

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**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)

**全年業績公告**  
**截至二零一二年十二月三十一日止年度**

**財務摘要**

於二零一二年，本集團的收益為人民幣475.2百萬元，較二零一一年的人人民幣840.4百萬元減少人民幣365.2百萬元或約43.5%。

毛利率由二零一一年的87.8%減少至二零一二年的82.5%。

總經營開支為人民幣690.1百萬元，較二零一一年的人民幣749.5百萬元減少人民幣59.4百萬元或約7.9%。本集團於二零一二年確認出售附屬公司之虧損人民幣6.7百萬元（二零一一年：零）。此外，二零一二年有關無形資產之減值虧損為人民幣8.8百萬元（二零一一年：零）以及二零一二年有關物業、廠房及設備之減值虧損為人民幣41.7百萬元（二零一一年：人民幣962,000元）。

於二零一二年，虧損及全面開支總額為人民幣342.2百萬元，而二零一一年則為虧損及全面開支總額人民幣40.9百萬元。

於二零一二年，每股基本虧損約為人民幣0.22元，而二零一一年則為每股基本虧損約人民幣0.02元。

董事不建議宣派截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息。

碧生源控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈，本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績連同二零一一年同期的比較數字如下：

## 綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收益	2	475,182	840,409
銷售成本		<u>(83,063)</u>	<u>(102,770)</u>
毛利		392,119	737,639
其他收入、收益及虧損		11,540	21,415
銷售及市場營銷開支		(562,721)	(619,744)
行政開支		(112,068)	(110,299)
研究及開發成本		(15,279)	(19,451)
出售附屬公司之虧損		(6,700)	–
商譽之減值虧損		–	(15,480)
就無形資產確認之減值虧損		(8,844)	–
就物業、廠房及設備確認之減值虧損		<u>(41,744)</u>	<u>(962)</u>
除稅前虧損	3	(343,697)	(6,882)
所得稅抵免（開支）	4	<u>1,510</u>	<u>(33,994)</u>
年度虧損及全面開支總額		<u><u>(342,187)</u></u>	<u><u>(40,876)</u></u>
每股虧損			
基本（人民幣元）	6	<u><u>(0.22)</u></u>	<u><u>(0.02)</u></u>
攤薄（人民幣元）	6	<u><u>(0.22)</u></u>	<u><u>(0.02)</u></u>

## 綜合財務狀況表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		473,531	428,851
預繳租賃付款		61,554	67,284
投資物業		267,393	–
無形資產		5,027	17,062
非流動按金		11,094	324,319
遞延稅項資產		15,237	15,077
商譽		–	5,305
		<u>833,836</u>	<u>857,898</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		8,108	8,499
貿易應收款項及應收票據	7	49,882	302,028
按金、預付款項及其他應收款項	8	47,553	129,195
限制性存款		–	5,000
銀行結餘及現金		447,478	602,541
		<u>553,021</u>	<u>1,047,263</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	9	2,750	7,248
其他應付款項及應計開支	10	127,402	190,960
應付稅項		5,614	16,184
		<u>135,766</u>	<u>214,392</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>417,255</u>	<u>832,871</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,251,091</u>	<u>1,690,769</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		89	95
儲備		1,235,421	1,672,071
		<u>1,235,510</u>	<u>1,672,166</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延政府補助		7,898	8,684
遞延稅項負債		6,422	9,919
其他非流動負債		1,261	–
		<u>15,581</u>	<u>18,603</u>
		<u>1,251,091</u>	<u>1,690,769</u>

## 截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表附註

### 1. 一般資料

本公司在開曼群島註冊成立為公眾有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司之控股公司為Foresore Holding Group Limited（於英屬維爾京群島註冊成立）。本公司註冊辦事處地址為the Grand Pavilion Commercial Centre, Oleander Way, 802 West Bay Road, P.O. Box 32052, Grand Cayman KY1-1208, Cayman Islands，及主要營業地點位於北京房山區竇店鎮秋實工業小區1號。

本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）的主要業務為製造及銷售功能保健茶產品。

綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣（「人民幣」）呈列。

### 2. 收益及分部資料

收益指本集團向客戶出售功能保健茶產品的銷售額減退貨、折扣、退款及與銷售有關的稅項。

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

本集團主要產品應佔收益如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
常潤茶	192,991	417,847
減肥茶	268,311	414,232
其他茶產品	13,880	8,330
	<u>475,182</u>	<u>840,409</u>

#### 主要客戶

於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，並無單一客戶貢獻本集團總收入10%或以上。

#### 區域披露

本集團於中國經營業務，主要客戶均位於中國。本集團絕大部份非流動資產均位於中國。

### 3. 除稅前虧損

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除稅前虧損，已扣除（計入）：		
員工成本（包括董事酬金）		
－ 工資及其他津貼	165,262	179,279
－ 以股份支付報酬	9,355	14,802
－ 退休福利計劃供款	10,807	8,729
總員工成本	185,424	202,810
投資物業租金總收入	(4,126)	—
減：		
年內產生租金收入之投資物業所產生之 直接經營成本（包括折舊）	3,741	—
年內無產生租金收入之投資物業所產生之 直接經營成本（包括折舊）	450	—
	(65)	—
無形資產攤銷（計入銷售成本）	3,432	5,716
核數師酬金	4,471	3,815
確認為開支之存貨成本（包括撇減存貨 人民幣2,857,000元（二零一一年：零））	83,063	102,770
物業、廠房及設備折舊	32,950	28,488
投資物業折舊	3,024	—
出售物業、廠房及設備之虧損（盈利）	1,742	(56)
預繳租賃付款撥回	1,445	1,483

### 4. 所得稅（抵免）開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已扣除以下項目：		
即期稅項：		
中國所得稅	2,553	42,048
以往年度超額撥備：		
中國所得稅	(1,184)	—
	1,369	42,048
遞延稅項：		
本年度	(2,879)	(8,054)
	(1,510)	33,994

