



功能好茶 碧生源
— 暢銷16年 —



二零一五年
年報



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

公司簡介

碧生源控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)乃中華人民共和國(「中國」)功能保健茶的領先供應商，主要從事功能保健茶的研究開發、生產、銷售及推廣及藥品的銷售及推廣業務。本集團本著「草本健康，功能好茶」的理念，於二零零零年開始生產碧生源常潤茶和碧生源減肥茶(統稱「兩茶」)，15年來一直專注於兩茶的經營與銷售。截至二零一五年底，兩茶累計銷量突破39億袋，累計銷售額超過人民幣51億元。本集團於二零一五年四月與浙江海正藥業股份有限公司(「海正藥業」)合作推出並開展來利奧司他減肥藥的銷售，從而使得本集團從減肥保健茶市場延伸至減肥藥品市場，完整覆蓋了整體減肥市場板塊。來利奧司他減肥藥自上市以來，深受消費者好評，銷售穩定成長。

根據南方醫藥經濟研究所(「SMERI」)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，本集團碧生源常潤茶的市場佔有率為21.81%；碧生源減肥茶的市場佔有率為42.26%，兩茶皆位居市場第一位。來利奧司他減肥藥自二零一五年春季上市以來，陸續在上海、廣東及北京幾大市場登陸，根據SMERI公佈的數據，來利奧司他在減肥藥品的板塊裡名列榜首。

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

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

截至二零一五年十二月三十一日，本集團銷售團隊覆蓋全國31個省、自治區及直轄市。共有經銷商104家，分銷商390家。共同服務近128,000家非處方藥(「OTC」)藥房及商場超市的終端零售店。本集團不斷完善遍佈全國各地的銷售網絡，透過品牌拉力與渠道推力，已覆蓋全國近400,000家OTC藥房。同時，新產品可以通過現有渠道更快速、更有效地進入市場，從而使得本集團的產品保持行業領先地位。





目錄

公司資料	2
董事長及首席執行官報告	4
管理層討論及分析	17
董事及高級管理層簡介	26
企業管治報告	30
董事會報告	40
獨立核數師報告	62
綜合全面收益表	64
綜合資產負債表	65
綜合權益變動表	67
綜合現金流量表	68
綜合財務報表附註	69
五年財務概要	128



公司資料

董事

執行董事

趙一弘先生(董事長及首席執行官)

高雁女士(副董事長)

非執行董事

卓福民先生

張桂梅女士

獨立非執行董事

黃晶生先生

王晶先生

任光明先生

審核委員會

王晶先生(主席)

黃晶生先生

任光明先生

薪酬委員會

黃晶生先生(主席)

趙一弘先生

王晶先生

任光明先生

提名委員會

任光明先生(主席)

趙一弘先生

黃晶生先生

王晶先生

公司秘書

區立明先生, CPA, ACIS, ACS

開曼群島註冊辦事處

Portcullis TrustNet (Cayman) Ltd.

The Grand Pavilion Commercial Centre

Oleander Way, 802 West Bay Road

P.O. Box 32052

Grand Cayman KY1-1208

Cayman Islands

中國主要營業地點

中國

北京市海澱區

西四環北路160號

玲瓏天地碧生源大廈10樓

(郵編: 100036)

香港營業地點

香港

灣仔港灣道26號

華潤大廈13樓1303室

公司網站

<http://ir.besunyen.com>

投資者關係

ir@besunyen.com

公司資料

主要股份過戶登記代理

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

香港證券登記分處

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

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港中環
太子大廈22樓

法律顧問

香港法律：
歐華律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場
公爵大廈17樓

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

董事長及首席執行官報告

「本集團成立15年以來一直致力於在OTC銷售渠道上的產品運營，並聚焦碧生源常潤茶和碧生源減肥茶的生產和銷售，使得兩茶在中國保健茶市場板塊中持續立於領先地位。報告期內，本集團持續堅持以「一豎兩橫」做為事業發展的指導方針，其中「一豎」是指聚焦在草本植物與健康養生的產業範疇上進行發展；「兩橫」是為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，以期掌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」)，欣然向全體股東呈報本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度經審核的年度業績報告。

二零一五年，中國整體經濟增速放緩，市場競爭激烈，銷售渠道變革，消費者購買力下降，使得企業整體運營增添難度。

雖然本集團在過去一年裡面臨了巨大的市場挑戰，我們仍持續通過增加在品牌、研發與食品安全上的投入、優化組織結構、調整業務運作模式和營銷策略、提升兩茶零售單價來增加營運效益。集團亦不斷推出創新產品，為消費者提供更多優質的選擇。二零一五年內的以上策略已經逐步引導集團邁向健康行業獲利的良性發展道路，保持了集團持續穩定的財務狀態，為集團未來發展提供了堅實的基礎。

本集團於二零一五年的收益為人民幣662.8百萬元，較二零一四年的收益人民幣563.9百萬元上升17.5%。毛利從二零一四年的人民幣475.3百萬元上升至二零一五年的人民幣594.2百萬元，上升25.0%。同時，毛利率從二零一四年的84.3%升至二零一五年的89.7%。另一方面，本集團二零一五年的營運開支總額(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555.9百萬元，較二零一四年的人民幣466.0百萬元上升19.3%。本集團於二零一五年錄得歸屬於本公司股東之淨利潤人民幣92.3百萬元，較二零一四年的人民幣45.0百萬元上升105.1%。

董事會建議向股東派發末期股息每股5港仙及特別股息每股5港仙，以感謝本公司股東(「股東」)對本集團的支持，末期派息及特別股息總額分別約為78,169,000港元。

二零一五年在中國整體經濟增速放緩，消費購買力下滑的環境下，碧生源有如此傑出的業績表現，首先離不開全國40萬家連鎖及單體零售藥房對碧生源產品的信任和大力推介，同時也要感謝400多家經分銷商合作夥伴的支持；集團亦感謝千千萬萬消費者對碧生源兩茶及來利奧利司他的厚愛與忠誠使用，並感謝傑出的供應商長期提供碧生源高品質原物料；最後更應感恩碧生源全體員工的團結與努力，以上這些是達成二零一五年業績的有力支柱。

董事長及首席執行官報告

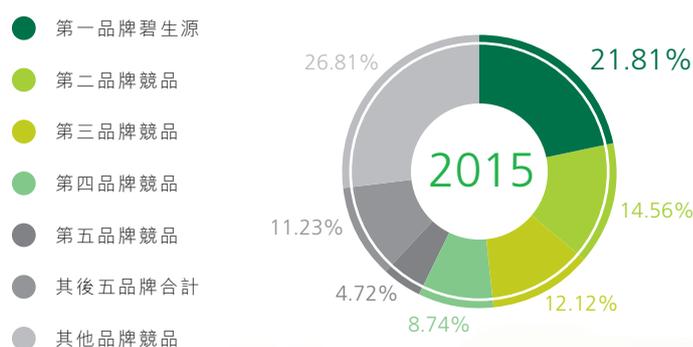
行業、市場及競爭

碧生源常潤茶及碧生源減肥茶在市場上與同類型產品競爭中具有絕對的領導品牌優勢。根據南方醫藥經濟研究所於二零一六年三月五日發表的全國零售藥房調查報告，按在零售藥房出售的包括保健品、藥品或其他類型產品的零售額計算，在潤腸通便產品的市場板塊上，碧生源常潤茶於二零一五年市場份額為21.81%，同比增加0.14個百分點，連續八年名列榜首；在減肥產品的市場板塊上，碧生源減肥茶連續六年名列榜首，且二零一五年市場份額為42.26%，同比減少0.43個百分點。

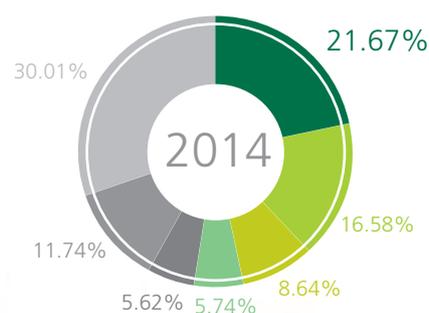
在減肥藥品的市場板塊上，來利奧利司他名列榜首，二零一五年的市場份額為47.10%。

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

二零一五年潤腸通便產品的市場份額



二零一四年潤腸通便產品的市場份額



過去5年碧生源常潤茶佔中國市場^(註)所有於零售藥房銷售的潤腸通便產品的市場份額和排名(按零售額計算)



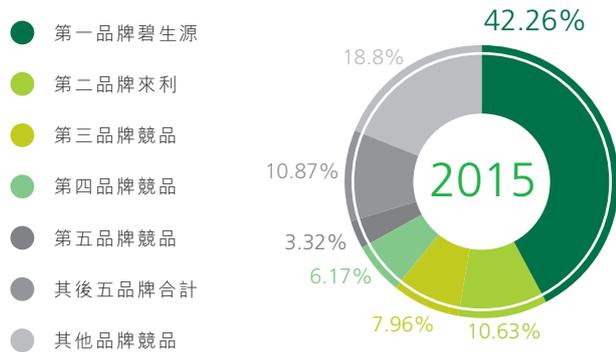
註：中國市場指不包括香港、澳門和台灣的中國市場

資料來源：SMERI(二零一六年三月)

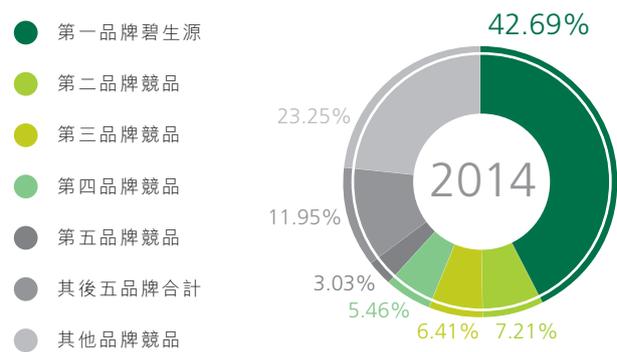
董事長及首席執行官報告

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

二零一五年減肥產品的市場份額



二零一四年減肥產品的市場份額



過去5年碧生源減肥茶佔中國市場^(註)所有於零售藥房銷售的減肥產品的市場份額和排名(按零售額計算)

市場份額(%)



註： 中國市場指不包括香港、澳門和台灣的中國市場
資料來源： SMERI(二零一六年三月)

二零一五年來利產品的市場份額



註： 中國市場指不包括香港、澳門和台灣的中國市場
資料來源： SMERI(二零一六年三月)

董事長及首席執行官報告

業務回顧

二零一五年是國家「十二五規劃」實施的收官之年，也是本集團成立十五年暨公司股票上市後的第六年，隨著兩茶業務的穩定發展和新產品來利奧利司他銷售的快速提升，公司的業務發展進入了新的起點、新的征程、新的平台。公司管理層堅持以「一豎兩橫」為指導方針，穩定現有事業的同時發展新事業。

1. 強化品牌策略，提升品牌核心競爭力

報告期間，本集團針對品牌建設，做了以下幾項重點工作：

- 採用多品牌策略，建立並清晰消費者對品牌的認知

「碧生源」品牌適用於兩茶；「來利」品牌用於奧利司他減肥藥；「緹嘉 Tea+」則用於花草茶。公司在進行品牌宣傳時，針對不同功能產品分別明確各自品牌的內涵並樹立清晰的品牌形像，使得消費者清晰了對本集團各個品牌的認知。

- 擴大兩茶的適用人群，鞏固市場領導地位

於二零一五年初，透過消費者調研，在廣告傳播上，公司擴大了對兩茶消費人群的定位，由過去的功能訴求人群，擴大到健康預防人群，以此增加消費群基數。廣告訴求以「保持好身材 主動排一排」為主調，貫穿二零一五年廣告傳播活動。

- 微調價格，滿足渠道與終端利潤需求

近年來由於物價水平上揚，生產要素中的原材料及運營成本隨之節節上漲，且渠道與終端藥房對利潤的追求越來越高，而消費者對產品價格的認知，取決於品牌價值與產品價格的匹配程度。從消費者的認知上，碧生源兩茶的價格低於消費者心理定價。為減輕成本負擔及滿足渠道與終端的利潤需求，本集團自二零一五年三月，將碧生源兩茶25袋裝的零售價格由原價格每盒人民幣59.8元上調至人民幣69.8元，調幅16.7%。



董事長及首席執行官報告



- 整合全國與地方媒體，以達深廣覆蓋、高收視的效果

對二零一五年媒體投放，本集團秉持三項原則：(1)傳播覆蓋，從空中到地面；(2)傳播媒介，從傳統到數字；(3)投放方式，抓熱點、抓落地。

二零一五年，公司繼續冠名北京衛視《我是大醫生》科普醫學欄目，以貼近理性高端收視人群。繼續冠名湖北衛視《大王小王》經典生活欄目，獲取高收視率的廣告效果及持續深耕忠誠使用者。除了冠名這兩大衛視，形成全國性廣告覆蓋之外，在騰訊、愛奇藝、優酷土豆網絡數字平台投放網絡綜藝節目《奔跑吧兄弟》進行熱點營銷。在重點銷售地區冠名優秀電視欄目，如冠名江蘇綜藝頻道《方言大賽》、浙江錢江都市頻道《暴走甜心》、成都電視台《舞動嘉年華》等，並配合了一定的線下活動。各地省級電視台的投放，結合衛視全國覆蓋、搭配地方電視台的文化特色、借助新媒體移動收視的效果、戶外廣告聚集人群，形成立體交叉式的廣覆蓋與深溝通的媒體傳播模式。

- 冠名「碧生源杯」公益廣告大賽

於二零一五年四月，碧生源冠名第13屆中國大學生廣告藝術節學院獎「碧生源杯」公益廣告大賽，歷時10個月，橫跨31座城市，深入40所高校，舉辦42場創意講座，圓滿收官。受到了眾多大學生的歡迎，在年輕人心中為碧生源創造了美好與深遠的品牌美譽度。

董事長及首席執行官報告



2. 傳承東方茶術經典，開設碧生源養生茶術體驗館

二零一五年九月十六日，「草本天然碧生源 — 養生茶術體驗館」建成開館接待來賓，為「結緣追夢十五周年」慶典獻禮。全館圍繞「東方茶術、經典之路、與茶結緣、惜緣築夢、擁抱未來」展開故事線，帶着參觀者體驗一個可互動，有文化，有碧生源獨特風格的企業博物館。碧生源養生茶術體驗館歡迎各界朋友前來參觀指導。

3. 創新突破新起點，結緣追夢碧生源15周年

- 結緣北京

二零一五年九月十七日，碧生源於房山工廠及東方美高美大酒店，舉辦了15周年「結緣追夢15年」慶典。來自全國各地的醫藥、健康、媒體嘉賓朋友1,000多名，結緣北京共享盛典。

碧生源成立15年以來，見證着中國保健行業的發展，也發揮了保健食品行業龍頭企業創新突破的作用。

董事長及首席執行官報告

- *渠道再建設，加強連鎖合作*

自二零一五年十一月八日，為期28天，在全國12個省市與各銷售大區共同舉辦了12場碧生源15周年慶分會場，各地經銷商、分銷商、連鎖藥房、零售藥房負責人等應邀參加，每場超過100名嘉賓。碧生源與全國排名前100名大連鎖藥房管理層及員工近距離溝通互動、建立信任，鞏固了兩茶及來利奧利司他在渠道和終端的品牌形象，為集團產品在終端的推廣打下堅實的基礎。

4. 上市新品，展開新事業發展元年

- *「來利奧利司他」減肥藥上市*

二零一五年春季，來利奧利司他減肥藥在上海率先隆重上市，深受消費者喜愛，之後在北京、天津、浙江、江蘇、四川、廣東等省市逐步上市，使得碧生源在減肥與體重管理的市場板塊成功的覆蓋了高端消費人群。

- *「緹嘉Tea+」袋泡花草茶上市*

二零一五年五月，「緹嘉Tea+」袋泡花草茶上市，特別為都市白領女性設計的緹嘉已順利進駐高鐵和動車、航空、酒店、高校、健身房、團購、寫字樓等細分市場。市場的反應熱烈，深受消費者喜歡。

二零一五年十二月緹嘉袋泡花草茶杯裝產品正式投產上市，並率先與鄭州鐵路局戰略合作，使得緹嘉產品出現在高鐵和動車列車上，乘客在旅途中即可輕鬆品嚐到碧生源茶品。

5. 制定科學營銷管理體系，提高單產，打造渠道終端核心競爭力

- *優化渠道，提升覆蓋*

二零一五年初，通過整合經分銷商的配銷系統，在經分銷商的積極配合下，公司將產品主動鋪貨到更多的銷售終端並通過經分銷商對終端進行維護，優化了傳統渠道管理體系。

- *開發40袋裝產品，結盟連鎖，共創雙贏*

本集團於二零一五年五月，特別為合作緊密的大型連鎖藥房推出40袋裝戰略合作產品，深受連鎖藥店的喜愛，實現與大型連鎖的利益共贏，同時也滿足了消費者對大包裝的需求。

董事長及首席執行官報告

- 成立督導部，獨立監督終端銷售表現

二零一五年初，本集團成立督導部，旨在於獨立、客觀、迅速監督銷售人員在終端市場的表現，作為對銷售人員績效考核的參考依據，同時及時收集競爭品牌在市場上的營銷活動，以完善補強銷售管理考核的機制。

- 舉辦「碧生源杯」最強店長店員選拔賽

碧生源攜手第一藥店舉辦「碧生源杯」第八屆超級秀最強店長店員選拔賽。活動於二零一五年四月啟動，於五月底圓滿海選完畢。全國線上報名人數近30,000人，進行了13場連鎖專場培訓，70家連鎖，120人參與全國展開的5場區域賽，總決賽中決出6名冠亞季軍在西普會大會亮相。此次競賽動員連鎖藥房1,100家，覆蓋全國大區、直轄市、省共12個區域，大大的拉近碧生源與連鎖藥房第一線店長與店員的互動關係，活動期間碧生源兩茶在藥房環比銷售增長一倍。

