

概 要

本概要旨在向閣下提供本售股章程所載資料的概覽。由於僅為概要，故此並無載列所有可能對閣下重要的資料。閣下決定投資發售股份前應細閱整份售股章程。任何投資均涉及風險。投資發售股份的部份特定風險載於本售股章程「風險因素」一節。閣下決定投資發售股份前應細閱該節。

概覽

本集團乃中國功能保健茶產品⁽¹⁾的領先供應商，從事開發、生產、銷售及推廣功能保健茶以及其他保健品業務。根據本集團委託的 Euromonitor 調查的結果，於二零零八年及二零零九年，按零售額計算，本集團在中國所有功能保健茶供應商中所佔市場份額最大，分別為11.2%及18.8%。本集團產品乃使用專有配方以高品質中草藥及茶葉配製而成，為有輕度慢性或長期健康問題以及追求健康身心的人士提供有效、安全、實惠且便於使用的保健品。本集團相信碧生源品牌為中國領先的功能保健茶品牌。根據本集團委託 Frost & Sullivan 於二零一零年六月進行的品牌調查，本集團的碧生源品牌為在中國出售的所有減肥及通便產品中知名度最高的品牌，是消費者的首選品牌。⁽²⁾二零一零年三月，中國保健協會評定本集團品牌為中國「保健品十大公信力品牌」之一。憑著本集團的市場領先地位、全國品牌知名度及健全的全國經銷與銷售網絡，加上優秀的產品儲備，本集團在中國迅速增長的龐大功能保健茶市場享有明顯競爭優勢。Euromonitor 調查顯示中國功能保健茶市場總值由二零零五年的人民幣31億元增至二零零九年的人民幣41億元。

根據本公司委託南方醫藥經濟研究所進行的調查，按二零零九年於零售藥房出售的零售額計算，本集團最暢銷產品碧生源常潤茶及碧生源減肥茶分別為中國通便產品及減肥產品市場的領先功能保健茶產品。根據南方醫藥經濟研究所調查，按二零零九年零售額計算，本集團為零售藥房所售通便產品的領先供應商，佔25.2%的市場份額。於零售藥房所出售的減肥產品中，本集團的市場份額自二零零八年的8.1%迅速上升至二零零九年的15.9%，按二零零九年零售額計算，為第二大減肥產品供應商及最大的減肥茶供應商。憑藉碧生源品牌的成功，本集團計劃繼續增加產品種類。本集團正將業務擴展至OTC茶市場，計劃推出於二零一零年一月透過收購珠海奇佳獲得的碧生源脈舒平袋泡茶。由於廣東省食品藥品監管局於二零一零年六月撤銷有關三則本集團並無參與製作之脈舒平袋泡茶廣告的批文，故本集團截至二零一一年六月二十八日前不得為碧生源脈舒平袋泡茶播出廣告。基於市場及商業考慮，本集團現時預期於二零一一年六月後才推出碧生源脈舒平袋泡茶。本集團即將面市的產品儲備亦包括四款獲得國家食品藥品監管局批文的保健品，計劃自二零一零年底陸續推出。本集團相信，領先的市場地位及超卓的全國品牌知名度有助本集團在中國建立廣泛的客戶基礎，加快市場接受本集團新產品。

⁽¹⁾ 在本售股章程，功能保健茶產品指國家食品藥品監管局批准的有若干保健功能的茶類保健品。國家食品藥品監管局現時批准的功能保健茶產品及其他保健品分為27類保健功能。有關該27類保健功能的其他資料請參閱「行業概覽—中國保健品市場」一節。獲國家食品藥品監管局批准後，該等產品包裝上可印上「健」字標記。

⁽²⁾ Frost & Sullivan 品牌調查以指定調查問卷形式收集3,150名人士的意見當中有900名來自中國一線城市，其他分別來自全國15個二線城市。受訪者當中，78%的年齡界乎18至34歲之間，71%為女性。

概 要

本集團產品透過全國經銷商網絡在中國超過100,000家零售店出售，其中逾95%為零售藥房。本集團的經銷商網絡⁽³⁾已自二零零七年十二月三十一日涵蓋中國四個省及直轄市的151家經銷商擴展至二零一零年六月三十日涵蓋中國30個省及直轄市的409家經銷商。本集團亦擴大於超市及便利店的佔有率，尤其是沃爾瑪、屈臣氏等大型連鎖店。二零一零年六月三十日，本集團在全中國81個銷售辦事處的地方銷售團隊共有約1,260名全職僱員，與經銷商及零售店保持緊密溝通並進行監察，確保本集團銷售及品牌保持一貫水準及質量，同時亦切合當地市場需求。為加強控制經銷渠道，提升經銷效率，確保品質控制及擴大利潤率，本集團經營「扁平化」經銷系統，本公司與零售店間一般僅有一級至最多兩級的經銷商。本集團透過廣泛的重點廣告宣傳活動推廣本集團產品及提升品牌知名度，主要包括選定的國家及地區衛星電視網絡的電視廣告及其他媒體廣告和電視節目及表演贊助。於二零零七年、二零零八年及二零零九年以及截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團廣告開支總額分別為人民幣49.1百萬元、人民幣118.2百萬元、人民幣196.7百萬元及人民幣117.1百萬元，分別佔有關期間本集團總營業額的30.1%、33.0%、30.4%及31.8%。

