是因下列各項所致(i)疫情管控階段性措施限制了部分門店的月子房供給，導致客戶無法按預定入住。即使訂單情況良好，部份門店受管控期間因無法實現收入而導致利潤下降。與此同時，於去年下半年開業的月子中心新店因開業初期入住率仍然處於爬坡提升過程而呈現虧損，以至於侵蝕其他老店利潤而導致整體利潤受到影響；(ii)與二零二一年同期相比，本集團本期間缺少出售附屬公司及聯營公司之收益2,727萬港元；以及(iii)本期間股份獎勵計劃相關之非現金費用約1,200萬港元。

本期間本公司權益持有人應佔每股基本及攤薄虧損均為1.43港仙(二零二一年同期：每股基本及攤薄盈利：均為0.61港仙)。

中期股息

董事會議決本期間不宣派任何中期股息(二零二一年同期：無)。

管理層討論與分析 (續)

財務摘要

資產淨值

於二零二二年六月三十日，本集團資產淨值約為1,171,498,000港元（二零二一年十二月三十一日：1,249,743,000港元），較本集團於二零二一年十二月三十一日之資產淨值減少約78,245,000港元。該項減少主要由於(i)本期間的全面開支約88,992,000港元；及(ii)該開支部分被根據股份獎勵計劃發行之股份約12,000,000港元所抵銷。

於二零二二年六月三十日，本公司每股已發行普通股的資產淨值約為0.27港元（二零二一年十二月三十一日：0.29港元）。

於二零二二年六月三十日，本集團的流動比率（按流動資產除以流動負債計算）為1.87（二零二一年十二月三十一日：2.03）。

股本

於二零二二年六月三十日之本公司已發行普通股（「股份」）數目為4,315,014,974股（二零二一年十二月三十一日：4,285,014,974股）。

於二零二二年五月三十日，根據本公司與Hongchang International Investment Limited（「朱女士之聯繫人」）訂立的日期為二零二零年十月二十七日的獎勵協議（「獎勵協議」），本公司向朱女士之聯繫人發行及獎勵30,000,000股獎勵股份（「獎勵股份」）。朱女士之聯繫人已自願承諾遵守對本公司作出的禁售承諾，自相關獎勵股份發行之日起三年內不會直接或間接轉讓、出售或以其他方式處置獎勵股份。有關詳情，請參閱本報告「關連交易」一段、本公司日期為二零二零年十二月八日之通函以及本公司日期為二零二零年十月二十七日及二零二二年五月二十三日之公告。

管理層討論與分析 (續)

財務摘要 (續)

流動資金、財務資源及資本結構

於二零二二年六月三十日，本集團有本金96,100,000港元(二零二一年十二月三十一日：78,000,000港元)之應付無抵押債券、有抵押銀行貸款約816,451,000港元(二零二一年十二月三十一日：758,881,000港元)及無抵押其他借貸41,532,000港元(二零二一年十二月三十一日：35,869,000港元)。

上文所披露者外，於二零二二年六月三十日，本集團並無任何其他借貸。於二零二二年六月三十日，本集團之資產負債比率為1.31(二零二一年十二月三十一日：1.03)。資產負債比率乃按借貸總額除以股本權益總額計算。

本集團維持足夠營運資金及現金狀況供日常營運。於二零二二年六月三十日之銀行及現金結餘約為92,104,000港元(二零二一年十二月三十一日：87,627,000港元)。

除以上銀行及現金結餘外，於二零二二年六月三十日，本集團於若干銀行持有結構性銀行存款(「結構性銀行存款」)約48,716,000港元(二零二一年十二月三十一日：69,344,000港元)。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產生收入，及本金額以人民幣計值。該等結構性銀行存款受本金保護，可按要求贖回或到期日介乎三至七個月。

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。本集團一直並無持有外匯合約以及上市股份、債券及債權證投資或用於對沖外匯風險之任何其他重大金融工具。本集團並無面臨重大匯率波動風險。

管理層討論與分析 (續)

財務摘要 (續)

酬金政策、購股權計劃及股份獎勵計劃

於二零二二年六月三十日，本集團合共擁有1,559名(二零二一年十二月三十一日：1,582)僱員。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113,864,000港元(二零二一年：86,231,000港元)。

在本公司於二零二二年六月二十八日舉行之股東週年大會上，本公司股東(「股東」)批准(其中包括)：(1)終止於二零一二年十月十一日採納之購股權計劃(「舊購股權計劃」)；及(2)採納新購股權計劃(「新購股權計劃」)。自採納以來，並無根據舊購股權計劃授出、發行在外、行使、註銷或失效的購股權。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二二年六月六日之通函。

