



# 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

## 中期 二零一八年報告



## 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及藥品的研究開發、生產、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常菁茶(原名「碧生源牌減肥茶」)(統稱「兩茶」)，十八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。截至二零一八年六月三十日，兩茶累計銷量突破47億袋，累計銷售額超過人民幣60.7億元。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，二零一七年十月收購中山萬漢製藥有限公司(「中山萬漢」)及中山萬遠新藥研發有限公司(「中山萬遠」，合稱「中山萬漢萬遠」)研發、生產及銷售碧生源牌奧利司他等藥品，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。來利牌奧利司他及碧生源牌奧利司他減肥藥自上市以來，深受消費者好評。

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14.55%；碧生源牌常菁茶的市場佔有率為31.86%，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。

本集團兩茶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。

截至二零一八年六月三十日，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70家，分銷商336家。整個銷售團隊共同服務近100,000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
財務摘要	4
管理層討論及分析	5
中期財務資料的審閱報告	19
簡明綜合全面收益表	20
簡明綜合資產負債表	21
簡明綜合權益變動表	23
簡明綜合現金流量表	24
中期簡明綜合財務資料附註	25
其他資料	46

## 公司資料

### 董事

#### 執行董事

趙一弘先生(董事長及首席執行官)  
高雁女士(副董事長)

#### 非執行董事

卓福民先生

#### 獨立非執行董事

黃晶生先生  
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  
北京市海淀區  
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](mailto: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

## 財務摘要

### 本集團的經營業績

本集團二零一八年上半年的收益為人民幣167.7百萬元，較二零一七年同期的收益人民幣264.6百萬元減少36.6%。

本集團二零一八年上半年的毛利為人民幣121.6百萬元，較二零一七年同期的毛利人民幣211.1百萬元減少42.4%。本集團二零一八年上半年的毛利率為72.5%，較二零一七年同期的毛利率79.8%減少7.3個百分點。

本集團二零一八年上半年運營開支(包括銷售及市場營銷開支、行政開支，以及研究及開發成本)總額為人民幣168.4百萬元，較二零一七年同期的運營開支總額人民幣184.4百萬元減少8.7%。

本集團二零一八年上半年錄得全面虧損總額人民幣28.9百萬元，二零一七年同期錄得全面收益總額人民幣27.4百萬元。

二零一八年上半年之本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損均為人民幣1.64分(二零一七年同期：本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利均為人民幣1.91分)。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 聚焦「一豎兩橫」，提升產品競爭力

##### 兩茶國粹新裝上市，引領健康新時尚

二零一八年上半年，為提升產品品牌形象，給廣大消費者提供更優質的服務，本集團根據既定的發展戰略，推出了碧生源牌常菁茶及碧生源牌常潤茶國粹版產品包裝。新包裝充分吸收國粹精華，將旗袍元素與碧生源牌產品完美結合，提倡傳統文化的回歸，初期在北京、上海、安徽、雲南四地銷售，受到了廣大客戶的好評，給國內減肥市場及腸道管理市場帶來不一樣的視覺衝擊。本次國粹新裝的上市，滿足了不同消費者的審美需求，同時，也將引領健康茶飲新時尚的潮流。

##### 以消費者為中心，擴大產品線，增強市場競爭力

二零一八年上半年，本集團本著以消費者為中心的理念，擴大產品線，在電商平台推出碧生源牌高纖代餐餅乾；碧生源牌蘆薈軟膠囊；碧生源牌B族維生素片、維生素C片及維生素C咀嚼片、維生素E軟膠囊、復合維生素等系列；碧生源牌鈣、鐵、鋅、硒等微量元素膠囊、顆粒、片劑系列；碧生源牌玫瑰人參紅糖姜茶、碧生源牌復合果蔬酵素粉、碧生源牌纖姿膠原蛋白飲等產品，在線下零售藥店儲備碧生源牌金舒通膠囊等產品。至此，本集團現在以減肥序列已形成OTC藥品來利牌奧利司他及碧生源牌奧利司他+保健食品常菁茶、纖纖茶+普通食品營養代餐奶昔、左旋肉鹼咖啡、代餐餅乾的產品品類及腸道健康序列已形成OTC藥品梅羊羊牌開塞露+保健食品常潤茶、金舒通膠囊、蘆薈軟膠囊的產品品類為主，持續發展膳食補充劑序列的保健食品維生素系列、微量元素系列的產品品類及健康美顏序列的保健食品人參紅糖姜茶、果蔬酵素粉、膠原蛋白飲產品品類。

#### 創新品牌策略，為彰顯價值賦能

##### 冠名《櫻花女生》映客直播節目，持續推進品牌年輕化

為了契合集團營銷轉型的大目標方向——打造碧生源「18歲更年輕，更健康，更時尚」的品牌新形象，二零一八年上半年，集團冠名贊助直播行業頂級自媒體活動——映客《櫻花女生》，有力推進了集團品牌年輕化建設，打通了場景營銷道路。

## 管理層討論及分析

本集團借勢二零一八《櫻花女生》，從四月二十三日香港戰略啟動發佈會到五月二十七日廣州明星盛典，主要結合捆綁IP — 「明星」、「電商」、「話題」、「公關」、「直播內容」、「盛典互動創意」、「落地宣發硬廣」、「選手衍生物料製作」，實現品牌場景化營銷閉環。在此閉環中多次將品牌理念「體重管理專家」傳遞給消費者，同時在活動中精準地趣味性地植入了公司主推的「碧生源牌常菁茶」、映客櫻花女生同款「左旋肉鹼咖啡」產品，進一步提升了公司品牌在年輕消費群體中的印象與好感度。

本集團與《櫻花女生》的合作，近30位明星藝人助力，借助180餘家媒體進行品牌報道，直播內容收看超3,000萬人次，《櫻花女生》成為本集團二零一八年上半年最年輕、最吸睛的娛樂盛事，項目期間集團品牌實現總曝光46.8億次。結合電商定制IP款同款禮盒，將IP與品牌緊密結合，深度滲透在明星、網紅達人等各個路徑。同時將線上廣告打通多個二級活動頁面跳轉入口，進一步為電商賦能。

### 拓展影視劇植入，用內容營銷及場景化營銷為品牌助力

二零一八年上半年，集團在內容營銷方面持續發力，通過軟性植入的方式傳播產品理念，強化使用場景。目前已確定植入劇5部：梅婷和許亞軍主演的都市情感家庭劇《陪讀媽媽》已於浙江衛視中國藍劇場和愛奇藝首播；劉嘉玲和蔣欣主演的經典年代翻拍劇《半生緣》、由房祖名導演陳柏霖和郭采潔聯袂主演的電影《北京晚九朝五》預計今年下半年播出；靳東和蔣欣主演的都市家庭生活職場劇《如果歲月可回頭》和韓庚、王曉晨出演的前任攻略劇版《愛我你敢嗎》將在二零一九年播出。借助影視劇植入，集團將在提升品牌曝光的同時，推進品牌年輕化，為品牌推廣釋放乘法效應。

### 借力新媒體營銷，拓寬品牌推廣路徑

二零一八年上半年，本集團結合時事熱點和重大活動，借助新媒體的傳播特性持續發力，通過微博、微信等自媒體的傳播優勢擴大品牌聲量，形成了一套有品牌特色的專欄內容，受到廣大粉絲的關注。尤其在冠名「映客櫻花女生」的賽事上，通過互動、圖文、H5、小視頻等多種形式對賽事的發起、賽制、活動、路演、晚會等進行宣傳報道，聯合多家兄弟品牌共同發聲，使粉絲覆蓋面得到數倍提升。



## 管理層討論及分析

### 攜手學院獎，冠名《碧生源杯》公益廣告大賽

二零一八年上半年，本集團冠名第16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，橫跨30個省市，深入40所高校，舉辦了20場創意講座及21場場外產品展示體驗，命題官方海報及策略單覆蓋全國1,000多所院校。

二零一八年是碧生源十八歲生日，以「感恩十八年的愛」為主題的創意大講堂受到廣大學生的熱烈歡迎，大賽最終圓滿收官，共收集合格公益主題作品12,203組14,638件，創歷年公益主題作品新高。作為本屆學院獎唯一以公益為主題命題的企業，集團通過與大學生的零距離接觸，在年輕人心中為集團創造了深遠的品牌美譽度。

### 優化銷售架構，提高管理效率，提升團隊戰鬥力

二零一八年上半年，集團對全國銷售系統組織架構與職能進行了優化，分為線下管理與大客戶管理。線下管理是以原有的13個事業部為基本班底，調整組建成「5+9」銷售組織架構——即5個事業部及9個省辦，主要負責經銷渠道管理及終端推廣工作，以優化經銷商資質，梳理流通渠道，搭建更為合理的經/分銷商組合，進一步提高渠道滲透率。通過對非核心連鎖進行深耕，開展三員活動。同時，圍繞防範斷貨、維護價格、終端陳列、促銷推廣、競品攔截等重點開展零售終端工作，以提高集團產品首推率、豐富終端推廣模式，做足水平增長。

大客戶管理通過新組建KA銷售管理團隊，主要對核心連鎖進行精細化管理，針對不同市場連鎖的特性，制定不同的銷售政策，打造樣板連鎖，做足垂直增長。線下銷售隊伍與KA團隊相輔相成，良好協作，共同提升銷售團隊戰鬥力。