本集團的高級管理人員大多從事消費品或保健品業逾15年，擁有共同促進企業業務及盈利增長的驕人業績。具體而言，本集團的核心管理層包括本集團創辦人、董事長兼首席執行官趙一弘先生、本集團銷售副總裁牟文軍先生及本集團內部監控副總裁于洪江先生，於本公司整個發展歷程功不可沒。本集團其他高級管理人員在市場營銷、廣告宣傳、人力資源及企業財務管理等主要營運範疇均擁有豐富經驗。為加強本集團中草藥產品開發實力，本集團於二零一零年五月收購由蔡亞博士領導的上海研發團隊。蔡亞博士曾於二零零二年至二零零八年出任聯合利華中國研究中心的主管，具備豐富的草本食品及茶產品(包括以立頓品牌銷售的產品)開發經驗。

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

於營業紀錄期間，本集團的營業額迅速飆升，由二零零七年的人民幣163.1百萬元增至二零零八年的人民幣358.2百萬元及二零零九年的人民幣646.5百萬元，複合年增長率為99.1%，亦由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣223.7百萬元增至截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣368.7百萬元，按年增長64.8%。本集團的毛利由二零零七年的人民幣115.4百萬元增至二零零八年的人民幣298.1百萬元及二零零九年的人民幣578.1百萬元，複合年增長率為123.9%，亦由截至二零零九年六月三十日止六個月的人民幣201.7百萬元增至截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣330.7百萬元，而本集團的全面收入總額由二

(3) 該等經銷商於本集團地區銷售團隊所負責當地市場經營。二零一零年前的營業紀錄期間，本集團亦將小部份產品售予地區銷售團隊服務地區以外市場的經銷商。

概 要

零零七年的人民幣47.6百萬元增至二零零八年的人民幣122.0百萬元及二零零九年的人民幣141.7百萬元，複合年增長率為72.6%。二零零九年，本集團的全面收入總額因A系列優先股公允值變更的非現金支出人民幣33.5百萬元而有所減少。本集團全面收入總額由二零零九年首六個月的人民幣68.9百萬元減至二零一零年首六個月的人民幣21.1百萬元，主要是由於本集團A系列優先股公允值變更的相關非現金支出人民幣56.7百萬元、全球發售相關費用人民幣14.7百萬元及以股份支付的報酬開支人民幣7.7百萬元所致。二零一零年下半年，我們預計二零一零年六月三十日至全球發售完成當時，A系列優先股轉換成本集團股份將有人民幣34.2百萬元的額外非現金公允值變更(假設發售價為每股2.75港元(即本售股章程所述發售價範圍的中間價))。本集團現有股東GGV持有所有A系列優先股，A系列優先股須於上市前轉換為本集團股份，作為本集團股東權益的一部份。於轉換後，A系列優先股不再為本集團負債的一部份，而A系列優先股持有人將不再享有本集團資產及盈利的優先分派。因此，每股A系列優先股的價值將與上市日期的股份價值相同。詳情請參閱本售股章程「歷史、重組及集團架構—GGV的A系列投資」及「歷史、重組及集團架構—全球發售前後的股權及集團架構」兩節。

截至二零一零年十二月三十一日止年度溢利預測

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司若干預測數據如下，應連同本售股章程一併閱覽：

截至二零一零年十二月三十一日止年度本公司

權益持有人應佔預測綜合純利 ⁽¹⁾	不少於 人民幣80.3百萬元 (約91.8百萬元)
------------------------------------	---------------------------------

調整⁽²⁾：

A系列優先股公允值增加的虧損 ⁽³⁾	人民幣90.9百萬元 (約104.0百萬元)
-------------------------------------	---------------------------

本公司權益持有人應佔預測綜合純利(未計A系列優先股

公允值增加的虧損) ⁽²⁾	不少於 人民幣171.2百萬元 (約195.8百萬元)
--------------------------------	-----------------------------------

未經審核備考每股預測溢利 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	人民幣0.05元 (約0.06港元)
--------------------------------------	-----------------------

⁽¹⁾ 截至二零一零年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔預測綜合溢利的基準及假設已編製及概述於本售股章程附錄三。

⁽²⁾ 預測綜合純利(未計本公司權益持有人應佔A系列優先股公允值增加的虧損)乃根據截至二零一零年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔預測綜合純利計算，並按截至二零一零年十二月三十一日止年度A系列優先股估計公允值人民幣90.9百萬元(約104.0百萬元)調整。

