



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

— 2019 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」)，十九年來一直專注於兩茶的經營與銷售。截至二零一九年底，兩茶累計銷量突破50.2億袋，累計銷售額超過人民幣65.6億元。本集團自二零一五年四月開始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。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14.85%；碧生源牌常菁茶的市場佔有率為26.22%，位居前茅。另外，在二零一九年，根據阿里巴巴「生意參謀」的統計，在阿里系電商平台奧利司他板塊，碧生源牌奧利司他及來利牌奧利司他的市場份額合計34.34%，位居第一。

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，自動完成制袋。生產車間實行全封閉式管理，制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。



本集團的奧利司他生產及研發基地位於廣東省中山市，廠房和生產流程均符合國家GMP標準，擁有完善的質量管理體系和滿足藥品研發及生產需求的硬件設施、設備及儀器，同時具有硬膠囊劑、膜劑、原料藥等生產條件及研發條件，通過了知識產權管理體系認證，為廣東省知識產權示範企業和國家知識產權優勢企業，用高新技術及時為銷售者提供優質安全的藥品、醫療器械等。

截至二零一九年十二月三十一日，本集團線下銷售團隊覆蓋全國31個省、自治區及直轄市。共有兩茶及奧利司他經銷商70家，分銷商246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。本集團線上銷售團隊在14個電商平台上開設53個店鋪進行兩茶，奧利司他及其他產品及藥品銷售。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	29
環境、社會及管治報告	33
企業管治報告	57
董事會報告	73
獨立核數師報告	87
綜合全面收益表	92
綜合資產負債表	93
綜合權益變動表	95
綜合現金流量表	96
綜合財務報表附註	97
五年財務概要	192



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

任光明先生
何願平先生
付舒拉先生

審核委員會

何願平先生(主席)
任光明先生
付舒拉先生

薪酬委員會

付舒拉先生(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
何願平先生
付舒拉先生

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D座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
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師
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
中環
康樂廣場八號
交易廣場三期
二十五樓

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



「本集團成立十九年以來一直致力於OTC及電商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。從二零一七年收購中山萬漢製藥有限公司後，將業務板塊從減肥保健茶市場延伸至減肥藥品市場的生產及銷售，經過近三年的努力，使得碧生源牌奧利司它在電商減肥藥板塊取得一席之地。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，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二零一九年十二月三十一日止年度經審核的年度業績報告。

二零一九年，中國整體在結構調整中穩步提質，從階段性變化來看，目前我國經濟已經從高速增長階段轉向高質量發展階段。從產業發展來看，據中商產業研究院發佈的《2019年中國保健品行業市場前景研究報告》顯示，隨著人口老齡化、中國80/90後將更加注重健康，因而保健食品概念更為普及、業態更為豐富以及銷售渠道更為拓展；大健康概念普及直接導致保健食品消費已經由之前的高年齡段人士輕奢消費習慣，逐漸演變為全年齡段人士日常消費習慣，而低年齡段人士在其以健康為目的的消費行為中，顯得更為活躍而長久蓄力。同時，二零一九年市場監管更加嚴格，過去一年，本集團通過了省級及以上抽檢100餘次，在產品品質得到消費者的認可的同時通過監管機構的抽檢也更好的詮釋了質量與銷量並存。本集團十九年以來，一直立足消費者，按照行業要求把控每一袋茶、每一粒藥的品質，努力為消費者創造健康價值。同時，在過去的一年中，政策的變化、市場的變化、傳播環境的變化，保健品行業的相互影響效應，消費者信息平權與消費平權多重效應相互疊加，使得行業競爭也將越來越激烈。二零一九年，本集團繼續通過增加品牌、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運營效益。本集團在過去的一年裡加強研發團隊力量，將更多的資源投入到新產品的開發與引進中。二零一九年減肥產品多樣化，產品形態多元，消費者選擇更多，為本集團未來的發展奠定了堅實的基礎。

本集團於二零一九年的收入為人民幣812.2百萬元，較二零一八年的收入人民幣378.4百萬元上升114.6%。毛利由二零一八年的人民幣255.3百萬元上升至二零一九年的人民幣584.5百萬元，上升128.9%。同時，毛利率由二零一八年的67.5%上升至二零一九年的72.0%。另一方面，本集團二零一九年的營運開支總額(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605.1百萬元，較二零一八年的人民幣382.8百萬元上升58.1%。於二零一九年，本集團錄得的全面收益總額為人民幣188.2百萬元，而於二零一八年的全面虧損總額為人民幣93.5百萬元。

董事長及首席執行官報告

行業、市場及競爭

碧生源牌常潤茶及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於二零二零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，在減肥產品的市場板塊上，碧生源牌常菁茶連續十年名列前茅，二零一九年的市場份額為26.22%，同比減少6.97個百分點。在潤腸通便產品的市場板塊上，碧生源牌常潤茶連續十二年名列前茅，二零一九年的市場份額為14.85%，同比增加1.03個百分點。在減肥藥品的市場板塊上，二零一九年，根據阿里巴巴「生意參謀」的統計，在阿里系電商平台奧利司他板塊，碧生源牌奧利司他及來利牌奧利司他的市場份額合計34.34%，位居第一。



業績回顧

二零一九年是本集團成立十九週年，亦是本公司股票上市的第十年，本集團持續探索創新營銷模式，加強互聯網營銷渠道，拓寬品牌推廣路徑。二零一九年，本集團全面打響品牌升級戰，開創了傳播社會化和營銷場景化的品牌營銷新模式，積極推動品牌年輕化建設。在提升品牌曝光的同時，本集團持續推進品牌年輕化，攜手大學生廣告節學院獎，全面深化線下及線上營銷等活動持續為品牌賦能，從策略突圍，到品牌價值提升。

董事長及首席執行官報告

二零一九年，本集團聚焦創新營銷模式，從傳統商超加藥店到新零售模式的轉變，使得銷售商和消費者之間實現了「雙贏」。在銷售產品線上實現了從保健品到保健品加藥品的拓展，在銷售渠道上實現了從傳統渠道到傳統渠道加互聯網的拓寬。

借助央視、央廣，以消費者為中心，提升品牌影響力

碧生源攜手中央人民廣播電台—中國之聲、音樂之聲全國首發音頻廣告

二零一九年三月二十六日，碧生源牌常潤茶廣告首次登錄中央人民廣播電台旗下中國之聲、音樂之聲頻道，利用央廣媒體的高覆蓋，每天面向約7,000萬廣大聽眾傳播碧生源牌常潤茶的飲用方法、功能訴求及常潤茶體驗袋派發，收獲了大量消費者。從試用到購買，形成營銷生態鏈。

碧生源廣告重新登錄中央電視台CCTV-3、CCTV-8套

二零一九年九月碧生源品牌及產品廣告時隔幾年後，重新登錄中央電視台CCTV-3、CCTV-8套，利用央視的公信力、覆蓋廣度進行品牌傳播，配合新潮傳媒投放、央廣廣播等資源，打造新營銷模式。

碧生源發展綜藝營銷，贊助東方衛視《人生加減法》

二零一九年四月起，由碧生源牌常菁茶特別支持的綜藝節目—《人生加減法》在東方衛視、愛奇藝、騰訊視頻、優酷同時上檔。相較於往常專注身材變化的傳統健康類節目，《人生加減法》首次提出「加智慧，減焦慮」的「優質生活化」的概念，把「健康生活方式」以沉浸體驗的形式搬上銀屏。該節目與碧生源牌常菁茶的產品定位上達到了高度融合，使得產品與該檔節目在「智慧健康、優質健康」相互呼應。

以消費者為中心，持續擴大產品線，增強市場競爭力

人們對健康生活的嚮往，就是我們的奮鬥目標。二零一九年，本集團本著以消費者為中心的理念，持續擴大產品線，在電商平台上市了碧生源牌喵喵酵素果凍、碧生源牌朝暮白膠原蛋白粉、碧生源牌紅豆薏米茶、碧生源牌荷葉綠茶、碧生源牌酵母重組膠原蛋白敷料貼等新品。本集團以體重管理序列及腸道健康序列的「OTC藥品+保健食品+普通食品」產品品類為主，持續發展膳食補充劑序列及健康美顏序列的「OTC藥品+保健食品+普通食品+醫療器械」的產品品類，在緊抓消費需求的基礎上，創新求變，以具備持續打造爆款產品的能力。

董事長及首席執行官報告

碧生源升級營銷策略、新零售時代精準定位家庭群體

二零一九年六月二十九日至二零一九年年底，本集團正式在新潮傳媒上發佈電梯廣告，雙方圍繞碧生源品牌升級、渠道創新等展開合作，旨在通過新潮傳媒的大數據和電梯場景與社區附近的藥店深度融合，將碧生源牌常潤茶這一優質的產品與服務，精準有效的傳遞到消費者生活圈中，並通過藥店便利的服務讓更多家庭人群體驗到碧生源牌常潤茶。消費升級的時代，其實是爭奪並管理各圈層消費人群的時代。碧生源攜手新潮傳媒，利用新潮電梯電視強大的品牌引爆力，瞄準家庭群體進行品牌曝光，在品類搶位戰中拔得頭籌。

全面升級影視劇植入，開創了社會化傳播和營銷場景化的品牌營銷新模式

二零一九年，本集團全面打響品牌升級戰，開創了社會化傳播和營銷場景化的品牌營銷新模式，積極推動品牌年輕化建設，加大了對網劇，綜藝節目的品牌植入，在年輕網絡用戶群體中增加了品牌知名度，通過內容營銷以及場景化營銷為品牌助力。由靳東，藍盈瑩主演並由碧生源冠名播出的網台劇《精英律師》已於二零一九年十二月播出，該劇熱度一直未減，多次上榜。



董事長及首席執行官報告

同時，本集團在二零一九年加大了聯合發行的力度，為企業贏得了更大的競爭優勢和發展契機。碧生源聯合營銷由香港鬼才導演畢國智執導，內地著名演員俞飛鴻主演的電影《在乎你》在藍色港灣珠影耳東傳奇影城舉行首映禮。碧生源聯合發行的，由王家衛監製、萬瑪才旦執導的電影《撞死了一隻羊》於二零一九年四月上映。

攜手學院獎，冠名《碧生源杯》公益廣告大賽

二零一九年，本集團冠名第17屆中國大學生廣告藝術節學院獎春季賽及秋季賽，舉辦了「碧生源杯」公益廣告大賽，橫跨30個省市，深入60所高校，舉辦35場創意講座及35場場外產品互動體驗，命題官方海報及策略單覆蓋全國1,500多所院校。

本屆春季賽學院獎，碧生源是唯一以公益為主題命題的企業，二零一九年剛好是本集團經典版新包裝上市的一年，「經典的美減肥的茶」為主題受到廣大學生的熱烈歡迎，大賽最終圓滿收官，共收集合格作品17,781組22,325件，創歷年公益主題作品新高。



董事長及首席執行官報告

本屆秋季賽學院獎，碧生源以新產品－碧生源牌奧利司他膠囊作為參賽產品，「我和我的小藍朋友」及「SHOW TRUE YOUNG 一進取從減肥開始」兩大主題亮相。刷新了消費者對碧生源的認知，在學生群體中圈粉無數。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。

發力電商，從線下為主戰場向電商新零售趨勢邁進

二零一九年，本集團進一步加強電商佈局，在原有的北京、杭州、廣州三站的基礎上增設藥品站及西安站，將原有客服團隊升級為客服中心，新設立電視購物部及跨境業務組，為保障電商業務高速發展，完善了電商整合營銷中心、供應鏈組和銷售支持組，已經成功的實現了由傳統的線下銷售到互聯網加線下銷售的轉型。本集團電商銷售在阿里、京東、拼多多、唯品會等平台均有不錯的表現，二零一八年電商業績實現比二零一七年增長75%，二零一九電商業績實現比二零一八年增長了185%。二零一九年，本集團在保健品穩步發展的同時，加大了碧生源牌奧利司他減肥藥品的銷售，實現銷售大幅增長，在幾次大促中均有上佳表現。

奧利司他已成醫藥電商獨角獸

二零一九年，根據阿里巴巴「生意參謀」的統計，奧利司他這個單品在當年度OTC行業大盤銷售佔比已達13.9%，碧生源牌奧利司他在阿里系電商平台奧利司他單品的市場份額為33.56%。二零一九年十一月，本集團啟動來利牌奧利司他電商銷售，計劃目標為兩個品牌整體達到該電商單品50%以上的市場份額。

客服中心已具備升艙條件

二零一九年底，本集團客服中心已超過100人，建立了完善的服務機制，通過深入的一對一服務顧客，積累了大量的老客，產品復購率高於行業平均水平，多位客戶與客服人員成為私交好友，對品牌高度認可。同時，客服中心已經建立健全了完整的培訓、考核、晉升機制，業績也在飛速增長。二零二零年，客服中心將針對老客的消費升級做專項統籌，力爭成為本集團新的收入增長點。

99聚劃算、雙11、雙12閃耀行業

二零一九年上半年，本集團成為聚劃算核心客戶後，下半年乘勝追擊，冠名聚劃算99大促，二零一九年超額完成預期業績，更帶來海量的流量及日銷的強勁增長；雙11借勢搶下人民幣6,299萬元的傲人業績，雙12超過人民幣2,000萬元，表現十分搶眼。

董事長及首席執行官報告

各家平台上的銷售亦強勢增長

二零一九年，本集團電商團隊除在阿里健康體繫上持續發力外，更加強了團隊建設及內部交流，補強軟肋，在京東、拼多多等平台上均有強勢表現，如京東912大促搶下人民幣333萬元的業績。二零一九年下半年，本集團產品在京東、拼多多這兩個平台的月度銷售額均各自超過人民幣1,000萬元。

服務部門配套更強

二零一九年，本集團整合營銷中心增加了設計組，解決了公司的軟肋，使得產品顏值及品質整體提升，店鋪詳情頁更加吸引眼球，營銷配套更加完善，平台大促質量更加提高，受到阿里等平台高度讚譽；通過加強供應鏈團隊的人員配備，快速實現了產品流轉，保證產品最優化庫存。同時，供應鏈團隊為電商團隊提供了高效及前瞻性的保障；銷售支持組大幅優化倉儲物流，建立電商義烏倉，使得物流費用降低，並對電商團隊提供最有力的支持，保障了業務運營需求。

傳統的線下銷售升級，建立全國大型服務於連鎖藥店體系，形成全國三大銷售戰區

調整銷售團隊架構與職能，做足增量，專注純銷增長

二零一九年，本集團對全國銷售系統組織架構與職能進行了調整，實現了組織扁平化，結構優化，流程簡化。全國線下銷售在原有的三大銷售戰區的基礎上，增加了重點客戶(「KA」)連鎖管理，形成了「(3+1)」管理模式，施行經營成果分享制，即合夥人制。全國線下相互競爭，相互促進，當家作主，發揮老闆意識，極大地提高了銷售團隊的工作積極性，提升銷售團隊整體戰鬥力。同時各線下業務板塊均成立新品部和創新部，開發各類新產品，豐富並增強了集團的產品競爭力。

二零一九年，本集團線下管理在三大戰區的基礎上下設了22個二級戰區純銷部和省辦事業部，主要負責經銷渠道管理及終端推廣工作，完善經銷商考核制度，優化經銷商資源，通過調整控制經銷商庫存周轉天數，保持庫存批號新鮮度，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；零售終端工作以防範斷貨、價格維護、終端陳列、促銷推廣、競品攔截等重點工作為核心開展，提高首推率、豐富終端推廣模式，打造形象終端的建設，做足銷售水平增長。

董事長及首席執行官報告

二零一九年，本集團成立了KA管理部，致力於推動連鎖藥店系統對本集團產品和客戶的統一管理，提高銷售團隊對連鎖整體的運營水平。主要負責全國六大核心連鎖的精細化管理，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，通過加強與連鎖藥店的深度合作，與零售終端在經營質量和工作溝通的深度和廣度方面都實現了極大的提升，實現銷量垂直增長。

線下銷售隊伍與KA團隊相輔相成，良好協作，以提升區域純銷為最終目標

創新營銷模式和全面打響品牌升級戰

為了多打糧食多分錢，三大戰區均在創新上下功夫，如開啟重點連鎖突破、各區小400電話與會員開發、社區營銷、OTO新商業模式。啟動並派發百萬餘袋體驗裝，直達C端，有助於消費者瞭解兩茶的服用方法，加強與消費者的信息互動、拓寬了銷售渠道，提高了管理效率。

二零一九年，本集團加大廣告投入及宣傳力度，先後在央廣和新潮傳媒電梯廣告投入巨資，已初見成效。配合新潮媒體70多座城市刷屏、30多萬部電梯智慧屏投放，瞄準家庭用戶，社區精準營銷，加上CCTV兩大頻道黃金時段聯合高頻播出，全國啟動激活了連鎖資源互換共享活動，極大提高了各級合作客戶的合作積極性，銷量顯著增長。二零一九年，本集團全面打響品牌升級戰，開創傳播社會化和營銷場景新模式，積極推動品牌年輕化的內容營銷和場景建設。

制定新的績效考核導向，專注純銷增長

為使銷售團隊更專注市場純銷的增長，二零一九年，本集團打通了經銷商出貨至終端的數據通道，將銷售團隊的績效考核標準由經銷商出貨為標準考核轉變為以純銷考核為標準，並將純銷達成率做為銷售人員PK項目，使銷售人員完全徹底的參與到終端管理及維護工作中，避免了渠道過量囤貨，使終端管理及終端基礎推廣更為紮實、有效。二零一九年，本集團加強內部團隊建設，啟動了員工工資績效二次分配及黑白名單制度，進一步提高了員工的積極性和工作效率。

董事長及首席執行官報告

加強貨物流向管理，維護市場良好的運行秩序，抑制竄貨等市場不良行為的發生

為保持市場貨物批號新鮮度，避免壓貨造成產品批號陳舊及退貨的產生，在經銷商貨流管制上，二零一九年，本集團從發貨源頭上控制經銷商庫存周轉天數，對兆信物流碼管理系統進行升級，監控經銷商物流信息，進一步提升對貨物物流信息掌控的及時性及監管力；在經／分銷商數據方面，對全部經／分銷商系統進行數據直連，即時掌握經／分銷商的出庫、庫存、批號等數據，及時準確掌握貨物流向數據，防範渠道過量壓貨，更好地把控客戶與渠道。

借助目前良好的市場基礎，並制定合理的新品激勵政策，推動新品銷售

梅羊羊牌開塞露在雲南、湖南、北京、吉林等地區，來利牌調經養顏片在四川地區銷售增長顯著，簡肥牌奧利司他已在線下啟動銷售，賽曲美等新品也在穩步推進中；取意於「日為朝，月為暮，卿為朝朝暮暮」的朝暮白膠系列產品正全面升級、整裝待發。這些新品都為二零二零年線下銷售的二次騰飛以及本集團的快速發展打好了基礎，鋪平了道路。

堅持開放創新的研發理念，提升研發能力，加強研發合作

二零一九年，研發工作秉承當今中國「全民大健康」的利民宗旨，聚焦體重管理、腸道健康兩大保健功能領域，積極佈局新的保健功能市場，推進若干保健新品的開發進程。此外，積極做好現有批件維護，同時積極申報專利，做好公司知識產權佈局工作。

本集團積極研發保健食品新產品版塊，目前已經成功推出上市的新品有碧生源牌潤元茶、紅豆薏米茶、荷葉綠茶、八寶茶、妍源顆粒、暢物飲顆粒、纖纖昔、朝暮白膠原蛋白粉等，儲備或上市準備中的產品有4款，自主研發中的產品有12款；本集團參與科技部重點研發計劃「中醫藥現代化專項」，正在針對粉劑和膏劑兩種劑型進行打樣測試；新申報保健品或保健食品類國家發明專利有2項，獲得國家發明專利授權2項。

董事長及首席執行官報告

另外，憑借中山萬漢萬遠團隊在藥品方面的研發優勢，二零一九年，本集團完成了3種原料藥的備案工作，完成了4款藥品的補充研究工作，新申報藥品類發明專利11件，獲得國家發明專利授權9件，新立項了4類藥物的開發工作。

社會公益

本集團與北京市慈善協會成立「碧生源慈善專項基金」，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，為本集團致力於公益慈善事業創造了一個切實而高效的平台。



本集團為了在生態建設公益事業盡自己的一份力量，向北京綠色陽光環保公益基金會捐款，支持其以科學方法推進可持續自然保護實踐之道，從而達到維護區域生態平衡和生態安全的共同目標；本集團與房山區民政局在全區開展2019年「愛心暖陽」系列之「春風送暖」主題社會捐助，捐贈資金用於捐資助學和特困救助；本集團也關愛通州關愛中心的孩子們，希望通過贈送書籍及前往探望等自身的行動能夠喚起更多的社會力量加入到關愛弱勢群體的活動中，進一步增強全社會的扶殘助殘意識，播撒有溫度的愛的種子；同時本集團積極參與兒基會和央廣MusicRadio音樂之聲聯合發起的「我要上學」1200助學行動，贊助了人民幣120萬元，為貧困山區的孩子上學的事情做一些貢獻。

榮獲殊榮

獲得社會責任傑出企業獎

二零一九年十二月二十六日，在2019中國社會責任公益盛典暨第十二屆中國企業社會責任峰會上，本集團榮獲「2019中國社會責任傑出企業獎」。多年來，本集團作為一家積極履行社會責任的企業，在踐行社會責任方面，首先要在行業中一直堅持產品的質量，並不斷地求新、突破，把誠信和回報社會作為企業

董事長及首席執行官報告

的核心經營理念，把對股東、客戶、員工和社會負責作為企業永葆青春的法寶，把企業做好。在公益方面，碧生源堅持「小公益，大傳播」，通過堅持一些公益行動，把公益傳播出去，讓更多人參與進來。積極參與各項社會公益事業，持續地去從事公益事業。

展望

宏觀經濟

國家統計局公告顯示，二零一九年中國經濟運行總體平穩，發展水平邁上新台階，發展質量穩步提升。黨的十九大提出「實施健康中國戰略」，對完善健康保障，深化供給側結構性改革提出了新要求，一系列鼓勵支持大健康產業的政策陸續出台，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。

持續發展電商平台，實現平台個性化、年輕化

本集團將持續把電商平台作為戰略發展的重點，緊跟行業發展趨勢，推動電商平台升級。發展電商平台零售會員，加強與終端會員的溝通，推進精細化、個性化會員服務系統。針對不同平台及推廣渠道研發不同的新品，持續推進電商平台向個性化、年輕化轉變。

電商在二零一九年實現業績大幅增長，在於內部團隊快速學習，積極進取；在於快速轉型，抓住僅有的風口；在於緊跟行業潮流，與最優秀的夥伴合作。下一步電商板塊的工作方向除了繼續升級系統，統籌電商工作全流程和數據，同時緊緊抓住消費者，服務消費者外，還要持續強化業務能力，尋找更優秀的工具和方法。

推進營銷模式創新，提升線下銷售團隊戰鬥力

本集團將持續關注市場純銷的增長，搭建更為合理的經銷/分銷商組合，進一步提高渠道滲透率。借助目前良好的市場基礎，推動新品銷售及銷售模式的創新，並制定合理的新品激勵政策。擴大產品線範圍，通過自主研發、委託加工等方式持續引進新品，助力集團在各領域實現更高的增長。



董事長及首席執行官報告

優化產品結構，提升品牌市場競爭力

本集團將繼續落實「一縱兩橫」產品戰略，聚焦體重管理、腸道健康、健康美顏三大保健功能領域，拓展草本保健功能保健品，推進相關藥品及醫療器械等新品上市準備工作。本集團將持續密切關注相關政策，並繼續穩步推進各項新品開發試驗工作，同時，借力北京及中山地區的研發優勢及產品儲備，不斷優化產品結構，完善於製藥、保健產品和大健康產業的整體佈局。

推廣路徑多樣化，煥發品牌新活力

本集團將持續創新推廣模式，借助新媒體的傳播特性，輸出更為年輕化的品牌調性。通過高曝光和多樣化的互聯網營銷渠道，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，使品牌煥發新的活力和生機，為本集團貢獻新的收入增量。

新冠病毒肺炎疫情影響，開拓新營銷模式

為了應對新冠病毒肺炎疫情對全國市場和經濟帶來的衝擊，本集團啟動了多項舉措，利用疫情期間的居家辦公安排，展開全員營銷模式，通過多種新媒體的推廣渠道進行裂變式客戶開發，同時執行嚴格的成本控制機制，一定程度上彌補線下銷售的損失。管理層預期，新冠病毒肺炎疫情過後，隨著銷售的全面恢復，對本集團的整體業務將不會產生實質性影響。

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二零一九年的努力付出表示感謝！

董事長及首席執行官

趙一弘

香港，二零二零年三月二十四日

管理層討論及分析

財務回顧

下表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	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	812,160	378,378
銷售成本	(227,708)	(123,061)
毛利	584,452	255,317
其他收入	12,642	22,675
銷售及市場營銷開支	(449,987)	(246,849)
行政開支	(107,770)	(112,417)
無形資產減值損失	—	(4,802)
研究及開發成本	(47,363)	(23,548)
其他開支	(4,454)	(9,829)
其他(虧損)/收益淨額	(1,443)	1,144
出售附屬公司收益	222,276	4,910
營運溢利/(虧損)	208,353	(113,399)
財務收入	3,309	—
財務成本	(5,593)	(6,665)
財務成本淨額	(2,284)	(6,665)
應佔使用權益法核算的投資虧損	(12,862)	(1,295)
除所得稅前溢利/(虧損)	193,207	(121,359)
所得稅(開支)/抵免	(4,961)	27,887
年內溢利/(虧損)	188,246	(93,472)
以下各方應佔溢利/(虧損)：		
—本公司擁有人	162,348	(95,299)
—非控股權益	25,898	1,827
其他全面收益	—	—
年內全面收益/(虧損)總額	188,246	(93,472)
以下各方應佔全面收益/(虧損)總額：		
—本公司擁有人	162,348	(95,299)
—非控股權益	25,898	1,827
	188,246	(93,472)

管理層討論及分析

收入

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	人民幣 千元	佔收入的 百分比	人民幣 千元	佔收入的 百分比
收入：				
碧生源牌常潤茶	176,541	21.7%	114,000	30.1%
碧生源牌常菁茶	185,764	22.9%	149,589	39.6%
碧生源牌纖纖茶	62,828	7.7%	16,106	4.2%
減肥藥品	324,508	40.0%	66,985	17.7%
其他產品及藥品	62,519	7.7%	31,698	8.4%
總計	812,160	100.0%	378,378	100.0%

本集團二零一八年收入為人民幣378.4百萬元，二零一九年收入上升114.6%至人民幣812.2百萬元。

碧生源牌常潤茶的收入由二零一八年的人民幣114.0百萬元上升54.8%至二零一九年的人民幣176.5百萬元，銷量由二零一八年的86.3百萬包茶包上升至二零一九年的127.1百萬包茶包，平均售價由二零一八年的每包人民幣1.32元上升至二零一九年的每包人民幣1.39元。

碧生源牌常菁茶的收入由二零一八年的人民幣149.6百萬元上升24.2%至二零一九年的人民幣185.8百萬元，而銷量則由二零一八年的117.5百萬包茶包上升至二零一九年的141.0百萬包茶包，平均售價由二零一八年的每包人民幣1.27元上升至二零一九年的每包人民幣1.32元。

