

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



截至2012年6月30日止六個月之 中期業績公告

中國動物保健品有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）於截至2012年6月30日止六個月之綜合業績連上一期間之比較數字如下：

(I) 財務報表 綜合全面收益表

截至2012年6月30日止財政期間

	本集團			本集團		
	截至以下日期止三個月(未經審核)		變動	截至以下日期止六個月(未經審核)		變動
	2012年6月30日	2011年6月30日		2012年6月30日	2011年6月30日	
人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%	
銷售收入	242,898	214,102	13.4	414,465	345,445	20.0
銷售成本	(69,924)	(61,925)	12.9	(118,587)	(93,498)	26.8
毛利	172,974	152,177	13.7	295,878	251,947	17.4
其他營運收入	-	2,709	(100.0)	272	3,972	(93.2)
其他營運開支	(1,962)	-	-	(1,962)	-	無意義
衍生金融工具公允價值變動	(633)	6,478	無意義	3,152	30,139	(89.5)
銷售及分銷開支	(49,579)	(39,503)	25.5	(88,368)	(70,947)	24.6
行政開支	(29,921)	(27,140)	10.2	(60,548)	(50,541)	19.8
營運利潤	90,879	94,721	(4.1)	148,424	164,570	(9.8)
融資收入	1,003	618	62.3	1,897	1,038	82.8
融資成本	(7,960)	(6,181)	28.8	(16,145)	(11,780)	37.1
稅前利潤	83,922	89,158	(5.9)	134,176	153,828	(12.8)
稅項	(20,403)	(22,848)	(10.7)	(31,434)	(34,148)	(7.9)
期內利潤及全面收入總額	63,519	66,310	(4.2)	102,742	119,680	(14.2)
以下人士應佔之期內利潤及全面收入總額：						
本公司擁有人	54,601	60,212	(9.3)	91,275	118,472	(23.0)
非控股權益	8,918	6,098	46.2	11,467	1,208	849.3
	63,519	66,310		102,742	119,680	
每股盈利（人民幣分）						
-基本及攤薄				5.74	7.44	

* 僅供識別

資產負債表

於 2012 年 6 月 30 日

	本集團 於		本公司 於	
	2012年6月30日 人民幣千元	2011年12月31日 人民幣千元	2012年6月30日 人民幣千元	2011年12月31日 人民幣千元
資產				
非流動資產				
於附屬公司的投資	-	-	1,393,947	1,346,735
物業、廠房及設備	193,338	199,746	-	-
土地使用權	18,521	18,728	-	-
可供出售投資	1,125	1,125	-	-
無形資產	575,917	611,517	-	-
商譽	124,617	124,617	-	-
遞延稅項資產	1,200	5,100	-	-
	914,718	960,833	1,393,947	1,346,735
流動資產				
存貨	31,870	34,069	-	-
應收賬款	162,487	97,624	-	-
其他應收款項	11,321	9,801	-	-
已質押存款	29,148	25,998	-	-
現金及現金等價物	821,445	704,182	39,710	45,343
	1,056,271	871,674	39,710	45,343
總資產	1,970,989	1,832,507	1,433,657	1,392,078
權益及負債				
流動負債				
應付賬款	23,220	17,724	-	-
其他應付款項	91,371	25,152	52,374	7,007
借款	87,297	77,984	-	-
衍生金融工具	106,766	109,087	106,766	109,087
所得稅撥備	15,322	17,777	-	-
	323,976	247,724	159,140	116,094
流動資產/(負債)淨值	732,295	623,950	(119,430)	(70,751)
總資產減流動負債	1,647,013	1,584,783	1,274,517	1,275,984
非流動負債				
可換股債券	135,860	122,323	135,860	122,323
遞延稅項負債	155,036	161,343	-	-
	290,896	283,666	135,860	122,323
總負債	614,872	531,390	295,000	238,417
本公司擁有人應佔權益				
股本	79,075	79,075	147,127	147,127
儲備	1,045,126	1,001,593	991,530	1,006,534
	1,124,201	1,080,668	1,138,657	1,153,661
非控股權益	231,916	220,449	-	-
	1,356,117	1,301,117	1,138,657	1,153,661
權益及負債總額	1,970,989	1,832,507	1,433,657	1,392,078

