



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

年報 2020



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」)乃中華人民共和國(「中國」)功能保健茶的領先供應商，主要從事功能保健茶及藥品的研究開發、生產、銷售及推廣業務。本集團本著「草本健康，功能好茶」的理念，於二零零零年開始生產碧生源牌常潤茶和碧生源牌常菁茶(原名「碧生源牌減肥茶」)(統稱「兩茶」)，二十年來，本公司持續深耕兩茶業務並陸續推出碧生源牌纖纖茶(與兩茶統稱「三茶」)等系列功能茶產品。截至二零二零年十二月三十一日，三茶累計銷量突破53.5億袋，累計銷售額超過人民幣71.5億元。本集團自二零一五年四月開始銷售來利牌奧利司他減肥膠囊，自二零一七年十月通過收購中山萬漢製藥有限公司(「中山萬漢」)及中山萬遠新藥研發有限公司(「中山萬遠」，合稱「中山萬漢萬遠」)，開始自主研發、生產及銷售碧生源牌奧利司他減肥膠囊等非處方藥品(「OTC」)，從而使得本集團的產品佈局從減肥保健茶市場延伸至減肥藥品OTC市場，進一步覆蓋減肥市場板塊。碧生源牌奧利司他減肥膠囊自上市以來，深受消費者好評。

根據國家藥品監督管理局南方醫藥經濟研究所(「SMERI」)的最新報告，本集團核心產品兩茶的市場佔有率連續數年保持領先地位。二零二零年在全國零售藥房，分別以具有潤腸通便功能及具有減肥功能產品的零售價格為統計基礎，本集團碧生源牌常菁茶的市場佔有率為22.38%；碧生源牌常潤茶的市場佔有率為13.89%，位居市場第一位。二零二零年，根據阿里巴巴「生意參謀」的統計，在阿里系電商平台奧利司他板塊，碧生源牌奧利司他及來利牌奧利司他的市場份額合計37%，位居第一。

本集團三茶生產基地位於北京市房山區，廠房和生產流程均符合國家GMP標準，三茶產品通過ISO9001、ISO22000、HACCP體系認證。包裝設備是從意大利IMA公司引進的C24型袋泡茶高速機型，特別設計「棉線水手結連接茶包袋和吊牌」，內外袋一次成型，自動完成制袋流程。生產車間實行全封閉式管理，制粒車間和內包裝車間均為十萬級潔淨區，並有溫濕度監控。工廠整體規劃為園林式廠區，環境優美，衛生、工藝、技術、流程、管理均達世界先進水平。本集團之三茶均是以天然中草藥及茶葉為原料，科學規範研發、配製、生產而成，為在潤腸通便與體重管理等方面有需求、或中輕度受其困擾影響健康及生活質量之人士，提供安全、有效、方便使用且價格適中的保健產品。

本集團旗下碧生源牌奧利司他減肥膠囊生產及研發基地位於廣東省中山市，廠房和生產流程均符合國家GMP標準，擁有完善的質量管理體系和滿足藥品研發及生產需求的軟、硬件設施。中山萬漢萬遠還擁有硬膠囊劑、膜劑等劑型的生產線，同時具備多種原料藥生產能力，且已通過知識產權管理體系認證，為廣東省知識產權示範企業和國家知識產權優勢企業及高新技術企業。

截至二零二零年十二月三十一日，本集團線下的三茶及奧利司他業務通過69家經銷商和204家分銷商覆蓋了全國31個省、自治區及直轄市的近400,000家OTC藥房及商超終端，線下銷售團隊則可以直接服務近100,000家OTC藥房及商超。本集團線上銷售團隊在11個電商平台上開設54個店鋪進行三茶、奧利司他及本集團其他產品的銷售。透過以上成熟渠道，本集團新產品可以更快速地進入市場，從而使得本集團的產品銷售持續保持行業領先地位。



目錄

公司資料	2
董事長及首席執行官報告	4
管理層討論及分析	19
董事及高級管理層簡介	29
環境、社會及管治報告	33
企業管治報告	56
董事會報告	73
獨立核數師報告	87
綜合全面收益表	92
綜合資產負債表	93
綜合權益變動表	95
綜合現金流量表	96
綜合財務報表附註	97
五年財務概要	188



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

任光明先生
何願平先生
付舒拉先生

審核委員會

何願平先生(主席)
任光明先生
付舒拉先生

薪酬委員會

付舒拉先生(主席)
趙一弘先生
任光明先生
何願平先生

提名委員會

任光明先生(主席)
趙一弘先生
何願平先生
付舒拉先生

戰略投資委員會

卓福民先生(主席)
趙一弘先生
何願平先生

公司秘書

區立明先生，CPA、ACG、ACS

開曼群島註冊辦事處

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

中國主要營業地點

中國
北京市海澱區
西四環北路160號
玲瓏天地D座10樓
(郵編：100036)

香港營業地點

香港
九龍九龍灣宏照道33號
國際交易中心20樓2005C-2006A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

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

法律顧問

香港法律：
歐華律師事務所
香港
中環康樂廣場八號
交易廣場三期二十五樓

中國法律：
嘉源律師事務所
中國
北京市
西城區
復興門內大街158號
遠洋大廈F407-408

董事長及首席執行官報告

「本集團成立二十年以來一直致力於體重管理及胃腸道健康功能性產品的研發、生產和銷售。本集團持續通過線下OTC藥房、商超及線上渠道進行產品運營，並借力碧生源品牌的市場推廣，使得本集團的產品在中國大健康市場中的銷售持續立於領先地位。自二零一七年收購中山萬漢後，本集團的業務板塊從減肥保健茶市場延伸至減肥藥品市場。通過研發生產團隊和銷售團隊近四年的努力，碧生源牌奧利司他已經在電商減肥藥板塊取得一席之地。報告期內，本集團持續堅持以「一豎兩橫」做為事業發展的指導方針，其中「一豎」是指聚焦在草本植物與健康養生的產業範疇上進行發展；「兩橫」是指在減肥與體重管理及潤腸通便與胃腸道健康的領域上深耕與延展新事業。管理層緊密圍繞「一豎兩橫」的指導方針，積極推動碧生源事業的擴張，持續佈局新渠道、新產品、新業態，以期把握大健康產業發展機遇，提升企業競爭優勢，強化碧生源在行業中的競爭地位，繼而為股東帶來更多的溢利。」



趙一弘
董事長及首席執行官

各位股東：

本人謹代表本公司董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)，謹此向全體股東呈報本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度經審核的年度業績報告。

二零二零年，面對新冠肺炎疫情(「**新冠疫情**」)全球大流行、國際政治格局深刻變化，中國政府持續統籌新冠疫情防控和經濟社會發展工作，中國經濟在全球率先實現恢復性增長。從產業發展來看，據中商產業研究院發佈的《2020年中國保健品行業發展現狀及未來發展趨勢分析》顯示，人口增長、老齡化趨勢及人們健康意識的不斷增強將促使醫藥、保健品行業保持持續穩健的增長。此外，在快節奏和高強度的現代社會中，亞健康狀態人群擴大，保健食品受眾已逐步向年輕群體滲透，進而加強了保健食品的剛需屬性，保健食品市場的消費潛力將逐步得到釋放。同時，為促使市場有序發展，國家監管部門不斷加大監管力度。二零二零年四月，國家市場監督管理總局等七部委聯合印發了《保健食品行業專項清理整治行動方案(2020年-2021年)》，重點對保健食品市場存在的非法生產、違法宣傳營銷、欺詐誤導消費者等行為進行整治，力爭在二零二一年年底有效淨化保健食品市場。法律法規的日臻完善及行業監管的日趨規範，有效抑制了行業內的惡性競爭，為規範運營的企業提供了更好更多的發展機會。

本集團成立二十年以來，立足消費者，按照行業要求把控每一款產品的品質，努力為消費者的健康保駕護航。同時，在過去的一年中，政策的變化、市場的變化、傳播環境的變化、銷售模式及國民健康消費觀念的升級，使得行業競爭越來越激烈。二零二零年，本集團繼續實施從產品營銷向品牌價值營銷的升級，持續以電商平臺為基礎開發多渠道的銷售模式，不斷調整本集團的研發體系及產品策略，持續豐富產品品類。同時，憑藉中山萬漢與中山萬遠在製藥領域的研發優勢，本集團在醫藥行業不斷研發及儲備新產品，逐步完善醫藥產品鏈佈局。在「一豎兩橫」產品戰略的基礎上，本集團積極調整業務運作模式和營銷策略，對產品進行精準功能定位及市場定位，為本集團未來的發展奠定了堅實的基礎。

本集團於二零二零年的收入為人民幣1,292.7百萬元，較二零一九年的收入人民幣812.2百萬元上升59.2%。毛利由二零一九年的人民幣584.5百萬元上升至二零二零年的人民幣913.3百萬元，上升56.3%。毛利率由二零一九年的72.0%下降至二零二零年的70.7%。另一方面，本集團二零二零年的營運開支總額(包括銷售及市場營銷開支、行政開支及研究及開發成本)為人民幣889.7百萬元，較二零一九年的人民幣605.1百萬元上升47.0%。於二零二零年，本集團錄得的全面收益總額為人民幣130.9百萬元，而於二零一九年的全面收益總額為人民幣188.2百萬元。

行業、市場及競爭

碧生源牌常潤茶及碧生源牌常菁茶在市場上與同類型產品相比具有絕對的競爭優勢。根據國家藥品監督管理局南方醫藥經濟研究所於二零二一年三月發表的全國零售藥房調查報告，按在零售藥房出售的包括保健品、藥品或其他類型產品的零售額計算，在減肥產品的市場板塊上，碧生源牌常菁茶連續十一年名列前茅，二零二零年的市場份額為22.38%，同比減少3.84個百分點。在潤腸通便產品的市場板塊上，碧生源牌常潤茶連續十三年名列前茅，二零二零年的市場份額為13.89%，同比減少0.96個百分點，位居市場第一。在減肥藥品的市場板塊上，二零二零年，根據阿里巴巴「生意參謀」的統計，在阿里系電商平台奧利司他板塊，碧生源牌奧利司他及來利牌奧利司他的市場份額合計37%，同比上升2.66個百分點，連續兩年位居第一。



業績回顧

二零二零年是本集團成立二十週年，亦是本公司股票上市的第一十一年。二零二零年，本集團全面打響品牌升級戰，在提升品牌曝光的同時，積極推動品牌社會化傳播及年輕化建設，擴大產品線範圍，加強研發投入及新品引進，推出涵蓋藥品、保健食品、醫療器械、普通食品等碧生源品牌產品。同時，本集團不斷優化業務運作模式和銷售策略，持續聚焦客戶服務體系的建設，擴大了客戶運營管理（「CRM」）中心的團隊規模，完善了會員管理模式並實現了產品精準推廣。二零二零年，本集團開啟了創新營銷模式，啟動了全員營銷及社群裂變項目，在銷售渠道上實現了從「傳統渠道」到「傳統渠道+互聯網營銷」的拓寬，在銷售產品線上實現了從「保健食品」到「保健食品+藥品+普通食品+醫療器械」的拓展，實現了從產品的生產商、服務的供應商到品牌價值創造者的成功轉型。

緊抓消費需求，持續豐富產品線，提升市場競爭力

人們對健康生活的嚮往，就是我們的奮鬥目標。二零二零年，本集團持續聚焦減肥與體重管理及潤腸通便與胃腸道健康序列產品，確保其銷售的快速增長並穩步提升其市場佔有率。同時，本集團積極挖掘消費者需求，進一步豐富產品線，陸續在電商平台推出碧生源牌酵素果凍、碧生源牌膳食纖維粉、碧生源牌白藜豆壓片糖果等新品，全方位滿足消費者的多樣化需求。同時，本集團通過對用戶數據的分析，以消費者「變美」訴求為出發點，推出健康美容系列產品。至此，本集團已形成以減肥與體重管理序列及潤腸通便與胃腸道健康序列的功能性產品為主，「藥品+保健食品+普通食品+醫療器械」多個品類並行發展的格局。在緊抓消費需求的基礎上，創新求變，以具備持續打造爆款產品的能力。

借勢醫藥電商的多元化發展，豐富產品品類，助力電商業績增長

擴大藥品品類儲備，提升藥品銷售份額

本集團電商團隊已逐步形成以業務一線為核心，配套整合營銷支持、銷售管理支持、產品供應鏈支持及客戶服務支持的矩陣化運營組織，形成了業務與服務相結合的運營綜合體。二零二零年，本集團依託在電商運營方面的經驗與資源，加強了與天貓、京東、拼多多、唯品會等各大電商平台的合作力度與深度，根據各電商平台的特點，通過細分消費者需求，豐富產品品類及規格，匹配不同的營銷策略，進行差異化經營。本集團在保持奧利司他產品在各大電商平台的份額優勢的同時，借助成熟的藥品運營能力，不斷擴充藥品品類，在電商平台陸續上線了甲硝唑凝膠、潤腸膠囊、葉酸片等新品，提升了本集團的藥品銷售份額，同時拓展了電商各店鋪流量並擴大了品牌影響力。

攜手行業夥伴，積極佈局新零售業務與大藥房業務

二零二零年，本集團電商運營中心攜手行業夥伴成立了新零售站，並與藥師幫等O2O平台進行深度合作，在藥品新零售方面持續探索。此外，電商各站在天貓、京東、拼多多等平台開設了線上大藥房店鋪，共同推進各電商平台大藥房業務的發展，在獲取更多客戶流量和提高產品曝光率的同時，保持本集團藥品電商業績持續增長。

緊隨用戶關注點，開啟短視頻及直播營銷

二零二零年，本集團進一步加強電商佈局，緊隨用戶關注熱點，加大在短視頻及直播營銷方面的投入力度，在原有藥品站、杭州站、北京站、廣州站的基礎上，陸續成立推廣組、設計組、售後組、直播組、抖快組、內容組等二級支持項目組，針對各平台站內直播進行系統化管理與資源互助，形成高效的業務協同運營模式。

擴大CRM運營中心團隊規模，聚焦私域服務，實現消費升級

二零二零年，本集團繼續擴大CRM運營團隊規模，分別在北京、廣州、西安、杭州及丹陽等地設立客服團隊，逐漸完善了從產品向服務的延伸，為本集團業績獲取新的增長引擎。CRM運營中心積極探索「私人訂製的銷售模式」，通過專業銷售團隊的服務及對消費者數據的分析，瞭解每個消費者的個體化需求，並推廣同類相關產品，為消費者的進一步留存、轉化、復購、忠誠和裂變打下了基礎。同時，CRM運營中心不斷升級並豐富私域營銷產品線，開發了燃卡女王品牌系列產品套裝，通過精細化運作積累了私域流量，實現了在服務基礎上的產品復購與消費升級。

探索線下渠道新模式，打造營銷新動力

優化線下銷售組織架構，不斷探索新營銷模式

二零二零年，本集團在原銷售組織架構的基礎上，調整了區域劃分及業務模式的佈局。銷售團隊由原三大戰區調整為六大戰區，並增設了全國重點客戶（「NKA」）部、社群營銷部、控銷事業部及新品部。NKA部負責全國大型連鎖客戶的精細化管理，針對不同連鎖的特性制定不同的銷售政策，打造樣板連鎖，極大地提升了零售終端的經營質量。新品部負責新產品統籌佈局與營銷規劃，與新興O2O和B2B平台夥伴合作，進一步整合了B端渠道與線下終端單店資源，同時將兩茶與新產品進行聯合績效激勵，激發了銷售團隊的戰鬥力。

本集團陸續在全國各大連鎖藥店及終端單店上架簡肥牌奧利司他、潤腸膠囊、金舒通、葉酸片、甲硝唑凝膠等新產品，重塑了線下渠道的產品格局。二零二零年，本集團成立控銷事業部，建立合夥人機制，開闢了全國控銷新模式，打造以減肥、慢病管理及健康美容為主的控銷產品體系。本集團在持續探索線下渠道新模式、打造營銷新動力的同時，不斷完善在醫藥行業的整體佈局。

加強產品價格及物流數據監管，確保市場健康穩定發展

二零二零年，本集團協同各級經／分銷商與合作夥伴，完成了線上線下產品價格的統一調整，加大了對銷售渠道產品價格的監管。通過採取專人監測線上線下產品價格、發現低價及時處理等一系列舉措，穩定了產品價格，提升了經／分銷商的信心，為市場健康穩定的發展保駕護航。同時，本集團加強了對經／分銷商數據直連的管理，利用本集團的物流編碼系統對已經進入經／分銷商倉庫的貨物進行監控。通過及時掌握經／分銷商的出庫、庫存、批號等數據，本集團有效避免了經／分銷商壓貨現象，並完善了防竄貨管理制度，大幅減少了竄貨現象，營造了良好的市場環境。



啟動社群營銷新模式，打造私域與線下交易閉環

二零二零年，在新冠疫情居家辦公期間，本集團迅速調整銷售策略，成立社群營銷項目組，推動全員營銷，利用微商城、社群、直播等工具獲客，並通過社群活動、產品種草、內容轉發等方式提升銷售轉化率與復購率。同時，利用分銷返利與團隊激勵等機制擴大分銷團隊規模，實現了線下銷售團隊從「渠道經銷」模式向「渠道經銷+個人終端分銷」模式的業務拓展，豐富了銷售團隊的營銷思路，打通了私域與線下的交易閉環，為線上線下業務的融合奠定了基礎。社群營銷項目開展以來，累計獲得60多萬消費者關注，產品復購率大幅度提升。同時，與消費者一對一的互動也為本集團提供了更多產品改良與迭代建議。

保障新品上市質量，規範產品供應鏈管理

隨著本集團線上線下渠道產品線的不斷豐富，為了降低在新品開發及運營過程中的風險，二零二零年，產品運營中心加強了對線上線下產品供應鏈的管理，規範了產品立項、產品供應及產品運營各環節的制度與流程，並協同產品研發中心、公共關係中心、整合營銷中心、生產管理中心等部門，嚴格執行國家及地方相關法律法規，共同推動新品按時保質地進入市場，為銷售業務多元化發展提供前端支持與安全保障。

以綜藝影視劇為媒介，打通品牌場景化營銷路徑，推動品牌年輕化建設

特別贊助綜藝節目，持續推進品牌年輕化發展

為進一步增強碧生源品牌在市場的聲譽，提高消費者對品牌的認知度和關注度，二零二零年，本集團特別贊助國內首檔校園音樂綜藝節目《新聲請指教》，借助校園概念及流行音樂節目對碧生源品牌進行宣傳，從不同視角展現碧生源的產品特性及品牌理念，持續推進品牌年輕化建設。二零二零年在《青年榜一二零二零年中國大學生愛用的品牌》榜單評選中，本集團榮獲「品牌年輕化十大案例」獎項並榮登「大健康新零售品牌榜」。此外，本集團特別贊助全國首檔治癒系音樂旅行類節目《美好的時光》，節目多場景多維度的植入形式為品牌打造了實景化的營銷通路。

借助影視劇植入，用內容及場景化營銷為品牌助力

二零二零年，本集團在內容營銷方面持續發力，以影視劇植入為媒介，通過品牌功能場景化的傳播形式與消費者進行溝通。二零二零年植入的影視劇有4部，其中《精英律師》、《還沒愛夠》、《如果歲月可回頭》分別在北京衛視、東方衛視、江蘇衛視、浙江衛視等高收視率平台黃金時段和四大網絡平台(愛奇藝、騰訊、優酷、芒果TV)同步播出，網絡劇《沉默不語的顧小姐》在騰訊視頻播出。借助影視劇植入的方式，本集團在提升碧生源品牌曝光的同時，用內容營銷及場景化營銷的形式為品牌賦能，持續推進品牌年輕化建設。

優化媒體策略，開啟戶外營銷新模式，加大高鐵媒體投放力度

二零二零年，本集團與全國戶外媒體攜手，開啟戶外營銷新模式，利用戶外媒體高到達率和視覺衝擊力強的特點，在碧生源成立二十週年之際，點亮北京、上海等全國200個城市上千塊戶外大屏，並根據不同的城市設計不同的廣告畫面，形成線上線下聯動營銷模式。同時，本集團加大對高鐵媒體廣告的投放力度，借助高鐵媒體高覆蓋率、區域強滲透且精準觸達高消費人群的優勢，在旅途中持續衝擊消費者眼球，達到品牌深層傳播的效果。



升級營銷策略，推動品牌社會化傳播，賦能全民健康新生態

借助電梯廣告資源，精準定位家庭消費群體

二零二零年，本集團借助新潮傳媒的大數據和電梯廣告的資源，將碧生源的廣告投入社區，提高了碧生源品牌在消費者日常生活區域內的曝光量。同時，線下銷售團隊與社區附近的藥店進行深度合作，借助電梯廣告引流、線下提供服務的形式，成功地激活了老客戶，獲得了新客戶，實現了一體化的服務閉環。

創新營銷內容與方式，彰顯品牌營銷智慧

本集團始終注重營銷內容及方式的創新，通過充滿創意的品牌宣傳，不斷拓展品牌營銷思路，加深消費者對品牌的情感共鳴。憑藉對新冠疫情影響下公眾健康訴求的精準洞察，本集團以四大王牌產品為主題，打造了一場趣味品牌營銷活動——《深宮職場「碧」有一計》，包括「吸油計」（奧利司他膠囊——排油減脂）、「捉腰計」（碧生源牌常菁茶——減肥）、「美人計」（朝暮白酵母重組膠原蛋白敷料貼——肌膚修復）和「宮心計」（花草茶——多重養生），並在第九屆社會化營銷論壇上獲「整合營銷類案例金獎」殊榮，受到職場人士和年輕消費群體的高度關注。

攜手馬拉松賽事，提升品牌健康形象

二零二零年，本集團特別贊助「重慶半程馬拉松」與「廈門環東半程馬拉松」兩場馬拉松賽事，向大眾傳遞「健康生活、環保運動」的理念，與對身材有較高要求的跑友人群進行精準溝通，品牌影響力和關注度不斷提高。未來，本集團將繼續深耕大健康領域，多維度傳遞碧生源品牌的健康理念，賦能全民健康新生態。

攜手學院獎，冠名《碧生源杯》公益廣告大賽

二零二零年，本集團冠名第18屆中國大學生廣告藝術節學院獎春季賽及秋季賽，舉辦了「碧生源杯」公益廣告大賽，覆蓋30多個省市，舉辦了60餘場線上+線下巡講，命題官方海報及策略單覆蓋全國2,500所院校。借助與學院獎的合作，通過讓大學生主動研究品牌及與其進行深度互動，本集團洞察了年輕人的消費心理，開創了校園營銷新生態，為碧生源品牌注入了無限青春活力。

自碧生源與學院獎合作以來，作品數量逐年增加，作品表現力逐年提升。本屆「碧生源杯」公益廣告徵集圍繞碧生源牌纖纖茶展開，以「纖纖之美悅國潮」、「SHOW TIME」為主題，面向全國高校的創意學子徵集平面廣告、影視廣告、短視頻、廣告文案、營銷策劃等8個類別的創意設計，共收獲18,424組22,874件優秀作品。首次加入學院獎話題的碧生源牌纖纖茶，借助學院獎平台搭建了產品與學子間的橋樑，建立起了品牌與年輕人的深度聯結。

堅持開放創新的研發理念，提升研發能力，加強研發合作

加強自身研發實力，拓展多品類產品開發

二零二零年，本集團在研發方面繼續聚焦「一豎兩橫」的產品戰略，堅定不移地把「草本植物與健康養生」作為本集團多元化產業佈局的基石，通過自主研發、外部引進、合作研發等多種形式，調整本集團的研發體系和產品策略，助力本集團在減肥與體重管理及潤腸通便與胃腸道健康兩大保健功能領域中進行深耕，同時拓展新的產品品類和市場。

為進一步促進協同創新合作，持續提高產品研發能力，本集團參與科技部重點研發計劃「中醫藥現代化專項」課題，與北京中醫藥大學等多家知名科研院所搭建合作研發平台。二零二零年，本集團積極開展知識產權佈局工作，獲得多項國家發明專利授權。同時，根據各業務部門對於新品研發的需求，研發工作重點關注多方位、全品類產品的開發，打造以保健食品為基礎，向醫藥及普通食品拓展的多品類產品結構和佈局。

借助中山萬漢萬遠的研發優勢，完善醫藥產品鏈佈局

中山萬漢與中山萬遠均具有高新技術企業資質，中山萬漢通過了中山市首批創新標桿企業認定、廣東省及中山市工程技術中心認定，中山萬遠通過了廣東省新型研發機構認定。二零二零年，中山萬漢與中山萬遠重點佈局內分泌代謝藥物、眼科藥物和抗病毒藥物領域的研發工作。中山萬漢的左氧氟沙星滴眼液和玻璃酸鈉滴眼液分別於二零二零年四月和六月獲批生產，同時，中山萬漢完成了磷酸奧司他韋膠囊和干混懸劑的藥學研究，奧利司他通過了國家食品藥品審核查驗中心的註冊生產現場檢查和廣東省藥監局組織的符合性現場檢查。此外，中山萬漢與中山萬遠高度重視知識產權工作，均通過了知識產權管理體系認證，並針對奧利司他、伏硫西汀和滴眼液等藥品形成了較完整的專利佈局。

推動銷售運營平台數字化轉型，提升業務數字化運營能力

二零二零年，本集團全面升級了銷售運營平台，在藥品管理上啟動運行海典供應鏈系統，以保障快速的物流配送通道和良好的客戶體驗，同時啟動WMS倉儲系統配套建設，進一步優化了智能化的倉儲物流配送系統，提升了電商供應鏈管理水平。同時，本集團建立了線上線下業務的全數據倉庫，為本集團數字化轉型打下了基礎。此外，電商CRM中台的成功實施為電商運營及服務提供了統一的管理平台，實現了供應、銷售、庫存、物流、財務等各業務板塊的數字化重構，驅動了全業務全渠道可視化運營，提升了本集團業務的數字化運營及管理能力。

社會公益

本集團一直懷抱感恩之心反哺社會，積極履行社會責任，與北京市慈善協會成立「碧生源慈善專項基金」，用於開展包括社會救助活動、為困難群眾提供服務等在內的慈善公益。優化了企業參與公益慈善的路徑，為本集團致力的公益慈善事業創造了一個切實而高效的平台。

二零二零年，為了在生態建設公益事業上貢獻力量，本集團與「北京綠色陽光環保公益基金會」、「中國綠色碳匯基金會」簽署合作協議，捐贈人民幣45萬元的公益善款用於「西藏生態建設及管護能力建設項目」、「打擊瀕危野生動植物非法貿易專項基金」等公益項目的開展。同時，本集團與北京市發展僑務事業基金會合作，捐贈善款用於新疆墨玉縣布達夏合勒克村和庫勒艾日克村的扶貧項目建設，並在葡萄口村精準脫貧項目中參與校舍及飲水設施建設。在新冠疫情期間，本集團發起「光明計劃公益行動」，聯合各愛心企業及個人向湖北省、湖南省定點醫院捐贈物資60餘萬件，參與公益捐贈項目9個，累計對外捐贈公益善款人民幣近百萬元。

榮獲殊榮

獲得社會責任傑出企業獎

二零二零年一月，在二零二零年中國企業社會責任雲峰會上，本集團榮獲「二零二零年中國企業社會責任傑出企業獎」。本集團自成立以來，積極履行社會責任，在行業中堅持產品質量和企業誠信，宣傳健康理念，並不斷地求新、突破，把誠信和回報社會作為企業的核心經營理念。本集團始終堅持「小公益大傳播」，通過促進扶貧工作、提供兒童福利，把公益傳播出去，號召更多的人參與進來。

展望

宏觀經濟

國家統計局發佈的經濟運行數據顯示，二零二零年，面對新冠疫情衝擊和國內外複雜嚴峻形勢的雙重壓力，國家國民經濟持續穩定恢復，中國成為世界上唯一在二零二零年實現經濟正增長的主要經濟體。根據國家發佈的《關於實施健康中國行動的意見》、《健康中國行動（2019年-2030年）》及《「健康中國2030」規劃綱要》等文件，大健康產業將作為促進經濟結構轉型升級、推進供給側結構性改革的著力點及新的經濟增長點。隨著居民收入水平不斷提高，消費結構升級不斷加快，人口老齡化加劇及人們對生活質量要求的日益提高，保健食品剛需屬性逐漸加強，大健康產業迎來了前所未有的機遇和廣闊的發展前景。同國外發達市場相比，中國保健食品整體市場規模仍然較小，與此同時，消費群體的擴大以及消費能力的提升，都將使得保健食品市場的消費潛力逐步得到釋放，行業迎來發展藍海。

強化電商業務能力，積極佈局新業態，加大私域流量的培育力度

本集團將持續以電商平臺作為銷售的發力點，緊跟行業發展趨勢，加強與各大電商平台及行業夥伴的合作力度，持續探索新零售業務與大藥房業務，推動電商平台業態升級。未來，本集團將繼續加碼私域流量運營，完善從產品向服務的延伸，推進精細化、個性化會員服務系統的建設，打造引流、營銷、服務的業務閉環。

加強研發實力，優化產品結構，提升品牌市場競爭力

本集團將繼續聚焦「一豎兩橫」的產品戰略，在深耕減肥與體重管理及潤腸通便與胃腸道健康兩大領域的同時，不斷推出新品以匹配用戶的實際需求和消費習慣，拓展草本保健功能食品，積極佈局健康美容新領域，使產品體系更加立體化。同時，借助北京及中山地區的研發優勢及產品儲備，不斷豐富藥品品類，完善本集團於藥品、保健食品、醫療器械及普通食品的全產業鏈佈局。

聚焦創新營銷策略，持續推動品牌社會化傳播及年輕化建設

本集團將在品牌營銷方面持續發力，通過升級營銷策略及優化媒體傳播方案等方式，輸出更為年輕化的品牌調性，打造獨屬的品牌年輕化道路。此外，本集團將積極探索適合自己的營銷模式，借助社會化營銷方式的高效傳播特性，精準匹配目標消費人群在產品和心理上的需求，使其通過良好的視覺感受與內容理解，加深與品牌的情感聯結，持續推動品牌社會化傳播進程。

關注醫藥大消費及創新醫療產品領域，積極探索投資機會

在投資方面，本集團將重點探索醫藥消費及創新醫療產品兩個領域，關注消費類的醫藥新產品及投資新劑型工藝的醫藥項目，通過加強參與實體運營醫藥類及消費投向類基金，實現在醫藥消費領域的戰略投資。在創新醫療產品方面，本集團將借助豐富的產業投資經驗及資源，擬通過參與或設立項目基金的形式，投資具有創新潛力的新醫療產品項目，並借助基金的投資形式來提高資金的利用效率、降低投資管理風險，同時借助行業專家的視角、經驗和資源來更敏銳地把握項目投資機會。

致謝

本人謹代表董事會衷心感謝客戶、經分銷商、供應商、媒體、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二零二零年的努力付出表示感謝！

董事長及首席執行官

趙一弘

香港，二零二一年三月十二日

管理層討論及分析

財務回顧

下表載列本集團於截至十二月三十一日所示年度的經營業績：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	1,292,711	812,160
銷售成本	(379,385)	(227,708)
毛利	913,326	584,452
其他收入	26,718	12,642
銷售及市場營銷開支	(661,514)	(449,987)
行政開支	(134,420)	(107,770)
研究及開發成本	(93,802)	(47,363)
其他開支	(3,682)	(4,454)
其他虧損淨額	(12,864)	(1,443)
出售附屬公司收益	80,108	222,276
營運溢利	113,870	208,353
財務收入	2,758	3,309
財務成本	(6,306)	(5,593)
財務成本淨額	(3,548)	(2,284)
應佔使用權益法核算的投資溢利／(虧損)	4,736	(12,862)
除所得稅前溢利	115,058	193,207
所得稅抵免／(開支)	15,801	(4,961)
年內溢利	130,859	188,246
以下各方應佔溢利：		
— 本公司擁有人	45,479	162,348
— 非控股權益	85,380	25,898
年內全面收益總額	130,859	188,246
以下各方應佔全面收益總額：		
— 本公司擁有人	45,479	162,348
— 非控股權益	85,380	25,898
	130,859	188,246

