

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



## Biostime International Holdings Limited

### 合生元國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1112)

#### 截至二零一三年六月三十日止六個月之中期業績公佈

財務摘要	截至六月三十日止六個月		
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	變動百分比
收入	2,061,481	1,362,742	51.3%
毛利	1,369,597	893,596	53.3%
期內溢利	297,507	273,926	8.6%
不計發改委罰款的期內溢利	460,407	273,926	68.1%
每股基本盈利	人民幣0.50元	人民幣0.46元	8.7%
每股普通股中期股息	0.25港元	0.23港元	8.7%
每股普通股特別股息	0.19港元	—	—

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團錄得：

- 收入為人民幣2,061.5百萬元，較二零一二年同期收入人民幣1,362.7百萬元增加人民幣698.7百萬元或51.3%。
- 期內溢利為人民幣297.5百萬元，較二零一二年同期期內溢利人民幣273.9百萬元增加人民幣23.6百萬元或8.6%。
- 不計中華人民共和國國家發展和改革委員會（「發改委」）處以一次性罰款人民幣162.9百萬元，核心溢利為人民幣460.4百萬元，較二零一二年同期的人民幣273.9百萬元上升人民幣186.5百萬元或68.1%。
- 每股基本盈利由二零一二年同期的人民幣0.46元增加至人民幣0.50元，增加8.7%。用作計算截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月每股基本盈利的加權平均股數已經分別就股份獎勵計劃所購買的股份的加權平均數3,176,569及2,948,995股作出調整。
- 於二零一三年八月二十日，董事會決議於二零一三年九月二十七日或前後向於二零一三年九月六日名列本公司股東名冊的股東派發中期股息每股普通股0.25港元及特別股息每股普通股0.19港元。

合生元國際控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一三年六月三十日止六個月未經審核之中期綜合業績，連同二零一二年同期之比較數字如下：

### 中期簡明綜合全面收益表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
收入	5	2,061,481	1,362,742
銷售成本		(691,884)	(469,146)
毛利		1,369,597	893,596
其他收益及利益	5	61,780	21,633
銷售及分銷成本		(667,220)	(475,382)
行政開支		(78,782)	(49,825)
其他開支		(24,908)	(16,958)
違反反壟斷法的罰款	6	(162,900)	–
融資成本	7	(3,573)	(175)
除稅前溢利		493,994	372,889
所得稅開支	8	(196,487)	(98,963)
期內溢利		297,507	273,926
其他全面收益			
於後續期間重新分類至損益的 其他全面收益			
折算外幣報表產生的匯兌差額		495	4,246
期內全面收益總額		298,002	278,172
母公司擁有人應佔的期內溢利		297,507	273,926
母公司擁有人應佔期內全面收益總額		298,002	278,172
		人民幣	人民幣
母公司擁有人應佔每股盈利	10		
基本		0.50	0.46
攤薄		0.49	0.45

## 中期簡明綜合財務狀況表

二零一三年六月三十日

	附註	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		90,649	77,074
預付土地租賃款項		19,938	20,147
無形資產		3,674	1,151
應收貸款	13	90,984	110,484
按金		26,000	12,795
定期存款		994,180	942,062
遞延稅項資產		118,895	78,688
非流動資產總額		<u>1,344,320</u>	<u>1,242,401</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	11	762,005	523,267
貿易應收款項及應收票據	12	4,389	372
預付款、按金及其他應收款項		78,971	85,689
應收貸款	13	19,002	12,597
衍生金融工具	14	4,001	—
現金及現金等價物		1,573,701	1,669,066
流動資產總額		<u>2,442,069</u>	<u>2,290,991</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及票據	15	287,364	263,118
其他應付款項及應計費用	16	727,214	443,817
計息銀行貸款		405,151	270,526
應付稅項		109,213	155,790
流動負債總額		<u>1,528,942</u>	<u>1,133,251</u>
流動資產淨值		<u>913,127</u>	<u>1,157,740</u>
資產總額減流動負債		<u>2,257,447</u>	<u>2,400,141</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		53,718	77,489
資產淨值		<u>2,203,729</u>	<u>2,322,652</u>
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本		5,161	5,161
儲備		2,198,568	1,903,534
擬派股息		—	413,957
權益總額		<u>2,203,729</u>	<u>2,322,652</u>