概 要

- (3) A系列優先股的估值假設 — A系列優先股的公允值變動視乎市況以及於相關期間本集團不能控制的其他因素而定。截至二零一零年十二月三十一日止年度預測溢利人民幣80.3百萬元(約91.8百萬港元)，乃經A系列優先股的公允值調整及已扣除估計為人民幣90.9百萬元(約104.0百萬港元)的公允值調整，該估計金額是以假設市價為每股股份2.75港元(即約為發售價估計範圍的中間價)及假設所有A系列優先股於上市日期前已轉換的基準計算。A系列優先股的公允值及／或於轉換當日任何A系列優先股重估值增加或減少或會與本集團估計的有重大差異。
- (4) 未經審核備考每股預測溢利乃根據截至二零一零年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔本公司預測綜合溢利及假設於截至二零一零年十二月三十一日止年度已發行及流通的1,560,441,305股股份的加權平均數計算。該1,560,441,305股股份的加權平均數乃根據二零一零年一月一日已發行及流通的1,114,560,000股股份、二零一零年五月所發行合共25,601,305股股份及根據全球發售將發行的420,280,000股股份計算，並假設全球發售及股份拆細已於二零一零年一月一日完成。該股份數目並無計及上市前轉換A系列優先股而發行的股份數目。並無考慮本集團可能自全球發售估計所得款項淨額所賺取的任何額外收入及因行使超額配股權或可能根據購股權計劃所授出購股權而配發及發行的任何股份。
- (5) 每股未經審核備考預測溢利已按中國人民銀行於二零一零年九月九日人民幣0.8743元兌1港元的匯率換算成港元，惟並不表示人民幣金額已經、應當或可以按上述匯率兌換成港元，反之亦然。
- (6) 根據最高發售價3.12港元及最低發售價2.38港元計算，截至二零一零年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔預測綜合純利分別不少於人民幣49.9百萬元(約57.1百萬港元)及人民幣110.7百萬元(約126.6百萬港元)。

本集團無法保證上述估計最終必會實現，如未能實現，亦無法保證不會對本集團的財務狀況或經營業績有重大不利影響。

溢利預測視乎A系列優先股的公允值變動而定，而有關的公允值變動則視乎發售價而定。當發售價於定價日釐定後，溢利預測將會更新，而最終金額將於本公司預期於二零一零年九月二十八日(星期二)刊發的香港公開發售結果公佈中披露。

本集團競爭優勢

- 為中國高速發展的龐大保健品市場中功能保健茶市場的領先企業
- 強大的全國品牌知名度及有效的品牌推廣策略
- 廣泛的全國經銷網絡

概 要

- 已獲國家食品藥品監管局批准的產品儲備充足及強大的產品開發實力
- 有成效的垂直一體化營運模式
- 管理團隊經驗豐富，領導及執行往績卓越

本集團策略

- 繼續擴大市場佔有率，以進一步鞏固在功能保健茶市場的領先地位
- 透過有效的重點市場營銷，提高品牌知名度
- 進一步發展並擴大廣泛的經銷網絡
- 增加產品種類及提升研發實力
- 招攬、留用及激勵人才

風險因素

投資發售股份涉及重大風險。本售股章程「風險因素」一節載有或會產生或加劇本集團業務、財務狀況及經營業績的風險或以其他方式損害閣下發售股份投資價值的事件、不明朗因素及情況。該等風險因素包括：

有關本集團業務及行業的風險因素

- 本集團過往及日後的營業額相當依賴兩種主要產品碧生源常潤茶及碧生源減肥茶。
- 消費者對功能保健茶及中草藥配方保健品(尤其是本集團的功能保健茶產品)的喜好及需求改變，會對本集團的業務前景及經營業績有重大不利影響。
- 未能成功開發及推出新產品或新產品不為市場接受，會對本集團的業務有不利影響。
- 本集團業務能否成功相當依賴本集團能否維持及提高品牌知名度。
- 市場營銷活動是本集團產品成功的關鍵，倘若本集團未能維持或提高市場營銷實力，則本集團產品的市場份額、品牌知名度及聲譽或會受重大不利影響。
- 本集團營業額迅速增長，很大程度上是由於本集團拓展新市場，而當本集團於該等市場的份額成熟時，本集團未必能保持高增長率。
- 本集團的營業額過往及日後均相當依賴若干地區市場的銷售額。

概 要

- 本集團面對激烈競爭，如未能成功競爭，或會失去市場份額，使經營業績受到不利影響。
- 本集團未必可有效管理迅速增長的業務，因而會使本集團的業務、財務狀況及經營業績受到重大不利影響。
- 本集團的經銷及零售網絡未必可按預期成功擴展。
- 本集團的貿易應收款項及應收票據隨著業務擴展而不斷增長，該等應收款項如有重大拖欠，將對本集團流動資金、經營業績及財務狀況非常不利。
- 倘若本集團未能有效與所收購的公司整合，或所收購的公司表現不符預期，本集團未必可達成收購的理想結果，因而不利本集團的整體利潤及發展計劃。
- 本集團偏高的溢利率未必可以維持。
- 倘本集團產品對消費者有非預期或不理想的副作用或傷害，會導致成本高昂的產品召回或產品責任索償，進而嚴重損害聲譽、遭受金錢損失或法律訴訟。
- 本集團產品或其他公司所出售同類產品的負面消息或消費者不良觀感可能對本集團業務有重大不利影響。
- 中國保健品及藥品行業受嚴格監管，倘未能遵守監管規定及監管規定出現變動或本集團或本集團產品遭受監管處分會損害本集團的業務前景及經營業績。
- 本集團大部份營業額來自經銷商，倘若不能維持與現有經銷商的關係或未能擴大經銷網絡，會重大不利本集團的業務。
- 本集團對經銷商及零售店銷售本集團產品的行為及手法的控制有限，而經銷商及零售店行為及手法可能有損本集團的品牌及聲譽與本集團產品的競爭力，亦可能不利本集團的業務前景及經營業績。
- 本集團未必可以準確追查經銷商及零售店的銷售額及存貨水平，導致本集團預測銷售趨勢不準確。
- 經銷商及物流供應商延遲付運本集團產品會影響本集團銷售額及損害本集團聲譽。
- 本集團產品及品牌或會遭假冒或模仿，可能損害本集團聲譽及失去消費者信心，銷售減少及行政成本增加。
- 本集團認為本集團產品的配方是重要商業機密及技術，倘若向第三方洩露會損害本集團的競爭能力。

