



碧生源控股有限公司
Besunyen Holdings Company Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 926

二零一五年中期報告

草本健康
功能好茶



公司簡介

碧生源控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)乃中國功能保健茶的領先供應商，主要從事開發、生產、銷售及推廣功能保健茶業務。本集團15年來一直專注經營碧生源常潤茶和碧生源減肥茶(統稱「兩茶」)。截至二零一五年六月，兩茶累計銷量約37億袋，累計銷售額超過人民幣48億元。

本集團生產基地位於北京市房山區，生產廠房和生產流程符合國家GMP標準。主要生產設備是從意大利IMA公司引進的C24型袋泡茶包裝機，組裝生產線達世界先進水平。

本集團研發生產的功能保健茶以天然中草藥及茶葉配製，為有輕度或長期健康問題以及追求健康身心的人士提供安全、有效、實惠且便於使用的保健品。

二零一五年上半年，本集團絕大部分收益來自銷售本集團兩種最暢銷產品——碧生源常潤茶及碧生源減肥茶。根據獨立第三方調研機構的調查結果，於二零一四年，該兩種產品各自為中國潤腸通便及減肥產品市場排名第一的領先功能保健茶產品，按零售額計算，分別佔中國零售藥房出售的潤腸通便和減肥產品21.67%和42.69%的市場份額。

本集團全國銷售區域分成13個大區、44個地區，涵蓋31個省、自治區及直轄市。於二零一五年六月三十日，本集團共有經銷商78家，分銷商331家，並透過經銷商、分銷商及本集團直屬銷售團隊服務近125,000家零售藥房及商場超市的終端零售店。另外，透過品牌拉力及渠道推力，兩茶銷售覆蓋全國近400,000家零售藥房。

目錄

| | |
|--------------|----|
| 公司資料 | 2 |
| 財務摘要 | 4 |
| 管理層討論及分析 | 5 |
| 中期財務資料審閱報告 | 20 |
| 中期簡明合併全面收益表 | 21 |
| 中期簡明合併資產負債表 | 22 |
| 中期簡明合併權益變動表 | 24 |
| 中期簡明合併現金流量表 | 25 |
| 中期簡明合併財務資料附註 | 27 |
| 其他資料 | 42 |

公司資料

董事

執行董事

趙一弘先生
(董事長及首席執行官)
高雁女士(副董事長)

非執行董事

卓福民先生

獨立非執行董事

黃晶生先生
王晶先生
任光明先生

審核委員會

王晶先生(主席)
黃晶生先生
任光明先生

薪酬委員會

黃晶生先生(主席)
趙一弘先生
王晶先生
任光明先生

提名委員會

任光明先生(主席)
趙一弘先生
黃晶生先生
王晶先生

公司秘書

區立明先生 · CPA · ACIS · ACS

開曼群島註冊辦事處

Portcullis TrustNet (Cayman) Ltd.
The Grand Pavilion Commercial Centre
Oleander Way, 802 West Bay Road
P.O. Box 32052
Grand Cayman KY1-1208
Cayman Islands

中國主要營業地點

中國
北京市海澱區
西四環北路160號
玲瓏天地碧生源大廈10樓
(郵編：100036)

香港營業地點

香港
灣仔港灣道26號
華潤大廈13樓1303室

公司網站

<http://ir.besunyen.com>

投資者關係

ir@besunyen.com

公司資料

主要股份過戶登記代理

MaplesFS Limited
P.O. Box 1093, Queensgate House
Grand Cayman, KY1-1102
Cayman Islands

香港證券登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716號舖

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港
中環
太子大廈22樓

法律顧問

香港法律：
歐華律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場公爵大廈17樓

中國法律：
嘉源律師事務所
中國
北京市
西城區
復興門內大街158號
遠洋大廈F407-408

合規顧問

新百利融資有限公司
香港
皇后大道中29號
華人行20樓

財務摘要

本集團的經營業績

本集團二零一五年上半年的收益為人民幣347.9百萬元，較二零一四年同期的收益人民幣314.0百萬元增長10.8%。

本集團二零一五年上半年的毛利為人民幣301.5百萬元，較二零一四年同期的毛利人民幣270.1百萬元增長11.6%。本集團二零一五年上半年的毛利率為86.7%，較二零一四年同期的毛利率86.0%增長0.7個百分點。

本集團二零一五年上半年運營開支(包括銷售及市場營銷開支、行政開支，以及研究及開發成本)總額為人民幣263.6百萬元，較二零一四年同期的運營開支人民幣269.3百萬元減少2.1%。

本集團於二零一五年上半年錄得本公司擁有人淨溢利人民幣39.3百萬元，較二零一四年同期的本公司擁有人淨溢利人民幣17.2百萬元增長128.5%。

二零一五年上半年之每股基本及攤薄溢利均為人民幣2.57分(二零一四年同期：每股基本及攤薄溢利均為人民幣1.12分)。

管理層討論及分析

二零一五年上半年，中國國內生產總值上升7.0%，經濟運行緩中趨穩。本集團在平穩的經濟背景下，在二零一五年上半年仍在持續改進公司各個系統的運營。二零一五年上半年，經銷商對本集團產品的需求保持上升勢頭。本集團二零一五年上半年的收益為人民幣347.9百萬元，較二零一四年同期的收益人民幣314.0百萬元增長10.8%。本集團二零一五年上半年的毛利為人民幣301.5百萬元，較二零一四年同期的毛利人民幣270.1百萬元增長11.6%。本集團二零一五年上半年的毛利率為86.7%，較二零一四年同期的毛利率86.0%增長0.7個百分點。本集團二零一五年上半年運營開支(包括銷售及市場營銷開支、行政開支，以及研究及開發成本)總額為人民幣263.6百萬元，較二零一四年同期的運營開支人民幣269.3百萬元減少2.1%。本集團二零一五年上半年息稅折舊及攤銷前利潤人民幣70.8百萬元，較二零一四年同期的人民幣51.5百萬元增長37.3%。本集團於二零一五年上半年本公司擁有人錄得淨溢利人民幣39.3百萬元，較二零一四年同期的本公司擁有人淨溢利人民幣17.2百萬元增長128.5%。

業務回顧

明確品牌定位 鞏固領導地位

擴大消費人群

本集團經過對品牌、市場與消費者進行的深入研究，於二零一五年初，決定對兩茶的消費人群，由過去集中在功能訴求的人群，擴大到健康預防的人群。因此，今年的廣告訴求為「保持好身材，主動排一排」，以期鼓勵主動減排的人群成為碧生源的目標消費群體，因而擴大消費者基數，逐步提升銷售業績。

中國花樣滑冰隊官方合作夥伴

碧生源獲中國國家體育總局邀請合作，成為二零一八年「冬季奧運會中國花樣滑冰隊」的官方合作夥伴。在這個合作基礎上，碧生源有權在廣告、包裝和促銷等活動中使用「中國花樣滑冰隊官方合作夥伴」的稱號。花樣滑冰隊充分體現運動員形體優美及健康的形象，符合碧生源的品牌定位。同時，中國花樣滑冰隊實力位居亞洲第一、世界頂級水平，與碧生源位居功能保健茶市場龍頭地位相近，雙方合作可達致雙贏效果。

推新裝 調價格 與終端共贏

兩茶的主要銷售終端是零售藥房，近年來，零售藥房對利潤的追求在不斷提升，為滿足終端對利潤的需求從而促進終端銷售的積極性以達到推動實銷的效果，本集團於二零一五年三月份，推出了40袋裝的兩茶新包裝，僅供與本公司有戰略合作關係的連鎖藥房銷售，40袋裝的零售價格為人民幣108元。同時，本公司將碧生源25袋裝兩茶零售價格，由原價格每盒人民幣59.8元上調至人民幣69.8元，調幅16.72%。

管理層討論及分析

整合媒介 廣深覆蓋

本集團二零一五年繼續冠名湖北衛視《大王小王》的經典生活欄目，以持續獲取高收視率的廣告效果及持續加深品牌影響力。另外，本集團冠名北京衛視《我是大醫生》的科普醫學欄目，使得碧生源兩茶貼近理性高端消費人群。除了冠名這兩大衛視，形成全國性廣告覆蓋之外，還參與了全國各地優秀電視欄目的播出，如河南電視台的《中國好聲音》河南歌手推薦會、瀋陽電視台的《中國好聲音》瀋陽招募賽、天津電視台的《魅力女人》、成都電視台的《舞動嘉年華》、深圳電視台的《好身材》、江蘇電視台的《方言大賽》及浙江電視台的《暴走甜心》等碧生源定制或冠名節目。結合衛視全國性的覆蓋及省台地方性文化特色，以形成立體交叉式的廣覆蓋與深溝通的廣告傳播模式。碧生源亦冠名了第13屆中國大學生廣告藝術節學院獎，將碧生源的品牌理念深入傳播到年輕人的心中。

新品上市 深耕市場

碧生源於二零一五年四月底投資並控股了廣州潤良藥業有限公司（「廣州潤良」）80%的股份，廣州潤良擁有浙江海正藥業股份有限公司（「海正藥業」）（股份代碼：600267）所生產的奧利司他制劑在中國附有特定銷售指標的逾十年獨家銷售代理權。奧利司他是目前世界上唯一一款獲得美國FDA、歐盟EMA及中國SFDA認證並批准上市的抗肥胖症類處方及非處方雙跨藥。廣州潤良以其自有品牌「來利」註冊海正藥業生產製造的奧利司他制劑並主要在與碧生源現有傳統渠道一致的零售藥房進行銷售。碧生源有意在原有碧生源減肥茶的基礎上，滿足消費者對於以不同方式進行自身體重管理的多種需求，並深耕體重管理板塊市場。同時，「來利」牌奧利司他亦是碧生源自兩茶業務以來首次在以零售藥房為主的渠道上銷售藥品。「來利」牌奧利司他自在上海首次上市以來深受高端消費者的喜愛，並於二零一五年五月及六月兩個月為本集團貢獻銷售收入人民幣20.5百萬元，創造淨利潤人民幣2.5百萬元。二零一五年下半年，「來利」牌奧利司他將會陸續進入全國近十個直轄市及省會城市的零售藥房進行銷售，我們期待新產品為本集團貢獻更多的銷售收入和利潤。

二零一五年五月，碧生源的又一子品牌，「緹嘉TEA+」花草茶，正式上市，為碧生源電商補充了新產品。目前推出「玫瑰普洱」、「蜜柚白茶」、「原味姜茶」及「玉棗姜茶」4種口味。此系列產品屬於食品，定位在「天然、綠色、無污染、健康」茶飲的概念，是針對都市時尚白領女性及追求生活質量的小資群體而設計的，產品符合現代女性的需求。

管理層討論及分析

循證醫學 品質保障

繼二零一四年完成的由中國保健協會組織開展的為期兩年的「保健食品循證醫學研究項目」的一期測試，並驗證了兩茶的適應性、有效性和安全性後，本公司在二零一五年上半年就兩茶樣品的不同批次，不同沖泡溫度，以及不同沖泡時間下有效物質的溶出進行了二期的循證醫學測試。二期循證醫學測試結果進一步證明了兩茶的穩定性和有效性，為兩茶的品質保障做了有利背書。

整合渠道 掌握一線

優化渠道 穩定價格

為更加穩定渠道流通功能和有效的管理公司產品價格體系，並將本集團資源有效的使用在對公司貢獻相對顯著的經銷商上。二零一五年上半年，通過整合經、分銷商渠道，本集團兩茶的經銷商數目由102家減至78家，分銷商數目由480家減至331家。通過這一系列精減渠道客戶數量的管理動作，使得渠道客戶結構更加合理與健康，渠道系統管理更加優化，產品價格體系更加穩定。因而，公司不僅強化對渠道的管理，而且更進一步扶植貢獻大的經銷商，使得公司與經銷商、分銷商共同成長，形成良好、互助的緊密合作關係，更有效的促進銷售成長。

