



碧生源控股有限公司

Besunyen Holdings Company Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 926



二零一八年
年報

公司簡介

碧生源控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)乃中華人民共和國(「中國」)功能保健茶的領先供應商，主要從事功能保健茶及藥品的研究開發、生產、銷售及推廣業務。本集團本著「草本健康，功能好茶」的理念，於二零零零年開始生產碧生源牌常潤茶和碧生源牌常菁茶(原名「碧生源牌減肥茶」)(統稱「兩茶」)，十八年來一直專注於兩茶的經營與銷售。碧生源牌減肥茶已於二零一六年十一月獲得中華人民共和國國家食品藥品監督管理總局(「食藥監總局」)批准，正式更名為碧生源牌常菁茶。截至二零一八年底，兩茶累計銷量突破48億袋，累計銷售額超過人民幣62億元。本集團自二零一五年四月開始與浙江海正藥業股份有限公司(「海正藥業」)合作，銷售來利牌奧利司他減肥藥，二零一七年十月收購中山萬漢製藥有限公司(「中山萬漢」)及中山萬遠新藥研發有限公司(「中山萬遠」，合稱「中山萬漢萬遠」)，研發、生產及銷售碧生源牌奧利司他等藥品，從而使得本集團從減肥保健茶市場延伸至減肥藥品市場，完整覆蓋了整體減肥市場板塊。來利牌奧利司他及碧生源牌奧利司他減肥藥自上市以來，深受消費者好評。

根據南方醫藥經濟研究所(「SMERI」)的最新報告，本集團核心產品兩茶的市場佔有率連續數年保持領先地位。報告期內，在全國零售藥房，分別以具有潤腸通便功能及具有減肥功能產品的零售價格為統計基礎，本集團碧生源牌常潤茶的市場佔有率為13.82%；碧生源牌常菁茶的市場佔有率為33.19%，位居市場第一位。

本集團兩茶生產基地位於北京市房山區，廠房和生產流程均符合國家GMP標準，兩茶產品通過ISO9001、ISO22000、HACCP體系認證。包裝設備是從意大利IMA公司引進的C24型袋泡茶高速機型，特別設計「棉線水手」結連接茶包袋和吊牌，內外袋一次成型，自動完成制袋。生產車間實行全封閉式管理，制粒車間和內包裝車間均為十萬級潔淨區，並有溫濕度監控。園林式廠區，環境優美，衛生、工藝、技術、流程、管理均達世界先進水平。

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

截至二零一八年十二月三十一日，本集團銷售團隊覆蓋全國31個省、自治區及直轄市。共有兩茶及來利牌奧利司他經銷商63家，分銷商232家。整個銷售團隊共同服務近100,000家非處方藥(「OTC」)藥房及商場超市的終端零售店。本集團不斷完善遍佈全國各地的銷售網絡，透過品牌拉力與渠道推力，已覆蓋全國近400,000家OTC藥房。同時，新產品可以通過現有渠道更快速、更有效地進入市場，從而使得本集團的產品保持行業領先地位。





目錄

公司資料	2
董事長及首席執行官報告	4
管理層討論及分析	13
董事及高級管理層簡介	24
環境、社會及管治報告	28
企業管治報告	49
董事會報告	63
獨立核數師報告	77
綜合全面收益表	83
綜合資產負債表	84
綜合權益變動表	86
綜合現金流量表	87
綜合財務報表附註	88
五年財務概要	180



公司資料

董事

執行董事

趙一弘先生(董事長及首席執行官)

高雁女士(副董事長)

非執行董事

卓福民先生

獨立非執行董事

黃晶生先生

任光明先生

何願平先生

付舒拉先生

審核委員會

何願平先生(主席)

黃晶生先生

任光明先生

付舒拉先生

薪酬委員會

黃晶生先生(主席)

趙一弘先生

任光明先生

何願平先生

付舒拉先生

提名委員會

任光明先生(主席)

趙一弘先生

黃晶生先生

何願平先生

付舒拉先生

公司秘書

區立明先生, CPA, ACIS, ACS

開曼群島註冊辦事處

Portcullis (Cayman) Ltd

The Grand Pavilion Commercial Centre

Oleander Way, 802 West Bay Road

P.O. Box 32052

Grand Cayman KY1-1208

Cayman Islands

中國主要營業地點

中國

北京市海澱區

西四環北路160號

玲瓏天地碧生源大廈10樓

(郵編: 100036)

香港營業地點

香港

灣仔港灣道26號

華潤大廈13樓1303室

公司網站

<http://ir.besunyen.com>

投資者關係

ir@besunyen.com

公司資料

主要股份過戶登記代理

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

香港證券登記分處

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

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港
中環
太子大廈22樓

法律顧問

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

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

董事長及首席執行官報告

「本集團成立十八年以來一直致力於OTC銷售渠道上的產品運營，並聚焦碧生源牌常潤茶和碧生源牌常菁茶的生產和銷售，使得兩茶在中國保健茶市場板塊中持續立於領先地位。本集團於二零一五年與海正藥業合作，銷售來利牌奧利司他，於二零一七年收購中山萬漢萬遠，研發、生產、銷售碧生源牌奧利司他等藥品，使得本集團實現了由保健茶市場板塊到藥品市場板塊的延伸。報告期內，本集團持續堅持以「一豎兩橫」做為事業發展的指導方針，其中「一豎」是指聚焦在草本植物與健康養生的產業範疇上進行發展；「兩橫」是指在減肥與體重管理及潤腸通便與胃腸道健康的領域上深耕與延展新事業。管理層緊密圍繞「一豎兩橫」的指導方針，積極推動碧生源事業的擴張，採取同類異業、同業異類兩種模式，以期把握大健康產業發展機遇，提升企業競爭優勢，強化碧生源在行業中的競爭地位，繼而為股東帶來更多的溢利。」



趙一弘
董事長及首席執行官

董事長及首席執行官報告

各位股東：

本人謹代表本公司董事(「董事」)會(「董事會」)，謹此向全體股東呈報本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度經審核的年度業績報告。

二零一八年，中國實體經濟面臨了巨大的挑戰，從產業發展來看，消費結構升級和政策紅利將是推動我國保健行業迅速增長的主要驅動力。二零一八年，國務院食品安全辦公室繼二零一七年持續開展了對於保健食品行業的整治工作，在一定範圍內打擊了行業內不能規範運營的保健食品公司，有效的抑制了行業內的惡性競爭，為規範運營的企業提供了更好更多的發展機會。

本集團十八年以來，立足消費者，按照行業要求把控每一袋茶的品質，努力為消費者創造健康價值。二零一八年，本集團繼續通過在品牌、研發與食品安全上的投入，加強保健食品的研發團隊力量及新品開發與引進，不斷推出新品，逐步完善大健康產業鏈；憑借中山萬漢萬遠在製藥領域的研發優勢，在醫藥行業不斷研發及儲備新產品，逐步完善醫藥產品鏈。本集團積極調整業務運作模式和營銷策略，對產品進行精準功能定位及市場定位，為未來的發展奠定了堅實的基礎。

本集團二零一八年為了杜絕經銷商違反本集團管理政策，低價在市場上銷售囤貨的行為，減少了經銷商大批量採購時的折扣，並將銷售人員的獎勵標準自「經銷商銷售業績」向「藥店銷售業績」轉變。從長遠角度，該等舉措有利於減少擾亂市場行為，加強渠道管理，促進純銷，進而為股東帶來更高回報，但在短期內會影響本集團的產品銷售，進而影響集團二零一八年的業績表現。從二零一八年九月起，本集團又進一步調整了銷售團隊的分配機制，將骨幹人員的績效考核模式由「業績提成」轉變為「經營成果分享」。由於這個轉變，相信在新的一年將會使本集團經營業績提升。

董事長及首席執行官報告

本集團於二零一八年的收益為人民幣378.4百萬元，較二零一七年的收益人民幣487.8百萬元下降22.4%。毛利由二零一七年的人民幣375.1百萬元下降至二零一八年的人民幣255.3百萬元，下降31.9%。同時，毛利率由二零一七年的76.9%下降至二零一八年的67.5%。另一方面，本集團二零一八年的營運開支總額（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382.8百萬元，較二零一七年的人民幣407.4百萬元下降6.0%。於二零一八年，本集團錄得的全面虧損總額為人民幣93.5百萬元，而於二零一七年的全面收益總額為人民幣5.3百萬元。

行業、市場及競爭

碧生源牌常潤茶及碧生源牌常菁茶在市場上與同類型產品競爭時具有絕對的領導品牌優勢。根據SMERI於二零一九年三月發表的全國零售藥房調查報告，按在零售藥房出售的包括保健品、藥品及其他類型產品的零售額計算，在減肥產品的市場板塊上，碧生源牌常菁茶連續九年名列榜首，二零一八年的市場份額為33.19%，同比增加1.33個百分點。在潤腸通便產品的市場板塊上，碧生源牌常潤茶連續十一年名列前茅，二零一八年的市場份額為13.82%，同比減少0.73個百分點。

業績回顧

二零一八年是本集團成立十八周年，亦是本公司股票上市的第九年。二零一八年，本集團聚焦創新營銷模式，探索互聯網營銷渠道，拓寬品牌推廣路徑，在維持現有兩茶及奧利司他業務的同時，本集團持續推進品牌年輕化，擴大產品線範圍，加強研發投入及新品引進，推出涵蓋藥品、保健食品、食品等碧生源品牌產品。同時，本集團不斷優化業務運作模式和銷售策略，全國線下銷售組織架構與職能分為線下管理和大客戶管理，並繼續深耕電子商務領域，成立了北京、杭州、廣州三大電商運營中心，完善了話務中心和售後服務團隊，實現了從策略突圍、產品創新、產品服務到品牌價值的提升。

聚焦市場，以消費者為中心，提升產品競爭力

兩茶經典新裝上市，傳承草本國粹經典，引領健康茶飲新時尚

二零一八年上半年，為提升產品品牌形象，給廣大消費者提供更加優質的服務，根據品牌發展戰略，本集團推出碧生源牌常潤茶及碧生源牌常菁茶國粹版產品包裝，將旗袍元素與碧生源牌產品完美結合，提倡傳統文化的回歸，發揚中國的國粹文化。國粹版產品包裝初期在北京、上海、安徽、雲南四地試行銷

董事長及首席執行官報告

售，受到了廣大客戶好評。從二零一八年底開始，將國粹版更名為經典版，在全國市場陸續更換兩茶新包裝。本次經典版新包裝的上市，既彰顯了草本功能茶的產品特點，又發揚了旗袍的傳統文化，引領了中國健康茶飲新時尚。

以消費者為中心，擴大產品線，增強市場競爭力

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

創新品牌策略，彰顯品牌價值

冠名《櫻花女生》映客直播節目，持續推進品牌年輕化

二零一八年正值本集團成立18週年，為契合本集團營銷轉型的大目標方向，打造碧生源「18歲更年輕，更健康，更時尚」的品牌新形象，二零一八年本集團冠名贊助直播行業頂級自媒體活動——映客《櫻花女生》，推進了品牌年輕化，打造了場景營銷通路。

本集團借勢二零一八《櫻花女生》活動，從二零一八年四月二十三日香港戰略啟動發佈會到二零一八年五月二十七日廣州明星盛典，主要結合捆綁IP——「明星」、「電商」、「話題」、「公關」、「直播內容」、「盛典互動創意」、「落地宣發硬廣」、「選手周邊產品製作」實現品牌場景化營銷閉環。在此閉環中多次將品牌理念「體重管理專家」傳遞給目標消費人群，同時在活動中精準地深度植入了「碧生源牌常菁茶」、映客櫻花女生同款「碧生源牌左旋肉鹼咖啡(櫻花版)」，進一步提升了碧生源品牌在年輕群體中的印象與好感度。

董事長及首席執行官報告

本集團與《櫻花女生》的合作，前後借助180餘家媒體進行品牌內容報道，近30位明星藝人助力品牌熱度，直播內容收看超3,000萬人次。同時結合電商定制IP款同款禮盒將IP與品牌緊密結合，深度滲透在明星、網紅達人的各個路徑；線上廣告打通多個二級活動頁面跳轉入口，進一步為電商賦能。此次活動成為二零一八上半年最年輕、最吸睛娛樂盛事，項目期間為品牌總實現曝光46.8億次。

借勢潮流互聯網平台，推進品牌社會化傳播，樹立品牌年輕時尚代名詞

二零一八年，本集團憑藉碧生源牌奧利司他膠囊，聯合抖音、微信、微博等平台，多管齊下，聯合打造「碧生源小藍盒」營銷事件。在抖音平台發起「小藍盒不藍瘦」挑戰賽，小藍盒成為了「抖音神藥」。通過抖音話題挑戰，聯動抖音紅人共同打造創意短視頻，捕捉年輕人心理並通過視頻的形態展現出來，加入了年輕人喜歡的有趣新鮮元素。數十位大V領銜，數百位用戶模仿參與，小藍盒通過微博話題，引起年輕人圍觀，與此同時贏得了3億+的閱讀量，5萬+的討論量，話題關注粉絲達到1萬+。同時聯動微信H5、微信公眾號，從而傳播品牌形象與理念，釋放品牌價值，深挖用戶痛點，把握年輕人的心理需求，讓小藍盒走進年輕人的生活之中。碧生源牌奧利司他膠囊作為一款注重排油減肥的OTC藥品，成為繼碧生源牌常菁茶之後的又一個減肥新星，也成為眾多愛美人士的「閨中知己」。

拓展影視劇植入，用內容營銷及場景化營銷為品牌賦能

二零一八年，本集團在內容營銷方面持續發力，以影視劇植入為媒介，深化產品功能訴求，通過品牌功能場景化的表現形式與消費者進行溝通。二零一八年已播出的植入項目3部：梅婷和許亞軍主演的都市情感家庭劇《陪讀媽媽》於浙江衛視中國藍劇場和愛奇藝首播；鞠婧禕和Mike Angelo首次合作的勵志青春偶像劇《游泳先生》在湖南衛視、芒果TV熱映；碧生源聯合發行的群星主旋律紅色電影《那些女人》在全國院線上映。已簽約確認的植入項目6部：靳東和蔣欣主演的都市家庭生活職場劇《如果歲月可回頭》；韓庚、王曉晨主演的《前任攻略》劇版《愛你我敢嗎》；鄧倫和馬思純主演的青春勵志劇《加油！你是最棒

董事長及首席執行官報告

的》；Angelababy和魏大勳主演的聚焦當代中產焦慮教育類話題劇《媽媽的戰爭》；劉嘉玲和蔣欣主演的經典年代翻拍劇《半生緣》；由房祖名導演陳柏霖和郭采潔聯袂主演的電影《北京晚九朝五》。借助影視劇植入，本集團將在提升品牌曝光的同時，推進品牌年輕化，為品牌推廣釋放乘法效應。

借力新媒體營銷，拓寬品牌推廣路徑

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

攜手學院獎，冠名《碧生源杯》公益廣告大賽

二零一八年，本集團冠名第16屆中國大學生廣告藝術節學院獎春季賽及秋季賽，並舉辦了「碧生源杯」公益廣告大賽，橫跨30個省市，深入60所高校，舉辦了35場創意講座及35場場外產品互動體驗，命題官方海報覆蓋全國1,500多所院校。

二零一八年是碧生源十八歲生日，春季賽學院獎以「感恩十八年的愛」為主題的創意大講堂受到廣大學生的熱烈歡迎，大賽最終圓滿收官，共收集合格公益主題作品14,638件，創歷年公益主題作品新高。本屆秋季賽學院獎，碧生源以「愛，能SHOW出來」及「改變曲線，改變世界」兩大主題亮相，在倡導健康減肥的同時呼籲年輕朋友們關注父母長輩健康狀況，將愛勇敢地表達出來，共收穫合格作品19,857件，刷新了消費者對碧生源的認知，在學生群體中圈粉無數。通過與大學生的零距離接觸，在年輕人心中為碧生源創造了美好與深遠的品牌美譽度。

董事長及首席執行官報告

創新營銷模式，優化銷售架構，專注純銷增長

調整銷售隊伍架構，提高管理效率，提升團隊戰鬥力

二零一八年九月起，本集團將全國銷售系統的組織架構與職能調整為戰區經營成果分享制——即合夥人制：全國線下分為三大戰區，三足鼎立，相互競爭相互促進，發揮老板意識，極大地提高了銷售團隊的工作積極性，提升了銷售團隊整體戰鬥力。為了進一步提高管理效率和銷售能力，各戰區都在創新上下功夫，比如做好團隊建設、突破重點連鎖、創新營銷模式、末位淘汰、開發會員、引進新模式新產品等。

調整績效考核導向，專注純銷增長

為使銷售團隊更專注市場純銷的增長，杜絕經／分銷商違反本集團管理政策，在市場上低價銷售囤貨的行為，二零一八年本集團打通了經／分銷商出貨至終端的數據通道，對銷售團隊的業績達成考核由經銷商出貨考核轉變為純銷考核，將純銷達成率做為銷售人員PK項目，使銷售人員完全參與到終端管理及維護工作中，避免了渠道過量壓貨，使終端管理及終端基礎推廣更為紮實、有效。

加強流向管理，維護市場良好運行秩序

為提升對貨流信息的監管，本集團加強了對經銷商的貨流管制，對兆信物流碼管理系統進行升級，監控經銷商物流信息，使本集團及時地掌握貨物流信息。同時對經／分銷商系統進行數據直連，及時掌握經／分銷商的出庫、庫存、批號等數據。二零一八年，本集團集中火力消化老舊批號貨物，年底基本消化完畢。同時，本集團加強對產品價格的監管，採取一系列舉措為價格穩定保駕護航，提升了經／分銷商的信心，有利於市場健康穩定地發展。

堅持開放創新的研發理念，提升研發能力，加強研發合作

二零一八年本集團堅持開放創新，加大與科研院所、第三方技術服務公司、供應商、以及代加工企業的合作，繼續推進減肥、通便、清咽、護肝四款保健食品新品開發工作。

董事長及首席執行官報告

另外，憑藉中山萬漢萬遠的研發優勢，二零一八年，基於加強產品儲備的策略，中山萬漢萬遠完成了6個滴眼劑品種的註冊申報及遞交發明專利申請21件。同時，本集團研發團隊積極參與北京中醫藥大學中藥學院王林元教授領銜項目組，和12家單位聯合申報，獲得批准國家科技部二零一八年中藥現代化專項子項目，碧生源牌潤元茶順利入選通便類產品示範研究產品。

社會公益

本集團與北京市慈善協會成立「碧生源慈善專項基金」，用於開展包括社會救助活動、為困難群眾提供服務、發揮社會保障的補充作用等在內的慈善公益事業，優化了企業參與公益慈善的路徑，為本集團致力的公益慈善事業創造了一個切實而高效的平台。

二零一八年六月，本集團參加了北京市慈善基金會主辦的「溫暖童心·與愛同行」慈善北京·關愛困境兒童公益行活動，榮獲全國慈善愛心企業先進企業稱號。

本集團與中國綠色碳匯基金會、北京綠色陽光環保公益基金會聯動於二零一八年九月九日依托騰訊九九公益的平台，共同開展「牧區兒童保衛戰」活動，為牧民建造防護網，保護牧民的生命及財產安全。本集團與房山區政協、北京市慈善基金會共同發起設立了「政通協力愛心專項基金」，用於助學、助困、助醫等公益慈善事業。

榮獲殊榮

獲得社會責任傑出企業獎

二零一八年十二月二十八日，在2018中國社會責任公益盛典暨第十一屆中國企業社會責任峰會上，本集團榮獲「2018中國社會責任傑出企業獎」。多年來，本集團積極參與各項社會公益事業，關注弱勢群體，劃撥專門資金設立「碧生源慈善專項基金」。在踐行社會責任方面，本集團始終把誠信和回報社會作為企業的核心經營理念，把對股東、客戶、員工和社會負責作為企業永葆青春的法寶，用微小的力量帶動身邊的人，持續地去從事公益事業，倡導社會「小公益，大傳播」。

董事長及首席執行官報告

展望

國家統計局公告顯示，二零一八年中國經濟呈現總體平穩，穩中有進的發展態勢，中國經濟已由高速增長階段轉向高質量發展階段。黨的十九大提出「實施健康中國戰略」，對完善健康保障，深化供給側結構性改革提出了新要求，一系列鼓勵支持大健康產業的政策陸續出台。同時，國家也加強了對大健康行業規範性的管理，大健康產業迎來了史無前例的發展契機和挑戰。

本集團將持續規範管理業務的同時高度關注市場純銷的增長，借助目前良好的市場基礎和品牌認知，推動新品銷售，並制定合理的新品激勵政策，擴大產品線範圍，通過自主研發、委託加工等方式持續引進新品，持續發展電商業務助力本集團的收入實現增長。

致謝

本人謹代表董事會衷心感謝客戶、經分銷商、供應商、媒體、合作夥伴、股東及廣大投資者的鼎力支持，並特別對全體員工在二零一八年的努力付出表示感謝！

董事長及首席執行官

趙一弘

香港，二零一九年三月十三日

管理層討論及分析

財務回顧

下表載列本集團於截至十二月三十一日所示年度的經營業績：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	378,378	542,870
銷售成本	(123,061)	(112,677)
毛利	255,317	430,193
其他收入	22,675	28,645
銷售及市場營銷開支	(246,849)	(339,684)
行政開支	(112,417)	(106,921)
無形資產減值損失	(4,802)	—
研究及開發成本	(23,548)	(15,866)
其他開支	(9,829)	(9,665)
其他收益／(虧損)淨額	6,054	(3,305)
財務成本	(6,665)	(180)
應佔使用權益法核算的投資(虧損)／溢利	(1,295)	9,599
除所得稅前虧損	(121,359)	(7,184)
所得稅抵免	27,887	12,465
年內(虧損)／溢利	(93,472)	5,281
以下各方應佔(虧損)／溢利：		
— 本公司擁有人	(95,299)	4,086
— 非控股權益	1,827	1,195
	(93,472)	5,281
其他全面收益	—	—
年內全面(虧損)／收益總額	(93,472)	5,281
以下各方應佔全面(虧損)／收益總額：		
— 本公司擁有人	(95,299)	4,086
— 非控股權益	1,827	1,195
	(93,472)	5,281

管理層討論及分析

採納國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」(「國際財務報告準則第15號」)後，若干推廣開支抵減收益。於二零一八年，抵減本集團收益的推廣開支為人民幣23.6百萬元，而該等推廣開支於二零一七年內獨立確認為銷售及市場營銷開支人民幣55.0百萬元。本集團應用經修訂追溯方式採納國際財務報告準則第15號，故未重列同期可資比較財務資料。在本「財務回顧」章節，二零一七年的收益、毛利、銷售及市場營銷開支已假設本集團採用全面追溯法適用國際財務報告準則第15號進行調整，以提供更具有可比性的結果。

收益

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一七年(如調整)		二零一七年	
	人民幣 千元	佔總數的 百分比	人民幣 千元	佔總數的 百分比	人民幣 千元	佔總數的 百分比
收益：						
碧生源牌常潤茶	114,000	30.1%	202,871	41.6%	225,764	41.6%
碧生源牌常菁茶	149,589	39.6%	194,075	39.8%	215,975	39.8%
減肥藥品	66,985	17.7%	56,337	11.5%	62,694	11.5%
其他產品及藥品	47,804	12.6%	34,539	7.1%	38,437	7.1%
總計	378,378	100.0%	487,822	100%	542,870	100.0%

本集團二零一七年收益為人民幣487.8百萬元，二零一八年收益下降22.4%至人民幣378.4百萬元。其中，碧生源牌常潤茶的收益由二零一七年的人民幣202.9百萬元下降43.8%至二零一八年的人民幣114.0百萬元，而銷量由二零一七年的151.7百萬包茶包下降至二零一八年的86.3百萬包茶包。碧生源牌常菁茶的收益由二零一七年的人民幣194.1百萬元下降22.9%至二零一八年的人民幣149.6百萬元，而銷量則由二零一七年的151.4百萬包茶包下降至二零一八年的117.5百萬包茶包。奧利司他減肥藥的收益由二零一七年的人民幣56.3百萬元上升19.0%至二零一八年的人民幣67.0百萬元。

碧生源牌常潤茶和碧生源牌常菁茶在二零一七年平均售價分別為每包人民幣1.34元和人民幣1.28元，二零一八年則分別為每包人民幣1.32元和人民幣1.27元。碧生源牌常潤茶和碧生源牌常菁茶的平均售價分別較同期微降了1.5%和0.8%。

管理層討論及分析

銷售成本及毛利

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一七年(如調整)		二零一七年	
	人民幣 千元	佔收益的 百分比	人民幣 千元	佔收益的 百分比	人民幣 千元	佔收益的 百分比
銷售成本	123,061	32.5%	112,677	23.1%	112,677	20.8%
毛利	255,317	67.5%	375,145	76.9%	430,193	79.2%

本集團的銷售成本由二零一七年的人民幣112.7百萬元上升9.2%至二零一八年的人民幣123.1百萬元。銷售成本佔收益的百分比由二零一七年的23.1%上升至二零一八年的32.5%。銷售成本佔收益的百分比的上升，主要是因為本集團於二零一七年十一月收購的公司中山萬漢、珠海康百納藥業有限公司(「康百納」)及珠海奧利新醫藥有限公司(「奧利新」)銷售成本佔收益的百分比比較高所致。

相比二零一七年，二零一八年的收益下降22.4%，銷售成本增加9.2%，本集團的毛利由二零一七年的人民幣375.1百萬元下降31.9%至二零一八年的人民幣255.3百萬元。本集團的毛利率則由二零一七年的76.9%下降至二零一八年的67.5%。

其他收入

本集團二零一八年的其他收入主要包括利息收入及銀行理財收益人民幣1.0百萬元(二零一七年：人民幣1.3百萬元)、中國政府為支持本集團經營業務而提供的政府補貼人民幣3.3百萬元(二零一七年：人民幣5.2百萬元)及投資物業的租賃收入人民幣18.0百萬元(二零一七年：人民幣22.0百萬元)。

銷售及市場營銷開支

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一七年(如調整)		二零一七年	
	人民幣 千元	佔收益的 百分比	人民幣 千元	佔收益的 百分比	人民幣 千元	佔收益的 百分比
廣告開支	50,575	13.4%	99,753	20.5%	99,753	18.4%
市場營銷及促銷開支	74,276	19.6%	60,699	12.4%	108,218	19.9%
僱員福利開支	86,658	22.9%	91,373	18.7%	98,902	18.2%
其他	35,340	9.3%	32,811	6.7%	32,811	6.1%
總計	246,849	65.2%	284,636	58.3%	339,684	62.6%

