

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



## Biostime International Holdings Limited

### 合生元國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1112)

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
之年度業績公告

財務摘要	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	4,731,563	4,561,299
毛利	2,926,931	2,975,120
年內溢利	806,786	820,715
經營活動產生的現金流量淨額	972,172	660,473
每股基本盈利	人民幣1.34元	人民幣1.37元
每股普通股全年股息	0.67港元	1.21港元

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得下列各項：

- 收入為人民幣4,731.6百萬元，較二零一三年的人民幣4,561.3百萬元增加人民幣170.3百萬元或3.7%。
- 年內溢利為人民幣806.8百萬元，較二零一三年的人民幣820.7百萬元減少人民幣13.9百萬元或1.7%。
- 經營活動產生的現金流量淨額達至人民幣972.2百萬元，較二零一三年的人民幣660.5百萬元增加人民幣311.7百萬元或47.2%。
- 每股基本盈利由於二零一三年的人民幣1.37元減少至人民幣1.34元，減少2.2%。
- 董事會建議派付截至二零一四年十二月三十一日止年度每股普通股0.41港元之末期股息。經計及於二零一四年九月已付的中期股息每股普通股0.26港元，截至二零一四年十二月三十一日止年度之全年股息將為每股普通股0.67港元，佔截至二零一四年十二月三十一日止年度之溢利約40.0%。

合生元國際控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一四年十二月三十一日止年度之綜合業績，連同二零一三年相關期間之比較數字如下：

### 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	5	<u>4,731,563</u>	<u>4,561,299</u>
銷售成本		<u>(1,804,632)</u>	<u>(1,586,179)</u>
毛利		2,926,931	2,975,120
其他收益及利益	5	128,065	106,397
銷售及分銷成本		(1,587,764)	(1,513,046)
行政開支		(175,268)	(177,313)
其他開支		(87,548)	(55,573)
融資成本	6	(86,673)	(10,589)
聯營公司溢利		592	—
違反反壟斷法的罰款		—	(162,900)
除稅前溢利	7	1,118,335	1,162,096
所得稅開支	8	(311,549)	(341,381)
年內溢利		<u>806,786</u>	<u>820,715</u>
其他全面收益			
於後續期間重新分類至損益的 其他全面收益：			
折算外幣報表產生的匯兌差額		(5,581)	(823)
年內全面收益總額		<u>801,205</u>	<u>819,892</u>
母公司擁有人應佔溢利		<u>806,786</u>	<u>820,715</u>
母公司擁有人應佔全面收益總額		<u>801,205</u>	<u>819,892</u>
		人民幣	人民幣
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	10		
基本		<u>1.34</u>	<u>1.37</u>
攤薄		<u>1.31</u>	<u>1.34</u>

本年度已付及擬派股息之詳情於財務報表附註9披露。

## 綜合財務狀況表

二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重列)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		478,032	326,187
預付土地租賃款項		63,243	64,721
商譽	17	76,000	76,000
無形資產		104,110	109,889
應收債券		130,302	98,092
應收貸款		53,531	85,497
按金		15,741	14,755
於聯營公司的投資		40,592	–
應收聯營公司貸款		40,000	–
持有至到期的投資		18,810	21,240
定期存款		1,146,183	854,874
遞延稅項資產		128,896	123,892
非流動資產總額		<u>2,295,440</u>	<u>1,775,147</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	11	797,027	971,893
貿易應收款項及應收票據	12	12,043	15,182
預付款、按金及其他應收款項		137,467	110,935
應收董事款項		–	2,000
應收貸款		39,457	27,090
衍生金融工具		2,570	5,936
受限制銀行存款		–	70,000
現金及現金等價物		3,347,157	1,662,836
流動資產總額		<u>4,335,721</u>	<u>2,865,872</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	13	294,542	361,634
其他應付款項及應計費用	14	737,494	719,838
計息銀行貸款		–	750,613
應付稅項		235,588	212,725
流動負債總額		<u>1,267,624</u>	<u>2,044,810</u>
流動資產淨值		<u>3,068,097</u>	<u>821,062</u>
資產總額減流動負債		<u>5,363,537</u>	<u>2,596,209</u>
<b>非流動負債</b>			
可換股債券	15	2,410,526	–
遞延稅項負債		35,924	80,616
非流動負債總額		<u>2,446,450</u>	<u>80,616</u>
資產淨值		<u>2,917,087</u>	<u>2,515,593</u>
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
已發行股本	16	5,197	5,161
可換股債券之權益部份		66,978	–
儲備		2,647,968	2,143,222
擬派股息	9	196,944	367,210
權益總額		<u>2,917,087</u>	<u>2,515,593</u>

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 1. 公司資料

合生元國際控股有限公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本集團主要從事高端嬰幼兒營養品及嬰幼兒護理用品的製造及銷售。

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司為合生元製藥（中國）有限公司，是一間在英屬處女群島註冊成立的有限公司。

根據中華人民共和國（「中國」）相關規則及法規，從事提供增值電訊服務的企業由外國投資者擁有的股權不得超過50%。此外，投資中國增值電訊業務的外國投資者須擁有增值電訊業務的營運經驗，並擁有獲證明於海外營運業務的往績記錄。為了建立統一的電子商務平台以供專賣店銷售本集團產品，廣州市媽媽一百電子商務有限公司（「媽媽一百電子商務」）於二零一三年十一月八日在中國成立為有限公司，由本公司若干董事分別持股。

本集團、媽媽一百電子商務及其當時權益持有人於二零一四年六月二十七日訂立一系列契約安排（「契約安排」），從而使本集團能夠：

- (i) 對媽媽一百電子商務實施有效的財務及營運控制權；
- (ii) 行使權益持有人對媽媽一百電子商務之投票權；
- (iii) 因其提供管理及諮詢服務及許可而收取媽媽一百電子商務所產生之大部份經濟利益回報，並承擔媽媽一百電子商務虧損的風險；
- (iv) 獲得不可撤回及獨家權利從各自權益持有人購買媽媽一百電子商務的全部股權，代價為人民幣10,000元，或根據中國法律作出估值後，按評估價格1%作價或當時適用中國法律及法規許可的最低價；及
- (v) 獲得各自權益持有人對媽媽一百電子商務全部股權之質押作為媽媽一百電子商務應付予本集團的款項的抵押品以及保證媽媽一百電子商務履行契約安排項下的責任。

本集團並無擁有媽媽一百電子商務的任何股權。然而，由於契約安排已訂立，本集團因參與媽媽一百電子商務會面臨可變回報的風險或有權收取可變回報，以及有能力透過其對媽媽一百電子商務的權力影響該等回報，因此被視為控制媽媽一百電子商務。因此，媽媽一百電子商務在契約安排簽訂起合併計入本集團財務報表。

## 2. 編製基準

此等財務報表已根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，其中包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋。該等財務報表亦包括香港公司條例（第32章）規定的適用披露。

此等財務報表已根據歷史成本法編製，惟按公允值計量的衍生金融工具除外。此等財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，除另行指明外，所有價值已湊整至最接近的千位數。

### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一四年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司的財務報表乃按與本公司一致的報告期及會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權之日起綜合入賬，並一直綜合入賬直至控制權終止之日為止。

## 3. 會計政策及披露變動

本集團已於目前年度之財務報表首次採納以下經修訂準則及新訂詮釋：

國際財務報告準則第10號修訂本、 國際財務報告準則第12號修訂本及 國際會計準則第27號（經修訂）修訂本	投資實體
國際會計準則第32號修訂本	抵消金融資產與金融負債
國際會計準則第39號修訂本	衍生工具的更替和對沖會計的延續
國際財務報告詮釋委員會第21號	徵費
國際財務報告準則第2號修訂本，涵括於 國際財務報告準則二零一零年至 二零一二年週期的年度改進內	釐定歸屬條件 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號修訂本，涵括於 國際財務報告準則二零一零年至 二零一二年週期的年度改進內	業務合併中或然代價的會計處理 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第13號修訂本，涵括於 國際財務報告準則二零一零年至 二零一二年週期的年度改進內	短期應收帳款和應付帳款
國際財務報告準則第1號修訂本，涵括於 國際財務報告準則二零一一年至 二零一三年週期的年度改進內	有效《國際財務報告準則》的涵義

<sup>1</sup> 於二零一四年七月一日開始生效

採納經修訂準則及新訂詮釋對本集團之財務報表並無重大影響。

## 4. 經營分部資料

為便於管理，本集團按產品及服務劃分業務單元。本集團現有以下四個報告經營分部：

- 嬰幼兒配方奶粉分部，生產適合七歲以下兒童的嬰幼兒配方奶粉及適合孕婦及哺乳母親的配方奶粉；
- 益生菌分部，生產適合嬰幼兒、兒童及孕婦的袋裝、膠囊及片劑形式的益生菌；
- 乾製嬰幼兒食品及營養補充劑分部，生產由天然食品製成的適合嬰幼兒及幼童的乾製嬰幼兒食品，以及適合兒童、孕婦及哺乳母親的微囊乳鈣咀嚼片及DHA咀嚼丸／軟膠囊；及

- (d) 嬰幼兒護理用品分部，生產嬰幼兒及兒童護理用品，包括嬰幼兒紙尿褲及盥洗套裝，以及哺乳母親的個人護理用品，如防溢乳墊。

管理層分別監察本集團的各經營分部的業績，以制定資源分配決策及評估業績。分部業績按報告分部溢利評估，報告分部溢利與本集團之除稅前溢利計量一致，惟利息收益、其他收益及未分配利益、總部及企業開支以及融資成本不計入此項計量。

本集團來自外部客戶的收入均來源於中國大陸的業務且其大部份非流動資產均位於中國大陸。

截至二零一四年十二月三十一日及二零一三年止年度，概無來自於單一外部客戶交易產生的收入佔本集團總收入的10%或以上。

截至二零一四年十二月三十一日止年度的經營分部資料：

	嬰幼兒 配方奶粉 人民幣千元	益生菌 人民幣千元	乾製嬰幼兒 食品及營養 補充劑 人民幣千元	嬰幼兒 護理用品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：						
對外部客戶銷售	<u>3,981,575</u>	<u>425,094</u>	<u>151,420</u>	<u>173,474</u>	<u>-</u>	<u>4,731,563</u>
分部業績	<u>2,466,913</u>	<u>303,707</u>	<u>74,345</u>	<u>81,966</u>	<u>-</u>	<u>2,926,931</u>
對賬：						
利息收益						113,119
其他收益及未分配利益						14,946
企業及其他未分配開支						(1,849,988)
融資成本						<u>(86,673)</u>
除稅前溢利						<u>1,118,335</u>
其他分部資料：						
折舊及攤銷	<u>2,679</u>	<u>1,540</u>	<u>623</u>	<u>85</u>	<u>45,740</u>	<u>50,667</u>
存貨撇減／(撥回) 至 可變現淨值	<u>781</u>	<u>210</u>	<u>(93)</u>	<u>86</u>	<u>-</u>	<u>984</u>
資本支出*	<u>44,306</u>	<u>530</u>	<u>-</u>	<u>36</u>	<u>152,217</u>	<u>197,089</u>

截至二零一三年十二月三十一日止年度的經營分部資料：

	嬰幼兒 配方奶粉 人民幣千元	益生菌 人民幣千元	乾製嬰幼兒 食品及營養 補充劑 人民幣千元	嬰幼兒 護理用品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：						
對外部客戶銷售	<u>3,752,116</u>	<u>458,164</u>	<u>198,778</u>	<u>152,241</u>	<u>-</u>	<u>4,561,299</u>
分部業績	2,421,955	360,182	110,530	82,453	-	2,975,120
對賬：						
利息收益						87,586
其他收益及未分配利益						18,811
企業及其他未分配開支						(1,908,832)
融資成本						(10,589)
除稅前溢利						<u>1,162,096</u>
其他分部資料：						
折舊及攤銷	<u>823</u>	<u>2,039</u>	<u>893</u>	<u>160</u>	<u>22,649</u>	<u>26,564</u>
存貨撇減／(撥回) 至 可變現淨值	<u>3,430</u>	<u>35</u>	<u>431</u>	<u>(189)</u>	<u>-</u>	<u>3,707</u>
資本支出*	<u>294,945<sup>#</sup></u>	<u>3,978</u>	<u>321</u>	<u>42</u>	<u>130,914</u>	<u>430,200<sup>#</sup></u>

\* 資本支出包括添置物業、廠房及設備、預付土地租賃款項以及無形資產。

# 嬰幼兒配方奶粉分部之資本支出已經重列，乃由於業務組合的收購價格分配已於二零一四年十二月三十一日前完成。進一步收購詳情載於財務報表附註17。

## 5. 收入、其他收益及利益

收入亦即本集團營業額，指年內扣除退貨、返利及貿易折扣（經扣除增值稅）後的已售貨品發票價值淨額。

本集團的收入、其他收益及利益分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入		
銷售貨品	<u>4,731,563</u>	<u>4,561,299</u>
其他收益及利益		
銀行利息收益	105,034	82,932
應收貸款及應收債券的利息收益	8,085	4,654
匯兌利益	-	14,021
服務收益	1,239	1,193
政府補貼	10,581	1,218
其他	3,126	2,379
	<u>128,065</u>	<u>106,397</u>

## 6. 融資成本

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行貸款利息	8,690	10,589
可換股債券利息	77,983	—
	<u>86,673</u>	<u>10,589</u>

## 7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入) 以下各項後達致：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
已售存貨成本	1,803,648	1,582,472
折舊	41,879	25,665
無形資產攤銷	7,310	480
土地租賃款項攤銷	1,478	419
核數師酬金	2,900	2,730
研發成本*	49,724	43,725
樓宇經營租賃的最低租金	55,255	38,371
出售物業、廠房及設備項目的虧損	97	36
僱員福利開支(包括董事及行政總裁薪酬)：		
工資及薪金	558,308	671,031
退休金計劃供款(定額供款計劃)	109,087	78,797
員工福利及其他開支	31,926	31,783
以股權結算的購股權開支	4,488	10,075
以股權結算的股份獎勵開支	12,044	48,977
	<u>715,853</u>	<u>840,663</u>
匯兌差額淨額	8,187	(14,021)
存貨撇減至可變現淨值#	984	3,707