碧生源牌纖纖茶的收入由二零一八年的人民幣16.1百萬元上升290.1%至二零一九年的人民幣62.8百萬元，主要由於在電商平台銷售量增加所致。

減肥藥品主要包含碧生源牌奧利司他和來利牌奧利司他等奧利司他藥品，收入由二零一八年的人民幣67.0百萬元上升384.3%至二零一九年的人民幣324.5百萬元，主要由於加大碧生源牌奧利司他在電商平台的推廣，搶佔奧利司他單品的市場份額，在平台大促中實現銷售增長。

其他產品及藥品主要包含碧生源牌清源茶、碧生源牌代餐系列產品及膳食補充劑系列產品，收入由二零一八年的人民幣31.7百萬元上升97.2%至二零一九年的人民幣62.5百萬元。

管理層討論及分析

銷售成本及毛利

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	人民幣 千元	佔收入的 百分比	人民幣 千元	佔收入的 百分比
銷售成本	227,708	28.0%	123,061	32.5%
總計毛利	584,452	72.0%	255,317	67.5%

本集團的銷售成本由二零一八年的人民幣123.1百萬元上升85.0%至二零一九年的人民幣227.7百萬元。主要由於收入增加導致成本增加所致。銷售成本佔收入的百分比由二零一八年的32.5%下降至二零一九年的28.0%。

相比二零一八年，二零一九年的收入上升114.6%，銷售成本上升85.0%，本集團的毛利由二零一八年的人民幣255.3百萬元上升128.9%至二零一九年的人民幣584.5百萬元。本集團的毛利率則由二零一八年的67.5%上升至二零一九年的72.0%。

其他收入

本集團二零一九年的其他收入主要包括利息收入人民幣2.0百萬元(二零一八年：人民幣0.3百萬元)、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6.5百萬元(二零一八年：人民幣3.3百萬元)及投資物業的租賃收入人民幣3.1百萬元(二零一八年：人民幣18.0百萬元)。

銷售及市場營銷開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	人民幣 千元	佔收入的 百分比	人民幣 千元	佔收入的 百分比
廣告開支	116,372	14.3%	50,575	13.4%
市場營銷及促銷開支	169,853	20.9%	74,276	19.6%
僱員福利開支	114,059	14.1%	86,658	22.9%
其他	49,703	6.1%	35,340	9.3%
總計	449,987	55.4%	246,849	65.2%

管理層討論及分析

本集團的銷售及市場營銷開支由二零一八年的人民幣246.8百萬元上升至二零一九年的人民幣450.0百萬元。

二零一九年廣告開支較二零一八年同期增加人民幣65.8百萬元，主要由於在原有的電視媒體、網絡媒體的基礎上增加了映前媒體、梯影廣告、電台媒體等多媒體廣告投放，導致成本增加所致。

二零一九年市場銷售及促銷開支較二零一八年同期增加人民幣95.6百萬元，主要由於電商平台營銷推廣費用增加所致。

二零一九年僱員福利開支較二零一八年同期增加人民幣27.4百萬元，主要由於二零一九年收入上升，銷售人員績效工資增加所致。

行政開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	人民幣 千元	佔收入的 百分比	人民幣 千元	佔收入的 百分比
僱員福利開支	42,679	5.3%	42,967	11.4%
辦公室開支	7,157	0.9%	5,358	1.4%
專業服務費	25,642	3.1%	27,377	7.2%
招待及差旅費	7,816	1.0%	5,992	1.6%
其他	24,476	3.0%	30,723	8.1%
總計	107,770	13.3%	112,417	29.7%

本集團行政開支由二零一八年的人民幣112.4百萬元下降4.1%至二零一九年的人民幣107.8百萬元。主要由於本集團出售玲瓏天地D座物業相關折舊費減少所致。

管理層討論及分析

研究及開發成本

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	人民幣 千元	佔收入的 百分比	人民幣 千元	佔收入的 百分比
研究及開發成本	47,363	5.8%	23,548	6.2%

本集團的研究及開發成本由二零一八年的人民幣23.5百萬元上升101.7%至二零一九年的人民幣47.4百萬元，主要是由於加大了自主研發力度及增加了委外研發。

出售附屬公司收益

二零一九年出售附屬公司收益為人民幣222.3百萬元，其中出售北京暢升商務諮詢有限公司(「北京暢升」)與其全資附屬公司北京碧生源物業管理有限公司(現已更名為北京暢升物業管理有限公司)(「碧生源物業公司」)100%股權的收益為人民幣225.6百萬元。出售北京碧生源食品飲料有限公司(「碧生源食品飲料」)100%股權的投資虧損為人民幣3.3百萬元，有關詳情請見以下「重大收購或出售事項」章節(二零一八年同期：出售北京碧生源藥業有限公司100%股權的投資收益為人民幣4.9百萬元，出於可以比較目的，從「其他(虧損)/收益淨額」分類至「出售附屬公司收益」)。

稅項

本集團二零一九年所得稅開支為人民幣5.0百萬元，二零一八年所得稅貸項為人民幣27.9百萬元，二零一九年所得稅開支主要是由於使用本集團未確認之可抵扣虧損及暫時性差異導致。

本集團的年度全面收益／(虧損)總額

綜合上述因素，本年度的全面收益總額為人民幣188.2百萬元(二零一八年：全面虧損總額為人民幣93.5百萬元)。

流動資金及資本來源

於二零一九年度，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出售附屬公司及銀行借款所得款項。

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	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動現金流出淨額	(42,921)	(82,138)
投資活動現金流入／(流出)淨額	481,399	(60,142)
融資活動現金(流出)／流入淨額	(228,946)	122,168
	209,532	(20,112)
外匯匯率變動對現金及現金等價物之影響	(488)	2,638
現金及現金等價物淨增加／(減少)額	209,044	(17,474)

二零一九年，本集團的經營活動所用現金流出淨額為人民幣42.9百萬元(二零一八年：人民幣82.1百萬元)，較二零一八年流出減少的原因主要是由於本報告期的經營虧損減少所致。二零一九年，本集團投資活動現金流入淨額為人民幣481.4百萬元，主要由於出售北京暢升與其全資附屬公司碧生源物業公司100%股權及出售碧生源食品飲料100%股權收到的淨現金所致(二零一八年：流出淨額人民幣60.1百萬元，主要為基建工程支出以及投資理財產品)。二零一九年，本集團融資活動現金流出淨額為人民幣228.9百萬元，主要由於派發股息及償還借款所致(二零一八年：融資活動現金流入淨額為人民幣122.2百萬元，主要由於借款收到現金所致)。

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已抵押銀行存款，截至二零一九年十二月三十一日為人民幣308.8百萬元，相比二零一八年十二月三十一日的人民幣56.6百萬元上升了445.6%。同時，截至二零一九年十二月三十一日，本集團的銀行借款為人民幣94.8百萬元(於二零一八年十二月三十一日：人民幣150.0百萬元)。

管理層討論及分析

資本開支

二零一九年，本集團的資本開支現金支出為人民幣118.3百萬元(二零一八年度：人民幣49.0百萬元)。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	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	45,880	38,360
投資物業	57,870	9,968
分類持有待售的資產	14,204	—
無形資產	338	656
總計	118,292	48,984

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	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
投資物業	9,424	144,996

本集團擁有位於上海市普陀區中山北路3000號的長城大廈的若干物業。本集團持有上述物業以作出租之目的，因此將其分類為投資物業。

本集團位於北京市房山區竇店鎮大竇路18號，郵編102433的東區廠房(「東區廠房」)，於二零一九年處於在建過程中，截至二零一九年十二月三十一日已完工80%，其中已完工並取得房產證的建築面積為7,501.51平方米，預計其餘在建部分於二零二零年六月完工。東區廠房於二零一九年十二月八日自「投資物業」重新分類為「持有待售資產」，該等變更是由於本集團與一家獨立第三方訂立有關出售本集團一家全資附屬公司之框架協議。有關詳情，請參閱日期為二零一九年十二月八日的本公司公告。

截至二零一九年十二月三十一日，投資物業賬面值為人民幣9.4百萬元(二零一八年：人民幣145.0百萬元)。此等投資物業按成本法計量，並以直線法於估計可使用年期30年內折舊。於二零一九年十二月三十一日，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	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
使用權益法核算的投資	79,276	94,019

於二零一九年十二月三十一日，本集團對合營公司寧波源遠流長投資管理有限公司及寧波源遠流長投資中心(有限合夥)(「源遠流長基金投資」)的賬面價值為人民幣78.8百萬元。

於二零一九年十月二十一日，本集團間接全資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」)出資人民幣0.5百萬元，佔比10%，設立威海輝聖生物科技有限公司(「威海輝聖」)。於二零一九年十二月三十一日，本集團對合營公司威海輝聖投資的賬面價值約為人民幣0.5百萬元。

於二零一八年七月十八日，聯營公司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清盤。於二零一八年十二月三十一日，雲植碧生源投資的賬面價值已下降至零。於二零一九年七月二十三日，雲植碧生源完成清盤。

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	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
原材料及包裝材料	15,550	11,201
在製品	2,443	1,249
成品	42,191	18,022
存貨總額	60,184	30,472

於二零一九年，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，乘以年內的天數計算)為73天(二零一八年：71天)。

管理層討論及分析

外匯匯率風險

本集團絕大部分營業收入、銷售成本和費用等均以人民幣計值。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。

截至二零一九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(二零一八年：無)。

重大收購或出售事項

二零一八年十二月三十一日，本集團間接全資附屬公司阿利雲山(北京)商務諮詢有限公司(「阿利雲山」)及Tosalco Pte. Ltd.訂立股權轉讓協議，據此，阿利雲山已有條件同意出售而Tosalco Pte. Ltd.已有條件同意收購北京暢升及其全資附屬公司碧生源物業公司100%股權，代價為人民幣555.0百萬元，全部將由Tosalco Pte. Ltd.以現金支付。碧生源物業公司主要資產是玲瓏天地D座。該股權轉讓協議及其項下擬進行之交易已由本公司股東於二零一九年二月二十二日召開的股東特別大會上批准，且上述交易已於二零一九年三月八日交割。有關詳情，請參閱日期為二零一八年十二月三十一日、二零一九年二月二十二日及二零一九年三月二十六日的本公司公告，以及日期為二零一九年二月四日的本公司通函。上述出售事項是導致本集團二零一九年度淨利潤增加的主要原因。

二零一九年十一月十五日，北京澳特舒爾完成出售其附屬公司碧生源食品飲料100%股權。有關詳情，請參閱日期為二零一七年三月十日、二零一七年七月二十五日、二零一八年十二月三十一日、二零一九年三月二十六日及二零一九年七月十日的本公司公告。

除上述披露外，本集團於二零一九年概無有關附屬公司、聯營公司及合營公司的其他重大收購及出售事項。



管理層討論及分析

其他事項

為盤活閑置資產，於二零一九年七月十日，北京澳特舒爾與北京恒通創新整體房屋組裝有限公司(「**承包人**」)訂立施工總承包合同。據此，承包人同意承辦2號生產車間的建築安裝工程。根據施工總承包合同，應付承包人的總代價為人民幣113,783,798.65元。有關詳情，請參閱日期為二零一九年七月十日的本公司公告。

二零一九年十二月八日，本公司、北京澳特舒爾及正嘉有限公司(「**正嘉**」)訂立框架協議，據此，北京澳特舒爾同意出售而正嘉同意收購北京申惠碧源雲計算科技有限公司(「**目標公司**」)全部股權(「**目標股權**」)，框架協議各方同意按照人民幣463.0百萬元的對價(假設目標公司現金為零且負債為零的情況下)推進，但受限於根據本公司上市地法律法規及上市規則的要求所必須履行的審計、評估、內部審批流程及監管批准程序。目標公司即擁有包括位於北京市房山區一塊國有工業土地及該土地上已經完成和即將完成建設的建築物和設施在內的資產。各方將基於框架協議的條款，條件及原則進一步談判並簽署關於目標股權轉讓之具體安排的股權轉讓協議，各方就目標股權轉讓的權利義務以股權轉讓協議所載為準。有關詳情，請參閱日期為二零一九年十二月八日的本公司公告。

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。截至二零一九年十二月三十一日止年度，源遠流長基金並無投資新項目。

除上述披露外，本集團於二零一九年概無持有其他重大投資。除本報告披露外，於本報告日期，本集團並無其他重大投資或購入資本資產的計劃。

資產抵押

截至二零一九年十二月三十一日，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109.5百萬元的樓宇及賬面淨值總計為人民幣43.5百萬元的土地使用權，共獲得銀行借款人民幣86.8百萬元(二零一八年：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88.3百萬元的樓宇及賬面淨值總計為人民幣24.9百萬元的土地使用權，共獲得銀行借款人民幣150.0百萬元)。

管理層討論及分析

資產負債率

本集團截至二零一九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35.3%(二零一八年: 27.0%)。

或然負債及擔保

截至二零一九年十二月三十一日, 本集團並無重大或然負債及擔保(二零一八年: 無)。

資本承擔

截至二零一九年十二月三十一日, 本集團資本承擔為人民幣117.0百萬元(二零一八年: 人民幣78.6百萬元)。

遵守法律法規

本集團的業務須遵守多項法律法規規定, 主要包括《中華人民共和國食品安全法》、《中華人民共和國藥品管理法》、《中華人民共和國藥品管理法實施條例》、《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》以及根據或有關該等法律法規頒布的其他適用法規、政策和規範性法律文件。本集團現行的產品生產質量安全控制制度較為完善, 控制設計及執行有效, 並通過了ISO9001、ISO22000及HACCP等質量管理體系的認證, 多方位、深層次確保產品的質量安全。若關於主營業務的適用法律、法規和規範性法律文件有任何變動, 本集團均會及時通知相關員工及相關運營團隊。此外, 本集團通過內部監控及審批程序、培訓及監督不同業務部門等多項措施、確保遵守該等規定。

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。

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。於截至二零一九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。於截至二零一九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。

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。於二零一九年十二月三十一日，本集團在中國大陸及香港有1,187名僱員(二零一八年：1,121名僱員)，其中包括由僱傭代理僱用的12名促銷人員(二零一八年：13名)。截至二零一九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)為人民幣156.2百萬元(二零一八年：人民幣161.7百萬元)。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。

董事及高級管理層簡介

董事

執行董事

趙一弘先生，現年53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30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畫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51歲，為本集團共同創辦人及副董事長，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。



董事及高級管理層簡介

非執行董事

卓福民先生，現年68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45年企業管理及資本市場經驗。卓先生現為源星資本董事長兼管理合夥人。卓先生曾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。卓先生亦曾先後任上海實業(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起全身投入風險投資事業，曾先後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、上海科星創業投資基金創辦人兼董事長及GGV Capital管理合夥人。卓先生現任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)、分眾傳媒資訊技術股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：002027)、上海暢聯國際物流股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：603648)及大眾交通(集團)股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600611)的獨立董事，以及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。彼曾擔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)的獨立董事及申萬宏源(香港)有限公司(聯交所上市公司，股份代號：218)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。

獨立非執行董事

任光明先生，現年55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31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。彼曾擔任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)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。

董事及高級管理層簡介

何願平先生，現年53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。於二零零七年六月至二零一八年三月，何先生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)的非執行董事。何先生曾擔任盈德氣體集團有限公司(曾為聯交所上市公司，股份代號：2168)的非執行董事。

付舒拉先生，現年64歲，一九八四年至二零一五年，於中國航空工業集團有限公司(「中航工業」)擔任多個要職，包括中國航空技術進出口總公司總裁、中航工業副總經濟師、中國航空技術國際控股有限公司董事長及總裁、中航發動機控股有限公司董事長及中國航空工業經濟技術研究院董事長。彼現為中銀航空租賃有限公司(聯交所上市公司，股份代號：2588)的獨立非執行董事。付先生於一九八四年畢業於西北工業大學，取得航空發動機設計碩士學位。

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44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23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。王女士獲得聯交所確認其符合上市規則的公司秘書資質，並為美國管理會計師協會會員及澳大利亞公共會計師協會及英國財務會計師協會資深會員。

董事及高級管理層簡介

彭麗女士，現年57歲，為本集團副總裁，主要負責本集團藥品的研發、生產及運營工作。彭女士亦為本集團一些附屬公司的董事及法定代表人。彭女士於二零一七年十月加入本集團，擁有逾31年醫藥行業經驗。一九九五年至二零一二年十月，彼於聯邦制藥國際控股有限公司(聯交所上市公司，股份代號：3933)擔任多個要職，包括副主席、執行董事及總經理。彭女士創辦本集團於二零一七年十月收購的中山萬漢萬遠。彼於一九八三年畢業於西安醫學院藥學系及於二零零六年獲得中山大學嶺南學院高級工商管理碩士學位。

于洪江先生，現年55歲，為本集團副總裁，主要負責本集團內審工作。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29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51歲，為本集團副總裁，主要負責本集團公共關係工作。林先生於二零一二年九月加入本集團，擁有逾30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。自二零一八年十二月起，林先生獲任全國工商聯醫藥分會大健康委員會副會長。

趙一音先生，現年36歲，為本集團副總裁，主要負責本集團營銷工作。趙先生於二零零七年七月加入本集團至二零一三年九月及於二零一五年六月再次加入本集團，擁有逾12年營銷經驗。二零一三年十月至二零一五年五月，趙先生擔任浙江森宇控股集團的全國OTC總監。趙先生於二零零七年畢業於北京印刷學院資訊工程系，主修自動化並獲得工學學士學位。

環境、社會及管治報告

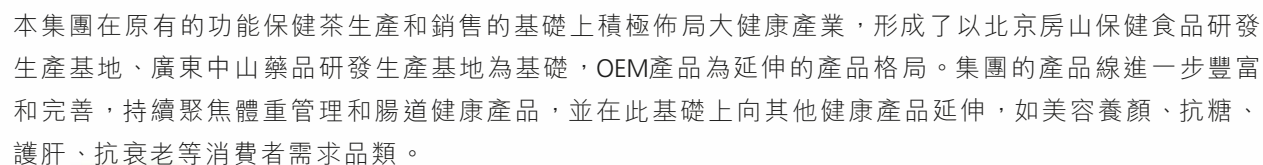
集團簡介

二零一九年，各行業都面臨著穿越經濟週期的嚴峻考驗。面對外部環境的不確定性，本集團堅定不移的實施組織變革和商業模式革新，成功由傳統企業成功轉型為互聯網企業。通過劃小業務經營單元，通過引入「合夥人機制」將經營決策權靈活地前置到了業務單元，極大地激發了一線員工的積極性和組織創新活力，讓更多業務管理者參與到了重大項目的決策和執行中，有效提升了對客戶和市場的反應速度，充分發揮了團隊的智慧和力量。「銷售戰區+KA連鎖」、「電商工作站+客服中心」的新型銷售組織矩陣初顯威力，電商平台發力迅速，銷售收入實現大幅度增長。



碧生源牌常潤茶、碧生源牌常菁茶業務持續鞏固，OEM產品等新品業務蓄勢待發，展現出了勃勃生機。二零一九年，碧生源牌奧利司他膠囊(又稱「小藍盒」)粲然發力，一躍而成為阿里、京東、拼多多等電商平台的「爆品」，統領OTC減肥藥的頭部排名，銷售成績斐然。

本集團現有員工1,200餘人，銷售渠道覆蓋全網，銷售客戶遍佈全國。二零一九年，本集團開始謀劃和佈局海外市場，嘗試探索跨境電商業務。



集團社會責任願景、政策及策略

產品質量安全是企業生存發展的生命線，也是第一要務。本集團一直奉行的「健康中國」、「綠色經濟」理念，通過選用質地優良的中草藥，不斷推出減輕體重和腸道負擔的系列產品，持續促進和提高人民群眾的健康幸福生活。

環境、社會及管治報告

本集團一直將建設資源節約型、環境友好型、綠色環保型企業作為集團可持續健康發展的重要戰略目標，環境保護已經成為企業經營管理的重要衡量標準之一。集團在大力拓展業務、發展經營業績的同時，持續推進「精益生產」和「清潔生產」兩項革新計劃，通過優化生產工藝，升級改造機器設備，產銷協調，持續提高能源使用效率，降低運營時對環境造成的傷害。同時集團提倡綠色工作與生活方式，號召和鼓勵員工參加諸如植樹等保護生態環境的活動。

人才永遠都是企業發展的核心。本集團十分關注關鍵人才梯隊能力建設，並通過外部引進、內部培養等方式發掘了一大批踐行企業文化價值觀、具有經營意識的年輕人才，支撐企業實現高質量的增長。同時，集團致力於打造最具行業競爭力的薪酬水平，以奮鬥者為本，匯聚英才，全力踐行「能者上，庸者下」的人才任用機制和「多勞多得，不勞不得」的績效考核機制，充分激發各類人才的創造活力，為年輕人提供成長的沃土。集團持續豐富和完善員工福利保障制度，讓員工更有歸屬感、榮譽感和幸福感。

本集團積極倡導和參與社會公益事業，始終堅持企業發展與祖國發展的同頻共振，重視員工的愛國主義教育，大力倡導奉獻社會的精神。集團積極響應北京市政府倡導的「萬企幫萬村」精準扶貧工程，定點幫扶河北省曲陽縣葡萄口村，為實現習近平總書記提出的「兩個一百年」的奮鬥目標貢獻企業力量。



環境、社會及管治報告

集團權益人溝通

權益人的參與是本集團健康可持續發展與承擔社會責任重要組成部分，集團透過權益人的參與來發展互惠共贏的關係。本集團通過股東大會、董事會、路演、業績發佈、媒體等不同渠道和方式，就不同議題與權益人保持溝通和聯繫，使權益人瞭解並監督本集團的經營。

二零一九年，本集團與主要權益人溝通的內容如下：

第一，投資者關注的本集團運營情況和投資者權益：本集團通過召開股東大會、董事會、路演、年報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。

第二，員工關注的權利和義務部分：本集團通過召開職工代表大會溝通討論員工薪酬和績效考核政策；定期開展員工安全教育，落實安全生產責任，營造安全健康的工作環境；搭建員工學習平台，開展多種技能培訓，提升員工的專業能力和綜合管理能力；實施員工團建進一步密切公司與員工的關係。

第三，客戶與供應商關注的產品質量、合同遵守情況等：本集團嚴格按照ISO9001、ISO22000等質量管理體系要求組織生產經營活動；完善供應鏈管理體系，重要原材料供應商實行備選制；加強產品質量自檢和第三方檢測，確保產品質量合格；購銷合同明確「反賄賂條款」，保證依法合規經營。

環境、社會及管治報告

第四，消費者關注的產品質量和服務情況：本集團通過嚴格的質量管理體系為消費者提供品質優良的產品；集團堅持不合格品不入庫、不銷售，禁止問題產品流入市場；組建客服中心，聘請專業的藥師和營養師為消費者提供全方位的健康諮詢服務，建立並嚴格執行消費者投訴管理制度。

第五，政府關注的企業依法、合規經營和社會責任履行情況：誠信守法經營一直是本集團堅持的標準，同時集團號召和組織員工積極參與各項社會公益事業，在脫貧攻堅、教育公益、殘弱孤寡救助、災難救助、環境及野生動物保護等方面履行企業的社會責任。

最後，本集團一直與媒體保持積極有效的溝通，已經初步建立了多渠道、全天候的溝通途徑，通過媒體見面會、論壇、贊助大學生廣告節等形式，公開各種信息，確保信息的準確性、及時性，以便媒體監督檢查。

報告準則及範圍

根據香港交易及結算所有限公司證券上市規則(「上市規則」)中的環境、社會及管治報告指引編製本報告，載述本集團於二零一九年一月一日至二零一九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。

本集團於二零一九年已遵守環境、社會及管治報告指引載列的「不遵守就解釋」條文。

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. 北京品茶在線電子商務有限公司
- iii. 黑龍江碧生源商貿有限公司
- iv. 阿利雲山(北京)商務諮詢有限公司

環境、社會及管治報告

v. 廣州潤良藥業有限公司

vi. 中山萬漢製藥有限公司

vii. 中山萬遠新藥研發有限公司

viii. 珠海康百納藥業有限公司

本集團通過優化生產工藝，升級改造機器設備、產銷協調計劃、定期檢查生產環境安全等方式，提高能源的使用效率，降低能源消耗，減少溫室氣體、廢氣、污水的排放。

本集團嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國清潔生產促進法》、《大氣污染物綜合排放標準》等相關的法律法規、標準及地方性法規。本集團一直提倡綠色生活與工作方式，通過鼓勵員工乘坐公共交通工具、辦公廢棄紙張利用、倡導視頻電話會議辦公等方式減少能源消耗。

一、環境保護

面對越來越嚴峻的環境問題，本集團堅定不移的踐行環境保護，降低生產運營環節對環境造成的傷害，將保護環境、建設綠色環保型企業作為企業長期穩定發展的基本目標之一。

環境、社會及管治報告

(一) 排放物

1、 廢氣和溫室氣體排放

二零一九年，本集團廢氣和溫室氣體的排放主要來自鍋爐等設備運行、製冷取暖等活動產生的廢氣和溫室氣體。針對重點排放項目，本集團制定嚴謹的監控及措施，優化生產計劃，更新改造設備，優化管理措施，持續減少能源消耗，降低運營過程中所造成的廢氣、溫室氣體的排放。

本集團的廢氣排放嚴格遵守《中華人民共和國大氣污染防治法》及相關法律法規要求。通過推進「精益生產」和「清潔生產」計劃，結合不斷優化的技術及管理措施，實施節能減排，降低污染物的排放，發展低碳經濟，降低對環境、社會及居民生活的影響。

具體措施包括：

- (1) 粉塵除塵器自動化改造，減少粉塵污染，提高回收率；
- (2) 實施產銷協調，推行夏季錯峰生產計劃，降低能耗使用；
- (3) 根據天氣溫度，階段運行鍋爐和水泵，放假期間鍋爐啟動最低溫度；
- (4) 改造食堂油煙淨化設備、實驗室廢氣淨化設備等減低廢氣污染。



環境、社會及管治報告

於二零一八年及二零一九年度，本集團的廢氣和溫室氣體排放如下所示：

項目	年度	單位	排放量
天然氣	2019	立方米	60,578
	2018	立方米	115,171
工業廢氣	2019	立方米	1,108,827
	2018	立方米	1,627,668
二氧化硫	2019	千克	4
	2018	千克	6
氮氧化物	2019	千克	152
	2018	千克	223
溫室氣體	2019	噸	3,212
	2018	噸	2,890

二零一九年，本集團溫室氣體總排放量為3,212噸，每噸成品產量排放溫室氣體約為1.9噸。於二零一八年相比較，溫室氣體排放量增加322噸，每噸成品產量排放溫室氣體減少約0.7噸。溫室氣體排放總量增加主要是中山萬漢製藥有限公司生產量增幅較大所致。

於二零一八年相比較，天然氣、工業廢氣、二氧化硫和氮氧化物的排放量有所下降。集團實施的错峰生產、改造生產設備、改造油煙淨化設備和廢氣淨化設備等環保措施初見成效。

環境、社會及管治報告

2、 污水處理

污水排放管理是水資源管理的重點，本集團嚴格執行《中華人民共和國水污染防治法》、《城市污水處理及污染防治技術政策》、《城鎮污水處理廠污染物排放標準》等規定，加強控制生產、研發、辦公等活動產生的廢水。

本集團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污水集中處理，保證污水處理達標，通過循環使用水資源，降低廢水的產生。