收入

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣千元	佔收入的百分比	人民幣千元	佔收入的百分比
收入：				
碧生源牌常潤茶	191,889	14.8%	176,541	21.7%
碧生源牌常菁茶	198,946	15.4%	185,764	22.9%
碧生源牌纖纖茶	94,425	7.3%	62,828	7.7%
減肥藥品	607,313	47.0%	324,508	40.0%
其他產品及藥品	200,138	15.5%	62,519	7.7%
總計	1,292,711	100.0%	812,160	100.0%

本集團二零一九年收入為人民幣812.2百萬元，二零二零年收入上升59.2%至人民幣1,292.7百萬元，該等上升主要得益於產品的多元化，以及電商渠道的深耕及其他銷售渠道的擴展帶來的各類產品的銷量增加。

其中，增長尤其明顯的是減肥藥品及其他產品及藥品兩個分部。二零一九年減肥藥品的收入為人民幣324.5百萬元，二零二零年收入上升87.1%至人民幣607.3百萬元。二零一九年其他產品及藥品的收入為人民幣62.5百萬元，二零二零年收入則上升220.2%至人民幣200.1百萬元。

減肥藥品和其他產品及藥品的收入佔比分別從二零一九年的40.0%和7.7%提升到二零二零年的47.0%和15.5%。碧生源牌常潤茶和碧生源牌常菁茶的銷售收入佔比分別從二零一九年的21.7%和22.9%下降至二零二零年的14.8%和15.4%。

銷售成本、毛利及毛利率

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本	379,385	227,708
毛利	913,326	584,452
毛利率	70.7%	72.0%

本集團的銷售成本由二零一九年的人民幣227.7百萬元上升66.6%至二零二零年的人民幣379.4百萬元，主要是收入增加導致成本增加所致。

本集團的毛利率從二零一九年的72.0%下降到二零二零年的70.7%，主要是產品多元化導致的高毛利的碧生源牌常潤茶及碧生源牌常菁茶佔整體銷售收入的比例下降所致。

其他收入

本集團二零二零年的其他收入為人民幣26.7百萬元，主要包括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18.2百萬元(二零一九年：人民幣6.5百萬元)，利息收入人民幣3.6百萬元(二零一九年：人民幣2.0百萬元)。

銷售及市場營銷開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣千元	佔收入的百分比	人民幣千元	佔收入的百分比
廣告開支	115,473	8.9%	116,372	14.3%
市場營銷及促銷開支	352,010	27.2%	169,853	20.9%
僱員福利開支	142,968	11.1%	114,059	14.1%
其他	51,063	4.0%	49,703	6.1%
總計	661,514	51.2%	449,987	55.4%

本集團的銷售及市場營銷開支由二零一九年的人民幣450.0百萬元上升至二零二零年的人民幣661.5百萬元。

二零二零年廣告開支較二零一九年同期減少人民幣0.9百萬元，基本與上年持平。

二零二零年市場營銷及促銷開支較二零一九年同期增加人民幣182.2百萬元，主要是電商平台營銷推廣費用增加所致。

二零二零年僱員福利開支較二零一九年同期增加人民幣28.9百萬元，主要是二零二零年收入上升，銷售人員人數增加且績效工資增加所致。

行政開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣千元	佔收入的百分比	人民幣千元	佔收入的百分比
僱員福利開支	43,921	3.4%	42,679	5.3%
辦公室開支	8,038	0.6%	7,157	0.9%
專業服務費	49,041	3.8%	25,642	3.1%
招待及差旅費	5,996	0.5%	7,816	1.0%
其他	27,424	2.1%	24,476	3.0%
總計	134,420	10.4%	107,770	13.3%

本集團行政開支由二零一九年的人民幣107.8百萬元上升24.7%至二零二零年的人民幣134.4百萬元，主要是本集團專業服務費增加所致。

研究及開發成本

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣千元	佔收入的百分比	人民幣千元	佔收入的百分比
研究及開發成本	93,802	7.3%	47,363	5.8%

本集團的研究及開發成本由二零一九年的人民幣47.4百萬元上升97.9%至二零二零年的人民幣93.8百萬元，主要是藥品部分加大了自主研發力度及增加了委外研發所致。

其他虧損淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
其他虧損淨額	12,864	1,443

本集團的其他虧損淨額由二零一九年的人民幣1.4百萬元上升至二零二零年的人民幣12.9百萬元，主要是使用權資產減值和部分閒置無形資產減值導致。

出售附屬公司收益

二零二零年出售附屬公司收益為人民幣80.1百萬元，為出售北京申惠碧源雲計算科技有限公司（「北京申惠碧源」）所得，有關詳情請見以下「重大收購或出售事項」章節（二零一九年：出售附屬公司收益為人民幣222.3百萬元，其中出售北京暢升商務諮詢有限公司（「北京暢升」）與其全資附屬公司北京碧生源物業管理有限公司（現已更名為北京暢升物業管理有限公司）（「碧生源物業公司」）100%股權的收益為人民幣225.6百萬元；出售北京碧生源食品飲料有限公司100%股權的投資虧損為人民幣3.3百萬元）。

稅項

本集團二零二零年所得稅抵免為人民幣15.8百萬元，二零一九年所得稅開支為人民幣5.0百萬元，主要是確認本集團以前年度未確認可抵扣虧損及暫時性差異的增加，以及本集團若干附屬公司適用所得稅優惠導致。

本集團的年度全面收益總額

綜合上述因素，二零二零年度的全面收益總額為人民幣130.9百萬元（二零一九年：全面收益總額為人民幣188.2百萬元）。

流動資金及資本來源

於二零二零年度，本集團營運所需資金及資本開支主要來源於營運活動產生的現金流量及出售附屬公司及銀行借款所得款項。

現金流量

下表概述截至十二月三十一日止的所示年度本集團的現金流量淨額：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動現金流入／(流出)淨額	75,147	(42,921)
投資活動現金流入淨額	170,851	481,399
融資活動現金流入／(流出)淨額	43,138	(228,946)
	289,136	209,532
外匯匯率變動對現金及現金等價物之影響	(16,117)	(488)
現金及現金等價物淨增加額	273,019	209,044

管理層討論及分析

二零二零年，本集團的經營活動現金流入淨額為人民幣75.1百萬元(二零一九年：流出淨額為人民幣42.9百萬元)，主要是年內的營運溢利收到現金所致。二零二零年，本集團投資活動現金流入淨額為人民幣170.9百萬元，主要是出售北京申惠碧源100%股權收到的淨現金所致(二零一九年：流入淨額人民幣481.4百萬元，主要是出售北京暢升與其全資附屬公司碧生源物業公司100%股權收到現金所致)。二零二零年，本集團融資活動現金流入淨額為人民幣43.1百萬元，主要是借款收到現金所致(二零一九年：融資活動現金流出淨額為人民幣228.9百萬元，主要是派發股息及償還借款所致)。

銀行結餘、現金及銀行借貸

本集團銀行結餘及現金包括現金及現金等價物、初始存款期超過三個月的定期存款以及已抵押銀行存款，截至二零二零年十二月三十一日為人民幣720.9百萬元，相比二零一九年十二月三十一日的人民幣308.8百萬元上升了133.5%。同時，截至二零二零年十二月三十一日，本集團的銀行借款為人民幣159.8百萬元，其中固定利率的銀行借款為人民幣88.3百萬元(於二零一九年十二月三十一日：人民幣94.8百萬元，其中固定利率的銀行借款為人民幣61.0百萬元)。

資本開支

二零二零年，本集團的資本開支現金支出為人民幣173.7百萬元(二零一九年度：人民幣118.3百萬元)。下表載列截至十二月三十一日止所示年度本集團已支付的資本開支：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
物業、廠房及設備	123,443	45,880
投資物業	1,376	57,870
分類持有待售的資產	47,541	14,204
無形資產	1,359	338
總計	173,719	118,292

投資物業

下表載列於所示日期投資物業的詳情：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
投資物業	9,500	9,424

本集團擁有位於上海市普陀區中山北路3000號，郵編200061的長城大廈的若干物業。本集團持有上述物業以作出租之目的，因此將其分類為投資物業。截至二零二零年十二月三十一日，投資物業賬面值為人民幣9.5百萬元(二零一九年：人民幣9.4百萬元)。

使用權益法核算的投資

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
使用權益法核算的投資	55,890	79,276

於二零二零年十二月三十一日，本集團使用權益法核算的投資資產主要為寧波源遠流長投資管理有限公司及寧波源遠流長投資中心(有限合夥)。

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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
原材料及包裝材料	48,351	15,550
在製品	5,052	2,443
成品	85,991	42,191
存貨總額	139,394	60,184

於二零二零年，本集團的存貨周轉天數(以期初及期末的存貨結餘平均數除以期間的銷售成本，乘以年內的天數計算)為96天(二零一九年：73天)。

外匯匯率風險

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團購買外匯遠期合約淨利潤為人民幣11.5百萬元(二零一九年：無)。

重大收購或出售事項

二零二零年八月十四日，北京澳特舒爾保健品開發有限公司（「北京澳特舒爾」）及正嘉有限公司（「正嘉」）及本公司及碧生源（香港）有限公司（作為擔保方）訂立股權轉讓協議，據此，北京澳特舒爾已有條件同意出售而正嘉已有條件同意收購北京申惠碧源100%股權。該等出售的最終代價為人民幣478.3百萬元，全部將由正嘉以現金支付。於完成後，北京申惠碧源不再為本公司之附屬公司。該股權轉讓協議及其項下擬進行之交易已由本公司股東於二零二零年九月十五日召開的股東特別大會上批准，且上述交易已於二零二零年九月二十一日完成交割。有關詳情，請參閱日期為二零二零年八月十四日及二零二零年九月十五日的本公司公告，以及日期為二零二零年八月二十八日的本公司通函。

除上述披露外，本集團於二零二零年概無有關附屬公司、聯營公司及合營公司的其他重大收購及出售事項。

資產抵押

截至二零二零年十二月三十一日，本集團通過向銀行及擔保公司抵押賬面淨值總計為人民幣104.9百萬元的樓宇及賬面淨值總計為人民幣42.5百萬元的土地使用權，共獲得銀行借款人民幣140.5百萬元（二零一九年：本集團通過向銀行及擔保公司抵押賬面淨值總計為人民幣109.5百萬元的樓宇及賬面淨值總計為人民幣43.5百萬元的土地使用權，共獲得銀行借款人民幣86.8百萬元）。

資產負債率

本集團截至二零二零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34.7%（二零一九年：35.3%）。

或然負債及擔保

截至二零二零年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債及擔保（二零一九年：無）。

資本性承諾

截至二零二零年十二月三十一日，本集團資本性承諾為人民幣52.4百萬元（二零一九年：人民幣117.0百萬元）。

遵守法律法規

本集團的業務須遵守多項法律法規規定，主要包括《中華人民共和國食品安全法》、《中華人民共和國藥品管理法》、《中華人民共和國藥品管理法實施條例》、《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》以及根據或有關該等法律法規頒布的其他適用法規、政策和規範性法律文件。本集團現行的產品生產質量安全控制制度完善，控制設計及執行有效，並通過了ISO9001、ISO22000及HACCP等質量管理體系的認證，多方位、深層次確保產品的質量安全。若關於主營業務的適用法律、法規和規範性法律文件有任何變動，本集團均會及時通知相關員工及相關運營團隊。此外，本集團通過內部監控及審批程序、培訓及監督不同業務部門等多項措施確保遵守該等規定。

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

與僱員、供貨商及客戶之關係

本集團致力於保持長期的可持續發展，為僱員和客戶持續創造價值，並與供貨商維持良好關係。本集團深明僱員為寶貴資產，僱員價值的實現與提升，會有助於本集團整體目標的實現。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團為僱員提供豐富的社保福利，在激發僱員工作積極性的同時亦加強了僱員的歸屬感。本集團亦明白與供貨商及客戶維持良好關係，對本集團之整體發展十分重要。本集團十分重視對供貨商的選擇，鼓勵公平及公開競爭，本著互信原則與優質供貨商建立長遠的合作關係。為維持本集團品牌及產品之競爭力，本集團秉承誠實守信之原則，致力向客戶提供一貫之優質產品，為客戶營造一個可信賴的服務環境。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團與其供貨商及／或客戶之間概無重要及重大之糾紛。

人力資源管理

本集團將高質素僱員視為最重要的資源。於二零二零年十二月三十一日，本集團在中國大陸及香港有1,437名僱員(二零一九年：1,187名僱員)。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的員工成本(包括董事薪酬)為人民幣226.9百萬元(二零一九年：人民幣191.7百萬元)。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。於年內，董事和部分高中級管理人員根據本公司分別於二零一零年四月三十日及二零一零年九月八日採納的首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃享有購股權。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。本公司通過(但不限於)以上方式激勵員工，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。

本集團重視並致力於投入員工的持續教育和培訓，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。

末期股息

考慮到本集團年度業績表現，其中包括出售附屬公司之收益，董事會已決議建議宣派及派發截至二零二零年十二月三十一日止年度末期股息每股3.75港仙，總額約為61,133,000港元，惟須經本公司股東於將於二零二一年五月二十五日舉行之應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上批准方可作實。末期股息將於二零二一年六月十六日或該日前後派發予於二零二一年六月一日名列本公司股東名冊之股東。

董事及高級管理層簡介

董事

執行董事

趙一弘先生，現年54歲，為本集團共同創辦人、董事長及首席執行官，自二零零九年八月起獲委任為本公司執行董事。趙先生亦為本公司薪酬委員會、提名委員會及戰略投資委員會成員及本集團多家附屬公司的董事。趙先生主要負責本集團的整體策略規劃及業務管理。趙先生於二零零零年成立北京澳特舒爾並開始從事生產及銷售功能保健茶產品的業務，對本集團的發展一直發揮重要作用。趙先生擁有31年的中國食品飲料行業經驗。一九八八年至一九九一年，趙先生擔任山東省濟南市糧食局的高級職員。一九九一年至二零零零年，趙先生擔任頂新國際集團(中國食品綜合企業集團)的多個職位，包括負責華北地區飲料業務的銷售人員及副經理。趙先生於一九八八年畢業於中國煤炭經濟學院(現稱山東工商學院)，持有經濟學學士學位。彼於二零零六年完成發展研究中心企業研究院與斯坦福專業發展中心聯合舉辦的中國企業新領袖培養計劃及於二零一二年獲得香港科技大學高層管理人員工商管理碩士學位。趙先生現為山東科技大學校董及客座教授。趙先生為副董事長及執行董事高雁女士的配偶。

高雁女士，現年52歲，為本集團共同創辦人、副董事長及副總裁，自二零零九年十月起獲委任為本公司執行董事。高女士亦為本集團多家附屬公司的董事。高女士自二零零零年起一直擔任北京澳特舒爾副董事長。一九九七年至二零零零年，高女士擔任私營貿易公司北京瑞普樂商貿有限公司董事。高女士為董事長、首席執行官及執行董事趙一弘先生的配偶。

非執行董事

卓福民先生，現年69歲，自二零零九年十月起獲委任為本公司非執行董事。卓先生亦為本公司戰略投資委員會主席及本集團多家附屬公司的董事。卓先生擁有超過46年企業管理及資本市場經驗。卓先生現為源星資本董事長兼管理合夥人。卓先生曾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。卓先生亦曾先後任上海實業(集團)有限公司多個高級職位，包括上海實業控股有限公司(聯交所上市公司，股份代號：363)首席執行官兼副董事長及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起全身投入風險投資事業，曾先後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、上海科星創業投資基金創辦人兼董事長及GGV Capital管理合夥人。卓先生現任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)、華東建築集團股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600629)、分眾傳媒信息技術股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：002027)、上海暢聯國際物流股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：603648)及大眾交通(集團)股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代

董事及高級管理層簡介

號：600611)的獨立董事，以及國藥控股股份有限公司(聯交所上市公司，股份代號：1099)及上置集團有限公司(聯交所上市公司，股份代號：1207)的獨立非執行董事。彼曾擔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)的獨立董事及申萬宏源(香港)有限公司(聯交所上市公司，股份代號：218)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

任光明先生，現年56歲，自二零一四年四月起獲委任為本公司獨立非執行董事。彼為本公司提名委員會主席及審核委員會及薪酬委員會成員。任先生擁有逾32年監管機構及企業管理經驗。自二零一二年五月起，任先生為北京星軌科技有限公司董事長。二零零一年八月至二零一二年四月，任先生任職香港交易及結算所有限公司北京代表處，長期擔任首席代表。二零零零年二月至二零零一年七月，彼擔任香港電訊盈科北京公司的經理。一九八七年至二零零零年一月，任先生任職於中國國務院港澳事務辦公室，包括先後於港澳辦研究所、港澳辦經濟司及中英聯合聯絡小組中方代表處工作。彼曾擔任北京四維圖新科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：002405)及榮聯科技集團股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：002642)的獨立董事。任先生於一九八七年畢業於南開大學，持有世界歷史學及經濟學雙學士學位。彼於二零零一年獲得北京大學中國經濟研究中心工商管理碩士學位。

何願平先生，現年54歲，自二零一六年十月起獲委任為本公司獨立非執行董事。彼為本公司審核委員會主席及薪酬委員會、提名委員會及戰略投資委員會成員。何先生擁有多多年高層運營和管理經驗，在投融資、企業管理、工業運營、財務及其他領域擁有豐富的理論知識與實際經驗。於二零零七年六月至二零一八年三月，何先生擔任北京碧水源科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300070)(「北京碧水源」)的董事、副總經理、財務總監及董事會秘書。於二零零五年九月至二零零七年六月，彼擔任北京碧水源科技發展有限公司(北京碧水源的前身)的董事、副總經理及財務負責人。於二零零三年四月至二零零五年八月，何先生擔任北京安聯投資有限公司的副總經理及投資總監。現時，彼為武漢三鎮實業控股股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600168)的董事。何先生曾擔任雲南水務投資股份有限公司(聯交所上市公司，股份代號：6839)的非執行董事。何先生身兼多項社會職務，包括中國證券監督管理委員會第六屆創業板發行審核委員會委員、中國人民政治協商會議北京市海澱區第

九屆委員會委員、中國上市公司協會董事會秘書委員會副主任委員、北京上市公司協會副秘書長、歐美同學會澳新分會副會長、中央財經大學會計學院客座導師及北京科技大學客座導師。彼贏得多個獎項及社會讚賞，包括新理財雜誌頒發的2015中國CFO年度人物、英國皇家特許管理會計師公會頒發的2012年度最受投資者青睞CFO獎及2014年中國上市公司優秀董秘金盾獎。何先生於一九八七年七月在南京理工大學取得工學學士學位，於一九九二年三月在北京科技大學取得工學碩士學位及於二零零零年六月在新西蘭惠靈頓維多利亞大學取得金融數學碩士學位。

付舒拉先生，現年65歲，自二零一九年四月起獲委任為本公司獨立非執行董事。彼為本公司薪酬委員會主席及審核委員會及提名委員會成員。一九八四年至二零一五年，彼於中國航空工業集團有限公司(「中航工業」)擔任多個要職，包括中國航空技術進出口總公司總裁、中航工業副總經濟師、中國航空技術國際控股有限公司董事長及總裁、中航發動機控股有限公司董事長及中國航空工業經濟技術研究院董事長。彼現為中銀航空租賃有限公司(聯交所上市公司，股份代號：2588)的獨立非執行董事。付先生於一九八四年畢業於西北工業大學，取得航空發動機設計碩士學位。

高級管理層

趙一弘先生為本集團首席執行官。以上董事簡介中載有其簡介。

高雁女士為本集團副總裁。以上董事簡介中載有其簡介。

彭躉女士，現年58歲，為本集團副總裁，主要負責本集團藥品的研發、生產及運營工作。彭女士亦為本集團多家附屬公司的董事及法定代表人。彭女士於二零一七年十月加入本集團，擁有逾32年醫藥行業經驗。一九九五年至二零一二年十月，彼於聯邦制藥國際控股有限公司(聯交所上市公司，股份代號：3933)擔任多個要職，包括副主席、執行董事及總經理。彭女士創辦本集團於二零一七年十月收購的中山萬漢萬遠。彼於一九八三年畢業於西安醫學院藥學系及於二零零六年獲得中山大學嶺南學院高級工商管理碩士學位。

王娟女士，現年45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24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(聯交所上市公司，股份代號：1000)的財務副總監。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。王女士獲得聯交所確認其符合上市規則的公司秘書資質，並為美國管理會計師協會會員及澳大利亞公共會計師協會及英國財務會計師協會資深會員。

董事及高級管理層簡介

于洪江先生，現年56歲，為本集團副總裁，主要負責本集團內審工作。于先生亦為本集團多家附屬公司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30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。

林如海先生，現年52歲，為本集團副總裁，主要負責本集團公共關係工作。林先生於二零一二年九月加入本集團，擁有逾31年傳媒及健康產業經驗。彼自一九九八年起歷任中國北方光電工業總公司的經理及湖南電廣傳媒電視欄目的製片人。二零零二年至二零零五年，林先生擔任北京東方鼎盛傳媒廣告有限公司的董事副總經理。二零零六年至二零一二年，彼擔任中國保健協會保健諮詢服務工作委員會的副秘書長。自加入本集團起，林先生一直擔任中國保健協會的兼職副秘書長。自二零一八年十二月起，林先生獲任全國工商聯醫藥分會大健康委員會副會長。

趙一音先生，現年37歲，為本集團副總裁，主要負責本集團營銷工作。趙先生於二零零七年七月加入本集團至二零一三年九月及於二零一五年六月再次加入本集團，擁有逾13年營銷經驗。二零一三年十月至二零一五年五月，趙先生擔任浙江森宇控股集團的全國OTC總監。趙先生於二零零七年畢業於北京印刷學院資訊工程系，主修自動化並獲得工學學士學位。

覃璞先生，現年40歲，為本集團首席戰略官及首席投資官。覃先生於二零一九年十二月加入本集團，擁有18年中國及海外健康產業經驗，包括政企、投融、供需等交易雙邊。二零一六年七月至二零一九年十二月，覃先生擔任深圳碳雲智能科技有限公司的高級副總裁。二零零九年十一月至二零一六年六月，覃先生擔任SAP大中華區醫療衛生與生命科學首席行業專家及SAP亞太區私募投資團隊行業夥伴。此前，覃先生先後任職於中國衛生部醫院管理研究所、澳大利亞Healthe集團等機構。覃先生於二零零三年畢業於北京大學數學科學學院，持有信息與計算科學學士學位。

本集團社會責任願景、政策及策略

本集團歷來都十分重視並積極參與環境、社會及管治活動。本集團已參與由中國科技部組織的「中醫藥現代化研究」重點國家研發計劃專項課題「基於辨證保健的中藥複方保健產品評價技術體系研究及示範研發平台的建立」。本集團參與該課題旨在借助國家平臺為中醫藥發展和應用貢獻力量，並不斷推出體重控制和腸道健康的系列產品，促進人民群眾的健康幸福生活。

環境保護已經成為衡量本集團經營管理水平的重要標準之一。本集團持續推進「精益生產」、「清潔生產」和「綠色辦公」等改革計劃，實踐「健康中國，綠色產品」的經營理念，通過優化生產工藝、升級機器設備、淘汰落後產能，持續提高能源使用效率，促進節能減排。

人才是企業持續發展的第一資源，本集團十分重視和關心人才引進的「選育用留」工作，堅持「以奮鬥者為本」的人力管理理念，以及「能者上，庸者下」的人才任用機制和「多勞多得，不勞不得」的績效考核機制，有效激發員工的潛能和創造力。本集團結合自身實際及參考行業標桿企業的情況，豐富和完善員工福利保障制度，讓員工更有歸屬感和幸福感。



本集團始終堅持企業發展與祖國發展的同頻共振。通過工會和基層黨組織進行員工的愛國、愛崗及愛家主義教育，大力倡導奉獻社會精神，積極參與社會公益事業。本集團連續多年參與「萬企幫萬村」精準扶貧工程、「野生動植物衛士行動」、「牧區孩子家園保衛戰」、「西藏生態建設及管護能力建設項目」、「抗擊疫情」等公益活動。

與本集團權益人的溝通

本集團的權益人包括投資者、員工、供應商與客戶、消費者、政府以及媒體等。本集團深知，企業的健康發展離不開權益人的密切參與和積極互動，並致力於通過股東大會、董事會、路演、業績發佈及定期刊發企業通訊等方式與權益人保持溝通和聯繫，保障權益人的合法權益。

二零二零年，本集團與主要權益人溝通的內容如下：

投資者

關注的本集團運營情況和投資者權益：本集團已經與投資者建立重大事項溝通機制。通過召開股東大會、董事會、業績發佈會、刊發公告、年報等多種形式與投資者進行有效溝通，及時披露本集團經營情況和重大變動，保障投資者權益。

員工

關注的權利和業務部分：本集團通過完善職工代表大會制度並建立基層黨組織，有效保障員工的合法權益不受侵害。本年內，本集團多次組織開展員工生產安全教育活動，舉辦會議，搭建學習平台，組織多項培訓學習活動等，使得員工密切參與企業經營活動，為企業健康發展積極獻言獻策。

客戶與供應商

關注的產品質量、合同遵守情況等：本集團將產品質量安全作為生存發展的第一要義，堅持生產經營活動必須嚴格按照ISO9001、ISO22000等質量管理體系實施的原則。此外，本集團於本年內多次邀請客戶及供應商來公司訪問交流，加深了其對供應鏈的瞭解，加深了合作關係。同時本集團亦加強了對供應商、渠道客戶的審核和飛行檢查，禁止不合格產品流入市場。

消費者

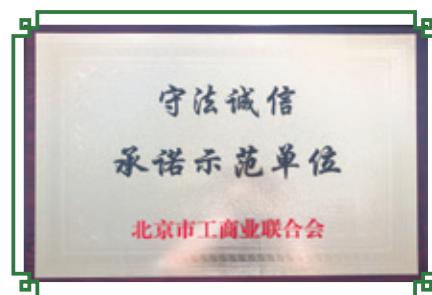
關注的產品質量和服務情況：本集團組建專業的客服中心，設立400消費者諮詢投訴熱線電話，配置專業的藥師和營養師為消費者提供全方位的健康諮詢服務，並為消費者推薦品質優良的產品。

同時，本集團已經建立並逐步完善消費者投訴管理制度，以傾聽和解答消費者問題，滿足消費者的合理訴求。二零二零年，本集團榮獲中國經營報頒發的「新消費最佳口碑獎」。



政府

關注的企業依法、合規經營和社會責任履行情況：誠信守法經營是本集團經營管理的基本準則。本集團對內倡導員工誠信、廉潔自律工作，對外積極參與各項社會公益事業。在脫貧攻堅、教育公益、殘弱孤寡救助、災難救助、環境及野生動物保護等方面積極履行企業的社會責任。



媒體

本集團一直與媒體保持積極有效的溝通。已經與新華網、人民網等多家主流媒體建立了全天候溝通機制，通過媒體見面會、論壇、沙龍等形式，公開各種信息，以便媒體監督檢查。

二零二零年，本集團參加「二零二零年大健康產業西湖論壇」，並被中國醫藥物資協會授予「西湖獎」。



報告準則及範圍

本集團根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)中的環境、社會及管治報告指引編製本報告，載述本集團於二零二零年一月一日至二零二零年十二月三十一日期間就環境、社會及管治事宜採取的措施及其進度。

本集團於二零二零年已遵守環境、社會及管治報告指引載列的「不遵守就解釋」條文。

由於以下附屬公司對本集團貢獻重大，能充分代表本集團的業務，故獲選加載本環境、社會及管治報告：

- i. 北京澳特舒爾保健品開發有限公司
- ii. 北京品茶在線電子商務有限公司
- iii. 黑龍江碧生源商貿有限公司
- iv. 阿利雲山(北京)商務諮詢有限公司
- v. 廣東潤良藥業有限公司
- vi. 中山萬漢製藥有限公司
- vii. 中山萬遠新藥研發有限公司
- viii. 珠海康百納藥業有限公司

一、環境保護

保護環境是每一個企業和個人必須要履行的責任和義務。本集團嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國清潔生產促進法》等相關的法律法規。本集團提倡綠色生產與辦公，堅定不移地履行環境保護責任，通過優化生產工藝，升級生產設備，協調產銷，監控廢氣廢水排放等方式進一步推進清潔和安全生產，持續提高能源使用效率，降低能源消耗，減少廢氣和廢水的排放。

(一) 排放物

1、 廢氣和溫室氣體排放管理

本集團嚴格遵守《中華人民共和國大氣污染防治法》、《大氣污染物綜合排放標準》及相關法律法規要求，依法依規排放廢氣及溫室氣體。本集團生產部門持續推進「精益生產」和「清潔生產」計劃，組織實施設備改造、錯峰生產並結合不斷優化的技術及管理措施，降低能源消耗，落實節能減排主體責任，控制污染物的排放，發展綠色低碳經濟。

本集團採取多種措施減少廢氣排放，包括但不限於：

- 1) 新冠疫情期間採取集中生產模式，縮短生產週期，節約能源；
- 2) 推行產供銷協調機制，實現錯峰生產，控制能源消耗；
- 3) 淘汰老舊、落後以及高能耗機器設備，並實施設備改造；
- 4) 根據氣溫，階段運行鍋爐和水泵，休息期間鍋爐啟動低溫運轉；及
- 5) 監控食堂油煙淨化設備、實驗室廢氣淨化設備安全運行。

於二零一九年及二零二零年，本集團的廢氣和溫室氣體排放如下所示：

項目	年度	單位	排放量
工業廢氣	2020	立方米	1,999,877
	2019	立方米	1,108,827
二氧化硫	2020	千克	3
	2019	千克	4
氮氧化物	2020	千克	186
	2019	千克	152
溫室氣體	2020	噸	2,442
	2019	噸	3,212

二零二零年，本集團工業廢氣排放量為1,999,877標立方米，每噸成品產生廢氣573標立方米。與二零一九年相比較，工業廢氣排放量增加891,050標立方米，每噸成品產生廢氣減少83標立方米。工業廢氣排放總量增加係中山萬漢藥品產量擴大導致，單位成品廢氣排放有所減少，節能減排措施初見成效。

二零二零年，本集團溫室氣體排放量為2,442噸，每噸成品產量產生溫室氣體0.7噸。與二零一九年相比較，溫室氣體排放量減少770噸，「精益生產」和「清潔生產」等節能減排措施作用明顯。

2、 污水處理

本集團嚴格遵守《中華人民共和國水污染防治法》、《城市污水處理及污染防治技術政策》、《城鎮污水處理廠污染物排放標準》等法律及相關規定，持續加強污水排放管理。

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

本集團採取多種措施減少污水排放，包括但不限於：

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

二零二零年，本集團工業廢水排放量為4,589噸，每噸成品產生廢水1.31噸。與二零一九年相比較，工業廢水排放量增加306噸，每噸成品產生廢水減少1.2噸，水資源利用效率進一步提高。

3、廢棄物處理

本集團嚴格遵守《中華人民共和國清潔生產促進法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《中華人民共和國廢棄化學品污染環境防治辦法》、《再生資源回收管理辦法》以及《城市生活垃圾管理辦法》等法律法規的規定，科學合理處置生產和辦公過程中產生的各種廢棄物。

本集團廢棄物來自於生產車間、辦公室、食堂和實驗室。廢棄物主要是破損包裝材料、辦公垃圾、餐余垃圾等無害廢棄物，以及少量的實驗檢測試劑以及藥品生產過程中產生的有害廢棄物。

本集團採取如下措施減少廢棄物排放量、降低排放危害：

- 1) 推進垃圾分類，在辦公和生產區設置不同垃圾的分類標識和回收箱；
- 2) 落實「精益生產」計劃，倡導資源節約，加強紙箱等包材的再利用；
- 3) 合理排期，實驗室集中檢測，減少檢測化學試劑的使用；及

