



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

二零一三年年報

草本健康

Sustaining Health From

Nature's Nourishing

公司簡介

碧生源控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)乃中國功能保健茶的領先供應商，主要從事開發、生產、銷售及推廣功能保健茶業務。

於二零一三年，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。根據獨立第三方調研機構的調查結果，於二零一三年，該兩種產品各自為中國潤腸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潤腸通便和減肥產品22.7%和38.2%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。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的經銷商網絡涵蓋中國31個省、自治區及直轄市的148家經銷商及630家分銷商，並通過這些經銷商和分銷商服務至近125,000家終端零售店，其中約94%為零售藥店。

功能好茶





目錄

2	公司資料
4	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
47	獨立核數師報告
49	綜合損益及其他全面收益表
50	綜合財務狀況表
52	綜合權益變動表
53	綜合現金流量表
55	綜合財務報表附註
108	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

北京市海澱區

西四環北路160號

玲瓏天地碧生源大廈10樓

(郵編: 100036)

香港營業地點

香港

灣仔港灣道26號

華潤大廈13樓1303室

公司網站

<http://ir.besunyen.com>

投資者關係

ir@besunyen.com

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：
博聞(香港)律師事務所
香港
中環干諾道中50號11樓

歐華律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場公爵大廈17樓

中國法律：
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樓
(郵編：100025)

合規顧問

新百利融資有限公司
香港
皇后大道中29號
華人行20樓



董事長及首席執行官報告

“本集團致力於持續開發碧生源常潤茶和碧生源減肥茶的市場，做足兩茶的市場增量，並在保持碧生源品牌在中國保健茶領域的市場領導地位的同時，持續研究、改進並開發以草本健康為宗旨的功能好茶，以滿足消費者對優質保健產品的需要。”



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二零一三年十二月三十一日止年度的經審核年度業績。

當前全球經濟在多變的增長因素下維持緩慢增長。自全球經濟危機中復甦的過程艱難曲折。脆弱性、不確定性和不平衡性成為世界經濟發展的重要特徵，各國政策作出相應調整。二零一三年世界經濟增長動力不足的原因是包括歐盟成員國和如美國的發達國家依然陷於經濟衰退之中，不過情況對比過往幾年已經有所改善。世界經濟在年內亦繼續處於政策刺激下的緩慢復甦階段，總體經濟狀況缺乏活力，維持著「弱增長」格局。

二零一三年對中國而言是跌宕起伏的一年。在經濟領域，中國主動調低了經濟增速，在經濟轉型與結構調整方面亦面臨考驗。二零一三年的中國經濟亦延續了近年經濟不斷放緩的趨勢。從二零一二年開始，中國經濟增長正式進入了一個新階段——從持續了十年的9%以上的高速增長率區間開始放緩至7%的區間。如果說二零一二年的經濟放緩僅讓人覺得有些偶然，那麼二零一三年則明確並固化了中國經濟放緩的態勢。對中國經濟的這種長期轉變，中國的決策層已經做好了準備，不僅接受適度放緩，且擬調控中國的增長步伐。習近平主席談到經濟發展速度時曾表示，「速度再快一點，非不能也，而不為也」。國務院總理李克強也多次表示，儘管中國經濟已進入中高速增长階段，惟此速度在全球主要經濟體當中被視為高速度。

碧生源常潤茶及碧生源減肥茶 —
新包裝在北京零售藥店的貨架擺放



本集團於二零一三年的收益為人民幣487.5百萬元，較二零一二年的收益人民幣475.2百萬元上升2.6%。毛利從人民幣392.1百萬元上升至人民幣406.1百萬元，上升3.6%。同時，毛利率從二零一二年的82.5%上升至二零一三年的83.3%。另一方面，本集團二零一三年的營運開支總額(包括銷售與市場營銷開支、行政開支及研發費用)為人民幣503.4百萬元，較二零一二年的人民幣690.1百萬元減少27.1%。二零一三年就無形資產的減值虧損為人民幣3.3百萬元(二零一二年：人民幣8.8百萬元)。由於上述原因，本集團於二零一三年錄得淨虧損人民幣90.0百萬元，而二零一二年則為淨虧損人民幣342.2百萬元。

我們深信，中國經濟的長期增長勢頭會繼續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，保持並提升長期領先的競爭優勢。我們將繼續貫徹執行以滿足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政策。

行業、市場及競爭

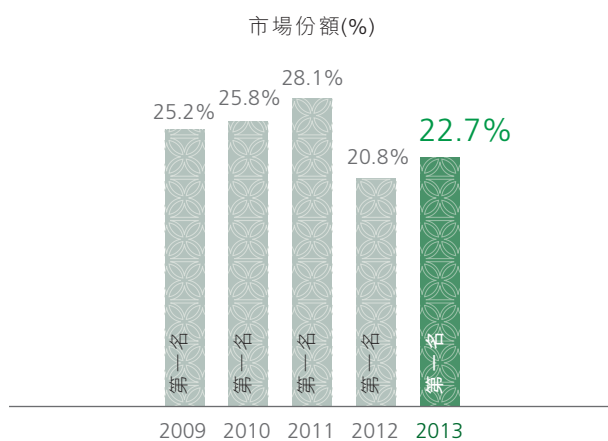
依據百度百科專業分析，便秘在中國人群中的患病率高達27%，約3.6億人口，便秘可以影響各年齡階段的人。女患者多於男患者，老年患者多於青壯年患者。便秘發病率高，嚴重時會影響生活品質。另外，目前中國大約有7,500萬肥胖人群，體重超重的人則有2.35億，合計為3.1億人口。因此，潤腸通便和減肥保健品越來越受到消費者的重視與需要。

董事長及首席執行官報告

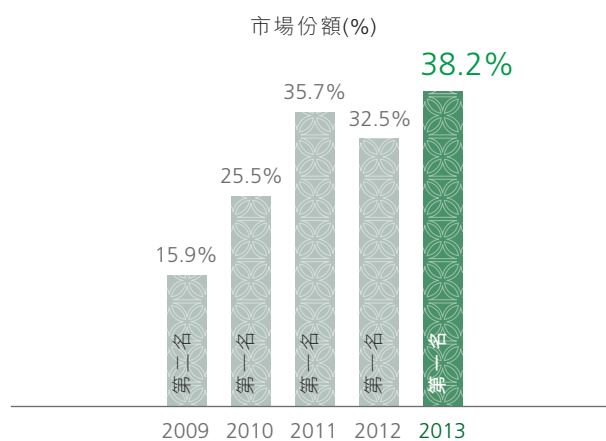
碧生源秉承中國傳統中藥的精髓並結合茶葉的健康成份，並依據藥食同源的理念，開發出了具有潤腸通便和減肥功能的保健茶。由於消費者日益熱衷追求安全可靠的綠色和天然草本產品，使得碧生源產品持續得到消費者的認可。根據中康醫藥資訊(集團)有限公司二零一四年三月一日發佈的「二零一三年保健品大品種銷售TOP20(零售市場)」的數據統計，本集團的碧生源常潤茶及碧生源減肥茶分別列名於第十位及第十三位。

碧生源常潤茶及碧生源減肥茶與其他潤腸通便及減肥產品競爭，包括保健品、非處方藥(OTC)或其他劑型產品，尤其是在零售藥房出售的有關產品中具有強勁優勢。根據南方醫藥經濟研究所(「SMERI」)於二零一四年二月二十四日發出的對全國零售藥房進行的抽樣調查報告，按零售額計算，在潤腸通便產品的市場份額上，碧生源常潤茶連續六年排名第一，且二零一三年市場份額為22.7%，同比增長1.9%；在減肥產品的市場份額上，碧生源減肥茶連續四年排名第一，且二零一三年市場份額為38.2%，同比增長5.7%。

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)



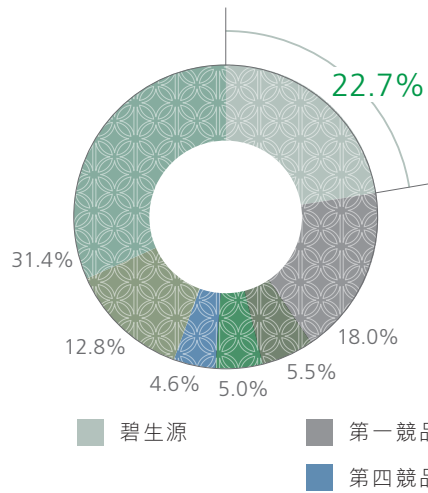
碧生源減肥茶佔中國市場^(註)所有於零售藥房銷售的減肥產品的市場份額和排名 (按零售額計算)



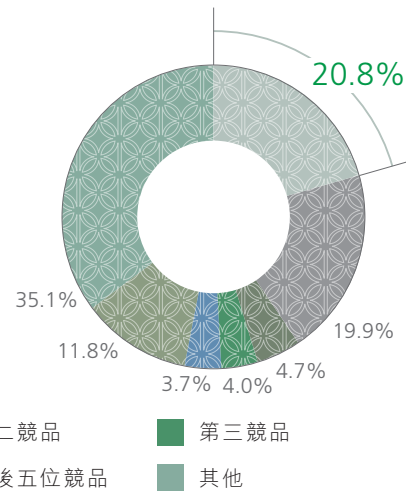
註： 中國市場指不包括香港、澳門和台灣的中國市場
資料來源： SMERI(二零一四年二月)

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)

二零一三年通便產品市場份額

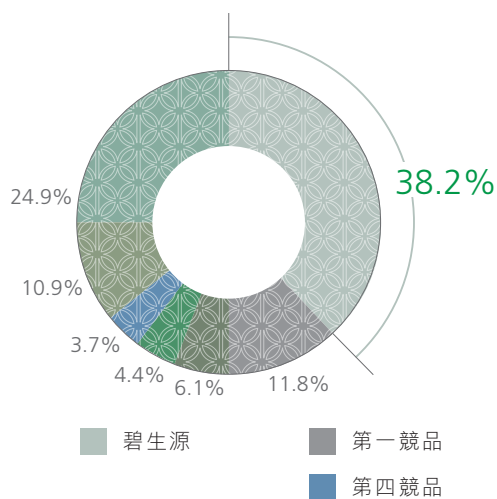


二零一二年通便產品市場份額

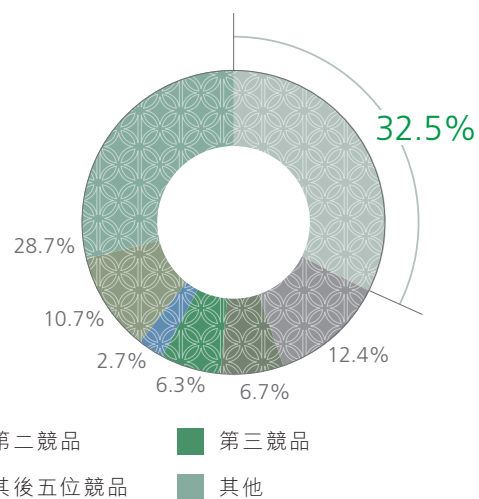


碧生源減肥茶佔中國市場^(註)所有於零售藥房銷售的減肥產品的市場份額和排名
(按零售額計算)

二零一三年減肥產品市場份額



二零一二年減肥產品市場份額



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 (二零一四年二月)

董事長及首席執行官報告

碧生源減肥茶和碧生源常潤茶的
平面媒體廣告圖



業務回顧

於二零一三年，碧生源品牌仍然處於中國保健茶市場領導地位，於年內，我們的業務發展如下：

優化傳統渠道銷售網絡

自二零一二年起，本集團已經開始了積極整理經銷商網絡的工作，旨在優化渠道及簡化管理流程，以能快速回應市場並進而服務渠道終端的消費者，同時降低渠道管理成本。截至二零一三年底，傳統渠道的銷售網絡完善工作已經基本完成，並且集團已經逐步將各種資源集中至銷售穩定且保有持續增長空間的優質經銷商和終端零售店，與表現欠佳的經銷商終止合作，對銷售業績不良的終端零售店暫停服務，截至二零一三年底，本集團的一級經銷商總數精簡至148家，分銷商630家。通過經銷商及分銷商，我們可服務至近125,000家零售終端，其中94%為零售藥店。與此同時，本集團還在持續擴大在零售藥店、大型超市及連鎖店終端的銷售網絡。

