



新 醫 藥 控 股 有 限 公 司
NEW CHINESE MEDICINE HOLDINGS LIMITED
(於開曼群島註冊成立之有限公司)



二 零 零 二 年 半 年 業 績 報 告

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

創業板乃為帶有高投資風險之公司提供一個上市之市場。尤其在創業板上市之公司毋須有過往溢利記錄，亦毋須預測未來溢利。此外，在創業板上市之公司可因其新興性質及該等公司經營業務之行業或國家而帶有風險。有意投資之人士應瞭解投資於該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方作出投資決定。創業板之較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他經驗豐富投資者。

由於創業板上市公司新興之性質使然，在創業板買賣之證券可能會較於主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣之證券會有高流通量之市場。

創業板發佈資料之主要方法為在聯交所為創業板而設之創業板網頁刊登。上市公司毋須在憲報指定報章刊登付款公佈披露資料。因此，有意投資之人士應注意彼等能閱覽創業板網頁，以便取得創業板上市發行人之最新資料。

聯交所對本報告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本報告乃遵照香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則之規定提供有關新醫藥控股有限公司之資料。新醫藥控股有限公司各董事就本報告所載資料之準確性共同及個別承擔全部責任，且在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信：
(1)本報告所載資料各主要內容均準確完備，且並無誤導；(2)本報告並無遺漏任何其他事項，致使本報告之內容有所誤導；及(3)而本報告所表達之意見已經審慎周詳考慮，並以公平合理之基準或假設為基礎。



綜合收益表

截至二零零二年九月三十日止六個月

新醫藥控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然報告本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零二年九月三十日止三個月及六個月之未經審核綜合業績，連同去年同期之未經審核比較數字如下：

	附註	(未經審核) 截至九月三十日 止三個月		(未經審核) 截至九月三十日 止六個月	
		二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
營業額	4	4,161	8,232	10,139	15,809
銷售成本		(2,625)	(3,131)	(5,968)	(6,767)
毛利		1,536	5,101	4,171	9,042
其他收入		14	620	44	1,129
醫藥研究及開發成本		(147)	(247)	(246)	(702)
行政開支		(4,052)	(2,378)	(8,238)	(5,271)
網站開發成本		(218)	(169)	(286)	(242)
經營(虧損)溢利	6	(2,867)	2,927	(4,555)	3,956
財務費用		—	(755)	(1)	(899)
分佔一間共同控制個體業績		—	—	(1)	—
稅前(虧損)溢利		(2,867)	2,172	(4,557)	3,057
稅項	7	—	(242)	—	(242)
未計少數股東權益前(虧損)溢利		(2,867)	1,930	(4,557)	2,815
少數股東權益		68	—	137	—
期間(虧損)溢利		(2,799)	1,930	(4,420)	2,815
股息	8	(586)	(8,000)	(586)	(8,000)
每股(虧損)盈利	9				
— 基本(仙)		(0.60)	0.48	(0.94)	0.70
— 攤薄(仙)		(0.57)	不適用	(0.91)	不適用

綜合資產負債表

二零零二年九月三十日

	附註	(未經審核) 二零零二年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零零二年 三月三十一日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	1,090	1,020
— 共同控制個體權益		14	14
成立一間新公司之按金		—	1,121
零售店管理合約之按金		200	200
		1,304	2,355
流動資產			
存貨		459	382
應收一位董事款項		—	345
應收賬項、按金及預付款項	11	16,346	15,978
可收回稅項		846	497
銀行結存及現金		30,110	22,740
		47,761	39,942
流動負債			
應付賬項及應計費用	12	2,307	3,992
銀行借款	13	—	61
應付一名董事款項	14	13,417	—
		15,724	4,053
流動資產淨值		32,037	35,889
總資產減流動負債		33,341	38,244
少數股東權益		55	—
淨資產		33,286	38,244
股本及儲備			
股本	15	46,900	46,900
儲備	16	(13,614)	(8,656)
股東資金		33,286	38,244



綜合股份變動報表

截至二零零二年九月三十日止六個月

	(未經審核)	
	截至九月三十日止六個月	
	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
期初股份總額	38,244	18,179
未於收益表確認之收入淨額		
— 換算海外業務財務報表 所產生之滙兌差額	48	—
期間(虧損)溢利	(4,420)	2,815
股息	(586)	(8,000)
期終股份總額	33,286	12,994

簡明綜合現金流量表

截至二零零二年九月三十日止六個月

	(未經審核)	
	截至九月三十日止六個月	
	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
經營業務現金(所耗)所得淨額	(6,565)	7,475
投資活動之現金所得(所耗)淨額	265	(8,051)
融資活動之現金所得(所耗)淨額	13,731	(96)
現金及現金等值項目之增加/(減少)淨額	7,431	(672)
期初之現金及現金等值項目	22,679	(261)
期終之現金及現金等值項目	30,110	(933)

