



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

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股份代號：926

二零一二年年報

天然養生

固本之道

Sustaining Health from
Nature's Nourishing



公司 簡介

天然

Nature's Nourishing

碧生源控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）乃中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。

於二零一二年，本集團絕大部份營業額來自本集團兩項最暢銷產品碧生源常潤茶及碧生源減肥茶的銷售。根據南方醫藥經濟研究所調查的結果，於二零一二年，該兩種產品各自為中國通便及減肥產品市場排名第一的領先功能保健茶產品，按零售額計算，分別佔中國零售藥房出售的通便和減肥產品20.8%和32.5%的市場份額。

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。

於二零一二年十二月三十一日，本集團產品在全國接近131,000家零售店出售，其中約95%為零售藥店。本集團的經銷商網絡涵蓋中國31個省、自治區及直轄市的384家經銷商。





目錄

2	公司資料
4	銷售網絡
6	董事長及首席執行官報告
13	管理層討論及分析
26	董事及高級管理層簡介
30	企業管治報告
36	董事會報告
49	獨立核數師報告
51	綜合全面收益表
52	綜合財務狀況表
53	綜合權益變動表
54	綜合現金流量表
56	綜合財務報表附註
110	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)

非執行董事

卓福民先生

獨立非執行董事

黃晶生先生
黃立達先生
張鳳樓先生

審核委員會

黃立達先生 (主席)
黃晶生先生
張鳳樓先生

薪酬委員會

黃晶生先生 (主席)
趙一弘先生
黃立達先生
張鳳樓先生

提名委員會

張鳳樓先生 (主席)
趙一弘先生
黃立達先生
黃晶生先生

公司秘書

區立明先生，CPA、ACIS、ACS

開曼群島註冊辦事處

Portcullis TrustNet (Cayman) Ltd.
The Grand Pavilion Commercial Centre
Oleander Way, 802 West Bay Road
P.O. Box 32052
Grand Cayman KY1-1208
Cayman Islands

中國主要營業地點

中國北京房山區竇店鎮
秋實工業小區1號 (郵編：102433)

香港營業地點

香港
灣仔港灣道6-8號
瑞安中心
19樓1903-5室

公司網站

<http://ir.besunyen.com>

投資者關係

ir@besunyen.com



主要股份過戶登記代理

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

香港證券登記分處

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

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
金鐘道88號
太古廣場一期35樓

法律顧問

香港法律：
美邁斯律師事務所
香港
干諾道中1號
友邦金融中心31樓

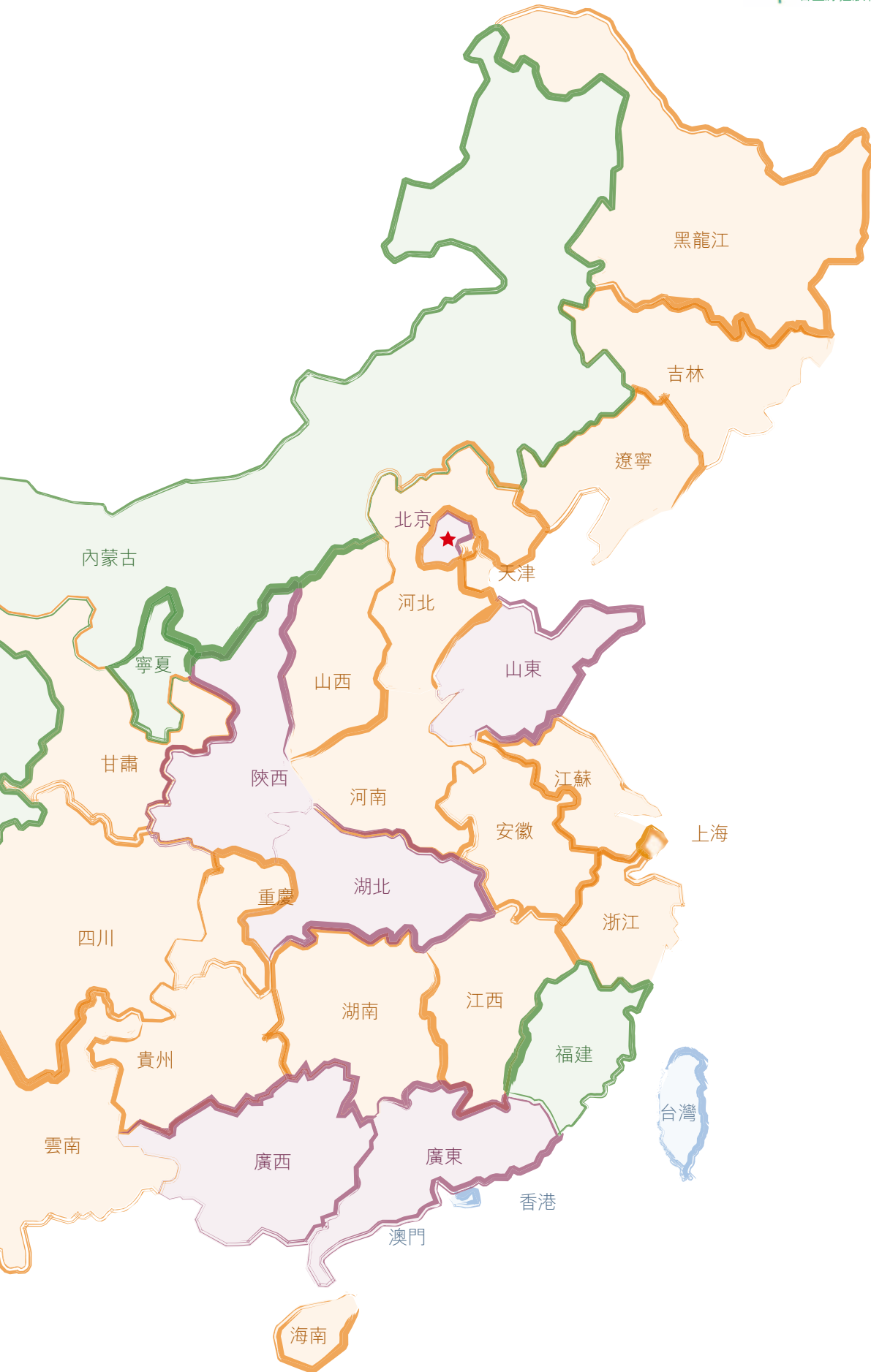
中國法律：
環球律師事務所
中國
北京
朝陽區建國路81號
華貿中心1號寫字樓15層
(郵編：100025)



銷售 網絡



⁽¹⁾ 指截至二零一二年十二月三十一日，本集團銷售團隊進駐有關市場的年限。





董事長 及首席執行官報告



「我們將致力保持長遠競爭優勢，實現
滿足消費者對優質保健產品需要的
營商目標和發展策略。」

趙一弘

董事長及首席執行官

各位股東：

本人謹代表董事會，欣然向全體股東呈報本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核年度業績。

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



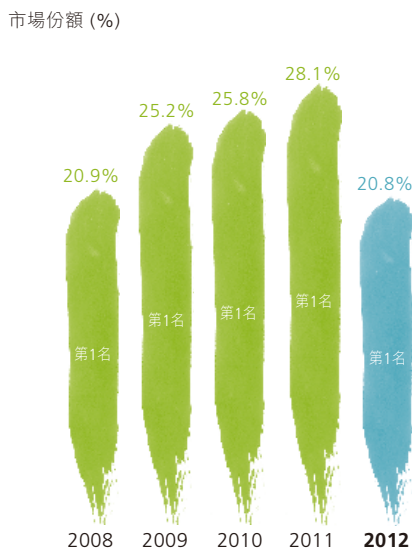
其長期領先的競爭優勢。我們將繼續貫徹執行以消費者對優質保健品的需求為根本出發點的既定發展戰略及業務方針。

行業、市場及競爭

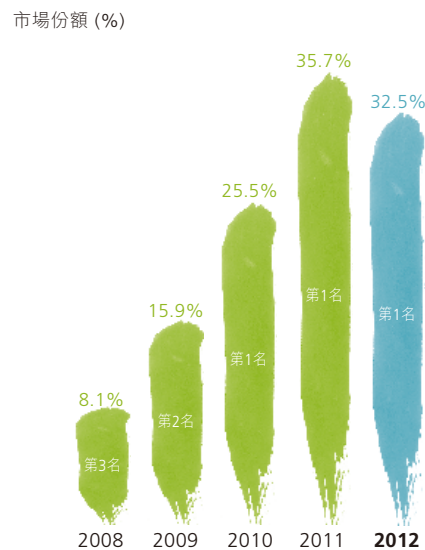
通便或減肥保健品長遠來看的市場增長與有便秘或體重問題的人口增多有關。老年人口不斷增加、青年與中年人因工作壓力處於亞健康狀態，加上減肥產品的日趨流行，推動對有助紓解便秘和肥胖的產品的需求。同時由於消費者日益熱衷追求安全可靠的綠色和草本產品，令碧生源產品成為他們的不二之選，因其產品純以中草藥和茶葉配製而成。

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%。

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



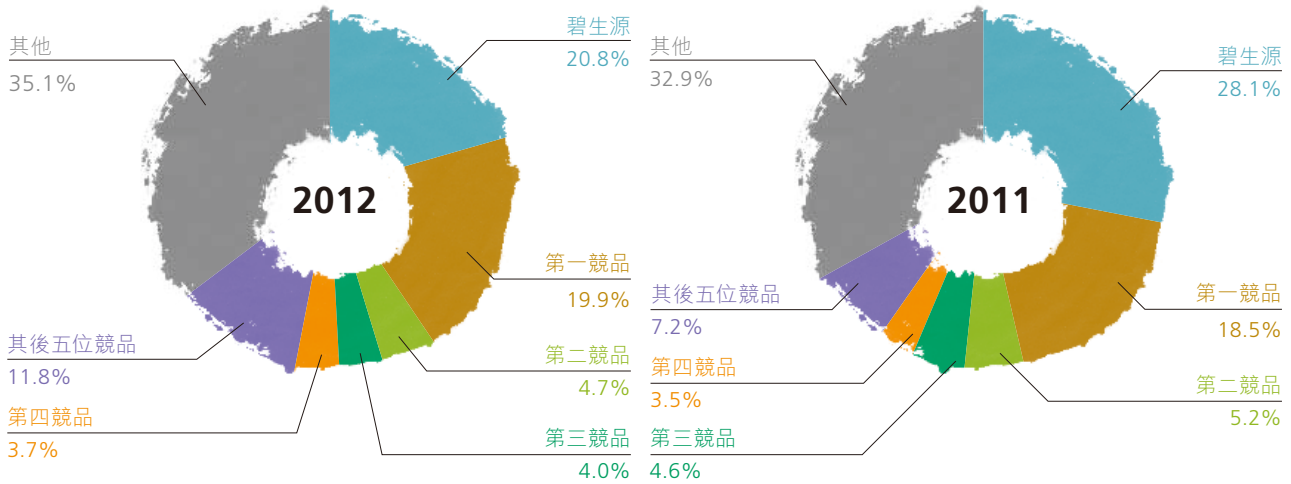
碧生源減肥茶佔中國市場^(註)
所有於零售藥房銷售的減肥產品
的市場份額和排名
(按零售額計算)



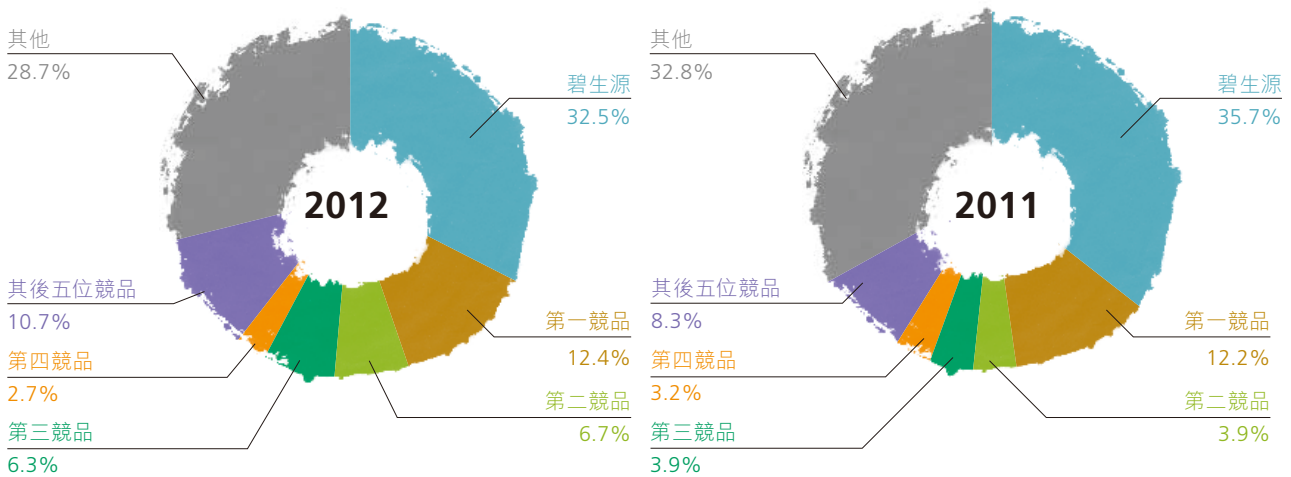
註：中國市場指不包括香港、澳門和台灣的中國市場
資料來源：SMERI（二零一三年二月）



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



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



註：中國市場指不包括香港、澳門和台灣的中國市場
資料來源：SMERI (二零一三年二月)



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。



董事長及首席執行官報告

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論壇上，本集團獲選為二零一一年「十大公信力品牌」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。



董事長及首席執行官報告

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。

致謝

本人謹代表董事會衷心感謝客戶、經銷商、供應商、媒體和其他合作伙伴、股東及廣大投資者的鼎力支持，並特別對全體員工在二零一二年的努力付出表示感謝。

董事長及首席執行官

趙一弘

香港，二零一三年三月十五日



管理層 討論及分析

財務回顧

經營業績

下表載列本集團於截至十二月三十一日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	(83,063)	(102,770)
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	(41,744)	(962)
除稅前虧損	(343,697)	(6,882)
所得稅抵免(支出)	1,510	(33,994)
年內虧損及全面支出總額	(342,187)	(40,876)
每股虧損		
基本(人民幣元)	(0.22)	(0.02)
攤薄(人民幣元)	(0.22)	(0.02)

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	475,182	100.0%	840,409	100.0%



管理層討論及分析

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%至二零一二年度的人民幣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度的人民幣417.8百萬元減少53.8%至二零一二年度的人民幣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度的人民幣414.2百萬元減少35.2%至二零一二年度的人民幣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度售價上升所致，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	83,063	17.5%	102,770	12.2%
毛利	392,119	82.5%	737,639	87.8%

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%至二零一二年度的人民幣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%增至二零一二年度的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%至二零一二年度度的82.5%。



其他收入、收益及虧損

二零一二年其他收入為人民幣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	562,721	118.4%	619,744	73.8%

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%至二零一二年度的人民幣562.7百萬元。二零一二年度的廣告開支、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。



管理層討論及分析

行政開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一二年		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	112,068	23.6%	110,299	13.1%

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	15,279	3.2%	19,451	2.3%

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	6,700	1.4%	-	-

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藥業有限公司（「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	-	-	15,480	1.8%

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（「健士星」）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	8,844	1.9%	-	-

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	41,744	8.8%	962	0.1%

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%）。



管理層討論及分析

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	1,033,183	650,036	383,147



流動資金及資本來源

於二零一二年，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	(103,824)	(38,455)
現金及現金等價物減少淨額(計及外匯匯率變動之影響前)	(153,554)	(559,892)
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)	(155,063)	(567,928)

於二零一二年，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)。



管理層討論及分析

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	89,736	452,761

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	267,393	—

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價值。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
存貨總額	8,108	8,499

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。



管理層討論及分析

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 ⁽¹⁾	34,832	282,963
減：呆賬撥備	(267)	(111)
總計	49,882	302,028

⁽¹⁾ 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 ⁽¹⁾	94	78
其中的貿易應收款項週轉天數	13	33