- 導入手機終端管理系統，提升高效銷售管理

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

6. 成立碧生源商學院，培養事業接班人

二零一五年初本集團成立碧生源商學院，於公司內部負責企業文化建設，建立員工共同價值觀與使命感。舉辦團隊建設，塑造員工團隊精神。引進高管培訓課程，提升管理層管理能力與技巧。延續二零一四年的「小星星計劃」，本集團於二零一五年二月至五月，從全國各大高校招聘優秀應屆本科畢業生，經過層層篩選，確定數十名應屆畢業生作為集團二零一五年的「小星星」，經過為期三個月的集中培訓，分配到各個部門實習，以此積極培養事業部內部接班人，完善人才梯隊。

董事長及首席執行官報告

7. 結盟雲南植物，佈局「一豎兩橫」新事業發展戰略

本集團於二零一五年九月與雲南植物藥業有限公司(「雲南植物」)簽訂戰略協議，擬共同成立合資公司。合資公司將擁有雲南植物藥業部份產品的中國獨家銷售代理權。碧生源以其多年積累在品牌、渠道、終端、媒體、廣告等最強的營銷經驗，嫁接到雲南植物最具實力的產品結構上。雙方強強聯手，創造綜效優勢。

8. 聚焦新品開發項目

本集團研發中心團隊，於報告期內已展開多個新品開發項目，聚焦在體重控制，腸道健康兩大領域開發系列藥品、保健食品和營養膳食類產品。截至二零一五年十二月三十一日，公司擁有20項技術使用權；獲得21個保健食品批准文號，其中二零一五年內新增1項。

9. 建立食品安全體系，全程追溯供應鏈原物料品質

- 本集團生產所使用的中藥材、茶葉及各種內外包材的供應商，均經過嚴格篩選，包括資質審核與現場審核，且每年再針對重點供應商進行實地考察與核實。
- 本集團制定合格供應商名錄，並實行動態監督管理與更新。一方面引進更優秀供應商，另一方面淘汰質量存在風險的供應商。
- 日常管理中，本集團對供應商供貨及時率及質量合格率進行統計分析，定期和供應商溝通，以改善其管理水平。
- 對供應商的篩選、審核、供貨品質檢測、年度供貨質量匯總，均有完整詳細的記錄，以保證供應商資質合規以及原物料信息完整性和可追溯性。
- 把管理供應商的工作，納入本集團食品質量安全追溯體系管理中，雙重保證產品安全和品質合格。

董事長及首席執行官報告

10. 碧生源生產企業環保政策及日常管控措施說明

本集團所屬北京澳特舒爾、北京碧生源食品飲料公司、北京碧生源藥業有限公司位於北京市房山區秋實工業園區內。廠區環境優美，交通便利，空氣清新，是花園式工廠。廠區進行了大面積的綠化，地面進行了硬化，符合國家對食品、保健食品和藥品的政策法規要求。

本集團自成立以來一直關注國家的環境保護政策，重視環境保護問題，積極執行環境保護優先、預防為主、綜合治理、公眾參與、損害擔責的原則，按照《國家環境保護法》、《大氣污染防治法》、《固體廢棄物污染環境防治法》、《水污染防治法》、《噪聲污染防治法》、《節約能源法》、《清潔生產促進法》等法律法規的要求進行企業的可持續化發展管理。協調發展生產與保護環境的關係，做到發展生產方式與防止污染同步。倡導全體員工提高環境保護的認識，愛護工廠環境，促進生產，提高效率。貫徹執行國家、地方和本集團的相關環境保護法規、政策以及國家、地方或行業環境標準。自覺接受地方政府環境保護機構的管理與監督。採取綜合措施防治污染，使本集團產生污染影響符合地區的環境要求。現將本集團於二零一五年落實生產環保政策及日常管控措施說明如下：

(1) 原材料：

本集團生產所用的原料均採用中藥材、綠茶、紅茶等原料。中藥材為藥食同源的原料，生產人員定期進行健康體檢。包裝材料採用紙盒、茶葉濾紙等，對人體無毒無害。

(2) 廢水、廢氣、廢渣的管理：

本集團生產車間是十萬級潔淨區。生產過程中對溫濕度進行控制，生產人員穿戴工作服後進行生產作業。在生產過程中，不產生工業廢水。廠區只有生活污水，生活污水直接排放入城市污水管道系統，對水源沒有污染。生產過程中所產生的粉塵，由捕塵、吸塵設施進行收集後處

董事長及首席執行官報告

理，防止粉塵對大氣和環境的污染。原料中極少的雜質及生活垃圾由第三方運輸公司運抵至附近垃圾場集中處理。廢包裝物由廢品回收部門回收利用。

(3) 清潔生產：

本集團目前正在積極推進清潔生產審核工作，按照《清潔生產促進法》的要求以及國家發展和改革委員會、北京市環境保護局的要求積極進行節能降耗、清潔生產工作。

通過實施一系列的環境保護政策，使本集團能夠控制環境污染，減輕末端治理壓力，減輕企業的負擔，大大提高企業市場競爭力，實現可持續發展的戰略。

展望

宏觀經濟

根據國家統計局公告顯示，二零一六年中國經濟仍然面臨複雜多變的國際形勢，有些行業還會延續下行狀態，但另一方面，新興產業、新型業態、新的商業模式也在蓬勃發展。綜合來看，二零一六年中國經濟仍將平穩增長。國際貨幣金融組織對中國經濟二零一六年、二零一七年的增長預期與此前相比沒有變化，認為6%到6.5%的GDP增速對當下中國經濟來說是安全區間。

二零一六年是「十三五」謀篇佈局之年，是中國實現全面建成小康社會目標的「衝刺」關鍵期。據中國醫藥保健進出口商會數據顯示，二零一三年，中國大健康產業規模接近人民幣2萬億元。到二零一六年，中國大健康產業的規模預計將接近人民幣3萬億元，達全球第一。

在事業發展戰略指導下，落實高效運營六個事業主軸，尋求新增長點

面對二零一六年外在環境的機遇與挑戰，本集團將落實高效運營六個事業主軸，並尋求新增長點：

- (1) **兩茶事業：**聚焦連鎖藥房、提高單品銷量。二零一六年，公司將着重在市場發力，為常潤茶增加新的消費者鞏固原有消費群體，並計劃通過與連鎖的深度合作打造十個千萬級銷售額的連鎖客戶。

董事長及首席執行官報告

- (2) **來利事業**：來利奧利司他減肥藥二零一五年剛導入市場，已取得優異的市場領先地位。展望二零一六年，這將是來利奧利司他邁入快速成長與擴張的機會。
- (3) **電商事業**：二零一五年電商產品的差異化，以及新產品在電商線的加入吸引了大批新客戶，隨著我們新產品的不斷上線，我們相信在二零一六年電商收入將會有顯著增長。
- (4) **特通事業**：碧生源兩茶及緹嘉花草茶於報告時期內陸續進入高鐵、航空、酒店、高校、健身房及寫字樓等並獲得顯著成績。二零一六年特通事業應是展翅騰飛的一年。
- (5) **雲南植物事業**：對碧生源而言，雲南植物事業是一個可產生集團績效全新增量的事業。
- (6) **戰略合資、參股、併購**：圍繞公司制定的「一豎兩橫」的指導方針，對外戰略投資併購將是二零一六年另一個增長亮點。

致謝

本人謹代表董事會衷心感謝客戶、經銷商、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二零一五年的努力付出表示感謝！

董事長及首席執行官

趙一弘

香港，二零一六年三月十一日

管理層討論及分析

財務回顧

經營業績

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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	662,805	563,888
銷售成本	(68,568)	(88,607)
毛利	594,237	475,281
其他收入	40,205	49,290
銷售及市場營銷開支	(431,939)	(358,813)
行政開支	(104,793)	(92,393)
研究及開發成本	(19,179)	(14,839)
其他開支	(11,375)	(11,662)
其他虧損淨額	(2,717)	(2,334)
出售一間附屬公司之收益	—	9,977
除所得稅前溢利	64,439	54,507
所得稅抵免／(開支)	23,775	(9,472)
年內溢利	88,214	45,035
以下各方應佔溢利：		
— 本公司擁有人	92,291	45,035
— 非控股權益	(4,077)	—
	88,214	45,035
其他全面收益	—	—
年內全面收益總額	88,214	45,035
以下各方應佔全面收益總額：		
— 本公司擁有人	92,291	45,035
— 非控股權益	(4,077)	—
本公司擁有人應佔每股盈利(人民幣分)		
— 每股基本盈利	6.02	2.94
— 每股攤薄盈利	6.02	2.94

管理層討論及分析

收益

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一四年	
	人民幣千元	佔總數的 百分比	人民幣千元	佔總數的 百分比
收益：				
碧生源常潤茶	274,007	41.3%	251,570	44.6%
碧生源減肥茶	323,378	48.8%	307,738	54.6%
減肥藥品	63,388	9.6%	—	—
其他茶產品	2,032	0.3%	4,580	0.8%
總計	662,805	100.0%	563,888	100.0%

本集團的收益從二零一三年起已逐步回升，二零一四年收益人民幣563.9百萬元，二零一五年收益增長17.5%至人民幣662.8百萬元。其中，碧生源常潤茶的收益由二零一四年的人民幣251.6百萬元增加8.9%至二零一五年的人民幣274.0百萬元，主要是因為平均售價（「平均售價」）（收益除以銷量）上升所致，銷量亦由二零一四年的172.8百萬包茶包微升至二零一五年的174.5百萬包茶包。碧生源減肥茶的收益由二零一四年的人民幣307.7百萬元增加5.1%至二零一五年的人民幣323.4百萬元，主要是因為平均售價提高所致，而銷量則由二零一四年的215.1百萬包茶包微升至二零一五年的218.5百萬包茶包。本集團於二零一五年四月推出來利奧利司他減肥藥，在減肥功能板塊上，本集團已經由減肥保健茶市場延伸至減肥藥品市場，完整覆蓋了整體減肥市場板塊。來利奧利司他減肥藥自上市以來，深受消費者好評，銷售穩定成長。二零一五年來利奧利司他的收益達到人民幣63.4百萬元。

二零一五年，透過本集團積極正面的市場宣傳使得碧生源品牌形象提升，消費者認可度隨之上升，碧生源常潤茶和碧生源減肥茶在二零一四年平均售價分別為每包人民幣1.46元和人民幣1.43元，二零一五年分別為每包人民幣1.57元和人民幣1.48元。碧生源常潤茶的平均售價上升7.5%，而碧生源減肥茶的平均售價上升3.5%。

銷售成本及毛利

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一四年	
	人民幣千元	佔收益的 百分比	人民幣千元	佔收益的 百分比
銷售成本總計	68,568	10.3%	88,607	15.7%
毛利	594,237	89.7%	475,281	84.3%

本集團的銷售成本由二零一四年的人民幣88.6百萬元下降22.6%至二零一五年的人民幣68.6百萬元（已抵減人民幣28.5百萬元物業、廠房及設備減值準備轉回）。銷售成本佔收益的百分比由二零一四年的15.7%降低至二零一五年的10.3%。

管理層討論及分析

由於相比二零一四年，二零一五年的收益增加17.5%而銷售成本減少22.6%，本集團的毛利由二零一四年的人民幣475.3百萬元增加25.0%至二零一五年的人民幣594.2百萬元。本集團的毛利率則由二零一四年的84.3%上升至二零一五年的89.7%。

在本年度內，考慮到兩茶業務已經從二零一三年開始逐步復甦，在最近幾個年度內均表現良好且收入逐年增長，經管理層評估，決定將二零一二年度確認的物業、廠房及設備減值轉回。由此抵減當期主營業務成本為人民幣28.5百萬元。扣除此影響後，二零一五年的毛利率約為85.4%。

其他收入

二零一五年的其他收入主要包括利息收入人民幣15.3百萬元(二零一四年：人民幣16.7百萬元)、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5.7百萬元(二零一四年：人民幣12.8百萬元)及投資物業的租賃收入人民幣19.1百萬元(二零一四年：人民幣19.7百萬元)。

銷售及市場營銷開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年	二零一四年	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	佔收益的百分比	人民幣千元	佔收益的百分比
廣告開支	219,533	33.1%	163,737	29.0%
其他市場營銷及促銷開支	98,685	14.9%	86,522	15.3%
員工成本	89,732	13.6%	86,031	15.3%
其他	23,989	3.6%	22,523	4.0%
總計	431,939	65.2%	358,813	63.6%

本集團的銷售及市場營銷開支由二零一四年度的人人民幣358.8百萬元增加20.4%至二零一五年度的人人民幣431.9百萬元。主要是由於收購附屬公司廣州潤良藥業有限公司(「廣州潤良」)，使得二零一五年度的廣告開支、其他市場營銷及促銷開支、員工成本及其他開支較二零一四年度分別增加34.1%、14.1%、4.3%及6.5%。

由於收益較二零一四年上升17.5%，而銷售及市場營銷開支總額上升20.4%，故銷售及市場營銷開支佔收益的百分比由二零一四年的63.6%增加至二零一五年的65.2%。

二零一五年的廣告開支對比二零一四年有34.1%的大幅上升，二零一五年內，本集團透過多種媒體開展各種不同的推廣及交流活動，包括電視、平面媒體、戶外媒體、公交移動媒體及互聯網新媒體。其中，二零一五年繼續冠名北京衛視《我是大醫生》科普醫學欄目，及湖北衛視《大王小王》經典生活欄目。除了冠名這兩大衛視，形成全國性廣告覆蓋之外，在騰訊、愛奇藝、優酷土豆網絡數字平台投放網絡綜藝節

管理層討論及分析

目《奔跑吧兄弟》進行熱點營銷。在重點銷售地區冠名優秀電視欄目，如冠名江蘇綜藝頻道《方言大賽》、浙江錢江都市頻道《暴走甜心》、成都電視台《舞動嘉年華》等。集團新品減肥藥來利奧利司他利用強勢媒體資源，加大廣告投入，通過媒體傳播，提高產品認知度和知名度，刺激消費者購買慾，從而促成銷售。

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)的增加主要是因本集團增加了營銷終端的銷售活動等所致。

行政開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一四年	
	人民幣千元	佔收益的百分比	人民幣千元	佔收益的百分比
員工成本	39,941	6.0%	30,673	5.4%
辦公室開支	8,165	1.2%	5,841	1.0%
專業費用	22,168	3.3%	27,395	4.9%
差旅及招待費	8,934	1.4%	6,046	1.1%
其他	25,585	3.9%	22,438	4.0%
總計	104,793	15.8%	92,393	16.4%

本集團行政開支由二零一四年度的人民幣92.4百萬元增加13.4%至二零一五年度的人民幣104.8百萬元。

行政開支佔收益的百分比由二零一四年的16.4%輕微減少至二零一五年的15.8%。

研究及開發成本

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一四年	
	人民幣千元	佔收益的百分比	人民幣千元	佔收益的百分比
研究及開發成本	19,179	2.9%	14,839	2.6%

本集團的研究及開發成本由二零一四年度的人民幣14.8百萬元增加29.7%至二零一五年度的人民幣19.2百萬元。研發成本佔收益百分比也從二零一四年度的2.6%增加至二零一五年度的2.9%。

管理層討論及分析

稅項

本集團二零一五年所得稅貸項為人民幣23.8百萬元，不同於二零一四年所得稅開支為人民幣9.5百萬元，主要是由於本集團遞延所得稅資產淨增加所致。

本集團的年度溢利及全面收入總額

綜合上述因素，本集團的歸屬於本公司股東之淨利潤由二零一四年度的人民幣45.0百萬元增加至二零一五年度的人民幣92.3百萬元。

首次公開發售（「首次公開發售」）所得款項淨額用途

首次公開發售所得款項淨額約為人民幣1,033.2百萬元。本公司已按照招股章程及本公司日期為二零一五年六月十六日公告中披露的所得款項用途運用這些款項淨額。截至二零一五年十二月三十一日止，前述所得款項淨額使用詳情如下：

	首次公開發售所得款項淨額		
	可供動用 人民幣千元	已動用 人民幣千元	未動用 人民幣千元
購買新的生產設備和興建新的生產設施	275,094	275,094	—
建立華東地區總部	77,518	77,518	—
北京新辦公大樓	123,664	123,664	—
設計、研究及開發新產品	62,981	62,981	—
提升ERP和整體資訊系統	8,834	8,834	—
償還債務	73,000	73,000	—
擴展傳統及互聯網經銷網絡、渠道和經營品牌	153,092	153,092	—
營運資金	109,000	109,000	—
投資傳統及互聯網醫療及醫藥行業	150,000	—	150,000
合計	1,033,183	883,183	150,000

流動資金及資本來源

於二零一五年度，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自首次公開發售所得款項。

管理層討論及分析

現金流量

下表概述截至十二月三十一日止的所示年度本集團的現金流量淨額：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重分類)
經營活動所得現金淨額	63,446	109,200
投資活動所得現金淨額	26,160	73,332
融資活動所用現金淨額	(41,825)	(15,620)
現金及現金等價物增加淨額	47,781	166,912
現金及現金等價物的滙兌收益	324	102
現金及現金等價物淨增加	48,105	167,014

二零一五年，本集團的經營活動所得現金淨額為人民幣63.4百萬元(二零一四年：人民幣109.2百萬元)。該差額主要由於本年收購之子公司廣州潤良經營活動現金流出所致。二零一五年，本集團投資活動所得現金淨額為人民幣26.2百萬元(二零一四年：人民幣73.3百萬元)，主要由於初始期限三個月以上定期存款收回金額減少所致。二零一五年，本集團融資活動所用現金淨額為人民幣41.8百萬元(二零一四年：人民幣15.6百萬元)，主要由於派發股利及股份回購所致。

