



# 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: 0926



二零一零年年報

## 公司簡介

本集團乃中國功能保健茶的領先供應商，從事開發、生產、銷售及推廣功能保健茶以及其他保健食品業務。根據Euromonitor調查的結果，於二零零九年，按零售額計算，本集團在中國所有功能保健茶供應商中所佔市場份額最大，為18.8%。本集團產品乃使用專有配方以高品質中草藥及茶葉配製而成，為有輕度慢性或長期健康問題以及追求健康身心的人士提供有效、安全、實惠且便於使用的保健品。



於二零一零年，本集團絕大部份營業額來自本集團兩項最暢銷產品碧生源常潤茶及碧生源減肥茶的銷售。根據南方醫藥經濟研究所調查的結果，於二零一零年，該兩種產品各自為中國通便及減肥產品市場排名第一的領先功能保健茶產品，按零售額計算，分別佔中國零售藥房出售的通便和減肥產品25.8%和25.5%的市場份額。

截至二零一零年十二月三十一日，本集團產品透過中國經銷商網絡在全國超過119,000家零售店出售，其中超過95%為零售藥店。本集團的經銷商網絡已擴展至涵蓋中國31個省、自治區及直轄市的462家經銷商。



# 目錄

2	公司資料
4	財務摘要
6	銷售網絡
8	董事長及首席執行官報告
18	管理層討論及分析
35	董事及高級管理層簡介
39	企業管治報告
45	董事會報告
55	獨立核數師報告
57	綜合全面收益表
58	綜合財務狀況表
59	綜合權益變動表
60	綜合現金流量表
62	綜合財務報表附註
120	四年財務概要



## 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  
王兵先生

#### 獨立非執行董事

黃晶生先生  
黃立達先生  
忻榕女士

#### 審核委員會

黃立達先生 (主席)  
黃晶生先生  
忻榕女士

#### 薪酬委員會

黃晶生先生 (主席)  
趙一弘先生  
黃立達先生  
忻榕女士

#### 提名委員會

忻榕女士 (主席)  
趙一弘先生  
黃立達先生  
黃晶生先生

#### 公司秘書

區立明先生 · CPA、ACIS、ACS

### 投資者關係

錢崑先生  
(首席財務官)  
電話：(852) 2324-8000  
電郵：allenchien@besunyen.com

### 開曼群島註冊辦事處

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

### 中國主要營業地點

中國北京房山區竇店鎮  
秋實工業小區1號 (郵編：102433)

### 香港營業地點

香港  
灣仔港灣道6-8號  
瑞安中心  
19樓1903-5室

### 公司網站

www.besunyen.com



### 主要股份過戶登記代理

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

### 合規顧問

申銀萬國融資(香港)有限公司  
香港中環  
花園道3號萬國寶通廣場  
花旗銀行大廈28樓

### 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1712-1716號舖

### 核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場一期35樓

### 法律顧問

香港法律：  
美邁斯律師事務所  
香港  
干諾道中1號  
友邦金融中心31樓

中國法律：  
環球律師事務所  
中國  
北京  
朝陽區建國路81號  
華貿中心1號寫字樓15層  
(郵編：100025)



## 財務摘要

### 財務業績

	截至十二月三十一日止年度		增長
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	
營業額	<b>874,216</b>	646,535	35.2%
毛利	<b>783,081</b>	578,134	35.4%
經營溢利	<b>230,867</b>	219,864	5.0%
可贖回可轉換優先股的公允值變動	<b>(121,361)</b>	(33,497)	262.3%
除稅前溢利	<b>101,146</b>	177,713	(43.1%)
年度溢利及全面收益總額 <sup>(1)</sup>	<b>59,655</b>	141,707	(57.9%)
息稅折舊及攤銷前利潤(EBITDA)	<b>250,659</b>	225,752	11.0%
每股盈利(人民幣元)			
基本	<b>0.05</b>	0.13	(61.5%)
攤薄	<b>0.05</b>	0.13	(61.5%)

### 盈利能力及經營效率

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零一零年	二零零九年	
毛利率	<b>89.6%</b>	89.4%	0.2%
經營利率	<b>26.4%</b>	34.0%	(7.6%)
稅前利潤率	<b>11.6%</b>	27.5%	(15.9%)
淨利率	<b>6.8%</b>	21.9%	(15.1%)
銷售及市場營銷開支比率 <sup>(2)</sup>	<b>(48.4%)</b>	(53.2%)	4.8%
— 廣告開支比率 <sup>(2)</sup>	<b>(28.6%)</b>	(30.4%)	1.8%
行政開支比率 <sup>(2)</sup>	<b>(11.1%)</b>	(4.3%)	(6.8%)
— 研發開支比率 <sup>(2)(3)</sup>	<b>(0.9%)</b>	(0.3%)	(0.6%)
可贖回可轉換優先股的公允值變動比率 <sup>(2)</sup>	<b>(13.9%)</b>	(5.2%)	(8.7%)
融資成本比率 <sup>(2)</sup>	<b>(1.0%)</b>	(1.3%)	0.3%

## 營運資本效率及投資回報

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零一零年	二零零九年	
存貨週轉天數	25	35	(10)
貿易應收款項及應收票據週轉天數	52	29	23
貿易應收款項週轉天數	37	13	24
貿易應付款項週轉天數	36	41	(5)
資產回報率 <sup>(4)</sup>	4.9%	33.6%	(28.7%)
股本回報率 <sup>(5)</sup>	5.9%	61.7%	(55.8%)

## 財務實力

	於十二月三十一日		變動
	二零一零年	二零零九年	
流動比率(倍)	11.4	3.0	8.4
債務／總資產比率 <sup>(6)</sup>	淨現金	1.7%	不適用

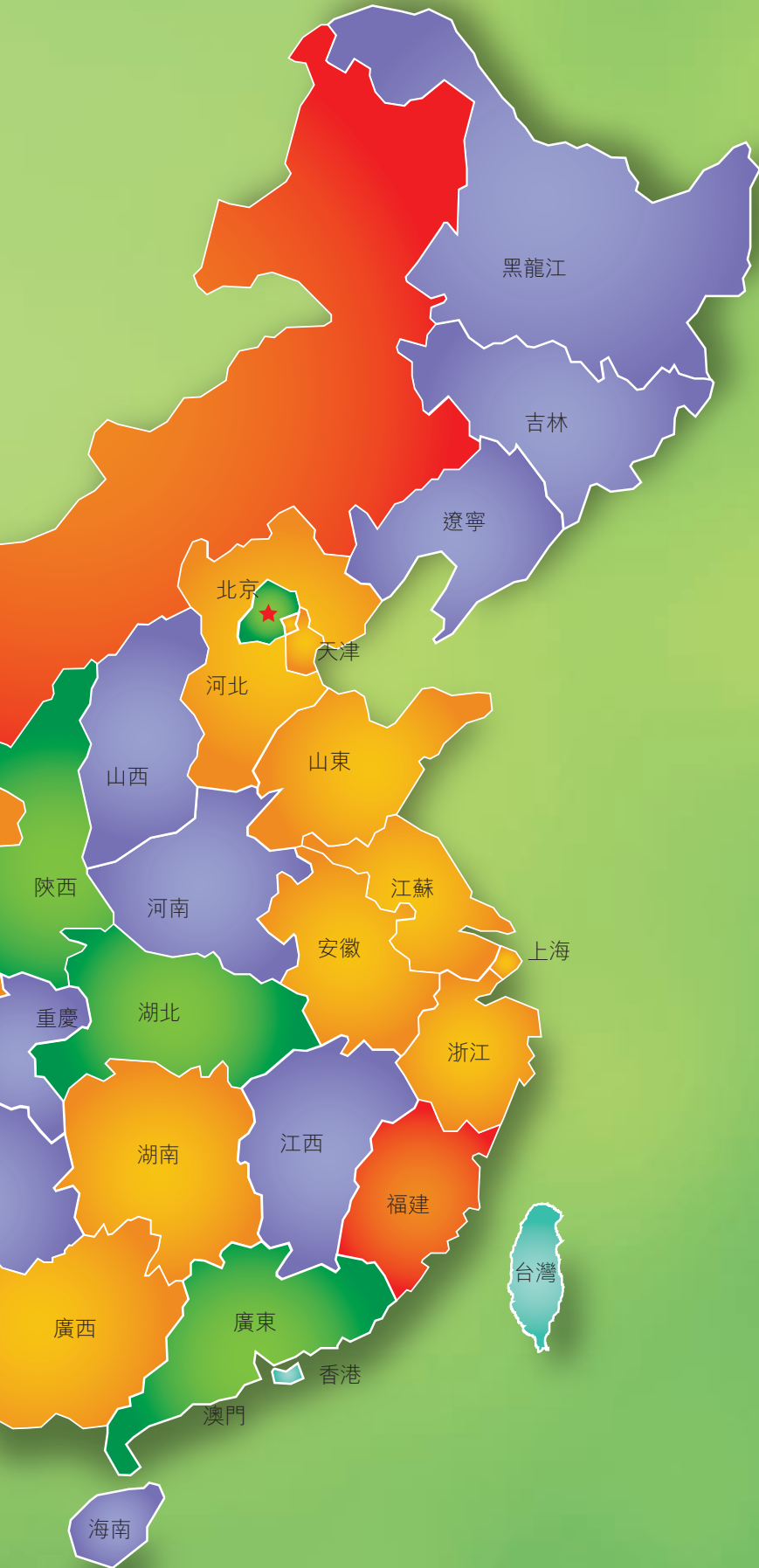
- (1) 二零一零年溢利及全面收益總額已受到以下各項的影響：(1)可贖回可轉換優先股公允值變更的相關非現金支出人民幣121.4百萬元；(2)首次公開發售相關開支人民幣33.5百萬元；及(3)以股份支付的非現金報酬開支人民幣36.6百萬元。
- (2) 佔營業額百分比
- (3) 包括對生產質量管理的研發費用
- (4)  $\text{資產回報率} = \text{年度純利} \div ((\text{年初總資產} + \text{年末總資產}) / 2)$
- (5)  $\text{股本回報率} = \text{年度純利} \div ((\text{年初股東權益} + \text{年末股東權益}) / 2)$
- (6)  $\text{債務} = \text{銀行借貸} + \text{可贖回可轉換優先股} - \text{銀行結餘及現金}$

# 銷售網絡



<sup>(1)</sup> 指截至二零一零年十二月三十一日，本集團銷售團隊進駐有關市場的年限。





# 董事長及首席執行官報告



趙一弘  
董事長及首席執行官

本集團是中國功能保健茶的領先供應商。本集團的兩大核心產品碧生源常潤茶及碧生源減肥茶在二零一零年在零售藥房銷售的通便和減肥產品市場份額均排名第一，按零售額計算，分別為25.8%和25.5%。

各位股東：

本人謹代表董事會，欣然向全體股東呈報本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的經審核年度業績。

二零一零年在全球主要發達國家經濟復蘇形勢充滿不確定性的複雜環境下，中國經濟卻保持了平穩快速的發展，全年中國國內生產總值(GDP)達到約人民幣397,980億元，同比增長10.3%，較二零零九年高出1.1%。同時，中國政府還通過鼓勵內需消費經濟的增長，改革中國的經濟結構。



## 董事長及首席執行官報告



二零一零年，得益於中國經濟的強勁增長、國民可支配收入的不斷增加和消費模式的轉變所產生的強勁的消費增長，加上國民因工作、生活壓力和習慣的改變而導致的健康問題日趨普遍、健康意識的進一步加強以及國民傾向服用中國茶和中草藥相關的保健品以保持或改善健康狀況及防止病情惡化的習慣，促進了整個保健茶市場的持續穩步增長。

作為中國功能保健茶的領先供應商，本集團及時把握機遇，通過對包括下列方面發展策略的規劃和實施，實現了本集團在二零一零年業績的持續快速增長：

- 完成了經銷網絡和渠道的擴張和全中國布局，並拓展了商超賣場渠道的業務；





碧生源減肥茶



碧生源常潤茶

- 結合全國多媒體聯動的投放、品牌冠名活動和多樣化的市場營銷和促銷活動，強化了「碧生源」作為保健茶領先品牌的知名度和美譽度；
- 通過引進意大利先進的生產設備，使產品升級，增強了碧生源產品的市場形象和競爭力。

本集團二零一零年實現營業額人民幣874.2百萬元，相比較於二零零九年的營業額人民幣646.5百萬元，增長了35.2%。毛利由二零零九年的人民幣578.1百萬元增長了35.4%，達到了人民幣783.1百萬元；同時毛利率由二零零九年的89.4%微升到二零一零年的89.6%。本集團二零一零年的年度溢利和全面收益總額為人民幣59.7百萬元，相比較於二零零九年的人民幣141.7百萬元下降了57.9%，主要是由於二零一零年本集團可贖回可轉換優先股公允值變動相

關的非現金支出人民幣121.4百萬元、首次全球發售的相關費用人民幣33.5百萬元及以股份為基礎的薪酬非現金支出人民幣36.6百萬元的影响所致。

二零一零年九月二十九日，本公司股票在香港聯合交易所有限公司成功上市。我們的首次全球發售獲得了廣大香港散戶和國際機構投資者的支持和超額認購。上市也進一步提高了消費者對「碧生源」品牌的認知度，也吸引了管理人員和僱員的加盟。

### 行業、市場和競爭

通便或減肥保健品市場近年的增長與有便秘或體重問題的人口增多有關。根據本集團委託Euromonitor International Plc. (「Euromonitor」) 進行的調查，通便保健品的銷售額預期二零一四年將增至人民幣85億元，二零零九年至二零一四年的複合年增長率為

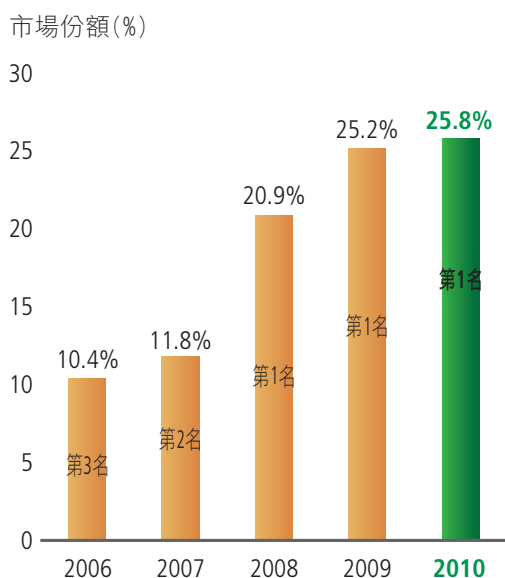
## 董事長及首席執行官報告

10.8%。減肥保健品的銷售額預期二零一四年將增至人民幣95億元，二零零九年至二零一四年的複合年增長率為10.6%。

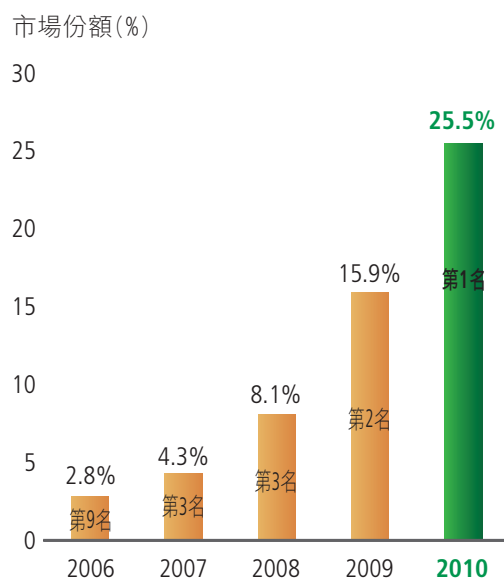
本集團的碧生源常潤茶及碧生源減肥茶與其他通便及減肥產品競爭，包括保健品、OTC藥品及其他產品，尤其是在零售藥房出售的有關產品。根據本集

團委託南方醫藥經濟研究所進行的調查，按二零一零年的零售額計算，本集團為在零售藥房銷售的通便產品市場份額排名第一的領先供應商，市場份額為25.8%。在零售藥房銷售的減肥產品市場，按二零一零年的零售額計算，本集團也為在零售藥房銷售的減肥產品市場份額排名第一的領先供應商，市場份額為25.5%。

碧生源常潤茶佔中國市場<sup>(註)</sup>  
所有於零售藥房銷售的通便產品  
的市場份額和排名  
(按零售額計算)



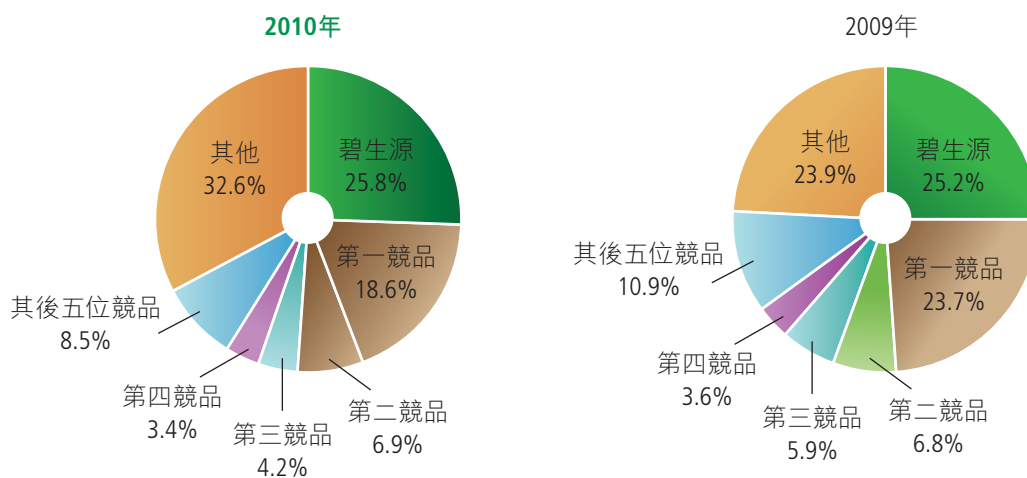
碧生源減肥茶佔中國市場<sup>(註)</sup>  
所有於零售藥房銷售的減肥產品  
的市場份額和排名  
(按零售額計算)



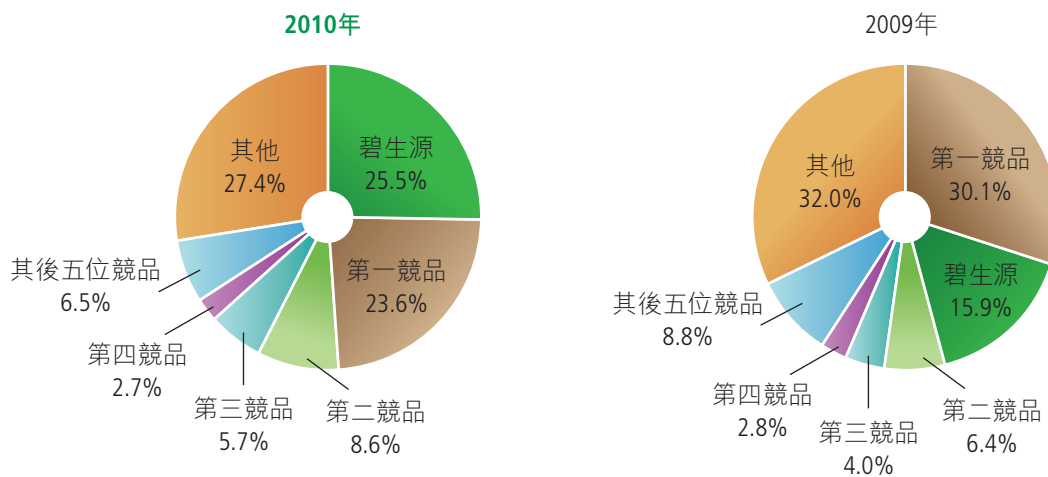
註：中國市場指不包括香港、澳門和台灣的中國市場  
資料來源：南方醫藥經濟研究所調查，二零一一年二月



碧生源常潤茶佔中國市場<sup>(註)</sup>  
 所有於零售藥房銷售的通便產品  
 的市場份額和排名 (按零售額計算)



碧生源減肥茶佔中國市場<sup>(註)</sup>  
 所有於零售藥房銷售的減肥產品  
 的市場份額和排名 (按零售額計算)



註：中國市場指不包括香港、澳門和台灣的中國市場  
 資料來源：南方醫藥經濟研究所調查，二零一一年二月



## 董事長及首席執行官報告

二零一零年十月，中國國家食品藥品監督管理局認為使用西布曲明可能增加嚴重心血管風險，並決定停止15種西布曲明制劑和原料藥在中國的生產、銷售和使用，已上市銷售的藥品由生產企業負責召回銷毀。這為倡導健康、安全、有效的減肥理念的本集團帶來了更大的商機。

根據南方醫藥經濟研究所調查，通便功能保健茶零售額佔所有於零售藥房銷售的通便產品百分比由二零零六年的27.3%增至二零一零年的44.9%。減肥茶的零售額佔所有在零售藥房銷售的減肥產品百分比由二零零六年的8.2%增至二零一零年的31.1%。預期增長勢頭將會持續，至二零一五年功能保健茶產品佔通便產品及減肥產品市場的百分比將會分別增至63.6%及42.1%。

### 業務回顧

#### 經銷網絡和渠道的全國化拓展

二零一零年本集團經營業務的地域擴張對本集團業務的發展有着深遠和積極的意義。除香港、澳門、台灣以外，本集團已完成了中國內地所有省、自治區和直轄市零售藥房的市場布局。通過多年的渠道深化經營，建立了與直接合作並信譽良好的經銷商462家、分銷商161家的全國流通渠道框架和良好合作，並實現對約119,000家的零售終端（其中超過95%是零售藥房）的貨物供應。

同時，為充分利用本集團「碧生源」作為中國保健茶第一品牌的影響力，進一步擴大市場佔有率，本集團拓展了在商超賣場渠道的布局。除了原有的屈臣氏、沃爾瑪，本集團還建立起包括家樂福、樂購、大潤發、歐尚、世紀聯華、華聯超市、農工商、易買得等商超賣場經銷網絡和渠道，促進了本集團業務的增長。另外，本集團也在積極探索電子商務的經銷方式。

#### 衛視聯動媒體投放的建立

於二零一零年，為配合品牌提升、銷售渠道全國化和向二、三線城市的深耕，本集團逐步減少了在省地市媒體的投放量，並增加了對衛視媒體的投放，全年與本集團合作的衛視頻道超過14個。同時，在衛視媒體的投放策略上，本集團採用了將活動冠名與TVC（電視廣告）相結合的方法，達到了預期的效果。本集團積極贊助及冠名了一些一線媒體活動，包括：浙江衛視的上海世博《世博美麗匯》、《我愛記歌詞》、《非同凡響》等獨家冠名活動，南方電視台的《新絲路模特大賽》（連續4年獨家冠名）和成都電視台《舞動嘉年華》活動（連續兩年獨家冠名）等，不僅提升了「碧生源」品牌的影響力，也提高了產品的可信任度，對促進銷售產生了積極的影響。







### 市場營銷和品牌的提升

另外，為配合本集團業務規模和發展需求，本集團決定通過啟用名人代言，進一步擴大「碧生源」品牌的影響力。經過嚴格的甄選，二零一零年十一月本集團聘請國內知名度高、家庭影響力強的喜劇明星郭冬臨先生、牛莉女士成為碧生源常潤茶的代言人，新廣告片於二零一一年一月開始了全面投放。另外，二零一一年二月本集團聘請中國著名女導演和電影明星徐靜蕾女士擔任碧生源減肥茶的代言人。徐女士是國內人氣非常高、形象健康、時尚且具親和力的明星，非常合乎「碧生源」品牌的要求。徐靜蕾女士代言的減肥茶廣告已經通過國家食品藥品監督管理局審批，於二零一一年三月五日開始在全國各主要電視台播放。

### 研發能力的提升

為保證持續的新產品開發能力，本集團於二零一零年五月成功地收購了擁有草本保健茶開發實力的健士星生物技術研發（上海）有限公司，並用它作為本集團的研發中心（「研發中心」），使本集團的研發能力得到了很大提升。本集團的新品研發工作目前主要聚焦在草本保健飲品細分市場，重點開發市場和消費需求大、健康功效明顯、有較高技術門檻的產