本集團的銷售及市場營銷開支由二零一七年的人民幣284.6百萬元下降13.3%至二零一八年的人民幣246.8百萬元。二零一八年廣告開支較二零一七年同期減少人民幣49.2百萬元而市場銷售及促銷開支較二零一七年同期增加人民幣13.6百萬元，主要由於傳統電視媒體的廣告投放開支減少，逐步向網絡媒體及渠道網絡營銷推廣轉換。

管理層討論及分析

行政開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元	佔收益的百分比	人民幣千元	佔收益的百分比
僱員福利開支	42,967	11.4%	40,432	7.5%
辦公室開支	5,358	1.4%	5,892	1.1%
專業服務費	27,377	7.2%	28,440	5.2%
招待及差旅費	5,992	1.6%	6,642	1.2%
其他	30,723	8.1%	25,515	4.7%
總計	112,417	29.7%	106,921	19.7%

本集團行政開支由二零一七年的人民幣106.9百萬元上升5.1%至二零一八年的人民幣112.4百萬元。主要由於本集團於二零一七年十一月收購的公司中山萬漢萬遠、康百納及奧利新的二零一八年管理費用計入所致。

研究及開發成本

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元	佔收益的百分比	人民幣千元	佔收益的百分比
研究及開發成本	23,548	6.2%	15,866	2.9%

本集團的研究及開發成本由二零一七年的人民幣15.9百萬元上升47.8%至二零一八年的人民幣23.5百萬元。研究及開發成本佔收益的百分比由二零一七年的2.9%上升至二零一八年的6.2%，主要由於新收購公司中山萬漢萬遠的二零一八年研究及開發成本合併計入所致。

稅項

本集團的所得稅貸項由二零一七年的人民幣12.5百萬元增加至二零一八年人民幣27.9百萬元，主要由於本集團可扣稅暫時差異／稅務虧損確認遞延所得稅資產所致。

本集團的年度全面(虧損)／收益總額

綜合上述因素，本年度的全面虧損總額為人民幣93.5百萬元(二零一七年：全面收益總額為人民幣5.3百萬元)。

流動資金及資本來源

於二零一八年度，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銀行借款所得款項。

管理層討論及分析

現金流量

下表概述截至十二月三十一日止的所示年度本集團的現金流量淨額：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動現金流出淨額	(82,138)	(738)
投資活動現金流出淨額	(60,142)	(102,608)
融資活動現金流入淨額	122,168	31,152
	(20,112)	(72,194)
外匯匯率變動對現金及現金等價物之影響	2,638	(2,457)
現金及現金等價物淨減少額	(17,474)	(74,651)

二零一八年，本集團的經營活動所用現金流出淨額為人民幣82.1百萬元(二零一七年：人民幣0.7百萬元)，較二零一七年流出增加的原因主要是由於經營利潤減少及營運資金淨流出所致。二零一八年，本集團投資活動現金流出淨額為人民幣60.1百萬元，主要為基建工程支出以及投資理財產品(二零一七年：人民幣102.6百萬元，主要是由於收購中山萬漢萬遠、康百納、奧利新的現金流出淨額(扣除所得現金)人民幣81.4百萬元及進一步注資合營公司寧波源遠流長投資中心(有限合夥)「源遠流長基金」人民幣19.6百萬元所致)。二零一八年，本集團融資活動現金流入淨額為人民幣122.2百萬元，主要由於借款收到現金所致(二零一七年：融資活動現金流入淨額為人民幣31.2百萬元，主要由於發行本公司股份所致)。

銀行結餘、現金及銀行借貸

本集團銀行結餘及現金包括現金及現金等價物、初始存款期超過三個月的定期存款以及已抵押銀行存款，截至二零一八年十二月三十一日為人民幣56.6百萬元，相比二零一七年十二月三十一日的人民幣83.3百萬元下降了32.1%。同時，截至二零一八年十二月三十一日，本集團的銀行借款為人民幣150.0百萬元(於二零一七年十二月三十一日：人民幣20.0百萬元)。

管理層討論及分析

資本開支

二零一八年，本集團的資本開支現金支出為人民幣49.0百萬元(二零一七年度：人民幣30.9百萬元)。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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
物業、廠房及設備	38,360	25,288
投資物業	9,968	—
無形資產	656	5,562
總計	48,984	30,850

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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
投資物業	144,996	48,881

本集團擁有位於北京市房山區竇店鎮大竇路18號，郵編102433的東區廠房(「東區廠房」)以及位於上海市普陀區中山北路3000號的長城大廈的若干物業。於二零一八年，東區廠房處於在建過程中，截至二零一八年十二月三十一日已完工35%，其中已完工並取得房產證的建築面積為7,501.51平方米，預計於二零一九年六月完工，完工後租賃予獨立第三方。上海長城大廈於二零一八年七月起處於租賃空檔期。上述物業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。

於二零一八年十二月三十一日，本集團將碧生源大廈(位於北京市海澱區西四環北路160號玲瓏天地D座，郵編100036)出租予獨立第三方物業面積8,392.32平方米及自用物業面積3,235.89平方米，合計11,628.21平方米，自「投資物業」及「物業、廠房及設備」重新分類為「持有待售資產」。該等變更是由於本集團附屬公司阿利雲山(北京)商務諮詢有限公司與Tosalco Pte. Ltd.簽署有關出售北京暢升商務諮詢有限公司的股權轉讓協議，有關詳情，請參見「重大收購或出售事項」章節。

管理層討論及分析

截至二零一八年十二月三十一日，投資物業賬面值為人民幣145.0百萬元(二零一七年：人民幣48.9百萬元)。此等投資物業按成本法計量，並以直線法於估計可使用年期30年內折舊。於二零一八年十二月三十一日，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。

使用權益法核算的投資

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
使用權益法核算的投資	94,019	96,112

於二零一八年十二月三十一日，本集團對合營公司寧波源遠流長投資管理有限公司及源遠流長基金投資的賬面價值為人民幣94.0百萬元。於二零一八年七月十八日，聯營公司雲植碧生源醫藥銷售有限公司(「雲植碧生源」)的董事會已決議將雲植碧生源自願清盤，於二零一八年十二月三十一日雲植碧生源投資的賬面價值已下降至零。

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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
原材料及包裝材料	11,201	7,969
在製品	1,249	1,803
成品	18,022	7,914
存貨總額	30,472	17,686

於二零一八年，本集團的存貨周轉天數(以期初及期末的存貨結餘平均數除以期間的銷售成本，乘以年內的天數計算)為71天(二零一七年：64天)。

管理層討論及分析

外匯匯率風險

本集團絕大部分營業收入、銷售成本和費用、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以人民幣計值。由於人民幣為本集團的功能貨幣，故外匯匯率風險主要來自以港元及美元計值的資產。

截至二零一八年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(二零一七年：無)。

重大收購或出售事項

二零一八年十二月三十一日，本集團間接全資附屬公司阿利雲山(北京)商務諮詢有限公司及Tosalco Pte. Ltd.訂立股權轉讓協議，據此，阿利雲山(北京)商務諮詢有限公司已有條件同意出售而Tosalco Pte. Ltd.已有條件同意收購北京暢升商務諮詢有限公司(「目標公司」)，與其全資附屬公司北京碧生源物業管理有限公司(「碧生源物業公司」)合稱「目標集團」)100%股權，代價為人民幣555.0百萬元，全部將由Tosalco Pte. Ltd.以現金支付。碧生源物業公司主要資產是碧生源大廈，於上述出售事項完成後，目標公司將不再為本公司之附屬公司，且目標集團成員公司之財務業績將不再併入本集團財務報表。該股權轉讓協議及其項下擬進行之交易已由本公司股東於二零一九年二月二十二日召開的股東特別大會上批准。有關詳情，請參閱日期為二零一八年十二月三十一日及二零一九年二月二十二日的本公司公告，以及日期為二零一九年二月四日的本公司通函。

除上述披露外，本集團於二零一八年概無有關附屬公司、聯營公司及合營公司的其他重大收購及出售事項。

管理層討論及分析

持有的重大投資以及未來作重大投資或購入資本資產的計劃

由本集團持有89%股份總承諾出資額為人民幣100.0百萬元的源遠流長基金，主要專注保健產業、TMT(科技、媒體及電訊)產業及消費者產業等的投資項目，以及若干早期階段合夥企業的投資。截至二零一八年十二月三十一日止年度，源遠流長基金並無投資新項目。

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

資產抵押

截至二零一八年十二月三十一日，本集團通過向銀行及擔保公司抵押賬面淨值總計為人民幣88.3百萬元的樓宇及賬面淨值總計為人民幣24.9百萬元的土地使用權，共獲得銀行借款人民幣150.0百萬元(二零一七年：本集團通過向銀行抵押賬面淨值為人民幣19.4百萬元的土地使用權獲得銀行借款人民幣20.0百萬元)。

資產負債率

本集團截至二零一八年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27.00%(二零一七年：17.79%)。

或然負債及擔保

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

資本承擔

截至二零一八年十二月三十一日，本集團資本承擔為人民幣78.6百萬元(二零一七年：人民幣12.7百萬元)。

管理層討論及分析

遵守法律法規

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

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

與僱員、供貨商及客戶之關係

本集團致力於保持長期的可持續發展，為僱員和客戶持續創造價值，並與供貨商維持良好關係。本集團深明僱員為寶貴資產，僱員價值的實現與提升，會有助於本集團整體目標的實現。於截至二零一八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。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團與其供貨商及／或客戶之間概無重要及重大之糾紛。

管理層討論及分析

人力資源管理

本集團將高質素僱員視為最重要的資源。於二零一八年十二月三十一日，本集團在中國大陸及香港有1,121名僱員(二零一七年：1,020名僱員)，其中包括由僱傭代理僱用的13名促銷人員(二零一七年：25名)。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的員工成本(包括董事薪酬)為人民幣156.2百萬元(二零一七年：人民幣161.7百萬元)。僱員薪酬乃參考個人表現、工作經驗、資歷及當前行業慣例而釐訂。除基本薪酬及法定退休福利計劃外，僱員福利亦包括僱員的酌情花紅及購股權。

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

本集團重視並致力於投入員工的持續教育和培訓，以不斷提升員工的知識、技能和協作精神。本集團經常根據需要給相關的工作人員提供內部及外部的培訓課程。

董事及高級管理層簡介

董事

執行董事

趙一弘先生，現年52歲，為本集團共同創辦人、董事長及首席執行官，自二零零九年八月起獲委任為本公司執行董事。趙先生亦為本公司薪酬委員會及提名委員會成員及本集團多間附屬公司的董事及法定代表人。趙先生主要負責本集團的整體策略規劃及業務管理。趙先生於二零零零年成立北京澳特舒爾並開始從事生產及銷售功能保健茶產品的業務，對本集團的發展一直發揮重要作用。趙先生擁有29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50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67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44年企業管理及資本市場經驗。卓先生現為源星資本董事長兼管理合夥人。卓先生曾擔任上海市政府經濟體制改革辦公室處長及主任助理等高級職位。卓先生亦曾先後任上海實業(集團)有限公司多個高級職位，包括上海實業控股有限公司(聯交所上市公司，股份代號：363)首席執行官兼副董事長及上實醫藥科技集團有限公司董事長兼執行董事。卓先生於二零零二年起全身投入風險投資事業，曾先後擔任祥峰中國投資公司(環球風險基金管理公司Vertex Management Group的全資附屬公司)董事長兼首席執行官、上海科星創業投資基金創辦人兼董事長及GGV Capital管理合夥人。卓先生現任太全新能源有限公司(紐約證券交易所上市公司，股份代號：DQ)、華東建築集團股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600629)、分眾傳媒信息技術股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：002027)、上海暢聯國際物流股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：603648)及大眾交通(集團)股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600611)的獨立董事，

董事及高級管理層簡介

以及國藥控股股份有限公司(聯交所上市公司，股份代號：1099)及上置集團有限公司(聯交所上市公司，股份代號：1207)的獨立非執行董事。彼曾擔任中華企業股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600675)的獨立董事及申萬宏源(香港)有限公司(聯交所上市公司，股份代號：218)的獨立非執行董事。卓先生於一九八三年畢業於上海交通大學機電分校，其後於一九九七年自復旦大學取得經濟碩士學位。

獨立非執行董事

黃晶生先生，現年61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。

任光明先生，現年54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30年監管機構及企業管理經驗。自二零一二年五月起，任先生為北京星軌科技有限公司董事長。二零零一年八月至二零一二年四月，任先生任職香港交易及結算所有限公司北京代表處，長期擔任首席代表。二零零零年二月至二零零一年七月，彼擔任香港電訊盈科北京公司的經理。一九八七年至二零零零年一月，任先生任職於中國國務院港澳事務辦公室，包括先後於港澳辦研究所、港澳辦經濟司及中英聯合聯絡小組中方代表處工作。彼現為北京四維圖新科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：002405)的獨立董事。彼曾擔任北京榮之聯科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：002642)的獨立董事。任先生於一九八七年畢業於南開大學，持有世界歷史學及經濟學雙學士學位。彼於二零零一年獲得北京大學中國經濟研究中心工商管理碩士學位。

董事及高級管理層簡介

何願平先生，現年52歲，自二零一六年十月起獲委任為本公司獨立非執行董事。彼為本公司審核委員會主席及薪酬委員會與提名委員會成員。何先生擁有多年高層運營和管理經驗，在投融資、企業管理、工業運營、財務及其他領域擁有豐富的理論知識與實際經驗。於二零零七年六月至二零一八年三月，何先生擔任北京碧水源科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300070)(「北京碧水源」)的董事、副總經理、財務總監及董事會秘書。於二零零五年九月至二零零七年六月，彼擔任北京碧水源科技發展有限公司(北京碧水源的前身)的董事、副總經理及財務負責人。於二零零三年四月至二零零五年八月，何先生擔任北京安聯投資有限公司的副總經理及投資總監。現時，彼為武漢三鎮實業控股股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600168)的董事及雲南水務投資股份有限公司(聯交所上市公司，股份代號：6839)的非執行董事。何先生曾擔任盈德氣體集團有限公司(曾為聯交所上市公司，股份代號：2168)的非執行董事。

付舒拉先生，現年63歲，自二零一九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、薪酬委員會及提名委員會成員。一九八四年至二零一五年，付先生於中國航空工業集團有限公司(「中航工業」)擔任多個要職，包括中國航空技術進出口總公司總裁、中航工業副總經濟師、中國航空技術國際控股有限公司董事長及總裁、中航發動機控股有限公司董事長及中國航空工業經濟技術研究院董事長。彼現為中銀航空租賃有限公司(聯交所上市公司，股份代號：2588)的獨立非執行董事。付先生於一九八四年畢業於西北工業大學，取得航空發動機設計碩士學位。

高級管理層

趙一弘先生為本集團首席執行官。以上董事簡介中載有其簡介。

高雁女士為本集團副總裁。以上董事簡介中載有其簡介。

王娟女士，現年43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22年會計、財務及稅務經驗。一九九七年至二零零零年，王女士任職於普華永道會計師事務所，最後職位為稅務部高級顧問。二零零八年至二零一三年九月，王女士擔任北青傳媒股份有限公司(聯交所上市公司，股份代號：1000)的財務副總監。王女士於一九九七年畢業於首都經濟貿易大學會計系，持有經濟學學士學位。王女士獲得聯交所確認其符合上市規則的公司秘書資質，並為美國管理會計師協會會員及澳大利亞公共會計師協會及英國財務會計師協會資深會員。

董事及高級管理層簡介

彭麗女士，現年56歲，為本集團副總裁，主要負責本集團藥品的研發、生產及運營工作。彭女士亦為本集團一些附屬公司的董事及法定代表人。彭女士於二零一七年十月加入本集團，擁有逾30年醫藥行業經驗。一九九五年至二零一二年十月，彼於聯邦制藥國際控股有限公司(聯交所上市公司，股份代號：3933)擔任多個要職，包括副主席、執行董事及總經理。彭女士創辦本集團於二零一七年十月收購的中山萬漢萬遠。彼於一九八三年畢業於西安醫學院藥學系及於二零零六年獲得中山大學嶺南學院高級工商管理碩士學位。

于洪江先生，現年54歲，為本集團副總裁，主要負責本集團內審工作。于先生亦為本集團多間附屬公司的董事及法定代表人。于先生於二零零零年七月加入本集團，擁有逾28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50歲，為本集團副總裁，主要負責本集團公共關係及部分市場品牌宣傳工作。林先生於二零一二年九月加入本集團，擁有逾29年傳媒及健康產業經驗。彼自一九九八年起歷任中國北方光電工業總公司的經理及湖南電廣傳媒電視欄目的製片人。二零零二年至二零零五年，林先生擔任北京東方鼎盛傳媒廣告有限公司的董事副總經理。二零零六年至二零一二年，彼擔任中國保健協會保健諮詢服務工作委員會的副秘書長。自加入本集團起，林先生一直擔任中國保健協會的兼職副秘書長。自二零一八年十二月起，林先生獲任全國工商聯醫藥分會大健康委員會副會長。

趙一音先生，現年35歲，為本集團副總裁，主要負責本集團營銷工作。趙先生於二零零七年七月加入本集團至二零一三年九月及於二零一五年六月再次加入本集團，擁有逾11年營銷經驗。二零一三年十月至二零一五年五月，趙先生擔任浙江森宇控股集團的全國OTC總監。趙先生於二零零七年畢業於北京印刷學院資訊工程系，主修自動化並獲得工學學士學位。

環境、社會及管治報告



集團簡介

本集團運營總部位於北京市海澱區西四環北路160號，生產和研發基地坐落於北京市房山區秋實工業園區及中山市南朗鎮華南現代中醫藥城科創園，目前集團擁有員工千餘人，銷售團隊遍及全國31個省、自治區及直轄市。本集團通過電子商務平台和各地線下銷售為客戶和消費者提供一流的服務和技術支持。

本集團依托自主研發和委託外部機構研發相結合的方式，充分利用「產學研」合作平台，建立了以兩茶為主的保健品陣營，以花草茶為主的普通食品陣營及以奧利司他為主的藥品陣營。本集團在生產及研發新產品的同時，不斷從外部引進質量優良的OEM新產品，形成了以減肥序列及腸道健康序列為主的產品品類，並持續發展膳食補充劑序列及健康美顏序列的產品品類，實現產品多樣組合，滿足消費者不同階段和不同場景的消費需求，進一步擴大了本集團在保健品及藥品領域的影響力。

環境、社會及管治報告

集團社會責任願景、政策及策略

本集團一直奉行「用傳統的中醫中藥、中國茶來幫助國人管理體重和健康」的理念，倡導更多「輕」生活，減負的生活，綠色環保的生活。同時，把人民群眾對美好、健康生活的嚮往作為本集團的最高奮鬥目標，從體重管理和腸道健康兩個方面研發、生產及銷售，不斷推出減輕體重和腸道負擔的產品，進一步降低人們患病風險。

本集團自成立以來，始終堅持企業發展與祖國發展同頻共振，並把實現中華民族偉大復興的中國夢，融入到日常經營管理過程中，並十分重視員工的愛國主義教育，大力倡導奉獻社會精神。



環境、社會及管治報告

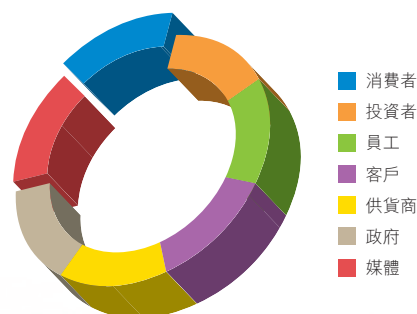
本集團積極倡導和參與社會公益事業，與北京市慈善協會共同設立「碧生源慈善專項基金」及與北京市房山區政協、北京市慈善基金會共同發起設立了「政通協力愛心專項基金」，並積極參加北京市慈善基金會主辦的「溫暖童心·與愛同行」等公益活動。二零一八年，本集團倡導和發起「致良知」中國優秀傳統文化的學習實踐活動，通過慰問養老院、福利院等社會福利機構和家訪員工活動，身體力行「老吾老以及人之老，幼吾幼以及人之幼」的天下一家、社會大同的美好願景。

本集團堅持產品質量嚴格管理理念，將產品質量安全視為企業生命的第一要務。本集團將大眾健康、顧客滿意作為追求理念，使質量安全意識深入人心，為產品質量安全的落實奠定堅實的基礎。

本集團堅持「以奮鬥者為本、尊重人才」的人力資源管理理念，通過科學的考核激勵政策進一步密切了企業與員工利益聯繫，勞動者可以充分享受企業發展成果，極大地調動了員工的工作積極性。

集團權益人溝通

本集團十分重視和權益人的溝通，並始終認為權益人的參與是本集團可持續健康發展與承擔社會責任的一個不可或缺的重要組成部分，透過權益人的參與來發展互惠共贏的關係。本集團通過股東大會、路演、官網、工會、客戶拜訪等不同渠道和方式，就不同議題與權益人保持溝通和聯繫，使權益人瞭解並監督本集團的經營。



環境、社會及管治報告

二零一八年，本集團與主要權益人溝通的內容，包括如下六個方面：

第一，投資者關注的公司運營情況和投資者權益，本集團通過定期召開股東大會、董事會、路演、電話郵件諮詢、網站信息披露等多種形式與投資者進行溝通，及時披露本集團經營情況，保障投資者權益。

第二，員工關注的權利和義務部分，本集團通過召開職工代表大會、溝通討論《員工手冊》、組織員工培訓學習、制定科學合理的績效考核政策、實施員工團建等形式進一步密切公司與員工的關係。同時，本集團工會不定期開展員工文娛活動與專業培訓，為員工提供健康、安全的工作環境。

第三，客戶與供應商重點關注產品質量、合同遵守情況等。本集團視產品質量安全為企業的第一生命線，通過了ISO9001、ISO22000、HACCP等質量管理體系認證。本集團在日常經營管理活動中始終堅持誠信經營和契約精神，反對商業賄賂，認真履行合同義務，保證合法合規經營，二零一八年未發生重大合同糾紛。

第四，政府十分關注企業依法、合規經營和社會責任履行情況。本集團連續五年榮獲「中國保健品十大公信力品牌」，獲得「北京市就業創業工作先進集體」、「改革開放40年健康中國榜樣品牌」、「中國社會責任傑出企業獎」、「北京市紅十字會榮譽會員」、「全國慈善會愛心企業」等榮譽稱號，進一步肯定了本集團在合法合規經營和社會責任履行方面做出的貢獻和成績。

第五，媒體主要關注上市公司信息公開的及時性和準確性。本集團長期保持與媒體的良好溝通關係，並多次強調媒體監督的重要性。本集團通過組織媒體見面會、參加研討會、論壇、贊助大學生廣告節等形式與媒體保持積極有效的溝通，並進行了及時準確的信息披露。

第六，消費者主要關注產品質量和服務情況。本集團通過嚴格的質量管理體系為消費者提供品質優良的產品，同時通過覆蓋全國的銷售網絡和人員為消費者提供及時的產品服務。本集團歷來十分重視消費者意見和建議，為更好保障消費者權益，公司成立專業的客服團隊，設置多位健康顧問，實現廠商與消費者一對一溝通。本年內，本集團內共計接到並回復消費者諮詢及意見34餘萬條，客戶滿意率近100%。

環境、社會及管治報告

報告準則及範圍

根據香港交易及結算所有限公司證券上市規則(「上市規則」)中的環境、社會及管治報告指引編製本報告，載述本集團於二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日期間就環境、社會及管治事宜採取的措施及其進度。本集團於二零一八年已遵守環境、社會及管治報告指引載列的「不遵守就解釋」條文。

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

- i. 北京澳特舒爾保健品開發有限公司
- ii. 北京品茶在線電子商務有限公司
- iii. 黑龍江碧生源商貿有限公司
- iv. 廣州潤良藥業有限公司
- v. 中山萬漢製藥有限公司
- vi. 中山萬遠新藥研發有限公司
- vii. 珠海康百納藥業有限公司

環境、社會及管治報告

一、環境保護

本集團將建設資源節約型、環境友好型、綠色環保型企業作為企業可持續健康發展的重要戰略目標，在發展經營業績的同時，大力推進「清潔生產」，同時號召員工積極參加環境保護公益活動。

本集團嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國清潔生產促進法》、《大氣污染物綜合排放標準》等相關的法律法規、標準及地方性法規，高度重視企業所肩負的環境責任，堅持科學發展、綠色發展的理念，通過持續優化生產工藝、改善環保設施、強化循環利用、提高能源使用效率，降低生產過程中的能源消耗，減少污染物的排放量，不斷降低對環境的負面影響。

(一) 排放物

1、廢氣和溫室氣體排放

二零一八年，本集團嚴格遵守《中華人民共和國大氣污染防治法》及相關法律法規要求，通過「清潔生產」計劃推進清潔能源的使用，結合不斷優化的技術及管理措施，實施節能減排，降低污染物的排放，發展低碳經濟，降低對環境、社會及居民生活的影響。具體措施包括：

- (1) 優化能源結構，擴大天然氣、潔淨煤油、太陽能等清潔能源的使用範圍，提高能源的燃燒效率；
- (2) 優化生產工藝，通過生產全程污染控制措施，減少污染物排放；
- (3) 進一步增加綠化面積，提高生產園區綠化率，打造花園式工廠。

環境、社會及管治報告

於二零一七年及二零一八年，本集團廢氣和溫室氣體排放如下所示：

項目	年度	單位	排放量
工業廢氣	2018	立方米	1,627,668
	2017	立方米	1,336,430
二氧化硫	2018	千克	6
	2017	千克	5
氮氧化物	2018	千克	223
	2017	千克	184
溫室氣體	2018	噸	2,890
	2017	噸	3,194

二零一八年，本集團每噸產成品排放工業廢氣約為1,464立方米，每噸成品產量排放溫室氣體約為2.6噸，與二零一七年相比較均有所下降。

2、 污水處理

本集團產生廢水主要是清洗機器設備和員工清潔產生的污水。本集團嚴格執行《中華人民共和國水污染防治法》的規定，針對生產污水採取綜合防治措施，加強污水的排放及治理，污水全部通過市政管網排污管道排泄到專門的污水處理公司進行污水集中處理，保證污水處理達標。

