

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

本公告僅供參考，並不構成邀請或招攬收購、購買或認購證券的要約，亦非訂立協議進行任何上述事情的邀請，亦非旨在徵求要約收購、購買或認購任何證券。

本公告並不構成在美國境內或在任何其他司法管轄區提呈出售要約或招攬購買任何證券的要約，倘未根據任何有關司法管轄區的證券法辦理登記或未獲批准而於上述地區進行上述要約、招攬或出售即屬違法。本公告所述的證券將不會根據經修訂的一九三三年美國證券法（「**美國證券法**」）登記，亦不得在美國境內或向任何美籍人士（定義見美國證券法S規例（「**S規例**」））作出要約或出售，惟根據美國證券法登記規定獲豁免或毋須遵守美國證券法的登記規定進行的交易除外。本公司（定義見本公告）不會於美國進行任何公開發售證券。



（於開曼群島註冊成立的有限公司）

（股份代號：01112）

以現金購回

本公司3,100,000,000港元

於二零一九年到期的零票息可換股債券的要約

及

建議優先票據發售

本公告由合生元國際控股有限公司（「本公司」）根據上市規則第13.09條及香港法例第571章證券及期貨條例第XIVA部的內幕消息條文而作出。

於二零一六年六月六日，本公司開始進行要約，以現金購回其3,100,000,000港元於二零一九年到期的零票息可換股債券（「**可換股債券**」）（「**要約**」）。要約將向身處美國境外的債券持有人作出。於進行要約的同時，本公司建議進行優先票據（「**優先票據**」）的國際發售。優先票據將由本公司若干附屬公司（「**附屬公司擔保人**」）擔保。根據託管協議（「**託管協議**」），優先票據所得款項淨

額將存入託管賬戶(「**託管賬戶**」)。根據託管押記(「**託管押記**」)，優先票據將以託管賬戶的抵押權益作抵押，其次以本公司資產(位於中國的任何資產除外)的浮動押記或附屬公司股本作抵押。抵押品將以可換股債券按相同比例分享。機構發售中優先票據將僅會依據美國證券法第144A條向在美國的合資格機構買家發售及出售，以及依據S規例在美國境外發售及出售(「**建議優先票據發售**」)。

有關要約條款及條件的詳細說明，可換股債券持有人應參閱本公司今日發出的交回要約備忘錄。要約須待(其中包括)建議優先票據發售完成後，方可作實。本公司擬將建議優先票據發售所得款項淨額(將存入託管賬戶)用於購回可換股債券(包括透過發售)。

高盛已獲委任為建議優先票據發售的獨家全球協調人、獨家牽頭經辦人及獨家賬簿管理人。優先票據的定價(包括本金總額、發售價及利率)將透過由高盛協調進行的累計投標方式釐定。於本公告日期，優先票據的本金總額、發售價、利率及其他條款及條件尚未釐定。於確定優先票據的最終條款後，預期本公司、附屬公司擔保人及高盛將會訂立購買協議(「**購買協議**」)及與優先票據有關的其他附帶文件。

有關建議優先票據發售，本公司將向若干機構投資者提供有關本集團的近期公司及財務資料，而有關資料可能毋須向公眾公開。本公告隨附有關近期資料摘錄，亦可於有關資料發放予機構投資者的大約同一時間於本公司網站 www.biostime.com 及聯交所網站 www.hkexnews.hk 瀏覽。

本公司已就優先票據於新交所的正式名單掛牌上市收到原則性批准。該原則性批准不應視為本公司、其附屬公司或優先票據的價值指標。新交所對本公告所作的任何聲明、所表達的任何意見或所載的任何報告的準確性概不承擔任何責任。本公司並無且不擬在香港尋求優先票據上市。

由於要約受若干條件所限，故未必會進行。由於在本公告日期尚未就建議優先票據發售訂立具約束力的協議，故建議優先票據發售未必會落實進行。本公司接納購回可換股債券並就其付款的責任須待建議優先票據發售完成後，方可作實。建議優先票據發售能否完成受多項因素所限，包括但不限於市場狀況、本公司的需求及投資者興趣。本公司投資者及股東於買賣本公司股份及其他證券時務請審慎行事。

倘已簽署購買協議，本公司將就要約及建議優先票據發售刊發進一步公告。

緒言

本公告由本公司根據上市規則第13.09條及香港法例第571章證券及期貨條例第XIVA部的內幕消息條文而作出。

於二零一四年二月，本公司發行可換股債券。於本公告日期，可換股債券的未償還本金總額為3,100,000,000港元。可換股債券於聯交所上市(股份代號：6024)，可換股債券的ISIN為XS1019149928。

要約及建議優先票據發售

緒言

於二零一六年六月六日，本公司開始進行要約，提出以現金購回其可換股債券。就根據要約有效交回並獲接納購回的每份本金額2,000,000港元的可換股證券，本公司將支付的金額將根據經修訂荷蘭式拍賣程序(「**經修訂荷蘭式拍賣程序**」)釐定。根據經修訂荷蘭式拍賣程序，本公司將按其全權酌情於要約屆滿後釐定(a)接納金額及(b)購回價，當中計及如此交回的可換股債券本金額及交回債券的債券持有人指定