二零一九年，本集團針對生產污水採取多種措施進行防治，具體如下：

- (1) 組織節能生產培訓，提高員工的操作技能及水環保意識；
- (2) 更新改造用水設備，一水多用，重複利用水資源，減少污水的產生；及
- (3) 定期檢查污水排放設備，避免污水遺漏，污染環境。

二零一九年，本集團工業廢水排放量為4,283噸，每噸成品產量產生廢水2.5噸。於二零一八年相比較，工業廢水排放量減少250噸，每噸成品產量產生廢水減少1.5噸，節約用水和廢水管控措施效果明顯。

3、 有害及無害廢棄物的產生

本集團產生的有害廢棄物主要來自實驗檢測試劑以及藥品生產廢物，無害廢棄物主要是包裝材料廢棄物及生活垃圾。廢棄物管理是污染防治的重要組成部分，妥善處理廢棄物對於保證生產和公共衛生及安全十分重要。

本集團嚴格遵守《中華人民共和國固體廢棄物污染環境防治法》、《中華人民共和國廢棄化學品污染環境防治辦法》等法律法規規定，將減量化和無害化的管理概念應用在廢棄物的產生、收集、儲存、運輸及處置的過程中，減少對環境的污染。

環境、社會及管治報告

二零一九年，本集團採取如下措施減少廢棄物排放量、降低排放危害：

- (1) 加強紙箱等包材的廢棄物回收利用；
- (2) 產銷協調科學合理，設置渠道安全庫存，降低過期貨退貨；
- (3) 科學採購、生產，集中檢測，減少化學試劑的使用；及
- (4) 有害廢棄物收集、存放規範化，聘請專業公司集中處置。

於二零一八年及二零一九年度，本集團有害及無害廢棄物的排放如下所示：

項目	年度	單位	排放量
有害廢棄物	2019	千克	8,990
	2018	千克	200
無害廢棄物	2019	噸	22.5
	2018	噸	112

二零一九年，本集團產生的有害廢棄物總量為8,990千克，每噸成品產量排放有害廢棄物為5.32千克；有害廢棄物增加原因為中山萬漢製藥有限公司的原料藥生產線產生的廢棄物。

二零一九年，本集團產生無害廢棄物22.5噸，每噸成品產量產生無害廢棄物為0.01噸。於二零一八年相比較，無害廢棄物減少89.5噸，無害廢棄物減少主要是北京澳特舒爾保健品開發有限公司包材及破損貨物量減少所致。

環境、社會及管治報告

(二) 資源使用

1、 能源節約

本集團保健食品及藥品生產主要消耗能源為電力、天然氣和水。為節約能源，集團大力推廣新型節能技術、完善能源管理體系，規範生產工藝，制定減排目標，層層落實各崗位員工的節能減排責任。

於二零一八年及二零一九年度，本集團的能源利用情況如下所示：

項目	年度	單位	排放量
電力	2019	千瓦時	4,622,671
	2018	千瓦時	3,120,238
天然氣	2019	立方米	60,578
	2018	立方米	115,171
燃油	2019	升	431,912
	2018	升	346,526

二零一九年，本集團使用電力共計4,623千個千瓦時，每噸成品產量用電為2,735千瓦時；於二零一八年相比較，電力用量增加1,503千個千瓦時，每噸成品產量用電減少60千瓦時。

二零一九年，本集團使用天然氣共計60,578立方米，每噸成品產量使用天然氣36立方米；於二零一八年相比較，使用天然氣減少54,593立方米，每噸成品產量使用天然氣減少67立方米。

二零一九年，本集團使用燃油共計431,912升，每噸成品產量使用燃油256升；於二零一八年相比較使用燃油增加85,386升，每噸成品產量使用燃油減少54升。

電力、燃油使用量增加原因主要是中山萬漢製藥有限公司產量增加所致。天然氣能源主要是房山基地使用，二零一九年的節能措施效果明顯。

環境、社會及管治報告

2、水資源節約

本集團主要從市政水源取水，在求取水源上可以滿足生產需求。本集團管理層和員工全力踐行節水環保承諾，結合各部門實際運營情況，制定切實的節水措施，提高水資源的利用效率。加強節約用水的環保理念的宣傳，從節約每一滴水等小事做起，努力構建節水型社會。

二零一九年，集團延續使用二零一八年的節水措施，升級改造用水設施、重視用水設備的日常巡護保養，持續加強用水管理，保護水資源。

二零一九年，本集團用水量共計為44,348噸，每噸成品產量耗水量為26噸。於二零一八年相比較，用水總量增加9,203噸，每噸成品產量耗水量減少約5噸。用水量增加是中山萬漢生產量大幅增加及新增原料藥品生產所致。

3、包裝材料

本集團生產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。本集團持續完善《包材採購制度》和《生產領用制度》等內部制度，規範包裝材料的採購、生產領用等環節。包裝材料由合格供應商提供，採購的材料均符合國家規定的食品安全標準，杜絕不合格品或殘次品包材。

本集團嚴格規範包裝材料的採購、生產領用等環節。通過升級改造生產線設備關鍵節點，推進機器自動化程度，實現了生產效率提高、包材破損率降低的目標；產品說明書和外包箱規範使用，節約包材。

於二零一八年及二零一九年度，本集團的包材耗用情況如下所示：

項目	年度	單位	消耗量
包裝材料	2019	噸	1,515
	2018	噸	1,106

環境、社會及管治報告

二零一九年，本集團消耗包裝材料總量為1,515噸，每噸產成品包材用量為0.9噸；與二零一八年相比較，包裝材料使用總量增加409噸，每噸產成品包材用量減少0.1噸，包裝材料使用總量增加原因主要為中山萬漢製藥有限公司生產量大幅增加所致。

(三) 綠色辦公

多年來，本集團一直倡導「綠色辦公，低碳生活」的理念，並將其與信息系統關聯，持續推廣智能化辦公，通過雲之家系統、手機365系統、視頻會議系統、電話會議系統等降低了對辦公能源的損耗，密切了總分機構和各部門聯繫，工作效率大大提高。

通過多年努力，員工的節約意識、環保意識和責任意識持續增強，從日常工作生活的小事做起，自覺保護和改善環境。如外賣和外出用餐禁用一次性紙杯和一次性碗筷；重複使用公文袋、信封、提倡雙面複印；下班自覺關閉用電設備等。

二、工作環境質素

員工是企业持續發展的根基之一，人才發展是企业可持續發展和經濟增長的重要戰略之一。本集團嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國勞動就業促進法》、《中華人民共和國社會保險法》等勞動用工適用的各項法律法規，持續完善人力資源機制，規範僱傭行為，自覺繳納社會保險，維護員工合法權益，營造健康、快樂的工作環境，為員工的職業發展提供廣闊的空間。

本集團對《員工手冊》的執行情況進行檢討，進一步完善招聘、薪酬、勞動合同、考勤管理、假期、薪酬、福利、培訓、發展、績效、員工健康與安全管理、信息安全和網絡使用等內容。

本集團招聘注重應聘人員的道德和品格，崗位以「用人唯才」的原則，提倡多元化和反歧視化，不論國籍、種族、年齡、性別、婚姻、宗教信仰，提供平等的就業機會。



環境、社會及管治報告

本集團提供具有競爭力的薪酬和福利，結合企業發展戰略，制定薪酬策略，堅持「按勞分配，效率優先，兼顧公平」的薪酬管理原則，以吸引、激勵並保留人才。集團不斷修訂和完善《員工績效考核制度》，鼓勵員工發揮主觀能動性，多勞多得，積極創造價值。員工薪資結構包括：基本工資、工齡工資、績效工資、獎金、計件工資等，根據員工工作表現和能力、工作職責調整等因素，進行薪酬調整。

本集團嚴格按照國家法律規定，根據員工的工作性質，為不同崗位的員工制定了標準工時制(一般為7.5小時)和彈性工作制等；嚴格執行國家關於勞動者假期的規定，保證員工可以充分享受到年休假、調休假、事假、病假、婚假、產假、及各類國家法定假日。同時，本集團為全體員工繳納社會保險外，員工還可享受住房公積金、餐費補助、旅遊補貼、高溫補貼、節日福利金、員工團建、員工生日會等多項福利，提升員工的凝聚力。

本集團提供公平、平等的晉陞機會，以員工工作表現和工作能力作為唯一標準。本集團不因員工性別、殘疾等因素而區別對待，女性員工、殘疾員工與其他員工享有同等的晉陞機會。本集團堅持聘用殘疾人士，享有與其他員工一樣的薪酬、福利、晉陞、培訓等工作發展機會，保障其工作就業機會。本集團嚴格按照法律法規規定，合理解決離職員工的薪酬、補償和社保等。

環境、社會及管治報告

(一) 健康與安全

本集團堅持保護員工的生命安全和職業健康，嚴格遵守《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國職業病防治法》等法律法規要求，認真貫徹執行集團部《安全生產管理辦法》、《安全生產責任制》等制度，堅持「安全第一、預防為主、綜合治理」的原則，定期開展安全檢查，層層落實安全生產責任，及時發現和消除設備、工作環境、人員操作等安全隱患，持續加強職業健康教育培訓，提升員工的安全生產意識和責任意識，開展健康安全檢查，控制安全風險，最大限度地為員工創造安全、健康、舒適的工作環境，有效防治職業病，降低安全事故的發生概率。

為了增強防火防災意識，提高自救互救能力，生產中心每年都會組織員工舉行了「有備無患安全相伴」防火防災應急疏散演練活動，防患於未然，對自己的生命負責。



環境、社會及管治報告

(二) 發展與培訓

本集團本著「以人為本」的人才培養理念，為員工搭建學習平台，積極開展技能培訓，注重員工個人素質和能力的培養，激發員工潛能，通過技能培訓，使員工達到企業的不斷發展的要求。本集團重視員工成長和人才培養，通過以技能傳遞為主的培訓，提高目標，提升戰鬥力、個人能力以及工作能力，培訓側重提高勞動生產率和個人對職業的滿足程度，提升員工的專業能力和綜合管理能力，為組織生產經營服務，實現員工自我價值與企業價值的共贏。

二零一九年，本集團根據自身發展要求，組織培訓2,629人次，為員工職業發展和個人價值提升提供以下的資源支持：



- 禪茶培訓。集團組織員工體驗從茶到心的修行，既利於社會，又體現自己的人生價值，既理事圓融，又雅俗同歸，體驗碧生源的善良平和的家文化。

- 致良知四合院培訓。集團組織公司員工參加致良知四合院培訓，學習陽明先生倡導知行合一的精神，修煉明心靜心的功夫，建設心靈品質，提升員工的愛國、愛崗、愛家的思想境界。



本集團一直以來非常注重員工的個人發展與成長，與UMU在線學習平台合作，採用線上培訓的方式通過在線上授課，利用視頻、考試相結合的形式，為新員工進行入職培訓，助力員工的職業發展以及個人專業技能的提升。業績優秀的員工，在區域不斷發展壯大的過程中貢獻了智慧與汗水的他們，「戰區銷冠說項目」對績優員工事跡進行宣傳，在公司內部引起了熱烈的反響並影響和激勵越來越多的員工積極表現。

環境、社會及管治報告

本集團組織員工參與以「凝心聚力·全新啟航·共創未來」為主題的素質拓展，培養員工樂觀的心態和堅強的意志、提高溝通交流的主動性和技巧性、樹立相互配合、相互支持的團隊精神，並且能在遊戲實踐中緩解壓力、釋放天性，提升了團隊協作精神。



(三) 勞工準則

本集團嚴格遵守《禁止使用童工規定》及禁止強迫勞動等相關法律法規，本年度各崗位未聘用未成年人，未發生強迫勞工的情況。入職員工均需提交身份證影印本，確保符合本集團的年齡要求，勞資雙方自願簽訂勞動合同，保障員工的合理工作時間及假期福利，杜絕聘用童工及強迫勞動的情況發生，營造安全、健康的工作環境。

三、營運管理

(一) 供應鏈管理

本集團相信與供應商、客戶保持一個良好的關係，是公司可持續發展的重要基石。本集團重視供應鏈的管理和維護，致力於與供應商建立長久健康、互惠互利的合作關係。

本集團制定了《供應商管理程序》、《採購管理辦法》、《合格供應商名錄》、《供應商檔案管理程序》等管理規範，完善供應商生產環境和產品質量方面的評價機制，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，保證採購的原輔料符合質量標準，保障產品的安全性。

環境、社會及管治報告

本集團持續規範供應商審核程序，確保審核工作科學有效，結果可靠，審核內容包括但不限於供貨商資質、供貨能力、生產環境、資金墊付能力、產品質量、合同履約、售後服務、誠信經營等。評審合格的供應商繼續合作，不合格的供應商予以淘汰。供應鏈合同中明確「反商業賄賂條款」，持續打造廉潔自律的供應鏈條，對於供應鏈舞弊堅持零容忍的態度。

(二) 產品責任

本集團終把誠信經營作為企業的核心經營理念之一，用傳統的中醫中藥、中國茶來幫助國人管理體重和健康，堅持產品質量生命線，為消費者生產質量過硬的產品，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。

本集團嚴格遵守《中華人民共和國食品安全法》的法規，根據《中華人民共和國藥典》制定產品的各項標準及操作規程，從原輔料採購，到產成品入庫，每一環節經QC和QA檢查，為產品品質把關，保證產品符合質量要求。

二零一九年，本集團作為「中醫藥現代化研究」重點專項參加及示範研發團隊之一，通過北京市市場監督管理局的檢查，成為創建食品安全示範區，獲得「新消費最佳口碑獎」等榮譽稱號。

本集團生產的各類產品需檢測符合國家食品藥品檢測標準後，才會進行銷售。外包裝附有獨一無二的序列號，可追查產品的生產批號。說明書標識產品原料、功效、不適宜人群、食用方法等相關說明，便於消費者根據自身情況選擇購買、飲用。

本集團嚴格遵守《中華人民共和國廣告法》等相關政策法規，杜絕誇大虛假宣傳信息，規範產品效用的宣傳用語，不欺騙、誤導消費者。

環境、社會及管治報告

1、 維護和保障知識產權

知識產權是本集團的核心競爭力之一，集團聘用經驗豐富的人才和外部專家開發和管理專利、商標等知識產權。本集團嚴格按照《中華人民共和國商標法》、《中華人民共和國著作權法》、《中華人民共和國專利法》、《中華人民共和國反不正當競爭法》等相關國家法律法規的要求，有效保障對知識產權的專有權，充分發揮自主知識產權作用，鞏固本集團的市場地位。

2、 質量檢測和產品回收

本集團將產品質量作為生產經營的核心，制定完備的產品質量責任管理體系，根據《中華人民共和國藥典》、《中國藥品管理法》、《中華人民共和國食品安全法》等相關要求，制定原輔料、包材、半成品、產成品的質量標準以及檢測相關的一系列制度及管控規程。本集團生產管理中心設立實驗室和質量保證部門，對物料採購入庫、生產領用、產生品入庫進行嚴格的質量檢測，杜絕每個環節發生質量不合格情況，不合格品不能入庫和銷售。本集團生產經營符合保健食品GMP要求，通過了ISO9001、ISO22000和HACCP三個體系的認證。

針對產品質量不合格、包裝不合格以及臨近有效期(含過期)無法銷售的產品，本集團統一回收處理。根據本集團制定的《產品質量管理》和《退貨管理規定》，質保部門對回收的破損產品進行集中銷毀，杜絕問題產品在市場上的流通、銷售，保障消費者的安全。

3、 產品及服務投訴

本集團重視產品質量及產品投訴處理，建立並嚴格執行消費者投訴管理制度，明確消費者投訴、舉報及出現產品質量問題的處理程序及處理措施，對投訴及時受理、傳遞、處理、跟蹤、反饋，分析歸類投訴及建議，按問題性質，追根溯源，杜絕問題的二次發生，提升服務品質及客戶滿意率。

二零一九年，本集團未發生因產品質量及服務引起的重大投訴及法律訴訟，接到消費者投訴共計413條，主要有關物流快遞和包裝。

環境、社會及管治報告

4、客戶隱私

為規範客戶信息的採集、傳遞和使用，確保客戶信息安全，防止信息外洩，根據《中華人民共和國網絡安全法》、《電信和互聯網用戶個人信息保護規定》等法律法規的相關要求，本集團制定《用戶信息安全保護管理辦法》，員工嚴格遵循合法、正當、必要和保密原則，保障權益人的隱私資料不被盜取或洩露。

本集團對客戶信息的採集和使用進行權限管理，賬戶登錄密碼續保每月變更，避免不良員工登錄系統或黑客侵入系統，盜取用戶信息。IT部門每月對與用戶信息相關的系統信息安全進行評估，重點檢查操作人員權限、操作日誌、系統日誌及數據備份等內容。IT部門負責公司信息系統數據庫信息的備份，保證儲存設備或介質的安全，負責全公司的網絡安全防範工作，定期進行計算機設備病毒檢查，保證網絡的安全性。

IT部門和內審部門成立信息安全督查小組，每半年對公司信息系統安全情況進行檢查，對存在重大安全隱患的問題及時通報、處理。

二零一九年，本集團並無發生客戶信息洩露、盜取、遺失等侵犯客戶隱私的事件或接獲經證實的相關投訴。

(三) 反貪污

商業賄賂與貪腐的危害極其深遠，影響市場競爭的公平性。本集團嚴格遵守《反不正當競爭法》等相關法律法規，制定《銷售管理制度》、《員工手冊》等內部控制制度及規範，嚴格禁止賄賂、欺詐等貪污行為，建立和營造廉潔自律的企業文化。

本集團嚴格落實問責機制，對侵佔公司財產，損害公司利益等行為的員工，依法追究到底。合同中制定了反商業賄賂條款，禁止利用職權之便敲詐或收取佣金的行為，維護雙方共同利益，杜絕商業賄賂等一系列不公平競爭行為，確保渠道的合規合法、產品信息的真實性。

環境、社會及管治報告

本集團通過《黑白名單制度》管理，嚴格地監督，警示風險，樹立員工公平競爭、廉潔自律意識，預防管理層及員工出現貪污受賄、勒索及欺詐等違法行為，建立和營造廉潔自律的企業文化。通過設置董事長、內審舉報郵箱和電話等投訴通道，密切公司與員工聯繫，落實管理幹部和員工的雙向監督機制，鼓勵員工舉報任何違法、違規行為。

四、社區參與

本集團自成立以來，一直懷抱感恩之心反哺社會，在教育公益、扶貧助弱、災難救助、環境及野生動物保護等方面竭盡企業的社會責任。集團以「碧生源慈善基金」為平台，積極參與各項社會公益事業，承擔企業社會責任，用實際行動傳遞人道主義精神的正能量，不忘初心。

本集團積極參與生態建設的公益事業，捐贈公益善款支持公益機構發展以科學方法推進可持續自然保護實踐之道，從而達到維護區域生態平衡和生態安全的保護目標。

本集團助力受援地打贏打好脫貧攻堅戰，開展「捐資助學和特困救助」，助力鄉村教育發展，為義務教育階段貧困學生學習和生活提供必要的救助。積極落實政府發起的「萬企幫萬村」精準扶貧行動，通過產業扶貧、就業扶貧、教育扶貧、健康扶貧、公益扶貧等方式，構建脫貧長效機制。



二零一九年，本集團再次榮獲「2019中國社會責任傑出企業獎」，這已經是本集團連續第六年在「中國社會責任公益盛典」上獲得該社會公益獎項。

環境、社會及管治報告

(一) 社會公益

本集團以其取得的成就與社會發展，主動承擔企業公民的責任，捐款幫助他人，持之以恆地開展公益事業，持續的回饋社會。

二零一九年，為深入推進「萬企幫萬村」精準扶貧行動，貫徹落實全黨全社會參與脫貧攻堅的工作要求，集團以經濟扶持和產業幫扶的形式收購貧困戶農副產品，拓展農產品銷售渠道；對適齡孩子就學困難家庭進行定向發放救助幫扶金。多行並舉，以碧生源之力踐行社會責任與擔當，以慈善公益之舉溫暖社會。

本集團參與「百年聚公益」活動，為150名特殊兒童提供康復教育環境，解決生活問題出一份綿薄之力，與社會各界、與公司一千多員工一起攜手努力，幫助自閉症兒童獲得社會溫暖和關心。參與「太陽村」公益，為父母服刑無人撫養的孩子們提供生活、教育、醫療用品。



環境、社會及管治報告

本集團捐款助力北京綠色陽光環保公益基金會，支持基金會以科學方法推進可持續自然保護，維護生態平衡，保障生態安全。

本集團發起「日行一善」的呼籲，號召更多的碧生源家人獻出自己的點滴愛心。活動定於每月5日、15日為公司碧生源公益日，號召員工積極參與，在公司上下形成了人人熱愛公益，人人參與公益的文化氛圍。到目前為止，公益項目籌集善款人民幣近20萬元。碧生源「日行一善」款項為17位殘障兒童進行了捐助，為殘疾兒童提供切實可行的幫助和扶持。



本集團積極參與「春風送暖」主題社會捐助，捐贈資金用於對遭遇自然災害和突發事件的家庭實施緊急救助，弘揚救急解難、扶貧濟困的傳統美德，表達首都企業對災區、貧困地區群眾的關愛之情。



本集團已經將通州關愛中心作為集團定點扶助單位，副董事長高雁女士連續多年看望慰問北京通州關愛中心，讓孩子們享受社會大家庭的溫暖，感受幸福和快樂。通過慰問活動，希望能夠喚起更多的社會力量加入到關愛弱勢群體的活動中，進一步增強全社會的扶殘助殘意識，播撒愛的種子。

環境、社會及管治報告

(二) 員工關懷

企業文化是企業的靈魂，是推動企業發展的不竭動力。本集團通過定期舉辦不同規模的企業文化活動，建立共同語言，形成凝聚力。集團每月舉辦一期生日會，讓員工與公司共同成長和發展，增進員工對公司的認同度和歸屬感。

每逢大小節日，集團通過組織多形式的活動來豐富員工業餘生活，以此提升了員工的凝聚力，營造了富有碧生源特色的企業文化。



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。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，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(「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二零一九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。

董事會

組成

截至二零一九年十二月三十一日，董事會由六名董事組成，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)；一名非執行董事卓福民先生；及三名獨立非執行董事任光明先生、何願平先生及付舒拉先生。董事的履歷詳情載於本年報第29至32頁題為「董事及高級管理層簡介」一節。

根據企業管治守則守則條文第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30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、監管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，趙一弘先生、高雁女士、卓福民先生、任光明先生、何願平先生及付舒拉先生通過參加由合格專業人員進行的

企業管治報告

培訓課程和閱讀相關更新材料，已參與包括上市規則合規、董事責任、集資活動、企業管治及環境、社會及管治等為主題的全面培訓。各上述董事於二零一九年已接受超過15小時培訓。

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，除全體董事已同意較少日數外，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：

- 制定及檢討本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；
- 檢討及監察本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)；
- 檢討本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

於二零一九年度，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，並擔任審核委員會主席)、任光明先生及付舒拉先生)組成。審核委員會已審閱本集團截至二零一九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。

企業管治報告

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系統及風險管理系統(包括會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗培訓課程及有關預算的足夠性)；
- 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。

於二零一九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二零一八年及二零一九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二零一八年核數師報告；
- (iv) 審閱及批准二零一八年年報及經審核財務報表、二零一八年全年業績公告、二零一九年中期報告及二零一九年中期業績公告；
- (v) 審閱及批准截至二零一八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。

截至二零一九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2.8百萬元，其中就非審計服務(出具有關本集團擬出售北京暢升股權的通函)應付人民幣1.3百萬元的費用。

薪酬委員會

於二零一九年度，本公司薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)由三名獨立非執行董事(即付舒拉生先生(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
- 審閱、批准及就補償安排向董事及高級管理層提供意見。

於二零一九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

於二零一九年度，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)、何願平先生及付舒拉先生)，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。董事的提名程序為：1. 董事會根據本公司及董事會實際情況決定是否需要委任董事，向提名委員會提出聘任需求；2. 提名委員會根據董事會的要求，通過多種渠道物色具備合適資格的董事候選人，包括董事、股東、管理層、本公司顧問及外部獵頭公司的推薦；3. 在編撰准候選人名單及進行溝通或面試後，提名委員會根據遴選準則、董事會成員多元化政策及其認為重要的其他因素，從入圍候選人中選定合適的候選人，召開提名委員會會議予以批准並向董事會提出建議；4. 董事會審議有關董事委任的議案並作出正式委任。

企業管治報告

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。

於二零一九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。

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	12/12	—	2/2	4/4	2/2
高雁女士	10/12	—	—	—	1/2
非執行董事					
卓福民先生	11/12	—	—	—	1/2
獨立非執行董事					
黃晶生先生(於二零一九年六月一日辭任)	5/5	2/2	1/1	2/2	1/2
任光明先生	11/12	4/4	2/2	4/4	1/2
何願平先生	10/12	4/4	2/2	4/4	1/2
付舒拉先生(於二零一九年四月一日獲委任)	8/9	3/3	1/1	2/2	1/1

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。在編製截至二零一九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90及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。

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該等系統的有效性。該等系統旨在合理(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，必要時會增加適當資源應對風險，從而實現本集團的戰略目標。



企業管治報告

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本集團承受的風險水平、有關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系統的成效出具意見。

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。內控部門及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匯報，定期檢討風險管理及內部監控的有效性，監管並檢討內控部門及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。

風險管理程序

本集團採用以下風險管理程序，審慎管理與本集團業務及營運有關的風險：



風險管理程序主要內容

步驟1： 梳理集團的風險管理體系架構，落實風險管理部門的職能和職責；

步驟2： 組織內部調研、識別對業務重要程序有潛在影響的風險，識別風險事件及潛在影響；

步驟3： 根據風險識別的風險事件行分析評估，包括風險特徵、產生原因、觸發條件、風險發生的可能性和影響程度；

步驟4： 評估現有風險應對措施，包括監控措施的執行有效性；

步驟5： 形成風險評估報告，並向適當的管理級別報告和溝通。

二零一九年檢討風險管理及內部監控系統的成效

就截至二零一九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、員工資歷和經驗，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

本集團於二零一九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。

本集團於二零一九年識別的重大風險如下：

風險內容	風險描述	二零一九年 變化	風險應對行動及計劃
競爭風險	本集團進行市場開拓的過程中，不僅需要提防傳統渠道競爭對手，更需要注意電商渠道以及跨界競爭風險。 當前社會，互聯網商業模式對傳統商業模式的影響日益突出，我們更需要密切關注電子商務平台的競爭對手，並採取積極的應對措施。		本集團時刻關注著市場環境及商業模式的變化，既不斷加強自身管理，同時也密切關注競爭對手。 本集團對銷售組織架構進行改革優化，在戰區利潤分享機制的前提下，重點發力連鎖經營，設立全國NKA和地區LKA連鎖部門，打通渠道C端市場。 本集團在北京站、杭州站、北京站和藥品站的基礎上增設廣州站，並大力招攬優秀的電商運營和管理人才，建設內部人才梯隊，佈局全國電商。 本年度內，集團積極組建並擴大客服團隊，將公司歷年累積起來的消費者數據充分挖掘和利用，並做好一對一服務，密切了廠商與消費者關係，客戶復購率持續提高。