⁽¹⁾ 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	49,882	302,028

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	2,750	7,248

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	22	26



管理層討論及分析

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	2,750	7,248

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。



董事及 高級管理層簡介

董事

執行董事

趙一弘先生，現年46歲，為本集團創辦人、董事長及首席執行官，自二零零九年八月起獲委任為本公司執行董事。趙先生亦為本公司薪酬委員會及提名委員會成員及本集團多間附屬公司之董事及法定代表人。趙先生主要負責本集團的整體策略規劃及業務管理。趙先生成立北京澳特舒爾，開創本集團於中國生產及經銷功能保健茶產品的先河，自本集團於二零零零年開業以來對本集團的發展一直發揮重要作用。趙先生擁有23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，於二零零六年完成發展研究中心企業研究院與史丹福專業發展中心聯合舉辦的中國企業新領袖培養計劃。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44歲，為本集團共同創辦人及副董事長，自二零零九年十月起獲委任為本公司執行董事。高女士亦為本集團多間附屬公司的董事。高女士自二零零零年起一直擔任北京澳特舒爾副董事長。一九九七年至二零零零年，高女士擔任私營貿易公司北京瑞普樂商貿有限公司董事。高女士為董事長、首席執行官及執行董事趙一弘先生的配偶。

非執行董事

卓福民先生，現年61歲，自二零零九年十月起獲委任為本公司非執行董事。卓先生亦為本集團多間附屬公司的董事。卓先生擁有超過40年企業管理及資本市場經驗。一九八七年至一九九五年，卓先生擔任上海市政府經濟體制改革辦公室處長及主任助理等高級職位。一九九五年至二零零二年，卓先生曾先後任上海實業（集團）有限公司多個高級職位，包括上海實業控股有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：363）首席執行官兼副董事長及醫藥公司上實醫藥科技集團有限公司董事長兼執行董事。卓先生於二零零二年至二零零五年擔任祥峰中國投資公司（環球風險基金管理公司Vertex Management Group的全資附屬公司）董事長兼首席執行官。二零零五年，卓先生與他人共同創立投資基金SIG Capital Limited，專門投資節能環保及醫療健康行業。卓先生自二零零八年起一直為GGV Capital（風險投資基金）管理合夥人。卓先生現任分眾傳媒控股有限公司（納斯達克證券市場上市公司，股份代號：FMCN）、中華企業股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股份代號：600675）及大全新能源有限公司（紐約證券交易所上市公司，股份代號DQ）的獨立董事、申銀萬國（香港）有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：218）及上置集團有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：1207）的獨立非執行董事，與及廣東冠昊生物科技股份有限公司（深圳證券交易所上市公司，股份代號：300238）的董事。卓先生於一九八三年畢業於上海交通大學機電分校，其後於一九九七年自復旦大學取得經濟碩士學位。



獨立非執行董事

黃晶生先生，現年55歲，自二零一零年五月起獲委任為本公司獨立非執行董事。彼為本公司薪酬委員會主席及審核委員會與提名委員會成員。黃先生於一九九三年與他人共同創立美通無線（中國手機服務供應商），出任市場營銷副總裁。一九九六年至一九九八年，黃先生曾任Gartner集團（信息技術研究及諮詢公司）的亞太地區研究業務的總監。一九九九年至二零零零年，黃先生為Intel Capital的高級經理，負責策略投資。二零零一年，黃先生為SUNeVision Ventures（一間專注信息技術領域的投資公司）的合夥人。二零零二年至二零零五年，黃先生為私人股本公司SOFTBANK Asia Infrastructure Fund董事總經理。二零零五年至二零一一年八月，黃先生為私人投資公司Bain Capital董事總經理。自二零一一年九月，黃先生為私人股權公司TPG Capital的合夥人。黃先生曾擔任盛大互動娛樂有限公司（納斯達克證券市場上市公司，股份代號：SNDA）的獨立董事，與及白馬戶外媒體有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：100）及中視金橋國際傳媒控股有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：623）的非執行董事。黃先生於一九八四年畢業於北京外國語大學，持有英文學士學位，並於一九八八年自史丹福大學取得文學碩士學位。黃先生於一九九九年自哈佛大學取得工商管理碩士學位。

黃立達先生，現年53歲，自二零一零年七月起獲委任為本公司獨立非執行董事。彼為本公司審核委員會主席及薪酬委員會與提名委員會成員。黃先生擁有逾27年會計經驗。自一九八二年七月至二零零八年五月期間，彼曾先後於國際會計師事務所德勤會計師事務所的香港、聖荷西及北京辦事處任職。期間黃先生成為德勤會計師事務所北京辦事處的合夥人，協助多家公司於美國證券交易所及香港聯交所上市，並為當地其他及跨國公司提供服務。過去，黃先生並無親身或透過其任職公司向本公司提供專業服務。二零零八年六月至二零零九年十二月，彼任職在中國從事化學品、肥料及能源產品生產及銷售的亞洲新能源控股有限公司的首席財務官。二零一零年三月至二零一零年十一月，黃先生曾擔任挪寶新能源集團的首席財務官，該公司的業務為在中國利用地源熱泵技術提供清潔能源管理服務。二零一一年二月至二零一二年五月，黃先生曾擔任格林豪泰酒店管理集團的首席財務官。自二零一三年一月，黃先生一直擔任北京瑞迪歐文化傳播有限公司的首席財務官。黃先生現為添利百勤油田服務有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：2178）的獨立非執行董事與及華視傳媒集團有限公司（納斯達克證券市場上市公司，股份代號：VISN）、中國汽車系統股份公司（納斯達克證券市場上市公司，股份代號：CAAS）及大全新能源有限公司（紐約證券交易所上市公司，股份代號：DQ）的獨立董事。黃先生於一九八二年獲得香港理工大學會計學高級文憑，並於一九八八年獲得University of San Francisco應用經濟學士學位。彼為美國註冊會計師協會及香港會計師公會會員。



董事及高級管理層簡介

張鳳樓先生，現年72歲，自二零一二年十二月起獲委任為本公司獨立非執行董事。彼為本公司提名委員會主席及審核委員會與薪酬委員會成員。張先生曾任中國衛生部黨組紀檢組副組長、中國監察部派駐衛生部監察局局長及中國中醫科學院黨委書記。自一九九三年至二零零五年期間，張先生曾任中央紀委派駐衛生部紀檢組組長及黨組成員。彼為第十五屆及第十六屆中央紀律檢查委員會委員。張先生現為中國保健協會理事長及中國衛生監督協會會長。張先生於一九六五年畢業於北京政法學院（現稱為中國政法大學）。

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他的簡介。

王志強先生，現年46歲，為本集團首席財務官。王先生於二零一一年九月加入本集團，擁有近二十一年會計、審計及財務經驗。一九八九年至一九九九年，王先生任職於香港羅兵咸永道會計師事務所（一間國際會計師事務所），最後職位為審計經理。二零零二年至二零零六年，王先生任職於中國網通集團多個營運單元，包括曾擔任中國網通集團（香港）有限公司（曾於香港聯交所上市公司，前股份代號：906，及後於二零零八年與中國聯合網路通信（香港）股份有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：762）合併）之高級財務經理。二零零六年至二零一一年八月，王先生曾分別擔任數間公司，包括中外合資企業及香港及美國上市公司（包括中國動向（集團）有限公司，香港聯交所上市公司，股份代號：3818）之首席財務官。王先生於一九八九年畢業於香港中文大學，持有工商管理學士學位。

彼於二零零一年獲得Australian Graduate School of Management工商管理碩士學位。彼為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。

于洪江先生，現年48歲，為本集團副總裁，主要負責本集團內控部及法律部。于先生亦為碧生源食品飲料的董事及法定代表人。于先生於二零零零年七月加入本集團，擁有逾22年金融業經驗。于先生於一九八七年至一九八九年擔任天津濱海公司（現為天津中新藥業有限公司）的財務部經理。一九九七年至二零零零年，于先生曾任保健品生產商北京格林沃德營養保健品有限公司的首席財務官。于先生於一九八七年畢業於山西財經大學，主修會計學並獲得經濟學學士學位。

楊明先生，現年40歲，為本集團副總裁，主要負責本集團的人力資源工作。楊先生於二零零零年加入本集團，擁有逾10年銷售及市場營銷經驗。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。彼曾擔任本集團多個高級職位，包括董事長助理及北方大區總監。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。



蔡亞先生，現年55歲，為本集團副總裁，主要負責本集團的研究及開發工作。蔡博士亦為Ever Assure董事以及健士星（專注於研發茶及中草藥產品的公司）的董事及法定代表。蔡博士於二零一零年六月加入本集團，擁有逾26年化學研究經驗。一九八八年至一九九零年，蔡博士出任University of Sheffield化學系研究員。一九九零年至一九九二年，蔡博士擔任倫敦大學藥學院研究員。一九九二年至一九九三年，蔡先生於Stiefel Laboratories擔任中草藥項目的研究員。一九九三年至一九九七年，蔡博士就職於聯合利華（跨國消費品企業）英國研發中心天然產物部，擔任茶研究員。一九九七年至二零零零年，蔡博士擔任聯合利華中國公司的高級經理，負責立頓茶業務的發展。二零零零年至二零零一年，蔡博士擔任聯合利華倫敦英國總部中國業務高級經理。二零零二年至二零零六年，蔡博士出任聯合利華中國研究中心總監。二零零七年至二零一零年，蔡博士擔任健士星的總經理。蔡博士於一九八二年畢業於成都理工大學高分子系，持有工程學學士學位，並於一九八五年取得工程學碩士學位。蔡博士於一九九零年畢業於University of Sheffield，持有博士學位。



企業 管治報告

企業管治常規

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。

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。

董事致力維持本公司的企業管治，以確保具有正式及透明度的程序，保障及盡量提升股東利益。

董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事買賣其本身證券的行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，彼等確認於截至二零一二年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載的規定標準。

董事會

董事會由六名董事組成，包括兩名執行董事趙一弘先生（董事長及首席執行官）及高雁女士（副董事長）；一名非執行董事卓福民先生；及三名獨立非執行董事黃晶生先生、黃立達先生及張鳳樓先生。董事的履歷詳情載於本年報第26至29頁「董事及高級管理層簡介」一節。

根據前企業管治守則及新企業管治守則第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。

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

執行董事全權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。



董事長的主要職責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效率，並以身作則，確保董事會行事符合本公司及股東整體的最佳利益。

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

董事會在企業管治上擔當重要角色並負責履行新企業管治守則載列的企業管治職務。全體董事透過分享其寶貴的專業知識、淵博的知識以及對董事會及委員會會議討論的事項作出公平判斷，使其更具效率，而為本集團作出貢獻。

本公司已收取由各獨立非執行董事發出的書面年度確認書以確認其獨立性。董事會認為，全體獨立非執行董事均具備根據上市規則第3.13條規定的獨立身份。

根據前企業管治守則及新企業管治守則第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）均須至少每三年於本公司股東週年大會（「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。

所有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、規管或會計事務的簡報。董事在適當情況下可徵詢獨立的專業意見，有關費用由本公司支付。

所有董事於獲委任為本公司董事後已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資料。董事亦可不時獲得適用規則及法規修訂的最新資訊。於年內，本公司已為董事會安排由合資格專業人士就有關新企業管治守則及相關上市規則之上市規則修訂而進行之培訓課程。除張鳳樓先生於二零一二年十二月十七日獲委任為獨立非執行董事並自委任起已於二零一二年接受約3小時培訓外，各現任董事於二零一二年已接受超過10小時培訓。

本公司每年最少舉行四次定期董事會會議，並於有需要時召開額外會議。就定期會議而言，全體董事已獲得最少14日通知，讓其有機會於議程內加入任何事項，而董事會文件於會議最少三日前已向全體董事發出。就所有其他會議而言，本公司已發出合理通知。



企業管治報告

董事會旗下委員會

審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）由三名獨立非執行董事（即黃立達先生（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。忻榕女士曾擔任成員直至二零一二年十二月十七日為止。

審核委員會的主要職責包括：

- 監察財務報表的完整性；
- 檢討年報及中期報告；
- 監察及評估內部監控制度（包括會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否足夠）及風險管理制度；
- 監察及評估內部監控部的有效性；
- 監察外聘核數師的獨立性；及
- 向董事會建議委任、續聘或撤換外聘核數師，以及完善外聘核數師與內部審核部的溝通。

於二零一二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德勤•關黃陳方會計師行審閱及討論截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止財政年度的審核範圍、審核方法及重點審核領域；
- (ii) 審閱及批准核數費用；
- (iii) 審閱德勤•關黃陳方會計師行出具的二零一一年核數師報告；
- (iv) 審閱及批准二零一一年年報及經審核財務報表、二零一一年全年業績公佈、二零一二年中期報告及二零一二年中期業績公佈；
- (v) 審閱及批准截至二零一一年十二月三十一日止財政年度的持續關連交易報告；
- (vi) 審閱德勤•關黃陳方會計師行編製的管理意見書；及
- (vii) 檢討風險管理的不同方面，包括本集團內部監控系統的成效。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，向德勤•關黃陳方會計師行支付的核數服務及非核數服務費用分別約為人民幣4,500,000元及人民幣7,000元。



薪酬委員會

本公司薪酬委員會（「薪酬委員會」）由三名獨立非執行董事（即黃晶生先生（擔任薪酬委員會主席）、黃立達先生及張鳳樓先生），及一名執行董事（即趙一弘先生）組成。忻榕女士曾擔任成員直至二零一二年十二月十七日為止。

薪酬委員會的主要職責包括：

- 檢討及審批管理層的薪酬建議；
- 獲董事會轉授責任，釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；及
- 檢討、審批及就補償安排向董事及高級管理層提供意見。

於二零一二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組合。

提名委員會

本公司提名委員會（「提名委員會」）由三名獨立非執行董事（即張鳳樓先生（擔任提名委員會主席）、黃立達先生及黃晶生先生），及一名執行董事（即趙一弘先生）組成。忻榕女士曾擔任成員直至二零一二年十二月十七日為止。

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被提名為董事的人選發表意見。在提名時應考慮候選人的資歷、能力、經驗及對本集團的潛在貢獻。

於二零一二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) 向董事會建議委任張鳳樓先生擔任獨立非執行董事；及
- (iii) 評估獨立非執行董事的獨立性。



企業管治報告

年內，董事出席董事會會議、相關之委員會及股東大會之詳情如下：

董事	出席 / 舉行會議次數				
	董事會 會議	審核委員 會會議	薪酬委員 會會議	提名委員 會會議	股東 大會
執行董事					
趙一弘先生	15/15	-	2/2	1/1	2/2
高雁女士	15/15	-	-	-	1/2
非執行董事					
卓福民先生	13/15	-	-	-	0/2
王兵先生 (於二零一二年七月六日辭任)	5/6	-	-	-	0/1
獨立非執行董事					
黃晶生先生	14/15	4/4	2/2	1/1	0/2
黃立達先生	14/15	4/4	2/2	1/1	2/2
忻榕女士 (於二零一二年十二月十七日辭任)	13/15	3/4	2/2	0/1	0/2
張鳳樓先生 (於二零一二年十二月十七日獲委任)	0/0	0/0	0/0	0/0	0/0

根據新企業管治守則第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。

內部監控

董事負責維持及檢討本集團的內部監控的成效。本集團設計及訂立合適的政策及監控程序，以確保資產可免受不當使用或出售；依循及遵守有關規則及法規；根據有關的會計準則及規管匯報要求保留可靠的財務及會計記錄；以及適當地識別及監控可能影響本集團表現的主要風險。有關程序的設計目的是管理（而非消除）該等可令業務目標失敗的風險。此等程序僅可就重大失誤、損失及詐騙提供合理的（而非絕對的）保障。董事可透過本公司的審核委員會，定期檢討該等影響本集團表現的重大風險，並已對本集團內部監控系統的成效進行檢討。



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

本集團設有網站，以便向股東及公眾投資者匯報本集團最新業務發展及披露股東資訊。

年內，本集團遵遁維持通過不同方式與機構及少數股東、基金經理、分析員及媒體作出公開及定期對話之政策。形式包括會面、演介會、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。本集團將繼續積極回應公眾投資者、個人及機構投資者及分析員所提出之一般查詢。