\* 列入綜合損益及其他全面收益表的「其他開支」。

# 列入綜合損益及其他全面收益表的「銷售成本」。

## 8. 所得稅

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本集團：		
即期一年內稅項		
中國大陸	355,130	395,819
香港	5,759	8,401
法國	356	183
遞延	(49,696)	(63,022)
年內稅項總額	<u>311,549</u>	<u>341,381</u>

本集團須就本集團成員公司於所在及經營的司法權區所產生或所錄得溢利按實體基準繳納所得稅。



## 香港利得稅

就年內於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%稅率撥備香港利得稅。(二零一三年：16.5%)。

## 中國企業所得稅（「企業所得稅」）

本集團就中國大陸業務的所得稅撥備已根據年內應課稅溢利，以相關的現有法律、詮釋及慣例為基準，按稅率25%計算。

## 法國企業所得稅

在法國產生的估計應課稅溢利已按33.3%稅率就法國企業所得稅作出撥備。

按本公司的大部份附屬公司所在司法權區的法定稅率計算的適用於除稅前溢利的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本集團：		
除稅前溢利	<u>1,118,335</u>	<u>1,162,096</u>
按適用中國企業所得稅率計算的稅項	279,584	290,524
海外稅項差額	2,357	(3,902)
不可扣稅開支	18,280	57,940
毋須課稅收益	(5,194)	(1,049)
未確認稅項虧損	2,370	5,313
就本集團中國大陸附屬公司的可供分派溢利 繳納5%預扣稅（二零一三年：5%）的影響	14,152	30,569
因調低稅率至5%而收到預扣稅退款	<u>-</u>	<u>(38,014)</u>
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<u>311,549</u>	<u>341,381</u>

## 9. 股息

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年內已宣派及派付的普通股股息：		
中期股息－每股普通股0.26港元（二零一三年：0.25港元）	124,315	119,437
中期特別股息－無（二零一三年：0.19港元）	—	90,773
擬派末期股息－每股普通股0.41港元 （二零一三年：0.44港元）	196,944	209,834
擬派末期特別股息－無 （二零一三年：0.33港元）	—	157,376
	<u>321,259</u>	<u>577,420</u>

本年度擬派末期股息須獲本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

## 10. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃基於母公司普通股權益持有人應佔年內溢利及年內已發行普通股經調整加權平均數602,326,189股（二零一三年：599,639,595股）計算。

年內，每股攤薄盈利的計算乃基於母公司普通權益持有人應佔期內溢利。計算每股攤薄盈利時所採用的加權平均普通股數即為年內發行的普通股經調整加權平均數（如用於計算每股基本盈利），以及假設於視作行使或轉換購股權計劃及股份獎勵計劃項下所有潛在攤薄性普通股為普通股時無償發行的普通股加權平均數。由於轉換或行使可換股債券將對每股盈利產生反攤薄影響，因此每股攤薄盈利的計算不包括假定轉換或行使可換股債券的潛在普通股。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
用作計算每股基本盈利的母公司 普通股權益持有人應佔溢利	<u>806,786</u>	<u>820,715</u>
		<b>股份數目</b>
<b>股份</b>		
已發行普通股加權平均數	604,420,682	602,294,000
就股份獎勵計劃持有的股份加權平均數	<u>(2,094,493)</u>	<u>(2,654,405)</u>
用作計算每股基本盈利的 已發行普通股經調整加權平均數	<u>602,326,189</u>	<u>599,639,595</u>
攤薄影響－普通股加權平均數： 購股權及獎勵股份	<u>11,632,885</u>	<u>13,480,561</u>
用作計算每股攤薄盈利的 已發行普通股經調整加權平均數	<u>613,959,074</u>	<u>613,120,156</u>

## 11. 存貨

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
原材料	535,693	445,516
付運中的原材料	156,031	375,522
在製品	2,491	2,881
製成品	102,812	147,974
	<u>797,027</u>	<u>971,893</u>

## 12. 貿易應收款項及應收票據

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收款項	1,529	475
應收票據	10,514	14,707
減：減值撥備	-	-
	<u>12,043</u>	<u>15,182</u>

除於極少數情況下進行賒售外，本集團一般要求客戶支付墊款。本集團致力嚴格控制其未收回應收款項，以盡量降低信貸風險。高級管理層會定期審閱過期結餘。

貿易應收款項為無抵押及免息款項。應收票據代表於中國大陸的銀行發行的無息銀行承兌票據。

於報告期末，貿易應收款項及應收票據按發票日期及扣除撥備後的賬齡分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一個月內	1,513	7,605
一至三個月	10,529	7,576
三個月以上	1	1
	<u>12,043</u>	<u>15,182</u>

以上賬齡分析包括應收票據結餘人民幣10,514,000元（二零一三年：人民幣14,707,000元）。

上述資產概無逾期或減值。未逾期亦未減值的應收款項主要指向知名且信譽良好的客戶所作銷售，這些客戶近期概無拖欠記錄。按信貸條款交易的客戶須經信用核實程序審查。

### 13. 貿易應付款項及應付票據

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應付款項	289,529	354,760
應付票據	5,013	6,874
	<u>294,542</u>	<u>361,634</u>

於報告期末，本集團貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一個月內	273,967	356,646
一至三個月	19,825	4,731
三個月以上	750	257
	<u>294,542</u>	<u>361,634</u>

貿易應付款項為免息款項。貿易採購的平均信用期為30至90日。

納入本集團的應付貿易賬款中包括應付本集團之聯營公司的賬款人民幣20,498,000元（二零一三年：無），其信貸條款與本集團之主要供應商給予的類近信貸條款一致。

### 14. 其他應付款項及應計費用

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
客戶墊款	11,725	10,824
應付工資及福利	87,900	126,773
應計費用	402,252	323,624
其他應付稅項	114,187	127,130
遞延收益	31,397	51,768
其他應付款項	90,033	79,719
	<u>737,494</u>	<u>719,838</u>

上述結餘為免息款項，且並無固定還款期。

### 15. 可換股債券

於二零一四年二月二十日，本公司發行了本金總額為3,100,000,000港元的零票息可換股債券（「可換股債券」），該等債券將於二零一九年二月二十日到期。該等債券於二零一四年二月二十一日在香港聯合交易所有限公司上市及交易。於年內，該等債券數目並無變動。

該可換股債券之持有人可於兌換期二零一四年四月四日或之後起直至二零一九年二月二十日前七日當日營業時間結束為止，或倘可換股債券被要求於二零一九年二月二十日之前贖回，則直至不遲於指定贖回日期前七日當日營業時間結束時（包括該日）為止內隨時兌換為股份。可換股債券將按初步換股價每股90.84港元兌換為股份。換股價將因（其中包括）以下各項予以調整：股份合併、拆細或重新分類、盈利或儲備資本化、派發股本、供股或設定購股權、就其他證券供股及其他攤薄事件。