根據綜合全面收益表，年內所得稅（抵免）開支與除稅前虧損對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除稅前虧損	<u>(343,697)</u>	<u>(6,882)</u>
按中國企業所得稅稅率25%計算的稅項 (二零一一年：25%)	(85,924)	(1,721)
所得稅項豁免的影響	-	(16,956)
未確認稅項虧損／可扣稅暫時差額的稅項影響	40,460	19,688
彌補以前年度未確認稅項虧損	(1,476)	(1,662)
不可作扣減稅項開支的稅項影響	49,741	34,979
以往年度超額撥備	(1,184)	-
其他	(3,127)	(334)
年內稅項（抵免）開支	<u>(1,510)</u>	<u>33,994</u>

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

北京澳特舒爾於首個獲利年度起計兩年（即二零零七年及二零零八年）豁免繳納中國所得稅，其後三年（即二零零九年、二零一零年及二零一一年）則稅項減半。截至二零一二年十二月三十一日止年度，北京澳特舒爾按法定稅率25%納稅。

除北京澳特舒爾外，截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度，其餘中國附屬公司均須按統一企業所得稅率25%納稅。

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

## 5. 股息

就截至二零一零年十二月三十一日止年度之財政年度，本公司於二零一一年四月二十九日向股東宣派每股0.01港元的末期股息（股息總額人民幣14,062,000元），並已於截至二零一一年十二月三十一日止年度向股東派付。

本公司於二零一一年八月向股東宣派截至二零一一年六月三十日止中期每股0.02港元的中期股息（股息總額人民幣27,569,000元），並於截至二零一一年十二月三十一日止年度派付。

董事不建議宣派截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息。

## 6. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損基於下列數據計算：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
歸屬本公司股東之虧損：		
用以計算每股基本及攤薄虧損之虧損	<u>(342,187)</u>	<u>(40,876)</u>

截至十二月三十一日止年度  
二零一二年      二零一一年  
千股                      千股

股份數目：

用以計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數	<b>1,565,102</b>	1,682,275
------------------------	------------------	-----------

由於行使本公司未行使購股權會導致每股虧損減少，故此於計算截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止兩個年度的每股攤薄虧損時並無假設該等購股權已獲行使。

由於行使僱員股份獎勵計劃下的未歸屬股份會導致每股虧損減少，故此於計算截至二零一二年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損時並無考慮該等未歸屬股份的影響。

上述普通股加權平均數乃經對於截至二零一二年十二月三十一日止年度本公司購回之股份及該信託項下本公司受限制股份獎勵計劃所持有的股份的影響後作出調整得出。

## 7. 貿易應收款項及應收票據

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應收款項	15,317	19,176
應收票據	34,832	282,963
減：呆賬撥備	(267)	(111)
	<b>49,882</b>	302,028

本集團給予貿易客戶60至180日的信貸期。以下為按發貨日期（與相應收益確認日期相若）所呈列對貿易應收款項及應收票據（扣除呆賬撥備後）的賬齡分析。

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
0至90日	47,759	300,115
91至180日	1,858	1,597
181至365日	265	316
	<b>49,882</b>	302,028

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

於二零一二年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項及應收票據包括賬面總值約人民幣265,000元（二零一一年：人民幣316,000元）的逾期應收賬款，惟本集團並無計提減值虧損撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押物。



已逾期但未減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
181至365日	<u>265</u>	<u>316</u>

本集團預計可悉數收回上述款項，因此並無就該等應收款項計提減值虧損撥備。

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

#### 呆賬撥備的變動

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日	111	-
確認應收賬款減值虧損	<u>156</u>	<u>111</u>
於十二月三十一日	<u>267</u>	<u>111</u>

#### 8. 按金、預付款項及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
預付廣告款項	19,022	103,964
其他預付款項	14,523	14,467
向供應商預付款項	7,009	4,703
其他應收款項	5,647	4,614
預繳租賃付款	<u>1,352</u>	<u>1,447</u>
	<u>47,553</u>	<u>129,195</u>



## 9. 貿易應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	<u>2,750</u>	<u>7,248</u>

供應商授出的信貸期為60至90日。本集團已制定財務風險管理政策，藉此所有應付款項可於信貸期內結清。以下為按發票日期呈列的貿易應付款項於呈報期結算日的賬齡分析：

	於十二月三十一日	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
0至90日	2,570	6,924
91至180日	<u>180</u>	<u>324</u>
	<u>2,750</u>	<u>7,248</u>

## 10. 其他應付款項及應計開支

	於十二月三十一日	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶預付款項	45,773	105,448
應計銷售折扣	19,288	32,375
應計工資	17,955	24,955
其他應付稅項	16,817	4,178
應計開支	12,785	2,624
土地使用權應付款項	5,000	11,210
其他應付款項	4,838	3,185
應付廣告費用	4,160	—
遞延政府補助	786	786
應付珠海奇佳藥業有限公司 （「珠海奇佳」）前股東款項	—	4,199
收購附屬公司應付款項（附註）	—	2,000
	<u>127,402</u>	<u>190,960</u>

於二零一一年十二月三十一日，應付珠海奇佳前股東款項為無抵押、非貿易相關及免息。

附註：該應付款項已轉讓予珠海奇佳的收購方，作為對價進行結算，因此，於截至二零一二年十二月三十一日止年度已終止確認。

## 業務回顧和展望

### 概述

本集團乃中國功能保健茶的領先供應商，從事開發、生產、銷售及推廣功能保健茶以及其他保健食品業務。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。

二零一二年，中國經濟面臨多項負面因素引致的嚴峻不利因素，如全球經濟復甦乏力、房地產調控嚴厲及產能過剩。為使增長放緩的經濟有所改善，政府去年已逐步採取若干措施，包括兩次下調基準利率、放寬銀行儲備規定及批准基礎設施項目，投資逾人民幣1萬億元（1,587億美元）。然而，根據國家統計局的資料，中國二零一二年的國內生產總值增長放緩至僅為7.8%，為過去13年來的按年最低年增長率，而二零一一年錄得的增長為9.2%。

