



**BIOSTIME 合生元**

**Biostime International Holdings Limited**  
**合生元國際控股有限公司**

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(Stock Code 股份代號: 1112)



**Annual Report 2011**  
**二零一一年年報**

**BIOSTIME 合生元**



# 目錄

|            |     |
|------------|-----|
| 公司資料       | 4   |
| 財務摘要       | 6   |
| 主席報告       | 7   |
| 管理層討論及分析   | 11  |
| 企業管治報告     | 17  |
| 董事及高級管理層履歷 | 28  |
| 董事會報告      | 37  |
| 獨立核數師報告    | 51  |
| 綜合全面收益表    | 53  |
| 綜合財務狀況表    | 54  |
| 綜合權益變動表    | 55  |
| 綜合現金流量表    | 56  |
| 財務狀況表      | 58  |
| 財務報表附註     | 59  |
| 五年財務概要     | 109 |



IQE

QQ

聪明 IQ

爱心 EQ

活力

PQ



## 董事會

### 執行董事

羅飛先生(主席兼行政總裁)  
張文會博士  
孔慶娟女士

### 非執行董事

吳雄先生  
羅雲先生  
陳富芳先生

### 獨立非執行董事

魏偉峰博士  
陳偉成先生  
蕭柏春教授

## 董事委員會

### 審核委員會

魏偉峰博士(主席)  
陳偉成先生  
羅雲先生

### 提名委員會

羅飛先生(主席)  
魏偉峰博士  
陳偉成先生

### 薪酬委員會

陳偉成先生(主席)  
魏偉峰博士  
羅飛先生

## 聯席公司秘書

黃德儀女士 FCS, FCIS  
楊文筠女士

## 授權代表

羅飛先生  
黃德儀女士

## 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 中國總辦事處

中國  
廣東省  
廣州天河區  
珠江新城珠江西路5號  
廣州國際金融中心29樓  
郵編：510623

## 香港主要營業地點

香港  
干諾道中168-200號  
信德中心  
西座22樓2208室

## 公司網站

[www.biostime.com.cn](http://www.biostime.com.cn)

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
香港  
皇后大道中1號  
滙豐總行大廈

## 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環添美道1號  
中信大廈  
22樓

## 合規顧問

國泰君安融資有限公司  
香港  
皇后大道中 181 號  
新紀元廣場  
低座 27 樓

## 法律顧問

奧睿律師事務所  
香港  
皇后大道中 15 號  
置地廣場  
告羅士打大廈 43 樓

## 開曼群島主要股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited  
Butterfield House  
68 Fort Street  
P.O. Box 609  
Grand Cayman, KY1-1107  
Cayman Islands

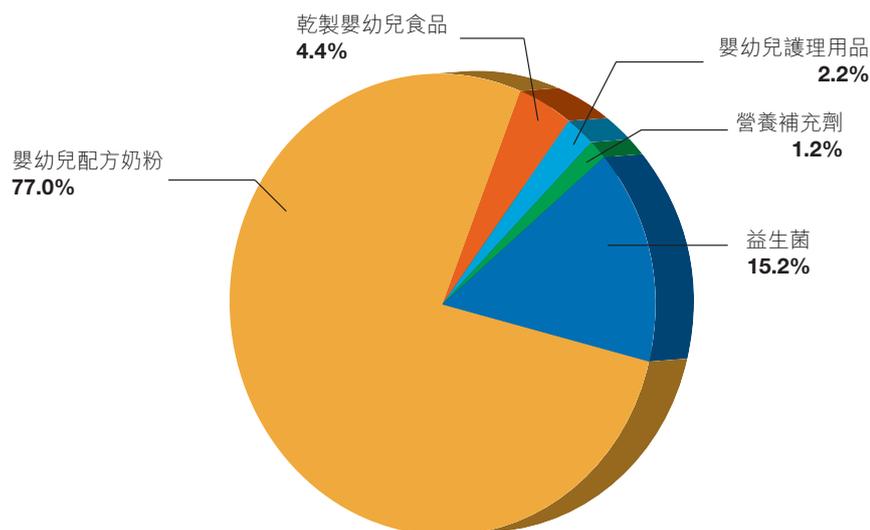
## 香港股份過戶登記分處

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 室

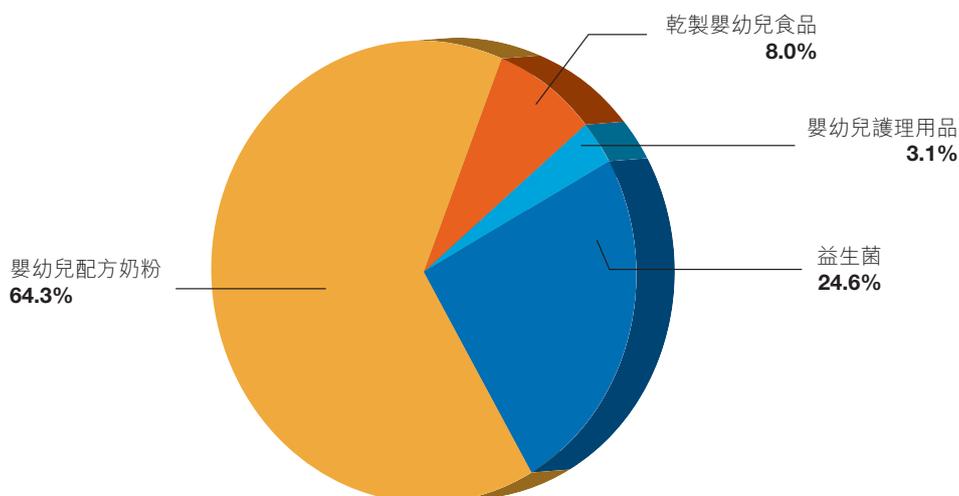
|      | 截至十二月三十一日止年度      |                | 變動百分率 |
|------|-------------------|----------------|-------|
|      | 二零一一年<br>人民幣千元    | 二零一零年<br>人民幣千元 |       |
| 收入   | <b>2,189,034</b>  | 1,233,560      | 77.5% |
| 毛利   | <b>1,456,127</b>  | 877,173        | 66.0% |
| 年內溢利 | <b>527,351</b>    | 265,683        | 98.5% |
| 每股盈利 |                   |                |       |
| — 基本 | 人民幣 <b>0.88</b> 元 | 人民幣0.58元       | 51.7% |
| — 攤薄 | 人民幣 <b>0.86</b> 元 | 人民幣0.58元       | 48.3% |

## 按產品分部劃分的收入

截至二零一一年十二月三十一日止年度



截至二零一零年十二月三十一日止年度



親愛的股東：

本人欣然代表合生元國際控股有限公司(「本公司」)，連同其附屬公司(統稱「本集團」)提呈我們截至二零一一年十二月三十一日止年度年報(「年報」)，該年度為本公司於二零一零年十二月十七日(「上市日期」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行首次公開發售後的第二個年度。

## 業務回顧

作為中國的高端嬰幼兒營養品及嬰幼兒護理用品的優質供應商，本集團一直積極在中國開發、營銷及銷售高端嬰幼兒產品，並愈來愈受媽媽消費者的歡迎。中國媽媽對各式各樣嬰幼兒產品的強勁需求促進了中國嬰幼兒產品市場的蓬勃發展，本集團因而受惠，收入錄得持續和急速的增長，二零零八年至二零一零年的複合年增長率為94.7%。於二零一一年，本集團保持此勢頭，繼續錄得可觀的高收入及純利，總收入及純利分別達至人民幣2,189.0百萬元及人民幣527.4百萬元，與二零一零年相比分別增加77.5%及98.5%。

於二零一一年，嬰幼兒配方奶粉業務的銷售收入持續錄得高達112.3%的強勁增長，佔本集團總收入的77.0%。根據由尼爾森公司所編製的二零一一年上半年中國嬰幼兒配方奶粉市場報告，在中國嬰幼兒配方奶粉行業的超高端分部<sup>(1)</sup>中，以銷售額計算，合生元位列行內之首，於二零一一年上半年佔最大市場份額，約為44.0%。而在高端分部<sup>(2)</sup>中，本集團於二零一一年上半年佔7.4%市場份額，穩踞第六位。憑藉本集團所建立的市場地位，相信其於超高端及高端嬰幼兒配方奶粉分部將繼續保持強勁增長。

於二零一一年九月，本集團在中國市場推出兩個新產品系列 — 供兒童及媽媽服用的乳鈣咀嚼片及DHA咀嚼丸／軟膠囊，藉以進軍營養補充劑分類。該等新產品旋即獲得市場的正面反應，於二零一一年九月至十二月錄得人民幣27.5百萬元銷售收入，佔本集團總收入的1.2%。此新分部有助本集團進一步使其產品組合多元化，並可延長客戶購買周期。

為了進一步提高品牌認知度，本集團在二零一一年繼續投放資源於互聯網、雜誌及31條電視頻道(包括省級電視頻道及中央電視台)宣傳其優質產品。此外，本集團於二零一一年透過專業育兒雜誌舉辦一系列市場教育活動，亦藉著新興的媒介提高品牌認知度。

媽媽100會員平台依然是本集團成功的重要一環。截至二零一一年年底，媽媽100的活躍會員人數及本集團所覆蓋的會員零售商店的數目分別增加至825,230人及10,240間，較二零一零年上升77.3%及79.5%，而產生自媽媽100活躍會員的銷售佔本集團總收入約78.0%。透過實時分銷管理系統及積分制度，媽媽100會員平台將繼續加強交叉銷售及支援一系列的數據庫營銷活動，有助本集團提高銷售額及推廣效率。

為促進我們的銷售及分銷渠道的拓展，本集團已增加其於中國大陸的銷售辦事處數目，由62個增至87個，並繼續為其銷售團隊提供廣泛的培訓，以支援本集團在全國的業務擴充。與二零一零年比較，於二零一一年年底，本集團所覆蓋的VIP嬰童專賣店數目增加82.5%至6,727間，而於藥房的媽媽100會員專區及超市的數目亦分別增加81.1%及73.0%至545個及2,968間。雖然銷售渠道及零售商店的數目急速增加，但憑著精準的實時分銷管理系統，本集團仍可在分銷商層面密切監察其產品存貨及銷售情況，藉以控制零售價格、避免渠道之間的衝突及壓貨，使本集團業務得以維持持續增長。

附註：

<sup>(1)</sup> 指每罐零售價超過人民幣300元的900克裝嬰幼兒配方奶粉

<sup>(2)</sup> 指每罐零售價於人民幣200元至人民幣300元之間的900克裝嬰幼兒配方奶粉

## 業務回顧(續)

於二零一一年，本集團加深與其現有嬰幼兒配方奶粉供應商在質量控制及供應方面的合作。與此同時，本集團與其他歐洲的嬰幼兒配方奶粉生產商共同開發及進行產品測試，以鞏固其於供應方面的實力及滿足日益殷切的市場需求。自二零一一年十二月起，一家新的嬰幼兒配方奶粉供應商開始為本集團生產嬰幼兒配方奶粉。這新增的供應來源將有助本集團確保取得持續、穩定及優質的嬰幼兒配方奶粉供應。

在發展本集團的採購能力及增加嬰幼兒配方奶粉供應商的同時，本集團仍然著重將產品質量維持於高水平，為此我們僅採用全配方噴霧乾燥技術，並實施多重質量控制及保證機制，將產品安全放於首位。本集團所採購的進口製成品及主要原料必須通過四層嚴格的控制水平：供應商的質量控制、外國政府機構的質量控制、中國政府機構的檢查及本集團的質量控制。此外，本集團於二零一一年新成立全球質量部門，以強化本集團進行嚴格質量控制的實力，保證其所有產品的質量。本集團亦透過與第三方研究組織進行共同探究及臨床研究以加強研發能力。

對本集團的持續發展而言，優秀人才是不可或缺的元素。為支持我們的急速發展，本集團已穩步增加在僱員方面的投資(按年增加258.9%)，為彼等提供各類培訓及學習機會。另外，自上市日期起，本集團已逐步發展及實施一項獎勵制度，以吸引及挽留優秀人才。於二零一一年，除首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃外，本集團亦於二零一一年十一月二十八日採納一項股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。

總括而言，董事會相信本集團能夠取得增長並一直持續發展，歸功於其獨特的業務模式，當中包括以下各項增長的主要動力：

- 強化品牌，促進優質產品及市場發展的成功；
- 經強化及精準的媽媽100會員計劃及創新的數據庫營銷策略；
- 有效的多元化銷售渠道及實時分銷管理系統；
- 優質產品及以客户為先的產品開發；
- 嚴格的質量保證及控制體系；及
- 持續組織發展及銷售分佈拓展。



本集團的市場推廣活動

## 前景

展望二零一二年，本集團預期中國於龍年的生育率將會有上升趨勢，中國高端嬰幼兒營養品及嬰幼兒護理產品市場亦將快速增長，故本集團有信心能夠把握當中的龐大商機。

本集團將進一步提升在消費者間的品牌認知度，預期廣告開支將增加。除了於31條省級電視頻道及中央電視台維持大範圍的廣告宣傳外，本集團亦會與知名的衛星電視頻道合作製作育兒及嬰幼兒護理節目，為媽媽提供全面的解決方案以培育嬰幼兒成長。另一方面，為回應新一代父母對資訊的需求不斷增加，本集團將增加在互聯網媒體的廣告投資，以及強化移動應用平台。

本集團將會繼續透過鞏固包括嬰童專賣店、超市及藥房在內的分銷渠道，以增加在第三線城市的滲透率。為進一步發展其分銷渠道，本集團計劃於二零一二年年底將覆蓋8,500間VIP嬰童專賣店，1,000個於藥房的媽媽100會員專區，以及4,000間超市。本集團將在維持高端會員基礎的同時，發展新的媽媽100會員，並定下目標在三年內將媽媽100的活躍會員人數增至1.5百萬人。

本集團繼續著重現有上游供應的穩定性及質量，特別是其最大產品分部 — 嬰幼兒配方奶粉。在二零一二年，本集團將繼續與其他上游生產商就潛在合作進行試運及磋商，以確保嬰幼兒配方奶粉系列獲得長期的產能。

在二零一二年二月，本集團在法國開設新的實驗室設施，專責其在歐洲生產的嬰幼兒配方奶粉的質量控制。在未來，本集團會將拓闊實驗室的質量控制範圍至其他營養品及嬰幼兒護理產品。與此同時，本集團將繼續與歐洲主要的乳品研究組織開展共同研究。

為滿足高端客戶各式各樣的需要，本集團將尋求機會以豐富其優質嬰幼兒營養產品及嬰幼兒護理產品組合，從而延長客戶購買周期。在二零一二年，本集團將推出適合3-7歲幼兒的新產品。

## 挑戰

全球通脹將很可能令原材料成本上漲，為本集團帶來挑戰。由於我們的產品及原材料主要來自歐洲及美國進口，因此本集團將面對若干外匯波動影響。本集團將會進一步強化供應鏈管理，增加營運效率及充分利用規模經濟以將波動減至最低，及維持本集團的盈利能力。

隨著中國消費者市場的消費力上升，我們預期高端嬰幼兒營養及嬰幼兒護理市場內將會有新的競爭對手進場。本集團相信，其現有的高端品牌價值、嚴格產品質量控制，以及其獨特的業務模式，尤其是數據庫營銷策略，乃其核心的競爭力，因而有助維持競爭優勢。

## 股息

於充分考慮本集團之財務狀況、淨現金流量及資本開支後，董事會欣然建議就截至二零一一年十二月三十一日止年度派付每股普通股0.27港元的末期股息及每股普通股0.33港元的特別股息。經計及於二零一一年九月已付截至二零一一年六月三十日止期間中期股息每股普通股0.16港元，截至二零一一年十二月三十一日止年度之全年股息為每股普通股0.76港元，佔截至二零一一年十二月三十一日止年內溢利約70.0%。

待股東於二零一二年四月三十日舉行的應屆股東週年大會上批准後，末期股息及特別股息將於二零一二年五月十五日或前後派付予於二零一二年五月九日名列本公司股東名冊的股東。

## 控股股東承諾

本公司控股股東已向本公司承諾於二零一零年十二月十七日起至二零一三年十二月十六日止期間不會出售由合生元製藥(中國)有限公司所持本公司股份。

## 社會責任

在二零一一年，本集團與中國疾病預防控制中心轄下的婦幼保健中心成立「合生元母嬰營養與健康研究基金」，以支持母親及嬰兒健康發展、疾病預防及控制的研究。本集團承諾在連續三年每年為基金提供不少於人民幣1百萬元的資金。

本集團一向以服務社會為己任，因此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(「基金」)。本集團就每售出的單位向該基金捐出人民幣0.1元。於二零一一年，該基金已籌得人民幣1.6百萬元，自其成立以來已幫助89名身患重病的兒童。

## 致謝

二零一一年為充滿機遇的一年，本集團致力於市場上突圍而出。本人充滿信心，在僱員的不懈努力下，二零一二年龍年將為本集團另一個豐盛的年度。本人很榮幸與這批傑出人士共事，並熱誠感謝彼等對本集團作出之寶貴貢獻。本人亦欲藉此機會，就所有股東、媽媽100會員、零售商、批發商及供應商之長期支持致衷心謝意。

主席  
羅飛

香港，二零一二年三月二十日

# 管理層討論及分析

## 二零一一年業績概要

下表載列本集團於所示年度的節選綜合全面收益表資料：

|         | 截至十二月三十一日止年度     |                | 變動百分率         |
|---------|------------------|----------------|---------------|
|         | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元 |               |
| 收入      | <b>2,189,034</b> | 1,233,560      | <b>77.5%</b>  |
| 毛利      | <b>1,456,127</b> | 877,173        | <b>66.0%</b>  |
| 銷售及分銷成本 | <b>708,604</b>   | 449,453        | <b>57.7%</b>  |
| 行政開支    | <b>82,041</b>    | 87,640         | <b>(6.4%)</b> |
| 除稅前溢利   | <b>713,907</b>   | 334,063        | <b>113.7%</b> |
| 年內溢利    | <b>527,351</b>   | 265,683        | <b>98.5%</b>  |
| 年內經營溢利* | <b>459,151</b>   | 265,773        | <b>72.8%</b>  |

\* 年內經營溢利指來自有關一般業務或組織活動的損益。年內經營溢利不包括來自銀行利息收入及抵押、出售物業或資產收益或虧損、貨幣匯兌、捐款及其他非常收益或虧損。

下表載列所示期間本集團的節選自綜合財務狀況表的資料：

|        | 於十二月三十一日         |                | 變動百分率         |
|--------|------------------|----------------|---------------|
|        | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元 |               |
| 非流動資產  | <b>287,701</b>   | 39,857         | <b>621.8%</b> |
| 流動資產   | <b>2,150,365</b> | 1,862,142      | <b>15.5%</b>  |
| 流動負債   | <b>415,054</b>   | 236,347        | <b>75.6%</b>  |
| 流動資產淨值 | <b>1,735,311</b> | 1,625,795      | <b>6.7%</b>   |
| 非流動負債  | <b>45,452</b>    | 5,760          | <b>689.1%</b> |
| 資產淨值   | <b>1,977,560</b> | 1,659,892      | <b>19.1%</b>  |

下表載列所示年度本集團節選自綜合現金流量表資料：

|                   | 截至十二月三十一日止年度     |                | 變動百分率           |
|-------------------|------------------|----------------|-----------------|
|                   | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元 |                 |
| 年初現金及現金等價物        | <b>1,728,211</b> | 133,795        | <b>1,191.7%</b> |
| 經營活動所得現金流量淨額      | <b>516,212</b>   | 381,012        | <b>35.5%</b>    |
| 投資活動所用現金流量淨額      | <b>(529,228)</b> | (9,393)        | <b>5,534.3%</b> |
| 融資活動所得／(所用)現金流量淨額 | <b>(168,846)</b> | 1,230,948      | <b>(113.7%)</b> |
| 匯率變動影響淨額          | <b>(55,893)</b>  | (8,151)        | <b>585.7%</b>   |
| 年末現金及現金等價物*       | <b>1,490,456</b> | 1,728,211      | <b>(13.8%)</b>  |

\* 於二零一一年十二月三十一日，現金及現金結餘以及定期存款達人民幣1,974.1百萬元，包括現金及銀行結餘人民幣1,490.5百萬元及非抵押定期存款人民幣483.6百萬元。

# 管理層討論及分析

## 經營業績

### 收入

收入由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣1,233.6百萬元增加至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣2,189.0百萬元，增幅為77.5%。收入的增長是由嬰幼兒配方奶粉分部所帶動，該分部增長112.3%，佔本集團總收入的77.0%。

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 |             |           |             |
|---------|--------------|-------------|-----------|-------------|
|         | 二零一一年        |             | 二零一零年     |             |
|         | 人民幣千元        | 佔總數之<br>百分率 | 人民幣千元     | 佔總數之<br>百分率 |
| 益生菌     | 331,962      | 15.2%       | 303,749   | 24.6%       |
| 嬰幼兒配方奶粉 | 1,684,655    | 77.0%       | 793,565   | 64.3%       |
| 乾製嬰幼兒食品 | 97,126       | 4.4%        | 97,779    | 8.0%        |
| 嬰幼兒護理用品 | 47,845       | 2.2%        | 38,467    | 3.1%        |
| 營養補充劑   | 27,446       | 1.2%        | —         | —           |
| 總計      | 2,189,034    | 100.0%      | 1,233,560 | 100.0%      |

### 益生菌

益生菌的收入維持平穩增長，由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣303.7百萬元增加至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣332.0百萬元，增幅為9.3%，佔本集團二零一一年總收入的15.2%。

### 嬰幼兒配方奶粉

嬰幼兒配方奶粉的收入大幅增加112.3%，由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣793.6百萬元增加至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣1,684.7百萬元，佔本集團二零一一年總收入的77.0%。收入增加反映本集團在中國嬰幼兒配方奶粉行業內市場份額的增加，銷售網絡的擴展以及更大的市場認受性。本集團於二零一零年五月新引進合生元呵護嬰幼兒配方奶粉，有賴於此新產品，我們的高端嬰幼兒配方奶粉(包括合生元呵護嬰幼兒配方奶粉及合生元金裝嬰幼兒配方奶粉)的收入於二零一一年較二零一零年增加129.7%。我們的超高端嬰幼兒配方奶粉(包括合生元超級金裝嬰幼兒配方奶粉及合生元超級呵護嬰幼兒配方奶粉)的收入於二零一一年較二零一零年增加99.3%。

### 乾製嬰幼兒食品

鑒於中國於二零一一年四月生效有關嬰兒穀物系列產品的新法規，及中國有關有機系列產品的新標籤法規，本集團耗時六個月以重新開發配方及重新設計包裝，導致若干地區的乾製嬰幼兒食品產品短缺。本集團已於二零一二年一月完成重新開發及重新包裝，乾製嬰幼兒食品產品的銷售回復正常。乾製嬰幼兒食品的收入由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣97.8百萬元輕微下降0.7%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣97.1百萬元。

# 管理層討論及分析

## 經營業績(續)

### 收入(續)

#### 嬰幼兒護理用品

葆艾™品牌嬰幼兒護理用品的收入由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣38.5百萬元增加24.4%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣47.8百萬元，佔本集團二零一一年總收入的2.2%。此增加主要由於本集團繼續推廣其葆艾™品牌。

#### 營養補充劑

本集團於二零一一年九月推出營養補充劑，於截至二零一一年十二月三十一日止年度產生人民幣27.4百萬元的收入，佔本集團總收入的1.2%。

### 毛利及毛利率

毛利由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣877.2百萬元增加66.0%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣1,456.1百萬元，與收入增加的趨勢相符。毛利率由截至二零一零年十二月三十一日止年度的71.1%下降至截至二零一一年十二月三十一日止年度的66.5%，主要由於：(i)產品組合的影響，此乃因高端價位嬰幼兒配方奶粉所貢獻的收入增加，而高端價位嬰幼兒配方奶粉的毛利率較超高端價位嬰幼兒配方奶粉低，加上嬰幼兒配方奶粉所佔收入比例增加，而嬰幼兒配方奶粉的毛利率較益生菌的毛利率低所致；(ii)供應商所收取的嬰幼兒配方奶粉的價格提高及生產的勞工成本上升；(iii)換領禮品的成本因媽媽100會員積分的兌換率上升而增加。媽媽100會員積分兌換率由二零一零年的76.1%上升至二零一一年的86.5%。

### 其他收益及利益

其他收益及利益包括銀行利息收益、匯兌收益及其他款項。其他收益及利益由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣4.4百萬元增加至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣71.8百萬元，主要由於人民幣兌港元升值，令來自本公司以人民幣計值的銀行存款的匯兌收益增加。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，匯兌收益為人民幣52.8百萬元，而於截至二零一零年十二月三十一日止年度錄得匯兌虧損人民幣1.3百萬元。本公司於二零一零年十二月以港元收取來自本公司股份於二零一零年十二月十七日在聯交所主板上市的所得款項，其後於二零一一年一月將所得款項兌換為人民幣。於報告期末，以人民幣計值的存款以期末匯率換算為本公司功能貨幣港元，而匯兌差額將於產生的期間於損益賬確認。

銀行利息收益由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣2.2百萬元上升686.4%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣17.3百萬元。本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度存入更多定期存款，以利用閒置現金賺取更高回報。

# 管理層討論及分析

## 經營業績(續)

### 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本佔總收入的百分比由二零一零年的36.4%下降至二零一一年的32.4%。銷售及分銷成本佔總收入的百分比下降主要由於有效地透過媽媽100會員計劃和精密的價值鏈管理進行數據庫營銷活動，令我們可有效降低吸納新會員的成本和提高會員的忠誠度。銷售及分銷成本由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣449.5百萬元增加57.7%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣708.6百萬元。此增加主要由於宣傳及廣告開支、與表現掛鉤的花紅及辦公室開支增加，與本集團的業務增長及產品銷售額增加的趨勢相符。

### 行政開支

由於本集團有效的營運管理及成本效益增加，行政開支佔收入的百分比由截至二零一零年十二月三十一日止年度的7.1%下降至截至二零一一年十二月三十一日止年度的3.7%。行政開支由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣87.6百萬元下降6.4%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣82.0百萬元。此減少主要由於(i)上市開支減少，此為於二零一零年產生的一次性開支，而(ii)部份被辦公室、租金及差旅開支增加抵銷。

### 其他開支

由於與歐洲的潛在嬰幼兒配方奶粉供應商的合作開發開支及試營運成本增加，令其他開支由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣10.4百萬元增加124.0%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣23.3百萬元。

### 所得稅開支

實際所得稅率由截至二零一零年十二月三十一日止年度的20.5%上升至截至二零一一年十二月三十一日止年度的26.1%。此上升主要由於：(i)就中國大陸的附屬公司的可供派盈利繳納的預扣稅的遞延稅項負債增加；及(ii)廣州市合生元生物製品有限公司所貢獻的除稅前溢利的比例增加，該公司的企業所得稅稅率為25.0%，以及合生元(廣州)健康產品有限公司所貢獻的除稅前溢利的比例減少，該公司於二零一一年享有12.0%的優惠企業所得稅稅率。由於本集團的除稅前溢利增加，所得稅開支由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣68.4百萬元增加172.8%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣186.6百萬元。