## 管理層討論及分析

### 調整績效考核，專注純銷增長

為使銷售團隊更專注市場純銷的增長，杜絕經／分銷商違反本集團管理政策，低價在市場上銷售囤貨的行為，二零一八年上半年，集團調整了對經／分銷商的管理政策和銷售人員的激勵政策。在減少經／分銷商大批量採購的折扣同時，將銷售人員的獎勵標準自「經／分銷商銷售業績」向「藥店銷售業績」轉變；打通經／分銷商出貨到終端的數據與連鎖純銷數據，將銷售團隊的業績達成由「經銷商出貨考核」向「純銷考核」轉變。

根據集團於二零一八年五月六日發佈的盈利警告，集團收入較上年同期有下降。雖然此次調整短期內會影響本集團的產品銷售和上半年的業績表現，但從長遠角度，該舉措有利於減少擾亂市場行為，加強渠道管理，促進藥店終端銷售，使銷售人員完全徹底地參與到終端管理及維護工作中，使終端管理及終端基礎推廣更為紮實、有效，進而為股東帶來更高回報。預計下半年，集團業績表現將會提升。

### 加強流向管理，維護市場秩序

二零一八年上半年，為維護良好的市場運營秩序，集團加強了對經銷商的貨流管制，對兆信物流碼管理系統進行升級，監控經銷商物流信息，使集團能夠對貨物流信息及時掌控。計劃今年完成對經／分銷商系統的數據直連工作，即時掌握出庫、庫存、批號等數據。

### 緊跟行業發展趨勢，電商1.0升級2.0

#### 打造前端銷售、中端場景營銷、後端CRM復購的電商閉環

傳統電商只注重前期的推廣，銷售成單即完成，不考慮後續復購情況，新的電商發展趨勢更注重消費者服務和一站式需求解決。二零一八年上半年，集團不斷加快由傳統電商向新的電商模式轉變，採用品類低客單產品或爆款產品拉新 — 向已消費顧客推薦新品 — 通過CRM呼叫中心等方式跟蹤解決用戶需求，產生復購的消費模式，從而形成消費閉環。同時，針對經銷商客戶，注重與C端溝通，通過獲取用戶信息提供針對性的服務，深度解決用戶問題。

## 管理層討論及分析

### *由單兵作戰轉變為三地三站，提升工作有效性*

二零一八年上半年，本集團電商團隊完成架構升級，由北京一地轉變為北京、杭州、廣州三地辦公，極大提升了工作效率。北京站主要負責京東平台及華北經銷商運營支持，電商整體包括為產品管控、倉儲物流、數據分析等提供支持保障。杭州站主要負責阿里系店舖運營、阿里健康整體溝通協調。廣州站主要負責唯品會、拼多多平台運營維護，呼叫中心CRM管理。

### *積極打造爆品，扶植電商新品*

二零一八年上半年，為了貼近年輕消費者的需求，緊跟電商產品更新換代的節奏，集團電商由之前的主推兩茶品牌，向開拓更多爆品新品模式轉變。針對不同的平台及推廣渠道推出不同的新品，針對肥胖症及熱愛油膩飲食人群，推出來利奧利司他和碧生源牌奧利司他；針對社會化銷售渠道拼多多，推出多款低成本保健品拉新；針對小紅書等分享經濟平台，推出代餐餅乾等更適合年輕群體的故事型產品。同時，通過研發新的體重管理系列產品、更新現有產品包裝等方式，使產品更貼近目前主流的18-25歲消費群體，實現產品和品牌的年輕化。

### *多渠道多平台並行，推廣方式全面化*

本集團電商於二零一八年上半年開發唯品會、拼多多、辣媽計劃等新平台業務，針對垂直人群進行拉新推廣，不再單純依靠京東、天貓等平台流量，從多渠道獲取新的用戶群體，達成銷售轉化。在推廣方式方面，由之前的傳統廣告、電視廣告、直鑽等推廣方式，轉變為投入直播、抖音等更加新穎易傳播的推廣方式。開設抖音企業號，不定期發佈有趣易傳播的視頻內容，並在「618」活動期間引入明星直播和大網紅直播銷售。

## 管理層討論及分析

### 加快建設研發團隊，加強合作研究，提升研發能力

本集團通過吸引高層次研發人才，不斷強化研發團隊建設，目前已形成藥理、分析、配方、工藝和技術法規小組，並取得了「北京市級企業科技研究開發機構」證書。同時，不斷加強對外合作，和科研院所以及企業聯合建立了創新實驗室，建立了重點藥材種植基地，並籌建了研發顧問專家技術小組，極大提升了公司的研發創造能力。二零一八年上半年，集團不斷儲備新產品，完善產品鏈。與原料供應商、代加工廠聯合開發了營養代餐系列產品、益生菌新配方產品、保健食品以及營養膳食補充劑等一系列產品。

## 展望

### 宏觀經濟

國家統計局公告顯示，二零一八年上半年中國經濟平穩運行，經濟增長質量穩步提升，十九屆三中全會的勝利召開使國內外對中國經濟發展的信心得到很大提升。黨的十八大以來，從提出經濟發展新常態，到以新發展理念推動經濟發展，再到深入推進供給側結構性改革，中國經濟已由高速增長階段轉向高質量發展階段。隨著「健康中國」上升為國家戰略，一系列鼓勵支持政策陸續出台，大健康產業迎來了史無前例的發展契機，並將成為引領中國產業轉型的重點行業之一。

### 不斷創新營銷模式，提升團隊戰鬥力

二零一八年下半年，本集團將借助新的銷售系統平台，搭建更為合理的經銷/分銷商組合，進一步提高渠道滲透率，持續關注市場純銷的增長，使終端管理及終端基礎推廣更為紮實、有效。借助目前良好的市場基礎，制定合理的新品激勵政策，推動新品銷售。優化產品結構，通過自主研發、委託加工等方式繼續引進新品，使本集團在各領域實現更高的增長。

## 管理層討論及分析

### 持續深耕電商渠道，實現平台個性化

二零一八年下半年，本集團將緊跟電商行業的發展趨勢，繼續推動電商平台升級，打造前端銷售、中端場景營銷、後端復購的電商消費模式閉環。扶植新品爆品，打通電商平台零售會員，加強與終端會員用戶的溝通，精細整合維護線上會員，多渠道多平台並行合作，持續推進電商平台從單純零銷型電商向更專注消費者個性化需求的內容型電商升級轉變。

### 拓寬品牌推廣路徑，助力品牌年輕化

二零一八年下半年，集團將繼續聚焦創新營銷模式，通過增加內容營銷及場景化營銷的方式傳播產品理念，強化產品使用場景。借助新媒體的傳播特性，本集團將通過持續探索互聯網營銷渠道擴大品牌聲量，拓寬品牌推廣路徑，在提升品牌曝光的同時，持續推進品牌年輕化，為彰顯品牌價值賦能，從而為集團貢獻新的收入增量。

### 不斷加強研發合作，提升產品競爭力

本集團將按照「一豎兩橫」的產品戰略，加強研發團隊建設，繼續開展清咽、護肝、營養代餐、益生菌等新產品的項目研發，並與原料供應商及代加工廠商聯合開發草本功能新產品項目。同時，借助中山萬漢萬遠的研發優勢及產品儲備，本集團將不斷擴大產品線，提升產品競爭力，完善集團大健康產業的整體佈局。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

採納國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」後，已付或應付本集團經／分銷之客戶的若干推廣支出抵減收益。於截至二零一八年六月三十日止六個月，抵減本集團收益的推廣開支為人民幣6.3百萬元，而該等推廣支出於截至二零一七年六月三十日止六個月內獨立確認為銷售及市場營銷開支為人民幣23.6百萬元。本集團應用經修訂追溯方式採納國際財務報告準則第15號，故未重列同期可資比較財務資料。在本「財務回顧」章節，截至二零一七年六月三十日止六個月的收益、毛利、銷售及市場營銷開支已假設本集團採用全面追溯法適用國際財務報告準則第15號進行調整，以提供更具可比性的結果。

### 收益

	二零一八年		截至六月三十日止六個月 二零一七年(如調整)		二零一七年	
	人民幣千元	估收益的 百分比	人民幣千元	估收益的 百分比	人民幣千元	估收益的 百分比
收益：						
碧生源牌常潤茶	51,649	30.8%	105,183	39.7%	112,778	39.1%
碧生源牌常菁茶	78,438	46.8%	114,554	43.3%	122,826	42.6%
其他	14,720	8.8%	17,880	6.8%	19,171	6.7%
減肥藥	22,862	13.6%	27,000	10.2%	33,466	11.6%
總計	167,669	100%	264,617	100.0%	288,241	100%

本集團二零一七年上半年的收益為人民幣264.6百萬元，二零一八年同期下降36.6%至人民幣167.7百萬元。其中碧生源牌常潤茶的收益由二零一七年上半年的人民幣105.2百萬元下降50.9%至二零一八年同期的人民幣51.6百萬元，銷量由二零一七年上半年的73.5百萬茶包下降49.4%至二零一八年同期的37.2百萬茶包；碧生源牌常菁茶的收益由二零一七年上半年的人民幣114.6百萬元下降31.6%至二零一八年同期的人民幣78.4百萬元，銷量由二零一七年上半年的81.2百萬茶包下降29.6%至二零一八年同期的57.2百萬茶包；碧生源牌常潤茶和碧生源牌常菁茶在二零一七年上半年的平均售價分別為每包人民幣1.43元和人民幣1.41元，於二零一八年上半年的平均售價則分別為每包人民幣1.39元和人民幣1.37元。碧生源牌常潤茶、碧生源牌常菁茶的平均售價均較二零一七年同期下降2.8%。

