



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

二零一六年年報

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」)乃中華人民共和國(「中國」)功能保健茶的領先供應商，主要從事功能保健茶的研究開發、生產、銷售及推廣及藥品的銷售及推廣業務。本集團本著「草本健康，功能好茶」的理念，於二零零零年開始生產碧生源牌常潤茶和碧生源牌減肥茶(現名「碧生源牌常菁茶」)(統稱「兩茶」)，十六年來一直專注於兩茶的經營與銷售。碧生源牌減肥茶已於二零一六年十一月獲得中華人民共和國國家食品藥品監督管理總局(「食藥監總局」)批准，正式更名為碧生源牌常菁茶。截至二零一六年底，兩茶累計銷量突破42億袋，累計銷售額超過人民幣55億元。本集團自二零一五年四月開始與浙江海正藥業股份有限公司(「海正藥業」)合作，銷售來利牌奧利司他減肥藥，從而使得本集團從減肥保健茶市場延伸至減肥藥品市場，完整覆蓋了整體減肥市場板塊。來利牌奧利司他減肥藥自上市以來，深受消費者好評，銷售穩定成長。

根據南方醫藥經濟研究所(「SMERI」)的最新報告，本集團核心產品，兩茶的市場佔有率連續數年保持領先地位。報告期內，在全國零售藥房，分別以具有潤腸通便功能及具有減肥功能產品的零售價格為統計基礎，本集團碧生源牌常潤茶的市場佔有率為17.42%；碧生源牌減肥茶(現名「碧生源牌常菁茶」)的市場佔有率為32.33%，兩茶皆位居市場第一位。來利牌奧利司他減肥藥自二零一五年春季上市以來，陸續在上海、廣東及北京幾大市場登陸，根據SMERI公佈的數據，來利牌奧利司他在減肥藥品的板塊裡名列榜首。

本集團生產基地位於北京市房山區，廠房和生產流程均符合國家GMP標準，兩茶產品通過ISO9001、ISO22000、HACCP體系認證。包裝設備是從意大利IMA公司引進的C24型袋泡茶高速機型，特別設計「棉線水手結連接茶包袋和吊牌」，內外袋一次成型，自動完成製袋。生產車間實行全封閉式管理，製粒車間和內包裝車間均為十萬級潔淨區，並有溫濕度監控。園林式廠區，環境優美，衛生、工藝、技術、流程、管理均達世界先進水平。

本集團的兩茶均是以天然中草藥及茶葉為原料，研發、配製、生產而成，為在潤腸通便與體重管理方面，有輕度或長期健康困擾的人士，提供安全、有效、方便使用且價格適中的保健產品。

截至二零一六年十二月三十一日，本集團銷售團隊覆蓋全國31個省、自治區及直轄市。共有兩茶及來利牌奧利司他經銷商102家，分銷商385家。整個銷售團隊共同服務近128,000家非處方藥(「OTC」)藥房及商場超市的終端零售店。本集團不斷完善遍佈全國各地的銷售網絡，透過品牌拉力與渠道推力，已覆蓋全國近400,000家OTC藥房。同時，新產品可以通過現有渠道更快速、更有效地進入市場，從而使得本集團的產品保持行業領先地位。





目錄

公司資料	2
董事長及首席執行官報告	4
管理層討論及分析	17
董事及高級管理層簡介	28
環境、社會及管治報告	33
企業管治報告	57
董事會報告	69
獨立核數師報告	91
綜合全面收益表	96
綜合資產負債表	97
綜合權益變動表	99
綜合現金流量表	100
綜合財務報表附註	101
五年財務概要	164



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

張桂梅女士

獨立非執行董事

黃晶生先生

任光明先生

何願平先生

審核委員會

何願平先生(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

任光明先生

何願平先生

提名委員會

任光明先生(主席)

趙一弘先生

黃晶生先生

何願平先生

公司秘書

區立明先生, CPA, ACIS, ACS

開曼群島註冊辦事處

Portcullis (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

董事長及首席執行官報告

「本集團成立十六年以來一直致力於在OTC銷售渠道上的產品運營，並聚焦碧生源牌常潤茶和碧生源牌減肥茶（現名「碧生源牌常菁茶」）的生產和銷售，使得兩茶在中國保健茶市場板塊中持續立於領先地位。報告期內，本集團持續堅持以「一豎兩橫」做為事業發展的指導方針，其中「一豎」是指聚焦在草本植物與健康養生的產業範疇上進行發展；「兩橫」是指在減肥與體重管理及潤腸通便與胃腸道健康的領域上深耕與延展新事業。管理層緊密圍繞「一豎兩橫」的指導方針，積極推動碧生源事業的擴張，採取同類異業、同業異類兩種模式，以期把握大健康產業發展機遇，提升企業競爭優勢，強化碧生源在行業中的競爭地位，繼而為股東帶來更多的溢利。」

趙一弘
董事長及首席執行官

董事長及首席執行官報告

各位股東：

本人謹代表本公司董事(「董事」)會(「董事會」)，謹此向全體股東呈報本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度經審核的年度業績報告。

二零一六年，中國整體經濟增速放緩，備受社會關注的《關於在公立醫療機構藥品採購中推行「兩票制」的實施意見(試行)》(「兩票制」)的推出和試行提高了國家對醫藥行業的監管力度，醫藥保健品市場競爭日趨激烈，銷售渠道持續變革，消費者對產品的要求不斷提高，使得企業整體運營難度加大。二零一六年七月一日，食藥監總局的《保健食品註冊與備案管理辦法》開始實施，在此背景下，藥企及外界資本紛紛進入保健食品領域，跨界電商等新業態進入中國市場，國內保健品行業亦面臨巨大挑戰。

二零一六年，國家加大供給側結構性改革，對保健品行業進行全過程監督，消費者對保健品的質量、安全、療效提出了更高的要求，這些對於本集團而言，既是挑戰，亦是機遇。立足消費者，把產品做好，是本集團一直以來秉承的目標。消費者的健康無小事，本集團碧生源牌常潤茶和碧生源牌減肥茶(統稱「兩茶」)產品的原料與包材均經過嚴格的供應商篩選及品質監控，十六年來專注追求每一袋茶的出廠品質，努力為消費者創造健康價值。

本集團在過去一年裡面臨的最大的風險和市場挑戰即是碧生源牌減肥茶產品更名的影響。食藥監總局二零一五年第168號文第三條規定：「自二零一六年五月一日起，不得生產名稱中含有表述產品功能相關文字的保健食品，此前已經生產的產品允許銷售至保質期結束」。由於碧生源牌減肥茶產品名稱含有表述產品功能的相關文字，本集團於二零一五年十二月三十日及之後陸續向食藥監總局遞交了碧生源牌減肥茶產品名稱變更的申請，但上述申請截至二零一六年五月一日前未獲批准，因此，根據上述文件規定，本集團已於二零一六年五月一日起停止生產減肥茶產品，此前已生產的產品可銷售至保質期結束。本集團名稱變更的申請於二零一六年十一月十五日接獲食藥監總局批准，減肥茶產品名稱由「碧生源牌減肥茶」成功變更為「碧生源牌常菁茶」。減肥茶產品的新名字「常菁茶」更好地詮釋了碧生源品牌的「年輕和活力」的調性。隨後，本集團於十一月底取得了碧生源牌常菁茶的生產許可批准，使得減肥茶產品在二零一六年十二月恢復生產。由於減肥茶產品的停產，造成本集團二零一六年下半年出現大面積斷貨的情況。鑒於兩茶銷售狀況帶來的影響，本集團已於二零一六年五月二十七日及十一月十六日分別發出盈利警告，以提示股東及投資者潛在的風險。為順利做好更名銜接，本集團啟動了更換碧生源牌減肥茶產品名稱的系統工程，以確保重新命名、包裝設計、信息告知、市場宣傳等流程無縫對接。

董事長及首席執行官報告

二零一六年，我們繼續通過增加在品牌、研發與食品安全上的投入，以及積極調整業務運作模式和營銷策略來增加營運效益。本集團在二零一六年加強研發團隊力量，將更多的資源投入到新產品的開發與引進中，為豐富集團的產品庫做好準備。本集團亦不斷推出創新產品，為消費者提供更多優質的選擇。

本集團於二零一六年的收益為人民幣514.7百萬元，較二零一五年的收益人民幣662.8百萬元下降22.3%。毛利從二零一五年的人民幣594.2百萬元下降至二零一六年的人民幣425.5百萬元，下降28.4%。同時，毛利率從二零一五年的89.7%下降至二零一六年的82.7%。另一方面，本集團二零一六年的營運開支總額（包括銷售及市場營銷開支、行政開支及研究及開發成本）為人民幣517.9百萬元，較二零一五年的人民幣555.9百萬元下降6.8%。本集團於二零一六年錄得歸屬於本公司股東之淨虧損為人民幣68.7百萬元，而二零一五年歸屬於本公司股東之淨利潤為人民幣92.3百萬元。

行業、市場及競爭

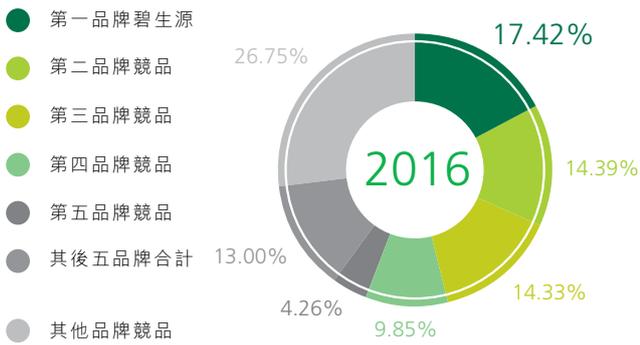
碧生源牌常潤茶及碧生源牌減肥茶（現名「碧生源牌常菁茶」）在市場上與同類型產品競爭時具有絕對的領導品牌優勢。根據SMERI於二零一七年三月發表的全國零售藥房調查報告，按在零售藥房出售的包括保健品、藥品或其他類型產品的零售額計算，在潤腸通便產品的市場板塊上，碧生源牌常潤茶於二零一六年的市場份額為17.42%，雖同比減少4.39個百分點，仍連續九年名列榜首；在減肥產品的市場板塊上，碧生源牌減肥茶（現名「碧生源牌常菁茶」）連續七年名列榜首，二零一六年的市場份額為32.33%，同比減少9.93個百分點。

在減肥藥品的市場板塊上，來利牌奧利司他名列榜首，二零一六年在減肥藥品前五品牌中的市場份額為59.47%，同比增加12.37個百分點。

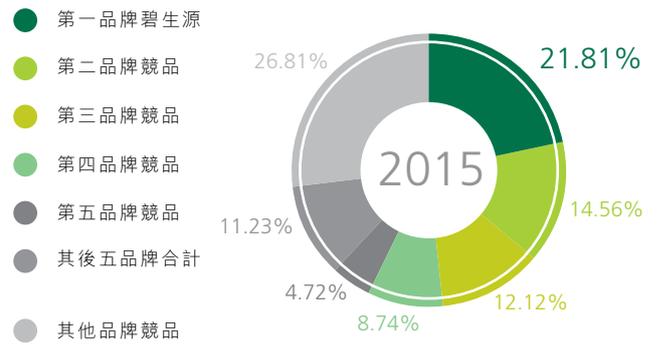
董事長及首席執行官報告

碧生源牌常潤茶佔中國市場^(註)所有於零售藥房銷售的潤腸通便產品的市場份額和排名(按零售額計算)

二零一六年潤腸通便產品的市場份額



二零一五年潤腸通便產品的市場份額



過去五年碧生源牌常潤茶佔中國市場^(註)所有於零售藥房銷售的潤腸通便產品的市場份額和排名(按零售額計算)

市場份額(%)



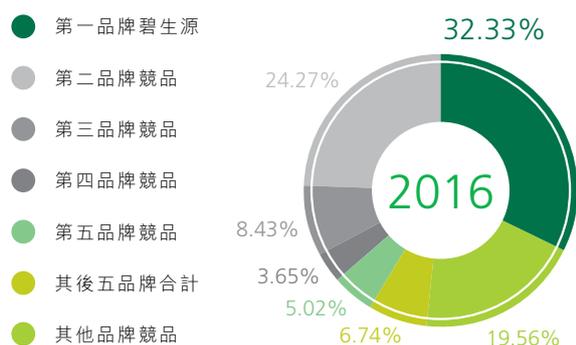
註： 中國市場指不包括香港、澳門和台灣的中國市場

資料來源： SMERI(二零一七年三月)

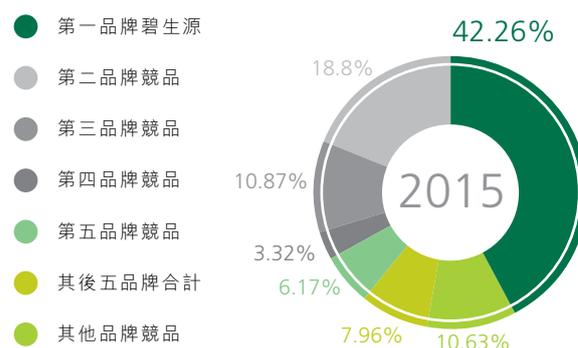
董事長及首席執行官報告

碧生源牌減肥茶(現名「碧生源牌常菁茶」)佔中國市場^(註)所有於零售藥房銷售的減肥產品的市場份額和排名(按零售額計算)

二零一六年減肥產品的市場份額

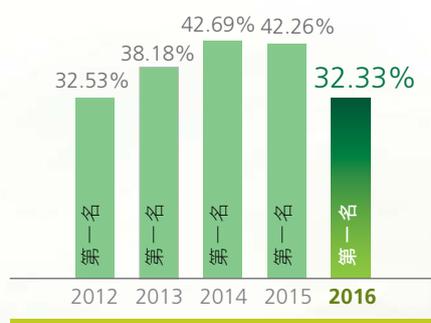


二零一五年減肥產品的市場份額



過去五年碧生源牌減肥茶(現名「碧生源牌常菁茶」)佔中國市場^(註)所有於零售藥房銷售的減肥產品的市場份額和排名(按零售額計算)

市場份額(%)



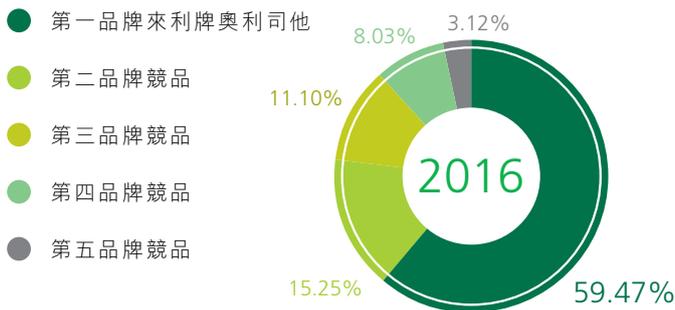
註：中國市場指不包括香港、澳門和台灣的中國市場

資料來源：SMERI(二零一七年三月)

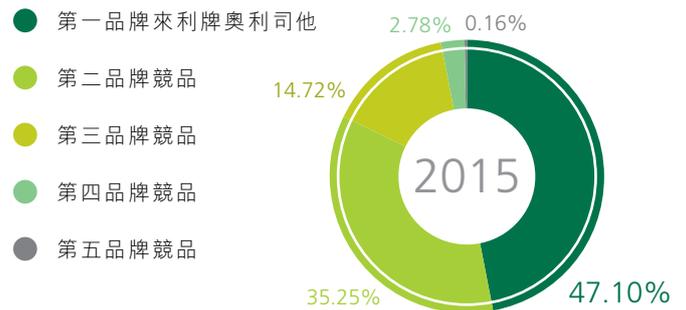
董事長及首席執行官報告

來利牌奧利司他佔中國市場^(註)所有於零售藥房銷售的減肥藥品的前五品牌中的市場份額和排名(按零售額計算)

二零一六年減肥藥品前五品牌中的市場份額



二零一五年減肥藥品前五品牌中的市場份額



註：中國市場指不包括香港、澳門和台灣的中國市場

資料來源：SMERI(二零一七年三月)

業務回顧

二零一六年是本集團成立十六週年，亦是公司股票上市的第七年。二零一六年，本集團重點聚焦於新產品、新人群、新領域的拓展，由此為本集團業務在未來實現更高增長創造機會。此外，來利牌奧利司他在核心市場取得不俗成績，市場份額遙遙領先競品。同時，本集團旨在擴大產品線範圍，於今年啟動新品計劃，助力未來在各個領域內實現多點增長。

提升主力產品競爭實力，優化升級品牌競爭策略

- [碧生源牌減肥茶]成功更名為[碧生源牌常菁茶]

二零一六年，碧生源明星產品減肥茶迎來了新的挑戰與機遇。為了拉近與年輕消費群體的距離，滿足國家相關法律法規和政策的調整要求，經食藥監總局核准，二零一六年十一月，「碧生源牌減肥茶」產品名稱成功變更為「碧生源牌常菁茶」。「菁」代表著「年輕和活力」，新的名字寓意著碧生源品牌將煥發新的生機，品牌訴求也在過去功能訴求的基礎上，上升到對消費者情感的關注。

- 深刻洞察消費者認知，戰略性聚焦體重管理品類

基於對消費者需求的洞察和研究，本集團在二零一六年確立品類營銷戰略，打造體重管理產品線，推出碧生源牌纖纖茶及營養代餐奶昔，結合碧生源牌減肥茶(現名「碧生源牌常菁茶」)及來利牌奧利司他，以體重管理方案的方式，在線上線下滿足消費者多元化的減重需求。

董事長及首席執行官報告



- 增加來利品牌知名度，深度教育渠道，擴大市場份額

二零一六年，為增加消費者對來利牌奧利司他的瞭解，本集團加大產品廣告宣傳，提高來利牌奧利司他的知名度，媒介投放聚集上海、北京等來利牌奧利司他的重點市場，針對產品營銷的不同階段，以差異化策略進行媒體投放及策略執行，銷售策略與全渠道媒介投放的有效結合，銷售增長顯著。本集團開展了針對來利牌奧利司他產品的深度店員教育活動，使零售藥店店員瞭解產品知識，成為來利牌奧利司他的宣傳員。據SMERI二零一六年零售數據顯示，來利牌奧利司他在全國減肥藥品類中的市場份額處於領先地位。

- 碧生源牌常潤茶優化產品力，穩定擴大消費群體

碧生源牌常潤茶從上市到現在已經走過十六年，在面臨同類產品競爭的同時，碧生源牌常潤茶歷經無數消費者親身驗證，從產品的功能到服用效果都具有顯著優勢，產品力經得住消費者的考驗。品牌策略方面，碧生源牌常潤茶不斷強化鞏固既定方向，基於科學的中醫配方，明晰產品的核心優勢、提升與消費者的溝通效率，由此增強消費者粘性。二零一六年，碧生源牌常潤茶產品不僅鞏固及提升了消費者群體，根據本集團電商數據顯示，忠實消費者的復購率亦持續上升。

董事長及首席執行官報告

傳統媒體與新媒體聯合打造品牌產品

- *強背書、高曝光的電視媒介組合*

碧生源牌減肥茶(現名「碧生源牌常菁茶」)在二零一六年圍繞「健康減脂、天然草本、年輕盡興」的品牌主張，結合碧生源牌纖纖茶、營養代餐奶昔產品，通過豐富多樣的品牌活動，與消費者進行了多層次的立體溝通。二零一六年，碧生源牌減肥茶(現名「碧生源牌常菁茶」)繼續佔位養生類強勢欄目《我是大醫生》，為品牌形象背書；冠名湖北衛視《大王小王》情感生活類節目，深耕忠誠用戶，佔據建立品牌形象的高位；獨家冠名深圳衛視《對口型大作戰》，通過高曝光和多樣的節目軟性植入，激活年輕消費者。另外，本集團通過與福建東南衛視勵志減肥塑形節目《定制好身材》的深度內容合作，樹立了碧生源牌減肥茶(現名「碧生源牌常菁茶」)的專業形象。同時，我們以「戶外媒體+數字電視媒體」進行區域深耕，聚焦重點市場，互相補充，立體式傳播，有效覆蓋消費者，增加品牌知名度和品牌粘性。

- *冠名「碧生源杯」公益廣告大賽*

於二零一六年三月，本集團冠年第14屆中國大學生廣告藝術節學院獎，並舉辦了「碧生源杯」公益廣告大賽，大賽歷時十個月，橫跨31個省市，深入40所高校，舉辦18場創意講座，大賽最終圓滿收官。通過與大學生的零距離接觸，在年輕人心中為碧生源創造了美好與深遠的品牌美譽度。

- *燃脂女神直播站，打響保健品的首個直播戰役*

本集團在二零一六年七月至九月的減肥消費旺季，聯合阿里巴巴集團旗下的阿里健康，結合時下熱門的直播形式，採用綜藝真人秀模式，獨具創新地利用天貓直播，傾力打造減肥直播真人秀「碧生源燃脂女神直播戰」，開創國內企業自創真人秀直播的先河。本集團利用自身16年的減肥行業經驗，通過49天的集中減肥訓練營，在碧生源牌減肥茶(現名「碧生源牌常菁茶」)、碧生源牌營養代餐奶昔和碧生源體重管理方案的幫助下，成功讓5位微胖女孩驚人蛻變、平均減重10公斤，再次見證了碧生源減肥的專業性。活動主戰場在天貓電商平台每周日直播，直播集營銷傳播、電子商務、用戶互動於一身，極大縮短了營銷鏈條，讓整個過程突破傳統模式，迅速發酵，活動期間電商銷售額比去年同期上漲約30%。同時，利用微信、微博作為內容發酵和用戶互動平台，傳播專業減肥理念和科學減肥方法，整個活動獲得超過4.5億的全網曝光，接近10萬年輕目標用戶購買或留存，後續我們又推出了極速燃脂操、活力纖纖操，為消費者提供了專業的運動指導，加強了體重管理方案的

董事長及首席執行官報告

維度。燃脂女神活動以出色的創意、精良的節目內容和突出的傳播效果，獲得二零一六年中國廣告長城獎「年度營銷傳播案例獎」。

- *新人群、新方法、新效果*

本集團與眾多優質平台深度合作，增加品牌產品曝光度以及新用戶覆蓋率。二零一六年，本集團共計合作平台30餘家，曝光PV（「page view」）約5,000萬次，新客戶數量顯著增加。同時，本集團與線上媒體建立了深度合作模式，與多家傳統知名品牌在線上建立聯合營銷新體系，共享品牌美譽度及優質用戶。

產品線不斷延伸，新品計劃正式啟動

- *體重管理方面：碧生源牌纖纖茶、營養代餐奶昔隆重上市*

碧生源牌纖纖茶是為肥胖體質人群提供的一款祛濕減脂的減肥茶，滿足減肥茶不同消費人群的不同消費需求。

本集團亦順應未來代餐類產品良好的發展前景，根據碧生源體重管理品類的整體規劃，推出了「營養美味、低卡飽腹」的營養代餐奶昔產品，結合其它碧生源產品，為消費者提供了全方位的產品組合。未來三年，聚焦體重控制人群的不同需求，本集團已經做好全面的規劃和準備，可以提供多種體重控制產品及產品組合，結合專業、易行的體重管理方案和服務，幫助消費者獲得理想體重。截至目前，營養代餐奶昔已獲得天貓搜索品類排名第一的不俗業績，試銷取得初步成功。

- *腸道管理方面：益生菌隆重上市*

本集團於二零一六年進入益生菌市場，益生菌產品自二零一六年十月起已在電商實施試銷，其「益生菌精心配比益生元」的理念深得消費者喜愛。

著力打造電商實力，線上渠道帶來新的增長機遇

二零一六年，本集團在電商渠道創新發力，銷售額較去年同比提升近36.8%，二零一六年度的電商事業圍繞一個「新」字引領增長。

董事長及首席執行官報告

- *深挖消費者需求，順應市場潮流，不斷推出新品*

二零一六年，圍繞本集團健康體重管理及腸道健康管理產品線，我們相繼推出碧生源牌纖纖茶、營養代餐奶昔、益生菌等新品，並在電商平台進行銷售試水。目前，新品在電商銷售的增長前景可觀，體重管理產品線初步打造成功。

- *緊跟電商大平台節奏，銷售力創新高*

碧生源天貓旗艦店及京東自營旗艦店緊跟平台活動節奏，在618、雙十一、雙十二等促銷節點發力，其中雙十一當天銷售額同比提升近100%，雙十二當天銷售額同比提升近160%，並入駐「粉絲趴」的線上活動，將一個促銷節日昇級為會員互動及福利日，也為二零一七年的電商銷售奠定基礎。

- *積極拓展新渠道，嘗試新模式，抓住新的增長機遇*

通過碧生源微信公眾號「我要好身材」接入客戶管理系統，成功打通了天貓旗艦店與微信公眾號的連接，使微信粉絲可以在微信公眾平台上直通全部碧生源線上零售渠道，並可下單、查詢物流、累積積分，省去各平台互相跳轉的繁瑣程序，為消費者帶來便利，以提高用戶粘性及復購率。

本集團亦在北京部分試點區域試水碧生源O2O商業模式，實現試點區域線上下單、線下送貨，發貨2小時到達，目前正積極與各線上線下經銷商溝通定制O2O解決方案升級版，力爭在全國推進，以拓展新的電商銷售增長點。

渠道再建設、打通連鎖合作平台

- *渠道再建設促進平台連動*

本集團通過「消費者+店員」維繫連鎖、以連鎖拉動渠道通路，構建與每一級客戶的一體化關係；通過廣告吸引、口碑傳播、客戶回訪拉動門店業績；通過與相關客戶加強聯繫，增強合作力度；通過消費者導流、建立客情關係激發成單意願；通過提升門店銷量、提供活動方案，為品牌背書，聚焦以消費者為中心的整體提升。

董事長及首席執行官報告

• 戰略合作拉動品牌效應

二零一六年，本集團在全國各銷售大區共舉辦了數百場碧生源產品的推介及戰略合作會，各地經銷商和分銷商、連鎖藥房、零售藥房等應邀參加。這些活動就碧生源的企業形象、發展進程、產品知識、銷售技巧、戰略合作模式等與渠道及終端進行了溝通互動，鞏固了兩茶及來利牌奧利司他在渠道和終端的品牌形象，讓更多直接服務於消費者的店長、店員深入瞭解碧生源品牌及其產品特性，掌握本集團產品的銷售技巧。以幫助店員、店長提升銷售業績為依托，與其共同研討了滿足消費者利益的盈利模式，通過交流瞭解消費者對產品的反饋，以使產品更加貼近消費者的需求，並確保本集團提供更優質的服務。

雲植的合作與發展

- 在「健康中國」上升為國家戰略，並被列入「十三五」規劃和國務院政府工作報告的大背景下，我國醫藥行業在短期調整後將迎來新一輪的發展契機。二零一六年五月，北京澳特舒爾保健品開發有限公司（「北京澳特舒爾」）同雲南植物藥業有限公司（「雲植」）共同出資成立了雲植碧生源醫藥銷售有限公司（「雲植碧生源」），並取得營業許可，自此標誌着兩家公司達成戰略合作。二零一七年二月，雲植碧生源取得《藥品經營質量管理規範認證證書》及《藥品經營許可證書》，雲植碧生源正式開啟全面銷售。在國家大力支持中藥、植物藥的利好前提下，相信雲植碧生源將蓬勃發展。



榮獲殊榮

• 連續獲得公信力品牌大獎

二零一六年六月十八日，在中國保健協會舉辦的第六屆「中國保健品公信力產品及品牌推選活動」中，本集團產品碧生源牌減肥茶（現名「碧生源牌常菁茶」）和碧生源牌常潤茶榮膺「中國保健品公信力產品」稱號，本集團品牌「碧生源」榮膺「中國保健品公信力品牌」榮譽，這已是「碧生源」連續第四屆榮獲「中國保健品公信力品牌」。

董事長及首席執行官報告



社會公益

- 二零一六年十二月，在新華網及中國社會科學院企業社會責任研究中心舉辦的「2016中國社會責任公益盛典暨第九屆企業社會責任峰會」上，本集團榮獲「2016中國社會責任公益慈善獎」。
- 本集團與北京慈善基金會合作成立專項基金，用於開展包括社會救助活動、為困難群眾提供服務、發揮社會保障的補充作用等在內的慈善公益事業，優化了企業參與公益慈善的路徑，為本集團致力的公益慈善事業創造了一個切實而高效的平台。
- 本集團與中國綠色碳匯基金會合作設立了「打擊瀕危野生動植物非法貿易專項基金」，旨在通過多種形式的公益項目活動，支持打擊瀕危野生動植物非法貿易，保護全球動植物多樣性，對國內外野生動植物非法貿易及其他野生動植物資源的不合理利用進行調查和監測，開展瀕危物種的棲息地保護等。

董事長及首席執行官報告

展望

宏觀經濟

二零一六年是「十三五」佈局之年，是中國經濟發展轉型的關鍵之年。GDP方面，中國已進入緩速增長的經濟新常態，國內外經濟形勢促進產業調整，傳統工業持續下行，互聯網、大健康產業則欣欣向榮。隨著人民生活水平的提高，可以預見的是，在中國，大健康產業依然將以較高速度持續增長，並將成為引領中國產業轉型的重點行業之一。

面向消費者，創造新的業績增長點，優化產品結構

展望二零一七年，本集團將在穩固現有業務的基礎上，持續尋找新的增長點，並不斷擴展產品，形成立體化的產品結構。

品類體系化：本集團旨在以「產品+服務」為導向，在擴展現有產品線的同時，加大對後台服務的建設，從而提高消費者滿意度，提升消費者粘性，形成新的增長優勢。在體重管理方向，本集團將以來利牌奧利司他+代餐產品為核心，推出不同策略的產品、服務套餐。在腸道管理方向，本集團將進一步豐富、立體化產品線，完善腸道管理組合方案。

渠道立體化：二零一七年，本集團將根據各渠道的不同特點賦予其不同責任：藥店渠道為本集團現有核心渠道，將對其持續深耕、擴展；電商渠道發展迅猛，本集團將着力打造，使其成為業務貢獻的中堅力量；對於商超、特通渠道，本集團也將大力拓展嘗試。通過上述措施，力爭將渠道管理更為精細、立體。

致謝

本人謹代表董事會衷心感謝客戶、經分銷商、供應商、媒體、合作夥伴、股東及廣大投資者的鼎力支持，並特別對全體員工在二零一六年的努力付出表示感謝！

董事長及首席執行官

趙一弘

香港，二零一七年三月十日

管理層討論及分析

財務回顧

載列本集團於截至十二月三十一日所示年度的經營業績：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益	514,749	662,805
銷售成本	(89,229)	(68,568)
毛利	425,520	594,237
其他收入	40,736	40,205
銷售及市場營銷開支	(428,415)	(431,939)
行政開支	(76,964)	(104,793)
研究及開發成本	(12,570)	(19,179)
其他開支	(10,912)	(11,375)
其他虧損淨額	(5,069)	(2,717)
應佔使用權益法核算的投資虧損	(2,997)	—
除所得稅前(虧損)/溢利	(70,671)	64,439
所得稅(開支)/抵免	(3,895)	23,775
年內(虧損)/溢利	(74,566)	88,214
以下各方應佔(虧損)/溢利：		
— 本公司擁有人	(68,714)	92,291
— 非控股權益	(5,852)	(4,077)
	(74,566)	88,214
其他全面收益	—	—
年內全面(虧損)/收益總額	(74,566)	88,214
以下各方應佔全面(虧損)/收益總額：		
— 本公司擁有人	(68,714)	92,291
— 非控股權益	(5,852)	(4,077)
	(74,566)	88,214

管理層討論及分析

收益

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年		二零一五年	
	人民幣千元	佔總數的 百分比	人民幣千元	佔總數的 百分比
收益：				
碧生源牌常潤茶	189,129	36.7%	274,007	41.3%
碧生源牌減肥茶*	209,292	40.7%	323,378	48.8%
減肥藥品	93,466	18.2%	63,388	9.6%
其他產品	22,862	4.4%	2,032	0.3%
總計	514,749	100.0%	662,805	100.0%