綜合現金流量表
截至2012年6月30日止財政期間

	本集團	
	截至以下日期止六個月(未經審核)	
	2012年6月30日 人民幣千元	2011年6月30日 人民幣千元
經營活動現金流量		
除所得稅前利潤	134,176	153,828
調整：		
衍生金融工具公允價值變動	(3,152)	(30,139)
物業、廠房及設備折舊	8,830	7,511
土地使用權攤銷	207	207
技術權攤銷	35,000	27,333
菌株攤銷	600	600
外幣匯兌	1,519	(4,895)
按攤銷成本計算的可換股債券利息	12,518	10,522
利息收入	(1,897)	(1,038)
利息開支	3,193	1,143
營運資金變動前的經營現金流量	190,994	165,072
營運資金變動：		
存貨	2,199	(25,584)
應收賬款及其他應收款項	(66,383)	(48,948)
應付賬款及其他應付款項	23,973	2,462
經營活動所得現金	150,783	93,002
已收利息	1,897	1,038
已付利息	(3,193)	(1,143)
已付所得稅	(36,297)	(36,493)
經營活動所得現金淨額	113,190	56,404
投資活動現金流量		
購買物業、廠房及設備	(2,422)	(3,805)
非控股權益於附屬公司之投資增加	-	38,005
投資活動(所用)/所得現金淨額	(2,422)	34,200
融資活動現金流量		
已質押銀行存款	(3,150)	(13,667)
借款還款	(7,984)	(20,000)
借款所得款項	17,297	52,984
已付股息	-	(35,011)
融資活動所得/(所用)現金淨額	6,163	(15,694)
現金及現金等價物增加淨額	116,931	74,910
匯率變動對所持有外幣現金結餘的影響	332	(189)
期初現金及現金等價物	704,182	485,095
期末現金及現金等價物	821,445	559,816

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括以下各項：

	本集團 於	
	2012年6月30日 人民幣千元	2011年6月30日 人民幣千元
現金及銀行結餘	850,593	577,483
減：已質押銀行存款	(29,148)	(17,667)
現金流量表所載的現金及現金等價物	821,445	559,816

權益變動表

截至2012年6月30日止財政期間

本集團	本公司擁有人應佔						總計
	股本	股份溢價	合併儲備	儲備基金	保留溢利	非控股權益	
	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
2012年1月1日結餘	79,075	309,702	(26,358)	80,702	637,547	220,449	1,301,117
期內全面收入總額	-	-	-	-	91,275	11,467	102,742
股息	-	-	-	-	(47,742)	-	(47,742)
2012年6月30日結餘	79,075	309,702	(26,358)	80,702	681,080	231,916	1,356,117
2011年1月1日結餘	79,075	309,702	(26,358)	64,933	465,232	176,635	1,069,219
期內全面收入總額	-	-	-	-	118,472	1,208	119,680
股息	-	-	-	-	(35,011)	-	(35,011)
於附屬公司之投資增加	-	-	-	-	-	38,005	38,005
2011年6月30日結餘	79,075	309,702	(26,358)	64,933	548,693	215,848	1,191,893

本公司	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	累積虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
2012年1月1日結餘	147,127	1,061,643	(55,109)	1,153,661
期內全面虧損總額	-	-	32,738	32,738
股息	-	-	(47,742)	(47,742)
2012年6月30日結餘	147,127	1,061,643	(70,113)	1,138,657
2011年1月1日結餘	147,127	1,061,643	(74,993)	1,133,777
期內全面收入總額	-	-	58,027	58,027
股息	-	-	(35,011)	(35,011)
2011年6月30日結餘	147,127	1,061,643	(51,977)	1,156,793

綜合財務報表附註

截至2012年6月30日止財政期間

1. 公司資料

本公司為一家在百慕達註冊成立的有限公司，其股份於Singapore Exchange Securities Trading Limited（「**新交所**」）及香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）兩地主板上市。本公司註冊辦事處為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda，而其主要營業地點為36 Armenian Street #06-12 Singapore 179934。本集團的主要營業地點位於中華人民共和國（「**中國**」）北京市亦莊經濟技術開發區康定街6號。本公司的主要業務為投資控股。本集團的主要業務為在中國製造、銷售及分銷家禽及牲畜獸藥。本集團的產品乃直接售予中國的獸藥零售商及大型家禽企業。作為對達致本公司銷售目標或本集團認為有銷售潛力的客戶給予的增值服務，本集團亦向該等客戶提供技術支援服務，例如養殖技巧及方法，並傳授與動物健康及治療動物疾病相關的知識。

2. 編製基準

該等財務報表乃根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、修訂及相關詮釋（「國際財務報告詮釋委員會詮釋」）（以下統稱為「國際財務報告準則」）編製，而該等國際財務報告準則於2012年1月1日或之後開始的年度報告期間生效。

該等財務報表乃根據歷史成本基準及與國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則一致的會計政策編製。該等財務報表乃以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有說明外，所有數值均約整至最接近千位（「人民幣千元」）。

3. 採納新訂或經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

本集團已於本報告期間應用與截至2011年12月31日止財政年度經審核年度財務報表相同的會計政策及計算方法。此外，本集團已採納國際財務報告準則（「國際財務報告準則」），當中包括於2012年1月1日或之後（倘適用）開始的年度報告期間生效的修訂及相關詮釋（「國際財務報告詮釋委員會詮釋」）。應用該等準則並無對本集團產生重大影響。