(i)於二零一七年二月二十日後任何時間（惟於緊接發出通知當日前連續30個交易日當中，須有20日的收市價為提早贖回金額除以緊接發出該贖回通知當日前當時生效的兌換比率的結果最小為130%）；或(ii)倘於相關通知發出當日前，原先發行的可換股債券90%或以上本金額的換股權已行使及／或已進行購買（並相應註銷）及／或贖回，則本公司可隨時於發出有關通知後按相等於當日初步贖回金額的贖回價，贖回全部而非部分該等可換股債券。

本公司將應可換股債券持有人的選擇於二零一七年二月二十日按該日初步贖回金額贖回可換股債券持有人的全部或部分可換股債券。

可換股債券不帶票息。除非債券先前已贖回、兌換、購買及註銷，否則本公司將會在二零一九年二月二十日按有關本金額的115.34%贖回每份債券。

負債部分的公允值按發行日使用無轉換權的類似債券的等值市場利率估計。餘額則分配為權益部分並計入股東權益。

本年內發行的可換股債券已分拆為負債及權益部分如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本年內已發行可換股債券的面值	2,460,625	—
權益部分	(66,978)	—
直接交易成本	(46,255)	—
	<u>2,347,392</u>	<u>—</u>
於發行日的負債部分	2,347,392	—
利息開支	77,983	—
滙兌調整	(14,849)	—
	<u>2,410,526</u>	<u>—</u>

## 16. 股本

### 股份

	二零一四年	二零一三年
法定：		
10,000,000,000股（二零一三年：10,000,000,000股） 每股面值0.01港元的普通股	<u>100,000,000港元</u>	<u>100,000,000港元</u>
已發行及繳足：		
606,825,765股（二零一三年：602,294,000股） 每股面值0.01港元的普通股	<u>6,068,258港元</u>	<u>6,022,940港元</u>
相當於	<u>人民幣5,197,000元</u>	<u>人民幣5,161,000元</u>

本公司之股本變動概要如下：

	已發行 股份數目	股本 港元千元	相當於 人民幣千元
於二零一三年十二月三十一日及 於二零一四年一月一日	602,294,000	6,023	5,161
行使認購股權 (附註(a))	2,428,449	24	19
為二零一三年股份獎勵計劃發行 (附註(b))	2,103,316	21	17
	<u>4,531,765</u>	<u>45</u>	<u>36</u>
於二零一四年十二月三十一日	<u>606,825,765</u>	<u>6,068</u>	<u>5,197</u>

附註：

- (a) 年內，2,428,449份購股權隨附的認購權於購股權計劃以認購價獲行使，以致發行2,428,449股每股面值0.01港元的股份，總現金代價為（扣除開支前）24,000港元（相當於人民幣19,000元）。
- (b) 年內，根據二零一三年股份獎勵計劃，本公司發行了2,103,316股每股面值0.01港元之股份，總現金代價為21,000港元（相當於人民幣17,000元）。

## 17. 業務合併

於二零一三年十二月三十日，本集團向第三方收購長沙營可營養品有限公司（已更名為長沙素加營養品有限公司（「長沙素加」））100%權益。長沙素加從事製造嬰幼兒配方奶粉產品。本集團的策略為於中國生產若干本集團嬰幼兒配方奶粉產品，收購為策略一部份。收購代價為人民幣350,000,000元，以現金支付。

於上一個報告期末，收購長沙素加的價格分配仍未完成，須待完成若干物業、廠房及設備、土地租賃付款及無形資產的估值，以及釐定所收購資產及負債的稅基後，方可落實。

在該等財務報表之批准日期前，物業、廠房及設備、土地租賃付款及無形資產的估值已完成，收購價格分配亦已完成如下：

	就收購確認的 初步公允值 人民幣千元	就收購確認的 最終公允值 人民幣千元 (經重列)
物業、廠房及設備	140,948	145,113
預付土地租賃款項	66,052	46,052
無形資產	—	103,780
遞延稅項負債	—	(20,945)
	<u>207,000</u>	<u>274,000</u>
按公允值計算的可識別資產淨值總額		
有關收購的商譽	143,000	76,000
	<u>350,000</u>	<u>350,000</u>
以現金支付		

對財務報表的量化影響概述如下：

對綜合財務狀況表的影響：

	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
物業、廠房及設備增加	4,165
預付土地租賃款項減少	(19,540)
商譽減少	(67,000)
無形資產增加	<u>103,780</u>
非流動資產總額增加	<u>21,405</u>
包括於預付款、按金及其他應收款項中的預付土地租賃款流動部分減少	<u>(460)</u>
流動資產淨值增加	<u>20,945</u>
遞延稅項負債增加	<u>20,945</u>

重列對截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表並無影響，對截至二零一三年十二月三十一日止年度的母公司普通權益持有人應佔每股盈利亦無影響。

## 18. 比較金額

誠如附註17進一步解釋，業務合併的購買價格分配於截至二零一四年十二月三十一日止年度已完成，若干比較金額已重列以符合本年度的呈列及會計處理。於二零一三年一月一日的財務狀況表並未呈列，此乃由於追溯重述對上一年度年初的財務狀況表的資料並無影響。

## 業務回顧

於二零一四年，中國經濟增長穩定但有所放緩，在積極推進經濟轉型之同時，亦為包括嬰幼兒產品行業在內的全國消費市場帶來了諸多不確定因素。為應對商業環境迅速變化帶來的挑戰，作為中國高端嬰幼兒營養品及嬰幼兒護理用品的優質供應商，本集團於二零一四年上半年加大了投資力度，進行業務單元重組以支持長期的業務增長。因此，截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團能夠於激烈的競爭環境下取得銷售增長3.7%以及淨利潤率為17.1%的穩健財務表現，收入及淨利潤分別為人民幣4,731.6百萬元及人民幣806.8百萬元。

為不斷提升旗下四個品牌的增長及分享來自媽媽100平台及其他後援部門的支持，本集團進行了內部架構重組，分拆設立獨立的業務單元。重組已於二零一四年六月三十日完成，並自下半年起為本集團帶來裨益，既提高了生產力和效率，亦透過跨品牌合作及利用廣泛的客戶數據庫產生協同效應，從而節省了成本。本集團相信，儘管中國嬰幼兒產品市場面臨激烈的競爭，但新的組織架構將為保持業務增長及健全財務控制提供堅實的基礎。

