

# **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 2012**

**二零一二年年報**





公司資料 4

財務摘要 6

主席報告 8

管理層討論及分析 14

企業管治報告 19

董事及高級管理層履歷 33

董事會報告 43



# 目 錄

獨立核數師報告 57

綜合全面收益表 59

綜合財務狀況表 60

綜合權益變動表 61

綜合現金流量表 62

財務狀況表 64

財務報表附註 65

五年財務概要 121





IQE

聰明 IQ

愛心 EQ

EQ

活力 PQ

PQ



Q PQ

# 公司資料

## 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



## 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

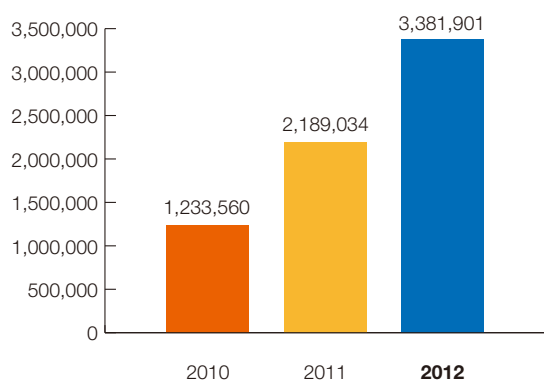
香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-1716室



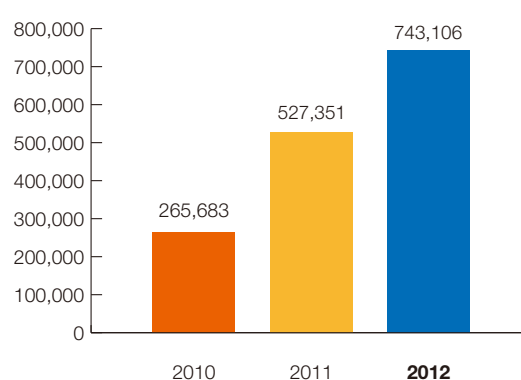
# 財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動百分比
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	
收入	<b>3,381,901</b>	2,189,034	54.5%
毛利	<b>2,228,946</b>	1,456,127	53.1%
除稅前溢利	<b>1,050,573</b>	713,907	47.2%
年內溢利	<b>743,106</b>	527,351	40.9%
每股盈利			
— 基本	人民幣 <b>1.24元</b>	人民幣0.88元	40.9%
— 攤薄	人民幣 <b>1.22元</b>	人民幣0.86元	41.9%

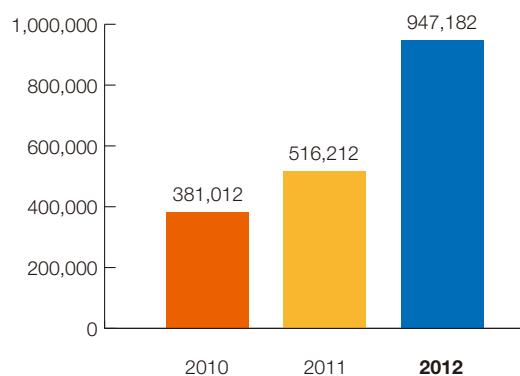
收入  
(人民幣千元)



年內溢利  
(人民幣千元)



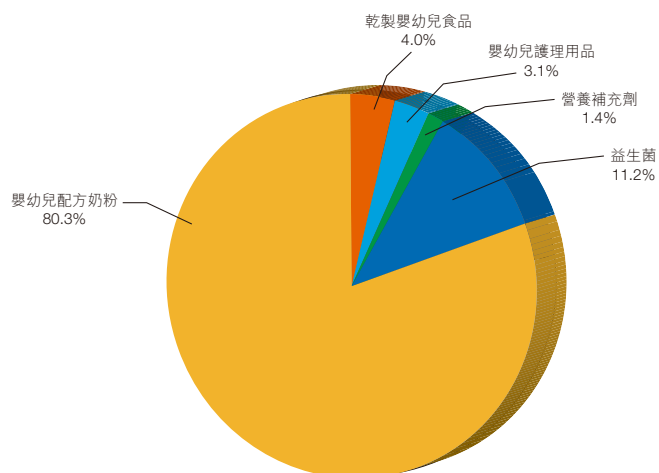
來自經營活動的現金流量淨額  
(人民幣千元)



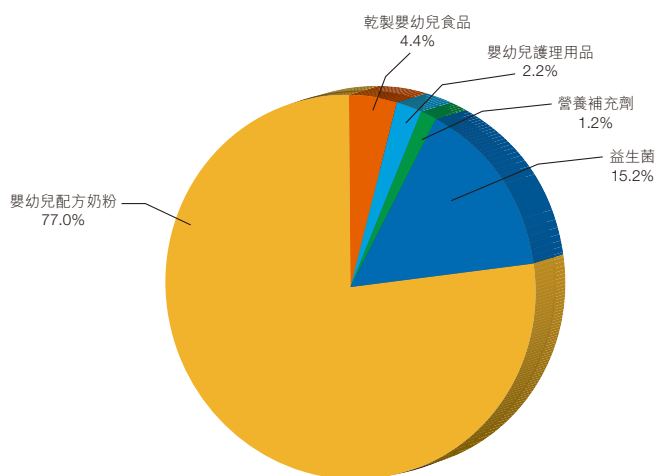


## 按產品分部劃分的收入

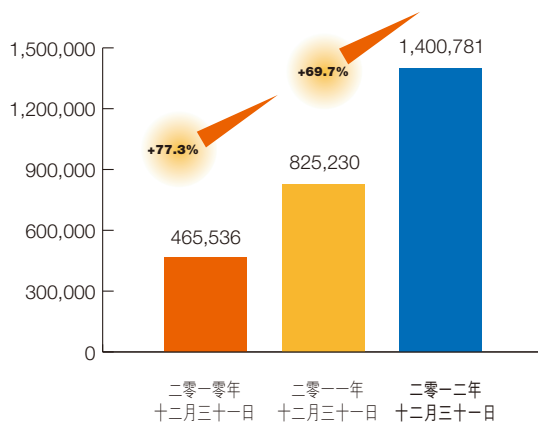
截至二零一二年十二月三十一日止年度



截至二零一一年十二月三十一日止年度



## 媽媽100活躍會員人數



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」）及其附屬公司（統稱「本集團」）提呈我們截至二零一二年十二月三十一日止年度的年報，該年度為本公司於二零一零年十二月十七日在香港聯合交易所有限公司主板進行首次公開發售後的第三個年度。

## 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、幼童及懷孕媽媽產品，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，收入錄得持續和快速的增長，二零一零年至二零一二年的複合年增長率為65.7%。於二零一二年，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3,381.9百萬元及人民幣743.1百萬元，與二零一一年相比分別增加54.5%及40.9%。



於二零一二年，嬰幼兒配方奶粉業務的銷售收入持續錄得高達61.2%的強勁增長，達人民幣2,715.3百萬元，佔本集團總收入的80.3%。雖然市場競爭激烈，本集團超高端分部<sup>(1)</sup>及高端分部<sup>(2)</sup>嬰幼兒配方奶粉業務仍然保持高速發展，分別增長42.1%及77.4%。高端分部的增速尤為突出，於二零一二年佔本集團嬰幼兒配方奶粉業務59.4%，成為本集團嬰幼兒配方奶粉業務的主要增長動力。本集團超高端及高端嬰幼兒配方奶粉將持續增長。

益生菌為本集團第二大業務分部，是產品組合中毛利率最高的產品。於二零一二年，益生菌業務的銷售收入較二零一一年增長14.2%，為本集團總收入貢獻11.2%。於二零一二年下半年，本集團進行一系列行動維持益生菌業務的增長動力，包括改良產品配方、提升銷售團隊表現，以及為益生菌業務十週年舉行一系列輔助營銷工作。

葆艾™品牌嬰幼兒護理用品於二零一二年取得突破性進展。嬰幼兒護理用品的銷售收入達人民幣106.0百萬元，較二零一一年急升121.5%。本集團將繼續以多品類擴展策略推動業務增長。

於二零一二年十月，本集團在中國市場推出三條全新產品線，分別為學齡前兒童配方奶粉、天然嬰幼兒米粉及葆艾簡護系列，藉以擴大集團的產品組合。該等產品延長了本集團產品組合的生命週期，並帶動消費者消費。

附註：

- (1) 指每罐900克的價格超過人民幣300元的嬰幼兒配方奶粉
- (2) 指每罐900克的價格介乎人民幣200元至人民幣300元的嬰幼兒配方奶粉



## 業務回顧(續)

本集團不斷進行品牌投資以提高產品知名度及提升品牌價值。於二零一二年，本集團加大對廣告方面的投資。廣告開支較二零一一年上升10.4%。廣告開支中升幅最明顯的是用於新媒體渠道的廣告開支，如互聯網電視、搜尋引擎及線上社交媒體。

媽媽100會員平台依然是本集團成功的重要一環。媽媽100會員平台為一個綜合數據庫營銷平台，為會員及會員零售商店提供多種不同的增值服務，如專業雜誌、護理諮詢熱線、mama100.com網站、會員積分計劃及培訓課程，有助本集團加強交叉銷售及提升客戶忠誠度，並幫助一系列數據庫營銷活動取得更高銷售額及提高宣傳效益。於二零一二年十二月三十一日，媽媽100活躍會員人數增至1,400,781人，較二零一一年上升69.7%。媽媽100活躍會員所產生的銷售佔本集團總收入約84.7%。於二零一二年，媽媽100呼叫中心每月平均處理226,291通電話，而媽媽100「孩子」雜誌的發行量每月平均為335,650本，分別較二零一一年上升22.2%及81.1%。

在實時分銷管理系統監察下，銷售及分銷渠道擴展是本集團業務增長的重要動力。於二零一二年，本集團VIP嬰童專賣店數目增加至10,404間，於藥房的媽媽100會員專區數目增加至744個，而商場超市則增加至4,174個，分別較二零一一年增加54.7%、36.5%及40.6%。雖然銷售渠道及零售商的數目急速增加，本集團繼續根據嚴格標準挑選新零售店，並透過精準的實時分銷管理系統追蹤其產品於分銷商層面的存貨水平及銷售情況，以監察其零售價、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。根據實時分銷管理系統的數據，本集團分銷商的存貨周轉日數<sup>(1)</sup>平均約為29日。

於二零一二年六月，本集團與Arla Foods Amba(「Arla Foods」)在Arinco簽訂為期十年的融資供應協議。Arinco位於丹麥，是Arla Foods最大型的嬰幼兒配方奶粉生產工廠，配備全配方噴霧乾燥技術，並採用Arla自產的丹麥牛奶。上述額外供應來源讓本集團能確保其嬰幼兒配方奶粉有可持續、穩定及優質的供應。同時，本集團已與法國一家知名的奶類製品生產商La Laiterie de Montaigu訂立更新的嬰幼兒配方奶粉生產協議，期限為由二零一四年一月一日至二零一六年十二月三十一日止三年。現時，本集團有三間位於歐洲的嬰幼兒配方奶粉供應商，為其供應優質嬰幼兒配方奶粉產品。展望未來，本集團將致力加深與該等優質海外供應商的合作，生產迎合中國客戶需要的優質安全嬰幼兒配方奶粉產品，維持嬰幼兒配方奶粉業務的穩定增長。

在發展本集團的採購能力及增加嬰幼兒配方奶粉供應商數目的同時，本集團仍然著重將產品質量維持於最高水平，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。於二零一二年二月，本集團於法國開設實驗室，負責供應商生產過程中的嬰幼兒配方奶粉的品質控制工作及於產品付運中國前對產品質量進行監察。



附註：

(1) 存貨指分銷商擁有的合生元或葆艾品牌的產品。

## 業務回顧(續)

對本集團的持續發展而言，吸納、挽留及聘用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培訓及挽留合適人才方面的投資，為彼等提供具競爭力的報酬、各類培訓及學習機會。另外，自上市起，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。於二零一一年及二零一二年，除現有的首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃外，本集團根據股份獎勵計劃向受託人支付人民幣58.8百萬元供購買本公司普通股之用。於二零一二年十一月，本集團榮膺《廣州日報》(中國華南地區其中一個最受歡迎的媒體)「二零一二年度最佳僱主」。

總括而言，本集團相信之所以能夠取得增長並一直持續發展，實歸功於其獨特的業務模式及以下各項主要增長動力：

- 強大品牌，促成優質產品及市場發展的成功；
- 全面的媽媽100會員計劃及創新的數據庫營銷策略；
- 實時分銷管理系統的監控令多元化銷售渠道更見成效；
- 優質產品及以客户為先的產品創新；
- 嚴格的質量保證及控制體系；
- 有高效、熱誠的組織支持業務迅速擴展。

## 前景

展望二零一三年，本集團預期中國嬰兒的出生率將持續上升，而嬰幼兒產品市場將繼續受惠於二零一二年龍年的嬰兒潮。因此，本集團充滿信心，能進一步把握中國快速增長的高端嬰幼兒營養品及嬰幼兒護理用品市場的龐大商機。

### 擴展渠道及建立品牌

本集團堅持其渠道管理模式，對挑選零售夥伴有相當嚴格的準則，本集團的加權平均分銷率亦因而低於主要競爭對手。這顯示本集團的分銷網絡有進一步擴大的空間。本集團看到有關機會，將繼續透過對由嬰童專賣店、商場超市及藥房組成的分銷網絡進行整合，增加在二三線城市的滲透率。本集團的目標為於二零一三年年底前將網絡覆蓋增至13,000間VIP嬰童專賣店、1,500個於藥房的媽媽100會員專區以及5,000個商場超市。本集團亦計劃在維持高端會員基礎的同時，招攬更多新的媽媽100會員，並定下目標在兩年內將媽媽100活躍會員人數增至2百萬人。

隨著互聯網急速發展及新媒體的出現，客戶獲取資訊的方式瞬息萬變。為滿足客戶需求及維持本集團的高端品牌形象，本集團將繼續作出投資，透過現有全面的多媒體營銷平台建立品牌，包括中央電視台及31個省級電視頻道、互聯網電視及搜尋引擎、新社交網絡平台(如微博及微信)、流動終端、育兒雜誌及店內展示。



# 主席報告

## 前景(續)

### 新舉措

本集團明白高端客戶選擇嬰幼兒配方奶粉的不同需求。為滿足客戶的不同需求，本集團決定於二零一三年在高端市場分部推出全新系列的嬰幼兒配方奶粉。

現時，本集團益生菌品類產品大多為功能食品。為進一步利用品牌知名度的價值，以及把握益生菌於食品市場的商機，本集團決定於二零一三年推出全新的高端食品級益生菌產品。新產品將可彌補本集團現有益生菌產品組合的不足、提高益生菌產品的滲透率，以及滿足高端客戶的多元化需求。



### 會員服務

本集團一直用心聆聽，以於更多方面更全面地滿足會員的育兒需要。透過媽媽100平台，本集團可獲得大量有關會員的購買數據及互動資料。對數據進行分析後，本集團將可設計及提供更優質的會員服務，提升會員對品牌及本集團的滿意度。

於過去數年，流動應用程式已成為客戶獲取資訊及知識的重要及便捷方法。於二零一二年，本集團為媽媽100會員推出首個流動應用程式，彼等可透過此程式取得育兒方面的訊息、進行查詢及以積分兌換。根據會員所反映的意見，加上彼等希望可透過程式直接下達訂單及支付款項，本集團現正計劃與現有零售商店夥伴聯手，透過將網上訂購平台結合零售商店的線下物流資源，建立一套線上到線下的營銷模式。

