

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)



Interim Report 2014
二零一四年中期報告



目 錄

公司資料	4
財務摘要	6
管理層討論及分析	7
企業管治及其他資料	14
中期簡明綜合財務報表審閱報告	28
中期簡明綜合損益及其他全面收益表	30
中期簡明綜合財務狀況表	31
中期簡明綜合權益變動表	32
中期簡明綜合現金流量表	34
中期簡明綜合財務報表附註	36

BIOSTIME





素加ADiMIL™

父母能量 PARENTING POWER
www.hishe.com

Q PQ

董事會

執行董事

羅飛先生(主席兼行政總裁)
孔慶娟女士

非執行董事

張文會博士
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200號
信德中心
西座35樓3508室

公司網站

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



有關香港法律的法律顧問

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

Royal Bank of Canada Trust Company
(Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, George Town
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

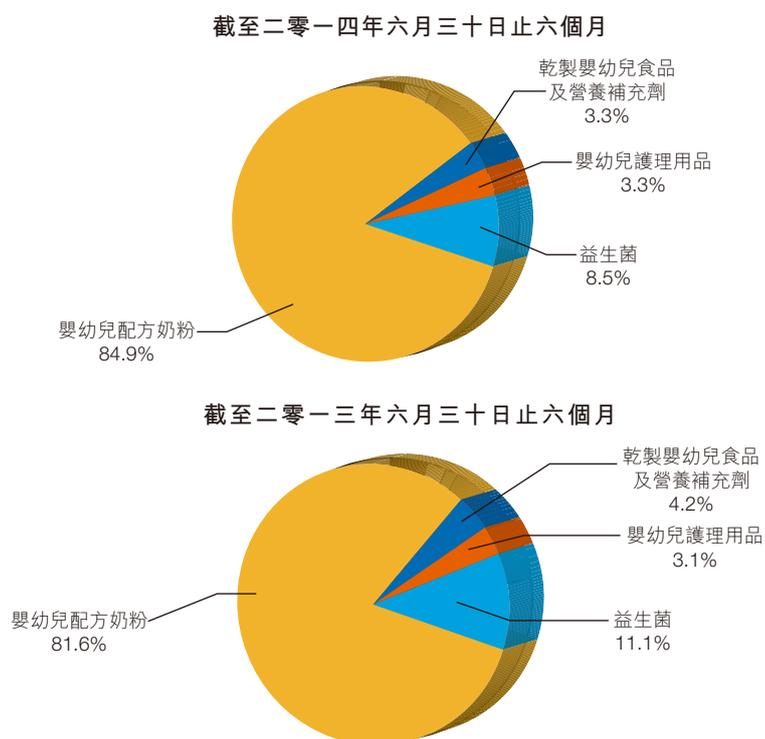
香港股份過戶登記及過戶辦事處

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

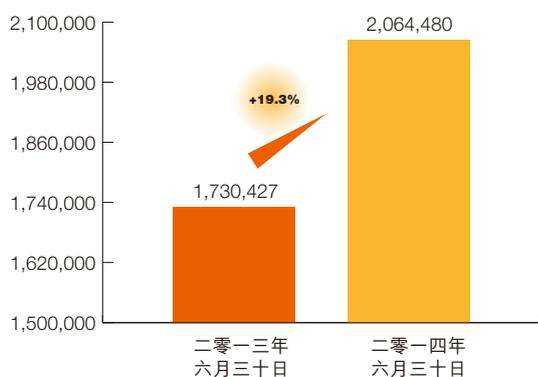


	截至六月三十日止六個月		變動百分比
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	
收入	2,188,974	2,061,481	6.2%
毛利	1,345,601	1,369,597	(1.8)%
期內溢利	312,223	297,507	4.9%
每股盈利			
— 基本	人民幣 0.52元	人民幣0.50元	4.0%
— 攤薄	人民幣 0.51元	人民幣0.49元	4.1%

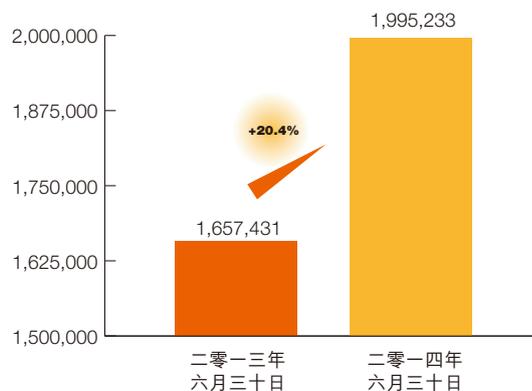
按產品分部劃分的收入



媽媽100活躍會員人數



媽媽100平均活躍會員人數



管理層討論及分析

業務回顧

於二零一四年上半年，嬰幼兒配方奶粉仍然是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」）支柱產品類別，佔本集團總收入84.9%。儘管中國嬰幼兒配方奶粉業競爭激烈，相比去年同期，本集團嬰幼兒配方奶粉仍然在銷量方面增加17.7%及在收入方面增加10.5%。根據獨立第三方市場研究公司尼爾森(Nielsen)的報告，二零一四年第二季度，本集團在中國線下嬰幼兒配方奶粉市場的市場份額排名第三。

「素加」品牌旗下嬰幼兒配方奶粉業務於本年度上半年錄得強勁銷售收入，佔本集團嬰幼兒配方奶粉銷售額19.3%。鑑於去年九月將「素加」品牌推出市場後消費者的積極反饋，本集團對該新品牌追加投資，增加營銷開支及建立專責銷售團隊，成功在中國國內實現該新品牌的快速發展。

在全面遵守更加嚴厲的行業生產標準後，本集團已欣然見到本集團於去年十二月收購的嬰幼兒配方奶粉廠家，長沙素加營養品有限公司（「長沙素加」）⁽¹⁾於二零一四年五月成功續新生產嬰幼兒配方奶粉產品的《國家工業產品生產許可證》。有了該許可證，長沙素加能夠如期以歐洲進口奶源生產新的「素加」品牌系列產品，讓本集團可在本年度結束之前將新一系列嬰幼兒配方奶粉系列產品推出市場。管理層相信新產品線將有助於進一步增加「素加」品牌嬰幼兒配方奶粉在中國的市場滲透率。

與此同時，本集團三個外國嬰幼兒配方奶粉供應商成功獲得CNCA⁽²⁾認證，並根據規管外資嬰幼兒配方奶粉生產商的新規定於AQSIQ⁽³⁾登記。因此，本集團現在能夠保證穩定的優質歐洲進口嬰幼兒配方奶粉產品的供應。

於二零一四年上半年，「合生元」品牌旗下的嬰幼兒配方奶粉及益生菌的銷售額並未達到管理層預期的目標，此乃由於市場競爭激烈及本集團銷售團隊專注不足造成的。因此，本集團進行業務單元重組，按照本集團的品牌將原有的銷售營銷團隊分拆成不同業務單元。重組已於二零一四年六月三十日前完成。在新的業務單元架構之下，本集團相信其將能夠以各個團隊的專項投入在未來實現各品牌更加強勁的業務增長。

附註：

- (1) 長沙營可營養品有限公司已於二零一三年十二月三十日由本集團收購，並隨後於二零一四年上半年更名為長沙素加營養品有限公司。
- (2) 中國國家認證認可監督管理委員會。
- (3) 國家質量監督檢驗檢疫總局，負責（其中包括）檢查出入境貨品、進口及出口食品安全以及檢定的中華人民共和國（「中國」）行政機關。

管理層討論及分析

「葆艾」品牌嬰幼兒護理用品相比去年同期錄得收入增加15.4%，佔本集團總收入的3.3%。於二零一四年五月，本集團嘗試向市場推出新系列的紙尿褲。該等產品在部分試點上架銷售，迄今受到廣大媽媽消費者的好評。本集團計劃在與杭州可靠護理用品股份有限公司（「可靠護理」）成立的合資公司大量生產新系列的紙尿褲，新產品計劃於本年度結束前推向全國上架銷售。本集團相信近期「葆艾」品牌業務單元的建立將有助於該業務進一步擴展嬰幼兒護理用品產品市場。

於回顧期間結束時，本集團VIP嬰童專賣店、商場超市及VIP藥房的數目分別增加至16,941、5,659及1,900。本集團繼續追蹤其產品於分銷商層面的存貨水平及銷售情況，此乃重要的渠道管理措施以避免存貨積壓，使本集團業務得以透過實時分銷管理系統維持持續增長。根據實時分銷管理系統，本集團分銷商於二零一四年上半年的平均存貨周轉日數約為29日。

媽媽100會員平台在本集團業務繼續起到重要作用。二零一四年上半年，媽媽100活躍會員平均人數按年增加20.4%至1,995,233人。為了利用線上購物的新趨勢，本集團透過將網上訂購平台結合線下VIP嬰童專賣店的物流資源，建立線上到線下（「O2O」）的業務模式。二零一四年上半年，O2O業務訂單積分佔本集團總積分9%。本集團目前在四個訂購平台營運O2O模式，包括媽媽100移動應用程式、媽媽100微信商城、媽媽100京東旗艦店及於二零一四年六月剛開設的媽媽100天貓旗艦店。於二零一四年上半年結束時，媽媽100移動應用程式用戶及關注媽媽100微信的註冊帳戶人數合併達至約130萬人。目前約14,000間會員零售商店已加入本集團O2O業務，本集團計劃選取其中3,000間店鋪打造O2O旗艦店，以期將這些店鋪的服務流程標準化並提高針對終端用戶的服務效率。

除現有的O2O業務模式外，本集團已決定與中國最知名的電商平台建立戰略合作關係，開展企業對客戶（「B2C」）業務模式。於二零一四年八月一日，京東開始於其自有平台銷售本集團產品。為了增加品牌線上曝光率，本集團將繼續與其他受歡迎的電商平台合作，並亦逐步授權線上零售店根據若干統一及標準的協議銷售本集團產品。本集團相信線上及線下業務將能互相補充，以及本集團的多平台策略將有助於捕捉電子商務的巨大商機。

提升品牌價值對本集團的可持續成功發展尤為關鍵。現今年輕母親追求便利及潮流。因此，本集團已採取營銷策略以迎合這些變化。除傳統媒體廣告以外，本集團亦在新媒體增加營銷投入，比如互聯網電視平台、搜索引擎及社交網絡平台，從而讓本集團保持及提升其高端品牌形象的曝光率。本集團近期在知名互聯網視頻網站推出一系列名為「超級Q寶」的親子節目。名人夫婦將獲邀參加這些親子節目，分享其育嬰經驗及宣揚正確的養育方法。「超級Q寶」受到觀眾高度評價，首兩集在播出後一週內各自錄得超過3百萬的點擊播放量。與此同時，本集團為同城媽媽100會員組織線下親子活動並鼓勵參與者下載媽媽100移動應用程式，並在本集團線上平台分享他們的活動體會。本集團將繼續為媽媽100會員舉辦此類線上及線下活動，提升他們對線上平台的忠誠度及訪問次數。