過去兩年，電子商務迅猛發展，日漸在消費者日常生活中佔據重要地位。購買模式由線下快速轉移至線上，帶來了線下銷售渠道的巨大變化，亦重塑了競爭格局。本集團順應線上銷售的大趨勢，通過將網上訂購平台結合VIP嬰童專賣店的線下物流資源，創立了線上到線下（「O2O」）業務模式。於二零一四年，O2O業務為本集團總會員積分數貢獻了10.1%。於二零一四年末，媽媽100流動應用程式註冊用戶及媽媽100微信用戶累計約1.9百萬人。於二零一四年第四季度，媽媽100流動應用程式的日均活躍用戶達約85,000人。於二零一四年末，約20,000間會員店加入本集團O2O平台，而本集團選擇了其中4,000間門店作為O2O旗艦店，以統一服務流程及提高服務效率。

除現有的O2O業務模式外，本集團在二零一四年八月推出了企業對客戶（「B2C」）業務模式。於二零一四年底，本集團已與國內主要電子商務平台展開合作，包括京東、天貓、一號店、亞馬遜、蘇寧及當當網等。同時，本集團選擇了若干系列嬰幼兒配方奶粉產品作為B2C平台主打產品，以提高曝光率，吸引新客戶，並促進銷售。本集團B2C業務增長迅速，並得到了客戶的正面評價。本集團相信，其O2O、B2C及線下業務將相互補充。同時，本集團的多平台策略也將在充滿挑戰的行業環境中抓緊新的機會。



於二零一四年，本集團持續投資其核心競爭力，因此，儘管中國嬰幼兒配方奶粉市場競爭激烈，本集團的嬰幼兒配方奶粉業務仍然錄得11.4%的銷量增長及6.1%的銷售收入增長。新推出的嬰幼兒配方奶粉品牌「素加」於年內維持強勁的勢頭，其銷售收入佔本集團嬰幼兒配方奶粉總收入的17.9%。於二零一四年第四季度，本集團推出了素加旗下的新系列產品，該系列由長沙素加工廠使用歐洲進口奶源生產，針對中國四、五線城市的高端市場。根據獨立第三方市場研究公司尼爾森之調研報告，於二零一四年，本集團於全國線上及線下整體嬰幼兒配方奶粉市場的銷售份額有所提升，而在線下渠道則繼續保持全國第三的市場份額。

於二零一四年，本集團嬰幼兒護理用品品牌「葆艾」佔本集團總銷售額3.7%。於二零一四年十二月，本集團向全國推出新系列嬰童紙尿褲產品，該系列乃由本集團之合資公司杭州可艾個人護理用品有限公司<sup>(1)</sup>生產。零售商店及媽媽100會員對該紙尿褲產品的初步評價非常正面，使本集團相信該產品將成為本集團業務增長及多樣化的驅動力。

隨著新媒體的不斷發展，消費者獲取資訊的方式發生了翻天覆地的變化，也影響了企業對自身產品和品牌投放廣告的方式。於二零一四年，本集團加大對廣告方面的投資，以提高產品知名度及提升品牌價值，投資額同比增加14.4%。除繼續於傳統媒體投放廣告外，本集團於互聯網電視、搜索引擎、社交網路平台及垂直線上親子論壇等新興媒體領域也加大其廣告投放力度。於二零一四年，在新興媒體上的開銷為二零一三年的三倍多。為順應媒體行業的變化，本集團也調整了市場行銷的策略，並將繼續投資於品牌建設，以提高產品知名度及品牌價值。

媽媽100會員繼續為本集團業務起關鍵作用。於二零一四年，媽媽100活躍會員平均數量增長12.4%至1,958,149人；截至二零一四年末止，會員零售商店數量同比增長64.7%至34,098間。媽媽100活躍會員銷售額佔本集團總收入約76.8%。於二零一四年，作為會員增值服務，本集團組織超過25,000場面授親子培訓課程，增加了會員的忠誠度，亦招募了更多新會員。

根據尼爾森之調研報告，本集團的線下加權平均鋪貨率為約60%。以此作為一個增長機會，本集團加速擴充門店數量，尤其是在欠發達城市拓寬了銷售及分銷渠道。截至二零一四年末，本集團VIP嬰童專賣店數量增加至24,615間，VIP藥房數量增加至2,824間，而商場超市數量則增加至6,659間，分別較二零一三年增加76.4%、85.5%及27.2%。同時，本集團根據即時分銷管理系統，繼續追蹤其產品於分銷商層面的存貨水準及銷售情況，以避免渠道之間的衝突及壓貨，使本集團業務得以維持健康經營現金流。本集團和分銷商於二零一四年的存貨周轉時長平均分別為176日和31日。

<sup>(1)</sup>： 杭州可艾個人護理用品有限公司乃根據本集團與杭州可靠護理用品股份有限公司於二零一四年一月十四日訂立的合資協議於二零一四年三月在杭州成立。

於二零一四年，本集團繼續加大研究與開發（「研發」）方面的投資。年末，經過兩年的建設，本集團廣州研發與品質分析中心成立，並投入營運。隨著該新中心的成立，本集團將進一步長遠加大其研發力度，提高品質管理能力。於二零一四年九月，適逢中華醫學會第十九次全國兒科學術會議召開之際，本集團正式啟動合生元營養與護理研究院（「BINC」）。BINC為一個致力於為母嬰健康提供有科學依據的營養、護理及心理解決方案的研究組織。BINC力爭打造成為國際交流平台，供國內外醫學及科學專家團隊開展專家及學術性交流，並達成資源共用之目的。本集團相信，隨著BINC的成立，本集團將進一步提高其研發能力，為產品創新做出更大的貢獻。此外，於二零一四年九月，本集團與Mérieux NutriSciences（世界領先的為嬰幼兒營養及嬰幼兒配方奶粉企業提供分析檢測和研究服務的供應商）簽署微生態研究技術轉讓協議，共同為中國市場搭建起一個高效能的微生態宏基因組學技術平台。此次合作標誌著本集團得以獲得嬰幼兒營養及健康領域的最新技術，並將研究結果應用於產品升級與創新的過程中。

本集團致力於高標準品質管理並與各供應商緊密合作，尋求此領域的持續提升與深化合作關係。於二零一四年五月，本集團長沙素加工廠更新了其全國工業產品生產許可證，可繼續生產嬰幼兒配方產品，產品品質符合更嚴格的行業製造標準。本集團會繼續為素加工廠從法國Isigny Sainte Mère（「ISM」）公司進口高質量奶粉基粉，並確保供應穩定；同時也會與ISM的技術專家合作，確保素加工廠保持先進的生產工藝及完善的品質監測過程。至於本集團的原裝進口嬰幼兒配方奶粉產品，本集團在歐洲的三家供應商均獲得了中國國家認證認可監督管理委員會（「CNCA」）認證，並在國家品質監督檢驗檢疫總局（「AQSIQ」）登記備案，符合國家對外國嬰幼兒配方產品製造商制定的最新標準。

本集團一貫向其員工提供具競爭力的報酬、各類培訓及進修機會。截至二零一四年十二月三十一日止，本集團於中國大陸、香港、法國以及愛爾蘭共聘用了3,200多名員工。於二零一四年十月，本集團根據二零一三年十一月所採納的二零一三年股份獎勵計劃，向優秀員工授出2,103,316股新股。於二零一四年，本集團榮膺廣州日報「二零一四年度最佳僱主」以及智聯招聘「中國最佳僱主」的殊榮。