於二零一一年下半年需求減少後，在增長受壓的環境下，經銷商對本集團產品的需求仍然低落。本集團於二零一二年的收益為人民幣475.2百萬元，較二零一一年的收益人民幣840.4百萬元下跌43.5%。毛利從人民幣737.6百萬元減少至人民幣392.1百萬元，下跌46.8%。同時，毛利率從二零一一年的87.8%下跌至二零一二年的82.5%。另一方面，本集團二零一二年的營運開支總額（包括銷售與市場營銷開支、行政開支及研發費用）為人民幣690.1百萬元，較二零一一年的人民幣749.5百萬元減少7.9%。二零一二年出售附屬公司確認之虧損為人民幣6.7百萬元（二零一一年：零）。此外，二零一二年就無形資產的減值虧損為人民幣8.8百萬元（二零一一年：零），而二零一二年就物業、廠房及設備的減值虧損為人民幣41.7百萬元（二零一一年：人民幣962,000元）。由於此等原因，本集團於二零一二年錄得淨虧損人民幣342.2百萬元，而二零一一年則為淨虧損人民幣40.9百萬元。

儘管面對如此不利的形勢，我們仍然深信，中國經濟的長期增長勢頭繼續會為保健品的需求帶來支持。作為中國功能保健茶的領先品牌及供應商，本集團將繼續在卓越的全國品牌知名度、遍及全國的經銷及銷售網絡，以及創新研發方面，保持並提升其長期領先的競爭優勢。我們將繼續貫徹執行以消費者對優質保健品的需求為根本出發點的既定發展戰略及業務方針。

### 行業、市場及競爭

通便或減肥保健品長遠來看的市場增長與有便秘或體重問題的人口增多有關。老年人口不斷增加、青年與中年人因工作壓力處於亞健康狀態，加上減肥產品的日趨流行，推動對有助紓解便秘和肥胖的產品的需求。同時由於消費者日益熱衷追求安全可靠的綠色和草本產品，令碧生源產品成為他們的不二之選，因其產品純以中草藥和茶葉配製而成。

本集團的碧生源常潤茶及碧生源減肥茶與其他通便及減肥產品競爭，包括保健品、非處方藥（「OTC」）及其他產品，尤其是在零售藥房出售的有關產品。根據本集團委託南方醫藥經濟研究所（「SMERI」）於二零一三年二月進行的調查，按二零一二年的零售額計算，本集團繼續為在零售藥房銷售的通便產品市場份額排名第一的領先供應商，市場份額為20.8%。在零售藥房銷售的減肥產品市場，按二零一二年的零售額計算，本集團也繼續為在零售藥房銷售的減肥產品市場份額排名第一的領先供應商，市場份額為32.5%。

## 業務回顧

於二零一二年，我們的業務發展如下：

### 銷售網絡穩步拓展及對經銷商合理佈局

自二零一零年起，本集團持續擴大銷售網絡，涵蓋中國內地所有的省、自治區及直轄市。立足於一線及二線城市的穩固市場地位，本集團已積極深度開發低線城市。本集團已着手梳理經銷系統、優選大型的經銷商、進一步清晰化渠道劃分和將表現欠佳的經銷商除名等措施。因此，本集團的經銷商總數從二零一一年十二月三十一日的420家，減至二零一二年十二月三十一日的384家。儘管經銷商數目減少，但本集團經銷商所覆蓋的零售點數目卻由二零一一年十二月三十一日的約130,000家穩步增加至二零一二年十二月三十一日的約131,000家（其中包括約124,000家零售藥店和約7,000家超市、大型超市及連鎖店）。

### 電子商務業務的持續發展

本集團有策略地開發其電子商務業務作為新銷售及分銷渠道，以補足其現有零售網絡。網上平台不僅銷售本集團在實體店銷售良好的核心產品，而且銷售新推出的產品及專門為網購人士設計的產品。

本集團的產品在自建零售網站7cha.com及其他主要B2C網站上廣泛出售，如天貓（Tmall.com）、京東商城(360buy.com)、噹噹網(Dangdang.com)、亞馬遜(Amazon.cn)、一號店(yihaodian.com)及樂蜂網(Lefeng.com)等。相較二零一一年，7cha.com於二零一二年產生的銷售收益大幅增長逾100%。於二零一二年十一月十一日，碧生源旗艦店在Tmall.com上的網上銷售收益達人民幣1.2百萬元，在天貓所有保健品店當日銷量中居前10位。

透過B2C網站7cha.com，截至目前為止，本集團擁有逾100,000名註冊用戶的客戶數據庫。除此以外，網絡推廣活動與傳媒相輔相成，有助在年青購物人士之中提升品牌知名度。

本集團一直通過主要銷售渠道之一電子商務平台推廣及銷售其新系列「花語茶香」及「漢方草本」茶包飲料，以向集團現有客戶推介該等新產品。

## 致力長期建立品牌

為了建立長期品牌及讓大眾對碧生源品牌耳目一新，本集團通過多種渠道開展了各種不同的推廣及交流活動，包括電視、直接推廣、平面媒體、戶外媒體及互聯網，特別是本集團專注透過受歡迎的衛星電視頻道如江蘇衛視、湖南衛視及東方衛視等進行市場推廣活動。於二零一二年上半年，本集團贊助江蘇衛視受歡迎的婚戀交友節目「非誠勿擾」。本集團推出了線下活動「幸福搶樂匯」，讓更多購買碧生源產品的人士可以拿到進入該電視節目現場的入場券。本集團贊助了浙江衛視的「中國好聲音」、黑龍江衛視的「點事成金」及遼寧衛視的「老媽看你的」。自二零一三年一月起，本集團贊助了湖北衛視的「大王小王」。為了進一步提升公司的形象，本集團於央視投放了公益廣告及贊助了二零一二年央視中秋晚會。

為向未來客戶推銷我們的產品，本集團贊助了「大學生廣告藝術節學院獎」，在以「減一減 生活更精彩」為主題的活動中接獲上千份的大學生創作。活動在18個城市20所大學進行路演，務求在年輕人圈塑造我們的形象並將讓彼等成為日後的消費者。

於二零一二年四月，在中國保健協會舉辦的第四屆中國保健品公信力量論壇上，本集團獲選為二零一一年「十大公信力量品牌」之一。此外，在二零一二年十月舉行的第十九屆中國國際廣告節上，碧生源品牌獲得中國廣告長城獎頒發的二零一二年「消費者信賴品牌」的獎項。該等殊榮凸顯對碧生源產品及其強大品牌形象作為領先保健品供應商的全國性認可。