4) 加強有害廢棄物管理，聘請專業公司集中處置。

於二零一九年及二零二零年，本集團廢棄物的排放如下所示：

項目	年度	單位	排放量
有害廢棄物	2020	噸	11.5
	2019	噸	9
無害廢棄物	2020	噸	180
	2019	噸	22.5

二零二零年，本集團產生廢棄物共計191.5噸，其中無害廢棄物180噸，有害廢棄物11.5噸，每噸成品產生無害廢棄物0.05噸，產生有害廢棄物0.003噸。與二零一九年相比較，廢棄物排放量增加160噸，主要是中山萬漢藥品產量大幅增長、生產及辦公人員增加所致。

(二) 資源使用

1、 能源節約

本集團主要消耗能源為電力、天然氣和燃油。本集團通過完善能源管理體系、大力推廣新型節能技術、規範生產工藝等方式，提高能源使用效率。

於二零一九年及二零二零年，本集團的能源使用情況如下所示：

項目	年度	單位	使用量
電力	2020	千瓦時	5,933,720
	2019	千瓦時	4,622,671
天然氣	2020	立方米	117,121
	2019	立方米	60,578
燃油	2020	升	324,388
	2019	升	431,912

二零二零年，本集團使用電力5,933,720千瓦時，每噸成品耗電量為1,700千瓦時。與二零一九年相比較，用電量增加1,311,049千瓦時。

二零二零年，本集團使用天然氣共計117,121立方米，每噸成品消耗天然氣為34立方米。與二零一九年相比較，天然氣使用量增加56,543立方米。主要是中山萬漢藥品產量大幅增產，導致電力和天然氣使用量增加。

二零二零年，本集團使用燃油共計324,388升，主要用於辦公車輛，較二零一九年減少107,524升，本集團鼓勵員工出行採用公共交通工具的措施效果明顯。

2、水資源節約

本集團主要從市政水源取水，在求取水源上可以滿足生產需求。本集團全體員工履行節水環保的承諾，各部門結合實際運營情況制定節水措施，包括但不限於升級改造用水設施、重視用水設備的日常巡護保養、持續加強用水管理等，以提高水資源的利用效率。

二零二零年，本集團用水量共計為411,273噸，每噸成品耗水量為118噸。與二零一九年相比較，用水量增加366,925噸，主要是中山萬漢、中山萬遠新廠房等基建工程大量用水和藥廠產能擴大所致。

3、包裝材料

本集團持續完善《合格供應商目錄》、《包材採購制度》、《生產領用制度》及《包材回收管理規定》等制度，規範包裝材料的採購、驗收後入庫、生產領用及回收等環節的管理，減少包材損耗。本集團承諾採購的包裝材料均符合國家規定的安全標準，嚴禁不合格包材流入生產環節。

本集團生產消耗的包裝材料主要為紙箱、包裝盒、鐵盒、濾紙、PE膜等。本集團通過升級改造生產線設備、推進機器自動化、外包箱循環使用等措施，實現了生產效率提高和包材破損率降低的雙重管理目標。

於二零一九年及二零二零年，本集團的包材耗用情況如下所示：

項目	年度	單位	消耗量
包裝材料	2020	噸	3,277
	2019	噸	1,515

二零二零年，本集團使用包裝材料共計3,277噸，每噸成品消耗包材為0.9噸。與二零一九年相比較，包裝材料消耗增加1,762噸，主要是中山萬漢藥品產量增長，包材使用量大幅增加所致。

(三) 綠色辦公

「綠色辦公，低碳生活」是本集團一直倡導的經營管理理念。本集團大力推廣智能辦公，採用OA系統、雲之家系統、手機365系統、視頻會議系統等，不僅提高了工作效率，也降低了能源的消耗。

本年內，本集團發起「節約辦公，從我做起」行動，通過重複使用公文袋、雙面打印文檔、自覺關閉用電設備等，持續增強員工的環保意識。

二、工作環境質素

人力資源是企業促進健康及可持續發展的重要資產之一。本集團長期致力於人力資源管理機制的變革和完善，嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國就業促進法》、《中華人民共和國社會保險法》等勞動用工適用的各項法律法規，持續完善人力資源機制，為員工提供平台和機會，激發員工潛能和創造力，營造和諧健康的工作環境。

本集團對《員工手冊》的執行情況進行檢討，進一步完善招聘、薪酬、勞動合同、考勤管理、假期、福利、培訓、發展、績效、員工健康與安全管理、信息安全和網絡使用等內容。



本集團招聘注重應聘人員的道德和品格。崗位以「用人唯才」的原則，提倡多元化和反歧視化，不論國籍、種族、年齡、性別、婚姻、宗教信仰等個別差異，均提供平等的工作機會。本集團通過專業的獵頭公司、招聘網站、人才招聘會等形式廣納各方人才，並根據應聘者的能力及經驗匹配相應的崗位，人盡其才。

本集團根據員工的工作性質，為不同崗位的員工制定了標準工時制(每天工作時長為7.5小時，每年不超過1,999個工時)和彈性工作制，並保證員工可以充分享受到年休假、調休假、事假、病假、婚假、產假及各類國家法定假日。同時，本集團除為全體員工繳納社會保險外，還向員工提供住房公積金、餐費補助、旅遊補貼、高溫補貼、節日福利金、員工團建、員工生日會等多項福利，以提升員工的凝聚力。此外，本集團嚴格按照法律法規規定，堅持通過協商合理解決離職人員的薪酬、補償和社保等問題。

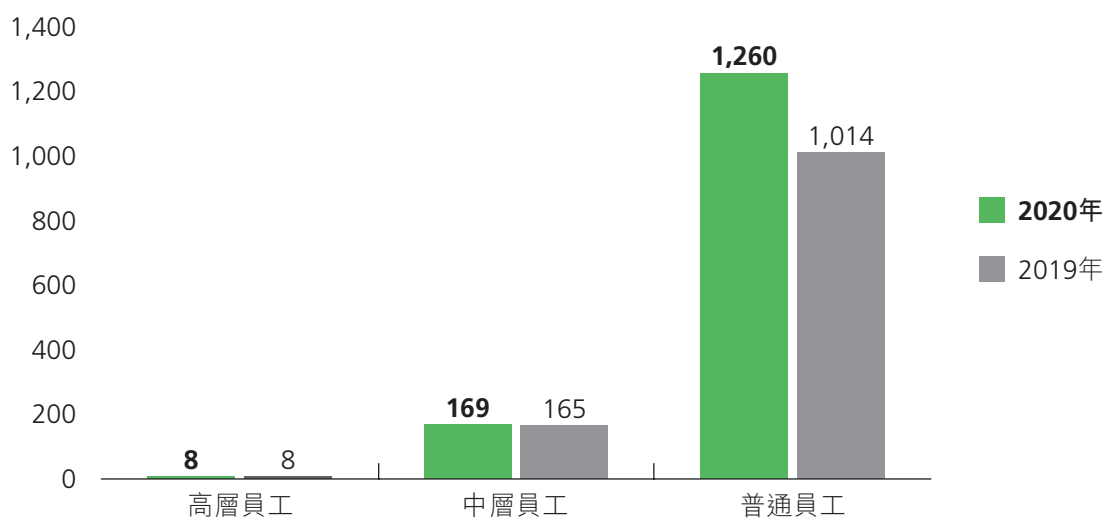
本集團堅持「按勞分配，效率優先，兼顧公平」的薪酬管理原則，立足實際並參考行業標準為員工提供具有競爭力的薪酬，包括但不限於基本工資、績效工資、計件工資、獎金包、業務合夥人利潤分享等，以吸引、激勵並保留人才。本集團通過修訂和完善《員工績效考核制度》，體現以奮鬥者為本的人力資源管理原則，鼓勵員工發揮主觀能動性，多勞多得，積極創造價值。同時，本集團將根據員工能力表現和工作績效、工作職責調整等因素，及時進行薪酬調整。

本集團提供公平、平等的晉升機會，以員工績效表現和工作能力作為唯一標準。本集團不因員工性別、殘疾等因素而區別對待，所有員工均享有同等的晉升、培訓等工作發展機會，保障其工作就業機會。

(一) 工作環境

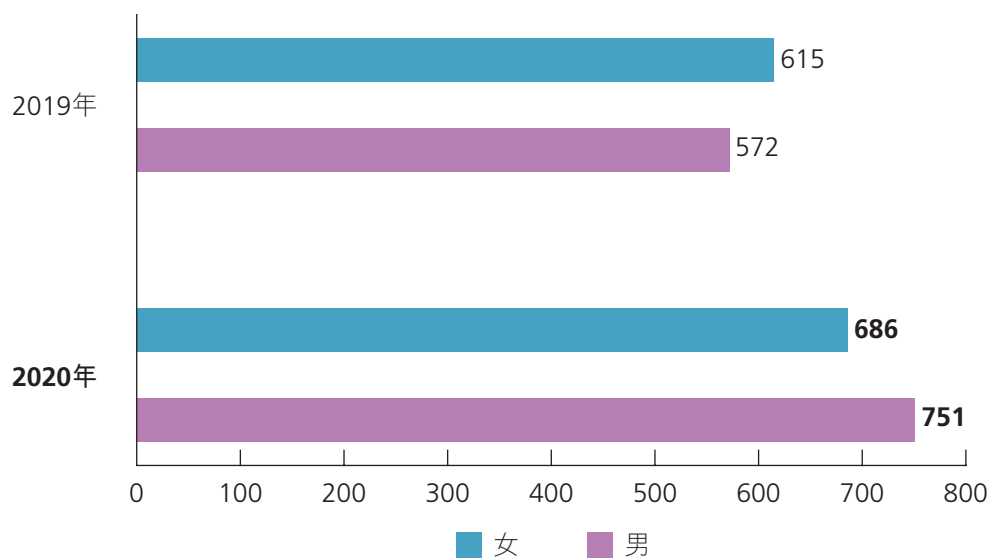
截至二零二零年十二月三十一日，本集團在職員工共計1,437人，其中高層員工8人，佔全部員工比重約為1%；中層員工169人，佔全部員工比重約為12%；普通員工1,260人，佔全部員工比重約為87%。

於二零二零年，本集團增加員工250人，員工變動比率約為21%。按照員工類型劃分，截至二零二零年十二月三十一日的員工人數，對比截至二零一九年十二月三十一日的同期數據，如下圖所示：



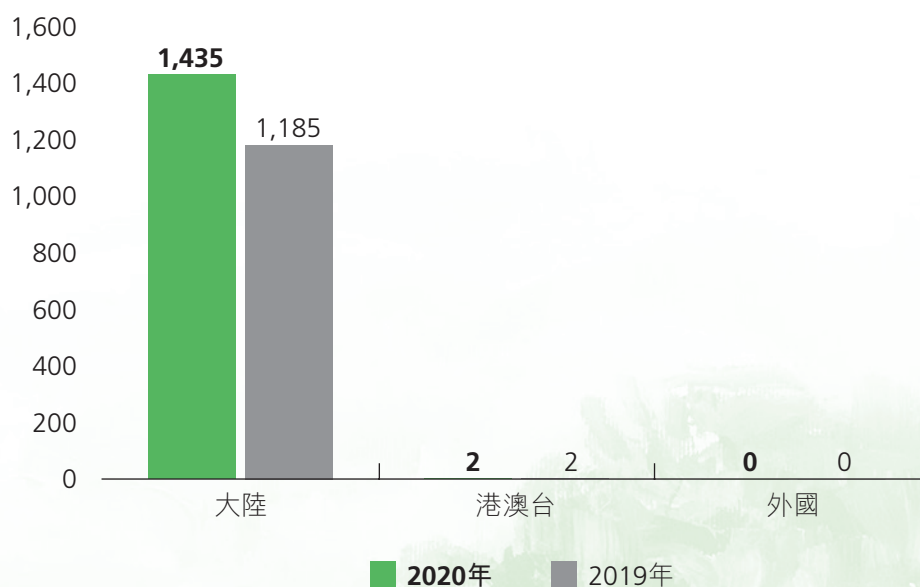
截至二零二零年十二月三十一日，本集團擁有女性員工686人，佔本集團全部員工比重約為48%；男性員工751人，佔本集團全部員工比重約為52%。

按照員工性別劃分，本集團截至二零二零年十二月三十一日的員工人數，對比二零一九年的同期數據，如下圖所示：



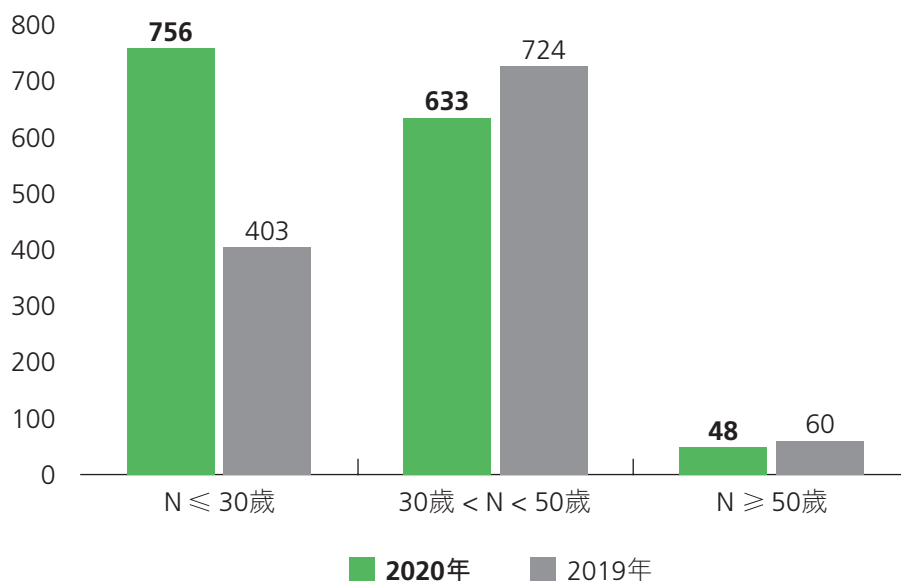
截至二零二零年十二月三十一日，本集團擁有大陸員工1,435人，佔本集團全部員工比重約為99.9%；港澳台員工為2人，佔本集團全部員工比重約為0.1%。

按照員工歸屬地區劃分，本集團截至二零二零年十二月三十一日的員工人數，對比截至二零一九年十二月三十一日的同期數據，如下圖所示：



截至二零二零年十二月三十一日，本集團擁有30歲及以下員工756人，佔本集團全部員工比重約為53%；30歲-50歲的員工633人，佔本集團全部員工比重約為44%；50歲及以上員工48人，佔本集團全部員工比重約為3%。

按照員工年齡組別劃分，本集團截至二零二零年十二月三十一日的員工人數，對比截至二零一九年十二月三十一日的同期數據，如下圖所示：



(二) 健康與安全

本集團嚴格遵守《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國職業病防治法》等法律法規要求，認真貫徹執行《安全生產管理辦法》、《安全生產責任制》等內部管理制度，堅持「安全第一、預防為主、綜合治理」的原則，定期開展安全檢查，層層落實安全生產責任，及時發現和消除設備、工作環境、人員操作等中的安全隱患，持續加強職業健康教育培訓，提升員工的安全生產意識和責任意識，開展健康安全檢查，為員工創造安全、健康、舒適的工作環境，有效防治職業病，降低安全事故的發生概率。

(三) 發展與培訓

本集團十分重視員工成長和人才培養，堅持「以人為本」，為員工搭建學習平台，積極開展技能培訓，提升員工個人專業能力以及工作能力，使員工達到企業不斷發展的要求。

本年內本集團組織的培訓內容側重提高中層幹部經營管理水平和基層員工工作效率，通過培訓，員工的專業能力和綜合管理能力得到進一步提升，並在各自崗位上創造更多價值，實現了個人價值實現與企業發展的和諧統一。



(四) 勞工準則

本集團嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》及實施條例、《中華人民共和國就業促進法》、《中華人民共和國社會保險法》、《禁止使用童工規定》等法律法規，堅決規範僱傭行為，自覺繳納員工社會保險，保障員工的合法權益。入職員工均需提交身份證影印本，確保符合本集團的年齡要求，勞資雙方自願簽訂勞動合同，保障員工的合理工作時間及假期福利，杜絕聘用童工及強迫勞動的情況發生，營造安全、健康的工作環境。本年度內，本集團各部門崗位未聘用未成年人，未發生強制勞工的情況。

三、營運管理

(一) 供應鏈管理

本集團通過制定和完善《供應商管理程序》、《採購管理辦法》、《合格供應商名錄》、《供應商檔案管理程序》等管理規範，持續完善供應商生產環境和產品質量方面的評價機制，強化供應鏈基礎。本集團原材料供應商嚴格遵守《中華人民共和國食品安全法》等法律法規的要求，保證原輔料符合質量標準，保障產品的安全性。

本集團重視供應鏈的管理和維護，致力於與供應商建立長久健康、互惠互利的合作關係。供應鏈模板合同中明確列有「反商業賄賂條款」，持續打造廉潔自律的供應鏈條，對於供應鏈舞弊堅持零容忍的態度。

(二) 產品責任

本集團嚴格遵守《中華人民共和國食品安全法》，根據《中華人民共和國藥典》制定產品的各項標準及操作規程，為產品質量層層把關，保證產品符合質量要求。本集團全員堅持把產品質量作為企業發展的生命線，為消費者生產質量過硬的產品，嚴格履行生產企業的產品責任，真正做到對社會及消費者負責。二零二零年七月，北京澳特舒爾保健品開發有限公司成功通過北京市高新技術企業複審，再次取得高新技術企業資質，有效期為三年。

本集團嚴格遵守《中華人民共和國廣告法》等相關政策法規，組建專職部門和人員負責審核廣告發布信息，杜絕任何誇大、虛假宣傳信息，規範產品效用的宣傳用語，嚴禁欺騙和誤導消費者。

1、 維護和保障知識產權

知識產權是本集團的核心競爭力之一。本集團嚴格按照《中華人民共和國商標法》、《中華人民共和國著作權法》、《中華人民共和國專利法》、《中華人民共和國反不正當競爭法》等相關法律法規要求，有效保障知識產權，充分發揮自主知識產權作用。

本集團堅持「激勵創造、有效運用、依法保護、科學管理」的知識產權管理方針，已經成功將常潤茶、常菁茶、纖纖茶、清源茶、奧利司他、滴眼液等自主知識產權產品實現科技成果轉化和銷售。本集團旗下北京澳特舒爾保健品開發有限公司、中山萬漢製藥有限公司和中山萬遠新藥研發有限公司等公司連續多年被評為「高新技術企業」。

二零二零年九月，北京澳特舒爾保健品開發有限公司被認定為「北京市知識產權試點」單位。該榮譽稱號是北京市政府對本集團知識產權數量和質量以及管理水平的認可和肯定，標誌著本集團知識管理水平邁上了一個新台階。

2、 質量檢測和產品回收

本集團嚴格遵守《中國藥品管理法》、《中華人民共和國食品安全法》及《中華人民共和國藥典》等相關法律法規要求，已經建立了完備的產品質量責任管理體系，順利通過了ISO9001和ISO22000認證。本集團制定了原輔料、包材、半成品、產成品的質量標準以及檢測相關的一系列制度及管控規程，嚴格執行質量檢測程序，降低不合格風險，杜絕不合格產品入庫和銷售。

本集團建立並執行《退換貨管理制度》，統一回收質量不合格、包裝不合格以及臨近有效期(含過期)無法銷售的產品，集中處置，杜絕問題產品在市場上的流通、銷售，保障消費者的安全。

3、 產品及服務投訴

本集團通過組建專業客服中心，設立消費者投訴熱線電話，建立並嚴格執行消費者投訴管理制度，明確消費者投訴、舉報及出現產品質量問題的處理程序及處理措施，對投訴及時受理、傳遞、處理、跟蹤、反饋，分析歸類投訴及建議，按問題性質追根溯源，杜絕問題的二次發生，提升服務品質及客戶滿意度。

本年內，本集團未發生因產品質量及服務引起的重大投訴及法律訴訟。400熱線接到消費者投訴共計56條，較二零一九年減少357條，投訴主要問題為物流快遞時效和包裝破損。

4、 客戶隱私

本集團嚴格遵守《中華人民共和國網絡安全法》、《電信和互聯網用戶個人信息保護規定》等法律法規的相關要求，並制定了本集團《用戶信息安全保護管理辦法》，規範客戶信息的採集、傳遞和使用，確保客戶信息安全，防止信息外泄。

本集團通過用戶權限管理、密碼管理、設備及存儲安全管理等多種方式保護信息安全。信息部門負責公司信息系統數據庫信息安全備份，保證儲存設備或介質的安全，並負責全公司的網絡安全防範工作，定期進行計算機設備病毒檢查，保證網絡的安全性。

二零二零年，本集團未發生客戶信息泄露、盜取、遺失等侵犯客戶隱私的事件。

(三) 反貪污

本集團始終堅守廉潔守信的企業文化，嚴格遵守《中華人民共和國刑法》、《中華人民共和國反不正當競爭法》、《中華人民共和國反洗錢法》及《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》等法律法規，制定本集團《銷售管理制度》、《價格管理規定》、《採購管理制度》、《費用管理制度》、《黑白名單制度》等內部制度，樹立合法、合規的經營理念，在經營過程中嚴格禁止賄賂、欺詐、貪污等行為。

本集團嚴格執行檢查及問責機制，對一切給公司造成損失或危害公司利益的行為及員工，依法追究到底。本集團與供應商簽訂的合同中制定了反商業賄賂條款，禁止利用職權之便敲詐或收取佣金的行為，維護雙方共同利益，杜絕商業賄賂等一系列不公平競爭行為。

本集團通過《黑白名單制度》管理、宣傳教育、嚴格地監管及警示風險，樹立員工公平競爭、廉潔自律意識，預防管理層及員工出現貪污受賄、勒索及欺詐等違法行為，建立和營造廉潔自律的企業文化。本集團設置董事長、內審舉報郵箱和電話等投訴通道，加強公司與員工之間的聯繫，落實管理層和員工的雙向監督機制，鼓勵員工舉報任何違法、違規行為。

四、社區參與

本集團積極履行企業社會責任，長期熱衷於社會公益事業，致力於與公益同行，在抗疫救災、扶貧助困，教育助學、公益環保等領域持續投入慈善款項。

本集團與社會各界公益慈善組織始終保持著友好密切的聯繫，積極參與社會公益慈善活動，用企業善行回饋社會。

(一) 社會公益

二零二零年初，突如其來的新冠疫情牽動著無數國人的心，新冠疫情發生後，本集團一直密切關注疫區動態，參與抗疫類公益項目9個，累計對外捐贈金額達人民幣一百萬元。主要抗疫行動包括向湖南新化縣定點醫院、湖北省鄂州市人民醫院捐贈物資等。

二零二零年，本集團繼續向北京綠色陽光環保公益基金會、中國綠色碳匯基金會等公益組織捐贈款項，用於「野生動植物衛士行動」、「牧區孩子家園保衛戰」、「西藏生態建設及管護能力建設項目暨碧生源專項(二期)」等社會公益項目。

二零二零年是我國「扶貧攻堅」的收官之年，為貫徹落實全黨全社會參與脫貧攻堅的工作要求，本集團深入推進「萬企幫萬村」精準扶貧行動，採取多種扶貧措施，包括但不限於收購貧困戶農副產品、定向捐助重病及困難學生家庭、組織本集團內部員工向困難學生及家庭捐贈學習及生活物資、捐助村內小學校舍及公路等基礎設施。



同時，本集團與北京市發展僑務事業基金會合作捐款人民幣十萬元用於新疆墨玉縣布達夏合勒克村、庫勒艾日克村扶貧項目，用實際行動支援西部開發和建設。

本集團與山東工商學院合作，助力教育百年大計，培養優秀人才，推動學校教學、科研及創新創業活動發展，促進學科建設及專業科技人才培養，設置專項基金用於獎勵和資助在校優秀、貧困學生。

二零二零年，本集團再次榮獲「中國社會責任傑出企業獎」，這已經是本集團連續第七年在「中國社會責任公益盛典」上獲得該社會公益獎項。



(二) 員工關懷

企業文化是企業的內在和價值觀的體現，是企業發展的動力，也是企業員工的行為規範、工作導向。良好的文化環境氛圍不僅能提升員工歸屬感和團隊凝聚力，更是企業自身前進的助推器。本集團在「家文化」理念的引領下，會定期舉辦不同規模的企業文化活動，營造良好的工作氛圍。

為體現本集團對員工的人性化管理和關懷，並增進員工對本集團的認同度和歸屬感，本集團會在員工生日當天為員工送去專屬生日祝福，使廣大員工真正地融入到本集團大家庭當中，進而保持更好的工作心態。

新冠疫情期間，本集團內外湧現出了一大批認真履責、防疫抗疫的優秀員工和感人事蹟，本集團組織「好人好事評委會」，設置了技術突破、突出貢獻、最美服務等二十一個獎項，對100餘名員工進行集中表彰和獎勵。

(三) 培訓成長

企業是學校，領導是教練，企業自身規模化發展的過程，也是員工個人素質能力提升的過程。源源不斷地為企業員工輸入新的知識，提供學習培訓的機會，可以使員工滿足企業發展的需求，並使企業與員工形成相互促進、共同成長的關係。為此，本集團針對不同層級和崗位的員工開展有針對性的培訓項目。

1、 高管項目 — 《喬諾商學院•商業領袖篇》

面對不斷變革的社會經濟形勢和激烈的市場競爭，企業唯一的選擇是要進行深層次的管理變革，從「綠皮火車」向「動車組」的管理模式轉變，通過管理體系建設與領導力建設，讓每一個業務單元都自帶動力。為培養經營型商業人才，苦練行業內功，從二零二零年五月至九月期間，50位中高層管理學員，通過人均19門課程，60小時在線時長，12場線上線下研討會，完成《喬諾商學院•商業領袖篇》的學習。

2、 中基層管理者項目 — 碧生源新任管理者能力訓練

晉升為管理者是從業者職業生涯中的一個關鍵節點。本集團於二零二零年九月組織了新任管理者能力訓練，聚焦骨幹主管在工作流程中面對的關鍵困惑，提煉碧生源主管轉型過程中的典型事件，進行針對性的場景設計，引導學員梳理反饋在轉型期間自身存在的困惑和障礙；以幫助大家更快適應新的管理崗位。



3、 基層員工項目 — 《通用技能》在線學習

據北京市關於職業技能提升相關政策的第47號文件要求，人力、企業文化中心聯合發起「通用技能」學習項目，本集團350名員工參加本次線上學習，累計14,000學時，培訓內容涵蓋商務禮儀、溝通技巧、員工激勵等20門課程。

4、 新員工培訓項目 — 聚賢計劃

新員工培訓是新員工在本集團職業生涯的起點，本集團定期開展線上線下新員工培訓。內容包括公司發展歷程、企業文化、公司人事規章與福利說明、財務政策制度、費用報銷流程、OA及雲之家系統應用、信息安全、房山廠區及流水線、禪茶課等。

企業管治報告

企業管治

本公司承諾恪守高水平之企業管治，以保障股東權益及提升企業價值和問責性。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司已應用香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）的原則，並遵守其守則條文，惟企業管治守則守則條文第A.2.1條則除外。

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

董事證券交易

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」）作為其本身的董事買賣證券守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認於截至二零二零年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載的規定標準。

由於指定員工（包括高級管理人員）可能會不時知悉內幕消息，故本公司已將證券守則的涵蓋範圍進一步擴展至該等員工。

董事會

組成

截至二零二零年十二月三十一日，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任光明先生、何願平先生及付舒拉先生。董事的履歷詳情載於本年報第29至32頁題為「董事及高級管理層簡介」一節。

根據企業管治守則守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。趙一弘先生現同時兼任董事長及首席執行官角色。趙先生為本集團共同創辦人，擁有31年的中國食品飲料行業經驗。董事會相信，將兩個角色歸屬於同一人，在當前和可預見的未來可為本公司提供有力而貫徹一致之領導，便於本集團業務策略之實施及執行。然而，本集團將按當時情況不時檢討其架構。

趙一弘先生為高雁女士的配偶。除本年報所披露者外，就本公司所知，董事會成員彼此之間並無財務、業務、家族或其他重大或相關關係。

角色及職責

執行董事全面負責制訂本集團的業務策略及發展計劃，而高級管理層負責監管及施行本集團的計劃。本公司執行委員會為本公司常設機構，是本公司為貫徹、落實董事會確定的方針和決定而設立的最高經營管理機構。其負責本公司發展策略、方向的計劃與實施。其向董事會提報本集團戰略和業務策略，並根據董事會的審批結果，制定具體實施計劃。

董事長的主要責任為領導董事會設定本公司的企業目標，監察董事會的表現及成效，並以身作則，確保董事會行事符合本公司及股東整體的最佳利益。

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

董事會在企業管治上擔當重要角色並負責履行企業管治守則載列的企業管治職務。全體董事透過分享其寶貴的專業知識、淵博的學識、豐富的管理經驗以及對董事會及委員會會議討論的事項作出公正判斷，使其更具成效，而為本集團作出貢獻。

非執行董事及獨立非執行董事已各自與本公司訂立為期三年的委任書，且根據本公司組織章程細則第16.18條須至少三年一度於本公司股東週年大會上輪值退任及合資格膺選連任。

本公司已接獲各獨立非執行董事就確認其獨立性發出的年度書面確認書。董事會認為，全體獨立非執行董事根據上市規則第3.13條均具備獨立身份。

全體董事均可充分適時地取得所有有關數據，以及影響本集團的重大法律、監管規定或會計事務的簡報。董事在適當情況下可徵詢獨立專業意見，有關費用由本公司支付。

培訓

全體董事於獲委任為本公司董事後即獲提供一套企業數據以及有關本集團管理、營運及管治常規及上市規則項下一般合規規管的入職簡介。董事亦可不時獲得適用規則及法規修訂的最新信息。年內，趙一弘先生、高雁女士、卓福民先生、任光明先生、何願平先生及付舒拉先生通過參加由合格專業人員進行的培訓課程和閱讀相關更新材料，已參與包括上市規則合規、董事責任、集資活動、企業管治及環境、社會及管治等為主題的全面培訓。各上述董事於二零二零年已接受超過15小時培訓。

程序

本公司年內已最少舉行四次定期董事會會議，並於有需要時舉行額外會議。就各個定期會議而言，除全體董事已同意較少日數外，全體董事已獲得最少十四日通知，讓其有機會於議程內加入事項，而董事會文件於會議前最少三日向全體董事發出。就所有其他會議而言，本公司已發出合理通知。

企業管治職責

董事會負責履行以下企業管治職責：

- 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規並提出建議；
- 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；
- 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告內的披露；及
- 制定股東通訊政策，並定期檢討以確保其成效。

就履行上述職能而言，年內，董事會已進行(其中包括)以下工作：

- (i) 審閱本公司二零一九年度《企業管治報告》；
- (ii) 檢討董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；及
- (iii) 成立本公司戰略投資委員會，並批准採納其議事規則。

董事會旗下委員會

審核委員會

於二零二零年度，本公司審核委員會(「**審核委員會**」)由三名獨立非執行董事(即何願平先生(具備合適專業資格，並擔任審核委員會主席)、任光明先生及付舒拉先生)組成。審核委員會已審閱本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表，審閱本集團所採納之會計準則及慣例，以及討論審核、內部控制及財務報告事宜。

審核委員會的主要職責包括：

- 監察財務報表的質量；
- 審閱年報及中期報告；
- 監察及評估內部監控系統及風險管理系統(包括會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗培訓課程及有關預算的足夠性)；
- 審閱及監察風險管理及內部監控系統的職責及內部審計職能的有效性；
- 監察外聘核數師的獨立性；及
- 向董事會建議委任、續聘或罷免外聘核數師，以及促進外聘核數師與內部審計部的溝通。