傳統渠道銷售團隊的整合

在二零一三年中，本集團針對全國銷售網絡的分布，本著將更多更優質的資源集中到能夠為公司帶來良好業績的銷售終端的宗旨，簡化了業務流程、精簡了組織機構和崗位、明確定下了各個崗位的職責，利用高效的管理方法，由傳統金字塔管理模式改為能適應互聯網時代的短平快扁平管理模式。年內，集團的銷售管理系統從七個大區、二十七個省級辦事處合併調整為十三個片區，銷售團隊從年初的1,584人逐步優化至年底的685人。

電子商務業務的探索

目前，本集團在積極探索適合本公司產品的電子化營銷模式。集團的產品在自建零售網站7cha.com及其他專業B2C網站上出售。線上平台不僅展示並銷售本集團在實體店銷售良好的核心產品，而且著力推銷公司新推出的產品及專門為網購人士設計的產品。



1. 碧生源榮獲新華網
「2013年度中國企業社會責任
傑出中小企業獎」

2. 趙一弘先生在農業部優農中心舉辦的
2013年中國袋泡茶品牌論壇上發言

二零一三年下半年，公司重新整合了電子商務銷售團隊，截至二零一三年十二月三十一日，本集團的新浪官方微博及微信公眾賬號「碧生源」已經開始正式運營。電子商務團隊亦多次配合傳統渠道銷售團隊在線上開展了一系列的市場營銷活動。公司嘗試利用新媒體與更多的年輕時尚用戶群實現互動，從而帶動電子商務的發展，也為碧生源品牌在年輕消費群體中提升了知名度。

我們在鞏固傳統線下銷售渠道的同時，預計電子商務團隊將通過建立線上線下的互動聯動營銷來擴大公司的零售網絡，從而為公司帶來收入及利潤的增長。

持續加強產品質量管理

目前，本集團擁有符合GMP規範的生產廠房約13,600平米和按照GMP標準建立的十萬級淨化區1,400平米，並採用18條達致世界先進水準的意大利IMA自動生產流水線。本集團非常重視對食品安全生產源頭及生產全過程的管控。對於所有原料的購入和使用均持續遵守嚴格的管理制度。二零一三年二月，本集團的藥業公司亦獲取了由國家食品藥品監督管理總局（「食藥局」）發出的GMP證書。二零一三年度內，本集團位於北京房山的生產基地接受了來自多個相關政府部門的多次常規檢查，均順利通過。

致力長期建立品牌及確立行業領導地位

為鞏固碧生源品牌的知名度與美譽度，二零一三年本集團繼續透過多種媒體開展了各種不同的推廣及交流活動，包括電視、平面媒體、戶外媒體、互聯網新媒體及直接推廣，特別是本集團透過受歡迎的電視頻道如央視二套、湖北衛視等進行市場推廣活動。其中贊助央視二套的大型勵志減肥瘦身類真人秀節目《超級減肥王》；贊助湖北衛視受歡迎的節目《大王小王》；結合成都地方電視台推出了《舞動嘉年華》，引起極大的正面熱烈反響；並在央視、湖南衛視等衛視聯合播出的當代都市情感大劇《咱們結婚吧》，深度植入了碧生源減肥茶的廣告。為了進一步提升本公司形象，本集團於二零一三年十二月底亦贊助了由23個城市電視台聯合舉辦的二零一四年小年夜春晚活動。

董事長及首席執行官報告

二零一三年十月，碧生源獲得由中國廣告協會授予的中國廣告長城獎及知名品牌獎。十二月碧生源減肥茶及碧生源常潤茶，攬獲「第13屆中國國際保健博覽會優秀產品獎」。本公司旗下全資附屬公司北京澳特舒爾獲得「第13屆中國國際保健博覽會優秀企業獎」。碧生源品牌亦由中國保健協會評選為「中國保健品十大公信力品牌」。同年又獲得了由新華網頒發的「2013年度中國企業社會責任傑出中小企業獎」。這些榮譽是對碧生源多年來堅持的「只做優秀保健產品」最大褒獎和肯定。

本集團進一步發展在茶包飲料行業的市場地位。二零一三年十月，本集團受中國農業部優農中心及其主辦的二零一三年中國茶葉博覽會組委會之邀，籌備並組織實施了首屆中國袋泡茶品牌論壇。論壇經國內近百家主流媒體直播，社會反響熱烈正面，更受到同行業追捧以及社會的肯定。並有多位專家斷言：「在碧生源的引領下，中國袋泡茶品牌建設將迎來突破性發展。」

產品形象升級、換新包裝及調整減肥茶價格

二零一三年是碧生源修整圖強及尋求改變突破的一年。在市場營銷上，強調及重塑碧生源品牌內涵及行業領導地位，以提升品牌價值。在品牌定位上，以「東方茶術」為印記，並提出「功能好茶，碧生源」的廣告主張，以吸引消費者的高度關注。為了明確傳達品牌定位與主張，本集團將包裝圖像設計進行全面性修改：以產品原材料草本植物的圖譜當做新包裝的元素，充分傳達品牌的天然草本內涵，並以全新包裝面貌呈獻給消費者，以建立在消費者心目中的良好品牌形象。

長期以來碧生源減肥茶的價格顯著低於碧生源常潤茶，而減肥茶的消費人群卻對減肥產品的價格敏感度相對較低，得益於碧生源在行業內的領先地位，本集團對於碧生源減肥茶和碧生源常潤茶均有顯著的自主定價優勢。因此，為了體現碧生源減肥茶應有的品牌價值，以及對應消費者較高的心理定位，從二零一四年一月一日起，碧生源減肥茶的價格調升至與碧生源常潤茶同價，以貼近消費者的心理定位，並消除兩茶間的價格差異。

社會公益

本集團積極推動社會公益事業。二零一三年四月，碧生源救援小分隊奔赴雅安地震災區一線參與救援，並在二零一三年六月正式啟動「緣公益」幫扶計劃，傳播社會正能量。當月又參與由國家發改委發起的「留

董事長及首席執行官報告



1. 碧生源贊助23個城市電視台聯合舉辦的二零一四年小年夜春晚活動
2. 碧生源贊助湖北衛視受歡迎的節目《大王小王》

住藍色地球」行動，普及低碳環保理念。二零一四年一月，本公司亦獲得了新華網頒發的「2013年度中國企業社會責任傑出中小企業獎」。

展望

集團未來發展步調

根據聯合國發佈的《2014年世界經濟形勢與展望》，這份報告預測二零一四年世界經濟將增長3%，二零一五年經濟增長率將進一步上升到3.3%，和二零一三年度大約只有2.1%的增長幅度相比，今後兩年世界經濟將有所好轉。

二零一三年十二月舉行了一年一度的中央經濟工作會議，中央經濟工作會議的一個主基調就是堅持穩中求進、改革創新。對於經濟增長速度，中央經濟工作會議明確指出，「不能把發展簡單化為增加生產總值」，要「保持國內生產總值合理增長、推進經濟結構調整」。而圍繞這個目標，二零一四年中國將會繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策。這一宏觀政策基調與二零一三年的政策相同。由於國際經濟環境也可能進一步回暖，中國的外部經濟環境也將有所改善。儘管如此，我們對本集團二零一四年的銷售業績仍保持審慎。為保持我們的長期競爭優勢，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。

新產品

本集團正在依據自身在國內健康產業的行業地位及經驗，並仰仗本集團多年在健康產業中的資源優勢，於二零一四年起將更加關注於健康功能產品的開發。這包括有助於或緩解體力疲勞、或增強免疫力和／或改善營養性貧血等功能的保健品等，旨在滿足更多要求健康生活的人士的需求。隨著中國新的食品安全法的出台和保健品市場的監管格局的變更，本集團尤其著眼於有關未來的保健食品市場，適應未來保健品規範化監管的要求，已經發力推進其他保健功能茶的註冊計十餘種。另外，本集團正著力於非處方藥，脈舒平降壓茶的工藝及標準的提升，以為之後正式推向市場打下良好基礎。

董事長及首席執行官報告

為了積極發揮本集團可覆蓋全國的銷售網絡的優勢，我們正在積極甄選優良保健品種，並洽談代理合作，以期提升業務渠道張力並繼而為公司帶來更多的利潤。

穩固品牌形象

於二零一三年十二月，國家工商行政管理總局商標局（「商標局」）下發了《關於認定「碧生源及圖」商標為馳名商標的批復》，根據《商標法》、《商標法實施條例》及《馳名商標認定和保護規定》的有關規定，經審查研究，商標局認定北京澳特舒爾使用在商標註冊用商品和服務國際分類第30類茶葉、茶葉代用品商品上的「碧生源及圖」註冊商標為馳名商標。

基於中國對保健食品的生產、銷售、宣傳的要求更加嚴謹，及我們對有關保健品成功要素所需的瞭解，碧生源品牌的美譽度日益提高。本集團提供的綠色健康產品、保有的優質國內經銷和銷售網絡，均令我們在與其他市場從業者的競爭中處於獨一無二的領先地位。我們旨在將「碧生源」發展成為中國著名品牌，樹立我們以草本健康為基本理念的功能性好茶的穩固形象，並讓消費者在綠色生活中體驗我們產品的精準功效。

致謝

本人謹代表董事會衷心感謝客戶、經銷商、供應商、媒體和其他合作夥伴、股東及廣大投資者的鼎力支持，並特別對全體員工在二零一三年的努力付出表示感謝。

董事長及首席執行官

趙一弘

香港，二零一四年三月十四日

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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收益	487,500	475,182
銷售成本	(81,397)	(83,063)
毛利	406,103	392,119
其他收入	35,777	22,118
其他收益及虧損	(1,420)	(4,315)
銷售及市場營銷開支	(384,312)	(562,721)
行政開支	(100,595)	(112,068)
研究及開發成本	(18,484)	(15,279)
其他開支	(30,692)	(6,263)
就無形資產確認的減值虧損	(3,323)	(8,844)
就物業、廠房及設備確認的減值虧損	—	(41,744)
出售附屬公司之虧損	—	(6,700)
除稅前虧損	(96,946)	(343,697)
所得稅抵免	6,970	1,510
年內虧損及全面支出總額	(89,976)	(342,187)
每股虧損		
基本(人民幣元)	(0.06)	(0.22)
攤薄(人民幣元)	(0.06)	(0.22)

管理層討論及分析

收益

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一三年		二零一二年	
	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	246,898	50.6%	192,991	40.6%
碧生源減肥茶	235,805	48.4%	268,311	56.5%
其他茶產品	4,797	1.0%	13,880	2.9%
總計	487,500	100.0%	475,182	100.0%

本集團的收益在繼二零一二年的下降後逐步回升，由二零一二年的人民幣475.2百萬元微增2.6%至二零一三年的人民幣487.5百萬元。其中，碧生源常潤茶的收益由二零一二年的人民幣193.0百萬元增加27.9%至二零一三年的人民幣246.9百萬元，主要是因為銷量由二零一二年的135.3百萬包茶包增加至二零一三年的174.4百萬包茶包。碧生源減肥茶的收益由二零一二年的人民幣268.3百萬元減少12.1%至二零一三年的人民幣235.8百萬元，主要是因為銷量由二零一二年的252.7百萬包茶包減少至二零一三年的215.1百萬包茶包。

在二零一三年度，透過本集團積極正面的市場宣傳使得碧生源品牌形象提升，消費者認可度隨之上升，碧生源常潤茶和碧生源減肥茶在二零一二年為平均售價（「平均售價」）（收益除以銷量）每包人民幣1.43元和人民幣1.06元，二零一三年為每包人民幣1.42元和人民幣1.10元。儘管碧生源常潤茶的平均售價幾無變動，而碧生源減肥茶的平均售價上升3.8%。