活用手機 高效管理

本集團已於二零一四年八月全面啟動銷售人員手機終端管理系統，對銷售人員拜訪客戶的對象名稱、路線、時間、地點、成交數量、成交金額、商品陳列、促銷活動、POP管理、客戶反饋信息、主管查詢等信息都全在手機終端管理系統上完成。同時，在手機上錄入的信息與總部銷售管理中心實時同步對接，形成一個總部與地區的整體銷售管理系統。經過十個月以來的實施與運用，銷售人員手機終端管理系統已大大提升公司在經營決策、銷售執行、市場服務、銷售人員生產力等方面的管理水平與效率。

結盟連鎖 共創雙贏

碧生源攜手《第一藥店》報共同舉辦「碧生源杯」第八屆超級秀最強店長店員選拔賽。活動覆蓋了全國1,100家連鎖藥房，本次店員選拔賽極大拉近了碧生源與連鎖藥房第一線店長與店員的關係，活動期間碧生源兩茶在參與選拔賽的零售藥房店內的銷售額對比去年同期達到一倍成長。二零一五年四月本集團董事長趙一弘先生亦帶領公司高管，參加由中國醫藥物資協會主辦的「2015大健康產業電子商務(西湖)論壇」。借助在論壇上的積極溝通，碧生源與來自全國近100家連鎖藥房建立了更深層次的戰略聯盟。

管理層討論及分析

移動電商 豐富產品

現階段碧生源電商事業的銷售，近九成業績是通過PC端客戶所完成的。目前，本集團正在逐步強化微信公眾號、微信私人號、微商城、微經銷，計劃開發移動端銷售業務，以掌握更多消費群體。另外，豐富產品結構是提升碧生源電商流量及提升營業額的重要手段之一。因此，碧生源電商將採取代理或代銷的策略聯盟方式，快速引進在大健康產業上的名優產品，以健全產品結構，提高電商訪問流量及營業額。

星星計劃 校園招募

為積極建立銷售人才梯隊及培養新星銷售人才，本集團於二零一五年四月，對全國各大高校招聘數十名優秀的應屆本科畢業生。經過兩個半月的封閉式課堂培訓與市場實戰銷售技巧演練，結業後這一群有活力可塑性高的「小星星」將被分派到全國各銷售大區，從事第一線的銷售工作。表現優異的「小星星」將被重用與提升，未來將成為本集團銷售人才梯隊中的骨幹。

聯手新華都商學院 合辦暑期實習課程

今年六月十五日碧生源迎來新華都商學院的9人國際學生團隊，在碧生源進行了為期四周的現場實習。學生們分別來自美國、墨西哥、西班牙及新加坡等國家。他們都是在校大學本科學生，其專業分別為工商管理、金融商務、生物科學與分子遺傳學等。學生們對於「如何在中國功能茶市場上，為碧生源創造長期差異化的競爭優勢」的課題及「如何通過增強碧生源電子商務戰略以提升碧生源的銷售成長」的課題進行了研究並向碧生源提供了具有創意及戰略價值的建議方案。

展望

宏觀經濟

中國二零一五年上半年度GDP增速為7%，另中國銀行於二零一五年六月三十日發佈的《2015年三季度經濟金融展望報告》預計，2015年第三季度GDP增長7%左右，CPI上漲1.5%左右。再根據世界銀行二零一五年七月一日發佈《中國經濟簡報》，2015年全年中國GDP的增長速度預計將降至7.1%，2016年、2017年則分別為7%、6.9%。但報告更傾向於將這種放緩定性為中國經濟的「新常態」，即一種增長放慢但更具持續性的增長路徑。

聚焦終端 嚴控費用

二零一五年下半年，本集團將延續上半年的營銷策略，持續聚焦在推動兩茶在終端的銷售、庫存管理和優化渠道等工作上，並積極建立與零售終端店員間的互動，以期獲得零售終端對碧生源兩茶最大的推力。在廣告傳播上，從過去的功能訴求擴大到健康預防的層面，從而擴大消費者群體，以期提升銷售業

管理層討論及分析

績。管理層期待兩茶二零一五年在傳統渠道的銷售業績可以保持穩定增長。本集團還將通過線上與線下聯動的媒體傳播方式，以相對經濟的成本獲得更高廣告傳播效益，將廣告效果提升至最大化。同時，公司將謹慎控制廣告費用支出，確保廣告投入與銷售產出之間的費銷比率趨於合理化且全年不超出2014年水平。

創建新品樣板市場

本集團於二零一五年上半年推出了主要在零售藥房渠道銷售的新產品，「來利」牌奧利司他制劑，並成功的在上海就「來利」牌奧利司他的銷售建立了營銷樣板市場。二零一五年下半年，本集團重點工作之一則是複製營銷樣板市場至我們選定的全國其他省市，且本集團預計，對比二零一五年上半年，「來利」牌奧利司他在二零一五年下半年的銷售業績將會有突破性的增長。本集團亦會持續分析新產品在樣板市場中的競爭機會與威脅，並積極培養營銷人才、完善組織架構、營銷模式等，以此為其他將會陸續引進的新產品在二零一六年及之後的成功銷售打下堅實的基礎。

新機遇 新產品 新事業

中國大健康產業正在蓬勃發展之際，本集團幾年來也一直不斷地關注、尋找與評估適合公司發展的新產品與新事業。二零一五年下半年，本集團將依據我們在健康產業的資源優勢，積極拓展醫藥、醫療服務事業，並甄選國內外具有市場發展潛力的品牌與產品。透過併購、參股、合資、代理等方式，快速將新產品推入市場，以掌握大健康產業發展的機會。同時，通過健全豐富產品結構，提升銷售渠道張力，滿足人們對健康生活的追求，從而提升碧生源在產業中的競爭優勢，為集團帶來更多的利潤。

財務回顧

收益

| | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|--------|-------------|---------|---------|---------|
| | 二零一五年 | | 二零一四年 | |
| | 人民幣千元 | 佔收益的百分比 | 人民幣千元 | 佔收益的百分比 |
| 收益： | | | | |
| 碧生源常潤茶 | 146,877 | 42.2% | 127,502 | 40.6% |
| 碧生源減肥茶 | 179,593 | 51.6% | 182,911 | 58.3% |
| 其他茶產品 | 857 | 0.3% | 3,588 | 1.1% |
| 減肥藥 | 20,556 | 5.9% | — | — |
| 總計 | 347,883 | 100% | 314,001 | 100% |

本集團的收益由二零一四年上半年的人民幣314.0百萬元增加10.8%至二零一五年同期的人民幣347.9百萬元。其中，碧生源常潤茶的收益由二零一四年上半年的人民幣127.5百萬元增加15.2%至二零一五年同期的人民幣146.9百萬元，主要是因為銷量由二零一四年上半年的88.1百萬茶包增加7.3%至二零一五年

管理層討論及分析

同期的94.5百萬茶包及產品提價所致。碧生源減肥茶的收益由二零一四年上半年的人民幣182.9百萬元減少1.8%至二零一五年同期的人民幣179.6百萬元，主要因為減肥茶銷量由二零一四年上半年的129.3百萬茶包減少6.8%至二零一五年同期的120.5百萬茶包所致。收益上升主要是因為(1)常潤茶銷量上升；(2)減肥茶、常潤茶自二零一五年一月一日起全面提價；(3)新產品，「來利」牌奧利司他的銷售收入貢獻；及(4)電商渠道銷售收入穩定增長所致。

在二零一五年上半年，透過本集團積極正面的市場宣傳使得碧生源品牌形象提升，消費者認可度隨之上升，碧生源常潤茶和碧生源減肥茶在二零一五年上半年的平均售價(收益除以銷量)為每包人民幣1.55元和人民幣1.49元，較二零一四年同期為每包人民幣1.45元和人民幣1.41元，分別增加6.9%和5.7%。

銷售成本及毛利

| | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|------|----------------|--------------|---------|---------|
| | 二零一五年 | | 二零一四年 | |
| | 人民幣千元 | 佔收益的百分比 | 人民幣千元 | 佔收益的百分比 |
| 銷售成本 | 46,387 | 13.3% | 43,948 | 14.0% |
| 毛利 | 301,496 | 86.7% | 270,053 | 86.0% |

本集團的銷售成本由二零一四年上半年的人民幣43.9百萬元增加5.7%至二零一五年同期的人民幣46.4百萬元。銷售成本佔收益的百分比由二零一四年上半年的14.0%減少至二零一五年同期的13.3%。

由於相比二零一四年同期，二零一五年上半年度的收益增加10.8%而銷售成本在收益中的佔比減少0.7個百分點，本集團的毛利由二零一四年上半年的人民幣270.1百萬元增加11.6%至二零一五年同期的人民幣301.5百萬元。本集團的毛利率則由二零一四年上半年的86.0%輕微增加至二零一五年同期的86.7%。

銷售及市場營銷開支

| | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|-------------|----------------|--------------|---------|---------|
| | 二零一五年 | | 二零一四年 | |
| | 人民幣千元 | 佔收益的百分比 | 人民幣千元 | 佔收益的百分比 |
| 廣告開支 | 108,900 | 31.3% | 126,308 | 40.2% |
| 其他市場營銷及促銷開支 | 35,834 | 10.3% | 37,324 | 11.9% |
| 員工成本 | 44,707 | 12.8% | 42,403 | 13.5% |
| 其他 | 19,064 | 5.5% | 18,639 | 6.0% |
| 總計 | 208,505 | 59.9% | 224,674 | 71.6% |

管理層討論及分析

本集團的銷售及市場營銷開支由二零一四年上半年的人民幣224.7百萬元減少7.2%至二零一五年同期的人民幣208.5百萬元。由於本集團多年積累的媒體資源和媒體投放經驗，使得本集團的廣告投放效益被逐步提升，本集團的媒介部利用豐富的媒體資源為兩茶搭建起了立體交叉式的廣覆蓋與深溝通的廣告傳播模式，使得廣告開支在可以確保有效投放的前提下得到了良好的控制。二零一五年上半年的廣告開支和其他市場營銷及促銷開支，較二零一四年同期分別減少13.8%和4.0%，而員工成本及其他較二零一四年同期分別增加5.4%和2.3%，而員工成本增加主要是銷售額上升導致人員獎金增加所致。

因此，由於二零一五年上半年本集團收益較二零一四年同期上升10.8%，同時銷售及市場營銷開支總額減少7.2%，故銷售及市場營銷開支佔收益的百分比由二零一四年上半年的71.6%降低至二零一五年同期的59.9%。

行政開支

| | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|--------|-------------|---------|--------|---------|
| | 二零一五年 | | 二零一四年 | |
| | 人民幣千元 | 佔收益的百分比 | 人民幣千元 | 佔收益的百分比 |
| 員工成本 | 20,585 | 5.9% | 11,791 | 3.7% |
| 辦公室開支 | 13,068 | 3.8% | 12,205 | 3.9% |
| 專業費用 | 13,490 | 3.9% | 10,690 | 3.4% |
| 差旅及招待費 | 3,299 | 0.9% | 2,763 | 0.9% |
| 其他 | 2,509 | 0.7% | 3,462 | 1.1% |
| 總計 | 52,951 | 15.2% | 40,911 | 13.0% |

本集團行政開支由二零一四年上半年的人民幣40.9百萬元增加29.6%至二零一五年同期的人民幣53.0百萬元。行政開支佔收益的百分比由二零一四年上半年的13.0%上升至二零一五年同期的15.2%，主要由於公司在二零一四年下半年新引進了一批優秀的管理人才，為了更好的激勵這些優秀人才，公司於二零一四年十月向該等管理人才授出期權，並加大了業績考核的激勵舉措，以上這些導致行政開支中的員工成本佔收益的百分比由二零一四年上半年的3.7%上升至二零一五年同期的5.9%。

研究及開發成本

| | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|---------|-------------|---------|-------|---------|
| | 二零一五年 | | 二零一四年 | |
| | 人民幣千元 | 佔收益的百分比 | 人民幣千元 | 佔收益的百分比 |
| 研究及開發成本 | 2,175 | 0.6% | 3,750 | 1.2% |