綜合財務報表附註

1. 集團重組及編製基礎

本公司於二零零零年十月三十日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3條法例)(經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立之受豁免有限公司。

為籌備將本公司股份在聯交所創業板上市，本集團進行重組(「集團重組」)，以整理本集團之架構。本公司於二零零一年八月六日成為本集團之控股公司。本公司股份於二零零二年三月七日起一直在創業板上市。本集團經過集團重組後被視為持續經營個體。因此，本集團之財務報表乃採用合併會計基準編製，猶如本公司一直為本集團之控股公司。集團重組詳情載於本公司於二零零二年二月二十五日刊發的招股章程。

未經審核之綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)第18章適用之披露規定及香港會計師公會頒佈之準標會計實務準則(「會計實務準則」)第25號「中期財務申報」而編撰。

2. 主要會計政策

未經審核之綜合財務報表以歷史成本常規法編製。

編製未經審核半年業績所採用之會計政策與本集團截至二零零二年三月三十一日止年度財務報表時所採用之會計政策一致，惟本集團採納下列由香港會計師公會頒佈之全新及經修訂會計實務準則，該等會計實務準則於二零零二年一月一日起生效。

會計實務準則第1號(經修訂)	財務報表呈報
會計實務準則第11號(經修訂)	外幣兌換
會計實務準則第15號(經修訂)	現金流量報表
會計實務準則第34號	僱員福利

採納會計實務準則第1號(經修訂)須呈報股份變動報表。

根據會計實務準則第15號(經修訂)，現金流量分為三項－經營、投資及融資，而非如前分作五類。利息及股息從前以獨立項目呈報，現時分別列於融資及投資現金流量項下。至於收入課稅所產生之現金流量，除非可獨立分辨為投資或融資活動有關，否則列於經營業務項下。截至二零零一年九月三十日止六個月之簡明綜合現金流量以貫徹基準呈報。

除上述者外，採納全新及經修訂會計實務準則對本集團業績並無重大影響。



3. 前期調整及重新分類

在彙編截至二零零二年九月三十日止六個月之未經審核綜合財務報表時，本公司發現於截至二零零二年六月三十日止三個月之第一季度賬目內，若干項目出現錯誤。因此，銷售成本、行政開支及財務費用經已作出若干調整及重新分類。下表比較於截至二零零二年六月三十日止三個月綜合收益表內該等調整及重新分類之淨影響。

	(之前申報— 未經審核) 截至二零零二年 六月三十日止 三個月 千港元	(經調整業績— 未經審核) 截至二零零二年 六月三十日 止三個月 千港元	變異 千港元
營業額	5,978	5,978	0
銷售成本	(2,392)	(3,343)	951
毛利	3,586	2,635	951
其他收入	30	30	0
醫藥研究及開發成本	(99)	(99)	0
行政開支	(3,003)	(4,186)	1,183
網站開發成本	(68)	(68)	0
經營(虧損)溢利	446	(1,688)	2,134
財務費用	(6)	(1)	(5)
分佔一間共同控制個體業績	(1)	(1)	0
稅前溢利(虧損)	439	(1,690)	2,129
稅項	—	—	—
未計少數股東權益前溢利(虧損)	439	(1,690)	2,129
少收股東權益	69	69	0
期間溢利(虧損)	508	(1,621)	2,129
股息	—	—	—
每股溢利(虧損)			
— 基本(仙)	0.11	(0.35)	
— 攤薄(仙)	0.10	(0.33)	

4. 營業額

營業額指於報告期內所售貨品之已收及應收款項淨額。

5. 分部資料

本集團主要從事透過零售及電子商貿部門銷售中醫藥。該等業務為本集團申報其主要分部資料之基礎。本集團按業務分部之營業額及分部業績分析如下：

截至二零零二年九月三十日止六個月之收益表

	零售 千港元	電子商貿 千港元	抵銷 千港元	綜合收益 千港元
收益				
對外銷售	10,042	97	—	10,139
跨部銷售 (附註)	7	—	(7)	—
總收益	10,049	97	(7)	10,139

附註：跨部銷售以其成本值扣除。

業績				
分部業績	1,009	(5,608)	—	(4,599)
利息及其他收入				44
經營虧損				(4,555)
財務費用				(1)
分佔一間共同控制個體業務				(1)
稅前虧損				(4,557)
稅項				—
稅後虧損				(4,557)

於二零零一年九月三十日止六個月之收益表

	零售 千港元	電子商貿 千港元	抵銷 千港元	綜合收益 千港元
收益				
對外銷售	15,578	231	—	15,809
分部銷售 (註)	16	—	(16)	—
總收益	15,594	231	(16)	15,809

