



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

2024
 年 報

公司簡介

碧生源控股有限公司(「本公司」)成立於二零零零年九月，二零一零年九月於香港聯交所主板上市(股票代碼為HK00926)。碧生源控股有限公司及其附屬公司(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，主要從事保健品的研究開發、生產及藥品、食品的銷售及推廣業務。本集團以「一豎兩橫」為指導方針：一豎是指聚焦在草本植物與健康養生；兩橫是指在「減肥與體重管理」及「潤腸通便與胃腸道健康」的領域上延展新事業。二十多年來，本集團本著「草本健康，功能好茶」的理念生產與銷售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」)。本集團持續深耕兩茶業務並陸續推出碧生源牌纖纖茶、碧生源牌清源茶(與兩茶統稱「四茶」)等系列功能茶產品。近年來，本集團也推出了碧生源牌奧利司他減肥藥品以及營養代餐、益生菌、酵素等一系列滿足消費者需求的產品。

本集團之四茶均是以天然中草藥及茶葉為原料，科學規範研發、配製、生產而成，為在潤腸通便與體重管理等方面有需求、或中輕度受其困擾影響健康及生活質量之人士，提供安全、有效、方便使用且價格適中的保健產品。

本集團四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，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。本集團的四茶產品均通過ISO9001、ISO22000、HACCP體系認證，主要生產設備是從意大利IMA公司引進的C24型袋泡茶高速機型，有特別設計「棉線水手結」連接茶包袋和吊牌，內外袋和外包裝盒一次成型，自動完成包裝全流程。



本集團的「碧生源及圖」商標於2013年由中華人民共和國國家工商總局商標局認定為「中國馳名商標」。碧生源品牌連續五屆被中國保健協會評為中國保健品十大公信力品牌。本集團先後獲得北京市科學技術委員會頒發的《高新技術企業證書》、北京市農業農村局頒發的《北京市龍頭企業》稱號、北京市經濟和信息化局頒發的《北京市「創新型」中小企業》和《北京市「專精特新」中小企業》稱號。本集團擁有國家食品藥品監督管理總局頒發的保健食品批文25項，擁有國家知識產權局頒發的專利技術117項，其中發明專利21項。

於2024年底，本集團線下銷售業務通過新事業合作夥伴覆蓋了全國31個省、自治區及直轄市的近300,000家非處方藥（「OTC」）藥房及醫藥第三終端。本集團在線電商業務在18個電商平台上開設63個店鋪進行四茶、奧利司他及本集團其他產品的銷售。本集團主動擁抱銷售新形勢的發展，在抖音、快手、O2O、B2C等新零售方面不斷嘗試。透過以上成熟和創新的渠道，本集團新產品可以更快速地進入市場，從而使得本集團的產品銷售持續保持行業領先地位。

本集團將繼續堅持以市場為導向，以科技為動力，以質量為生命，不斷創新，努力為消費者提供更多高品質的健康產品和服務，成為健康產業的領航者。

目錄

- | | | | |
|----|-------------|-----|----------|
| 2 | 公司資料 | 101 | 獨立核數師報告 |
| 4 | 董事長及首席執行官報告 | 108 | 綜合全面收益表 |
| 31 | 管理層討論及分析 | 110 | 綜合資產負債表 |
| 40 | 董事及高級管理層簡介 | 112 | 綜合權益變動表 |
| 44 | 環境、社會及管治報告 | 113 | 綜合現金流量表 |
| 72 | 企業管治報告 | 115 | 綜合財務報表附註 |
| 89 | 董事會報告 | 196 | 五年財務概要 |



公司資料

董事

執行董事

趙一弘先生(董事長及首席執行官)
高雁女士(副董事長)
于洪江先生
(常務副總裁、首席運營官及首席財務官)

獨立非執行董事

何願平先生
石向欣先生
馮兵先生

審核委員會

何願平先生(主席)
石向欣先生
馮兵先生

薪酬委員會

馮兵先生(主席)
趙一弘先生
于洪江先生
何願平先生
石向欣先生

提名委員會

石向欣先生(主席)
趙一弘先生
于洪江先生
何願平先生
馮兵先生

戰略投資委員會

于洪江先生(主席)
趙一弘先生
何願平先生

公司秘書

于洪江先生

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
北京市房山區
竇店鎮秋實工業小區1號
(郵編：102433)

香港營業地點

香港
中環荷李活道57-59號
利來商業大廈5樓

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

香港股份過戶登記分處

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

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
太子大廈22樓

法律顧問

香港法律：
歐華律師事務所
香港
中環康樂廣場八號
交易廣場三期二十五樓

中國法律：
北京合川律師事務所
中國
北京市石景山區
石景山路54號院4號樓7層



董事長及首席執行官報告



趙一弘

董事長及首席執行官



董事長及首席執行官報告

尊敬的全體股東：

本人謹代表本公司董事會，向各位呈上本集團截至2024年12月31日止年度（「**報告期**」）經審核的年度業績報告。

報告期內，本集團實現收入人民幣484.3百萬元，較二零二三年的人民幣542.9百萬元下降10.8%；本集團於二零二四年錄得的全面收益總額為人民幣16.8百萬元，而於二零二三年的全面虧損總額為人民幣358.6百萬元。在二零二四年這一公司改革發展的關鍵年份，本集團面臨著外部環境變化、國內需求不足、企業經營困難和就業增收壓力等多重挑戰。在此背景下，公司管理層和全體員工積極應對，通過深化內部改革，將各方積極因素轉化為發展動力，取得了令人滿意的經營成果，初步展現了事業合夥制改革的成效。

事業合夥人機制自二零二三年九月啟動，於二零二四年全面在電商和OTC業務板塊以及IT服務支持和後勤服務部門全面推行，有效激發了各方積極性。電商事業合夥人轉變經營理念，從追求規模轉向追求利潤，積極拓展電商新零售，挖掘第二增長曲線，培育出了抖音、快手新業務線。通過優化產品結構、運營模式和營銷策略，打造柔性供應鏈，電商業務取得了組建以來的最佳經營成果。OTC事業合夥人面對連鎖終端萎縮的困境，主動出擊，加強與終端店、連鎖總部及代理商的合作，優化商業關係，實現互利共贏。同時，強化價格和渠道管理，為穩健發展奠定了基礎。IT和後勤支持部門也提升了效率和服務質量。

董事長及首席執行官報告

二零二四年九月起，集團進一步推動和完善合夥人機制，進一步強化了以利潤為核心目標的合夥人薪酬激勵體系，改變了過去注重規模和短期利益的行為，增強了合夥人的利潤意識和維護市場的長期發展觀念。集團管理層延續蹲點基層支持業務部門的做法，副總裁對口幫扶OTC業務單元，深入一線解決問題。集團總部和生產部門優化精簡人員，提升工作效率，降本增效成果顯著。

展望二零二五年，公司將繼續完善合夥人機制，建設高效的生產、服務和管理體系，持續推進降本增效，優化產品和業務佈局。集團將積極適應市場變化，推動碧生源品牌年輕化，通過社交媒體營銷、內容營銷等多渠道策略提升品牌知名度。持續加大研發投入，推動產品創新，提升消費者體驗，優化線上購物和售後服務。

在業務合作方面，集團將發揮新合夥企業的靈活性，加強與商業夥伴的深度戰略合作，重點開發全國百強連鎖，開展多樣化營銷活動和店員培訓，提高終端鋪貨率和週轉率。電商業務將以盈利為核心，進一步提質增效，降低運營和物流成本，探索新模式，尋找新產品。同時，積極開拓O2O、B2C、直播、短視頻和興趣電商等新電商模式，適應消費者購買場景的變化。

此外，集團將提升運營管理效率，保障產品供應，強化數據支持，加強員工培訓，完善績效管理體系。繼續發揮內刊的凝聚作用，建立良好的溝通和反饋機制。

董事長及首席執行官報告



董事長及首席執行官報告

二零二五年，碧生源將秉持初心，為大健康市場發展和國人健康貢獻更多高品質產品，助力實現中國健康夢。



董事長及首席執行官報告



報告期內本集團所處行業情況 — 行業政策及發展情況

一、本集團所處的行業情況

本集團主要從事保健食品的生產及食品和藥品的銷售業務。

廣義的保健食品是指人們在日常生活中需要的對人體具有保護、保健功效的食品、藥品以及其他器械、用品等。在國內，保健品是保健食品的通俗說法，根據中國保健協會及《中華人民共和國食品安全法釋義》的定義，保健食品是具有特定保健功能或者以補充維生素、礦物質為目的的食品，即適宜於特定人群食用，具有機體調節功能，不以治療疾病為目的，並且對人體不產生任何急性、亞急性或者慢性危害的食品。

董事長及首席執行官報告



二、保健食品行業政策

「十二五」計劃(2011–2015年)時期，首次將「營養與保健食品製造業」列入國家發展規劃。二零一七年六月，國務院印發《國民營養計劃(2017–2030年)》，提出要著力發展保健食品、營養強化食品、雙蛋白食物等新型營養健康食品。二零二二年發佈了《「十四五」中醫藥發展規劃》，提出要大力發展中藥保健品，國家層面提倡要大力發展中藥保健品。

二零二零年四月，國家市場監督管理總局等七部委聯合印發《保健食品行業專項清理整治行動方案(2020–2021年)》。

二零二二年一月十七日，國家市場監督管理總局發佈公開徵求《關於發佈允許保健食品聲稱的保健功能目錄非營養素補充劑(2022年版)及配套文件的公告(徵求意見稿)》《保健食品功能聲稱釋義(2022年版)(徵求意見稿)》等文件。

董事長及首席執行官報告

二零二三年八月二十八日，國家市場監督管理總局發佈公開《保健食品新功能及產品技術評價實施細則(試行)》。二零二三年八月三十一日，國家市場監督管理總局、國家衛生健康委員會、國家中醫藥管理局三部委發佈《允許保健食品聲稱的保健功能目錄非營養素補充劑(2023年版)》及配套文件。在法規趨嚴的背景下，市場監管更加嚴格，企業的品牌信譽和產品質量將成為競爭的關鍵。企業需要通過提升產品質量、加強品牌建設和改善市場營銷策略來贏得消費者的信任，整個行業發展將更加規範有序。

二零二三年十一月二十九日，國家衛生健康委員會公佈《食品安全標準管理辦法》(國家衛生健康委員會令10號)，自二零二三年十二月一日起施行。《食品安全標準管理辦法》調整了制定目的和範圍，強調落實「最嚴謹的標準」要求，明確食品安全標準包括食品安全國家標準和食品安全地方標準。

二零二三年六月十五日，國家市場監督管理總局公佈《食品經營許可和備案管理辦法》(國家市場監督管理總局令78號)，自二零二三年十二月一日起施行。進一步明晰辦理食品經營許可的範圍和無需取得食品經營許可的具體情形。其中，僅銷售預包裝食品的經營企業無需取得食品經營許可。

二零二三年十二月二十二日，國家市場監督管理總局發佈《保健食品標誌規範標註指南》，指導保健食品生產經營者進一步規範標註保健食品標誌，正確引導消費，營造更加公平有序的市場秩序。

二零二三年十二月，國家衛生健康委員會辦公廳關於印發體重管理指導原則(2024年版)的通知，進一步落實《「體重管理年」活動實施方案》，倡導文明健康生活方式，指導醫療衛生人員科學開展體重管理工作，進一步強化慢性病防治關口前移，提升體重管理尤其是超重肥胖預防控制的規範化水平，加強對慢性病及其相關危險因素的健康科普宣教，引導公眾提高體重管理的意識和技能，不斷提升人民群眾健康素養水平。

二零二三年十二月二十七日，國家市場監督管理總局發佈公開徵求《在產在售「雙無」保健食品集中換證審查要點(徵求意見稿)》意見的公告。二零二四年十一月一日，國家市場監督管理總局發佈《在產在售「無有效期和無產品技術要求」保健食品集中換證審查要點》的公告〔2024年第49號〕，換證過渡期為二零二三年八月三十一日起五年內。

董事長及首席執行官報告

三、 保健品行業發展情況

中國大健康產業在全球範圍內具有重要的地位和潛力，特別是在消費者保健品行業。二零二二年十月，二十大報告明確提出，要推進健康中國建設，把保障人民健康放在優先發展的戰略位置，完善人民健康促進政策。大健康產業是推進健康中國建設的重要抓手之一。在政府層面，國家重視以人為本，提出了切實可行的新醫改方案和「健康中國2030」的健康發展戰略。這一政策可謂將「健康強國」作為一項基本國策，提高到了國家戰略的高度，未來政府醫療健康投入將持續增加。政策利好也成為大健康行業發展的重要驅動力量。人們對健康關注度的提高，加速了消費者對保健品需求的增長。這種趨勢在全球範圍內普遍存在，為消費者保健品行業帶來了新的增長機會。根據預測，到二零二五年，中國消費者保健品行業規模有望達到624.01億美元，且保持超過6%的增長。這表明中國市場的潛力巨大，將成為全球保健品行業的重要增長點。



董事長及首席執行官報告

麥肯錫最新的《未來健康調研》調查了美國、英國和中國超過5,000名消費者。在中國，62%的消費者將健康視為日常生活的頭等要事；該比例顯著高於美國（41%）和英國（29%）。與一年前相比，更多中國消費者更加重視健康。更值得關注的是，在被問到如果總體消費水平下降時是否會調整健康支出，74%的消費者回答會提高或增加健康相關的支出。Z世代和千禧一代消費者對健康尤為關注。他們目前在大健康產品和服務上的投入比前幾代人更多，涵蓋了健康管理、睡眠改善、飲食營養、強身健體、科學養顏以及心理治癒等。

根據Technavio的最新報告，全球健康與保健食品市場規模預計在二零二五年至二零二九年間增長6,276億美元，期間年複合增長率預計為9.8%。



董事長及首席執行官報告



董事長及首席執行官報告

四、本集團主要業務在行業中的地位

本集團專注於功能保健茶的研發、生產、銷售及推廣已有25年。長期的專注和經驗積累使公司在產品研發和市場洞察方面具有顯著優勢。公司始終堅持「一豎兩橫」的產品戰略，聚焦於核心產品，包括碧生源牌常潤茶、碧生源牌常菁茶、碧生源牌纖纖茶及碧生源牌清源茶等「碧生源保健四茶」，並積極拓展奧利司他膠囊等創新產品的市場。我們通過不斷優化產品結構，快速迭代產品和服務，不斷推出滿足多元化健康需求的產品，獲得了消費者的認可和信賴。根據天貓和京東平台數據統計，碧生源品牌產品銷售在保健食品及減肥瘦身類目中位居前列。

公司目前有保健功能的保健食品批准文號25個，其中：茶劑13個，顆粒劑7個，膠囊劑5個，產品功能涵蓋減肥、潤腸通便、緩解體力疲勞、改善睡眠、祛黃褐斑、增強免疫力、輔助降血糖等。作為中國最大的功能保健茶企業，公司擁有十八條全球最先進的意大利IMA-C24型全自動茶包機保健茶生產線和最大的生產能力。公司產品均已通過ISO9001、ISO22000、HACCP體系認證。

公司代理銷售部分的業務穩定健康發展，於二零二四年公司優化代理產品的結構和品種，代理的產品品種和規格大幅度減少，運營質量明顯提升，其中奧利司他減肥藥、膠原蛋白、米諾地爾和跨境的代謝小丸子都處於同品類的銷售前列。

業務運營和管理工作回顧

二零二三年九月開始，公司進行了事業合夥人體制的改革，二零二四年是合夥人體制改革正式運行的第一年，在這一年裡事業合夥人機制全面在電商和OTC業務板塊以及IT服務支持和後勤服務部門推行，一年的實踐表明事業合夥人機制的推行有效激發了各方積極性，取得了令人滿意的經營成果。OTC事業合夥人面對連鎖終端萎縮的困境，主動出擊，加強與終端店、連鎖總部及代理商的合作，優化商業關係，實現互利共贏。電商事業的員工成為合夥人後轉變經營理念，從追求規模轉向追求利潤，積極拓展電商新零售，挖掘第二增長曲線，培育出了抖音、快手新業務線。通過優化產品結構、運營模式和營銷策略，打造柔性供應鏈，電商業務取得了組建以來的最佳經營成果。營銷部門強化價格和渠道管理，為穩健發展奠定了基礎。於二零二四年第四季度，完善了事業合夥人的薪酬機制，為以後更高質量的運營提供了機制上的保障，IT和後勤支持部門也提升效率和服務質量，一切為了業務。

董事長及首席執行官報告

報告期內，本集團經營管理工作圍繞以下方面開展：

一、線下利用連鎖會員精準推廣，開展多樣化的合作和直播推廣活動，加強渠道和價格管理，營造良好的營銷環境

線下業務通過改制成立的四個合夥人組建的營銷公司代理OTC業務的線下運營業務拓展和管理，營銷公司作為集團的業務合作夥伴，主要業務骨幹都是銷售公司股東，工作積極性和主動性大大提高，業務管理更加精細化，服務範圍涵蓋了全國主要城市。針對NKA和LKA等不同特點進行有效的開發和管理，重點開發全國百強連鎖，覆蓋了全國30萬家藥店及醫藥第三終端。在產品培訓、商務談判、終端建設及營銷策略制定等方面互相支持，以確保服務質量和效率。

在營銷模式方面利用連鎖藥店的會員資源，與連鎖開展共建活動，利用公司在線上電商直播的優勢幫助客戶發展直播業務，達成多項戰略合作和首推資源，在新零售方面加強終端商業的合作，強化與連鎖和商業的深度互動，利用O2O、直播等銷售模式，通過利用客戶自有平台以及會員資源，進行消費者教育，並通過線上線下互動傳播等形式增加客戶線下體驗，為客戶引流，從而提升市場渠道的新增量。

從二零二四年八月開始四個營銷公司集中所有人員，在每個區域里大的城市開展總部連鎖、連鎖地區總部、區域連鎖機構、終端藥店的拜訪和合作活動安排，全方位的做透市場，通過近半年的工作，對終端業務進行了全面的梳理，加強了與商業機構和終端店的關係，透過共同舉辦的推廣活動推進了銷售工作。

為創造良好的營銷環境，四個營銷公司發揮自治管理能力，制定相應的管理辦法和處罰規定，公司相關產品渠道的沖串貨得到了極大改善，產品的市場價格度平穩，保證了代理商和終端盈利預期的穩定和市場運營的信心。

董事長及首席執行官報告

二、電商食品線業務進一步整合業務單元和資源，促進拉新超鏈，優化推廣工具和策略，提升銷售規模和經營

二零二四年電商組建的三家代運營公司成為集團電商業務、抖音、快手等新零售業務的代運營商，電商業務的代運營以盈利為目標，精細化運營不斷優化產品、供應鏈、渠道、物流，降低成本優化效率。

二零二四年度，非藥線拼多多部門由原來的單獨經營單元，合併到非藥零售經營單元，把零售業務做了統一。組織架構的調整給業務推進帶來了助力。業務調整初期經歷主賣產品纖纖茶32袋協調修改資源位後銷售短暫下跌的情況，這是業務調整期間必然會經歷的陣痛期。為了拉昇日常銷售體量，打好雙十一這一仗，從推廣費、平台資源位多個角度結合制定重新打造主推款纖纖茶系列。拼多多平台日銷售雙十一期間單日突破5w+。碧生源保健食品旗艦店單月銷售額從9-10月的人民幣80多萬元到11-12月突破銷售額單店人民幣100w+。

天貓U先拉新促活，為品牌新客助力。二零二四年五月碧生源官方旗艦店與天貓U通過「入倉營銷模式」，試用體驗吸引潛在客戶，降低品牌拉新物流成本。改變原有的單打獨鬥模式，尋求平台做深度合作。降低了品牌的營銷成本，提高了品牌的市場競爭力，幫助品牌在激烈的市場競爭中脫穎而出。天貓超市整合資源，推進超級鏈接。天貓超市推進超級鏈接組建項目。經過一年的時間把超鏈培養成了月銷百萬寶貝，同比增長約100%。通過超鏈項目的持續耕耘，貓超渠道不但銷售額逐年遞增，經營成果也是同步增長。

在二零二四年京東雙十一活動中，京東碧生源旗艦店憑藉其優質的減肥塑身類產品，成功獲得了減肥塑身類目銷售第1名的好成績。在雙十一這樣的大型促銷活動中，碧生源採取的一系列市場推廣策略和措施，提升了品牌的影響力和銷售表現。

董事長及首席執行官報告

三、電商藥品線重整業務運營模式，調整產品策略和推廣方式，促進業績提升

天貓藥品在改制後，為了進一步提升市場競爭力，對藥品銷售策略進行了調整。其中，重新啟動新產品奧利司他6粒裝並搶佔站內市場是其中的一項重要舉措。通過與淘客簽署長期合作，利用淘客的推廣能力，快速提高奧利司他的市場知名度和銷量，單品突破100w+盒的銷量。同時，天貓藥品還採取了優化產品線、加強品牌建設和拓展銷售渠道等綜合運營策略來支持整體業務的發展。

二零二四年公司將京東藥品業務從自營模式及時切換為POP模式，積極調整運營策略以適應新的業務模式，確保業務的穩定發展。實現了POP和自營兩種模式共同運營，為公司在京東平台上的藥品業務拓展了更廣闊的發展空間，有望進一步提升業績。

四、持續探索抖音、快手、跨境電商等新零售業務的運營模式，尋求新的增長點

隨著抖音、快手等短視頻平台的快速發展，在傳統的電商業務基礎上組建團隊，積極開拓抖音、快手、跨境電商新業務，抖音電商的抖音超市業務高速發展，公司和抖音超市達成了業務合作，搭建了抖音超市授權品牌自營直播賬號，利用抖音超市的背書和碧生源的產品來共同帶貨，實現雙贏，通過利用抖音超市渠道拓展碧生源在抖音業務的增長，解決了抖音超市對接快麥ERP發貨的問題，提升了工作效率和客戶的服務感受。

五、跨境電商轉換經營模式，開啟品牌化運營新模式

二零二四年四月跨境自有品牌產品Besunyen代謝小丸子上線，調整和改進原先跨境電商業務純產品代理低價競爭的模式，逐步轉向品牌化運營發展的道路，跨境電商業務模式的轉型為業務的長期發展奠定了良好的基礎。

董事長及首席執行官報告

六、適應新媒體時代的特性，加強抖音等自播業務，實現多場景化和時間上的廣覆蓋

公司高度重視線上市場推廣，重點加強抖音自播業務。新業務線結合抖音經營情況將原先由代運營直播轉為自營直播，從10月底開始規劃抖音自運營和直播間籌備。直播場地的園區選址、辦公直播間的裝修，設備的採購、直播間搭建，採用實景直播，直播間清晰度更高，方便主播產品鏡頭前的展示，給到顧客真實感。直播團隊搭建，主播、中控人員招聘，碧生源官方直播間配備四個主播三個中控，需要達到每天直播15個小時以上，大促期間做到日不落直播。11月12日首播日單場直播銷售額突破2.7萬，首月直播銷售突破43萬，累計直播時長突破180小時。逐步搭建自播團隊，由全職主播+兼職主播共同組成，實現主播可控、利潤可控，靈活承接直播流量。

七、利用AI技術，賦能內容創作，提升工作效率

AI技術的快速發展，為提高內容創作效率，降低設計成本提供了強有力的工具，碧生源積極探索AI在內容創作中的應用。利用AIGC建立統一品牌線上VIS視覺系統，吸引年輕用戶。利用AI提供多樣設計方案，降低溝通試錯成本，提高設計效率。結合業務，用AI顛覆內容工作模式，提升創作效率與效果。AI賦能顯著提升內容創作效率與質量，為品牌運營與產品推廣提供有力支持。

八、線下持續提升品牌形象，推進與營銷渠道、平台的深度合作，共享共贏

二零二四年，本集團通過與國內百強連鎖的緊密合作，實現了渠道的拓展和升級，借助連鎖的廣泛影響力與知名度，通過連鎖的會員日、直播業務擴大了產品的影響力和在全國的覆蓋範圍。同時，公司推出的「一排一控、減肥加速」等大型年度活動，聚焦減肥市場，吸引了大量的減肥者參與，從而提升了品牌在市場上的關注度。

董事長及首席執行官報告

九、進一步優化經營機制，完善績效薪酬機制，促進業務長遠健康發展

二零二四年度是公司合夥人體制改革完整運行的第一年，改制的效果初步體現，合夥人作為公司的股東樹立了長遠經營的理念，確立了以盈利為核心的經營目標，由此展開了合夥企業的業務部門重整、優化老業務拓展新業務，人員工作任務重新調整、對商業合作夥伴的合作關係的優化、以及供應鏈的改革，達成了產品結構優化，供應效率和質量的提升，最終實現了盈利能力的提升。但是改制後的OTC的業務仍然沿襲了改制前的以銷量掛鉤為主的薪酬績效考核辦法，該辦法已經完全不適應改制之後以盈利為目標的要求，自二零二四年度開始公司董事長親自主導推動合夥人的薪酬機制改革，降低基本薪酬，將績效部分主要與貢獻利潤掛鉤，為以後年度更高質量的運營奠定了良好的機制基礎，將有力地促進業務的長遠健康發展。

十、建立和健全質量體系，實現質量目標

黨中央高度重視食品安全，食品安全堅持四個最嚴「最嚴謹的標準、最嚴格的監管、最嚴厲的處罰、最嚴肅的問責」，確保廣大人民群眾舌尖上的安全。公司高度重視質量管理工作，努力建立健全質量管理體系，持續改進質量管理方法，積極應對質量風險，從而實現高質量發展。

加強人員的教育與培訓，通過定期參加監管單位質量培訓，同步最新信息，提升員工的質量意識，賦予員工更多專業技能與知識，確保質量體系的有效實施與持續改進；嚴格遵從專案改善計劃，通過不斷識別問題，制定改善措施，並跟蹤實施效果，保證整個體系得以持續優化；通過定期審核活動，及時發現並糾正體系中的不足，贏得客戶與第三方的信任與認可。

按照《食品安全法》、《食品安全國家標準保健食品良好生產規範》(GB 17405)、《保健食品生產許可審查細則》、《食品安全國家標準保健食品》(GB16740)、《保健食品標識規定(衛監發[1996]第38號)》、《保健食品標註警示用語指南》等法律法規要求，公司建立了完整的生產質量管理體系。在此基礎上，公司通過了ISO9001質量管理體系、ISO22000食品安全管理體系、HACCP關鍵控制點體系認證，為公司高品質的產品提供有力保障，同時為產品贏得消費者充分信任和增強市場競爭奠定了堅實的基礎。

董事長及首席執行官報告

報告期內競爭力分析

一、構建品牌傳播矩陣達成整合營銷目標，關注Z時代的消費者需求，創新傳播內容和傳播方式，擴展傳播平台，提升品牌影響力吸引新客戶

二零二四年度，碧生源全力構建品牌傳播矩陣，關注年輕一代消費者習性，創新傳播內容和傳播方式，擴展使用更多的傳播平台，開展場景化營銷，提升品牌影響力和客戶黏性。

(一) 市場推廣方面繼續構建品牌傳播矩陣，達成整合營銷的目標

通過深入分析市場競爭環境，洞察目標人群需求，制定了從單點傳播到體系化品牌傳播矩陣的策略。通過整合多種渠道資源，包括廣告投放、社交媒體推廣、達人合作等，打造了完整的營銷鏈路。顯著提升了品牌形象和知名度，品牌聲量大幅增長，品牌在消費者中的認知度和好感度得到顯著提高，為產品銷售奠定了堅實基礎。

(二) 適應年輕消費者的需求特點，緊跟營銷趨勢

通過對Z時代消費者的消費需求和消費習慣的分析，圍繞產品進行精準的內容種草，精心設計內容變現路徑，突出產品內容賣點的差異化，以高質量的圖文、視頻等形式，在抖音、小紅書等社交平台和電商平台進行推廣，提升產品在消費者心中的心智。

(三) 採用新穎的營銷方式，積極探索抖音短劇、AI內容創意和熱門話題營銷等創新形式

借勢熱門事件和話題，造勢打造品牌專屬熱點，貼合品牌調性定製傳播策略。大大加快了營銷節奏，品牌在社交媒體上的曝光量和互動量大幅增加，品牌形象更加年輕時尚，吸引了眾多新用戶。

董事長及首席執行官報告

(四) 提升品牌聲量與流量帶動產品銷售，融合品牌TVC與銷售內容，深挖用戶需求，提升品牌影響力

以用戶視角創作，增強傳播效果；進行品牌宣傳，與多家公司合作提案，最終制作出多部品牌宣傳片，如利潤篇、釣魚篇等，強化品牌形象。以「你以為減不了的，其實都能減」為主題，製作創意短片，採用病毒廣告方式，貼合短視頻平台邏輯，設置反轉點，與銷售聯動，塑造統一視覺錘。品牌影響力顯著提升，聲量和流量大幅增長，產品銷售得到有力帶動。

(五) 拓展品牌在小紅書平台的影響力，碧生源搭建小紅書運營團隊，明確運營目標與策略

二零二四年十一月中旬建立小紅書部門，構建7+1框架，明確目標與考核指標，對新人員進行培訓。制定時間線與目標，記錄工作進度，明確內容創作方向，強調筆記價值與情緒，給消費者選擇理由，小紅書平台運營取得階段性成果，為品牌在該平台的長期發展奠定基礎。

(六) 線下繼續推動「一排一控，減肥加速」主題活動

繼續推進二零二三年碧生源市場部策劃的「一排一控，減肥加速」年度主題活動。為在全國OTC市場中更好地推廣碧生源的產品，傳遞健康的減肥理念，碧生源在各大媒體平台進行了廣泛宣傳，通過現場培訓活動，讓店員更加深入地了解產品的優勢和正確的使用方法。在幾個月的時間裡，在全國各地開展了近千場的培訓。這一主題活動不僅提升了碧生源品牌的影響力，更在店員及消費者心中樹立了健康、專業的形象，為品牌的長遠發展奠定了堅實的基礎。

董事長及首席執行官報告

二、強化創新研發內動力，加速科技成果轉化

(一) 深化產學研合作，圓滿完成科技部重點研發計劃專項課題項目

二零二四年公司持續開展產學研合作，作為科技部重點研發計劃「中醫藥現代化專項」課題承擔單位，與國內知名院校、研究組織協同攻關，完成「中藥複方保健產品中試生產研究示範研究室」、「中藥複方保健產品大生產研究示範研究室」、「中藥複方保健上市產品大樣本功效綜合評價示範研究室」平台搭建。圍繞具有良好現代研究基礎及應用前景的示範研究產品「碧生源牌常潤茶」，展開功效成分研究、現代科學內涵闡釋、功能因子研究及大樣本臨床試驗研究等，充分論證了常潤茶的科學性、功效性、安全性、穩定性。項目的成功驗收將為中藥保健產品行業提供一系列研發和評價標準，為中藥保健產品精準應用及開發提供科學依據。