管理層討論及分析

本集團的研發成本由二零一四年上半年的人民幣3.8百萬元減少42.1%至二零一五年同期的人民幣2.2百萬元。研發成本的支出相對較低。本集團自成立至今，通過持續的自行研發，已經成功的獲得了16個經國家相關部門批准的保健品批准文號，目前階段的研發費用主要用於這些產品的升級和維護。二零一五年下半年，公司計劃加大研發力度，為本集團補充新的產品的同時確保現有產品的品質保障和升級。

稅項

本集團的所得稅開支由二零一四年上半年的人民幣12.4百萬元減少至二零一五年同期的人民幣8.4百萬元，主要是由本集團主要附屬公司北京澳特舒爾保健品開發有限公司於本期享受優惠稅率及不可抵扣支出項目減少所致。

利潤及全面收入總額

綜合上述因素，本集團的利潤及全面收益總額由二零一四年上半年的盈利人民幣17.2百萬元大幅增漲，二零一五年同期盈利人民幣39.8百萬元。

首次公開發售所得款項淨額用途

首次公開發售所得款項淨額約為人民幣1,033.2百萬元。本公司已按照招股章程及公告中披露的所得款項用途運用這些款項淨額。截至二零一五年六月三十日，前述所得款項淨額使用詳情如下：

| | 首次公開發售所得款項淨額 | | |
|----------------------|---------------|--------------|--------------|
| | 可供動用 人民幣千元 | 已動用 人民幣千元 | 未動用 人民幣千元 |
| 購買新的生產設備和興建新的生產設施 | 275,094 | 275,094 | — |
| 建立華東地區總部 | 77,518 | 77,518 | — |
| 北京新辦公大樓 | 123,664 | 123,664 | — |
| 設計、研究及開發新產品 | 62,981 | 62,981 | — |
| 提升ERP和整體資訊系統 | 8,834 | 8,834 | — |
| 償還債務 | 73,000 | 73,000 | — |
| 擴展傳統及互聯網經銷網絡、渠道和經營品牌 | 153,092 | 73,092 | 80,000 |
| 營運資金 | 109,000 | 58,474 | 50,526 |
| 投資傳統及互聯網醫療及醫藥行業 | 150,000 | — | 150,000 |
| 合計 | 1,033,183 | 752,657 | 280,526 |

於二零一五年六月十六日，為使本公司把握醫療及醫藥行業的商機並更有效運用本公司的所得款項淨額，董事會決議將未動用的首次公開發售所得款項淨額的擬定用途變更如下：(i)約人民幣150,000,000元擬用於傳統及互聯網醫療及醫藥行業的投資；(ii)約人民幣80,000,000元擬用於擴展傳統及互聯網經銷網

管理層討論及分析

絡、渠道和經營品牌；及(iii)約人民幣50,526,000元擬用於補充一般營運資金。董事會認為，更改首次公開發售所得款項用途將有助於本公司及其附屬公司拓展業務、擴大收入基礎及提升競爭力，符合本公司及其股東的整體最佳利益。此外，為更好地實現所得款項保值及升值，倘首次公開發售所得款項淨額並未即時應用於上述已更改用途，董事會擬將有關所得款項存放於中國持牌銀行、香港持牌銀行或金融機構的短期計息工具、貨幣市場基金或保本型金融理財產品中。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一五年六月十六日的公告。

流動資金及資本來源

於二零一五年上半年，本集團營運所需資金及資本開支主要來源於內部營運產生的現金流量及自首次公開發售所得款項。本公司已仔細檢討了二零一五年上半年的預算執行情況，各項收入及利潤指標基本已經達成預算。公司計劃在二零一五年下半年將一如既往地嚴格控制各項費用的支出，以確保收入達標的同時，費用不超出預算。

現金流量

下表概述截至六月三十日止六個月本集團的現金流量淨額：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 經營活動所得現金淨額 | 63,830 | 102,358 |
| 投資活動所用現金淨額 | (209,681) | (79,542) |
| 融資活動所用現金淨額 | (24,180) | — |
| 現金及現金等價物(減少)/增加淨額 (計及外匯匯率變動之影響前) | (170,031) | 22,816 |
| 外匯匯率變動之影響 | 676 | 190 |
| 現金及現金等價物(減少)/增加 | (169,355) | 23,006 |

於二零一五年上半年，本集團的經營活動所得現金淨額為人民幣63.8百萬元(二零一四年同期：人民幣102.4百萬元)及本公司擁有人淨溢利為人民幣39.3百萬元，該差額主要是由於存貨增加人民幣5.6百萬元，貿易應收款項及應收票據增加人民幣19.8百萬元，按金、預付款項及其他應收款項增加人民幣21.7百萬元，及貿易應付款項及應付票據增加人民幣4.2百萬元，其他應付及應計開支增加人民幣41.4百萬元所致；本集團投資活動所用現金淨額為人民幣209.7百萬元(二零一四年同期：人民幣79.5百萬元)，較二零一四年同期增加的原因主要是由於增加大於三個月存期的定期存款及短期投資所致。

管理層討論及分析

現金及現金等價物以及銀行借貸

截至二零一五年六月三十日，本集團現金及現金等價物合共為人民幣208.4百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣377.8百萬元)，即相較前一年末減少人民幣169.4百萬元，主要由於投資活動中所用的現金增加所致。本集團96.7%左右的現金及現金等價物為人民幣。同時，截至二零一五年六月三十日，本集團並無任何銀行借貸(於二零一四年十二月三十一日：無)及未動用銀行授信(於二零一四年十二月三十一日：零)。

資本開支

於二零一五年上半年，本集團的資本開支為人民幣10.2百萬元(二零一四年同期：人民幣18.2百萬元)，主要包括購買物業、廠房及生產設備的開支。下表載列截至六月三十日止所示六個月本集團已付的資本開支：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 物業、廠房及設備 | 10,159 | 15,203 |
| 土地使用權 | — | 3,000 |
| 總計 | 10,159 | 18,203 |

投資物業

下表載列於所示日期我們投資物業的詳情：

| | 於 | |
|------|-------------------------|---------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 |
| 投資物業 | 387,444 | 394,012 |

本集團擁有位於北京市海澱區西四環北路160號的玲瓏天地碧生源大廈(郵編100036)及位於上海市的長城大廈的若干辦公物業。本集團對於此等物業均不擁有永久權益。本集團不會完全動用此等物業全部的單位，並已經將未動用的單位租賃予獨立第三方，直至本集團於未來因業務拓展需要收回該等單位為止。持作租賃物業分類為投資物業。

於二零一五年六月三十日，投資物業賬面值為人民幣387.4百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣394.0百萬元)。此等投資物業按成本法計量，並以直線法於估計可使用年期30年內折舊。

管理層討論及分析

存貨

本集團的存貨包括原材料及包裝材料、在製品(半成品)及成品。下表載列本集團於所示日期的存貨分析：

| | 於 | |
|----------|-------------------------|---------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 |
| 原材料及包裝材料 | 3,104 | 2,602 |
| 在製品 | 738 | 1,066 |
| 成品 | 6,988 | 1,446 |
| 存貨總額 | 10,830 | 5,114 |

於二零一五年上半年本集團的存貨週轉天數(以期初及期末的存貨結餘平均數除以期間的銷售成本，乘以期內的天數計算)為31天(截至二零一四年十二月三十一日止年度：22天)。本集團積極監控存貨水平，力求令原材料、在製品及成品保持較低但充足的存貨量。本集團於經銷及零售整個過程中監控及評估銷售表現及產品趨勢，以更好預測存貨要求。

貿易應收款項及應收票據

本集團通常要求經銷商於交收貨物前付款。對於與本集團有長期合作的若干主要經銷商，本集團或會允許更有利的付款結算條款。本集團向極少數信譽良好的經銷商提供20天或最多六個月的信貸期。並無享有合約信貸期的經銷商亦可就個別採購申請信貸，由本集團基於市場發展需要及經銷商支付能力與過往支付紀錄逐個審批。公司亦接受個別長期合作的客戶以銀行承兌滙票的形式支付貨款，仍會從應付給該客戶的折扣中適當扣除利息費用。

下表載列本集團於所示日期的貿易應收款項及應收票據分析：

| | 於 | |
|--------|-------------------------|---------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 |
| 貿易應收款項 | 5,378 | 2,703 |
| 應收票據 | 36,230 | 11,616 |
| 減：呆賬撥備 | (115) | (198) |
| 總計 | 41,493 | 14,121 |

管理層討論及分析

下表載列本集團於所示期間的貿易應收款項及應收票據的週轉天數(以期初及期末結餘的平均值除以期內的收益，乘以期內的天數計算)：

| | 截至 二零一五年 六月三十日 止六個月 天數 | 截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度 天數 |
|--------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| 貿易應收款項及應收票據週轉天數 ⁽¹⁾ | 8 | 7 |
| 其中的貿易應收款項週轉天數 | 2 | 5 |

- (1) 由於二零一五年六月三十日經銷商以應收票據形式支付之預付款人民幣18.8百萬元，將僅當產品於二零一五年六月三十日後生產並付運至經銷商時方會確認為收益，因此於計算週轉天數時，該款項已從應收票據的相應截止日結餘中扣除。

本集團貿易應收款項及應收票據的週轉天數由截至二零一四年十二月三十一日止年度的7天增加至二零一五年上半年的8天。同時，本集團採納更為審慎的信貸政策，而貿易應收款項的週轉天數由截至二零一四年十二月三十一日止年度的5天下降至截至二零一五年六月三十日止6個月的2天。

本集團給予客戶20至180日的信貸期，以下為按發貨日期(與相應收益確認日期相若)所呈列對貿易應收款項及應收票據(扣除呆賬撥備後)的賬齡分析。

| | 於 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|----------|------------------------------|---------------------------|
| 0至90天 | 41,131 | 13,795 |
| 91至180天 | 264 | 174 |
| 181至365天 | 98 | 152 |
| 總計 | 41,493 | 14,121 |

於二零一五年六月三十日，本集團的貿易應收款項及應收票據包括賬面總值約人民幣98,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣152,000元)的逾期應收賬款，惟本集團並無計提減值虧損撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押物。

管理層討論及分析

貿易應付款項及應付票據

本集團的貿易應付款項主要包括應付本集團的原材料及包裝材料供應商的款項。基於與本集團主要供應商的長期關係，本集團一般享有最多90天的優惠信貸期。

下表載列本集團於所示日期貿易應付款項及應付票據分析：

| | 於 | |
|--------|-------------------------|---------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 |
| 貿易應付款項 | 6,807 | 1,733 |
| 應付票據 | 13,421 | 8,648 |
| 總計 | 20,228 | 10,381 |

下表載列本集團於所示期間的貿易應付款項的週轉天數(以期初及期末的貿易應付款項結餘的平均數除以期內銷售成本，乘以期內的天數計算)：

| | 截至 二零一五年 六月三十日 止六個月 天數 | 截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度 天數 |
|-----------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| 貿易應付款項及應付票據週轉天數 | 59 | 57 |
| 其中的貿易應付款項週轉天數 | 16 | 11 |

本集團貿易應付款項及應付票據的週轉天數由截至二零一四年十二月三十一日止年度的57天增加至二零一五年上半年的59天。主要原因為截至二零一五年六月三十日止六個月的應付票據增加及從供應商獲得更優惠的信貸期所致。

管理層討論及分析

下表概述本集團截至所示日期的貿易應付款項賬齡：

| | 於 | |
|----------|-------------------------|---------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 |
| 0至90天 | 6,229 | 1,409 |
| 91至180天 | 560 | 191 |
| 181至365天 | 18 | 51 |
| 超過1年 | — | 82 |
| 總計 | 6,807 | 1,733 |