受碧生源牌減肥茶更名的影響，本集團自二零一六年五月一日起至二零一六年十一月底面臨碧生源牌減肥茶全面停產的情況，造成二零一六年收益大幅下降，二零一五年收益人民幣662.8百萬元，二零一六年收益下降22.3%至人民幣514.7百萬元。其中，碧生源牌常潤茶的收益由二零一五年的人民幣274.0百萬元下降31.0%至二零一六年的人民幣189.1百萬元，而銷量由二零一五年的174.5百萬包茶包下降至二零一六年的125.9百萬包茶包。碧生源牌減肥茶的收益由二零一五年的人民幣323.4百萬元下降35.3%至二零一六年的人民幣209.3百萬元，而銷量則由二零一五年的218.5百萬包茶包下降至二零一六年的147.6百萬包茶包。來利牌奧利司他減肥藥的收益由二零一五年的人民幣63.4百萬元上升47.5%至二零一六年的93.5百萬元。來利牌奧利司他自二零一五年五月起為本集團貢獻收入，在二零一六年贏得了快速增長。

碧生源牌常潤茶和碧生源牌減肥茶在二零一五年平均售價分別為每包人民幣1.57元和人民幣1.48元，二零一六年則分別為每包人民幣1.50元和人民幣1.42元。碧生源牌常潤茶的平均售價下降4.5%，而碧生源牌減肥茶的平均售價下降4.1%。平均售價下降主要是由於兩茶加大促銷活動力度，以拉動消費者購買之舉措所至。

註：「碧生源牌減肥茶」已於二零一六年十一月更名為「碧生源牌常菁茶」。

銷售成本及毛利

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年		二零一五年	
	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	89,229	17.3%	68,568	10.3%
毛利	425,520	82.7%	594,237	89.7%

管理層討論及分析

本集團的銷售成本由二零一五年的人民幣68.6百萬元(已抵減人民幣28.5百萬元的物業、廠房及設備減值的轉回)上升30.0%至二零一六年的人人民幣89.2百萬元。銷售成本佔收益的百分比由二零一五年的10.3%上升至二零一六年的17.3%。扣除二零一五年物業、廠房及設備人民幣28.5百萬元減值的影響，銷售成本佔收益的百分比由二零一五年的14.6%上升至二零一六年的17.3%。

由於相比二零一五年，二零一六年的收益下降22.3%而銷售成本增加30.0%，本集團的毛利由二零一五年的人人民幣594.2百萬元下降28.4%至二零一六年的人人民幣425.5百萬元。本集團的毛利率則由二零一五年的89.7%下降至二零一六年的82.7%。

毛利率的下降主要是由於二零一五年度的銷售成本已抵減人民幣28.5百萬元的物業、廠房及設備減值的轉回。另外，碧生源牌減肥茶停產，銷量減少但仍需承擔物業、廠房及設備的折舊成本，亦導致了前述毛利率的下降。

其他收入

本集團二零一六年的其他收入主要包括利息收入人民幣7.5百萬元(二零一五年：人民幣15.3百萬元)、中國政府為支持本集團經營業務而提供的政府補貼人民幣13.5百萬元(二零一五年：人民幣5.7百萬元)及投資物業的租賃收入人民幣19.2百萬元(二零一五年：人民幣19.1百萬元)。

銷售及市場營銷開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年		二零一五年	
	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	159,994	31.1%	219,533	33.1%
市場營銷及促銷開支	118,111	22.9%	98,685	14.9%
僱員福利開支	113,682	22.1%	89,732	13.6%
其他	36,628	7.1%	23,989	3.6%
總計	428,415	83.2%	431,939	65.2%

本集團的銷售及市場營銷開支由二零一五年度的人人民幣431.9百萬元微降0.8%至二零一六年度的人人民幣428.4百萬元。二零一六年度的廣告開支較二零一五年度減少27.1%。

由於收益較二零一五年下降22.3%，而銷售及市場營銷開支總額僅下降0.8%，銷售及市場營銷開支佔收益的百分比由二零一五年的65.2%增加至二零一六年的83.2%。

管理層討論及分析

二零一六年的僱員福利開支對比二零一五年有26.7%的上升，主要是因為本集團於二零一六年增加員工薪酬所致。此外，於二零一五年四月本集團完成廣州潤良藥業有限公司（「廣州潤良」）80%股權的收購，二零一六年度廣州潤良的全部僱員福利開支合併計入亦是導致僱員福利開支同比上升的一個因素。

市場營銷及促銷開支的增加主要是因為本集團增加與連鎖的戰略合作及平台互動導致的費用上升。

行政開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年		二零一五年	
	人民幣千元	佔收益的百分比	人民幣千元	佔收益的百分比
僱員福利開支	28,601	5.6%	39,941	6.0%
辦公室開支	6,709	1.3%	8,165	1.2%
專業服務費用	16,616	3.2%	22,168	3.3%
招待及差旅費	6,571	1.3%	8,934	1.4%
其他	18,467	3.6%	25,585	3.9%
總計	76,964	15.0%	104,793	15.8%

二零一六年本集團行政開支的減少主要由於(i)於二零一五年本集團舉辦了成立十五週年慶典活動；及(ii)於二零一六年精簡管理團隊。

研究及開發成本

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年		二零一五年	
	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	12,570	2.4%	19,179	2.9%

本集團的研究及開發成本由二零一五年度的人民幣19.2百萬元下降34.4%至二零一六年度的人民幣12.6百萬元。研究及開發成本佔收益百分比也從二零一五年度的2.9%下降至二零一六年度的2.4%，二零一六年研究及開發成本下降主要由於委外研發項目減少導致研發支出降低。

管理層討論及分析

稅項

本集團二零一六年所得稅開支為人民幣3.9百萬元，而二零一五年所得稅貸項為人民幣23.8百萬元，二零一五年所得稅貸項主要是由於本集團二零一五年度就以前年度若干累計可扣減稅務虧損確認延遞所得稅所致。

本集團的年度全面(虧損)／收益總額

綜合上述因素，本年度歸屬於本公司股東之全面虧損總額為人民幣68.7百萬元(二零一五年度歸屬於本公司股東之全面收益總額為人民幣92.3百萬元)。

首次公開發售(「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本公司日期為二零一五年六月十六日公告中披露的所得款項用途運用這些款項淨額。截至二零一六年十二月三十一日止，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	153,092	—
營運資金	109,000	109,000	—
投資傳統及互聯網醫療及醫藥行業	150,000	74,980	75,020
合計	1,033,183	958,163	75,020

流動資金及資本來源

於二零一六年度，本集團營運所需資金及資本開支主要來源於營運活動產生的現金流量及首次公開發售所得款項。

管理層討論及分析

現金流量

下表概述截至十二月三十一日止的所示年度本集團的現金流量淨額：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動(所用)／所得現金淨額	(44,623)	63,446
投資活動(所用)／所得現金淨額	(54,427)	26,160
融資活動所用現金淨額	(173,806)	(41,825)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(272,856)	47,781
外匯匯率變動對現金及現金等價物之影響	882	324
現金及現金等價物淨(減少)／增加額	(271,974)	48,105

二零一六年，本集團的經營活動所用現金淨額為人民幣44.6百萬元(二零一五年：經營活動所得現金淨額人民幣為63.4百萬元)。該差額主要由於本年經營利潤下降引起經營現金流量下降所致。二零一六年，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣54.4百萬元(二零一五年：投資活動所得現金淨額為人民幣26.2百萬元)，主要由於本集團本年度投資寧波源遠流長投資管理有限公司(「源遠流長基金管理公司」)、寧波源遠流長投資中心(有限合夥)(「源遠流長基金」)和雲植碧生源，以及收購控股子公司廣州潤良剩餘20%股權所致。二零一六年，本集團融資活動所用現金淨額為人民幣173.8百萬元(二零一五年：融資活動所用現金淨額為人民幣41.8百萬元)，該增長主要由於派發股利及股份回購所致。

銀行結餘、現金及銀行借貸

本集團銀行結餘及現金包括現金及現金等價物、初始存款期超過三個月的定期存款以及受限制銀行存款，截至二零一六年十二月三十一日為人民幣157.8百萬元，相比二零一五年十二月三十一日的人民幣475.9百萬元下降了66.8%。同時，截至二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何銀行借貸及未動用銀行授信(於二零一五年十二月三十一日：無)。

管理層討論及分析

資本開支

二零一六年，本集團的資本開支現金支出為人民幣34.2百萬元(二零一五年度：人民幣39.5百萬元)。下表載列截至十二月三十一日止所示年度本集團已支付的資本開支：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
物業、廠房及設備	32,294	28,162
無形資產	1,912	2,120
土地使用權	—	9,175
總計	34,206	39,457

投資物業

下表載列於所示日期投資物業的詳情：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
投資物業	55,632	57,694

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)以及位於上海市普陀區中山北路3000號的長城大廈的若干辦公物業。於二零一六年十二月三十一日，本集團正在申領賬面總值約為人民幣44.8百萬元並位於中國的樓宇的房產證。本集團不會完全動用此等物業的全部單位，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。

於二零一六年十二月三十一日，投資物業賬面值為人民幣55.6百萬元(二零一五年：人民幣57.7百萬元)。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。於二零一六年十二月三十一日，根據一家獨立估值公司所進行的估值，本集團對投資物業的公允值進行估計，並釐定有關公允值高出該等投資物業的賬面值。

管理層討論及分析

使用權益法核算的投資

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
使用權益法核算的投資	66,933	—

於二零一六年十二月三十一日，本集團對合營公司源遠流長基金管理公司及源遠流長基金投資的賬面價值為人民幣58.7百萬元，對聯營公司雲植碧生源投資的賬面價值為人民幣8.3百萬元。

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：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
原材料及包裝材料	3,816	2,183
在製品	1,028	774
成品	17,876	3,231
存貨總額	22,720	6,188

於二零一六年，本集團的存貨周轉天數(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59天(二零一五年：21天)。本集團存貨周轉天數增加主要由於二零一六年十二月集中生產碧生源牌常菁茶所致。根據食藥監總局的相關監管規定，於二零一六年底前生產的減肥茶產品，在其產品外包裝、產品說明書及相關的廣告物料上，均可依規範標註為「碧生源牌常菁茶(原碧生源牌減肥茶)」，因此，本集團於二零一六年十二月集中生產碧生源牌常菁茶。除因為此政策原因增加存貨外，本集團積極監控存貨水平，力求令原材料及包裝材料、在製品及成品保持較低但充足的存貨量。本集團於整個經銷及零售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。

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。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團概無購買任何外匯及利率衍生產品或相關套期工具(二零一五年：無)。

管理層討論及分析

重大收購或出售事項

於二零一六年九月二日，本公司間接全資附屬公司北京澳特舒爾與北京天潤地良投資有限公司（「天潤地良」）訂立股權轉讓協議。根據股權轉讓協議，北京澳特舒爾收購天潤地良於廣州潤良持有的剩餘20%股權，總代價為人民幣10.0百萬元。收購事項完成後，廣州潤良成為本公司的間接全資附屬公司。

重大投資

二零一六年三月二十九日，碧生源藥業、柏極光先生及源遠流長基金管理公司簽訂有限合夥協議，於中國設立源遠流長基金，源遠流長基金總承諾出資額為人民幣100.0百萬元，由碧生源藥業、柏極光先生及源遠流長基金管理公司分別持有89%、10%及1%，而源遠流長基金管理公司乃由碧生源藥業及柏極光先生共同持有，且為源遠流長基金的普通合夥人。源遠流長基金註冊成立後，主要專注保健產業、TMT（科技、媒體及電訊）產業及消費者產業等的投資項目，以及若干早期階段合夥企業的投資。

截至二零一六年十二月三十一日，源遠流長基金已向四個項目作出投資，金額總計人民幣65.0百萬元。項目主要涉及保健品及滋補品零售、骨科醫療、眼科醫療等領域。

除上述或本報告其他部分所披露者外，報告期內，本集團概無重大投資或購入資本資產的計劃。

資產抵押

截至二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何資產抵押（二零一五年：無）。

資產負債率

本集團截至二零一六年十二月三十一日之資產負債率（總負債除以總資產的百分比）為13.56%（二零一五年：11.73%）。

或然負債及擔保

截至二零一六年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債或擔保（二零一五年：無）。

資本承擔

截至二零一六年十二月三十一日，本集團資本承擔為人民幣8.4百萬元（二零一五年：人民幣28.7百萬元）。

管理層討論及分析

環境保護及遵守法律法規

於本年度，據本公司董事所知，並無不遵守任何相關法律及法規而對本集團有重大影響。於本年度，據本公司董事所知，本集團沒有違反對其業務有重大影響的相關環境法律法規，本集團致力並已實施若干政策以降低我們的業務活動對環境的影響。

與僱員、供貨商及客戶之關係

本集團致力於保持長期的可持續發展，為僱員和客戶持續創造價值，並與供貨商維持良好關係。本集團深明僱員為寶貴資產，僱員價值的實現與提升，會有助於本集團整體目標的實現。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團為僱員提供豐富的社保福利，在激發僱員工作積極性的同時亦加強了僱員的歸屬感。本集團亦明白與供貨商及客戶維持良好關係，對本集團之整體發展十分重要。本集團十分重視對供貨商的選擇，鼓勵公平及公開競爭，本著互信與優質供貨商建立長遠的合作關係。為維持本集團品牌及產品之競爭力，本集團秉承誠實守信之原則，致力向客戶提供一貫之優質產品，為客戶營造一個可信賴的服務環境。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團與其供貨商及／或客戶之間概無重要及重大之糾紛。

人力資源管理

本集團將高質素僱員視為最重要的資源。於二零一六年十二月三十一日，本集團在中國大陸及香港有1,156名僱員(二零一五年：1,231名僱員)，其中包括由僱傭代理僱用的79名促銷人員(二零一五年：113名)。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的員工成本(包括董事薪酬)人民幣162.3百萬元(二零一五年：人民幣148.9百萬元)。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納的首次公開發售前購股權計劃及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，以授予合資格僱員限制性股份。

本集團重視並致力於投入員工的持續教育和培訓，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。

管理層討論及分析

期後事項

- 於二零一七年三月十日，本公司與李姣芝女士、王繼寧先生、羅學志先生及Everyoung Investment Holdings Limited (統稱「認購人」)訂立股份認購協議(「股份認購協議」)，據此，認購人已有條件同意認購而本公司已有條件同意發行及配發165,000,000股認購股份(「認購股份」)，每股0.5港元，惟須遵守1年禁售期。發行認購股份須待(其中包括)聯交所上市委員會批准認購股份上市及買賣，且並無撤回或撤銷有關批准後方可作實。認購事項的所得款項淨額約82.4百萬港元將用作(包括但不限於)補充本集團的營運資金及本集團的適當收購及潛在投資機會。有關詳情，請參閱日期為於二零一七年三月十日的本公司公告。
- 於二零一七年三月十日，北京澳特舒爾與中航拓宏(西安)置業有限公司(獨立第三方)(「中航拓宏」)及北京碧生源食品飲料有限公司(「碧生源食品飲料」)訂立股權轉讓協議(「股權轉讓協議」)，據此，(i)北京澳特舒爾同意出售及中航拓宏同意收購碧生源食品飲料的100%股權權益，總代價為人民幣75.0百萬元；及(ii)碧生源食品飲料同意償還債務人民幣50.0百萬元予北京澳特舒爾。待完成股權轉讓後，碧生源食品飲料將不再為本公司附屬公司。股權轉讓的所得款項及碧生源食品飲料所償還債務將由北京澳特舒爾應用於其業務營運及戰略投資。有關詳情，請參閱日期為於二零一七年三月十日的本公司公告。
- 於二零一七年三月十日，北京澳特舒爾、中山萬遠新藥研發有限公司(「中山萬遠」)、中山萬漢製藥有限公司(「中山萬漢」)、珠海市銀辰投資顧問有限責任公司、珠海佳泰成長投資有限公司、羅東方女士、趙銳先生、鄒永先生及彭韃女士(統稱「賣方」)訂立投資協議(「投資協議」)，據此：(1)北京澳特舒爾有條件同意購買而中山萬漢的賣方有條件同意出售中山萬漢的39.66%股權，代價為人民幣77.1百萬元(「股權轉讓」)；及(2)北京澳特舒爾有條件同意以現金向中山萬漢及中山萬遠注資，總額為人民幣60.6百萬元(「注資」)。投資協議完成後，北京澳特舒爾將持有中山萬漢及中山萬遠各51%的股權。此交易將使得本集團於醫藥的研發、生產及醫藥電商取得更全面的資質，亦為本集團於醫藥領域的全面佈局及發展奠下良好基礎。有關詳情，請參閱日期為於二零一七年三月十日的本公司公告。

董事及高級管理層簡介

董事

執行董事

趙一弘先生，現年50歲，為本集團共同創辦人、董事長及首席執行官，自二零零九年八月起獲委任為本公司執行董事。趙先生亦為本公司薪酬委員會及提名委員會成員及本集團多間附屬公司的董事及法定代表人。趙先生主要負責本集團的整體策略規劃及業務管理。趙先生於二零零零年成立北京澳特舒爾並開始從事生產及銷售功能保健茶產品的業務，對本集團的發展一直發揮重要作用。趙先生擁有27年的中國食品飲料行業經驗。一九八八年至一九九一年，趙先生擔任山東省濟南市糧食局的高級職員。一九九一年至二零零零年，趙先生擔任頂新國際集團(中國食品綜合企業集團)的多個職位，包括負責華北地區飲料業務的銷售人員及副經理。趙先生於一九八八年畢業於中國煤炭經濟學院(現稱山東工商學院)，持有經濟學學士學位。彼於二零零六年完成發展研究中心企業研究院與斯坦福專業發展中心聯合舉辦的中國企業新領袖培養計劃及於二零一二年獲得香港科技大學高層管理人員工商管理碩士學位。趙先生現為山東科技大學校董及客座教授。趙先生為副董事長及執行董事高雁女士的配偶。

高雁女士，現年48歲，為本集團共同創辦人、副董事長及主要負責本集團人力資源及企業文化事宜的副總裁，自二零零九年十月起獲委任為本公司執行董事。高女士亦為本集團多間附屬公司的董事。高女士自二零零零年起一直擔任北京澳特舒爾副董事長。一九九七年至二零零零年，高女士擔任私營貿易公司北京瑞普樂商貿有限公司董事。高女士為董事長、首席執行官及執行董事趙一弘先生的配偶。

非執行董事

卓福民先生，現年65歲，自二零零九年十月起獲委任為本公司非執行董事。卓先生亦為本集團多間附屬公司的董事。卓先生擁有超過42年企業管理及資本市場經驗。卓先生自二零零八年起一直為GGV Capital (風險投資基金)管理合夥人。一九八七年至一九九五年，卓先生擔任上海市政府經濟體制改革辦公室處長及主任助理等高級職位。一九九五年至二零零二年，卓先生曾先後任上海實業(集團)有限公司多個高級職位，包括上海實業控股有限公司(聯交所上市公司，股份代號：363)首席執行官兼副董事長及醫藥公司上實醫藥科技集團有限公司董事長兼執行董事。卓先生於二零零二年至二零零五年擔任祥峰中國投資公司(環球風險基金管理公司Vertex Management Group的全資附屬公司)董事長兼首席執行官。二零零五年，卓先生與他人共同創立投資基金SIG Capital Limited，專門投資節能環保及醫療健康行業。卓先

董事及高級管理層簡介

生現任中華企業股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600675)、大全新能源有限公司(紐約證券交易所上市公司，股份代號：DQ)、華東建築集團股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600629)及分眾傳媒信息技術股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：002027)的獨立董事，以及申萬宏源(香港)有限公司(聯交所上市公司，股份代號：218)、國藥控股股份有限公司(聯交所上市公司，股份代號：1099)及上置集團有限公司(聯交所上市公司，股份代號：1207)的獨立非執行董事。卓先生於一九八三年畢業於上海交通大學機電分校，其後於一九九七年自復旦大學取得經濟碩士學位。

張桂梅女士，現年39歲，自二零一五年九月起獲委任為本公司非執行董事。張女士擁有超過18年食品飲料行業企業管理及資本市場經驗。張女士現為中國滙源果汁控股有限公司(「中國滙源控股」，一家於開曼群島註冊成立的有限公司及中國滙源果汁集團有限公司(「滙源果汁」，聯交所上市公司，股份代號：1886)的控股股東)董事長助理，分管其資金管理及法律事務工作。自一九九八年起，彼曾先後任職於中國滙源控股關聯公司及附屬公司等多個不同職位，包括法務部經理、生產營銷部經理、投資部經理、滙源果汁董事會辦公室主任及副總裁等。張女士持有美國德州大學阿靈頓商學院高級工商管理碩士學位。張女士為中國滙源控股(本公司主要股東)的代表。

獨立非執行董事

黃晶生先生，現年59歲，自二零一零年五月起獲委任為本公司獨立非執行董事。彼為本公司薪酬委員會主席及審核委員會與提名委員會成員。自二零一四年七月，黃先生為哈佛中心(上海)有限公司的董事總經理。黃先生於一九九三年與他人共同創立美通無線(中國手機服務供應商)，出任市場營銷副總裁。一九九六年至一九九八年，黃先生曾任Gartner集團(信息技術研究及諮詢公司)的亞太地區研究業務的總監。一九九九年至二零零零年，黃先生為Intel Capital的高級經理，負責策略投資。二零零一年，黃先生為SUNeVision Ventures(一間專注信息技術領域的投資公司)的合夥人。二零零二年至二零零五年，黃先生為私募股權公司SOFTBANK Asia Infrastructure Fund董事總經理。二零零五年至二零一一年八月，黃先生為私人投資公司貝恩資本董事總經理。二零一一年九月至二零一四年六月，黃先生為私募股權公司TPG Capital的合夥人。黃先生於一九八四年畢業於北京外國語大學，持有英文學士學位，並於一九八八年自史丹福大學取得社會學碩士學位。黃先生於一九九九年自哈佛大學取得工商管理碩士學位。

董事及高級管理層簡介

任光明先生，現年52歲，自二零一四年四月起獲委任為本公司獨立非執行董事。彼為本公司提名委員會主席及審核委員會與薪酬委員會成員。任先生擁有逾29年監管機構及企業管理經驗。自二零一二年五月起，任先生為北京星軌科技有限公司董事長。二零零一年八月至二零一二年四月，任先生任職香港交易及結算所有限公司北京代表處，長期擔任首席代表。二零零零年二月至二零零一年七月，彼擔任香港電訊盈科北京公司的經理。一九八七年至二零零零年一月，任先生任職於中國國務院港澳事務辦公室，包括先後於港澳辦研究所、港澳辦經濟司及中英聯合聯絡小組中方代表處工作。彼現為北京榮之聯科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：002642)及北京四維圖新科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：002405)的獨立董事。任先生於一九八七年畢業於南開大學，持有世界歷史學及經濟學雙學士學位。彼於二零零一年獲得北京大學中國經濟研究中心工商管理碩士學位。

何願平先生，現年50歲，自二零一六年十月起獲委任為本公司獨立非執行董事。彼為本公司審核委員會主席及薪酬委員會與提名委員會成員。何先生擁有多年高層運營和管理經驗，在投融資、企業管理、工業運營、財務及其他領域擁有豐富的理論知識與實際經驗。自二零零七年六月起，何先生一直擔任北京碧水源科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300070)(「北京碧水源」)的董事、副總經理、財務總監及董事會秘書。於二零零五年九月至二零零七年六月，彼擔任北京碧水源科技發展有限公司(北京碧水源的前身)的董事、副總經理及財務負責人。於二零零三年四月至二零零五年八月，何先生擔任北京安聯投資有限公司的副總經理及投資總監。現時，彼亦為武漢三鎮實業控股股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600168)的董事及雲南水務投資股份有限公司(聯交所上市公司，股份代號：6839)及盈德氣體集團有限公司(聯交所上市公司，股份代號：2168)的非執行董事。何先生身兼多項社會職務，包括中國證券監督管理委員會第六屆創業板發行審核委員會委員、中國人民政治協商會議北京市海澱區第九屆委員會委員、中國上市公司協會董事會秘書委員會副主任委員、北京上市公司協會副秘書長、歐美同學會澳新分會副會長、中央財經大學會計學院客座導師及北京科技大學客座導師。彼贏得多個獎項及社會讚賞，包括新理財雜誌頒發的2015中國CFO年度人物、英國皇家特許管理會計師公會頒發的2012年度最受投資者青睞CFO獎及2014年中國上市公司優秀董秘金盾獎。何先生於一九八七年七月在南京理工大學取得工學學士學位，於一九九二年三月在北京科技大學取得工學碩士學位及於二零零零年六月在新西蘭惠靈頓維多利亞大學取得金融數學碩士學位。

董事及高級管理層簡介

高級管理層

趙一弘先生為本集團首席執行官。以上董事簡介中載有其簡介。

高雁女士為本集團副總裁。以上董事簡介中載有其簡介。

王娟女士，現年41歲，為本集團首席財務官。王女士於二零一三年十二月加入本集團，擁有逾20年會計、財務及稅務經驗。一九九七年至二零零零年，王女士任職於普華永道會計師事務所，最後職位為稅務部高級顧問。二零零八年至二零一三年九月，王女士擔任北青傳媒股份有限公司(聯交所上市公司，股份代號：1000)的財務副總監。王女士於一九九七年畢業於首都經濟貿易大學會計系，持有經濟學學士學位。王女士為美國管理會計師協會會員。

于洪江先生，現年52歲，為本集團副總裁，主要負責本集團審計及法務事宜。于先生亦為本集團多間附屬公司的董事及法定代表人。于先生於二零零零年七月加入本集團，擁有逾26年金融業經驗。于先生於一九八七年至一九八九年擔任天津濱海公司(現為天津中新藥業有限公司)的財務部經理。一九九七年至二零零零年，于先生曾任保健品生產商北京格林沃德營養保健品有限公司的首席財務官。于先生於一九八七年畢業於山西財經大學，主修會計學並獲得經濟學學士學位。彼於二零一三年獲得北京大學國家發展研究院高級工商管理碩士學位。

林如海先生，現年48歲，為本集團副總裁，主要負責本集團公共關係、新產品開發及總裁辦公室管理工作。林先生於二零一二年九月加入本集團，擁有逾27年傳媒及健康產業經驗。彼自一九九八年起歷任中國北方光電工業總公司的經理及湖南電廣傳媒電視欄目的製片人。二零零二年至二零零五年，林先生擔任北京東方鼎盛傳媒廣告有限公司的董事副總經理。二零零六年至二零一二年，彼擔任中國保健協會保健諮詢服務工作委員會的副秘書長。自加入本集團起，林先生一直擔任中國保健協會的兼職副秘書長。

董事及高級管理層簡介

張峻先生，現年49歲，為本集團副總裁，主要負責本集團信息系統建設、運行及數據中心管理工作。張先生於二零一六年十月加入本集團，擁有26年IT及企業管理信息化行業經驗，內容包括ERP系統、供應鏈管理系統、產品生命週期管理系統、零售管理系統、人力資源管理系統、信息安全系統、數據中心系統及互聯網應用系統等。張先生一九九一年至二零零五年任職聯想集團多個崗位，先後擔任過行業系統集成服務部門副總經理、信息管理部總經理、諮詢服務業務副總裁等職位。二零零五年至二零一二年，張先生服務於李寧體育用品有限公司，擔任信息技術系統總經理之職位。張先生畢業於北京郵電大學電信工程系通信工程專業，獲得學士學位，並在北京大學光華管理學院完成EMBA進修。在聯想集團工作期間曾受聘國家經貿委企業信息化評審專家顧問，在李寧公司工作期間曾擔任中國SAP用戶協會服裝行業分會理事長。

環境、社會及管治報告

本集團簡介

本集團是中國功能保健茶領先供應商，主要從事功能保健茶的研究開發、生產、銷售及推廣及藥品的銷售和推廣業務。本集團本著「草本健康，功能好茶」的理念，自二零零零年開始陸續生產碧生源牌常潤茶和碧生源牌減肥茶（現名「碧生源牌常菁茶」）等保健茶產品，十六年來一直專注兩茶的經營與銷售。

本集團於二零一五年四月與海正藥業合作推出來利牌奧利司他的銷售，從而使得本集團從減肥保健茶市場延伸到OTC減肥藥市場。來利牌奧利司他上市以來，深受消費者好評，銷售規模持續增長。

本集團成立於二零零零年九月，並於二零一零年九月二十九日在香港聯合交易所有限公司主板掛牌上市，其運營總部位於北京市海澱區，通過互聯網電子商務平台和線下銷售兩個渠道為經分銷商客戶和消費者提供服務。本集團在全國31個省、自治區及直轄市設有營銷辦事處，擁有強大的營銷能力，並長期保持在同行業的領先地位。

本集團生產基地位於北京市房山區，兩茶的生產嚴格遵守國家GMP標準，並且通過了ISO9001、ISO22000、HACCP等體系認證。本集團的包裝設備是從意大利IMA公司引進的C24型袋泡茶高速機型，特別設計「棉線水手結連接茶包袋和吊牌」，內外袋一次成型，自動完成製袋。生產車間實行全封閉式管理、製粒車間和內包裝車間均為十萬級潔淨區，並有溫濕度監控。本集團園林式的廠區設計，環境優美，衛生、工藝、技術、流程和管理均達到行業先進水平。

本集團社會責任願景、政策及策略

近兩年來，我們主動適應經濟新常態，積極應對嚴峻複雜的經營形勢，不斷深化改革、積極創新，加快新產品的推出和營銷工作，努力防範經營風險，持續提高發展質量，經營業績穩步上升。本集團在取得



良好經營成績的同時，時刻不忘回報社會，與北京慈善基金會合作成立專項基金「碧生源慈善基金」、中國綠色碳匯基金會捐助、紅十字會捐助、冠名公益廣告大賽等形式投身社會公益事業。



環境、社會及管治報告

本集團視人才為企業的最大資產，始終堅持把「以人為本、尊重人才」作為人力資源管理的基本要求，並一直致力於人才的引進、培養和儲備工作。為了更好地吸納和留住人才，本集團每年都會參考行業及相關崗位的薪資水平，調整僱員薪資及待遇，並為僱員創造良好、舒適的工作環境。

本集團積極響應習總書記「金山銀山，不如綠水青山」的號召，將大力推進「清潔生產」等環境保護計劃，並且通過實施如下措施：冰蓄冷改造工程、太陽能熱水系統工程改造、二級分裝計量工程改造、工業改造蓄冰項目、高效電機更換、空調機改造等工程進一步降低能耗，提高能源使用效率，實現保護環境的目的。

權益人溝通

權益人的參與是本集團發展與承擔社會責任的一個不可或缺的重要組成部分。本集團致力於與權益人保持溝通，並透過權益人的參與來發展彼此互惠共贏的關係。本集團為包括投資者、僱員、客戶、供貨商、監管機構、媒體等在內的權益人開放多種渠道，使之參與到本集團的生產經營活動中，通過持續的溝通交流，使權益人瞭解並監督本集團的經營，也使本集團能充分瞭解權益人的意見，並予以積極響應。

本集團官網是本集團與權益人溝通的重要窗口之一，及時對網站信息予以維護和完善，更有利於權益人瞭解本集團的經營情況，參與到本集團的經營當中，並為本集團的健康經營和可持續發展獻言。

二零一六年，本集團通過召開股東大會、業績發佈會、接待投資者來訪及來電、非交易路演等多種方式與投資者及股東進行了積極坦誠地溝通，使投資者充分瞭解本集團經營信息及發展狀況，同時也使投資者的意見能夠傳達給集團管理層。

此外，本集團還組織經分銷商、連鎖、一線營銷代表、供應商、消費者、政府監管機構、新聞媒體走進碧生源工廠，加深權益人對於本集團生產營銷過程的瞭解，也使本集團瞭解權益人對本集團環境、社會與管治工作方面的意見和要求。本集團通過不同渠道，就不同議題與權益人保持溝通。