## 進軍茶包飲料市場

對比保健品，食品及飲料具有非常龐大的客戶群體及更加頻密的消費。此外，市場上僅有有限的茶包飲料品牌產品。通過利用自身在功能保健茶市場的主要品牌地位及創新能力，本集團於二零一二年六月推出兩款全新雙囊袋泡茶－漢方草本系列及花語茶香系列。

碧生源的「漢方草本」系列是一種健康美味的功能保健茶包飲品，精選上好茗茶，融匯草本自然菁華與漢方精髓。「漢方草本」系列有「青檸薑茶」、「原味薑茶」和「菊花枸杞茶」三種口味，分12袋／盒或20袋／盒包裝。碧生源的「花語茶香」系列融合了精選茗茶與優質花朵。該系列有「玫瑰紅茶」與「胎菊綠茶」兩種口味，分20袋／盒或25袋／盒包裝。漢方草本茶及花語茶香茶均有專門設計的包裝，迎合電子商務業務的需要。

二零一二年底前，該等產品的銷售擴張到了主要網上銷售平台及遍及華東逾2000家零售店。該零售網絡包括便利店、超市及大型超市，如喜士多、全家、大潤發及沃爾瑪等。相較類似的傳統保健飲品，該類產品在便利店的銷售非常好。



## 正在進行產品開發

### — 脈舒平

本集團正穩步根據計劃推進有助平穩血壓的非處方藥脈舒平降壓茶。脈舒平已於二零一一年十一月得到中國國家食品藥品監督管理局（「國家食品藥品監督管理局」）的批准。在中國四家大型醫院進行的臨床試驗顯示，在300名服用脈舒平的人士中，整體紓解症狀和降血壓效果達到96%。二零一三年二月，本集團已為脈舒平茶包的生產從國家食品藥品監督管理局取得GMP證書。脈舒平產品定位和營銷策略已確定。

### — 其他產品

本集團一款新品（旨在緩解體力疲勞、改善記憶力）已通過了國家食品藥品監督管理局的一切測試以及評估，現正等候核發證書。

另一新品（旨在改善肌膚狀態、修復皮膚老化）亦已通過國家食品藥品監督管理局有關產品安全性、功效性和質量穩定性的一切測試，並會儘快向國家食品藥品監督管理局遞交申請。

此外，我們正在開發益於咽喉、視力及消化系統的新品。

## 展望

中國政府宣佈，二零一三年的國內生產總值增長目標已定為按年7.5%，預期增速將較二零一二年取得的年度增長7.8%為低。展望未來，全球經濟波動引致的外部需求疲軟及投資與消費之間的結構失衡，將對中國的經濟構成新挑戰。鑑於二零一二年中國經濟增長存在不明朗因素，分銷商對我們的需求復甦緩慢，我們對本集團二零一三年的銷售業績仍保持審慎。為保持我們的長期競爭優勢，儘管銷售存在短期波動，我們將繼續按照自身的節奏就我們的銷售渠道、品牌塑造及新產品開發進行投資。同時，我們將密切監控我們的開支，確保每一分錢的開支會為本集團帶來最大的利益。

二零一二年十二月舉行了一年一度的中央經濟工作會議，中國政府新領導人制定了二零一三年的主要政策議程，承諾將加快改革及城市化進程，將其作為主要的中長期增長動力。我們相信，中國城市化快速發展及可支配收入增加的長期趨勢，將會拉動消費者對健康產品的需求，並促進通便、減肥產品以及本集團其他

新產品的長期市場潛力。本集團將繼續致力於銷售、生產和開發結合現代化袋泡茶與傳統中草藥保健功能的產品。我們相信，強大的國內品牌認知度以及完善的國內經銷和銷售網絡，以及我們對有關保健品成功所需的瞭解和監管規定均令我們在與其他市場從業者的競爭中處於獨一無二的地位。我們旨在將「碧生源」發展成為中國著名品牌，除了讓用家通過每日飲用產品達到治療的效果外，也能親身體驗綠色生活的樂趣。

## 財務回顧

### 經營業績

下表載列本集團於截至十二月三十一日的所示年度的經營業績：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收益	475,182	840,409
銷售成本	<u>(83,063)</u>	<u>(102,770)</u>
毛利	392,119	737,639
其他收入、收益及虧損	11,540	21,415
銷售及市場營銷開支	(562,721)	(619,744)
行政開支	(112,068)	(110,299)
研究及開發成本	(15,279)	(19,451)
出售附屬公司之虧損	(6,700)	–
商譽之減值虧損	–	(15,480)
就無形資產確認的減值虧損	(8,844)	–
就物業、廠房及設備確認的減值虧損	<u>(41,744)</u>	<u>(962)</u>
除稅前虧損	(343,697)	(6,882)
所得稅抵免(支出)	<u>1,510</u>	<u>(33,994)</u>
年內虧損及全面支出總額	<u><b>(342,187)</b></u>	<u><b>(40,876)</b></u>
每股虧損		
基本(人民幣元)	<u><b>(0.22)</b></u>	<u><b>(0.02)</b></u>
攤薄(人民幣元)	<u><b>(0.22)</b></u>	<u><b>(0.02)</b></u>

## 收益

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一二年		二零一一年	
	人民幣千元	佔總數 的百分比	人民幣千元	佔總數 的百分比
收益：				
碧生源常潤茶	192,991	40.6%	417,847	49.7%
碧生源減肥茶	268,311	56.5%	414,232	49.3%
其他茶產品	13,880	2.9%	8,330	1.0%
總計	<u>475,182</u>	<u>100.0%</u>	<u>840,409</u>	<u>100.0%</u>

本集團的收益由二零一一年的人民幣840.4百萬元減少43.5%至二零一二年的人民幣475.2百萬元。

由於經濟環境頗具挑戰，因此在二零一一年下半年銷售減少後，經銷商對本集團產品需求的復甦有所放緩。

碧生源常潤茶的收益由二零一一年的人民幣417.8百萬元減少53.8%至二零一二年的人民幣193.0百萬元，主要是因為銷量由271.6百萬包茶包減少至135.3百萬包茶包。碧生源減肥茶的收益由二零一一年的人民幣414.2百萬元減少35.2%至二零一二年的人民幣268.3百萬元，主要是因為銷量由406.7百萬包茶包減少至252.7百萬包茶包。