品。同時，研發中心還於二零一零年七月向國家食品藥品監督管理局授權的測試機構上海疾病控制中心遞交了一款潛在新品（功效是緩解體力疲勞、改善記憶力），以測試產品功效及安全性。另外，研發中心還協調在本集團的生產基地建設一個產品安全與質量保證中心，從而從根本上保證本集團對採購的原料和所生產的產品具有自有的、方便及時的質量和安全性檢測功能。

### 常潤茶和減肥茶的新裝上市

隨着生產設備由國產南峰茶包機更新至意大利進口的IMA全自動包裝設備，本集團提高了產品的進入門檻和品質。新包裝內包均由普通的單囊濾袋茶包變成雙囊濾袋茶包，溶出更快，飲用效果更佳，包裝設計更精美，攜帶更方便。同時，新包裝的品質升級，也有效地提升了「碧生源」品牌的形象。

### 美安顆粒的試銷上市

美安顆粒自二零一零年十一月開始陸續在包括北京、溫州、武漢、深圳、廣州等9個試點城市上市。截至二零一零年十二月三十一日止美安顆粒在超過1,000家零售藥房和數十家商超賣場終端鋪貨試銷，預計將在今年六月份進行美安顆粒的全國性推廣。



## 董事長及首席執行官報告

### 展望

回顧二零一零年，本集團在實現全國網絡布局的同時，推進了渠道的多樣化的深耕。「碧生源」品牌影響力進一步增強，與消費者的溝通更加人性化、多元化。我們在新產品的推出和研發方面也取得了符合預期的進展。同時，本集團的業務實現了快速的增長。

未來十年中國的經濟將迎來消費的黃金時期，消費將超越投資和出口，成為國民經濟發展主要的增長引擎。伴隨着消費的強勁增長，消費的結構性變化也逐步發生，保健支出比例將逐步提高，具有健康概念的產品會越來越受到消費者的青睞。

作為中國保健茶領域的領先品牌和營運商，本集團在竭力延續碧生源常潤茶和碧生源減肥茶的市場領導地位和成長性的同時，將在二零一一年繼續以消費者對健康的需求為根本出發點，在強化銷售網絡和渠道、進一步提升「碧生源」品牌、加強新品的推出和成功率以及提高企業的綜合營運效益上下功夫，實現本集團企業價值的最大化。具體而言，二零一一年的工作重點主要包括：

- 強化銷售網絡和渠道的拓展，包括全國性擴展零售藥房渠道向二、三級城市的深度分銷，商超和賣場渠道的拓展，以及積極開展電子商務業務。
- 進一步提升「碧生源」品牌：通過名人代言和相關的品牌宣傳活動，進一步提升品牌的美譽度和信賴度。通過新的電視廣告，傳播保健新概念，強化本集團產品具有的「草本」、「健康」、「安全」、「有效」等特性，增加品牌喜好度，從而也可以進一步促進銷售的增長。另外，通過「陽光家庭計劃」和網絡營銷的拓展，建立消費者對「碧生源」品牌的長期熱情和忠誠度。
- 確保新品上市成功：美安顆粒已經在全國展開營銷試點，本集團預期在今年六月份向全國推動。脈舒平OTC降壓茶正在逐步完成有關上市所需的生產、質量檢驗和銷售等政府審批工作，在今年年內盡早推出上市。
- 加快新品的研發和申報：本集團的研發團隊計劃每年完成一至二款的新品開發和申報，並爭取有一至二款的新品獲得中國國家食品藥品監督管理局的批准。同時，隨着本集團的商超賣場銷售渠道的逐步拓展，本集團也正在着手研





究試驗推出食品類的草本茶產品，以豐富本集團的產品系列和強化「碧生源」品牌的「健康」形象。

做一個負責任的企業公民一直是本集團的目標之一，本集團將會以更積極的姿態參與到社會公益事業中去。在新的一年，我們也會在節約能源等方面採取措施，建立低碳綠色環保的企業形象。

本集團相信，本集團的領先市場地位、卓越的全國品牌知名度、遍及全國的經銷及銷售網絡加上本集團對中國有關保健品的嚴格監管規定的經驗及了解，均為本集團的市場設立了堅實門檻。本集團相信，由於樹立品牌知名度、長期保持良好業績及建立全國經銷與銷售網絡所需的投資金額及時間龐大，故其他市場參與者難以在短期內取得與本集團相同的成功。此外，取得國家食品藥品監督局的保健品批文可能需時長達兩年，而本集團預期，隨着中國保健品標準及嚴謹的審批制度進一步完善，對於新營運商的監管審批過程將日趨嚴格。本集團鞏固的市場聲譽、資深的產品開發團隊、廣泛的經銷網絡及一系列獲國家食品藥品監督局批准的產品儲備，均使本集團在市場推出新產品時享有競爭優勢。我們將繼續與廣大消費者和合作伙伴一起，將「碧生源」發展成為茶保健行業中著名的中國品牌，同時也為本公司股東帶來豐厚的回報。

## 股息

鑑於本集團二零一零的業績，並考慮到本集團的盈餘、財務狀況、資本開支需求等，本公司董事會將於二零一一年四月二十九日舉行的股東週年大會上提出建議於二零一一年五月十三日或前後日期派發二零一零年末期現金股息每股0.01港元，派息率約為23.8%。

## 致謝

在過去的一年里，本集團能取得這樣的成績和進展，完全有賴於各方的支持和努力。本人謹代表董事會衷心感謝消費者、經銷商、供應商、媒體和其他合作伙伴、股東及廣大投資者的鼎力支持，並特別對全體員工在二零一零年的努力付出表示感謝。

董事長及首席執行官

趙一弘

北京，二零一一年三月二十八日



## 管理層討論及分析



### 概述

於二零一零年，本集團絕大部份營業額來自本集團兩項最暢銷產品碧生源常潤茶及碧生源減肥茶的銷售。二零一零年度，本集團的營業額繼續快速增長，由二零零九年度的人民幣646.5百萬元增至二零一零年度的人民幣874.2百萬元，年增長率為35.2%。本集團的毛利由二零零九年度的人民幣578.1百萬元增至二零一零年度的人民幣783.1百

萬元，年增長率為35.4%。本集團的年度溢利及全面收益總額由二零零九年度的人民幣141.7百萬元減至二零一零年度的人民幣59.7百萬元，按年下降57.9%，主要是由於二零一零年度本集團可贖回可轉換優先股公允值變更的相關非現金支出人民幣121.4百萬元、本公司普通股首次全球發售相關開支人民幣33.5百萬元及以股份支付的非現金報酬開支人民幣36.6百萬元影響所致。





本集團的產品在覆蓋**31**個省、自治區和直轄市的約**11.9**萬個零售終端中銷售。



## 管理層討論及分析



### 與「招股文件」之比較

於本公司二零一零年九月十六日刊發的招股章程和二零一零年九月二十八日刊發的有關香港公開發售定價和股票分配的公告（「招股文件」）中，本集團預期截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團

的年度溢利及全面收益總額將不少於人民幣49.9百萬元。而於二零一零年度的合併財務資料中，本公司股權持有人於二零一零年度的年度溢利及全面收益總額為人民幣59.7百萬元，超過最低盈利預期。



## 經營業績

下表載列本集團於截至十二月三十一日的所示年度的經營業績：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
營業額	<b>874,216</b>	646,535
銷售成本	<b>(91,135)</b>	(68,401)
毛利	<b>783,081</b>	578,134
其他收入(開支)	<b>(32,090)</b>	13,338
銷售及市場營銷開支	<b>(423,314)</b>	(343,808)
行政開支	<b>(96,810)</b>	(27,800)
融資成本	<b>(8,360)</b>	(8,654)
可贖回可轉換優先股的公允值變動	<b>(121,361)</b>	(33,497)
除稅前溢利	<b>101,146</b>	177,713
稅項	<b>(41,491)</b>	(36,006)
年度溢利及全面收益總額	<b>59,655</b>	141,707
每股盈利		
基本(人民幣元)	<b>0.05</b>	0.13
攤薄(人民幣元)	<b>0.05</b>	0.13

## 營業額

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一零年		二零零九年	
	人民幣千元	佔總數的 百分比	人民幣千元	佔總數的 百分比
營業額：				
碧生源常潤茶	<b>566,222</b>	<b>64.8%</b>	373,135	57.7%
碧生源減肥茶	<b>304,186</b>	<b>34.8%</b>	265,706	41.1%
其他產品	<b>3,808</b>	<b>0.4%</b>	7,694	1.2%
總計	<b>874,216</b>	<b>100.0%</b>	646,535	100.0%



## 管理層討論及分析



碧生源美安顆粒

本集團的營業額由二零零九年的人民幣646.5百萬元增加35.2%至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣874.2百萬元，是由於本集團的碧生源常潤茶及碧生源減肥茶的銷售快速增長所致。碧生源常潤茶的營業額由二零零九年度的人人民幣373.1百萬元增加51.7%至二零一零年度的人人民幣566.2百萬元，主要是因為銷量由235.2百萬包茶包增至371.0百萬包茶包。碧生源減肥茶的營業額由二零零九年度的人





人民幣265.7百萬元增長14.5%至二零一零年度的人民幣304.2百萬元，主要是因為銷量由216.8百萬包茶包增至292.9百萬包茶包。銷量增加主要是由於本集團拓展新市場及擴大經銷網絡所致。

在本集團將經銷網絡擴大至截至二零一零年十二月三十一日止的31個省、自治區及直轄市的同時，本集團亦於二零一零年度大幅增加媒體（尤其是電視）廣告、品牌冠名和名人代言等活動，並增加地方的市場營銷及促銷活動。本集團銷售團隊所負責的當地市場經營的經銷商網絡覆蓋範圍由截至二零零九年十二月三十一日止的409個經銷商擴大至截至二零一零年十二月三十一日止的462個經銷商。同時，截至二零一零年十二月三十一日，除了原有的屈臣氏、沃爾瑪，本集團還拓展了包括家樂福、樂購、大潤發、歐尚、世紀聯華、華聯超市、農工商、易買得等商超賣場經銷網路和渠道，促進了本集團業務的增長。



## 管理層討論及分析



在二零一零年度，盡管本集團的主要產品碧生源常潤茶和碧生源減肥茶銷量大幅增長，而產品的實際售價（營業額除以銷量）相對保持不變。期間，碧生源常潤茶和碧生源減肥茶的實際售價分別為每包人民幣1.53元和人民幣1.04元（二零零九年度：分別為

每包人民幣1.59元和人民幣1.23元）。碧生源減肥茶於二零一零年度的實際價格較二零零九年減少主要是由於本集團於二零零九年年底開始使用更先進的意大利製造的IMAC24包裝機後將每盒20包改為每盒25包的新包裝。

## 銷售成本及毛利

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一零年		二零零九年	
	人民幣千元	佔營業額的百分比	人民幣千元	佔營業額的百分比
原材料成本	29,719	3.4%	20,269	3.1%
包裝材料成本	38,416	4.4%	34,293	5.3%
勞工成本	7,172	0.8%	4,887	0.8%
制造成本	15,828	1.8%	8,952	1.4%
銷售成本總額	91,135	10.4%	68,401	10.6%
毛利	783,081	89.6%	578,134	89.4%

本集團的銷售成本由二零零九年的人民幣68.4百萬元增加33.2%至二零一零年度的人民幣91.1百萬元，是由於原材料成本、包裝材料成本、勞工成本及制造成本因本集團大幅擴大生產水平以滿足不斷增長的需求而上升。本集團的銷售成本佔營業額的百分比由二零零九年度的10.6%略降至二零一零年度的10.4%，主要是由於一方面本集團新廠房投入使用，及開始使用IMAC24茶包自動包裝機新設備及設施後水電開支及折舊費用增加，再加上產品生產過程中的檢驗費用的增加，使制造成本由二零零九年度佔營業額的1.4%增至二零一零年度的1.8%。同時，新設備的使用由於自動化程度提高，減少了操作人員數量的需求，但由於需要技術較高的工人操作，所以工人的人均成本卻有所上升。整體而言，人力成本佔營業額的百分比與二零零九年相比，基本維持不變。另外，儘管本集團的主要原材料市場價格普遍上漲，但由於本集團的議價能力較強，使得原材料成本佔營業額的百分比增長相對緩慢。而另一方面，本集團採用新設備後，產品的包

裝規格發生了變化（由每盒20包變成25包），導致了包裝材料成本佔營業額百分比的下降，從而基本抵消了上述其它因素所產生的銷售成本上升的影響。

結果，本集團的毛利由二零零九年度的人民幣578.1百萬元增加35.4%至二零一零年度的人民幣783.1百萬元，而本集團的毛利率則由二零零九年度的89.4%微增至二零一零年度的89.6%。

### 其他（開支）收入

本集團二零一零年度的其他開支為人民幣32.1百萬元，而二零零九年度則有其他收入人民幣13.3百萬元。該變動主要是由於本公司普通股首次全球發售相關開支人民幣33.5百萬元所致。其他收入（開支）亦受本集團因人民幣於二零一零年內相對於美元、港幣等貨幣的升值而使本集團產生人民幣11.7百萬元的匯兌損失的影響。其他（開支）收入的減少部份被中國政府為支持本集團於北京房山區經營業務而授出的政府補貼人民幣12.0百萬元所抵銷。

### 銷售及市場營銷開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一零年		二零零九年	
	人民幣千元	佔營業額的百分比	人民幣千元	佔營業額的百分比
廣告開支	250,105	28.6%	196,694	30.4%
其他市場營銷及促銷開支	60,256	6.9%	47,099	7.3%
員工成本 <sup>(1)</sup>	83,512	9.6%	70,014	10.8%
其他	29,441	3.3%	30,001	4.6%
總計	423,314	48.4%	343,808	53.1%

(1) 包括於截至二零一零年十二月三十一日止年度以股份支付的薪酬開支人民幣4.3百萬元。

## 管理層討論及分析

本集團的銷售及市場營銷開支由二零零九年度的人民幣343.8百萬元增加23.1%至二零一零年度的人民幣423.3百萬元，主要是由於廣告開支由二零零九年度的人民幣196.7百萬元增長27.2%至二零一零年度的人民幣250.1百萬元，以及其他市場營銷及促銷開支（包括終端銷售費、宣傳費和贈品費等）由二零零九年度的人民幣47.1百萬元增長27.9%至二零一零年度的人民幣60.3百萬元。廣告開支的增加主要是由於電視及其他廣告、品牌冠名活動的增加。市場的營銷及促銷開支的增加主要是因終端銷售網絡

擴大及本集團增加了終端營銷活動等所致。不計以股份支付的薪酬開支人民幣4.3百萬元，二零一零年度本集團市場營銷及銷售人員的員工成本為人民幣79.3百萬元，較二零零九年的人民幣70.0百萬元增長13.2%，主要是由於銷售人員人均成本的上升。本集團的市場營銷及銷售人員的人數由二零零九年十二月三十一日的2,279名（包括透過職業介紹所僱用的916名促銷人員）少量減少至二零一零年十二月三十一日的2,221名（包括透過職業介紹所僱用的751名促銷人員）。

### 行政開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一零年		二零零九年	
	人民幣千元	佔營業額的百分比	人民幣千元	佔營業額的百分比
員工成本 <sup>(1)</sup>	57,895	6.6%	9,508	1.5%
辦公室開支	11,917	1.4%	6,697	1.0%
專業費用	4,942	0.6%	3,304	0.5%
差旅及招待費	6,640	0.8%	3,452	0.5%
研發成本	8,185	0.9%	1,946	0.3%
其它	7,232	0.8%	2,893	0.4%
總計	96,810	11.1%	27,800	4.2%

(1) 包括於截至二零一零年十二月三十一日止年度以股份支付的薪酬開支人民幣32.4百萬元。

本集團的行政開支由二零零九年度的人民幣27.8百萬元增加248.2%至二零一零年度的人民幣96.8百萬元，主要是由於本集團於二零一零年度增聘經驗豐富的高級管理人員管理本集團的迅速發展、籌備本集團上市，加上向本集團行政人員提供以股份支付的薪酬而產生非現金開支人民幣32.4百萬元（二零零九年度：無）所致。同時，加強對生產質量的管理和對新產品的研究開發也使本集團的研究開發費用從二零零九年度的人民幣1.9百萬元增加320.6%至二零一零年度的人民幣8.2百萬元。另外，為配合本

集團的業務迅速發展和籌備本公司的上市，本集團二零一零年度的辦公室開支和差旅及招待費均較二零零九年度有所增加。

### 融資成本

本集團的融資成本由二零零九年度的人民幣8.7百萬元微降至二零一零年度的人民幣8.4百萬元。於二零一零年度，除去資本化部分後的銀行借貸及銀行融資的利息開支從二零零九年度的人民幣1.3百萬元增至人民幣8.4百萬元。

### 可贖回可轉換優先股的公允值變動

二零一零年度本集團可贖回可轉換A系列優先股的公允值變動的相關支出為人民幣121.4百萬元，而二零零九年度則為人民幣33.5百萬元，是由於本集團於二零零九年十月發行之可贖回可轉換優先股的公允值增加所致。公允值增加主要是由於：(i)二零一零年五月根據A系列優先股購股協議所規定的盈利調整和反攤薄保護而額外發行144,572股可贖回可轉換優先股，及(ii)本集團知名度提高因而使未來經營的風險減少，加上本公司普通股首次全球發售臨近前令股份流動性增加，因此本集團於上市前的企業價值增加。可贖回可轉換優先股已於上市前轉換為本公司普通股股份，成為本公司股東權益的一部份。轉換後，可贖回可轉換優先股不再屬於本公司負債。

### 稅項

本集團的稅項支出由二零零九年度的人民幣36.0百萬元增長15.2%至二零一零年度人民幣41.5百萬元，主要是由於本集團應課稅收入增加所致。

### 本集團的年度溢利及全面收益總額

綜合上述因素，本集團的年度溢利及全面收益總額由二零零九年度的人民幣141.7百萬元減少57.9%至二零一零年度的人民幣59.7百萬元。本集團的年度溢利及全面收益總額的減少主要受二零一零年度可贖回可轉換優先股的公允值變動相關的非現金支出人民幣121.4百萬元、首次全球發售的相關費用人民幣33.5百萬元及以股份為基礎的薪酬非現金支出人民幣36.6百萬元的影响所致。

### 首次公開發售所得款項淨額用途

上市於扣除有關開支後的所得款項淨額約為人民幣1,033.2百萬元。本公司已按照招股章程中所得款項用途所披露的方式運用這些款項淨額。因此，截至二零一零年十二月三十一日止所得款項淨額用途相應如下：

	首次公開發售所得款項淨額		
	可供動用	已動用	未動用
	人民幣千元		
購買新的生產設備和興建新的生產設施	364,913	52,761	312,152
建立華東地區總部	273,664	-	273,664
擴展經銷網絡、渠道和經營品牌	73,092	54,957	18,135
設計、研究及開發新產品	146,185	8,979	137,206
提升ERP和整體資訊系統	43,855	408	43,447
償還債務	73,000	73,000	-
營運資金	58,474	58,474	-
合計	1,033,183	248,579	784,604

## 管理層討論及分析

### 流動資金及資本來源

於二零一零年度，本集團營運所需資金及資本開支主要來源於內部營運產生的現金流量、銀行借貸及本公司發行普通股融資。

### 現金流量

下表概述截至於十二月三十一日止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	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
經營活動所得(所用)現金淨額	<b>181,302</b>	96,564
投資活動所用現金淨額	<b>(142,681)</b>	(131,735)
融資活動(所用)所得現金淨額	<b>975,795</b>	115,870
現金及現金等價物增加(減少)	<b>1,014,416</b>	80,699
年末現金及現金等價物	<b>1,170,469</b>	168,777

#### 經營活動所得(所用)現金淨額

於二零一零年度，本集團的經營活動所得現金淨額為人民幣181.3百萬元(二零零九年度：人民幣96.6百萬元)，而除稅前溢利為人民幣101.1百萬元。該差額主要是由於貿易應收款項及應收票據增加人民幣58.1百萬元，按金、預付款項及其他應收款項(主要為預付廣告費用)增加人民幣54.3百萬元，其它應付款項及應計開支增加人民幣48.6百萬元(主要是由於購買土地等的預繳租賃付款的應計開支及應付款項所致)及已付所得稅人民幣45.8百萬元所致；而部份被本集團可贖回可轉換優先股的公允值變動的相關非現金支出人民幣121.4百萬元與向本集團員工(包括董事)提供以股份支付的薪酬而產生非現金開支人民幣36.6百萬元所抵銷。

#### 投資活動所用現金淨額

於二零一零年度，本集團的投資活動所用現金淨額為人民幣142.7百萬元(二零零九年度：人民幣131.7百萬元)，主要是由於有關在房山物業興建、安裝及裝備生產設施及購買IMAC24茶包自動包裝機的購買物業、廠房及設備付款人民幣139.5百萬元，以及增購北京房山區土地的付款人民幣13.5百萬元所致。

#### 融資活動(所用)所得現金淨額

於二零一零年度，本集團融資活動所得現金淨額為人民幣975.8百萬元(二零零九年度：人民幣115.9百萬元)，主要是由於本公司普通股首次公開發售所得款項人民幣1,131.4百萬元、銀行貸款人民幣50.0百萬元所致，而部分被發放特別股息人民幣47.5百萬元、償還銀行借貸人民幣115.0百萬元及首次全球發售資本化的費用人民幣51.6百萬元所抵銷。

## 現金與銀行借貸

截止於二零一零年十二月三十一日，本集團銀行結餘及現金為人民幣1,170.5百萬元（二零零九年十二月三十一日：人民幣168.8百萬元），較前一年度增加了人民幣1,001.7百萬元。本集團77.3%以上的銀行結餘及現金是人民幣。同時，截止於二零一零年十二月三十一日，本集團沒有任何銀行借貸（二零零九年十二月三十一日：銀行借貸人民幣65.0百萬元）。另外，本集團於二零一零年十二月三十一日並無任何未動用銀行授信。

## 資本開支

於二零一零年度，本集團的資本開支為人民幣152.3百萬元（二零零九年度：人民幣149.1百萬元），主要包括收購土地使用權及購買用作生產設施的物業、廠房及設備的開支。下表載列截至十二月三十一日止所示年度本集團經營的資本開支。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
土地使用權	13,546	994
物業、廠房及設備	139,499	142,518
無形資產	1,255	3,602
收購一間子公司退還按金	(2,000)	—
收購一間子公司已付按金	—	2,000
<b>總計</b>	<b>152,300</b>	<b>149,114</b>

本集團現時預期於二零一一年全年將產生資本開支總額約人民幣498.8百萬元，將主要用於購買與房山總部興建、安裝及裝備額外生產設施有關的土地、物業、廠房及設備、增加研發設備的投資、添置和

提升IT設施和功能以及在上海建立華東總部。本集團預期以現有現金結餘、營運產生的現金及公司首次公開發售所得款項共同用於本集團二零一一年的資本開支。

## 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	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
原材料及包裝材料	4,159	2,943
在製品	1,354	3,042
成品	156	412
<b>存貨總額</b>	<b>5,669</b>	<b>6,397</b>

## 管理層討論及分析

二零一零年本集團的存貨佔銷售成本的百分比比二零零九年進一步下降。本集團的存貨週轉天數（以期初及期末的存貨結餘平均數除以期間的銷售成本，乘以期間的天數計算）由二零零九年的35天減至二零一零年的25天。本集團積極監控存貨水平，力求令原材料、在制品及成品保持較低但充足的原料及包裝材料存貨量。本集團於經銷及零售整個過程中監控及評估銷售表現及產品趨勢，以更好預測存貨要求。

### 貿易應收款項及應收票據

本集團通常要求經銷商於交收貨物前付款。對於與本集團有長期合作的若干主要經銷商，本集團或會

允許更有利的付款結算條款。例如，倘該等供應商可向本集團提供有效付款證明，如銀行承兌票據，儘管於到期前或本集團將該票據轉交其他人士前於本集團資產負債表內列作應收票據，但本集團認為其風險甚低而實質相等於付款，本集團便可以交付新貨品。本集團通常按照合約向少數經銷商提供60天或最多六個月的信貸期，該等經銷商大部份為向超市及連鎖便利店（一般行業慣例允許記賬銷售）銷售之有信譽經銷商。並無享有合約信貸期的經銷商亦可就個別採購申請信貸，由本集團基於市場發展需要及經銷商支付能力與過往支付紀錄逐個審批。