概 要

- 本集團未能保障知識產權會損害本身的競爭地位，而保障知識產權的訴訟可能費用高昂且無效。
- 本集團或會遭第三方提出知識產權索償，或會妨礙本集團業務及使本集團有重大的法律費用或聲譽受損。
- 本集團的成功及業務的營運相當依賴若干主要人員，及本集團能否吸納及留任人才。
- 本集團的營業額及利潤隨季節波動。
- 本集團的原材料或包裝物料供應中斷、價格上升或出現品質或安全問題，均可能不利本集團的生產、營業額及利潤。
- 本集團開拓國際市場可能涉及若干風險。
- 現時的全球金融危機及經濟衰退已經並或會繼續嚴重不利本集團業務、經營業績及財務狀況。
- 本集團或須額外資金，而本集團未能按有利本集團的條款籌集額外資金，甚至完全無法籌集資金，將限制本集團的業務發展。
- 本集團的經營、銷售及促銷活動依賴獨立第三方勞務派遣機構提供簽約員工。本公司對該等簽約員工的控制有限，或須因勞務派遣機構違反中國相關勞動法而承擔責任。
- 本集團大部份生產設施位於同一地點，任何自然災害或影響該等設施的其他事件或會嚴重中斷本集團業務。
- 在中國近期爆發的H1N1流感、嚴重急性呼吸型系統綜合症(「沙士」)或禽流感等傳染病可能對本集團業務及經營有重大不利影響。
- 本集團的保險範圍未必完全覆蓋有關業務及經營的風險。
- 信息技術基建的系統失靈或出現故障或會導致本集團業務及經營中斷。
- 本集團已授出並可能持續授出購股權及或其他以股份為基礎的薪酬，已產生且可能繼續產生大額以股份為基礎的薪酬開支，因而減少本集團收入淨額。
- 本集團所租賃若干物業的法定權利可能遭業主或其他第三方質疑。

有關在中國經營業務的風險因素

- 中國政府的政治及經濟政策逆轉或會對中國整體經濟增長有重大不利影響，導致對本集團的產品需求下降並對本集團的競爭地位有重大不利影響。

概 要

- 中國法律體系存在不明朗因素，或會對本集團有重大不利影響。
- 身為中國居民的本集團股份實益擁有人未能遵守若干中國外匯法規會限制本集團分派溢利、限制本集團境外及跨境投資活動及令本集團承擔中國法律規定的責任。
- 關於境外控股公司向中國實體提供貸款及直接投資的中國法規可能會延誤或阻止本集團利用全球發售所得款項給予本集團中國子公司貸款或額外注資，從而可能對本集團流動資金、融資及擴展業務的能力有重大不利影響。
- 政府管制貨幣兌換可能限制本集團有效使用營業額及中國子公司獲得融資的能力。
- 人民幣價值波動或會嚴重不利本集團的財務狀況及經營業績以及閣下的投資價值。
- 中國企業所得稅上調及本集團的稅項優惠待遇終止將減少本集團收入淨額，嚴重不利本集團財務狀況及經營業績。
- 就中國企業所得稅而言，本集團或會被視為「居民企業」；該等分類或會對本集團及其非中國股東造成不利稅務後果。
- 本集團依賴子公司所派付股息應付現金需求，倘中國法律限制本集團中國子公司向本集團分派股息的能力，則會不利本集團使用有關資金的能力。
- 有關股息分派的中國稅法或會嚴重不利本集團業務及經營業績，而根據中國稅法，本集團向外國投資者派付的股息及出售本集團股份所得收益或須繳納預扣稅。
- 可能難以向本集團或居於中國的董事或高級行政人員發出傳票或在中國對彼等執行非中國法院的裁決。
- 本集團須遵守環保法規，或會因環保合規涉及責任或潛在成本。

有關全球發售的風險因素

- 股份之前並無公開市場及股份的流通性及市價可能波動。
- 目前全球金融市場動盪或會導致本集團股價大幅波動。
- 本集團創辦人、董事長兼首席執行官趙一弘先生實益擁有本集團絕大部份已發行股份，因此其對本集團及與公眾股東有關的本集團企業行為擁有極大影響力，且其利益未必與其他股東的利益一致。

概 要

- 日後在公開市場大量出售或可能出售本集團股份可對本集團股份的現行市價產生嚴重不利影響。
- 閣下所持本集團權益日後或會遭攤薄。
- 由於發售價高於每股股份的淨有形資產價值，因此閣下所購入股份的資產價值會立即攤薄。
- 由於本集團根據開曼群島法律註冊成立，而開曼群島法律對少數權益股東的保障可能不及香港及其他司法權區法律所提供者，故此閣下可能難以保障權益。
- 本售股章程所載有關中國經濟及中國保健品及功能保健茶行業的事實及統計數據未必全面可靠。
- 閣下不應依賴載於報章或其他媒體有關本集團及全球發售的任何資料。
- 本售股章程所載前瞻性陳述涉及風險及不明朗因素。
- 由於發售股份定價與買賣有五個營業日的時間差，而發售股份至上市日期方會於香港聯交所開始買賣，故發售股份初步成交價可能低於發售價。