於二零二零年舉行的審核委員會會議上，審核委員會已進行(其中包括)以下工作：

- (i) 與本集團外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱及討論截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止財政年度的審核範圍、審核方法及重點審核領域；
- (ii) 審閱及批准核數費用；
- (iii) 審閱羅兵咸永道會計師事務所出具的二零一九年核數師報告；

- (iv) 審閱及批准二零一九年年報及經審核財務報表、二零一九年全年業績公告、二零二零年中期報告及二零二零年中期業績公告；及
- (v) 檢討風險管理的不同方面，包括本集團內部監控系統的有效性。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團就審計服務應付羅兵咸永道會計師事務所及其成員公司人民幣2.8百萬元，就非審計服務(就本集團出售北京申惠碧源股權的通函提供服務)應付人民幣1.4百萬元的費用。

薪酬委員會

於二零二零年度，本公司薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)由三名獨立非執行董事(即付舒拉先生(擔任薪酬委員會主席)、任光明先生及何願平先生)，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：

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

於二零二零年舉行的薪酬委員會會議上，薪酬委員會已進行(其中包括)以下工作：

- (i) 檢討以股份為基礎的薪酬安排；
- (ii) 檢討執行董事的表現；及
- (iii) 檢討及釐定董事及高級管理層的薪酬待遇。

提名委員會

於二零二零年度，本公司提名委員會(「**提名委員會**」)由三名獨立非執行董事(即任光明先生(擔任提名委員會主席)、何願平先生及付舒拉先生)，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提名董事的人選發表意見。董事的提名程序為：1. 董事會根據本公司及董事會實際情況決定是否需要委任董事，向提名委員會提出聘任需求；2. 提名委員會根據董事會的要求，通過多種渠道物色具備合適資格的董事候選人，包括董事、股東、管

理層、本公司顧問及外部獵頭公司的推薦；3. 在編撰准候選人名單及進行溝通或面試後，提名委員會根據遴選準則、董事會成員多元化政策及其認為重要的其他因素，從入圍候選人中選定合適的候選人，召開提名委員會會議予以批准並向董事會提出建議；4. 董事會審議有關董事委任的議案並作出正式委任。

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

於二零二零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。

戰略投資委員會

於二零二零年九月一日，本公司成立戰略投資委員會(「**戰略投資委員會**」)，由卓福民先生(非執行董事，擔任戰略投資委員會主席)、趙一弘先生(執行董事)及何願平先生(獨立非執行董事)組成。

戰略投資委員會的主要職責包括：

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

於二零二零年舉行的戰略投資委員會會議上，戰略投資委員會已進行(其中包括)以下工作：

- (i) 審閱本集團長期戰略發展計劃；及
- (ii) 審閱及批准本集團投資項目。

年內，董事出席董事會會議、各自之委員會及股東大會之詳情如下：

董事	出席／舉行會議次數					
	董事會 會議	審核委員會 會議	薪酬委員會 會議	提名委員會 會議	戰略投資 委員會會議	股東大會
執行董事						
趙一弘先生	9/9	—	2/2	4/4	2/3	2/2
高雁女士	8/9	—	—	—	—	1/2
非執行董事						
卓福民先生	8/9	—	—	—	3/3	2/2
獨立非執行董事						
任光明先生	8/9	4/4	2/2	4/4	—	2/2
何願平先生	8/9	4/4	2/2	4/4	3/3	2/2
付舒拉先生	8/9	4/4	2/2	4/4	—	2/2

問責及稽核

董事及核數師對財務報表的責任

董事知悉其有責任編製各財政年度的財務報表，並真實及公平地反映本集團事務狀況以及經營業績及現金流量。在編製截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表時，董事已挑選及貫徹應用合適的會計政策，作出合理的判斷及估計，並根據持續經營基準編製財務報表。董事負責保管恰當的會計記錄，以合理的準確性披露本集團的財務狀況、經營業績、現金流量及股權變動。

董事及核數師對本公司財務報表的責任載於本年報第90及91頁的獨立核數師報告內。

風險管理及內部監控

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

為達到這個目的，管理層持續優化、實施及監督風險管理及內部監控系統，向董事會報告並確認該等系統的有效性。該等系統旨在合理（而非絕對）地保證不會出現嚴重的誤報或損失，並管理（而非消除）未能達到業務目標的風險。

本集團及其業務經營環境持續發展變化，同時本集團面對的風險也不斷發生變化。本集團繼續檢討風險管理和內部監控架構的充足程度，時刻尋找改善機會，必要時會增加適當資源應對風險，從而實現本集團的戰略目標。

風險管治架構

董事會負責確保本集團建立風險管理及內部監控系統，並定期檢討其成效。審核委員會協助董事會監督本集團承受的風險水平、有關風險管理和內部監控系統的設計、實施以及監控。審核委員會代表董事會監督以下程序：

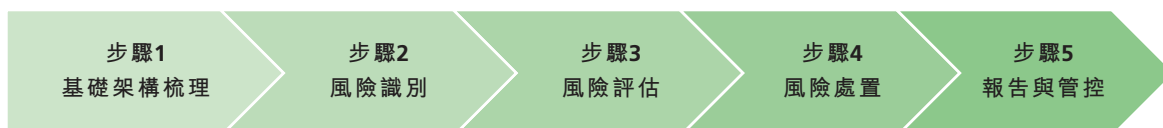
- (i) 定期評估主要業務風險和應對該等風險的控制措施、整體內部監控體系的有效性以及有關應對監控缺陷或改進的行動方案；
- (ii) 定期檢討內部審計部門提交的內控評估報告，包括應對已識別監控缺陷的行動方案以及在執行建議方面的最新狀況及跟進結果；及
- (iii) 與外聘核數師定期就其在工作過程中識別的監控事宜進行溝通，並與審核委員會開會討論各事宜的檢討範圍及結果。

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

內控部門進行本集團風險及內部控制信息收集、風險匯總分析、識別風險應對措施、出具報告建議並上報至總裁及管理層審閱。內控部門及內部審計部門開展風險評估及內部控制系統評估工作，獨立審視風險管理及內部監控措施的有效性，並向審核委員會溝通匯報。審核委員會每半年聽取內控部門及內部審計部門的工作匯報，定期檢討風險管理及內部監控的有效性，監管並檢討內控部門及內部審計部門的工作程序和職責履行情況，包括內部審計職能的有效性。有關檢討已涵蓋財務監控、運營監控及合規監控等所有重要方面。

風險管理程序

本集團採用以下風險管理程序，審慎管理與本集團業務及營運有關的風險：



風險管理程序主要內容

- 步驟1： 梳理本集團的風險管理體系架構，落實風險管理部門的職能和職責；
- 步驟2： 組織內部調研、識別對業務重要程序有潛在影響的風險，識別風險事件及潛在影響；
- 步驟3： 根據風險識別的風險事件進行分析評估，包括風險特徵、產生原因、觸發條件、風險發生的可能性和影響程度；
- 步驟4： 評估現有風險應對措施，包括監控措施的執行有效性；
- 步驟5： 形成風險評估報告，並向適當的管理級別報告和溝通。

二零二零年檢討風險管理及內部監控系統的成效


就截至二零二零年十二月三十一日止年度，董事會已就檢討風險管理和內部監控系統的有效性進行年度審閱，並認為本集團的風險管理及內部監控系統有效及足夠，亦無發現任何可能影響本集團財務監控、運營監控、合規監控以及風險管理職能的重要事項。


於檢討過程中，董事會認為本集團在會計、財務匯報、內部審核職能方面的資源、員工資歷和經驗，以及他們的培訓及預算足夠。

重大風險及應對計劃

本集團於二零二零年根據上述風險管治架構和風險管理程序，審視本集團各項已識別出來的風險，並評估現有及新業務可能產生的風險。

本集團於二零二零年識別的重大風險如下：

風險內容	風險描述	二零二零年變化	風險應對行動及計劃
外部災害風險	<p>二零二零年初，湖北武漢等地爆發新冠疫情，並很快蔓延至全國。</p> <p>新冠疫情不僅損害了人民群眾的生命健康，而且也嚴重影響了社會經濟，各行各業均面臨嚴峻挑戰，企業被迫停工、停產、停銷，導致企業資金流緊張，嚴重者甚至破產。</p>		<p>新冠疫情期間，本集團響應政府號召，政企聯動，共同實施聯防聯控，一手抓新冠疫情防控，一手抓生產銷售，保證了供應鏈的有序運轉。</p> <p>本集團改革線下銷售和運營模式，啟動CRM裂變項目，動員全體員工及上下游客戶資源，利用微信平台實現消費者引流和銷售。</p> <p>本集團實施靈活用工政策，組織員工居家遠程辦公，通過視頻電話會議等方式安排及跟進工作，保障各項業務的正常進行，降低新冠疫情對本集團經營影響。</p>

風險內容	風險描述	二零二零年變化	風險應對行動及計劃
外部政策風險	<p>隨著消費者對食品、藥品的關注加強，國家對於食品及藥品的監管力度也會持續加強，企業GMP和GSP認證會更加嚴格，相關的飛檢、抽檢及各項專項檢查會增加。</p> <p>近兩年，保健食品宣傳監管日趨嚴格，特別是保健食品名稱涉嫌虛假、誇大或者絕對化，明示或者暗示預防、治療功能等的宣傳。</p>		<p>本集團始終堅持依法、合規經營，歷來都十分重視產品質量安全並將其視為企業生存發展的第一要務。</p> <p>本集團品保、研發和採購等部門組成質量管控小組，通過完善質量管理體系及相關制度，嚴格執行供應商準入及產品審核機制等措施，防範產品質量風險。</p> <p>本集團設立公共關係中心，負責線上、線下渠道平台及產品廣告用語的審核與發佈，確立產品廣告發布審核機制，依法依規進行宣傳，落實廣告發布責任人，嚴厲打擊虛假廣告宣傳。</p>

風險內容

風險描述

二零二零年變化

風險應對行動及計劃

外部競爭風險


在當前的市場環境下，互聯網商業模式對傳統商業模式的影響日益突出，本集團需要密切關注來自電子商務平台的競爭對手及其採取的低價等不正當競爭策略，並採取積極的應對措施。




本集團時刻關注著市場環境及商業模式的變化，不斷加強自身管理，同時也密切關注來自不同渠道和領域的競爭對手。

本集團針對不同電商平台屬性分別在廣州、杭州和北京設立工作站，便於對接拼多多、淘寶天貓和京東等平台，密切與平台聯繫，及時掌握平台市場變化，採取有效措施。

本集團設立CRM中心，組建營養及健康諮詢團隊，電商及線下渠道引流的消費者通過CRM專屬客服人員可以得到商家更好的私人訂製服務，加強了消費者對商家的忠誠度。

風險內容	風險描述	二零二零年變化	風險應對行動及計劃
用戶信息安全風險	<p>大數據時代下，數據成為社會經濟、政治、文化等活動的重要元素，成為驅動社會發展的新型生產資料。誰掌握了數據，誰就擁有發展的關鍵條件。</p> <p>個人信息是非常重要的數據資源。但是由於技術、法律等方面的不完善，個人信息面臨著許多安全風險。對於潛在的信息安全風險如未採取必要的預防措施，將帶來不必要的經濟損失。</p>		<p>本集團十分重視用戶及消費者信息安全管理，通過制定《用戶信息安全管理辦法》及相關流程，明確信息部門及數據收集、使用部門的權利和義務，夯實管理責任。</p> <p>本集團信息部門設立信息安全管理專職人員，通過系統密鑰登錄管理、操作權限管理、系統日誌審核、數據庫備份管理以及網絡安全環境管理等措施保證信息系統數據存儲和使用安全。</p>

風險內容	風險描述	二零二零年變化	風險應對行動及計劃
產品結構風險	<p>產品結構風險是影響本公司生存發展的重要風險之一。</p> <p>新產品設計過時或者過於超前，不適應市場和顧客的需要，導致新產品在市場上不適銷，將會對公司業績和經營產生重大影響。</p>		<p>本集團持續加大研發投入，新進開發的產品白藜豆壓片糖果、清源茶、潤元茶、暢物飲顆粒、妍源顆粒等產品已經上市銷售。</p> <p>本集團旗下中山萬漢生產的碧生源牌奧利司他膠囊的銷售額實現大幅增長，滴眼液、奧司他韋等新產品陸續上市，進一步豐富了藥品系列的產品矩陣。除保健食品外，藥品已經成為本集團未來業績增長重要驅動力之一。</p> <p>同時，本集團通過OEM的方式引進新產品，包括藥妝、食品、器械等，進一步豐富和完善了產品體系。</p>

風險內容	風險描述	二零二零年變化	風險應對行動及計劃
價格及渠道管理風險	<p>產品價格是影響本集團銷售業績的重要因素，若對線上和線下的銷售價格和產品流向的監控不夠，可能造成市場價格差異，影響銷售。</p> <p>渠道和終端的良性庫存也是影響銷售業績達成的重要因素，若渠道惡意壓貨，短期內可能會有一些效果，但從長期來看將會給銷售的良性增長帶來較大影響。</p>		<p>本集團制定並檢討銷售價格及竄貨管理等規定的執行，運營中心對惡意低價及跨渠道竄貨的客戶，可採取警告、扣減返利等措施，嚴重者可直接取消銷售代理商資格。</p> <p>本集團已經建立了有效的價格和貨流監督機制，持續加強銷售價格及渠道庫存等環節的監控。同時，加強銷售訂單及發貨管理，通過設置渠道客戶安全庫存和安全週轉天數(如60天)的方式，防範渠道壓貨及退貨風險，確保銷售良性發展。</p>

附註：



「內在風險」上升(未考慮緩解風險措施前)



「內在風險」降低



「內在風險」相若

內幕消息的管理

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

外聘核數師的獨立性

審核委員會有責任監察外聘核數師的獨立性，以確保財務報表能提供真正客觀的意見。外聘核數師提供的所有服務均須審核委員會批准。為確保本集團內所有實體嚴格執行限制外聘核數師提供非審核工作的政策，本集團就批准聘用其獨立外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所向其提供服務一事制定了適當的政策和程序。

投資者關係及與股東的溝通

本集團相信問責制及透明度乃確保良好企業管治不可或缺之部分，故就此與股東（包括機構投資者）作適時溝通至為重要。本集團將系統地處理投資者關係視為本集團營運之重要工作。

本集團設有網站，以便向股東及公眾投資者知會本集團最新業務發展及傳達股東資料。

年內，本集團遵遁維持通過不同方法與機構及少數股東、基金經理、分析師及媒體作出公開及定期對話之政策。有關方法包括會面、簡介會、電話會議、函件、媒體簡報會及新聞稿等，藉以發佈有關本集團最新發展及策略之資料。本集團亦積極回應公眾投資者、個人及機構投資者及分析師所提出之一般查詢。

本公司明白並深信，讓本公司股東分享本集團可分派溢利及儲備及預留足夠儲備以供本集團未來發展，裨益良多。本公司已採納股息政策，據此，董事會在批准宣派及派發或建議宣派及派發股息前，需考慮以下因素：

- 本集團實際和預期財務表現；
- 本集團可分派溢利及儲備；
- 本集團營運資金需求、資本開支需求及未來擴展計劃；
- 本集團流動資金狀況；
- 宏觀經濟條件、本集團商業週期，以及其他對本集團業務、財務表現及狀況可能有影響的內在或外在因素；及
- 董事會認為相關的其他因素。

宣派及派發或建議宣派及派發股息亦需遵守適用的法例及規則，包括開曼群島法例及本公司組織章程大綱及細則。除非另有說明，本公司並不保證派發股息的金額、比率及時間。

股東權利

股東可根據本公司組織章程細則第12.3條要求召開股東特別大會及於股東大會上提呈建議。

股東可將向董事會的查詢及關注事項，寄往本公司的香港營業地點。

組織章程大綱及細則

於二零二零年五月二十六日舉行的股東週年大會上，一項特別決議案由股東通過，以批准修訂本公司組織章程細則。該等修訂乃為允許本公司舉行混合股東大會及以電子方式舉行股東大會。修訂本公司組織章程細則之詳情載於本公司日期為二零二零年四月二十一日之通函第12至43頁。

本公司的經修訂及重列的組織章程大綱及細則可於本公司網站上查閱。

董事會謹此提呈董事會報告及本公司及其附屬公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

主要業務

本集團主要業務為產銷功能保健茶產品及藥品。本公司主要附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註13。

業務回顧

按公司條例附表5所規定之該等業務的進一步討論及分析(包括對本集團業務的中肯審視、主要風險的討論、本集團面對的不明朗因素、與僱員、客戶及供應商的關係、本集團業務很可能出現的未來發展的揭示以及遵守法律法規的情況)載於本年報的董事長及首席執行官報告、管理層討論及分析,以及重大風險及應對計劃(於企業管治報告項下)章節。上述章節構成本董事會報告的一部分。

業績及分配

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第92頁綜合全面收益表。

考慮到本集團年度業績表現,其中包括出售附屬公司之收益,董事會已決議建議宣派及派發截至二零二零年十二月三十一日止年度末期股息每股3.75港仙,總額約為61,133,000港元,惟須經本公司股東於將於二零二一年五月二十五日舉行之應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上批准方可作實。末期股息將於二零二一年六月十六日或該日前後派發予於二零二一年六月一日名列本公司股東名冊之股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零二一年五月二十日起至二零二一年五月二十五日止(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。於該期間內,概不辦理本公司股份(「股份」)之過戶登記。確定出席將於二零二一年五月二十五日舉行之股東週年大會之資格之記錄日期將為二零二一年五月二十五日。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二零二一年五月十八日下午四時三十分送抵本公司之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,以進行登記。

本公司將於二零二一年六月一日暫停辦理股份過戶登記手續。於該日,概不辦理股份之過戶登記。確定收取末期股息之資格之記錄日期將為二零二一年六月一日。為符合資格收取末期股息,所有填妥之過戶表格連同有關股票不得遲於二零二一年五月三十一日下午四時三十分送抵本公司之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。

財務概要

本集團過去五個財政年度的綜合業績與資產及負債概要載於本年報第188頁。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於年內的變動載於綜合財務報表附註17。

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31。

可分派儲備

本公司於二零二零年十二月三十一日的可分派儲備達人民幣953百萬元。

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

本集團於年內的儲備變動載於本年報第95頁綜合權益變動表內。

主要客戶及供應商

截至二零二零年十二月三十一日止年度：

- (a) 本集團五大客戶的收入佔本集團銷售貨品或提供服務的收入44%；
- (b) 本集團最大客戶的收入佔本集團銷售貨品或提供服務的收入25%；
- (c) 有關本集團五大供應商的採購額佔本集團採購額的59%；
- (d) 有關本集團最大供應商的採購額佔本集團採購額的33%；及
- (e) 概無董事、彼等的緊密聯繫人士或本公司任何股東（據董事所知其擁有本公司已發行股本5%以上者）於本集團任何五大客戶或五大供應商中擁有任何權益。

董事

本公司年內及直至本報告日期的董事為：

執行董事

趙一弘先生(董事長及首席執行官)

高雁女士(副董事長)

非執行董事

卓福民先生

獨立非執行董事

任光明先生

何願平先生

付舒拉先生

根據本公司組織章程細則第16.18條，卓福民先生及任光明先生將於應屆股東週年大會上輪席退任，並符合資格重選連任。

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而免付賠償(法定賠償除外)之服務合約。

董事薪酬

各董事的薪酬參照其資格及於本集團之職務及責任以及當前市況釐定。董事薪酬詳情載於本年報綜合財務報表附註44。本公司其他高級管理人員的薪酬介乎下列範圍：

薪酬範圍(港元)	二零二零年 人數	二零一九年 人數
1,000,000港元以下	—	1
1,000,001港元至1,500,000港元	2	3
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1
2,000,001港元至2,500,000港元	3	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—	—
3,000,001港元至3,500,000港元	—	—

酬金政策

本集團的酬金政策按個別僱員的表現及根據香港及內地的薪金趨勢制定，並會定期檢討。視乎本集團的盈利能力，本集團亦可能會向其僱員派發酌情花紅作為其對本集團所作貢獻的激勵。本集團已為僱員採納購股權計劃及受限制股份獎勵計劃。

董事的合約權益

概無董事或與彼等有關連的實體在本公司或其任何附屬公司屬訂約方且於年內或年末存續的任何重要交易、安排或合約中，直接或間接擁有重大權益。

退休福利計劃

退休福利計劃載於本年報綜合財務報表附註11。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，就董事所知，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有以下須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括彼等根據該等證券及期貨條例的相關條文被當作擁有或視作擁有的權益及淡倉）；或(b)將予記入及已經記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊的權益及淡倉；或(c)根據標準守則另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉：

董事／最高行政人員姓名	權益性質	股份／購股權數目	根據購股權計劃 所授購股權的數目	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⁾	837,255,216 ^{(1)(L)}	5,000,000 ^{(1)(L)}	51.36%
高雁女士	實益擁有人及配偶權益	837,255,216 ^{(2)(L)}	5,000,000 ^{(2)(L)}	51.36%
卓福民先生	實益擁有人及配偶權益	736,000 ^{(4)(L)}	600,000 ^{(4)(L)}	0.05%
任光明先生	實益擁有人	970,000 ^{(5)(L)}	600,000 ^{(5)(L)}	0.06%
何顯平先生	—	—	—	—
付舒拉先生	—	200,000 ^{(6)(L)}	—	0.01%

(1) 執行董事趙一弘先生實益擁有根據購股權計劃授出的4,000,000份購股權及直接擁有1,741,000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) 趙先生所控制的公司Foreshore Holding Group Limited實益擁有的816,259,176股股份；

- (ii) 趙先生所控制的公司Better Day Holdings Limited實益擁有的14,255,040股股份；及
 - (iii) 趙先生配偶高雁女士實益擁有根據購股權計劃授出的1,000,000份購股權。
- (2) 執行董事高雁女士實益擁有根據購股權計劃授出的1,000,000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1,741,000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816,259,176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14,255,040股股份；及
 - (iv) 趙先生實益擁有根據購股權計劃授出的4,000,000份購股權。
- (3) Foreshore Holding Group Limited全部已發行股本由Sea Network Holdings Limited直接擁有。Sea Network Holdings Limited全部已發行股本由達盟信託服務(香港)有限公司(以其作為趙一弘先生(作為授予人)為本身及其家族成員利益成立的家族信託的受託人的身份)持有。
- (4) 非執行董事卓福民先生實益擁有根據購股權計劃授出的600,000份購股權。就證券及期貨條例而言，卓先生亦視為或當作擁有其妻子實益擁有的136,000股股份的權益。
- (5) 獨立非執行董事任光明先生實益擁有根據購股權計劃授出的600,000份購股權及370,000股股份。
- (6) 獨立非執行董事付舒拉先生實益擁有200,000股股份。
- (7) 該百分比乃以1,630,207,820股股份(即於二零二零年十二月三十一日已發行的股份數目)為基礎計算。欄內所示權益百分比包括根據首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃授出的購股權。

* 「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

本公司首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)根據於二零一零年四月三十日通過的決議案首次採納，該計劃旨在向合資格僱員提供激勵。根據首次公開發售前購股權計劃，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。

因為該計劃於全部購股權於截至二零二零年十二月三十一日止年度內失效而結束，因行使根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權而可能發行的最高股份數目為零。

董事會報告

接納購股權須支付1.00港元。根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的行使價乃董事會全權酌情釐定的價格，具體金額請見以下表格。

購股權的具體類別詳情如下：

購股權類別	授出日期	已授出購股權	歸屬期	行使期	行使價 人民幣	購股權於 授出日期之 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

下表披露截至二零二零年十二月三十一日止年度董事、僱員及顧問根據首次公開發售前購股權計劃持有的本公司購股權變動：

授出日期	購股權類別	歸屬期	於二零二零年 一月一日 尚未行使	年內 已註銷	年內 已失效	年內 已行使	於二零二零年 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)	—
				400,000	—	(400,000)	—
獨立非執行董事							
				—	—	—	—
僱員及顧問合計							
	二零一零年五月六日	第1類	3.5年	32,780,000	—	(32,780,000)	—
	二零一零年五月六日	第2類	4年	2,810,000	—	(2,810,000)	—
	二零一零年五月三十一日	第5類	3.9年	—	—	—	—
	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	200,000	—	(200,000)	—
總計				35,890,000	—	(35,890,000)	—
				72,290,000	—	(72,290,000)	—
加權平均行使價 (人民幣)				1.23	—	1.23	—
於年末可予行使				—			

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，概無根據首次公開發售前購股權計劃授出或行使購股權。

根據首次公開發售前購股權計劃，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計滿首半週年（「**首半週年**」）至購股權年期屆滿止期間按以下方式行使：

- (i) 首半週年起至購股權年期屆滿止期間可行使最多25%的購股權；
- (ii) 首半週年起計滿第一週年至購股權年期屆滿止期間可行使最多50%的購股權；
- (iii) 首半週年起計滿第二週年至購股權年期屆滿止期間可行使最多75%的購股權；及
- (iv) 首半週年起計滿第三週年至購股權年期屆滿止期間可行使最多100%的購股權。

根據首次公開發售前購股權計劃，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計滿第一週年至購股權年期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年期屆滿止期間可行使最多30%的購股權；
- (ii) 二零一二年五月六日至購股權年期屆滿止期間可行使最多60%的購股權；及
- (iii) 二零一三年五月六日至購股權年期屆滿止期間可行使最多100%的購股權。

根據首次公開發售前購股權計劃，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，可於開始日期起計滿第一週年至購股權年期屆滿止期間按以下方式行使：

- (i) 開始日期起計滿第一週年至購股權年期屆滿止期間可行使最多25%的購股權；
- (ii) 開始日期起計滿第二週年至購股權年期屆滿止期間可行使最多50%的購股權；
- (iii) 開始日期起計滿第三週年至購股權年期屆滿止期間可行使最多75%的購股權；及

(iv) 開始日期起計滿第四週年至購股權年期屆滿止期間將可行使最多100%的購股權。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並無就本公司根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權確認任何開支(二零一九年：無)。

購股權計劃

本公司的購股權計劃(「購股權計劃」)根據於二零一零年九月八日通過的決議案採納，該計劃旨在向合資格人士提供激勵。根據購股權計劃，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。

根據購股權計劃可授出的最高股份數目不得超過168,109,132股(即本公司緊隨上市日期(亦即該等計劃的生效日期)進行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10.31%)。根據購股權計劃可在包括購股權要約日期的任何12個月內向每個合資格人士授出的最高股份數目不得超過要約日期本公司已發行股份的1%。購股權計劃的計劃期於二零二零年九月二十九日完結時結束，此後沒有進一步購股權將被授出，但購股權計劃的條文在所有其他方面仍然具有完全的效力，以使有效行使任何尚未行使的購股權。

於二零一四年十月二十七日，本公司根據購股權計劃授出44,860,000份購股權。

於二零一五年八月十日，本公司根據購股權計劃授出2,900,000份購股權。

於二零一六年三月十五日，本公司根據購股權計劃授出1,500,000份購股權。

於二零一六年十二月二十日，本公司根據購股權計劃授出400,000份購股權。

接納購股權須支付代價1.00港元。根據購股權計劃授出的購股權的行使價乃董事會全權酌情釐定的價格，具體金額請見以下表格。

購股權類別	授出日期	已授出購股權	歸屬期	行使期	行使價 港元	購股權 於授出日期 之公允價值 港元
第1類	二零一四年十月二十七日	20,200,000	二零一四年十一月十日至二零一八年十一月九日	二零一五年十一月十日至二零二二年十一月九日	1.00	0.419
第2類	二零一四年十月二十七日	21,060,000	二零一四年十一月十日至二零一八年十一月九日	二零一五年十一月十日至二零二二年十一月九日	1.00	0.388
第3類	二零一四年十月二十七日	3,600,000	二零一四年十一月十日至二零一八年十一月九日	二零一五年十一月十日至二零二二年十一月九日	1.00	0.447
第4類	二零一五年八月十日	2,400,000	二零一五年八月二十四日至二零一九年八月二十三日	二零一六年八月二十四日至二零二三年八月二十三日	1.16	0.480
第5類	二零一五年八月十日	500,000	二零一五年八月二十四日至二零一九年八月二十三日	二零一六年八月二十四日至二零二三年八月二十三日	1.16	0.450
第6類	二零一六年三月十五日	1,500,000	二零一六年三月二十九日至二零二零年三月二十八日	二零一七年三月二十九日至二零二四年三月二十八日	1.00	0.337
第7類	二零一六年十二月二十日	400,000	二零一七年一月三日至二零二一年一月二日	二零一八年一月三日至二零二五年一月二日	1.00	0.095

下表披露截至二零二零年十二月三十一日止年度董事、僱員及顧問根據購股權計劃持有的本公司購股權變動：

	授出日期	購股權類別	歸屬期	於二零二零年				於二零二零年	
				一月一日 尚未行使	年內 已授出	年內 已註銷	年內 已失效	年內 已行使	十二月 三十一日 尚未行使
執行董事									
趙一弘	二零一四年 十月二十七日	第1類	4年	4,000,000	—	—	—	—	4,000,000
高雁	二零一四年 十月二十七日	第1類	4年	1,000,000	—	—	—	—	1,000,000
				5,000,000	—	—	—	—	5,000,000
非執行董事									
卓福民	二零一四年 十月二十七日	第1類	4年	600,000	—	—	—	—	600,000
				600,000	—	—	—	—	600,000
獨立非執行董事									
任光明	二零一四年 十月二十七日	第1類	4年	600,000	—	—	—	—	600,000
何願平	—	—	—	—	—	—	—	—	—
付舒拉	—	—	—	—	—	—	—	—	—
				600,000	—	—	—	—	600,000
僱員及顧問合計	二零一四年 十月二十七日	第1類	4年	6,800,000	—	—	—	—	6,800,000
	二零一四年 十月二十七日	第2類	4年	6,320,000	—	—	(700,000)	—	5,620,000
	二零一四年 十月二十七日	第3類	4年	—	—	—	—	—	—
	二零一五年 八月十日	第4類	4年	—	—	—	—	—	—
	二零一五年 八月十日	第5類	4年	—	—	—	—	—	—
	二零一六年 三月十五日	第6類	4年	500,000	—	—	(500,000)	—	—
	二零一六年 十二月二十日	第7類	4年	—	—	—	—	—	—
				13,620,000	—	—	(1,200,000)	—	12,420,000
	總計			19,820,000	—	—	(1,200,000)	—	18,620,000
加權平均行使價(港元)				1.00	—	—	1.00	—	—
於年末可予行使									18,620,000

董事會報告

根據購股權計劃，於二零一四年十月二十七日、二零一五年八月十日、二零一六年三月十五日及二零一六年十二月二十日授出的購股權可於開始日期起計滿第一週年至購股權年期屆滿止期間按以下方式行使：

- (i) 開始日期起計滿第一週年至購股權年期屆滿止期間可行使最多25%的購股權；
- (ii) 開始日期起計滿第二週年至購股權年期屆滿止期間可行使最多50%的購股權；
- (iii) 開始日期起計滿第三週年至購股權年期屆滿止期間可行使最多75%的購股權；及
- (iv) 開始日期起計滿第四週年至購股權年期屆滿止期間將可行使最多100%的購股權。

二項式期權定價模式乃用於釐定於截至二零二零年十二月三十一日止年度內已授出購股權的公允值。該模式輸入值如下：

	購股權類別						
	第1類	第2類	第3類	第4類	第5類	第6類	第7類
授出日期股價(港元)	0.98	0.98	0.98	1.16	1.16	0.92	0.53
行使價(港元)	1.00	1.00	1.00	1.16	1.16	1.00	1.00
預期波幅	50%	50%	50%	54%	54%	53%	52%
購股權期限	8年	8年	8年	8年	8年	8年	8年
股息收益率	1.00%	1.00%	1.00%	2.80%	2.80%	3.53%	6.13%
無風險利率	1.68%	1.68%	1.68%	1.52%	1.52%	1.30%	1.92%
年度歸屬後沒收率	15.0%	25.0%	0.0%	15.0%	24.0%	16.0%	24.0%
已授出購股權估計公允價值總額 (千港元)	8,458	8,178	1,611	1,145	225	505	38

