



2023
年 報

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



公司簡介

碧生源控股有限公司(「本公司」)成立於二零零零年九月，二零一零年九月於香港聯交所主板上市(股票代碼為HK00926)。碧生源控股有限公司及其附屬公司(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，主要從事保健品的研究開發、生產及藥品、食品的銷售及推廣業務。本集團以「一豎兩橫」為指導方針：一豎是指聚焦在草本植物與健康養生；兩橫是指在「減肥與體重管理」及「潤腸通便與胃腸道健康」的領域上延展新事業。二十多年來，本集團本著「草本健康，功能好茶」的理念生產與銷售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」)。本集團持續深耕兩茶業務並陸續推出碧生源牌纖纖茶、碧生源牌清源茶(與兩茶統稱「四茶」)

等系列功能茶產品。近年來，本集團也推出了碧生源牌奧利司他減肥藥品以及營養代餐、益生菌、酵素等一系列滿足消費者需求的產品。

本集團之四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。

本集團四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，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。本集團的四茶產品均通過ISO9001、ISO22000、HACCP體系認證，主要生產設備是從意大利IMA公司引進的C24型袋泡茶高速機型，有特別設計「棉線水手結」連接茶包袋和吊牌，內外袋和外包裝盒一次成型，自動完成包裝全流程。



本集團的「碧生源及圖」商標於2013年由原中國國家工商行政管理總局商標局認定為「中國馳名商標」。碧生源品牌連續五屆被中國保健協會評為中國保健品十大公信力品牌。本集團先後獲得北京市科學技術委員會頒發的《高新技術企業證書》、北京市農業農村局頒發的《北京市龍頭企業》稱號、北京市經濟和信息化局頒發的《北京市「創新型」中小企業》和《北京市「專精特新」中小企業》稱號。本集團擁有國家食品藥品監督管理總局頒發的保健食品批文25項，擁有國家知識產權局頒發的專利技術113項，其中發明專利19項。

於2023年底，本集團線下銷售業務通過218家經分銷商覆蓋了全國31個省、自治區及直轄市的近290,000家非處方藥（「OTC」）藥房及醫藥第三終端。本集團線上電商業務在18個電商平台上開設85個店鋪進行四茶、奧利司他及本集團其他產品的銷售。本集團主動擁抱銷售新形勢的發展，在抖音、快手、O2O、B2C等新零售方面不斷嘗試。透過以上成熟和創新的渠道，本集團新產品可以更快地進入市場，從而使得本集團的產品銷售持續保持行業領先地位。

本集團將繼續堅持以市場為導向，以科技為動力，以質量為生命，不斷創新，努力為消費者提供更多高品質的健康產品和服務，成為健康產業的領航者。

目錄

- | | |
|----------------------|---------------------|
| 2 公司資料 | 97 獨立核數師報告 |
| 4 董事長及首席執行官報告 | 103 綜合全面收益表 |
| 27 管理層討論及分析 | 105 綜合資產負債表 |
| 39 董事及高級管理層簡介 | 107 綜合權益變動表 |
| 43 環境、社會及管治報告 | 108 綜合現金流量表 |
| 70 企業管治報告 | 110 綜合財務報表附註 |
| 87 董事會報告 | 192 五年財務概要 |



公司資料

董事

執行董事

趙一弘先生(董事長及首席執行官)
高雁女士(副董事長)
于洪江先生
(常務副總裁、首席運營官及首席財務官)

獨立非執行董事

何願平先生
石向欣先生
馮兵先生

審核委員會

何願平先生(主席)
石向欣先生
馮兵先生

薪酬委員會

馮兵先生(主席)
趙一弘先生
于洪江先生
何願平先生
石向欣先生

提名委員會

石向欣先生(主席)
趙一弘先生
于洪江先生
何願平先生
馮兵先生

戰略投資委員會

于洪江先生(主席)
趙一弘先生
何願平先生

公司秘書

于洪江先生

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
北京市房山區
竇店鎮秋實工業小區1號
(郵編：102433)

香港營業地點

香港
中環荷李活道57-59號
利來商業大廈5樓

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

香港股份過戶登記分處

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：
北京市天元律師事務所
中國
北京市朝陽區
針織路23號
國壽金融中心20-21層



董事長及首席執行官報告



趙一弘
董事長及首席執行官

董事長及首席執行官報告

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二零二三年十二月三十一日止年度(「報告期」)經審核的年度業績報告。

報告期內，本集團收入為人民幣542.9百萬元，較上年同期人民幣801.3百萬元下降32.2%；錄得全面虧損總額為人民幣358.6百萬元，較去年同期全面虧損總額人民幣104.4百萬元下降243.5%。本公司擁有人應佔全面虧損總額為人民幣300.4百萬元，較上年同期全面虧損總額99.1百萬元下降203.1%。

2023年，在國際環境複雜嚴峻和國內改革發展穩定任務艱巨繁重的情況下，國家貫徹堅持穩中求進工作總基調，經濟發展回升向好，2023年度國內生產總值超人民幣126萬億元，同比增長5.2%，同時外部環境複雜性、嚴峻性、不確定性上升，經濟發展仍面臨一些困難和挑戰，需求收縮、供給衝擊和預期轉弱三重壓力依然較大。面對諸多經濟發展和市場不確定性因素，本集團在經營管理戰略上進行了較大調整。

2023年年初，本集團在積極梳理總結經營狀況的基礎上，深入分析內外部環境，主動順應新形勢、把握新機遇，提出「穩經營、調結構、降成本、提質效」的經營原則。通過夯實管理基礎、改進和優化營銷策略、創新營銷手段、調整產品結構、打造柔性供應鏈降本增效、精簡合併部門組織提升效率，全力優化本集團經營質量和資產質量。

於2023年9月開始，本集團深入研究分析企業面臨的經濟環境和業務現狀，對本集團的經營體制、運營模式及組織管理體系實施了改革，一大批員工從集團走出去，轉換身份投資組建了多個新的營銷和管理服務公司(「新公司」)，走出去的員工作為新公司的老闆和經營管理者，極大的激發了其自身的自主性、突破創新意識、快速反應能力，同時新公司成為本集團的業務合作夥伴(「新事業合作夥伴」)，向本集團提供OTC、電商、營銷等相關的業務運營服務及提供服務保障。新事業合作夥伴繼續承接碧生源產品的經銷、代理和服務工作，新事業合作夥伴的人員熟悉本集團的產品和業務，熟悉相關產品

董事長及首席執行官報告

的市場和消費者需求，能直接承接經銷商、分銷商的客戶資源，成為本集團業務持續發展的基礎，為更好的擴大本集團業務，提升運營質量打下了堅實的基礎。年內，本集團進一步業務聚焦，對業務進行了重組，剝離了中山萬漢製藥有限公司(「萬漢」、中山萬遠新藥研發有限公司(「萬遠」、中山萬漢醫藥有限公司(「萬漢醫藥」)以及河南雪櫻花製藥有限公司(「河南雪櫻花」)等板塊業務。以上變革及業務重整使本集團聚焦業務主線，激發組織和每個人的活力，為本集團可持續發展提供保障。

2024年，本集團將積極擁抱市場變化，持續推動碧生源品牌建設和年輕化。利用多渠道營銷策略提升品牌知名度和影響力。包括社交媒體營銷、內容營銷等，重點利用電梯媒體等傳播方式提高品牌的可見性和吸引力。本集團將持續推動產品創新和提高消費者體驗，加大在研發方面的投入，根據市場需求和消費者反饋，開發新產品或改良現有產品。本集團將優化線上購物體驗、客戶服務、售後支持等。本集團將發揮新事業合作夥伴的靈活性和優勢，鞏固線下業務的基礎地位，加強與商業公司、NKA、LKA的深度戰略合作與服務，重點開發全國百強連鎖，開展多種形式的營銷活動及店員培訓，不斷提升終端鋪貨率和周轉率。電商業務提質增效，降低運營成本和物流成本，以盈利為核心目標持續改進業務模式。本集團將繼續開拓發展O2O業務、B2C業務、直播、短視頻、興趣電商等電商新模式，以適應消費者購買場景的變化。

董事長及首席執行官報告



董事長及首席執行官報告

2024年，本集團將提升運營管理效率，做好職能轉變和服務保障工作。提高數據處理能力，加強員工的培訓和素質提升，完善管理部門的績效管理體系。繼續發揮公司內刊的作用，凝心聚力，建立起良好的溝通機制和反饋機制。

2024年，碧生源將以不變的初心開拓新徵程，繼續為大健康市場的發展和國人的健康，貢獻更多高品質產品，為實現中國健康夢貢獻綿薄之力。



董事長及首席執行官報告



報告期內本集團所處行業情況 — 行業政策及發展情況

一、本集團所處的行業情況

本集團主要從事保健食品的生產及食品和藥品的銷售業務。

廣義的保健食品是指人們在日常生活中需要的對人體具有保護、保健功效的食品、藥品以及其他器械、用品等。在國內，保健品是保健食品的通俗說法，根據中國保健協會及《中華人民共和國食品安全法》釋義，保健食品是具有特定保健功能或者以補充維生素、礦物質為目的的食品，即適宜於特定人群食用，具有機體調節功能，不以治療疾病為目的，並且對人體不產生任何急性、亞急性或者慢性危害的食品。

董事長及首席執行官報告



二、保健食品行業政策

「十二五」計劃(2011-2015年)時期，首次將「營養與保健食品製造業」列入國家發展規劃。2017年6月，國務院印發《國民營養計劃(2017-2030年)》，提出要著力發展保健食品、營養強化食品、雙蛋白食物等新型營養健康食品。2022年發佈了《「十四五」中醫藥發展規劃》，提出要大力發展中藥保健品，國家層面提倡要大力發展中藥保健品。

2020年4月，國家市場監督管理總局等七部委聯合印發《保健食品行業專項清理整治行動方案(2020-2021年)》。

董事長及首席執行官報告

2022年1月17日，國家市場監督管理總局發佈公開徵求《關於發佈允許保健食品聲稱的保健功能目錄非營養素補充劑(2022年版)及配套文件的公告(徵求意見稿)》《保健食品功能聲稱釋義(2022年版)(徵求意見稿)》等文件。

2023年8月28日，國家市場監督管理總局發佈《保健食品新功能及產品技術評價實施細則(試行)》。2023年8月31日，國家市場監督管理總局、國家衛生健康委員會、國家中醫藥管理局三部委發佈《允許保健食品聲稱的保健功能目錄非營養素補充劑(2023年版)》及配套文件。在法規趨嚴的背景下，市場監管更加嚴格，企業的品牌信譽和產品質量將成為競爭的關鍵。企業需要通過提升產品質量、加強品牌建設和改善市場營銷策略來贏得消費者的信任，整個行業發展將更加規範有序。

三、保健品行業發展情況

中國大健康產業在全球範圍內具有重要的地位和潛力，特別是在消費者保健品行業。2022年10月，二十大報告明確提出，要推進健康中國建設，把保障人民健康放在優先發展的戰略位置，完善人民健康促進政策。大健康產業是推進健康中國建設的重要抓手之一。在政府層面，國家重視以人為本，提出了切實可行的新醫改方案和「健康中國2030」的健康發展戰略。這一政策可謂將「健康強國」作為一項基本國策，提高到了國家戰略的高度，未來政府醫療健康投入將持續增加。政策利好也成為大健康行業發展的重要驅動力量。新冠肺炎疫情提高了人們對健康的關注度，加速了消費者對保健品需求的增長。這種趨勢在全球範圍內普遍存在，為消費者保健品行業帶來了新的增長機會。根據預測，到2025年，中國消費者保健品行業規模有望達到624.01億美元，且保持超過6%的增長。這表明中國市場的潛力巨大，將成為全球保健品行業的重要增長點。

董事長及首席執行官報告

四、本集團主要業務在行業中的地位

本集團專注於功能保健茶的研發、生產、銷售及推廣超過24年。長期的專注和經驗積累使本集團在產品研發和市場洞察方面具有顯著優勢。我們始終堅持「一豎兩橫」的產品戰略，聚焦於核心產品，包括碧生源牌常潤茶、碧生源牌常菁茶、碧生源牌纖纖茶及碧生源牌清源茶（「碧生源保健四茶」）等，並積極拓展奧利司他膠囊等創新產品的市場。我們通過不斷優化產品結構，快速迭代產品和服務，不斷推出滿足多元化健康需求的產品，獲得了消費者的認可和信賴。根據天貓和京東平台數據統計，碧生源品牌產品銷售在保健食品及減肥瘦身類目中位居前列。

本集團目前有保健功能的保健食品批准文號25個，其中：茶劑13個，顆粒劑7個，膠囊劑5個，產品功能涵蓋減肥、潤腸通便、緩解體力疲勞、改善睡眠、祛黃褐斑、增強免疫力、輔助降血糖等。作為中國最大的功能保健茶企業之一，公司擁有18條全球最先進的意大利IMA-C24型全自動茶包機保健茶生產線和最大的生產能力。公司產品均已通過ISO9001、ISO22000、HACCP體系認證。



董事長及首席執行官報告

業務運營和管理工作回顧

2023年初，本集團提出以「穩經營，調結構、降成本、提質效」實現高質量發展的經營方針，夯實基礎和能力。在業務上鞏固線下業務基礎，強化OTC商業和連鎖合作，提升營銷增量。對電商業務進行優化，以盈利為導向，優化業務和產品結構，提升電商業務運營質量。同時嘗試新興平台，如抖音、快手，尋找新的增長點。於第四季度，本集團在組織和管理上，積極推進經營體制改革，合併機構提升效率，完善激勵體系以提升組織活力。

報告期內，本集團經營管理工作圍繞以下方面開展：

一、線下業務加強終端網點覆蓋，強化商業連鎖合作，提升渠道效率

隨著疫情結束，OTC藥品市場面對著O2O市場衝擊和國家醫保政策調整的影響，本公司採取了一系列措施。



董事長及首席執行官報告



董事長及首席執行官報告

前三季度，線下業務通過四個業務組、16個業務大區以及下屬的64個地區辦事處來進行OTC業務的區域組織管理和服務，第四季度本集團對OTC系統進行業務運營模式改革，原核心員工成為本集團的新事業合作夥伴，積極性和主動性大大激發出來，業務管理更加精細化，服務範圍涵蓋了全國218家經分銷商。針對NKA和LKA等不同特點進行有效的開發和管理，重點開發全國百強連鎖，覆蓋了全國29萬家藥店及醫藥第三終端。在產品培訓、商務談判、終端建設及營銷策略制定等方面互相支持，以確保服務質量和效率。

在營銷模式方面進行多方面的嘗試，加強與終端商業的合作，強化與連鎖和商業的深度互動，利用O2O、直播等銷售模式，通過利用客戶自有平台以及會員資源，進行消費者教育，並通過線上線下互動傳播等形式增加消費者線下體驗，為客戶引流，從而提升市場渠道的新增量。

二、電商業務持續優化產品線，優化推廣工具和策略

2023年前三季度，電商板塊垂直運營各電商平台業務，第四季度，電商業務進行運營模式戰略調整，部分新事業合作夥伴為本集團提供電商業務相關的業務運營服務，與抖音、快手等合作，精細化運營不斷優化產品、供應鏈、渠道、物流，降低成本優化效率。

2023年度，面對奧利司他藥品電商市場的變化，本集團迅速調整營銷策略。穩定了產品的市場價格，優化了市場投入的佈局，並針對性地調整了推廣方向，密切關注費用投放效益，確保了市場份額的平穩和投入產出的效果。

董事長及首席執行官報告

在平台電商方面，持續優化以纖纖茶為代表的四茶產品線。為了提升品牌與產品的市場認知度，在2023年初對四茶類產品的包裝進行了全面更新，此舉贏得了更多年輕消費者的青睞。在市場營銷策略上，與各大電商平台進行深入合作，調整主推產品規格，優化推廣工具和策略。

線上線下團隊緊密合作，優化渠道環境，共同維護市場價格穩定和市場秩序。

三、持續探索抖音、快手等新零售業務的運營模式

隨著抖音、快手等短視頻平台的快速發展，2023年度本集團在新業務領域於抖音、快手平台繼續探索運營合作模式，組建了自播團隊，加強自身直播能力，並開拓直播專有品項，通過對短視頻運營方式的探索和經驗的總結，逐步形成一套有效的運營方法與市場策略。第四季度，新事業合作夥伴為本集團提供抖音、快手、數據營銷等新零售業務運營服務。

四、持續提升品牌形象，推進與營銷渠道、平台的深度合作，共享共贏

2023年，本集團通過與國內百強連鎖的緊密合作，實現了渠道的拓展和升級，借助連鎖的廣泛影響力與知名度，擴大了產品在全國的覆蓋範圍。同時，本集團推出的「一排一控、減肥加速」等大型年度活動，聚焦減肥市場，吸引了大量的減肥者參與，從而提升了品牌在市場上的關注度。

五、適應複雜社會經濟環境發展變化，快速推行經營體制、運營模式和組織管理體系的變革

因應市場環境變化，本集團從經營體制、運營模式到組織管理體系，進行全面的調整和改革，激發組織和人員活力。

- 1、變革經營體制：自2023年10月開始，一大批員工從集團走出去，轉換身份投資組建新公司，成為本集團的事業合作夥伴，經銷、代理公司產品及提供相關運營服務，從公司員工變為新公司股東及集團的事業合作夥伴。這一變革不僅激發了新事業合作夥伴的積極性和創造力，在此基礎上，我們進一步深化了這種模式，將其應用到更多的業務領域。

董事長及首席執行官報告

- 2、 重塑運營模式：本集團原有線下銷售人員走出公司，投資成立新的公司成為本集團的產品代理商。原有線上電商團隊成立公司，成為本集團電商業務運營服務商。IT等成立新公司成為本集團新的服務公司。
- 3、 優化組織管理體系：為了提高效率和靈活性，更好地適應業務發展，我們對組織架構進行了優化。通過精簡人員合併部門，優化業務流程，使工作更加迅速和高效。通過對組織架構的優化，包括將IT部門改制為合夥制公司和外包非核心業務部門(如後勤、保潔、保安、食堂等)，本集團在多方面實現了效益提升。

這些改革有助於本集團在激烈的市場競爭中保持靈活性和效率，同時減輕經營壓力，保持健康的財務狀況。

六、建立和健全質量體系，實現質量目標

黨中央高度重視食品安全，食品安全堅持四個最嚴「最嚴謹的標準、最嚴格的監管、最嚴厲的處罰、最嚴肅的問責」，確保廣大人民群眾舌尖上的安全。本集團始終堅持質量第一的宗旨，依據《食品安全法》、《食品安全國家標準保健食品良好生產規範》(GB17405)、《保健食品生產許可審查細則》、《食品安全國家標準保健食品》(GB16740)、《保健食品標識規定(衛監發[1996]第38號)》、《保健食品標註警示用語指南》等法律法規，本集團建立了完整的生產質量管理體系。在此基礎上，本集團通過了ISO9001質量管理體系、ISO22000食品安全管理體系、HACCP關鍵控制點體系認證，為本集團高品質的產品提供有力保障，同時為產品贏得消費者充分信任和增強市場競爭力奠定了堅實的基礎。

董事長及首席執行官報告

報告期內競爭力分析

一、聚焦精準傳播、內容營銷、場景化營銷持續提升品牌影響力

2023年度，公司聚焦精準傳播、內容營銷、場景化營銷持續提升品牌影響力。

(一) 精準定位商務人士的需求，實現精準傳播

精準定位商務人群對減肥產品的需求，借助梯影傳媒的力量，實現對一線城市商務寫字樓電梯的全面覆蓋和投影大屏的黃金位置優勢。這一策略巧妙地融入了白領群體的日常工作生活軌跡，確保了廣告的高效傳播和精確觸達目標受眾。梯影大屏的強大覆蓋能力，完美匹配了碧生源的核心受眾，通過寫字樓電梯這一關鍵場景，將受眾與產品緊密結合在一起。這種深度綁定讓廣告信息得以高頻次傳播，確保了廣告的有效到達，為品牌構建了一個精準的場景化營銷入口。

(二) 新零售時代精準鎖定家庭群體，把握下沉市場的第二增長曲線

與喜屏電梯廣告攜手，憑借喜屏傳媒的卓越實力和精準大數據分析，在全國209個城市深度佈局三四線市場，將公司的優質產品與服務完美地融入了消費者的日常生活。通過喜屏傳媒的大數據分析和生活媒體價值，與社區附近的藥店渠道密切綁定，將公司的優質產品與服務，精準有效的融合到消費者日常生活中，激活消費者的健康需求，加速了消費決策的進程，並通過線上線下的全方位營銷渠道，讓更多人體驗到了碧生源產品的卓越品質。借助喜屏傳媒的獨特媒體優勢，我們成功地將「一排一控」的健康理念傳遞給了千家萬戶，實現了與消費者的零距離溝通。

(三) 影視劇植入，用內容營銷及場景化營銷為品牌助力

2023年，本集團在內容營銷方面持續發力，通過軟性植入的方式傳播產品理念，強化使用場景。3月由海清、童瑤、張頌文、馮紹峰等主演的家庭、情感劇《心居》在東方衛視、浙江衛視播出。5月由王子文、金瀚、徐潔兒等主演的都市、情感劇《甜小姐與冷先生》在浙江衛視、優酷視頻平台同時播出。7月由張一山、關曉彤、范丞丞、李溪芮主演的情感、愛情劇《曾少年》在CCTV-8、愛奇藝、騰訊視頻播出。

董事長及首席執行官報告

(四) 聚青春能量，助品牌創新，攜手Z世代佈局年輕化品牌生態

伴隨著年輕消費群體消費力的增加與品牌不斷推崇的年輕化營銷，年輕人在市場中的影響與消費潛力日益增加，打入年輕人的消費市場，充分了解他們的消費觀念和心理是根本，抓住年輕人的消費喜好是關鍵。2023年，碧家小妹緊跟學院獎，歷經兩賽季。以全新華流IP形象空降校園，與線下6000+迷弟迷妹開啟美妙校園生活之旅。通過與學院獎的合作持續賦能品牌年輕化，品牌深度植入高校課堂，為高校提供實操課題，豐富實踐教學內容，聯動校企協同合作，建立人才培養、創意創新、應用服務的新思維，為百萬創意學子提供自我實現的實戰平台。

碧生源攜手學院獎通過全網發題、創意宣講、廣告節峰會、全國評審多輪公關宣傳活動與大學生群體產生情感共鳴，進一步提升碧生源在年輕人群中的認知。兩賽季品牌創意共走進21所知名學府，20場品牌宣講對話青年先鋒靈感，網易全國線上直播共掀青春創意熱潮，深度解讀「碧家小妹」核心命題，將健康「享」瘦的生活理念深植全國20w+創意師生的心中。以漢服國風之美圈粉青年學子，傳遞碧生源品牌新國潮文化，用潮流語言推動品牌出圈，打開品牌年輕化新格局。

(五) 開展「一排一控，減肥加速」年度主題活動

2023年碧生源市場部策劃了「一排一控，減肥加速」年度主題活動。為在全國OTC市場中更好地推廣碧生源的產品，傳遞健康的減肥理念，碧生源在各大媒體平台進行了廣泛宣傳，通過現場培訓活動，讓店員更加深入地了解產品的優勢和正確的使用方法。在幾個月的時間裡，在全國各地開展了近千場的培訓。這一主題活動不僅提升了碧生源品牌的影響力，更在店員及消費者心中樹立了健康、專業的形象，為品牌的長遠發展奠定了堅實的基礎。

董事長及首席執行官報告

二、強化創新研發內動力，加速科技成果轉化

(一) 深化產學研合作，圓滿完成科技部重點研發計劃專項課題項目

2023年本集團積極開展產學研合作，作為科技部重點研發計劃「中醫藥現代化專項」課題承擔單位，與國內知名院校、研究組織協同攻關，完成「中藥複方保健產品中試生產研究示範研究室」、「中藥複方保健產品大生產研究示範研究室」、「中藥複方保健上市產品大樣本功效綜合評價示範研究室」平台搭建。圍繞具有良好現代研究基礎及應用前景的示範研究產品「碧生源牌常潤茶」，展開功效成分研究、現代科學內涵闡釋、功能因子研究及大樣本臨床試驗研究等，充分論證了常潤茶的科學性、功效性、安全性、穩定性。項目的成功驗收將為中藥保健產品行業提供一系列研發和評價標準，為中藥保健產品精準應用及開發提供科學依據。

(二) 加速新品培育，激發創新研發的內動力

2023年，一系列保健食品行業新規落地，鼓勵企業創新研發，激發產業內生動力。研發部門圍繞「一豎兩橫」產品開發戰略，加速保健新品開發項目進程，推進新品開發項目立項，完成多個保健新品安全性評價研究和註冊檢驗。

(三) 強化產品二次開發，為企業創新發展開闢新路徑

深化保健食品批文梳理工作，二次開發保健食品，完成質量研究及生產覆核工作，推動保健新品碧生源牌靈芝人參顆粒、碧生源牌靈芝枸杞茯苓茶成功完成技術升級和落地轉化，有效拓展護肝、助眠、增強免疫力等保健功能市場，更好地滿足消費者多元化的健康需求。