管理層討論及分析

前景

展望未來，嬰幼兒配方奶粉市場將繼續擴大。根據尼爾森的報告，中國嬰幼兒配方奶粉市場將於接下來的三年以年複合增長率14%增長，在二零一六年達到人民幣1,000億元的市場規模。同時，該市場充滿希望的前景持續吸引新的參與者，因此，本集團預期競爭仍然激烈。為了捕捉新出現的商機及應對這個充滿挑戰的環境，本集團計劃採取多項策略措施。本集團將按計劃於二零一四年下半年推出新系列「素加」品牌嬰幼兒配方奶粉產品及新嬰幼兒紙尿褲產品，旨在滿足新嬰幼兒配方奶粉消費者的需要，並將其業務擴充至更加廣闊的嬰幼兒紙尿褲市場。鑑於線上購物已成不可逆轉的潮流，本集團將加快其電子商務渠道的部署，提升本集團O2O業務模式的客戶體驗，尋求與知名線上電商平台合作開展本集團B2C模式，並逐步授權線上零售店鋪銷售本集團的產品。為了更好迎合當今年輕母親的需求，本集團將繼續加大在新媒體的投入，以及組織創新客戶交流活動以贏得品牌認可。憑藉各業務單元不遺餘力地投入，本集團有信心能夠實現長期持續增長。

經營業績

收入

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的收入與二零一三年同期相比上升6.2%至人民幣2,189.0百萬元。收入增長乃主要由於嬰幼兒配方奶粉的銷售繼續錄得增長。下表載列本集團於所示期間按產品分部劃分的收入：

	截至二零一四年 六月三十日止六個月		截至二零一三年 六月三十日止六個月	
	人民幣千元	收入 百分比	人民幣千元	收入 百分比
嬰幼兒配方奶粉	1,858,928	84.9%	1,682,183	81.6%
益生菌	186,235	8.5%	228,306	11.1%
乾製嬰幼兒食品及 營養補充劑	70,597	3.3%	87,550	4.2%
嬰幼兒護理用品	73,214	3.3%	63,442	3.1%
合計	2,188,974	100.0%	2,061,481	100.0%

嬰幼兒配方奶粉

儘管中國嬰幼兒配方奶粉業的競爭更加激烈，於截至二零一四年六月三十日止六個月，相比去年同期，本集團錄得嬰幼兒配方奶粉穩定增長10.5%至人民幣1,858.9百萬元。收入增長主要由於媽媽100活躍會員人數持續上升以及零售專賣店擴充推動銷量增加所致。高端及超高端嬰幼兒配方奶粉均錄得增長，與二零一三年上半年相比，在銷量方面分別增加18.7%及15.3%，以及在銷售收入方面分別增加14.7%及4.3%。截至二零一四年六月三十日止六個月，高端嬰幼兒配方奶粉的收入佔嬰幼兒配方奶粉的總收入61.6%，較二零一三年可比較期間佔59.3%增加2.3百分點。「素加」品牌旗下的嬰幼兒配方奶粉銷售額於二零一四年上半年維持強勁增長勢頭，佔本集團嬰幼兒配方奶粉總收入的19.3%。

管理層討論及分析

益生菌

益生菌的收入由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣228.3百萬元下降18.4%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣186.2百萬元。減少乃主要由於本集團銷售團隊專注不足造成的。於二零一四年六月三十日完成業務單元重組後，益生菌銷售額預計在獨立團隊的持續重點努力下會有所回升。

乾製嬰幼兒食品及營養補充劑

乾製嬰幼兒食品及營養補充劑的收入與二零一三年同期相比下降19.4%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣70.6百萬元。減少乃主要由於本集團取消DHA咀嚼丸／軟膠囊的生產以簡化產品組合。

嬰幼兒護理產品

嬰幼兒護理產品的收入與去年同期相比上升15.4%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣73.2百萬元。該分部的收入增加是指受到一系列營銷活動支持，本集團嬰幼兒紙尿褲產品的銷量增加。

毛利及毛利率

於二零一四年上半年，本集團錄得毛利為人民幣1,345.6百萬元，較去年同期輕微減少1.8%。毛利率從截至二零一三年六月三十日止六個月的66.4%減少至二零一四年同期的61.5%。毛利率減少主要由於：(i)二零一三年下半年開始下調本集團向其分銷商供貨的出廠價格；(ii)客戶回饋計劃的成本增加，包括於二零一三年下半年起向嬰幼兒配方奶粉產品的消費者額外贈送積分及其他營銷活動；(iii)歐元（本集團在向海外供應商採購貨品時所使用的主要貨幣）兌人民幣（本集團的功能貨幣）升值；及(iv)產品組合的影響，與去年同期相比高毛利率產品的銷售佔比有所下降。

其他收益及利益

截至二零一四年六月三十日止六個月，其他收益及利益為人民幣53.6百萬元。其他收益及利益主要包括利息收益人民幣49.0百萬元及其他。截至二零一四年六月三十日止六個月，其他收益及利益較去年同期減少13.3%。減少乃主要由於二零一四年上半年錄得匯兌虧損淨額，而二零一三年同期則錄得匯兌利益淨額人民幣17.3百萬元。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣667.2百萬元上升20.0%至二零一四年可比較期間的人民幣800.4百萬元，主要因為(i)本集團推廣新嬰幼兒配方奶粉品牌「素加」的廣告及品牌建立開支增加；及(ii)本集團業務單元重組引致的員工招聘、培訓及其他相關成本的開支增加。銷售開支的增加部分由營運效率提高而節省運輸成本所抵銷。因此，銷售及分銷成本佔收入的百分比由二零一三年上半年的32.4%增加至二零一四年可比較期間的36.6%。本集團相信銷售及分銷成本增加對促進本集團的長期發展實屬必要。

管理層討論及分析

行政開支

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團錄得的行政開支為人民幣86.1百萬元，較截至二零一三年同期人民幣78.8百萬元上升9.3%。行政開支佔收入的百分比由截至二零一三年六月三十日止六個月的3.8%輕微上升至截至二零一四年六月三十日止六個月的3.9%。增加乃主要由於新收購長沙素加的廠房設施的折舊以及生產許可證的攤銷增加所導致。

其他開支

截至二零一四年六月三十日止六個月，其他開支為人民幣39.0百萬元，主要包括匯兌虧損淨額人民幣11.3百萬元、研發支出人民幣21.9百萬元及其他。本集團致力提供安全科學的產品及服務以滿足中國消費者的需求。因此，於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團招聘更多富有經驗及創新能力的研發人員，並擴大與歐洲嬰幼兒配方奶粉供應商的科學合作。

融資成本

於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團產生融資成本人民幣40.3百萬元，包括銀行貸款利息人民幣8.1百萬元及可換股債券（見下文定義）非現金利息開支人民幣32.2百萬元。

所得稅開支

所得稅開支較二零一三年上半年的人民幣196.5百萬元減少38.4%至二零一四年可比較期間的人民幣121.1百萬元。實際所得稅稅率由截至二零一三年六月三十日止六個月的39.8%下降至二零一四年同期的27.9%。於二零一三年上半年，本集團產生須根據中國稅務條例繳納所得稅的一次性罰款開支人民幣162.9百萬元，本期間並無錄得此項目，使實際所得稅稅率減少8.2百分點。由於根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，本公司已成功確認為香港居民，本集團通過降低本公司於中國大陸的附屬公司的保留溢利分派的預扣稅稅率而大幅減少實際稅率。

期內溢利

於截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團錄得除稅後溢利人民幣312.2百萬元，較去年可比較期間人民幣297.5百萬元增加4.9%。

流動資金及資本資源

經營活動

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團於經營活動所用現金淨額為人民幣193.0百萬元，包括經營業務所得現金人民幣101.9百萬元，部分由已付所得稅人民幣294.9百萬元所抵銷。本集團的經營業務所獲現金包括來自經營活動的現金流人民幣454.0百萬元（未計及營運資金調整）及營運資金負變動淨額人民幣352.1百萬元。截至二零一四年六月三十日止六個月溢利與經營活動所用的現金淨額的差額主要反映了存貨增加及貿易應付賬款及應付票據、其他應付款項及應計費用減少。

管理層討論及分析

投資活動

截至二零一四年六月三十日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣582.8百萬元。本集團投資活動所用現金流出淨額主要包括定期存款增加人民幣544.7百萬元，及支付於一間聯營公司之投資現金人民幣40.0百萬元。

融資活動

於二零一四年上半年，融資活動所得現金淨額為人民幣1,836.7百萬元，主要反映了發行可換股債券（見下文定義）的所得款項人民幣2,414.4百萬元，部分分別由分派截至二零一三年十二月三十一日止年度末期股息及末期特別股息人民幣368.4百萬元以及償還銀行貸款人民幣211.1百萬元所抵銷。

現金及銀行結餘

於二零一四年六月三十日，中期簡明綜合財務狀況表所列現金及現金等價物為人民幣2,748.2百萬元。經計及收購時原到期日為一年以上的無抵押定期存款人民幣1,377.5百萬元，本集團於二零一四年六月三十日的現金及銀行結餘為人民幣4,125.7百萬元。

可換股債券及計息銀行貸款

於二零一四年二月二十日，本公司發行本金額總額為3,100,000,000港元於二零一九年二月二十日到期的零息可換股債券（「可換股債券」）。可換股債券可於二零一九年二月二十日前，或倘可換股債券發行人在若干條件下要求贖回時，由可換股債券持有人按初步換股價每股90.84港元兌換為本公司股份。發行可換股債券的所得款項淨額於扣除佣金及開支後將全部由本公司擬用於撥付擴充現有業務及一般公司用途。於二零一四年六月三十日，無可換股債券被轉換為本公司股份以及可換股債券的賬面值為人民幣2,379.6百萬元。於二零一四年六月三十日，本集團未償還之計息銀行貸款為人民幣539.5百萬元，全部須於一年內償還。經計入可換股債券及計息銀行貸款後，資產負債比率為45.4%。資產負債比率乃以可換股債券及計息銀行貸款總額除資產總值計算。

存貨

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	628,175	445,516
付運中的原材料	365,981	375,522
在製品	10,897	2,881
製成品	108,357	147,974
總計	1,113,410	971,893

原材料主要包括：(i)向本集團材料供應商採購的益生菌粉、乾製嬰幼兒食品原料及其他材料；(ii)向本集團產品供應商採購的原裝嬰幼兒配方奶粉成品、乾製嬰幼兒食品、嬰幼兒護理用品及營養補充產品（詳見條形碼）；及(iii)包裝材料。付運中的原材料指付運中或正在由AQSIQ轄下的CIQ⁽¹⁾進行質量檢驗程序的進口原材料。

附註：

- (1) 出入境檢驗檢疫局

管理層討論及分析

存貨的周轉日一般為160日至180日。由於(i)二零一四年上半年本集團的銷售額低於管理層預期的目標；及(ii)本集團儲存「素加」品牌旗下的嬰幼兒配方奶粉以滿足不斷增加的市場需求，存貨的平均周轉日數由二零一三年上半年167日增加至223日。然而，本集團在分銷商層面努力維持合理的存貨水平以避免存貨積壓及折扣過大。根據本集團先進的實時分銷管理系統，分銷商層面的存貨平均周轉日數於截至二零一四年六月三十日止六個月維持29日不變，與二零一三年上半年相同。本集團認為透過業務單元重組及創新營銷活動可以更好管理存貨的周轉日數。