(二) 加速新品培育，激發創新研發的內動力

二零二四年，一系列保健食品行業新規落地，鼓勵企業創新研發，激發產業內生動力。研發部門圍繞「一豎兩橫」產品開發戰略，加速保健新品開發項目進程，推進新品開發項目立項，完成多個保健新品安全性評價研究和註冊檢驗。

董事長及首席執行官報告

(三) 強化產品二次開發，做好產品集中換證準備工作，保證企業產品的合規

深化保健食品批文梳理工作，二次開發保健食品，完成質量研究及生產覆核工作，推動保健新品碧生源牌靈芝人參顆粒、碧生源牌靈芝枸杞茯苓茶成功完成技術升級和落地轉化，有效拓展護肝、助眠、增強免疫力等保健功能市場，更好地滿足消費者多元化的健康需求。完成保健功能為「對化學性肝損傷有輔助保護功能」的保健食品「碧生源牌靈芝枸杞茯苓茶」的延續註冊工作，成功延續了該批文的有效期。

二零二四年十一月一日，市場監管總局發佈《在產在售「無有效期和無產品技術要求」保健食品集中換證審查要點的公告》〔2024年第49號〕，換證過渡期為二零二三年八月三十一日起五年內，公司已經做好集中換證的所有準備工作，確保換證工作高質量完成。

(四) 深化知識產權佈局

二零二四年公司積極推進知識產權的開發、深化工作，開展發明專利、實用新型專利、外觀專利的挖掘申報。完善知識產權管理體系，全面保護企業知識成果。全年申請發明專利2項，獲得3項發明專利、1項實用新型專利授權。其中，為保護碧生源牌纖纖茶技術申報的發明專利成功獲批，有助於提升產品科技含量，增加產品的市場認可度和消費者信賴度。

董事長及首席執行官報告

(五) 獨立開展產品學術研究並發表高水平學術文章

近年來保健食品監管部門要求保健食品加強科學研究與臨床驗證，增加了註冊要求和市場准入門檻。為確保減肥咀嚼片保健新品的順利申報，研發部門自主開展基礎研究和產品功效驗證，並於二零二四年七月順利於核心期刊上發表兩篇學術文章。在《天津農業科學》雜誌上發表1篇名為《白芸豆澱粉酶抑制劑提取工藝優化及與左旋肉碱復配物功效評價》的學術文章；在《特產研究》雜誌上發表1篇名為《左旋肉碱與白芸豆提取物複合製劑對肥胖大鼠的減重降糖功效》的學術文章。研發部門積極發揮自身專業特長，設計合理的試驗方案，系統評估產品的安全性和有效性，形成可靠的數據支持，同時為公司節約了研發成本。

三、持續推進現代化生產管理，從源頭打造高品質產品

公司始終堅持創新、精益求精的理念，致力於為消費者提供高品質的產品，積極推進現代化生產管理。不斷學習和引入國際先進的生產管理理念和工具，對生產全過程進行管控，不斷優化生產和質量管理流程。根據產品情況運用國際先進的生產工藝和流程，結合自主研發的技術，確保產品的獨特性和優越性。

(一) 對產品實施全生命週期管理

產品上市前，從工藝路線設計、供應商的選擇、原物料的驗收、生產過程控制、產品檢測、包裝標籤合規、產品存儲運輸、回收處置等方面進行嚴格管控，確保生產及質量管理體系能夠保障所生產產品的安全及品質。

(二) 持續完善智能技術路線

自動化智能生產車間採用先進的數字化技術和工業互聯網技術，對生產全過程實時監控，生產數據實時採集和分析，確保提供給消費者高品質的產品。

董事長及首席執行官報告

(三) 產品質量參數控制與改進

我公司嚴格控制產品的各項質量參數，採用人工和設備監控相結合的方式對質量參數進行控制。產品的裝量數據能夠實時進行採集和監控，並自動對不合格產品進行剔除和報警。建立產品質量檔案，對產品各項質量數據進行管控和分析，實現對產品質量保障並持續改進。

四、數據分析能力持續升級，BI系統進一步優化，AI系統和虛擬人更廣泛的應用與市場營銷推廣中

隨著業務數據的快速增長，本集團管理部門對BI(商業智能)系統進行了全面的功能優化和性能升級，進一步強化數據安全性，確保數據分析工具能夠更好地應對日益增長的數據量，提供更為精準的實時分析結果。同時，為了更好地支持業務決策，本集團持續更新和迭代各類業務分析報表，為業務決策提供全面、深入的數據洞察，助力公司各項業務的高效發展。

AI技術的快速發展為公司的運營管理提升提供了優良的工具，市場部門在產品包裝設計、推廣內容生成、活動方案設計、視頻的拍攝、文案的編輯優化中大量使用AI技術，在線上直播中使用虛擬人技術，這些技術的採用提升了效率節省了人工，也提高了工作質量。

報告期內社會責任

集團成立至今，在推進生產經營的同時，也一直堅定履行社會責任，注重經濟效益與社會效益的共贏。在環保、扶貧、教育、青年創業等方面開展多項公益專項行動。

一、社會公益活動

二零一四年，碧與北京市慈善基金會成立了「碧生源慈善專項基金」。該基金與北京市政府平台對接，積極開展社會救助活動，為困難群眾提供服務。「碧生源慈善專項基金」在二零二二年用於開展社會救助活動，為困難群眾提供各種慈善援助，優化了集團參與公益活動的路徑，是碧生源近些年參與公益慈善事業的有效平台。

董事長及首席執行官報告

自二零一七年起碧生源與中國綠色碳匯基金會、北京綠色陽光環保公益基金會等環保公益機構合作，累計捐贈350餘萬人民幣，用於發起設立「打擊瀕危野生動植物非法貿易專項基金」，提升了公眾對野生生物的保護意識和參與度。

二零二三年，碧生源與上海慈善基金會合作成立專項公益基金。以「安老、扶幼、助學、濟困」為宗旨，發展公益慈善事業，促進社會文明進步。項目基金自設立以來，多次在對口幫扶、尊老助幼、助學助困等慈善活動中奉獻愛心。參與了房山區政協等設立的「政通協力愛心專項基金」，解決京冀地區生活困難群體的實際問題。

二零二四年公司參與北京市房山區組織的對接河北、內蒙等地區的村鎮對口幫扶，支持當地產業發展，解決這些地區的經濟發展和群眾困難問題。碧生源公司重視中國傳統文化文物藝術的保護，資助山西省平遙縣吉祥寺的恢復重建和保護工作，資助緊急救護培訓讓更多的人掌握急救知識。

此外，碧生源還投身環保公益、健康宣傳等公益活動，倡導健康生活方式。

二、助力鄉村振興，參與扶貧助農公益

在鄉村振興方面，碧生源連續多年參加「萬企興萬村」和「萬企幫萬村」等專項扶貧公益活動。以項目進村、產品助銷、定向助學的公益模式助力鄉村發展。先後幫扶新疆墨玉縣鄉布達夏合勒克村、庫勒艾日克村進行農戶養殖基地建設；內蒙古察右中旗縣烏蘭哈頁蘇木鄉羊場溝村低收入人群救助；積極參與河北省保定市曲陽縣范家莊鄉葡萄口村的對口幫扶等專項行動。拓展農副產品和土特產銷路，解決急難愁盼，鼓勵和帶動地方農戶開展農業生產的積極性和主動性。

董事長及首席執行官報告

三、堅持低碳經濟，促進節能減排

碧生源在生產過程中，積極進行技術改造改進工藝流程，簡化包裝，降低排放，通過系統工具推進無紙化辦公，用自己的實際行動踐行著企業的社會責任和擔當。

多年以來，碧生源始終堅持公益慈善事業，用自己的實際行動踐行著企業的社會責任和擔當。

未來發展展望

黨的二十大報告指出，要堅持以推動高質量發展為主題，把實施擴大內需戰略同深化供給側結構性改革有機結合起來。《「健康中國2030」規劃綱要》同時強調，要建立起體系完整、結構優化的健康產業體系。

碧生源將以消費者健康需求為創新驅動，本著「草本健康，功能好茶」的理念，深耕「減肥及體重管理」和「潤腸通便與胃腸道健康」領域，持續搭建「OTC藥品+保健食品+普通食品」多個品類並行的發展格局，實現營銷策略重點從銷售產品向構建品牌價值的進階。

本集團認為要抓住大健康產業發展的機遇，二零二五年將繼續堅持以盈利和正現金流為目標，繼續優化產品結構，不斷創新營銷模式，實現高質量發展的經營方針，夯實基礎和能力，開創高質量發展新格局。

實現集團二零二五年經營目標，我們將落實以下幾方面的工作。

第一，發揮公司在線上運營的優勢，利用線下會員資源，深度合作實現共贏

經過多年耕耘，集團產品有良好的市場基礎地位，線下銷售隨著消費者消費習慣的變化，線下業務客戶也在積極進行線下業務的轉型和激活會員資源，公司線上業務運營經驗豐富，可以通過與線下的深度合作，通過直播、會員營銷、私域營銷、B2B等模式，擴大碧生源的影響和業務發展；同時也要加大經、分銷商渠道和第三終端開發，利用好商家和平台的資源，加大廣告投入和增加門店活動，提升四茶產品的銷售。關注市場動向，挖掘新的適銷對路的產品。提升終端及經銷商服務體系，打造包括品牌傳播、消費者深度互動、優化產品體驗的創新和升級。

董事長及首席執行官報告

第二，發揮合夥人的自治能力，通過內部機制制度，主動管控渠道和價格，共創良好運營環境

公司合夥人改制成立了運營線上、線下等不同渠道和不同地區的公司，公司之間運營著同樣的產品，這樣渠道的管理和價格的管理不僅影響本公司的市場秩序，更是影響著其他相關公司的市場秩序和發展，因此產品的渠道規範管理和價格管理就尤為重要，四個OTC代理公司和電商業務負責人，成立自主管理組織，制定渠道沖串貨管理、價格管理制度，提升銷售渠道的管控力，管控好各渠道和各層級的價格體系，不斷加強市場監管水平和終端維護能力，營造良好的銷售環。

第三，持續推進抖音、快手等新零售和跨境業務

大健康行業作為全球增速最快的消費市場，細分品類眾多，消費趨勢變化很快，隨著小紅書、抖音、快手等新營銷平台的滲透率不斷提升，KOL對消費者購買決策影響力越來越大，集團繼續加大探索嘗試以抖音、快手平台為代表的新興營銷平台投入力度，增加渠道合作、拓展營銷活動等不同方式，擴大在抖音、快手平台的市場份額。公司將繼續通過擴大抖音小店數量、提升抖音等新興營銷平台的廣告投放效率，形成抖音等新興營銷平台的良好互動，完善流量成交閉環，為長期可持續增長打好基礎。跨境業務在品牌化運營方針的指導下，尋求國際上的優質產品，滿足更多消費者的多樣化需求。

第四，發揮內容營銷優勢和小紅書品牌滲透率，鞏固品牌市場地位

年內，本集團持續提升推廣內容的專業性和吸引力，通過優質內容提高傳播的有效性。在傳播渠道方面，充分利用梯媒等媒體平台，精確地觸達目標客戶群體，鞏固品牌在減肥和潤腸通便市場的領導地位。充分發揮品牌影響力，積極利用媒體資源，與連鎖等銷售渠道深度合作，推出一體化的品牌宣傳及推廣活動，以促進與消費者的互動，滿足他們日益增長的對健康生活的需求。持續開發新媒體渠道的多方面價值，孵化大經銷商與社交電商平台，通過產品和渠道共同推動品牌影響力。小紅書作為種草擴展新用戶的主要平台，努力深耕鞏固碧生源品牌市場地位。

董事長及首席執行官報告

第五，堅持技術創新，加大新產品研發力度

二零二五年，公司將持續推進工藝改進、技術革新、新產品的開發研究。通過技術提升的方式，降低一定的產品單耗成本，提高公司經濟效益。同時，公司將密切關注大健康行業發展，根據市場需求、技術研發、公司戰略等情況，著眼公司的發展和未來，公司將積極拓展新產品和新渠道，研發和挖掘核心大單品，不斷嘗試新的營銷模式，為公司未來發展提供後續產品和運營能力。

第六，繼續推進降本增效工作，提升運營質量

二零二五年，公司將繼續推進產品的毛利率管理，壓縮各項費用支出，提升存貨和應收賬款的週轉率，改進投入產出效率，提升公司的經營質量，為公司長期發展奠定堅實基礎。

碧生源將繼續堅守品牌理念，為消費者提供更豐富的產品和服務，為大健康產業發展提供碧生源智慧，為中國大健康事業貢獻碧生源力量！

董事長及首席執行官

趙一弘

香港，二零二五年三月三十一日

管理層討論及分析

收入

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二四年		二零二三年	
	人民幣千元	佔收入的百分比	人民幣千元	佔收入的百分比
收入：				
碧生源牌常潤茶	79,911	16.5%	103,034	19.0%
碧生源牌常菁茶	98,935	20.4%	109,072	20.1%
碧生源牌纖纖茶	71,219	14.7%	64,138	11.8%
碧生源牌清源茶	6,571	1.4%	13,162	2.4%
減肥藥品	147,999	30.6%	161,822	29.8%
其他保健食品	69,547	14.3%	81,713	15.1%
其他藥品	10,119	2.1%	9,935	1.8%
總計	484,301	100%	542,876	100%

附註：減肥藥品主要包括碧生源牌奧利司他，其他保健食品主要包括保健食品及其他茶產品（除碧生源保健四茶），其他藥品主要包括成品藥。

本集團二零二四年收入為人民幣484.3百萬元，較二零二三年的人民幣542.9百萬元下降10.8%。

碧生源保健四茶二零二四年收入為人民幣256.6百萬元，較二零二三年的人民幣289.4百萬元下降11.3%，主要是由於本集團戰略調整，受運營模式改制影響，自二零二三年末起對本集團主營產品之功能保健茶的結算單價下調，從而導致碧生源牌常潤茶、碧生源牌常菁茶二零二四年銷量雖較二零二三年分別增長2.2%和8.7%，但銷售額較二零二三年分別下降22%和9%。

減肥藥品二零二四年收入為人民幣148.0百萬元，較二零二三年的人民幣161.8百萬元下降8.5%，主要是由於受宏觀經濟環境及市場變化影響，奧利司他產品的市場份額下降，銷售量較二零二三年下降6%。

其他保健食品二零二四年收入為人民幣69.5百萬元，較二零二三年的人民幣81.7百萬元下降14.9%；主要是由本集團優化體量較小且無盈利前景的代工生產(OEM)產品及貿易型產品，及跨境業務得運營模式調整導致二零二四年較二零二三年銷售收入減少12.2百萬元。

管理層討論及分析

銷售成本、毛利及毛利率

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本	158,459	196,656
毛利	325,842	346,220
毛利率	67.3%	63.8%

本集團二零二四年的銷售成本為人民幣158.5百萬元，較二零二三年的人民幣196.7百萬元下降19.4%，二零二四年的毛利率為67.3%，較二零二三年的63.8%上升3.5個百分點，主要是由於(i)本集團對市場競爭力較弱的產品持續優化，從而影響二零二四年其他藥品及其他保健食品的毛利率均較二零二三年有所增長；(ii)二零二四年減肥藥品採購成本較二零二三年亦有所下降。

其他收入

本集團二零二四年的其他收入為人民幣11.8百萬元(二零二三年：人民幣11.0百萬元)，主要包括應收貸款之利息收入及其他利息收入人民幣6.7百萬元(二零二三年：人民幣4.2百萬元)，以及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3.1百萬元(二零二三年：人民幣4.4百萬元)。

銷售及市場營銷開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二四年		二零二三年	
	人民幣千元	佔收入的百分比	人民幣千元	佔收入的百分比
市場營銷及促銷開支	91,446	18.9%	112,768	20.8%
運營服務費外包開支	57,646	11.9%	11,847	2.2%
廣告開支	26,315	5.4%	67,472	12.4%
僱員福利開支	9,210	1.9%	91,101	16.8%
其他	14,760	3.1%	37,516	6.9%
總計	199,377	41.2%	320,704	59.1%

本集團二零二四年的銷售及市場營銷開支為人民幣199.4百萬元，較二零二三年的人民幣320.7百萬元下降37.8%。

二零二四年僱員福利開支較二零二三年減少人民幣81.9百萬元，主要是經營體制、運營模式實施了戰略調整，銷售人員減少所致。

二零二四年廣告開支較二零二三年減少人民幣41.2百萬元，主要是減少廣告投放費用所致。

管理層討論及分析

二零二四年市場營銷及促銷開支較二零二三年減少人民幣21.3百萬元，主要是由於電商平台營銷推廣費降低所致。

二零二四年運營服務費外包開支較二零二三年增加人民幣45.8百萬元，主要由於電商業務運營模式調整所致。

行政開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二四年		二零二三年	
	人民幣千元	佔收入的 百分比	人民幣千元	佔收入的 百分比
僱員福利開支	32,042	6.6%	100,618	18.5%
專業及諮詢服務費	23,352	4.8%	22,242	4.1%
招待及差旅費	6,829	1.4%	4,881	0.9%
辦公室開支	6,678	1.4%	3,880	0.7%
非流動資產減值損失	—	—	3,000	0.6%
其他	20,611	4.3%	18,429	3.4%
總計	89,512	18.5%	153,050	28.2%

本集團二零二四年行政開支為人民幣89.5百萬元，較二零二三年的人民幣153.1百萬元下降41.5%。

二零二四年僱員福利開支較二零二三年下降人民幣68.6百萬元，主要是本集團二零二三年經營體制、運營模式及組織管理體系實施了戰略調整，員工人數大幅下降，本集團向相關員工支付一次性離職補償金，導致僱員福利開支二零二四年較二零二三年大幅下降。

二零二四年專業及諮詢服務費較二零二三年增加人民幣1.1百萬元，主要是信息技術費增加所致。

研究及開發成本

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二四年		二零二三年	
	人民幣千元	佔收入的 百分比	人民幣千元	佔收入的 百分比
研究及開發成本	29,359	6.1%	34,922	6.4%

二零二四年研究及開發成本為人民幣29.4百萬元，較二零二三年的人民幣34.9百萬元下降15.8%，主要是本集團二零二三年組織管理體系優化，研發人員人數下降，導致職工薪酬下降，及委外研發活動減少所致。

管理層討論及分析

其他溢利淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
其他溢利淨額	6,413	675

二零二四年其他溢利淨額為人民幣6.4百萬元(二零二三年：人民幣0.7百萬元)，主要包括按公允值通過損益計量的投資收益人民幣2.7百萬元(二零二三年：人民幣2.9百萬元)，以及捐贈支出人民幣0.8百萬元(二零二三年：人民幣2.1百萬元)。

應佔使用權益法核算的投資溢利

本集團二零二四年應佔使用權益法核算的投資溢利為人民幣5.1百萬元(二零二三年：人民幣1.0百萬元)，該金額主要來自本集團持有之合營企業權益所產生之溢利人民幣5.3百萬元，其中重大貢獻公司包括：江西碧生源商貿有限公司、廣州碧瀚網絡科技有限公司、杭州碧瀚網絡科技有限公司以及北京碧瀚電子商務有限公司。

稅項

本集團二零二四年所得稅開支為人民幣12.7百萬元，二零二三年所得稅開支為人民幣9.4百萬元，所得稅開支的增加是由於本年度附屬公司之間股息分配所產生的應稅事項所致。

本集團的年度全面收益總額

綜合上述因素，本集團二零二四年錄得全面收益總額為人民幣16.8百萬元(二零二三年：全面虧損總額為人民幣358.6百萬元)，該等差額變動主要是由於(i)本集團二零二三年出售間接附屬公司中山萬漢製藥有限公司、中山萬遠新藥研發有限公司、中山萬漢醫藥有限公司及河南雪櫻花製藥有限公司產生已終止經營業務利潤虧損總額198.4百萬元；(ii)自二零二三年開始實行的合作夥伴模式有力地提升本集團整體運營質量，銷售費用佔收入比重大幅下降，從而導致二零二四年錄得全面收益總額較二零二三年大幅增長。

流動資金及資本來源

於二零二四年，本集團運營所需資金及資本開支主要來源於運營活動產生的現金流量。

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	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
持續經營業務：		
經營活動現金流入／(流出)淨額	10,538	(33,003)
投資活動現金流入淨額	59,360	66,759
融資活動現金流出淨額	(103,837)	(94,915)
已終止經營業務：		
經營活動現金流入淨額	—	42,988
投資活動現金流出淨額	—	(58,366)
融資活動現金流入淨額	—	13,799
現金及現金等價物淨減少額	(33,939)	(62,738)
現金及現金等價物的匯兌(虧損)／收益	(988)	1,500
現金及現金等價物淨減少	(34,927)	(61,238)

二零二四年，本集團持續經營業務的經營活動現金流入淨額為人民幣10.5百萬元(二零二三年：持續經營業務的經營活動現金流出淨額為人民幣33.0百萬元)，該等差額主要由於二零二四年較二零二三年的虧損減少所致。二零二四年，本集團持續經營業務的投資活動現金流入淨額為人民幣59.4百萬元，主要是認購的金融資產贖回所致(二零二三年：持續經營業務的投資活動現金流入淨額為人民幣66.8百萬元，主要是出售本公司間接附屬公司中山萬漢製藥有限公司、中山萬遠新藥研發有限公司、中山萬漢醫藥有限公司及河南雪櫻花製藥有限公司所致)。二零二四年，本集團持續經營業務的融資活動現金流出淨額為人民幣103.8百萬元，主要是向本公司擁有人分派股息所致(二零二三年：持續經營業務的融資活動現金流出淨額為人民幣94.9百萬元，主要是償還借款所致)。

管理層討論及分析

按公允值通過損益計量的金融資產

本集團於二零二四年十二月三十一日按公允值通過損益計量的金融資產為人民幣79.4百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣90.1百萬元)。主要包括：

- (i) 本集團對Vstar Investment Fund Limited Partnership的投資賬面金額約為人民幣13.9百萬元。
- (ii) 本集團對ERX Pharmaceuticals Inc.的投資賬面金額約為人民幣18.0百萬元。
- (iii) 本集團對南京金壁創業投資管理合夥企業(有限合夥)的投資賬面金額約為人民幣20.8百萬元。
- (iv) 本集團對上海源星志胤創業投資合夥企業(有限合夥)的投資賬面金額約為人民幣13.4百萬元。
- (v) 本集團通過中州龍騰環球機會六號基金持有的按公允值通過損益計量的金融資產的公允價值約為人民幣12.9百萬元。

本公司於二零二三年十月以約人民幣91.8百萬元認購中州龍騰環球機會六號基金(「六號基金」)的參與股份，六號基金主要業務為管理及持有本公司通過管理人獲得的用於財富管理的投資(詳情請參見本公司日期為二零二三年九月二十六日及二零二三年十月五日之公告)。六號基金的投資目標為透過結合經常收入及資本增值為投資者提供穩定回報，其中固定收益投資產品佔不少於80%，並主要專注於私募及公開一般債券以及於亞洲、美洲及歐洲的投資產品。自本公司認購時起，六號基金在按照既定的投資策略選擇資產。

鑒於本公司為六號基金參與股份的唯一持有人並且支付給管理人的費用與其作為代理提供的服務相當，根據國際財務報告會計準則，本集團將六號基金作為合併結構實體。截至二零二四年十二月三十一日，除上述按公允值通過損益計量的投資外，本公司還透過六號基金，持有以攤餘成本計量的應收貸款的約為人民幣69.8百萬元(詳情請參見綜合財務報表附註12(c)(ii)和附註8)，以及為投資目的而持有的現金及現金等價物並列示為本集團的受限制銀行存款約為人民幣13.5百萬元。

銀行結餘及現金

本集團銀行結餘及現金包括現金及現金等價物、定期存款以及受限銀行存款，截至二零二四年十二月三十一日為人民幣147.8百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣288.5百萬元)。

管理層討論及分析

借款及資產抵押

於二零二四年十二月三十一日，本集團無銀行借款(二零二三年十二月三十一日：無)。

截至二零二四年十二月三十一日，本集團無任何資產抵押(截至二零二三年十二月三十一日：無)。

資本開支

二零二四年，本集團的資本開支為人民幣5.0百萬元(二零二三年：人民幣6.8百萬元)，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	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
物業、廠房及設備	(4,994)	(6,542)
無形資產	—	(256)
總計	(4,994)	(6,798)

存貨

本集團的存貨包括原材料及包裝材料、在製品及成品。本集團於所示日期的存貨分析於下表中列示：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
原材料及包裝材料	3,743	5,111
在製品	1,648	1,765
成品	21,020	16,693
總計	26,411	23,569

於二零二四年，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58天(二零二三年：123天)。

外匯匯率風險

本集團絕大部分營業收入、銷售成本和費用等均以人民幣計值。除部分銀行存款，受限制銀行存款以及按公允值通過損益計量的金融資產以港元及美元計值外，本集團大部分資產及負債亦以人民幣計值。由於人民幣為本集團的功能貨幣，故外匯匯率風險主要來自以港元及美元計值的資產。

截至二零二四年十二月三十一日止，本集團概無購買任何外匯及利率衍生產品或對沖工具(二零二三年：無)。

管理層討論及分析

重大收購或出售事項

本集團於二零二四年概無有關附屬公司、聯營公司和合營公司的重大收購及出售事項。

重大投資及計劃

除本報告披露外，截止二零二四年十二月三十一日，本集團概無賬面值佔本集團資產總值5%或以上的單項重大投資。

於本報告日期，董事會未批准任何重大投資或購入資本資產的計劃。

資產負債率

本集團截至二零二四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15.2%（二零二三年十二月三十一日：21.4%）。

或然負債及擔保

截至二零二四年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債及擔保（二零二三年十二月三十一日：無）。

資本承擔

截至二零二四年十二月三十一日，已訂但未產生的物業、廠房及設備資本性承諾為人民幣0.2百萬元（二零二三年十二月三十一日：人民幣2.4百萬元）。

遵守法律法規

本集團的業務須遵守多項法律法規規定，主要包括《中華人民共和國食品安全法》、《中華人民共和國藥品管理法》、《中華人民共和國藥品管理法實施條例》、《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》以及根據或有關該等法律法規頒佈的其他適用法規、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。

於二零二四年，據本公司董事所知，並無不遵守任何相關法律及法規而對本集團有重大影響。

管理層討論及分析

與僱員、供貨商及客戶之關係

本集團致力於保持長期的可持續發展，為僱員和客戶持續創造價值，並與供貨商維持良好關係。本集團深明僱員為寶貴資產，僱員價值的實現與提升，會有助於本集團整體目標的實現。截至二零二四年十二月三十一日止，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，本著互信原則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。截至二零二四年十二月三十一日止，本集團與其供貨商及／或客戶之間概無重要及重大之糾紛。

人力資源管理

本集團將高素質僱員視為最重要的資源。於二零二四年十二月三十一日，本集團在中國內地及香港有128名僱員（二零二三年十二月三十一日：179名僱員）。截至二零二四年十二月三十一日止，本集團的員工成本（包括董事薪酬）為人民幣56.9百萬元（二零二三年：人民幣210.9百萬元）。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。

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

董事及高級管理層簡介

董事

執行董事

趙一弘先生，現年58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、提名委員會及戰略投資委員會的成員及本集團多家附屬公司的董事。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35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56歲，為本集團共同創辦人、副董事長及副總裁，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家附屬公司的董事。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。

于洪江先生，現年60歲，為本集團常務副總裁、首席運營官、首席財務官及公司秘書，自二零二二年十一月起獲委任為本公司執行董事。于先生亦為本公司戰略投資委員會主席、薪酬委員會及提名委員會的成員及本集團多家附屬公司的董事、監事及法定代表人。于先生於二零零零年七月加入本集團，擁有逾34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(現為天津中新藥業濱海有限公司)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。彼於二零零九年七月完成由清華大學繼續教育學院舉辦的私募股權投資基金高級研修班及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。于先生於一九九三年十一月獲中華人民共和國財政部授予的會計(企業)會計師資格，於二零一零年十二月取得國際註冊內部控制師證書，並於二零一七年十月通過由中國證券投資基金業協會舉辦的AMAC(中國證券投資基金業協會)基金從業人員資格考試。

董事及高級管理層簡介

獨立非執行董事

何願平先生，現年58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、提名委員會及戰略投資委員會的成員。何先生擁有多年高層運營和管理經驗，在投融资、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。自二零一八年八月起，何先生為碧興物聯科技(深圳)股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：688671)董事及董事長。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。何先生身兼多項社會職務，包括中國證券業協會固定收益委員會委員、國家發展和改革委員會政府和社會資本合作(PPP)專家庫專家、歐美同學會澳新分會副會長及中央財經大學會計學院客座導師。彼贏得多個獎項及社會讚賞，包括新理財雜誌頒發的2015中國CFO年度人物、英國皇家特許管理會計師公會頒發的2012年度最受投資者青睞CFO獎及2014年中國上市公司優秀董秘金盾獎。何先生於一九八七年七月在南京理工大學取得工學學士學位，於一九九二年三月在北京科技大學取得工學碩士學位及於二零零零年六月在新西蘭惠靈頓維多利亞大學取得金融數學碩士學位。

石向欣先生，現年68歲，自二零二三年五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及薪酬委員會的成員。自二零零五年七月起，石先生為北京大洋信通科技有限公司的董事長。一九九五年五月至二零零五年十二月，他曾擔任北京華訊集團副總裁。石先生現任嘉和美康(北京)科技股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：688246)、碧興物聯科技(深圳)股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：688671)、北京中科江南信息技術股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：301153)及北京波爾通信技術股份有限公司(全國中小企業股份轉讓系統上市公司，股份代號：430191)的獨立董事。他曾擔任能科科技股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：603859)的獨立董事。石先生於二零零二年獲得北京大學國家發展研究院工商管理碩士學位。

董事及高級管理層簡介

馮兵先生，現年57歲，自二零二三年十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及提名委員會的成員。馮先生擁有逾31年企業管理及諮詢經驗。自二零一九年三月起，馮先生為西雅圖Create World Real Estate Inc.的首席執行官。一九九六年六月至二零零五年一月，彼任職於紐約德勤諮詢，最後職位為合夥人。二零零五年一月至二零零九年一月，他曾為北京中華財務管理諮詢公司管理合夥人。二零零九年二月至二零一五年一月，馮先生曾先後擔任上海大亞科技集團有限公司執行總裁、首席戰略官及投資委員會主席。二零一四年一月至二零一九年三月，他曾擔任亞特蘭大Home Legend Inc.的首席執行官。二零一七年七月至二零一九年三月，他曾擔任蒙特利爾PowerDekor North America的首席執行官。彼為中國全聯併購公會常務理事。馮先生於一九八九年畢業於西北工業大學，持有計算機軟件學士學位。彼於一九九二年獲得中國科學院計算技術研究所計算機體系結構碩士學位及於一九九六年獲得Syracuse University金融學碩士學位。