在二零一二年度，碧生源常潤茶和碧生源減肥茶的平均售價（「平均售價」）（收益除以銷量）分別為每包人民幣1.43元和人民幣1.06元（二零一一年：分別為每包人民幣1.54元和人民幣1.02元）。碧生源常潤茶的平均售價下降7.1%，而碧生源減肥茶的平均售價上升3.9%。碧生源常潤茶平均售價下降主要由於增加的免費產品以及為鼓勵經銷商使用現金（而非銀行承兌票據）付款而向其支出的特別折扣所致。然而，碧生源減肥茶的平均售價增加乃由於二零一二年售價上升所致，而售價上升的影響則由於增加的免費產品以及給予經銷商的特別折扣增加而減輕。

## 銷售成本及毛利

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一二年		二零一一年	
	人民幣千元	佔收益 的百分比	人民幣千元	佔收益 的百分比
銷售成本總計	<u>83,063</u>	<u>17.5%</u>	<u>102,770</u>	<u>12.2%</u>
毛利	<u>392,119</u>	<u>82.5%</u>	<u>737,639</u>	<u>87.8%</u>



本集團的銷售成本由二零一一年度的人民幣102.8百萬元減少19.2%至二零一二年的人民幣83.1百萬元。銷售成本佔收益的百分比由二零一一年度的12.2%增至二零一二年的17.5%。該增長主要由於銷量下跌引致固定製造成本分配至下跌的產量，而令每個茶包的單位成本增加。此外，成本率較高的其他產品銷售增加亦帶來本集團整體成本率增加。

由於相比二零一一年度，二零一二年度的收益減少43.5%而銷售成本減少19.2%，本集團的毛利由二零一一年度的人民幣737.6百萬元減少46.8%至二零一二年度的人民幣392.1百萬元。本集團的毛利率則由二零一一年度的87.8%下降5.3%至二零一二年度的82.5%。

## 其他收入、收益及虧損

二零一二年的其他收入為人民幣11.5百萬元（二零一一年：人民幣21.4百萬元），主要包括利息收入人民幣10.0百萬元（二零一一年：人民幣13.3百萬元）、匯兌損失淨額人民幣1.5百萬元（二零一一年：人民幣8.0百萬元）、中國政府為支持本集團經營業務而提供的政府補貼人民幣5.7百萬元（二零一一年：人民幣16.5百萬元）。

## 銷售及市場營銷開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一二年		二零一一年	
	人民幣千元	佔收益 的百分比	人民幣千元	佔收益 的百分比
廣告開支	311,782	65.6%	343,370	40.9%
其他市場營銷及促銷開支	93,911	19.8%	93,855	11.2%
員工成本	108,106	22.8%	132,850	15.8%
其他	48,922	10.3%	49,669	5.9%
總計	<b>562,721</b>	<b>118.4%</b>	<b>619,744</b>	<b>73.8%</b>

本集團的銷售及市場營銷開支由二零一一年度的人民幣619.7百萬元減少9.2%至二零一二年度度的人民幣562.7百萬元。二零一二年度度的廣告開支、員工成本及其他較二零一一年度分別減少9.2%、18.6%及1.5%。二零一二年度度的其他市場營銷及促銷開支較二零一一年度增加0.1%。

由於收益較二零一一年下降43.5%，故儘管銷售及市場營銷開支總額下跌9.2%，但銷售及市場營銷開支佔收益的百分比由二零一一年度的73.8%大幅上升至二零一二年的118.4%。

廣告開支仍然高企，主要是由於二零一二年上半年度電視及其他廣告以及品牌冠名活動產生的支銷所致。本集團於二零一二年上半年贊助江蘇衛視十分受歡迎的婚戀交友節目「非誠勿擾」，該節目已幫助提高「碧生源」品牌在國內的知名度。然而，廣告開支於二零一二年下半年已大幅減少。

本集團銷售及市場營銷的員工成本減少主要是由於銷售團隊有所加強所致。

其他市場營銷及促銷開支（包括終端銷售費、宣傳費和贈品費等）的增加主要是因本集團增加了營銷終端的銷售活動等所致。

## 行政開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一二年		二零一一年	
	人民幣千元	佔收益 的百分比	人民幣千元	佔收益 的百分比
員工成本	53,869	11.3%	55,834	6.6%
辦公室開支	27,610	5.8%	16,860	2.0%
專業費用	19,767	4.2%	10,362	1.2%
差旅及招待費	6,198	1.3%	11,357	1.4%
其他	4,624	1.0%	15,886	1.9%
總計	<u>112,068</u>	<u>23.6%</u>	<u>110,299</u>	<u>13.1%</u>

本集團行政開支由二零一一年度的人民幣110.3百萬元增加1.6%至二零一二年度的人人民幣112.1百萬元。行政開支佔收益的百分比由二零一一年的13.1%增加至二零一二年的23.6%，主要由於收益減少43.5%所致。

## 研究及開發成本

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一二年		二零一一年	
	人民幣千元	佔收益 的百分比	人民幣千元	佔收益 的百分比
研究及開發成本	<u>15,279</u>	<u>3.2%</u>	<u>19,451</u>	<u>2.3%</u>

本集團的研發成本由二零一一年度的人民幣19.5百萬元減少21.4%至二零一二年度的人人民幣15.3百萬元。兩年的研發成本佔收益百分比均保持相當穩定的水平。

## 出售附屬公司之虧損

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一二年		二零一一年	
	人民幣千元	佔收益 的百分比	人民幣千元	佔收益 的百分比
出售附屬公司之虧損	<u>6,700</u>	<u>1.4%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於二零一二年上半年，在珠海奇佳向本集團轉讓脈舒平的知識產權後，本集團訂立一項銷售協議，以出售其於珠海奇佳的全部股權。有關出售於二零一二年六月二十八日完成，本集團於該日失去對珠海奇佳的控制權。於二零一二年確認的出售珠海奇佳的虧損總額為人民幣6.7百萬元（二零一一年：零）。