4. 分部資料

就管理報告而言，本集團現已劃分為以下三個主要業務營運，此乃本集團呈報其主要分部資料之基準：

- 粉劑（包括添加劑）
- 針劑
- 生物藥

主要業務對業績的貢獻分析如下：

(a) 可申報經營分部

2012 年半年度	粉劑 人民幣千元	針劑 人民幣千元	生物藥 人民幣千元	總計 人民幣千元
銷售收入	228,867	17,144	168,454	414,465
分部業績	90,352	6,356	57,793	154,501
未分配開支淨額				(6,077)
財務開支淨額				(14,248)
稅前利潤				134,176
稅項				(31,434)
期內利潤				102,742
分部資產	646,077	64,484	1,219,190	1,929,751
未分配資產				
-遞延稅項資產				1,200
-現金及現金等價物				40,038
資產總值				1,970,989
分部負債	39,698	141	24,109	63,948
未分配負債				
-其他應付款項				50,643
- 衍生金融工具				106,766
- 可換股債券				135,860
- 借款				87,297
- 所得稅負債				15,322
- 遞延稅項負債				155,036
負債總額				614,872

2011年半年度	粉劑 人民幣千元	針劑 人民幣千元	生物藥 人民幣千元	總計 人民幣千元
銷售收入	221,115	16,641	107,689	345,445
分部業績	99,853	7,701	27,866	135,420
未分配收入淨額				29,150
財務開支淨額				(10,742)
稅前利潤				153,828
稅項				(34,148)
期內利潤				119,680
分部資產	508,761	14,336	1,142,731	1,665,828
未分配資產				6,300
-遞延稅項資產				51,463
-現金及現金等價物				
資產總值				1,723,591
分部負債	23,236	1,773	27,412	52,421
未分配負債				2,905
-其他應付款項				120,220
-衍生金融工具				112,912
-可換股債券				52,984
-借款				22,766
-所得稅負債				167,490
-遞延稅項負債				
負債總額				531,698

(b) 地區資料

由於本集團的業務以中國為主，故並無呈列地區分部資料。

5. 銷售收入、其他收入及收益

銷售收入指向客戶銷售貨品的發票價值（不包括增值稅）。本集團的銷售收入、其他收入及收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
銷售收入		
銷售貨品	414,465	345,445
其他收入及收益		
其他營運收入	-	3,972
衍生工具公允價值變動	3,152	30,139
銀行利息收入	1,897	1,038

6. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除□（計入）下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
員工成本	54,282	48,139
差旅開支	33,045	24,662
董事袍金	644	667
物業、廠房及設備折舊	8,830	7,511
土地使用權攤銷	207	207
技術權攤銷	35,000	27,333
菌株攤銷	600	600
租金—經營租賃	4,400	4,400
按攤銷成本計算的可換股債券利息	12,518	10,521
利息開支	3,193	1,144
利息收入	(1,897)	(1,038)

7. 融資費用

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
銀行借款利息	3,193	1,144
按攤銷成本計算的可換股債券利息	12,518	10,521
銀行費用	434	114

8. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
所得稅		
– 即期稅項	32,251	39,281
– 過往年度撥備不足	1,590	537
遞延稅項	(2,407)	(5,670)
	<u>31,434</u>	<u>34,148</u>

截至 2012 年及 2011 年 6 月 30 日止財政期間的應課稅利潤的所得稅已按本集團經營國家的現有法例、詮釋及慣例以當時所得稅稅率計算。

稅項與會計利潤乘以適用所得稅稅率的對賬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
稅前利潤	134,176	153,828
按適用所得稅稅率計算的稅項	30,841	31,013
不可扣稅開支的稅務影響	187	447
向中國附屬公司授出稅項豁免的影響	(5)	(49)
未確認的遞延稅項利益	599	-
使用過往年度未確認的遞延稅項利益	(3,878)	(220)
中國附屬公司可供分派利潤的預扣稅	2,100	2,420
過往年度撥備不足	1,590	537
期內稅項	<u>31,434</u>	<u>34,148</u>

9. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
普通		
– 每股人民幣2.2分的2010年末期股息(已付)	-	35,011
– 每股人民幣3.0分的2011年末期股息(未付)	47,742	-
	<u>47,742</u>	<u>35,011</u>

本公司董事會建議不派發截至 2012 年 6 月 30 日止六個月之任何中期股息。

10. 本公司股本持有人應佔每股盈利

	本集團	
	截至6月30日止六個月	
	2012年	2011年
本公司擁有人應佔稅後淨利潤(人民幣千元)	91,275	118,472
a) 按加權平均股數計算(每股人民幣分)	5.74	7.44
b) 按全面攤薄基準計算(每股人民幣分)	5.74	7.44
適用於每股基本盈利的加權平均股數(千股)	1,591,391	1,591,391
按全面攤薄基準計算的加權平均股數(千股)	1,591,391	1,591,391