概 要

批文及許可證

本集團身處保健品行業並計劃擴展至OTC茶市場，而保健品行業及OTC茶市場均受中國政府嚴格監管。本集團已採取各項措施遵守適用法律、法規及程序，且計劃根據中國政府所頒佈有關監管保健品行業的任何日後生效的適用法律、法規及程序運營。下表載列本集團就產品及生產設施獲得的主要批文及許可證，包括各自的屆滿日期。

許可證／批文	授出日期	屆滿日期
衛生許可證 ⁽¹⁾	二零一零年六月十七日	二零一四年六月十六日
ISO 9001證書	二零零二年十月十一日	二零一一年十月七日
藥品生產許可證	二零零六年一月一日	二零一零年十二月三十一日
國家工業產品生產許可證	二零零九年八月十二日	二零一二年八月十一日
出口食品生產企業備案證明	二零零九年七月三日	二零一二年七月二日
食品流通許可證	二零一零年三月四日	二零一三年三月三日
藥品良好生產規範認證	二零一零年四月三十日	二零一五年四月二十九日
國家食品藥品監管局批文		
碧生源常潤茶 ⁽²⁾	一九九七年十一月十四日	不適用 ⁽³⁾
碧生源減肥茶 ⁽²⁾	二零零四年四月十五日	不適用 ⁽³⁾
碧生源牌靈芝枸杞茶 ⁽²⁾	二零零六年七月四日	二零一一年七月三日
碧生源牌美安顆粒	二零零五年四月二十二日	不適用 ⁽³⁾
碧生源牌清之飲沖劑	二零零五年一月二十四日	不適用 ⁽³⁾
碧生源牌山葛顆粒	二零零七年五月十一日	二零一二年五月十日
碧生源牌瑞德夢減肥茶	二零零六年六月八日	二零一一年六月七日
阿申牌康麗源減肥茶 ⁽²⁾	二零零三年二月十三日	不適用 ⁽³⁾
碧生源牌腸清爽茶 ⁽²⁾	一九九九年九月三日	不適用 ⁽³⁾
瑞夢牌百草減肥茶 ⁽²⁾	一九九八年十月十二日	不適用 ⁽³⁾
脈舒平袋泡茶	二零零二年十一月十八日	不適用 ⁽⁴⁾

⁽¹⁾ 並無就保健品的生產另行發出良好生產規範認證。符合良好生產規範為獲頒發保健品衛生許可證的先決條件之一。

⁽²⁾ 產品授出日期為首次獲授國家食品藥品監管局批文之日期。有關批文之後隨產品一同轉讓予本集團。

⁽³⁾ 於二零零五年七月一日前頒佈的國家食品藥品監管局批文並無屆滿日期。於頒佈保健食品監督管理條例後，國家食品藥品監管局宣佈將替換二零零五年七月一日以前所有授出批文，惟該管理條例頒佈日期尚待確定。國家食品藥品監管局將允許相關企業於合理充足時間內替換相關批文。

⁽⁴⁾ 國家食品藥品監管局的藥品註冊可續期五年。當國家食品藥品監管局接納再註冊申請前，註冊會繼續有效。脈舒平袋泡茶的再註冊申請已於二零零八年七月十八日獲廣東省食品藥品監管局接納，惟尚待確認。

概 要

過往綜合財務資料摘要

下表載列所示期間摘錄自本集團綜合財務資料的財務數據。更多詳情請參閱本售股章程附錄一「會計師報告」。

綜合全面收益表

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
營業額.....	163,100	358,231	646,535	223,679	368,684
銷售成本.....	(47,728)	(60,114)	(68,401)	(21,999)	(37,962)
毛利.....	115,372	298,117	578,134	201,680	330,722
其他收入(開支).....	1,853	(335)	13,338	5,425	(10,841)
銷售及市場營銷開支.....	(63,740)	(162,872)	(343,808)	(112,719)	(186,686)
行政開支.....	(5,522)	(11,524)	(27,800)	(11,436)	(29,952)
融資成本.....	(366)	(1,353)	(8,654)	(439)	(2,734)
可贖回可轉換優先股的 公允值變動.....	—	—	(33,497)	—	(56,661)
除稅前溢利.....	47,597	122,033	117,713	82,511	43,848
稅項.....	(2)	(54)	(36,006)	(13,567)	(22,740)
年度/期間溢利及全面收入 總額.....	47,595	121,979	141,707	68,944	21,108
每股盈利					
基本.....	0.04	0.11	0.13	0.06	0.02
攤薄.....	不適用	不適用	0.13	不適用	0.02

綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
經營活動所得(所用)現金淨額..	41,902	121,428	96,564	12,834	(6,454)
投資活動所用現金淨額.....	(10,459)	(68,310)	(131,735)	(73,509)	(79,872)
融資活動(所用)所得現金 淨額.....	(9,122)	7,207	115,870	4,241	(21,516)
現金及現金等價物 增加(減少).....	22,321	60,325	80,699	(56,434)	(107,842)
年初/期初現金及現金等價 物,即銀行結餘及現金.....	5,432	27,753	88,078	88,078	168,777
年末/期末現金及現金等價 物,即銀行結餘及現金.....	27,753	88,078	168,777	31,644	60,935