### 年內經營溢利

年內經營溢利由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣265.8百萬元增加72.8%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣459.2百萬元。年內經營溢利佔收入的百分比由二零一零年的21.5%輕微下降至二零一一年的21.0%。年內經營溢利佔收入的百分比下降主要由於毛利率下跌及實際所得稅稅率上升，惟有關影響部份因推行有效的數據庫營銷及營運管理而令銷售及所分銷成本以及行政開支佔收入的百分比下跌所抵銷。

# 管理層討論及分析

## 流動資金及資本資源

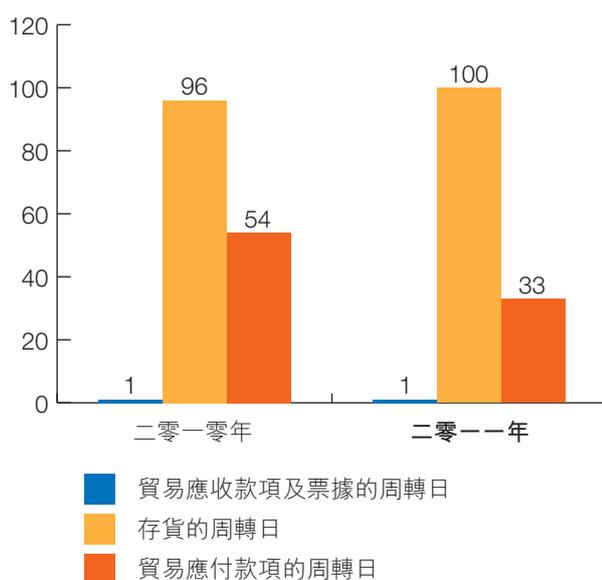
### 經營活動所得現金流量

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團於經營活動取得現金流量淨額人民幣516.2百萬元，包括經營業務所得現金人民幣639.2百萬元，部分由已付企業所得稅人民幣123.0百萬元所抵銷。本集團的經營業務所得現金包括來自經營活動的現金流人民幣716.4百萬元(未計及營運資金調整)及營運資金負變動淨額人民幣77.2百萬元。

### 投資活動所用現金流量

截至二零一一年十二月三十一日止年度，經計入定期存款人民幣483.6百萬元後，本集團的投資活動所用現金流量淨額為人民幣529.2百萬元。本集團投資活動的現金流出淨額主要包括：(i)採購物業、廠房及設備及無形資產人民幣39.2百萬元，主要與購買電腦、POS機、汽車及作業務用途的電腦軟件有關；(ii)購買一幅人民幣21.0百萬元的土地；(iii)定期存款結餘增加人民幣483.6百萬元，而(iv)部份被已收利息人民幣14.3百萬元抵銷。

### 營運資金周期



截至二零一一年及二零一零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。

存貨的平均周轉日由二零一零年的96日上升至二零一一年的100日，主要由於我們持有更多原材料及製成品以配合本集團預期出現的銷售增長，特別是嬰幼兒配方產品的銷售增長。

貿易應付款項的平均周轉日由二零一零年的54日下降至二零一一年的33日，主要由於嬰幼兒配方奶粉的採購量增加，其信貸期較其他產品為短。

# 管理層討論及分析

## 本公司首次公開發售之所得款項用途

本公司股份於二零一零年十二月十七日在聯交所主板上市，計及超額配股後，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。

截至二零一一年十二月三十一日，來自全球發售的所得款項淨額的用途如下：

|                  | 百萬港元  |
|------------------|-------|
| 提升及加強品牌認知度及形象    | 179.6 |
| 與上游供應商合作拓展業務     | 11.6  |
| 擴充及發展分銷網絡及零售渠道   | 62.1  |
| 投資研發及擴充生產基礎建設及倉庫 | 25.3  |
| 資訊科技系統升級         | 11.3  |
| 營運資本及其他一般企業用途    | 35.3  |
|                  | <hr/> |
|                  | 325.2 |

本集團已將餘下未運用的所得款項存入香港及中國的持牌銀行。

董事擬按本公司日期為二零一零年十二月三日的招股章程（「招股章程」）「所得款項用途」一節所載方式運用餘下所得款項淨額。

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈載於年報之企業管治報告。

## 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。

本公司已應用聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治常規守則(「企業管治守則」)所載列之原則。

截至二零一一年十二月三十一日止年度整段期間，本公司已遵守企業管治守則所載列之守則條文，除於下文所披露有關守則條文第A.2.1條之偏離者外。

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。

本公司將繼續因應其業務活動及增長改善其企業管治常規，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。

為遵守將於二零一二年四月一日生效之上市規則附錄十四所載之新企業管治守則，董事會於二零一二年三月二十日採納經修訂之企業管治守則(「新企業管治守則」)。

## 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，截至二零一一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。

本公司已就可能擁有未公開之本公司股價敏感資料之僱員進行證券交易確立條款不遜於標準守則之書面指引(「僱員書面指引」)。本公司並未察覺僱員違反僱員書面指引之事故。

如本公司得悉就本公司證券買賣有任何限制期間，本公司將事先知會其董事及相關僱員。

## 董事會

### 職責

董事會之職責為領導及控制本公司及監察本集團之業務、策略性決定及表現。董事會之成員各有所長，而董事對於本集團所從業務均具備充分行業知識、豐富的企業及策略規劃經驗及／或專門技術。董事會向高級管理層授予權力及責任以進行本集團之日常管理及營運。此外，董事會亦成立董事委員會及已向該等董事委員會授予載於其各自職權範圍之不同職責。

所有董事將確保彼等將真誠地履行職責及遵守適用法律及法規，並於任何時候以本公司及其股東的利益為依歸。

### 董事會組成

董事會目前擁有九名成員，其中包括三名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事會亦已成立三個董事委員會，分別為提名委員會、審核委員會及薪酬委員會。董事履歷載於本年報第28至第36頁內「董事及高級管理層履歷」一節。下列為本公司董事：

#### 執行董事：

羅飛先生(主席、行政總裁、提名委員會主席兼薪酬委員會成員)

張文會博士(首席科技官兼品質保證部主管)

孔慶娟女士(首席營運官)

#### 非執行董事：

吳雄先生

羅雲先生(審核委員會成員)

陳富芳先生

#### 獨立非執行董事：

魏偉峰博士(審核委員會主席兼薪酬委員會及提名委員會成員)

陳偉成先生(薪酬委員會主席兼審核委員會及提名委員會成員)

蕭柏春教授

董事名單(按類別排列)亦披露於本公司不時根據上市規則發出之所有公司通訊。

主席、行政總裁兼執行董事羅飛先生為非執行董事羅雲先生之胞弟。除已披露者外，董事會成員之間概無財務、業務、親屬或其他重大／關連關係。

## 董事會(續)

### 董事會授權

截至二零一一年十二月三十一日止全年，董事會於任何時候一直遵守上市規則第3.10(1)及(2)條之規定，該等條文規定須委任至少三名獨立非執行董事，其中至少一名獨立非執行董事須具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

非執行董事具備董事會所需之各方面業務及財務專業知識、經驗及獨立判斷能力。透過積極參與董事會會議、在管理涉及潛在利益衝突之事宜上發揮領導角色及於董事委員會任職，所有非執行董事在有效領導本公司方面貢獻良多。

董事會對本公司所有重大事宜保留決策權，包括批准及監督所有政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易(特別是可能涉及利益衝突之交易)、財務資料、委任董事及其他重大財務及運作事宜。

全體董事可迅速取得所有相關資料以至聯席公司秘書之意見及服務，以確保符合董事會議事程序以及遵守所有適用法例及法規。向董事會提出要求後，各董事一般可於適當情況下徵詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。

本公司日常管理、行政及運作均由行政總裁及高級管理層負責。本公司會定期檢討所分派職能及職責。上述高級職員於訂立任何重大交易前，必須事先獲董事會批准。

董事會向三個董事委員會分派職責，以監察本公司事務之特定範疇。所有董事委員會訂有特定書面職權範圍，並可按股東要求查閱。各董事委員會應向董事會報告其所作決定或推薦意見。

董事會獲行政總裁及高級管理層全力支持履行其職責。

### 主席兼行政總裁

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。

## 董事會(續)

### 聯席公司秘書

本公司聯席公司秘書為黃德儀女士及楊文筠女士。聯席公司秘書之履歷載於本年報第28至第36頁內「董事及高級管理層履歷」一節。聯席公司秘書已獲知會上市規則第3.29條之規定，而彼等於截至二零一二年十二月三十一日止年度遵守該等規定之情況將於本公司二零一二年年報所載企業管治報告內呈報。

### 董事會會議常規

董事會定期舉行會議以討論及擬定整體策略及本集團之營運及財務表現。董事可親身或以電子通訊方式參加會議。

週年大會之安排及每次會議之草擬議程通常會事先提供予董事。

董事會定期會議通告應在會議前至少14天向所有董事發出。其他董事會會議及轄下委員會會議的通告一般會在合理情況下發出。

董事會文件及所有適當、完整及可靠之資料應在各董事會會議或轄下委員會會議前最少3天向所有董事送出，令董事瞭解本公司之近期發展及財務狀況，從而令其可作出知情決定。於任何必要之情況下，董事會及每名董事亦應有自行接觸高級管理人員之獨立途徑。

高級管理層參與所有董事會的定期會議，及於有需要時參與其他董事會及委員會會議，以就業務發展、財務及會計事宜、遵守法規及規定、企業管治及本公司其他重大方面提供建議。

聯席公司秘書負責紀錄及保管所有董事會會議及轄下委員會會議之會議紀錄。通常會議紀錄之初稿在各會議後一段合理時間內發送董事傳閱，供董事表達意見，而最後定稿可供董事查閱。

本公司的組織章程細則(「組織章程細則」)載有要求有關董事於批准彼等或其任何聯繫人士擁有重大利益之交易時放棄投票的規定，而其將不計入會議法定人數。

董事會每年安排四次會議，分季度舉行，並於有需要時舉行額外會議。每年度四次董事會會議為預先安排。於二零一一年舉行之董事會定期會議期間，董事會已審議營運及財務表現，以及審議及批准年度或中期業績。

## 董事會(續)

董事於截至二零一一年十二月三十一日止年度出席各董事會和董事委員會會議及股東週年大會之情況

| 董事姓名           | 董事會會議  | 審核委員會會議                            | 提名委員會會議         | 薪酬委員會會議   | 股東週年大會        |
|----------------|--|------------------------------------|-----------------|---|---------------|
| <b>執行董事</b>    |  |                                    |                 |   |               |
| 羅飛先生(附註1)      | 6/6  | 不適用                                | 1/1             | 4/4   | 1/1           |
| 張文會博士          | 6/6  | 不適用                                | 不適用             | 不適用   | 1/1           |
| 孔慶娟女士          | 6/6  | 不適用                                | 不適用             | 不適用   | 1/1           |
| <b>非執行董事</b>   |  |                                    |                 |   |               |
| 吳雄先生           | 6/6  | 不適用                                | 不適用             | 不適用   | 1/1           |
| 羅雲先生           | 6/6  | 2/2                                | 不適用             | 不適用   | 1/1           |
| 陳富芳先生          | 6/6  | 不適用                                | 不適用             | 不適用   | 1/1           |
| <b>獨立非執行董事</b> |  |                                    |                 |   |               |
| 魏偉峰博士(附註2)     | 6/6  | 2/2                                | 1/1             | 4/4   | 1/1           |
| 陳偉成先生(附註3)     | 6/6  | 2/2                                | 1/1             | 4/4   | 1/1           |
| 蕭柏春教授          | 6/6  | 不適用                                | 不適用             | 不適用   | 1/1           |
| <b>會議日期</b>    | 二零一一年<br>三月二十八日<br>二零一一年<br>六月九日<br>二零一一年<br>八月二十三日<br>二零一一年<br>十一月二十八日<br>二零一一年<br>十一月二十九日<br>二零一一年<br>十二月十六日 | 二零一一年<br>三月二十四日<br>二零一一年<br>八月二十二日 | 二零一一年<br>十二月十六日 | 二零一一年<br>六月九日<br>二零一一年<br>八月二十二日<br>二零一一年<br>十一月二十九日<br>二零一一年<br>十二月十六日 | 二零一一年<br>六月九日 |

附註：

- 1： 董事會及提名委員會主席
- 2： 審核委員會主席
- 3： 薪酬委員會主席

上述會議概無由任何替任董事出席。

## 獨立非執行董事之獨立性

本公司已根據上市規則第3.13條之規定從各獨立非執行董事取得有關其獨立性之書面年度確認。基於該等確認，本公司認為，根據上市規則第3.13條所載列之獨立性指引，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

為更有效鼓勵獨立非執行董事為著本公司的發展而運用彼等之專業知識及專門知識，本公司根據其所採納之購股權計劃於二零一一年十二月十六日向各獨立非執行董事授出購股權。有關授出購股權之詳情載於本年報第41頁。

## 董事會(續)

### 委任及重選以及罷免董事

本公司各名董事已按特定任期與本公司訂立服務合約或委任函。於該任期屆滿時，彼等可於本公司之股東週年大會(「股東週年大會」)上接受重選。

根據本公司於二零一零年十一月二十五日採納的本公司組織章程細則，任何由董事會委任以填補臨時空缺之董事之任期將直至彼獲委任後之第一次股東大會，屆時，彼將於該大會上膺選連任，而任何獲董事會委任作為現有董事會額外成員的董事的任期將僅直至本公司下屆股東週年大會，屆時可膺選連任。於每一次股東週年大會上，當時在任之董事中三分之一(或倘彼等之數目並非三之倍數，則為最接近但不少於三分之一之數目)須輪席告退，惟每名董事(包括按特定任期獲委任者)須至少每三年一次於股東週年大會上退任，並可膺選連任。

委任、重選及罷免董事之程序及過程已載於本公司之組織章程細則。提名委員會負責審閱董事會之組成、擬定及制定提名及委任董事之相關程序、監察董事之委任及繼任計劃及評估獨立非執行董事之獨立性。

### 董事及高級管理層薪酬

本公司已確立一套就擬定本集團高級管理層薪酬政策之正式及具透明度程序。截至二零一一年十二月三十一日止年度本公司各董事之薪酬詳情載列於財務報表附註7。

### 持續專業發展

董事會持續獲提供有關法律及監管制度發展以及業務環境改變之最新資料，以協助彼等履行職責。本公司將於有需要時向董事持續提供資訊及專業發展。

董事已獲知會新企業管治守則第A.6.5條守則條文有關持續專業發展之規定。各董事於截至二零一二年十二月三十一日止年度遵守有關規定之情況將載於本公司二零一二年年報之企業管治報告。

### 企業管治職能

為遵守新企業管治守則第D.3.1條守則條文，根據董事會於二零一二年三月二十日採納之書面職權範圍，本公司之企業管治職能由董事會負責，包括：(a)制定及檢討本公司之企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；(b)檢討及監察本集團董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展；(c)檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規；(d)制定、檢討及監察適合本集團僱員及董事之操守準則及合規手冊(如有)；及(e)檢討本公司遵守企業管治守則之情況及在企業管治報告內之披露。董事會於截至二零一二年十二月三十一日止年度有關企業管治職能之工作詳情將於本公司二零一二年年報之企業管治報告內披露。

### 董事有關財務報表之財務報告職責

董事確認其編製本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度財務報表之責任。董事編製本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度財務報表之職責載於本年報第50頁董事會報告內。

## 董事會(續)

### 董事責任保險

自二零一一年八月起，本公司已就企業活動所引起針對董事之法律訴訟為董事投購合適和足夠保障範圍之責任保險。

### 提名委員會

提名委員會包括三名成員，分別為羅飛先生(提名委員會主席)、魏偉峰博士及陳偉成先生，而其中大部份為獨立非執行董事。

提名委員會之主要職責如下：

- 定期審閱董事會之架構、規模及組成(包括技術、知識及經驗)及就任何建議改變向董事會提出推薦意見；
- 物色合資格成為董事會成員之人士及挑選獲提名為董事之人士或就此提出推薦意見；
- 評估本公司之獨立非執行董事之獨立性；及
- 就與委任或重新委任本公司董事及本公司董事繼任計劃有關之相關事宜向董事會提出推薦意見，特別是主席及行政總裁。

為遵守本公司於二零一二年三月二十日採納之新企業管治守則，董事會於二零一二年三月二十日採納經修訂之提名委員會職權範圍。

提名委員會參考相關人士之技術、經驗、專業知識、個人誠信及付出之時間、本公司之需要及其他相關法定規定及法規進行挑選及推選董事人選之程序。本公司亦可能在有需要的情況下委聘外部招聘機構以進行招聘及挑選程序。

截至二零一一年十二月三十一日止年度期間，提名委員會召開一次會議，出席紀錄載於上文「董事於截至二零一一年十二月三十一日止年度出席各董事會和董事委員會會議及股東週年大會之情況」一節。

根據本公司之組織章程細則第84(1)及84(2)條，吳雄先生、羅雲先生及陳富芳先生均為非執行董事，須於二零一二年四月三十日召開之應屆股東週年大會上輪值退任，惟彼等合資格並願意膺選連任。

本公司獨立非執行董事魏偉峰博士、陳偉成先生及蕭柏春教授之服務任期將於二零一二年十二月十七日屆滿。根據相關委任函，彼等均符合資格於二零一二年四月三十日舉行之應屆股東週年大會上膺選連任及被重新委任，自彼等之服務任期屆滿時生效。本公司將於得知結果後盡快作出有關委任該等獨立非執行董事之公佈。

提名委員會推薦吳雄先生、羅雲先生及陳富芳先生於本公司應屆股東週年大會上膺選連任及重新委任魏偉峰博士、陳偉成先生及蕭柏春教授。

本公司日期為二零一二年三月二十六日之通函已詳載接受重選及重新委任之董事之資料。

## 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。

審核委員會之主要職責包括以下各項：

- 於提呈董事會前，審閱財務報表和報告以及審議負責會計及財務報告職能之人員、內部核數師或外聘核數師提出之任何重大或不尋常事項；
- 根據外聘核數師之工作檢討與外聘核數師之關係、其費用及聘用條款，並就外聘核數師之委任、重新委任及免職向董事會提出推薦建議；
- 檢討本公司財務申報制度、內部監控制度、風險管理制度及相關之程序是否充足及有效。

為遵守本公司於二零一二年三月二十日採納之新企業管治守則，董事會於二零一二年三月二十日採納經修訂之審核委員會職權範圍。

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建議。

審核委員會已審閱本公司截至二零一一年六月三十日止六個月之中期業績及截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度業績、本集團截至二零一一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二零一一年十二月三十一日止年度之年報、財務報告及合規程序、管理層對本公司之內部監控及風險管理系統及程序作出之報告，以及重新委任外聘核數師。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。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，審核委員會召開兩次會議，出席紀錄載於上文「董事於截至二零一一年十二月三十一日止年度出席各董事會和董事委員會會議及股東週年大會之情況」一節。

## 外聘核數師及核數師薪酬

本公司外聘核數師就其對本公司之財務報表之申報職責發出之聲明載列於第51頁之獨立核數師報告。

由外聘核數師提供非審計服務須經審核委員會批准，且僅於該等由外聘核數師提供之非審計服務較其他服務供應商所提供者更有效率或具經濟效益以及不會對外聘核數師之獨立性構成不利影響時，方可使用該等服務。於二零一一年，外聘核數師提供之非審計服務主要為稅務顧問及內部監控審閱服務。

審核委員會已審閱二零一一年外聘核數師之獨立性及客觀性，並對有關結果感到滿意。審核委員會已建議董事會於應屆股東週年大會上重新委任安永會計師事務所為本公司外聘核數師。

## 審核委員會(續)

### 外聘核數師及核數師薪酬(續)

於回顧年度，本公司向外聘核數師安永會計師事務所已支付及應付之薪酬載列於下文：

| 服務種類                 | 人民幣千元 |
|----------------------|-------|
| 審計服務                 |       |
| — 中期審閱服務             | 650   |
| — 年度審計服務             | 1,400 |
| 非審計服務(稅務顧問及內部監控審閱服務) | 438   |
| 合計                   | 2,488 |

## 薪酬委員會

薪酬委員會包括三名成員，分別為陳偉成先生(薪酬委員會主席)、羅飛先生及魏偉峰博士，而其中大部份為獨立非執行董事。

薪酬委員會主要目標包括就本公司薪酬政策及全體董事與高級管理層之薪酬架構提供推薦建議，並獲授權負責釐定執行董事與高級管理層之特定薪酬待遇。薪酬委員會亦負責就有關薪酬政策及架構之發展制定具透明度之程序，確保董事或其任何聯繫人士將不會參與決定其本身薪酬之決策，有關薪酬將經參考個人及本公司表現以及市場慣例及條件後釐定。

為遵守本公司於二零一二年三月二十日採納之新企業管治守則，董事會於二零一二年三月二十日採納經修訂之薪酬委員會職權範圍。

人力資源部負責收集及管理人力資源資料並向薪酬委員會提出推薦建議，以供其審議。薪酬委員會亦就有關薪酬政策與架構及薪酬待遇之建議徵求本公司主席及／或行政總裁意見。

薪酬委員會已審閱本公司之薪酬政策及架構，以及回顧年內執行董事及高級管理層之薪酬待遇。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，薪酬委員會共召開四次會議，出席紀錄載於上文「董事於截至二零一一年十二月三十一日止年度出席各董事會和董事委員會會議及股東週年大會之情況」一節。

## 內部監控

董事會對本公司之內部監控系統及其有效性之審閱負上整體責任。董事會亦負責維持足夠之內部監控系統以保障股東之利益及本公司之資產。

本集團之內部監控制度之設計乃為協助有效及有效率之運作，確保財務報告之可靠度及遵守適用法律及法規，識別及管理潛在風險，以及保障本集團之資產。高級管理層須定期檢討及評估監控程序，並監察任何風險因素，以及就任何調查結果、應付變動及已識別風險之措施向審核委員會報告。本公司已制定適用於所有營運單位之政策及程序，確保內部監控之效率。本公司亦有識別、評估及管理重大風險之程序以達成其管理目標。該程序須不斷改善，並於二零一一年全年及直至本報告日期貫徹使用。日常營運則委託個別部門，對其本身部門之行為及表現進行問責，並須嚴格遵守董事會制定之政策。本公司不時進行內部監控系統效率的審閱，確保其能夠符合及應對日新月異之經營環境。

於回顧年度，董事會透過審核委員會對本公司內部監控系統之效率進行檢討，範圍包括資源充足度、本公司執行會計和財務報告職能之人員的資歷及經驗，以及彼等之培訓課程及預算。外聘顧問獲委聘協助董事會就其業務營運和程序對內部監控系統進行高水平的檢討。有關檢討覆蓋範圍包括財務、合規和營運監控以及風險管理機制，經與本公司管理層及其外聘核數師討論後已作出評估。董事會相信，現有內部監控系統屬足夠和有效。

## 股東通訊與投資者關係

本公司深信，與股東保持有效溝通，對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略了解至為重要。本公司亦明白保持透明度和及時披露公司資料的重要性，因其有利於股東及投資者作出最佳投資決策。

本公司之股東大會為董事會與股東提供溝通之場合。董事會主席以及提名委員會、薪酬委員會及審核委員會之主席(或(如彼等缺席)各委員會之其他成員)會於股東大會上解答問題。

於本公司股東大會進行之投票須根據本公司的組織章程細則第66條以投票表決方式表決。投票結果將於股東大會宣佈，並刊載於聯交所和本公司網頁。此外，本公司透過定期與機構投資者、財務分析員及財經媒體會晤，及時發佈有關本公司任何重大進展之資料，以通過雙向及有效率的溝通推動本公司發展。

## 股東通訊與投資者關係(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司參加了三場投資者研討會、三場路演及超過300個與分析員、機構投資者及基金經理的個別會議。本公司於本年度參加的投資者研討會及路演概述如下：

| 日期       | 活動                                       | 組織者                     | 地點                        |
|----------|--|-------------------------|---------------------------|
| 二零一一年四月  | 二零一零年年度報告路演                              | 香港上海滙豐銀行有限公司            | 香港、新加坡、倫敦、法蘭克福、蘇黎世、紐約及波士頓 |
| 二零一一年六月  | 香港中國投資研討會(香港)                            | 大和資本市場香港有限公司            | 香港                        |
| 二零一一年八月  | 二零一一年中期報告路演                              | 香港上海滙豐銀行有限公司            | 香港                        |
| 二零一一年十月  | 花旗大中華區投資者會議                              | 花旗環球金融亞洲有限公司            | 澳門                        |
| 二零一一年十月  | Jefferies Consumer Corporate Access Days | Jefferies Hong Kong Ltd | 香港                        |
| 二零一一年十一月 | 路演                                       | 凱基證券亞洲有限公司              | 新加坡                       |

最後一場股東大會為於二零一一年六月九日假座香港太古廣場港島香格里拉大酒店舉行之股東週年大會，以批准(其中包括)發行及購買股份的一般授權及重選退任董事。於股東週年大會上考慮的主要事項詳情載列於日期為二零一一年四月二十日的通函。所有建議普通決議案已於股東週年大會上以投票表決方式通過。

應屆股東週年大會將於二零一二年四月三十日舉行。股東週年大會通告將於股東週年大會日期前至少二十個完整營業日寄往予股東。

為促進有效之溝通，本公司亦設有網站([www.biostime.com.cn](http://www.biostime.com.cn))，刊登有關其業務營運及發展之最新資料及更新資料、財務資料、企業管治常規及其他資料，以供公眾人士閱覽。投資者若有任何查詢，可直接致函本公司或發電郵至 [IR@biostime.com.cn](mailto:IR@biostime.com.cn)。

截至二零一一年十二月三十一日止全年，本公司之組織章程文件並無重大變動。

## 股東權利

### 股東如何召開股東特別大會及於股東大會上提呈建議

根據組織章程細則第58條，於遞交呈請通知書日期持有獲賦予於本公司任何股東大會上投票權利之本公司繳足股本不少於十分之一的一名或多名股東，於任何時候均有權透過向董事會或本公司的聯席公司秘書以書面呈請(郵寄至香港干諾道中168-200號信德中心西座22樓2208室)之方式，要求董事會就處理該呈請要求所列明之任何事務召開股東特別大會，而該大會須於遞交該項呈請要求後兩個月內舉行。若董事會於接獲呈請通知書後二十一日內未能進行召開大會，呈請人可以按與董事會召開大會之相同方式自行召開股東特別大會，而呈請人因董事會未能召開大會而產生之一切合理開支將由本公司償付予呈請人。

### 向董事會提出查詢之程序

股東可發出其查詢及關注事項至董事會，郵寄至香港干諾道中168-200號信德中心西座22樓2208室，並註明送至聯席公司秘書。聯席公司秘書會向董事會傳遞有關由董事會直接負責任之事宜之通訊，以及向本公司行政總裁傳遞日常業務事宜(例如提議、查詢及客戶投訴)之通訊。