## 前景

中國經濟預計會於二零一五年繼續面臨眾多不明朗因素，而嬰幼兒產品行業將保持激烈的競爭。然而，對獨生子女政策的調整將在未來幾年中促進新生嬰兒數目的增加，從而為嬰幼兒產品市場帶來龐大的商機。本集團也將採取一系列行動和措施抓緊未來的機會。

## 品牌建設

本集團將繼續貫徹落實多品牌策略，積極應對移動互聯網浪潮並滿足中國客戶的多樣化需求。本集團會進一步鞏固「合生元」作為全方位提供多重營養以確保嬰幼兒在身體、智力及情感方面綜合發展的高端品牌的認知度。同時，本集團也會進一步提升「素加」強化營養及滿足客戶不同需求的品牌認知。本集團也會繼續投資於「葆艾」，加固其優質嬰幼兒護理品牌的定位。

通過多渠道營銷平台提升品牌價值是擴展本集團業務的一個重要驅動力。當前，年輕的家長們需要一種更加便捷和定制化的方式及時獲取更高品質的育兒資訊。由朋友及社群提供或推薦的資訊在家長作出購買嬰幼兒產品決定的過程中起到了至關重要的作用。因此，本集團將進一步在新興媒體平台投放廣告，例如全新垂直線上親子論壇及手機應用程式客戶端等。在傳統媒體如中央電視台、省級電視台及育兒雜誌等平台繼續增加曝光率的同時，也會更加重視口碑傳播，設計專門的親子活動，迎合年輕家長的需求。

## 拓展銷售渠道

為抓住較低線城市之商機並進一步擴大O2O網路，本集團將加快渠道拓展，增加產品的滲透力。本集團計劃於二零一五年末增加VIP嬰童專賣商店數量至30,000間，增加VIP藥房數量至6,000間，同時，保持商場超市數量與二零一四年末持平。藥房是嬰幼兒產品銷售環節中增長迅速的線下渠道，本集團預期在未來的二至三年間，將藥房的銷售佔比提升至本集團總銷售額的10%。

## 線上策略

經過一年半的營運，媽媽100 O2O平台已成功為媽媽100會員提供便利，提升客戶忠誠度並最終為本集團產品銷售作出貢獻。同時，本集團亦意識到客戶更多樣化的產品需要以及媽媽100 O2O平台滿足該需求的潛力。因此，本集團決定向第三方品牌開放平台，提供銷售和市場推廣的基礎，力爭打造更為綜合全面的電子商務平台。為進一步支持該想法，本集團將尋求投資者（包括外部機構投資者及集團關鍵崗位員工），為其子公司－媽媽100國際控股有限公司注資。長遠而言，本集團希望打造中國領先的垂直母嬰O2O電子商務平台，為孕婦及嬰幼兒提供產品及服務。同時，本集團已安排獨立的專業團隊開展B2C電子商務發展工作。在來年，本集團相信會在B2C業務上獲得重大發展。最後，本集團也在逐步貫徹落實客戶對客戶（「C2C」）線上會員商店授權系統，允許本集團線下會員商店以及具規模和口碑的線上零售商店在C2C平台銷售本集團的產品。本集團將繼續實施多元化線上平台策略，計劃於兩年內使線上銷售達到本集團總銷售額的30%。

## 品類擴展

作為中國高端嬰幼兒營養品及嬰幼兒護理用品的優質供貨商，本集團致力於通過整合會員資源、市場資源和平台資源，滿足會員對高品質嬰幼兒產品及親子服務方面日益增長的需求。來年，本集團會繼續向內部研發部門投資，於已有產品種類的基礎上加大創新力度；與此同時，本集團也會繼續尋找擁有高質量嬰幼兒產品、知名品牌以及過硬研發能力的公司作為收購目標，進一步擴充集團的產品種類。

## 挑戰與機遇

中國嬰幼兒產品市場的激烈競爭以及渠道的變化使業務環境充滿挑戰。然而，本集團已經採取了全新的市場行銷策略並設立了全新的組織結構，緊抓難得的商業機會。得益於其對市場的認識和業務模型的創新能力，本集團對在市場競爭中勝出充滿信心。

由於本集團的產品和原材料均從歐洲進口，因此本集團的收益會受到歐元兌人民幣匯率波動的影響。本集團將改進供應鏈管理工作，提高運營效率，應對匯率波動帶來的風險，從而有效保證利潤。

## 社會責任

本集團於二零零七年聯同中國紅十字會成立「合生元中國母嬰救助基金」(「該基金」)。每售出一個單位的產品，本集團會向該基金捐出人民幣0.1元。自其成立以來，該基金截至二零一四年底共籌得約人民幣15.0百萬元，亦已幫助超過510名身患重病的兒童及母親。此外，該基金於二零一三年發生四川省雅安地震後，捐出人民幣一百萬元，作為當地救援及重建之用，該款項已用於修建落壩小學。同時，該基金與全國符合資格的婦幼保健院、綜合醫院攜手開展「合生元母嬰救助愛心醫院」項目，計畫於3年內，成立30家「愛心醫院」，預計將投入善款15.0百萬元。為表彰本集團為社會作出的貢獻，於第四屆中國公益節上，本集團榮獲「二零一四年度最佳責任品牌獎」的殊榮。

## 經營業績

### 收入

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團收入較二零一三年增加3.7%至人民幣4,731.6百萬元。收入增加主要歸因於素加的增長，素加乃本集團於二零一三年年末推出的嬰幼兒配方奶粉新品牌。下表載列本集團於所示年度按產品分部劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年 人民幣千元	收入 百分比	二零一三年 人民幣千元	收入 百分比
嬰幼兒配方奶粉	<b>3,981,575</b>	<b>84.1%</b>	3,752,116	82.3%
益生菌	<b>425,094</b>	<b>9.0%</b>	458,164	10.0%
乾製嬰幼兒食品及營養補充劑	<b>151,420</b>	<b>3.2%</b>	198,778	4.4%
嬰幼兒護理用品	<b>173,474</b>	<b>3.7%</b>	152,241	3.3%
總計	<b>4,731,563</b>	<b>100.0%</b>	4,561,299	100.0%

### 嬰幼兒配方奶粉

於二零一四年，本集團持續投資於核心具競爭力的範疇，其嬰幼兒配方奶粉業務因而錄得收入較去年增長6.1%至人民幣3,981.6百萬元。收入增長主要是由素加品牌嬰幼兒奶粉銷量增加所帶動，該品牌嬰幼兒奶粉銷量於全年勁勢持續，佔本集團總嬰幼兒配方奶粉收入17.9%。於二零一四年，高端嬰幼兒配方奶粉的銷售量及銷售收入分別增加14.2%及10.5%，佔嬰幼兒配方奶粉的分部銷售的63.0%，相比二零一三年的60.5%進一步增加2.5個百分點。超高端嬰幼兒配方奶粉維持穩定，佔嬰幼兒配方奶粉總收入37.0%。