## 商譽之減值虧損

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一二年		二零一一年	
	人民幣千元	佔收益 的百分比	人民幣千元	佔收益 的百分比
商譽之減值虧損	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,480</u>	<u>1.8%</u>

本集團對商譽每年進行減值測試，如有跡象顯示商譽可能發生減值，則更頻密地進行測試。於二零一一年，鑒於現金產生單位之可收回金額少於其賬面值，本集團就收購健士星生物技術研發（上海）有限公司確認人民幣15.5百萬元的減值虧損。

## 無形資產之減值虧損

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一二年		二零一一年	
	人民幣千元	佔收益 的百分比	人民幣千元	佔收益 的百分比
無形資產之減值虧損	<u>8,844</u>	<u>1.9%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

本集團對無形資產每年進行減值測試，如有跡象顯示無形資產可能發生減值，則更頻密地進行測試。於二零一二年，鑒於經考慮長期業務計劃及業績後可收回金額少於該等資產的賬面值，本集團就收購健士星生物技術研發（上海）有限公司所產生無形資產確認人民幣8.8百萬元（二零一一年度：零）的減值虧損。

## 物業、廠房及設備的減值虧損

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一二年		二零一一年	
	人民幣千元	佔收益 的百分比	人民幣千元	佔收益 的百分比
物業、廠房及設備的 減值虧損	<u>41,744</u>	<u>8.8%</u>	<u>962</u>	<u>0.1%</u>

本集團對固定資產每年進行減值測試，如有跡象顯示固定資產可能發生減值，則更頻密地進行測試。年內，本集團對現金產生單位包括物業、廠房及設備進行了審查，並確定若干此等資產已減值。因此，已對物業、廠房及設備確認減值虧損人民幣41.7百萬元（二零一一年：人民幣962,000元）。現金產生單位的可收回金額乃按公允值減處置成本及使用價值的較高者釐定。用於計量與物業、廠房及設備有關的使用價值的金額的貼現率為20%至23%（二零一一年：19%）。

## 稅項

本集團的稅項支出由二零一一年度的人民幣34.0百萬元減少至二零一二年度的人人民幣1.5百萬元抵免，主要是由於本集團應課稅收入及遞延稅項調整減少所致。

## 本集團的年度虧損及全面開支總額

綜合上述因素，本集團的虧損及全面開支總額由二零一一年度的虧損人民幣40.9百萬元增加至二零一二年度的虧損人民幣342.2百萬元。

## 首次公開發售所得款項淨額用途

首次公開發售所得款項淨額約為人民幣1,033.2百萬元。本公司已按照招股章程中所得款項用途所披露的方式運用這些款項淨額。因此，截至二零一二年十二月三十一日止所得款項淨額用途相應如下：

	首次公開發售所得款項淨額		
	可供動用 人民幣千元	已動用 人民幣千元	未動用 人民幣千元
購買新的生產設備和興建新的生產設施	364,913	193,420	171,493
建立華東地區總部	150,000	77,518	72,482
北京新辦公大樓	123,664	123,664	—
擴展經銷網絡、渠道和經營品牌	73,092	73,092	—
設計、研究及開發新產品	146,185	45,589	100,596
提升ERP和整體資訊系統	43,855	5,279	38,576
償還債務	73,000	73,000	—
營運資金	58,474	58,474	—
合計	<u>1,033,183</u>	<u>650,036</u>	<u>383,147</u>

## 流動資金及資本來源

於二零一二年度，本集團營運所需資金及資本開支主要來源於內部營運產生的現金流量及自首次公開發售所得款項。

## 現金流量

下表概述截至十二月三十一日止年度本集團的現金流量淨額：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
經營活動所得(所用)現金淨額	28,778	(66,131)
投資活動所用現金淨額	(78,508)	(455,306)
融資活動所用現金淨額	<u>(103,824)</u>	<u>(38,455)</u>
現金及現金等價物減少淨額 (計及外匯匯率變動之影響前)	<u>(153,554)</u>	<u>(559,892)</u>
外匯匯率變動之影響	(1,509)	(8,036)
現金及現金等價物減少 (計及外匯匯率變動之影響後)	<u>(155,063)</u>	<u>(567,928)</u>

於二零一二年度，本集團的經營活動所得現金淨額為人民幣28.8百萬元（二零一一年度：現金流出淨額人民幣66.1百萬元）及虧損淨額為人民幣342.2百萬元。該差額主要是由於貿易應收款項及應收票據減少人民幣248.8百萬元，及按金、預付款項及其他應收款項減少人民幣81.5百萬元，但被其他應付及應計費用減少人民幣48.1百萬元抵銷所致。此外，物業、廠房及設備的減值虧損達人民幣41.7百萬元（二零一一年：人民幣962,000元）。本集團投資活動所用現金淨額為人民幣78.5百萬元（二零一一年度：人民幣455.3百萬元），主要由於購買物業、廠房及設備所致。本集團融資活動所用現金淨額為人民幣103.8百萬元（二零一一年度：人民幣38.5百萬元），主要由於二零一二年度購回股份人民幣64.5百萬元，及根據受限制股份獎勵計劃購買股份人民幣39.3百萬元。

## 現金及銀行借貸

截至二零一二年十二月三十一日，本集團銀行結餘及現金合共為人民幣447.5百萬元（於二零一一年十二月三十一日：人民幣602.5百萬元），即相較前一年減少人民幣155.0百萬元。本集團92.2%以上的銀行結餘及現金為人民幣。同時，截至二零一二年十二月三十一日，本集團並無任何銀行借貸（於二零一一年十二月三十一日：無）及未動用銀行授信（於二零一一年十二月三十一日：零）。

## 資本開支

於二零一二年度，本集團的資本開支為人民幣89.7百萬元（二零一一年度：人民幣452.8百萬元），主要包括購買物業、廠房及生產設備的開支以及無形資產。下表載列截至十二月三十一日止所示年度本集團經營的資本開支：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
物業、廠房及設備	82,756	451,848
無形資產	770	913
土地使用權	6,210	—
總計	<u>89,736</u>	<u>452,761</u>