## 管理層討論及分析

### 銷售成本及毛利

	二零一八年		截至六月三十日止六個月 二零一七年(如調整)		二零一七年	
	估收益的		估收益的		估收益的	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
銷售成本	<b>46,088</b>	<b>27.5%</b>	53,507	20.2%	53,507	18.6%
毛利	<b>121,581</b>	<b>72.5%</b>	211,110	79.8%	234,734	81.4%

本集團的銷售成本由二零一七年上半年的人民幣53.5百萬元減少13.8%至二零一八年同期的人民幣46.1百萬元。銷售成本佔收益的百分比由二零一七年上半年的20.2%上升至二零一八年同期的27.5%。二零一八年上半年銷售成本佔收益的百分比的上升，主要是因為本集團於二零一七年下半年收購的公司中山萬漢、珠海康百納藥業有限公司(「康百納」)及珠海奧利新醫藥有限公司(「奧利新」)銷售成本佔收益的百分比比較高所致。

相比二零一七年同期，二零一八年上半年的收益下降36.6%而銷售成本減少13.8%，因此，本集團的毛利由二零一七年上半年的人民幣211.1百萬元減少42.4%至二零一八年同期的人民幣121.6百萬元。本集團的毛利率則由二零一七年上半年的79.8%減少至二零一八年同期的72.5%。

### 銷售及市場營銷開支

	二零一八年		截至六月三十日止六個月 二零一七年(如調整)		二零一七年	
	估收益的		估收益的		估收益的	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
廣告開支	<b>23,515</b>	<b>14.0%</b>	43,552	16.5%	43,552	15.1%
市場營銷及促銷開支	<b>28,160</b>	<b>16.8%</b>	25,520	9.6%	45,320	15.7%
僱員福利開支	<b>38,925</b>	<b>23.2%</b>	41,082	15.5%	44,906	15.6%
其他	<b>14,600</b>	<b>8.7%</b>	15,543	5.9%	15,543	5.4%
總計	<b>105,200</b>	<b>62.7%</b>	125,697	47.5%	149,321	51.8%

本集團的銷售及市場營銷開支由二零一七年上半年的人民幣125.7百萬元下降16.3%至二零一八年同期的人民幣105.2百萬元。二零一八年上半年廣告開支較二零一七年同期減少人民幣20.0百萬元而市場銷售及促銷開支較二零一七年同期增加人民幣2.6百萬元，主要由於傳統電視媒體廣告投放成本減少，逐步向網絡媒體及渠道網絡營銷推廣轉換。

## 管理層討論及分析

### 行政開支

	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一七年	
	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	17,664	10.5%	26,155	9.1%
辦公室開支	1,850	1.1%	2,286	0.8%
專業服務費	10,686	6.4%	12,630	4.4%
招待及差旅費	2,934	1.8%	2,905	1.0%
其他	18,457	11.0%	10,194	3.5%
總計	51,591	30.8%	54,170	18.8%

本集團行政開支由二零一七年上半年的人民幣54.2百萬元減少4.8%至二零一八年同期的人民幣51.6百萬元。僱員福利開支由二零一七年上半年的人民幣26.2百萬元減少32.4%至二零一八年同期的人民幣17.7百萬元，主要由於本集團二零一七年上半年員工辭退成本較大所致。其他由二零一七年上半年的人民幣10.2百萬元增加81.4%至二零一八年同期的人民幣18.5百萬元，主要由於本集團於二零一七年下半年收購公司中山萬漢萬遠、康百納及奧利新二零一八年上半年折舊及攤銷費用計入所致。

### 研究及開發成本

	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一七年	
	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	11,575	6.9%	4,538	1.6%

本集團的研究及開發成本由二零一七年上半年的人民幣4.5百萬元上升157.8%至二零一八年同期的人民幣11.6百萬元，主要由於中山萬漢萬遠(本集團於二零一七年下半年收購的公司)二零一八年上半年研究及開發成本合併計入所致。

### 稅項

本集團的所得稅貸項由二零一七年上半年的人民幣4.5百萬元增加至二零一八年同期的人民幣14.1百萬元，二零一八年上半年所得稅貸項較二零一七年上半年增加主要由於根據最新財務預測顯示可預見未來將能够使用若干以前年度未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異/稅務虧損，因此於當期將其確認為遞延所得稅資產。

### 期內全面(虧損)/收益總額

綜合上述因素，本集團二零一八年上半年錄得全面虧損總額人民幣28.9百萬元(二零一七年同期：全面收益總額人民幣27.4百萬元)。



## 管理層討論及分析

### 流動資金及資本來源

於二零一八年上半年，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籌資所得款項。

### 現金流量

下表概述截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月本集團的現金流量淨額：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動現金(流出)／流入淨額	<b>(94,882)</b>	46,725
投資活動現金流出淨額	<b>(12,048)</b>	(89,915)
融資活動現金流入淨額	<b>125,265</b>	32,316
	<b>18,335</b>	(10,874)
外匯匯率變動對現金及現金等價物之影響	<b>1,696</b>	891
現金及現金等價物淨增加／(減少)額	<b>20,031</b>	(9,983)

於二零一八年上半年，本集團的經營活動現金流出淨額為人民幣94.9百萬元(二零一七年同期：經營活動現金流入淨額為人民幣46.7百萬元)，較二零一七年同期減少的原因主要是由於本報告期的經營利潤減少及營運資金變動所致。於二零一八年上半年，本集團投資活動現金流出淨額為人民幣12.0百萬元，主要為基建工程支出(二零一七年同期：人民幣89.9百萬元，主要為收購中山萬漢萬遠現金支出)。於二零一八年上半年，本集團融資活動現金流入淨額為人民幣125.3百萬元，主要由於借款收到現金所致(二零一七年同期：融資活動現金流入淨額為人民幣32.3百萬元，主要由於發行本公司股份所致)。

### 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，於二零一八年六月三十日為人民幣103.0百萬元，相比二零一七年十二月三十一日的人民幣83.3百萬元增加了23.6%。此外，截至二零一八年六月三十日，本集團的銀行借款為人民幣150.0百萬元(於二零一七年十二月三十一日：本集團的銀行借款為人民幣20.0百萬元)。

### 資本開支

於二零一八年上半年，本集團的資本開支為人民幣14.9百萬元(二零一七年同期：人民幣10.9百萬元)，主要包括廠房建設及購買生產設備的開支。

## 管理層討論及分析

### 存貨

本集團的存貨包括原材料及包裝材料、在製品(半成品)及成品，於下表中列示：

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料及包裝材料	<b>8,818</b>	7,969
在製品	<b>1,894</b>	1,803
成品	<b>11,409</b>	7,914
存貨總額	<b>22,121</b>	17,686

### 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。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團概無購買任何外匯及利率衍生產品或對沖工具(二零一七年同期：無)。

### 重大收購或出售事項

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團概無有關附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購及出售事項。

### 持有的重大投資以及未來作重大投資或購入資本資產的計劃

由本集團持有89%股份總承諾出資額為人民幣100.0百萬元的寧波源遠流長投資中心(有限合伙)(「源遠流長基金」)，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。截至二零一八年六月三十日止六個月，源遠流長基金並無投資新項目。

除上述披露外，本集團於二零一八年上半年概無持有其他重大投資。於本報告之日期，本集團並無其他重大投資或購入資本資產的計劃。

## 管理層討論及分析

### 股份發行

二零一八年五月六日，本公司與 Aurum Credo Limited (「認購人」) 訂立股份認購協議，據此，認購人以每股0.5港元的認購價認購合共293,041,564股本公司新普通股(「認購股份」)(「認購事項」)。認購股份的總面值將為2,442.01美元。認購事項的所得款項總額將為146,520,782港元。淨認購價每股認購股份約0.5港元。於二零一八年五月四日(即緊接股份認購協議日期前的交易日)，本公司股份於聯交所所報的收市價為每股0.455港元。認購事項的所得款項淨額(經扣除相關開支後)將約為146.4百萬港元，本公司計劃應用認購事項所得款項淨額於(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，請參閱日期為二零一八年五月六日的本公司公告。截至本報告日期，上述認購股份尚未發行。

### 資產抵押

截至二零一八年六月三十日，本集團通過向銀行及擔保公司抵押賬面淨值總計為人民幣90.2百萬元的樓宇及賬面淨值總計為人民幣25.2百萬元的土地使用權共獲得銀行借款人民幣120.0百萬元。(截止二零一七年十二月三十一日：本集團通過向銀行抵押賬面淨值為人民幣19.4百萬元的土地使用權獲得銀行借款人民幣20.0百萬元)。