每股基本盈利乃按回顧財務期間已發行股份的加權平均股數計算。由於兌換可換股債券具有反攤薄影響，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

11. 非流動資產

無形資產

人民幣千元	菌株	生產技術權	商譽	總計
成本				
於2011年1月1日、2011年12月31日、2012年1月1日及2012年6月30日	11,500	685,000	124,617	821,117
累計攤銷				
於2011年1月1日	700	20,750	-	21,450
年度攤銷	1,200	62,333	-	63,533
於2011年12月31日及2012年1月1日	1,900	83,083	-	84,983
期內攤銷	600	35,000	-	35,600
於2012年6月30日	2,500	118,083	-	120,583
賬面淨值				
於2011年12月31日	9,600	601,917	124,617	736,134
於2012年6月30日	9,000	566,917	124,617	700,534

資本開支

本集團有關物業、廠房及設備的資本開支約為人民幣2,400,000元（2011年：人民幣3,800,000元）。資本開支主要包括下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
廠房及機器	2,025	1,438
汽車	235	713
辦公室設備	134	240
樓宇	28	1,414
	<u>2,422</u>	<u>3,805</u>

12. 應收賬款

	2012年 半年度 人民幣千元	2011年 財政年度 人民幣千元
應收第三方賬款	162,487	97,744
減：減值撥備	—	(120)
	<u>162,487</u>	<u>97,624</u>

本集團僅向大型家禽企業授予為期 30 日至 180 日的信貸期，並因應客戶的信譽質素和本集團與其客戶的現有關係按個別情況而定。本集團向獸藥零售客戶的銷售主要為貨到付款。本集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行買賣。本集團的政策為所有欲以信貸期進行買賣的客戶均須接受信貸審核程序。此外，應收款項餘額乃受到持續監察，以盡量減少本集團的壞賬風險。

本集團應收賬款（扣除呆賬撥備）按發票日期作出的賬齡分析如下：

	2012年 半年度 人民幣千元	2011年 財政年度 人民幣千元
0-30 日	34,472	26,352
31-90 日	84,656	19,138
91-180 日	43,194	26,661
181-365 日	165	25,473
	<u>162,487</u>	<u>97,624</u>

13. 應付賬款

本集團應付賬款按發票日期作出的賬齡分析如下：

	2012年 半年度 人民幣千元	2011年 財政年度 人民幣千元
0-30日	10,102	7,040
31-90日	7,068	3,420
91-180日	2,937	404
181-365日	1,200	3,713
超過365日	1,913	3,147
	<u>23,220</u>	<u>17,724</u>

14. 管理層討論及分析

全面收益表回顧

本集團按業務劃分於截至 2012 年 6 月 30 日止三個月（「2012 年第二季度」）及截至 2012 年 6 月 30 日止六個月（「2012 年半年度」）的銷售收入明細表載列如下。

銷售收入	2012年第二季度		2011年第二季度		2012年半年度		2011年半年度	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
粉劑	126,895	52.2	122,668	57.3	228,867	55.2	221,115	64.0
針劑	8,236	3.4	7,356	3.4	17,144	4.1	16,641	4.8
生物藥	107,767	44.4	84,078	39.3	168,454	40.7	107,689	31.2
總計	<u>242,898</u>	<u>100.0</u>	<u>214,102</u>	<u>100.0</u>	<u>414,465</u>	<u>100.0</u>	<u>345,445</u>	<u>100.0</u>

本集團本季度總銷售收入達人民幣 242,900,000 元，較上一季度及 2011 年第二季度分別上升 41.6%及 13.4%。2012 年半年度之總銷售收入由 2011 年半年度之人民幣 345,500,000 元，增長人民幣 69,000,000 元或 20.0%至 2012 年半年度之人民幣 414,500,000 元。銷售收入增長主要由於生物藥之銷售由 2011 年半年度之人民幣 107,700,000 元，增加至 2012 年半年度之人民幣 168,500,000 元，再加上粉劑分部持續錄得強勁表現所致。

2012 年第二季出售予省級獸醫站的強制疫苗的銷售額為人民幣 99,500,000 元，帶動強制疫苗於 2012 年半年度的總銷售額上升至人民幣 151,400,000 元，較 2011 年半年度大幅增加人民幣 62,900,000 元或 71.1%。2012 年半年度的強制疫苗銷售大幅增加主要由於動物口蹄疫（「口蹄疫」）疫苗銷售增長貢獻的人民幣 59,600,000 元，而 2011 年半年度的口蹄疫疫苗銷售僅為人民幣 4,900,000 元。本集團的口蹄疫疫苗自去年面市後，日漸獲市場接納及認可。本季度的口蹄疫疫苗銷售為人民幣 38,800,000 元，乃口蹄疫疫苗推出至今錄得的最高季度銷售。另外，豬繁殖與呼吸綜合症（「豬藍耳病」）疫苗於 2012 年第二季貢獻銷售