外匯匯率風險

本集團絕大部分營業收入、銷售成本和費用、以及行政開支等均以人民幣計值。除部分銀行存款以港元及美元計值外，本集團大部分資產及負債亦以人民幣計值。由於人民幣為本集團的功能貨幣，故外匯匯率風險主要來自以港元及美元計值的資產。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團概無購買任何外匯及利率衍生產品或相關對沖工具(二零一四年度：無)。

重大收購或出售事項

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團概無重大收購或出售事項(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)。

資產抵押

截至二零一五年六月三十日，本集團並無任何資產抵押(於二零一四年十二月三十一日：無)。

資產負債率

本集團截至二零一五年六月三十日之資產負債率(總負債除以總資產的百分比)為16.33%(於二零一四年十二月三十一日：12.87%)。

或然負債及擔保

截至二零一五年六月三十日，本集團並無重大或然負債或擔保(於二零一四年十二月三十一日：無)。

資產負債表外承擔及安排

截至二零一五年六月三十日，本集團並無資產負債表外承擔或安排(於二零一四年十二月三十一日：無)。

管理層討論及分析

資本承擔

截至二零一五年六月三十日，本集團資本承擔為人民幣3.3百萬元(於二零一四年十二月三十一日：人民幣6.4百萬元)。

人力資源管理

本集團將高質素僱員視為最重要的資源。於二零一五年六月三十日，本集團在中國及香港約有1,206名僱員(二零一四年十二月三十一日：1,014名僱員)，其中包括由僱傭代理僱用的128名促銷人員(二零一四年十二月三十一日：156名)。員工人數的增加主要由於廣州潤良納入本集團所致。截至二零一五年六月三十日止六個月的總員工成本(包括董事薪酬及以股份支付的非現金開支)約為人民幣77.7百萬元(二零一四年同期：人民幣67.7百萬元)。僱員薪酬乃參考個人表現、工作經驗、資歷及當前行業慣例而釐訂。除基本薪酬及法定退休福利計劃外，僱員福利亦包括僱員的酌情花紅及購股權。

本集團重視合適人才的招募、激勵和保留。董事和部分高中級管理人員根據本公司分別於二零一零年四月三十日及二零一零年九月八日採購的首次公開發售前購股權計劃(「**首次公開發售前購股權計劃**」)及購股權計劃(「**購股權計劃**」)享有購股權，以激勵員工，鼓勵他們為提高本集團價值、並促進本集團的長期發展而不懈努力。本公司亦採用一項受限制股份獎勵計劃(「**受限制股份獎勵計劃**」)，以授予合資格僱員限制性股份。

本集團對員工的持續教育和培訓計劃有相當的投入，以不斷提升員工的知識、技能和協作精神。本集團經常根據需要給相關的工作人員提供內部及外部的培訓課程。

中期財務資料審閱報告



羅兵咸永道

致碧生源控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第21至41頁的中期財務資料，此中期財務資料包括碧生源控股有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)於二零一五年六月三十日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明合併全面收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

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

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一五年八月六日

中期簡明合併全面收益表

| | 附註 | 未經審核 | |
|---------------------------|----|------------------|----------------|
| | | 截至六月三十日止六個月 | |
| | | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 收益 | 7 | 347,883 | 314,001 |
| 銷售成本 | | (46,387) | (43,948) |
| 毛利 | | 301,496 | 270,053 |
| 其他收入 | | 18,265 | 25,447 |
| 銷售及市場營銷開支 | | (208,505) | (224,674) |
| 行政開支 | | (52,951) | (40,911) |
| 研究及開發成本 | | (2,175) | (3,750) |
| 其他開支 | | (6,907) | (6,798) |
| 其他(虧損)/收益 | | (1,059) | 255 |
| 出售一間附屬公司之收益 | | — | 9,977 |
| 除所得稅前溢利 | 9 | 48,164 | 29,599 |
| 所得稅開支 | 10 | (8,363) | (12,397) |
| 期內溢利 | | 39,801 | 17,202 |
| 以下各方應佔溢利： | | | |
| — 本公司擁有人 | | 39,292 | 17,202 |
| — 非控股權益 | | 509 | — |
| 其他全面收益 | | 39,801 | 17,202 |
| | | — | — |
| 期內全面收益總額 | | 39,801 | 17,202 |
| 以下各方應佔全面收益總額： | | | |
| — 本公司擁有人 | | 39,292 | 17,202 |
| — 非控股權益 | | 509 | — |
| | | 39,801 | 17,202 |
| 本公司擁有人應佔每股盈利(人民幣分) | 11 | | |
| — 每股基本盈利 | | 2.57 | 1.12 |
| — 每股攤薄盈利 | | 2.57 | 1.12 |

第27至41頁之附註構成本中期簡明合併財務資料之一部分。

中期簡明合併資產負債表

| | | 未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 | 經重列 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|-------------------|----|---------------------------------|----------------------------------|
| | 附註 | | |
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 13 | 342,265 | 352,056 |
| 土地使用權 | | 59,528 | 58,850 |
| 投資物業 | 14 | 387,444 | 394,012 |
| 無形資產 | | 9,559 | 1,933 |
| 非流動按金 | | 4,631 | 5,439 |
| 遞延所得稅資產 | 19 | 8,867 | 12,850 |
| 非流動資產總值 | | 812,294 | 825,140 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 10,830 | 5,114 |
| 貿易應收款項及應收票據 | 15 | 41,493 | 14,121 |
| 按金、預付款項及其他應收款項 | 16 | 66,523 | 34,805 |
| 短期投資 | 17 | 189,338 | — |
| 已質押銀行存款 | | — | 813 |
| 初始存款期超過三個月的定期存款 | | 120,000 | 100,000 |
| 現金及現金等價物 | | 208,398 | 377,753 |
| 流動資產總值 | | 636,582 | 532,606 |
| 資產總值 | | 1,448,876 | 1,357,746 |
| 權益 | | | |
| 本公司擁有人應佔權益 | | | |
| 股本 | 18 | 89 | 89 |
| 股份溢價 | | | |
| — 擬宣派中期／末期股息 | | 15,483 | 24,180 |
| — 其他 | | 1,231,926 | 1,247,409 |
| 其他儲備 | | 321,830 | 318,377 |
| 累計虧損 | | (367,541) | (407,020) |
| | | 1,201,787 | 1,183,035 |
| 非控股權益 | | 10,546 | — |
| 權益總額 | | 1,212,333 | 1,183,035 |

中期簡明合併資產負債表

| | 附註 | 未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 | 經重列 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|-----------------|----|---------------------------------|----------------------------------|
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延政府補助 | | 5,932 | 6,326 |
| 遞延所得稅負債 | 19 | 8,839 | 6,833 |
| 其他非流動負債 | | 1,698 | 1,693 |
| 非流動負債總額 | | 16,469 | 14,852 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付款項及應付票據 | 20 | 20,228 | 10,381 |
| 其他應付款項及應計開支 | 21 | 194,030 | 147,771 |
| 當期所得稅負債 | | 5,816 | 1,707 |
| 流動負債總額 | | 220,074 | 159,859 |
| 負債總額 | | 236,543 | 174,711 |
| 權益及負債總額 | | 1,448,876 | 1,357,746 |
| 流動資產淨值 | | 416,508 | 372,747 |
| 總資產減流動負債 | | 1,228,802 | 1,197,887 |

第27至41頁之附註構成本中期簡明合併財務資料之一部分。

中期簡明合併權益變動表

| | 未經審核 | | | | | | | |
|---------------------|----------|-----------|---------|-----------|-----------|--------|-----------|------|
| | 本公司擁有人應佔 | | | | | | 非控股權益 | 權益總額 |
| | 股本 | 股份溢價 | 其他儲備 | 累計虧損 | 總計 | | | |
| 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | | |
| 於二零一四年一月一日之結餘 | 89 | 1,287,209 | 317,494 | (453,450) | 1,151,342 | — | 1,151,342 | |
| 期內全面收益總額 | — | — | — | 17,202 | 17,202 | — | 17,202 | |
| 與擁有人之交易總額： | | | | | | | | |
| 購股權計劃項下的股份支付 | — | — | 91 | — | 91 | — | 91 | |
| 受限制股份獎勵計劃項下的股份支付 | — | — | 708 | — | 708 | — | 708 | |
| 因購股權到期而轉回的股份支付儲備 | — | — | (2,574) | 2,574 | — | — | — | |
| 歸屬受限制股份獎勵計劃項下的受限制股份 | — | — | 707 | (707) | — | — | — | |
| 於二零一四年六月三十日之結餘 | 89 | 1,287,209 | 316,426 | (434,381) | 1,169,343 | — | 1,169,343 | |
| 於二零一五年一月一日之結餘 | 89 | 1,271,589 | 318,377 | (407,020) | 1,183,035 | — | 1,183,035 | |
| 期內全面收益總額 | — | — | — | 39,292 | 39,292 | 509 | 39,801 | |
| 與擁有人之交易總額： | | | | | | | | |
| 購股權計劃項下的股份支付 | — | — | 3,075 | — | 3,075 | — | 3,075 | |
| 受限制股份獎勵計劃項下的股份支付 | — | — | 565 | — | 565 | — | 565 | |
| 二零一四年相關股息 | — | (24,180) | — | — | (24,180) | — | (24,180) | |
| 收購一間附屬公司 | — | — | — | — | — | 10,037 | 10,037 | |
| 歸屬受限制股份獎勵計劃項下的受限制股份 | — | — | (187) | 187 | — | — | — | |
| 於二零一五年六月三十日之結餘 | 89 | 1,247,409 | 321,830 | (367,541) | 1,201,787 | 10,546 | 1,212,333 | |

第27至41頁之附註構成本中期簡明合併財務資料之一部分。

中期簡明合併現金流量表

| | 未經審核 | |
|-----------------------|-----------------|----------------|
| | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 來自經營活動的現金流量 | | |
| 除所得稅前溢利 | 48,164 | 29,599 |
| 調整： | | |
| 應收款項減值撥備／(撥回) | 47 | (112) |
| 無形資產攤銷 | 156 | 152 |
| 投資物業折舊 | 6,568 | 5,313 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 15,204 | 15,809 |
| 匯兌收益 | (676) | (190) |
| 出售附屬公司之收益 | — | (9,977) |
| 利息收入 | (3,505) | (4,434) |
| 短期投資投資收入 | (4,110) | (3,522) |
| 出售物業、廠房及設備之虧損 | 109 | 24 |
| 遞延政府補助攤銷 | (394) | (392) |
| 土地使用權攤銷 | 678 | 675 |
| 以股份支付報酬 | 3,640 | 799 |
| 收購一間附屬公司產生的負商譽 | (146) | — |
| 存貨撇減 | — | 500 |
| 營運資本變動前的經營現金流量 | 65,735 | 34,244 |
| 存貨增加 | (5,639) | (8,404) |
| 貿易應收款項及應收票據(增加)／減少 | (19,847) | 165 |
| 按金、預付款項及其他應收款項增加 | (21,680) | (2,863) |
| 貿易應付款項及應付票據增加 | 4,236 | 41,507 |
| 其他應付款項及應計開支增加 | 41,443 | 36,300 |
| 經營所得現金 | 64,248 | 100,949 |
| 已付所得稅 | (2,619) | (4,761) |
| 已收利息 | 2,201 | 6,170 |
| 來自經營活動的現金淨額 | 63,830 | 102,358 |

主要非現金交易：

截至二零一五年六月三十日止六個月，人民幣18,216,000元(二零一四年：人民幣3,158,000元)的應收票據已背書至若干供應商，以支付本集團採購原材料及投放廣告的費用。