於二零一三年，本集團將加快流動軟件升級，並與第三方支付平台合作於媽媽100積分累積機內安裝支付系統，使會員能在網上下單，再透過同一積分累積機以借記卡／信用卡付款及累積或兌換積分。另一方面，此舉亦可加強與價值鏈夥伴的合作，而零售商店亦可因網上平台帶來新銷售，以及提升積分累積機的營運效率而受惠。

科學化的育兒概念、方法、互動工具及營養均衡的飲食是父母令嬰兒健康、聰明及快樂成長所不可或缺的重要元素。會員經常向本集團反映，彼等需要有關嬰兒及幼童早教及心理健康方面的專業及科學的指引及服務。本集團將推出的育兒教育品牌—「父母能量」，是與全球著名專家及歐美專注於生物心理學及兒童心理健康的頂尖國際組織合作及共同開發的成果，提供覆蓋嬰兒及幼童心理及生理健康的全面教育課程。作為「父母能量」開發的里程碑之一，本集團於二零一二年十一月宣佈發行由瑪戈•森德蘭博士(Margot Sunderland)創作的暢銷書《What Every Parent Needs to Know》的中文特別版。該書在國際享負盛名，曾獲二零零七年英國醫學會醫學書籍大獎的暢銷醫藥組(British Medical Association Medical Book Awards 2007 Popular Medicine Section)第一名，是對親子互動長期效應超過十年的研究的成果，為父母提供建基於生物心理學的基本育兒原則及方法。於未來數年，本集團將繼續推出教育課程及相關教學材料，以滿足父母的新要求。

## 前景(續)

### 研發及質量管理

除鮮奶來源外，其他配方成份及生產中使用的工程技術對生產優質嬰幼兒配方奶粉同樣重要。本集團一直與歐洲的嬰幼兒配方奶粉供應商合作，採用源自歐洲的鮮奶及全配方噴霧乾燥技術開發及製造優質嬰幼兒配方奶粉。本集團將繼續其合作開發策略，為中國客戶提供安全優質的原裝進口嬰幼兒配方奶粉。

本集團在廣州的研發及質量分析中心已於二零一二年六月開始興建，預期將於二零一四年底落成，藉以為本集團研發及質量管理能力打好長遠基礎。本集團亦於歐洲新建一支研發團隊，專注於以嬰幼兒配方奶粉加工技術提升產品質量，以及開發創新產品。為持續提供適用於嬰幼兒發展的科學的產品及服務，本集團與第三方研究組織及嬰幼兒營養及兒童心理學方面的頂尖科學家合作成立的科學機構「合生元兒童營養、護理及心理行為研究所」將於二零一三年投入運作，研究所將進行聯合研究、臨床研究及科學諮詢。



### 業務模式創新

綜合營銷平台媽媽100為本集團管理層提供大量來自內部及外部的不同市場數據，如會員數據、渠道數據及零售商店數據。本集團可利用該全面的數據庫對業務營運的不同方面進行準確的數據分析，為決策提供支持。本集團業務模式的設計及創新大部分與會員數據庫發展，以及數據庫分析及應用能力相關。

隨著流動終端、雲端儲存及數據挖掘及分析工具的創新，「大數據庫營銷」已由一個概念演變成一個可行的方案。本集團利用現今科技開發媽媽100平台，於本集團與客戶互動時取得更全面的會員購買行為記錄、育兒資訊及個人喜好，從而產生實時市場情報。透過對全面的會員數據庫進行分析，上述功能最終可將業務模式轉變為一對一精準營銷或個人化模式。

### 挑戰

於二零一三年，全球通脹推高原料成本，繼續為本集團帶來挑戰。為應對有關挑戰，本集團將強化供應鏈管理、提升營運效益及利用規模經濟降低風險及維持盈利能力。

消費市場蓬勃將繼續吸引新公司於日後加入高端嬰幼兒營養品及嬰幼兒護理用品市場，令競爭更加激烈。然而，憑藉對市場的專業認識及獨特的業務模式，本集團有信心能利用其核心能力，於二零一三年取得成功。



## 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二零一二年十二月三十一日止年度派付每股普通股0.39港元的末期股息及每股普通股0.46港元的特別股息。經計及於二零一二年九月已付截至二零一二年六月三十日止六個月中期股息每股普通股0.23港元，全年股息為每股普通股1.08港元，佔截至二零一二年十二月三十一日止年度溢利約70.8%。

## 社會責任

本集團於二零零七年聯同中國紅十字會成立「合生元中國母嬰救助基金」(「該基金」)。每售出一個單位的產品，本集團會向該基金捐出人民幣0.1元。於二零一二年，該基金共籌得人民幣2.7百萬元。截至二零一二年年底，該基金累計籌得人民幣6.1百萬元，該基金自成立以來已幫助183名身患重病的兒童。首五年的合作期已於二零一二年結束，本集團已延長是項合作，由二零一三年起計五年。

於二零一一年，本集團與中國疾病預防控制中心轄下的婦幼保健中心合作成立「合生元母嬰營養與健康研究基金」(「該研究基金」)，以支持母親及嬰兒健康發展及福利(包括疾病預防及控制)的研究。本集團承諾在連續三年每年為該研究基金提供不少於人民幣1.0百萬元的資金。於二零一二年，本集團合共向該研究基金捐出人民幣1.0百萬元。

## 致謝

二零一二年龍年為充滿機遇的一年。本集團於年內致力創造佳績。本人充滿信心，在僱員全心投入的支持下，二零一三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、分銷商及供應商之長期支持致衷心謝意。

羅飛

主席

香港，二零一三年三月十九日

# 管理層討論及分析

## 二零一二年業績概要

下表載列本集團於所示年度節選自綜合全面收益表的資料：

	截至十二月三十一日止年度		變動百分比
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	
收入	<b>3,381,901</b>	2,189,034	54.5%
毛利	<b>2,228,946</b>	1,456,127	53.1%
銷售及分銷成本	<b>1,077,721</b>	708,604	52.1%
行政開支	<b>116,871</b>	82,041	42.5%
除稅前溢利	<b>1,050,573</b>	713,907	47.2%
年內溢利	<b>743,106</b>	527,351	40.9%
年內經營溢利*	<b>697,578</b>	459,151	51.9%

\* 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銀行利息收入及開支、出售物業或資產的收益或虧損、貨幣匯兌、捐款及其他非常收益或虧損。

下表載列本集團於所示年度節選自綜合現金流量表的資料：

	截至十二月三十一日止年度		變動百分比
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	
經營活動所得現金流量淨額	<b>947,182</b>	516,212	83.5%
投資活動所用現金流量淨額*	<b>(1,850,498)</b>	(529,228)	249.7%
融資活動所用現金流量淨額	<b>(191,651)</b>	(168,846)	13.5%
年末現金及現金等價物及定期存款	<b>2,611,128</b>	1,974,101	32.3%

\* 截至二零一二年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金流量淨額為人民幣1,850.5百萬元，包括定期存款增加人民幣1,726.9百萬元。

## 經營業績

### 收入

截至二零一二年十二月三十一日止年度，收入較二零一一年增加54.5%至人民幣3,381.9百萬元。收入增長乃由於嬰幼兒配方奶粉的銷售繼續錄得強勁增長，以及來自益生菌的收入錄得雙位數字增長。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		增長百分比
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	
益生菌	<b>379,203</b>	331,962	14.2%
嬰幼兒配方奶粉	<b>2,715,291</b>	1,684,655	61.2%
乾製嬰幼兒食品	<b>134,765</b>	97,126	38.8%
嬰幼兒護理用品	<b>105,989</b>	47,845	121.5%
營養補充劑	<b>46,653</b>	27,446	70.0%
總計	<b>3,381,901</b>	2,189,034	54.5%



# 管理層討論及分析

## 經營業績(續)

### 收入(續)

#### 益生菌

益生菌的收入由二零一一年的人民幣332.0百萬元上升14.2%至二零一二年的人民幣379.2百萬元。錄得雙位數字增長乃主要由於銷量增加、配方改進、提升銷售團隊表現，以及就益生菌業務10週年紀念推出一系列推廣支持服務。

#### 嬰幼兒配方奶粉

嬰幼兒配方奶粉於二零一二年的收入較二零一一年上升61.2%至人民幣2,715.3百萬元，佔本集團總收入的80.3%。收入上升乃主要由於媽媽100活躍會員人數上升、市場知名度不斷提升及分銷渠道擴展，刺激銷量增加所致。二零一二年高端及超高端嬰幼兒配方奶粉的收入較二零一一年分別上升77.4%及42.1%。於二零一二年，高端分部佔本集團嬰幼兒配方奶粉業務59.4%，成為本集團嬰幼兒配方奶粉業務較為重要的增長動力。本集團超高端及高端嬰幼兒配方奶粉分部將持續增長。

#### 乾製嬰幼兒食品

乾製嬰幼兒食品於二零一二年的收入較二零一一年上升38.8%至人民幣134.8百萬元。收入上升乃主要由於有機嬰幼兒穀類食品收入持續增長及於二零一二年十月新推出的天然嬰幼兒穀類食品。

#### 嬰幼兒護理產品

由於進行精準的數據庫營銷活動及採取交叉銷售策略，嬰幼兒護理產品於二零一二年的收入較二零一一年上升121.5%至人民幣106.0百萬元。收入上升亦有賴於二零一二年新推出的葆艾簡護系列。

#### 營養補充劑

於二零一一年九月，本集團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，藉以建立營養補充劑業務。營養補充劑的收入由二零一一年的人民幣27.4百萬元上升70.0%至二零一二年的人民幣46.7百萬元，佔本集團總收入的1.4%。

### 毛利及毛利率

毛利由二零一一年的人民幣1,456.1百萬元上升53.1%至二零一二年的人民幣2,229.0百萬元，與收入增加一致。毛利率由二零一一年的66.5%微降至二零一二年的65.9%，主要由於產品組合的影響，以及供應商就嬰幼兒配方奶粉收取較高購買價，部分抵銷了歐元貶值的匯兌收益。高端嬰幼兒配方奶粉佔嬰幼兒配方奶粉銷售額的比例由二零一一年的54.0%上升至二零一二年的59.4%，而高端嬰幼兒配方奶粉的毛利率較超高端嬰幼兒配方奶粉低。此外，來自嬰幼兒配方奶粉(其毛利率較益生菌的毛利率低)的收入部分由二零一一年的77.0%上升至二零一二年的80.3%。

### 其他收益及利益

截至二零一二年十二月三十一日止年度，其他收益及利益為人民幣56.9百萬元，較截至二零一一年十二月三十一日止年度減少20.7%。減少主要由於二零一一年錄得匯兌收益淨額，但二零一二年則錄得匯兌虧損淨額，惟部分被利息收益增加所抵銷。

# 管理層討論及分析

## 經營業績(續)

### 銷售及分銷成本

由於本公司加大對消費者溝通及建立品牌的投資力度，加上股份獎勵計劃的攤銷開支增加，導致銷售及分銷成本由二零一一年的人民幣708.6百萬元增加52.1%至二零一二年的人民幣1,077.7百萬元。本公司透過媽媽100會員計劃有效推行數據庫營銷活動，配合銷售團隊的不懈努力，銷售及分銷成本佔收入的百分比由二零一一年度的32.4%降至二零一二年的31.9%。

### 行政開支

為支持業務增長及鞏固本集團的基礎管理建設，本集團於年內增聘管理人手並增加培訓開支，行政開支遂由二零一一年度的人民幣82.0百萬元增加42.5%至二零一二年的人民幣116.9百萬元，由於本集團推行有效的營運管理及經濟規模效益增加，行政開支佔收入的百分比由二零一一年度的3.7%下降至二零一二年的3.5%。

### 其他開支

截至二零一二年十二月三十一日止年度，其他開支為人民幣38.6百萬元，較截至二零一一年十二月三十一日止年度上升65.5%。其他開支主要包括研發支出、匯兌虧損淨額及其他。增加主要由於研發開支上升和出現匯兌虧損淨額所致。研發開支較二零一一年增加37.6%至二零一二年的人民幣27.2百萬元，主要由於與本集團供應商共同開發開支及試營運成本增加所致。

二零一二年錄得匯兌虧損淨額人民幣7.2百萬元，而二零一一年則錄得匯兌收益淨額人民幣52.8百萬元，此乃主要由於人民幣及歐元對港元貶值致使本公司以人民幣及歐元計值的銀行存款產生匯兌虧損淨額。於報告期末，以人民幣及歐元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。

### 所得稅開支

實際所得稅稅率由二零一一年度的26.1%上升至二零一二年的29.3%。上升主要由於：(i)股份獎勵計劃的攤銷開支增加約1.1%，而根據現行中國稅務條例，有關開支須繳付所得稅；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，該公司於二零一二年享有12.5%的優惠企業所得稅稅率。由於本集團的除稅前溢利增加，所得稅開支由二零一一年度的人民幣186.6百萬元增加64.8%至二零一二年的人民幣307.5百萬元。

### 除稅前溢利

二零一二年，由於對經營開支的控制得宜，本集團除稅前溢利突破人民幣10億元大關，為本集團創下新里程。除稅前溢利由二零一一年度的人民幣713.9百萬元增加47.2%至二零一二年的人民幣1,050.6百萬元。

## 流動資金及資本資源

### 自由現金流量生產率

自由現金流量的定義為經營現金流量減資本開支。自由現金流量生產率的定義為自由現金流量與年內溢利的比率。本集團的自由現金流量生產率由二零一一年度的90.5%增加至二零一二年的122.2%。強勁的自由現金流量生產率使本集團能夠維持較高的信貸評級並保持本集團的業務投資彈性。

# 管理層討論及分析

## 流動資金及資本資源(續)

### 經營活動

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團於經營活動所得現金淨額為人民幣947.2百萬元，包括經營業務所得現金人民幣1,191.8百萬元，部分由已付所得稅人民幣244.6百萬元所抵銷。本集團的經營業務所得現金包括來自經營活動的現金流量人民幣1,077.1百萬元(未計及營運資金調整)及營運資金正變動淨額人民幣114.7百萬元。

### 投資活動

截至二零一二年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金流量淨額為人民幣1,850.5百萬元。本集團投資活動的現金流出淨額主要包括：(i)定期存款增加人民幣1,726.9百萬；(ii)給予供應商的融資增加人民幣123.3百萬元；(iii)採購物業、設備以及無形資產人民幣39.4百萬元，主要與購買作業務用途的電腦、打碼機、汽車及電腦軟件有關；及(iv)部分被因到期定期存款收取的利息人民幣29.3百萬元所抵銷。

### 融資活動

截至二零一二年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額為人民幣191.7百萬元，主要反映：(i)用作分派截至二零一一年十二月三十一日止年度末期及特別股息以及截至二零一二年六月三十日止六個月中期股息的融資活動現金流出人民幣404.0百萬元；及(ii)根據股份獎勵計劃向受託人撥出人民幣56.8百萬元購買本公司普通股。以上各項部分被人民幣270.5百萬元的銀行貸款所得款的現金流入所抵銷。

### 現金及銀行結餘

於二零一二年十二月三十一日，綜合財務狀況表所列現金及現金等價物為人民幣1,669.1百萬元。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942.0百萬元，本集團於二零一二年十二月三十一日的現金及銀行結餘為人民幣2,611.1百萬元。

### 存貨

	十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
原材料	185,647	234,658
付運中的原材料	277,425	18,494
在製品	2,486	1,175
製成品	57,709	43,060
總計	523,267	297,387

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；及(iii)包裝材料。付運中的原材料指付運中或正在由AQSIQ<sup>(2)</sup>轄下的CIQ<sup>(1)</sup>進行質量檢驗程序的進口原材料。