銀行結餘、現金及銀行借貸

截至二零一五年十二月三十一日，本集團銀行結餘及現金合共為人民幣425.9百萬元(二零一四年：人民幣377.8百萬元)，即相較前一年增加人民幣48.1百萬元。本集團98.8%左右的銀行結餘及現金為人民幣。同時，截至二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何銀行借貸(於二零一四年十二月三十一日：無)及未動用銀行授信(於二零一四年十二月三十一日：零)。

資本開支

二零一五年，本集團的資本開支現金支出為人民幣39.5百萬元(二零一四年度：人民幣54.3百萬元)。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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
物業、廠房及設備	28,162	46,524
無形資產	2,120	4,743
土地使用權	9,175	3,000
總計	39,457	54,267

管理層討論及分析

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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重分類)
投資物業	57,694	141,240

本集團擁有位於北京市海淀區西四環北路160號的玲瓏天地碧生源大廈(郵編100036)、位於上海市普陀區中山北路3000號的長城大廈的若干辦公物業。於二零一五年十二月三十一日，本集團正在申領賬面總值約為人民幣46.4百萬元並位於中國的樓宇的房產證。本集團不會完全動用此等物業全部的單位，並已經將未動用的單位租賃予獨立第三方，直至本集團於未來因業務拓展需要收回該等單位為止。持作租賃物業分類為投資物業。

於二零一五年十二月三十一日，投資物業賬面值為人民幣57.7百萬元(二零一四年：人民幣141.2百萬元)。該下降主要由於年內將一處投資物業轉至物業、房產及設備用於自用，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。於二零一五年十二月三十一日，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。因此，彼等認為無需作出減值。

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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
原材料及包裝材料	2,183	2,602
在製品	774	1,066
成品	3,231	1,446
存貨總額	6,188	5,114

管理層討論及分析

於二零一五年本集團的存貨周轉天數(以期初及期末的存貨結餘平均數除以期間的銷售成本，乘以期內的天數計算)為21天(二零一四年度：22天)。本集團積極監控存貨水平，力求令原材料、在製品及成品保持較低水平，但充足的原料及包裝材料存貨量亦滿足生產需要。本集團於整個經銷及零售過程中監控及評估銷售表現及產品趨勢，以更好預測存貨要求。

外匯匯率風險

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

截至二零一五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(二零一四年度：無)。

重大收購或出售事項

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團概無進行重大收購或出售事項(二零一四年度：無)。

資產抵押

截至二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何資產抵押(二零一四年度：無)。

資產負債率

本集團截至二零一五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11.73%(二零一四年度：12.87%)。

或然負債及擔保

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

資本承擔

截至二零一五年十二月三十一日，本集團資本承擔為人民幣28.7百萬元(二零一四年度：人民幣6.4百萬元)。

遵守法律及法規

於本年度，據本公司董事所知，並無不遵守任何相關法律及法規而對本集團有重大影響。

管理層討論及分析

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。於截至二零一五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。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團與其供貨商及／或客戶之間概無重要及重大之糾紛。

人力資源管理

本集團將高質素僱員視為最重要的資源。於二零一五年十二月三十一日，本集團在中國及香港有1,231名僱員(二零一四年：1,014名僱員)其中包括由僱傭代理僱用的113名促銷人員(二零一四年：156名)。員工人數的增加主要由於廣州潤良納入本集團所致。截至二零一五年十二月三十一日，員工成本(包括董事薪酬)人民幣148.9百萬元(二零一四年度：人民幣131.1百萬元)。僱員薪酬乃參考個人表現、工作經驗、資歷及當前行業慣例而釐訂。除基本薪酬及法定退休福利計劃外，僱員福利亦包括僱員的酌情花紅及購股權。

本集團重視合適人才的招募、激勵和保留。董事和部分高中級管理人員根據本公司分別於二零一零年四月三十日及二零一零年九月八日採購的首次公開發售前購股權計劃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。

董事及高級管理層簡介

董事

執行董事

趙一弘先生，現年49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之董事及法定代表人。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26年的中國食品飲料行業經驗。一九八八年至一九九一年，趙先生擔任山東省濟南市糧食局的高級職員。一九九一年至二零零零年，趙先生擔任頂新國際集團(中國食品綜合企業集團)的多個職位，包括負責華北地區飲料業務的銷售人員及副經理。趙先生於一九八八年畢業於中國煤炭經濟學院(現稱山東工商學院)，持有經濟學學士學位。彼於二零零六年完成發展研究中心企業研究院與斯坦福專業發展中心聯合舉辦的中國企業新領袖培養計劃及於二零一二年獲得香港科技大學高層管理人員工商管理碩士學位。趙先生現為山東科技大學校董及客座教授。趙先生為副董事長及執行董事高雁女士的配偶。

高雁女士，現年47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。

非執行董事

卓福民先生，現年64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41年企業管理及資本市場經驗。卓先生自二零零八年起一直為GGV Capital (風險投資基金)管理合夥人。一九八七年至一九九五年，卓先生擔任上海市政府經濟體制改革辦公室處長及主任助理等高級職位。一九九五年至二零零二年，卓先生曾先後任上海實業(集團)有限公司多個高級職位，包括上海實業控股有限公司(聯交所上市公司，股份代號：363)首席執行官兼副董事長及醫藥公司上實醫藥科技集團有限公司董事長兼執行董事。卓先生於二零零二年至二零零五年擔任祥峰中國投資公司(環球風險基金管理公司Vertex Management Group的全資附屬公司)董事長兼首席執行官。二零零五年，卓先生與他人共同創立投資基金SIG Capital Limited，專門投資節能環保及醫療健康行業。卓先

董事及高級管理層簡介

生曾擔任廣東冠昊生物科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：300238)的董事及分眾傳媒控股有限公司(曾於納斯達克證券市場上市公司，股份代號：FMCN)的獨立董事。卓先生現任中華企業股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600675)、大全新能源有限公司(紐約證券交易所上市公司，股份代號：DQ)、華東建築集團股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600629)及七喜控股股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：002027)的獨立董事，以及申萬宏源(香港)有限公司(聯交所上市公司，股份代號：218)、國藥控股股份有限公司(聯交所上市公司，股份代號：1099)及上置集團有限公司(聯交所上市公司，股份代號：1207)的獨立非執行董事。卓先生於一九八三年畢業於上海交通大學機電分校，其後於一九九七年自復旦大學取得經濟碩士學位。卓先生為Granite Global Ventures III L.L.C.(本公司主要股東)的代表。

張桂梅女士，現年38歲，自二零一五年九月起獲委任為本公司非執行董事。張女士擁有超過17年食品飲料行業企業管理及資本市場經驗。張女士現為中國滙源果汁控股有限公司(「中國滙源控股」，一家於開曼群島註冊成立的有限公司及中國滙源果汁集團有限公司(「滙源果汁」，聯交所上市公司，股份代號：1886)的控股股東)董事長助理，分管其資金管理及法律事務工作。自一九九八年起，彼曾先後任職於中國滙源控股關聯公司及附屬公司等多個不同職位，包括法務部經理、生產營銷部經理、投資部經理、滙源果汁董事會辦公室主任及副總裁等。張女士持有美國德州大學阿靈頓商學院高級工商管理碩士學位。張女士為中國滙源控股(本公司主要股東)的代表。

獨立非執行董事

黃晶生先生，現年58歲，自二零一零年五月起獲委任為本公司獨立非執行董事。彼為本公司薪酬委員會主席及審核委員會與提名委員會成員。自二零一四年七月，黃先生為哈佛中心(上海)有限公司的董事總經理。黃先生於一九九三年與他人共同創立美通無線(中國手機服務供應商)，出任市場營銷副總裁。一九九六年至一九九八年，黃先生曾任Gartner集團(信息技術研究及諮詢公司)的亞太地區研究業務的總監。一九九九年至二零零零年，黃先生為Intel Capital的高級經理，負責策略投資。二零零一年，黃先生為SUNeVision Ventures(一間專注信息技術領域的投資公司)的合夥人。二零零二年至二零零五年，黃先生為私募股權公司SOFTBANK Asia Infrastructure Fund董事總經理。二零零五年至二零一一年八月，黃先生為私人投資公司貝恩資本董事總經理。二零一一年九月至二零一四年六月，黃先生為私募股權公司TPG Capital的合夥人。黃先生於一九八四年畢業於北京外國語大學，持有英文學士學位，並於一九八八年自史丹福大學取得社會學碩士學位。黃先生於一九九九年自哈佛大學取得工商管理碩士學位。

董事及高級管理層簡介

王晶先生，現年43歲，自二零一四年四月起獲委任為本公司獨立非執行董事。彼為本公司審核委員會主席及薪酬委員會與提名委員會成員。王先生擁有逾20年審計經驗。自二零一三年起，王先生擔任利安達會計師事務所(特殊普通合伙)的高級合夥人。一九九六年至二零一二年，王先生曾任職多家會計師事務所，包括中和正信會計師事務所有限公司及天健正信會計師事務所有限公司。期間彼主持多家中國上市公司及國有大型企業的審計工作。王先生亦為北京註冊會計師協會維權委員會及IPO審計專家委員會委員。王先生於一九九六年畢業於首都經濟貿易大學，持有經濟學學士學位。彼為中國註冊會計師協會資深會員。

任光明先生，現年51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28年監管機構及企業管理經驗。自二零一二年五月起，任先生為北京星軌科技有限公司董事長。二零零一年八月至二零一二年四月，任先生任職香港交易及結算所有限公司北京代表處，長期擔任首席代表。二零零零年二月至二零零一年七月，彼擔任香港電訊盈科北京公司的經理。一九八七年至二零零零年一月，任先生任職於中國國務院港澳事務辦公室，包括先後於港澳辦研究所、港澳辦經濟司及中英聯合聯絡小組中方代表處工作。彼現為北京榮之聯科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：002642)及北京四維圖新科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：002405)的獨立董事。任先生於一九八七年畢業於南開大學，持有世界歷史學及經濟學雙學士學位。彼於二零零一年獲得北京大學中國經濟研究中心工商管理碩士學位。

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。

趙遠花女士，現年51歲，為本集團首席運營官。趙女士於二零一四年八月加入本集團，擁有逾20年營銷經驗。二零零零年十月至二零一三年一月，彼任職於中國蒙牛乳業有限公司(聯交所上市公司，股份代號：2319)之主要運營附屬公司，內蒙古蒙牛乳業(集團)股份有限公司(「蒙牛集團」)，包括曾擔任蒙牛集團常溫液態奶事業本部銷售總監、市場總監及營銷總監，最終任蒙牛集團營銷副總裁。趙女士於一九八八年畢業於包頭鋼鐵學院(現稱內蒙古科技大學)，持有工學學士學位。彼於二零一零年獲得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。趙女士於二零一六年一月一日辭任。

董事及高級管理層簡介

王娟女士，現年40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19年會計、財務及稅務經驗。一九九七年至二零零零年，王女士任職於中國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(香港聯交所上市公司，股份代號：1000)之財務副總監。王女士於一九九七年畢業於首都經濟貿易大學會計系，持有經濟學學士學位。王女士為美國管理會計師協會會員。

于洪江先生，現年51歲，為本集團副總裁，主要負責本集團審計及法務。于先生亦為碧生源食品飲料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25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47歲，為本集團副總裁，主要負責本集團公共關係、新產品開發及總裁辦公室管理工作。林先生於二零一二年九月加入本集團，擁有逾26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。

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。

截至二零一五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二零一五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。

董事會

組成

董事會由七名董事組成，包括兩名執行董事趙一弘先生（董事長及首席執行官）及高雁女士（副董事長）；兩名非執行董事卓福民先生及張桂梅女士；及三名獨立非執行董事黃晶生先生、王晶先生及任光明先生。董事的履歷詳情載於本年報第26頁至第29頁題為「董事及高級管理層簡介」一節。

根據守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。趙一弘先生現同時兼任董事長及首席執行官角色。趙先生為本集團共同創辦人，擁有26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。

趙先生為高女士的配偶。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。負責本公司發展策略、方向的計劃與實施。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。

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。

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周年大會上輪值退任及合資格膺選連任。

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

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

培訓

全體董事於獲委任為本公司董事後即獲提供一套企業數據以及有關本集團管理、營運及管治常規及上市規則項下一般合規規管的入職簡介。董事亦可不時獲得適用規則及法規修訂的最新信息。年內，本公司已為兩名執行董事組織由合資格專業人士就上市規則合規、董事責任及企業管治事宜進行的全面培訓課程。各現任董事於二零一五年已接受超過10小時培訓。

企業管治報告

程序

年內已最少舉行四次定期董事會會議，並於有需要時舉行額外會議。就各個定期會議而言，全體董事已獲得最少14日通知，讓其有機會於議程內加入事項，而董事會文件於會議前最少三日向全體董事發出。就所有其他會議而言，本公司已發出合理通知。

企業管治職責

董事會負責履行以下企業管治職責：

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

董事會旗下委員會

審核委員會

本公司審核委員會(「**審核委員會**」)由三名獨立非執行董事(即王晶先生(具備合適專業資格的董事，並擔任審核委員會主席)、黃晶生先生及任光明先生)組成。審核委員會已審閱本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表，審閱本集團所採納之會計準則及慣例，以及討論審核、內部控制及財務報告事宜。

審核委員會的主要職責包括：

- 監察財務報表的完整性；
- 審閱年報及中期報告；
- 監察及評估內部監控制度(包括會計及財務匯報職能方面的資源足夠性、員工資歷及經驗，以及培訓課程及有關預算)及風險管理系統；
- 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；

企業管治報告

- 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。

於二零一五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二零一四年及二零一五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) 審閱德勤•關黃陳方會計師行出具的二零一四年核數師報告、羅兵咸永道會計師事務所出具的二零一五年中期審閱報告；
- (iv) 審閱及批准二零一四年年報及經審核財務報表、二零一四年全年業績公佈、二零一五年中期報告及二零一五年中期業績公告；
- (v) 審閱及批准截至二零一四年十二月三十一日止財政年度的持續關連交易報告；
- (vi) 審閱德勤•關黃陳方會計師行、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成效。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，就審計服務已付羅兵咸永道會計師事務所及其成員公司人民幣3.9百萬元，而就非審計服務則已付人民幣1.2百萬元的費用。

薪酬委員會

本公司薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)由三名獨立非執行董事(即黃晶生先生(擔任薪酬委員會主席)、王晶先生及任光明先生)，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。

企業管治報告

於二零一五年舉行的薪酬委員會會議上，薪酬委員會已進行(其中包括)以下工作：

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

提名委員會

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

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

於二零一五年舉行的提名委員會會議上，提名委員會已進行(其中包括)以下工作：

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

企業管治報告

年內，董事出席董事會會議、各自之委員會及股東大會之詳情如下：

董事	出席／舉行會議次數				股東大會
	董事會會議	審核委員會會議	薪酬委員會會議	提名委員會會議	
執行董事					
趙一弘先生	12/12	—	3/3	3/3	1/1
高雁女士	12/12	—	—	—	1/1
非執行董事					
卓福民先生	11/12	—	—	—	1/1
張桂梅女士(於二零一五年九月十六日獲委任)	2/2	—	—	—	0/0
獨立非執行董事					
黃晶生先生	11/12	5/5	3/3	2/3	0/1
王晶先生	11/12	5/5	3/3	3/3	1/1
任光明先生	11/12	5/5	3/3	3/3	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。在編製截至二零一五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62頁至63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策略目標時所願意接納的風險性質及程度，並確保本集團設立及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統，以實現本集團戰略目標。

企業管治報告

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

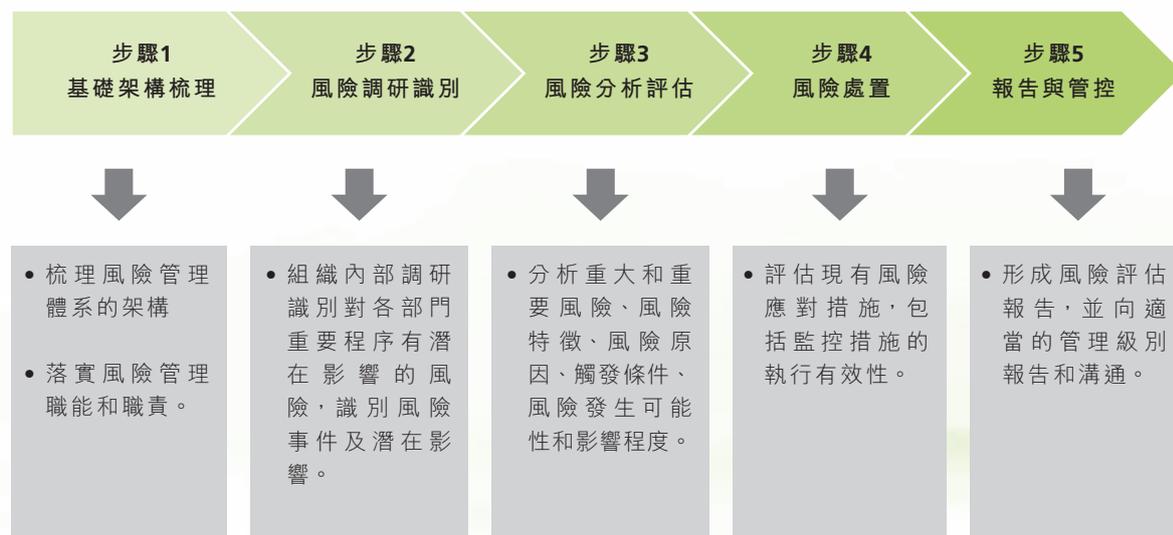
本集團及其業務經營環境持續發展變化，同時本集團面對的風險也不斷發生變化。本集團繼續檢討風險管理和內部監控架構的充足程度，時刻尋找改善機會，必要時並會增加適當資源應對風險，從而實現戰略目標的達成。