中期簡明合併現金流量表

| | 未經審核 | |
|-----------------------------|------------------|-----------------|
| | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 來自投資活動的現金流量 | | |
| 購買短期投資 | (347,000) | (672,000) |
| 存入初始存款期超過三個月的定期存款 | (120,000) | (142,629) |
| 購置物業、廠房及設備 | (10,159) | (15,203) |
| 存入已質押銀行存款 | — | (28,003) |
| 土地使用權的應付款項 | — | (3,000) |
| 短期投資到期的所得款項 | 161,772 | 555,522 |
| 初始存款期超過三個月的定期存款到期的所得款項 | 103,548 | 201,000 |
| 提取已質押銀行存款 | 813 | 19,817 |
| 出售一間附屬公司產生的現金流入淨額 | — | 2,519 |
| 收購一間附屬公司(扣除所得現金及現金等價物)(附註8) | 1,343 | — |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | 2 | 109 |
| 其他 | — | 2,326 |
| 投資活動所用的現金淨額 | (209,681) | (79,542) |
| 來自融資活動的現金流量 | | |
| 派付予本公司擁有人的股息 | (24,180) | — |
| 融資活動所用的現金淨額 | (24,180) | — |
| 現金及現金等價物(減少)／增加淨額 | (170,031) | 22,816 |
| 期初現金及現金等價物 | 377,753 | 210,739 |
| 匯兌收益 | 676 | 190 |
| 期末現金及現金等價物 | 208,398 | 233,745 |

第27至41頁之附註構成本中期簡明合併財務資料之一部分。

中期簡明合併財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

1. 一般資料

碧生源控股有限公司(「本公司」)根據開曼群島公司法(二零一零年修訂版)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司的註冊辦事處地址為The Grand Pavilion Commercial Centre, Oleander Way, 802 West Bay Road, P.O. Box 32052, Grand Cayman KY1-1208, Cayman Islands。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的主要業務為生產及銷售功能保健茶產品及銷售減肥藥。

本公司的第一上市地為香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)。

除另有說明者外，本中期簡明合併財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。

截至二零一五年六月三十日止六個月的中期簡明合併財務資料經已審閱但未經審核。

本未經審核中期簡明合併財務資料於二零一五年八月六日獲本公司董事會批准刊發。

主要事項

期內的營運重要事項為收購廣州潤良藥業有限公司，該公司從事銷售減肥藥業務。進一步詳情載於附註8。

2. 編製及呈列基準

截至二零一五年六月三十日止六個月的本中期簡明合併財務資料乃按照國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」)「中期財務報告」編製。中期簡明合併財務資料應與截至二零一四年十二月三十一日止年度按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的年度財務報表一併閱覽。

因附註25所述的過往期間調整，若干比較數字已重列或重新分類，以符合本期間的呈列方式。

3. 會計政策

所應用的會計政策與截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度財務報表所應用者(載於該等年度財務報表)一致。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度生效的國際財務報告準則修訂本對本集團並無重大影響。

中期簡明合併財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

3. 會計政策(續)

中期期間的所得稅乃使用預期年度盈利總額適用的稅率累計。

並無於本中期期間首次生效且預期會對本集團產生重大影響的其他經修訂準則或詮釋。

4. 估計

編製中期簡明合併財務資料需要管理層作出影響會計政策應用以及資產及負債、收入及開支申報金額的判斷、估計及假設。實際結果或會與該等估計不同。

於編製本中期簡明合併財務資料時，管理層於應用本集團的會計政策時所作出的重大判斷及估計不確定因素的主要來源與截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表所適用者相同。

5. 財務風險管理及金融工具

5.1 財務風險因素

本集團因其業務而面對多種財務風險：市場風險(包括貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。

中期簡明合併財務資料並不包括年度財務報表所需的所有財務風險管理資料及披露，故應與本集團截至二零一四年十二月三十一日的年度財務報表一併閱覽。

風險管理政策自年結日以來並無變動。

5.2 流動資金風險

金融負債的合約未貼現現金流出並無其他重大變動。鑒於其營運資金充裕，本集團並無面對任何重大流動資金風險。

中期簡明合併財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

6. 分部資料

經營分部為本集團的組成部分(本集團可自經營分部所從事的業務活動中賺取收益及產生開支)，並根據內部財務報告進行識別。有關財務報告乃供本集團的主要經營決策者(「主要經營決策者」)定期審閱，以分配資源及評估分部表現。

本公司董事長兼首席執行官確認為本集團主要營運決策者。於呈列期間，本集團整體為一個經營分部，原因為本集團主要從事生產及銷售功能保健茶產品及銷售減肥藥的業務。由於本集團完全於中華人民共和國(「中國」)經營業務，故並無披露地區資料。

7. 收益

本集團產品銷售應佔收益如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 常潤茶 | 146,877 | 127,502 |
| 減肥茶 | 179,593 | 182,911 |
| 其他茶產品 | 857 | 3,588 |
| 減肥藥 | 20,556 | — |
| | 347,883 | 314,001 |

8. 業務合併

於二零一五年四月三十日，本集團收購廣州潤良藥業有限公司(一間從事銷售減肥藥業務的公司)80%的股權，現金代價為人民幣40,000,000元。該收購在策略上將會擴張本集團於保健行業的業務。

於二零一五年五月一日至二零一五年六月三十日期間，所收購的業務為本集團貢獻收益人民幣20,536,163元及純利人民幣2,543,895元。倘收購於二零一五年一月一日進行，則截至二零一五年六月三十日止六個月的綜合收益及綜合溢利將分別為人民幣31,962,961元及人民幣5,281,816元。

下表概述於收購日期所收購資產、所承擔負債及非控股權益的金額。

中期簡明合併財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

8. 業務合併(續)

所收購的可識別資產及所承擔的可識別負債的確認金額

| | 於二零一五年 四月三十日 人民幣千元 |
|----------------------------|--------------------------|
| 公允值 | |
| 現金及現金等價物 | 41,343 |
| 無形資產 | |
| — 電腦軟件 | 42 |
| — 經營質量管理規範(GSP)許可證及獨家銷售代理權 | 7,740 |
| 存貨 | 76 |
| 貿易應收款項及應收票據 | 7,571 |
| 按金、預付款項及其他應收款項 | 7,098 |
| 貿易應付款項及應付票據 | (5,611) |
| 遞延所得稅負債 | (1,935) |
| 其他應付款項及應計開支 | (3,722) |
| 即期所得稅負債 | (2,419) |
| 可識別資產淨值總額 | 50,183 |
| 非控股權益 | (10,037) |
| | 40,146 |
| 負商譽 | (146) |
| 購買代價 | 40,000 |

| | 於二零一五年 四月三十日 人民幣千元 |
|-------------------------|--------------------------|
| 收購業務的現金流入(扣除所得現金及現金等價物) | |
| — 已付現金代價 | (40,000) |
| — 所收購附屬公司的現金及現金等價物 | 41,343 |
| 收購的現金流入 | 1,343 |

本集團按照非控股權益分佔的所收購資產淨值比例計量非控股權益。

中期簡明合併財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

9. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利乃經計入／(扣除)以下各項後呈列：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 計入 | | |
| 來自短期投資的投資收入 | 4,110 | 3,522 |
| 銀行結餘及存款的利息收入 | 3,505 | 4,434 |
| 收購一間附屬公司的負商譽 | 146 | — |
| 攤銷遞延政府補助 | 394 | 392 |
| 扣除 | | |
| 折舊 | | |
| — 物業、廠房及設備 | (15,204) | (15,809) |
| — 投資物業 | (6,568) | (5,313) |
| 攤銷 | | |
| — 無形資產 | (156) | (152) |
| — 土地使用權 | (678) | (675) |
| 出售物業、廠房及設備之虧損 | (109) | (24) |

10. 所得稅開支

本公司於開曼群島註冊成立，Besunyen Investment (BVI) Co. Ltd.於英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立，故根據開曼群島及英屬維爾京群島稅法獲豁免納稅。

由於本集團於香港的營運於各年度均無於香港產生應課稅溢利，故在當期及以前期間並無就香港利得稅計提撥備。

於二零一五年二月，本集團附屬公司北京澳特舒爾保健品開發有限公司(「北京澳特舒爾」)已就二零一四年至二零一六年三個年度取得高新技術企業(「高新技術企業」)資格，於批准期間內的適用所得稅稅率為15%。本集團的所有其他中國附屬公司按法定所得稅稅率25%徵稅。

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 即期所得稅 | | |
| — 即期中國所得稅 | 8,158 | 14,273 |
| — 以往年度中國所得稅超額撥備 | (3,849) | (829) |
| 遞延所得稅開支／(抵免) | 4,309 | 13,444 |
| | 4,054 | (1,047) |
| | 8,363 | 12,397 |

中期簡明合併財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

10. 所得稅開支(續)

所得稅開支乃基於管理層對在整個財政年度的預期加權平均年度所得稅稅率的估計確認。截至二零一五年十二月三十一日止年度所使用的年度稅率為17% (截至二零一四年六月三十日止六個月為42%)。截至二零一五年十二月三十一日止年度的估計年度稅率下降乃主要由於北京澳特舒爾享有上述15%的優惠稅率及預期不可扣減支出項目於截至二零一五年十二月三十一日止年度大幅減少所致。

11. 每股盈利

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------------|----------------------|---------------|
| | 二零一五年 | 二零一四年 |
| 本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元) | 39,292 | 17,202 |
| 股份數目： | | |
| 已發行普通股加權平均數 | 1,531,454,253 | 1,529,095,634 |
| 受限制股份所產生之攤薄相等股份 | 80,495 | 388,066 |
| 用於計算每股攤薄盈利之普通權加權平均數 | 1,531,534,748 | 1,529,483,700 |

12. 股息**(a) 本期間應佔股息**

本公司於本期間及上一個期間概無建議派發或宣派本中期期間及上一個中期期間應佔的股息。

於二零一五年八月六日，董事會決議向於二零一五年八月二十六日名列本公司股東名冊的股東就截至二零一五年六月三十日止六個月宣派中期股息每股1.25港仙(合共19,618,000港元，約合人民幣15,483,000元)。中期股息將自股份溢價賬分派並於二零一五年九月七日派發。

(b) 於本期間批准及派付之上一個財政年度應佔股息

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 於本期間批准及派付之上一個財政年度之普通股末期股息每股0.02港元(相當於約人民幣0.016元) (二零一四年：無) | 24,180 | — |

中期簡明合併財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

13. 物業、廠房及設備

於截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團分別購入及出售約人民幣5,979,000元及人民幣1,713,000元(二零一四年：分別為人民幣10,694,000元及人民幣6,993,000元)的物業、廠房及設備。

於二零一五年六月三十日，本集團仍在申請位於中國而賬面值約為人民幣71,825,000元(於二零一四年十二月三十一日：人民幣73,058,000元)的租賃土地及樓宇的房產證。

14. 投資物業

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團並無新增及出售投資物業(二零一四年：無)。

於二零一五年六月三十日，本集團仍在申請賬面值約為人民幣238,224,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣323,943,000元)的投資物業(包括位於中國的租賃土地及樓宇)的房產證。

15. 貿易應收款項及應收票據

| | 於 | |
|--------|-------------------------|---------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 |
| 貿易應收款項 | 5,378 | 2,703 |
| 應收票據 | 36,230 | 11,616 |
| 減：呆賬撥備 | (115) | (198) |
| | 41,493 | 14,121 |

本集團給予貿易客戶20至180日的信貸期。以下為按向客戶交付相關貨品日期對貿易應收款項及應收票據(扣除呆賬撥備後)的賬齡分析：

| | 於 | |
|----------|-------------------------|---------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 |
| 0至90日 | 41,131 | 13,795 |
| 91至180日 | 264 | 174 |
| 181至365日 | 98 | 152 |
| | 41,493 | 14,121 |

中期簡明合併財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

16. 按金、預付款項及其他應收款項

| | 於 | |
|----------|-------------------------|---------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 |
| 預付廣告款項 | 37,248 | 14,178 |
| 向供應商預付款項 | 9,904 | 402 |
| 其他應收款項 | 6,607 | 6,342 |
| 應收利息款項 | 693 | 2,936 |
| 其他 | 12,071 | 10,947 |
| | 66,523 | 34,805 |

17. 短期投資

| | 於 | |
|---------|-------------------------|---------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 |
| 投資於理財產品 | 189,338 | — |