註：分部銷售以其成本值扣除。

業務				
分部業績	6,667	(3,840)	—	2,827
利息及其他收入				1,129
經營溢利				3,956
財務費用				(899)
稅前溢利				3,057
稅項				(242)
稅後溢利				2,815



6. 經營（虧損）溢利

	(未經審核) 截至九月三十日 止六個月	
	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
經營（虧損）溢利已扣除：		
折舊及攤銷	200	174

7. 稅項

	(未經審核) 截至九月三十日 止三個月		(未經審核) 截至九月三十日 止六個月	
	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
稅項支出包括：				
香港利得稅	—	242	—	242

香港利得稅乃就期間內按估計應課稅溢利以稅率16%（二零零一年：16%）計算。

由於截至二零零二年九月三十日止六個月內，本集團並無在香港賺取應課稅溢利，故未有在財務報表就香港利得稅作出撥備。

8. 股息

於二零零二年八月七日，本集團向股東支付二零零二年末期股息每股0.125港仙（二零零一年：無）。

董事建議不派付截至二零零二年九月三十日止期六個月間之任何中期股息。截至二零零一年九月三十日止期間內，本集團一間附屬公司曾於集團重組前向其股東支付8,000,000港元特別股息。

9. 每股（虧損）盈利

每股基本及攤薄（虧損）盈利乃根據下列數據計算：

	截至九月三十日 止三個月		截至九月三十日 止六個月	
	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
(虧損) 盈利				
計算每股基本及攤薄 (虧損) 盈利所採用之 (虧損) 盈利	(2,799)	1,930	(4,420)	2,815
股份數目				
計算每股基本（虧損）盈利 所採用之加權平均 普通股數目	469,000,000	400,000,000	469,000,000	400,000,000
購股權之潛在攤薄股份影響	18,847,826	不適用	18,108,696	不適用
計算每股攤薄（虧損）盈利 所採用之加權平均 普通股數目	487,847,826	不適用	487,108,696	不適用

由於二零零一年並無潛在攤薄普通股存在，故並呈報無當時之每股攤薄盈利。

10. 物業、廠房及設備

截至二零零二年九月三十日止六個月，本集團以成本購買之租賃物業裝修、電腦設備與系統及傢俬、裝置及設置，合共270,000港元。

11. 應收賬項、按金及預付款項

應收貿易賬項之除賬期以貨到付款為原則。因此，本集團於結算日並無應收貿易賬項，故並無呈報賬齡分析。

12. 應付賬項及應計費用

應付貿易賬項之除賬期由30至60日不等。

於結算日，應付賬項之賬齡分析如下：

	(未經審核) 二零零二年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零零一年 三月三十一日 千港元
0至30日	54	158
31至60日	—	—
61至90日	—	—
超過90日	—	35
其他應付款項	2,253	3,799
	2,307	3,992

13. 銀行借款

截至二零零二年九月三十日止六個月內，本集團已償還所有銀行借款。

14. 應付一名董事款項

該筆款項為一名董事就撥資建議收購一項業務預計所需款項而墊付之款項。該筆款項為無抵押、免息及已於二零零二年十月七日全數償還。

15. 股本

	股份數目	價值 千港元
每股面值0.1港元普通股		
法定股本：		
於二零零二年三月三十一日		
及二零零二年九月三十日	2,000,000,000	200,000
已發行及繳足股本：		
於二零零二年三月三十一日		
及二零零二年九月三十日	469,000,000	46,900

16. 儲備變動

	股份溢價 千港元	特別儲備 千港元	滙兌 均衡儲備 千港元	累計溢利 千港元	總計 千港元
本集團					
於二零零一年					
四月一日	—	—	—	18,179	18,179
期間溢利	—	—	—	2,815	2,815
股息	—	—	—	(8,000)	(8,000)
於二零零一年					
九月三十日	—	—	—	12,994	12,994
集團重組產生					
之特別儲備	—	(39,998)	—	—	(39,998)
首次公开发售產生					
之溢價	34,500	—	—	—	34,500
發行股份開支	(15,491)	—	—	—	(15,491)
期間虧損	—	—	—	(661)	(661)
二零零二年三月					
三十一日	19,009	(39,998)	—	12,333	(8,656)
換算海外業務					
財務報表所產生					
之滙兌差額	—	—	48	—	48
期間虧損	—	—	—	(4,420)	(4,420)
股息	—	—	—	(586)	(586)
二零零二年					
九月三十日	19,009	(39,998)	48	7,327	(13,614)

17. 有關連人士交易

於報告期間，本集團與有關連人士曾進行下列交易：

有關連人士名稱	交易性質	附註	(未經審核)	
			截至九月三十日止六個月 二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
暉港投資有限公司	支付租金	1, 2	450	450
梁愛華女士	利息收入	3	—	710
四川新醫藥研究所	醫藥研究及開發成本	4	—	702