預期波幅乃基於本公司及其他可資比較上市公司於過往8年的過往股價波幅予以估計。

購股權無風險利率乃基於授出日期的8年期香港主權債券收益率予以估計。

選定股息收益率乃考慮本公司的預期股息政策及分析本公司股份的過往市盈率走勢予以估計。

年度歸屬後沒收率乃按本公司過往沒收率分析予以估計。

計算購股權公允值所用變量及假設乃基於董事的最佳估計。購股權的價值因應若干主觀假設的不同變量而異。

本集團就本公司根據購股權計劃所授購股權確認截至二零二零年十二月三十一日止年度開支總額人民幣77,000元(二零一九年：人民幣203,000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(「受限制股份獎勵計劃」)，自生效日期起計為期10年。受限制股份獎勵計劃之目的乃吸引、激勵及挽留將按管理委員會所指定接獲受限制股份之要約之合資格參與者(「經甄選參與者」)，並提高經甄選參與者之薪酬及利益與本公司之財務表現及本公司股東之財富之相關度。本計劃將向經甄選參與者(包括本公司或其任何附屬公司任何董事、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本公司的股份。該信託會以本公司的現金供款，從公開市場中購買所獎勵的本公司股份。

於二零二零年十一月三十日，本公司向一名經甄選參與者無償授出200,000股股份，並已於二零二零年十二月三十一日歸屬。

於二零二零年十二月三十一日，34,801,567股股份(二零一九年十二月三十一日：35,201,567股股份)由該信託持有且未向經甄選參與者歸屬。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團就根據受限制股份獎勵計劃授予的受限制股份確認開支總額人民幣119,000元(二零一九年：人民幣59,000元)。

下表披露截至二零二零年十二月三十一日止年度向經甄選參與者授出及於二零二零年十二月三十一日尚未行使的本公司受限制股份變動：

僱員	獎勵股份數目
於二零二零年一月一日尚未行使	200,000
年內授出	200,000
年內歸屬	(400,000)
於二零二零年十二月三十一日尚未行使	—

於緊接二零二零年十一月三十日(即受限制股份授出日期)前，本公司股份的收市價為0.305港元。

除上文所披露者外，截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無作出任何安排，致使董事可透過收購本公司或任何相聯法團的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

於二零二零年十二月三十一日，就董事所知，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)擁有記入根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內的本公司股份或相關股份的權益：

主要股東	股份數目	佔已發行股份 總數的概約 百分比(%) ⁽³⁾
Foreshore Holding Group Limited ⁽¹⁾	816,259,176 ^(L)	50.07%
Sea Network Holdings Limited ⁽¹⁾	816,259,176 ^(L)	50.07%
達盟信託服務(香港)有限公司 ⁽¹⁾	816,259,176 ^(L)	50.07%
彭麗女士 ⁽²⁾	128,115,000 ^(L)	7.86%
Everyoung Investment Holdings Limited ⁽²⁾	123,750,000 ^(L)	7.59%

(1) Foreshore Holding Group Limited全部已發行股本由Sea Network Holdings Limited直接擁有。Sea Network Holdings Limited全部已發行股本由達盟信託服務(香港)有限公司(以其作為趙一弘先生(作為授予人)為本身及其家族成員利益成立的家族信託的受託人的身份)持有。

(2) Everyoung Investment Holdings Limited全部已發行股本由彭麗女士直接擁有。彭女士實益擁有4,365,000股股份。

(3) 該百分比乃以1,630,207,820股股份(即於二零二零年十二月三十一日已發行的股份數目)為基礎計算。

* 「L」表示有關人士於該等股份的好倉。

除上文所披露者外，於二零二零年十二月三十一日，本公司未獲任何人士(本公司董事或最高行政人員除外)知會彼等擁有記入根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內的本公司股份或相關股份的權益或淡倉。

關連交易

根據上市規則規定，本公司與關連人士(按上市規則所定義)間的交易構成本公司的關連交易。對於該等交易，本公司按照上市規則予以監控和管理。本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度概無進行非豁免的關連交易。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，概無綜合財務報表附註43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，本公司概無與任何個人、商號或法人團體訂立任何合約，以管理或處理本公司任何業務及行政的全部或任何重大部分。

重大合約

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

董事於競爭業務的權益

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

獲准許的彌償條文

本公司已投保董事責任保險，以就董事可能需要承擔任何因其事實上或遭指控的不當行為所引致的損失而向彼等提供保障。

優先購買權

本公司組織章程細則或本公司註冊成立所在的開曼群島的公司法並無優先購買權的條文。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二零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。

捐款

本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度捐出合計人民幣1.6百萬元慈善捐款。

環境政策與表現

本集團將建設資源節約型、環境友好型、綠色環保型企業作為自身可持續健康發展的重要戰略目標，嚴格遵守相關法律法規及標準，高度重視企業所肩負的環境責任，堅持科學發展、綠色發展的理念，大力使用清潔能源，積極推進「清潔生產」，持續優化生產工藝，改善環保設施，實施節能減排，強化循環利用，同時倡導「綠色辦公，低碳生活」理念，提高員工節能環保意識，並號召員工積極參加環保公益活動，從而不斷降低本集團對環境的負面影響。

足夠公眾持股量

於本年報日期，根據本公司公開可得資料及據董事所知，本公司於本年度內及直至本年報日期止維持足夠的公眾持股量。

期後事項

期後事項有關詳情，請參閱綜合財務報表附註46。

核數師

本公司已委任羅兵咸永道會計師事務所為本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的核數師。本公司自二零一五年起聘用羅兵咸永道會計師事務所擔任本公司的核數師。

代表董事會

董事長

趙一弘

香港，二零二一年三月十二日



羅兵咸永道

致碧生源控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

碧生源控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第92至187頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零二零年十二月三十一日的綜合資產負債表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

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

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

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

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項是商譽減值評估。

關鍵審計事項

商譽減值評估

參閱綜合財務報表附註4.1(b)「關鍵會計估計及判斷」及附註20「無形資產」。

於二零二零年十二月三十一日，貴集團的商譽約為人民幣56,453,000元，而管理層已經就商譽進行年度減值評估。

為評估減值，商譽獲分配至各相關現金產生單位，而管理層已評估商譽的可收回金額，當中經參考獨立估值師發出的估值報告。

相關現金產生單位商譽的可收回金額乃由管理層按「使用價值」計算，使用折現現金流量模型釐定。基於評估結果，管理層已得出結論截至二零二零年十二月三十一日毋須確認減值虧損。

由於商譽屬重大且由於就減值評估釐定主要假設時涉及重大判斷及估計(尤其是適用於各現金產生單位的收入增長率、銷售溢利率、永續增長率及折現率)，我們集中於此事項。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

為回應此關鍵審計事宜，我們已進行下列程序：

- 我們了解了管理層對商譽減值的評估過程，通過考慮估計不確定性的程度和其他固有風險因素的水平，評估重大錯報的固有風險；
- 我們根據集團的會計政策和我們對集團業務的理解，評估了管理層對現金產生單位的識別和商譽的分配；
- 我們評估了管理層準備相關現金產生單位的預算及未來現金流量預測(被用作減值評估的數據源)的控制流程，並核對減值評估的輸入數據至支持證據，例如批准的預算；
- 我們評估了獨立估值師的能力及客觀性；
- 我們在我們的內部估值專家協助下，評估了估值模型的合適性；
- 我們評估了管理層在減值評估所用折現現金流量模型所採納主要假設的合理性(主要關於適用於各現金產生單位的收入增長率、銷售溢利率、永續增長率及折現率)，當中經參考外部行業數據、貴集團的歷史及其後續銷售利潤資料及業內比較公司之權益成本；

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

商譽減值評估(續)

- 我們測試了折現現金流量模型以及各現金產生單位可收回金額計算的計算準確性；
- 我們評估了管理層就適用於各現金產生單位的主要假設及估計編製的敏感度分析，以評估一系列可能結果的潛在影響；及
- 我們評估了綜合財務報表內的相關披露是否充足。

基於我們所進程序所得的證據，我們認為管理層就商譽進行減值評估所採納的主要判斷及估計具有支持性。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

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

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

審計委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

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

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

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是盧啟良。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二一年三月十二日

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度 二零二零 人民幣千元	二零一九 人民幣千元
收入	5	1,292,711	812,160
銷售成本	7	(379,385)	(227,708)
毛利		913,326	584,452
其他收入	8	26,718	12,642
銷售及市場營銷開支	7	(661,514)	(449,987)
行政開支	7	(134,420)	(107,770)
研究及開發成本	7	(93,802)	(47,363)
其他開支	7	(3,682)	(4,454)
其他虧損淨額	9	(12,864)	(1,443)
出售附屬公司收益	10	80,108	222,276
營運溢利		113,870	208,353
財務收入	12	2,758	3,309
財務成本	12	(6,306)	(5,593)
財務成本淨額		(3,548)	(2,284)
應佔使用權益法核算的投資溢利／(虧損)	14	4,736	(12,862)
除所得稅前溢利		115,058	193,207
所得稅抵免／(開支)	15	15,801	(4,961)
年內溢利		130,859	188,246
以下各方應佔溢利：			
— 本公司擁有人		45,479	162,348
— 非控股權益		85,380	25,898
		130,859	188,246
其他全面收益		—	—
年內全面收益總額		130,859	188,246
以下各方應佔全面收益總額：			
— 本公司擁有人		45,479	162,348
— 非控股權益		85,380	25,898
		130,859	188,246
年內本公司擁有人應佔每股盈利(人民幣分)			
— 每股基本盈利	16	2.85	10.18
— 每股攤薄盈利	16	2.85	10.18

以上綜合全面收益表應與隨附附註一併閱讀。

綜合資產負債表

		於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	17	322,278	219,823
投資物業	19	9,500	9,424
無形資產	20	161,668	170,086
使用權資產	18	118,367	114,810
其他非流動資產	21	19,204	14,175
使用權益法核算的投資	14	55,890	79,276
遞延所得稅資產	35	106,567	65,242
非流動資產總值		793,474	672,836
流動資產			
存貨	22	139,394	60,184
貿易應收款項	23	65,643	139,673
應收票據	24	9,119	5,187
按金、預付款項及其他應收款項	25	124,686	111,409
已抵押銀行存款	26	56,786	27,968
按公允值通過損益計量的金融資產	27	—	83,000
初始存款期超過三個月的定期存款	28	120,300	10,000
現金及現金等價物	29	543,822	270,803
分類為持有待售的資產	30	—	286,500
流動資產總值		1,059,750	994,724
資產總值		1,853,224	1,667,560

綜合資產負債表

	附註	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本	31	94	94
股份溢價		962,777	962,777
其他儲備	32	331,762	327,065
累計虧損		(280,402)	(321,261)
		1,014,231	968,675
非控股權益	13	196,151	110,771
權益總額		1,210,382	1,079,446
負債			
非流動負債			
遞延政府補助	34	33,795	34,381
租賃負債	39	10,044	8,327
遞延所得稅負債	35	37,380	32,117
長期借款	38	64,730	28,000
其他非流動負債		497	—
非流動負債總額		146,446	102,825
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	36	107,148	49,105
其他應付款項及預提費用	37	235,627	328,813
合約負債	6	34,180	27,209
借款	38	95,050	66,800
租賃負債	39	12,563	9,241
當期所得稅負債		11,828	4,121
流動負債總額		496,396	485,289
負債總額		642,842	588,114
權益及負債總額		1,853,224	1,667,560

以上綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

董事會於二零二一年三月十二日批准載於第92至187頁的財務報表，並由下列董事代表簽署。

趙一弘
董事

高雁
董事

綜合權益變動表

	附註	本公司擁有人應佔				總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
		股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元			
於二零一九年一月一日之結餘		94	1,120,685	321,384	(478,131)	964,032	84,873	1,048,905
年內全面收益總額		—	—	—	162,348	162,348	25,898	188,246
與擁有人以擁有人身份進行之交易總額：								
購股權計劃及受限制股份獎勵計劃項下的股份支付	11	—	—	203	—	203	—	203
劃撥至法定盈餘儲備		—	—	5,478	(5,478)	—	—	—
股利	41	—	(157,908)	—	—	(157,908)	—	(157,908)
於二零一九年十二月三十一日之結餘		94	962,777	327,065	(321,261)	968,675	110,771	1,079,446
於二零二零年一月一日之結餘		94	962,777	327,065	(321,261)	968,675	110,771	1,079,446
年內全面收益總額		—	—	—	45,479	45,479	85,380	130,859
與擁有人以擁有人身份進行之交易總額：								
購股權計劃及受限制股份獎勵計劃項下的股份支付	11	—	—	77	—	77	—	77
劃撥至法定盈餘儲備		—	—	4,620	(4,620)	—	—	—
於二零二零年十二月三十一日之結餘		94	962,777	331,762	(280,402)	1,014,231	196,151	1,210,382

以上綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

綜合現金流量表

		截至十二月三十一日止年度	
	附註	二零二零 人民幣千元	二零一九 人民幣千元
來自經營活動的現金流量			
經營所得／(所用)現金	40(a)	84,931	(39,192)
已付所得稅		(12,554)	(7,026)
已收利息		2,770	3,297
經營活動現金流入／(流出)淨額		75,147	(42,921)
來自投資活動的現金流量			
購買按公允值通過損益計量的金融資產		(810,151)	(317,000)
出售按公允值通過損益計量的金融資產所得款項		906,425	274,404
存入初始存款期超過三個月的定期存款		(230,300)	(170,000)
提取初始存款期超過三個月的定期存款		123,485	160,910
購買以攤餘成本計量的金融資產		(15,000)	(90,000)
出售以攤餘成本計量的金融資產增加的所得款項		15,038	90,794
受限制銀行存款		(28,546)	(27,924)
購買物業、廠房及設備		(123,443)	(45,880)
購買投資物業		(1,376)	(57,870)
購買無形資產		(1,359)	(338)
於聯營公司及合營公司的投資	14(b)	—	(500)
清算一間聯營公司	14(a)	—	(1,560)
一間合資公司的分派	14(b)	28,122	3,941
出售附屬公司(扣除所得現金)所得淨額	10	466,747	599,146
出售土地使用權、物業、廠房及設備所得款項	40(b)	722	2,012
購買持有待售資產		(47,541)	(14,204)
就將投資一間第三方公司支付的定金		(19,575)	—
就將予出售的一間附屬公司(償還)／收取的定金	30	(92,397)	92,868
就將予出售的一間附屬公司支付的交易費用		—	(11,400)
歸還就將予出售的一間附屬公司所收取的墊付款項		—	(6,000)
投資活動現金流入淨額		170,851	481,399
來自融資活動的現金流量			
償還借款		(120,450)	(165,000)
借款的所得款項		185,430	109,800
支付租金本金		(16,761)	(10,965)
已付銀行貸款利息及其他財務成本		(5,081)	(4,873)
向本公司擁有人支付股利		—	(157,908)
融資活動現金流入／(流出)淨額		43,138	(228,946)
現金及現金等價物增加淨額		289,136	209,532
年初現金及現金等價物		270,803	61,759
現金及現金等價物的匯兌虧損		(16,117)	(488)
年末現金及現金等價物		543,822	270,803

以上綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

1 一般資料

碧生源控股有限公司(「本公司」)根據開曼群島公司法(二零一零年修訂版)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司的註冊辦事處地址為 The Grand Pavilion Commercial Centre, Oleander Way, 802 West Bay Road, P.O. Box 32052, Grand Cayman KY1-1208, Cayman Islands。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的主要業務為生產及銷售功能保健茶產品(包括常潤茶、常菁茶、纖纖茶以及其他茶產品)以及減肥及其他藥品。

本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

除另有說明者外，綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。

2 主要會計政策概要

此附註提供編製此等綜合財務報表時所採納主要會計政策的清單。除另有說明者外，該等政策已貫徹應用至所呈列的所有年度。

2.1 編製基準

本公司的綜合財務報表乃根據所有適用《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)及香港公司條例(第622章)之規定編製。綜合財務報表乃按照歷史成本法編製，惟若干按公允值通過其他全面收益(「按公允值計入其他全面收益」)或通過損益(「按公允值計入損益」)計量的金融資產除外。

2.1.1 會計政策及披露變動

(a) 本集團所採納的新訂及經修訂準則

本集團就於二零二零年一月一日開始的年度報告期間首次應用以下準則及修訂本：

- 重要性的定義 — 對國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂)
- 業務的定義 — 對國際財務報告準則第3號(修訂)
- 基準利率改革 — 對國際財務報告準則第7號及第9號，國際會計準則第39號(修訂)
- COVID-19相關租金寬減 — 國際財務報告準則第16號(修訂)
- 財務報告概念框架的修訂版

採納上述修訂的準則及概念框架不會對集團的綜合財務報表產生重大影響。

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策及披露變動(續)

(b) 新修訂但尚未採納的準則及解釋

		在以下日期或之後 開始的年度期間生效
國際會計準則第16號(修訂)	物業、廠房及設備：作擬 定用途前的所得款項	二零二二年一月一日
國際會計準則第37號(修訂)	虧損合約 — 履約成本	二零二二年一月一日
國際會計準則第3號(修訂)	引用概念框架	二零二二年一月一日
國際財務報告準則二零一八 至二零二零年的年度改進		二零二二年一月一日
國際財務報告準則第17號	保險合約	二零二三年一月一日
國際會計準則第1號(修訂)	將負債分類為流動或 非流動	二零二三年一月一日

此等新訂及經修訂準則未獲本集團提早採納，且預計在現有或未來報告期間及未來可預見交易中未對本集團產生重大影響。

2.2 綜合入賬及權益會計法的原則

(a) 附屬公司

附屬公司指本集團對其有控制權的所有實體。當本集團因參與實體的業務而享有或有權獲得可變回報，且有能力透過其指示實體活動行使其權力而影響該等回報時，本集團即控制實體。附屬公司在控制權轉移至本集團當日起全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止當日起停止綜合入賬。

收購會計處理法乃用以就本集團的業務合併進行入賬(參閱附註2.3)。

集團公司之間的公司間交易、結餘及交易的未變現收益均予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非交易提供已轉移資產出現減值的證據。附屬公司的會計政策經已作出必要變動，以確保與本集團所採納的政策一致。

附屬公司業績及權益的非控股權益分別於綜合全面收益表、權益變動表及資產負債表分開列示。

2 主要會計政策概要 (續)

2.2 綜合入賬及權益會計法的原則 (續)

(b) 聯營公司

聯營公司是指本集團可對其發揮重大影響力但並非控制或共同控制的實體，一般是指本集團持有20%至50%投票權的情況。於聯營公司的投資乃於初始按成本確認後使用權益會計法入賬(見下文(d))。

(c) 共同安排

根據國際財務報告準則第11號「共同安排」，於共同安排的投資乃分類為共同經營或合營公司。該分類乃視乎每名投資者的合同權利和義務而定，而非共同安排的法律結構。於二零一九年和二零二零年十二月三十一日，本集團僅擁有合營公司。

於合營公司的權益乃於初始按成本在綜合資產負債表確認後使用權益法入賬(見下文(d))。

(d) 權益會計法

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

當本集團應佔權益會計投資的虧損相等於或超過其於實體的權益時(包括任何其他無抵押長期應收款項)，本集團不會確認進一步虧損，除非其已經代表其他實體產生義務或作出付款。本集團與其聯營公司及合營公司之間交易的未變現收益以本集團於該等實體的權益為限予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非交易提供已轉移資產減值的證據。已於必要時對按權益入賬的被投資方的會計政策作出改變，以確保與本集團所採納的政策一致。

權益會計投資的賬面值乃根據附註2.10所述的政策進行減值測試。

2 主要會計政策概要(續)

2.2 綜合入賬及權益會計法的原則(續)

(e) 擁有權權益變動

本集團視與非控股權益進行而並無導致失去控制權的交易為與本集團權益擁有人的交易。擁有權權益變動導致控股與非控股權益之間的賬面值調整，以反映彼等於附屬公司的相對權益。對非控股權益的調整金額與已付或已收任何代價之間的任何差額在本公司擁有人應佔權益內的獨立儲備確認。

當本集團因失去控制權、共同控制權或重大影響力而不再就投資綜合入賬或進行權益會計處理時，於實體的任何保留權益會重新計量至其公允值，而賬面值變動則於損益中確認。其後對聯營公司、合營公司或金融資產的保留權益的會計處理以該公允價值作為初始賬面值。此外，任何過往就該實體於其他全面收益確認的金額乃猶如本集團已直接出售相關資產或負債入賬。這可能意味著過往於其他全面收益確認的金額乃重新分類至損益或轉移至適用國際財務報告準則所指明／允許的另一個權益類別。

倘於合營公司或聯營公司的擁有權權益有所減少但保留共同控制權或重大影響力，則僅過往於其他全面收益中確認的股份金額在適當時重新分類至損益。

2.3 業務合併

收購會計法乃用以就所有業務合併入賬，而不論收購股本工具或其他資產。就收購一間附屬公司所轉移之代價包括：

- 所轉移資產之公允值；
- 對所收購業務前擁有人產生之負債；
- 本集團所發行之股權；
- 或然代價安排所產生之任何資產或負債公允值；及
- 於附屬公司之任何先前存在股權之公允值。

2 主要會計政策概要(續)

2.3 業務合併(續)

除非屬有限例外情況，業務合併中被收購之可識別之資產及負債及或有負債初始按其於收購日期之公允值計量。本集團按逐項收購以公允值或以非控股權益按比例應佔所收購實體可識別淨資產確認於所收購實體之任何非控股權益。收購相關成本乃於產生時費用化。

所轉移代價、於所收購實體之所有非控股權益金額及於收購日期所收購實體之任何過往股權公允值超出所收購可識別淨資產公允值之部分乃入賬為商譽。倘該等金額低於所收購業務可識別淨資產之公允值，該差額乃直接於損益中確認為議價購買。

倘遞延結算任何部分現金代價，日後應付金額均折現至其於轉換日期之現值。所用折現率為實體的增量借款利率，即根據相若條款及條件可自獨立財務機構取得相近借款的利率。或有代價乃分類為權益或金融負債。分類為金融負債之金額其後重新計量至公允值，而公允值變動乃於損益中確認。

倘業務合併乃分階段達成，收購方於被收購方過往持有股權之收購日期賬面值會於收購日期重新計量至公允值。有關重新計量所產生之任何收益或虧損均於損益中確認。

2.4 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接應佔成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息基準入賬。

如股息超過宣派股息期間附屬公司的全面收益總額，則須於收取該等投資的股息時或如在獨立財務報表的投資賬面值超出綜合財務報表所載被投資公司資產淨值(包括商譽)的賬面值，對附屬公司投資作減值測試。

2 主要會計政策概要(續)

2.5 分部報告

經營分部按照與向主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)提供的內部報告一致的方式呈報。

本集團董事會已指定一策略指導委員會以評估本集團之財務業績及狀況，並作出策略決定。本公司執行董事確認為主要經營決策者，檢討本集團的內部報告以評估表現及分配資源。

2.6 外幣換算

(a) 功能貨幣及呈列貨幣

本集團各實體財務報表內的項目，均以有關實體經營業務的主要經濟環境的貨幣(「**功能貨幣**」)計量。綜合財務報表以人民幣呈列，其為本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易以交易當日的匯率換算為功能貨幣。結算該等交易及以外幣計值的貨幣資產與負債按年終匯率換算所產生的匯兌損益一般於損益內確認。倘其乃關於合資格現金流量對沖或歸屬於海外業務淨投資的一部分，則於權益內遞延處理。

有關借貸的匯兌收益及虧損乃於全面收益表下融資成本內呈列。所有其他匯兌收益及虧損於全面收益表內「其他虧損淨額」中呈列。

2 主要會計政策概要(續)

2.6 外幣換算(續)

(c) 集團公司

功能貨幣有別於呈列貨幣的所有本集團實體(概無擁有於高度通脹經濟的貨幣)的業績及財務狀況乃按如下換算為呈列貨幣：

- (i) 於各資產負債表呈列的資產及負債乃按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- (ii) 於各損益表的收入及開支乃按平均匯率換算(除非此平均值並非於交易日期的當前匯率累計影響的合理估算，於該情況下，收入及開支乃按交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有產生的貨幣換算差額乃於其他全面收益確認。

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

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

(d) 出售及部分出售海外業務

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

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

2 主要會計政策概要(續)

2.7 物業、廠房及設備

除在建項目(「**在建項目**」)外，物業、廠房及設備乃按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。歷史成本包括收購有關項目直接應佔的開支。

在建項目為建築工程尚未完結的物業、廠房及設備，並按成本減累計減值虧損(如有)列賬。在建項目在相關資產竣工及可作擬定用途前不會計提折舊。當建造資產可作擬定用途時，在建項目會轉撥至物業、廠房及設備的適當類別。

其後成本僅於與該項目有關的未來經濟利益可能流入本集團且該項目的成本能可靠計算時，方會計入資產賬面值或確認為獨立資產(視情況而定)。被重置部分的賬面值會於替換時終止確認。所有其他維修及保養於產生的財務期間內於損益中扣除。

物業、廠房及設備的折舊乃於下列估計可使用年期使用直線法將其成本分攤至剩餘價值計算：

樓宇及設施	10至30年
廠房及機器	5至10年
傢俬及其他	2至5年

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期末審閱，並於適當時候作出調整。

如資產的賬面值高於其估計可收回金額，其賬面值即時撇減至其可收回金額(附註2.10)。

出售收益及虧損乃將所得款項與賬面值比較，並於損益中確認，且在綜合全面收益表內「其他虧損淨額」中呈列。

2 主要會計政策概要(續)

2.8 投資物業

投資物業主要包括樓宇，乃為長期租金收益而持有，且並非由本集團佔用。投資物業最初按成本(包括相關交易成本及(如適用)借貸成本)計量。初始確認後，投資物業按成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。折舊會被確認以於估計可使用年期30年內使用直線法撇銷投資物業的成本至其剩餘價值。

本集團僅於資產用途出現變動時將固定資產轉移至投資性房地產或從投資性房地產轉移至固定資產。當資產符合或不再符合投資性房地產定義且由證據證明時，資產用途出現變動。

2.9 無形資產

(a) 商譽

商譽乃如附註2.3所述計量。收購附屬公司的商譽乃計入無形資產。商譽不會攤銷，惟會每年進行減值測試，或倘事件或情況變動顯示其可能出現減值，則會更頻密地進行減值測試，且按成本減累計減值虧損列賬。出售一間實體的收益及虧損包括有關已售實體商譽的賬面值。

商譽就減值測試分配至現金產生單位。分配乃對預期將受惠於產生商譽的業務合併的該等現金產生單位或現金產生單位組別作出。單位或單位組別乃按就內部管理目的監察商譽的最低層級(即經營分部)識別(附註5)。

(b) 電腦軟件

所購入的電腦軟件許可證按收購及使用特定軟件所產生的成本撥充資本。

2 主要會計政策概要(續)

2.9 無形資產(續)

(c) 研究及開發成本

本集團就設計及推出新款或經改善產品所產生的研究及開發成本包括薪金、僱員福利及其他人員相關成本、可耗用原材料及與研究及開發活動相關的折舊。研究支出在發生當期計入當期損益。如果開發支出能夠直接歸屬於開發項目，並且符合以下所有條件，則將其確認為資產：

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

不滿足上述條件的開發支出，在發生時計入當期損益。

2 主要會計政策概要(續)

2.9 無形資產(續)

(d) 商標、品牌、專利、經銷權、許可證及其他無形資產

分開購買的商標及專利按歷史成本列示。於業務合併時購入的商標、品牌、專利、經銷權及許可證按收購日期的公允值確認。具有有限使用年限的商標、品牌、專利、經銷權及許可證按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列賬。

(e) 攤銷方法及期間

本集團使用直線法就具有有限可使用年期的無形資產進行攤銷如下：

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

2.10 非金融資產減值

可使用年期不定的商譽及無形資產或尚未可供使用的無形資產毋須攤銷，但每年須就減值進行測試，或倘情況顯示出現減值，則更頻密地進行測試。其他資產會於發生事項或情況出現變化而顯示賬面值未必能夠收回時進行減值測試。減值虧損按有關資產的賬面值超逾其可收回金額的數額確認。可收回金額為資產的公允值減銷售成本與使用價值兩者的較高者。就進行減值評估而言，資產按可獨立識別現金流的最低層級(現金產生單位)分類。

出現減值的非金融資產(商譽除外)於各報告期末檢討是否可能進行減值撥回。

2 主要會計政策概要(續)

2.11 持有待售的非流動資產(或出售組別)

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

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

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

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

2.12 投資及其他金融資產

2.12.1 分類

本集團將其金融資產分類為下列類別：

- 該等其後按公允值(於其他全面收益或於損益列賬)計量者；及
- 該等按攤銷成本計量者。

該分類取決於實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款而定。

就按公允值計量的資產而言，收益及虧損將於損益或其他全面收益內記賬。就並非持作買賣的股本工具投資而言，這將取決於本集團有否於初始確認時作出不可撤銷選擇就按公允值計入其他全面收益的股本投資入賬。

本集團僅在其管理該等資產的業務模式變動時方會將債務投資重新分類。

2 主要會計政策概要(續)

2.12 投資及其他金融資產(續)

2.12.2 確認及終止確認

以常規方式買賣金融資產於買賣日期確認，即本集團承諾購買或出售資產當日。金融資產於自金融資產收取現金流量之權利經已屆滿或經已轉移，且本集團經已轉移擁有權之絕大部分風險及回報時解除確認。

2.12.3 計量

於初始確認時，本集團按其公允值另加(倘金融資產並非按公允值於損益列賬)收購金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。按公允值於損益列賬的金融資產的交易成本於損益中列支。

於釐定其現金流量是否純粹支付本金及利息時，具有嵌入式衍生工具的金融資產會被完整考慮。

債務工具

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

- 攤銷成本：持作收取合約現金流量(當中該等現金流量代表純粹支付本金及利息)的資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入財務收入。終止確認所產生的任何收益或虧損均直接於損益內確認，並連同外匯收益及虧損在其他收益／(虧損)中呈列。
- 按公允值於其他全面收益列賬：持作收取合約現金流量及出售金融資產(當中資產的現金流量代表純粹支付本金及利息)的資產按公允值於其他全面收益列賬。賬面值的變動均透過其他全面收益進行，惟確認減值收益或虧損、利息收入及外匯收益及虧損均於損益中確認。當終止確認金融資產時，過往於其他全面收益內確認的累計收益或虧損自權益重新分類至損益，並在其他收益／(虧損)確認。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入財務收入。外匯收益及虧損在綜合全面收益表內的其他收益／(虧損)中呈列。
- 按公允值於損益列賬：並不符合攤銷成本或按公允值於其他全面收益列賬準則的資產均按公允值於損益列賬。其後按公允值於損益列賬的債務投資收益或虧損於損益中確認，並在其產生期間的其他收益／(虧損)內按淨額呈列。

本集團於銀行購買固定收益率的結構性銀行存款，並將其確認為以攤餘成本計量的金融資產。

2 主要會計政策概要(續)

2.12 投資及其他金融資產(續)

2.12.4 減值

本集團按未來適用基準評估預期信貸損失連同其按攤銷成本及按公允值於其他全面收益列賬的債務工具。所應用的減值方式取決於信貸風險有否出現大幅增加。

就貿易應收款項而言，本集團應用國際財務報告準則第9號許可的簡化方式，當中規定須自初始確認應收款項起確認預期全期損失。

2.13 金融工具抵銷

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

2.14 衍生工具和對沖

衍生工具在訂立衍生合同之日以公允價值進行初始確認，隨後在每個報告期末按公允價值進行重新計量。後續公允價值變動的會計處理取決於衍生工具是否被指定為套期工具，如果是，則確定被套期項目的性質。本集團將某些衍生產品指定為：