### 資產負債率

本集團截至二零一八年六月三十日之資產負債率(總負債除以總資產的百分比)為21.34%(於二零一七年十二月三十一日：17.79%)。

### 或然負債及擔保

截至二零一八年六月三十日，本集團並無重大或然負債及擔保(於二零一七年十二月三十一日：無)。

### 資本承擔

於二零一八年六月三十日，已訂約但尚未產生的物業、廠房及設備資本開支為人民幣9.6百萬元(於二零一七年十二月三十一日：人民幣12.7百萬元)。

## 管理層討論及分析

### 人力資源管理

本集團將高質素僱員視為最重要的資源。於二零一八年六月三十日，本集團在中國及香港有1,117名僱員(二零一七年十二月三十一日：1,020名僱員)，其中包括由僱傭代理僱用的22名促銷人員(二零一七年十二月三十一日：25名)。截至二零一八年六月三十日止六個月的總員工成本(包括董事薪酬及以股份支付的非現金開支)為人民幣69.2百萬元(二零一七年同期：人民幣80.7百萬元)。僱員薪酬乃參考個人表現、工作經驗、資歷及當前行業慣例而釐訂。除基本薪酬及法定退休福利計劃外，僱員福利亦包括僱員的酌情花紅及購股權。

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

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

## 中期財務資料的審閱報告



羅兵咸永道

致碧生源控股有限公司董事會  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第19至45頁的中期財務資料，此中期財務資料包括碧生源控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零一八年六月三十日的簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

### 審閱範圍

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

### 結論

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

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，二零一八年八月十七日

## 簡明綜合全面收益表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	7	<b>167,669</b>	288,241
銷售成本	8	<b>(46,088)</b>	(53,507)
<b>毛利</b>		<b>121,581</b>	234,734
其他收入		<b>12,360</b>	13,541
銷售及市場營銷開支	8	<b>(105,200)</b>	(149,321)
行政開支	8	<b>(51,591)</b>	(54,170)
研究及開發成本	8	<b>(11,575)</b>	(4,538)
其他開支	8	<b>(3,760)</b>	(4,525)
其他收益／(虧損)淨額		<b>2,411</b>	(1,512)
財務成本	9	<b>(2,856)</b>	—
應佔使用權益法核算的投資虧損	17	<b>(4,329)</b>	(2,363)
<b>除所得稅前(虧損)／溢利</b>		<b>(42,959)</b>	31,846
所得稅抵免／(開支)	10	<b>14,087</b>	(4,454)
<b>期內(虧損)／溢利</b>		<b>(28,872)</b>	27,392
以下各方應佔(虧損)／溢利：			
— 本公司擁有人		<b>(26,195)</b>	27,392
— 非控股權益		<b>(2,677)</b>	—
		<b>(28,872)</b>	27,392
<b>其他全面收益</b>		<b>—</b>	—
<b>期內全面(虧損)／收益總額</b>		<b>(28,872)</b>	27,392
以下各方應佔期內全面(虧損)／收益總額：			
— 本公司擁有人		<b>(26,195)</b>	27,392
— 非控股權益		<b>(2,677)</b>	—
		<b>(28,872)</b>	27,392
<b>本公司擁有人應佔(虧損)／溢利的每股(虧損)／ 盈利(人民幣分)</b>			
— 每股基本(虧損)／盈利	11	<b>(1.64)</b>	1.91
— 每股攤薄(虧損)／盈利	11	<b>(1.64)</b>	1.91

以上簡明綜合全面收益表應與隨附附註一併閱讀。

## 簡明綜合資產負債表

		未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	240,290	364,996
土地使用權	13	341,294	345,624
投資物業	14	170,094	48,881
無形資產	15	193,252	200,158
非流動按金	16	9,948	8,726
使用權益法核算的投資	17	89,730	96,112
遞延所得稅資產	24	62,894	49,645
非流動資產總值		1,107,502	1,114,142
<b>流動資產</b>			
存貨	18	22,121	17,686
貿易應收款項及應收票據	19	39,855	52,976
按金、預付款項及其他應收款項	20	46,600	26,994
已抵押銀行存款		2	299
初始存款期超過三個月的定期存款		4,191	4,185
現金及現金等價物		98,821	78,790
分類為持有待售的資產	21	211,590	180,930
流動資產總值		307,986	275,255
<b>資產總值</b>		<b>1,415,488</b>	<b>1,389,397</b>

## 簡明綜合資產負債表

	附註	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	22	94	94
股份溢價		1,120,685	1,120,685
其他儲備		322,090	322,414
累計虧損		(409,786)	(383,956)
		<b>1,033,083</b>	1,059,237
非控股權益		80,369	83,046
<b>權益總額</b>		<b>1,113,452</b>	1,142,283
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延政府補助		20,398	20,953
遞延所得稅負債	24	38,671	39,570
其他非流動負債		1,296	1,296
<b>非流動負債總額</b>		<b>60,365</b>	61,819
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	25	5,501	13,336
其他應付款項及應計開支	26	51,166	143,920
合約負債	26	27,464	—
借款	23	150,000	20,000
當期所得稅負債		174	673
		<b>234,305</b>	177,929
與分類為持有待售的資產有關的負債	21	7,366	7,366
<b>流動負債總額</b>		<b>241,671</b>	185,295
<b>負債總額</b>		<b>302,036</b>	247,114
<b>權益及負債總額</b>		<b>1,415,488</b>	1,389,397

以上簡明綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。



## 簡明綜合權益變動表

	未經審核						
	本公司擁有人應佔						
	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	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一七年一月一日之結餘	86	1,055,961	319,050	(385,565)	989,532	—	989,532
期內全面收益總額	—	—	—	27,392	27,392	—	27,392
與擁有人以擁有人身份進行之交易：							
購股權計劃及受限制股份獎勵計劃 項下的股份支付	—	—	295	—	295	—	295
購回及註銷股份	(1)	(7,026)	—	—	(7,027)	—	(7,027)
發行股份	5	39,338	—	—	39,343	—	39,343
於二零一七年六月三十日之結餘	90	1,088,273	319,345	(358,173)	1,049,535	—	1,049,535
於二零一八年一月一日之結餘	<b>94</b>	<b>1,120,685</b>	<b>322,414</b>	<b>(383,956)</b>	<b>1,059,237</b>	<b>83,046</b>	<b>1,142,283</b>
期內全面虧損總額	—	—	—	(26,195)	(26,195)	(2,677)	(28,872)
直接於權益確認與擁有人進行之交易總額：							
購股權計劃及受限制股份獎勵計劃 項下的股份支付	—	—	41	—	41	—	41
清算一間附屬公司	—	—	(365)	365	—	—	—
於二零一八年六月三十日之結餘	<b>94</b>	<b>1,120,685</b>	<b>322,090</b>	<b>(409,786)</b>	<b>1,033,083</b>	<b>80,369</b>	<b>1,113,452</b>

以上簡明綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

## 簡明綜合現金流量表

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>來自經營活動的現金流量</b>		
經營(所用)/所得現金	<b>(94,444)</b>	48,205
已付所得稅	<b>(560)</b>	(1,979)
已收利息	<b>122</b>	499
<b>來自經營活動的現金(流出)/流入淨額</b>	<b>(94,882)</b>	46,725
<b>來自投資活動的現金流量</b>		
購買短期投資	<b>(64,050)</b>	(25,000)
短期投資到期的所得款項	<b>64,329</b>	25,503
初始存款期超過三個月的定期存款增加	<b>(6)</b>	—
存入已抵押銀行存款	<b>—</b>	(8,313)
提取已抵押銀行存款	<b>296</b>	6,869
購買物業、廠房及設備	<b>(14,670)</b>	(14,387)
購買無形資產	<b>—</b>	(1,633)
收購一間附屬公司的預付款項	<b>—</b>	(73,035)
一間合資公司的分派	<b>2,053</b>	—
出售物業、廠房及設備所得款項	<b>—</b>	81
<b>來自投資活動的現金流出淨額</b>	<b>(12,048)</b>	(89,915)
<b>來自融資活動的現金流量</b>		
借款的所得款項	<b>130,000</b>	—
購回股份	<b>—</b>	(7,027)
發行股份的所得款項	<b>—</b>	39,343
已付銀行借款利息及其他財務成本	<b>(4,735)</b>	—
<b>來自融資活動的現金流入淨額</b>	<b>125,265</b>	32,316
<b>現金及現金等價物增加/(減少)淨額</b>	<b>18,335</b>	(10,874)
期初現金及現金等價物	<b>78,790</b>	153,884
匯率變動對現金及現金等價物的影響	<b>1,696</b>	891
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>98,821</b>	143,901

主要非現金交易：

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，人民幣15,472,000元(二零一七年：人民幣5,831,000元)的應收票據已背書至若干供應商，以支付本集團採購若干原材料及投放廣告的費用。

以上簡明綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

## 中期簡明綜合財務資料附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 1. 一般資料

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

本公司的第一上市地為香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)。

除另有說明者外，本財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。

截至二零一八年六月三十日止六個月(「本期間」)的本中期簡明綜合財務資料已審閱但未經審核。

本集團之本未經審核中期簡明綜合財務資料於二零一八年八月十七日獲本公司董事會批准刊發。

### 2. 主要事項及交易

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本集團的財務狀況及表現尤為受到下列事項及交易所影響：

- (i) 為避免本集團經／分銷商違反本集團定價管理政策於市場上按低價出售囤積貨品，本集團已於本期間減少就批量採購提供予經／分銷商的折扣率。由於作出提前批量採購的吸引力減低，故經／分銷商大幅減少自本集團作出的採購。因此，本集團來自茶產品分部的收益大幅減少。
- (ii) 管理層認為，附註2(i)所述收益大幅減少構成重新評估本集團功能保健茶產品製造及銷售現金產生單位(「茶產品現金產生單位」)的生產廠房及設施(「主要營運資產」)可收回金額的觸發事件。因此，管理層已進行減值評估以評估茶產品現金產生單位的主要營運資產於二零一八年六月三十日的可收回金額。進一步詳情載於附註5。
- (iii) 於二零一八年五月六日，本公司已經與第三方公司(「認購人」)訂立認股協議，據此，認購人有條件同意按每股0.5港元認購，而本公司已有條件同意發行及配發293,041,564股股份(「認購股份」)，惟受限於6個月禁售期。截至二零一八年六月三十日，本公司尚未發行認購股份。