下表載列本集團於所示日期和貿易應收款項和應收票據分析：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
貿易應收款項	135,117	39,428
應收票據	17,686	55,295
	<b>152,803</b>	<b>94,723</b>

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

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零零九年
貿易應收款項及應收票據週轉天數	52	29
其中的貿易應收款項週轉天數	37	13





本集團貿易應收款項及應收票據週轉天數由截至二零零九年十二月三十一日止年度的29天增至截至二零一零年十二月三十一日止年度的52天，主要是由於業務規模擴大及向獲本集團授出信貸期的經銷商銷售增加，使本集團的貿易應收款項由二零零九年

十二月三十一日的人民幣39.4百萬元增至二零一零年十二月三十一日的人民幣135.1百萬元。

下表概述本集團於所示日期的貿易應收款項及應收票據賬齡：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
0至90天	149,392	93,150
91至180天	3,411	1,502
181至365天	-	71
總計	152,803	94,723

二零一零年十二月三十一日，本集團的呆帳撥備為零（二零零九年十二月三十一日：零）。本集團於二零一零年度並無產生任何呆賬減值（二零零九年：無）。

應商的長期關係，本集團一般享有最多90天的優惠信貸期。

下表載列本集團於所示日期貿易應付款項分析：

### 貿易應付款項

本集團的貿易應付款項主要包括應付本集團的原材料及包裝材料供應商的款項。基於與本集團主要供

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
貿易應付款項	7,342	10,512

下表載列本集團於截至十二月三十一日止所示年度的貿易應付款項的週轉期（以期初及期末的貿易應

付款項結餘的平均數除以期內銷售成本，乘以期內的天數計算）：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零零九年
貿易應付款項週轉天數	36	41

## 管理層討論及分析

貿易應付款項週轉天數由二零零九年度的41天減至二零一零年度的36天，主要是由於原材料及包裝材

料價格上漲，本集團為了穩定採購成本，對個別供應商縮短了信用期限。

下表概述本集團於截至十二月三十一日止所示年度的貿易應付款項賬齡：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
0至90天	<b>7,342</b>	10,512

### 按金、預付款項及其他應收款項

下表載列本集團於所示日期的按金、預付款項及其他應收款項分析：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
預付廣告費	<b>89,933</b>	37,050
其他預付款項	<b>6,165</b>	5,223
其他應收款項	<b>4,023</b>	1,392
預繳租賃付款	<b>1,447</b>	388
預付款項予供應商	<b>980</b>	349
員工墊款	-	104
總計	<b>102,548</b>	44,506

本集團於二零一零年十二月三十一日的預付廣告費增加主要是由於(i)本集團廣告活動大幅增加，(ii)要求預付廣告費的媒體渠道增加(尤其是電視渠道)，及(iii)本集團決定為更多廣告活動預付費用以爭取有

利的電視廣告收費，從而減輕廣告費上升的影響。本集團通常與電視網絡及其他媒體平台或透過彼等廣告代理(均為獨立第三方)訂立預付廣告費協議。



## 其他應付款項及應計費用

下表載列本集團於所示日期的其他應付款項及應計費用分析：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
其他應付稅項	23,444	14,326
應付銷售折讓	18,851	—
應計工資	15,268	6,354
其他應付款項	12,691	632
土地使用權應付款項	11,210	—
預收賬款	9,911	5,528
應付珠海奇佳前股東之款項	4,550	—
收購子公司應付款項	2,000	—
應計開支	1,493	3,033
遞延政府補助	786	136
應付廣告費用	300	1,855
應計利息開支	—	117
	<b>100,504</b>	<b>31,981</b>

本集團於二零一零年十二月三十一日的其他應付款項及應計費用波動主要是由於土地使用權應付款項、其他應付稅項、應計工資、應付銷售折讓和其他應付款項變動所致。本集團截至二零一零年十二月三十一日的土地使用權與本集團購買位於北京房山區作生產用途的土地有關。本集團於二零一零年度內的其他應付稅項增加，主要是由於本集團營業額增加導致增值稅及應付所得稅增加。本集團於二零一零年度內的應計工資增加主要是由於本集團高級管理人員增加及人均工資增加，所以年末計提的獎金增加。應付銷售折讓增加主要是由於自二零一零年，本集團開始執行銷售折讓政策而出現的年末存在尚未兌現的銷售折讓。其他應付款增加主要是未支付的上市費用所致。

## 外匯匯率風險

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

截至二零一零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對沖工具。

## 資產抵押

截至二零一零年十二月三十一日，本集團並無任何資產抵押。

## 管理層討論及分析

### 或然負債及擔保

截至二零一零年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債及擔保。

### 資產負債表外承擔及安排

截至二零一零年十二月三十一日，本集團並無資產負債表外承擔或安排。

### 資本承擔

截至二零一零年十二月三十一日，本集團資本承擔總額為人民幣16.1百萬元，主要用於購買設備，擴展研發中心。

### 人力資源管理

本集團將高質素僱員視為最重要的資源。於二零一零年十二月三十一日，本集團在中國及香港約有2,711名僱員（包括由僱傭代理僱用的751名促銷人員）（二零零九年：2,693名僱員（包括由僱傭代理僱用的916名促銷人員），及截至二零一零年十二月三十一日止年度的總員工成本（包括董事薪酬及以

股份支付的非現金開支）約為人民幣148.6百萬元。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，僱員福利亦包括授予合資格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首次全球發售前購股權計劃享有購股權。僱員購股權計劃用於激勵員工，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。

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

### 報告年度結算日後變動

董事確認，自二零一零年十二月三十一日以來，本集團債務或或然負債並無任何重大變動。



## 董事及高級管理層簡介

### 董事

#### 執行董事

**趙一弘先生**，現年44歲，為本集團創辦人、董事長兼首席執行官，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Besunyen Investment (BVI) Co. Ltd. (「Besunyen Investment」)、碧生源(香港)有限公司(「碧生源香港」)、北京澳特舒爾保健品開發有限公司(「北京澳特舒爾」)、北京澳特舒爾商貿有限公司(「澳特舒爾商貿」)、北京碧生源商貿有限公司(「碧生源商貿」)、廣州澳特舒爾商貿有限公司(「廣州澳特舒爾」)、珠海奇佳藥業有限公司(「珠海奇佳」)及Ever Assure Limited (「Ever Assure」)的董事，以及北京澳特舒爾、澳特舒爾商貿、碧生源商貿、廣州澳特舒爾及珠海奇佳的法定代表人。趙先生主要負責本集團的整體策略規劃及業務管理。趙先生成立北京澳特舒爾，開創本集團於中國生產及經銷功能保健茶產品的先河，自本集團於二零零零年開業以來對本集團的發展一直發揮重要作用。趙先生擁有21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)天津辦事處的多個職位，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，於二零零六年完成發展研究中心企業研究院與史丹福專業發展中心聯合舉辦的中國企業新領袖培養計劃。趙先生為副董事長兼執行董事高雁女士的配偶。

**高雁女士**，現年42歲，為本集團創辦人兼副董事長，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Besunyen Investment、碧生源香港及北京澳特舒爾的董事。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、首席執行官兼執行董事趙一弘先生的配偶。

#### 非執行董事

**卓福民先生**，現年59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Besunyen Investment、碧生源香港及北京澳特舒爾的董事。卓先生擁有逾30年基金管理及資本市場經驗。一九八七年至一九九五年，卓先生擔任上海市政府經濟體制改革辦公室處長及主任助理等高級職位。一九九五年至二零零二年，卓先生曾先後任上海實業(集團)有限公司多個高級職位，包括香港聯交所上市公司上海實業控股有限公司(股份代號：363)首席執行官兼副董事長及醫藥公司上實醫藥科技集團有限公司董事長兼執行董事。卓先生於二零零二年至二零零五年擔任祥峰中國投資公司(環球風險基金管理公司Vertex Management Group的全資子公司)董事長兼首席執行官。二零零五年，卓先生與他人共同創立投資基金SIG Capital Limited，專門投資消費品、新能源及保健行業。卓先生自二零零八年起一直為GGV Capital (風險投資基金)管理合夥人。卓先生曾擔任上海證券交易所上市公司中華企業股份有限公司(股份代號：600675)的獨立董事。卓先生現任分眾傳媒控股有限公司(納斯達克證券市場上市公司，股份代號：FMCN)、申銀萬國(香港)有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：218)的獨立非執行董事、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)的董事及上置集團有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：1207)的獨立非執行董事。卓先生於一九八三年畢業於上海交通大學機電分校，其後於一九九七年自復旦大學取得經濟碩士學位。

## 董事及高級管理層簡介

**王兵先生**，現年42歲，自二零一零年五月起獲委任為本公司非執行董事。王先生擁有逾20年投資管理經驗。二零零零年，王先生創立鼎天資產管理有限公司（投資基金）。二零零八年，王先生成立鼎天資產管理（香港）有限公司及北京鼎天投資管理有限公司（均為投資公司），並擔任該兩家公司董事長。王先生曾擔任TCL多媒體科技控股有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：1070）及中國永樂電器銷售有限公司（曾於香港聯交所上市的公司）的獨立非執行董事。王先生亦擔任以下上海證券交易所上市公司的董事：北京萬通地產股份有限公司（股份代號：600264）的獨立董事及通威股份有限公司（股份代號：600438）的獨立董事。王先生亦曾擔任華誼兄弟傳媒公司（深圳證券交易所上市公司，股份代號：30027）的獨立董事及中金投資（集團）有限公司（專門提供金融服務的公司）的獨立董事。王先生現為中國匯源果汁集團有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：1886）的獨立非執行董事。王先生於一九九一年畢業於首都經濟貿易大學，持有經濟學士學位，其後於二零零三年自中歐國際工商學院畢業，取得工商管理碩士學位。

**黃晶生先生**，現年53歲，自二零一零年五月起獲委任為本公司獨立非執行董事。黃先生於一九九三年與他人共同創立美通無線（中國手機服務供應商），出任市場營銷副總裁。一九九六年至一九九八年，黃先生曾任Gartner集團（信息技術研究及諮詢公司）的亞太地區研究業務的總監。一九九九年至二零零零年，黃先生為Intel Capital的高級經理，負責策略投資。二零零一年，黃先生為SUNeVision Ventures

的（一間專注信息技術領域的投資公司）合夥人。二零零二年至二零零五年，黃先生為私人股本公司SOFTBANK Asia Infrastructure Fund董事總經理。自二零零五年以來，黃先生一直為私人投資公司Bain Capital董事總經理。於二零零三年至二零零八年期間，黃先生擔任上海證券交易所上市公司金地（集團）股份有限公司（股份代號：600383）的獨立董事。黃先生現為盛大網絡（納斯達克證券市場上市公司，股份代號：SNDA）的獨立董事、白馬戶外媒體有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：100）及中視金橋國際傳媒控股有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：623）的非執行董事。黃先生於一九八四年畢業於北京外國語大學，持有英文學士學位，並於一九八八年自史丹福大學取得文學碩士學位。黃先生於一九九九年自哈佛大學取得工商管理碩士學位。

**黃立達先生**，現年51歲，自二零一零年七月起獲委任為本公司獨立非執行董事。黃先生擁有逾25年會計經驗。自一九八二年七月至二零零八年五月期間，彼曾先後於國際會計師事務所德勤會計師事務所的香港、聖荷西及北京辦事處任職。期間黃先生成為德勤會計師事務所北京辦事處的合夥人，協助多家公司於美國證券交易所及香港聯交所上市，並為當地其他及跨國公司提供服務。過去，黃先生並無親身或透過其任職公司向本公司提供專業服務。二零零八年六月至二零零九年十二月，彼任職在中國從事化學品、肥料及能源產品生產及銷售的亞洲新能源公司的首席財務官。二零一零年三月至二零一零年十一月，黃先生曾擔任挪寶新能源集團的首

席財務官，該公司的業務為在中國利用地源熱泵技術提供清潔能源管理服務。自二零一一年二月起，黃先生一直擔任格林豪泰酒店管理集團的首席財務官。黃先生於一九八二年獲得香港理工大學會計學高級文憑，並於一九八八年獲得University of San Francisco應用經濟學士學位。彼為美國註冊會計師協會及香港會計師公會會員。

**忻榕女士**，現年47歲，為自二零一零年七月起獲委任為本公司獨立非執行董事。忻女士於一九九五年畢業於加州大學，持有管理博士學位。彼擁有逾15年學術界經驗，包括一九九五年至一九九九年於南加州大學、一九九九年至二零零二年於香港科技大學、二零零二年至二零零六年於中歐國際工商管理學院及二零零六年至二零零九年於瑞士洛桑管理學院任教。除教學經驗外，忻女士亦向多家跨國集團及中國上市公司提供管理諮詢服務。忻女士於二零零九年回到中歐國際工商管理學院擔任管理學院教授，並兼任香港科技大學工商管理學行政人員雙碩士課程的學術主任。忻女士現時為中文版哈佛商業評論的主編。

### 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他的簡介。

**牟文軍先生**，現年37歲，為本集團副總裁，主要負責本集團的銷售工作。牟先生於二零零一年七月加入本集團，擁有逾10年銷售及市場營銷經驗。一九九八年及一九九九年，牟先生為海南養生堂藥業有

限公司（保健品公司）經理，負責市場營銷。一九九九年至二零零一年，牟先生任職北京格林沃德營養保健品有限公司（保健品生產商），擔任銷售主管，負責華南地區。牟先生現時擔任本集團多個高級職位，包括廣州分公司經理及銷售主管。牟先生於一九九五年畢業於華北化工學院，持有高分子化學文憑。

**顧悅悅女士**，現年61歲，為本集團副總裁，主要負責本集團的市場營銷工作。顧女士於二零零八年十一月加入本集團，擁有逾30年市場營銷經驗。一九七六年至一九九四年，顧女士出任跨國消費品企業聯合利華在台灣的多個職位，負責生產、市場營銷及業務發展。一九九四年至一九九七年，顧女士出任醫藥公司中美天津史可制藥有限公司董事，負責市場營銷。一九九七年至二零零八年，顧女士擔任上海證券交易所上市公司健康元藥業集團股份有限公司（股份代號：600380）的副總經理及市場營銷部董事等多個職位。顧女士於一九七一年畢業於國立台灣大學，持有法律學士學位。

**劉雄先生**，現年36歲，為本集團副總裁，主要負責本集團的媒體廣告工作。劉先生於二零零九年五月加入本集團，擁有逾15年銷售及市場營銷經驗。一九九八年至二零零六年，劉先生任職巨人集團（保健品公司），擔任該集團不同子公司的多個管理職位。二零零七年至二零零九年，劉先生擔任蘇州潤東日用品有限公司（保健品公司）總經理，負責銷售多種醫療用品。一九九五年，劉先生自內蒙古大學取得經濟管理文憑。



## 董事及高級管理層簡介

**蔡亞先生**，現年53歲，為本集團副總裁，主要負責本集團的研究及開發工作。蔡博士亦為Ever Assure董事以及健士星（專注於研發茶及中草藥產品的公司）的董事兼法定代表。蔡博士於二零一零年六月加入本集團，擁有逾25年化學研究經驗。一九八八年至一九九零年，蔡博士出任University of Sheffield化學系研究員。一九九零年至一九九二年，蔡博士擔任倫敦大學藥學院研究員。一九九二年至一九九三年，蔡先生於Stiefel Laboratories擔任中草藥項目的研究員。一九九三年至一九九七年，蔡博士就職於聯合利華（跨國消費品企業）英國研發中心天然產物部，擔任茶研究員。一九九七年至二零零零年，蔡博士擔任聯合利華中國公司的高級經理，負責立頓茶業務的發展。二零零零年至二零零一年，蔡博士擔任聯合利華倫敦英國總部中國業務高級經理。二零零二年至二零零六年，蔡博士出任聯合利華中國研究中心總監。二零零七年至二零一零年，蔡博士擔任健士星的總經理。蔡博士於一九八二年畢業於成都理工大學高分子系，持有工程學學士學位，並於一九八五年取得工程學碩士學位。蔡博士於一九九零年畢業於University of Sheffield，持有博士學位。

**錢崑先生**，現年48歲，為本集團首席財務官。錢先生於二零一零年一月加入本集團，擁有逾17年投資銀行、金融及企業財務管理經驗。一九九三年至一九九七年，錢先生曾任BZW Asia Limited（專門提供金融服務的公司）的高級經理等職位。錢先生於一九九七年至二零零一年先後擔任Salomon Smith

Barney Hong Kong Limited（專門提供金融服務的公司）的副總裁及董事，於二零零一年至二零零六年曾任香港上海滙豐銀行有限公司的多個高級職位，包括投資銀行部董事總經理及亞太區運輸及物流主管，於二零零七年至二零零八年為西王糖業控股有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：2088）的首席財務官。於二零零九年五月至二零一零年十一月，錢先生為廣而告之合眾國際廣告有限公司（紐約證券交易所上市公司，股份代號：CMM）的獨立非執行董事兼審核委員會主席。錢先生於一九八四年畢業於復旦大學，持有數學學士學位，並於一九九零年自加拿大University of Alberta取得數學碩士學位及於一九九三年取得加拿大University of Western Ontario的Richard Ivey Business School的工商管理碩士學位。

**于洪江先生**，現年46歲，為本集團副總裁，主要負責本集團內控部。于先生亦為碧生源食品飲料的董事及法定代表。于先生於二零零零年七月加入本集團，擁有逾20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。





# 企業管治報告

## 企業管治常規

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。

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治常規守則（「企業管治常規守則」），作為其企業管治守則。本公司自其於二零二零年九月二十九日上市至二零二零年十二月三十一日止（「回顧期間」）一直遵守企業管治常規守則的守則條文，惟守則第A.2.1條及第A.4.1條除外。

董事致力維持本公司的企業管治，以確保具有正式及透明度的程序，保障及儘量提升股東利益。

## 董事進行證券交易

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」）作為董事買賣其本身證券的行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，彼等確認於回顧期間已遵守標準守則所載的規定標準。

## 董事會

董事會由七名董事組成，包括兩名執行董事趙一弘先生（董事長及首席執行官）及高雁女士（副董事長）；兩名非執行董事卓福民先生及王兵先生；及三名獨立非執行董事黃晶生先生、黃立達先生及忻榕女士。董事的履歷詳情載於本年報第35至38頁「董事及高級管理層簡介」一節。

根據守則第A.2.1條，董事長與首席執行官的職能應有所區分，且不應由一人同時兼任。趙一弘先生同時擔任董事長及首席執行官。趙先生為本集團創辦人，擁有21年的中國食品飲料行業經驗。董事會相信，將兩個職能集中於同一人士，在當前和可預見的未來可為本公司提供強大一致之領導，方便本集團業務策略之實施及執行。然而，本集團將根據當時情況不時檢討其架構。

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，董事會董事彼此之間並無財務、業務、家族或其他重大或相關關係。

## 企業管治報告

執行董事在高級管理層的協助下，組成本公司核心管理團隊。執行董事全權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。

獨立非執行董事黃立達先生及忻榕女士的任期為三年。根據守則第A.4.1條，非執行董事須委以特定任期，並可膺選連任。本公司非執行董事卓福民先生及王兵先生以及本公司獨立非執行董事黃晶生先生概無委以特定任期。然而，根據本公司組織章程細則第16.18條，本公司全體董事（包括執行及非執行）均須至少每三年於股東週年大會上輪席退任一次。董事會相信，此輪席退任規定與守則第A.4.1條之目的如出一轍。

董事長的主要職責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效率，及引領董事會以符合本公司及股東整體的最佳利益。

本公司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。

非執行董事及獨立非執行董事在企業管治上擔當重要角色。透過分享其寶貴的專業知識、精湛的知識以及對董事會及委員會會議討論的事項作出公平判斷，使其更具效率，而為本集團作出貢獻。

董事會已採納上市規則下的建議常規，委任三分之一的董事為獨立非執行董事。本公司已收取由各獨立非執行董事發出的書面年度確認書以確認其獨立性。董事會認為，根據上市規則所載指引，全體獨立非執行董事均具備獨立身份。

所有董事均可充分適時地取得所有有關資料，包括董事委員會的報告，以及影響本集團的重大法律、規管或會計事務的簡報。董事在適當情況下可徵詢獨立的專業意見，有關費用由本公司支付。

所有董事於獲委任為本公司董事後已獲提供一套企業資料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資料。董事亦可不時獲得適用規則及法規修訂的最新資訊。

本公司每年最少舉行四次定期董事會會議，並於有需要時召開額外會議。就定期會議而言，全體董事將獲得最少14日通知，讓其有機會於議程內加入任何事項，而董事會文件於會議最少三日前向全體董事發出。就所有其他會議而言，本公司將發出合理通知。

於回顧期間，並無舉行定期董事會會議，及二零一一年（到目前為止）共舉行兩次定期董事會會議，出席紀錄如下：

董事會成員	出席會議數目
<b>執行董事</b>	
趙一弘先生	2
高雁女士	2
<b>非執行董事</b>	
卓福民先生	2
王兵先生	2
<b>獨立非執行董事</b>	
黃晶生先生	2
黃立達先生	2
忻榕女士	2

## 董事會旗下委員會

### 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事（即黃立達先生（一名具備合適專業資格的董事，彼擔任審核委員會主席）、黃晶生先生及忻榕女士）組成。

董事會已於二零一零年九月八日舉行的會議上採用審核委員會的職權範圍。

審核委員會的主要職責包括：

- 監察財務報表的完整性；
- 檢討年報及中期報告；
- 監察及評估內部監控制度（包括資源是否足夠、會計及財務申報員工的資格及經驗）及風險管理制度；
- 監察及評估內部監控部的有效性；
- 監察外聘核數師的獨立性；及
- 向董事會建議委任或撤換外聘核數師，以及完善外聘核數師與內部審核部的溝通。

## 企業管治報告

回顧期間並無舉行審核委員會會議。二零一一年（到目前為止）共舉行兩次審核委員會會議，出席紀錄如下：

審核委員會成員	出席會議數目
黃立達先生	2
黃晶生先生	2
忻榕女士	2

於二零一一年（到目前為止）舉行的兩次審核委員會會議上，審核委員會已進行以下工作：

- (i) 與本集團外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行檢討及討論截至二零一零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) 檢討及審批核數費用；
- (iii) 檢討德勤•關黃陳方會計師行出具的二零一零年核數師報告；
- (iv) 檢討二零一零年年報及經審核財務報表，以及二零一零年全年業績公佈；
- (v) 檢討截至二零一零年十二月三十一日止財政年度的持續關連交易報告；
- (vi) 檢討德勤•關黃陳方會計師行編製的管理意見書；及
- (vii) 檢討風險管理的不同方面。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，向本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行支付的核數服務費用約為人民幣2,850,000元，及有關全球發售服務的非核數服務費用約為人民幣950,000元。

### 薪酬委員會

薪酬委員會由三名獨立非執行董事（即黃晶生先生（擔任薪酬委員會主席）、黃立達先生及忻榕女士），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：

- 檢討及審批按表現釐定的薪酬；
- 釐訂及建議董事及高級管理層的薪酬組合，以供董事會審批；及
- 檢討、審批及就補償安排向董事及高級管理層提供意見。

於回顧期間，薪酬委員會未有舉行任何會議。

### 提名委員會

由三名獨立非執行董事（即忻榕女士（擔任薪酬委員會主席）、黃立達先生及黃晶生先生），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被提名為董事的人選發表意見。

於回顧期間，提名委員會未有舉行任何會議。

年內，董事候選人由董事會根據本公司的公司細則提名及批准。年內，董事會根據候選人經驗及對本集團的潛在貢獻提名及批准候選人。

### 內部監控

董事負責維持及檢討本集團的內部監控的成效。本集團設計及訂立合適的政策及監控程序，以確保資產可免受不當使用或出售；依循及遵守有關規則及法規；根據有關的會計準則及規管匯報要求保留可靠的財務及會計記錄；以及適當地識別及監控該等影響本集團表現的主要風險。有關程序的設計目的是管理（而非消除）該等可令業務目標失敗的風險。此等程序僅可就重大失誤、損失及詐騙提供合理的（而非絕對的）保障。董事可透過本公司的審核委員會，定期檢討該等影響本集團表現的重大風險。

除本集團內部設立的內部監控部外，本公司已聘用外聘顧問公司北京華遠智和管理諮詢有限公司檢討本集團的內部監控制度。本集團的內部監控計劃涵蓋本集團的業務及服務單位的主要活動與過程。