# 董事及高級管理層履歷

## 執行董事

羅飛先生，47歲，於二零一零年四月三十日獲委任為執行董事，亦為本公司主席及行政總裁。彼亦為我們的附屬公司廣州市合生元生物製品有限公司(「廣州合生元」)、合生元(廣州)健康產品有限公司(「合生元健康」)及廣州葆艾嬰幼兒護理用品有限公司(「廣州葆艾」)的董事。彼主要負責我們的整體企業策略、規劃及業務發展。彼於生物技術產品行業擁有約18年經驗。自一九八九年六月至一九九零年十月，彼獲廣州經濟技術開發區康海企業發展公司全職聘用為助理工程師。於一九九三年二月，彼成立廣州百星生物工程有限公司，擔任法人代表及總經理。於一九九四年十二月，彼成立廣州市百好博有限公司(「廣州百好博」)，該公司主要從事進口及分銷個人護理用品及家居清潔產品原材料，彼自一九九四年十二月至二零一零年六月為該公司的法人代表，並於一九九四年十二月起至今為該公司董事。於一九九九年八月，彼成立廣州合生元並自此擔任廣州合生元的總經理。彼自廣州合生元營養保健品有限公司(「合生元營養」)於二零零九年九月成立起直至二零一一年十二月為止擔任其董事。羅先生現有的社會專業包括廣東省孕嬰童用品協會副主席兼合生元中國母嬰救助基金管理委員會主席。羅先生為我們的非執行董事羅雲先生的胞弟。羅先生於一九八五年七月及一九八八年六月相繼獲華南理工大學(前稱華南工學院)微生物工程學士學位及工業發酵碩士學位。彼亦完成中歐國際工商學院高級工商管理碩士課程並於二零零八年九月獲授工商管理碩士學位。彼亦自二零零三年十二月成為我們的主要股東合生元製藥(中國)有限公司(「合生元製藥」)之董事，該公司於本公司之股份中擁有按證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第2及第3分部條文須予披露的權益。進一步詳情，請參閱本年報第47頁。

張文會博士，46歲，於二零一零年五月十二日獲委任為執行董事，亦為本公司的首席科技官及品質保證部主管。彼亦為我們的附屬公司廣州合生元、合生元健康及廣州葆艾的董事。彼自二零一零年十二月十日成為合生元健康之科技中心之總經理。彼主要負責研發、產品質量監控及技術支援以及國際供應鏈管理。彼通過於數間大學任教並於若干本行業公司任職，於生物技術方面累積近16年經驗。彼於二零零五年十月加入本集團，擔任廣州合生元的首席科技官，並於二零一零年十二月十日獲委任為其董事。此前，彼自一九九四年八月至一九九六年八月期間擔任華南理工大學生物工程科目講師。自二零零零年十二月至二零零三年八月期間，彼獲美國內布拉斯加大學林肯分校(University of Nebraska-Lincoln)聘請擔任化學工程系副教授。此後，彼自二零零三年九月至二零零五年九月期間擔任美國Xoma (US) LLC加工開發部的高級研究員。彼自合生元營養於二零零九年九月成立起直至二零一一年十二月為止擔任其董事。張博士於一九八五年七月獲華東理工大學(前稱華東化工學院)的生化工程學士學位，並分別於一九八八年七月及一九九四年九月獲華南理工大學的工業發酵碩士學位及發酵工程博士學位。自一九九六年十月至一九九七年九月期間，彼於大阪大學(Osaka University)就讀微生物學國際研究生課程。彼於一九九七年十月至二零零零年十一月期間在美國內布拉斯加大學林肯分校(University of Nebraska-Lincoln)食品科技系以博士後身份進行研究。彼亦自二零一零年五月成為我們的主要股東合生元製藥之董事，該公司於本公司之股份中擁有按證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須予披露的權益。進一步詳情，請參閱本年報第47頁。

# 董事及高級管理層履歷

## 執行董事(續)

**孔慶娟女士**，49歲，於二零一零年五月十二日獲委任為執行董事，亦為本公司的首席營運官。彼亦為我們的附屬公司合生元健康、廣州葆艾及廣州合生元之監事。彼亦為合生元健康之營運中心之總經理。彼於生物科技產品行業具有逾16年豐富經驗，主要負責整體採購、物流、生產以及內部合規及監控。彼於二零零零年七月加入本集團，自二零零二年十二月至二零一零年十二月獲委任為廣州合生元之董事，並於二零零六年一月至二零一零年十二月成為該公司的營運總監。於加入本集團之前，彼自一九八三年一月至一九九五年七月期間任職於河北省中醫院。自一九九五年八月至二零零零年二月，彼獲大連三株生態化妝品有限公司委聘。孔女士於一九八五年七月畢業於河北醫科大學(前稱河北醫學院)，獲臨床醫學學士學位。彼亦自二零一零年五月成為我們的主要股東合生元製藥之董事，該公司於本公司之股份中擁有按證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須予披露的權益。進一步詳情，請參閱本年報第47頁。

## 非執行董事

**吳雄先生**，55歲，於二零一零年五月十二日獲委任為本公司非執行董事。彼亦為我們的附屬公司廣州合生元、合生元健康及廣州葆艾的董事。彼自二零零九年十二月起擔任海南方盛實業發展有限公司的法人代表及總經理，負責其業務運營的整體管理。吳先生於一九八零年十二月至一九九七年十二月期間任職海口市工商行政管理局。自一九九七年十二月至二零零零年十二月，彼於海口市市場物業發展有限公司任職。自二零零零年十二月至二零零九年十二月，彼為海南駿捷汽車銷售有限公司的法人代表及總經理，負責管理其總體經營業務。吳先生於一九七五年七月自海口市第一中學畢業。彼亦自二零一零年五月成為我們的主要股東合生元製藥之董事，該公司於本公司之股份中擁有按證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須予披露的權益。進一步詳情，請參閱本年報第47頁。

**羅雲先生**，50歲，於二零一零年五月十二日獲委任為非執行董事。彼亦為我們的附屬公司廣州合生元、合生元健康及廣州葆艾的董事。自一九八零年至一九九三年期間，彼獲海口瓊山醫藥公司委聘。其後自一九九四年十二月至一九九九年八月期間，彼於廣州百好博擔任銷售經理。自一九九九年八月至二零零九年九月期間，彼曾任廣州合生元多個職位包括銷售董事及負責媽媽100會員中心的董事。自二零零九年九月至二零一一年十二月，彼曾擔任合生元營養之總經理，負責整體策略及業務發展，亦自合生元營養於二零零九年九月成立起直至二零一一年十二月為止擔任其董事。羅先生於一九八七年七月畢業於暨南大學成人教育學院，獲得工商及經濟管理畢業證書。彼自二零零八年十一月起攻讀上海復旦大學的高級工商管理碩士課程。羅先生為本公司董事會主席及執行董事羅飛先生的胞兄。彼亦自二零一零年五月成為我們的主要股東合生元製藥之董事，該公司於本公司之股份中擁有按證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須予披露的權益。進一步詳情，請參閱本年報第47頁。

**陳富芳先生**，47歲，於二零一零年五月十二日獲委任為非執行董事。彼亦為我們的附屬公司廣州合生元、合生元健康及廣州葆艾的董事。彼自一九九九年三月起擔任廣州百好博的董事及總經理，並於二零一零年六月起擔任其法人代表，負責整體業務經營及管理。此前，彼自一九八八年至一九九七年期間任職於廣東省紡織工業總公司(從事進出口紡織品及成衣公司)，在此，彼分別於一九八八年三月及一九九二年十一月榮獲化纖助理工程師及化纖工程師職稱。彼畢業於華南理工大學(前稱華南工學院)，於一九八五年七月獲化學纖維學士學位及於一九八八年六月獲化學纖維碩士學位。彼亦自二零一零年五月成為我們的主要股東合生元製藥之董事，該公司於本公司之股份中擁有按證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須予披露的權益。進一步詳情，請參閱本年報第47頁。

# 董事及高級管理層履歷

## 獨立非執行董事

**魏偉峰博士**，49歲，於二零一零年七月十二日獲委任為獨立非執行董事。魏博士為萬年高顧問有限公司(前稱萬連顧問有限公司)的常務董事及SWCS Corporate Services Limited的行政總裁。魏博士亦為香港特許秘書公會(「香港特許秘書公會」)副會長。彼亦自二零零七年至二零一零年擔任KCS Hong Kong Limited(原為畢馬威會計師事務所與均富會計師行的企業服務及商務部)董事兼上市公司服務部主管，且自二零零五年至二零零七年擔任其副董事。在此之前，魏博士曾在香港多家上市公司(包括中遠集團、中國聯通股份有限公司及中國工商銀行(亞洲)有限公司)擔任多個高級管理層職位，包括執行董事、財務總監及公司秘書。魏博士於二零零六年十二月至二零零九年五月擔任中國人壽保險股份有限公司獨立非執行董事及自二零零七年五月至二零一一年六月擔任方興地產(中國)有限公司的獨立非執行董事。此外，魏博士現時出任下列公司(其股份於聯交所主板或紐約證券交易所(「紐約證交所」)上市)的獨立非執行董事及審核委員會成員或主席：

| 公司名稱(英文)  | 公司名稱(中文)       | 證券交易所 |      |          |
|---|----------------|-------|------|----------|
|   |                | 名稱    | 股份代號 | 委任日期     |
| BaWang International (Group) Holding Limited                | 霸王國際(集團)控股有限公司 | 主板    | 1338 | 二零零八年十二月 |
| Bosideng International Holdings Limited                     | 波司登國際控股有限公司    | 主板    | 3998 | 二零零七年九月  |
| China Coal Energy Company Limited                           | 中國中煤能源股份有限公司   | 主板    | 1898 | 二零一零年十二月 |
| China Railway Construction Corporation Limited              | 中國鐵建股份有限公司     | 主板    | 1186 | 二零零七年十一月 |
| LDK Solar Co., Ltd.   | 不適用            | 紐約證交所 | LDK  | 二零一一年七月  |
| Powerlong Real Estate Holdings Limited                      | 寶龍地產控股有限公司     | 主板    | 1238 | 二零零八年六月  |
| Sany Heavy Equipment International Holdings Company Limited | 三一重裝國際控股有限公司   | 主板    | 631  | 二零零九年十一月 |
| SITC International Holdings Company Limited                 | 海豐國際控股有限公司     | 主板    | 1308 | 二零一零年九月  |

魏博士領導並參與多個重大企業財務項目，包括上市、合併及收購以及發行債務證券，在監管合規、企業管治及秘書服務方面向眾多國有企業及紅籌公司提供專業服務及支援。

# 董事及高級管理層履歷

## 獨立非執行董事(續)

魏博士是英國特許公認會計師公會會員、香港會計師公會會員、英國特許秘書及行政人員公會資深會員、香港特許秘書公會資深會員、香港董事學會資深會員及香港證券學會會員。魏博士於二零零二年獲得香港理工大學企業財務碩士學位，並於一九九二年獲得密歇根州安德魯大學工商管理碩士學位及於二零一一年六月獲得上海財經大學經濟(金融)博士學位。

魏博士於會計及融資以及企業管治(在有關內部監控及內部審核等企業管治常規的事宜方面與本公司有關)方面擁有豐富經驗。

陳偉成先生，56歲，於二零一零年七月十二日獲委任為獨立非執行董事。陳先生乃價值及商業管理諮詢方面的專業人士。彼為莎莎國際控股有限公司(於二零一零年三月起)及特步國際控股有限公司(於二零一零年三月起)(該兩家公司的股份均於聯交所主板上市)非執行董事、ReneSola Ltd.(於二零零九年四月起)及7 Days Group Holdings Limited(於二零零九年十一月起)(該兩家公司的股份均於紐約證交所上市)獨立董事。陳先生於上市公司現時擔任的董事職務列表如下：

| 公司名稱(英文)                             | 公司名稱(中文)   | 證券交易所名稱 | 股份代號 | 委任日期     |
|--------------------------------------|------------|---------|------|----------|
| Sa Sa International Holdings Limited | 莎莎國際控股有限公司 | 主板      | 178  | 二零一零年三月  |
| Xtep International Holdings Limited  | 特步國際控股有限公司 | 主板      | 1368 | 二零一零年三月  |
| ReneSola Ltd                         | 不適用        | 紐約證交所   | SOL  | 二零零九年四月  |
| 7 Days Group Holdings Limited        | 不適用        | 紐約證交所   | SVN  | 二零零九年十一月 |

陳先生累積逾30年財務、營運及業務管理經驗，並曾在多間公司及跨國企業擔任高級管理層職務。於二零零三年至二零零八年間，彼出任李寧有限公司(其股份於聯交所主板上市)的執行董事、首席財務官及公司秘書。陳先生為英國特許管理會計師公會資深會員及香港董事學會資深會員。

# 董事及高級管理層履歷

## 獨立非執行董事(續)

**蕭柏春教授**，63歲，於二零一零年七月十二日獲委任為獨立非執行董事。蕭教授為一名管理科學專業人士及學者。蕭教授擁有的高學歷及豐富的商業管理經驗，與本公司涉及企業管治常規的商業營運相關。自一九九四年四月以來，彼曾於美國塞頓•霍爾大學擔任副教授，並於一九九九年三月晉升為教授。彼亦於一九九八年任職美國塞頓•霍爾大學電腦及決策科學系系主任。自一九九八年九月起，彼於美國長島大學開展其教書生涯，現時為一名高級教授。自二零零五年九月十八日起，彼亦出任美國長島大學管理學系系主任。蕭教授獲多家中國大學委任為講座教授或客席教授。例如，彼自二零零五年一月起出任北京大學的教授、出任香港中文大學的客席教授、自二零零四年五月起出任西南交通大學的傑出客席教授及服務及經營管理學系中美中心主任、自二零零五年八月起出任復旦大學高級工商管理碩士計劃的傑出客席教授，並自二零零零年五月起為四川大學管理學院的終生教授。作為其成就的證據，蕭教授在研究領域方面獲頒多個獎項。彼於一九八六年及一九八七年獲美國賓夕法尼亞大學沃頓商學院頒發「大學獎學金」，於一九九八年及一九九九年獲塞頓•霍爾大學頒發「傑出學術成就獎」。彼亦於二零零六年獲美國長島大學管理學院頒發「傑出學術成就獎」榮譽。蕭教授現時為南京大學董事成員。蕭教授於一九八二年七月獲南京大學頒發數學學士學位，並於一九八五年三月獲比利時魯文大學頒發工商管理碩士學位，以及於一九九零年十二月獲美國賓夕法尼亞大學沃頓管理學院頒發博士學位。

## 高級管理層

**趙力先生**，42歲，於二零零四年十月加入本集團，擔任銷售及市場推廣總經理。彼直至二零零三年一月止受聘於郴州市藥品檢驗所。彼於二零零四年十月加入本集團，擔任廣東省的區域銷售經理、於二零零六年十二月晉升為華南的區域銷售經理、於二零零七年七月擔任嬰幼兒配方奶粉產品的銷售及市場推廣總監及於二零零七年十二月擔任銷售及市場推廣總監。趙先生於二零一零年五月獲委任為本集團的銷售及市場推廣總經理，彼憑藉其於銷售及市場推廣方面的豐富經驗，現負責經營銷售渠道、全面市場推廣策略及促銷策略。趙先生於一九九一年七月獲得湖南中醫學院中醫學士學位，並於二零零九年十二月起參加華南理工大學高級工商管理碩士課程。

**朱定平先生**，35歲，於二零零七年二月加入本集團。彼為高級銷售總監，主要負責整體銷售事務。加入本集團之前，彼於製藥行業擁有逾十年經驗，主要來自於業內公司的工作經驗。一九九六年八月至二零零六年十二月，彼於廣東明林藥業有限公司擔任區域銷售經理。朱先生完成成人高級教育課程後於二零零六年七月獲得中國藥科大學藥學大學文憑。彼亦參與多次高級培訓以提高其專業技能。例如，於二零零四年九月，彼參與香港中文大學亞太研究所與香港京都念慈庵總廠有限公司聯合舉辦的高管培訓計劃，亦完成中山大學嶺南(大學)學院的工商管理課程，並於二零零三年二月取得結業證書。彼目前正修讀暨南大學管理學院之高級工商管理碩士課程。彼於二零零三年三月獲廣東省藥品監督管理局職稱改革領導小組頒發的藥師資格證。

# 董事及高級管理層履歷

## 高級管理層(續)

**Patrice Malard 博士**，57歲，於二零一零年十月加入本集團。彼為首席科學官，主要負責提供產品研發的技術支援及建議。彼亦自二零零八年三月一日至二零一零年九月三十日擔任廣州合生元的科技顧問。Patrice 博士於營養品行業擁有約20年經驗。一九八一年十月至一九九零年三月，彼擔任Gist Brocades SA的微生物事業群主管。一九九零年四月至一九九一年六月，彼獲CPIAA SA聘為經理。一九九一年六月至一九九四年十一月，彼為Pioneer France Maïs SA法國附屬公司的策略及開發總監。彼亦於一九九五年二月至二零零七年十月期間擔任Silab Sarl的總監、Lallemand SAS的銷售及市場推廣總監。二零零八年三月至今，彼為Kloarys Développement Sarl的擁有人並擔任總經理。彼於一九八一年獲得里爾科技大學的分子及細胞生物學博士學位。

**陳光華先生**，36歲，於二零零八年三月加入本集團。彼為媽媽100會員中心的總監並主要負責該中心的運作及發展。加入本集團之前，彼於資訊技術領域擁有逾十年工作經驗，特別是ERP系統、CRM系統及企業資訊。一九九七年七月至一九九九年一月，彼於廣東佛陶集團股份有限公司擔任助理工程師。一九九九年一月至二零零八年二月，彼受僱於廣州天劍計算機系統工程有限公司並出任軟件工程師、部門經理及副總經理等職位。陳先生獲廣州市科技和信息化局選為專家數據庫的科技專家，並於二零零六年十月獲廣州市政府頒發廣州市科學技術獎及於二零零六年六月獲佛山市政府頒發佛山市科學技術進步獎。於一九九七年七月，陳先生取得同濟大學的硅酸鹽科學及工程學學士學位。於二零零四年十二月，彼取得華南理工大學計算機技術碩士學位。

**安玉婷女士**，31歲，於二零一零年七月加入本集團，彼為國際合作總監，主要負責建立及維護我們與外國實體的關係。二零零三年十二月至二零一零年八月，彼任職於法國貿易華南委員會，主要負責向對華出口及投資的法國公司(尤其是消費品及保健行業的公司)提供遊說及營運支援。此前，彼亦曾於二零零一年一月至二零零一年六月在華盛頓特區的美國參議院實習，二零零一年七月至二零零一年九月在巴黎的Banque Populaire Group實習，二零零二年九月至二零零三年三月在巴黎的LVMH Group實習。於二零零三年七月，彼獲得巴黎政治學院的工商管理及企業策略碩士學位。

**曹文輝先生**，33歲，於二零零七年三月加入本集團。彼為財務總監，主要負責整體財務及會計事務。彼於財務管理方面擁有逾八年經驗。彼於二零零三年五月前任職廣州藍月亮有限公司擔任管理會計，開始其職業生涯。二零零三年七月至二零零五年六月，曹先生為廣州迪森熱能設備有限公司的助理財務經理。二零零五年七月至二零零七年二月，彼於美贊臣(廣州)有限公司擔任高級會計師。曹先生於二零零一年十二月獲得安徽財貿學院(現為安徽財經大學)會計學士學位。彼亦自二零一零年九月起攻讀美國明尼蘇達大學卡爾森管理學院的高級工商管理碩士課程。曹先生為廣東省註冊會計師協會的非執業會員。彼於二零零五年六月獲廣東省人事廳授予的註冊稅務師資格。

# 董事及高級管理層履歷

## 高級管理層(續)

**秦靄女士**，33歲，為我們的市場總監，主要負責整體營銷事務。彼於二零零六年十一月加入本集團，並於二零一一年九月由高級市場經理晉升為市場總監。秦女士於市場推廣及企業策略規劃方面累積近九年經驗。二零零二年十月至二零零三年十月，彼於廣東雅志達廣告有限公司擔任撰文指導。二零零四年八月至二零零五年七月，彼於廣州星際藝術傳播有限公司擔任策劃經理。秦女士於二零零二年七月獲得北京工商大學廣告學士學位。彼亦自二零一零年五月起攻讀中山大學嶺南(大學)學院的高級工商管理碩士課程。

**胡曉成先生**，34歲，於二零零四年十一月加入本集團，擔任關鍵客戶總監。彼於市場推廣及銷售方面擁有豐富經驗。彼於二零零零年至二零零三年間在江西特康科技有限公司北京銷售部擔任銷售專員，專司銷售產品予華北醫院客戶。彼加入本集團，擔任江西省上饒銷售辦事處的經理。由於其出色的工作表現，彼於二零零五年二月獲晉升為寧波市的銷售經理，二零零六年二月獲晉升為上海的區域銷售經理以及於二零零七年二月獲晉升為本集團銷售管理的高級經理。胡先生於二零一零年五月獲委任為本集團的高級關鍵客戶經理，並於二零一一年九月晉升為關鍵客戶總監，憑藉其於市場推廣及銷售方面的經驗，彼現負責本集團零售組織的銷售渠道。胡先生於一九九九年七月獲得江西廣播電視大學的計算機會計大學文憑。彼亦自二零一零年九月起攻讀廈門大學管理學院的高級工商管理碩士課程。

**徐樂生先生**，36歲，為戰略及發展總監，主要負責我們的策略及規劃事務。彼自二零零一年八月起即任職於本集團，並於二零一一年九月獲委任為戰略及發展總監。加入本集團之前，徐先生於製藥行業擁有豐富經驗，擔任產品開發、市場推廣及企業策略規劃的不同職務。一九九八年十一月至一九九九年六月，彼任職廈門飛鵬工業有限公司。一九九九年六月至二零零一年三月，彼於南京臣功製藥有限公司任職。徐先生於一九九八年七月獲得華僑大學的化學工程及生化工程學士學位。彼亦自二零一零年九月起攻讀廈門大學研究生院的高級工商管理碩士課程。

**許振傑先生**，33歲，彼為人力資源總監，負責整體人力資源事務。彼於人力資源管理方面擁有約十年工作經驗。二零零一年七月至二零零六年三月，彼先後擔任廣州歐亞床墊家具有限公司的策略發展部門職員及人力資源及行政經理。二零零六年三月至五月，彼於廣州白雲天駿國際傳媒有限公司擔任人力資源經理。彼於二零零六年十二月加入本集團，並於二零一一年九月獲委任為人力資源總監。許先生於二零零一年六月獲得中山大學的法學學士學位。彼亦自二零一零年九月起攻讀美國明尼蘇達大學卡爾森管理學院的高級工商管理碩士課程。許先生已參加多個專業培訓課程，例如，彼曾於二零零二年三月三十日至二零零二年四月十四日參加中山大學教授經理研究會開辦的高級人力資源管理師培訓課程、於二零零八年十二月參加光環國際管理培訓中心開辦的清華項目管理培訓及中歐國際工商學院的人力資源管理課程。彼於二零零九年十二月獲企業人力資源管理師一級資格證書及於二零零六年五月獲人才評測師證書。

# 董事及高級管理層履歷

## 高級管理層(續)

**熊火焰先生**，39歲，為推廣總監，並主要負責本集團的推廣事務。彼於二零零一年十二月加入我們為廣東省的營業代表並自此於本集團任職。彼於產品推廣方面擁有接近十年經驗。彼於二零零六年三月獲晉升為推廣經理，於二零零八年三月升為高級推廣經理，及於二零一一年九月晉升為推廣總監，目前主要負責本集團的推廣事務。熊先生經過三年學習於一九九六年七月獲得景德鎮陶瓷學院材料科學與工程學院的熱能工程畢業證書。彼亦自二零一零年九月起攻讀廈門大學管理學院的高級工商管理碩士課程。

**毛曉青女士**，39歲，於二零零七年七月加入本集團。彼為高級醫藥及技術支持經理，主要負責有關產品的醫學及技術事務。毛女士於一九九五年七月獲得中國藥科大學藥物分析學士學位。彼於二零零零年六月獲得南京大學生物化學碩士學位，於二零零一年八月獲得阿姆斯特丹大學的醫學人類學碩士學位。於二零零七年八月，彼完成密蘇裡大學哥倫比亞分校的五年半學業，獲得生物化學博士學位。此外，毛女士於過往年度曾參加多個專業培訓課程。例如，毛女士於二零零七年九月完成中山大學廣東中大醫藥職業培訓學院的公共營養師培訓課程，獲得結業證書。於二零零八年五月，彼參與並完成關於保護臨床研究中人類研究受試者的8小時網上課程，該課程針對參與設計及／或從事人體實驗參與者及就保護有關參與者提呈資料的人士，彼獲美國國立衛生研究院院外研究所頒發結業證書。美國國立衛生研究院是美國衛生及公共服務部的一部分，並為國家醫療研究機構。

**孫日高先生**，38歲，於二零零八年五月加入本集團。彼為生產廠經理，主要負責生產事務，並定期處理中國法律法規項下的若干環境及職業健康及安全事宜。彼於生產管理方面擁有約十年經驗。二零零一年六月至二零零五年八月，彼擔任先靈(廣州)藥業有限公司的生產總監。二零零五年九月至二零零八年四月，彼於廣州百特醫療用品有限公司擔任高級生產總監。孫先生於一九九七年七月取得瀋陽藥科大學藥劑製備學士學位。於二零零九年六月，彼取得中山大學工商管理碩士學位。彼亦於二零一零年六月取得廣東省食品藥品監督管理局頒發的執業藥師註冊證。

## 聯席公司秘書

**黃德儀女士**，55歲，於二零一零年七月十二日獲委任為本公司的聯席公司秘書之一兼授權代表。黃女士為卓佳專業商務有限公司企業服務部的董事。於二零零零年加入卓佳集團之前，彼為德勤的香港公司秘書服務高級經理。黃女士為特許秘書、英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會資深會員。彼於二零零九年獲得香港理工大學專業英語文學碩士學位並持有香港特許秘書公會發出的執業認可證明書。黃女士積逾25年提供公司秘書服務的經驗。

# 董事及高級管理層履歷

## 聯席公司秘書(續)

楊文筠女士，27歲，於二零零五年八月加入本集團，於二零一零年七月十二日獲委任為本公司的聯席公司秘書之一。彼亦為對外事務部高級經理。楊女士於本集團展開其職業生涯，並於過去六年任職本集團期間取得行政、企業管治、法律事務及公共關係等方面的豐富工作經驗。由二零零五年八月至二零零八年十二月期間，彼出任公共事務助理並主要負責本集團的法律事務與公共關係。楊女士自二零零六年十一月起同時兼任總經理助理一職，彼一直負責本集團部分行政工作。由二零零八年十二月至二零一零年二月期間，彼擢升為本集團法務經理，負責整體法律事務與公共關係。二零一零年二月，彼負責領導新成立的風險控制部門，負責本集團的法律事務、公共關係及內部審計。楊女士於二零零五年六月畢業於中山大學，取得法學學士學位。