概 要

綜合財務狀況表

	截至十二月三十一日止			於六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	39,976	54,138	130,935	256,577
預繳租賃付款	4,900	17,619	18,025	69,580
無形資產	5,902	5,343	7,138	24,466
非流動按金	4,672	28,480	93,056	22,168
遞延稅項資產	—	413	976	3,703
商譽	—	—	—	20,785
	<u>55,450</u>	<u>105,993</u>	<u>250,130</u>	<u>397,279</u>
流動資產				
存貨	5,664	6,695	6,397	13,245
貿易應收款項及應收票據	6,401	8,095	94,723	109,289
按金、預付款項及其他應收款項	2,095	22,217	44,506	121,119
應收關聯公司款項	2,283	29,802	20	20
持作買賣的投資	6,791	5,151	—	—
抵押銀行存款	500	12,154	1,955	—
銀行結餘及現金	27,753	88,078	168,777	60,935
	<u>51,487</u>	<u>172,192</u>	<u>316,378</u>	<u>304,608</u>
流動負債				
貿易應付款項	376	4,756	10,512	3,113
其他應付款項及應計開支	28,126	49,418	31,981	63,644
應付關聯公司款項	4,911	883	—	1,500
應付股息	25,759	25,759	—	2,500
應付稅項	—	425	13,436	15,258
銀行借貸	7,800	—	50,000	32,000
	<u>66,972</u>	<u>81,241</u>	<u>105,929</u>	<u>118,015</u>
流動(負債)資產淨額	<u>(15,485)</u>	<u>90,951</u>	<u>210,449</u>	<u>186,593</u>
	<u>39,965</u>	<u>196,944</u>	<u>460,579</u>	<u>583,872</u>
資本及儲備				
實繳資本／股本	34,721	61,994	63	65
儲備	3,244	97,950	299,451	332,104
	<u>37,965</u>	<u>159,944</u>	<u>299,514</u>	<u>332,169</u>
非流動負債				
銀行借貸	—	35,000	15,000	45,000
遞延政府補助	2,000	2,000	3,944	5,588
遞延稅項負債	—	—	6,200	9,526
可贖回可轉換優先股	—	—	135,921	191,589
	<u>2,000</u>	<u>37,000</u>	<u>161,065</u>	<u>251,703</u>
	<u>39,965</u>	<u>196,944</u>	<u>460,579</u>	<u>583,872</u>

概 要

發售統計數據

	根據發售價 每股股份 2.38港元計算	根據發售價 每股股份 3.12港元計算
本集團股份的市值 ⁽¹⁾⁽³⁾	4,001百萬港元	5,245百萬港元
未經審核備考經調整每股綜合淨有形資產價值 ⁽²⁾⁽³⁾	人民幣0.70元 (0.80港元)	人民幣0.87元 (0.99港元)

⁽¹⁾ 市值乃假設所有A系列優先股均已轉換為本公司股份，緊接全球發售完成前預期將發行1,681,091,320股股份計算。

⁽²⁾ 本公司擁有人應佔每股未經審核備考經調整綜合淨有形資產價值，乃基於全球發售完成後已發行股份總數1,578,302,680股股份計算，惟並不反映A系列優先股的轉換而產生的股份數目，亦無計及行使超額配股權或購股權計劃可能授出的購股權而可能發行的任何股份。

按本售股程附錄一會計師報告附註34所披露，根據於二零零九年發行的A系列優先股之條款及條件，上市後A系列優先股會自動按實際轉換價格轉換成相關數目的已繳足普通股。上述未經審核備考調整淨有形資產價值資料並未就A系列優先股之賬面值及因轉換而將會發行的股份數目調整。

假設A系列優先股於二零一零年六月三十日轉換為普通股，則本集團淨有形資產價值將增加人民幣191,589,000元，此數額即二零一零年六月三十日A系列優先股的公允值及賬面值。假設轉換A系列優先股及按上文附註2所假設的全球發售估計所得淨額計算，而發售價假設為最低的每股2.38港元及最高的每股3.12港元，未經審核備考經調整淨有形資產價值將分別為人民幣1,297,614,000元及人民幣1,559,331,000元，而未經審核備考經調整每股淨有形資產價值將分別為每股人民幣0.77元（約相當於每股0.88港元）及每股人民幣0.93元（約相當於每股1.06港元）。該等未經審核備考經調整綜合每股淨有形資產價值乃根據緊隨全球發售完成後已發行合共1,681,091,320股股份的基準計算，已計及因轉換A系列優先股而發行102,788,640股股份。

⁽³⁾ 本公司擁有人應佔每股未經審核備考經調整綜合淨有形資產價值已按中國人民銀行於二零一零年九月九日人民幣0.8743元兌1港元的匯率換算成港元，惟並不表示人民幣金額已經、應當或可以按上述匯率兌換成港元，反之亦然。