於本年度，本集團的二零一一年年報榮獲二零一二年國際ARC大獎兩個獎項，為我們贏得健康及保健產品公司的年報整體評分金獎以及同界別公司的封面圖片／設計銀獎。

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決議案。

股東可將向董事會詢問及關注事項，寄往本公司的香港主要營業地點。

組織章程及細則

為提升企業管治常規及遵守近期生效之上市規則修訂，於二零一二年股東週年大會上，一項特別決議案由股東通過批准修訂本公司組織章程細則。該等修訂乃為使本公司組織章程細則符合(i)上市規則第13.44條中，董事可就其擁有權益之董事會決議案進行表決之5%權益豁免被移除；及(ii)上市規則第13.39(4)條中，容許主席於股東大會上決定一項決議案是否僅與程序或行政事宜有關，及倘如此，則該決議案可通過舉手表決。修訂本公司組織章程細則之詳情載於本公司日期為二零一二年四月五日之通函第16及17頁。

本公司的組織章程大綱及細則可於本公司網站上查閱。

董事及核數師就財務報表所承擔的責任

董事知悉其責任為編製各財政年度的財務報表，並真實及公平反映本集團事務狀況以及經營業績及現金流量。在編製截至二零一二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算，並根據持續經營基準編製財務報表。董事負責保管合適的會計記錄，隨時以合理的準確性披露本集團的財務狀況、經營業績、現金流量及股權變動。

董事及核數師就本公司財務報表所承擔的責任載於本年報第49至50頁的獨立核數師報告內。



董事會 報告

董事會謹此提呈本公司及其附屬公司截至二零一二年十二月三十一日止年度之董事會報告及經審核綜合財務報表。

主要業務

本集團主要業務為製造及銷售功能保健茶產品。本公司附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註36。

業績及分配

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第51頁綜合全面收益表。

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。

財務概要

本集團過去五個財政年度的綜合業績與資產及負債概要載於第110頁。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於年內的變動詳情載於綜合財務報表附註12。

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26。

可分派儲備

本公司於二零一二年十二月三十一日的可分派儲備達人民幣1,174.0百萬元。

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

本集團於年內的儲備變動詳情載於本年報第53頁綜合權益變動表內。



主要客戶及供應商

截至二零一二年十二月三十一日止年度：

- (a) 本集團五大客戶貢獻的營業額少於本集團營業額的30%；
- (b) 向本集團五大供應商作出的採購額佔本集團採購額的39.3%；
- (c) 向本集團最大供應商作出的採購額佔本集團採購額的16.4%；及
- (d) 概無董事、彼等的聯繫人士或本公司任何股東（董事獲知其擁有本公司已發行股本5%以上）於本集團任何五大供應商中擁有任何權益。

董事

於年內及截至本報告日期止本公司的董事為：

執行董事

趙一弘先生（*董事長及首席執行官*）

高雁女士（*副董事長*）

非執行董事

卓福民先生

王兵先生（於二零一二年七月六日辭任）

獨立非執行董事

黃晶生先生

黃立達先生

忻榕女士（於二零一二年十二月十七日辭任）

張鳳樓先生（於二零一二年十二月十七日獲委任）

根據本公司組織章程細則第16.2條，張鳳樓先生（獲董事會委任由二零一二年十二月十七日起生效）將於即將召開之股東週年大會上退任且符合資格膺選連任。

根據本公司組織章程細則第16.18條，黃晶生先生及黃立達先生將於即將召開之股東週年大會上輪席退任且符合資格膺選連任。



董事會報告

董事服務合約

概無董事與本公司訂立本公司不可在一年內終止且免付補償（法定補償除外）之服務合約。

董事酬金

各董事的酬金根據董事的職務、責任及表現以及本集團的業績釐定。

董事酬金詳情載於本年報綜合財務報表附註9。

薪酬政策

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

董事在合約中的權益

除本董事會報告「持續關連交易」一節所披露外，概無董事在由本公司或其任何附屬公司於年末時或年內任何時間訂立及存在，且對本集團業務有重大關係的任何合約中，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27。

**董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉**

於二零一二年十二月三十一日，本公司董事及主要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、相關股份及債券中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須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條文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條存置的登記冊的權益及淡倉；或(c)根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事／主要行政 人員姓名	權益性質	股份數目 ⁽⁷⁾	根據首次公開 發售前購股權 計劃所授購股 權發行的		佔已發行股份總 數的概約百分比 (%) ⁽⁷⁾
			股份數目		
趙一弘先生	實益擁有人，配偶權益、全權 信託基金創辦人及董事所控制 法團權益 ⁽¹⁾⁽³⁾	1,075,864,600 ^{(1)(L)}	36,000,000 ^{(1)(L)}		68.55%
高雁女士	實益擁有人及配偶權益 ⁽²⁾⁽³⁾	1,075,864,600 ^{(2)(L)}	36,000,000 ^{(2)(L)}		68.55%
卓福民先生	實益擁有人及配偶權益	536,000 ^{(4)(L)}	400,000 ^{(4)(L)}		0.03%
黃晶生先生	實益擁有人	500,000 ^{(5)(L)}	500,000 ^{(5)(L)}		0.03%
黃立達先生	實益擁有人	700,000 ^{(6)(L)}	500,000 ^{(6)(L)}		0.04%
張鳳樓先生	-	-	-		-



董事會報告

- (1) 執行董事趙一弘先生根據首次公開發售前購股權計劃所授出購股權涉及的24,000,000股股份而實益擁有24,000,000股股份及直接擁有1,726,000股股份。根據證券及期貨條例，趙先生亦視為或當作擁有以下股份權益：
 - (i) 趙先生所控制，由Foreshore Holding Group Limited實益擁有的1,031,178,600股股份；
 - (ii) 趙先生所控制，由Better Day Holdings Limited實益擁有的6,960,000股股份；及
 - (iii) 趙先生配偶高雁女士根據首次公開發售前購股權計劃所授出購股權涉及的12,000,000股股份而實益擁有的12,000,000股股份。
- (2) 執行董事高雁女士根據首次公開發售前購股權計劃所授出購股權涉及的12,000,000股股份而實益擁有12,000,000股股份。根據證券及期貨條例，高女士亦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的1,726,000股股份；
 - (ii) 視為由趙先生（作為Foreshore Holding Group Limited的控股股東）實益擁有的1,031,178,600股股份；
 - (iii) 視為由趙先生（作為Better Day Holdings Limited的控股股東）實益擁有的6,960,000股股份；及
 - (iv) 趙先生根據首次公開發售前購股權計劃所授出購股權涉及的24,000,000股股份而實益擁有的24,000,000股股份。
- (3) Foreshore Holding Group Limited已發行股本之84.15%由Sea Network Holdings Limited直接擁有。Sea Network Holdings Limited全部已發行股本由KCS Trust Limited（身為趙一弘先生為本身及其家族成員成立之家族信託之受託人）擁有。
- (4) 非執行董事卓福民先生根據首次公開發售前購股權計劃所授出購股權涉及的400,000股股份而實益擁有400,000股股份。根據證券及期貨條例，卓先生亦視為或當作擁有其妻子實益擁有的136,000股股份權益。
- (5) 獨立非執行董事黃晶生先生根據首次公開發售前購股權計劃所授出購股權涉及的500,000股股份而實益擁有500,000股股份。
- (6) 獨立非執行董事黃立達先生根據首次公開發售前購股權計劃所授出購股權涉及的500,000股股份而實益擁有500,000股股份，以及直接擁有200,000股股份。
- (7) 該百分比乃以1,569,421,820股股份（即於二零一二年十二月三十一日所發行的股份數目）為基礎計算。欄內所示股份及權益百分比包括首次公開發售前購股權。

* 「L」表示有關人士於該等股份的好倉。



首次公開發售前購股權計劃

本公司已於二零一零年四月三十日採納首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）。首次公開發售前購股權計劃旨在給予員工機會，於本公司擁有個人權益，並激勵員工提升工作表現及效率，以及挽留對本集團的長期發展及盈利能力有重大貢獻的員工。於本公司股份在聯交所上市日期後，概無根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權。

截至二零一二年十二月三十一日止年度尚未行使的首次公開發售前購股權及其變動情況詳情載於本年報綜合財務報表附註28內。

購股權計劃

本公司已於二零一零年九月八日採納購股權計劃（「購股權計劃」）。

購股權計劃旨在提供獎勵以激勵、吸引及留任合資格參與者，並鼓勵合資格參與者最佳化其表現效率、提升本公司價值及促進本公司長遠發展。該計劃將向合資格參與者（包括本公司僱員、顧問、行政人員或職員）提供於本公司擁有個人權益的機會以實現其擬定目的。

購股權計劃由二零一零年九月八日起10年期間內生效，其後不會再進一步授予或發出購股權，惟購股權計劃的條文在必要的情況下仍然全面有效，以使於10年期限屆滿前授予的任何已存在購股權可有效地行使，或另行根據購股權計劃條文的其他規定而生效。

因行使根據購股權計劃及首次公開發售前購股權計劃擬授出的所有購股權而發行的股份數目合計不得超過168,109,132股股份，即本公司緊隨上市日期（二零一零年九月二十九日）（即購股權計劃生效日期）首次公開發售（「首次公開發售」）後已發行股份的10%。

因行使根據購股權計劃授出予任何合資格人士之購股權而發行及擬發行的股份數目，於授予日期起任何12個月期間內，不得超過本公司不時已發行股本的1%，進一步授予超過此上限的購股權須發出一份通函及於股東大會得到股東的批准。根據購股權計劃或首次公開發售前購股權計劃可行使購股權的期間將由董事會全權酌情釐定，並須遵守該期間不得長於由購股權授出日期起計10年的規定。根據購股權計劃，有關每份購股權的行使價須由董事會全權酌情釐定，惟無論如何不得少於以下的較高者(i)於有關購股權授出日期股份於聯交所每日報價表所列的收市價；(ii)於緊接有關購股權授出日期前五個交易日股份於聯交所每日報價表所列的平均收市價；及(iii)於有關購股權授出日期股份的面值。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司概無根據購股權計劃授出任何購股權，於二零一二年十二月三十一日，概無任何根據購股權計劃尚未行使的購股權。



董事會報告

受限制股份獎勵計劃

本公司於二零一一年十一月十一日採納受限制股份獎勵計劃（「受限制股份獎勵計劃」）。

受限制股份獎勵計劃之目的乃吸引、激勵及挽留合資格參與者（「經甄選參與者」），彼等將接受管理委員會所指定之受限制股份之要約）及提高經甄選參與者之薪酬及權益與本公司之財務表現及本公司股東之財富相關聯之程度。本計劃將提供合資格參與者（包括任何本公司或其附屬公司董事、僱員、顧問、行政人員或職員）於本公司擁有個人權益的機會。

根據受限制股份獎勵計劃可能授出之受限制股份總數不得超過於二零一一年十二月二日已發行股份總數之5%；根據受限制股份獎勵計劃可向一名個人經甄選參與者授出之受限制股份總數不得超過於二零一一年十二月二日已發行股份總數之1.5%。

本公司已設立一個受限制股份獎勵計劃信託（「該信託」）。根據受限制股份獎勵計劃，受託人將以本公司的現金供款於公開市場上購回現有股份並以信託形式代有關參與者持有，直至有關股份按受限制股份獎勵計劃的條款歸屬於有關參與者為止。

截至二零一二年十二月三十一日止年度受限制股份變動情況詳情載於本年報綜合財務報表附註28內。

除上文所披露者外，於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司於期內概無作出任何安排，致使董事可透過收購本公司或任何相聯法團股份或債務證券而取得利益，另概無董事擁有任何權利認購本公司證券，或於期內行使任何該等權利。



主要股東於股份及相關股份權益

於二零一二年十二月三十一日，就本公司董事或主要行政人員所知，以下人士（本公司董事或主要行政人員除外）擁有本公司股份或相關股份的權益，須根據證券及期貨條例第336條記入登記冊內：

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⁾	1,031,178,600股 ^(L)	65.70%
KCS Trust Limited ⁽¹⁾	1,031,178,600股 ^(L)	65.70%
Sea Network Holdings Limited ⁽¹⁾	1,031,178,600股 ^(L)	65.70%
GGV III Entrepreneurs Fund L.P. ⁽²⁾	102,788,640股 ^(L)	6.55%
Granite Global Ventures III L.L.C. ⁽²⁾	102,788,640股 ^(L)	6.55%
Granite Global Ventures III L.P. ⁽²⁾	102,788,640股 ^(L)	6.55%

(1) Foreshore Holding Group Limited已發行股本之84.15%由Sea Network Holdings Limited直接擁有。Sea Network Holdings Limited全部已發行股本由KCS Trust Limited（身為趙一弘先生為本身及其家族成員成立之家族信託之受託人）擁有。

(2) Granite Global Ventures III L.L.C.為Granite Global Ventures III L.P.（實益擁有101,144,040股股份）及GGV III Entrepreneurs Fund L.P.（實益擁有1,644,600股股份）的普通合夥人。根據證券及期貨條例第317條，Granite Global Ventures III L.P.與GGV III Entrepreneurs Fund L.P.為協議訂約方，因而，視為或當作擁有合共102,788,640股股份權益。

(3) 該百分比乃以1,569,421,820股股份（即於二零一二年十二月三十一日所發行的股份數目）為基礎計算。

* 「L」表示有關人士於該等股份的好倉。

除上文所披露者外，於二零一二年十二月三十一日，本公司沒有被任何人士知會（本公司董事或主要行政人員除外）擁有本公司股份或相關股份的權益或淡倉，須根據證券及期貨條例第336條記入登記冊內。



董事會報告

持續關連交易

- (a) 北京澳特舒爾為本公司一家間接全資擁有附屬公司，已與趙一弘先生所控制公司碧生源投資有限公司（「碧生源投資」）訂立交易。誠如日期為二零一零年九月十六日的本公司招股章程所披露，根據日期為二零一零年一月十日之商用物業租賃協議及日期為二零一零年八月九日的補充租賃協議（統稱「碧生源投資租賃協議」），北京澳特舒爾同意向碧生源投資租賃（「碧生源投資租賃」）位於北京海淀區北四環西路9號1811、1813、1815及1817室之物業（「海淀物業」），作辦公室用途。根據碧生源投資租賃協議，碧生源投資租賃年期為二零一零年一月一日至二零一二年十二月三十一日，年租為人民幣1.2百萬元，並於每年八月底前全額支付，碧生源投資租賃年內租金固定不變。

碧生源投資租賃協議乃由日期為二零一二年七月十二日的補充協議（「補充碧生源投資租賃協議」）所補充。根據補充碧生源投資租賃協議，碧生源投資與北京澳特舒爾同意延長碧生源投資租賃協議的期限至二零一四年十二月三十一日，並根據現行市場價格及經參考規模相若類似物業的公開市場租值將該協議項下的租金修訂為每月人民幣198元／平方米。新租金由二零一二年九月一日起生效。根據碧生源投資租賃協議及補充碧生源投資租賃協議，於截至二零一二年十二月三十一日止年度的已付費用總值為人民幣1.26百萬元，不多於年度上限人民幣1.26百萬元。

- (b) 二零一零年九月三十日，北京澳特舒爾與北京品茶在綫電子商務有限公司（「品茶」，其為趙一弘先生全資擁有）訂立分銷協議（「分銷協議」）。根據分銷協議，北京澳特舒爾同意出售產品予品茶用於分銷。同日，北京澳特舒爾亦與品茶訂立租賃協議（「租賃協議」），並同意將海淀物業租賃予品茶作辦公室用途。

董事會認為有必要由北京澳特舒爾與品茶搭建和正式建立本集團之電子商貿平台。為此，北京澳特舒爾與品茶訂立了獨家業務合作協議、股權抵押協議、獨家購買權協議及授權書（合稱「架構合同」）及補充分銷協議（「補充分銷協議」），並同時為延長租賃協議項下的期限而於二零一一年三月二十八日簽訂補充租賃協議（「補充租賃協議」）。

董事會預計，截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度北京澳特舒爾與品茶訂立之架構合同、分銷協議及補充分銷協議之年度交易金額將會大幅上升。於二零一一年九月二十七日，董事會批准將分銷協議、補充分銷協議、租賃協議、補充租賃協議及架構合同項下於該三個年度擬進行交易之年度上限總額修訂。