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。

于洪江先生為本集團常務副總裁、首席運營官及首席財務官。以上董事簡介中載有其簡介。

林如海先生，現年56歲，為本集團副總裁，主要負責本集團公共關係工作。林先生於二零一二年九月加入本集團，擁有逾35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。

董事及高級管理層簡介

劉建先生，現年57歲，為本集團副總裁，主要負責本集團供應鏈及總裁辦公室工作。劉先生於二零一八年八月加入本集團，擁有逾32年的藥品生產與企業管理經驗。一九八六年九月至一九九零年七月，劉先生於中國大塚製藥有限公司從事製藥生產和管理工作。一九九零年八月至二零零九年十二月，彼擔任中美天津史克製藥有限公司生產經理。二零一零年一月至二零一三年九月，劉先生擔任北京亞寶生物藥業有限公司運營總監。二零一三年十月至二零一八年七月，彼擔任北京北陸藥業股份有限公司藥廠廠長（北京和滄州兩地）。

楊明先生，現年52歲，為本集團副總裁，主要負責本集團市場營銷所屬經營管理部及OTC事業部工作。楊先生於二零零零年加入本集團至二零二一年六月及於二零二三年四月再次加入本集團，擁有逾21年市場營銷及企業管理經驗。一九九六年至二零零零年，楊先生任職保健品生產商北京格林沃德營養保健品有限公司，擔任銷售經理，負責區域銷售工作。他曾擔任本集團多個高級職位，包括董事長助理、北方大區總監及顧問。楊先生於一九九四年畢業於西安地質學院，持有工程測量學士學位。

環境、社會及管治報告

關於本報告

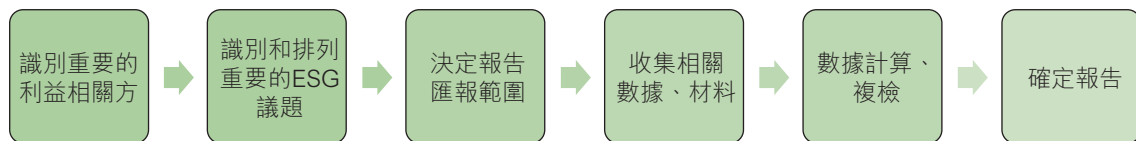
本報告旨在概述本集團於報告期內在環境、社會及管治方面的表現（「**ESG報告**」）。本ESG報告乃根據聯交所主板證券上市規則（「**上市規則**」）附錄C2所載《環境、社會及管治報告指引》（「**ESG報告指引**」）以及當中所載的強制披露規定和「不遵守就解釋」條文規定而編撰，並已遵守ESG報告指引中所有「不遵守就解釋」條文。

報告範圍

本報告的報告範圍包括碧生源控股有限公司（「**本公司**」）及其附屬公司（「**本集團**」）。

報告編製程序

本報告按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄C2 ESG報告指引編製而成，制定程序為：



報告原則

於編製本報告過程中，本集團已遵循ESG報告指引中的報告原則：

重要性：定期進行持份者參與及重要性評估，識別及確定重大環境、社會及管治事宜，並確保該等事宜反映於本報告中。

量化：本報告所呈列的數據乃經謹慎收集，並儘量對環境及社會指標作量化披露。請參閱環境和社會績效數據，以了解用於計算關鍵績效指標的標準及方法。

平衡性：本報告以客觀的方式編寫，以確保披露的資料全面且公允的反映本集團於環境、社會、管治方面的整體表現。

一致性：本報告的披露情況、資料蒐集及計算方法與往年一致，以便隨時進行比較。倘所採用的方式及匯報範圍有變，我們將在附註中予以解釋。

環境、社會及管治報告

數據收集及保證

本報告的數據及其他信息來自本集團的相關檔案、報告及統計結果。本集團董事會及全體董事承諾本ESG報告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

董事會的環境、社會及管治管理方針及戰略

本集團就環境、社會及管治管理而言在本集團內實行由上而下的管理方針，並已制定適當及有效的環境、社會及管治管理系統及流程，按照「決策」、「統籌」及「執行」三個層級，系統化的管理環境、社會及管治事宜。

董事會為本集團ESG管理工作的「決策」層級，負責決定本集團的環境、社會及管治策略，評估環境、社會及管治風險及機遇，以及監督本集團的整體環境、社會及管治表現，包括環境管理事宜、員工關係、社區參與、企業管治及其他工作。ESG領導小組主要負責ESG管理的「統籌」工作，小組組長由集團首席執行官擔任，成員由首席運營官、總部一級部門負責人及其他具備ESG風險識別及管理能力的的人士擔任。領導小組嚴格遵守相關指引，識別ESG風險，定期檢視本集團ESG相關管理體系的有效性，及定期向董事會匯報ESG管理現狀，並編製環境、社會及管治報告。各管理部門及附屬公司負責「執行」環境、社會及管治管理，落實ESG管理政策、實現ESG管理目標，收集相關環境、社會及管治數據並定期向ESG領導小組匯報相關工作成果。

本集團透過日常營運與持份者保持有效溝通，以了解及識別彼等對本集團環境、社會及管治因素的需要、期望及關注，從而評估環境、社會及管治範疇的重要性，並制定長遠發展方針及戰略。董事會每年審閱及批准環境、社會及管治報告，以確保環境、社會及管治報告公平呈列本集團所有重大環境、社會及管治事宜及其對可持續發展的影響。

環境、社會及管治報告

持份者參與

本集團深知與持份者保持密切溝通是企業可持續發展的重要組成部分，因而本集團持續採取積極措施促進與持份者密切溝通，透過不同管道收集不同持份者的意見與期望，以協助本集團制定可持續發展策略。本集團利用下列多元化的參與方式，獲取持份者的期望：

主要持份者	關注領域	溝通渠道
股東及投資者	- 投資回報 - 信息披露 - 股東權益保障及平等對待 - 企業管治制度 - 業務策略及表現	- 股東周年大會及其他股東大會 - 年報、公告及企業通訊 - 公司網站、聯交所網站發佈的披露資料 - 電郵 - 與高級管理層會面
客戶與供應商	- 產品及服務質量 - 合同遵守情況 - 坦誠合作	- 滿意度調查 - 電話及電郵溝通 - 業務拜訪
僱員	- 薪金及福利 - 培訓與發展 - 健康與安全 - 僱員權益保障 - 工作環境	- 定期會議 - 僱員培訓及定期僱員活動 - 僱員意見箱 - 職工代表大會
消費者	- 產品質量 - 售前服務 - 售後服務 - 消費者權益保障	- 公司網站 - 客服中心 - 客戶滿意度調查 - 電話及電郵溝通
政府	- 遵守法律法規 - 政策執行 - 社會福利	- 諮詢及訪問 - 會議 - 年度及中期報告
媒體	- 企業管治制度 - 社區投資	- 公司網站 - 媒體沙龍 - 論壇

環境、社會及管治報告

重要性評估

本集團的ESG領導小組及執行層面主要職能員工參與編製環境、社會及管治報告。彼等協助本集團審查業務、識別關鍵環境、社會及管治事宜，並評估該等相關事項對於本集團的業務及持份者的重要性。本集團已透過了解對本集團業務而言重要的關鍵環境、社會及管治議題，於ESG報告中採納重要性原則。所有關鍵環境、社會及管治議題及關鍵績效指標（「**關鍵績效指標**」）已根據ESG報告指引的建議，於本報告中作出匯報。

本集團已透過以下步驟評估環境、社會及管治層面的重要性及重大性：

步驟一：識別 — 識別重大議題

- 本集團透過審視聯合國於2015年9月正式通過的《可持續發展目標：變革世界的17個目標》(SDGs)，識別相關的環境、社會及管治範疇。
- 透過管理層內部討論及參考ESG報告指引的建議，根據各個環境、社會及管治範疇對本集團的重要程度，釐定環境、社會及管治議題。

步驟二：排序 — 持份者參與

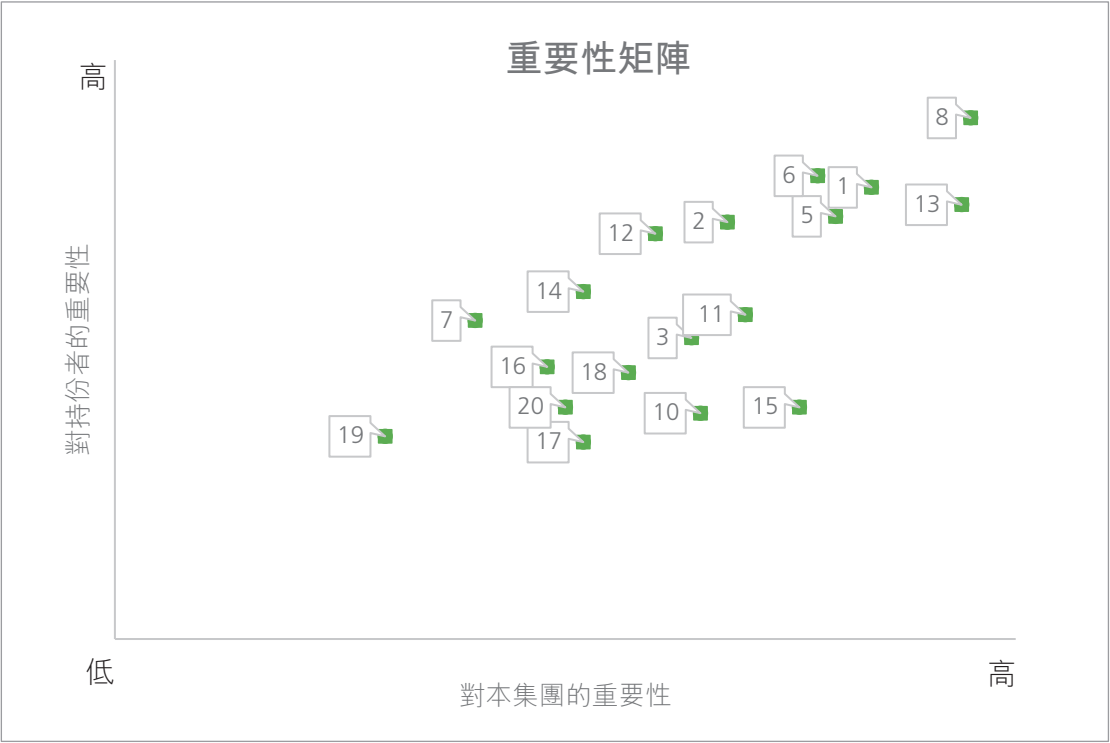
- 本集團邀請內部及外部持份者透過問卷調查為各個環境、社會及管治議題提供評級及意見。

步驟三：確認 — 釐定重要議題

- 根據與主要持份者的討論以及管理層之間的內部討論，本集團的管理層確保所有對業務發展至關重要的關鍵及重大環境、社會及管治範疇已予報告並遵守ESG報告指引。

環境、社會及管治報告

以下矩陣圖概述本集團重要的環境、社會及管治事宜：



根據持份者調查的評分結果，以下為五大重要議題：

序號	議題
1	空氣污染物和溫室氣體排放管理
5	供應鏈管理
6	業務策略及表現
8	產品質量檢測
13	僱員待遇

環境、社會及管治報告

議題列表

環境保護與綠色營運	營運管理	產品與服務	工作環境質素	社會貢獻
1. 空氣污染物和溫室氣體排放管理	5. 供應鏈管理	8. 產品質量檢測	12. 僱傭常規(包括：招聘、晉升及解僱程序)	19. 參與義工活動
2. 廢水排放及廢棄物管理	6. 業務策略及表現	9. 知識產權保護	13. 僱員待遇(包括：薪酬、工作時數、假期及福利)	20. 慈善捐款
3. 用水管理	7. 反貪污制度	10. 產品售後服務	14. 職業安全與健康	
4. 其他能源管理(包括：包裝材料、用紙)		11. 客戶隱私保障	15. 發展與培訓	
			16. 防止童工及強制勞工	
			17. 多元化與反歧視化平等機會	
			18. 綠色工作環境	

本集團已於報告期內進行上述程序，重要的環境、社會及管治範疇已在本報告內討論。

環境、社會及管治報告

A. 環境**A1. 排放物***有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地排污以及產生有害及無害廢物的政策*

環境保護是本集團衡量經營管理水平的重要標準之一。本集團持續推進「精益生產」及「清潔生產」計劃，通過優化生產工藝、升級機器設備、淘汰落後產能，持續提高能源使用效率和降低排放量，以促進業務的可持續發展及提高環境績效。

於報告期內，本集團持續推進「精益生產」計劃，包括：(i)持續開展產銷聯席協調體系，高效協調銷售預測與生產計劃；(ii)透過生產調度體系實現集中生產，制定生產週期、生產計劃，安排小訂單集中生產，直接減少多時段單一或少工序生產安排，提高生產效率降低排放；及(iii)生產部門通過高效協同各部門與車間集中用水、電以及燃氣，以提升能源利用效率。其餘職能部門通過推進物料採購計劃，及時檢驗驗收、提前安排備料等方式切實保證生產使用物料，並通過採購備品備件計劃和設備維修計劃以及時保證設備正常運轉來保證生產計劃高效進行。本集團亦致力於教導僱員提升環保意識，並遵守相關環境法律及法規。

於報告期間，本集團並不知悉有任何嚴重違反環境相關法律及法規而對本集團產生重大影響的事宜，環境相關法律及法規包括但不限於《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國清潔生產促進法》、《中華人民共和國固體廢棄物污染環境防治法》及《大氣污染物綜合排放標準》。

環境、社會及管治報告

關鍵績效指標

1. 廢氣排放

本集團的廢氣主要源自產品生產過程中產生的工業廢氣、取暖鍋爐及員工餐廳油煙。本集團採取多種措施減少廢氣排放，包括但不限於：

- 1) 在生產車間使用除塵設備過濾生產過程產生的廢氣；
- 2) 供熱鍋爐保持低氮燃燒，日間正常供暖回水溫度穩定控制在40攝氏度，倘無生產安排則啟動低溫運行，鍋爐回水溫度將控制在25攝氏度左右；及
- 3) 員工餐廳油煙通過專業淨化裝置處理後排放。

廢氣類型	單位	截至二零二四年 十二月三十一日 止年度	截至二零二三年 十二月三十一日 止年度
氮氧化物	千克	108.09	112.67
硫氧化物	千克	2.82	2.94
工業廢氣	立方米	784,552.00	820,933.00
工業廢氣密度 ^{註1}	立方米／每百萬元收益	1,619.97	1,512.13

註1：按本集團2023年及2024年的收益分別為人民幣542.9百萬元及人民幣484.3百萬元計算。下同。

相比二零二三年，本集團廢氣排放在二零二四年有所下降，主要是由於實施更為精細化的管理，根據天氣情況靈活控制鍋爐溫度，年內天然氣消耗量減少，從而導致廢氣排放下降。

環境、社會及管治報告

2. 溫室氣體排放

本集團溫室氣體排放主要源自各種日常活動，如車輛消耗的汽油、員工餐廳營運消耗的天然氣(範圍一)，外購電力(範圍二)等。為減少溫室氣體排放，本集團於日常營運中採取包括但不限於以下措施：

- 1) 定期檢修及維護食堂油煙淨化設備，以確保其高效運行；
- 2) 靈活控制取暖鍋爐出水溫度；及
- 3) 嚴格控制車輛使用，減少不必要的使用及浪費。

指標		單位	截至二零二四年 十二月三十一日 止年度	截至二零二三年 十二月三十一日 止年度
範圍一：直接排放	溫室氣體排放量	噸二氧化碳當量	331.69	356.37
	溫室氣體排放密度	噸二氧化碳當量／ 每百萬元收益	0.68	0.66
範圍二：間接排放	溫室氣體排放量	噸二氧化碳當量	1,224.83	1,331.90
	溫室氣體排放密度	噸二氧化碳當量／ 每百萬元收益	2.53	2.45

相比二零二三年，本集團溫室氣體直接排放量在二零二四年有所下降，乃因年度用電量及天然氣消耗量減少，導致溫室氣體排放下降。

環境、社會及管治報告

3. 有害及無害廢棄物

本集團廢棄物產生主要源自生產車間、辦公室、員工餐廳和實驗室。廢棄物主要是報廢的原料和破損的包裝材料、辦公垃圾、餐餘垃圾等無害廢棄物，以及少量的試驗檢測試劑以及藥品生產過程中產生的有害廢棄物。

本集團採取如下措施減少廢棄物排放量、降低排放危害：

- 1) 準確統計用餐人數，員工餐廳根據實際用餐情況定量製作，鼓勵員工取餐時少拿勤取，杜絕浪費；
- 2) 鼓勵員工無紙化辦公、雙面使用紙張及回收雙面打印紙張、使用可重複使用的杯子及餐具等物品，以減少辦公室營運中的廢棄物產生量；
- 3) 推進垃圾分類，在辦公室和生產區設置不同垃圾的分類標準和回收箱；
- 4) 加強紙箱等包裝材料再利用，倡導節約資源；
- 5) 將有害廢棄物進行分類收集和儲存，並加強儲存場所設備設施的日常管理與維護，避免有害廢棄物滲漏；及
- 6) 與具備合規資質的第三方公司簽訂廢棄物運輸及處理合同，對廢棄物進行統一回收和處理，並嚴格執行廢棄物轉移流程。

指標		單位	截至二零二四年 十二月三十一日 止年度	截至二零二三年 十二月三十一日 止年度
有害廢棄物	排放總量	噸	5.84	10.35
	排放密度	噸／每百萬元收益	0.01	0.02
無害廢棄物	排放總量	噸	140.00	140.00
	排放密度	噸／每百萬元收益	0.29	0.26

環境、社會及管治報告

4. 污水管理

本集團污水主要來自產品生產和日常辦公，污水通過市政管網排污管道統一排放到專門的污水處理公司進行集中處理，確保污水處理達標。

本集團採取多種措施以減少污水排放並確保污水處理達標：

- 1) 定期檢查污水排放設備，避免污水遺漏；
- 2) 推進「一水多用」計劃，做好水資源回收再利用；及
- 3) 定期組織環保節能生產培訓，提高員工的操作技能及環保意識。

A2. 資源使用

有效使用資源的政策

本集團深明高效資源使用及節能減排的管理工作對可持續發展的重要性，已制定資源使用的相關政策及程序，以提升能源及水資源使用效率並減少不必要的資源使用。本集團在資源使用方面貫徹「4R」策略，重點是「替代、循環再用、減少及回收」，並不斷提醒員工在本集團整個營運程序中貫徹實施4R策略，努力節約資源及儘可能減少與我們耗用行為相關的生態足跡。

關鍵績效指標

1. 能源消耗及管理

本集團主要消耗能源為電力、天然氣和燃油。本集團通過識別及採用適當措施，將營運所造成的環境影響減至最低。本集團已制定能源政策、措施及慣例，以進一步減少能耗：

- 1) 替換設備時購買高能源效益的設備及機械；
- 2) 鼓勵員工出行採用公共交通工具，外出時儘量充分利用車輛容量；
- 3) 在開關及電器附近張貼告示，提醒僱員減少耗電；及

環境、社會及管治報告

- 4) 明確要求員工離開辦公室時關閉所有閒置電器及不必要的照明，並由行政人員每天檢查，確保辦公室電器設備閒置時處於關閉狀態。

指標		單位	截至二零二四年 十二月三十一日 止年度	截至二零二三年 十二月三十一日 止年度
電力	總耗量	千瓦時	1,365,900.00	1,493,900.00
	總耗密度	千瓦時／每百萬元收益	2,820.36	2,751.70
天然氣	總耗量	立方米	57,802.00	60,252.00
	總耗密度	立方米／每百萬元收益	119.35	110.98
燃油	總耗量	升	30,000.00	38,118.00
	總耗密度	升／每百萬元收益	61.95	70.21

相比二零二三年，本集團電力消耗在二零二四年有所下降，乃因降本增效導致管理部門用電量減少，從而影響能源消耗有所下降。

2. 水消耗及管理

除節約能源外，本集團亦與員工共同努力培養節約用水文化。通過採取相應措施，減少不必要的水資源使用，包括：(i)採取「一水多用」制度；(ii)固定員工洗浴時間段，洗浴用水刷卡計量；及(iii)各用水單元分別加裝水錶進行單獨計量。本集團亦會定期檢查用水設備以防止泄漏浪費。

環境、社會及管治報告

本集團通過實施嚴格政策，各部門結合實際營運情況制定節水措施，包括升級改造用水設備、重視用水設備的日常維護保養，以持續加強水資源節約管理。本集團依賴政府的供水，於運營中並無及預期不會遇到求取水源的問題。

指標	單位	截至二零二四年 十二月三十一日 止年度	截至二零二三年 十二月三十一日 止年度
耗水量	噸	8,329.00	15,068.00
耗水密度	噸／每百萬元收益	17.20	27.75

相比二零二三年，本集團耗水量在二零二四年有所下降，乃因工廠廠區內綠化植物的耗水量減少所致。

3. 包裝材料

本集團生產消耗的包裝材料主要為紙箱、包裝盒、鐵盒、PE膜等。本集團不斷規範包裝材料的採購、驗收入庫、生產領用及回收等環節的管理，以減少包裝材料的損耗。本集團通過升級改造生產線設備、定期維護保養包裝設備、推進機器自動化、外包箱循環使用等措施，實現了提高生產效率及降低包裝材料破損率的雙重管理目標。本集團亦定期舉辦員工操作培訓，減少由於操作不當或者不熟練導致的包材消耗，取消了保健茶產品包裝盒內的說明書，減少了紙質包裝材料的消耗。

指標	單位	截至二零二四年 十二月三十一日 止年度	截至二零二三年 十二月三十一日 止年度
包裝材料	噸	710.00	585.00
包裝材料密度	噸／每百萬元收益	1.47	1.08

環境、社會及管治報告

環境目標

本集團將透過在A1.排放物及A2.資源使用章節所述的一系列減少環境影響的措施，控制廢氣及溫室氣體排放，減少有害及無害廢棄物的產生，實現對保護環境方面的持續承諾。

本集團為截至二零二四年十二月三十一日止財政年度(「二零二四年」)設定若干方針目標，這構成一個三年期的目標計劃。

下表概述本集團擬於二零二四年實現的可持續發展目標。

環境關鍵績效指標	減排目標	基準年	狀態
廢氣排放密度	二零二四年廢氣排放密度較二零二一年減少3%	二零二一年	目標已實現
溫室氣體排放密度	二零二四年溫室氣體排放密度較二零二一年減少3%	二零二一年	目標已實現
產生的有害廢棄物密度	二零二四年產生的有害廢棄物密度較二零二一年減少3%	二零二一年	目標已實現
產生的無害廢棄物密度	二零二四年產生的無害廢棄物密度較二零二一年減少2%	二零二一年	目標已實現
能源消耗(電力)密度	二零二四年電力消耗密度較二零二一年減少2%	二零二一年	目標已實現
能源消耗(天然氣)密度	二零二四年天然氣消耗密度較二零二一年減少2%	二零二一年	目標已實現
能源消耗(燃油)密度	二零二四年燃油消耗密度較二零二一年減少3%	二零二一年	目標已實現
水資源消耗密度	二零二四年耗水密度較二零二一年減少1%	二零二一年	目標已實現

於二零二四年，上述績效指標均已實現。

環境、社會及管治報告

A3. 環境及天然資源*減低本集團對環境及天然資源造成重大影響的政策*

本集團致力為環保貢獻一份力量，儘量減輕業務活動對環境產生的影響。本集團定期評估其業務模式的環境風險，通過政策管理減低其可能直接或間接對環境及天然資源造成的影響，包括(i)確保其業務營運遵守中國的環境法律及法規；(ii)監察及減低空氣污染物及溫室氣體排放以及有害及無害廢棄物產生；及(iii)在其日常業務營運中竭盡全力節約能源、水及其他原材料。

本集團持續推行多項推廣活動以增強僱員的環保意識，包括(i)在工作場所全面推廣環保及廢棄物管理；(ii)張貼充足且適合的環保管理標誌，鼓勵員工參與環保活動；及(iii)倡導「綠色辦公，低碳生活」的經營管理理念，大力推廣智能辦公，採用OA系統、雲之家系統、視頻會議系統等，降低能源消耗。

關鍵績效指標

由於持續開展生產經營活動，電力和天然氣的大量耗用導致間接排放溫室氣體可能會對環境及天然資源造成影響。本集團致力採取及實施載列於環境、社會及管治報告中有關減低其對環境及天然資源造成重大影響的政策，以確保對環境及天然資源的保護。

A4. 氣候變化*有關識別及應對重大氣候相關事宜之政策*

氣候變化是人類面臨的全球性問題，2020年9月，中國在聯合國大會上向世界宣佈了2030年前實現碳達峰、2060年前實現碳中和的長期目標，在國家的「十四五規劃」中亦將積極應對氣候變化作為重要方向，本集團相信節能減排、降耗降碳必然會成為企業新的發展方向，帶來新的挑戰和機遇。

環境、社會及管治報告

本集團會不時審視其環保政策，對新出現的環境、社會及管治問題及氣候相關的風險進行討論，並對我們業務範圍內為整合及解決環境、社會及管治問題（包括氣候變化）進行有效管治。本集團亦密切關注對我們經營及環保政策存在重大影響的相關法律法規變更，識別有關氣候變化的風險和機遇，探索應對氣候變化的措施和對我們的環保舉措有幫助的新知識及新技術。本集團根據已識別風險對業務發展帶來的潛在影響或相關性對其進行優先排序，並因而調整和更新業務應急預案，以提高業務穩定性。

關鍵績效指標**實體風險**

近年來多次出現的水災、風暴等極端天氣足以導致交通及道路系統癱瘓，造成水或其他資源供應短缺，最終導致業務阻礙甚或停頓，或使本集團面臨與無法履約和延遲履約相關的風險。為將潛在風險和危害降至最低，本集團在惡劣或極端天氣條件下設有靈活的工作安排和預防措施。

本集團採取以下措施，以降低業務運作的氣候風險：包括(i)與供應商保持緊密溝通，共同制定應急方案以防供應鏈阻斷或其他問題；(ii)持續擴大供應商範圍，倘若供應商受極端天氣狀況影響，本集團可向替代供應商採購；及(iii)長時間持續高溫天氣可能會令電力消耗增加，從而導致營運成本增加，本集團已於辦公室實施照明區域控制並使用了節能燈，並通過張貼節能告示，提醒僱員關閉閒置電器。極端天氣和地震等將可能影響我們的財產及營運，因此，本集團制訂內部安全指引，指導僱員正確應對大型災害及緊急情況，並定期檢討及改善。

過渡風險

更嚴格的环境法律及法規可能使企業面臨更高的索賠及訴訟風險。企業聲譽亦可能因未能符合氣候變化的合規要求而下降。為了應對政策、法律及聲譽風險，本集團定期監測與氣候相關的現有及新出現的趨勢、政策及法規，並準備於必要時提醒管理層，以避免成本增加、違規罰款或因反應遲緩而導致的聲譽風險。

環境、社會及管治報告

B. 社會**B1. 僱傭***招聘、晉升及解僱*

本集團致力提供一個讓員工受尊重、能獲得滿足感的工作環境。本集團遵守香港的《僱傭條例》、《強制性公積金計劃條例》、《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國就業促進法》及其他相關勞工法律及法規。聘用、試用、晉升、獎懲、福利等均以公平公正原則進行。所有員工入職時均獲派發《員工手冊》，列明我們的僱傭條款、薪酬待遇、工作時數、休息時間及假期、終止僱傭、保密等政策。

本集團制定了「招聘管理制度」，在招聘過程中堅守公開及公平的原則。本集團主要通過獵頭公司、招聘網站、人才招聘會等形式進行員工招聘，並根據應聘者對職位的適合程度、工作經驗、工作技能及能力進行評估，而非其種族、性別、宗教、婚姻狀況等標準。

本集團制定了「員工晉升管理制度」，透過開放及公平的評估系統為出色僱員提供晉升及發展機會，以探索僱員的潛能。本集團每年進行僱員表現檢討，並為僱員提供與其主管就其表現及職業發展進行討論的機會。表現檢討的結果用於僱員的薪金檢討及晉升考慮。

本集團絕不容忍任何不合理的僱員工的行為，終止任何僱傭合約應基於合理及合法基礎。本集團會按照相關勞動法律內的標準流程處理及對被解僱之員工作出合理的賠償。解除僱傭關係的相關條文已載列與各員工的僱傭合約中。

工作與生活的平衡

本集團一貫致力為僱員創造平衡的工作與生活環境，並已遵守相關法規制定政策，以管理僱員的工作時間及假期時間。本集團為不同崗位的僱員分別制定了標準工作時制（每天工作時長為7.5小時）及彈性工作時制，並保證員工可以充分享受到年休假、調休假、事假、病假、婚假、產假、喪假、護理假、哺乳假及各類國家法定假日。

環境、社會及管治報告

薪酬及福利政策

本集團為僱員提供具競爭力的薪酬，包括但不限於基本工資、績效工資、計件工資、獎金包、業務利潤分享等，並將薪酬及晉升與員工的工作能力及業績表現掛鉤。同時，各部門根據員工的業務貢獻，給予「白名單」獎勵並提供合理的晉升機會和獎金回報。

本集團嚴格按照國家社會保險政策定時為員工繳納社保、失業保險、醫療保險、工傷保險、生育保險、住房公積金、退休金等，並為員工提供餐費補助、旅遊補貼、高溫補貼、節日福利金、員工團建、員工體檢、員工生日會等多項福利，以提升員工的凝聚力。

平等機會、多元化政策及反歧視

本集團視員工為最寶貴及核心的資產，始終堅持以公平、公正、公開的平等僱傭原則招聘優秀人才，為本集團業務營運提供人才儲備。本集團禁止任何國籍、年齡、性別、宗教、殘疾、婚姻狀況或任何其他形式的歧視，且絕不容忍任何歧視行為。本集團確保僱員能在一個提倡多元共融的工作環境中取得成功及成長。

關鍵績效指標**1. 員工總數**

截至二零二四年十二月三十一日止年度，按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的員工總數如下：

		截至二零二四年 十二月三十一日止年度 (人)
性別	— 男性	73
	— 女性	55
僱傭類型	— 全職	128
	— 兼職	0
年齡組別	— 30歲以下	21
	— 30至50歲	75
	— 50歲以上	32
地區	— 香港	6
	— 大陸	122

環境、社會及管治報告

2. 僱員流失率^{註2}

截至二零二四年十二月三十一日止年度，按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失率如下：

		截至二零二四年 十二月三十一日止年度 (%)
性別	— 男性	2.45%
	— 女性	4.48%
年齡組別	— 30歲以下	2.69%
	— 30至50歲	3.35%
	— 50歲以上	3.92%
地區	— 香港	4.17%
	— 大陸	3.38%