董事長及首席執行官報告

三、持續推進現代化生產管理，從源頭打造高品質產品

本集團始終堅持創新、精益求精的理念，致力於為消費者提供高品質的產品，積極推進現代化生產管理。不斷學習和引入國際先進的生產管理理念和工具，對生產全過程進行管控，不斷優化生產和質量管理流程。根據產品情況運用國際先進的生產工藝和流程，結合自主研發的技術，確保產品的獨特性和優越性。

(一) 對產品實施全生命週期管理

產品上市前，從工藝路線設計、供應商的選擇、原物料的驗收、生產過程控制、產品檢測、包裝標籤合規、產品存儲運輸、回收處置等方面進行嚴格管控，確保生產及質量管理體系能夠保障所生產產品的安全及品質。

(二) 持續完善智能技術路線

自動化智能生產車間採用先進的數字化技術和工業互聯網技術，對生產全過程實時監控，生產數據實時採集和分析，確保提供給消費者高品質的產品。

(三) 產品質量參數控制與改進

本集團嚴格控制產品的各項質量參數，採用人工和設備監控相結合的方式對質量參數進行控制。產品的裝量數據能夠實時進行採集和監控，並自動對不合格產品進行剔除和報警。建立產品質量檔案，對產品各項質量數據進行管控和分析，實現對產品質量保障並持續改進。

四、數據分析能力持續升級，BI系統進一步優化

隨著業務數據的快速增長，本集團管理部門對BI(商業智能)系統進行了全面的功能優化和性能升級，進一步強化數據安全性，確保數據分析工具能夠更好地應對日益增長的數據量，提供更為精準的實時分析結果。同時，為了更好地支持業務決策，本集團持續更新和迭代各類業務分析報表，為業務決策提供全面、深入的數據洞察，助力本集團各項業務的高效發展。

董事長及首席執行官報告

報告期內社會責任

本集團成立至今，在推進生產經營的同時，也一直堅定履行社會責任，注重經濟效益與社會效益的共贏。在環保、扶貧、教育、青年創業等方面開展多項公益專項行動。

一、社會公益活動

2014年，碧生源與北京市慈善基金會成立了「碧生源慈善專項基金」。該基金與北京市政府平台對接，積極開展社會救助活動，為困難群眾提供服務。「碧生源慈善專項基金」在2022年用於開展社會救助活動，為困難群眾提供各種慈善援助，優化了本集團參與公益活動的路徑，是碧生源近些年參與公益慈善事業的有效平台。

自2015年起，碧生源與中國綠色碳匯基金會、北京綠色陽光環保公益基金會等環保公益機構合作，累計捐贈350餘萬人民幣，用於發起設立「打擊瀕危野生動植物非法貿易專項基金」，提升了公眾對野生生物的保護意識和參與度。

2022年，碧生源與「中國青年創業就業基金會」合作，捐贈80萬元，開展青年創業創意類賽事、技能培訓、社會實踐、展示、論壇等公益活動，發現、培養專業型人才，提高青年尤其是高校大學生創業就業能力。

2023年，碧生源與上海慈善基金會合作成立專項公益基金。以「安老、扶幼、助學、濟困」為宗旨，發展公益慈善事業，促進社會文明進步。項目基金自設立以來，多次在對口幫扶、尊老助幼、助學助困等慈善活動中奉獻愛心。參與了北京市房山區政協等設立的「政通協力愛心專項基金」，解決京冀地區生活困難群體的實際問題。

此外，碧生源還投身環保公益、健康宣傳等公益活動，倡導健康生活方式。多年以來，碧生源始終堅持公益慈善事業，用自己的實際行動踐行著企業的社會責任和擔當。

董事長及首席執行官報告

二、助力鄉村振興，參與扶貧助農公益

在鄉村振興方面，碧生源連續多年參加「萬企興萬村」和「萬企幫萬村」等專項扶貧公益活動。以項目進村、產品助銷、定向助學的公益模式助力鄉村發展。先後幫扶新疆墨玉縣鄉布達夏合勒克村、庫勒艾日克村進行農戶養殖基地建設；內蒙古察右中旗縣烏蘭哈頁蘇木鄉羊場溝村低收入人群救助；積極參與河北省保定市曲陽縣范家莊鄉葡萄口村的對口幫扶等專項行動。拓展農副產品和土特產銷路，解決急難愁盼，鼓勵和帶動地方農戶開展農業生產的積極性和主動性。

未來發展展望

黨的二十大報告指出，要堅持以推動高質量發展為主題，把實施擴大內需戰略同深化供給側結構性改革有機結合起來。《「健康中國2030」規劃綱要》同時強調，要建立起體系完整、結構優化的健康產業體系。

碧生源將以消費者健康需求為創新驅動，本著「草本健康，功能好茶」的理念，深耕「減肥及體重管理」和「潤腸通便與胃腸道健康」領域，持續搭建「OTC藥品+保健食品+普通食品」多個品類並行的發展格局，實現營銷策略重點從銷售產品向構建品牌價值的進階。

本集團認為要抓住大健康產業發展的機遇，對本集團來說，2024年將繼續堅持以盈利和正現金流為目標，實現高質量發展的經營方針，夯實基礎和能力，開創高質量發展新格局。

為實現本集團2024年經營目標，我們將落實以下幾方面的工作。

董事長及首席執行官報告

第一，進一步深耕渠道，鞏固市場基礎地位

經過多年耕耘，本集團產品有良好的市場基礎地位，借助運營體制改革，本集團和新事業合作夥伴一起進一步深耕渠道，加大經、分銷商渠道和第三終端開發，利用好商家和平台的資源，加大廣告投入和增加門店活動，提升四茶產品的銷售。關注市場動向，挖掘新的適銷對路的產品。提升終端及經銷商服務體系，打造包括品牌傳播、消費者深度互動、優化產品體驗的創新和升級。

第二，協調管理與新事業合作夥伴的合作關係，管控渠道和價格，共創良好運營環境

2024年，本集團完成業務運營模式戰略調整，通過加強與新事業合作夥伴的合作，進一步提升對銷售渠道的管控力，管控好各渠道和各層級的價格體系，不斷加強市場監管水平和終端維護能力，營造良好的銷售環境，滿足市場各方的產品需求。持續開發新媒體渠道的多方面價值，孵化大經銷商與社交電商平台，通過產品和渠道共同推動品牌影響力。

第三，持續推進新零售業務

大健康行業作為全球增速最快的消費市場，細分品類眾多，消費趨勢變化很快，隨著小紅書、抖音、快手等新營銷平台的滲透率不斷提升，KOL對消費者購買決策影響力越來越大，本集團繼續加大探索嘗試以抖音、快手平台為代表的新興營銷平台投入力度，增加渠道合作、拓展營銷活動等不同方式，擴大在抖音、快手平台的市場份額。公司將繼續通過擴大抖音小店數量、提升抖音等新興營銷平台的廣告投放效率，形成抖音等新興營銷平台的良好互動，完善流量成交閉環，為長期可持續增長打好基礎。

董事長及首席執行官報告

第四，發揮內容營銷優勢，鞏固品牌市場地位

年內，本集團持續提升推廣內容的專業性和吸引力，通過優質內容提高傳播的有效性。在傳播渠道方面，充分利用梯媒等媒體平台，精確地觸達目標客戶群體，鞏固品牌在減肥和潤腸通便市場的領導地位。充分發揮品牌影響力，積極利用媒體資源，與連鎖等銷售渠道深度合作，推出一體化的品牌宣傳及推廣活動，以促進與消費者的互動，滿足他們日益增長的對健康生活的需求。

第五，強化供應鏈管理，適應市場快速變化需求，打造敏捷供應鏈系統，提升供應鏈快速響應能力

2024年，本公司將繼續按照「一品一策」和「一品多規」的營銷思路，在不同區域、不同市場有不同產品和不同規格。適應市場銷售產品小批量、快速反應的要求，進一步強化供應鏈管理，遴選和儲備更多優質的供應商，實現從選品、設計、打樣、出品、上架各環節的快速銜接，實現快敏捷、小批量的供應機制，適應市場的需要。

第六，堅持技術創新，加大新產品研發力度

2024年，本集團將持續推進工藝改進、技術革新、新產品的開發研究，以及建成投產安排。通過技術提升的方式，降低一定的產品單耗成本，提高經濟效益。同時，本集團將密切關注大健康行業發展，根據市場需求、技術研發、公司戰略等情況，著眼發展和未來，積極拓展新產品和新渠道，研發和挖掘核心大單品，不斷嘗試新的營銷模式，為本集團未來發展提供後續產品和運營能力。

董事長及首席執行官報告

第七，繼續推進降本增效工作，提升運營質量

2024年，本集團將繼續推進產品的毛利率管理，壓縮各項費用支出，提升存貨和應收賬款的周轉率，改進投入產出效率，提升經營質量，為本集團長期發展奠定堅實基礎。

碧生源將繼續堅守品牌理念，為消費者提供更豐富的產品和服務，為大健康產業發展提供碧生源智慧，為中國大健康事業貢獻碧生源力量！

董事長及首席執行官

趙一弘

香港，二零二四年三月八日

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	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
收入	542,876	801,342
銷售成本	(196,656)	(308,751)
毛利	346,220	492,591
銷售及市場營銷開支	(320,704)	(378,850)
行政開支	(153,050)	(115,749)
研究及開發成本	(34,922)	(33,873)
信用減值損失	20	66
按公允值通過損益計量的金融資產的公允價值變動	501	627
其他收入	11,035	6,307
其他開支	(62)	(299)
其他溢利／(虧損)淨額	675	(2,197)
運營虧損	(150,287)	(31,377)
財務收入	1,634	1,760
財務成本	(1,998)	(7,493)
財務成本淨額	(364)	(5,733)
應佔使用權益法核算的投資溢利／(虧損)	970	(10,450)
除所得稅前虧損	(149,681)	(47,560)
所得稅開支	(9,424)	(29,009)
持續經營業務年內虧損	(159,105)	(76,569)
已終止經營業務年內虧損	(198,409)	(27,820)
年內虧損	(357,514)	(104,389)
以下各方應佔年內虧損總額：		
本公司擁有人		
— 持續經營業務	(159,105)	(76,569)
— 已終止經營業務	(140,138)	(22,520)
	(299,243)	(99,089)
非控股權益		
— 持續經營業務	—	—
— 已終止經營業務	(58,271)	(5,300)
	(58,271)	(5,300)

管理層討論及分析

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
年內本公司擁有人應佔每股虧損(人民幣元)		
每股基本虧損		
— 持續經營業務	(1.30)	(1.36)
— 已終止經營業務	(1.15)	(0.40)
	(2.45)	(1.76)
每股攤薄虧損		
— 持續經營業務	(1.30)	(1.36)
— 已終止經營業務	(1.15)	(0.40)
	(2.45)	(1.76)
年內虧損	(357,514)	(104,389)
其他全面虧損		
其後可能重新分類至損益的項目		
貨幣滙兌差額	(1,124)	—
年內全面虧損總額	(358,638)	(104,389)
以下各方應佔全面虧損總額：		
本公司擁有人	(300,367)	(99,089)
非控股權益	(58,271)	(5,300)
	(358,638)	(104,389)
本公司擁有人的年內全面虧損總額：		
— 持續經營業務	(160,229)	(76,569)
— 已終止經營業務	(140,138)	(22,520)
	(300,367)	(99,089)

管理層討論及分析

收入

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二三年		二零二二年	
	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	103,034	19.0%	137,512	17.2%
碧生源牌常菁茶	109,072	20.1%	135,783	17.0%
碧生源牌纖纖茶	64,138	11.8%	66,691	8.3%
碧生源牌清源茶	13,162	2.4%	18,435	2.3%
減肥藥品	161,822	29.8%	226,233	28.2%
其他保健食品	81,713	15.1%	165,354	20.6%
其他藥品	9,935	1.8%	51,334	6.4%
總計	542,876	100%	801,342	100%

附註： 減肥藥品主要包括碧生源牌奧利司他，其他保健食品主要包括保健食品及其他茶產品（除碧生源保健四茶），其他藥品主要包括成品藥。

本集團二零二三年收入為人民幣542.9百萬元，較二零二二年的人民幣801.3百萬元下降32.2%。其中，碧生源保健四茶二零二三年收入為人民幣289.4百萬元，較二零二二年的人民幣358.4百萬元下降19.3%；減肥藥品二零二三年收入為人民幣161.8百萬元，較二零二二年的人民幣226.2百萬元下降28.5%；其他保健食品二零二三年收入為人民幣81.7百萬元，較二零二二年的人民幣165.4百萬元下降50.6%；其他藥品二零二三年收入為人民幣10.0百萬元，較二零二二年的人民幣51.3百萬元下降80.5%。

二零二三年收入較二零二二年下降，主要是由於(i)受市場變化及價格競爭的影響，本集團主營產品之功能保健茶及減肥藥品截至二零二三年十二月三十一日止年度的收入同比下降22.8%；及(ii)本集團戰略調整，優化體量較小且無盈利前景的代工生產(OEM)產品及貿易型產品，其他保健食品及其他藥品截至二零二三年十二月三十一日止年度的收入同比下降57.7%。

管理層討論及分析

銷售成本、毛利及毛利率

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
銷售成本	196,656	308,751
毛利	346,220	492,591
毛利率	63.8%	61.5%

本集團二零二三年的銷售成本為人民幣196.7百萬元，較二零二二年的人民幣308.8百萬元下降36.3%，二零二三年的毛利率為63.8%，較二零二二年的61.5%上升2.3個百分點，主要是由於(i)產品毛利較高的碧生源保健四茶及減肥藥品收入佔比上升，毛利較低的其他藥品及其他保健食品收入佔比下降所致；及(ii)二零二三年減肥藥品採購成本較二零二二年亦有所下降。

其他收入

本集團二零二三年的其他收入為人民幣11.0百萬元(二零二二年：人民幣6.3百萬元)，主要包括利息收入人民幣4.2百萬元(二零二二年：人民幣26千元)，以及中國政府為支持本集團經營業務而提供的政府補貼人民幣4.4百萬元(二零二二年：人民幣3.6百萬元)。

銷售及市場營銷開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二三年		二零二二年	
	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	67,472	12.4%	46,469	5.8%
市場營銷及促銷開支	124,616	23.0%	160,405	20.0%
僱員福利開支	91,101	16.8%	123,273	15.4%
非流動資產減值損失	—	—	4,117	0.5%
其他	37,515	6.9%	44,586	5.6%
總計	320,704	59.1%	378,850	47.3%

本集團二零二三年的銷售及市場營銷開支為人民幣320.7百萬元，較二零二二年的人民幣378.9百萬元下降15.4%。

二零二三年廣告開支較二零二二年增加人民幣21.0百萬元，主要是廣告投放費用增加所致。

管理層討論及分析

二零二三年市場營銷及促銷開支較二零二二年減少人民幣35.8百萬元，主要是電商平台營銷推廣費減少所致。

二零二三年僱員福利開支較二零二二年減少人民幣32.2百萬元，主要是銷售人員減少所致。

二零二二年非流動資產減值損失為人民幣4.1百萬元，為包含本公司全資附屬公司珠海康百納藥業有限公司及珠海奧利新醫藥有限公司的現金產生單元所屬商譽減值損失。

行政開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二三年		二零二二年	
	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	100,618	18.5%	52,421	6.5%
辦公室開支	3,880	0.7%	3,910	0.5%
專業及諮詢服務費	22,242	4.1%	26,711	3.3%
招待及差旅費	4,881	0.9%	6,176	0.8%
非流動資產減值損失	3,000	0.6%	1,028	0.1%
其他	18,429	3.4%	25,503	3.2%
總計	153,050	28.2%	115,749	14.4%

本集團二零二三年行政開支為人民幣153.1百萬元，較二零二二年的人民幣115.7百萬元增加32.3%。主要是本集團的經營體制、運營模式及組織管理體系實施了戰略調整，員工人數大幅下降，本集團向相關員工支付一次性離職補償金，導致僱員福利開支大幅增加；以及本集團降本增效的整體戰略規劃，優化組織結構，導致辦公室開支、專業及諮詢服務費及招待及差旅費均有所下降。

研究及開發成本

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二三年		二零二二年	
	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	34,922	6.4%	33,873	4.2%

二零二三年研究及開發成本為人民幣34.9百萬元，較二零二二年的人民幣33.9百萬元基本持平。

管理層討論及分析

其他溢利／(虧損)淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
其他溢利／(虧損)淨額	675	(2,197)

二零二三年其他溢利淨額為人民幣0.7百萬元(二零二二年：其他虧損淨額人民幣2.2百萬元)，主要包括按公允值通過損益計量的短期投資收益人民幣2.9百萬元(二零二二年：人民幣3.5百萬元)，以及捐贈支出人民幣2.1百萬元(二零二二年：人民幣2.0百萬元)。

應佔使用權益法核算的投資溢利

本集團二零二三年應佔使用權益法核算的投資溢利為人民幣1.0百萬元，其中主要包括本集團合營企業寧波源遠流長投資中心(有限合夥)因處置其所持有朝聚眼科醫療控股有限公司的股權而對本集團產生人民幣0.6百萬元的收益。

稅項

本集團二零二三年所得稅開支為人民幣9.4百萬元，二零二二年所得稅開支為人民幣29.0百萬元，所得稅開支的減少是由於本年度若干附屬公司產生的應稅利潤較二零二二年顯著減少。

本集團的年度全面虧損總額

綜合上述因素，本集團二零二三年錄得全面虧損總額為人民幣358.6百萬元(二零二二年：全面虧損總額為人民幣104.4百萬元)。二零二三年本公司擁有人應佔年內虧損總額為人民幣299.2百萬元(二零二二年：本公司擁有人應佔年內虧損總額為人民幣99.1百萬元)，相較於本公司二零二三年十月二十日公告披露之可能錄得歸屬於本公司擁有人的淨虧損約人民幣237.5百萬元至人民幣277.5百萬元，虧損總額擴大約人民幣21.7百萬元，主要為本集團減肥藥品和其他藥品的收入下降，以及市場推廣和營銷投入增加所致。

流動資金及資本來源

於二零二三年，本集團運營所需資金及資本開支主要來源於運營活動產生的現金流量、出售附屬公司所得款項及供股所得款項。

管理層討論及分析

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	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
持續經營業務：		
經營活動現金流出淨額	(33,003)	(46,732)
投資活動現金流入／(流出)淨額	66,759	(61,849)
融資活動現金(流出)／流入淨額	(94,915)	88,881
已終止經營業務：		
經營活動現金流入淨額	42,988	84,845
投資活動現金(流出)／流入淨額	(58,366)	26,358
融資活動現金流入／(流出)淨額	13,799	(76,391)
現金及現金等價物淨(減少)／增加額	(62,738)	15,112
現金及現金等價物的匯兌收益／(虧損)	1,500	(834)
現金及現金等價物淨(減少)／增加額	(61,238)	14,278

二零二三年，本集團持續經營業務的經營活動現金流出淨額為人民幣33.0百萬元(二零二二年：現金流出淨額為人民幣46.7百萬元)，主要是年內營運活動所致。二零二三年，本集團持續經營業務投資活動現金流入淨額為人民幣66.8百萬元，主要出售本公司間接附屬公司萬漢、萬遠及萬漢醫藥以及河南雪櫻花所致(二零二二年：現金流出淨額為人民幣61.8百萬元，主要是本集團存入定期存款所致)。二零二三年，持續經營業務融資活動現金流出淨額為人民幣94.9百萬元，主要是償還借款所致(二零二二年：現金流入淨額為人民幣88.9百萬元，主要是收到供股款項並歸還部分借款所致)。

管理層討論及分析

按公允值通過損益計量的金融資產

本集團於二零二三年十二月三十一日按公允值通過損益計量的金融資產為人民幣90.1百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣47.3百萬元)。主要包括：

- (i) 本集團對Vstar Investment Fund Limited Partnership的投資賬面金額約為人民幣13.9百萬元。
- (ii) 本集團對ERX Pharmaceuticals Inc.的投資賬面金額約為人民幣19.4百萬元。
- (iii) 本集團對南京金璧創業投資管理合夥企業(有限合夥)的投資賬面金額約為人民幣22.5百萬元。
- (iv) 本公司於二零二三年十月五日簽署認購申請表格，以人民幣約91.8百萬元認購中州龍騰環球機會六號基金的參與股份。鑒於本公司為中州龍騰環球機會六號基金參與股份的唯一持有人，根據國際財務報告會計準則，本集團將中州龍騰環球機會六號基金作為合併結構實體。截止二零二三年十二月三十一日，中州龍騰環球機會六號基金所投資之底層資產的公允價值約為人民幣33.9百萬元，為投資目的而持有的現金及現金等價物列示為本集團的受限制銀行存款，約為人民幣56.9百萬元。

銀行結餘及現金

本集團銀行結餘及現金包括現金及現金等價物、定期存款以及受限銀行存款，截至二零二三年十二月三十一日為人民幣288.5百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣483.8百萬元)。

借款及資產抵押

於二零二三年十二月三十一日，本集團無銀行借款(二零二二年十二月三十一日：人民幣177.6百萬元，銀行借款利率範圍為2.03%-6.00%)。

截至二零二三年十二月三十一日，本集團無任何資產抵押(截至二零二二年十二月三十一日，本集團通過向銀行及擔保公司抵押賬面淨值總額為人民幣120.9百萬元的樓宇及賬面淨值總計為人民幣33.6百萬元的土地使用權共獲得銀行借款人民幣133.6百萬元；二零二二年一月十四日，本集團與第三方融資租賃公司簽訂融資租賃合同，通過一項機器的售後回租安排獲得款項約人民幣4.79百萬元，該款項在會計政策下等同於以該機器抵押的借款)。

管理層討論及分析

供股所得款項用途

本公司供股所得款項淨額(經扣除供股相關成本及開支後)約人民幣125.9百萬元；截至二零二三年十二月三十一日，供股所得款項已按照擬定用途全部使用。

下表載列本集團截至二零二三年十二月三十一日的所得款項用途：

	截至		截至	
	二零二二年 十二月三十一日	二零二三年 十二月三十一日	二零二三年 十二月三十一日	二零二三年 十二月三十一日
供股所得淨額	已動用金額	已動用金額	已動用金額	已動用金額
人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
結付未償還債務	61.4	44.1	17.3	61.4
廣告及市場推廣開支	29.7	23.9	5.8	29.7
發展新零售事業部	20.3	10.2	10.1	20.3
營運資金及其他一般公司用途 (包括研發開支)	14.5	14.5	0.0	14.5
合計	125.9	92.7	33.2	125.9

資本開支

二零二三年，本集團持續經營業務的資本開支為人民幣6.8百萬元(二零二二年：人民幣28.3百萬元)，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	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
物業、廠房及設備	(6,542)	(26,065)
無形資產	(256)	(2,250)
總計	(6,798)	(28,315)

管理層討論及分析

存貨

本集團的存貨包括原材料及包裝材料、在製品及成品。本集團於所示日期的存貨分析於下表中列示：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
原材料及包裝材料	5,111	41,297
在製品	1,765	8,919
成品	16,693	59,762
	23,569	109,978
減：減值撥備	—	(739)
	23,569	109,239

於二零二三年，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123天(二零二二年：119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，受限制銀行存款以及按公允值通過損益計量的金融資產以港元及美元計值外，本集團大部分資產及負債亦以人民幣計值。由於人民幣為本集團的功能貨幣，故外匯匯率風險主要來自以港元及美元計值的資產。

截至二零二三年十二月三十一日止，本集團概無購買任何外匯及利率衍生產品或對沖工具(二零二二年：無)。

管理層討論及分析

重大收購或出售事項

於二零二三年五月五日(i)本公司的間接全資附屬公司西藏千瑞萬福創業投資有限公司(作為賣方)、(ii)珠海佳泰成長投資有限公司(或本公司附屬公司層面之關連人士彭躋女士不時指定的其所控制的主體(非本公司的發行人層面之關連人士))(「買方」)及(iii)萬漢、萬遠及萬漢醫藥(合稱為「目標公司」)訂立股權轉讓協議，據此，賣方向買方以人民幣1.377億元的總代價出售各目標公司51%股權，該代價經買賣雙方公平協商釐定，其中已考慮：(i)目標公司的資產淨值；(ii)目標公司的過往財務表現及未來前景；(iii)目標公司核心產品及業務的市場情況；及(iv)進行出售事項之理由及益處。上述出售事項導致本集團於截至二零二三年六月三十日止六個月(i)已終止經營業務期內稅後虧損人民幣175.8百萬元；(ii)總資產減少約人民幣567.6百萬元；(iii)總負債減少約人民幣282.2百萬元；及(iv)非控股權益減少約人民幣198.1百萬元。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二三年五月五日的公告及日期為二零二三年五月八日的通函。

除上述披露外，本集團於二零二三年概無有關附屬公司，聯營公司和合營公司的其他重大收購及出售事項。

重大投資及計劃

除本報告披露外，截止二零二三年十二月三十一日，本集團概無賬面值佔本集團資產總值5%或以上的單項重大投資。

於本報告日期，董事會未批准任何重大投資或購入資本資產的計劃。

資產負債率

本集團截至二零二三年十二月三十一日之資產負債率(總負債除以總資產的百分比)為21.4%(二零二二年十二月三十一日：31.5%)。

或然負債及擔保

截至二零二三年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債及擔保(二零二二年十二月三十一日：無)。