附註：

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



# 管理層討論及分析

## 流動資金及資本資源(續)

### 營運資金周期

本集團的現金周期由二零一一年的68日增加至二零一二年的79日，符合管理層的預期。

截至二零一二年及二零一一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截至二零一一年十二月三十一日止年度的100日增加至截至二零一二年十二月三十一日止年度的130日，主要由於本集團儲備更多存貨以應付本集團的預期銷售增長，特別是嬰幼兒配方奶粉。另一方面，AQSIQ轄下的CIQ對進口貨物實施更嚴格的質量檢驗程序，約需額外兩週方可取得衛生認證。若撇除付運中的原材料，存貨的平均周轉日由二零一一年的96日縮短至二零一二年的83日。

貿易應付款項的平均周轉日由二零一一年的33日延長至二零一二年的52日，主要由於本集團管理付款時間所致。

### 所得款項用途

本公司股份於二零一零年十二月十七日在香港聯合交易所有限公司主板上市，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。

截至二零一二年十二月三十一日，來自全球發售的所得款項淨額的用途如下：

	可運用 百萬港元	於二零一二年 十二月三十一日 已運用 百萬港元	佔可運用資金 的百分比
提升及加強品牌認知度及形象	558.5	352.1	63.0%
與上游供應商合作拓展業務	319.1	158.0	49.5%
擴充及發展分銷網絡及零售渠道	239.3	178.9	74.8%
投資研發及擴充生產基礎建設及倉庫	239.3	33.3	13.9%
資訊科技系統升級	79.8	30.8	38.6%
營運資本及其他一般企業用途	159.6	79.8	50.0%
	1,595.6	832.9	52.2%

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」)欣然於年報內提呈本企業管治報告。

## 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。

本公司之企業管治常規乃以香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治常規守則(「舊企業管治守則」)內之原則及守則條文為基礎，而有關守則已於二零一二年四月一日作出修訂並改稱企業管治守則(「新企業管治守則」)。為遵守新企業管治守則，本公司已於二零一二年三月二十日採納新企業管治守則所載之經修訂守則條文。於截至二零一二年十二月三十一日止年度全年，本公司已遵守舊企業管治守則(於二零一二年一月一日至二零一二年三月十九日止期間)及新企業管治守則(於二零一二年三月二十日至二零一二年十二月三十一日止期間)內之所有守則條文，惟舊企業管治守則及新企業管治守則之守則條文第A.2.1條及新企業管治守則之守則條文第A.6.7條除外，詳情於下文闡述。

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新企業管治守則及配合最新發展。

## 證券交易標準守則

本公司已採納其本身有關董事買賣本公司證券之行為守則(「公司守則」)，其條款不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事已確認，截至二零一二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」)。截至二零一二年十二月三十一日止年度，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，並共同負責帶領及監督本公司事務，以促使其達成成功。董事會作出決定時需保持客觀，並以本公司利益為前提。所有董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）為董事會提供多方面之寶貴業務經驗、知識及專業技能，令董事會得以迅速有效運作。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。

董事須向本公司披露其所擔任之其他職務詳情，而董事會亦會定期檢討各董事履行其對本公司之職責所需之貢獻。

### 董事會組成

董事會目前擁有九名成員，其中包括兩名執行董事、四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（「提名委員會」）、審核委員會（「審核委員會」）及薪酬委員會（「薪酬委員會」）。董事履歷載於本年報第33至第42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）  
孔慶娟女士（首席營運官）

#### 非執行董事：

張文會博士（附註）  
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

附註：張文會博士由二零一二年六月二十五日起由執行董事調任為非執行董事，彼亦於同日起辭任本公司首席科技官及品質保證部主管職務。



## 董事會 (續)

### 董事會組成 (續)

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。

本公司主席、行政總裁兼執行董事羅飛先生為本公司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。

### 董事會授權

截至二零一二年十二月三十一日止全年，董事會一直遵守上市規則中有關須委任至少三名獨立非執行董事 (佔董事會人數三分之一) 且其中至少有一名獨立非執行董事須具備合適的專業資格或會計或相關財務管理專業知識之規定。

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及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，該等職權範圍已於本公司及聯交所網站刊登，並可按股東要求查閱。各董事委員會之主席及成員名單載於本年報第4頁「公司資料」一節。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。

## 董事會(續)

### 主席兼行政總裁

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

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

### 聯席公司秘書

本公司聯席公司秘書為外聘服務供應商卓佳專業商務有限公司之黃德儀女士及本公司主要聯絡人楊文筠女士。聯席公司秘書之履歷載於本年報第33至第42頁內「董事及高級管理層履歷」一節。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，聯席公司秘書已遵守上市規則第3.29條之規定接受足夠時數的相關專業培訓。

### 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董事委員會會議，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 (續)

### 董事會會議常規 (續)

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。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事會舉行了12次定期會議。於二零一二年舉行之董事會定期會議上，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。

### 董事於截至二零一二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)	12/12	不適用	2/2	7/8	1/1
孔慶娟女士	12/12	不適用	不適用	不適用	1/1
<b>非執行董事</b>					
張文會博士	12/12	不適用	不適用	不適用	0/1
吳雄先生	12/12	不適用	不適用	不適用	0/1
羅雲先生	12/12	2/2	不適用	不適用	0/1
陳富芳先生	12/12	不適用	不適用	不適用	0/1
<b>獨立非執行董事</b>					
魏偉峰博士(附註2)	12/12	2/2	1/2	7/8	1/1
陳偉成先生(附註3)	12/12	1/2	2/2	8/8	1/1
蕭柏春教授	12/12	不適用	不適用	不適用	0/1
會議日期 (日/月/年)	04/01/2012 20/03/2012 30/03/2012 06/04/2012 01/06/2012 20/06/2012 25/06/2012 03/07/2012 15/08/2012 13/09/2012 29/11/2012 07/12/2012	19/03/2012 14/08/2012	19/03/2012 25/06/2012	04/01/2012 30/03/2012 01/06/2012 25/06/2012 03/07/2012 26/11/2012 29/11/2012 07/12/2012	30/04/2012

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。

除二零一二年四月三十日舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)外，於截至二零一二年十二月三十一日止年度並無舉行其他股東大會。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，除定期董事會會議外，董事會主席曾與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行一次沒有執行董事出席的會議。



## 董事會(續)

### 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47頁。

### 非執行董事的任期

各非執行董事均按固定任期委任，並已與本公司訂立委任函。根據彼等各自的委任函，吳雄先生、陳富芳先生及羅雲先生的任期為三年，須於股東週年大會上獲股東批准方可續聘，張文會博士的任期亦為三年，將於任期屆滿後自動重續。

各獨立非執行董事均已與本公司訂立委任函，任期為三年，將於任期屆滿後自動重續。

### 委任、重選以及罷免董事

本公司已制訂一套正式、周詳及透明的董事委任程序。

本公司已採納一套供股東提名人士參選本公司董事的程序。該等程序可於本公司網站[www.biostime.com.cn](http://www.biostime.com.cn)閱覽及取得。

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，彼等可根據相關組織章程細則於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透明的程序。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，按範圍劃分之本集團高級管理層成員之酬金載列如下：

酬金範圍	人數
2,000,001港元至3,000,000港元	3
3,000,001港元至4,000,000港元	1
4,000,001港元至5,000,000港元	4
5,000,001港元至6,000,000港元	3
6,000,001港元至7,000,000港元	1
7,000,001港元至8,000,000港元	1

## 董事會 (續)

### 董事及高級管理層薪酬 (續)

董事及行政總裁酬金以及五名最高薪僱員之進一步詳情已根據上市規則附錄十六之披露規定載於財務報表附註8內。

### 持續專業發展

董事不斷留意作為本公司董事應有的責任及操守，亦會緊貼本公司業務活動及發展。每位新任命的董事於首次任命時均會接受一個詳盡、正規及特設的入職介紹，確保其對本公司的業務及運作有恰當理解，並充分明白其職責及於上市規則項下的責任，以及知悉相關監管規定。

本公司鼓勵全體董事進行持續專業發展，藉此發展及更新其知識及技能。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。本公司已適時向董事提供最新的技術性資料，包括就上市規則修訂的資訊及聯交所的新聞發佈。本公司於有需要時向董事持續提供資訊及專業發展。本公司鼓勵全體董事參加相關培訓課程，費用由本公司支付。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司為董事及高級管理層舉辦一場由本公司之香港法律顧問奧睿律師事務所主講之培訓，內容有關披露內幕消息之法定規定以及董事之職責及責任，出席人士包括羅飛先生、孔慶娟女士及陳富芳先生。此外，魏偉峰博士、陳偉成先生及蕭柏春教授參加多個由專業機構或公司主辦有關不同主題之講座及培訓，藉以取得對履行彼等之職責屬必要或有幫助之知識及技能。此外，包括張文會博士、吳雄先生及羅雲先生在內的所有董事均已查看及細閱與其作為董事之角色、職能及職責有關之不同資料。

### 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)檢討本公司遵守舊企業管治守則及新企業管治守則之情況及在本公司年報的企業管治報告內之相關披露。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事會已審閱本公司之企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業進修情況、公司守則、標準守則及僱員書面指引之遵守情況，以及本公司遵守舊企業管治守則及新企業管治守則之情況及在本公司年報的企業管治報告內之相關披露。

### 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二零一二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二零一二年十二月三十一日止年度財務報表之職責載於本年報第56頁董事會報告內。

董事並不知悉任何有關可能會令本公司之持續經營能力受到重大質疑之事件或情況之重大不明朗因素。

## 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，並會按年審閱及續保。有關責任保險最近已於二零一二年八月續保。

### 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。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，提名委員會召開兩次會議審閱董事會之架構、規模及組成以及獨立非執行董事之獨立性，並就董事之重選、重新委任及調任向董事會作出推薦意見。出席紀錄載於上文「董事於截至二零一二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，執行董事羅飛先生及孔慶娟女士以及非執行董事張文會博士須於二零一三年五月九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重選連任。

本公司非執行董事吳雄先生、羅雲先生及陳富芳先生之任期將於二零一三年十二月十七日屆滿。根據有關董事各自之委任函，彼等均符合資格於二零一三年五月九日舉行之應屆股東週年大會上參選及獲重新委任。本公司將於得知結果後，盡快就該等非執行董事之重新委任作出公佈。



## 提名委員會 (續)

提名委員會推薦羅飛先生、孔慶娟女士及張文會博士於本公司應屆股東週年大會上重選連任，以及於會上重新委任吳雄先生、羅雲先生及陳富芳先生。

本公司日期為二零一三年三月二十八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。

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為審核委員會採納經修訂之職權範圍。

為提升企業管治水平及防止不當行為，本公司已採納一套舉報政策。該政策旨在鼓勵及提供渠道讓本集團各級僱員以及分銷商及供應商向審核委員會舉報違規或懷疑違規情況，以及就本集團財務申報或其他事宜中可能不當之處提出高度關注。

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。

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二零一二年六月三十日止六個月之中期業績及截至二零一二年十二月三十一日止年度之年度業績、本集團截至二零一二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二零一二年十二月三十一日止年度之年報、財務報告及合規程序、管理層對本公司內部監控及風險管理系統及程序作出之報告、外聘核數師之工作範圍及重新委任、關連交易以及僱員舉報疑似不當行為之安排。董事會與審核委員會之間並無就重新委任外聘核數師而出現意見分歧。

截至二零一二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「董事於截至二零一二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。

於二零一二年，審核委員會亦曾與外聘核數師舉行兩次會議，執行董事均避席有關會議。

## 審核委員會(續)

### 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年報第57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。於二零一二年，外聘核數師提供之非審計服務主要為稅務顧問及資訊科技安全風險評估服務。

審核委員會已審閱二零一二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。

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	700
— 年度審計服務	1,600
非審計服務	
— 稅務顧問服務	114
— 資訊科技安全風險評估服務	480
<b>合計</b>	<b>2,894</b>

### 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。

本公司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。

## 薪酬委員會 (續)

於回顧年度內，薪酬委員會就根據本公司於二零一零年十一月二十五日採納之購股權計劃授出購股權向董事會提供推薦意見，藉以鼓勵本集團僱員繼續為本集團之長遠發展作出貢獻。

薪酬委員會亦就根據本公司於二零一一年十一月二十八日採納之股份獎勵計劃向合資格人士授出及獎勵本公司股份向董事會提供推薦意見，作為購股權以外給予本集團僱員之其他獎勵。

於回顧年度內，為肯定及鼓勵非執行董事對履行董事會職能及本集團業務增長所作出之貢獻及投入，薪酬委員會亦推薦董事會修訂非執行董事之酬金，讓非執行董事可於二零一三年一月一日起收取董事袍金。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，薪酬委員會共召開八次會議，出席紀錄載於上文「董事於截至二零一二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。

## 內部監控及風險管理

董事會對本集團之內部監控系統及其評核及風險管理負整體責任。

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集團之資產。本集團之內部監控制度之設計乃為協助有效及有效率之業務營運，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。

本集團致力加強各業務部門的風險意識，並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。本集團亦有識別、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，並於二零一二年全年及直至本報告日期貫徹使用。日常營運則委託予各部門，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。

於回顧年度，董事會透過審核委員會對本集團內部監控系統之有效性進行檢討，範圍包括資源充足度、本集團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。內部審核職能負責評核本集團的內部監控系統、對系統發表公正的意見、向審核委員會匯報審核委員會主席及高級管理層關注的評核結果，以及跟進所有報告，確保所有問題得到圓滿解決。此外，內部審核部門會與本集團的外聘核數師定期溝通，讓雙方了解可能影響其相關工作範圍的重大因素。視乎個別業務單位的業務性質與承受的風險，內部審核職能的工作範圍包括財務與營運審核、經常性與突擊審核、舞弊調查，以及生產效率檢討等。

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。

本公司致力與股東保持對話，特別是通過股東週年大會及其他股東大會。董事會主席、全體執行董事、非執行董事、獨立非執行董事以及各董事委員會之主席（或其指派之人士）將抽空出席股東週年大會與股東接觸，以及解答彼等之查詢。

董事會已採納股東通訊政策，當中載有本公司即時及公平地向股東提供有關本公司資訊之程序，使股東可評估本公司之整體表現、於知情之情況下行使彼等之權利，以及積極參與本公司事務。

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。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司參加了16場投資者研討會及路演，並與分析員、機構投資者及基金經理進行超過600次個別會議。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
二零一二年一月	瑞銀大中華研討會	瑞士銀行	上海
二零一二年三月	二零一一年年度報告路演	傑富瑞 里昂證券 派杰	香港
二零一二年四月	二零一一年年度報告路演	滙豐銀行 傑富瑞	巴黎、法蘭克福、倫敦、愛丁堡、 紐約、波士頓、芝加哥、三藩市
二零一二年六月	第九屆年度中國成長大會	派杰	香港
二零一二年六月	凱基證券台北路演	凱基證券	台北
二零一二年八月	二零一二年中期報告路演	美國銀行美林證券 滙豐銀行	香港
二零一二年八月	二零一二年合格境內 機構投資者路演	美國銀行美林證券	北京、上海
二零一二年九月	二零一二年僑豐金融— 德馬吉東盟及香港企業日	僑豐金融	香港
二零一二年九月	傑富瑞新加坡路演	傑富瑞	新加坡



## 股東通訊與投資者關係(續)

日期	活動	組織者	地點
二零一二年十月	第二屆滙豐銀行年度 中國消費研討會	滙豐銀行	香港
二零一二年十月	野村證券簡報會	野村證券	香港
二零一二年十一月	二零一二年中國研討會	美國銀行美林證券	北京
二零一二年十一月	二零一二年反向路演—合生元 二零一二年會員店澳門論壇 及新產品發佈會	本集團	澳門
二零一二年十二月	亞太區增長企業日	渣打銀行	香港
二零一二年十二月	二零一二年花旗銀行 大中華區消費研討會	花旗銀行	香港
二零一二年十二月	二零一二年摩根士丹利 乳製品行業推介日	摩根士丹利	北京