## 董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條，本公司二零一一年中期報告之日後之本公司董事資料變更載列如下：

| 董事姓名 | 變更詳情  |
|------|---|
| 羅飛   | 於二零一一年十二月十九日辭任合生元營養之董事                                    |
| 張文會  | 於二零一一年十二月十九日辭任合生元營養之董事                                    |
| 羅雲   | 1. 於二零一一年十二月十九日辭任合生元營養之董事<br>2. 於二零一一年十二月十九日終止出任合生元營養之總經理 |

# 董事會報告

董事會謹此提呈其報告及本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

## 主要業務

本公司為本集團之投資控股公司。本集團主要從事向高端媽媽提供高端嬰幼兒營養品以及嬰幼兒護理用品之業務。有關本公司之附屬公司主要業務之詳情載列於財務報表附註15。於本年度，本集團之主要業務性質概無重大變動。

## 附屬公司

有關於二零一一年十二月三十一日本集團主要附屬公司之詳情載列於財務報表附註15。

## 業績及分派

本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度之業績載於本年報第53頁至108頁之綜合財務報表。於二零一一年九月二十三日就截至二零一一年六月三十日止期間向股東派發每股普通股0.16港元之中期股息。董事建議就截至二零一一年十二月三十一日止年度於二零一二年五月十五日或前後向於二零一二年五月九日名列本公司股東名冊之股東派發每股普通股0.27港元之末期股息及每股普通股0.33港元之特別股息。此建議已反映於財務報表以作為財務狀況表權益一項中之股份溢價分配。

每股普通股0.27港元之末期股息及每股普通股0.33港元之特別股息須待股東於將於二零一二年四月三十日(星期一)召開之本公司應屆股東週年大會(「二零一二年股東週年大會」)上批准。該股息將從本公司之股份溢價分派。董事認為，該分派符合本公司於二零一零年十一月二十五日採納之組織章程細則，其中載明股息可以本集團之變現或未變現溢利或從董事認為不再需要之溢利轉撥之任何儲備宣派及派付。倘獲普通決議案批准，股息亦可以股份溢價賬或任何其他根據開曼群島公司法就此目的獲授權之基金或賬目宣派及派付，惟須遵守其組織章程大綱及組織章程細則及於緊隨分派或派付股息後，本公司將有能力於日常業務過程中償還到期債務。有關截至二零一一年十二月三十一日止年度之股息詳情載列於財務報表附註10。

## 暫停辦理股份過戶登記

### (a) 合資格出席二零一二年股東週年大會並於會上投票

本公司將於二零一二年四月二十六日至二零一二年四月三十日(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。為符合資格出席二零一二年股東週年大會並於會上投票，須不遲於二零一二年四月二十五日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。

## 暫停辦理股份過戶登記(續)

### (b) 獲派發建議末期股息及特別股息的資格

本公司將於二零一二年五月七日至二零一二年五月九日(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及特別股息，須不遲於二零一二年五月四日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。

## 物業、廠房及設備

本集團及本公司之物業、廠房及設備於截至二零一一年十二月三十一日止年度之變動詳情載列於財務報表附註12。

## 股本

本集團及本公司之股本於截至二零一一年十二月三十一日止年度之變動詳情載列於財務報表附註24。

## 儲備

本公司及本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度之儲備變動詳情分別載列於財務報表附註27及綜合權益變動表。

## 可供分派儲備

於二零一一年十二月三十一日，根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)(「公司法」)計算之本公司之可供分派儲備(包括股份溢價賬及繳入盈餘)約為人民幣4,241.3百萬元，其中約人民幣132.0百萬元及人民幣161.4百萬元已分別建議為本年度末期股息及特別股息。根據公司法，一間公司可在若干情況下以股份溢價賬及繳入盈餘向其股東作出分派。有關本公司於二零一一年十二月三十一日之儲備之詳情載列於財務報表附註27。

## 慈善捐款

本集團之慈善捐款包括自二零零七年起就所出售之本集團任何每盒或每罐產品捐出人民幣0.1元予本集團與中國紅十字會合作成立之合生元中國母嬰救助基金。於截至二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日止三個年度各年，本集團之慈善捐款分別為人民幣0.6百萬元、人民幣1.1百萬元及人民幣1.6百萬元。

## 五年財務概要

摘錄自己刊發之經審核財務報表之本集團於過去五個財政年度之業績及資產、負債及非控股權益概要載列於第109頁至第110頁。此概要並不構成經審核財務報表之一部份。

## 主要客戶及供應

於回顧年度，向本集團五大客戶作出之銷售額佔年內收入總額30%以下。概無董事或監事或彼等之聯繫人士或本公司之任何股東於本集團之任何一名五大客戶中擁有權益。

於二零一一年，本集團向最大供應商作出之採購額為人民幣610.9百萬元，佔本集團於該年度之總採購額之74.8%，而向五大供應商作出之採購額為人民幣720.0百萬元，佔本集團於該年度之總採購額之88.1%。概無董事或監事或彼等之聯繫人士或本公司之任何股東於本集團之任何一名五大供應商中擁有權益。

## 董事

於本年度及截至本年報日期，本公司之董事如下：

### 執行董事

羅飛先生  
張文會博士  
孔慶娟女士

### 非執行董事

吳雄先生  
羅雲先生  
陳富芳先生

### 獨立非執行董事

魏偉峰博士  
陳偉成先生  
蕭柏春教授

根據本公司之組織章程細則第84(1)及84(2)條，非執行董事吳雄先生、羅雲先生及陳富芳先生須於二零一二年四月三十日舉行之應屆股東週年大會上輪席告退，並合資格膺選連任。

本公司獨立非執行董事魏偉峰博士、陳偉成先生及蕭柏春教授均於二零一零年七月十二日獲委任，彼等的服務任期將於二零一二年十二月十七日屆滿。根據相關委任函，彼等均符合資格於二零一二年四月三十日舉行之應屆股東週年大會上膺選及被重新委任，自彼等之服務任期屆滿時生效。本公司將於得知結果後盡快作出有關委任該等獨立非執行董事之公佈。

## 董事服務合約

各名執行董事已與本公司簽訂服務合約，初步固定任期為自上市日期起計三年，直至任何一方向另一方發出不少於三個月之書面通知或根據各自之服務合約所載之條文予以終止為止。各名執行董事可享有董事袍金，而彼亦可享有酌情花紅，惟就本公司任何財政年度而言，應付全體執行董事之花紅總額不得超過該財政年度之經審核綜合純利(除稅及少數股東權益及支付該紅花後但不包括非經常性及特別項目)之5%。執行董事不可就增加年薪及與應付彼之與表現掛鈎之花紅金額之決議案投票。

各名非執行董事已簽訂委任函，自上市日期起計為期三年，直至非執行董事向本公司發出不少於一個月之書面通知或根據各自之委任函所載之條文予以終止為止。非執行董事不會享有任何董事袍金。

各名獨立非執行董事已簽訂委任函，自上市日期起計為期兩年，直至獨立非執行董事向本公司發出不少於一個月之書面通知或根據各自之委任函所載之條文予以終止為止。各名獨立非執行董事可享有董事袍金。

概無擬於二零一二年股東週年大會上獲建議膺選連任或重新委任之董事與本公司訂有不可於一年內終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)之服務合約。

## 董事酬金

截至二零一一年十二月三十一日止年度之董事酬金詳情載列於財務報表附註7。

## 董事及高級管理層履歷

本公司董事及本集團高級管理層之履歷載列於年度報告第28頁至36頁。

## 薪酬政策

本集團之薪酬政策乃根據個別僱員之表現及基於香港及中國大陸之薪酬趨勢而制訂，並將被定期審閱。視乎本集團之盈利能力而定，本集團亦可向其僱員發放酌情花紅以作為彼等對本集團作出貢獻之獎勵。本集團已為其僱員採納首次公開發售前購股權計劃、購股權計劃及股份獎勵計劃。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，概無董事放棄收取任何薪酬。

## 獨立非執行董事之獨立性

本公司已獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條確認其獨立性。本公司認為，根據第3.13條，全體獨立非執行董事亦為獨立人士。

## 部分行使超額配股權

本公司宣佈，香港上海滙豐銀行有限公司作為獨家賬簿管理人代表國際包銷商於二零一一年一月七日部分行使超額配股權，涉及2,294,000股股份，相當於任何超額配股權獲行使前根據全球發售最初可供認購股份總數之約1.5%，以補足國際發售的超額配股。該2,294,000股股份乃本公司於二零一一年一月十一日以每股11.00港元(不包括1%經紀佣金、0.003%證監會交易徵費及0.005%香港聯交所交易費)(即根據全球發售每股發售股份之發售價)配股及發行。

## 董事及主要行政人員於本公司之股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉

於二零一一年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司之股本、相關股份及債權證(定義見證券及期貨條例第XV部)中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊內之權益及淡倉或須根據標準守則另行通知本公司及聯交所之權益及淡倉載列如下：

| 董事姓名 | 身份／權益性質 | 好倉／淡倉 | 相關股份<br>(在本公司之權益<br>衍生工具項下) | 本公司<br>概約權益百分比<br>(附註3) |
|------|---------|-------|-----------------------------|-------------------------|
| 羅飛   | 實益擁有人   | 好倉    | 621,239(附註1)                | 0.1031%                 |
| 張文會  | 實益擁有人   | 好倉    | 404,795(附註1)                | 0.0672%                 |
| 孔慶娟  | 實益擁有人   | 好倉    | 381,558(附註1)                | 0.0634%                 |
| 魏偉峰  | 實益擁有人   | 好倉    | 100,000(附註2)                | 0.0166%                 |
| 陳偉成  | 實益擁有人   | 好倉    | 100,000(附註2)                | 0.0166%                 |
| 蕭柏春  | 實益擁有人   | 好倉    | 100,000(附註2)                | 0.0166%                 |

附註1： 為本公司根據首次公開發售前購股權計劃授出之購股權。本公司之首次公開發售前購股權計劃之詳情載列於下文「購股權計劃」一節。

附註2： 此等購股權乃本公司根據購股權計劃授出。本公司之購股權計劃之詳情載列於下文「購股權計劃」一節。

附註3： 超額配股權於二零一一年一月七日獲部分行使，令本公司之已發行股份總數由600,000,000股增加至二零一一年一月十一日之602,294,000股。

除於本報告所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，概無本公司之董事及高級行政人員或任何其配偶或未滿18歲之子女於本公司之股份、相關股份及債權證中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊內或須根據標準守則另行通知本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 優先購買權

本公司之組織章程細則或開曼群島法例均無規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份之優先購買權條文。

## 購買、銷售或贖回本公司之上市證券

除因部分行使超額配股權而配股及發行股份外，本公司或任何其附屬公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 購股權計劃

本公司已採納兩套購股權計劃，據此，本公司有權於本公司於聯交所主板上市前及後授出購股權。兩套購股權計劃之詳情載列如下：

### 購股權計劃

本公司設有一個購股權計劃（「購股權計劃」），旨在向該等對本集團業務成功有貢獻的合資格參與者提供鼓勵及獎勵。計劃的合資格參與者包括本公司董事（包括獨立非執行董事）、本集團其他僱員、本集團貨物或服務的供應商、本集團客戶、本公司股東，以及本公司附屬公司的任何非控股股東。購股權計劃於二零一零年十一月二十五日生效，除非被取消或修訂，否則將自該日起十年內一直具有效力。

根據購股權計劃及本集團任何其他計劃，已授出但尚未行使的所有未行使購股權（「購股權」）獲行使後可予發行的股份的最高數目不得超過本公司不時已發行股份總數的30.0%。

根據購股權計劃及本集團任何其他計劃，將予授出的所有購股權獲行使後可予發行的股份的最高數目合共不得超過於上市日期本公司已發行股份總數的10.0%。於任何十二個月期間內授予購股權計劃的任何合資格參與者的購股權獲行使後已發行及將予發行的股份最高數目不得超過本公司不時已發行股份的1%。超過此限額所授出的額外購股權須經股東於股東大會上批准。

向本公司董事、主要行政人員或主要股東或任何彼等的聯繫人授出購股權須事先取得獨立非執行董事（不包括其本身或其聯繫人為購股權承授人的獨立非執行董事）的批准。此外，倘向本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等的聯繫人授出購股權將導致於十二個月期間直至及包括有關授出當日向該名人士已授出及將予授出的所有購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權）獲行使後已發行及將予發行的證券：a) 合共佔已發行的相關類別證券的0.1%以上；及b) 總值（按證券於各自的授出日期的收市價計算）超過5,000,000港元，則進一步授出購股權必須取得本公司股東批准（以投票方式表決）。

## 購股權計劃(續)

### 購股權計劃(續)

授出購股權的要約可於要約日期起計28日內接納，而承授人須就此支付1港元的代價。已授出的購股權的行使期將由本公司董事會全權釐定，惟概無購股權可於其獲接納當日授出之後起計十年後可獲行使。除非董事會另行釐定有關條款及條件，否則購股權可予行使前並無必須持有的最短期限。

購股權的行使價由董事會釐定，惟不得低於以下各項之最高者：(i)本公司股份於購股權要約的日期在聯交所的收市價；(ii)本公司股份於緊接要約日期前五個交易日在聯交所的平均收市價；及(iii)本公司股份的面值。

購股權計劃項下的購股權並無賦予持有人獲派股息或於股東大會表決之權利。

於二零一一年六月九日、二零一一年十一月二十九日及二零一一年十二月十六日(「授出日期」)分別根據購股權計劃授予承授人(「承授人」)978,532份購股權、1,265,151份購股權及300,000份購股權，以認購本公司股本中每股面值0.01港元之普通股(「股份」)。

每份購股權賦予購股權持有人權利，於行使該購股權時按行使價認購一股股份，行使價為以下各項之最高者：(1)每股股份的面值；(2)聯交所於授出日期刊發的每日報價表所報的每股股份收市價；及(3)緊接授出日期前五個營業日聯交所發出的每日報價表所報的每股股份平均收市價。於二零一一年六月九日、二零一一年十一月二十九日及二零一一年十二月十六日授出之購股權之行使價分別為每股15.312港元、每股11.52港元及每股12.12港元。截至二零一一年十二月三十一日止年度購股權計劃項下合資格承授人及有效的購股權變動按承授人類別劃分如下：

| 承授人類別   | 承授人數目                  |                      |                         |                        | 於年內<br>喪失資格 | 於二零一一年<br>十二月三十一日<br>尚未行使 |
|---------|------------------------|----------------------|-------------------------|------------------------|-------------|---------------------------|
|         | 於二零一一年<br>一月一日<br>尚未行使 | 於二零一一年<br>六月九日<br>授出 | 於二零一一年<br>十一月二十九日<br>授出 | 於二零一一年<br>十二月十六日<br>授出 |             |                           |
| 獨立非執行董事 | —                      | —                    | —                       | 3                      | —           | 3                         |
| 高級管理層成員 | —                      | 1                    | —                       | —                      | —           | 1                         |
| 其他僱員    | —                      | 108                  | 137                     | —                      | (15)        | 230                       |
|         | —                      | 109                  | 137                     | 3                      | (15)        | 234                       |

## 購股權計劃(續)

### 購股權計劃(續)

| 承授人類別   | 於全面行使根據購股權計劃授出之所有購股權後將予發行之股份數目 |                      |                         |                        |               |                           |
|---------|--------------------------------|----------------------|-------------------------|------------------------|---------------|---------------------------|
|         | 於二零一一年<br>一月一日<br>尚未行使         | 於二零一一年<br>六月九日<br>授出 | 於二零一一年<br>十一月二十九日<br>授出 | 於二零一一年<br>十二月十六日<br>授出 | 於年內<br>已註銷/失效 | 於二零一一年<br>十二月三十一日<br>尚未行使 |
| 獨立非執行董事 | —                              | —                    | —                       | 300,000                | —             | 300,000                   |
| 高級管理層成員 | —                              | 103,484              | —                       | —                      | —             | 103,484                   |
| 其他僱員    | —                              | 875,048              | 1,265,151               | —                      | (102,229)     | 2,037,970                 |
|         | —                              | 978,532              | 1,265,151               | 300,000                | (102,229)     | 2,441,454                 |

本公司根據購股權計劃向三名獨立非執行董事授出購股權之詳情載於年報第41頁。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，共有102,229份購股權失效。

授出之購股權將根據以下時間表於六年行使期間歸屬於承授人(就此而言，購股權歸屬當日或各有關日期於下文稱為「歸屬日期」)：

| 歸屬日期           | 將予歸屬的購股權百分比   |
|----------------|---------------|
| 上市日期的第三週年後任何時間 | 所授出的購股權總數的30% |
| 上市日期的第四週年後任何時間 | 所授出的購股權總數的30% |
| 上市日期的第五週年後任何時間 | 所授出的購股權總數的40% |

除上述披露者外，概無承授人為本公司的董事、行政總裁或主要股東，或彼等各自的聯繫人士(定義見上市規則)。

概無根據購股權計劃授出的購股權於截至二零一一年十二月三十一日止年度獲行使。

### 首次公開發售前購股權計劃

#### 1. 條款概要

首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)旨在給予本公司董事、高級管理層、僱員及業務夥伴機會，於本公司擁有個人權益，並激勵董事、高級管理層、僱員及業務夥伴盡量提升其於本集團的表現及效率及/或獎勵彼等的過往貢獻，並挽留對本集團的長期發展及盈利能力有重大貢獻的員工或維持與彼等的持續關係。除下列各項外，本公司唯一股東於二零一零年七月十二日通過書面決議案批准的首次公開發售前購股權計劃的主要條款，與購股權計劃的條款大致相同：

- (a) 根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權的每股認購價為2.53港元；

## 購股權計劃(續)

### 首次公開發售前購股權計劃(續)

#### 1. 條款概要(續)

- (b) 可能因行使根據首次公開發售前購股權計劃授出的全部購股權而發行的股份總數為11,150,249股，而於上市日期或之後將不會根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權；
- (c) 根據首次公開發售前購股權計劃授出的全部購股權僅可按以下方式行使：

| 購股權行使期        | 授權的最大百分比      |
|---------------|---------------|
| 上市日期第三週年後任何時間 | 所授出的購股權總數的30% |
| 上市日期第四週年後任何時間 | 所授出的購股權總數的30% |
| 上市日期第五週年後任何時間 | 所授出的購股權總數的40% |

- (d) 根據首次公開發售前購股權計劃授出的每份購股權均有6年行使期。

所有首次公開發售前購股權計劃項下之購股權亦於二零一零年七月十六日授出，各承授人付出1.00港元之代價。

#### 2. 已授出尚未行使購股權

於二零一零年七月十六日，本公司根據首次公開發售前購股權計劃向329名參與者授出合共11,150,249股股份，其中包括3名執行董事及14名本集團高級管理層成員。於二零一一年十二月三十一日，38名僱員因未能達到表現目標或退休而不再合資格根據首次公開發售前購股權計劃獲授購股權，而666,088份根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權失效。於本年度，首次公開發售前購股權計劃項下之合資格承授人及授出的購股權變動按承授人類別劃分如下：

| 承授人類別   | 承授人數目                 |                                    |                          |
|---------|-----------------------|------------------------------------|--------------------------|
|         | 於二零一一年<br>一月一日<br>合資格 | 於截至<br>二零一一年<br>十二月三十一日<br>止年度喪失資格 | 於二零一一年<br>十二月三十一日<br>合資格 |
| 執行董事    | 3                     | —                                  | 3                        |
| 高級管理層成員 | 14                    | —                                  | 14                       |
| 其他僱員    | 293                   | (38)                               | 255                      |
| 業務夥伴    | 1                     | —                                  | 1                        |
|         | <b>311</b>            | <b>(38)</b>                        | <b>273</b>               |

## 購股權計劃(續)

### 首次公開發售前購股權計劃(續)

#### 2. 已授出尚未行使購股權(續)

| 承授人類別   | 於全面行使根據首次公開發售前<br>購股權計劃授出之所有購股權後將予發行之股份 |                         |                           |
|---------|---|-------------------------|---------------------------|
|         | 於截至<br>二零一一年                            |                         |                           |
|         | 於二零一一年<br>一月一日<br>尚未行使                  | 十二月三十一日<br>止年度<br>註銷/失效 | 於二零一一年<br>十二月三十一日<br>尚未行使 |
| 執行董事    | 1,407,592                               | —                       | 1,407,592                 |
| 高級管理層成員 | 2,655,665                               | —                       | 2,655,665                 |
| 其他僱員    | 6,749,250                               | (666,088)               | 6,083,162                 |
| 業務夥伴    | 100,000                                 | —                       | 100,000                   |
|         | <b>10,912,507</b>                       | <b>(666,088)</b>        | <b>10,246,419</b>         |

有關本公司根據首次公開發售前購股權計劃向三名執行董事授出購股權之詳情載於年報第41頁。

除上述披露者外，於截至二零一一年十二月三十一日止年度，概無根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權，亦無根據首次公開發售前購股權計劃授出之購股權獲行使、失效或被註銷。

## 股份獎勵計劃

董事會於二零一一年十一月二十八日(「採納日期」)採納股份獎勵計劃。設立股份獎勵計劃之目的是透過向本公司及其附屬公司的若干董事、高級管理人員及僱員提供獲得本公司股本權益的機會，以表彰該等人士所作出的貢獻，並挽留及激勵彼等為本集團未來的發展及擴張作出努力。

根據股份獎勵計劃條款及上市規則，董事會可隨時向其全權酌情選擇的任何合資格人士發出要約，以接納股份(按董事會可能釐定的數目)獎勵的授出。股份將由獨立受託人(「受託人」)於市場上以本公司貢獻的資金購買，並根據股份獎金計劃的條文以信託形式為相關參與者持有。於任何情況下，歸屬期須多於一年但不超過十年。

若任何進一步獎勵將導致董事會根據股份獎勵計劃所獎勵的股份數目超過於採納日期本公司已發行股本的10%，則董事會不應作出任何獎勵。於任何情況下，受託人所持有的尚未歸屬股份於任何時候均應低於本公司已發行股本的5%。根據股份獎勵計劃，每名參與者可獲獎勵的股份數目最多不得超過於接納日期本公司已發行股本的1%。

除非董事會決定提早終止股份獎勵計劃，否則股份獎勵計劃將自採納日期起計十年期內一直有效及具效力。

## 股份獎勵計劃(續)

股份獎勵計劃之詳情載列於本公司日期為二零一一年十一月二十八日之公告。截至二零一一年十二月三十一日止年度概無根據股份獎勵計劃授出股份。

## 董事購買股份或債權證的權利

除上文「董事及主要行政人員於本公司之股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉」及「購股權計劃」章節所披露者外，於年內本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司董事藉此購入本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲得利益。

## 主要股東之權益及淡倉

就本公司所知，於二零一一年十二月三十一日，以下人士(本公司任何董事或主要行政人員除外)為本公司之主要股東(定義見上市規則)及於本公司之股份及相關股份中擁有以下須按證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露，或紀錄於本公司根據證券及期貨條例第336條所存置之登記冊之權益及淡倉：

| 姓名                 | 身份／權益性質 | 好倉／淡倉 | 股份數目        | 概約股權百分比<br>(附註1) |
|--------------------|---------|-------|-------------|------------------|
| 合生元製藥(中國)有限公司(附註2) | 實益擁有人   | 好倉    | 450,000,000 | 74.7%            |

附註1：部分超額股配權於二零一一年一月七日獲行使，導致本公司已發行股份之總數由600,000,000股增加至二零一一年一月十一日之602,294,000股。

附註2：合生元製藥由羅飛先生、吳雄先生、羅雲先生、陳富芳先生、張文會博士及孔慶娟女士分別擁有28.15%、26.00%、19.55%、11.90%、10.00%及4.40%。

除上文所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，本公司並無獲任何其他人士(本公司董事或主要行政人員除外)知會其於本公司股份或相關股份中擁有紀錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置之登記冊之權益。

## 管理層合約

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，概無訂立或訂有任何有關管理及執行本公司全部或任何重大部份業務之合約。

## 重要合約

於本年底或本年度內任何時間，概無由本公司、其控股公司、其附屬公司或同系附屬公司訂立，且與本集團業務有關及董事於當中擁有直接或間接權益之重要合約仍然生效。於本年底或本年度內任何時間，概無有關由本公司之控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務之重要合約仍然生效。

## 不競爭承諾

各控股股東已向本公司確認其已遵守根據不競爭契據(定義見招股章程)向本公司作出之不競爭承諾。獨立非執行董事已審閱遵守情況並確認控股股東已遵守不競爭契據項下所有承諾。

根據招股章程，本公司控股股東已承諾透過合生元製藥向獨立第三方出售合生元營養全部股權，並更改合生元營養的名稱，刪除「合生元」字樣。於二零一一年十二月十九日，本公司控股股東向一名獨立第三方出售合生元營養全部股權。本公司董事羅飛先生，羅雲先生及張文會博士亦各自已於二零一一年十二月十九日辭任合生元營養的董事。於二零一一年十二月三十一日，合生元營養的名稱變更手續仍在辦理，原因為相關中國政府機關仍未有頒佈及實施有關在中國的保健食品之更改公司名稱所需之若干相關法規。待相關政府機關頒佈及實施該等相關法規後，合生元營養將會更改名稱。合生元營養及獨立第三方買家已向合生元製藥承諾，合生元營養將於該等相關法規頒佈及實施後盡快更改其公司名稱，使名稱內不再有英文字樣「Biotime」或中文字樣「合生元」，並承擔因合生元營養延誤更改其名稱而對合生元製藥或其附屬公司造成的全部不利影響。

## 董事於競爭業務中之權益

各董事已確認，彼等概無於本集團中擁有任何競爭業務。由於董事曾作出承諾，彼等於合生元營養之股本權益已於二零一一年十二月十九日售予一名獨立第三方(詳情請參閱招股章程第177頁至183頁)。

## 獲豁免持續關連交易

本集團多間成員公司與合生元營養(直至二零一一年十二月十九日為止乃屬本公司之關連人士)訂立若干持續交易。根據上市規則第14.A.33(3)條，該等關連交易構成本公司的獲豁免持續關連交易，因此獲豁免遵守上市規則規定的申報、年度審核、公佈及獨立股東批准規定。本公司董事已確認，該等獲豁免持續關連交易以公平磋商為基準，並符合一般商業條款，而每年百分比率(盈利比率除外)低於0.1%，或倘高於0.1%但低於5.0%，則年度代價少於1.0百萬港元。除本文所披露者外，本集團之成員公司概無訂立持續關連交易。

## 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(續)

審核委員會之主要職責包括以下各項：

- 於提呈董事會前，審閱財務報表和報告以及審議負責會計及財務報告職能之人員、內部核數師或外聘核數師提出之任何重大或不尋常事項；
- 根據外聘核數師之工作檢討與外聘核數師之關係、其費用及聘用條款，並就外聘核數師之委任、重新委任及免職向董事會提出推薦建議；
- 檢討本公司財務申報制度、內部監控制度、風險管理制度及相關之程序是否充分及有效。