風險管治架構

由內控管理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。內控管理部門、內部審計部門開展風險評估及內部控制系統評估工作，獨立審視風險管理及內部監控措施的有效性，並向審核委員會溝通匯報。董事會每年至少檢討一次風險管理及內部監控系統的有效性，審核委員會監管並檢討內控管理部門、內部審計部門的工作程序和職責履行情況，包括內部審計職能的有效性。

風險管治程序

本集團採用以下的風險管理程序，審慎管理與本集團業務及營運有關的風險：



企業管治報告

重大風險及應對計劃

本集團於二零一五年根據上述風險管治架構和程序，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。本集團於二零一五年風險識別的重大風險如下：

主要風險	風險描述	風險應對行動及計劃
<p>產品及業務</p>	<p>本集團過往及預期在可見將來，總營業額大部分來自兩種主要產品碧生源常潤茶及碧生源減肥茶。倘有需求下降、競爭加劇，或未能成功開發及推出新產品等不利該等產品銷售及利潤的事件或情況，則本集團的營業額及整體的經營業績會受到重大不利影響。</p>	<p>本集團不斷關注相關健康功能產品的開發及新業務的拓展。於二零一五年，本公司全資附屬公司及主要營運實體北京澳特舒爾保健品開發有限公司與北京天潤地良投資有限公司簽訂合營安排，並推出新藥品「來利」牌奧利司他片。同時，本集團於二零一五年推出緹嘉花草茶系列新產品。本集團計劃未來在健康產品與健康服務兩方面拓展業務，以實現公司健康功能產品及業務的拓展。並正在逐步形成和完善市場調研機制，建立信息反饋渠道，及時獲取市場反饋信息，根據企業戰略及目標部署產品研發，同時優化新產品研發流程及方法。</p>
<p>銷售渠道</p>	<p>本集團的經銷及零售網絡的成果擴展是本集團營業額持續增長的關鍵。倘若本集團在擴大經銷及零售網絡方面遇到困難，可能影響發展前景，因而嚴重不利本集團的業務、財務狀況及經營業績。</p>	<p>本集團採取互聯網渠道及傳統線下渠道銷售方式對公司產品進行銷售。二零一五年本集團與航空公司、酒店集團、藥業公司及多家連鎖藥房簽訂戰略合約，拓展線下銷售渠道。此外，滙源集團於二零一五年入股本集團並成為本集團第二大股東，本集團預期將透過滙源集團的更多廣泛資源進一步提升本集團在產業鏈條與渠道建設方面的實力。</p>

企業管治報告

主要風險	風險描述	風險應對行動及計劃
市場推廣	<p>本集團產品能否成功及長期暢銷，相當依賴本集團市場營銷活動的成效，任何不利本集團市場營銷工作規模及成效的因素均會不利本集團產品的市場份額、品牌知名度及聲譽。</p>	<p>本集團以電視廣告及贊助電視節目作為主要的市場營銷方法，同時透過多種媒體開發目標市場，以確保廣告能有廣泛而深入的宣傳。二零一五年，本集團通過重新定位擴大消費群，在傳播上從過去的功能要求提升到健康預防的層次。在零售終端推廣中，集團於二零一五年推出新規格的包裝，並在重點合作的大型連鎖藥房推廣銷售。</p>
渠道管理	<p>本集團通過經銷本集團產品的經銷商及零售店網絡出售產品。倘若本集團因經銷商違反經銷協議決定與經銷商終止雙方關係，或經銷商未有解決其零售店的嚴重違約問題，則本集團在個別地區出售產品的能力或會受損。</p>	<p>本集團根據合約要求經銷商並且促使其所在司法權區的分銷商及零售店遵守本集團的零售政策。同時，本集團設立專項監管部門，定期監察及檢討經銷商的銷售成績及有否遵守合約條款，以決定是否需要新增經銷商或更換任何表現不佳的經銷商。此外本集團着手建立相應的信息系統，對經銷商及零售店的銷售情況進行追蹤管理。</p>
投資管理	<p>本集團透過挑選收購公司而擴大研發實力及增加產品種類，同時，為促進本公司的多元發展，本公司將持續拓展於健康、醫療及相關領域的股權投資業務。倘若本集團未能有效與收購的公司整合，或所收購資產或業務未獲得或帶來預期的利益，本集團的整體利潤及發展計劃可會受到不利影響。</p>	<p>為實現本公司的業務拓展規劃及企業戰略目標，本公司計劃成立由專業人員組成的專項業務和管理團隊對本公司健康、醫療及相關領域的投資項目投前調研及投後管理進行專項管控。借鑒董事會成員的資深投資經驗及豐富資源，對投資項目進行充分專業的討論及決策。</p>

企業管治報告

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。本集團將有系統地處理投資者關係視為本集團營運之主要工作。

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

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

股東權利

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

股東可將向董事會的查詢及關注事項，寄往本公司的香港營業地點。

組織章程大綱及細則

本公司之組織章程大綱及細則年內並無任何變動。

董事會報告

董事會謹此提呈董事會報告及本公司及其附屬公司截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

主要業務

本集團主要業務為產銷功能保健茶產品。本公司主要附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註11。

業績及分配

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第64頁綜合全面收益表。

董事會已決議建議宣派及派發截至二零一五年十二月三十一日止年度末期股息每股5港仙，總額為78,169,000港元，惟須經本公司股東於將於二零一六年五月六日舉行之應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上批准方可作實。末期股息將於二零一六年五月二十七日或該日前後派發予於二零一六年五月十三日名列本公司股東名冊之股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零一六年五月四日起至二零一六年五月六日止（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。確定出席股東週年大會之資格之記錄日期將為二零一六年五月六日。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二零一六年五月三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。

本公司將於二零一六年五月十三日暫停辦理股份過戶登記手續。於該日，概不辦理股份之過戶登記。確定收取末期股息之資格之記錄日期將為二零一六年五月十三日。為符合資格收取末期股息，所有填妥之過戶表格連同有關股票不得遲於二零一六年五月十二日下午四時三十分送抵本公司之香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

財務概要

本集團過去五個財政年度的綜合業績與資產及負債概要載於第128頁。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於年內的變動載於綜合財務報表附註14。

股本

本公司已發行股本於年內的變動詳情載於綜合財務報表附註25。

董事會報告

可分派儲備

本公司於二零一五年十二月三十一日的可分派儲備達人民幣1,219百萬元。

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

本集團於年內的儲備變動載於本年報第67頁綜合權益變動表內。

主要客戶及供應商

截至二零一五年十二月三十一日止年度：

- (a) 屬本集團五大客戶的收入佔本集團銷售貨品或提供服務的收入不足30%；
- (b) 屬本集團五大供應商的採購額佔本集團採購額的68%；
- (c) 屬本集團最大供應商的採購額佔本集團採購額的24%；及
- (d) 概無董事、彼等的聯繫人士或本公司任何股東（據董事所知其擁有本公司已發行股本5%以上）於本集團任何五大供應商中擁有任何權益。

董事

本公司年內及直至本報告日期的董事為：

執行董事

趙一弘先生(董事長及首席執行官)

高雁女士(副董事長)

非執行董事

卓福民先生

張桂梅女士(於二零一五年九月十六日獲委任)

獨立非執行董事

黃晶生先生

王晶先生

任光明先生

董事會報告

根據本公司組織章程細則第16.2條，張桂梅女士將於應屆股東周年大會上退任且符合資格膺選連任。

根據本公司組織章程細則第16.18條，王晶先生及任光明先生將於應屆股東周年大會上輪席退任且符合資格膺選連任。

董事服務合約

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

董事薪酬

各董事的薪酬參照其資格及於本集團之職務及責任以及當前市況釐定。董事薪酬詳情載於本年報綜合財務報表附註38。

酬金政策

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

董事的合約權益

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

退休福利計劃

退休福利計劃載於本年報綜合財務報表附註10。

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

於二零一五年十二月三十一日，就董事所知，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有以下須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括彼等根據該等證券及期貨條例的相關條文被當作擁有或視作擁有的權益及淡倉）；或(b)將予記入及已經記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊的權益及淡倉；或(c)根據標準守則另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉：

董事／ 最高行政人員姓名	權益性質	股份／購股權數目	根據首次公開發售		佔已發行股份總數 的概約百分比 (%) ⁽⁸⁾
			前購股權計劃 所授購股權的數目	根據購股權計劃 所授購股權的數目	
趙一弘先生	實益擁有人、配偶權益、 全權信託基金創辦人及 董事所控制法團權益 ⁽¹⁾⁽³⁾	867,355,216 ^{(1)(L)}	36,000,000 ^{(1)(L)}	5,000,000 ^{(1)(L)}	55.35%
高雁女士	實益擁有人及配偶權益 ⁽²⁾⁽³⁾	867,355,216 ^{(2)(L)}	36,000,000 ^{(2)(L)}	5,000,000 ^{(2)(L)}	55.35%
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%
張桂梅女士	—	—	—	—	—
黃晶生先生	實益擁有人	1,100,000 ^{(5)(L)}	500,000 ^{(5)(L)}	600,000 ^{(5)(L)}	0.07%
王晶先生	實益擁有人	600,000 ^{(6)(L)}	—	600,000 ^{(6)(L)}	0.04%
任光明先生	實益擁有人	600,000 ^{(7)(L)}	—	600,000 ^{(7)(L)}	0.04%

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

- (i) 趙先生所控制的公司Foreshore Holding Group Limited實益擁有的810,859,176股股份；
- (ii) 趙先生所控制的公司Better Day Holdings Limited實益擁有的13,755,040股股份；及

董事會報告

- (iii) 趙先生配偶高雁女士實益擁有的根據首次公開發售前購股權計劃授出的12,000,000份購股權及根據購股權計劃授出的1,000,000份購股權。
- (2) 執行董事高雁女士實益擁有根據首次公開發售前購股權計劃授出的12,000,000份購股權及根據購股權計劃授出的1,000,000份購股權。就證券及期貨條例而言，高女士亦被視為或當作擁有以下股份／購股權權益：
- (i) 高女士配偶趙一弘先生實益擁有的1,741,000股股份；
- (ii) 視為由趙先生(作為Foreshore Holding Group Limited的控股股東)實益擁有的810,859,176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13,755,040股股份；及
- (iv) 趙先生實益擁有的根據首次公開發售前購股權計劃授出的24,000,000份購股權及根據購股權計劃授出的4,000,000份購股權。
- (3) Foreshore Holding Group Limited已發行股本的84.15%由Sea Network Holdings Limited直接擁有。Sea Network Holdings Limited全部已發行股本由KCS Trust Limited(以其作為趙一弘先生(作為授予人)為本身及其家族成員利益成立的家族信託的受托人的身份)持有。
- (4) 非執行董事卓福民先生實益擁有根據首次公開發售前購股權計劃授出的400,000份購股權及根據購股權計劃授出的600,000份購股權。就證券及期貨條例而言，卓先生亦視為或當作擁有其妻子實益擁有的136,000股股份權益。
- (5) 獨立非執行董事黃晶生先生實益擁有根據首次公開發售前購股權計劃授出的500,000份購股權及根據購股權計劃授出的600,000份購股權。
- (6) 獨立非執行董事王晶先生實益擁有根據購股權計劃授出的600,000份購股權。
- (7) 獨立非執行董事任光明先生實益擁有根據購股權計劃授出的600,000份購股權。
- (8) 該百分比乃以1,566,970,820股股份(即於二零一五年十二月三十一日已發行的股份數目)為基礎計算。欄內所示權益百分比包括根據首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃授出的購股權。

* 「L」表示有關人士於該等股份的好倉。

董事會報告

首次公開發售前購股權計劃

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

因行使根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權而可能發行的最高股份數目為76,980,000，佔本年報日期已發行股份的約4.92%。

購股權的具體類別詳情如下：

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

董事會報告

下表披露截至二零一五年十二月三十一日止年度本公司董事、僱員及顧問根據首次公開發售前購股權計劃持有的本公司購股權變動：

	授出日期	購股權類別	歸屬期	於二零一五年			於二零一五年	
				一月一日 尚未行使	年內 已註銷	年內 已失效	年內 已行使	十二月三十一日 尚未行使
執行董事								
趙一弘	二零一零年五月六日	第1類	3.5年	24,000,000	—	—	—	24,000,000
高雁	二零一零年五月六日	第1類	3.5年	12,000,000	—	—	—	12,000,000
				36,000,000	—	—	—	36,000,000
非執行董事								
卓福民	二零一零年五月六日	第2類	4年	400,000	—	—	—	400,000
				400,000	—	—	—	400,000
獨立非執行董事								
黃立達	二零一零年六月二十八日	第7類	3.9年	500,000	—	—	—	500,000
黃晶生	二零一零年五月六日	第2類	4年	500,000	—	—	—	500,000
				1,000,000	—	—	—	1,000,000
僱員及顧問合計								
	二零一零年五月六日	第1類	3.5年	34,890,000	—	—	—	34,890,000
	二零一零年五月六日	第2類	4年	4,990,000	—	(600,000)	—	4,390,000
	二零一零年五月三十一日	第5類	3.9年	—	—	—	—	—
	二零一零年六月二十一日	第6類	3.9年	100,000	—	—	—	100,000
	二零一零年六月二十八日	第7類	3.9年	200,000	—	—	—	200,000
				40,180,000	—	(600,000)	—	39,580,000
	總計			77,580,000	—	(600,000)	—	76,980,000
加權平均行使價								
(人民幣)				1.23	—	1.23	—	1.23
年末時可予行使								76,980,000

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，概無根據首次公開發售前購股權計劃行使購股權。

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

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

董事會報告

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

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

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

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

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

於截至二零一五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(二零一四年：人民幣91,000元)。

董事會報告

購股權計劃

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

根據購股權計劃及首次公開發售前購股權計劃可授出的最高股份數目合計不得超過168,109,132股(即本公司緊隨上市日期，亦即該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10.75%)。

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。

購股權類別	授出日期	已授出購股權	歸屬期	行使期	購股權於授出日期之公允值	
					行使價 港幣	日期之公允值 港幣
第1類	二零一四年 十月二十七日	20,200,000	二零一四年十一月十日至 二零一八年十一月九日	二零一五年十一月十日至 二零二二年十一月九日	1.00	0.419
第2類	二零一四年 十月二十七日	21,060,000	二零一四年十一月十日至 二零一八年十一月九日	二零一五年十一月十日至 二零二二年十一月九日	1.00	0.388
第3類	二零一四年 十月二十七日	3,600,000	二零一四年十一月十日至 二零一八年十一月九日	二零一五年十一月十日至 二零二二年十一月九日	1.00	0.447
第4類	二零一五年 八月十日	2,400,000	二零一五年八月二十四日至 二零一九年八月二十三日	二零一六年八月二十四日至 二零二三年八月二十三日	1.16	0.480
第5類	二零一五年 八月十日	500,000	二零一五年八月二十四日至 二零一九年八月二十三日	二零一六年八月二十四日至 二零二三年八月二十三日	1.16	0.450

董事會報告

下表披露截至二零一五年十二月三十一日止年度本公司董事、僱員及顧問根據購股權計劃持有的本公司購股權變動：

	授出日期	購股權 類別	歸屬期	於二零一五年			於二零一五年		
				一月一日 尚未行使	年內 已授出	年內 已註銷	年內 已失效	年內 已行使	十二月三十一日 尚未行使
執行董事									
趙一弘	二零一四年十月二十七日	第1類	4年	4,000,000	—	—	—	—	4,000,000
高雁	二零一四年十月二十七日	第1類	4年	1,000,000	—	—	—	—	1,000,000
				5,000,000	—	—	—	—	5,000,000
非執行董事									
卓福民	二零一四年十月二十七日	第1類	4年	600,000	—	—	—	—	600,000
				600,000	—	—	—	—	600,000
獨立非執行董事									
黃晶生	二零一四年十月二十七日	第1類	4年	600,000	—	—	—	—	600,000
王晶	二零一四年十月二十七日	第1類	4年	600,000	—	—	—	—	600,000
任光明	二零一四年十月二十七日	第1類	4年	600,000	—	—	—	—	600,000
				1,800,000	—	—	—	—	1,800,000
僱員及顧問									
合計	二零一四年十月二十七日	第1類	4年	12,800,000	—	—	—	—	12,800,000
	二零一四年十月二十七日	第2類	4年	21,060,000	—	—	(6,500,000)	—	14,560,000
	二零一四年十月二十七日	第3類	4年	3,600,000	—	—	(3,000,000)	—	600,000
	二零一五年八月十日	第4類	4年	—	2,400,000	—	—	—	2,400,000
	二零一五年八月十日	第5類	4年	—	500,000	—	—	—	500,000
				37,460,000	2,900,000	—	(9,500,000)	—	30,860,000
	總計			44,860,000	2,900,000	—	(9,500,000)	—	38,260,000
加權平均行使價 (港幣)				1.00	1.16	—	1.00	—	1.01
年末時可予行使									8,840,000

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

- (i) 開始日期起計滿第一週年至購股權年期屆滿止年度可行使最多25%的購股權；
- (ii) 開始日期起計滿第二週年至購股權年期屆滿止年度可行使最多50%的購股權；

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年度可行使最多75%的購股權；及

(iv) 開始日期起計滿第四週年至購股權年期屆滿止年度將可行使最多100%的購股權。

二項式期權定價模式乃用於釐定於截至二零一五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
授出日期股價(港元)	0.98	0.98	0.98	1.16	1.16
行使價(港元)	1.00	1.00	1.00	1.16	1.16
預期波幅	50%	50%	50%	54%	54%
購股權期限	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%
無風險利率	1.68%	1.68%	1.68%	1.52%	1.52%
年度歸屬後沒收率	15.0%	25.0%	0.0%	15.0%	24.0%
已授出購股權估計公允值總額(千港元)	8,458	8,178	1,611	1,145	225