收入人民幣 50,000,000 元，帶動 2012 年半年度豬藍耳病疫苗的總銷售額上升至人民幣 75,600,000 元，而 2011 年半年度的豬藍耳病疫苗銷售則為人民幣 64,900,000 元。豬瘟疫苗於 2012 年上半年的銷售收入為人民幣 16,300,000 元，較 2011 年半年度錄得人民幣 18,800,000 元的豬瘟疫苗銷售少人民幣 2,500,000 元。普通疫苗銷售收入由 2011 年半年度的人民幣 19,200,000 元下跌至 2012 年半年度的人民幣 17,000,000 元。

本集團的配方藥分部收入按年錄得輕微增長。粉劑於 2012 年半年度的銷售額為人民幣 228,900,000 元，較 2011 年半年度增加 3.5%，而針劑同期的銷售收入為人民幣 17,100,000 元，較 2011 年半年度增加 2.8%。本集團繼續利用其廣大網絡，增加向現有客戶銷售配方藥。然而，由於國內（尤其在新疆省）最近爆發禽流感，某程度上窒礙了配方藥分部原本預期可達致的增長。

2012 年半年度及 2011 年半年度，本集團銷售成本佔其銷售收入的百分比分別約為 28.6% 及 27.1%。銷售成本由 2011 年半年度的人民幣 93,500,000 元，上升人民幣 25,100,000 元或 26.8%，至 2012 年半年度的人民幣 118,600,000 元。整體毛利率由 2011 年半年度的 72.9%，下跌 1.5 個百分點，至 2012 年半年度的 71.4%，此乃由於銷售組合變動所致。雖然如此，2012 年半年度較低的毛利率，與 2011 年財政年度的毛利率 71.6% 相若。

於 2012 年半年度，粉劑及針劑的毛利率分別為 76.3% 及 61.3%，而 2011 年半年度則分別為 76.7% 及 60.6%。針劑毛利率較低，主要由於製造針劑所需原材料及包裝材料成本較粉劑為高。粉劑及針劑的毛利率輕微下跌，主要由於產品組合變動。2012 年半年度生物藥毛利率下跌至 65.7%，而於 2011 年半年度則為 67.1%，主要由於動物口蹄疫疫苗銷售的毛利率較低，動物口蹄疫疫苗銷售佔 2012 年半年度銷售收入之 35%。動物口蹄疫疫苗生產於本期間尚未達至規模經濟效益，故目前毛利率較其他疫苗低，僅得 60.8%，而豬瘟疫苗及豬藍耳病疫苗的毛利率則維持穩定，分別錄得 64.8% 及 69.3%。

2012 年半年度的其他營運開支為人民幣 2,000,000 元，主要與外匯虧損淨額有關。2012 年半年度的衍生金融工具公允價值變動增益為人民幣 3,200,000 元，遠低於 2011 年半年度錄得的人民幣 30,100,000 元增益。

銷售及分銷開支由 2011 年半年度之人民幣 70,900,000 元，增加人民幣 17,400,000 元或 24.6%，至 2012 年半年度之人民幣 88,400,000 元，主要是由於薪金開支、運輸開支與營銷及推廣開支分別增加約人民幣 4,200,000 元、人民幣 10,100,000 元及人民幣 2,500,000 元所致。薪金開支由 2011 年半年度之人民幣 40,100,000 元，增至 2012 年半年度之人民幣 44,300,000 元，主要是由於銷售額上升 20.0%，致使已付銷售佣金有所增加。

行政開支由 2011 年半年度之人民幣 50,500,000 元，增加人民幣 10,000,000 元或 19.8%，至 2012 年半年度之人民幣 60,500,000 元，主要是由於攤銷開支增加人民幣 7,700,000 元，及折舊開支增加人民幣 1,300,000 元所致。攤銷開支由 2011 年半年度之人民幣 28,100,000 元，增至 2012 年半年度之人民幣 35,800,000 元，主要與必威安泰生物科技相關。2012 年半年度，有關口蹄疫疫苗（於 2011 年 3 月投產）生產技術權之攤銷為人民幣 23,000,000 元，而 2011 年半年度則僅為人民幣 15,300,000 元。

融資成本增加人民幣 4,400,000 元，部分由於按攤銷成本計算可換股債券之利息

開支增加至人民幣12,500,000元所致。其他利息開支主要關於滙豐銀行（中國）有限公司所提供之營運資金貸款，於2012年6月30日之貸款金額為人民幣87,300,000元。利息收入增加人民幣800,000元，主要是由於銀行存款增加所致。

稅項開支於2012年半年度減少人民幣2,700,000元至人民幣31,400,000元。撇除衍生金融工具之公允價值收益及可換股債券之利息開支，應用於本集團經調整稅前利潤之實際稅率為21.9%。本集團之中國附屬公司須按25%稅率納稅，惟若干附屬公司於該期間獲嘉許為高科技企業，則可享有特惠企業稅稅率15%，由2012年財政年度起為期三年。此外，本集團已就預期作股息分派之中國附屬公司2012年半年度可分派利潤部分計提10%預扣稅。