為遵守新企業管治守則，董事會於二零一二年三月二十日採納經修訂之審核委員會職權範圍。

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二零一一年六月三十日止六個月之中期業績及截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度業績、本集團截至二零一一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二零一一年十二月三十一日止年度之年報、財務報告及合規程序、管理層對本公司之內部監控作出之報告及風險管理系統及程序，以及重新委任外聘核數師。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。

## 證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載標準守則作為董事買賣本公司證券之行為守則。經向本公司全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於截至二零一一年十二月三十一日止全年一直遵守標準守則所載之規定買賣標準。

## 公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料及據本公司董事所知，於本年報日期，本公司的公眾持股量於截至二零一一年十二月三十一日止年度全年一直維持於上市規則所規定之佔本公司已發行股份25%以上。

## 企業管治

有關本公司採納之主要企業管治常規之報告載於本年報第17頁至27頁。

## 董事對於財務報表之責任

董事確認其編製截至二零一一年十二月三十一日止年度本公司財務報表之責任。

董事會負責對上市規則及其他法定及監管規定下所規定之年報及中期報告、股價敏感公告及其他披露資料作出平衡、清晰及易於理解之評估。

## 核數師

安永會計師事務所將退任，而續聘其為本公司核數師之決議案將於二零一二年股東週年大會上提呈。

代表董事會

主席

羅飛

香港，二零一二年三月二十日



致合生元國際控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立之有限責任公司)

本核數師已審核載於第53至第108頁的合生元國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於二零一一年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表及截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

## 董事對綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實公平的綜合財務報表，及落實其認為必要的相關內部控制，以確保綜合財務報表不存在因欺詐或錯誤導致的重大失實陳述。

## 核數師的責任

本核數師的責任是根據本核數師的審核對該等綜合財務報表發表意見，並僅向全體股東報告而不作其他用途。本核數師概不就本報告內容對任何其他人士負責或承擔責任。

本核數師已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。該等準則要求本核數師遵守道德規範，並計劃及執行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存在重大錯誤陳述。

審核涉及執行政序以獲取綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選取的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與公司編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非旨在就公司內部控制的有效性表達意見。審核亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出之會計估計是否合理，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

本核數師相信，本核數師所獲得的審核證據充足和適當地為本核數師的審核意見提供基礎。

# 獨立核數師報告

## 意見

本核數師認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一一年十二月三十一日的財務狀況以及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

## 安永會計師事務所

執業會計師

香港  
中環添美道1號  
中信大廈  
22樓

二零一二年三月二十日

# 綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

|                       | 附註 | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-----------------------|----|------------------|----------------|
| 收入                    | 5  | <b>2,189,034</b> | 1,233,560      |
| 銷售成本                  |    | <b>(732,907)</b> | (356,387)      |
| 毛利                    |    | <b>1,456,127</b> | 877,173        |
| 其他收益及利益               | 5  | <b>71,751</b>    | 4,353          |
| 銷售及分銷成本               |    | <b>(708,604)</b> | (449,453)      |
| 行政開支                  |    | <b>(82,041)</b>  | (87,640)       |
| 其他開支                  |    | <b>(23,326)</b>  | (10,370)       |
| 除稅前溢利                 | 6  | <b>713,907</b>   | 334,063        |
| 所得稅開支                 | 8  | <b>(186,556)</b> | (68,380)       |
| 年內溢利                  |    | <b>527,351</b>   | 265,683        |
| 其他全面收益                |    |                  |                |
| 折算外幣報表產生的匯兌差額         |    | <b>(55,898)</b>  | (8,151)        |
| 年內全面收益總額              |    | <b>471,453</b>   | 257,532        |
| 母公司擁有人應佔溢利            | 9  | <b>527,351</b>   | 265,683        |
| 母公司擁有人應佔全面收益總額        |    | <b>471,453</b>   | 257,532        |
|                       |    | 人民幣              | 人民幣            |
| 母公司普通股權益持有人<br>應佔每股盈利 | 11 |                  |                |
| 基本                    |    | <b>0.88</b>      | 0.58           |
| 攤薄                    |    | <b>0.86</b>      | 0.58           |

本年度已付及擬派股息之詳情於財務報表附註10披露。

# 綜合財務狀況表

二零一一年十二月三十一日

|                   | 附註    | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------|------------------|----------------|
| <b>非流動資產</b>      |       |                  |                |
| 物業、廠房及設備          | 12    | <b>59,420</b>    | 31,280         |
| 無形資產              | 13    | <b>1,423</b>     | 1,168          |
| 按金                | 14    | <b>30,461</b>    | 1,640          |
| 定期存款              | 19    | <b>160,000</b>   | —              |
| 遞延稅項資產            | 22    | <b>36,397</b>    | 5,769          |
| 非流動資產總額           |       | <b>287,701</b>   | 39,857         |
| <b>流動資產</b>       |       |                  |                |
| 存貨                | 16    | <b>297,387</b>   | 106,098        |
| 貿易應收款項及票據         | 17    | <b>9,721</b>     | 5,211          |
| 預付款、按金及其他應收款項     | 18    | <b>29,156</b>    | 22,622         |
| 現金及現金等價物          | 19    | <b>1,814,101</b> | 1,728,211      |
| 流動資產總額            |       | <b>2,150,365</b> | 1,862,142      |
| <b>流動負債</b>       |       |                  |                |
| 貿易應付款項            | 20    | <b>67,200</b>    | 65,833         |
| 其他應付款項及應計費用       | 21    | <b>265,145</b>   | 142,344        |
| 應付稅項              |       | <b>82,709</b>    | 28,170         |
| 流動負債總額            |       | <b>415,054</b>   | 236,347        |
| 流動資產淨值            |       | <b>1,735,311</b> | 1,625,795      |
| 資產總額減流動負債         |       | <b>2,023,012</b> | 1,665,652      |
| <b>非流動負債</b>      |       |                  |                |
| 遞延稅項負債            | 22    | <b>45,452</b>    | 5,760          |
| 資產淨值              |       | <b>1,977,560</b> | 1,659,892      |
| <b>權益</b>         |       |                  |                |
| <b>母公司擁有人應佔權益</b> |       |                  |                |
| 已發行股本             | 24    | <b>5,161</b>     | 5,141          |
| 儲備                | 27(a) | <b>1,678,987</b> | 1,553,354      |
| 擬派股息              | 10    | <b>293,412</b>   | 101,397        |
| 權益總額              |       | <b>1,977,560</b> | 1,659,892      |

羅飛

董事

孔慶娟

董事

# 綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

|                             | 母公司擁有人應佔 |              |                   |                |            |               |                |                  |                 |                |                  |
|-----------------------------|----------|--------------|-------------------|----------------|------------|---------------|----------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|
|                             | 附註       | 已發行股本        | 股份溢價賬             | 繳足盈餘           | 資本儲備       | 購股權儲備         | 法定儲備           | 匯兌波動<br>儲備       | 保留溢利            | 擬派股息           | 總計               |
|                             |          | 人民幣千元        | 人民幣千元             | 人民幣千元          | 人民幣千元      | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元            | 人民幣千元           | 人民幣千元          | 人民幣千元            |
| 於二零一零年一月一日                  |          | —            | —                 | 24,982         | 251        | —             | 14,940         | (14)             | 89,256          | 41,142         | 170,557          |
| 年內溢利                        |          | —            | —                 | —              | —          | —             | —              | —                | 265,683         | —              | 265,683          |
| 年內其他全面收益：                   |          |              |                   |                |            |               |                |                  |                 |                |                  |
| 折算外幣報表產生的<br>匯兌差額           |          | —            | —                 | —              | —          | —             | —              | (8,151)          | —               | —              | (8,151)          |
| 年內全面收益總額                    |          | —            | —                 | —              | —          | —             | —              | (8,151)          | 265,683         | —              | 257,532          |
| 轉撥至法定儲備公積金                  |          | —            | —                 | —              | —          | —             | 6,237          | —                | (6,237)         | —              | —                |
| 上市前已向最終控股公司<br>宣派的股息        | 10       | —            | —                 | —              | —          | —             | —              | —                | (104,814)       | (41,142)       | (145,956)        |
| 擁有人注資                       |          | —            | —                 | 5,797          | —          | —             | —              | —                | —               | —              | 5,797            |
| 收購附屬公司                      | 24       | 3,856        | —                 | (3,787)        | (156)      | —             | —              | —                | —               | —              | (87)             |
| 發行股份                        | 24       | 1,285        | 1,411,676         | —              | —          | —             | —              | —                | —               | —              | 1,412,961        |
| 發行股份開支                      | 24       | —            | (43,561)          | —              | —          | —             | —              | —                | —               | —              | (43,561)         |
| 以股權結算的購股權安排                 | 25       | —            | —                 | —              | —          | 2,649         | —              | —                | —               | —              | 2,649            |
| 擬派二零一零年末期股息                 | 10       | —            | (101,397)         | —              | —          | —             | —              | —                | —               | 101,397        | —                |
| 於二零一零年十二月三十一日<br>及二零一一年一月一日 |          | <b>5,141</b> | <b>1,266,718*</b> | <b>26,992*</b> | <b>95*</b> | <b>2,649*</b> | <b>21,177*</b> | <b>(8,165)*</b>  | <b>243,888*</b> | <b>101,397</b> | <b>1,659,892</b> |
| 年內溢利                        |          | —            | —                 | —              | —          | —             | —              | —                | 527,351         | —              | 527,351          |
| 年內其他全面收益：                   |          |              |                   |                |            |               |                |                  |                 |                |                  |
| 折算外幣報表產生的<br>匯兌差額           |          | —            | —                 | —              | —          | —             | —              | (55,898)         | —               | —              | (55,898)         |
| 年內全面收益總額                    |          | —            | —                 | —              | —          | —             | —              | (55,898)         | 527,351         | —              | 471,453          |
| 轉撥至法定儲備公積金                  |          | —            | —                 | —              | —          | —             | 59,279         | —                | (59,279)        | —              | —                |
| 行使超額配股權發行新股份                | 24       | <b>20</b>    | <b>21,467</b>     | —              | —          | —             | —              | —                | —               | —              | <b>21,487</b>    |
| 發行股份開支                      | 24       | —            | (539)             | —              | —          | —             | —              | —                | —               | —              | (539)            |
| 以股權結算的購股權安排                 | 25       | —            | —                 | —              | —          | 5,721         | —              | —                | —               | —              | 5,721            |
| 已派二零一零年末期股息                 | 10       | —            | —                 | —              | —          | —             | —              | —                | —               | (101,397)      | (101,397)        |
| 二零一一年中期股息                   | 10       | —            | (79,057)          | —              | —          | —             | —              | —                | —               | —              | (79,057)         |
| 擬派二零一一年末期股息                 | 10       | —            | (132,035)         | —              | —          | —             | —              | —                | —               | 132,035        | —                |
| 擬派二零一一年特別股息                 | 10       | —            | (161,377)         | —              | —          | —             | —              | —                | —               | 161,377        | —                |
| 於二零一一年十二月三十一日               |          | <b>5,161</b> | <b>915,177*</b>   | <b>26,992*</b> | <b>95*</b> | <b>8,370*</b> | <b>80,456*</b> | <b>(64,063)*</b> | <b>711,960*</b> | <b>293,412</b> | <b>1,977,560</b> |

\* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣1,678,987,000元(二零一零年：人民幣1,553,354,000元)。

# 綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

|                       | 附註 | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-----------------------|----|------------------|----------------|
| <b>來自經營活動的現金流量</b>    |    |                  |                |
| 除稅前溢利                 |    | <b>713,907</b>   | 334,063        |
| 就以下各項作出調整：            |    |                  |                |
| 銀行利息收益                | 5  | <b>(17,289)</b>  | (2,224)        |
| 折舊                    | 6  | <b>12,848</b>    | 6,827          |
| 無形資產攤銷                | 6  | <b>133</b>       | 235            |
| 出售物業、廠房及設備項目的虧損       | 6  | <b>122</b>       | 88             |
| 貿易應收款項減值撥回            | 6  | <b>—</b>         | (62)           |
| 存貨撇減至可變現淨值            | 6  | <b>947</b>       | 369            |
| 以股權結算的購股權開支           | 6  | <b>5,721</b>     | 2,649          |
|                       |    | <b>716,389</b>   | 341,945        |
| 存貨增加                  |    | <b>(192,236)</b> | (25,514)       |
| 貿易應收款項及票據增加           |    | <b>(4,510)</b>   | (1,496)        |
| 預付款、按金及其他應收款項增加       |    | <b>(3,513)</b>   | (1,707)        |
| 應收董事款項減少              |    | <b>—</b>         | 300            |
| 應收關聯公司款項減少            |    | <b>—</b>         | 7,958          |
| 貿易應付款項增加              |    | <b>1,367</b>     | 26,176         |
| 其他應付款項及應計費用增加         |    | <b>127,141</b>   | 77,128         |
| 租賃按金增加                | 14 | <b>(5,473)</b>   | —              |
| 應付關聯公司款項減少            |    | <b>—</b>         | (48)           |
| 經營產生的現金               |    | <b>639,165</b>   | 424,742        |
| 已付企業所得稅               |    | <b>(122,953)</b> | (43,730)       |
| 經營活動所得現金流量淨額          |    | <b>516,212</b>   | 381,012        |
| <b>來自投資活動的現金流量</b>    |    |                  |                |
| 購買物業、廠房及設備項目          |    | <b>(38,764)</b>  | (17,375)       |
| 出售物業、廠房及設備項目的所得款項     |    | <b>251</b>       | 59             |
| 添置無形資產                | 13 | <b>(388)</b>     | (304)          |
| 已收利息                  |    | <b>14,268</b>    | 2,224          |
| 受限制現金減少               |    | <b>—</b>         | 6,090          |
| 購買一幅土地的按金增加           |    | <b>(20,950)</b>  | —              |
| 收購一家附屬公司              |    | <b>—</b>         | (87)           |
| 收購時原到期日為三個月或以上的定期存款增加 | 19 | <b>(323,645)</b> | —              |
| 非流動定期存款增加             | 19 | <b>(160,000)</b> | —              |
| 投資活動所用現金流量淨額          |    | <b>(529,228)</b> | (9,393)        |

# 綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

|                          | 附註 | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|--------------------------|----|------------------|----------------|
| 投資活動所用現金流量淨額             |    | <b>(529,228)</b> | (9,393)        |
| <b>來自融資活動的現金流量</b>       |    |                  |                |
| 發行股份的所得款項                | 24 | <b>21,487</b>    | 1,412,961      |
| 發行股份開支                   |    | <b>(9,879)</b>   | (41,354)       |
| 償還銀行貸款                   |    | —                | (500)          |
| 最終控股公司注資                 |    | —                | 5,797          |
| 上市前已付最終控股公司股息            |    | —                | (145,956)      |
| 已付母公司擁有人股息               |    | <b>(180,454)</b> | —              |
| 融資活動所得／(所用)現金流量淨額        |    | <b>(168,846)</b> | 1,230,948      |
| <b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b> |    | <b>(181,862)</b> | 1,602,567      |
| 年初現金及現金等價物               |    | <b>1,728,211</b> | 133,795        |
| 匯率變動影響淨額                 |    | <b>(55,893)</b>  | (8,151)        |
| <b>年末現金及現金等價物</b>        |    | <b>1,490,456</b> | 1,728,211      |
| <b>現金及現金等價物結餘分析</b>      |    |                  |                |
| 現金及銀行結餘                  | 19 | <b>1,490,456</b> | 1,728,211      |

# 財務狀況表

二零一一年十二月三十一日

|               | 附註    | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元   |
|---------------|-------|----------------|------------------|
| <b>非流動資產</b>  |       |                |                  |
| 物業、廠房及設備      | 12    | 28             | 82               |
| 按金            | 14    | 1,077          | —                |
| 於附屬公司投資       | 15    | 3,297,058      | 3,266,503        |
| 非流動資產總額       |       | 3,298,163      | 3,266,585        |
| <b>流動資產</b>   |       |                |                  |
| 應收附屬公司款項      | 15    | 55,951         | 180              |
| 預付款、按金及其他應收款項 | 18    | 311            | 723              |
| 現金及現金等價物      | 19    | 951,638        | 1,369,430        |
| 流動資產總額        |       | 1,007,900      | 1,370,333        |
| <b>流動負債</b>   |       |                |                  |
| 貿易應付款項        | 20    | 26,915         | —                |
| 應付附屬公司款項      | 15    | 27,676         | 26,132           |
| 其他應付款項及應計費用   | 21    | 5,038          | 9,579            |
| 流動負債總額        |       | 59,629         | 35,711           |
| <b>流動資產淨值</b> |       | <b>948,271</b> | <b>1,334,622</b> |
| 資產淨值          |       | 4,246,434      | 4,601,207        |
| <b>權益</b>     |       |                |                  |
| 已發行股本         | 24    | 5,161          | 5,141            |
| 儲備            | 27(b) | 3,947,861      | 4,494,669        |
| 擬派股息          | 10    | 293,412        | 101,397          |
| 權益總額          |       | 4,246,434      | 4,601,207        |

羅飛

董事

孔慶娟

董事

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 1. 公司資料

合生元國際控股有限公司於二零一零年四月三十日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。合生元製藥為在英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立的有限公司。

## 2.1 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」）及詮釋及香港公司條例的披露規定。

此等財務報表已根據歷史成本法編製。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（「本集團」）截至二零一一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的報告期間與本公司所採納者相同，並使用貫徹一致的會計政策。附屬公司的業績自收購日期（即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。所有來自集團內公司間交易的集團內公司間結餘、交易、未變現利益及虧損以及股息已在合併賬目時悉數對銷。

## 2.2 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新訂及經修訂國際財務報告準則：

|                    |  |
|--------------------|--|
| 國際財務報告準則第1號修訂本     | 國際財務報告準則第1號修訂本首次採納國際財務報告準則 — 首次採納者有關國際財務報告準則第7號披露比較資料的有限豁免 |
| 國際會計準則第24號（經修訂）    | 關聯人士披露   |
| 國際會計準則第32號修訂本      | 國際會計準則第32號修訂本金融工具：呈列 — 供股之分類                               |
| 國際財務報告詮釋委員會第14號修訂本 | 國際財務報告詮釋委員會詮釋第14號修訂本預付最低資金要求                               |
| 國際財務報告詮釋委員會第19號    | 以權益工具消除金融負債  |
| 國際財務報告準則二零一零年之改進   | 對二零一零年五月頒佈之若干國際財務報告準則作出修訂                                  |

採納新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團之財務報表並無重大影響。

## 2.3 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則

本集團已於該等財務報表應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則：

|                 |   |
|-----------------|---|
| 國際財務報告準則第1號修訂本  | 國際財務報告準則第1號修訂本首次採納國際財務報告準則 — 嚴重惡性通貨膨脹及取消首次採納者之固定日期 <sup>1</sup> |
| 國際財務報告準則第7號修訂本  | 國際財務報告準則第7號修訂本金融工具：披露 — 金融資產之轉移 <sup>1</sup>                    |
| 國際財務報告準則第7號修訂本  | 國際財務報告準則第7號修訂本金融工具：披露 — 金融資產及金融負債的抵銷 <sup>4</sup>               |
| 國際財務報告準則第9號     | 金融工具 <sup>6</sup>   |
| 國際財務報告準則第10號    | 綜合財務報表 <sup>4</sup>   |
| 國際財務報告準則第11號    | 合營安排 <sup>4</sup>   |
| 國際財務報告準則第12號    | 披露於其他實體之權益 <sup>4</sup>   |
| 國際財務報告準則第13號    | 公允值計量 <sup>4</sup>  |
| 國際會計準則第1號修訂本    | 國際會計準則第1號修訂本財務報表之呈列 — 其他綜合收益項目之呈列 <sup>3</sup>                  |
| 國際會計準則第12號修訂本   | 國際會計準則第12號修訂本所得稅 — 遞延稅項：相關資產的收回 <sup>2</sup>                    |
| 國際會計準則第19號修訂本   | 國際會計準則第19號修訂本員工福利 <sup>4</sup>                                  |
| 國際會計準則第27號(經修訂) | 單獨財務報表 <sup>4</sup>   |
| 國際會計準則第28號(經修訂) | 於聯營公司及合營企業之投資 <sup>4</sup>                                      |
| 國際會計準則第32號修訂本   | 國際會計準則第32號修訂本金融工具：呈列 — 金融資產及金融負債的抵銷 <sup>5</sup>                |
| 國際財務報告詮釋委員會第20號 | 地表礦藏於生產階段的剝離成本 <sup>4</sup>                                     |

<sup>1</sup> 於二零一一年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>6</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效

該等預期對本集團構成重大影響的變動詳情如下：

國際財務報告準則第7號修訂本規定，若實體持續參與被終止確認的金融資產，實體須就該資產披露定量及定性資料。本集團預期自二零一二年一月一日起採納國際財務報告準則第7號修訂本。由於本集團並無持續參與被終止確認的資產，該等修訂將不會對本集團構成任何財務影響。

國際財務報告準則第7號修訂本頒佈最新有關金融資產及金融負債抵銷模式之披露規定，該等修訂亦提高企業如何減輕信貸風險之報告透明度，包括披露相關已質押或收取之抵押品。本集團預期自二零一三年一月一日起採用修訂。採納該等修訂應不會對本集團構成任何重大財務影響。

## 2.3 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則(續)

於二零零九年十一月頒佈之國際財務報告準則第9號為完全取代國際會計準則第39號*金融工具的確認和計量：確認及計量*的全面計劃之第一階段第一部分。此階段針對金融資產之分類及計量。實體須根據該實體管理金融資產之業務模式及金融資產之合約現金流特性，將金融資產分類為其後按攤銷成本或公平價值計量，而非將金融資產分為四類，旨在改善及簡化國際會計準則第39號規定之金融資產分類及計量方法。

於二零一零年十月，國際會計師公會就金融負債頒佈國際財務報告準則第9號之新增規定(「新增規定」)，並將國際會計準則第39號金融工具之現有取消確認原則納入國際財務報告準則第9號內。大部份新增規定將與國際會計準則第39號相同的內容納入，而指定為按公平值計入損益之金融負債之計量將透過公平值選擇(「公平值選擇」)計算。就該等公平值選擇負債而言，由信貸風險變動而產生的負債公平值變動金額，必須於其他全面收益(「其他全面收益」)中呈列。除非於其他全面收益中就負債之信貸風險呈列公平值變動，會於損益中產生或擴大會計差異，否則其餘公平值變動金額於損益呈列。然而，新增規定並不涵蓋按公平值選擇納入之貸款承諾及財務擔保合約。

國際財務報告準則第9號旨在全面取代國際會計準則第39號。於全面取代前，國際會計準則第39號於對沖會計、終止確認及金融資產之耗蝕方面的指引繼續適用。本集團預期自二零一五年一月一日起採納國際財務報告準則第9號。

國際財務報告準則第10號建立適用於所有實體(包括特殊目的實體或結構性實體)之單一控制模式。該準則包括控制之新定義，用於確定須要綜合的實體。與國際會計準則第27號及常務詮釋委員會－詮釋第12號綜合－*特殊目的實體之規定*相比，國際財務報告準則第10號引入的變動規定本集團管理層須作出重大判斷，以確定哪些實體受到控制。國際財務報告準則第10號取代國際會計準則第27號綜合及獨立財務報表指引綜合財務報表之會計方式，亦包括常務詮釋委員會－詮釋第12號提出之問題。

國際財務報告準則第11號取代國際會計準則第31號於合營公司的權益及常務詮釋委員會－詮釋第13號*共同控制實體－合營方作出之非貨幣出資*，說明共同控制之合營安排之入賬。該準則僅指明兩種形式之合營安排，即共同經營及合營公司，取消了採用按比例綜合的合營公司入賬之選擇。

國際財務報告準則第12號包括附屬公司、合營安排、聯營公司及結構性實體之披露規定，該等規定以往包括在國際會計準則第27號綜合及獨立財務報表、國際會計準則第31號於合營公司的權益及國際會計準則第28號於聯營公司的投資之內。該準則亦引入了該等實體之多項新披露規定。

因頒佈國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號，國際會計準則第27號及國際會計準則第28號有後續修訂。本集團預期自二零一三年一月一日起採納國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號，以及國際會計準則第27號及國際會計準則第28號之後續修訂。

國際財務報告準則第13號提供了公平值之精確定義，公平值計量之單一來源及在國際財務報告準則範圍內使用之披露規定。該準則並不改變本集團須要使用公平值之情況，但為在其他國際財務報告準則已規定或允許使用公平值之情況下，應如何應用公平值提供了指引。本集團預期自二零一三年一月一日起採用國際財務報告準則第13號。

## 2.3 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則(續)

國際會計準則第1號之修訂改變在其他全面收益呈列之項目之分組。在未來某個時間(例如終止確認或結算時)可重新分類至損益(或於損益重新使用)之項目將與不得重新分類之項目分開呈列。本集團預期自二零一三年一月一日起採用此等修訂。

國際會計準則第12號(修訂本)闡明以公平價值計量之投資物業之遞延稅項的釐定。修訂引入可推翻推定，即以公平價值計量之投資物業之遞延稅項，應以其賬面值藉出售而可收回之基礎而釐定。此外，該等修訂納入以往在常務詮釋委員會—詮釋第21號*所得稅—重估非折舊資產的收回*之規定，即採用國際會計準則第16號之重估模式計量之非折舊資產之遞延稅項，應以出售基礎計量。本集團預期自二零一二年一月一日起採用國際會計準則第12號(修訂本)。

國際會計準則第19號(修訂本)包括從基本改變以至簡單闡明及重新措辭之多項修訂。經修訂之準則就界定退休福利計劃之入賬引入重大變動，包括取消遞延確認精算收益及虧損之選擇。其他變動包括離職福利確認時間之修改、短期僱員福利之分類及界定福利計劃之披露。本集團預期自二零一三年一月一日起採用國際會計準則第19號(修訂本)。

國際會計準則第32號(修訂本)闡明抵銷金融工具之規定。該等修訂指明應用抵銷標準時之現行做法的不一致條文，並闡明「目前具有合法強制執行抵銷權利」之含義及若干總額結算系統可視為相當於淨額結算。本集團預期自二零一四年一月一日起採用修訂。應用該等修訂應不會對本集團構成任何重大財務影響。

## 2.4 主要會計政策概要

### 附屬公司

附屬公司指本公司可直接或間接控制其財務及經營政策的實體，從而自其業務中獲取利益。

附屬公司業績按已收及應收股息計入本公司的損益賬中。本公司於附屬公司的投資按成本減任何減值虧損列賬。

### 非金融資產的減值

倘資產存在減值跡象或須進行年度減值測試(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)，本集團會就該項資產的可收回金額作出估計。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的可使用價值及公允值扣除銷售成本(以較高者為準)，並就個別資產而釐定，除非該項資產並不產生現金流入，且在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別，在此情況下，可收回金額以該項資產所屬的現金產生單位釐定。

資產的賬面值超逾其可收回金額時則確認減值虧損。於評估可使用價值時，估計未來現金流量將以除稅前貼現率折讓至現值，以反映對現時市場貨幣時間值及該項資產的特定風險的評估。減值虧損將於其產生期間於損益賬內與減值資產功能一致的支出類別中扣除。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 非金融資產的減值(續)