(或按下文所述視作指定)的要約價。可換股債券的購回價將為可使本公司購回本金總額相等於接納金額的可換股債券的最低價格，且須為2,500港元的完整倍數。要約將向身處美國境外的債券持有人作出。

債券持有人應參閱本公司於二零一六年六月六日刊發的交回要約備忘錄所載要約條款及條件的全部詳情。本公司接納有效交回的可換股債券且於屆滿限期(定義見下文)或之前並無撤回接納取決於(其中包括)建議優先票據發售能否完成。

本公司已委任高盛為交易經理，委任滙豐為要約的交回代理。

於進行要約的同時，本公司建議進行優先票據的國際發售。優先票據將由附屬公司擔保人擔保。根據託管協議，優先票據所得款項淨額將存入託管賬戶。根據託管押記，優先票據將以託管賬戶的抵押權益作抵押，其次以本公司資產(位於中國的任何資產除外)的浮動押記或附屬公司股本作抵押。抵押品將以可換股債券按相同比例分享。機構發售中優先票據將僅會依據美國證券法第144A條向在美國的合資格機構買家發售及出售，以及依據S規例在美國境外發售及出售。

要約

交回要約備忘錄

要約於二零一六年六月六日上午九時正(香港時間)開始，並將於屆滿限期於二零一六年六月十四日下午十六時正(倫敦時間)屆滿(「**屆滿期限**」)，除非獲本公司延長或提早終止。倘屆滿期限獲延長或提早終止，本公司將刊發適當公告。於屆滿限期

前有效交回可換股債券(且並無有效撤回其交回指示)且其可換股債券獲接納購回的債券持有人將有權於結算日期就本公司接納的每份本金額2,000,000港元的可換股債券收取購回價，惟受交回要約備忘錄所載要約條款及條件所限。若干情況下可換股債券可按比例交回，進一步詳情載於交回要約備忘錄。

要約的最後結果(包括獲接納購回可換股債券的本金總額(如有))預期於二零一六年六月十五日公佈。本公司一經公佈最後結果，本公司根據要約條款對交回指示(定義見交回要約備忘錄)作出的接納將不可撤回並將僅受達成新發行條件(定義見下文)及交易條件(定義見下文)所規限。本公司所購回可換股債券將即時註銷。根據要約未獲有效交回及接納購回的可換股債券將仍屬未償還。

要約結算

除非本公司另行全權酌情延期外，要約的結算日期(「**結算日期**」)現時預期為二零一六年六月二十三日。本公司將於結算日期就獲接納購回的可換股債券向債券持有人支付購回價。

要約的條件

本公司接納購回根據要約有效交回的可換股債券並就其付款的責任須待交易條件(定義見下文)及其新發行條件(定義見下文)獲達成(或倘僅有交易條件，獲豁免)後，方可作實：

1. (i) 概無受任何法院或政府、監管或行政機構威脅、提起或待決的任何行動或訴訟而：(1)致使或尋求致使根據交回要約備忘錄所載條款及條件支付任何債券或接納任何可換股債券的付款屬非法；(2)將會或可能導致本公司購回任何可換股債券的能力有所延遲或受到限制；或(3)對本公司購回可換股債券的能力施加或尋求施加限制；(ii) 概無實際或受威脅的法律障礙以妨礙購回債券；及(iii) 概無變動或事態發展，包括潛在變動或事態發展，而對或可能對本公司或可換股債券的市價或價值有重大不利影響(「**交易條件**」)。

2. 優先票據於結算日期之前的定價、發行及結算(「**新發行條件**」)。

新發行條件未必會獲本公司豁免。

建議優先票據發售

目的

本公司建議向若干專業投資者進行優先票據的國際發售。於進行要約的同時，本公司建議進行優先票據的國際發售。優先票據將由附屬公司擔保人擔保。根據託管協議，優先票據所得款項淨額將存入託管賬戶。根據託管押記，優先票據將以託管賬戶的抵押權益作抵押，其次以本公司資產(位於中國的任何資產或附屬公司股本除外)的浮動押記作抵押。抵押品將以可換股債券按相同比例分享。機構發售中優先票據將僅會依據美國證券法第 144A 條在美國發售及出售，以及依據 S 規例在美國境外發售及出售。

高盛已獲委任為建議優先票據發售的獨家全球協調人、獨家牽頭經辦人及獨家賬簿管理人。優先票據的定價(包括本金總額、發售價及利率)將透過由高盛協調進行的累計投標方式釐定。於本公告日期，優先票據的本金總額、發售價、利率及其他條款及條件尚未釐定。於確定優先票據的最終條款後，預期本公司、附屬公司擔保人及高盛將會訂立購買協議及與優先票據有關的其他附帶文件。