## 投資物業

下表載列於所示期間我們投資物業的詳情：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
投資物業	<u>267,393</u>	<u>—</u>



本集團擁有位於北京市海澱區的玲瓏天地中心及位於上海市的長城大廈的若干辦公物業。本集團將不會完全動用此等物業全部的辦公室空間，已決定將未動用的辦公室空間租賃予獨立第三方，直至本集團於未來因業務拓展需要收回餘下辦公室空間為止。持作租賃物業分類為投資物業。

於二零一二年十二月三十一日，投資物業總額為人民幣267.4百萬元（二零一一年十二月三十一日：零）。此等投資物業按成本法計量，並以直線法於估計可使用年期30年內折舊。於二零一二年十二月三十一日，根據與本集團並無關連的一家獨立估值公司所進行的估值，本集團對投資物業的公允值進行估計，並釐定有關公允值高出該等投資物業的賬面值。因此，彼等認為無需作出減值。

## 存貨

本集團的存貨包括原材料及包裝材料、在製品（半成品）及成品。下表載列本集團於所示日期的存貨分析：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
原材料及包裝材料	4,205	3,687
在製品	784	2,962
成品	3,119	1,850
	<u>8,108</u>	<u>8,499</u>
存貨總額	<u>8,108</u>	<u>8,499</u>

於二零一二年度本集團的存貨週轉天數（以期初及期末的存貨結餘平均數除以期間的銷售成本，乘以期內的天數計算）為36天（二零一一年度：25天）。本集團積極監控存貨水平，力求令原材料、在製品及成品保持較低但充足的原料及包裝材料存貨量。本集團於經銷及零售整個過程中監控及評估銷售表現及產品趨勢，以更好預測存貨要求。

## 貿易應收款項及應收票據

本集團通常要求經銷商於交收貨物前付款。對於與本集團有長期合作的若干主要經銷商，本集團或會允許更有利的付款結算條款。例如，倘該等經銷商可向本集團提供有效付款證明，如可靠的銀行承兌票據，儘管於到期前或本集團將該票據轉交其他人士前於本集團資產負債表內列作應收票據，但本集團認為其風險甚低而實質相等於付款，本集團便可以交付貨品。本集團通常向少數經銷商提供60天或最多六個月的信貸期，該等經銷商大部份為向超市及連鎖便利店（一般行業慣例允許記賬銷售）提供批發服務之有信譽經銷商。並無享有合約信貸期的經銷商亦可就個別採購申請信貸，由本集團基於市場發展需要及經銷商支付能力與過往支付紀錄逐個審批。



下表載列本集團於所示日期的貿易應收款項及應收票據分析：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應收款項	15,317	19,176
應收票據 <sup>(1)</sup>	34,832	282,963
減：呆賬撥備	(267)	(111)
總計	<u>49,882</u>	<u>302,028</u>

<sup>(1)</sup> 於二零一二年十二月三十一日，本集團收到來自經銷商以應收票據形式支付之預付款，金額為人民幣13.3百萬元（於二零一一年十二月三十一日：人民幣94.3百萬元），因此包括在應收票據結餘之內。

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

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
貿易應收款項及應收票據週轉天數 <sup>(1)</sup>	94	78
其中的貿易應收款項週轉天數	13	33

<sup>(1)</sup> 由於二零一二年十二月三十一日經銷商以應收票據形式支付之預付款人民幣13.3百萬元（於二零一一年十二月三十一日：人民幣94.3百萬元），將僅當產品於二零一二年十二月三十一日後生產並付運至經銷商時方會確認為收益，因此於計算週轉期間時，該款項已從應收票據的年末結餘中扣除。

本集團貿易應收款項及應收票據的週轉天數由二零一一年的78天增至二零一二年的94天。主要原因為截至二零一一年十二月三十一日的大量應收票據及於二零一二年的銷售下降。自二零一二年以來，本集團鼓勵盡可能以現金結算並僅接受經銷商以可靠銀行發行的銀行承兌票據進行付款，這導致本集團應收票據款項由二零一一年十二月三十一日人民幣283.0百萬元下降至二零一二年十二月三十一日人民幣34.8百萬元，降幅為人民幣248.2百萬元。同時，本集團採納更為審慎的信貸政策，而貿易應收款項的週轉天數由截至二零一一年十二月三十一日止年度的33天下降至截至二零一二年十二月三十一日止年度的13天。

下表概述本集團於所示日期的貿易應收款項及應收票據賬齡：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
0-90天	47,759	300,115
91-180天	1,858	1,597
181-365天	265	316
總計	<u>49,882</u>	<u>302,028</u>

於二零一二年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項及應收票據包括賬面總值約人民幣265,000元（二零一一年度：人民幣316,000元）的逾期應收賬款，惟本集團並無計提減值虧損撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押物。

### 貿易應付款項

本集團的貿易應付款項主要包括應付本集團的原材料及包裝材料供應商的款項。基於與本集團主要供應商的長期關係，本集團一般享有最多90天的優惠信貸期。

下表載列本集團於所示日期貿易應付款項分析：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應付款項	<u>2,750</u>	<u>7,248</u>

下表載列本集團於截至十二月三十一日止所示年度的貿易應付款項的週轉天數（以期初及期末的貿易應付款項結餘的平均數除以期內銷售成本，乘以期內的天數計算）：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
貿易應付款項週轉天數	<u>22</u>	<u>26</u>

下表概述本集團於截至十二月三十一日止所示年度的貿易應付款項賬齡：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
0-90天	2,570	6,924
91-180天	180	324
總計	<u>2,750</u>	<u>7,248</u>

### 外匯匯率風險

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

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團概無購買任何外匯及利率衍生產品或相關對沖工具（二零一一年度：無）。

### 資產抵押

截至二零一二年十二月三十一日，本集團並無任何資產抵押（二零一一年十二月三十一日：無）。

### 或然負債及擔保

截至二零一二年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債或擔保（二零一一年十二月三十一日：無）。