承擔

本集團的承擔的詳情載於中期簡明綜合財務報表附註36。

或然負債

於二零一四年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

資產抵押

於二零一四年六月三十日，本集團並無抵押任何資產。

外幣風險

本集團面臨交易貨幣風險。該等風險因經營實體以其功能貨幣以外的貨幣採購而產生。本集團大部分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，美元及歐元計值的銀行結餘。此外，本集團擁有以歐元計值的投資，亦向供應商提供以美元及丹麥克朗計值的貸款，並借入以美元和港元計值之銀行借貸。

本集團並無訂立任何外匯遠期合約以對沖外匯波動。本集團於期內並無對沖匯兌風險。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。

重大投資及重大投資及出售附屬公司

於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團投資人民幣4,000萬元，與可靠護理設立聯營公司。本集團將繼續尋求機會收購國際供應商及其他業務夥伴並與其合作，以期為股東產生更高回報。於本中期報告日期，本公司董事（「董事」）會（「董事會」）並無批准任何重大投資或資本資產添加計劃。

人力資源

於二零一四年六月三十日，本集團在中國大陸、香港及法國共有約3,200名僱員（二零一三年十二月三十一日：約3,000名僱員）。期內總員工成本（包括董事酬金）約為人民幣351.7百萬元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣343.8百萬元）。

為了支持增長，本集團一直增加發展及挽留適當人才的投資、提供有競爭力的薪酬、各項培訓及教育機會。此外，自從本公司於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市後，本集團逐步制定及落實獎勵制度以吸引及挽留有才幹的員工。截至二零一四年六月三十日，本集團已根據首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃（見下文定義）合共授出15,782,130份購股權、根據股份獎勵計劃（見下文定義）合共授出6,107,902股股份以及根據二零一三年股份獎勵計劃（見下文定義）合共授出1,265,644股股份。

企業管治守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治守則(「企業管治守則」)作為其企業管治的守則。惟下文所披露有關守則條文第A.2.1之偏離者除外，本公司已於截至二零一四年六月三十日止六個月整段期間遵守企業管治守則內的守則條文。

企業管治守則之守則條文第A.2.1條規定，主席及行政總裁的角色應區分及不應由同一人擔任。主席及行政總裁的職責應清晰確立及以書面形式載列。

本公司主席羅飛先生同時獲委任為本公司行政總裁。董事會相信，由同一人同時擔任主席及行政總裁有助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。

本公司將繼續配合其業務的表現和增長，加強其企業管治常規和不時審閱該等常規，以確保本公司遵守新企業管治守則和配合最新發展。

證券交易之標準守則

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

經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認，於截至二零一四年六月三十日止六個月，彼等一直遵守公司守則及標準守則。

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

據本公司所知，於截至二零一四年六月三十日止六個月，有關僱員概無違反僱員書面指引。

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

審核委員會

董事會轄下的審核委員會(「審核委員會」)乃遵照上市規則第3.21及3.22條於二零一零年十一月二十五日成立，並根據企業管治守則訂立書面職權範圍。審核委員會包括三名成員，分別為魏偉峰博士、陳偉成先生及羅雲先生，彼等全部均為非執行董事，其中大部分為獨立非執行董事。魏偉峰博士擁有適當專業資格及會計範疇之經驗，獲委任為審核委員會主席。

審核委員會之職責主要就委任、續任及罷免外聘核數師向董事會提出推薦建議，以及批准外聘核數師之酬金及委聘條款；審閱本集團中期和年度報告及賬目；及監察本集團之財務報告系統及內部監控程序。

審核委員會已舉行多次會議以討論審核、內部監控及財務報告事宜，包括審閱本集團截至二零一四年六月三十日止六個月之中期報告及未經審核中期簡明綜合財務報表。

薪酬委員會

薪酬委員會於二零一零年十一月二十五日成立，並根據企業管治守則訂立書面職權範圍。薪酬委員會包括三名成員，分別為陳偉成先生、羅飛先生及魏偉峰博士，彼等大部分為獨立非執行董事。陳偉成先生獲委任為薪酬委員會主席。

薪酬委員會主要目標包括就本公司薪酬政策、所有董事與高級管理層之薪酬架構以及個別執行董事與高級管理層之薪酬待遇提供推薦建議。薪酬委員會亦負責就有關薪酬政策及架構之發展制定正式而具透明度之程序，確保董事或其任何聯繫人士（定義見上市規則）將不會參與決定其本身薪酬，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。

本公司之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。

提名委員會

提名委員會於二零一零年十一月二十五日成立，並根據企業管治守則訂立書面職權範圍。主席為執行董事羅飛先生，其餘兩名成員為魏偉峰博士及陳偉成先生，上述兩位均為獨立非執行董事。

提名委員會之主要職責包括定期審閱董事會組成、建立及整合董事提名及委任之相關程序、就與委任、重新委任及繼任計劃相關事宜向董事會提出推薦意見及評估本公司之獨立非執行董事之獨立性。

就評估董事會組成，提名委員會已就於二零一三年八月二十日採納之董事會多元化政策考慮不同範疇，包括但不限於性別、種族、語言、文化背景、教育背景、工作履歷及功能經驗。提名委員會須討論並同意可考慮之客觀因素，以達至董事會多元化，如需要，並建議董事會採納其推薦意見。

就確定及挑選合適董事人選，向董事會提出人選建議前，如合適，提名委員會須參考相關人選之性格、資格、經驗、獨立性及其他相關條件，以執行企業策略及達至董事會多元化。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。

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。

上一次股東大會為於二零一四年五月八日假座香港銅鑼灣告士打道281號香港怡東酒店三樓解頤閣一廳舉行之股東週年大會，會上批准(其中包括)發行及購買本公司股份之一般授權以及重選及重新委任董事。所有於會議上提呈之普通決議案，均以投票表決方式獲得通過。

為促進有效之溝通，本公司設有網站www.biostime.com.cn，刊登本公司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。

審閱中期財務報表

本報告內的財務資料已遵照上市規則附錄十六披露。本公司審核委員會已就討論本公司內部監控及財務報告事宜舉行會議，包括審閱中期報告及本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表。

截至二零一四年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務報表尚未經審核，惟已由本公司獨立核數師安永會計師事務所根據香港會計師公會所頒佈之香港審閱工作準則第2410號「由實體之獨立核數師執行之中期財務資料審閱」而進行審閱。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

概無本公司或任何其附屬公司於截至二零一四年六月三十日止六個月內購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

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在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(續)

購股權計劃

本公司的購股權計劃(「購股權計劃」)於二零一零年十一月二十五日經本公司股東決議案有條件批准，而該購股權計劃之條款於本公司日期為二零一零年十二月三日之招股章程內披露。

於截至二零一四年六月三十日止六個月，概無根據購股權計劃向任何承授人(「承授人」)授出任何購股權(「購股權」)。

於截至二零一四年六月三十日止六個月，購股權計劃項下之購股權詳情及變動按承授人類別劃分如下：

承授人類別	授出日期 (日/月/年)	每股行使價	購股權數目				於二零一四年 六月三十日 尚未行使
			於二零一四年 一月一日 尚未行使	於截至 二零一四年 六月三十日止 六個月內授出	於截至 二零一四年 六月三十日止 六個月內獲行使	於截至 二零一四年 六月三十日止 六個月內失效	
董事							
魏偉峰博士	16/12/2011	12.12港元	100,000	-	-	-	100,000
陳偉成先生	16/12/2011	12.12港元	100,000	-	-	-	100,000
蕭柏春教授	16/12/2011	12.12港元	100,000	-	-	-	100,000
小計			300,000	-	-	-	300,000
其他僱員							
	09/06/2011	15.312港元	704,918	-	(80,357) ⁽¹⁾	(16,351)	608,210
	29/11/2011	11.52港元	747,795	-	(74,342) ⁽²⁾	(23,691)	649,762
	01/06/2012	19.64港元	582,579	-	(43,184) ⁽³⁾	(51,736)	487,659
	07/12/2012	24.70港元	1,183,361	-	(85,187) ⁽⁴⁾	(36,939)	1,061,235
總數			3,518,653	-	(283,070)	(128,717)	3,106,866

附註1：該等股份緊接相關購股權獲行使當日前的加權平均收市價為51.36港元。

附註2：該等股份緊接相關購股權獲行使當日前的加權平均收市價為49.73港元。

附註3：該等股份緊接相關購股權獲行使當日前的加權平均收市價為50.99港元。

附註4：該等股份緊接相關購股權獲行使當日前的加權平均收市價為51.36港元。

購股權計劃(續)

購股權計劃(續)

所有自採納購股權計劃起至二零一四年六月三十日止所授出之購股權將根據下列時間表歸屬於承授人，行使期為六年(就此而言，購股權將予歸屬之各個日期於下文稱為「歸屬日期」)：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一零年十二月十七日之第三週年後任何時間	已授出購股權總數之30%
二零一零年十二月十七日之第四週年後任何時間	已授出購股權總數之30%
二零一零年十二月十七日之第五週年後任何時間	已授出購股權總數之40%

於截至二零一四年六月三十日止六個月，概無根據購股權計劃授出之購股權被註銷。

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、僱員及業務夥伴為本集團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。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(「首次公開發售前購股權」)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，而於二零一零年十二月十七日，即本公司股份於聯交所主板上市的日期(「上市日期」)當日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) 每份首次公開發售前購股權均有6年行使期。

企業管治及其他資料

購股權計劃(續)

首次公開發售前購股權計劃(續)

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份首次公開發售前購股權，其中包括3名董事及14名本集團高級管理層成員，每名承授人支付1.00港元之代價。於截至二零一四年六月三十日止六個月，4名僱員因未能達到表現目標或退休而不再合資格獲授首次公開發售前購股權，合共64,595份首次公開發售前購股權因而失效。於截至二零一四年六月三十日止六個月，首次公開發售前購股權計劃項下首次公開發售前購股權之詳情及變動按承授人類別劃分如下：

承授人類別	首次公開發售前購股權數目			
	於二零一四年 一月一日 尚未行使	於截至二零一四年 六月三十日 止六個月內獲行使	於截至二零一四年 六月三十日 止六個月內失效	於二零一四年 六月三十日 尚未行使
董事				
羅飛先生	621,239	-	-	621,239
孔慶娟女士	381,558	-	-	381,558
小計	1,002,797	-	-	1,002,797
其他				
高級管理層成員	2,655,665	(704,098) ⁽¹⁾	-	1,951,567
其他僱員	5,420,261	(1,025,863) ⁽²⁾	(64,595)	4,329,803
業務夥伴	100,000	-	-	100,000
小計	8,175,926	(1,729,961)	(64,595)	6,381,370
合計	9,178,723	(1,729,961)	(64,595)	7,384,167

附註1：該等股份緊接相關首次公開發售前購股權獲行使當日前的加權平均收市價為51.77港元。

附註2：該等股份緊接相關首次公開發售前購股權獲行使當日前的加權平均收市價為51.61港元。

於截至二零一四年六月三十日止六個月，概無根據首次公開發售前購股權計劃授出之首次公開發售前購股權被註銷。

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」）採納本公司股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）及於二零一二年三月三十日作出修訂。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作出要約，以接納股份（按董事會可能釐定的數目）獎勵的授出。股份將由股份獎勵計劃的獨立受託人於市場上以本公司提供的資金購買，並根據股份獎勵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採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。