基於上文所述，本公司擁有人應佔期內淨利潤由2011年半年度之人民幣118,500,000元，減少人民幣27,200,000元或23.0%，至2012年半年度之人民幣91,300,000元。2012年半年度，非控股權益應佔淨利潤為人民幣11,500,000元。

資產負債表回顧

於2012年6月30日，非流動資產約為人民幣914,700,000元，包括物業、廠房及設備人民幣193,300,000元、土地使用權人民幣18,500,000元、無形資產人民幣700,600,000元、遞延稅項資產人民幣1,200,000元及可供出售投資人民幣1,100,000元。

於2012年半年度，物業、廠房及設備減少約人民幣6,400,000元，主要由於折舊開支人民幣8,800,000元，與新添的物業、廠房及設備人民幣2,400,000元局部互相抵銷，新添的項目主要包括廠房及機器添置以及汽車。

經計及2012年半年度之攤銷開支人民幣200,000元後，2012年6月30日之土地使用權為人民幣18,500,000元。於2012年半年末，該等土地使用權之餘下有效期介乎約42年至47年不等。

於2012年6月30日，無形資產包括生產技術權人民幣567,000,000元、菌株人民幣9,000,000元及收購附屬公司商譽人民幣124,600,000元。

2010年財政年度第二季度收購必威安泰生物科技及北京健翔和牧後，確認了生產豬藍耳病疫苗及口蹄疫疫苗所用生產技術權，分別人民幣460,000,000元及人民幣210,000,000元。該等生產技術權按估計可使用年限10年攤銷，而2012年半年度有關於新購入生產權的攤銷開支為人民幣33,500,000元。此外，經計及2012年半年度的攤銷開支人民幣1,500,000元，山西隆克爾於2012年6月30日的生產技術權價值為人民幣2,000,000元。2012年半年末，該等生產技術權之餘下可使用年期少於一年。菌株為必威安泰生物科技向政府獸病研發所採購，供生產口蹄疫疫苗之用，經計及攤銷開支人民幣600,000元後，有關菌株價值為人民幣9,000,000元。

合併商譽主要為收購必威安泰生物科技及北京健翔和牧的總收購代價人民幣

498,000,000 元，超過獲收購的可識別資產淨值之公允價值人民幣 375,800,000 元之差額。於 2012 年 6 月 30 日，毋須就已確認商譽確認減值虧損。

可供出售投資與本集團於一家新成立免養殖業的公司吉林康大兔業有限公司（「吉林康大」）的實繳資本投資人民幣 1,100,000 元相關，佔該公司 11.25% 權益。此業務合作旨在保障本集團日後能夠確保按具競爭力的價格取得兔隻供應。本集團若干動物疫苗經過兔化弱毒後產生。

流動資產包括存貨、應收賬款、其他應收款項、已質押存款以及現金及現金等價物。於 2012 年半年度結束時，流動資產約為人民幣 1,056,300,000 元，較 2011 年財政年度結束時增加人民幣 184,600,000 元。增長乃主要由於現金及銀行結餘及應收賬款分別增加人民幣 120,400,000 元及人民幣 64,900,000 元。於 2012 年 6 月 30 日的現金及現金等價物（不包括已質押存款人民幣 29,100,000 元）約為人民幣 821,400,000 元。約人民幣 113,200,000 元來自本集團經營活動。與收購物業、廠房及設備相關之投資活動現金淨額為人民幣 2,400,000 元。來自融資活動的現金淨額為人民幣 6,200,000 元。本集團於本季度償還營運資金貸款人民幣 8,000,000 元及新借營運資金貸款人民幣 17,300,000 元。就未償還銀行融資之已質押存款於本季度增加人民幣 3,200,000 元。

於 2012 年 6 月 30 日的應收賬款為人民幣 162,500,000 元，較 2011 年財政年度末增加人民幣 64,900,000 元。增加主要由於 2012 年半年度向省級獸醫站銷售各種強制疫苗的新增應收賬款約有人民幣 151,400,000 元（已局部與去年已收款項人民幣 100,600,000 元互相抵銷）。

於 2012 年 6 月 30 日，其他應收款項為人民幣 11,300,000 元，主要包括收購物業、廠房及設備之按金及就強制疫苗採購招標之保證金。

存貨輕微減少人民幣 2,200,000 元，主要包括人民幣 15,700,000 元豬藍耳病疫苗及口蹄疫疫苗的存貨（預定於下季付運）。於 2012 年 6 月 30 日之原材料價值為人民幣 8,000,000 元。