## 中期簡明綜合財務資料附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 3. 編製及呈列基準

截至二零一八年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務資料已根據國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」)「中期財務報告」編製。中期簡明綜合財務資料應與本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度財務報告(已根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製)(「二零一七年年度財務報表」)一併閱讀。

### 4. 主要會計政策

除下文所述者外，編製本中期簡明綜合財務報表所應用的會計政策與編製二零一七年年度財務報表所用者一致。

以下新訂準則、詮釋及年度改進於本集團於二零一八年一月一日開始的財政年度首次強制生效，並適用於本集團：

國際財務報告準則第9號「金融工具」

國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」

二零一四年至二零一六年週期的國際財務報告準則年度改進\*

國際財務報告詮釋委員會—詮釋第22號「外幣交易及墊付代價」

\* 其包括對國際財務報告準則第12號「披露於其他實體的權益」的修訂，於二零一七年一月一日生效，且並無對本集團造成重大影響。

除下述採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號的影響外，採納上述新訂準則、詮釋及年度改進並無對本集團的中期綜合財務報表造成任何重大影響。

#### 國際財務報告準則第9號「金融工具」

自二零一八年一月一日起，本集團視乎本集團管理金融資產的業務模式及相關現金流量的合約條款，根據下列計量類別將其金融資產分類：

- 須按攤銷成本計量者；及
- 須按公平值(透過其他全面收益或透過損益)計量者。

國際財務報告準則第9號項下的新分類及計量規定並無對本集團於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日的金融資產造成任何影響。

## 中期簡明綜合財務資料附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 4. 主要會計政策(續)

#### 國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)

此外，本集團已於採納國際財務報告準則第9號後就其貿易應收款項及應收票據採納簡化預期信貸損失模式。應用新預期信貸損失模式並無導致二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日的貿易應收款項及應收票據的損失備抵造成任何重大變動。

其他按攤銷成本計量的金融資產包括現金及現金等價物、按金及其他應收款項等，被視為信貸風險偏低，故所確認的減值撥備限於12個月預期損失。管理層認為預期信貸損失並不重大。

#### 國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」

本集團採納國際財務報告準則第15號並無導致本集團確認收益的時間出現任何重大變動。然而，已付或應付本集團經／分銷商之最終客戶的若干推廣開支已經於採納國際財務報告準則第15號後抵銷本集團的收益。有關推廣開支於採納國際財務報告準則第15號前獨立確認為銷售及市場營銷開支。於截至二零一八年六月三十日止六個月，抵銷本集團收益的推廣開支約為人民幣6,272,000元，而推廣開支於截至二零一七年六月三十日止六個月內則獨立確認為銷售及營銷開支，約達人民幣23,624,000元。本集團已通過使用經修訂追溯法採納國際財務報告準則第15號，故並無相應重列相關可資比較財務資料。

本集團尚未提前於中期簡明綜合財務資料採納已經頒佈且於截至二零一八年十二月三十一日止年度尚未生效的國際財務報告準則的新訂準則及修訂本，惟已經開始評估對本集團造成的相關影響。於採納該等國際財務報告準則的新訂準則及修訂本後對本集團造成的影響或潛在影響已經披露於本公司的二零一七年年報財務報表。

中期期間的所得稅乃使用預期年度盈利總額適用的稅率累計。

## 中期簡明綜合財務資料附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 5. 估計

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

於編製本中期簡明綜合財務資料時，管理層於應用本集團的會計政策時所作出的重大判斷及估計不確定因素的主要來源與本公司二零一七年年度財務報表所適用者相同，惟管理層因附註2(ii)所述的情況變動進行的減值評估已涉及重大管理層判斷及估計。管理層於減值評估時所採納的部分主要估計已披露如下。

評估茶產品現金產生單位的主要經營資產可收回金額的減值評估所採納的主要假設已經參照管理層所批准涵蓋未來三年期間的最新財政預算而進行。三年期間財政預算所用的收益年增長率介乎3%至13%。增長率考慮行業的長期平均增長率及本集團產品的預期市場滲透率。終值乃按主要經營資產的預期剩餘價值計算得出。所用的稅前折現率為17.0%。

基於減值評估，本公司管理層已總結毋須就截至二零一八年六月三十日的茶產品現金產生單位的主要經營資產確認減值撥備。

### 6. 財務風險管理及金融工具

#### 6.1 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。

中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所需的所有財務風險管理資料及披露，故應與本公司二零一七年年度財務報表一併閱讀。

風險管理政策自二零一七年十二月三十一日以來並無變動。

#### 6.2 流動資金風險

於本期間，本集團已提取新銀行借款達人民幣130,000,000元，主要用於撥支其經營活動資金需要。因此，本集團的金融負債較二零一七年十二月三十一日的狀況出現淨增加。

經考慮源自本集團計劃出售北京碧生源食品飲料有限公司（「碧生源食品飲料」）的100%股權（附註21）的預期現金流入以及源自發行認購股份的所得款項（附註2(iii)），本公司董事認為本集團將具備充裕財務資源，致使本集團可自二零一八年六月三十日起計十二個月滿足其到期負債，並在並無重大妨礙營運下進行其業務。

## 中期簡明綜合財務資料附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 7. 收益及分部資料

本公司執行董事確認為主要營運決策者（「主要營運決策者」），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銷售減肥及其他藥品確認為獨立可呈報分部，即茶產品分部及減肥及其他藥品分部。

主要營運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。主要營運決策者並無評估經營分部的資產及負債。

截至二零一八年六月三十日止六個月的分部業績如下：

	減肥及		總計 人民幣千元
	茶產品分部 人民幣千元	其他藥品分部 人民幣千元	
總收益	139,201	28,468	167,669
分部間收益	—	—	—
來自外部客戶的收益	139,201	28,468	167,669
於時點確認收益	139,201	28,468	167,669
銷售成本	(32,663)	(13,425)	(46,088)
毛利	106,538	15,043	121,581
銷售及市場營銷開支	(90,509)	(14,691)	(105,200)
研究及開發成本	(3,894)	(7,681)	(11,575)
分部業績	12,135	(7,329)	4,806
其他收入			12,360
其他收益淨額			2,411
行政開支			(51,591)
其他開支			(3,760)
財務成本			(2,856)
應佔使用權益法核算的投資虧損			(4,329)
除所得稅前虧損			(42,959)
所得稅抵免			14,087
期內虧損			(28,872)
其他分部資產：			
折舊	16,552	1,784	18,336
攤銷	5,833	5,403	11,236

## 中期簡明綜合財務資料附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 7. 收益及分部資料(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月的分部業績如下：

	茶產品分部 人民幣千元	減肥及 其他藥品分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
總收益(附註)	254,775	33,466	288,241
分部間收益	—	—	—
<b>來自外部客戶的收益</b>	254,775	33,466	288,241
於時點確認收益	254,775	33,466	288,241
銷售成本	(45,021)	(8,486)	(53,507)
毛利	209,754	24,980	234,734
銷售及市場營銷開支(附註)	(128,117)	(21,204)	(149,321)
研究及開發成本	(4,538)	—	(4,538)
<b>分部業績</b>	77,099	3,776	80,875
其他收入			13,541
其他虧損淨額			(1,512)
行政開支			(54,170)
其他開支			(4,525)
應佔使用權益法核算的投資虧損			(2,363)
除所得稅前溢利			31,846
所得稅開支			(4,454)
期內溢利			27,392
其他分部資料：			
折舊	15,803	97	15,900
攤銷	4,998	408	5,406

附註：

於截至二零一七年六月三十日止六個月，已付或應付本集團經/分銷商之最終客戶的推廣開支約人民幣23,624,000元已確認為銷售及市場營銷開支。於採納國際財務報告準則第15號後，該等推廣開支類別已經抵銷本集團的收益。本集團已藉使用經修訂追溯方式採納國際財務報告準則第15號，故未有相應重列相關可資比較財務資料。

非流動資產全部均位於中國境內。

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，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。



## 中期簡明綜合財務資料附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 8. 按性質劃分的開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
成品及在製品存貨變動	<b>(3,461)</b>	5,777
已用原材料及易耗品	<b>27,075</b>	21,082
廣告費用	<b>23,515</b>	43,552
僱員福利開支	<b>69,184</b>	80,681
市場營銷及促銷開支	<b>28,160</b>	45,320
折舊及攤銷	<b>29,572</b>	21,306
應酬及差旅開支	<b>7,359</b>	6,969
專業服務費用	<b>10,686</b>	12,630
印花稅、房產稅及其他稅項	<b>5,453</b>	5,972
辦公室開支	<b>1,850</b>	2,286
保養及測試成本	<b>4,580</b>	3,130
其他	<b>14,241</b>	17,356
<b>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</b>	<b>218,214</b>	266,061

## 9. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
利息開支	<b>2,260</b>	—
銀行借款的擔保費用	<b>596</b>	—
<b>總計</b>	<b>2,856</b>	—