資本承擔

截至二零二三年十二月三十一日，已訂但未產生的物業、廠房及設備資本性承諾為人民幣2.4百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣12.6百萬元)。

管理層討論及分析

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佈的其他適用法規、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。

於二零二三年，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。截至二零二三年十二月三十一日止，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。截至二零二三年十二月三十一日止，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

於二零二三年十二月三十一日，本集團在中國內地及香港有179名僱員（二零二二年十二月三十一日：913名僱員）。截至二零二三年十二月三十一日止，本集團持續經營業務的員工成本（包括董事薪酬）為人民幣210.9百萬元（二零二二年：人民幣196.2百萬元）。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。

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

董事及高級管理層簡介

董事

執行董事

趙一弘先生，現年57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的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34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55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。

于洪江先生，現年59歲，為本集團常務副總裁、首席運營官、首席財務官及公司秘書，自二零二二年十一月起獲委任為本公司執行董事。于先生亦為本公司戰略投資委員會主席、薪酬委員會及提名委員會的成員及本集團多家附屬公司的董事、監事及法定代表人。于先生於二零零零年七月加入本集團，擁有逾33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(現為天津中新藥業濱海有限公司)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。彼於二零零九年七月完成由清華大學繼續教育學院舉辦的私募股權投資基金高級研修班及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。于先生於一九九三年十一月獲中華人民共和國財政部授予的會計(企業)會計師資格，於二零一零年十二月取得國際註冊內部控制師證書，並於二零一七年十月通過由中國證券投資基金業協會舉辦的AMAC(中國證券投資基金業協會)基金從業人員資格考試。

董事及高級管理層簡介

獨立非執行董事

何願平先生，現年57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的成員。何先生擁有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。自二零一八年八月起，何先生為碧興物聯科技(深圳)股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：688671)董事及董事長。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。何先生曾擔任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。何先生身兼多項社會職務，包括中國證券業協會固定收益委員會委員、國家發展和改革委員會政府和社會資本合作(PPP)專家庫專家、歐美同學會澳新分會副會長及中央財經大學會計學院客座導師。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。

石向欣先生，現年67歲，自二零二三年五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的成員。自二零零五年七月起，石先生為北京大洋信通科技有限公司的董事長。一九九五年五月至二零零五年十二月，他曾擔任北京華訊集團副總裁。石先生現任嘉和美康(北京)科技股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：688246)及碧興物聯科技(深圳)股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：688671)的獨立董事。他曾擔任能科科技股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：603859)、江蘇雲湧電子科技股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：688060)及北京海鑫科金高科技股份有限公司(全國中小企業股份轉讓系統上市公司，股份代號：430021)的獨立董事。石先生於二零零二年獲得北京大學國家發展研究院工商管理碩士學位。

董事及高級管理層簡介

馮兵先生，現年56歲，自二零二三年十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的成員。馮先生擁有逾30年企業管理及諮詢經驗。自二零一九年三月起，馮先生為西雅圖Create World Real Estate Inc.的首席執行官。一九九六年六月至二零零五年一月，彼任職於紐約德勤諮詢，最後職位為合夥人。二零零五年一月至二零零九年一月，彼曾為北京中華財務管理諮詢公司管理合夥人。二零零九年二月至二零一五年一月，馮先生曾先後擔任上海大亞科技集團有限公司執行總裁、首席戰略官及投資委員會主席。二零一四年一月至二零一九年三月，彼曾擔任亞特蘭大Home Legend Inc.的首席執行官。二零一七年七月至二零一九年三月，彼曾擔任蒙特利爾PowerDekor North America的首席執行官。馮先生曾擔任彩虹集團新能源股份有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股份代號：438)的獨立非執行董事。彼為中國全聯併購公會常務理事。馮先生於一九八九年畢業於西北工業大學，持有計算機軟件學士學位。彼於一九九二年獲得中國科學院計算技術研究所計算機體系結構碩士學位及於一九九六年獲得Syracuse University金融學碩士學位。

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。

于洪江先生為本集團常務副總裁、首席運營官及首席財務官。以上董事簡介中載有其簡介。

林如海先生，現年55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34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。

董事及高級管理層簡介

劉建先生，現年56歲，為本集團副總裁，主要負責本集團供應鏈及總裁辦公室工作。劉先生於二零一八年八月加入本集團，擁有逾31年的藥品生產與企業管理經驗。一九八六年九月至一九九零年七月，劉先生於中國大塚製藥有限公司從事製藥生產和管理的工作。一九九零年八月至二零零九年十二月，彼擔任中美天津史克製藥有限公司生產經理。二零一零年一月至二零一三年九月，劉先生擔任北京亞寶生物藥業有限公司運營總監。二零一三年十月至二零一八年七月，彼擔任北京北陸藥業股份有限公司藥廠廠長（北京和滄州兩地）。

楊明先生，現年51歲，為本集團副總裁，主要負責本集團市場營銷所屬經營管理部及OTC事業部工作。楊先生於二零零零年加入本集團至二零一一年六月及於二零二三年四月再次加入本集團，擁有逾20年市場營銷及企業管理經驗。一九九六年至二零零零年，楊先生任職保健品生產商北京格林沃德營養保健品有限公司，擔任銷售經理，負責區域銷售工作。他曾擔任本集團多個高級職位，包括董事長助理、北方大區總監及顧問。楊先生於一九九四年畢業於西安地質學院，持有工程測量學士學位。

環境、社會及管治報告

關於本報告

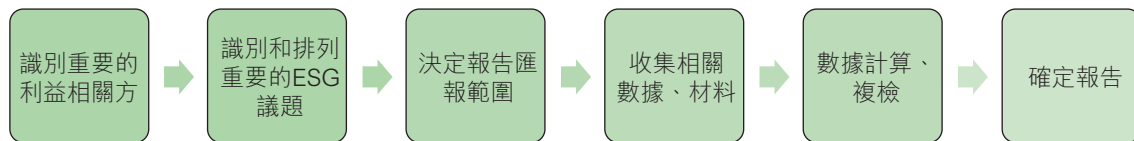
本報告旨在概述本集團於報告期內在環境、社會及管治方面的表現(「**ESG報告**」)。本ESG報告乃根據聯交所主板證券上市規則(「**上市規則**」)附錄C2所載《環境、社會及管治報告指引》(「**ESG報告指引**」)以及當中所載的強制披露規定和「不遵守就解釋」條文規定而編撰，並已遵守ESG報告指引中所有「不遵守就解釋」條文。

報告範圍

本報告的報告範圍包括碧生源控股有限公司(「**本公司**」)及其於報告期末的附屬公司，不涵蓋已於報告期間完成出售的四家附屬公司(即中山萬漢醫藥有限公司、中山萬遠新藥研發有限公司、中山萬漢製藥有限公司及河南雪櫻花製藥有限公司)。據此，2022年的數據已相應重述，以確保比較數字為可供比較。

報告編製程序

本報告按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄C2 ESG報告指引編製而成，制定程序為：



報告原則

於編製本報告過程中，本集團已遵循ESG報告指引中的報告原則：

重要性：定期進行持份者參與及重要性評估，識別及確定重大環境、社會及管治事宜，並確保該等事宜反映於本報告中。

量化：本報告所呈列的數據乃經謹慎收集，並儘量對環境及社會指標作量化披露。請參閱環境和社會績效數據，以了解用於計算關鍵績效指標的標準及方法。

平衡性：本報告以客觀的方式編寫，以確保披露的資料全面且公允的反映本集團於環境、社會、管治方面的整體表現。

環境、社會及管治報告

一致性：本報告的披露情況、資料蒐集及計算方法與往年一致，以便隨時進行比較。倘所採用的方式及匯報範圍有變，我們將在附註中予以解釋。

數據收集及保證

本報告的數據及其他信息來自本集團的相關檔案、報告及統計結果。本集團董事會及全體董事承諾本ESG報告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

董事會的環境、社會及管治管理方針及戰略

本集團就環境、社會及管治管理而言在本集團內實行由上而下的管理方針，並已制定適當及有效的環境、社會及管治管理系統及流程，按照「決策」、「統籌」及「執行」三個層級，系統化的管理環境、社會及管治事宜。

董事會為本集團ESG管理工作的「決策」層級，負責決定本集團的環境、社會及管治策略，評估環境、社會及管治風險及機遇，以及監督本集團的整體環境、社會及管治表現，包括環境管理事宜、員工關係、社區參與、企業管治及其他工作。ESG領導小組主要負責ESG管理的「統籌」工作，小組組長由集團首席執行官擔任，成員由首席運營官、總部一級部門負責人及其他具備ESG風險識別及管理能力的的人士擔任。領導小組嚴格遵守相關指引，識別ESG風險，定期檢視本集團ESG相關管理體系的有效性，及定期向董事會匯報ESG管理現狀，並編製環境、社會及管治報告。各管理部門及附屬公司負責「執行」環境、社會及管治管理，落實ESG管理政策、實現ESG管理目標，收集相關環境、社會及管治數據並定期向ESG領導小組匯報相關工作成果。

本集團透過日常營運與持份者保持有效溝通，以了解及識別彼等對本集團環境、社會及管治因素的需要、期望及關注，從而評估環境、社會及管治範疇的重要性，並制定長遠發展方針及戰略。董事會每年審閱及批准環境、社會及管治報告，以確保環境、社會及管治報告公平呈列本集團所有重大環境、社會及管治事宜及其對可持續發展的影響。

環境、社會及管治報告

持份者參與

本集團深知與持份者保持密切溝通是企業可持續發展的重要組成部分，因而本集團持續採取積極措施促進與持份者密切溝通，透過不同管道收集不同持份者的意見與期望，以協助本集團制定可持續發展策略。本集團利用下列多元化的參與方式，獲取持份者的期望：

主要持份者	關注領域	溝通渠道
股東及投資者	<ul style="list-style-type: none"> 投資回報 信息披露 股東權益保障及平等對待 企業管治制度 業務策略及表現 	<ul style="list-style-type: none"> 股東週年大會及其他股東大會 年報、公告及企業通訊 公司網站、聯交所網站發佈的披露資料 電郵 與高級管理層會面
客戶與供應商	<ul style="list-style-type: none"> 產品及服務質量 合同遵守情況 坦誠合作 	<ul style="list-style-type: none"> 滿意度調查 電話及電郵溝通 業務拜訪
僱員	<ul style="list-style-type: none"> 薪金及福利 培訓與發展 健康與安全 僱員權益保障 工作環境 	<ul style="list-style-type: none"> 定期會議 僱員培訓及定期僱員活動 僱員意見箱 職工代表大會
消費者	<ul style="list-style-type: none"> 產品質量 售前服務 售後服務 消費者權益保障 	<ul style="list-style-type: none"> 公司網站 客服中心 客戶滿意度調查 電話及電郵溝通
政府	<ul style="list-style-type: none"> 遵守法律法規 政策執行 社會福利 	<ul style="list-style-type: none"> 諮詢及訪問 會議 年度及中期報告
媒體	<ul style="list-style-type: none"> 企業管治制度 社區投資 	<ul style="list-style-type: none"> 公司網站 媒體沙龍 論壇

環境、社會及管治報告

重要性評估

本集團的ESG領導小組及執行層面主要職能員工參與編製環境、社會及管治報告。彼等協助本集團審查業務、識別關鍵環境、社會及管治事宜，並評估該等相關事項對於本集團的業務及持份者的重要性。本集團已透過了解對本集團業務而言重要的關鍵環境、社會及管治議題，於ESG報告中採納重要性原則。所有關鍵環境、社會及管治議題及關鍵績效指標（「**關鍵績效指標**」）已根據ESG報告指引的建議，於本報告中作出匯報。

本集團已透過以下步驟評估環境、社會及管治層面的重要性及重大性：

步驟一：識別 — 識別重大議題

- 本集團透過審視聯合國於2015年9月正式通過的《可持續發展目標：變革世界的17個目標》(SDGs)，識別相關的環境、社會及管治範疇。
- 透過管理層內部討論及參考ESG報告指引的建議，根據各個環境、社會及管治範疇對本集團的重要程度，釐定環境、社會及管治議題。

步驟二：排序 — 持份者參與

- 本集團邀請內部及外部持份者透過問卷調查為各個環境、社會及管治議題提供評級及意見。

步驟三：確認 — 釐定重要議題

- 根據與主要持份者的討論以及管理層之間的內部討論，本集團的管理層確保所有對業務發展至關重要的關鍵及重大環境、社會及管治範疇已予報告並遵守ESG報告指引。

環境、社會及管治報告

以下矩陣圖概述本集團重要的環境、社會及管治事宜：



根據持份者調查的評分結果，以下為五大重要議題：

序號	議題
1	空氣污染物和溫室氣體排放管理
5	供應鏈管理
6	業務策略及表現
8	產品質量檢測
13	僱員待遇

環境、社會及管治報告

議題列表

環境保護與綠色營運	營運管理	產品與服務	工作環境質素	社會貢獻
1. 空氣污染物和溫室氣體排放管理	5. 供應鏈管理	8. 產品質量檢測	12. 僱傭常規(包括：招聘、晉升及解僱程序)	19. 參與義工活動
2. 廢水排放及廢棄物管理	6. 業務策略及表現	9. 知識產權保護	13. 僱員待遇(包括：薪酬、工作時數、假期及福利)	20. 慈善捐款
3. 用水管理	7. 反貪污制度	10. 產品售後服務	14. 職業安全與健康	
4. 其他能源管理(包括：包裝材料、用紙)		11. 客戶隱私保障	15. 發展與培訓	
			16. 防止童工及強制勞工	
			17. 多元化與反歧視化平等機會	
			18. 綠色工作環境	

本集團已於報告期內進行上述程序，重要的環境、社會及管治範疇已在本報告內討論。

A. 環境

A1. 排放物

有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地排污以及產生有害及無害廢物的政策

環境保護是本集團衡量經營管理水平的重要標準之一。本集團持續推進「精益生產」及「清潔生產」計劃，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和降低排放量，以促進業務的可持續發展及提高環境績效。

於報告期內，本集團持續推進「精益生產」計劃，包括：(i)持續開展產銷聯席協調體系，高效協調銷售預測與生產計劃；(ii)透過生產調度體系實現集中生產，制定生產週期、生產計劃，安排小訂單集中生產，直接減少多時段單一或少工序生產安排，提高生產效率降低排放；及(iii)生產部門通過高效協同各部門與車間集中用水、電以及燃氣，以提升能源利用效率。其餘職能部門通過推進物料採購計劃，及時檢驗驗收、提前安排備料等方式切實保證生產使用物料，並通過採購備品備件計劃和設備維修計劃以及時保證設備正常運轉來保證生產計劃高效進行。本集團亦致力於教導僱員提升環保意識，並遵守相關環境法律及法規。

於報告期間，本集團並不知悉有任何嚴重違反環境相關法律及法規而對本集團產生重大影響的事宜，環境相關法律及法規包括但不限於《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國清潔生產促進法》、《中華人民共和國固體廢棄物污染環境防治法》及《大氣污染物綜合排放標準》。

環境、社會及管治報告

關鍵績效指標

1. 廢氣排放

本集團的廢氣主要源自產品生產過程中產生的工業廢氣、取暖鍋爐及員工餐廳油煙。本集團採取多種措施減少廢氣排放，包括但不限於：

- 1) 在生產車間使用除塵設備過濾生產過程產生的廢氣；
- 2) 供熱鍋爐保持低氮燃燒，日間正常供暖回水溫度穩定控制在40攝氏度，倘無生產安排則啟動低溫運行，鍋爐回水溫度將控制在25攝氏度左右；及
- 3) 員工餐廳油煙通過專業淨化裝置處理後排放。

廢氣類型	單位	截至二零二三年 十二月三十一日 止年度	截至二零二二年 十二月三十一日 止年度
氮氧化物	千克	112.67	134.00
硫氧化物	千克	2.94	3.50
工業廢氣	立方米	820,933.00	978,697.00
工業廢氣密度 ^{註1}	立方米／每百萬元收益	1,512.13	1,221.39

註1：按本集團2022年及2023年的收益分別為人民幣801.3百萬元及人民幣542.9百萬元計算。下同。

相比二零二二年，本集團廢氣排放在二零二三年有所下降，主要是由於實施更為精細化的管理，根據天氣情況靈活控制鍋爐溫度，年內天然氣消耗量減少，從而導致廢氣排放下降。

環境、社會及管治報告

2. 溫室氣體排放

本集團溫室氣體排放主要源自各種日常活動，如車輛消耗的汽油、員工餐廳營運消耗的天然氣(範圍一)，外購電力(範圍二)等。為減少溫室氣體排放，本集團於日常營運中採取包括但不限於以下措施：

- 1) 定期檢修及維護食堂油煙淨化設備，以確保其高效運行；
- 2) 靈活控制取暖鍋爐出水溫度；及
- 3) 嚴格控制車輛使用，減少不必要的使用及浪費。

指標		單位	截至二零二三年 十二月三十一日 止年度	截至二零二二年 十二月三十一日 止年度
範圍一：直接排放	溫室氣體排放量	噸二氧化碳當量	356.37	404.98
	溫室氣體排放密度	噸二氧化碳當量/ 每百萬元收益	0.66	0.51
範圍二：間接排放	溫室氣體排放量	噸二氧化碳當量	1,331.90	1,382.80
	溫室氣體排放密度	噸二氧化碳當量/ 每百萬元收益	2.45	1.73

相比二零二二年，本集團溫室氣體直接排放量在二零二三年有所下降，乃因年度用電量及天然氣消耗量減少，導致溫室氣體排放下降。

3. 有害及無害廢棄物

本集團廢棄物產生主要源自生產車間、辦公室、員工餐廳和實驗室。廢棄物主要是報廢的原料和破損的包裝材料、辦公垃圾、餐餘垃圾等無害廢棄物，以及少量的試驗檢測試劑以及藥品生產過程中產生的有害廢棄物。

環境、社會及管治報告

本集團採取如下措施減少廢棄物排放量、降低排放危害：

- 1) 準確統計用餐人數，員工餐廳根據實際用餐情況定量製作，鼓勵員工取餐時少拿勤取，杜絕浪費；
- 2) 鼓勵員工無紙化辦公、雙面使用紙張及回收雙面打印紙張、使用可重複使用的杯子及餐具等物品，以減少辦公室營運中的廢棄物產生量；
- 3) 推進垃圾分類，在辦公室和生產區設置不同垃圾的分類標準和回收箱；
- 4) 加強紙箱等包裝材料再利用，倡導節約資源；
- 5) 將有害廢棄物進行分類收集和儲存，並加強儲存場所設備設施的日常管理與維護，避免有害廢棄物滲漏；及
- 6) 與具備合規資質的第三方公司簽訂廢棄物運輸及處理合同，對廢棄物進行統一回收和處理，並嚴格執行廢棄物轉移流程。

指標		單位	截至二零二三年 十二月三十一日 止年度	截至二零二二年 十二月三十一日 止年度
有害廢棄物	排放總量	噸	10.35	20.72
	排放密度	噸／每百萬元收益	0.02	0.03
無害廢棄物	排放總量	噸	140	140
	排放密度	噸／每百萬元收益	0.26	0.17

4. 污水管理

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。

環境、社會及管治報告

本集團採取多種措施以減少污水排放並確保污水處理達標：

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

A2. 資源使用

有效使用資源的政策

本集團深明高效資源使用及節能減排的管理工作對可持續發展的重要性，已制定資源使用的相關政策及程序，以提升能源及水資源使用效率並減少不必要的資源使用。本集團在資源使用方面貫徹「4R」策略，重點是「替代、循環再用、減少及回收」，並不斷提醒員工在本集團整個營運程序中貫徹實施4R策略，努力節約資源及儘可能減少與我們耗用行為相關的生態足跡。

關鍵績效指標

1. 能源消耗及管理

本集團主要消耗能源為電力、天然氣和燃油。本集團通過識別及採用適當措施，將營運所造成的環境影響減至最低。本集團已制定能源政策、措施及慣例，以進一步減少能耗：

- 1) 替換設備時購買高能源效益的設備及機械；
- 2) 鼓勵員工出行採用公共交通工具，外出時儘量充分利用車輛容量；
- 3) 在開關及電器附近張貼告示，提醒僱員減少耗電；及

環境、社會及管治報告

- 4) 明確要求員工離開辦公室時關閉所有閑置電器及不必要的照明，並由行政人員每天檢查，確保辦公室電器設備閑置時處於關閉狀態。

指標		單位	截至二零二三年	截至二零二二年
			十二月三十一日	十二月三十一日
			止年度	止年度
電力	總耗量	千瓦時	1,493,900.00	1,557,700.00
	總耗密度	千瓦時／每百萬元收益	2,751.70	1,943.97
天然氣	總耗量	立方米	60,252.00	71,831.00
	總耗密度	立方米／每百萬元收益	110.98	89.64
燃油	總耗量	升	38,118.00	48,610.00
	總耗密度	升／每百萬元收益	70.21	60.66

相比二零二二年，本集團電力消耗在二零二三年有所下降，乃因產品生產量減少，導致的能源消耗有所下降。

2. 水消耗及管理

除節約能源外，本集團亦與員工共同努力培養節約用水文化。通過採取相應措施，減少不必要的水資源使用，包括：(i)採取「一水多用」制度；(ii)固定員工洗浴時間段，洗浴用水刷卡計量；及(iii)各用水單元分別加裝水錶進行單獨計量。本集團亦會定期檢查用水設備以防止洩漏浪費。

環境、社會及管治報告

本集團通過實施嚴格政策，各部門結合實際營運情況制定節水措施，包括升級改造用水設備、重視用水設備的日常維護保養，以持續加強水資源節約管理。本集團依賴政府的供水，於運營中並無及預期不會遇到求取水源的問題。

指標	單位	截至二零二三年 十二月三十一日 止年度	截至二零二二年 十二月三十一日 止年度
耗水量	噸	15,068.00	15,968.00
耗水密度	噸／每百萬元收益	27.75	19.93

相比二零二二年，本集團耗水量在二零二三年有所下降，乃因產品生產量降低導致的耗水量有所下降。

3. 包裝材料

本集團生產消耗的包裝材料主要為紙箱、包裝盒、鐵盒、PE膜等。本集團不斷規範包裝材料的採購、驗收入庫、生產領用及回收等環節的管理，以減少包裝材料的損耗。本集團通過升級改造生產線設備、定期維護保養包裝設備、推進機器自動化、外包箱循環使用等措施，實現了提高生產效率及降低包裝材料破損率的雙重管理目標。本集團亦定期舉辦員工操作培訓，減少由於操作不當或者不熟練導致的包材消耗，取消了保健茶產品包裝盒內的說明書，減少了紙質包裝材料的消耗。

指標	單位	截至二零二三年 十二月三十一日 止年度	截至二零二二年 十二月三十一日 止年度
包裝材料	噸	585.00	613.00
包裝材料密度	噸／每百萬元收益	1.08	0.77

環境、社會及管治報告

環境目標

本集團將透過在A1.排放物及A2.資源使用章節所述的一系列減少環境影響的措施，控制廢氣及溫室氣體排放，減少有害及無害廢棄物的產生，實現對保護環境方面的持續承諾。

本集團為截至二零二四年十二月三十一日止財政年度(「二零二四年」)設定若干方針目標，這構成一個三年期的目標計劃。

下表概述本集團擬於二零二四年實現的可持續發展目標。本集團將於二零二四年前的每個報告期內繼續審閱既定目標的進展，並將繼續為實現既定目標而努力。

環境關鍵績效指標	減排目標	基準年	狀態
廢氣排放密度	二零二四年廢氣排放密度較二零二一年減少3%	二零二一年	進行中
溫室氣體排放密度	二零二四年溫室氣體排放密度較二零二一年減少3%	二零二一年	進行中
產生的有害廢棄物密度	二零二四年產生的有害廢棄物密度較二零二一年減少3%	二零二一年	進行中
產生的無害廢棄物密度	二零二四年產生的無害廢棄物密度較二零二一年減少2%	二零二一年	進行中
能源消耗(電力)密度	二零二四年電力消耗密度較二零二一年減少2%	二零二一年	進行中
能源消耗(天然氣)密度	二零二四年天然氣消耗密度較二零二一年減少2%	二零二一年	進行中
能源消耗(燃油)密度	二零二四年燃油消耗密度較二零二一年減少3%	二零二一年	進行中
水資源消耗密度	二零二四年耗水密度較二零二一年減少1%	二零二一年	進行中

環境、社會及管治報告

A3. 環境及天然資源*減低本集團對環境及天然資源造成重大影響的政策*

本集團致力為環保貢獻一份力量，儘量減輕業務活動對環境產生的影響。本集團定期評估其業務模式的環境風險，通過政策管理減低其可能直接或間接對環境及天然資源造成的影響，包括(i)確保其業務營運遵守中國的環境法律及法規；(ii)監察及減低空氣污染物及溫室氣體排放以及有害及無害廢棄物產生；及(iii)在其日常業務營運中竭盡全力節約能源、水及其他原材料。

本集團持續推行多項推廣活動以增強僱員的環保意識，包括(i)在工作場所全面推廣環保及廢棄物管理；(ii)張貼充足且適合的環保管理標誌，鼓勵員工參與環保活動；及(iii)倡導「綠色辦公，低碳生活」的經營管理理念，大力推廣智能辦公，採用OA系統、雲之家系統、視頻會議系統等，降低能源消耗。