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

購股權無風險利率乃基於授出日期的8年期香港主權債券收益率予以估計。

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

年度歸屬後沒收率乃按本公司過往沒收率分析的估計。

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

本集團就本公司根據購股權計劃所授購股權確認截至二零一五年十二月三十一日止年度開支總額人民幣5,306,000元(二零一四年：人民幣1,300,000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，自生效日期起計為期10年。受限制股份獎勵計劃之目的乃吸引、激勵及挽留將按管理委員會所指定接獲受限制股份之要約之合資格參與者（「經甄選參與者」），並提高經甄選參與者之薪酬及利益與本公司之財務表現及本公司股東之財富之相關度。本計劃將向經甄選參與者（包括本公司或其任何附屬公司任何董事、僱員、顧問、行政人員或職員）提供於本公司擁有個人權益的機會。本公司已設立僱員股份獎勵計劃信託（「該信託」），在股份歸屬及轉讓予經甄選參與者之前管理及持有本公司的股份。該信託會以本公司的現金供款，從公開市場中購買所獎勵的本公司股份。

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

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

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

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

於二零一五年四月十四日，本公司向多名經甄選參與者無償授出854,000股股份，並已於二零一五年五月十五日歸屬。於二零一五年七月六日，本公司向多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，本公司向多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。

於二零一五年十二月三十一日，36,801,567股股份（二零一四年十二月三十一日：37,967,567股股份）由該信託持有且未向經甄選參與者授出。

董事會報告

本集團經參考於授出日期本公司股價，而就根據受限制股份獎勵計劃獲授的受限制股份確認截至二零一五年十二月三十一日止年度開支總額人民幣968,000元(二零一四年：人民幣657,000元)。

下表披露截至二零一五年十二月三十一日止年度向經甄選參與者授出及於二零一五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
於二零一五年一月一日尚未行使	—
年內授出	1,166,000
年內歸屬	(1,166,000)
於二零一五年十二月三十一日尚未行使	—

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

於緊接二零一五年七月六日(即受限制股份授出日期)前，本公司股份的收市價為1.08港元。

於緊接二零一五年十一月二十四日(即受限制股份授出日期)前，本公司股份的收市價為0.90港元。

除上文所披露者外，截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司或其他任何附屬公司於上述年內概無作出任何安排，致使董事可透過收購本公司或任何相聯法團或債務證券而取得利益，另概無董事擁有任何權利認購本公司證券，或於上述年內行使任何該等權利。

董事會報告

主要股東於股份及相關股份權益

於二零一五年十二月三十一日，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(%) ⁽⁴⁾
Foreshore Holding Group Limited ⁽¹⁾	810,859,176 ^(L)	51.75%
KCS Trust Limited ⁽¹⁾	810,859,176 ^(L)	51.75%
Sea Network Holdings Limited ⁽¹⁾	810,859,176 ^(L)	51.75%
中國滙源果汁控股有限公司 ⁽²⁾	167,143,424 ^(L)	10.67%
Huiyuan International Holdings Limited ⁽²⁾	167,143,424 ^(L)	10.67%
朱新禮先生 ⁽²⁾	167,143,424 ^(L)	10.67%
GGV III Entrepreneurs Fund L.P. ⁽³⁾	93,442,640 ^(L)	5.96%
Granite Global Ventures III L.L.C. ⁽³⁾	93,442,640 ^(L)	5.96%
Granite Global Ventures III L.P. ⁽³⁾	93,442,640 ^(L)	5.96%

(1) Foreshore Holding Group Limited已發行股本的84.15%由Sea Network Holdings Limited直接擁有。Sea Network Holdings Limited全部已發行股本由KCS Trust Limited(以其作為趙一弘先生(作為授予人)為本身及其家族成員利益成立的家族信託的受托人的身份)持有。

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

(3) Granite Global Ventures III L.L.C.為Granite Global Ventures III L.P.(實益擁有91,947,576股股份)及GGV III Entrepreneurs Fund L.P.(實益擁有1,495,064股股份)的普通合夥人。Granite Global Ventures III L.P.與GGV III Entrepreneurs Fund L.P.為證券及期貨條例第317條項下協議的訂約方，因而被視為或當作擁有合共93,442,640股股份權益。

(4) 該百分比乃以1,566,970,820股股份(即於二零一五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，於二零一五年十二月三十一日，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。

董事會報告

關連交易

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

非豁免持續關連交易

新架構合同

由於中國的有關法規及規例規定，外國投資者持有一家提供增值電信服務(包括電子商貿)的公司的股權，不得超過50%，該等外國投資者須有經營增值電信業務範圍的經驗，於二零一一年三月二十八日，本公司全資附屬公司北京澳特舒爾與趙一弘先生及品茶在線電子商務有限公司(「品茶」，其由趙一弘先生全資擁有，已於二零一零年九月自北京市通信管理局取得《電信與信息服務業務經營許可證》)訂立獨家業務合作協議、股權抵押協議、獨家採購協議及授權書(統稱「架構合同」)，以利用品茶作為媒介，透過北京澳特舒爾與品茶之間的合約安排為本集團在中國進行電子商貿活動。訂立架構合同後，本公司有能力控制品茶，並通過控制從品茶獲得可變回報，因此，根據國際財務報告準則第10號，品茶須繼續被視為本公司的全資附屬公司。

董事會認為，由北京澳特舒爾與品茶設立本集團之電子商貿平台並使其正規化實屬必要。在簽訂架構合同後，品茶被視為本公司的附屬公司，本集團會透過北京澳特舒爾控制品茶的財政及營運，而北京澳特舒爾將繼續以低成本通過互聯網擴張其分銷網絡，並通過直接接觸客戶而縮短銷售過程。

由於架構合同以及其項下持續關連交易的年度上限於二零一四年十二月三十一日屆滿，於二零一四年十月二十七日，北京澳特舒爾與趙一弘先生及品茶訂立新架構合同(「新架構合同」)，自二零一五年一月一日至二零三八年十二月三十一日止，為期二十四年。新架構合同主要條款如下：

- 根據北京澳特舒爾與品茶訂立的獨家業務合作協議，北京澳特舒爾(或北京澳特舒爾指定的任何一方)須向品茶獨家提供技術諮詢及管理服務，包括但不限於技術服務、網絡支持、業務諮詢、知識產權許可、設備租賃、市場諮詢、系統集成、產品研發、系統維護，以及在中國法律允許的情況下品茶不時要求的其他服務；而品茶僅可使用由北京澳特舒爾提供的該等服務，除非經北京澳特舒爾事先書面同意，否則品茶不得使用任何第三方所提供的任何上述服務或與北京澳特舒爾以外的任何第三方合作；

董事會報告

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

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

於報告期內，品茶於二零一五年的收益為人民幣50.9百萬元，較二零一四年的收益26.5百萬元上升92.1%，毛利從二零一四年的12.2百萬元上升至二零一五年的人民幣24.6百萬元，上升101.6%。同時，毛利率從二零一四年的46.0%上升至二零一五年的48.3%。另一方面，品茶二零一五年的營運開支總額(包括銷售及市場營銷開支、行政開支等)為人民幣18.2百萬元，較二零一四年的人民幣15.2百萬元上升19.7%。由於上述原因，品茶於二零一五年錄得純利人民幣7.0百萬元，較二零一四年虧損人民幣2.5百萬元已經扭虧為盈。

董事會報告

合約安排的相關風險

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

本集團為減輕風險而採取的行動

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

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

董事會報告

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

此外，本集團已實施企業管治措施以管理本集團與董事之間的任何利益衝突。

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

新分銷協議

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

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

董事會報告

新租賃協議

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

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

本公司確認上述截至二零一五年十二月三十一日止年度的持續關連交易項下具體協議的簽訂及執行均已遵循該等持續關連交易的定價原則。

上述非豁免持續關連交易於截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度上限及實際交易金額列示如下：

	年度上限 (人民幣元)	實際交易金額 (人民幣元)
新分銷協議	41,046,000	25,834,000
新租賃協議	786,600	786,600
新架構合同	682,000	625,000

獨立非執行董事已審閱及確認截至二零一五年十二月三十一日止年度的持續關連交易乃：

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

董事會報告

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

本公司核數師已向董事會書面確認，彼等並無獲悉任何事項，以致彼等相信，上述截至二零一五年十二月三十一日止年度的持續關連交易：

- (a) 未獲董事會批准；
- (b) 在任何重大方面並非依據本集團的定價政策；
- (c) 在任何重大方面並非依據規管該等交易的相關協議訂立；及
- (d) 超出截至二零一五年十二月三十一日止財政年度的相關上限金額。

就上述截至二零一五年十二月三十一日止年度的持續關連交易，本集團依從本集團的定價政策。

非豁免關連交易

於二零一五年四月十六日年由趙一行先生控制的北京天潤地良投資有限公司(「天潤地良」)與北京澳特舒爾持股80%的廣州潤良藥業有限公司(「潤良藥業」)的原少數權益股東簽訂股權轉讓協議以收購其持有的潤良藥業20%的股權，北京澳特舒爾此前已決定不就該收購行使其優先購買權。原少數權益股東向天潤地良轉讓潤良藥業的20%股權完成後，北京澳特舒爾與天潤地良分別持有潤良藥業80%及20%的股權。潤良藥業投資總額為人民幣50,000,000元，由雙方按持股比例出資。

由於趙一行先生為本公司控股股東及執行董事趙一弘先生的胞弟，所以趙一行先生為趙一弘先生的聯繫人。因此，根據上市規則第14A.07條所界定，受到趙一行先生控制的天潤地良為本公司的關連人士。當天潤地良與原少數權益股東之間的股權轉讓協議完成後，根據上市規則，北京澳特舒爾與天潤地良就潤良藥業之間的合營安排構成本公司的關連交易。本公司認為北京澳特舒爾與天潤地良訂立的合營安排將會令股東與本公司的利益與潤良藥業高級管理層的利益緊密相連，以及加強潤良藥業高級管理層的積極性，從而進一步增加本集團的銷售收益及為本公司與其股東創造更大利潤。

交易詳情已載於本公司於二零一五年四月十六日刊發於聯交所及本公司網站的公告。

董事會報告

除上文所披露者外，截至二零一五年十二月三十一日止年度，概無綜合財務報表附註37所載之任何關聯人士交易或持續關聯人士交易屬於上市規則第14A章所界定之「關連交易」或「持續關連交易」。本公司已遵守上市規則第14A章之披露規定。

管理合約

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

重大合約

除本董事會報告題為「關連交易」一節披露者外：

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

董事於競爭業務的權益

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

獲准許的彌償條文

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

優先購買權

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

董事會報告

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司於聯交所購回以下股份：

月份	購回股份數目	每股價格		總代價 千港元
		最高 港元	最低 港元	
十二月	2,451,000	0.99	0.90	2,320
總計	2,451,000	0.99	0.90	2,320

上述購回的理由為提高本公司的每股資產淨值及盈利。

除上述所披露外，截至二零一五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

本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度捐出合計人民幣1,770,000元慈善捐款。

足夠公眾持股量

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

核數師

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

代表董事會

董事長

趙一弘

香港，二零一六年三月十一日

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致碧生源控股有限公司各股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第64頁至127頁碧生源控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一五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、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資訊。

董事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公允的綜合財務報表，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必需的內部控制負責。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表發表意見。我們已根據國際審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計以對綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

審計涉及執行程式以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選擇的程式取決於核數師的判斷，包括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。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司擬備真實而公允的綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審計程式，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立核數師報告

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公允地反映 貴公司及其子公司於二零一五年十二月三十一日的財務狀況及彼等截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

其他事項

本報告(包括意見)乃為閣下而擬備並僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一六年三月十一日

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	5	662,805	563,888
銷售成本	6	(68,568)	(88,607)
毛利		594,237	475,281
其他收入	7	40,205	49,290
銷售及市場營銷開支	6	(431,939)	(358,813)
行政開支	6	(104,793)	(92,393)
研究及開發成本	6	(19,179)	(14,839)
其他開支	6	(11,375)	(11,662)
其他虧損淨額	8	(2,717)	(2,334)
出售一間附屬公司之收益	9	—	9,977
除所得稅前溢利		64,439	54,507
所得稅抵免／(開支)	12	23,775	(9,472)
年內溢利		88,214	45,035
以下各方應佔溢利：			
— 本公司擁有人		92,291	45,035
— 非控股權益		(4,077)	—
其他全面收益		88,214	45,035
		—	—
年內全面收益總額		88,214	45,035
以下各方應佔全面收益總額：			
— 本公司擁有人		92,291	45,035
— 非控股權益		(4,077)	—
		88,214	45,035
本公司擁有人應佔每股盈利(人民幣分)			
— 每股基本盈利	13	6.02	2.94
— 每股攤薄盈利	13	6.02	2.94

第69至127頁之附註構成此等綜合財務報表之一部分。

綜合資產負債表

		於二零一五年 十二月三十一日 附註 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重分類)	於二零一四年 一月一日 人民幣千元 (經重分類)
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	14	389,052	286,869	356,119
土地使用權	15	377,100	376,809	389,093
投資物業	16	57,694	141,240	63,378
無形資產	17	9,608	1,933	2,215
非流動按金	18	6,755	5,439	1,278
遞延所得稅資產	29	38,723	12,850	14,496
		878,932	825,140	826,579
流動資產				
存貨	19	6,188	5,114	5,674
貿易應收款項及應收票據	20	17,404	14,121	14,184
按金、預付款項及其他應收款項	21	32,905	34,805	38,802
已質押銀行存款	22	—	813	13,631
初始存款期超過三個月的定期存款	23	50,000	100,000	201,000
現金及現金等價物	24	425,858	377,753	207,578
		532,355	532,606	480,869
分類為持有待售的資產	9	—	—	7,600
資產總值		1,411,287	1,357,746	1,315,048
權益及負債				
本公司擁有人應佔權益				
股本	25	89	89	89
股份溢價		1,229,764	1,271,589	1,287,209
其他儲備	26	326,773	318,377	317,494
累計虧損		(316,851)	(407,020)	(453,450)
		1,239,775	1,183,035	1,151,342
非控股權益		5,960	—	—
權益總額		1,245,735	1,183,035	1,151,342

綜合資產負債表(續)

		於二零一五年 十二月三十一日 附註 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重分類)	於二零一四年 一月一日 人民幣千元 (經重分類)
負債				
非流動負債				
遞延政府補助	28	6,325	6,326	7,112
遞延所得稅負債	29	8,429	6,833	7,104
其他非流動負債		1,698	1,693	1,593
		16,452	14,852	15,809
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	30	7,577	10,381	17,232
其他應付款項及應計開支	31	135,110	147,771	115,974
當期所得稅負債		6,413	1,707	2,794
		149,100	159,859	136,000
與分類為持有待售資產有關的負債	9	—	—	11,897
負債總額		165,552	174,711	163,706
權益及負債總額		1,411,287	1,357,746	1,315,048

第69至127頁之附註構成此等綜合財務報表之一部分。

董事會於二零一六年三月十一日批准載於第64至127頁的財務報表，並由下列董事代表簽署。

趙一弘
董事

高雁
董事

綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔							權益總額 人民幣千元
	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 (附註26) 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
於二零一四年一月一日之結餘		89	1,287,209	317,494	(453,450)	1,151,342	—	1,151,342
年內全面收益總額		—	—	—	45,035	45,035	—	45,035
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 計劃項下的以股份付款	10	—	—	2,278	—	2,278	—	2,278
因購股權到期而結轉的以股份 付款儲備		—	—	(2,586)	2,586	—	—	—
歸屬受限制股份獎勵計劃項下的 受限制股份		—	—	657	(657)	—	—	—
轉撥至法定儲備		—	—	534	(534)	—	—	—
股息	33	—	(15,620)	—	—	(15,620)	—	(15,620)
於二零一四年十二月三十一日之 結餘		89	1,271,589	318,377	(407,020)	1,183,035	—	1,183,035
於二零一五年一月一日之結餘		89	1,271,589	318,377	(407,020)	1,183,035	—	1,183,035
年內全面收益總額		—	—	—	92,291	92,291	(4,077)	88,214
與擁有人以擁有人身份進行之 交易總額：								
購股權計劃及受限制股份獎勵 計劃項下的以股份付款	10	—	—	6,274	—	6,274	—	6,274
歸屬受限制股份獎勵計劃項下的 受限制股份		—	—	(217)	217	—	—	—
轉撥至法定儲備		—	—	2,339	(2,339)	—	—	—
收購一間附屬公司	36	—	—	—	—	—	10,037	10,037
購回及註銷股份	25	—	(1,932)	—	—	(1,932)	—	(1,932)
股息	33	—	(39,893)	—	—	(39,893)	—	(39,893)
於二零一五年十二月三十一日之 結餘		89	1,229,764	326,773	(316,851)	1,239,775	5,960	1,245,735