企業管治報告

風險內容	風險描述	二零一九年 變化	風險應對行動及計劃
外部政策風險	國家市場監督管理總局成立後，強化了食品安全和藥品安全的監管，嚴格現場檢查，嚴懲違法違規行為。 受權健事件的影響，全國各地嚴厲查處保健食品，特別是保健品名稱涉嫌虛假、誇大或者絕對化，明示或者暗示預防、治療功能等的宣傳。 隨著人民群眾生活水平的提高，對大健康產品的需求日益迫切，國家對食品及藥品的監管力度也會持續加強，企業GSP、GMP認證會更加嚴格，相關的飛檢、抽檢及各項專項檢查會增加。		本集團嚴格按照《廣告法》規定，重視廣告發佈與審核，依法依規進行宣傳，產品廣告發佈審核機制運用成熟，嚴厲打擊虛假廣告宣傳，維護公司品牌形象。 本集團內部定期組織《廣告法》、食品及藥品相關法律法規學習，聘請外部專家進行專業指導，持續提高全員的合規管理水平。 本集團設立公共關係中心，專職負責收集、整理和宣導外部政策法規、食品及藥品的監管政策等，同時負責監測電視、互聯網、自媒體、終端藥店和各類電商平台等媒介的廣告發佈內容，保證集團對外廣告宣傳合法、合規。

企業管治報告

風險內容	風險描述	二零一九年 變化	風險應對行動及計劃
產品戰略及 結構風險	新產品設計過時或者過於超前，不適應市場和顧客的需要，導致新產品在市場上不適銷，將會對公司業績產生重大影響，同時也會影響公司產品戰略目標的實現。 本集團收入主要來源於碧生源牌常潤茶和碧生源牌常菁茶，現有產品銷售受市場環境、消費者偏好和競品的影響較大。		本集團進一步強化研發團隊，持續增加研發資源投入，通過自主研發、委外研發等方式進一步豐富了產品線，如清源茶、纖纖茶、潤元茶、暢物飲顆粒、代餐奶昔、左旋肉鹼咖啡等。 本年度內，由中山萬漢生產的碧生源牌奧利司他膠囊的銷售額實現大幅增長，除保健品外，藥品已經成為公司未來業績增長重要驅動力之一。同時纖纖茶、清源茶等新品也展現出不俗的業績。

企業管治報告

風險內容	風險描述	二零一九年 變化	風險應對行動及計劃
價格及 渠道管理風險	產品銷售價格是影響集團銷售業績的重要因素，集團已經建立了有效的價格和貨流監督機制，若對線上和線下的銷售價格和產品流向的監控不夠，可能造成市場價格差異，影響正常銷售。 渠道和終端的良性庫存也是影響銷售業績達成的重要因素，若渠道惡意壓貨，短期內可能會有一些效果，但從長期來看將會給銷售的良性增長帶來較大傷害。		本集團嚴格執行銷售價格及竄貨管理規定，對發生低價及竄貨客戶，採取警告、扣罰返利等措施，嚴重者取消銷售代理商資格。 本集團持續加強銷售訂單、回款、發貨及銷售價格等環節進行監控。同時，加強了對於銷售發貨額管理，設置渠道客戶安全庫存，降低渠道壓貨及退貨風險，保證銷售良性發展。 本集團成立市場督導部門，對渠道亂價、竄貨等行為進行有效查處，起到很好市場警示作用。

企業管治報告

風險內容	風險描述	二零一九年 變化	風險應對行動及計劃
產品質量 安全風險	產品質量安全是公司生存發展的第一生命線，也是底線。 產品生產質量安全的問題輕則會導致顧客投訴，影響公司品牌和信譽，重則受到罰款、召回、停產、下架，甚至是吊銷生產經營許可證的風險。	↓	本集團成立至今一直堅持依法、合規經營，視產品質量為企業生存發展的第一生命線，堅持不合格品不出廠的質量管理原則。 本集團持續完善和優化產品質量管理體系，將產品質量全過程管理擴展到OEM產品，通過加強供貨商審計、第三方檢測、生產過程監控、產成品驗收、消費者回訪等方式保障產品質量安全。 本集團與北京、中山等地食藥監政府部門密切溝通聯繫，主動學習政策法規，並邀請相關部門進廠指導工作，進一步降低產品質量安全風險。

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

內幕消息的管理

本公司深知其根據《證券及期貨條例》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作出及時判斷。本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《證券及期貨條例》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。

本公司明白並深信，讓本公司股東分享本集團可分派溢利及儲備及預留足夠儲備以供本集團未來發展，裨益良多。本公司已採納股息政策，據此，董事會在批准宣派及派發或建議宣派及派發股息前，需考慮以下因素：

- 本集團實際和預期財務表現；
- 本集團可分派溢利及儲備；

企業管治報告

- 本集團營運資金需求、資本開支需求及未來擴展計劃；
- 本集團流動資金狀況；
- 宏觀經濟條件、本集團商業週期，以及其他對本集團業務、財務表現及狀況可能有影響的內在或外在因素；及
- 董事會認為相關的其他因素。

宣派及派發或建議宣派及派發股息亦需遵守適用的法例及規則，包括開曼群島法例及本公司組織章程大綱及細則。除非另有說明，本公司並不保證派發股息的金額、比率及時間。

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於年內並無任何變動。

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二零一九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及藥品。本公司主要附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註13。

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(包括對本集團業務的中肯審視、主要風險的討論、本集團面對的不明朗因素、與僱員、客戶及供應商的關係、本集團業務很可能出現的未來發展的揭示以及遵守法律法規的情況)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。上述章節構成本董事會報告的一部分。

業績及分配

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第92頁綜合全面收益表。

董事會已決議建議不宣派及派發截至二零一九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

本公司將由二零二零年五月二十一日起至二零二零年五月二十六日止(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。

確定出席將於二零二零年五月二十六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二零二零年五月二十六日。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二零二零年五月二十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，以進行登記。

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本年報第192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17。

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31。

董事會報告

可分派儲備

本公司於二零一九年十二月三十一日的可分派儲備達人民幣985百萬元。

根據開曼群島公司法，股份溢價可供分派予本公司股東，惟於緊隨擬分派任何股息日期後，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95頁綜合權益變動表內。

主要客戶及供應商

截至二零一九年十二月三十一日止年度：

- (a) 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44%；
- (b) 本集團最大客戶的收入佔本集團銷售貨品或提供服務的收入25%；
- (c) 有關本集團五大供應商的採購額佔本集團採購額的54%；
- (d) 有關本集團最大供應商的採購額佔本集團採購額的23%；及
- (e) 概無董事、彼等的緊密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%以上者)於本集團任何五大客戶或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

獨立非執行董事

黃晶生先生(於二零一九年六月一日辭任)

任光明先生

何願平先生

付舒拉先生(於二零一九年四月一日獲委任)

董事會報告

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，並符合資格重選連任。

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45。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)	二零一九年人數	二零一八年人數
1,000,000港元以下	1	1
1,000,001港元至1,500,000港元	3	2
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	—	—
3,000,001港元至3,500,000港元	—	—

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

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11。

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

於二零一九年十二月三十一日，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	根據首次公開發售前 購股權計劃所授購股權的數目		佔已發行股份總數 的概約百分比 (%) ⁽⁷⁾
			根據購股權計劃所授 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)}	53.57%
高雁女士	實益擁有人及配偶權益	873,255,216 ^{(2)(L)}	36,000,000 ^{(2)(L)}	5,000,000 ^{(2)(L)}	53.57% ⁽²⁾⁽³⁾
卓福民先生	實益擁有人及配偶權益	1,136,000 ^{(4)(L)}	400,000 ^{(4)(L)}	600,000 ^{(4)(L)}	0.07%
黃晶生先生 (於二零一九年 六月一日辭任)	—	—	—	—	—
任光明先生	實益擁有人	970,000 ^{(5)(L)}	—	600,000 ^{(5)(L)}	0.06%
何顯平先生	—	—	—	—	—
付舒拉先生(於二零一九年 四月一日獲委任)	—	200,000 ^{(6)(L)}	—	—	0.01%

(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

董事會報告

- (iii) 趙先生配偶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。
- (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全部已發行股本由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利益成立的家族信託的受託人的身份)持有。
- (4) 非執行董事卓福民先生實益擁有根據首次公開發售前購股權計劃授出的400,000份購股權及根據購股權計劃授出的600,000份購股權。就證券及期貨條例而言，卓先生亦視為或當作擁有其妻子實益擁有的136,000股股份的權益。
- (5) 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。
- (6) 獨立非執行董事付舒拉先生實益擁有200,000股股份。
- (7) 該百分比乃以1,630,207,820股股份(即於二零一九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。

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72,290,000股，佔本年報日期已發行股份的約4.43%。

[illegible]

董事會報告

於截至二零一九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授出或行使購股權。

根據首次公開發售前購股權計劃，於二零一零年五月六日授出的第1類購股權可於授出日期起計滿首半週年(「**首半週年**」)至購股權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；
- (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；



董事會報告

(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。

於截至二零一九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(二零一八年：無)。

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，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。

接納購股權須支付代價1.00港元。根據購股權計劃授出的購股權的行使價乃董事會全權酌情釐定的價格，具體金額請見以下表格。

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 之公允價值 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

董事會報告

下表披露截至二零一九年十二月三十一日止年度董事、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	於二零一九年 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	於二零一九年 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									
黃品生(於二零一九年 六月一日辭任)	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	—	—	—	—	—	—	—	—	—
付舒拉(於二零一九年 四月一日獲委任)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
				1,200,000	—	—	(600,000)	—	600,000
僱員及顧問									
合計	二零一四年十月二十七日	第1類	4年	6,800,000	—	—	—	—	6,800,000
	二零一四年十月二十七日	第2類	4年	7,120,000	—	—	(800,000)	—	6,320,000
	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	—	—	—	—	—	—
				14,820,000	—	—	(1,200,000)	—	13,620,000
總計				21,620,000	—	—	(1,800,000)	—	19,820,000
加權平均行使價(港元)				1.00	—	—	1.00	—	1.00
於年末可予行使									19,726,250

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；

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二零一九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	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價值總額 (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二零一九年十二月三十一日止年度開支總額人民幣203,000元(二零一八年：人民幣94,000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。

於二零一八年十二月四日，本公司向一名經甄選參與者無償授出200,000股股份，並已於二零一九年一月四日歸屬。

董事會報告

於二零一九年十二月十七日，本公司向一名經甄選參與者無償授出200,000股股份，並已於二零二零年一月十七日歸屬。

於二零一九年十二月三十一日，35,201,567股股份(二零一八年十二月三十一日：35,401,567股股份)由該信託持有且未向經甄選參與者歸屬。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就根據受限制股份獎勵計劃授予的受限制股份確認開支總額人民幣59,000元(二零一八年：人民幣88,000元)。

下表披露截至二零一九年十二月三十一日止年度向經甄選參與者授出及於二零一九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
於二零一九年一月一日尚未行使	200,000
年內授出	200,000
年內歸屬	(200,000)
於二零一九年十二月三十一日尚未行使	200,000

於緊接二零一九年十二月十七日(即受限制股份授出日期)前，本公司股份的收市價為0.360港元。

除上文所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，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，或於上述年內行使任何該等權利。

主要股東於股份及相關股份權益

於二零一九年十二月三十一日，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)	50.07%
Sea Network Holdings Limited ⁽¹⁾	816,259,176 ^(L)	50.07%
達盟信託服務(香港)有限公司 ⁽¹⁾	816,259,176 ^(L)	50.07%
彭建女士 ⁽²⁾	128,115,000 ^(L)	7.86%
Everyyoung Investment Holdings Limited ⁽²⁾	123,750,000 ^(L)	7.59%

董事會報告

(1) Foreshore Holding Group Limited全部已發行股本由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麗女士直接擁有。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(即於二零一九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，於二零一九年十二月三十一日，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。本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度概無進行非豁免的關連交易。

除上文所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無綜合財務報表附註44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。

重大合約

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；且於年內或年末，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。

董事會報告

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

截至二零一九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

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度捐出合計人民幣1.9百萬元慈善捐款。

環境政策與表現

本集團將建設資源節約型、環境友好型、綠色環保型企業作為自身可持續健康發展的重要戰略目標，嚴格遵守相關法律法規及標準，高度重視企業所肩負的環境責任，堅持科學發展、綠色發展的理念，大力使用清潔能源，積極推進「清潔生產」，持續優化生產工藝，改善環保設施，實施節能減排，強化循環利用，同時倡導「綠色辦公，低碳生活」理念，提高員工節能環保意識，並號召員工積極參加環保公益活動，從而不斷降低本集團對環境的負面影響。

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。

期後事項

期後事項有關詳情，請參閱綜合財務報表附註47。

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二零一九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。

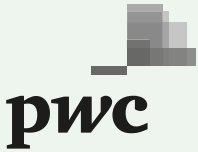
代表董事會

董事長

趙一弘

香港，二零二零年三月二十四日

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致碧生源控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

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」)列載於第92至191頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零一九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 貴集團於二零一九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

根據國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《國際會計師職業道德守則(包含國際獨立性標準)》(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行道德守則中的其他職業道德責任。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈二十二樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計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。這些事項是在我們審計整體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提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項是關於商譽減值評估。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
商譽減值評估	
參閱綜合財務報表附註4.1(b)「關鍵會計估計及判斷」及附註20「無形資產」。	為回應此關鍵審計事宜，我們已進行下列程序：
於二零一九年十二月三十一日，貴集團的商譽約為人民幣56,453,000元，而管理層已經就商譽進行年度減值評估。	- 與管理層討論及評估 貴集團所識別獲分配商譽的現金產生單位的合適性； - 與管理層討論並了解及評核管理層編製相關現金產生單位的預算及未來現金流量預測所用的控制流程(用作減值評估的來源輸入數據)，並將減值評估的輸入數據與支持證據(如經批准預算)進行核對；
為評估減值，商譽獲分配至各相關現金產生單位，而管理層已評估商譽的可收回金額，當中經參考獨立估值師發出的估值報告。	
相關現金產生單位商譽的可收回金額乃由管理層按「使用價值」計算，使用折現現金流量模型釐定。基於評估結果，管理層已總結截至二零一九年十二月三十一日毋須確認減值虧損。	- 在我們的內部估值專家協助下，向獨立估值師查詢並評估估值模型的合適性。我們已評估獨立估值師的能力及客觀性； - 評估管理層在減值評估所用折現現金流量模型所採納主要假設的合理性(主要關於適用於各現金產生單位的收入增長率、銷售溢利率、永續增長率及折現率)，當中經參考外部行業數據、貴集團的歷史及其後續銷售資料及 貴集團及業內比較公司之資本成本；

獨立核數師報告

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

商譽減值評估(續)

由於商譽屬重大且由於就減值評估釐定主要假設時涉及重大判斷及估計(尤其是適用於各現金產生單位的收入增長率、銷售溢利率、永續增長率及折現率)，我們集中於此事項。

- 測試折現現金流量模型內各現金產生單位計算的算數準確性；
- 評核管理層就適用於各現金產生單位的主要假設編製的敏感度分析，以評估一系列可能結果的潛在影響；及
- 評估綜合財務報表內的相關披露是否充足。

基於我們所進程序所得的證據，我們認為管理層就商譽進行減值評估所採納的主要判斷及估計具有支持性。

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。

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陳述的情況。

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。

獨立核數師報告

董事及審核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。

審核委員會須負責監督 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)報告我們的意見，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滙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。
- 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。

獨立核數師報告

- 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，我們與審核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。

我們還向審核委員會提交聲明，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。

從與審核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，二零二零年三月二十四日

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
收入	5	812,160	378,378
銷售成本	7	(227,708)	(123,061)
毛利		584,452	255,317
其他收入	8	12,642	22,675
銷售及市場營銷開支	7	(449,987)	(246,849)
行政開支	7	(107,770)	(112,417)
無形資產減值損失		—	(4,802)
研究及開發成本	7	(47,363)	(23,548)
其他開支	7	(4,454)	(9,829)
其他(虧損)/收益淨額	9	(1,443)	1,144
出售附屬公司收益	10	222,276	4,910
運營溢利/(虧損)		208,353	(113,399)
財務收入	12	3,309	—
財務成本	12	(5,593)	(6,665)
財務成本淨額		(2,284)	(6,665)
應佔使用權益法核算的投資虧損	14	(12,862)	(1,295)
除所得稅前溢利/(虧損)		193,207	(121,359)
所得稅(開支)/抵免	15	(4,961)	27,887
年內溢利/(虧損)		188,246	(93,472)
以下各方應佔溢利/(虧損):			
— 本公司擁有人		162,348	(95,299)
— 非控股權益		25,898	1,827
		188,246	(93,472)
其他全面收益		—	—
年內全面收益/(虧損)總額		188,246	(93,472)
以下各方應佔全面收益/(虧損)總額:			
— 本公司擁有人		162,348	(95,299)
— 非控股權益		25,898	1,827
		188,246	(93,472)
年內本公司擁有人應佔每股盈利/(虧損)(人民幣分)			
— 每股基本盈利/(虧損)	16	10.18	(5.98)
— 每股攤薄盈利/(虧損)	16	10.18	(5.98)

以上綜合全面收益表應與隨附附註一併閱讀。

綜合資產負債表

	附註	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	17	219,823	210,266
土地使用權	18	—	117,176
投資物業	19	9,424	144,996
無形資產	20	170,086	182,029
使用權資產	18	114,810	—
其他非流動資產	21	14,175	12,573
使用權益法核算的投資	14	79,276	94,019
遞延所得稅資產	36	65,242	64,353
非流動資產總值		672,836	825,412
流動資產			
存貨	22	60,184	30,472
貿易應收款項	23	139,673	37,054
應收票據	24	5,187	13,747
按金、預付款項及其他應收款項	25	111,409	40,522
已抵押銀行存款	26	27,968	—
短期投資	27	83,000	38,300
初始存款期超過三個月的定期存款	28	10,000	—
現金及現金等價物	29	270,803	56,575
		708,224	216,670
分類為持有待售的資產	30	286,500	394,686
流動資產總值		994,724	611,356
資產總值		1,667,560	1,436,768

綜合資產負債表

	附註	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本	31	94	94
股份溢價		962,777	1,120,685
其他儲備	32	327,065	321,384
累計虧損		(321,261)	(478,131)
非控股權益	13	968,675 110,771	964,032 84,873
權益總額		1,079,446	1,048,905
負債			
非流動負債			
遞延政府補助	34	34,381	35,167
租賃負債	40	8,327	—
遞延所得稅負債	36	32,117	36,867
長期借款	39	28,000	—
其他非流動負債	35	—	14,647
非流動負債總額		102,825	86,681
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	37	49,105	8,752
其他應付款項及應計開支	38	328,813	92,057
合約負債	6	27,209	34,896
借款	39	66,800	150,000
租賃負債	40	9,241	—
當期所得稅負債		4,121	547
與分類為持有待售的資產有關的負債	30	485,289 —	286,252 14,930
流動負債總額		485,289	301,182
負債總額		588,114	387,863
權益及負債總額		1,667,560	1,436,768

以上綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

董事會於二零二零年三月二十四日批准載於第92至191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

	附註	本公司擁有人應佔						權益總額 人民幣千元
		股本	股份溢價	其他儲備	累計虧損	總計	非控股權益	
		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	
於二零一八年一月一日之結餘		94	1,120,685	322,414	(383,956)	1,059,237	83,046	1,142,283
年內全面收益總額		—	—	—	(95,299)	(95,299)	1,827	(93,472)
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	11	—	—	94	94	—	94	94
劃撥至法定盈餘儲備		—	—	60	(60)	—	—	—
附屬公司清盤		—	—	(1,184)	1,184	—	—	—
於二零一八年十二月三十一日之結餘		94	1,120,685	321,384	(478,131)	964,032	84,873	1,048,905
於二零一九年一月一日之結餘		94	1,120,685	321,384	(478,131)	964,032	84,873	1,048,905
年內全面收益總額		—	—	—	162,348	162,348	25,898	188,246
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	11	—	—	203	—	203	—	203
劃撥至法定盈餘儲備		—	—	5,478	(5,478)	—	—	—
股利	42	—	(157,908)	—	—	(157,908)	—	(157,908)
於二零一九年十二月三十一日之結餘		94	962,777	327,065	(321,261)	968,675	110,771	1,079,446

以上綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

綜合現金流量表

		截至十二月三十一日止年度	
	附註	二零一九 人民幣千元	二零一八 人民幣千元
來自經營活動的現金流量			
經營所用現金	41(a)	(39,192)	(82,096)
已付所得稅		(7,026)	(410)
已收利息		3,297	368
經營活動現金流出淨額		(42,921)	(82,138)
來自投資活動的現金流量			
購買短期投資		(317,000)	(150,850)
短期投資到期的所得款項		274,404	113,097
存入初始存款期超過三個月的定期存款		(170,000)	—
提取初始存款期超過三個月的定期存款		160,910	4,511
購買以攤餘成本計量的金融資產		(90,000)	—
以攤餘成本計量的金融資產到期的所得款項		90,794	—
(存入)／提取受限制銀行存款		(27,924)	299
購買物業、廠房及設備		(45,880)	(38,360)
購買投資物業		(57,870)	(9,968)
購買無形資產		(338)	(656)
於聯營公司及合營公司的投資	14(b)	(500)	(1,254)
清算一間聯營公司	14(a)	(1,560)	—
一間合資公司的分派	14(b)	3,941	2,052
出售附屬公司(扣除所得現金)所得淨額	10(c)	599,146	4,775
出售土地使用權、物業、廠房及設備所得款項	41(b)	2,012	212
收到資產相關政府補助		—	15,000
購買持有待售資產		(14,204)	—
就將予出售的一間附屬公司收取的定金	30	92,868	—
就將予出售的一間附屬公司支付的交易費用墊付款項		(11,400)	—
(歸還)／收到就將予出售的一間附屬公司的墊付款項		(6,000)	1,000
投資活動現金流入／(流出)淨額		481,399	(60,142)
來自融資活動的現金流量			
償還借款		(165,000)	(20,000)
借款的所得款項		109,800	150,000
支付租金本金		(10,965)	—
已付銀行貸款利息及其他財務成本		(4,873)	(7,832)
向本公司擁有人支付股利	42	(157,908)	—
融資活動現金(流出)／流入淨額		(228,946)	122,168
現金及現金等價物增加／(減少)淨額			
年初現金及現金等價物		61,759	79,233
現金及現金等價物的匯兌(虧損)／收益		(488)	2,638
年末現金及現金等價物		270,803	61,759
包括：			
— 銀行結餘、財務機構結餘及現金		270,803	56,575
— 分類為持有待售的銀行結餘及現金		—	5,184
		270,803	61,759

以上綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

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(包括常潤茶、常菁茶以及其他茶產品)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」)主板。

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

此附註提供編製此等綜合財務報表時所採納主要會計政策的清單。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。財務報表乃關於本集團(包括本公司及其附屬公司)。

2.1 編製基準

本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」)及香港公司條例(第622章)之規定編製。綜合財務報表乃按照歷史成本法編製，惟若干按公允值通過其他全面收益(「按公允值計入其他全面收益」)或通過損益(「按公允值計入損益」)計量的金融資產除外。

2.1.1 會計政策及披露變動

(a) 本集團所採納的新訂及經修訂準則

本集團就於二零一九年一月一日開始的年度報告期間首次應用以下準則及修訂本：

- 國際財務報告準則第16號—「租賃」：
- 具有反向賠償的提前還款特徵—對國際財務報告準則第9號(修訂)
- 聯營和合營的長期權益—對國際會計準則第28號(修訂)
- 2015-2017年國際財務報告準則年度改進項目
- 國際財務報告解釋委員會—解釋公告第23號「所得稅處理之不確定性」
- 計畫的修改、縮減或結算—國際會計準則第19號(修訂)

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)

(a) 本集團所採納的新訂及經修訂準則(續)

除下述採納國際財務報告準則第16號的影響外，新的或修訂的準則，解釋公告，以及年度改進，未對本集團之綜合財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第16號「租賃」

本集團於二零一九年一月一日起採納國際財務報告準則第16號並追溯調整，但本集團不會重列二零一八年報告期間可比較金額，此做法是該準則的特定過渡條款所允許的。由於新準則所導致的重新分類及調整於二零一九年一月一日期初資產負債表中確認。新的會計政策於附註2.31中進行披露。

採納國際財務報告準則第16號後，本集團將原根據國際會計準則第17號「租賃」分類為經營租賃的租賃確認為租賃負債。此負債以剩餘租金並以承租人於二零一九年一月一日的增量借貸利率折現計量。本集團於二零一九年一月一日適用於租賃負債的增量借貸利率為5.59%。

	二零一九年 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承諾事項	2,640
本集團於初次採納日的增量借貸利率折現	2,552
減：直線法確認的短期租賃開支	(979)
直線法確認的低值租賃開支	(12)
於二零一九年一月一日確認的租賃	1,561
包括：	
— 流動租賃負債	793
— 非流動租賃負債	768
	1,561

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)

(a) 本集團所採納的新訂及經修訂準則(續)

國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

使用權資產按等同於租賃負債的金額計量，並就與於二零一八年十二月三十一日確認的租賃相關的預付和應計租金做出調整。於初次採納日，無重大虧損租賃合同需要對使用權資產做出調整。

於二零一九年一月一日，會計政策變更對資產負債表有如下影響：

- 使用權資產—上升人民幣118,737,000元；
- 土地使用權—下降人民幣117,176,000元；
- 租賃負債—上升人民幣1,561,000元。

在首次執行國際財務報告準則第16號的過程中，本集團使用了該準則允許採用的下列實務簡易處理方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合採用單一折現率；
- 前期評估租賃合同是否是虧損性的；
- 截至二零一九年一月一日的剩餘租賃期短於12個月的經營租賃作為短期租賃處理；
- 首次採用日計量使用權時扣除初始直接費用；以及
- 如果合同包含續租或終止租賃的選擇權，則可在確定租賃期時使用後見之明。

本集團已選擇不在首次採用日重新評估一項合同是否為租賃合同或是否包含租賃。對於在過渡日之前簽訂的合同，本集團根據國際會計準則第17號和國際財務報告解釋公告第4號—確定一項安排是否包含租賃評估。

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) 本集團所提早採納的新訂及經修訂準則**

本集團已於其二零一八年一月一日開始之年度報告期間首次提前採納國際財務報告準則第3號(修訂本)–「業務的定義」。

國際財務報告準則第3號(修訂本)澄清業務的定義，目的是協助實體釐定交易應作為業務合併或資產收購入賬。該等修訂：

- 澄清若要被視為業務，被收購的活動及資產組別必須最少包括共同對創造產出能力有莫大貢獻的投入及實質性進程；
- 移除有關市場參與者能否替代任何欠缺投入或進程並持續產出的評估；
- 加入指示及說明性例子以協助實體評估是否已經獲得實質性進程；
- 收窄業務及產出的定義，專注於向客戶所提供的貨品及服務，並移除對節省成本能力的提述；以及
- 加入選擇性集中性測試，容許簡化評估被收購的活動及資產組別是否屬於業務。

該修訂本於二零二零年一月一日或之後生效，並允許提早應用。本集團已提早採納並選擇追溯應用於本集團內部的若干資產／業務交易，因採納該修訂更能體現集團內部交易的商業內容。提前採納國際財務報告準則第3號(修訂本)不會影響本集團的綜合財務報表。

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)

(c) 新訂但尚未採納的準則及詮釋

若干新的會計準則及詮釋已經頒佈但未有於二零一九年十二月三十一日報告期間強制生效，且未獲本集團提早採納。此等準則預計在現有或未來報告期間及未來可預見交易中未對主體產生重大影響。

2.2 綜合入賬及權益會計法的原則

(a) 附屬公司

附屬公司指本集團對其有控制權的所有實體(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，且有能力透過其指示實體活動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全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止當日起停止綜合入賬。