於各報告期末會評估是否有跡象顯示於過往確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。倘存在有關跡象，則會就有關可收回金額作出估計。僅於用以釐定資產的可收回金額的估計出現變動時，過往確認資產(商譽除外)的減值虧損方可撥回；但撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應有之賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損的撥回於其產生期間計入損益賬內。

### 關連人士

在下列情況下，有關人士將被視為本集團的關連人士：

(a) 該人士或其直系親屬

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團施加重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 該人士為實體，且符合下列任何條件：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司之旗下)；
- (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或本集團的關聯實體為其雇員的福利而設立的退休福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項定義之人士控制或共同控制；及
- (vii) 於(a)(i)項定義之人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。

### 物業、廠房及設備與折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。當物業、廠房及設備被分類為待售資產或作為處置組的一部分被分類為待出售資產時，不再對其計提折舊並按國際財務報告準則第5號處理。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使資產處於擬定用途的運作狀況及地點而產生的任何直接成本。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 物業、廠房及設備與折舊(續)

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出(例如維修及保養)，一般於其產生期間自損益賬扣除。倘能夠符合確認標準，重大檢查的開支會於資產賬面值中資本化作為替換。倘物業、廠房及設備的主要部分須分期替換，本集團會據此確認該等部分為有特定使用年期的個別資產，並相應計提折舊。

折舊以直線法計算，按每項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。為此而使用的每年主要折舊率如下：

|             |                |
|-------------|----------------|
| 廠房及機器       | 9%至18%         |
| 傢具、裝置及辦公室設備 | 18%            |
| 汽車          | 18%            |
| 租賃物業裝修      | 按租期與20%兩者中的較短者 |

倘物業、廠房及設備項目的部分有不同的可使用年期，則該項目的成本須在各部件之間合理分配，而各部分須單獨計算折舊。剩餘價值、可使用年期和折舊方法最少於各財務年度末進行檢討及修正(如適用)。

物業、廠房及設備項目及初始確認的任何重大部分於出售時或於預期使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度在損益賬所確認的任何出售或報廢收益或虧損，為有關資產銷售所得款項淨額與其賬面值的差額。

在建工程指建築工程尚在進行中的租賃物業裝修，按成本減去任何減值虧損入賬，但不會折舊。成本包括建築期間產生的直接建築成本。在建工程於工程完成後並備用時，將重新歸入物業、廠房及設備的適當類別。

### 無形資產(商譽除外)

個別收購的無形資產於初步確認時按成本計量。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。年期有限的無形資產隨後於可使用經濟壽命內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時作減值評估。可使用年期有限的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於各財務年度末檢討一次。

#### 電腦軟件

電腦軟件以成本減任何減值虧損列賬，並以直線法按其估計可使用年期5年攤銷。

#### 研究及開發成本

全部研究成本按產生時於損益賬扣除。

開發新產品項目所產生的開支僅於本集團能夠證明形成無形資產的技術可行性時被資本化及遞延，以致其將可供使用或出售，其形成資產的目的及使用或出售資產的能力，該資產將如何產生未來經濟效益，完成項目的資源可得性，以及可靠計量於開發期間的開支的能力。不符合該等標準的產品開發開支於產生時列賬為支出。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 經營租賃

資產擁有權的絕大部分回報與風險仍歸於出租人的租賃列作經營租賃。倘本集團為承租人，則經營租賃的應付租金按照租期以直線法在損益賬扣除。

經營租賃之預付土地租賃付款初步按成本列賬及其後於其租賃年期內按直線基準確認。

### 投資及其他金融資產

#### 初步確認及計量

國際會計準則第39號所界定的金融資產分類為貸款及應收款項。本集團於初步確認時釐定其金融資產的分類。經初步確認的金融資產以公允值另加交易成本計量(除非財務資產按公允值經損益入賬)。

所有以一般方式買賣的金融資產概於交易日(即本集團承諾購買或出售該資產的日期)予以確認。一般方式買賣乃指按照一般市場規定或慣例所訂的期間內交付資產的金融資產買賣。

本集團的金融資產包括貿易應收款項及票據、其他應收款項及按金、現金及現金等價物以及定期存款，該等項目分類為貸款及應收款項。

#### 其後計量

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額，但在活躍市場中並無報價的非衍生金融資產。於初步計量後，該類資產其後以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時會計及收購所產生的任何折讓或溢價，亦包括作為實際利率一部分的費用及成本。實際利率攤銷會計入損益賬中的利息收入內。減值虧損於損益賬的貸款融資成本及應收款項的其他開支中確認。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 終止確認金融資產

金融資產(或倘適用，一項金融資產的一部分或一組相若金融資產的一部分)在下列情況下將予終止確認：

- 自該項資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團轉讓自該項資產收取現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排，承擔將所得現金流量全數付予第三方的責任，且不會嚴重延緩；且(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓對該項資產的控制權。

本集團於轉讓其收取該項資產所產生現金流量的權利或訂立轉付安排後，會評估其有否保留該項資產擁有權的風險及回報以及其程度。倘本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓對該項資產的控制權，則該資產會以本集團繼續參與該資產的程度為限予以確認入賬。在此情況下，本集團亦確認聯屬責任。已轉讓資產及聯屬責任以反映本集團所保留的權利及責任為基準計量。

如繼續參與的方式是就已轉讓資產作出擔保，則按該資產的原賬面值及本集團可能被要求償還的代價最高金額兩者中的較低者計量。

### 金融資產減值

本集團於各報告期末評估有否客觀跡象顯示一項或一組金融資產出現減值。僅在出現客觀減值跡象時，金融資產或一組金融資產會被視為減值，即資產於首次確認後出現一項或多項事件(產生「虧損事件」)，而該虧損事件對該項金融資產或該組金融資產的估計未來現金流造成影響可以可靠估計。減值跡象可能包括一名債務人或一組債務人正在經歷重大財務困難、拖欠利息或本金、可能破產或進行其他財務重組，以及有明顯數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或與違約相關的經濟狀況。

#### 按攤銷成本列賬的金融資產

有關按攤銷成本列賬的金融資產，本集團首先獨立評估單項重大的金融資產有否客觀減值跡象，或共同評估非單項重大的金融資產有否客觀減值跡象。倘本集團釐定個別已評估金融資產為並無客觀減值跡象，則有關資產不論是否重大，會計入一組有相似信貸風險特徵的金融資產，共同作減值評估。對於個別作減值評估的資產，倘其減值虧損被或持續被確認，則不會計入共同減值評估。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融資產減值(續)

#### 按攤銷成本列賬的金融資產(續)

倘有客觀跡象顯示出現減值虧損，有關虧損按資產賬面值與估計未來現金流(不包括尚未產生的未來信貸虧損)現值之差額計量。估計未來現金流的現值會按金融資產的原實際利率(即按首次確認計算的實際利率)折讓。倘貸款有浮動利率，計量任何減值虧損的折讓率為當時的實際利率。

資產賬面值會透過撥備賬扣減，有關虧損金額於損益賬確認。為計算減值虧損，利息收益會繼續以減少的賬面值及用以折讓未來現金流的利率累計。如貸款及應收款項預期日後不大可能收回，則會撇銷該貸款及應收款項連同相關撥備，而所有抵押品均獲變現或轉讓予本集團。

倘在其後期間，由於減值確認後發生的事件，減值虧損增加或減少，過往確認的減值虧損會因調整撥備賬而增減。倘未來撇銷的款項日後收回，則收回的款項會計入損益賬的其他開支中。

### 金融負債

#### 初步確認及計量

國際會計準則第39號所界定的金融負債分類為貸款及借款。本集團於初步確認時釐定金融負債的分類。

所有金融負債首先按公允值確認，倘為貸款及借款，則加上直接相關交易成本。

本集團的金融負債包括貿易應付款項及計入其他應付款項及應計款項的其他金融負債。

#### 其後計量

##### 貸款及借款

首次確認後，計息貸款及借款其後會以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘折讓影響並不重大，則會按成本列賬。當負債終止確認及已透過實際利率法攤銷時，利益及虧損會於損益賬中確認。

攤銷成本的計算已計及任何收購折扣或溢價，包括屬於實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷會計入損益賬的融資成本內。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 終止確認金融負債

當負債項下責任已解除、取消，或是期滿時，即會終止確認金融負債。

倘一項現有金融負債被來自同一出借人且大部分條款不同的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，則該項取替或修改視作終止確認原有負債並確認新增負債處理，而兩者的賬面值差額於損益賬確認。

### 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬，成本乃以加權平均法釐定，而就製成品而言，成本包括直接原料、直接工資及適當比例的固定開支。可變現淨值則按預計售價減完成及出售時所產生的任何估計成本釐定。

### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括現金、活期存款及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極低及一般自購入後三個月內到期的短期高流動性投資，但須扣減應要求即時償還及構成本集團現金管理不可分割部分的銀行透支。

就財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的現金及銀行現金(包括定期存款及與現金性質類似的資產)。

### 撥備

倘因過往事件導致現有債務(法定或推定)及日後可能需要有資源流出以償還債務，則確認撥備，但必須能可靠估計有關債務金額。

倘折現的影響重大，則就撥備確認的金額為預期需用作償還債務的未來支出於報告期末的現值。因時間流逝而產生的折現現值增額，列作融資成本計入損益賬。

### 客戶忠誠計劃

本集團實施的客戶忠誠計劃使客戶於購買本集團產品時能夠獲得積分。該等積分可兌換免費服務或產品，惟須達到最低數額的積分。已收或應收所售產品的價款於客戶忠誠計劃成員賺取的積分與銷售交易的其他部分之間進行分配。分配至客戶忠誠計劃成員賺取的積分的金額將遞延至積分被兌換及本集團履行其提供服務或產品的責任或積分失效時，方結轉至收入。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與並非於損益賬確認的項目有關的所得稅會在並非損益賬的其他全面收益中或直接在權益中確認。

即期及過往期間的即期稅項資產及負債按預期獲稅務機構退回或向稅務機構支付的款項計算。計算的基準為呈報期末已實行或已實際執行的稅率(及稅法)，亦考慮本集團經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項乃採用負債法就報告期末資產及負債的稅基與其用作財務呈報的賬面值之間的所有暫時差額作出撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 在交易時不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損的非業務合併交易中，初步確認資產或負債時產生的遞延稅項負債；及
- 就與於附屬公司投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間可以控制，且該等暫時差額於可見將來可能不會被撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免和任何未動用稅項虧損的結轉而確認。遞延稅項資產以應課稅溢利有可能被可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免和未動用稅項虧損的結轉用作對銷為限，惟下列情況除外：

- 在交易時不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損的非企業合併交易中，初步確認資產或負債時產生與可扣除暫時差額有關的遞延稅項資產；及
- 就與於附屬公司投資有關的暫時性可扣稅差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回且應課稅溢利將可用以抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

於各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未被確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或清還負債期間的稅率計量，並以根據報告期末已實施或實際上已實施的稅率(及稅法)為基準。

遞延稅項資產可與遞延稅項負債抵銷，但必須存在容許以即期稅項資產抵銷即期稅項負債的可執行合法權利，且遞延稅項須與同一課稅實體及同一稅務機構有關。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 收入確認

收入會於本集團可能獲得有關經濟利益且收入能可靠衡量時，按以下基準入賬：

- (a) 銷售貨品的收入於擁有權的絕大部分風險及回報轉移至買方時入賬，而本集團不再保留與所售貨品擁有權相關的管理權及實際控制權時確認；
- (b) 利息收益以應計基準使用實際利率法按金融工具的估計可用年期或較短時間(如適用)將估計未來現金流完全貼現至金融資產的賬面淨值；及
- (c) 股息收入，於確認股東收取股息的權利時確認。

### 以股份付款交易

本公司設有兩個購股權計劃及一個股份獎勵計劃，以向該等對本集團業務成功有貢獻的合資格參與者提供鼓勵及獎勵。本集團僱員(包括董事)以股份付款交易的形式收取薪酬，而僱員則提供服務作為換取股本工具的代價(「以股份付款交易」)。

於二零零二年十一月七日後授予僱員之以股份付款交易的成本乃根據授出當日的公允值計算。公允值以二項式方法釐定。其他詳情載於財務報表附註25。

以股份付款交易的成本連同相關權益的增加於達至表現及/或服務條件時確認入賬。於各報告期末確認之截至歸屬日期的累積以股份付款交易開支，指本集團對歸屬期完結時最終歸屬的股本工具數目的最佳估計。期間在損益賬扣除或入賬的數額指期初及期終已確認累積開支的變動。

最終並無歸屬的獎勵並不確認支銷，除非以股份付款交易的歸屬須符合市況或非歸屬條件，則會於達成所有其他表現及/或服務條件時視作歸屬(不論是否符合市況或非歸屬條件)。

本公司向其附屬公司僱員授予購股權以獎勵其向附屬公司提供的服務。據此，於綜合財務報表確認的以股份為基礎的購股權開支於本公司財務狀況表確認為「於附屬公司投資」。

在滿足股份獎勵計劃之原有條款情況下，若修訂以股份付款獎勵的條款，則至少確認假設並無修訂有關條款時所產生的開支。此外，倘修訂導致以股份付款交易的總公允值增加或對僱員有利(就修訂當日而言)，則須就修訂確認開支。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 以股份付款交易(續)

倘取消以股份付款獎勵僱員，則有關獎勵將視作於取消當日經已歸屬，而任何未確認的獎勵開支會即時確認。其包括未能符合本集團或僱員可控制之非歸屬條件的獎勵。然而，倘以新獎勵取代已取消的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則所取消獎勵及新獎勵將按上段所述的方式視為對原有獎勵的修訂。

未行使購股權的攤薄影響在計算每股收益時列作額外股份攤薄。

### 其他僱員福利

#### 退休金計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例為其所有香港僱員設立一項界定供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款乃按僱員基本薪金的百分比計算，並於根據強積金計劃的規例成為應付時在損益賬中扣除。強積金計劃的有關資產乃由獨立管理的基金與本集團的資產分開持有。本集團的僱主供款於向強積金計劃作出供款時全數歸僱員所有。

本集團每月向中國有關省市政府設立的多項定額供款退休福利計劃作出供款。根據該等計劃，該等省市政府須承擔應付所有目前及將於日後退休僱員的退休福利，而除供款外，本集團毋須承擔任何其他退休後福利責任。該等計劃的供款於產生時列作開支。

### 借款成本

購入、興建或生產合資格資產(即須經過頗長時間方可作擬定用途或銷售的資產)直接應佔的借款成本資本化為該等資產成本的一部分。在該等資產基本可作擬定用途或銷售時，停止將借款成本資本化。就尚未用於合資格資產的特定借款所作出之暫時投資所賺取的投資收入，從已資本化的借款成本中扣除。所有其他借款成本於其產生期間列支。借款成本包括一間公司在借入資金時所產生的利息及其他成本。

### 股息

董事所建議的末期股息須於財務狀況表內權益部分列為保留溢利或股份溢價，直至在股東大會上獲得股東批准為止。當該等股息獲得股東批准宣派時，即須確認為負債。

由於本公司之組織章程細則賦予董事權力宣派中期股息，故中期股息乃同時建議及宣派。因此，中期股息於建議及宣派時即時確認為負債。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 外幣

本公司的功能貨幣為港元(「港元」)，但本公司財務報表以人民幣呈列。本集團各實體自行決定其功能貨幣，列入各實體財務報表的項目均採用該功能貨幣計量。本集團實體進行的外幣交易初步按交易日期適用的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產與負債按於報告期間末適用的功能貨幣匯率重新換算。所有由結算或匯兌貨幣項目而產生的差額均計入損益賬。

按外幣歷史成本計量的非貨幣項目按初始交易日的匯率換算。按公允值計量的外幣非貨幣項目採用釐定公允值當日的匯率換算。重新換算非貨幣項目所產生的收益或虧損與確認該項目公允值變動的盈虧的處理方法一致(換言之，於其他全面收入或損益確認公允值盈虧的項目的匯兌差額，亦分別於其他全面收入或損益確認)。

海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該實體的資產及負債均按報告期末的適用匯率換算為本公司的呈報貨幣，而其損益賬按年度加權平均匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額於其他全面收益確認及於匯兌波動儲備中累計。於出售海外業務時，與該特定海外業務有關的其他全面收益組成部分在損益賬內確認。

就現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期的適用匯率換算為人民幣。海外附屬公司年度內經常產生的現金流量按該年度的加權平均匯率換算為人民幣。

## 3. 重要會計判斷及估計

編製本集團財務報表時，管理層須於報告期末作出影響所申報收入、開支、資產及負債金額以及或然負債披露的判斷、估計及假設。然而，有關假設及估計具有不確定因素，可能導致日後須就受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

### 判斷

於應用本集團會計政策時，除涉及估計者外，管理層已作出以下對財務報表內已確認金額構成最大影響的判斷：

#### 稅項撥備

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的未來稅務處理作出判斷。本集團審慎評估交易的稅務影響，並相應計提稅項撥備。此類交易的稅務處理會定期進行評估，以考慮稅務法例及慣例的所有變動。

## 3. 重要會計判斷及估計(續)

### 判斷(續)

#### 遞延稅項資產

遞延稅項資產乃以日後應課稅溢利將有可能用作抵銷暫時差額為限確認。此須就若干交易之稅務處理方式作出重大判斷及亦評估日後擁有足夠應課稅溢利以收回遞延稅項資產之可能性。

#### 遞延稅項負債

概無就將透過股息形式匯返及分派之中國大陸的附屬公司之若干溢利之所得稅及預扣稅確立遞延所得稅負債，因董事認為，相關臨時差額之撥回時間可被控制及該臨時差額於短期未來將不可被撥回。

倘中國大陸的附屬公司之該未分派利潤被視為以股息形式匯返及分派，則所徵收之遞延所得稅及遞延所得稅負債將同樣增加約人民幣36,697,000元。

### 估計不明朗因素

以下為有關報告期末估計不確定因素未來及其他主要來源的主要假設，該等假設有重大風險導致下個財政年度的資產負債賬面值須作出重大調整：

#### 陳舊存貨撥備

管理層於各報告日期檢討本集團存貨的賬齡分析，並對確認為不再適合出售或將低於成本出售的過時及滯銷存貨作出撥備。管理層主要根據最新的發票價格及現時市場狀況估計該等存貨的可變現淨值。於二零一一年十二月三十一日，扣除存貨撥備約人民幣1,023,000元(二零一零年：人民幣805,000元)後，存貨的賬面值約為人民幣297,387,000元(二零一零年：人民幣106,098,000元)。

#### 遞延收益

本集團客戶忠誠度計劃成員所得積分應佔的收入數額按所得積分的公允值及預期兌換率估算。預期兌換率乃經計及預計不作兌換的積分後按日後可供兌換的積分數估算。

## 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位，並有以下五個可申報經營分部：

- (a) 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；
- (b) 嬰幼兒配方奶粉分部，生產適合三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；
- (c) 乾製嬰幼兒食品分部，生產由肉類、海鮮及蔬果等天然食品製成的適合嬰幼兒及幼童的乾製嬰幼兒食品；
- (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；及
- (e) 營養補充劑分部，生產適合兒童、孕婦及哺乳母親的微囊乳鈣咀嚼片及DHA咀嚼丸／軟膠囊。

管理層分別監察本集團的經營分部的業績，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的除稅前溢利一致計量，惟利息收益、其他收益及未分配收益以及總部及企業開支不計入此項計量。

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。

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，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。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 4. 經營分部資料(續)

| 截至二零一一年<br>十二月三十一日<br>止年度 | 益生菌<br>人民幣千元 | 嬰幼兒<br>配方奶粉<br>人民幣千元 | 乾製<br>嬰幼兒食品<br>人民幣千元 | 嬰幼兒<br>護理用品<br>人民幣千元 | 營養<br>補充劑<br>人民幣千元 | 未分配<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|---------------------------|--------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------|-------------|
| 分部收入：                     |              |                      |                      |                      |                    |              |             |
| 對外部客戶銷售                   | 331,962      | 1,684,655            | 97,126               | 47,845               | 27,446             | —            | 2,189,034   |
| 分部業績                      | 258,321      | 1,103,626            | 55,652               | 19,232               | 19,296             | —            | 1,456,127   |
| 對賬：                       |              |                      |                      |                      |                    |              |             |
| 利息收益                      |              |                      |                      |                      |                    |              | 17,289      |
| 其他收益及<br>未分配收益            |              |                      |                      |                      |                    |              | 54,462      |
| 企業及其他<br>未分配開支            |              |                      |                      |                      |                    |              | (813,971)   |
| 除稅前溢利                     |              |                      |                      |                      |                    |              | 713,907     |
| 其他分部資料：                   |              |                      |                      |                      |                    |              |             |
| 折舊及攤銷                     | 2,792        | 757                  | 825                  | 56                   | 342                | 8,209        | 12,981      |
| 存貨撇減至<br>可變現淨值            | 126          | 38                   | 280                  | 503                  | —                  | —            | 947         |
| 資本支出*                     | 248          | 1,099                | 171                  | 187                  | 450                | 39,599       | 41,754      |

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 4. 經營分部資料(續)

| 截至二零一零年<br>十二月三十一日<br>止年度 | 益生菌<br>人民幣千元 | 嬰幼兒<br>配方奶粉<br>人民幣千元 | 乾製<br>嬰幼兒食品<br>人民幣千元 | 嬰幼兒<br>護理用品<br>人民幣千元 | 營養<br>補充劑<br>人民幣千元 | 未分配<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|---------------------------|--------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------|-------------|
| <b>分部收入：</b>              |              |                      |                      |                      |                    |              |             |
| 對外部客戶銷售                   | 303,749      | 793,565              | 97,779               | 38,467               | —                  | —            | 1,233,560   |
| <b>分部業績</b>               | 248,724      | 542,598              | 64,448               | 21,403               | —                  | —            | 877,173     |
| <b>對賬：</b>                |              |                      |                      |                      |                    |              |             |
| 利息收益                      |              |                      |                      |                      |                    |              | 2,224       |
| 其他收益及<br>未分配收益            |              |                      |                      |                      |                    |              | 2,129       |
| 企業及其他<br>未分配開支            |              |                      |                      |                      |                    |              | (547,463)   |
| 除稅前溢利                     |              |                      |                      |                      |                    |              | 334,063     |
| <b>其他分部資料：</b>            |              |                      |                      |                      |                    |              |             |
| 折舊及攤銷                     | 1,279        | 163                  | 350                  | 13                   | —                  | 5,257        | 7,062       |
| 貿易應收<br>款項減值撥回            | (62)         | —                    | —                    | —                    | —                  | —            | (62)        |
| 存貨撇減至<br>可變現淨值            | —            | —                    | 369                  | —                    | —                  | —            | 369         |
| 資本支出*                     | 331          | 428                  | 106                  | 99                   | —                  | 15,812       | 16,776      |

\* 資本支出包括添置物業、廠房及設備以及電腦軟件。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 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、回扣及貿易折扣(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：

|         | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|---------|------------------|----------------|
| 收入      |                  |                |
| 銷售貨品    | <b>2,189,034</b> | 1,233,560      |
| 其他收益及利益 |                  |                |
| 銀行利息收益  | <b>17,289</b>    | 2,224          |
| 匯兌收益    | <b>52,784</b>    | —              |
| 其他      | <b>1,678</b>     | 2,129          |
|         | <b>71,751</b>    | 4,353          |

## 6. 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：

|                         | 附註 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-------------------------|----|----------------|----------------|
| 已售存貨成本                  |    | <b>731,960</b> | 356,018        |
| 折舊                      | 12 | <b>12,848</b>  | 6,827          |
| 無形資產攤銷                  | 13 | <b>133</b>     | 235            |
| 研發成本*                   |    | <b>19,775</b>  | 5,927          |
| 出售物業、廠房及設備項目的虧損         |    | <b>122</b>     | 88             |
| 樓宇經營租賃的最低租金             |    | <b>23,085</b>  | 6,791          |
| 核數師酬金                   |    | <b>2,050</b>   | 1,270          |
| 僱員福利開支(包括董事薪酬)(附註7(a))： |    |                |                |
| 工資及薪金                   |    | <b>218,979</b> | 130,925        |
| 退休金計劃供款(定額供款計劃)         |    | <b>31,867</b>  | 16,916         |
| 員工福利及其他開支               |    | <b>12,139</b>  | 6,287          |
| 股權結算購股權開支               | 25 | <b>5,721</b>   | 2,649          |
|                         |    | <b>268,706</b> | 156,777        |
| 貿易應收款項減值撥回*             | 17 | <b>—</b>       | (62)           |
| 存貨撇減至可變現淨值#             |    | <b>947</b>     | 369            |

\* 列入綜合全面收益表的「其他開支」。

# 列入綜合全面收益表的「銷售成本」。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 7. 董事酬金及五位最高薪僱員

### (a) 董事酬金

根據上市規則及香港公司條例第161條披露的年度董事酬金載列如下：

|             | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 袍金          | 1,350          | 30             |
| 其他薪酬：       |                |                |
| 薪金、津貼及實物福利  | 3,948          | 2,400          |
| 表現掛鈎花紅      | 10,324         | 5,641          |
| 以股權結算的購股權開支 | 704            | 342            |
| 退休金計劃供款     | 138            | 93             |
|             | 15,114         | 8,476          |
|             | 16,464         | 8,506          |

年內，根據本公司購股權計劃，就獨立非執行董事為本集團提供的服務而向彼等授出購股權，詳情載於財務報表附註25。於歸屬期內在綜合全面收益表確認的該等購股權的公允值於授予日期釐定，載於本年度財務報表的數額亦於上述董事酬金中披露。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 7. 董事酬金及五位最高薪僱員(續)

### (a) 董事酬金(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度，各董事的酬金呈列如下：

|                 | 袍金<br>人民幣千元 | 薪金、津貼<br>及實物福利<br>人民幣千元 | 表現<br>掛鈎花紅<br>人民幣千元 | 以股權結算<br>的購股權<br>開支<br>人民幣千元 | 退休金<br>計劃供款<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------|-------------|-------------------------|---------------------|------------------------------|----------------------|-------------|
| <b>二零一一年</b>    |             |                         |                     |                              |                      |             |
| <b>執行董事：</b>    |             |                         |                     |                              |                      |             |
| 羅飛先生            | 200         | 2,378                   | 5,368               | 304                          | 53                   | 8,303       |
| 張文會博士           | 200         | 824                     | 2,043               | 198                          | 32                   | 3,297       |
| 孔慶娟女士           | 200         | 746                     | 2,913               | 187                          | 53                   | 4,099       |
|                 | 600         | 3,948                   | 10,324              | 689                          | 138                  | 15,699      |
| <b>非執行董事：</b>   |             |                         |                     |                              |                      |             |
| 羅雲先生            | —           | —                       | —                   | —                            | —                    | —           |
| 吳雄先生            | —           | —                       | —                   | —                            | —                    | —           |
| 陳富芳先生           | —           | —                       | —                   | —                            | —                    | —           |
|                 | —           | —                       | —                   | —                            | —                    | —           |
| <b>獨立非執行董事：</b> |             |                         |                     |                              |                      |             |
| 魏偉峰先生           | 250         | —                       | —                   | 5                            | —                    | 255         |
| 陳偉成先生           | 250         | —                       | —                   | 5                            | —                    | 255         |
| 蕭柏春教授           | 250         | —                       | —                   | 5                            | —                    | 255         |
|                 | 750         | —                       | —                   | 15                           | —                    | 765         |
|                 | 1,350       | 3,948                   | 10,324              | 704                          | 138                  | 16,464      |