## 企業管治報告

---

### 與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良好企業管制不可或缺之部分，故就此與股東（包括機構投資者）作適時溝通至關重要。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([www.besunyen.com](http://www.besunyen.com))，以便向股東及公眾投資者匯報本集團最新業務發展及披露股東資訊。

年內，本集團貫徹通過不同方式與機構及少數股東、基金經理、分析員及媒體公開定期對話之政策。形式包括會面、演介會、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。本集團將繼續積極回應公眾投資者、個人及機構投資者及分析員所提出之一般查詢。

### 董事及核數師就財務報表所承擔的責任

董事知悉其責任為編製各財政年度真實及公平反映本集團事務狀況以及溢利及現金流量的財務報表。在編製截至二零一零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算，並根據持續經營基準編製財務報表。董事負責保管合適的會計記錄，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。

董事及核數師就本公司財務報表所承擔的責任載於本年報第55及56頁的獨立核數師報告內。

# 董事會報告

董事會謹此提呈本公司及其子公司（統稱「本集團」）截至二零一零年十二月三十一日止年度的年報以及經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本集團主要業務為在中國從事開發、生產、銷售及分銷功能保健茶及其他保健食品。本公司子公司的詳情載於綜合財務報表附註41。

## 業績及分配

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第57頁綜合全面收益表。

董事會建議於二零一一年五月十三日或前後日期宣派截至二零一零年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.01港元，股息派息率約為23.8%。

## 財務概要

本集團過去四個財政年度的綜合業績與資產及負債概要載於第120頁。

## 物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於年內的變動詳情載於綜合財務報表附註13。

## 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28。

## 可分派儲備

本公司於二零一零年十二月三十一日的可分派儲備達人民幣1,198.6百萬元。

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

本集團於年內的儲備變動詳情載於本年報第59頁綜合權益變動表內。

## 銀行借款

本集團的銀行借款詳情載於綜合財務報表附註25。

## 董事會報告

### 主要客戶及供應商

截至二零一零年十二月三十一日止年度：

- (a) 本集團五大客戶貢獻的營業額少於本集團營業額的30%；
- (b) 向本集團五大供應商作出的採購額佔本集團採購額的52.1%；
- (c) 向本集團最大供應商作出的採購額佔本集團採購額的21.8%；及
- (d) 概無董事、彼等的聯繫人士或任何股東（董事獲知其擁有本公司已發行股本5%以上）於本集團任何五大供應商中擁有任何權益。

### 董事

於年內及截至本報告日期止本公司的董事為：

#### 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

王兵先生（於二零一零年五月十八日獲委任）

#### 獨立非執行董事

黃晶生先生（於二零一零年五月十八日獲委任）

黃立達先生（於二零一零年七月一日獲委任）

忻榕女士（於二零一零年七月一日獲委任）

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條規定，就彼等的獨立性作出的年度確認書。本公司已根據上市規則所載的指引評估獨立非執行董事的獨立性，認為各獨立非執行董事均獨立於本公司。

### 董事服務合約

董事概無與本公司訂立本公司不可在一年內終止且免付補償（法定補償除外）之服務合約。



## 董事酬金

各董事的酬金根據董事的職務、責任及表現以及本集團的業績釐定。

董事酬金詳情載於本年報綜合財務報表附註10。

## 薪酬政策

本集團的薪酬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，本集團亦會向其僱員派發酌情花紅作為其對本集團所作出貢獻的獎勵。本集團已為其僱員採納購股權計劃。

## 董事的合約權益

除本董事會報告「非豁免持續關連交易」一節披露外，董事概無於年末時或年內任何時間存在由本公司或其任何子公司訂立且對本集團業務有重大關係的任何合約中，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32。

## 董事會報告

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8條須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（彼等根據該等證券及期貨條例擁有或視作擁有的權益及淡倉）；或(b)將予記入及已經記入本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊的權益及淡倉；或(c)根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事／主要行政人員姓名	權益性質	證券數目及類別 <sup>(9)</sup>	根據首次公開發售前購股權計劃所授購股權發行的證券數目及類別	佔已發行證券總數概約百分比 <sup>(9)</sup>
趙一弘先生	實益擁有人，配偶權益及全權信託基金創辦人 <sup>(1)(3)</sup>	1,067,178,600股股份 <sup>(1)(L)</sup>	36,000,000股股份 <sup>(1)(L)</sup>	63.48%
高雁女士	實益擁有人及配偶權益 <sup>(2)(3)</sup>	1,067,178,600股股份 <sup>(2)(L)</sup>	36,000,000股股份 <sup>(2)(L)</sup>	63.48%
卓福民先生	實益擁有人及配偶權益	460,000股股份 <sup>(4)(L)</sup>	400,000股股份 <sup>(4)(L)</sup>	0.03%
王兵先生	實益擁有人及董事所控制法團權益	21,939,400股股份 <sup>(5)(L)</sup>	400,000股股份 <sup>(5)(L)</sup>	1.31%
黃晶生先生	實益擁有人	500,000股股份 <sup>(6)(L)</sup>	500,000股股份 <sup>(6)(L)</sup>	0.03%
黃立達先生	實益擁有人	500,000股股份 <sup>(7)(L)</sup>	500,000股股份 <sup>(7)(L)</sup>	0.03%
忻榕女士	實益擁有人	500,000股股份 <sup>(8)(L)</sup>	500,000股股份 <sup>(8)(L)</sup>	0.03%

- (1) 本集團執行董事趙一弘先生根據首次公開發售前購股權計劃所授出購股權涉及的24,000,000股股份而實益擁有24,000,000股股份。根據證券及期貨條例，趙先生亦視為或當作擁有以下股份權益：
  - (i) 趙先生所控制，由Foresore Holding Group Limited實益擁有的1,031,178,600股股份；及
  - (ii) 趙先生配偶高雁女士根據首次公開發售前購股權計劃所授出購股權涉及的12,000,000股股份而實益擁有的12,000,000股股份。
- (2) 本集團執行董事高雁女士根據首次公開發售前購股權計劃所授出購股權涉及的12,000,000股股份而實益擁有12,000,000股股份。根據證券及期貨條例，高女士亦視為或當作擁有以下股份權益：
  - (i) 視為由高女士配偶趙一弘先生（作為Foresore Holding Group Limited的控股股東）實益擁有的1,031,178,600股股份；及
  - (ii) 高女士配偶趙一弘先生根據首次公開發售前購股權計劃所授出購股權涉及的24,000,000股股份而實益擁有的24,000,000股股份。
- (3) Foresore已發行股本之84.15%由Sea Network Holdings Limited直接擁有。Sea Network Holdings Limited全部已發行股本由KCS Trust Limited（身為趙一弘先生為本身及其家族成員成立之家族信託之受託人）擁有。
- (4) 本公司非執行董事卓福民先生根據首次公開發售前購股權計劃所授出購股權涉及的400,000股股份而實益擁有400,000股股份。根據證券及期貨條例，卓先生亦視為或當作擁有其妻子實益擁有的60,000股股份權益。
- (5) 本公司非執行董事王兵先生根據首次公開發售前購股權計劃所授出購股權涉及的400,000股股份而實益擁有400,000股股份。根據證券及期貨條例，王先生亦視為或當作擁有由其所控制公司Ding Tian Capital Management (Cayman) Limited間接擁有的21,539,400股股份權益。Ding Tian Capital Management (Cayman) Limited為Ding Tian Greater China Strategy Fund（實益擁有20,339,400股股份）及DTC China New Economy Growth Fund（實益擁有1,200,000股股份）的母公司。
- (6) 本公司獨立非執行董事黃晶生先生根據首次公開發售前購股權計劃所授出購股權涉及的500,000股股份而實益擁有500,000股股份。
- (7) 本公司獨立非執行董事黃立達先生根據首次公開發售前購股權計劃所授出購股權涉及的500,000股股份而實益擁有500,000股股份。
- (8) 本公司獨立非執行董事忻榕女士根據首次公開發售前購股權計劃所授出購股權涉及的500,000股股份而實益擁有500,000股股份。
- (9) 該百分比乃以1,681,091,320股股份（即於二零一零年十二月三十一日所發行的股份數目）為基礎計算。欄內所示股份及權益百分比包括首次公開發售前購股權。

\* 「L」表示有關人士於該等證券的好倉。

## 董事會報告

### 首次公開發售前購股權計劃

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

截至二零一零年十二月三十一日止年度尚未行使的首次公開發售前購股權及其變動情況詳情載於本年報綜合財務報表附註33內。

### 購股權計劃

本公司已於二零一零年九月八日採納購股權計劃（「購股權計劃」）。

購股權計劃旨在提供獎勵以激勵、吸引及留任合資格參與者，並鼓勵合資格參與者最佳化表現效率、提升本公司價值及促進本公司長遠發展。該計劃將向合資格參與者（包括本公司僱員、顧問、行政人員或職員）提供於本公司擁有個人權益的機會以實現其擬定目的。

購股權計劃由二零一零年九月八日起10年內期間生效，其後不會再授予或發出進一步的購股權，惟購股權計劃的條文仍然全面有效，以使於10年期限屆滿前授予的任何已存在購股權可有效地行使，或另行根據購股權計劃條文的其他規定而生效。

因行使根據購股權計劃及首次公開發售前購股權計劃擬授出的所有購股權而發行的股份數目合計不得超過168,109,132股股份，即本公司緊隨上市日期（二零一零年九月二十九日）（即購股權計劃生效日期）首次公開發售（「首次公開發售」）後已發行股份的10%。

任何合資格人士於授予日期起任何12個月期間內行使根據購股權計劃授出之購股權已發行及擬發行的股份數目不得超過本公司不時已發行股本的1%，授予超過此上限的進一步購股權須於股東大會得到股東的批准。根據購股權計劃或首次公開發售前購股權計劃可行使購股權的期間將由董事會全權酌情釐定，並須遵守該期間不得長於由購股權授出日期起計10年的規定。根據購股權計劃，有關每份購股權的行使價須由董事會全權酌情釐定，惟不得少於以下的較高者(i)股份於有關購股權授出日期於聯交所每日報價表所列的收市價；(ii)股份於緊接有關購股權授出日期前五個交易日於聯交所每日報價表所列的平均收市價；及(iii)股份於有關購股權授出日期的面值。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司概無根據購股權計劃授出任何購股權，於二零二零年十二月三十一日，概無任何根據購股權計劃尚未行使的購股權。

除上文所披露者外，於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司或其任何子公司於期內概無作出任何安排，致使本公司董事可透過收購本公司或任何相聯法團股份或債務證券而取得利益，另概無董事擁有任何權利認購本公司證券，或於期內行使任何該等權利。

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份權益

於二零二零年十二月三十一日，就本公司董事或主要行政人員所知，以下人士（本公司董事或主要行政人員除外）擁有本公司股份或相關股份的權益及淡倉，須根據證券及期貨條例第336條記入登記冊內：

主要股東	證券數目及類別*	占已發行 股份總數概約 百分比(%) <sup>(4)</sup>
Foreshore Holding Group Limited <sup>(1)</sup>	1,031,178,600 股股份 <sup>(L)</sup>	61.34%
KCS Trust Limited <sup>(1)</sup>	1,031,178,600 股股份 <sup>(L)</sup>	61.34%
Sea Network Holdings Limited <sup>(1)</sup>	1,031,178,600 股股份 <sup>(L)</sup>	61.34%
GGV III Entrepreneurs Fund L.P. <sup>(2)</sup>	102,788,640 股股份 <sup>(L)</sup>	6.11%
Granite Global Ventures III L.L.C. <sup>(2)</sup>	102,788,640 股股份 <sup>(L)</sup>	6.11%
Granite Global Ventures III L.P. <sup>(2)</sup>	102,788,640 股股份 <sup>(L)</sup>	6.11%
FIL Limited <sup>(3)</sup>	87,073,000 股股份 <sup>(L)</sup>	5.18%

## 董事會報告

- (1) Foreshore Holding Group Limited已發行股本之84.15%由Sea Network Holdings Limited直接擁有。Sea Network Holdings Limited全部已發行股本由KCS Trust Limited (趙一弘先生為本身及其家族成員成立之家族信託之受託人) 擁有。
- (2) Granite Global Ventures III L.L.C.為Granite Global Ventures III L.P. (實益擁有101,144,040股股份) 及GGV III Entrepreneurs Fund L.P. (實益擁有1,644,600股股份) 的普通合夥人。根據證券及期貨條例第317條，Granite Global Ventures III L.P.與GGV III Entrepreneurs Fund L.P.協議訂約方，因而，視為或當作擁有合共102,788,640股股份權益。
- (3) FIL Limited為非美國投資顧問 (包括富達基金 (香港) 有限公司) 之母公司。
- (4) 該百分比乃以1,681,091,320股股份 (即於二零一零年十二月三十一日所發行的股份數目) 為基礎計算。

\* 「L」表示有關人士於該等證券的好倉。

除上文所披露者外，於二零一零年十二月三十一日，本公司沒有被任何人士知會 (本公司董事或主要行政人員除外) 擁有本公司股份或相關股份的權益及淡倉，須根據證券及期貨條例第336條記入登記冊內。

### 非豁免持續關連交易

北京澳特舒爾為本公司一家直接全資擁有子公司，已與趙一弘先生及高雁女士之聯繫人碧生源投資有限公司 (「碧生源投資」) 訂立交易。根據日期為二零一零年一月十日之商用物業租賃協議及日期為二零一零年八月九日的補充租賃協議 (統稱「碧生源投資租賃協議」)，北京澳特舒爾同意向碧生源投資租賃 (「碧生源投資租賃」) 位於北京海澱區北四環西路9號1811、1813、1815及1817室之物業 (「海澱物業」)，作辦公室用途。

北京澳特舒爾根據日期為二零零八年一月一日的租賃協議，自二零零八年一月一日至二零零八年十二月三十一日租賃海澱物業，並根據日期為二零零九年一月一日的租賃協議，將碧生源投資租賃自二零零九年一月一日延續至二零零九年十二月三十一日止。根據碧生源投資租賃協議，碧生源投資租賃年期為二零一零年一月一日至二零一二年十二月三十一日，年租為人民幣1.2百萬元，並於每年八月底前全額支付，碧生源投資租賃年期內租金固定不變。截至二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月止各財政年度，本公司就租賃海澱物業向碧生源投資合共支付租金人民幣1.2百萬元。截至二零一零年十二月三十一日止年度，根據碧生源投資租賃，全部租金人民幣1.2百萬元已付清。

董事會 (包括獨立非執行董事) 已審閱及確認截至二零一零年十二月三十一日止年度的持續關連交易乃按以下方式訂立：

- (i) 本集團日常業務；
- (ii) 一般商業條款或不遜於獨立第三方提供予本集團或給予獨立第三方的條款；及

(iii) 根據規管持續關連交易的相關書面協議，且其條款屬公平合理，並符合本公司股東整體利益。

根據上市規則第14A.38條，董事會已委聘本公司核數師就持續關連交易執行若干議定程序，而核數師已向董事委員會匯報該等程序的實際結果。

本公司核數師已向董事會書面確認上述截至二零一零年十二月三十一日止年度的持續關連交易：

- (a) 乃獲董事會批准；
- (b) 乃根據規管該等交易的相關協議訂立；及
- (c) 並無超出招股章程所載截至二零一零年十二月三十一日止財政年度的相關上限金額。

誠如招股章程所披露，截至二零一零年十二月三十一日止財政年度的應付費用的年度上限金額為人民幣1.2百萬元。根據碧生源投資租賃，於截至二零一零年十二月三十一日止年度的已付費用總值約人民幣1.2百萬元。

### 管理合約

本公司於年內概無與任何人士、公司或法人團體訂立任何合約，以管理或處理本公司任何業務的全部或任何重大部分。

### 重大合約

於年末或年內任何時間，概無本公司或其任何子公司參與訂立而本公司控股股東或其任何子公司直接或間接擁有重大權益的有關本集團業務的重大合約。

於年末或年內任何時間，概無本公司控股股東或其任何子公司訂立以向本公司或其任何子公司提供服務的重大合約。

### 董事於競爭業務的權益

據董事所悉，董事或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權益。

### 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。

### 證券交易的標準守則

有關詳情，請參閱本年報第39頁「董事進行證券交易」一節。

## 董事會報告

### 企業管治常規

有關企業管治常規的詳情，請查閱本年報第39至44頁企業管制報告。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司及其子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 本公司首次公開發售所得款項淨額用途

有關詳情，請參閱本年報第27頁「首次公開發售所得款項淨額用途」一節。

### 足夠公眾持股量

本公司股份於二零一零年九月二十九日在聯交所主板上市。根據可供公眾查閱的資料及據董事所知、所悉及所信及於本年報日期，本公司自股份於聯交所主板上市起維持足夠的公眾持股量。

### 核數師

本公司已委任德勤•關黃陳方會計師行為本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度的核數師。德勤•關黃陳方會計師行將退任，並符合資格膺選以獲續聘。一項有關續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師之決議案，將於應屆股東週年大會上提呈股東批准。

### 暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一一年四月二十七日起至二零一一年四月二十九日止（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記。於該期間內，概不辦理本公司股份之過戶手續。為符合出席本公司應屆股東週年大會及（如適用）收取截至二零一零年十二月三十一日止年度之末期股息的資格，所有填妥之過戶表格連同有關股票不得遲於二零一一年四月二十六日下午四時正送抵本公司於香港之證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。釐定獲取末期股息資格的記錄日期將為二零一一年四月二十九日。

代表董事會

董事長

趙一弘



# 獨立核數師報告

## Deloitte. 德勤

致碧生源控股有限公司各股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已審核第57至119頁載列的碧生源控股有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，其中包括於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況表，截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明性資料。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事負責根據國際會計準則理事會發佈的《國際財務報告準則》以及《香港公司條例》的披露規定編製這些作出真實及公平意見的綜合財務報表，以及對其認為就編製不存在重大錯報(不論是否因欺詐或錯誤引起)的綜合財務報表而言屬必要的內部控制負責。

### 核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審核結果對該等綜合財務報表提出意見，及僅向閣下報告，除此之外，本報告不可用作其他用途。吾等不就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。吾等遵循國際審計與鑒證準則理事會發佈的《國際審計準則》執行審計工作。該等準則要求吾等遵守道德操守，並計劃和執行審計工作以合理確定綜合財務報表並無重大的錯誤陳述。

審核工作包括進行有關程序，以取得綜合財務報表內所載數額及披露事項的審核憑證。選擇的程序須視乎核數師的判斷，包括評估綜合財務報表載有重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)的風險。在進行該等風險評估時，核數師須考慮與實體編製作出真實與公平意見的綜合財務報表有關的內部監控，以設計在不同情況下均屬適當的審核程序，而不會對公司的內部監控是否有效表達意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策是否恰當及所作的會計估算是否合理，以及評價綜合財務報表的整體呈報方式。

吾等相信，吾等已取得充分恰當的審核憑證，足以為吾等的審核意見提供基礎。

## 獨立核數師報告

### 意見

吾等認為，綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實與公平地顯示 貴集團於二零一零年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，乃按《香港公司條例》的披露規定妥為編製。

德勤 • 關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一一年三月十一日

# 綜合全面收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
營業額	5	<b>874,216</b>	646,535
銷售成本		<b>(91,135)</b>	(68,401)
毛利		<b>783,081</b>	578,134
其他(開支)收入	6	<b>(32,090)</b>	13,338
銷售及市場營銷開支		<b>(423,314)</b>	(343,808)
行政開支		<b>(96,810)</b>	(27,800)
融資成本	7	<b>(8,360)</b>	(8,654)
可贖回可轉換優先股的公允值變動	30	<b>(121,361)</b>	(33,497)
除稅前溢利	8	<b>101,146</b>	177,713
稅項	9	<b>(41,491)</b>	(36,006)
年度溢利及全面收益總額		<b>59,655</b>	141,707
每股盈利			
基本(人民幣元)	12	<b>0.05</b>	0.13
攤薄(人民幣元)	12	<b>0.05</b>	0.13

# 綜合財務狀況表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	272,145	130,935
預繳租賃付款	14	68,767	18,025
無形資產	15	22,147	7,138
非流動按金	16	58,705	93,056
遞延稅項資產	27	8,408	976
商譽	17	20,785	–
		<b>450,957</b>	250,130
<b>流動資產</b>			
存貨	18	5,669	6,397
貿易應收款項及應收票據	19	152,803	94,723
按金、預付款項及其他應收款項	20	102,548	44,506
應收關聯公司款項	38	–	20
抵押銀行存款	21	–	1,955
銀行結餘及現金	22	1,170,469	168,777
		<b>1,431,489</b>	316,378
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	23	7,342	10,512
其他應付款項及應計開支	24	100,504	31,981
應付關聯公司款項	38	1,000	–
應付稅項		17,142	13,436
銀行借貸	25	–	50,000
		<b>125,988</b>	105,929
<b>流動資產淨額</b>		<b>1,305,501</b>	210,449
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,756,458</b>	460,579
<b>資本及儲備</b>			
實繳股本／股本	28	95	63
儲備	29	1,735,600	299,451
		<b>1,735,695</b>	299,514
<b>非流動負債</b>			
銀行借貸	25	–	15,000
遞延政府補助	26	9,459	3,944
遞延稅項負債	27	11,304	6,200
可贖回可轉換優先股份	30	–	135,921
		<b>20,763</b>	161,065
		<b>1,756,458</b>	460,579

董事會於二零一一年三月十一日批准載於第57至119頁的綜合財務報表及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

董事  
趙一弘

董事  
高雁

# 綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	法定							本公司擁有人
	實繳股本／股本	股份溢價	資本儲備	特別儲備	盈餘儲備	購股權儲備	累計溢利	佔有總權益
	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	人民幣千元	人民幣千元
		附註29 (a)	附註29 (b)	附註29 (c)				
於二零零九年一月一日	61,994	-	272	-	16,812	-	80,866	159,944
年度溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	141,707	141,707
轉讓	-	-	-	-	10,987	-	(10,987)	-
累計溢利撥充資本	170,798	-	-	-	-	-	(170,798)	-
分派予一名股東(附註1(d))	-	-	-	(2,200)	-	-	-	(2,200)
發行普通股	63	-	-	-	-	-	-	63
重組後轉讓	(232,792)	-	(272)	233,064	-	-	-	-
於二零零九年十二月三十一日	63	-	-	230,864	27,799	-	40,788	299,514
年度溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	59,655	59,655
轉讓	-	-	-	-	25,147	-	(25,147)	-
股息	-	-	-	-	-	-	(47,500)	(47,500)
發行普通股	26	1,182,675	-	-	-	-	-	1,182,701
發行普通股產生的開支	-	(51,556)	-	-	-	-	-	(51,556)
兌換可贖回可轉換優先股	6	256,232	-	-	-	-	-	256,238
以股份付款	-	-	-	-	-	36,643	-	36,643
於二零二零年十二月三十一日	95	1,387,351	-	230,864	52,946	36,643	27,796	1,735,695

# 綜合現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前溢利	101,146	177,713
調整：		
無形資產攤銷	4,102	1,807
物業、廠房及設備折舊	15,690	4,081
滙兌虧損	11,680	–
融資成本	8,360	8,654
可贖回可轉換優先股公允值變動	121,361	33,497
持作買賣投資公允值變動	–	(2,604)
出售物業、廠房及設備之虧損	152	642
物業、廠房及設備之減值虧損	1,528	–
撥回貿易應收款項減值虧損	–	(323)
利息收入	(2,209)	(3,328)
子公司註銷產生之虧損	–	86
撥回遞延政府補助	(336)	–
撥回預繳租賃付款	1,125	368
以股份支付報酬	36,643	–
營運資本變動前的經營現金流量	299,242	220,593
存貨減少	1,042	298
貿易應收款項及應收票據增加	(58,080)	(86,305)
按金、預付款項及其他應收款項增加	(54,258)	(26,833)
應收關聯公司款項減少	20	10,622
持作買賣投資減少	–	7,755
貿易應付款項(減少)增加	(3,170)	5,756
其他應付款項及應計開支增加(減少)	48,614	(17,561)
應付關聯公司款項減少	–	(383)
經營所得現金	233,410	113,942
已付所得稅	(45,809)	(17,358)
已付利息	(8,508)	(3,348)
已收利息	2,209	3,328
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>181,302</b>	<b>96,564</b>