最近一次股東大會為於二零一二年四月三十日假座香港銅鑼灣告士打道281號怡東酒店三樓解頤閣一廳舉行之股東週年大會，以批准(其中包括)發行及購買本公司股份的一般授權及重選及重新委任董事。於該股東週年大會上考慮的主要事項詳情載列於日期為二零一二年三月二十六日的通函。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二零一三年五月九日舉行。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。

新企業管治守則守則之條文第A.6.7條規定獨立非執行董事及其他非執行董事須出席股東大會，對公司股東之意見有公正的了解。

本公司一名執行董事、三名非執行董事及一名獨立非執行董事因其他工作安排未能出席本公司於二零一二年四月三十日舉行之股東週年大會。本公司將加強股東週年大會的規劃程序，透過給予全體董事足夠時間預先安排工作，並向彼等提供一切必要援助，使彼等能夠出席及參與大會，從而促進全體董事出席本公司日後股東週年大會。

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。

於回顧年度，本公司並無對其組織章程大綱及細則作出任何修改。本公司組織章程大綱及細則之最新版本可於本公司及聯交所網站查閱。

## 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**，49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兼本公司提名委員會主席。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」）、廣州葆艾嬰幼兒護理用品有限公司（「廣州葆艾」）、合生元（廣州）教育管理有限公司（「合生元教育」）、Biostime International Investment Limited（「Biostime Investment」）及Biostime Hong Kong Limited（「Biostime Hong Kong」）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19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。羅先生現有的社會專業包括廣東省孕嬰童用品協會副會長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53頁。

**孔慶娟女士**，51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、廣州合生元及合生元教育之監事。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約17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53頁。

# 董事及高級管理層履歷

## 非執行董事

**張文會博士**，48歲，於二零一二年六月二十五日調任為非執行董事。彼曾於二零一零年五月十二日至二零一二年六月二十四日擔任本公司執行董事。彼自二零一二年九月起亦出任美國Stoltze Specialty Processing, LLC之獨立董事。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17年經驗。張博士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。張博士於二零零五年十月加入本集團出任廣州合生元之首席科技官，隨後於二零一零年十二月成為合生元健康旗下科技中心之總經理，主要負責研發、產品質量監控及技術支援，並擔任此職位至二零一二年六月二十四日。彼亦曾出任本公司首席科技官及品質保證部主管，於二零一二年六月二十四日離任，並曾擔任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，已於二零一二年九月二日離任。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。彼亦為本公司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根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須予披露的權益。有關進一步詳情，請參閱本年報第53頁。

**吳雄先生**，57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。彼曾擔任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，已於二零一二年九月二日離任。吳先生於一九七五年七月自海口市第一中學畢業。彼亦為本公司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根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須予披露的權益。有關進一步詳情，請參閱本年報第53頁。



# 董事及高級管理層履歷

## 非執行董事(續)

**羅雲先生**，52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、廣州葆艾、合生元教育、Biostime Investment及Biostime Hong Kong之董事。自一九八零年至一九九三年期間，羅雲先生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總監及負責媽媽100會員中心的總監。自二零零九年九月至二零一一年十二月，彼曾擔任一間前稱為廣州合生元營養保健品有限公司(現稱廣州樂賽營養保健品有限公司)之公司之總經理，負責整體策略及業務發展，並自該公司於二零零九年九月成立起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。彼亦已完成上海復旦大學的高級工商管理碩士課程，並於二零一二年獲授高級工商管理碩士學位。羅雲先生為本公司董事會主席兼執行董事羅飛先生的胞兄。彼亦為本公司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根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須予披露的權益。有關進一步詳情，請參閱本年報第53頁。

**陳富芳先生**，49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、廣州葆艾、合生元教育、Biostime Investment及Biostime Hong Kong之董事。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。彼亦為本公司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根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須予披露的權益。有關進一步詳情，請參閱本年報第53頁。

# 董事及高級管理層履歷

## 獨立非執行董事

**魏偉峰博士**，51歲，於二零一零年七月十二日獲委任為獨立非執行董事，亦為本公司審核委員會主席。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」)副會長及香港樹仁大學法律系兼任教授。彼亦曾擔任一所獨立運作企業服務提供商(由原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組成)董事兼上市公司服務部主管。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(其股份於香港聯合交易所有限公司主板(「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

# 董事及高級管理層履歷

## 獨立非執行董事(續)

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。

魏博士是英國特許公認會計師公會資深會員、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及投資學會會員。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獲得上海財經大學經濟(金融)博士學位。魏博士最近獲香港特別行政區行政長官委任為經濟發展委員會專業服務工作小組非官守成員及獲香港會計師公會委任為專業資格及考試評議會委員會成員。

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**，57歲，於二零一零年七月十二日獲委任為獨立非執行董事，亦為本公司薪酬委員會主席。陳先生乃價值及商業管理諮詢方面的專業人士。彼為特步國際控股有限公司(股份代號：1368)之非執行董事、莎莎國際控股有限公司(股份代號：178)之獨立非執行董事及旭輝控股(集團)有限公司(股份代號：884)之獨立非執行董事兼審核委員會主席，該等公司的股份於聯交所主板上市，彼亦擔任股份於紐約證交所上市之公司ReneSola Ltd(股份代號：SOL)之獨立董事及7 Days Group Holdings Limited(股份代號：SVN)之獨立董事兼審核委員會主席，彼亦為北京樂成國際學校(北京的一家學術機構)之董事會成員兼財務委員會主席。

陳先生擁有逾30年之財務管理、企業融資、併購、業務管理及策略發展經驗，並曾在多間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)之執行董事、首席財務官及公司秘書。於一九九九年至二零零二年間，彼出任路透社之資深副總裁，負責該社在中國、蒙古、北韓地區之業務，並擔任路透社之中國首席代表。在此之前，他曾出任路透社香港附屬公司AFE Computer Services Limited(一間主要從事本地股票及財經資訊服務之公司)之董事總經理、路透社澳洲附屬公司Infocast Pty Limited之董事及路透社東亞區之區域財務經理。陳先生為一名專業會計師、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**，65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。蕭教授於二零一二年獲美國富布萊特基金會評為富布萊特高級學者。彼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**，44歲，於二零零四年十月加入本集團，擔任銷售及市場推廣中心總經理。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中心總經理，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**，37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10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，59歲，於二零一零年十月加盟本集團擔任本集團首席科學官及Biostime Pharma (本公司於法國的附屬公司)的總經理，並於二零一二年六月獲委任為本公司首席科技官以及合生元健康旗下科技中心的總經理。彼負責研發、產品質量控制及科技發展。彼於二零零八年三月一日至二零一零年九月三十日期間為廣州合生元的科技顧問。Patrice博士於營養品行業擁有約30年經驗。一九八一年十月至一九九零年三月，彼任職於Gist Brocades SA，出任工業用酵素域的科學主管。一九九零年四月至一九九一年六月，彼受聘於農業顧問集團CPIAA SA，出任經理一職。一九九一年六月至一九九四年十一月，彼為農業種子公司Pioneer Hi-Bred旗下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化妝品成分公司Silab Sarl的總監，以及Lallemand SAS人類營養學部的銷售及業務發展總監。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，38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，包括會員營銷、會員服務、會員平台、會員店服務及資訊科技管理。加入本集團之前，彼於資訊技術領域擁有逾10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。此外，陳先生自二零一一年九月起於中歐國際工商學院攻讀高級工商管理碩士課程。

**Laetitia Garnier (安玉婷)**女士，33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，35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約九年經驗。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)

**秦霞女士**，35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十年經驗。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。此外，彼已修畢中山大學嶺南(大學)學院的高級工商管理碩士課程，並於二零一二年十二月獲授高級工商管理碩士學位。

**胡曉成先生**，36歲，於二零零四年十一月加入本集團，擔任商場超市渠道總監。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商場超市渠道總監，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**，38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**，35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10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**，41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逾十年經驗。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。

**孫日高先生**，40歲，於二零零八年五月加入本集團。彼為生產廠高級經理，主要負責與生產、物流、設備及設施相關的事務，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逾十年經驗。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**，56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。

**楊文筠女士**，29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。彼亦為上市事宜及風險管理部高級經理。楊女士於本集團展開其職業生涯，並於過去七年任職本集團期間取得行政、企業管治、法律事務、風險管理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，彼負責領導風險管理部門。楊女士目前主要負責本集團的行政事務、上市事宜、法律事務及內部審計。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。

# 董事及高級管理層履歷

## 董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條，本公司二零一二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	<ol style="list-style-type: none"><li>於二零一二年七月十日獲委任為本公司直接全資附屬公司合生元教育之董事</li><li>於二零一二年十一月十四日獲委任為本公司直接全資附屬公司 Biostime Investment之董事</li><li>於二零一二年十一月二十一日獲委任為本公司間接全資附屬公司 Biostime Hong Kong之董事</li></ol>
孔慶娟	於二零一二年七月十日獲委任為本公司直接全資附屬公司合生元教育之監事
張文會	<ol style="list-style-type: none"><li>於二零一二年九月三日終止出任本公司直接全資附屬公司廣州合生元、合生元健康、廣州葆艾之董事</li><li>於二零一二年九月六日獲委任為獨立第三方美國Stoltze Specialty Processing, LLC之獨立董事</li></ol>
吳雄	於二零一二年九月三日終止出任本公司直接全資附屬公司廣州合生元、合生元健康、廣州葆艾之董事
羅雲	<ol style="list-style-type: none"><li>於二零一二年七月十日獲委任為本公司直接全資附屬公司合生元教育之董事</li><li>於二零一二年十一月十四日獲委任為本公司直接全資附屬公司 Biostime Investment之董事</li><li>於二零一二年十一月二十一日獲委任為本公司間接全資附屬公司 Biostime Hong Kong之董事</li></ol>
陳富芳	<ol style="list-style-type: none"><li>於二零一二年七月十日獲委任為本公司直接全資附屬公司合生元教育之董事</li><li>於二零一二年十一月十四日獲委任為本公司直接全資附屬公司 Biostime Investment之董事</li><li>於二零一二年十一月二十一日獲委任為本公司間接全資附屬公司 Biostime Hong Kong之董事</li></ol>
魏偉峰	<ol style="list-style-type: none"><li>於二零一二年九月一日獲委任為香港樹仁大學法律系兼任教授</li><li>於二零一三年一月十七日獲香港特別行政區行政長官委任為經濟發展委員會專業服務業工作小組非官守成員</li><li>於二零一三年一月三十日獲香港會計師公會委任為專業資格及考試評議會委員會成員</li></ol>
陳偉成	於二零一二年十月九日獲委任為聯交所主板上市公司旭輝控股(集團)有限公司(股份代號：884)之獨立非執行董事及審核委員會主席
蕭柏春	於二零一二年十二月獲美國富布萊特基金(Fulbright Foundation)評為富布萊特高級學者



董事會謹此提呈其報告及本集團截至二零一二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，亦經營海外採購業務。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18。於本年度，本集團之主要業務性質概無重大變動。

## 附屬公司

本集團三間新附屬公司合生元教育、Biostime Investment及Biostime Hong Kong為於截至二零一二年十二月三十一日止年度成立。有關於二零一二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18。

## 業績及分派

本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度之業績載於本年報第59頁至120頁之綜合財務報表。於二零一二年九月十三日就截至二零一二年六月三十日止期間向股東派發每股普通股0.23港元之中期股息。董事建議於二零一三年五月二十七日或前後就截至二零一二年十二月三十一日止年度向於二零一三年五月二十日名列本公司股東名冊之股東派發每股普通股0.39港元之末期股息及每股普通股0.46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0.39港元之末期股息及每股普通股0.46港元之特別股息須待股東於將於二零一三年五月九日(星期四)召開之本公司應屆股東週年大會(「二零一三年股東週年大會」)上批准。有關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，股息亦可自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，且於緊隨建議分派或支付股息之日期後，本公司仍有能力於日常業務過程中償還到期債務。有關截至二零一二年十二月三十一日止年度之股息詳情已載列於財務報表附註11。

## 暫停辦理股份過戶登記

### (a) 合資格出席二零一三年股東週年大會並於會上投票

本公司將於二零一三年五月七日至二零一三年五月九日(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。為符合資格出席二零一三年股東週年大會並於會上投票，須不遲於二零一三年五月六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。

### (b) 獲派發建議末期股息及特別股息的資格

本公司將於二零一三年五月十五日至二零一三年五月二十日(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。為符合資格獲派發建議末期股息及特別股息，須不遲於二零一三年五月十四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、廠房及設備於截至二零一二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13。

## 股本

本集團及本公司之股本於截至二零一二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28。

## 儲備

本公司及本集團於截至二零一二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31及綜合權益變動表。

## 可供分派儲備

於二零一二年十二月三十一日，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4,318.4百萬元，其中約人民幣189.9百萬元及人民幣224.0百萬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。有關本公司於二零一二年十二月三十一日之儲備之詳情載列於財務報表附註31。

## 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。於截至二零一零年、二零一一年及二零一二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1.1百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣2.7百萬元。

## 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121頁至第122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。

於二零一二年，本集團向最大供應商作出之採購額為人民幣689.9百萬元，佔本集團於該年度之總採購額之55.6%，而向五大供應商作出之採購額為人民幣1,057.9百萬元，佔本集團於該年度之總採購額之85.3%。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  
孔慶娟女士

### 非執行董事

張文會博士 (於二零一二年六月二十五日由執行董事調任)  
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 (於二零一二年四月三十日獲重新委任)  
陳偉成先生 (於二零一二年四月三十日獲重新委任)  
蕭柏春教授 (於二零一二年四月三十日獲重新委任)

根據本公司之組織章程細則第84(1)及84(2)條，執行董事羅飛先生及孔慶娟女士以及非執行董事張文會博士須於二零一三年股東週年大會上輪席告退，並合資格重選連任。

本公司三名非執行董事吳雄先生、羅雲先生及陳富芳先生均於二零一零年五月十二日獲委任，彼等的服務任期將於二零一三年十二月十七日屆滿。根據相關委任函，彼等均符合資格於二零一三年股東週年大會上參選及被重新委任。本公司將於得知結果後盡快作出有關委任該等非執行董事之公佈。

## 董事服務合約

各執行董事已與本公司簽訂服務合約，初步固定任期為自二零一零年十二月十七日（「上市日期」，本公司股份於聯交所主板上市當日）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。張文會博士已終止就擔任執行董事與本公司簽訂之服務合約，由彼於二零一二年六月二十五日調任為非執行董事當日起生效。

三名非執行董事吳雄先生、羅雲先生及陳富芳先生已分別簽訂委任函，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。張文會博士已就出任非執行董事與本公司簽訂委任函，初步任期為自二零一二年六月二十五日起計為期三年，直至任何一方向另一方發出不少於一個月之書面通知予以終止為止。根據彼等各自之委任函，非執行董事不會享有任何董事袍金。然而，各非執行董事已於二零一二年十一月二十九日與本公司簽訂補充協議，據此，彼等由二零一三年一月一日起可享有每年人民幣120,000元的董事袍金。

各獨立非執行董事已簽訂新委任函，初步任期為自二零一二年十二月十七日起計為期三年，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。

概無擬於二零一三年股東週年大會上重選或獲重新委任之董事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

截至二零一二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8。

## 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33頁至42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內地之薪酬趨勢而制訂，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。