根據新購股權計劃之條款，其目的為就合資格參與者(誠如新購股權計劃所定義)為本集團作出之貢獻而向彼等給予激勵或獎勵。合資格參與者包括本集團的任何僱員、行政人員或高級職員(包括任何董事，無論執行或非執行及無論是否獨立於本公司或其任何附屬公司)。除非另行取消或修訂，否則新購股權計劃將自生效日期起十年期間有效。

於二零二二年六月三十日，根據新購股權計劃，概無授出、行使、註銷或失效的購股權且概無購股權尚未行使。

此外，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。於二零二二年一月，本公司向經選定參與者授出2,100,000股獎勵股份。

就計劃而言，該計劃的受託人於公開市場購買合共3,776,000股股份，相當於本公司於二零二二年六月三十日已發行股本的約0.09%。有關詳情，請參閱本報告「購買、出售或贖回本公司之上市證券」一段以及本公司日期為二零二二年五月二十六日、二零二二年五月二十七日、二零二二年五月三十日及二零二二年六月二日之自願公告。於二零二二年六月三十日，該計劃項下的受託人所持有的股份總數為3,776,000股股份，該等股份旨在撥出一組股份可供配發予經選定參與者。

管理層討論與分析 (續)

財務摘要 (續)

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(作為借方)與東莞農商銀行(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，用於併購深圳愛帝宮母嬰健康管理有限公司(「深圳愛帝宮」)。廣東萬佳已就於深圳愛帝宮之88.5184%股權提供股份抵押。本公司及其附屬公司向貸款融資提供擔保，及執行董事張偉權先生(「張先生」)提供個人擔保。

此外，於二零二二年六月三十日，惠州市驊泰置業有限公司(「惠州市驊泰置業」)(廣東驊泰的全資附屬公司)，而廣東驊泰由本公司間接全資附屬公司東莞東帝擁有51%權益)，自東莞農商銀行獲得總貸款融資額度約人民幣400,000,000元，用於羅浮山項目開發。本集團向貸款融資提供擔保，及張先生提供個人擔保，而銀行融資由本公司附屬公司作抵押。於二零二二年八月二十八日，東莞東帝與一名獨立第三方訂立股權轉讓協議，出售其所持廣東驊泰的51%股權，此後，廣東驊泰將不再為本集團的附屬公司，且本集團及張先生提供的擔保將分別解除。請參閱本公司日期為二零二二年八月二十八日的公告及本報告「報告期後事項」一段。

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，本集團於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日並無其他資產抵押。

管理層討論與分析 (續)

或然負債

於二零二二年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債（二零二一年十二月三十一日：無）。

重大收購及出售

於本期間，本集團並無作出任何重大收購及出售附屬公司及聯營公司。

其他資料

於佛山新建愛帝宮月子中心

於二零二二年三月，本公司之附屬公司向一間商業物業營運商承租一所位於中華人民共和國廣東省佛山市順德區的獨棟物業用作新建「愛帝宮」品牌月子中心，預期於二零二二年下半年開業。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二二年三月三十一日的自願公告。

報告期後事項

出售附屬公司

於二零二二年八月二十八日，東莞東帝與一名獨立第三方訂立股權轉讓協議，出售東莞東帝持有廣東驊泰及其附屬公司，即惠州市創興中量置業有限公司、惠州市驊泰健康服務有限公司及惠州市驊泰置業（統稱「出售集團」）的51%股權，代價為人民幣90,000,000元。於完成後，本公司不再持有出售集團的任何權益，因此，出售集團的財務業績將不再併入本集團的綜合財務報表。估計出售事項將實現出售事項收益約3,287,000港元。詳情請參閱本公司日期為二零二二年八月二十八日之公告。

除本報告所披露者外，於本期間結束後及直至本報告日期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。

管理層討論與分析 (續)

報告期後事項 (續)

建議根據特別授權發行可換股優先股

於二零二二年九月九日，本公司與珠海德佑博暉企業管理諮詢有限公司(有限合夥) (「認購人」) 訂立認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而認購人有條件同意認購或促使其聯屬人士認購可換股優先股(包括A類可換股優先股及B類可換股股份(定義見本公司日期為二零二二年九月九日之公告)) (統稱「可換股優先股」)，總代價為224,719,101.6港元，相當於認購價每股A類可換股優先股0.5港元及每股B類可換股優先股0.7港元。本公司將不會於聯交所或任何其他證券交易所尋求可換股優先股上市。