- 對已確認資產或負債的公允價值或公司承諾進行套期(公允價值套期)
- 與已確認資產和負債的現金流量以及極有可能的預測交易相關的特定風險的對沖(現金流量對沖)或
- 對外國業務的淨投資進行套期(淨投資套期)

在套期開始時，本集團記錄套期工具與被套期項目之間的經濟關係，包括預期套期工具現金流量的變化是否會抵消套期項目現金流量的變化。本集團記錄其進行對沖交易的風險管理目標和策略。

當被套期項目的剩餘到期日超過12個月時，套期衍生工具的全部公允價值分類為非流動資產或負債。當被套期項目的剩餘期限少於12個月時，將其分類為流動資產或負債。交易衍生品被分類為流動資產或負債。

2 主要會計政策概要 (續)

2.14 衍生工具和對沖 (續)

不符合套期會計條件的衍生產品

某些衍生工具不符合套期會計的條件。任何不符合套期會計條件的衍生工具的公允價值變動立即直接於損益內確認收益或虧損。

本集團已與銀行訂立外匯遠期合約。遠期合約計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，不符合套期會計條件。公允價值變動計入「其他虧損淨額」。

2.15 存貨

原材料、包裝材料、在製品及成品按成本與可變現淨值之較低者列賬。成本包括直接材料、直接勞工及可變與固定間接支出的合適部分，而後者乃按一般營運能力分配。成本乃按加權平均成本指派到存貨的個別項目。已購買存貨成本乃於扣除回扣及折扣後釐定。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減完工的估計成本及作出銷售所需的估計成本。

2.16 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項為在日常業務過程中就所出售的貨品而應收客戶的款項。貿易及其他應收款項一般於90日內到期結算，故全部分類為流動資產。

貿易及其他應收款項初步按無條件之代價金額確認，惟其包含重大融資部分除外，屆時其則按公允值確認。本集團持有貿易應收款項之目的為收取合約現金流量，故其後使用實際利率法按攤銷成本將其計量。有關本集團貿易及其他應收款項會計處理的進一步資料，以及有關本集團減值政策的描述，見附註2.12。

2.17 現金及現金等價物

就呈列現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、其他原到期日為三個月或以下並可即時轉換為已知現金金額且並無面臨重大價值變動風險的短期高流動性投資。

2 主要會計政策概要(續)

2.18 股本及就僱員股份計劃持有的股份

普通股分類為權益。

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

倘任何集團公司購買本公司的股本工具(如由於股份回購或股份付款計劃)，已付代價(包括任何直接應佔增量成本(扣除所得稅))會作為庫存股份自本公司擁有人應佔權益扣除，直至股份註銷或重新發行為止。倘有關普通股其後重新發行，任何已收代價(扣除任何直接應佔增量交易成本及相關所得稅影響)均計入本公司擁有人應佔權益。

附註33(b)所述根據受限制股份獎勵計劃持有之股份披露為庫存股份並自其他儲備扣除。

2.19 貿易及其他應付款項

該等款項指於財政年度結束前提供予本集團而尚未付款貨品及服務的負債。該等款項為無抵押，且通常於確認起計180日內付款。除非於報告期後12個月內尚未到期付款，否則貿易及其他應付款項乃呈列為流動負債。

貿易及其他應付款項最初按公允值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

2.20 借款

借款初始按公允值扣除已產生交易成本確認。借款其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額於借款期間使用實際利率法在損益確認。就設立貸款融資所付的費用均確認為貸款的交易成本，以部分或全部融資將可能獲提取為限。在該情況下，費用乃遞延至發生提取為止。倘概無證據顯示部分或全部融資將獲提取，則費用會資本化為有關流動資金服務的預付款項，並在其相關的融資期間內攤銷。

借款於合約指明的責任獲履行、取消或屆滿時自資產負債表移除。已經終止或轉移至他人的金融負債賬面值與已付代價(包括任何已轉移非現金資產或已承擔負債)之間的差額於損益中確認為財務成本。

2 主要會計政策概要 (續)

2.20 借款 (續)

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

除非本集團有無條件權利遞延結算負債至報告期後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

2.21 借款成本

收購、建造或生產合資格資產直接應佔的一般及特定借款成本於需要完成及準備資產作其擬定用途或銷售的時期內資本化。合資格資產為需要一段時期為可準備作其擬定用途或銷售的資產。

就有待對合資格資產支銷的特定借款暫時投資所賺取的投資收入乃自符合資格作資本化的借款成本作扣減。

其他借款成本於其產生期間支銷。

2.22 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免為按照各司法權區適用所得稅稅率就當期應付稅收入應付的稅項，並就暫時差額及未動用稅務虧損應佔的遞延稅項資產及負債變動作出調整。

(a) 即期所得稅

即期所得稅支出根據本公司的附屬公司、聯營公司及合營公司營運所在及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務規例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並考慮稅務機關是否有可能接受不確定的稅收待遇。集團根據最可能的金額或預期值來衡量其稅收餘額，具體取決於哪種方法可以更好地預測不確定性的解決方案。

2 主要會計政策概要(續)

2.22 即期及遞延所得稅(續)

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅就資產及負債稅基與其在綜合財務報表的賬面值所產生暫時差額使用負債法全數計提撥備。然而，倘遞延所得稅負債產生自初始確認商譽，則其不予確認。倘遞延所得稅產生自初始確認業務合併以外交易的資產或負債，而於交易時並無影響會計或應課稅損益，則亦不會將其入賬。遞延所得稅使用於報告期末前已經頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)釐定，並預期於變現相關遞延所得稅資產或償還遞延所得稅負債時應用。

遞延所得稅資產僅於將存在未來應課稅金額可供使用該等暫時差額及虧損時方會確認。

倘本集團能夠控制暫時差額撥回的時間且該等差額將不可能於可預見未來撥回時，遞延所得稅負債及資產不會就海外業務投資的賬面值與稅基之間的暫時差額確認。

當有合法可執行權利抵銷即期所得稅資產及負債，以及當遞延稅項結餘乃關於同一稅務機關時，則會抵銷遞延所得稅資產及負債。倘實體有合法可執行權利抵銷並擬按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，則會抵銷即期所得稅資產及稅務負債。

即期及遞延所得稅乃於損益中確認，惟倘其乃關於其他全面收益或直接在權益確認的項目則除外。在該情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接在權益確認。

2 主要會計政策概要(續)

2.23 僱員福利

(a) 短期責任

預期將於僱員提供相關服務期間結束後12個月內全數結清的工資及薪金負債(包括透過中國政府規定的多僱主界定供款計劃有權享有的醫療保健、福利津貼、失業保險及退休金福利)乃就僱員直至報告期末的服務確認，並按預期將於結算負債時支付的金額計量。該負債乃於資產負債表內呈列為即期其他應付款項及應計開支。

(b) 解僱福利

解僱福利於本集團在一般退休日期前終止僱用時或當僱員接納自願離職以換取該等福利時應付。本集團於終止僱用時確認解僱福利。

2.24 以股份付款

股份薪酬福利乃通過本集團之購股權計劃及受限制股份獎勵計劃提供予僱員。有關該等計劃的資料載於附註33。

(a) 股權結算以股份付款交易

本集團僱員股權計劃所授予期權之公允價值於僱員福利開支中確認，並增加相應權益。將予支銷的總額乃經參考已授出購股權或股份於授出日期的公允值而釐定，包括任何市場表現條件，且不包括任何非市場服務及表現歸屬條件(如盈利能力、銷售增長目標及實體僱員留任一段指定時期)及任何非歸屬條件(如僱員保留或持有股份一段指定時期的規定)的影響。已支銷總金額於歸屬期間內確認，即須達成所有指定歸屬條件的期間。

於各報告期末，本集團按照非市場歸屬條件修改其有關預期將予歸屬的購股權及股份數目的估計。其確認修改原先估計(如有)對損益的影響，並對權益作出相應調整。

僱員股權計劃由本集團的僱員股份信託管理，該信託參照附註2.3的原則納入合併範圍。當行使購股權時，本公司會發行新股份。已收所得款項扣除任何直接應佔交易成本會計入股份溢價。

2 主要會計政策概要(續)

2.24 以股份付款(續)

(b) 集團實體之間的以股份付款交易

在僱員購股計劃下，由本集團的僱員股份信託發行至僱員的以現金結算的股份於授予日立即歸屬。於本日，所發股份的公允價值被確認僱員福利開支，增加相應權益。

2.25 撥備

有關法律申索及糾正責任的撥備於本集團因過往事件而存在目前法律或推定責任，而可能需要資源流出以結清責任且能夠可靠估計金額時確認。撥備不會就未來經營虧損予以確認。

倘有多項類似責任，解除責任會否引致流出則經考慮責任的整體類別後釐定。即使相同類別責任中任何一項引致流出的可能性或不大，仍需確認撥備。

撥備乃以管理層於報告期末對用以償付目前責任所需開支的最佳估計的現值計量。用以釐定現值的折現率為按反映當時市場對金錢時間價值的評估及該責任的特有風險的稅前費率。隨時間推移而增加的撥備確認為利息費用。

2 主要會計政策概要(續)

2.26 收入確認

(a) 貨品銷售

批發

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

產品銷售經常有總額折扣，按合約界定的指定期間內的總銷量釐定。銷售收入基於銷售合同鎖定價格得出，扣除銷售時的估計總額折扣。累計經驗使用預期價值法用於估計折扣並作出撥備，而收入僅在重大撥回極有可能不會發生的條件下確認。就直至報告期末作出的應付客戶的與銷售有關的預期總量折扣額(計入其他應付款項及累計開支)乃按預計年度購買額評估。於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，批發商於接納產品後無權退回任何貨品，故並無確認任何退款責任及有關退回貨品的權利。

應收款項在交付貨品時確認，原因是此乃代價僅因於付款到期前時間流逝而成為無條件的時點。

此外，倘客戶支付屬無條件的代價，於實體向客戶轉移貨物前，實體須於客戶作出付款時將合約呈列為合約負債。合約負債為實體就已自客戶收取代價而向客戶轉移貨物或服務的責任。

2 主要會計政策概要(續)

2.26 收入確認(續)

(a) 貨品銷售(續)

互聯網銷售

互聯網貨品銷售所得收入於轉移產品控制權時(即客戶接納產品交付時)確認。當客戶在網上就產品下訂時，交易價格會即時到期支付。中國法規為在網上向終端客戶出售任何產品時，具有在7日內退貨的權利。因此，退款責任(計入其他應付款項及累計開支)及對退回貨品的權利(計入其他流動資產)乃就預期將予退回的產品確認。累積經驗乃用於於銷售時估計有關退貨。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，由於估計退貨並不重大，故概無確認任何退款責任及對退回產品的權利。

融資部分

本集團預期不會存在向客戶轉移承諾貨品與客戶作出付款之期間為超過一年的任何合約。故此，本集團並無就貨幣時間值調整任何交易價格。

2.27 利息收入

以公允值計量且其變動計入損益的金融資產所產生的利息收入包含於該類資產公允值變動所產生的損益中，詳見附註9。

使用實際利率法計算的按攤銷成本計量的金融資產及以公允值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的利息收入在綜合全面收益表內確認為其他收入的一部分。

倘其自持作現金管理用途的金融資產賺取，則利息收入亦會呈列為其他收入，詳見附註8。

利息收入乃應用實際利率計算至金融資產的總賬面值，惟其後出現信貸減值的金融資產則除外。就已出現信貸減值的金融資產而言，實際利率乃應用至金融資產的賬面淨值(扣除損失備抵後)。

2 主要會計政策概要(續)

2.28 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利為將本公司擁有人應佔溢利(不包括任何償付權益的成本(普通股除外))除以財政年度內已發行在外的普通股加權平均數計算，並就年內已發行普通股的花紅(不包括庫存股份)作出調整。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整用以釐定每股基本盈利的數字，以考慮：利息的除所得稅後影響及與具攤薄性潛在普通股相關的其他財務費用，及假設轉換全部具攤薄性潛在普通股下原應發行在外的額外普通股加權平均數。

2.29 股息收入

股息於可收取付款的權利確立時確認為收入，即便其乃自收購前溢利派付，其亦適用。然而，投資可能因而需要進行減值測試。

2.30 政府補助

倘能夠合理確定將收到政府補助及本集團將符合所有附帶條件，則政府補助將按其公允值確認。有關成本的政府補助乃遞延及按擬補償的成本配合所需期間於損益確認。與購買物業、廠房及設備以及土地使用權有關的政府補助計入非流動負債中作為遞延政府補助，並於相關資產的預期壽命內按直線法於損益內列賬。

2 主要會計政策概要(續)

2.31 租賃

租賃在本集團可供租賃的資產使用之日確認為使用權資產和相應的負債。

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

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

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

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

當本集團合理確定將行使續租選擇權時，租賃付款額也納入負債的計量中。

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

2 主要會計政策概要 (續)

2.31 租賃 (續)

為確定增量借款利率，本集團應：

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

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

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

使用權資產按成本計量，包括：

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

使用權資產一般在資產的使用壽命與租賃期兩者孰短的期間內按直線法計提折舊。如本集團合理確定會行使購買權，則在標的資產的使用壽命期間內對使用權資產計提折舊。本集團對列報為不動產、廠房及設備的土地和建築物的價值進行重估，但未選擇重估所持有的使用權建築物的價值。

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

2 主要會計政策概要(續)

2.31 租賃(續)

本集團作為出租人收到的經營租賃收入在租賃期內按直線法確認為收入(附註19)。為獲取經營租賃所發生的初始直接費用計入標的資產的賬面金額，並在租賃期內按照與租賃收入相同的基礎確認為費用。租賃資產按其性質在資產負債表中列示。本集團採用了新的租賃準則，因而無需對作為出租人持有的資產的會計處理做出任何調整。

2.32 股息分派

任何於報告期間末或之前已宣派(即獲合適授權且不再由實體酌情決定)但於報告期末尚未分派的股息金額計提撥備。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團因其業務而面對多種財務風險：市場風險(主要為外匯風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並尋求最大程度減少對本集團財務表現可能造成的不利影響。

風險管理由本集團的高級管理層進行。

3.1.1 市場風險

(a) 外匯風險

本集團面臨各種貨幣風險帶來的外匯風險，主要涉及美元(「美元」)及港元(「港元」)。外匯風險來自按人民幣以外貨幣計值的未來商業交易、已確認的資產及負債。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

3.1.1 市場風險(續)

(a) 外匯風險(續)

本集團於各結算日的美元／港元計值貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
美元		
資產	63,272	130,911
負債	—	(92,397)
淨額	63,272	38,514
港元		
資產	10,095	44,013
負債	—	—
淨額	10,095	44,013

於二零二零年十二月三十一日，倘人民幣兌美元及港元分別升值／貶值5%，而所有其他變量保持不變，則年度稅前溢利將上升／下降約人民幣3,668,000元(二零一九年：上升／下降人民幣4,126,000元)，主要由於換算美元及港元計值的現金及現金等價物以及其他應收款項產生的匯兌損益所致。

(b) 利率風險

利率風險可能產生自浮息借貸，令本集團面臨現金流量利率風險。

倘借款浮動利率上升／下降200基點，而所有其他變量保持不變，則集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度稅前溢利將下降／上升約人民幣1,430,000元(二零一九年：下降／上升約人民幣560,000元)。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

3.1.2 信貸風險

就現金及現金等價物、初始存款期超過三個月的定期存款、受限制銀行存款及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產而言，本集團透過向位於中國的國有金融機構或有聲譽的銀行存放所有銀行存款或購入所有短期投資來管理信貸風險；就應收票據而言，本集團僅接納位於中國的知名銀行所發行的銀行承兌票據，而本集團認為該等銀行及金融機構的信貸風險相對較低。因此，本集團的信貸風險主要來自貿易應收款項。本集團貿易應收款項的賬齡分析乃披露於附註23。本集團考慮多項因素(包括財務狀況、過往經驗及前瞻性資料)來評估其客戶的信貸質量。管理層預期不會因該等對手方違約而蒙受任何重大損失，惟已確認者除外。於二零二零年十二月三十一日，本集團的其他應收款項主要包括出售一間子公司的應收款項、就租賃物業來自承租人的租賃按金、使用電商平臺的按金及若干產品的銷售代理權的按金。管理層認為，概無有關該等其他應收款項的重大信貸風險。

金融資產減值

本集團僅有下列類別金融資產受限於預期信貸損失模型：

- 銷售貨品的貿易應收款項；
- 按公允價值計入其他全面收益的應收票據；及
- 其他應收款項。

儘管現金及現金等價物、初始存款期超過三個月的定期存款及受限制銀行存款亦須限於國際財務報告準則第9號的減值規定，已識別減值虧損並不重大。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

3.1.2 信貸風險(續)

金融資產減值(續)

貿易應收款項

本集團應用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸損失，其就貿易應收款項使用全期預期損失撥備。為了計量預期信用損失，已根據共同的信用風險特徵和到期日對應收賬款進行了分組。

預期損失率乃分別基於二零二零年十二月三十一日之前或二零二零年一月一日之前24個月期間內的銷售付款概況及於該期間內經歷的相應歷史信貸損失得出。歷史損失率乃調整以反映影響客戶結付應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。本集團已認定中國的商業景氣指數(包括國內生產總值、生產者價格指數和消費物價指數等)以及應收貿易款項的收款時間安排為前瞻性資料中最相關的因素，並根據上述因素預期變化調整了歷史損失率。

在此基礎上，截至二零二零年十二月三十一日和二零一九年十二月三十一日的貿易應收款項的減值撥備如下：

	賬期內	逾期一年 以內	逾期一年至 兩年	逾期兩年 以上	總計
於二零二零年十二月三十一日					
預期損失率	0.37%	1.32%	62.29%	100.00%	
貿易應收賬款賬面值	46,170	19,901	12	16	66,099
減值撥備	171	262	7	16	456
於二零一九年十二月三十一日					
預期損失率	0.05%	0.49%	27.82%	49.13%	
貿易應收賬款賬面值	123,412	15,807	506	457	140,182
減值撥備	65	78	141	225	509

本集團的主要集中性信貸風險來自貿易應收款項。於二零二零年十二月三十一日，佔比最大的第三方客戶的應收賬款餘額約人民幣16,292,000元，僅佔全部應收賬款的24.82%。該單一外部客戶為一個有信譽的組織，管理層據此認為其信貸風險有限。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

3.1.2 信貸風險(續)

金融資產減值(續)

應收票據及其他應收款項

按公允值計入其他全面收益的應收票據均由四大行和其他上市商業銀行發行，因此不被承兌的風險很低。其他應收款項大多是保證金。本公司董事評估認為，其他應收款的信用風險自初始確認後並未顯著增加。因此，管理層採用了12個月預期信用損失法。該方法受本集團報告期12個月內可能發生的違約事件影響。本公司董事預期不會因應收票據及其他應收款的交易方不履行而受任何損失。因此，未確認應收票據及其他應收款損失準備。

3.1.3 流動資金風險

本集團透過維持足夠的現金及現金等價物來管理流動資金風險。下表按結算日至合約到期日餘下期間將本集團的金融負債分類為有關到期組別進行分析。表內披露的金額為合約未折現現金流量(包括採用合約利率計算的利息要素)。

	按要求或 少於三個月 人民幣千元	三個月至 一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合約現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日						
借貸	6,546	94,241	42,575	42,790	186,152	159,780
貿易應付款項及應付票據	67,574	39,574	—	—	107,148	107,148
其他應付款項及預提費用 (不包括非金融負債)	58,331	65,468	—	—	123,799	123,799
租賃負債	3,981	8,307	11,878	—	24,166	22,607
	136,432	207,590	54,453	42,790	441,265	413,334
於二零一九年十二月三十一日						
借貸	7,694	64,389	33,431	—	105,514	94,800
貿易應付款項及應付票據	49,105	—	—	—	49,105	49,105
其他應付款項及預提費用 (不包括非金融負債)	49,287	211,051	—	—	260,338	260,338
租賃負債	2,433	6,888	9,608	—	18,929	17,568
	108,519	282,328	43,039	—	433,886	421,811

3 財務風險管理(續)

3.2 資本管理

本集團管理資本的目標為保障本集團繼續持續經營的能力，為股東提供回報及為其他權益持有人帶來利益，同時維持良好資本結構，以減低資本成本。

為維持或調整資本結構，本集團或會調整向股東派付的股息金額、向股東退回資本、發行新股份或提取借款。

本集團按資產負債率監察資本。於二零二零年十二月三十一日，本集團的資產負債率約為34.69% (二零一九年：35.27%)。

3.3 公允值估計

本集團於二零二零年十二月三十一日僅擁有一類按公允值計量的金融資產即本集團的應收票據，於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有應收票據以及理財產品投資。本集團並無任何按公允值計量的金融負債。

應收票據均為到期日為六個月內的銀行承兌票據，當中合約現金流量僅為本金及利息。本集團的業務模式乃通過收取合約現金流量及出售該等資產。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產是指本集團從銀行購買的理財產品，結構性銀行存款以及與銀行訂立的外匯遠期合約。

3 財務風險管理(續)

3.3 公允值估計(續)

下表呈列本集團於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日按公允值計量的金融資產：

	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年 十二月三十一日 資產 按公允值通過損益計量的 金融資產	—	—	9,119	9,119
於二零一九年 十二月三十一日 資產 按公允值通過損益計量的 金融資產	—	—	83,000	83,000
按公允值於其他全面收益 列賬的金融資產	—	—	5,187	5,187
	—	—	88,187	88,187

下表呈列截至二零二零年十二月三十一日止年度的第3級工具變動。

	按公允值 於損益列賬的 金融資產 人民幣千元	按公允值 於其他全面 收益列賬的 金融資產 人民幣千元
期初結餘	83,000	5,187
添置	810,151	119,346
出售	(907,203)	(117,945)
於「其他虧損淨額」確認的收益	14,052	2,531
期末結餘	—	9,119
包含年內於損益中確認並於「其他虧損淨額」列示的 未實現收益	—	—

3 財務風險管理(續)

3.3 公允值估計(續)

有關本集團投資物業公允值的披露載於附註19。

就披露目的用以釐定公允值的公允值架構層級如下：

第1級：於活躍市場買賣的金融工具(如公開買賣衍生工具，以及買賣及可供出售證券)的公允值乃按於報告期末的已報市價得出。該等工具均計入第1級。

第2級：並非於活躍市場買賣的金融工具(如場外衍生工具)的公允值乃使用估值技巧釐定，當中盡量運用可觀察市場數據，且盡可能減少依賴實體特定的估計。倘有關工具公允值所需的所有重大輸入數據屬可予觀察，則將該工具計入第2級。

第3級：倘一項或以上重大輸入數據並非按可觀察市場數據得出，則該工具乃計入第3級。

4 關鍵會計估計及判斷

編製財務報表需要使用會計估計，而顧名思義，其很少等同實際情況。管理層亦需要於應用本集團的會計政策時作出判斷。

該等估計及判斷會持續檢討，並根據過往經驗及其他因素(包括可能對實體造成財務影響並於有關情況下被視為合理之預期日後事件)作出。

4.1 關鍵會計估計及假設

(a) 即期及遞延所得稅

日常業務過程中存在若干不能確定最終稅項的交易及計算。本集團根據對是否需要繳付額外稅款的估計確認負債。倘此等事宜的最終稅務結果有別於首次入賬的金額，則有關差額將於決定即期所得稅開支及遞延所得稅撥備期間影響該即期所得稅開支及遞延所得稅撥備。另外，遞延所得稅資產的變現取決於本集團未來年度產生充足應課稅收入的能力，以使用所得稅收益及稅項損失結轉。未來盈利能力偏離估計將造成對未來所得稅資產及負債的價值進行調整，這或會對所得稅開支產生重大影響。

4 關鍵會計估計及判斷(續)

4.1 關鍵會計估計及假設(續)

(b) 商譽減值

本集團每年就商譽是否已出現任何減值進行測試。現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額乃按在用價值計算釐定，其需要使用假設。該等計算使用按經管理層批准涵蓋五年期間的財政預算所得的現金流量預測。

超過五年期間的現金流量乃使用管理層經參考若干內部及外部市場數據所估計的增長率推算。主要假設的詳情披露於附註20。

5 收入及分部資料

主要營運決策者將生產及銷售茶產品(包括常潤茶、常菁茶、纖纖茶及其他茶產品)以及銷售減肥及其他藥品確認為獨立可呈報分部，即茶產品分部以及減肥及其他藥品分部。

主要營運決策者根據可呈報分部的收入、毛利及經營業績評估其表現。經營業績源自毛利，並抵減銷售及市場營銷開支以及研究及開發成本。主要營運決策者並無評估經營分部的資產及負債。

收入

向主要營運決策者報告截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的收入分部資料如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
茶產品分部		
— 常潤茶	191,889	176,541
— 常菁茶	198,946	185,764
— 纖纖茶	94,425	62,828
— 其他	145,076	50,429
	630,336	475,562
減肥及其他藥品分部		
— 減肥藥	607,313	324,508
— 其他藥品	55,062	12,090
	662,375	336,598
	1,292,711	812,160

5 收入及分部資料(續)

收入(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

	茶產品分部 人民幣千元	減肥及其他 藥品分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
總收入	630,336	662,375	1,292,711
分部間收入	—	—	—
來自外部客戶的收入	630,336	662,375	1,292,711
於時點確認收入	630,336	662,375	1,292,711
銷售成本	(116,445)	(262,940)	(379,385)
毛利	513,891	399,435	913,326
銷售及市場營銷開支	(403,777)	(257,737)	(661,514)
研究及開發成本	(16,098)	(77,704)	(93,802)
分部業績	94,016	63,994	158,010
其他收入			26,718
行政開支			(134,420)
其他開支			(3,682)
其他虧損淨額			(12,864)
出售附屬公司收益			80,108
營運溢利			113,870
財務收入			2,758
財務成本			(6,306)
財務成本淨額			(3,548)
應佔使用權益法核算的投資溢利			4,736
除所得稅前溢利			115,058
所得稅抵免			15,801
年內溢利			130,859
其他分部資料：			
非流動資產減值	(8,595)	—	(8,595)
折舊	(29,494)	(16,587)	(46,081)
攤銷	(750)	(9,399)	(10,149)

5 收入及分部資料(續)

收入(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

	茶產品分部 人民幣千元	減肥及其他 藥品分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
總收入	475,562	336,598	812,160
分部間收入	—	—	—
來自外部客戶的收入	475,562	336,598	812,160
於時點確認收入	475,562	336,598	812,160
銷售成本	(110,556)	(117,152)	(227,708)
毛利	365,006	219,446	584,452
銷售及市場營銷開支	(308,324)	(141,663)	(449,987)
研究及開發成本	(6,337)	(41,026)	(47,363)
分部業績	50,345	36,757	87,102
其他收入			12,642
行政開支			(107,770)
其他開支			(4,454)
其他虧損			(1,443)
出售附屬公司收益			222,276
營運溢利			208,353
財務收入			3,309
財務成本			(5,593)
財務成本淨額			(2,284)
應佔使用權益法核算的投資虧損			(12,862)
除所得稅前溢利			193,207
所得稅開支			(4,961)
年內溢利			188,246
其他分部資料：			
非流動資產減值	(2,830)	—	(2,830)
折舊	(32,472)	(10,286)	(42,758)
攤銷	(2,712)	(9,449)	(12,161)

5 收入及分部資料(續)

收入(續)

本集團非流動資產全部位於中國境內。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，金額約為人民幣325,680,000元(二零一九年：206,222,000元)的收入來源於一外部客戶，佔本集團總收入25.2%(二零一九年：25.4%)，收入主要來自減肥及其他藥品分部。其餘任何單一外部客戶的收入均佔本集團總收入的10%以下。

6 合約負債

當本集團取得客戶支付代價，或本集團有權在履約後無條件獲得既定金額代價時，該代價確認為合約負債。本集團確認以下與收入相關的合同負債，代表於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日未履行的履約義務，預計將在一年內確認。

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
茶產品	10,412	21,938
減肥及其他藥品	23,768	5,271
	34,180	27,209

本集團年初合同負債餘額均於一年內確認為收入。

(a) 未履行的履約義務

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
預計於一年內確認		
茶產品	10,412	21,938
減肥及其他藥品	23,768	5,271
	34,180	27,209

7 按性質劃分的開支

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
成品及在製品存貨變動	(46,409)	(25,363)
已用原材料及易耗品	385,215	208,457
撇銷存貨	1,188	1,601
貿易應收款項的減值撥回	(53)	(281)
廣告費用	115,473	116,372
僱員福利開支(附註11)	226,936	191,718
市場營銷及促銷開支	352,010	169,853
折舊及攤銷	56,230	54,919
應酬及差旅開支	14,752	18,937
專業及諮詢服務費用	44,841	21,542
印花稅、房產稅及其他稅項	4,489	5,676
租金開支(附註)	5,713	5,676
物流開支	19,873	17,796
辦公室開支	8,038	7,157
保養及測試成本	18,625	13,742
委外研發開支	28,900	3,812
核數師酬金		
— 審計	2,800	2,800
— 非審計	1,400	1,300
其他	32,782	21,568
銷售成本、銷售及市場營銷開支、行政開支、 研究及開發成本以及其他開支總額	1,272,803	837,282

附註：

截至二零二零年十二月三十一日以及二零一九年十二月三十一日止年度的租金開支來自短期租賃和低價值資產租賃，這些租賃以直線法確認為損益支出。

8 其他收入

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
政府補助	18,177	6,526
利息收入	3,592	1,949
來自投資物業的租金收入	—	3,095
其他	4,949	1,072
	26,718	12,642

9 其他虧損淨額

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產減值損失	(8,595)	(2,830)
以公允值計量且其變動於損益列賬的金融資產的 公允價值變動	14,052	2,531
捐贈	(1,552)	(1,892)
出售土地使用權以及物業、廠房及設備之(虧損)/收益淨額	(658)	520
匯兌虧損淨額	(16,086)	(13)
其他	(25)	241
	(12,864)	(1,443)

10 出售附屬公司收益

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
出售北京申惠碧源雲計算科技有限公司 (「北京申惠碧源」)所得收益(附註(a))	80,108	—
出售北京暢升商務諮詢有限公司(「北京暢升」)及北京碧生源 物業管理有限公司(「碧生源物業」)所得收益(附註(b))	—	225,571
出售北京碧生源食品飲料有限公司(「碧生源食品飲料」) 所得虧損(附註(c))	—	(3,295)
	80,108	222,276

- (a) 根據本集團全資附屬公司北京澳特舒爾保健品開發有限公司(「北京澳特舒爾」)與第三方公司(「買方」)於二零二零年八月十四日訂立的股權轉讓協議，北京澳特舒爾已同意將全資附屬公司北京申惠碧源的100%股權出售給買方，該交易最終代價約為人民幣478.3百萬元。

處置已於二零二零年九月二十一日完成，此項處置的收益約為人民幣80.1百萬元。

出售北京申惠碧源詳情如下：

	二零二零年 人民幣千元
已收或應收代價：	
已收現金	456,062
應收代價	22,280
出售代價總額	478,342
出售日附屬公司淨資產的賬面值	(371,197)
交易費用	(27,037)
稅前出售收益淨額	80,108

10 出售附屬公司收益(續)

(a) (續)

於出售日資產和負債的賬面值如下：

	二零二零年 九月二十一日 (出售日) 人民幣千元
現金及現金等價物	19,838
按金、預付款項及其他應收款項	22,475
物業、廠房及設備	257,858
土地使用權	71,037
資產總值	371,208
其他應付款項及預提費用	(11)
負債總值	(11)
子公司於出售日之賬面淨資產	371,197

出售附屬公司的現金流詳情如下：

	出售北京 申惠碧源 人民幣千元
已收現金(扣除處置現金)	436,224
已付交易成本	(24,977)
出售子公司所得款項淨額	411,247

10 出售附屬公司收益(續)