於截至二零一二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。

## 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

於二零一二年十二月三十一日，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	股份或相關股份 (在本公司之權益 衍生工具項下)	佔本公司之 概約權益百分比 (附註5)
羅飛	實益擁有人	好倉	621,239 (附註1)	0.1031%
	實益擁有人	好倉	152,000 (附註2)	0.0252%
孔慶娟	實益擁有人	好倉	381,558 (附註1)	0.0634%
	實益擁有人	好倉	75,000 (附註3)	0.0125%
張文會	實益擁有人	好倉	404,795 (附註1)	0.0672%
魏偉峰	實益擁有人	好倉	100,000 (附註4)	0.0166%
陳偉成	實益擁有人	好倉	100,000 (附註4)	0.0166%
蕭柏春	實益擁有人	好倉	100,000 (附註4)	0.0166%

附註1：該等股份為須待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購股權獲行使後發行之股份。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—首次公開發售前購股權計劃」一節。

附註2：該等股份為本公司根據股份獎勵計劃授出之獎勵股份（「獎勵股份」），其中97,000股於二零一二年三月三十日授出，而餘下55,000股則於二零一二年七月三日授出。本公司股份獎勵計劃之詳情載列於下文「股份獎勵計劃」一節。

附註3：該等股份為本公司根據股份獎勵計劃授出之獎勵股份，其中46,000股於二零一二年三月三十日授出，而餘下29,000股則於二零一二年七月三日授出。本公司股份獎勵計劃之詳情載列於下文「股份獎勵計劃」一節。

附註4：該等股份為須待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獲行使後發行之股份。本公司購股權計劃之詳情載列於下文「購股權計劃—購股權計劃」一節。

附註5：於二零一二年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為602,294,000股。

除於本報告所披露者外，於二零一二年十二月三十一日，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。

## 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

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，股份獎勵計劃(定義見下文「股份獎勵計劃」一節)之受託人已根據本公司之指示於聯交所購入合共4,150,000股本公司普通股，總代價約為69,853,000港元。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一二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

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。購股權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%。

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%。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5百萬港元，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。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司已於二零一二年六月一日及二零一二年十二月七日（「授出日期」）根據購股權計劃向承授人（「承授人」）分別授出768,474份及1,319,724份購股權（「購股權」），分別可認購768,474股及1,319,724股本公司股本中每股面值0.01港元之普通股。緊接授出日期前之股份收市價為於二零一二年五月三十一日之每股19.48港元及於二零一二年十二月六日之每股25.10港元。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，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 二零一二年 一月一日 尚未行使	於截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度內授出	於截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度內失效	於 二零一二年 十二月三十一日 尚未行使
<b>董事</b>						
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
<b>小計</b>			<b>300,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>300,000</b>
<b>其他僱員</b>						
	09/06/2011	15.312港元	904,315	-	(143,425)	760,890
	29/11/2011	11.52港元	1,237,139	-	(234,691)	1,002,448
	01/06/2012	19.64港元	-	768,474	(92,204)	676,270
	07/12/2012	24.70港元	-	1,319,724	-	1,319,724
<b>合計</b>			<b>2,441,454</b>	<b>2,088,198</b>	<b>(470,320)</b>	<b>4,059,332</b>

## 購股權計劃(續)

### 購股權計劃(續)

所有自購股權計劃獲採納起至二零一二年十二月三十一日止授出之購股權將根據下列時間表歸屬承授人所有，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
於二零一零年十二月十七日第三週年後任何時間	所授出的購股權總數的30%
於二零一零年十二月十七日第四週年後任何時間	所授出的購股權總數的30%
於二零一零年十二月十七日第五週年後任何時間	所授出的購股權總數的40%

除上文披露者外，承授人概非本公司的董事、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二零一二年十二月三十一日止年度獲行使或註銷。

### 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(「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，而於本公司股份在聯交所主板上市當日(「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。



## 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股股份，其中包括3名董事及14名本集團高級管理層成員，每名承授人須支付代價1.00港元。截至二零一二年十二月三十一日止年度，18名僱員因未能達到表現目標或退休而不再符合享有首次公開發售前購股權之資格，295,544份首次公開發售前購股權因而失效。截至二零一二年十二月三十一日止年度，首次公開發售前購股權計劃項下首次公開發售前購股權的請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		
	於二零一二年 一月一日 尚未行使	於截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度內失效	於二零一二年 十二月三十一日 尚未行使
<b>董事</b>			
羅飛先生	621,239	–	621,239
孔慶娟女士	381,558	–	381,558
張文會博士	404,795	–	404,795
<b>小計</b>	<b>1,407,592</b>	<b>–</b>	<b>1,407,592</b>
<b>其他</b>			
高級管理層成員	2,655,665	–	2,655,665
其他僱員	6,083,162	(295,544)	5,787,618
業務夥伴	100,000	–	100,000
<b>小計</b>	<b>8,838,827</b>	<b>(295,544)</b>	<b>8,543,283</b>
<b>合計</b>	<b>10,246,419</b>	<b>(295,544)</b>	<b>9,950,875</b>

截至二零一二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之首次公開發售前購股權獲行使或註銷。

## 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。股份將由股份獎勵計劃之獨立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，歸屬期均不可超過十年。

## 股份獎勵計劃(續)

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。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事會分別於二零一二年一月四日及二零一二年三月三十日議決向股份獎勵計劃之受託人支付人民幣28,841,276元及人民幣30,000,000元，讓受託人可於當時根據股份獎勵計劃購買股份，並將相關股份授予若干承授人。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，股份獎勵計劃之受託人已根據本公司之指示於聯交所購入合共4,150,000股本公司普通股，總代價約為69,853,000港元。

由採納日期起至二零一二年十二月三十一日止根據股份獎勵計劃授出的股份(「獎勵股份」)詳情概列如下：

授出日期	授出的獎勵股份數目	佔本公司於採納日期股本的概約百分比	歸屬日期	獎勵股份數目		
				於二零一二年十二月三十一日歸屬	於二零一二年十二月三十一日沒收	於二零一二年十二月三十一日尚未行使(由受託人代承授人持有)
二零一二年						
三月三十日	2,315,882(附註1)	0.38%	二零一二年九月三十日	2,276,867	(39,015)	-
二零一二年						
七月三日	1,734,739(附註2)	0.29%	二零一三年七月三日	-	(21,720)	1,713,019
合計	4,050,621	0.67%		2,276,867	(60,735)	1,713,019

附註1：該等已授出的獎勵股份中，97,000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，而46,000股獎勵股份則授予首席營運官兼執行董事孔慶娟女士。

附註2：該等已授出的獎勵股份中，55,000股獎勵股份乃授予本公司行政總裁、執行董事及主席羅飛先生，而29,000股獎勵股份則授予首席營運官兼執行董事孔慶娟女士。

於二零一三年一月八日，董事會進一步議決向股份獎勵計劃受託人支付人民幣31,000,000元，藉以根據股份獎勵計劃購買股份。隨後，受託人已購入合共1,412,000股本公司普通股，總代價約為41,895,000港元。於本年報日期，股份獎勵計劃受託人替有關承授人持有1,704,555股已獎勵授出的獎勵股份；受託人亦持有1,580,578股尚未獎勵授出的股份(包括已沒收的獎勵股份)。

股份獎勵計劃的進一步詳情已載於本年報財務報表附註30。

## 董事及主要行政人員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，於二零一二年十二月三十一日，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 (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：於二零一二年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為602,294,000股。

附註2：合生元製藥(中國)有限公司(「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%。

除上述者外，於二零一二年十二月三十一日，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)知會其於本公司之股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內之權益或淡倉。

## 管理層合約

於截至二零一二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(定義見本公司日期為二零一零年十二月三日之招股章程(「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。

茲提述招股章程「與我們的控股股東的關係」一節及本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度之年報「董事會報告—不競爭承諾」一節。於二零一一年十二月十九日，本公司控股股東已透過合生元製藥向一名獨立第三方出售其於一間前稱為廣州合生元營養保健品有限公司(「合生元營養」)之公司之全數股權。羅飛先生、羅雲先生及張文會博士亦已於二零一一年十二月十九日辭任合生元營養的董事。於二零一二年八月三十日，合生元營養更改公司名稱為廣州樂賽營養保健品有限公司(Leseil Health and Nutrition (Guangzhou) Limited)，故名稱中不再包含英文字眼「Biostime」或中文字眼「合生元」。鑑於上文所述，於二零一二年八月三十日，誠如本公司於招股章程中所作承諾，出售合生元營養全數股權及更改該公司名稱之所有程序經已完成。

## 董事於競爭業務中之權益

各董事確認，彼等概無於本集團中擁有任何競爭業務。

## 持續關連交易

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司直接全資附屬公司廣州葆艾與本公司關連人士廣州百好博之間的以下交易構成上市規則第十四A章項下的持續關連交易。

## 與廣州百好博的關係

廣州百好博由羅飛先生、羅雲先生及陳富芳先生分別擁有52.8%、27.2%及20%，彼等均為董事，而羅飛先生與羅雲先生為同胞兄弟。羅飛先生為本公司執行董事兼行政總裁，因而為本公司的關連人士。由於羅飛先生可於廣州百好博股東大會上行使30%以上的表決權，故廣州百好博為羅飛先生的聯繫人，因此，根據上市規則第14A.11(4)條屬本公司的關連人士。

## 框架採購協議

於二零一二年九月十三日，廣州葆艾與廣州百好博訂立一項框架採購協議(「框架採購協議」)，內容有關廣州葆艾向廣州百好博採購若干用於生產新系列嬰幼兒護理用品的原材料。框架採購協議年期由二零一二年九月十三日起至二零一三年十二月三十一日止。框架採購協議項下擬進行交易於二零一二年及二零一三年財政年度的年度上限分別為人民幣3,500,000元及人民幣15,000,000元。就有關年度上限而言，由於上市規則第十四章所界定的若干適用百分比率(盈利比率除外)超過0.1%但所有相關適用百分比率低於5%，且框架採購協議項下擬進行的交易乃按一般商務條款(或按不比獨立第三方(定義見上市規則)所給予本集團之條款為差的條款)進行，該等持續關連交易須遵守上市規則第十四A章項下的申報、年度審閱及公告的規定，但獲豁免遵守獨立股東批准的規定。有關框架採購協議的詳情，請參閱本公司日期為二零一二年九月十三日的公告。

## 不競爭承諾 (續)

### 持續關連交易年度審核

本公司獨立非執行董事已審閱廣州葆艾與廣州百好博根據框架採購協議進行之持續關連交易，並確認於二零一二年財政年度，該等交易為(i)於本集團一般及日常業務；(ii)按一般商務條款或不遜於給予獨立第三方(或自獨立第三方獲得)之條款；及(iii)根據監管有關交易的協議，按公平合理且符合本公司股東整體利益的條款訂立。

本公司核數師安永會計師事務所已獲委聘就本集團之持續關連交易作出匯報，有關匯報乃按照《香港核證委聘準則》第3000號「審核或審閱過往財務資料以外之核證委聘」及根據香港會計師公會發出之《實務說明》第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」進行。安永會計師事務所已根據上市規則第14A.38條之規定，就本集團於上文披露之持續關連交易發出載有其發現及結論之無保留意見函件。本公司已將有關核數師函件之副本呈交香港聯交所。

該等持續關連交易於截至二零一二年十二月三十一日止年度之詳情已載於財務報表附註35。

除本文所披露者外，本集團之成員公司概無訂立其他持續關連交易。

### 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。

為符合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。

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二零一二年六月三十日止六個月之中期業績及截至二零一二年十二月三十一日止年度之年度業績、本集團截至二零一二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二零一二年十二月三十一日止年度之年報、財務報告及合規程序、管理層就本公司內部監控及風險管理系統及程序作出之報告、外聘核數師之工作範疇及重新委任、關連交易及讓員工就可能出現的不正當行為提出關注的安排。董事會與審核委員會之間並無就重新委任外聘核數師而出現意見分歧。



## 證券交易標準守則

本公司已自行採用其有關董事買賣本公司證券的行為守則（「公司守則」），且有關條款並不比上市規則附錄十所載標準守則之條款寬鬆。經向本公司董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於截至二零一二年十二月三十一日止年度一直遵守公司守則。

## 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二零一二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。

## 報告期後事項

本集團報告期後事項的詳情已載列於財務報表附註38。

## 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19頁至32頁。

## 董事對於財務報表之責任

董事確認其編製截至二零一二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，而續聘其為本公司外聘核數師之決議案將於二零一三年股東週年大會上提呈。

代表董事會

主席

羅飛

香港，二零一三年三月十九日



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59至第120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，此財務報表包括於二零一二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。

審核涉及執程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 貴集團於二零一二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

二零一三年三月十九日

# 綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	5	<b>3,381,901</b>	2,189,034
銷售成本		<b>(1,152,955)</b>	(732,907)
毛利		<b>2,228,946</b>	1,456,127
其他收益及利益	5	<b>56,934</b>	71,751
銷售及分銷成本		<b>(1,077,721)</b>	(708,604)
行政開支		<b>(116,871)</b>	(82,041)
融資成本	6	<b>(2,106)</b>	–
其他開支		<b>(38,609)</b>	(23,326)
除稅前溢利	7	<b>1,050,573</b>	713,907
所得稅開支	9	<b>(307,467)</b>	(186,556)
年內溢利		<b>743,106</b>	527,351
其他全面收益			
折算外幣報表產生的匯兌差額		<b>5,143</b>	(55,898)
年內全面收益總額		<b>748,249</b>	471,453
母公司擁有人應佔溢利	10	<b>743,106</b>	527,351
母公司擁有人應佔全面收益總額		<b>748,249</b>	471,453
母公司普通股權益持有人 應佔每股盈利	12	人民幣	人民幣
基本		<b>1.24</b>	0.88
攤薄		<b>1.22</b>	0.86

本年度已付及擬派股息之詳情於財務報表附註11披露。

# 綜合財務狀況表

二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	77,074	59,420
預付土地租賃款項	14	20,147	–
無形資產	15	1,151	1,423
應收貸款	16	110,484	–
按金	17	12,795	30,461
定期存款	22	942,062	160,000
遞延稅項資產	26	78,688	36,397
<b>非流動資產總額</b>		<b>1,242,401</b>	287,701
<b>流動資產</b>			
存貨	19	523,267	297,387
貿易應收款項及票據	20	372	9,721
預付款、按金及其他應收款項	21	85,689	29,156
現金及現金等價物	22	1,669,066	1,814,101
應收貸款	16	12,597	–
<b>流動資產總額</b>		<b>2,290,991</b>	2,150,365
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及票據	23	263,118	67,200
其他應付款項及應計費用	24	443,817	265,145
計息銀行貸款	25	270,526	–
應付稅項		155,790	82,709
<b>流動負債總額</b>		<b>1,133,251</b>	415,054
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,157,740</b>	1,735,311
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>2,400,141</b>	2,023,012
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	26	77,489	45,452
<b>資產淨值</b>		<b>2,322,652</b>	1,977,560
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
已發行股本	28	5,161	5,161
儲備	31(a)	1,903,534	1,678,987
擬派股息	11	413,957	293,412
<b>權益總額</b>		<b>2,322,652</b>	1,977,560