二零一八年，本集團針對生產污水採取多種措施進行防治，具體如下：

- (1) 優化生產工藝，減少生產用水量，強化循環利用，提高水的重複利用率，減少廢水和污染物排放量；
- (2) 定期分析、檢測污水的排放，結合實際生產，制定合理的節水目標，加強用水管理，減少水資源浪費；
- (3) 加強培訓教育，增強各級員工的操作技能及環保意識，特別是實驗室操作人員的操作技能和環保意識，減少事故廢水產生。

環境、社會及管治報告

二零一八年，本集團工業廢水排放量為4,533噸，每噸成品產量產生廢水4噸。與二零一七年相比較，工業廢水排放量增加3,582噸，工業廢水排放量增加主要是本集團取消工廠自備井而改用市政用水及於二零一七年十一月收購公司中山萬漢生產用水所致。

3、有害及無害廢棄物的產生

本集團產生的有害廢棄物主要是實驗室和化驗室試劑，無害廢物主要包括包裝材料廢棄物及生活垃圾。本集團嚴格遵守《中華人民共和國固體廢棄物污染環境防治法》的規定，嚴格按照《一般工業固體廢物貯存、處置場污染控制標準》等管理規定對固體廢棄物進行處理，有害廢棄物嚴格按照要求收集、存放，由具備相關資質的第三方進行專業處理，減少對環境的污染；無害廢棄物分類收集，由清潔公司統一處理。

二零一八年，公司採取如下措施減少廢棄物排放量、降低廢棄物排放危害：

- (1) 推進「清潔生產」，從源頭減少廢棄物的產生，工廠將能收回的廢棄物盡量收回再利用，對不能回收的廢棄物，分類歸集，統一處理；
- (2) 加強研發實驗原材料的採購監督管理，減少物料浪費和物料過期而產生的廢棄物；
- (3) 優化、升級實驗室檢測設備，檢驗程序標準化，進一步減少有害廢棄物的產生。

於二零一七年及二零一八年，本集團有害及無害廢棄物的排放如下所示：

項目	年度	單位	排放量
有害廢物	2018	千克	200
	2017	千克	78
無害廢物	2018	噸	112
	2017	噸	100

環境、社會及管治報告

二零一八年，本集團產生的有害廢棄物總量為200千克，每噸成品產量排放有害廢棄物為0.2千克；本集團產生無害固體廢棄物112噸，每噸成品產量排放無害廢棄物為0.1噸。

與二零一七年相比較，有害廢棄物增加122千克，無害固體廢棄物增加12噸。有害廢棄物增加主要是增加委外加工產品的實驗室檢測所致；無害固體廢棄物增加主要是由於本集團於二零一七年十一月收購的公司中山萬漢萬遠生產經營產生無害固體廢棄物所致。

(二) 資源使用

1、 能源節約

本集團作為生產企業，主要消耗的能源為電力、天然氣、水。本集團十分注重能源節約，制定內部能源管理規定，制定多元化節能減排指標、節能減排目標，並由相關責任人員具體落實。

本集團能源消耗主要集中在生產管理中心，為節約能源生產管理中心實行標準化生產，通過工程改造、環境設施技術改造等措施，提高能源使用效率。

於二零一八年及二零一七年，本集團的能源利用情況如下所示：

項目	年度	單位	排放量
電力	2018	千瓦時	3,120,238
	2017	千瓦時	2,299,019
天然氣	2018	立方米	115,171
	2017	立方米	139,089
燃油	2018	升	346,526
	2017	升	384,773

二零一八年，本集團使用的主要能源為電力，共計使用3,120千個千瓦時，每噸成品產量用電為2,795千瓦時，其次為天然氣、水和燃油等能源，每噸成品產量使用天然氣103立方米，每噸成品產量使用燃油310升。

環境、社會及管治報告

與二零一七年相比較，電力用量增加821千個千瓦時，天然氣減少23,918立方米，燃油減少38,247升。用電增加主要是新增中山萬漢和中山萬遠兩家公司能源數據所致。

2、水資源節約

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

- (1) 制定合理的節水目標，加強用水管理，減少水資源浪費；
- (2) 加強用水設備的日常維護和管理，檢查循環水管網，管理空調等冷卻設備等節水管理措施，杜絕跑冒滴漏和長流水現象；
- (3) 辦公區飲水設備旁張貼節約用水提示牌，提醒員工時刻節約用水。

二零一八年，本集團用水量共計為35,145噸，每噸成品產量耗水量為31噸。與二零一七年相比較，用水量增加12,670噸，主要是取消生產中心自備井，全部改用市政供水及中山萬漢萬遠兩家用戶所致。

3、包裝材料

本集團生產消耗的包裝材料主要為包裝盒、紙箱、濾紙、PE膜包裝袋等材料，由專業供應商提供，確保材料符合國家規定的食品安全標準。本集團制定了《包材採購制度》和《生產領用制度》，規範包裝材料的採購、生產領用等環節，降低包材採購出現不合格品或殘次品的情況。

環境、社會及管治報告

本集團生產管理中心依據銷售訂單規模，統籌生產計劃，推進「零庫存」管理，對於常用的包材等物料實施高限預警及低限預警，對破損較輕，不影響產品質量和安全的包材進行二次重複利用。同時，加強了對生產人員的培訓，增強各級操作員工的操作技能及環保意識，提高包裝材料的使用效率，減少浪費。

於二零一八年及二零一七年，本集團的包材耗用情況如下所示：

項目	年度	單位	消耗量
包裝材料	2018	噸	1,106
	2017	噸	738

二零一八年，本集團消耗包裝材料總量為1,106噸，每噸產成品包材用量為1噸。與二零一七年相比較，包裝材料使用增加368噸，主要是由於本集團於二零一七年十一月收購的公司中山萬漢生產所用包裝材料所致。

(三) 綠色辦公

本集團倡導「綠色辦公，低碳生活」的理念，並將其與信息系統關聯，大力推廣智能化辦公，利用雲之家系統集成平台，整合各個信息系統，減少辦公耗材的使用。通過手機365外勤系統、視頻會議系統、電話會議系統、微信等，加快了總部與全國各地銷售辦事處、分、子公司之間的聯繫速度，提高工作效率的同時也降低了對辦公能源的損耗。

通過多年努力，節能環保意識和責任意識早已深入員工心中，每一位員工都是以切實行動為環境保護貢獻一份力量。如，下班自覺關停電子辦公設備、使用LED等節能照明裝置等。

環境、社會及管治報告

二、工作環境質素

本集團嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》等勞動用工適用的各項法律法規，維護員工合法權益，在僱傭、培養、薪酬和晉陞等方面不因年齡、性別、婚姻狀況、殘疾和種族等因素而區別對待，關愛員工生活，積極營造和諧的工作氛圍，為員工更好的實現自我價值提供廣闊的職業發展空間。

本集團嚴格遵守國家法律、法規，在勞動用工過程中主動與員工簽訂勞動合同並為其繳納社會保險。

本集團依據《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國社會保險法》等法律法規，制定了一套符合法律法規要求的人力資源管理、員工培訓與發展、員工健康及安全管理等人力制度，涉及員工聘用、勞動合同、考勤管理、假期、薪酬福利、培訓與發展、員工健康及安全管理、信息安全和網絡使用等內容。具體包括：

員工招聘方面，一直以來，本集團招聘都十分注重應聘人員的道德和品格，其次是能力和經驗。公司通過專業的獵頭公司、招聘網站、人才招聘會等形式廣納各方人才，並根據應聘者的能力及經驗匹配相應的崗位，人盡其才。

工作時長方面，按照國家法律規定，本集團根據員工的工作性質，為不同崗位的員工制定了標準工時制(每日工作時長不超過8小時)、綜合計算工時工作制和不定時工時制等多種考勤形式，保證員工權益的同時，提高工作效率。

薪酬績效方面，本集團已經建立了規範的薪酬管理制度，堅持「按勞分配，效率優先，兼顧公平」的薪酬管理原則，實行全員業績考核，構建以崗位和能力為基礎、以業績為核心的薪酬體系。員工薪資結構包括：基本工資、工齡工資、績效工資、獎金、計件工資等，根據員工工作表現和能力、工作職責調整等因素，進行薪酬調整。

環境、社會及管治報告

員工離職方面，本集團明確規定，勞動合同履行期間員工有權向公司提出辭職，試用期內應提前3天向部門負責人提出書面辭職報告，轉正後提前30天向部門負責人提出辭職報告。如有營私舞弊、違反公司管理章程、違反操作規範導致他人傷亡或公司損失、受刑事處分或刑事拘留等情形的，公司有權解除勞務合同。

員工晉陞依據是員工的工作表現和工作能力，本集團不因員工性別、殘疾等因素而區別對待，女性員工、殘疾員工與其他員工享有同等的晉陞機會。本集團堅持聘用殘疾人士，並享有與其他員工一樣的薪酬、福利、晉陞、培訓等工作發展機會，保障其工作就業機會。

本集團嚴格執行國家關於勞動者假期的規定，保證員工可以充分享受到年休假、事假、病假、婚假、產假、及各類國家法定假日。同時，本集團除為全體員工繳納社會保險外，員工還可享受餐費補助、旅遊補貼、高溫補貼、節日福利金、員工團建、員工生日會等多項福利，提升員工的凝聚力。

(一) 健康與安全

本集團始終將員工的健康與安全置於最重要的地位，將為員工提供安全健康的工作環境作為企業責任。

二零一八年，本集團嚴格遵守《中華人民共和國安全生產法》等法律法規，堅持「預防為主，防止綜合」的理念，全面落實安全生產的主體責任，認真貫徹執行《安全生產管理辦法》、《安全生產責任制》等制度。加強職業健康教育培訓，提升員工的安全生產意識和責任意識，開展健康安全檢查，控制安全風險，最大限度地為員工創造安全、健康、舒適的工作環境，有效防治職業病，降低安全事故的發生概率。

(二) 發展與培訓

本集團經營的核心目的之一是培養具有經營者意識的人才，重視員工的成長和人才的培養，搭建系統性能力發展體系，提高員工素質，激發員工潛能，為員工的成長提供支持。

環境、社會及管治報告

本集團倡導企業與員工共同發展，聘請外部專業機構培訓員工的崗位專業技能和管理能力，同時，優秀員工作為特約講師通過「微課堂」不定期開展業務規範、客戶管理等內容的知識講座或培訓，通過持續性的員工發展與培訓投入，提升員工的專業能力和綜合管理能力，實現員工自我價值與企業價值的共贏。

二零一八年，本集團根據自身發展要求組織崗位培訓，本集團員工累計接受培訓1,555人次，為員工職業發展和個人價值提升提供以下的資源支持：

- (1) 針對公司總部、工廠、電商全員，銷售管理層及核心業務人員組織阿米巴系列培訓，提高全員的自主經營意識和管理能力。
- (2) 組織公司全體員工通過「微課堂」進行內部培訓，針對提高業務規範、客戶管理、內部協作、產品知識等業務經營能力。
- (3) 組織各職能部門崗位就專業技能進行外派專業技能類公開課培訓。
- (4) 銷售團隊組織內部培訓，提升銷售人員的銷售管理能力、銷售技巧及商務禮儀等技能。



環境、社會及管治報告

(三) 勞工準則

本集團嚴格遵守《禁止使用童工規定》，工廠及銷售等各崗位均禁止僱傭不滿十六週歲的未成年人。公司在勞資雙方自願的基礎上與員工簽訂勞動合同，尊重員工的意願，保障員工的工作時間合理及能享受假期福利，合理支付員工的薪資及福利，為員工營造安全、健康、有序的工作環境。

三、營運管理

(一) 供應鏈管理

本集團作為一個集研發、生產和銷售於一體的企業，非常重視供應鏈管理和維護。保健品的質量直接關係到人民群眾的身體健康，原輔料的質量直接影響到產品質量，良好的供應鏈管理系統是企業運營風險管理的基礎之一。

本集團制定了供應商生產環境和產品質量方面的評價機制，要求原材料供應商遵守《中華人民共和國食品安全法》等法律法規的要求。同時還制定並發佈了《採購管理辦法》和《銷售管理制度》等管理規範，實施對供應鏈條上的供應商、分銷商等的有效管理。

本集團建立合格供應商名錄，並由專業人員對供應商進行年度審計，審計內容包括供應商資質、供貨能力、生產環境、資金墊付能力、交貨質量、合同履約、售後服務、誠信經營等。評審合格的供應商繼續合作，不合格的供應商直接淘汰。

本集團簽訂的供應鏈合同中明確「反賄賂條款」，並在年度供應商審計中與供應商保持反商業賄賂溝通，持續打造廉潔自律的供應鏈條，對於供應鏈舞弊堅持零容忍的態度。



環境、社會及管治報告

(二) 產品責任

本集團自成立以來，始終把誠信作為企業的核心經營理念之一，品牌奉行中藥產業的綠色發展，用傳統的中醫中藥、中國茶來幫助國人管理體重和健康，嚴格履行生產企業的產品責任，真正做到對社會及消費者負責。

本集團嚴格遵守《中華人民共和國食品安全法》的法規，根據《中華人民共和國藥典》制定產品的各項標準及操作規程，規範生產工藝，監督檢測每一生產環節，確保產品生產安全性。

二零一八年，本集團連續五年榮獲「中國保健品十大公信力品牌」，獲得「北京市就業創業工作先進集體」、「改革開放40年健康中國榜樣品牌」、「中國養生保健品牌集群首批成員單位」等榮譽稱號。

本集團在包裝上標識產品原料、功效、不適宜人群、食用方法等相關說明，並附有獨一無二的序列號，以方便消費者瞭解產品性能。本集團在生產完成，各項檢測均符合國家食品藥品檢測標準後，才可包裝、銷售。

本集團嚴格遵守《中華人民共和國廣告法》等相關政策法規，從產品生產、銷售、售後等環節杜絕誇大虛假宣傳信息，對外宣傳嚴禁使用禁用語，規範宣傳用語，確保符合廣告法的規定，不欺騙、誤導消費者。

1、 維護和保障知識產權

本集團嚴格遵守《中華人民共和國商標法》、《中華人民共和國專利法》、《中華人民共和國著作權法》、《中華人民共和國反不正當競爭法》等法律法規，繼續加強知識產權開發和管理，通過申請註冊商標、專利申請、專利維護等方式，有效保障對知識產權的專有權，充分發揮自主知識產權作用，有效增強了本集團的市場競爭力和核心競爭力。

環境、社會及管治報告

2、 質量檢測和產品回收

產品質量安全是本集團生產經營的核心，本集團將產品質量安全作為經營管理的第一使命。本集團生產管理中心設立實驗室和質量保證部門，制定產品質量檢測相關的一系列制度及管控規程，從物料採購入庫、生產領用、生產過程到產品包裝入庫儲存均有專業質量檢測人員對各環節進行全面的檢測和記錄，保證每個環節的質量合格，杜絕不合格品的產生，不合格產品不允許流出庫房和上市。

本集團的生產經營符合保健食品GMP要求，並通過了ISO9001、ISO22000和HACCP等質量管理體系的認證，從多方位、深層次保證了產品質量的合格。

本集團的產品回收對象主要是產品質量不合格、產品包裝不合格及臨近有效期(含過期)無法銷售的產品。本集團制定了《產品質量管理》和《退貨管理規定》，規範了產品回收的範圍和回收工作流程，對回收的產品，質保部門嚴格按照規定組織專門人員進行破袋和銷毀工作，杜絕問題產品對消費者的潛在危害。

3、 產品及服務投訴

本集團始終把消費者放在第一位，重視消費者顧客投訴信息的管理，認真對待客戶的意見和建議，對顧客的投訴進行受理、傳遞、處理、跟蹤、反饋，及時採取有效的措施進行處理，以保障客戶的權益，同時對投訴信息進行分析，從根本上解決問題，防止共性問題再次發生。

二零一八年，本集團未發生因產品質量及服務引起的重大投訴及法律訴訟；本集團共計接到消費者意見34萬餘條，其中產品諮詢類意見佔比99.5%，投訴類意見佔比0.5%。

環境、社會及管治報告

4. 客戶隱私

本集團嚴格遵守《中華人民共和國網絡安全法》等法律法規的規定，不斷提升信息安全監控，保障權益人的信息資料不被盜取或洩露。

本集團信息中心每年定期向員工進行信息安全培訓和信息安全知識分享，提高員工網絡安全防範意識，為保障客戶信息安全，通過增加防火牆、增設堡壘機等措施加強硬件防護設施，由專人定期監控操作日誌、對IP登錄進行管控、對核心數據雙重備份等多項措施保證本集團的信息安全，防止公司信息對外洩露或被盜取。

二零一八年，本集團並無發生客戶信息洩露、盜取、遺失等侵犯客戶隱私的事件或接獲經證實的相關投訴。

(三) 反貪污

本集團嚴格遵守國家關於廉政建設的相關法律法規，樹立合法、合規的經營理念，在經營過程中，杜絕商業賄賂等一系列不公平競爭行為，確保渠道的合規合法、產品信息的真實性。

本集團制定《銷售管理制度》及補充規定，嚴肅公司經營管理紀律，對侵佔公司財產，損害公司利益等行為的員工，執行問責機制。同時，本集團與供應商簽訂的合同中制定了反商業賄賂條款，嚴格遵守法律法規，禁止商業賄賂行為，維護合同方共同利益，促進業務良好發展。本集團設置投訴通道，如有員工違反規定行為，可通過郵箱或電話等進行投訴、舉報。

本集團通過制度約束、宣傳教育、嚴格的監督，警示風險，樹立員工公平競爭、廉潔自律意識，預防管理層及員工出現貪污受賄、勒索及欺詐等違法行為，建立和營造廉潔自律的企業文化。

環境、社會及管治報告

四、社區參與

本集團自成立以來，始終把誠信經營和回報社會作為企業的核心經營理念，時刻關注著社會公益事業，關注弱勢群體，提倡從點滴做起、從自己做起，奉行「小公益，大傳播」，用微小的力量帶動身邊的人，持續地去從事公益事業。



本集團積極響應國家鼓勵扶植農民工和應屆大學生就業政策，並落實到行動中來。生產基地用工優先錄用附近村鎮的農民，增加了當地的就業；通過「大學生廣告節」在全國高校進行巡講的機會，吸引應屆優秀畢業生加入等。

二零一八年，本集團再次榮獲「2018中國社會責任傑出企業獎」，已經是公司連續第五年在「中國社會責任公益盛典」上獲得該社會公益獎項，這是社會對於公司在社會責任履行方面的鼓勵和鞭策。

環境、社會及管治報告

(一) 社會公益

「身體力行，從小做起」是本集團履行社會責任的基本策略。本集團始終堅持回饋社會，積極踐行企業公民的社會責任，參與公益事業。

二零一八年，本集團保持與北京慈善基金會、北京綠色陽光環保公益基金會等專業社會公益機構的合作，通過捐贈、慈善宣傳、組織員工投身公益事業等形式，實現企業踐行社會責任的目標。

本集團聯合中國綠色碳匯基金會、北京綠色陽光環保公益基金會，依托騰訊九九公益平台發起「牧區兒童保衛戰」公益項目，消除牧區兒童成長中的威脅，既保護自己的家，也保護他們喜歡的野生動物，守護地球上最後的荒野羌塘。

二零一八年，本集團北京房山區政協，北京市慈善基金會共同發起設立了「政通協力愛心專項基金」，並積極參與了其子項目全國工商聯、國務院扶貧辦等聯合啟動的「萬企幫萬村」精準扶貧行動，大力弘揚先富幫後富精神，踴躍參與，聚焦深度貧困地區，通過產業扶貧、就業扶貧、教育扶貧、健康扶貧、公益扶貧等方式，努力構建脫貧長效機制。

本集團副董事長高雁女士連續多年堅持前往北京通州關愛中心、北京房山區兒童福利院看望慰問，並代表公司及全體員工捐贈物資。同時，通過「致良知」學習，公司員工的社會責任意識被更好激發出來，大家積極投身社會公益金活動，身體力行實踐著「扶老助殘」的大愛活動。



環境、社會及管治報告

(二) 員工關懷

本集團一直踐行著「家」和「感恩」的企業文化，組織「周五茶話會」、「單身員工活動」、「員工生日會」、員工團建等形式多樣的活動，使員工在工作間隙放鬆心情，活躍了員工生活，提升了員工的凝聚力。通過慰問困難職工、基因檢測講解下午茶等活動，持續關心員工的生活和健康，營造了富有碧生源特色的企業文化。



企業管治報告

企業管治

本公司承諾恪守奉行高水平之企業管治，以保障股東權益及提升企業價值和問責性。

截至二零一八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二零一八年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載的規定標準。

由於指定員工(包括高級管理人員)可能會不時知悉內幕消息，故本公司已將證券守則的涵蓋範圍進一步擴展至該等員工。

董事會

組成

截至二零一八年十二月三十一日，董事會由六名董事組成，包括兩名執行董事趙一弘先生(董事長及首席執行官)及高雁女士(副董事長)；一名非執行董事卓福民先生；及三名獨立非執行董事黃晶生先生、任光明先生及何願平先生。付舒拉先生於二零一九年四月一日加入董事會，擔任獨立非執行董事。董事的履歷詳情載於本年報第24至27頁題為「董事及高級管理層簡介」一節。

根據企業管治守則守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。趙一弘先生現同時兼任董事長及首席執行官角色。趙先生為本集團共同創辦人，擁有29年的中國食品飲料行業經驗。董事會相信，將兩個角色歸屬於同一人，在當前和可預見的未來可為本公司提供有力而貫徹一致之領導，便於本集團業務策略之實施及執行。然而，本集團將按當時情況不時檢討其架構。

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

企業管治報告

角色及職責

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

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

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

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

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

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

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

培訓

全體董事於獲委任為本公司董事後即獲提供一套企業數據以及有關本集團管理、營運及管治常規及上市規則項下一般合規規管的入職簡介。董事亦可不時獲得適用規則及法規修訂的最新信息。年內，趙一弘先生、高雁女士、卓福民先生、黃晶生先生、任光明先生及何願平先生通過參加由合格專業人員進行的培訓課程和閱讀相關更新材料，已參與包括上市規則合規、董事責任、集資活動、企業管治及環境、社會及管治等為主題的全面培訓。各上述董事於二零一八年已接受超過15小時培訓。

企業管治報告

程序

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

企業管治職責

董事會負責履行以下企業管治職責：

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

董事會旗下委員會

審核委員會

於二零一八年度，本公司審核委員會(「**審核委員會**」)由三名獨立非執行董事(即何願平先生(具備合適專業資格的董事，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二零一八年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表，審閱本集團所採納之會計準則及慣例，以及討論審核、內部控制及財務報告事宜。

審核委員會的主要職責包括：

- 監察財務報表的質量；
- 審閱年報及中期報告；

企業管治報告

- 監察及評估內部監控制度及風險管理系統(包括在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及培訓課程及有關預算的足夠性)；
- 審閱及監察風險管理及內部監控系統的職責及內部審計職能的有效性；
- 監察外聘核數師的獨立性；及
- 向董事會建議委任、續聘或罷免外聘核數師，以及促進外聘核數師與內部審計部的溝通。

於二零一八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二零一七年及二零一八年十二月三十一日止財政年度的審核範圍、審核方法及重點審核領域；
- (ii) 審閱及批准核數費用；
- (iii) 審閱羅兵咸永道會計師事務所出具的二零一七年核數師報告；
- (iv) 審閱及批准二零一七年年報及經審核財務報表、二零一七年全年業績公告、二零一八年中中期報告及二零一八年中中期業績公告；
- (v) 審閱及批准截至二零一七年十二月三十一日止財政年度的持續關連交易報告；
- (vi) 審閱羅兵咸永道會計師事務所編製的管理意見書；及
- (vii) 檢討風險管理的不同方面，包括本集團內部監控系統的有效性。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團就審計服務應付羅兵咸永道會計師事務所及其成員公司人民幣2.8百萬元，惟毋須就非審計服務支付任何費用。

於二零一九年三月二十八日，付舒拉先生獲委任為審核委員會成員，自二零一九年四月一日起生效。

薪酬委員會

於二零一八年度，本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)由三名獨立非執行董事(即黃晶生先生(擔任薪酬委員會主席)、任光明先生及何願平先生)，及一名執行董事(即趙一弘先生)組成。

企業管治報告

薪酬委員會的主要職責包括：

- 審閱及批准管理層的薪酬建議；
- 獲董事會轉授責任，釐定個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇；及
- 審閱、批准及就補償安排向董事及高級管理層提供意見。

於二零一八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。

於二零一九年三月二十八日，付舒拉先生獲委任為薪酬委員會成員，自二零一九年四月一日起生效。

提名委員會

於二零一八年度，本公司提名委員會(「**提名委員會**」)由三名獨立非執行董事(即任光明先生(擔任提名委員會主席)、黃晶生先生及何願平先生)，及一名執行董事(即趙一弘先生)組成。

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

於二零一八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

於二零一九年三月二十八日，付舒拉先生獲委任為提名委員會成員，自二零一九年四月一日起生效。

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				
	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	股東 大會
執行董事					
趙一弘先生	8/8	—	2/2	2/2	1/1
高雁女士	8/8	—	—	—	1/1
非執行董事					
卓福民先生	7/8	—	—	—	1/1
張桂梅女士(於二零一八年 八月十七日辭任)	3/3	—	—	—	1/1
獨立非執行董事					
黃晶生先生	7/8	3/3	2/2	2/2	1/1
任光明先生	7/8	3/3	2/2	2/2	1/1
何願平先生	7/8	3/3	2/2	2/2	1/1

問責及稽核

董事及核數師對財務報表的責任

董事知悉其有責任編製各財政年度的財務報表，並真實及公平地反映本集團事務狀況以及經營業績及現金流量。在編製截至二零一八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81及82頁的獨立核數師報告內。

風險管理及內部監控

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

企業管治報告

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

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

風險管治架構

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

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

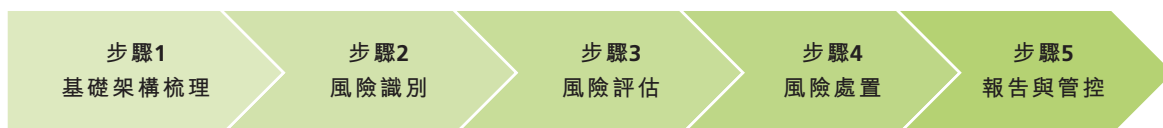
審核委員會在檢討本集團風險管理及內部監控體系的成效後，向董事會報告。董事會考慮審核委員會的工作及檢討結果後，就風險管理及內部監控制度的成效出具意見。