收購會計處理法乃用以就本集團的業務合併進行入賬(參閱附註2.3)。

集團公司之間的公司間交易、結餘及交易的未變現收益均予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非交易提供已轉移資產出現減值的證據。附屬公司的會計政策經已作出必要變動，以確保與本集團所採納的政策一致。

附屬公司業績及權益的非控股權益分別於綜合全面收益表、權益變動表及資產負債表分開列示。

(b) 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或共同控制的實體，一般是指本集團持有20%至50%投票權的情況。於聯營公司的投資乃於初始按成本確認後使用權益會計法入賬(見下文(d))。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)**2.2 綜合入賬及權益會計法的原則(續)****(c) 共同安排**

根據國際財務報告準則第11號「共同安排」，於共同安排的投資乃分類為共同經營或合營公司。該分類乃視乎每名投資者的合同權利和義務而定，而非共同安排的法律結構。截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團僅擁有合營公司。

於合營公司的權益乃於初始按成本在綜合資產負債表確認後使用權益法入賬(見下文(d))。

(d) 權益會計法

根據權益會計法，投資初始按成本確認，並於其後調整以於損益中確認本集團應佔的被投資公司收購後溢利或虧損，而本集團應佔的被投資公司其他全面收益變動則於其他全面收益中確認。自聯營公司及合營公司已收或應收的股息均確認為投資賬面值的扣項。

當本集團應佔權益會計投資的虧損相等於或超過其於實體的權益時(包括任何其他無抵押長期應收款項)，本集團不會確認進一步虧損，除非其已經代表其他實體產生義務或作出付款。

本集團與其聯營公司及合營公司之間交易的未變現收益以本集團於該等實體的權益為限予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非交易提供已轉移資產減值的證據。權益會計被投資公司的會計政策經已作出必要變動，以確保與本集團所採納的政策一致。

權益會計投資的賬面值乃根據附註2.11所述的政策進行減值測試。

2. 主要會計政策概要(續)

2.2 綜合入賬及權益會計法的原則(續)

(e) 擁有權權益變動

本集團視與非控股權益進行而並無導致失去控制權的交易為與本集團權益擁有人的交易。擁有權權益變動導致控股與非控股權益之間的賬面值調整，以反映彼等於附屬公司的相對權益。對非控股權益的調整金額與已付或已收任何代價之間的任何差額在本公司擁有人應佔權益內的獨立儲備確認。

當本集團因失去控制權、共同控制權或重大影響力而不再就投資綜合入賬或進行權益會計處理時，於實體的任何保留權益會重新計量至其公允值，而賬面值變動則於損益中確認。其後對聯營公司、合營公司或金融資產的保留權益的會計處理以該公允價值作為初始賬面值。此外，任何過往就該實體於其他全面收益確認的金額乃猶如本集團已直接出售相關資產或負債入賬。這可能意味著過往於其他全面收益確認的金額乃重新分類至損益或轉移至適用國際財務報告準則所指明／允許的另一個權益類別。

倘於合營公司或聯營公司的擁有權權益有所減少但保留共同控制權或重大影響力，則僅過往於其他全面收益中確認的股份金額在適當時重新分類至損益。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)**2.3 業務合併**

收購會計法乃用以就所有業務合併入賬，而不論收購股本工具或其他資產。就收購一間附屬公司所轉移之代價包括：

- 所轉移資產之公允值；
- 對所收購業務前擁有人產生之負債；
- 本集團所發行之股權；
- 或然代價安排所產生之任何資產或負債公允值；及
- 於附屬公司之任何先前存在股權之公允值。

除非屬有限例外情況，業務合併中被收購之可識別之資產及負債及或有負債初始按其於收購日期之公允值計量。本集團按逐項收購以公允值或以非控股權益按比例應佔所收購實體可識別淨資產確認於所收購實體之任何非控股權益。收購相關成本乃於產生時費用化。

所轉移代價、於所收購實體之所有非控股權益金額及於收購日期所收購實體之任何過往股權公允值超出所收購可識別淨資產公允值之部分乃入賬為商譽。倘該等金額低於所收購業務可識別淨資產之公允值，該差額乃直接於損益中確認為議價購買。

倘遞延結算任何部分現金代價，日後應付金額均折現至其於轉換日期之現值。所用折現率為實體的增量借款利率，即根據相若條款及條件可自獨立財務機構取得相近借款的利率。或有代價乃分類為權益或金融負債。分類為金融負債之金額其後重新計量至公允值，而公允值變動乃於損益中確認。

倘業務合併乃分階段達成，收購方於被收購方過往持有股權之收購日期賬面值會於收購日期重新計量至公允值。有關重新計量所產生之任何收益或虧損均於損益中確認。

2. 主要會計政策概要(續)

2.4 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。

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。

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。

本集團董事會已指定一策略指導委員會以評估本集團之財務業績及狀況，並作出策略決定。被識別為主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)之該指導委員會包括首席執行官，首席財務官及企業規劃的經理人。

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一般於損益內確認。倘其乃關於合資格現金流量對沖及合資產淨投資對沖或歸屬於海外業務淨投資的一部分，則於權益內遞延處理。

有關借貸的匯兌收益及虧損乃於全面收益表下融資成本內呈列。所有其他匯兌收益及虧損於全面收益表內「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本集團實體(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。

在合併報表時海外實體投資淨額及指定為有關投資對沖的借款及其他金融工具所產生的匯兌差異均於其他全面收益中確認。當出售海外業務或任何借款組成償還海外投資淨額的一部分時，相關匯兌差異會作為銷售收益或虧損的一部分重新分類至損益。

收購海外業務所產生的商譽及公允值調整會被視為海外業務的資產及負債，並按期末匯率換算。

(d) 出售及部分出售海外業務

於出售海外業務(即出售本集團於海外業務的全部權益，或出售涉及失去對包含海外業務的附屬公司的控制權、出售涉及失去對包含海外業務的合營公司的控制權，或出售涉及失去對包含海外業務的聯營公司的重大影響力)時，本公司擁有人於權益就該業務應佔的所有累計貨幣換算差額均重新分類至損益。

倘部分出售並無導致本集團失去對包含海外業務的附屬公司的控制權，按比例應佔貨幣換算差額乃重新歸至非控股權益，而非於損益中確認。就所有其他部分出售(即本集團於聯營公司或合營公司的擁有權權益減少並無導致本集團失去重大影響力或共同控制權)而言，按比例應佔累計匯兌差額會重新分類至損益。

2. 主要會計政策概要(續)

2.7 物業、廠房及設備

除在建項目(「**在建項目**」)外，物業、廠房及設備乃按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)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於替換時終止確認。所有其他維修及保養於產生的財務期間內於損益中扣除。

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
傢俬及其他	2至5年

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告末審閱，並於適當時候作出調整。

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)。

出售收益及虧損乃將所得款項與賬面值比較，並於損益中確認，且在綜合全面收益表內「其他(虧損)/收益—淨額」中呈列。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)**2.8 投資物業**

投資物業主要包括樓宇，乃為長期租金收益而持有，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，投資物業按成本減累計折舊及累計減值虧損(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。

本集團僅於資產用途出現變動時將固定資產轉移至投資性房地產或從投資性房地產轉移至固定資產。當資產符合或不再符合投資性房地產定義且由證據證明時，資產用途出現變動。

2.9 土地使用權

於二零一九年一月一日應用國際財務報告準則第16號租賃之前，土地使用權指土地使用權的前期預付款項，初始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) 商譽**

商譽乃如附註2.3所述計量。收購附屬公司的商譽乃計入無形資產。商譽不會攤銷，惟會每年進行減值測試，或倘事件或情況變動顯示其可能出現減值，則會更頻密地進行減值測試，且按成本減累計減值虧損列賬。出售一間實體的收益及虧損包括有關已售實體商譽的賬面值。

商譽就減值測試分配至現金產生單位。分配乃對預期將受惠於產生商譽的業務合併的該等現金產生單位或現金產生單位組別作出。單位或單位組別乃按就內部管理目的監察商譽的最低層級(即經營分部)識別(附註5)。

(b) 電腦軟件

所購入的電腦軟件許可證按收購及使用特定軟件所產生的成本撥充資本。

(c) 研究及開發成本

本集團就設計及推出新款或經改善產品所產生的研究及開發成本包括薪金、僱員福利及其他人員相關成本、可耗用原材料及與研究及開發活動相關的折舊。由於符合資格作為無形資產資本化的金額並不重大，故本集團於產生時支銷所有研究及開發成本。

2. 主要會計政策概要(續)

2.10 無形資產(續)

(d) 商標、品牌、專利、經銷權、許可證及其他無形資產

分開購買的商標及專利按歷史成本列示。於業務合併時購入的商標、品牌、專利、經銷權及許可證按收購日期的公允值確認。具有有限使用年限的商標、品牌、專利、經銷權及許可證按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列賬。

(e) 攤銷方法及期間

本集團使用直線法就具有有限可使用年期的無形資產進行攤銷如下：

商標及品牌	5–10年
電腦軟件	3–5年
獨家藥品經銷權	10年
藥品生產許可證	15年
專利及其他	5至10年

2.11 非金融資產減值

可使用年期不定的商譽及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，或倘情況顯示出現減值，則更頻密地進行測試。其他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進行減值測試。減值虧損按有關資產的賬面值超過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。就進行減值評估而言，資產按可獨立識別現金流的最低層級(現金產生單位)分類。

出現減值的非金融資產(商譽除外)於各報告期末檢討是否可能進行減值撥回。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)**2.12 持有待售的非流動資產(或出售組別)**

倘非流動資產(或出售組別)的賬面值將主要通過銷售交易而非通過持續使用收回，且銷售被視為極有可能進行，則會分類為持有待售。其按賬面值與公允值減銷售成本之較低者計量，惟遞延所得稅資產、僱員福利產生之資產、按公允值列賬之金融資產及投資物業以及保險合約項下之合約權利等資產則明確獲豁免遵守此項規定。

減值虧損乃就資產(或出售組別)之任何初始或其後撇減至公允值減銷售成本確認。收益乃就出售資產(或出售組別)之公允值減銷售成本之任何其後增加確認，惟不可超出過往確認之任何累計減值虧損。於銷售非流動資產(或出售組別)當日前尚未過往確認之收益或虧損均會於終止確認當日確認。

非流動資產(包括屬於出售組別一部分者)於被分類為持有待售時不予折舊或攤銷。分類為持有待售之出售組別應佔之利息及其他開支乃持續確認。

分類為持有待售的非流動資產及分類為持有待售之出售組別之資產於資產負債表中與其他資產分開呈列。分類為持有待售之出售組別之負債於資產負債表中與其他負債分開呈列。

2. 主要會計政策概要(續)

2.13 投資及其他金融資產

2.13.1 分類

本集團將其金融資產分類為下列類別：

- 該等其後按公允值(於其他全面收益或於損益列賬)計量者；及
- 該等按攤銷成本計量者。

該分類取決於實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款而定。

就按公允值計量的資產而言，收益及虧損將於損益或其他全面收益內記賬。就並非持作買賣的股本工具投資而言，這將取決於本集團有否於初始確認時作出不可撤銷選擇就按公允值計入其他全面收益的股本投資入賬。截至二零一九年十二月三十一日，本集團僅有債務工具投資。

本集團僅在其管理該等資產的業務模式變動時方會將債務投資重新分類。

2.13.2 確認及終止確認

以常規方式買賣金融資產於買賣日期確認，即本集團承諾購買或出售資產當日。金融資產於自金融資產收取現金流量之權利經已屆滿或經已轉移，且本集團經已轉移擁有權之絕大部分風險及回報時解除確認。

2.13.3 計量

於初始確認時，本集團按其公允值另加(倘金融資產並非按公允值於損益列賬)收購金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。按公允值於損益列賬的金融資產的交易成本於損益中列支。

於釐定其現金流量是否純粹支付本金及利息時，具有嵌入式衍生工具的金融資產會被完整考慮。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)**2.13 投資及其他金融資產(續)****2.13.3 計量(續)***債務工具*

債務工具的其後計量取決於本集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特性。本集團將其債務工具分為三個計量類別：

- 攤銷成本：持作收取合約現金流量(當中該等現金流量代表純粹支付本金及利息)的資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入財務收入。終止確認所產生的任何收益或虧損均直接於損益內確認，並連同外匯收益及虧損在其他收益／(虧損)中呈列。
- 按公允值於其他全面收益列賬：持作收取合約現金流量及出售金融資產(當中資產的現金流量代表純粹支付本金及利息)的資產按公允值於其他全面收益列賬。賬面值的變動均透過其他全面收益進行，惟確認減值收益或虧損、利息收入及外匯收益及虧損均於損益中確認。當終止確認金融資產時，過往於其他全面收益內確認的累計收益或虧損自權益重新分類至損益，並在其他收益／(虧損)確認。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入財務收入。外匯收益及虧損在綜合全面收益表內的其他收益／(虧損)中呈列。
- 按公允值於損益列賬：並不符合攤銷成本或按公允值於其他全面收益列賬準則的資產均按公允值於損益列賬。其後按公允值於損益列賬的債務投資收益或虧損於損益中確認，並在其產生期間的其他收益／(虧損)內按淨額呈列。

2. 主要會計政策概要(續)

2.13 投資及其他金融資產(續)

2.13.4 減值

自二零一八年一月一日起，本集團按未來適用基準評估預期信貸損失連同其按攤銷成本及按公允值於其他全面收益列賬的債務工具。所應用的減值方式取決於信貸風險有否出現大幅增加。

就貿易應收款項而言，本集團應用國際財務報告準則第9號許可的簡化方式，當中規定須自初始確認應收款項起確認預期全期損失。

2.14 抵銷金融工具

當本集團目前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。

2.15 存貨

原材料、包裝材料、在製品及成品按成本與可變現淨值之較低者列賬。成本包括直接材料、直接勞工及可變與固定間接支出的合適部分，而後者乃按一般營運能力分配。成本乃按加權平均成本指派到存貨的個別項目。已購買存貨成本乃於扣除回扣及折扣後釐定。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減完工的估計成本及作出銷售所需的估計成本。

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。貿易應收款項一般於90日內到期結算，故全部分類為流動資產。

貿易應收款項初步按無條件之代價金額確認，惟其包含重大融資部分除外，屆時其則按公允值確認。本集團持有貿易應收款項之目的為收取合約現金流量，故其後使用實際利率法按攤銷成本將其計量。有關本集團貿易及其他應收款項會計處理的進一步資料，以及有關本集團減值政策的描述，見附註2.13。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)**2.17 現金及現金等價物**

就呈列現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、其他原到期日為三個月或以下並可即時轉換為已知現金金額且並無面臨重大價值變動風險的短期高流動性投資。

2.18 股本及就僱員股份計劃持有的股份

普通股分類為權益。

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

倘任何集團公司購買本公司的股本工具(如由於股份回購或股份付款計劃)，已付代價(包括任何直接應佔增量成本(扣除所得稅))會作為庫存股份自本公司擁有人應佔權益扣除，直至股份註銷或重新發行為止。倘有關普通股其後重新發行，任何已收代價(扣除任何直接應佔增量交易成本及相關所得稅影響)均計入本公司擁有人應佔權益。

附註33(b)所述根據受限制股份獎勵計劃持有之股份披露為庫存股份並自其他儲備扣除。

2.19 貿易及其他應付款項

該等款項指於財政年度結束前提供予本集團而尚未付款貨品及服務的負債。該等款項為無抵押，且通常於確認起計180日內付款。除非於報告期後12個月內尚未到期付款，否則貿易及其他應付款項乃呈列為流動負債。

貿易及其他應付款項最初按公允值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

2. 主要會計政策概要(續)

2.20 借款

借款初始按公允值扣除已產生交易成本確認。借款其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額於借款期間使用實際利率法在損益確認。就設立貸款融資所付的費用均確認為貸款的交易成本，以部分或全部融資將可能獲提取為限。在該情況下，費用乃遞延至發生提取為止。倘概無證據顯示部分或全部融資將獲提取，則費用會資本化為有關流動資金服務的預付款項，並在其相關的融資期間內攤銷。

借款於合約指明的責任獲履行、取消或屆滿時自資產負債表移除。已經終止或轉移至他人的金融負債賬面值與已付代價(包括任何已轉移非現金資產或已承擔負債)之間的差額於損益中確認為財務成本。

倘重新磋商金融負債的條款及實體向信貸人發行股本工具以消除全部或部分負債(債務換取權益)，則在損益內確認收益或虧損，其乃按金融負債的賬面值與已發行股本工具的公允值之間的差異計量。

除非本集團有無條件權利遞延結算負債至報告期後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

2.21 借款成本

收購、建造或生產合資格資產直接應佔的一般及特定借款成本於需要完成及準備資產作其擬定用途或銷售的時期內資本化。合資格資產為需要一段時期為可準備作其擬定用途或銷售的資產。

就有待對合資格資產支銷的特定借款暫時投資所賺取的投資收入乃自符合資格作資本化的借款成本作扣減。

其他借款成本於其產生期間支銷。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)**2.22 即期及遞延所得稅**

期內所得稅開支或抵免為按照各司法權區適用所得稅稅率就當期應付稅收入應付的稅項，並就暫時差額及未動用稅務虧損應佔的遞延稅項資產及負債變動作出調整。

(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報告期末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

遞延所得稅就資產及負債稅基與其在綜合財務報表的賬面值所產生暫時差額使用負債法全數計提撥備。然而，倘遞延所得稅負債產生自初始確認商譽，則其不予確認。倘遞延所得稅產生自初始確認業務合併以外交易的資產或負債，而於交易時並無影響會計或應課稅損益，則亦不會將其入賬。遞延所得稅使用於報告期末前經已頒佈或實際頒佈的稅率(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將存在未來應課稅金額可供使用該等暫時差額及虧損時方會確認。

倘本集團能夠控制暫時差額撥回的時間且該等差額將不可能於可預見未來撥回時，遞延所得稅負債及資產不會就海外業務投資的賬面值與稅基之間的暫時差額確認。

當有合法可執行權利抵銷即期所得稅資產及負債，以及當遞延稅項結餘乃關於同一稅務機關時，則會抵銷遞延所得稅資產及負債。倘實體有合法可執行權利抵銷並擬按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，則會抵銷即期所得稅資產及稅務負債。

2. 主要會計政策概要(續)

2.22 即期及遞延所得稅(續)

(b) 遞延所得稅(續)

即期及遞延所得稅乃於損益中確認，惟倘其乃關於於其他全面收益或直接在權益確認的項目則除外。在該情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接在權益確認。

2.23 僱員福利

(a) 短期責任

預期將於僱員提供相關服務期間結束後12個月內全數結清的工資及薪金負債(包括透過中國政府規定的多僱主界定供款計劃有權享有的醫療保健、福利津貼、失業保險及退休金福利)乃就僱員直至報告期末的服務確認，並按預期將於結算負債時支付的金額計量。該負債乃於資產負債表內呈列為即期其他應付款項及應計開支。

(b) 解僱福利

解僱福利於本集團在一般退休日期前終止僱用時或當僱員接納自願離職以換取該等福利時應付。本集團於終止僱用時確認解僱福利。

2.24 以股份付款

股份薪酬福利乃通過本集團之購股權計劃及受限制股份獎勵計劃提供予僱員。有關該等計劃的資料載於附註33。

(a) 股權結算以股份付款交易

本集團操作多項股權結算以股份付款薪酬計劃。該等計劃包括購股權計劃及受限制股份獎勵計劃。就交換授出購股權或股份而收取的僱員服務公允值乃確認為開支。將予支銷的總額乃經參考已授出購股權或股份於授出日期的公允值而釐定，包括任何市場表現條件，且不包括任何非市場服務及表現歸屬條件(如盈利能力、銷售增長目標及實體僱員留任一段指定時期)及任何非歸屬條件(如僱員保留或持有股份一段指定時期的規定)的影響。非市場歸屬條件乃納入有關預期將予歸屬的購股權或股份數目的假設。已支銷總金額於歸屬期間內確認，即須達成所有指定歸屬條件的期間。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)**2.24 以股份付款(續)****(a) 股權結算以股份付款交易(續)**

於各報告期末，本集團按照非市場歸屬條件修改其有關預期將予歸屬的購股權及股份數目的估計。其確認修改原先估計(如有)對損益的影響，並對權益作出相應調整。此外，在部分情況下，僱員可能會於授出日期前提供服務，故授出日期公允值乃就確認服務開始期間至授出日期期間的開支而予以估計。

當行使購股權時，本公司會發行新股份。已收所得款項扣除任何直接應佔交易成本會計入股份溢價。

(b) 集團實體之間的以股份付款交易

本公司向本集團內附屬公司業務的僱員授出有關其股本工具的購股權被視為出資。已收僱員服務的公允值乃經參考授出日期公允值計量，於歸屬期間內確認為增加對附屬公司業務的投資，並相應計入母公司實體賬目的權益。

2.25 撥備

有關法律申索及糾正責任的撥備於本集團因過往事件而存在目前法律或推定責任，而可能需要資源流出以結清責任且能夠可靠估計金額時確認。撥備不會就未來經營虧損予以確認。

倘有多項類似責任，解除責任會否引致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流出的可能性或不大，仍需確認撥備。

撥備乃以管理層於報告期末對用以償付目前責任所需開支的最佳估計的現值計量。用以釐定現值的折現率為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。隨時間推移而增加的撥備確認為利息費用。

2. 主要會計政策概要(續)

2.26 收入確認

(a) 貨品銷售

批發

本集團生產並在批發市場銷售常潤茶、減肥茶、其他茶產品、減肥藥及其他藥品。銷售於產品控制權獲轉移(當產品已交付予批發商時)，且概無未達成責任可影響批發商接納產品時確認。交付於經已將產品運至指定地點、滯銷及損失風險已轉移至批發商，且批發商已根據銷售合約接納產品、接納條文已告失效或本集團具有已經達成所有接納準則的客觀證據時發生。

產品銷售經常有總額折扣，按合約界定的指定期間內的總銷量釐定。銷售收入基於銷售合同鎖定價格得出，扣除銷售時的估計總額折扣。累計經驗使用預期價值法用於估計折扣並作出撥備，而收入僅在重大撥回極有可能不會發生的條件下確認。就直至報告期末作出的應付客戶的與銷售有關的預期總量折扣額(計入其他應付款項及累計開支)乃按預計年度購買額評估。於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，批發商於接納產品後無權退回任何貨品，故並無確認任何退款責任及有關退回貨品的權利。

應收款項在交付貨品時確認，原因是此乃代價僅因於付款到期前時間流逝而成為無條件的時點。

此外，倘客戶支付屬無條件的代價(即應收款項)，於實體向客戶轉移貨物前，實體須於客戶作出付款時將合約呈列為合約負債。合約負債為實體就已自客戶收取代價而向客戶轉移貨物或服務的責任。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)**2.26 收入確認(續)****(a) 貨品銷售(續)***互聯網銷售*

互聯網貨品銷售所得收入於轉移產品控制權時(即客戶接納產品交付時)確認。當客戶在網上就產品下訂時，交易價格會即時到期支付。中國法規為在網上向終端客戶出售任何產品時，具有在7日內退貨的權利。因此，退款責任(計入其他應付款項及累計開支)及對退回貨品的權利(計入其他流動資產)乃就預期將予退回的產品確認。累積經驗乃用以於銷售時估計有關退貨。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日，由於估計退貨並不重大，故概無確認任何退款責任及對退回產品的權利。

融資部分

本集團預期不會存在向客戶轉移承諾貨品與客戶作出付款之期間為超過一年的任何合約。故此，本集團並無就貨幣時間值調整任何交易價格。

2.27 利息收入

以公允值計量且其變動計入損益的金融資產所產生的利息收入包含於該類資產公允值變動所產生的損益中，詳見附註9。

使用實際利率法計算的按攤銷成本計量的金融資產及已公允值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的利息收入在損益表內確認為其他收入的一部分。

倘其自持作現金管理用途的金融資產賺取，則利息收入亦會呈列為其他收入，詳見附註8。

利息收入乃應用實際利率計算至金融資產的總賬面值，惟其後出現信貸減值的金融資產則除外。就已出現信貸減值的金融資產而言，實際利率乃應用至金融資產的賬面淨值(扣除損失備抵後)。

2. 主要會計政策概要(續)

2.28 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利為將本公司擁有人應佔溢利(不包括任何償付權益的成本(普通股除外))除以財政年度內已發行在外的普通股加權平均數計算，並就年內已發行普通股的紅利元素(不包括庫存股份)作出調整。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整用以釐定每股基本盈利的數字，以考慮：利息的除所得稅後影響及與具攤薄性潛在普通股相關的其他財務費用，及假設轉換全部具攤薄性潛在普通股下原應發行在外的額外普通股加權平均數。

2.29 股息收入

股息於可收取付款的權利確立時確認為收益，即便其乃自收購前溢利派付，其亦適用。然而，投資可能因而需要進行減值測試。

2.30 政府補助

倘能夠合理確定將收到政府補助及本集團將符合所有附帶條件，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。與購買物業、廠房及設備以及土地使用權有關的政府補助計入非流動負債中作為遞延政府補助，並於相關資產的預期壽命內按直線法於損益內列賬。

2.31 租賃

如上文附註2.1.1(a)所述，本集團已變更作為承租人的租賃會計政策。新政策見下文所述，關於此項會計政策變更的影響請參見附註2.1.1(a)。

截至2018年12月31日，本集團作為承租人承擔與所有權有關的風險和報酬中的很大比例未轉移至本集團(作為承租人)的租賃被分類為經營租賃(附註43(b))。經營租賃付款額(扣除出租人給予的任何租賃激勵)在租賃期內按直線法計入損益。

自2019年1月1日起，本集團在租賃資產可供其使用的當日將租賃確認為使用權資產和相應的負債。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)**2.31 租賃(續)**

合同可能同時包含租賃組成部分和非租賃組成部分。本集團基於各租賃組成部分與非租賃組成部分的單獨價格相對比例分攤合同對價。不過，對於本集團作為承租人的房地產租賃，本集團已選擇不拆分租賃組成部分與非租賃組成部分，而是將其作為一項單一的租賃組成部分進行會計處理。

租賃產生的資產和負債按現值進行初始計量。租賃負債包括以下租賃付款額的淨現值：

- 固定付款額(包括實質固定付款額)，扣除任何應收的租賃激勵；
- 基於指數或比率確定的可變租賃付款額，採用租賃期開始日的指數或比率進行初始計量；
- 本集團根據餘值擔保預計應付的金額；
- 本集團合理確定將行使的購買選擇權的行權價格；以及
- 在租賃期反映出本集團將行使選擇權的情況下終止租賃的罰款金額。

當本集團合理確定將行使續租選擇權時，租賃付款額也納入負債的計量中。

租賃付款額按租賃內含利率折現。本集團的租賃內含利率通常無法直接確定，在此情況下，應採用承租人的增量借款利率，即承租人在類似經濟環境下獲得與使用權資產價值接近的資產，在類似期間以類似抵押條件借入資金而必須支付的利率。

為確定增量借款利率，本集團應：

- 在可能的情況下，以承租人最近收到的協力廠商融資為起點，並進行調整以反映融資條件自收到協力廠商融資後的變化；
- 對於近期末獲得協力廠商融資的本集團持有的租賃，採用以無風險利率為起點的累加法，並按照租賃的信用風險進行調整；並
- 針對租賃做出特定調整，如租賃期、貨幣及抵押。