羅飛

董事

孔慶娟

董事



# 綜合權益變動表

截至二零一二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	就股份 獎勵計劃 持有的股份	繳足盈餘	資本儲備	法定儲備	購股權儲備	股份獎勵 儲備	匯兌波動 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	人民幣千元	人民幣千元
於二零一一年一月一日		5,141	1,266,718	-	26,992	95	21,177	2,649	-	(8,165)	243,888	101,397	1,659,892
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		20	21,467	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,487
發行股份開支		-	(539)	-	-	-	-	-	-	-	-	(539)	-
以股權結算的購股權安排	29	-	-	-	-	-	-	5,721	-	-	-	-	5,721
已派二零一零年末期股息		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(101,397)	(101,397)
二零一一年中期股息	11	-	(79,057)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(79,057)
擬派二零一一年末期股息	11	-	(132,035)	-	-	-	-	-	-	-	-	132,035	-
擬派二零一一年特別股息	11	-	(161,377)	-	-	-	-	-	-	-	-	161,377	-
於二零一一年十二月三十一日 及二零一二年一月一日		5,161	915,177*	-	26,992*	95*	80,456*	8,370*	-	(64,063)*	711,960*	293,412	1,977,560
年內溢利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	743,106	-	743,106
年內其他全面收益：													
折算外幣報表產生的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	-	-	5,143	-	-	5,143
年內全面收益總額		-	-	-	-	-	-	-	-	5,143	743,106	-	748,249
轉撥至法定儲備公積金		-	-	-	-	-	86,851	-	-	-	(86,851)	-	-
以股權結算的購股權安排	29	-	-	-	-	-	-	8,346	-	-	-	-	8,346
就股份獎勵計劃購買的股份	30	-	-	(56,756)	-	-	-	-	-	-	-	-	(56,756)
以股權結算的股份獎勵計劃	30	-	-	26,251	-	-	-	-	22,985	-	-	-	49,236
已派二零一一年末期股息	11	-	910*	-	-	-	-	-	-	-	-	(132,035)	(131,125)
已派二零一一年特別股息	11	-	1,112*	-	-	-	-	-	-	-	-	(161,377)	(160,265)
二零一二年中期股息	11	-	(112,593)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(112,593)
擬派二零一二年末期股息	11	-	(189,933)	-	-	-	-	-	-	-	-	189,933	-
擬派二零一二年特別股息	11	-	(224,024)	-	-	-	-	-	-	-	-	224,024	-
於二零一二年十二月三十一日		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

\* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣1,903,543,000元(二零一一年：人民幣1,678,987,000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。

# 綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量			
除稅前溢利		<b>1,050,573</b>	713,907
就以下各項作出調整：			
銀行利息收益	5	<b>(43,395)</b>	(17,289)
應收貸款利息收益	5	<b>(1,040)</b>	–
保本存款的利息	5	<b>(11,524)</b>	–
融資成本	6	<b>2,106</b>	–
折舊	7	<b>21,842</b>	12,848
無形資產攤銷	7	<b>349</b>	133
預付土地租賃款項攤銷	7	<b>384</b>	–
出售物業、廠房及設備項目的虧損	7	<b>–</b>	122
存貨撇減至可變現淨值	7	<b>239</b>	947
以股權結算的購股權開支	7	<b>8,346</b>	5,721
以股權結算的股份獎勵計劃開支	7	<b>49,236</b>	–
		<b>1,077,116</b>	716,389
存貨增加		<b>(226,119)</b>	(192,236)
貿易應收款項及票據(增加)/減少		<b>9,349</b>	(4,510)
預付款、按金及其他應收款項增加		<b>(42,003)</b>	(3,513)
貿易應付款項及票據增加		<b>195,918</b>	1,367
其他應付款項及應計費用增加		<b>177,410</b>	127,141
租賃按金(增加)/減少	17	<b>151</b>	(5,473)
經營產生的現金		<b>1,191,822</b>	639,165
已付企業所得稅		<b>(244,640)</b>	(122,953)
經營活動所得現金流量淨額		<b>947,182</b>	516,212

# 綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額		<b>947,182</b>	516,212
來自投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		<b>(39,293)</b>	(38,764)
出售物業、廠房及設備項目的所得款項		<b>181</b>	251
添置無形資產	15	<b>(77)</b>	(388)
投資應收貸款		<b>(123,315)</b>	–
償還應收貸款		<b>1,274</b>	–
已收利息		<b>29,284</b>	14,268
保本存款的利益	5	<b>11,524</b>	–
購買一幅土地的按金增加		<b>–</b>	(20,950)
就無形資產支付的按金增加		<b>(3,208)</b>	–
收購時原到期日為三個月或以上的定期存款增加	22	<b>(944,806)</b>	(323,645)
非流動定期存款增加	22	<b>(782,062)</b>	(160,000)
投資活動所用現金流量淨額		<b>(1,850,498)</b>	(529,228)
來自融資活動的現金流量			
發行股份的所得款項		<b>–</b>	21,487
發行股份開支		<b>–</b>	(9,879)
就股份獎勵計劃購買股份		<b>(56,756)</b>	–
計息銀行貸款增加		<b>270,526</b>	–
已付利息		<b>(1,438)</b>	–
已付母公司擁有人股息		<b>(403,983)</b>	(180,454)
融資活動所用現金流量淨額		<b>(191,651)</b>	(168,846)
現金及現金等價物減少淨額		<b>(1,094,967)</b>	(181,862)
年初現金及現金等價物		<b>1,490,456</b>	1,728,211
匯率變動影響淨額		<b>5,126</b>	(55,893)
年末現金及現金等價物		<b>400,615</b>	1,490,456
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	22	<b>400,615</b>	1,490,456

# 財務狀況表

二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	7	28
應收貸款	16	110,484	–
按金	17	–	1,077
於附屬公司投資	18	3,817,570	3,297,058
<b>非流動資產總額</b>		<b>3,928,061</b>	3,298,163
<b>流動資產</b>			
應收附屬公司款項	18	532,777	55,951
預付款、按金及其他應收款項	21	11,182	311
應收貸款	16	12,597	–
現金及現金等價物	22	147,503	951,638
<b>流動資產總額</b>		<b>704,059</b>	1,007,900
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	23	223,048	26,915
應付附屬公司款項	18	29,005	27,676
其他應付款項及應計費用	24	3,102	5,038
應付稅項		17,386	–
計息銀行貸款	25	270,526	–
<b>流動負債總額</b>		<b>543,067</b>	59,629
<b>流動資產淨值</b>		<b>160,992</b>	948,271
<b>資產淨值</b>		<b>4,089,053</b>	4,246,434
<b>權益</b>			
已發行股本	28	5,161	5,161
儲備	31(b)	3,669,935	3,947,861
擬派股息	11	413,957	293,412
<b>權益總額</b>		<b>4,089,053</b>	4,246,434

羅飛

董事

孔慶娟

董事

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 1. 公司資料

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

本集團主要從事高端嬰幼兒營養品及嬰幼兒護理用品的製造及銷售。

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司為合生元製藥(中國)有限公司，是一間在英屬處女群島(「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」)截至二零一二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
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
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

採納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—政府貸款 <sup>2</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>2</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第11號	合營安排 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益 <sup>2</sup>
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號修訂本	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號修訂本—過渡指引 <sup>2</sup>
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 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第13號	公允值計量 <sup>2</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
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>2</sup>
國際會計準則第27號(經修訂)	單獨財務報表 <sup>2</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>2</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>3</sup>
國際財務報告詮釋委員會第20號 二零零九年至二零一一年週期的 年度改進	地表礦藏於生產階段的剝離成本 <sup>2</sup> 對若干於二零一二年五月頒佈的國際財務報告準則作出修訂 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效

該等預期適用於本集團的國際財務報告準則詳情如下：

國際財務報告準則第7號修訂本要求實體披露有關抵銷權與相關安排(例如抵押品協議)的資料。披露將向使用者提供有助評估淨額結算安排對實體財務狀況影響的資料。所有按照國際會計準則第32號金融工具：呈報抵銷的已確認金融工具均須遵守新披露規定。披露亦適用於受可強制執行的主淨額結算安排或類似協議影響的已確認金融工具(不論是否按照國際會計準則第32號抵銷)。本集團預期自二零一三年一月一日起採納此修訂本。

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。

## 2.3 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則(續)

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。大部份新增規定沿用國際會計準則第39號，惟指定為按公平值透過損益入賬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號於對沖會計及金融資產之減值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。於涵蓋所有階段的最終準則頒佈時，本集團將連同其他階段衡量其影響。

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。其包括控制的新定義，其用作決定哪些實體進行綜合處理。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處理綜合財務報表之會計部份，其亦包括常務詮釋委員會－詮釋第12號內所提出之問題。根據所作出的初步分析，預期國際財務報告準則第10號不會對本集團現時持有的投資構成任何影響。

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，描述共同控制之合營安排的會計。其只處理兩種形式的共同安排，即共同經營及合營企業，並取消以比例綜合法就合營公司入賬的選擇。

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。

於二零一二年六月，國際會計準則理事會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號之修訂本，明確了國際財務報告準則第10號之過渡指引及就全面追溯應用該等準則提供進一步寬免，將提供經調整比較資料之規定收窄至僅包括對上一個比較期間。該等修訂澄清，只有在首次應用國際財務報告準則第10號之年度期間開始時，根據國際財務報告準則第10號及國際會計準則第27號或國際(常務詮釋委員會)詮釋第12號將本集團控制之實體合併的結果並不相同，方須作出追溯調整。此外，就有關非合併結構實體作出的披露而言，此等修訂將移除呈列首次應用國際財務報告準則第12號前各期間之比較資料之規定。

於二零一二年十月頒佈的國際財務報告準則第10號修訂本包括投資實體的定義，並豁免符合投資實體定義之實體遵守合併入賬之規定。投資實體須根據國際財務報告準則第9號以按公允值計入損益之方式將附屬公司入賬，而非將附屬公司綜合入賬。國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(經修訂)亦已作出相應修訂。國際財務報告準則第12號之修訂本亦載列投資實體之披露規定。本集團預期，由於本公司並非國際財務報告準則第10號所界定之投資實體，該等修訂將不會對本集團造成任何影響。

## 2.3 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則(續)

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號亦作出相應修訂。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、國際財務報告準則第12號、國際會計準則第27號(經修訂)及國際會計準則第28號(經修訂)，以及其後於二零一二年七月及十二月所頒佈對該等準則作出的後續修訂。

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用於各國際財務報告準則的披露規定。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。

國際會計準則第1號修訂本改變在其他綜合收益呈列之項目之分組。可在未來某個時間被重新分類(或重新撥回)至損益之項目(例如淨投資之對沖收益淨額、換算海外業務之匯兌差額、現金流量對沖變動淨額及可供出售金融資產虧損或收益淨額)將與不得重新分類之項目(例如界定福利計劃及重估土地及樓宇之精算收益及虧損)分開呈列。該等修訂僅影響呈列方式，並不會對財務狀況或表現構成影響。本集團預期自二零一三年一月一日起採納該等修訂。

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號修訂本闡明了抵銷金融資產及金融負債時「目前具有可合法強制執行抵銷權利」的意義。該等修訂亦清晰指出對應用非同步總額結算機制之結算系統(如中央結算公司之系統)應用國際會計準則第32號抵銷標準之方式。預期在本集團於二零一四年一月一日有關修訂時，不會對本集團的財務狀況或表現構成任何影響。

於二零一二年五月頒佈的*二零零九年*至*二零一一年週期*的年度改進載有對多項國際財務報告準則的修訂。本集團預期自二零一三年一月一日起採納該等修訂。各項準則均設有獨立的過渡性條文。雖然採納部份修訂可能導致會計政策出現變動，但預期該等修訂概不會對本集團構成重大財務影響。預期對本集團政策構成重大影響的修訂如下：

國際會計準則第32號*金融工具：呈列*：闡明向權益持有人作出分派所產生的所得稅須按國際會計準則第12號*所得稅*入賬。該項修訂移除國際會計準則32的現有所得稅規定，並要求實體就向權益持有人作出分派所產生的任何所得稅應用國際會計準則第12號所載之規定。

## 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。

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；

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 關連人士(續)

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。

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



## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 物業、廠房及設備與折舊(續)

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。

### 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。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 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應收貸款、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。

### 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。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 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。

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。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 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、計入其他應付款項及應計款項的其他金融負債，以及計息銀行貸款。

#### 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。

### 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。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 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。

### 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於權益中確認。

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。



## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 所得稅(續)

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。有關公允值之進一步詳情載於財務報表附註29及30。

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及股份獎勵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及股份獎勵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。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 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。

### 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。

#### 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60,662,000元。

### 3. 重要會計判斷及估計(續)

#### 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。於二零一二年十二月三十一日，扣除存貨撥備約人民幣1,262,000元(二零一一年：人民幣1,023,000元)後，存貨的賬面值約為人民幣523,267,000元(二零一一年：人民幣297,387,000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、融資成本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分非流動資產均位於中國大陸。

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，概無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

二零一二年十二月三十一日

## 4. 經營分部資料(續)

截至二零一二年 十二月三十一日止年度	益生菌 人民幣千元	嬰幼兒 配方奶粉 人民幣千元	乾製 嬰幼兒食品 人民幣千元	嬰幼兒 護理用品 人民幣千元	營養 補充劑 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>分部收入：</b>							
對外部客戶銷售	379,203	2,715,291	134,765	105,989	46,653	-	3,381,901
<b>分部業績</b>	294,777	1,768,756	76,741	58,162	30,510	-	2,228,946
<b>對賬：</b>							
利息收益							44,435
其他收益及未分配收益							12,499
企業及其他未分配開支							(1,233,201)
融資成本							(2,106)
除稅前溢利							1,050,573
<b>其他分部資料：</b>							
折舊及攤銷	2,975	2,017	866	174	647	15,896	22,575
存貨撇減/(撥回)至可變現淨值	(55)	45	3	228	18	-	239
資本支出*	4,491	29	24	132	497	55,514	60,687

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 4. 經營分部資料(續)

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

\* 資本支出包括添置物業、廠房及設備、預付土地租賃款項以及電腦軟件。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 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、返利及貿易折扣(經扣除增值稅)後的已售貨品發票價值淨額。

本集團的收入、其他收益及利益分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入		
銷售貨品	<b>3,381,901</b>	2,189,034
其他收益及利益		
銀行利息收益	<b>43,395</b>	17,289
應收貸款利息收益	<b>1,040</b>	—
保本存款的投資收益	<b>11,524</b>	—
匯兌收益	—	52,784
其他	<b>975</b>	1,678
	<b>56,934</b>	71,751

## 6. 融資成本

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行貸款利息	<b>2,106</b>	—

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已售存貨成本		<b>1,152,716</b>	731,960
折舊	13	<b>21,842</b>	12,848
無形資產攤銷	15	<b>349</b>	133
研發成本*		<b>27,202</b>	19,775
出售物業、廠房及設備項目的虧損		<b>-</b>	122
樓宇經營租賃的最低租金		<b>32,277</b>	23,085
土地租賃款項攤銷	14	<b>384</b>	-
核數師酬金		<b>2,300</b>	2,050
僱員福利開支(包括董事及行政總裁薪酬)(附註8(a))：			
工資及薪金		<b>391,516</b>	218,979
退休金計劃供款(定額供款計劃)		<b>53,428</b>	31,867
員工福利及其他開支		<b>30,698</b>	12,139
以股權結算的購股權開支	29	<b>8,346</b>	5,721
以股權結算的股份獎勵開支	30	<b>49,236</b>	-
		<b>533,224</b>	268,706
匯兌差額淨額		<b>7,184</b>	(52,784)
存貨撇減至可變現淨值#		<b>239</b>	947

\* 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」。

## 8. 董事及行政總裁酬金及五位最高薪僱員

### (a) 董事及行政總裁酬金

根據上市規則及香港公司條例第161條披露的年度董事及行政總裁酬金載列如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
袍金	1,380	1,350
其他薪酬：		
薪金、津貼及實物福利	8,295	3,948
表現掛鈎花紅	7,014	10,324
以股權結算的購股權開支	1,050	704
以股權結算的股份獎勵開支	2,922	–
退休金計劃供款	125	138
	19,406	15,114
	20,786	16,464