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

企業管治報告

風險管理程序

風險管理的目標是要以最小的成本獲取最大的安全保障。本集團採用以下風險管理程序，審慎管理與本集團業務及營運有關的風險：



風險管理程序主要內容

- 步驟1： 梳理集團的風險管理體系架構，落實風險管理部門的職能和職責；
- 步驟2： 組織內部調研、識別對業務重要程序有潛在影響的風險，識別風險事件及潛在影響；
- 步驟3： 根據風險識別的風險事件行分析評估，包括風險特徵、產生原因、觸發條件、風險發生的可能性和影響程度；
- 步驟4： 評估現有風險應對措施，包括監控措施的執行有效性；
- 步驟5： 形成風險評估報告，並向適當的管理級別報告和溝通。

二零一八年檢討風險管理及內部監控系統的成效

就截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事會已檢討風險管理和內部監控系統的有效性，並認為本集團的風險管理及內部監控系統有效及足夠，亦無發現任何可能影響本集團財務監控、運作監控、合規監控以及風險管理職能的重要事項。

於檢討過程中，董事會認為本集團在會計、財務匯報、內部審核職能方面的資源、員工資歷和經驗，以及他們的培訓及預算足夠。

企業管治報告

重大風險及應對計劃

本集團於二零一八年根據上述風險管治架構和風險管理程序，審視全集團各項已識別出來的風險，並評估現有及新業務可能產生的風險。

本集團於二零一八年識別的重大風險如下：

風險內容	風險描述	二零一八年 變化	風險應對行動及計劃
 競爭風險	<p>本集團進行市場開拓的過程中，不僅需要提防傳統競爭對手，更需要注意潛在以及跨界競爭。在當前的經營過程中，互聯網的商業模式對傳統商業模式的衝擊力非常大，我們需要時刻關注企業的競爭對手的來源，時刻提高警戒。</p>		<p>本集團時刻關注著市場環境及商業模式的變化，既不斷加強自身研發、生產和銷售方面的管理，同時又關注著競爭對手。</p> <p>近幾年來電子商務發展迅速，對傳統渠道銷售影響較大，部分渠道銷售呈現下滑趨勢。本年度內，集團成立了北京站、杭州站、廣州站等三個電商工作站，將電商團隊進行重新整合和擴充，通過劃小經營單元，嘗試獨立核算等方式激發銷售團隊活力，促進銷售額增長。</p> <p>同時，本集團結合日益豐富的產品線，在淘寶和京東平台的基礎上，開發拼多多、唯品會、平安好醫生等新平台，線上和線下渠道同時發力，搶佔市場份額，提高銷售業績。</p>



企業管治報告

風險內容	風險描述	二零一八年 變化	風險應對行動及計劃
外部 政策環境	<p>二零一八年，國家市場監督管理總局掛牌成立，其遵循「最嚴謹的標準、最嚴格的監管、最嚴厲的處罰、最嚴肅的問責」要求，依法加強食品安全、工業產品質量安全、特種設備安全監管，強化現場檢查，嚴懲違法違規行為，有效防範系統性風險，讓人民群眾買得放心、用得放心、吃得放心。</p> <p>《國務院食品安全辦公室等9部門關於印發食品、保健食品欺詐和虛假宣傳整治方案的通知》(食安辦[2017]20號)要求，全國各地嚴厲查處保健食品名稱涉嫌虛假、誇大或者絕對化，明示或者暗示預防、治療功能等詞語；明確不得使用功能名稱或者與表述產品功能相關的文字進行宣傳。</p> <p>隨著人民群眾對食品藥品的關注加強，國家對於食品及藥品的監管力度會持續加強，企業GSP認證會更加嚴格，相關的飛檢、抽檢及各項專項檢查會增加。</p>		<p>集團成立以來一直堅持依法合規經營，特別重視廣告發佈與審核，依法依規進行宣傳，已經確立產品廣告發佈審核機制，落實廣告發佈責任人，嚴厲打擊虛假廣告宣傳，維護公司品牌形象。</p> <p>本集團設立公共關係中心，由專人負責收集、整理外部政策法規、食品及藥品的監管政策等，同時負責監測電視、報刊、互聯網、自媒體和微商等媒介的廣告發佈內容，保證集團對外廣告宣傳合法、合規。</p>




企業管治報告

風險內容	風險描述	二零一八年 變化	風險應對行動及計劃
<p>產品戰略及 結構風險</p>	<p>新產品設計過時或者過於超前，不適應市場和顧客的需要，導致新產品在市場上不適銷，將會對公司業績產生重大影響，同時也會影響公司產品戰略目標的實現。</p> <p>本集團收入主要來源於碧生源牌常潤茶和碧生源牌常菁茶，現有產品銷售受市場環境、消費者偏好和競品的影響較大。</p>		<p>本集團不斷加強研發團隊和研發資源投入，通過自主研發、委外研發等方式進一步豐富了本集團的產品品類，如代餐奶昔、益生菌、左旋肉鹼咖啡及維生素C、E等食品。</p> <p>二零一七年十一月，本集團收購了中山萬漢萬遠51%股權，由中山萬漢生產的碧生源牌奧利司他膠囊在電商領域銷售額穩步增長，除保健品外，藥品將會是公司未來業績增長驅動力。</p>
<p>價格及 渠道管理</p>	<p>銷售價格是影響銷售業績的重要因素，長期的低價或竄貨會嚴重影響公司業績。本集團的銷售模式涵蓋線上和線下的全渠道，目前已經建立了有效的價格和貨流監督機制，若對線上和線下的銷售價格和產品流向的監控不夠，可能造成市場價格差異，影響正常銷售。</p> <p>渠道和終端的良性庫存也是影響銷售業績達成的重要因素，若渠道惡意壓貨，短期內可能會有一些效果，但從長期來看將會給銷售的良性增長帶來較大傷害。</p>		<p>本集團嚴格執行價格及竄貨管理規定，督導部對已經發生低價及竄貨客戶，可採取警告、扣罰返利等措施，嚴重者取消銷售代理商資格。</p> <p>本集團在銷售支持部的基礎上，整合各部門資源成立運營管理中心，對於銷售訂單、回款、發貨及銷售價格等環節進行監控。本年度內，集團加強了對於銷售發貨額管理，通過設置渠道客戶安全庫存和安全周轉天數，降低渠道壓貨及退貨風險，保證銷售良性發展。</p>

企業管治報告

風險內容	風險描述	二零一八年 變化	風險應對行動及計劃
 <p>產品質量 安全風險</p>	<p>產品質量安全是公司的第一生命線，也是底線。產品生產質量安全的問題輕則會導致顧客投訴，影響公司品牌和信譽，重則受到罰款、召回、停產、下架，甚至是吊銷生產經營許可證的風險。</p>		<p>本集團實施產品質量全過程管理，通過生產過程監控及檢測、外部第三方專業機構檢測報告、供貨商審計、消費者回訪、食藥監等政府部門檢查等多種形式深入評價和回饋產品質量管理情況，降低產品質量安全風險。</p> <p>本年度內，集團開始引進OEM產品，並從開始對OEM產品的質量進行管控，通過供應商資格審核、生產過程監督、產品驗收和實驗室質量檢測等措施，保證產品質量安全。</p>

附註：

-  「內在風險」上升(未考慮緩解風險措施前)
-  「內在風險」降低
-  「內在風險」相若

企業管治報告

內幕消息的管理

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

外聘核數師的獨立性

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

投資者關係及與股東的溝通

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

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

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

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

- 本集團實際和預期財務表現；
- 本集團可分派溢利及儲備；
- 本集團營運資金需求、資本開支需求及未來擴展計劃；

企業管治報告

- 本集團流動資金狀況；
- 宏觀經濟條件、本集團商業週期，以及其他對本集團業務、財務表現及狀況可能有影響的內在或外在因素；及
- 董事會認為相關的其他因素。

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

股東權利

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

股東可將向董事會的查詢及關注事項，寄往本公司的香港營業地點。

組織章程大綱及細則

本公司之組織章程大綱及細則於年內並無任何變動。

董事會報告

董事會謹此提呈董事會報告及本公司及其附屬公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

主要業務

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

業務回顧

按公司條例附表5所規定之該等業務的進一步討論及分析(包括對本集團業務的中肯審視、主要風險的討論、本集團面對的不明朗因素、與僱員、客戶及供應商的關係、本集團業務很可能出現的未來發展的揭示以及遵守法律法規的情況)載於本年報的董事長及首席執行官報告、管理層討論及分析，以及重大風險及應對計劃(於企業管治報告項下)章節。上述章節構成本董事會報告的一部分。

業績及分配

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第83頁綜合全面收益表。

董事會已決議建議不宣派及派發截至二零一八年十二月三十一日止年度末期股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零一九年五月二十三日起至二零一九年五月二十八日止(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。於該期間內，概不辦理本公司股份(「股份」)之過戶登記。確定出席將於二零一九年五月二十八日舉行之應屆股東週年大會(「股東週年大會」)之資格之記錄日期將為二零一九年五月二十八日。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二零一九年五月二十二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，以進行登記。

財務概要

本集團過去五個財政年度的綜合業績與資產及負債概要載於本年報第180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15。

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27。

董事會報告

可分派儲備

本公司於二零一八年十二月三十一日的可分派儲備達人民幣1,145百萬元。

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

本集團於年內的儲備變動載於本年報第86頁綜合權益變動表內。

主要客戶及供應商

截至二零一八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43%；
- (c) 屬本集團最大供應商的採購額佔本集團採購額的26%；及
- (d) 概無董事、彼等的緊密聯繫人士或本公司任何股東（據董事所知其擁有本公司已發行股本5%以上者）於本集團任何五大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(於二零一八年八月十七日辭任)

獨立非執行董事

黃晶生先生

任光明先生

何願平先生

付舒拉先生(於二零一九年四月一日獲委任)

董事會報告

根據本公司組織章程細則第16.2條，付舒拉先生將於應屆股東週年大會上退任，並符合資格重選連任。

根據本公司組織章程細則第16.18條，任光明先生及何願平先生將於應屆股東週年大會上輪席退任，並符合資格重選連任。

董事服務合約

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

董事薪酬

各董事的薪酬參照其資格及於本集團之職務及責任以及當前市況釐定。董事薪酬詳情載於本年報綜合財務報表附註40。本公司其他高級管理人員的薪酬介乎下列範圍：

薪酬範圍(港元)	二零一八年人數	二零一七年人數
1,000,000港元以下	1	—
1,000,001港元至1,500,000港元	2	3
1,500,001港元至2,000,000港元	1	1
2,000,001港元至2,500,000港元	1	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—	—
3,000,001港元至3,500,000港元	—	—

酬金政策

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

董事的合約權益

概無董事或與彼等有關連的實體在本公司或其任何附屬公司屬訂約方且於年內或年末存續的任何重要交易、安排或合約中，直接或間接擁有重大權益。

退休福利計劃

退休福利計劃載於本年報綜合財務報表附註9。

董事會報告

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，就董事所知，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有以下須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括彼等根據該等證券及期貨條例的相關條文被當作擁有或視作擁有的權益及淡倉）；或(b)將予記入及已經記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊的權益及淡倉；或(c)根據標準守則另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉：

董事/ 最高行政人員姓名	權益性質	股份／購股權數目	根據首次公開發售		佔已發行股份總數 的概約百分比 (%) ⁽⁷⁾
			前購股權計劃 所授購股權的數目	根據購股權計劃 所授購股權的數目	
趙一弘先生	實益擁有人、配偶權益、 全權信託基金創辦人及 董事所控制法團權益 ⁽¹⁾⁽³⁾	873,255,216 ^{(1)(L)}	36,000,000 ^{(1)(L)}	5,000,000 ^{(1)(L)}	53.57%
高雁女士	實益擁有人及配偶權益 ⁽²⁾⁽³⁾	873,255,216 ^{(2)(L)}	36,000,000 ^{(2)(L)}	5,000,000 ^{(2)(L)}	53.57%
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 (於二零一八年 八月十七日辭任)	—	—	—	—	—
黃晶生先生	實益擁有人	1,100,000 ^{(5)(L)}	500,000 ^{(5)(L)}	600,000 ^{(5)(L)}	0.07%
任光明先生	實益擁有人	970,000 ^{(6)(L)}	—	600,000 ^{(6)(L)}	0.06%
何願平先生	—	—	—	—	—

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

- (i) 趙先生所控制的公司Foreshore Holding Group Limited實益擁有的816,259,176股股份；
- (ii) 趙先生所控制的公司Better Day Holdings Limited實益擁有的14,255,040股股份；及
- (iii) 趙先生配偶高雁女士實益擁有根據首次公開發售前購股權計劃授出的12,000,000份購股權及根據購股權計劃授出的1,000,000份購股權。

董事會報告

- (2) 執行董事高雁女士實益擁有根據首次公開發售前購股權計劃授出的12,000,000份購股權及根據購股權計劃授出的1,000,000份購股權。就證券及期貨條例而言，高女士亦被視為或當作擁有以下股份／購股權權益：
- (i) 高女士配偶趙一弘先生實益擁有的1,741,000股股份；
 - (ii) 視為由趙先生(作為Foreshore Holding Group Limited的控股股東)實益擁有的816,259,176股股份；
 - (iii) 視為由趙先生(作為Better Day Holdings Limited的控股股東)實益擁有的14,255,040股股份；及
 - (iv) 趙先生實益擁有根據首次公開發售前購股權計劃授出的24,000,000份購股權及根據購股權計劃授出的4,000,000份購股權。
- (3) Foreshore Holding Group Limited已發行股本的84.15%由Sea Network Holdings Limited直接擁有。Sea Network Holdings Limited全部已發行股本由達盟信託服務(香港)有限公司(以其作為趙一弘先生(作為授予人)為本身及其家族成員利益成立的家族信託的受託人的身份)持有。
- (4) 非執行董事卓福民先生實益擁有根據首次公開發售前購股權計劃授出的400,000份購股權及根據購股權計劃授出的600,000份購股權。就證券及期貨條例而言，卓先生亦視為或當作擁有其妻子實益擁有的136,000股股份的權益。
- (5) 獨立非執行董事黃晶生先生實益擁有根據首次公開發售前購股權計劃授出的500,000份購股權及根據購股權計劃授出的600,000份購股權。
- (6) 獨立非執行董事任光明先生實益擁有根據購股權計劃授出的600,000份購股權及370,000股股份。
- (7) 該百分比乃以1,630,207,820股股份(即於二零一八年十二月三十一日已發行的股份數目)為基礎計算。欄內所示權益百分比包括根據首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃授出的購股權。

* 「L」表示有關人士於該等股份的好倉。

首次公開發售前購股權計劃

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

因行使根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權而可能發行的最高股份數目為73,170,000股，佔本年報日期已發行股份的約4.49%。

董事會報告

接納購股權須付予公司1.00港元。根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的行使價乃董事會全權酌情釐定的價格，具體金額請見以下表格。

購股權的具體類別詳情如下：

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

下表披露截至二零一八年十二月三十一日止年度董事、僱員及顧問根據首次公開發售前購股權計劃持有的本公司購股權變動：

授出日期	購股權類別	歸屬期	於二零一八年			於二零一八年		
			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								
黃晶生	二零一零年五月六日	第2類	4年	500,000	—	—	—	500,000
				500,000	—	—	—	500,000
僱員及顧問合計								
	二零一零年五月六日	第1類	3.5年	33,680,000	—	(900,000)	—	32,780,000
	二零一零年五月六日	第2類	4年	3,490,000	—	(300,000)	—	3,190,000
	二零一零年五月三十一日	第5類	3.9年	—	—	—	—	—
	二零一零年六月二十一日	第6類	3.9年	100,000	—	—	—	100,000
	二零一零年六月二十八日	第7類	3.9年	200,000	—	—	—	200,000
				37,470,000	—	(1,200,000)	—	36,270,000
總計				74,370,000	—	(1,200,000)	—	73,170,000
加權平均行使價 (人民幣)				1.23	—	1.23	—	1.23
年末時可予行使								73,170,000

董事會報告

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無根據首次公開發售前購股權計劃授出或行使購股權。

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

- (i) 首半週年起至購股權年期屆滿止期間可行使最多25%的購股權；
- (ii) 首半週年起計滿第一週年至購股權年期屆滿止期間可行使最多50%的購股權；
- (iii) 首半週年起計滿第二週年至購股權年期屆滿止期間可行使最多75%的購股權；及
- (iv) 首半週年起計滿第三週年至購股權年期屆滿止期間可行使最多100%的購股權。

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

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

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

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

董事會報告

(iii) 開始日期起計滿第三週年至購股權年期屆滿止期間可行使最多75%的購股權；及

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

於截至二零一八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(二零一七年：無)。

購股權計劃

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

根據購股權計劃及首次公開發售前購股權計劃可授出的最高股份數目合計不得超過168,109,132股(即本公司緊隨上市日期(亦即該等計劃的有效日期)進行首次公開發售後已發行股份的10%，並佔本年報日期已發行股份的約10.31%)。

於二零一四年十月二十七日，本公司根據購股權計劃授出44,860,000份購股權。

於二零一五年八月十日，本公司根據購股權計劃授出2,900,000份購股權。

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

於二零一六年十二月二十日，本公司根據購股權計劃授出400,000份購股權。

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

購股權類別	授出日期	已授出購股權	歸屬期	行使期	購股權於授出	
					行使價 港元	日期之公允值 港元
第1類	二零一四年 十月二十七日	20,200,000	二零一四年十一月十日 至 二零一八年十一月九日	二零一五年十一月十日 至 二零二二年十一月九日	1.00	0.419
第2類	二零一四年 十月二十七日	21,060,000	二零一四年十一月十日 至 二零一八年十一月九日	二零一五年十一月十日 至 二零二二年十一月九日	1.00	0.388
第3類	二零一四年 十月二十七日	3,600,000	二零一四年十一月十日 至 二零一八年十一月九日	二零一五年十一月十日 至 二零二二年十一月九日	1.00	0.447
第4類	二零一五年 八月十日	2,400,000	二零一五年八月二十四日 至 二零一九年八月二十三日	二零一六年八月二十四日 至 二零二三年八月二十三日	1.16	0.480
第5類	二零一五年 八月十日	500,000	二零一五年八月二十四日 至 二零一九年八月二十三日	二零一六年八月二十四日 至 二零二三年八月二十三日	1.16	0.450
第6類	二零一六年 三月十五日	1,500,000	二零一六年三月二十九日 至 二零二零年三月二十八日	二零一七年三月二十九日 至 二零二四年三月二十八日	1.00	0.337
第7類	二零一六年 十二月二十日	400,000	二零一七年一月三日 至 二零二一年一月二日	二零一八年一月三日 至 二零二五年一月二日	1.00	0.095

董事會報告

下表披露截至二零一八年十二月三十一日止年度董事、僱員及顧問根據購股權計劃持有的本公司購股權變動：

	授出日期	購股權 類別	歸屬期	於二零一八年				於二零一八年	
				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
任光明	二零一四年十月二十七日	第1類	4年	600,000	—	—	—	—	600,000
何願平	—	—	—	—	—	—	—	—	—
				1,200,000	—	—	—	—	1,200,000
僱員及顧問									
合計	二零一四年十月二十七日	第1類	4年	7,800,000	—	—	(1,000,000)	—	6,800,000
	二零一四年十月二十七日	第2類	4年	8,940,000	—	—	(1,820,000)	—	7,120,000
	二零一四年十月二十七日	第3類	4年	—	—	—	—	—	—
	二零一五年八月十日	第4類	4年	400,000	—	—	—	—	400,000
	二零一五年八月十日	第5類	4年	—	—	—	—	—	—
	二零一六年三月十五日	第6類	4年	500,000	—	—	—	—	500,000
	二零一六年十二月二十日	第7類	4年	—	—	—	—	—	—
				17,640,000	—	—	(2,820,000)	—	14,820,000
				24,440,000	—	—	(2,820,000)	—	21,620,000
加權平均行使價									
(港幣)				1.00	—	—	1.00	—	1.00
年末時可予行使									
									21,397,083

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

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

董事會報告

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

二項式期權定價模式乃用於釐定於截至二零一八年十二月三十一日止年度內已授出購股權的公允值。該模式輸入值如下：

	購股權類別						
	第1類	第2類	第3類	第4類	第5類	第6類	第7類
授出日期股價(港元)	0.98	0.98	0.98	1.16	1.16	0.92	0.53
行使價(港元)	1.00	1.00	1.00	1.16	1.16	1.00	1.00
預期波幅	50%	50%	50%	54%	54%	53%	52%
購股權期限	8年	8年	8年	8年	8年	8年	8年
股息收益率	1.00%	1.00%	1.00%	2.80%	2.80%	3.53%	6.13%
無風險利率	1.68%	1.68%	1.68%	1.52%	1.52%	1.30%	1.92%
年度歸屬後沒收率	15.0%	25.0%	0.0%	15.0%	24.0%	16.0%	24.0%
已授出購股權估計公允值總額(千港元)	8,458	8,178	1,611	1,145	225	505	38

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

購股權無風險利率乃基於授出日期的8年期香港主權債券收益率予以估計。

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

年度歸屬後沒收率乃按本公司過往沒收率分析予以估計。

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

本集團就本公司根據購股權計劃所授購股權確認截至二零一八年十二月三十一日止年度開支總額人民幣94,000元(二零一七年：人民幣887,000元)。

董事會報告

受限制股份獎勵計劃

本公司於二零一一年十一月十一日採納一項受限制股份獎勵計劃(「受限制股份獎勵計劃」)，自生效日期起計為期10年。受限制股份獎勵計劃之目的乃吸引、激勵及挽留將按管理委員會所指定接獲受限制股份之要約之合資格參與者(「經甄選參與者」)，並提高經甄選參與者之薪酬及利益與本公司之財務表現及本公司股東之財富之相關度。本計劃將向經甄選參與者(包括本公司或其任何附屬公司任何董事、僱員、顧問、行政人員或職員)提供於本公司擁有個人權益的機會。本公司已設立僱員股份獎勵計劃信託(「該信託」)，在股份歸屬及轉讓予經甄選參與者之前管理及持有本公司的股份。該信託會以本公司的現金供款，從公開市場中購買所獎勵的本公司股份。

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

於二零一二年九月三日，本公司向經甄選參與者授出11,750,838股股份。6,750,838股股份已於二零一二年十月向一名經甄選參與者歸屬及獎勵。另外5,000,000股股份已於二零一二年十二月作廢。

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

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

於二零一五年四月十四日，本公司向經甄選參與者無償授出854,000股股份，並已於二零一五年五月十五日歸屬。於二零一五年七月六日，本公司向一名經甄選參與者無償授出112,000股股份，並已於二零一五年八月二十一日歸屬。於二零一五年十一月二十四日，本公司向一名經甄選參與者無償授出200,000股股份，並已於二零一五年十二月三十一日歸屬。

於二零一六年十二月二日，本公司向一名經甄選參與者無償授出200,000股股份，並已於二零一七年一月四日歸屬。

於二零一七年二月十四日，本公司向一名經甄選參與者無償授出1,000,000股股份，並已於二零一七年三月十七日歸屬。於二零一七年十二月十四日，本公司向一名經甄選參與者無償授出200,000股股份，並已於二零一八年一月十五日歸屬。

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

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

董事會報告

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團根據受限制股份獎勵計劃獲授的受限制股份確認合共人民幣88,000元的開支(二零一七年：人民幣550,000元)。

下表披露截至二零一八年十二月三十一日止年度向經甄選參與者授出及於二零一八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
於二零一八年一月一日尚未行使	200,000
年內授出	200,000
年內歸屬	(200,000)
於二零一八年十二月三十一日尚未行使	200,000

於緊接二零一八年十二月四日(即受限制股份授出日期)前，本公司股份的收市價為0.335港元。

除上文所披露者外，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司或其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的股份或債務證券而取得利益，另概無董事擁有任何權利認購本公司證券，或於上述年內行使任何該等權利。

主要股東於股份及相關股份權益

於二零一八年十二月三十一日，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⁾	816,259,176 ^(L)	50.07%
Sea Network Holdings Limited ⁽¹⁾	816,259,176 ^(L)	50.07%
達盟信託服務(香港)有限公司 ⁽¹⁾	816,259,176 ^(L)	50.07%
Alliedray Holdings Limited ⁽²⁾	816,259,176 ^(L)	50.07%
殷秋萍女士 ⁽²⁾	816,259,176 ^(L)	50.07%
彭躉女士 ⁽³⁾	128,115,000 ^(L)	7.86%
Everyoung Investment Holdings Limited ⁽³⁾	123,750,000 ^(L)	7.59%

- (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全部已發行股本由達盟信託服務(香港)有限公司(以其作為趙一弘先生(作為授予人)為本身及其家族成員利益成立的家族信託的受託人的身份)持有。

董事會報告

- (2) Alliedray Holdings Limited於2018年12月10日取得對816,259,176股股份的保證權益。Alliedray Holdings Limited已發行股本之90%由殷秋萍女士直接擁有。
- (3) Everyoung Investment Holdings Limited全部已發行股本由彭韋女士直接擁有。彭女士實益擁有4,365,000股股份。
- (4) 該百分比乃以1,630,207,820股股份(即於二零一八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，於二零一八年十二月三十一日，本公司未獲任何人士(本公司董事或最高行政人員除外)知會彼等擁有記入根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內的本公司股份或相關股份的權益或淡倉。

關連交易

根據上市規則規定，本公司與關連人士(按上市規則所定義)間的交易構成本公司的關連交易。對於該等交易，本公司按照上市規則予以監控和管理。本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度概無進行非豁免的關連交易。

除上文所披露者外，截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無綜合財務報表附註39所載之任何關聯人士交易或持續關聯人士交易屬於上市規則第14A章所界定之「關連交易」或「持續關連交易」。本公司已遵守上市規則第14A章之披露規定。

管理合約

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

重大合約

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

董事於競爭業務的權益

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

董事會報告

獲准許的彌償條文

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

優先購買權

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

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一八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

本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度捐出合計人民幣0.9百萬元慈善捐款。

環境政策與表現

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

足夠公眾持股量

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

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二零一八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，二零一九年三月十三日

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致碧生源控股有限公司各股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審核的內容

碧生源控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)列載於第83至179頁的綜合財務報表包括：

- 於二零一八年十二月三十一日的綜合資產負債表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)真實而中肯地反映了貴集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

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

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

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

獨立核數師報告

關鍵審計事項

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

我們在審計中識別的關鍵審計事項乃關於物業、廠房及設備減值評估以及商譽減值評估。

關鍵審計事項

我們的審核如何處理關鍵審計事項

物業、廠房及設備減值評估

參閱綜合財務報表附註4.1(b)「關鍵會計估計及判斷」及附註15「物業、廠房及設備」。

貴集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度來自銷售常潤茶及常菁茶的收益大幅減少。管理層認為，此構成重新評估製造茶產品現金產生單位（「**製造茶產品現金產生單位**」）的主要營運資產（包括廠房及機械）可收回金額的觸發事件。於二零一八年十二月三十一日，製造茶產品現金產生單位的主要營運資產（「**主要營運資產**」）的賬面值約為人民幣40,299,000元。