附註：

1. 交易乃按有關公司所協定之條款而釐定。
2. 董事黃齊富先生於該公司擁有實益權益。
3. 截至二零零一年九月三十日止期間之利息收入乃按與本公司董事梁愛華女士之結餘而根據每年5.45%之利率收取。
4. 四川新醫藥研究所為本公司主要股東。

管理層討論及分析

業務回顧

於回顧期間內，本集團繼續遵從其業務計劃：(1)擴展其分銷網絡；(2)擴潤其客戶基礎；(3)擴大其產品線；及(4)擴展其研究及開發能力。

到中國遊旅業正蓬勃發展，本集團為了從中抓緊商機，同時亦為了減低依賴本集團在香港的零售店，本集團正積極規劃在中國杭州、北京及西安等地成立分銷店。杭州分銷店已於二零零二年十月試行開幕，而本集團現正向外國旅行社推廣杭州分銷店。除以本集團一向的日本旅客為對象外，該等分銷店亦將針對東南亞、美國及國內本地遊客的需要。

於二零零二年九月，本集團與北京一間研究機構就於北京開設分銷店簽訂意向書。於報告期間，本集團曾多次造訪及評估多個北京分銷店選址，而本集團期後全部駁回該等選址。北京一間研究機構目前正協助本集團物色及評估北京分銷店多個選址。本集團可望於二零零三年第一季開設北京分銷店，而於二零零三年開設西安分銷店。中國分銷店開業將會為本集團創造額外收入來源。

至於發展海外市場方面，本集團繼續在回顧期間在多個國家尋求合適業務夥伴。於二零零二年四月，本集團與加拿大一健康食品分銷商訂立分銷協議。該加拿大分銷商將負責在加拿大分銷及推廣本集團全新保健產品。此舉為本集團滲透北美市場的基石。本集團亦繼續與美國一家營養保健產品公司進行磋商，藉以透過該公司銷售渠道在美國分銷本集團全新保健產品。我們相信，隨著保健意識日益增強，加上北美地區人口正逐漸老化，北美市場將為本集團全新保健產品線提供龐大市場發展潛力。

在過去多年，本集團成功在日本市場建立漢方藥堂品牌及強大的客戶基礎。為了鼓勵現有客戶不斷透過本集團保健入門網站(www.newchinesemedic.com)購物及促使他們介紹新客戶，本集團積極推動在日本開設多間會員中心之規劃工作，增強品牌忠誠度。本集團已於二零零二年九月在東京開設首間日本會員中心。本集團預計於二零零三年上半年之前於日本最少開設多一間會員中心。隨著日本會員中心啟用，我們相信來自互聯網的銷售額及會員介紹人數均會在來年攀升。

本集團亦致力開發及探求新中成藥及保健產品，以擴充產品種類。於二零零一年十二月，本集團成功開發8種全新保健產品。該8種保健產品已於香港分銷店有售。本集團現正計劃將該8種保健產品運往北美市場分銷。



除了向日本會員進行市場推廣外，本集團亦計劃透過日本本土的大型分銷商或大型保健食品連鎖店，在日本進行市場推廣及分銷本集團全新的保健產品系列。就這方面而言，本集團現正發展合共9種保健產品，專攻日本本土市場。該9種保健產品與二零零一年十二月開發之8種保健產品相似。擬用於幫助糖尿病、高血脂、高血壓、肥胖症、花粉症、便秘及強化肝臟與胃部功能及抗衰老。該9種保健產品研發進度令人滿意，而5種產品更已接近完成。我們預期該9種保健產品的研發工作將於二零零三年第一季完成。

於報告期間，本集團成功開發以天山雪蓮為主要成份的全新保健產品系列。天山雪蓮系列將包括4種產品，擬用於幫助調理月經、盆骨炎、風濕性關節炎及抗衰老。現正籌備天山雪蓮系列的包裝設計及市場規劃工作。除了本集團之香港零售店外，本集團亦計劃透過全香港大型連鎖藥房及個別藥房售賣天山雪蓮系列，並會利用電視、有線電視、地鐵、巴士及電車廣告、雜誌及報紙等媒體支援。廣告計劃現已重訂二零零三年一月展開。我們相信，成功向市場推出新產品，不單可為本集團滿足不同客戶需求作好準備及增強於中成藥及保健市場的競爭能力，同時亦可進一步增強收入基礎。

於截至二零零二年九月三十日止六個月內，本集團亦與中國若干大學及研究所商討與之進行聯合研究計劃，擴闊本集團研究及開發能力。於二零零二年八月，本集團與中國成都中醫藥大學（「成都中醫藥大學」）達成聯合研究協議，於成都設立研究及開發平台，以研究、開發及推廣現代化中藥及保健產品。本集團計劃與成都中醫藥大學聯合開發以兒童及年青人為對象的全新保健產品。