於過往年度，已就董事及行政總裁為本集團提供服務而向彼等授出購股權，詳情載於財務報表附註29。年內，已就董事及行政總裁為本集團提供服務而向彼等授出股份獎勵，詳情載於財務報表附註30。於歸屬期內在綜合全面收益表確認的該等購股權及股份獎勵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及行政總裁酬金中披露。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 8. 董事及行政總裁酬金及五位最高薪僱員(續)

### (a) 董事及行政總裁酬金(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度，各董事及行政總裁的酬金呈列如下：

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	表現掛鈎花紅 人民幣千元	以股權結算的 購股權開支 人民幣千元	以股權結算的 股份獎勵開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>二零一二年</b>							
<b>執行董事：</b>							
羅飛先生(行政總裁)	200	4,952	4,122	298	1,966	57	11,595
孔慶娟女士	200	2,118	2,054	183	956	57	5,568
	400	7,070	6,176	481	2,922	114	17,163
<b>非執行董事：</b>							
羅雲先生	-	-	-	-	-	-	-
吳雄先生	-	-	-	-	-	-	-
陳富芳先生	-	-	-	-	-	-	-
張文會博士*	200	1,225	838	194	-	11	2,468
	200	1,225	838	194	-	11	2,468
<b>獨立非執行董事：</b>							
魏偉峰先生	260	-	-	125	-	-	385
陳偉成先生	260	-	-	125	-	-	385
蕭柏春教授	260	-	-	125	-	-	385
	780	-	-	375	-	-	1,155
	1,380	8,295	7,014	1,050	2,922	125	20,786

\* 張文會博士已由執行董事調任為非執行董事，自二零一二年六月二十五日生效。



# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 8. 董事及行政總裁酬金及五位最高薪僱員(續)

### (a) 董事及行政總裁酬金(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度，各董事及行政總裁的酬金呈列如下：

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	表現掛鈎花紅 人民幣千元	以股權結算的 購股權開支 人民幣千元	以股權結算的 股份獎勵開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一一年							
<i>執行董事：</i>							
羅飛先生(行政總裁)	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
<i>非執行董事：</i>							
羅雲先生	-	-	-	-	-	-	-
吳雄先生	-	-	-	-	-	-	-
陳富芳先生	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
<i>獨立非執行董事：</i>							
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

年內並無董事或行政總裁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(二零一一年：無)。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 8. 董事及行政總裁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兩名(二零一一年：三名)董事，其酬金詳情載於上文附註8(a)。年內，餘下三名(二零一一年：兩名)非本公司董事或行政總裁之最高薪僱員如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	6,314	1,292
表現掛鈎花紅	6,127	4,526
以股權結算的購股權開支	430	296
以股權結算的股份獎勵開支	3,320	–
退休金計劃供款	172	105
	<b>16,363</b>	6,219

非董事及非行政總裁最高薪僱員的酬金介於下列範疇：

	二零一二年	二零一一年
3,000,001港元至3,500,000港元	–	1
4,000,001港元至4,500,000港元	–	1
5,500,001港元至6,000,000港元	1	–
6,500,001港元至7,000,000港元	1	–
7,500,001港元至8,000,000港元	1	–
	<b>3</b>	2

於過往年度，已就非董事及非行政總裁最高薪僱員為本集團提供的服務而向彼等授出購股權，進一步詳情載於財務報表附註29。於本年度，已就董事及行政總裁為本集團提供服務而向彼等授出股份獎勵，進一步詳情載於財務報表附註30。於歸屬期內在綜合全面收益表確認的該等購股權及股份獎勵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及非行政總裁最高薪僱員的酬金中披露。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 9. 所得稅

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本集團：		
即期一年內稅項		
中國大陸	317,714	177,451
法國	7	41
遞延(附註26)	(10,254)	9,064
年內稅項總額	307,467	186,556

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。

### 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(二零一一年：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」)

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

本公司附屬公司合生元(廣州)健康產品有限公司(「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」)，於其首個抵扣承前稅項虧損後有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、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個年度分別按11%、12%及12.5%的優惠稅率繳納企業所得稅。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 9. 所得稅(續)

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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本集團：		
除稅前溢利	<b>1,050,573</b>	713,907
按適用中國企業所得稅率計算的稅項	<b>262,643</b>	178,477
海外稅項差額	<b>4</b>	(3,013)
合生元健康稅項優惠的影響	<b>(28,847)</b>	(24,799)
無須課稅的收入	<b>-</b>	(9,500)
不可扣稅開支	<b>14,265</b>	5,699
未確認稅項虧損	<b>84</b>	-
就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>59,318</b>	39,692
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<b>307,467</b>	186,556

## 10. 母公司擁有人應佔溢利

截至二零一二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244,528,000元的溢利(二零一一年：人民幣36,003,000元的溢利)，已於本公司財務報表入賬(附註31(b))。

## 11. 股息

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年內已宣派及派付的普通股股息：		
中期股息－每股普通股0.23港元(二零一一年：0.16港元)	<b>112,593</b>	79,057
擬派末期股息－每股普通股0.39港元(二零一一年：0.27港元)	<b>189,933</b>	132,035
擬派特別股息－每股普通股0.46港元(二零一一年：0.33港元)	<b>224,024</b>	161,377
	<b>526,550</b>	372,469

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。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 12. 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經調整加權平均數598,731,488股(二零一一年: 602,231,151股)。

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即為年內發行的普通股經調整加權平均數(如用於計算每股基本盈利)，以及假設於視作行使或轉換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。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
用作計算每股基本盈利的母公司普通股權益持有人應佔溢利	<b>743,106</b>	527,351
		股份數目
<b>股份</b>		
已發行普通股加權平均數	<b>602,294,000</b>	602,231,151
就股份獎勵計劃購買的股份加權平均數	<b>(3,562,512)</b>	—
用作計算每股基本盈利的已發行普通股經調整加權平均數	<b>598,731,488</b>	602,231,151
攤薄影響—普通股加權平均數：		
購股權及股份獎勵	<b>12,846,278</b>	8,312,670
用作計算每股攤薄盈利的已發行普通股經調整加權平均數	<b>611,577,766</b>	610,543,821

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 13. 物業、廠房及設備

### 本集團

	廠房及機器 人民幣千元	傢具、裝置 及辦公室 設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>						
於二零一二年一月一日	13,025	39,125	23,202	12,027	-	87,379
添置	5,091	18,240	7,784	1,991	6,554	39,660
轉讓	-	-	-	-	-	-
出售	(135)	(309)	-	-	-	(444)
匯兌調整	17	4	-	-	-	21
於二零一二年 十二月三十一日	17,998	57,060	30,986	14,018	6,554	126,616
<b>累計折舊：</b>						
於二零一二年一月一日	5,151	10,960	6,307	5,541	-	27,959
年內折舊	1,690	12,230	4,638	3,284	-	21,842
出售	(30)	(233)	-	-	-	(263)
匯兌調整	3	1	-	-	-	4
於二零一二年 十二月三十一日	6,814	22,958	10,945	8,825	-	49,542
<b>賬面淨值：</b>						
於二零一二年 十二月三十一日	11,184	34,102	20,041	5,193	6,554	77,074
<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



# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 13. 物業、廠房及設備(續)

### 本公司

	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>			
於二零一二年一月一日	81	—	81
添置	7	—	7
轉讓	—	—	—
匯兌調整	1	—	1
	<hr/>		
於二零一二年十二月三十一日	89	—	89
<b>累計折舊：</b>			
於二零一二年一月一日	53	—	53
年內折舊	29	—	29
匯兌調整	—	—	—
	<hr/>		
於二零一二年十二月三十一日	82	—	82
<b>賬面淨值：</b>			
於二零一二年十二月三十一日	7	—	7
<hr/>			
<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)
	<hr/>		
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)
	<hr/>		
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
	<hr/>		

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 14. 預付土地租賃款項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	-	-
添置	20,950	-
於年內確認(附註7)	(384)	-
於十二月三十一日的賬面值	20,566	-
列入預付款、按金及其他應收款項的流動部分(附註21)	(419)	-
非流動部分	20,147	-

位於中國大陸之租賃土地以中期租約持有。

## 15. 無形資產

### 本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
電腦軟件		
成本：		
於一月一日	2,057	1,669
添置	77	388
於十二月三十一日	2,134	2,057
累計攤銷：		
於一月一日	634	501
年內攤銷	349	133
於十二月三十一日	983	634
賬面淨值：		
於十二月三十一日	1,151	1,423

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 16. 應收貸款

### 本集團及本公司

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收貸款的即期部分	12,597	-
長期應收貸款	110,484	-
應收貸款總額	123,081	-

應收貸款指向供應商提供的貸款，乃為使供應商產能可滿足本集團購貨需求而向供應商提供資金。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	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
以美元(「美元」)計值	3.00%	二零一八年十二月前分期償還	33,942	-
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	89,139	-
應收貸款總額			123,081	-

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。

## 17. 按金

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
購買無形資產所支付的按金	3,208	-	-	-
購買土地所支付的按金	-	20,950	-	-
購買物業、廠房及設備所支付的按金	4,265	4,038	-	1,077
租賃按金	5,322	5,473	-	-
	12,795	30,461	-	1,077

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 18. 於附屬公司投資

### 本公司

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非上市投資，按成本	3,757,004	3,290,050
就僱員以股份為基礎的補償的資本供款	60,566	7,008
	<b>3,817,570</b>	<b>3,297,058</b>

計入於本公司流動資產及流動負債的應收及應付附屬公司款項分別為人民幣532,777,000元（二零一一年：人民幣55,951,000元）及人民幣29,005,000元（二零一一年：人民幣27,676,000元），均為無抵押、免息及並無固定還款期。

附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立/ 註冊及營運地點	已發行普通股/ 註冊股本面值	本公司應佔權益 百分比		主要業務
			直接	間接	
廣州市合生元生物製品 有限公司（「廣州合生元」）*	中華人民共和國/ 中國大陸	73,010,000美元	100%	-	研究、開發、加工肉類、水果 及蔬菜粉末及糖果，銷售 營養食品、配方奶粉及 嬰幼兒及成人個人護理產品
合生元（廣州）健康產品 有限公司（「合生元健康」）*	中華人民共和國/ 中國大陸	34,100,000美元	100%	-	研究、開發、製造及銷售 健康產品及特別營養產品
廣州葆艾嬰幼兒護理用品 有限公司（「廣州葆艾」）*	中華人民共和國/ 中國大陸	1,000,000美元	100%	-	批發、零售及進出口嬰幼兒 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
合生元（廣州）教育管理 有限公司（「合生元教育」）*	中華人民共和國/ 中國大陸	2,000,000美元	100%	-	嬰幼兒早期教育諮詢業務及 買賣相關嬰幼兒用品

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 18. 於附屬公司投資(續)

公司名稱	註冊成立/ 註冊及營運地點	已發行普通股/ 註冊股本面值	本公司應佔權益 百分比		主要業務
			直接	間接	
Biostime International Investment Limited (「Biostime Investment」)	英屬處女群島	50,000美元	100%	-	海外投資、融資及 其他業務合作
Biostime Hong Kong Limited (「Biostime HK」)	香港	10,000美元	-	100%	投資控股、國際投資、 貿易及銷售

\* 根據中國法律註冊成立為有限公司。

## 19. 存貨

### 本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
原材料	185,647	234,658
付運中的原材料	277,425	18,494
在製品	2,486	1,175
製成品	57,709	43,060
	<b>523,267</b>	297,387

## 20. 貿易應收款項及票據

### 本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應收款項	272	1,380
應收票據	100	8,341
減：減值撥備	-	-
	<b>372</b>	9,721

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

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

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 20. 貿易應收款項及票據(續)

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

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一個月內	150	4,815
一至三個月	134	3,202
三個月以上	88	1,704
	<b>372</b>	9,721

以上賬齡分析包括應收票據結餘人民幣100,000元(二零一一年：人民幣8,341,000元)。

本集團個別及共同計算均不視為已減值的貿易應收款項及票據的賬齡分析如下：

### 本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
未逾期亦未減值	372	9,421
已逾期但尚未減值 逾期超過三個月	-	300
	<b>372</b>	9,721

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。



# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 21. 預付款、按金及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
預付款	12,511	8,704	6,286	–
按金	842	864	119	36
其他應收款項	61,798	14,323	4,525	275
預付費用	10,119	5,265	252	–
預付土地租賃款項流動部份(附註14)	419	–	–	–
	<b>85,689</b>	29,156	<b>11,182</b>	311

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。

## 22. 現金及現金等價物以及定期存款

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
現金及銀行結餘	400,615	1,490,456	147,503	951,638
定期存款	2,210,513	483,645	–	–
	<b>2,611,128</b>	1,974,101	<b>147,503</b>	951,638
減：收購時原到期日為一年以上的 無抵押定期存款	(942,062)	(160,000)	–	–
綜合財務狀況表所列現金及現金等價物	<b>1,669,066</b>	1,814,101	<b>147,503</b>	951,638
減：收購時原到期日為三個月或 以上的無抵押定期存款	(1,268,451)	(323,645)	–	–
綜合現金流量表所列現金及現金等價物	<b>400,615</b>	1,490,456	<b>147,503</b>	951,638
以人民幣計值(附註)	<b>2,538,079</b>	1,926,226	<b>88,316</b>	949,237
以其他貨幣計值	<b>73,049</b>	47,875	<b>59,187</b>	2,401
	<b>2,611,128</b>	1,974,101	<b>147,503</b>	951,638

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 22. 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。

## 23. 貿易應付款項及票據

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應付款項	<b>262,170</b>	67,200	<b>223,048</b>	26,915
應付票據	<b>948</b>	-	-	-
	<b>263,118</b>	67,200	<b>223,048</b>	26,915

於報告期末，本集團貿易應付款項及票據按發票日期的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一個月內	<b>244,842</b>	51,222	<b>223,048</b>	24,756
一至三個月	<b>17,847</b>	15,682	-	2,159
三個月以上	<b>429</b>	296	-	-
	<b>263,118</b>	67,200	<b>223,048</b>	26,915

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。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 24. 其他應付款項及應計費用

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
客戶墊款	25,233	29,115	-	-
應付工資及福利	80,099	50,754	523	600
應計費用	198,257	74,709	1,779	2,655
其他應付稅項	90,095	63,445	-	-
遞延收益(附註27)	33,381	18,309	-	-
其他應付款項	16,752	28,813	800	1,783
	443,817	265,145	3,102	5,038

上述結餘為免息款項，且並無固定還款期。

## 25. 計息銀行貸款

### 本集團及本公司

	二零一二年			二零一一年		
	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+2.25%	按要求	181,332	-	不適用	-
無抵押銀行貸款	2.30%	按要求	89,194	-	不適用	-
			270,526			-

於二零一二年十二月三十一日，本集團所有銀行貸款均以港元及美元計值，總額分別為人民幣210,814,000元(二零一一年：無)及人民幣59,712,000元(二零一一年：無)。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 26. 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

	資產減值撥備 人民幣千元	應計 負債及未來 可扣稅開支 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
於二零一二年一月一日	334	25,107	6,379	4,577	36,397
計入／(扣自)年內 綜合全面收益表	(10)	31,263	7,270	3,768	42,291
於二零一二年 十二月三十一日	324	56,370	13,649	8,345	78,688
於二零一一年一月一日	105	376	1,438	3,850	5,769
計入年內綜合全面收益表	229	24,731	4,941	727	30,628
於二零一一年 十二月三十一日	334	25,107	6,379	4,577	36,397

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 26. 遞延稅項(續)