關鍵績效指標

由於持續開展生產經營活動，電力和天然氣的大量耗用導致間接排放溫室氣體可能會對環境及天然資源造成影響。本集團致力採取及實施載列於環境、社會及管治報告中有關減低其對環境及天然資源造成重大影響的政策，以確保對環境及天然資源的保護。

A4. 氣候變化*有關識別及應對重大氣候相關事宜之政策*

氣候變化是人類面臨的全球性問題，2020年9月，中國在聯合國大會上向世界宣佈了2030年前實現碳達峰、2060年前實現碳中和的長期目標，在國家的「十四五規劃」中亦將積極應對氣候變化作為重要方向，本集團相信節能減排、降耗降碳必然會成為企業新的發展方向，帶來新的挑戰和機遇。

環境、社會及管治報告

本集團會不時審視其環保政策，對新出現的環境、社會及管治問題及氣候相關的風險進行討論，並對我們業務範圍內為整合及解決環境、社會及管治問題(包括氣候變化)進行有效管治。本集團亦密切關注對我們經營及環保政策存在重大影響的相關法律法規變更，識別有關氣候變化的風險和機遇，探索應對氣候變化的措施和對我們的環保舉措有幫助的新知識及新技術。本集團根據已識別風險對業務發展帶來的潛在影響或相關性對其進行優先排序，並因而調整和更新業務應急預案，以提高業務穩定性。

關鍵績效指標

實體風險

近年來多次出現的水災、風暴等極端天氣足以導致交通及道路系統癱瘓，造成水或其他資源供應短缺，最終導致業務阻礙甚或停頓，或使本集團面臨與無法履約和延遲履約相關的風險。為將潛在風險和危害降至最低，本集團在惡劣或極端天氣條件下設有靈活的工作安排和預防措施。

本集團採取以下措施，以降低業務運作的氣候風險：包括(i)與供應商保持緊密溝通，共同制定應急方案以防供應鏈阻斷或其他問題；(ii)持續擴大供應商範圍，倘若供應商受極端天氣狀況影響，本集團可向替代供應商採購；及(iii)長時間持續高溫天氣可能會令電力消耗增加，從而導致營運成本增加，本集團已於辦公室實施照明區域控制並使用了節能燈，並通過張貼節能告示，提醒僱員關閉閑置電器。極端天氣和地震等將可能影響我們的財產及營運，因此，本集團制訂內部安全指引，指導僱員正確應對大型災害及緊急情況，並定期檢討及改善。

過渡風險

更嚴格的環境法律及法規可能使企業面臨更高的索賠及訴訟風險。企業聲譽亦可能因未能符合氣候變化的合規要求而下降。為了應對政策、法律及聲譽風險，本集團定期監測與氣候相關的現有及新出現的趨勢、政策及法規，並準備於必要時提醒管理層，以避免成本增加、違規罰款或因反應遲緩而導致的聲譽風險。

B. 社會

B1. 僱傭

招聘、晉升及解僱

本集團致力提供一個讓員工受尊重、能獲得滿足感的工作環境。本集團遵守香港的《僱傭條例》、《強制性公積金計劃條例》、《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》及其他相關勞工法律及法規。聘用、試用、晉升、獎懲、福利等均以公平公正原則進行。所有員工入職時均獲派發《員工手冊》，列明我們的僱傭條款、薪酬待遇、工作時數、休息時間及假期、終止僱傭、保密等政策。

本集團制定了「招聘管理制度」，在招聘過程中堅守公開及公平的原則。本集團主要通過獵頭公司、招聘網站、人才招聘會等形式進行員工招聘，並根據應聘者對職位的適合程度、工作經驗、工作技能及能力進行評估，而非其種族、性別、宗教、婚姻狀況等標準。

本集團制定了「員工晉升管理制度」，透過開放及公平的評估系統為出色僱員提供晉升及發展機會，以探索僱員的潛能。本集團每年進行僱員表現檢討，並為僱員提供與其主管就其表現及職業發展進行討論的機會。表現檢討的結果用於僱員的薪金檢討及晉升考慮。

本集團絕不容忍任何不合理的僱員工的行為，終止任何僱傭合約應基於合理及合法基礎。本集團會按照相關勞動法律內的標準流程處理及對被解僱之員工作出合理的賠償。解除僱傭關係的相關條文已載列與各員工的僱傭合約中。

工作與生活的平衡

本集團一貫致力為僱員創造平衡的工作與生活環境，並已遵守相關法規制定政策，以管理僱員的工作時間及假期時間。本集團為不同崗位的僱員分別制定了標準工作時制(每天工作時長為7.5小時)及彈性工作時制，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、喪假、護理假、哺乳假及各類國家法定假日。

環境、社會及管治報告

薪酬及福利政策

本集團為僱員提供具競爭力的薪酬，包括但不限於基本工資、績效工資、計件工資、獎金包、業務利潤分享等，並將薪酬及晉升與員工的工作能力及業績表現掛鉤。同時，各部門根據員工的業務貢獻，給予「白名單」獎勵並提供合理的晉升機會和獎金回報。

本集團嚴格按照國家社會保險政策定時為員工繳納社保、失業保險、醫療保險、工傷保險、生育保險、住房公積金、退休金等，並為員工提供餐費補助、旅遊補貼、高溫補貼、節日福利金、員工團建、員工體檢、員工生日會等多項福利，以提升員工的凝聚力。

平等機會、多元化政策及反歧視

本集團視員工為最寶貴及核心的資產，始終堅持以公平、公正、公開的平等僱傭原則招聘優秀人才，為本集團業務營運提供人才儲備。本集團禁止任何國籍、年齡、性別、宗教、殘疾、婚姻狀況或任何其他形式的歧視，且絕不容忍任何歧視行為。本集團確保僱員能在一個提倡多元共融的工作環境中取得成功及成長。

關鍵績效指標**1. 員工總數**

截至二零二三年十二月三十一日止年度，按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的員工總數如下：

		截至二零二三年 十二月三十一日止年度 (人)
性別	— 男性	88
	— 女性	91
僱傭類型	— 全職	179
	— 兼職	0
年齡組別	— 30歲以下	22
	— 30至50歲	118
	— 50歲以上	39
地區	— 香港	4
	— 大陸	175

環境、社會及管治報告

2. 僱員流失率^{註2}

截至二零二三年十二月三十一日止年度，按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失率如下：

		截至二零二三年 十二月三十一日止年度 (%)
性別	— 男性	122.29%
	— 女性	118.57%
年齡組別	— 30歲以下	168.49%
	— 30至50歲	115.33%
	— 50歲以上	66.51%
地區	— 香港	0.00%
	— 大陸	121.18%

註2：僱員流失率 = 該類別流失僱員人數 / 該類別截至2023年12月31日止之12個月之每月平均人數 x 100%。

B2. 健康與安全

本集團一直致力於為僱員提供安全、愉悅及健康之工作環境。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》等法律及法規。本集團已制定並發佈「職業安全及健康指引」，以創造安全的工作環境及保護僱員免受職業危害。

本集團為日常生產活動及處理緊急事件制定了「安全生產管理辦法」、「安全生產責任制」等安全規程。安全主管會監督生產過程的各個階段，以確保遵守該等規程。本集團亦為生產機器及設備進行定期檢查，以識別任何潛在的安全危害。同時，本集團透過進行定期內部安全培訓，積極提高僱員的職業安全意識。本集團根據相關安全規定規劃辦公室佈局，確保走火通道暢通，並定期保持辦公室清潔。

環境、社會及管治報告

關鍵績效指標

1. 因工亡故的人數、比率及因工傷損失工作日數

	截至二零二三年 十二月三十一日 止年度	截至二零二二年 十二月三十一日 止年度	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度
因工亡故的人數	0	0	0
因工亡故的人數比率	0%	0%	0%
因工傷損失工作日數	0	0	0

2. 職業健康及安全措施

本集團提倡「工作與生活平衡」的理念，在健康、福利及持續教育方面關懷員工。本集團亦委任一名環境健康安全主任（「環境健康安全主任」），負責維持高級管理層及僱員之間的清晰溝通。此外，環境健康安全主任負責監察本集團的環境健康安全目標及僱員的安全，並負責識別日常營運過程中可能出現的任何潛在危險。於本報告期內，環境健康安全主任未發現任何影響本集團環境健康安全及僱員安全的不良事宜。本集團亦為僱員提供醫療保險計劃，以保障僱員的健康與安全。

B3. 發展及培訓

僱員的技能及知識乃本集團業務不斷增長及成功的關鍵因素。通過鼓勵僱員參加培訓課程，本集團努力提升僱員之工作表現、個人發展及晉升機會。本集團為所有新入職僱員提供入職培訓，同時為本集團所有員工提供定期在職培訓。入職培訓涵蓋企業文化、員工行為規範、企業管理政策等內容。在職培訓包括指定崗位所需業務知識及技能等內容，旨在提升僱員工作表現。本集團亦鼓勵僱員於辦公時間參加與工作職責相關的適用的外部培訓課程或研討會。僱員參加適用彼等工作職責之外部考試時，可獲准於考試當日請假參加考試。本集團努力確保所有僱員於教育、培訓、技術及工作經驗方面均能符合相關工作要求。

環境、社會及管治報告

關鍵績效指標

1. 受訓僱員百分比^{註3}

		截至二零二三年 十二月三十一日止年度 (%)
性別	— 男性	53.27%
	— 女性	45.31%
僱員類型	— 高級管理層	5.80%
	— 中級管理層	27.70%
	— 初級僱員	73.70%

註3：受訓僱員百分比 = 該類別的受訓僱員人數 ÷ 受訓僱員總人數 × 100%。

2. 每位僱員完成的平均培訓時數

		截至二零二三年 十二月三十一日止年度 (小時)
性別	— 男性	142
	— 女性	136
僱員類型	— 高級管理層	64
	— 中級管理層	108
	— 初級僱員	124

B4. 勞工準則

本集團嚴格遵守香港法例第57章《僱傭條例》及中國國務院發佈的《勞動保障監察條例》等相關法律及法規以杜絕童工及強制勞工。本集團規定僱員年齡須超過最低法定工作年齡要求，應聘者須提供學歷證明及工作經驗證明文件以供核實。懷疑提供虛假學歷證明及工作經驗之應聘者不會被僱用。

關鍵績效指標

防止童工及強制勞工

本集團的招聘程序須遵守嚴格的內部審核程序，包括審核應聘者的身份證明，以確保應聘者的年齡符合法律規定的要求。本集團嚴禁僱用童工及強制勞工，於報告期內，所有僱員均年滿18週歲。倘若發現任何不合規情況，本集團將立即進行整改以保證合規運營。於報告期內，本集團並不知悉任何未遵守有關聘用童工及強制勞工之法律及法規之情況。

環境、社會及管治報告

B5. 供應鏈管理

供應商的履約能力及所供應材料是否安全對本集團的可持續發展具有重要影響，本集團制定了「供應商管理程序」、「採購管理辦法」、「合格供應商名錄」及「供應商檔案管理程序」等管理規範，並已建立一套成熟的採購及競標機制。本集團對供應商的生產能力、產品質量、供貨穩定性等方面進行嚴格評審和控制，並進行質量抽查，對供貨質量進行跟蹤記錄，以維持供應鏈的高水平管理。

為使供應鏈可持續發展，本集團重視供應商的環境風險和誠信經營，協助供應商履責並促進供應商與本集團共同進步，包括：(i)在供應商評審過程中開展環境評估，要求供應商在減少包裝材料、節能減排、化學品管理、產品運輸等範疇做出改進承諾；及(ii)對供應商誠信經營提出廉潔要求並進行紀律管理，要求供應商簽署廉潔條款，包括廉潔自律、誠信經營，嚴禁在採購環節中的任何賄賂行為等。

關鍵績效指標**1. 按地區劃分的供應商**

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團向位於中國的14個省、3個直轄市共68家供應商作出採購。其中，廣東省10家、浙江省7家、安徽省8家、江蘇省7家、福建省3家、河南省1家、河北省6家、山東省5家、海南省2家、湖北省3家、江西省1家、山西省1家、陝西省2家、雲南省1家、上海市2家、天津市2家、北京市7家。

2. 有關聘用供應商的慣例

本集團嚴格按照「供應商管理程序」實施對供應商的管理，在聘用所有供應商之前，嚴格審核其各項證照及資質，包括生產許可證、營業執照、質量標準、質量控制體系等資料。本集團將所有供應商的可持續承諾視為重要的考慮因素，亦非常重視其是否能採取有效措施以減少營運對社會環境造成的不利影響。本集團密切監察全體現有供應商的表現，就供應商履行採購合約責任，包括成本、產品及服務質量、交付時間及供貨穩定性表現上進行嚴格評估。本集團

環境、社會及管治報告

對全體現有供應商的生產或服務過程進行不定期監督抽查，未能達標的供應商將被取消資格，並要求賠償因未履行合約責任而導致的任何損失。

3. 識別供應鏈中的環境及社會風險的做法

本集團每年對供應商的環境及社會風險進行評估。供應商的環境評估報告、排污許可證等資質被列為本集團甄選供應商時的剛性資質，而環境體系認證、安全生產許可證等行業相關要求被列為配套資質。本集團定期考察供應商的環境，包括生產廠區的衛生情況、生產垃圾的轉運及處理情況、危化品的保管及使用情況、廢棄物的回收及處理情況。供應商的社會環境，包括工商行政部門的獎勵及處罰情況、稅款及債務情況、訴訟情況等，亦被列為定期審查內容。

4. 選擇供應商時推廣環保產品及服務的做法

本集團支持購買環保產品，以儘量減少業務營運對環境造成的影響。本集團亦通過電話會議、實地拜訪及電郵與供應商保持密切溝通，使其符合本集團在環保各方面的標準。本集團亦關注其供應商的環保意識，並在其供應商中推廣良好的保護環境表現及管治措施。對於符合條件的產品，本集團建議供應商使用環保、可降解及可回收包裝材料。

B6. 產品責任

維持產品安全和服務質量對本集團的可持續發展至關重要。本集團嚴格遵守《中華人民共和國食品安全法》及《中國藥品管理法》等相關法律與法規要求，並制定產品的各項標準、質量檢測及管理機制，以確保產品符合質量要求。本集團亦實行「服務質量管理機制」，通過向僱員提供培訓、監控進程及制定行動計劃，提高服務質量。

本集團嚴格遵守《中華人民共和國廣告法》、《互聯網廣告管理暫行辦法》等相關政策法規，確保所有相關的市場推廣工作均符合政府及行業制定的所有相關法律及法規。本集團組建專職部門及人員負責審核廣告發佈信息，杜絕任何誇大、虛假宣傳信息。通過規範產品的宣傳用語進行廣告宣傳，本集團嚴禁廣告中含有欺騙或誤導消費者的內容。倘若出現客戶投訴，本集團會及時處理及調查，

環境、社會及管治報告

確保客戶對我們服務及產品質量的滿意度不斷提高。於報告期內，本集團並不知悉有任何違反有關與所提供產品及服務相關的廣告、標籤及隱私事宜的法律及法規而對本集團產生重大影響的事件。

關鍵績效指標

1. 已售或已運送產品因安全與健康理由而須回收

於報告期內，本集團已運送產品概無因安全或健康理由而須回收。

2. 產品及服務相關投訴

本集團已組建專業客服中心，並設立消費者諮詢熱線電話，建立並嚴格執行「消費者投訴管理制度」，確保消費者能享有《中華人民共和國消費者權益保護法》等適用法律賦予他們的權利。

「消費者投訴管理制度」明確了投訴處理程序及處理措施，確保投訴能夠被及時受理、傳遞、處理及跟蹤，杜絕問題的二次發生。倘若確認產品質量投訴是由供應商引起，本集團將終止與相關供應商的協議，並可能採取適當的法律行動(如必要)。

於報告期內，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消費者諮詢熱線電話接到消費者投訴共計2條，投訴主要問題為物流快遞時效和包裝破損。對於快遞時效的投訴，客服團隊通過微信與消費者進行主動溝通，並提供一定補償。對於包裝破損的投訴，客服團隊均已及時更換包裝完好的產品。

3. 與維護及保障知識產權有關的慣例

本集團建立及保護知識產權，並已註冊多個不同品牌及商標。本集團嚴格遵守《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》等相關法律及法規，制定並實施「知識產權管理方針」、「商標管理辦法」及「專利管理辦法」等制度。本集團針對商標的申請、續展、許可管理及使用授權建立了明確的管理流程，商標使用均需通過規定流程進行審批並簽署書面協議，並要求被授權人在協議約定的授權範圍內使用。倘若發現任何侵犯知

環境、社會及管治報告

識產權的行為，本集團將適時採取法律行動。同時，本集團舉辦了有關知識產權的普法宣傳和培訓，以提升員工使用和保護知識產權的法律意識。

4. 質量檢定過程及產品回收程序

本集團堅持提供優質產品，並致力降低或避免產品質量問題。本集團制定了原輔料、包裝材料、半成品、產成品的質量標準及與檢測相關的制度及管控規程，並嚴格執行質量檢測程序，以降低產品不合格風險。本集團每年對實驗室設備進行校驗，同時組織實驗人員進行檢測培訓，以確保檢測結果的準確性。同時，本集團實行嚴格的產品檢驗制度，留存檢驗記錄及產品出廠檢驗報告，並對每批出廠產品留樣保存，以便於後續溯源及查驗。

本集團建立並執行「退換貨管理制度」，統一回收因質量不合格、包裝不合格及臨近有效期(含過期)而無法銷售的產品。各事業部對符合退貨要求的產品提交退貨申請，銷售管理部負責審核退貨手續文件，退貨流程審批通過後將產品退回至工廠，並進行集中報廢處置，以杜絕問題產品在市場上的流通及銷售。

5. 消費者資料保障及隱私政策

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，並制定了「用戶信息安全保護管理辦法」，對收集到的消費者個人資料實施嚴格的管理流程，以確保個人信息不會被對外披露。本集團通過向消費者說明公司如何收集及使用個人信息、如何利用Cookie、Beacon、Proxy等技術，使隱私政策保護方式透明化，以便於隱私保護政策的執行及監察。

B7. 反貪污

本集團重視清廉及誠實的企業環境，始終致力於防止任何形式的貪污腐敗行為，並對上述行為堅持零容忍態度。本集團嚴格遵守《中華人民共和國刑法》、《中華人民共和國反洗錢法》、《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》及其他有關貪污、賄賂、勒索、洗錢等欺詐行為的相關法律法規。本集團根據最新的相關法律及法規，不斷改進和完善有關反賄賂、勒索、詐騙及洗黑錢的管理政策及控制措施，制定了「反舞弊制度」。以上制度概述了道德及遵守原則，規定並列舉了相關違規行為、相

環境、社會及管治報告

關部門的管理職責及懲罰措施，以規範在日常運營中須恪守的原則。本集團亦在《員工手冊》中詳細列明廉潔與反舞弊反貪污條款及違反該條款的相應處罰措施，每位員工入職都獲派發《員工手冊》，並須嚴格接受相關廉潔條款規範。

僱員不得直接或間接受與本集團進行交易的任何人士、公司或組織提供的任何傭金、回扣、監察費用、禮物、金錢或其他利益等任何形式的好處。對於僱員私自接受或謀取任何相關不當利益的行為，本集團將採取紀律處分，或向相關司法監管機構匯報。本集團亦實行舉報政策，鼓勵員工向董事長報告任何洗黑錢、賄賂及違規行為。

關鍵績效指標

1. 廉潔相關制度

為向員工傳達嚴格的反貪污及反欺詐要求，本集團推行了一系列舉措以達到廉潔目標，包括制定反舞弊相關廉潔制度、於《員工手冊》明確列明反舞弊反貪污條款、定期實施反舞弊制度培訓等多項措施。本集團倡導誠信的企業文化，要求員工服從監管機構的依法監管，嚴格遵守有關反商業賄賂的法律法規，自覺維護公司的合法利益。倡導員工自覺抵制舞弊行為，增強對舞弊行為的防範意識，鼓勵並保護員工據實舉報公司內違法、違規和不誠信的行為，以有效防範舞弊行為的發生。於報告期內，概無發現或報告針對本集團或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件。

2. 舉報程序

本集團已制定「舉報管理制度」，並設置舉報熱線及舉報郵箱，以鼓勵僱員就任何可疑的貪污及欺詐行為進行匿名舉報，並會致力採取所有可行措施保護舉報人身份。於報告期內，本集團加強對報熱線及舉報郵箱的安全管理措施，嚴格區分舉報信息管理和舉報調查的職責分工，對信息和檔案的調用，履行嚴格的審批手續。對於任何經證實的欺詐個案，本集團將審慎進行調查，管理層將立即採取適當行動。

環境、社會及管治報告

3. 開展反貪污培訓

為確保良好的企業管治環境，本集團已設立審核委員會，以及聘請外部法律顧問和審計師審閱本集團的財務報告和法定披露，並提供他們的意見。於報告期內，本集團向中、高層管理人員提供培訓2次，組織全體員工進行有關反賄賂及貪污的最新法規培訓1次。

B8. 社區投資

本集團致力履行企業公民責任，承諾積極貢獻社會。本集團專注於激勵員工的社會責任感，鼓勵彼等參與任何有益於當地社區之活動。本集團乃透過捐款、贊助及慈善工作，支持任何有助於滿足社區慈善、文化、醫療、教育及其他方面需求的活動。

關鍵績效指標

專注貢獻範疇及所貢獻資源

為深入貫徹習近平總書記重要講話精神，落實中共中央、國務院《關於實現鞏固拓展脫貧攻堅成果同鄉村振興有效銜接的意見》，本集團持續積極參與「萬企幫萬村」、「萬企興萬村」專項扶貧工作。通過經濟扶持和產業幫扶形式與河北省保定市曲陽縣范家莊鄉葡萄口村、內蒙古察右中旗縣烏蘭哈頁蘇木鄉羊場溝村進行對口幫扶，幫助其拓展農產品銷售渠道，同時向困難家庭發放救助幫扶金，助力脫貧地區產業可持續發展，振興鄉村活力，實現共同富裕。二零二三年，本集團與上海慈善基金會合作成立了專項公益基金，以「安老、扶幼、助學、濟困」為宗旨，投身公益慈善事業，助力社會文明進步。

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。

截至二零二三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C1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C.2.1條則除外。

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

企業文化

本集團持續踐行「創新、突破、發展」的企業文化，秉持「誠信、務實、高效、創新」的企業價值觀，推動助力經營發展。同時，致力於營造健康向上的陽光型工作文化及氛圍，提高員工工作的積極性及主觀能動性，提升員工工作與生活的幸福指數與歸屬感，讓員工與企業共同發展。

董事證券交易

本公司已採納上市規則附錄C3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二零二三年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載的規定標準。

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

於二零二三年十二月三十一日，董事會由六名董事組成，包括三名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）及于洪江先生（常務副總裁、首席運營官及首席財務官）；及三名獨立非執行董事何願平先生、石向欣先生及馮兵先生。董事的履歷詳情載於本年報第39至42頁題為「董事及高級管理層簡介」一節。

企業管治報告

根據企業管治守則守則條文第C.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34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。董事會認為，由於所有重大決定乃經諮詢董事會成員後做出，且董事會由富經驗及專業人士(包括三名獨立非執行董事)所組成，因此能有效確保權力及授權平衡。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企業和業務策略，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。

企業管治報告

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資料，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，並有個別及獨立聯絡高級管理層的途徑。

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資料以及有關本集團管理、營運及管治常規及上市規則項下一般合規規管的入職簡介。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、于洪江先生、何願平先生、石向欣先生及馮兵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。各上述董事於二零二三年已接受超過15小時培訓。於2023年，公司秘書于洪江先生已接受超過15小時的專業培訓。

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，全體董事會於有關會議前最少十四日接獲通知，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

企業管治報告

- 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) 審閱本公司二零二二年度《企業管治報告》；及
- (ii) 檢討董事及高級管理層的培訓及持續專業發展。

董事會獨立性

本集團設有多項機制，以確保董事會可獲得獨立意見及觀點。董事會現時由三名獨立非執行董事組成，根據上市規則第3.13條，彼等均為獨立人士。獨立非執行董事透過分享彼等寶貴的專業知識、淵博的學識及豐富的管理經驗以及對董事會及委員會會議上討論的事宜作出有效的獨立判斷，為本集團作出貢獻。此外，董事可於適當情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司支付，並有個別及獨立聯絡高級管理層的途徑。董事會認為上述機制的實施屬有效。

董事會旗下委員會

審核委員會

於二零二三年十二月三十一日，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)、石向欣先生及馮兵先生)組成。審核委員會已審閱本集團截至二零二三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：

- 監察財務報表的完整性；
- 審閱年報及中期報告；
- 監察及評估風險管理及內部監控系統(包括會計、內部審核、財務匯報及環境、社會及管治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