## 中期簡明綜合財務資料附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 10. 所得稅(抵免)/開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
當期所得稅		
— 期內溢利的當期所得稅	—	11,979
— 上一年度中國所得稅不足撥備	61	—
	61	11,979
遞延所得稅		
— 產生及撥回暫時差額	(14,148)	(7,525)
	(14,087)	4,454

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%。由於本集團於本期間及之前期間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。

若干中國附屬公司已取得高新技術企業(「高新技術企業」)資格，故符合資格於三年期間享有15%的優惠所得稅稅率。此外，一間中國附屬公司有權享有新疆喀什及霍爾果斯特殊經濟開發區新辦企業優惠政策，故於二零一七年至二零二零年獲豁免繳納企業所得稅。

本集團的所有其他中國附屬公司按法定所得稅稅率25%徵稅。

截至二零一八年六月三十日止六個月的實際稅率約為33%(二零一七年：14%)。本期間的實際稅率較高，主要由於根據最新財務預測顯示可預見未來將能夠使用若干以前年度未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異/稅務虧損，因此於當期將其確認為遞延所得稅資產。

## 中期簡明綜合財務資料附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

**11. 每股(虧損)/盈利****(a) 基本**

每股基本(虧損)/盈利的計算方式為將本公司擁有人應佔(虧損)/溢利除以期內已發行普通股加權平均數(不包括該等本公司根據本公司受限制股份獎勵計劃所購買及持作庫存股份的普通股)(附註22)。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
本公司擁有人應佔(虧損)/溢利(人民幣千元)	<b>(26,195)</b>	27,392
已發行普通股加權平均數	<b>1,594,791,809</b>	1,434,372,745
每股基本(虧損)/盈利(每股人民幣分)	<b>(1.64)</b>	1.91

**(b) 攤薄**

本公司授出的購股權及受限制股份對每股盈利具有潛在攤薄影響。每股攤薄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受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(虧損)/盈利的分母)。於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，該等購股權對本集團具反攤薄作用。此外，於二零一八年及二零一七年六月三十日，概無未歸屬受限制股份將導致對本集團產生攤薄影響。並無就溢利(分子)作出調整。因此，於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，每股攤薄(虧損)/盈利與每股基本(虧損)/盈利保持一致。

## 中期簡明綜合財務資料附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 12. 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
<b>於二零一七年十二月三十一日</b>					
成本	234,601	212,933	38,554	100,315	586,403
累計折舊	(53,939)	(126,123)	(28,108)	—	(208,170)
累計減值	(1,630)	(11,607)	—	—	(13,237)
賬面淨值	179,032	75,203	10,446	100,315	364,996
<b>截至二零一八年六月三十日止六個月</b>					
期初賬面淨值	179,032	75,203	10,446	100,315	364,996
添置	187	1,444	1,529	11,691	14,851
轉撥	13,067	2,208	—	(15,275)	—
轉撥至投資物業	(40,389)	(2,399)	—	(79,370)	(122,158)
轉撥至在建工程	—	(1,246)	—	1,246	—
出售／撇銷	—	—	(8)	—	(8)
折舊支出	(5,170)	(9,803)	(2,418)	—	(17,391)
期末賬面淨值	146,727	65,407	9,549	18,607	240,290
<b>於二零一八年六月三十日</b>					
成本	202,835	209,790	39,902	18,607	471,134
累計折舊	(54,478)	(132,776)	(30,353)	—	(217,607)
累計減值	(1,630)	(11,607)	—	—	(13,237)
賬面淨值	146,727	65,407	9,549	18,607	240,290

- (a) 於二零一七年三月，北京澳特舒爾保健品開發有限公司(「北京澳特舒爾」)已訂立租賃協議，據此：(1)北京澳特舒爾同意向一間第三方公司(「承租人」)出租位於北京房山的自有物業；及(2)北京澳特舒爾將跟從承租人提供的重建計劃。

於二零一八年六月，北京澳特舒爾接獲北京市住房和城鄉建設委員會的重建許可，故北京澳特舒爾可根據承租人提供的重建計劃展開建築工程。因此，該物業已於獲准重建開始時轉移至投資物業。

- (b) 於二零一八年六月三十日，賬面值約人民幣90,188,000元(於二零一七年十二月三十一日：零)的樓宇已抵押予第三方擔保公司，作為本集團合共達人民幣100,000,000元(於二零一七年十二月三十一日：零)的銀行借款的抵押品(附註23)。

## 中期簡明綜合財務資料附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

**13. 土地使用權**

本集團於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月並無購入或出售土地使用權。

於二零一八年六月三十日，賬面值約人民幣6,476,000元的土地使用權已抵押予第三方擔保公司，以作為本集團銀行借款合同共人民幣100,000,000元(於二零一七年十二月三十一日：零)的抵押品(附註23)。

於二零一八年六月三十日，賬面值約人民幣18,667,000元的土地使用權已就按揭貸款達人民幣20,000,000元(於二零一七年十二月三十一日：人民幣20,000,000元)抵押予中山農村商業銀行(附註23)。

**14. 投資物業**

	人民幣千元
<b>於二零一七年十二月三十一日</b>	
成本	60,579
累計折舊	(11,698)
賬面淨值	48,881
<b>截至二零一八年六月三十日止六個月</b>	
期初賬面淨值	<b>48,881</b>
轉撥自物業、廠房及設備(附註11(a))	<b>122,158</b>
折舊支出	<b>(945)</b>
期末賬面淨值	<b>170,094</b>
<b>於二零一八年六月三十日</b>	
成本	<b>187,727</b>
累計折舊	<b>(17,633)</b>
賬面淨值	<b>170,094</b>

## 中期簡明綜合財務資料附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 15. 無形資產

	商譽 人民幣千元	商標 及品牌 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	GSP 許可證 人民幣千元	藥品生產 許可證 人民幣千元	專利 及其他 人民幣千元	其他 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日							
成本	56,453	13,398	8,349	7,740	126,000	9,591	221,531
累計攤銷及減值	—	(10,589)	(1,983)	(2,137)	(1,401)	(5,263)	(21,373)
賬面淨值	56,453	2,809	6,366	5,603	124,599	4,328	200,158
截至二零一八年六月三十日止 六個月							
期初賬面淨值	56,453	2,809	6,366	5,603	124,599	4,328	200,158
攤銷開支	—	(214)	(1,866)	(400)	(4,200)	(226)	(6,906)
期末賬面淨值	56,453	2,595	4,500	5,203	120,399	4,102	193,252
於二零一八年六月三十日							
成本	56,453	13,398	8,349	7,740	126,000	9,591	221,531
累計攤銷及減值	—	(10,803)	(3,849)	(2,537)	(5,601)	(5,489)	(28,279)
賬面淨值	56,453	2,595	4,500	5,203	120,399	4,102	193,252

## 16. 非流動按金

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
購買物業、廠房及設備和無形資產的按金	9,948	8,726

## 中期簡明綜合財務資料附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 17. 使用權益法核算的投資

於簡明綜合資產負債表中確認的款項如下：

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
聯營公司(a)	—	3,861
合營公司	<b>89,730</b>	92,251
	<b>89,730</b>	96,112

於簡明綜合全面收益表中確認的款項如下：

	截至以下日期止六個月	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 六月三十日 人民幣千元
聯營公司(a)	<b>(3,861)</b>	(1,984)
合營公司	<b>(468)</b>	(379)
	<b>(4,329)</b>	(2,363)

- (a) 於二零一八年七月十八日，雲植碧生源醫藥銷售有限公司（「雲植碧生源」）的董事會已決議將雲植碧生源自願清盤。

本集團於本期間的應佔聯營公司虧損達人民幣3,861,000元包括就撇減本集團於聯營公司的權益至零的減值撥備約人民幣642,000元。

## 中期簡明綜合財務資料附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 18. 存貨

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料及包裝材料	8,818	7,969
在製品	1,894	1,803
成品	11,409	7,914
	22,121	17,686
減：減值撥備	—	—
	22,121	17,686

## 19. 貿易應收款項及應收票據

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	33,865	22,767
應收票據	7,371	31,546
	41,236	54,313
減：呆賬備抵	(1,381)	(1,337)
	39,855	52,976

本集團給予客戶20至180日的信貸期。以下為向客戶交付相關貨品日期(與其發票日期相若)對貿易應收款項及應收票據(扣除呆賬備抵後)的賬齡分析：

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90日	35,999	39,285
91至180日	3,502	13,495
181至365日	276	83
超過365日	78	113
	39,855	52,976



## 中期簡明綜合財務資料附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 20. 按金、預付款項及其他應收款項

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
預付廣告款項	14,406	8,926
預付供應商款項	8,912	6,521
其他應收款項	7,599	7,732
應收利息	405	351
可抵扣增值稅	7,594	—
其他	7,684	3,464
	<b>46,600</b>	26,994

## 21. 分類為持有待售的資產／與分類為持有待售的資產有關的負債

於二零一七年三月十日，北京澳特舒爾已經與中航拓宏(西安)置業有限公司(「中航拓宏」)及北京澳特舒爾的全資附屬公司碧生源食品飲料訂立股權轉讓協議(「初步協議」)，據此，(i)北京澳特舒爾同意出售其於碧生源食品飲料的100%股權予中航拓宏，總代價為人民幣75,000,000元(「該代價」)(「出售事項」)；及(ii)碧生源食品飲料同意於完成登記相關股權轉讓後45日內向北京澳特舒爾償還債項人民幣50,000,000元。