銷售成本及毛利

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一三年		二零一二年	
	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	81,397	16.7%	83,063	17.5%
毛利	406,103	83.3%	392,119	82.5%

本集團的銷售成本由二零一二年的人民幣83.1百萬元減少2.0%至二零一三年的人民幣81.4百萬元。銷售成本佔收益的百分比由二零一二年的17.5%降低至二零一三年的16.7%。該降低主要由於制造費用下降形成。

由於相比二零一二年度，二零一三年度的收益增加2.6%而銷售成本減少2.0%，本集團的毛利由二零一二年度的人民幣392.1百萬元增加3.6%至二零一三年度的人民幣406.1百萬元。本集團的毛利率則由二零一二年度的82.5%上升至二零一三年度的83.3%。

其他收入

二零一三年的其他收入為人民幣35.8百萬元(二零一二年：人民幣22.1百萬元)，主要包括利息收入人民幣10.9百萬元(二零一二年：人民幣10.0百萬元)、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4.9百萬元(二零一二年：人民幣5.7百萬元)，投資物業的租賃收入人民幣18.0百萬元(二零一二年：人民幣4.1百萬元)。

銷售及市場營銷開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一三年		二零一二年	
	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	211,816	43.4%	311,782	65.6%
其他市場營銷及促銷開支	50,990	10.5%	93,911	19.8%
員工成本	82,058	16.8%	108,106	22.8%
其他	39,448	8.1%	48,922	10.3%
總計	384,312	78.8%	562,721	118.4%

本集團的銷售及市場營銷開支由二零一二年度的人民幣562.7百萬元減少31.7%至二零一三年度的人民幣384.3百萬元。二零一三年度的廣告開支、其他市場營銷及促銷開支、員工成本及其他較二零一二年度分別減少32.1%、45.7%、24.1%和19.4%。

由於收益較二零一二年上升2.6%，而銷售及市場營銷開支總額下跌31.7%，故銷售及市場營銷開支佔收益的百分比由二零一二年的118.4%大幅下跌至二零一三年的78.8%。

二零一三年度的廣告開支對比二零一二年有32.1%的大幅下降，二零一三年度內，本集團在電視及其他廣告以及品牌冠名活動中均有廣告投入，包括電視、平面媒體、戶外媒體、互聯網新媒體及直接推廣，特別是本集團透過受歡迎的電視頻道如央視二套、湖北衛視等進行市場推廣活動。其中贊助央視二套的大型勵志減肥瘦身類真人秀節目《超級減肥王》；贊助湖北衛視受歡迎的節目《大王小王》；並結合成都地方電視台推出了《舞動嘉年華》，均引起極大的正面熱烈反響，以較低的支出幫助提高「碧生源」品牌在國內的知名度。

本集團銷售及市場營銷的員工成本減少主要是由於二零一三年內銷售團隊積極整合並優化人員所致。

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)的減少主要是因本集團控制縮減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			
	二零一三年		二零一二年	
	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	41,551	8.5%	53,869	11.3%
辦公室開支	21,451	4.4%	27,610	5.8%
專業費用	21,202	4.3%	19,767	4.2%
折舊及攤銷	13,116	2.7%	8,593	1.8%
其他	3,275	0.7%	2,229	0.5%
總計	100,595	20.6%	112,068	23.6%

本集團行政開支由二零一二年度的人民幣112.1百萬元減少10.2%至二零一三年度的人民幣100.6百萬元。行政開支佔收益的百分比由二零一二年的23.6%降低至二零一三年的20.6%，主要由於公司加強了內部管理所致。

研究及開發成本

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一三年		二零一二年	
	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	18,484	3.8%	15,279	3.2%

本集團的研發成本由二零一二年度的人民幣15.3百萬元增加21.0%至二零一三年度的人民幣18.5百萬元。兩年的研發成本佔收益百分比均保持相當穩定的水平。

無形資產之減值虧損

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一三年		二零一二年	
	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	3,323	0.7%	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。於二零一三年，鑒於脈舒平的藥品檢驗標準面臨重新修訂，本集團就藥業無形資產確認人民幣3.3百萬元的減值虧損（二零一二年：人民幣8.8百萬元）。

物業、廠房及設備的減值虧損

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一三年		二零一二年	
	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%

本公司董事基於本集團目前的經營業績對保健產品的現金產生單位(包括物業、廠房及設備)進行了審查。本年度概無就物業、廠房及設備確認減值虧損(二零一二年：人民幣41.7百萬元)。

稅項

本集團的所得稅抵免由二零一二年度的人民幣1.5百萬元增加至二零一三年度的人民幣7.0百萬元，主要是由於本集團收到因北京澳特舒爾廣告費稅前列支由淨收益的15%變為30%而退回的以前年度多交稅款所致。

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二零一二年度的虧損人民幣342.2百萬元大幅下降至二零一三年度的虧損人民幣90.0百萬元。

管理層討論及分析

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，截至二零一三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	222,498	142,415
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	49,952	96,233
提升ERP和整體資訊系統	43,855	7,338	36,517
償還債務	73,000	73,000	—
營運資金	58,474	58,474	—
合計	1,033,183	685,536	347,647

流動資金及資本來源

於二零一三年度，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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	8,968	28,778
投資活動所用現金淨額	(244,883)	(78,508)
融資活動所用現金淨額	—	(103,824)
現金及現金等價物減少淨額(計及外匯匯率變動之影響前)	(235,915)	(153,554)
外匯匯率變動之影響	(824)	(1,509)
現金及現金等價物減少(計及外匯匯率變動之影響後)	(236,739)	(155,063)

於二零一三年度，本集團的經營活動所得現金淨額為人民幣9.0百萬元(二零一二年度：現金所得淨額人民幣28.8百萬元)及虧損淨額為人民幣90.0百萬元。該差額主要是由於貿易應收款項及應收票據減少人民幣35.4百萬元，及按金、預付款項及其他應收款項減少人民幣9.2百萬元，但被其他應付及應計開支減少人民幣5.1百萬元抵銷所致。本集團投資活動所用現金淨額為人民幣244.9百萬元(二零一二年度：人民幣78.5百萬元)，主要由於增加定期存款所致。於二零一三年度，本集團並無融資活動，本集團二零一二年度融資活動所用現金淨額為人民幣103.8百萬元，主要用於購回股份。

銀行結餘、現金及銀行借貸

截至二零一三年十二月三十一日，本集團銀行結餘及現金合共為人民幣207.6百萬元(於二零一二年十二月三十一日：人民幣447.5百萬元)，即相較前一年減少人民幣239.9百萬元，主要由於在二零一三年十二月三十一日存在201.0百萬元(於二零一二年十二月三十一日：無)初始存款期超過三個月的定期存款所致。本集團96.5%左右的銀行結餘及現金為人民幣。同時，截至二零一三年十二月三十一日，本集團並無任何銀行借貸(於二零一二年十二月三十一日：無)及未動用銀行授信(於二零一二年十二月三十一日：零)。

資本開支

於二零一三年度，本集團的資本開支為人民幣35.8百萬元(二零一二年度：人民幣89.7百萬元)，主要包括購買物業、廠房及生產設備以及土地使用權的開支。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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
物業、廠房及設備	33,794	82,756
無形資產	11	770
土地使用權	2,000	6,210
總計	35,805	89,736

管理層討論及分析

投資物業

下表載列於所示日期我們投資物業的詳情：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
投資物業	324,805	267,393

本集團擁有位於北京市海澱區西四環北路160號的玲瓏天地碧生源大廈(郵編100036)及位於上海市的長城大廈的若干辦公物業。本集團對於此等物業均不擁有永久權益。本集團不會完全動用此等物業全部的單位，並已經將未動用的單位租賃予獨立第三方，直至本集團於未來因業務拓展需要收回該等單位為止。持作租賃物業分類為投資物業。

於二零一三年十二月三十一日，投資物業賬面值為人民幣324.8百萬元(二零一二年十二月三十一日：人民幣267.4百萬元)。此等投資物業按成本法計量，並以直線法於估計可使用年期30年內折舊。於二零一三年十二月三十一日，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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
原材料及包裝材料	2,724	4,205
在製品	1,139	784
成品	1,811	3,119
存貨總額	5,674	8,108

於二零一三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31天(二零一二年度：36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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應收款項	14,552	15,317
應收票據	200	34,832
減：呆賬撥備	(568)	(267)
總計	14,184	49,882

管理層討論及分析

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	
	二零一三年	二零一二年
貿易應收款項及應收票據週轉天數 ⁽¹⁾	19	94
其中的貿易應收款項週轉天數	11	13

- (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，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二零一二年的94天降低至二零一三年的19天。主要原因為截至二零一三年十二月三十一日的大量應收票據下降。自二零一三年以來，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二零一二年十二月三十一日人民幣34.8百萬元大幅下降至二零一三年十二月三十一日人民幣0.2百萬元，降幅為人民幣34.6百萬元。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二零一二年十二月三十一日止年度的13天下降至截至二零一三年十二月三十一日止年度的11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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
0至90天	12,407	47,759
91至180天	1,392	1,858
181至365天	385	265
總計	14,184	49,882

於二零一三年十二月三十一日，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385,000元(二零一二年度：人民幣265,000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。

貿易應付款項及應付票據

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及應付票據分析：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應付款項	3,601	2,750
貿易應付票據	8,131	—
就購買物業、廠房及設備應付票據	5,500	—
	17,232	2,750

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	
	二零一三年	二零一二年
貿易應付款項及應付票據週轉天數	45	22
其中的貿易應付款項週轉天數	14	22

本集團貿易應付款項及應付票據的週轉天數由二零一二年的22天增加至二零一三年的45天。主要原因為截至二零一三年十二月三十一日的大量應付票據增加。自二零一三年以來，本集團盡可能以票據結算進行付款，這使得本集團應付票據款項由二零一二年十二月三十一日人民幣零元大幅增加至二零一三年十二月三十一日的人民幣13.6百萬元。同時，本集團加強了供應商的管理及注重與供應商關係的維護，貿易應付款項的週轉天數由截至二零一二年十二月三十一日止年度的22天下降至截至二零一三年十二月三十一日止年度的14天。

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及應付票據賬齡：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
0至90天	3,519	2,570
91至180天	82	180
	3,601	2,750

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。

截至二零一三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(二零一二年度：無)。

重大收購或出售事項

本集團在截至二零一三年十二月三十一日止年度內概無進行重大收購或出售事項。

資產抵押

截至二零一三年十二月三十一日，本集團並無任何資產抵押(於二零一二年十二月三十一日：無)。

資產負債率

本集團截至二零一三年十二月三十一日之資產負債率(總負債除以總資產的百分比)為12.45%(於二零一二年十二月三十一日：10.91%)。

或然負債及擔保

截至二零一三年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債或擔保(於二零一二年十二月三十一日：無)。

資產負債表外承擔及安排

截至二零一三年十二月三十一日，本集團並無資產負債表外承擔或安排(於二零一二年十二月三十一日：無)。

資本承擔

截至二零一三年十二月三十一日，本集團並無擁有資本承擔(於二零一二年十二月三十一日：人民幣32.5百萬元)。

人力資源管理

本集團將高質素僱員視為最重要的資源。於二零一三年十二月三十一日，本集團在中國及香港約有1,015名僱員(二零一二年：2,085名僱員)其中包括由僱傭代理僱用的178名促銷人員(二零一二年：384名)。截至二零一三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135.5百萬元(二零一二年度：人民幣185.4百萬元)。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。於二零一一年十一月，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二零一三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47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24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45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62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

董事及高級管理層簡介

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。卓先生曾擔任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)的董事及分眾傳媒控股有限公司(曾於納斯達克證券市場上市公司，股份代號：FMCN)的獨立董事。卓先生現任中華企業股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600675)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，以及申銀萬國(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。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56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(曾於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。

董事及高級管理層簡介

黃立達先生，現年54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31年會計經驗。自一九八二年七月至二零零八年五月期間，他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責任公司的首席財務官。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)、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)及優點互動控股有限公司(納斯達克證券市場上市公司，股份代號：YOD)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。