環境、社會及管治報告

二零一六年度權益人範圍、主要關注事項及本集團的溝通與響應

權益人	主要關注事項	溝通與響應
投資者	本集團經營情況	二零一六年，本集團通過股東大會、業績發佈會、非交易路演、電話郵件諮詢、網站信息披露等多種形式與投資者進行溝通，及時披露本集團經營情況，保障投資者權益。
	投資者權益	
僱員	僱員權益	本集團工會在保障僱員權益、開展僱員活動與培訓、給予僱員提供健康、安全的工作環境方面發揮了積極作用。二零一六年十二月，本集團召開第三屆工會代表大會，會議期間通過與僱員進行深入溝通，瞭解僱員需求，講解重新修訂的員工手冊，並全體僱員表決通過了《員工手冊》。
	職業規劃及培訓	
	健康安全	
客戶	產品質量	本集團組織客戶和消費者走進碧生源參觀考察，聽取大家意見建議，並不斷提高產品質量。二零一六年，本集團繼續推進和執行經分銷商及連鎖的「回家計劃」，通過考察學習，客戶深入解本集團發展歷程、企業文化及產品，更進一步拉近與客戶的距離，增進了與消費者的溝通。
	諮詢服務	本集團重視客戶回饋信息，做好產品後期服務，完善消費者諮詢服務系統。二零一六年度，本集團以電商為平台，引進呼叫中心系統，以便更好的為消費者提供諮詢服務。
供應商與經分銷商	公平採購	二零一六年內，本集團不斷完善供應鏈管理制度，對供應商進行了實地考察，並在考察過程中與供應商進行了充分溝通。此為，本集團今年亦在採購合同中明確了反賄賂條款並告知供應商。
	遵守合同，信守承諾	二零一六年內，本集團通過組織「分會場」的形式與全國的供應商、經分銷商進行了充分而有效的溝通，在溝通中，本集團一再強調公開透明，誠信履約的重要性，也表達了本集團願在此基礎上開展長期合作的希望。
監管機構	依法合規	本集團遵守法律法規，依法誠信經營，積極配合監督檢查。二零一六年內，本集團先後獲得北京著名商標、商務部AAA信用評級、北京誠信創建企業、北京履行社會責任百強上榜單位等榮譽稱號。
	經濟、環境、社會和諧發展	本集團積極履行社會責任，投身社會公益。在2016中國社會責任公益盛典上，本集團再次榮獲「2016年度中國社會責任公益慈善獎」。
媒體	信息公開	二零一六年內，本集團多次邀請相關新聞媒體訪問碧生源，瞭解碧生源，通過參與保健企業社會責任論壇、二零一六年第三屆中國袋泡茶產業研討會等形式與媒體保持積極有效的溝通，並進行了及時準確的信息披露。
	良好的媒體關係	

環境、社會及管治報告

報告準則及範圍

本環境、社會及管治報告乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)的環境、社會及管治報告指引編製，載述本集團於二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日期間就環境、社會及管治事宜採取的措施及其進度。

由於以下公司對本集團貢獻重大，能充分代表本集團的業務，故獲選加載本環境、社會及管治報告：

- i. 北京澳特舒爾保健品開發有限公司；
- ii. 北京碧生源商貿有限公司；
- iii. 北京碧生源食品飲料有限公司；
- iv. 北京品茶在線電子商務有限公司；
- v. 黑龍江碧生源商貿有限公司；
- vi. 北京碧生源藥業有限公司；及
- vii. 廣州潤良藥業有限公司

環境保護

本集團一直以來都十分注重環境保護工作，並且在營運活動中以身作則。二零一六年，本集團嚴格執行《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》等環境保護相關的法律法規、標準及地方性法規，致力減低營運可能對環境造成的不利影響。

除了遵守法律法規外，本集團亦通過不斷改進生產工藝，使用清潔能源並減少其他能源的使用，減少廢物排放，鼓勵僱員參加環保公益活動等形式履行環境保護職責。

二零一六年十二月，本集團基於保護環境、降低能源消耗的目的，啟動「清潔生產」計劃。十二月中旬，北京市發改委官網公示，本集團正式通過北京市清潔生產審核，一系列清潔生產的舉措也陸續實施。

環境、社會及管治報告

排放物

廢氣和溫室氣體排放

本集團在廠區內燃料燃燒和生產工藝過程中產生的各種排入空氣的含有污染物氣體總稱為工業廢氣，如二氧化硫、氮氧化物等。



二零一六年，本集團完全遵守《中華人民共和國大氣污染防治法》及相關法律法規要求，採取了如下措施降低廢氣及溫室氣體排放：

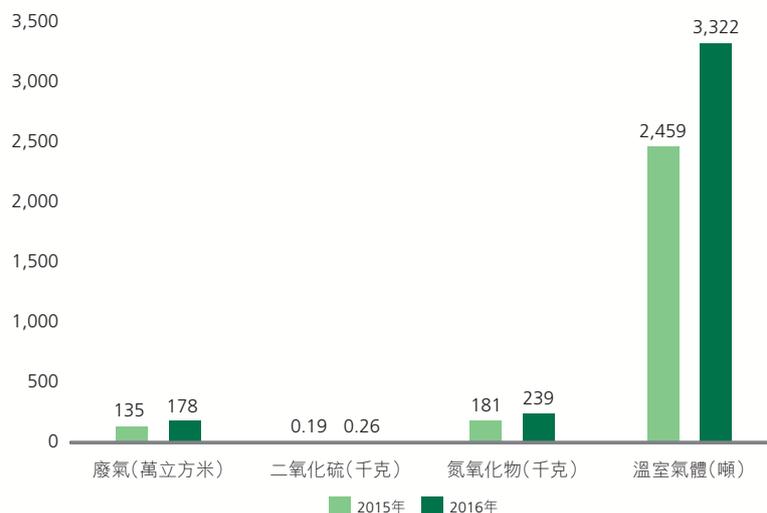
- (1) 生產基地採用天然氣等清潔能源進行生產，並安裝除塵等環保裝置；
- (2) 廠區內採取了密閉、圍擋、遮蓋、清掃、灑水等措施，減少內部物料的堆存、傳輸、裝卸等環節產生的粉塵和氣態污染物的排放；
- (3) 採用節電設備，並通過照明管理、空調溫度管理及建築物自然採光等降低溫室氣體排放；及
- (4) 本集團安排通勤車、公務車管理、鼓勵公交出行等方式減少汽油使用。

二零一六年，本集團天然氣使用量為12.8萬立方米，共計產生工業廢氣量為178萬標立方米，二氧化硫的排放量為0.26千克，氮氧化物排放量為239千克，每噸成品產量排放廢氣為1,928標立方米。與二零一五年同期相比較，本集團在二零一六年的廢氣排放量增加43萬標立方米，二氧化硫排放減少0.07千克，氮氧化物排放增加58千克。

二零一六年，本集團溫室氣體總排放量為3,322噸，每噸成品產量排放溫室氣體為3.6噸，與二零一五年同期相比較，溫室氣體排放量增加863噸。

環境、社會及管治報告

於二零一五年及二零一六年度，本集團的廢氣和溫室氣體排放如下圖所示：



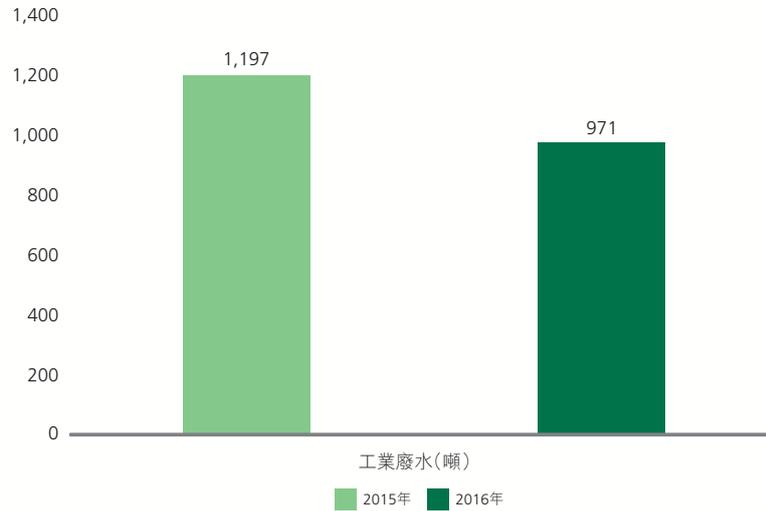
污水處理

二零一六年，本集團嚴格執行《中華人民共和國水污染防治法》的規定，針對生產污水採取綜合防治措施，提高水的重複利用率，減少廢水和污染物排放量。目前本集團產生廢水主要是清洗機器設備和僱員工作過程中產生的污水。

本集團反覆宣導和強調的環保和保護水資源政策，已經扎根僱員內心，僱員環保意識顯著提高。二零一六年，本集團工業廢水排放量為971噸，較二零一五年同期減少226噸，每噸成品產量產生廢水1.1噸。

環境、社會及管治報告

於二零一五及二零一六年度，本集團的工業廢水排放如下圖所示：



按照中國法律法規要求，污水全部通過市政管網排污管道排泄到專門的污水處理公司進行集中污水處理。

有害及無害廢棄物的產生

本集團產生的有害廢棄物主要是實驗室和化驗室試劑，無害廢物為主要包括包裝材料廢棄物及生活垃圾。有害廢棄物由專業公司進行專門收集並處理，無害固體廢棄物已經通過專業的清潔公司進行專門處理。

二零一六年，本集團採取如下措施減少廢棄物排放、降低廢棄物排放危害：

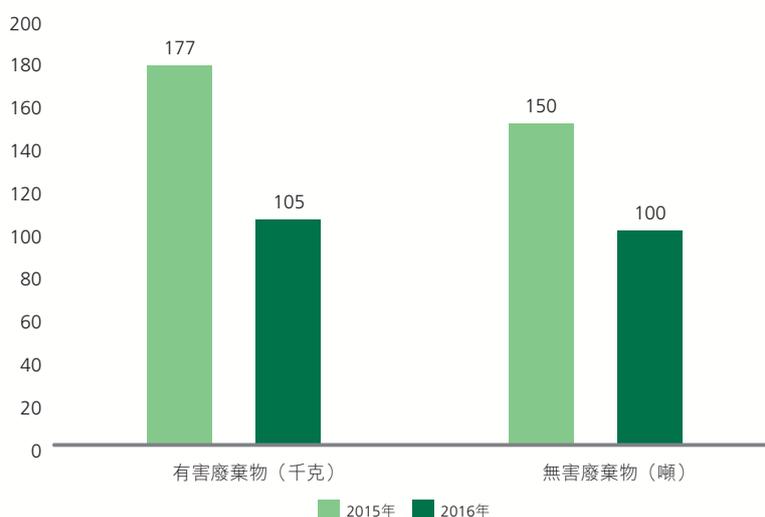
- (1) 實行清潔生產審核，採用清潔的能源、先進的技術和設備，提高生產的監控水平；
- (2) 推行垃圾分類收集，做好物料、包材等的回收、利用的再循環；及
- (3) 避免過渡包裝和減少一次性商品的使用等。

環境、社會及管治報告

二零一六年，本集團產生的有害廢棄物總量為105千克，每噸成品產量排放有害廢棄物為0.1千克。二零一六年，本集團共產生無害固體廢棄物100噸，每噸成品產量排放無害廢棄物為0.1噸。

與二零一五年同期相比較，本集團於二零一六年產生的有害廢棄物減少72千克，無害廢棄物減少50噸，上述環保措施的實施大大減少了廢棄物的排放。

於二零一五及二零一六年度，本集團的有害及無害廢棄物的排放如下圖所示：



資源使用

能源節約

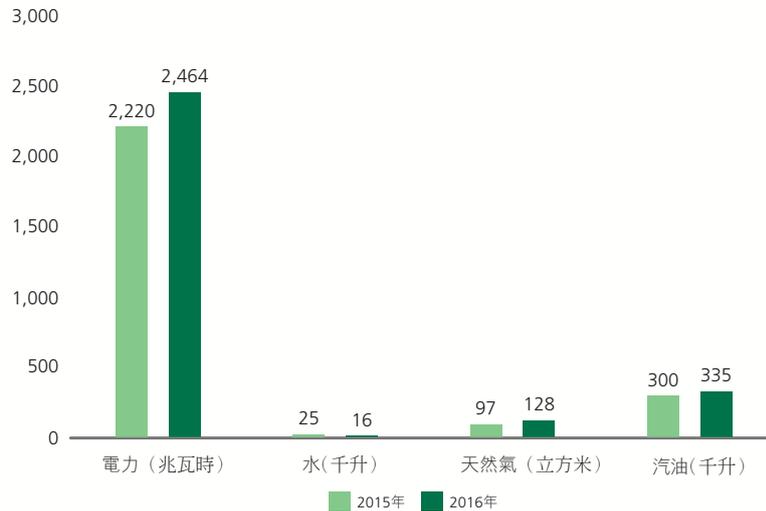
為了保護環境，節約能源消耗，本集團已經建立了較為完善的能源管理制度，明確了內部能源管理體系中有關人員的分工和崗位，以及對設備、工藝、操作運行、維修等方面通過生產規程等標準文件進行了確認，使本集團的能源管理開始步入制度化的軌道。

本集團能源消耗主要集中在生產管理中心，生產管理中心通過實施部門、崗位能源考核制度進一步規範生產，降低能耗。二零一六年，本集團開始推進「清潔生產」計劃，通過實施冰蓄冷改造工程、太陽能熱水系統工程改造、二級分裝計量工程改造及工業改造蓄冰項目等一系列措施提高能源使用效率，降低能耗，並實現能源節約。

二零一六年，本集團的能源消耗仍以電力為主，共計消耗電2,464兆瓦時，每噸成品產量用電為2,669千瓦時，其次是天然氣、水和汽油等。與二零一五年相比，電力用量增長244兆瓦時，用水減少近8,723噸，天然氣增加31,008立方米，汽油增加35,445升。

環境、社會及管治報告

於二零一五及二零一六年度，本集團的能源利用情況如下圖所示：



水資源節約

本集團關於環境保護和水資源保護的理念早已經深入人心。本集團發佈的「節約用水」號召，得到了全員的響應支持和貫徹執行。本集團上下努力踐行節水環保承諾，並因此獲得北京市政府部門授予「北京市節水型單位」的榮譽稱號。本集團採取的節約水資源具體措施如下：

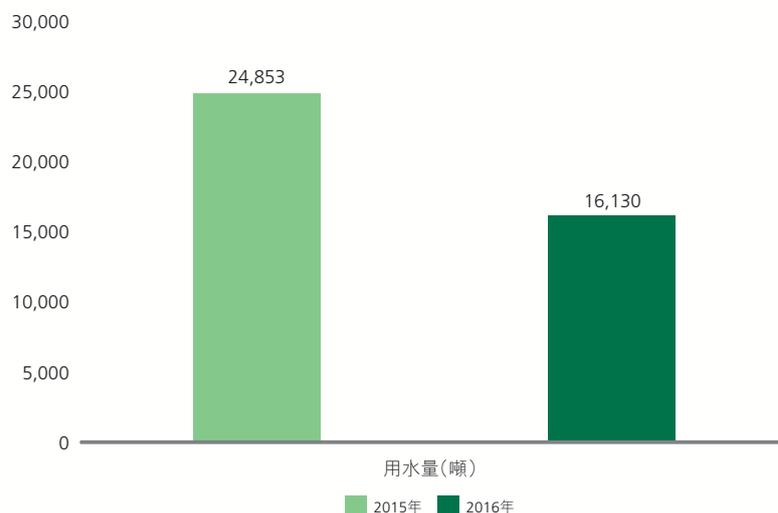
- (1) 通過定期安排專人檢查循環水管網，杜絕跑冒滴漏；
- (2) 辦公區域的飲水設備旁張貼節約用水提示牌，提醒僱員節約用水；及
- (3) 加強空調等設備的通風，以利於減少冷卻循環的用水量等。



本集團上述節水措施的實施大大提高了水資源利用效率，減少水資源浪費。二零一六年，本集團用水量共計為16,130噸，較二零一五年同期減少8,723噸。

環境、社會及管治報告

於二零一五及二零一六年度，本集團的用水情況如下圖所示：



包裝材料

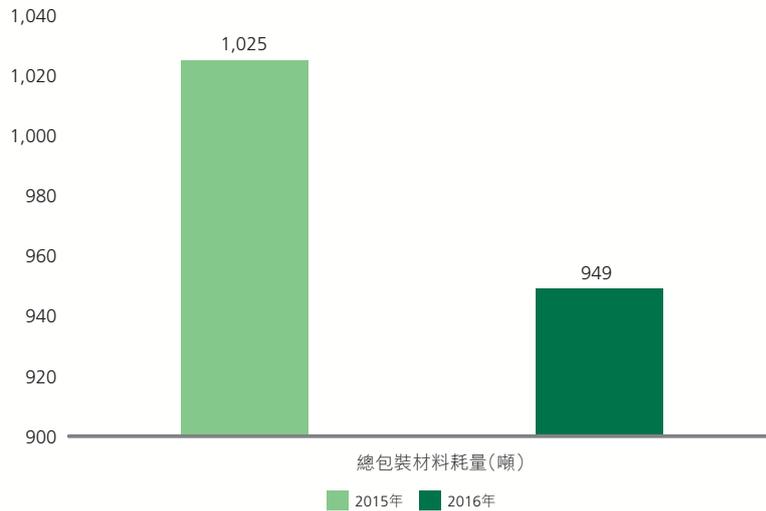
本集團消耗的包裝材料主要為包裝盒、紙箱、濾紙、PE膜包裝袋等材料，全部包裝材料均由專業的供應商提供。二零一六年，為了實現集團效益和環境保護的雙贏，本集團通過以下措施提高了包裝材料的使用效率，減少了浪費：

- (1) 統籌生產計劃、集中安排生產，組織採購、倉庫等部門對所屬包材庫，所有包裝材料規格制定最高限和最低限，採取高限預警及低限預警；
- (2) 生產時各班組實施包材專人管理制，計數使用，如標籤、說明書等；
- (3) 在生產車間加強節約物料、保護物料的宣傳，並設立獎懲措施；及
- (4) 對破損包材(破損較輕，不影響產品質量和安全)進行重複利用。

二零一六年，本集團消耗包裝材料總量為949噸，每噸成品產量包材用量為1噸。與二零一五年同期相比較，包裝材料使用量減少76噸。

環境、社會及管治報告

於二零一五及二零一六年度，本集團的包裝材料使用情況如下圖所示：



環境及天然資源

本集團通過生產技術、生產辦公設備的升級改造，使得生產效率和能源利用率不斷提升。本集團亦在廠區內廣種植被和苗木，打造花園工廠。通過一系列措施，本集團現已成為無污染、低耗能、高附加值的都市型工業企業。

電子化辦公

本集團自成立以來，一直推進電子化和無紙化辦公理念和措施，進一步降低能耗，這些措施包括：

- (1) 積極推動無紙化辦公措施，本集團的公文、內部溝通信息、招聘資料信息均通過OA系統和電子郵件系統處理，大量減少辦公用紙量；及
- (2) 本集團在二零一六年新增視頻會議系統、升級電話會議系統等。



通過這些舉措，在提高本集團運營效率的同時，客觀上也為本集團節約能源創造了有利條件。

環境、社會及管治報告

其它節能措施

因能源耗用而排放的溫室氣體佔本集團溫室氣體總排放量的一大部分。因此，本集團已採取多個節約能源措施，以改善營運的能源效益，減低能源耗用。

這些措施包括：

- (1) 空調溫度管理：設定辦公室的夏季最低溫度(25度)以及冬季最高溫度(18度)；要求僱員下班前30分鐘關閉空調系統；及
- (2) 照明及節約用電管理：辦公地點使用LED及其他節能照明裝置；安裝電子聲控設備等，從而節約能源消耗，減少溫室氣體的排放量。



工作環境質素

二零一六年，本集團完全遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國社會保險法》等法律法規要求，保護和尊重僱員的合法權益。

二零一六年十二月，本集團召開第三屆工會代表大會，並與僱員進行深入溝通，瞭解僱員需求，講解重新修訂的員工手冊。在該大會上，全體僱員表決通過了新的《員工手冊》，這充分體現本集團對僱員的重視和尊重。

本集團在《員工手冊》中明確規定僱員在薪酬、招聘、晉升及解僱等方面得到公平及平等對待，確保其權利和權益得以維護，並承諾為僱員提供培訓及發展的平台和平等機會。為了更好地吸納和留住人才，本集團每年都會參考行業及相關崗位的薪資水平，及時調整僱員薪資及待遇，並為僱員提供辦公技能、所在崗位專業技能和管理方面的培訓。

為了促進性別多元化，本集團在招聘過程中始終秉持一視同仁的態度，並且給予女性僱員在薪酬、晉升等方面和男性僱員一樣的權利和平等機會。本集團管理層明確反對人力管理過程中的性別歧視。每年的「三八婦女節」期間，本公司副董事長高雁都會親自組織本集團內女性僱員進行活動，並贈與禮物進行慰問，如二零一五年組織職場女性健康講座和交流，二零一六年組織女性僱員進行多肉植物DIY製作等。

環境、社會及管治報告

工作環境

為了讓僱員能夠更好地實現自我價值和實現企業發展目標，本集團亦致力於為其提供健康、安全的工作環境。二零一六年，本集團在多次徵求僱員意見和建議的基礎上，本著尊重僱員、以人為本的精神，依據《中華人民共和國勞動合同法》等法律法規的要求，對《員工手冊》等制度進行重新修訂和調整，涉及僱員聘用、勞動合同、考勤管理、假期、薪酬福利、培訓與發展、績效管理、僱員健康及安全管理、信息安全和網絡使用等內容。

本集團與工作環境的相關主要制度具體包括：

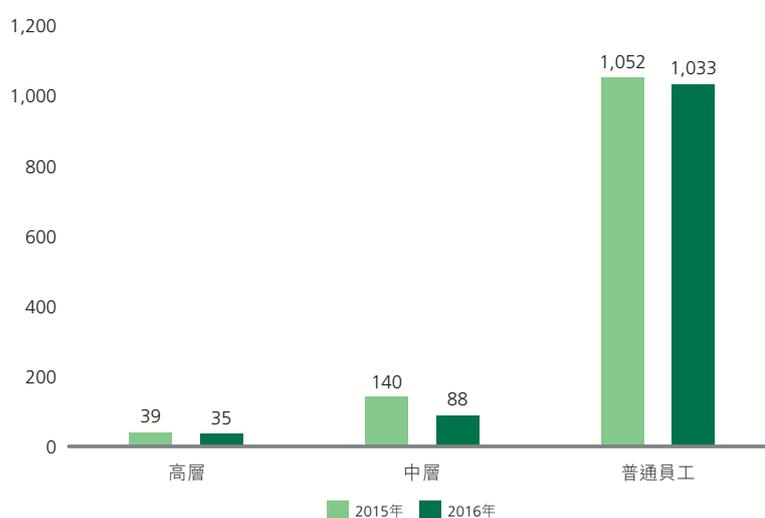
- (1) 僱員考勤執行標準工時制(每日工作時長不超過八小時，每週工作時長不超過四十小時)、綜合計算工時工作制和不定時工時制(根據生產、經營特點及工作特殊需要適用)；
- (2) 為僱員安排年休假、事假、病假、婚假、產假、及各類國家法定假日；
- (3) 本集團不提倡亦不安排僱員超時加班，如遇特殊原因加班，按規定首先安排僱員進行調休，其次是發放加班工資；
- (4) 建立和健全薪酬管理制度，始終堅持「按勞分配，效率優先，兼顧公平」的薪酬管理原則，實行全員業績考核，構建以崗位和能力為基礎、以業績為核心的薪酬體系；及
- (5) 嚴格按照國家及地方的社會保險相關法律法規和政策規定，為全體僱員按時足額繳納社會保險。



截至二零一六年十二月三十一日，本集團在職僱員1,156人，其中高層僱員35人，佔本集團全部僱員比重為3%；中層僱員88人，佔本集團全部僱員比重為8%；普通員工1,033人，佔本集團全部僱員比重為89%。與二零一五年十二月三十一日相比較減少75人，僱員變動比率為6%。

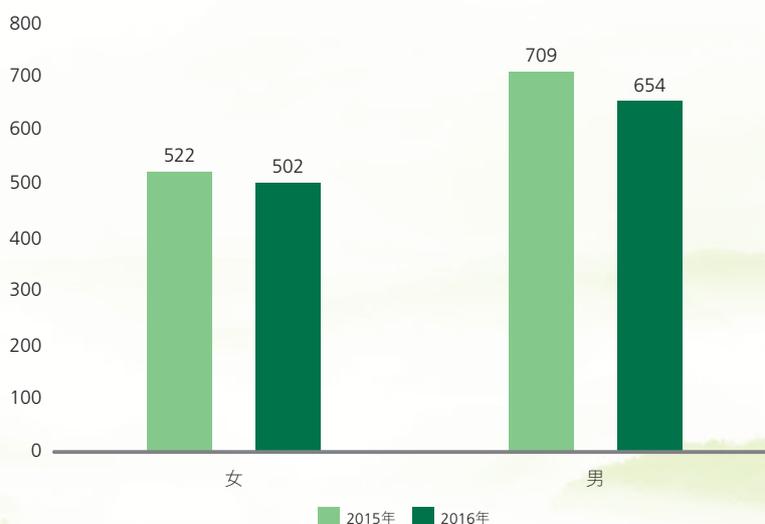
環境、社會及管治報告

按照僱員類型劃分的本集團截至二零一六年十二月三十一日的僱員，對比二零一五年同期的僱員數據，如下圖所示：



本集團在人力管理制度中明確規定，反對性別歧視。截至二零一六年十二月三十一日，本集團員工結構：女性僱員502人，佔本集團全部僱員比重為43%；男性僱員654人，佔本集團全部僱員比重為57%。

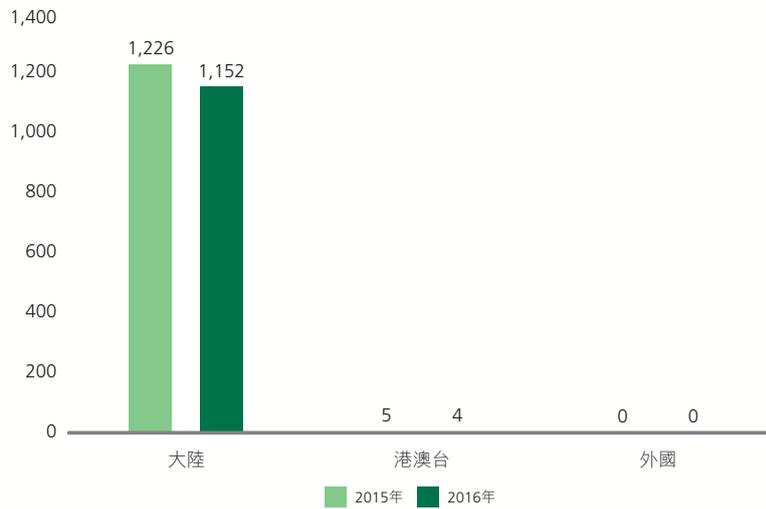
按照性別劃分的本集團截至二零一六年十二月三十一日的僱員，對比二零一五年同期的僱員數據，如下圖所示：



本集團堅持在招聘和使用人才方面一視同仁的態度。截至二零一六年十二月三十一日，本集團員工結構：大陸僱員1,152人，佔本集團全部僱員比重為99.7%；港澳台僱員為4人，佔本集團全部僱員比重為0.3%；無外國籍僱員。

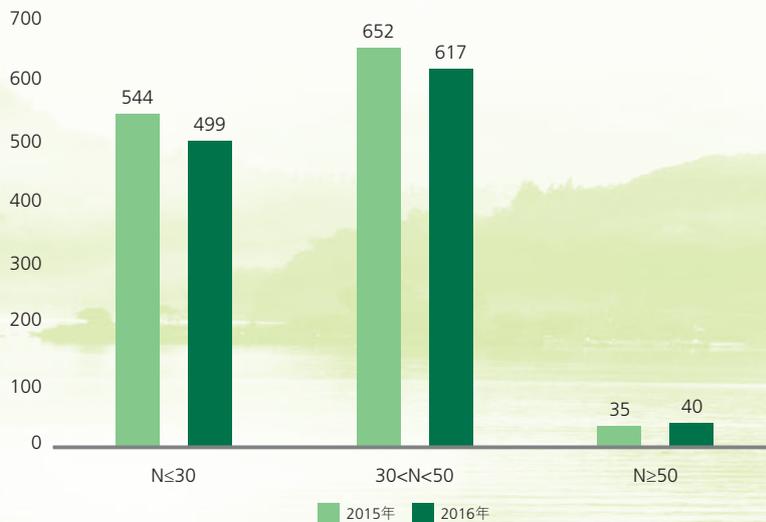
環境、社會及管治報告

按照地區劃分的本集團截至二零一六年十二月三十一日的僱員，對比二零一五年同期的僱員數據，如下圖所示：



本集團大力倡導運營團隊年輕化，鼓勵和支持年輕人承擔管理責任。二零一六年十二月三十一日，本集團的員工年齡結構為：30歲以下僱員有499人，佔本集團全部僱員比重為43%；30歲-50歲的僱員有617人，佔本集團全部僱員比重為53%；50歲以上員工僅為40人，佔本集團全部僱員比重為4%。

按照年齡組別劃分的本集團截至二零一六年十二月三十一日的僱員，對比二零一五年同期的僱員數據，如下圖所示：



環境、社會及管治報告

健康與安全

本集團自成立以來，始終把僱員的健康和安全擺在企業運營發展的重要位置，並在日常的營運活動中為僱員創造良好的工作環境。二零一六年，本集團嚴格遵守《中華人民共和國安全生產法》等法律法規。二零一六年，本集團未發生較大生產安全事故，未出現新增職業病病例，控制和消除生產安全隱患、職業病危害工作取得了良好的成效，為經營目標的實現提供了有力保障。

二零一六年，本集團共計有2名僱員發生工傷，僱員工傷比率為0.17%，因工傷損失工作日數合計為52天，本集團及時予以申請工傷保險並及時撫慰受傷的僱員。為了更好地照顧僱員的健康，本集團每年為在職僱員安排健康檢查一次，並從二零一五年開始為在職僱員購置意外保險，費用全部由本集團承擔。

二零一六年，本集團全面落實安全生產的主體責任，認真貫徹執行《安全生產管理辦法》、《安全生產責任制》等制度。二零一六年，生產管理中心多次組織實施僱員安全生產培訓，參加培訓累計224人次，極大地提高了僱員的安全意識，降低了安全事故的發生概率。

為了更好地保護員工安全，實現安全生產的目標，本集團設立安全保衛部門，負責保護、監督生產過程中員工的安全。另外，衛生部門、食品藥品監督管理部門、消防部門、人力和社會保障部門等政府部門的不定期檢查(例如對於安全生產情況的檢查)，亦對本集團形成了有效的監督。



環境、社會及管治報告

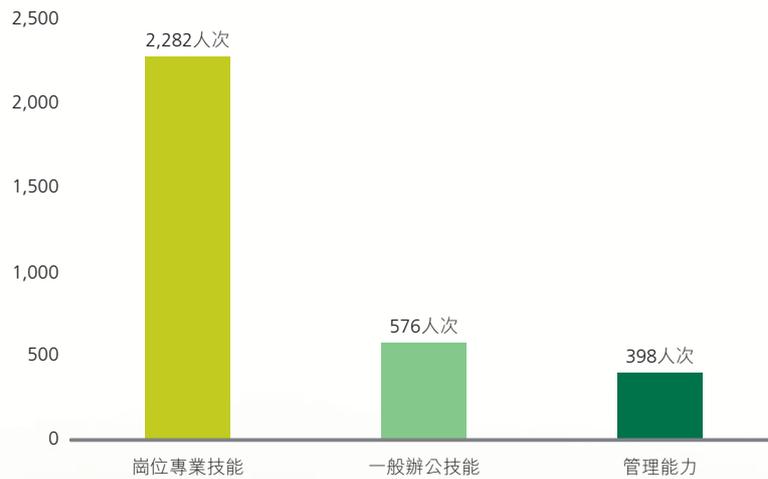
發展與培訓

本集團一直以來非常注重僱員發展與培訓，致力於為僱員提供更佳的機會和平台，努力實現僱員自我價值與企業價值的共贏。

二零一六年，本集團共計發生培訓相關費用人民幣3.38百萬元，僱員累計接受培訓3,256人次，培訓時長為747,756小時，僱員參加培訓學習比率達到100%，人均培訓費用人民幣2,924元。