於二零零二年十月，本集團就建議收購一項業務簽訂買賣協議。本集團將於近日發表公佈，披露該項建議收購事項之詳情。

財務回顧

於截至二零零二年九月三十日止六個月，本集團從銷售14種中成藥錄得營業額約10,100,000港元。約95.5%營業額來自本集團香港零售店。於期間內，本集團店銷售額約為9,700,000港元，較去人同期減少約30.9%。日本經濟放緩，加上近期日本發生服用若干來自中國的減肥產品引致死傷意外，令日本民眾暫時對中醫藥有關產品失去信心，都是造成日本旅客數字及每名客戶平均消費降低之主因。光臨本集團香港零售店之日本旅客人數由去年同期42,431人次減至32,903人次。從店舖銷售額亦顯示每名客戶平均消費額減少至294港元，去年同期則為329港元。

日本對中醫藥有關產品暫時失去信心將繼續影本集團在未來數月的銷售額，我們預期隨著日本民中國減肥產品的不良印象逐漸淡化，有關影響亦會逐漸消失。

隨著銷售營業額下降，本集團毛利於報告期內亦下降至約4,200,000港元，較去年同年下降約53.9%。毛利率亦由去年同期約57.2%減少至約41.1%。毛利率下降主要因為日本旅行社佣金安排架構所致。根據日本旅行社佣金安排，部份佣金計算方式為按每名光臨零售店旅客人數支付固定款項，或以旅客在零售店購買額之若干百分比計算佣金。由於前者安排造成龐大佣金總額，且當銷售營業額下降，而支付予日本旅行社毛利率不會相應改變，從而令毛利率亦隨之下降。

截至二零零二年九月三十日止六個月，股東應佔虧損為約4,400,000港元。

流動資金、財政資源及資本架構

於二零零二年九月三十日止六個月，本集團主要資金來源乃來自經營業務提供的現金及本公司於二零零二年三月上市發行新股所籌集的現金結存。於二零零二年九月三十日，本集團總資產約為49,100,000港元（二零零二年三月三十一日：42,300,000港元）乃由流動負債約15,700,000港元（二零零二年三月三十一日：4,100,000港元）及股東資金約33,300,000港元（二零零二年三月三十一日：38,200,000港元）撥資。流動資產合共約47,800,000港元（二零零二年三月三十一日：39,900,000港元）。於二零零二年九月三十日，本集團並無銀行借款。流動資產對流動負債之比率約3.0（二零零二年三月三十一日：9.9）。

資產負債比率（即總借貸與股東資金之比）為無（二零零二年三月三十一日：0.16%）。

外匯風險

本集團承受外風險，因為本集團大部份營業額均以日圓定值。港元兌日圓率變動會影響本集團經營業績。

本集團在收取客戶的日圓後，即盡可能馬上將之兌換，而不會持有日圓，以密切監視所承受的外風險。

集團資產抵押

於二零零二年九月三十日，本集團並無為負債而將資產作抵押（於二零零二年三月三十一日：無）。

附屬公司及聯營公司之重大收購及出售

於二零零二年十月，本集團就建議收購一項業務簽訂買賣協議。本集團將於近日發表公佈，披露該項建議收購事項之詳情。



除上述者及為籌備將本公司股份在創業板上市以整理本集團架構之集團重組外，本集團於截至二零零二年九月三十日止期間內並無重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

或然負債

於二零零二年九月三十日，本集團並無或然負債（於二零零二年三月三十一日：無）。

前景

於二零零二年上半年內，本集團面對多項挑戰。日本經濟放緩，影響日本旅客光臨本集團香港零售店人數，而日本發生服用若干來自中國的減肥產品導致死傷意外，亦令到若干日本人暫時對中醫藥有關產品失去信心。由於本集團大部份現有業務來自光臨本集團香港零售店，嚴重影響本集團截至二零零二年九月三十日止六個月之收益。日本對中醫藥有關產品暫時失去信心將繼續影響本集團在未來數月的銷售額，我們預期隨著日本民中國減肥產品的不良印象逐漸淡化，有關影響亦會逐漸消失。

本集團正積極規劃減低依賴本集團在香港的零售店，及發展額外收入來源。隨著本集團開設以海外及國內本地旅客為對象之杭州分銷店、在東京設立之會員中心及在日本及香港推出全新保健產品，我們相信本集團已整裝待發，以擴展其客戶及收入基礎，並為股東帶來更高回報。

僱員及酬金政策

於二零零二年九月三十日，本集團合共聘用約69名員工。酬金乃參考市場條款、個別員工表現、學歷及經驗而定。酌情花紅乃按照表現及對本集團得益而向個別員工發放，作為對其貢獻之肯定及獎勵。其他福利包括讓合資格僱員參與購股權計劃。