股息及股息政策

於二零零七年，本集團就二零零七年可供分派溢利向當時股東宣派股息人民幣34.3百萬元，其中人民幣8.6百萬元於二零零七年支付，其餘於二零零九年支付。本集團亦於二零一零年四月向本集團的直接控股公司之一 Foreshore 宣派合共相等於人民幣47.5百萬元的美元特別現金股息（「特別股息」）。本集團各股東（Foreshore 除外）已書面放棄及豁免有關特別股息的任何及全部權利及利益。相等於人民幣45.0百萬元之特別股息已於二零一零年五月以美元支付，餘下的特別股息已於二零一零年八月支付。本集團於營業紀錄期間並無向股東支付任何其他股息或分派。本集團的過往派付股息並非本集團未來派付股息的指標。

本集團董事會日後可能考慮本集團的財務及經營狀況、盈利、資本需求及當時可能認為相關的其他因素後宣派股息。宣派及派付股息及股息的金額將受本集團組織章程文件及開曼群島公司法的規定所規限。派付任何股息必須獲得本集團股東於股東大會批准，而金額不得超過董事會建議的金額。此外，本集團董事可能不時於其認為合適的日期在董事會認為有充份溢利的情況下派付合適金額的中期股息或特別股息。本集團不得以並非合法可供分派的溢利及儲備的資金宣派或支付股息。

日後支付股息亦將取決於本集團自子公司(尤其是於中國成立的子公司)收取股息的能力。中國法律規定僅可以根據中國會計準則及規例釐定的累計溢利支付股息。本集團中國子公司各年須將各自根據中國會計準則計算的除稅後溢利至少10%撥入其一般儲備或法定公積金，直至該等儲備的金額合共達至有關注冊資本的50%為止。該等儲備不可用於現金股息派付。

在符合上述考慮因素及限制的情況下，本集團現時擬就截至二零一零年十二月三十一日止年度及其後各年向本集團所有股東宣派約佔本集團除稅後綜合純利20%至30%的股息。

首次公開發售前購股權計劃

本集團採納首次公開發售前購股權計劃旨在獎勵及留任為本公司提升價值及促進本公司長遠發展的董事、高級管理層及僱員。

因行使根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權而發行的股份總數為118,830,000股，相當於(i)緊隨全球發售完成當時本公司已發行股本(不計及因可能行使根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權或根據購股權計劃可能授出的購股權或行使超額配股權而配發及發行的任何股份)約7.07%；及(ii)全球發售完成當時(假設根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權同時獲悉數行使)本公司已發行股本(不計及因可能行使根據購股權計劃可能授出的購股權或行使超額配股權而配發及發行的任何股份)約6.60%。假設於截至二零一零年十二月三十一日止年度根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權獲悉數行使，及1,799,921,320股股份(包括緊隨全球發售完成時已發行的1,681,091,320股股份及根據首次公開發售前購股權計劃所授出購股權而發行之118,830,000股股份)視為已於截至二零一零年十二月三十日止年度發行(惟不計及因可能行使超額配股權或根據購股權計劃可能授出的購股權而配發及發行的任何股份)，則截至二零一零年十二月三十一日止年度每股盈利(未計A系列優先股公允值增加的虧損)將被攤薄6.6%，由約每股0.12港元跌至約每股0.11港元。截至最後可行日期，概無承授人行使根據首次公開發售前購股權計劃授出的任何購股權。

因行使根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權而將發行的118,830,000股股份中，其中所涉38,300,000股股份之購股權授予本公司七名董事，所涉52,800,000股股份之購股權授予本公司六名高級管理人員，而所涉27,730,000股股份之購股權授予本集團79名其他僱員及一名顧問。

除上文所披露者外，概無亦不會再根據首次公開發售前購股權計劃授出任何購股權。

概 要

下表概述各類承授人根據首次公開發售前購股權計劃及授出購股權的相關要約函件獲授的購股權條款：

承授人	購股權數目	行使價	行使期
董事	38,300,000	人民幣1.23元 或等值港元	購股權可按下列方式行使： (a)自購股權開始歸屬滿一週年當日起至行使期屆滿止期間隨時行使所獲授可認購不超過相關股份25% (約至最接近整數)的購股權； (b)自購股權開始歸屬滿兩週年當日起至行使期屆滿止期間隨時行使所獲授可認購不超過相關股份50% (約至最接近整數)的購股權； (c)自購股權開始歸屬滿三週年當日起至行使期屆滿止期間隨時行使所獲授可認購不超過相關股份75%的購股權； 及 (d)自購股權開始歸屬滿四週年當日起至行使期屆滿止期間隨時行使所獲授可認購不超過相關股份100%的購股權。
高級 管理人員 (錢崑 除外)	34,800,000	人民幣1.23元 或等值港元	購股權可按下列方式行使： (a)自購股權開始歸屬滿一週年當日起至行使期屆滿止期間隨時行使所獲授可認購不超過相關股份25% (約至最接近整數)的購股權； (b)自購股權開始歸屬滿兩週年當日起至行使期屆滿止期間隨時行使所獲授可認購不超過相關股份50% (約至最接近整數)的購股權； (c)自購股權開始歸屬滿三週年當日起至行使期屆滿止期間隨時行使所獲授可認購不超過相關股份75%的購股權； 及 (d)自購股權開始歸屬滿四週年當日起至行使期屆滿止期間隨時行使所獲授可認購不超過相關股份100%的購股權。