### 資產負債表外承擔及安排

截至二零一二年十二月三十一日，本集團並無資產負債表外承擔或安排（二零一一年十二月三十一日：無）。

### 資本承擔

截至二零一二年十二月三十一日，本集團擁有資本承擔合計人民幣32.5百萬元（二零一一年十二月三十一日：人民幣67.8百萬元），主要用於建立新的生產設施、購買生產及其他設備。

## 人力資源管理

本集團將高質素僱員視為最重要的資源。於二零一二年十二月三十一日，本集團在中國及香港約有2,085名僱員（包括由僱傭代理僱用的384名促銷人員）（二零一一年：3,153名僱員（包括由僱傭代理僱用的826名促銷人員））。截至二零一二年十二月三十一日止年度的總員工成本（包括董事薪酬及以股份支付的非現金開支）約為人民幣185.4百萬元（二零一一年度：人民幣202.8百萬元）。僱員薪酬乃參考個人表現、工作經驗、資歷及當前行業慣例而釐訂。除基本薪酬及法定退休福利計劃外，僱員福利亦包括僱員的酌情花紅及購股權。

本集團重視合適人才的招募、激勵和保留。董事和部分高中級管理人員根據本公司首次全球發售前購股權計劃享有購股權。另一方面，僱員購股權計劃用於激勵員工，鼓勵他們為提高本集團價值、並促進本集團的長期發展而不懈努力。於二零一二年十一月，本公司亦採用一項受限制股份獎勵計劃，以授予合資格僱員限制性股份。

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

## 股息

董事會決議不建議宣派截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一三年五月八日起至二零一三年五月十日止（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記。於該期間內，概不辦理本公司股份之過戶手續。確定出席本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）之資格之記錄日期將為二零一三年五月十日。為符合資格出席股東週年大會，所有填妥之過戶表格連同有關股票不得遲於二零一三年五月七日下午四時三十分送抵本公司的香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## 企業管治

香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治常規守則（「前企業管治守則」）於二零一二年四月一日修訂並更名為企業管治守則（「新企業管治守則」）。

本公司於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間已採納有關原則並一直遵守前企業管治守則，而於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間則一直遵守新企業管治守則，惟前企業管治守則及新企業管治守則第A.2.1條、前企業管治守則及新企業管治守則第A.4.1條及新企業管治守則第A.6.7條則除外。

### **前企業管治守則及新企業管治守則第A.2.1條**

根據守則第A.2.1條，董事長與首席執行官的職能應有所區分，且不應由一人同時兼任。趙一弘先生同時擔任董事長及首席執行官。趙先生為本集團創辦人，擁有23年的中國食品飲料行業經驗。董事會相信，將兩個職能集中於同一人士，在當前和可預見的未來可為本公司提供強大一致之領導，方便本集團業務策略之實施及執行。然而，本集團將根據當時情況不時檢討其架構。

### **前企業管治守則及新企業管治守則第A.4.1條**

根據守則第A.4.1條，非執行董事須委以特定任期，並須接受重新選舉。黃立達先生、張鳳樓先生及忻榕女士（當時之獨立非執行董事）的任期為三年。卓福民先生、王兵先生（當時之非執行董事）以及黃晶生先生於二零一二年一月一日至二零一二年三月十五日期間概無委以特定任期。然而，根據本公司組織章程細則第16.18條，本公司全體董事（包括執行及非執行）均須至少每三年於股東週年大會上輪席退任一次。董事會相信，此輪席退任規定與守則第A.4.1條之目的如出一轍。然而，為加強良好的企業管治常規，本公司於二零一二年三月十六日先後與卓先生、王先生及黃先生各簽訂一份任期三年之委任書。

### **新企業管治守則第A.6.7條**

根據守則第A.6.7條，獨立非執行董事及其他非執行董事均須出席股東大會，卓福民先生、王兵先生（當時之非執行董事）、黃晶生先生及忻榕女士（當時之獨立非執行董事）因有其他事務，而未能出席本公司分別於二零一二年五月十一日及二零一二年八月二十日舉行之股東週年大會及股東特別大會（「股東特別大會」）。然而，董事會認為，趙一弘先生、高雁女士及黃立達先生（獨立非執行董事）出席二零一二年股東週年大會及趙先生及黃先生出席股東特別大會能讓董事會公正地了解股東之意見。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一二年十二月三十一日止年度內，為本公司受限制股份獎勵計劃而設立的信託就受限制股份獎勵計劃在聯交所購買61,000,000股本公司股份，總代價淨額為48,291,000港元。

截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本公司於聯交所購回以下股份：

月份／年份	購回股份數目	每股價格		總代價 千港元
		最高 港元	最低 港元	
二零一二年三月	10,312,000	0.74	0.68	7,341
二零一二年四月	34,570,000	0.74	0.64	23,733
二零一二年五月	15,806,000	0.69	0.57	10,118
二零一二年六月	39,795,000	0.84	0.67	30,193
二零一二年八月	4,174,000	0.70	0.64	2,811
二零一二年九月	650,000	0.64	0.62	415
二零一二年十二月	<u>10,000,000</u>	0.50	0.465	<u>4,796</u>
總計	<u>115,307,000</u>			<u>79,407</u>

除上述所披露外，截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

## 審核委員會及年度業績審核

本公司的審核委員會由三名獨立非執行董事（即黃立達先生（一名具備合適專業資格的董事，彼擔任審核委員會主席）、黃晶生先生及張鳳樓先生）組成。審核委員會主要職責是在各方面協助董事會，提供獨立意見及監管本集團的財務報告程序、內部控制及風險管理系統的有效性、審查審核過程及履行本公司董事會指派的其他職責。

本集團審核委員會已審閱本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。



## 於聯交所網站刊發資料

本公告已載於本公司網站(<http://ir.besunyen.com>)及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的年報將適時發予本公司股東並登載於上述網站。

承董事會命  
碧生源控股有限公司  
董事長及首席執行官  
趙一弘

香港，二零一三年三月十五日

於本公告日期，執行董事為趙一弘先生（董事長及首席執行官）及高雁女士（副董事長）；非執行董事為卓福民先生；而獨立非執行董事為黃晶生先生、黃立達先生及張鳳樓先生。