董事會預期年度交易金額於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度將大幅增加。為此，於二零一二年七月十二日，北京澳特舒爾與品茶訂立新分銷協議（「新分銷協議」）及進一步補充租賃協議（「進一步補充租賃協議」），且北京澳特舒爾、品茶及趙一弘先生訂立架構合同補充協議（「補充架構合同」）。根據新分銷協議，本集團同意出售產品予品茶用於分銷。補充架構合同將架構合同的年期延長至二零一四年十二月三十一日。董事會建議進一步修訂截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的年度上限至經修訂年度上限（「經修訂年度上限」）。由於根據上市規則第14.07條就經修訂年度上限所計算若干項的相關百分比率高於5%，因而該等交易須遵守上市規則第14A章有關申報、年度審核、公告及獨立股東批准的規定。於二零一二年八月二十日，本公司獨立股東批准新分銷協議、進一步補充租賃協議、補充架構合同及經修訂年度上限。經修訂年度上限及截至二零一二年十二月三十一日止年度的實際金額列示如下：

	經修訂年度上限 (人民幣元)	實際金額 (人民幣元)
新分銷協議	48,551,000	19,209,000
進一步補充租賃協議	1,195,000	1,194,000
補充架構合同	1,373,000	156,000

獨立非執行董事已審閱及確認截至二零一二年十二月三十一日止年度的持續關連交易乃按以下方式訂立：

- (i) 本集團日常業務；
- (ii) 一般商業條款或不遜於獨立第三方提供予本集團或本集團給予獨立第三方的條款；及
- (iii) 根據規管持續關連交易的相關協議，其條款屬公平合理，並符合本公司股東整體利益。

根據上市規則第14A.38條，董事會已委聘本公司核數師就持續關連交易執行若干議定程序，而核數師已向董事委員會匯報該等程序的實際結果。



董事會報告

本公司核數師已向董事會書面確認上述截至二零一二年十二月三十一日止年度的持續關連交易：

- (a) 乃獲董事會批准；
- (b) 乃根據本集團的定價政策；
- (c) 乃根據規管該等交易的相關協議訂立；及
- (d) 並無超出截至二零一二年十二月三十一日止財政年度的相關上限金額。

除上文所披露外，概無綜合財務報表附註34所載之任何關聯人士交易或持續關聯人士交易屬於上市規則第14A章所界定之「關連交易」或「持續關連交易」。本公司已遵守上市規則第14A章之披露規定。

管理合約

於年內，本公司概無與任何人士、公司或法人團體訂立任何合約，以管理或處理本公司任何業務的全部或任何重大部分。

重大合約

除本董事會報告「持續關連交易」一節披露外：

- (i) 於年末或年內任何時間，概無本公司或其任何附屬公司參與訂立而本公司控股股東或其任何附屬公司直接或間接擁有重大權益的有關本集團業務的重大合約；及
- (ii) 於年末或年內任何時間，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。

董事於競爭業務的權益

據董事所悉，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權益。

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。

證券交易的標準守則

有關詳情，請參閱本年報第30頁「董事進行證券交易」一節。



企業管治常規

有關企業管治常規的詳情，請查閱本年報第30至35頁企業管治報告。

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	10,000,000	0.50	0.465	4,796
總計	115,307,000			79,407

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。

本公司首次公開發售所得款項淨額用途

有關詳情，請參閱本年報第18頁「首次公開發售所得款項淨額用途」一節。

足夠公眾持股量

根據可供本公司公開查閱的資料及於本年報日期，據董事所知，本公司於本年度及截至本年報日期止期間維持足夠的公眾持股量。



董事會報告

核數師

本公司已委任德勤•關黃陳方會計師行為本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的核數師。德勤•關黃陳方會計師行將退任，並符合資格膺選以獲續聘。一項有關續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師之決議案，將於應屆股東週年大會上提呈股東批准。

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。

代表董事會

董事長

趙一弘

香港，二零一三年三月十五日



獨立核數師報告

Deloitte. 德勤

致碧生源控股有限公司各股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已審核第51至109頁載列的碧生源控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，其中包括於二零一二年十二月三十一日的綜合財務狀況表，截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明性資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事負責根據《國際財務報告準則》及《香港公司條例》的披露規定編製這些作出真實及公平意見的綜合財務報表，以及對其認為就編製不存在重大錯報(不論是否因欺詐或錯誤引起)的綜合財務報表而言屬必要的內部控制負責。

核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審核結果對該等綜合財務報表提出意見，及僅向閣下報告，除此之外，本報告不可用作其他用途。吾等不就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。吾等已根據《國際審計準則》執行審核工作。該等準則要求吾等遵守道德操守，並計劃和執行審計工作以合理確定綜合財務報表並無重大的錯誤陳述。

審核工作包括進行有關程序，以取得綜合財務報表內所載數額及披露事項的審核憑證。選擇的程序須視乎核數師的判斷，包括評估綜合財務報表載有重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)的風險。在進行該等風險評估時，核數師須考慮與實體編製作出真實與公平意見的綜合財務報表有關的內部監控，以設計在不同情況下均屬適當的審核程序，而不會對公司的內部監控是否有效表達意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策是否恰當及所作的會計估算是否合理，以及評價綜合財務報表的整體呈報方式。

吾等相信，吾等已取得充分恰當的審核憑證，足以為吾等的審核意見提供基礎。



獨立核數師報告

意見

吾等認為，綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實與公平地顯示 貴集團於二零一二年十二月三十一日的財務狀況及其截至該日止年度的虧損及現金流量，乃按《香港公司條例》的披露規定妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一三年三月十五日



綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	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	5	475,182	840,409
銷售成本		(83,063)	(102,770)
毛利		392,119	737,639
其他收入、收益及虧損	6	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	31	(6,700)	–
商譽之減值虧損	17	–	(15,480)
就無形資產確認之減值虧損	15	(8,844)	–
就物業、廠房及設備確認之減值虧損	12	(41,744)	(962)
除稅前虧損	7	(343,697)	(6,882)
所得稅抵免(開支)	8	1,510	(33,994)
年度虧損及全面開支總額		(342,187)	(40,876)
每股虧損			
基本(人民幣元)	11	(0.22)	(0.02)
攤薄(人民幣元)	11	(0.22)	(0.02)



綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	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
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	473,531	428,851
預繳租賃付款	13	61,554	67,284
投資物業	14	267,393	–
無形資產	15	5,027	17,062
非流動按金	16	11,094	324,319
遞延稅項資產	25	15,237	15,077
商譽	17	–	5,305
		833,836	857,898
流動資產			
存貨	18	8,108	8,499
貿易應收款項及應收票據	19	49,882	302,028
按金、預付款項及其他應收款項	20	47,553	129,195
限制性存款		–	5,000
銀行結餘及現金	21	447,478	602,541
		553,021	1,047,263
流動負債			
貿易應付款項	22	2,750	7,248
其他應付款項及應計開支	23	127,402	190,960
應付稅項		5,614	16,184
		135,766	214,392
流動資產淨值		417,255	832,871
總資產減流動負債		1,251,091	1,690,769
資本及儲備			
股本	26	89	95
儲備		1,235,421	1,672,071
		1,235,510	1,672,166
非流動負債			
遞延政府補助	24	7,898	8,684
遞延稅項負債	25	6,422	9,919
其他非流動負債		1,261	–
		15,581	18,603
		1,251,091	1,690,769

董事會於二零一三年三月十五日批准載於第51至109頁的綜合財務報表及授權刊發，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

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元 (附註a)	資本 贖回儲備 人民幣千元 (附註c)	受限制	法定 盈餘儲備 人民幣千元 (附註b)	以股份 付款儲備 人民幣千元	保留溢利/ (累計虧損) 人民幣千元	本公司 擁有人應佔 人民幣千元
					股份獎勵 計劃項下的 庫存股儲備 人民幣千元 (附註d)				
於二零一一年一月一日	95	1,387,351	230,864	-	-	52,946	36,643	27,796	1,735,695
年度虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	-	-	(40,876)	(40,876)
轉撥儲備	-	-	-	-	-	8,049	-	(8,049)	-
股息	-	(41,631)	-	-	-	-	-	-	(41,631)
行使購股權	-	5,995	-	-	-	-	(1,819)	-	4,176
以股份付款	-	-	-	-	-	-	14,802	-	14,802
於二零一一年十二月三十一日	95	1,351,715	230,864	-	-	60,995	49,626	(21,129)	1,672,166
年度虧損及全面支出總額	-	-	-	-	-	-	-	(342,187)	(342,187)
轉撥儲備	-	-	-	-	-	365	-	(365)	-
以股份付款	-	-	-	-	-	-	9,355	-	9,355
購回及註銷的股份	(6)	(64,506)	-	6	-	-	-	(6)	(64,512)
因收回購股權而轉撥以股份 付款儲備	-	-	-	-	-	-	(4,390)	4,390	-
購買受限制股份獎勵計劃項下 的股份(附註28)	-	-	-	-	(39,312)	-	-	-	(39,312)
行使受限制股份獎勵計劃項下 的受限制股份(附註28)	-	-	-	-	4,350	-	(3,587)	(763)	-
於二零一二年十二月三十一日	89	1,287,209	230,864	6	(34,962)	61,360	51,004	(360,060)	1,235,510

附註a：特別儲備指(i)於集團重組時發行的本公司股份之面值與北京澳特舒爾保健品開發有限公司(「北京澳特舒爾」)及碧生源食品飲料有限公司(「碧生源食品飲料」)資產淨值之差額，與(ii)視作向股東的分派人民幣2,200,000元的總和。

附註b：根據中華人民共和國(「中國」)相關法律，於中國成立的企業須將至少10%的除稅後純利(根據中國會計條例釐定)轉入一般儲備資金，直至儲備結餘達註冊資本50%為止。轉入該儲備須於向股權持有人分派股息前作出。一般儲備資金可用於抵銷上年虧損(如有)，且不可分派(清盤時除外)。一般儲備資金除非進行清算，否則不能分配。

附註c：該金額為本公司購回股份的面值。

附註d：庫存股份儲備包括受限制股份獎勵計劃而持有的庫存股份之已付代價。



綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	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		
除稅前虧損	(343,697)	(6,882)
調整：		
呆賬撥備	156	111
無形資產攤銷	3,432	5,716
物業、廠房及設備折舊	32,950	28,488
投資物業折舊	3,024	–
匯兌虧損	1,509	8,036
商譽之減值虧損	–	15,480
無形資產之減值虧損	8,844	–
物業、廠房及設備之減值虧損	41,744	962
存貨撇減	2,857	–
利息收入	(9,991)	(13,279)
出售附屬公司之虧損	6,700	–
出售物業、廠房及設備之虧損(收益)	1,742	(56)
撥回遞延政府補助	(786)	(775)
撥回預繳租賃付款	1,445	1,483
以股份支付報酬	9,355	14,802
營運資本變動前的經營現金流量	(240,716)	54,086
存貨增加	(2,466)	(2,830)
貿易應收款項及應收票據減少(增加)	248,765	(149,336)
按金、預付款項及其他應收款項減少(增加)	81,547	(26,647)
貿易應付款項減少	(4,498)	(94)
其他應付款項及應計開支(減少)增加	(48,099)	90,456
其他非流動負債增加	1,261	–
經營所得(所用)現金	35,794	(34,365)
已付所得稅	(11,866)	(43,006)
已收利息	4,850	11,240
經營活動所得(所用)現金淨額	28,778	(66,131)



截至二零一二年十二月三十一日止年度

	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
投資活動		
購入短期投資	(460,000)	(100,000)
購置物業、廠房及設備	(82,756)	(451,848)
購買土地使用權	(6,210)	–
購買無形資產	(770)	(913)
因出售附屬公司而產生現金淨流出(附註31)	(498)	–
存放受限制現金	–	(5,000)
出售贖回短期投資所得款項	465,141	102,039
提取受限制現金	5,000	–
出售物業、廠房及設備所得款項	1,585	416
投資活動所用現金淨額	(78,508)	(455,306)
融資活動		
就購回股份付款	(64,512)	–
就受限制股份獎勵計劃項下的股份付款	(39,312)	–
已付股息	–	(41,631)
償還關聯公司款項	–	(1,000)
行使購股權發行股份所得款項	–	4,176
融資活動所用現金淨額	(103,824)	(38,455)
現金及現金等價物減少淨額	(153,554)	(559,892)
年初現金及現金等價物	602,541	1,170,469
匯率變動對所持外幣現金結餘之影響	(1,509)	(8,036)
年末現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	447,478	602,541



綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

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Foreshore 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。附屬公司詳情載於附註36。

綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣（「人民幣」）呈列。

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

於本年度，本集團已採用以下準則的修訂本。

國際會計準則第12號（修訂本）

遞延稅項：收回相關資產

國際財務報告準則第7號（修訂本）

金融工具：披露－轉讓金融資產

除下文所述者外，本年度採用準則的修訂本並無對該等綜合財務報表所呈報之金額及／或該等綜合財務報表所載之披露產生重大影響。

本集團已於本年度首次採納對國際財務報告準則第7號：披露－金融資產轉移的修訂。為增加有關轉移金融資產的風險敞口之透明度，該修訂提高了涉及金融資產轉移的交易的披露要求。

本集團已透過向其供應商以背書轉讓票據方式，向供應商轉讓若干應收票據以清償其應付款項。本集團已完全終止確認該等應收票據及應付供應商的應付款項，原因是董事認為本集團已向供應商轉移該等票據所有權的絕大部份風險及回報。相關披露載於附註19A。根據國際財務報告準則第7號所載的過渡條文，本集團尚未提供修訂本所需披露的比較資料。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（續）

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

國際財務報告準則（修訂本）	國際財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進 ¹
國際財務報告準則第7號（修訂本）	披露 — 抵銷金融資產及金融負債 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	國際財務報告準則第9號的強制生效日期及過渡披露 ³
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號（修訂本）	綜合財務報表、聯合安排及披露於其他實體權益：過渡指引 ¹
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號（修訂本）	投資實體 ²
國際財務報告準則第9號	金融工具 ³
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 ¹
國際財務報告準則第11號	聯合安排 ¹
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體權益 ¹
國際財務報告準則第13號	公允值計量 ¹
國際會計準則第19號（二零一一年經修訂）	僱員福利 ¹
國際會計準則第27號（二零一一年經修訂）	獨立財務報表 ¹
國際會計準則第28號（二零一一年經修訂）	於聯營公司及合營企業之投資 ¹
國際會計準則第1號（修訂本）	其他全面收益項目之呈列 ⁴
國際會計準則第32號（修訂本）	抵銷金融資產及金融負債 ²
國際財務報告詮釋委員會詮釋第20號	露天礦場生產階段之剝採成本 ¹

¹ 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效

於二零一二年六月頒佈的國際財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進

國際財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進包括對多項國際財務報告準則的多項修訂。該等修訂於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。國際財務報告準則的修訂包括對國際會計準則第16號物業、廠房及設備的修訂及對國際會計準則第32號金融工具：呈列的修訂。

國際會計準則第16號（修訂本）闡明，零部件、備用設備及使用中設備一旦符合國際會計準則第16號下物業、廠房及設備的定義，則應分類為物業、廠房及設備，否則應分類為存貨。

國際會計準則第32號（修訂本）闡明，向權益工具持有人所作分派的所得稅以及股權交易的交易成本應根據國際會計準則第12號所得稅入賬。

董事預期，該等修訂將於二零一三年一月一日開始的財政年度應用，且應用此等修訂將不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（續）

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則（續）

國際財務報告準則第9號金融工具

二零零九年頒佈的國際財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量的新規定。二零一零年修訂的國際財務報告準則第9號加入金融負債的分類及計量及終止確認的規定。

國際財務報告準則第9號的主要規定如下：

- 所有屬國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範疇的已確認金融資產隨後按攤銷成本或公允值計量。尤其是，於一個業務模式內持有的債務投資旨在收取合約現金流量，及擁有合約現金流量完全為支付本金及未償還本金的利息者，一般按隨後會計期間結算日的攤銷成本計量。所有其他債務投資和股權投資按隨後會計期間結算日的公允值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可能不可撤回地選擇在其他全面收益中呈列股本投資之其後公平價值變動，並只在損益中確認股息收入。
- 對於指定透過損益按公允值入賬之金融負債，國際財務報告準則第9號規定，除非於其他全面收益確認該項負債信貸風險變動之影響會導致或擴大損益之會計錯配，否則該項負債之信貸風險變動引起之金融負債公允值變動金額須於其他全面收益呈列。金融負債信貸風險變動引起之金融負債公允值變動其後不會重新分類至損益。根據國際會計準則第39號之規定，指定透過損益按公允值入賬之金融負債之公允值變動所有金額均於損益呈列。