### 遞延稅項負債

#### 本集團

	中國大陸 附屬公司 可供分派溢利的 預扣稅項 人民幣千元
於二零一二年一月一日	45,452
轉出至應付稅項	(27,281)
扣自年內綜合全面收益表	59,318
於二零一二年十二月三十一日	77,489
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

下列為本集團的遞延稅項結餘分析，以作財務報告之用：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 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	78,688	36,397
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	(77,489)	(45,452)
	1,199	(9,055)

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。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 26. 遞延稅項(續)

於二零一二年十二月三十一日，本集團擁有未確認遞延稅項負債人民幣60,662,000元(二零一一年：人民幣36,697,000元)，乃有關附屬公司未匯付溢利的暫時性差額人民幣606,620,000元(二零一一年：人民幣366,965,000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。

## 27. 遞延收益

### 本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
客戶忠誠計劃		
於一月一日	18,309	6,603
添加	228,380	195,469
年內已確認收入	(213,308)	(183,763)
於十二月三十一日	33,381	18,309

## 28. 股本

### 股份

	二零一二年	二零一一年
法定：		
10,000,000,000股(二零一一年：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(二零一一年：602,294,000股) 每股面值0.01港元的普通股	6,022,940港元	6,022,940港元
相當於	人民幣5,161,000元	人民幣5,161,000元



## 29. 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；
- (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，本公司於二零一零年七月十六日向329名參與者授出11,150,249股股份，各承授人須支付1.00港元作為代價。

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。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 29. 購股權計劃(續)

### 首次公開發售前購股權計劃(續)

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估計約為人民幣25,068,000元。此金額乃採用二項式估計得出，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

以下為根據首次公開發售前購股權計劃授出但於年內尚未行使的購股權：

	購股權數目	
	二零一二年 千份	二零一一年 千份
於一月一日	10,246	10,913
年內沒收	(295)	(667)
於十二月三十一日	9,951	10,246

於二零一二年十二月三十一日，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及行使期如下：

購股權數目 千份	行使價 每股港元	行使期
2,985	2.53	一三年十二月十七日至一六年十二月十七日
2,985	2.53	一四年十二月十七日至一六年十二月十七日
3,981	2.53	一五年十二月十七日至一六年十二月十七日
9,951		

截至二零一二年十二月三十一日止年度，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4,575,000元(二零一一年：人民幣4,788,000元)。

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9,951,000股額外普通股及額外99,510港元(人民幣81,000元)股本及股份溢價25,077,000港元(人民幣20,334,000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9,930,257份購股權尚未行使，相當於當日本公司已發行股份的約1.6%。

## 29. 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。購股權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香港聯合交易所有限公司(「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

二零一二年十二月三十一日

## 29. 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：

	二零一二年		二零一一年	
	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	13.00	2,441	不適用	—
年內授出	22.84	2,088	13.05	2,544
年內沒收	10.70	(470)	14.27	(103)
於十二月三十一日	17.95	4,059	13.00	2,441

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	二零一二年 六月一日	二零一二年 十二月七日
股息率(%)	2.02	2.02
預期波幅(%)	50.79	45.41
無風險利率(%)	0.45	0.27
購股權的預計期限(年)	3.05 ~ 4.05	2.53 ~ 3.53
加權平均股價(每股港元)	19.64	24.70
公允值	人民幣4,125,000	人民幣7,760,000

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。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 29. 購股權計劃(續)

### 購股權計劃(續)

於報告期末尚未行使的購股權的行使價及行使期如下：

二零一二年十二月三十一日

購股權數目 千份	行使價 每股港元	行使期
228	15.312	一三年十二月十七日至一六年十二月十七日
301	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
203	19.64	一三年十二月十七日至一六年十二月十七日
396	24.70	一三年十二月十七日至一六年十二月十七日
228	15.312	一四年十二月十七日至一六年十二月十七日
301	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
203	19.64	一四年十二月十七日至一六年十二月十七日
396	24.70	一四年十二月十七日至一六年十二月十七日
305	15.312	一五年十二月十七日至一六年十二月十七日
401	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
270	19.64	一五年十二月十七日至一六年十二月十七日
527	24.70	一五年十二月十七日至一六年十二月十七日
4,059		

二零一一年十二月三十一日

購股權數目 千份	行使價* 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
2,441		

\* 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。

## 29. 購股權計劃(續)

### 購股權計劃(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度，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3,771,000元(二零一一年：人民幣933,000元)。

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4,059,000股額外普通股及額外41,000港元(人民幣33,000元)股本及股份溢價72,673,000港元(人民幣58,927,000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3,937,483份購股權尚未行使，相當於當日本公司已發行股份的約0.7%。

## 30. 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。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事會分別於二零一二年一月四日及二零一二年三月三十日議決向股份獎勵計劃之受託人支付人民幣28,841,276元及人民幣30,000,000元，讓受託人可於當時根據股份獎勵計劃購買股份，並將相關股份授予若干承授人。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，根據本公司之指示，股份獎勵計劃之受託人已於聯交所以總代價約69,853,000港元(相當於人民幣56,756,000元)購買合共4,150,000股本公司普通股。

## 30. 股份獎勵計劃(續)

由採納日期起至二零一二年十二月三十一日止根據股份獎勵計劃授出的股份(「獎勵股份」)詳情概列如下：

授出日期	授出的 獎勵股份數目	公平值 人民幣元	歸屬日期	獎勵股份數目		
				於二零一二年 十二月三十一日 歸屬	於二零一二年 十二月三十一日 沒收	於二零一二年 十二月三十一日 尚未行使 (由受託人 代承授人持有)
二零一二年三月三十日	2,315,882*	36,079,000	二零一二年 九月三十日	2,276,867	(39,015)	-
二零一二年七月三日	1,734,739#	28,347,000	二零一三年 七月三日	-	(21,720)	1,713,019
合計	4,050,621	64,426,000		2,276,867	(60,735)	1,713,019

\*：該等已授出的獎勵股份中，143,000股獎勵股份乃授予執行董事。

#：該等已授出的獎勵股份中，84,000股獎勵股份乃授予執行董事。

本集團於本年度確認人民幣49,236,000元(二零一一年：無)的股份獎勵開支。

於二零一三年一月八日，董事會進一步議決向股份獎勵計劃受託人支付人民幣31,000,000元，藉以根據股份獎勵計劃購買股份。

於報告期末後，受託人已購入合共1,412,000股本公司普通股，總現金代價約為41,895,000港元(相當於人民幣33,624,000元)(包括交易成本)。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1,704,555股已獎勵授出的獎勵股份；受託人亦持有1,580,578股尚未獎勵授出的股份(包括已沒收的獎勵股份)。

## 31. 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61頁所載之綜合權益變動表。

本集團的繳入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

二零一二年十二月三十一日

## 31. 儲備(續)

### (b) 本公司

附註	就股份 獎勵計劃						保留溢利/ (累計虧損)	總計
	股份溢價賬 人民幣千元	持有之股份 人民幣千元	繳足盈餘 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		
於二零一一年一月一日	1,266,718	-	3,260,270	2,649	-	(7,950)	(27,018)	4,494,669
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	(236,991)	36,003	(200,988)
行使超額配股權發行新股份	21,467	-	-	-	-	-	-	21,467
發行股份開支	(539)	-	-	-	-	-	-	(539)
以權益結算的購股權安排	29	-	-	5,721	-	-	-	5,721
二零一一年中期股息	11	(79,057)	-	-	-	-	-	(79,057)
擬派二零一一年末期股息	11	(132,035)	-	-	-	-	-	(132,035)
擬派二零一一年特別股息	11	(161,377)	-	-	-	-	-	(161,377)
於二零一一年十二月三十一日及 於二零一二年一月一日	915,177	-	3,260,270	8,370	-	(244,941)	8,985	3,947,861
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	1,248	244,528	245,776
以權益結算的購股權安排	29	-	-	8,346	-	-	-	8,346
就股份獎勵計劃購買的股份	30	-	(56,756)	-	-	-	-	(56,756)
以股權結算的股份獎勵計劃	30	-	26,251	-	22,985	-	-	49,236
已宣派二零一一年末期股息		910 <sup>#</sup>	-	-	-	-	-	910
二零一一年特別股息		1,112 <sup>#</sup>	-	-	-	-	-	1,112
二零一二年中期股息	11	(112,593)	-	-	-	-	-	(112,593)
擬派二零一二年末期股息	11	(189,933)	-	-	-	-	-	(189,933)
擬派二零一二年特別股息	11	(224,024)	-	-	-	-	-	(224,024)
於二零一二年十二月三十一日	390,649	(30,505)	3,260,270	16,716	22,985	(243,693)	253,513	3,669,935

<sup>#</sup> 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。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 31. 儲備(續)

### (b) 本公司(續)

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。

## 32. 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。

## 33. 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。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	<b>52,020</b>	27,089	<b>425</b>	222
兩年至五年(包括首尾兩年)	<b>48,084</b>	56,411	<b>284</b>	—
五年後	<b>7</b>	1,873	<b>—</b>	—
	<b>100,111</b>	85,373	<b>709</b>	222

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 34. 承擔

除上文附註33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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已訂約但尚未撥備：				
無形資產	1,826	198	-	-
物業、廠房及設備	84,866	4,246	-	2,106
	86,692	4,444	-	2,106

## 35. 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	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
向董事共同控制的一間公司採購	(i)	2,354	-
關連人士*：			
— 銷售原材料	(ii)	-	16
— 提供生產服務	(iii)	-	57
— 提供銷售代理服務	(iv)	-	232
— 購買製成品	(v)	-	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。關連人士交易亦構成根據上市規則第十四A章所定義的持續關連交易。
- (ii) 原材料乃按成本出售。
- (iii) 生產服務乃根據雙方協定的條款進行。
- (iv) 銷售代理服務乃根據雙方協定的條款提供。
- (v) 採購乃根據雙方協定的條款進行。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 35. 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(二零一一年：無)。

### (c) 本集團主要管理層人員薪酬

除附註8(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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
短期僱員福利	<b>38,516</b>	23,447
退休金計劃供款	<b>791</b>	1,000
以股權結算的購股權開支	<b>1,371</b>	1,438
以股權結算的股份獎勵計劃開支	<b>10,242</b>	–
已付主要管理人員的薪酬總額	<b>50,920</b>	25,885

## 36. 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	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應收款項及票據	20	<b>372</b>	9,721
計入預付款、按金及其他應收款項的金融資產	21	<b>62,640</b>	15,187
應收貸款	16	<b>123,081</b>	–
現金及現金等價物	22	<b>1,669,066</b>	1,814,101
非流動定期存款	22	<b>942,062</b>	160,000
		<b>2,797,221</b>	1,999,009

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 36. 金融工具(續)

### 金融資產－貸款及應收款項(續)

#### 本公司

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收附屬公司款項	18	<b>532,777</b>	55,951
計入預付款、按金及其他應收款項的金融資產	21	<b>4,644</b>	311
應收貸款	16	<b>123,081</b>	–
現金及現金等價物	22	<b>147,503</b>	951,638
		<b>808,005</b>	1,007,900

### 按攤銷成本計的金融負債

#### 本集團

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應付款項及票據	23	<b>263,118</b>	67,200
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	24	<b>207,295</b>	87,676
計息銀行借貸	25	<b>270,526</b>	–
		<b>740,939</b>	154,876

#### 本公司

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應付款項	23	<b>223,048</b>	26,915
應付附屬公司款項	18	<b>29,005</b>	27,676
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	24	<b>2,579</b>	4,438
計息銀行借貸	25	<b>270,526</b>	–
		<b>525,158</b>	59,029

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。

## 36. 金融工具(續)

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。估計公允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、應收貸款流動部份、現金及現金等價物、貿易應付款項及票據，以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。
- 非即期應收貸款及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。

## 37. 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、定期存款及銀行貸款。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利率風險、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：

### 利率風險

本集團就浮息工具面對現金流量利率風險，並就定息工具面臨公平值利率風險。

下表顯示在所有其他變數維持不變之情況下，假設於報告期末未償還的浮息借款於整個年度均未償還，本集團除稅前溢利對利率可能合理變動的敏感度。

	基點 增加／(減少)	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元
截至二零一二年十二月三十一日止年度	50	461
截至二零一二年十二月三十一日止年度	(50)	(461)
截至二零一一年十二月三十一日止年度	50	—
截至二零一一年十二月三十一日止年度	(50)	—

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 37. 金融風險管理目標及政策(續)

### 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。本集團約90.1% (二零一一年：87.4%) 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、美元及歐元計值的銀行結餘。此外，本集團亦向供應商提供以美元及丹麥克朗計值的貸款，並借入部份以美元計值之銀行借貸。本集團並無訂立任何外匯遠期合約以對沖外匯波動。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、港元及丹麥克朗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／ 丹麥克朗匯率 上升／(下降)比率	除稅前溢利增加／(減少)	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
倘人民幣兌美元轉弱	5	<b>1,815</b>	1,340
倘人民幣兌美元轉強	(5)	<b>(1,815)</b>	(1,340)
倘人民幣兌歐元轉弱	5	<b>(8,819)</b>	(1,082)
倘人民幣兌歐元轉強	(5)	<b>8,819</b>	1,082
倘人民幣兌港元轉弱	5	<b>1,515</b>	26
倘人民幣兌港元轉強	(5)	<b>(1,515)</b>	(26)
倘人民幣兌丹麥克朗轉弱	5	<b>3,650</b>	—
倘人民幣兌丹麥克朗轉強	(5)	<b>(3,650)</b>	—

### 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。

本集團其他金融資產(包括應收貸款、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。



## 37. 金融風險管理目標及政策(續)

### 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。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，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。於本年度，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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
總負債	1,210,740	460,506
總資產	3,533,392	2,438,066
資產負債比率	34%	19%

## 38. 報告期後事項

除附註30所披露者外，於二零一二年十二月三十一日後概無發生任何重大事項。

## 39. 核准財務報表

財務報表已於二零一三年三月十九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				二零一二年 人民幣千元
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	
<b>業績</b>					
收入	325,540	558,969	1,233,560	2,189,034	<b>3,381,901</b>
毛利	236,874	395,953	877,173	1,456,127	<b>2,228,946</b>
除稅前溢利	44,606	118,153	334,063	713,907	<b>1,050,573</b>
所得稅開支	(9,444)	(9,836)	(68,380)	(186,556)	<b>(307,467)</b>
年內溢利	35,162	108,317	265,683	527,351	<b>743,106</b>
以下應佔：					
母公司擁有人	35,066	108,317	265,683	527,351	<b>743,106</b>
非控股權益	96	—	—	—	<b>—</b>
	35,162	108,317	265,683	527,351	<b>743,106</b>
<b>母公司普通股權益持有人 應佔每股盈利(人民幣)</b>					
年內溢利					
— 基本	0.08	0.24	0.58	0.88	<b>1.24</b>
— 攤薄	0.08	0.24	0.58	0.86	<b>1.22</b>

# 五年財務概要

	於十二月三十一日				
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>資產、負債及非控股權益</b>					
非流動資產	27,869	29,755	39,857	287,701	<b>1,242,401</b>
流動資產	147,429	253,664	1,862,142	2,150,365	<b>2,290,991</b>
流動負債	(86,625)	(112,862)	(236,347)	(415,054)	<b>(1,133,251)</b>
非流動負債	-	-	(5,760)	(45,452)	<b>(77,489)</b>
資產淨值	88,673	170,557	1,659,892	1,977,560	<b>2,322,652</b>
以下應佔：					
母公司擁有人	88,422	170,557	1,659,892	1,977,560	<b>2,322,652</b>
非控股權益	251	-	-	-	-
	88,673	170,557	1,659,892	1,977,560	<b>2,322,652</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。





**BIOSTIME 合生元**

**Biostime International Holdings Limited**

**合生元國際控股有限公司**