管理層已評估主要營運資產的可收回金額，當中經參考獨立估值師發出的估值報告。可收回金額乃使用折現現金流量模型按「使用價值」計算釐定。基於評估結果，管理層已總結截至二零一八年十二月三十一日毋須確認減值虧損。

為回應此關鍵審計事項，我們已進行下列程序：

- 與管理層討論並了解及評核管理層有關編製 貴集團茶產品分部的預算及未來現金流量預測的控制流程（用作減值評估的輸入數據），並就用作減值評估的輸入數據與支持證據（如經批准預算）進行核對；
- 在我們的內部估值專家協助下，向獨立估值師查詢並評估估值模型的合適性。我們已評估獨立估值師的能力及客觀性；
- 評估管理層在減值評估所用折現現金流量模型所採納主要假設的合理性（主要關於收益增長率、銷售溢利率及折現率），當中經參考外部行業數據、貴集團的歷史及其後續銷售資料及 貴集團及業內比較公司之資本成本；
- 測試折現現金流量模型計算的算數準確性；

獨立核數師報告

關鍵審計事項

物業、廠房及設備減值評估(續)

由於主要營運資產屬重大且於就減值評估釐定主要假設時涉及重大管理層判斷及估計(尤其是收益增長率、銷售溢利率及折現率)，我們集中於此事項。

商譽減值評估

參閱綜合財務報表附註4.1(c)「關鍵會計估計及判斷」及附註18「無形資產」。

於二零一八年十二月三十一日，貴集團的商譽約為人民幣56,453,000元，而管理層已經就商譽進行年度減值評估。

為評估減值，商譽獲分配至各相關現金產生單位，而管理層已評估商譽的可收回金額，當中經參考獨立估值師發出的估值報告。

相關現金產生單位商譽的可收回金額乃由管理層按「使用價值」計算，使用折現現金流量模型釐定。基於評估結果，管理層已總結截至二零一八年十二月三十一日毋須確認減值虧損。

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

我們的審核如何處理關鍵審計事項

- 評核管理層就主要假設編製的敏感度分析，以評估一系列可能結果的潛在影響；及
- 評估綜合財務報表內的相關披露是否充足。

基於我們所進程序所得的證據，我們認為管理層就減值評估所採納的主要判斷及估計為可支持的。

為回應此關鍵審計事宜，我們已進行下列程序：

- 與管理層討論及評估 貴集團所識別獲分配商譽的現金產生單位的合適性；
- 與管理層討論並了解及評核管理層編製相關現金產生單位的預算及未來現金流量預測所用的控制流程(用作減值評估的來源輸入數據)，並將減值評估的輸入數據與支持證據(如經批准預算)進行核對；
- 在我們的內部估值專家協助下，向獨立估值師查詢並評估估值模型的合適性。我們已評估獨立估值師的能力及客觀性；

獨立核數師報告

關鍵審計事項

我們的審核如何處理關鍵審計事項

商譽減值評估(續)

- 評估管理層在減值評估所用折現現金流量模型所採納主要假設的合理性(主要關於適用於各現金產生單位的收益增長率、銷售溢利率、永續增長率及折現率)，當中經參考外部行業數據、貴集團的歷史及其後續銷售資料及貴集團及業內比較公司之資本成本；
- 測試折現現金流量模型內各現金產生單位計算的算數準確性；
- 評核管理層就適用於各現金產生單位的主要假設編製的敏感度分析，以評估一系列可能結果的潛在影響；及
- 評估綜合財務報表內的相關披露是否充足。

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

其他信息

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

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

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

獨立核數師報告

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

董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

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

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

貴公司審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

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

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

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

獨立核數師報告

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

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

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

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是盧啟良。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一九年三月十三日

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	5	378,378	542,870
銷售成本	6	(123,061)	(112,677)
毛利		255,317	430,193
其他收入	7	22,675	28,645
銷售及市場營銷開支	6	(246,849)	(339,684)
行政開支	6	(112,417)	(106,921)
無形資產減值損失	18	4,802	—
研究及開發成本	6	(23,548)	(15,866)
其他開支	6	(9,829)	(9,665)
其他收益／(虧損)淨額	8	6,054	(3,305)
財務成本	10	(6,665)	(180)
應佔使用權益法核算的投資(虧損)／溢利	12	(1,295)	9,599
除所得稅前虧損		(121,359)	(7,184)
所得稅抵免	13	27,887	12,465
年內(虧損)／溢利		(93,472)	5,281
以下各方應佔(虧損)／溢利：			
— 本公司擁有人		(95,299)	4,086
— 非控股權益		1,827	1,195
		(93,472)	5,281
其他全面收益		—	—
年內全面(虧損)／收益總額		(93,472)	5,281
以下各方應佔全面(虧損)／收益總額：			
— 本公司擁有人		(95,299)	4,086
— 非控股權益		1,827	1,195
		(93,472)	5,281
年內本公司擁有人應佔每股(虧損)／盈利(人民幣分)			
— 每股基本(虧損)／盈利	14	(5.98)	0.27
— 每股攤薄(虧損)／盈利	14	(5.98)	0.27

以上綜合全面收益表應與隨附附註一併閱讀。

綜合資產負債表

		於二零一八年 十二月三十一日	於二零一七年 十二月三十一日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	210,266	364,996
土地使用權	16	117,176	345,624
投資物業	17	144,996	48,881
無形資產	18	182,029	200,158
非流動按金	19	12,573	8,726
使用權益法核算的投資	12	94,019	96,112
遞延所得稅資產	32	64,353	49,645
非流動資產總值		825,412	1,114,142
流動資產			
存貨	20	30,472	17,686
貿易應收款項	21	37,054	52,976
應收票據	21	13,747	—
按金、預付款項及其他應收款項	22	40,522	26,994
已抵押銀行存款		—	299
短期投資	23	38,300	—
初始存款期超過三個月的定期存款	24	—	4,185
現金及現金等價物	25	56,575	78,790
分類為持有待售的資產	26	216,670	180,930
流動資產總值		611,356	275,255
資產總值		1,436,768	1,389,397

綜合資產負債表

	附註	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本	27	94	94
股份溢價		1,120,685	1,120,685
其他儲備	28	321,384	322,414
累計虧損		(478,131)	(383,956)
		964,032	1,059,237
非控股權益	11	84,873	83,046
權益總額		1,048,905	1,142,283
負債			
非流動負債			
遞延政府補助	30	35,167	20,953
遞延所得稅負債	32	36,867	39,570
其他非流動負債	31	14,647	1,296
非流動負債總額		86,681	61,819
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	33	8,752	13,336
其他應付款項及應計開支	34	92,057	143,920
合約負債	34	34,896	—
借款	35	150,000	20,000
當期所得稅負債		547	673
		286,252	177,929
與分類為持有待售的資產有關的負債	26	14,930	7,366
流動負債總額		301,182	185,295
負債總額		387,863	247,114
權益及負債總額		1,436,768	1,389,397

以上綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

董事會於二零一九年三月十三日批准載於第83至179頁的財務報表，並由下列董事代表簽署。

趙一弘
董事

高雁
董事

綜合權益變動表

	附註	本公司擁有人應佔				總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
		股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元			
於二零一七年一月一日之結餘		86	1,055,961	319,050	(385,565)	989,532	—	989,532
年內全面收益總額		—	—	—	4,086	4,086	1,195	5,281
與擁有人以擁有人身份進行之交易總額：								
購股權計劃及受限制股份獎勵計劃項下的股份支付	9	—	—	887	—	887	—	887
收購附屬公司的非控股權益		—	—	—	—	—	81,851	81,851
購回及註銷股份	27	(1)	(7,026)	—	—	(7,027)	—	(7,027)
劃撥至法定盈餘儲備		—	—	2,477	(2,477)	—	—	—
發行股份		9	71,750	—	—	71,759	—	71,759
於二零一七年十二月三十一日之結餘		94	1,120,685	322,414	(383,956)	1,059,237	83,046	1,142,283
於二零一八年一月一日之結餘		94	1,120,685	322,414	(383,956)	1,059,237	83,046	1,142,283
年內全面收益總額		—	—	—	(95,299)	(95,299)	1,827	(93,472)
與擁有人以擁有人身份進行之交易總額：								
購股權計劃及受限制股份獎勵計劃項下的股份支付	9	—	—	94	—	94	—	94
劃撥至法定盈餘儲備		—	—	60	(60)	—	—	—
附屬公司清盤		—	—	(1,184)	1,184	—	—	—
於二零一八年十二月三十一日之結餘		94	1,120,685	321,384	(478,131)	964,032	84,873	1,048,905

以上綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量			
經營(所用)／所得現金	36(a)	(82,096)	93
已付所得稅		(410)	(2,125)
已收利息		368	1,294
經營活動現金流出淨額		(82,138)	(738)
來自投資活動的現金流量			
購買短期投資		(150,850)	(25,000)
短期投資到期的所得款項		113,097	25,074
存入初始存款期超過三個月的定期存款		—	(685)
提取初始存款期超過三個月的定期存款		4,511	—
存入受限制銀行存款		—	(3,257)
提取受限制銀行存款		299	6,869
購買物業、廠房及設備		(38,360)	(25,288)
購買投資物業		(9,968)	—
購買無形資產		(656)	(5,562)
於聯營公司及合營公司的投資	12	(1,254)	(19,580)
一間合資公司的分派		2,052	—
收購附屬公司(扣除所得現金)		—	(81,364)
出售一間附屬公司(扣除已出售現金)	8(a)	4,775	—
出售土地使用權、物業、廠房及設備所得款項	36(b)	212	1,893
收到資產相關政府補助		15,000	19,292
就將予出售的一間附屬公司收取的墊付款項	26(a)	1,000	5,000
投資活動現金流出淨額		(60,142)	(102,608)
來自融資活動的現金流量			
購回股份		—	(7,027)
發行股份的所得款項		—	71,759
向非控股權益還款		—	(33,400)
償還借款		(20,000)	—
借款的所得款項		150,000	—
已付銀行貸款利息及其他財務成本		(7,832)	(180)
融資活動現金流入淨額		122,168	31,152
現金及現金等價物減少淨額			
年初現金及現金等價物		79,233	153,884
現金及現金等價物的匯兌收益／(虧損)		2,638	(2,457)
年末現金及現金等價物		61,759	79,233
包括：			
— 銀行結餘及現金		56,575	78,790
— 分類為持有待售的銀行結餘及現金	26	5,184	443
		61,759	79,233

以上綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

綜合財務報表附註

1. 一般資料

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

本公司的第一上市地為香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板。

除另有說明者外，綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 主要會計政策概要

此附註提供編製此等綜合財務報表時所採納主要會計政策的清單。除另有說明者外，該等政策已貫徹應用至所呈列的所有年度。財務報表乃關於本集團(包括本公司及其附屬公司)。

2.1 編製基準

本公司的綜合財務報表乃根據所有適用《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)及香港公司條例(第622章)之規定編製。綜合財務報表乃按照歷史成本法編製，惟若干按公允值透過其他全面收益(「按公允值計入其他全面收益」)或透過損益(「按公允值計入損益」)計量的金融資產除外。

2.1.1 會計政策及披露變動

(a) 本集團所採納的新訂及經修訂準則

本集團就於二零一八年一月一日開始的年度報告期間首次應用以下準則及修訂本：

- 國際財務報告準則第9號「金融工具」
- 國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」
- 股份付款交易的分類及計量 — 國際財務報告準則第2號(修訂本)
- 二零一四年至二零一六年週期的年度改進
- 轉移至投資物業 — 國際會計準則第40號(修訂本)
- 詮釋第22號「外幣交易及墊付代價」

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策及披露變動(續)

(a) 本集團所採納的新訂及經修訂準則(續)

除下述採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號的影響外，大多上述其他修訂不會影響以前期間確認的任何金額，且預計不會對當期或未來期間產生重大影響。

國際財務報告準則第9號「金融工具」

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

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

合約現金流量僅為本金及利息的應收票據乃自按攤銷成本計量之金融資產重新分類至按公允值計入其他全面收益，原因是本集團的業務模型乃藉收取合約現金流量及出售該等資產達致。截至二零一八年一月一日，賬面值約人民幣31,546,000元的應收票據自按攤銷成本計量的金融資產重新分類至按公允值計入其他全面收益。本集團已根據過渡性條文採納國際財務報告準則第9號，故無相應重列相關可資比較財務資料。

應收票據全部均為到期日為六個月內之銀行承兌票據。由於到期日短暫，應收票據之公允值與其賬面值相若。

此外，本集團已於採納國際財務報告準則第9號後就其貿易應收款項及應收票據採納簡化預期信貸損失模式。應用新預期信貸損失模式並無導致二零一八年十二月三十一日及二零一八年一月一日的貿易應收款項及應收票據的損失備抵造成任何重大變動。

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

除上述重新分類至按公允值計入其他全面收益的應收票據外，採納國際財務報告準則第9號對本集團綜合財務報表並無其他重大影響。

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)

(a) 本集團所採納的新訂及經修訂準則(續)

國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」

本集團已經於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第15號，採納此準則會導致會計政策變化及財務報表中確認金額的調整。本集團採納國際財務報告準則第15號並無導致本集團確認收益的時間出現任何重大變動。

採納國際財務報告準則第15號之前，某些推廣開支獨立確認為銷售及市場營銷開支。由於在國際財務報告準則第15號中關於銷售交易定價有更明確的指導，此類推廣開支已經於二零一八年一月一日抵減本集團的收益。本集團已通過使用經修訂追溯法採納國際財務報告準則第15號，故並無相應重列相關可比財務資料。於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，上述推廣開支金額分別約為人民幣23,606,000元及人民幣55,048,000元。

此外，本集團將於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第15號之前計入其他應付款項和預提開支的不可退回預收客戶款項重新分類至合約負債。

有關收益確認會計政策的詳情，請參閱附註2.26。

(b) 本集團提早採納的新訂及經修訂準則

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

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)**2.1 編製基準(續)****2.1.1 會計政策及披露變動(續)***(b) 本集團提早採納的新訂及經修訂準則(續)*

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

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

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

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)

(c) 新訂但尚未採納的準則及詮釋

以下會計準則及詮釋已經頒布但未有於二零一八年十二月三十一日報告期間強制生效，且未獲本集團提早採納：

	於此日期或以後的會計期間生效
國際財務報告準則第16號「租賃」	二零一九年一月一日
國際財務報告準則第17號「保險合同」	二零二一年一月一日
反向賠償的提前還款特性 — 國際財務報告準則第9號 (修訂本)	二零一九年一月一日
對聯營或合營的長期權益 — 國際會計準則第28號 (修訂本)	二零一九年一月一日
2015-2017年國際財務報告準則年度改進項目 計劃修改、削減或結算 — 國際會計準則第19號 (修訂本)	二零一九年一月一日 二零一九年一月一日
投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 — 國際財務報告準則第10號及國際會計準則 第28號(修訂本)	未確定

根據上述會計準則及詮釋，本集團對該等適用於本集團的新訂準則及詮釋的影響的評估載列如下：

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)***(c) 新訂但尚未採納的準則及詮釋 (續)**國際財務報告準則第16號「租賃」*

國際財務報告準則第16號已於二零一六年一月頒佈。由於經營與融資租賃之間的區分已遭移除，其將導致承租人在資產負債表內確認絕大部分租賃。根據該項新訂準則，資產(租賃項目使用權)及支付租金的金融負債均獲確認。唯一例外情況為短期及低值租賃。

本集團將自其強制採納日期二零一九年一月一日起應用該準則。本集團擬應用簡化過渡性方針，並將不會重列首次採納前年度的可比較金額。所有使用權資產將於採納時按租賃負債的金額計量(並就任何預付或應計租賃開支作出調整)。

鑒於國際財務報告準則第16號內的新租賃會計規則，本集團已審閱本集團於去年的所有租賃安排。該準則將主要影響本集團的經營租賃。於報告日期，本集團有不可撤銷經營租賃承擔達人民幣2,640,000元(附註38)。在該等承擔中，約人民幣1,140,000元乃關於短期租賃，其將按直線法在損益內確認為開支。就其餘租賃承擔達人民幣1,500,000元而言，本集團預期將於二零一九年一月一日確認使用權資產及租賃負債。

2.2 綜合入賬及權益會計法的原則**(a) 附屬公司**

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

收購會計處理法乃用以就本集團的業務合併進行入賬(參閱附註2.3)。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.2 綜合入賬及權益會計法的原則(續)

(a) 附屬公司(續)

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

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

(b) 聯營公司

聯營公司是指本集團可對其發揮重大影響力但並非控制或共同控制的實體，一般是指本集團持有20%至50%投票權的情況。於聯營公司的投資乃於初始按成本確認後使用權益會計法入賬(見下文(d))。

(c) 共同安排

根據國際財務報告準則第11號「共同安排」，於共同安排的投資乃分類為共同經營或合營公司。該分類乃視乎每名投資者的合同權利和義務而定，而非共同安排的法律結構。本集團僅擁有合營公司。

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

(d) 權益會計法

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

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

綜合財務報表附註

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

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

權益會計投資的賬面值乃根據附註2.11所述的政策進行減值測試。

(e) 擁有權權益變動

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

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

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

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.3 業務合併

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

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

除非屬有限例外情況，業務合併中已識別之已收購資產及已承擔負債及或然負債初始按其於收購日期之公允值計量。本集團按逐項收購以公允值或以非控股權益按比例應佔所收購實體可識別淨資產確認於所收購實體之任何非控股權益。收購相關成本乃於產生時支銷。

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

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

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

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.4 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接應佔成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息基準入賬。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，則會轉撥至權益中的「就股份獎勵計劃持有的股份」。

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

2.5 分部報告

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

2.6 外幣換算

(a) 功能貨幣及呈列貨幣

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

(b) 交易及結餘

外幣交易以交易當日的匯率換算為功能貨幣。結算該等交易及以外幣計值的貨幣資產與負債按年終匯率換算所產生的匯兌損益一般於損益內確認。倘其乃關於合資格現金流量對沖及合資產淨投資對沖或歸屬於海外業務淨投資的一部分，則於權益內遞延處理。

有關借貸的匯兌收益及虧損乃於全面收益表下融資成本內呈列。所有其他匯兌收益及虧損於全面收益表內「其他收益／(虧損) — 淨額」中呈列。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.6 外幣換算(續)

(c) 集團公司

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

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

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

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

(d) 出售海外業務及部分出售

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

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

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.7 物業、廠房及設備

除在建項目(「**在建項目**」)外，物業、廠房及設備乃按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。歷史成本包括收購有關項目直接應佔的開支。

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

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

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

樓宇及設施	10至30年
廠房及機器	5至10年
傢俬及其他	2至5年

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告末審閱，並於適當時候作出調整。

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

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

2.8 投資物業

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

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.9 土地使用權

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

2.10 無形資產

(a) 商譽

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

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

(b) 電腦軟件

所購入的電腦軟件許可證按收購及使用特定軟件所產生的成本撥充資本。

(c) 研究及開發成本

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

(d) 商標、品牌、專利、經銷權、許可證及其他無形資產

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

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)**2.10 無形資產(續)****(e) 攤銷方法及期間**

本集團使用直線法就具有有限可使用年期的無形資產進行攤銷如下：

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

2.11 非金融資產減值

可使用年期不定的商譽及無形資產或尚未可供使用的無形資產毋須攤銷，但每年須就減值進行測試，或倘情況顯示出現減值，則更頻密地進行測試。其他資產會於發生事項或情況出現變化而顯示賬面值未必能夠收回時進行減值測試。減值虧損按有關資產的賬面值超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。就進行減值評估而言，資產按可獨立識別現金流的最低層級(現金產生單位)分類。

出現減值的非金融資產(商譽除外)於各報告期末檢討是否可能進行減值撥回。

2.12 持有待售的非流動資產(或出售組別)

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

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

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

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.12 持有待售的非流動資產(或出售組別)(續)

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

2.13 投資及其他金融資產

2.13.1 分類

自二零一八年一月一日起，本集團將其金融資產分類為下列類別：

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

該分類取決於實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款而定。

就按公允值計量的資產而言，收益及虧損將於損益或其他全面收益內記賬。就並非持作買賣的股本工具投資而言，這將取決於本集團有否於初始確認時作出不可撤銷選擇就按公允值計入其他全面收益的股本投資入賬。截至二零一八年十二月三十一日，本集團僅有債務工具投資。

本集團僅在其管理該等資產的業務模式變動時方會將債務投資重新分類。

2.13.2 確認及終止確認

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

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.13 投資及其他金融資產(續)

2.13.3 計量

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

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

債務工具

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

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

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.13 投資及其他金融資產(續)

2.13.4 減值

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

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

2.13.5 應用直至二零一七年十二月三十一日的會計政策

直至二零一七年十二月三十一日，本集團將其金融資產分類為下列類別：

- 按公允值於損益列賬的金融資產；
- 貸款及應收款項；
- 持至到期投資；及
- 可供出售金融資產。

分類視收購投資之目的而定。管理層於初始確認時釐定其投資分類，而倘屬分類為持至到期之資產，則於各報告期末重新評核該劃分。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團僅在貸款及應收款項以及可供出售金融資產類別中擁有金融資產。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)**2.13 投資及其他金融資產(續)****2.13.5 應用直至二零一七年十二月三十一日的會計政策(續)***(a) 重新分類*

倘金融資產不再就於短期出售為目的而持有，本集團可選擇自持作買賣類別重新分類非衍生買賣金融資產。貸款及應收款項以外之金融資產僅在產生自屬於不尋常且於短期內極不可能再度發生之單一事件所引致的罕見情況下，方獲允許自持作買賣類別重新分類。此外，倘本集團於重新分類日期具有意圖及能力於可預見將來持有該等金融資產或持有直至到期日，本集團可選擇自持作買賣或可供出售類別重新分類符合貸款及應收款項定義之金融資產。

重新分類乃於重新分類日期按公允值進行。公允值會成為新成本或攤銷成本(按適用者)，且其後不會撥回於重新分類日期前入賬之公允值收益或虧損。重新分類至貸款及應收款項及持至到期類別之金融資產之實際利率於重新分類日期釐定。現金流量估計之進一步增加會前瞻地調整實際利率。

(b) 確認及終止確認

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

當出售分類為可供出售之證券時，於其他全面收益中確認之累計公允值調整會作為投資證券收益及虧損重新分類至損益。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.13 投資及其他金融資產(續)

2.13.5 應用直至二零一七年十二月三十一日的會計政策(續)

(c) 計量

於初始確認時，本集團按其公允值計量金融資產，另加收購金融資產直接應佔之交易成本。

貸款及應收款項其後使用實際利率法按攤銷成本列賬。

可供出售金融資產其後按公允值列賬。公允值變動所產生之收益或虧損確認如下：

- 就屬於以外幣計值貨幣證券之可供出售金融資產而言 — 證券攤銷成本變動相關之換算差額於損益中確認，而賬面值之其他變動則於其他全面收益中確認。
- 就其他分類為可供出售之貨幣及非貨幣證券而言 — 於其他全面收益。

當確立本集團收取付款之權利時，可供出售股本工具之股息於損益中確認為持續經營業務收益之一部分。

使用實際利率法計算之可供出售證券以及貸款及應收款項之利息在綜合全面收益表確認為持續經營業務收益之一部分。

有關如何釐定金融工具公允值之詳情披露於附註3.3。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.13 投資及其他金融資產(續)

2.13.5 應用直至二零一七年十二月三十一日的會計政策(續)

(d) 金融資產減值

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，有關金融資產或金融資產組別方會出現減值及產生減值虧損。就分類為可供出售的股本投資而言，證券公允值大幅或長期低於其成本會被視為資產已經減值的跡象。

按攤銷成本列賬的資產

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折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。如貸款使用浮動利率，則計量任何減值虧損的折現率乃根據合同釐定的現行實際利率。在實際運作上，本集團可採用可觀察的市場價格根據工具的公允值計量減值。

如在後續期間，減值虧損的金額減少，而該減少可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。

貿易應收款項及應收票據的減值測試載述於附註3.1.2。

分類為可供出售資產

倘可供出售金融資產存在客觀減值證據，累計虧損(按收購成本與現時公允值的差額，減該金融資產之前於損益確認的任何減值虧損計量)自權益移除，並於損益確認。

於損益內確認的股本工具減值虧損不會於其後期間透過損益撥回。

倘分類為可供出售債務工具的公允值於其後期間增加，而該增加可與於損益內確認減值虧損後發生的事件客觀地相關，則減值虧損乃通過損益撥回。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.14 抵銷金融工具

當本集團目前有在法律上可強制執行權利抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表呈報其淨額。

2.15 存貨

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

2.16 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為在日常業務過程中就所出售的貨品而應收客戶的款項。貿易應收款項一般於90日內到期結算，故全部分類為流動資產。

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

2.17 現金及現金等價物

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

2.18 股本及就僱員股份計劃持有的股份

普通股乃分類為權益。

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

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要 (續)**2.18 股本及就僱員股份計劃持有的股份 (續)**

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

附註29(b)所述根據受限制股份獎勵計劃持有之股份披露為庫存股份並自其他儲備扣除。

2.19 貿易及其他應付款項

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

貿易及其他應付款項最初按公允值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

2.20 借款

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

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

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.20 借款(續)

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

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

2.21 借款成本

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

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

其他借款成本於其產生期間支銷。

2.22 即期及遞延所得稅

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

(a) 即期所得稅

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

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要 (續)**2.22 即期及遞延所得稅 (續)****(b) 遞延所得稅**

遞延所得稅就資產及負債稅基與其在綜合財務報表的賬面值所產生暫時差額使用負債法全數計提撥備。然而，倘遞延所得稅負債產生自初始確認商譽，則其不予確認。倘遞延所得稅產生自初始確認業務合併以外交易的資產或負債，而於交易時並無影響會計或應課稅損益，則亦不會將其入賬。遞延所得稅使用於報告期末前經已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)釐定，並預期於變現相關遞延所得稅資產或償還遞延所得稅負債時應用。