國際財務報告準則第9號於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效，並准許提早應用。

董事預期，國際財務報告準則第9號將於二零一五年一月一日開始之財務期間採納。基於二零一二年十二月三十一日對金融工具之分析，應用國際財務報告準則第9號預期不會對本集團之金融資產及負債之分類及計量構成重大影響。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（續）

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則（續）

有關綜合賬目、聯合安排、聯營公司以及披露之新訂及經修訂準則

於二零一一年六月，有關綜合賬目、聯合安排、聯營公司以及披露的五項新訂及經修訂準則組合頒佈，包括國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號、國際財務報告準則第12號、國際會計準則第27號（於二零一一年修訂）及國際會計準則第28號（於二零一一年修訂）。

五項與本集團有關的準則的主要規定描述如下。

國際財務報告準則第10號取代國際會計準則第27號綜合及獨立財務報表有關綜合財務報表的部份規定。常務詮釋委員會－詮釋第12號合併－特殊目的實體將於國際財務報告準則第10號生效日期後撤回。根據國際財務報告準則第10號，僅有一項綜合基準，即控制權。此外，國際財務報告準則第10號包含控制權的新定義，當中包括三項要素：(a)控制投資對象的權力；(b)從參與投資對象營運所得可變回報的風險或權利；及(c)對投資對象行使權力以影響投資者回報金額的能力。國際財務報告準則第10號已就複雜情況的處理方法提供廣泛指引。

國際財務報告準則第12號為披露準則，適用於擁有附屬公司、聯合安排、聯營公司及／或未綜合入賬的結構實體權益之實體。整體而言，國際財務報告準則第12號的披露規定較現行準則所規定者更全面。

於二零一二年七月，已頒佈國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號之修訂，以為首次應用此五項國際財務報告準則闡明若干過渡指引。

五項準則連同有關過渡指引之修訂將於二零一三年一月一日或其後開始之年度生效，並容許提早採用，惟須同時採用所有該等準則。

董事預期，該五項準則連同修訂本將應用於二零一三年一月一日開始的財務期間，且應用該五項準則將不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號（修訂本）投資實體

國際財務報告準則第10號（修訂本）引入投資實體的附屬公司綜合入賬的例外情況，惟附屬公司提供與投資實體的投資活動有關的服務除外。

根據國際財務報告準則第10號（修訂本），投資實體需按公允值來計量其於附屬公司的權益並計入損益。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（續）

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則（續）

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號（修訂本）投資實體（續）
要符合成為投資實體的資格須符合若干標準。具體而言，實體須：

- 自一名或多名投資者獲取資金，以向彼等提供專業投資管理服務；
- 向投資者承諾其業務宗旨為：僅為獲取資本增值回報、投資收入或兩者而投資基金；及
- 按公允值計量及評估絕大多數投資的表現。

國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號已作相應修訂，以引入對投資實體的新披露規定。

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號的修訂本於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。由於本公司並非投資實體，故董事預期應用修訂本將不會對本集團產生影響。

除上文所載列者外，董事預期應用其他新訂及經修訂國際財務報告準則不會對本集團綜合財務報表所申報的金額及／或該等綜合財務報表所載披露造成重大影響。

3. 主要會計政策

綜合財務報表根據國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所規定的相關披露資料。

綜合財務報表根據歷史成本法編製。歷史成本一般按換取貨品及服務之代價之公允值計算。

主要的會計政策載列如下：

合併基準

綜合財務報表載有本公司及本公司所控制實體（附屬公司）的財務報表。本公司有權支配實體的財務及經營政策而從其業務獲利，即視為擁有該實體的控制權。

年內收購或出售的附屬公司收益及開支計入收購生效日期起或直至出售生效日期（視情況而定）的綜合全面收益表。

所有集團內公司間交易、結餘、收入及開支均於合併賬目時全數對銷。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

本集團於現有附屬公司之擁有權權益變動

倘本集團失去一間附屬公司之控制權，則其(i)於失去控制權當日取消按賬面值確認該附屬公司之資產(包括任何商譽)及負債，(ii)於失去控制權當日取消確認前附屬公司任何非控股權益(包括彼等應佔之其他全面收益之任何組成部份)之賬面值，及(iii)確認所收取代價之公平值及任何保留權益之公平值之總額，所產生之差額於損益內確認為本集團應佔之收益或虧損。倘該附屬公司之資產按重估金額或公平值列賬，而相關累計收益或虧損已於其他全面收益內確認並累計入權益，則先前於其他全面收益確認並累計入權益之款額，將按猶如本集團已直接出售相關資產入賬(即按適用國際財務報告準則之規定重新分類至損益或直接轉撥至保留溢利)。於失去控制權當日於前附屬公司保留之任何投資之公平值將根據國際會計準則第39號金融工具：確認及計量於其後入賬時被列作初步確認之公平值，或(如適用)於初步確認時之於聯營公司或共同控制實體之投資成本。

商譽

自收購業務產生的商譽按成本減任何累計減值虧損(如有)，單獨於綜合財務狀況表列賬。

測試減值時，收購所產生的商譽分配予預期會因收購的協同效益而受惠的各相關現金產生單位或現金產生單位組別。獲分配商譽的現金產生單位每年均會進行減值測試，或在有跡象顯示單位可能出現減值時更頻繁地進行減值測試。對於呈報期間自收購產生的商譽，獲分配商譽的現金產生單位於該財政年度結束前進行減值測試。倘現金產生單位的可收回金額低於其賬面值，則會先分配有關減值虧損，以減低該單位已獲分配任何商譽的賬面值，再按該單位各項資產的賬面值比例分配至該單位的其他資產。就商譽確認的任何減值虧損直接於損益中確認，且不會於往後期間撥回。

於其後出售有關現金產生單位時，釐定出售損益金額時會計入商譽的應佔金額。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

收益確認

收益按已收或應收對價的公允值計算，即一般業務過程中售貨應收金額減折扣、退貨、退款及與銷售有關的稅項。

售貨收益在貨品已交付及所有權已轉移時確認。

服務收入於提供服務時確認。

在經濟利益將有可能流入本集團且能夠可靠計量收益金額時確認金融資產的利息收入。金融資產的利息收入按時間基於尚未償還本金及適用實際利率（即初步確認時將金融資產於預計年期的估計未來現金收入準確折現為該資產賬面淨值的利率）計算。

租賃

無論租約條款何時將絕大部份風險及所有權回報轉讓予承租人，租約皆分類為財務租約。所有其他租約被分類為經營租約。

本集團作為出租方

經營租賃的租金收入按相關租賃年期以直線法於損益中確認。

本集團作為承租方

經營租賃付款按相關租賃年期以直線法確認為開支。經營租賃項下的或然租金在產生當期確認為開支。

倘訂立經營租約可獲得租賃優惠，該等優惠確認為負債。優惠整體利益以直線法沖減租金開支。

租賃土地及樓宇

倘一項租賃同時包括土地及樓宇部分，則本集團會分別依照各部分擁有權隨附之絕大部分風險及回報是否已轉移至本集團，評估各部分分類應被界定為融資或是經營租賃，除非兩個部分被清楚確定為經營租賃外，於此情況下，整份租賃歸類為經營租賃。具體而言，最低租賃款項是（包括任何一筆過支付之預付款項）會按訂立租賃時租賃土地部分與樓宇部分租賃權益之相關公平值，按比例於土地與樓宇部分之間分配。



3. 主要會計政策 (續)

租賃土地及樓宇 (續)

倘能可靠地分配租賃款項，則入賬列為經營租賃之租賃土地權益將於綜合財務狀況表內列作「預付租賃款項」，並於租賃期內以直線法攤銷入賬。倘未能可靠地於土地及樓宇部分之間分配租賃款項，則整項租賃一般會分類為融資租賃，並入賬列作物業、廠房及設備。

外幣

編製各個別集團實體的財務報表時，並非以該實體功能貨幣（外幣）進行的交易會按交易日的匯率換算成相應的功能貨幣（即實體經營所在主要經濟環境的貨幣）入賬。於呈報期結算日，以外幣計值的貨幣項目會按該日的匯率重新換算。以外幣計值按歷史成本計量的非貨幣項目不會重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目產生的匯兌差額會在產生期間的損益確認。

政府補助

當能夠合理保證本集團符合補助的附帶條件，且會獲授政府補助時，方會確認政府補助。政府補助於本集團確認該等補助擬補償的有關成本為開支之期間，有系統地於損益確認。有關可折舊資產的政府補助於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並於有關資產可使用年期內有系統及理性地轉撥至損益。其他政府補助於有必要與擬補償之成本對應的期間有系統地確認為收益。作為已產生費用或損失之補償而應收或為給予本集團即時財務支援而無日後相關成本的政府補助，於應收期間在損益確認。

退休福利成本

國家管理退休福利計劃的供款於僱員提供服務後有權收取供款時計作開支。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

以股權結算股份付款交易

授予僱員的購股權

所獲服務的公允值乃參考購股權於授出日期的公允值釐定，在歸屬期間以直線法列作支出，並於權益（以股份付款儲備）作出相應增加。

於呈報期結算日，本集團修訂預期最終歸屬購股權數目的估計。於歸屬期間修訂估計的影響（如有）於損益確認，以股份付款儲備亦會相應調整。

購股權獲行使時，過往於以股份付款儲備確認的數額會轉撥至股份溢價。倘購股權於歸屬日期後遭沒收或於屆滿日期仍未獲行使，則過往於以股份付款儲備確認的數額會轉撥至保留溢利（累計虧損）。

授予顧問的購股權

為換取服務而發行的購股權按所獲服務的公允值計量，惟倘有關公允值無法可靠計量，則所獲服務參考所授購股權的公允值計量。當對手方提供服務時，所獲服務的公允值確認為開支，並在權益（以股份付款儲備）作出相應增加，惟倘服務合資格確認為資產則除外。

受限制股份獎勵計劃

本公司已設立僱員股份獎勵計劃信託，目的為管理受限制股份獎勵計劃及於受限制股份歸屬前持有該等股份。由於本公司有權控制僱員股份獎勵計劃信託的財務及經營政策，故本集團須根據國際會計準則第27號綜合及獨立財務報表綜合僱員股份獎勵計劃信託。

所獲服務的公允值乃參考受限制股份於授出日期的公允值釐定，在歸屬期間以直線法列作支出，並於權益（以股份付款儲備）作出相應增加。

於呈報期結算日，本集團修訂預期最終歸屬受限制股份數目的估計。於歸屬期間修訂估計的影響（如有）於損益確認，以股份付款儲備亦會相應調整。

受限制股份向僱員歸屬及獎勵時，過往於以股份付款儲備確認的數額會轉撥至庫存股份儲備。過往於以股份付款儲備確認的數額與購回受限制股份的成本的差額將由庫存股份儲備轉撥至累計溢利（累計虧損）。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

稅項

所得稅支出指現時應付稅項及遞延稅項總和。

現時應付稅項按年度應課稅溢利計算。應課稅溢利不計及其他年內的應課稅或可扣稅收入或支出項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅項目，故與綜合全面收益表所呈報溢利不同。本集團的即期稅項負債採用於呈報期結算日已頒佈或實際頒佈的稅率計算。

遞延稅項根據綜合財務報表內資產及負債之賬面值與用於計算應課稅溢利之相應稅基之間的暫時差額確認。所有應課稅暫時差額一般均確認為遞延稅項負債，而所有可扣稅暫時差額一般確認為遞延稅項資產，惟可能有應課稅溢利可用於抵銷可扣稅暫時差額。倘暫時差額來自商譽或初次確認（業務合併除外）不影響應課稅溢利及會計溢利之交易的其他資產及負債，則不會確認該等資產及負債。

與投資附屬公司有關應課稅暫時差額確認為遞延稅項負債，惟本集團可控制撥回暫時差額且預期暫時差額不會於可見將來撥回的情況則除外。因與該等投資有關的可扣稅暫時差額而產生的遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅溢利可供抵銷該等暫時差額的利益及暫時差額預期於可見將來撥回時確認。

於呈報期結算日會檢討遞延稅項資產之賬面值，遞延稅項資產之賬面值會一直扣減，直至不再可能有充足應課稅溢利收回所有或部份資產為止。

遞延稅項資產及負債乃根據呈報期結算日已頒佈或實際頒佈之稅率（及稅法）按預期結算負債或變現資產期間之相關稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團預期於呈報期結算日收回或結算其資產及負債賬面值後的稅務後果。

即期及遞延稅項於損益確認，除非其與其他全面收益或直接於權益確認的項目有關，在此情況下，即期及遞延稅項亦於其他全面收益或直接於權益確認。倘即期或遞延稅項產生自業務合併之初步會計處理，則稅項影響於業務合併入賬時計入。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)於綜合財務狀況表內按成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按估計可使用年期,並計及其估計剩餘價值以直線法撇銷成本計提折舊。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各呈報期結算日檢討,任何估計變動之影響按預期基準入賬。

在建工程包括在建中用作生產或自用的物業、廠房及設備,按成本減任何已確認減值虧損入賬。在建工程在竣工及可作擬定用途時分類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產的折舊在可作擬定用途時開始計算,與其他物業資產的折舊基準相同。

物業、廠房及設備項目於出售或預期繼續使用該資產不會再產生任何經濟利益時取消確認。取消確認資產所產生的任何收益或虧損(按該項目的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額計算)計入取消確認該項目期間的損益表。

投資物業

投資物業乃為賺取租金及/或資本增值而持有的物業。

投資物業按成本初步計量,包括任何直接應佔開支。初步確認後,投資物業按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊乃按直線法確認,以撇銷投資物業於估計使用年期內經計及其估計剩餘價值後的成本。

當可證明擁有人佔用物業之用途已改變及不作自用時,擁有人佔用物業轉撥至投資物業。

投資物業於出售或永久停止使用投資物業及預期不會從出售中獲得未來經濟利益時取消確認。取消確認物業所產生的任何收益或虧損(按出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額計算)於取消確認該物業期間計入損益賬。



3. 主要會計政策 (續)

預繳租賃付款

為獲取土地使用權的付款入賬列為預繳租賃付款，於租期內按直線法在損益表扣除。

無形資產

獨立收購的無形資產

無形資產指功能保健茶產品商標、專利、未完成合約訂單、客戶基礎及不競爭協議，有固定使用年限，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損（如有）列賬。有固定使用年限的無形資產按直線法於估計可使用年期攤銷。估計可使用年期及攤銷方法於各會計期間結算時作準，並按預期基準計及任何估計變動。

取消確認無形資產所產生的損益按出售所得款項淨額與該資產賬面值之差額計算，並於取消確認該資產期間於損益表確認。

研發開支

研究活動開支於產生期間確認為開支。因開發活動（或內部項目的開發階段）而內部產生的無形資產僅在下列所有事項獲證實的情況下確認：

- 在技術上可完成無形資產以供使用或銷售；
- 擬完成無形資產以供使用或銷售；
- 有能力使用或銷售無形資產；
- 無形資產如何產生未來經濟利益；
- 有足夠技術、財務及其他資源完成開發且可使用或銷售無形資產；及
- 可準確計量無形資產開發期間的應佔開支。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

無形資產 (續)

研發開支 (續)

就內部產生的無形資產初步確認之金額指自無形資產首次符合上述確認標準當日起產生之總開支。倘並無內部產生的無形資產可確認，則開發開支於產生期間的損益扣除。

初步確認之後，內部產生的無形資產乃按成本減累計攤銷及累計減值虧損（如有）計量，與獨立收購無形資產之基準相同。

透業務合併收購之無形資產

凡在業務合併中購入之無形資產與商譽分開和獨立確認，並初步按其於收購日期之公允值（作為其成本）確認。

於初步確認後，具有可使用年期之無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損（如有）列賬，與獨立收購無形資產之基準相同。

有形及無形資產（商譽除外）減值

於呈報期結算日，本集團檢討具有有限使用年期的有形及無形資產的賬面值，確定該等資產是否出現減值虧損跡象。倘出現任何該等跡象，則會估計該項資產之可收回金額以計算減值虧損（如有）之程度。如無法估計個別資產之可收回金額，則本集團會估計該項資產所屬現金產生單位之可收回金額。倘能識別合理及一致之分配基準，公司資產亦分配予個別現金產生單位，或分配予可識別合理及一致之分配基準之最小現金產生單位組別。