二零一六年，按僱員培訓內容及參加培訓人次劃分的本集團培訓情況如下圖所示：



環境、社會及管治報告

為了增加僱員發展機會及提倡分享經驗的文化，本集團在二零一六年根據自身的發展要求，針對不同僱員的崗位需求，分別推出如下培訓項目：

- (1) 高管團隊的領導力諮詢項目四期，每期六個月；
- (2) 針對中層和業務骨幹的流程優化與再造培訓；
- (3) 針對銷售大區的專場銷售培訓；
- (4) 每月一期的新僱員培訓及「小星星(大學生)特訓營」；
- (5) 全員普通Excel培訓和商務禮儀培訓；及
- (6) 每週「領導力微信課堂」項目，累計組織實施四十六期。



勞工準則

二零一六年，本集團嚴格遵守有關防止童工或強制勞工的相關法例。本集團在《僱員招聘管理辦法》中對招聘人員的年齡有明確要求，在招聘過程中審查應聘者的身份信息，嚴禁招聘童工。本集團為僱員營造安全健康的工作環境、提供勞動保護、支付合理薪酬和提供各項福利，禁止強制勞動。

環境、社會及管治報告

營運慣例

供應鏈管理

高效的供應鏈管理對於本集團產品的成本控制、品質和銷售有著巨大的推動作用，並且可以降低本集團面臨的環境和社會風險。本集團作為一個集研發、生產和銷售於一體的企業集團，非常重視供應鏈管理和維護，並且通過制定《採購管理辦法》和《銷售管理制度》等管理規範，密切供應鏈聯繫，實施對供應鏈條上的供應商、經分銷商等的有效管理。

本集團授權採購部門對供應商進行集中管控，並設置了「合格供應商名錄」，每年至少一次對供應商進行考核評估，評估方式包括實地查訪和問卷調查等方式進行打分，參與供應商考核評估人員除採購部外，還包括質保部門和使用部門，考核評估內容包括供應商的資質、供貨能力、資金墊付能力、交貨數量、交貨質量、合同履約、售後服務、誠信經營等，按照評價結果確定供應商是否符合准入要求，對最終不符合要求的供應商取消准入資格。

本集團對於供應鏈的環境風險的管理極為嚴格。本集團要求原材料供應商遵守《中華人民共和國食品安全法》等法律法規的要求，所有原材料供應商需具備合格的生產和經營資質及質量安全認證，每次供貨時都需要提交獨立第三方的產品權威檢測報告備查。本集團的生產管理中心在收到原材料後，質保部門會嚴格按照產品質量管理規範進行檢測，如農殘、重金屬、二氧化硫、浸出物及其他妨害產品安全的指標任何一項出現不合格，該批次商品即予以退回處理，相應的原材料供應商的評分會降低，並受到降級處理。



環境、社會及管治報告

自二零一五年開始，本集團開始在採購合同中增加「反賄賂條款」，打造廉潔自律的供應鏈。目前本集團簽約供應商為34家，全國均有分佈。



本集團授權銷售管理部門對經分銷商進行管理、考核評估和維護，並對簽約客戶的資格資質、履約能力、資金墊付能力等內容進行每年至少一次的考核評估。如果經分銷商考評不合格，或是合作過程中出現竄貨、低價擾亂市場等行為，可以對其實施扣罰返利等懲罰措施，嚴重者取消其代理資格。

二零一六年，本集團並不知悉有任何主要供應商和經分銷商對商業道德、環境保護等造成任何重大實際及潛在負面影響。

產品責任

本集團一直以來秉承「誠信經營」的理念，視「產品安全」為本集團的生命線，嚴格履行生產企業的產品責任，真正做到對社會及消費者負責。二零一六年，本集團嚴格按照《中華人民共和國食品安全法》、《中華人民共和國行政許可法》、《中華人民共和國廣告法》等國家和行業的法律法規要求，進行產品生產和銷售。

環境、社會及管治報告



本集團始終堅持把消費者的生命健康和 safety 放在第一位，堅持選用優質原材料、嚴格按照生產工序進行生產，並通過正規渠道進行宣傳和銷售，真正做到了「不合格品不許出庫、出庫產品必須合格、不做虛假廣告宣傳」的產品管理目標。二零一六年，本集團亦嚴格遵守《中華人民共和國食品安全法》在保健食品的標籤、說明書方面的要求。

二零一六年，本集團先後獲得北京著名商標、商務部AAA信用評級、北京市誠信創建企業、第六屆中國保健品十大公信力品牌、北京履行社會責任百強上榜單位等榮譽稱號。

維護和保障知識產權

於二零一六年，本集團嚴格遵守《中華人民共和國商標法》、《中華人民共和國專利法》、《中華人民共和國著作權法》、《中華人民共和國反不正當競爭法》等法律法規。本集團不斷加強知識產權開發利用與保護，充分發揮自主知識產權作用，有效增強了本集團的核心競爭力。本集團通過申請註冊商標、研發專利和計算機軟件著作權等方式對現有的知識產權進行有效保護。

質量檢測和產品回收

作為保健品生產企業，本集團高度重視產品質量，並視產品質量為本集團經營管理的第一使命。本集團生產管理中心設立實驗室和質保部門，並派出專業的質量檢測人員對兩茶產品的生產全過程進行監測和記錄，不合格產品絕不允許流出庫房和上市。本集團已制定並執行了有關產品質量檢測的一系列制度及相關管控規程，並且成功通過了相關產品的質量認證，如，ISO9001、HACCP、ISO22000、GMP和HALAL(清真)等生產和產品質量安全認證。

本集團的產品回收對象主要是產品質量不合格、產品包裝不合格及臨近有效期(含過期)無法銷售的產品。二零一六年，本集團未發生一起因產品質量和包裝不合格而被退回的情況，產品出廠檢測合格率高為100%。針對臨近有效期的產品(含過期)，本集團的質保部門嚴格按照產品質量管理和退貨管理規定要求進行回收處理，並組織專門人員對回收產品進行集中破袋和銷毀工作，堅決杜絕回收產品二次流向市場。

環境、社會及管治報告

產品及服務投訴

二零一六年，本集團沒有發生因產品質量及服務引發的重大法律訴訟及投訴，本集團並不知悉有任何違反有關提供及使用本集團產品和服務方面的規例(包括但不限於產品和服務、市場推廣廣告、贊助、知識產權)並對本集團有重大影響的事件。

二零一六年，本集團接到消費者諮詢和投訴的問題合計25,684條，其中投訴類103條，投訴率為0.4%。根據集團客戶諮詢投訴處理辦法及流程規定，所有的諮詢及投訴問題均已在第一時間由本集團客服人員幫助客戶處理完畢，客戶滿意度為100%。

客戶隱私

本集團不斷提升信息安全監控，保護權益人(含消費者、客戶、供應商等所有權益相關者)的資料隱私。本集團的信息管理部門每年不定期向僱員進行信息安全培訓和信息安全知識分享，並通過設置訪問權限密碼、災難備份計劃、服務器維護等多項措施保證本集團的信息安全，保護客戶隱私，不對外洩露。

本集團授權外部會計師事務所和內部審計部門通過定期和不定期檢查的方式對本集團全部客戶隱私管理情況進行評價，並且利用外部專家進一步評估本集團IT系統的安全性，最大程度上保護客戶信息安全，預防客戶信息洩露。

二零一六年，本集團並無發生侵犯客戶私隱或遺失客戶資料的事件或接獲經證實的相關投訴。

反貪污

為了規範運營，預防管理層及僱員出現貪污受賄、勒索、欺詐和洗錢等違法行為，本集團制定並發佈《員工手冊》、《合同管理辦法》、《僱員違規違紀處理辦法》等內部控制制度及規範，授權本集團審計中心接受僱員和客戶舉報，並擁有獨立調查舞弊事件的權限。本集團亦設立舉報郵箱、電話和微信，以供僱員和客戶在發現不當行為後作出舉報和調查。

另外，本集團的審計、法務部門會不定期組織僱員進行相關方面的宣導和培訓，進一步強化僱員的廉潔自律意識。本集團審計人員在走訪供應商和客戶的過程中，通過訪談的形式，瞭解本集團僱員的廉潔自律情況。

二零一六年，本集團並未發現任何與賄賂、勒索、欺詐和洗錢有關的重大風險，亦沒有出現任何有關本集團及其僱員的已確認的貪污、勒索、欺詐和洗錢案件。

環境、社會及管治報告

社區參與

本集團積極參與社區建設和投資，其目標是為本集團經營業務所在區域創造有效且持久的效益，並營造和諧的社區關係。如，為了積極響應國家鼓勵扶植農民工就業政策，本集團要求位於北京市房山區竇店鎮的生產基地，優先錄用附近村鎮的農民工。據統計，生產基地於二零一四年聘用竇店及附近鄉鎮工人184人，於二零一五年聘用竇店及附近鄉鎮工人176人，於二零一六年聘用竇店及附近鄉鎮工人170人。本集團通過實際行動解決了房山區竇店鎮生產基地附近村鎮部分農民工和外來人口的就業問題。



作為中國保健功能茶產品的領先企業，十六年來，本集團推出了多個公益項目，公益事業累計出資已達上千萬元。在倡導公眾積極投身公益事業的同時，我們還注重培養「後備軍」，並已經連續5年與《廣告人》雜誌聯合舉辦面向全國大學生的公益廣告大賽，傳播公益正能量。

本集團自二零一四年開始，已經連續三年在「中國社會責任公益盛典」獲得社會公益獎項，二零一六年度，本集團再次榮獲「2016年度中國社會責任公益慈善獎」。

社會公益

本集團始終堅持回饋社會，積極踐行企業公民的社會責任，參與公益事業。二零一四年，本集團與北京慈善基金會簽訂捐贈協議，據此，本集團每年向其捐款人民幣0.5百萬元，連續捐款十年。截至目前，已經累計捐款人民幣1.5百萬元。善款主要用於資助北京市慈善基金會開展的慈善救助項目。

二零一五年，本集團與中國綠色碳匯基金會簽訂捐贈協議書，據此，本集團將連續捐贈三年，總共捐贈人民幣2.1百萬元，用於發起設立「打擊瀕危野生動植物非法貿易專項基金」。截至目前，本集團已累計捐款人民幣1.4百萬元。善款主要用於支持打擊瀕危野生動植物非法貿易，保護全球動植物多樣性等方面。



環境、社會及管治報告

僱員關懷

本集團非常注重僱員關懷，通過為僱員發放生日卡，組織週五下午的茶話會或餐敘，舉辦知識講座、登山、戶外拓展、定期走訪及慰問困難職工家庭等形式多樣的活動，在工作間隙放鬆心情，活躍了僱員生活，提升了僱員的凝聚力，營造了富有碧生源特色的企業文化。

另外，本集團成立了工會組織，在工會的領導下積極開展工會活動，通過工會深入瞭解並解決僱員工作和生活中的困難。

未來，本集團將會繼續通過向北京慈善基金會、中國綠色碳匯基金會等社會公益機構捐助的形式積極履行社會公民責任，並堅持長期回報社會。



企業管治報告

企業管治

本公司承諾恪守奉行高水平之企業管治，以保障股東權益及提升企業價值和問責性。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，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，並遵守其守則條文，惟企業管治守則守則條文第A.2.1條則除外。

董事致力維持本公司的企業管治，以確保已制訂正式及透明程序，保障及盡量提升股東利益。

董事證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)作為其本身的董事買賣證券守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認於截至二零一六年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載的規定標準。

由於指定員工(包括高級管理人員)可能會不時知悉內幕消息，故本公司已將證券守則的涵蓋範圍進一步擴展至該等員工。所有指定員工亦已確認完全遵守本公司所採納有關指定員工在進行本公司證券交易時規定的守則。

董事會

組成

董事會由七名董事組成，包括兩名執行董事趙一弘先生(董事長及首席執行官)及高雁女士(副董事長)；兩名非執行董事卓福民先生及張桂梅女士；及三名獨立非執行董事黃晶生先生、任光明先生及何願平先生。董事的履歷詳情載於本年報第28頁至第32頁題為「董事及高級管理層簡介」一節。

根據守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。趙一弘先生現同時兼任董事長及首席執行官角色。趙先生為本集團共同創辦人，擁有27年的中國食品飲料行業經驗。董事會相信，將兩個角色歸屬於同一人，在當前和可預見的未來可為本公司提供有力而貫徹一致之領導，便於本集團業務策略之實施及執行。然而，本集團將按當時情況不時檢討其架構。

趙一弘先生為高雁女士的配偶。除本年報所披露者外，就本公司所知，董事會成員彼此之間並無財務、業務、家族或其他重大或相關關係。

企業管治報告

角色及職責

執行董事全面負責制訂本集團的業務策略及發展計劃，而高級管理層負責監管及施行本集團的計劃。本公司執行委員會為本公司常設機構，是本公司為貫徹、落實董事會確定的方針和決定而設立的最高經營管理機構。其負責本公司發展策略、方向的計劃與實施。其向董事會提報本集團戰略和業務策略，並根據董事會的審批結果，制定具體實施計劃。

董事長的主要責任為領導董事會設定本公司的企業目標，監察董事會的表現及成效，並以身作則，確保董事會行事符合本公司及股東整體的最佳利益。

執行董事的主要職責為領導本公司管理層，帶領實施本公司策略及在實現企業目標時監察管理層表現。

董事會在企業管治上擔當重要角色並負責履行企業管治守則載列的企業管治職務。全體董事透過分享其寶貴的專業知識、淵博的知識、豐富的管理經驗以及對董事會及委員會會議討論的事項作出公正判斷，使其更具成效，而為本集團作出貢獻。

非執行董事及獨立非執行董事已各自與本公司訂立為期三年的委任書，且根據本公司組織章程細則第16.18條須至少三年一度於本公司股東週年大會上輪值退任及合資格膺選連任。

本公司已接獲各獨立非執行董事就確認其獨立性發出的年度書面確認書。董事會認為，全體獨立非執行董事根據上市規則第3.13條均具備獨立身份。

全體董事均可充分適時地取得所有有關數據，以及影響本集團的重大法律、管理規定或會計事務的簡報。董事在適當情況下可徵詢獨立專業意見，有關費用由本公司支付。

培訓

全體董事於獲委任為本公司董事後即獲提供一套企業數據以及有關本集團管理、營運及管治常規及上市規則項下一般合規規管的入職簡介。董事亦可不時獲得適用規則及法規修訂的最新信息。年內，本公司已為兩名執行董事組織由合資格專業人士就上市規則合規、董事責任及企業管治事宜進行的全面培訓課程。各現任董事於二零一六年已接受超過10小時培訓。

企業管治報告

程序

本公司年內已最少舉行四次定期董事會會議，並於有需要時舉行額外會議。就各個定期會議而言，全體董事已獲得最少十四日通知，讓其有機會於議程內加入事項，而董事會文件於會議前最少三日向全體董事發出。就所有其他會議而言，本公司已發出合理通知。

企業管治職責

董事會負責履行以下企業管治職責：

- 制定及檢討公司的企業管治政策及常規並提出建議；
- 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；
- 檢討公司遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告內的披露；及
- 制定股東通訊政策，並定期檢討以確保其成效。

董事會旗下委員會

審核委員會

本公司審核委員會(「**審核委員會**」)由三名獨立非執行董事(即何願平先生(具備合適專業資格的董事，並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二零一六年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表，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。

審核委員會的主要職責包括：

- 監察財務報表的質量；
- 審閱年報及中期報告；
- 監察及評估內部監控制度及風險管理系統(包括在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算的足夠性)；

企業管治報告

- 審閱及監察風險管理及內部監控系統的職責及內部審計職能的有效性；
- 監察外聘核數師的獨立性；及
- 向董事會建議委任、續聘或罷免外聘核數師，以及促進外聘核數師與內部審計部的溝通。

於二零一六年舉行的審核委員會會議上，審核委員會已進行(其中包括)以下工作：

- (i) 與本集團外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱及討論截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止財政年度的審核範圍、審核方法及重點審核領域；
- (ii) 審閱及批准核數費用；
- (iii) 審閱羅兵咸永道會計師事務所出具的二零一五年審計師報告；
- (iv) 審閱及批准二零一五年年報及經審核財務報表、二零一五年全年業績公告、二零一六年中期報告及二零一六年中期業績公告；
- (v) 審閱及批准截至二零一五年十二月三十一日止財政年度的持續關連交易報告；
- (vi) 審閱羅兵咸永道會計師事務所編製的管理意見書；及
- (vii) 檢討風險管理的不同方面，包括本集團內部監控系統的有效性。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團就審計服務應付羅兵咸永道會計師事務所及其成員公司人民幣2.73百萬元，而就非審計服務(廣州潤良20%股權收購項目中針對盈利預測出具告慰函所收取的服務費用)則應付人民幣0.25百萬元的費用。

薪酬委員會

本公司薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)由三名獨立非執行董事(即黃晶生先生(擔任薪酬委員會主席)、任光明先生及何願平先生)，及一名執行董事(即趙一弘先生)組成。

薪酬委員會的主要職責包括：

- 審閱及批准管理層的薪酬建議；
- 獲董事會轉授責任，釐定個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇；及

企業管治報告

- 審閱、批准及就補償安排向董事及高級管理層提供意見。

於二零一六年舉行的薪酬委員會會議上，薪酬委員會已進行(其中包括)以下工作：

- (i) 檢討以股份為基礎的薪酬安排；
- (ii) 檢討執行董事的表現；及
- (iii) 檢討及釐定董事及高級管理層的薪酬待遇。

提名委員會

本公司提名委員會(「**提名委員會**」)由三名獨立非執行董事(即任光明先生(擔任提名委員會主席)、黃晶生先生及何願平先生)，及一名執行董事(即趙一弘先生)組成。

提名委員會的主要職責為物色合適人士成為董事會成員及就遴選提名董事的人選發表意見。本公司明白並深信董事會成員多元化對提升其表現素質裨益良多。本公司已採納董事會成員多元化政策，其旨在制訂為達致董事會成員多元化而採取的方針。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終決定將按選定人選可為董事會帶來的利益及貢獻作出。

於二零一六年舉行的提名委員會會議上，提名委員會已進行(其中包括)以下工作：

- (i) 檢討董事會架構、人數及組成；
- (ii) 檢討本公司採納的董事會成員多元化政策；及
- (iii) 評估獨立非執行董事的獨立性。

企業管治報告

年內，董事出席董事會會議、各自之委員會及股東大會之詳情如下：

董事	出席／舉行會議次數				股東大會
	董事會會議	審核委員會會議	薪酬委員會會議	提名委員會會議	
執行董事					
趙一弘先生	14/14	—	3/3	3/3	2/2
高雁女士	14/14	—	—	—	1/2
非執行董事					
卓福民先生	13/14	—	—	—	1/2
張桂梅女士	12/14	—	—	—	2/2
獨立非執行董事					
黃晶生先生	11/14	4/4	3/3	2/3	1/2
王晶先生(於二零一六年十月二十日辭任)	8/10	3/3	2/2	1/1	2/2
任光明先生	13/14	4/4	3/3	3/3	2/2
何願平先生(於二零一六年十月二十日獲委任)	3/3	1/1	1/1	1/1	0/0

問責及稽核

董事及核數師對財務報表的責任

董事知悉其有責任編製各財政年度的財務報表，並真實及公平地反映本集團事務狀況以及經營業績及現金流量。在編製截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務報表時，董事已挑選及貫徹應用合適的會計政策，作出合理的判斷及估計，並根據持續經營基準編製財務報表。董事負責保管恰當的會計記錄，隨時以合理的準確性披露本集團的財務狀況、經營業績、現金流量及股權變動。

董事及核數師對本公司財務報表的責任載於本年報第91頁的獨立核數師報告內。

風險管理及內部監控

董事會負責評估及釐定本集團達成戰略目標時所願意接納的風險性質及程度，並確保本集團設立及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統，以實現本集團戰略目標。

企業管治報告

為達到這個目的，管理層持續優化、實施及監督風險管理及內部監控系統，向董事會報告並確認風險管理及內部監控系統的有效性，合理（而非絕對）地保證不會出現嚴重的誤報或損失，並管理（而非消除）未能達到業務目標的風險。

本集團及其業務經營環境持續發展變化，同時本集團面對的風險也不斷發生變化。本集團繼續檢討風險管理和內部監控架構的充足程度，時刻尋找改善機會，必要時並會增加適當資源應對風險，從而實現戰略目標的達成。

風險管治架構

董事會負責確保本集團建立風險管理及內部監控系統，並定期檢討其成效。審核委員會協助董事會監督集團承受的風險水平、有關之風險管理和內部監控系統的設計、實施以及監控。審核委員會代表董事會監督以下程序：

- (i) 定期評估主要業務風險和應對該等風險的控制措施、整體內部監控體系的有效性以及有關應對監控缺陷或改進的行動方案；
- (ii) 定期檢討內部審計部門提交的內控評估報告，包括應對已識別監控缺陷的行動方案以及在執行建議方面的最新狀況及跟進結果；及
- (iii) 外聘核數師定期就其在工作過程中識別的監控事宜提交報告，並與審核委員會開會討論各事宜的檢討範圍及結果。

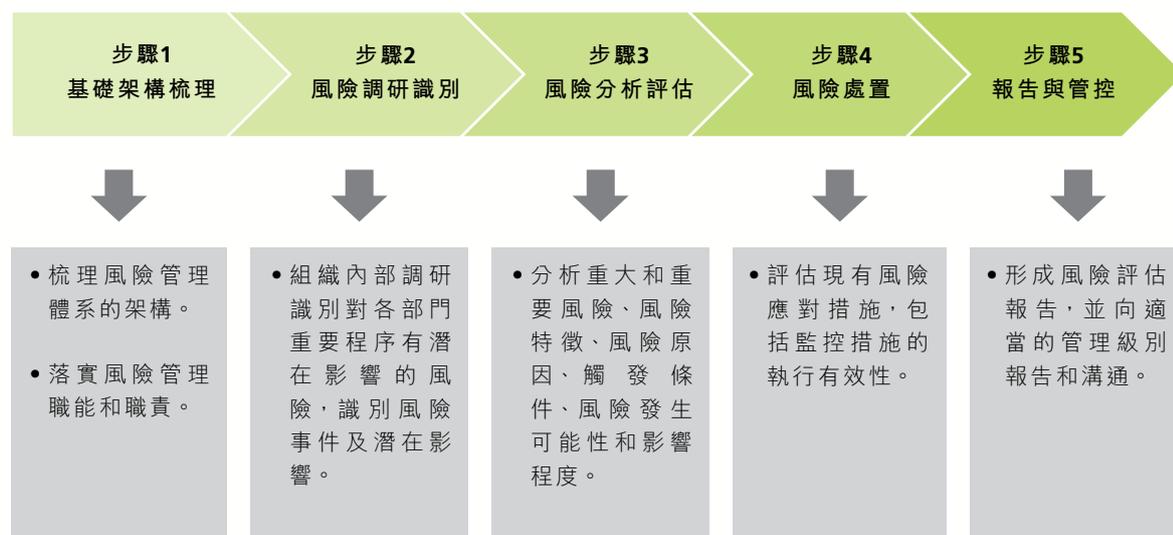
審核委員會在檢討本集團風險管理及內部監控體系的成效後，向董事會報告。董事會考慮審核委員會的工作及檢討結果後，就風險管理及內部監控制度的成效出具意見。

內控部門進行本集團風險及內部控制信息收集、風險匯總分析、識別風險應對措施、出具報告建議並上報至總裁及管理層審閱。內控部門、內部審計部門開展風險評估及內部控制系統評估工作，獨立審視風險管理及內部監控措施的有效性，並向審核委員會溝通匯報。審核委員會每季度聽取內控部門及內部審計部門的工作滙報，定期檢討本集團風險管理及內部監控系統的有效性，監管並檢討內控部門、內部審計部門的工作程序和職責履行情況，包括內部審計職能的有效性。有關檢討已涵蓋包括財務監控、運營監控及合規監控等所有重要方面。

企業管治報告

風險管理程序

本集團採用以下的風險管理程序，審慎管理與本集團業務及營運有關的風險：



二零一六年檢討風險管理及內部監控系統的成效

就截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事會已檢討風險管理和內部監控系統的有效性，並認為本集團的風險管理及內部監控系統有效及足夠，亦無發現任何可能影響本集團財務監控、運作監控、合規監控以及風險管理職能的重要事項。於檢討過程中，董事會認為本集團在會計、財務匯報、內部審核職能方面的資源、員工資歷、經驗，以及他們的培訓及預算足夠。

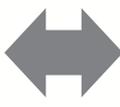
企業管治報告

重大風險及應對計劃

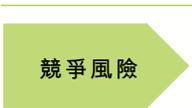
本集團於二零一六年根據上述風險管治架構和風險管理程序，審視全集團各項已識別出來的風險，並評估現有及新業務可能產生的風險。本集團於二零一六年識別的重大風險如下：

主要風險	風險描述	二零一六年 變化	風險應對行動及計劃
 <p>政策環境</p>	<p>國家政策力度和監管環境壓力加大，根據食藥監總局2015年第168號文件規定：「自2016年5月1日起，不得生產名稱中含有表述產品功能相關文字的保健食品，此前已經生產的產品允許銷售至保質期結束」。另外，二零一六年七月一日，《保健食品註冊與備案管理辦法》正式實施，註冊、備案程序簡化後，部分進口保健食品將會激增，對國內市場造成衝擊；另一方面，相關政策的實施是整頓保健品市場的開端，保健品市場後續管理會越來越嚴，各類相關標準將相繼出臺，競爭日趨激烈。</p>		<p>管理層全力投入碧生源牌減肥茶更名工作，本集團已於二零一六年十一月十五日獲得食藥監總局批件，產品名稱由「碧生源牌減肥茶」變更為「碧生源牌常菁茶」，之後亦陸續取得相關生產許可，並於二零一六年十二月恢復生產使用新名稱新包裝的減肥茶產品。預期明年運營將恢復正常。公司設立專門職能部門，建立國家政策、出口國家政策、行業藥品管理政策等變更的收集匯總機制，分析其對業務的影響；並建立信息溝通渠道，及時向相關部門員工發布最新相關規定。</p>

企業管治報告

主要風險	風險描述	二零一六年 變化	風險應對行動及計劃
產品戰略及 產品結構	<p>新品處於研發和可行性研究階段，如市場調研不足夠，產品定位不準確，將影響新品對本集團產品戰略目標的實現。</p> <p>目前本集團收入主要來源於特定產品，現有產品銷售受消費者偏好和流失影響，需維繫現有主要產品消費群體，以保證銷售業績的持續增長。</p>		<p>新品引進：本集團重新梳理和優化新產品引進和上市流程，落實新品項目責任人，新產品引入風險得到降低。</p> <p>豐富產品綫：1、來利牌奧利司他成為本集團主要銷售收入來源之一；2、碧生源牌減肥茶更名期間，本集團推出碧生源牌纖纖茶以降低碧生源牌減肥茶更名帶來的影響；3、推出營養代餐奶昔、益生菌產品在電商銷售。</p> <p>研發：研發力量的加大投入，豐富了本集團的產品品類，但普通食品對產品結構並未形成很大影響，未來將著力重要品種的引入，從根本上降低產品結構風險。</p>
渠道管理及 銷售管理	<p>對於渠道中存在的竄貨行為，若本集團監控手段不足、打擊力度不夠，將嚴重擾亂市場價格秩序，還可能出現無法追溯的食品衛生安全事故，從而對本集團聲譽造成重大影響。</p> <p>本集團採取多樣的渠道銷售模式，需建立並執行有效的價格監督機制，如對於渠道和終端、綫上和綫下產品的銷售執行價格的監督力度不夠，可能造成價格差異，影響市場秩序。</p>		<p>本集團加強對竄貨的管理，對已經發生竄貨的個別經分銷商客戶執行扣罰返利措施，嚴重者取消經分銷商資格。以上措施在一定程度上遏制了竄貨蔓延。</p> <p>銷售管理中心主導對綫上價格每日跟蹤，發現低價立即處理。經過持續的專項治理，綫上價格已基本達到本集團要求。增加檢查對控制終端價格有較好推動作用。</p>

企業管治報告

主要風險	風險描述	二零一六年 變化	風險應對行動及計劃
 競爭風險	<p>由於在產品品牌、銷售渠道和產品差異化等方面行業市場競爭加劇，目前市場中不斷出現具有競爭力的同類型產品，雖然本集團產品在品牌、渠道方面佔有絕對優勢，但如對市場競爭環境分析不充分，公司未能識別潛在競爭者及替代產品並調整制定相應的產品戰略，可能導致市場佔有率及銷售額下降，品牌地位受損。</p>		<p>關注行業相關發展和報告，制定產品策略時注重對競爭環境的分析。</p> <p>形成和完善市場調研管理機制，及時獲取市場信息及客戶反饋，加強市場分析能力，及時並準確瞭解市場動向及潛在競爭者。</p> <p>定期對根據市場反饋及分析情況結合企業目標及現狀進行戰略及策略分析，必要時對戰略及策略進行調整。</p>
 聘任及考核 管理風險	<p>績效考核體系缺乏標準、不合理、不透明，可能影響薪酬體系的促進和激勵作用，甚至會給本集團帶來損失。</p>		<p>2017年將健全績效考核制度，解決政策導向性偏差問題，提高績效激勵作用，助力本集團戰略目標的實現。</p> <p>2017年將採取優化招聘流程，加強入職審核，關鍵崗位進行背景調查等等一系列舉措。</p>

附註：



「內在風險」上升(未考慮緩解風險措施前)



「內在風險」降低



「內在風險」相若

企業管治報告

內幕消息的管理

本公司深知其根據《證券期貨條例》和上市規則所須履行的相關責任。本公司已制定《內幕信息管理制度》，隨時監控可能構成內幕消息的事件並做出及時判斷。公司董事會或內幕消息管理小組認定任何消息為內幕消息後，本公司將在合理可行的範圍內，及時向公眾披露信息，除非該等內幕信息適用《證券期貨條例》下的「安全港條文」。本公司亦對內幕消息知情人進行登記備案，或要求其簽署保密協議，並將內幕消息知情人的情況及時上報內控部門，以便其進行監控。本公司不時檢討該等內幕消息管理制度的有效性，以確保內幕消息得到妥善處理。

外聘核數師的獨立性

審核委員會有責任監察外聘核數師的獨立性，以確保財務報表能提供真正客觀的意見。外聘核數師提供的所有服務均須審核委員會批准。為確保本集團內所有實體嚴格執行限制外聘核數師提供非審核工作的政策，本集團就批准聘用其獨立外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所向其提供服務一事制定了適當的政策和程序。

投資者關係及與股東的溝通

本集團相信問責制及透明度乃確保良好企業管治不可或缺之部分，故就此與股東（包括機構投資者）作適時溝通至為重要。本集團將系統地處理投資者關係視為本集團營運之主要工作。

本集團設有網站，以便向股東及公眾投資者知會本集團最新業務發展及傳達股東資料。

年內，本集團遵遁維持通過不同方法與機構及少數股東、基金經理、分析師及媒體作出公開及定期對話之政策。有關方法包括會面、簡介會、電話會議、函件、媒體簡報會及新聞稿等，藉以發佈有關本集團最新發展及策略之資料。本集團亦積極響應公眾投資者、個人及機構投資者及分析師所提出之一般查詢。

股東權利

股東可根據本公司組織章程細則第12.3條要求召開股東特別大會及於股東大會上提呈建議。

股東可將向董事會的查詢及關注事項，寄往本公司的香港營業地點。

組織章程大綱及細則

本公司之組織章程大綱及細則年內並無任何變動。

董事會報告

董事會謹此提呈董事會報告及本公司及其附屬公司截至二零一六年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

主要業務

本集團主要業務為產銷功能保健茶產品。本公司主要附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註10。

業務回顧

按公司條例附表5所規定之該等業務的進一步討論及分析(包括本集團面對的主要風險及不明朗因素的討論及本集團業務很可能出現的未來發展的指示)載於本年報的董事長及首席執行官報告、管理層討論及分析，以及重大風險及應對計劃(於企業管治報告項下)章節。有關本集團環境政策及表現及與主要權益人(包括僱員、客戶及供應商)的關係的披露載於環境、社會及管治報告章節。上述章節構成本董事會報告的一部分。