## 中期簡明綜合財務報表附註

二零一三年六月三十日

### 1. 公司資料

合生元國際控股有限公司於二零一零年四月三十日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本集團主要從事高端嬰幼兒營養品及嬰幼兒護理用品的製造及銷售。

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

### 2. 編製基準及會計政策

該等本集團截至二零一三年六月三十日止六個月未經審核中期簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄16的適用披露規定以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。該等未經審核中期簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除非另有說明，所有數值均湊整至最接近的千位數。

編製該等未經審核中期簡明綜合財務報表使用的會計政策及編製基準與本集團截至二零一二年十二月三十一日止之年度綜合財務報表使用之編製基準及會計政策相同，惟下文附註3所披露之已經採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(亦包括國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)及衍生金融工具的會計政策除外。

該等未經審核中期簡明綜合財務報表並不包括本集團年度綜合財務報表要求的所有資料及披露，亦應與本集團截至二零一二年十二月三十一日止之年度綜合財務報表一併閱讀。

### 3. 會計政策及披露變動

本集團已於本期間之未經審核中期簡明綜合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—政府貸款
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
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表
國際財務報告準則第11號	合營安排
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益
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
國際財務報告準則第13號	公允值計量
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
國際會計準則第27號(經修訂)	單獨財務報表
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
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 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

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

此外，本集團本期間已應用衍生金融工具的會計政策。

#### 衍生金融工具

如果一份主合同中的嵌入式衍生金融工具與主合同的特性及風險不緊密相關，而主合同不被認定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產時，主合同中的嵌入式衍生金融工具將獨立按公允價值計價。嵌入式衍生金融工具的公允價值變動記入當期綜合收益表。只有在合同條款有重大改變從而對未來現金流有重大修正時，才會對該合同進行重新評估。

### 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，並有以下五個報告經營分部：

- (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，生產適合七歲以下兒童的嬰幼兒配方奶粉及適合孕婦及哺乳母親的配方奶粉；
- (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、孕婦及哺乳期母親的微囊乳鈣咀嚼片及DHA咀嚼丸／軟膠囊。

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

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

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，概無來自於單一外部客戶交易產生的收入佔本集團總收入的10%或以上。

截至二零一三年

六月三十日止六個月

(未經審核)

	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
分部收入：							
對外部客戶銷售	<u>228,306</u>	<u>1,682,183</u>	<u>61,397</u>	<u>63,442</u>	<u>26,153</u>	<u>-</u>	<u>2,061,481</u>
分部業績	177,619	1,104,814	35,163	35,190	16,811	-	1,369,597
對賬：							
利息收益							43,928
其他收益及未分配利益							17,852
企業及其他未分配開支							(933,810)
融資成本							(3,573)
除稅前溢利							<u>493,994</u>
其他分部資料：							
折舊及攤銷	<u>1,098</u>	<u>394</u>	<u>361</u>	<u>77</u>	<u>156</u>	<u>10,930</u>	<u>13,016</u>
存貨撇減／(撥回)至 可變現淨值	<u>(34)</u>	<u>998</u>	<u>23</u>	<u>(551)</u>	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>443</u>
資本支出*	<u>314</u>	<u>-</u>	<u>87</u>	<u>11</u>	<u>67</u>	<u>28,408</u>	<u>28,887</u>

截至二零一二年  
六月三十日止六個月  
(未經審核)

	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	164,461	1,094,732	54,361	32,760	16,428	-	1,362,742
<b>分部業績</b>	125,569	711,414	31,376	14,945	10,292	-	893,596
<b>對賬：</b>							
利息收益							15,784
其他收益及未分配利益							5,849
企業及其他未分配開支							(542,165)
融資成本							(175)
除稅前溢利							372,889
<b>其他分部資料：</b>							
折舊及攤銷	1,443	990	483	76	343	7,040	10,375
存貨撇減／(撥回)至 可變現淨值	(57)	36	376	656	75	-	1,086
資本支出*	398	30	20	40	232	19,401	20,121