發行可換股優先股之所得款項淨額估計約為222,719,000港元及本集團擬將所得款項淨額之約70%用於償還其債務及餘下所得款項淨額用作一般營運資金用途。有關詳情，請查閱本公司日期為二零二二年九月九日之公告。

根據獎勵協議的特別授權發行新股份

於二零二二年九月九日，本公司宣佈，本公司將根據獎勵協議向朱女士之聯繫人發行及授予30,000,000股獎勵股份。有關詳情，請查閱本公司日期為二零二零年十二月八日之通函以及本公司日期為二零二零年十月二十七日及二零二二年九月九日之公告。

管理層討論與分析 (續)

董事及最高行政人員於本公司及相聯法團之證券權益

於二零二二年六月三十日，董事及本公司最高行政人員於股份、相關股份及本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「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	830,379,671	-	830,379,671 (L)	受控制法團權益	1	19.24%
朱女士	555,151,755	-	555,151,755 (L)	實益擁有人及受控制法團權益	2	12.87%

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830,379,671股股份中擁有權益。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830,379,671股股份以Golden Full Holdings Limited（「**Golden Full**」）為受益人予以抵押。
- (2) 朱女士(i)於255,151,755股股份中擁有實益權益；(ii)透過Hongchang International Investment Limited被視為於200,000,000股股份中擁有權益；及(iii)透過Hongyuan Investment Limited被視為於100,000,000股股份中擁有權益，Hongchang International Investment Limited及Hongyuan Investment Limited均為其受控股法團。
- (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，於二零二二年六月三十日，概無本公司董事、最高行政人員及彼等之聯繫人於股份、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，於二零二二年六月三十日，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	1,228,684,050 (L)	(附註1及2)	1, 2	28.47%
Champion Dynasty	830,379,671 (L)	實益擁有人	1	19.24%
Golden Full	830,379,671 (L)	(附註1及2)	1, 2	19.24%
Suntek Global Growth Fund SPC – Suntek Global Growth Fund Number One SP Limited	398,304,379 (L)	投資經理	3	9.23%

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830,379,671股股份以Golden Full 為受益人予以抵押。
- (2) 830,379,671股股份由王愛兒透過Golden Full (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) 根據於二零二二年六月三十日可於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9.23% (按於二零二二年六月三十日已發行4,315,014,974股股份計算)。
- (4) 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，於二零二二年六月三十日，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

任何董事或彼等各自之配偶或未成年子女概無於本期間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；或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

於二零二零年十月二十七日，本公司與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，本公司已發行股本約4.63%。本公司訂立獎勵協議以增加「愛帝宮」品牌月子中心數目及擴大服務的覆蓋區域，讓更多的人群能夠享受月子服務。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。於二零二二年五月三十日，本公司根據獎勵協議向朱女士之聯繫人發行及授予30,000,000股獎勵股份。有關詳情，請查閱本公司日期為二零二二年五月二十三日之公告。

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。

管理層討論與分析 (續)

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C.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，朱昱霏女士於此後擔任執行董事、董事會主席兼行政總裁。由於朱昱霏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。由高級管理層及董事會（除執行董事朱昱霏女士外，由三名其他執行董事及三名獨立非執行董事組成，彼等均為有經驗及才能的人士）之運作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。

購買、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，計劃之受託人按總代價1,373,000港元於公開市場購買合共3,776,000股股份，以向選定僱員獎勵股份。期內之購買詳情如下：

購買月份	所購買股份數目	每股價格		總價 千港元
		最高 港元	最低 港元	
二零二二年五月	2,980,000	0.375	0.345	1,078
二零二二年六月	796,000	0.370	0.370	295

除上文所披露者外，本公司及其任何附屬公司於期內概無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

管理層討論與分析 (續)

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。

審核委員會審閱

本期間之中期業績未經審核，且未經本公司外聘核數師審閱。由全體獨立非執行董事組成之本公司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。

董事職位變更

於二零二二年五月六日，楊智博先生因需要更專注及投入更多精力於彼之其他業務承擔，故已提呈辭任非執行董事。有關詳情已於本公司日期為二零二二年五月六日的公告中披露。

於二零二二年八月八日，黃建民先生因需要更專注及投入更多精力於彼之其他業務承擔，故已提呈辭任非執行董事。有關詳情已於本公司日期為二零二二年八月八日的公告中披露。

致謝

吾等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，二零二二年八月三十一日



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