可收回金額為公平價值減銷售成本與使用價值兩者中之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量乃按除稅前之折現率折現為現值，而該折現率反映當時市場評估之金錢時間價值及該項資產（其估計未來現金流量未予調整）之特有風險。

倘估計資產（或現金產生單位）的可收回金額少於賬面值，則資產（或現金產生單位）賬面值會減至其可收回金額。減值虧損即時確認為損益。

倘減值虧損其後撥回，則會增加資產（或現金產生單位）賬面值至經修訂的估計其可收回金額，惟經增加的賬面值不得高於倘過往年度並無確認資產（或現金產生單位）減值虧損而應有的賬面值。減值虧損撥回時即時確認為收入。



3. 主要會計政策 (續)

存貨

存貨按成本或可變現淨值之較低者列賬。成本按加權平均法計算。

金融工具

金融資產及金融負債在集團實體成為契據合約條文的訂約方時於綜合財務狀況表確認，初步按公允值計量。收購或發行金融資產及金融負債（透過損益按公允值入賬的金融資產及金融負債除外）的直接應佔交易成本於初步確認時計入金融資產或金融負債的公允值或自公允值扣除（視情況而定）。

金融資產

本集團的金融資產包括貸款及應收款項。

實際利息法

實際利息法乃計算有關期間金融資產攤銷成本及於有關期間分配利息收入的方法。實際利率是將金融資產於預計年期或（如適用）較短期間的估計未來現金收入（包括計算實際利率時須計及的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓）準確折現為初步確認時賬面淨值的利率。

債務工具的收入按實際利息法確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為有定額或可定額還款且並非在活躍市場報價的非衍生金融資產。於初步確認後的呈報期結算日，貸款及應收款項（包括貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、受限制現金及銀行結餘及現金）扣減任何已識別減值虧損後使用實際利息法按攤銷成本列賬（參閱下文有關金融資產減值虧損之會計政策）。

金融資產減值

金融資產於呈報期結算日評估有否出現減值跡象。倘有客觀證據顯示金融資產初步確認後發生一項或多項事件導致金融資產的估計未來現金流量受到影響，則表明金融資產已減值。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產減值 (續)

減值之客觀證據可能包括：

- 發行人或交易對方出現嚴重財務困難；或
- 違反合約，如拖欠利息或本金付款；或
- 借款人很有可能破產或進行財務重組。

對於若干類金融資產（如貿易應收款項及應收票據），經評估並無個別減值的資產其後再次整體評估有否減值。應收款項組合的客觀減值證據包括本集團過往收款經驗、組合中信貸期60日至180日屆滿仍未付款的拖欠款項增加以及全國或地方經濟狀況出現與拖欠應收款項有關的明顯變化。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，當有客觀證據顯示資產已減值時於損益表確認減值虧損，其數額即資產的賬面值與按金融資產原實際利率折現的估計未來現金流量現值的差額。

金融資產的賬面值均直接扣除減值虧損，惟貿易應收款項賬面值則透過撥備賬扣減。倘貿易應收款項視為不可收回，則會自撥備賬撇銷。撥備賬之賬面值變動於損益表確認。先前撇銷而其後收回的金額計入損益表。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘日後減值虧損減少，且與減值虧損確認後發生的事件有客觀聯繫，則先前確認的減值虧損於損益表撥回，惟撥回減值虧損當日的資產賬面值不得超過如無確認減值而應有的攤銷成本。

金融負債及權益工具

集團實體發行的金融負債及權益工具按所訂立合約安排內容以及金融負債與權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具為本集團扣除全部負債後剩餘資產權益的任何合約。本集團金融負債一般分為其他金融負債。



3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

實際利息法

實際利息法乃計算有關期間金融負債攤銷成本及於有關期間分配利息開支的方法。實際利率是將金融負債於估計年期或(如適用)較短期間的估計未來現金款項(包括構成實際利率整體一部份之所有已付或已收費用或點數、交易成本及其他溢價或折讓)準確折現為初步確認時賬面淨值的利率。

利息開支基於實際利息法確認。

其他金融負債

其他金融負債(包括貿易應付款項及其他應付款項及其他非流動負債)其後運用實際利息法按攤銷成本計量。

權益工具

本公司發行之權益工具按已收款項扣減直接發行成本入賬。

購回本公司本身的權益工具已直接於權益按成本確認及扣減。概無就購回或註銷本公司本身權益工具之溢利或虧損確認收益或虧損。

終止確認

當從資產收取現金流的訂約權利屆滿時，或當金融資產已被轉讓及本集團已轉讓該金融資產所有權的絕大部份風險及報酬時，終止確認該項金融資產。倘本集團並無轉移亦無保留擁有權之絕大部份風險及回報並繼續控制已轉讓資產，本集團繼續按持續參與之幅度將資產確認入賬並確認相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產擁有權之絕大部份風險及回報，本集團繼續確認金融資產，亦就已收取之所得款項確認有抵押借貸。

金融資產終止確認時，金融資產賬面值與已收加應收對價的差額在損益表確認。

金融負債於相關合約訂明之負債解除、註銷或屆滿時終止確認。終止確認的金融負債賬面值與已付加應付對價的差額在損益表確認。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

4. 估計不確定因素之主要來源

管理層應用附註3所載本集團會計政策時，須對無法依循其他途徑即時得知資產與負債之賬面值時作出估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及視作相關之其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續檢討。修訂會計估計時，倘修訂估計僅影響修訂期間，則修訂會計估計會在該期間確認；或倘修訂影響當期及以後期間，則在修訂期間及以後期間確認。

下文載列報告期結算日有關未來之主要假設，以及估計不確定因素之其他主要來源（存在導致下個財政年度資產及負債賬面值作重大調整之重大風險）。

估計之物業、廠房及設備減值

釐定物業、廠房及設備有否減值須估計獲分配物業、廠房及設備的現金產生單位使用價值。計算使用價值須本集團估計該現金產單位可產生的預期未來現金流以及合適的折現率，以計算現值。當實際未來現金流少於所預期者，會產生重大的減值虧損。於二零一二年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值為人民幣473,531,000元（已扣除累計的減值虧損人民幣41,744,000元）（二零一一年：賬面值為人民幣428,851,000元，已扣除累計的減值虧損人民幣962,000元）。可收回金額的計算詳情於附註12披露。

呆賬撥備

本集團基於貿易應收款項之可收回程度評估就呆賬計提撥備。倘有事件或情況變動顯示該等結餘或無法收回，則就貿易應收款項計提撥備。識別呆賬須運用判斷及估計。倘預期金額與原先估計有差異，則該等差額會影響該估計變動年度的貿易應收款項賬面值及呆賬開支。於二零一二年十二月三十一日，貿易應收款項之賬面值為人民幣15,050,000元（已扣除呆賬撥備人民幣267,000元）（二零一一年：賬面值為人民幣19,065,000元，已扣除呆賬撥備人民幣111,000元）。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

5. 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
	475,182	840,409

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。



綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 其他收入、收益及虧損

	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
政府補助(附註)	5,712	16,497
利息收入		
— 銀行利息收入	4,850	11,240
— 短期投資利息收入	5,141	2,039
	9,991	13,279
匯兌虧損淨額	(1,509)	(8,036)
其他	(4,943)	(3,257)
服務收入	2,289	2,932
	11,540	21,415

附註：

政府補助主要指中國政府為支持本公司總部所在地的業務運營而提供的各種補助。

截至二零一二年十二月三十一日止年度的款項還包括有關興建工廠設施的政府補助人民幣786,000元(二零一一年：人民幣775,000元)(見附註24)。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

7. 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

8. 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（附註25）	(2,879)	(8,054)
	(1,510)	33,994



截至二零一二年十二月三十一日止年度

8. 所得稅（抵免）開支（續）

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	(343,697)	(6,882)
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	(1,510)	33,994

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。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

9. 董事、主要行政人員及僱員薪酬

董事及主要行政人員

本公司董事及主要行政人員所收取及應收取的酬金詳情載列如下：

截至二零一二年十二月三十一日止年度：

	董事袍金 人民幣千元	工資及 其他津貼 人民幣千元	以股份 支付報酬 人民幣千元	退休 福利計劃 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事					
趙一弘	130	1,926	1,925	46	4,027
高雁	130	1,489	963	46	2,628
	260	3,415	2,888	92	6,655
非執行董事					
卓福民	130	—	39	—	169
王兵(附註)	50	—	(42)	—	8
	180	—	(3)	—	177
獨立非執行董事					
黃立達	130	—	89	—	219
黃晶生	130	—	49	—	179
忻榕(附註)	122	—	(83)	—	39
張鳳樓(附註)	8	—	—	—	8
	390	—	55	—	445

附註：王兵先生及忻榕女士分別於二零一二年七月六日及二零一二年十二月十七日辭任。張鳳樓先生獲委任為本公司獨立非執行董事，由二零一二年十二月十七日起生效。



綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

9. 董事、主要行政人員及僱員薪酬 (續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度：

	董事袍金 人民幣千元	工資及 其他津貼 人民幣千元	以股份 支付報酬 人民幣千元	退休 福利計劃 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事					
趙一弘	97	1,874	3,759	30	5,760
高雁	97	1,438	1,880	30	3,445
	194	3,312	5,639	60	9,205
非執行董事					
卓福民	97	—	61	—	158
王兵	97	—	61	—	158
	194	—	122	—	316
獨立非執行董事					
黃立達	97	—	168	—	265
黃晶生	97	—	76	—	173
忻榕	97	—	168	—	265
	291	—	412	—	703

趙一弘先生亦為本公司的主要行政人員，而上文所披露其薪酬包括其擔任主要行政人員的薪酬。

花紅及其他相關獎金乃基於本集團的財務表現釐定。兩個年度內概無支付花紅或其他相關獎金。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

9. 董事、主要行政人員及僱員薪酬 (續)

僱員

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的五名最高薪人士包括兩名董事（二零一一年：兩名）。截至二零一二年十二月三十一日止年度，餘下三名（二零一一年：三名）最高薪人士的酬金如下：

	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
工資及其他津貼	6,010	5,698
以股份支付報酬	4,186	3,344
退休福利計劃供款	46	30
	10,242	9,072

五名最高薪酬人士及高級管理人員（不包括董事及行政總裁）的薪酬範圍如下：

	僱員人數	
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
500,001港元至1,000,000港元	–	1
1,500,001港元至2,000,000港元	2	2
2,000,001港元至2,500,000港元	–	1
2,500,001港元至3,000,000港元	1	–
6,500,001港元至7,000,000港元	–	1
7,500,001港元至8,000,000港元	1	–

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團並無向任何董事或最高薪酬僱員支付酬金作為吸引彼等加入本集團或彼等加入本集團的獎勵或離職補償。兩年內概無董事放棄任何酬金。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

10. 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。

11. 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	(342,187)	(40,876)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 千股	二零一一年 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	1,565,102	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（定義見附註28）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。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

12. 物業、廠房及設備

	租賃土地 及樓宇	廠房及 機器	汽車	傢俬及 裝置	電腦 設備	在建 工程	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							
於二零一一年一月一日	135,040	120,366	12,816	2,885	10,485	17,404	298,996
添置	97,008	61,288	3,499	706	2,838	21,177	186,516
出售	-	(160)	(1,207)	(62)	(53)	-	(1,482)
於二零一一年十二月三十一日	232,048	181,494	15,108	3,529	13,270	38,581	484,030
添置	99,359	6,096	3,404	89	1,738	51,631	162,317
轉撥至投資物業	(37,356)	-	-	-	-	-	(37,356)
出售／撤銷	-	(37)	(3,442)	(20)	(109)	(1,561)	(5,169)
出售附屬公司	(4,099)	(2,873)	(12)	-	(7)	-	(6,991)
於二零一二年十二月三十一日	289,952	184,680	15,058	3,598	14,892	88,651	596,831
折舊及減值							
於二零一一年一月一日	6,121	12,549	5,048	1,315	1,818	-	26,851
年內撥備	7,875	15,150	2,774	513	2,176	-	28,488
於損益中確認的減值虧損	-	962	-	-	-	-	962
出售撤銷	-	(113)	(914)	(57)	(38)	-	(1,122)
於二零一一年十二月三十一日	13,996	28,548	6,908	1,771	3,956	-	55,179
年內撥備	8,664	17,231	3,210	575	3,270	-	32,950
轉撥至投資物業	(1,132)	-	-	-	-	-	(1,132)
於損益中確認的減值／虧損	9,859	31,885	-	-	-	-	41,744
出售撤銷	-	(26)	(1,706)	(13)	(97)	-	(1,842)
出售附屬公司撤銷	(714)	(2,873)	(12)	-	-	-	(3,599)
於二零一二年十二月三十一日	30,673	74,765	8,400	2,333	7,129	-	123,300
賬面淨值							
於二零一一年十二月三十一日	218,052	152,946	8,200	1,758	9,314	38,581	428,851
於二零一二年十二月三十一日	259,279	109,915	6,658	1,265	7,763	88,651	473,531



截至二零一二年十二月三十一日止年度

12. 物業、廠房及設備 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團收購了人民幣162,317,000元的物業、廠房及設備（二零一一年：人民幣186,516,000元），包括轉自己付非流動按金人民幣79,561,000元（二零一一年：人民幣41,558,000元）。

上述物業、廠房及設備項目經計及成本5%至10%的估計剩餘價值後按以下年率以直線法折舊：

租賃土地及樓宇	3% – 7%
廠房及機器	10% – 20%
汽車	20%
傢私及裝置	20%
電腦設備	20% – 50%

本集團租賃土地及樓宇座落於中國，由本集團持作中期租賃。

於二零一二年十二月三十一日，本集團正在獲取位於中國，其賬面值約為人民幣91,126,000元（二零一一年：人民幣76,055,000元）的租賃土地及樓宇的房產證。

年內，董事對本集團的現金產生單位（包括物業、廠房及設備及若干無形資產（附註15））進行了審查，並確定若干此等資產已減值。因此，已對租賃土地及樓宇及廠房及機器確認減值虧損人民幣41,744,000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的較高者減銷售成本及使用價值釐定。用於計量與租賃土地及樓宇及廠房及機器有關的使用價值的金額的貼現率為20%至23%（二零一一年：19%）。

13. 預繳租賃付款

本集團預繳租賃付款包括持作中期租賃的中國租賃土地，就呈報目的分析如下：

	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
流動資產（計入按金、預付款項及其他應收款項）	1,352	1,447
非流動資產	61,554	67,284
	62,906	68,731

預繳租賃付款代表土地使用權，於授予本集團在中國使用之土地使用權證所述50年租期內以直線法攤銷。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

14. 投資物業

	人民幣千元
成本	
於二零一一年一月一日及二零一一年十二月三十一日	—
轉自物業、廠房及設備	36,224
轉自非流動按金	234,193
於二零一二年十二月三十一日	270,417
折舊	
於二零一一年一月一日及二零一一年十二月三十一日	—
年內撥備	3,024
於二零一二年十二月三十一日	3,024
賬面值	
於二零一一年十二月三十一日	—
於二零一二年十二月三十一日	267,393

本集團於二零一二年十二月三十一日之投資物業的公允值為人民幣277,200,000元。該公允值乃根據與本集團概無關連的獨立估值師戴德梁行有限公司之估值釐定。該估值參照類似位置及條件的類似物業的最近市場價格而釐定。

於二零一二年十二月三十一日，本集團正在獲取位於中國，其賬面值約為人民幣231,757,000元的租賃土地及樓宇的房產證。

以上的投資物業是按三十年以直線法折舊。

本集團投資物業座落於中國，由本集團持作中期租賃。



綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

15. 無形資產

	商標	專利	產品 開發成本	未完成 合約訂單	客戶基礎	不競爭協議	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							
於二零一一年一月一日	9,516	16,680	3,483	200	2,430	2,260	34,569
添置	614	17	-	-	-	-	631
於二零一一年十二月三十一日	10,130	16,697	3,483	200	2,430	2,260	35,200
添置	241	-	-	-	-	-	241
於二零一二年十二月三十一日	10,371	16,697	3,483	200	2,430	2,260	35,441
攤銷							
於二零一一年一月一日	8,154	2,745	763	146	284	330	12,422
年內撥備	1,062	1,593	1,956	54	486	565	5,716
於二零一一年十二月三十一日	9,216	4,338	2,719	200	770	895	18,138
年內撥備	131	1,487	764	-	485	565	3,432
年內已確認減值虧損	-	6,869	-	-	1,175	800	8,844
於二零一二年十二月三十一日	9,347	12,694	3,483	200	2,430	2,260	30,414
賬面值							
於二零一一年十二月三十一日	914	12,359	764	-	1,660	1,365	17,062
於二零一二年十二月三十一日	1,024	4,003	-	-	-	-	5,027