企業管治報告

- 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職能部門的溝通。

於二零二三年舉行的審核委員會會議上，審核委員會已進行(其中包括)以下工作：

- (i) 與本集團外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱及討論截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止財政年度的審核範圍、審核方法及重點審核領域；
- (ii) 審閱及批准核數費用；
- (iii) 審閱羅兵咸永道會計師事務所出具的二零二二年核數師報告；
- (iv) 審閱及批准二零二二年年報及經審核財務報表、二零二二年全年業績公告、二零二三年中期報告及二零二三年中期業績公告；及
- (v) 檢討本集團風險管理及內部監控系統及內部審計職能的有效性。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團分別就審計服務及非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2.19百萬元及人民幣0.29百萬元。在非審計服務中，主要交易的服務費為人民幣0.29百萬元。

薪酬委員會

於二零二三年十二月三十一日，本公司薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)由三名獨立非執行董事(即馮兵先生(擔任薪酬委員會主席)、何願平先生及石向欣先生)，及兩名執行董事(即趙一弘先生及于洪江先生)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。

於二零二三年舉行的薪酬委員會會議上，薪酬委員會已進行(其中包括)以下工作：

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

企業管治報告

有關董事薪酬政策、董事薪酬及應付高級管理層的其他人員的薪酬範圍之詳情，請參閱本年報的董事會報告。

提名委員會

於二零二三年十二月三十一日，本公司提名委員會（「**提名委員會**」）由三名獨立非執行董事（即石向欣先生（擔任提名委員會主席）、何願平先生及馮兵先生），及兩名執行董事（即趙一弘先生及于洪江先生）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. 在編撰準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。最終決定將按選定人選可為董事會帶來的利益及貢獻作出。本公司董事會將包括最少一名女性董事（目前，高雁女士擔任本公司執行董事兼副董事長）。本集團已實施公平僱傭常規，並以用人唯才為原則且並無歧視進行招聘。於二零二三年十二月三十一日，本集團員工（包括高級管理層）的性別比例為49.2%（男性）及50.8%（女性）。本集團將致力提升女性比例，並參考股東期望及建議最佳常規，實現性別多元化的適當平衡。

於二零二三年舉行的提名委員會會議上，提名委員會已進行（其中包括）以下工作：

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

企業管治報告

戰略投資委員會

於二零二三年十二月三十一日，本公司戰略投資委員會（「戰略投資委員會」）由洪江先生（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。

於二零二三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：

- 審閱本集團長期戰略發展計劃；及
- 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	10/10	—	2/2	6/6	3/3	2/2
高雁女士	10/10	—	—	—	—	2/2
于洪江先生	10/10	—	1/1	4/4	2/2	2/2
非執行董事						
卓福民先生(於二零二三年六月六日辭任)	6/6	—	—	—	2/2	2/2
獨立非執行董事						
任光明先生(於二零二三年四月二十三日離任)	2/2	2/2	1/1	2/2	—	—
何願平先生	10/10	5/5	2/2	6/6	3/3	2/2
付舒拉先生(於二零二三年十月三十一日辭任)	8/8	4/4	1/1	5/5	—	2/2
牟文軍先生(於二零二三年三月十七日獲委任並 於二零二三年五月三十一日辭任)	2/3	1/2	—	1/1	1/1	0/2
石向欣先生(於二零二三年五月三十一日獲委任)	5/5	2/2	1/1	3/3	1/1	—
馮兵先生(於二零二三年十月三十一日獲委任)	2/2	1/1	1/1	1/1	—	—

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。在編製截至二零二三年十二月三十一日止年度的財務報表時，董事已挑選及貫徹應用合適的會計政策，作出合理的判斷及估計，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100至102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，向審核委員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框架的充足程度，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。

企業管治報告

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，並每年透過審核委員會檢討其成效。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。

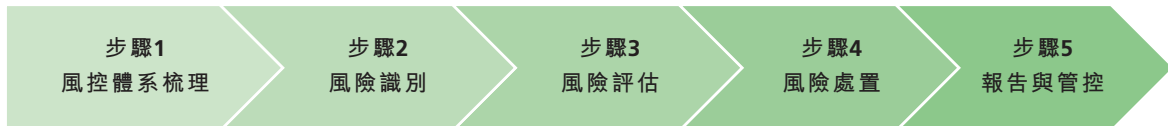
審核委員會在檢討本集團風險管理及內部監控體系的成效後，向董事會報告。董事會考慮審核委員會的工作及檢討結果後，就風險管理及內部監控系統的成效出具意見。

內控部門進行本集團風險及內部監控信息收集、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監控系統評估工作，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結果。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。

一、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： 每年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： 編製風險評估報告，並向適當的管理級別報告和溝通。

二、二零二三年檢討風險管理及內部監控系統的成效

就截至二零二三年十二月三十一日止年度，董事會已檢討風險管理和內部監控系統的有效性，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、運作監控、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、內部審核職能方面以及與本集團環境、社會及管治表現及報告有關的資源、員工資歷和經驗、培訓課程及有關預算足夠。

企業管治報告


三、重大風險及應對計劃

本集團於二零二三年根據上述風險管理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。


本集團於二零二三年識別的重大風險如下：

風險內容	風險描述	二零二三年變化	風險應對行動及計劃
競爭風險	<p>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，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過激的競爭策略，並採取積極的應對措施。</p> <p>同時，市場上出現了越來越多的同質產品以及可替代產品，消費者擁有更多選擇的同時，奧利司他整個市場的需求量以及零售價呈下降趨勢，進而為本集團造成不利影響。</p>		<p>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。</p> <p>本集團在拓展電商領域，專注與阿里、京東的合作深度和黏度的同時，與有經驗的外部團隊開展營銷合作，吸引新的消費群體。年內，本集團於抖音、快手等平台上嘗試了代運營合作模式，組建了自播團隊，開拓直播專有品項，並通過運營短視頻方式獲取更多流量。</p> <p>未來，本集團將進一步做好現有市場、現有區域的終端覆蓋和下沉，積極拓展跨境電商平台、新零售等新渠道，讓集團旗下優質產品能為更多消費者提供優質的健康服務。</p>

企業管治報告

風險內容	風險描述	二零二三年變化	風險應對行動及計劃
社會、經濟風險	<p>隨著相關政策調整、市場格局變化，都給保健品和藥品行業的發展帶來了不確定性。國家對保健品和藥品的監管力度也持續加強，企業GSP、GMP認證會更加嚴格，相關的飛檢、抽檢及各項專項檢查亦會增加。</p> <p>隨著人民群眾生活水平的提高，對大健康產品的需求日益迫切；且我們正從老齡化社會轉向深度老齡化社會，未來對健康、養老的需求與日俱增，大健康領域仍然長期存在較大的機遇與挑戰。</p>		<p>集團產品定位趨向年輕化，在現有產品的基礎上不斷研發新的產品以滿足年輕人的需求。</p> <p>同時，中國逐步進入老年化時代，老年人對藥品及保健品的需求不斷增長，也給集團針對老年人研發的藥品和保健品帶來了新的機遇。</p>


企業管治報告

風險內容	風險描述	二零二三年變化	風險應對行動及計劃
廣告精準投放風險	為提升品牌形象，提高品牌的市場佔有率，本集團在各大互聯網媒體上投放廣告，但根據對廣告投放效果分析，本年度的廣告投放效果不如以前年度。		<p>針對廣告轉化率低的情形，本集團一方面加大電商渠道的營銷推廣，開拓小紅書、抖音、快手等電商渠道，借助時下風靡的直播趨勢，組織搭建直播體系，涉足社交電商領域，運營品牌賬號、與達人合作，嘗試形成相對完整的線上廣告矩陣。</p> <p>另一方面持續嘗試深耕新零售業務，服務公司所有C端客戶，加大產品復購率。</p>

企業管治報告

風險內容	風險描述	二零二三年變化	風險應對行動及計劃
價格及渠道管理風險	<p>產品的銷售價格是影響集團業績的重要因素，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>本集團制定並加強銷售價格及竄貨管理等規定的執行，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>集團已經建立了有效的價格和貨流監督機制，不斷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的方式，防範渠道壓貨及退貨風險，確保銷售良性發展。</p>
產品結構風險	<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，將會對公司業績產生重大影響。</p> <p>新產品應符合顧客的需求，否則將產生產品滯銷，對公司產生重大風險。</p>		<p>集團持續加大研發投入的同時，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> <p>年內，集團繼續對盈利能力較弱的品類進行了優化，關停了部分虧損業務品類。未來，集團將繼續根據市場情況及消費者訴求，探尋提供更受歡迎和滿足消費者對健康需求的安全產品，進一步優化產品結構，增加本集團的競爭能力。</p>

企業管治報告

風險內容	風險描述	二零二三年變化	風險應對行動及計劃
外部災害風險	二零二三年，全球經濟仍處於衰退趨勢，仍然存在不確定因素，全球各地的自然災害頻發，對人類的生產生活帶來不同程度的影響。		二零二二年以來，集團改革線下銷售和運營模式，啟動社群裂變項目，動員全體員工及上下游客戶資源，利用微信及社區平台實現消費者引流和銷售。二零二三，集團繼續積極耕耘線上銷售渠道，與抖音、快手、拼多多等新興電商平台加強合作，以應對線下銷售受阻的影響。

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」未有變動

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

審核委員會獲授權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。本公司已審閱股東溝通政策的執行及成效，並認為該政策屬有效。

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。

企業管治報告

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

於二零二三年五月二十三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大綱及細則，以(其中包括)使其符合開曼群島最新適用法律及上市規則，並提升本公司的企業管治常規。本公司組織章程大綱及細則修訂之詳情載於本公司日期為二零二三年四月二十七日之通函第14至30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。

董事會報告

董事會謹此提呈董事會報告及本公司及其附屬公司截至二零二三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12。

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相關法律法規的情況)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

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第103至104頁綜合全面收益表。

董事會已決議建議不宣派及派發截至二零二三年十二月三十一日止年度末期股息。

報告期內，概無股東放棄或同意放棄任何股息之安排。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零二四年五月七日起至二零二四年五月十日止(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。確定出席將於二零二四年五月十日舉行之應屆股東週年大會(「股東週年大會」)之資格之記錄日期將為二零二四年五月十日。為符合資格出席股東週年大會，所有填妥之過戶表格連同有關股票不得遲於二零二四年五月六日下午四時三十分送抵本公司之香港股份過戶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。

董事會報告

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192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16。

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29。

可分派儲備

本公司於二零二三年十二月三十一日的可分派儲備達人民幣1,040百萬元。

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107頁綜合權益變動表內。

主要客戶及供應商

截至二零二三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30%；
- (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10.4%；
- (c) 有關本集團五大供應商的採購額佔本集團採購額的75%；
- (d) 有關本集團最大供應商的採購額佔本集團採購額的64%；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。

董事會報告

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)

于洪江先生(常務副總裁、首席運營官及首席財務官)

非執行董事

卓福民先生(於二零二三年六月六日辭任)

獨立非執行董事

何願平先生

石向欣先生(於二零二三年五月三十一日獲委任)

馮兵先生(於二零二三年十月三十一日獲委任)

任光明先生(於二零二三年四月二十三日離任)

牟文軍先生(於二零二三年三月十七日獲委任及於二零二三年五月三十一日辭任)

付舒拉先生(於二零二三年十月三十一日辭任)

根據本公司組織章程細則第16.2條，石向欣先生及馮兵先生將於應屆股東週年大會上退任，並符合資格並願意重選連任。

根據本公司組織章程細則第16.18條，何願平先生將於應屆股東週年大會上輪席退任，並符合資格並願意重選連任。

董事服務合約

概無董事與本集團訂立本集團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40。本公司高級管理層的其他人員的薪酬介乎下列範圍：

薪酬範圍(港元)	二零二三年 人數	二零二二年 人數
1,000,000港元以下	1	1
1,000,001港元至1,500,000港元	2	2
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—	—
3,000,001港元至3,500,000港元	—	—

董事會報告

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中國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。

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10。

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

於二零二三年十二月三十一日，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	股份數目	佔已發行股份總數的概約百分比(%) ⁽⁴⁾
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⁾	62,775,657 ^{(1)(L)}	51.34%
高雁女士	實益擁有人及配偶權益 ⁽²⁾⁽³⁾	62,775,657 ^{(2)(L)}	51.34%
于洪江先生	實益擁有人	58,025 ^(L)	0.05%
何願平先生	—	—	—
石向欣先生	—	—	—
馮兵先生	—	—	—

董事會報告

- (1) 執行董事趙一弘先生實益直接擁有313,017股股份。趙先生為Foreshore Holding Group Limited及Better Day Holdings Limited的唯一董事。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權益：
- (i) 趙先生所控制的公司Foreshore Holding Group Limited實益擁有的61,219,437股股份；
 - (ii) 趙先生所控制的公司Better Day Holdings Limited實益擁有的1,069,128股股份；及
 - (iii) 趙先生配偶高雁女士實益擁有的174,075股股份。
- (2) 執行董事高雁女士實益直接擁有174,075股股份。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權益：
- (i) 高女士配偶趙一弘先生實益擁有的313,017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61,219,437股股份；及
 - (iii) 視為由趙先生(作為Better Day Holdings Limited的控股股東)實益擁有的1,069,128股股份。
- (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) 該百分比乃以122,265,585股股份(即於二零二三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。

董事會報告

主要股東於股份及相關股份權益

於二零二三年十二月三十一日，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⁾	61,219,437 ^(L)	50.07%
Sea Network Holdings Limited ⁽¹⁾	61,219,437 ^(L)	50.07%
達盟信託服務(香港)有限公司 ⁽¹⁾	61,219,437 ^(L)	50.07%
彭躑女士 ⁽²⁾	10,279,150 ^(L)	8.41%
Everyoung Investment Holdings Limited ⁽²⁾	9,281,250 ^(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躑女士直接擁有。彭女士實益擁有997,900股股份。

(3) 該百分比乃以122,265,585股股份(即於二零二三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，於二零二三年十二月三十一日，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。

股份期權計劃

本公司的股份期權計劃(「股份期權計劃」)於二零二四年三月八日獲董事會批准建議採納，並於二零二四年四月十一日之股東特別大會獲股東批准採納。股份期權計劃自股東採納日期起計，有效期為十年。除股份期權計劃外，截至本報告日期，本公司概無採納其他任何股份計劃。

目的

股份期權計劃旨在提供獎勵以激勵、吸引及挽留合資格參與者，並鼓勵合資格參與者優化表現效率，提升本公司價值及促進本公司的長期發展。該計劃將向合資格參與者提供於本公司擁有個人權益的機會以實行計劃目的。

合資格參與者

股份期權計劃的合資格參與者包括：(a)本公司或其任何附屬公司之董事及僱員(包括根據該計劃項下獲授予股份期權作為與該等公司訂立僱傭合約誘因的人士)(「僱員參與者」)，以及(b)本公司之控股公司、同系附屬公司或聯營公司之董事及僱員。

可予以發行的股份數

股份期權計劃項下可予發行的最高股份數目為12,226,558股股份，佔本公司於本報告日期已發行股份的10%。

每名參與者的限額

於截至授予日期(包括該日)止任何十二個月期間，每個合資格參與者獲授的所有股份期權(不包括根據股份期權計劃已失效的任何股份期權)項下已發行及將予發行的股份總數合共不得超過授予日期本公司已發行股份的1%。

接納股份期權的代價

接納股份期權的代價為1.00港元，該等款項概不予退回。

董事會報告

歸屬期

股份期權的歸屬期應至少為十二個月，在下列情況下，董事會可酌情決定向僱員參與者授出較短歸屬期：(a)向新入職者授出「補償性」股份期權，以取代彼等離開前僱主時被沒收的股份期權；(b)向因身故或任何未能控制的事件而終止僱傭的僱員參與者授出的股份期權；(c)因行政及合規理由而在一年內分批授出，包括如非因該等行政或合規理由原應較早授出而毋須等待下一批次的股份期權；(d)授出附帶混合或加速歸屬期安排之股份期權，如有關股份期權可於十二個月內均勻地歸屬；或(e)按績效而釐定的歸屬條件代替按時間而釐定的歸屬條件的授出。

行使期限

除非該等股份期權根據股份期權計劃之條款提早失效，股份期權可於董事會全權酌情期間內的任何時間行使，惟該期間不得超過自股份期權授予日期起計十年。

行使價格

股份期權的行使價由董事會全權酌情釐定，惟不得低於以下三項的最高者：(a)股份在股份期權授予日期（該日必須為營業日）在聯交所每日報價表所示之的收市價；(b)股份在緊接股份期權授予日期前五個連續營業日在聯交所每日報價表所示的平均收市價；及(c)股份於股份期權授予日期之面值。

截至本報告日期，股份期權計劃項下概無任何股份期權授出、歸屬、行使、失效或註銷。

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。除以下所披露者外，本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度概無進行非豁免的關連交易。

董事會報告

於二零二三年五月五日，西藏千瑞萬福創業投資有限公司（「千瑞萬福」，本公司間接全資附屬公司）與彭躔女士控股的珠海佳泰成長投資有限公司（或彭躔女士不時指定的其所控制的主體，非本公司的發行人層面之關連人士）（「買方」）以及本公司附屬公司中山萬漢製藥有限公司、中山萬遠新藥研發有限公司和中山萬漢醫藥有限公司（「目標公司」）訂立股權轉讓協議。據此，千瑞萬福已有條件同意出售而買方已有條件同意收購各目標公司51%股權，總代價為人民幣137,700,000元，全部將由買方以現金支付（「出售事項」）。彭女士為本公司附屬公司之主要股東及／或董事，買方為彭女士之聯繫人（定義見上市規則）。因此，根據上市規則第14A章，買方為本公司於附屬公司層面之關連人士。根據上市規則第14A章，出售事項構成本公司一項關連交易。有關詳情，請參見本公司日期分別為二零二三年五月五日及二零二三年五月八日之公告及通函。

出售事項於二零二三年六月三十日完成。

除上述披露者外，截至二零二三年十二月三十一日止年度，概無綜合財務報表附註39所載之任何關聯人士交易或持續關聯人士交易構成上市規則第14A章之須予披露的「關連交易」或「持續關連交易」。報告期內，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。董事責任保險於截至二零二三年十二月三十一日止年度及截至本報告日期為有效。

董事會報告

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

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

捐款

本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度捐出合計人民幣2.1百萬元慈善捐款。

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

於二零二四年三月八日，董事會已批准建議採納股份期權計劃，該計劃已於二零二四年四月十一日獲股東批准。該計劃詳情載於本報告第93至94頁題為「股份期權計劃」一節。

除上述披露外，於二零二三年十二月三十一日後及截至本報告日期，概無發生其他對本集團有重大影響的事件。

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二零二三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

董事長及首席執行官

趙一弘

香港，二零二四年三月八日

獨立核數師報告



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103至191的綜合財務報表，包括：

- 於二零二三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，包括重大會計政策信息及其他解釋信息。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告會計準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零二三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專業道德責任。

獨立核數師報告

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物業、廠房及設備減值評估。

關鍵審計事項

物業、廠房及設備減值評估

參閱綜合財務報表附註4「關鍵會計估計及判斷」及附註16「物業、廠房及設備」。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，貴集團來自於常潤茶、常菁茶、纖纖茶、清源茶（「四茶」）的收入大幅下降。管理層認為這構成評估本集團用於生產四茶的現金產生單位之物業、廠房及設備（「**關鍵運營資產**」）的可收回金額之觸發事件。四茶現金產生單位屬於茶產品分部，且為可以產生獨立現金流入的最小資產組合。因此，於二零二三年十二月三十一日管理層採納折現現金流量模型進行了減值評估以釐定四茶現金產生單位之**關鍵運營資產**的「使用價值」（由管理層認定為可收回金額）。

根據上述減值評估之結果，公司董事得出結論，於二零二三年十二月三十一日，四茶現金產生單位之物業、廠房及設備無需確認減值撥備。

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物業、廠房及設備減值的評估過程，通過考慮估計不確定性的程度和其他固有風險因素的水準，評估重大錯報的固有風險；
- 我們評估並驗證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援證據，例如批准的預算；
- 我們評估了獨立估值師的專業素質，勝任能力及客觀性；
- 我們在我們的內部估值專家協助下，評估了估值模型及折現率的合適性；

獨立核數師報告

關鍵審計事項**物業、廠房及設備減值評估(續)**

由於物業、廠房及設備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(尤其是適用於個現金產生單位的收入增長率、銷售溢利率及折現率)，我們審計重點關注於此事項。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

- 我們評估了管理層對相關現金產生單位的未來現金流量預測，包括根據集團業務的歷史結果進行預測的合理性，並參考外部行業數據、貴集團的歷史及其後續銷售溢利資料及業內比較公司之權益成本，評估管理層採用的關鍵假設的合理性(主要關於適用於各現金產生單位的收入增長率、銷售溢利率及適用的折現率)；
- 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，我們認為管理層就物業、廠房及設備進行減值評估所採納的主要判斷及估計具有支持性。

獨立核數師報告

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《國際財務報告會計準則》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。

審核委員會須負責監督 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。

獨立核數師報告

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，我們與審核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。

我們還向審核委員會提交聲明，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。

獨立核數師報告

從與審核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鄭廣安。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零二四年三月八日

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二三 人民幣千元	二零二二 人民幣千元
持續經營業務			
收入	5	542,876	801,342
銷售成本	7	(196,656)	(308,751)
毛利		346,220	492,591
銷售及市場營銷開支	7	(320,704)	(378,850)
行政開支	7	(153,050)	(115,749)
研究及開發成本	7	(34,922)	(33,873)
信用減值損失	21	20	66
按公允值通過損益計量的金融資產的公允價值變動	24	501	627
其他收入	8	11,035	6,307
其他開支	7	(62)	(299)
其他溢利／(虧損)淨額	9	675	(2,197)
運營虧損		(150,287)	(31,377)
財務收入	11	1,634	1,760
財務成本	11	(1,998)	(7,493)
財務成本淨額		(364)	(5,733)
應佔使用權益法核算的投資溢利／(虧損)	13	970	(10,450)
除所得稅前虧損		(149,681)	(47,560)
所得稅開支	14	(9,424)	(29,009)
持續經營業務年內虧損		(159,105)	(76,569)
已終止經營業務			
已終止經營業務年內虧損	28	(198,409)	(27,820)
年內虧損		(357,514)	(104,389)

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二三 人民幣千元	二零二二 人民幣千元
以下各方應佔年內虧損總額：			
本公司擁有人			
— 持續經營業務		(159,105)	(76,569)
— 已終止經營業務		(140,138)	(22,520)
		(299,243)	(99,089)
非控股權益			
— 持續經營業務		—	—
— 已終止經營業務		(58,271)	(5,300)
		(58,271)	(5,300)
年內本公司擁有人應佔每股虧損(人民幣元)：			
每股基本虧損			
	15		
— 持續經營業務		(1.30)	(1.36)
— 已終止經營業務		(1.15)	(0.40)
		(2.45)	(1.76)
每股攤薄虧損			
	15		
— 持續經營業務		(1.30)	(1.36)
— 已終止經營業務		(1.15)	(0.40)
		(2.45)	(1.76)
年內虧損		(357,514)	(104,389)
其他全面虧損			
<i>其後可能重新分類為損益的項目</i>			
貨幣滙兌差額		(1,124)	—
年內全面虧損總額		(358,638)	(104,389)
以下各方應佔全面虧損總額：			
公司擁有人		(300,367)	(99,089)
非控股權益		(58,271)	(5,300)
		(358,638)	(104,389)
以下公司擁有人應佔年內全面虧損總額：			
— 持續經營業務		(160,229)	(76,569)
— 已終止經營業務		(140,138)	(22,520)
		(300,367)	(99,089)

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

		於二零二三年 十二月三十一日	於二零二二年 十二月三十一日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	117,216	398,114
使用權資產	17	22,128	78,219
無形資產	18	2,799	131,959
使用權益法核算的投資	13	14,788	29,196
按公允值通過損益計量的金融資產	24	68,947	47,283
長期銀行存款	26	—	40,000
遞延所得稅資產	32	41,927	55,509
其他非流動資產	19	9,268	14,086
非流動資產總額		277,073	794,366
流動資產			
存貨	20	23,569	109,239
貿易應收款項	21	48,195	104,163
應收票據	22	4,864	5,153
按金、預付款項及其他應收款項	23	41,577	80,426
按公允值通過損益計量的金融資產	24	21,130	—
已抵押銀行存款	25	56,877	5,801
短期銀行存款	26	62,576	207,670
現金及現金等價物	27	169,082	230,320
流動資產總額		427,870	742,772
資產總額		704,943	1,537,138

綜合資產負債表

	附註	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 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	29	288	288
股份溢價		1,039,108	1,039,108
其他儲備	30	341,747	342,871
累計虧損		(827,173)	(527,930)
		553,970	854,337
非控股權益		—	198,073
權益總額		553,970	1,052,410
負債			
非流動負債			
遞延政府補助	31	2,187	41,679
租賃負債	35	1,875	8,289
遞延所得稅負債	32	1,250	32,070
長期借款		—	52,681
非流動負債總額		5,312	134,719
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	33	16,547	20,559
其他應付款項及預提費用	34	120,004	169,863
合約負債	6	5,052	24,945
借款		—	124,890
租賃負債	35	3,239	9,027
當期所得稅負債	14	819	725
流動負債總額		145,661	350,009
負債總額		150,973	484,728
權益及負債總額		704,943	1,537,138