註2：僱員流失率 = 該類別流失僱員人數／該類別截至二零二四年十二月三十一日止之12個月之每月平均人數 x 100%。

B2. 健康與安全

本集團一直致力於為僱員提供安全、愉悅及健康之工作環境。本集團嚴格遵守《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國職業病防治法》等法律及法規。本集團已制定並發佈「職業安全及健康指引」，以創造安全的工作環境及保護僱員免受職業危害。

本集團為日常生產活動及處理緊急事件制定了「安全生產管理辦法」、「安全生產責任制」等安全規程。安全主管會監督生產過程的各個階段，以確保遵守該等規程。本集團亦為生產機器及設備進行定期檢查，以識別任何潛在的安全危害。同時，本集團透過進行定期內部安全培訓，積極提高僱員的職業安全意識。本集團根據相關安全規定規劃辦公室佈局，確保走火通道暢通，並定期保持辦公室清潔。

環境、社會及管治報告

關鍵績效指標

1. 因工亡故的人數、比率及因工傷損失工作日數

	截至二零二四年 十二月三十一日 止年度	截至二零二三年 十二月三十一日 止年度	截至二零二二年 十二月三十一日 止年度
因工亡故的人數	0	0	0
因工亡故的人數比率	0%	0%	0%
因工傷損失工作日數	0	0	0

2. 職業健康及安全措施

本集團提倡「工作與生活平衡」的理念，在健康、福利及持續教育方面關懷員工。本集團亦委任一名環境健康安全主任（「**環境健康安全主任**」），負責維持高級管理層及僱員之間的清晰溝通。此外，環境健康安全主任負責監察本集團的環境健康安全目標及僱員的安全，並負責識別日常營運過程中可能出現的任何潛在危險。於本報告期內，環境健康安全主任未發現任何影響本集團環境健康安全及僱員安全的不良事宜。本集團亦為僱員提供醫療保險計劃，以保障僱員的健康與安全。

B3. 發展及培訓

僱員的技能及知識乃本集團業務不斷增長及成功的關鍵因素。通過鼓勵僱員參加培訓課程，本集團努力提升僱員之工作表現、個人發展及晉升機會。本集團為所有新入職僱員提供入職培訓，同時為本集團所有員工提供定期在職培訓。入職培訓涵蓋企業文化、員工行為規範、企業管理政策等內容。在職培訓包括指定崗位所需業務知識及技能等內容，旨在提升僱員工作表現。本集團亦鼓勵僱員於辦公時間參加與工作職責相關的適用的外部培訓課程或研討會。僱員參加適用彼等工作職責之外部考試時，可獲准於考試當日請假參加考試。本集團努力確保所有僱員於教育、培訓、技術及工作經驗方面均能符合相關工作要求。

環境、社會及管治報告

關鍵績效指標

1. 受訓僱員百分比^{註3}

		截至二零二四年 十二月三十一日止年度 (%)
性別	— 男性	69.62%
	— 女性	30.38%
僱員類型	— 高級管理層	7.59%
	— 中級管理層	12.66%
	— 初級僱員	79.75%

註3：受訓僱員百分比 = 該類別的受訓僱員人數 ÷ 受訓僱員總人數 × 100%。

2. 每位僱員完成的平均培訓時數

		截至二零二四年 十二月三十一日止年度 (小時)
性別	— 男性	232
	— 女性	166
僱員類型	— 高級管理層	300
	— 中級管理層	98
	— 初級僱員	76

環境、社會及管治報告

B4. 勞工準則

本集團嚴格遵守香港法例第57章《僱傭條例》及中國國務院發佈的《勞動保障監察條例》等相關法律及法規以杜絕童工及強制勞工。本集團規定僱員年齡須超過最低法定工作年齡要求，應聘者須提供學歷證明及工作經驗證明文件以供核實。懷疑提供虛假學歷證明及工作經驗之應聘者不會被僱用。

關鍵績效指標*防止童工及強制勞工*

本集團的招聘程序須遵守嚴格的內部審核程序，包括審核應聘者的身份證明，以確保應聘者的年齡符合法律規定的要求。本集團嚴禁僱用童工及強制勞工，於報告期內，所有僱員均年滿18週歲。倘若發現任何不合規情況，本集團將立即進行整改以保證合規運營。於報告期內，本集團並不知悉任何未遵守有關聘用童工及強制勞工之法律及法規之情況。

B5. 供應鏈管理

供應商的履約能力及所供應材料是否安全對本集團的可持續發展具有重要影響，本集團制定了「供應商管理程序」、「採購管理辦法」、「合格供應商名錄」及「供應商檔案管理程序」等管理規範，並已建立一套成熟的採購及競標機制。本集團對供應商的生產能力、產品質量、供貨穩定性等方面進行嚴格評審和控制，並進行質量抽查，對供貨質量進行跟蹤記錄，以維持供應鏈的高水平管理。

為使供應鏈可持續發展，本集團重視供應商的環境風險和誠信經營，協助供應商履責並促進供應商與本集團共同進步，包括：(i)在供應商評審過程中開展環境評估，要求供應商在減少包裝材料、節能減排、化學品管理、產品運輸等範疇做出改進承諾；及(ii)對供應商誠信經營提出廉潔要求並進行紀律管理，要求供應商簽署廉潔條款，包括廉潔自律、誠信經營，嚴禁在採購環節中的任何賄賂行為等。

環境、社會及管治報告

關鍵績效指標

1. 按地區劃分的供應商

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團向位於中國的18個省、3個直轄市以及位於境外的2家供應商共131家供應商作出採購。其中，美國1家、紐西蘭1家，廣東省41家、浙江省10家、安徽省9家、江蘇省13家、福建省3家、河南省4家、河北省6家、山東省5家、海南省3家、湖北省6家、江西省4家、山西省3家、陝西省1家、雲南省1家、遼寧省1家、四川省4家、黑龍江省1家、吉林省1家、重慶市1家、天津市4家、北京市8家。

2. 有關聘用供應商的慣例

本集團嚴格按照「供應商管理程序」實施對供應商的管理，在聘用所有供應商之前，嚴格審核其各項證照及資質，包括生產許可證、營業執照、質量標準、質量控制體系等資料。本集團將所有供應商的可持續承諾視為重要的考慮因素，亦非常重視其是否能採取有效措施以減少營運對社會環境造成的不利影響。本集團密切監察全體現有供應商的表現，就供應商履行採購合約責任，包括成本、產品及服務質量、交付時間及供貨穩定性表現上進行嚴格評估。本集團對全體現有供應商的生產或服務過程進行不定期監督抽查，未能達標的供應商將被取消資格，並要求賠償因未履行合約責任而導致的任何損失。

3. 識別供應鏈中的環境及社會風險的做法

本集團每年對供應商的環境及社會風險進行評估。供應商的環境評估報告、排污許可證等資質被列為本集團甄選供應商時的剛性資質，而環境體系認證、安全生產許可證等行業相關要求被列為配套資質。本集團定期考察供應商的環境，包括生產廠區的衛生情況、生產垃圾的轉運及處理情況、危化品的保管及使用情況、廢棄物的回收及處理情況。供應商的社會環境，包括工商行政部門的獎勵及處罰情況、稅款及債務情況、訴訟情況等，亦被列為定期審查內容。

環境、社會及管治報告

4. 選擇供應商時推廣環保產品及服務的做法

本集團支持購買環保產品，以儘量減少業務營運對環境造成的影響。本集團亦通過電話會議、實地拜訪及電郵與供應商保持密切溝通，使其符合本集團在環保各方面的標準。本集團亦關注其供應商的環保意識，並在其供應商中推廣良好的保護環境表現及管治措施。對於符合條件的產品，本集團建議供應商使用環保、可降解及可回收包裝材料。

B6. 產品責任

維持產品安全及服務質量對本集團的可持續發展至關重要。本集團嚴格遵守《中華人民共和國食品安全法》及《中國藥品管理法》等相關法律與法規要求，並制定產品的各項標準、質量檢測及管理機制，以確保產品符合質量要求。本集團亦實行「服務質量管理機制」，通過向僱員提供培訓、監控進程及制定行動計劃，提高服務質量。

本集團嚴格遵守《中華人民共和國廣告法》、《互聯網廣告管理暫行辦法》等相關政策法規，確保所有相關的市場推廣工作均符合政府及行業制定的所有相關法律及法規。本集團組建專職部門及人員負責審核廣告發佈信息，杜絕任何誇大、虛假宣傳信息。通過規範產品的宣傳用語進行廣告宣傳，本集團嚴禁廣告中含有欺騙或誤導消費者的內容。倘若出現客戶投訴，本集團會及時處理及調查，確保客戶對我們服務及產品質量的滿意度不斷提高。於報告期內，本集團並不知悉有任何違反有關與所提供產品及服務相關的廣告、標籤及隱私事宜的法律及法規而對本集團產生重大影響的事件。

關鍵績效指標

1. 已售或已運送產品因安全與健康理由而須回收

於報告期內，本集團已運送產品概無因安全或健康理由而須回收。

環境、社會及管治報告

2. 產品及服務相關投訴

本集團已組建專業客服中心，並設立消費者諮詢熱線電話，建立並嚴格執行「消費者投訴管理制度」，確保消費者能享有《中華人民共和國消費者權益保護法》等適用法律賦予他們的權利。

「消費者投訴管理制度」明確了投訴處理程序及處理措施，確保投訴能夠被及時受理、傳遞、處理及跟蹤，杜絕問題的二次發生。倘若確認產品質量投訴是由供應商引起，本集團將終止與相關供應商的協議，並可能採取適當的法律行動(如必要)。

於報告期內，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。400消費者諮詢熱線電話接到消費者投訴共計15條，投訴主要問題為物流快遞時效和包裝破損。對於快遞時效的投訴，客服團隊通過微信與消費者進行主動溝通，並提供一定補償。對於包裝破損的投訴，客服團隊均已及時更換包裝完好的產品。

3. 與維護及保障知識產權有關的慣例

本集團建立及保護知識產權，並已註冊多個不同品牌及商標。本集團嚴格遵守《中華人民共和國商標法》、《中華人民共和國著作權法》、《中華人民共和國專利法》等相關法律及法規，制定並實施「知識產權管理方針」、「商標管理辦法」及「專利管理辦法」等制度。本集團針對商標的申請、續展、許可管理及使用授權建立了明確的管理流程，商標使用均需通過規定流程進行審批並簽署書面協議，並要求被授權人在協議約定的授權範圍內使用。倘若發現任何侵犯知識產權的行為，本集團將適時採取法律行動。同時，本集團舉辦了有關知識產權的普法宣傳和培訓，以提升員工使用和保護知識產權的法律意識。

環境、社會及管治報告

4. 質量檢定過程及產品回收程序

本集團堅持提供優質產品，並致力降低或避免產品質量問題。本集團制定了原輔料、包裝材料、半成品、產成品的質量標準及與檢測相關的制度及管控規程，並嚴格執行質量檢測程序，以降低產品不合格風險。本集團每年對實驗室設備進行校驗，同時組織實驗人員進行檢測培訓，以確保檢測結果的準確性。同時，本集團實行嚴格的產品檢驗制度，留存檢驗記錄及產品出廠檢驗報告，並對每批出廠產品留樣保存，以便於後續溯源及查驗。

本集團建立並執行「退換貨管理制度」，統一回收因質量不合格、包裝不合格及臨近有效期（含過期）而無法銷售的產品。各事業部對符合退貨要求的產品提交退貨申請，銷售管理部負責審核退貨手續文件，退貨流程審批通過後將產品退回至工廠，並進行集中報廢處置，以杜絕問題產品在市場上的流通及銷售。

5. 消費者資料保障及隱私政策

本集團嚴格遵守《中華人民共和國網絡安全法》、《電信和互聯網用戶個人信息保護規定》等法律法規，並制定了「用戶信息安全保護管理辦法」，對收集到的消費者個人資料實施嚴格的管理流程，以確保個人信息不會被對外披露。本集團通過向消費者說明公司如何收集及使用個人信息、如何利用Cookie、Beacon、Proxy等技術，使隱私政策保護方式透明化，以便於隱私保護政策的執行及監察。

B7. 反貪污

本集團重視清廉及誠實的企業環境，始終致力於防止任何形式的貪污腐敗行為，並對上述行為堅持零容忍態度。本集團嚴格遵守《中華人民共和國刑法》、《中華人民共和國反洗錢法》、《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》及其他有關貪污、賄賂、勒索、洗錢等欺詐行為的相關法律法規。本集團根據最新的相關法律及法規，不斷改進和完善有關反賄賂、勒索、詐騙及洗黑錢的管理政策及控制措施，制定了「反舞弊制度」。以上制度概述了道德及遵守原則，規定並列舉了相關違規行為、相關部門的管理職責及懲罰措施，以規範在日常運營中須恪守的原則。本集團亦在《員工手冊》中詳細列明廉潔與反舞弊反貪污條款及違反該條款的相應處罰措施，每位員工入職都獲派發《員工手冊》，並須嚴格接受相關廉潔條款規範。

環境、社會及管治報告

僱員不得直接或間接接受與本集團進行交易的任何人士、公司或組織提供的任何佣金、回扣、監察費用、禮物、金錢或其他利益等任何形式的好處。對於僱員私自接受或謀取任何相關不當利益的行為，本集團將採取紀律處分，或向相關司法監管機構匯報。本集團亦實行舉報政策，鼓勵員工向董事長報告任何洗黑錢、賄賂及違規行為。

關鍵績效指標

1. 廉潔相關制度

為向員工傳達嚴格的反貪污及反欺詐要求，本集團推行了一系列舉措以達到廉潔目標，包括制定反舞弊相關廉潔制度、於《員工手冊》明確列明反舞弊反貪污條款、定期實施反舞弊制度培訓等多項措施。本集團倡導誠信的企業文化，要求員工服從監管機構的依法監管，嚴格遵守有關反商業賄賂的法律法規，自覺維護公司的合法利益。倡導員工自覺抵制舞弊行為，增強對舞弊行為的防範意識，鼓勵並保護員工據實舉報公司內違法、違規和不誠信的行為，以有效防範舞弊行為的發生。於報告期內，概無發現或報告針對本集團或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件。

2. 舉報程序

本集團已制定「舉報管理制度」，並設置舉報熱線及舉報郵箱，以鼓勵僱員就任何可疑的貪污及欺詐行為進行匿名舉報，並會致力採取所有可行措施保護舉報人身份。於報告期內，本集團加強對報熱線及舉報郵箱的安全管理措施，嚴格區分舉報信息管理和舉報調查的職責分工，對信息和檔案的調用，履行嚴格的審批手續。對於任何經證實的欺詐個案，本集團將審慎進行調查，管理層將立即採取適當行動。

3. 開展反貪污培訓

為確保良好的企業管治環境，本集團已設立審核委員會，以及聘請外部法律顧問和審計師審閱本集團的財務報告和法定披露，並提供他們的意見。於報告期內，本集團向中、高層管理人員提供培訓2次，組織全體員工進行有關反賄賂及貪污的最新法規培訓1次。

環境、社會及管治報告

B8. 社區投資

本集團致力履行企業公民責任，承諾積極貢獻社會。本集團專注於激勵員工的社會責任感，鼓勵彼等參與任何有益於當地社區之活動。本集團乃透過捐款、贊助及慈善工作，支持任何有助於滿足社區慈善、文化、醫療、教育及其他方面需求的活動。

關鍵績效指標**專注貢獻範疇及所貢獻資源**

為深入貫徹習近平總書記重要講話精神，落實中共中央、國務院《關於實現鞏固拓展脫貧攻堅成果同鄉村振興有效銜接的意見》，本集團持續積極參與「萬企幫萬村」、「萬企興萬村」專項扶貧工作。通過經濟扶持和產業幫扶形式與河北省保定市曲陽縣范家莊鄉葡萄口村、內蒙古察右中旗縣烏蘭哈頁蘇木鄉羊場溝村進行對口幫扶，幫助其拓展農產品銷售渠道，同時向困難家庭發放救助幫扶金，助力脫貧地區產業可持續發展，振興鄉村活力，實現共同富裕。

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。

截至二零二四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C1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C.2.1條則除外。

董事致力維持本公司的企業管治及良好企業文化，以確保已制訂正式及透明程序，保障及盡量提升股東利益。

企業文化

本集團持續踐行「創新、突破、發展」的企業文化，秉持「誠信、務實、高效、創新」的企業價值觀，推動助力經營發展。同時，致力於營造健康向上的陽光型工作文化及氛圍，提高員工工作的積極性及主觀能動性，提升員工工作與生活的幸福指數與歸屬感，讓員工與企業共同發展。

董事證券交易

本公司已採納上市規則附錄C3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二零二四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

於二零二四年十二月三十一日，董事會由六名董事組成，包括三名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）及于洪江先生（常務副總裁、首席運營官及首席財務官）；及三名獨立非執行董事何願平先生、石向欣先生及馮兵先生。董事的履歷詳情載於本年報第40至43頁題為「董事及高級管理層簡介」一節。

企業管治報告

根據企業管治守則守則條文第C.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35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。董事會認為，由於所有重大決定乃經諮詢董事會成員後做出，且董事會由富經驗及專業人士（包括三名獨立非執行董事）所組成，因此能有效確保權力及授權平衡。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。

角色及職責

執行董事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企業和業務策略，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實貴的專業知識、淵博的學識、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。

企業管治報告

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資料，以及影響本集團的重大法律、監管規定或會計事務的簡報。董事在適當情況下可徵詢獨立專業意見，有關費用由本公司支付，並有個別及獨立聯絡高級管理層的途徑。

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資料以及有關本集團管理、營運及管治常規及上市規則項下一般合規規管的入職簡介。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、于洪江先生、何願平先生、石向欣先生及馮兵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。各上述董事於二零二四年已接受超過15小時培訓。於二零二四年，公司秘書于洪江先生已接受超過15小時的專業培訓。

程序

本公司年內已最少舉行四次定期董事會會議，並於有需要時舉行額外會議。就各個定期會議而言，除全體董事已同意較少日數外，全體董事會於有關會議前最少十四日接獲通知，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

企業管治報告

- 制定股東通訊政策，並定期檢討以確保其成效。

就履行上述職能而言，年內，董事會已進行(其中包括)以下工作：

- (i) 審閱本公司二零二三年度《企業管治報告》；及
- (ii) 檢討董事及高級管理層的培訓及持續專業發展。

董事會獨立性

本集團設有多項機制，以確保董事會可獲得獨立意見及觀點。董事會現時由三名獨立非執行董事組成，根據上市規則第3.13條，彼等均為獨立人士。獨立非執行董事透過分享彼等寶貴的專業知識、淵博的學識及豐富的管理經驗以及對董事會及委員會會議上討論的事宜作出有效的獨立判斷，為本集團作出貢獻。此外，董事可於適當情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司支付，並有個別及獨立聯絡高級管理層的途徑。董事會認為上述機制的實施屬有效。

董事會旗下委員會

審核委員會

於二零二四年十二月三十一日，本公司審核委員會(「**審核委員會**」)由三名獨立非執行董事(即何願平先生(具備合適專業資格，並擔任審核委員會主席)、石向欣先生及馮兵先生)組成。審核委員會已審閱本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表，審閱本集團所採納之會計準則及慣例，以及討論審核、內部控制及財務報告事宜。

審核委員會的主要職責包括：

- 監察財務報表的完整性；
- 審閱年報及中期報告；
- 監察及評估風險管理及內部監控系統(包括會計、內部審核、財務匯報及環境、社會及管治匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及有關預算的足夠性)；
- 審閱及監察風險管理及內部監控系統的職責及內部審計職能的有效性；
- 監察外聘核數師的獨立性；及

企業管治報告

- 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職能部門的溝通。

於二零二四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二零二三年及二零二四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二零二三年核數師報告；
- (iv) 審閱及批准二零二三年年報及經審核財務報表、二零二三年全年業績公告、二零二四年中期報告及二零二四年中期業績公告；及
- (v) 檢討本集團風險管理及內部監控系統及內部審計職能的有效性。

截至二零二四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2.89百萬元，惟毋須就非審計服務支付任何費用。

薪酬委員會

於二零二四年十二月三十一日，本公司薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)由三名獨立非執行董事(即馮兵先生(擔任薪酬委員會主席)、何願平先生及石向欣先生)，及兩名執行董事(即趙一弘先生及于洪江先生)組成。

薪酬委員會的主要職責包括：

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

於二零二四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。

企業管治報告

有關董事薪酬政策、董事薪酬及應付高級管理層的其他人員的薪酬範圍之詳情，請參閱本年報的董事會報告。

提名委員會

於二零二四年十二月三十一日，本公司提名委員會（「**提名委員會**」）由三名獨立非執行董事（即石向欣先生（擔任提名委員會主席）、何願平先生及馮兵先生），及兩名執行董事（即趙一弘先生及于洪江先生）組成。

提名委員會的主要職責為物色合適人士成為董事會成員及就遴選提名董事的人選發表意見。董事的提名程序為：1. 董事會根據本公司及董事會實際情況決定是否需要委任董事，向提名委員會提出聘任需求；2. 提名委員會根據董事會的要求，通過多種渠道物色具備合適資格的董事候選人，包括董事、股東、管理層、本公司顧問及外部獵頭公司的推薦；3. 在編撰準候選人名單及進行溝通或面試後，提名委員會根據遴選準則、董事會成員多元化政策及其認為重要的其他因素，從入圍候選人中選定合適的候選人，召開提名委員會會議予以批准並向董事會提出建議；4. 董事會審議有關董事委任的議案並作出正式委任。

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。本公司董事會將包括最少一名女性董事（目前，高雁女士擔任本公司執行董事兼副董事長）。本集團已實施公平僱傭常規，並以用人唯才為原則且並無歧視進行招聘。於二零二四年十二月三十一日，本集團員工（包括高級管理層）的性別比例為70%（男性）及30%（女性）。本集團將致力提升女性比例，並參考股東期望及建議最佳常規，實現性別多元化的適當平衡。

於二零二四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) 向董事會推薦董事的委任及重新委任；
- (iii) 檢討本公司採納的董事會成員多元化政策；及
- (iv) 評估獨立非執行董事的獨立性。

企業管治報告

戰略投資委員會

於二零二四年十二月三十一日，本公司戰略投資委員會（「**戰略投資委員會**」）由于洪江先生（執行董事，擔任戰略投資委員會主席）、趙一弘先生（執行董事）及何願平先生（獨立非執行董事）組成。

戰略投資委員會的主要職責包括：

- 研究及審閱本集團長期戰略發展計劃和重大投資決策；及
- 管理及監督本集團投資活動的法律及合規事宜。

於二零二四年舉行的戰略投資委員會會議上，戰略投資委員會已進行（其中包括）以下工作：

- 審閱本集團長期戰略發展計劃；及
- 審閱及批准本集團投資項目。

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	戰略投資 委員會會議	股東大會
執行董事						
趙一弘先生	6/6	—	3/3	2/2	1/1	3/3
高雁女士	6/6	—	—	—	—	3/3
于洪江先生	5/6	—	3/3	2/2	1/1	3/3
獨立非執行董事						
何願平先生	5/6	4/4	3/3	2/2	1/1	3/3
石向欣先生	5/6	4/4	3/3	2/2	—	3/3
馮兵先生	5/6	4/4	3/3	2/2	—	2/3

企業管治報告

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。在編製截至二零二四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，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105至106頁的獨立核數師報告內。

風險管理及內部監控

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

為達到這個目的，管理層持續優化、實施及監督風險管理及內部監控系統，向審核委員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框架的充足程度，時刻尋找改善機會，必要時會增加適當資源應對風險，從而實現本集團的戰略目標。

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，並每年透過審核委員會檢討其成效。審核委員會協助董事會監督本集團承受的風險水平、有關風險管理和內部監控系統的設計、實施以及監控。審核委員會代表董事會監督以下程序：

- (i) 定期評估主要業務風險和應對該等風險的控制措施、整體內部監控體系的有效性以及有關應對監控缺陷或改進的行動方案；
- (ii) 定期檢討內部審計部門提交的內控評估報告，包括應對已識別監控缺陷的行動方案以及在執行建議方面的最新狀況及跟進結果；及

企業管治報告

(iii) 與外聘核數師定期就其在工作過程中識別的監控事宜進行溝通，並與審核委員會討論各事宜的檢討範圍及結果。

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

內控部門進行本集團風險及內部監控信息收集、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監控系統評估工作，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結果。審核委員會每半年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。有關檢討已涵蓋財務監控、運營監控及合規監控等所有重要方面。

一、風險管理程序

本集團採用以下風險管理程序，審慎管理與本集團業務及營運有關的風險：

風險管理程序主要內容



步驟1： 每年梳理本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進行分析評估，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： 編製風險評估報告，並向適當的管理級別報告和溝通。

企業管治報告

二、二零二四年檢討風險管理及內部監控系統的成效

董事會高度關注導致本公司審計師出具審計保留意見的情況，詳情如「對獨立核數師審計意見之回應」一節所述。本公司董事會注意到，本公司投資六號基金前，已根據內部投資決策程序進行決策。投資期間，本公司根據基金投資文件每季度審閱六號基金提供的相關資料及跟蹤評估投資情況。本公司積極與基金管理人溝通，儘最大努力為審計師提供所需的審計證據。然而，本公司並不參與六號基金的投資及決策活動，其管理六號基金日常營運及取得文件的能力有限。本公司只能依賴六號基金的合作，提供必要的文件及資料以供審計。

為避免日後發生與六號基金或其他投資類似的審計事件並降低在財富投資管理方面的風險，本公司將採取以下資金管理及投資管控措施，以進一步加強內部控制程序：

- (a) 本公司將對其未來的投資制定更為審慎的資金管理政策，識別低風險、中風險及高風險投資類別，考慮集中度風險（如有），並針對不同類型的投資制定內部指引規範。同時將提示董事及高級管理層在選擇投資組合時須秉持審慎原則，著力規避高風險投資產品。
- (b) 本公司將與投資標的通過書面協議約定完備的保障機制，確保本公司及核數師能夠獲取所有必要的文件及信息以評估其對該等標的的投資。投資標的有義務配合本公司及其審計機構準備財務報表及開展審計工作。僅在確認相關商業、法律或財務風險可控或不存在重大隱患的前提下，方可推進投資事項。
- (c) 本公司將確保所有投資行為符合既定商業戰略，對偏離公司業務發展方向或資金管理政策的標的及金融產品，將不予開展新增投資或追加投資。
- (d) 高級管理層及內部審計團隊將持續強化財務投資管理領域的專業能力，重點針對新型複雜金融工具、行業動態以及適用會計準則下的新要求，開展系統性知識更新與技能培訓。

除上文所披露者外，截至二零二四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。

企業管治報告

於檢討過程中，董事會認為本集團在會計、財務匯報、內部審核職能方面以及與本集團環境、社會及管治表現及報告有關的資源、員工資歷和經驗、培訓課程及有關預算足夠。

三、重大風險及應對計劃

本集團於二零二四年根據上述風險管理架構和風險管理程序，審視本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。

本集團於二零二四年識別的重大風險如下：

風險內容	風險描述	二零二四年變化	風險應對行動及計劃
競爭風險	在當前的市場環境下，互聯網商業模式對傳統商業模式的影響更加突出，集團需要密切關注來自電子商務平台的競爭對手及其採取的低價等過激的競爭策略，並採取積極的應對措施。 同時，市場上出現了越來越多的同質產品以及可替代產品，消費者擁有更多選擇的同時，奧利司他整個市場的需求量以及零售價呈下降趨勢，進而為本集團造成不利影響。		本集團時刻關注著市場環境及商業模式的變化，不斷加強自身管理，同時也密切關注來自不同渠道和領域的競爭對手。 本集團持續拓展電商領域，專注與阿里、京東的合作深度和黏度的同時，與有經驗的外部團隊開展營銷合作，吸引新的消費群體。年內，本集團於抖音、快手等平台上實施了代運營合作模式，組建了自播團隊，增加了直播專有品項，同時通過運營短視頻方式獲取了更多流量。 未來，本集團將進一步做好現有市場、現有區域的終端覆蓋和下沉，繼續拓展跨境電商平台、新零售等新渠道，讓集團旗下優質產品能為更多消費者提供優質的健康服務。

企業管治報告

風險內容	風險描述	二零二四年變化	風險應對行動及計劃
價格及渠道管理風險	產品的銷售價格是影響集團業績的重要因素，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，影響銷售。 渠道和終端的良性庫存也是影響銷售業績達成的重要因素，若渠道商惡意壓貨，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影響。		本集團制定並加強銷售價格及竄貨管理等規定的執行，對惡意低價及跨渠道竄貨的客戶，可採取警告、扣減返利等措施，嚴重者可直接取消銷售代理商資格。 集團已經建立了有效的價格和貨流監督機制，不斷加強銷售價格及渠道庫存等環節的監控。同時，加強銷售訂單及發貨管理，通過設置渠道客戶安全庫存和安全週轉天數的方式，防範渠道壓貨及退貨風險，確保銷售良性發展。

企業管治報告

風險內容	風險描述	二零二四年變化	風險應對行動及計劃
社會、經濟風險	隨著相關政策調整、市場格局變化，給保健品和藥品行業的發展帶來了不確定性。國家對保健品和藥品的監管力度也持續加強，企業GSP、GMP認證會更加嚴格，相關的飛檢、抽檢及各項專項檢查亦會增加。 隨著人民群眾生活水平的提高，對大健康產品的需求日益迫切；且我們正從老齡化社會轉向深度老齡化社會，未來對健康、養老的需求與日俱增，大健康領域仍然長期存在較大的機遇與挑戰。		集團產品定位趨向年輕化，在現有產品的基礎上不斷研發新的產品以滿足年輕人的需求。 同時，中國逐步進入老年化時代，老年人對藥品及保健品的需求不斷增長，也給集團針對老年人研發的藥品和保健品帶來了新的機遇。

企業管治報告

風險內容	風險描述	二零二四年變化	風險應對行動及計劃
廣告精準投放風險	為提升品牌形象，提高品牌的市場佔有率，本集團在各大互聯網媒體上投放廣告，但根據對廣告投放效果分析，本年度的廣告投放效果不如以前年度。		針對廣告轉化率低的情形，本集團一方面加大電商渠道的營銷推廣，開拓小紅書、抖音、快手等電商渠道，借助時下風靡的直播趨勢，組織搭建直播體系，涉足社交電商領域，運營品牌賬號、與達人合作，嘗試形成相對完整的線上廣告矩陣。 另一方面持續嘗試深耕新零售業務，服務公司所有C端客戶，加大產品復購率。
產品結構風險	新產品設計過時或者過於超前，不適應市場和顧客的需要，導致新產品在市場上不適銷，將會對公司業績產生重大影響。 新產品應符合顧客的需求，否則將產生產品滯銷，對公司產生重大風險。		集團持續加大研發投入的同時，通過OEM的方式引進新產品，包括藥妝、食品、器械等，進一步豐富和完善了產品體系。 年內，集團持續優化產品的盈利能力，未來，集團將繼續根據市場情況及消費者訴求，探尋提供更受歡迎和滿足消費者對健康需求的安全產品，進一步優化產品結構，增加本集團的競爭能力。