張鳳樓先生，現年73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其簡介。

王娟女士，現年38歲，為本集團首席財務官。王女士於二零一三年十二月加入本集團，擁有逾17年會計、財務及稅務經驗。一九九七年至二零零零年，王女士任職於中國普華永道會計師事務所，最後職位為稅務部高級顧問。二零零八年至二零一三年九月，王女士擔任北青傳媒股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：1000)之財務副總監。王女士於一九九七年畢業於首都經濟貿易大學會計系，持有經濟學學士學位。王女士為美國管理會計師協會會員。

于洪江先生，現年49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有限公司的董事及法定代表。于先生於二零零零年七月加入本集團，擁有逾23年金融業經驗。于先生於一九八七年至一九八九年擔任天津濱海公司(現為天津中新藥業有限公司)的財務部經理。一九九七年至二零零零年，于先生曾任保健品生產商北京格林沃德營養保健品有限公司的首席財務官。于先生於一九八七年畢業於山西財經大學，主修會計學並獲得經濟學學士學位。彼於二零一三年獲得北京大學國家發展研究院高級工商管理碩士學位。

溫介清先生，現年63歲，為本集團副總經理，主要負責本集團的市場工作。溫先生於二零一三年十月再次加入本集團，擁有逾30年銷售及市場經驗。之前，他曾於二零零四年十一月至二零零五年八月擔任北京澳特舒爾的總經理。一九七八年至一九八八年，溫先生任職於臺灣統一企業集團，最後職位為奶粉部經理。一九九二年至一九九四年，溫先生擔任臺灣雀巢可口可樂的總經理。一九九五年至一九九八年，彼擔任頂新國際集團飲料事業群的總經理。一九九九年至二零零四年十月，溫先生擔任廈門惠爾康集團的總經理。二零零五年九月至二零零七年六月，彼擔任上海聯恆市場研究公司的董事及副總經理。二零零七年七月至二零一一年，溫先生為卡啡仕食品(上海)有限公司的總經理。溫先生於一九七七年畢業於臺灣國立中興大學，持有農業經濟系學士學位。彼於一九九零年獲得美國加州大學Riverside分校工商管理碩士學位。

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。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司已應用聯交所證券上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）的原則，並遵守企業管治守則的守則條文，惟企業管治守則守則條文第A.2.1條則除外。

董事致力維持本公司的企業管治，以確保具有正式及透明的程序，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，彼等確認於截至二零一三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。

根據守則條文第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24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。

非執行董事及獨立非執行董事各自與本公司訂立委任書，任期為三年，且根據本公司組織章程細則第16.18條須至少每三年於本公司股東週年大會上輪值退任及合資格膺選連任一次。

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。

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董事及高級管理層的職責和持續責任而進行之培訓課程，包括自二零一三年一月一日起生效的新法定披露機制項下的內幕消息披露規定。各現任董事於二零一三年已接受超過10小時培訓。

年內，本公司已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。就各個定期會議而言，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前最少三日已向全體董事發出。就所有其他會議而言，本公司已發出合理通知。

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。

審核委員會的主要職責包括：

- 監察財務報表的完整性；
- 審閱年報及中期報告；

企業管治報告

- 監察及評估內部監控系統(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。

於二零一三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二零一二年及二零一三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二零一二年核數師報告；
- (iv) 審閱及批准二零一二年年報及經審核財務報表、二零一二年全年業績公佈、二零一三年中期報告及二零一三年中期業績公佈；
- (v) 審閱及批准截至二零一二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。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，德勤•關黃陳方會計師行及其成員公司的審計服務費為人民幣3.15百萬元及德勤•關黃陳方會計師行及其成員公司並未提供非審計服務。

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。

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層的薪酬待遇；及
 - 檢討、審批及就補償安排向董事及高級管理層提供意見。

於二零一三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。

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。本公司明白並深信董事會成員多元化對提升公司的表現素質裨益良多。本公司已採納董事會成員多元化政策，旨在列載為達致董事會成員多元化而採取的方針。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終將按人選可為董事會帶來的利益及貢獻而作決定。

於二零一三年舉行的提名委員會會議上，提名委員會已進行(其中包括)以下工作：

- (i) 檢討董事會架構、人數及組成；
- (ii) 檢討本公司採納的董事會成員多元化政策；及
- (iii) 評估獨立非執行董事的獨立性。

企業管治報告

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	12/12	—	3/3	1/1	1/1
高雁女士	12/12	—	—	—	0/1
非執行董事					
卓福民先生	8/12	—	—	—	0/1
獨立非執行董事					
黃晶生先生	11/12	4/4	3/3	1/1	0/1
黃立達先生	11/12	4/4	3/3	1/1	1/1
張鳳樓先生	11/12	4/4	3/3	1/1	0/1

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。透過本公司的審核委員會，董事可定期評估該等可能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形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。

於二零一二年度，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。

年內，本集團的二零一二年年報贏得二零一三年國際ARC大獎健康及保健產品公司類別的傳統年報銀獎。

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。

股東可將向董事會的詢問及關注事項，寄往本公司的香港營業地點。

組織章程大綱及細則

於本年度，本公司之組織章程大綱及細則並無任何變動。

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，並真實及公平地反映本集團事務狀況以及經營業績及現金流量。在編製截至二零一三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47至48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二零一三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38。

業績及分配

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第49頁綜合損益及其他全面收益表。

董事會決議不建議派付截至二零一三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108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13。

股本

本公司已發行股本於年內的變動詳情載於綜合財務報表附註28。

可分派儲備

本公司於二零一三年十二月三十一日的可分派儲備達人民幣1,159百萬元。

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52頁綜合權益變動表內。

主要客戶及供應商

截至二零一三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57%；
- (c) 向本集團最大供應商作出的採購額佔本集團採購額的23%；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

獨立非執行董事

黃晶生先生

黃立達先生

張鳳樓先生

根據本公司組織章程細則第16.18條，趙一弘先生及高雁女士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10。

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，本集團亦可能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」一節所披露者外，概無董事在由本公司或其任何附屬公司於年內或年末訂立及仍然存續的任何重要合約中，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29。

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

於二零一三年十二月三十一日，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相關條文被當作擁有或視作擁有的權益及淡倉）；或(b)將予記入及已經記入本公司根據證券及期貨條例第352條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 股權數目	佔已發行股份總 數的概約百分比 (%) ⁽⁷⁾
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⁾	994,566,600 ^{(1)(L)}	36,000,000 ^{(1)(L)}	63.37%
高雁女士	實益擁有人及配偶權益 ⁽²⁾⁽³⁾	994,566,600 ^{(2)(L)}	36,000,000 ^{(2)(L)}	63.37%
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	—	—	—	—

(1) 執行董事趙一弘先生實益擁有根據首次公開發售前購股權計劃所授出的24,000,000份購股權及直接擁有1,726,000股股份。就證券及期貨條例而言，趙先生亦被視為或當作擁有以下股份／購股權權益：

- (i) 由趙先生所控制的Foreshore Holding Group Limited實益擁有的949,880,600股股份；
- (ii) 由趙先生所控制的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實益擁有根據首次公開發售前購股權計劃所授出的12,000,000份購股權。

董事會報告

- (2) 執行董事高雁女士實益擁有根據首次公開發售前購股權計劃所授出的12,000,000份購股權。就證券及期貨條例而言，高女士亦被視為或當作擁有以下股份／購股權權益：
- (i) 高女士配偶趙一弘先生實益擁有的1,726,000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949,880,600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) 趙先生實益擁有根據首次公開發售前購股權計劃所授出的24,000,000份購股權。
- (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的利益而成立之家族信託之受託人)持有。
- (4) 非執行董事卓福民先生實益擁有根據首次公開發售前購股權計劃所授出的400,000份購股權。就證券及期貨條例而言，卓先生亦被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實益擁有根據首次公開發售前購股權計劃所授出的500,000份購股權。
- (6) 獨立非執行董事黃立達先生實益擁有根據首次公開發售前購股權計劃所授出的500,000份購股權及直接擁有200,000股股份。
- (7) 該百分比乃以1,569,421,820股股份(即於二零一三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。

截至二零一三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30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優化其表現效率、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、行政人員及職員)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年期間內有效及生效，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力及作用，以使於10年期限屆滿前授予的任何已存在購股權可予行使，或可能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授出的所有購股權而可能發行的最高股份數目為168,109,132股股份，即本公司緊隨上市日期(即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%，並佔本年報日期已發行股份的約10.71%。

因行使根據購股權計劃授予任何合資格人士之購股權而發行及將予發行的最高股份數目，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個別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。

截至二零一三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，於二零一三年十二月三十一日，概無任何根據購股權計劃尚未行使的購股權。

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」，彼等將接獲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任何附屬公司董事、僱員、顧問、行政人員或職員)於本公司擁有個人權益的機會。

董事會報告

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買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。

截至二零一三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30內。

除上文所披露者外，於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司於年內概無作出任何安排，致使董事可透過收購本公司或任何相聯法團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，或於年內行使任何該等權利。

主要股東於股份及相關股份權益

於二零一三年十二月三十一日，就本公司任何董事所知，以下人士(本公司董事或主要行政人員除外)擁有記入根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內的本公司股份或相關股份的權益：

主要股東	股份數目	佔已發行股份
		總數的概約 百分比(%) ⁽³⁾
Foreshore Holding Group Limited ⁽¹⁾	949,880,600 ^(L)	60.52%
KCS Trust Limited ⁽¹⁾	949,880,600 ^(L)	60.52%
Sea Network Holdings Limited ⁽¹⁾	949,880,600 ^(L)	60.52%
GGV III Entrepreneurs Fund L.P. ⁽²⁾	102,788,640 ^(L)	6.55%
Granite Global Ventures III L.L.C. ⁽²⁾	102,788,640 ^(L)	6.55%
Granite Global Ventures III L.P. ⁽²⁾	102,788,640 ^(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的利益而成立之家族信託之受託人)持有。

(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，被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(即於二零一三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，於二零一三年十二月三十一日，本公司沒有被任何人士（本公司董事或主要行政人員除外）知會擁有記入根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內的本公司股份或相關股份的權益或淡倉。

持續關連交易

- (a) 北京澳特舒爾為本公司一家間接全資附屬公司，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」）位於北京海澱區北四環西路9號1811、1813、1815及1817室之物業（「海澱物業」），作辦公室用途。根據碧生源投資租賃協議，碧生源投資租賃生效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，碧生源投資租賃年期內租金固定不變。

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，並根據現行市場租金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。由於辦公室由海澱物業搬遷至本集團擁有的辦公室物業北京玲瓏天地，碧生源投資租賃協議及補充碧生源投資租賃協議自二零一三年三月二十五日起終止。根據碧生源投資租賃協議及補充碧生源投資租賃協議，於截至二零一三年十二月三十一日止年度的已付費用總值為人民幣321,000元，不多於年度上限人民幣1,378,000元。

- (b) 二零一零年九月三十日，北京澳特舒爾與北京品茶在線電子商務有限公司（「品茶」，其由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」），並同意將海澱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。

董事會報告

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會大幅增加。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（「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%，該等交易因而須遵守上市規則第14A章有關申報、年度審閱、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。於二零一三年三月二十五日，品茶將其辦公室由海澱物業搬遷至北京玲瓏天地。經修訂年度上限及截至二零一三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	97,156,000	19,819,000
進一步補充租賃協議	2,466,000	933,000
補充架構合同	3,538,000	388,000

獨立非執行董事已審閱及確認截至二零一三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) 於本集團日常及一般業務過程中訂立；
- (ii) 按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訂立；及
- (iii) 根據規管持續關連交易的相關協議，按屬公平合理條款訂立，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。

本公司核數師已向董事會書面確認上述截至二零一三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) 並無超出截至二零一三年十二月三十一日止財政年度的相關上限金額。