第69至127頁之附註構成此等綜合財務報表之一部分。

綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重分類)
來自經營活動的現金流量			
經營所得現金	32	63,781	110,361
已付所得稅		(3,806)	(9,184)
已收利息		3,471	8,023
經營活動所得現金淨額		63,446	109,200
來自投資活動的現金流量			
購買短期投資		(523,000)	(1,062,000)
短期投資到期的所得款項		532,738	1,070,827
存入初始存款期超過三個月的定期存款		(120,000)	(142,629)
提取初始存款期超過三個月的定期存款		173,646	243,629
存入已質押銀行存款		—	(33,360)
提取已質押銀行存款		813	46,178
購買物業、廠房及設備		(28,162)	(46,524)
購買無形資產		(2,120)	(4,743)
支付土地使用權		(9,175)	(3,000)
出售一間附屬公司產生的現金流入淨額	9	—	2,519
收購一間附屬公司(扣除所得現金)	36	1,343	—
出售物業、廠房及設備所得款項		77	109
其他		—	2,326
投資活動現金淨額		26,160	73,332
來自融資活動的現金流量			
已付本公司擁有人股息	33	(39,893)	(15,620)
購回股份	25	(1,932)	—
融資活動所用現金淨額		(41,825)	(15,620)
現金及現金等價物增加淨額			
年初現金及現金等價物		377,753	210,739
現金及現金等價物的匯兌收益		324	102
年末現金及現金等價物		425,858	377,753

第69至127頁之附註構成此等綜合財務報表之一部分。

綜合財務報表附註

1. 一般資料

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

本公司的第一上市地為香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)。

除另有說明者外，綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 主要會計政策概要

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

2.1 編製基準

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

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

2.1.1 會計政策及披露變動

(a) 本集團所採納的經修訂準則

本集團就於二零一五年一月一日或之後開始的財政年度首次採納以下準則的修訂：

- 國際會計準則第19號的修訂「僱員福利」。
- 國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進包括更改國際財務報告準則第8號「經營分部」、國際會計準則第16號「物業、廠房及設備」、國際會計準則第38號「無形資產」及國際會計準則第24號「關連方披露」的修訂。
- 國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期的年度改進包括更改國際財務報告準則第3號「業務合併」、國際財務報告準則第13號「公允值計量」及國際會計準則第40號「投資物業」的修訂。

採納上述修訂對綜合財務報表並無任何重大影響。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策及披露變動(續)

(b) 新香港《公司條例》(第622章)

此外，新香港《公司條例》(第622章)第9部「賬目及審計」的規定於本財務年度實施，因此綜合財務報表內若干資料的呈列及披露有所轉變。

(c) 已刊發但尚未採納的新訂準則、修訂及詮釋

多項新訂準則以及準則及詮釋的修訂於二零一五年一月一日之後開始的年度期間生效，亦並未於編製此等綜合財務報表時應用。

在這些發展中，以下發展可能與本集團的經營和財務報表有關：

在以下日期
或之後開始的會計
期間生效

國際財務報告準則第11號(修訂)「合營安排」	二零一六年一月一日
國際會計準則第16號(修訂)「物業、廠房及設備」	二零一六年一月一日
國際會計準則第38號(修訂)「無形資產」	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第10號(修訂)「合併財務報表」	二零一六年一月一日
國際會計準則第28號(修訂)「聯營和合營投資」	*
國際會計準則第27號(修訂)「獨立財務報表」	二零一六年一月一日
國際財務報告準則二零一二年至二零一四年週期年度改進	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第9號「金融工具」	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第16號「租賃」	二零一九年一月一日

* 該修訂原定於二零一六年一月一日開始的年度生效。該生效日現已被推遲／移除。提前應用該修訂仍需獲准。

管理層正在評估該等新準則和經修訂的準則的影響，並將根據要求在以後期間採用相關的新準則和經修訂的準則。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.2 附屬公司

2.2.1 綜合入賬

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

(a) 業務合併

本集團應用購買法將業務合併入賬。購買一間附屬公司所轉讓的代價為所轉讓資產、對被收購方的前所有人產生的負債及本集團所發行股本權益的公允值。所轉讓的代價包括或然代價安排所產生的任何資產或負債的公允值。在業務合併中所購入的可識別資產以及所承擔的負債及或然負債，初步以其於收購日期的公允值計量。

本集團按個別收購基準，確認在被收購方的任何非控股權益。被收購方的非控股權益為現時的擁有權權益，並賦予其持有人一旦清盤時按比例應佔實體的淨資產，可按現時擁有權權益應佔被收購方可識別淨資產的確認金額比例而計量。非控股權益的所有其他組成部分按其收購日期的公允值計量，除非國際財務報告準則規定必須以另一計量基準計算。

收購相關成本乃於產生時支銷。

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

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.2 附屬公司(續)

2.2.1 綜合入賬(續)

(a) 業務合併(續)

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

所轉讓代價、被收購方的任何非控股權益金額及任何先前於被收購方的股本權益於收購日期的公允值超出所收購可識別資產淨值的公允值的部分以商譽列賬。如在低價購入的情況下，所轉讓代價、已確認非控股權益與先前所持權益計量的總和低於所收購附屬公司資產淨值的公允值，其差額則直接在損益中確認(附註2.8)。

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

(b) 控制權並無變動的附屬公司擁有權權益變動

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

(c) 出售附屬公司

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

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.2 附屬公司(續)

2.2.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接應佔成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息基準入賬。此外，向本公司股份計劃信託(定義見附註11(c)) (受控制結構實體)作出的供款先按成本列賬為「向附屬公司貸款」，其後當供款用作收購本公司股份時，則會轉撥至權益為「就股份獎勵計劃持有的股份」。

如股息超過宣派股息期間附屬公司的全面收益總額，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，則須於收取該等投資的股息時對附屬公司投資作減值測試。

2.3 分部報告

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

2.4 外幣換算

(a) 功能貨幣及呈列貨幣

各集團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，其為本公司及其所有附屬公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣。

(b) 交易及結餘

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

所有匯兌損益於全面收益表內「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)

2.5 物業、廠房及設備

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

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

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

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

樓宇	10至30年
廠房及機器	5至10年
家具及其他	2至5年

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期間結束時審閱，並於適當時候作出調整。

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2.9)。

出售收益及虧損乃透過比較所得款項與賬面值釐定，並於全面收益表內「其他收益／虧損 — 淨額」中確認。

2.6 投資物業

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

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要 (續)**2.7 預繳租金**

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

2.8 無形資產*(a) 商譽*

商譽於收購附屬公司時產生，即所轉讓代價、被收購方的任何非控股權益金額及任何先前於被收購方的權益於收購日期的公允值高於已收購可識別資產淨值的公允值時的差額。

就減值測試而言，業務合併所獲得的商譽會分配至預期將受益於合併協同效應的各現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。商譽所分配的各單位或單位組別為實體內就內部管理目的而監察商譽的最低層次。商譽乃於經營分部層次進行監察。

商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。包含商譽的現金產生單位的賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公允值減出售成本的較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

(b) 電腦軟件

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

(c) 商標、許可證及其他無形資產

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

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.9 非金融資產減值

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

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

2.10 金融資產

2.10.1 分類

本集團的金融資產包括貸款及應收款項以及可供出售金融資產。分類視乎購入有關金融資產的目的。管理層會於初始確認時為其金融資產分類。

(a) 貸款及應收款項

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

(b) 可供出售金融資產

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

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)**2.10 金融資產(續)****2.10.2 確認及計量**

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

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

可供出售證券使用實際利率法計算的利息會在全面收益表中確認，作為其他收入的一部分。當本集團收取款項的權利確立時，可供出售股權工具的股息會在全面收益表內確認，作為其他收入的一部分。

2.11 抵銷金融工具

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

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.12 金融資產減值

(a) 按攤銷成本列值的資產

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

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

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

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

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.12 金融資產減值(續)

(b) 分類為可供出售資產

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

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

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

2.13 存貨

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

2.14 貿易及其他應收款項

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

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

2.15 現金及現金等價物

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

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.16 股本

普通股乃分類為權益。

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

2.17 貿易應付款項

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

貿易應付款項最初按公允值確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

2.18 即期及遞延所得稅

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

(a) 即期所得稅

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

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要 (續)**2.18 即期及遞延所得稅 (續)****(b) 遞延所得稅***內部基礎差額*

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

遞延所得稅資產僅於可能存在未來應課稅溢利可供使用暫時差額時方會確認。

外部基礎差額

遞延所得稅負債乃就於附屬公司投資所產生的應課稅暫時差額作出撥備，惟倘本集團可以控制暫時差額的撥回時間，並有可能在可預見未來不會撥回暫時差額則除外。

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

(c) 抵銷

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

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.19 僱員福利

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

2.20 以股份付款

(a) 股權結算股份付款交易

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

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

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

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

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.20 以股份付款(續)

(b) 集團實體間的股份付款交易

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

2.21 撥備

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

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

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

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.22 收益確認

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

(a) 貨品銷售

批發

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

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

互聯網銷售

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

(b) 租金收入

投資物業的租金收入根據租期按直線法於損益內確認。

2.23 利息收入

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

2.24 股息收入

股息收入於可收取付款的權利確立時確認。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要 (續)**2.25 政府補助**

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

2.26 經營租賃

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

2.27 股息分派

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

2.28 研究及開發成本

研究及開發成本包括本集團設計及推出新產品或改良產品產生的開支。該等開支主要包括薪金、僱員福利及其他裁員相關成本、原材料消耗品以及與研究及開發活動有關的折舊。截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，合資格資本化的成本金額並不重大，因此，所有研究及開發成本於產生時由本集團支付。

綜合財務報表附註

3. 財務風險管理

3.1 財務風險因素

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

風險管理由本集團的高級管理層進行。

3.1.1 市場風險

(a) 外匯風險

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

本集團於各結算日的美元／港元貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
美元 資產	139	1,621
負債	—	—
淨額	139	1,621
港元 資產	5,325	4,486
負債	—	—
淨額	5,325	4,486

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，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，則各年度稅後溢利將減少／增加約人民幣273,000元（二零一四年：人民幣305,000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／收益所致。

綜合財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

3.1.2 信貸風險

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

3.1.3 流動資金風險

本集團透過維持足夠的現金及現金等價物來管理流動資金風險。下表按資產負債表日至合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貼現現金流量(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	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
非衍生金融負債					
貿易應付款項及應付票據	7,577	—	—	7,577	7,577
其他應付款項及應計開支	56,987	—	—	56,987	56,987
其他非流動負債	—	—	1,698	1,698	1,698
於二零一五年 十二月三十一日	64,564	—	1,698	66,262	66,262
非衍生金融負債					
貿易應付款項及應付票據	10,381	—	—	10,381	10,381
其他應付款項及應計開支	64,674	—	—	64,674	64,674
其他非流動負債	—	—	1,693	1,693	1,693
於二零一四年 十二月三十一日	75,055	—	1,693	76,748	76,748

綜合財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

3.2 資本管理

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

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

本集團按負債資產比率監察資本。於二零一五年十二月三十一日，負債資產比率為11.73%（二零一四年：12.87%）。

3.3 公允值估計

估值技術所用輸入值的三個層級乃用作計量公允值：

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

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團並無按公允值計量的金融資產及負債。

有關本集團投資物業公允值的披露載於附註16。

綜合財務報表附註

4. 關鍵會計估計及判斷

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

4.1 關鍵會計估計及假設

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

(a) 物業、廠房及設備之減值估計

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

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

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

綜合財務報表附註

4. 關鍵會計估計及判斷(續)

4.1 關鍵會計估計及假設(續)

(b) 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及遞延所得稅撥備期間影響該即期所得稅及遞延所得稅撥備。另外，遞延所得稅資產的變現取決於本集團未來產生充足應課稅收入的能力，以使用所得稅收益及稅項損失結轉。未來盈利能力偏離估計將造成對未來所得稅資產及負債的價值進行調整，這將對所得稅開支產生重大影響。

5. 收益及分部資料

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

於之前年度，主要營運決策者僅將生產及銷售茶產品確認為單一可呈報分部。於二零一五年，本集團已擴大其業務活動通過收購附屬公司銷售減肥藥，而此業務分部的財務資料自二零一五年下半年開始亦按獨立基準向本集團的主要營運決策者呈列。因此，截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團擁有兩個可呈報分部即茶產品分部及減肥藥分部。

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

收益

向主要經營決策者報告截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度的收益分部資料如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
茶產品分部		
— 常潤茶	274,007	251,570
— 減肥茶	323,378	307,738
— 其他茶產品	2,032	4,580
	599,417	563,888
減肥藥分部		
— 減肥藥	63,388	—
	662,805	563,888

綜合財務報表附註

5. 收益及分部資料(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

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

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

綜合財務報表附註

5. 收益及分部資料(續)

截至二零一四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
來自外部客戶的收益	563,888
銷售成本	(88,607)
毛利	475,281
銷售及市場營銷開支	(358,813)
研究及開發成本	(14,839)
分部業績	101,629
其他收入	49,290
其他虧損淨額	(2,334)
行政開支	(92,393)
其他開支	(11,662)
出售一間附屬公司之收益	9,977
除所得稅前溢利	54,507
所得稅開支	(9,472)
年內溢利	45,035
其他分部資料：	
折舊	(30,265)
攤銷	(12,588)

非流動資產全部位於中國境內。

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，所有來自任何單一外部客戶的收益佔本集團總收益10%以下。

綜合財務報表附註

6. 按性質劃分的開支

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
成品及在製品存貨變動	(1,493)	438
已用原材料及易耗品	53,145	45,105
廣告費用	219,533	163,737
僱員福利開支(附註10)	148,858	131,067
市場營銷及促銷開支	98,685	86,522
折舊及攤銷	41,017	42,853
應酬及差旅開支	17,782	13,025
專業服務費用	17,070	24,236
稅項	8,921	6,673
辦公室開支	8,165	5,841
保養及測試成本	5,178	5,567
核數師酬金		
— 審計	3,920	2,130
— 非審計	1,178	1,029
物業、廠房及設備減值撥回	(28,507)	—
其他	42,402	38,091
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	635,854	566,314

7. 其他收入

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
來自投資物業的租金收入	19,096	19,749
政府補助	5,678	12,813
銀行利息收入	5,550	9,690
短期投資的利息收入	9,738	7,038
其他	143	—
	40,205	49,290

綜合財務報表附註

8. 其他虧損淨額

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備之虧損	233	233
捐贈	1,766	2,325
匯兌虧損／(收益)淨額	805	(102)
其他	(87)	(122)
	2,717	2,334

9. 出售一間附屬公司之收益

於二零一三年十二月，本公司董事就出售附屬公司——恒利安有限公司(「恒利安」)與相關方展開談判。歸屬於恒利安的資產及負債的金額分別為人民幣7,600,000元及人民幣11,897,000元，已於二零一三年十二月三十一日分類為持作出售的出售組合。於二零一四年三月十四日，與一名第三方已就出售恒利安簽訂買賣協議，現金代價為人民幣5,680,000元，而出售已於二零一四年完成。

10. 僱員福利開支

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
工資、花紅及其他津貼	134,185	123,600
以股份付款報酬	6,274	2,278
退休金成本 — 界定供款計劃	8,399	5,189
	148,858	131,067

(a) 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(二零一四年：兩名)，其薪酬乃於附註38所示分析內予以反映。年內應付其餘三名人士(二零一四年：三名)的薪酬如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
工資、花紅及其他津貼	5,633	6,365
以股份付款報酬	1,016	108
退休金成本 — 界定供款計劃	105	132
	6,754	6,605

綜合財務報表附註

10. 僱員福利開支(續)

薪酬範圍如下：

薪酬範圍(港元)	人數	
	二零一五年	二零一四年
1,000,001港元至1,500,000港元	1	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1
2,000,000港元至2,500,000港元	1	1
3,000,001港元至3,500,000港元	1	—
4,000,001港元至4,500,000港元	—	1

11. 附屬公司

(a) 附屬公司

於二零一五年十二月三十一日，本公司有以下主要附屬公司：

附屬公司名稱	註冊成立/ 經營地點	已發行及繳足 股本/註冊資本	主要業務及 經營地點	本公司 直接持有的 擁有權權益及 表決權比例	本公司 間接持有的 擁有權權益及 表決權比例
Besunyen BVI	英屬維爾京群島/中國	1美元	投資控股	100%	—
碧生源(香港)有限公司	香港	1港元	投資控股	—	100%
北京澳特舒爾保健品開發有限公司	中國	人民幣829,413,849元	生產及銷售功能保健茶 產品	—	100%
北京碧生源商貿有限公司(附註i)	中國	人民幣5,000,000元	銷售功能保健茶產品	—	100%
北京碧生源食品飲料有限公司(附註i)	中國	人民幣100,000,000元	銷售功能保健茶產品	—	100%
廣州澳特舒爾商貿有限公司(附註i)	中國	人民幣5,000,000元	銷售功能保健茶產品	—	100%
北京品茶在綫電子商務有限公司 (附註i及ii)	中國	人民幣6,000,000元	銷售功能保健茶產品	—	附註ii
江西碧生源商貿有限公司(附註i)	中國	人民幣2,000,000元	銷售功能保健茶產品	—	100%
黑龍江碧生源商貿有限公司(附註i)	中國	人民幣5,000,000元	銷售功能保健茶產品	—	100%
北京碧生源藥業有限公司(附註i)	中國	人民幣10,000,000元	研究、生產及銷售草藥及 藥用茶	—	100%
廣州潤良藥業有限公司有限公司 (附註iv及36)	中國	人民幣15,000,000元	銷售減肥藥	—	80%

以上全部附屬公司的業務架構形式均為有限責任公司，而本公司直接/間接擁有以上全部附屬公司的股本權益。

綜合財務報表附註

11. 附屬公司(續)

(a) 附屬公司(續)

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

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

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

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

- (iii) 附屬公司於二零一五年及二零一四年十二月三十一日概無發行任何債務證券。
- (iv) 本公司董事認為非全資附屬公司的非控股權益對本集團並無重大影響。因此，並無獨立披露附屬公司的概要財務資料。

綜合財務報表附註

11. 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463,387,000元(二零一四年：人民幣420,778,000元)乃於中國內地持有及須遵守當地的外匯監控法規。該等外匯監控法規就將資本匯出國外(透過正常股息除外)設定限制。