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 7. 董事酬金及五位最高薪僱員(續)

### (a) 董事酬金(續)

截至二零一零年十二月三十一日止年度，各董事的酬金呈列如下：

|          | 袍金<br>人民幣千元 | 薪金、津貼<br>及實物福利<br>人民幣千元 | 表現<br>掛鈎花紅<br>人民幣千元 | 以股權結算<br>的購股權<br>開支<br>人民幣千元 | 退休金<br>計劃供款<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------|-------------|-------------------------|---------------------|------------------------------|----------------------|-------------|
| 二零一零年    |             |                         |                     |                              |                      |             |
| 執行董事：    |             |                         |                     |                              |                      |             |
| 羅飛先生     | —           | 1,393                   | 2,865               | 151                          | 42                   | 4,451       |
| 張文會博士    | —           | 568                     | 1,601               | 98                           | 9                    | 2,276       |
| 孔慶娟女士    | —           | 439                     | 1,175               | 93                           | 42                   | 1,749       |
|          | —           | 2,400                   | 5,641               | 342                          | 93                   | 8,476       |
| 非執行董事：   |             |                         |                     |                              |                      |             |
| 羅雲先生     | —           | —                       | —                   | —                            | —                    | —           |
| 吳雄先生     | —           | —                       | —                   | —                            | —                    | —           |
| 陳富芳先生    | —           | —                       | —                   | —                            | —                    | —           |
|          | —           | —                       | —                   | —                            | —                    | —           |
| 獨立非執行董事： |             |                         |                     |                              |                      |             |
| 魏偉峰先生    | 10          | —                       | —                   | —                            | —                    | 10          |
| 陳偉成先生    | 10          | —                       | —                   | —                            | —                    | 10          |
| 蕭柏春教授    | 10          | —                       | —                   | —                            | —                    | 10          |
|          | 30          | —                       | —                   | —                            | —                    | 30          |
|          | 30          | 2,400                   | 5,641               | 342                          | 93                   | 8,506       |

年內並無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

年內概無應付獨立非執行董事的其他酬金(二零一零年：無)。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 7. 董事酬金及五位最高薪僱員(續)

### (b) 五名最高薪僱員

年內五名最高薪僱員包括三名(二零一零年：三名)董事，其酬金詳情載於上文附註7(a)。年內，餘下兩名(二零一零年：兩名)非董事最高薪僱員如下：

|             | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 薪金、津貼及實物福利  | 1,292          | 785            |
| 表現掛鈎花紅      | 4,526          | 2,519          |
| 以股權結算的購股權開支 | 296            | 166            |
| 退休金計劃供款     | 105            | 83             |
|             | <b>6,219</b>   | <b>3,553</b>   |

非董事最高薪僱員的酬金介於下列範疇：

|                            | 二零一一年    | 二零一零年    |
|----------------------------|----------|----------|
| 1,500,001 港元至 2,000,000 港元 | —        | 1        |
| 2,000,001 港元至 2,500,000 港元 | —        | 1        |
| 2,500,001 港元至 3,000,000 港元 | —        | —        |
| 3,000,001 港元至 3,500,000 港元 | 1        | —        |
| 3,500,001 港元至 4,000,000 港元 | —        | —        |
| 4,000,001 港元至 4,500,000 港元 | 1        | —        |
|                            | <b>2</b> | <b>2</b> |

於歸屬期內在綜合全面收益表確認的該等購股權的公允值於授予日期釐定，載於本年度財務報表的數額亦於上述非董事最高薪僱員的酬金中披露。

## 8. 所得稅

|          | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 本集團：     |                |                |
| 即期一年內稅項  |                |                |
| 中國大陸     | 177,451        | 62,793         |
| 法國       | 41             | —              |
| 遞延(附註22) | 9,064          | 5,587          |
| 年內稅項總額   | <b>186,556</b> | <b>68,380</b>  |

本集團須就本集團成員公司於身處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。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 8. 所得稅(續)

### 香港利得稅

鑒於本集團於年內並無在香港產生任何應課稅溢利(二零一零年：無)，故並無就香港利得稅作出撥備。

### 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

根據中國企業所得稅法及相關法規，除合生元(廣州)健康產品有限公司(「合生元健康」)享有優惠稅務待遇外，本集團於中國大陸營運的附屬公司須就其各自於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度的應課稅收益按25%的稅率繳納企業所得稅。

合生元健康為一間從事生產製造業務的外商投資企業(「外資企業」)，於其首個抵扣結轉稅項虧損的應課稅溢利年度起兩年內免繳企業所得稅，並有權於其後三年享受稅項減半(「外資企業稅務優惠期」)。合生元健康的首個溢利年度為截至二零零八年十二月三十一日止年度，該年度亦是其外資企業稅項優惠期的首個年度。因此，合生元健康於截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止兩個年度免繳企業所得稅，而於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度按11%及12%的優惠稅率繳納企業所得稅，而截至二零一二年十二月三十一日止年度則為12.5%。

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：

|                               | 二零一一年<br>人民幣千元  | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-------------------------------|-----------------|----------------|
| 本集團：                          |                 |                |
| 除稅前溢利                         | <b>713,907</b>  | 334,063        |
| 按適用中國企業所得稅率計算的稅項              | <b>178,477</b>  | 83,516         |
| 海外稅項差額                        | <b>(3,013)</b>  | —              |
| 合生元健康的稅項優惠的影響                 | <b>(24,799)</b> | (27,725)       |
| 毋須課稅收益                        | <b>(9,500)</b>  | —              |
| 不可扣稅開支                        | <b>5,699</b>    | 37             |
| 用作確認遞延稅項的較低法定稅率的影響            | —               | 4              |
| 未確認稅項虧損                       | —               | 6,788          |
| 本集團中國大陸附屬公司的可供分派溢利繳納10%預扣稅的影響 | <b>39,692</b>   | 5,760          |
| 按本集團實際稅率計算的稅項支出               | <b>186,556</b>  | 68,380         |

## 9. 母公司擁有人應佔溢利

截至二零一一年十二月三十一日止年度母公司擁有人應佔綜合溢利包括人民幣36,003,000元的溢利(二零一零年：人民幣27,018,000元的虧損)，已於本公司財務報表入賬(附註27(b))。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 10. 股息

|                                    | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| 中期股息 — 每股普通股0.16港元(二零一零年：零)        | 79,057         | —              |
| 擬派末期股息 — 每股普通股0.27港元(二零一零年：0.20港元) | 132,035        | 101,397        |
| 擬派特別股息 — 每股普通股0.33港元(二零一零年：零)      | 161,377        | —              |
|                                    | <b>372,469</b> | 101,397        |

本年度擬派末期及特別股息須獲本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

本公司之附屬公司於本公司上市前已向其當時之股東派付之股息如下：

|      | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 已派股息 | —              | 145,956        |

## 11. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利的計算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加權平均數602,231,151股(二零一零年：456,164,384股)，猶如本集團的重組(「重組」)已自二零一零年一月一日生效。

年內每股攤薄盈利金額的計算乃基於母公司普通股權益持有人應佔年內溢利。計算時所採用的加權平均普通股數目即為年內發行的普通股數目，如用於計算每股基本盈利，以及假設於視作行使或轉換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。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 11. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利(續)

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

|                            | 二零一一年<br>人民幣千元     | 二零一零年<br>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 | <b>527,351</b>     | 265,683        |
|                            |                    |                |
|                            |                    | 股份數目           |
|                            | 二零一一年              | 二零一零年          |
| <b>股份</b>                  |                    |                |
| 用作計算每股基本盈利的年內已發行普通股加權平均數   | <b>602,231,151</b> | 456,164,384    |
| 攤薄影響 — 普通股加權平均數：           |                    |                |
| 購股權                        | <b>8,312,670</b>   | 327,500        |
| 超額配股權                      | —                  | 924,657        |
|                            | <b>610,543,821</b> | 457,416,541    |

用作計算截至二零一一年十二月三十一日止年度每股基本盈利的股份加權平均數包括因行使超額配股權於二零一一年一月十一日發行的2,294,000股股份的加權平均股數，即2,231,151股及緊隨本公司股份在二零一零年十二月十七日(「上市日期」)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市後已發行及繳足的600,000,000股股份。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 12. 物業、廠房及設備

### 本集團

|               | 廠房及機器<br>人民幣千元 | 傢具、裝置<br>及辦公室<br>設備<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 租賃<br>物業裝修<br>人民幣千元 | 在建工程<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|------------------------------|-------------|---------------------|---------------|-------------|
| <b>成本：</b>    |                |                              |             |                     |               |             |
| 於二零一一年一月一日    | 10,602         | 15,502                       | 13,368      | 7,818               | 82            | 47,372      |
| 添置            | 2,423          | 23,796                       | 11,014      | 4,128               | 5             | 41,366      |
| 轉讓            | —              | —                            | —           | 83                  | (83)          | —           |
| 出售            | —              | (173)                        | (1,180)     | —                   | —             | (1,353)     |
| 匯兌調整          | —              | —                            | —           | (2)                 | (4)           | (6)         |
| 於二零一一年十二月三十一日 | 13,025         | 39,125                       | 23,202      | 12,027              | —             | 87,379      |
| <b>累計折舊：</b>  |                |                              |             |                     |               |             |
| 於二零一一年一月一日    | 3,549          | 4,915                        | 4,093       | 3,535               | —             | 16,092      |
| 年內折舊          | 1,602          | 6,167                        | 3,072       | 2,007               | —             | 12,848      |
| 出售            | —              | (122)                        | (858)       | —                   | —             | (980)       |
| 匯兌調整          | —              | —                            | —           | (1)                 | —             | (1)         |
| 於二零一一年十二月三十一日 | 5,151          | 10,960                       | 6,307       | 5,541               | —             | 27,959      |
| <b>賬面淨值：</b>  |                |                              |             |                     |               |             |
| 於二零一一年十二月三十一日 | 7,874          | 28,165                       | 16,895      | 6,486               | —             | 59,420      |
| <b>成本：</b>    |                |                              |             |                     |               |             |
| 於二零一零年一月一日    | 9,776          | 7,142                        | 6,665       | 7,818               | —             | 31,401      |
| 添置            | 835            | 8,848                        | 6,707       | —                   | 82            | 16,472      |
| 出售            | (9)            | (488)                        | (4)         | —                   | —             | (501)       |
| 於二零一零年十二月三十一日 | 10,602         | 15,502                       | 13,368      | 7,818               | 82            | 47,372      |
| <b>累計折舊：</b>  |                |                              |             |                     |               |             |
| 於二零一零年一月一日    | 2,193          | 2,736                        | 2,714       | 1,976               | —             | 9,619       |
| 年內折舊          | 1,360          | 2,526                        | 1,382       | 1,559               | —             | 6,827       |
| 出售            | (4)            | (347)                        | (3)         | —                   | —             | (354)       |
| 於二零一零年十二月三十一日 | 3,549          | 4,915                        | 4,093       | 3,535               | —             | 16,092      |
| <b>賬面淨值：</b>  |                |                              |             |                     |               |             |
| 於二零一零年十二月三十一日 | 7,053          | 10,587                       | 9,275       | 4,283               | 82            | 31,280      |

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 12. 物業、廠房及設備(續)

### 本公司

|               | 租賃<br>物業裝修<br>人民幣千元 | 在建工程<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|---------------|---------------------|---------------|-------------|
| <b>成本：</b>    |                     |               |             |
| 於二零一一年一月一日    | —                   | 82            | 82          |
| 添置            | —                   | 5             | 5           |
| 轉讓            | 83                  | (83)          | —           |
| 匯兌調整          | (2)                 | (4)           | (6)         |
| 於二零一一年十二月三十一日 | 81                  | —             | 81          |
| <b>累計折舊：</b>  |                     |               |             |
| 於二零一一年一月一日    | —                   | —             | —           |
| 年內折舊          | 54                  | —             | 54          |
| 匯兌調整          | (1)                 | —             | (1)         |
| 於二零一一年十二月三十一日 | 53                  | —             | 53          |
| <b>賬面淨值：</b>  |                     |               |             |
| 於二零一一年十二月三十一日 | 28                  | —             | 28          |
| <b>成本：</b>    |                     |               |             |
| 於二零一零年一月一日    | —                   | —             | —           |
| 添置            | —                   | 82            | 82          |
| 於二零一零年十二月三十一日 | —                   | 82            | 82          |
| <b>累計折舊：</b>  |                     |               |             |
| 於二零一零年一月一日    | —                   | —             | —           |
| 年內折舊          | —                   | —             | —           |
| 於二零一零年十二月三十一日 | —                   | —             | —           |
| <b>賬面淨值：</b>  |                     |               |             |
| 於二零一零年十二月三十一日 | —                   | 82            | 82          |

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 13. 無形資產

### 本集團

| 電腦軟件         | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| <b>成本：</b>   |                |                |
| 於一月一日        | <b>1,669</b>   | 1,365          |
| 添置           | <b>388</b>     | 304            |
| 於十二月三十一日     | <b>2,057</b>   | 1,669          |
| <b>累計攤銷：</b> |                |                |
| 於一月一日        | <b>501</b>     | 266            |
| 年內攤銷         | <b>133</b>     | 235            |
| 於十二月三十一日     | <b>634</b>     | 501            |
| <b>賬面淨值：</b> |                |                |
| 於十二月三十一日     | <b>1,423</b>   | 1,168          |

## 14. 按金

|                  | 本集團            |                | 本公司            |                |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                  | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 購買土地所支付的按金       | <b>20,950</b>  | —              | —              | —              |
| 購買物業、廠房及設備所支付的按金 | <b>4,038</b>   | 1,640          | <b>1,077</b>   | —              |
| 租賃租金             | <b>5,473</b>   | —              | —              | —              |
|                  | <b>30,461</b>  | 1,640          | <b>1,077</b>   | —              |

## 15. 於附屬公司投資

### 本公司

|                   | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-------------------|------------------|----------------|
| 非上市投資，按成本         | <b>3,290,050</b> | 3,264,213      |
| 就僱員以股份為基礎的補償的資本供款 | <b>7,008</b>     | 2,290          |
|                   | <b>3,297,058</b> | 3,266,503      |

應收及應付附屬公司的款項分別包括於本公司之流動資產及流動負債人民幣55,951,000元(二零一零年：人民幣180,000元)及人民幣27,676,000元(二零一零年：人民幣26,132,000元)，均為無抵押、免息及並無固定還款期。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 15. 於附屬公司投資(續)

### 本公司(續)

附屬公司的詳情載列如下：

| 公司名稱                         | 註冊成立／註冊及<br>營運地點 | 已發行普通股／<br>註冊股本面值 | 本公司直接<br>應佔的權益<br>百分比 | 主要業務   |
|------------------------------|------------------|-------------------|-----------------------|--|
| 廣州市合生元生物製品<br>有限公司(「廣州合生元」)  | 中華人民共和國／<br>中國大陸 | 18,010,000美元      | 100%                  | 研究、開發、加工肉類、水果<br>及蔬菜粉末及糖果，銷售<br>營養食品、配方奶粉及<br>嬰幼兒及成人個人護理產品 |
| 合生元(廣州)健康產品<br>有限公司(「合生元健康」) | 中華人民共和國／<br>中國大陸 | 17,100,000美元      | 100%                  | 研究、開發、製造及銷售<br>健康產品及特別營養產品                                 |
| 廣州葆艾嬰幼兒護理用品<br>有限公司(「廣州葆艾」)  | 中華人民共和國／<br>中國大陸 | 1,000,000美元       | 100%                  | 批發、零售及進出口嬰幼兒<br>個人護理用品                                     |
| Biostime Pharma              | 法國               | 10,000歐元          | 100%                  | 買賣嬰幼兒食品及營養產品   |

除根據法國法律註冊成立的有限公司Biostime Pharma外，上述所有中國公司均為根據中國法律註冊成立的外商獨資企業。

## 16. 存貨

### 本集團

|     | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 原材料 | 253,152        | 82,250         |
| 在製品 | 1,175          | 6,483          |
| 製成品 | 43,060         | 17,365         |
|     | <b>297,387</b> | 106,098        |

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 17. 貿易應收款項及票據

### 本集團

|        | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 貿易應收款項 | 1,380          | 549            |
| 應收票據   | 8,341          | 4,662          |
| 減：減值撥備 | —              | —              |
|        | 9,721          | 5,211          |

除於極少數情況下進行除售外，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核過期結餘。

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，貿易應收款項及票據按發票日期及扣除撥備後的賬齡分析如下：

### 本集團

|       | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 一個月內  | 4,815          | 1,075          |
| 一至三個月 | 3,202          | 2,503          |
| 三個月以上 | 1,704          | 1,633          |
|       | 9,721          | 5,211          |

以上賬齡分析包括應收票據結餘人民幣8,341,000元(二零一零年：人民幣4,662,000元)。

貿易應收款項的減值撥備的變動如下：

### 本集團

|             | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 於一月一日       | —              | 62             |
| 減值虧損撥回(附註6) | —              | (62)           |
| 於十二月三十一日    | —              | —              |

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 17. 貿易應收款項及票據(續)

本集團個別及共同計算均不視為已減值貿易應收款項及票據的賬齡分析如下：

### 本集團

|          | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 未逾期亦未減值  | 9,421          | 5,114          |
| 已逾期但尚未減值 |                |                |
| 逾期少於三個月  | —              | 91             |
| 逾期超過三個月  | 300            | 6              |
|          | 9,721          | 5,211          |

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。該等按信貸條款交易的客戶須接受信用核實程序審查。

已逾期但未減值的應收款項乃與多名與本集團有良好交易記錄的獨立客戶有關。由於信貸質素並無重大變動及結餘被認為仍然可以完全收回，根據過往經驗，本公司董事相信並無必要就該等結餘作出減值撥備。

## 18. 預付款、按金及其他應收款項

|        | 本集團            |                | 本公司            |                |
|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|        | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 預付款    | 8,704          | 9,547          | —              | —              |
| 按金     | 864            | 1,716          | 36             | 38             |
| 其他應收款項 | 14,323         | 11,359         | 275            | 685            |
| 預付費用   | 5,265          | —              | —              | —              |
|        | 29,156         | 22,622         | 311            | 723            |

上述資產概無逾期或減值。列於上述結餘內金融資產與最近無拖欠記錄的應收款項有關。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 19. 現金及現金等價物以及定期存款

|                              | 本集團              |                | 本公司            |                |
|------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
|                              | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘                      | <b>1,490,456</b> | 1,728,211      | <b>951,638</b> | 1,369,430      |
| 定期存款                         | <b>483,645</b>   | —              | —              | —              |
|                              | <b>1,974,101</b> | 1,728,211      | <b>951,638</b> | 1,369,430      |
| 減：收購時原到期日為一年以上的<br>無抵押定期存款   | <b>(160,000)</b> | —              | —              | —              |
| 綜合財務狀況表所列現金及<br>現金等價物        | <b>1,814,101</b> | 1,728,211      | <b>951,638</b> | 1,369,430      |
| 減：收購時原到期日為三個月或以上的<br>無抵押定期存款 | <b>(323,645)</b> | —              | —              | —              |
| 綜合現金流量表所列現金及<br>現金等價物        | <b>1,490,456</b> | 1,728,211      | <b>951,638</b> | 1,369,430      |

於二零一一年十二月三十一日，中國大陸附屬公司以人民幣計值的現金及銀行結餘以及定期存款為人民幣976,989,000元（二零一零年：人民幣358,516,000元）。中國大陸附屬公司的人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國大陸外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存放於銀行的現金按每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。因應本集團的即時現金需要，短期定期存款的年期介乎三個月至一年不等，並按各有關定期存款利率賺取利息。長期定期存款於收購時的原到期日為兩年。現金及現金等價物以及定期存款的賬面值與其公允值相若。銀行結餘及定期存款存放於近期無違約記錄且信譽良好的銀行。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 20. 貿易應付款項

於報告期末，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

|       | 本集團            |                | 本公司            |                |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 一個月內  | <b>51,222</b>  | 40,090         | <b>24,756</b>  | —              |
| 一至三個月 | <b>15,682</b>  | 23,165         | <b>2,159</b>   | —              |
| 三個月以上 | <b>296</b>     | 2,578          | —              | —              |
|       | <b>67,200</b>  | 65,833         | <b>26,915</b>  | —              |

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。

## 21. 其他應付款項及應計費用

|            | 本集團            |                | 本公司            |                |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 客戶墊款       | <b>29,115</b>  | 9,017          | —              | —              |
| 應付工資及福利    | <b>50,754</b>  | 14,452         | <b>600</b>     | —              |
| 應計費用       | <b>74,709</b>  | 47,102         | <b>2,655</b>   | 9,340          |
| 其他應付稅項     | <b>63,445</b>  | 58,067         | —              | —              |
| 遞延收益(附註23) | <b>18,309</b>  | 6,603          | —              | —              |
| 其他應付款項     | <b>28,813</b>  | 7,103          | <b>1,783</b>   | 239            |
|            | <b>265,145</b> | 142,344        | <b>5,038</b>   | 9,579          |

上述結餘為免息款項，且並無固定還款期。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 22. 遞延稅項

年內遞延稅項資產及負債的變動如下所示：

### 遞延稅項資產

#### 本集團

|                      | 資產減值<br>撥備 | 未來應課稅<br>開支 | 集團內部<br>交易產生的<br>未變現溢利 | 應計負債及<br>遞延收益 | 合計     |
|----------------------|------------|-------------|------------------------|---------------|--------|
|                      | 人民幣千元      | 人民幣千元       | 人民幣千元                  | 人民幣千元         | 人民幣千元  |
| 於二零一一年一月一日           | 105        | 376         | 1,438                  | 3,850         | 5,769  |
| 計入年內綜合<br>全面收益表      | 229        | 12,010      | 4,941                  | 13,448        | 30,628 |
| 於二零一一年<br>十二月三十一日    | 334        | 12,386      | 6,379                  | 17,298        | 36,397 |
| 於二零一零年一月一日           | 94         | 460         | 1,186                  | 3,856         | 5,596  |
| 計入／(扣自)年內綜合<br>全面收益表 | 11         | (84)        | 252                    | (6)           | 173    |
| 於二零一零年<br>十二月三十一日    | 105        | 376         | 1,438                  | 3,850         | 5,769  |

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 22. 遞延稅項(續)

### 遞延稅項負債

#### 本集團

|               | 按中國大陸的<br>附屬公司的<br>可供分派盈利<br>繳納的預扣稅<br>人民幣千元 |
|---------------|--|
| 於二零一一年一月一日    | 5,760  |
| 扣自年內綜合全面收益表   | 39,692                                       |
| 於二零一一年十二月三十一日 | 45,452                                       |
| 於二零一零年一月一日    | —  |
| 扣自年內綜合全面收益表   | 5,760  |
| 於二零一零年十二月三十一日 | 5,760  |

下列為本集團的遞延稅項結餘分析，以作財務報告之用：

|                            | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| 於十二月三十一日之綜合財務狀況表確認之總遞延稅項資產 | 36,397         | 5,769          |
| 於十二月三十一日之綜合財務狀況表確認之總遞延稅項負債 | (45,452)       | (5,760)        |
|                            | (9,055)        | 9              |

根據中國企業所得稅法，於中國大陸成立的外商投資企業向海外投資者宣派的股息繳納10%的預扣稅。該項規定於二零零八年一月一日生效，並適用於二零零七年十二月三十一日後產生的盈利。若中國大陸與海外投資者所在司法權區訂有稅項條約，適用的預扣稅稅率可能降低。本集團的適用稅率為10%。因此，本集團須就該等於中國大陸成立的附屬公司以自二零零八年一月一日起獲得之溢利分派之股息繳納預扣稅。

於二零一一年十二月三十一日，本集團擁有未確認遞延稅項負債人民幣36,697,000元(二零一零年：人民幣23,039,000元)，乃有關附屬公司未匯付溢利的暫時性差額人民幣366,965,000元(二零一零年：人民幣230,385,000元)，須於分派該等保留溢利時償付，乃由於本公司控制該等附屬公司的股息政策，而該等溢利於可預見將來可能不會分派。

本公司支付股息予其股東對所得稅並無帶來影響。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 23. 遞延收益

### 本集團

|          | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 客戶忠誠計劃   |                |                |
| 於一月一日    | 6,603          | 12,915         |
| 添加       | 195,469        | 87,368         |
| 年內已確認收入  | (183,763)      | (93,680)       |
| 於十二月三十一日 | 18,309         | 6,603          |

## 24. 股本

### 股份

|  | 二零一一年         | 二零一零年         |
|--|---------------|---------------|
| 法定：  |               |               |
| 10,000,000,000股(二零一零年：10,000,000,000股)每股面值0.01港元的普通股 | 100,000,000港元 | 100,000,000港元 |
| 已發行及繳足：  |               |               |
| 602,294,000股(二零一零年：600,000,000股)每股面值0.01港元的普通股       | 6,022,940港元   | 6,000,000港元   |
| 相當於  | 人民幣5,161,000元 | 人民幣5,141,000元 |

於二零一一年一月十一日，本公司按照招股章程所述之超額配股權配股及發行2,294,000股每股面值0.01港元的普通股，並以每股11.00港元之價格發售，未計發行開支前總現金代價為25,234,000港元(相當於人民幣21,487,000元)。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 24. 股本(續)

### 股份(續)

本公司已發行股本的變動載列如下：

|                             | 已發行股份數目     | 已發行股本<br>人民幣千元 | 股份溢價賬<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
| 於二零一零年四月三十日<br>(註冊成立日期)     | 1           | —              | —              | —           |
| 為重組發行新股份                    | 449,999,999 | 3,856          | —              | 3,856       |
| 就首次公開發售發行新股份                | 150,000,000 | 1,285          | 1,411,676      | 1,412,961   |
| 發行股份開支                      | —           | —              | (43,561)       | (43,561)    |
| 擬派二零一零年末期股息                 | —           | —              | (101,397)      | (101,397)   |
| 於二零一零年十二月三十一日及<br>二零一一年一月一日 | 600,000,000 | 5,141          | 1,266,718      | 1,271,859   |
| 行使超額配股權發行新股份                | 2,294,000   | 20             | 21,467         | 21,487      |
| 發行股份開支                      | —           | —              | (539)          | (539)       |
| 二零一一年中期股息                   | —           | —              | (79,057)       | (79,057)    |
| 擬派二零一一年末期股息                 | —           | —              | (132,035)      | (132,035)   |
| 擬派二零一一年特別股息                 | —           | —              | (161,377)      | (161,377)   |
| 於二零一一年十二月三十一日               | 602,294,000 | 5,161          | 915,177        | 920,338     |