短期投資指本集團投資於由銀行發行並涉及所投資本金之可能損失之理財產品，乃分類為可供出售金融資產。該等理財產品之可變回報率與若干相關資產之表現掛鉤，並將於一年內到期。於二零一五年六月三十日，該等投資之賬面值與根據公允值層級第3級（即：並非基於可觀察市場數據的資產輸入值（即不可觀察輸入值））釐定的公允值相若。

18. 股本

| | 股份數目 | 金額 美元 | 股本 人民幣千元 |
|------------------------------|---------------|----------|-------------|
| 每股面值0.000008333333美元普通股 | | | |
| 法定： | | | |
| 於二零一五年六月三十日及 二零一四年十二月三十一日 | 6,000,000,000 | 50,000 | 341 |
| 已發行及繳足： | | | |
| 於二零一五年六月三十日及 二零一四年十二月三十一日 | 1,569,421,820 | 13,079 | 89 |

附註：

於二零一五年六月三十日，本公司為其受限制股份獎勵計劃持有37,113,567股（二零一四年十二月三十一日：37,967,567股）每股面值0.000008333333美元的普通股（附註22）。

中期簡明合併財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

19. 遞延所得稅

遞延所得稅資產

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 期初 | 12,850 | 14,496 |
| (於損益扣除) / 計入損益 | (3,983) | 617 |
| 期末 | 8,867 | 15,113 |

遞延所得稅負債

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 期初 | 6,833 | 7,104 |
| 收購一間附屬公司 | 1,935 | — |
| 於損益扣除 / (計入損益) | 71 | (430) |
| 期末 | 8,839 | 6,674 |

20. 貿易應付款項及應付票據

於二零一五年六月三十日，按發票日期呈列的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

| | 於 | |
|----------|-------------------------|---------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 |
| 0至90日 | 19,650 | 10,057 |
| 91至180日 | 560 | 191 |
| 181至365日 | 18 | 51 |
| 超過1年 | — | 82 |
| | 20,228 | 10,381 |

中期簡明合併財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

21. 其他應付款項及應計開支

| | 於 | |
|---------------------|-------------------------|---------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 |
| 客戶預付款項 | 69,675 | 33,670 |
| 應付開支 | 33,592 | 22,438 |
| 除應付所得稅外之稅項 | 27,391 | 18,115 |
| 應計銷售折扣 | 19,551 | 22,130 |
| 應付工資及福利 | 17,164 | 23,526 |
| 應付廣告費用 | 9,473 | 648 |
| 就購置物業、廠房及設備應付供應商之款項 | 1,739 | 8,516 |
| 其他 | 15,445 | 18,728 |
| | 194,030 | 147,771 |

22. 以股份付款

股份獎勵計劃

本公司分別於二零一零年四月三十日及二零一零年九月八日採納首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)及購股權計劃(「購股權計劃」)(統稱「股份獎勵計劃」)，以向合資格人士授出購股權。

於股份獎勵計劃下的尚未行使購股權數目變動及已授出購股權的相關加權平均行使價如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | 二零一五年 | | 二零一四年 | |
| | 每股平均 人民幣行使價 | 所涉購股權數目 | 每股平均 人民幣行使價 | 所涉購股權數目 |
| 期初結餘 | 1.07 | 122,440,000 | 1.23 | 82,770,000 |
| 已授出 | — | — | — | — |
| 已失效 | 0.78 | (6,100,000) | 1.23 | (5,110,000) |
| 期末結餘 | 1.09 | 116,340,000 | 1.23 | 77,660,000 |

中期簡明合併財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

22. 以股份付款(續)

受限制股份獎勵計劃

本公司於二零一一年十一月十一日採納為期10年之受限制股份獎勵計劃，以向接獲管理委員會所指定之受限制股份要約之合資格參與者(「經甄選參與者」)授出受限制股份。

本公司已設立一項信託(「該信託」)以於本公司股份歸屬及轉移至經甄選參與者前管理及持有該等股份。該信託以本公司所提供之現金從公開市場購入獲授之本公司股份。

於二零一二年一月，該信託已就受限制股份獎勵計劃從聯交所購入61,000,000股本公司股份，總代價為48,291,000港元(相當於人民幣39,312,000元)。

於二零一五年六月三十日，該信託持有37,113,567股股份(二零一四年十二月三十一日：37,967,567股股份)，尚未授予經甄選參與者。

受限制股份數目變動如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------|------------------|-------------|
| | 二零一五年 | 二零一四年 |
| 期初結餘 | — | — |
| 已授出 | 854,000 | 2,195,000 |
| 已歸屬 | (854,000) | (2,195,000) |
| 期末結餘 | — | — |

中期簡明合併財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

23. 承擔**(a) 資本承擔**

於二零一五年六月三十日，截至二零一五年六月三十日已訂約但尚未產生之物業、廠房及設備的資本開支約為人民幣3,316,000元(於二零一四年十二月三十一日：人民幣6,392,000元)。

(b) 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於呈報期結算日，本集團根據不可撤銷經營租賃之日後最低租金承擔如下：

| | 於 | |
|-----------|-------------------------|---------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 |
| 不超過1年 | 1,731 | 2,237 |
| 1年後及不超過5年 | 273 | 381 |
| | 2,004 | 2,618 |

經營租金主要指本集團就其若干辦公室樓宇及員工宿舍應付之租金。

本集團作為出租人

於呈報期結算日，根據不可撤銷經營租賃應收之日後最低租金如下：

| | 於 | |
|-----------|-------------------------|---------------------------|
| | 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 |
| 不超過1年 | 17,825 | 17,296 |
| 1年後及不超過5年 | 25,429 | 28,796 |
| | 43,254 | 46,092 |

中期簡明合併財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

24. 關聯人士交易

期內之主要管理層報酬概述如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 工資及其他短期福利 | 3,712 | 3,777 |
| 以股份支付報酬 | 956 | 21 |
| 退休福利計劃供款 | 76 | 75 |
| | 4,744 | 3,873 |

25. 過往期間調整

本公司已對本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度的合併財務報表進行重新評估，發現了以下錯誤陳述：

一筆人民幣100,000,000元的一年期銀行存款過往被分類為本集團於二零一四年十二月三十一日的現金及現金等價物的一部分。考慮到該銀行存款相對較長的年期，本公司已於本中期簡明合併財務資料內作出一項過往期間調整，以將該存款重新分類並於資產負債表內呈列為「初始存款期超過三個月的定期存款」。因此，本中期簡明合併財務資料所呈列的相關比較數字已經重列，以符合本期間的呈列方式。

中期簡明合併財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

25. 過往期間調整(續)

過往期間調整的影響概要

上述過往期間調整對本集團財務資料的影響概述如下：

| | 過往呈報 人民幣千元 | 調整 人民幣千元 | 經重列 人民幣千元 |
|----------------------|------------------|-------------|------------------|
| 於二零一四年十二月三十一日 | | | |
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 352,056 | — | 352,056 |
| 土地使用權 | 58,850 | — | 58,850 |
| 投資物業 | 394,012 | — | 394,012 |
| 無形資產 | 1,933 | — | 1,933 |
| 非流動按金 | 5,439 | — | 5,439 |
| 遞延所得稅資產 | 12,850 | — | 12,850 |
| 非流動資產總值 | 825,140 | — | 825,140 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 5,114 | — | 5,114 |
| 貿易應收款項及應收票據 | 14,121 | — | 14,121 |
| 按金、預付款項及其他應收款項 | 34,805 | — | 34,805 |
| 已質押銀行存款 | 813 | — | 813 |
| 初始存款期超過三個月的定期存款 | — | 100,000 | 100,000 |
| 現金及現金等價物 | 477,753 | (100,000) | 377,753 |
| 流動資產總值 | 532,606 | — | 532,606 |
| 資產總值 | 1,357,746 | — | 1,357,746 |

中期簡明合併財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

25. 過往期間調整(續)

過往期間調整的影響概要(續)

| | 過往呈報 人民幣千元 | 調整 人民幣千元 | 經重列 人民幣千元 |
|-------------------|------------------|-------------|------------------|
| 權益 | | | |
| 本公司擁有人應佔權益 | | | |
| 股本 | 89 | — | 89 |
| 股份溢價 | 1,271,589 | — | 1,271,589 |
| 其他儲備 | 318,377 | — | 318,377 |
| 累計虧損 | (407,020) | — | (407,020) |
| 權益總額 | 1,183,035 | — | 1,183,035 |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延政府補助 | 6,326 | — | 6,326 |
| 遞延所得稅負債 | 6,833 | — | 6,833 |
| 其他非流動負債 | 1,693 | — | 1,693 |
| 非流動負債總額 | 14,852 | — | 14,852 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付款項及應付票據 | 10,381 | — | 10,381 |
| 其他應付款項及應計開支 | 147,771 | — | 147,771 |
| 當期所得稅負債 | 1,707 | — | 1,707 |
| 流動負債總額 | 159,859 | — | 159,859 |
| 負債總額 | 174,711 | — | 174,711 |
| 權益及負債總額 | 1,357,746 | — | 1,357,746 |

過往期間調整對本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的溢利及現金流量以及本集團於二零一四年一月一日的合併資產負債表並無任何影響。

26. 資產負債表後事項

於二零一五年八月六日，董事會決議宣派中期股息。進一步詳情披露於附註12(a)。

其他資料

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一五年六月三十日，就董事所知，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益及淡倉（包括彼等根據該等證券及期貨條例的條文當作擁有或視作擁有的權益及淡倉）；或(b)將予記入及已經記入本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊的權益及淡倉；或(c)根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

| 董事／ 最高行政人員姓名 | 權益性質 | 根據首次公開發售 | | | 佔已發行股份總 數的概約百分比 (%) ⁽⁸⁾ |
|-----------------|--|---------------------------------|------------------------------|-----------------------------|--|
| | | 股份／ 購股權數目 | 前購股權計劃 所授購股權的數目 | 根據購股權計劃 所授購股權的數目 | |
| 趙一弘先生 | 實益擁有人、配偶權益、全權信託基金 創辦人及董事所控制法團權益 ⁽¹⁾⁽³⁾ | 1,034,498,640 ^{(1)(L)} | 36,000,000 ^{(1)(L)} | 5,000,000 ^{(1)(L)} | 65.92% |
| 高雁女士 | 實益擁有人及配偶權益 ⁽²⁾⁽³⁾ | 1,034,498,640 ^{(2)(L)} | 36,000,000 ^{(2)(L)} | 5,000,000 ^{(2)(L)} | 65.92% |
| 卓福民先生 | 實益擁有人及配偶權益 | 1,136,000 ^{(4)(L)} | 400,000 ^{(4)(L)} | 600,000 ^{(4)(L)} | 0.07% |
| 黃晶生先生 | 實益擁有人 | 1,100,000 ^{(5)(L)} | 500,000 ^{(5)(L)} | 600,000 ^{(5)(L)} | 0.07% |
| 王晶先生 | 實益擁有人 | 600,000 ^{(6)(L)} | — | 600,000 ^{(6)(L)} | 0.04% |
| 任光明先生 | 實益擁有人 | 600,000 ^{(7)(L)} | — | 600,000 ^{(7)(L)} | 0.04% |

(1) 執行董事趙一弘先生實益擁有根據首次公開發售前購股權計劃授出的24,000,000份購股權、根據購股權計劃授出的4,000,000份購股權及直接擁有1,741,000股股份。就證券及期貨條例而言，趙先生亦被視為或當作擁有以下股份／購股權權益：

- (i) 趙先生所控制的公司Foreshore Holding Group Limited實益擁有的978,002,600股股份；
- (ii) 趙先生所控制的公司Better Day Holdings Limited實益擁有的13,755,040股股份；及
- (iii) 趙先生配偶高雁女士實益擁有的根據首次公開發售前購股權計劃授出的12,000,000份購股權及根據購股權計劃授出的1,000,000份購股權。