2. 主要會計政策概要(續)

2.31 租賃(續)

租賃付款額在本金和融資費用之間進行分攤。融資費用在租賃期內計入損益，以按照固定的週期性利率對各期間負債餘額計算利息。

使用權資產按成本計量，包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額扣除收到的租賃激勵；
- 初始直接費用；以及
- 復原成本。

使用權資產一般在資產的使用壽命與租賃期兩者孰短的期間內按直線法計提折舊。如本集團合理確定會行使購買權，則在標的資產的使用壽命期間內對使用權資產計提折舊。本集團對列報為不動產、廠房及設備的土地和建築物的價值進行重估，但未選擇重估所持有的使用權建築物的價值。

與短期設備和車輛租賃及所有低價值資產租賃相關的付款額按直線法確認為費用，計入損益。短期租賃是指租賃期為12個月或者小於12個月的租賃。低價值資產包括IT設備和小型辦公家具。

本集團作為出租人收到的經營租賃收入在租賃期內按直線法確認為收入(附註19)。為獲取經營租賃所發生的初始直接費用計入標的資產的賬面金額，並在租賃期內按照與租賃收入相同的基礎確認為費用。租賃資產按其性質在資產負債表中列示。本集團採用了新的租賃準則，因而無需對作為出租人持有的資產的會計處理做出任何調整。

2.32 股息分派

任何於報告期間末或之前已宣派(即獲合適授權且不再由實體酌情決定)但於報告期末尚未分派的股息金額計提撥備。

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(主要為外匯風險及利率風險)、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(「美元」)及港元(「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／港元計值貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
美元		
資產	130,911	44
負債	(92,397)	—
淨額	38,514	44
港元		
資產	44,013	6,486
負債	—	—
淨額	44,013	6,486

於二零一九年十二月三十一日，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，則年度稅後溢利將上升／下降約人民幣4,105,000元(二零一八年：稅後虧損下降／上升人民幣316,000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。

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

3.1.1 市場風險(續)

(b) 利率風險

利率風險可能產生自浮息借貸，令本集團面臨現金流量利率風險。

倘借款浮動利率上升／下降100基點，而所有其他變量保持不變，則集團2019年度溢利將下降／上升約人民幣56,000元(二零一八年：無)。

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所有銀行存款或購入所有短期投資來管理信貸風險；就應收票據而言，本集團僅接納位於中國的知名銀行所發行的銀行承兌票據，而本集團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以及其他應收款項。本集團貿易應收款項的賬齡分析乃披露於附註23。本集團計及多項因素(包括財務狀況、過往經驗及前瞻性資料)來評估其客戶的信貸質素。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。截至二零一九年十二月三十日，本集團的其他應收款項主要包括出售子公司之應收對價，就租賃物業來自承租人的租賃按金、使用電商平台的按金及若干產品的銷售代理權的按金。管理層認為，概無有關該等其他應收款項的重大信貸風險。

(a) 金融資產減值

本集團僅有下列類別金融資產受限於預期信貸損失模型：

- 銷售貨品的貿易應收款項；
- 按公允值計入其他全面收益的應收票據；及
- 其他應收款項。

儘管現金及現金等價物、初始存款期超過三個月的定期存款及受限制銀行存款亦須限於國際財務報告準則第9號的減值規定，已識別減值虧損並不重大。

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(續)****(a) 金融資產減值(續)**

本集團應用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸損失，其就所有應收款項使用全期預期損失撥備。

為計量預期信貸損失，貿易應收款項、應收票據及其他應收款項已按該等應收款項的共享信貸風險特性及逾期日數分組。

預期損失率乃分別按於二零一九年十二月三十一日或二零一九年一月一日前24個月期間內的銷售付款概況及於該期間內經歷的相應歷史信貸損失得出。歷史損失率乃調整以反映影響客戶結付應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。本集團已識別其銷售貨品所在中國內地的國內生產總值及失業率為最為相關的因素，故按該等因素的預期變動相應調整歷史損失率。

本集團的主要信貸風險來自應收賬款。於二零一九年十二月三十一日，本集團針對單一外部客戶的最大應收賬款餘額約人民幣101,282,000元，佔全部應收賬款的72.5%。該單一外部客戶為一家電商平台(「客戶A」)。對此管理層認為其信貸風險有限。

(b) 按公允值計入損益的金融資產

本集團亦面臨有關按公允值計入損益計量的短期投資的信貸風險。截至二零一九年十二月三十一日，報告期末面臨的最高風險為該等投資的賬面值人民幣83,000,000元(2018：人民幣38,300,000元)。

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)

3.1.3 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。下表按結算日至合約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約未折現現金流量(包括採用合約利率計算的利息要素)。

	按要求或 少於三個月 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	合約現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一九年 十二月三十一日					
借貸	7,694	64,389	33,431	105,514	105,514
貿易應付款項及應付票據	49,105	—	—	49,105	49,105
其他應付款項及應計開支 (不包括非金融負債)	49,287	211,051	—	260,338	260,338
租賃負債	2,433	6,888	9,608	18,929	17,568
	108,519	282,328	43,039	433,886	432,525
於二零一八年 十二月三十一日					
借貸	56,975	96,118	—	153,093	153,093
貿易應付款項及應付票據	7,256	1,496	—	8,752	8,752
其他應付款項及應計開支 (不包括非金融負債)	52,496	7,196	—	59,692	59,692
	116,727	104,810	—	221,537	221,537

3.2 資本管理

本集團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。

本集團按資產負債率監察資本。於二零一九年十二月三十一日，本集團的資產負債率約為35.27%(二零一八年：27.00%)。

綜合財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

3.3 公允值估計

本集團於二零一九年十二月三十一日擁有兩類按公允值計量的金融資產(二零一八年:兩類),即本集團的應收票據及短期投資。本集團並無任何按公允值計量的金融負債。

應收票據全部均為到期日為六個月內的銀行承兌票據,當中合約現金流量僅為本金及利息。本集團通過收取合約現金流量及出售該等資產以實現該業務模式。

短期投資指本集團所持有的於銀行所發行理財產品的投資,其保留已投資本金的可能損失。該等理財產品具有可變回報率,與若干相關資產的表現掛鉤,並於一年內到期。

下表呈列本集團於二零一九年十二月三十一日按公允值計量的金融資產:

	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年 十二月三十一日 資產				
按公允值於損益列賬的金融 資產	—	—	83,000	83,000
按公允值於其他全面收益列 賬的金融資產	—	—	5,187	5,187

綜合財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

3.3 公允值估計(續)

下表呈列截至二零一九年十二月三十一日止年度的第3級工具變動。

	按公允值於損益 列賬的金融資產 人民幣千元	按公允值於其他 全面收益列賬的 金融資產 人民幣千元
期初結餘	38,300	13,747
添置	317,000	118,011
出售	(272,300)	(126,571)
期末結餘	83,000	5,187
在損益內「其他收益／(虧損)」下確認的年度收益總額	2,531	—

有關本集團投資物業公允值的披露載於附註19，而就披露目的用以釐定公允值的公允值架構層級如下：

第1級：於活躍市場買賣的金融工具(如公開買賣衍生工具，以及買賣及可供出售證券)的公允值乃按於報告期末的已報市價得出。該等工具均計入第1級。

第2級：並非於活躍市場買賣的金融工具(如場外衍生工具)的公允值乃使用估值技巧釐定，當中盡量運用可觀察市場數據，且盡可能減少依賴實體特定的估計。倘有關工具公允值所需的所有重大輸入數據屬可予觀察，則將該工具計入第2級。

第3級：倘一項或以上重大輸入數據並非按可觀察市場數據得出，則該工具乃計入第3級。

綜合財務報表附註

4. 關鍵會計估計及判斷

編製財務報表需要使用會計估計，而顧名思義，其很少等同實際情況。管理層亦需要於應用本集團的會計政策時作出判斷。

該等估計及判斷會持續檢討，並根據過往經驗及其他因素(包括可能對實體造成財務影響並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**(a) 即期及遞延所得稅**

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年度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，這或會對所得稅開支產生重大影響。

(b) 商譽減值

本集團每年就商譽是否已出現任何減值進行測試。現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額乃按在用價值計算釐定，其需要使用假設。該等計算使用按經管理層批准涵蓋五年期間的財政預算所得的現金流量預測。

超過五年期間的現金流量乃使用管理層經參考若干內部及外部市場數據所估計的增長率推算。主要假設的詳情披露於附註20。

綜合財務報表附註

5. 收入及分部資料

本公司執行董事確認為主要營運決策者，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(包括常潤茶、常菁茶、纖纖茶及其他茶產品)以及生產及銷售減肥及其他藥品確認為獨立可呈報分部，即茶產品分部以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入、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。

收入

向主要營運決策者報告截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的收入分部資料如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
茶產品分部		
— 常潤茶	176,541	114,000
— 常菁茶	185,764	149,589
— 纖纖茶	62,828	16,106
— 其他	50,429	18,728
	475,562	298,423
減肥及其他藥品分部		
— 減肥藥	324,508	66,985
— 其他藥品	12,090	12,970
	336,598	79,955
	812,160	378,378

綜合財務報表附註

5. 收入及分部資料(續)

截至二零一九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	減肥及 其他藥品分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
總收入	475,562	336,598	812,160
分部間收入	—	—	—
來自外部客戶的收入	475,562	336,598	812,160
於時點確認收入	475,562	336,598	812,160
銷售成本	(110,556)	(117,152)	(227,708)
毛利	365,006	219,446	584,452
銷售及市場營銷開支	(308,324)	(141,663)	(449,987)
研究及開發成本	(6,337)	(41,026)	(47,363)
分部業績	50,345	36,757	87,102
其他收入			12,642
行政開支			(107,770)
其他開支			(4,454)
其他虧損淨額			(1,443)
出售附屬公司收益			222,276
運營溢利			208,353
財務收入			3,309
財務成本			(5,593)
財務成本淨額			(2,284)
應佔使用權益法核算的投資虧損			(12,862)
除所得稅前溢利			193,207
所得稅開支			(4,961)
年內溢利			188,246
其他分部資料：			
其他非流動資產減值損失	(2,830)	—	(2,830)
折舊	(32,472)	(10,286)	(42,758)
攤銷	(2,712)	(9,449)	(12,161)

綜合財務報表附註

5. 收入及分部資料(續)

截至二零一八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	減肥及 其他藥品分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
總收入	298,423	79,955	378,378
分部間收入	—	—	—
來自外部客戶的收入	298,423	79,955	378,378
於時點確認收入	298,423	79,955	378,378
銷售成本	(75,308)	(47,753)	(123,061)
毛利	223,115	32,202	255,317
銷售及市場營銷開支	(197,975)	(48,874)	(246,849)
研究及開發成本	(9,630)	(13,918)	(23,548)
分部業績	15,510	(30,590)	(15,080)
其他收入			22,675
行政開支			(112,417)
無形資產減值損失			(4,802)
其他開支			(9,829)
其他收益淨額			1,144
出售附屬公司收益			4,910
運營溢利			(113,399)
財務成本			(6,665)
應佔使用權益法核算的投資虧損			(1,295)
除所得稅前溢利			(121,359)
所得稅抵免			27,887
年內虧損			(93,472)
其他分部資料：			
無形資產減值損失	—	(4,802)	(4,802)
折舊	(30,771)	(6,249)	(37,020)
攤銷	(11,735)	(10,915)	(22,650)

非流動資產全部位於中國境內。

綜合財務報表附註

5. 收入及分部資料(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度，金額約為人民幣206,222,000元的收入來源於客戶A，佔本集團總收入25.4%，收入主要來自減肥及其他藥品分部。除客戶A，其餘任何單一外部客戶的收入均佔本集團總收益的10%以下。

截至二零一八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入佔本集團總收入的10%以下。

6. 合約負債

當本集團取得客戶支付代價，或本集團有權在履約後無條件獲得既定金額代價時，該代價確認為合約負債。本集團確認以下與收入相關的合約負債，代表於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日未履行的履約義務，預計將在一年內確認。

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
茶產品	21,938	29,801
減肥及其他藥品	5,271	5,095
	27,209	34,896

本集團年初合約負債餘額均於一年內確認為收入。

(a) 未履行的履約義務

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
預計於一年內確認		
茶產品	21,938	29,801
減肥及其他藥品	5,271	5,095
	27,209	34,896

綜合財務報表附註

7. 按性質劃分的開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
成品及在製品存貨變動	(25,363)	(9,554)
已用原材料及易耗品	208,457	76,405
存貨報廢	1,601	4,003
貿易應收款項的減值撥回	(281)	(547)
廣告費用	116,372	50,575
僱員福利開支(附註11)	191,718	156,232
市場營銷及促銷開支	169,853	74,276
折舊及攤銷	54,919	59,670
應酬及差旅開支	18,937	16,322
專業及諮詢服務費用	21,542	24,577
印花稅、房產稅及其他稅項	5,676	8,094
租金開支(附註)	5,676	6,908
物流開支	17,796	7,751
辦公室開支	7,157	5,358
保養及測試成本	13,742	8,230
研發外判開支	3,812	3,349
核數師酬金		
— 審計	2,800	2,800
— 非審計	1,300	—
其他	21,568	21,255
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	837,282	515,704

附註：

截至二零一九年十二月三十一日止年度的租金開支來自短期租賃和低價值資產租賃，這些租賃以直線法確認為損益支出。

綜合財務報表附註

8. 其他收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
來自投資物業的租金收入	3,095	17,986
政府補助	6,526	3,334
利息收入	1,949	343
短期投資收入	—	633
其他	1,072	379
	12,642	22,675

9. 其他(虧損)/收益淨額

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
其他非流動資產減值損失	(2,830)	—
以公允值於損益列賬的金融資產公允價值變動	2,531	—
捐贈	(1,892)	(937)
出售土地使用權以及物業、廠房及設備之收益/(虧損)淨額	520	(1,385)
匯兌(虧損)/收益淨額	(13)	2,668
其他	241	798
	(1,443)	1,144

綜合財務報表附註

10. 出售附屬公司收益

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
出售北京暢升商務諮詢有限公司(「北京暢升」)及北京碧生源物業管理有限公司(「碧生源物業」)所得收益(附註(a))	225,571	—
出售北京碧生源食品飲料有限公司(「碧生源食品飲料」)所得虧損(附註(b))	(3,295)	—
出售北京碧生源藥業有限公司(「碧生源藥業」)所得收益(附註(d))	—	4,910
	222,276	4,910

- (a) 根據本公司間接全資附屬公司阿利雲山(北京)商務諮詢有限公司(「阿利雲山」)與第三方公司(「買方」)於二零一八年十二月三十一日訂立的股權轉讓協議，阿利雲山同意出售北京暢升的100%股權，北京暢升為阿利雲山於二零一八年七月十八日成立的全資附屬公司，該交易現金代價約為人民幣555.0百萬元。處置已於二零一九年三月八日完成，此項處置的稅後收益總額約為人民幣191.7百萬元。

出售附屬公司北京暢升詳情如下：

	二零一九年 人民幣千元
已收或應收代價：	
已收現金	499,500
應收代價	55,500
出售代價總額	555,000
出售日附屬公司淨資產的賬面值	(295,162)
交易費用	(19,809)
出售和回租的淨收益遞延(附註18(b))	(14,458)
除所得稅前收益淨額	225,571

綜合財務報表附註

10. 出售附屬公司收益(續)

(a) (續)

於出售日資產和債務的賬面值如下：

	二零一九年 三月八日 (出售日) 人民幣千元
現金及現金等價物	8,664
按金、預付款項及其他應收款項	3
投資物業	36,252
物業、廠房及設備	26,856
使用權資產	219,781
遞延所得稅資產	10,760
資產總值	302,316
其他應付款項及累計開支	(4,401)
其他非流動負債	(2,753)
負債總值	(7,154)
附屬公司於出售日之賬面淨資產	295,162

- (b) 根據本集團間接全資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」)與其他第三方公司分別於二零一九年七月十日，二零一九年七月三十一日以及二零一九年十一月十一日簽訂的一系列股權轉讓協議，北京澳特舒爾同意出售全資子公司碧生源食品飲料100%股權，總代價為人民幣75.0百萬元，且第三方同意替碧生源食品飲料向北京澳特舒爾償還人民幣50.0百萬元的債務。處置已於二零一九年十一月十五日完成，此項處置的稅後虧損總額約為人民幣2.8百萬元。

綜合財務報表附註

10. 出售附屬公司收益(續)

(b) (續)

出售附屬公司碧生源食品飲料詳情如下：

	二零一九年 人民幣千元
已收代價—現金	125,000
出售日附屬公司淨資產的賬面值	(122,849)
交易費用	(5,446)
除所得稅前虧損淨額	(3,295)

於出售日資產和債務的賬面值如下：

	二零一九年 十一月十五日 (出售日) 人民幣千元
現金及現金等價物	11
按金、預付款項及其他應收款項	4,021
物業、廠房及設備	64,481
使用權資產	61,623
資產總值	130,136
遞延政府補助	(7,287)
負債總值	(7,287)
附屬公司於出售日之賬面淨資產	122,849

綜合財務報表附註

10. 出售附屬公司收益(續)

(c) 出售附屬公司的現金流詳情如下：

	出售北京暢升 人民幣千元 (附註a)	出售碧生源 食品飲料 人民幣千元 (附註b)	總計 人民幣千元
已收現金(扣除處置現金)	490,836	124,989	615,825
已付交易成本	(16,679)	—	(16,679)
出售子公司所得款項淨額	474,157	124,989	599,146

(d) 出於可比較之目的，出售碧生源藥業所得收益為人民幣4,910,000元，已於本年從「其他(虧損)/收益淨額」重新分類為「出售附屬公司收益」。

11. 僱員福利開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
工資、花紅及其他津貼	178,081	144,344
以股份付款報酬	203	94
退休金成本—界定供款計劃	13,434	11,794
	191,718	156,232

綜合財務報表附註

11. 僱員福利開支(續)

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(二零一八年：兩名)，其酬金乃於附註45所示分析內予以反映。年內應付其餘三名人士(二零一八年：三名)的酬金如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
工資、花紅及其他津貼	3,610	4,692
以股份付款報酬	—	57
退休金成本—界定供款計劃	135	142
	3,745	4,891

酬金範圍如下：

	二零一九年 人數	二零一八年 人數
酬金範圍(港元)		
1,000,001港元至1,500,000港元	2	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

12. 財務收入及成本

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
以現金管理為目的持有的金融資產產生的利息收入	3,309	—
財務收入	3,309	—
利息開支	(5,448)	(6,618)
— 借款	(4,643)	(6,618)
— 租賃負債	(805)	—
銀行借款的擔保費用	(981)	(1,427)
	(6,429)	(8,045)
減：已資本化款項(附註17(b)和附註19(e))	836	1,380
財務成本	(5,593)	(6,665)
財務成本淨額	(2,284)	(6,665)

附註：

用以釐定將予資本化借款成本金額之資本化比率為適用於本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度之一般借款之加權平均利率，即5.31%。

綜合財務報表附註

13. 附屬公司

(a) 附屬公司

本集團於二零一九年十二月三十一日之主要附屬公司載列如下。除非另有說明，該等公司的股本僅包括由本集團直接持有之普通股，而所持擁有權權益之比例相等於本集團所持有之投票權。註冊成立或登記國家亦為其主要營業地點。

附屬公司名稱	註冊成立地點 及法人性質	主要業務及 經營地點	已發行 股本／註冊 資本詳情	本集團持有的 擁有權權益		非控股權益持有的 擁有權權益	
				2019	2018	2019	2018
Besunyen BVI	英屬維爾京群 島有限公司	於英屬維爾京群 島投資控股	1美元	100%	100%	—	—
碧生源(香港)有限 公司	香港有限公司	於香港投資 控股	1港元	100%	100%	—	—
北京澳特舒爾保健 品開發有限公司 (附註ii)	中國有限公司	於中國生產及銷 售功能保健茶 產品	人民幣 829,413,849元	100%	100%	—	—
北京碧生源食品飲 料有限公司(附註 10(b)及附註iii)	中國有限公司	於中國銷售功能 保健茶產品	人民幣 100,000,000元	—	100%	—	—
北京品茶在線電子 商務有限公司 (附註iii)	中國有限公司	於中國銷售功能 保健茶產品	人民幣 6,000,000元	100%	100%	—	—
黑龍江碧生源商貿 有限公司(附註iii)	中國有限公司	於中國銷售功能 保健茶產品	人民幣 5,000,000元	100%	100%	—	—
廣州潤良藥業有限 公司(附註iii)	中國有限公司	於中國銷售 減肥藥	人民幣 115,000,000元	100%	100%	—	—
霍爾果斯碧生源創 業投資有限公司 (附註ii)	中國有限公司	於中國投資控股	人民幣 55,700,000元	100%	100%	—	—
北京碧生源物業 管理有限公司 (附註10(a))	中國有限公司	於中國管理物業	人民幣 1,000,000元	—	100%	—	—

綜合財務報表附註

13. 附屬公司(續)

(a) 附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊成立地點 及法人性質	主要業務及 經營地點	已發行 股本／註冊 資本詳情	本集團持有的 擁有權權益		非控股權益持有的 擁有權權益	
				2019	2018	2019	2018
珠海康百納藥業 有限公司(附註iii)	中國有限公司	於中國銷售藥品	人民幣 1,000,000元	100%	100%	—	—
珠海奧利新醫藥 有限公司(附註iii)	中國有限公司	於中國銷售藥品	人民幣 2,000,000元	100%	100%	—	—
中山萬漢製藥有限 公司(「中山萬漢」) (附註iii)	中國有限公司	於中國研究、 製造及銷售 藥品	人民幣 18,471,429元	51%	51%	49%	49%
中山萬遠新藥研發有 限公司(「中山萬遠」) (附註iii)	中國有限公司	於中國研究 藥品	人民幣 10,204,082元	51%	51%	49%	49%
廣州萬漢謙順醫藥 科技有限公司 (「萬漢謙順」) (附註iii)	中國有限公司	於中國銷售藥品	—	—	35.7%	—	64.3%
西藏碧生源商貿 有限公司(附註iii)	中國有限公司	於中國銷售功能 保健茶產品	人民幣 50,000元	100%	100%	—	—
西藏千瑞萬福創業 投資有限公司 (附註iii)	中國有限公司	於中國投資控股	人民幣 10,100,000元	100%	100%	—	—

綜合財務報表附註

13. 附屬公司(續)

(a) 附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊成立地點 及法人性質	主要業務及 經營地點	已發行 股本/註冊 資本詳情	本集團持有的 擁有權權益		非控股權益持有的 擁有權權益	
				2019	2018	2019	2018
阿利雲山(北京) 商務諮詢有限 公司(附註iii)	中國有限公司	於中國提供商業 諮詢服務	人民幣 1,000,000元	100%	100%	—	—
北京碧海淵源企業 管理有限公司 (附註iii)	中國有限公司	於中國管理物業	人民幣 100,100,000元	100%	100%	—	—
北京暢升商務 諮詢有限公司 (附註10(a))	中國有限公司	於中國提供商業 諮詢服務	人民幣 150,000元	—	100%	—	—
北京阿利雲山 科技開發有限 公司(附註i及 附註iii)	中國有限公司	於中國提供科技 發展服務	人民幣 5,000,000元	100%	—	—	—
北京申惠碧源雲 計算科技有限 公司(附註i及 附註iii)	中國有限公司	於中國提供科技 發展服務	人民幣 1,000,000元	100%	—	—	—
寧津縣千瑞萬福 商貿有限公司 (附註i及附註iii)	中國有限公司	於中國銷售功能 保健茶產品	人民幣 1,000,000元	100%	—	—	—

附註：

- (i) 該等附屬公司由本集團於二零一九年新成立。
- (ii) 該等附屬公司根據中國法律註冊為台港澳法人獨資企業。
- (iii) 該等附屬公司根據中國法律註冊為內地法人獨資企業。

綜合財務報表附註

13. 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152,705,000元(二零一八年：人民幣49,753,000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

本公司已設立信託(「股份計劃信託」)，實行附註33(b)所述的本公司受限制股份獎勵計劃，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。

於二零一九年十二月三十一日，股份計劃信託持有35,001,567股(二零一八年：35,201,567股)股份，該等股份尚未授予僱員。

綜合財務報表附註

13. 附屬公司(續)

(d) 非控股權益(「非控股權益」)

以下載列各間擁有對本集團而言屬重大之非控股權益之附屬公司之概要財務資料。就每間附屬公司披露之金額乃於進行公司間對銷後之金額。

資產負債表概要

	中山萬漢		中山萬遠	
	於二零一九年 十二月三十日	於二零一八年 十二月三十一日	於二零一九年 十二月三十日	於二零一八年 十二月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產	148,750	67,205	36,891	2,756
流動負債	(74,737)	(35,204)	(37,722)	(15,346)
流動資產/(負債)淨值	74,013	32,001	(831)	(12,590)
非流動資產	187,721	171,643	55,597	44,502
非流動負債	(68,494)	(59,847)	(21,943)	(1,997)
非流動資產淨值	119,227	111,796	33,654	42,505
資產淨值	193,240	143,797	32,823	29,915
非控股權益	94,688	70,215	16,083	14,658

全面收益表概要

	中山萬漢		中山萬遠	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	230,437	61,387	—	—
年內溢利	49,443	2,726	2,908	1,299
其他全面收益	—	—	—	—
全面收益總額	49,443	2,726	2,908	1,299
分配至非控股權益的溢利	24,473	1,191	1,425	636
已付非控股權益股息	—	—	—	—

綜合財務報表附註

13. 附屬公司(續)

(d) 非控股權益(「非控股權益」)(續)

現金流量概要

	中山萬漢		中山萬遠	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動現金流入／(流出)淨額	82,935	(1,038)	(8,862)	(3,710)
投資活動現金(流出)／流入淨額	(59,267)	(29,224)	(12,255)	1,640
融資活動現金(流出)／流入淨額	(2,582)	(817)	22,385	—
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	21,086	(31,079)	1,268	(2,070)

14. 使用權益法核算的投資

於綜合資產負債表中確認的金額如下：

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
聯營公司(a)	—	—
合營公司(b)	79,276	94,019
	79,276	94,019

於綜合全面收益表中確認的金額如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
聯營公司(a)	(1,560)	(5,115)
合營公司(b)	(11,302)	3,820
	(12,862)	(1,295)

綜合財務報表附註

14. 使用權益法核算的投資(續)

(a) 於聯營公司的投資

雲植碧生源醫藥銷售有限公司(「雲植碧生源」)於二零一六年三月三十日由本集團和第三方共同投資成立，本集團持有雲植碧生源之49%股權。於二零一八年七月十八日，雲植碧生源的董事會已決議將雲植碧生源清盤。於二零一八年十二月三十一日，本集團就將本集團於聯營公司的權益撇減至零。雲植碧生源於二零一九年七月二十三日完成清盤。截至二零一九年七月二十三日止期間，本集團根據持股比例向雲植碧生源出資人民幣1,560,000元(二零一八年：人民幣1,254,000元)用於支付雲植清盤時所產生費用。

綜合財務報表附註

14. 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	威海輝聖生物 科技有限公司 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日的 賬面值	386	91,865	—	92,251
年內向本集團分派資本	—	(2,052)	—	(2,052)
應佔溢利	384	3,436	—	3,820
於二零一八年十二月三十一日 的賬面值	770	93,249	—	94,019
於二零一九年一月一日的 賬面值	770	93,249	—	94,019
年內向本集團分派資本	—	(3,941)	—	(3,941)
年內由本集團注入資本	—	—	500	500
應佔溢利／(虧損)	721	(12,021)	(2)	(11,302)
於二零一九年十二月三十一日 的賬面值	1,491	77,287	498	79,276