(c) 綜合計算結構實體

如上文附註11(a)(ii)所述，本公司已以並無任何法定股本權益方式綜合計算本集團的營運實體。此外，由於實行附註27(b)所述的本公司受限制股份獎勵計劃，本公司亦已成立一個結構實體(「**股份計劃信託**」)，而其詳情如下：

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

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

於二零一五年十二月三十一日，股份計劃信託持有36,801,567股(二零一四年：37,967,567股)股份，該等股份尚未授予僱員。

綜合財務報表附註

12. 所得稅抵免(開支)

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
當期所得稅：		
年內溢利的當期所得稅	(6,286)	(8,926)
上一年度調整	3,849	829
當期所得稅總額	(2,437)	(8,097)
遞延所得稅(附註29)：		
產生及撥回暫時差額	26,212	(1,375)
所得稅抵免／(開支)	23,775	(9,472)

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

適用於在香港註冊成立及營運的本集團附屬公司的稅率為16.5%(二零一四年：16.5%)。由於本集團於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度並無源自香港或在香港產生估計應課稅溢利，故並無計提香港利得稅撥備。

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

本集團除所得稅前溢利的稅項與按中國法定稅率計算的理論金額之差異載列如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除所得稅前溢利	64,439	54,507
按中國法定稅率25%(二零一四年：25%)計算的稅項	16,110	13,627
獲授優惠稅率的影響	(1,734)	(4,123)
並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損／可扣稅暫時差額	12,104	6,652
動用或確認先前未確認的稅項虧損／可扣稅暫時差額	(47,357)	(9,729)
不可扣稅開支的稅務影響及其他	951	(12)
上一年度調整及其他	(3,849)	3,057
所得稅(抵免)／開支	(23,775)	9,472

綜合財務報表附註

13. 每股盈利

(a) 基本

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

	二零一五年	二零一四年
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	92,291	45,035
已發行普通股加權平均數(千股)	1,532,083	1,530,189
每股基本盈利(每股人民幣分)	6.02	2.94

(b) 攤薄

本公司授出的購股權及受限制股份對每股盈利具有潛在攤薄影響。每股攤薄盈利乃根據調整已發行普通股加權平均數計算，並假設已兌換本公司授出之購股權及獎勵股份而產生的所有潛在具攤薄作用的普通股(一起組成計算每股攤薄盈利的分母)。於截至二零一五年及二零一四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，於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，概無未歸屬受限制股份將導致對本集團產生攤薄影響。並無就盈利(分子)作出調整。因此，於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，每股攤薄盈利與每股基本盈利保持一致。

綜合財務報表附註

14. 物業、廠房及設備

	樓宇及設施 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本					
於二零一四年一月一日，經重分類	170,619	215,058	32,185	82,208	500,070
添置	—	1,549	3,054	36,942	41,545
轉撥至投資物業	—	—	—	(81,651)	(81,651)
轉撥	5,821	—	—	(5,821)	—
其他	(490)	—	—	—	(490)
出售／撤銷	(691)	(539)	(926)	—	(2,156)
於二零一四年十二月三十一日 ，經重分類	175,259	216,068	34,313	31,678	457,318
於二零一五年一月一日，經重分類	175,259	216,068	34,313	31,678	457,318
添置	243	981	2,474	17,964	21,662
轉撥	4,497	—	—	(4,497)	—
轉撥自投資物業	81,651	—	—	—	81,651
出售／撤銷	—	(530)	(2,919)	—	(3,449)
於二零一五年十二月三十一日	261,650	216,519	33,868	45,145	557,182
累計折舊					
於二零一四年一月一日，經重分類	25,027	56,279	20,901	—	102,207
年內扣除	6,336	16,685	5,291	—	28,312
出售／撤銷	(691)	(270)	(853)	—	(1,814)
於二零一四年十二月三十一日 ，經重分類	30,672	72,694	25,339	—	128,705
於二零一五年一月一日，經重分類	30,672	72,694	25,339	—	128,705
年內扣除	6,094	17,488	3,159	—	26,741
轉撥自投資物業	2,586	—	—	—	2,586
出售／撤銷	—	(475)	(2,664)	—	(3,139)
於二零一五年十二月三十一日	39,352	89,707	25,834	—	154,893
累計減值					
於二零一四年一月一日及 二零一四年十二月三十一日	9,859	31,885	—	—	41,744
於二零一五年一月一日	9,859	31,885	—	—	41,744
減值撥回	(8,229)	(20,278)	—	—	(28,507)
於二零一五年十二月三十一日	1,630	11,607	—	—	13,237
賬面淨值					
於二零一五年十二月三十一日	220,668	115,205	8,034	45,145	389,052
於二零一四年十二月三十一日 ，經重分類	134,728	111,489	8,974	31,678	286,869

綜合財務報表附註

14. 物業、廠房及設備(續)

於二零一五年十二月三十一日，本集團仍在申領賬面值約人民幣21,370,000元(二零一四年：人民幣21,931,000元)並位於中國的若干樓宇的房產證。

折舊支出已於損益扣除如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重分類)
銷售成本	19,573	19,641
研究及開發成本	1,149	1,437
行政開支	5,284	6,679
銷售及市場營銷開支	735	555
	26,741	28,312

於二零一五年十二月三十一日的在建工程主要包括在中國興建中的新廠房。

減值撥回

二零一二年，考慮到本集團業務表現持續欠佳以及於二零一一年及二零一二年展望未來年度功能保健茶市場的前景並不明朗，本集團就生產及銷售本集團的功能保健茶產品的生產廠房及設備(「**茶產品現金產生單元**」)確認減值撥備。撥備金額根據採用稅前現金流量預測計算的主要經營資產的可收回金額而釐定，該預測按經管理層審批的五年期財政預算推斷，而五年期以後的現金流量則採用不超過行業長期平均值的增長率推斷。

憑藉本集團對市場營銷及產品多元化策略作出的策略性變動，本集團已為功能保健茶產品建立及提升知名度，而本集團的功能保健茶產品銷售額於過去連續三個年度亦持續上升。此外，本公司董事(「**董事**」)對功能保健茶市場的經濟前景仍然感到樂觀，故認為導致出現先前確認減值的事件及情況不再存在。

綜合財務報表附註

14. 物業、廠房及設備(續)

減值撥回(續)

因此，管理層重新檢討於二零一二年進行減值評估時所採用的主要假設，並參考經管理層審批涵蓋接下來的五年期的最新財政預算，重新評估本年度主要經營資產的可收回金額。用於該五年期的財務預算年增長率為5%。增長率計及行內的長期平均增長率及本公司的預期集團產品市場滲透率。最終價值乃根據主要經營資產的預期剩餘價值而計算。所用的稅前折現率為18%。

根據本年度的減值評估，董事認為毋須繼續就該等茶產品現金產生單位的主要經營資產作減值撥備。因此，截至二零一五年十二月三十一日止年度，約人民幣28,507,000元的全額減值撥回已計入「銷售成本」。

15. 土地使用權

本集團於土地使用權的權益包括預付經營租金及其賬面淨值分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重分類)
於一月一日	376,809	389,093
添置	9,175	—
攤銷	(8,884)	(12,284)
於十二月三十一日	377,100	376,809

於二零一五年十二月三十一日，本集團仍在申領賬面值約人民幣235,472,000元(二零一四年：人民幣241,159,000元)並位於中國的若干土地使用權的產權證書。

攤銷支出已於損益扣除如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重分類)
銷售成本	383	383
行政開支	2,661	3,246
其他開支	5,840	8,655
	8,884	12,284

綜合財務報表附註

16. 投資物業

	人民幣千元
成本	
於二零一四年一月一日，經重分類	67,911
購置物業退款	(1,836)
轉撥自物業、廠房及設備	81,651
於二零一四年十二月三十一日，經重分類	147,726
於二零一五年一月一日，經重分類	147,726
轉撥至物業、廠房及設備(a)	(81,651)
於二零一五年十二月三十一日	66,075
累計折舊	
於二零一四年一月一日，經重分類	4,533
年內扣除	1,953
於二零一四年十二月三十一日，經重分類	6,486
於二零一五年一月一日，經重分類	6,486
年內扣除	4,481
轉撥至物業、廠房及設備(a)	(2,586)
於二零一五年十二月三十一日	8,381
賬面淨值	
於二零一五年十二月三十一日	57,694
於二零一四年十二月三十一日，經重分類	141,240

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

綜合財務報表附註

16. 投資物業(續)

- (b) 於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團的投資物業詳情及公允值層級架構的資料如下：

	於二零一五年 十二月三十一日		於二零一四年 十二月三十一日	
	公允值		公允值	
	賬面值 (第三層級)		賬面值 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(經重分類)			
位於北京房山的工業物業單位	—	—	81,651	86,000
位於上海的商業物業單位	11,333	17,800	11,780	17,800
位於北京的商業物業單位	46,361	48,600	47,809	48,700

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團的投資物業經由獨立專業合資格估值師戴德梁行有限公司進行估值。就商業物業單位進行的估值乃按淨租金收入資本化的基準釐定，並妥為計入各項物業的歸原收入潛力。主要輸入數據為定期收益率、歸原收益率及個別單位的市場單位租金。於前一年度使用的商業物業單位估值技巧並無改變。由於並無相若物業成交價，或將累計予相關物業業主的可識別實際或名義收入流的充分憑證，位於房山的工業物業單位於二零一四年十二月三十一日的估值按重置成本釐定。

- (c) 於二零一五年十二月三十一日，本集團仍在申領賬面值約人民幣46,361,000元(二零一四年：人民幣129,460,000元)並位於中國的若干投資物業的房產證。
- (d) 截至二零一五年十二月三十一日止年度所賺取的物業租金收入約為人民幣19,096,000元(二零一四年：人民幣19,749,000元)。於二零一五年十二月三十一日的全部所持有物業均有未來2至4年(二零一四年：2至5年)承諾租用的租戶。於二零一五年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃收款如下。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一年內	20,414	17,296
一年以上及五年內	21,318	28,796
	41,732	46,092

綜合財務報表附註

16. 投資物業(續)

- (e) 於截至二零一五年十二月三十一日止年度，折舊支出約人民幣4,481,000元(二零一四年：人民幣1,953,000元)已於損益「其他開支」中扣除。

17. 無形資產

	商標 人民幣千元	專利 人民幣千元	產品開發成本 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	經營質量管理 規範(GSP) 許可證及獨家 銷售代理權 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於二零一四年一月一日	11,476	7,287	3,483	—	—	22,246
添置	22	—	—	—	—	22
於二零一四年十二月三十一日	11,498	7,287	3,483	—	—	22,268
於二零一五年一月一日	11,498	7,287	3,483	—	—	22,268
添置	—	—	—	804	—	804
出售/撤銷	—	—	(3,483)	—	—	(3,483)
收購一間附屬公司(附註36)	—	—	—	42	7,740	7,782
於二零一五年十二月三十一日	11,498	7,287	—	846	7,740	27,371
累計攤銷						
於二零一四年一月一日	9,501	3,724	3,483	—	—	16,708
年內扣除	245	59	—	—	—	304
於二零一四年十二月三十一日	9,746	3,783	3,483	—	—	17,012
於二零一五年一月一日	9,746	3,783	3,483	—	—	17,012
年內扣除	258	72	—	46	535	911
出售/撤銷	—	—	(3,483)	—	—	(3,483)
於二零一五年十二月三十一日	10,004	3,855	—	46	535	14,440
累計減值						
於二零一四年一月一日、 二零一四年十二月三十一日及 二零一五年十二月三十一日	—	3,323	—	—	—	3,323
賬面淨值						
於二零一五年十二月三十一日	1,494	109	—	800	7,205	9,608
於二零一四年十二月三十一日	1,752	181	—	—	—	1,933

綜合財務報表附註

17. 無形資產(續)

攤銷支出已於損益扣除如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銷售成本	294	283
行政開支	82	21
銷售及市場營銷開支	535	—
	911	304

18. 非流動按金

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
購買無形資產的按金	6,755	5,439

19. 存貨

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
原材料及包裝材料	2,183	6,580
在製品	774	1,066
成品	3,231	1,446
	6,188	9,092
減：減值撥備	—	(3,978)
	6,188	5,114

存貨減值撥備的變動如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於一月一日	3,978	4,183
動用存貨撇銷	(3,978)	(205)
於十二月三十一日	—	3,978

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49,256,000元及人民幣2,396,000元(二零一四年：人民幣43,580,000元及人民幣1,963,000元)。

綜合財務報表附註

20. 貿易應收款項及應收票據

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應收款項	5,881	2,703
應收票據(a)	11,724	11,616
	17,605	14,319
減：呆賬備抵	(201)	(198)
	17,404	14,121

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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
0-90日	10,865	13,795
91-180日	6,482	174
181-365日	29	152
超過365日	28	—
	17,404	14,121

於二零一五年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項約人民幣57,000元(二零一四年：人民幣152,000元)已逾期但未減值，而該等貿易應收款項的賬齡分析如下。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
181-365日	29	152
超過365日	28	—
	57	152

本集團預計可悉數收回該等款項，因此並無就減值作出撥備。

- (c) 於二零一五年十二月三十一日，貿易應收款項人民幣201,000元(二零一四年：人民幣198,000元)已減值並已就減值作出全額撥備。

綜合財務報表附註

20. 貿易應收款項及應收票據(續)

(d) 貿易應收款項減值備抵的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於一月一日	198	568
減值撥備	3	—
未動用撥回金額	—	(370)
於十二月三十一日	201	198

(e) 本集團的貿易應收款項及應收票據均以人民幣計值。

(f) 於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，貿易應收款項及應收票據的賬面值因相關資產期限較短而與其公允值相若。

21. 按金、預付款項及其他應收款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
預付廣告費用	6,150	14,178
預付供應商款項	6,962	402
其他應收款項	4,712	6,342
應收利息	1,369	2,936
其他	13,712	10,947
總計	32,905	34,805

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197,000元(二零一四年：人民幣197,000元)以港元計值。

按金、預付款項及其他應收款項的賬面值因相關資產期限較短而與其公允值相若。

22. 已質押銀行存款

已質押銀行存款指存入銀行以作為向本集團供應商發出以購買原材料以及物業、廠房及設備的銀行承兌票據的抵押的金額。

綜合財務報表附註

23. 初始存款期超過三個月的定期存款

於二零一五年十二月三十一日，本集團初始存款期超過三個月的定期存款為人民幣50,000,000元（二零一四年：人民幣100,000,000元）。於二零一五年十二月三十一日，初始存款期超過三個月的定期存款按平均年利率3.25%（二零一四年：3.30%）計息。

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

所有定期存款以人民幣計值。

24. 現金及現金等價物

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重分類)
銀行及手頭現金	53	—
初始存款期於三個月內的定期存款及高流動性投資	56,800	125,936
銀行現金	369,005	251,817
現金及現金等價物	425,858	377,753

按人民幣以外貨幣計值的現金及現金等價物如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
美元(「美元」)	139	1,621
港元(「港元」)	5,128	4,289

綜合財務報表附註

25. 股本

已發行及繳足普通股：

	普通股數目 (千股)	普通股面值 美元	普通股的 相等面值 人民幣千元
法定：			
每股0.00000833333美元的普通股 於二零一四年一月一日、 二零一四年十二月三十一日及 二零一五年十二月三十一日	6,000,000	50,000	341
已發行及繳足：			
於二零一四年一月一日及 二零一四年十二月三十一日	1,569,422	13,079	89
於二零一五年一月一日 購回及註銷股份	1,569,422 (2,451)	13,079 (21)	89 —
於二零一五年十二月三十一日	1,566,971	13,058	89

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

於二零一五年十二月三十一日，36,801,567股股份（二零一四年：37,967,567股股份）由本公司的受限制股份獎勵計劃（附註27(b)）持有。

綜合財務報表附註

26. 其他儲備

	受限制股份獎勵 計劃項下的庫存		以股份付款		總計 人民幣千元	
	合併儲備 人民幣千元	資本贖回儲備 人民幣千元	股份儲備 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元		儲備 人民幣千元
於二零一四年一月一日	230,864	6	(26,013)	61,360	51,277	317,494
轉撥至法定儲備	—	—	—	534	—	534
以股份付款(附註10)	—	—	—	—	2,278	2,278
因購股權到期而結轉的 以股份付款儲備	—	—	—	—	(2,586)	(2,586)
歸屬受限制股份獎勵計劃 項下的受限制股份	—	—	1,544	—	(887)	657
於二零一四年 十二月三十一日	230,864	6	(24,469)	61,894	50,082	318,377
於二零一五年一月一日	230,864	6	(24,469)	61,894	50,082	318,377
轉撥至法定儲備	—	—	—	2,339	—	2,339
以股份付款(附註10)	—	—	—	—	6,274	6,274
歸屬受限制股份獎勵計劃 項下的受限制股份	—	—	751	—	(968)	(217)
於二零一五年 十二月三十一日	230,864	6	(23,718)	64,233	55,388	326,773

綜合財務報表附註

27. 以股份付款

(a) 購股權計劃

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

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

(i) 購股權變動

	首次公開發售前購股權計劃		購股權計劃		
	平均行使價 (人民幣元)	購股權數目	平均行使價 (港元)	購股權數目	購股權總數
於二零一四年一月一日	1.23	82,770,000	—	—	82,770,000
已授出	—	—	1.00	44,860,000	44,860,000
已行使	—	—	—	—	—
已失效	1.23	(5,190,000)	—	—	(5,190,000)
於二零一四年十二月三十一日	1.23	77,580,000	1.00	44,860,000	122,440,000
於二零一四年十二月三十一日可行使		77,580,000		—	77,580,000
於二零一五年一月一日	1.23	77,580,000	1.00	44,860,000	122,440,000
已授出	—	—	1.16	2,900,000	2,900,000
已行使	—	—	—	—	—
已失效	1.23	(600,000)	1.00	(9,500,000)	(10,100,000)
於二零一五年十二月三十一日	1.23	76,980,000	1.01	38,260,000	115,240,000
於二零一五年十二月三十一日可行使		76,980,000		8,840,000	85,820,000