### 益生菌

益生菌收入較二零一三年的人民幣458.2百萬元下降7.2%至二零一四年的人民幣425.1百萬元，佔本集團於二零一四年的總收入9.0%。隨着業務單位重組完成，於二零一四年下半年，益生菌恢復銷售，以致益生菌分部收入較去年同期錄得3.9%的增長，而由於本集團銷售團隊投入力度不足，於二零一四年上半年與去年同期比較，益生菌的收入錄得雙位數字的減幅。

### 乾製嬰幼兒食品及營養補充劑

乾製嬰幼兒食品及營養補充劑的收入只佔本集團二零一四年的總收入3.2%，收入較二零一三年下降23.8%至人民幣151.4百萬元。收入下降乃主要由於本集團暫停生產DHA咀嚼丸／軟膠囊，以簡化產品組合所致。

## 嬰幼兒護理產品

嬰幼兒護理產品於二零一四年的收入較二零一三年的人民幣152.2百萬元上升13.9%至人民幣173.5百萬元。本分部收入增加主要是由於二零一四年十二月推出新嬰幼兒紙尿褲所致。該產品獲得零售商戶及媽媽100會員非常正面的評價。

## 毛利及毛利率

於二零一四年，本集團錄得人民幣2,926.9百萬元的毛利增長，較去年微跌1.6%。毛利率由二零一三年的65.2%下降至二零一四年的61.9%。毛利率下降主要是由於：(i)於二零一三年下半年予分銷商的出廠價格下降；(ii)客戶回饋計劃的成本增加，包括於二零一三年下半年向嬰幼兒配方奶粉產品的消費者額外贈送額外積分及更多的市場推廣活動使成本增加所致；及(iii)產品組合的影響，與二零一三年相比高毛利率產品的銷售佔比有所下降。

## 其他收益及利益

於二零一四年的其他收益及利益較二零一三年上升20.4%至人民幣128.1百萬元。其他收益及利益主要包括利息收益人民幣113.1百萬元，政府資助人民幣10.6百萬元及其他。

## 銷售及分銷成本

於二零一四年，本集團繼續投資於品牌建設及組織創新的客戶溝通活動，以贏取品牌認知度。因此，銷售及分銷成本佔收入的百分比微升0.4個百分點，由二零一三年的33.2%升至二零一四年的33.6%，仍屬管理層的預期之內。銷售及分銷成本由二零一三年的人民幣1,513.0百萬元上升4.9%至二零一四年的人民幣1,587.8百萬元，主要因為(i)增加投資新廣告媒體及建立品牌成本；以及(ii)有關於消費者溝通及擴充店舖的增加宣傳費用。

## 行政開支

行政開支已由二零一三年的人民幣177.3百萬元下降1.1%至二零一四年的人民幣175.3百萬元。由於本集團效率提升，行政開支佔收入的百分比由二零一三年3.9%微跌至二零一四年的3.7%。

## 其他開支

截至二零一四年十二月三十一日止年度，其他開支增加至人民幣87.5百萬元，主要包括研發支出為人民幣49.7百萬元、全年匯兌淨虧損為人民幣8.2百萬元及其他。

## 融資成本

於二零一四年，本集團產生融資成本人民幣86.7百萬元，包括銀行貸款利息人民幣8.7百萬元及可換股債券非現金利息開支人民幣78.0百萬元。

## 所得稅開支

所得稅開支較二零一三年的人民幣341.3百萬元下降8.7%至二零一四年的人民幣311.6百萬元。實際所得稅稅率由二零一三年的29.4%下降至二零一四年的27.9%，主要是由於二零一三年集團發生非持續一次性罰款開支人民幣162.9百萬元，根據中國稅務條例，此罰款須繳付所得稅。

## 流動資金及資本資源

### 經營活動

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團於經營活動所得現金淨額為人民幣972.2百萬元，包括經營業務所得現金人民幣1,310.6百萬元，部份由已付所得稅人民幣338.4百萬元所抵銷。本集團的經營業務所得現金包括來自經營活動的現金流量人民幣1,159.6百萬元（未計及營運資金調整）及營運資金正變動淨額人民幣151.0百萬元。歸因於本集團維持其存貨周轉天數在健康的水平的努力，有助從經營活動騰出現金。

### 投資活動

截至二零一四年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金流量淨額為人民幣460.4百萬元。本集團投資活動的現金流出淨額主要包括：(i)在建工程、採購物業、廠房與設備及無形資產流出人民幣148.4百萬元；(ii)於一間聯營公司投資開支為人民幣40.0百萬元；(iii)以人民幣48.8百萬元認購一個海外供應商的債券；及(iv)定期存款淨增長人民幣293.3百萬元。以上流出資金部份分別為人民幣77.5百萬元的所收利息及人民幣31.1百萬元的應收長期貸款的收回所抵銷。

### 融資活動

截至二零一四年十二月三十一日止年度，融資活動所產生的現金淨額為人民幣1,171.8百萬元，主要反映發行可換股債券（見下文定義）的所得款項淨額人民幣2,414.4百萬元，部份被抵銷於分派給公司股東的人民幣492.7百萬元股息及償還人民幣750.6百萬元的銀行貸款。

### 現金及銀行結餘

於二零一四年十二月三十一日，綜合財務狀況表所列現金及現金等價物為人民幣3,347.2百萬元。經計及收購時原到期日為一年以上的無抵押定期存款人民幣1,146.2百萬元，本集團於二零一四年十二月三十一日的現金及銀行結餘為人民幣4,493.3百萬元。

## 可換股債券及計息銀行貸款

於二零一四年二月二十日，本公司發行本金額總額為3,100,000,000港元於二零一九年二月二十日到期的零息可換股債券。可換股債券可於二零一九年二月二十日前，或倘可換股債券發行人在若干條件下要求贖回時，由可換股債券持有人按初步換股價每股90.84港元兌換為本公司股份。發行可換股債券的所得款項淨額於扣除佣金及開支後將全部由本公司擬用於撥付擴充現有業務及一般公司用途。所有可換股債券均不可得於二零一四年被轉換為公司股份，而可換股債券於二零一四年十二月三十一日之帳面值維持在人民幣2,410.5百萬元。年內，本集團已償還所有銀行貸款，因此截至二零一四年十二月三十一日止，再無所欠計息銀行貸款，而資產負債比率為36.4%，乃以可換股債券總額除資產總值計算。

## 存貨

	十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
原材料	535,693	445,516
付運中的原材料	156,031	375,522
在製品	2,491	2,881
製成品	102,812	147,974
總計	<u>797,027</u>	<u>971,893</u>

原材料主要包括：i) 益生菌粉、乾製嬰幼兒食品原料及其他向本集團材料供應商採購的材料；ii) 原裝嬰幼兒配方奶粉成品、乾製嬰幼兒食品、嬰幼兒護理用品及向本集團產品供應商採購的原裝進口營養補充產品，以上產品均須貼上條碼；及iii) 包裝材料。付運中的原材料指付運中或正在由AQSIQ<sup>(2)</sup>轄下的CIQ<sup>(1)</sup>進行質量檢驗程序的進口原材料。