- (b) 本公司之間接全資子公司阿利雲山(北京)商務諮詢有限公司(「阿利雲山」)已將北京暢升和碧生源物業的100%股權出售給第三方外部公司，該交易現金代價約為人民幣555.0百萬元。該處置已於二零一九年三月八日完成，該處置收益約為人民幣225.6百萬元。

處置北京暢升詳情如下：

	二零一九 人民幣千元
已收或應收代價：	
已收現金	499,500
應收代價	55,500
出售代價總額	555,000
出售日附屬公司淨資產的賬面值	(295,162)
交易費用	(19,809)
出售和回租的淨收益遞延	(14,458)
稅前出售收益淨額	225,571

處置北京暢升的現金流詳情如下：

	處置北京暢升 人民幣千元
二零一九年已收現金(扣除處置現金)	490,836
二零一九年已付交易成本	(16,679)
二零一九年出售附屬公司的收益淨額	474,157
二零二零年已收餘下現金	55,500
出售附屬公司所得款項淨額	529,657

10 出售附屬公司收益(續)

- (c) 北京澳特舒爾已將一間全資附屬公司碧生源食品飲料的100%股權出售給第三方外部公司，該交易現金代價約為人民幣75.0百萬元，且第三方已替碧生源食品飲料向北京澳特舒爾償還人民幣50.0百萬元的債務。該處置已於二零一九年十一月十五日完成，該處置虧損約為人民幣3.3百萬元。

處置碧生源食品飲料的詳情如下：

	二零一九年 人民幣千元
已收代價 — 現金	125,000
出售日附屬公司淨資產的帳面值	(122,849)
已付交易成本	(5,446)
稅前出售虧損淨額	(3,295)

出售附屬公司的現金流詳情如下：

	處置碧生源 食品飲料 人民幣千元
二零一九年出售附屬公司所得款項淨額	124,989

11 僱員福利開支

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
工資、花紅及其他津貼	225,110	178,081
以股份付款報酬	77	203
退休金成本 — 界定供款計劃	1,749	13,434
	226,936	191,718

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團未有當地政府實施的劃分供款計劃相關的被沒收的供款。本集團於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日未有設定受益計劃。

五名最高薪酬人士

年內本集團五名最高薪酬人士包括兩名董事(二零一九年：兩名)，其酬金乃於附註44所示分析內予以反映。年內應付其餘三名人士(二零一九年：三名)的酬金如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
工資、花紅及其他津貼	5,794	3,610
退休金成本 — 界定供款計劃	6	135
	5,800	3,745

11 僱員福利開支(續)

五名最高薪酬人士(續)

酬金範圍如下：

酬金範圍(港元)	人數	
	二零二零年	二零一九年
1,000,001港元 — 1,500,000港元	—	2
1,500,001港元 — 2,000,000港元	2	—
2,000,001港元 — 2,500,000港元	1	1

12 財務收入及成本

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
以現金管理作為目的持有之金融資產產生的利息收入	2,758	3,309
財務收入	2,758	3,309
利息開支	(9,478)	(5,448)
— 借款	(8,411)	(4,643)
— 租賃負債	(1,067)	(805)
銀行借款的擔保費用	(1,250)	(981)
	(10,728)	(6,429)
減：已資本化款項(附註17(b))	4,422	836
財務成本	(6,306)	(5,593)
財務成本淨額	(3,548)	(2,284)

附註：

用以釐定將予資本化借款成本金額之資本化比率為適用於本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度之一般借款之加權平均利率，即年化5.68%(二零一九年：5.31%)。

13 附屬公司

(a) 附屬公司

本集團於二零二零年十二月三十一日之主要附屬公司載列如下。除非另有說明，該等公司的股本僅包括由本集團直接持有之普通股，而所持擁有權權益之比例相等於本集團所持有之投票權。註冊成立或登記國家亦為其主要營業地點。

附屬公司名稱	註冊成立地點及法人性質	主要業務及經營地點	已發行股本/ 註冊資本詳情	本集團持有的擁有權權益		非控股權益持有的擁有權權益	
				2020	2019	2020	2019
Besunyen BVI	英屬維爾京群島有限公司	於英屬維爾京群島 投資控股	1美元	100%	100%	—	—
碧生源(香港)有限公司	香港有限公司	於香港投資控股	1港元	100%	100%	—	—
北京澳特舒爾保健品開發有限公司 (附註ii)	中國有限公司	於中國生產及銷售功能 保健茶產品	人民幣 829,413,849元	100%	100%	—	—
北京品茶在綫電子商務有限公司 (附註iii)	中國有限公司	於中國銷售功能保健茶 產品	人民幣 6,000,000元	100%	100%	—	—
黑龍江碧生源商貿有限公司(附註iii)	中國有限公司	於中國銷售功能保健茶 產品	人民幣 5,000,000元	100%	100%	—	—
廣東潤良藥業有限公司(附註iii)	中國有限公司	於中國銷售減肥藥	人民幣 115,000,000元	100%	100%	—	—
珠海康百納藥業有限公司(「康百納」) (附註iii)	中國有限公司	於中國銷售藥品	人民幣 1,000,000元	100%	100%	—	—
珠海奧利新醫藥有限公司(「奧利新」) (附註iii)	中國有限公司	於中國銷售藥品	人民幣 2,000,000元	100%	100%	—	—
中山萬漢製藥有限公司(「中山萬漢」)	中國有限公司	於中國研究、製造及銷售 藥品	人民幣 18,471,429元	51%	51%	49%	49%
中山萬遠新藥研發有限公司 (「中山萬遠」)	中國有限公司	於中國研究藥品	人民幣 10,204,082元	51%	51%	49%	49%

13 附屬公司(續)

(a) 附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊成立地點及法人性質	主要業務及經營地點	已發行股本/ 註冊資本詳情	本集團持有的擁有權權益		非控股權益持有的擁有權權益	
				2020	2019	2020	2019
西藏碧生源商貿有限公司(附註iii)	中國有限公司	於中國銷售功能 保健茶產品	人民幣 50,000元	100%	100%	—	—
西藏千瑞萬福創業投資有限公司 (附註iii)	中國有限公司	於中國投資控股	人民幣 10,100,000元	100%	100%	—	—
阿利雲山(北京)商務諮詢有限公司 (附註iii)	中國有限公司	於中國提供商業諮詢服務	人民幣 1,000,000元	100%	100%	—	—
北京碧海淵源企業管理有限公司 (附註iii)	中國有限公司	於中國管理物業	人民幣 100,100,000元	100%	100%	—	—
北京阿利雲山科技開發有限公司 (附註iii)	中國有限公司	於中國提供科技發展服務	人民幣 5,000,000元	100%	100%	—	—
甯津縣千瑞萬福商貿有限公司 (附註iii)	中國有限公司	於中國銷售功能 保健茶產品	人民幣 1,000,000元	100%	100%	—	—
霍爾果斯碧生源創業投資有限公司 (附註iii及附註iv)	中國有限公司	於中國投資控股	人民幣 55,700,000元	—	100%	—	—
北京申惠碧源雲計算科技有限公司 (附註iii及附註v)	中國有限公司	於中國提供科技發展服務	人民幣 1,000,000元	—	100%	—	—

13 附屬公司(續)

(a) 附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊成立地點及法人性質	主要業務及經營地點	已發行股本/ 註冊資本詳情	本集團持有的擁有權益		非控股權益持有的擁有權益	
				2020	2019	2020	2019
碧海芯源(深圳)數字科技有限公司 (附註i及附註iii)	中國有限公司	於中國提供科技發展服務	人民幣 350,000元	100%	—	—	—
北京碧生林溪能量生物科技有限公司 (附註i)	中國有限公司	於中國提供科技發展服務	人民幣 2,550,000元	51%	—	49%	—
北京新海韶華商貿有限公司 (附註i及附註iii)	中國有限公司	於中國銷售功能 保健茶產品	人民幣 50,000元	100%	—	—	—

附註：

- (i) 該等附屬公司由本集團於二零二零年新成立。
- (ii) 該等附屬公司根據中國法律註冊為外資法人獨資企業。
- (iii) 該等附屬公司根據中國法律註冊為內地法人獨資企業。
- (iv) 該附屬公司由本集團於二零二零年註銷。
- (v) 該附屬公司由集團於二零二零年處置(附註10(a))。

13 附屬公司(續)

(b) 重大限制

現金及現金等價物以及定期存款約人民幣553,175,000元(二零一九年：人民幣152,705,000元)乃於中國內地持有及須遵守當地的外匯監控法規。該等外匯監控法規就將資本匯出國外(透過正常股息除外)設定限制。

(c) 綜合計算結構實體

本公司已設立信託(「**股份計劃信託**」)，實行附註33(b)所述的本公司受限制股份獎勵計劃，而其詳情如下：

結構實體	主要業務
股份計劃信託	管理及持有就受限制股份獎勵計劃在香港聯交所進行購買而購入的本公司股份。

由於本公司有能力規管股份計劃信託的財務及營運政策，並可自獲得計劃所獎勵股份的合資格人士的供款中獲益，故本公司董事認為適宜綜合計算股份計劃信託。

於二零二零年十二月三十一日，股份計劃信託持有34,801,567股(二零一九年：35,001,567股)股份，該等股份尚未授予僱員。

13 附屬公司(續)

(d) 非控股權益(「非控股權益」)

以下載列各間擁有對本集團而言屬重大之非控股權益之附屬公司之概要財務資料。就每間附屬公司披露之金額乃於進行公司間對銷後之金額。

資產負債表概要

	中山萬漢		中山萬遠	
	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產	318,051	148,750	4,596	36,891
流動負債	(126,340)	(74,737)	(10,773)	(37,722)
流動資產／(負債)淨額	191,711	74,013	(6,177)	(831)
非流動資產	271,469	187,721	62,991	55,597
非流動負債	(97,940)	(68,494)	(21,746)	(21,943)
非流動資產淨值	173,529	119,227	41,245	33,654
資產淨值	365,240	193,240	35,068	32,823
非控股權益	178,968	94,688	17,183	16,083

全面收益表概要

	中山萬漢		中山萬遠	
	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	1,076,728	230,437	—	—
其他收入	—	—	8,827	9,676
年內溢利	172,000	49,443	2,245	2,908
其他全面收入	—	—	—	—
全面收益總額	172,000	49,443	2,245	2,908
分配至非控股權益的溢利	84,280	24,473	1,100	1,425
已付非控股權益股息	—	—	—	—

13 附屬公司(續)

(d) 非控股權益(「非控股權益」)(續)

現金流量概要

	中山萬漢		中山萬遠	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動現金流入／(流出)淨額	199,773	82,935	7,692	(8,862)
投資活動現金流出淨額	(165,848)	(59,267)	(7,368)	(12,255)
融資活動現金流入／(流出)淨額	37,565	(2,582)	363	22,385
現金及現金等價物增加淨額	71,490	21,086	687	1,268

14 使用權益法核算的投資

於綜合資產負債表中確認的金額如下：

	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
聯營公司(a)	—	—
合營公司(b)	55,890	79,276
	55,890	79,276

於綜合全面收益表中確認的金額如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
聯營公司(a)	—	(1,560)
合營公司(b)	4,736	(11,302)
	4,736	(12,862)

14 使用權益法核算的投資(續)

(a) 於聯營公司的投資

雲植碧生源醫藥銷售有限公司(「雲植碧生源」)於二零一六年三月三十日由本集團和第三方共同投資成立，本集團持有雲植碧生源之49%股權。於二零一八年七月十八日，雲植碧生源的董事會已決議將雲植碧生源清盤。於二零一八年十二月三十一日，本集團就將本集團於聯營公司的權益撇減至零。雲植碧生源於二零一九年七月二十三日完成清盤。本集團根據持股比例向雲植碧生源出資人民幣1,560,000元用於支付雲植清盤時所產生費用。

(b) 於合營公司的投資

	寧波源遠 流長投資管理 有限公司 人民幣千元	寧波源遠 流長投資中心 (有限合夥) 人民幣千元	威海輝聖 生物科技 有限公司 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日的賬面值	770	93,249	—	94,019
年內向本集團分派資本	—	(3,941)	—	(3,941)
年內由本集團注入資本	—	—	500	500
應佔溢利/(虧損)	721	(12,021)	(2)	(11,302)
於二零一九年十二月三十一日的 賬面值	1,491	77,287	498	79,276
於二零二零年一月一日的賬面值	1,491	77,287	498	79,276
年內向本集團分派資本	—	(28,122)	—	(28,122)
應佔溢利/(虧損)	994	3,792	(50)	4,736
於二零二零年十二月三十一日的 賬面值	2,485	52,957	448	55,890

14 使用權益法核算的投資(續)

(b) 於合營公司的投資(續)

合營公司投資於二零二零年及二零一九年十二月三十一日的詳情如下：

實體名稱	營業地點／ 註冊成立國家	擁有權權益		計量方法
		百分比	關係性質	
寧波源遠流長投資管理有限公司 (「源遠流長基金管理公司」) (附註i)	中國	50%	合營公司	權益法
寧波源遠流長投資中心(有限合夥) (「源遠流長基金」)(附註i及ii)	中國	89.5%	合營公司	權益法
威海輝聖生物科技有限公司 (「威海輝聖」)	中國	10%	合營公司	權益法

附註：

- (i) 源遠流長基金管理公司於二零一六年三月八日成立，並由北京碧生源藥業有限公司(「碧生源藥業」)(本集團的全資附屬公司)與柏極光先生(「共同合夥人」)共同擁有。於二零一六年三月二十九日，碧生源藥業、共同合夥人與源遠流長基金管理公司已訂立有限合夥協議，據此，涉及各方同意於中國成立源遠流長基金。源遠流長基金總承諾出資額為人民幣100,000,000元，由碧生源藥業、共同合夥人及源遠流長基金管理公司分別擁有89%、10%及1%。截至二零二零年十二月三十一日，本集團已分別向源遠流長基金管理公司及源遠流長基金出資人民幣500,000元及人民幣79,210,000元(二零一九年：人民幣500,000元及人民幣79,210,000元)。

於二零一八年，碧生源藥業已轉移其於源遠流長基金管理公司及源遠流長基金的全部股權予本集團全資附屬公司北京碧海淵源企業管理有限公司。

14 使用權益法核算的投資(續)

(b) 於合營公司的投資(續)

附註：(續)

- (ii) 源遠流長基金的主要業務為專門投資於保健業、TMT(技術、媒體及電訊)業及零售業等的公司，以及投資於若干初期合夥公司。源遠流長基金的年期為5年，並已由全部各方一致同意予延長至7年。源遠流長基金以本集團及共同合夥人的注資支持其營運。

源遠流長基金投資於若干私人公司的部分優先股及普通股，而該等股份並無市場報價。經考慮源遠流長基金的投資目標及意向後，源遠流長基金已將該等投資重新分類為按公允值於損益列賬。上述投資組合的公允值乃公允值層級架構的第三層級(即資產的輸入數據並非按可觀察市場數據得出(即不可觀察輸入數據內釐定))。源遠流長基金於報告日期就該等投資損失所面臨的最高風險為該等投資的賬面值。本集團於報告日期就其於源遠流長基金的投資所面臨的最高風險為其於源遠流長基金投資的賬面值。

儘管本集團擁有源遠流長基金超過一半的股權，根據投資協議，本集團與共同合夥人僅對源遠流長基金管理公司及源遠流長基金有共同控制權。因此，本集團已使用權益法核算源遠流長基金管理公司及源遠流長基金。

就合營公司的承擔及或然負債

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
承諾按要求提供資金	9,790	9,790

本集團於合營公司的權益並無或然負債。

合營公司的財務資料概要

下表載列使用權益法核算的源遠流長基金管理公司及源遠流長基金的財務資料概要。

14 使用權益法核算的投資(續)

(b) 於合營公司的投資(續)

資產負債表概要

	源遠流長基金管理公司		源遠流長基金		威海輝聖	
	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
流動						
現金及現金等價物	6	8	4,359	1,185	1	5
存貨	—	—	—	—	27	25
按金、預付款項及 其他應收款項	5,341	3,560	2,000	21,000	500	952
流動資產總值	5,347	3,568	6,359	22,185	528	982
貿易及其他應付款項	(1,196)	(1,195)	—	—	(336)	(24)
其他流動負債	—	(210)	—	—	—	(260)
流動負債總值	(1,196)	(1,405)	—	—	(336)	(284)
非流動						
按公允值於損益列賬的 金融資產	—	—	53,307	64,842	—	—
其他非流動資產	819	819	—	—	8	—
非流動資產總值	819	819	53,307	64,842	8	—
資產淨值	4,970	2,982	59,666	87,027	200	698

14 使用權益法核算(續)

(b) 於合營公司的投資(續)

全面收益表概要

	源遠流長基金管理公司		源遠流長基金		威海輝聖	
	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二零年 十二月三十一日 止期間 人民幣千元	於二零一九年 十月二十一日至 二零一九年 十二月三十一日 止期間 人民幣千元
收入	1,780	1,780	—	—	—	—
成本	—	—	—	—	—	—
其他收入	—	—	8	1	315	236
銷售及市場營銷開支	—	—	—	—	(114)	(86)
行政開支	210	(336)	(1,140)	(4)	(433)	(48)
其他業務開支	(2)	(2)	—	—	(266)	(124)
按公允值於損益列賬的金融 資產的公允值變動	—	—	5,369	(13,428)	—	—
除所得稅前溢利/(虧損)	1,988	1,442	4,237	(13,431)	(498)	(22)
所得稅開支	—	—	—	—	—	—
年內溢利/(虧損)	1,988	1,442	4,237	(13,431)	(498)	(22)
其他全面收益	—	—	—	—	—	—
全面收益/(虧損)總額	1,988	1,442	4,237	(13,431)	(498)	(22)

以上資料反映合營公司財務報表所呈列的金額，而非本集團應佔該等金額。

14 使用權益法核算(續)

(b) 於合營公司的投資(續)

財務資料概要調節

所呈列財務資料概要與本集團於合營公司權益的賬面值的調節。

財務資料概要	源遠流長基金 管理公司 人民幣千元	源遠 流長基金 人民幣千元	威海輝聖 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日之				
期初資產淨值	1,540	104,886	—	106,426
向合營公司股東分派資本	—	(4,428)	720	(3,708)
年內溢利／(虧損)	1,442	(13,431)	(22)	(12,011)
於二零一九年十二月三十一日				
之期末資產淨值	2,982	87,027	698	90,707
權益份額百分比	50%	89.5%	10%	
於合營公司的權益	1,491	77,889	70	79,450
其他	—	(602)	428	(174)
於二零一九年十二月三十一日				
之賬面值	1,491	77,287	498	79,276
於二零二零年一月一日之				
期初資產淨值	2,982	87,027	698	90,707
向合營公司股東分派資本	—	(31,598)	—	(31,598)
年內溢利	1,988	4,237	(498)	5,727
於二零二零年十二月三十一日				
之期末資產淨值	4,970	59,666	200	64,836
權益份額百分比	50%	89.5%	10%	
於合營公司的權益	2,485	53,401	20	55,906
其他	—	(444)	428	(16)
於二零二零年十二月三十一日				
之賬面值	2,485	52,957	448	55,890

15 所得稅(抵免)／開支

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
當期所得稅：		
中國企業所得稅	20,261	5,100
遞延所得稅(附註35)：		
產生及撥回暫時差額	(36,062)	(139)
所得稅(抵免)／開支	(15,801)	4,961

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

本公司為香港稅務居民，並須繳納香港利得稅。

香港適用利得稅兩級製，首個二百萬港元的利潤所得稅徵收稅率為8.25%，其後的利潤按照16.5%徵稅。由於本集團於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度並無源自香港或在香港產生估計應課稅溢利，故並無計提香港利得稅撥備。

於二零二零年八月，北京澳特舒爾已就二零二零年至二零二二年三個年度取得高新技術企業(「**高新技術企業**」)資格，於批准期間內的適用所得稅稅率為15%(二零一九年：15%)。

於二零二零年十一月，中山萬遠已就二零二零年至二零二二年三個年度取得高新技術企業資格，於批准期間內的適用所得稅稅率為15%(二零一九年：15%)。

於二零一九年十二月，中山萬漢已就二零一九年至二零二一年三個年度取得高新技術企業資格，於批准期間內的適用所得稅稅率為15%。

本集團的所有其他中國附屬公司按法定企業所得稅稅率25%徵稅(二零一九年：25%)。

15 所得稅(抵免)/開支(續)

本集團除所得稅前所得的稅項與採用中國法定企業所得稅稅率將產生的理論金額之差異如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除所得稅前所得	115,058	193,027
按中國法定企業所得稅稅率25%(二零一九年：25%) 計算的稅項	28,765	48,302
獲授優惠稅率的影響	(34,115)	(21,412)
重新計量因稅率改變導致的遞延稅項	13,723	(9,448)
未確認遞延所得稅資產的稅項虧損或暫時差額	6,311	14,258
使用或確認先前未確認的稅項虧損/可抵扣暫時差額	(35,212)	(30,088)
研發加計扣除造成的稅務影響	(8,400)	(5,372)
中國大陸境內子公司未分配利潤所計提的代扣代繳稅費	7,391	3,674
不可扣稅開支的稅務影響及其他	5,736	5,047
所得稅(抵免)/開支	(15,801)	4,961

16 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃按照本公司擁有人應佔盈利除以本年度已發行普通股加權平均數(不包括本公司就其受限制股份獎勵計劃購入並持作庫存股份的普通股)計算(附註33(b))。

	二零二零年	二零一九年
本公司擁有人應佔盈利(人民幣千元)	45,479	162,348
已發行普通股加權平均數(千股)	1,595,199	1,595,005
每股基本盈利(每股人民幣分)	2.85	10.18

(b) 攤薄

本公司授出的購股權及受限制股份對每股盈利具有潛在攤薄影響。每股攤薄盈利乃根據調整已發行普通股加權平均數計算，並假設已兌換本公司授出之購股權及獎勵限制股份而產生的所有潛在具攤薄作用的普通股(一起組成計算每股攤薄虧損的分母)。

於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，該等購股權對本集團具反攤薄作用。此外，於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，概無未歸屬受限制股份將導致對本集團產生攤薄影響。因此，於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，每股攤薄盈利與每股基本盈利保持一致。

17 物業、廠房及設備

	樓宇及設施 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本					
於二零一九年一月一日	167,627	215,411	41,004	26,576	450,618
添置	64	2,497	6,624	34,272	43,457
轉撥	33,609	7,430	—	(41,039)	—
出售／撤銷	(661)	(656)	(2,854)	—	(4,171)
於二零一九年十二月三十一日	200,639	224,682	44,774	19,809	489,904
於二零二零年一月一日	200,639	224,682	44,774	19,809	489,904
添置	356	17,452	15,144	103,638	136,590
轉撥	6,349	25,588	11,054	(42,991)	—
出售／撤銷	(470)	(1,276)	(2,808)	—	(4,554)
於二零二零年十二月三十一日	206,874	266,446	68,164	80,456	621,940
累計折舊					
於二零一九年一月一日	50,063	144,818	32,234	—	227,115
年內扣除	8,434	19,532	5,303	—	33,269
出售／撤銷	(185)	(615)	(2,740)	—	(3,540)
於二零一九年十二月三十一日	58,312	163,735	34,797	—	256,844
於二零二零年一月一日	58,312	163,735	34,797	—	256,844
年內扣除	9,768	15,721	7,266	—	32,755
出售／撤銷	(49)	(621)	(2,504)	—	(3,174)
於二零二零年十二月三十一日	68,031	178,835	39,559	—	286,425
累計減值					
於二零一九年一月一日、 二零一九年十二月三十一日及 二零二零年十二月三十一日	1,630	11,607	—	—	13,237
賬面淨值					
於二零二零年十二月三十一日日	137,213	76,004	28,605	80,456	322,278
於二零一九年十二月三十一日	140,697	49,340	9,977	19,809	219,823

17 物業、廠房及設備(續)

(a) 折舊支出已於損益列支如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銷售成本	21,495	21,691
行政開支	4,526	4,984
研究及開發成本	5,967	6,028
銷售及市場營銷開支	767	566
	32,755	33,269

(b) 二零二零年在建工程的增加包括資本化的財務成本，金額約為人民幣4,422,000元(二零一九年：人民幣469,000元)。

(c) 於二零二零年十二月三十一日，賬面值約人民幣80,615,000元(二零一九年：人民幣84,444,000元)以及賬面值約人民幣24,247,000元(二零一九年：人民幣25,107,000元)的樓宇已抵押予第三方擔保公司，分別作為擔保本集團金額為人民幣70,000,000元(二零一九年：人民幣50,000,000元)以及人民幣27,500,000元(二零一九年：人民幣20,000,000元)的銀行借款的抵押品(附註38(a))。

18 使用權資產

	土地使用權 人民幣千元 (附註a)	租賃資產			總計 人民幣千元
		辦事處及 員工宿舍 人民幣千元	租賃車輛 人民幣千元	售後租回 資產 人民幣千元	
於二零一九年一月一日	117,176	1,561	—	—	118,737
增加	—	9,442	257	2,009	11,708
折舊	(2,878)	(3,289)	(4)	(591)	(6,762)
轉撥至分類為持有待售的資產 (附註30)	(8,012)	—	—	—	(8,012)
處置	(861)	—	—	—	(861)
於二零一九年十二月三十一日	105,425	7,714	253	1,418	114,810
於二零二零年一月一日	105,425	7,714	253	1,418	114,810
增加	—	20,734	—	—	20,734
折舊	(2,539)	(9,562)	(39)	(709)	(12,849)
減值	(4,328)	—	—	—	(4,328)
於二零二零年十二月三十一日	98,558	18,886	214	709	118,367

18 使用權資產(續)

折舊／攤銷支出已於損益列支如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銷售成本	1,091	720
其他開支	1,615	1,707
研究及開發成本	281	342
銷售及市場營銷開支	7,911	2,387
行政開支	1,951	1,606
	12,849	6,762

- (a) 於二零二零年十二月三十一日，賬面值約為人民幣6,056,000元(二零一九年：人民幣6,224,000元)、人民幣18,722,000元(二零一九年：人民幣19,169,000元)、人民幣17,683,000元(二零一九年：人民幣18,101,000元)的土地使用權已抵押予第三方擔保公司，以分別作為擔保本集團金額為人民幣70,000,000元(二零一九年：人民幣50,000,000元)，人民幣51,500,000元(二零一九年：人民幣13,800,000元)以及人民幣19,000,000元(二零一九年：人民幣20,000,000元)的銀行借款的抵押品(附註38(a))。

19 投資物業

	樓宇及設施 人民幣千元	廠房 人民幣千元	在建投資 物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本				
於二零一九年一月一日	60,314	2,758	92,236	155,308
添置	—	—	141,105	141,105
轉撥至分類為持有待售的資產 (附註(b))	(45,020)	(2,758)	(233,341)	(281,119)
於二零一九年十二月三十一日	15,294	—	—	15,294
於二零二零年一月一日	15,294	—	—	15,294
添置	1,376	—	—	1,376
於二零二零年十二月三十一日	16,670	—	—	16,670
累計折舊				
於二零一九年一月一日	10,269	43	—	10,312
年內扣除	2,641	86	—	2,727
轉撥至分類為持有待售的資產 (附註(b))	(7,040)	(129)	—	(7,169)
於二零一九年十二月三十一日	5,870	—	—	5,870
於二零二零年一月一日	5,870	—	—	5,870
年內扣除	477	—	—	477
於二零二零年十二月三十一日	6,347	—	—	6,347
累計減值				
於二零二零年十二月三十一日	(823)	—	—	(823)
賬面淨值				
於二零二零年十二月三十一日	9,500	—	—	9,500
於二零一九年十二月三十一日	9,424	—	—	9,424

19 投資物業(續)

- (a) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團的投資物業詳情及公允值層級架構的資料如下：

	於二零二零年十二月三十一日		於二零一九年十二月三十一日	
	賬面值	公允值	賬面值	公允值
	人民幣千元	(第三層級) 人民幣千元	人民幣千元	(第三層級) 人民幣千元
位於上海的商業物業單位	9,500	9,500	9,424	10,800

於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，本集團的投資物業經由獨立合資格估值師亞太評估諮詢有限公司進行估值。於二零一九年，商業物業單位的估價是基於市場可比法確定的，當中假設以物業權益的現況將其出售，並具有即時交易的利益，且經參考截至二零一九年十二月三十一日可得之市場可比較銷售交易。由於自二零二零年十一月以來商業物業不再空置，因此二零二零年商業物業單位的估價技術已發生變化。估值師已通過收益法對二零二零年的商業物業進行了估價，考慮了投資物業的淨租金收入以及適當計入租賃的可轉換收益的潛在能力，且經參考來自現有租賃和／或在現有市場可實現的物業單位。

- (b) 如附註10(a)所述，於二零一九年十二月八日，北京澳特舒爾簽訂出售北京申惠碧源的框架協定，因此金額約為人民幣8,012,000元的土地使用權資產以及人民幣278,488,000元的投資物業被劃撥至持有待售資產(附註30)。
- (c) 截至二零二零年十二月三十一日止年度內無物業租金收入(二零一九年：人民幣3,095,000元)。截止二零二零年十一月二日，北京澳特舒爾已與第三方公司簽訂租賃協議，租賃開始日為二零二一年一月一日。截止二零二零年十二月三十一日，本集團在不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃收款如下。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一年內	1,488	—
一年以上及七年內	15,659	—
	17,147	—

- (d) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，折舊支出約人民幣477,000元(二零一九年：人民幣2,727,000元)已於損益中扣除，列示在「其他開支」中。
- (e) 於二零二零年，投資物業的增加未有資本化的財務成本(二零一九年：人民幣367,000元)。

20 無形資產

	商譽 (附註a) 人民幣千元	商標及品牌 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	獨家藥品 經銷權 人民幣千元	藥品生產 許可證 人民幣千元	專利及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於二零一九年一月一日	56,453	13,398	9,005	7,740	126,000	4,971	217,567
添置	—	—	218	—	—	—	218
於二零一九年十二月三十一日	56,453	13,398	9,223	7,740	126,000	4,971	217,785
於二零二零年一月一日	56,453	13,398	9,223	7,740	126,000	4,971	217,785
添置	—	—	1,731	—	—	—	1,731
於二零二零年十二月三十一日	56,453	13,398	10,954	7,740	126,000	4,971	219,516
累計攤銷							
於二零一九年一月一日	—	11,004	5,799	2,938	9,719	1,276	30,736
年內扣除	—	397	2,697	—	7,912	1,155	12,161
於二零一九年十二月三十一日	—	11,401	8,496	2,938	17,631	2,431	42,897
於二零二零年一月一日	—	11,401	8,496	2,938	17,631	2,431	42,897
年內扣除	—	470	770	—	7,912	997	10,149
於二零二零年十二月三十一日	—	11,871	9,266	2,938	25,543	3,428	53,046
累計減值							
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年十二月三十一日	—	—	—	4,802	—	—	4,802
賬面淨值							
於二零二零年十二月三十一日	56,453	1,527	1,688	—	100,457	1,543	161,668
於二零一九年十二月三十一日	56,453	1,997	727	—	108,369	2,540	170,086

攤銷支出已於損益列支如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銷售成本	7,252	8,148
行政開支	1,952	2,829
研發開支	875	867
銷售及市場營銷開支	70	317
	10,149	12,161

20 無形資產(續)

(a) 商譽的減值評估

商譽乃由管理層按下列兩項現金產生單位層級監察：

	總計 人民幣千元
中山萬漢及中山萬遠	52,337
康百納及奧利新	4,116
	56,453

管理層已委聘獨立合資格估值師亞太評估諮詢有限公司使用折現現金流量模型，進行商譽減值評估，以評估該兩個現金產生單位於二零二零年十二月三十一日的「使用價值」(由管理層以可收回金額釐定)。

下表載列有關該等獲分配商譽的現金產生單位的主要假設：

	中山萬漢及 中山萬遠	康百納及 奧利新
二零二零年		
未來五年收入增長率	2.5%–22%	2.5%–24%
未來五年銷售溢利率	49%–50%	38%–41%
未來五年永續增長率	2.5%	2.5%
稅前折現率	18%	21%
二零一九年		
未來五年收入增長率	5%–29%	3%–25%
未來五年銷售溢利率	47%–51%	36%
未來五年永續增長率	3%	3%
稅前折現率	18%	21%