上述無形資產按下列估計可用年期以直線法攤銷：

商標	10年
專利	5-10年
產品開發成本	3年
未完成合約訂單	0.8年
客戶基礎	5年
不競爭協議	4年

本集團無形資產（不包括產品開發成本）均購自第三方或透過收購附屬公司而得。產品開發成本指於二零一零年五月本集團收購健士星生物技術研發（上海）有限公司（「健士星」）前，付予獨立第三方健士星開發新茶產品的費用。健士星從事茶及中草藥產品的研發。

年內，董事對現金產生單位包括無形資產（見附註12）進行了審查，並已對無形資產確認減值虧損人民幣8,844,000元（二零一一年：人民幣零元）。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

16. 非流動按金

	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
購置物業、廠房及設備及投資物業的按金(附註a)	9,218	322,972
購買無形資產的按金(附註b)	1,876	1,347
	11,094	324,319

附註：

- (a) 於二零一一年十二月三十一日，該等按金包括有關在北京購置辦公物業的按金的全額預付款項人民幣306,000,000元。於截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，本集團已取得該物業的所有權，並將人民幣79,561,000元及人民幣234,193,000元的非流動按金分別轉撥至物業、廠房及設備及投資物業。進一步詳情載列於附註12及附註14。
- (b) 購買無形資產的按金指購買商標的款項。

17. 商譽

	人民幣千元
成本	
於二零一一年一月一日及二零一一年十二月三十一日	20,785
出售一間附屬公司撤銷(附註31)	(5,305)
於二零一二年十二月三十一日	15,480
減值	
於二零一一年一月一日	—
年內確認的減值虧損	15,480
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日	15,480
賬面值	
於二零一一年十二月三十一日	5,305
於二零一二年十二月三十一日	—

業務合併所收購的商譽於收購時分配至預期自該業務合併受益的現金產生單位。於二零一一年十二月三十一日商譽的賬面值(扣除累計減值虧損)已被分配予珠海奇佳藥業有限公司(「珠海奇佳」)。

於二零一一年十二月三十一日，現金產生單位珠海奇佳的可收回金額基準及其主要相關假設概要如下：

於二零一一年十二月三十日，珠海奇佳的可收回金額乃按使用價值計算。該計算使用現金流量預測推算，而該等預測是根據管理層批准的一年期財務預算及折現率24%計算。超越一年期的現金流量則以149.4%的增長率在五年的預計期間推算作減值評估。由於本集團的經銷網絡能夠為推出從珠海奇佳收購的碧生源脈舒平袋泡茶提供完備的平台，易於打入市場，故本集團管理層堅信，149.4%的年增長率屬合理。其他用作計算使用價值的主要假設是預算毛利率，而預算毛利率按現金生產單位的過去表現及管理層對市場發展的期望釐定。



綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

17. 商譽 (續)

鑒於現金產生單位之可收回金額少於其賬面值，截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團就收購健士星所產生的商譽確認全額減值虧損人民幣15,480,000元。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團完成出售其於珠海奇佳的全部股權（附註31）。

18. 存貨

	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	4,205	3,687
在製品	784	2,962
製成品	3,119	1,850
	8,108	8,499

19. 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)
	49,882	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。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

19. 貿易應收款項及應收票據 (續)

	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
	49,882	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 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
181至365日	265	316

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。應收款項的信貸風險已於附註30作進一步論述。

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

	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
於一月一日	111	—
確認應收賬款減值虧損	156	111
於十二月三十一日	267	111



截至二零一二年十二月三十一日止年度

19A. 金融資產轉讓

本集團向其供應商轉撥應收票據人民幣1,432,000元，以透過於二零一二年十二月三十一日向其供應商背書票據而清償應付款項。由於本公司董事認為，本集團已向供應商轉移該等票據所有權的絕大部份風險及回報，故本集團會完全終止確認應收及應付供應商的票據。若發行銀行無法在到期日結付票據，則根據相關中國法例及規例本集團對該等應收票據負上有限的結付責任。本集團認為，票據的發行銀行擁有良好信貸質素，而發行銀行於到期日無法結付的風險屬不足道。

若發行銀行無法於到期日結付人民幣1,432,000元的票據，則所面臨最大的虧損相等於本集團就背書票據應付供應商的款項。

向本集團供應商背書的全部應收票據的到期日均少於報告期末起計六個月。

20. 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 人民幣千元	二零一一年 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	1,352	1,447
	47,553	129,195

21. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括本集團所持原到期日為三個月或以下的現金及短期存款。

於二零一二年十二月三十一日，抵押銀行存款按加權平均年利率1.14%計息（二零一一年：0.42%）。

於呈報期結算日，以下並非以相關集團實體功能貨幣計值的款項計入銀行結餘。

	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
美元	14,726	114,424
港元	20,266	37,859



截至二零一二年十二月三十一日止年度

22. 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	2,750	7,248

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	180	324
	2,750	7,248

23. 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(附註24)	786	786
應付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
	127,402	190,960

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：誠如附註31所載，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。



綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

24. 遞延政府補助

於二零一零年五月及十二月，本集團分別獲得政府補助人民幣2,000,000元及人民幣4,500,000元，用以在中國建設廠房設施。廠房設施建造已於二零一零年完成。

	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
為呈報目的分析如下：		
流動負債（計入其他應付款項及應計開支）	786	786
非流動負債	7,898	8,684
	8,684	9,470

有關政府補助於綜合財務狀況表列為負債，並於有關資產的估計使用年期內確認。於綜合全面收益表確認期限在一年內的金額分類為流動負債。

25. 遞延稅項

以下為截至二零一二年十二月三十一日止年度確認的主要遞延稅項（負債）資產及其變動：

	透過業務 合併收購 資產的 公允值調整 人民幣千元	應計 開支、應計 工資及應計 銷售折扣 人民幣千元	預付廣告 費用 人民幣千元	未分派 溢利之 預扣稅 人民幣千元	遞延政府 補助 人民幣千元	專利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日	(4,882)	7,476	145	(6,422)	787	-	(2,896)
年內計入損益	1,385	5,757	132	-	60	720	8,054
於二零一一年十二月三十一日	(3,497)	13,233	277	(6,422)	847	720	5,158
年內計入損益（自損益扣除）	2,719	(773)	(277)	-	1,324	(114)	2,879
出售附屬公司	778	-	-	-	-	-	778
於二零一二年十二月三十一日	-	12,460	-	(6,422)	2,171	606	8,815



截至二零一二年十二月三十一日止年度

25. 遞延稅項 (續)

以下就財務呈報目的作出的遞延稅項結餘分析：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
遞延稅項資產	15,237	15,077
遞延稅項負債	(6,422)	(9,919)
	8,815	5,158

於呈報期結算日，本集團可供抵銷日後溢利之未動用稅項虧損為人民幣199,383,000元（二零一一年：人民幣85,189,000元）。由於日後溢利源不可預測，概無就稅項虧損人民幣199,383,000元（二零一一年：人民幣85,189,000元）確認遞延稅項資產。稅項虧損人民幣199,383,000元（二零一一年：人民幣85,189,000元）將於二零一七年（二零一一年：二零一六年）屆滿。中國附屬公司未分配盈利之遞延稅項負債約人民幣136,803,000元（二零一一年：人民幣254,937,000元），乃於二零零八年一月一日後產生，截至二零一二年十二月三十一日並未被確認。此乃因為本集團可控制暫時性差額的撥回時間，且該差額於可預見將來可能不會撥回。概無就有關減值虧損的可扣稅暫時差額人民幣41,744,000元（二零一一年：人民幣962,000元）確認任何遞延稅項。於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，概無其他重大未撥備遞延稅項負債。

26. 股本

	股份數目	財務報表金額 美元	所示 人民幣千元
每股面值0.000008333333美元普通股			
法定：			
於二一一年一月一日、二零一一年十二月三十一日			
及二零一二年十二月三十一日	6,000,000,000	50,000	341
已發行及繳足：			
於二零一一年一月一日	1,681,091,320	14,009	95
行使購股權（附註a）	3,637,500	31	-
於二零一一年十二月三十一日	1,684,728,820	14,040	95
購回及註銷的股份（附註b）	(115,307,000)	(961)	(6)
於二零一二年十二月三十一日	1,569,421,820	13,079	89



綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

26. 股本 (續)

附註：

(a) 截至二零一一年十二月三十一日止年度，可認購3,637,500股每股面值0.000008333333美元普通股的購股權已按每股1.4港元（相當於每股人民幣1.23元）獲行使。股份與其他已發行股份在各方面享受同等權利。

(b) 截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司曾透過聯交所購回其本身股份如下：

購回月份	普通股數目	每股價格		已付總代價 千港元
		最高 港元	最低 港元	
三月	10,312,000	0.74	0.68	7,341
四月	34,570,000	0.74	0.64	23,733
五月	15,806,000	0.69	0.57	10,118
六月	39,795,000	0.84	0.67	30,193
八月	4,174,000	0.70	0.64	2,811
九月	650,000	0.64	0.62	415
十二月	10,000,000	0.50	0.47	4,796

上述股份已於購回後註銷。

(c) 如附註28所述，於二零一二年十二月三十一日，本公司的受限制股份獎勵計劃持有54,249,162股每股面值0.000008333333美元的普通股。截至二零一二年十二月三十一日止年度，該信託就受限制股份獎勵計劃於聯交所購買本公司股份如下：

購買月份	普通股數目	每股價格		已付總代價 千港元
		最高 港元	最低 港元	
一月	61,000,000	0.89	0.69	48,291

27. 退休福利計劃

本集團之中國僱員為中國各當地政府運營之政府管理退休福利計劃的成員。本集團須按工薪成本之特定百分比向該退休福利計劃供款，為該福利提供資金。本集團就該等計劃承擔的唯一責任為作出特定供款。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

28. 以股份付款

購股權計劃

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

根據該計劃可授出的最高股份數目為151,200,000股。

購股權的具體類別詳情如下：

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



綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

28. 以股份付款 (續)

購股權計劃 (續)

下表詳細披露本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度董事、僱員及顧問持有的本公司購股權：

	授出日期	購股權類別	歸屬期	於 二零一二年 一月一日 尚未行使	年內 已註銷	年內 已行使	於 二零一二年 十二月 三十一日 尚未行使
執行董事							
趙一弘	二零一零年五月六日	第一類	3.5年	24,000,000	-	-	24,000,000
高雁	二零一零年五月六日	第一類	3.5年	12,000,000	-	-	12,000,000
				36,000,000	-	-	36,000,000
非執行董事							
卓福民	二零一零年五月六日	第二類	4年	400,000	-	-	400,000
王兵 (於二零一二年 七月六日辭任)	二零一零年五月六日	第二類	4年	400,000	(400,000)	-	-
				800,000	(400,000)	-	400,000
獨立非執行董事							
黃立達	二零一零年六月二十八日	第七類	3.9年	500,000	-	-	500,000
黃晶生	二零一零年五月六日	第二類	4年	500,000	-	-	500,000
忻裕 (於二零一二年 十二月十七日辭任)	二零一零年六月二十八日	第七類	3.9年	500,000	(500,000)	-	-
張鳳樓 (於二零一二年 十二月十七日 獲委任)	-	-	-	-	-	-	-
				1,500,000	(500,000)	-	1,000,000
僱員及顧問							
合計	二零一零年五月六日	第一類	3.5年	42,420,000	(2,880,000)	-	39,540,000
	二零一零年五月六日	第二類	4年	10,220,000	(3,950,000)	-	6,270,000
	二零一零年五月六日	第三類	3年	1,560,000	(1,560,000)	-	-
	二零一零年五月六日	第四類	4年	1,000,000	(1,000,000)	-	-
	二零一零年五月三十一日	第五類	3.9年	4,600,000	-	-	4,600,000
	二零一零年六月二十一日	第六類	3.9年	100,000	-	-	100,000
	二零一零年六月二十八日	第七類	3.9年	400,000	-	-	400,000
				60,300,000	(9,390,000)	-	50,910,000
	總計			98,600,000	(10,290,000)	-	88,310,000
加權平均行使價 (人民幣)				1.25	1.43	-	1.23
年末時可行使							63,040,000



截至二零一二年十二月三十一日止年度

28. 以股份付款 (續)

購股權計劃 (續)

下表詳細披露本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度董事、僱員及顧問持有的本公司購股權的變動：

	授出日期	購股權類別	歸屬期	於 二零一一年 一月一日 尚未行使	年內 已註銷	年內 已行使	於 二零一一年 十二月 三十一日 尚未行使
執行董事							
趙一弘	二零一零年五月六日	第一類	3.5年	24,000,000	-	-	24,000,000
高雁	二零一零年五月六日	第一類	3.5年	12,000,000	-	-	12,000,000
				36,000,000	-	-	36,000,000
非執行董事							
卓福民	二零一零年五月六日	第二類	4年	400,000	-	-	400,000
王兵	二零一零年五月六日	第二類	4年	400,000	-	-	400,000
				800,000	-	-	800,000
獨立非執行董事							
黃立達	二零一零年六月二十八日	第七類	3.9年	500,000	-	-	500,000
黃晶生	二零一零年五月六日	第二類	4年	500,000	-	-	500,000
忻榕	二零一零年六月二十八日	第七類	3.9年	500,000	-	-	500,000
				1,500,000	-	-	1,500,000
僱員及顧問							
合計	二零一零年五月六日	第一類	3.5年	42,770,000	(300,000)	(50,000)	42,420,000
	二零一零年五月六日	第二類	4年	14,160,000	(3,230,000)	(710,000)	10,220,000
	二零一零年五月六日	第三類	3年	14,000,000	(9,800,000)	(2,640,000)	1,560,000
	二零一零年五月六日	第四類	4年	4,000,000	(3,000,000)	-	1,000,000
	二零一零年五月三十一日	第五類	3.9年	5,100,000	(262,500)	(237,500)	4,600,000
	二零一零年六月二十一日	第六類	3.9年	100,000	-	-	100,000
	二零一零年六月二十八日	第七類	3.9年	400,000	-	-	400,000
				80,530,000	(16,592,500)	(3,637,500)	60,300,000
	總計			118,830,000	(16,592,500)	(3,637,500)	98,600,000
加權平均行使價 (人民幣)				1.3	1.61	1.23	1.25
年末時可行使							26,495,000

就截至二零一一年十二月三十一日止年度已行使的購股權，於行使日的加權平均股價為1.54港元。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

28. 以股份付款 (續)

購股權計劃 (續)

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，概無購股權獲行使。

根據該計劃，於二零一零年五月六日授出的第1類購股權可於授出日期起滿首半週年（「首半週年」）至購股權期間屆滿止期間按以下方式行使：

- (i) 首半週年至購股權期間屆滿止期間可行使不多於25%購股權；
- (ii) 首半週年起滿第一週年至購股權期間屆滿止期間可行使不多於50%購股權；
- (iii) 首半週年起滿第二週年至購股權期間屆滿止期間可行使不多於75%購股權；及
- (iv) 首半週年起滿第三週年至購股權期間屆滿止期間可行使全部購股權。

根據該計劃，於二零一零年五月六日授出的第3類購股權可於開始日期起滿第一週年至購股權期間屆滿止期間按以下方式行使：

- (i) 二零一一年五月六日至購股權期間屆滿止期間可行使不多於30%購股權；
- (ii) 二零一二年五月六日至購股權期間屆滿止期間可行使不多於60%購股權；及
- (iii) 二零一三年五月六日至購股權期間屆滿止期間可行使不多於100%購股權。



28. 以股份付款 (續)

購股權計劃 (續)

根據該計劃，除上述第1及3類購股權外，於二零一零年五月六日、二零一零年五月三十一日、二零一零年六月二十一日及二零一零年六月二十八日授出的購股權，可於開始日期起滿第一週年至購股權期間屆滿止期間按以下方式行使：

- (i) 開始日期起滿第一週年至購股權期間屆滿止期間可行使不多於25%購股權；
- (ii) 開始日期起滿第二週年至購股權期間屆滿止期間可行使不多於50%購股權；
- (iii) 開始日期起滿第三週年至購股權期間屆滿止期間可行使不多於75%購股權；及
- (iv) 開始日期起滿第四週年至購股權期間屆滿止期間可行使全部購股權。