股份獎勵計劃之詳情載列於本公司日期為二零一一年十一月二十八日及二零一二年三月三十日之公告。

於截至二零一四年六月三十日止六個月，董事會並無根據股份獎勵計劃向合資格人士授出任何獎勵股份，亦無安排向受託人支付任何資金，使受託人得以根據股份獎勵計劃於聯交所購入本公司股份。於截至二零一四年六月三十日止六個月，股份獎勵計劃之受託人並無於聯交所購買任何本公司股份。

股份獎勵計劃(續)

於截至二零一四年六月三十日止六個月根據股份獎勵計劃授出之股份(「獎勵股份」)之詳情概要如下：

授出日期	授出之獎勵股份之數目	佔本公司於採納日期之股本概約百分比	歸屬日期	獎勵股份之數目		
				於二零一四年六月三十日歸屬	於二零一四年六月三十日被沒收	於二零一四年六月三十日(由受託人代承授人持有)已發行
二零一三年三月二十五日	1,239,887 ⁽¹⁾	0.206%	二零一四年三月二十五日	1,086,666	(153,221)	–
二零一三年十月二十一日	817,394 ⁽²⁾	0.136%	二零一四年十一月三十日	–	(26,500)	790,894
總計	2,057,281	0.342%		1,086,666	(179,721)	790,894

附註1：於已授出之獎勵股份當中，30,500股獎勵股份乃授予本公司行政總裁、執行董事兼主席羅飛先生，以及18,000股獎勵股份乃授予首席營運官兼執行董事孔慶娟女士。

附註2：於已授出之獎勵股份當中，15,500股獎勵股份乃授予本公司行政總裁、執行董事兼主席羅飛先生，以及9,500股獎勵股份乃授予首席營運官兼執行董事孔慶娟女士。

二零一三年股份獎勵計劃

董事會亦於二零一三年十一月二十九日採納二零一三年股份獎勵計劃(「二零一三年股份獎勵計劃」)，與股份獎勵計劃同時執行。二零一三年股份獎勵計劃旨在認同若干僱員所作的貢獻，向彼等提供鼓勵以挽留彼等為本集團的持續營運及發展作出努力，及吸引合適人員以促進本集團進一步發展。

董事會可不時全權酌情選定合資格參與二零一三年股份獎勵計劃的任何僱員(「選定僱員」)或選定一組選定僱員參與二零一三年股份獎勵計劃。受下文所載二零一三年股份獎勵計劃的規模所限，董事會須(a)釐定擬作授予獎勵用途的獎勵股份數目或(b)指示受託人向任何選定僱員配發退回股份(定義見下文)作為獎勵股份。

為支付根據二零一三年股份獎勵計劃授出的獎勵，獎勵股份將由本公司利用本公司股東於本公司股東大會上不時授予董事會的一般授權按面值予以配發及發行，惟於本公司股東大會上單獨獲得股東批准則另當別論。

二零一三年股份獎勵計劃(續)

於授出獎勵後，董事會須在撥出資金供認購有關獎勵股份後，於可行情況下盡快從本集團資源中向受託人(或按其指示)支付(或促使獲支付)足夠資金。於接獲可交付款項後，受託人須將其用於在受託人與董事會不時議定的時間按面值認購獎勵股份，惟於任何情況下不得遲於有關獎勵股份歸屬前40個營業日。

歸屬前根據二零一三年股份獎勵計劃，該等獎勵股份須由選定僱員受託人持有。受託人不得行使其根據二零一三年股份獎勵計劃以信託方式持有之任何股份所附帶的任何投票權(包括但不限於獎勵股份及彼等產生的任何紅利股份及代息股份)。

倘可交付予選定僱員的獎勵股份(「退回股份」)並無根據上文所載程序歸屬，則受託人須根據董事會之指示以有關方式及在有關條件下專為所有或一名或以上選定僱員的利益持有該等退回股份及其所產生的任何收入。

倘有關獎勵將導致董事會根據二零一三年股份獎勵計劃獎勵的股份數目超過本公司於採納日期同一日已發行股本的1.5%，則董事會不得作出任何進一步獎勵。倘因有關認購致使根據二零一三年股份獎勵計劃管理的獎勵股份數目將超過本公司於採納日期已發行股本的1%(惟在確定有關數額時不計及於歸屬後已轉讓予選定僱員的獎勵股份，且董事會可全權酌情決定增加有關限額)，則不得根據二零一三年股份獎勵計劃撥出任何款額及認購任何獎勵股份，亦不得向受託人支付任何款項以供作出有關認購。

任何一次獎勵予一名選定僱員的獎勵股份數目最多合共不得超過本公司於採納二零一三年股份獎勵計劃日期已發行股本的1%。

於二零一四年四月二十二日，董事會已議決根據二零一三年股份獎勵計劃以及本公司股東於在二零一三年五月九日舉行的股東週年大會上授出的一般授權通過配發行股份的方式向886名選定僱員授予合共包括1,265,644股獎勵股份(「二零一四年第一批獎勵股份」)的獎勵。於二零一四年四月二十八日，聯交所已批准二零一四年第一批獎勵股份上市及買賣。

於截至二零一四年六月三十日止六個月，二零一四年第一批獎勵股份的詳情概要如下：

授出日期	授出之獎勵股份之數目	佔本公司於二零一三年股份獎勵計劃採納日期之股本概約百分比	歸屬日期	獎勵股份之數目		
				於二零一四年六月三十日歸屬	於二零一四年六月三十日被沒收	於二零一四年六月三十日(由受託人代選定僱員持有)已發行
二零一四年四月二十二日	1,265,644	0.2101%	二零一四年十二月二十三日	-	(20,391)	1,245,253

於二零一四年六月三十日，本公司尚無向二零一三年股份獎勵計劃的受託人配發或發行二零一四年第一批獎勵股份。根據二零一三年股份獎勵計劃，受託人必須最遲於上述歸屬日期前40個營業日內認購二零一四年第一批獎勵股份。

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

於二零一四年六月三十日，本公司董事及主要行政人員及其各自聯繫人於本公司及其相聯法團之股本、相關股份及債權證（定義見證券及期貨條例（香港法例第571章，「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	股份或相關股份 (在本公司之權益 衍生工具項下)	本公司 概約權益百分比 (附註6)
羅飛	實益擁有人	好倉	621,239 (附註1)	0.1028%
	實益擁有人	好倉	198,000 (附註2)	0.0328%
	信託實益權益	好倉	450,000,000 (附註3)	74.4655%
羅雲	信託實益權益	好倉	450,000,000 (附註3)	74.4655%
孔慶娟	實益擁有人	好倉	381,558 (附註1)	0.0631%
	實益擁有人	好倉	102,500 (附註4)	0.0170%
魏偉峰	實益擁有人	好倉	100,000 (附註5)	0.0165%
陳偉成	實益擁有人	好倉	100,000 (附註5)	0.0165%
蕭柏春	實益擁有人	好倉	100,000 (附註5)	0.0165%

附註1：此等為因行使本公司於二零一零年七月十六日根據首次公開發售前購股權計劃授出之首次公開發售前購股權而將發行之股份。本公司首次公開發售前購股權計劃之詳情載於上文「購股權計劃—首次公開發售前購股權計劃」一節。

附註2：此等股份為本公司根據股份獎勵計劃授出之獎勵股份，包括於二零一二年三月三十日授出之97,000股獎勵股份、於二零一二年七月三日授出之55,000股獎勵股份、於二零一三年三月二十五日授出之30,500股獎勵股份以及於二零一三年十月二十一日授出之15,500股獎勵股份。本公司股份獎勵計劃之詳情載於上文「股份獎勵計劃」一節。

附註3：於二零一四年六月三十日，合生元製藥（中國）有限公司由Coliving Limited擁有47.71%，因此，合生元製藥（中國）有限公司被視為由Coliving Limited控制。

Coliving Limited分別由Flying Company Limited擁有59.00%及Sailing Group Limited擁有41.00%，因此，Coliving Limited被視為分別由Flying Company Limited及Sailing Group Limited控制。

UBS Trustees (BVI) Limited是由羅飛先生作為委託人（「羅飛先生家族信託」）及羅雲先生作為委託人（「羅雲先生家族信託」）各自設立的家族信託的受託人，透過其代理人UBS Nominees Limited持有Flying Company Limited及Sailing Group Limited各自的全部已發行股本，作為羅飛先生家族信託及羅雲先生家族信託的信託資產。羅飛先生及羅雲先生為本公司董事。羅飛先生家族信託及羅雲先生家族信託的受益人分別為羅飛先生及其家族成員，以及羅雲先生及其家族成員。

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(續)

附註4：此等股份為本公司根據股份獎勵計劃授出之獎勵股份，包括於二零一二年三月三十日授出之46,000股獎勵股份、於二零一二年七月三日授出之29,000股獎勵股份、於二零一三年三月二十五日授出之18,000股獎勵股份以及於二零一三年十月二十一日授出之9,500股獎勵股份。本公司股份獎勵計劃之詳情載於上文「股份獎勵計劃」一節。

附註5：此等為因行使本公司於二零一一年十二月十六日根據購股權計劃授出之購股權而將發行之股份。本公司購股權計劃之詳情載於上文「購股權計劃 — 購股權計劃」一節。

附註6：於二零一四年六月三十日，本公司已發行股份總數為604,307,031股。

除於本報告所披露者外，於二零一四年六月三十日，概無本公司之董事及主要行政人員或任何其配偶或未滿十八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。

除上述披露者外，於任何時間，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使董事及本公司主要行政人員(包括其配偶及未滿十八歲之子女)可於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中持有任何權益或淡倉。

主要股東之權益及淡倉

就本公司所知，於二零一四年六月三十日，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根據證券及期貨條例第XV部第二及第三分部之條文須向本公司披露或本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄之權益及淡倉：

企業管治及其他資料

主要股東之權益及淡倉(續)

姓名	身份／權益性質	好倉／淡倉	股份數目	概約股權百分比 (附註2)
合生元製藥(中國)有限公司 (附註1)	實益擁有人	好倉	450,000,000	74.4655%
Flying Company Limited (附註1)	受控制法團之權益	好倉	450,000,000	74.4655%
Sailing Group Limited (附註1)	受控制法團之權益	好倉	450,000,000	74.4655%
Coliving Limited (附註1)	受控制法團之權益	好倉	450,000,000	74.4655%
UBS Trustees (BVI) Limited (附註1)	受託人	好倉	450,000,000	74.4655%

附註1：於二零一四年六月三十日，合生元製藥(中國)有限公司由Coliving Limited擁有47.71%，因此，合生元製藥(中國)有限公司被視為由Coliving Limited控制。

Coliving Limited分別由Flying Company Limited擁有59.00%及Sailing Group Limited擁有41.00%，因此，Coliving Limited被視為分別由Flying Company Limited及Sailing Group Limited控制。

UBS Trustees (BVI) Limited，是由羅飛先生作為委託人(「羅飛先生家族信託」)及羅雲先生作為委託人(「羅雲先生家族信託」)各自設立的家族信託的受託人，透過其代理人UBS Nominees Limited持有Flying Company Limited及Sailing Group Limited各自的全部已發行股本，作為羅飛先生家族信託及羅雲先生家族信託的信託資產。羅飛先生及羅雲先生為本公司董事。羅飛先生家族信託及羅雲先生家族信託的受益人分別為羅飛先生及其家族成員，以及羅雲先生及其家族成員。羅飛先生及羅雲先生為本公司董事。