流動負債主要包括應付賬款及其他應付款項、借款、衍生金融工具及所得稅負債。於 2012 年 6 月 30 日之流動負債為人民幣 324,000,000 元。

於 2012 年半年末，應付賬款為人民幣 23,200,000 元，較 2011 年財政年度末增加人民幣 5,500,000 元。其他應付款項增加人民幣 66,200,000 元，至 2012 年 6 月 30 日之人民幣 66,200,000 元。增加主要歸因於本公司 2012 年 7 月 24 日應付股東之已宣派股息人民幣 47,700,000 元之預提費用。其他應付款項主要包括應計經營開支人民幣 32,700,000 元及應付增值稅以及其他應付稅項人民幣 11,000,000 元。

衍生金融工具人民幣 106,800,000 元是發行予黑石的可換股債券兌換權部分初步確認時的公允價值。兌換權衍生工具以公允價值計量，而公允價值變動於損益中確認。

於 2012 年 6 月 30 日之總借款為人民幣 87,300,000 元。本集團於本期間償還已到期

營運資金貸款人民幣8,000,000元。由於預期生產口蹄疫疫苗之營運資金需求增加，本集團於2012年半年度向滙豐銀行（中國）有限公司提取一筆短期營運資金貸款人民幣17,300,000元。有關貸款須於2013年7月到期時全額償還。

於2012年6月30日之所得稅負債約為人民幣15,300,000元，主要為中國附屬公司就2012年半年度利潤應付之企業稅。

於2012年6月30日，非流動負債為人民幣290,900,000元，當中包括可換股債券及遞延稅項負債。於2012年6月30日，可換股債券的負債部分人民幣135,900,000元採用實際利息法以攤銷成本入賬。遞延稅項人民幣155,000,000元，主要來自併入必威安泰生物科技及北京健翔和牧確定生產技術權後，計入遞延稅項的影響。此外，於2012年6月30日，預計中國附屬公司從利潤中派付股息的應計累積中國預扣稅為人民幣12,500,000元。

本集團總權益包括股本、股份溢價、保留盈利、其他儲備及非控股權益。於2012年1月1日的總權益約為人民幣1,301,100,000元。本期間之本公司擁有人及非控股權益應佔淨利潤分別為人民幣91,300,000元及人民幣11,500,000元。因此，2012年6月30日之總權益升至人民幣1,356,100,000元，當中人民幣1,124,200,000元歸於本公司擁有人。

(II) 展望

儘管對中國經濟陷於窘境和內需不斷減弱的憂慮正與日俱增，但本集團的營運表現保持堅穩。集團於2012年首六個月的收益錄得20.0%按年升幅，至人民幣414,500,000元。撇除衍生金融工具公允價值收益及與可換股債券有關的攤銷利息開支，本公司擁有人於截至2012年6月30日止六個月期間應佔經調整淨利潤為人民幣100,600,000元，較2011年半年度經調整淨利潤人民幣98,900,000元，輕微增長人民幣1,700,000元。於本期間，縱使非現金攤銷支出增加人民幣7,700,000元，集團仍取得利潤增長，主要歸因於強制疫苗銷售上升。相信於本財政年度下半年，銷售強制疫苗的收入仍然可觀。

中國（特別是新疆等西北偏遠地區）突然爆發禽流感，對本集團粉劑業務分部的增長前景亦造成少許震盪。農業部門已銷毀數以千計的受感染家禽，以盡力控制疫情。

由於本集團的增長主要由國內消費帶動，故集團營運業績將繼續緊貼中國經濟走勢。儘管全球經濟依然充斥各種不利因素，我們在風雨如晦中仍見到一些讓人鼓舞的演變。自2010年起，中國通脹壓力一直揮之不去，惟於2012年6月通脹率按年已回落至2.2%，讓中國政府可較靈活地透過更多積極主動的財政政策，振興她位居全球第二的經濟體。另外，據國際貨幣基金組織發表的中國經濟年鑑預測，中國經濟增長放緩會在第二季觸底，並於本年度下半年逐步回升。政府在過去一段時間的首要任務是確保經濟軟著陸，現在可改弦更張，全力推行刺激增長措施，包括大手減息及放寬銀行儲備金要求，以鼓勵借貸。市場普遍同意，在中國政府決心主動出擊、加大調控政策力度之下，當可實現今年初定下的經濟按年增長7.5%的目標。然而，中國經濟下行壓力仍相當大，而歐元區主權債務危機不斷肆虐，仍然是中國面臨的最嚴重外部風險。

儘管於截至2012年6月30日止六個月確認衍生金融工具之公允價值增益，但董事會謹此強調，與可換股債券兌換選擇權部分有關之其後衍生金融工具公允價值調整，可能會對本集團業績造成不利影響。本公司董事對本集團之營運仍然感到