本集團就本公司所授購股權確認截至二零一二年十二月三十一日止年度開支總額為人民幣5,768,000元（二零一一年：人民幣14,802,000元）。

受限制股份獎勵計劃

本公司於二零一一年十一月十一日採納一項受限制股份獎勵計劃，自生效日期起計，有效期為10年。受限制股份獎勵計劃之目的乃吸引、激勵及挽留合資格參與者（「經甄選參與者」，彼等將接受管理委員會所指定之受限制股份之要約）及提高經甄選參與者之薪酬及權益與本公司之財務表現及本公司股東之財富相關聯之程度。本計劃將提供經甄選參與者（包括任何本公司或其附屬公司董事、僱員、顧問、行政人員或職員）於本公司擁有個人權益的機會。本公司已設立僱員股份獎勵計劃信託（「該信託」），在股份歸屬及轉讓予經甄選參與者之前管理及保管本公司的股份。該信託會以本公司提供的款項，從自由市場中購買本公司要授出的股份。

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

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

本集團就根據受限制股份獎勵計劃獲授的受限制股份確認截至二零一二年十二月三十一日止年度開支總額為人民幣3,587,000元（二零一一年：無）。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

28. 以股份付款 (續)

受限制股份獎勵計劃 (續)

下表披露本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度經甄選參與者獲授及於二零一二年十二月三十一日尚未歸屬的受限制股份變動：

僱員	獎勵股份數目
於二零一二年一月一日尚未歸屬	—
於年內授出	11,750,838
於年內歸屬	(6,750,838)
於年內作廢	(5,000,000)
於二零一二年十二月三十一日尚未歸屬	—

29. 資本風險管理

本集團的政策是維持穩健資本基礎，確保債權人及市場對本集團有信心並支持未來業務的發展。本集團的整體策略與過往年度無異。

本集團資本架構由銀行借貸、現金及本公司權益持有人應佔權益（包括股本、儲備及累計溢利）組成。

本公司董事根據資金成本及各級別資本相關之風險持續檢討資本結構。根據董事之推薦建議，本集團將透過派付股息及發行新股平衡整體資本架構。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

30. 金融工具

金融工具類別

	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
金融資產		
貸款及應收款項（包括銀行結餘及現金）	503,007	914,183
金融負債		
按攤銷成本計量之負債	18,009	27,842

財務風險管理目標

本集團主要金融工具包括貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、銀行結餘及現金、限制性存款貿易應付款項及其他應付款項以及其他非流動負債。該等財務工具詳情於各附註披露。下文載列與該等金融工具有關之風險及如何降低該等風險之政策。管理層管理及監控該等風險，確保及時有效地採取適當措施。

本集團管理層基於風險大小程度監控及管理營運相關的財務風險。該等風險包括市場風險（貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。

市場風險

貨幣風險

本公司若干附屬公司及本公司有以外幣計值之銀行結餘。於呈報期結算日，本集團以外幣計值之銀行存款的賬面值如下：

	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
美元 資產	14,726	114,424
港元 資產	20,266	37,859



截至二零一二年十二月三十一日止年度

30. 金融工具 (續)

市場風險 (續)

敏感度分析

本集團主要面對美元及港元風險。下表詳述本集團對人民幣兌美元及港元升值或減值5%之敏感度。5%為向主要管理人員內部匯報外匯風險所用之敏感率，並為管理層對匯率可能合理變動之評估。敏感度分析僅包括已發行之以外幣列值之貨幣項目，並於呈報期末調整其換算以反映匯率之5%變動。下列正(負)數表示倘人民幣兌美元及港元升值5%所導致的除稅後虧損減少(增加)。倘人民幣兌美元及港元貶值5%，則會對溢利產生同等及相反影響。

	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
年度溢利(美元)	(736)	(5,721)
年度溢利(港元)	(1,013)	(1,893)

利率風險管理

本集團現金流量利率風險主要集中於與其銀行結餘及存款有關之中國人民銀行公佈之現行利率波動。管理層認為利率變動對本集團的損益並無重大影響，因此，並無呈列敏感度分析。及倫敦銀行同業拆放利率波動



30. 金融工具 (續)

信貸風險管理

信貸風險指交易對手違反合約責任導致本集團蒙受財務損失的風險。本集團已採取措施監控其信貸風險。

本集團的現行信貸慣例包括評估及評價客戶的信用可靠度，以及定期檢討彼等的財務狀況以釐定將授出的信貸限額。倘交易對手未能於呈報期結算日履行與各類已確認金融資產相關的責任，則本集團面臨的最大信貸風險為綜合財務狀況表所示該等金融資產的賬面值及如附註19A所載背書轉讓予供應商的應收票據金額。

本集團面臨稍微集中的信貸風險。於二零一二年十二月三十一日，五大債務人的欠款約佔本集團貿易應收款項總額32% (二零一一年：10%)。本集團已開拓新市場及新客戶，並推出新產品以盡量把集中的信貸風險減至最少。

由於交易對手為具高信貸評級的銀行，故流動資金信貸風險有限。

因為交易對手為高信貸評級的銀行，應收票據之信貸風險有限。

流動資產風險管理

本集團透過維持充足的銀行結餘及現金以及監控預測及實際現金流量，管理流動資金風險。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

30. 金融工具 (續)

流動資產風險管理 (續)

流動資金及利率風險表

下表詳列本集團基於協定還款期釐定的金融負債的餘下合約期。下表乃基於本集團可能須還款的最早日，按金融負債之未貼現現金流量編製。

	一至 三個月 人民幣千元	三個月 至一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	未貼現 現金流 人民幣千元	賬面 總值 人民幣千元
非衍生金融負債					
貿易應付款項	2,750	–	–	2,750	2,750
其他應付款項	13,998	–	–	13,998	13,998
其他非流動負債	–	–	1,261	1,261	1,261
於二零一二年十二月三十一日	16,748	–	1,261	18,009	18,009
非衍生金融負債					
貿易應付款項	7,248	–	–	7,248	7,248
其他應付款項	2,146	18,448	–	20,594	20,594
於二零一一年十二月三十一日	9,394	18,448	–	27,842	27,842

公允值

金融資產及金融負債公允值乃根據普遍公認定價模式，基於貼現現金流量分析釐定。

本公司董事認為，綜合財務報表內按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債之賬面值與其公允值相若。



截至二零一二年十二月三十一日止年度

31. 出售附屬公司

於本年度期間，本集團訂立一項銷售協議，以出售其於珠海奇佳（一間於中國從事生產及銷售功能保健茶產品的中國公司）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。

珠海奇佳於出售當日的資產淨值載列如下：

	人民幣千元
以其他應付款項支付的總代價（附註(i)及(ii)）	5,128

失去控制權的資產及負債分析：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	3,392
預繳租賃付款	4,380
貿易應收款項及其他應收款項	3,225
銀行結餘及現金	498
應佔商譽（附註17）	5,305
收購附屬公司應付	(4,121)
其他負債	(851)
所出售資產淨值	11,828
出售附屬公司虧損：	
以其他應付款項支付（附註(i)及(ii)）：	5,128
所出售資產淨值	(11,828)
出售之虧損	(6,700)
出售產生的現金流出淨額：	
所出售銀行結餘及現金	(498)

附註：

- (i) 於二零一二年六月二十八日，北京澳特舒爾、珠海奇佳、珠海奇佳前股東及珠海奇佳收購方（獨立第三方）簽立了一項四方協議。根據協議的條款，應付予珠海奇佳的款項人民幣3,128,000元已轉給收購方，作為對價總額的一部份進行結算。
- (ii) 同日，北京澳特舒爾、珠海奇佳、珠海奇佳前股東及珠海奇佳收購方（獨立第三方）簽立了另一項四方協議。根據協議的條款，收購附屬公司而應付的款項人民幣2,000,000元（附註23）已轉給收購方，作為對價總額剩餘的部份進行結算。



綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

32. 經營租賃**本集團作為承租人**

於截至二零一二年十二月三十一日止年度之經營租賃之最低租金如下：

	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
房產	10,501	8,219

於呈報期結算日，本集團根據不可撤銷經營租賃之日後最低租金承擔到期如下：

	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
一年內	6,311	4,945
第二年至第五年（包括首尾兩年）	7,859	823
	14,170	5,768

經營租金指本集團就其若干辦公室及員工宿舍捨應付之租金。租約的固定租期平均為2.2年。

本集團作為出租人

年內所賺取的物業租金收入為人民幣4,126,000元（二零一一年：人民幣零元）。該等房產預期將在持續經營的基礎上產生租金收益率5%。全部持有物業的租戶保證在未來2至4年租用。於呈報期結算日，本集團與租戶訂立之日後最低租金如下：

	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
一年內	15,366	—
第二年至第五年（包括首尾兩年）	44,945	—
五年後	3,979	—
	64,290	—



截至二零一二年十二月三十一日止年度

33. 資本承擔

	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
就收購以下項目已訂約但未於財務資料撥備之資本開支 — 物業、廠房及設備	32,546	67,787

34. 關聯公司交易

本集團與關聯人士有以下重大交易：

關聯人士名稱	交易性質	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
碧生源投資有限公司(i)	租金費用	1,259	1,200

(i) 趙一弘先生控制該實體。

主要管理人員的薪酬詳情指截至二零一二年十二月三十一日止年度本公司已付董事及五名最高薪人士薪酬，載於附註9。



綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

35. 本公司財務狀況報表

	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
非流動資產			
於附屬公司的投資		111,989	111,989
應收附屬公司款項	(a)	1,012,124	913,978
		1,124,113	1,025,967
流動資產			
按金、預付款項及其他應收款項		562	810
銀行結餘及現金		68,576	215,464
		69,138	216,274
流動負債			
其他應付款項及應計開支		3,106	1,535
		3,106	1,535
流動資產淨額		66,032	214,739
總資產減流動負債		1,190,145	1,240,706
資本及儲備			
股本	26	89	95
儲備	(b)	1,190,056	1,240,611
		1,190,145	1,240,706
		1,190,145	1,240,706



截至二零一二年十二月三十一日止年度

35. 本公司財務狀況報表 (續)

附註：

(a) 應收附屬公司款項為無抵押、非貿易相關及免息。該等免息墊款使用實際利息法以年利率5.4%按攤銷成本計量。

(b) 儲備變動如下：

	股份 溢價	以股份 付款 儲備	資本 購回 儲備	庫存 儲備	累計 虧損	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
於二零一一年一月一日	1,387,351	36,643	-	-	(188,775)	1,235,219
年內溢利及						
全面收益總額	-	-	-	-	28,045	28,045
行使購股權	5,995	(1,819)	-	-	-	4,176
以股份付款	-	14,802	-	-	-	14,802
股息	(41,631)	-	-	-	-	(41,631)
於二零一一年十二月三十一日	1,351,715	49,626	-	-	(160,730)	1,240,611
年內溢利及						
全面收益總額	-	-	-	-	43,908	43,908
購回及註銷的股份	(64,506)	-	6	-	(6)	(64,506)
根據受限制股份獎勵計劃						
購回股份	-	-	-	(39,312)	-	(39,312)
根據受限制股份獎勵計劃						
行使受限制股份	-	(3,587)	-	4,350	(763)	-
因收回購股權而轉撥						
以股份付款儲備	-	(4,390)	-	-	4,390	-
以股份付款	-	9,355	-	-	-	9,355
於二零一二年十二月三十一日	1,287,209	51,004	6	(34,962)	(113,201)	1,190,056



截至二零一二年十二月三十一日止年度

36. 附屬公司詳情

於呈報期結算日，本公司有以下附屬公司：

附屬公司名稱	註冊成立／ 註冊日期 及地點	已發行及繳足 股本／ 註冊資本	本集團 應佔股權 於十二月三十一日		主要業務
			二零一二年	二零一一年	
北京碧生源商貿 有限公司(附註i)	二零零八年五月二十五日 中國	人民幣 5,000,000元	100%	100%	銷售保健茶產品
北京碧生源食品飲料 有限公司(前稱北京 碧生源食品飲料 有限責任公司)	二零零七年六月二十九日 中國	人民幣 20,000,000元	100%	100%	銷售保健茶產品
北京澳特舒爾保健品開發 有限公司	二零零零年九月二十六日 中國	人民幣 829,413,849元	100%	100%	製造及銷售 保健茶產品
北京澳特舒爾商貿 有限公司(附註i)	二零零八年五月二十六日 中國	人民幣 5,000,000元	100%	100%	銷售保健茶產品
Besunyen BVI(前稱 Tea-Care Holding Co. Universal Ltd)	二零零九年八月十一日 英屬維爾京群島	1美元	100%	100%	投資控股
碧生源(香港)有限公司 (前稱Outsell Herbal Tea Limited)(「碧生源香港」)	二零零九年六月十日 香港	1港元	100%	100%	投資控股
Ever Assure Limited	二零一零年四月二十三日 香港	1港元	100%	100%	投資控股
廣州澳特舒爾商貿有限公司 (「廣州商貿」)(附註i)	二零零八年九月十九日 中國	人民幣 5,000,000元	100%	100%	銷售保健茶產品
健士星生物技術研發(上海) 有限公司	二零零八年三月十日 中國	3,000,000美元	100%	100%	研發茶及 中草藥產品



截至二零一二年十二月三十一日止年度

36. 附屬公司詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立／ 註冊日期 及地點	已發行及繳足 股本／ 註冊資本	本集團 應佔股權		主要業務
			於十二月三十一日 二零一二年	二零一一年	
珠海奇佳藥業有限公司 (附註ii)	二零零一年七月六日 中國	人民幣 12,000,000元	-	100%	生產及銷售功能 保健產品
北京品茶在線電子商務 有限公司(附註i)	二零一零年六月三十日 中國	人民幣 6,000,000元	100%	100%	銷售保健茶產品， 批發及零售 包裝產品
江西碧生源商貿有限公司 (附註i)	二零一一年三月三日 中國	人民幣 2,000,000元	100%	100%	銷售保健茶產品
黑龍江碧生源商貿有限公司 (附註i)	二零一一年二月二十四日 中國	人民幣 5,000,000元	100%	100%	銷售保健茶產品
北京碧生源藥業有限公司 (附註i)	二零一一年一月十一日 中國	人民幣 10,000,000元	100%	100%	提取草藥 及藥用茶

以上全部附屬公司的業務架構形式均為有限公司，而本公司間接擁有以上全部附屬公司（不包括 Besunyen BVI）股權。

- (i) 該等公司為在中國營運的有限公司，自成立以來由北京澳特舒爾全資擁有。
- (ii) 於二零一二年，本集團出售其於珠海奇佳的全部股權。
- (iii) 概無附屬公司於報告期末發行任何債務證券。



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				
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
營業額	358,231	646,535	874,216	840,409	475,182
毛利	298,117	578,134	783,081	737,639	392,119
經營溢利(虧損)	123,386	219,864	230,867	9,560	(286,409)
出售附屬公司之虧損	-	-	-	-	(6,700)
商譽減值	-	-	-	(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	-	-	-	(962)	(41,744)
可贖回可轉換優先股的公允值變動	-	(33,497)	(121,361)	-	-
除稅前溢利(虧損)	122,033	177,713	101,146	(6,882)	(343,697)
年度溢利(虧損)及全面收益 (開支)總額	121,979	141,707	59,655	(40,876)	(342,187)
EBITDA	127,318	225,752	250,659	27,322	(304,291)
每股盈利(虧損)					
基本	0.11	0.13	0.05	(0.02)	(0.22)
攤薄	不適用	0.13	0.05	(0.02)	(0.22)

綜合財務狀況表

	於十二月三十一日				
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非流動資產	105,993	250,130	450,957	857,898	833,836
流動資產(負債)淨額	90,951	210,449	1,305,501	832,871	417,255
總資產減流動負債	196,944	460,579	1,756,458	1,690,769	1,251,091
非流動負債	37,000	161,065	20,673	18,603	15,581
資產淨額	159,944	299,514	1,735,695	1,672,166	1,235,510
股本	61,994	63	95	95	89
儲備	97,950	299,451	1,735,600	1,672,071	1,235,421
總權益	159,944	299,514	1,735,695	1,672,166	1,235,510