業務目錄與實際業務進展之比較

以下為本集團截至二零零二年九月三十日止之實際業務進展與刊載於本公司於二零零二年二月二十五日刊發之售股章程所述之業務目標之比較：

I. 擴充中藥及保健產品之研究及開發實力以及產品系列

業務目標回顧

實際項目進展

研究及開發中藥產品

進行研究及發展項目

展開多項增強本集團14種中成藥產及開發兩項全新產品(一種擬幫助過敏性鼻炎，一種幫助更年期)的計劃。已完成處方及文獻研究工作。

推出全新中藥產品

延期，尚未完成研究及開發。

研究及開發保健產品

進行研究及開發項目

全新保健產品天山雪蓮系列開發項目已完成。天山雪蓮系列將由4種產品組成，擬用於幫助調理月經、盆骨炎、風濕性關節炎及抗衰老。該4種產品已準備大量生產。

展開9種保健產品的研發工作，專攻日本市場。該9種產品擬用於幫助體力衰退、糖尿病、血脂過高、高血壓、肥胖症、花粉症、便秘及強化肝功能。經已完成處方、文獻研究及中期製藥工作。日本食品分析中心已完成該9種產品的安全測試。

推出保健產品

8種保健產品已本集團香港零售店推出。

計劃透過全香港大型連鎖藥房及個別藥房售賣天山雪蓮系列，並會利用電視、有線電視、地鐵、巴士及電車廣告、雜誌及報紙等媒體支援。廣告計劃現已重訂二零零三年一月展開。



I. 擴充中藥及保健產品之研究及開發實力以及產品系列

業務目標回顧

實際項目進展

共同研究及發展

與香港／海外研究機構進行商討

延期，由於本集團希望與香港／海外研究機構展開商討前，集中現時與若干著名中國研究機構進行之商討落實最後定案。

訂立聯合研究合作安排

與中國成都中醫藥大學達成聯合研究協議，於成都設立研究及開發平台，以研究、開發及推廣現代化中藥及保健產品。

進行研究及發展項目

本集團正檢討與中國成都中醫藥大學聯合開發一項以兒童及年青人為對象的全新保健產品系列之建議。

II. 繼續在中國擴充分銷網絡及增強客戶基礎

業務目標回顧

實際項目進展

中國分銷店

為北京及杭州之分銷店物色分銷夥伴

杭州分銷店已於二零零二年十月試行開幕。於二零零二年九月，與北京一間研究機構就於北京開設分銷店簽訂意向書。該北京研究機構目前正協助本集團物色及評估北京分銷店多個選址。本集團希望於二零零三年第一季開設北京分銷店。