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>投資活動</b>		
購置物業、廠房及設備	(139,499)	(142,518)
購買土地使用權	(13,546)	(994)
貸款予關聯公司	(6,500)	(60,700)
購買無形資產	(1,255)	(3,602)
應收關聯公司貸款還款	6,500	60,700
收取政府補助收入	6,500	2,080
退還收購子公司已付按金	2,000	–
抵押銀行存款減少	1,955	10,199
收購子公司(附註39)	1,122	–
收購子公司已付按金	–	(2,000)
應收第三方貸款還款	–	4,560
出售物業、廠房及設備所得款項	42	540
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(142,681)</b>	<b>(131,735)</b>
<b>融資活動</b>		
發行普通股所得款項	1,151,851	63
銀行借貸所得款項	50,000	30,000
關聯公司墊款	1,000	19,180
償還銀行借貸	(115,000)	–
股份發行成本	(51,556)	–
已付股息	(47,500)	(25,759)
償還獨立第三方貸款	(12,500)	–
償還關聯公司墊款	(500)	(520)
發行可贖回可轉換優先股所得款項	–	102,424
可贖回可轉換優先股的發行成本	–	(7,318)
分派予股東	–	(2,200)
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<b>975,795</b>	<b>115,870</b>
<b>現金及現金等價物增加</b>	<b>1,014,416</b>	<b>80,699</b>
年初現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	168,777	88,078
滙率變動對所持外幣現金結餘之影響	(12,724)	–
<b>年末現金及現金等價物，即銀行結餘及現金</b>	<b>1,170,469</b>	<b>168,777</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

## 1. 集團重組及綜合財務報表的呈列基準

本公司於二零零九年八月五日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免公司。本公司註冊辦事處地址為the Grand Pavilion Commercial Centre, Oleander Way, 802 West Bay Road, P.O. Box 32052, Grand Cayman KY1-1208, Cayman Islands，及主要營業地點位於中國北京房山區竇店鎮秋實工業小區1號。

本公司已按以下步驟進行重組（「重組」）：

- (a) 重組前，崔山先生以信託方式代表趙一弘先生持有北京澳特舒爾保健品開發有限公司（「北京澳特舒爾」）全部股權。根據二零零九年九月一日訂立的買賣協議，崔山先生同意向碧生源（香港）有限公司（「碧生源香港」）轉讓所持北京澳特舒爾全部股權，換取碧生源香港全部股份。
- (b) Besunyen Investment (BVI) Co. Ltd.（「Besunyen Investment」）於二零零九年八月十一日在英屬維爾京群島（「維爾京群島」）註冊成立為有限公司，由趙一弘先生擁有。二零零九年九月二十五日，趙一弘先生擁有的Besunyen Investment全部股權轉讓予本公司。
- (c) 碧生源香港於二零零九年六月十日在香港註冊成立為有限公司，由崔山先生擁有。二零零九年十月五日，崔山先生擁有的全部股權按股份轉讓協議轉讓予Besunyen Investment，以換取1股面值1美元的股份。因此，本公司自二零零九年十月五日起成為本集團控股公司。
- (d) 北京碧生源食品飲料有限公司（「碧生源食品飲料」）於二零零七年六月二十九日成立，由趙一弘先生實益擁有。二零零九年十月九日，北京澳特舒爾向趙一弘先生所擁有公司碧生源投資有限公司收購碧生源食品飲料全部股權，對價為人民幣2,200,000元。有關對價入賬列為股東分派。

重組後的本集團視為持續經營實體。因此，本集團綜合財務報表採用合併會計原則編製，猶如集團架構於整個呈報年度或自該等公司各自的註冊成立／成立日期以來（以較短者為準）一直存在。

綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣（「人民幣」）呈列。

本公司及其子公司（統稱「本集團」）的主要業務為製造及銷售功能保健茶產品。子公司詳情披露於附註41。



## 2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則

### 本年度採納的新訂及經修訂準則及詮釋

於本年度，本集團已採用以下新訂及經修訂國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則「國際財務報告準則」、修訂及相關詮釋（「國際財務報告詮釋委員會」）。

國際財務報告準則第2號（修訂本）	集團以現金結算股份付款交易
國際財務報告準則第3號 （二零零八年經修訂）	業務合併
國際會計準則第27號 （二零零八年經修訂）	綜合及獨立財務報表
國際會計準則第39號（修訂本）	符合條件之被避險項目
國際財務報告準則（修訂本）	二零零九年所頒佈香港財務報告準則之改進
國際財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則第5號之修訂本，作為二零零八年 所頒佈國際財務報告準則之改進的一部分
國際財務報告詮釋委員會 – 詮釋第17號	向所有者分派非現金資產

除下文所述者外，本年度採用新訂及經修訂國際財務報告準則並無對該等綜合財務報表所呈報之金額及／或該等綜合財務報表所載之披露產生重大影響。

### 國際財務報告準則第3號（二零零八年經修訂）「業務合併」

國際財務報告準則第3號（二零零八年經修訂）已根據有關過渡性條文於本年度對收購日期為二零一零年一月一日或之後的業務合併追溯應用。其應用已對本年度業務合併的會計處理產生影響。

- 國際財務報告準則第3號（二零零八年）容許選擇以每項交易為基準按公允值或按非控制性權益應佔被收購方已確認可識別資產淨值的比例計量於收購日期之非控股權益（前稱「少數股東」權益）。於本年度，就收購健士星之列賬而言，本集團選擇按於收購日期之公允值計量非控股權益。其後，就該收購確認之商譽反映非控股權益公允值與其分佔被收購方可識別資產淨值已確認金額之差額之影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

#### 國際財務報告準則第3號 (二零零八年經修訂)「業務合併」(續)

- 國際財務報告準則第3號 (二零零八年) 改變了或然代價之確認及其後之會計規定。過往，或然代價僅於可支付或然代價及其能夠可靠計量時於收購日期確認；或然代價之任何期後調整須於任何時間自收購成本中作出。根據經修訂準則，或然代價乃按收購日期之公允值計量；代價之期後調整僅於有關公允值之計量期間 (最長為自收購日期起計12個月) 內所獲取新資料中產生時方會於收購日期收購成本中確認。獲分類為資產或負債之或然代價所有其他期後調整乃於損益中確認。
- 國際財務報告準則第3號 (二零零八年) 規定在有效業務合併了結本集團與被收購方之間之預先存在關係時確認結算盈虧。
- 國際財務報告準則第3號 (二零零八年) 規定收購相關成本將與業務合併獨立入賬，一般會導致該等成本於產生時在損益中確認為開支，而該等成本於過往乃列作收購成本之一部分。

於本年度，採用國際財務報告準則第3號 (二零零八年經修訂) 已對收購珠海奇佳藥業有限公司 (「珠海奇佳」) 及 Ever Assure Limited (「Ever Assure」) 產生影響，收購相關成本人民幣942,000元已於發生時在損益內確認為開支。

於本報告日期，國際會計準則理事會 (「國際會計準則理事會」) 已頒佈下列尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋。

國際財務報告準則 (修訂本)	二零一零年五月所頒佈國際財務報告準則之改進 <sup>(i)</sup>
國際會計準則第12號 (修訂本)	遞延稅項：收回相關資產 <sup>(vii)</sup>
國際會計準則第24號 (經修訂)	關聯公司披露 <sup>(ii)</sup>
國際會計準則第32號 (修訂本)	供股分類 <sup>(iii)</sup>
國際財務報告準則第1號 (修訂本)	首次採納者根據國際財務報告準則第7號披露比較資料之有限豁免 <sup>(iv)</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>(v)</sup>
國際財務報告詮釋委員會 – 詮釋第14號 (修訂本)	預付最低資金需求 <sup>(vi)</sup>
國際財務報告詮釋委員會 – 詮釋第19號	發行權益工具以註銷金融負債 <sup>(v)</sup>
國際財務報告準則第7號的修訂	披露 – 轉讓金融資產 <sup>(vi)</sup>

<sup>(i)</sup> 於二零一零年七月一日及二零一一年一月一日 (視情況而定) 或之後開始之年度期間生效

<sup>(ii)</sup> 於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>(iii)</sup> 於二零一零年二月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>(iv)</sup> 於二零一零年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>(v)</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>(vi)</sup> 於二零一一年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>(vii)</sup> 於二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效

在編製綜合財務報表時，本集團並無提前採用該等新訂及經修訂準則、修訂及詮釋。

## 2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

### 國際會計準則第24號 (經修訂)「關聯公司披露」

國際會計準則第24號「關聯公司披露」(二零零九年經修訂) 修訂關聯公司的定義及簡化政府相關實體披露。

由於本集團並非政府相關實體，國際會計準則第24號(二零零九年經修訂) 引入的披露豁免並未影響本集團。然而，倘於未來會計期間採納準則之經修訂版本，則這些綜合財務報表內有關關聯公司交易及結餘之披露或會受到影響，因為若干前期不符合關聯公司定義之對手方可能會屬於準則之範圍。

### 國際會計準則第32號 (修訂本)「供股分類」

國際會計準則第32號「供股分類」之修訂本闡述若干以外幣(作為權益工具或金融負債)列值的供股分類。到目前為止，本集團並無訂立任何屬於該等修訂範疇之安排。然而，倘本集團於未來會計期間訂立任何屬於該等修訂範疇之供股，則國際會計準則第32號之修訂本將會影響該等供股的分類。

### 國際財務報告準則第9號「金融工具」

國際財務報告準則第9號「金融工具」(二零零九年十一月頒佈) 引入金融資產分類及計量的新規定。國際財務報告準則第9號「金融工具」(二零二零年十一月經修訂) 增加金融負債及終止確認的規定。

- 根據國際財務報告準則第9號，所有屬國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範疇的已確認金融資產隨後按攤銷成本或公允值計量。尤其是，於一個業務模式內持有的債務投資旨在收取合約現金流量，及擁有合約現金流量完全為支付本金及未償還本金的利息者，一般按隨後會計期間結算日的攤銷成本計量。所有其他債務投資和股權投資按隨後會計期間結算日的公允值計量。
- 至於金融負債，重大變動乃與指定透過損益按公允值入賬的金融負債有關。具體而言，根據國際財務報告準則第9號，對於指定透過損益按公允值入賬的金融負債，除非於其他全面收益確認該項負債信貸風險變動之影響會導致或擴大損益之會計錯配，否則該項負債之信貸風險變動引起之金融負債公允值變動金額須於其他全面收益呈列。金融負債信貸風險引起之公允值變動其後不會重新分類至損益。根據國際會計準則第39號之規定，指定透過損益按公允值入賬的金融負債之公允值變動所有金額均於損益呈列。

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

#### 國際會計準則第9號「金融工具」(續)

國際財務報告準則第9號於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效，可提早採用。董事預測國際財務報告準則第9號將於本集團截至二零一三年十二月三十一日止財政年度的綜合財務報表中採用，及採用新準則將對本集團金融資產及金融負債之呈列金額產生影響。

#### 國際財務報告詮釋委員會 – 詮釋第19號「發行權益工具以註銷金融負債」

國際財務報告詮釋委員會 – 詮釋第19號提供有關透過發行權益工具註銷金融負債的會計處理指引。到目前為止，本集團並無訂立屬於該性質的交易。然而，倘本集團日後訂立任何有關交易，則國際財務報告詮釋委員會 – 詮釋第19號將會影響會計處理規定。尤其是，根據國際財務報告詮釋委員會 – 詮釋第19號，根據有關安排發行的權益工具將按其公允值計量，而所註銷金融負債的賬面值與所發行權益工具的公允值的差額將於損益確認。

本公司董事預期應用其他準則、修訂及詮釋對本集團的綜合財務報表不會有重大影響。

### 3. 主要會計政策

綜合財務報表根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所規定的相關披露資料。

綜合財務報表根據歷史成本法編製，惟若干金融工具按公允值計量（如下文所載會計政策所述）。歷史成本一般按換取貨品之代價之公允值計算。

### 3. 主要會計政策 (續)

#### 合併基準

綜合財務報表載有本公司及本公司所控制實體(子公司)的財務報表。本公司有權支配實體的財務及經營政策而從其業務獲利，即視為擁有該實體的控制權。

年內收購或出售的子公司業績計入收購生效日期起或直至出售生效日期(視情況而定)的綜合全面收益表。

所有集團內公司間交易、結餘、收入及開支均於合併賬目時全數對銷。

#### 業務合併

收購子公司採用購買法入賬。業務合併的轉讓對價按本集團為換取被收購方的控制權而轉讓的資產、所產生欠付被收購方前擁有人的負債及所發行的股權於收購日期的總公允值計量。收購相關成本於發生時在損益確認。

於收購日期，符合國際財務報告準則第3號(二零零八年)確認條件的被收購方可識別資產、負債及或然負債按公允值確認，惟：

- 遞延稅項資產或負債及僱員福利安排的相關負債或資產分別根據國際會計準則第12號所得稅及國際會計準則第19號僱員福利確認及計量；
- 與本集團重置被收購方以股份支付的報酬有關的負債或權益工具於收購日期根據國際財務報告準則第2號以股份付款計量；及
- 根據國際財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止業務歸類為持作出售的資產(或出售組合)根據國際財務報告準則第5號計量。

商譽按所轉撥對價、於被收購方的任何非控股權益金額及收購方過往所持被收購方股權(如有)之公允值的總和超出所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期之淨額的部份計量。倘重估後所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期之淨額超出所轉撥對價、於被收購方的任何非控股權益金額及收購方過往所持被收購方權益(如有)的公允值的總和，超出部份即時於損益內確認為議價購買收益。

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策 (續)

#### 商譽

自收購業務產生的商譽按成本減任何累計減值虧損(如有)，單獨於綜合財務狀況表列賬。

測試減值時，收購所產生的商譽分配予預期會因收購的協同效益而受惠的各相關現金產生單位或現金產生單位組別。獲分配商譽的現金產生單位每年均會進行減值測試，或在有跡象顯示單位可能出現減值時更頻繁地進行減值測試。對於呈報期間自收購產生的商譽，獲分配商譽的現金產生單位於該財政年度結束前進行減值測試。倘現金產生單位的可收回金額低於其賬面值，則會先分配有關減值虧損，以減低該單位已獲分配任何商譽的賬面值，再按該單位各項資產的賬面值比例分配至該單位的其他資產。就商譽確認的任何減值虧損直接於損益中確認，且不會於往後期間撥回。

於其後出售有關現金產生單位時，釐定出售損益金額時會計入商譽的應佔金額。

#### 共同控制實體業務合併的合併會計法

共同控制的業務合併根據合併會計法入賬。應用合併會計法時，綜合財務報表包括共同控制合併所涉合併實體或業務之財務報表項目，猶如合併實體或業務自首次受控制方控制當日起一直合併入賬。

合併實體或業務之資產淨值以控制方釐定之共同控制合併前之現有賬面值合併。倘控制方的權益存續，則不會確認商譽或收購方應佔所收購公司可識別資產、負債及或然負債公平淨值超逾共同控制合併時之成本的差額。

不論共同控制合併日期的先後，綜合全面收益表包括各合併實體或業務自最早呈列日期或自合併實體或業務首次受共同控制當日以來(以較短者為準)的業績。

綜合財務報表內的比較金額乃猶如實體或業務已於過往呈報期結算日或首次受共同控制當日(以較早者為準)合併而呈列。

### 3. 主要會計政策 (續)

#### 收益確認

收益按已收或應收對價的公允值計算，即一般業務過程中售貨應收金額減折扣、退貨、退款及與銷售有關的稅項。

售貨收益在貨品已交付及所有權已轉移時確認。

服務收入於提供服務時確認。

在經濟利益將有可能流入本集團且能夠可靠計量收益金額時確認金融資產的利息收入。金融資產（不包括透過損益按公允值入賬的金融資產）的利息收入按時間基於尚未償還本金及適用實際利率（即初步確認時將金融資產於預計年期的估計未來現金收入準確折現為該資產賬面淨值的利率）計算。

#### 租賃

經營租約的應付租金以直線法於相關租期內自損益扣除。作為訂立經營租約優惠的已收及應收利益以直線法於租期內確認為租金支出減免。

#### 借貸成本

直接用於收購、建造或生產未完成資產（需相當一段時間方可作擬定用途或出售的資產）的借貸成本，於相關資產大致可作擬定用途或出售時計入該等資產的成本。特定借貸用作未完成資產開支前短期投資所得的投資收入，會自合資格資本化借貸成本扣除。

所有其他借貸成本於產生期間的損益表確認並計入融資成本。

#### 外幣

編製各個別集團實體的財務報表時，並非以該實體功能貨幣（外幣）進行的交易會按交易日的匯率換算成相應的功能貨幣（即實體經營所在主要經濟環境的貨幣）入賬。於呈報期結算日，以外幣計值的貨幣項目會按該日的匯率重新換算。以外幣計值按公允值列賬的非貨幣項目按公允值釐定當日的匯率重新換算。以外幣計值按歷史成本計量的非貨幣項目不會重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目產生的滙兌差額會在產生期間的損益確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策 (續)

#### 政府補助

當能夠合理保證本集團符合補助的附帶條件，且會獲授政府補助時，方會確認政府補助。政府補助於本集團確認該等補助擬補償的有關成本為開支之期間，有系統地於損益確認。有關可折舊資產的政府補助於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並於有關資產可使用年期內轉撥至損益。其他政府補助於有必要與擬補償之成本對應的期間有系統地確認為收益。作為已產生費用或損失之補償而應收或為給予本集團即時財務支援而無日後相關成本的政府補助，於應收期間在損益確認。

#### 退休福利成本

國家管理退休福利計劃的供款於僱員提供服務後有權收取供款時計作開支。

#### 以股份付款交易

##### 以股權結算股份付款交易

##### *授予僱員的購股權*

所獲服務的公允值乃參考購股權於授出日期的公允值釐定，在歸屬期間以直線法列作支出，並於權益（購股權儲備）作出相應增加。

於呈報期結算日，本集團修訂預期最終歸屬購股權數目的估計。於歸屬期間修訂估計的影響（如有）於損益確認，購股權儲備亦會相應調整。

購股權獲行使時，過往於購股權儲備確認的數額會轉撥至股份溢價。倘購股權於歸屬日期後遭沒收或於屆滿日期仍未獲行使，則過往於購股權儲備確認的數額會轉撥至累計溢利。

##### *授與供應商／顧問的購股權*

為換取貨品或服務而發行的購股權按所獲貨品或服務的公允值計量，惟倘有關公允值無法可靠計量，則所獲貨品或服務參考所授購股權的公允值計量。當本集團收取貨品或對手方提供服務時，所獲貨品或服務的公允值確認為開支，並在權益（購股權儲備）作出相應增加，惟倘貨品或服務合資格確認為資產則除外。



### 3. 主要會計政策 (續)

#### 稅項

所得稅支出指現時應付稅項及遞延稅項總和。

現時應付稅項按年度應課稅溢利計算。應課稅溢利不計及其他年內的應課稅或可扣稅收入或支出項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅項目，故與綜合全面收益表所呈報溢利不同。本集團的即期稅項負債採用於呈報期結算日已頒佈或實際頒佈的稅率計算。

遞延稅項根據綜合財務報表內資產及負債之賬面值與用於計算應課稅溢利之相應稅基之間的暫時差額確認。所有應課稅暫時差額一般均確認為遞延稅項負債，而所有可扣稅暫時差額一般確認為遞延稅項資產，惟可能有應課稅溢利可用於抵銷可扣稅暫時差額。倘暫時差額來自商譽或初次確認（業務合併除外）不影響應課稅溢利及會計溢利之交易的其他資產及負債，則不會確認該等資產及負債。

與投資子公司有關應課稅暫時差額確認為遞延稅項負債，惟本集團可控制撥回暫時差額且預期暫時差額不會於可見將來撥回的情況則除外。因與該等投資有關的可扣稅暫時差額而產生的遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅溢利可供抵銷該等暫時差額的利益及暫時差額預期於可見將來撥回時確認。

於呈報期結算日會檢討遞延稅項資產之賬面值，遞延稅項資產之賬面值會一直扣減，直至不再可能有充足應課稅溢利收回所有或部份資產為止。

遞延稅項資產及負債乃根據呈報期結算日已頒佈或實際頒佈之稅率（及稅法）按預期結算負債或變現資產期間之相關稅率計量。遞延稅項負債及資產的計量反映本集團預期於呈報期結算日收回或結算其資產及負債賬面值後的稅務後果。遞延稅項在損益中確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策 (續)

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備 (在建工程除外) 按成本減累計折舊及累計減值虧損 (如有) 列賬。

物業、廠房及設備 (在建工程除外) 乃按估計可使用年期，並計及其估計剩餘價值以直線法撇銷成本計提折舊。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各呈報期結算日檢討，任何估計變動之影響按預期基準入賬。

在建工程包括在建中用作生產或自用的物業、廠房及設備，按成本減任何已確認減值虧損入賬。在建工程在竣工及可作擬定用途時分類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產的折舊在可作擬定用途時開始計算，與其他物業資產的折舊基準相同。

物業、廠房及設備項目於出售或預期繼續使用該資產不會再產生任何經濟利益時取消確認。取消確認資產所產生的任何收益或虧損 (按該項目的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額計算) 計入取消確認該項目期間的損益表。

#### 預繳租賃付款

為獲取土地使用權的付款入賬列為預繳租賃付款，於租期內按直線法在全面收益表扣除。

#### 無形資產

##### 獨立收購的無形資產

無形資產指功能保健茶產品商標、專利、產品開發成本、未完成合約訂單、客戶基礎及不競爭協議，有固定使用年限，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。有固定使用年限的無形資產按直線法於估計可使用年期攤銷。

取消確認無形資產所產生的損益按出售所得款項淨額與該資產賬面值之差額計算，並於取消確認該資產期間於損益表確認。

### 3. 主要會計政策 (續)

#### 無形資產 (續)

##### 研發開支

研究活動開支於產生期間確認為開支。因開發活動（或內部項目的開發階段）而內部產生的無形資產僅在下列所有事項獲證實的情況下確認：

- 在技術上可完成無形資產以供使用或銷售；
- 擬完成無形資產以供使用或銷售；
- 有能力使用或銷售無形資產；
- 無形資產如何產生未來經濟利益；
- 有足夠技術、財務及其他資源完成開發且可使用或銷售無形資產；及
- 可準確計量無形資產開發期間的應佔開支。

就內部產生的無形資產初步確認之金額指自無形資產首次符合上述確認標準當日起產生之總開支。倘並無內部產生的無形資產可確認，則開發開支於產生期間的損益扣除。

初步確認之後，內部產生的無形資產乃按成本減累計攤銷及累計減值虧損（如有）計量，與獨立收購無形資產之基準相同。

##### 有形及無形資產 (商譽除外) 減值

於呈報期結算日，本集團檢討有形及無形資產的賬面值，確定該等資產是否出現減值虧損跡象。此外，尚不可使用的無形資產每年及於出現可能減值跡象時進行減值測試。倘估計資產的可收回金額少於賬面值，則資產賬面值會減至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

倘減值虧損其後撥回，則會增加資產賬面值至經修訂的估計其可收回金額，惟經增加的賬面值不得高於倘過往年度並無確認資產減值虧損而應有的賬面值。減值虧損撥回時即時確認為收入。

##### 存貨

存貨按成本或可變現淨值之較低者列賬。成本按加權平均法計算。

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策 (續)

#### 金融工具

金融資產及金融負債在集團實體成為契據合約條文的訂約方時於綜合財務狀況表確認，初步按公允值計量。收購或發行金融資產及金融負債（透過損益按公允值入賬的金融資產及金融負債除外）的直接應佔交易成本於初步確認時計入金融資產或金融負債的公允值或自公允值扣除（視情況而定）。收購透過損益按公允值入賬的金融資產或金融負債的直接應佔交易成本即時於損益確認。

#### 金融資產

本集團的金融資產包括貸款及應收款項。金融資產的所有常規買賣按交易日確認及取消確認。常規買賣指須於市場規則或慣例設立的時間內交付資產的金融資產買賣。

#### 實際利息法

實際利息法乃計算有關期間金融資產攤銷成本及於有關期間分配利息收入的方法。實際利率是將金融資產於預計年期或（如適用）較短期間的估計未來現金收入（包括計算實際利率時須計及的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓）準確折現為初步確認時賬面淨值的利率。