以上綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

董事會於二零二四年三月八日批准載於第103至191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			
於二零二二年一月一日之結餘		94	913,393	340,274	(426,244)	827,517	227,873	1,055,390
年內全面虧損總額		—	—	—	(99,089)	(99,089)	(5,300)	(104,389)
與擁有人以擁有人身份進行之交易總額：								
劃撥至法定盈餘儲備		—	—	2,597	(2,597)	—	—	—
供股	29	194	125,715	—	—	125,909	—	125,909
向非控股權益分配股利		—	—	—	—	—	(24,500)	(24,500)
於二零二二年十二月三十一日之結餘		288	1,039,108	342,871	(527,930)	854,337	198,073	1,052,410
於二零二三年一月一日之結餘		288	1,039,108	342,871	(527,930)	854,337	198,073	1,052,410
全面虧損								
年內虧損		—	—	—	(299,243)	(299,243)	(58,271)	(357,514)
其他年內全面虧損		—	—	(1,124)	—	(1,124)	—	(1,124)
與擁有人以擁有人身份進行之交易總額：								
出售附屬公司	28	—	—	—	—	—	(139,802)	(139,802)
於二零二三年十二月三十一日之結餘		288	1,039,108	341,747	(827,173)	553,970	—	553,970

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

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二三 人民幣千元	二零二二 人民幣千元
來自經營活動的現金流量			
持續經營業務：			
經營所用現金	36(a)	(34,612)	(48,489)
已付所得稅		(25)	(3)
已收利息	11	1,634	1,760
		(33,003)	(46,732)
已終止經營業務		42,988	84,845
經營活動現金流入淨額		9,985	38,113
來自投資活動的現金流量			
持續經營業務：			
購買按公允值通過損益計量的金融資產		(747,917)	(896,000)
出售按公允值通過損益計量的金融資產所得款項		729,464	899,477
購買按公允值通過損益計量的長期金融資產		(21,453)	(8,000)
存入定期存款		(62,693)	(107,195)
提取定期存款		113,721	—
受限制銀行存款(增加)/減少		(57,523)	28,400
購買物業、廠房及設備		(6,542)	(26,065)
購買無形資產		(256)	(2,250)
一間合資公司的分派	13(a)	24,228	5,325
投資合資公司	13(a)	(8,850)	—
出售物業、廠房和設備所得款項	36(b)	409	122
出售持有待售資產所得款項		—	44,337
就將出售一間附屬公司收到的定金		3,000	—
出售附屬公司所得款項	28	101,171	—
		66,759	(61,849)
已終止經營業務		(58,366)	26,358
投資活動現金流入/(流出)淨額		8,393	(35,491)

綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三	二零二二
附註	人民幣千元	人民幣千元
來自融資活動的現金流量		
持續經營業務：		
償還借款	(84,872)	(130,352)
借款的所得款項	—	88,150
支付租金本金	(8,045)	(12,771)
已付銀行貸款利息及其他財務成本	(1,998)	(7,555)
從附屬公司收到股利	—	25,500
供股所得款項	—	125,909
	(94,915)	88,881
已終止經營業務	13,799	(76,391)
融資活動現金(流出)／流入淨額	(81,116)	12,490
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(62,738)	15,112
年初現金及現金等價物	230,320	216,042
現金及現金等價物的匯兌收益／(虧損)	1,500	(834)
年末現金及現金等價物	169,082	230,320

以上綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

綜合財務報表附註

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。

本公司的最終母公司為在英屬維京群島註冊成立的Moonlight Family Trust，其主要營業地址為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場2座31層。

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、清源茶以及其他茶產品)以及銷售減肥及其他藥品。

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。

本集團的財務狀況及業績於本期間尤其受到以下事項和交易的影響。

重大事項

戰略調整

為實現共創共用的激勵模式，本集團對業務運營模式和人員結構進行戰略性調整(「**戰略調整**」)，集團核心人員走出去，共同設立若干合資公司(「**新公司**」)。同時，本集團與新公司簽訂了一系列服務／分銷協定，新公司成為集團的客戶／供應商，負責線下分銷集團產品或提供與OTC、電子商務及市場營銷相關的運營服務。

新公司參閱附註13。

出售附屬公司

於二零二三年五月五日，西藏千瑞萬福創業投資有限公司(統稱「**千瑞萬福**」)(作為賣方)，珠海佳泰成長投資有限公司(「**佳泰成長**」)，該公司由彭躉女士(本公司附屬公司之主要股東及／或董事)控制(作為買方)，中山萬漢製藥有限公司(「**中山萬漢**」)、中山萬遠新藥研發有限公司(「**中山萬遠**」)和中山萬漢醫藥有限公司(統稱「**目標公司**」)簽訂股東轉讓協議，據此，千瑞萬福有條件出售，佳泰成長有條件同意以人民幣137.7百萬元作為總現金對價收購目標公司各51%的股權。於二零二三年六月三十日，出售目標公司事項(「**主要交易**」)完成，並產生淨虧損約人民幣8.55百萬元。

綜合財務報表附註

1 一般資料(續)

重大事項(續)

出售附屬公司(續)

根據千瑞萬福與第三方公司西藏淨之源商貿有限公司(「淨之源」)於二零二三年九月八日簽訂的股權轉讓協定，千瑞萬福同意以人民幣14.8百萬元的現金對價將其全資子公司河南雪櫻花製藥有限公司(「河南雪櫻花」)100%的股權轉讓給淨之源。於二零二三年九月十九日，出售河南雪櫻花事項完成，並產生淨虧損約人民幣16.74百萬元。

更多細節參閱附註28。

認購中州龍騰環球機會基金6號(「6號基金」)

於二零二三年十月五日，根據與中州龍騰環球機會基金(「管理人」)簽署的認購申請表，本集團以港幣100百萬元(約人民幣91,747,000元)認購中州龍騰環球機會基金6號100%股份，以實現財務管理意圖。

更多細節參閱附註12。

2 編製基準

本集團的綜合財務報表乃根據所有適用《國際財務報告準則》(「國際財務報告會計準則」)及香港公司條例(第622章)之披露規定編制。綜合財務報表乃按照歷史成本法編制，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。

(a) 本集團所採納的新準則及經修訂準則

本集團就於二零二三年一月一日開始的年度報告期間應用以下新的和經修訂準則：

- 國際財務報告準則第17號 — 保險合同第14號
- 會計估計的定義 — 國際會計準則第8號(修訂)
- 國際稅收改革 — 支柱二立法模板 — 國際會計準則第12號(修訂)
- 與單筆交易產生的資產和負債有關的遞延所得稅 — 國際會計準則第12號(修訂)
- 會計政策披露 — 國際會計準則第1號和國際財務報告準則實務聲明第2號(修訂)

上述新準則及經修訂準則未對當期以及以前期間財務數據產生影響，且預計對未來期間不會產生重大影響。

綜合財務報表附註

2 編製基準(續)

(b) 尚未採納的新經修訂準則

若干經修訂準則已經公佈，對於二零二三年十二月三十一日報告期間並非強制性，且本集團亦未提早採納。

		對開始於或之後的 會計期間有效
國際會計準則第1號(修訂)	將負債分類為流動負債和非流動負債	二零二四年一月一日
國際會計準則第1號(修訂)	附有契約條件的非流動負債	二零二四年一月一日
國際財務報告準則第16號(修訂)	售後回租中的租賃負債	二零二四年一月一日
國際會計準則第21號(修訂)	缺乏可兌換性	二零二五年一月一日
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號(修訂)	供應商融資安排	二零二四年一月一日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營企業或合資企業之間的資產出售或出資	待定

上述經修訂準則預計不會對本集團在當期或未來報告期間及可預見的未來交易產生重大影響。

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(主要為外匯風險及證券價格風險)、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。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)**3.1 財務風險因素(續)****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。

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：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
美元 資產	2,859	991
港元 資產	125,180	127,295

於二零二三年十二月三十一日，倘人民幣兌美元及港元分別升值／貶值5%，而所有其他變數保持不變，則年度稅前虧損將上升／下降約人民幣6,402,000元(二零二二年：上升／下降約人民幣6,414,000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) 價格風險

本集團的價格風險來自於本集團持有的公司固定利率債券，該債券被分類為按公允值通過損益計量的金融資產(附註24)。本集團不承擔商品價格風險。本集團採納多元化投資組合以管理投資的價格風險。高級管理層根據具體情況對每項投資進行管理。敏感度分析由管理層進行，參閱附註3.3。

綜合財務報表附註

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、短期銀行存款、已抵押銀行存款、按公允值通過損益計量的金融資產及長期銀行存款而言，本集團透過向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，鑒於債券發行人評級良好，管理層認為該等到期投資所固有的信用風險不顯著；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，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21。本集團基於多項因素(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素。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。截至二零二三年十二月三十一日，本集團的其他應收款項主要包括就租賃物業來自承租人的租賃按金、使用電商平台的按金。管理層認為，概無有關該等其他應收款項的重大信貸風險。

(a) 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、長期銀行存款、短期銀行存款及已抵押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。

綜合財務報表附註

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)

(a) 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信貸損失。為了計量預期信貸損失，已根據共同的信用風險特徵和到期日對貿易應收款項進行了分組。

預期損失率分別基於二零二三年十二月三十一日之前或二零二三年一月一日之前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。歷史損失率經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信息。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，截至二零二三年十二月三十一日和二零二二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
於二零二三年十二月三十一日					
預期損失率	0.03%	1.00%	26.36%	100.00%	
貿易應收賬款賬面值	43,657	4,516	110	3	48,286
減值撥備	14	45	29	3	91
於二零二二年十二月三十一日					
預期損失率	0.06%	0.83%	30.00%	100.00%	
貿易應收賬款賬面值	96,399	7,871	20	—	104,290
減值撥備	56	65	6	—	127

本集團的主要信貸風險來自貿易應收款項。於二零二三年十二月三十一日，佔比最大的第三方客戶的應收賬款餘額約人民幣15,991,000元，僅佔全部應收賬款的33% (二零二二年：25,657,000元，僅佔全部應收賬款的25%)。該客戶信譽良好，對此管理層認為其信貸風險有限。

綜合財務報表附註

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)

(a) 金融資產減值(續)

應收票據及其他應收款項

應收票據主要由四大行和其他上市商業銀行發行，拒收風險有限。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違約而受任何重大損失。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。表內披露的金額為包括採用合約利率計算的利息要素的合約未折現現金流量。

	按要求或	三個月	一至五年	五年以上	合約現金	
	少於三個月	至一年			流量總額	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日						
貿易應付款項及應付票據	15,925	622	—	—	16,547	16,547
其他應付款項及預提費用(不包括非金融負債)	40,687	43,902	—	—	84,589	84,589
租賃負債	1,104	2,320	1,924	—	5,348	5,114
	57,716	46,844	1,924	—	106,484	106,250
於二零二二年十二月三十一日						
借款	7,369	122,762	33,828	33,990	197,949	177,571
貿易應付款項及應付票據	19,175	1,384	—	—	20,559	20,559
其他應付款項及預提費用(不包括非金融負債)	39,144	79,212	—	—	118,356	118,356
租賃負債	2,934	6,872	8,594	—	18,400	17,316
	68,622	210,230	42,422	33,990	355,264	333,802

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、發行新股份或出售資產以減少債務。

本集團按資產負債率監察資本。於二零二三年十二月三十一日，本集團的資產負債率約為21.42%（二零二二年：31.53%）。

3.3 公允值估計

本節闡述釐定於綜合財務報表內按公允值確認及計量之金融工具之公允價值時所作判斷及估計。為得出釐定公允價值所用輸入數據的可信程度指標，本集團根據會計準則將其金融工具分為三個層級。

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）的公允價值乃按於報告期末的已報市價得出。本集團所持有金融資產的報價市場價格為當期投標價格。所報的市場價格已經包含了市場對經濟環境變化的假設，如利率上升和通貨膨脹，以及ESG風險帶來的變化。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）的公允價值乃使用估值技巧釐定，當中盡量運用可觀察市場資料，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資料屬可予觀察，則將該工具計入第2級。

第3級：倘一項或以上重大輸入資料並非按可觀察市場資料得出，則該工具乃計入第3級。此情況適用於未上市的股票證券和ESG風險導致重大不可觀察調整的工具。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.3 公允值估計(續)

評估金融工具所用特定估值技術包括：

- 使用同類工具的市場報價或交易報價；及
- 就其他金融工具而言 — 現金流量折現分析。

本集團於二零二三年十二月三十一日擁有三類按公允值計量的金融資產，即本集團的按公允值計入其他全面收益的應收票據、權益投資和公司固定利率債券(於二零二二年十二月三十一日擁有兩類按公允值計量的金融資產，即本集團的按公允值計入其他全面收益的應收票據和權益投資)。本集團並無任何按公允值計量的金融負債。

按公允值計入其他全面收益的應收票據均為到期日為六個月內的銀行承兌票據，其公允值約等於賬面價值。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(附註22)。

以公允值通過損益計量的金融資產是指本集團從銀行購買的理財產品、權益投資和債券投資(附註24)。

下表呈列本集團於二零二三年十二月三十一日及二零二二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
於二零二三年十二月三十一日				
資產				
按公允值通過損益計量的金融資產 (附註24)	21,130	—	68,947	90,077
按公允值通過其他全面收益計量的 金融資產(附註22)	—	—	4,864	4,864
	21,130	—	73,811	94,941
於二零二二年十二月三十一日				
資產				
按公允值通過損益計量的金融資產 (附註24)	—	—	47,283	47,283
按公允值通過其他全面收益計量的 金融資產(附註22)	—	—	5,153	5,153
	—	—	52,436	52,436

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.3 公允值估計(續)

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，採納的估值技術無變化。於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，第1、2及3級間經常性公允價值計量無轉移。

倘本集團持有按公允值通過損益計量的金融資產其公允價值上升／下降5個基點，則於二零二三年十二月三十一日之年內稅前虧損將下降／上升約1,057,000元(二零二二年：無)。

下表呈列截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度的第3級工具變動。

	按公允值 通過損益 計量的金融資產 人民幣千元	按公允值 通過其他全面 收益計量的 金融資產 人民幣千元
於二零二二年一月一日之結餘	38,656	2,974
添置	1,240,300	124,473
出售	(1,236,453)	(122,294)
公允價值變動	627	—
於「其他溢利／(虧損)淨額」確認收益	3,477	—
已終止經營業務	676	—
於二零二二年十二月三十一日之結餘	47,283	5,153
於二零二三年一月一日之結餘	47,283	5,153
添置	747,873	112,460
出售	(729,464)	(111,849)
出售附屬公司	—	(900)
公允價值變動	391	—
於「其他溢利／(虧損)淨額」確認收益	2,864	—
於二零二三年十二月三十一日之結餘	68,947	4,864
包含歸屬於二零二三年十二月三十一日持有餘額的 損益中確認的未實現收益	391	—

綜合財務報表附註

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評估，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。

(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。

(b) 物業、廠房及設備的可收回性

當發生事件或情況有變而顯示未必能回收賬面值時，本集團檢討物業、廠房及設備的減值。物業、廠房及設備的可收回金額是公允價值減處置成本後所得數額與使用價值兩者中的較高者。本集團在釐定公允價值時使用多種適用估值技術(例如市場法或收益法)，並應用最終收益率、修正收益率及個別單位的市場單位租金等重大不可觀察輸入參數。通過未來現金流量的淨現值來評估使用價值時，管理層須就極為不明確事宜作出若干假設，如未來年收入增長率、銷售溢利率及稅前折現率。

識別本集團物業、廠房及設備存在的任何減值跡象，就減值審閱目的釐定合適減值方法(即公允價值減處置成本或使用價值)以及就所採用的估值模型，包括貼現現金流量法、市場法及收益法，選擇適用的關鍵假設均需要作出判斷。改變管理層選定用來評估減值的假設可能會對減值測試的結果產生重大影響，並相應影響本集團的財務狀況及經營業績。倘所使用關鍵假設出現重大不利變動，則可能需要在全面綜合收益表中確認額外減值。

綜合財務報表附註

4 關鍵會計估計及判斷(續)

(c) 按公允值通過損益計量的金融資產的公允價值

未在活躍市場交易的金融資產(例如,對非公眾公司的投資)的公允價值通過使用估值技術確定。於每個報告期末,本集團運用其判斷選擇一系列方法,並基於市場狀況做出假設。這些假設和估計的變化可能會對這些投資的公允價值產生重大影響。

5 收入及分部資料

本公司執行董事被識別為主要營運決策者,審閱本集團的內部報告以評估表現及分配資源。

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、清源茶及其他茶產品)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。主要營運決策者未對經營分部的資產及負債進行評估以分配資源。

(a) 收入

向主要營運決策者報告之截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度的收入分部資料如下:

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
持續經營業務		
茶產品分部		
— 常潤茶	103,034	137,512
— 常菁茶	109,072	135,783
— 纖纖茶	64,138	66,691
— 清源茶	13,162	18,435
— 其他	81,713	165,354
	371,119	523,775
減肥及其他藥品分部		
— 減肥藥	161,822	226,233
— 其他藥品	9,935	51,334
	171,757	277,567
	542,876	801,342

綜合財務報表附註

5 收入及分部資料(續)**(a) 收入(續)**

截至二零二三年十二月三十一日止年度，金額約為人民幣56,724,000元(二零二二年：人民幣87,598,000元)的收入來源於一外部線上銷售平台，佔本集團總收入10.4%(二零二二年：10.9%)，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。

*收入確認之會計政策**貨品銷售**批發*

本集團生產並在批發市場銷售常潤茶、常菁茶、纖纖茶、清源茶、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。於截至二零二三年及二零二二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。

5 收入及分部資料(續)

(a) 收入(續)

收入確認之會計政策(續)

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。累積經驗乃用於銷售時估計有關退貨。截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日，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。

綜合財務報表附註

5 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料

截至二零二三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	371,119	171,757	542,876
來自外部客戶的收入	371,119	171,757	542,876
確認收入時間			
於時點確認收入	371,119	171,757	542,876
銷售成本	(97,089)	(99,567)	(196,656)
毛利	274,030	72,190	346,220
銷售及市場營銷開支	(197,562)	(123,142)	(320,704)
研究及開發成本	(13,898)	(21,024)	(34,922)
分部業績	62,570	(71,976)	(9,406)
行政開支			(153,050)
信用減值損失			20
按公允值通過損益計量的金融資產 公允價值變動			501
其他收入			11,035
其他開支			(62)
其他溢利淨額			675
運營虧損			(150,287)
財務收入			1,634
財務成本			(1,998)
財務成本淨額			(364)
應佔使用權益法核算的投資溢利			970
除所得稅前虧損			(149,681)
所得稅開支			(9,424)
持續經營業務年內虧損			(159,105)
其他分部資料：			
非流動資產減值損失	(3,000)	—	(3,000)
折舊	(20,501)	(2,405)	(22,906)
攤銷	(464)	(241)	(705)

綜合財務報表附註

5 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

截至二零二二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	523,775	277,567	801,342
來自外部客戶的收入	523,775	277,567	801,342
確認收入時間			
於時點確認收入	523,775	277,567	801,342
銷售成本	(146,283)	(162,468)	(308,751)
毛利	377,492	115,099	492,591
銷售及市場營銷開支	(218,031)	(160,819)	(378,850)
研究及開發成本	(20,117)	(13,756)	(33,873)
分部業績	139,344	(59,476)	79,868
行政開支			(115,749)
信用減值損失			66
按公允值通過損益計量的金融資產			
公允價值變動			627
其他收入			6,307
其他開支			(299)
其他虧損淨額			(2,197)
運營虧損			(31,377)
財務收入			1,760
財務成本			(7,493)
財務成本淨額			(5,733)
應佔使用權益法核算的投資虧損			(10,450)
除所得稅前虧損			(47,560)
所得稅開支			(29,009)
持續經營業務年內虧損			(76,569)
其他分部資料：			
非流動資產減值損失	—	(5,144)	(5,144)
折舊	(28,547)	(2,143)	(30,690)
攤銷	(1,094)	(719)	(1,813)

於二零二三年十二月三十一日，除金額為人民幣46,967,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣34,656,000元)的按公允值通過損益計量的金融資產之外，本集團的非流動資產均位於中國境內。

綜合財務報表附註

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約負債，代表於二零二三年十二月三十一日及二零二二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。

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
茶產品	3,166	3,512
減肥及其他藥品	1,886	21,433
	5,052	24,945

本集團年初合約負債餘額均於二零二三年內確認為收入。

綜合財務報表附註

7 按性質劃分的開支

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
持續經營業務		
成品及在製品存貨變動	21,628	(6,538)
已用原材料及易耗品	147,499	287,392
存貨核銷	493	—
非流動資產減值損失(附註16、18及19)	3,000	5,144
僱員福利開支(附註10)	210,878	196,166
市場營銷及促銷開支	112,768	158,328
廣告費用	67,472	46,469
折舊及攤銷(附註16、17及18)	23,611	32,503
研發外派開支	25,878	24,613
專業及諮詢服務費用	20,459	24,180
應酬及差旅開支	12,761	13,050
物流開支	12,061	21,182
運營服務費外包開支	11,847	2,077
保養及測試成本	4,551	3,366
辦公室開支	4,175	4,425
印花稅、房產稅及其他稅項	3,203	3,195
租金開支(附註(a)及附註35(b))	1,953	1,699
核數師酬金		
— 審計	2,190	2,890
— 非審計(附註(b))	290	100
其他	18,677	17,281
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	705,394	837,522

附註：

- (a) 截至二零二三年十二月三十一日及二零二二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。
- (b) 核數師二零二三年提供的非審計服務包括附註1所述主要交易之非審計保證及商定程序。核數師二零二二年提供的非審計服務包括與合股、供股交易相關的商定程序。

綜合財務報表附註

8 其他收入

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
持續經營業務		
政府補助	4,437	3,554
利息收入	4,197	26
其他	2,401	2,727
	11,035	6,307

利息收入

按公允值通過損益計量的金融資產所產生的利息收入包含於按公允值通過損益計量的短期投資的公允值變動中，在其他溢利／(虧損)淨額中呈列，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通過其他綜合收益計量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)。

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。

綜合財務報表附註

9 其他溢利／(虧損)淨額

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
持續經營業務		
按公允值通過損益計量的短期投資公允價值變動(附註24)	2,864	3,477
捐贈	(2,080)	(1,996)
出售物業、廠房及設備之虧損淨額(附註36(b))	(59)	(289)
匯兌收益／(虧損)淨額	1,026	(851)
其他	(1,076)	(2,538)
	675	(2,197)

10 僱員福利開支

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
持續經營業務		
工資、花紅及其他津貼	129,949	175,371
一次性離職補償金	69,680	1,246
退休金成本 — 界定供款計劃	11,249	19,549
	210,878	196,166

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，本集團尚未因中國政府實施的設定供款計畫而被沒收的供款。同時，本集團未有設定受益計畫。

附註1所述之戰略調整導致的一次性離職補償金約為人民幣66,485,000元。

綜合財務報表附註

10 僱員福利開支(續)

五名最高薪酬人士

年內本集團五名最高薪酬人士包括三名董事(二零二二年：三名)，其酬金乃於附註40所示分析內予以反映。年內應付其餘兩名人士(二零二二年：兩名)的酬金如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
工資及其他津貼	2,817	2,769
退休金成本 — 界定供款計劃	98	42
	2,915	2,811

酬金範圍如下：

	人數	
	二零二三年	二零二二年
酬金範圍(港元)		
港元1,000,001 — 港元1,500,000	1	1
港元1,500,001 — 港元2,000,000	1	1

11 財務成本

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
持續經營業務		
以現金管理作為目的持有之金融資產產生的利息收入	1,634	1,760
財務收入	1,634	1,760
利息開支	(1,765)	(6,648)
— 借款	(1,102)	(5,615)
— 租賃負債(附註35(b))	(663)	(1,033)
銀行借款的擔保費用	(233)	(1,153)
	(1,998)	(7,801)
減：已資本化款項	—	308
財務成本	(1,998)	(7,493)
財務成本淨額	(364)	(5,733)

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二零二三年十二月三十一日止年度之一般借款之加權平均利率，即無(二零二二年：4.28%)。

截至二零二三年十二月三十一日止年度無借款成本金額之資本化。

綜合財務報表附註

12 主要附屬公司及合併結構實體

(a) 附屬公司

本集團於二零二三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／股權，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	
				二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年
Besunyen Investment (BVI) Co., Ltd. ("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 ([北京澳特舒爾])(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%	—	—
北京品茶線上電子商務有限公司 (附註iii)	中國，有限公司	於中國銷售功能保健茶 產品	人民幣 30,000,000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	於中國銷售減肥藥產品	人民幣 80,000,000元	100%	100%	—	—
珠海康百納藥業有限公司(附註iii)	中國，有限公司	於中國銷售功能保健茶 產品及藥品	人民幣 1,000,000元	—	100%	—	—
珠海奧利新醫藥有限公司(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(附註iv及 附註28(a))	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%	—	49%