附註2：於二零一四年六月三十日，本公司已發行股份總數為604,307,031股。

除以上所述者外，於二零一四年六月三十日，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)知會其於本公司之股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第二及第三分部之條文須向本公司披露或本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄之權益或淡倉。

董事及高級管理層資料變更

董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條，於截至二零一四年六月三十日止六個月內本公司董事資料變更載列如下：

董事名稱	變動詳情
羅飛	<ol style="list-style-type: none">於二零一四年一月二十九日獲委任為本公司直接全資附屬公司廣州市合愛信息技術有限公司（「廣州合愛」）董事。廣州合愛乃一間於二零一四年一月二十九日在中國成立的有限責任公司。於二零一三年十一月八日獲委任為廣州市媽媽一百電子商務有限公司（「媽媽一百電子商務」）的董事。媽媽一百電子商務乃一間於二零一三年十一月八日在中國成立的有限責任公司及自二零一四年六月二十七日由本集團透過一連串框架合約控制（有關該等框架合約的詳情，請參閱本公司刊發日期為二零一四年六月三十日的公告）。
孔慶娟	<ol style="list-style-type: none">於二零一四年一月二十九日獲委任為廣州合愛的監事。於二零一三年十一月八日獲委任為媽媽一百電子商務的監事。
吳雄	於二零一三年十一月八日獲委任為媽媽一百電子商務的董事。
羅雲	於二零一四年一月二十九日獲委任為廣州合愛的董事。
陳富芳	<ol style="list-style-type: none">於二零一四年一月二十九日獲委任為廣州合愛的董事。於二零一三年十一月八日獲委任為媽媽一百電子商務的董事。
魏偉峰	於二零一四年六月二十六日獲委任為中國中鐵股份有限公司（於中國註冊成立的股份有限公司）的獨立非執行董事及審計委員會以及安全健康及環保委員會的成員。中國中鐵股份有限公司的A股於上海證券交易所上市及H股於聯交所主板上市（股份代號：390）。

除以上所披露之資料外，概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

股息

董事會已議決宣派中期股息每股普通股0.26港元，相當於本集團截至二零一四年六月三十日止六個月期間可供分派之溢利中約40.0%。中期股息將於二零一四年九月十五日(星期一)或前後派付予於二零一四年九月八日(星期一)名列本公司股東名冊的股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一四年九月四日(星期四)至二零一四年九月八日(星期一)(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轉讓手續。為符合獲發中期股息的資格，須不遲於二零一四年九月三日(星期三)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舖。

中期簡明綜合財務報表審閱報告



致合生元國際控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立之有限責任公司)

引言

本核數師已審閱載於第30至66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」)的中期簡明綜合財務報表，當中包括於二零一四年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月的中期簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定編製中期財務資料報告必須遵守規則內的相關條文及由國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。

貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及列報該等中期簡明綜合財務報表。本核數師的責任是根據本核數師的審閱對該等中期簡明綜合財務報表作出結論，並按照協定的委聘條款僅向全體董事會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。

審閱範圍

本核數師已根據由香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能保證本核數師會知悉在審核中可能會發現的所有重大事項。因此，本核數師不發表審核意見。

中期簡明綜合財務報表審閱報告

結論

按照本核數師的審閱，本核數師並無發現任何事項，令本核數師相信隨附的中期簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

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

二零一四年八月十九日

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
收入	5	2,188,974	2,061,481
銷售成本		(843,373)	(691,884)
毛利		1,345,601	1,369,597
其他收益及利益	5	53,559	61,780
銷售及分銷成本		(800,380)	(667,220)
行政開支		(86,059)	(78,782)
其他開支		(38,999)	(24,908)
融資成本	6	(40,346)	(3,573)
違反反壟斷法的罰款	7	-	(162,900)
應佔聯營公司溢利及虧損	19	(42)	-
除稅前溢利	8	433,334	493,994
所得稅開支	9	(121,111)	(196,487)
期內溢利		312,223	297,507
其他全面收益			
於後續期間重新分類至損益的其他全面收益			
折算外幣報表產生的匯兌差額		(2,076)	495
期內全面收益總額		310,147	298,002
母公司擁有人應佔期內溢利		312,223	297,507
母公司擁有人應佔期內全面收益總額		310,147	298,002
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	11	人民幣	人民幣
基本		0.52	0.50
攤薄		0.51	0.49

本期間宣派及已付股息之詳情於中期簡明綜合財務報表附註10披露。

中期簡明綜合財務狀況表

二零一四年六月三十日

	附註	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	378,959	326,187
預付土地租賃款項	13	63,982	64,721
商譽	14	76,000	76,000
無形資產	15	106,453	109,889
應收債券	16	97,809	98,092
應收貸款	17	69,992	85,497
按金	18	6,433	14,755
於一間聯營公司的投資	19	39,958	-
持有至到期的投資	20	21,179	21,240
定期存款	24	1,377,525	854,874
遞延稅項資產	29	105,896	123,892
非流動資產總額		2,344,186	1,775,147
流動資產			
存貨	21	1,113,410	971,893
貿易應收款項及應收票據	22	16,666	15,182
預付款、按金及其他應收款項	23	170,577	110,935
應收董事款項		-	2,000
應收貸款	17	33,735	27,090
衍生金融工具	17	5,991	5,936
受限制銀行存款	24	-	70,000
現金及現金等價物	24	2,748,174	1,662,836
流動資產總額		4,088,553	2,865,872
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	25	264,585	361,634
其他應付款項及應計費用	26	607,584	719,838
計息銀行貸款	27	539,512	750,613
應付稅項		57,524	212,725
流動負債總額		1,469,205	2,044,810
流動資產淨值		2,619,348	821,062
資產總額減流動負債		4,963,534	2,596,209
非流動負債			
可換股債券	28	2,379,615	-
遞延稅項負債	29	44,066	80,616
非流動負債總額		2,423,681	80,616
資產淨值		2,539,853	2,515,593
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	31	5,177	5,161
可換股債券之權益部分	28	66,978	-
儲備		2,467,698	2,143,222
擬派股息		-	367,210
權益總額		2,539,853	2,515,593

羅飛
董事

孔慶娟
董事

中期簡明綜合權益變動表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔												
	已發行股本 人民幣千元	可換股 債券之 權益部分 人民幣千元	股份溢價類 人民幣千元	就股份獎勵 計劃持有的 股份 人民幣千元	應足盈餘 ⁽¹⁾ 人民幣千元	資本儲備 ⁽²⁾ 人民幣千元	法定儲備 ⁽³⁾ 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	股份獎勵 儲備 人民幣千元	匯兌波動 儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	擬派股息 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	5,161	-	182,696	(67,167)	26,992	95	304,524	26,791	35,235	(59,743)	1,693,799	367,210	2,515,593
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	312,223	-	312,223
期內其他全面收益： 折算外幣報表產生的 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,076	-	-	2,076
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,076	312,223	-	314,299
以股權結算的購股權安排 (附註32)	16	-	12,201	-	-	-	(2,027)	-	-	-	-	-	10,190
根據股份獎勵計劃授出的股份 (附註33)	-	-	-	25,043	-	-	-	(35,235)	-	-	11,374	-	1,182
發行可換股債券(附註28)	-	66,978	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	66,978
已宣派二零一三年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(674) [#]	(209,834)	(210,508)
已宣派二零一三年特別股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(505) [#]	(157,376)	(157,881)
於二零一四年六月三十日 (未經審核)	5,177	66,978	194,897 [*]	(42,124) [*]	26,992 [*]	95 [*]	304,524 [*]	24,764 [*]	- [*]	(57,667) [*]	2,016,217 [*]	-	2,539,853
於二零一三年一月一日	5,161	-	390,649	(30,505)	26,992	95	167,307	16,716	22,985	(58,920)	1,368,215	413,957	2,322,652
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	297,507	-	297,507
期內其他全面收益： 折算外幣報表產生的 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	495	-	-	495
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	495	297,507	-	298,002
以股權結算的購股權安排 (附註32)	-	-	-	-	-	-	-	5,066	-	-	-	-	5,066
就股份獎勵計劃購買的股份 (附註33)	-	-	-	(33,895)	-	-	-	-	-	-	-	-	(33,895)
根據股份獎勵計劃授出的股份 (附註33)	-	-	-	-	-	-	-	-	23,604	-	-	-	23,604
已宣派二零一二年末期股息	-	-	1,036 [#]	-	-	-	-	-	-	-	-	(189,933)	(188,897)
已宣派二零一二年特別股息	-	-	1,221 [#]	-	-	-	-	-	-	-	-	(224,024)	(222,803)
於二零一三年六月三十日 (未經審核)	5,161	-	392,906	(64,400)	26,992	95	167,307	21,782	46,589	(58,425)	1,665,722	-	2,203,729

* 該等儲備賬目包括於二零一四年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣2,467,698,000元。

就股份獎勵計劃持有的股份所產生的股息收入自擬派及已付股息總額扣除。根據購股權安排已發行的新股份的股息乃自保留溢利支付。

中期簡明綜合權益變動表

截至二零一四年六月三十日止六個月

附註：

- (1) 繳足盈餘指根據集團重組(「重組」)所收購的附屬公司的股份面值超過本公司就交換已發行股份面值及所支付的現金代價之金額。
- (2) 資本儲備指當合生元(廣州)健康產品有限公司(「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(中國)有限公司(「合生元製藥」)向合生元健康注資的1%股權。
- (3) 根據中華人民共和國(「中國」)公司法，本公司在中國註冊的附屬公司須將按照中國公認會計原則計算的年度法定除稅後溢利(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%。

中期簡明綜合現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月

二零一四年
人民幣千元
(未經審核)

二零一三年
人民幣千元
(未經審核)

附註

來自經營活動的現金流量

除稅前溢利		433,334	493,994
就以下各項作出調整：			
銀行利息收益	5	(45,352)	(42,753)
應收貸款及應收債券利息收益	5	(3,686)	(1,175)
融資成本	6	40,346	3,573
折舊	8	20,589	12,648
無形資產攤銷	8	3,436	158
預付土地租賃款項攤銷	8	739	209
存貨撇減至可變現淨值	8	578	443
以股權結算的購股權開支	8	2,737	5,066
以股權結算的股份獎勵開支	8	1,182	23,604
其他		71	464
		453,974	496,231
存貨增加		(142,095)	(233,862)
貿易應收款項及應收票據增加		(1,484)	(4,017)
預付款、按金及其他應收款項(增加)/減少		(59,642)	6,718
應收董事款項減少		2,000	-
貿易應付款項及應付票據(減少)/增加		(97,049)	24,246
其他應付款項及應計費用(減少)/增加		(53,604)	283,397
租賃按金(增加)/減少		(218)	7
經營產生的現金		101,882	572,720
已付企業所得稅		(294,866)	(307,042)
經營活動(所用)/所得現金流量淨額		(192,984)	265,678