債務工具的收入按實際利息法確認。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有定額或可定額還款且並非在活躍市場報價的非衍生金融資產。於初步確認後的呈報期結算日，貸款及應收款項（包括貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、應收關聯方款項、已抵押銀行存款與銀行結餘及現金）扣減任何已識別減值虧損後使用實際利息法按攤銷成本列賬（參閱下文有關金融資產減值虧損之會計政策）。

### 3. 主要會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

##### 金融資產減值

金融資產 (不包括透過損益按公允值入賬之金融資產) 於呈報期結算日評估有否出現減值跡象。倘有客觀證據顯示金融資產初步確認後發生一項或多項事件導致金融資產的估計未來現金流量受到影響，則表明金融資產已減值。

減值之客觀證據可能包括：

- 發行人或交易對方出現嚴重財務困難；或
- 違反合約，如拖欠利息或本金付款；或
- 借款人很有可能破產或進行財務重組。

對於若干類金融資產 (如貿易應收款項及應收票據)，經評估並無個別減值的資產其後再次整體評估有否減值。應收款項組合的客觀減值證據包括本集團過往收款經驗、組合中平均信貸期60日至180日屆滿仍未付款的拖欠款項增加以及全國或地方經濟狀況出現與拖欠應收款項有關的明顯變化。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，當有客觀證據顯示資產已減值時於損益表確認減值虧損，其數額即資產的賬面值與按原實際利率折現的估計未來現金流量現值的差額。

金融資產的賬面值均直接扣除減值虧損，惟貿易應收款項及其他應收款項賬面值則透過撥備賬扣減。倘貿易應收款項及其他應收款項視為不可收回，則會自撥備賬撇銷。撥備賬之賬面值變動於損益表確認。先前撇銷而其後收回的金額計入損益表。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘日後減值虧損減少，且與減值虧損確認後發生的事件有客觀聯繫，則先前確認的減值虧損於損益表撥回，惟撥回減值虧損當日的資產賬面值不得超過如無確認減值而應有的攤銷成本。

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

##### 金融負債及權益工具

集團實體發行的金融負債及權益工具按所訂立合約安排內容以及金融負債與權益工具的定義分類。

權益工具為本集團扣除全部負債後剩餘資產權益的任何合約。本集團金融負債一般分為透過損益按公允值入賬之金融負債及其他金融負債。

##### 實際利息法

實際利息法乃計算有關期間金融負債攤銷成本及於有關期間分配利息開支的方法。實際利率是將金融負債於估計年期或(如適用)較短期間的估計未來現金款項準確折現為初步確認時賬面淨值的利率。

利息開支基於實際利息法確認。

##### 透過損益按公允值入賬之金融負債

本公司發行之可贖回可轉換優先股包括主債務工具及內含衍生工具(包括贖回權及兌換權)於初步確認時指定為透過損益按公允值入賬之金融負債。兌換權允許持有人將優先股兌換成普通股並以定額現金或其他金融資產換取本公司本身之固定權益工具數目以外的方式交收,因此並不符合股權分類。於初步確認後報告期結算日,可贖回可轉換優先股均按公允值計量,而公允值變動則於其產生期間直接於損益表確認。於損益表確認之收益或虧損淨額包括金融負債之任何已付利息。

與發行指定為透過損益按公允值入賬之金融負債之可贖回可轉換優先股有關之交易成本即時於損益表扣除。

##### 其他金融負債

其他金融負債(包括貿易應付款項及其他應付款項、應付關聯公司款項、銀行借貸)其後運用實際利息法按攤銷成本計量。

##### 權益工具

本公司發行之權益工具按已收款項扣減直接發行成本入賬。

### 3. 主要會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

##### 終止確認

當從資產收取現金流的權利屆滿時，或當金融資產已被轉讓及本集團已轉讓該金融資產所有權的絕大部分風險及報酬時，終止確認該項金融資產。

金融資產終止確認時，金融資產賬面值與已收加應收對價的差額在損益表確認。

金融負債於相關合約訂明之負債解除、註銷或屆滿時終止確認。終止確認的金融負債賬面值與已付加應付對價的差額在損益表確認。

### 4. 估計不確定因素之主要來源

管理層應用附註3所載本集團會計政策時，須對無法依循其他途徑即時得知資產與負債之賬面值時作出估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及視作相關之其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續檢討。修訂會計估計時，倘修訂估計僅影響修訂期間，則修訂會計估計會在該期間確認；或倘修訂影響當期及以後期間，則在修訂期間及以後期間確認。

#### 估計之主要來源

下文載列報告期結算日有關未來之主要假設，以及估計不確定因素之其他主要來源（存在導致下個財政年度資產及負債賬面值作重大調整之重大風險）。

##### 物業、廠房及設備折舊

本集團物業、廠房及設備經計及物業、廠房及設備之估計剩餘價值後以直線法於估計使用年內折舊。估計使用年期乃董事估計本集團計劃使用物業、廠房及設備獲得未來經濟利益之期間。倘有關資產出現老化及預期使用期限即將屆滿，則剩餘價值為董事估計本集團出售有關資產現時可得款項（扣除出售之估計成本）。於二零一零年十二月三十一日，物業、廠房及設備之賬面值為人民幣272,145,000元（二零零九年：人民幣130,935,000元）。該等估計出現任何變動均可能嚴重影響本集團業績。

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 4. 估計不確定因素之主要來源 (續)

#### 估計之主要來源 (續)

##### 無形資產攤銷

本集團無形資產於可供使用之日起計0.8至10年的估計使用年期內以直線法攤銷。估計使用年期乃董事估計本集團計劃自該等無形資產獲得未來經濟利益之期間。於二零一零年十二月三十一日，無形資產之賬面值為人民幣22,147,000元(二零零九年：人民幣7,138,000元)。該等估計發生任何變動均可能嚴重影響本集團業績。

##### 呆賬撥備

本集團基於貿易應收款項及應收票據之可收回程度評估就呆賬計提撥備。倘有事件或情況變動顯示該等結餘或無法收回，則就貿易應收款項及應收票據計提撥備。識別呆賬須運用判斷及估計。倘預期金額與原先估計有差異，則該等差額會影響該估計變動年度的貿易應收款項及應收票據賬面值及呆賬開支。於二零一零年十二月三十一日，貿易應收款項及應收票據之賬面值為人民幣152,803,000元(二零零九年：人民幣94,723,000元)。截至二零一零年十二月三十一日止年度，概無確認呆賬撥備(二零零九年：無)。

### 5. 營業額及分部資料

營業額指本集團向客戶出售功能保健茶產品的銷售額減退貨、折扣、退款及增值稅。

本集團主要按生產及銷售功能保健茶產品來經營及管理業務。本公司董事長及首席執行官擔任本集團首席營運決策者，於制定有關本集團資源分配及表現評估的決策時，檢討按本集團主要產品進行的收益分析。由於並無其他個別財務資料可供評估不同產品表現，故並無呈列其他分部資料。

本集團主要產品應佔收益如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元
常潤茶	566,222	373,135
減肥茶	304,186	265,706
其他茶產品	3,808	7,694
	<b>874,216</b>	646,535



## 5. 營業額及分部資料 (續)

### 主要客戶

於截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度，並無單一客戶貢獻本集團營業額10%或以上。

### 區域披露

本集團於中華人民共和國(「中國」)經營業務。本集團絕大部份非流動資產均位於中國。

## 6. 其他(開支)收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
持作買賣投資之公允值收益	-	2,604
政府補助(附註)	11,977	7,446
利息收入		
- 銀行利息收入	2,089	1,904
- 關聯公司利息收入	120	1,424
	2,209	3,328
服務收入	990	-
收購相關開支	(942)	-
上市費用	(33,516)	-
子公司注銷產生之虧損	-	(86)
滙兌虧損淨額	(11,680)	-
其他	(1,128)	46
	(32,090)	13,338

附註：

政府補助主要指中國政府為支持本公司總部所在地的業務運營而提供的各種補助。

截至二零一零年十二月三十一日止年度的款項還包括有關興建工廠設施的政府補助人民幣336,000元(二零零九年：無)(見附註26)。

## 7. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
可贖回可轉換優先股的發行成本	-	7,318
須於五年內全數償還的銀行借貸的利息開支	8,508	3,336
減：資本化金額	(148)	(2,000)
	8,360	8,654

年內資本化之借貸成本來自特別專項借款以建造資產。

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 8. 除稅前溢利

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
除稅前溢利，已扣除（計入）：		
員工成本（包括董事酬金）		
－ 工資及其他津貼	142,104	54,267
－ 退休福利計劃供款	6,475	5,748
總員工成本	148,579	60,015
無形資產攤銷	4,102	1,807
核數師酬金	3,921	1,088
確認為開支之存貨成本	91,135	68,401
物業、廠房及設備折舊	15,690	4,081
出售物業、廠房及設備之虧損	152	642
物業、廠房及設備之減值虧損	1,528	–
預繳租賃付款撥回	1,125	368
研發成本	8,185	1,946
貿易應收款項減值虧損	–	(323)

### 9. 稅項

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
已扣除以下項目：		
中國所得稅	49,515	30,369
遞延稅項		
－ 本年度	(8,024)	5,637
	41,491	36,006

根據綜合全面收益表，年內所得稅開支與除稅前溢利對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
除稅前溢利	101,146	177,713
按中國企業所得稅稅率25%計算的稅項（二零零九年：25%）	25,286	44,428
所得稅項豁免的影響	(35,301)	(27,320)
未確認稅項虧損的稅項影響	2,426	1,359
彌補以前年度未確認稅項虧損	(1,838)	(986)
毋須課稅收入的稅項影響	–	(233)
不可扣稅開支的稅項影響	48,196	12,558
未分配盈利的預扣稅	2,722	6,200
年內稅項開支	41,491	36,006

## 9. 稅項 (續)

本公司於開曼群島註冊成立，而Besunyen Investment於維爾京群島註冊成立，各自根據開曼群島與維爾京群島稅法獲豁免納稅。

由於中國所得稅法改變，北京澳特舒爾自二零零八年一月一日起按法定稅率25%納稅。北京澳特舒爾於首個獲利年度起計兩年（即二零零七年及二零零八年）豁免繳納中國所得稅，其後三年（即二零零九年、二零一零年及二零一一年）則稅項減半。

二零零七年三月十六日，中國根據主席令63號頒佈中國企業所得稅法（「新稅法」）。二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈新稅法實施條例。自二零零八年一月一日起，除北京澳特舒爾外，其餘中國子公司均須按統一稅率25%納稅。

除北京澳特舒爾外，在中國經營業務的實體於二零一零年的適用企業所得稅稅率為25%（二零零九年：25%）。

根據財政部及國家稅務總局二零零八年的聯合通知財稅1號文，僅當外商投資企業於二零零八年一月一日之前賺取的溢利分派予外國投資者時不受條例限制，並可豁免繳納預扣稅。然而，根據企業所得稅法第3及27條及實施細則第91條，中國實體須就自其後溢利所分派股息繳交10%的預扣企業所得稅。根據《中國內地與香港避免雙重徵稅安排》（中國內地－香港徵稅安排），香港居民企業收取其中國子公司股息時可享受5%優惠稅率。北京澳特舒爾於二零一零年八月五日獲國家稅務局批文，訂明其直接控股公司可就收自中國子公司的股息享受5%優惠稅率。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，預期股息由本公司董事釐定約為該年度溢利的25%，其相關遞延稅項負債按5%稅率計算。

由於每年本集團的香港業務並無產生任何應課稅溢利，故本集團並無撥備香港利得稅。

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 10. 董事及僱員薪酬

#### 董事

本公司董事所收取及應收取的酬金詳情載列如下：

截至二零一零年十二月三十一日止年度：

	董事袍金 人民幣千元	工資及 其他津貼 人民幣千元	以股份 支付報酬 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>					
趙一弘	102	1,184	7,932	45	9,263
高雁	102	963	3,966	43	5,074
	204	2,147	11,898	88	14,337
<b>非執行董事</b>					
卓福民	102	—	108	—	210
王兵	102	—	108	—	210
	204	—	216	—	420
<b>獨立非執行董事</b>					
黃立達	52	—	212	—	264
黃晶生	102	—	136	—	238
忻榕	51	—	212	—	263
	205	—	560	—	765

截至二零零九年十二月三十一日止年度：

	董事袍金 人民幣千元	工資及 其他津貼 人民幣千元	以股份 支付報酬 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>					
趙一弘	—	379	—	26	405
高雁	—	300	—	21	321
	—	679	—	47	726
<b>非執行董事</b>					
卓福民	—	—	—	—	—
王兵	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
黃立達	—	—	—	—	—
黃晶生	—	—	—	—	—
忻榕	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—

## 10. 董事及僱員薪酬 (續)

### 董事 (續)

花紅及其他相關獎金乃基於本集團的財務表現釐定，已計入上文所披露工資及其他津貼。

### 僱員

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團的五名最高薪人士包括兩名董事（二零零九年：兩名）。截至二零一零年十二月三十一日止年度，餘下三名（二零零九年：三名）最高薪人士的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
工資及其他津貼	2,536	703
以股份支付報酬	8,929	–
退休福利計劃供款	82	29
	<b>11,547</b>	<b>732</b>

薪酬範圍如下：

	僱員人數	
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零零九年
零港元至1,000,000港元	–	3
1,500,001港元至2,000,000港元	1	–
4,000,001港元至4,500,000港元	1	–
6,000,001港元至7,500,000港元	1	–

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團並無向任何董事或三位最高薪酬僱員支付酬金作為吸引彼等加入本集團或彼等加入本集團的獎勵或離職補償。兩年內概無董事放棄任何酬金。

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 11. 股息

於二零一零年四月，本公司向股東宣派總額相當於人民幣47,500,000元的美元特別現金股息。

由於股息率及可享有股息的股份數目對本報告並不重要，故並無呈列有關資料。

就截至二零一零年十二月三十一日止年度，董事會建議宣派末期股息每股0.01港元。股息須待股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

### 12. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利基於下列數據計算：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>盈利：</b>		
用以計算每股基本及攤薄盈利之盈利	<b>59,655</b>	141,707

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 千股	二零零九年 千股
<b>股份數目：</b>		
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<b>1,276,841</b>	1,114,560
<b>普通股潛在攤薄影響：</b>		
本公司發行之購股權	<b>37,230</b>	—
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<b>1,314,071</b>	1,114,560

用以計算任一年度每股基本盈利的普通股加權平均數，已因重組（假設已於二零零九年一月一日生效）及二零一零年九月十日生效的每股股份拆細為120股追溯調整。

由於行使本公司未行使可贖回可轉換優先股會導致每股盈利增加，故此於計算截至二零零九年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利時並無假設轉換該等優先股。

## 13. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢私及裝置 人民幣千元	電腦設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>							
於二零零九年一月一日	13,715	8,916	5,352	765	753	30,848	60,349
添置	32	42,371	1,971	291	1,759	35,636	82,060
出售	-	(918)	(533)	(60)	(257)	-	(1,768)
於二零零九年十二月三十一日	13,747	50,369	6,790	996	2,255	66,484	140,641
添置	10,428	65,745	5,949	1,648	8,038	57,755	149,563
轉讓	106,835	-	-	-	-	(106,835)	-
透過業務合併收購	4,030	4,387	151	241	250	-	9,059
出售	-	(135)	(74)	-	(58)	-	(267)
於二零一零年十二月三十一日	<b>135,040</b>	<b>120,366</b>	<b>12,816</b>	<b>2,885</b>	<b>10,485</b>	<b>17,404</b>	<b>298,996</b>
<b>折舊及減值</b>							
於二零零九年一月一日	1,456	1,987	2,152	296	320	-	6,211
年內撥備	422	2,084	1,071	162	342	-	4,081
出售撇銷	-	(212)	(211)	(36)	(127)	-	(586)
於二零零九年十二月三十一日	1,878	3,859	3,012	422	535	-	9,706
年內撥備	4,243	7,828	1,986	317	1,316	-	15,690
減值虧損	-	893	59	576	-	-	1,528
出售撇銷	-	(31)	(9)	-	(33)	-	(73)
於二零一零年十二月三十一日	<b>6,121</b>	<b>12,549</b>	<b>5,048</b>	<b>1,315</b>	<b>1,818</b>	<b>-</b>	<b>26,851</b>
<b>賬面淨值</b>							
於二零零九年十二月三十一日	11,869	46,510	3,778	574	1,720	66,484	130,935
於二零一零年十二月三十一日	<b>128,919</b>	<b>107,817</b>	<b>7,768</b>	<b>1,570</b>	<b>8,667</b>	<b>17,404</b>	<b>272,145</b>

上述物業、廠房及設備項目經計及成本5%至10%的估計剩餘價值後按以下年率以直線法折舊：

樓宇	3% – 7%
廠房及機器	10% – 20%
汽車	20%
傢私及裝置	20%
電腦設備	20% – 50%

於二零一零年十二月三十一日，本集團向北京農村商業銀行股份有限公司良鄉分行抵押賬面總值人民幣零元（二零零九年：人民幣11,869,000元）的若干樓宇，作為本集團所獲授信貸的擔保。

本集團樓宇位於中國，由本集團持作中期租賃。

於二零一零年十二月三十一日，撥作在建工程資金的資本化利息為人民幣148,000元（二零零九年：人民幣2,000,000元）。

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 14. 預繳租賃付款

本集團預繳租賃付款包括持作中期租賃的中國租賃土地，就呈報目的分析如下：

	十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
流動資產（計入按金、預付款項及其他應收款項）	1,447	388
非流動資產	68,767	18,025
	<b>70,214</b>	<b>18,413</b>

預繳租賃付款代表土地使用權，於授予本集團在中國使用之土地使用權證所述50年租期內以直線法攤銷。

於二零零九年十二月三十一日，本集團向北京農村商業銀行股份有限公司良鄉分行抵押賬面總值人民幣18,413,000元（二零一零年：無）的土地使用權，作為本集團所獲授信貸的擔保。該抵押已於截至二零一零年十二月三十一日止年度解除。

### 15. 無形資產

	商標		產品		未完成		總計 人民幣千元
	人民幣千元	專利 人民幣千元	開發成本 人民幣千元	合約訂單 人民幣千元	客戶基礎 人民幣千元	不競爭協議 人民幣千元	
<b>成本</b>							
於二零零九年一月一日	9,414	2,442	-	-	-	-	11,856
添置	102	190	3,310	-	-	-	3,602
於二零零九年十二月三十一日	9,516	2,632	3,310	-	-	-	15,458
添置	-	18	173	-	-	-	191
透過業務合併收購	-	14,030	-	200	2,430	2,260	18,920
於二零一零年十二月三十一日	<b>9,516</b>	<b>16,680</b>	<b>3,483</b>	<b>200</b>	<b>2,430</b>	<b>2,260</b>	<b>34,569</b>
<b>攤銷</b>							
於二零零九年一月一日	5,402	1,111	-	-	-	-	6,513
年內撥備	1,416	391	-	-	-	-	1,807
於二零零九年十二月三十一日	6,818	1,502	-	-	-	-	8,320
年內撥備	1,336	1,243	763	146	284	330	4,102
於二零一零年十二月三十一日	<b>8,154</b>	<b>2,745</b>	<b>763</b>	<b>146</b>	<b>284</b>	<b>330</b>	<b>12,422</b>
<b>賬面淨值</b>							
於二零零九年十二月三十一日	2,698	1,130	3,310	-	-	-	7,138
於二零一零年十二月三十一日	<b>1,362</b>	<b>13,935</b>	<b>2,720</b>	<b>54</b>	<b>2,146</b>	<b>1,930</b>	<b>22,147</b>



## 15. 無形資產 (續)

上述無形資產按下列估計可用年期以直線法攤銷：

商標	10年
專利	5-10年
產品開發成本	3年
未完成合約訂單	0.8年
客戶基礎	5年
不競爭協議	4年

本集團無形資產 (不包括產品開發成本) 均購自第三方或透過收購子公司而得。產品開發成本指付予獨立第三方健士星生物技術研發 (上海) 有限公司 (「健士星」) 開發新茶產品的費用。健士星從事茶及中草藥產品的研發，於二零一零年五月由本集團收購 (詳情見附註39(b))。

## 16. 非流動按金

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
購置物業、廠房及設備的按金 (附註a)	<b>57,640</b>	67,556
購買無形資產的按金 (附註b)	<b>1,065</b>	–
預繳租賃付款的按金 (附註c)	–	23,500
收購子公司的按金 (附註d)	–	2,000
	<b>58,705</b>	93,056

附註：

- (a) 購置物業、廠房及設備的按金指購置物業、廠房及設備的款項。
- (b) 購買無形資產的按金指購買商標的款項。
- (c) 預繳租賃付款的按金指購買於二零零九年十二月三十一日尚未獲批及登記的土地使用權的付款。登記已於截至二零一零年十二月三十一日止年度完成。
- (d) 收購子公司的按金指收購珠海奇佳全部股權的部份付款。本集團已取得珠海奇佳的全部實益權益，有關款項已於截至二零一零年十二月三十一日止年度由珠海奇佳前股東悉數支付 (其他詳情見附註39(a))。

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 17. 商譽

	人民幣千元
<b>成本</b>	
截至二零一零年十二月三十一日止年度收購子公司所產生及 二零一零年十二月三十一日之結餘	<b>20,785</b>

截至二零零九年十二月三十一日並無任何商譽。

業務合併所收購的商譽於收購時分配至預期自該業務合併受益的現金產生單位（「現金產生單位」）。所分配商譽的賬面值如下：

	人民幣千元
<b>現金產生單位：</b>	
珠海奇佳（附註39(a)）	5,305
健士星（附註39(b)）	15,480
	<b>20,785</b>

本集團每年進行商譽減值測試一次，倘有跡象顯示商譽可能需要進行減值則測試會較為頻密。於截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司各董事決定任何包含商譽的現金產生單位均無作出減值。

#### 珠海奇佳

珠海奇佳的可收回金額乃按使用價值計算。該計算使用現金流量預測推算，而該等預測是根據管理層批准的一年期財務預算及折現率23%計算。超越一年期的現金流量則以149.4%的增長率在五年的預計期間推算作減值評估。本集團的經銷網絡能夠為推出從珠海奇佳收購的碧生源脈舒平袋泡茶提供完備的平台，易於打入市場，故本集團管理層堅信，149.4%的增長率屬合理。其他用作計算使用價值的主要假設是預算毛利率，而預算毛利率按現金生產單位的過去表現及管理層對市場發展的期望釐定。

## 17. 商譽 (續)

### 健士星

健士星的可收回金額乃按使用價值計算。該計算使用現金流量預測推算，而該等預測是根據管理層批准的一年期財務預算及折現率24%計算。超越一年期的現金流量則以57.4%的增長率在五年的預計期間推算作減值評估。由於健士星研發團隊在為跨國企業開發茶健康飲品方面擁有豐富經驗，本集團管理層相信，本公司可借研發能力開發新客戶，及57.4%的增長率合理。其他用作計算使用價值的主要假設是預算毛利率，而預算毛利率按現金生產單位的過去表現及管理層對市場發展的期望釐定。

## 18. 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
原材料	4,159	2,943
在製品	1,354	3,042
製成品	156	412
	<b>5,669</b>	6,397

## 19. 貿易應收款項及應收票據

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
貿易應收款項	135,117	39,428
應收票據	17,686	55,295
	<b>152,803</b>	94,723

本集團給予貿易客戶60至180日的信貸期。以下為按呈報期結算日的發票日期所呈列對貿易應收款項及應收票據的賬齡分析。

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 19. 貿易應收款項及應收票據 (續)

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
0-90日	149,392	93,150
91-180日	3,411	1,502
181-365日	—	71
	<b>152,803</b>	<b>94,723</b>

在接納任何新客戶前，本集團會自行評估潛在客戶的信用質素，按客戶界定信貸限額，並對給予客戶的限額及評估結果進行年審。

於二零零九年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項及應收票據包括賬面總值約人民幣1,524,000元（二零一零年：人民幣零元）的逾期應收賬款，惟本集團並無計提減值虧損撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押物。

已逾期但未減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
91-180日	—	1,453
181-365日	—	71
	—	<b>1,524</b>

本集團預計可悉數收回上述款項，因此並無就該等應收款項計提減值撥備。

貿易應收款項不計利息。貿易應收款項乃參考以往拖欠紀錄及由賬面值與以原實際利率折現的估計未來現金流量之現值間的差額所釐定的客觀減值證據，按貨品銷售的估計不可收回款項撥備。