合營公司投資於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的詳情如下：

實體名稱	營業地點／ 註冊成立國家	擁有權益 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(「源遠流長基金管理 公司」)(附註i)	中國	50%	合營公司	權益法
寧波源遠流長投資中心(有限 合夥)(「源遠流長基金」) (附註i及ii)	中國	89.5%	合營公司	權益法
威海輝聖生物科技有限公司 (「威海輝聖」)(附註iii)	中國	10%	合營公司	權益法

綜合財務報表附註

14. 使用權益法核算的投資(續)

(b) 於合營公司的投資(續)

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源遠流長基金(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擁有89%、10%及1%。截至二零一九年十二月三十一日，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79,210,000元(2018：人民幣500,000元及人民幣79,210,000元)。

於二零一八年，碧生源藥業已轉移其於源遠流長基金管理公司及源遠流長基金的全部股權予本集團全資附屬公司北京碧海淵源企業管理有限公司。

- (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。源遠流長基金以本集團及共同合夥人的注資支持其營運。

源遠流長基金投資於若干私人公司的部分優先股及普通股，而該等股份並無市場報價。經考慮源遠流長基金的投資目標及意向後，源遠流長基金已將該等投資重新分類為按公允值於損益列賬。上述投資組合的公允值乃公允值層級架構的第三層級(即資產的輸入數據並非按可觀察市場數據得出(即不可觀察輸入數據內釐定。源遠流長基金於報告日期就該等投資損失所面臨的最高風險為該等投資的賬面值。本集團於報告日期就其於源遠流長基金的投資所面臨的最高風險為其於源遠流長基金投資的賬面值。

儘管本集團擁有源遠流長基金超過一半的股權，根據投資協議，本集團與共同合夥人僅對源遠流長基金管理公司及源遠流長基金有共同控制權。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。

- (iii) 威海輝聖於二零一九年十月二十一日成立，由北京澳特舒爾和第三方公司共同擁有。威海輝聖的主要業務為研究及生產功能保健食品。儘管本集團擁有威海輝聖10%的股東權益，但根據投資協議相關規定，本期團與輝聖國際有限公司共同控制威海輝聖，因此本集團使用權益法來核算對威海輝聖的長期股權投資。截至二零一九年十二月三十一日，威海輝聖正在籌建中，尚無實質性業務。

綜合財務報表附註

14. 使用權益法核算的投資(續)

(b) 於合營公司的投資(續)

就合營公司的承擔及或然負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
承諾按要求提供資金	9,790	9,790

本集團於合營公司的權益並無或然負債。

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源遠流長基金的財務資料概要。

資產負債表概要

	源遠流長基金 管理公司		源遠流長基金		威海輝聖	
	於二零一九年 十二月三十一日	於二零一八年 十二月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日	於二零一八年 十二月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日	於二零一八年 十二月三十一日
	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
流動						
現金及現金等價物	8	90	1,185	188	5	不適用
存貨	—	—	—	—	25	不適用
按金、預付款項及 其他應收款項	3,560	1,780	21,000	2,000	952	不適用
流動資產總值	3,568	1,870	22,185	2,188	982	不適用
貿易及其他應付款項	(1,195)	(1,195)	—	—	(24)	不適用
其他流動負債	(210)	—	—	—	(260)	不適用
流動負債總值	(1,405)	(1,195)	—	—	(284)	不適用
非流動						
按公允值於損益列賬的 金融資產	—	—	64,842	102,698	—	不適用
其他非流動資產	819	865	—	—	—	不適用
非流動資產總值	819	865	64,842	102,698	—	不適用
資產淨值	2,982	1,540	87,027	104,886	698	不適用

綜合財務報表附註

14. 使用權益法核算(續)

(b) 於合營公司的投資(續)

全面收益表概要

	源遠流長基金 管理公司		源遠流長基金		威海輝聖	
	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	於二零一九年 十月二十一日 至二零一九年 十二月三十一日 止期間 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收入	1,780	1,780	—	—	—	不適用
銷售成本	—	—	—	—	—	不適用
其他收入	—	—	1	1	236	不適用
銷售及市場營銷開支	—	—	—	—	(86)	不適用
行政開支	(336)	(1,004)	(4)	(11)	(48)	不適用
其他業務開支	(2)	(8)	—	—	(124)	不適用
按公允值於損益列賬的金融 資產的公允值變動	—	—	(13,428)	3,849	—	不適用
除所得稅前溢利/(虧損)	1,442	768	(13,431)	3,839	(22)	不適用
所得稅開支	—	—	—	—	—	不適用
年內溢利/(虧損)	1,442	768	(13,431)	3,839	(22)	不適用
其他全面收益	—	—	—	—	—	不適用
全面收益/(虧損)總額	1,442	768	(13,431)	3,839	(22)	不適用

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。

綜合財務報表附註

14. 使用權益法核算(續)

(b) 於合營公司的投資(續)

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調節。

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	威海輝聖 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日之期初				
資產淨值	772	103,099	—	103,871
向合營公司股東分派資本	—	(2,052)	—	(2,052)
年內溢利	768	3,839	—	4,607
於二零一八年十二月三十一日 之期末資產淨值	1,540	104,886	—	106,426
權益份額百分比	50%	89.5%	—	—
於合營公司的權益	770	93,873	—	94,643
其他	—	(624)	—	(624)
於二零一八年十二月三十一日 之賬面值	770	93,249	—	94,019
於二零一九年一月一日之期初				
資產淨值	1,540	104,886	—	106,426
向合營公司股東分派資本	—	(4,428)	720	(3,708)
年內溢利／(虧損)	1,442	(13,431)	(22)	(12,011)
於二零一九年十二月三十一日 之期末資產淨值	2,982	87,027	698	90,707
權益份額百分比	50%	89.5%	10%	
於合營公司的權益	1,491	77,889	70	79,450
其他	—	(602)	428	(174)
於二零一九年十二月三十一日 之賬面值	1,491	77,287	498	79,276

綜合財務報表附註

15. 所得稅開支／(抵免)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
當期所得稅：		
中國企業所得稅	5,100	284
遞延所得稅(附註36)：		
產生及撥回暫時差額	(139)	(28,171)
所得稅開支／(抵免)	4,961	(27,887)

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

本公司為香港稅務居民，並須繳納香港利得稅。

香港在二零一八年四月一日前所得稅稅率為16.5%，4月1日之後開始適用所得稅兩級制，首個2百萬港幣的利潤所得稅徵收稅率將降為8.25%，期後的利潤繼續按照16.5%徵稅。由於本集團於截至二零一九年及二零一八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。

於二零一七年八月，本集團附屬公司北京澳特舒爾已就二零一七年至二零一九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%。

於二零一七年十一月，中山萬遠已就二零一七年至二零一九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%。

於二零一九年十二月，中山萬漢已就二零一九年至二零二一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%。

本集團於二零一七年七月設立的附屬公司霍爾果斯碧生源創業投資有限公司，於二零一七年至二零二零年享受新疆喀什、霍爾果斯特殊經濟開發區新辦企業定期免徵企業所得稅優惠政策。

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(二零一八年：25%)。

綜合財務報表附註

15. 所得稅開支／(抵免)(續)

本集團除所得稅前所得／(虧損)的稅項與採用中國法定企業所得稅稅率將產生的理論金額之差異如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除所得稅前所得／(虧損)	193,027	(121,359)
按中國法定企業所得稅稅率25%(二零一八年：25%) 計算的稅項	48,302	(30,340)
獲授優惠稅率的影響	(21,412)	2,820
重新計量因稅率改變導致的遞延稅項	(9,448)	(5,722)
並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損或暫時差額	14,258	9,339
動用或確認先前未確認的稅項虧損／可抵扣暫時差額	(30,088)	(12,270)
撥回遞延稅項資產	—	5,825
研發開支加計扣除造成的稅務影響	(5,372)	(2,368)
中國大陸境內附屬公司未分配利潤所計提的代扣代繳稅費	3,674	—
不可扣稅開支的稅務影響及其他	5,047	4,829
所得稅開支／(抵免)	4,961	(27,887)

16. 每股盈利／(虧損)

(a) 基本

每股基本盈利／(虧損)盈利乃按照本公司擁有人應佔溢利／(虧損)除以本年度已發行普通股加權平均數(不包括本公司就其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33(b))。

	二零一九年	二零一八年
本公司擁有人應佔溢利／(虧損)(人民幣千元)	162,348	(95,299)
已發行普通股加權平均數(千股)	1,595,005	1,594,799
每股基本盈利／(虧損)(每股人民幣分)	10.18	(5.98)

綜合財務報表附註

16. 每股盈利／(虧損)(續)

(b) 攤薄

本公司授出的購股權及受限制股份對每股盈利／(虧損)具有潛在攤薄影響。每股攤薄盈利／(虧損)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獎勵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的分母)。

於截至二零一九年及二零一八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，於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，概無未歸屬受限制股份將導致對本集團產生攤薄影響。因此，於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，每股攤薄盈利／(虧損)與每股基本盈利／(虧損)保持一致。

17. 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					
於二零一八年一月一日	234,601	212,933	38,554	100,315	586,403
添置	385	4,139	3,158	25,208	32,890
轉撥	13,741	2,656	—	(16,397)	—
轉撥至投資物業(附註19(b))	(45,020)	(2,758)	—	(81,145)	(128,923)
分類為持有待售的資產 (附註30)	(36,080)	—	—	—	(36,080)
出售／撇銷	—	(481)	(694)	(1,405)	(2,580)
出售一間附屬公司	—	(1,078)	(14)	—	(1,092)
於二零一八年十二月三十一日	167,627	215,411	41,004	26,576	450,618
於二零一九年一月一日	167,627	215,411	41,004	26,576	450,618
添置	64	2,497	6,624	34,272	43,457
轉撥	33,609	7,430	—	(41,039)	—
出售／撇銷	(661)	(656)	(2,854)	—	(4,171)
於二零一九年十二月三十一日	200,639	224,682	44,774	19,809	489,904

綜合財務報表附註

17. 物業、廠房及設備(續)

	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
累計折舊					
於二零一八年一月一日	53,939	126,123	28,108	—	208,170
年內扣除	9,979	19,591	4,793	—	34,363
轉撥至投資物業(附註19(b))	(4,631)	(359)	—	—	(4,990)
分類為持有待售的資產 (附註30)	(9,224)	—	—	—	(9,224)
出售/撇銷	—	(322)	(661)	—	(983)
出售一間附屬公司	—	(215)	(6)	—	(221)
於二零一八年十二月三十一日	50,063	144,818	32,234	—	227,115
於二零一九年一月一日	50,063	144,818	32,234	—	227,115
年內扣除	8,434	19,532	5,303	—	33,269
出售/撇銷	(185)	(615)	(2,740)	—	(3,540)
於二零一九年十二月三十一日	58,312	163,735	34,797	—	256,844
累計減值					
於二零一八年一月一日、 二零一八年十二月三十一日及 二零一九年十二月三十一日	1,630	11,607	—	—	13,237
賬面淨值					
於二零一九年十二月三十一日	140,697	49,340	9,977	19,809	219,823
於二零一八年十二月三十一日	115,934	58,986	8,770	26,576	210,266

(a) 折舊支出已於損益列支如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售成本	21,691	23,252
行政開支	4,984	6,020
研究及開發成本	6,028	4,385
銷售及市場營銷開支	566	706
	33,269	34,363

(b) 二零一九年在建工程的增加包括資本化的財務成本，金額約為人民幣469,000元(二零一八年：人民幣1,333,000元)。

綜合財務報表附註

17. 物業、廠房及設備(續)

- (c) 於二零一九年十二月三十一日，北京澳特舒爾賬面值約人民幣84,444,000元(二零一八年：人民幣88,273,000元)的樓宇已抵押予第三方擔保公司，作為擔保本集團金額為人民幣50,000,000元(二零一八年：人民幣100,000,000元)的銀行借款的抵押品(附註39(a))。

於二零一九年十二月三十一日，中山萬遠賬面值約人民幣25,107,000元(2018年：零)的樓宇已抵押予中國農業銀行，作為擔保本集團金額為人民幣20,000,000元(2018年：無)的銀行借款的抵押品(附註39(a))。

18. 使用權資產

	租賃資產				總計 人民幣千元
	土地使用權 人民幣千元 (附註a)	辦事處及 員工宿舍 人民幣千元	租賃車輛 人民幣千元	售後 租回資產 人民幣千元 (附註b)	
於二零一八年一月一日	345,624	—	—	—	345,624
攤銷	(8,667)	—	—	—	(8,667)
轉撥至分類為持有待售的資產(附註30)	(219,781)	—	—	—	(219,781)
於二零一八年十二月三十一日	117,176	—	—	—	117,176
採用國際財務報告準則第16號—租賃(附註2.1.1(a))	—	1,561	—	—	1,561
於二零一九年一月一日	117,176	1,561	—	—	118,737
於二零一九年一月一日	117,176	1,561	—	—	118,737
增加	—	9,442	257	2,009	11,708
折舊	(2,878)	(3,289)	(4)	(591)	(6,762)
轉撥至分類為持有待售的資產(附註30)	(8,012)	—	—	—	(8,012)
處置	(861)	—	—	—	(861)
於二零一九年十二月三十一日	105,425	7,714	253	1,418	114,810

綜合財務報表附註

18. 使用權資產(續)

折舊／攤銷支出已於損益列支如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售成本	720	351
其他開支	1,707	5,585
研究及開發成本	342	—
銷售及市場營銷開支	2,387	—
行政開支	1,606	2,731
	6,762	8,667

- (a) 於二零一九年十二月三十一日，北京澳特舒爾賬面值約人民幣6,224,000元(二零一八年：人民幣6,392,000元)的土地使用權已抵押予第三方擔保公司，以作為擔保本集團金額為人民幣50,000,000元(二零一八年：人民幣100,000,000元)的銀行借款的抵押品(附註39(a))。

於二零一九年十二月三十一日，中山萬漢賬面值約人民幣19,169,000元(二零一八年：無)的土地使用權已抵押予中國農業銀行，以作為擔保本集團金額為人民幣13,800,000元(二零一八年：無)的銀行借款的抵押品(附註39(a))。

於二零一九年十二月三十一日，中山萬遠賬面值約人民幣18,101,000元(二零一八年：人民幣18,468,000元)的土地使用權已抵押予中國農業銀行(二零一八年：中山農村商業銀行股份有限公司)，以作為擔保本集團金額為人民幣20,000,000元(二零一八年：人民幣20,000,000元)的銀行借款的抵押品(附註39(a))。

- (b) 售後租回資產

按財務報表附註10(a)所述，本集團於二零一九年三月八日向第三方出售部分資產。於二零一八年十二月三十一日，本集團與買方訂立物業租賃合約(「物業租賃合約」)，根據物業租賃合約的條款，本集團將於二零一九年三月開始租回碧生源大廈的若干部分，租期為三十四個月。

本集團應用國際財務報告準則第16號，於二零一九年三月八日確認金額約為人民幣2,009,000元的使用權資產以及金額約為人民幣16,467,000元的租賃負債，以及金額約為人民幣14,458,000元的售後租回導致的遞延淨收益(附註10(a))。

於二零一九年十二月三十一日，與售後租回相關的使用權資產及租賃負債的賬面值分別約為人民幣1,418,000元和人民幣10,374,000元。

綜合財務報表附註

19. 投資物業

	樓宇及設施 人民幣千元	廠房 人民幣千元	在建投資物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本				
於二零一八年一月一日	60,579	—	—	60,579
轉撥自物業、廠房及設備 (附註(b))	45,020	2,758	81,145	128,923
添置	—	—	11,091	11,091
轉撥至分類為持有待售的資產 (附註30)	(45,285)	—	—	(45,285)
於二零一八年十二月三十一日	60,314	2,758	92,236	155,308
於二零一九年一月一日	60,314	2,758	92,236	155,308
添置	—	—	141,105	141,105
轉撥至分類為持有待售的資產 (附註(b))	(45,020)	(2,758)	(233,341)	(281,119)
於二零一九年十二月三十一日	15,294	—	—	15,294
累計折舊				
於二零一八年一月一日	11,698	—	—	11,698
年內扣除	2,614	43	—	2,657
轉撥自物業、廠房及設備 (附註(b))	4,990	—	—	4,990
轉撥至分類為持有待售的資產 (附註30)	(9,033)	—	—	(9,033)
於二零一八年十二月三十一日	10,269	43	—	10,312
於二零一九年一月一日	10,269	43	—	10,312
年內扣除	2,641	86	—	2,727
轉撥至分類為持有待售的資產 (附註(b))	(7,040)	(129)	—	(7,169)
於二零一九年十二月三十一日	5,870	—	—	5,870
賬面淨值				
於二零一九年十二月三十一日	9,424	—	—	9,424
於二零一八年十二月三十一日	50,045	2,715	92,236	144,996

綜合財務報表附註

19. 投資物業(續)

- (a) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團的投資物業詳情及公允值層級架構的資料如下：

	於二零一九年十二月三十一日		於二零一八年十二月三十一日	
	賬面值	公允值	賬面值	公允值
	人民幣千元	(第三層級) 人民幣千元	人民幣千元	(第三層級) 人民幣千元
位於上海的商業物業單位	9,424	10,800	10,073	14,000
位於北京房山區的工業物業單位	—	—	134,923	138,765

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團的投資物業經由獨立合資格估值師亞太評估諮詢有限公司進行估值。該商業物業已空置，並自二零一八年七月起計劃出售。商業物業單位的估值是基於比較方法確定的，當中假設以物業權益的現況將其出售，並具有即時交易的利益，且經參考截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日可得之市場可比較銷售交易。

截至二零一八年十二月三十一日，位於房山區的工業物業單位的估值乃按替代成本基準釐定，原因是概無有關類似物業交易價格或可識別實際或名義收入流將向相關物業擁有人累計的充分證據。

- (b) 於二零一七年三月，北京澳特舒爾已訂立租賃協議，據此，(1)北京澳特舒爾同意出租位於北京房山區的自用物業予一間第三方公司(「承租人」)；(2)北京澳特舒爾將跟從承租人提供的重建計劃；及(3)根據租賃協議中預先釐定之重建計劃，承租人將向北京澳特舒爾墊付租賃款達人民幣50,000,000元。

於二零一八年六月，北京澳特舒爾已自北京市住房和城鄉建設委員會接獲重建許可，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，該物業於獲准重建開始轉移至投資物業。

綜合財務報表附註

19. 投資物業(續)

(b) (續)

於二零一九年十二月八日，北京澳特舒爾與第三方公司(「買方」)簽訂了框架協議，自各方簽署之日生效。根據框架協議，北京澳特舒爾同意出售而買家同意收購目標公司全部股權，框架協議各方同意按照人民幣463,000,000元的對價推進，但受限於根據法律法規及上市規則的要求所必須履行的審計，評估，內部審批流程及監管批准程序。目標公司即擁有包括位於北京市房山區的一塊國有工業土地及該土地上已經建成和即完成建設的建築物和設施在內的資產。本公司管理層認為，上述出售將於二零二零年上半年完成，因此，將欲出售的土地使用權約人民幣8,012,000元及投資物業約人民幣278,488,000元分類為持有待售資產(附註30)。

- (c) 截至二零一九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3,095,000元(二零一八年：人民幣17,986,000元)。位於上海的商業物業於二零一八年七月起處於租賃空檔期，且截至二零一九年十二月三十一日並無任何承諾租戶。如上文所述，於二零一九年十二月十一日，位於北京房山區的工業物業已經達成上述框架處置協議。截止二零一九年十二月三十一日，本集團在不可撤銷經營租賃下沒有未來最低租賃收款。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年內	—	2,213
一年以上及20年內	—	318,974
	—	321,187

- (d) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，折舊支出約人民幣2,727,000元(二零一八年：人民幣2,657,000元)已於損益「其他開支」中扣除。
- (e) 二零一九年投資物業的增加包括資本化的財務成本約人民幣367,000元(二零一八年：人民幣47,000元)。

綜合財務報表附註

20. 無形資產

	商譽(附註a)	商標及品牌	電腦軟件	獨家藥品 經銷權	藥品生產 許可證	專利及其他	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
成本							
於二零一八年一月一日	56,453	13,398	8,349	7,740	126,000	9,591	221,531
添置	—	—	656	—	—	—	656
出售一間附屬公司 (附註10)	—	—	—	—	—	(4,620)	(4,620)
於二零一八年十二月三十一日	56,453	13,398	9,005	7,740	126,000	4,971	217,567
於二零一九年一月一日	56,453	13,398	9,005	7,740	126,000	4,971	217,567
添置	—	—	218	—	—	—	218
於二零一九年十二月三十一日	56,453	13,398	9,223	7,740	126,000	4,971	217,785
累計攤銷							
於二零一八年一月一日	—	10,589	1,983	2,137	1,401	1,940	18,050
年內扣除	—	415	3,816	801	8,318	633	13,983
出售一間附屬公司(附註10)	—	—	—	—	—	(1,297)	(1,297)
於二零一八年十二月三十一日	—	11,004	5,799	2,938	9,719	1,276	30,736
於二零一九年一月一日	—	11,004	5,799	2,938	9,719	1,276	30,736
年內扣除	—	397	2,697	—	7,912	1,155	12,161
於二零一九年十二月三十一日	—	11,401	8,496	2,938	17,631	2,431	42,897
累計減值							
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年十二月三十一日	—	—	—	4,802	—	—	4,802
賬面淨值							
於二零一九年十二月三十一日	56,453	1,997	727	—	108,369	2,540	170,086
於二零一八年十二月三十一日	56,453	2,394	3,206	—	116,281	3,695	182,029

綜合財務報表附註

20. 無形資產(續)

攤銷支出已於損益列支如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售成本	8,148	11,231
行政開支	2,829	2,098
研發開支	867	333
銷售及市場營銷開支	317	321
	12,161	13,983

(a) 商譽的減值評估

商譽乃由管理層按下列兩項現金產生單位層級監察：

	總計 人民幣千元
中山萬漢及中山萬遠	52,337
康百納及奧利新	4,116
	56,453

管理層已委聘獨立合資格估值師亞太評估諮詢有限公司使用折現現金流量模式，進行商譽減值評估，以評估該兩個現金產生單位於二零一九年十二月三十一日的「使用價值」（由管理層以可收回金額釐定）。

下表載列有關該等獲分配商譽的現金產生單位的主要假設：

	中山萬漢及 中山萬遠	康百納及奧利新
二零一九年		
未來五年收入增長率	5%-29%	3%-25%
未來五年銷售溢利率	47%-51%	36%
未來五年永續增長率	3%	3%
稅前折現率	18%	21%
二零一八年		
未來五年收入增長率	10%-35%	5%-30%
未來五年銷售溢利率	45%-55%	40%
未來五年永續增長率	3%	3%
稅前折現率	18%	22%

綜合財務報表附註

20. 無形資產(續)

(a) 商譽的減值評估(續)

管理層已釐定指派至各項上述主要假設的價值如下：

假設	用以釐定價值的方針
收入增長率	五年預測期間內的平均年度增長率；按照過往表現及管理層的市場發展預期得出。
銷售溢利率	按照過往表現及管理層對五年預測期間的預期得出。
永續增長率	此乃用以推斷超出預算期間的現金流量的加權平均增長率。該增長率與行業報告內的預測一致。
稅前折現率	反映在中國經營業務的具體風險。

(b) 主要假設可能變動的影響

中山萬漢及中山萬遠現金產生單位：

於二零一九年十二月三十一日，中山萬漢及中山萬遠現金產生單位的可收回金額估計超過現金產生單位於二零一九年十二月三十一日的賬面值約人民幣518,473,000元。

倘主要假設變動如下，此現金產生單位的可收回金額將相等於其賬面值：

	二零一九年	
	由	至
收入增長率	5%-29%	-2%
銷售溢利率	47%-51%	30%
永續增長率	3%	-142%
稅前折現率	18%	48%

董事及管理層已考慮及評估其他主要假設的合理可能變動，且並無識別出任何或會令中山萬漢及中山萬遠現金產生單位的賬面值超過其可收回金額的情況。

康百納及奧利新現金產生單位：

於二零一九年十二月三十一日，康百納及奧利新現金產生單位的可收回金額估計超過現金產生單位的賬面值人民幣6,386,000元。

綜合財務報表附註

20. 無形資產(續)

(b) 主要假設可能變動的影響(續)

倘主要假設變動如下，此現金產生單位的可收回金額將相等於其賬面值：

	二零一九年 由	至
收入增長率	3%-25%	3%-14%
銷售溢利率	36%	35%
永續增長率	3%	-2%
稅前折現率	21%	25%

董事及管理層已考慮及評估其他主要假設的合理可能變動，且並無識別出任何或會令康百納及奧利新現金產生單位的賬面值超過其可收回金額的情況。

基於上述減值評估的結果，本公司董事總結，截至二零一九年十二月三十一日毋須就商譽確認減值撥備。

21. 其他非流動資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
購買無形資產的預付款項	6,826	6,705
購建設物業、廠房及設備的預付款項	10,179	5,868
購買無形資產的預付款項減值	17,005 (2,830)	12,573 —
總計	14,175	12,573

22. 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料及包裝材料	15,550	11,201
在製品	2,443	1,249
成品	42,191	18,022
	60,184	30,472
減：減值撥備	—	—
	60,184	30,472

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172,970,000元及人民幣10,124,000元(二零一八年：人民幣61,914,000元及人民幣4,937,000元)。

綜合財務報表附註

23. 貿易應收款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項	140,182	37,844
減：呆賬備抵	(509)	(790)
	139,673	37,054

- (a) 本集團給予其客戶20至90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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
0 - 90日	137,321	35,321
91 - 180日	795	994
181 - 365日	1,075	637
超過365日	482	102
	139,673	37,054

- (b) 本集團的貿易應收款項均以人民幣計值。

- (c) 貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日的期初損失撥備	790	1,337
年內在損益內確認的損失撥備增加	16	286
已撥回未動用款項	(297)	(833)
於十二月三十一日	509	790

- (d) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，貿易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。

綜合財務報表附註

24. 應收票據

於二零一九年十二月三十一日和二零一八年十二月三十一日，應收票據餘額為人民幣5,187,000元和人民幣13,747,000元，均為到期日為六個月內的銀行承兌票據，屬於按公允值於其他全面收益列賬的金融資產。

關於應收票據公允值的確認方法及假設見附註3.3。

25. 按金、預付款項及其他應收款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
預付廣告費用	12,347	17,510
預付供應商款項	26,384	7,757
其他應收款項(附註)	68,824	9,739
應收利息	725	86
其他	3,129	5,430
	111,409	40,522

附註：

於二零一九年十二月三十一日，其他應收款項包括與出售附屬公司相關應收對價約人民幣55,500,000元(附註10(a))，該款項於二零二零年三月十八日日全部收回。

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233,000元(二零一八年：人民幣228,000元)以港元計值。

按金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。

綜合財務報表附註

26. 已抵押銀行存款

已抵押銀行存款指企業在銀行辦理銀行承兌票據業務時繳納的保證金，該類銀行承兌票據用於向供應商支付購買原材料及廣告等的款項。

27. 短期投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
理財產品投資	83,000	38,300