向旅行社推廣中國分銷店

向旅行社展開推廣杭州分銷店的工作。

為西安分銷店選址

本集團現正評審多個不同選址，預期西安分銷店於二零零三年開業。

網上客戶推薦計劃

在日本成立海立會員中心

已於二零零二年九月在東京開設首間日本會員中心。

推出會員推薦計劃

延期，由於近期日本發生服用若干來自中國的減肥產品引致若干死傷意外，令日本民眾暫時對中醫藥有關產品失去信心。

II. 繼續在中國擴充分銷網絡及增強客戶基礎

業務目標回顧

實際項目進展

開拓海外市場

與美國分銷商、批發商及／或大型連鎖店進行商討

開始與一間美國大型營養保健產品公司就透過該公司在美國的銷售渠道分銷本集團產品進行商討。

與美國分銷商、批發商及／或大型連鎖店訂立協議

與加拿大一健康食品分銷商訂立分銷協議，在加拿大分銷及推廣本集團全新保健產品。尚未與任何美國分銷商訂立協議。

就分銷產品至澳洲及新西蘭進行可行性研究

開始有關研究惟尚未完成報告。

與澳洲及新西蘭分銷商、批發商及／或大型連鎖店進行商討

於二零零二年四月與新西蘭一間分銷商展開磋商，而本集團會繼續在該兩個國家尋找其他合適業務夥伴。

發展保健入門網站

檢討軟件及硬件支援及提升電腦系統以及增加入門網站之特色

已完成檢討，並建立後備電腦伺服器保護數據及圖像檔案。

將入門網站內容翻譯為韓文

尚未物色合資格翻譯師進行有關項目。

「醫藥街」

繼續建立醫藥街

繼續建造第二期「醫藥街」

將新產品加入「醫藥街」

延期，由於「醫藥街」尚在建造階段，待「醫藥街」完成後即會恢復有關工作。

透過其他入門網站、展覽會、簡訊及其他傳統媒介向中國製藥商推廣「醫藥街」

將於「醫藥街」完成後即會恢復有關工作

透過其他入門網站、展覽會、簡訊及其他傳統媒介向國際製藥商推廣「醫藥街」

將於「醫藥街」完成後即會恢復有關工作

繼續物色藥品製造商以及與製藥商訂立網上分銷協議

將於「醫藥街」完成後即會恢復有關工作

繼續建立b2b銷售及市場推廣隊伍

將於「醫藥街」完成後即會恢復有關工作



III. 拓展業務至電子商貿及利用互聯網作為市場推廣媒介

業務目標回顧

實際項目進展

提供有關中藥及保健產品之資料

繼續更新本集團入門網站之資料

繼續更新資料，而網頁數目已經由6,900頁增至超過9,600頁。

電子教學平台

物色適當電子教學之中國夥伴

暫停，因為本地一間大學開辦類似的網上中醫教學。本集團正評估有關影響。

落實課程結構及教學材料

暫停，因為本地一間大學開辦類似的網上中醫教學。本集團正評估有關影響。

配售及公開發售所得款項用途

於由二零零二年三月七日(上市日期)至二零零二年九月三十日期間內，本集團曾動用下列款額達成本公司於二零零二年二月二十五日刊發之售股章程刊載業務目標：

	附註	擬動用資金 千港元	實際動用資金 千港元
擴充中藥及保健產品之研究及開發實力以及產品系列	1	2,370	496
擴充中國分銷網絡及客戶基礎、發展「電子客戶介紹計劃」及發展海外市場	2	7,125	4,146
增強保健入門網站、發展電子商貿及提供網上教學	3	1,550	814
擴充香港辦事處		—	165
一般營運資金		500	500
總計		11,545	6,121

動用資金與預計用途不同之理由

1. 美國紐約世貿中心襲擊事件後，本集團暫緩減擴展研發能力及項目系列的投資。本集團預期在二零零三年一月展開天山雪蓮廣告計劃後，增加在上述範疇的投資。
2. 開設北京分銷店預算動用3,000,000港元。由於北京分銷店延期開幕，該款項尚未動用。
3. 由於「醫藥街」建築工作延期及暫緩電子教學平台，推廣「醫藥街」及建造電子教學平台之預算款項尚未動用。

其他資料

董事於證券之權益

於二零零二年九月三十日，根據證券(公開權益)條例(「公開權益條例」)第29條之規定由本公司存置之登記冊所記錄，本公司各董事及彼等之聯繫人士持有之本公司及其聯營公司之股本權益如下：

董事	權益類別	於本公司股本權益	股份數目
梁愛華	企業 (附註1)	42.81%	200,800,641
陳煒明	個人	1.71%	8,000,000
高俊清	其他 (附註2)	0.55%	2,600,000
林大全	其他 (附註2)	0.55%	2,600,000

附註：

1. 該等股份以 Great Fair Limited (「Great Fair」) 及 Wealth Way Limited (「Wealth Way」) 名稱登記。Great Fair 及 Wealth Way 均由梁愛華全資擁有。
2. 該等股份以四川新醫藥研究所名稱登記。高俊清及林大全分別擁有四川新醫藥研究所5%權益。

除上文披露者外，各董事或彼等之聯繫人士概無於本公司或其任何聯營公司(定義見公開權益條例)之股份或債務證券中擁有任何權益。

首次公開招股前購股權計劃

於二零零二年二月一日，本公司採納一項購股權計劃(「首次公開招股前購股權計劃」)。本公司曾於二零零二年二月十八日向8名人士(包括本公司3名董事、4名僱員及本集團一名法律顧問)授出可以行使價0.30港元認購合共25,500,000股本公司股份。

茲將根據首次公開招股前購股權計劃授出之尚未行使購股權詳情及於期間內變動披露如下：

承授人類別	授出日期	行使價 港元	期初 尚未行使	期間內 授出	期間內 獲行使	期間內 註銷	期間內 失效	期終 當未行使
董事								
黃齊富	18/02/02	0.3	4,500,000	-	-	-	-	4,500,000
梁愛華	18/02/02	0.3	4,500,000	-	-	-	-	4,500,000
陳煒明	18/02/02	0.3	4,500,000	-	-	-	-	4,500,000
僱員								
	18/02/02	0.3	9,600,000	-	-	-	-	9,600,000
本集團法律顧問								
	18/02/02	0.3	2,400,000	-	-	-	-	2,400,000
總計			25,500,000	-	-	-	-	25,500,000



根據首次公開招股前購股權計劃授出購股權之條款，該等購股權只可由承授人以下列方式行使（本集團法律顧問黃德富先生獲授予之購股權除外，彼獲授予之購股權可二零零二年三月七日開始至二零零五年二月十七日屆滿期間獲行使）：

行使期	根據首次公開招股前 購股權計劃可認購 股份之數目(黃德富先生 獲授予之購股權除外)
二零零二年九月七日至二零零五年二月十七日	7,700,000
二零零三年三月七日至二零零五年二月十七日	7,700,000
二零零四年三月七日至二零零五年二月十七日	7,700,000