## 營運資金週期

本集團的現金週期由二零一三年的100日增加至二零一四年的112日。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，貿易應收款項及票據的平均周轉日維持為1日。

附註：

- (1) 出入境檢驗檢疫局
- (2) 國家質量監督檢驗檢疫總局，負責（其中包括）檢查出入境貨品，進口及出口食品安全以及檢定的中國行政機關。



存貨周轉日由二零一三年的170日增加至二零一四年的176日。本集團致力將存貨維持於一個健康的水平，以避免存貨積壓及折扣過大。透過調整購買訂單以反映銷量，以及展開一連串創新市場推廣活動，本集團存貨周轉日數於二零一四年下半年回復正常。根據本集團精密的實時分銷管理系統，於分銷商層面的平均存貨周轉日由二零一三年的29日微升2日至二零一四年的31日。

貿易應付款項的平均周轉日由二零一三年的71日減少至二零一四年的65日，主要由於向信貸期較短的供應商增加購買量。

## 所得款項用途

本公司股份於二零一零年十二月十七日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市，計及行使部分超額配股權之所得款項淨額後，全球發售本公司股份的所得款項淨額約為1,595.6百萬港元。

截至二零一四年十二月三十一日，來自全球發售的所得款項淨額的用途如下：

	可運用 百萬港元	於 二零一四年 十二月 三十一日 已運用 百萬港元	於 二零一四年 十二月 三十一日 尚未運用 百萬港元
提升及加強品牌認知度及形象	558.5	558.5	—
與上游供應商合作拓展業務	319.1	319.1	—
擴充及發展分銷網絡及零售渠道	239.3	239.3	—
投資研發及擴充生產基礎建設及倉庫	239.3	239.3	—
資訊科技系統升級	79.8	47.5	32.3
營運資本及其他一般企業用途	159.6	159.6	—
	<u>1,595.6</u>	<u>1,563.3</u>	<u>32.3</u>

本集團已存入所得款項餘額於香港及中國之持牌銀行。

董事打算申請餘下淨款項之方式乃根據載於二零一零年十二月三日本公司的招股書。

## 股息

董事會欣然建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度派付每股普通股0.41港元的末期股息。經計及於二零一四年九月已付截至二零一四年六月三十日止六個月的中期股息每股普通股0.26港元，截至二零一四年十二月三十一日止年度之全年股息將為每股普通股0.67港元，佔截至二零一四年十二月三十一日止年度之溢利約40.0%。

待股東於二零一五年五月十五日（星期五）舉行的應屆股東週年大會（「二零一五年股東週年大會」）上批准後，末期股息將於二零一五年六月五日（星期五）或前後派付予於二零一五年五月二十七日（星期三）名列本公司股東名冊的股東。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

#### (a) 合資格出席二零一五年股東週年大會並於會上投票

本公司將於二零一五年五月十三日（星期三）至二零一五年五月十五日（星期五）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間，本公司將不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席二零一五年股東週年大會並於會上投票，須不遲於二零一五年五月十二日（星期二）下午四時三十分前將所有填妥的過戶表格連同有關股票送交本公司的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室。

#### (b) 獲派發建議末期股息的資格

本公司將於二零一五年五月二十二日（星期五）至二零一五年五月二十七日（星期三）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間，本公司將不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格獲派發建議末期股息，須不遲於二零一五年五月二十一日（星期四）下午四時三十分前將所有填妥的過戶表格連同有關股票送交本公司的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室。

### 本公司之企業管治常規

本集團深明公眾上市公司提高其透明度及問責性之重要性，因此，本集團致力達致高標準之企業管治以保障股東之利益及提高公司價值及問責性。

本公司之企業管治常規乃以聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）內之原則及守則條文為基礎。於截至二零一四年十二月三十一日止年度全年，本公司已遵守企業管治守則內之所有守則條文，惟企業管治守則之守則條文第A.2.1條之差異除外，詳情於下文披露。

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁之角色應被區分及不應由相同人士擔任。主席及行政總裁之職責區分應被清晰確立及以書面載列。

本公司主席羅飛先生同時獲委任為本公司之行政總裁。董事會相信，由同一人同時擔任主席兼行政總裁可確保本集團有貫徹的領導，更有效及有效率地規劃本集團之整體策略。董事會相信，現時之安排不會損害職能及權力兩者間之平衡，而現時之董事會由經驗豐富的人才（其中有充足之人數擔任獨立非執行董事）組成，故可確保有關職能及權力兩者間之平衡。

本公司將繼續配合其業務的表現及增長加強其企業管治常規，並不時審閱該等常規以確保其遵守企業管治守則及配合最新發展。

## 證券交易標準守則

本公司已採納其本身有關董事買賣本公司證券之行為守則（「公司守則」），其條款不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。

本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事已確認，截至二零一四年十二月三十一日止年度全年，彼等已遵守公司守則及標準守則。

就可能擁有本公司未公開之內幕消息之有關僱員進行之證券交易，本公司亦已制訂條款不遜於標準守則之書面指引（「僱員書面指引」）。

據本公司所知，於截至二零一四年十二月三十一日止年度，有關僱員概無違反僱員書面指引。

倘本公司得悉任何限制本公司證券交易的期間，本公司將事先知會其董事及相關僱員。

## 購買、銷售或贖回本公司之上市證券

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、銷售或贖回本公司的任何上市證券。

## 審核委員會

董事會審核委員會（「審核委員會」）包括三名成員，分別為魏偉峰博士（審核委員會主席）、羅雲先生及陳偉成先生（包括一名擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識之獨立非執行董事）。概無審核委員會成員為本公司現時外聘核數師之前合夥人。

審核委員會監察本集團之內部監控系統，並就任何重大事項向董事會匯報及向董事會提出推薦意見。

審核委員會已審閱本公司截至二零一四年六月三十日止六個月之中期業績及截至二零一四年十二月三十一日止年度之年度業績、本集團截至二零一四年六月三十日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務報表及截至二零一四年十二月三十一日止年度之年報、財務報告及合規程序、管理層對本公司內部監控作出之報告及風險管理系統及程序、外聘核數師之工作範圍及重新委任、關連交易以及僱員舉報疑似不當行為之安排。董事會與審核委員會之間並無就重新委任外聘核數師而出現意見分歧。

## 刊發年度業績公告及年報

此年度業績公告於本公司網站([www.biostime.com.cn](http://www.biostime.com.cn))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))發佈。本公司將向本公司的股東寄發載有上市規則附錄十六規定之所有資料的截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度報告，並於適當時候在上述網站可供查閱。

承董事會命  
合生元國際控股有限公司  
羅飛  
主席

香港，二零一五年三月二十四日

於本公告日期，本公司執行董事為羅飛先生及孔慶娟女士；本公司非執行董事為張文會博士、吳雄先生、羅雲先生及陳富芳先生；及本公司獨立非執行董事為魏偉峰博士、陳偉成先生及蕭柏春教授。