中期簡明綜合現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動(所用)／所得現金流量淨額		(192,984)	265,678
來自投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		(57,647)	(42,195)
出售物業、廠房及設備項目的所得款項		1,615	55
於一間聯營公司的投資	19	(40,000)	–
償還應收貸款		8,860	3,335
已收利息		49,038	43,928
收購時原到期日為三個月或以上的定期存款 (增加)／減少	24	(22,000)	371,651
非流動定期存款增加	24	(522,651)	(52,118)
投資活動(所用)／所得現金流量淨額		(582,785)	324,656
來自融資活動的現金流量			
發行可換股債券的所得款項		2,414,370	–
行使購股權計劃	31	7,453	–
就股份獎勵計劃購買股份		–	(33,895)
新增銀行貸款		–	134,625
償還銀行貸款		(211,101)	–
已付利息		(5,591)	(3,572)
已付母公司擁有人股息	10	(368,389)	(411,700)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額		1,836,742	(314,542)
現金及現金等價物增加淨額			
期初現金及現金等價物		764,836	400,615
匯率變動影響淨額		2,365	494
期末現金及現金等價物	24	1,828,174	676,901

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

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責任公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本集團主要從事高端嬰幼兒營養品及嬰幼兒護理用品的製造及銷售。

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

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

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

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

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

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

2. 編製基準及會計政策

該等本集團截至二零一四年六月三十日止六個月(「期內」)未經審核中期簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄16的適用披露規定以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。該等未經審核中期簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除非另有說明，所有數值均湊整至最接近的千位數。

編製該等未經審核中期簡明綜合財務報表使用的會計政策及編製基準與本集團截至二零一三年十二月三十一日止之年度綜合財務報表使用之編製基準及會計政策相同，惟下文附註3.1所披露之已經採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(亦包括國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)及採納於一間聯營公司的投資及可換股債券的會計政策除外。

該等未經審核中期簡明綜合財務報表並不包括本集團年度綜合財務報表要求的所有資料及披露，亦應與本集團截至二零一三年十二月三十一日止之年度綜合財務報表一併閱讀。

3.1 會計政策及披露變動

本集團已於期內之簡明綜合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10號、 國際財務報告準則第12號 及國際會計準則第27號 (經修訂)修訂本	國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(經修訂)修訂本—投資實體
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
國際會計準則第39號修訂本	國際會計準則第39號修訂本金融工具：確認及計量—衍生工具的更替及對沖會計的延續之修訂本
國際財務報告詮釋委員會第21號	徵費

採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則對該等未經審核中期簡明綜合財務報表無重大財務影響。

此外，本集團已於期內應用下列於聯營公司的投資及可換股債券的會計政策。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

3.1 會計政策及披露變動(續)

於聯營公司的投資

聯營公司是指本集團擁有一般不少於20%股份投票權之長期權益且本集團對其可行使重大影響力的實體。重大影響力為參與投資對象的財務及營運政策決定的權力，惟並非控制或共同控制該等政策。

本集團於聯營公司的投資乃採用權益會計法按本集團應佔的資產淨值減任何減值虧損後，在中期簡明綜合財務狀況表中列賬。本集團應佔聯營公司的收購後業績及其他綜合收益乃分別計入中期簡明綜合損益及其他全面收益表。此外，當聯營公司的權益內直接確認一項變動，則本集團在適當情況下會在綜合權益變動表確認其應佔的變動金額。本集團與其聯營公司交易的未變現盈利及虧損按本集團應佔該聯營公司的投資撇銷，惟未變現虧損提供已轉讓資產減值的憑證則除外。收購聯營公司所產生的商譽列為本集團於聯營公司的投資之一部分。

聯營公司的業績按已收及應收股息計入本公司的損益表。本公司於聯營公司的投資被視為非流動資產，並按成本值減任何減值虧損入賬。

可換股債券

可換股債券賦予持有人權利按固定換股價將債券轉換為固定數目之股本工具。可換股債券被視為複合工具，包含負債及權益部分。可換股債券中顯示負債特徵的部分，在扣除交易成本後在財務狀況表中確認為負債。發行可換股債券時，採用同等非可換股債券的市值，釐定負債部分的公允值，該數額按攤銷成本基準持續列為長期負債，直至換股或贖回被註銷為止。所得款項餘款分配至已確認的換股期權，扣除交易成本後計入股東權益。於其後年度，換股期權的賬面值不會重新計量。交易成本乃根據首次確認該等工具時，所得款項於負債及權益成份的分配攤分至可換股債券的負債及權益成份。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

3.2 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則

本集團並無於該等中期簡明綜合財務報表中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9號	金融工具 ⁴
國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第7號 及國際會計準則第39號修訂本	對沖會計法及國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第7號 及國際會計準則第39號修訂本 ⁴
國際財務報告準則第11號	國際財務報告準則第11號收購合營業務的權益會計修訂本 ²
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬目 ²
國際財務報告準則第15號	源於客戶合同的收入 ³
國際會計準則第16號及國際 會計準則第41號修訂本	國際會計準則第16號及國際會計準則第41號修訂本農業：生產性 植物
國際會計準則第16號及國際 會計準則第38號修訂本	國際會計準則第16號及國際會計準則第38號修訂本可接受的 折舊及攤銷方法的澄清 ²
國際會計準則第19號修訂本	國際會計準則第19號修訂本僱員福利—界定福利計劃： 僱員供款 ¹
國際會計準則第27號修訂本	國際會計準則第27號修訂本獨立財務報表的權益方法 ²
國際會計準則修訂本	對國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進 ¹
國際會計準則修訂本	對國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期的年度改進 ¹

¹ 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

本集團正在評核首次應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則之影響，惟現階段未能指出該等新訂及經修訂國際財務報告準則會否對本集團之經營業績及財務狀況構成重大影響。

4. 經營分部資料

為便於管理，本集團按產品及服務劃分業務單元。於二零一三年下半年，本集團更改其內部組織架構，將乾製嬰幼兒食品分部及營養補充劑分部合併為一個報告經營分部。於重組後，本集團現有四個報告經營分部：

- (a) 嬰幼兒配方奶粉分部，生產適合七歲以下兒童的嬰幼兒配方奶粉及適合孕婦及哺乳母親的配方奶粉；
- (b) 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；
- (c) 乾製嬰幼兒食品及營養補充劑分部，生產由天然食品製成的適合嬰幼兒及幼童的乾製嬰幼兒食品，以及適合兒童、孕婦及哺乳母親的微囊乳鈣咀嚼片及DHA咀嚼丸／軟膠囊；及
- (d) 嬰幼兒護理用品分部，生產嬰幼兒及兒童護理用品，包括嬰幼兒紙尿褲及盥洗套裝，以及哺乳母親的個人護理用品，如防溢乳墊。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

4. 經營分部資料(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月分部信息之相應項目已經重列。

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

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

截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月，概無來自於單一外部客戶交易產生的收入佔本集團總收入的10%或以上。

截至二零一四年 六月三十日止六個月 (未經審核)	嬰幼兒 配方奶粉 人民幣千元	益生菌 人民幣千元	乾製嬰幼兒 食品及 營養補充劑 人民幣千元	嬰幼兒 護理用品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：						
對外部客戶銷售	1,858,928	186,235	70,597	73,214	-	2,188,974
分部業績	1,146,085	133,367	32,468	33,681	-	1,345,601
對賬：						
利息收益						49,038
其他收益及未分配利益						4,521
企業及其他未分配開支						(925,480)
融資成本						(40,346)
除稅前溢利						433,334
其他分部資料：						
折舊及攤銷	628	977	384	98	22,677	24,764
存貨撇減/(撥回)至 可變現淨值	200	17	63	298	-	578
資本支出*	968	-	-	-	79,383	80,351

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

4. 經營分部資料(續)

截至二零一三年 六月三十日止六個月 (未經審核)	嬰幼兒 配方奶粉 人民幣千元	益生菌 人民幣千元	乾製嬰幼兒 食品及 營養補充劑 人民幣千元 (經重列)	嬰幼兒 護理用品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：						
對外部客戶銷售	1,682,183	228,306	87,550	63,442	-	2,061,481
分部業績	1,104,814	177,619	51,974	35,190	-	1,369,597
對賬：						
利息收益						43,928
其他收益及未分配利益						17,852
企業及其他未分配開支						(933,810)
融資成本						(3,573)
除稅前溢利						493,994
其他分部資料：						
折舊及攤銷	394	1,098	517	76	10,930	13,015
存貨撇減/(撥回)至 可變現淨值	998	(34)	30	(551)	-	443
資本支出*	-	314	154	11	28,408	28,887

* 資本支出包括添置物業、廠房及設備以及電腦軟件。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

5. 收入、其他收益及利益

收入亦即本集團營業額，指期內扣除退貨、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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
收入		
銷售貨品	2,188,974	2,061,481
其他收益及利益		
銀行利息收益	45,352	42,753
應收貸款及債券的利息收益	3,686	1,175
匯兌利益	-	17,283
服務收益	1,036	-
其他	3,485	569
	53,559	61,780

6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款利息	8,123	3,573
可換股債券利息	32,223	-
	40,346	3,573

7. 違反反壟斷法的罰款

於二零一三年八月六日，本公司之全資附屬公司廣州市合生元生物製品有限公司(「廣州合生元」)收到中國國家發展和改革委員會(「發改委」)發出的《行政處罰決定書》(「決定書」)。根據決定書，發改委裁定廣州合生元在與其經銷商的經銷協議中約定固定產品價格，違反了《中華人民共和國反壟斷法》(「中國反壟斷法」)第十四條的規定，故根據中國反壟斷法第四十六條被處以人民幣162.9百萬元的罰款，金額約等於二零一二年嬰幼兒配方奶粉銷售額的6%。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

8. 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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
已售存貨成本	842,795	691,441
折舊	20,589	12,648
無形資產攤銷	3,436	158
土地租賃款項攤銷	739	209
研發成本*	21,922	19,066
樓宇經營租賃的最低租金	26,023	20,575
僱員福利開支：		
工資及薪金	266,237	268,423
退休金計劃供款(定額供款計劃)	48,770	35,356
員工福利及其他開支	32,823	11,361
以股權結算的購股權開支	2,737	5,066
以股權結算的股份獎勵開支	1,182	23,604
	351,749	343,810
匯兌差額淨額	11,316	(17,283)
存貨撇減至可變現淨值#	578	443

* 列入中期簡明綜合損益及其他全面收益表的「其他開支」。

列入中期簡明綜合損益及其他全面收益表的「銷售成本」。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

9. 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
即期 – 期內稅項		
中國大陸	136,850	206,908
香港	2,529	4,217
法國	286	–
遞延(附註29)	(18,554)	(14,638)
期內稅項總額	121,111	196,487

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

香港利得稅

香港利得稅按於香港產生的估計應課稅溢利的16.5%作出撥備。

中國企業所得稅

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

法國企業所得稅

法國企業所得稅根據於法國產生的估計應課稅溢利按稅率33.3%作出撥備。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

10. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
期內已宣派及派付的普通股股息：		
二零一三年末期股息－每股普通股0.44港元 (二零一二年：0.39港元)	210,508	188,897
二零一三年特別股息－每股普通股0.33港元 (二零一二年：0.46港元)	157,881	222,803
	368,389	411,700
中期報告日期後宣派的普通股股息：		
中期股息－每股普通股0.26港元(二零一三年：0.25港元)	124,501	119,481
特別股息－無派發(二零一三年：0.19港元)	-	90,806
	124,501	210,287

附註：二零一四年普通股中期股息人民幣124,501,000元乃撇除根據股份獎勵計劃而持有之股份之股息人民幣271,000元後計算(附註33)。

於二零一四年八月十九日，董事會宣派中期股息每股普通股0.26港元。由於該普通股中期股息乃於中期報告日期後宣派，故有關股息並未於二零一四年六月三十日確認為負債。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

11. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
用作計算每股基本盈利的母公司擁有人應佔期內溢利	312,223	297,507
	股份數目	
股份		
已發行普通股加權平均數	603,114,820	602,294,000
股份獎勵計劃下持有之股份之加權平均數	(2,083,223)	(3,176,569)
用作計算每股基本盈利之已發行普通股經調整加權平均數	601,031,597	599,117,431
攤薄影響 — 普通股加權平均數：		
購股權及獎勵股份	12,056,971	13,898,917
用作計算每股攤薄盈利之已發行普通股經調整加權平均數	613,088,568	613,016,348

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

12. 物業、廠房及設備

於期內，本集團收購物業、廠房及設備的總成本為人民幣75,005,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣26,301,000元)。期內計提折舊人民幣20,589,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣12,648,000元)，本集團出售總賬面值為人民幣1,644,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣78,000元)的物業、廠房及設備。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

13. 預付土地租賃款項

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)
於一月一日的賬面值	66,199	20,566
收購一間附屬公司(附註34)	-	46,052
於期/年內確認	(739)	(419)
於期/年末的賬面值	65,460	66,199
列入預付款、按金及其他應收款項之流動部分(附註23)	(1,478)	(1,478)
非流動部分	63,982	64,721

位於中國內地之租賃土地以中期租約持有。

14. 商譽

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經重列)
成本：		
於一月一日	76,000	-
收購一間附屬公司(附註34)	-	76,000
於期末/年末	76,000	76,000
累計減值：		
於期末/年末	-	-
賬面淨值：		
於期末/年末	76,000	76,000

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

15. 無形資產

	電腦軟件 人民幣千元	許可證 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於二零一四年一月一日及 二零一四年六月三十日	7,572	103,780	111,352
累計攤銷：			
於二零一四年一月一日	1,463	-	1,463
期內攤銷撥備	553	2,883	3,436
於二零一四年六月三十日	2,016	2,883	4,899
賬面淨值：			
於二零一四年六月三十日	5,556	100,897	106,453
成本：			
於二零一三年一月一日	2,134	-	2,134
年內添置(經重列)(附註34)	5,438	103,780	109,218
於二零一三年十二月三十一日	7,572	103,780	111,352
累計攤銷：			
於二零一三年一月一日	983	-	983
年內攤銷撥備	480	-	480
於二零一三年十二月三十一日	1,463	-	1,463
賬面淨值：			
於二零一三年十二月三十一日(經重列)	6,109	103,780	109,889

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

16. 應收債券

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收債券	97,809	98,092

本集團於二零一三年七月三十日與Isigny Sainte Mère(「ISM」)訂立債券認購協議，據此，ISM將發行及本集團將認購17,477,075份每份債券面值1歐元的債券，分三個批次進行，認購價等於債券面值。於二零一四年六月三十日，本公司已認購11,651,384份債券。

債券按年息5厘就債券未償還本金額計息。債券到期日將為二零二三年七月三十日，自債券認購協議日期起計10年。

17. 應收貸款

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收貸款的即期部分	33,735	27,090
一年後到期的應收貸款	69,992	85,497
應收貸款總額	103,727	112,587
衍生金融工具	5,991	5,936

應收貸款指向供應商提供的貸款，乃為使供應商產能滿足本集團購貨需求而向供應商提供資金以提高產能。應收貸款將根據貸款協議所列明方式分期償還。

	實際利率	到期日	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
以美元(「美元」)計值	3.00%	二零一八年十二月 前分期償還	33,765	33,863
以丹麥克朗 (「丹麥克朗」)計值	丹麥克朗哥本哈根銀行 同業拆息+1%	二零一七年一月 前分期償還	69,962	78,724
應收貸款總額			103,727	112,587

應收貸款的即期及非即期部分的賬面值與各自的公允值相若。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

18. 按金

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
購買物業、廠房及設備所支付的按金	572	9,112
租賃按金	5,861	5,643
	6,433	14,755

19. 於一間聯營公司的投資

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非上市股份，按成本	40,000	—
應佔資產淨值	(42)	—
	39,958	—

聯營公司的詳情如下：

名稱	註冊資本 的詳情	註冊及業務地點	本集團 應佔所有權 權益百分比	主要活動
杭州可艾個人護理 用品有限公司	註冊資本 人民幣1億元	中國／中國內地	40%	嬰兒紙尿褲生產、 零售及進出口

本集團於該聯營公司的持股包括透過本公司一間全資附屬公司持有權益股份。

下表顯示對本集團而言不重大的本集團的聯營公司的財務資料：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
應佔該聯營公司期內虧損總額	(42)	—
應佔該聯營公司期內全面虧損總額	(42)	—
本集團於該聯營公司投資的賬面值	39,958	—

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

20. 持有至到期的投資

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於ISM的投資	21,179	21,240

根據於二零一三年七月一日與ISM訂立的框架協議，本集團於法國的全資附屬公司Biostime Pharma認購ISM股本中504,585股每股面值5歐元的股份（「認購股份」），佔ISM經發行認購股份擴大後已發行股本總額的20%。Biostime Pharma為ISM的唯一非合作社股東，而ISM的所有其他股東均為合作社股東。ISM承諾將發行認購股份的所得款項僅用於為嬰幼兒配方奶粉生產及包裝工業設施提供資金。

按照適用法律，認購價釐定為相等於認購股份的面值，並無適用溢價。根據框架協議及ISM章程（「章程」），倘若ISM因Biostime Pharma撤回在ISM的股本或ISM將Biostime Pharma自ISM的股本參與中排除而贖回認購股份，認購股份的贖回價格應等於認購股份的面值。

根據相關法國法律及章程，儘管Biostime Pharma持有一定數量的股份，但Biostime Pharma作為非合作社股東的投票權（由其指定代表所代表）應不超過ISM股東大會所有投票權的10%。

21. 存貨

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	628,175	445,516
付運中的原材料	365,981	375,522
在製品	10,897	2,881
製成品	108,357	147,974
	1,113,410	971,893

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

22. 貿易應收款項及應收票據

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	885	475
應收票據	15,781	14,707
減：減值撥備	-	-
	16,666	15,182

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。

貿易應收款項及應收票據按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	5,885	7,605
一至三個月	10,781	7,576
三個月以上	-	1
	16,666	15,182

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

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

23. 預付款、按金及其他應收款項

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
預付款	29,644	26,538
按金	1,871	1,867
其他應收款項	117,833	77,577
預付費用	19,751	3,475
預付土地租賃款項流動部分(附註13)	1,478	1,478
	170,577	110,935

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。

24. 現金及現金等價物以及定期存款

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	1,678,174	824,836
定期存款	2,447,525	1,762,874
	4,125,699	2,587,710
減：		
到期日為一年以上的無抵押定期存款	(1,377,525)	(854,874)
因業務合併的受限制銀行存款	-	(70,000)
於中期簡明綜合財務狀況報表所載的現金及現金等價物	2,748,174	1,662,836
減：取得時原到期日為三個月或以上的無抵押定期存款	(920,000)	(898,000)
於中期簡明綜合現金流量表所載的現金及現金等價物	1,828,174	764,836
以人民幣計值(附註)	3,068,657	2,382,215
以其他貨幣計值	1,057,042	205,495
	4,125,699	2,587,710

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

24. 現金及現金等價物以及定期存款(續)

附註：

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，本集團獲准透過獲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。短期定期存款有多個到期日，從三個月至一年不等，乃根據本集團對現金的即時需求而定，並以各自的定期存款利率賺取短期利息。長期定期存款在取得時起有兩年或三年的原到期日。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於近期無違約記錄且信譽良好的銀行。

25. 貿易應付款項及應付票據

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	258,942	354,760
應付票據	5,643	6,874
	264,585	361,634

貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	261,112	356,646
一至三個月	3,008	4,731
三個月以上	465	257
	264,585	361,634

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。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

26. 其他應付款項及應計費用

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
客戶墊款	8,491	10,824
應付工資及福利	90,551	126,773
應計費用	281,881	323,624
其他應付稅項	105,242	127,130
遞延收益(附註30)	102,489	51,768
其他應付款項	18,930	79,719
	607,584	719,838

上述結餘為免息款項，且並無固定還款期。

27. 計息銀行貸款

	二零一四年六月三十日			二零一三年十二月三十一日		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
即期						
無抵押銀行貸款	香港銀行同業 拆息率+2.25% -2.3%	按要求償還	391,820	香港銀行同業 拆息率+2.25%	按要求償還	568,941
無抵押銀行貸款	1.24%	按要求償還	147,692	1.24%	按要求償還	146,292
無抵押銀行貸款	-	-	-	2.87%	按要求償還	35,380
			539,512			750,613

於二零一四年六月三十日，本集團所有銀行貸款以港元及美元計值，總金額分別為人民幣333,375,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣546,430,000元)及人民幣206,137,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣204,183,000元)。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

28. 可換股債券

於二零一四年二月二十日，本公司發行了本金額總額為3,100,000,000港元的零息可換股債券，該可換股債券於二零一九年二月二十日到期。可換股債券自二零一四年二月二十一日於聯交所上市。該等可換股債券的數目於期內並無變動。

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

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

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

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

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

本期內發行的可換股債券已分拆為負債及權益部分如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
本期內已發行可換股債券的面值	2,460,625	—
權益部分	(66,978)	—
負債部分應佔直接交易成本	(46,255)	—
於發行日的負債部分	2,347,392	—
利息開支	32,223	—
負債部分	2,379,615	—

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

29. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於年／期內變動如下：

遞延稅項資產

	資產減值撥備 人民幣千元	應計費用 及未來 應課稅開支 人民幣千元	集團內部 交易產生的 未變現溢利 人民幣千元	遞延收益 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一四年一月一日 計入／(扣自)期內損益	1,266 165	89,108 (24,910)	20,576 (5,931)	12,942 12,680	123,892 (17,996)
於二零一四年六月三十日	1,431	64,198	14,645	25,622	105,896
於二零一三年一月一日 計入／(扣自)年內損益	324 942	56,370 32,738	13,649 6,927	8,345 4,597	78,688 45,204
於二零一三年十二月三十一日	1,266	89,108	20,576	12,942	123,892

遞延稅項負債

	中國大陸附屬公司 可供分派溢利的 預扣稅項 人民幣千元	收購一間附屬 公司產生的 公允值調整 人民幣千元 (經重列)	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日 (計入)／扣自期內損益	59,671 (35,887) [#]	20,945 (663)	80,616 (36,550)
於二零一四年六月三十日	23,784	20,282	44,066
於二零一三年一月一日 (計入)／扣自年內損益	77,489 (17,818) [#]	- 20,945	77,489 3,127
於二零一三年十二月三十一日	59,671	20,945	80,616

[#] 於二零一四年六月三十日的款額相當於就本公司在中國大陸的附屬公司的可供分派溢利所作的遞延稅項撥備人民幣5,900,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣30,569,000元)，有關款額並已抵銷該等附屬公司於年內向本身的海外投資者宣派股息所引致的已變現遞延稅項負債人民幣41,787,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣48,387,000元)。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

30. 遞延收益

	客戶忠誠計劃 人民幣千元
於二零一四年一月一日	51,768
添加	189,494
期內已確認銷售收入	(138,773)
於二零一四年六月三十日	102,489
於二零一三年一月一日	33,381
添加	555,907
年內已確認銷售收入	(537,520)
於二零一三年十二月三十一日	51,768