業績及分配

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第96頁綜合全面收益表。

董事會已決議建議不宣派及派發截至二零一六年十二月三十一日止年度末期股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零一七年五月十日起至二零一七年五月十五日止(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。於該期間內，概不辦理本公司股份(「股份」)之過戶登記。確定出席將於二零一七年五月十五日舉行之應屆股東週年大會(「股東週年大會」)之資格之記錄日期將為二零一七年五月十五日。為符合資格出席股東週年大會，所有填妥之過戶表格連同有關股票不得遲於二零一七年五月九日下午四時三十分送抵本公司之香港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號舖。

財務概要

本集團過去五個財政年度的綜合業績與資產及負債概要載於第164頁。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於年內的變動載於綜合財務報表附註14。

股本

本公司已發行股本於年內的變動詳情載於綜合財務報表附註25。

董事會報告

可分派儲備

本公司於二零一六年十二月三十一日的可分派儲備達人民幣1,096百萬元。

根據開曼群島公司法，股份溢價可供分派予本公司股東，惟於緊隨擬分派股息日期後，本公司將可償還於日常業務過程中到期之債項。

本集團於年內的儲備變動載於本年報第99頁綜合權益變動表內。

主要客戶及供應商

截至二零一六年十二月三十一日止年度：

- (a) 屬本集團五大客戶的收入佔本集團銷售貨品或提供服務的收入不足30%；
- (b) 屬本集團五大供應商的採購額佔本集團採購額的68%；
- (c) 屬本集團最大供應商的採購額佔本集團採購額的32%；及
- (d) 概無董事、彼等的聯繫人士或本公司任何股東（據董事所知其擁有本公司已發行股本5%以上）於本集團任何五大供應商中擁有任何權益。

董事

本公司年內及直至本報告日期的董事為：

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

張桂梅女士

獨立非執行董事

黃晶生先生

王晶先生(於二零一六年十月二十日辭任)

任光明先生

何願平先生(於二零一六年十月二十日獲委任)

董事會報告

根據本公司組織章程細則第16.2條，何願平先生將於應屆股東週年大會上退任且符合資格膺選連任。

根據本公司組織章程細則第16.18條，趙一弘先生及高雁女士將於應屆股東週年大會上輪席退任且符合資格膺選連任。

董事服務合約

概無董事與本公司訂立本公司不可在一年內終止而免付賠償(法定賠償除外)之服務合約。

董事薪酬

各董事的薪酬參照其資格及於本集團之職務及責任以及當前市況釐定。董事薪酬詳情載於本年報綜合財務報表附註38。本公司其他高級管理人員的薪酬介乎下列範圍：

薪酬範圍(港元)	二零一六年人數	二零一五年人數
1,000,000港元以下	1	—
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
1,500,001港元至2,000,000港元	1	1
2,000,001港元至2,500,000港元	—	1
2,500,001港元至3,000,000港元	1	—
3,000,001港元至3,500,000港元	—	1

酬金政策

本集團的酬金政策按個別僱員的表現及根據香港及中國的薪金趨勢制定，並會定期檢討。視乎本集團的盈利能力，本集團亦可能會向其僱員派發酌情花紅作為其對本集團所作貢獻的激勵。本集團已為僱員採納購股權計劃及受限制股份獎勵計劃。

董事的合約權益

除本董事會報告題為「關連交易」一節所披露者外，概無董事或與彼等有關連的實體在本公司或其任何附屬公司屬訂約方且於年內或年末存續的任何重要交易、安排或合約中，直接或間接擁有重大權益。

退休福利計劃

退休福利計劃載於本年報綜合財務報表附註9。

董事會報告

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，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、相關股份及債權證中擁有以下須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及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相關條文被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條須存置的登記冊的權益及淡倉；或(c)根據標準守則另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉：

董事/ 最高行政人員姓名	權益性質	股份／購股權數目	根據首次公開發售		佔已發行股份總數 的概約百分比 (%) ⁽⁷⁾
			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⁾	873,255,216 ^{(1)(L)}	36,000,000 ^{(1)(L)}	5,000,000 ^{(1)(L)}	58.94%
高雁女士	實益擁有人及配偶權益 ⁽²⁾⁽³⁾	873,255,216 ^{(2)(L)}	36,000,000 ^{(2)(L)}	5,000,000 ^{(2)(L)}	58.94%
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)}	0.08%
張桂梅女士	—	—	—	—	—
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%
任光明先生	實益擁有人	970,000 ^{(6)(L)}	—	600,000 ^{(6)(L)}	0.07%
何願平先生	—	—	—	—	—

(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816,259,176股股份；
- (ii) 趙先生所控制的公司Better Day Holdings Limited實益擁有的14,255,040股股份；及

董事會報告

- (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；
- (ii) 視為由趙先生(作為Foreshore Holding Group Limited的控股股東)實益擁有的816,259,176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14,255,040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托人的身份)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份購股權及370,000股股份。
- (7) 該百分比乃以1,481,474,820股股份(即於二零一六年十二月三十一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。

董事會報告

首次公開發售前購股權計劃

本公司首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)根據於二零一零年四月三十日通過的決議案採納，該計劃主要旨在向合資格僱員提供激勵。根據首次公開發售前購股權計劃，本公司董事會可向合資格董事、僱員及顧問授出可認購本公司股份的購股權。

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75,020,000，佔本年報日期已發行股份的約5.12%。

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	
					行使價 人民幣	日期之公允值 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

董事會報告

下表披露截至二零一六年十二月三十一日止年度本公司董事、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	於二零一六年			於二零一六年		
			一月一日 尚未行使	年內 已註銷	年內 已失效	年內 已行使	十二月三十一日 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 (於二零一四年 四月二十三日 辭任)	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	—	(1,060,000)	—	33,830,000
	二零一零年五月六日	第2類	4年	4,390,000	—	(900,000)	—	3,490,000
	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
				39,580,000	—	(1,960,000)	—	37,620,000
	總計			76,980,000	—	(1,960,000)	—	75,020,000
加權平均行使價 (人民幣)								
				1.23	—	1.23	—	1.23
年末時可予行使								
								75,020,000

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無根據首次公開發售前購股權計劃行使購股權。

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」)至購股權年期屆滿止年度按以下方式行使：

- (i) 首半週年起至購股權年期屆滿止年度可行使最多25%的購股權；

董事會報告

- (ii) 首半週年起計滿第一週年至購股權年期屆滿止年度可行使最多50%的購股權；
- (iii) 首半週年起計滿第二週年至購股權年期屆滿止年度可行使最多75%的購股權；及
- (iv) 首半週年起計滿第三週年至購股權年期屆滿止年度可行使最多100%的購股權。

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3類購股權可於開始日期起計滿第一週年至購股權年期屆滿止年度按以下方式行使：

- (i) 二零一一年五月六日至購股權年期屆滿止年度可行使最多30%的購股權；
- (ii) 二零一二年五月六日至購股權年期屆滿止年度可行使最多60%的購股權；及
- (iii) 二零一三年五月六日至購股權年期屆滿止年度可行使最多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年期屆滿止年度按以下方式行使：

- (i) 開始日期起計滿第一週年至購股權年期屆滿止年度可行使最多25%的購股權；
- (ii) 開始日期起計滿第二週年至購股權年期屆滿止年度可行使最多50%的購股權；
- (iii) 開始日期起計滿第三週年至購股權年期屆滿止年度可行使最多75%的購股權；及
- (iv) 開始日期起計滿第四週年至購股權年期屆滿止年度將可行使最多100%的購股權。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團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任何開支(二零一五年：無)。

董事會報告

購股權計劃

本公司的購股權計劃(「購股權計劃」)根據於二零一零年九月八日通過的決議案採納，該計劃旨在向合資格人士提供激勵。根據購股權計劃，本公司董事會可向合資格董事、僱員及顧問授出可認購本公司股份的購股權。

根據購股權計劃及首次公開發售前購股權計劃可授出的最高股份數目合計不得超過168,109,132股(即本公司緊隨上市日期(亦即該等計劃的有效日期)進行首次公開發售後已發行股份的10%，並佔本年報日期已發行股份的約11.47%)。

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。

於二零一五年八月十日，本公司根據購股權計劃授出2,900,000份購股權。

於二零一六年三月十五日，本公司根據購股權計劃授出1,500,000份購股權。

於二零一六年十二月二十日，本公司根據購股權計劃授出400,000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	行使價 港幣	購股權於授出 日期之公允值 港幣
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
第4類	二零一五年 八月十日	2,400,000	二零一五年八月二十四日至 二零一九年八月二十三日	二零一六年八月二十四日至 二零二三年八月二十三日	1.16	0.480
第5類	二零一五年 八月十日	500,000	二零一五年八月二十四日至 二零一九年八月二十三日	二零一六年八月二十四日至 二零二三年八月二十三日	1.16	0.450
第6類	二零一六年 三月十五日	1,500,000	二零一六年三月二十九日至 二零二零年三月二十八日	二零一七年三月二十九日至 二零二四年三月二十八日	1.00	0.337
第7類	二零一六年 十二月二十日	400,000	二零一七年一月三日至 二零二一年一月二日	二零一八年一月三日至 二零二五年一月二日	1.00	0.095

董事會報告

下表披露截至二零一六年十二月三十一日止年度本公司董事、僱員及顧問根據購股權計劃持有的本公司購股權變動：

授出日期	購股權類別	歸屬期	於二零一六年					於二零一六年	
			一月一日 尚未行使	年內 已授出	年內 已註銷	年內 已失效	年內 已行使	十二月三十一日 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(於二零一六年十月二十日辭任)	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
何顯平	—	—	—	—	—	—	—	—	—
				1,800,000	—	—	(600,000)	—	1,200,000
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	—	—	(5,000,000)	—	7,800,000
	二零一四年十月二十七日	第2類	4年	14,560,000	—	—	(4,000,000)	—	10,560,000
	二零一四年十月二十七日	第3類	4年	600,000	—	—	—	—	600,000
	二零一五年八月十日	第4類	4年	2,400,000	—	—	(2,000,000)	—	400,000
	二零一五年八月十日	第5類	4年	500,000	—	—	(500,000)	—	—
	二零一六年三月十五日	第6類	4年	—	1,500,000	—	(1,000,000)	—	500,000
	二零一六年十二月二十日	第7類	4年	—	400,000	—	—	—	400,000
				30,860,000	1,900,000	—	(12,500,000)	—	20,260,000
總計				38,260,000	1,900,000	—	(13,100,000)	—	27,060,000
加權平均行使價									
(港幣)				1.01	1.00	—	1.00	—	1.00
年末時可予行使									
									12,980,000

根據購股權計劃，於二零一四年十月二十七日、二零一五年八月十日、二零一六年三月十五日及二零一六年十二月二十日授出的購股權可於開始日期起計滿第一週年至購股權年期屆滿止年度按以下方式行使：

- (i) 開始日期起計滿第一週年至購股權年期屆滿止年度可行使最多25%的購股權；

董事會報告

- (ii) 開始日期起計滿第二週年至購股權年期屆滿止年度可行使最多50%的購股權；
- (iii) 開始日期起計滿第三週年至購股權年期屆滿止年度可行使最多75%的購股權；及
- (iv) 開始日期起計滿第四週年至購股權年期屆滿止年度將可行使最多100%的購股權。

二項式期權定價模式乃用於釐定於截至二零一六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	第4類	第5類	第6類	第7類
授出日期股價(港元)	0.98	0.98	0.98	1.16	1.16	0.92	0.53
行使價(港元)	1.00	1.00	1.00	1.16	1.16	1.00	1.00
預期波幅	50%	50%	50%	54%	54%	53%	52%
購股權期限	8年						
股息收益率	1.00%	1.00%	1.00%	2.80%	2.80%	3.53%	6.13%
無風險利率	1.68%	1.68%	1.68%	1.52%	1.52%	1.30%	1.92%
年度歸屬後沒收率	15.0%	25.0%	0.0%	15.0%	24.0%	16.0%	24.0%
已授出購股權估計公允值總額 (千港元)	8,458	8,178	1,611	1,145	225	505	38

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二零一六年十二月三十一日止年度開支總額人民幣2,169,000元(二零一五年：人民幣5,306,000元)。

董事會報告

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一項受限制股份獎勵計劃(「受限制股份獎勵計劃」)，自生效日期起計為期10年。受限制股份獎勵計劃之目的乃吸引、激勵及挽留將按管理委員會所指定接獲受限制股份之要約之合資格參與者(「經甄選參與者」)，並提高經甄選參與者之薪酬及利益與本公司之財務表現及本公司股東之財富之相關度。本計劃將向經甄選參與者(包括本公司或其任何附屬公司任何董事、僱員、顧問、行政人員或職員)提供於本公司擁有個人權益的機會。本公司已設立僱員股份獎勵計劃信託(「該信託」)，在股份歸屬及轉讓予經甄選參與者之前管理及持有本公司的股份。該信託會以本公司的現金供款，從公開市場中購買所獎勵的本公司股份。

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買61,000,000股股份，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一名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。於二零一五年七月六日，本公司向一名經甄選參與者無償授出112,000股股份，並已於二零一五年八月二十一日歸屬。於二零一五年十一月二十四日，本公司向一名經甄選參與者無償授出200,000股股份，並已於二零一五年十二月三十一日歸屬。

於二零一六年十二月二日，本公司無償向經甄選參與者授出200,000股股份，並於二零一七年一月四日歸屬。

於二零一六年十二月三十一日，36,801,567股股份(二零一五年十二月三十一日：36,801,567股股份)由該信託持有且未向經甄選參與者歸屬。

董事會報告

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團並無就根據受限制股份獎勵計劃獲授的受限制股份確認任何開支(二零一五年：人民幣968,000元)。

下表披露截至二零一六年十二月三十一日止年度向經甄選參與者授出及於二零一六年十二月三十一日尚未行使的本公司受限制股份變動：

僱員	獎勵股份數目
於二零一六年一月一日尚未行使	—
年內授出	200,000
年內歸屬	—
於二零一六年十二月三十一日尚未行使	200,000

於緊接二零一六年十二月二日(即受限制股份授出日期)前，本公司股份的收市價為0.56港元。

除上文所披露者外，截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司或其他任何附屬公司於上述年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，或於上述年內行使任何該等權利。

董事會報告

主要股東於股份及相關股份權益

於二零一六年十二月三十一日，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⁾	816,259,176 ^(L)	55.10%
KCS Trust Limited ⁽¹⁾	816,259,176 ^(L)	55.10%
Sea Network Holdings Limited ⁽¹⁾	816,259,176 ^(L)	55.10%
中國滙源果汁控股有限公司 ⁽²⁾	167,143,424 ^(L)	11.28%
Huiyuan International Holdings Limited ⁽²⁾	167,143,424 ^(L)	11.28%
朱新禮先生 ⁽²⁾	167,143,424 ^(L)	11.28%

(1) 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托人的身份)持有。

(2) 中國滙源果汁控股有限公司全部已發行股本由Huiyuan International Holdings Limited直接擁有。Huiyuan International Holdings Limited全部已發行股本由朱新禮先生直接擁有。

(3) 該百分比乃以1,481,474,820股股份(即於二零一六年十二月三十一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，於二零一六年十二月三十一日，本公司未獲任何人士(本公司董事或最高行政人員除外)知會彼等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。

關連交易

根據上市規則規定，本公司與本公司的關連人士(按上市規則所定義)間的交易構成本公司的關連交易。對於該等交易，本公司按照上市規則予以監控和管理。以下為本集團於報告期所進行之非豁免的關連交易。

董事會報告

非豁免持續關連交易

新架構合同

由於中國的有關法規及規例規定，外國投資者持有一家提供增值電信服務(包括電子商貿)的公司的股權，不得超過50%，且該等外國投資者須有經營增值電信業務範圍的經驗。由於該等限制，本公司或其於中國的全資附屬公司(包括北京澳特舒爾)不得直接於中國經營該等電子商貿活動。二零一零年六月十八日，北京品茶在線電子商務有限公司(「品茶」)在中國成立，並由趙一弘先生全資擁有。二零一零年九月，品茶自北京市通信管理局取得《電信與信息服務業務經營許可證》，並透過電子商貿平台展開銷售自北京澳特舒爾的本集團產品，包括功能保健茶以及其他產品。

於二零一一年三月二十八日，為了正式訂立本集團與品茶之間的法律安排，北京澳特舒爾、趙一弘先生及品茶訂立獨家業務合作協議、股權抵押合同、獨家購買權合同及授權委託書(各自如在本公司日期為二零一一年三月二十八日的公告中所定義，合稱「架構合同」)，以利用品茶作為媒介，透過北京澳特舒爾與品茶之間的合約安排，為本集團在中國進行電子商貿活動。訂立架構合同後，本公司有能力控制品茶，並通過控制從品茶獲得可變回報，因此，根據國際財務報告準則第10號，品茶成為本公司的附屬公司。

董事會認為，設立本集團之電子商貿平台並使其正規化實屬必要。在簽訂架構合同後，品茶成為本公司的附屬公司，本集團會通過北京澳特舒爾控制品茶的財政及營運。此外，架構合同、補充分銷協議及補充租賃協議(如下文所述)的簽訂將使北京澳特舒爾能夠以低成本通過互聯網擴張其分銷網路並通過直接接觸客戶而縮短銷售過程。通過根據補充分銷協議的條款與品茶的合作，北京澳特舒爾能夠開拓全球電子商貿市場，並使其分銷網路愈加有效且提高成本效率，從而鞏固本集團在功能保健茶行業的市場地位。

由於架構合同會於二零一四年十二月三十一日屆滿，於二零一四年十月二十七日，北京澳特舒爾、趙一弘先生及品茶續訂了前述合約安排，包括獨家業務合作協議、股權抵押合同、獨家購買權合同及授權委託書(各自如在本公司日期為二零一四年十一月十七日的通函中所定義，合稱「新架構合同」)。與新架構合同相關的各份上述協議以及授權委託書均自二零一五年一月一日起至二零三八年十二月三十一日止，為期二十四年。新架構合同的主要條款概述如下：

- 根據北京澳特舒爾與品茶訂立的獨家業務合作協議，北京澳特舒爾(或北京澳特舒爾指定的任何一方)須向品茶獨家提供技術諮詢及管理服務，包括但不限於技術服務、網絡支持、業務諮詢、知識產權許可、設備租賃、市場諮詢、系統集成、產品研發、系統維護，以及在中國法律允許的情況下

董事會報告

品茶不時要求的其他服務；而品茶僅可使用由北京澳特舒爾提供的該等服務，除非經北京澳特舒爾事先書面同意，否則品茶不得使用任何第三方所提供的任何上述服務或與北京澳特舒爾以外的任何第三方合作；

- 根據北京澳特舒爾、趙一弘先生及品茶訂立的股權質押合同，趙一弘先生同意將其於品茶的全部股權質押給北京澳特舒爾，作為(其中包括)品茶履行獨家業務合作協議下的全部責任的擔保；
- 根據北京澳特舒爾、趙一弘先生及品茶訂立的獨家購買權合同，趙一弘先生不可撤銷地授予北京澳特舒爾在適用中國法律及法規允許的前提下，按北京澳特舒爾自行決定的行使步驟，並按照當時中國法律允許的最低價格(除非根據中國法律要求評估或對購買價格作出其他限制外)，隨時一次或多次購買(或授權一名或多名人士購買)其於品茶的全部或部份股權的一項專有權；而品茶亦同意趙一弘先生向北京澳特舒爾授出有關股權購買權。協議亦規定，當有關中國法律允許北京澳特舒爾可以直接經營增值電信業務或直接持有品茶股權從而繼續經營增值電信業務時，各方應根據獨家購買權合同之條文採取所有必要行動，促成北京澳特舒爾或其指定的第三方(須為本公司之附屬公司)取得品茶全部的股權，並解除有關合約安排的合同、協議及其他法律文件(包括但不限於獨家業務合作協議、股權質押合同、獨家購買權合同及授權委託書)；及
- 根據趙一弘先生簽署的授權委託書，趙一弘先生不可撤銷地授權北京澳特舒爾的董事會、執行董事或法定代表人，或任何上述人士指派的任何人士或其之繼任者行使其作為品茶唯一股東的一切權利及權力。被授權方須為中國公民，且不得為趙一弘先生或任何其聯繫人(按上市規則所定義)。

由於品茶由本公司控股股東兼執行董事趙一弘先生全資擁有，因此趙一弘先生及品茶均為本公司於上市規則項下之關連人士。根據上市規則，新架構合同及其項下持續關連交易截至二零一七年十二月三十一日止三年的年度上限已經本公司獨立股東批准。

品茶於二零一六年的收益為人民幣69.6百萬元，較二零一五年的收益人民幣50.9百萬元上升36.8%，毛利從二零一五年的人民幣24.6百萬元上升至二零一六年的人民幣29.7百萬元，上升20.7%。同時，毛利率從二零一五年的48.3%下降至二零一六年的42.7%。另一方面，品茶二零一六年的營運開支總額(包括銷售及市場營銷開支、行政開支等)為人民幣30.9百萬元，較二零一五年的人民幣18.2百萬元上升69.8%。由於上述原因，品茶於二零一六年錄得淨虧損人民幣0.8百萬元。

截至二零一六年十二月三十一日，品茶的總資產為人民幣21.8百萬元。

董事會報告

合約安排的相關風險

- a) 倘中國政府認定為本集團在中國從事電子商貿活動設立架構的新架構合同並未遵守適用的中國法律法規，或倘該等法規或其解釋日後發生變更，本集團可能遭受嚴重的後果，包括新架構合同失效及放棄本集團在品茶的權益；
- b) 新架構合同項下的合同安排在提供運營控制時可能未如直接所有權有效。品茶或其唯一股東趙一弘先生可能無法履行新架構合同項下的義務；
- c) 趙一弘先生可能與本集團有利益衝突，其可能對本集團的業務造成重大不利影響；
- d) 新架構合同項下協議的若干條款可能在中國法律下無法執行；
- e) 如果品茶宣佈破產或遭到解散或清算，本集團可能失去使用及享有品茶擁有之資產的能力；
- f) 新架構合同項下北京澳特舒爾及品茶的合同安排受中國稅務當局監督，任何本集團或品茶虧欠附加稅的行為之認定會導致本集團綜合淨收入減少；及
- g) 如果北京澳特舒爾行使收購品茶股權的選擇權，該股權轉讓可能使本集團成本巨大。

本集團為減輕風險而採取的行動

本集團將採取下列措施以確保符合法律法規，並確保新架構合同項下合同安排的實施，以及確保本公司執行董事及董事長趙一弘先生將遵守新架構合同（包括趙一弘先生及其配偶作出的所有關於新架構合同的確認或承諾）：

- a) 本集團已實施企業管治措施以管理本集團與趙一弘先生或其任何聯繫人之間的任何利益衝突；若有需要，將保留法律顧問及／或其他專業人士以協助本集團處理新架構合同產生的具體問題，並確保新架構合同整體運作及實施將符合適用的法律法規；
- b) 本集團相關業務單位及運營部門將以不少於每月一次定期向本公司高級管理人員報告關於新架構合同項下的合規及履行狀況以及其他相關事宜；

董事會報告

- c) 趙一弘先生及其任何聯繫人各自應於本公司任何董事會會議或股東大會對關於新架構合同或與新架構合同有利益衝突的任何合同(於該等合同內彼或其任何聯繫人可能有利益衝突)的決議案放棄投票，且所有該等決議案應於本公司董事會會議或股東大會獲得一致通過，或獲得過半贊成票通過(視乎情況而定)，否則相關決議案被視為不獲批准；
- d) 三位獨立非執行董事將透過審核上述提及的程序及控制方法的有效實施，繼續於董事會擔任獨立角色；及
- e) 獨立非執行董事亦將每年審核新架構合同項下的合同安排的合規情況，彼等的確認將於本公司年度報告中披露。

此外，本集團已實施企業管治措施以管理本集團與董事之間的任何利益衝突。

有關合約安排的相關風險及本集團為減輕風險而採取的行動的詳情，請參閱本公司日期為二零一四年十一月十七日的通函中第15至20頁。有關交易詳情，請參閱本公司日期為二零一四年十月二十七日及二零一四年十二月十五日的公告，以及本公司日期為二零一四年十一月十七日的通函。

新分銷協議

二零一零年九月三十日，北京澳特舒爾與品茶訂立分銷協議(「分銷協議」)，根據分銷協議，北京澳特舒爾同意向品茶出售產品用於分銷。由於分銷協議以及其項下持續關連交易的年度上限於二零一四年十二月三十一日屆滿，於二零一四年十月二十七日，北京澳特舒爾與品茶訂立新網絡分銷合同(「新分銷協議」)，自二零一五年一月一日起生效，為期三年。根據新分銷協議，品茶同意通過其電子商貿平台及電話推銷網絡在全球分銷由北京澳特舒爾及其任何附屬公司提供的產品，北京澳特舒爾售予品茶的產品價格乃基於成本加區間為6.16%-20.54%的合理利潤率、及參考過去三年內北京澳特舒爾向品茶出售的產品的過往銷售價格釐定。

由於品茶由本公司控股股東兼執行董事趙一弘先生全資擁有，因此趙一弘先生及品茶均為本公司於上市規則項下之關連人士。根據上市規則，新分銷協議及其項下持續關連交易截至二零一七年十二月三十一日止三年的年度上限已經本公司獨立股東批准。

董事會報告

新租賃協議

二零一零年九月三十日，北京澳特舒爾與品茶訂立租賃協議(「租賃協議」)，根據租賃協議，北京澳特舒爾同意將一項物業租予品茶作辦公室用途。由於租賃協議以及其項下持續關連交易的年度上限於二零一四年十二月三十一日屆滿，於二零一四年十月二十七日，北京澳特舒爾與品茶訂立新租賃協議(「新租賃協議」)，自二零一五年一月一日起生效，為期三年。根據新租賃協議，北京澳特舒爾同意將總建築面積為437平方米的玲瓏天地物業出租予品茶作辦公用途，截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年，品茶就玲瓏天地物業將支付予本集團的租金總額為人民幣786,600元，基於每平方米每月人民幣150元的固定月租金計算得出。

由於品茶由本公司控股股東兼執行董事趙一弘先生全資擁有，因此趙一弘先生及品茶均為本公司於上市規則項下之關連人士。根據上市規則，新租賃協議及其項下持續關連交易截至二零一七年十二月三十一日止三年的年度上限已經本公司獨立股東批准。

本公司確認上述截至二零一六年十二月三十一日止年度的持續關連交易項下具體協議的簽訂及執行均已遵循該等持續關連交易的定價原則。

上述非豁免持續關連交易於截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度上限及實際交易金額列示如下：

	年度上限 (人民幣元)	實際交易金額 (人民幣元)
新分銷協議	63,441,000	42,375,992
新租賃協議	786,600	749,143
新架構合同	818,000	628,480

獨立非執行董事已審閱及確認截至二零一六年十二月三十一日止年度的上述持續關連交易乃：

- (i) 於本集團日常及一般業務過程中訂立；
- (ii) 按一般商業條款或更優惠條款訂立；及
- (iii) 根據規管持續關連交易的協議，按公平合理條款訂立，並符合本公司股東整體利益。

董事會報告

根據上市規則第14A.56條，董事會已委聘本公司核數師就持續關連交易執行若干經協定程序，而核數師已向董事會匯報該等程序的事實結果。

本公司核數師已向董事會書面確認，彼等並無獲悉任何事項，以致彼等相信，上述截至二零一六年十二月三十一日止年度的持續關連交易：

- (a) 未獲董事會批准；
- (b) 在任何重大方面並非依據本集團的定價政策；
- (c) 在任何重大方面並非依據規管該等交易的相關協議訂立；及
- (d) 超出截至二零一六年十二月三十一日止財政年度的相關上限金額。

非豁免關連交易

於二零一六年九月二日，北京澳特舒爾與天潤地良訂立股權轉讓協議，據此，北京澳特舒爾收購天潤地良於廣州潤良持有的剩餘20%股權，總代價為人民幣10.0百萬元。於收購事項完成後，廣州潤良成為本公司的間接全資附屬公司。預期收購事項完成後，通過採用兩茶現有的銷售及廣告渠道，加上本集團於管理兩茶的豐富經驗，以及一支高效整合的銷售團隊的協助，來利牌奧利司他的銷售將可進一步增長，從而預期廣州潤良的財務表現將有所改善並逐步實現盈利，為本公司及其股東帶來利益。

本公司控股股東及執行董事趙一弘先生為本公司的關連人士。天潤地良為趙一行先生(趙一弘先生的胞弟)全資擁有的公司，故此，根據上市規則第14A.07條項下的定義，為本公司的關連人士。因此，就上市規則而言，北京澳特舒爾向天潤地良的收購事項構成本公司的關連交易。

上述交易詳情已載於本公司於二零一六年九月二日刊發於聯交所及本公司網站的公告。

除上文所披露者外，截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無綜合財務報表附註37所載之任何關聯人士交易或持續關聯人士交易屬於上市規則第14A章所界定之「關連交易」或「持續關連交易」。本公司已遵守上市規則第14A章之披露規定。

管理合約

於年內，本公司概無與任何個人、商號或法人團體訂立任何合約，以管理或處理本公司任何業務及行政的全部或任何重大部分。

董事會報告

重大合約

除本董事會報告題為「關連交易」一節披露者外：

- (i) 於年內或年末，本公司或其任何附屬公司與本公司控股股東或其任何附屬公司之間概無重大合約存續；及
- (ii) 於年內或年末，概無本公司控股股東或其任何附屬公司訂立以向本公司或其任何附屬公司提供服務的重大合約存續。

董事於競爭業務的權益

據董事所悉，年內董事或其聯繫人概無於與本集團業務競爭或可能與之競爭的業務中擁有任何權益。

獲准許的彌償條文

本公司已投保董事責任保險，以就董事可能需要承擔任何因其事實上或遭指控的不當行為所引致的損失而向彼等提供保障。

優先購買權

本公司組織章程細則或本公司註冊成立所在的開曼群島的公司法並無優先購買權的條文。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司於聯交所購回以下股份：

月份	購回股份數目	每股價格		總代價 千港元
		最高 港元	最低 港元	
一月	2,400,000	0.800	0.760	1,885
二月	1,200,000	0.800	0.790	952
五月	8,634,000	0.690	0.640	5,760
六月	15,455,000	0.760	0.650	10,975
七月	3,086,000	0.690	0.640	2,063
十一月	38,021,000	0.590	0.520	21,813
十二月	17,700,000	0.560	0.495	9,649
總計	86,496,000	0.800	0.495	53,097

上述購回的理由為提高本公司的每股資產淨值及盈利。

董事會報告

除上述所披露外，截至二零一六年十二月三十一日止年度，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。

捐款

本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度捐出合計人民幣1.5百萬元慈善捐款。

足夠公眾持股量

於本年報日期，根據本公司公開可得資料及據董事所知，本公司於本年度內及直至本年報日期止維持足夠的公眾持股量。

核數師

本公司已委任羅兵咸永道會計師事務所為本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度的核數師。本公司自二零一五年起聘用羅兵咸永道會計師事務所擔任本公司的核數師。

代表董事會

董事長

趙一弘

香港，二零一七年三月十日

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致碧生源控股有限公司各股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審核的內容

碧生源控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)列載於第96頁至第163頁的綜合財務報告包括：

- 於二零一六年十二月三十一日的綜合資產負債表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下的承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據國際會計師專業操守理事會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行職業道德守則中的其他專業道德責任。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

獨立核數師報告

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們整體審計綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項單獨提供的意見。

我們在審計中識別的關鍵審核事項為物業、廠房及設備減值。

關鍵審核事項

物業、廠房及設備減值

參考附註4「關鍵會計估計及判斷」、附註14「物業、廠房及設備」以及綜合財務報表。

根據於中華人民共和國國家食品藥品監督管理總局（「食藥監總局」）頒佈的若干《關於進一步規範保健食品命名有關事項的公告》（統稱「該等公告」）的規定，本集團的減肥茶產品須以並無說明基本功能的新名稱重新註冊。本集團須於二零一六年五月一日前以新註冊名稱向食藥監總局取得適當批文，否則本集團必須自此停止生產減肥茶產品。