除上文所披露者外，概無綜合財務報表附註36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。

重要合約

除本董事會報告「持續關連交易」一節披露者外：

- (i) 於年內或年末，概無本公司或其任何附屬公司與本公司控股股東或其任何附屬公司之間仍然存續重要合約；及
- (ii) 於年內或年末，概無本公司控股股東或其任何附屬公司訂立以向本公司或其任何附屬公司提供服務的仍然存續重要合約。

董事於競爭業務的權益

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

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。

董事會報告

企業管治常規

有關企業管治常規的詳情，請參閱本年報第30至35頁企業管治報告。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

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。

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二零一三年十二月三十一日止年度的核數師。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一四年五月七日起至二零一四年五月九日止(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二零一四年五月九日。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二零一四年五月五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，二零一四年三月十四日

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)

我們已審核第49至107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，其中包括於二零一三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損益及其他全面收益表、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》的披露規定編製該等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

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表提出意見，及按照我們協定的委聘條款僅向閣下全體報告，除此之外，本報告不可用作其他用途。我們不就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。我們已根據《國際審計準則》執行審核工作。該等準則要求我們遵守道德操守，並計劃和執行審核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的有效性表達意見。審核亦包括評價貴公司董事所採用的會計政策的恰當性及所作的會計估算的合理性，以及評價綜合財務報表的整體呈報方式。

我們相信，我們已取得充分恰當的審核憑證，足以為我們的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告

意見

我們認為，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二零一三年十二月三十一日的事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

二零一四年三月十四日

綜合損益 及其他全面收益表

截至二零一三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	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收益	5	487,500	475,182
銷售成本		(81,397)	(83,063)
毛利		406,103	392,119
其他收入	6	35,777	22,118
其他收益及虧損	6	(1,420)	(4,315)
銷售及市場營銷開支		(384,312)	(562,721)
行政開支		(100,595)	(112,068)
研究及開發成本		(18,484)	(15,279)
其他開支		(30,692)	(6,263)
就無形資產確認之減值虧損	16	(3,323)	(8,844)
就物業、廠房及設備確認之減值虧損	13	—	(41,744)
出售一間附屬公司之虧損	33	—	(6,700)
除稅前虧損	7	(96,946)	(343,697)
所得稅抵免	8	6,970	1,510
年度虧損及全面開支總額		(89,976)	(342,187)
每股虧損			
基本(人民幣元)	12	(0.06)	(0.22)
攤薄(人民幣元)	12	(0.06)	(0.22)

綜合財務 狀況表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	423,583	473,531
預繳租賃付款	14	60,202	61,554
投資物業	15	324,805	267,393
無形資產	16	2,215	5,027
非流動按金	17	1,278	11,094
遞延稅項資產	27	14,496	15,237
		826,579	833,836
流動資產			
存貨	18	5,674	8,108
貿易應收款項及應收票據	19	14,184	49,882
按金、預付款項及其他應收款項	20	38,802	47,553
已質押銀行存款	22	13,631	—
初始存款期超過三個月的定期存款	23	201,000	—
銀行結餘及現金	21	207,578	447,478
		480,869	553,021
分類為持作出售的資產	9	7,600	—
		488,469	553,021
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	24	17,232	2,750
其他應付款項及應計開支	25	115,974	127,402
應付稅項		2,794	5,614
		136,000	135,766
與分類為持作出售的資產有關的負債	9	11,897	—
		147,897	135,766
流動資產淨額		340,572	417,255
總資產減流動負債		1,167,151	1,251,091

綜合財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	28	89	89
儲備		1,151,253	1,235,421
		1,151,342	1,235,510
非流動負債			
遞延政府補助	26	7,112	7,898
遞延稅項負債	27	7,104	6,422
其他非流動負債		1,593	1,261
		15,809	15,581
		1,167,151	1,251,091

董事會於二零一四年三月十四日批准載於第49至107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

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	股本	股份溢價	特別儲備	資本 贖回儲備	受限制 股份獎勵 計劃項下的 庫存股份儲備	法定 盈餘儲備	以股份 付款儲備	累計虧損	本公司 擁有人應佔
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註c)	人民幣千元 (附註d)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年一月一日	95	1,351,715	230,864	—	—	60,995	49,626	(21,129)	1,672,166
年度虧損及全面開支總額	—	—	—	—	—	—	—	(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30)	—	—	—	—	(39,312)	—	—	—	(39,312)
受限制股份獎勵計劃 項下的受限制股份歸屬(附註30)	—	—	—	—	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
年度虧損及全面開支總額	—	—	—	—	—	—	—	(89,976)	(89,976)
以股份付款	—	—	—	—	—	—	5,808	—	5,808
因收回購股權而轉撥以股份 付款儲備	—	—	—	—	—	—	(1,642)	1,642	—
受限制股份獎勵計劃項下的受限制股 份歸屬(附註30)	—	—	—	—	8,949	—	(3,893)	(5,056)	—
於二零一三年十二月三十一日	89	1,287,209	230,864	6	(26,013)	61,360	51,277	(453,450)	1,151,342

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」)及北京碧生源食品飲料有限公司資產淨值之差額，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)。

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

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
	附註	
經營活動		
除稅前虧損	(96,946)	(343,697)
調整：		
呆賬撥備	301	156
無形資產攤銷	594	3,432
投資物業折舊	10,029	3,024
物業、廠房及設備折舊	34,175	32,950
匯兌虧損	824	1,509
出售物業、廠房及設備之(收益)虧損	(13)	1,742
無形資產之減值虧損	3,323	8,844
物業、廠房及設備之減值虧損	—	41,744
利息收入	(10,907)	(9,991)
出售一間附屬公司之虧損	—	6,700
撥回遞延政府補助	(786)	(786)
撥回預繳租賃付款	1,352	1,445
以股份支付報酬	5,808	9,355
存貨撇減	9,834	2,857
非流動按金減值	721	—
營運資本變動前的經營現金流量	(41,691)	(240,716)
存貨增加	(7,400)	(2,466)
按金、預付款項及其他應收款項減少	9,176	81,547
貿易應收款項及應收票據減少	35,397	248,765
其他應付款項及應計開支減少	(5,091)	(48,099)
貿易應付款項及應付票據增加(減少)	8,982	(4,498)
其他非流動負債增加	332	1,261
經營(所用)所得現金	(295)	35,794
已付所得稅	(8,126)	(11,866)
退回所得稅	13,699	—
已收利息	3,690	4,850
經營活動所得現金淨額	8,968	28,778

綜合現金流量表

截至二零一三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	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
投資活動			
購入短期投資		(841,000)	(460,000)
存放定期存款		(201,000)	—
支付物業、廠房及設備		(33,794)	(82,756)
已質押銀行存款增加淨額		(13,631)	—
支付土地使用權		(2,000)	(6,210)
支付無形資產		(11)	(770)
出售一間附屬公司產生的現金流出淨額	33	—	(498)
贖回短期投資所得款項		845,159	465,141
提取受限制現金		—	5,000
出售物業、廠房及設備所得款項		1,394	1,585
投資活動所用現金淨額		(244,883)	(78,508)
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)
融資活動所用現金淨額		—	(103,824)
現金及現金等價物減少淨額		(235,915)	(153,554)
年初現金及現金等價物		447,478	602,541
匯率變動對所持外幣現金結餘之影響		(824)	(1,509)
年末現金及現金等價物		210,739	447,478
即：			
銀行結餘及現金		207,578	447,478
分類為持作銷售的銀行結餘及現金	9	3,161	—
		210,739	447,478

綜合財務 報表附註

截至二零一三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Foresshore 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中國北京市海澱區西四環北路160號玲瓏天地碧生源大廈10樓（郵編：100036）。

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38。

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，本集團首次採用以下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） 國際財務報告準則第7號 （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 披露 — 抵銷金融資產及金融負債
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
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表
國際財務報告準則第11號	聯合安排
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體權益
國際財務報告準則第13號	公允值計量
國際會計準則第19號 （二零一一年經修訂）	僱員福利
國際會計準則第27號 （二零一一年經修訂）	獨立財務報表
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
國際會計準則第1號（修訂本）	其他全面收益項目之呈列

除下文所述者外，本年度採用新訂及經修訂國際財務報告準則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。

截至二零一三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)

國際財務報告準則第13號公允值計量

本集團已於本年度首次應用國際財務報告準則第13號。國際財務報告準則第13號建立公允值計量的單一指引及披露的來源。國際財務報告準則第13號範圍廣泛：國際財務報告準則第13號的公允值計量規定應用於其他國際財務報告準則規定或允許公允值計量及有關公允值計量披露的金融工具項目及非金融工具項目，惟國際財務報告準則第2號以股份付款範圍內以股份付款的交易、國際會計準則第17號租賃範圍內的租賃交易及類似公允值但並非公允值的計量(如就計量存貨而言的可變現淨值或就減值評估而言的使用價值)除外。

國際財務報告準則第13號將資產公允值界定為於計量日期的當時市況下在主要(或最有利)的市場所進行的有序交易中，出售資產將收取的價格(或釐定一項負債的公允值時，為轉讓負債時將支付的價格)。國際財務報告準則第13號下的公允值為脫手價，而不論該價格為直接可觀察或利用另一估值技術估量所得。就非金融資產而言，其公允值計量計及市場參與者對該資產的最高效和最佳使用或透過出售予另一將以最高效和最佳用途使用該資產的市場參與者能否產生經濟利益。此外，國際財務報告準則第13號包括範圍廣泛的披露規定。

國際財務報告準則第13號須於未來期間應用。根據國際財務報告準則第13號的過渡條文，本集團尚未就二零一二年比較期間作出任何披露(有關二零一三年的披露請參閱附註15和32)。除額外披露外，應用國際財務報告準則第13號並無對綜合財務報表確認的金額造成任何重大影響。

國際會計準則第1號(修訂本)其他全面收益項目之呈列

本集團已應用國際會計準則第1號(修訂本)其他全面收益項目之呈列。於採用國際會計準則第1號(修訂本)後，本集團的「綜合全面收益表」乃更名為「綜合損益及其他全面收益表」。國際會計準則第1號(修訂本)保留以單一報表或兩個獨立但連續報表呈列損益及其他全面收益之選擇。此外，國際會計準則第1號(修訂本)要求於其他全面收益部份作出額外披露，致使其他全面收益項目歸類成兩個類別：(a)其後不會重新分類至損益之項目；及(b)當符合特定條件時，其後可能會重新分類至損益之項目。其他全面收益項目之所得稅須根據相同基準分配——該等修訂本並無更改以除稅前或扣除稅項後之方式呈列其他全面收益項目之選擇。修訂本已追溯應用，因此本集團將「綜合全面收益表」更名為「綜合損益及其他全面收益表」。除上述呈列方式之變動外，應用國際會計準則第1號(修訂本)不會對損益、其他全面收益及全面收益總額造成任何影響。

截至二零一三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

本集團並無提早採用下列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 ¹
國際會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款 ²
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
國際會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債 ¹
國際會計準則第36號(修訂本)	非金融資產可收回金額披露 ¹
國際會計準則第39號(修訂本)	衍生工具更替及對沖會計法之延續 ¹
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的 年度改進 ⁴
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期的 年度改進 ²
國際財務報告準則第9號	金融工具 ³
國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號	徵費 ¹

¹ 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效

³ 可供應用 — 強制生效日期將於落實國際財務報告準則第9號之未完成部分時釐定

⁴ 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效，惟有限之例外情況除外

除下文所述者外，本公司董事認為應用新訂及經修訂國際財務報告準則不會對綜合財務報表造成任何重大影響。

國際財務報告準則第9號金融工具

於二零零九年頒佈之國際財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量之新規定。其後於二零一零年修訂之國際財務報告準則第9號包括對金融負債之分類及計量以及終止確認之規定，並於二零一三年作進一步修訂，以載入對沖會計的新規定。

截至二零一三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(續)

國際財務報告準則第9號之主要規定載述如下：

- 所有屬國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範疇內的已確認金融資產隨後按攤銷成本或公允值計量。尤其是，於旨在收取合約現金流量的業務模式內持有，以及合約現金流量完全為支付本金及未償還本金的利息的債務投資，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呈報期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(非持作交易)之其後公允值變動，並一般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，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。