概 要

承授人	購股權數目	行使價	行使期
錢崑	14,000,000	人民幣1.23元 或等值港元	購股權可按下列方式行使： (a)自二零一一年五月六日起至行使期屆滿止期間隨時行使所獲授可認購不超過相關股份30% (約至最接近整數) 的購股權； (b)自二零一二年五月六日起至行使期屆滿止期間隨時行使所獲授可認購不超過相關股份60% (約至最接近整數) 的購股權；及 (c)自二零一三年五月六日起至行使期屆滿止期間隨時行使所獲授可認購不超過相關股份100%的購股權。
	4,000,000	發售價	購股權可按下列方式行使： (a)自購股權開始歸屬滿一週年當日起至行使期屆滿止期間隨時行使所獲授可認購不超過相關股份25% (約至最接近整數) 的購股權； (b)自購股權開始歸屬滿兩週年當日起至行使期屆滿止期間隨時行使所獲授可認購不超過相關股份50% (約至最接近整數) 的購股權； (c)自購股權開始歸屬滿三週年當日起至行使期屆滿止期間隨時行使所獲授可認購不超過相關股份75%的購股權； 及 (d)自購股權開始歸屬滿四週年當日起至行使期屆滿止期間隨時行使所獲授可認購不超過相關股份100%的購股權。

概 要

承授人	購股權數目	行使價	行使期
其他僱員 及一名 獨立顧問	27,730,000	人民幣1.23元 或等值港元	購股權可按下列方式行使： (a)自購股權開始歸屬滿一週年當日起至行使期屆滿止期間隨時行使所獲授可認購不超過相關股份25% (約至最接近整數)的購股權； (b)自購股權開始歸屬滿兩週年當日起至行使期屆滿止期間隨時行使所獲授可認購不超過相關股份50% (約至最接近整數)的購股權； (c)自購股權開始歸屬滿三週年當日起至行使期屆滿止期間隨時行使所獲授可認購不超過相關股份75%的購股權； 及 (d)自購股權開始歸屬滿四週年當日起至行使期屆滿止期間隨時行使所獲授可認購不超過相關股份100%的購股權。

倘導致本公司不符合上市規則的公眾持股量規定，則董事不會行使任何購股權。

有關首次公開發售前購股權計劃的其他詳情，請參閱本售股章程附錄六「首次公開發售前購股權計劃」一節。

購股權計劃

本集團採納購股權計劃旨在獎勵、吸引及留任董事、高級管理層、僱員、顧問及董事會批准的其他人士，以優化彼等的表現效率，提升本公司價值及促進本公司長遠發展。有關購股權計劃詳情請參與附錄六「購股權計劃」一節。

所得款項用途

本集團估計扣除包銷費用及本集團就全球發售應付開支後，並假設發售價為每股2.75港元(即本售股章程所述發售價範圍的中間價)，全球發售所得款項淨額將約為1,069.8百萬港元。本集團擬將該等所得款項淨額作以下用途：

- 所得款項淨額約40%，或427.9百萬港元，將用於購買新的包裝設備(主要包括IMA C24自動包裝機，每台機器有效年產能為60,000,000包茶包，本集團目前擬於二零一二年年底前購買25台)與其他生產設備以及用於興建新生產設施(特別是已購入的

概 要

北京市房山區土地上的新生產設施，將用於擴大本集團碧生源產品生產線)的資本開支；

- 所得款項淨額約30%，或320.9百萬港元，將用於在上海設立華東總部作為本集團區域中心，包括建立為上海的市場營銷、銷售及研發團隊服務的設施；
- 所得款項淨額約5%，或53.5百萬港元，將用於擴大及加強本集團現有經銷網絡及地方銷售團隊；市場營銷及促銷本集團品牌與現有及新產品，包括建立及提升本集團的經銷渠道及銷售團隊，以擴大在二三線城市的市場份額，並於二零一一年年底前再加入60至70個三線城市；擴大本集團的超市及便利店經銷及零售網絡；拓展及提升本集團的電子商務平台；增加廣告、市場營銷及促銷活動以及舉辦網上營銷活動；
- 所得款項淨額約10%，或107.0百萬港元，將用於設計、研究及開發新茶產品及改善本集團現有及備選產品。該款項包括改善包裝設計及申請國家藥監局批准新產品的備用開支；
- 所得款項淨額約8%，或85.6百萬港元，將用於償還本集團所欠債務，包括於二零零八年借入並於二零一一年四月到期的未償還債務人民幣23.0百萬元以及於二零一零年一月借入並於二零一三年二月到期用作購買額外設備的未償還銀行貸款人民幣50.0百萬元，年利率均為5.94%；
- 所得款項淨額約3%，或32.1百萬港元，將用於升級ERP系統及整體資訊系統；及
- 所得款項淨額約4%，或42.8百萬港元，將用於營運資金及其他一般公司用途。

倘發售價低於或高於指標價格範圍的中間值，除分配以採購新包裝設備、於上海設立華東總部及償還本集團未清償負債的所得款項外，上述所得款項的分配將按比例調整。倘發售價釐定為價格範圍下限(2.38港元)，則所得款項淨額將約為920.1百萬港元。倘發售價釐定為價格範圍上限(3.12港元)，則所得款項淨額將約為1,219.4百萬港元。

倘上述所得款項用途發生重大變化，本集團將發佈適當公告。

本集團不會自售股股東獲得任何全球發售所得款項。