\* 資本支出包括添置物業、廠房及設備以及電腦軟件。

## 5. 收入、其他收益及利益

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

本集團的收入、其他收益及利益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
收入		
銷售貨品	<b>2,061,481</b>	<b>1,362,742</b>
其他收益及利益		
利息收益	<b>43,928</b>	15,784
外匯利益	<b>17,283</b>	-
保本存款投資的利益	-	5,419
其他	<b>569</b>	430
	<b>61,780</b>	<b>21,633</b>

## 6. 違反反壟斷法的罰款

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
違反反壟斷法的罰款	<b>162,900</b>	-

於二零一三年六月三十日，本公司之全資附屬公司廣州市合生元生物製品有限公司（「廣州合生元」）由於涉嫌違反《中華人民共和國反壟斷法》（「中國反壟斷法」）第十四條的規定而受到中華人民共和國國家發展和改革委員會（「發改委」）的調查（「調查」）。於二零一三年八月六日，調查已完結，以及廣州合生元收到發改委發出有關調查的《行政處罰決定書》（「決定書」）。根據決定書，由於廣州合生元在與其經銷商的經銷協議中約定固定產品價格，違反了中國反壟斷法第十四條的規定，故根據中國反壟斷法第四十六條被處以人民幣162.9百萬元的罰款。本集團已於截至二零一三年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務報表記錄此罰款。



## 7. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款利息	<u>3,573</u>	<u>175</u>

## 8. 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
即期－期內稅項		
中國大陸	206,908	121,107
香港	4,217	—
遞延	(14,638)	(22,144)
期內稅項總額	<u>196,487</u>	<u>98,963</u>

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

香港利得稅按估計應課稅溢利的16.5%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期內應課稅溢利，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」)，於其首個抵扣結轉稅項虧損的應課稅溢利年度起兩年內免繳企業所得稅，並有權於其後三年享受稅項減半(「外資企業稅務優惠期」)。合生元健康的首個溢利年度為截至二零零八年十二月三十一日止年度，該年度亦是其外資企業稅務優惠期的首個年度。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年度分別按11%、12%及12.5%的優惠稅率繳納企業所得稅，而截至二零一三年十二月三十一日止年度的稅率則為25%。

### 法國企業所得稅

鑒於本集團於截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月並無在法國產生任何應課稅溢利，因此並無就法國企業所得稅作出撥備。

## 9. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
期內已宣派及派付的普通股股息：		
二零一二年末期股息－每股普通股0.39港元 (二零一一年：0.27港元)	188,897	131,125
二零一二年特別股息－每股普通股0.46港元 (二零一一年：0.33港元)	222,803	160,265
	<u>411,700</u>	<u>291,390</u>
中期報告日期後宣派的普通股股息：		
中期股息－每股普通股0.25港元(二零一二年：0.23港元)	119,481	112,593
特別股息－每股普通股0.19港元(二零一二年：無)	90,806	—
	<u>210,287</u>	<u>112,593</u>

附註：二零一三年普通股中期股息及特別股息人民幣210,287,000元乃撇除根據股份獎勵計劃而持有之股份之股息人民幣555,000元後計算。

於二零一三年八月二十日，董事會宣派中期股息每股普通股0.25港元及特別股息每股普通股0.19港元。由於該普通股中期股息及特別股息乃於中期報告日期後宣派，故有關股息並未於二零一三年六月三十日確認為負債。

## 10. 母公司擁有人應佔每股盈利

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
<b>盈利</b>		
用作計算每股基本盈利的母公司擁有人應佔期內溢利	<b>297,507</b>	273,926
		股份數目
<b>股份</b>		
已發行普通股加權平均數	<b>602,294,000</b>	602,294,000
股份獎勵計劃下購買之股份之加權平均數	<b>(3,176,569)</b>	(2,948,995)
用作計算每股基本盈利之已發行普通股 經調整加權平均數	<b>599,117,431</b>	599,345,005
攤薄影響 — 普通股加權平均數：		
購權股及獎勵股份	<b>13,898,917</b>	12,180,396
用作計算每股攤薄盈利之已發行普通股 經調整加權平均數	<b>613,016,348</b>	611,525,401

期內每股攤薄盈利的計算乃基於母公司普通股權持有人應佔期內溢利。於計算時所採用的普通股加權平均數為期內已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。