短期投資指本集團於銀行所發行理財產品的投資，全部理財產品以人民幣計值。於二零一九年投資回報率為3.05%到3.65%(二零一八年：2.90%到3.90%)。投資的理財產品本金與收益不被保證，屬於按公允值於損益列賬的金融資產。其公允值在管理層預期回報的折現現金流基礎上，並按公允值架構層級第3級釐定。

28. 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(一般為三至六個月)而與其公允值相若。

定期存款全部均以人民幣計值。

29. 現金及現金等價物

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行結餘、財務機構結餘及現金	270,803	56,575

按人民幣以外貨幣計值的現金及現金等價物如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
美元(「美元」)	130,911	37
港元(「港元」)	43,780	6,258

綜合財務報表附註

30. 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

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變動詳情如下：

	人民幣千元
於二零一八年一月一日	86,959
增加	1,688
轉撥自其他資產和負債	291,109
出售	—
於二零一八年十二月三十一日	379,756
於二零一九年一月一日	379,756
轉撥自其他資產(附註18及附註19(b))	281,962
增加	42,793
出售(附註b)	(418,011)
於二零一九年十二月三十一日	286,500

- (a) 附註19(b)所述的將於二零二零年出售的資產分類為持有待售的資產，並單獨於二零一九年十二月三十一日的綜合資產負債表列示。

	二零一九年 人民幣千元
使用權資產	8,012
投資物業	278,488
資產總值	286,500
負債總額	—

截至二零二零年三月二十四日，該處置交易尚未完成。

- (b) 與北京暢升、碧生源物業及碧生源食品飲料相關的截止二零一八年十二月三十一日分類為持有待售的資產及負債均於截至二零一九年十二月三十一日止年度出售，詳情參見附註10。

綜合財務報表附註

31. 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：			
每股面值0.00000833333美元的普通股			
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日	6,000,000	50,000	341
已發行及繳足：			
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日	1,630,208	13,585	94

於二零一九年十二月三十一日，35,001,567股股份(二零一八年：35,201,567股股份)由本公司的受限制股份獎勵計劃(附註33(b))持有。

32. 其他儲備

	合併儲備 人民幣千元	資本贖回儲備 和資本儲備 人民幣千元	受限制股份獎 勵計劃項下的 庫存股份儲備 人民幣千元	法定 盈餘儲備 人民幣千元	以股份 付款儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	230,864	(9,886)	(22,945)	66,710	57,671	322,414
以股份付款	—	—	—	—	94	94
受限制股份根據受限制股份獎勵計劃歸屬	—	—	129	—	(129)	—
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	—	60	—	60
附屬公司清盤	—	—	—	(1,184)	—	(1,184)
於二零一八年十二月三十一日	230,864	(9,886)	(22,816)	65,586	57,636	321,384
於二零一九年一月一日	230,864	(9,886)	(22,816)	65,586	57,636	321,384
以股份付款	—	—	—	—	203	203
受限制股份根據受限制股份獎勵計劃歸屬	—	—	128	—	(128)	—
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	—	5,478	—	5,478
於二零一九年十二月三十一日	230,864	(9,886)	(22,688)	71,064	57,711	327,065

綜合財務報表附註

33. 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。

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		購股權總數
	平均行使價 (人民幣)	購股權數	平均行使價 (港元)	購股權數目	
於二零一八年一月一日	1.23	74,370,000	1.01	24,440,000	98,810,000
已失效	1.23	(1,200,000)	1.00	(2,820,000)	(4,020,000)
於二零一八年十二月三十一日	1.23	73,170,000	1.01	21,620,000	94,790,000
於二零一八年十二月三十一日 可行使	1.23	73,170,000	1.01	21,397,083	94,567,083
於二零一九年一月一日	1.23	73,170,000	1.01	21,620,000	94,790,000
已失效	1.23	(880,000)	1.00	(1,800,000)	(2,680,000)
於二零一九年十二月三十一日	1.23	72,290,000	1.01	19,820,000	92,110,000
於二零一九年十二月三十一日 可行使	1.23	72,290,000	1.00	19,726,250	92,016,250

綜合財務報表附註

33. 以股份付款(續)

(a) 購股權計劃(續)

(ii) 未行使購股權

屆滿日期	行使價範圍	購股權數目	
		二零一九年 十二月三十一日	二零一八年 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	72,290,000	73,170,000
自購股權開始日期起計8年 購股權計劃	1港元－ 1.16港元	19,820,000	21,620,000

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度內，概無向任何合資格僱員授出任何購股權。

(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)。

綜合財務報表附註

33. 以股份付款(續)

(b) 受限制股份獎勵計劃(續)

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
於二零一八年一月一日	35,401,567	200,000	35,601,567
已授出	(200,000)	200,000	—
已歸屬及轉讓	—	(200,000)	(200,000)
於二零一八年十二月三十一日	35,201,567	200,000	35,401,567
於二零一九年一月一日	35,201,567	200,000	35,401,567
已授出	(200,000)	200,000	—
已歸屬及轉讓	—	(200,000)	(200,000)
於二零一九年十二月三十一日	35,001,567	200,000	35,201,567

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。

於截至二零一九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0.36港元(相等於約每股人民幣0.32元)(二零一八年：每股0.34港元(相等於約每股人民幣0.28元))。

(c) 以股份付款交易所產生的開支

年內作為僱員福利開支一部分所確認的以股份付款交易所產生的總開支如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
根據僱員購股權計劃已發行之購股權	144	6
根據受限制股份獎勵計劃已發行之股份	59	88
	203	94

綜合財務報表附註

34. 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、廠房及設備及土地使用權，並按相關資產的估計可使用年期確認。該等資產相關政府補助的變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	35,167	20,953
年內已收款項	—	15,000
年內攤銷	(786)	(786)
於十二月三十一日	34,381	35,167

35. 其他非流動負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
第三方墊付租賃付款	—	20,000
	—	20,000
減：當期部分(附註)	—	(5,353)
	—	14,647

附註：

二零一八年，承租人已就本集團長期租賃物業向本集團墊付租賃付款人民幣20,000,000元。於下一年度來自租賃物業的租金收入估計約人民幣5,353,000元，故該墊付租賃付款的估計部分被分類為流動負債。二零一九年，上述資產已決定被處置(附註30(a))。該長期租賃合約於二零一九年十二月終止，集團已於二零二零年一月二日償還該墊付租賃款。因此，於二零一九年十二月三十一日，墊付租賃付款被分類至其他應付款項(附註38)。

綜合財務報表附註

36. 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 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	49,418	18,898
— 將於12個月內收回的遞延所得稅資產	20,426	45,455
	69,844	64,353
遞延所得稅負債：		
— 將於12個月後結清的遞延所得稅負債	(33,510)	(34,591)
— 將於12個月內結清的遞延所得稅負債	(3,209)	(2,276)
	(36,719)	(36,867)
遞延所得稅資產(淨額)	33,125	27,486

遞延所得稅賬的變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	27,486	10,075
於損益計入(附註15)	139	28,171
轉撥至已繳稅款	5,500	-
轉撥至分類為持有待售的資產	—	(10,760)
於十二月三十一日	33,125	27,486

綜合財務報表附註

36. 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	租賃負債 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	集團間交易 的未實現 溢利 人民幣千元 (附註)	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	11,281	—	2,963	23,673	11,728	49,645
轉撥至持有待售 (附註30(b))	—	—	—	(3,030)	(7,730)	(10,760)
於損益(扣除)/計入	(3,581)	—	5,132	3,513	20,404	25,468
於二零一八年 十二月三十一日	7,700	—	8,095	24,156	24,402	64,353
於損益計入/(扣除)	8,331	3,916	(2,800)	15,107	(19,063)	5,491
於二零一九年 十二月三十一日	16,031	3,916	5,295	39,263	5,339	69,844

附註：

集團內部交易的未實現利潤主要包括二零一九年一月一日之前集團子公司之間轉移某些物業的收益，以及截至二零一九年十二月三十一日止年度集團內部銷售交易產生的利潤。

綜合財務報表附註

36. 遞延所得稅(續)

遞延所得稅負債	未分派盈利 之預扣稅	使用權資產	物業、廠房 及設備的 加速折舊	業務合併的 已識別 無形資產	業務合併中 的土地 使用權增值	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
於二零一八年一月一日	(5,464)	—	—	(32,431)	(1,675)	(39,570)
於損益(扣除)/計入	—	—	(773)	3,416	60	2,703
於二零一八年 十二月三十一日	(5,464)	—	(773)	(29,015)	(1,615)	(36,867)
於損益(扣除)/計入	(3,674)	(1,839)	(1,990)	2,116	35	(5,352)
轉撥至已繳稅款	5,500	—	—	—	—	5,500
於二零一九年 十二月三十一日	(3,638)	(1,839)	(2,763)	(26,899)	(1,580)	(36,719)

(a) 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。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，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：

於以下年度屆滿	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
二零一九年	—	3,420
二零二零年	—	12,437
二零二一年	—	6,070
二零二二年	18,189	18,189
二零二三年	27,618	27,618
二零二四年	7,866	—
	53,673	67,734

(b) 於二零一九年十二月三十一日，本集團有未確認可扣稅暫時差額(包括就超過二零一二年至二零一九年課稅財政年度累計的最高可扣減上限所產生的廣告開支及其他應計開支約人民幣152,705,000元(二零一八年：人民幣196,079,000元))。並無就該等累計可扣稅暫時差額確認遞延所得稅資產。

綜合財務報表附註

36. 遞延所得稅(續)

- (c) 根據於二零零八年一月一日起生效的相關中國企業所得稅法律法規，於中國成立並擁有外國投資的附屬公司向其外國投資者宣派的股息需繳納代扣代繳所得稅。因此，集團針對於中國成立的子公司從二零零八年一月一日起之累計所得之可分派股利負有5%代扣代繳所得稅的納稅義務。於二零一九年十二月三十一日，考慮到中國附屬公司的股息政策及集團的業務計劃，管理層認為於二零一九年十二月三十一日中國附屬公司的未分配盈利人民幣73,472,000元將在未來分派予其境外母公司，由此確認產生的遞延所得稅約人民幣3,674,000元(二零一八年：人民幣5,464,000元)。

37. 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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
0 - 90日	46,978	7,256
91 - 180日	2	1,036
超過180日	2,125	460
	49,105	8,752

貿易應付款項為無抵押，並通常於初始確認當日起計30日內支付。

貿易應付款項及應付票據的賬面值因相關負債到期日屬短期性質而被視作與其公允值相同。

貿易應付款項及應付票據全部均以人民幣計值。

綜合財務報表附註

38. 其他應付款項及應計開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付工資及福利	25,533	17,495
應計開支	62,914	12,696
應計銷售折扣	34,128	25,745
應付稅項及附加	8,814	3,517
應付供應商：		
— 購買物業、廠房及設備	52,701	1,461
— 廣告	2,658	4,704
就將予出售的附屬公司收取的墊付款項(附註30)	92,397	6,000
第三方墊付租賃付款(附註35)	—	5,353
需歸還的第三方墊付租賃付款(附註35)	20,000	—
出售附屬公司應付的交易費用	13,297	—
其他	16,371	15,086
	328,813	92,057

39. 借款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
計入流動負債		
已抵押、擔保銀行借款(a)	63,800	120,000
無抵押銀行借款(b)	3,000	30,000
	66,800	150,000
計入非流動負債		
已抵押銀行借款(a)	28,000	—
	28,000	—

借款於2024年到期，平均借款年利率為5.37%(二零一八年：5.83%)。

於二零一九年十二月三十一日，集團須償還的借款如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年以內	66,800	150,000
一年至兩年	8,800	—
兩年至五年	19,200	—
	94,800	150,000

綜合財務報表附註

39. 借款(續)

- (a) 北京澳特舒爾已向第三方擔保公司抵押其賬面值分別約為人民幣6,224,000元以及人民幣84,444,000元的土地使用權及樓宇，作為本集團短期借款人民幣15,000,000元，人民幣15,000,000元和人民幣20,000,000元擔保的抵押品。該等借款按固定年利率為4.80%，利息按季度支付，且本金將分別於二零二零年五月十五日，二零二零年五月二十一日，二零二零年五月二十八日到期償還。

中山萬漢的短期借款人民幣5,000,000元和中山萬遠的短期借款人民幣3,000,000元由其少數控股股東彭驊擔保。該等借款按固定年利率為4.80%，利息按月度支付，本金將分別於二零二零年三月三十日，二零二零年六月二十日到期償還。

中山萬漢向中國農業銀行質押其賬面值約人民幣19,169,000元的土地使用權，以作為短期借款人民幣4,800,000元和長期借款人民幣9,000,000元的抵押品。兩筆借款均按固定年利率5.40%計息。利息須每月支付，該短期借款將於二零二零年三月二十日至二零二零年十二月二十日按季度還款，該長期借款將於二零二一年三月二十日至二零二二年九月二十日按季度還款。

中山萬遠向中國農業銀行質押其賬面值約人民幣18,101,000元和人民幣25,107,000元的土地使用權及樓宇，以作為短期借款人民幣1,000,000元和長期借款人民幣19,000,000元的抵押品。兩筆借款均按固定年利率5.40%計息。利息須每月支付，該短期借款將於二零二零年十月二十一日還款，該長期借款將於二零二一年一月二十一日至二零二四年十月二十一日按季度還款。

- (b) 無抵押銀行借款達人民幣3,000,000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。利息須每月支付，且本金於二零二零年三月五日到期償還。
- (c) 經考慮剩餘到期期間較短且所有該等借款均按接近市場利率的固定利率計息，借款的公允值與其賬面值並無重大不同。
- (d) 有關本集團所面臨借款所產生財務風險的詳情載於附註3.1.1(b)。

綜合財務報表附註

40. 租賃負債

(a) 資產負債表內確認的金額

資產負債表列示的下列金額與租賃有關：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元
租賃負債		
流動	9,241	793
非流動	8,327	768
	17,568	1,561

因2019年1月1日採用《國際財務報告準則第16號—租賃》而確認的調整，請參見附註2.1.1.(a)。

由租賃產生的債項初始以現值確認且以5.59%作為折現率。租賃有關的利息支出在租賃期間計入損益。

(b) 在綜合收益表內確認的金額

綜合收益表列示的下列金額與租賃有關：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
利息費用(計入財務成本)(附註12)	805	—
因租賃發生的現金流出合計	10,160	—
與短期租賃相關的費用(計入銷售成本、銷售及市場營銷開支以及行政開支)(附註7)	4,967	—
與未作為短期租賃列示的低價值資產租賃相關的費用(計入銷售及市場營銷開支以及行政開支)(附註7)	709	—

租賃合同未做強制規定，但租賃資產應不會用於以借款為目的的擔保。

(c) 本集團的租賃活動及其會計處理

本集團租用多處辦公室、庫房、零售店鋪和車輛。租賃合同通常是固定期限，6個月至5年不等，還可能包含附註(d)所述的續租選擇權。

租賃期限應在每項租賃的基礎上進行商談，並可能包含不同的條款和條件。租賃協議不應包含出租人持有的租賃資產的擔保利息之外的任何契約。租賃資產不得用作借款擔保。

綜合財務報表附註

40. 租賃負債(續)

(d) 本集團的租賃活動及其會計處理

本集團有大量房地產租賃包含續租選擇權和終止租賃選擇權，以在本集團經營所用的資產管理方面最大程度地提高運營的靈活性。本集團持有的大部分續租選擇權和終止租賃選擇權僅由本集團行使，而非由相應的出租人行使。

41. 經營所用現金

(a) 除所得稅前溢利／(虧損)與經營活動所用現金的調節

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量		
除所得稅前溢利／(虧損)	193,207	(121,359)
調整：		
使用權資產折舊／攤銷	6,762	8,667
無形資產攤銷	12,161	13,983
物業、廠房及設備折舊	33,269	34,363
投資物業折舊	2,727	2,657
其他非流動資產減值損失	2,830	—
無形資產減值損失	—	4,802
利息開支	5,593	6,665
利息收入	(1,949)	(976)
財務收入	(3,309)	—
以公允價值計量的金融資產之公允價值變動	(2,531)	—
出售土地使用權以及物業、廠房及設備之 (收益)／虧損淨額	(520)	1,385
出售附屬公司的收益	(222,276)	(4,910)
遞延政府補助攤銷	(786)	(786)
貿易應收款項減值撥回	(281)	(547)
以股份支付報酬	203	94
匯兌虧損／(收益)淨額	13	(2,668)
應佔使用權益法核算的投資虧損	12,862	1,295
營運資金變動前的經營現金流量	37,975	(57,335)
存貨增加	(29,712)	(12,898)
貿易應收款項及應收票據(增加)／減少	(132,440)	2,722
按金、預付款項及其他應收款項增加	(5,735)	(14,454)
貿易應付款項及應付票據減少增加／(減少)	40,353	(4,558)
其他應付款項及應計開支增加／(減少)	74,768	(31,674)
合約負債(減少)／增加	(9,754)	21,454
其他非流動負債(減少)／增加	(14,647)	14,647
經營流出現金	(39,192)	(82,096)

綜合財務報表附註

41. 經營所得現金(續)

(b) 於現金流量表中，銷售土地使用權及物業、廠房及設備的所得款項包括：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
賬面淨值(附註17以及附註18)	1,492	1,597
出售土地使用權以及物業、廠房及設備的 收益／(虧損)淨額	520	(1,385)
出售土地使用權以及物業、廠房及設備的所得款	2,012	212

(c) 主要非現金交易

截至二零一九年十二月三十一日止年度，人民幣21,670,000元(二零一八年：人民幣29,935,000元)的應收票據已背書至若干供應商，以支付本集團採購相關原材料及投放廣告的費用。

(d) 淨債務調節

本節載列各所示期間之淨債務及淨債務變動分析。

淨債務	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
現金及現金等價物	270,803	56,575
分類為持有待售的現金及現金等價物	—	5,184
初始存款期超過三個月的定期存款	10,000	—
短期投資(附註)	83,000	38,300
借款	(94,800)	(150,000)
租賃負債	(17,568)	—
淨債務	251,435	(49,941)
現金及流動投資	363,803	100,159
總債務—固定利率	(84,368)	(150,000)
總債務—可變利率	(28,000)	—
淨債務	251,435	(49,941)

附註：

短期投資包括在活躍市場中交易的短期投資，本集團將該部分流動投資確認為以公允價值計量且其變動計入當期損益的資產。

綜合財務報表附註

41. 經營所得現金(續)

(d) 淨債務調節(續)

	現金及 現金等價物 人民幣千元	初始存款期 超過三個月的 定期存款 人民幣千元	流動投資 人民幣千元	借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日						
淨債務	79,233	4,185	—	(20,000)	—	63,418
現金流量	(20,112)	(4,185)	38,300	(130,000)	—	(115,997)
現金及現金等價物的匯兌收益	2,638	—	—	—	—	2,638
於二零一八年十二月三十一日						
淨債務	61,759	—	38,300	(150,000)	—	(49,941)
採用國際財務報告準則第16號— 租賃(附註2.1.1(a))	—	—	—	—	(1,561)	(1,561)
	61,759	—	38,300	(150,000)	(1,561)	(51,502)
現金流量	209,532	10,000	44,700	55,200	10,160	329,592
增加—租賃	—	—	—	—	(26,167)	(26,167)
現金及現金等價物的匯兌虧損	(488)	—	—	—	—	(488)
於二零一九年十二月三十一日						
淨債務	270,803	10,000	83,000	(94,800)	(17,568)	251,435

42. 股息

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本年度已付中期股利每股普通股11港仙(2018：無)	157,908	—

於二零一九年八月二十三日，董事會宣佈派發每股股息0.11港元(折合人民幣約0.10元)，合共派發股息179,323,000港元(折合人民幣161,624,000元)。

董事會已決議建議不宣派及派發截止二零一九年十二月三十一日止年度末期股息(二零一八年：無)。

綜合財務報表附註

43. 承擔

(a) 資本承擔

於年末已訂約但未產生的資本開支如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
物業、廠房及設備	117,015	78,611

(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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
不超過1年	872	1,819
超過1年但不超過5年	—	821
	872	2,640

本集團獲得的資產已按公允價值確認為辦公場所，員工宿舍和車輛，並按其使用壽命和租賃期限中的較短者折舊。直到二零一八年十二月，應付租金均作為應計費用的一部分列示(見附註38)，並在整個租賃期內以直線法確認。有關會計政策變更的更多信息，請參見註釋2.1.1(a)。

綜合財務報表附註

44. 關聯人士交易

(a) 主要管理層薪酬

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列示如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
工資、花紅及其他津貼	9,235	10,663
以股份付款報酬	59	102
退休金成本—界定供款計劃	261	333
	9,555	11,098

(b) 與關聯人士的交易

截止二零一九年十二月三十一日，本公司股東以及本集團兩家主要附屬公司的非控股權益人彭麗女士，為本集團短期銀行借款的擔保人，借款金額約為人民幣8,000,000元(附註39)。

45. 董事利益及權益

(a) 董事酬金

各董事的薪酬載列如下：

截至二零一九年十二月三十一日止年度：

姓名	袍金 人民幣千元	工資、花紅 及其他津貼 人民幣千元	以股份付款 人民幣千元	僱主向退休 福利計劃的 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：					
趙一弘	213	2,028	—	51	2,292
高雁	213	1,617	—	24	1,854
	426	3,645	—	75	4,146
非執行董事：					
卓福民	213	—	—	—	213
	213	—	—	—	213
獨立非執行董事：					
黃晶生	88	—	—	—	88
任光明	213	—	—	—	213
何願平	213	—	—	—	213
付舒拉	161	—	—	—	161
	675	—	—	—	675
	1,314	3,645	—	75	5,034

綜合財務報表附註

45. 董事利益及權益(續)

(a) 董事酬金(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度：

姓名	袍金 人民幣千元	工資、花紅 及其他津貼 人民幣千元	以股份付款 人民幣千元	僱主向退休 福利計劃的 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：					
趙一弘	203	2,700	35	58	2,996
高雁	203	2,080	9	58	2,350
	406	4,780	44	116	5,346
非執行董事：					
卓福民	203	—	5	—	208
張桂梅	127	—	—	—	127
	330	—	5	—	335
獨立非執行董事：					
黃晶生	203	—	5	—	208
任光明	203	—	5	—	208
何願平	203	—	—	—	203
	609	—	10	—	619
	1,345	4,780	59	116	6,300

於截至二零一九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(二零一八年：無)。

綜合財務報表附註

46. 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	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
資產		
非流動資產		
投資附屬公司	211,965	211,906
物業、廠房及設備	6	—
向附屬公司提供貸款	744,600	960,000
	956,571	1,171,906
流動資產		
按金、預付款項及其他應收款項	165,092	8,500
現金及現金等價物	6,686	1,357
	171,778	9,857
資產總值	1,128,349	1,181,763
權益及負債		
本公司擁有人應佔權益		
股本	94	94
股份溢價	962,777	1,120,685
其他儲備	35,029	34,826
留存收益	37,168	24,782
權益總額	1,035,068	1,180,387
負債		
流動負債		
其他應付款項及應計開支	93,281	1,376
負債總額	93,281	1,376
權益及負債總額	1,128,349	1,181,763

董事會於二零二零年三月二十四日批准本公司資產負債表，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

46. 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	以股份 付款儲備	資本 贖回儲備	受限制股份獎 勵計劃項下的 庫存股份儲備	其他儲備總額	留存收益/ (累計虧損)	
	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	
於二零一八年一月一日	1,120,685	57,671	6	(22,945)	34,732	(12,840)	1,142,577
年內溢利	—	—	—	—	—	37,622	37,622
購股權計劃及受限制股份獎勵計劃 項下的以股份付款	—	6	—	—	6	—	6
購股權計劃及受限制股份獎勵計劃 項下的受限制股份歸屬	—	(41)	—	129	88	—	88
於二零一八年十二月三十一日	1,120,685	57,636	6	(22,816)	34,826	24,782	1,180,293
於二零一九年一月一日	1,120,685	57,636	6	(22,816)	34,826	24,782	1,180,293
年內溢利	—	—	—	—	—	12,386	12,386
購股權計劃及受限制股份獎勵計劃 項下的以股份付款	—	144	—	—	144	—	144
購股權計劃及受限制股份獎勵計劃 項下的受限制股份歸屬	—	(69)	—	128	59	—	59
股利	(157,908)	—	—	—	—	—	(157,908)
於二零一九年十二月三十一日	962,777	57,711	6	(22,688)	35,029	37,168	1,034,974

47. 資產負債表日期後事項

除於附註30中所披露事項外，本集團資產負債表日期後事項如下：

自二零二零年一月中旬新型冠狀病毒肺炎形成疫情並蔓延至全國(「**新冠肺炎疫情**」)，二零二零年一月三十日被世界衛生組織宣佈為「國際關注的突發公共衛生事件」。本公司董事對資產負債表日後新冠肺炎疫情對本集團財務狀況和業績的影響進行了評估。

截至本財務報告發佈之日，本公司董事識別以下因素可能對本集團的業績產生影響：

在茶產品分部，新冠肺炎疫情導致本集團位於湖北的辦事處運營及與經銷商的銷售業務陷入停滯，其是否能恢復正常將根據疫情發展而定。

在減肥藥和其他藥品分部，線上銷售業務受到物流環境的輕微影響。在中國農曆春節法定公眾假期後，隨著物流逐步恢復正常運轉，線上業務也在逐步恢復正常。

在中國農曆新年前後，本集團的業務通常會保持在較低水平。如果於二零二零年四月集團業務活動能夠完全恢復，則本公司董事認為新冠肺炎疫情對本集團財務業績不會產生重大影響。

若新冠肺炎在二零二零年三月之後仍保持較長時間，則上述因素可能會對本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的業績產生不利影響，但在此階段無法對業績進行合理估計。本集團將密切關注新冠肺炎疫情的最新情況，以採取積極對策克服所出現的任何挑戰，同時將持續評估疫情對本集團的相關影響。

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				
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	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	662,80	514,749	542,870	378,378	812,160
毛利	594,237	425,520	430,193	255,317	584,452
經營(虧損)/溢利	64,439	(67,674)	(16,783)	(115,262)	(16,207)
出售附屬公司收益	—	—	—	—	222,276
無形資產減值損失	—	—	—	(4,802)	—
物業、廠房及設備減值撥回	28,507	—	—	—	—
使用權益法核算的投資(虧損)/溢利	—	(2,997)	9,599	(1,295)	(12,862)
除所得稅前溢利/(虧損)	64,439	(70,671)	(7,184)	(121,359)	193,207
年內溢利/(虧損)及全面收益/(虧損)總額	88,214	(74,566)	5,281	(93,472)	188,246
每股盈利/(虧損)(人民幣分)					
基本	6.02	(4.56)	0.27	(5.98)	10.18
攤薄	6.02	(4.56)	0.27	(5.98)	10.18

綜合資產負債表

	於十二月三十一日				
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	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	878,932	919,599	1,114,142	825,412	672,836
流動資產淨額	383,255	87,034	89,960	310,174	509,435
總資產減流動負債	1,262,187	1,006,633	1,204,102	1,135,586	1,182,271
非流動負債	16,452	17,101	61,819	86,681	102,825
資產淨額	1,245,735	989,532	1,142,283	1,048,905	1,079,446
股本	89	86	94	94	94
儲備	1,239,686	989,446	1,059,143	963,938	968,581
	1,239,775	989,532	1,059,237	964,032	968,675
非控股權益	5,960	—	83,046	84,873	110,771
總權益	1,245,735	989,532	1,142,283	1,048,905	1,079,446



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

<http://ir.besunyen.com>