企業管治報告

風險內容	風險描述	二零二四年變化	風險應對行動及計劃
外部災害風險	二零二四年，全球經濟仍處於衰退趨勢，仍然存在不確定因素，全球各地的自然災害頻發，對人類的生產生活帶來不同程度的影響。		二零二二年以來，集團改革線下銷售和運營模式，啟動社群裂變項目，動員全體員工及上下游客戶資源，利用微信及社區平台實現消費者引流和銷售。二零三四，集團繼續積極耕耘線上銷售渠道，與抖音、快手、拼多多等新興電商平台加強合作，以應對線下銷售受阻的影響。

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」未有變動

內幕消息的管理

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

企業管治報告

外聘核數師的獨立性

審核委員會獲授權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重要工作。

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。本集團亦積極回應公眾投資者、個人及機構投資者及分析師所提出之一般查詢。本公司已審閱股東溝通政策的執行及成效，並認為該政策屬有效。

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；
- 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。

企業管治報告

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

本公司的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二零二四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12。

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相關法律法規的情況)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

根據二零二四年八月九日的董事會決議案，董事會已決議建議宣派及派付截至二零二四年六月三十日止六個月的中期股息每股0.9港元(合共約110,039,000港元)(截至二零二三年六月三十日止六個月：無)。本公司股東於二零二四年九月二日舉行的股東特別大會上批准派發中期股息。中期股息已於二零二四年九月二十三日派付予於二零二四年九月十日名列本公司股東名冊的股東。

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第108至109頁綜合全面收益表。

考慮到本集團年度業績表現，董事會已決議建議宣派及派發截至二零二四年十二月三十一日止年度末期股息每股10港仙，總額約為12,227,000港元，惟須經本公司股東於應屆股東週年大會上批准方可作實。

報告期內，概無股東放棄或同意放棄任何股息之安排。

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196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16。

股本

本公司已發行股本於年內的變動詳情載於綜合財務報表附註28。

董事會報告

可分派儲備

本公司於二零二四年十二月三十一日的可分派儲備達人民幣939百萬元。

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112頁綜合權益變動表內。

主要客戶及供應商

截至二零二四年十二月三十一日止年度：

- (a) 本集團五大客戶的收入佔本集團銷售貨品或提供服務的收入39%；
- (b) 本集團最大客戶的收入佔本集團銷售貨品或提供服務的收入9%；
- (c) 有關本集團五大供應商的採購額佔本集團採購額的69%；
- (d) 有關本集團最大供應商的採購額佔本集團採購額的50%；及
- (e) 概無董事、彼等的緊密聯繫人士或本公司任何股東（據董事所知其擁有本公司已發行股本5%以上者）於本集團任何五大客戶或五大供應商中擁有任何權益。

董事

本公司年內及直至本報告日期的董事為：

執行董事

趙一弘先生(董事長及首席執行官)

高雁女士(副董事長)

于洪江先生(常務副總裁、首席運營官及首席財務官)

獨立非執行董事

何願平先生

石向欣先生

馮兵先生

根據本公司組織章程細則第16.18條，趙一弘先生及于洪江先生將於應屆股東週年大會上輪席退任，並符合資格並願意重選連任。

董事會報告

董事服務合約

概無董事與本集團訂立本集團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。本公司高級管理層的其他人員的薪酬介乎下列範圍：

薪酬範圍(港元)	二零二四年 人數	二零二三年 人數
1,000,000港元以下	—	1
1,000,001港元至1,500,000港元	3	2
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—
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內地的薪金趨勢制定，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。本集團已採納股份期權計劃

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10。

董事會報告

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零二四年十二月三十一日，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／股份 期權數目	根據股份期權計劃 所授股份期權的 數目	佔已發行股份 總數的概約 百分比(%) ⁽⁸⁾
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⁾	62,975,657 ^{(1)(L)}	200,000 ^{(1)(L)}	51.51%
高雁女士	實益擁有人及配偶權益 ⁽²⁾⁽³⁾	62,975,657 ^{(2)(L)}	200,000 ^{(2)(L)}	51.51%
于洪江先生	實益擁有人	1,280,025 ^{(4)(L)}	1,222,000 ^{(4)(L)}	1.05%
何願平先生	實益擁有人	100,000 ^{(5)(L)}	100,000 ^{(5)(L)}	0.08%
石向欣先生	實益擁有人	100,000 ^{(6)(L)}	100,000 ^{(6)(L)}	0.08%
馮兵先生	實益擁有人	100,000 ^{(7)(L)}	100,000 ^{(7)(L)}	0.08%

- (1) 執行董事趙一弘先生實益擁有根據股份期權計劃授出的100,000份股份期權及直接擁有313,017股股份。趙先生為Foreshore Holding Group Limited及Better Day Holdings Limited的唯一董事。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權益：
 - (i) 趙先生所控制的公司Foreshore Holding Group Limited實益擁有的61,219,437股股份；
 - (ii) 趙先生所控制的公司Better Day Holdings Limited實益擁有的1,069,128股股份；及
 - (iii) 趙先生配偶高雁女士實益擁有根據股份期權計劃授出的100,000份股份期權及174,075股股份。
- (2) 執行董事高雁女士實益擁有根據股份期權計劃授出的100,000份股份期權及直接擁有174,075股股份。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權益：
 - (i) 高女士配偶趙一弘先生實益擁有根據股份期權計劃授出的100,000份股份期權及313,017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61,219,437股股份；及

董事會報告

(iii) 視為由趙先生(作為Better Day Holdings Limited的控股股東)實益擁有的1,069,128股股份。

- (3) Foreshore Holding Group Limited全部已發行股本由Sea Network Holdings Limited直接擁有。Sea Network Holdings Limited全部已發行股本由達盟信託服務(香港)有限公司(以其作為趙一弘先生(作為授予人)為本身及其家族成員利益成立的家族信託的受託人的身份)持有。
- (4) 執行董事于洪江先生實益擁有根據股份期權計劃授出的1,222,000份股份期權及直接擁有58,025股股份。
- (5) 獨立非執行董事何願平先生實益擁有根據股份期權計劃授出的100,000份股份期權。
- (6) 獨立非執行董事石向欣先生實益擁有根據股份期權計劃授出的100,000份股份期權。
- (7) 獨立非執行董事馮兵先生實益擁有根據股份期權計劃授出的100,000份股份期權。
- (8) 該百分比乃以122,265,585股股份(即於二零二四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。

主要股東於股份及相關股份的權益

於二零二四年十二月三十一日，就董事所知，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)擁有記入根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內的本公司股份或相關股份的權益：

主要股東	股份數目	佔已發行股份 總數的概約 百分比(%) ⁽³⁾
Foreshore Holding Group Limited ⁽¹⁾	61,219,437 ^(L)	50.07%
Sea Network Holdings Limited ⁽¹⁾	61,219,437 ^(L)	50.07%
達盟信託服務(香港)有限公司 ⁽¹⁾	61,219,437 ^(L)	50.07%
彭麗女士 ⁽²⁾	10,279,150 ^(L)	8.41%
Everyyoung Investment Holdings Limited ⁽²⁾	9,281,250 ^(L)	7.59%

- (1) Foreshore Holding Group Limited全部已發行股本由Sea Network Holdings Limited直接擁有。Sea Network Holdings Limited全部已發行股本由達盟信託服務(香港)有限公司(以其作為趙一弘先生(作為授予人)為本身及其家族成員利益成立的家族信託的受託人的身份)持有。
- (2) Everyyoung Investment Holdings Limited全部已發行股本由彭麗女士直接擁有。彭女士實益擁有997,900股股份。
- (3) 該百分比乃以122,265,585股股份(即於二零二四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。

董事會報告

除上文所披露者外，於二零二四年十二月三十一日，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。

股份期權計劃

本公司的股份期權計劃（「股份期權計劃」）於二零二四年三月八日獲董事會批准建議採納，並於二零二四年四月十一日之股東特別大會獲股東批准採納。股份期權計劃自股東採納日期起計，有效期為十年。除股份期權計劃外，截至本報告日期，本公司概無採納其他任何股份計劃。

目的

股份期權計劃旨在提供獎勵以激勵、吸引及挽留合資格參與者，並鼓勵合資格參與者優化表現效率，提升本公司價值及促進本公司的長期發展。該計劃將向合資格參與者提供於本公司擁有個人權益的機會以實行計劃目的。

合資格參與者

股份期權計劃的合資格參與者包括：(a)本公司或其任何附屬公司之董事及僱員（包括根據該計劃項下獲授予股份期權作為與該等公司訂立僱傭合約誘因的人士）（「僱員參與者」），以及(b)本公司之控股公司、同系附屬公司或聯營公司之董事及僱員。

可予以發行的股份數

股份期權計劃項下可予發行的最高股份數目為12,226,558股股份，佔本公司於本報告日期已發行股份的10%。

每名參與者的限額

於截至授予日期（包括該日）止任何十二個月期間，每個合資格參與者獲授的所有股份期權（不包括根據股份期權計劃已失效的任何股份期權）項下已發行及將予發行的股份總數合共不得超過授予日期本公司已發行股份的1%。

接納股份期權的代價

接納股份期權的代價為1.00港元，該等款項概不予退回。

歸屬期

股份期權的歸屬期應至少為十二個月，在下列情況下，董事會可酌情決定向僱員參與者授出較短歸屬期：(a)向新入職者授出「補償性」股份期權，以取代彼等離開前僱主時被沒收的股份期權；(b)向因身故或任何未能控制的事件而終止僱傭的僱員參與者授出的股份期權；(c)因行政及合規理由而在一年內分批授出，包括如非因該等行政或合規理由原應較早授出而毋須等待下一批次的股份期權；(d)授出附帶混合或加速歸屬期安排之股份期權，如有關股份期權可於十二個月內均勻地歸屬；或(e)按績效而釐定的歸屬條件代替按時間而釐定的歸屬條件的授出。

董事會報告

行使期限

除非該等股份期權根據股份期權計劃之條款提早失效，股份期權可於董事會全權酌情期間內的任何時間行使，惟該期間不得超過自股份期權授予日期起計十年。

行使價格

股份期權的行使價由董事會全權酌情釐定，惟不得低於以下三項的最高者：(a)股份在股份期權授予日期（該日必須為營業日）在聯交所每日報價表所示之的收市價；(b)股份在緊接股份期權授予日期前五個連續營業日在聯交所每日報價表所示的平均收市價；及(c)股份於股份期權授予日期之面值。

股份期權詳情

於二零二四年五月八日，本公司根據股份期權計劃授出12,226,000份股份期權。具體請見以下表格。

授出日期	已授出 購股權	歸屬日期	到期日	行使價 港元	購股權於授出 日期之公允值 港元
二零一四年五月八日	1,222,000	二零二五年五月七日	二零三四年五月七日	2.822	599,000
	11,004,000	二零二四年十月十七日			4,405,000

下表披露截至二零二四年十二月三十一日止年度董事、僱員及關連實體參與者根據股份期權計劃持有的本公司股份期權變動：

	授出日期(附註1)	歸屬日期	期內 已授出 (附註2)	期內 已註銷	期內 已失效	期內 已行使	於 二零二四年 十二月三十一日 尚未行使
執行董事							
趙一弘	二零二四年五月八日	二零二四年十月十七日	100,000	—	—	—	100,000
高雁	二零二四年五月八日	二零二四年十月十七日	100,000	—	—	—	100,000
于洪江	二零二四年五月八日	二零二四年十月十七日	1,222,000	—	—	—	1,222,000
			1,422,000	—	—	—	1,422,000
獨立非執行董事							
何願平	二零二四年五月八日	二零二四年十月十七日	100,000	—	—	—	100,000
石向欣	二零二四年五月八日	二零二四年十月十七日	100,000	—	—	—	100,000
馮兵	二零二四年五月八日	二零二四年十月十七日	100,000	—	—	—	100,000
			300,000	—	—	—	300,000
僱員合計	二零二四年五月八日	二零二四年十月十七日	9,282,000	—	—	—	9,282,000
關連實體參與者 (附註3)	二零二四年五月八日	二零二五年五月七日	1,222,000	—	—	—	1,222,000
			10,504,000	—	—	—	10,504,000
總計			12,226,000	—	—	—	12,226,000
行使價(港元)			2.822	—	—	—	2.822
期末時可予行使							—

董事會報告

附註：

1. 緊接授出日期前本公司的股份的收市價為2.61港元。
2. 於二零二四年五月八日，本公司根據股份期權計劃之條款向16名合資格參與者授出合共12,226,000份股份期權。股份期權將分別於緊隨相關歸屬條件達成日期後之營業日(就僱員參與者(包括董事)而言)及授出日期起計12個月(就關連實體參與者而言)歸屬。根據本公司於二零二四年九月二十九日發出的歸屬條件通知函，歸屬條件(就僱員參與者(包括董事)而言)為本集團截至二零二四年九月三十日止九個月的淨利潤達到人民幣200萬元。本公司管理層於二零二四年十月十六日就該等期間的淨利潤進行了統計，並確認歸屬條件已獲達成。該等股份期權行使期為自授出日期起計十年。
3. 誠如本公司日期為二零二四年五月八日之公告所披露，該1,222,000份股份期權已授予本公司一間聯營公司之電商業務總經理趙一音先生。董事會認為，與該關連實體參與者保持穩定合作並獲得其持續貢獻對本集團之可持續發展至關重要。該聯營公司向本集團提供與電商及營銷相關之業務經營服務及服務保障。
4. 於二零二四年十二月三十一日，根據股份期權計劃可供日後授出之股份數目為558股，可就股份期權計劃授出的股份期權而發行的股份數目除以本公司已發行股份的加權平均數約為9.9995%。
5. 誠如本公司日期為二零二四年五月八日之公告所披露，向僱員參與者(包括董事)授出股份期權之歸屬期少於12個月，原因為股份期權之歸屬條件以績效為基準，而不是以時間為基準之歸屬標準。薪酬委員會認為，有關安排符合該計劃之目的，原因為其提供激勵以推動、吸引及挽留僱員參與者，並鼓勵僱員參與者優化其績效效率、提升本公司價值及促進本公司之長期增長。
6. 於二零二四年十月十七日，除授予趙一音先生的股份期權的歸屬期尚未屆至，本公司於二零二四年五月八日授予其他承授人的股份期權因已達成歸屬條件而完成歸屬。本公司股份於緊接二零二四年十月十七日之前的收市價為2.41港元。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團就本公司授出的股份期權確認了人民幣3,970,000元的費用，以及使用權益法核算的投資利潤份額人民幣228,000元(截至二零二三年十二月三十一日止年度：無)。

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。本集團於截至二零二四年十二月三十一日止年度概無進行非豁免的關連交易。

董事會報告

截至二零二四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構成上市規則第14A章之須予披露的「關連交易」或「持續關連交易」。報告期內，本公司已遵守上市規則第14A章之披露規定。

管理合約

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

重大合約

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

董事於競爭業務的權益

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

獲准許的彌償條文

本公司已投保董事責任保險，以就董事可能需要承擔任何因其事實上或遭指控的不當行為所引致的損失而向彼等提供保障。董事責任保險於截至二零二四年十二月三十一日止年度及截至本報告日期為有效。

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

截至二零二四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或出售庫存股份。截至二零二四年十二月三十一日，本公司並無持有任何庫存股份。

捐款

本集團於截至二零二四年十二月三十一日止年度捐出合計人民幣0.8百萬元慈善捐款。

董事會報告

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。

對獨立核數師審計意見之回應

本公司於二零二三年十月認購六號基金之參與股份。鑒於本公司為基金參與股份的唯一持有人並且支付給管理人的費用與其作為代理提供的服務相當，根據國際財務報告會計準則，本集團將該基金作為合併結構實體，詳情請見「管理層討論及分析 — 按公允值通過損益計量的金融資產」一節。

本公司獨立核數師對六號基金的一筆應收貸款和一項優先股投資出具了保留意見。詳情請見「獨立核數師報告 — 保留意見的基礎」一節。

(一) 管理層之看法

(1) 有關應收貸款

如綜合財務報表附註12所述，應收貸款以借款人間接持有之一間中國境內非上市私人企業（「**境內公司**」）的股權作抵押，並獲持有借款人100%股權的自然人股東提供擔保（「**貸款交易**」）。本公司獨立核數師認為，鑒於限制範圍，概無其他彼等可進行以信納應收貸款的性質、其存在、分類、計量、減值及其他相關披露的令人滿意程序。管理層理解審計師的立場，並已於過去數月中持續與基金管理人積極溝通及尋求獲取相關審核憑證資料。經過本公司的反復爭取，管理人及借款人同意以北京碧海淵源企業管理有限公司（為本公司之全資附屬公司）取得境內公司約35.01%股權的質押（「**質押**」），作為貸款交易的進一步增信措施。雙方已就質押完成工商登記。但六號基金為根據本公司認購其參與股份的合約文件而獨立運作的結構化實體。只要基金管理人依合約文件之約定，在授權範圍內執行投資決定及管理投資，本公司不會知悉亦

董事會報告

無權事前干涉基金管理人之日常運作及投資，而僅有權於每個季度在投資後獲得通知。然而，基於基金管理人提供有關應收貸款主要條款的匯總以及本集團所取得的質押，管理層並未發現顯著證據證明該筆貸款的信貸風險顯著上升，因此無需計提預期信貸虧損。

(2) 有關優先股投資

本公司獨立核數師認為，儘管本公司管理層已向其提供該優先股投資於二零二四年十二月三十一日之估值聲明書，但未能獲得該日之詳細公允價值評估文件，亦未能提供用於支持該評估之具體估值技術、重大假設或關鍵判斷等佐證細節。據此，本公司獨立核數師無法確定截至二零二四年十二月三十一日止年度合併財務報表中，對優先股投資之公允價值調整是否必要，以及相關公允價值評估之披露是否充分及適當。

管理層認可獨立核數師對估值透明度的要求，且已於過去數月中持續與基金管理人積極溝通及尋求獲取相關審核憑證資料。基金管理人僅告知管理層該優先股投資的公允價值由其基於市場數據及獨立估值模型確定，且其並無合同義務配合管理層之審核需求，因此本集團未能完全掌握優先股投資之估值細節。然而，基於基金管理人提供的該優先股投資於二零二四年十二月三十一日之估值聲明書、Inmagene Biopharmaceuticals的股東名冊及本公司對通過公開渠道收集的Inmagene Biopharmaceuticals相關資料進行的核查，管理層認為對優先股投資的公允價值無須進行調整。

鑒於上述情形，管理層尊重審計師的專業判斷，並同意其就上述事宜基於現有審核憑證不足而作出的保留意見。本公司認為，該保留意見不會對本公司的財務狀況產生重大負面影響。本公司認為，該保留意見不會對本公司的流動性或財務狀況產生任何顯著負面影響。

(二) 審核委員會之看法

審核委員會持續跟進有關六號基金底層投資的審核事宜，包括向本公司管理層反映其對六號基金相關事宜的關注，收取管理層的每季度更新情況，積極參與本年度審核過程，並與本公司獨立核數師討論，嚴格審核於本年度的保留意見中的有關事宜。

審核委員會瞭解到，雖然本公司為六號基金參與股份的唯一持有人並且支付給基金管理人的費用與其作為代理提供的服務相當，因而將六號基金作為合併結構實體，但本公司並無權對六號基金的管理及經營進行干涉，且為審核目的提供必要文件及資料時將有賴於六號基金的合作。

董事會報告

審核委員會同意管理層有關主要判斷方面的立場，並承認鑒於上述立場涉及估計及假設，本公司獨立核數師認為其未能獲得充足的適當審核憑證。因此，就核數師發表的審核意見類型而言，審核委員會承認並同意核數師基於其專業及獨立評估發表的審核意見，並要求本公司盡一切努力落實六號基金贖回工作，確保資產安全和流程合規。

(三) 本集團之行動計劃

為解決保留意見，截至本報告日期，管理層持續積極與基金管理人溝通，以採取行動贖回本公司對六號基金的投資，並已向基金管理人發出書面贖回通知。經過持續與基金管理人討論及溝通，雙方已初步議定具體贖回方案，具體方式如本報告「期後事項」一節所述。

期後事項

於二零二五年三月三日，董事會已通過一項決議案，授權主席兼首席執行官推動贖回參與股份，並盡一切努力確保收回投資本金及相關回報。於二零二五年三月二十六日，本集團已向基金管理人發出書面贖回通知，要求基金管理人處置該等投資，具體方式為：

- (1) 現金及股權贖回：基金管理人將向本公司償付12,000,000港元的現金，並將其持有的Inmagene Biopharmaceuticals的3,318,470股C-1類優先股以14,094,900港元轉讓給本公司；及
- (2) 資產置換：基金管理人促成一間獨立第三方公司與本公司進行資產置換，即本公司以本公司所持有的現金及股權贖回後的剩餘基金份額（價值約78,000,000港元）與該獨立第三方置換其所持有的第三方私人公司的對等價值的股份。

本公司已決定採用混合贖回方案（即現金贖回+資產置換），以加快贖回進程並降低六號基金投資的潛在風險。同時，本公司將儘快完成資產置換的盡調工作，以切實推進落實贖回方案。

本公司將根據六號基金的贖回進度及贖回方式，根據適用的法律法規、監管規則及公司章程的規定，履行適用的審批流程及披露義務。

除上述披露外，於二零二四年十二月三十一日後及截至本報告日期，概無發生其他對本集團有重大影響的事件。

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二零二四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

董事長及首席執行官

趙一弘

香港，二零二五年三月三十一日

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致碧生源控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

保留意見

我們已審計的內容

碧生源控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第108至195頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零二四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，包括重大會計政策及其他解釋信息。

我們的保留意見

我們認為，除本報告「保留意見的基礎」部分所述事宜可能產生之影響外，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告會計準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零二四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。

保留意見的基礎

如綜合財務報表附註12(c)所述， 貴集團投資於由第三方資產管理公司(下稱「基金管理人」)管理之一項基金獨立投資組合(下稱「該基金」)。該基金作為受控結構化實體被納入集團綜合財務報表範圍。

獨立核數師報告

應收貸款

於二零二四年十二月三十一日止年度，該基金向一家第三方（下稱「借款人」）發放一筆金額為港幣70,000,000元（折合人民幣約64,823,000元）之貸款（下稱「應收貸款」）（詳見綜合財務報表附註12(c)(ii)及附註23）。該筆貸款為計息貸款，到期日為放款日起計三年，於二零二四年十二月三十一日之綜合資產負債表中被分類為按攤餘成本扣除減值計量之金融資產。截至二零二四年十二月三十一日止年度，已確認應收貸款之利息收入並計入綜合全面收益表中「其他收入」科目（詳見綜合財務報表附註8）。截至二零二四年十二月三十一日止，應收貸款賬面價值為人民幣69,793,000元，其中包含應計利息人民幣4,899,000元。

貴集團管理層向我們提供從基金管理人處取得之應收貸款關鍵條款匯總（下稱「貸款資料匯總」）。該匯總包含應收貸款之若干資料，包括借款人及擔保方名稱、利率、期限及抵押品資料等。

然而管理層未能提供充分且恰當之佐證文件以支持應收貸款細節，如完整貸款協議、資金流向證明文件，或發放該貸款之商業合理性及經濟實質。此外，我們未能直接向借款人發送確認函以核實應收貸款。

貴集團管理層已向我們提供從基金管理人處獲取之截至二零二四年十二月三十一日基金資產淨值報告（下稱「淨值報告」），其中包含金額為港幣75,367,000元（折合約人民幣69,793,000元）之應收貸款。貴集團管理層確認基金管理人對該應收貸款進行預期信貸虧損（下稱「預期信貸虧損」）評估，並認為於二零二四年十二月三十一日無需就該應收貸款計提預期信貸虧損。惟管理層未能向我們提供該日之詳細預期信貸虧損評估文件；亦未能提供用於支持預期信貸虧損評估之預測方法、借款人及擔保人之財務狀況，或抵押品估值等細節。

基於上述審計範圍限制，我們無法通過執行其他令人滿意之審計程序以核實該筆應收貸款之性質、存在性、分類、計量、減值評估及相關披露於合併財務報表中之合理性。因此，我們無法確認截至二零二四年十二月三十一日及該年度之綜合財務報表中，對應收貸款及計入「其他收入」科目之應計利息之調整是否必要；以及應收貸款之相關披露是否充分及適當。

獨立核數師報告

優先股投資

於二零二四年十二月三十一日，該基金亦持有對一家第三方公司之優先股投資（下稱「優先股投資」），金額為人民幣12,947,000元。該優先股投資於綜合資產負債表中被分類為透過損益按公允價值計量之金融資產（詳見綜合財務報表附註12(c)(i)及附註22(c)）。該優先股投資之初始投資成本為美元1,800,000。管理層基於基金管理人提供之估值聲明書確認該優先股投資之公允價值。集團管理層確認基金管理人對該優先股投資進行公允價值評估，並認為截至二零二四年十二月三十一日止年度之公允價值變動乃因非重大匯率波動所致。

貴集團管理層向我們提供上述截至二零二四年十二月三十一日之估值聲明書，其中列示優先股投資之公允價值為港幣13,981,000元（折合約人民幣12,947,000元）。然而管理層未能提供該日之詳細公允價值評估文件，亦未能提供用於支持該評估之估值技術、重大假設或關鍵判斷等佐證細節。據此，我們無法確定截至二零二四年十二月三十一日止年度綜合財務報表中，對優先股投資之公允價值調整是否必要；以及相關公允價值評估之披露是否充分及適當。

對應收貸款及優先股投資所作之任何調整，均可能影響 貴集團於二零二四年十二月三十一日之財務狀況、該年度綜合財務表現及綜合財務報表中之相關披露。

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

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的保留審計意見提供基礎。

獨立性

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

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的，以及我們不會對該等事項提供單獨的意見。除「保留意見的基礎」部份所述事項外，我們認為下文所述的事項為於我們的報告中溝通的關鍵審計事項。

獨立核數師報告

我們在審計中識別的關鍵審計事項為收入確認

關鍵審計事項**收入確認：商品銷售**

參見綜合財務報表附註5。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，貴集團確認商品銷售收入共人民幣484,301,000元。貴集團主要從事茶葉製品、減肥及其他藥品之生產及銷售。

當產品控制權轉移予客戶，即於產品交付至客戶時，收入得以確認。

基於不同類別產品銷售交易量龐大，審核此領域時需投入重大審計資源及努力，我們將收入確認識別為關鍵審計事項。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

為回應此關鍵審計事宜，我們已進行下列程序：

- 我們了解、評估並測試了管理層針對商品銷售收入確認之關鍵內部控制；
- 我們了解並評估了收益確認會計政策之適當性；
- 我們抽樣查閱主要客戶合約，分析了關鍵條款及條件，並評估了其對收益確認之影響；
- 我們對資產負債表日前後發生之銷售交易進行了抽樣測試，通過核對已確認的收入與商品發貨單、客戶收貨憑證，以確認收益入賬期間之正確性；
- 我們抽樣測試了產品收入交易，檢查銷售合同、訂單、送貨單、收貨憑證、發票及收款憑證等佐證文件；
- 針對批發商收入，我們抽樣對應收賬款餘額及收入交易額實施了函證程序。

基於上述執行程序，我們認為本集團商品銷售收益之確認得到現有證據支持。

獨立核數師報告

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瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。如上述「保留意見之基礎」部分所述，我們未能取得足夠及適當之審計證據以驗證應收貸款之性質、存在性、分類、計量、減值評估及相關披露及優先股投資公允價值評估之合理性。基於此，我們無法就此事項有關的其他信息是否存在重大錯誤陳述做出結論。

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

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

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下（作為整體）報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水準的保證，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，設計及執行審計程式以應對這些風險，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式，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。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 計劃和執行集團審計，以獲取關於貴集團內實體或業務單位財務信息的充足和適當的審計憑證，以對綜合財務報表形成審計意見提供基礎。我們負責指導、監督和覆核為集團審計而執行的審計工作。我們為審計意見承擔總體責任。

獨立核數師報告

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

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

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鄭廣安。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二五年三月三十一日

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二四 人民幣千元	二零二三 人民幣千元
持續經營業務			
收入	5	484,301	542,876
銷售成本	7	(158,459)	(196,656)
毛利		325,842	346,220
銷售及市場營銷開支	7	(199,377)	(320,704)
行政開支	7	(89,512)	(153,050)
研究及開發成本	7	(29,359)	(34,922)
信用減值損失		(1,699)	20
按公允值通過損益計量的金融資產的公允價值變動	22	(1,749)	501
其他收入	8	11,835	11,035
其他開支	7	(517)	(62)
其他溢利淨額	9	6,413	675
處置子公司損失	27	(326)	—
運營溢利／(虧損)		21,551	(150,287)
財務收入		1,121	1,634
財務成本		(228)	(1,998)
財務成本淨額	11	893	(364)
應佔使用權益法核算的投資溢利	13	5,077	970
除所得稅前溢利／(虧損)		27,521	(149,681)
所得稅開支	14	(12,717)	(9,424)
持續經營業務年內溢利／(虧損)		14,804	(159,105)
已終止經營業務			
已終止經營業務年內(虧損)	27	—	(198,409)
年內溢利／(虧損)		14,804	(357,514)

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度 二零二四 人民幣千元	二零二三 人民幣千元
以下各方應佔年內溢利／(虧損)總額：			
本公司擁有人			
— 持續經營業務		14,804	(159,105)
— 已終止經營業務		—	(140,138)
		14,804	(299,243)
非控股權益			
— 已終止經營業務		—	(58,271)
		—	(58,271)
其他全面收益／(虧損)			
其後可能重新分類為損益的項目			
貨幣匯兌差額		2,028	(1,124)
年內全面收益／(虧損)總額		16,832	(358,638)
以下各方應佔全面收益／(虧損)總額：			
公司擁有人		16,832	(300,367)
非控股權益		—	(58,271)
		16,832	(358,638)
以下本公司擁有人應佔年內全面收益／(虧損)總額：			
— 持續經營業務		16,832	(160,229)
— 已終止經營業務		—	(140,138)
		16,832	(300,367)
年內本公司擁有人應佔每股收益／(虧損)(人民幣元)：			
每股基本收益／(虧損)	15		
— 持續經營業務		0.12	(1.30)
— 已終止經營業務		—	(1.15)
		0.12	(2.45)
每股攤薄收益／(虧損)	15		
— 持續經營業務		0.12	(1.30)
— 已終止經營業務		—	(1.15)
		0.12	(2.45)

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

		於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	108,087	117,216
使用權資產	17	21,752	22,128
無形資產	18	1,774	2,799
使用權益法核算的投資	13	10,689	14,788
按公允值通過損益計量的金融資產	22	79,434	68,947
應收貸款	12(c)(ii), 23	69,793	—
遞延所得稅資產	32	33,802	41,927
其他非流動資產		—	9,268
非流動資產總額		325,331	277,073
流動資產			
存貨	19	26,411	23,569
貿易應收款項	20	20,592	48,195
應收票據		—	4,864
按金、預付款項及其他應收款項	21	40,547	41,577
按公允值通過損益計量的金融資產	22	—	21,130
已抵押銀行存款	24	13,657	56,877
短期銀行存款	25	—	62,576
現金及現金等價物	26	134,155	169,082
流動資產總額		235,362	427,870
資產總額		560,693	704,943