遞延所得稅資產僅於將存在未來應課稅金額可供使用該等暫時差額及虧損時方會確認。

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

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

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

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.23 僱員福利

(a) 短期責任

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

(b) 解僱福利

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

2.24 以股份付款

股份薪酬福利乃通過本集團之購股權計劃及受限制股份獎勵計劃提供予僱員。有關該等計劃的資料載於附註29。

(a) 股權結算以股份付款交易

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

於各報告期末，本集團按照非市場歸屬條件修改其有關預期將予歸屬的購股權及股份數目的估計。其確認修改原先估計(如有)對損益的影響，並對權益作出相應調整。

綜合財務報表附註

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

此外，在部分情況下，僱員可能會於授出日期前提供服務，故授出日期公允值乃就確認服務開始期間至授出日期期間的開支而予以估計。

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

(b) 集團實體之間的以股份付款交易

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

2.25 撥備

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

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

撥備乃以管理層於報告期末對用以償付目前責任所需開支的最佳估計的現值計量。用以釐定現值的折現率為按反映當時市場對金錢時間價值的評估及該責任的特有風險的稅前費率。隨時間推移而增加的撥備確認為利息費用。

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.26 收益確認

(a) 貨品銷售

批發

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

產品銷售經常有總額折扣，按合約界定的指定期間內的總銷量釐定。銷售收益基於銷售合同鎖定價格得出，扣除銷售時的估計總額折扣。累計經驗使用預期價值法用於估計折扣並作出撥備，而收益僅在重大撥回極有可能不會發生的條件下確認。就直至報告期末作出的應付客戶的與銷售有關的預期總量折扣額(計入其他應付款項及累計開支)乃按預計年度購買額評估。於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，批發商於接納產品後無權退回任何貨品，故並無確認任何退款責任及有關退回貨品的權利。

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

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

因此，本集團已將客戶的不可退還墊款(於採納國際財務報告準則第15號前過往列賬為其他應付款項及應計開支)重新分類為合約負債，自二零一八年一月一日起生效。

綜合財務報表附註

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

互聯網貨品銷售所得收益於轉移產品控制權時(即客戶接納產品交付時)確認。當客戶在網上就產品下訂時，交易價格會即時到期支付。中國法規為在網上向終端客戶出售任何產品時，具有在7日內退貨的權利。因此，退款責任(計入其他應付款項及累計開支)及對退回貨品的權利(計入其他流動資產)乃就預期將予退回的產品確認。累積經驗乃用以於銷售時估計有關退貨。截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日，由於估計退貨並不重大，故概無確認任何退款責任及對退回產品的權利。

融資部分

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

2.27 利息收入

使用實際利率法計算的按攤銷成本計量的金融資產的利息收入在損益表內確認為其他收入的一部分。

倘其自持作現金管理用途的金融資產賺取，則利息收入亦會呈列為其他收入。

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

2.28 每股盈利**(a) 每股基本盈利**

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

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

2.28 每股盈利(續)

(b) 每股攤薄盈利

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

2.29 股息收入

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

2.30 政府補助

倘能夠合理確定將收到政府補助及本集團將符合所有附帶條件，則政府補助將按其公允值確認。有關成本的政府補助乃遞延及按擬補償的成本配合所需期間於損益確認。與購買物業、廠房及設備以及土地使用權有關的政府補助計入非流動負債中作為遞延政府補助，並於相關資產的預期壽命內按直線法於損益內列賬。

2.31 租賃

本集團(作為承租人)擁有擁有權的絕大部分風險及回報的物業、廠房及設備租賃均分類為融資租賃。

就所有權的重大部分風險及報酬並無轉移至本集團(作為承租人)的租賃而言，有關租賃歸類為經營租賃。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損益扣除。

來自經營租賃的租賃收入(倘本集團為出租人)按直線法在租賃年期內於收入中確認(附註7)。相關租賃資產按其性質計入資產負債表。

2.32 股息分派

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

綜合財務報表附註

3. 財務風險管理

3.1 財務風險因素

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

風險管理由本集團的高級管理層進行。

3.1.1 市場風險

(a) 外匯風險

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

本集團於各結算日的美元／港元計值貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
美元		
資產	44	35
負債	—	(13)
淨額	44	22
港元		
資產	6,486	6,594
負債	—	—
淨額	6,486	6,594

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，倘人民幣兌美元及港元分別升值／貶值5%，而所有其他變量保持不變，則年度稅後虧損將上升／下降約人民幣316,000元（二零一七年：稅後溢利下降／上升人民幣320,000元），主要由於換算美元及港元計值的現金及現金等價物以及其他應收款項產生的匯兌虧損所致。

綜合財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

3.1.1 市場風險(續)

(b) 利率風險

利率風險可能產生自浮息借貸，令本集團面臨現金流量利率風險。截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日，附註35所載本集團的借貸僅按固定利率計息。因此，本集團並無面臨任何重大現金流量利率風險。

3.1.2 信貸風險

就現金及現金等價物、初始存款期超過三個月的定期存款、受限制銀行存款及短期投資而言，本集團透過向位於中國的國有金融機構或有聲譽的銀行存放所有銀行存款或購入所有短期投資來管理信貸風險；就應收票據而言，本集團僅接納位於中國的知名銀行所發行的銀行承兌票據，而本集團認為該等銀行及金融機構的信貸風險相對較低。因此，本集團的信貸風險主要來自貿易應收款項以及其他應收款項。本集團貿易應收款項的賬齡分析乃披露於附註21。本集團計及多項因素(包括財務狀況、過往經驗及前瞻性資料)來評估其客戶的信貸質素。管理層預期不會因該等對手方違約而蒙受任何重大損失，惟已確認者除外。本集團的其他應收款項主要包括就租賃物業來自承租人的租賃按金、使用電商平台的按金及若干產品的銷售代理權的按金。管理層認為，概無有關該等其他應收款項的重大信貸風險。

(a) 金融資產減值

本集團僅有下列類別金融資產受限於預期信貸損失模型：

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

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

綜合財務報表附註

3. 財務風險管理(續)**3.1 財務風險因素(續)****3.1.2 信貸風險(續)***(a) 金融資產減值(續)*

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

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

預期損失率乃分別按於二零一八年十二月三十一日或二零一八年一月一日前24個月期間內的銷售付款概況及於該期間內經歷的相應歷史信貸損失得出。歷史損失率乃調整以反映影響客戶結付應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。本集團已識別其銷售貨品所在中國內地的國內生產總值及失業率為最為相關的因素，故按該等因素的預期變動相應調整歷史損失率。

應用新預期信貸損失模型評估金融資產減值不會導致於二零一八年十二月三十一日及二零一八年一月三十一日的貿易應收款項、應收票據及其他應收款項損失撥備出現任何重大變動。

(b) 按公允值計入損益的金融資產

本集團亦面臨有關按公允值計入損益計量的短期投資的信貸風險。於二零一八年十二月三十一日，於報告期末面臨的最高風險為該等投資的賬面值人民幣38,300,000元(二零一七年：零)。

綜合財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

3.1.3 流動資金風險

本集團透過維持足夠的現金及現金等價物來管理流動資金風險。下表按結算日至合約到期日餘下期間將本集團的金融負債分類為有關到期組別進行分析。表內披露的金額為合約未折現現金流量(包括採用合約利率計算的利息要素)。

	按要求或 少於三個月 人民幣千元	三個月 至一年 人民幣千元	一至三年 人民幣千元	合約現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日					
借貸	56,975	96,118	—	153,093	153,093
貿易應付款項及應付票據	7,256	1,496	—	8,752	8,752
其他應付款項及應計開支 (不包括非金融負債)	52,496	7,196	—	59,692	59,692
	116,727	104,810	—	221,537	221,537
於二零一七年十二月三十一日					
借貸	—	20,602	—	20,602	20,602
貿易應付款項及應付票據	13,188	148	—	13,336	13,336
其他應付款項及應計開支 (不包括非金融負債)	85,756	—	—	85,756	85,756
其他非流動負債	—	—	1,296	1,296	1,296
	98,944	20,750	1,296	120,990	120,990

3.2 資本管理

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

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

本集團按資產負債率監察資本。於二零一八年十二月三十一日，本集團的資產負債率約為27.00%(二零一七年：17.79%)。

綜合財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

3.3 公允值估計

本集團於二零一八年十二月三十一日擁有兩類按公允值計量的金融資產(二零一七年：無)，其屬本集團的應收票據及短期投資。本集團並無任何按公允值計量的金融負債。

應收票據全部均為到期日為六個月內的銀行承兌票據，當中合約現金流量僅為本金及利息。本集團的業務模式乃通過收取合約現金流量及出售該等資產達致。由於到期日短暫，故應收票據的公允值與其賬面值相若。

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

下表呈列本集團於二零一八年十二月三十一日按公允值計量的金融資產：

	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年 十二月三十一日 資產				
按公允值於損益列賬的 金融資產	—	—	38,300	38,300
按公允值於其他全面 收益列賬的金融資產	—	—	13,747	13,747

綜合財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

3.3 公允值估計(續)

下表呈列截至二零一八年十二月三十一日止年度的第3級工具變動。

	按公允值 於損益列賬 的金融資產 人民幣千元	按公允值於其他 全面收益列賬的 金融資產 人民幣千元
期初結餘	—	31,546
添置	150,850	81,977
出售	(112,550)	(99,776)
期末結餘	38,300	13,747
在損益內「其他收入」下確認的年度收益總額	633	—

有關本集團投資物業公允值的披露載於附註17，而就披露目的用以釐定公允值的公允值架構層級如下：

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

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

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

綜合財務報表附註

4. 關鍵會計估計及判斷

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

該等估計及判斷會持續檢討，並根據過往經驗及其他因素(包括可能對實體造成財務影響並於有關情況下被視為合理之預期日後事件)作出。

4.1 關鍵會計估計及假設

(a) 即期及遞延所得稅

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

(b) 物業、廠房及設備減值

於各報告日期，本集團審閱是否存在物業、廠房及設備可能已經減值的任何跡象。倘存在減值跡象，資產的可收回金額(即其公允值減出售成本與使用價值之較大者)會獲估計，以釐定減值虧損的程度(如有)。

減值測試為涉及管理層判斷的範疇。於應用使用價值計算而計算未來現金流量的淨現值時，管理層須就極為不明確事宜作出若干假設，如未來年收入增長率、銷售溢利率及概約折現率。

管理層所選擇假設的變動(尤其是用於現金流量預測的收入增長率、銷售溢利率及折現率假設)或會嚴重影響本集團的減值評估結果。管理層所進行減值評估的詳情已載於綜合財務報表附註15(c)。

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)

(c) 商譽減值

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

超過五年期間的現金流量乃使用管理層經參考若干內部及外部市場數據所估計的增長率推算。主要假設的詳情披露於附註18。

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，檢討本集團的內部報告以評估表現及分配資源。

主要營運決策者將生產及銷售茶產品(包括常潤茶、常菁茶及其他茶產品)以及銷售減肥及其他藥品確認為獨立可呈報分部，即茶產品分部以及減肥及其他藥品分部。

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

收益

向主要營運決策者報告截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的收益分部資料如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
茶產品分部		
— 常潤茶	114,000	225,764
— 常菁茶	149,589	215,975
— 其他	34,834	32,262
	298,423	474,001
減肥及其他藥品分部		
— 減肥藥	66,985	62,694
— 其他藥品	12,970	6,175
	79,955	68,869
	378,378	542,870

綜合財務報表附註

5. 收益及分部資料(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

	茶產品分部 人民幣千元	減肥及 其他藥品分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
總收益	298,423	79,955	378,378
分部間收益	—	—	—
來自外部客戶的收益	298,423	79,955	378,378
於時點確認收益	298,423	79,955	378,378
銷售成本	(75,308)	(47,753)	(123,061)
毛利	223,115	32,202	255,317
銷售及市場營銷開支	(197,975)	(48,874)	(246,849)
研究及開發成本	(9,630)	(13,918)	(23,548)
分部業績	15,510	(30,590)	(15,080)
其他收入			22,675
行政開支			(112,417)
無形資產減值損失			(4,802)
其他開支			(9,829)
其他收益淨額			6,054
財務成本			(6,665)
應佔使用權益法核算的投資虧損			(1,295)
除所得稅前虧損			(121,359)
所得稅抵免			27,887
年內虧損			(93,472)
其他分部資料：			
無形資產減值損失	—	(4,802)	(4,802)
折舊	(30,771)	(6,249)	(37,020)
攤銷	(11,735)	(10,915)	(22,650)

綜合財務報表附註

5. 收益及分部資料(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

	減肥及		總計 人民幣千元
	茶產品分部 人民幣千元	其他藥品分部 人民幣千元	
總收益	474,001	68,869	542,870
分部間收益	—	—	—
來自外部客戶的收益	474,001	68,869	542,870
於時點確認收益	474,001	68,869	542,870
銷售成本	(88,340)	(24,337)	(112,677)
毛利	385,661	44,532	430,193
銷售及市場營銷開支	(288,603)	(51,081)	(339,684)
研究及開發成本	(10,297)	(5,569)	(15,866)
分部業績	86,761	(12,118)	74,643
其他收入			28,645
行政開支			(106,921)
其他開支			(9,665)
其他虧損淨額			(3,305)
財務成本			(180)
應佔使用權益法核算的投資溢利			9,599
除所得稅前虧損			(7,184)
所得稅抵免			12,465
年內溢利			5,281
其他分部資料：			
折舊	(31,911)	(1,256)	(33,167)
攤銷	(10,772)	(2,789)	(13,561)

非流動資產全部位於中國境內。

截至二零一八年及二零一七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的10%以下。

綜合財務報表附註

6. 按性質劃分的開支

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
成品及在製品存貨變動	(9,554)	9,187
已用原材料及易耗品	76,405	53,337
撇銷存貨	4,003	1,336
貿易應收款項的減值(撥回)/撥備	(547)	69
廣告費用	50,575	99,753
僱員福利開支(附註9)	156,232	161,746
市場營銷及促銷開支	74,276	108,218
折舊及攤銷	59,670	46,728
應酬及差旅開支	16,322	16,280
專業及諮詢服務費用	24,577	25,570
印花稅、房產稅及其他稅項	8,094	8,097
租金開支	6,908	7,001
物流開支	7,751	6,236
辦公室開支	5,358	5,892
保養及測試成本	8,230	4,778
研發外判開支	3,349	4,187
核數師酬金		
— 審計	2,800	2,600
— 非審計	—	270
其他	21,255	23,528
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	515,704	584,813

綜合財務報表附註

7. 其他收入

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
來自投資物業的租金收入	17,986	22,004
政府補助	3,334	5,237
銀行利息收入	343	1,198
短期投資收入	633	102
其他	379	104
	22,675	28,645

8. 其他收益／(虧損)淨額

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
出售一間附屬公司的收益(a)	4,910	—
出售土地使用權以及物業、廠房及設備之(虧損)／收益淨額	(1,385)	510
捐贈	(937)	(1,441)
匯兌收益／(虧損)淨額	2,668	(2,528)
罰款開支	—	(23)
其他	798	177
	6,054	(3,305)

(a) 出售一間附屬公司的收益

	二零一八年 人民幣千元
已收代價 — 現金	5,000
已售淨資產的賬面值	(90)
除所得稅前銷售收益	4,910
收益的所得稅開支	(737)
除所得稅後銷售收益	4,173

附註：

於二零一八年九月，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」)與西藏康弘利華創業投資有限公司(「康弘利華」)訂立股權轉讓協議，據此，北京澳特舒爾同意向康弘利華出售北京碧生源藥業有限公司(「碧生源藥業」)的全部100%股權，總代價為人民幣5,000,000元。出售於二零一八年十二月三十一日完成。

綜合財務報表附註

8. 其他收益／(虧損)淨額(續)

(a) 出售一間附屬公司的收益(續)

於出售日期的資產及負債賬面值如下：

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
物業、廠房及設備	871
無形資產	—
存貨	120
按金、預付款項及其他應收款項	621
現金及現金等價物	225
資產總值	1,837
貿易應付款項及應付票據	(26)
其他應付款項及累計開支	(1,715)
合約負債	(6)
負債總額	(1,747)
資產淨值	90

9. 僱員福利開支

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
工資、花紅及其他津貼	144,344	151,038
以股份付款報酬	94	887
退休金成本 — 界定供款計劃	11,794	9,821
	156,232	161,746

綜合財務報表附註

9. 僱員福利開支(續)

五名最高薪酬人士

年內本集團五名最高薪酬人士包括兩名董事(二零一七年：兩名)，其酬金乃於附註39所示分析內予以反映。年內應付其餘三名人士(二零一七年：三名)的酬金如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
工資、花紅及其他津貼	4,692	4,491
以股份付款報酬	57	349
退休金成本 — 界定供款計劃	142	147
	4,891	4,987

酬金範圍如下：

酬金範圍(港元)	人數	
	二零一八年	二零一七年
1,000,001港元至1,500,000港元	1	2
1,500,001港元至2,000,000港元	1	1
2,000,001港元至2,500,000港元	1	—

10. 財務成本

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
利息開支	6,618	180
銀行借款的擔保費用	1,427	—
	8,045	180
已資本化款項(附註)	(1,380)	—
	6,665	180

附註：

用以釐定將予資本化借款成本金額之資本化比率為適用於本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度之一般借款之加權平均利率，即6.74%。

綜合財務報表附註

11. 附屬公司

(a) 附屬公司

本集團於二零一八年十二月三十一日之主要附屬公司載列如下。除非另有說明，該等公司的股本僅包括由本集團直接持有之普通股，而所持擁有權權益之比例相等於本集團所持有之投票權。註冊成立或登記國家亦為其主要營業地點。

附屬公司名稱	註冊成立地點及法人性質	主要業務及經營地點	已發行 股本/註冊 資本詳情	本集團持有的擁有權權益		非控股權益持有的擁有權權益	
				二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
Besunyen BVI	英屬維爾京群島有限公司	於英屬維爾京群島投資控股	1美元	100%	100%	—	—
碧生源(香港)有限公司	香港有限公司	於香港投資控股	1港元	100%	100%	—	—
北京澳特舒爾保健品開發有限公司	中國有限公司	於中國生產及銷售功能 保健茶產品	人民幣829,413,849元	100%	100%	—	—
北京碧生源商貿有限公司(附註i)	中國有限公司	於中國銷售功能保健茶產品	—	—	100%	—	—
北京碧生源食品飲料有限公司(附註26(a))	中國有限公司	於中國銷售茶產品	人民幣100,000,000元	100%	100%	—	—
廣州澳特舒爾商貿有限公司(附註i)	中國有限公司	於中國銷售功能保健茶產品	—	—	100%	—	—
北京品茶在綫電子商務有限公司(附註iv)	中國有限公司	於中國銷售功能保健茶產品	人民幣6,000,000元	100%	100%	—	—
江西碧生源商貿有限公司(附註i)	中國有限公司	於中國銷售功能保健茶產品	—	—	100%	—	—
黑龍江碧生源商貿有限公司	中國有限公司	於中國銷售功能保健茶產品	人民幣5,000,000元	100%	100%	—	—
北京碧生源藥業有限公司(附註8(a))	中國有限公司	於中國研究、生產及銷售草 藥及藥用茶	人民幣10,000,000元	—	100%	—	—

綜合財務報表附註

11. 附屬公司(續)

(a) 附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊成立地點及法人性質	主要業務及經營地點	已發行 股本/註冊 資本詳情	本集團持有的擁有權益		非控股權益持有的擁有權益	
				二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
廣州潤良藥業有限公司	中國有限公司	於中國銷售減肥藥	人民幣35,000,000元	100%	100%	—	—
黑龍江澳特舒爾商貿有限公司(附註i)	中國有限公司	於中國銷售功能保健茶產品	—	—	100%	—	—
霍爾果斯碧生源創業投資有限公司	中國有限公司	於中國投資控股	人民幣55,700,000元	100%	100%	—	—
北京碧生源物業管理有限公司(附註26(b))	中國有限公司	於中國管理物業	人民幣1,000,000元	100%	100%	—	—
珠海康百納藥業有限公司	中國有限公司	於中國銷售藥品	人民幣1,000,000元	100%	100%	—	—
珠海奧利新醫藥有限公司	中國有限公司	於中國銷售藥品	人民幣2,000,000元	100%	100%	—	—
中山萬漢製藥有限公司(「中山萬漢」)	中國有限公司	於中國研究、製造及銷售藥品	人民幣18,471,429元	51%	51%	49%	49%
中山萬遠新藥研發有限公司(「中山萬遠」)	中國有限公司	於中國研究及開發藥品	人民幣10,204,082元	51%	51%	49%	49%
廣州萬漢謙順醫藥科技有限公司 (「萬漢謙順」)(附註iii)	中國有限公司	於中國銷售藥品	—	35.7%	35.7%	64.3%	64.3%
西藏碧生源商貿有限公司	中國有限公司	於中國銷售功能保健茶產品	人民幣30,000元	100%	100%	—	—
西藏千瑞萬福創業投資有限公司	中國有限公司	於中國投資控股	人民幣10,040元	100%	100%	—	—
安利亞山(北京)商務諮詢有限公司 (附註i)	中國有限公司	於中國提供商業諮詢服務	—	—	100%	—	—

綜合財務報表附註

11. 附屬公司(續)

(a) 附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊成立地點及法人性質	主要業務及經營地點	已發行 股本/註冊 資本詳情	本集團持有的擁有權權益		非控股權益持有的擁有權權益	
				二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
阿利雲山(北京)商務諮詢有限公司 (附註ii)	中國有限公司	於中國提供商業諮詢服務	人民幣1,000,000元	100%	—	—	—
北京碧海淵源企業管理有限公司(附註ii)	中國有限公司	於中國管理物業	人民幣100,000,000元	100%	—	—	—
北京暢升商務諮詢有限公司 (附註ii及附註26(b))	中國有限公司	於中國提供商業諮詢服務	人民幣150,000元	100%	—	—	—

附註：

- (i) 由於該等公司並無經營重大業務，故該等公司已經於截至二零一八年十二月三十一日止年度清盤。
- (ii) 該等附屬公司由本集團於二零一八年新近成立。
- (iii) 中山萬漢持有萬漢謙順的70%股權。於二零一七年十月三十一日，本集團完成收購中山萬漢的51%股權，故萬漢謙順成為本集團的附屬公司。本集團擁有萬漢謙順的35.7%實益權益。

萬漢謙順其後已於二零一九年一月清盤。

綜合財務報表附註

11. 附屬公司(續)

(a) 附屬公司(續)

附註：(續)

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

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

於二零一七年七月二十五日，本集團宣佈，北京澳特舒爾、品茶、趙一弘先生及高雁女士簽署終止協議，以終止架構合同及相關確認和承諾。同日，北京澳特舒爾與趙先生簽署股權轉讓協議，據此，趙先生同意無償向北京澳特舒爾轉讓品茶的100%股權。

於二零一七年十一月十三日，本集團完成上述交易，故品茶成為北京澳特舒爾之全資附屬公司，並因而自此成為本公司之間接全資附屬公司。於二零一七年十二月五日，北京澳特舒爾已轉讓其於品茶的100%股權予本集團之全資附屬公司西藏碧生源。

(v) 附屬公司於二零一八年及二零一七年十二月三十一日概無發行任何債務證券。

綜合財務報表附註

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49,753,000元(二零一七年：人民幣72,336,000元)乃於中國內地持有及須遵守當地的外匯監控法規。該等外匯監控法規就將資本匯出國外(透過正常股息除外)設定限制。

(c) 綜合計算結構實體

本公司已設立信託(「**股份計劃信託**」)，實行附註29(b)所述的本公司受限制股份獎勵計劃，而其詳情如下：

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

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

於二零一八年十二月三十一日，股份計劃信託持有35,201,567股(二零一七年：35,401,567股)股份，該等股份尚未授予僱員。

綜合財務報表附註

11. 附屬公司(續)

(d) 非控股權益(「非控股權益」)

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

資產負債表概要

	中山萬漢		中山萬遠	
	於二零一八年	於二零一七年	於二零一八年	於二零一七年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產	67,205	50,123	2,756	3,494
流動負債	(35,204)	(9,612)	(15,346)	(6,382)
流動資產／(負債)淨額	32,001	40,511	(12,590)	(2,888)
非流動資產	171,643	166,707	44,502	33,499
非流動負債	(59,847)	(66,147)	(1,997)	(1,995)
非流動資產淨值	111,796	100,560	42,205	31,504
資產淨值	143,797	141,071	29,915	28,616
累計非控股權益	70,215	69,024	14,658	14,022

全面收益表概要

	中山萬漢		中山萬遠	
	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
	十二月三十一日	十一月一日至 十二月三十一日	十二月三十一日	十一月一日至 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	61,387	15,220	—	2,897
年內／期內溢利	2,726	409	1,299	2,070
其他全面收益	—	—	—	—
全面收益總額	2,726	409	1,299	2,070
分配至非控股權益的溢利	1,191	181	636	1,014
已付非控股權益股息	—	—	—	—

綜合財務報表附註

11. 附屬公司(續)

(d) 非控股權益(「非控股權益」)(續)

現金流量概要

	中山萬漢		中山萬遠	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 十一月一日至 十二月三十一日 期間 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 十一月一日至 十二月三十一日 期間 人民幣千元
經營活動現金(流出)／ 流入淨額	(1,038)	22,069	(3,710)	(12,558)
投資活動現金(流出)／ 流入淨額	(29,224)	(2,090)	1,640	(919)
融資活動現金流出淨額	(817)	(33,580)	—	—
現金及現金等價物 減少淨額	(31,079)	(13,601)	(2,070)	(13,477)

12. 使用權益法核算的投資

於綜合資產負債表中確認的金額如下：

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
聯營公司 (a)	—	3,861
合營公司 (b)	94,019	92,251
	94,019	96,112

於綜合全面收益表中確認的金額如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
聯營公司 (a)	(5,115)	(4,395)
合營公司 (b)	3,820	13,994
	(1,295)	9,599

綜合財務報表附註

12. 使用權益法核算的投資(續)

(a) 於聯營公司的投資

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

本集團已承諾根據投資協議向雲植碧生源出資人民幣24,500,000元，而直至二零一八年十二月三十一日本集團已向雲植碧生源出資人民幣11,054,000元。

於二零一八年七月十八日，雲植碧生源的董事會已決議將雲植碧生源自願清盤。於二零一八年十二月三十一日，本集團就將本集團於聯營公司的權益撇減至零確認減值撥備約人民幣564,000元。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日的聯營公司投資的詳情如下：

聯營公司的財務資料概要

下表載列使用權益法核算的雲植碧生源的財務資料概要。

資產負債表概要

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
流動		
現金及現金等價物	127	4,557
其他流動資產	3,641	2,781
流動資產總值	3,768	7,338
貿易及其他應付款項	(2,693)	(1,015)
流動負債總額	(2,693)	(1,015)
非流動資產	76	1,556
資產淨值	1,151	7,879