綜合財務報表附註

12 主要附屬公司及合併結構實體(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	
				二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年
中山萬遠新藥研發有限公司(附註iv及附註28(a))	中國, 有限公司	於中國研發藥品	人民幣 10,204,082元	—	51%	—	49%
廣東潤澤供應鏈管理有限公司(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%	—	—
杭州碧生源電子商務有限公司(附註iii)	中國, 有限公司	於中國銷售功能保健茶產品	人民幣 1,000,000元	100%	100%	—	—
廣州碧海健康產業有限公司(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%	—	—
河南雪櫻花(附註iv及附註28(b))	中國, 有限公司	於中國生產及銷售功能保健茶產品	人民幣 31,990,000元	—	100%	—	—
江西易澤商貿有限公司(附註iii)	中國, 有限公司	於中國生產及銷售功能保健茶產品	人民幣 5,000,000元	100%	100%	—	—
江西澳特舒爾商貿有限公司(附註iii)	中國, 有限公司	於中國生產及銷售功能保健茶產品	人民幣 5,000,000元	100%	100%	—	—
江蘇碧生源電子商務有限公司 (「江蘇碧電」)(附註i及附註iii)	中國, 有限公司	於中國生產及銷售功能保健茶產品	人民幣 10,000,000元	100%	—	—	—

附註：

- i. 該等附屬公司由本集團於二零二三年新近成立。
- ii. 該等附屬公司根據中國法律註冊為外商獨資企業。
- 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. 該等附屬公司已於二零二三年出售完畢(參閱附註28)。

綜合財務報表附註

12 主要附屬公司及合併結構實體(續)**(b) 重大限制**

現金及現金等價物以及定期存款約人民幣160,355,000元(二零二二年：人民幣341,021,000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) 合併結構實體

結構實體	主要業務
------	------

6號基金(附註1)	管理及持有本公司通過管理人獲得的用於財富管理的投資
-----------	---------------------------

由於本公司是6號基金的唯一股東並且支付給管理人的費用與其作為代理提供的服務相當。因此，本集團控制6號基金。公司董事認為本集團合併6號基金是恰當的。

13 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：

	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
合營公司(a)	14,788	29,196

於綜合全面收益表中確認的金額如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
持續經營業務		
合營公司(a)	970	(10,450)

綜合財務報表附註

13 使用權益法核算的投資(續)

(a) 於合營公司的投資

	人民幣千元
於二零二二年一月一日的賬面值	44,971
年內向本集團分派資本(附註ii)	(5,325)
應佔虧損	(10,450)
於二零二二年十二月三十一日的賬面值	29,196
於二零二三年一月一日的賬面值	29,196
年內向本集團分派資本(附註ii)	(24,228)
於合營公司的投資(附註iii)	8,850
應佔溢利	970
於二零二三年十二月三十一日的賬面值	14,788

本集團於合營公司的投資均為與第三方在中國共同註冊成立，並採用權益法計量。合營公司於二零二三年及二零二二年十二月三十一日的詳情如下：

實體名稱	初始投資 人民幣	擁有權權益 百分比	
		二零二三年	二零二二年
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)	50,000	50%	50%
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)	79,210,000	89.5%	89.5%
北京碧生聚源企業管理諮詢有限公司 (「碧生聚源」)(附註iii)	1,800,000	30%	—
江蘇碧生源商貿有限公司(「江蘇商貿」) (附註iii)	1,500,000	39%	—

綜合財務報表附註

13 使用權益法核算的投資(續)

(a) 於合營公司的投資(續)

實體名稱	初始投資 人民幣	擁有權權益 百分比	
		二零二三年	二零二二年
江西碧生源生物有限公司(「江西生物」) (附註iii)	1,500,000	39%	—
江西碧生源商貿有限公司(「江西商貿」) (附註iii)	1,500,000	39%	—
江西碧生源科技有限公司(「江西科技」) (附註iii)	1,500,000	39%	—
廣州碧瀚網路科技有限公司(「廣州碧瀚」) (附註iii)	300,000	30%	—
杭州碧瀚網路科技有限公司(「杭州碧瀚」) (附註iii)	450,000	45%	—
北京碧瀚電子商務有限公司(「北京碧瀚」) (附註iii)	300,000	30%	—

綜合財務報表附註

13 使用權益法核算的投資(續)**(a) 於合營公司的投資(續)**

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，並由本集團擁有。該基金總資本承諾為人民幣100,000,000元，由本集團、合夥人和基金管理公司分別持有89%、10%和1%的股權。
- 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。

截至二零二三年十二月三十一日，該基金已到期，正在進行清算。所有投資資金已分派給本集團。

- iii. 如附註1所述，新公司根據本集團已作出的戰略調整而成立。

合營企業的承諾和或然負債

本集團於合營企業的權益並無或然負債。

14 所得稅開支

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
持續經營業務		
當期所得稅：		
本年當期所得稅	119	725
以前年度中國所得稅調整	—	3
遞延所得稅：	9,305	28,281
所得稅開支	9,424	29,009

本公司於開曼群島註冊成立，Besunyen BVI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。

綜合財務報表附註

14 所得稅開支(續)

香港適用所得稅兩級制，首個二百萬港幣的利潤所得稅徵收稅率為8.25%，超額部分的利潤按照16.5%徵稅。

本集團於二零一七年二月設立的附屬公司西藏碧生源商貿有限公司及千瑞萬福自設立之日起至二零三零年十二月三十一日享受西藏自治區西部地區鼓勵類產業所得稅優惠的政策，適用所得稅率為15%。

於二零二三年十月，北京澳特舒爾已就二零二三年至二零二五年取得高新技術企業(「高新技術企業」)資格，適用所得稅稅率為15%(二零二二年：15%)。

本集團於二零二三年五月成立的江蘇碧電，自成立之日起至二零二三年十二月三十一日，享受小微企業優惠政策，適用所得稅稅率為5%。

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(二零二二年：25%)。

本集團除所得稅前虧損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：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
持續經營業務		
持續經營業務除所得稅前虧損	(149,681)	(47,560)
按中國法定企業所得稅稅率25%計算的稅項	(37,420)	(11,890)
獲授優惠稅率的影響	(2,663)	7,201
其他司法權區不同稅率的影響	5,164	3,498
未確認遞延所得稅資產的稅項虧損／暫時差額	39,056	32,326
使用或確認以前未確認的稅項虧損／可抵扣暫時差額	4,534	7,217
遞延所得稅資產的轉回	(815)	(9,861)
研發加計扣除造成的稅務影響	(1,905)	(2,697)
中國大陸境內子公司未分配利潤所計提的代扣代繳股利稅費	(1,071)	(3,696)
不可扣稅開支的稅務影響及其他	4,544	6,911
所得稅開支	9,424	29,009

綜合財務報表附註

15 每股虧損

(a) 基本

每股基本虧損乃按照本公司擁有人應佔虧損除以本年度已發行普通股加權平均數計算。

	二零二三年	二零二二年
本公司擁有人應佔虧損(人民幣千元)		
— 持續經營業務	(159,105)	(76,569)
— 已終止經營業務	(140,138)	(22,520)
	(299,243)	(99,089)
已發行普通股加權平均數(千股)	122,266	56,164
每股基本虧損(人民幣元每股)		
— 持續經營業務	(1.30)	(1.36)
— 已終止經營業務	(1.15)	(0.40)
	(2.45)	(1.76)

(b) 攤薄

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，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，於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，每股攤薄虧損與每股基本虧損保持一致。

綜合財務報表附註

16 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					
於二零二二年一月一日	319,314	309,236	81,854	32,853	743,257
添置	2,433	1,192	4,902	41,915	50,442
轉撥	14,076	46,343	8,523	(68,942)	—
出售／撤銷	(574)	(2,083)	(2,537)	—	(5,194)
於二零二二年十二月三十一日	335,249	354,688	92,742	5,826	788,505
於二零二三年一月一日	335,249	354,688	92,742	5,826	788,505
添置	—	2,160	717	3,870	6,747
轉撥	79	2,151	74	(2,304)	—
出售／撤銷(附註36(b))	(1,071)	(42)	(4,093)	—	(5,206)
出售附屬公司(附註28)	(177,121)	(158,929)	(38,989)	(5,214)	(380,253)
於二零二三年十二月三十一日	157,136	200,028	50,451	2,178	409,793
累計折舊					
於二零二二年一月一日	82,570	195,146	50,818	—	328,534
年內扣除					
— 持續經營業務	6,559	6,834	4,097	—	17,490
— 已終止經營業務	14,651	10,930	8,548	—	34,129
出售／撤銷	(367)	(1,247)	(2,413)	—	(4,027)
於二零二二年十二月三十一日	103,413	211,663	61,050	—	376,126
於二零二三年一月一日	103,413	211,663	61,050	—	376,126
年內扣除					
— 持續經營業務	8,551	3,275	3,409	—	15,235
— 已終止經營業務	7,403	5,476	2,833	—	15,712
出售／撤銷(附註36(b))	(779)	(40)	(3,919)	—	(4,738)
出售附屬公司(附註28)	(46,410)	(33,747)	(30,629)	—	(110,786)
於二零二三年十二月三十一日	72,178	186,627	32,744	—	291,549
累計減值					
於二零二二年一月一日	1,630	11,607	—	—	13,237
減值					
— 持續經營業務	1,028	—	—	—	1,028
於二零二二年十二月三十一日	2,658	11,607	—	—	14,265
於二零二三年一月一日	2,658	11,607	—	—	14,265
減值					
— 已終止經營業務(附註28(a)(i))	87,095	18,531	6,083	2,523	114,232
出售附屬公司(附註28)	(88,725)	(30,138)	(6,083)	(2,523)	(127,469)
於二零二三年十二月三十一日	1,028	—	—	—	1,028
賬面淨值					
於二零二三年十二月三十一日	83,930	13,401	17,707	2,178	117,216
於二零二二年十二月三十一日	229,178	131,418	31,692	5,826	398,114

綜合財務報表附註

16 物業、廠房及設備(續)

(a) 折舊方法和使用年限

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

與物業、廠房及設備有關的其他會計政策見附註43.4。

(b) 折舊支出已於損益列支如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
持續經營業務		
銷售成本	4,665	3,788
行政開支	5,851	8,895
研究及開發成本	659	559
銷售及市場營銷開支	4,060	4,248
	15,235	17,490

(c) 二零二三年無在建工程的增加包括資本化的財務成本(二零二二年：人民幣4,205,000元)。

(d) 於二零二二年十二月三十一日，賬面值分別約人民幣72,957,000元，人民幣42,942,000元以及人民幣4,996,000元的樓宇作為擔保，借款金額分別為人民幣45,051,000元，人民幣68,450,000元以及人民幣20,080,000元。於二零二三年十二月三十一日，本集團無作為擔保的資產。

綜合財務報表附註

16 物業、廠房及設備(續)

(e) 物業、廠房及設備的減值評估

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團來自常潤茶、常菁茶、纖纖茶及清源茶(「四茶」)的銷售收入已大幅減少。管理層認為此跡象觸發了重新評估用於生產四茶之現金產生單位的物業、廠房及設備(「**關鍵經營資產**」)可收回金額。四茶現金產生單位屬於茶產品分部，是產生大部分獨立現金流量的最小資產組。因此，管理層採納折現現金流量模型進行了減值評估以評估截至二零二三年十二月三十一日四茶現金產生單位之**關鍵經營資產**的「使用價值」(由管理層確定為可收回金額)。

管理層已委聘獨立合資格估價師北京中泓信誠資產評估有限公司，以協助對四茶現金產生單位之物業、廠房及設備進行減值評估。

下表列出了四茶現金產生單位之**關鍵假設**：

四茶現金產生單位	
二零二三年	
未來五年收入增長率	(19%)–6%
未來五年銷售溢利率	74%–76%
稅前折現率	19%

管理層已釐定指派至各項上述**關鍵假設**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。
稅前折現率	反映在中國經營業務的具體風險。

於二零二三年十二月三十一日，四茶現金產生單位的可收回金額超過賬面值約人民幣25,843,000元。

綜合財務報表附註

16 物業、廠房及設備(續)

(e) 物業、廠房及設備的減值評估(續)

倘關鍵假設變動如下，四茶現金產生單位的可收回金額將相等於其賬面值：

	二零二三年	
	由	至
收入增長率	(19%)–6%	(20%)–6%
銷售溢利率	74%–76%	72%–73%
稅前折現率	19%	43%

根據上述減值評估結果，本公司董事得出結論，截至二零二三年十二月三十一日，無需確認本集團四茶現金產生單位之物業、廠房及設備的減值撥備。

17 使用權資產

	租賃資產				總計 人民幣千元
	土地使用權 人民幣千元 (附註a)	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	
於二零二二年一月一日	62,058	41,457	160	—	103,675
增加	—	16,751	—	—	16,751
折舊					
— 持續經營業務	(400)	(12,640)	(160)	—	(13,200)
— 已終止經營業務	(1,089)	(1,728)	—	—	(2,817)
出售	—	(26,190)	—	—	(26,190)
於二零二二年十二月三十一日	60,569	17,650	—	—	78,219
於二零二三年一月一日	60,569	17,650	—	—	78,219
增加	—	3,542	—	—	3,542
折舊					
— 持續經營業務	(411)	(7,260)	—	—	(7,671)
— 已終止經營業務	(400)	(556)	—	—	(956)
出售	—	(6,592)	—	—	(6,592)
減值					
— 已終止經營業務(附註28(a)(i))	(16,691)	—	—	—	(16,691)
出售附屬公司(附註28)	(26,111)	(1,612)	—	—	(27,723)
於二零二三年十二月三十一日	16,956	5,172	—	—	22,128

綜合財務報表附註

17 使用權資產(續)

折舊支出已於損益列支如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
持續經營業務		
銷售成本	626	762
研究及開發成本	344	422
銷售及市場營銷開支	2,834	3,206
行政開支	3,867	8,810
	7,671	13,200

- (a) 於二零二二年十二月三十一日，賬面值分別約人民幣5,721,000元，人民幣17,871,000元以及人民幣10,009,000元的土地使用權作為擔保，借款金額分別為人民幣45,051,000元，人民幣68,450,000元以及人民幣20,080,000元。於二零二三年十二月三十一日，本集團無作為擔保的資產。

綜合財務報表附註

18 無形資產

	商譽 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							
於二零二二年一月一日	60,253	13,398	11,994	7,740	126,000	17,971	237,356
添置	—	2,150	—	—	—	—	2,150
於二零二二年十二月三十一日	60,253	15,548	11,994	7,740	126,000	17,971	239,506
於二零二三年一月一日	60,253	15,548	11,994	7,740	126,000	17,971	239,506
添置	—	58	—	—	—	198	256
出售附屬公司(附註28)	(56,137)	(19)	(1,115)	(4,802)	(126,000)	(17,856)	(205,929)
於二零二三年十二月三十一日	4,116	15,587	10,879	2,938	—	313	33,833
累計攤銷							
於二零二二年一月一日	—	12,512	9,724	2,938	33,455	5,255	63,884
年內扣除							
— 持續經營業務	—	787	1,026	—	—	—	1,813
— 已終止經營業務	—	123	106	—	9,384	533	10,146
於二零二二年十二月三十一日	—	13,422	10,856	2,938	42,839	5,788	75,843
於二零二三年一月一日	—	13,422	10,856	2,938	42,839	5,788	75,843
年內扣除							
— 持續經營業務	—	484	212	—	—	9	705
— 已終止經營業務	—	—	8	—	3,013	66	3,087
出售附屬公司(附註28)	—	(15)	(1,070)	—	(45,852)	(5,780)	(52,717)
於二零二三年十二月三十一日	—	13,891	10,006	2,938	—	83	26,918
累計減值							
於二零二二年一月一日	—	—	—	4,802	—	—	4,802
添置							
— 持續經營業務	4,116	—	—	—	—	—	4,116
— 已終止經營業務	3,800	—	—	—	15,161	3,825	22,786
於二零二二年十二月三十一日	7,916	—	—	4,802	15,161	3,825	31,704
於二零二三年一月一日	7,916	—	—	4,802	15,161	3,825	31,704
添置							
— 持續經營業務	52,337	—	—	—	32,385	—	84,722
出售附屬公司(附註28)	(56,137)	—	—	(4,802)	(47,546)	(3,825)	(112,310)
於二零二三年十二月三十一日	4,116	—	—	—	—	—	4,116
賬面淨值							
於二零二三年十二月三十一日	—	1,696	873	—	—	230	2,799
於二零二二年十二月三十一日	52,337	2,126	1,138	—	68,000	8,358	131,959

綜合財務報表附註

18 無形資產 (續)**(a) 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至10年

與無形資產有關的其他會計政策見附註43.5。

(b) 攤銷支出已於損益列支如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
從續經營業務		
銷售成本	215	393
行政開支	270	922
研發開支	32	58
銷售及市場營銷開支	188	440
	705	1,813

19 其他非流動資產

	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
購買無形資產的預付款項	11,050	11,050
建設物業、廠房及設備的預付款項	1,218	3,036
	12,268	14,086
購買無形資產的預付款項減值	(3,000)	—
總計	9,268	14,086

綜合財務報表附註

20 存貨

	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料及包裝材料	5,111	41,297
在製品	1,765	8,919
成品	16,693	59,762
	23,569	109,978
減：減值撥備	—	(739)
	23,569	109,239

於持續經營業務，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169,062,000元及人民幣65,000元(二零二二年：人民幣280,707,000元及人民幣147,000元)。

21 貿易應收款項

	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	48,286	104,290
減：信用減值損失備抵	(91)	(127)
	48,195	104,163

- (a) 貿易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。貿易應收款項一般於30–90日內到期結算，故全部分類為流動資產。貿易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。有關本集團貿易應收款項減值政策和減值損失備抵，見附註43.8及附註3.1.2(a)。

綜合財務報表附註

21 貿易應收款項(續)

- (b) 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(扣除信用減值損失備抵)賬齡分析：

	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
0-90日	47,740	103,125
91-180日	316	551
181-365日	55	473
超過365日	84	14
	48,195	104,163

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

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於一月一日的期初損失撥備	127	199
年內在損益內確認的損失撥備增加	59	14
已撥回未動用款項	(79)	(80)
出售附屬公司	(16)	(6)
於十二月三十一日	91	127

- (e) 於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，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。

綜合財務報表附註

22 應收票據

於二零二三年十二月三十一日和二零二二年十二月三十一日，應收票據餘額為人民幣4,864,000元和人民幣5,153,000元，均為到期日為六個月內的銀行承兌票據，屬於按公允值通過其他全面收益計量的金融資產。

23 按金、預付款項及其他應收款項

	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
預付廣告費用	7,323	9,257
預付供應商款項	15,779	29,831
其他應收款項	16,098	37,676
其他	2,377	3,662
	41,577	80,426

按金、預付款項及其他應收款項均以人民幣計值，除了：

	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
港元	51	51

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。

綜合財務報表附註

24 按公允價值通過損益計量的金融資產

必按公允價值通過損益計量的金融資產如下所示：

	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產		
債券投資(b)	21,130	—
	21,130	—
非流動資產		
對私營公司的股權投資(c)	32,618	19,380
基金投資(d)	36,329	27,903
	68,947	47,283
	90,077	47,283

本年確認為損益的收益列式如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
持續經營業務		
理財產品及結構性存款的公允價值變動收益確認於 其他溢利／(虧損)淨額(a及附註9)	2,864	3,477
債券投資的公允價值變動收益(b)	110	—
對私營公司的股權投資的公允價值變動虧損(c)	(35)	—
基金投資的公允價值變動收益(d)	426	627
	3,365	4,104

附註：

- 本集團向商業金融機構購買的理財產品及結構性存款均以人民幣計價，截至二零二三年十二月三十一日預期年收益率為1.00%至3.21%（二零二二年：1.86%至2.18%）。這些理財產品及結構性存款的回報沒有保障，因此它們的合約現金流不符合只支付本金和利息的條件。因此，它們是按公允價值通過損益計量的，而公允價值是基於使用基於管理層估計的預期回報的折現現金流量，屬於公允價值層次的第3層級。截至二零二三年十二月三十一日和二零二二年十二月三十一日，理財產品及結構性存款未有餘額。
- 債券投資為以美元計價的固定利率債券，主要由企業和銀行發行，債券的公允價值根據債券市場報價確定。

綜合財務報表附註

24 按公允價值通過損益計量的金融資產(續)

附註：(續)

- c. 私營公司股權投資的公允價值採用不可觀察輸入的估值技術進行計量，因此被列為公允價值層次的第3層級。
- d. 基金投資的公允價值採用不可觀察輸入的估值技術進行計量，因此被列為公允價值層次的第3層級。

25 已抵押銀行存款

於二零二三年十二月三十一日，已抵押銀行存款是指在6號基金(附註1)中為投資目的而持有的現金及現金等價物。

於二零二二年十二月三十一日，已抵押銀行存款是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服務等的款項。

26 定期存款

以下是本集團截至二零二三年十二月三十一日和二零二二年十二月三十一日止定期存款的分析如下：

	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
長期銀行存款	—	40,000
短期銀行存款	62,576	207,670

截至二零二三年十二月三十一日止，本集團無長期銀行存款(於二零二二年長期銀行存款的實際利率為3.35%至3.99%)，截至二零二三年十二月三十一日止，本集團短期銀行存款實際利率為1.84%至5.16%(二零二二年：3.80%至4.40%)。

定期存款的貨幣形式如下：

	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
人民幣	—	140,478
港元	62,576	107,192

綜合財務報表附註

27 現金及現金等價物

	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行結餘、財務機構結餘及現金	169,082	230,320

按人民幣以外貨幣計值的現金及現金等價物如下：

	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
美元	2,859	991
港元	5,723	20,052

28 出售附屬公司**(a) 出售目標公司**

如附註1所述，出售目標公司的財務影響如下所示：

相關資產和負債因此於二零二三年五月五日被劃分為持有待售的資產以及與持有待售資產相關的負債。由於目標公司是本集團的單一現金產生單位，並且是減肥藥及其他藥品分部的獨立主要業務線，因此目標公司年內產生損益於綜合全面收益表中列示為「已終止經營業務」。

綜合財務報表附註

28 出售附屬公司(續)

(a) 出售目標公司(續)

(i) 目標公司已終止經營業務年內虧損載列如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
收入	289,430	200,509
銷售成本及開支	(238,546)	(239,744)
減值損失(附註(1))	(215,645)	—
其他收入	3,155	14,979
其他開支	(1,213)	(1,191)
其他溢利淨額	1,528	709
財務成本淨額	(986)	(389)
除所得稅前虧損	(162,277)	(25,127)
所得稅(開支)/抵免	(4,948)	14,310
年內虧損	(167,225)	(10,817)
出售目標公司所得淨虧損(附註(2))	(8,547)	—
	(175,772)	(10,817)
以下各方應佔目標公司已終止經營業務年內虧損：		
— 本公司擁有人	(117,501)	(5,517)
— 非控股權益	(58,271)	(5,300)

附註：

- (1) 截至二零二三年五月五日，擬出售附屬公司51%的股權的賬面金額約為人民幣272,583,000元，現金對價減去交易成本約為人民幣136,959,000元。考慮到劃分為持有待售的資產以賬面價值及扣減交易費用後的公允價值孰低計量，金額約為人民幣215,645,000元的減值由此確認。該等減值金額分攤至商譽、其他無形資產、物業、廠商及設備及使用權資產的金額分別約為人民幣52,337,000元、人民幣32,385,000元、人民幣114,232,000元及人民幣16,691,000元。

綜合財務報表附註

28 出售附屬公司(續)**(a) 出售目標公司(續)**

(i) 目標公司已終止經營業務期內虧損載列如下：(續)

附註：(續)

(2) 出售目標公司淨虧損詳情載列如下：

	二零二三年 人民幣千元
已收現金對價	137,700
交易費用	(741)
於出售日，本集團持有的目標公司51%的股權的賬面值	(145,506)
出售目標公司所得淨虧損	(8,547)

綜合財務報表附註

28 出售附屬公司(續)

(a) 出售目標公司(續)

(ii) 於出售目標公司的淨資產如下：

	於二零二三年 六月三十日 人民幣千元
物業、廠房及設備	124,434
無形資產	34,560
使用權資產	19,424
其他非流動資產	5,507
存貨	91,848
貿易應收款項及應收票據	22,422
按金、預付款項及其他應收款項	10,891
已抵押銀行存款	1,305
短期銀行存款	206,007
短期投資	258
現金及現金等價物	50,896
資產總額	567,552
遞延政府補助	(38,525)
租賃負債	(1,796)
遞延所得稅負債	(26,125)
長期借款	(52,328)
貿易應付款項及應付票據	(26,377)
其他應付款項及預提費用	(61,529)
合約負債	(20,064)
借款	(55,500)
負債總額	(282,244)
淨資產	285,308
於出售日，本集團持有的目標公司51%的股權的賬面值	145,506

綜合財務報表附註

28 出售附屬公司(續)**(a) 出售目標公司(續)**

(iii) 出售目標公司的現金流詳情如下：

	二零二三年 人民幣千元
已收現金對價	137,700
已付交易成本	(431)
處置現金及現金等價物	(50,896)
出售目標公司所得款項淨額	86,373

(b) 出售河南雪櫻花

如附註1所述，出售河南雪櫻花的財務影響如下所示：

由於目標公司是本集團的單一現金產生單位，並且是減肥藥及其他藥品分部的獨立主要業務線，因此河南雪櫻花年內產生損益於綜合全面收益表中列示為「已終止經營業務」。

(i) 河南雪櫻花已終止經營業務年內虧損載列如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收入	—	1,406
銷售成本及開支	(6,675)	(20,166)
其他收入	15	—
其他溢利淨額	324	105
除所得稅前虧損	(6,336)	(18,655)
所得稅抵免	442	1,652
年內虧損	(5,894)	(17,003)
出售河南雪櫻花所得淨虧損(附註(1))	(16,743)	—
	(22,637)	(17,003)