(2) 執行董事高雁女士實益擁有根據首次公開發售前購股權計劃授出的12,000,000份購股權及根據購股權計劃授出的1,000,000份購股權。就證券及期貨條例而言，高女士亦被視為或當作擁有以下股份／購股權權益：

- (i) 高女士配偶趙一弘先生實益擁有的1,741,000股股份；

其他資料

- (ii) 視為由趙先生(作為Foreshore Holding Group Limited的控股股東)實益擁有的978,002,600股股份；
 - (iii) 視為由趙先生(作為Better Day Holdings Limited的控股股東)實益擁有的13,755,040股股份；及
 - (iv) 趙先生實益擁有的根據首次公開發售前購股權計劃授出的24,000,000份購股權及根據購股權計劃授出的4,000,000份購股權。
- (3) Foreshore Holding Group Limited已發行股本的84.15%由Sea Network Holdings Limited直接擁有。Sea Network Holdings Limited全部已發行股本由KCS Trust Limited(以其作為趙一弘先生(作為授予人)為本身及其家族成員利益成立的家族信託的受託人的身份)持有。
- (4) 非執行董事卓福民先生實益擁有根據首次公開發售前購股權計劃授出的400,000份購股權及根據購股權計劃授出的600,000份購股權。就證券及期貨條例而言，卓先生亦視為或當作擁有其妻子實益擁有的136,000股股份權益。
- (5) 獨立非執行董事黃晶生先生實益擁有根據首次公開發售前購股權計劃授出的500,000份購股權及根據購股權計劃授出的600,000份購股權。
- (6) 獨立非執行董事王晶先生實益擁有根據購股權計劃授出的600,000份購股權。
- (7) 獨立非執行董事任光明先生實益擁有根據購股權計劃授出的600,000份購股權。
- (8) 該百分比乃以1,569,421,820股股份(即於二零一五年六月三十日已發行的股份數目)為基礎計算。欄內所示權益百分比包括根據首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃授出的購股權。

* 「L」表示有關人士於該等股份的好倉。

主要股東於股份及相關股份的權益

於二零一五年六月三十日，就董事所知，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)擁有記入根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內的本公司股份或相關股份的權益：

| 主要股東 | 股份數目 | 佔已發行股份總數的概約百分比 (%) ⁽³⁾ |
|---|----------------------------|-----------------------------------|
| Foreshore Holding Group Limited ⁽¹⁾ | 978,002,600 ^(L) | 62.32% |
| KCS Trust Limited ⁽¹⁾ | 978,002,600 ^(L) | 62.32% |
| Sea Network Holdings Limited ⁽¹⁾ | 978,002,600 ^(L) | 62.32% |
| GGV III Entrepreneurs Fund L.P. ⁽²⁾ | 102,788,640 ^(L) | 6.55% |
| Granite Global Ventures III L.L.C. ⁽²⁾ | 102,788,640 ^(L) | 6.55% |
| Granite Global Ventures III L.P. ⁽²⁾ | 102,788,640 ^(L) | 6.55% |

其他資料

- (1) Foreshore Holding Group Limited已發行股本之84.15%由Sea Network Holdings Limited直接擁有。Sea Network Holdings Limited全部已發行股本由KCS Trust Limited(作為趙一弘先生作為委託人為其本身及其家族成員的利益而成立之家族信託之受託人)擁有。
- (2) Granite Global Ventures III L.L.C.為Granite Global Ventures III L.P.(實益擁有101,144,040股股份)及GGV III Entrepreneurs Fund L.P.(實益擁有1,644,600股股份)的普通合夥人。根據證券及期貨條例第317條，Granite Global Ventures III L.P.與GGV III Entrepreneurs Fund L.P.為協議訂約方，因而，視為或當作擁有合共102,788,640股股份權益。
- (3) 該百分比乃以1,569,421,820股股份(即於二零一五年六月三十日已發行的股份數目)為基礎計算。

* 「L」表示有關人士於該等股份的好倉

除上文所披露者外，於二零一五年六月三十日，本公司沒有被任何人士(本公司董事或最高行政人員除外)知會其擁有記入根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內的本公司股份或相關股份的權益或淡倉。

首次公開發售前購股權計劃

本公司已於二零一零年四月三十日採納首次公開發售前購股權計劃。首次公開發售前購股權計劃旨在給予員工機會，於本公司擁有個人權益，並激勵員工優化工作表現及效率，以及挽留對本集團的長期發展及盈利能力有重大貢獻的員工。於本公司股份在聯交所上市日期後，概無根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權。

因行使根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權而可能發行的最高股份數目為77,580,000，佔本中期報告日期已發行股份的約4.94%。

購股權的具體類別詳情如下：

| 購股權類別 | 授出日期 | 已授出購股權 | 歸屬期 | 行使期 | 購股權 | |
|-------|-----------------|------------|---------------------------|---------------------------|-------|------|
| | | | | | 於授出日期 | 之公允值 |
| | | | | | 行使價 | 人民幣 |
| 第1類 | 二零一零年五月六日 | 94,524,000 | 二零一零年五月六日至 二零一三年十一月五日 | 二零一零年十一月六日至 二零二零年五月五日 | 1.23 | 0.50 |
| 第2類 | 二零一零年五月六日 | 19,872,000 | 二零一零年五月六日至 二零一四年五月五日 | 二零一一年五月六日至 二零二零年五月五日 | 1.23 | 0.51 |
| 第3類 | 二零一零年五月六日 | 16,800,000 | 二零一零年五月六日至 二零一三年五月五日 | 二零一一年五月六日至 二零二零年五月五日 | 1.23 | 0.50 |
| 第4類 | 二零一零年五月六日 | 4,800,000 | 二零一零年五月六日至 二零一四年五月五日 | 二零一一年五月六日至 二零二零年五月五日 | 3.30 | 0.28 |
| 第5類 | 二零一零年 五月三十一日 | 6,120,000 | 二零一零年五月三十一日至 二零一四年五月五日 | 二零一一年五月六日至 二零二零年五月三十日 | 1.23 | 0.50 |
| 第6類 | 二零一零年 六月二十一日 | 120,000 | 二零一零年六月二十一日至 二零一四年五月五日 | 二零一一年五月六日至 二零二零年六月二十日 | 1.23 | 0.87 |
| 第7類 | 二零一零年 六月二十八日 | 1,680,000 | 二零一零年六月二十八日至 二零一四年五月五日 | 二零一一年五月六日至 二零二零年六月二十七日 | 1.23 | 0.87 |

其他資料

下表披露截至二零一五年六月三十日止六個月本公司董事、僱員及顧問根據首次公開發售前購股權計劃持有的本公司購股權變動：

| | 授出日期 | 購股權類別 | 歸屬期 | 於二零一五年 一月一日 | | | | 於二零一五年 |
|----------------|--------------|-------|------|----------------|-------|-------|-------|---------------|
| | | | | 尚未行使 | 期內已注銷 | 期內已失效 | 期內已行使 | 六月三十日 尚未行使 |
| 執行董事 | | | | | | | | |
| 趙一弘 | 二零一零年五月六日 | 第1類 | 3.5年 | 24,000,000 | — | — | — | 24,000,000 |
| 高雁 | 二零一零年五月六日 | 第1類 | 3.5年 | 12,000,000 | — | — | — | 12,000,000 |
| | | | | 36,000,000 | — | — | — | 36,000,000 |
| 非執行董事 | | | | | | | | |
| 卓福民 | 二零一零年五月六日 | 第2類 | 4年 | 400,000 | — | — | — | 400,000 |
| | | | | 400,000 | — | — | — | 400,000 |
| 獨立非執行董事 | | | | | | | | |
| 黃立達 | 二零一零年六月二十八日 | 第7類 | 3.9年 | 500,000 | — | — | — | 500,000 |
| 黃晶生 | 二零一零年五月六日 | 第2類 | 4年 | 500,000 | — | — | — | 500,000 |
| | | | | 1,000,000 | — | — | — | 1,000,000 |
| 僱員及顧問 | | | | | | | | |
| 合計 | 二零一零年五月六日 | 第1類 | 3.5年 | 34,890,000 | — | — | — | 34,890,000 |
| | 二零一零年五月六日 | 第2類 | 4年 | 4,990,000 | — | — | — | 4,990,000 |
| | 二零一零年五月三十一日 | 第5類 | 3.9年 | — | — | — | — | — |
| | 二零一零年六月二十一日 | 第6類 | 3.9年 | 100,000 | — | — | — | 100,000 |
| | 二零一零年六月二十八日 | 第7類 | 3.9年 | 200,000 | — | — | — | 200,000 |
| | | | | 40,180,000 | — | — | — | 40,180,000 |
| | 總計 | | | 77,580,000 | — | — | — | 77,580,000 |
| | 加權平均行使價(人民幣) | | | 1.23 | — | — | — | 1.23 |
| | 期末時可予行使 | | | | | | | 77,580,000 |

於截至二零一五年六月三十日止六個月，概無根據首次公開發售前購股權計劃授出或行使購股權。

根據首次公開發售前購股權計劃，於二零一零年五月六日授出的第1類購股權可於授出日期起計滿首半週年(「首半週年」)至購股權期間屆滿止期間按以下方式行使：

- (i) 首半週年起至購股權期間屆滿止期間可行使最多25%的購股權；
- (ii) 首半週年起計滿第一週年至購股權期間屆滿止期間可行使最多50%的購股權；
- (iii) 首半週年起計滿第二週年至購股權期間屆滿止期間可行使最多75%的購股權；及
- (iv) 首半週年起計滿第三週年至購股權期間屆滿止期間可行使最多100%的購股權。

其他資料

根據首次公開發售前購股權計劃，於二零一零年五月六日授出的第3類購股權可於開始日期起計滿第一週年至購股權期間屆滿止期間按以下方式行使：

- (i) 二零一一年五月六日至購股權期間屆滿止期間可行使最多30%的購股權；
- (ii) 二零一二年五月六日至購股權期間屆滿止期間可行使最多60%的購股權；及
- (iii) 二零一三年五月六日至購股權期間屆滿止期間可行使最多100%的購股權。

根據首次公開發售前購股權計劃，除上述第1及3類購股權外，於二零一零年五月六日、二零一零年五月三十一日、二零一零年六月二十一日及二零一零年六月二十八日授出的購股權，可於開始日期起計滿第一週年至購股權期間屆滿止期間按以下方式行使：

- (i) 開始日期起計滿第一週年至購股權期間屆滿止期間可行使最多25%的購股權；
- (ii) 開始日期起計滿第二週年至購股權期間屆滿止期間可行使最多50%的購股權；
- (iii) 開始日期起計滿第三週年至購股權期間屆滿止期間可行使最多75%的購股權；及
- (iv) 開始日期起計滿第四週年至購股權期間屆滿止期間將可行使最多100%的購股權。

本集團於截至二零一五年六月三十日止六個月並無就本公司根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權確認開支(二零一四年：人民幣91,000元)。

購股權計劃

本公司已於二零一零年九月八日採納購股權計劃。

購股權計劃旨在提供獎勵以激勵、吸引及挽留合資格參與者，並鼓勵合資格參與者優化其表現效率、提升本公司價值及促進本公司長遠發展。該計劃向合資格參與者(包括本公司僱員、顧問、行政人員及職員)提供於本公司擁有個人權益的機會以實現其擬定目的。

其他資料

購股權計劃至二零二零年九月二十九日的10年期間內有效及生效，其後不會再進一步授予或發出購股權，惟購股權計劃的條文在必要的情況下仍然全面有效力及作用，以使於10年期限屆滿前授予的任何已存在購股權可予行使，或可能另行根據購股權計劃條文的其他規定而生效。

因行使根據購股權計劃授出的所有購股權而可能發行的最高股份數目為168,109,132，即本公司緊隨上市日期(即二零一零年九月二十九日)(即購股權計劃生效日期)首次公開發售(「首次公開發售」)後已發行股份的10%，並佔本中期報告日期已發行股份的約10.71%。