綜合財務報表附註

12. 使用權益法核算的投資(續)

(a) 於聯營公司的投資(續)

全面收益表概要

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	6,416	10,465
銷售成本	(2,947)	(6,222)
銷售及市場營銷開支	(8,083)	(7,222)
行政開支	(4,443)	(6,020)
其他開支	(230)	30
除所得稅前虧損	(9,287)	(8,969)
所得稅開支	—	—
年內虧損	(9,287)	(8,969)
其他全面收益	—	—
全面虧損總額	(9,287)	(8,969)

以上資料反映聯營公司財務報表所呈列的金額，而非本集團應佔該等金額。

財務資料概要對賬

所呈列財務資料概要與本集團於聯營公司權益的賬面值的對賬。

財務資料概要

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
期初資產淨值	7,879	16,848
聯營公司股東注資	2,559	—
年內虧損	(9,287)	(8,969)
期末資產淨值	1,151	7,879
於聯營公司的權益(49%)	564	3,861
減值撥備	(564)	—
賬面值	—	3,861

綜合財務報表附註

12. 使用權益法核算的投資(續)

(b) 於合營公司的投資

	寧波源遠流長投資管理有限公司 人民幣千元	寧波源遠流長投資中心 (有限合夥) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日的賬面值	485	58,192	58,677
年內本集團出資	—	19,580	19,580
應佔(虧損)/溢利	(99)	14,093	13,994
於二零一七年十二月三十一日的賬面值	386	91,865	92,251
於二零一八年一月一日的賬面值	386	91,865	92,251
年內向本集團分派資本	—	(2,052)	(2,052)
應佔溢利	384	3,436	3,820
於二零一八年十二月三十一日的賬面值	770	93,249	94,019

合營公司投資於二零一八年及二零一七年十二月三十一日的詳情如下：

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

綜合財務報表附註

12. 使用權益法核算的投資(續)

(b) 於合營公司的投資(續)

附註：

- (i) 源遠流長基金管理公司於二零一六年三月八日成立，並由北京碧生源藥業有限公司(「碧生源藥業」)(本集團的全資附屬公司)與柏極光先生(「共同合夥人」)共同擁有。於二零一六年三月二十九日，碧生源藥業、共同合夥人與源遠流長基金管理公司已訂立有限合夥協議，據此，涉及各方同意於中國成立源遠流長基金。源遠流長基金總承諾出資額為人民幣100,000,000元，由碧生源藥業、共同合夥人及源遠流長基金管理公司分別擁有89%、10%及1%。截至二零一八年十二月三十一日，本集團已分別向源遠流長基金管理公司及源遠流長基金出資人民幣500,000及人民幣79,210,000元(二零一七年：人民幣500,000元及人民幣79,210,000元)。

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

- (ii) 源遠流長基金的主要業務為專門投資於保健業、TMT(技術、媒體及電訊)業及消費者業等的公司，以及投資於若干初期合夥公司。源遠流長基金的年期為5年，並於全部各方一致同意的情況下可予延長至不超過7年。源遠流長基金以本集團及共同合夥人的注資支持其營運。

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

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

就合營公司的承擔及或然負債

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
承諾按要求提供資金	9,790	9,790

本集團於合營公司的權益並無或然負債。

綜合財務報表附註

12. 使用權益法核算的投資(續)

(b) 於合營公司的投資(續)

合營公司的財務資料概要

下表載列使用權益法核算的源遠流長基金管理公司及源遠流長基金的財務資料概要。

資產負債表概要

	源遠流長基金管理公司		源遠流長基金		總計	
	於二零一八年 十二月三十一日	於二零一七年 十二月三十一日	於二零一八年 十二月三十一日	於二零一七年 十二月三十一日	於二零一八年 十二月三十一日	於二零一七年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動						
現金及現金等價物	90	56	188	198	278	254
其他流動資產	1,780	67	2,000	2,009	3,780	2,076
流動資產總值	1,870	123	2,188	2,207	4,058	2,330
貿易及其他應付款項	(1,195)	(240)	—	—	(1,195)	(240)
流動負債總額	(1,195)	(240)	—	—	(1,195)	(240)
非流動						
按公允值於損益列賬的 金融資產	—	—	102,698	100,892	102,698	100,892
其他非流動資產	865	889	—	—	865	889
非流動資產總值	865	889	102,698	100,892	103,563	101,781
資產淨值	1,540	772	104,886	103,099	106,426	103,871

全面收益表概要

	源遠流長基金管理公司		源遠流長基金		總計	
	截至二零一八年 十二月三十一日	截至二零一七年 十二月三十一日	截至二零一八年 十二月三十一日	截至二零一七年 十二月三十一日	截至二零一八年 十二月三十一日	截至二零一七年 十二月三十一日
	止年度 人民幣千元	止年度 人民幣千元	止年度 人民幣千元	止年度 人民幣千元	止年度 人民幣千元	止年度 人民幣千元
收益	1,780	1,942	—	—	1,780	1,942
行政開支	(1,004)	(2,138)	(11)	(95)	(1,015)	(2,233)
其他(開支)/收入	(8)	(2)	1	1	(7)	(1)
按公允值於損益列賬的 金融資產的公允值變動	—	—	3,849	15,840	3,849	15,840
除所得稅前溢利/(虧損)	768	(198)	3,839	15,746	4,607	15,548
所得稅開支	—	—	—	—	—	—
年內溢利/(虧損)	768	(198)	3,839	15,746	4,607	15,548
其他全面收益	—	—	—	—	—	—
全面收益/(虧損)總額	768	(198)	3,839	15,746	4,607	15,548

以上資料反映合營公司財務報表所呈列的金額，而非本集團應佔該等金額。

綜合財務報表附註

12. 使用權益法核算的投資(續)

(b) 於合營公司的投資(續)

財務資料概要對賬

所呈列財務資料概要與本集團於合營公司權益的賬面值的對賬。

財務資料概要	源遠流長		總計 人民幣千元
	基金管理公司 人民幣千元	源遠流長基金 人民幣千元	
於二零一七年一月一日之期初資產淨值	970	65,353	66,323
合營公司股東出資	—	22,000	22,000
年內(虧損)/溢利	(198)	15,746	15,548
於二零一七年十二月三十一日 之期末資產淨值	772	103,099	103,871
於合營公司的權益(分別為50%及 89.5%)	386	92,274	92,660
其他	—	(409)	(409)
於二零一七年十二月三十一日之賬面值	386	91,865	92,251
於二零一八年一月一日之期初資產淨值	772	103,099	103,871
向合營公司股東分派資本	—	(2,052)	(2,052)
年內溢利	768	3,839	4,607
於二零一八年十二月三十一日 之期末資產淨值	1,540	104,886	106,426
於合營公司的權益(分別為50%及 89.5%)	770	93,873	94,643
其他	—	(624)	(624)
於二零一八年十二月三十一日之賬面值	770	93,249	94,019

綜合財務報表附註

13. 所得稅抵免

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
當期所得稅：		
中國企業所得稅	284	593
遞延所得稅(附註32)：		
產生及撥回暫時差額	(28,171)	(13,058)
所得稅抵免	(27,887)	(12,465)

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

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% (二零一七年：16.5%)。由於本集團於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度並無源自香港或在香港產生估計應課稅溢利，故並無計提香港利得稅撥備。

於二零一七年八月，本集團附屬公司北京澳特舒爾已就二零一七年至二零一九年三個年度取得高新技術企業(「高新技術企業」)資格，於批准期間內的適用所得稅稅率為15%。

於二零一六年十二月，本集團於二零一七年十月所收購的附屬公司中山萬漢已就二零一六年至二零一八年三個年度取得高新技術企業資格，於批准期間內的適用所得稅稅率為15%。

於二零一七年十一月，本集團於二零一七年十月收購的附屬公司中山萬遠已就二零一七年至二零一九年三個年度取得高新技術企業資格，於批准期間內的適用所得稅稅率為15%。

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

本集團的所有其他中國附屬公司按法定企業所得稅稅率25%徵稅(二零一七年：25%)。

綜合財務報表附註

13. 所得稅抵免(續)

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

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除所得稅前虧損	(121,359)	(7,184)
按中國法定企業所得稅稅率25%(二零一七年：25%) 計算的稅項	(30,340)	(1,796)
獲授優惠稅率的影響	2,820	444
重新計量因稅率改變導致的遞延稅項	(5,722)	14,123
並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損或暫時差額	9,339	(1,707)
動用或確認先前未確認的稅項虧損／可扣稅暫時差額	(12,270)	(30,162)
撥回遞延稅項資產	5,825	—
不可扣稅開支的稅務影響及其他	2,461	6,633
所得稅抵免	(27,887)	(12,465)

14. 每股(虧損)／盈利

(a) 基本

每股基本(虧損)／盈利乃按照本公司擁有人應佔(虧損)／溢利除以本年度已發行普通股加權平均數(不包括本公司就其受限制股份獎勵計劃購入並持作庫存股份的普通股)計算(附註29(b))。

	二零一八年	二零一七年
本公司擁有人應佔(虧損)／溢利(人民幣千元)	(95,299)	4,086
已發行普通股加權平均數(千股)	1,594,799	1,510,216
每股基本(虧損)／盈利(每股人民幣分)	(5.98)	0.27

綜合財務報表附註

14. 每股盈利／(虧損)(續)

(b) 攤薄

本公司授出的購股權及受限制股份對每股(虧損)／盈利具有潛在攤薄影響。每股攤薄(虧損)／盈利乃根據調整已發行普通股加權平均數計算，並假設已兌換本公司授出之購股權及獎勵限制股份而產生的所有潛在具攤薄作用的普通股(一起組成計算每股攤薄虧損的分母)。於截至二零一八年及二零一七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，於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，概無未歸屬受限制股份將導致對本集團產生攤薄影響。因此，於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，每股攤薄(虧損)／盈利與每股基本(虧損)／盈利保持一致。

15. 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					
於二零一七年一月一日	261,907	216,519	33,328	67,668	579,422
添置	124	1,730	3,103	20,083	25,040
轉撥	—	495	1,312	(1,807)	—
收購附屬公司	7,211	4,322	3,075	16,725	31,333
轉撥自投資物業	5,496	—	—	—	5,496
分類為持有待售的資產(附註26(a))	(39,947)	(8,684)	(156)	(2,354)	(51,141)
出售／撇銷	(190)	(1,449)	(2,108)	—	(3,747)
於二零一七年十二月三十一日	234,601	212,933	38,554	100,315	586,403
於二零一八年一月一日	234,601	212,933	38,554	100,315	586,403
添置	385	4,139	3,158	25,208	32,890
轉撥	13,741	2,656	—	(16,397)	—
轉撥至投資物業(附註d)	(45,020)	(2,758)	—	(81,145)	(128,923)
分類為持有待售的資產(附註26(b))	(36,080)	—	—	—	(36,080)
出售／撇銷	—	(481)	(694)	(1,405)	(2,580)
出售一間附屬公司	—	(1,078)	(14)	—	(1,092)
於二零一八年十二月三十一日	167,627	215,411	41,004	26,576	450,618

綜合財務報表附註

15. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇及設施 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
累計折舊					
於二零一七年一月一日	47,761	109,331	27,453	—	184,545
年內扣除	9,203	19,200	2,788	—	31,191
轉撥自投資物業	721	—	—	—	721
分類為持有待售的資產 (附註26(a))	(3,704)	(1,840)	(126)	—	(5,670)
出售/撤銷	(42)	(568)	(2,007)	—	(2,617)
於二零一七年十二月三十一日	53,939	126,123	28,108	—	208,170
於二零一八年一月一日	53,939	126,123	28,108	—	208,170
年內扣除	9,979	19,591	4,793	—	34,363
轉撥至投資物業(附註d)	(4,631)	(359)	—	—	(4,990)
分類為持有待售的資產 (附註26(b))	(9,224)	—	—	—	(9,224)
出售/撤銷	—	(322)	(661)	—	(983)
出售一間附屬公司	—	(215)	(6)	—	(221)
於二零一八年十二月三十一日	50,063	144,818	32,234	—	227,115
累計減值					
於二零一七年一月一日、 二零一七年十二月三十一日及 二零一八年十二月三十一日	1,630	11,607	—	—	13,237
賬面淨值					
於二零一八年十二月三十一日	115,934	58,986	8,770	26,576	210,266
於二零一七年十二月三十一日	179,032	75,203	10,446	100,315	364,996

(a) 折舊支出已於損益列支如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售成本	23,252	22,533
行政開支	6,020	6,344
研究及開發成本	4,385	1,659
銷售及市場營銷開支	706	655
	34,363	31,191

綜合財務報表附註

15. 物業、廠房及設備(續)

(b) 於二零一八年十二月三十一日，賬面值約人民幣88,273,000元(二零一七年：零)的樓宇已抵押予第三方擔保公司，作為擔保本集團金額為人民幣100,000,000元(二零一七年：不適用)的銀行借款的抵押品(附註35(a))。

(c) 減值測試評估：

本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度來自銷售常潤茶及常菁茶產品的收益大幅減少。管理層認為，此構成重新評估製造本集團茶產品現金產生單位(「茶產品現金產生單位」)的主要營運資產(包括廠房及機械)(「主要營運資產」)可收回金額的觸發事件。因此，管理層已委聘獨立合資格估值師亞太評估諮詢有限公司使用折現現金流量模式，進行減值評估以評估茶產品現金產生單位的主要營運資產於二零一八年十二月三十一日的「使用價值」(由管理層以可收回金額釐定)。

評估本年度茶產品現金產生單位主要營運資產的減值評估所採納的主要假設乃經參考經管理層批准涵蓋未來三年期間的最新財政預算。三年期間的財政預算所用的年收益增長率介乎10%至35%。增長率考慮行業近年的平均增長率及本集團產品的預期市場滲透率。三年期間的銷售溢利率介乎77%至79%，乃按過往表現及管理層對未來三年期間的預期估計得出。所用的稅前折現率為19%。

茶產品現金產生單位的可收回金額估計超出於二零一八年十二月三十一日的賬面值約人民幣3,500,000元。

倘主要假設變動如下，製造茶產品現金產生單位的可收回金額將相等於其賬面值：

	二零一八年	
	由	至
收益增長率	10%至35%	10%至32%
銷售溢利率	77%至79%	76%至79%
稅前折現率	19%	49%

基於上述減值評估的結果，本公司董事總結，截至二零一八年十二月三十一日，毋須就茶產品現金產生單位的主要營運資產確認進一步減值撥備。

綜合財務報表附註

15. 物業、廠房及設備(續)

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

於二零一八年六月，北京澳特舒爾已自北京市住房和城鄉建設委員會接獲重建許可，故北京澳特舒爾可根據承租人提供的重建計劃展開建築工程。因此，該物業於獲准重建開始轉移至投資物業。截至二零一八年十二月三十一日，本集團已自承租人收取墊付租賃款達人民幣20,000,000元(附註31)。

16. 土地使用權

本集團於土地使用權的權益乃指預付經營租金付款，而其賬面淨值分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日	345,624	364,358
攤銷	(8,667)	(9,165)
收購附屬公司	—	39,010
轉撥至分類為持有待售的資產(附註26)	(219,781)	(48,326)
出售	—	(253)
於十二月三十一日	117,176	345,624

攤銷支出已於損益列支如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售成本	351	417
其他開支	5,585	5,644
行政開支	2,731	3,104
	8,667	9,165

於二零一八年十二月三十一日，賬面值約人民幣6,392,000元(二零一七年：零)的土地使用權已抵押予第三方擔保公司，以作為擔保本集團金額為人民幣100,000,000元(二零一七年：零)的銀行借款的抵押品(附註35(a))。

於二零一八年十二月三十一日，賬面值約人民幣18,468,000元(二零一七年：人民幣19,361,000元)的土地使用權已抵押予中山農村商業銀行股份有限公司，以作為金額為人民幣20,000,000元(二零一七年：人民幣20,000,000元)的銀行借款的抵押品(附註35(a))。

綜合財務報表附註

17. 投資物業

	樓宇及設施 人民幣千元	廠房 人民幣千元	在建 投資物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本				
於二零一七年一月一日	66,075	—	—	66,075
轉撥至物業、廠房及設備	(5,496)	—	—	(5,496)
於二零一七年十二月三十一日	60,579	—	—	60,579
於二零一八年一月一日	60,579	—	—	60,579
轉撥自物業、廠房及設備(附註15(d))	45,020	2,758	81,145	128,923
添置	—	—	11,091	11,091
轉撥至分類為持有待售的資產(附註26(b))	(45,285)	—	—	(45,285)
於二零一八年十二月三十一日	60,314	2,758	92,236	155,308
累計折舊				
於二零一七年一月一日	10,443	—	—	10,443
年內扣除	1,976	—	—	1,976
轉撥至物業、廠房及設備	(721)	—	—	(721)
於二零一七年十二月三十一日	11,698	—	—	11,698
於二零一八年一月一日	11,698	—	—	11,698
年內扣除	2,614	43	—	2,657
轉撥自物業、廠房及設備(附註15(d))	4,990	—	—	4,990
轉撥至分類為持有待售的資產(附註26(b))	(9,033)	—	—	(9,033)
於二零一八年十二月三十一日	10,269	43	—	10,312
賬面淨值				
於二零一八年十二月三十一日	50,045	2,715	92,236	144,996
於二零一七年十二月三十一日	48,881	—	—	48,881

綜合財務報表附註

17. 投資物業(續)

- (a) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團的投資物業詳情及公允值層級架構的資料如下：

	於二零一八年十二月三十一日		於二零一七年十二月三十一日	
	賬面值	公允值	賬面值	公允值
	人民幣千元	(第三層級) 人民幣千元	人民幣千元	(第三層級) 人民幣千元
位於上海的商業物業單位	10,073	14,000	10,373	14,000
位於北京的商業物業單位(附註26(b))	—	—	38,508	44,000
位於北京房山區的工業物業單位	134,923	138,765	—	—

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團的投資物業經由獨立合資格估值師亞太評估諮詢有限公司進行估值。截至二零一七年十二月三十一日，就商業物業單位進行的二零一七年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。主要輸入數據為最終收益率、歸原收益率及個別單位的市場單位租金。二零一八年有關商業物業單位的估值方法發生變動，原因是商業物業目前空置，並擬作出售。二零一八年有關商業物業單位的估值乃按比較方法為基準釐定，當中假設以物業權益的現況將其出售，並具有即時交易的利益，且經參考截至二零一八年十二月三十一日可得之市場可資比較銷售交易。

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

- (b) 截至二零一八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17,986,000元(二零一七年：人民幣22,004,000元)。位於上海的商業物業於二零一八年七月起處於租賃空檔期，且截至二零一八年十二月三十一日並無任何承諾租戶。誠如附註15(d)所披露，位於北京房山區的工業物業已經就未來20年具有已承諾租戶。於二零一八年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃收款如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	2,213	27,954
一年以上及20年內	318,974	18,620
	321,187	46,574

- (c) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，折舊支出約人民幣2,657,000元(二零一七年：人民幣1,976,000元)已於損益「其他開支」中扣除。

綜合財務報表附註

18. 無形資產

無形資產

	商譽 (附註a) 人民幣千元	商標及品牌 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	獨家 藥品經銷權 人民幣千元	藥品 生產許可證 人民幣千元	專利及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於二零一七年一月一日	—	11,498	1,111	7,740	—	5,025	25,374
添置	—	—	7,222	—	—	—	7,222
收購附屬公司	56,453	1,900	16	—	126,000	4,566	188,935
於二零一七年十二月三十一日	56,453	13,398	8,349	7,740	126,000	9,591	221,531
於二零一八年一月一日	56,453	13,398	8,349	7,740	126,000	9,591	221,531
添置	—	—	656	—	—	—	656
出售一間附屬公司(附註8)	—	—	—	—	—	(4,620)	(4,620)
於二零一八年十二月三十一日	56,453	13,398	9,005	7,740	126,000	4,971	217,567
累計攤銷							
於二零一七年一月一日	—	10,251	416	1,336	—	1,651	13,654
年內扣除	—	338	1,567	801	1,401	289	4,396
於二零一七年十二月三十一日	—	10,589	1,983	2,137	1,401	1,940	18,050
於二零一八年一月一日	—	10,589	1,983	2,137	1,401	1,940	18,050
年內扣除	—	415	3,816	801	8,318	633	13,983
出售一間附屬公司(附註8)	—	—	—	—	—	(1,297)	(1,297)
於二零一八年十二月三十一日	—	11,004	5,799	2,938	9,719	1,276	30,736
累計減值							
於二零一七年一月一日及 二零一七年十二月三十一日	—	—	—	—	—	3,323	3,323
添置(附註(c))	—	—	—	4,802	—	—	4,802
出售一間附屬公司(附註8)	—	—	—	—	—	(3,323)	(3,323)
二零一八年十二月三十一日	—	—	—	4,802	—	—	4,802
賬面淨值							
於二零一八年十二月三十一日	56,453	2,394	3,206	—	116,281	3,695	182,029
於二零一七年十二月三十一日	56,453	2,809	6,366	5,603	124,599	4,328	200,158

綜合財務報表附註

18. 無形資產(續)

攤銷支出已於損益列支如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售成本	11,231	2,885
行政開支	2,098	1,344
研發開支	333	—
銷售及市場營銷開支	321	167
	13,983	4,396

(a) 商譽的減值評估

商譽乃由管理層按下列兩項現金產生單位層級監察：

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

管理層已委聘獨立合資格估值師亞太評估諮詢有限公司使用折現現金流量模式，進行商譽減值評估，以評估該兩個現金產生單位於二零一八年十二月三十一日的「使用價值」(由管理層以可收回金額釐定)。

下表載列有關該等獲分配商譽的現金產生單位的主要假設：

	中山萬漢 及中山萬遠	康百納及奧利新
二零一八年		
未來五年收益增長率	10%–35%	5%–30%
未來五年銷售溢利率	45%–55%	40%
未來五年永續增長率	3%	3%
稅前折現率	18%	22%
二零一七年		
未來五年收益增長率	12%–62%	7%–60%
未來五年銷售溢利率	55%–57%	13%–16%
未來五年永續增長率	3%	3%
稅前折現率	17%	19%

綜合財務報表附註

18. 無形資產(續)

(a) 商譽的減值測試(續)

管理層已釐定指派至各項上述主要假設的價值如下：

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

(b) 主要假設可能變動的影響

中山萬漢及中山萬遠現金產生單位：

於二零一八年十二月三十一日，中山萬漢及中山萬遠現金產生單位的可收回金額估計超過現金產生單位於二零一八年十二月三十一日的賬面值約人民幣14,132,000元。

倘主要假設變動如下，此現金產生單位的可收回金額將相等於其賬面值：

	二零一八年	
	由	至
收益增長率	10%-35%	10%-30%
銷售溢利率	45%-55%	42%-55%
永續增長率	3%	2%
稅前折現率	18%	19%

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

綜合財務報表附註

18. 無形資產(續)

(b) 主要假設可能變動的影響(續)

康百納及奧利新現金產生單位：

於二零一八年十二月三十一日，康百納及奧利新現金產生單位的可收回金額估計超過現金產生單位的賬面值人民幣1,627,000元。

倘主要假設變動如下，此現金產生單位的可收回金額將相等於其賬面值：

	二零一八年	
	由	至
收益增長率	5%-30%	5%-24%
銷售溢利率	40%	39%
永續增長率	3%	1%
稅前折現率	22%	23%

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

基於上述減值評估的結果，本公司董事總結，截至二零一八年十二月三十一日毋須就商譽確認減值撥備。

- (c) 由於本集團有關銷售減肥藥品(來利牌奧利司他)的策略有所變動，相關獨家藥品經銷權的賬面值達人民幣4,802,000元已經於截至二零一八年十二月三十一日止年度內悉數撇銷。

19. 非流動按金

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
購買無形資產的預付款項	6,705	7,020
構建物業、廠房及設備的預付款項	5,868	1,706
總計	12,573	8,726

綜合財務報表附註

20. 存貨

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
原材料及包裝材料	11,201	7,969
在製品	1,249	1,803
成品	18,022	7,914
	30,472	17,686
減：減值撥備	—	—
	30,472	17,686

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61,914,000元及人民幣4,937,000元（二零一七年：人民幣61,053,000元及人民幣1,471,000元）。

21. 貿易應收款項及應收票據

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應收款項	37,844	22,767
應收票據(a)	—	31,546
	37,844	54,313
減：呆賬備抵	(790)	(1,337)
	37,054	52,976

(a) 於採納自二零一八年一月一日起生效的國際財務報告準則第9號後，應收票據自按攤銷成本計量的金融資產重新分類至按公允值計入其他全面收益（附註2.1.1(a)）。截至二零一八年十二月三十一日，金額為人民幣13,747,000元的應收票據全部均為到期日為6個月內的銀行承兌票據。

(b) 本集團給予其客戶20至90日的信貸期。以下為按向客戶交付相關貨品的日期（與其發票日期相若）的貿易應收款項及應收票據（扣除呆賬備抵後）賬齡分析：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
0-90日	35,321	39,285
91-180日	994	13,495
181-365日	637	83
超過365日	102	113
	37,054	52,976

綜合財務報表附註

21. 貿易應收款項及應收票據(續)

- (c) 本集團的貿易應收款項均以人民幣計值。
- (d) 貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日的期初損失撥備	1,337	402
年內在損益內確認的損失撥備增加	286	109
收購附屬公司	—	1,056
年內撇銷為不可收回的應收款項	—	(190)
已撥回未動用款項	(833)	(40)
於十二月三十一日	790	1,337

- (e) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，貿易應收款項的賬面值因相關資產期限較短而與其公允值相若。

22. 按金、預付款項及其他應收款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
預付廣告費用	17,510	8,926
預付供應商款項	7,757	6,521
其他應收款項	9,739	7,732
應收利息	86	351
其他	5,430	3,464
	40,522	26,994

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228,000元(二零一七年：人民幣208,000元)以港元計值。

按金及其他應收款項的賬面值因相關資產期限較短而與其公允值相若。

綜合財務報表附註

23. 短期投資

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
理財產品投資	38,300	—

短期投資指本集團於銀行所發行理財產品的投資，其保留已投資回報的可能損失，並分類為按公允值計量並計入損益的財務資產。該等理財產品具有可變回報率，與若干相關資產的表現掛鉤，並於一年內到期。於二零一八年十二月三十一日，按公允值架構層級第3級（即資產的輸入數據並非按可觀察市場數據得出（即不可觀察輸入數據））內釐定，該等投資的賬面值約其公允值相若。