本集團於二零一六年十一月十五日收到食藥監總局關於本公司減肥茶產品新名稱的批准，而本集團已自二零一六年五月一日起至二零一六年十一月底暫停生產減肥茶產品。此舉導致本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的常潤茶和減肥茶產品的銷量嚴重下滑。

我們的審核如何處理關鍵審核事項

為應對此項關鍵審核事項，我們將執行如下的審計程序，以確定管理層關於功能性茶產品現金產生單元的減值問題的結論是否恰當：

- 評估管理層的減值評估所依據的預算以及未來現金流預測的編製流程，並且將減值測試所採用的數據與支持性文件進行核對，例如與經批准的預算核對；
- 評估茶產品現金產生單元基於現金流折現模型計算的可使用價值的合理性，並且在考慮外部證據以及管理層歷史上做出的假設及預測的準確性的基礎上，評價管理層在減值測試模型中的重大判斷及假設；

獨立核數師報告

關鍵審核事項

物業、廠房及設備減值(續)

管理層評估認為，於二零一六年減肥茶及常潤茶產品銷量較管理層先前預算及預測出現嚴重下滑，構成觸發對製造及銷售本集團減肥茶及常潤茶現金生產單元(「茶產品現金生產單元」)生產廠房及設施(「主要運營資產」)的可收回金額進行評估的事件。因此，管理層已進行減值評估，採用折現現金流模式，以評估茶產品現金產生單元的主要運營資產於二零一六年十二月三十一日的可收回金額。管理層將有減值跡象的主要運營資產的可收回金額與其賬面價值進行比較。基於測試結果，貴公司董事認為不需對茶產品現金生產單元計提減值準備。

我們重點關注於減值評估，主要由於所涉金額重大，並需要依靠重要判斷以評估管理層的假設，尤其對於易受折現現金流模式影響的收益增長率及折現率等相關比率。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

我們的審核如何處理關鍵審核事項

- 考慮現金流量折現模型中現金流量類型的合理性並測試計算過程的準確性並；
- 檢查針對關鍵假設進行的敏感性分析，以確定任一單一關鍵假設或所有關鍵假設共同發生負面變化時，在何種程度上將導致測試結果將顯示存在減值；以及
- 審閱相關財務報告披露。

根據我們執行的審計程序，我們認為管理層運用的模型及關鍵假設是合理的，做出的重大的估計及判斷是可支持的。

獨立核數師報告

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及審計委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。

獨立核數師報告

- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與貴公司審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向貴公司審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是盧啟良。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一七年三月十日

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益	5	514,749	662,805
銷售成本	6	(89,229)	(68,568)
毛利		425,520	594,237
其他收入	7	40,736	40,205
銷售及市場營銷開支	6	(428,415)	(431,939)
行政開支	6	(76,964)	(104,793)
研究及開發成本	6	(12,570)	(19,179)
其他開支	6	(10,912)	(11,375)
其他虧損淨額	8	(5,069)	(2,717)
應佔使用權益法核算的投資虧損	11	(2,997)	—
除所得稅前(虧損)/溢利		(70,671)	64,439
所得稅(開支)/抵免	12	(3,895)	23,775
年內(虧損)/溢利		(74,566)	88,214
以下各方應佔(虧損)/溢利：			
— 本公司擁有人		(68,714)	92,291
— 非控股權益		(5,852)	(4,077)
		(74,566)	88,214
其他全面收益		—	—
年內全面(虧損)/收益總額		(74,566)	88,214
以下各方應佔全面(虧損)/收益總額：			
— 本公司擁有人		(68,714)	92,291
— 非控股權益		(5,852)	(4,077)
		(74,566)	88,214
本公司擁有人應佔每股(虧損)/盈利(人民幣分)			
— 每股基本(虧損)/盈利	13	(4.56)	6.02
— 每股攤薄(虧損)/盈利	13	(4.56)	6.02

第101至163頁的附註構成此等綜合財務報表的一部分。

綜合資產負債表

		於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一五年 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	14	381,640	389,052
土地使用權	15	364,358	377,100
投資物業	16	55,632	57,694
無形資產	17	8,397	9,608
非流動按金	18	8,402	6,755
使用權益法核算的投資	11	66,933	—
遞延所得稅資產	29	34,237	38,723
		919,599	878,932
流動資產			
存貨	19	22,720	6,188
貿易應收款項及應收票據	20	31,504	17,404
按金、預付款項及其他應收款項	21	13,175	32,905
受限制銀行存款	22	3,911	—
初始存款期超過三個月的定期存款	23	—	50,000
現金及現金等價物	24	153,884	425,858
		225,194	532,355
資產總值		1,144,793	1,411,287
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本	25	86	89
股份溢價		1,055,961	1,229,764
其他儲備	26	319,050	326,773
累計虧損		(385,565)	(316,851)
		989,532	1,239,775
非控股權益		—	5,960
權益總額		989,532	1,245,735

綜合資產負債表

		於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
負債			
非流動負債			
遞延政府補助	28	8,639	6,325
遞延所得稅負債	29	7,066	8,429
其他非流動負債		1,396	1,698
		17,101	16,452
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	30	14,780	7,577
其他應付款項及應計開支	31	121,175	135,110
當期所得稅負債		2,205	6,413
		138,160	149,100
負債總額		155,261	165,552
權益及負債總額		1,144,793	1,411,287

第101至163頁的附註構成此等綜合財務報表的一部分。

董事會於二零一七年三月十日批准載於第96至163頁的財務報表，並由下列董事代表簽署。

趙一弘
董事

高雁
董事

綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔							非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元			
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	
年內全面收益總額		—	—	—	92,291	92,291	(4,077)	88,214	
與擁有人以擁有人身份進行之 交易總額：									
購股權計劃及受限制股份獎勵計 劃項下的股份支付	9	—	—	6,274	—	6,274	—	6,274	
歸屬受限制股份獎勵計劃項下的 受限制股份		—	—	(217)	217	—	—	—	
轉撥至法定儲備		—	—	2,339	(2,339)	—	—	—	
收購一間附屬公司		—	—	—	—	—	10,037	10,037	
購回及註銷股份	25	—	(1,932)	—	—	(1,932)	—	(1,932)	
股息	33	—	(39,893)	—	—	(39,893)	—	(39,893)	
於二零一五年十二月三十一日的 結餘		89	1,229,764	326,773	(316,851)	1,239,775	5,960	1,245,735	
於二零一六年一月一日的結餘		89	1,229,764	326,773	(316,851)	1,239,775	5,960	1,245,735	
年內全面虧損總額		—	—	—	(68,714)	(68,714)	(5,852)	(74,566)	
與擁有人以擁有人身份進行之 交易總額：									
購股權計劃及受限制股份獎勵計 劃項下的股份支付	9	—	—	2,169	—	2,169	—	2,169	
不導致控制權變動的一間附屬 公司權益變動	36	—	—	(9,892)	—	(9,892)	(108)	(10,000)	
購回及註銷股份	25	(3)	(45,834)	—	—	(45,837)	—	(45,837)	
股息	33	—	(127,969)	—	—	(127,969)	—	(127,969)	
於二零一六年十二月三十一日的 結餘		86	1,055,961	319,050	(385,565)	989,532	—	989,532	

第101至163頁的附註構成此等綜合財務報表的一部分。

綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量			
經營(所用)／所得現金	32(a)	(53,979)	63,781
退回／(已付)所得稅淨額		2,604	(3,806)
已收利息		6,752	3,471
經營活動(所用)／所得現金淨額		(44,623)	63,446
來自投資活動的現金流量			
購買短期投資		(171,000)	(523,000)
短期投資到期的所得款項		171,794	532,738
存入初始存款期超過三個月的定期存款		—	(120,000)
提取初始存款期超過三個月的定期存款		51,201	173,646
存入受限銀行存款		16,446	—
提取受限銀行存款		(20,357)	813
購買物業、廠房及設備		(32,294)	(28,162)
購買無形資產		(1,912)	(2,120)
支付土地使用權		—	(9,175)
於聯營公司及合資公司的投資	11	(69,930)	—
收購一間附屬公司(扣除所得現金)		—	1,343
收購一間附屬公司額外權益	36	(10,000)	—
出售土地使用權及物業、廠房及設備所得款項	32(b)	8,525	77
收到資產相關政府補助		3,100	—
投資活動(所用)／所得現金淨額		(54,427)	26,160
來自融資活動的現金流量			
已付本公司擁有人股息	33	(127,969)	(39,893)
購回股份	25	(45,837)	(1,932)
融資活動所用現金淨額		(173,806)	(41,825)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額			
年初現金及現金等價物		425,858	377,753
現金及現金等價物的匯兌收益		882	324
年末現金及現金等價物		153,884	425,858

第101至163頁的附註構成此等綜合財務報表的一部分。

綜合財務報表附註

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，綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 主要會計政策概要

編製此等綜合財務報表所應用的主要會計政策載列如下。除另有說明者外，該等政策已貫徹應用至所呈列的所有年度。

2.1 編製基準

碧生源控股有限公司的綜合財務報表乃根據所有適用《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)編製。綜合財務報表乃按照歷史成本法編製。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計，亦需要管理層在應用本集團的會計政策時作出判斷。涉及高度判斷或複雜程度高的範疇，或假設及估計對綜合財務報表有重大影響的範疇於附註4披露。

2.1.1 會計政策及披露變動

(a) 本集團所採納的經修訂準則及年度改進

本集團就於二零一六年一月一日或之後開始的財政年度首次採納以下準則的修訂及年度改進：

- 收購共同經營業務權益的會計處理方法 — 國際財務報告準則第11號的修訂
- 披露計劃 — 國際會計準則第1號的修訂。
- 對可接受的折舊及攤銷方法的釐清 — 國際會計準則第16號及國際會計準則第38號的修訂
- 獨立財務報表的權益法 — 國際會計準則第27號的修訂
- 國際財務報告準則二零一二年至二零一四年週期的年度改進

採納該等修訂及年度改進對綜合財務報表並無任何重大影響。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策及披露變動(續)

(b) 已刊發但尚未採納的新訂準則、修訂及詮釋

多項新訂準則以及準則的修訂及詮釋於二零一六年一月一日之後開始的年度期間生效，亦並未於編製此等綜合財務報表時應用。

在這些發展中，以下發展可能與本集團的經營和財務報表相關的事件有關：

	在以下日期 或之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第15號 「與客戶所訂立合同的收入」	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第9號 「金融工具」	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第16號 「租賃」	二零一九年一月一日

國際財務報告準則第15號「與客戶所訂立合同的收入」

國際財務報告準則第15號將取代國際會計準則第18號(涵蓋商品及服務合同)及國際會計準則第11號(涵蓋建造合同)。新準則所基於的原則為收入在商品或服務的控制權轉移至客戶時確認。國際財務報告準則第15號明確規定本集團確認收入的方式及時間，並要求本集團為財務報表使用者提供更多資訊的相關披露。

管理層目前分析新準則對本集團財務報表的影響，並已初步識別可能受影響的範圍，包括根據國際財務報告準則第15號就已付或應付本集團產品分銷商的最終客戶的若干開支的適當處理方式。本集團將繼續評估對本集團綜合財務報表的影響。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策及披露變動(續)

(b) 已刊發但尚未採納的新訂準則、修訂及詮釋(續)

國際財務報告準則第15號「與客戶所訂立合同的收入」(續)

國際財務報告準則第15號於二零一八年一月一日或之後開始的財政年度強制執行。此準則容許全面追溯或經修改追溯方式以供採納。於現階段，本集團無意於其生效日期前採納該準則。

國際財務報告準則第9號「金融工具」

新準則處理金融資產及金融負債的分類、計量及終止確認，引入有關對沖會計的新規則及有關金融資產的新減值模型。

由於新規定僅影響指定按公允值於損益列賬的金融資產及負債的會計方式及本集團並無任何該等資產或負債，因此對本集團的金融資產及負債的會計方式並無重大影響。終止確認規則已由國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」轉移及並無改變。

因此，本集團並不預期新指引對其金融資產的分類及計量有重大影響。

新準則於二零一八年一月一日或之後開始的財政年度生效。在此階段，本集團無意於其生效日期前採納有關準則。

國際財務報告準則第16號「租賃」

國際財務報告準則第16號將導致幾乎所有租賃均於資產負債表確認，乃由於經營及融資租賃之間的分別已刪除。根據新準則，資產(使用租賃項目的權利)及支付租金的金融負債予以確認。唯一例外是短期及低價值租賃。

出租人的會計方式將不會出現重大改變。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策及披露變動(續)

(b) 已刊發但尚未採納的新訂準則、修訂及詮釋(續)

國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

該準則將主要影響本集團的經營租賃。於報告日期，本集團並無重大不可撤銷經營租賃承擔。本集團尚未確定該等承擔將在何種情況下導致就未來支付而確認資產及負債，以及將如何影響本集團的溢利及現金流量分類。

部分承擔可能例外地受到短期及低價值租賃備抵，而部分承擔可能涉及將不會符合國際財務報告準則第16號項下租賃的安排。

新準則於二零一九年一月一日或之後開始的財政年度生效。在此階段，本集團無意於其生效日期前採用該準則。

概無尚未生效的其他國際財務報告準則或詮釋預期將對本集團有重大影響。

2.2 附屬公司

2.2.1 綜合入賬

附屬公司指本集團對其有控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團因參與實體的業務而享有或有權獲得可變回報，且有能力透過其對實體行使其權力而影響該等回報時，本集團即控制實體。附屬公司在控制權轉移至本集團當日起綜合入賬。附屬公司在控制權終止當日起停止綜合入賬。

(a) 業務合併

本集團應用收購法將業務合併入賬。收購一間附屬公司所轉讓的代價為所轉讓資產、對被收購方的前所有人產生的負債及本集團所發行股本權益的公允值。所轉讓的代價包括或然代價安排所產生的任何資產或負債的公允值。在業務合併中所收購的可識別資產以及所承擔的負債及或然負債，初步以其於收購日期的公允值計量。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)**2.2 附屬公司(續)****2.2.1 綜合入賬(續)****(a) 業務合併(續)**

本集團按個別收購基準，確認在被收購方的任何非控股權益。被收購方的非控股權益為現時的擁有權權益，並賦予其持有人權利一旦清盤時按比例應佔實體的淨資產，可按現時擁有權權益應佔被收購方可識別淨資產的確認金額比例而計量。非控股權益的所有其他組成部分按其收購日期的公允值計量，除非國際財務報告準則規定必須以另一計量基準計算。

收購相關成本乃於產生時支銷。

倘業務合併分階段實現，收購方先前持有的被收購方股權的收購日期賬面值於收購日期重新計量為公允值，由此產生的任何損益於損益確認。

本集團所轉讓的任何或然代價在收購日期按公允值確認。被視為一項資產或負債的或然代價公允值的隨後變動，將按照國際會計準則第39號的規定於損益確認。分類為權益的或然代價毋須預先計量，而其隨後結算則於權益中入賬。

所轉讓代價、被收購方的任何非控股權益金額及任何先前於被收購方的股本權益於收購日期的公允值超出所收購可識別資產淨值的公允值的部分以商譽列賬。如在低價購入的情況下，所轉讓代價、已確認非控股權益與先前所持權益計量的總和低於所收購附屬公司資產淨值的公允值，其差額則直接在損益中確認(附註2.10)。

集團內公司間的交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非有關交易提供所轉讓資產減值的證據。附屬公司的呈報金額已按需要調整，以確保與本集團的會計政策一致。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.2 附屬公司(續)

2.2.1 綜合入賬(續)

(b) 控制權並無變動的附屬公司擁有權權益變動

如非控股權益的交易不會導致失去控制權，則作為權益交易入賬，即作為與附屬公司擁有人以其作為擁有人的身份交易。任何已付代價的公允值與附屬公司資產淨值相關已收購部分的賬面值的差額已計入權益。向非控股權益出售的收益或虧損亦計入權益。

(c) 出售附屬公司

當本集團不再持有控制權，在實體的任何保留權益於失去控制權當日重新按其公允值計量，而賬面值的變動則在損益中確認。公允值乃就保留權益的後續入賬作為聯營、合營或金融資產而言的初始賬面值。此外，先前在其他全面收益中就該實體確認的任何金額，乃按猶如本集團已直接出售相關資產或負債般入賬。這可能意味先前在其他全面收益中確認的金額重新分類至損益或轉撥至以適用的國際財務報告準則指定／允許的另一類別或權益。

2.2.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接應佔成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息基準入賬。此外，向本公司股份計劃信託(定義見附註10(c)) (受控制結構實體)作出的供款先按成本列賬為「向附屬公司貸款」，其後當供款用作收購本公司股份時，則會轉撥至權益中的「就股份獎勵計劃持有的股份」。

如股息超過宣派股息期間附屬公司的全面收益總額，則須於收取該等投資的股息時或如在獨立財務報表的投資賬面值超出綜合財務報表所載被投資公司資產淨值(包括商譽)的賬面值，對附屬公司投資作減值測試。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.3 聯營公司

聯營公司是指本集團可對其發揮重大影響力但並非控制的實體，一般是指特有20%至50%投票權的股權。於聯營公司的投資乃以權益會計法入賬。根據權益法，投資初始以成本確認，而賬面值乃增加或減少以確認投資者應佔被投資者在收購日期後的損益。本集團於聯營公司的投資包括購買時已識別的商譽。在收購聯營公司的擁有權權益時，收購成本與本集團應佔對聯營公司可識別資產和負債的公允值淨額的任何差額乃確認為商譽。

如於聯營公司的擁有權權益減少但仍保留重大影響力，則只會按比例將先前在其他全面收益中確認的數額重新分類至損益(如適當)。

本集團應佔的收購後利潤或虧損於損益內確認，而應佔其收購後的其他全面收益變動則於其他全部收益內確認，並相應調整至投資賬面值。如本集團應佔一間聯營公司的虧損等於或超過其在該聯營公司的權益，包括任何其他無抵押應收款項，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代聯營公司產生法律或推定責任或付款。

本集團在每個報告日期釐定是否有任何客觀證據證明於聯營公司的投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營公司的可收回數額與其賬面值的差額，並在損益中確認於「應佔使用權益法核算的投資溢利／虧損」旁的數額。

本集團與其聯營公司之間的上游和下游交易的利潤和虧損，在本集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營公司權益的程度。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則將對銷未變現虧損。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策一致。

在聯營公司股本權益攤薄所產生的利潤或虧損於損益中確認。

2.4 共同安排

本集團已對所有共同安排應用香港財務報告準則第11號。根據香港財務報告準則第11號，在共同安排的投資必須分類為共同經營或合營公司，視乎每個投資者的合同權利和義務而定。本集團已評估其共同安排的性質並釐定有關安排為合營公司。合營公司使用權益法核算。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.4 共同安排(續)

根據權益會計法，合營公司權益初始按成本確認，其後經調整以確認本集團應佔收購後溢利或虧損以及其他全面收益變動。本集團於合營公司的投資包括在收購時已識別的商譽。在收購合營公司的擁有人權益時，收購合營公司之成本與本集團應佔合營公司可識別資產和負債的公允值淨額的任何差額入賬為商譽。當本集團應佔一間合營公司的虧損等於或超過其於該合營公司的權益(包括任何其他無抵押應收款項)，則本集團不確認進一步虧損，除非本集團已代合營公司產生責任或付款。

本集團與其合營公司之間的未變現交易收益按本集團在該等合營公司的權益為限予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非交易提供所轉讓資產出現減值的證據。合營公司的會計政策已按需要改變以確保與本集團採納的政策一致。

2.5 分部報告

經營分部按照與向主要經營決策者提供的內部報告一致的方式呈報。負責分配資源及評估經營分部表現的主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)已被識別為作出策略決定的本公司執行董事。

2.6 外幣換算

(a) 功能貨幣及呈列貨幣

本集團各實體財務報表內的項目，均以有關實體經營業務的主要經濟環境的貨幣(「**功能貨幣**」)計量。綜合財務報表以人民幣呈列，其為本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易以交易或重新計量項目的估值當日的匯率換算為功能貨幣。結算該等交易及以外幣計值的貨幣資產與負債按年終匯率換算所產生的匯兌損益於損益內確認。

所有匯兌損益於綜合全面收益表內「其他收益／虧損 — 淨額」中呈列。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.6 外幣換算(續)

(c) 集團公司

功能貨幣有別於呈列貨幣的所有集團實體(概無擁有於高度通脹經濟的貨幣)的業績及財務狀況乃按如下換算為呈列貨幣：

- (i) 於各資產負債表呈列的資產及負債乃按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- (ii) 於各損益表的收入及開支乃按平均匯率換算(除非此平均值並非於交易日期的當前匯率累計影響的合理估算，於該情況下，收入及開支乃按交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有產生的貨幣換算差額乃於其他全面收益確認。

2.7 物業、廠房及設備

除在建項目外，物業、廠房及設備乃按歷史成本減累計折舊及減值列賬。歷史成本包括收購有關項目直接應佔的開支。

在建項目為建築工程尚未完結的物業、廠房及設備，並按成本減累計減值虧損(如有)列賬。在建項目在相關資產竣工及可作擬定用途前不會計提折舊。當建造資產可作擬定用途時，在建項目會轉撥至物業、廠房及設備的適當類別。

其後成本僅於與該項目有關的未來經濟利益可能流入本集團且該項目的成本能可靠計算時，方會計入資產賬面值或確認為獨立資產(視情況而定)。被重置部分的賬面值會終止確認。所有其他維修及保養於產生的財務期間內在損益中支銷。

物業、廠房及設備的折舊乃於下列估計可使用年期使用直線法將其成本分攤至剩餘價值計算：

樓宇及設施	10至30年
廠房及機器	5至10年
家具及其他	2至5年

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期間結束時審閱，並於適當時候作出調整。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.7 物業、廠房及設備(續)

如資產的賬面值高於其估計可收回金額，其賬面值即時撇減至其可收回金額(附註2.11)。

出售收益及虧損乃透過將所得款項與於綜合全面收益表內「其他收益／虧損 — 淨額」呈列之賬面值比較。

2.8 投資物業

投資物業主要包括樓宇，乃為長期租金收益或資本增值或兩者而持有，且並非由本集團佔用。投資物業最初按成本(包括相關交易成本及(如適用)借貸成本)計量。初始確認後，投資物業按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損(如有)列賬。折舊會被確認以於估計可使用年期30年內使用直線法撇銷投資物業的成本至其剩餘價值。

2.9 土地使用權

土地使用權指土地使用權的前期預付款項，初步按成本列賬並於租賃期間內以直線法支銷。

2.10 無形資產

(a) 電腦軟件

收購的電腦軟件按收購及使用特定軟件所產生的成本撥充資本。該等成本於三至五年的估計可使用年期內攤銷。

(b) 商標、許可證及其他無形資產

分開購買的商標及許可證按歷史成本列示。於業務合併時購入的商標、許可證及銷售代理權按收購日期的公允值確認。具有有限使用年限的商標、許可證及銷售代理權按成本減累計攤銷及減值(如有)計量。攤銷以直線法計算，於10年的估計可使用年期內分配商標、許可證及銷售代理權的成本。

2.11 非金融資產減值

可使用年期不定的無形資產或尚未可供使用的無形資產毋須攤銷，但每年須就減值進行測試。須予攤銷的資產會於發生事項或情況出現變化而顯示賬面值未必能夠收回時，評估有否減值。減值虧損按有關資產的賬面值超逾其可收回金額的數額確認。可收回金額為資產的公允值減銷售成本與使用價值兩者的較高者。於進行減值評估時，資產按可獨立識別現金流的最小單元(現金產生單元)分類。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要 (續)**2.11 非金融資產減值 (續)**

出現減值的非金融資產(商譽除外)於各呈報日期檢討是否可能進行減值撥回。倘用作釐定可收回金額的估算有變，則會撥回減值虧損。撥回減值虧損僅以撥回後的資產賬面值不超逾如無確認減值虧損原應釐定的金額(扣除適用折舊)為限。

2.12 金融資產**2.12.1 分類**

本集團將其金融資產按以下類別分類：按公允值於損益列賬、貸款及應收款項以及可供出售金融資產。分類視乎購入有關金融資產的目的。管理層會於初始確認時為其金融資產分類。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，本集團的金融資產所屬類別僅有貸款及應收款項以及可供出售金融資產。

(a) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為於活躍市場並無報價的固定或可予釐定付款的非衍生金融資產。貸款及應收款項會計入流動資產，惟於或預期於報告期間結束後12個月之後結算的金額除外。此等款項分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括資產負債表內的「貿易及票據應收款項」、「其他應收款項」、「受限制銀行存款」、「初始存款期超過三個月的定期存款」及「現金及現金等價物」。

(b) 可供出售金融資產

可供出售金融資產乃指定歸入本類別或未歸入任何其他金融資產類別的非衍生工具。除非於報告期末起計12個月內投資到期或管理層計劃出售有關投資，否則將計入非流動資產。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.12 金融資產(續)

2.12.2 確認及計量

以常規形式買賣金融資產均於交易日(即本集團承諾買賣資產當日)確認。就所有並非以公允值計量且計入損益的金融資產而言，投資初始以公允值加交易成本確認。當從投資收取現金流的權利已到期或已轉讓，而本集團已大致上將所有權的所有風險及回報轉移，則會終止確認金融資產。可供出售金融資產其後按公允值列值。貸款及應收款項使用實際利率法，按攤銷成本列值。

分類為可供出售的貨幣及非貨幣證券的公允值變動於其他全面收益表中確認。累計公允值調整將於相關證券出售或減值時在損益中確認。

使用實際利率法計算的可供出售證券利息會在綜合全面收益表「其他收入」內呈列。當本集團收取款項的權利確立時，可供出售股權工具的股息予以確認，並會在綜合全面收益表呈列為「其他收入」。

2.13 抵銷金融工具

當有在法律上可強制執行權利抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表呈報其淨額。合法可強制執行權利不得取決於未來事件且必須在一般業務過程中以及公司或對手方違約、無力償債或破產的情況下可強制執行。

2.14 金融資產減值

(a) 按攤銷成本列值的資產

本集團於各報告期間結束時評估是否存在客觀證據，證明一項金融資產或一組金融資產已經減值。僅當有客觀證據證明於首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「虧損事件」)，且有關虧損事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成可以可靠估計的影響，有關金融資產才算出現減值及產生減值虧損。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.14 金融資產減值(續)

(a) 按攤銷成本列值的資產(續)

減值證據包括有跡象顯示債務人或一組債務人出現重大財政困難、違約或拖欠利息或本金付款、彼等有可能將進入破產程序或進行其他財務重組，以及當有可觀察數據顯示，估計未來現金流量有可計量的減少，例如後來變動或與違約相關的經濟狀況變動。

就貸款及應收款項類別而言，虧損金額乃按資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量現值(不包括尚未產生的未來信貸虧損)間的差額計量。資產賬面值會予以削減，而虧損金額會於損益中確認。如貸款或持至到期投資使用浮動利率，則計量任何減值虧損的貼現率乃根據合同釐定的現行實際利率。在實際運作上，本集團可採用可觀察的市場價格根據工具的公允值計量減值。

如在後續期間，減值虧損的金額減少，而該減少是客觀地與確認減值後發生的事件有關連(例如債務人信貸評級改善)，則先前確認減值虧損的撥回會於損益中確認。

(b) 分類為可供出售資產

本集團於各報告期間結束時評估是否存在客觀證據，證明一項金融資產或一組金融資產已經減值。

就債務證券而言，倘存在任何有關證據，累計虧損(按收購成本與現時公允值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計量)自權益重新分類，並在損益確認。倘於其後期間，分類為可供出售的債務工具的公允值增加，而有關增加可客觀地與在損益確認減值虧損後所發生的事件聯繫，則於損益中撥回減值虧損。

就股權投資而言，證券公允值大幅或長期低於其成本亦為資產減值的證據。倘存在任何有關證據，累計虧損(按收購成本與現時公允值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計量)自權益重新分類，並在損益確認。在損益中確認的股權工具減值虧損不會透過損益撥回。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.15 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。成本乃使用加權平均法釐定。成品及在製品的成本包括設計成本、原材料、直接勞工、其他直接成本及相關生產間接費用(基於正常運作產能)。可變現淨值為一般業務過程中的估計售價，減適用的可變銷售開支。

2.16 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為在日常業務過程中就所出售的貨品而應收客戶的款項。如貿易及其他應收款項預期在一年或以內收回(如屬較長時間，則以業務的一般營運週期為準)，其將被分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

貿易及其他應收款項最初按公允值確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

2.17 現金及現金等價物

於綜合現金流量表內，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款及原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資。

2.18 股本

普通股乃分類為權益。

與發行新股或購股權直接有關的增量成本，於權益列為所得款項的減項(扣除稅項)。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)**2.19 貿易應付款項**

貿易應付款項為有關於日常業務過程中從供應商購入貨品或服務的付款責任。如有關付款於一年或之內到期(如屬較長時間，則以業務的一般營運週期為準)，則貿易應付款項會分類為流動負債，否則呈列為非流動負債。

貿易應付款項最初按公允值確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

2.20 即期及遞延所得稅

期內稅項開支包括即期及遞延所得稅。除與於其他全面收益或直接於權益中確認的項目相關者外，稅項會於損益內確認。於此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

(a) 即期所得稅

即期所得稅支出根據本公司的附屬公司、聯營公司及合營公司營運所在及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務規例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

(b) 遞延所得稅*內部基礎差額*

遞延所得稅乃使用負債法，就資產及負債的稅基與其在綜合財務報表的賬面值之間的暫時差額確認。然而，如遞延所得稅負債來自商譽的首次確認，則不予確認；若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的首次確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅損益，則不作會計處理。遞延所得稅乃按於結算日已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)釐定，並預期於變現相關遞延所得稅資產或償還遞延所得稅負債時應用。

遞延所得稅資產僅於可能存在未來應課稅溢利可供使用暫時差額時方會確認。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.20 即期及遞延所得稅(續)

(b) 遞延所得稅(續)

外部基礎差額

遞延所得稅負債乃就於附屬公司、聯營公司及共同安排投資所產生的應課稅暫時差額作出撥備，惟倘本集團可以控制暫時差額的撥回時間，並有可能在可預見未來不會撥回暫時差額則除外。一般而言，本集團無法控制撥回於可見將來的暫時差額，因此自聯營公司的未分派溢利產生的有關應課稅暫時差額的遞延稅項負債不予確認。

遞延所得稅資產乃就於附屬公司、聯營公司及共同安排投資所產生的可扣稅暫時差額予以確認，惟僅限於未來有可能收回的暫時差額且存在充足應課稅溢利可供使用暫時差額。

(c) 抵銷

倘有可依法強制執行權利將即期所得稅資產與即期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關就一個或多個應課稅實體徵收的所得稅有關，而有關實體有意按淨額基準結清結餘時，遞延所得稅資產與負債將互相抵銷。

2.21 僱員福利

本集團的所有合資格僱員透過中國政府規定的多僱主界定供款計劃有權享有員工福利，包括醫療保健、福利津貼、失業保險及退休金福利。本集團須根據合資格僱員的薪金的若干百分比就該等福利計提撥備。本集團須從所計提的金額中向有關計劃作出供款。中國政府有責任向該等僱員支付醫療福利及退休金，而本集團僅對供款金額負責。向計劃作出的供款於產生時記錄為生產成本或開支。一旦支付供款，本集團並無進一步付款責任。本集團向界定供款計劃的供款乃於產生時列作開支，不會以沒收自該等於供款悉數歸屬前離開計劃之僱員之供款扣減。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.22 以股份付款

(a) 股權結算股份付款交易

本集團設有數項以股權結算股份付款的薪酬計劃。該等計劃包括購股權計劃及受限制股份獎勵計劃。僱員提供服務而授予的購股權或股份的公允值確認為費用。將列作支出的總金額乃參考所授購股權或股份於授出日期的公允值釐定，包括任何市場業績狀況但不包括任何服務及非市場性質的授予條件所產生的影響(例如盈利能力、銷售增長指標及在某一特定時間內仍為某實體的僱員)，以及任何非歸屬條件(例如規定僱員儲蓄或於指定時間持有股份)所產生的影響。在假定預期可予以歸屬的購股權或股份數目時，非市場性質的歸屬條件亦加入一併考慮。費用總額在歸屬期間確認，即指所有特定歸屬條件均獲滿足的期間。