綜合財務報表附註

28 出售附屬公司(續)

(b) 出售河南雪櫻花(續)

(i) 河南雪櫻花已終止經營業務期內虧損載列如下：(續)

(1) 出售河南雪櫻花所得淨虧損詳情載列如下：

	二零二三年 人民幣千元
已收現金對價	14,800
於出售日，河南雪櫻花股權的賬面值	(31,543)
出售河南雪櫻花所得淨虧損	(16,743)

(ii) 於出售日河南雪櫻花的淨資產如下：

	於二零二三年 九月十九日 人民幣千元
物業、廠房及設備	20,095
無形資產	6,342
使用權資產	8,299
存貨	1,456
按金、預付款項及其他應收款項	579
現金及現金等價物	2
資產總額	36,773
遞延所得稅負債	(4,925)
貿易應付款項及應付票據	(33)
合約負債	(272)
負債總額	(5,230)
於出售日，河南雪櫻花淨資產的賬面值	31,543

綜合財務報表附註

28 出售附屬公司(續)**(b) 出售河南雪櫻花(續)**

(iii) 出售河南雪櫻花的現金流詳情如下：

	二零二三年 人民幣千元
已收現金對價	14,800
處置現金及現金等價物	(2)
出售河南雪櫻花所得款項淨額	14,798

(c) 重新編製比較數字

本綜合財務資料的有關上述已終止經營業務比較數據已重新列示。

29 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0.0003333332美元的普通股(附註)			
於二零二二年一月一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日(附註)	150,000,000	50,000	341
已發行及繳足：			
於二零二二年一月一日	40,755,195	13,585	94
供股時發行的普通股(附註)	81,510,390	27,170	194
於二零二二年十二月三十一日、二零二三年一月一日及二零二三年十二月三十一日	122,265,585	40,755	288

綜合財務報表附註

29 股本(續)

已發行及繳足普通股：(續)

附註：

於二零二二年三月十八日，公司董事會提議將公司已發行和未發行股本中的每40股普通股(每股0.000008333333美元)合併為1股(每股0.0003333332美元)(「股份合併」)。於二零二二年四月十三日，股份合併獲得公司股東批准，並於二零二二年四月十九日完成。

於二零二二年十月二十四日，本公司以每股1.75港元的認購價格向合資格股東發行81,510,390股股份(「供股」)。本次供股扣除費用後的淨收益約為1.388億港元(折合人民幣125,909,000元)。供股相關的股票發行成本主要包括股票承銷佣金、律師費、報告會計師費等成本。直接歸因於新股發行的增量成本約為人民幣3,248,000元，被視為從發行產生的股份溢價中扣除。

30 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	法定盈餘 儲備 人民幣千元	以股份付款 儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	230,864	(9,886)	75,813	43,483	—	340,274
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	2,597	—	—	2,597
於二零二二年十二月三十一日	230,864	(9,886)	78,410	43,483	—	342,871
於二零二三年一月一日	230,864	(9,886)	78,410	43,483	—	342,871
貨幣滙兌差額	—	—	—	—	(1,124)	(1,124)
於二零二三年十二月三十一日	230,864	(9,886)	78,410	43,483	(1,124)	341,747

綜合財務報表附註

31 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：

	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
於一月一日	41,679	33,348
年內增加	—	11,576
年內攤銷	(967)	(3,245)
出售附屬公司(附註28)	(38,525)	—
於十二月三十一日	2,187	41,679

32 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債分析如下：

	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 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	29,353	50,533
— 將於12個月內收回的遞延所得稅資產	13,272	22,565
	42,625	73,098
遞延所得稅資產(抵銷)	(698)	(17,589)
遞延所得稅資產(淨額)	41,927	55,509
遞延所得稅負債：		
— 將於12個月後結清的遞延所得稅負債	(435)	(31,186)
— 將於12個月內結清的遞延所得稅負債	(1,513)	(18,473)
	(1,948)	(49,659)
遞延所得稅負債(抵銷)	698	17,589
遞延所得稅負債(淨額)	(1,250)	(32,070)

綜合財務報表附註

32 遞延所得稅(續)

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

	預提費用及 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
於二零二一年十二月三十一日	17,300	7,411	5,014	63,883	4,659	98,267
於損益(扣除)/計入	(4,730)	(5,069)	1,252	(16,469)	(153)	(25,169)
於二零二二年十二月三十一日	12,570	2,342	6,266	47,414	4,506	73,098
於損益扣除						
— 持續經營業務	(6,682)	(1,267)	(348)	(1,658)	(1,345)	(11,300)
— 已終止經營業務	(830)	(389)	(5,906)	(12,048)	—	(19,173)
於二零二三年十二月三十一日	5,058	686	12	33,708	3,161	42,625

附註：

集團內部交易的未實現利潤主要包括二零二三年一月一日之前集團子公司之間轉移某些物業的收益，以及截至二零二三年十二月三十一日止年度集團內部銷售交易產生的利潤。

遞延所得稅負債

	未分派盈利之 代扣代繳稅金 人民幣千元	未實現公允 價值變動 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	業務合併中 所識別的 長期資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	(10,537)	(495)	(7,136)	(13,227)	(31,241)	(62,636)
於損益計入/(扣除)	2,785	(157)	4,741	(1,968)	7,576	12,977
於二零二二年十二月三十一日	(7,752)	(652)	(2,395)	(15,195)	(23,665)	(49,659)
收購附屬公司(附註28)	5,006	—	—	1,901	22,467	29,374
於損益計入/(扣除)						
— 持續經營業務	1,071	(460)	1,340	—	44	1,995
— 已終止經營業務	1,675	—	395	13,294	978	16,342
於二零二三年十二月三十一日	—	(1,112)	(660)	—	(176)	(1,948)

綜合財務報表附註

32 遞延所得稅(續)**遞延所得稅負債(續)**

- (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。

於二零二三年十二月三十一日，本集團有未確認稅項虧損約人民幣578,622,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣439,956,000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，因此沒有就進行了此類預算損失確認任何遞延所得稅資產。本集團的可抵扣稅項減少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。

- (b) 於二零二三年十二月三十一日，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二零二三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31,483,000元(二零二二年：人民幣9,283,000元))。

- (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。因此，本集團須就自二零零八年一月一日期產生的收益，就在中國設立的附屬公司之可分配股息繳納5%的預扣稅。

33 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日期及出票日期的賬齡分析如下：

	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
0-90日	15,925	19,175
91-180日	12	998
超過180日	610	386
	16,547	20,559

綜合財務報表附註

33 貿易應付款項及應付票據(續)

貿易應付款項無抵押，並通常於初始確認當日起計90日內支付。

於二零二三年十二月三十一日本集團無應付票據。

貿易應付款項及應付票據的賬面價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均以人民幣計值。

34 其他應付款項及預提費用

	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
應付工資及福利	30,260	30,788
預提費用	22,611	34,270
預提銷售折扣	9,037	15,475
應付稅項及附加	5,155	20,719
應付供應商：		
— 購買電子商務平台服務	12,991	12,005
— 購買物業、廠房及設備	4,890	11,516
— 廣告	3,962	690
因出售附屬公司而收到的定金	3,000	—
其他	28,098	44,400
	120,004	169,863

35 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：

	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
租賃負債		
流動	3,239	9,027
非流動	1,875	8,289
	5,114	17,316

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。

綜合財務報表附註

35 租賃負債(續)**(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：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
使用權資產折舊(附註17)	7,260	12,800
利息費用(計入財務成本)(附註11)	663	1,033
因租賃發生的現金流出合計	8,708	13,804
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)	1,931	1,579
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)	22	120

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，3個月至5年不等，還可能包含下述的續租選擇權。

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。

綜合財務報表附註

36 經營所用現金

(a) 除所得稅前虧損與經營活動所用現金的調節

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量		
除所得稅前虧損(持續經營業務)	(149,681)	(47,560)
調整：		
使用權資產折舊	7,671	13,200
無形資產攤銷	705	1,813
物業、廠房及設備折舊	15,235	17,490
其他非流動資產減值損失	3,000	5,144
財務開支	1,998	7,493
利息收入	(4,197)	(26)
財務收入	(1,634)	(1,760)
以公允價值計量的短期投資之公允價值變動	(2,974)	(3,477)
以公允價值計量的長期投資的公允價值變動	(391)	(627)
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	59	289
租賃終止的淨虧損／(溢利)	1,278	(1,420)
遞延政府補助攤銷	(136)	(136)
貿易應收款項減值撥回	(20)	(66)
匯兌(收益)／虧損	(1,026)	851
應佔使用權益法核算的投資(溢利)／虧損	(970)	10,450
	18,598	49,218
營運資金變動前的經營現金流量	(131,083)	1,658
存貨減少	21,636	37,514
貿易應收款項及應收票據減少／(增加)	47,110	(8,268)
按金、預付款項及其他應收款項減少／(增加)	22,816	(34,458)
貿易應付款項及應付票據增加／(減少)	13,593	(34,835)
其他應付款項及預提費用減少	(1,049)	(2,018)
合約負債減少	(7,635)	(7,585)
其他非流動負債減少	—	(497)
經營所用現金(持續經營業務)	(34,612)	(48,489)

綜合財務報表附註

36 經營所用現金(續)

(b) 於現金流量表中，出售土地使用權、物業、廠房及設備以及無形資產的所得款項包括：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
賬面淨值(附註16、17及18)	468	411
出售物業、廠房及設備的虧損淨額(附註9)	(59)	(289)
出售物業、廠房及設備的所得款項	409	122

(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。

	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及現金等價物	169,082	230,320
定期存款	62,576	247,670
已抵押銀行存款	56,877	—
按公允值通過損益計量的短期金融資產	21,130	—
借款	—	(177,571)
租賃負債	(5,114)	(17,316)
淨債務	304,551	283,103
現金及流動投資	309,665	477,990
總債務 — 固定利率	(5,114)	(194,887)
淨債務	304,551	283,103

綜合財務報表附註

36 經營所用現金(續)

(c) 淨債務調節(續)

	來自於融資活動的債務			其他資產		按公允價值通過損益計量的短期金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
	借款	租賃負債	現金及 現金等價物	定期存款	已抵押 銀行存款		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於二零二一年							
十二月三十一日淨債務	(243,680)	(42,934)	216,042	180,563	5,801	—	109,991
現金流量							
— 持續經營業務	42,202	12,771	(19,700)	107,195	—	—	142,468
— 已終止經營業務	23,978	1,756	34,812	(40,088)	(5,801)	—	20,458
租賃變動	—	11,091	—	—	—	—	11,091
現金及現金等價物的匯兌虧損	—	—	(834)	—	—	—	(834)
利息費用	(71)	—	—	—	—	—	(71)
於二零二二年							
十二月三十一日淨債務	(177,571)	(17,316)	230,320	247,670	—	—	283,103
現金流量							
— 持續經營業務	84,872	8,045	(61,159)	(51,028)	57,523	21,317	59,570
— 已終止經營業務	92,699	1,795	(1,579)	(134,066)	—	—	(41,151)
租賃變動	—	2,362	—	—	—	—	2,362
現金及現金等價物的匯兌虧損	—	—	1,500	—	—	—	1,500
非現金變動	—	—	—	—	(646)	(187)	(833)
於二零二三年							
十二月三十一日淨債務	—	(5,114)	169,082	62,576	56,877	21,130	247,674

37 股息

董事會已決議不宣派及派發截至二零二三年十二月三十一日止年度的股息(二零二二年：無)。

綜合財務報表附註

38 承擔

(a) 資本承擔

於年末已訂約但未產生的資本開支如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
物業、廠房及設備	2,400	12,621

(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：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
不超過1年	—	342
超過1年但不超過5年	—	17
	—	359

39 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：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
工資、花紅及其他津貼	9,962	9,104
退休金成本 — 界定供款計劃	330	273
	10,292	9,377

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團未向薪酬最高的五名個人支付薪酬作為加入本集團或即將加入本集團的誘因(二零二二年：無)。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團未向五名最高薪酬人士支付離職補償(二零二二年：無)。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團未支付任何可自由支配及與績效相關的獎金(二零二二年：無)。

綜合財務報表附註

39 關聯人士交易(續)

(b) 與關聯人士的交易

與關聯人士發生的交易如下，參閱附註13：

	截至十二月三十一日年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
對其銷售貨品：		
— 江西商貿	1,414	—
— 江蘇商貿	285	—
— 江西科技	1,836	—
— 江西生物	627	—
	4,162	—
向其購買運營服務：		
— 杭州碧瀚	1,800	—
— 北京碧瀚	1,004	—
— 廣州碧瀚	387	—
	3,191	—

(c) 銷售貨品及購買服務之結餘：

	截至十二月三十一日年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
關聯方應付之結餘：		
貿易應收款項：		
— 江西商貿	1,312	—
— 江蘇碧生源	415	—
	1,727	—
按金：	—	—
— 北京碧瀚	800	—
— 杭州碧瀚	800	—
— 廣州碧瀚	800	—
	2,400	—
應付關聯方之結餘：		
預付款項：		
— 江西生物	360	—

截至二零二三年十二月三十一日，並無與關聯方的非貿易結餘，而所有與關聯方的結餘均為不計息及貿易性質。由於其到期日較短，其公允價值與賬面價值相近。

綜合財務報表附註

40 董事利益及權益

(a) 董事酬金

各董事的薪酬載列如下：

截至二零二三年十二月三十一日止年度：

姓名	工資及		花紅	以股份付款	僱主向退休福利計劃的		總計
	袍金	其他津貼			供款	供款	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：							
趙一弘	273	2,207	—	—	63	—	2,543
高雁	274	1,711	—	—	—	—	1,985
于洪江	274	1,584	—	—	63	—	1,921
	821	5,502	—	—	126	—	6,449
非執行董事：							
卓福民***	119	—	—	—	—	—	119
	119	—	—	—	—	—	119
獨立非執行董事：							
何願平	274	—	—	—	—	—	274
任光明*	86	—	—	—	—	—	86
付舒拉****	228	—	—	—	—	—	228
牟文軍**	56	—	—	—	—	—	56
石向欣	184	—	—	—	—	—	184
馮兵	46	—	—	—	—	—	46
	874	—	—	—	—	—	874
	1,814	5,502	—	—	126	—	7,442

綜合財務報表附註

40 董事利益及權益(續)

(a) 董事酬金(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度：

姓名	袍金 人民幣千元	工資及		以股份付款 人民幣千元	僱主向退休	總計 人民幣千元
		其他津貼 人民幣千元	花紅 人民幣千元		福利計劃的 供款 人民幣千元	
執行董事：						
趙一弘	262	1,926	270	—	58	2,516
高雁	262	1,486	208	—	—	1,956
于洪江	37	1,373	192	—	58	1,660
	561	4,785	670	—	116	6,132
非執行董事：						
卓福民***	262	—	—	—	—	262
	262	—	—	—	—	262
獨立非執行董事：						
何願平	262	—	—	—	—	262
任光明*	262	—	—	—	—	262
付舒拉****	262	—	—	—	—	262
	786	—	—	—	—	786
	1,609	4,785	670	—	116	7,180

於截至二零二三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(二零二二年：無)。

* 任光明先生於二零二三年四月二十三日辭任獨立非執行董事。

** 牟文軍先生於二零二三年五月三十一日辭任獨立非執行董事。

*** 卓福民先生於二零二三年六月六日辭任非執行董事。

**** 付舒拉先生於二零二三年十月三十一日辭任獨立非執行董事。

(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。

綜合財務報表附註

41 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	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
投資附屬公司	313,292	221,545
按公允值通過損益計量的金融資產	19,380	19,380
向附屬公司提供貸款	679,102	718,948
	1,011,774	959,873
流動資產		
按金、預付款項及其他應收款項	6,818	6,714
現金及現金等價物	66,476	128,421
	73,294	135,135
資產總值	1,085,068	1,095,008
權益及負債		
本公司擁有人應佔權益		
股本	288	288
股份溢價	1,039,108	1,039,108
其他儲備	43,489	43,489
留存收益	1,309	11,235
權益總額	1,084,194	1,094,120
負債		
流動負債		
其他應付款項及預提費用	874	888
負債總額	874	888
權益及負債總額	1,085,068	1,095,008

董事會於二零二四年三月八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

綜合財務報表附註

41 本公司資產負債表及儲備變動(續)

本公司的儲備變動

	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	其他儲備 總額 人民幣千元
於二零二二年一月一日	913,393	43,483	6	43,489
供股	125,715	—	—	—
於二零二二年十二月三十一日	1,039,108	43,483	6	43,489
於二零二三年一月一日	1,039,108	43,483	6	43,489
於二零二三年十二月三十一日	1,039,108	43,483	6	43,489

42 資產負債表日期後事項

於本資產負債表日後，未有對本集團綜合財務資料產生重大影響的重大事項發生。

43 其他可能重大的會計政策摘要

本附註列出在編製這些合併財務報表時採用的重要會計政策。除非另有說明，這些政策一貫適用於所列的所有年份。財務報表是為本公司及其附屬公司組成的本集團編製的。

43.1 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。

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)

43.1 綜合入賬及權益會計法的原則(續)

(a) 附屬公司(續)

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。

(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。於二零二三年和二零二二年十二月三十一日，本集團僅擁有合營公司。

(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。

綜合財務報表附註

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)**43.1 綜合入賬及權益會計法的原則(續)****(d) 權益會計法(續)**

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43.6所述的政策進行減值測試。

(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重新分類至損益。

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。

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)

43.2 分部報告

經營分部按照與向主要經營決策者提供的內部報告一致的方式呈報。

本公司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。主要經營決策者為本公司的執行董事，他們將審閱本集團的內部報告以評估績效並分配資源。

43.3 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專案，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及合資格投資淨額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。

綜合財務報表附註

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)**43.3 外幣換算(續)****(b) 交易及結餘(續)**

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。

以外幣公允價值計量的非貨幣性專案，應當按照公允價值確定之日的匯率折算。按公允價值計提的資產和負債的折算差異作為公允價值損益的一部分報告。例如，非貨幣性資產和負債(如在持有按公允價值通過損益計量的權益)的折算差異在損益中確認為公允價值損益的一部分，而非貨幣性資產(如在按公允價值計量的其他綜合收益分類的權益)的折算差異在其他綜合收益中確認。

(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：

- 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；
- 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
- 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價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。

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)

43.3 外幣換算(續)

(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。

43.4 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)。作為單獨資產入賬的任何組成部分的賬面價值在更換時終止確認。所有其他維修及保養於產生的財務期間內於損益中扣除。

綜合財務報表附註

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)

43.4 物業、廠房及設備(續)

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告末審閱，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43.6)。

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「其他溢利／(虧損)淨額」中呈列。

43.5 無形資產

(a) 商譽

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。

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)

43.5 無形資產(續)

(c) 研究及開發成本

本集團就設計及測試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專案，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；
- 完成開發專案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；以及
- 在開發過程中可靠地計量無形資產佔支出的能力。

不滿足上述條件的開發支出，在發生時計入當期損益。資本化開發成本記錄為無形資產，並從資產可供使用時開始攤銷。

(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、專利及其他無形資產按歷史成本列示。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。

綜合財務報表附註

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)**43.6 非金融資產減值**

商譽毋須攤銷，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入的最低層次組合，有關現金流入大部分獨立於其他資產或資產組別的現金流入(現金產生單位)。

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。

43.7 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。

已終止業務是實體中已被處置或被分類為待售的組成部分，代表一個單獨的主要業務線或業務地區，是處理此類業務線或業務區域的單一協調計畫的一部分，或為轉售而獨家收購的子公司。終止經營的結果在損益表中單獨列示。

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)

43.8 投資及其他金融資產

(a) 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(於其他全面收益或通過損益計量)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。

(b) 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。

(c) 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通過損益計量)收購金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。按公允值通過損益計量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。

綜合財務報表附註

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)**43.8 投資及其他金融資產(續)****(c) 計量(續)***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虧損淨額中呈列。減值損失在損益表中作為單獨的專案列報。
- 以公允值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：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，並在其他虧損淨額確認。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溢利/(虧損)淨額中呈列且減值開支在損益表中作為單獨的項目列報。
- 按公允值通過損益計量：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通過損益計量。其後按公允值通過損益計量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溢利/(虧損)淨額中呈列。

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)

43.8 投資及其他金融資產(續)

(d) 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，參閱附註21見更多細節。

其他金融資產減值，主要包括以公允值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的其他應收款項、定期存款和應收款票，按十二個月預期信貸損失或整個存續期內信用預期損失計量，其減值取決於自初始確認以來信貸風險是否有顯著增加。如果信用風險自初始確認以來已發生顯著增加，則減值按整個存續期內信用預期損失計量。

43.9 金融工具抵銷

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，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。

43.10 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。

綜合財務報表附註

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)**43.11 貿易及其他應收款項**

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見附註21，以及有關本集團減值政策的描述見附註43.8。

43.12 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、金融機構通知存款、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。

43.13 股本

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。

43.14 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。

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)

43.15 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。

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。

43.16 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。

綜合財務報表附註

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)**43.17 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／地區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。

(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經已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。

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)

43.17 即期及遞延所得稅(續)

(b) 遞延所得稅(續)

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，惟倘其乃關於於其他全面收益或直接在權益確認的專案則除外。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。

43.18 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。

根據中國的有關規定，本集團承擔的提存是在按照中國政府法律規定的，設定提存計劃是根據職工薪酬一定比例計提，並且具有一定的上限。本集團對以上資金的負債以每年應付的提存為上限。

(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。

綜合財務報表附註

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)**43.19 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。

43.20 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紅利元素(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：

- 具攤薄性潛在普通股相關的利息及其他財務費用除所得稅後影響及
- 假設轉換全部具攤薄性潛在普通股後應發行在外的額外普通股加權平均數。

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)

43.21 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。

43.22 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。

租賃條款是根據單個情況協商確定的，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。

綜合財務報表附註

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)**43.22 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第三方融資為起點，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；
- 對於近期末獲得第三方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；以及
- 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。

43 其他可能重大的會計政策摘要(續)

43.22 租賃(續)

自二零一九年一月一日首次採納國際財務報告準則第16號起，土地使用權重分類至使用權資產。中國的所有土地均為國有，故並無個人土地所有權。本集團購買權利以使用若干地塊，且就該等權利支付的地價列作土地使用權。自用的土地使用權按成本價計價，於使用年限內採用直線法攤銷，使用年限為34–64年。

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權的租賃。低價值資產包括IT設備和小型辦公傢俱。

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17)。為獲取經營租賃所發生的初始直接費用計入目標資產的賬面金額，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。

43.23 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。

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				
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
營業額	812,160	1,292,711	1,101,150	801,342	542,876
毛利	584,452	913,326	698,550	492,591	346,220
經營(虧損)/溢利	(16,207)	30,214	(90,964)	(37,110)	(150,651)
出售附屬公司收益	222,276	80,108	—	—	—
無形資產減值損失	—	—	—	—	—
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	(12,862)	4,736	240	(10,450)	970
除所得稅前溢利/(虧損)	193,207	115,058	(90,724)	(47,560)	(149,681)
持續經營業務年內溢利/(虧損)及全面收益	188,246	130,859	(113,991)	(76,569)	(159,105)
已終止經營業務年內溢利/(虧損)及全面收益/	—	—	—	(27,820)	(198,409)
持續經營業務年內其他全面虧損	—	—	—	—	(1,124)
已終止經營業務年內其他全面虧損	—	—	—	—	—
收益/(虧損)總額	188,246	130,859	(113,991)	(104,389)	(358,638)
基本每股盈利/(虧損)(人民幣元)					
— 持續經營業務	4.07	1.14	(3.65)	(1.36)	(1.30)
— 已終止經營業務	—	—	—	(0.40)	(1.15)
攤薄每股盈利/(虧損)(人民幣元)					
— 持續經營業務	4.07	1.14	(3.65)	(1.36)	(1.30)
— 已終止經營業務	—	—	—	(0.40)	(1.15)
每股盈利/(虧損)(人民幣元)					
基本	4.07	1.14	(3.65)	(1.76)	(2.45)
攤薄	4.07	1.14	(3.65)	(1.76)	(2.45)

綜合資產負債表

	於十二月三十一日				
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
非流動資產	672,836	793,474	1,017,554	794,366	277,073
流動資產淨額	509,435	563,354	228,762	392,763	282,209
總資產減流動負債	1,182,271	1,356,828	1,246,316	1,187,129	559,282
非流動負債	102,825	146,446	190,926	134,719	5,312
資產淨額	1,079,446	1,210,382	1,055,390	1,052,410	553,970
股本	94	94	94	288	288
儲備	968,581	1,014,137	827,423	854,049	553,682
	968,675	1,014,231	827,517	854,337	553,970
非控股權益	110,771	196,151	227,873	198,073	—
總權益	1,079,446	1,210,382	1,055,390	1,052,410	553,970



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

<http://ir.besunyen.com>