24. 初始存款期超過三個月的定期存款

初始存款期超過三個月的定期存款的賬面值因相關資產的性質及期限較短（一般為3至12個月）而與其公允值相若。

定期存款全部均以人民幣計值。

25. 現金及現金等價物

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行及手頭現金	56,575	78,790

按人民幣以外貨幣計值的現金及現金等價物如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
美元（「美元」）	37	35
港元（「港元」）	6,258	6,386

綜合財務報表附註

26. 分類為持有待售的資產／與分類為持有待售的資產有關的負債

- (a) 於二零一七年三月十日，北京澳特舒爾已經與中航拓宏(西安)置業有限公司(「中航拓宏」)及北京澳特舒爾的全資附屬公司碧生源食品飲料訂立股權轉讓協議(「初始協議」)，據此，(i)北京澳特舒爾同意出售其於碧生源食品飲料的100%股權予中航拓宏，總代價為人民幣75,000,000元(「該代價」)(「出售事項」)；及(ii)碧生源食品飲料同意於完成登記相關股權轉讓後45日內向北京澳特舒爾償還債項人民幣50,000,000元。於二零一七年十二月二十七日，本集團自中航拓宏收取按金人民幣5,000,000元。

於二零一八年十二月三十一日，北京澳特舒爾與中航拓宏訂立更新補充協議(「更新補充協議」)，據此，(i)北京澳特舒爾在初始協議項下的所有權利及責任將由本集團全資附屬公司西藏碧生源商貿有限公司承擔；(ii)中航拓宏須於二零一八年十二月三十一日前向西藏碧生源商貿有限公司支付履約按金人民幣1,000,000元，其可自代價全部或部分扣減；及(iii)於中航拓宏支付有關履約按金後，其餘代價的支付日期將延長至二零一九年八月三十一日。於二零一八年十二月三十一日，本集團自中航拓宏收取履約按金人民幣1,000,000元。

碧生源食品飲料應佔的資產及負債(預期將於二零一八年十二月三十一日起計十二個月內出售)分類為持有待售組別，並分開於二零一八年十二月三十一日的綜合資產負債表呈列且分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
現金及現金價物	158	443
按金、預付款項及其他應收款項	147	77
存貨	—	8
物業、廠房及設備	47,351	45,471
土地使用權	48,326	48,326
資產總值	95,982	94,325
其他應付款項及累計開支	(48)	(79)
遞延政府補助	(7,287)	(7,287)
負債總額	(7,335)	(7,366)
資產淨值	88,647	86,959

綜合財務報表附註

26. 分類為持有待售的資產／與分類為持有待售的資產有關的負債(續)

- (b) 根據本公司間接全資附屬公司阿利雲山(北京)商務諮詢有限公司(「賣方」)與一名第三方Tosalco Pte. Ltd.(「買方」)於二零一八年十二月三十一日訂立的股權轉讓協議(「該協議」)，賣方已有條件同意出售而買方已有條件同意購買北京暢升商務諮詢有限公司(「北京暢升」，賣方於二零一八年七月十八日成立的間接全資附屬公司)的100%股權，現金代價約為人民幣555.0百萬元(「建議出售事項」)。北京暢升為一間載體公司，成立目的為持有北京碧生源物業管理有限公司(「碧生源物業」)的股本投資。碧生源物業為本公司於二零一七年六月二日成立的間接全資附屬公司，並為位於北京的一幢商業樓宇(「碧生源大廈」)的登記擁有人。建議出售事項其後於二零一九年三月八日完成。

碧生源物業應佔的資產及負債分類為持有待售組別，並分開於二零一八年十二月三十一日的綜合資產負債表呈列且分析如下：

	二零一八年 人民幣千元
現金及現金等價物	5,026
按金、預付款項及其他應收款項	29
投資物業	36,252
物業、廠房及設備	26,856
土地使用權	219,781
遞延所得稅資產	10,760
資產總值	298,704
其他應付款項及累計開支	(6,299)
其他非流動負債	(1,296)
負債總額	(7,595)
資產淨值	291,109

綜合財務報表附註

27. 股本

已發行及繳足普通股：

	普通股數目 (千股)	普通股面值 美元	普通股的相等面 值 人民幣千元
法定：			
每股面值0.00000833333美元的普通股			
於二零一七年一月一日、			
二零一七年十二月三十一日及			
二零一八年十二月三十一日	6,000,000	50,000	341
已發行及繳足：			
於二零一七年一月一日	1,481,475	12,346	86
購回及註銷股份(附註a)	(16,267)	(136)	(1)
發行股份(附註b)	165,000	1,375	9
於二零一七年十二月三十一日及			
二零一八年十二月三十一日	1,630,208	13,585	94

- (a) 於截至二零一七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16,267,000股股份。該等股份已於購回時註銷。購入股份所支付的總額為7,884,000港元(相等於約人民幣7,027,000元)，並已從股東權益的股本及股份溢價中扣除。
- (b) 於二零一七年三月十日，本公司已經與若干人士及一間公司(統稱「認購人」)訂立股份認購協議，據此，認購人有條件同意認購而本公司有條件同意按每股0.5港元發行及配發165,000,000股股份(「股份」)，惟須受限於一年禁售期。

於二零一七年六月二十二日，本公司已按每股0.5港元發行90,000,000股普通股予認購人，合共達45,000,000港元(相等於約人民幣39,343,000元)。於二零一七年七月二十五日，本公司已按每股0.5港元進一步發行餘下75,000,000股普通股予認購人，合共達37,500,000港元(相等於約人民幣32,416,000元)。

於二零一八年十二月三十一日，35,201,567股股份(二零一七年：35,401,567股股份)由本公司的受限制股份獎勵計劃(附註29(b))持有。

綜合財務報表附註

28. 其他儲備

	合併儲備	資本贖回	資本儲備	受限制股	法定盈餘	以股份付款	總計
	人民幣千元	儲備		項下的庫存			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一七年一月一日	230,864	6	(9,892)	(23,718)	64,233	57,557	319,050
以股份付款	—	—	—	—	—	887	887
受限制股份根據受限制股份							
獎勵計劃歸屬	—	—	—	773	—	(773)	—
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	—	—	2,477	—	2,477
於二零一七年十二月三十一日	230,864	6	(9,892)	(22,945)	66,710	57,671	322,414
於二零一八年一月一日	230,864	6	(9,892)	(22,945)	66,710	57,671	322,414
以股份付款	—	—	—	—	—	94	94
受限制股份根據受限制股份							
獎勵計劃歸屬	—	—	—	129	—	(129)	—
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	—	—	60	—	60
附屬公司清盤	—	—	—	—	(1,184)	—	(1,184)
於二零一八年十二月三十一日	230,864	6	(9,892)	(22,816)	65,586	57,636	321,384

綜合財務報表附註

29. 以股份付款

(a) 購股權計劃

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

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

(i) 購股權變動

	首次公開發售前購股權計劃		購股權計劃		購股權總數
	平均行使價 (人民幣)	購股權數目	平均行使價 (港元)	購股權數目	
於二零一七年一月一日	1.23	75,020,000	1.01	27,060,000	102,080,000
已失效	1.23	(650,000)	1.00	(2,620,000)	(3,270,000)
於二零一七年十二月三十一日	1.23	74,370,000	1.01	24,440,000	98,810,000
於二零一七年十二月三十一日可行使	1.23	74,370,000	1.00	17,980,000	92,350,000
於二零一八年一月一日	1.23	74,370,000	1.01	24,440,000	98,810,000
已失效	1.23	(1,200,000)	1.00	(2,820,000)	(4,020,000)
於二零一八年十二月三十一日	1.23	73,170,000	1.01	21,620,000	94,790,000
於二零一八年十二月三十一日可行使	1.23	73,170,000	1.01	21,397,083	94,567,083

綜合財務報表附註

29. 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	
		二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 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	73,170,000	74,370,000
自購股權開始日期起計8年 購股權計劃	1港元 — 1.16港元	21,620,000	24,440,000

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度內，概無向任何合資格僱員授出任何購股權。

(b) 受限制股份獎勵計劃

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

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

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

綜合財務報表附註

29. 以股份付款(續)

(b) 受限制股份獎勵計劃(續)

受限制股份數目變動如下：

	就受限制股份 獎勵計劃持有 的股份數目	獎勵股份數目	總計
於二零一七年一月一日	36,601,567	200,000	36,801,567
已授出	(1,200,000)	1,200,000	—
已歸屬及轉讓	—	(1,200,000)	(1,200,000)
於二零一七年十二月三十一日	35,401,567	200,000	35,601,567
於二零一八年一月一日	35,401,567	200,000	35,601,567
已授出	(200,000)	200,000	—
已歸屬及轉讓	—	(200,000)	(200,000)
於二零一八年十二月三十一日	35,201,567	200,000	35,401,567

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。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，已授出獎勵股份的加權平均公允值為每股0.34港元(相等於約每股人民幣0.28元)(二零一七年：每股0.52港元(相等於約每股人民幣0.44元))。

(c) 以股份付款交易所產生的開支

年內作為僱員福利開支一部分所確認的以股份付款交易所產生的總開支如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
根據僱員購股權計劃已發行之購股權	6	337
根據受限制股份獎勵計劃已發行之股份	88	550
	94	887

綜合財務報表附註

30. 遞延政府補助

獲得的政府補助用於補貼本集團興建／購買若干物業、廠房及設備及土地使用權，並按相關資產的估計可使用年期確認。該等資產相關政府補助的變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日	20,953	8,639
年內已收款項	15,000	19,292
年內攤銷	(786)	(891)
收購附屬公司	—	1,200
轉撥至與分類為持有待售資產有關的負債(附註26(a))	—	(7,287)
於十二月三十一日	35,167	20,953

31. 其他非流動負債

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
第三方墊付租賃付款(附註15(d))	20,000	—
租賃按金	—	1,296
	20,000	1,296
減：當期部分(附註)	(5,353)	—
	14,647	1,296

附註：

附註15(d)所述的承租人已就本集團長期租賃物業向本集團墊付租賃付款人民幣20,000,000元。於下一年度來自租賃物業的租金收入估計約為人民幣5,353,000元，而該墊付租賃付款的估計部分因而分類為流動負債(附註34)。

綜合財務報表附註

32. 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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	18,898	13,763
— 將於12個月內收回的遞延所得稅資產	45,455	35,882
	64,353	49,645
遞延所得稅負債：		
— 將於12個月後結清的遞延所得稅負債	(34,591)	(37,360)
— 將於12個月內結清的遞延所得稅負債	(2,276)	(2,210)
	(36,867)	(39,570)
遞延所得稅資產(淨額)	27,486	10,075

遞延所得稅賬的變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日	10,075	27,171
收購附屬公司	—	(30,154)
於損益計入(附註13)	28,171	13,058
轉撥至分類為持有待售的資產(附註26(b))	(10,760)	—
於十二月三十一日	27,486	10,075

綜合財務報表附註

32. 遞延所得稅(續)

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債分析如下：

遞延所得稅資產	應計開支及 應付款項 人民幣千元	遞延 政府補助 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	集團間交易 的未實現 溢利(附註) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	15,200	1,385	17,652	—	34,237
收購附屬公司	—	—	2,961	—	2,961
於損益(扣除)/計入	(3,919)	1,578	3,060	11,728	12,447
於二零一七年十二月三十一日	11,281	2,963	23,673	11,728	49,645
轉撥至持有待售(附註26(b))	—	—	(3,030)	(7,730)	(10,760)
於損益(扣除)/計入	(3,581)	5,132	3,513	20,404	25,468
於二零一八年十二月三十一日	7,700	8,095	24,156	24,402	64,353

附註：於二零一七年十一月，北京澳特舒爾已轉讓其投資物業及其部分自用物業予本集團其他附屬公司(「該轉讓」)，收益約人民幣47,183,000元。該轉讓為本集團內附屬公司間資產劃轉，故自本集團角度而言，收益為未實現收益，於合併入賬時抵銷。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，就此未實現收益確認的遞延所得稅資產約為人民幣11,392,000元(二零一七年：人民幣11,796,000元)。於二零一八年，賬面值約人民幣7,730,000元之遞延所得稅資產已經因附註26(b)所述的交易轉移為持有待售資產。

於二零一八年十一月，北京澳特舒爾已轉讓其於北京物業的60%權益予北京暢升，以完成附註26(b)所述的建議出售，導致出售收益約人民幣138,264,000元。出售收益已於合併入賬時對銷，原因是此乃在集團內轉移股本投資，故自本集團角度而言，收益為未變現收益。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，就此未變現收益確認的遞延所得稅資產約為人民幣20,740,000元。

綜合財務報表附註

32. 遞延所得稅(續)

遞延所得稅負債	未分派盈利之 預扣稅(附註 c) 人民幣千元	物業、廠房 及設備的加速 折舊 人民幣千元	業務合併的已 識別無形資產 人民幣千元	業務合併中 的土地 使用權升值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	(5,464)	—	(1,602)	—	(7,066)
收購附屬公司	—	—	(31,430)	(1,685)	(33,115)
於損益計入	—	—	601	10	611
於二零一七年十二月三十一日	(5,464)	—	(32,431)	(1,675)	(39,570)
於損益(扣除)/計入	—	(773)	3,416	60	2,703
於二零一八年十二月三十一日	(5,464)	(773)	(29,015)	(1,615)	(36,867)

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

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，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	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
二零一八年	—	16,824
二零一九年	3,420	11,213
二零二零年	12,437	11,364
二零二一年	6,070	14,478
二零二二年	18,189	2,549
二零二三年	27,618	—
	67,734	56,428

- (b) 於二零一八年十二月三十一日，本集團有未確認可扣稅暫時差額(包括就超過二零一三年至二零一八年課稅財政年度累計的最高可扣減上限所產生的廣告開支及其他應計開支約人民幣196,079,000元(二零一七年：人民幣256,476,000元))。並無就該等累計可扣稅暫時差額確認遞延所得稅資產。

綜合財務報表附註

32. 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。於二零一六年十二月三十一日，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分派盈利中僅有部分約人民幣54,640,000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5,464,000元已相應確認。於二零一八年十二月三十一日，該等中國附屬公司的未分派盈利約為人民幣182,772,000元(二零一七年：人民幣93,492,000元)。董事已重新審視最新業務及投資計劃，並認為該等中國附屬公司的部分未分派盈利約人民幣128,125,000元將重新投資於其中國營運，且將不會分派予其海外母公司。因此，董事認為於截至二零一八年十二月三十一日毋須就該等中國附屬公司的未分派盈利進一步確認任何遞延所得稅負債。

33. 貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據基於各發票及發出日期的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
0-90日	7,256	13,188
91-180日	1,036	148
超過180日	460	—
	8,752	13,336

貿易應付款項為無抵押，並通常於初始確認當日起計30日內支付。

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

貿易應付款項及應付票據全部均以人民幣計值。

綜合財務報表附註

34. 其他應付款項及應計開支

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
客戶預付款項(附註)	—	16,820
應付工資及福利	17,495	21,888
應計開支	12,696	27,258
應計銷售折扣	25,745	29,007
應付稅項及附加費	3,517	14,456
應付供應商：		
— 購買物業、廠房及設備	1,461	6,046
— 廣告	4,704	9,593
就將予出售的附屬公司收取的墊付款項(附註26(a))	6,000	5,000
第三方墊付租賃付款(附註31)	5,353	—
其他	15,086	13,852
	92,057	143,920

附註：

於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第15號後，本公司已將客戶的不可退還墊付款約人民幣16,820,000元由其他應付款項及預提費用重新分類至合約負債。本集團使用經修訂追溯方法採納國際財務報告準則第15號，故並無相應重列比較財務資料。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，於二零一八年一月一日計入合約負債的已確認收益約為人民幣16,820,000元。

綜合財務報表附註

35. 借款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
計入流動負債		
已抵押銀行借款(a)	120,000	20,000
無抵押銀行借款(b)	30,000	—
	150,000	20,000

- (a) 於二零一七年，中山萬遠向中山農村商業銀行質押其賬面值約人民幣18,468,000元的土地使用權，以作為人民幣20,000,000元的短期借款的抵押品。借款按固定年利率5.47%計息。利息須每月支付，且本金已於二零一八年七月二十日償還。此後，中山萬遠繼續向中山農村商業銀行質押有關土地使用權，以作為人民幣20,000,000元的新短期借款的抵押品。新借款按固定年利率5.55%計息。利息須按月支付，而本金於二零一九年七月二十六日到期償還。

北京澳特舒爾已向第三方擔保公司質押其賬面值分別約為人民幣6,392,000元及人民幣88,273,000元的土地使用權及樓宇作為人民幣100,000,000元的短期銀行借款擔保人的抵押品（適用年利率：介乎5.655%至5.67%）。利息需按季支付，且本金於二零一九年六月二十八日前到期償還。

- (b) 無抵押銀行借款達人民幣30,000,000元按預先釐定的利率計息，其乃參照中國人民銀行頒佈的一年期基準借貸利率另加一定利差得出。利息須每季支付，且本金於二零一九年一月十七日到期償還。
- (c) 經考慮剩餘到期期間較短且所有該等借款均按接近市場利率的固定利率計息，借款的公允值與其賬面值並無重大不同。
- (d) 有關本集團所面臨借款所產生財務風險的詳情載於附註3.1.1(b)。

綜合財務報表附註

36. 經營所得現金

(a) 除所得稅前虧損與經營活動所用現金的對賬

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量		
除所得稅前虧損	(121,359)	(7,184)
調整：		
土地使用權攤銷	8,667	9,165
無形資產攤銷	13,983	4,396
物業、廠房及設備折舊	34,363	31,191
投資物業折舊	2,657	1,976
無形資產減值損失	4,802	—
利息開支	6,665	180
利息及投資收入	(976)	(1,300)
出售土地使用權以及物業、 廠房及設備之虧損／(收益)淨額	1,385	(510)
出售一間附屬公司的收益	(4,910)	—
遞延政府補助攤銷	(786)	(891)
貿易應收款項減值(撥回)／撥備	(547)	69
以股份支付報酬	94	887
外匯(收益)／虧損，淨額	(2,668)	2,457
應佔使用權益法核算的投資虧損／(溢利)	1,295	(9,599)
營運資金變動前的經營現金流量	(57,335)	30,837
存貨(增加)／減少	(12,898)	14,451
貿易應收款項及應收票據減少／(增加)	2,722	(19,733)
按金、預付款項及其他應收款項(增加)／減少	(14,454)	18,936
貿易應付款項及應付票據減少	(4,558)	(1,421)
其他應付款項及應計開支減少	(31,674)	(42,877)
合約負債增加	21,454	—
其他非流動負債增加／(減少)	14,647	(100)
經營(流出)／流入現金	(82,096)	93

綜合財務報表附註

36. 經營所得現金(續)

(b) 於現金流量表中，銷售土地使用權、物業、廠房及設備的所得款項包括：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
賬面淨值(附註15)	1,597	1,383
出售土地使用權以及物業、廠房及設備的 (虧損)/收益淨額	(1,385)	510
出售土地使用權以及物業、廠房及設備的所得款項	212	1,893

(c) 主要非現金交易

截至二零一八年十二月三十一日止年度，人民幣29,935,000元(二零一七年：人民幣26,536,000元)的應收票據已背書至若干供應商，以支付本集團採購相關原材料及投放廣告的費用。

(d) 淨債務調節

本節載列各所示期間之淨債務及淨債務變動分析。

淨債務	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
現金及現金等價物	56,575	78,790
分類為持有待售的現金及現金等價物	5,184	443
借款 — 一年內償還	(150,000)	(20,000)
淨債務	(88,241)	59,233
現金及現金等價物	61,759	79,233
總債務 — 固定利率	(150,000)	(20,000)
淨債務	(88,241)	59,233

綜合財務報表附註

36. 經營所得現金(續)

(d) 淨債務調節(續)

	現金及 現金等價物 人民幣千元	一年內 到期借款 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日淨債務	153,884	—	153,884
現金流量	(72,194)	—	(72,194)
現金及現金等價物的匯兌虧損	(2,457)	—	(2,457)
收購附屬公司	—	(20,000)	(20,000)
於二零一七年十二月三十一日淨債務	79,233	(20,000)	59,233
現金流量	(20,112)	(130,000)	(150,112)
現金及現金等價物的匯兌收益	2,638	—	2,638
於二零一八年十二月三十一日淨債務	61,759	(150,000)	(88,241)

37. 或然事項

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

38. 承擔

(a) 資本承擔

於年末已訂約但未產生的資本開支如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
物業、廠房及設備	78,611	12,686

(b) 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃之日後最低租金付款承擔如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
不超過1年	1,819	1,324
超過1年但不超過5年	821	110
	2,640	1,434

經營租金付款主要指本集團就其若干辦公室樓宇及員工宿舍應支付之租金。

綜合財務報表附註

39. 關聯人士交易

主要管理層薪酬

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

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
工資、花紅及其他津貼	10,663	8,688
以股份付款報酬	102	606
退休金成本 — 界定供款計劃	333	245
	11,098	9,539

40. 董事利益及權益

(a) 董事酬金

各董事的薪酬載列如下：

截至二零一八年十二月三十一日止年度：

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

綜合財務報表附註

40. 董事利益及權益(續)

(a) 董事酬金(續)

截至二零一七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	208	2,050	205	49	2,512
高雁	208	2,147	51	49	2,455
	416	4,197	256	98	4,967
非執行董事：					
卓福民	208	—	31	—	239
張桂梅	208	—	—	—	208
	416	—	31	—	447
獨立非執行董事：					
黃晶生	208	—	31	—	239
任光明	208	—	31	—	239
何願平	208	—	—	—	208
	624	—	62	—	686
	1,456	4,197	349	98	6,100

於截至二零一八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(二零一七年：無)。

綜合財務報表附註

41. 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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
附屬公司投資	211,906	211,818
向附屬公司貸款	960,000	925,087
	1,171,906	1,136,905
流動資產		
按金、預付款項及其他應收款項	1,357	5,542
現金及現金等價物	8,500	1,426
	9,857	6,968
資產總值	1,181,763	1,143,873
權益及負債		
本公司擁有人應佔權益		
股本	94	94
股份溢價	1,120,685	1,120,685
其他儲備	34,826	34,732
保留盈利／(累計虧損)	24,782	(12,840)
權益總額	1,180,387	1,142,671
負債		
流動負債		
其他應付款項及應計開支	1,376	1,202
負債總額	1,376	1,202
權益及負債總額	1,181,763	1,143,873

董事會於二零一九年三月十三日批准本公司資產負債表，並由下列董事代表簽署。

趙一弘
董事

高雁
董事

綜合財務報表附註

41. 本公司資產負債表及儲備變動(續)

本公司的儲備變動

	其他儲備						總計 人民幣千元
	股份溢價 人民幣千元	以股份付款儲備 人民幣千元	資本贖回儲備 人民幣千元	受限制股份 獎勵計劃項下的 庫存股份儲備 人民幣千元	其他儲備總額 人民幣千元	(累計虧損) / 保留盈利 人民幣千元	
於二零一七年一月一日	1,055,961	57,557	6	(23,718)	33,845	40,525	1,130,331
年內虧損	—	—	—	—	—	(53,365)	(53,365)
購股權計劃及受限制股份獎勵計 劃項下的以股份付款	—	338	—	—	338	—	338
購股權計劃及受限制股份獎勵計 劃項下的受限制股份歸屬	—	(224)	—	773	549	—	549
購回及註銷股份	(7,026)	—	—	—	—	—	(7,026)
發行股份	71,750	—	—	—	—	—	71,750
於二零一七年十二月三十一日	1,120,685	57,671	6	(22,945)	34,732	(12,840)	1,142,577
於二零一八年一月一日	1,120,685	57,671	6	(22,945)	34,732	(12,840)	1,142,577
年內溢利	—	—	—	—	—	37,622	37,622
購股權計劃及受限制股份獎勵計 劃項下的以股份付款	—	6	—	—	6	—	6
購股權計劃及受限制股份獎勵計 劃項下的受限制股份歸屬	—	(41)	—	129	88	—	88
於二零一八年十二月三十一日	1,120,685	57,636	6	(22,816)	34,826	24,782	1,180,293

42. 結算日後事項

於二零一八年十二月三十一日，按財務報表附註26(b)所述，本集團亦已與買方訂立物業租賃合約(「物業租賃合約」)。待完成建議出售事項後，根據物業租賃合約的條款，本集團將租回碧生源大廈的若干部分，為期三年。經考慮建議出售事項已於二零一九年三月八日完成，物業租賃合約自此生效。管理層已就此項售後租回評估應用國際財務報告準則第16號「租賃」對本集團的綜合財務報表的影響，並將於二零一九年確認使用權資產人民幣1.8百萬元、租賃負債人民幣16.1百萬元及出售資產收益人民幣199.5百萬元。

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				
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
營業額	563,888	662,805	514,749	542,870	378,378
毛利	475,281	594,237	425,520	430,193	255,317
經營(虧損)/溢利	44,530	64,439	(70,671)	(7,184)	(116,557)
出售一間附屬公司之收益	9,977	—	—	—	—
就無形資產確認的減值損失	—	—	—	—	(4,802)
物業、廠房及設備減值撥回	—	28,507	—	—	—
除所得稅前(虧損)/溢利	54,507	64,439	(70,671)	(7,184)	(121,359)
使用權益法核算的投資 (虧損)/溢利	—	—	(2,997)	9,599	(1,295)
年內(虧損)/溢利及 全面(虧損)/收益總額	45,035	88,214	(74,566)	5,281	(93,472)
每股(虧損)/盈利(人民幣分)					
基本	2.94	6.02	(4.56)	0.27	(5.98)
攤薄	2.94	6.02	(4.56)	0.27	(5.98)

綜合資產負債表

	於十二月三十一日				
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產	825,140	878,932	919,599	1,114,142	825,412
流動資產淨額	372,747	383,255	87,034	89,960	310,174
總資產減流動負債	1,197,887	1,262,187	1,006,633	1,204,102	1,135,586
非流動負債	14,852	16,452	17,101	61,819	86,681
資產淨額	1,183,035	1,245,735	989,532	1,142,283	1,048,905
股本	89	89	86	94	94
儲備	1,182,946	1,239,686	989,446	1,059,143	963,938
	1,183,035	1,239,775	989,532	1,059,237	964,032
非控股權益	—	5,960	—	83,046	84,873
總權益	1,183,035	1,245,735	989,532	1,142,283	1,048,905



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

<http://ir.besunyen.com>