31. 股本

	二零一四年 六月三十日 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 (經審核)
法定：		
10,000,000,000股(二零一三年十二月三十一日：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：		
604,307,031股(二零一三年十二月三十一日：602,294,000股) 每股面值0.01港元的普通股	6,043,070港元	6,022,940港元
相當於	人民幣5,177,000元	人民幣5,161,000元

期內，2,013,000份購股權隨附的認購權根據購股權計劃以認購價獲行使，引致發行2,013,000股每股面值0.01港元的股份，總現金代價為(扣除開支前)9,416,000港元(相當於人民幣7,453,000元)。本公司購股權計劃及根據計劃已行使的購股權的詳情載於附註32。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

32. 購股權計劃

本公司於二零一零年七月十二日採納首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)，並於二零一零年十一月二十五日採納購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在向為本集團營運成功作出貢獻之合資格參與者提供獎勵及回報。

首次公開發售前購股權計劃

以下為首次公開發售前購股權計劃項下於期內尚未行使的購股權：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一四年		二零一三年	
	加權平均行使價 每股港元	購股權數目 千份	加權平均行使價 每股港元	購股權數目 千份
於一月一日	2.53	9,179	2.53	9,951
期內沒收	2.53	(65)	2.53	(549)
期內行使	2.53	(1,730)	2.53	—
於六月三十日	2.53	7,384	2.53	9,402

期內，首次公開發售前購股權計劃項下的已行使購股權的行使當日加權平均股價為每股52.35港元(截至二零一三年六月三十日止六個月：概無購股權獲行使)。

於二零一四年六月三十日，首次公開發售前購股權計劃項下尚未行使的購股權的行使價及行使期如下：

購股權數目 千份	行使價 每股港元	行使期
1,024	2.53	—三年十二月十七日至一六年十二月十七日
2,726	2.53	—四年十二月十七日至一六年十二月十七日
3,634	2.53	—五年十二月十七日至一六年十二月十七日
7,384		

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團確認與首次公開發售前購股權計劃項下購股權相關的購股權開支人民幣1,224,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣1,568,000元)。

期內，首次公開發售前購股權計劃項下的已行使1,730,000份購股權引致發行1,730,000股本公司普通股及新股本17,300港元(相當於人民幣14,000元)及股份溢價4,360,000港元(相當於人民幣3,451,000元)(扣除發行開支前)。於行使該等購股權時，人民幣3,433,000元從購股權儲備轉撥至股份溢價賬。

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7,384,000股額外普通股及額外74,000港元(相當於人民幣59,000元)股本及股份溢價18,608,000港元(相當於人民幣14,770,000元)(未扣除發行開支)。

於該等中期簡明綜合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7,176,000份購股權尚未行使，相當於當日本公司已發行股份約1.2%。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

32. 購股權計劃(續)

購股權計劃

以下為期內購股權計劃項下尚未行使的購股權：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一四年		二零一三年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份
於一月一日	18.11	3,518	17.95	4,059
期內沒收	19.05	(128)	15.40	(362)
期內行使	17.80	(283)	-	-
於六月三十日	18.10	3,107	18.16	3,697

期內，購股權計劃項下的已行使購股權的行使當日加權平均股價為每股50.87港元(截至二零一三年六月三十日止六個月：概無購股權獲行使)。

根據購股權計劃，於二零一四年六月三十日尚未行使的購股權的行使價及行使期如下：

購股權數目 千份	行使價* 每股港元	行使期
131	15.312	一三年十二月十七日至一六年十二月十七日
150	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
125	19.64	一三年十二月十七日至一六年十二月十七日
266	24.70	一三年十二月十七日至一六年十二月十七日
204	15.312	一四年十二月十七日至一六年十二月十七日
214	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
156	19.64	一四年十二月十七日至一六年十二月十七日
341	24.70	一四年十二月十七日至一六年十二月十七日
273	15.312	一五年十二月十七日至一六年十二月十七日
286	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
207	19.64	一五年十二月十七日至一六年十二月十七日
454	24.70	一五年十二月十七日至一六年十二月十七日
3,107		

* 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。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

32. 購股權計劃(續)

購股權計劃(續)

期內，本集團確認與購股權計劃項下購股權相關的購股權開支人民幣1,513,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣3,498,000元)。

期內，購股權計劃項下的已行使283,000份購股權引致發行283,000股本公司普通股及新股本2,830港元(相當於人民幣2,000元)及股份溢價5,036,000港元(相當於人民幣3,986,000元)(扣除發行開支前)。於購股權行使時，人民幣1,331,000元從購股權儲備轉撥至股份溢價賬。

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購股權將導致本公司發行3,107,000股額外普通股及額外31,000港元(相當於人民幣25,000元)股本及股份溢價56,193,000港元(相當於人民幣44,603,000元)(未扣除發行開支)。

於該等中期簡明綜合財務報表獲批准日期，本公司根據購股權計劃有2,906,000份購股權尚未行使，相當於當日本公司已發行股份約0.5%。

33. 股份獎勵計劃

股份獎勵計劃

本公司之股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)乃由董事會於二零一一年十一月二十八日(「採納日期」)採納，並經董事會於二零一二年三月三十日作出修訂。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努力。

根據股份獎勵計劃的條款及上市規則，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，以接納授出的股份獎勵(按董事會可能釐定的數目)。股份將由股份獎勵計劃之獨立受託人(「受託人」)於市場上以本公司撥付的資金購買，並根據股份獎勵計劃的條文以信託形式為相關參與者持有。於任何情況下，歸屬期不得超過十年。

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%，則董事會不得作出任何獎勵。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須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內一直有效及具效力。

期內，概無任何本公司股份根據股份獎勵計劃於聯交所獲購買(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣33,895,000元)。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

33. 股份獎勵計劃(續)

股份獎勵計劃(續)

期內股份獎勵計劃項下授出的獎勵股份(「獎勵股份」)詳情概列如下：

授出日期	二零一三年 十二月三十一日 已發行的 於獎勵股份		歸屬日期	獎勵股份數目		於二零一四年 六月三十日 已發行的 獎勵股份
	公允值 人民幣	於二零一四年 六月三十日 歸屬		期內沒收		
二零一三年三月二十五日	1,180,387	38,803,000	二零一四年三月 二十五日	(1,086,666)	(93,721)	-
二零一三年十月二十一日	817,394	40,252,000	二零一四年 十一月三十日	-	(26,500)	790,894
合計	1,997,781	79,055,000		(1,086,666)	(120,221)	790,894

本集團於期內確認人民幣1,182,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣23,604,000元)的股份獎勵開支。

根據股份獎勵計劃持有的金額為人民幣25,043,000元的1,086,666股股份於期內歸屬後授出(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)。期內，與被沒收的獎勵股份相關的股份獎勵儲備人民幣11,374,000元於歸屬日被轉撥至保留溢利(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)。

於此等財務報表獲批准日期，股份獎勵計劃受託人替有關承授人持有790,894股已獎勵授出的獎勵股份；受託人亦持有522,565股尚未獎勵授出的股份(包括已沒收的獎勵股份)。

二零一三年股份獎勵計劃

本公司董事會已於二零一三年十一月二十九日批准採納二零一三年股份獎勵計劃。二零一三年股份獎勵計劃的目的與股份獎勵計劃相同。二零一三年股份獎勵計劃由二零一三年十一月二十九日起計五年內有效及生效，惟董事會可決定提早終止。

董事會可不時全權酌情選定合資格參與二零一三年計劃的任何僱員或選定一組選定僱員參加二零一三年計劃。

為支付根據二零一三年股份獎勵計劃授出的獎勵，獎勵股份須由本公司利用本公司股東於本公司股東大會上不時授予董事會的一般授權按面值予以配發及發行，惟於本公司股東大會上單獨獲得股東批准則另當別論。

於授出獎勵後，董事會須在撥出資金供認購有關獎勵股份後，於可行情況下盡快從本集團資源中向受託人(或按其指示)支付(或促使獲支付)足夠資金(「可交付款項」)。於接獲可交付款項後，受託人須將其用於在受託人與董事會不時議定的時間按面值認購獎勵股份，惟於任何情況下不得遲於有關獎勵股份歸屬前40個營業日。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

33. 股份獎勵計劃(續)

二零一三年股份獎勵計劃(續)

期內二零一三年股份獎勵計劃項下授出的獎勵股份詳情概列如下：

授出日期	授出的獎勵		歸屬日期	獎勵股份數目		於二零一四年 六月三十日 已發行的 獎勵股份
	股份數目	公允值 人民幣		於二零一四年 六月三十日 歸屬	於二零一四年 六月三十日 沒收	
二零一四年四月二十二日	1,265,644	50,658,000	二零一四年 十二月二十三日	-	(20,391)	1,245,253

由於已授出的股份的若干歸屬條件並未達成，並無股份獎勵開支於期內確認(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)。

於此等財務報表獲批准日期，二零一三年股份獎勵計劃受託人並無替有關承授人發行及持有任何本公司股份。

34. 業務合併

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

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

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

34. 業務合併(續)

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

	附註	就收購確認的 初步公允值 人民幣千元	就收購確認的 最後公允值 人民幣千元 (經重列)
物業、廠房及設備		140,948	145,113
預付土地租賃款項	13	66,052	46,052
無形資產	15	–	103,780
遞延稅項負債	29	–	(20,945)
按公允值計算的可識別資產淨值總額		207,000	274,000
有關收購的商譽	14	143,000	76,000
以現金支付		350,000	350,000

對財務報表的量化影響概述如下：

對綜合財務狀況表的影響：

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

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

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

35. 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。

於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租約，本集團到期應付的未來最低租金總額如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	48,819	49,771
兩年至五年(包括首尾兩年)	31,256	43,143
五年後	4,635	5,227
	84,710	98,141

36. 承擔

除上文附註35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：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但尚未撥備：		
物業、廠房及設備	78,516	112,089
無形資產	902	333
	79,418	112,422

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

37. 關連人士結餘及交易

本集團於期內與關連人士進行以下重大交易：

(a) 關連人士交易

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
自若干董事共同控制的一間公司採購	(i)	3,194	4,476

附註：

(i) 採購乃根據雙方協定的條款進行。關連人士交易亦構成上市規則第十四A章所定義的持續關連交易。

(b) 與關連人士尚未償還的結餘

於報告期末，上述關連人士交易並無產生結餘(二零一三年：人民幣1,061,000元)。

(c) 本集團主要管理層人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
袍金	890	575
短期僱員福利	31,109	37,756
退休金計劃供款	520	436
以股權結算的購股權開支	681	1,163
以股權結算的股份獎勵計劃開支	1,307	3,889
已付主要管理人員的薪酬總額	34,507	43,819

38. 比較金額

誠如附註34進一步解釋，業務合併的購買價格分配於截至二零一四年六月三十日止六個月已完成，若干比較金額已重列以符合本期間的呈列及會計處理。於二零一三年一月一日的財務狀況表並未呈列，此乃由於追溯重述對上一期間期初的財務狀況表的資料並無影響。

39. 核准中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表已於二零一四年八月十九日經董事會核准及授權公佈。



BIOSTIME 合生元

Biostime International Holdings Limited

合生元國際控股有限公司