## 11. 存貨

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	174,307	185,647
付運中的原材料	417,107	277,425
在製品	5,129	2,486
製成品	165,462	57,709
	<u>762,005</u>	<u>523,267</u>

## 12. 貿易應收款項及應收票據

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	4	272
應收票據	4,385	100
	<u>4,389</u>	<u>372</u>

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

貿易應收款項為無抵押及免息款項。

應收票據代表於中國大陸的銀行發行的無息銀行承兌票據。

於二零一三年六月三十日，貿易應收款項及應收票據按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	3,802	150
一至三個月	585	134
三個月以上	2	88
	<u>4,389</u>	<u>372</u>

以上賬齡分析包括應收票據結餘人民幣4,385,000元（二零一二年十二月三十一日：人民幣100,000元）。

### 13. 應收貸款

			二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收貸款的即期部分			19,002	12,597
長期應收貸款			90,984	110,484
			<b>109,986</b>	<b>123,081</b>
	實際利率	到期日	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
以美元(「美元」)計值	3.00%	二零一八年十二月前 分期償還	29,109	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	80,877	89,139
應收貸款總額			<b>109,986</b>	<b>123,081</b>

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。應收貸款的即期及非即期部分的賬面值與各自的公允值相若。

以美元計值的應收貸款可由期權持有人於到期前隨時兌換為未上市借方的股本權益，惟不得超過借方已發行股本權益的49%。可換股貸款在到期前於某些情況下可以贖回。

可換股貸款分為兩個組成部份：債務部份及兌換權部份。本集團已分別將債務部份及兌換權部份分類為應收貸款及衍生金融工具。兌換權於收購日期及二零一三年六月三十日的公允值分別為人民幣4,518,000元及人民幣4,001,000元(附註14)。

#### 14. 衍生金融工具

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收貸款所嵌入的兌換權	<b>4,001</b>	-

本集團已向一名供應商提供帶兌換權的貸款，詳情見中期簡明綜合財務報表附註13。本集團已將兌換權部份分類為衍生金融工具。兌換權於收購日期及二零一三年六月三十日的公允值分別為人民幣4,518,000元及人民幣4,001,000元。本集團錄得未變現虧損人民幣517,000元。二項樹模型被用於應收可換股貸款的兌換權部份的估值。公允值的估計乃考慮以下主要假設：

	二零一三年六月三十日
波幅	27%
無風險利率	1.41%
風險貼現率	8.04%

#### 15. 貿易應付款項及應付票據

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	279,767	262,170
應付票據	7,597	948
	<b>287,364</b>	<b>263,118</b>

於二零一三年六月三十日，貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	280,373	244,842
一至三個月	3,669	17,847
三個月以上	3,322	429
	<b>287,364</b>	<b>263,118</b>

貿易應付款項為免息款項。貿易採購的平均信用期為30至90日。

## 16. 其他應付款項及應計費用

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
客戶墊款	60,370	25,233
應付工資及福利	137,378	80,099
應計費用	185,033	198,257
其他應付稅項	44,462	90,095
遞延收益	121,369	33,381
其他應付款項*	178,602	16,752
	<u>727,214</u>	<u>443,817</u>

上述結餘為免息款項，且並無固定還款期。

\* 於二零一三年六月三十日之結餘包括本集團的一間全資附屬公司違反中國反壟斷法而根據發改委發出的決定書須繳交的罰金人民幣162.9百萬元的應計費用(附註6)。

## 業務回顧

憑藉高度的市場聲譽及已建立的市場領先地位，本集團繼續實現強勁的業績，收入及盈利能力不斷提升。截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團錄得收入人民幣2,061.5百萬元，較去年同期上升51.3%。截至二零一三年六月三十日止六個月，期內溢利達人民幣297.5百萬元，較去年同期上升8.6%。不計中華人民共和國（「中國」）國家發展和改革委員會（「發改委」）處以一次性罰款人民幣162.9百萬元，截至二零一三年六月三十日止期間的核心溢利為人民幣460.4百萬元，較去年同期大幅上升68.1%。