本公司董事預期，根據本集團於二零一三年十二月三十一日的金融工具分析，日後採用國際財務報告準則第9號可能不會對就本集團之金融資產及金融負債所呈報金額造成重大影響。

國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號徵費

國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號徵費處理何時確認支付徵費之負債的問題。該詮釋界定徵費，並訂明產生有關負債之責任事件是指法律所指明觸發支付徵費的活動。該詮釋提供有關不同徵費安排應如何入賬的指引，特別是澄清了經濟強制或以持續經營基準編製財務報表均不意味一個實體目前負有支付徵費的責任而有關責任將會因為在未來期間經營而被觸發。

本公司董事預期應用國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號將不會對本集團綜合財務報表造成重大影響。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

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(其附屬公司)的財務報表。當本公司：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象的業務而可或有權獲得可變回報；及
- 有能力行使其權力影響其回報，則擁有控制權。

倘事實及情況顯示上文所列三項控制權元素中的一項或一項以上元素有變動，則本集團重新評估其是否擁有投資對象的控制權。

附屬公司於本集團取得該附屬公司控制權時開始合併入賬，並於本集團失去對該附屬公司的控制權時終止合併入賬。特別是，年內所收購或出售附屬公司的收入及開支自本集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團不再擁有該附屬公司控制權當日止。

在有需要時，附屬公司的財務報表會作出調整，以使彼等的會計政策與本集團的會計政策一致。

所有集團內公司間與本集團成員公司間交易有關的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於合併賬目時全數對銷。

持作銷售的非流動資產

倘非流動資產及出售組別之賬面值將主要通過銷售交易而非持續使用收回，則其將分類為持作銷售。僅在該資產(或出售組別)可於現況下即時出售而僅受常規性及習慣性條款所限，且其很可能售出，則視為符合此情況。管理層必須致力於達成有關銷售，預期有關銷售於分類日起計一年內，應合資格確認為完成銷售。

當本集團致力進行涉及失去一間附屬公司控制權之銷售計劃時，不論本集團是否將於出售後保留前附屬公司之非控股權益，該附屬公司之所有資產及負債於符合上述條件時則分類為持作出售。

分類為持作出售之非流動資產(及出售組別)乃按其過往賬面值與公允值減出售成本之較低者計量。

截至二零一三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，即以下條件獲達成時確認：

- 本集團已將貨品所有權的重大風險及回報已轉移至買方；
- 本集團對所售貨品不再保留通常與所有權相關的管理權，也不得再擁有實際控制權；
- 可可靠計量收益金額；
- 與交易有關的經濟利益可能將流入本集團；及
- 可可靠計量交易產生或將產生的成本。

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經參考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)累計。

本集團就收益確認的會計政策於下文租賃會計政策詳述。

租賃

當租約條款將所有權的絕大部份風險及回報轉讓予承租人時，則租約皆分類為財務租賃。所有其他租約則分類為經營租賃。

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。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

租賃 (續)

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允值，按比例於土地與樓宇部分之間分配。

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現行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現行匯率重新換算。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政府補助，並於有關資產可使用年期內有系統及合理地轉撥至損益。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入。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。

截至二零一三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授出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。由於本公司擁有僱員股份獎勵計劃的控制權，故本集團須根據國際財務報告準則第10號綜合財務報表將僱員股份獎勵計劃信託綜合入賬。

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虧損。

截至二零一三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，故與綜合損益及其他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。在可能有應課稅溢利可用於抵銷可扣稅暫時差額的情況下，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。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可能暫時差額將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適用稅率計量。

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，即期及遞延稅項亦分別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。

截至二零一三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。

當擁有人不作自用證明用途已改變時，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。

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。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

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生產的商標、專利、未完成合約訂單、客戶基礎及不競爭協議，有有限可使用年限，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損(如有)列賬。有有限可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呈報期間結算日檢討，並按預期基準計及任何估計變動的影響。

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
- 能可靠計量無形資產開發期間的應佔開支。

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。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

無形資產 (續)

透過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，具有有限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可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。

可收回金額為公允值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。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，則會增加資產(或現金產生單位)賬面值至其可收回金額的經修訂估計，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。

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。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

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付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、已質押銀行存款、初始存款期超過三個月的定期存款及銀行結餘及現金)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。

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
- 借款人很有可能將破產或進行財務重組。

截至二零一三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)

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。

權益工具為證明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類為其他金融負債。

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。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

其他金融負債

其他金融負債(包括貿易應付款項及應付票據、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總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。

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。

下文載列呈報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)。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

4. 估計不確定因素之主要來源(續)

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，會產生減值虧損。於二零一三年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值為人民幣423,583,000元(已扣除累計的減值虧損人民幣41,744,000元)(二零一二年：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)。本期間概無確認減值虧損(二零一二年：已確認減值虧損人民幣41,744,000元)。

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。於二零一三年十二月三十一日，貿易應收款項之賬面值為人民幣13,984,000元(已扣除呆賬撥備人民幣568,000元)(二零一二年：賬面值為人民幣15,050,000元，已扣除呆賬撥備人民幣267,000元)。

所得稅

於二零一三年十二月三十一日，有關可扣稅暫時差額的遞延稅項資產人民幣14,496,000元(二零一二年：人民幣15,237,000元)已於本集團綜合財務狀況表確認。由於日後溢利源不可預測，概無就稅項虧損人民幣236,211,000元(二零一二年：人民幣205,922,000元)及可扣稅暫時差額人民幣62,501,000元(二零一二年：人民幣41,744,000元)於本集團的綜合財務狀況表內確認遞延稅項資產。遞延稅項資產能否變現主要取決於日後會否有足夠未來溢利或應課稅暫時差額。倘日後實際產生之溢利少於預期，則可能會大幅撥回遞延稅項資產，將於撥回期間於損益內確認。

截至二零一三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後的餘額。

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，依據本集團主要產品進行的收益分析，來評估本集團業績並繼而分配公司資源。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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
常潤茶	246,898	192,991
減肥茶	235,805	268,311
其他茶產品	4,797	13,880
	487,500	475,182

主要客戶

於截至二零一三年及二零一二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，絕大部分客戶均位於中國。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

截至二零一三年十二月三十一日止年度

6. 其他收入／其他收益及虧損

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
其他收入		
投資物業租金收入	18,016	4,126
政府補助(附註)	4,923	5,712
利息收入		
銀行利息收入	6,748	4,850
短期投資利息收入	4,159	5,141
服務收入	1,931	2,289
	35,777	22,118
其他收益及虧損		
出售物業、廠房及設備之收益(虧損)	13	(1,742)
匯兌虧損淨額	(824)	(1,509)
其他	(609)	(1,064)
	(1,420)	(4,315)

附註：

政府補助人民幣4,137,000元(二零一二年：人民幣4,926,000元)指來自中國政府的各項資助，以支持本集團的業務營運。政府資助附帶特定條件，當本集團達成資助通知或相關法律及規例訂明的所有條件時，本集團於綜合損益及其他全面收益表確認政府資助。

截至二零一三年十二月三十一日止年度金額亦包括與本集團建設廠房設施有關的政府補助人民幣786,000元(二零一二年：人民幣786,000元)(參閱附註26)。

截至二零一三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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年度除稅前虧損，已扣除(計入)：		
員工成本(包括董事酬金)		
— 工資及其他津貼	123,063	165,262
— 以股份支付報酬	5,808	9,355
— 退休福利計劃供款	6,635	10,807
總員工成本	135,506	185,424
投資物業租金總收入	(18,016)	(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)	10,633	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)	976	450
	(6,407)	65
無形資產攤銷(計入銷售成本)	594	3,432
核數師酬金	4,577	4,471
呆賬撥備	301	156
確認為開支之存貨成本(包括撇減存貨人民幣9,834,000元 (二零一二年：人民幣2,857,000元))	81,397	83,063
物業、廠房及設備折舊	34,175	32,950
投資物業折舊	10,029	3,024
出售物業、廠房及設備之(收益)虧損	(13)	1,742
預繳租賃付款轉出	1,352	1,445
非流動按金減值	721	—

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

8. 所得稅抵免

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
已計入以下項目		
當期稅項：		
中國企業所得稅	5,648	2,553
以往年度超額撥備：		
中國企業所得稅	(14,041)	(1,184)
	(8,393)	1,369
遞延稅項：		
本年度(附註27)	1,423	(2,879)
	(6,970)	(1,510)

根據綜合損益及其他全面收益表，年內所得稅抵免與除稅前虧損對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
除稅前虧損	96,946	343,697
按中國企業所得稅稅率25%計算的稅項(二零一二年：25%)	(24,237)	(85,924)
所得優惠稅率的影響	(2,401)	—
未確認稅項虧損／可扣稅暫時差額的稅項影響	16,124	40,460
彌補以前年度未確認稅項虧損	(3,362)	(1,476)
不可作扣減稅項開支的稅項影響	20,947	49,741
以往年度超額撥備(附註)	(14,041)	(1,184)
其他	—	(3,127)
年內稅項抵免	(6,970)	(1,510)

附註：

於本年度，北京澳特舒爾經稅務局批准二零一一年度的廣告開支採用較高的減免額，有關稅項退款於二零一三年收取。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

8. 所得稅抵免(續)

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。

於二零一三年，北京澳特舒爾已獲稅務局批准，於二零一二年至二零一三年兩年期間採用適用於高新技術企業的15%優惠稅率。

除北京澳特舒爾外，截至二零一三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。

由於本集團的香港業務於兩個年度內並無產生任何應課稅盈利，故本集團並無撥備香港利得稅。

9. 持作銷售出售組別

於二零一三年十二月，本公司董事與一名利益相關方磋商，以出售本集團的附屬公司 — 恒利安有限公司(「恒利安」)。有關恒利安(預期於十二個月內出售)應佔資產及負債已分類為持作銷售出售組別，並於綜合財務報表獨立呈列(見下文)。預期出售所得款項淨額超出相關資產及負債賬面淨值，因此，並無確認任何減值虧損。

分類為持作銷售的出售組別主要資產及負債類別如下：

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
物業、廠房及設備	1,806
其他應收款項	2,633
銀行結餘及現金	3,161
分類為持作銷售總資產	7,600
與分類為持作銷售資產有關的 其他應付款項及總負債	11,897
	11,897

於二零一四年三月十四日，一項買賣協議獲簽訂以按現金代價人民幣5,680,000元出售上述出售組別。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

10. 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：

截至二零一三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	172	2,320	758	51	3,301
高雁	172	1,752	379	51	2,354
	344	4,072	1,137	102	5,655
非執行董事					
卓福民	172	—	19	—	191
	172	—	19	—	191
獨立非執行董事					
黃立達	172	—	43	—	215
黃晶生	172	—	24	—	196
張鳳樓(附註)	172	—	—	—	172
	516	—	67	—	583

截至二零一三年十二月三十一日止年度

10. 董事、主要行政人員及僱員薪酬(續)**董事及主要行政人員(續)**

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。

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提供服務的薪酬。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

10. 董事、主要行政人員及僱員薪酬(續)**僱員**

截至二零一三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(二零一二年：兩名)。截至二零一三年十二月三十一日止年度，餘下三名(二零一二年：三名)最高薪人士的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
工資及其他津貼	4,429	6,010
以股份支付報酬	4,384	4,186
退休福利計劃供款	51	46
	8,864	10,242

五名最高薪酬人士(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	
	二零一三年	二零一二年
1,000,001港元至1,500,000港元	1	—
1,500,001港元至2,000,000港元	1	1
2,500,001港元至3,000,000港元	—	1
7,500,001港元至8,000,000港元	1	1

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團並無向任何本公司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。兩年內概無本公司董事放棄任何酬金。

11. 股息

概無建議或宣派截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度的股息。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

12. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃基於以下資料計算：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
本公司擁有人應佔虧損：		
就計算每股基本及攤薄虧損的虧損	(89,976)	(342,187)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 千股	二零一二年 千股
股份數目：		
就計算每股基本及攤薄虧損的加權平均普通股數目	1,523,256	1,565,102

由於行使本公司未行使購股權會導致每股虧損減少，故此於計算截至二零一三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，故此於計算截至二零一三年及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二零一三年及二零一二年十二月三十一日止兩個年度本公司購回之股份及該信託(定義見附註30)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。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

13. 物業、廠房及設備

	租賃土地 及樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬及 裝置 人民幣千元	電腦 設備 人民幣千元	在建 工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於二零一二年一月一日	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)
出售一間附屬公司	(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
添置	8,164	9,101	143	1,327	1,105	35,015	54,855
轉撥至投資物業	(69,662)	—	—	—	—	—	(69,662)
轉撥	14,065	27,393	—	—	—	(41,458)	—
重新分類為持作銷售	—	(2,730)	(528)	(233)	(1,009)	—	(4,500)
出售／撤銷	—	(3,386)	(1,057)	(36)	(1,075)	—	(5,554)
於二零一三年十二月三十一日	242,519	215,058	13,616	4,656	13,913	82,208	571,970
折舊及減值							
於二零一二年一月一日	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／撤銷消除	—	(26)	(1,706)	(13)	(97)	—	(1,842)
出售一間附屬公司消除	(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
年內撥備	10,870	16,999	2,702	762	2,842	—	34,175
轉撥至投資物業	(2,221)	—	—	—	—	—	(2,221)
重新分類為持作銷售	—	(1,410)	(336)	(222)	(726)	—	(2,694)
出售／撤銷消除	—	(2,190)	(987)	(16)	(980)	—	(4,173)
於二零一三年十二月三十一日	39,322	88,164	9,779	2,857	8,265	—	148,387
賬面淨值							
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
於二零一三年十二月三十一日	203,197	126,894	3,837	1,799	5,648	82,208	423,583

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團購置了人民幣54,855,000元的物業、廠房及設備(二零一二年：人民幣162,317,000元)，包括轉自己付非流動按金人民幣8,518,000元(二零一二年：人民幣79,561,000元)。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

13. 物業、廠房及設備(續)

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。

於二零一三年十二月三十一日，本集團正在獲取位於中國，其賬面值約為人民幣73,264,000元(二零一二年：人民幣91,126,000元)的租賃土地及樓宇的房產證。

年內，本公司董事基於本集團目前的經營業績對保健產品單位的現金產生單位(包括物業、廠房及設備)進行了審查。年內，概無就物業、廠房及設備確認減值虧損(二零一二年：人民幣41,744,000元)。

保健產品單位現金產生單位的可收回金額基準及其主要相關假設概述如下：

現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算而釐定。該計算使用基於管理層批准涵蓋五年期間的財務預算而作出的現金流量預測，貼現率為20%(二零一二年：20%)。五年期後的現金流量使用穩定5%增長率推算。使用價值計算的其他主要假設與現金流入／流出估算有關，包括預算銷售及毛利率，有關估計乃基於現金產生單位的過往表現及管理層對市場發展的預期而作出。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

14. 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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 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	1,352
非流動資產	60,202	61,554
	61,554	62,906

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。

15. 投資物業

	人民幣千元
成本	
於二零一二年一月一日	—
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
轉自物業、廠房及設備	67,441
於二零一三年十二月三十一日	337,858
折舊	
於二零一二年一月一日	—
年內撥備	3,024
於二零一二年十二月三十一日	3,024
年內撥備	10,029
於二零一三年十二月三十一日	13,053
賬面值	
於二零一二年十二月三十一日	267,393
於二零一三年十二月三十一日	324,805

截至二零一三年十二月三十一日止年度

15. 投資物業(續)

本集團於二零一三年十二月三十一日之投資物業的公允值為人民幣345,300,000元(二零一二年：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所進行之估值釐定。該估值經資本化淨租金收入，並就該等物業各自的潛在復歸收入提計適當撥備後釐定。主要輸入資料為租期收益率、復歸收益率及個別單位的市場單位租金。

去年所用的估值技術概無變動。在估算物業公允值時，物業的最高效及最佳用途為其現時用途。

本集團於二零一三年十二月三十一日的投資物業詳情及有關公允值層級資料如下：

	於二零一三年 十二月三十一日	
	第3級	的公允值
	人民幣千元	人民幣千元
位於北京的商業物業單位	252,283	263,000
位於上海的商業物業單位	72,522	82,300

於二零一三年十二月三十一日，本集團正在獲取位於中國，其賬面值約為人民幣252,283,000元(二零一二年：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

截至二零一三年十二月三十一日止年度

16. 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	人民幣千元	人民幣千元
成本									
於二零一二年一月一日	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		
添置	1,105	—	—	—	—	—	1,105		
重新分類為持作銷售	—	(9,410)	—	(200)	(2,430)	(2,260)	(14,300)		
於二零一三年十二月三十一日	11,476	7,287	3,483	—	—	—	22,246		
攤銷及減值									
於二零一二年一月一日	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		
年內撥備	154	440	—	—	—	—	594		
年內已確認減值虧損	—	3,323	—	—	—	—	3,323		
重新分類為持作銷售	—	(9,410)	—	(200)	(2,430)	(2,260)	(14,300)		
於二零一三年十二月三十一日	9,501	7,047	3,483	—	—	—	20,031		
賬面值									
於二零一二年十二月三十一日	1,024	4,003	—	—	—	—	5,027		
於二零一三年十二月三十一日	1,975	240	—	—	—	—	2,215		

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

截至二零一三年十二月三十一日止年度

16. 無形資產 (續)

本集團所有無形資產(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。

年內，本公司董事對無形資產進行了審查，並已對若干專利確認減值虧損人民幣3,323,000元(二零一二年：人民幣8,844,000元)，此乃由於預期使用該等專利不會帶來未來經濟利益。

17. 非流動按金

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
購置物業、廠房及設備及投資物業的按金	1,217	9,218
購買無形資產的按金	61	1,876
	1,278	11,094

18. 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
原材料	2,724	4,205
在製品	1,139	784
製成品	1,811	3,119
	5,674	8,108

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

19. 貿易應收款項及應收票據

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應收款項	14,552	15,317
應收票據	200	34,832
減：呆賬撥備	(568)	(267)
	14,184	49,882

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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
0至90日	12,407	47,759
91至180日	1,392	1,858
181至365日	385	265
	14,184	49,882

在接納任何新客戶前，本集團會內部評估潛在客戶的信用質素，按客戶界定信貸限額，並每年對給予客戶的限額及評分進行審核。

於二零一三年十二月三十一日，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385,000元(二零一二年：人民幣265,000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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
181至365日	385	265

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錄得減值。應收款項的信貸風險於附註32作進一步討論。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

19. 貿易應收款項及應收票據(續)

貿易應收款項不計利息。貿易應收款項撥備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而作出。

呆賬撥備的變動

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年初結餘	267	111
確認應收賬款減值虧損	301	156
年末結餘	568	267

19A. 金融資產轉讓

本集團向其供應商轉讓應收票據人民幣7,719,000元(二零一二年：人民幣1,432,000元)，以透過於二零一三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，故本集團會悉數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7,719,000元(二零一二年：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呈報期結算日起計六個月。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

20. 按金、預付款項及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
預付廣告款項	20,286	19,022
其他預付款項	7,742	14,523
其他應收款項	5,884	5,647
應收利息款項	3,058	—
預繳租賃付款	1,352	1,352
向供應商預付款項	480	7,009
	38,802	47,553

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。

於二零一三年十二月三十一日，銀行存款按平均年利率1.27%計息(二零一二年：1.14%)。

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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
美元(「美元」)	2,897	14,726
港元(「港元」)	4,398	20,266

22. 已質押銀行存款

已質押銀行存款代表存入銀行以作為向其供應商發出以購買原材料以及物業、廠房及設備的銀行承兌票據的抵押的金額。於二零一三年十二月三十一日，已質押銀行存款按平均年利率2.86%計息。

23. 初始存款期超過三個月的定期存款

初始存款期超過三個月的定期存款代表短期銀行存款，並按於二零一三年十二月三十一日平均年利率3.19%計息。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

24. 貿易應付款項及應付票據

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應付款項	3,601	2,750
貿易應付票據	8,131	—
購買物業、廠房及設備的應付票據	5,500	—
	17,232	2,750

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，藉此確保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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
0至90日	3,519	2,570
91至180日	82	180
	3,601	2,750

以下為按發出日期呈列的貿易應付票據於呈報期結算日的賬齡分析：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
0至90日	8,131	—

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

25. 其他應付款項及應計開支

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
其他應付款項	25,322	4,838
應計銷售折扣	18,951	19,288
其他應付稅項	17,687	16,817
應計工資	14,655	17,955
客戶預付款項	13,940	45,773
應計開支	13,468	12,785
土地使用權應付款項	3,000	5,000
應付廣告費用	1,165	4,160
遞延政府補助(附註26)	786	786
其他	7,000	—
	115,974	127,402

26. 遞延政府補助

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 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	7,112	7,898
	7,898	8,684

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。將於綜合損益及其他全面收益表確認期限在一年內的金額分類為流動負債。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

27. 遞延稅項

以下為截至二零一三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	應計開支、 應計工資及 銷售退款	預付廣告 費用	未分派 溢利之 預扣稅	遞延政府 補助	專利	應收利息	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	人民幣千元
於二零一二年一月一日	(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
出售一間附屬公司	778	—	—	—	—	—	—	778
於二零一二年十二月三十一日	—	12,460	—	(6,422)	2,171	606	—	8,815
年內計入損益(自損益扣除)	—	62	—	—	(197)	(606)	(682)	(1,423)
於二零一三年十二月三十一日	—	12,522	—	(6,422)	1,974	—	(682)	7,392

以下就財務呈報目的作出的遞延稅項結餘分析：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
遞延稅項資產	14,496	15,237
遞延稅項負債	(7,104)	(6,422)
	7,392	8,815

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236,211,000元(二零一二年：人民幣205,922,000元)。由於日後溢利源不可預測，概無就稅項虧損人民幣236,211,000元(二零一二年：人民幣205,922,000元)，以及有關減值虧損及若干應計開支的可扣稅暫時差額人民幣62,501,000元(二零一二年：人民幣41,744,000元)確認遞延稅項資產。稅項虧損人民幣236,211,000元(二零一二年：人民幣205,922,000元)將於二零一八年(二零一二年：二零一七年)前各年度屆滿。中國附屬公司未分配盈利之遞延稅項負債約人民幣84,039,000元(二零一二年：人民幣118,035,000元)，乃於二零零八年一月一日後產生，截至二零一三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。於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，概無其他重大未撥備遞延稅項負債。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

28. 股本

	股份數目	金額 美元	財務報表所示 人民幣千元
每股面值0.000008333333美元普通股			
法定：			
於二零一二年一月一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日	6,000,000,000	50,000	341
已發行及繳足：			
於二零一二年一月一日	1,684,728,820	14,040	95
購回及註銷的股份(附註a)	(115,307,000)	(961)	(6)
於二零一二年十二月三十一日 及二零一三年十二月三十一日	1,569,421,820	13,079	89

附註：

(a) 截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司曾於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。

(b) 於二零一三年十二月三十一日，誠如附註30所載，本公司的受限制股份獎勵計劃持有40,362,567股(二零一二年：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