於各報告期末，本集團按非市場歸屬條件調整對預期可予以歸屬的購股權或股份數目作估計，並在損益內確認調整原來估計(如有)所產生的影響及對權益作出相應調整。

此外，在部分情況下，僱員可在授出日期之前提供服務，故授出日期的公允值就確認服務開始期與授出日期的期間內的開支作出估計。

在購股權行使時，公司會發行新股。收取的所得款扣除任何直接應佔的交易成本後撥入股份溢價。

(b) 集團實體間的股份付款交易

本公司向本集團附屬公司的僱員所授出其股本工具的購股權乃視為資本出資。所獲得僱員服務的公允值乃參考授出日期的公允值計量，於歸屬期內確認為增加對附屬公司的投資，並相應計入母公司實體賬目內的權益。

2.23 撥備

本集團若因過往事件而有法定或推定責任，並可能須動用資源以履行有關責任，而相關金額能作出可靠估計，則會確認撥備。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.23 撥備(續)

倘有多項類似責任，解除責任會否引致資源流出則經考慮責任的整體類別後釐定。即使相同類別責任中任何一項引致資源流出的可能性或不大，仍需確認撥備。

撥備乃以預期用以償付責任的開支，按反映當時市場對金錢時間價值的評估及該責任的特有風險的稅前費率計算的現值計量。隨時間推移而增加的撥備確認為利息費用。

2.24 收益確認

收益按已收或應收代價的公允值計量，即供貨應收金額減折扣、退貨及增值稅。當收益的金額能夠可靠計量、未來經濟利益有可能流入本集團，而本集團各相關業務符合下述特定條件時，本集團將確認收益。本集團會根據其過往業績並考慮客戶類別、交易種類及各項安排的特點作出估計。

(a) 貨品銷售

批發

本集團向批發商銷售常潤茶、減肥茶、其他茶產品及減肥藥。當集團實體向批發商交付產品、批發商接收該等產品以合理確保可收取相關應收款項時，將確認銷售貨品。

產品銷售經常有總額折扣。銷售基於銷售合同鎖定價格記錄，扣除估計總額折扣。累計經驗用於估計折扣並作出撥備。總額折扣根據預期年度購買額評估。

互聯網銷售

互聯網貨品銷售所得收益於客戶接受交貨後確認。銷售退貨按預期退貨水平計提撥備，而預期退貨水平則按歷史退貨率計算。

(b) 租金收入

投資物業的租金收入根據租期按直線法於損益內確認。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.25 利息收入

利息收入採用實際利息法確認。當貸款及應收款項減值時，本集團會將賬面值調減至其可收回金額，即估計的未來現金流量按該工具的原實際利率貼現值，並維持將貼現部分回轉並確認為利息收入。已減值貸款及應收款項的利息收入按原實際利率確認。

2.26 股息收入

股息收入於可收取付款的權利確立時確認。

2.27 政府補助

倘能夠合理確定將收到政府補助及本集團符合所有附帶條件，則政府補助將按其公允值確認。有關成本的政府補助乃遞延及按擬補償的成本配合所需期間於損益確認。與物業、廠房及設備有關的政府補助計入非流動負債中遞延政府補助項下，並於相關資產的預期壽命內按直線法計入損益內。

2.28 經營租賃

本集團租賃若干物業及廠房。若租賃所有權的重大部分風險及報酬仍歸出租人保留，歸類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除出租人給予的任何激勵措施後)，於租期內以直線法於收益表支銷。

2.29 股息分派

向本公司股東作出的股息分配於本公司股東或董事(倘合適)批准有關股息期間內在本集團及本公司財務報表確認為負債。

2.30 研究及開發成本

研究及開發成本包括本集團設計及推出新產品或改良產品產生的開支。該等開支主要包括薪金、僱員福利及其他裁員相關成本、原材料消耗品以及與研究及開發活動有關的折舊。截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，合資格資本化的成本金額並不重大，因此，所有研究及開發成本於產生時由本集團支付。

綜合財務報表附註

3. 財務風險管理

3.1 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（主要為外匯風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並尋求最大程度減少對本集團財務表現可能造成的不利影響。

風險管理由本集團的高級管理層進行。

3.1.1 市場風險

(a) 外匯風險

本集團面臨各種貨幣風險帶來的外匯風險，主要涉及美元及港元。外匯風險來自按人民幣以外貨幣計值的未來商業交易、已確認的資產及負債。

本集團於各結算日的美元／港元貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
美元 資產	41	139
負債	—	—
淨額	41	139
港元 資產	14,820	5,325
負債	—	—
淨額	14,820	5,325

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，倘人民幣兌美元及港元分別升值／貶值5%，而所有其他變量保持不變，則年度稅後虧損將上升／下降約人民幣703,000元（二零一五年：稅前溢利下降／上升人民幣273,000元），主要由於換算美元及港元計值的現金及現金等價物以及其他應收款項產生的匯兌虧損所致。

綜合財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

3.1.2 信貸風險

就現金及現金等價物、初始存款期超過三個月的定期存款、受限制銀行存款及短期投資而言，本集團透過向位於中國的國有金融機構或有聲譽的銀行存放銀行存款或購入所有短期投資來管理信貸風險，並認為該等銀行及金融機構的信貸風險相對較低。因此，本集團的信貸風險主要來自貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項。本集團貿易應收款項及應收票據的賬齡分析乃披露於附註20。本集團計及若干因素(包括客戶的財務狀況、過往經驗及其他因素)來評估其信貸質素。管理層預期不會因該等對手方違約而蒙受任何重大損失，惟已確認者除外。

3.1.3 流動資金風險

本集團透過維持足夠的現金及現金等價物來管理流動資金風險。下表按資產負債表日至合同到期日餘下期間將本集團的金融負債分類為有關到期組別進行分析。表內披露的金額為合同未貼現現金流量(包括採用合同利率計算的利息要素)。

	按要求或	三個月至		未貼現現金	
	少於三個月	一年	一至五年	流量總額	賬面值
	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
於二零一六年十二月三十一日					
貿易應付款項及應付票據	14,780	—	—	14,780	14,780
其他應付款項及應計開支	64,307	—	—	64,307	64,307
其他非流動負債	—	—	1,396	1,396	1,396
	79,087	—	1,396	80,483	80,483
於二零一五年十二月三十一日					
貿易應付款項及應付票據	7,577	—	—	7,577	7,577
其他應付款項及應計開支	56,987	—	—	56,987	56,987
其他非流動負債	—	—	1,698	1,698	1,698
	64,564	—	1,698	66,262	66,262

綜合財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

3.2 資本管理

本集團於管理資本的目標為保障本集團繼續持續經營的能力，為股東提供回報及為其他權益持有人帶來利益，同時維持良好資本結構，以減低資本成本。

為維持或調整資本結構，本集團或會調整向股東派付的股息金額、向股東退回資本、發行新股份或提取借款。

本集團按負債資產比率監察資本。於二零一六年十二月三十一日，負債資產比率為13.56%（二零一五年：11.73%）。

3.3 公允值估計

估值技術所用輸入值的三個層級乃用作計量公允值：

- 同類資產或負債在活躍市場上的報價(未經調整)(第一層級)；
- 直接(即價格數據)或間接(即價格產生的數據)使用除第一層級中的報價以外之可觀察資產或負債數據(第二層級)；及
- 任何非基於可觀察市場數據的資產或負債數據(即不可觀察數據)(第三層級)。

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團並無按公允值計量的金融資產及負債。

有關本集團投資物業公允值的披露載於附註16。

4. 關鍵會計估計及判斷

該等估計及相關假設會持續檢討，並根據過往經驗及其他因素(包括於有關情況下被視為合理之預期日後事件)作出。

4.1 關鍵會計估計及假設

本集團對未來作出估計及假設。顧名思義，會計估計很少等同相關實際情況。下文論述可能會導致於下個財政年度內對資產及負債之賬面值作出重大調整之巨大風險之估計及假設。

綜合財務報表附註

4. 關鍵會計估計及判斷(續)

4.1 關鍵會計估計及假設(續)

(a) 物業、廠房及設備之估計減值

於各報告期日，本集團檢討物業、廠房及設備是否出現減值跡象或是否可能撥回先前已確認的減值。倘減值跡象存在，則會估計該資產的可收回金額(即其公允值減出售成本與使用價值兩者中之較高者)，以釐定減值虧損的程度(如有)。倘不可能估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。

減值測試涉及管理層判斷。在應用使用價值計算方法而計算未來現金流量的淨現值時，需要就非常不確定的事項作出若干假設，包括管理層對年增長率及稅前折現率的預期。

改變管理層選定的假設，尤其是現金流量預測所使用的收益增長率及貼現率假設，可能會對本集團的減值評估結果造成重大影響。管理層進行減值評估的詳情載於綜合財務報表附註14。

(b) 所得稅及遞延稅項

日常業務過程中存在若干不能確定最終稅項的交易及計算。本集團根據對是否需要繳付額外稅款的估計確認負債。倘此等事宜的最終稅務結果有別於首次入賬的金額，則有關差額將於決定即期所得稅開支及遞延所得稅撥備期間影響該即期所得稅開支及遞延所得稅撥備。另外，遞延所得稅資產的變現取決於本集團未來產生充足應課稅收入的能力，以使用所得稅收益及稅項損失結轉。未來盈利能力偏離估計將造成對未來所得稅資產及負債的價值進行調整，這將對所得稅開支產生重大影響。

5. 收益及分部資料

本公司執行董事確認為主要營運決策者，彼檢討本集團的內部報告以評估表現及分配資源。

主要營運決策者將生產及銷售茶產品以及減肥藥銷售確認為獨立可呈報分部，即茶產品分部及減肥藥分部。

主要經營決策者根據可呈報分部的收益、毛利及經營業績評估其表現。經營業績源自毛利，並包括銷售及市場營銷開支以及研究及開發成本。主要經營決策者不會評估經營分部的資產及負債。

綜合財務報表附註

5. 收益及分部資料(續)

收益

向主要經營決策者報告截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度的收益分部資料如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
茶產品分部		
— 常潤茶	189,129	274,007
— 減肥茶	209,292	323,378
— 其他	22,862	2,032
	421,283	599,417
減肥藥分部		
— 減肥藥	93,466	63,388
	514,749	662,805

截至二零一六年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

	茶產品分部 人民幣千元	減肥藥分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
總收益	421,283	93,466	514,749
分部間收益	—	—	—
來自外部客戶的收益	421,283	93,466	514,749
銷售成本	(69,768)	(19,461)	(89,229)
毛利	351,515	74,005	425,520
銷售及市場營銷開支	(316,454)	(111,961)	(428,415)
研究及開發成本	(12,570)	—	(12,570)
分部業績	22,491	(37,956)	(15,465)
其他收入			40,736
其他虧損淨額			(5,069)
行政開支			(76,964)
其他開支			(10,912)
應佔使用權益法核算的投資虧損			(2,997)
除所得稅前虧損			(70,671)
所得稅開支			(3,895)
年內虧損			(74,566)
其他分部資料：			
折舊	(34,195)	(45)	(34,240)
攤銷	(9,733)	(807)	(10,540)

綜合財務報表附註

5. 收益及分部資料(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

	茶產品分部 人民幣千元	減肥藥分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
總收益	599,417	63,388	662,805
分部間收益	—	—	—
來自外部客戶的收益	599,417	63,388	662,805
銷售成本*	(56,454)	(12,114)	(68,568)
毛利	542,963	51,274	594,237
銷售及市場營銷開支	(365,439)	(66,500)	(431,939)
研究及開發成本	(19,179)	—	(19,179)
分部業績	158,345	(15,226)	143,119
其他收入			40,205
其他虧損淨額			(2,717)
行政開支			(104,793)
其他開支			(11,375)
除所得稅前溢利			64,439
所得稅抵免			23,775
年內溢利			88,214
其他分部資料：			
折舊	(31,157)	(65)	(31,222)
攤銷	(9,260)	(535)	(9,795)
物業、廠房及設備減值撥回*	28,507	—	28,507

* 於截至二零一五年十二月三十一日止年度，已確認物業、廠房及設備減值撥回已抵銷茶產品分部的「銷售成本」。

非流動資產全部位於中國境內。

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，所有來自任何單一外部客戶的收益佔本集團總收益10%以下。

綜合財務報表附註

6. 按性質劃分的開支

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
成品及在製品存貨變動	(14,899)	(1,493)
已用原材料及易耗品	57,290	53,145
廣告費用	159,994	219,533
僱員福利開支(附註9)	162,320	148,858
市場營銷及促銷開支	118,111	98,685
折舊及攤銷	44,780	41,017
應酬及差旅開支	16,755	17,782
專業服務費用	13,638	17,070
印花稅、房產稅及其他稅項	7,923	8,921
辦公室開支	6,709	8,165
保養及測試成本	4,881	5,178
核數師酬金		
— 審計	2,728	3,920
— 非審計	250	1,178
物業、廠房及設備減值撥回	—	(28,507)
其他	37,610	42,402
銷售成本、銷售及市場營銷開支、行政開支、研究及開發成本 以及其他開支總額	618,090	635,854

7. 其他收入

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
來自投資物業的租金收入	19,242	19,096
政府補助	13,468	5,678
銀行利息收入	6,679	5,550
短期投資的利息收入	794	9,738
其他	553	143
	40,736	40,205

綜合財務報表附註

8. 其他虧損淨額

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
出售土地使用權以及物業、廠房及設備之(收益)/虧損	(2,514)	233
捐贈	1,521	1,766
匯兌虧損淨額	1,365	805
罰款開支	3,714	—
其他	983	(87)
	5,069	2,717

9. 僱員福利開支

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
工資、花紅及其他津貼	150,634	134,185
以股份付款報酬	2,169	6,274
退休金成本 — 界定供款計劃	9,517	8,399
	162,320	148,858

五名最高薪酬人士

年內本集團五名最高薪酬人士包括兩名董事(二零一五年：兩名)，其薪酬乃於附註38所示分析內予以反映。年內應付其餘三名人士(二零一五年：三名)的薪酬如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
工資、花紅及其他津貼	4,419	5,633
以股份付款報酬	631	1,016
退休金成本 — 界定供款計劃	141	105
	5,191	6,754

薪酬範圍如下：

薪酬範圍(港元)	人數	
	二零一六年	二零一五年
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
1,500,001港元至2,000,000港元	1	—
2,000,000港元至2,500,000港元	—	1
2,500,000港元至3,000,000港元	1	—
3,000,001港元至3,500,000港元	—	1

綜合財務報表附註

10. 附屬公司

(a) 附屬公司

於二零一六年十二月三十一日，本公司有以下主要附屬公司：

附屬公司名稱	註冊成立地點及 法人性質	已發行及繳足 股本／註冊資本	主要業務及經營地點	本公司直接 持有的 擁有權權益及 表決權比例	本公司間接 持有的 擁有權權益及 表決權比例
Besunyen BVI	開曼群島有限公司	1美元	於英屬處女群島投資控股	100%	—
碧生源(香港)有限公司	香港有限公司	1港元	於香港投資控股	—	100%
北京澳特舒爾保健品開發有限公司	中國有限公司	人民幣829,413,849元	於中國生產及銷售功能保 健茶產品	—	100%
北京碧生源商貿有限公司(附註i)	中國有限公司	人民幣5,000,000元	於中國銷售功能保健茶產品	—	100%
北京碧生源食品飲料有限公司 (附註i)	中國有限公司	人民幣100,000,000元	於中國銷售功能保健茶產品	—	100%
廣州澳特舒爾商貿有限公司(附註i)	中國有限公司	人民幣5,000,000元	於中國銷售功能保健茶產品	—	100%
北京品茶在綫電子商務有限公司 (附註i及ii)	中國有限公司	人民幣6,000,000元	於中國銷售功能保健茶產品	—	附註ii
江西碧生源商貿有限公司(附註i)	中國有限公司	人民幣2,000,000元	於中國銷售功能保健茶產品	—	100%
黑龍江碧生源商貿有限公司(附註i)	中國有限公司	人民幣5,000,000元	於中國銷售功能保健茶產品	—	100%
北京碧生源藥業有限公司(附註i)	中國有限公司	人民幣10,000,000元	於中國研究、生產及銷售草 藥及藥用茶	—	100%
廣州潤良藥業有限公司 (附註i及36)	中國有限公司	人民幣15,000,000元	於中國銷售減肥藥	—	100%
黑龍江澳特舒爾商貿有限公司 (附註i)	中國有限公司	人民幣5,000,000元	於中國銷售功能保健茶產品	—	100%

綜合財務報表附註

10. 附屬公司(續)

(a) 附屬公司(續)

附註：

- (i) 該等公司為有限責任公司，由北京澳特舒爾保健品開發有限公司(「北京澳特舒爾」)全資擁有。
- (ii) 本集團營運電子商貿平台7Cha.com以於中國銷售其自家產品，而本集團的電子商貿平台乃透過北京品茶在線電子商務有限公司(「品茶」)(乃本公司控股股東於二零一零年六月三十日於中國成立的有限責任公司)進行營運。品茶由身為中國公民的本公司控股股東依法擁有(「登記股東」)。

中國法規限制外資擁有公司提供增值電訊服務，包括由品茶營運的活動及服務。為了令若干外資公司能夠投資於本集團的電子商貿業務，北京澳特舒爾、品茶及登記股東已訂立一連串合同安排(統稱「架構合同」)。根據此等架構合同，本公司能夠：

- 對品茶發揮有效的財務及營運控制；
- 行使品茶擁有人的投票權；
- 就換取北京澳特舒爾所提供業務支援、技術及諮詢服務而收取由品茶產生的絕大部分經濟利益回報；
- 取得不可撤回及獨家權利以按中國法律及法規允許的最低購買價格自登記股東購買品茶的全部或部分股本權益；及
- 自登記股東取得就品茶全部股本權益作出的質押，作為擔保品茶履行於架構合同下的責任的抵押品。

由於訂立架構合同，本集團有權自參與品茶的業務而獲得浮動回報，並有能力透過其對品茶發揮的影響力而影響該等回報，故被視為控制品茶。因此，就會計而言，本公司視品茶為間接附屬公司。

- (iii) 附屬公司於二零一六年及二零一五年十二月三十一日概無發行任何債務證券。

綜合財務報表附註

10. 附屬公司(續)

(b) 重大限制

現金及現金等價物以及定期存款約人民幣97,352,000元(二零一五年：人民幣463,387,000元)乃於中國內地持有及須遵守當地的外匯監控法規。該等外匯監控法規就將資本匯出國外(透過正常股息除外)設定限制。

(c) 綜合計算結構實體

如上文附註10(a)(ii)所述，本公司已以並無任何法定股本權益方式綜合計算本集團的營運實體。此外，由於實行附註27(b)所述的本公司受限制股份獎勵計劃，本公司亦已成立一個結構實體(「股份計劃信託」)，而其詳情如下：

結構實體	主要業務
股份計劃信託	管理及持有就受限制股份獎勵計劃在香港聯交所進行購買而購入的本公司股份。

由於本公司有能力規管股份計劃信託的財務及營運政策，並可自獲得計劃所獎勵股份的合資格人士的供款中獲益，故本公司董事認為適宜綜合計算股份計劃信託。

於二零一六年十二月三十一日，股份計劃信託持有36,601,567股(二零一五年：36,801,567股)股份，該等股份尚未授予僱員。

11. 使用權益法核算的投資

於綜合資產負債表中確認的款項如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
聯營公司(a)	8,256	—
合營公司(b)	58,677	—
於十二月三十一日	66,933	—

於綜合全面收益表中確認的金額如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
聯營公司(a)	(1,544)	—
合營公司(b)	(1,453)	—
截至十二月三十一日止年度	(2,997)	—

綜合財務報表附註

11. 使用權益法核算的投資(續)

(a) 於聯營公司的投資

於二零一六年三月三十日，本集團與雲南植物藥業有限公司(「雲植」)訂立投資協議，於中國成立一間有限公司，名為雲植碧生源醫藥銷售有限公司(「雲植碧生源」)。本集團持有雲植碧生源之49%股本權益，並僅對雲植碧生源發揮重大影響力。雲植碧生源的主要業務為銷售醫藥，尤其為植物藥。

本集團已承諾根據投資協議向雲植碧生源出資人民幣24,500,000元，而於二零一六年十二月三十一日，本集團已向雲植碧生源出資人民幣9,800,000元。

於二零一六年十二月三十一日的聯營公司投資的性質

實體名稱	營業地點／ 註冊成立國家	擁有權權益 百分比	關係性質	計量方法
雲植碧生源	中國	49%	附註	股權

附註：雲植碧生源對本集團穩定減肥藥產品供應有策略影響，協助取得新客戶及市場。

聯營公司的財務資料概要

下表載列使用權益法核算的雲植碧生源的財務資料概要。

資產負債表概要

	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
流動	
現金及現金等價物	16,259
其他流動資產	1,035
流動資產總值	17,294
貿易應付款項及其他應付款項	(1,298)
流動負債總額	(1,298)
非流動資產	852
資產淨值	16,848

綜合財務報表附註

11. 使用權益法核算的投資(續)

(a) 於聯營公司的投資(續)

全面收益表概要

	於二零一六年 五月九日 (註冊成立日期) 至二零一六年 十二月三十一日 期間 人民幣千元
收益	38
銷售成本	(27)
銷售及市場營銷開支	(1,511)
行政開支	(1,677)
其他開支	25
除所得稅前虧損	(3,152)
所得稅開支	—
期間虧損	(3,152)
其他全面收益	—
全面虧損總額	(3,152)

以上資料反映聯營公司財務報表所呈列的金額，而非本集團應佔該等金額。

財務資料概要對賬

所呈列財務資料概要與本集團於聯營公司權益的賬面值的對賬。

財務資料概要	人民幣千元
聯營公司股東注資	20,000
期內虧損	(3,152)
期終資產淨值	16,848
於聯營公司的權益(49%)	8,256
賬面值	8,256

綜合財務報表附註

11. 使用權益法核算的投資(續)

(b) 於合營公司的投資

	寧波源遠流長投資管理有限公司 人民幣千元	寧波源遠流長投資中心 (有限合夥) 人民幣千元	總計 人民幣千元
年內本集團資本出資	500	59,630	60,130
應佔虧損	(15)	(1,438)	(1,453)
於二零一六年十二月三十一日的賬面值	485	58,192	58,677

合營公司投資的性質

實體名稱	營業地點／ 註冊成立國家	擁有權權益 百分比	關係性質	計量方法
寧波源遠流長投資管理有限公司 (「基金管理公司」)(附註i)	中國	50%	附註i	股權
寧波源遠流長投資中心(有限合夥) (「基金」)(附註i及ii)	中國	89.5%	附註ii	股權

附註：

- (i) 源遠流長基金管理公司於二零一六年三月八日成立，並由北京碧生源藥業有限公司(「碧生源藥業」)(本集團的全資附屬公司)與柏極光先生(「共同合夥人」)共同擁有。於二零一六年三月二十九日，碧生源藥業、共同合夥人與源遠流長基金管理公司已訂立有限合夥協議，據此，涉及各方同意於中國成立寧波源遠流長投資中心(有限合夥)(「源遠流長基金」)。源遠流長基金總承諾出資額為人民幣100,000,000元，由碧生源藥業、共同合夥人及源遠流長基金管理公司分別持有89%、10%及1%。於二零一六年十二月三十一日，本集團已分別向源遠流長基金管理公司及源遠流長基金出資人民幣500,000元及人民幣59,630,000元。
- (ii) 源遠流長基金的主要業務為專門投資於保健業、TMT(技術、媒體及電訊)業及消費者業等的公司，以及投資於若干初期合夥公司。源遠流長基金的年期為5年，並於全部各方一致同意的情況下可予延長至不超過7年。

綜合財務報表附註

11. 使用權益法核算的投資(續)

(b) 於合營公司的投資(續)

儘管本集團擁有源遠流長基金管理公司的股權，根據投資協議，本集團與共同合夥人僅對源遠流長基金及源遠流長基金管理公司有共同控制權。因此，本集團已使用權益法核算源遠流長基金管理公司及源遠流長基金。

就合營公司的承擔及或然負債

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
承諾按要求提供資金	29,370	—

本集團於合營公司的權益並無或然權益。

合營公司的財務資料概要

下表載列使用權益法核算的源遠流長基金管理公司及基金財務資料概要。

於二零一六年十二月三十一日的資產負債表概要

	源遠流長 基金管理公司 人民幣千元	源遠流長基金 人民幣千元	總計 人民幣千元
流動			
現金及現金等價物	658	292	950
其他流動資產	—	—	—
流動資產總值	658	292	950
貿易應付款項及其他應付款項	(360)	—	(360)
流動負債總額	(360)	—	(360)
非流動			
按公允值於損益列賬的金融資產	—	65,093	65,093
其他非流動資產	672	—	672
非流動資產總值	672	65,093	65,765
資產淨值	970	65,385	66,355

綜合財務報表附註

11. 使用權益法核算的投資(續)

(b) 於合營公司的投資(續)

分別於二零一六年三月八日及二零一六年四月五日(源遠流長管理公司及源遠流長基金各自的註冊成立日期)至二零一六年十二月三十一日期間的全面收益表概要

	源遠流長 基金管理公司 人民幣千元	源遠流長 基金 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益	1,438	—	1,438
行政開支	(1,463)	(1,610)	(3,073)
其他開支	(5)	3	(2)
除所得稅前虧損	(30)	(1,607)	(1,637)
所得稅開支	—	—	—
期間虧損	(30)	(1,607)	(1,637)
其他全面收益	—	—	—
全面虧損總額	(30)	(1,607)	(1,637)

以上資料反映合營公司財務報表所呈列的金額，而非本集團應佔該等金額。

財務資料概要對賬

所呈列財務資料概要與本集團於合營公司權益的賬面值的對賬。

財務資料概要	源遠流長 基金管理公司 人民幣千元	源遠流長 基金 人民幣千元	總計 人民幣千元
合營公司股東出資	1,000	66,960	67,960
期內虧損	(30)	(1,607)	(1,637)
期終資產淨值	970	65,353	66,323
於合營公司的權益			
(分別為50%及89.5%)	485	58,491	58,976
其他	—	(299)	(299)
賬面值	485	58,192	58,677

綜合財務報表附註

12. 所得稅(開支)／抵免

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
當期所得稅：		
年內溢利的當期所得稅	(1,932)	(6,286)
上一年度調整	1,160	3,849
	(772)	(2,437)
遞延所得稅(附註29)：		
產生及撥回暫時差額	(3,123)	26,212
所得稅開支／(抵免)	(3,895)	23,775

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。

適用於在香港註冊成立及營運的本集團附屬公司的稅率為16.5%(二零一五年：16.5%)。由於本集團於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度並無源自香港或在香港產生估計應課稅溢利，故並無計提香港利得稅撥備。

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%。

於二零一五年十一月，本集團附屬公司北京碧生源食品飲料有限公司(「碧生源食品飲料」)已就二零一五年至二零一七年三個年度取得高新技術企業資格，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企業所得稅稅率25%徵稅(二零一五年：25%)(「中國法定稅率」)。

綜合財務報表附註

12. 所得稅開支／(抵免)(續)

本集團除所得稅前溢利的稅項與採用中國法定稅率將產生的理論金額之差異如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除所得稅前(虧損)／溢利	(70,671)	64,439
按中國法定稅率25%(二零一五年：25%)計算的稅項	(17,668)	16,110
獲授優惠稅率的影響	5,767	(1,734)
重新計量因稅率改變導致的遞延稅項	(5,577)	—
並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損／可扣稅暫時差額	21,116	12,104
動用或確認先前未確認的稅項虧損／可扣稅暫時差額	(324)	(47,357)
不可扣稅開支的稅務影響及其他	1,741	951
上一年度調整	(1,160)	(3,849)
所得稅開支／(抵免)	3,895	(23,775)

13. 每股(虧損)／盈利

(a) 基本

每股基本(虧損)／盈利乃按照本公司擁有人應佔虧損／溢利除以本年度已發行普通股加權平均數(不包括本公司就受限制股份獎勵計劃購入並持作庫存股份的普通股)計算(附註27(b))。

	二零一六年	二零一五年
本公司擁有人應佔(虧損)／溢利(人民幣千元)	(68,714)	92,291
已發行普通股加權平均數(千股)	1,506,515	1,532,083
每股基本(虧損)／盈利(每股人民幣分)	(4.56)	6.02

(b) 攤薄

本公司授出的購股權及受限制股份對每股(虧損)／盈利具有潛在攤薄影響。每股攤薄(虧損)／盈利乃根據調整已發行普通股加權平均數計算，並假設已兌換本公司授出之購股權及限制股份而產生的所有潛在具攤薄作用的普通股(一起組成計算每股攤薄盈利的分母)。於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，該等購股權對本集團具反攤薄作用。此外，於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，概無未歸屬受限制股份將導致對本集團產生攤薄影響。並無就(虧損)／溢利(分子)作出調整。因此，於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，每股攤薄(虧損)／盈利與每股基本(虧損)／盈利保持一致。

綜合財務報表附註

14. 物業、廠房及設備

	樓宇及設施 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本					
於二零一五年一月一日	175,259	216,068	34,313	31,678	457,318
添置	243	981	2,474	17,964	21,662
轉撥	4,497	—	—	(4,497)	—
轉撥自投資物業	81,651	—	—	—	81,651
出售／撇銷	—	(530)	(2,919)	—	(3,449)
於二零一五年十二月三十一日	261,650	216,519	33,868	45,145	557,182
於二零一六年一月一日	261,650	216,519	33,868	45,145	557,182
添置	—	434	1,194	25,471	27,099
轉撥	2,948	—	—	(2,948)	—
出售／撇銷	(2,691)	(434)	(1,734)	—	(4,859)
於二零一六年十二月三十一日	261,907	216,519	33,328	67,668	579,422
累計折舊					
於二零一五年一月一日	30,672	72,694	25,339	—	128,705
年內扣除	6,094	17,488	3,159	—	26,741
轉撥自投資物業	2,586	—	—	—	2,586
出售／撇銷	—	(475)	(2,664)	—	(3,139)
於二零一五年十二月三十一日	39,352	89,707	25,834	—	154,893
於二零一六年一月一日	39,352	89,707	25,834	—	154,893
年內扣除	8,866	20,036	3,276	—	32,178
出售／撇銷	(457)	(412)	(1,657)	—	(2,526)
於二零一六年十二月三十一日	47,761	109,331	27,453	—	184,545
累計減值					
於二零一五年一月一日	9,859	31,885	—	—	41,744
減值撥回	(8,229)	(20,278)	—	—	(28,507)
於二零一五年十二月三十一日	1,630	11,607	—	—	13,237
於二零一六年一月一日及二零一六年 十二月三十一日*	1,630	11,607	—	—	13,237
賬面淨值					
於二零一六年十二月三十一日	212,516	95,581	5,875	67,668	381,640
於二零一五年十二月三十一日	220,668	115,205	8,034	45,145	389,052

* 於過往年度所確認就製造及銷售本集團常潤茶及減肥茶產品的現金產生單位(「茶品現金產生單位」)的本集團生產廠房及設施的減值撥備(「主要營運資產」)已於二零一五年全數撥回，而所撥回金額已限於倘於過往年度並無確認減值虧損而釐定(扣除折舊)的主要營運資產賬面值。於二零一六年及二零一五年十二月三十一日所呈列累計減值結餘約人民幣13,237,000元，乃指倘於過往年度並無確認減值虧損而扣除的主要營運資產折舊金額。

綜合財務報表附註

14. 物業、廠房及設備(續)

於二零一六年十二月三十一日，本集團仍在申領賬面值約人民幣24,835,000元(二零一五年：人民幣21,370,000元)並位於中國的若干樓宇的房產證。

折舊支出已於損益扣除如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售成本	23,046	19,573
行政開支	6,574	5,284
研究及開發成本	1,830	1,149
銷售及市場營銷開支	728	735
	32,178	26,741

於二零一六年十二月三十一日的在建工程主要包括在中國興建中的新廠房。

減值測試

根據於中華人民共和國國家食品藥品監督管理總局(「食藥監總局」)頒佈的若干《關於進一步規範保健食品命名有關事項的公告》(「統稱「該等公告」)的規定，本集團的減肥茶產品須以新註冊名稱重新註冊，而新名稱不可包括其相關職能的任何說明。本集團須於二零一六年五月一日之前就新註冊名稱向食藥監總局取得適當批文，否則本集團須自此停止生產減肥茶產品。