## 25. 購股權計劃

### 首次公開發售前購股權計劃

於二零一零年七月十二日，本公司採用首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)。首次公開發售前購股權計劃旨在給予董事、高級管理層、僱員及業務夥伴機會，於本公司擁有個人權益，並激勵董事、高級管理層、僱員及業務夥伴盡量提升其表現及效率及／或獎勵彼等的過往貢獻，並挽留對本集團的長期發展及盈利能力有重大貢獻的員工或維持與彼等的持續關係。經唯一股東於二零一零年七月十二日通過書面決議案批准的首次公開發售前購股權計劃的主要條款如下：

- (a) 根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權的每股認購價為2.53港元；
- (b) 可能因行使根據首次公開發售前購股權計劃授出的全部購股權而發行的股份總數為11,150,249股，且於上市日期或之後再無根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權；

## 25. 購股權計劃(續)

### 首次公開發售前購股權計劃(續)

(c) 根據首次公開發售前購股權計劃授出的全部購股權僅可按以下方式行使：

| 購股權行使期        | 授權的最大百分比      |
|---------------|---------------|
| 上市日期第三週年後任何時間 | 所授出的購股權總數的30% |
| 上市日期第四週年後任何時間 | 所授出的購股權總數的30% |
| 上市日期第五週年後任何時間 | 所授出的購股權總數的40% |

(d) 根據首次公開發售前購股權計劃授出的每份購股權均有六年行使期。

根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權於二零一零年七月十六日授出，各承授人須支付1港元代價。

根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權不賦予持有人權利獲派股息或於股東大會投票。

根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的公允值估計約為人民幣25,068,000元，其中，本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度內確認的購股權開支為人民幣4,788,000元(二零一零年：人民幣2,649,000元)。

根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權於授出日期的公允值採用二項式估計，並經計及購股權授出時的條款及條件。下表載列該模式採用的輸入數據：

|             | 第一批   | 第二批   | 第三批   |
|-------------|-------|-------|-------|
| 股息率(%)      | 0.00  | 0.00  | 0.00  |
| 預期波幅(%)     | 57.06 | 57.06 | 57.06 |
| 無風險利率(%)    | 1.77  | 1.77  | 1.77  |
| 購股權的預計期限(年) | 4.81  | 5.31  | 5.81  |

於報告期末，本公司根據首次公開發售前購股權計劃有10,246,419份購股權尚未行使，666,088份購股權於年內作廢。根據本公司當前股本架構，全面行使首次公開發售前購股權計劃項下尚未行使購股權將導致本公司發行10,246,419股額外普通股及額外102,000港元(人民幣83,000元)股本及股份溢價25,821,000港元(人民幣20,933,000元)(未扣除發行開支)。

於該等財務報表獲批准日期，本公司根據首次公開發售前購股權計劃有10,218,841份購股權尚未行使，相當於當日本公司已發行股份的約1.7%。

## 25. 購股權計劃(續)

### 購股權計劃

本公司設有一個購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在向該等對本集團業務成功有貢獻的合資格參與者提供鼓勵及獎勵。計劃的合資格參與者包括本公司董事(包括獨立非執行董事)、本集團其他僱員、本集團貨物或服務的供應商、本集團客戶、本公司股東，以及本公司附屬公司的任何非控股股東。購股權計劃於二零一零年十一月二十五日生效，除非被取消或修訂，否則將自該日起十年內一直具有效力。

根據購股權計劃及本集團任何其他計劃，已授出但尚未行使的所有未行使購股權獲行使後可予發行的股份的最高數目不得超過本公司不時已發行股份總數的30.0%。

根據購股權計劃及本集團任何其他計劃，將予授出的所有購股權獲行使後可予發行的股份的最高數目合共不得超過於上市日期本公司已發行股份總數的10.0%。於任何十二個月期間內授予購股權計劃的任何合資格參與者的購股權獲行使後已發行及將予發行的股份最高數目不得超過本公司不時已發行股份的1%。超過此限額所授出的額外購股權須經股東於股東大會上批准。

向本公司董事、主要行政人員或主要股東或任何彼等的聯繫人授出購股權須事先取得獨立非執行董事(不包括其本身或其聯繫人為購股權承授人的獨立非執行董事)的批准。此外，倘向本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等的聯繫人授出購股權將導致於十二個月期間直至及包括有關授出當日向該名人士已授出及將予授出的所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)獲行使後已發行及將予發行的證券：a) 合共佔已發行的相關類別證券的0.1%以上；及b) 總值(按證券於各自的授出日期的收市價計算)超過5,000,000港元，則進一步授出購股權必須取得本公司股東批准(以投票方式表決)。

授出購股權的要約可於要約日期起計28日內接納，而承授人須就此支付1港元的代價。已授出的購股權的行使期將由本公司董事會全權釐定，惟概無購股權可於其獲接納當日授出之後起計十年後可獲行使。除非董事會另行釐定有關條款及條件，否則購股權可予行使前並無必須持有的最短期限。

購股權的行使價由董事會釐定，惟不得低於以下各項之最高者：(i) 本公司股份於購股權的要約日期在聯交所的收市價；(ii) 本公司股份於緊接要約日期前五個交易日在聯交所的平均收市價；及(iii) 本公司股份的面值。

購股權計劃項下的購股權並無賦予持有人獲派股息或於股東大會表決之權利。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 25. 購股權計劃(續)

### 購股權計劃(續)

以下為年內購股權計劃項下尚未行使的購股權：

|          | 二零一一年               |             | 二零一零年               |             |
|----------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|
|          | 加權平均<br>行使價<br>每股港元 | 購股權數目<br>千份 | 加權平均<br>行使價<br>每股港元 | 購股權數目<br>千份 |
| 於一月一日    | 不適用                 | —           | 不適用                 | —           |
| 年內授出     | 13.05               | 2,544       | 不適用                 | —           |
| 年內作廢     | 14.27               | (103)       | 不適用                 | —           |
| 於十二月三十一日 | 13.00               | 2,441       | 不適用                 | —           |

於報告期末尚未行使的購股權的行使價及行使期如下：

### 二零一一年

| 購股權數目<br>千份  | 行使價*<br>每股港元 | 行使期                 |
|--------------|--------------|---------------------|
| 271          | 15.312       | 一三年十二月十七日至一六年十二月十七日 |
| 371          | 11.52        | 一三年十二月十七日至一六年十二月十七日 |
| 90           | 12.12        | 一三年十二月十七日至一六年十二月十七日 |
| 271          | 15.312       | 一四年十二月十七日至一六年十二月十七日 |
| 371          | 11.52        | 一四年十二月十七日至一六年十二月十七日 |
| 90           | 12.12        | 一四年十二月十七日至一六年十二月十七日 |
| 362          | 15.312       | 一五年十二月十七日至一六年十二月十七日 |
| 495          | 11.52        | 一五年十二月十七日至一六年十二月十七日 |
| 120          | 12.12        | 一五年十二月十七日至一六年十二月十七日 |
| <b>2,441</b> |              |                     |

\* 購股權的行使價可根據供股或紅股發行或本公司股本的其他類似變動而予以調整。

## 25. 購股權計劃(續)

### 購股權計劃(續)

根據購股權計劃授出的購股權於各自的授出日期的公允值採用二項式估計，並經計及購股權授出時的條款及條件。下表載列該模式採用的輸入數據及公允值：

| 授出日期         | 二零一一年<br>六月九日 | 二零一一年<br>十一月二十九日 | 二零一一年<br>十二月十六日 |
|--------------|---------------|------------------|-----------------|
| 股息率(%)       | 2.03          | 2.50             | 2.50            |
| 預期波幅(%)      | 54.89         | 50.53            | 50.66           |
| 無風險利率(%)     | 1.49          | 0.87             | 0.97            |
| 購股權的預計期限(年)  | 4.03 – 5.03   | 3.55 – 4.55      | 3.51 – 4.51     |
| 加權平均股價(每股港元) | 15.14         | 11.52            | 12.12           |
| 公允值          | 5,225,000 港元  | 4,386,000 港元     | 1,094,000 港元    |

購股權的預計年期以過往期間的歷史數據為基礎，不一定顯示可能出現的行使模式。預計波幅反映假設過往波幅可顯示未來趨勢，但不一定代表實際結果。

所授出購股權的其他特點並無納入公允值計算。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團確認購股權開支人民幣933,000元(二零一零年：零)。

於報告期末，本公司根據購股權計劃有2,441,454份購股權尚未行使。根據本公司當前股本架構，全面行使購股權計劃項下尚未行使的購股權將導致本公司發行2,441,454股額外普通股及額外24,000港元(人民幣19,000元)股本及股份溢價31,709,000港元(人民幣25,707,000元)(未扣除發行開支)。

於此等財務報表獲批准日期，本公司根據購股權計劃有2,336,334份購股權尚未行使，相當於當日本公司已發行股份的約0.4%。

## 26. 股份獎勵計劃

董事會於二零一一年十一月二十八日(「採納日期」)採納一項股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。設立股份獎勵計劃之目的是透過向本公司及其附屬公司的若干董事、高級管理人員及僱員獎勵本公司股份，以表彰該等人士所作出的貢獻，並挽留及激勵彼等為本集團未來的發展及擴張作出努力。除非董事會決定提早終止股份獎勵計劃，否則股份獎勵計劃將自採納日期起計十年期內一直有效及具效力。

本集團已委任一名受託人(「受託人」)以管理股份獎勵計劃。根據股份獎勵計劃的條文，股份將由獨立受託人(「受託人」)於市場上以本公司提供的資金購入，並以信託形式為合資格參與者持有。於任何情況下，歸屬期最少為一年但不超過十年。

根據股份獎勵計劃獎勵的股份最高數目不得超過本公司於採納日期已發行股本的10%。於任何情況下，由受託人於任何時間持有的未歸屬股份須少於本公司已發行股本的5%。

## 26. 股份獎勵計劃(續)

根據股份獎勵計劃，獎勵一名合資格參與者的股份數目最多不得超過於接納日期本公司已發行股本的1%。

於報告期末，本公司並無根據股份獎勵計劃授出任何股份予合資格參與者或向受託人提供任何資金。

於報告期末後，受託人已購入合共2,494,000股本公司普通股，總現金代價約為35,528,000港元(包括交易成本)。

於此等財務報表獲批准日期，概無獎勵所購入的股份。

## 27. 儲備

### (a) 本集團

本集團於本年度及過往年度的儲備數額及其變動呈列於財務報表第55頁所載之綜合權益變動表。

本集團的繳入盈餘指根據重組所收購的附屬公司的股份面值超過本公司已發行股份面值及就交換所支付的現金代價之金額。

本集團的資本儲備指當合生元健康於二零零九年成為本集團全資附屬公司之時由最終股東合生元製藥向合生元健康注資的1%股權。

根據中華人民共和國公司法，本公司在中國註冊的附屬公司須將每年按照中國公認會計原則(「中國公認會計原則」)計算的法定除稅後溢利(經扣除任何過往年度虧損後)的10%撥作法定儲備，直到法定儲備的儲備金結餘達到公司註冊資本的50%為止。法定儲備可用於抵銷過往年度的虧損或增加資本，惟法定儲備的結餘不得低於註冊資本的25%。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 27. 儲備(續)

### (b) 本公司

|                              | 附註 | 股份溢價賬<br>人民幣千元   | 繳足盈餘<br>人民幣千元    | 購股權儲備<br>人民幣千元 | 匯兌波動儲備<br>人民幣千元  | 保留溢利/<br>(累計虧損)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元      |
|------------------------------|----|------------------|------------------|----------------|------------------|--------------------------|------------------|
| 於二零一零年四月三十日<br>(註冊成立日期)      |    | —                | —                | —              | —                | —                        | —                |
| 年內全面收益總額                     |    | —                | —                | —              | (7,950)          | (27,018)                 | (34,968)         |
| 發行股份                         | 24 | 1,411,676        | —                | —              | —                | —                        | 1,411,676        |
| 發行股份開支                       | 24 | (43,561)         | —                | —              | —                | —                        | (43,561)         |
| 以權益結算的購股權安排                  | 25 | —                | —                | 2,649          | —                | —                        | 2,649            |
| 收購附屬公司                       |    | —                | 3,260,270        | —              | —                | —                        | 3,260,270        |
| 擬派二零一零年末期股息                  | 10 | (101,397)        | —                | —              | —                | —                        | (101,397)        |
| 於二零一零年十二月三十一日及<br>於二零一一年一月一日 |    | <b>1,266,718</b> | <b>3,260,270</b> | <b>2,649</b>   | <b>(7,950)</b>   | <b>(27,018)</b>          | <b>4,494,669</b> |
| 年內全面收益總額                     |    | —                | —                | —              | (236,991)        | 36,003                   | (200,988)        |
| 行使超額配股權發行<br>新股份             | 24 | 21,467           | —                | —              | —                | —                        | 21,467           |
| 發行股份開支                       | 24 | (539)            | —                | —              | —                | —                        | (539)            |
| 以權益結算的購股權安排                  | 25 | —                | —                | 5,721          | —                | —                        | 5,721            |
| 二零一一年中期股息                    | 10 | (79,057)         | —                | —              | —                | —                        | (79,057)         |
| 擬派二零一一年末期股息                  | 10 | (132,035)        | —                | —              | —                | —                        | (132,035)        |
| 擬派二零一一年特別股息                  | 10 | (161,377)        | —                | —              | —                | —                        | (161,377)        |
| 於二零一一年十二月三十一日                |    | <b>915,177</b>   | <b>3,260,270</b> | <b>8,370</b>   | <b>(244,941)</b> | <b>8,985</b>             | <b>3,947,861</b> |

本公司繳足盈餘為根據重組收購的附屬公司股份的公允值超過本公司於交換日期已發行股份的面值。根據開曼群島公司法(二零零一年第二次修訂)，股份溢價賬及繳入盈餘可供分派予本公司股東，惟於緊隨建議分派股息之日後，本公司將有能力於日常業務過程中償還到期債務。

購股權儲備包括已授出但尚未行使的購股權的公允值，詳情載於財務報表附註2.4以股份付款交易的會計政策。相關購股權獲行使時，該數額將轉撥至股份溢價賬，或於相關購股權到期或被沒收時轉撥至保留溢利。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 28. 或然負債

於報告期末，本集團或本公司概無任何重大或然負債。

## 29. 經營租賃安排

### 作為承租人

本集團根據經營租賃安排，租用若干辦公室、生產廠房、倉庫及汽車。租期商定為一至十年不等。

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租約，本集團及本公司到期應付的未來最低租金總額如下：

|               | 本集團            |                | 本公司            |                |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|               | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 一年內           | <b>27,089</b>  | 9,290          | <b>222</b>     | 122            |
| 兩年至五年(包括首尾兩年) | <b>56,411</b>  | 10,460         | —              | 608            |
| 五年後           | <b>1,873</b>   | 4,868          | —              | —              |
|               | <b>85,373</b>  | 24,618         | <b>222</b>     | 730            |

## 30. 承擔

除上文附註29所詳述的經營租賃承擔外，於報告期末，本集團有以下資本承擔：

|           | 本集團            |                | 本公司            |                |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|           | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 已訂約但尚未撥備： |                |                |                |                |
| 無形資產      | <b>198</b>     | 774            | —              | —              |
| 固定資產      | <b>4,246</b>   | —              | <b>2,106</b>   | —              |
|           | <b>4,444</b>   | 774            | <b>2,106</b>   | —              |

## 31. 關連人士結餘及交易

於年內本集團與關連人士進行的重大交易如下：

### (a) 關連人士交易

|                     | 附註     | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|---------------------|--------|----------------|----------------|
| 向董事共同控制的一間公司採購      | (i)    | —              | 23             |
| 向一名董事的兄弟控制的分銷商銷售製成品 | (ii)   | —              | 2,836          |
| 關連人士*：              |        |                |                |
| — 授出貸款              | (iii)  | —              | 7,350          |
| — 銷售製成品             | (iv)   | —              | 631            |
| — 銷售原材料             | (v)    | 16             | 1,031          |
| — 銷售固定資產            | (vi)   | —              | 53             |
| — 租金收益              | (vii)  | —              | 118            |
| — 提供生產服務            | (viii) | 57             | 40             |
| — 提供銷售代理服務          | (ix)   | 232            | 167            |
| — 購買製成品             | (i)    | 386            | —              |

\* 該公司(最終控股公司的間接共同控制實體)自二零一一年一月四日起成為最終控股公司的全權控制實體。該公司於二零一一年十二月十九日出售予獨立第三方前被視為本集團的關連人士。

附註：

- (i) 採購乃根據雙方協定的條款進行。
- (ii) 出售乃根據本集團與其關連公司議定條款進行，並參照第三方客戶類似交易。
- (iii) 應付關連人士貸款為無抵押及免息。
- (iv) 製成品乃按照雙方協定的條款出售。
- (v) 原材料乃按成本出售。
- (vi) 固定資產出售乃根據雙方協定的條款進行。
- (vii) 租金收益乃按雙方協定的條款計算。
- (viii) 生產服務乃根據雙方協定的條款進行。
- (ix) 銷售代理服務乃根據雙方協定的條款提供。

上述第(viii)項及第(ix)項的關連人士交易亦構成根據上市規則第14A章所定義的關連交易或持續關連交易。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 31. 關連人士結餘及交易(續)

### (b) 關連人士未償還結餘

於報告期末，上述關連人士交易並無產生任何結餘(二零一零年：無)。

### (c) 本集團主要管理層人員薪酬

除附註7(a)所披露支付本公司董事的款項外，本集團其他主要管理人員的薪酬載列如下：

|               | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 短期僱員福利        | 23,447         | 12,287         |
| 退休金計劃供款       | 1,000          | 537            |
| 以股權結算的購股權開支   | 1,438          | 645            |
| 已付主要管理人員的薪酬總額 | 25,885         | 13,469         |

## 32. 金融工具

於報告期末，各類金融工具的賬面值如下：

### 金融資產 — 貸款及應收款項

#### 本集團

|                      | 附註 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|----------------------|----|----------------|----------------|
| 貿易應收款項及票據            | 17 | 9,721          | 5,211          |
| 計入預付款、按金及其他應收款項的金融資產 | 18 | 15,187         | 13,075         |
| 現金及現金等價物             | 19 | 1,814,101      | 1,728,211      |
| 非流動定期存款              | 19 | 160,000        | —              |
|                      |    | 1,999,009      | 1,746,497      |

#### 本公司

|                      | 附註 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|----------------------|----|----------------|----------------|
| 應收附屬公司款項             | 15 | 55,951         | 180            |
| 計入預付款、按金及其他應收款項的金融資產 | 18 | 311            | 723            |
| 現金及現金等價物             | 19 | 951,638        | 1,369,430      |
|                      |    | 1,007,900      | 1,370,333      |

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 32. 金融工具(續)

### 按攤銷成本計的金融負債

#### 本集團

|                    | 附註 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|--------------------|----|----------------|----------------|
| 貿易應付款項             | 20 | <b>67,200</b>  | 65,833         |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | 21 | <b>87,676</b>  | 52,850         |
|                    |    | <b>154,876</b> | 118,683        |

#### 本公司

|                    | 附註 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|--------------------|----|----------------|----------------|
| 貿易應付款項             | 20 | <b>26,915</b>  | —              |
| 應付附屬公司款項           | 15 | <b>27,676</b>  | 26,132         |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | 21 | <b>4,438</b>   | 9,579          |
|                    |    | <b>59,029</b>  | 35,711         |

本集團的金融工具按攤銷成本記入財務報表的賬面值與報告期末的公允值相若。公允值是於特定時間根據該金融工具的相關市場資訊作出估計。

金融資產及負債的公允值以該工具自願交易方當前交易(強迫或清盤出售除外)下的交易金額入賬。估計公平值時使用下列方法及假設：

- 貿易應收款項及票據、其他應收款項及按金、現金及現金等價物、貿易應付款項及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允值與賬面值相若，主要原因是該等工具於短期內到期。
- 非即期定期存款的公允值乃採用條款、信貸風險及剩餘期限相若的工具現時可獲得的利率貼現預期現金流量計算得出。

## 33. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括現金及現金等價物及定期存款。該等金融工具的主要用途乃為本集團籌集營運資金。本集團亦有其他自業務直接產生的不同其他金融資產及負債，例如：貿易應收款項及票據、其他應收款項以及按金及貿易及其他應付款項。

本集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。由於本集團將該等風險保持在最低水平，本集團並無動用任何衍生及其他工具以作對沖之用。本集團並無持有或發行衍生金融工具作貿易用途。董事會已審閱並同意該等風險管理的政策，茲概述如下：

### 外幣風險

本集團面臨交易貨幣風險。該風險因經營實體以其功能貨幣以外的貨幣採購而產生。本集團約87.4%（二零一零年：78.7%）的採購乃以進行採購的經營單位功能貨幣以外貨幣計值。本集團亦擁有若干以港元及美元（「美元」）計值的銀行結餘。本集團並無訂立任何外匯遠期合約以對沖外匯波動。然而，本集團就其外幣開支作出滾存預測及安排還款，從而減低匯率波動對其業務的影響。

下表載列由於美元、歐元與港元匯率的合理可能變動，在其他變數保持不變的情況下，對本集團於各報告期末的除稅前溢利（基於貨幣資產及負債的公允值變動）的敏感度分析。

|           | 美元／歐元／港元匯率 |   | 除稅前溢利增加／(減少)   |          |
|-----------|------------|---|----------------|----------|
|           | 上升／(下降)    |   | 二零一一年          | 二零一零年    |
|           | 比率         | % | 人民幣千元          | 人民幣千元    |
| 倘人民幣兌美元轉弱 | 5          |   | <b>1,340</b>   | (484)    |
| 倘人民幣兌美元轉強 | (5)        |   | <b>(1,340)</b> | 484      |
| 倘人民幣兌歐元轉弱 | 5          |   | <b>(1,082)</b> | (1,337)  |
| 倘人民幣兌歐元轉強 | (5)        |   | <b>1,082</b>   | 1,337    |
| 倘人民幣兌港元轉弱 | 5          |   | <b>26</b>      | 51,490   |
| 倘人民幣兌港元轉強 | (5)        |   | <b>(26)</b>    | (51,490) |

### 信貸風險

本集團僅與獲公認及信譽可靠的第三方進行交易。按照本集團的政策，所有擬按信貸期進行交易的客戶，必須先通過信貸核實程序。此外，本集團持續監察應收結餘的情況，本集團的壞賬風險並不重大。

## 33. 金融風險管理目標及政策(續)

### 信貸風險(續)

本集團其他金融資產(包括其他應收款項及按金、現金及現金等價物及定期存款)的信貸風險因交易對方違約而產生，最高風險相當於該等工具的賬面值。

由於本集團僅與獲公認及信譽可靠的第三方進行交易，故不需要抵押品。

### 流動資金風險

本集團旨在維持充裕的現金及現金等價物，並可透過獲授充足信貸額為其承擔獲得資金。

本集團的現金及銀行結餘存放於知名金融機構。

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，本集團的金融負債均於12個月內到期。將予支付的合約金額與綜合財務狀況表所示的其賬面值相若。

### 資本管理

本集團資本管理的主要目標為保障本集團繼續以持續基準經營的能力，維持穩健的資產負債比率支持其業務，以及將股東的價值提升至最高。

本集團管理其資本結構以及根據經濟狀況變動及有關資產的風險特徵作出調整。本集團可能透過調整向股東派發的股息、向股東發還資本或發行新股份以保持或調整資本架構。本集團並無受到任何外部資本要求的規限。於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，管理資本的目標、政策或程序均未改變。

本集團採用資產負債比率(即總負債除以總資產)監控資本。於報告期末的資產負債比率如下：

|        | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 總負債    | 460,506        | 242,107        |
| 總資產    | 2,438,066      | 1,901,999      |
| 資產負債比率 | 19%            | 13%            |

## 34. 核准財務報表

財務報表已於二零一二年三月二十日經董事會核准及授權公佈。

# 五年財務概要

本集團於過去五個財政年度之業績及資產、負債及非控股權益概要(摘錄自己刊發經審核財務報表)載列如下：

|                        | 截至十二月三十一日止年度   |                |                |                |                  |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
|                        | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元   |
| <b>業績</b>              |                |                |                |                |                  |
| 收入                     | 188,297        | 325,540        | 558,969        | 1,233,560      | <b>2,189,034</b> |
| 毛利                     | 137,872        | 236,874        | 395,953        | 877,173        | <b>1,456,127</b> |
| 除稅前溢利                  | 27,402         | 44,606         | 118,153        | 334,063        | <b>713,907</b>   |
| 所得稅開支                  | (9,916)        | (9,444)        | (9,836)        | (68,380)       | <b>(186,556)</b> |
| 年內溢利                   | 17,486         | 35,162         | 108,317        | 265,683        | <b>527,351</b>   |
| 以下應佔：                  |                |                |                |                |                  |
| 母公司擁有人                 | 17,487         | 35,066         | 108,317        | 265,683        | <b>527,351</b>   |
| 非控股權益                  | (1)            | 96             | —              | —              | <b>—</b>         |
|                        | 17,486         | 35,162         | 108,317        | 265,683        | <b>527,351</b>   |
| <b>每股盈利</b>            |                |                |                |                |                  |
| 母公司普通股權益持有人<br>應佔(人民幣) |                |                |                |                |                  |
| 年內溢利                   |                |                |                |                |                  |
| — 基本                   | 0.04           | 0.08           | 0.24           | 0.58           | <b>0.88</b>      |
| — 攤薄                   | 0.04           | 0.08           | 0.24           | 0.58           | <b>0.86</b>      |

# 五年財務概要

|                    | 於十二月三十一日       |                |                |                |                  |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
|                    | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元   |
| <b>資產、負債及非控股權益</b> |                |                |                |                |                  |
| 非流動資產              | 15,487         | 27,869         | 29,755         | 39,857         | <b>287,701</b>   |
| 流動資產               | 88,265         | 147,429        | 253,664        | 1,862,142      | <b>2,150,365</b> |
| 流動負債               | (63,494)       | (86,625)       | (112,862)      | (236,347)      | <b>(415,054)</b> |
| 非流動負債              | —              | —              | —              | (5,760)        | <b>(45,452)</b>  |
| 資產淨值               | 40,258         | 88,673         | 170,557        | 1,659,892      | <b>1,977,560</b> |
| 以下應佔：              |                |                |                |                |                  |
| 母公司擁有人             | 40,235         | 88,422         | 170,557        | 1,659,892      | <b>1,977,560</b> |
| 非控股權益              | 23             | 251            | —              | —              | <b>—</b>         |
|                    | 40,258         | 88,673         | 170,557        | 1,659,892      | <b>1,977,560</b> |

附註：本公司於二零一零年四月三十日於開曼群島註冊成立，並於二零一零年十一月十六日成為本集團之控股公司。於二零零七年、二零零八年及二零零九年之業績及資產與負債已按合併基準編製，猶如目前之集團架構於該等年度整年一直存在。



A close-up photograph of a hand holding a forearm, showing the skin texture and the grip. The background is a soft, out-of-focus light blue.

**BIOSTIME 合生元**

**Biostime International Holdings Limited**  
**合生元國際控股有限公司**