截至二零一三年十二月三十一日止年度

29. 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。

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

截至二零一三年十二月三十一日止年度

30. 以股份付款 (續)*購股權計劃 (續)*

下表披露截至二零一二年十二月三十一日止年度本公司董事、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	於二零一二年 一月一日 尚未行使	年內 已沒收	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1類	3.5年	24,000,000	—	—	24,000,000
高雁	二零一零年五月六日	第1類	3.5年	12,000,000	—	—	12,000,000
				36,000,000	—	—	36,000,000
非執行董事							
卓福民	二零一零年五月六日	第2類	4年	400,000	—	—	400,000
王兵	二零一零年五月六日	第2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7類	3.9年	500,000	—	—	500,000
黃晶生	二零一零年五月六日	第2類	4年	500,000	—	—	500,000
忻榕	二零一零年六月二十八日	第7類	3.9年	500,000	(500,000)	—	—
				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1類	3.5年	42,420,000	(2,880,000)	—	39,540,000
	二零一零年五月六日	第2類	4年	10,220,000	(3,950,000)	—	6,270,000
	二零一零年五月六日	第3類	3年	1,560,000	(1,560,000)	—	—
	二零一零年五月六日	第4類	4年	1,000,000	(1,000,000)	—	—
	二零一零年五月三十一日	第5類	3.9年	4,600,000	—	—	4,600,000
	二零一零年六月二十一日	第6類	3.9年	100,000	—	—	100,000
	二零一零年六月二十八日	第7類	3.9年	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

於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，概無購股權獲行使。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

30. 以股份付款 (續)

購股權計劃 (續)

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不多於100%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。

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

截至二零一三年十二月三十一日止年度

30. 以股份付款 (續)

購股權計劃(續)

(iv) 開始日期起滿第四週年至購股權期間屆滿止期間將可行使不多於100%購股權。

本集團就本公司所授購股權確認截至二零一三年十二月三十一日止年度開支總額為人民幣1,915,000元(二零一二年：人民幣5,768,000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。本計劃將向經甄選參與者(包括任何本公司或其任何附屬公司董事、僱員、顧問、行政人員或職員)提供於本公司擁有個人權益的機會。本公司已設立僱員股份獎勵計劃信託(「該信託」)，在股份歸屬及轉讓予經甄選參與者之前管理及持有公司的股份。該信託會以本公司提供的現金，從公開市場中購買本公司獎勵的股份。

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。

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

截至二零一三年十二月三十一日，40,362,567股股份(二零一二年：54,249,162股股份)由該信託持有且未向經甄選參與者授出。

本集團經參考於授出日期本公司股價而就根據受限制股份獎勵計劃獲授的受限制股份確認截至二零一三年十二月三十一日止年度開支總額為人民幣3,893,000元(二零一二年：人民幣3,587,000元)。

當受限制股份歸屬並向僱員獎勵時，先前於庫存股份儲備確認的人民幣8,949,000元(二零一二年：人民幣4,350,000元)獲解除並轉撥至以股份付款儲備及累計虧損。轉撥至累計虧損的金額為確認為以股份付款的金額與購回受限制股份成本之間的差額，金額為人民幣5,056,000元(二零一二年：人民幣763,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

30. 以股份付款 (續)*受限制股份獎勵計劃(續)*

下表披露截至二零一三年十二月三十一日止年度向經甄選參與者授出及於二零一三年十二月三十一日未行使的本公司受限制股份變動：

僱員	獎勵股份數目
於二零一二年一月一日未行使	—
年內授出	11,750,838
年內歸屬	(6,750,838)
年內失效	(5,000,000)
於二零一二年十二月三十一日未行使	—
年內授出	13,886,595
年內歸屬	(13,886,595)
於二零一三年十二月三十一日未行使	—

於緊接二零一三年四月十日及二零一三年六月二十八日(即受限制股份授出日期)前，本公司股份的收市價分別為0.340港元及0.305港元。

於緊接二零一三年五月十三日及二零一三年九月二日(即受限制股份歸屬日期)前，本公司股份的收市價分別為0.360港元及0.355港元。

31. 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結餘、現金及本公司權益持有人應佔權益(包括股本及儲備)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。根據本公司董事之推薦建議，本集團將透過派付股息、購回股份或發行新股平衡整體資本架構。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

32. 金融工具

金融工具類別

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 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)	445,335	503,007
分類為持作銷售的貸款及應收款項(包括銀行結餘及現金)	5,794	—
	451,129	503,007
金融負債		
按攤銷成本計量的負債	46,719	16,748
其他非流動負債	1,593	1,261
分類為與分類為持作銷售資產有關的按攤銷 成本計量的負債	155	—
	48,467	18,009

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、已質押銀行存款、初始存款期超過三個月的定期存款、貿易應付款項及應付票據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承擔，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本集團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。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

32. 金融工具 (續)**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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
美元 資產	2,897	14,726
港元 資產	4,398	20,266

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及減值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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年度虧損(美元)	(145)	(736)
年度虧損(港元)	(220)	(1,013)

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有關之中國人民銀行公佈之現行利率波動以及本集團主要與其固定利率定期存款有關的公允值利率風險。

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。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

32. 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。於二零一三年十二月三十一日，五大債務人的欠款約佔本集團貿易應收款項及應收票據總額約53% (二零一二年：32%)。為盡可能減低信貸風險，本集團管理層已授權一支團隊負責釐定信貸限額、信貸批文及其他監控程序以確保採取跟進行動收回逾期債項。此外，本集團於呈報期結算日審閱各個別貿易債項的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團信貸風險已大幅減低。

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。

流動資金風險管理

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。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

32. 金融工具(續)**流動資金風險管理(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期，按金融負債之未貼現現金流量編製。

	按要求或少於一個月 人民幣千元	一至三個月 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元	未貼現 現金流總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
非衍生金融負債						
貿易應付款項及應付票據	3,601	13,631	—	—	17,232	17,232
其他應付款項	29,487	—	—	—	29,487	29,487
其他非流動負債	—	—	—	1,593	1,593	1,593
於二零一三年十二月三十一日	33,088	13,631	—	1,593	48,312	48,312
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

公允值

本集團並無按非經常性基準按公允值計量的金融工具。

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。

33. 出售一間附屬公司

於截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，本集團訂立一項銷售協議，以出售其於珠海市奇佳藥業有限公司(「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。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

33. 出售一間附屬公司(續)

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	5,305
收購一間附屬公司應付款項	(4,121)
其他負債	(851)
所出售資產淨值	11,828
出售一間附屬公司虧損：	
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，收購一間附屬公司而應付的款項人民幣2,000,000元已轉給收購方，作為對價總額剩餘的部份進行結算。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

34. 經營租賃**本集團作為承租人**

於截至二零一三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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
房產	7,318	10,501

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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一年內	3,294	6,311
第二年至第五年(包括首尾兩年)	1,945	7,859
	5,239	14,170

經營租金指本集團就其若干辦公室及員工宿舍應付之租金。租約的固定租期平均為1.6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18,016,000元(二零一二年：人民幣4,126,000元)。預期該等房產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6年租用。於呈報期結算日，本集團與租戶訂立的日後最低租金如下：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一年內	18,965	15,366
第二年至第五年(包括首尾兩年)	42,761	44,945
五年後	987	3,979
	62,713	64,290

截至二零一三年十二月三十一日止年度

35. 資本承擔

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
就收購以下項目已訂約但未於 綜合財務報表撥備之資本開支 — 物業、廠房及設備	—	32,546

36. 關聯人士交易

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	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
碧生源投資有限公司(i)	租金費用	321	1,259

(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二零一三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10。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

37. 本公司財務狀況表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非流動資產			
於一間附屬公司的投資		203,484	111,989
應收附屬公司款項	(a)	941,441	1,012,124
		1,144,925	1,124,113
流動資產			
按金、預付款項及其他應收款項		531	562
銀行結餘及現金		65,848	68,576
		66,379	69,138
流動負債			
其他應付款項及應計開支		5,210	3,106
		5,210	3,106
流動資產淨額		61,169	66,032
總資產減流動負債		1,206,094	1,190,145
資本及儲備			
股本	28	89	89
儲備	(b)	1,206,005	1,190,056
		1,206,094	1,190,145

附註：

- (a) 應收附屬公司款項人民幣685,371,000元(二零一二年：人民幣748,133,000元)為無抵押、非貿易相關及免息。本公司董事認為，預期有關款項不會於呈報期結算日起計未來十二個月內收回，因此分類為非流動。有關免息墊款使用實際利率法，按年利率6.15%按攤銷成本計算。餘額人民幣256,070,000元(二零一二年：人民幣263,991,000元)為無抵押、非貿易相關及按年利率5.6%計息，合約期為兩年。
- (b) 儲備變動如下：

	股份溢價 人民幣千元	以股份 付款儲備 人民幣千元	資本 贖回儲備 人民幣千元	根據受限制股份 獎勵計劃的庫存		總計 人民幣千元
				股份儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	
於二零一二年一月一日	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買股份	—	—	—	(39,312)	—	(39,312)
根據受限制股份獎勵計劃歸屬受限制股份	—	(3,587)	—	4,350	(763)	—
因沒收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
年內虧損及全面開支總額	—	—	—	—	10,141	10,141
根據受限制股份獎勵計劃歸屬受限制股份	—	(3,893)	—	8,949	(5,056)	—
因沒收購股權而轉撥以股份付款儲備	—	(1,642)	—	—	1,642	—
以股份付款	—	5,808	—	—	—	5,808
於二零一三年十二月三十一日	1,287,209	51,277	6	(26,013)	(106,474)	1,206,005

截至二零一三年十二月三十一日止年度

38. 附屬公司詳情

於呈報期結算日，本公司有以下主要附屬公司：

附屬公司名稱	註冊成立／ 成立日期及地點	已發行及繳足 股本／註冊資本	本集團持有的擁有權權益及 表決權比例		主要業務
			於十二月三十一日 二零一三年	二零一二年	
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%	銷售功能保健茶產品
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100,000,000元	100%	100%	銷售功能保健茶產品
北京澳特舒爾	二零零零年 九月二十六日 中國	人民幣829,413,849元	100%	100%	製造及銷售功能保健茶產品
北京澳特舒爾商貿有限公司(「澳特舒爾商貿」) (附註ii)	二零零八年 五月二十六日 中國	人民幣5,000,000元	—	100%	銷售功能保健茶產品
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)	二零零九年六月十日 香港	1港元	100%	100%	投資控股
恒利安有限公司	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(附註i)	二零零八年 九月十九日 中國	人民幣5,000,000元	100%	100%	銷售功能保健茶產品
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
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%	銷售功能保健茶產品、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%	銷售功能保健茶產品
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%	銷售功能保健茶產品
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) 於二零一三年，北京澳特舒爾的全資附屬公司澳特舒爾商貿撤銷註冊。
- (iii) 概無附屬公司於呈報期結算日發行任何債務證券。
- (iv) 上表載列本公司董事認為主要影響本集團業績或資產的本集團附屬公司。本公司董事認為提供其他附屬公司詳情將會導致資料過於冗長。

五年 財務概要

綜合損益及其他全面收益表

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業額	646,535	874,216	840,409	475,182	487,500
毛利	578,134	783,081	737,639	392,119	406,103
經營溢利(虧損)	219,864	230,867	9,560	(286,409)	(93,623)
出售一間附屬公司之虧損	—	—	—	(6,700)	—
商譽減值虧損	—	—	(15,480)	—	—
就無形資產確認的減值虧損	—	—	—	(8,844)	(3,323)
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)	177,713	101,146	(6,882)	(343,697)	(96,946)
年度溢利(虧損)及全面收益(開支)總額	141,707	59,655	(40,876)	(342,187)	(89,976)
EBITDA	225,752	250,659	27,322	(304,291)	(52,148)
每股盈利(虧損)					
基本	0.13	0.05	(0.02)	(0.22)	(0.06)
攤薄	0.13	0.05	(0.02)	(0.22)	(0.06)

綜合財務狀況表

	於十二月三十一日				
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	250,130	450,957	857,898	833,836	826,579
流動資產淨額	210,449	1,305,501	832,871	417,255	340,572
總資產減流動負債	460,579	1,756,458	1,690,769	1,251,091	1,167,151
非流動負債	161,065	20,673	18,603	15,581	15,809
資產淨額	299,514	1,735,695	1,672,166	1,235,510	1,151,342
股本	63	95	95	89	89
儲備	299,451	1,735,600	1,672,071	1,235,421	1,151,253
總權益	299,514	1,735,695	1,672,166	1,235,510	1,151,342