本集團的減肥茶產品的新註冊名稱獲得食藥監總局於二零一六年十一月十六日批准，而本集團已自二零一六年五月一日起至二零一六年十一月底暫停生產減肥茶產品。此舉導致本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的常潤茶及減肥茶產品銷量嚴重下滑。

管理層認為，於二零一六年常潤茶及減肥茶產品銷量較管理層先前預算及預測出現嚴重下滑，構成觸發重估有關茶產品現金產生單元的主要營運資產的可收回金額的事件。因此，管理層已進行減值評估，採用折現現金流模式，以評估茶產品現金產生單元的主要營運資產於二零一六年十二月三十一日的可收回金額。

綜合財務報表附註

14. 物業、廠房及設備(續)

減值測試(續)

於減值評估所採納的主要假設，乃參考經管理層批准於涵蓋未來四年期間的最新財政預算，以評估本年度主要營運資產的可收回金額。用於該四年期間的財政預算每年增長率介乎3%至13%。收益增長率計及業內的長期平均增長率及本集團產品的預期市場滲透率。最終價值乃根據主要營運資產的預期剩餘價值而計算。所用的稅前折現率為18.9%。

根據管理層進行的減值評估結果，本公司董事的結論為並無茶產品現金產生單位的主要營運資產減值撥備須於二零一六年十二月三十一日予以確認。

15. 土地使用權

本集團於土地使用權的權益乃指預付經營租金，而其賬面淨值分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日	377,100	376,809
添置	—	9,175
攤銷	(9,064)	(8,884)
出售	(3,678)	—
於十二月三十一日	364,358	377,100

於二零一六年十二月三十一日，本集團在申領賬面值約人民幣229,660,000元(二零一五年：人民幣235,472,000元)於中國的若干土地使用權證書。

攤銷支出已於損益扣除如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售成本	383	383
行政開支	2,179	2,661
其他開支	6,502	5,840
	9,064	8,884

綜合財務報表附註

16. 投資物業

	人民幣千元
成本	
於二零一五年一月一日	147,726
轉撥至物業、廠房及設備(a)	(81,651)
於二零一五年十二月三十一日	66,075
於二零一六年一月一日及於二零一六年十二月三十一日	66,075
累計折舊	
於二零一五年一月一日	6,486
年內扣除	4,481
轉撥至物業、廠房及設備(a)	(2,586)
於二零一五年十二月三十一日	8,381
於二零一六年一月一日	8,381
年內扣除	2,062
於二零一六年十二月三十一日	10,443
賬面淨值	
於二零一六年十二月三十一日	55,632
於二零一五年十二月三十一日	57,694

- (a) 於二零一五年，本集團已終止位於北京房山的工業物業租賃安排，原因為管理層已決定動用此工業物業作本集團未來自行發展的業務。因此，此投資物業已於物業開始自用時轉撥至物業、廠房及設備。

綜合財務報表附註

16. 投資物業(續)

- (b) 於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團的投資物業詳情及公允值層級架構的資料如下：

	於二零一六年 十二月三十一日		於二零一五年 十二月三十一日	
	賬面值 人民幣千元	公允值 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	公允值 人民幣千元
位於上海的商業物業單位	10,856	17,500	11,333	17,800
位於北京的商業物業單位	44,776	46,000	46,361	48,600

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團的投資物業經由獨立專業合資格估值師戴德梁行有限公司進行估值。就商業物業單位進行的估值乃按淨租金收入資本化的基準釐定，並妥為計入各項物業的歸原收入潛力。主要輸入數據為定期收益率、歸原收益率及個別單位的市場單位租金。於前一年度使用的商業物業單位估值技巧並無改變。

- (c) 於二零一六年十二月三十一日，本集團仍在申領賬面值約人民幣44,776,000元(二零一五年：人民幣46,361,000元)並位於中國的若干投資物業的房產證。
- (d) 截至二零一六年十二月三十一日止年度所賺取的物業租金收入約為人民幣19,242,000元(二零一五年：人民幣19,096,000元)。於二零一六年十二月三十一日的全部所持有物業均有未來1至3年(二零一五年：2至4年)承諾租用的租戶。於二零一六年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃收款如下。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	20,057	20,414
一年以上及五年內	27,112	21,318
	47,169	41,732

- (e) 於截至二零一六年十二月三十一日止年度，折舊支出約人民幣2,062,000元(二零一五年：人民幣4,481,000元)已於損益「其他開支」中扣除。

綜合財務報表附註

17. 無形資產

	經營質量管理 規範(GSP)					總計 人民幣千元
	商標 人民幣千元	專利 人民幣千元	產品開發成本 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	許可證及其他 人民幣千元	
成本						
於二零一五年一月一日	11,498	7,287	3,483	—	—	22,268
添置	—	—	—	804	—	804
出售/撤銷	—	—	(3,483)	—	—	(3,483)
收購一間附屬公司	—	—	—	42	7,740	7,782
於二零一五年十二月三十一日	11,498	7,287	—	846	7,740	27,371
於二零一六年一月一日	11,498	7,287	—	846	7,740	27,371
添置	—	—	—	265	—	265
出售/撤銷	—	(2,262)	—	—	—	(2,262)
於二零一六年十二月三十一日	11,498	5,025	—	1,111	7,740	25,374
累計攤銷						
於二零一五年一月一日	9,746	3,783	3,483	—	—	17,012
年內扣除	258	72	—	46	535	911
出售/撤銷	—	—	(3,483)	—	—	(3,483)
於二零一五年十二月三十一日	10,004	3,855	—	46	535	14,440
於二零一六年一月一日	10,004	3,855	—	46	535	14,440
年內扣除	247	58	—	370	801	1,476
出售/撤銷	—	(2,262)	—	—	—	(2,262)
於二零一六年十二月三十一日	10,251	1,651	—	416	1,336	13,654
累計減值						
於二零一五年一月一日、 二零一五年十二月三十一日及 二零一六年十二月三十一日	—	3,323	—	—	—	3,323
賬面淨值						
於二零一六年十二月三十一日	1,247	51	—	695	6,404	8,397
於二零一五年十二月三十一日	1,494	109	—	800	7,205	9,608

綜合財務報表附註

17. 無形資產(續)

攤銷支出已於損益扣除如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售成本	1,056	294
行政開支	377	82
銷售及市場營銷開支	43	535
	1,476	911

18. 非流動按金

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
購買無形資產的按金	8,402	6,755

19. 存貨

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
原材料及包裝材料	3,816	2,183
在製品	1,028	774
成品	17,876	3,231
	22,720	6,188
減：減值撥備	—	—
	22,720	6,188

存貨減值撥備的變動如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日	—	3,978
動用存貨撇銷	—	(3,978)
於十二月三十一日	—	—

存貨成本確認為開支，並分別於「銷售成本」及「研究及開發成本」入賬為約人民幣41,294,000元及人民幣1,097,000元(二零一五年：人民幣49,256,000元及人民幣2,396,000元)。

綜合財務報表附註

20. 貿易應收款項及應收票據

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應收款項	5,756	5,881
應收票據(a)	26,150	11,724
	31,906	17,605
減：呆賬備抵	(402)	(201)
	31,504	17,404

- (a) 應收票據為所有到期日於六個月內的銀行承兌票據。
- (b) 本集團給予其客戶20至180日的信貸期。以下為按向客戶交付相關貨品的日期(與其發票日期相若)的貿易應收款項及應收票據(扣除呆賬備抵後)賬齡分析。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0-90日	24,417	10,865
91-180日	6,914	6,482
181-365日	158	29
超過365日	15	28
	31,504	17,404

於二零一六年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項約人民幣173,000元(二零一五年：人民幣57,000元)已逾期但未減值。該等貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
181-365日	158	29
超過365日	15	28
	173	57

本集團預計可悉數收回該等款項，因此並無就減值作出撥備。

- (c) 於二零一六年十二月三十一日，貿易應收款項約人民幣402,000元(二零一五年：人民幣201,000元)的賬齡全部超過180日，並已減值並已就減值作出全額撥備。

綜合財務報表附註

20. 貿易應收款項及應收票據(續)

(d) 貿易應收款項減值備抵的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日	201	198
減值撥備	220	3
未動用撥回金額	(19)	—
於十二月三十一日	402	201

(e) 本集團的貿易應收款項及應收票據均以人民幣計值。

(f) 於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，貿易應收款項及應收票據的賬面值因相關資產期限較短而與其公允值相若。

21. 按金、預付款項及其他應收款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
預付廣告費用	2,436	6,150
預付供應商款項	4,703	6,962
其他應收款項	3,575	4,712
應收利息	95	1,369
其他	2,366	13,712
	13,175	32,905

按金、預付款項及其他應收款項均以人民幣計值，惟其他應收款項為數約人民幣206,000元(二零一五年：人民幣197,000元)以港元計值。

按金、預付款項及其他應收款項的賬面值因相關資產期限較短而與其公允值相若。

22. 受限制銀行存款

受限制銀行存款指存入銀行以作為向供應商發出以購買原材料以及物業、廠房及設備的銀行承兌票據的抵押的金額。

23. 初始存款期超過三個月的定期存款

初始存款期超過三個月的定期存款的賬面值因相關資產的性質及期限較短而與其公允值相若。

定期存款以人民幣計值。

綜合財務報表附註

24. 現金及現金等價物

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行及手頭現金	112,606	369,058
初始存款期於三個月內的定期存款及高流動性投資	41,278	56,800
現金及現金等價物	153,884	425,858

按人民幣以外貨幣計值的現金及現金等價物如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
美元(「美元」)	41	139
港元(「港元」)	14,820	5,128

25. 股本

已發行及繳足普通股：

	普通股 數目 (千股)	普通股面值 美元	普通股的 相等面值 人民幣千元
法定：			
每股0.00000833333美元的普通股			
於二零一五年一月一日、			
二零一五年十二月三十一日及			
二零一六年十二月三十一日	6,000,000	50,000	341
已發行及繳足：			
於二零一五年一月一日	1,569,422	13,079	89
購回及註銷股份	(2,451)	(21)	—
於二零一五年十二月三十一日	1,566,971	13,058	89
於二零一六年一月一日	1,566,971	13,058	89
購回及註銷股份	(85,496)	(712)	(3)
於二零一六年十二月三十一日	1,481,475	12,346	86

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司透過在香港聯交所進行購買而購入其本身85,496,000股(二零一五年：2,451,000股)股份，該等股份已於購回時註銷。收購股份所支付的總額為52,591,000港元(相等於約人民幣45,837,000元)(二零一五年：2,320,000港元，相等於約人民幣1,932,000元)，並已從股東權益的股本及股份溢價中扣除。

綜合財務報表附註

25. 股本(續)

於二零一六年十二月三十一日，36,601,567股股份(二零一五年：36,801,567股股份)由本公司的受限制股份獎勵計劃(附註27(b))持有。

26. 其他儲備

	合併儲備	資本 贖回儲備	資本儲備	受限制股份獎 勵計劃項下的 庫存股份儲備	法定 盈餘儲備	以股份 付款儲備	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
於二零一五年一月一日	230,864	6	—	(24,469)	61,894	50,082	318,377
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	2,339	—	2,339
以股份付款(附註9)	—	—	—	—	—	6,274	6,274
歸屬受限制股份獎勵計劃項 下的受限制股份	—	—	—	751	—	(968)	(217)
於二零一五年十二月三十一日	230,864	6	—	(23,718)	64,233	55,388	326,773
於二零一六年一月一日	230,864	6	—	(23,718)	64,233	55,388	326,773
以股份付款(附註9)	—	—	—	—	—	2,169	2,169
在不改變控制權的情況下， 附屬公司擁有權益的 變動(附註36)	—	—	(9,892)	—	—	—	(9,892)
於二零一六年十二月三十一日	230,864	6	(9,892)	(23,718)	64,233	57,557	319,050

27. 以股份付款

(a) 購股權計劃

本公司首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)根據於二零一零年四月三十日通過的決議案採納，該計劃主要旨在向合資格僱員提供激勵。根據首次公開發售前購股權計劃，本公司董事會可向合資格董事、僱員及顧問授出可認購本公司股份的購股權。根據首次公開發售前購股權計劃可授出的最高股份數目為151,200,000股。

綜合財務報表附註

27. 以股份付款(續)

(a) 購股權計劃(續)

本公司首次公開發售後購股權計劃(「購股權計劃」)根據於二零一零年九月八日通過的決議案採納，該計劃旨在向合資格人士提供激勵。根據購股權計劃，本公司董事會可向合資格董事、僱員及顧問授出可認購本公司股份的購股權。根據首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃可授出的最高股份數目合共不得超過168,109,132股，即本公司緊隨二零一零年九月二十九日(於上市日期進行首次公開發售，亦即該計劃的有效日期)後已發行股份的10%。

(i) 購股權變動

	首次公開發售前購股權計劃		購股權計劃		
	平均行使價 (人民幣)	購股權數目	平均行使價 (人民幣)	購股權數目	購股權總數
於二零一五年一月一日	1.23	77,580,000	1.00	44,860,000	122,440,000
已授出	—	—	1.16	2,900,000	2,900,000
已行使	—	—	—	—	—
已失效	1.23	(600,000)	1.00	(9,500,000)	(10,100,000)
於二零一五年十二月三十一日	1.23	76,980,000	1.01	38,260,000	115,240,000
於二零一五年十二月三十一日可行使	1.23	76,980,000	1.00	8,840,000	85,820,000
於二零一六年一月一日	1.23	76,980,000	1.01	38,260,000	115,240,000
已授出	—	—	1.00	1,900,000	1,900,000
已行使	—	—	—	—	—
已失效	1.23	(1,960,000)	1.03	(13,100,000)	(15,060,000)
於二零一六年十二月三十一日	1.23	75,020,000	1.01	27,060,000	102,080,000
於二零一六年十二月三十一日可行使	1.23	75,020,000	1.00	12,980,000	88,000,000

(ii) 未行使購股權

屆滿日期	行使價範圍	購股權數目	
		二零一六年 十二月三十一日	二零一五年 十二月三十一日
自購股權授出日期起計10年 首次公開發售前購股權計劃	人民幣1.23元	75,020,000	76,980,000
自購股權開始日期起計8年 購股權計劃	1港元 – 1.16港元	27,060,000	38,260,000

綜合財務報表附註

27. 以股份付款(續)

(a) 購股權計劃(續)

(ii) 未行使購股權(續)

年內已授出購股權按二項估值模型釐定的加權平均公允值為每份購股權0.34港元(二零一五年：0.47港元)。

除上述行使價外，董事在運用二項估值模型時對參數(如無風險率、股息收益率及預期波幅)作出重大判斷，其概述如下。

	於以下年度授出的購股權	
	二零一六年	二零一五年
授出日期股價(港元)	0.53-0.92	1.16
行使價(港元)	1.00	1.16
預期波幅	52%-53%	54%
購股權期限	8年	8年
股息收益率	3.53%-6.13%	2.80%
無風險率	1.30%-1.92%	1.52%
年度歸屬後沒收率	16.0%-24.0%	15.0%-24.0%

預期波幅乃基於本公司及其他可資比較上市公司於過往5年的過往股價波幅予以估計。

購股權無風險率乃基於授出日期的8年期香港政府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集團僱員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。

綜合財務報表附註

27. 以股份付款(續)

(b) 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(「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香港聯交所購入61,000,000股本公司股份，總代價為48,291,000港元(相當於約人民幣39,312,000元)。

受限制股份數目變動如下：

	就受限制股份獎勵計劃		
	持有的股份數目	獎勵股份數目	總計
於二零一五年一月一日	37,967,567	—	37,967,567
已授出	(1,166,000)	1,166,000	—
已歸屬及轉讓	—	(1,166,000)	(1,166,000)
於二零一五年十二月三十一日	36,801,567	—	36,801,567
於二零一六年一月一日	36,801,567	—	36,801,567
已授出	(200,000)	200,000	—
已歸屬及轉讓	—	—	—
於二零一六年十二月三十一日	36,601,567	200,000	36,801,567

獎勵股份的公允值乃根據本公司股份於各授出日期的市價計算。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，已授出獎勵股份的加權平均公允值為每股0.55港元(相等於約每股人民幣0.49元)(二零一五年：每股1.04港元)(相等於約每股人民幣0.83元)。

綜合財務報表附註

28. 遞延政府補助

獲得的政府補助用於補貼本集團興建／購買若干物業、廠房及設備，並按相關資產的估計可使用年期確認。

29. 遞延所得稅

遞延稅項資產及遞延稅項負債分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
— 將於12個月後收回的遞延所得稅資產	7,200	10,963
— 將於12個月內收回的遞延所得稅資產	27,037	27,760
	34,237	38,723
遞延所得稅負債：		
— 將於12個月後收回的遞延所得稅負債	(6,866)	(8,030)
— 將於12個月內收回的遞延所得稅負債	(200)	(399)
	(7,066)	(8,429)
遞延所得稅資產(淨額)	27,171	30,294

遞延所得稅賬的變動如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日	30,294	6,017
收購一間附屬公司	—	(1,935)
於損益(扣除)／計入(附註12)	(3,123)	26,212
於十二月三十一日	27,171	30,294

綜合財務報表附註

29. 遞延所得稅(續)

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債分析如下：

遞延所得稅資產	應計開支及 應付款項 人民幣千元	遞延政府補助 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	11,308	1,542	—	12,850
於損益計入／(扣除)	1,025	(593)	25,441	25,873
於二零一五年十二月三十一日	12,333	949	25,441	38,723
於損益(扣除)／計入	2,867	436	(7,789)	(4,486)
於二零一六年十二月三十一日	15,200	1,385	17,652	34,237

遞延所得稅負債	未分派盈利之 預扣稅(c) 人民幣千元	應收利息 人民幣千元	於收購一間 附屬公司識 別無形資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	(6,422)	(411)	—	(6,833)
於損益計入	—	206	133	339
收購一間附屬公司	—	—	(1,935)	(1,935)
於二零一五年十二月三十一日	(6,422)	(205)	(1,802)	(8,429)
於損益計入	958	205	200	1,363
於二零一六年十二月三十一日	(5,464)	—	(1,602)	(7,066)

遞延所得稅資產乃因應相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現而就稅項虧損結轉予以確認。

綜合財務報表附註

29. 遞延所得稅(續)

- (a) 於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，可結轉以抵扣未來應課稅收入的未確認稅項虧損的屆滿日期分析如下：

於截至以下年度結束時屆滿：	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
二零一六年	—	3,122
二零一七年	15,407	15,407
二零一八年	16,824	16,824
二零一九年	13,897	15,193
二零二零年	11,364	11,364
二零二一年	14,478	—
	71,970	61,910

- (b) 於二零一六年十二月三十一日，本集團有未確認可扣稅暫時差額(包括就超過二零一一年至二零一六年課稅財政年度累計的超過最高可扣減上限所產生的廣告開支及其他應計開支人民幣184,436,000元(二零一五年：人民幣94,652,000元))，原因為本集團預期廣告開支將於可見未來將繼續超出扣稅額的上限及該等集團實體的未來溢利來源的不可預測性。因此，並無就該等累計可扣稅暫時差額確認遞延所得稅資產。
- (c) 根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，於中國成立的附屬公司向其外國投資者宣派的股息須繳納10%的預扣稅。於二零一五年前，考慮到中國附屬公司的股息政策及本集團的業務計劃，董事認為在中國附屬公司的未匯出盈利中僅有部分約人民幣64,220,000元可能於可見未來分派予其外國母公司，而相關遞延所得稅負債約人民幣6,422,000元已相應確認。於二零一五年十二月三十一日，中國附屬公司的未匯出盈利的餘下部分約人民幣48,866,000元計劃再投資於本集團的中國業務營運，因此並無就該等未匯出盈利確認遞延所得稅負債。

於二零一六年十二月三十一日，上述中國附屬公司的未匯入盈利已因其於二零一六年內的營運虧損而減少至約人民幣54,640,000元。因此，截至二零一六年十二月三十一日止年度內的相關遞延所得稅負債約人民幣958,000元已撥回。

綜合財務報表附註

30. 貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據基於各發票及發出日期的賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0-90日	10,772	7,447
91-180日	4,008	130
	14,780	7,577

31. 其他應付款項及應計開支

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
客戶預付款項	18,851	31,963
應付工資及福利	24,576	20,338
應付開支	26,294	22,414
應計銷售折扣	30,349	26,080
應付稅項及附加費	13,441	25,822
應付供應商：		
— 購買物業、廠房及設備	316	2,016
— 廣告	1,908	2,330
其他	5,440	4,147
	121,175	135,110

綜合財務報表附註

32. 經營所得現金

(a) 除所得稅前(虧損)/溢利與經營活動(所用)/所得現金的對賬

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量		
除所得稅前(虧損)/溢利	(70,671)	64,439
調整：		
土地使用權攤銷	9,064	8,884
無形資產攤銷	1,476	911
物業、廠房及設備折舊	32,178	26,741
投資物業折舊	2,062	4,481
物業、廠房及設備減值撥回	—	(28,507)
利息收入	(7,473)	(15,288)
出售土地使用權及物業、廠房及設備之(收益)/虧損	(2,514)	233
遞延政府補助攤銷	(786)	(786)
貿易應收款項減值撥備	201	3
以股份支付報酬	2,169	6,274
收購一間附屬公司產生之負商譽	—	(146)
外匯收益，淨額	(882)	(324)
應佔使用權益法核算的投資虧損	2,997	—
營運資金變動前的經營現金流量	(32,179)	66,915
存貨增加	(16,532)	(998)
貿易應收款項及應收票據(增加)/減少	(14,301)	4,285
按金、預付款項及其他應收款項減少	10,872	11,087
貿易應付款項及應付票據增加/(減少)	3,203	(8,415)
其他應付款項及應計開支減少	(4,740)	(9,098)
其他非流動負債(減少)/增加	(302)	5
經營(所用)/所得現金	(53,979)	63,781

綜合財務報表附註

32. 經營所得現金(續)

(b) 於現金流量表中，銷售土地使用權以及物業、廠房及設備的所得款項包括：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
賬面淨值(附註14及15)	6,011	308
出售土地使用權以及物業、廠房及設備的收益/(虧損)	2,514	(231)
出售土地使用權以及物業、廠房及設備的所得款項	8,525	77

(c) 主要非現金交易

截至二零一六年十二月三十一日止年度，人民幣35,075,000元(二零一五年：人民幣45,941,000元)的應收票據已背書至若干供應商，以支付採購原材料及投放廣告的費用。

33. 股息

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
本年度已付中期股息每股普通股零港元 (二零一五年：1.25港仙)	—	15,715
就過往年度派付的特別股息每股普通股5港仙 (二零一五年：零港元)	63,591	—
過往年度已付末期股息每股普通股5港仙 (二零一五年：2港仙)	64,378	24,178
	127,969	39,893

董事會已議決不會宣派截至二零一六年十二月三十一日止年度的任何末期股息。

34. 或然事項

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

綜合財務報表附註

35. 承擔

(a) 資本承擔

於年末已訂約但未產生的資本開支如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
物業、廠房及設備	8,442	28,674

(b) 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃之日後最低租金承擔如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
不超過1年	1,105	1,271
超過1年但不超過5年	353	82
	1,458	1,353

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支付之租金。

36. 非控股權益的交易

於二零一六年九月二日，本集團以人民幣10,000,000元購買代價，收購本集團附屬公司廣州潤良藥業有限公司(「潤良」)剩餘的20%權益。於收購日期，非控股權益的賬面值約為人民幣108,000元。於年內，本集團確認非控股權益及本公司擁有人應佔權益分別減少約人民幣108,000元及約人民幣9,892,000元。本集團的權益變動對歸屬於本公司擁有人的權益影響概述如下：

	二零一六年 人民幣千元
已收購非控股權益的賬面值	108
支付予非控股權益的代價	(10,000)
權益中確認的所付代價超出差額	(9,892)

綜合財務報表附註

37. 關聯人士交易

主要管理層報酬

主要管理層包括首席執行官、首席運營官、首席財務官及副總裁。已付或應付主要管理層有關僱員服務的報酬如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
工資、花紅及其他津貼	9,647	10,404
以股份付款報酬	1,096	1,795
退休金成本 — 界定供款計劃	244	227
	10,987	12,426

38. 董事利益及權益

(a) 董事酬金

各董事酬金載於如下：

截至二零一六年十二月三十一日止年度：

姓名	工資、花紅		僱主向 退休福利		總計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	及其他津貼 人民幣千元	以股份付款 人民幣千元	計劃的供款 人民幣千元	
執行董事：					
趙一弘	205	2,770	371	47	3,393
高雁	205	2,244	93	47	2,589
	410	5,014	464	94	5,982
非執行董事：					
卓福民	205	—	56	—	261
張桂梅	205	—	—	—	205
	410	—	56	—	466
獨立非執行董事：					
黃晶生	205	—	56	—	261
任光明	205	—	56	—	261
王晶(附註a)	165	—	—	—	165
何願平(附註b)	41	—	—	—	41
	616	—	112	—	728
	1,436	5,014	632	94	7,176

綜合財務報表附註

38. 董事利益及權益(續)

(a) 董事酬金(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度：

姓名	工資、花紅		僱主向退休 福利計劃的 供款	總計
	袍金	及其他津貼		
	以股份付款	以人民幣千元	以人民幣千元	以人民幣千元
執行董事：				
趙一弘	192	2,712	623	3,588
高雁	192	2,059	156	2,468
	384	4,771	779	6,056
非執行董事：				
卓福民	192	—	94	286
張桂梅(附註c)	56	—	—	56
	248	—	94	342
獨立非執行董事：				
黃晶生	192	—	94	286
任光明	192	—	94	286
王晶	192	—	94	286
	576	—	282	858
	1,208	4,771	1,155	7,256

附註：

- (a) 王晶先生於二零一六年十月辭任本公司獨立非執行董事。
- (b) 何願平先生於二零一六年十月獲委任為本公司獨立非執行董事。
- (c) 張桂梅女士於二零一五年九月獲委任為本公司非執行董事。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，並無董事放棄或同意放棄任何酬金(二零一五年：無)。

綜合財務報表附註

39. 本公司資產負債表及儲備變動

本公司資產負債表

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
附屬公司投資	211,268	209,099
向附屬公司貸款	849,290	1,021,164
	1,060,558	1,230,263
流動資產		
按金、預付款項及其他應收款項	21,861	18,716
現金及現金等價物	49,028	8,732
	70,889	27,448
資產總額	1,131,447	1,257,711
權益及負債		
本公司擁有人應佔權益		
股本	86	89
股份溢價	1,055,961	1,229,764
其他儲備	33,845	31,676
保留盈利／(累計虧損)	40,525	(11,224)
權益總額	1,130,417	1,250,305
負債		
流動負債		
其他應付款項及應計開支	1,030	7,406
負債總額	1,030	7,406
權益及負債總額	1,131,447	1,257,711

董事會於二零一七年三月十日批准本公司的資產負債表，並由下列董事代表簽署。

趙一弘
董事

高雁
董事

綜合財務報表附註

39. 本公司資產負債表及儲備變動(續)

本公司的儲備變動

	其他儲備							總計 人民幣千元
	股份溢價 人民幣千元	以股份付 款儲備 人民幣千元	資本 贖回儲備 人民幣千元	受限制股份獎 勵計劃項下的		其他 儲備總額 人民幣千元	保留盈利／ (累計虧損) 人民幣千元	
				庫存股份儲備 人民幣千元	其他 儲備總額 人民幣千元			
於二零一五年一月一日	1,271,589	50,082	6	(24,469)	25,619	(71,604)	1,225,604	
年內溢利	—	—	—	—	—	60,163	60,163	
購股權計劃及受限制股份獎勵 計劃項下的以股份付款	—	6,274	—	—	6,274	—	6,274	
歸屬受限制股份獎勵計劃項下的 受限制股份	—	(968)	—	751	(217)	217	—	
購回及註銷股份	(1,932)	—	—	—	—	—	(1,932)	
股息	(39,893)	—	—	—	—	—	(39,893)	
於二零一五年十二月三十一日	1,229,764	55,388	6	(23,718)	31,676	(11,224)	1,250,216	
於二零一六年一月一日	1,229,764	55,388	6	(23,718)	31,676	(11,224)	1,250,216	
年內溢利	—	—	—	—	—	51,749	51,749	
購股權計劃及受限制股份獎勵 計劃項下的以股份付款	—	2,169	—	—	2,169	—	2,169	
購回及註銷股份	(45,834)	—	—	—	—	—	(45,834)	
股息	(127,969)	—	—	—	—	—	(127,969)	
於二零一六年十二月三十一日	1,055,961	57,557	6	(23,718)	33,845	40,525	1,130,331	

綜合財務報表附註

40. 結算日後事項

- 於二零一七年三月十日，本公司與數個自然人和一間公司(統稱「認購人」)簽訂了股份認購協議，根據協議，認購人有條件同意認購而公司有條件同意發行及配發165,000,000股(「認購股份」)，每股0.5港元，並須遵守一年禁售期。
- 於二零一七年三月十日，北京澳特舒爾與中航拓宏(西安)置業有限公司(「中航拓宏」)及碧生源食品飲料簽訂股權轉讓協議，根據協議，(i)北京澳特舒爾同意以人民幣75,000,000元的對價向中航拓宏出售其全部持有的碧生源食品飲料100%的股權(「出售事項」)；及(ii)碧生源食品飲料同意償還北京澳特舒爾人民幣50,000,000元的債務。待完成股權轉讓後，碧生源食品飲料將不再為本集團的附屬公司，管理層預計，該轉讓不會造成本集團的任何損失。
- 於二零一七年三月十日，北京澳特舒爾、中山萬遠新藥研發有限公司(「中山萬遠」)、中山萬漢製藥有限公司(「中山萬漢」)以及中山萬遠及中山萬漢各自的股東(統稱「賣方」)訂立投資協議(「投資協議」)，據此：(1)北京澳特舒爾有條件同意自賣方購買中山萬漢的39.66%股權，代價為人民幣77,100,000元(「股權轉讓」)；及(2)北京澳特舒爾有條件同意以現金向中山萬漢及中山萬遠注資，總額為人民幣60,600,000元。投資協議完成後，北京澳特舒爾將持有中山萬漢及中山萬遠各51%的股權。

五年財務概要

綜合全面收益表

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	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
營業額	475,182	487,500	563,888	662,805	514,749
毛利	392,119	406,103	475,281	594,237	425,520
經營(虧損)/溢利	(286,409)	(93,623)	44,530	64,439	(70,671)
出售一間附屬公司之(虧損)/收益	(6,700)	—	9,977	—	—
就無形資產確認的減值虧損	(8,844)	(3,323)	—	—	—
就物業、廠房及設備確認的減值虧損	(41,744)	—	—	—	—
物業、廠房及設備減值撥回	—	—	—	28,507	—
除所得稅前(虧損)/溢利	(343,697)	(96,946)	54,507	64,439	(70,671)
使用權益法核算的投資虧損	—	—	—	—	(2,997)
年度(虧損)/溢利及全面(虧損)/收益總額	(342,187)	(89,976)	45,035	88,214	(74,566)
每股(虧損)/盈利(人民幣元)					
基本	(0.22)	(0.06)	0.03	0.06	(0.05)
攤薄	(0.22)	(0.06)	0.03	0.06	(0.05)

綜合資產負債表

	於十二月三十一日				
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	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
非流動資產	833,836	826,579	825,140	878,932	919,599
流動資產淨額	417,255	340,572	372,747	383,255	87,034
總資產減流動負債	1,251,091	1,167,151	1,197,887	1,262,187	1,006,633
非流動負債	15,581	15,809	14,852	16,452	17,101
資產淨額	1,235,510	1,151,342	1,183,035	1,245,735	989,532
股本	89	89	89	89	86
儲備	1,235,421	1,151,253	1,182,946	1,239,686	989,446
	1,235,510	1,151,342	1,183,035	1,239,775	989,532
非控股權益	—	—	—	5,960	—
總權益	1,235,510	1,151,342	1,183,035	1,245,735	989,532



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

<http://ir.besunyen.com>