於二零一七年十二月二十七日，本集團自中航拓宏收取按金人民幣5,000,000元。碧生源食品飲料應佔的資產及負債(預期將於二零一七年十二月三十一日起計十二個月內出售)分類為持有待售組別，並分開於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日的綜合資產負債表呈列。

## 22. 股本

	股份數目	金額	股本
		美元	人民幣千元
每股面值0.000008333333美元普通股			
法定：			
於二零一八年六月三十日及 二零一七年十二月三十一日	6,000,000,000	50,000	341
已發行及繳足：			
於二零一八年六月三十日及 二零一七年十二月三十一日	1,630,207,820	13,585	94

附註：

於二零一八年六月三十日，本公司為其受限制股份獎勵計劃持有35,401,567股(於二零一七年十二月三十一日：35,401,567股)每股面值0.000008333333美元的普通股(附註27)。

## 中期簡明綜合財務資料附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

**23. 借款**

於二零一八年六月三十日，本集團的借款如下：

	於	
	二零一八年六月三十日 人民幣千元	二零一七年十二月三十一日 人民幣千元
計入流動負債		
銀行借款，已抵押(a)	<b>120,000</b>	20,000
銀行借款，無抵押(b)	<b>30,000</b>	—
	<b>150,000</b>	20,000

- (a) 中山萬遠向中山農村商業銀行質押其賬面值約人民幣18,667,000元的土地使用權(32,490平方米)，以作為人民幣20,000,000元的短期借款的抵押品。該借款按固定年利率5.74%計息。利息須每月支付，且本金於二零一八年七月二十日到期償還。

北京澳特舒爾已向第三方擔保公司質押其賬面價值分別約為人民幣6,476,000元及人民幣90,188,000元的土地使用權(55,857平方米)及樓宇(15,072平方米)作為其為人民幣50,000,000元及人民幣50,000,000元的本集團借款擔保的抵押品。該等借款分別按年利率5.655%及5.67%計息。利息需按季支付，且上述借款的本金最晚於二零一九年六月二十八日到期償還。

- (b) 無抵押銀行借款達人民幣30,000,000元按預先釐定的利率計息，其乃參照中國人民銀行頒佈的一年期基準借貸利率另加一定利差得出。利息須每季支付，且本金於二零一九年一月十七日到期償還。

## 中期簡明綜合財務資料附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

**24. 遞延所得稅**

## 遞延所得稅資產

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
期初	<b>49,645</b>	34,237
計入損益	<b>13,249</b>	7,425
期末	<b>62,894</b>	41,662

## 遞延所得稅負債

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
期初	<b>39,570</b>	7,066
計入損益	<b>(899)</b>	(100)
期末	<b>38,671</b>	6,966

**25. 貿易應付款項及應付票據**

按發票日期呈列的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90日	<b>4,478</b>	13,188
91至180日	<b>1,023</b>	148
	<b>5,501</b>	13,336

## 中期簡明綜合財務資料附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 26. 其他應付款項及應計開支

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
客戶預付款項(附註)	—	16,820
應計開支	<b>11,934</b>	27,258
應付稅項及附加費	<b>1,596</b>	14,456
應計銷售折扣(附註)	—	29,007
應付工資及福利	<b>10,306</b>	21,888
應付供應商：		
— 購置物業、廠房及設備	<b>2,357</b>	6,046
— 廣告	<b>4,642</b>	9,593
就將予出售的一間附屬公司收取的預收款項	<b>5,000</b>	5,000
其他	<b>15,331</b>	13,852
	<b>51,166</b>	143,920

附註：

於採納國際財務報告準則第15號後，本公司已分類客戶預付款項及應計銷售折扣為合約負債。本集團已藉使用經修訂追溯方式採納國際財務報告準則第15號，故並無相應重列相關可資比較財務資料。

## 中期簡明綜合財務資料附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 27. 以股份付款

## 購股權計劃

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

購股權計劃項下尚未行使購股權數目及已授出購股權的相關加權平均行使價的變動如下：

	首次公開發售前購股權計劃		首次公開發售後購股權計劃		
	平均行使價 (人民幣)	購股權數目	平均行使價 (港元)	購股權數目	購股權總數
於二零一七年一月一日	1.23	75,020,000	1.01	27,060,000	102,080,000
已授出	—	—	—	—	—
已失效	1.23	(500,000)	1.00	(1,820,000)	(2,320,000)
於二零一七年 六月三十日	1.23	74,520,000	1.01	25,240,000	99,760,000
於二零一七年 六月三十日可予行使	1.23	74,520,000	1.00	12,845,000	87,365,000
於二零一八年一月一日	<b>1.23</b>	<b>74,370,000</b>	<b>1.01</b>	<b>24,440,000</b>	<b>98,810,000</b>
已授出	—	—	—	—	—
已失效	<b>1.23</b>	<b>(900,000)</b>	<b>1.00</b>	<b>(1,600,000)</b>	<b>(2,500,000)</b>
於二零一八年 六月三十日	<b>1.23</b>	<b>73,470,000</b>	<b>1.01</b>	<b>22,840,000</b>	<b>96,310,000</b>
於二零一八年 六月三十日可予行使	<b>1.23</b>	<b>73,470,000</b>	<b>1.01</b>	<b>22,143,000</b>	<b>95,613,000</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，以向合資格參與者(「經甄選參與者」)授出受限制股份。

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

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

於二零一八年六月三十日，該信託持有35,401,567股(於二零一七年十二月三十一日：35,401,567股)股份且尚未授予經甄選參與者。

## 中期簡明綜合財務資料附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

**27. 以股份付款(續)**

受限制股份數目的變動如下：

	就受限制股份獎勵計劃		總計
	持有的股份數目	獎勵股份數目	
於二零一七年一月一日	36,601,567	200,000	36,801,567
已授出	(1,000,000)	1,000,000	—
已歸屬及轉讓	—	(1,200,000)	(1,200,000)
於二零一七年六月三十日	35,601,567	—	35,601,567
於二零一八年一月一日	<b>35,401,567</b>	<b>200,000</b>	<b>35,601,567</b>
已授出	—	—	—
已歸屬及轉讓	—	<b>(200,000)</b>	<b>(200,000)</b>
於二零一八年六月三十日	<b>35,401,567</b>	—	<b>35,401,567</b>

**28. 承擔****(a) 資本承擔**

於二零一八年六月三十日，已訂約但未產生的物業、廠房及設備資本開支約為人民幣9,614,000元(於二零一七年十二月三十一日：人民幣12,686,000元)。

於二零一八年六月三十日，已訂約但未產生於聯營公司及合營公司的資本投資分別為零及人民幣11,843,000元(於二零一七年十二月三十一日：人民幣14,700,000元及人民幣9,790,000元)。

**(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付款承擔如下：

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
不超過1年	<b>1,864</b>	1,324
超過1年但不超過5年	<b>409</b>	110
	<b>2,273</b>	1,434

經營租金付款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。

## 中期簡明綜合財務資料附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

**28. 承擔(續)****(b) 經營租賃承擔(續)**

本集團作為出租人

於報告期末，根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃收款如下：

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
不超過1年	<b>24,957</b>	27,954
超過1年但不超過5年	<b>12,531</b>	18,620
	<b>37,488</b>	46,574

**29. 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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
工資、花紅及其他津貼	<b>4,172</b>	4,243
以股份付款報酬	<b>135</b>	430
退休金成本 — 界定供款計劃	<b>174</b>	166
	<b>4,481</b>	4,839

## 其他資料

### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，就董事所知，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益及淡倉（包括彼等根據該等證券及期貨條例的條文當作擁有或視作擁有的權益及淡倉）；或(b)將予記入及已經記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊的權益及淡倉；或(c)根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事／ 最高行政人員姓名	權益性質	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(%) <sup>(7)</sup>
			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 <sup>(1)(3)</sup>	873,255,216 <sup>(1)(L)</sup>	36,000,000 <sup>(1)(L)</sup>	5,000,000 <sup>(1)(L)</sup>	53.57%
高雁女士	實益擁有人及配偶權益 <sup>(2)(3)</sup>	873,255,216 <sup>(2)(L)</sup>	36,000,000 <sup>(2)(L)</sup>	5,000,000 <sup>(2)(L)</sup>	53.57%
卓福民先生	實益擁有人及配偶權益	1,136,000 <sup>(4)(L)</sup>	400,000 <sup>(4)(L)</sup>	600,000 <sup>(4)(L)</sup>	0.07%
張桂梅女士(於 二零一八年 八月十七日辭任)	—	—	—	—	—
黃晶生先生	實益擁有人	1,100,000 <sup>(5)(L)</sup>	500,000 <sup>(5)(L)</sup>	600,000 <sup>(5)(L)</sup>	0.07%
任光明先生	實益擁有人	970,000 <sup>(6)(L)</sup>	—	600,000 <sup>(6)(L)</sup>	0.06%
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Foresore 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
- (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。



## 其他資料

- (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託人的身份)持有。
- (4) 非執行董事卓福民先生實益擁有根據首次公開發售前購股權計劃授出的400,000份購股權及根據購股權計劃授出的600,000份購股權。就證券及期貨條例而言，卓先生亦被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1,630,207,820股股份(即於二零一八年六月三十日已發行的股份數目)為基礎計算。欄內所示權益百分比包括根據首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃授出的購股權。
- \* 「L」表示有關人士於該等股份的好倉。