綜合資產負債表

	附註	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二三年 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	28	288	288
股份溢價		939,484	1,039,108
其他儲備	29	347,973	341,747
累計虧損		(812,369)	(827,173)
權益總額		475,376	553,970
負債			
非流動負債			
遞延政府補助	31	2,051	2,187
租賃負債	35	2,474	1,875
遞延所得稅負債	32	1,407	1,250
非流動負債總額		5,932	5,312
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	33	3,156	16,547
其他應付款項及預提費用	34	66,156	120,004
合約負債	6	6,487	5,052
租賃負債	35	3,207	3,239
當期所得稅負債	14	379	819
流動負債總額		79,385	145,661
負債總額		85,317	150,973
權益及負債總額		560,693	704,943

以上綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

董事會於二零二五年三月三十一日批准載於第108至195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	非控股權益	權益總額
		股本	股份溢價	其他儲備	累計虧損			
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二三年一月一日之結餘		288	1,039,108	342,871	(527,930)	854,337	198,073	1,052,410
全面虧損								
年內虧損		—	—	—	(299,243)	(299,243)	(58,271)	(357,514)
其他年內全面虧損		—	—	(1,124)	—	(1,124)	—	(1,124)
年內全面虧損		—	—	(1,124)	(299,243)	(300,367)	(58,271)	(358,648)
與擁有人以擁有人身份進行之交易總額：								
出售附屬公司	27	—	—	—	—	—	(139,802)	(139,802)
於二零二三年十二月三十一日之結餘		288	1,039,108	341,747	(827,173)	553,970	—	553,970
於二零二四年一月一日之結餘		288	1,039,108	341,747	(827,173)	553,970	—	553,970
全面收益								
年內溢利		—	—	—	14,804	14,804	—	14,804
其他年內全面收益		—	—	2,028	—	2,028	—	2,028
年內全面收益		—	—	2,028	14,804	16,832	—	16,832
與擁有人以擁有人身份進行之交易總額：								
股息	37	—	(99,624)	—	—	(99,624)	—	(99,624)
以股份為基礎的付款	30	—	—	4,198	—	4,198	—	4,198
		—	(99,624)	4,198	—	(95,426)	—	(95,426)
於二零二四年十二月三十一日之結餘		288	939,484	347,973	(812,369)	475,376	—	475,376

以上綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

綜合現金流量表

		截至十二月三十一日止年度	
		二零二四	二零二三
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
來自經營活動的現金流量			
持續經營業務：			
經營所得／(所用)現金	36(a)	14,130	(34,612)
已付所得稅		(4,713)	(25)
已收利息		1,121	1,634
		10,538	(33,003)
已終止經營業務		—	42,988
經營活動現金流入淨額		10,538	9,985
來自投資活動的現金流量			
持續經營業務：			
購買按公允值通過損益計量的理財產品及結構性存款		(639,200)	(747,917)
出售按公允值通過損益計量的理財產品及結構性存款所得款項		641,192	729,464
購買按公允值通過損益計量的債務證券		—	(21,453)
透過損益按公允值計量之債務證券到期／處置所得款項		21,800	—
按公允值透過損益計量之基金投資資本投入		(13,400)	—
透過損益按公允值計量之基金投資分派		1,756	—
應收貸款投放		(63,663)	—
存入定期存款		—	(62,693)
提取定期存款		64,800	113,721
受限制銀行存款減少／(增加)		43,220	(57,523)
購買物業、廠房及設備		(4,994)	(6,542)
購買無形資產		—	(256)
合資公司的分派		3,268	24,228
合資公司清盤		2,122	—
投資合資公司		—	(8,850)
出售合資公司權益所得款項		190	—
出售物業、廠房和設備所得款項	36(b)	2,608	409
就將出售一間附屬公司收到的定金		—	3,000
出售附屬公司所得款項	27	(339)	101,171
		59,360	66,759
已終止經營業務		—	(58,366)
投資活動現金流入淨額		59,360	8,393

綜合現金流量表

		截至十二月三十一日止年度	
	附註	二零二四 人民幣千元	二零二三 人民幣千元
來自融資活動的現金流量			
持續經營業務：			
償還借款		—	(84,872)
支付租金本金		(3,985)	(8,045)
已付銀行貸款利息及其他財務成本		(228)	(1,998)
本公司擁有人股息派付	37	(99,624)	—
		(103,837)	(94,915)
已終止經營業務		—	13,799
融資活動現金流出淨額		(103,837)	(81,116)
現金及現金等價物減少淨額		(33,939)	(62,738)
年初現金及現金等價物		169,082	230,320
現金及現金等價物的匯兌(虧損)／收益		(988)	1,500
年末現金及現金等價物		134,155	169,082

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。

本公司的最終母公司為在英屬維京群島註冊成立的Moonlight Family Trust，其主要營業地址為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場2座31層。

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、纖纖茶、清源茶以及其他茶產品)以及銷售減肥及其他藥品。

本公司於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。

除另有說明者外，綜合財務報表以人民幣(「**人民幣**」)呈列。

2 編製基準

本集團的綜合財務報表乃根據所有適用《國際財務報告會計準則》(「**國際財務報告會計準則**」)及香港公司條例(第622章)之披露規定編製。國際財務報告準則載有以下權威文獻：

- 《國際財務報告會計準則》
- 《國際會計準則》
- 由國際財務報告會計準則解釋委員會及其前身常設解釋委員會制定的解釋公告

(a) 歷史成本計量慣例

綜合財務報表乃按照歷史成本法編製，惟若干按公允值通過其他全面收益(「按公允值計入其他全面收益」)或通過損益(「按公允值計入損益」)計量的金融資產除外。

(b) 本集團所採納的新準則及經修訂準則

本集團就於二零二四年一月一日開始的年度報告期間應用以下新的和經修訂準則

- 負債流動性分類及附條款非流動負債 — 國際會計準則第1號(修訂)
- 售後租回之租賃負債計量 — 國際財務報告會計準則第16號(修訂)
- 供應商融資安排披露 — 國際會計準則第7號及國際財務報告會計準則第7號(修訂)

上述新準則及經修訂準則未對當期以及以前期間財務數據產生影響，且預計對未來期間不會產生重大影響。

綜合財務報表附註

2 編製基準(續)

(c) 尚未採納的新訂準則及經修訂準則

若干經修訂準則已經公布，對於二零二四年十二月三十一日報告期間並非強制性，且本集團亦未提早採納。

		對開始於或之後的會計期間有效
國際會計準則第21號(修訂)	將負債分類為流動負債和非流動負債	二零二五年一月一日
國際財務報告會計準則第9號及國際財務報告會計準則第7號(修訂)	金融工具之分類及計量	二零二六年一月一日
國際財務報告會計準則第18號	財務報表之列報及披露	二零二七年一月一日

除國際財務報告會計準則第18號之外，上述經修訂準則預計不會對本集團在當期或未來報告期間及可預見的未來交易產生重大影響。

國際財務報告會計準則第18號之影響

國際財務報告會計準則第18號將取代現行國際會計準則第1號，旨在提升同類企業財務表現之可比性，並為報表使用者提供更相關及透明的信息。儘管此準則不影響財務報表項目的確認或計量，但其對列報及披露之影響預期將廣泛存在，尤其涉及財務績效表的結構化呈現及財務報表內管理層自定績效指標之規範。

管理層現正評估採納新準則對集團綜合財務報表的具體影響。根據初步高層次評估，已識別以下潛在影響：

- 雖然採納國際財務報告會計準則第18號不會影響集團淨利潤，但預計將損益表內收入及費用項目歸入新類別，會改變營業利潤的計算及呈報方式。根據集團進行的高層次影響評估，以下項目可能對營業利潤構成影響：
 - 現時歸入營業利潤「其他收益淨額」項目的外匯差額可能需要拆分，部分外匯損益將列於營業利潤之下。
- 基於「有效結構化滙總」原則，主表項目可能因「彙總與分拆」原則強化而調整。

綜合財務報表附註

2 編製基準(續)

(c) 尚未採納的新訂準則及經修訂準則(續)

國際財務報告會計準則第18號之影響(續)

- 集團預計附註披露的資訊不會有重大改變，因披露重要資訊的要求維持不變，但資訊的分組方式可能因匯總／拆分原則而調整。此外，新增多項重要披露要求，包括：
 - 管理層界定的業績指標；
 - 按功能列報的營業項目需按費用性質拆分(僅部分性質的費用有此要求)；
 - 首個應用年度需就損益表每個項目，提供國際財務報告會計準則第18號重列金額與以前應用的國際會計準則第1號金額的對賬表。
- 現金流量表方面，收付利息的列報方式將改變：支付利息改列為融資活動現金流，收取利息改列為投資活動現金流，與現時作為經營活動現金流的做法不同。

本集團將自2027年1月1日(強制生效日)起採用該新準則。根據《香港財務報告準則》第8號「會計政策、會計估計變動及差錯」第22段之規定，須採用追溯調整法，故截至2026年12月31日止財政年度之比較數據將按《國際財務報告會計準則第18號》進行重述。

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(主要為外匯風險及證券價格風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計畫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。

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

(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。

本集團於報告期末之外匯風險敞口如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
美元 資產	185	2,859
港元 資產	1,641	68,303

於二零二四年十二月三十一日，倘人民幣兌美元及港元分別升值／貶值5%，而所有其他變數保持不變，則年度稅前溢利將下降／上升約人民幣91,000元(二零二三年：上升／下降約人民幣3,558,000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損益所致。

(b) 價格風險

本集團的價格風險來自於本集團持有的公司固定利率債券，該債券被分類為按公允值通過損益計量的金融資產(附註22)。本集團不面臨商品價格風險。敏感性分析由管理層進行，參閱附註3.3。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

3.1.2 信貸風險

就現金及現金等價物、短期銀行存款、已抵押銀行存款、按公允值通過損益計量的金融資產而言，本集團透過向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，鑒於債券發行人評級良好，管理層認為該等到期投資所固有的信用風險不顯著；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，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、其他應收款項及應收貸款。本集團貿易應收款項的賬齡分析乃披露於附註20。本集團基於多項因素(包括財務狀況、過往經驗及前瞻性資料)來評估其客戶的信貸質素。管理層預期不會因該等對手方違約而蒙受任何重大損失，惟已確認者除外。截至二零二四年十二月三十一日，本集團的其他應收款項主要包括商標申請應收款項、就租賃物業來自承租人的租賃按金及使用電商平台的按金。本集團於二零二四年十二月三十一日之應收貸款為向第三方提供之私人貸款。該等應收款項之信用風險通過綜合考量交易對手方還款能力、應收貸款性質等因素進行評估。

(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；
- 其他應收款項；及
- 應收貸款。

儘管現金及現金等價物、短期銀行存款及已抵押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)

貿易應收款項

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，其就貿易應收款項使用全期預期信貸損失。為了計量預期信貸損失，已根據共同的信用風險特徵和到期日對貿易應收款項進行了分組。

預期損失率分別基於二零二四年十二月三十一日之前或二零二四年一月一日之前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。歷史損失率經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信息。本集團已認定中國的商業景氣指數(包括國內生產總值、生產者價格指數和消費物價指數等)以及應收貿易款項的收款時間安排為前瞻性資料中最相關的因素，並根據上述因素預期變化調整了歷史損失率。

在此基礎上，截至二零二四年十二月三十一日和二零二三年十二月三十一日的貿易應收款項的減值撥備如下：

	賬期內	逾期一年 以內	逾期一年 至兩年	逾期兩年 以上	總計
於二零二四年十二月三十一日					
預期損失率	0.03%	0.41%	22.73%	—	0.20%
貿易應收賬款賬面值	15,422	5,145	66	—	20,633
減值撥備	5	21	15	—	41
於二零二三年十二月三十一日					
預期損失率	0.03%	1.00%	26.36%	100.00%	0.19%
貿易應收賬款賬面值	43,657	4,516	110	3	48,286
減值撥備	14	45	29	3	91

本集團的主要信貸風險來自貿易應收款項。於二零二四年十二月三十一日，佔比最大的第三方客戶的應收賬款餘額約人民幣3,725,000元，佔全部應收賬款的18%(二零二三年：15,991,000元，佔全部應收賬款的33%)。該單一外部客戶為信譽良好的機構，對此管理層認為其信貸風險有限。

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)

應收票據

應收票據主要由四大行和其他上市商業銀行發行，拒收風險有限。本公司董事評估認為，本公司董事預期應收票據之交易對手方不會出現重大違約損失，因而未就應收票據計提損失撥備。

其他應收款

本集團就其他應收賬款應用《國際財務報告會計準則第9號》三階段模型評估預期信用損失。本集團定期實施綜合評估與個別評估，綜合考量歷史結算記錄、過往經驗、外部信用評級及商業銀行行業不良貸款比率等多重因素，以釐定預期信用損失率。經識別，中國商業景氣指數(包含國內生產總值(GDP)、工業生產者出廠價格指數(PPI)及居民消費價格指數(CPI)等)為關鍵相關變量，本集團據此基於該等指標預期變動幅度，對歷史損失率進行前瞻性調整。

應收貸款

本集團評估應收貸款之信貸風險時，主要考量借款方是否具備在條款即將到期時履行合約現金流義務之有力的能力。本集團基於抵押品價值對應收貸款可收回性進行單一評估。

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。

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(續)

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。

	按要求或 少於三個月 人民幣千元	三個月至 一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	合約現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零二四年十二月三十一日					
貿易應付款項及應付票據	3,087	69	—	3,156	3,156
其他應付款項及預提費用 (不包括非金融負債)	42,088	8,986	—	51,074	51,074
租賃負債	901	2,561	2,875	6,337	5,681
	46,076	11,616	2,875	60,567	59,911
於二零二三年十二月三十一日					
貿易應付款項及應付票據	15,925	622	—	16,547	16,547
其他應付款項及預提費用 (不包括非金融負債)	40,687	43,902	—	84,589	84,589
租賃負債	1,104	2,320	1,924	5,348	5,114
	57,716	46,844	1,924	106,484	106,250

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、發行新股份或出售資產以減少債務。

本集團按資產負債率監察資本。於二零二四年十二月三十一日，本集團的資產負債率約為15.22%(二零二三年：21.42%)。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.3 公允值估計

本節闡述釐定於綜合財務報表內按公允價值確認及計量之金融工具之公允價值時所作判斷及估計。為得出釐定公允價值所用輸入數據的可信程度指標，本集團根據會計準則將其金融工具分為三個層級。

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。本集團所持有金融資產的報價市場價格為當期投標價格。所報的市場價格已經包含了市場對經濟環境變化的假設，如利率上升和通貨膨脹，以及環境、社會及公司治理風險帶來的變化。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，當中儘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資料屬可予觀察，則將該工具計入第2級。

第3級：倘一項或以上重大輸入資料並非按可觀察市場資料得出，則該工具乃計入第3級。此情況適用於投資理財產品和結構性存款、基金以及未上市的股票證券。

評估金融工具所用特定估值技術包括：

- 使用同類工具的市場報價或交易報價；
- 折現現金流量模型以及不可觀察輸入值，主要包括對未來預期現金流量的假設以及折現率的假設；
- 可觀察及不可觀察輸入值的組合，包括無風險利率、預期波動率，因缺乏市場流通性的折現率、市場倍數等。

本集團於二零二四年十二月三十一日擁有三類按公允值計量的金融資產，即通過受控結構性實體持有的一家私人公司優先股投資、其他私人公司的權益投資以及基金投資(於二零二三年十二月三十一日擁有五類按公允值計量的金融資產，即按公允值計入其他全面收益的應收票據、通過受控結構性實體持有的私人公司優先股投資、其他私人公司的權益投資、基金投資以及債券投資)。本集團並無任何按公允值計量的金融負債。

按公允值計入其他全面收益的應收票據均為到期日為六個月內的銀行承兌票據，其公允價值約等於賬面價值。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。

按公允值通過損益計量的金融資產是指本集團從銀行購買的理財產品、優先股投資、權益投資和債券投資(附註22)。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.3 公允值估計(續)

下表呈列本集團於二零二四年十二月三十一日及二零二三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
於二零二四年十二月三十一日				
資產				
按公允值通過損益計量的 金融資產(附註22)	—	—	79,434	79,434
	—	—	79,434	79,434
於二零二三年十二月三十一日				
資產				
按公允值通過損益計量的 金融資產(附註22)	21,130	—	68,947	90,077
按公允值通過其他全面收益計量的 金融資產	—	—	4,864	4,864
	21,130	—	73,811	94,941

下表呈列截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度的第3級金融資產變動。

	按公允值通過 損益計量的 金融資產 人民幣千元	按公允值通過 其他全面收益 計量的金融資產 人民幣千元
於二零二三年一月一日之結餘	47,283	5,153
添置	747,873	112,460
出售	(729,464)	(111,849)
出售附屬公司	—	(900)
按公允價值計入損益之金融資產的公允價值變動溢利 於「其他溢利淨額」確認收益	391	—
	2,864	—
於二零二三年十二月三十一日之結餘	68,947	4,864
於二零二四年一月一日之結餘	68,947	4,864
添置	652,600	50,087
出售	(642,948)	(54,951)
按公允價值計入損益之投資的公允價值變動虧損 於「其他溢利淨額」確認收益	(1,749)	—
	2,306	—
貨幣換算差額	278	—
於二零二四年十二月三十一日之結餘	79,434	—

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.3 公允值估計(續)

本集團擁有一個為財務報告目的管理第3級金融工具估值事宜的團隊。該團隊會按個案處理方式管理各項投資的估值工作。該團隊每年至少會使用一次估值技術，以釐定本集團第3級金融工具的公允值。如有需要，將會有外部估值專家參與其中。

本集團根據基金經理所報告的、以公允值計量相關資產的私人基金重估報表，釐定通過受控結構性實體持有的私人公司優先股投資的公允值(附註12 (c)(i))。

就截至二零二四年十二月三十一日其他私人公司的股權投資而言，公允值是採用市場法釐定，重大不可觀察輸入值包括20%的缺乏市場流通性折價(「**DLOM**」)。管理層參考可比公司的相關倍數釐定估值倍數，並按市場參與者在估算該等投資公允值時會考慮的缺乏市場流通性因素作出調整。於二零二四年十二月三十一日，假設所有其他變數維持不變，缺乏市場流通性折價增加5%，公允值將會減少人民幣1,438,000元。相反，假設所有其他變數維持不變，缺乏市場流通性折價減少5%，公允值將會增加人民幣719,000元。

於二零二四年十二月三十一日，本集團按私募股權基金之資產淨值釐定基金投資公允價值，該等資產淨值由基金普通合夥人基於其持有之底層資產及負債(均已按公允價值計量)核算後提供。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，採納的估值技術無變化。於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，第1,2及3級間經常性公允價值計量無轉移。

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評估，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。

(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、廠房及設備的可收回性

當發生事件或情況有變而顯示未必能回收賬面值時，本集團檢討物業、廠房及設備的減值。物業、廠房及設備的可收回金額是公允價值減處置成本後所得數額與使用價值兩者中的較高者。本集團在釐定公允價值時使用多種適用估值技術(例如市場法或收益法)，並應用最終收益率、修正收益率及個別單位的市場單位租金等重大不可觀察輸入參數。通過未來現金流量的淨現值來評估使用價值時，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、銷售溢利率及稅前折現率。

識別本集團物業、廠房及設備存在的任何減值跡象，就減值審閱目的釐定合適減值方法(即公允價值減處置成本或使用價值)以及就所採用的估值模型，包括貼現現金流量法、市場法及收益法，選擇適用的關鍵假設均需要作出判斷。改變管理層選定用來評估減值的假設可能會對減值測試的結果產生重大影響，並相應影響本集團的財務狀況及經營業績。倘所使用關鍵假設出現重大不利變動，則可能需要在全面綜合收益表中確認額外減值。

綜合財務報表附註

4 關鍵會計估計及判斷(續)

(c) 按公允值通過損益計量的金融資產的公允價值

未在活躍市場交易的金融資產(例如,對非公眾公司的投資)的公允價值通過使用估值技術確定。於每個報告期末,本集團運用其判斷選擇一系列方法,並基於市場狀況做出假設。這些假設和估計的變化可能會對這些投資的公允價值產生重大影響。

5 收入及分部資料

本公司執行董事被識別為主要營運決策者,審閱本集團的內部報告以評估表現及分配資源。

主要營運決策者將生產及銷售茶產品(包括常潤茶、常菁茶、纖纖茶、清源茶及其他茶產品)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入、毛利及經營業績評估其表現。經營業績源自毛利,並抵減銷售及市場營銷開支以及研究及開發成本。主要營運決策者未對經營分部的資產及負債進行評估以分配資源。

(a) 收入

向主要營運決策者報告之截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度的收入分部資料如下:

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
持續經營業務		
茶產品分部		
— 常潤茶	79,911	103,034
— 常菁茶	98,935	109,072
— 纖纖茶	71,219	64,138
— 清源茶	6,571	13,162
— 其他	69,547	81,713
	326,183	371,119
減肥及其他藥品分部		
— 減肥藥	147,999	161,822
— 其他藥品	10,119	9,935
	158,118	171,757
	484,301	542,876

綜合財務報表附註

5 收入及分部資料(續)**(a) 收入(續)**

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團來自任何單一外部客戶之收入均未達集團總收入之10%。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，金額約為人民幣56,724,000元的收入來源於一外部線上銷售平台，佔本集團總收入10.4%(二零二三年：10.4%)，收入主要來自減肥及其他藥品分部。其餘任何單一外部客戶的收入均佔本集團總收入的10%以下。

收入確認之會計政策**貨品銷售****批發**

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

產品銷售經常有總額折扣，按合約界定的指定期間內的總銷量釐定。銷售收入基於銷售合同鎖定價格得出，扣除銷售時的估計總額折扣。累計經驗使用預期價值法用於估計折扣並作出撥備，而收入僅在重大撥回極有可能不會發生的條件下確認。就直至報告期末作出的應付客戶的與銷售有關的預期總量折扣額(計入其他應付款項及累計開支)乃按預計年度購買額評估。於截至二零二四年及二零二三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，於實體向客戶轉移貨物前，實體須於客戶作出付款時將合約呈列為合約負債。合約負債為實體就已自客戶收取代價而向客戶轉移貨物或服務的責任。

綜合財務報表附註

5 收入及分部資料(續)**(a) 收入(續)***收入確認之會計政策(續)**貨品銷售(續)**互聯網銷售*

互聯網貨品銷售所得收入於轉移產品控制權時(即客戶接納產品交付時)確認。當客戶在網上就產品下訂時，交易價格會即時到期支付。中國法規為在網上向終端客戶出售任何產品時，具有在7日內退貨的權利。因此，退款責任(計入其他應付款項及累計開支)及對退回貨品的權利(計入其他流動資產)乃就預期將予退回的產品確認。累積經驗乃用以於銷售時估計有關退貨。截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日，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。

綜合財務報表附註

5 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料

截至二零二四年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

	茶產品分部 人民幣千元	減肥及 其他藥品分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
總收入	326,183	158,118	484,301
來自外部客戶的收入	326,183	158,118	484,301
確認收入時間			
於時點確認收入	326,183	158,118	484,301
銷售成本	(77,749)	(80,710)	(158,459)
毛利	248,434	77,408	325,842
銷售及市場營銷開支	(114,191)	(85,186)	(199,377)
研究及開發成本	(8,045)	(21,314)	(29,359)
分部業績	126,198	(29,092)	97,106
行政開支			(89,512)
信用減值損失			(1,699)
按公允值通過損益計量的金融資產			
公允價值變動			(1,749)
其他收入			11,835
其他開支			(517)
其他溢利淨額			6,413
出售附屬公司之虧損			(326)
運營溢利			21,551
財務收入			1,121
財務成本			(228)
財務成本淨額			893
應佔使用權益法核算的投資溢利			5,077
除所得稅前溢利			27,521
所得稅開支			(12,717)
持續經營業務年內溢利			14,804
其他分部資料：			
折舊	(16,446)	(1,130)	(17,576)
攤銷	(310)	(66)	(376)

綜合財務報表附註

5 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

	茶產品分部 人民幣千元	減肥及 其他藥品分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
總收入	371,119	171,757	542,876
來自外部客戶的收入	371,119	171,757	542,876
確認收入時間			
於時點確認收入	371,119	171,757	542,876
銷售成本	(97,089)	(99,567)	(196,656)
毛利	274,030	72,190	346,220
銷售及市場營銷開支	(197,562)	(123,142)	(320,704)
研究及開發成本	(13,898)	(21,024)	(34,922)
分部業績	62,570	(71,976)	(9,406)
行政開支			(153,050)
信用減值損失			20
按公允值通過損益計量的金融資產			
公允價值變動			501
其他收入			11,035
其他開支			(62)
其他溢利淨額			675
運營虧損			(150,287)
財務收入			1,634
財務成本			(1,998)
財務成本淨額			(364)
應佔使用權益法核算的投資溢利			970
除所得稅前虧損			(149,681)
所得稅開支			(9,424)
持續經營業務年內虧損			(159,105)
其他分部資料：			
非流動資產減值損失	(3,000)	—	(3,000)
折舊	(20,501)	(2,405)	(22,906)
攤銷	(464)	(241)	(705)

於二零二四年十二月三十一日，除金額為人民幣47,649,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣46,967,000元)的按公允值通過損益計量的金融資產之外，本集團的非流動資產均位於中國境內。

綜合財務報表附註

6 合約負債

當本集團取得客戶支付代價，或本集團有權在履約後無條件獲得既定金額代價時，該代價確認為合約負債。本集團確認以下與收入相關的合約負債，代表於二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日未履行的履約義務，預計將在一年內確認。

	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
茶產品	2,106	3,166
減肥及其他藥品	4,381	1,886
	6,487	5,052

本集團年初合約負債餘額均於二零二四年內確認為收入。

綜合財務報表附註

7 按性質劃分的開支

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
持續經營業務		
成品及在製品存貨變動	(4,210)	21,628
已用原材料及易耗品	138,190	147,499
存貨核銷	1,425	493
非流動資產減值損失	—	3,000
僱員福利開支(附註10)	56,874	210,878
市場行銷及促銷開支	91,446	112,768
廣告費用	26,315	67,472
折舊及攤銷(附註16, 17及18)	17,952	23,611
研發外派開支	22,982	25,878
專業及諮詢服務費用	21,349	20,459
應酬及差旅開支	7,563	12,761
物流開支	11,328	12,061
運營服務費外包開支	57,646	11,847
保養及測試成本	4,063	4,551
辦公室開支	6,942	4,175
印花稅、房產稅及其他稅項	2,193	3,203
租金開支(附註(a))	2,158	1,953
核數師酬金		
— 審計	2,890	2,190
— 非審計	—	290
其他	10,118	18,677
銷售成本、銷售及市場行銷開支、行政開支、研究及 開發成本以及其他開支總額	477,224	705,394

附註：

- (a) 截至二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日止年度的租金開支來自短期租賃和低價值資產租賃，這些租賃以直線法確認為損益支出(附註35(b))。

綜合財務報表附註

8 其他收入

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
持續經營業務		
政府補助	3,118	4,437
應收貸款之利息收入(附註12(c)(ii))	4,899	—
其他利息收入	1,835	4,197
其他	1,983	2,401
	11,835	11,035

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。

利息收入

按公允值通過損益計量的金融資產所產生的利息收入包含於按公允值通過損益計量的短期投資的公允值變動中，在其他溢利淨額中呈列，詳見附註9。

使用實際利率法計算的按攤銷成本計量的金融資產及以公允值通過其他綜合收益計量的金融資產的利息收入在綜合全面收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)。

綜合財務報表附註

9 其他溢利淨額

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
持續經營業務		
按公允價值計入損益之理財產品及結構性存款的 公允價值淨收益(附註22(a))	1,992	2,864
按公允價值計入損益之債務證券的公允價值淨收益 (附註12及附註22(b))	415	—
按公允價值計入損益之基金投資的公允價值淨收益(附註22)	314	—
捐贈	(790)	(2,080)
出售物業、廠房及設備及土地使用權之虧損淨額	(39)	(59)
匯兌(虧損)/收益淨額	(1,694)	1,026
其他	6,215	(1,076)
	6,413	675

10 僱員福利開支

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
持續經營業務		
工資、花紅及其他津貼	43,001	129,949
以股份為基礎的付款	3,970	—
一次性離職補償金	6,624	69,680
退休金成本 — 界定供款計畫	3,279	11,249
	56,874	210,878

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，本集團尚未因中國政府實施的設定供款計畫而被沒收的供款。同時，本集團未有設定受益計畫。

綜合財務報表附註

10 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三名董事(二零二三年：三名)，其酬金乃於附註40所示分析內予以反映。年內應付其餘兩名人士(二零二三年：兩名)的酬金如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
工資及其他津貼	1,660	2,817
以股份為基礎的付款	882	—
退休金成本 — 界定供款計畫	133	98
	2,675	2,915

酬金範圍如下：

	二零二四年 人 數	二零二三年 人 數
酬金範圍(港元)		
港元1,000,001 — 港元1,500,000	2	1
港元1,500,001 — 港元2,000,000	—	1

11 財務收入／(成本)淨額

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
持續經營業務		
以現金管理作為目的持有之金融資產產生的利息收入	1,121	1,634
財務收入	1,121	1,634
利息開支		
— 借款	—	(1,102)
— 租賃負債(附註35(b))	(228)	(663)
銀行借款的擔保費用	—	(233)
	(228)	(1,998)
減：已資本化款項	—	—
財務成本	(228)	(1,998)
財務收入／(成本)淨額	893	(364)

綜合財務報表附註

12 主要附屬公司及合併結構實體

(a) 附屬公司

本集團於二零二四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／股權，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	
				2024	2023
碧生源投資(香港英屬維爾京群島)有限公司(「碧生源投資」)	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%
運眾有限公司	香港，有限公司	於中國銷售功能保健茶產品	1港元	100%	100%
北京澳特舒爾保健品開發有限公司(「北京澳特舒爾」) (附註i)	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%
北京品茶線上電子商務有限公司(附註ii)	中國，有限公司	於中國銷售功能保健茶產品	人民幣 80,000,000元	100%	100%
黑龍江碧生源商貿有限公司 (附註ii及附註iv)	中國，有限公司	於中國銷售功能保健茶產品	人民幣 15,000,000元	—	100%
廣東潤良藥業有限公司 (附註ii)	中國，有限公司	於中國銷售減肥藥產品	人民幣 133,000,000元	100%	100%
珠海康百納藥業有限公司 (附註ii及附註iii)	中國，有限公司	於中國銷售功能保健茶產品及藥品	人民幣 1,000,000元	—	100%
珠海奧利新醫藥有限公司 (附註ii)	中國，有限公司	於中國銷售藥品	人民幣 54,000,000元	100%	100%