本集團致力於在中國提供高端嬰幼兒營養品及嬰幼兒護理用品，包括優質高端嬰幼兒配方奶粉。截至二零一三年六月三十日止六個月，嬰幼兒配方奶粉的收入達人民幣1,682.2百萬元，較去年同期大幅上升53.7%，佔本集團收入總額的81.6%。高端及超高端嬰幼兒配方奶粉的收入均呈報強勁增長，較去年同期分別上升64.4%及40.3%。儘管中國業內競爭激烈，得益於本集團實行獨特的會員數據庫營銷策略，本集團保持令人矚目的增長，並進一步加強本集團於高端嬰幼兒配方奶粉市場的地位。於截至二零一三年六月三十日止六個月，高端嬰幼兒配方奶粉的收入佔嬰幼兒配方奶粉總收入上升至59.3%，較截至二零一二年六月三十日止六個月55.4%有所上升。本集團超高端及高端嬰幼兒配方奶粉分部將持續增長。

益生菌仍然是本集團的第二大業務分部。於截至二零一三年六月三十日止期間，本集團推出高端食品級益生菌產品－合生元兒童益生菌粉，它是益生菌銷售增長的新動力。藉此新產品，本集團增加益生菌產品類別的分銷率及滿足高端消費者的多元需求。益生菌的收入由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣164.5百萬元上升38.8%至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣228.3百萬元，佔本集團收入總額的11.1%。

截至二零一三年六月三十日止六個月，葆艾™品牌旗下的嬰幼兒護理產品的收入達人民幣63.4百萬元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣32.8百萬元快速上升93.7%。

媽媽100會員平台對本集團的成功繼續起到關鍵作用。於期內，本集團通過這個綜合數據庫營銷平台，繼續加強交叉銷售及數據庫營銷。於二零一三年六月三十日，媽媽100的活躍會員數目增加至1,730,427人，較二零一二年六月三十日上升46.7%。截至二零一三年六月三十日止六個月，按會員積分計算的媽媽100活躍會員銷售佔本集團收入總額約90.6%。



截至二零一三年上半年末，VIP嬰童專賣店、商場超市及於藥房的媽媽100會員專區的數目分別增加至11,402、4,382、及822間，較二零一二年六月三十日分別上升37.0%、31.4%及36.8%。透過精準的實時分銷管理系統，本集團在分銷商層面密切監察其產品的存貨及物流情況，藉以避免渠道之間的衝突及壓貨。

為了配合本集團於中國提供優質的高端嬰幼兒配方奶粉的策略，本集團已加強與上游供應商的合作，確保優質產品有充足及穩定的供應，以及繼續升級嬰幼兒配方奶粉的生產技術及創新配方。於二零一三年三月，本集團與法國著名奶製品生產商La Laiterie de Montaigu續簽嬰幼兒配方奶粉生產協議，由二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日止為期三年。於二零一三年七月，本集團與法國著名奶製品生產商Isigny Sainte Mère（「ISM」）簽署框架協議，內容有關本集團於ISM的股權投資及向ISM提供資金以擴大ISM嬰幼兒配方奶粉的產能，及進一步加強向本集團長期穩定供應優質嬰幼兒配方奶粉。

於二零一三年六月，中國發改委對本公司的一間全資附屬公司廣州市合生元生物製品有限公司（「廣州合生元」）展開反壟斷調查。在應對調查的過程中，本集團立即修訂對原經銷協議中涉及的固定價格及最低價格及其相關的條款以符合中國反壟斷法，並安排重新簽訂經銷協議。此外，本集團實施一系列的消費者回饋活動，其中，自二零一三年七月十日起，嬰幼兒配方奶粉產品的消費者獲額外贈送50%積分。為深入回饋本集團產品的消費者及進一步提升業務合作夥伴的信心，本集團降低10個單位產品嬰幼兒配方奶粉產品的出廠價格及建議零售價，由二零一三年七月二十七日起生效。本集團相信，該等措施將會增加銷量，且部分抵銷由降低出廠價格對收入造成的影響。

## 前景

於二零一三年上半年，本集團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。本集團亦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。展望二零一三年下半年，本集團將加快流動應用程式的升級，使會員能夠直接透過流動應用程式訂購及付款。

為了滿足高端消費者選擇嬰幼兒配方奶粉的不同需求，本集團將於二零一三年下半年在高端市場分部推出新品牌嬰幼兒配方奶粉—素加。新品牌將集中於提升營養及補充本集團現有的嬰幼兒配方奶粉產品組合。