於報告期內並無根據首次公開招股前購股權計劃授出之購股權獲行使。

購股權計劃

本公司採納一項購股權計劃（「購股權計劃」）。根據購股權計劃，董事會可酌情邀請本公司或本集團任何成員公司之任何全職或兼職僱員（包括本集團任何成員公司之任何董事）及本公司或其任何附屬公司之任何諮詢人或顧問（在技術、財務或企業管理範疇），接納購股權以認購本公司股份。購股權計劃由二零零二年二月一日起十年內有效。

截至本公佈發表日期，本公司並無根據購股權授出購股權。

董事收購股份或債券之權利

除董事於證券之權益及首次公開招股前購股權計劃所披露者外，於報告期間內，本公司或其任何附屬公司概無參與訂立任何安排致使本公司董事可藉收購本公司或任何法人團體之股份或債務證券（包括債券）而獲利，而各董事或其配偶或十八歲以下之子女概無任何認購本公司證券之權利亦並無行使任何該等權利。

主要股東

於二零零二年九月三十日，根據本公司遵照公開權益條例第16(1)條而設存之主要股東名冊所示，以下股東持有佔本公司已發行股本10%或以上之權益：

股東名稱	所持股份數目	
	直接權益	控股概約百分比
Great Fair Limited (附註1)	89,435,440	19.07%
Wealth Way Limited (附註1)	111,365,201	23.74%
四川新醫藥研究所 (附註2)	52,000,000	11.09%
Technique Enterprises Limited (附註3)	49,019,607	10.45%

附註：

- Great Fair Limited及Wealth Way Limited均由本集團副主席及創辦人梁愛華全資擁有。
- 四川新醫藥研究所由高俊清、林大全、高揚、楊茨芬、王遠萍、高豐、曲勇、月小峰、郭俊英、林濤及王莉實益擁有，分別約持有5%、5%、10%、5%、5%、10%、10%、10%、20%、10%及10%。
- Technique Enterprises Limited由張聚先生全資擁有，張先生為獨立第三者。

保薦人之權益

於二零零二年九月三十日，就本公司保薦人金利豐財務顧問有限公司（「金利豐財務顧問」）所知，金利豐財務顧問之董事、僱員或聯繫人士（見創業板上市規則第6.35條附註3之定義）並無持有本公司或本集團任何其他公司之任何類別證券權益（包括可認購該等證券之購股權或權利）。

根據本公司與金利豐財務顧問於二零零二年三月七日訂立之協議。金利豐財務顧問由二零零二年三月七日至二零零四年三月三十一日連續出任為本公司之保薦人。

競爭交易

於報告期內及截至本公佈發表日期，四川新醫藥研究所被視為本公司之重大股東，且於可能與本集團競爭之業務當中擁有權益。

四川新醫藥研究所乃中國四川一間以研究為本的研究所，主要從事(1)提供中成藥及保健產品之研究及開發服務；及(2)研發及分銷醫療器材。為了持續發展本集團產品，本集團自一九九四年十月開始即與四川新醫藥研究所合作，支援本集團的研究及發展項目。四川新醫藥研究所提供的中成藥及保健產品研發服務，可能與本集團業務競爭。因此，根據於二零零零年十一月二日與四川新醫藥研究所訂立之研究及管理協議（其後經一份於二零零二年一月十一日訂立之補充協議修訂及補充），四川新醫藥研究所同意向本集團提供獨家中成藥及保健產品之研究及開發服務，而四川新醫藥研究所在未取得本公司事先同意前，不會開發自己的中成藥及保健產品或從事外部工作或任務，本集團亦有優先權購買由四川新醫藥研究所自資開發的任何新中成藥及保健產品之知識產權。基於上述理由，董事會認為，對本集團而言，四川新醫藥研究所不太可能與本集團業務競爭，影響極為輕微。

除上文披露者外，本公司各董事或管理層股東（定義見創業板上市規則）概無於與本集團業務競爭或可能與之競爭之任何業務當中擁有權益。

審核委員會

本公司已於二零零二年二月一日成立審核委員會，並參考創業板上市規則第5.23至5.25條所載規定訂立其書面職權範圍。審核委員會有三名成員，包括兩位獨立非執行董事壁谷頌也先生及溫彩霞女士及本集團主席黃齊富先生。

審核委員會經已審閱本集團截至二零零二年九月三十日止六個月之未經審核綜合業績。

董事會守則及程序

於截至二零零二年九月三十日止六個月內，本集團一直均有遵守創業板上市規則第5.28至5.39條所載之董事會守則及程序。

購買、出售或贖回股份

於截至二零零二年九月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司上市股份。

主席
黃齊富

香港，二零零二年十一月十四日