## 主要股東於股份及相關股份的權益

於二零一八年六月三十日，就董事所知，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)擁有記入根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內的本公司股份或相關股份的權益：

主要股東	股份數目	佔已發行股份 總數的概約 百分比(%) <sup>(3)</sup>
Foreshore Holding Group Limited <sup>(1)</sup>	816,259,176 <sup>(L)</sup>	50.07%
Sea Network Holdings Limited <sup>(1)</sup>	816,259,176 <sup>(L)</sup>	50.07%
達盟信託服務(香港)有限公司 <sup>(1)</sup>	816,259,176 <sup>(L)</sup>	50.07%
彭達女士 <sup>(2)</sup>	128,115,000 <sup>(L)</sup>	7.86%
Everyoung Investment Holdings Limited <sup>(2)</sup>	123,750,000 <sup>(L)</sup>	7.59%

## 其他資料

- (1) Foreshore Holding Group Limited已發行股本之84.15%由Sea Network Holdings Limited直接擁有。Sea Network Holdings Limited全部已發行股本由達盟信託服務(香港)有限公司(以其作為趙一弘先生(作為授予人)為本身及其家族成員的利益成立的家族信託的受託人的身份)持有。
- (2) Everyoung Investment Holdings Limited全部已發行股本由彭龔女士直接擁有。彭女士實益擁有4,365,000股股份。
- (3) 該百分比乃以1,630,207,820股股份(即於二零一八年六月三十日已發行的股份數目)為基礎計算。

\* 「L」表示有關人士於該等股份的好倉。

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，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。

## 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根據於二零一零年四月三十日通過的決議案首次採納，該計劃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，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73,470,000股，佔本中期報告日期已發行股份的約4.51%。

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	行使價 人民幣	購股權於授出 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

## 其他資料

下表披露截至二零一八年六月三十日止六個月董事、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	於二零一八年 一月一日 尚未行使	期內 已註銷	期內 已失效	期內 已行使	於二零一八年 六月三十日 尚未行使
<b>執行董事</b>								
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
<b>非執行董事</b>								
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
<b>獨立非執行董事</b>								
黃晶生	二零一零年五月六日	第2類	4年	500,000	—	—	—	500,000
				500,000	—	—	—	500,000
<b>僱員及顧問合計</b>								
	二零一零年五月六日	第1類	3.5年	33,680,000	—	(900,000)	—	32,780,000
	二零一零年五月六日	第2類	4年	3,490,000	—	—	—	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
				37,470,000	—	—	—	36,570,000
	總計			74,370,000	—	(900,000)	—	73,470,000
加權平均行使價 (人民幣)				1.23	—	1.23	—	1.23
期末時可予行使								73,470,000

於截至二零一八年六月三十日止六個月，概無根據首次公開發售前購股權計劃授予或行使購股權。

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

- (i) 首半週年起至購股權年期屆滿止期間可行使最多25%的購股權；
- (ii) 首半週年起計滿第一週年至購股權年期屆滿止期間可行使最多50%的購股權；

## 其他資料

- (iii) 首半週年起計滿第二週年至購股權年期屆滿止期間可行使最多75%的購股權；及
- (iv) 首半週年起計滿第三週年至購股權年期屆滿止期間可行使最多100%的購股權。

根據首次公開發售前購股權計劃，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期間按以下方式行使：

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

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

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

於截至二零一八年六月三十日止六個月，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(截至二零一七年六月三十日止六個月：零)。

## 其他資料

### 購股權計劃

本公司的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，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（即本公司緊隨於上市日期進行首次公開發售後已發行股份的10%，並佔本中期報告日期已發行股份的約10.31%）。

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 港元	購股權於授出 日期之公允值 港元
第1類	二零一四年 十月二十七日	20,200,000	二零一四年十一月十日至 二零一八年十一月九日	二零一五年十一月十日至 二零二二年十一月九日	1.00	0.419
第2類	二零一四年 十月二十七日	21,060,000	二零一四年十一月十日至 二零一八年十一月九日	二零一五年十一月十日至 二零二二年十一月九日	1.00	0.388
第3類	二零一四年 十月二十七日	3,600,000	二零一四年十一月十日至 二零一八年十一月九日	二零一五年十一月十日至 二零二二年十一月九日	1.00	0.447
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

## 其他資料

下表披露截至二零一八年六月三十日止六個月董事、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	於二零一八年				於二零一八年	
				一月一日 尚未行使	期內 已授出	期內 已註銷	期內 已失效	期內 已行使	六月三十日 尚未行使
<b>執行董事</b>									
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
<b>非執行董事</b>									
卓福民	二零一四年十月二十七日	第1類	4年	600,000	—	—	—	—	600,000
張桂梅(於二零一八年 八月十七日辭任)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
				600,000	—	—	—	—	600,000
<b>獨立非執行董事</b>									
黃晶生	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
何願平	—	—	—	—	—	—	—	—	—
				1,200,000	—	—	—	—	1,200,000
<b>僱員及顧問</b>									
合計	二零一四年十月二十七日	第1類	4年	7,800,000	—	—	(1,000,000)	—	6,800,000
	二零一四年十月二十七日	第2類	4年	8,940,000	—	—	(600,000)	—	8,340,000
	二零一四年十月二十七日	第3類	4年	—	—	—	—	—	—
	二零一五年八月十日	第4類	4年	400,000	—	—	—	—	400,000
	二零一五年八月十日	第5類	4年	—	—	—	—	—	—
	二零一六年三月十五日	第6類	4年	500,000	—	—	—	—	500,000
	二零一六年十二月二十日	第7類	4年	—	—	—	—	—	—
				17,640,000	—	—	(1,600,000)	—	16,040,000
	總計			24,440,000	—	—	(1,600,000)	—	22,840,000
加權平均行使價 (港元)				1.00	—	—	1.00	—	1.00
期末時可予行使									22,143,000

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期間按以下方式行使：

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

## 其他資料

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

二項式期權定價模式乃用於釐定於截至二零一八年六月三十日止六個月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	8年	8年	8年	8年	8年	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予以估計。

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二零一八年六月三十日止六個月抵減總額人民幣47,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：抵減人民幣255,000元)。

## 其他資料

### 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，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股本公司股份，總代價為48,291,000港元（相當於人民幣39,312,000元）。

於二零一二年九月三日，本公司向經甄選參與者授出11,750,838股股份。6,750,838股股份已於二零一二年十月向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，本公司向一名經甄選參與者無償授出200,000股股份，並已於二零一七年一月四日歸屬。

於二零一七年二月十四日，本公司向一名經甄選參與者無償授出1,000,000股股份，並已於二零一七年三月十七日歸屬。

於二零一七年十二月十四日，本公司向一名經甄選參與者無償授出200,000股股份，並已於二零一八年一月十五日歸屬。

於二零一八年六月三十日，35,401,567股股份（二零一七年十二月三十一日：35,601,567股股份）由該信託持有且未向經甄選參與者歸屬。



## 其他資料

本集團經參考於授出日期本公司股價，已就根據受限制股份獎勵計劃獲授的受限制股份確認截至二零一八年六月三十日止六個月開支合共人民幣88,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣550,000元)。

下表披露截至二零一八年六月三十日止六個月向經甄選參與者授出及於二零一八年六月三十日尚未行使的本公司受限制股份變動：

僱員	獎勵股份數目
於二零一八年一月一日尚未行使	200,000
期內授出	—
期內歸屬	(200,000)
於二零一八年六月三十日尚未行使	—

於緊接二零一七年十二月十四日(即受限制股份授出日期)前，本公司股份的收市價為0.52港元。

除上文所披露者外，截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無作出任何安排，致使董事可透過收購本公司或任何相聯法團的股份或債務證券而取得利益，另概無董事擁有任何權利認購本公司證券，或於上述期內行使任何該等權利。

## 企業管治

截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司已應用香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的原則，並遵守企業管治守則條文，惟企業管治守則條文第A.2.1條除外。

### 守則條文第A.2.1條

根據守則條文第A.2.1條，董事長與首席執行官的職能應有所區分，且不應由一人同時兼任。趙一弘先生同時擔任董事長及首席執行官。趙先生為本集團共同創辦人，擁有28年的中國食品飲料行業經驗。董事會相信，將兩個職能集中於同一人士，在當前和可預見的未來可為本公司提供強大一致之領導，方便本集團業務策略之實施及執行。然而，本集團將根據當時情況不時檢討其架構。

## 其他資料

### 審核委員會

於本中期報告日期，本公司審核委員會（「**審核委員會**」）由三名獨立非執行董事（即何願平先生（一名具備合適專業資格的董事，彼擔任審核委員會主席）、黃晶生先生及任光明先生）組成。審核委員會已審閱本集團截至二零一八年六月三十日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務資料及本中期報告、本集團所採納之會計準則及慣例，以及討論本集團的內部控制及財務報告事宜。

### 中期業績審閱

本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所已審閱本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料。

### 證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則作為董事買賣其本身證券的行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，彼等確認於截至二零一八年六月三十日止六個月已遵守標準守則所載的規定標準。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 董事資料的變動

由二零一七年年報日期至本中期報告日期期間，須根據上市規則第13.51B(1)條規定作出披露之董事資料變動如下：

董事姓名	變動詳情
卓福民	於二零一八年六月二十九日離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)的獨立董事。

### 中期股息

董事會決議不宣派截至二零一八年六月三十日止六個月的任何中期股息。

代表董事會

董事長

趙一弘

香港，二零一八年八月十七日