綜合財務報表附註

27. 以股份付款(續)

(a) 購股權計劃(續)

(ii) 未行使購股權

屆滿日期	行使價範圍	購股權數目	
		二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 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	76,980,000	77,580,000
自購股權開始日期起計8年 購股權計劃	1港元-1.16港元	38,260,000	44,860,000

年內已授出購股權按二項估值模型釐定的加權平均公允值為每份購股權0.47港元(二零一四年：0.41港元)。

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

	於以下年度授出的購股權	
	二零一五年	二零一四年
授出日期股價(港元)	1.16	0.98
行使價(港元)	1.16	1.00
預期波幅	54%	50%
購股權期限	8年	8年
股息收益率	2.80%	1.00%
無風險率	1.52%	1.68%
年度歸屬後沒收率	15.0%-24.0%	0.0%-25.0%

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

購股權無風險率乃基於授出日期的8年期香港政府債券收益率予以估計。

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

綜合財務報表附註

27. 以股份付款(續)

(a) 購股權計劃(續)

(ii) 未行使購股權(續)

年度歸屬後沒收率乃按本集團僱員過往沒收率分析的估計。

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

(b) 受限制股份獎勵計劃

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

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

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

受限制股份數目變動如下：

	就受限制股份獎勵計劃		
	持有的股份數目	獎勵股份數目	總計
於二零一四年一月一日	40,362,567	—	40,362,567
已授出	(2,395,000)	2,395,000	—
已歸屬及轉讓	—	(2,395,000)	(2,395,000)
於二零一四年十二月三十一日	37,967,567	—	37,967,567
於二零一五年一月一日	37,967,567	—	37,967,567
已授出	(1,166,000)	1,166,000	—
已歸屬及轉讓	—	(1,166,000)	(1,166,000)
於二零一五年十二月三十一日	36,801,567	—	36,801,567

綜合財務報表附註

27. 以股份付款(續)

(b) 受限制股份獎勵計劃(續)

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。

於截至二零一五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1.04港元(相等於約每股人民幣0.83元)(二零一四年：每股0.49港元)(相等於約每股人民幣0.39元)。

28. 遞延政府補助

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

29. 遞延所得稅

遞延稅項資產及遞延稅項負債分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	10,963	949
— 將於12個月內收回的遞延所得稅資產	27,760	11,901
	38,723	12,850
遞延所得稅負債：		
— 將於12個月後收回的遞延所得稅負債	(8,030)	(6,422)
— 將於12個月內收回的遞延所得稅負債	(399)	(411)
	(8,429)	(6,833)
遞延所得稅資產(淨額)	30,294	6,017

遞延所得稅賬的變動如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於一月一日	6,017	7,392
收購一間附屬公司(附註36)	(1,935)	—
於損益計入／(扣除)(附註12)	26,212	(1,375)
於十二月三十一日	30,294	6,017

綜合財務報表附註

29. 遞延所得稅(續)

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債分析如下：

遞延所得稅資產	應計開支及 應付款項 人民幣千元	遞延政府補助 人民幣千元	稅項虧損(a) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	12,522	1,974	—	14,496
於損益扣除	(1,214)	(432)	—	(1,646)
於二零一四年十二月三十一日	11,308	1,542	—	12,850
於損益計入/(扣除)	1,025	(593)	25,441	25,873
於二零一五年十二月三十一日	12,333	949	25,441	38,723

遞延所得稅負債	未分派盈利之 預扣稅(c) 人民幣千元	應收利息 人民幣千元	於收購 一間附屬公司 識別無形資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	(6,422)	(682)	—	(7,104)
於損益計入	—	271	—	271
於二零一四年十二月三十一日	(6,422)	(411)	—	(6,833)
收購一間附屬公司(附註36)	—	—	(1,935)	(1,935)
於損益計入	—	206	133	339
於二零一五年十二月三十一日	(6,422)	(205)	(1,802)	(8,429)

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

綜合財務報表附註

29. 遞延所得稅(續)

- (a) 於二零一四年十二月三十一日，本集團並無就可結轉以抵扣未來應課稅收入的若干附屬公司的稅項虧損約人民幣204,038,000元確認遞延所得稅資產約人民幣51,010,000元。本集團已動用該等未確認稅項虧損的部分約人民幣56,922,000元以抵扣截至二零一五年十二月三十一日止年度的估計應課稅溢利。

如綜合財務報表附註14所述，管理層已於本年度根據經管理層所批准涵蓋未來五年期間的最近期財務預算(「財務預算」)進行減值評估。財務預算顯示未確認稅項虧損的部分約人民幣106,322,000元可於其屆滿日期前動用。因此，於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，已確認遞延所得稅抵免約人民幣25,441,000元，以供確認相關遞延所得稅資產。

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，可結轉以抵扣未來應課稅收入的未確認稅項虧損的屆滿日期分析如下：

於截至以下年度結束時屆滿：	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
二零一五年	—	1,641
二零一六年	3,122	53,892
二零一七年	15,407	105,448
二零一八年	16,824	18,580
二零一九年	15,193	24,477
二零二零年	11,364	—
	61,910	204,038

- (b) 於二零一五年十二月三十一日，本集團有未確認可扣稅暫時差額(包括超出的廣告開支及其他應計開支人民幣94,652,000元(二零一四年：人民幣61,420,000元))，原因為本集團預期廣告開支將於可見未來將繼續超出扣稅額的上限及該等集團實體的未來溢利來源的不可預測性。因此，並無就該等可扣稅暫時差額確認遞延所得稅資產。

綜合財務報表附註

29. 遞延所得稅(續)

- (c) 根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，於中國成立的附屬公司向其外國投資者宣派的股息須繳納10%的預扣稅。考慮到中國附屬公司的股息政策及本集團的業務計劃，董事認為在中國附屬公司的未匯出盈利中僅有部分約人民幣64,220,000元(二零一四年：人民幣64,220,000元)可能於可見未來分派予其外國母公司，而相關遞延所得稅負債約人民幣6,422,000元已相應確認。於二零一五年十二月三十一日，中國附屬公司的未匯出盈利的餘下部分約人民幣48,866,000元(二零一四年：人民幣25,517,000元)計劃再投資於本集團的中國業務營運，因此並無就該等未匯出盈利確認遞延所得稅負債。

30. 貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
0-90日	7,447	10,057
91-180日	130	191
181-365日	—	51
365日以上	—	82
	7,577	10,381

31. 其他應付款項及應計開支

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
客戶預付款項	31,963	33,670
應付工資及福利	20,338	23,526
應付開支	22,414	22,438
應計銷售折扣	26,080	22,130
應付稅項及附加費	25,822	18,115
應付供應商：		
— 購買物業、廠房及設備	2,016	8,516
— 廣告	2,330	648
其他	4,147	18,728
	135,110	147,771

綜合財務報表附註

32. 經營所得現金

(a) 除所得稅前溢利與經營活動所得現金的對賬

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量		
除所得稅前溢利	64,439	54,507
調整：		
土地使用權攤銷	8,884	12,284
無形資產攤銷	911	304
物業、廠房及設備折舊	26,741	28,312
投資物業折舊	4,481	1,953
物業、廠房及設備減值撥回	(28,507)	—
出售一間附屬公司之收益	—	(9,977)
利息收入	(15,288)	(16,728)
出售物業、廠房及設備之虧損	233	233
遞延政府補助攤銷	(786)	(786)
貿易應收款項減值撥備／(撥回)	3	(370)
以股份付款報酬	6,274	2,278
收購一間附屬公司產生之負商譽	(146)	—
存貨撇減	—	681
匯兌收益，淨額	(324)	(102)
其他	—	39
營運資金變動前的經營現金流量	66,915	72,628
存貨增加	(998)	(121)
貿易應收款項及應收票據減少	4,285	433
按金、預付款項及其他應收款項減少	11,087	3,875
貿易應付款項及應付票據減少	(8,415)	(1,351)
其他應付款項及應計開支(減少)／增加	(9,098)	34,797
其他非流動負債增加	5	100
經營所得現金	63,781	110,361

(b) 主要非現金交易

截至二零一五年十二月三十一日止年度，人民幣45,941,000元(二零一四年：人民幣3,158,000元)的應收票據已背書至若干供應商，以支付採購原材料及投放廣告的費用。

綜合財務報表附註

33. 股息

於二零一五年及二零一四年的已付股息概述如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
本年度已宣派及已付中期股息每股普通股1.25港仙 (二零一四年：1.25港仙)	15,715	15,620
過往年度已宣派及已付末期股息每股普通股2港仙 (二零一四年：零)	24,178	—
	39,893	15,620

於二零一六年三月十二日的股東特別大會上將建議有關特別股息每股5港仙(相等於約人民幣4分)，股息總額為78,169,000港元(相等於約人民幣65,490,000元)。

此外，於二零一六年五月六日的股東週年大會上將建議有關截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度股息每股5港仙(相等於約人民幣4分)，股息總額為78,169,000港元(相等於約人民幣65,490,000元)。

由於上述股息於結算日後宣派，有關已宣派股息於二零一五年十二月三十一日並無確認為應付股息。

34. 或然事項

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

35. 承擔

(a) 資本承擔

於年末已訂約但未產生的資本開支如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
物業、廠房及設備	28,674	6,392

(b) 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃之日後最低租金承擔如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
不超過1年	1,271	2,237
超過1年但不超過5年	82	381
	1,353	2,618

綜合財務報表附註

35. 承擔(續)

(b) 經營租賃承擔(續)

本集團作為承租人(續)

經營租金主要指本集團就其若干辦公室樓宇及員工宿舍應支付之租金。

36. 業務合併

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

於二零一五年五月一日至二零一五年十二月三十一日期間，所收購的業務為本集團貢獻收益約人民幣63,388,000元及淨虧損人民幣20,385,000元。倘收購於二零一五年一月一日進行，則本集團截至二零一五年十二月三十一日止的備考綜合收益及綜合淨利潤將分別為人民幣674,245,000元及人民幣91,196,000元。

下表概述於收購日期所收購資產、所承擔負債及非控股權益的金額。

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

綜合財務報表附註

36. 業務合併(續)

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

37. 關聯人士交易

主要管理層報酬

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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
工資、花紅及其他津貼	10,404	10,759
以股份付款報酬	1,795	258
退休金成本 — 界定供款計劃	227	244
	12,426	11,261

綜合財務報表附註

38. 董事利益及權益

(A) 董事酬金

各董事酬金載於如下：

截至二零一五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	192	2,712	623	61	3,588
高雁	192	2,059	156	61	2,468
非執行董事：	384	4,771	779	122	6,058
卓福民	192	—	94	—	286
張桂梅(附註(a))	56	—	—	—	56
獨立非執行董事：	248	—	94	—	342
黃晶生	192	—	94	—	286
任光明(附註(b))	192	—	94	—	286
王晶(附註(c))	192	—	94	—	286
	576	—	282	—	858
	1,208	4,771	1,155	122	7,256

綜合財務報表附註

38. 董事利益及權益(續)

(A) 董事酬金(續)

截至二零一四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	190	2,250	120	56	2,616
高雁	190	1,764	30	56	2,040
	380	4,014	150	112	4,656
非執行董事：					
卓福民	190	—	23	—	213
	190	—	23	—	213
獨立非執行董事：					
黃晶生	190	—	24	—	214
任光明(附註(b))	131	—	18	—	149
王晶(附註(c))	131	—	18	—	149
黃立達(附註(d))	59	—	10	—	69
張鳳樓(附註(e))	78	—	—	—	78
	589	—	70	—	659
	1,159	4,014	243	112	5,528

附註：

- (a) 張桂梅女士於二零一五年九月獲委任為本公司非執行董事。
- (b) 任光明先生於二零一四年四月獲委任為本公司獨立非執行董事。
- (c) 王晶先生於二零一四年四月獲委任為本公司獨立非執行董事。
- (d) 黃立達先生為本公司獨立非執行董事，並於二零一四年四月辭任。
- (e) 張鳳樓先生為本公司獨立非執行董事，並於二零一四年五月辭任。

於截至二零一五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(二零一四年：無)。

綜合財務報表附註

39. 本公司資產負債表及儲備變動

本公司資產負債表

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
附屬公司投資	209,099	201,475
向附屬公司貸款	1,021,164	974,909
	1,230,263	1,176,384
流動資產		
按金、預付款項及其他應收款項	18,716	430
現金及現金等價物	8,732	54,265
	27,448	54,695
資產總值	1,257,711	1,231,079
權益及負債		
本公司擁有人應佔權益		
股本	89	89
股份溢價	1,229,764	1,271,589
其他儲備	31,676	25,619
累計虧損	(11,224)	(71,604)
權益總額	1,250,305	1,225,693
負債		
流動負債		
其他應付款項及應計開支	7,406	5,386
負債總額	7,406	5,386
權益及負債總額	1,257,711	1,231,079

董事會於二零一六年三月十一日批准本公司的資產負債表，並由下列董事代表簽署。

趙一弘
董事

高雁
董事

綜合財務報表附註

39. 本公司資產負債表及儲備變動(續)

本公司的儲備變動

	其他儲備					累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股份溢價 人民幣千元	以股份 付款儲備 人民幣千元	資本 贖回儲備 人民幣千元	受限制股份 獎勵計劃 項下的庫存 股份儲備 人民幣千元	其他儲備 總額 人民幣千元		
於二零一四年一月一日	1,287,209	51,277	6	(26,013)	25,270	(106,474)	1,206,005
年內溢利	—	—	—	—	—	32,941	32,941
購股權計劃及受限制股份獎勵計劃 項下的以股份付款	—	2,278	—	—	2,278	—	2,278
於沒收購股權時轉撥至以股份付款 儲備	—	(2,586)	—	—	(2,586)	2,586	—
歸屬受限制股份獎勵計劃項下的 受限制股份	—	(887)	—	1,544	657	(657)	—
股息	(15,620)	—	—	—	—	—	(15,620)
於二零一四年十二月三十一日	1,271,589	50,082	6	(24,469)	25,619	(71,604)	1,225,604
於二零一五年一月一日	1,271,589	50,082	6	(24,469)	25,619	(71,604)	1,225,604
年內溢利	—	—	—	—	—	60,163	60,163
購股權計劃及受限制股份獎勵計劃 項下的以股份付款	—	6,274	—	—	6,274	—	6,274
歸屬受限制股份獎勵計劃項下的 受限制股份	—	(968)	—	751	(217)	217	—
購回及註銷股份	(1,932)	—	—	—	—	—	(1,932)
股息	(39,893)	—	—	—	—	—	(39,893)
於二零一五年十二月三十一日	1,229,764	55,388	6	(23,718)	31,676	(11,224)	1,250,216

綜合財務報表附註

40. 結算日後事項

除於附註33所披露有關截至二零一五年十二月三十一日止年度的特別股息及末期股息的建議外，於二零一五年十二月三十一日後至此等綜合財務報表日期並無任何其他重大事件發生。

41. 上一年度重分類

本公司已重新評估截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合資產負債表中的若干項目分類。

- (a) 一年期銀行存款人民幣100,000,000元先前被分類為本集團於二零一四年十二月三十一日之現金及現金等價物之一部分，已重分類為綜合資產負債表內的「初始存款期超過三個月的定期存款」。此項目亦已從綜合現金流量表中剔除。
- (b) 於二零一四年十二月三十一日，就使用土地的若干預付經營租金約人民幣65,187,000元及人民幣252,772,000元（於二零一四年一月一日為人民幣67,464,000元及人民幣261,427,000元）已從先前分別列入物業、廠房及設備以及投資物業重分類至土地使用權。

因此，於綜合財務報表呈列的若干比較數字已重分類。

有關重分類對綜合全面收益表並無造成影響。

於二零一四年一月一日的綜合資產負債表已按照能表示上述上一年度重分類對於最早比較期間開始時的綜合資產負債表的相關影響的方式呈列。

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				
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	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	840,409	475,182	487,500	563,888	662,805
毛利	737,639	392,119	406,103	475,281	594,237
經營溢利／(虧損)	9,560	(286,409)	(93,623)	44,530	64,439
出售一間附屬公司之收益／(虧損)	—	(6,700)	—	9,977	—
商譽減值虧損	(15,480)	—	—	—	—
就無形資產確認的減值虧損	—	(8,844)	(3,323)	—	—
就物業、廠房及設備確認的減值虧損	(962)	(41,744)	—	—	—
物業、廠房及設備減值撥回	—	—	—	—	28,507
除所得稅前溢利／(虧損)	(6,882)	(343,697)	(96,946)	54,507	64,439
年度溢利／(虧損)及全面收益(開支)					
總額	(40,876)	(342,187)	(89,976)	45,035	88,214
每股盈利／(虧損)(人民幣元)					
基本	(0.02)	(0.22)	(0.06)	0.03	0.06
攤薄	(0.02)	(0.22)	(0.06)	0.03	0.06

綜合資產負債表

	於十二月三十一日				
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	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	857,898	833,836	826,579	825,140	878,932
流動資產淨額	832,871	417,255	340,572	372,747	383,255
總資產減流動負債	1,690,769	1,251,091	1,167,151	1,197,887	1,262,187
非流動負債	18,603	15,581	15,809	14,852	16,452
資產淨額	1,672,166	1,235,510	1,151,342	1,183,035	1,245,735
股本	95	89	89	89	89
儲備	1,672,071	1,235,421	1,151,253	1,182,946	1,239,686
	1,672,166	1,235,510	1,151,342	1,183,035	1,239,775
非控股權益	—	—	—	—	5,960
總權益	1,672,166	1,235,510	1,151,342	1,183,035	1,245,735



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

<http://ir.besunyen.com>