## 經營業績

### 收入

本集團的收入由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣1,362.7百萬元上升51.3%至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣2,061.5百萬元。收入增長乃主要由於嬰幼兒配方奶粉的銷售繼續錄得強勁增長。下表載列本集團於所示期間按產品分部劃分的收入：

	截至六月三十日止六個月		
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	增長百分比
益生菌	228,306	164,461	38.8%
嬰幼兒配方奶粉	1,682,183	1,094,732	53.7%
乾製嬰幼兒食品	61,397	54,361	12.9%
嬰幼兒護理用品	63,442	32,760	93.7%
營養補充劑	26,153	16,428	59.2%
合計	<b>2,061,481</b>	<b>1,362,742</b>	<b>51.3%</b>

### 益生菌

益生菌的收入由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣164.5百萬元上升38.8%至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣228.3百萬元。收入增加乃主要由於在二零一三年新推出的高端食品級益生菌產品—合生元兒童益生菌粉，是銷售增長的新動力。收入增加亦得益於一系列營銷活動促進銷量增加。

### 嬰幼兒配方奶粉

嬰幼兒配方奶粉的收入由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣1,094.7百萬元上升53.7%至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣1,682.2百萬元。上升主要由於媽媽100活躍會員人數增加以及不斷提升的市場信譽帶動銷量增加。於截至二零一三年六月三十日止六個月，高端及超高端嬰幼兒配方奶粉的收入，較去年同期分別上升64.4%及40.3%。於截至二零一三年六月三十日止六個月，高端嬰幼兒配方奶粉的收入佔嬰幼兒配方奶粉總收入的59.3%，較截至二零一二年六月三十日止六個月55.4%有所上升。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

乾製嬰幼兒食品的收入由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣54.4百萬元上升12.9%至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣61.4百萬元。收入上升乃主要由於銷量持續增長所致。

### 嬰幼兒護理產品

由於於二零一二年十月新推出的葆艾簡護系列，嬰幼兒護理產品的收入由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣32.8百萬元上升93.7%至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣63.4百萬元。收入增長亦有賴於精準的數據庫營銷及交叉銷售策略。

### 營養補充劑

營養補充劑的收入由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣16.4百萬元上升59.2%至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣26.2百萬元。營養補充劑是擴大本集團產品組合的一個重要分部。

### 毛利及毛利率

毛利由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣893.6百萬元上升53.3%至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣1,369.6百萬元。毛利率由截至二零一二年六月三十日止六個月的65.6%上升0.8個百分點至截至二零一三年六月三十日止六個月的66.4%。毛利率上升乃主要由於產品組合的影響、規模經濟及經營效益改善及有效的成本控制措施。

### 其他收益及利益

截至二零一三年六月三十日止六個月，其他收益及利益為人民幣61.8百萬元。其他收益及利益主要包括利息收益人民幣43.9百萬元、匯兌利益淨額人民幣17.3百萬元及其他。截至二零一三年六月三十日止六個月，其他收益及利益較去年同期上升185.6%。上升乃主要由於截至二零一三年六月三十日止六個月的利息收益增加及錄得的匯兌利益淨額，而截至二零一二年六月三十日止六個月則錄得匯兌虧損淨額。

### 銷售及分銷成本

於截至二零一三年六月三十日止六個月期間，本集團繼續激發銷售團隊的積極性、加大對消費者溝通及建立品牌的投資力度。截至二零一三年六月三十日止六個月，銷售及分銷成本為人民幣667.2百萬元，較去年同期上升40.4%。增加主要由於宣傳及廣告開支、與表現掛鈎的花紅及辦公室開支增加。銷售及分銷成本佔收入的百分比由截至二零一二年六月三十日止六個月的34.9%下降至二零一三年比較期間的32.4%，此乃由於透過媽媽100會員計劃有效推行數據庫營銷活動。

## 行政開支

截至二零一三年六月三十日止六個月的行政開支為人民幣78.8百萬元，較截至二零一二年六月三十日止六個月上升58.1%，與業務增長一致。行政開支佔收入的百分比由截至二零一二年六月三十日止六個月的3.7%輕微上升至截至二零一三年六月三十日止六個月的3.8%。