綜合財務報表附註

12 主要附屬公司及合併結構實體(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	
				2024	2023
北京碧生源電子商務有限公司 (附註ii)	中國，有限公司	於中國銷售功能保健 茶產品	人民幣 45,000,000元	100%	100%
廣東潤澤供應鏈管理有限公司 (附註ii)	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%
杭州碧生源電子商務有限公司 (附註ii)	中國，有限公司	於中國銷售功能保健 茶產品	人民幣 1,000,000元	100%	100%
廣州碧海健康產業有限公司 (附註ii)	中國，有限公司	於中國銷售功能保健 茶產品	人民幣 1,000,000元	100%	100%
江西易澤商貿有限公司 (附註ii及附註iv)	中國，有限公司	於中國生產及銷售 功能保健茶產品	人民幣 5,000,000元	—	100%
江西澳特舒爾商貿有限公司 (附註ii)	中國，有限公司	於中國生產及銷售 功能保健茶產品	人民幣 5,000,000元	100%	100%
江蘇碧生源電子商務有限公司 (附註ii)	中國，有限公司	於中國生產及銷售 功能保健茶產品	人民幣 10,000,000元	100%	100%

附註：

- i. 該附屬公司根據中國法律註冊為外商獨資企業。
- ii. 該等附屬公司根據中國法律註冊為全資擁有企業。
- iii. 該等附屬公司已於二零二四年出售完畢(參閱附註27)。
- iv. 此等附屬公司已於二零二四年由本集團清盤。

綜合財務報表附註

12 主要附屬公司及合併結構實體(續)

(b) 重大限制

現金及現金等價物以及定期存款約人民幣132,373,000元(二零二三年：人民幣160,355,000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) 合併結構實體

於二零二三年十月五日，本集團按與中州龍騰環球機會基金(「SPC基金」)及第三方資產管理機構中州資產管理有限公司(「基金經理」)簽訂之認購協議，以1億港元(相等於約人民幣91,747,000元)認購SPC基金旗下獨立投資組合 — 中州龍騰環球機會六號基金(「6號基金」)之全部參與股份，用作資產配置管理。

由於本公司為6號基金之唯一股權持有人，且支付予基金經理之費用與其提供之代理人服務對價相符，本集團對6號基金具實質控制權。據此，本公司董事局議決將6號基金納入綜合財務報表屬恰當之會計處理。

結構實體

主要業務

6號基金

管理及持有本公司通過管理人獲得的用於財富管理的投資

6號基金所持有之主要資產如下：

	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
受限銀行存款(附註24)	13,548	56,877
按公允價值計入損益之金融資產：		
債務證券投資(附註22(b))	—	21,130
對私營公司之優先股投資(附註i及附註22(c))	12,947	12,738
應收貸款(附註ii及附註23)		
本金	64,823	—
應計利息	4,970	—
	69,793	—
	96,288	90,745

綜合財務報表附註

12 主要附屬公司及合併結構實體(續)

(c) 合併結構實體(續)

附註：

- i. 於二零二三年十一月，本集團透過認購3,318,470股優先股形式，向一間非上市醫藥公司作出總值1,800,000美元之投資(「優先股投資」)。根據基金經理提供之重估聲明書，本公司評估該投資之公允價值與其投資成本大致相符，因匯率變動而出現之公允價值變動為人民幣209,000元。
- ii. 年內，6號基金向BVI註冊成立之第三方公司(「借款人」)批出為期三年之私人貸款，總額70,000,000港元(折合約人民幣64,823,000元)。根據基金經理提供之貸款條款清單，該貸款以借款人間接持有之中國境內非上市企業股權作抵押，並獲作為借款人100%股東的個人提供擔保，固定年利率8%。年內已計提相關利息5,367,000港元(折合約人民幣4,899,000元)，詳見附註8披露。

此私人貸款按攤余成本扣減減值撥備列賬。基於基金經理提供之資產淨值報表，本集團認為該貸款之可收回金額與其賬面值相若，故未有就該貸款作出減值撥備。

13 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：

	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
合資公司(a)	10,689	14,788

於綜合全面收益表中確認的金額如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
持續經營業務		
合資公司	5,077	970

綜合財務報表附註

13 使用權益法核算的投資(續)

(a) 於合資公司的投資

	人民幣千元
於二零二三年一月一日的賬面值	29,196
年內向本集團分派資本(附註i)	(24,228)
於合資公司的投資(附註ii)	8,850
應佔溢利	970
於二零二三年十二月三十一日的賬面值	14,788
於二零二四年一月一日的賬面值	14,788
來自合資公司之股息	(3,268)
合資公司權益處置	(192)
應佔溢利	5,305
合資公司清盤(附註i)	(5,944)
於二零二四年十二月三十一日的賬面值	10,689

本集團於合資公司的投資均為與第三方在中國共同註冊成立，並採用權益法計量。合資公司於二零二四年及二零二三年十二月三十一日的詳情如下：

實體名稱	初始投資	擁有權權益百分比	
	人民幣	二零二四年	二零二三年
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)	50,000	50%	50%
寧波源遠流長投資中心(有限合夥) (「源遠流長基金」)(附註i)	79,210,000	89.5%	89.5%
北京碧生聚源企業管理諮詢有限公司 (「碧生聚源」)(附註ii)	1,800,000	30%	30%
江蘇碧生源商貿有限公司(「江蘇商貿」)(附註ii)	1,500,000	39%	39%
江西碧生源生物有限公司(「江西生物」)(附註ii)	1,500,000	39%	39%

綜合財務報表附註

13 使用權益法核算的投資(續)

(a) 於合資公司的投資(續)

實體名稱	初始投資	擁有權權益百分比	
	人民幣	二零二四年	二零二三年
江西碧生源商貿有限公司(「江西商貿」)(附註ii)	1,500,000	39%	39%
江西碧生源科技有限公司(「江西科技」)(附註ii)	1,500,000	39%	39%
廣州碧瀚網路科技有限公司(「廣州碧瀚」)(附註ii)	300,000	30%	30%
杭州碧瀚網路科技有限公司(「杭州碧瀚」)(附註ii)	300,000	30%	45%
北京碧瀚電子商務有限公司(「北京碧瀚」)(附註ii)	300,000	30%	30%
北京中科匯凱科技有限公司(「中科匯凱」)(附註ii)	90,000	30%	—

附註：

- i. 源遠流長基金於二零一六年三月八日成立，並為本集團之合資公司。該源遠流長基金總資本承諾為人民幣100,000,000元，由本集團、合夥人和源遠流長基金管理公司分別持有89%、10%和1%的股權。

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)業及零售業等的公司，以及投資於若干初期合夥公司。

二零二四年，源遠流長基金及源遠流長基金管理公司正進行清盤程序。於二零二四年八月，本集團收取相關款項約人民幣2,122,000元，並確認投資虧損人民幣3,822,000元，列示於「其他收益淨額」。

- ii. 二零二三年，為落實共創共享激勵模式，本集團透過邀請核心人員共同成立若干合資公司，對業務運營模式及人員架構作出戰略調整(「戰略調整」)。同時，本集團與新成立之合資公司訂立一系列服務／分銷協議，該等合資公司成為本集團之客戶／供應商，負責線下分銷本集團產品或提供與非處方藥、電子商務及市場推廣相關之營運服務。

該等公司均根據本集團的戰略調整而成立。

合營企業的承諾和或然負債

本集團於合資公司的權益並無或然負債。

綜合財務報表附註

14 所得稅開支

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
持續經營業務		
當期所得稅	4,273	119
遞延所得稅	8,444	9,305
所得稅開支	12,717	9,424

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

本集團若干子公司為香港稅務居民，並須繳納香港利得稅。

香港適用所得稅兩級制，首個二百萬港幣的利潤所得稅徵收稅率為8.25%，超額部分的利潤按照16.5%徵稅。

本集團於二零一七年二月設立的附屬公司西藏碧生源商貿有限公司及千瑞萬福自設立之日起至二零三零年十二月三十一日享受西藏自治區西部地區鼓勵類產業所得稅優惠的政策，適用所得稅率為15%。

於二零二三年十月，北京澳特舒爾已就二零二三年至二零二五年取得高新技術企業（「高新技術企業」）資格，適用所得稅稅率為15%（二零二三年：15%）。

本集團於二零二三年五月成立的江蘇碧電，自成立之日起至二零二四年十二月三十一日，享受小微企業優惠政策，適用所得稅稅率為5%。

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（二零二三年：25%）。

綜合財務報表附註

14 所得稅開支(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：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
持續經營業務		
持續經營業務除所得稅前收益／(虧損)	27,521	(149,681)
按中國法定企業所得稅稅率計算的稅項	5,611	(32,256)
獲授優惠稅率的影響	(1,104)	(2,663)
未確認遞延所得稅資產的稅項虧損／暫時差額	3,636	39,056
遞延所得稅資產的轉回	—	4,534
使用或確認以前未確認的稅項虧損／可抵扣暫時差額	(2,096)	(815)
研發加計扣除造成的稅務影響	(863)	(1,905)
中國大陸境內子公司未分配利潤所計提的代扣代繳股利稅費	3,703	(1,071)
不可扣稅開支的稅務影響及其他	3,830	4,544
所得稅開支	12,717	9,424

綜合財務報表附註

15 每股盈利／(虧損)

(a) 基本

每股基本盈利／(虧損)乃按照本公司擁有人應佔溢利／(虧損)除以本年度已發行普通股加權平均數計算。

	二零二四年	二零二三年
本公司擁有人應佔溢利／(虧損)(人民幣千元)		
— 持續經營業務	14,804	(159,105)
— 已終止經營業務	—	(140,138)
	14,804	(299,243)
已發行普通股加權平均數(千股)	122,266	122,266
每股基本盈利／(虧損)(人民幣元)		
— 持續經營業務	0.12	(1.30)
— 已終止經營業務	—	(1.15)
	0.12	(2.45)

(b) 攤薄

稀釋每股盈利／(虧損)之計算，乃透過調整已發行普通股之加權平均數，假設本公司授予之股份期權(統稱為計算稀釋每股盈利之分母)所產生之所有潛在攤薄普通股均已行使。

於計算稀釋每股盈利時，並未假設行使本公司二零二四年授予之未行使股份期權，原因為該等股份期權之行使價高於相關股份期權未行使期間本公司股份之平均市價。

綜合財務報表附註

16 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					
於二零二三年一月一日	335,249	354,688	92,742	5,826	788,505
添置	—	2,160	717	3,870	6,747
轉撥	79	2,151	74	(2,304)	—
出售／撇銷(附註36(b))	(1,071)	(42)	(4,093)	—	(5,206)
出售附屬公司	(177,121)	(158,929)	(38,989)	(5,214)	(380,253)
於二零二三年十二月三十一日	157,136	200,028	50,451	2,178	409,793
於二零二四年一月一日	157,136	200,028	50,451	2,178	409,793
添置	563	62	4,058	1,535	6,218
轉撥	3,713	—	—	(3,713)	—
出售／撇銷(附註36(b))	(2,163)	(29,079)	(1,481)	—	(32,723)
出售附屬公司(附註27(a))	(9,537)	—	(711)	—	(10,248)
於二零二四年十二月三十一日	149,712	171,011	52,317	—	373,040
累計折舊					
於二零二三年一月一日	103,413	211,663	61,050	—	376,126
年內扣除					
— 持續經營業務	8,551	3,275	3,409	—	15,235
— 已終止經營業務	7,403	5,476	2,833	—	15,712
出售／撇銷(附註36(b))	(779)	(40)	(3,919)	—	(4,738)
出售附屬公司	(46,410)	(33,747)	(30,629)	—	(110,786)
於二零二三年十二月三十一日	72,178	186,627	32,744	—	291,549
於二零二四年一月一日	72,178	186,627	32,744	—	291,549
年內扣除					
— 持續經營業務	8,997	1,655	2,404	—	13,056
出售／撇銷(附註36(b))	(1,948)	(27,228)	(1,349)	—	(30,525)
出售附屬公司(附註27(a))	(8,420)	—	(707)	—	(9,127)
於二零二四年十二月三十一日	70,807	161,054	33,092	—	264,953
累計減值					
於二零二三年一月一日	2,658	11,607	—	—	14,265
減值					
— 已終止經營業務	87,095	18,531	6,083	2,523	114,232
出售附屬公司	(88,725)	(30,138)	(6,083)	(2,523)	(127,469)
於二零二三年十二月三十一日	1,028	—	—	—	1,028
於二零二四年一月一日	1,028	—	—	—	1,028
出售附屬公司(附註27(a))	(1,028)	—	—	—	(1,028)
於二零二四年十二月三十一日	—	—	—	—	—
賬面淨值					
於二零二四年十二月三十一日	78,905	9,957	19,225	—	108,087
於二零二三年十二月三十一日	83,930	13,401	17,707	2,178	117,216

綜合財務報表附註

16 物業、廠房及設備(續)**(a) 折舊方法和使用年限**

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

與物業、廠房及設備有關的其他會計政策見附註43.4。

(b) 折舊支出已於損益列支如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
持續經營業務		
銷售成本	4,693	4,665
行政開支	6,533	5,851
研究及開發成本	411	659
銷售及市場行銷開支	1,419	4,060
	13,056	15,235

(c) 二零二四年未有在建工程的增加包括資本化的財務成本(二零二三年：無)。

(d) 於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本集團無作為擔保的資產。

綜合財務報表附註

17 使用權資產

	土地使用權 人民幣千元 (附註a)	租賃資產	
		辦事處及 員工宿舍 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	60,569	17,650	78,219
增加	—	3,542	3,542
折舊			
— 持續經營業務	(411)	(7,260)	(7,671)
— 已終止經營業務	(400)	(556)	(956)
租約終止	—	(6,592)	(6,592)
減值			
— 已終止經營業務	(16,691)	—	(16,691)
出售附屬公司	(26,111)	(1,612)	(27,723)
於二零二三年十二月三十一日	16,956	5,172	22,128
於二零二四年一月一日	16,956	5,172	22,128
增加	—	5,529	5,529
折舊			
— 持續經營業務	(396)	(4,124)	(4,520)
租約終止	(449)	(936)	(1,385)
於二零二四年十二月三十一日	16,111	5,641	21,752

折舊支出已於全面收益表中列支如下開支：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
持續經營業務		
銷售成本	433	626
研究及開發成本	148	344
銷售及市場行銷開支	971	2,834
行政開支	2,968	3,867
	4,520	7,671

附註：

(a) 於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本集團無作為擔保的資產。

綜合財務報表附註

18 無形資產

	商譽	商標及 品牌	電腦軟體	獨家 藥品經銷權	藥品生產 許可證	專利及 其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本							
於二零二三年一月一日	60,253	15,548	11,994	7,740	126,000	17,971	239,506
添置	—	58	—	—	—	198	256
出售附屬公司	(56,137)	(19)	(1,115)	(4,802)	(126,000)	(17,856)	(205,929)
於二零二三年十二月三十一日	4,116	15,587	10,879	2,938	—	313	33,833
於二零二四年一月一日	4,116	15,587	10,879	2,938	—	313	33,833
添置	—	—	—	—	—	—	—
出售(附註36(b))	—	—	(78)	—	—	—	(78)
出售附屬公司(附註27(a))	(4,116)	(1,900)	(730)	—	—	—	(6,746)
於二零二四年十二月三十一日	—	13,687	10,071	2,938	—	313	27,009
累計攤銷							
於二零二三年一月一日	—	13,422	10,856	2,938	42,839	5,788	75,843
年內扣除							
— 持續經營業務	—	484	212	—	—	9	705
— 已終止經營業務	—	—	8	—	3,013	66	3,087
出售附屬公司	—	(15)	(1,070)	—	(45,852)	(5,780)	(52,717)
於二零二三年十二月三十一日	—	13,891	10,006	2,938	—	83	26,918
於二零二四年一月一日	—	13,891	10,006	2,938	—	83	26,918
年內扣除							
— 持續經營業務	—	215	141	—	—	20	376
出售(附註36(b))	—	—	(78)	—	—	—	(78)
出售附屬公司(附註27(a))	—	(1,203)	(778)	—	—	—	(1,981)
於二零二四年十二月三十一日	—	12,903	9,291	2,938	—	103	25,235
累計減值							
於二零二三年一月一日	7,916	—	—	4,802	15,161	3,825	31,704
添置							
— 持續經營業務	52,337	—	—	—	32,385	—	84,722
出售附屬公司	(56,137)	—	—	(4,802)	(47,546)	(3,825)	(112,310)
於二零二三年十二月三十一日	4,116	—	—	—	—	—	4,116
於二零二四年一月一日	4,116	—	—	—	—	—	4,116
添置	—	—	—	—	—	—	—
出售附屬公司(附註27(a))	(4,116)	—	—	—	—	—	(4,116)
於二零二四年十二月三十一日	—	—	—	—	—	—	—
賬面淨值							
於二零二四年十二月三十一日	—	784	780	—	—	210	1,774
於二零二三年十二月三十一日	—	1,696	873	—	—	230	2,799

綜合財務報表附註

18 無形資產(續)

(a) 攤銷方法及期間

本集團使用直線法就具有有限可使用年期的無形資產進行攤銷如下：

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

與無形資產有關的其他會計政策見附註43.5。

(b) 攤銷支出已於損益列支如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
持續經營業務		
銷售成本	135	215
行政開支	188	270
研發開支	12	32
銷售及市場行銷開支	41	188
	376	705

19 存貨

	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料及包裝材料	3,743	5,111
在製品	1,648	1,765
成品	21,020	16,693
	26,411	23,569
減：減值撥備	—	—
	26,411	23,569

於持續經營業務，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133,932,000元及人民幣48,000元(二零二三年：人民幣169,062,000元及人民幣65,000元)。

綜合財務報表附註

20 貿易應收款項

	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	20,633	48,286
減：信用減值損失備抵	(41)	(91)
	20,592	48,195

- (a) 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30-90日內到期結算，故全部分類為流動資產。貿易應收款項初步按無條件之代價金額確認，惟其包含重大融資部分除外，屆時其則按公允值確認。本集團持有貿易應收款項之目的為收取合約現金流量，故其後使用實際利率法按攤銷成本將其計量。有關本集團貿易應收款項減值政策和減值損失備抵，見附註43.8及附註3.1.2(a)。
- (b) 本集團給予其客戶30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(扣除信用減值損失備抵)賬齡分析：

	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
0-90日	20,398	47,740
91-180日	57	316
181-365日	86	55
超過365日	51	84
	20,592	48,195

- (c) 本集團的貿易應收款項均以人民幣計值。

綜合財務報表附註

20 貿易應收款項(續)

(d) 貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於一月一日的期初損失撥備	91	127
年內在損益內確認的損失撥備增加	26	59
已撥回未動用款項	(76)	(79)
出售附屬公司	—	(16)
於十二月三十一日	41	91

(e) 於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，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。

21 按金、預付款項及其他應收款項

	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
預付廣告費用	—	7,323
預付供應商款項	14,987	15,779
其他應收款項	22,575	16,098
其他	4,734	2,377
	42,296	41,577
減：預期信用損失撥備	(1,749)	—
	40,547	41,577

其他應收款項減值撥備之變動情況如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於二零二四年一月一日	—	—
年內於損益賬確認之虧損撥備增加	1,749	—
於二零二四年十二月三十一日	1,749	—

於2024年12月31日，其他應收款項之賬面值與其公允價值大致接近，此乃由於相關資產屬短期屆滿。

綜合財務報表附註

21 按金、預付款項及其他應收款項(續)

按金、預付款項及其他應收款項均以人民幣計值，除了：

	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
港元	52	51

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。

22 按公允價值通過損益計量的金融資產

必按公允價值通過損益計量的金融資產如下所示：

	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產		
理財產品及結構性存款(附註a)	—	—
債券投資(附註b)	—	21,130
	—	21,130
非流動資產		
優先股投資(附註c及附註12(c)(ii))	12,947	12,738
對其他私營公司的權益投資(附註c)	18,471	19,880
基金投資(附註d)	48,016	36,329
	79,434	68,947
	79,434	90,077

綜合財務報表附註

22 按公允價值通過損益計量的金融資產(續)

本年確認為損益的收益列式如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
持續經營業務		
在「其他收益淨額」中確認的已實現公允價值收益		
理財產品及結構性存款(附註 a及附註9)	1,992	2,864
債務證券投資(附註 b、附註9及附註12)	415	—
基金投資(附註 d及附註9)	314	—
	2,721	2,864
未實現公允價值(虧損)/收益		
優先股投資(附註 c及附註12)	(68)	(35)
對其他私人公司的權益投資(附註c)	(1,409)	—
基金投資(附註 d)	(272)	426
債務證券投資(附註 b及附註12)	—	110
	(1,749)	501
	972	3,365

附註：

- 本集團向商業金融機構購買的理財產品及結構性存款均以人民幣計價，截至二零二四年十二月三十一日預期年收益率為2.14%至2.90%(二零二三年：1.00%至3.21%)。這些理財產品及結構性存款的回報沒有保障，因此它們的合約現金流不符合只支付本金和利息的條件。因此，它們是按公允價值通過損益計量的，而公允價值是基於使用基於管理層估計的預期回報的折現現金流量，屬於公允價值層次的第3層級。截至二零二四年十二月三十一日和二零二三年十二月三十一日，理財產品及結構性存款未有餘額。
- 債券投資為以美元計價的固定利率債券，主要由企業和銀行發行，債券的公允價值根據債券市場報價確定。截至二零二四年十二月三十一日，上述投資已全部贖回。
- 優先股投資以及對其他私營公司的權益投資的公允價值採用不可觀察輸入的估值技術進行計量，因此被列為公允價值層次的第3層級。
- 基金投資的公允價值採用不可觀察輸入的估值技術進行計量，因此被列為公允價值層次的第3層級。

於2024年8月，本集團附屬公司北京澳特舒爾向上海源星志胤創業投資合夥企業(有限合夥)(「源星」)投資人民幣13.4百萬元以獲取源星16.067%權益。鑒於本集團既無法控制亦未能對源星施加重大影響，管理層將該投資列作按公允價值計入損益之金融資產。

綜合財務報表附註

23 應收貸款

	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貸款	69,793	—

此項屬向第三方發放之私人貸款，應收貸款之詳情已於附註12(c)(ii)披露。

24 已抵押銀行存款

	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
6號基金持有之現金及現金等價物(附註12)	13,548	56,877
在途資金	109	—
	13,657	56,877

25 短期定期存款

以下是本集團截至二零二四年十二月三十一日和二零二三年十二月三十一日止定期存款的分析如下：

	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
短期銀行存款	—	62,576

截至二零二四年十二月三十一日止，本集團無短期銀行存款(二零二三年短期銀行存款實際利率為：1.84%至5.16%)。

定期存款的貨幣形式如下：

	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
港元	—	62,576

綜合財務報表附註

26 現金及現金等價物

	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行結餘及現金	134,155	169,082

按人民幣以外貨幣計值的現金及現金等價物如下：

	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
美元	185	2,859
港元	1,589	5,723

27 出售附屬公司

(a) 出售珠海康百納藥業有限公司(「康百納」)

根據千瑞萬福與獨立第三方珠海橫琴多美醫療科技有限公司(「橫琴多美」)於二零二三年十一月二十日簽訂之股權轉讓協議，千瑞萬福同意以現金代價人民幣叁佰萬元向橫琴多美出售其全資附屬公司康百納之100%股權。二零二四年四月十日，該項出售事項已完成並產生淨虧損約人民幣叁拾貳萬陸仟元。

(i) 出售事項所產生之淨虧損明細載列如下：

	二零二四年 人民幣千元
現金代價總額(附註)	3,000
康百納於出售日期之淨資產賬面值	(3,326)
出售康百納之淨虧損	(326)

附註：

已於二零二三年十二月二十九日預付人民幣叁佰萬元作為該交易之按金。

綜合財務報表附註

27 出售附屬公司(續)

(a) 出售珠海康百納藥業有限公司(「康百納」)(續)

(ii) 康百納於出售日期之淨資產賬面值明細如下：

	於二零二四年 四月十日 人民幣千元
物業、廠房及設備(附註16)	93
無形資產(附註18)	649
存貨	101
應收貿易賬款	2,629
按金、預付款項及其他應收款項	348
現金及現金等價物	339
資產總額	4,159
遞延所得稅負債	(162)
應付貿易賬款及票據	(80)
其他應付款項及應計費用	(438)
合約負債	(153)
負債總額	(833)
康百納於出售日期之淨資產賬面值	3,326

(iii) 來自出售康百納之現金流量明細如下：

	二零二四年 人民幣千元
收取之現金總額	—
處置之現金及現金等價物	(339)
出售康百納產生之淨現金流出	(339)

綜合財務報表附註

27 出售附屬公司(續)

(b) 出售中山萬漢藥業有限公司、中山萬遠新藥研究有限公司及中山萬漢製藥有限公司(統稱「萬漢萬遠」)

於二零二三年五月五日，千瑞萬福與本公司主要股東彭薇女士控制之珠海嘉泰成長投資有限公司(「買方」)及本集團附屬公司萬漢萬遠訂立股權轉讓協議。據此，千瑞萬福有條件同意出售且買方有條件同意收購各萬漢萬遠之51%股權，總現金代價為人民幣壹億叁仟柒佰柒拾萬元。

相關資產和負債因此於二零二三年五月五日被劃分為持有待售的資產以及與持有待售資產相關的負債。由於萬漢萬遠是本集團的單一現金產生單位，並且是減肥藥及其他藥品分部的獨立主要業務線，因此萬漢萬遠年內產生損益於綜合全面收益表中列示為「已終止經營業務」。

於二零二三年六月三十日，萬漢萬遠之出售事項已完成。

(i) 萬漢萬遠已終止經營業務年內虧損載列如下：

	二零二三年 人民幣千元
年內虧損	(167,225)
出售萬漢萬遠所得淨虧損	(8,547)
	(175,772)
以下各方應佔萬漢萬遠已終止經營業務年內虧損	
— 本公司擁有人	(117,501)
— 非控股權益	(58,271)

(ii) 出售萬漢萬遠產生之現金流量明細如下：

	二零二三年 人民幣千元
已收現金對價	137,700
交易費用	(431)
處置之現金及現金等價物	(50,896)
出售萬漢萬遠所得淨虧損	86,373

綜合財務報表附註

27 出售附屬公司(續)

(c) 出售河南雪櫻花藥業有限公司(「河南雪櫻花」)

根據千瑞萬福與第三方公司西藏淨之源商貿有限公司(「淨之源」)於二零二三年九月八日簽訂的股權轉讓協定，千瑞萬福同意以人民幣14.8百萬元的現金對價將其全資子公司河南雪櫻花製藥有限公司(「河南雪櫻花」)100%的股權轉讓給淨之源。

由於目標公司是本集團的單一現金產生單位，並且是減肥藥及其他藥品分部的獨立主要業務線，因此河南雪櫻花年內產生損益於綜合全面收益表中列示為「已終止經營業務」。

於二零二三年九月十九日，出售河南雪櫻花事項完成，並產生淨虧損約人民幣16.74百萬元。

(i) 河南雪櫻花已終止經營業務年內虧損載列如下：

	二零二三年 人民幣千元
年內虧損	(5,894)
出售目標公司所得淨虧損	(16,743)
	(22,637)
以下各方應佔目標公司已終止經營業務年內虧損	
— 本公司擁有人	(22,637)
— 非控股權益	—

(ii) 出售河南雪櫻花產生之現金流量明細如下：

	二零二三年 人民幣千元
已收現金對價	14,800
處置之現金及現金等價物	(2)
出售河南雪櫻花所得淨虧損	14,798

綜合財務報表附註

28 股本

已發行及繳足普通股：

	普通股數目	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0.0003333332美元的普通股			
於二零二三年一月一日、			
二零二三年十二月三十一日及			
二零二四年十二月三十一日	150,000,000	50,000	341
已發行及繳足：			
於二零二三年一月一日、			
二零二三年十二月三十一日及			
二零二四年一月一日	122,265,585	40,755	288

29 其他儲備

	合併儲備	資本贖回儲備 和資本儲備	法定盈餘儲備	以股份付款 儲備	其他儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二三年一月一日	230,864	(9,886)	78,410	43,483	—	342,871
貨幣匯兌差額	—	—	—	—	(1,124)	(1,124)
於二零二三年十二月三十一日	230,864	(9,886)	78,410	43,483	(1,124)	341,747
於二零二四年一月一日	230,864	(9,886)	78,410	43,483	(1,124)	341,747
股份為基礎之付款	—	—	—	4,198	—	4,198
貨幣匯兌差額	—	—	—	—	2,028	2,028
於二零二四年十二月三十一日	230,864	(9,886)	78,410	47,681	904	347,973

綜合財務報表附註

30 以股份為基礎之付款

本公司之股份期權計劃(「股份期權計劃」)根據2024年4月11日通過之決議案採納，旨在為合資格參與者對本集團之貢獻提供激勵或獎勵。根據股份期權計劃，本公司董事會可於10年內向本集團合資格董事及僱員(「僱員參與者」)以及本集團合營企業之合資格僱員(「關連實體參與者」)授出合共12,226,000份可認購本公司股份之期權。

以下為該計劃下已授出期權之概要：

	股份期權計劃		
	平均行使價 (港元)	期權數目	期權總數
於二零二四年一月一日	—	—	—
授出期權	2.82	12,226,000	12,226,000
於二零二四年十二月三十一日	2.82	12,226,000	12,226,000
於二零二四年十二月三十一日可行使	2.82	12,226,000	12,226,000

股份期權類別詳情如下：

期權類別	授予日	已授出 期權數目	歸屬期	屆滿日	行使價 (港元)	授予日 公允價值 (港元)
第一批	2024年9月29日	1,222,000	2024年9月29日至 2025年5月7日	2034年5月7日	2.822	0.49
第二批	2024年9月29日	11,004,000	2024年9月29日至 2024年9月30日	2034年5月7日	2.822	0.40

根據股份期權計劃，於2024年9月29日授出的第一批次類型期權，最多100%可於授出日期起至2025年5月7日止的期間內行使，並於期權期限屆滿時結束。

根據股份期權計劃，於2024年9月29日授出的第二批次類型期權，最多100%可於相關歸屬條件達成日期的下一個工作日起至期權期限屆滿時的期間內行使。

綜合財務報表附註

30 以股份為基礎之付款(續)

期權之公允價值乃由董事參考獨立專業估值師事務所進行之估值釐定。該等期權之公允價值採用二叉樹法期權定價模型估算。於截至2024年12月31日止年度授出股份期權時，下列假設用於計算公允價值：

	期權類別	
	第一批	第二批
行使價(港元)	2.822	2.822
預期波幅	51.22%	51.22%
到期時間	9.61	9.61
股息收益率	5.39%	5.39%
無風險利率	2.70%	2.70%
已授出期權之估計公允價值總額(人民幣千元)	540	3,970