因行使根據購股權計劃授予任何合資格人士之購股權而發行及將予發行的最高股份數目，於授予日期起任何12個月期間內，不得超過本公司不時已發行股本的1%，進一步授予超過此上限的購股權須發出一份通函及於股東大會得到股東的批准。根據購股權計劃可行使購股權的期間將由董事會全權酌情釐定，並須遵守該期間不得長於由個別購股權授出日期起計10年的規定。根據購股權計劃，有關每份購股權的行使價須由董事會全權酌情釐定，惟無論如何不得少於以下的最高者(i)於該購股權授出日期股份於聯交所每日報價表所列的收市價；(ii)於緊接該購股權授出日期前五個交易日股份於聯交所每日報價表所列的平均收市價；及(iii)於該購股權授出日期股份的面值。

於二零一四年十月二十七日，本公司根據購股權計劃授出44,860,000份購股權。

| 購股權類別 | 授出日期 | 已授出購股權 | 歸屬期 | 行使期 | 於授出日期購 | |
|-------|-----------------|------------|---------------------------|---------------------------|-----------|--------------|
| | | | | | 行使價 港元 | 股權之公允值 港元 |
| 第1類 | 二零一四年 十月二十七日 | 20,200,000 | 二零一四年十一月十日至 二零一八年十一月九日 | 二零一五年十一月十日至 二零二二年十一月九日 | 1.00 | 0.419 |
| 第2類 | 二零一四年 十月二十七日 | 21,060,000 | 二零一四年十一月十日至 二零一八年十一月九日 | 二零一五年十一月十日至 二零二二年十一月九日 | 1.00 | 0.388 |
| 第3類 | 二零一四年 十月二十七日 | 3,600,000 | 二零一四年十一月十日至 二零一八年十一月九日 | 二零一五年十一月十日至 二零二二年十一月九日 | 1.00 | 0.447 |

其他資料

下表披露截至二零一五年六月三十日止六個月本公司董事、僱員及顧問根據購股權計劃持有的本公司購股權的變動：

| | 授出日期 | 購股權類別 | 歸屬期 | 於二零一五年 一月一日 | | | 於二零一五年 六月三十日 | |
|----------------|-------------|-------|-----|----------------|-------|-------------|-----------------|------------|
| | | | | 尚未行使 | 期內已注銷 | 期內已失效 | 期內已行使 | 尚未行使 |
| 執行董事 | | | | | | | | |
| 趙一弘 | 二零一四年十月二十七日 | 第1類 | 4年 | 4,000,000 | — | — | — | 4,000,000 |
| 高雁 | 二零一四年十月二十七日 | 第1類 | 4年 | 1,000,000 | — | — | — | 1,000,000 |
| | | | | 5,000,000 | — | — | — | 5,000,000 |
| 非執行董事 | | | | | | | | |
| 卓福民 | 二零一四年十月二十七日 | 第1類 | 4年 | 600,000 | — | — | — | 600,000 |
| | | | | 600,000 | — | — | — | 600,000 |
| 獨立非執行董事 | | | | | | | | |
| 黃晶生 | 二零一四年十月二十七日 | 第1類 | 4年 | 600,000 | — | — | — | 600,000 |
| 王晶 | 二零一四年十月二十七日 | 第1類 | 4年 | 600,000 | — | — | — | 600,000 |
| 任光明 | 二零一四年十月二十七日 | 第1類 | 4年 | 600,000 | — | — | — | 600,000 |
| | | | | 1,800,000 | — | — | — | 1,800,000 |
| 僱員及顧問 | | | | | | | | |
| 合計 | 二零一四年十月二十七日 | 第1類 | 4年 | 12,800,000 | — | — | — | 12,800,000 |
| | 二零一四年十月二十七日 | 第2類 | 4年 | 21,060,000 | — | (3,100,000) | — | 17,960,000 |
| | 二零一四年十月二十七日 | 第3類 | 4年 | 3,600,000 | — | (3,000,000) | — | 600,000 |
| | | | | 37,460,000 | — | (6,100,000) | — | 31,360,000 |
| | | | | 44,860,000 | — | (6,100,000) | — | 38,760,000 |
| 加權平均行使價 | | | | | | | | |
| (港元) | | | | 1.00 | — | 1.00 | — | 1.00 |
| 期末時可予行使 | | | | | | | | |
| | | | | | | | | — |

於截至二零一五年六月三十日止六個月，概無根據購股權計劃授出或行使購股權。

根據購股權計劃，於二零一四年十月二十七日授出的購股權可於開始日期起計滿第一週年至購股權期間屆滿止期間按以下方式行使：

- (i) 開始日期起計滿第一週年至購股權期間屆滿止期間可行使最多25%的購股權；
- (ii) 開始日期起計滿第二週年至購股權期間屆滿止期間可行使最多50%的購股權；

其他資料

(iii) 開始日期起計滿第三週年至購股權期間屆滿止期間可行使最多75%的購股權；及

(iv) 開始日期起計滿第四週年至購股權期間屆滿止期間將可行使最多100%的購股權。

二項式期權定價模式乃用於釐定於截至二零一四年十二月三十一日止年度內已授出購股權的公允值。該模式輸入值如下：

| | 購股權類別 | | |
|--------------------|-------|-------|-------|
| | 第1類 | 第2類 | 第3類 |
| 授出日期股價(港元) | 0.98 | 0.98 | 0.98 |
| 行使價(港元) | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| 預期波幅 | 50% | 50% | 50% |
| 購股權期限 | 8年 | 8年 | 8年 |
| 股息收益率 | 1.0% | 1.0% | 1.0% |
| 無風險利率 | 1.68% | 1.68% | 1.68% |
| 年度歸屬後沒收率 | 15.0% | 25.0% | 0.0% |
| 已授出購股權估計公允值總額(千港元) | 8,458 | 8,178 | 1,611 |

預期波幅乃基於本公司及其他可資比較上市公司於過往8年的過往股價波幅予以估計。

購股權無風險利率乃基於授出日期的8年期香港主權債券收益率予以估計。

選定股息收益率乃考慮本公司的預期股息政策及分析本公司股份的過往市盈率走勢予以估計。

年度歸屬後沒收率乃按本公司過往沒收率分析的估計。

計算購股權公允值所用變量及假設乃基於董事的最佳估計。購股權的價值因應若干主觀假設的不同變量而異。

本集團就本公司根據購股權計劃所授購股權確認截至二零一五年六月三十日止六個月開支總額人民幣3,109,922元(截至二零一四年六月三十日止六個月：零)。

受限制股份獎勵計劃

本公司於二零一一年十一月十一日採納受限制股份獎勵計劃。

其他資料

受限制股份獎勵計劃之目的乃吸引、激勵及挽留合資格參與者(彼等將接獲管理委員會所指定之受限制股份之要約)(「**經甄選參與者**」)及提高經甄選參與者之薪酬及權益與本公司之財務表現及本公司股東之財富相關聯之程度。本計劃將提供合資格參與者(包括本公司或其任何附屬公司的任何董事、僱員、顧問、行政人員或職員)於本公司擁有個人權益的機會。

根據受限制股份獎勵計劃可能授出之受限制股份總數不得超過於二零一一年十二月二日已發行股份總數之5%；根據受限制股份獎勵計劃可向一名個人經甄選參與者授出之受限制股份總數不得超過於二零一一年十二月二日已發行股份總數之1.5%。

本公司已為本計劃設立一項信託(「**該信託**」)。根據受限制股份獎勵計劃，受託人將以本公司的現金供款於公開市場上購買現有股份並以信託形式代有關參與者持有，直至有關股份按受限制股份獎勵計劃的條款歸屬予有關參與者為止。

於二零一二年一月，該信託已就受限制股份獎勵計劃從聯交所購買61,000,000股本公司股份，總代價為48,291,000港元(相當於人民幣39,312,000元)。

於二零一二年九月三日，本公司向經甄選參與者授出11,750,838股股份。6,750,838股股份已於二零一二年十月向經甄選參與者歸屬及獎勵。另外5,000,000股股份已於二零一二年十二月作廢。

於二零一三年四月十日，本公司向一名經甄選參與者無償授出11,339,880股股份，並已於二零一三年五月十三日歸屬。於二零一三年六月二十八日，本公司向一名經甄選參與者無償授出2,546,715股股份，並已於二零一三年九月二日歸屬。

於二零一四年五月二十八日，本公司向經甄選參與者無償授出2,195,000股股份，並已於二零一四年六月二十八日歸屬。於二零一四年十一月二十一日，本公司向一名經甄選參與者無償授出200,000股股份，並已於二零一四年十二月二十二日歸屬。

於二零一五年四月十四日，本公司向多名經甄選參與者無償授出854,000股股份，並已於二零一五年五月十五日歸屬。

於二零一五年六月三十日，37,113,567股股份(二零一四年十二月三十一日：37,967,567股股份)由該信託持有且未向經甄選參與者授出。

本集團經參考於授出日期本公司股價，而就根據受限制股份獎勵計劃獲授的受限制股份確認截至二零一五年六月三十日止六個月開支總額人民幣565,454元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣708,000元)。

其他資料

下表披露截至二零一五年六月三十日止六個月向經甄選參與者授出及於二零一五年六月三十日尚未行使的本公司受限制股份變動：

| 僱員 | 獎勵股份數目 |
|-----------------|---------|
| 於二零一五年一月一日尚未行使 | — |
| 期內授出 | 854,000 |
| 期內歸屬 | 854,000 |
| 於二零一五年六月三十日尚未行使 | — |

於緊接二零一五年四月十四日(即受限制股份授出日期)前，本公司股份的收市價為1.19港元。

於緊接二零一五年五月十五日(即受限制股份歸屬日期)前，本公司股份的收市價為1.13港元。

除上文所披露者外，於截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司於上述期內概無作出任何安排，致使董事可透過收購本公司或任何相聯法團股份或債務證券而取得利益，另概無董事擁有任何權利認購本公司證券，或於上述期內行使任何該等權利。

企業管治

截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司已應用上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的原則，並遵守企業管治守則條文，惟企業管治守則條文第A.2.1條除外。

守則條文第A.2.1條

根據守則條文第A.2.1條，董事長與首席執行官的職能應有所區分，且不應由一人同時兼任。趙一弘先生同時擔任董事長及首席執行官。趙先生為本集團創辦人，擁有25年的中國食品飲料行業經驗。董事會相信，將兩個職能集中於同一人士，在當前和可預見的未來可為本公司提供強大一致之領導，方便本集團業務策略之實施及執行。然而，本集團將根據當時情況不時檢討其架構。

審核委員會

於本中期報告日期，本公司審核委員會(「審核委員會」)由三名獨立非執行董事(即王晶先生(一名具備合適專業資格的董事，彼擔任審核委員會主席)、黃晶生先生及任光明先生)組成。審核委員會已審閱本集團截至二零一五年六月三十日止六個月之未經審核中期簡明合併財務資料及本公告，審閱本集團所採納之會計準則及慣例，以及討論審核、內部控制及財務報告事宜。

其他資料

中期業績審閱

本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所已審閱本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明合併財務資料。

證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則作為董事買賣其本身證券的行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，彼等確認於截至二零一五年六月三十日止六個月已遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事資料的變動

由二零一四年年報日期至本中期報告日期期間，概無須根據上市規則第13.51B(1)條規定作出披露之董事資料變動。

中期股息

董事會決議向於二零一五年八月二十六日名列本公司股東名冊的股東就截至二零一五年六月三十日止六個月宣派中期股息每股1.25港仙(合共19,618,000港元)。中期股息將於二零一五年九月七日派發。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一五年八月二十六日暫停辦理股份過戶登記。於該日，概不辦理本公司股份之過戶手續。釐定收取中期股息資格的記錄日期將為二零一五年八月二十六日。為符合收取中期股息的資格，所有填妥之過戶表格連同有關股票不得遲於二零一五年八月二十五日下午四時三十分送抵本公司於香港之證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

代表董事會

董事長

趙一弘

香港，二零一五年八月六日