#### 呆賬撥備的變動

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年初結餘	—	323
本年度已撥回款項	—	(323)
年終結餘	—	—

## 20. 按金、預付款項及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
預付廣告費用	89,933	37,050
其他預付款項	6,165	5,223
其他應收款項	4,023	1,392
預繳租賃付款	1,447	388
向供應商預付款項	980	349
員工借款	—	104
	<b>102,548</b>	44,506

## 21. 抵押銀行存款

抵押銀行存款指抵押予銀行作為本集團所獲授短期貿易融資擔保的存款，故分類作流動資產。抵押存款已於二零一零年結清該等貿易融資時解除。

## 22. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括本集團所持原到期日為三個月或以下的現金及短期存款。

於二零一零年十二月三十一日，抵押銀行存款按加權平均年利率0.36%計息（二零零九年：0.36%）。

於呈報期結算日，以下並非以相關集團實體功能貨幣計值的款項計入銀行結餘。

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
美元	150,069	95,141
港元	115,755	—

## 23. 貿易應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
貿易應付款項	7,342	10,512

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 23. 貿易應付款項 (續)

供應商授出的信貸期為60至90日。本集團財務風險管理政策可確保應付款項均於信貸期內結清。以下為按發票日期呈列的貿易應付款項於呈報期結算日的賬齡分析：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
0至90日	7,342	10,512

### 24. 其他應付款項及應計開支

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
其他應付稅項	23,444	14,326
應計銷售折扣	18,851	—
應計工資	15,268	6,354
其他應付款項	12,691	632
應付土地使用權款項	11,210	—
客戶預付款項	9,911	5,528
應付珠海奇佳前股東款項	4,550	—
收購子公司應付款項	2,000	—
應計開支	1,493	3,033
遞延政府補助	786	136
應付廣告費用	300	1,855
應計利息開支	—	117
	100,504	31,981

應付珠海奇佳前股東款項為無抵押、非貿易相關、免息且須應要求償還。

### 25. 銀行借貸

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
應償還的有抵押銀行借款：		
須於要求時或一年內償還	—	50,000
於一年後但不超過兩年內償還	—	15,000
	—	65,000
減：流動負債所示一年內到期款項	—	(50,000)
	—	15,000

## 25. 銀行借貸 (續)

參照中國人民銀行基準借貸利率 (「基準利率」) 按浮動利率計息的借款如下：

	十二月 三十一日 二零零九年
<b>實際利率：</b>	
浮息借款	基準利率 -0.5%至+1%

借款按浮動利率計息，故本集團面對現金流量利率風險。銀行借貸由趙一弘先生、高雁女士及趙一弘先生於其中擁有實益權益的關聯公司碧生源投資有限公司擔保。該等擔保於截至二零一零年十二月三十一日止年度解除。

借款以本集團物業、廠房及設備以及預繳租賃付款作抵押，分別載於附註13及14。該等抵押已於償還該等貸款時解除。

借款均以人民幣計值，人民幣亦為相關集團實體的功能貨幣。

## 26. 遞延政府補助

於二零一零年五月及十二月，本集團分別獲得政府補助人民幣2,000,000元及人民幣4,500,000元，用以在中國建設廠房設施。

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>為呈報目的分析如下：</b>		
流動負債 (計入其他應付款項及應計開支)	<b>786</b>	136
非流動負債	<b>9,459</b>	3,944
	<b>10,245</b>	4,080

於二零零九年十二月三十一日，廠房設施尚未完成施工，有關政府補助於綜合財務狀況表列為負債。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，廠房設施完成建設，本集團已開始使用廠房設施進行生產。因此，政府補助於有關資產的估計使用年期內確認。於綜合全面收益表確認期限在一年內的金額分類為流動負債。

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 27. 遞延稅項

以下為截至二零一零年十二月三十一日止年度確認的主要遞延稅項（負債）資產及其變動：

	透過業務 合併收購 資產的 公允值調整 人民幣千元	應計 工資及 銷售折扣 人民幣千元	超支 廣告費用 人民幣千元	未分派 盈利之 預扣稅 人民幣千元	遞延 政府補助 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零九年一月一日	-	413	-	-	-	413
年內計入損益（自損益扣除）	-	563	-	(6,200)	-	(5,637)
於二零零九年十二月三十一日	-	976	-	(6,200)	-	(5,224)
收購子公司	(5,696)	-	-	-	-	(5,696)
年內計入損益（自損益扣除）	814	6,500	145	(222)	787	8,024
於二零一零年十二月三十一日	<b>(4,882)</b>	<b>7,476</b>	<b>145</b>	<b>(6,422)</b>	<b>787</b>	<b>(2,896)</b>

以下就財務呈報目的作出的遞延稅項結餘分析：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
遞延稅項資產	<b>8,408</b>	976
遞延稅項負債	<b>(11,304)</b>	(6,200)
	<b>(2,896)</b>	(5,224)

於呈報期結算日，本集團可供抵銷日後溢利之未動用稅項虧損為人民幣13,083,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣10,731,000元）。由於日後溢利源不可預測，概無就稅項虧損人民幣13,083,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣10,731,000元）確認遞延稅項資產。稅項虧損人民幣9,704,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣3,379,000元）將於二零一五年（二零零九年十二月三十一日：二零一四年）屆滿。於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，概無其他重大未撥備遞延稅項負債。



## 28. 股本

於二零零九年一月一日的款項指北京澳特舒爾及碧生源食品飲料的合併實繳資本，而於二零零九年及二零一零年十二月三十一日的款項指本公司當時已發行及繳足股本。

於二零零九年八月五日公司註冊成立日期起至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司的股本變動情況如下：

	股份數目	金額 美元	財務報表所示 人民幣千元
法定：			
於註冊成立日期（二零零九年八月五日）（附註a）	50,000	50,000	341
期內因股份拆細導致股份數目增加（附註b）	49,950,000	—	—
指定及重新分類為可贖回可轉換優先股（附註b）	(3,000,000)	(3,000)	(20)
<b>於二零零九年十二月三十一日</b>	<b>47,000,000</b>	<b>47,000</b>	<b>321</b>
股份拆細（附註f）	5,593,000,000	3,000	20
指定及從可贖回可轉換優先股重新分類	360,000,000	—	—
<b>於二零一零年十二月三十一日</b>	<b>6,000,000,000</b>	<b>50,000</b>	<b>341</b>
已發行及繳足：			
於註冊成立日期（二零零九年八月五日）（附註a）	1	—	—
期內已註銷股份	(1)	—	—
期內已發行股份（附註c）	9,288,000	9,288	63
<b>於二零零九年十二月三十一日</b>	<b>9,288,000</b>	<b>9,288</b>	<b>63</b>
就收購子公司發行的股份（附註d）	217,313	217	1
於二零一零年五月三十一日發行的股份（附註e）	144,876	145	1
股份拆細（附註f）	1,148,372,491	—	—
兌換可贖回可轉換優先股（附註g）	102,788,640	857	6
於上市時發行新股份（「全球發售」）（附註h）	420,280,000	3,502	24
<b>於二零一零年十二月三十一日</b>	<b>1,681,091,320</b>	<b>14,009</b>	<b>95</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 28. 股本 (續)

附註：

- (a) 本公司於二零零九年八月五日註冊成立，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1美元的普通股。於註冊成立日期，一股面值1美元的普通股按面值發行予組織章程大綱的認購人，以為本公司提供初始資金。
- (b) 於二零零九年十月二十一日，法定股份分為47,000,000股每股面值0.001美元的普通股以及3,000,000股每股面值0.001美元的可贖回可轉換優先股，詳情載於附註30。
- (c) 於二零零九年十月二十一日，本公司向其股東發行9,288,000股每股面值0.001美元的普通股。
- (d) 於二零一零年五月三十一日，本公司發行217,313股普通股，收購健士星的全部股權。其他詳情載於附註39(b)。該等股份與其他已發行股份在各方面享有同等權利。
- (e) 於二零一零年五月三十一日，本公司向第三方投資者發行144,876股普通股，總對價為3,000,000美元（約相當於人民幣20,484,000元）。該等股份與其他已發行股份在各方面享有同等權利。
- (f) 於二零一零年九月，本公司董事及股東批准將每股股份拆細為120股，並於二零一零年九月十日生效。每股面值0.001美元的普通股已拆細為120股每股面值0.000008333333美元的股份。
- (g) 於二零一零年九月二十二日，在全球發售完成前，可贖回可轉換優先股持有人已將其全部102,788,640股每股面值0.000008333333美元的可贖回可轉換優先股轉換為102,788,640股每股面值0.000008333333美元的普通股。
- (h) 於二零一零年九月二十九日，本公司根據全球發售於上市時以每股3.12港元的價格發行420,280,000股每股面值0.000008333333美元的普通股，及本公司的股份同日在香港聯合交易所有限公司上市。

### 29. 儲備

#### (a) 資本儲備

資本儲備指股東注資超出北京澳特舒爾及碧生源食品飲料註冊資本總額的部份。

#### (b) 特別儲備

特別儲備指(i)於重組時發行的本公司股份之面值與北京澳特舒爾及碧生源食品飲料資產淨值之差額，與(ii)視作向股東的分派人民幣2,200,000元的總和。

#### (c) 法定盈餘儲備

根據中國相關法律，於中國成立的公司須將至少10%的除稅後純利（根據中國會計條例釐定）轉入一般儲備資金，直至儲備結餘達註冊資本50%為止。轉入該儲備須於向股權持有人分派股息前作出。一般儲備資金可用於抵銷上年虧損（如有），且不可分派（清盤時除外）。

### 30. 可贖回可轉換優先股

	股份數目	面值 人民幣千元
每股面值0.001美元的可贖回可轉換優先股：		
<b>法定</b>		
於二零零九年法定及於二零零九年十二月三十一日結餘	3,000,000	20
股份拆細	357,000,000	—
轉換為普通股	(360,000,000)	(20)
<b>於二零一零年十二月三十一日結餘</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>已發行及繳足</b>		
於二零零九年已發行及於二零零九年十二月三十一日結餘	712,000	4
年內已發行	144,572	1
	856,572	5
股份拆細	101,932,068	—
轉換為普通股	(102,788,640)	(5)
<b>於二零一零年十二月三十一日結餘</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

於二零零九年十月二十一日，本公司以對價15,000,000美元（約人民幣102,424,000元）向一名獨立第三方發行712,000股可贖回可轉換優先股。

根據可贖回可轉換優先股協議，持有人有權收取的可贖回可轉換優先股股數視乎基於本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度的綜合純利所決定的盈利調整而定。二零一零年五月三十一日，125,010股額外可贖回可轉換優先股因持有人行使相關盈利調整權利而以每股面值配發及發行予持有人。有關盈利調整按本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度的綜合純利釐定。根據盈利調整，持有人已全面行使盈利調整權利，不會另行調整可贖回可轉換優先股。此外，根據上述協議，持有人有權就收購健士星獲享反攤薄保護。二零一零年五月三十一日，19,562股可贖回可轉換優先股根據反攤薄保護規定以每股面值配發及發行予持有人。除反攤薄保護外，未來可贖回可轉換優先股持有人的股份配發概無潛在調整。

於二零一零年九月，本公司董事及股東批准將每股股份拆細為120股，並於二零一零年九月十日生效。856,572股每股面值0.001美元的可贖回可轉換優先股拆細為102,788,640股每股面值0.000008333333美元的股份。

於二零一零年九月二十二日，102,788,640股（於每股股份拆細為120股後）可贖回可轉換優先股轉換為本公司相同數目的每股面值0.000008333333美元的普通股。

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 30. 可贖回可轉換優先股 (續)

#### 轉換條款

一股可贖回可轉換優先股可於發行日期後隨時轉換成一股本公司普通股（按每股拆細為120股的股份拆細前），或於下列時間（以較早者為準）自動轉換：

- (i) 完成合資格首次公開發售（「首次公開發售」）時；
- (ii) 緊接透過與另一實體兼併或其他合併進行之收購完成前，而本公司並非續存實體，且有關續存實體乃於國際認可的證券交易所上市；及
- (iii) 大部份已發行可贖回可轉換優先股的持有人於書面同意書或協議列明的日期。

轉換價或會因攤薄而調整，包括但不限於股份劃分、細分、合併、其他分派、重新分類、資本重組、其他攤薄事件、重組、兼併、綜合或銷售資產及若干發行。

#### 贖回條款

可贖回可轉換優先股可按發行日期起計五年後有關股份當時公平市值或認購價200%（以較高者為準）贖回。

#### 股息

可贖回可轉換優先股以美元計值。可贖回可轉換優先股持有人每年有權獲得相當於可贖回可轉換優先股本金6%的固定累計股息，股息每六個月支付一次，惟無論如何分別不遲於各財政年度八月三十一日及四月三十日。

全部可贖回可轉換優先股於初步確認時均指定為透過損益按公允值入賬之財務負債。全部可贖回可轉換優先股均按公允值計量，公允值變動於綜合全面收益表確認。

可贖回可轉換優先股由董事參考獨立專業估值師事務所達信馬世（北京）風險管理諮詢有限公司（「達信馬世」），（地址為中國北京市朝陽區光華路1號嘉裏中心北樓1506室，郵編100020）於二零零九年十二月三十一日的估值按公允值估值為約19,906,000美元（約人民幣135,921,000元）。

透過損益按公允值入賬的全部可贖回可轉換優先股於二零零九年十二月三十一日的公允值乃採用貼現現金流量分析及期權定價模式等估值方法釐定。估計未來現金流量按二零零九年十二月三十一日23%的加權平均資本成本（「加權平均資本成本」）折現。

可贖回可轉換優先股股東放棄截至二零一零年十二月三十一日止年度的股息。於年內，並無向可贖回可轉換優先股股東支付股息。

### 30. 可贖回可轉換優先股 (續)

#### 股息 (續)

可贖回可轉換優先股估值所採用假設如下：

二零零九年 十二月三十一日	
方法	期權定價法
可贖回可轉換優先股的估計盈利	
— 清盤	5%
— 贖回	15%
— 轉換	80%
無風險利率	
— 清盤	0.5%
— 贖回	2.6%
贖回時間	4.81年
自動轉換時間	1年
優先股股息收益率	6%
波幅	
— 贖回	42%

可贖回可轉換優先股估值所採用假設如下：

- (a) 無風險利率乃參考估值日期美國國債收益率估計。
- (b) 波幅乃基於相若上市公司於預期贖回時間相若期間的平均過往股價波動估計。

於二零一零年九月二十二日，可贖回可轉換優先股獲轉換為本公司普通股。緊隨轉換前，可贖回可轉換優先股的公允值約為人民幣256,238,000元，乃由本公司經參考發售價每股3.12港元後計量，並因限制買賣（已轉換普通股於上市日期後六個月內禁售）按估計貼現率調整。

可贖回可轉換優先股變動如下：

	總計 人民幣千元
於發行可贖回可轉換優先股時	102,424
於損益確認的公允值變動	33,497
於二零零九年十二月三十一日	135,921
於損益確認的公允值變動	121,361
滙兌調整	(1,044)
於二零一零年九月轉換為普通股	(256,238)
於二零一零年十二月三十一日	-

可贖回可轉換優先股的發行成本約為人民幣7,318,000元，並已於截至二零零九年十二月三十一日止年度之綜合全面收益表確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 31. 主要非現金交易

由於北京澳特舒爾獲北京市科學技術委員會評為高科技企業，為發揮該高科技企業的優勢，第三方實體永泰房地產公司有意與北京澳特舒爾合作，於永泰房地產公司擁有的一塊土地上進行科研項目。因此，北京澳特舒爾有意購買該塊土地，並將該塊土地由作工業用途變更為作科學用途，已於二零零八年十二月三十一日支付契稅人民幣1,296,000元。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，北京澳特舒爾以對價人民幣43,200,000元自永泰房地產公司購買該塊土地，地契轉至北京澳特舒爾。然而，因政府關於土地用途變更政策較預期更嚴格，該項目被終止。由於並未實現該項目的用途，同年，永泰房地產公司以對價人民幣44,496,000元自北京澳特舒爾購回該塊土地，地契轉回至永泰房地產公司，北京澳特舒爾尚未就於土地售回永泰房地產公司前的購買支付款項，因此產生現金流入淨額人民幣1,296,000元。

本集團於二零一零年五月透過發行公允值為人民幣30,850,000元的217,313股每股面值0.001美元的本公司普通股收購Ever Assure 100%已發行股本。

於二零一零年九月，可贖回可轉換優先股持有人將102,788,640股可贖回可轉換優先股轉換為102,788,640股（於每股股份拆細為120股後）每股面值0.000008333333美元的本公司普通股（金額達人民幣256,238,000元）。

### 32. 退休福利計劃

本集團之中國僱員為中國各當地政府運營之政府管理退休福利計劃的成員。本集團須按工薪成本之特定百分比向該退休福利計劃供款，為該福利提供資金。本集團就該等計劃承擔的唯一責任為作出特定供款。

### 33. 以股份付款

本公司於二零一零年四月三十日通過決議案採納首次公開發售前購股權計劃（「計劃」），該計劃主要旨在向合資格僱員提供獎勵。根據該計劃，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。

下述購股權資料已被追溯調整，以反映二零一零年九月十日生效按每股股份拆細為120股的股份拆細。

根據該計劃可授出的最高股份數目為151,200,000股。

### 33. 以股份付款 (續)

購股權的具體類別詳情如下：

購股權類型	授出日期	授出購股權	歸屬期	行使期	行使價 人民幣	授出日期 公允值 人民幣
第1類	二零一零年 五月六日	94,524,000	二零一零年五月六日 至二零一三年十一月五日	二零一零年十一月六日 至二零二零年五月五日	1.23	0.50
第2類	二零一零年 五月六日	19,872,000	二零一零年五月六日 至二零一四年五月五日	二零一一年五月六日 至二零二零年五月五日	1.23	0.51
第3類	二零一零年 五月六日	16,800,000	二零一零年五月六日 至二零一三年五月五日	二零一一年五月六日 至二零二零年五月五日	1.23	0.50
第4類	二零一零年 五月六日	4,800,000	二零一零年五月六日 至二零一四年五月五日	二零一一年五月六日 至二零二零年五月五日	3.30	0.28
第5類	二零一零年 五月三十一日	6,120,000	二零一零年五月三十一日 至二零一四年五月五日	二零一一年五月六日 至二零二零年五月三十日	1.23	0.50
第6類	二零一零年 六月二十一日	120,000	二零一零年六月二十一日 至二零一四年五月五日	二零一一年五月六日 至二零二零年六月二十日	1.23	0.87
第7類	二零一零年 六月二十八日	1,680,000	二零一零年六月二十八日 至二零一四年五月五日	二零一一年五月六日 至二零二零年六月二十七日	1.23	0.87

下表詳細披露本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度授予董事、僱員及顧問的購股權及二零一零年十二月三十一日尚未行使的購股權：

	授出日期	授出 購股權	歸屬期	年內已授 購股權數目	年內已註銷	年內已沒收	於二零一零年 十二月三十一日 尚未行使
<b>執行董事</b>							
趙一弘	二零一零年五月六日	第1類	3.5年	28,800,000	(4,800,000)	-	24,000,000
高雁	二零一零年五月六日	第1類	3.5年	14,400,000	(2,400,000)	-	12,000,000
				43,200,000	(7,200,000)	-	36,000,000
<b>非執行董事</b>							
卓福民	二零一零年五月六日	第2類	4年	480,000	(80,000)	-	400,000
王兵	二零一零年五月六日	第2類	4年	480,000	(80,000)	-	400,000
				960,000	(160,000)	-	800,000
<b>獨立非執行董事</b>							
黃立達	二零一零年六月二十八日	第7類	3.9年	600,000	(100,000)	-	500,000
黃晶生	二零一零年五月六日	第2類	4年	600,000	(100,000)	-	500,000
忻榕	二零一零年六月二十八日	第7類	3.9年	600,000	(100,000)	-	500,000
				1,800,000	(300,000)	-	1,500,000
<b>僱員及顧問</b>							
合計	二零一零年五月六日	第1類	3.5年	51,324,000	(8,554,000)	-	42,770,000
	二零一零年五月六日	第2類	4年	18,312,000	(2,892,000)	(1,260,000)	14,160,000
	二零一零年五月六日	第3類	3年	16,800,000	(2,800,000)	-	14,000,000
	二零一零年五月六日	第4類	4年	4,800,000	(800,000)	-	4,000,000
	二零一零年五月三十一日	第5類	3.9年	6,120,000	(1,020,000)	-	5,100,000
	二零一零年六月二十一日	第6類	3.9年	120,000	(20,000)	-	100,000
	二零一零年六月二十八日	第7類	3.9年	480,000	(80,000)	-	400,000
				97,956,000	(16,166,000)	(1,260,000)	80,530,000
				143,916,000	(23,826,000)	(1,260,000)	118,830,000
				加權平均行使價	1.3	1.3	1.3

截至二零一零年十二月三十一日止年度，概無行使購股權，及於二零一零年十二月三十一日有19,692,500份購股權可行使。

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 33. 以股份付款 (續)

根據該計劃，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滿首半週年（「首半週年」）至購股權期間屆滿止期間按以下方式行使：

- (i) 首半週年至購股權期間屆滿止期間可行使不多於25%購股權；
- (ii) 首半週年起滿第一週年至購股權期間屆滿止期間可行使不多於50%購股權；
- (iii) 首半週年起滿第二週年至購股權期間屆滿止期間可行使不多於75%購股權；及
- (iv) 首半週年起滿第三週年至購股權期間屆滿止期間可行使全部購股權。

根據該計劃，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滿第一週年至購股權期間屆滿止期間按以下方式行使：

- (i) 二零一一年五月六日至購股權期間屆滿止期間可行使不多於30%購股權；
- (ii) 二零一二年五月六日至購股權期間屆滿止期間可行使不多於60%購股權；及
- (iii) 二零一三年五月六日至購股權期間屆滿止期間可行使全部購股權。

根據該計劃，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，可於開始日期起滿第一週年至購股權期間屆滿止期間按以下方式行使：

- (i) 開始日期起滿第一週年至購股權期間屆滿止期間可行使不多於25%購股權；
- (ii) 開始日期起滿第二週年至購股權期間屆滿止期間可行使不多於50%購股權；
- (iii) 開始日期起滿第三週年至購股權期間屆滿止期間可行使不多於75%購股權；及
- (iv) 開始日期起滿第四週年至購股權期間屆滿止期間可行使全部購股權。



### 33. 以股份付款 (續)

二項式期權定價模式用於估算購股權的公允值。以下假設用於計算截至二零一零年十二月三十一日止年度已授出購股權的公允值：

	購股權類型						
	第1類	第2類	第3類	第4類	第5類	第6類	第7類
普通股公允值 (人民幣元)	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18	1.72	1.72
行使價(人民幣元)	1.23	1.23	1.23	3.30	1.23	1.23	1.23
預期波動	42%	42%	42%	42%	42%	42%	42%
合約購股權期限	10	10	10	10	10	10	10
股息收益率	1.24%	1.24%	1.24%	1.24%	1.24%	1.24%	1.24%
無風險利率	3.39%	3.39%	3.39%	2.90%	3.28%	3.41%	3.38%
已授出購股權估計 公允值總額 (人民幣千元)	47,225	10,059	8,401	1,331	3,082	105	1,464

普通股的公允值乃由董事參考獨立專業估值師事務所的估值而估計。

預期波幅：個別波幅乃基於可資比較上市公司於合約購股權年期相若期間的過往平均股價波動而估計。

無風險利率：第4類購股權的無風險利率乃基於十年期香港主權債券於授出日期的收益率而估計，所有其他購股權的無風險利率則基於十年期中國主權債券於授出日期的收益率而估計。

股息收益率：個別股息收益率乃考慮本公司的預期股息政策及分析可資比較公司的過往市盈率走勢而估計。

計量購股權公允值所用變量及假設乃基於董事的最佳估計。購股權的價值因若干主觀假設的變量不同而不同。

本公司董事會於二零一零年八月批准註銷於二零一零年五月及六月向本集團僱員、董事及顧問按比例授出的全部首次公開發售前購股權的六分之一，即合共23,986,000份購股權(已計及每股股份拆細為120股)。這導致歸屬加快，因此，本公司隨即確認約人民幣9,659,000元的以股份為基礎的薪酬開支。