20 無形資產 (續)

(a) 商譽的減值評估 (續)

管理層已釐定指派至各項上述主要假設的價值如下：

假設	用以釐定價值的方針
收入增長率	五年預測期間內的平均年度增長率；按照過往表現及管理層的市場發展預期得出。
銷售溢利率	按照過往表現及管理層對五年預測期間的預期得出。
永續增長率	此乃用以推斷超出預算期間的現金流量的加權平均增長率。該增長率與行業報告內的預測一致。
稅前折現率	反映在中國經營業務的具體風險。

(b) 主要假設可能變動的影響

於二零二零年十二月三十一日，中山萬漢及中山萬遠現金產生單位的可收回金額約為人民幣1,892,381,000元，超過現金產生單位於二零二零年十二月三十一日的賬面值約人民幣1,475,672,000元。

於二零二零年十二月三十一日，康百納及奧利新現金產生單位的可收回金額約為人民幣48,970,000元，超過現金產生單位的賬面值人民幣24,840,000元。

董事及管理層相信，上述任何假設的任何可能的合理變動均不會導致中山萬漢及中山萬遠和康百納及奧利新現金產生單位的賬面值超過其可收回金額的情況。

基於上述減值評估的結果，本公司董事認為，截至二零二零年十二月三十一日毋須就商譽確認減值撥備。

21 其他非流動資產

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
購買無形資產的預付款項	6,454	6,826
建設物業、廠房及設備的預付款項	19,024	10,179
	25,478	17,005
購買無形資產的預付款項減值	(6,274)	(2,830)
總計	19,204	14,175

22 存貨

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
原材料及包裝材料	48,351	15,550
在製品	5,052	2,443
成品	85,991	42,191
	139,394	60,184
減：減值撥備	—	—
	139,394	60,184

存貨成本確認為開支，並分別於「銷售成本」及「研究及開發成本」入賬為約人民幣307,408,000元及人民幣31,398,000元（二零一九年：人民幣172,970,000元及人民幣10,124,000元）。

23 貿易應收款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應收款項	66,099	140,182
減：呆賬備抵	(456)	(509)
	65,643	139,673

- (a) 本集團給予其客戶30至90日的信貸期。以下為按向客戶交付相關貨品的日期(與其發票日期相若)的貿易應收款項及應收票據(扣除呆賬備抵後)賬齡分析：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
0-90日	62,760	137,321
91-180日	2,773	795
181-365日	92	1,075
超過365日	18	482
	65,643	139,673

- (b) 本集團的貿易應收款項均以人民幣計值。
- (c) 貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日的期初損失撥備	509	790
年內在損益內確認的損失撥備增加	546	16
已撥回未動用款項	(599)	(297)
於十二月三十一日	456	509

- (d) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，貿易應收款項的賬面值因相關資產期限較短而與其公允值相若。

24 應收票據

於二零二零年十二月三十一日和二零一九年十二月三十一日，應收票據餘額為人民幣9,119,000元和人民幣5,187,000元，均為到期日為六個月內的銀行承兌票據，屬於按公允值於其他全面收益列賬的金融資產。

關於應收票據公允值的確認方法及假設見附註3.3。

25 按金、預付款項及其他應收款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
預付廣告費用	7,547	12,347
預付供應商款項	37,601	26,384
其他應收款項(附註)	70,554	68,824
應收利息	1,290	725
其他	7,694	3,129
	124,686	111,409

附註：

於二零一九年十二月三十一日，其他應收款項包括與出售附屬公司相關應收對價約人民幣55,500,000元(附註10(b))，該款項已在二零二零年三月十八日全部收回。

於二零二零年十二月三十一日，其他應收款項包括與出售附屬公司相關應收對價約人民幣22,280,000元(附註10(a))，以及與投資第三方公司相關定金約人民幣19,575,000元。

按金、預付款項及其他應收款項均以人民幣計值，除了：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
美元	19,575	—
港元	219	233
	19,794	233

按金及其他應收款項的賬面值因相關資產期限較短而與其公允值相若。

26 已抵押銀行存款

已抵押銀行存款指企業在銀行辦理銀行承兌票據業務及銀行貸款業務時繳納的保證金。該類銀行承兌票據用於向供應商支付購買原材料及廣告等的款項，該類銀行貸款用於購買機器及設備。

27 短期投資

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
理財產品投資	—	83,000

短期投資指本集團於銀行所發行理財產品及結構性存款的投資，全部理財產品及結構性存款均以人民幣計值。截至二零二零年十二月三十一日止年度投資回報率為2.00%到4.00%（二零一九年：3.05%到3.65%）。投資的理財產品本金及收益不被保證，屬於按公允值於損益列賬的金融資產。其公允值在管理層預期回報的折現現金流基礎上，並按公允值架構層級第3級釐定。

28 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的賬面值因相關資產的性質及期限較短（一般為三至六個月）而與其公允值相若。

定期存款全部均以人民幣計值。

29 現金及現金等價物

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行結餘、財務機構結餘及現金	543,822	270,803

按人民幣以外貨幣計值的現金及現金等價物如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
美元	1,286	130,911
港元	9,875	43,780

30 分類為持有待售的資產／與分類為持有待售的資產有關的負債

分類為持有待售的資產／與分類為持有待售的資產有關的負債變動詳情如下：

	人民幣千元
於二零一九年一月一日	379,756
轉撥自其他資產(附註18及附註19(b))	281,962
增加	42,793
出售(附註a)	(418,011)
於二零一九年十二月三十一日	286,500
於二零二零年一月一日	286,500
增加	84,697
出售(附註b)	(371,197)
於二零二零年十二月三十一日	—

(a) 截止二零一八年十二月三十一日分類為持有待售的資產及負債均於二零一九年出售，詳情參見附註10(b)和附註10(c)。

(b) 截止二零一九年十二月三十一日分類為持有待售的資產及負債均於二零二零年出售，詳情參見附註10(a)。

31 股本

已發行及繳足普通股：

	普通股數目 (千股)	普通股面值 美元	普通股的 相等面值 人民幣千元
法定：			
每股面值0.00000833333美元的普通股			
於二零一九年一月一日、 二零一九年十二月三十一日及 二零二零年十二月三十一日	6,000,000	50,000	341
已發行及繳足：			
於二零一九年一月一日、 二零一九年十二月三十一日及 二零二零年十二月三十一日	1,630,208	13,585	94

32 其他儲備

	合併儲備 人民幣千元	資本贖回 儲備和資本 儲備 人民幣千元	受限制股份 獎勵計劃 項下的庫存 股份儲備 人民幣千元	法定盈餘 儲備 人民幣千元	以股份付款 儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	230,864	(9,886)	(22,816)	65,586	57,636	321,384
以股份付款	—	—	—	—	203	203
受限制股份根據受限制股份獎勵計劃 歸屬	—	—	128	—	(128)	—
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	—	5,478	—	5,478
於二零一九年十二月三十一日	230,864	(9,886)	(22,688)	71,064	57,711	327,065
於二零二零年一月一日	230,864	(9,886)	(22,688)	71,064	57,711	327,065
以股份付款	—	—	—	—	77	77
受限制股份根據受限制股份獎勵計劃 歸屬	—	—	257	—	(257)	—
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	—	4,620	—	4,620
於二零二零年十二月三十一日	230,864	(9,886)	(22,431)	75,684	57,531	331,762

33 以股份付款

(a) 購股權計劃

本公司首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)根據於二零一零年四月三十日通過的決議案採納，該計劃主要旨在向合資格僱員提供激勵。根據首次公開發售前購股權計劃，本公司董事會可在10年內向合資格董事、僱員及顧問授出可認購本公司股份的購股權為151,200,000股。截至二零二零年十二月三十一日止年度，首次公開發售前購股權計劃的購股權均已歸屬，行使或失效。

本公司首次公開發售後購股權計劃(「購股權計劃」)根據於二零一零年九月八日通過的決議案採納，該計劃旨在向合資格人士提供激勵，授出可認購本公司股份的購股權，包括董事、僱員及顧問。根據首次公開發售前購股權計劃，從二零一四年到二零一六年共授出49,660,000股。購股權計劃已於二零二零年九月二十九日屆滿，此後將不再授出任何購股權。於二零二零年十二月三十一日，根據購股權計劃授出的所有購股權均已歸屬，其中18,620,000份購股權尚未行使。

33 以股份付款(續)

(a) 購股權計劃(續)

(i) 購股權變動

	首次公開發售前購股權計劃		購股權計劃		
	平均行使價 (人民幣)	購股權數	平均行使價 (港元)	購股權數目	購股權總數
於二零一九年一月一日	1.23	73,170,000	1.01	21,620,000	94,790,000
已失效	1.23	(880,000)	1.00	(1,800,000)	(2,680,000)
於二零一九年十二月三十一日	1.23	72,290,000	1.01	19,820,000	92,110,000
於二零一九年十二月三十一日可行使	1.23	72,290,000	1.00	19,726,250	92,016,250
於二零二零年一月一日	1.23	72,290,000	1.01	19,820,000	92,110,000
已失效	1.23	(72,290,000)	1.00	(1,200,000)	(73,490,000)
於二零二零年十二月三十一日	—	—	1.01	18,620,000	18,620,000
於二零二零年十二月三十一日可行使	—	—	1.00	18,620,000	18,620,000

(ii) 未行使購股權

屆滿日期	行使價範圍	購股權數目	
		二零二零年	二零一九年
自購股權授出日期起計10年 首次公開發售前購股權計劃	人民幣1.23	—	72,290,000
自購股權開始日期起計8年 購股權計劃	1港元-1.16港元	18,620,000	19,820,000

於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度內，概無向任何合資格僱員授出任何購股權。

33 以股份付款(續)

(b) 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為期10年之受限制股份獎勵計劃(「受限制股份獎勵計劃」)，以向接獲管理委員會所指定之受限制股份要約之合資格參與者(「經甄選參與者」)授出受限制股份。

本公司已設立一項信託(「該信託」)以於本公司股份歸屬及轉移至經甄選參與者前管理及持有該等股份。該信託以本公司所提供之現金從公開市場購入獲授之本公司股份。

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

受限制股份數目變動如下：

	就受限制股份 獎勵計劃持有 的股份數目		獎勵股份數目	總計
於二零一九年一月一日	35,201,567	200,000	35,401,567	
已授出	(200,000)	200,000	—	
已歸屬及轉讓	—	(200,000)	(200,000)	
於二零一九年十二月三十一日	35,001,567	200,000	35,201,567	
於二零二零年一月一日	35,001,567	200,000	35,201,567	
已授出	(200,000)	200,000	—	
已歸屬及轉讓	—	(400,000)	(400,000)	
於二零二零年十二月三十一日	34,801,567	—	34,801,567	

獎勵股份的公允值乃根據本公司股份於各授出日期的市價計算。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，已授出獎勵股份的加權平均公允值為每股0.32港元(相等於約每股人民幣0.27元)(二零一九年：每股0.36港元(相等於約每股人民幣0.32元))。

33 以股份付款(續)

(c) 以股份付款交易所產生的開支

年內作為僱員福利開支中的一部分所確認的以股份付款交易所產生的總開支如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
根據僱員購股權計劃已發行之購股權	(42)	144
根據受限制股份獎勵計劃已發行之股份	119	59
	77	203

34 遞延政府補助

獲得的政府補助用於補貼本集團興建／購買若干物業、廠房及設備及土地使用權，並按相關資產的估計可使用年期確認。該等資產相關政府補助的變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日	34,381	35,167
年內攤銷	(586)	(786)
於十二月三十一日	33,795	34,381

35 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
— 將於12個月後收回的遞延所得稅資產	53,230	49,418
— 將於12個月內收回的遞延所得稅資產	66,592	20,426
	119,822	69,844
遞延所得稅資產(抵銷)	(13,255)	(4,602)
遞延所得稅資產(淨額)	106,567	65,242
遞延所得稅負債：		
— 將於12個月後結清的遞延所得稅負債	(45,388)	(33,510)
— 將於12個月內結清的遞延所得稅負債	(5,247)	(3,209)
	(50,635)	(36,719)
遞延所得稅負債(抵銷)	13,255	4,602
遞延所得稅負債(淨額)	(37,380)	(32,117)

35 遞延所得稅(續)

遞延所得稅賬的變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日	33,125	27,486
於損益計入(附註15)	36,062	139
轉撥至已繳稅款	—	5,500
於十二月三十一日	69,187	33,125

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債分析如下：

遞延所得稅資產

	應計開支及 應付款項 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	遞延 政府補助 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	集團間 交易的 未實現溢利 人民幣千元 (附註)	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	7,700	—	8,095	24,156	24,402	64,353
於損益計入/(扣除)	8,331	3,916	(2,800)	15,107	(19,063)	5,491
於二零一九年十二月三十一日	16,031	3,916	5,295	39,263	5,339	69,844
於損益計入/(扣除)	35,429	458	(214)	6,106	8,199	49,978
於二零二零年十二月三十一日	51,460	4,374	5,081	45,369	13,538	119,822

附註：

集團內部交易的未實現利潤主要包括二零二零年一月一日之前集團子公司之間轉移某些物業的收益，以及截至二零二零年十二月三十一日止年度集團內部銷售交易產生的利潤。

35 遞延所得稅(續)

遞延所得稅負債

	未分派盈利之 預扣稅 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	物業、廠房及 設備的加速 折舊 人民幣千元	業務合併的 已識別無形 資產 人民幣千元	業務合併中的 土地使用權 增值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	(5,464)	—	(773)	(29,015)	(1,615)	(36,867)
於損益(扣除)/計入	(3,674)	(1,839)	(1,990)	2,116	35	(5,352)
轉撥至已繳稅款	5,500	—	—	—	—	5,500
於二零一九年十二月三十一日	(3,638)	(1,839)	(2,763)	(26,899)	(1,580)	(36,719)
於損益(扣除)/計入	(7,391)	(2,108)	(6,545)	2,093	35	(13,916)
於二零二零年十二月三十一日	(11,029)	(3,947)	(9,308)	(24,806)	(1,545)	(50,635)

(a) 遞延所得稅資產乃因應相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現而就稅項虧損結轉予以確認。

於二零二零年十二月三十一日，本集團有未確認稅項虧損約人民幣4,256,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣53,673,000元)可結轉以抵扣未來應課稅收入。由於未來應課稅收入的不可預測性，因此沒有針對上述虧損確認任何遞延所得稅資產。本集團未使用的稅項虧損主要來自於中國內地註冊成立的子公司，根據規定累計可抵扣虧損通常將來五年內過期。

35 遞延所得稅(續)

- (b) 於二零二零年十二月三十一日，本集團有未確認可扣稅暫時差額(包括就超過二零一二年至二零二零年課稅財政年度累計的最高可扣減上限所產生的廣告開支及其他應計開支約人民幣77,866,000元(二零一九年：人民幣152,705,000元))。本集團並無就該等累計可扣稅暫時差額確認遞延所得稅資產。
- (c) 根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，於中國成立的附屬公司向其外國投資者宣派的股息須繳納預扣稅。基於對可見未來股利分配的預期，對未分配盈利計提遞延所得稅。於二零二零年十二月三十一日，考慮到中國附屬公司的股息政策及集團的業務計劃，管理層認為於二零二零年十二月三十一日中國附屬公司的未分配盈利人民幣220,581,000元(二零一九年：人民幣73,472,000元)有可能在未來分派予其境外母公司，由此確認的遞延所得稅負債餘額約人民幣11,029,000元(二零一九年：人民幣3,638,000元)。

36 貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據基於各發票及發出日期的賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
0-90日	67,574	46,978
91-180日	10,956	2
超過180日	28,618	2,125
	107,148	49,105

金額約人民幣32,508,000元的貿易應付款項為無抵押，並通常於初始確認當日起計30日內支付。

金額約人民幣74,640,000元的應付票據為銀行承兌匯票，期間為三個月至一年內。

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

貿易應付款項及應付票據全部均以人民幣計值。

37 其他應付款項及預提費用

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應付工資及福利	22,203	25,533
應計開支	41,362	62,914
應計銷售折扣	71,112	34,128
應付稅項及附加	5,216	8,814
應付供應商：		
— 購買物業、廠房及設備	48,948	52,701
— 廣告	8,980	2,658
就將予出售的附屬公司收取的墊付款項(附註)	—	92,397
需歸還的第三方墊付租賃付款	—	20,000
其他	37,806	29,668
	235,627	328,813

附註：

於二零二零年，本集團償還了二零一九年收到的處置北京申惠碧源相關的定金，金額約為人民幣92,397,000元。

38 借款

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
計入流動負債		
已抵押銀行借款(a)	92,050	63,800
無抵押銀行借款(b)	3,000	3,000
	95,050	66,800
計入非流動負債		
已抵押銀行借款(a)	64,730	28,000
	64,730	28,000

借款在二零三零年之前到期，平均借款年利率為4.87%(二零一九年：5.37%)。

於二零二零年十二月三十一日，集團須償還的借款如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一年以內	95,050	66,800
一年至兩年	17,720	8,800
兩年至五年	13,160	19,200
五年以上	33,850	—
	159,780	94,800

38 借款(續)

- (a) 本集團人民幣70,000,000元的銀行借款為每年4.35%–4.78%的固定利率，應於二零二一年五月償還。銀行借款由第三方擔保公司提供擔保，並以帳面價值約為人民幣6,056,000元土地使用權和人民幣80,615,000元樓宇作為抵押。

本集團人民幣43,000,000元的銀行借款為浮動利率，其乃參照中國人民銀行頒佈的一年期基準借貸利率另加0.15%到0.25%得出，應於二零二九年到二零三零年之間到期償還。該借款由中山萬漢、中山萬遠及其少數控股股東彭躑擔保，並以中山萬漢約人民幣18,722,000元的土地使用權作為抵押。

本集團人民幣8,500,000元的銀行借款為每年4.59%的固定利率，應於二零二一年十一月償還。該借款由中山萬漢、中山萬遠及其少數控股股東彭躑擔保，並以中山萬漢約人民幣18,722,000元的土地使用權及中山萬遠約人民幣24,247,000元的樓宇作為抵押。

本集團人民幣19,000,000元的銀行借款為浮動利率，其乃參照中國人民銀行頒佈的一年期基準借貸利率另加1.2025%得出，剩餘本金從二零二一年一月到二零二四年十月按季度償還。該借款由中山萬遠約人民幣17,683,000元的土地使用權及約人民幣24,247,000元的樓宇作為抵押。

本集團人民幣4,500,000元的銀行借款為浮動利率，其乃參照中國人民銀行頒佈的一年期基準借貸利率另加0.80%得出，於二零二三年到期償還。該借款由中山萬遠及彭躑作為抵押。

本集團人民幣6,780,000元的銀行借款為每年4.57%的固定利率，應於二零二一年六月償還。該借款由中山萬遠及彭躑作為擔保。

本集團人民幣5,000,000元的銀行借款為浮動利率，其乃參照中國人民銀行頒佈的一年期基準借貸利率另加0.90%得出，於二零二三年到期償還。該借款由中山萬漢及彭躑作為擔保。

- (b) 人民幣3,000,000元的無抵押銀行借款按4.5%的固定年利率計息，本金於二零二一年三月到期償還。
- (c) 經考慮剩餘到期期間較短且所有該等借款均按接近市場利率的固定利率計息，借款的公允值與其賬面值並無重大不同。
- (d) 有關本集團所面臨借款所產生財務風險的詳情載於附註3.1.1(b)及附註3.1.3。

39 租賃負債

(a) 資產負債表內確認的金額

資產負債表列示的下列金額與租賃有關：

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
租賃負債		
流動	12,563	9,241
非流動	10,044	8,327
	22,607	17,568

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

(b) 在綜合收益表內確認的金額

綜合收益表列示的下列金額與租賃有關：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
使用權資產折舊(附註18)	10,310	3,884
利息費用(計入財務成本)(附註12)	1,067	805
因租賃發生的現金流出合計	15,694	10,160
與短期租賃相關的費用(計入銷售成本、銷售及市場營銷開支、行政開支以及研究及開發成本)(附註7)	4,901	4,967
與未作為短期租賃列示的低價值資產租賃相關的費用(計入銷售及市場營銷開支、行政開支以及研究及開發成本)(附註7)	812	709

租賃合同未做強制規定，但租賃資產應不會用於以借款為目的的擔保。

(c) 本集團的租賃活動及其會計處理

本集團租用多處辦公室、庫房、零售店鋪和車輛。租賃合同通常是固定期限，6個月至5年不等，還可能包含續租選擇權。

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

40 經營所用現金

(a) 除所得稅前溢利與經營活動所用現金的調節

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量		
除所得稅前溢利	115,058	193,207
調整：		
使用權資產折舊	12,849	6,762
無形資產攤銷	10,149	12,161
物業、廠房及設備折舊	32,755	33,269
投資物業折舊	477	2,727
非流動資產減值損失	8,595	2,830
利息開支	6,306	5,593
利息收入	(3,592)	(1,949)
財務收入	(2,758)	(3,309)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之 公允價值變動	(14,052)	(2,531)
出售土地使用權以及物業、廠房及設備之虧損／(收益) 淨額	658	(520)
出售附屬公司的收益	(80,108)	(222,276)
遞延政府補助攤銷	(586)	(786)
貿易應收款項減值撥回	(53)	(281)
以股份支付報酬	77	203
匯兌虧損，淨額	16,086	13
應佔使用權益法核算的投資(溢利)／虧損	(4,736)	12,862
營運資金變動前的經營現金流量	97,125	37,975
存貨增加	(79,210)	(29,712)
貿易應收款項及應收票據減少／(增加)	51,912	(132,440)
按金、預付款項及其他應收款項增加	(48,803)	(5,735)
貿易應付款項及應付票據增加	58,043	40,353
其他應付款項及應計開支(減少)／增加	(1,604)	74,768
合約負債增加／(減少)	6,971	(9,754)
其他非流動負債增加／(減少)	497	(14,647)
經營流入／(流出)現金	84,931	(39,192)

40 經營所用現金(續)

(b) 於現金流量表中，銷售土地使用權及物業、廠房及設備的所得款項包括：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
賬面淨值(附註17以及附註18)	1,380	1,492
出售土地使用權以及物業、廠房及設備的(虧損)/收益 淨額(附註9)	(658)	520
出售物業、廠房及設備的所得款	722	2,012

(c) 淨債務調節

本節載列各所示期間之淨債務及淨債務變動分析。

淨債務	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
現金及現金等價物	543,822	270,803
初始存款期超過三個月的定期存款	120,300	10,000
流動投資(附註)	—	83,000
借款	(159,780)	(94,800)
租賃負債	(22,607)	(17,568)
淨債務	481,735	251,435
現金及流動投資	664,122	363,803
總債務 — 固定利率	(181,001)	(84,368)
總債務 — 可變利率	(1,386)	(28,000)
淨債務	481,735	251,435

附註：

流動投資包括在活躍市場中交易的短期投資，本集團將該部分流動投資確認為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

40 經營所用現金(續)

(c) 淨債務調節(續)

	現金及 現金等價物		初始存款期 超過三個月的 定期存款		流動投資	借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元				
於二零一八年十二月三十一日淨債務	61,759	—	38,300	(150,000)	—	—	(49,941)	
採用國際財務報告準則第16號	—	—	—	—	—	(1,561)	(1,561)	
	61,759	—	38,300	(150,000)	—	(1,561)	(51,502)	
現金流量	209,532	10,000	44,700	55,200	10,160	329,592		
增加 — 租賃	—	—	—	—	(26,167)	(26,167)		
現金及現金等價物的匯兌虧損	(488)	—	—	—	—	(488)		
於二零一九年十二月三十一日淨債務	270,803	10,000	83,000	(94,800)	(17,568)	251,435		
現金流量	289,136	110,300	(83,000)	(64,980)	15,694	267,150		
增加 — 租賃	—	—	—	—	(20,733)	(20,733)		
現金及現金等價物的匯兌虧損	(16,117)	—	—	—	—	(16,117)		
於二零二零年十二月三十一日淨債務	543,822	120,300	—	(159,780)	(22,607)	481,735		

41 股息

根據二零二一年三月十二日的董事會決議，董事會已決議建議宣派及派發截至二零二零年十二月三十一日年度末期股息每股0.0375港元，共派發股息61,133,000港元。惟須經本公司股東於將於二零二一年五月二十五日舉行之股東周年大會上批准方可作實。末期股息將於二零二一年六月十六日或該日之前後派發於二零二一年六月一日名列本公司股東名冊之股東。

於二零一九年八月二十三日，董事會宣佈派發每股股息0.11港元(折合人民幣約0.10元)，合共派發股息179,323,000港元(折合人民幣163,408,000元)。

42 承擔

(a) 資本承擔

於年末已訂約但未產生的資本開支如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
物業、廠房及設備	52,363	117,015

(b) 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於報告期末，本集團根據不可撤銷短期經營租賃之日後最低租金付款承擔如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
不超過1年	812	872
超過1年但不超過5年	15	—
	827	872

43 關聯人士交易

(a) 主要管理層薪酬

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

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
工資、花紅及其他津貼	12,128	9,235
以股份付款報酬	120	59
退休金成本 — 界定供款計劃	18	261
	12,266	9,555

(b) 與關聯人士的交易

截止二零二零年十二月三十一日，本公司股東以及本集團兩家主要附屬公司的非控股權益人彭麗女士，為本集團金額約為人民幣86,780,000元(二零一九年：人民幣8,000,000元)的短期銀行借款的擔保人(附註38(a))。

44 董事利益及權益

(a) 董事酬金

各董事的薪酬載列如下：

截至二零二零年十二月三十一日止年度：

姓名	工資、花紅及 袍金		以股份付款 人民幣千元	僱主向退休 福利計劃的 供款	總計 人民幣千元
	人民幣千元	其他津貼 人民幣千元		人民幣千元	
執行董事：					
趙一弘	211	2,373	—	4	2,588
高雁	211	1,831	—	—	2,042
	422	4,204	—	4	4,630
非執行董事：					
卓福民	211	—	—	—	211
	211	—	—	—	211
獨立非執行董事：					
任光明	211	—	—	—	211
何願平	211	—	—	—	211
付舒拉	211	—	—	—	211
	633	—	—	—	633
	1,266	4,204	—	4	5,474

44 董事利益及權益(續)

(a) 董事酬金(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度：

姓名	工資、花紅及		以股份付款	僱主向退休	總計
	袍金	其他津貼		福利計劃的	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	供款	人民幣千元
執行董事：					
趙一弘	213	2,028	—	51	2,292
高雁	213	1,617	—	24	1,854
	426	3,645	—	75	4,146
非執行董事：					
卓福民	213	—	—	—	213
	213	—	—	—	213
獨立非執行董事：					
黃晶生	88	—	—	—	88
任光明	213	—	—	—	213
何願平	213	—	—	—	213
付舒拉	161	—	—	—	161
	675	—	—	—	675
	1,314	3,645	—	75	5,034

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，並無董事放棄或同意放棄任何酬金(二零一九年：無)。

黃晶生先生已於二零一九年六月一日終止擔任獨立非執行董事。

(b) 董事在交易，安排或合同中的重大利益

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

45 本公司資產負債表及儲備變動

本公司資產負債表

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
投資附屬公司	212,085	211,965
物業、廠房及設備	3	6
向附屬公司提供貸款	749,468	744,600
	961,556	956,571
流動資產		
按金、預付款項及其他應收款項	26,221	165,092
現金及現金等價物	1,525	6,686
	27,746	171,778
資產總值	989,302	1,128,349
權益及負債		
本公司擁有人應佔權益		
股本	94	94
股份溢價	962,777	962,777
其他儲備	35,106	35,029
(累計虧損)/留存收益	(9,562)	37,168
權益總額	988,415	1,035,068
負債		
流動負債		
其他應付款項及預提費用	887	93,281
負債總額	887	93,281
權益及負債總額	989,302	1,128,349

董事會於二零二一年三月十二日批准本公司資產負債表，並由下列董事代表簽署。

趙一弘
董事

高雁
董事

45 本公司資產負債表及儲備變動(續)

本公司的儲備變動

	其他儲備						留存收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	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	受限制股份 獎勵計劃項下的		其他儲備總額 人民幣千元		
				庫存股份儲備 人民幣千元				
於二零一九年一月一日	1,120,685	57,636	6	(22,816)	34,826	24,782	1,180,293	
年內溢利	—	—	—	—	—	12,386	12,386	
以股份付款	—	203	—	—	203	—	203	
購股權計劃及受限制股份獎勵計 劃項下的受限制股份歸屬	—	(128)	—	128	—	—	—	
股利	(157,908)	—	—	—	—	—	(157,908)	
於二零一九年十二月三十一日	962,777	57,711	6	(22,688)	35,029	37,168	1,034,974	
於二零二零年一月一日	962,777	57,711	6	(22,688)	35,029	37,168	1,034,974	
年內溢利	—	—	—	—	—	(46,730)	(46,730)	
以股份付款	—	77	—	—	77	—	77	
購股權計劃及受限制股份獎勵計 劃項下的受限制股份歸屬	—	(257)	—	257	—	—	—	
股利	—	—	—	—	—	—	—	
於二零二零年十二月三十一日	962,777	57,531	6	(22,431)	35,106	(9,562)	988,321	

46 資產表日期後事項

- (a) 於二零二一年二月一日，本集團全資附屬公司西藏千瑞萬福創業投資有限公司（「千瑞萬福」）訂立重整投資協議，據此，千瑞萬福同意以人民幣31.99百萬元受讓河南雪櫻花製藥有限公司100%股權，截至報告日，該交易尚未完成。
- (b) 於二零二一年二月二十六日，本集團全資附屬公司海南碧生源健康投資有限公司（「碧生源健康投資」）簽訂認購協議，據此，碧生源健康投資同意向Vstar Investment Fund Limited Partnership作出2.35百萬美元的資本承諾，該基金將投資於一家從事與感染有關的免疫治療和抗病毒及細菌感染診療藥物及疫苗方面的研發的新加坡公司。
- (c) 於資產負債表日後，董事會建議宣派及派發截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息。詳細之資訊載於附註41。

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				
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
營業額	514,749	542,870	378,378	812,160	1,292,711
毛利	425,520	430,193	255,317	584,452	913,326
經營(虧損)/溢利	(67,674)	(16,783)	(115,262)	(16,207)	30,214
出售附屬公司收益	—	—	—	222,276	80,108
無形資產減值損失	—	—	(4,802)	—	
物業、廠房及設備減值撥回	—	—	—	—	
使用權益法核算的投資(虧損)/溢利	(2,997)	9,599	(1,295)	(12,862)	4,736
除所得稅前溢利/(虧損)	(70,671)	(7,184)	(121,359)	193,207	115,058
年內溢利/(虧損)及全面收益/(虧損)總額	(74,566)	5,281	(93,472)	188,246	130,859
每股盈利/(虧損) (人民幣分)					
基本	(4.56)	0.27	(5.98)	10.18	2.85
攤薄	(4.56)	0.27	(5.98)	10.18	2.85

綜合資產負債表

	於十二月三十一日				
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動資產	919,599	1,114,142	825,412	672,836	793,474
流動資產淨額	87,034	89,960	310,174	509,435	563,354
總資產減流動負債	1,006,633	1,204,102	1,135,586	1,182,271	1,356,828
非流動負債	17,101	61,819	86,681	102,825	146,446
資產淨額	989,532	1,142,283	1,048,905	1,079,446	1,210,382
股本	86	94	94	94	94
儲備	989,446	1,059,143	963,938	968,581	1,014,137
	989,532	1,059,237	964,032	968,675	1,014,231
非控股權益	—	83,046	84,873	110,771	196,151
總權益	989,532	1,142,283	1,048,905	1,079,446	1,210,382



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

<http://ir.besunyen.com>