樂觀，除非出現不可預料之情況，否則本集團於本財政年度之營運預期將繼續錄得盈利及維持強勁增長。

(III) 補充資料

1. 與附屬公司有關的重大投資、收購及出售事項

概無與附屬公司有關的重大投資、收購及出售事項。

2. 經營及財務風險

(i) 利率及外匯風險

本集團的借款為定息借款，因此並無承受重大市場利率風險。

本集團的銷售及採購主要以本集團功能貨幣人民幣計值。因此，本集團於各報告年末的應收賬款及應付賬款亦以人民幣計值。因以其他貨幣計值的銷售或採購而產生的交易貨幣風險並不重大。

本集團已於 2010 年財政年度內發行以美元計值的可換股債券，其附有債務部分、贖回選擇權衍生工具及換股權衍生工具。鑑於該等衍生金融工具的性質，本集團須承受公允價值收益或虧損，以及贖回選擇權與換股權產生的外匯波幅風險。

(ii) 流動資金風險

本集團監察其資金出現短缺的風險。本集團考慮其金融投資與金融資產（例如應收賬款及其他金融資產）的年期及預期自營運產生的現金流量。本集團的目標為通過利用銀行透支及銀行貸款，於資金持續性與彈性中達致平衡。於 2012 年 6 月 30 日，根據載列於財務報表的借款及債務證券的賬面值，人民幣 87,300,000 元（2011 年財政年度：人民幣 78,000,000 元）或 39.1%（2011 年財政年度：38.9%）的本集團債項將於一年內到期。

此外，由本集團發行之 40,000,000 美元可換股債券，票面息率為零，及到期日為 2015 年 8 月 15 日。然而，可換股債券持有人自 2012 年 12 月 31 日起四周內，有權要求本公司以贖回價贖回可換股債券，贖回價相等於本金額加上按該本金額以年息率 15% 計算的贖回溢價。

(iii) 資產負債風險

本集團的主要資本管理目標為確保其可維持強勁的信貸評級及穩健的資本比率，以支持其業務和為股東爭取最佳回報。

本集團管理其資本結構，並視乎經濟狀況的變化作出調整。為管理或調整資本結構，本集團可能調整向股東派發的股息、股東資本回報或發行新股。於截至 2012 年 6 月 30 日止財政期間內的目標、政策或程序並無任何變動。

本集團的中國附屬公司須保持不可分派法定儲備金及就此供款，並須獲有關中國機關批准方可動用。有關附屬公司於截至 2012 年 6 月 30 日止財政期間內已遵守此外部施加的資本要求。

本集團以資產負債比率（即債務總額（包括可換股債券及衍生金融工具）除以總權益）監察資金。本財政期間末的資產負債比率為 0.24（2011 年財政年度：0.24）。

3. 資本承擔

於 2012 年 6 月 30 日，本集團並無資本承擔（2011 年財政年度：人民幣 3,927,000 元）。

4. 或然負債

於 2012 年 6 月 30 日，本集團並無任何重大或然負債（2011 年財政年度：無）。

5. 重大訴訟及仲裁

於 2012 年 6 月 30 日，本集團並無涉及任何重大訴訟或仲裁。

6. 審計委員會

本公司審計委員會（「**審計委員會**」）已檢討本集團所採納的會計原則及準則，並已討論及審閱內部監控及申報事宜。截至 2012 年 6 月 30 日止期間的中期業績並無由本集團核數師德勤華永進行審計。審計委員會已審閱截至 2012 年 6 月 30 日止期間的中期業績。

7. 遵守企業管治常規守則

本公司致力履行最出色的企業管治，且於截至 2012 年 6 月 30 日止六個月整段期間內一直遵守上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則（「企業管治守則」）的全部守則條文，惟企業管治守則的守則條文第 A.2.1 條除外，詳情闡釋如下：

守則條文第 A.2.1 條規定，主席與行政總裁的角色應予區分，並且不應由一人同時兼任。

王彥剛先生為本公司執行主席兼首席執行官。經考慮董事會中獨立非執行董事的數目及各董事會成員於董事會會議上就本集團事務及營運所作的貢獻等因素，董事會認為，董事會已具有足夠獨立元素，以就本集團的事務及營運獨立進行客觀判斷。董事會信納一人足以有效同時履行主席與首席執行官的職務。

8. 遵守上市公司董事進行證券交易的標準守則

董事會已採納上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）以及標準守則不時的修訂，作為其本公司董事（「董事」）進行證券交易的行為守則。董事會確認，經向全體董事作出指定查詢後，於截至2012年6月30日止期間，全體董事已遵守標準守則所規定的準則。

9. 購買、出售或贖回本公司證券

於截至2012年6月30日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司證券。

10. 於聯交所網站的披露

本公告將於適當時候在聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.chinanimalhealthcare.com>)刊發。

承董事會命
中國動物保健品有限公司
主席、執行董事兼首席執行官
王彥剛

香港，2012年8月6日

於本公告日期，本公司執行董事為王彥剛先生及孫金國先生；非執行董事為付山先生及獨立非執行董事為王建源先生、馮靜蘭女士及王剛先生。