本集團就本公司所授購股權確認截至二零一零年十二月三十一日止年度開支總額為人民幣36,643,000元。

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 34. 資本風險管理

本集團的政策是維持穩健資本基礎，確保債權人及市場對本集團有信心並支持未來業務的發展。本集團的整體策略與過往年度無異。

本集團資本架構由淨債項（包括附註25所披露銀行借貸、附註30所披露可贖回可轉換優先股、銀行結餘及現金）及本公司權益持有人應佔權益（包括資本、儲備及累計溢利）組成。

本公司董事根據資金成本及各級別資本相關之風險持續檢討資本結構。根據董事之推薦建議，本集團將透過派付股息、發行新股及發行可贖回可轉換優先股予策略投資者或贖回現有債務平衡整體資本架構。

### 35. 金融工具

#### 金融工具類別

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
貸款及應收款項（包括現金及現金等價物）	<b>1,327,295</b>	266,971
<b>金融負債</b>		
按攤銷成本計量之負債	<b>39,093</b>	77,999
透過損益按公允值入賬可贖回可轉換優先股	–	135,921
	<b>39,093</b>	213,920

指定為透過損益按公允值入賬之金融負債 – 可贖回可轉換優先股

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年內確認之信貸風險變動造成之公允值變動（附註）	–	–
賬面值	–	135,921
到期應付款項	–	204,844
賬面值與到期金額的差額	–	68,923

附註：本公司可贖回可轉換優先股乃初步確認時指定為透過損益按公允值入賬之金融負債。公允值變動主要是由於市場風險因素所致。因信貸風險變動導致的公允值變動並不重大。

## 35. 金融工具 (續)

### 財務風險管理目標

本集團主要金融工具包括貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、應收關聯公司款項、銀行結餘及現金、抵押銀行存款、應付關聯公司款項、貿易應付款項、其他應付款項、可贖回可轉換優先股及銀行借貸。該等財務工具詳情於各附註披露。下文載列與該等金融工具有關之風險及如何降低該等風險之政策。管理層管理及監控該等風險，確保及時有效地採取適當措施。

本集團管理層基於風險大小程度監控及管理營運相關的財務風險。該等風險包括市場風險（貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。

### 市場風險

#### 貨幣風險

本公司若干子公司及本公司有銀行結餘、應收關聯公司款項以及以外幣計值之可贖回可轉換優先股。於呈報期結算日，本集團及本公司以外幣計值之貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
美元		
資產	150,069	95,161
負債	—	135,921
港元		
資產	115,755	—

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### 敏感度分析

本集團主要面對美元及港元風險。下表詳述本集團對人民幣兌美元及港元升值或減值5%之敏感度。5%為向主要管理人員內部匯報外匯風險所用之敏感率，並為管理層對匯率可能合理變動之評估。敏感度分析僅包括已發行之以外幣列值之貨幣項目，並於呈報期年末調整其換算以反映匯率之5%變動。下列正(負)數表示倘人民幣兌美元及港元升值5%所導致的除稅前溢利增加(減少)。倘人民幣兌美元及港元貶值5%，則會對溢利產生同等及相反影響。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年度溢利(美元)	(7,503)	2,038
年度溢利(港元)	(5,788)	—

#### 利率風險管理

本集團現金流量利率風險主要集中於本集團受中國人民銀行基準利率波動影響的銀行借貸。由於融資成本部份撥作合資格資產成本，故管理層認為利率變動對本集團損益並無重大影響。

#### 信貸風險管理

信貸風險指交易對手違反合約責任導致本集團蒙受財務損失的風險。本集團已採取措施監控其信貸風險。

本集團的現行信貸慣例包括評估及評價客戶的信用可靠度，以及定期檢討彼等的財務狀況以釐定將授出的信貸限額。倘交易對手未能於呈報期結算日履行與各類已確認金融資產相關的責任，則本集團面臨的最大信貸風險為綜合財務狀況表所示該等金融資產的賬面值。

本集團面臨稍微集中的信貸風險。於二零一零年十二月三十一日，五大債務人的欠款約佔本集團貿易應收款項總額37% (二零零九年：31%)。本集團已開拓新市場及新客戶，並推出新產品以使集中的信貸風險最小化。

由於交易對手為具高信貸評級的銀行，故流動資金信貸風險有限。

### 35. 金融工具 (續)

#### 流動資金風險管理

本集團透過維持適當的銀行結餘及現金以及監控預測及實際現金流量，管理流動資金風險。

本集團金融負債（包括貿易應付款項、其他應付款項、應付關聯公司款項、銀行借貸及可贖回可轉換優先股）自呈報日起五年內到期。

#### 流動資金及利率風險表

下表詳列本集團及本公司基於協定還款期釐定的金融負債的餘下合約期。該表格乃基於本集團及本公司可能須還款的最早日期，按金融負債之未貼現現金流量編製。該表格包括利息及本金現金流量。倘利率為浮動利率，則未貼現金額按呈報期結算日之利率曲線計算。

	加權平均 實際利率 %	一至三個月 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	未貼現 現金流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>非衍生金融負債</b>						
貿易應付款項	-	10,512	-	-	10,512	10,512
其他應付款項	-	2,487	-	-	2,487	2,487
銀行借貸	5.9	30,800	21,073	15,199	67,072	65,000
於二零零九年 十二月三十一日		43,799	21,073	15,199	80,071	77,999
<b>透過損益按公允值入賬</b>						
於二零零九年十二月 三十一日可贖回 可轉換優先股	23	-	-	204,844	204,844	135,921
<b>非衍生金融負債</b>						
貿易應付款項	-	7,342	-	-	7,342	7,342
其他應付款項	-	19,446	11,305	-	30,751	30,751
應付關聯公司款項	-	1,000	-	-	1,000	1,000
於二零一零年 十二月三十一日		27,788	11,305	-	39,093	39,093

#### 金融工具公允值

##### 公允值

金融資產及金融負債公允值乃根據普遍公認定價模式，基於貼現現金流量分析或採用可觀察現行市場交易的價格或利率為參數釐定。

本公司董事認為，財務資料內按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債之賬面值與其公允值相若。

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### 金融工具公允值 (續)

於財務狀況表確認之公允值計量

初始確認後按公允值計量之金融工具按可觀察公允值程度劃分為一至三級。

- 第一級為可識別資產或負債在活躍市場報價 (未經調整) 所得公允值計量。
- 第二級為除第一級計及的報價外，就資產或負債直接 (即價格) 或間接 (即自價格所得) 觀察所得參數之公允值計量。
- 第三級為包括並非基於可觀察市場數據 (無法觀察參數) 之資產或負債參數之估值技術所得公允值計量。

	二零零九年十二月三十一日			總計 人民幣千元
	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	
<b>透過損益按公允值入賬 之金融負債</b>				
可贖回可轉換優先股	—	—	135,921	135,921

有關可贖回可轉換優先股的金融負債第三級公允值計量的期初結餘與期末結餘的對賬詳情載於附註30。

綜合財務報表包括按公允值計量之可贖回可轉換優先股。公允值按貼現現金流量模式及期權定價模式估計，包括若干可觀察市場價格或利率並不支持的若干假設。釐定公允值時，於二零零九年十二月三十一日採用80%的自動轉換率及23%的資本加權平均成本。倘自動轉換率上升／下跌5%而所有其他變數維持不變，則可贖回可轉換優先股於二零零九年十二月三十一日之賬面值將減少／增加約人民幣5,838,000元。

倘資本加權平均成本上升／下跌1%而所有其他變數維持不變，則可贖回可轉換優先股於二零零九年十二月三十一日之賬面值將分別增加／減少約人民幣4,165,000元。

### 36. 經營租賃

於截至二零一零年十二月三十一日止年度之經營租賃之最低租金如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
房產	<b>7,700</b>	7,832

於呈報期結算日，本集團根據不可撤銷經營租賃之日後最低租金承擔到期如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
一年內	<b>4,602</b>	3,349
第二年至第五年（包括首尾兩年）	<b>2,999</b>	714
	<b>7,601</b>	4,063

經營租金指本集團就其若干辦公室及員工宿舍應付之租金。租約的固定租期平均為一年半。

### 37. 資本承擔

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
就收購以下項目已訂約但未於財務資料撥備之資本開支		
— 物業、廠房及設備	<b>16,057</b>	70,034
— 無形資產	—	2,665
	<b>16,057</b>	72,699

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 38. 關聯公司交易及結餘

應收／應付趙一弘先生、高雁女士及其關聯人士所控制關聯公司的款項詳情如下：

關聯公司名稱	應收關聯公司款項 於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
Foreshore Holding Group Limited (i)	–	6
Booming International Group Ltd. (i)	–	1
Tea-care Limited (i)	–	13
	–	20

關聯公司名稱	截至下列日期止年度 最高未償還款項 十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
碧生源投資有限公司(i)	<b>6,500</b>	43,050
Guangzhou Benefit Trading Co., Ltd. (i)	–	10,622
成都碧生源生物科技有限公司. (i)	–	250
趙一弘先生	–	10,000
趙一行先生(ii)	–	880
Foreshore Holding Group Limited (i)	<b>6</b>	6
Booming International Group Ltd (i)	<b>1</b>	1
Tea-care Limited (i)	<b>13</b>	13
	<b>6,520</b>	64,822

關聯公司名稱	應收關聯公司款項 於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
趙一弘先生	<b>1,000</b>	–



### 38. 關聯公司交易及結餘 (續)

本集團與關聯人士有以下重大交易：

關聯公司名稱	交易性質	截至十二月三十一日止年度	
		二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
Guangzhou Benefit Trading Co., Ltd. (i)	銷售	-	5,409
碧生源投資有限公司(i)	利息收入	120	1,424
碧生源投資有限公司(i)	租金費用	1,200	1,200

(i) 趙一弘先生及高雁女士實益擁有該等實體。

(ii) 趙一行先生為趙一弘先生或高雁女士的直系親屬。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團向趙一弘先生控制的碧生源投資有限公司提供人民幣6,500,000元（二零零九年：人民幣60,700,000元）的短期貸款。該貸款為無抵押，按年利率5.94%（二零零九年：5.8%）計息，並已於截至二零一零年十二月三十一日止年度悉數結清。本集團中國法律顧問表示，該等計息貸款交易不符合中國相關法律及法規，惟該等貸款已結清且有關政府部門並無處以行政處罰，故本集團並無因該等不合規而面對重大風險。因此，本公司董事認為，該等交易不會嚴重影響本集團的業績及財務狀況。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團向Beijing Pincha Company Limited（趙一弘擁有其權益）銷售的金額達人民幣718,000元，並從該公司收到租金收入人民幣66,000元。

應收／應付關聯公司款項為無抵押及免息，應收關聯公司款項於二零一零年十二月三十一日後結清。

主要管理人員的薪酬（指於截至二零一零年十二月三十一日止年度付予本公司董事的酬金）詳載於附註10。

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 39. 業務合併

#### (a) 收購珠海奇佳

於二零一零年一月十九日，本集團訂立股權收購協議，以對價人民幣2,000,000元收購珠海奇佳100%實益股本權益。珠海奇佳乃於中國從事功能保健茶生產及銷售的中國公司。該項收購由獨立專業估值師事務所達信馬世（北京）風險管理諮詢有限公司於二零一零年一月三十一日進行估值，並按收購法入賬。收購的對價乃雙方經參考財務狀況及未來盈利能力，並經獨立及共同協商釐定的。收購產生的商譽為人民幣5,305,000元。

所收購的交易資產淨值及產生的商譽如下：

	合併前 被收購方 的賬面值 人民幣千元	公允值調 整 人民幣千元	公允值 人民幣千元
所收購資產淨值			
銀行結餘及現金	18	—	18
其他應收款項	12	—	12
存貨	314	—	314
無形資產			
— 專利	—	4,620	4,620
物業、廠房及設備	7,132	(163)	6,969
預繳租賃付款	642	4,028	4,670
應付前股東款項	(17,050)	—	(17,050)
其他應付款項	(237)	—	(237)
應付關聯公司款項	(500)	—	(500)
遞延稅項負債	—	(2,121)	(2,121)
	(9,669)	6,364	(3,305)
收購所產生的商譽			5,305
對價總額，包括截至二零一零年十二月三十一日的其他應付款項及應計費用			2,000
收購產生的現金流量：			
所收購銀行結餘及現金			18

二零零九年十二月三十一日已支付按金為人民幣2,000,000元（見附註16）。截至二零一零年十二月三十一日止年度，該等按金已歸還本集團。

### 39. 業務合併 (續)

#### (a) 收購珠海奇佳 (續)

根據股權收購協議，本集團須分三期支付總計人民幣19,050,000元，其中人民幣17,050,000元注入珠海奇佳，人民幣2,000,000元為收購對價。

於二零一零年一月，本集團首度注資珠海奇佳人民幣10,000,000元，將其註冊資本由人民幣2,000,000元增至人民幣12,000,000元。

本集團須於取得珠海奇佳廠房的房屋所有權證並滿足其他常規成交條件後再次注資珠海奇佳人民幣6,550,000元。珠海奇佳於二零一零年九月取得房屋所有權證。本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度支付部份第二次付款人民幣2,500,000元。根據經修訂的股權收購協議，本集團同意在生產許可證由珠海奇佳轉至一家於北京成立的新子公司後支付第二次付款餘額人民幣4,050,000元。

第二次付款六個月後，本集團須作出第三次付款，金額為人民幣2,500,000元，其中人民幣500,000元注資珠海奇佳，人民幣2,000,000元為收購對價。截至二零一零年十二月三十一日，尚未作出第三次付款。

商譽主要包括珠海奇佳日後透過豐富產品組合、增加現有產品的市場佔有率及提升本集團在功能保健茶市場的知名度而帶給本集團的協同及經濟效益。由於彼等不符合可識別無形資產的確認標準，該等效益不會與商譽分開確認。

收購日期至二零一零年十二月三十一日止期間，珠海奇佳向本集團溢利貢獻收益人民幣799,000元及虧損人民幣2,923,000元。

倘收購已於二零一零年一月一日完成，則截至二零一零年十二月三十一日止年度的集團收益總額及溢利分別為人民幣874,227,000元及人民幣59,449,000元。備考資料僅供參考，不應作為假設收購於二零一零年一月一日完成的情況下，本集團收益及經營業績的指標，亦非日後業績預測。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團確認收購相關成本人民幣175,000元，與收購珠海奇佳有關並計入其他開支。

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 39. 業務合併 (續)

#### (b) 收購Ever Assure

根據二零一零年五月二十一日訂立的換股協議，本集團以對價公允值為人民幣30,850,000元的217,313股本公司普通股收購Ever Assure的全部已發行股本。Ever Assure擁有健士星全部股權。健士星於中國成立，主要從事茶及中草藥產品的研發。收購的主要目的在於提升本集團的內部研究及產品開發實力。該項收購由獨立專業估值師事務所達信馬世(北京)風險管理諮詢有限公司於二零一零年五月三十一日進行估值，並按收購法入賬。收購的對價乃雙方經參考財務狀況及未來盈利能力，並經獨立及共同協商釐定的。收購產生的商譽為人民幣15,480,000元。

所收購的交易資產淨值及產生的商譽如下：

	合併前 被收購方 的賬面值 人民幣千元	公允值調整 人民幣千元	公允值 人民幣千元
所收購資產淨值			
銀行結餘及現金	1,104	—	1,104
其他應收款項	2,714	—	2,714
物業、廠房及設備	2,090	—	2,090
其他應付款項	(1,263)	—	(1,263)
無形資產			
— 專利	—	9,410	9,410
— 未完成合約訂單	—	200	200
— 客戶基礎	—	2,430	2,430
— 不競爭協議	—	2,260	2,260
遞延稅項負債	—	(3,575)	(3,575)
	4,645	10,725	15,370
收購產生的商譽			15,480
對價總額，以下列方式支付：			
已發行股份(附註)			30,850
收購產生的現金流量：			
所得銀行結餘及現金			1,104

附註：本公司發行217,313股每股面值0.001美元的普通股作為對價。股東經參考獨立專業估值師事務所進行的估值後估計本公司普通股公允值為人民幣30,850,000元。

### 39. 業務合併 (續)

#### (b) 收購Ever Assure (續)

商譽主要包括Ever Assure及健士星日後透過提供現有產品的潛在改善方法及加速新產品研究而帶給本集團的協同效應及經濟效益。該等效益不符合可識別無形資產的確認標準，故不會與商譽分開確認。

收購日期至二零二零年十二月三十一日止期間，Ever Assure及健士星向本集團溢利貢獻收益人民幣4,275,000元及虧損人民幣5,355,000元。

倘收購已於二零二零年一月一日完成，則截至二零二零年十二月三十一日止年度的集團收益總額及溢利分別為人民幣876,440,000元及人民幣59,415,000元。備考資料僅供參考，不應作為假設收購於二零二零年一月一日完成的情況下，本集團收益及經營業績的指標，亦非日後業績預測。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團確認收購相關成本人民幣767,000元，與收購Ever Assure及健士星有關並計入其他開支。

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 40. 本公司財務狀況表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
於子公司的投資		<b>13,647</b>	9,204
應收子公司款項	(a)	<b>244,973</b>	82,993
		<b>258,620</b>	92,197
<b>流動資產</b>			
按金、預付款項及其他應收款項		<b>1,886</b>	–
應收關聯公司款項		–	20
銀行結餘及現金		<b>984,934</b>	2,914
		<b>986,820</b>	2,934
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計開支		<b>10,126</b>	–
應付子公司款項	(b)	–	875
		<b>10,126</b>	875
<b>流動資產淨額</b>		<b>976,694</b>	2,059
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,235,314</b>	94,256
<b>資本及儲備</b>			
股本		<b>95</b>	63
儲備	(c)	<b>1,235,219</b>	(41,728)
		<b>1,235,314</b>	(41,665)
<b>非流動負債</b>			
可贖回可轉換優先股		–	135,921
		–	135,921
		<b>1,235,314</b>	94,256

附註：

- (a) 應收子公司款項為無抵押、非貿易相關及免息。該等免息墊款使用實際利息法以年利率5.4%按攤銷成本計量。
- (b) 應付子公司款項為無抵押、免息，並已於截至二零一零年十二月三十一日止年度全數償還。

**40. 本公司財務狀況表 (續)**

附註：(續)

(c) 儲備變動如下：

	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零九年八月五日 (註冊成立日期)	-	-	-	-
期內虧損及全面支出總額	-	-	(41,728)	(41,728)
於二零零九年十二月三十一日	-	-	(41,728)	(41,728)
年內虧損及全面支出總額	-	-	(99,547)	(99,547)
發行普通股	1,182,675	-	-	1,182,675
發行普通股產生的開支	(51,556)	-	-	(51,556)
兌換可贖回可轉換優先股	256,232	-	-	256,232
以股份付款	-	36,643	-	36,643
股息	-	-	(47,500)	(47,500)
於二零一零年十二月三十一日	1,387,351	36,643	(188,775)	1,235,219

## 綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 41. 子公司詳情

於呈報期結算日，本公司有以下子公司：

子公司名稱	註冊成立／ 註冊日期及地點	已發行及繳足 股本／註冊資本	本集團應佔股權		主要業務
			於十二月三十一日 二零一零年	二零零九年	
北京碧生源商貿有限公司(附註i)	二零零八年五月二十五日 中國	人民幣5,000,000元	100%	100%	銷售功能 保健茶產品
北京碧生源食品飲料有限公司 (前稱北京碧生源食品飲料 有限責任公司)(附註ii)	二零零七年六月二十九日 中國	人民幣20,000,000元	100%	100%	銷售功能 保健茶產品
北京澳特舒爾保健品開發有限公司(附註iv)	二零零零年九月二十六日 中國	人民幣322,771,969元	100%	100%	生產及銷售 功能保健 茶產品
北京澳特舒爾商貿有限公司 (附註i)	二零零八年五月二十六日 中國	人民幣5,000,000元	100%	100%	銷售功能 保健茶產品
Besunyen Investment (BVI) Co., Ltd. (前稱Tea-Care Holding Co. Universal Ltd)	二零零九年八月十一日 英屬維爾京群島 (「維爾京群島」)	1美元	100%	100%	投資控股
碧生源(香港)有限公司 (前稱Outsell Herbal Tea Limited)	二零零九年六月十日 香港	1港元	100%	100%	投資控股
Ever Assure Limited	二零一零年四月二十三日 香港	1港元	100%	不適用	投資控股
Foshan Benefit Trading Co., Ltd. (附註iii)	二零零八年二月二日 中國	人民幣100,000元	不適用	100%	未營運且 已註銷
廣州澳特舒爾商貿有限公司 (「廣州商貿」)(附註i)	二零零八年九月十九日 中國	人民幣5,000,000元	100%	100%	銷售功能 保健茶產品



## 41. 子公司詳情 (續)

子公司名稱	註冊成立／ 註冊日期及地點	已發行及繳足 股本／註冊資本	本集團應佔股權 於十二月三十一日		主要業務
			二零一零年	二零零九年	
健士星生物技術研發(上海)有限公司	二零零八年三月十日 中國	3,000,000美元	100%	不適用	研發茶及 中草藥產品
南京澳特舒爾商貿有限公司(附註iii)	二零零九年一月十二日 中國	人民幣200,000元	不適用	100%	未營運且 已註銷
深圳市澳特舒爾貿易有限公司(附註iii)	二零零八年一月八日 中國	人民幣200,000元	不適用	100%	未營運且 已註銷
西安碧生源貿易有限公司(附註iii)	二零零八年三月十八日 中國	人民幣200,000元	不適用	100%	未營運且 已註銷
珠海奇佳藥業有限公司	二零零一年七月六日	人民幣12,000,000元	100%	不適用	生產及銷售 功能保健 茶產品

- (i) 該等公司為在中國營運的有限公司，自成立以來由北京澳特舒爾全資擁有。
- (ii) 碧生源食品飲料於二零零七年六月二十九日在中國成立為外商投資企業。成立時，張紅麗女士代表本集團控股股東趙一弘先生持有碧生源食品飲料的全部股權。於二零零八年十二月五日，張紅麗女士將其所持碧生源食品飲料的全部股權轉讓予趙一弘先生控制的關聯公司碧生源投資有限公司。於二零零九年十月九日，碧生源投資有限公司將其所持碧生源食品飲料的全部股權轉讓予北京澳特舒爾。
- (iii) 該等公司為在中國營運的有限公司，並由北京澳特舒爾全資擁有。該等公司自成立以來均無營運，已於二零一零年註銷。
- (iv) 北京澳特舒爾於二零零零年九月二十六日在中國成立為中外合營企業，然後於二零零五年四月由中外合營企業轉型為外資企業。北京澳特舒爾自成立起至二零零九年八月三十一日期間由其他代名人代表趙一弘先生持有。於二零零九年九月一日，代名人股東崔山先生將其所持北京澳特舒爾全部股權轉讓予碧生源香港，碧生源香港自此持有北京澳特舒爾全部股權。

## 四年財務概要

### 綜合全面收益表

	截至十二月三十一日止年度			
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
營業額	163,100	358,231	646,535	<b>874,216</b>
毛利	115,372	298,117	578,134	<b>783,081</b>
經營溢利	47,963	123,386	219,864	<b>230,867</b>
可贖回可轉換優先股的公允值變動	–	–	(33,497)	<b>(121,361)</b>
除稅前溢利	47,597	122,033	177,713	<b>101,146</b>
年度溢利及全面收益總額	47,595	121,979	141,707	<b>59,655</b>
EBITDA	51,249	127,318	225,752	<b>250,659</b>
每股盈利				
基本	0.04	0.11	0.13	<b>0.05</b>
攤薄	不適用	不適用	0.13	<b>0.05</b>

### 綜合財務狀況表

	於十二月三十一日			
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非流動資產	55,450	105,993	250,130	<b>450,957</b>
流動資產(負債)淨額	(15,485)	90,951	210,449	<b>1,305,501</b>
總資產減流動負債	39,965	196,944	460,579	<b>1,756,458</b>
非流動負債	2,000	37,000	161,065	<b>20,673</b>
資產淨額	37,965	159,944	299,514	<b>1,735,695</b>
股本	34,721	61,994	63	<b>95</b>
儲備	3,244	97,950	299,451	<b>1,735,600</b>
總權益	37,965	159,944	299,514	<b>1,735,695</b>