## 其他開支

截至二零一三年六月三十日止六個月，其他開支為人民幣24.9百萬元，主要包括研發支出人民幣19.1百萬元及其他。截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團繼續實行與歐洲嬰幼兒配方奶粉供應商共同發展的策略，向中國消費者提供安全優質的嬰幼兒配方奶粉。研發支出佔收入的百分比由截至二零一二年六月三十日的0.6%增至截至二零一三年六月三十日止六個月的0.9%。

## 違反反壟斷法的罰款

於二零一三年六月，本公司之全資附屬公司廣州合生元由於涉嫌違反《中華人民共和國反壟斷法》（「中國反壟斷法」）第十四條的規定而受到發改委的調查。於二零一三年八月六日，調查完結及廣州合生元收到發改委發出有關調查的《行政處罰決定書》（「決定書」）。根據決定書，發改委裁定，由于廣州合生元在與其經銷商的經銷協議中約定固定產品價格，違反了中國反壟斷法第十四條的規定，故根據中國反壟斷法第四十六條被處以人民幣162.9百萬元的罰款。本集團已於截至二零一三年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務報表記錄此罰款。本集團將不斷完善和持續提高其內部控制水平，確保其各項經營決策均符合中國法律法規。

## 所得稅開支

實際所得稅稅率由去年比較期間的26.5%上升至截至二零一三年六月三十日止六個月的39.8%。上升主要由於(i)中國發改委處以一次性罰款影響約8.2個百分點，根據現行中國稅務條例，此罰款須繳付所得稅；(ii)合生元(廣州)健康產品有限公司的企業所得稅稅率增加至25.0%，該公司於二零一二年享有12.5%的優惠企業所得稅稅率；及(iii)本公司於中國內地的附屬公司的保留溢利分派增加導致預扣稅增加。由於本集團的除稅前溢利增加，所得稅開支由去年同期增加98.5%至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣196.5百萬元。

## 期內溢利

本集團錄得期內溢利由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣273.9百萬元增加8.6%至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣297.5百萬元。不計中國發改委處以一次性罰款人民幣162.9百萬元，截至二零一三年六月三十日止期間的溢利為人民幣460.4百萬元，較去年同期上升68.1%。根據相同基準計算，純利率由截至二零一二年六月三十日止六個月的20.1%上升2.2個百分點至截至二零一三年六月三十日止六個月的22.3%。純利率上升乃主要由於銷售及分銷成本及行政開支佔收入的百分比下降所致。

## 流動資金及資本資源

### 經營活動

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團於經營活動所得現金流量淨額為人民幣265.7百萬元，包括經營業務所得現金人民幣572.7百萬元，部分由已付所得稅人民幣307.0百萬元所抵銷。本集團的經營業務所得現金包括來自經營活動的現金流人民幣496.0百萬元（未計及營運資金調整）及營運資金正變動淨額人民幣76.7百萬元。

### 投資活動

截至二零一三年六月三十日止六個月，投資活動所得現金流入淨額為人民幣324.7百萬元。不計到期定期存款流入淨額人民幣329.7百萬元，投資活動所用現金流出淨額為人民幣5.0百萬元，主要包括：(i)在建工程及採購物業、廠房及設備流出人民幣42.2百萬元；而(ii)部分被到期定期存款收取的利息人民幣33.7百萬元，及收到的應收貸款還款人民幣3.5百萬元所抵銷。

### 融資活動

截至二零一三年六月三十日止六個月，融資活動所用現金淨額為人民幣314.5百萬元，主要反映(i)用作分派截至二零一二年十二月三十一日止年度末期及特別股息的融資活動現金流出人民幣411.7百萬元；及(ii)根據股份獎勵計劃購買之股份人民幣33.9百萬元；而(iii)部分被銀行貸款淨所得款人民幣134.6百萬元所抵銷。