預期波幅：所選用之波幅乃基於本公司歷史股價日回報率之年度化標準差估算，其時間跨度接近各授出日之預期期權期限。

無風險利率：無風險利率參照各授出日當期與期權預期期限相近之香港政府債券到期收益率釐定。

股息收益率：所採用之股息收益率基於管理層最佳估計及本公司歷史股息收益率，其期限接近各授出日當時之剩餘到期時間。

公允價值計算之變數及假設均基於管理層最佳判斷。期權價值會因特定主觀假設參數不同而產生波動。

截至2024年12月31日止年度，本集團就本公司授出的股份期權確認人民幣3,970,000元的費用，以及使用權益法核算的投資虧損人民幣228,000元(2023年：無)。

綜合財務報表附註

31 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：

	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
於一月一日	2,187	41,679
年內攤銷	(136)	(967)
出售附屬公司	—	(38,525)
於十二月三十一日	2,051	2,187

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：

	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 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	23,998	29,353
— 將於12個月內收回的遞延所得稅資產	10,648	13,272
	34,646	42,625
遞延所得稅負債抵銷	(844)	(698)
遞延所得稅資產(淨額)	33,802	41,927
遞延所得稅負債：		
— 將於12個月後結清的遞延所得稅負債	(1,169)	(435)
— 將於12個月內結清的遞延所得稅負債	(1,082)	(1,513)
	(2,251)	(1,948)
遞延所得稅資產抵銷	844	698
遞延所得稅負債(淨額)	(1,407)	(1,250)

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

	預提費用及 應付款項 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	遞延政府 補助 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	集團間交易的 未實現溢利 人民幣千元 (附註)	總計 人民幣千元
於二零二二年十二月三十一日	12,570	2,342	6,266	47,414	4,506	73,098
於損益扣除						
— 持續經營業務	(6,682)	(1,267)	(348)	(1,658)	(1,345)	(11,300)
— 已終止經營業務	(830)	(389)	(5,906)	(12,048)	—	(19,173)
於二零二三年十二月三十一日	5,058	686	12	33,708	3,161	42,625
於二零二四年一月一日	5,058	686	12	33,708	3,161	42,625
於損益抵免／(扣除)						
— 持續經營業務	(2,277)	199	(12)	(5,835)	(54)	(7,979)
於二零二四年十二月三十一日	2,781	885	—	27,873	3,107	34,646

附註：

集團內部交易的未實現利潤主要包括二零二四年一月一日之前集團子公司之間轉移某些物業的收益，以及截至二零二四年十二月三十一日止年度集團內部銷售交易產生的利潤。

綜合財務報表附註

32 遞延所得稅(續)

遞延所得稅負債

	未分派盈利之 代扣代繳稅金 人民幣千元	未實現 公允價值變動 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	物業、廠房及 設備的 加速折舊 人民幣千元	業務合併中 所識別的 期資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	(7,752)	(652)	(2,395)	(15,195)	(23,665)	(49,659)
出售附屬公司	5,006	—	—	1,901	22,467	29,374
於損益抵免／(扣除)						
— 持續經營業務	1,071	(460)	1,340	—	44	1,995
— 已終止經營業務	1,675	—	395	13,294	978	16,342
於二零二三年十二月三十一日	—	(1,112)	(660)	—	(176)	(1,948)
於二零二四年一月一日	—	(1,112)	(660)	—	(176)	(1,948)
出售附屬公司(附註27(a))	—	—	—	—	162	162
於損益抵免／(扣除)						
— 持續經營業務	(703)	419	(195)	—	14	(465)
於二零二四年十二月三十一日	(703)	(693)	(855)	—	—	(2,251)

(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。

於二零二四年十二月三十一日，本集團有未確認稅項虧損約人民幣606,074,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣578,622,000元)可結轉以抵扣未來應課稅收入。由於未來應課稅收入的不可預測性，因此沒有就進行了此類預算損失確認任何遞延所得稅資產。本集團的可抵扣稅項減少主要來自於中國內地註冊成立的子公司，根據規定累計可抵扣虧損通常將來五年內過期。

(b) 於二零二四年十二月三十一日，本集團有未確認可扣稅暫時差額(包括就超過二零一二年至二零二三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9,306,000元(二零二三年：人民幣31,483,000元))。

(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預扣稅。因此，本集團須就自二零零八年一月一日期產生的收益，就在中國設立的附屬公司之可分配股息繳納5%的預扣稅。

綜合財務報表附註

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日期及出票日期的賬齡分析如下：

	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
0-90日	3,087	15,925
91-180日	—	12
超過180日	69	610
	3,156	16,547

貿易應付款項無抵押，並通常於初始確認當日起計90日內支付。

於二零二四年十二月三十一日本集團無應付票據。

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

貿易應付款項及應付票據均以人民幣計值。

34 其他應付款項及預提費用

	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
應付工資及福利	8,459	30,260
預提費用	7,012	22,611
預提銷售折扣	5,336	9,037
應付稅項及附加	6,623	5,155
應付供應商：		
— 購買電子商務平台服務	16,465	12,991
— 購買物業、廠房及設備	4,890	4,890
— 廣告	—	3,962
因出售附屬公司而收到的定金	—	3,000
其他	17,370	28,098
	66,156	120,004

綜合財務報表附註

35 租賃負債

(a) 資產負債表內確認的金額

資產負債表列示的下列金額與租賃有關：

	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
租賃負債		
流動	3,207	3,239
非流動	2,474	1,875
	5,681	5,114

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

(b) 在綜合收益表內確認的金額

綜合收益表列示的下列金額與租賃有關：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
使用權資產折舊(附註17)	4,124	7,260
利息費用(計入財務成本)(附註11)	228	663
因租賃發生的現金流出合計	4,213	8,708
與短期租賃相關的費用(計入銷售成本、銷售及市場行銷開支、行政開支以及研究及開發成本)(附註7)	2,127	1,931
與未作為短期租賃列示的低價值資產租賃相關的費用(計入銷售及市場行銷開支、行政開支以及研究及開發成本)(附註7)	31	22

租賃合同未做強制規定，但租賃資產應不會用於以借款為目的的擔保。

(c) 本集團的租賃活動及其會計處理

本集團租用多處辦公室、庫房、零售店鋪和車輛。租賃合同通常是固定期限，1個月至5年不等，還可能包含下述的續租選擇權。

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

綜合財務報表附註

36 經營所用現金

(a) 除所得稅前虧損與經營活動所用現金的調節

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量		
除所得稅前虧損(持續經營業務)	27,521	(149,681)
調整：		
使用權資產折舊	4,520	7,671
無形資產攤銷	376	705
物業、廠房及設備折舊	13,056	15,235
其他非流動資產減值損失	—	3,000
財務開支	228	1,998
利息收入	(6,734)	(4,197)
財務收入	(1,121)	(1,634)
以公允價值計量且其變動計入損益之理財產品及 結構性存款公允價值淨收益	(1,992)	(2,864)
以公允價值計量且其變動計入損益之債務證券 公允價值淨收益	(415)	(110)
以公允價值計量且其變動計入損益之基金投資 公允價值淨收益	(314)	—
以公允價值計量且其變動計入損益之長期投資 公允價值變動	1,749	(391)
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	39	59
租賃終止的淨(溢利)/虧損	(42)	1,278
遞延政府補助確認	(136)	(136)
貿易應收款項減值撥備/(撥備回撥)	1,699	(20)
存貨核銷	1,425	—
出售子公司之虧損	326	—
匯兌虧損/(收益)	1,694	(1,026)
應佔使用權益法核算的投資溢利	(5,077)	(970)
股份為基礎之付款	3,970	—
營運資金變動前的經營現金流量	40,772	(131,083)
存貨(增加)/減少	(4,371)	21,636
貿易應收款項及應收票據減少	29,888	47,110
按金、預付款項及其他應收款項減少	9,971	22,816
貿易應付款項及應付票據(減少)/增加	(13,310)	13,593
其他應付款項及預提費用減少	(53,409)	(1,049)
合約負債增加/(減少)	4,589	(7,635)
經營所得/(所用)現金(持續經營業務)	14,130	(34,612)

綜合財務報表附註

36 經營所用現金(續)

(b) 於現金流量表中，出售土地使用權及物業、廠房及設備的所得款項包括：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
賬面淨值(附註16、17及18)	2,647	468
出售物業、廠房及設備及土地使用權的虧損淨額 (附註9)	(39)	(59)
出售物業、廠房及設備的所得款項	2,608	409

(c) 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。

	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及現金等價物	134,155	169,082
短期定期存款	—	62,576
按公允值通過損益計量的債務證券	—	21,130
租賃負債	(5,681)	(5,114)
淨債務	128,474	247,674
現金及流動投資	134,155	252,788
總債務 — 固定利率	(5,681)	(5,114)
淨債務	128,474	247,674

綜合財務報表附註

36 經營所用現金(續)

(c) 淨債務調節(續)

	來自於融資活動的債務			其他資產		總額
	借款	租賃負債	現金及 現金等價物	短期定期 存款	按公允值 通過損益 計量的短期 金融資產	
	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
於二零二二年十二月三十一日						
淨債務	(177,571)	(17,316)	230,320	247,670	—	283,103
現金流量						
— 持續經營業務	84,872	8,045	(61,159)	(51,028)	21,317	2,047
— 已終止經營業務	92,699	1,795	(1,579)	(134,066)	—	(41,151)
租賃變動	—	2,362	—	—	—	2,362
現金及現金等價物的匯兌虧損	—	—	1,500	—	—	1,500
非現金變動	—	—	—	—	(187)	(187)
於二零二三年十二月三十一日						
淨債務	—	(5,114)	169,082	62,576	21,130	247,674
現金流量						
— 持續經營業務	—	3,985	(33,939)	(64,800)	(21,800)	(116,554)
租賃變動	—	(4,552)	—	—	—	(4,552)
現金及現金等價物的匯兌虧損	—	—	(988)	—	—	(988)
非現金變動	—	—	—	2,224	670	2,894
於二零二四年十二月三十一日						
淨債務	—	(5,681)	134,155	—	—	128,474

37 股息

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
本年度已付中期股息，普通股每股0.9港元(2023年：無)	99,624	—

於2024年9月2日，董事會宣佈派發每股0.9港元之股息，股息總額為110,039,000港元(約合人民幣99,624,000元)。

據2025年3月31日之董事會決議，董事會建議就截至2024年12月31日止年度宣派及派付末期股息每股HK10分(總額約為HK\$12,227,000)，惟須待本公司股東於即將舉行之股東週年大會上批准後方告作實。

綜合財務報表附註

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：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
物業、廠房及設備	213	2,400

39 關聯人士交易

(a) 主要管理層薪酬

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

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
工資、花紅及其他津貼	8,431	9,962
股份為基礎之付款	1,835	—
退休金成本 — 界定供款計畫	309	330
	10,575	10,292

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團未向薪酬最高的五名個人支付薪酬作為加入本集團或即將加入本集團的誘因(二零二三年：無)。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團未向五名薪酬最高的人士支付離職補償(二零二三年：無)。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團未支付任何可自由支配及與績效相關的獎金(二零二三年：無)。

綜合財務報表附註

39 關聯人士交易(續)

(b) 與關聯人士的交易

除附註13所述關聯方外，董事會認為下列各方構成其他主要關聯方

實體名稱	與本集團之關係
江西壹得商貿有限公司(「江西壹得」)	本集團某一合資公司所全資擁有之附屬公司
江西碧生源保健食品銷售有限公司 (「江西保健食品」)	本集團某一合資公司所全資擁有之附屬公司
廣州碧瀚電子商務有限公司(「廣州碧瀚」)	本集團某一合資公司所全資擁有之附屬公司
杭州碧瀚電子商務有限公司(「杭州碧瀚」)	本集團某一合資公司所全資擁有之附屬公司
杭州碧語電子商務有限公司(「杭州碧語」)	本集團某一合資公司所全資擁有之附屬公司
杭州碧興電子商務有限公司(「杭州碧興」)	本集團某一合資公司所全資擁有之附屬公司
杭州碧萬網路科技有限公司(「杭州碧萬」)	本集團某一合資公司所全資擁有之附屬公司
北京碧語電子商務有限公司(「北京碧語」)	本集團某一合資公司所全資擁有之附屬公司

綜合財務報表附註

39 關聯人士交易(續)

(b) 與關聯人士的交易(續)

與關聯人士發生的交易如下：

	截至十二月三十一日年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
對其銷售貨品及服務：		
— 江西商貿	39,720	1,414
— 江蘇商貿	32,191	285
— 江西科技	31,283	1,836
— 江西生物	28,782	627
— 江西壹得	7,705	—
— 江西保健食品	7,492	—
— 其他	132	—
	147,305	4,162
向其購買貨品及服務：		
— 杭州碧瀚	4,581	1,800
— 北京碧瀚	4,473	1,004
— 廣州碧瀚	4,763	387
— 廣州碧瀚電子	1,331	—
— 杭州碧瀚電子	4,697	—
— 杭州碧語	3,687	—
— 杭州碧興	4,471	—
— 杭州碧萬網路	2,337	—
— 北京碧語	4,343	—
— 中科匯凱	3,600	—
— 其他	752	—
	39,035	3,191

綜合財務報表附註

39 關聯人士交易 (續)

(c) 銷售貨品及購買服務之結餘：

	截至十二月三十一日年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
關聯方應付之結餘：		
貿易應收款項：		
— 江西商貿	—	1,312
— 其他	95	415
	95	1,727
按金：		
— 其他	—	2,400
	—	2,400
	95	4,127
應付關聯方之結餘：		
預付款項：		
— 其他	77	360
其他應付款項：		
— 杭州碧瀚	1,050	—
— 其他	2,006	—
	3,056	—
	3,133	360

截至二零二四年十二月三十一日，並無與關聯方的非貿易結餘，而所有與關聯方的結餘均為不計息及貿易性質。由於其到期日較短，其公允價值與賬面價值相近。

綜合財務報表附註

40 董事利益及權益

(a) 董事酬金

各董事的薪酬載列如下：

截至二零二四年十二月三十一日止年度：

姓名	袍金 人民幣千元	工資及 其他津貼 人民幣千元	花紅 人民幣千元	以股份付款 人民幣千元	僱主向 退休福利計畫 的供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：						
趙一弘	276	2,711	—	36	49	3,072
高雁	276	2,091	—	36	—	2,403
于洪江	276	1,278	—	441	61	2,056
	828	6,080	—	513	110	7,531
獨立非執行董事：						
何願平	276	—	—	36	—	312
石向欣	276	—	—	36	—	312
馮兵	276	—	—	36	—	312
	828	—	—	108	—	936
	1,656	6,080	—	621	110	8,467

綜合財務報表附註

40 董事利益及權益(續)

(a) 董事酬金(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度：

姓名	袍金 人民幣千元	工資及 其他津貼 人民幣千元	花紅 人民幣千元	以股份付款 人民幣千元	僱主向 退休福利計畫 的供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：						
趙一弘	273	2,207	—	—	63	2,543
高雁	274	1,711	—	—	—	1,985
于洪江	274	1,584	—	—	63	1,921
	821	5,502	—	—	126	6,449
非執行董事：						
卓福民*	119	—	—	—	—	119
	119	—	—	—	—	119
獨立非執行董事：						
何願平	274	—	—	—	—	274
任光明**	86	—	—	—	—	86
付舒拉***	228	—	—	—	—	228
牟文軍****	56	—	—	—	—	56
石向欣	184	—	—	—	—	184
馮兵	46	—	—	—	—	46
	874	—	—	—	—	874
	1,814	5,502	—	—	126	7,442

於截至二零二四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(二零二三年：無)。

* 卓福民先生於二零二三年六月六日辭任非執行董事。

** 任光明先生於二零二三年四月二十三日辭任獨立非執行董事。

*** 付舒拉先生於二零二三年十月三十一日辭任獨立非執行董事。

**** 牟文軍先生於二零二三年五月三十一日辭任獨立非執行董事。

(b) 董事在交易，安排或合同中的重大利益

年末或年內任何時候均未發生與本集團業務有關的重大交易，安排和合同，如本公司為訂約方，且本公司董事直接或間接擁有重大利益。

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	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
投資附屬公司	316,869	313,292
按公允值通過損益計量的金融資產	17,971	19,380
物業、廠房及設備	2,888	—
向附屬公司提供貸款	621,222	679,102
	958,950	1,011,774
流動資產		
按金、預付款項及其他應收款項	6,680	6,818
現金及現金等價物	526	66,476
	7,206	73,294
資產總值	966,156	1,085,068
權益及負債		
本公司擁有人應佔權益		
股本	288	288
股份溢價	939,484	1,039,108
其他儲備	47,687	43,489
(累計虧損)／留存收益	(22,918)	1,309
權益總額	964,541	1,084,194
負債		
流動負債		
其他應付款項及預提費用	874	874
來自附屬公司之貸款	741	—
負債總額	1,615	874
權益及負債總額	966,156	1,085,068

董事會於二零二五年三月三十一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

	以股份付款			
	股份溢價	儲備	資本贖回儲備	其他儲備總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二三年一月一日	1,039,108	43,483	6	43,489
於二零二三年十二月三十一日	1,039,108	43,483	6	43,489
於二零二四年一月一日	1,039,108	43,483	6	43,489
股份為基礎之付款	—	4,198	—	4,198
股息	(99,624)	—	—	—
於二零二四年十二月三十一日	939,484	47,681	6	47,687

42 資產負債表日期後事項

如本綜合財務報表附註12(c)所披露，本公司於二零二三年十月向6號基金投資港幣1億元(折合人民幣約91,747,000元)。於二零二五年三月三日，董事會已議決授權本集團主席及首席執行官執行對6號基金該項投資之提前贖回，並盡一切努力確保收回投資本金及相關回報。

於二零二五年三月二十六日，本公司已正式向基金經理發出贖回通知，要求基金經理將6號基金所持相關底層資產歸還予本公司，以及按以下方式處置本公司於6號基金之權益：

- (i) 將6號基金所持銀行現金結餘合共12,000,000港元(折合人民幣約11,074,000元)作為現金贖回款項歸還，並將初始投資成本為1,800,000美元(折合人民幣約12,921,000元)的優先股投資轉讓予本集團作為實物贖回；及
- (ii) 安排一家第三方公司(「買方」)以78,000,000港元(折合人民幣約71,981,000元)的對價，從本公司收購6號基金於上述 (i)項所述現金及實物贖回後的權益，並以買方持有的第三方私人公司的等額股權結算。

綜合財務報表附註

43 其他可能重大的會計政策摘要

本附註列出在編製這些合併財務報表時採用的重要會計政策。除非另有說明，這些政策一貫適用於所列的所有年份。財務報表是為本公司及其附屬公司組成的本集團編製的。

43.1 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(包括結構化實體)。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。

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。於二零二四年和二零二三年十二月三十一日，本集團僅擁有合營公司。

綜合財務報表附註

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)**43.1 綜合入賬及權益會計法的原則(續)****(d) 權益會計法**

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

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

本集團與其聯營公司及合營公司之間交易的未變現收益以本集團於該等實體的權益為限予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非交易提供已轉移資產減值的證據。已於必要時對按權益入賬的被投資方的會計政策作出改變，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43.6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重新分類至損益。

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。

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)

43.2 分部報告

經營分部按照與向主要經營決策者提供的內部報告一致的方式呈報。

本公司董事會已指定一策略指導委員會以評估本集團之財務業績及狀況，並作出策略決定。主要經營決策者為本公司的執行董事，他們將審閱本集團的內部報告以評估績效並分配資源。

43.3 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專案，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格投資淨額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「其他溢利淨額」中呈列。

以外幣公允價值計量的非貨幣性專案，應當按照公允價值確定之日的匯率折算。按公允價值計提的資產和負債的折算差異作為公允價值損益的一部分報告。例如，非貨幣性資產和負債（如在持有按公允價值通過損益計量的權益）的折算差異在損益中確認為公允價值損益的一部分，而非貨幣性資產（如在按公允價值計量的其他綜合收益分類的權益）的折算差異在其他綜合收益中確認。

綜合財務報表附註

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)**43.3 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：

- 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；
- 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
- 所有產生的貨幣換算差額乃於其他全面收益確認。

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

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

(d) 出售及部分出售海外業務

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

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

綜合財務報表附註

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)**43.4 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)。作為單獨資產入賬的任何組成部分的賬面價值在更換時終止確認。所有其他維修及保養於產生的財務期間內於損益中扣除。

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43.6)。

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「其他溢利淨額」中呈列。

43.5 無形資產**(a) 商譽**

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)。

綜合財務報表附註

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)**43.5 無形資產(續)****(b) 電腦軟體**

所購入的電腦軟體許可證按收購及使用特定軟體所產生的成本撥充資本。

(c) 研究及開發成本

本集團就設計及測試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。研究支出在發生當期計入當期損益。如果開發支出能夠直接歸屬於開發專案，並且符合以下所有條件，則將其確認為資產：

- 完成無形資產以使其可供使用或出售的技術可行性；
- 完成開發專案並使用或出售的意圖；
- 使用或出售無形資產的能力；
- 開發項目將如何為本集團產生可能的未來經濟利益；
- 有足夠的技術，財務和其他資源來完成開發以及使用或出售無形資產；以及
- 在開發過程中可靠地計量無形資產佔支出的能力。

不滿足上述條件的開發支出，在發生時計入當期損益。資本化開發成本記錄為無形資產，並從資產可供使用時開始攤銷。

(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、專利及其他無形資產按歷史成本列示。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

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)**43.6 非金融資產減值**

商譽毋須攤銷，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入的最低層次組合，有關現金流入大部分獨立於其他資產或資產組別的現金流入(現金產生單位)。

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。

43.7 持有待售的非流動資產(或出售組別)

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

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

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

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

已終止業務是實體中已被處置或被分類為待售的組成部分，代表一個單獨的主要業務線或業務地區，是處理此類業務線或業務區域的單一協調計畫的一部分，或為轉售而獨家收購的子公司。終止經營的結果在損益表中單獨列示。

綜合財務報表附註

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)**43.8 投資及其他金融資產****(a) 分類**

本集團將其金融資產分類為下列類別：

- 該等其後按公允值(於其他全面收益或通過損益計量)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。

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。

(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。

(c) 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通過損益計量)收購金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。按公允值通過損益計量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

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

- 攤銷成本：持作收取合約現金流量(當中該等現金流量代表純粹支付本金及利息)的資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入財務收入。終止確認所產生的任何收益或虧損均直接於損益內確認，並連同外匯收益及虧損在其他溢利淨額中呈列。減值損失在損益表中作為單獨的專案列報。

綜合財務報表附註

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)**43.8 投資及其他金融資產(續)****(c) 計量(續)***債務工具(續)*

- 以公允值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：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，並在其他虧損淨額確認。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溢利淨額中呈列且減值開支在損益表中作為單獨的項目列報。
- 按公允值通過損益計量：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通過損益計量。其後按公允值通過損益計量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溢利淨額中呈列。

(d) 減值

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，參閱附註20見更多細節。

其他金融資產減值，主要包括以公允值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的其他應收款項、短期定期存款和應收款票，按十二個月預期信貸損失或整個存續期內信用預期損失計量，其減值取決於自初始確認以來信貸風險是否有顯著增加。如果信用風險自初始確認以來已發生顯著增加，則減值按整個存續期內信用預期損失計量。

綜合財務報表附註

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)**43.9 金融工具抵銷**

本集團目前法律上有可執行的權利來抵銷已確認金融資產和金融負債的金額，並且有意以淨額同時變現資產和結算負債，資產負債表中的淨額被抵銷。本集團還訂立了不符合抵銷標準的安排，但仍允許在某些情況下(例如破產或合同終止)抵銷相關款項。

43.10 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。

43.11 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步按無條件之代價金額確認，惟其包含重大融資部分除外，屆時其則按公允值確認。本集團持有貿易應收款項之目的為收取合約現金流量，故其後使用實際利率法按攤銷成本將其計量。有關本集團貿易及其他應收款項會計處理的進一步資料，見附註20，以及有關本集團減值政策的描述，見附註43.8。

43.12 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、金融機構通知存款、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。

43.13 股本

普通股分類為權益。

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

綜合財務報表附註

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)**43.13 股本(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畫)，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。

43.14 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。

43.15 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、取消或屆滿時中止確認。已經終止或轉移至他人的金融負債賬面值與已付代價(包括任何已轉移非現金資產或已承擔負債)之間的差額於損益中確認為財務成本。

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

除非於報告期末，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。

綜合財務報表附註

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)**43.15 借款(續)**

就附帶財務條款之貸款安排分類為流動或非流動負債時，須考慮本集團於報告期末或之前須遵守之條款。至於報告期末後方須履行之條款，則不影響報告日之流動性分類。

43.16 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。

43.17 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／地區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，並考慮稅務機關是否有可能接受不確定的稅收待遇。集團根據最可能的金額或預期值來衡量其稅收餘額，具體取決於哪種方法可以更好地預測不確定性的解決方案。

綜合財務報表附註

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)**43.17 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專案則除外。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。

43.18 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畫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。

綜合財務報表附註

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)**43.18 僱員福利(續)****(a) 短期責任(續)**

根據中國的有關規定，本集團承擔的提存是在按照中國政府法律規定的，設定提存計畫是根據職工薪酬一定比例計提，並且具有一定的上限。本集團對以上資金的負債以每年應付的提存為上限。

(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。

43.19 以股份為基礎之付款

股份為基礎之酬金福利乃透過本集團員工股份期權計劃、高管短期激勵計劃及股票增值權計劃向員工提供，相關計劃詳情載於附註30。

員工期權

授出期權之公允價值確認為員工福利費用並相應增加權益。待確認費用總額參考所授出期權之公允價值釐定，其中：

- 包含市場業績條件(如本集團股價表現)之影響；
- 剔除服務條件及非市場業績條件(如盈利目標、銷售增長指標及特定期間在職要求)之影響；
- 涵蓋非歸屬條件(如員工須持股份達特定時限)之影響。

該等費用於歸屬期內(即所有指定歸屬條件須獲滿足之期間)分期確認。本集團於每期期末根據非市場歸屬條件及服務條件，修訂其對預期歸屬期權數量之估計。若存在對原始估計之修訂影響，本集團將於損益中確認相關調整，並相應調整權益項目。

綜合財務報表附註

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)**43.20 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。

43.21 租賃

租賃在本集團可供租賃的資產使用之日確認為使用權資產和相應的負債。

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

租賃條款是根據單個情況協商確定的，其中包含各種不同的條款和條件。除了出租人持有的租賃資產中的擔保權益外，租賃協議中無任何其他約定。租賃的資產不得用作借款的抵押品。

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

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

綜合財務報表附註

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)**43.21 租賃(續)**

- 若本集團合理確定將行使續租選擇權，則相關選擇權期間之租賃付款須納入租賃負債初始計量。
- 在租賃期反映出本集團將行使選擇權的情況下終止租賃的罰款金額。

當本集團合理確定將行使續租選擇權時，租賃付款額也納入負債的計量中。

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

為確定增量借款利率，本集團應：

- 在可能的情況下，以承租人最近收到的第三方融資為起點，並進行調整以反映融資條件自收到協力廠商融資後的變化；
- 對於近期末獲得第三方融資的本集團持有的租賃，採用以無風險利率為起點的累加法，並按照租賃的信用風險進行調整；以及
- 針對租賃做出特定調整，如租賃期、貨幣及抵押。

如果單個承租人可以使用可觀察到的攤銷貸款利率(通過最近的融資或市場數據)，其租賃情況與租賃的付款情況相似，則集團實體將以該利率為起點來確定增量借款利率。

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

使用權資產按成本計量，包括：

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

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)

43.21 租賃(續)

- 復原成本。

使用權資產一般在資產的使用壽命與租賃期兩者孰短的期間內按直線法計提折舊。如本集團合理確定會行使購買權，則在標的資產的使用壽命期間內對使用權資產計提折舊。

自二零一九年一月一日首次採納國際財務報告準則第16號起，土地使用權重分類至使用權資產。中國的所有土地均為國有，故並無個人土地所有權。本集團購買權利以使用若干地塊，且就該等權利支付的地價列作土地使用權。自用的土地使用權按成本價計價，於使用年限內採用直線法攤銷，使用年限為34–64年。

與短期設備和車輛租賃及所有低價值資產租賃相關的付款額按直線法確認為費用，計入損益。短期租賃是指租賃期為12個月或者小於12個月並且沒有後續購買權的租賃。低價值資產包括IT設備和小型辦公傢俱。

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

43.22 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。

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				
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
營業額	1,292,711	1,101,150	801,342	542,876	484,301
毛利	913,326	698,550	492,591	346,220	325,842
經營(虧損)/溢利	30,214	(90,964)	(37,110)	(150,651)	22,770
出售附屬公司收益/損失	80,108	—	—	—	(326)
無形資產減值損失	—	—	—	—	—
物業、廠房及設備減值撥回	—	—	—	—	—
使用權益法核算的投資(虧損)/溢利	4,736	240	(10,450)	970	5,077
除所得稅前溢利/(虧損)	115,058	(90,724)	(47,560)	(149,681)	27,521
持續經營業務年內溢利/(虧損)及全面收益	130,859	(113,991)	(76,569)	(159,105)	14,804
已終止經營業務年內(虧損)及全面收益/	—	—	(27,820)	(198,409)	—
持續經營業務年內其他全面虧損/溢利	—	—	—	(1,124)	2,028
已終止經營業務年內其他全面虧損收益/(虧損)總額	130,859	(113,991)	(104,389)	(358,638)	16,832
基本每股盈利/(虧損)(人民幣元)					
— 持續經營業務	1.14	(3.65)	(1.36)	(1.30)	0.12
— 已終止經營業務	—	—	(0.40)	(1.15)	—
攤薄每股盈利/(虧損)(人民幣元)					
— 持續經營業務	1.14	(3.65)	(1.36)	(1.30)	0.12
— 已終止經營業務	—	—	(0.40)	(1.15)	—
每股盈利/(虧損)(人民幣元)					
基本	1.14	(3.65)	(1.76)	(2.45)	0.12
攤薄	1.14	(3.65)	(1.76)	(2.45)	0.12

綜合資產負債表

	於十二月三十一日				
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非流動資產	793,474	1,017,554	794,366	277,073	325,331
流動資產淨額	563,354	228,762	392,763	282,209	155,977
總資產減流動負債	1,356,828	1,246,316	1,187,129	559,282	481,308
非流動負債	146,446	190,926	134,719	5,312	5,932
資產淨額	1,210,382	1,055,390	1,052,410	553,970	475,376
股本	94	94	288	288	288
儲備	1,014,137	827,423	854,049	553,682	475,088
	1,014,231	827,517	854,337	553,970	475,376
非控股權益	196,151	227,873	198,073	—	—
總權益	1,210,382	1,055,390	1,052,410	553,970	475,376



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

<http://ir.besunyen.com>