### 營運資金周期

本集團的現金周期由截至二零一二年六月三十日止六個月的89日增至截至二零一三年六月三十日止六個月的95日。

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月貿易應收款項及應收票據的平均周轉日分別為零日及1日。



存貨的平均周轉日由截至二零一二年六月三十日止六個月的126日增加至截至二零一三年六月三十日止六個月的167日，主要由於(i) AQSIQ<sup>(2)</sup>轄下的CIQ<sup>(1)</sup>對進口貨物實施更嚴格的質量檢驗程序；(ii)採購將於二零一三年下半年推出的新系列嬰幼兒配方奶粉。不計採購的新系列嬰幼兒配方奶粉，截至二零一三年六月三十日止六個月存貨的平均周轉日約為157日；及(iii)增加存貨量以滿足不斷上升的市場需求。不計付運中的原材料，存貨的平均周轉日由截至二零一二年六月三十日止六個月的108日減少至截至二零一三年六月三十日止六個月的77日。

貿易應付款項及票據的平均周轉日由截至二零一二年六月三十日止六個月的38日延長至截至二零一三年六月三十日止六個月的72日。延長的原因主要是於期末貿易應付款項增加，但貿易應付款項仍於信貸期內。供應商的平均信貸期約為50日。

## 存貨

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	174,307	185,647
付運中的原材料	417,107	277,425
在製品	5,129	2,486
製成品	165,462	57,709
總計	762,005	523,267

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

## 現金及銀行結餘

於二零一三年六月三十日，本集團持有現金及現金等價物及在獲得時原到期日為三個月或以上的無抵押定期存款合共人民幣2,567.9百萬元，在扣除短期銀行貸款人民幣405.2百萬元後的現金淨額為人民幣2,162.7百萬元。

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。

## 計息銀行貸款

於二零一三年六月三十日，本集團尚未償還的計息銀行貸款為人民幣405.2百萬元，全部須於一年內償還。負債比率為10.7%。負債比率按借貸總額除以資產總額計算。

## 人力資源

於二零一三年六月三十日，本集團在中國大陸、香港及法國共有約2,600名僱員。為了支持快速增長，本集團一直增加發展及挽留適當人才的投資、提供有競爭力的薪酬、各項培訓及教育機會。此外，自從本公司成為上市公司後，本集團逐步制定及落實獎勵制度以吸引及挽留有才幹的員工。截至二零一三年六月三十日，本集團已根據購股權計劃合共授出15,782,130份購股權及根據股份獎勵計劃合共授出5,290,508股股份。

## 股息

董事會已議決宣派中期股息每股普通股0.25港元及特別股息每股普通股0.19港元，相當於本集團截至二零一三年六月三十日止期間可供分派之溢利中約70.0%。中期股息及特別股息將於二零一三年九月二十七日或前後派付予於二零一三年九月六日名列本公司股東名冊的股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一三年九月四日至二零一三年九月六日(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轉讓手續。為符合獲發中期股息及特別股息的資格，須不遲於二零一三年九月三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舖。

## 企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄十四所載之企業管治守則(「企業管治守則」)作為其企業管治的守則。惟下文所披露有關守則條文第A.2.1之偏離者除外，本公司已於截至二零一三年六月三十日止六個月整段期間遵守企業管治守則內的守則條文。

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

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

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

### **證券交易之標準守則**

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

經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認，於截至二零一三年六月三十日止六個月，彼等一直遵守公司守則及標準守則。

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

據本公司所知，於截至二零一三年六月三十日止六個月，有關僱員概無違反僱員書面指引。

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

### **審核委員會**

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



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

審核委員會已舉行多次會議以討論審核、內部監控及財務報告事宜，包括審閱本集團截至二零一三年六月三十日止六個月之中期業績及未經審核中期簡明綜合財務報表。

#### **購買、出售或贖回本公司之上市證券**

於截至二零一三年六月三十日止六個月內，根據本公司之指示，股份獎勵計劃受託人以總代價約41,895,000港元於聯交所購入本公司合共1,412,000股普通股。

除上文所披露者外，概無本公司或任何其附屬公司於截至二零一三年六月三十日止六個月內購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

#### **刊發中期業績公告及中期報告**

此中期業績公告於本公司網站([www.biostime.com.cn](http://www.biostime.com.cn))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))發佈。截至二零一三年六月三十日止六個月的中期報告載有上市規則附錄十六規定之所有資料，將寄發予本公司股東，並於適當時候登載上述網站。

承董事會命  
合生元國際控股有限公司  
羅飛  
主席

香港，二零一三年八月二十日

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