優先票據及附屬公司擔保並無且不會根據美國證券法或任何州證券法登記，並正僅(i)依據第 144A 條向「合資格機構買家」(定義見美國證券法第 144A 條)(「**合資格機構買家**」)及(ii)依據美國證券法 S 規例於離岸交易中向美國境外的非美籍人士發售及出售。優先票據及附屬公司擔保概不會向香港公眾人士提呈發售，優先票據亦不會配售予本公司任何關連人士。

有關建議優先票據發售，本公司將向若干機構投資者提供有關本集團的近期公司及財務資料，而有關資料可能毋須向公眾公開。本公告隨附有關近期資料摘錄，亦可於有關資料發放予機構投資者的大約同一時間於本公司網站 www.biostime.com 及聯交所網站 www.hkexnews.hk 瀏覽。

進行建議優先票據發售的理由

本公司擬將建議優先票據發售所得款項淨額(將存入託管賬戶)用於購回可換股債券(包括透過發售)。

上市

本公司已就優先票據於新交所的正式名單掛牌上市收到原則性批准。該原則性批准不應視為本公司、其附屬公司或優先票據的價值指標。新交所對本公告所作的任何聲明、所表達的任何意見或所載的任何報告的準確性概不承擔任何責任。本公司並無且不擬在香港尋求優先票據上市。

一般資料

由於要約受若干條件所限，故未必會進行。由於在本公告日期尚未就建議優先票據發售訂立具約束力的協議，故建議優先票據發售未必會落實進行。本公司接納購回可換股債券並就其付款的責任須待建議優先票據發售完成後，方可作實。建議優先票據發售能否完成受市場狀況、本公司的需求及投資者興趣所限。本公司投資者及股東於買賣本公司股份及其他證券時務請審慎行事。

倘已簽署購買協議，本公司將就要約及建議優先票據發售刊發進一步公告。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「接納金額」	指	本公司所釐定根據要約有效交回而其將根據要約接納購回的可換股債券的本金總額(如有)
「收購事項」	指	本公司收購 Swisse 的 83% 股權
「董事會」	指	董事會
「債券持有人」	指	可換股債券持有人
「過橋貸款」	指	本公司訂立的融資協議，以就收購事項提供過橋融資
「股本」	指	發售備忘錄所界定的股本
「本公司」	指	合生元國際控股有限公司，根據開曼群島法律註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「可換股債券」	指	本公告所指明的可換股債券
「董事」	指	本公司董事
「交易經理」	指	名列交易經理協議的交易經理
「交易經理協議」	指	就要約訂立的交易經理協議
「高盛」	指	高盛(亞洲)有限責任公司
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區

「滙豐」	指	香港上海滙豐銀行有限公司
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「最高購回價」	指	每份本金額2,000,000港元的可換股債券2,150,000港元
「最低購回價」	指	每份本金額2,000,000港元的可換股債券2,110,000港元
「要約」	指	以現金購回可換股債券的要約
「發售備忘錄」	指	有關建議優先票據發售的發售備忘錄
「中國」	指	中華人民共和國(就本公告而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣)
「建議優先票據發售」	指	本公司對優先票據的國際發售
「購買協議」	指	將由本公司、附屬公司擔保人及高盛就建議優先票據發售擬訂立的協議
「購回價」	指	本公司就根據要約有效交回及獲其接納購回的每份本金額2,000,000港元的可換股債券而應付的金額，其將由本公司根據交回要約備忘錄所述方式釐定。為免生疑問，購回價不得低於最低購回價且不得高於最高購回價
「S規例」	指	美國證券法S規例
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「優先票據」	指	如本公告所述本公司將予發行的優先票據
「新交所」	指	新加坡證券交易所有限公司

「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司擔保」	指	附屬公司擔保人就優先票據所提供的擔保
「附屬公司擔保人」	指	擔保優先票據的本公司若干現有非中國附屬公司
「Swisse」	指	Swisse Wellness Group Pty Ltd
「交回指示」	指	交回要約備忘錄所載交回指示
「交回要約備忘錄」	指	有關要約的交回要約備忘錄
「交易條件」	指	交回要約備忘錄所載交易條件
「美國」	指	美利堅合眾國
「美國證券法」	指	一九三三年美國證券法(經修訂)
「美元」	指	美國法定貨幣美元

承董事會命
合生元國際控股有限公司
主席
羅飛

香港，二零一六年六月六日

於本公告日期，本公司執行董事為羅飛先生及Radek Sali先生；本公司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；及本公司獨立非執行董事為魏偉峰博士、陳偉成先生及蕭柏春教授。

其他資料

本其他資料所載有關本公司的財務資料乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製。我們的財務報表以人民幣記錄及公佈。除本其他資料另有說明者外，人民幣金額均按人民幣6.4778元兌1.00美元的匯率(即紐約聯邦儲備銀行就海關用途核准的二零一五年十二月三十一日紐約市中午人民幣電匯買入匯率)換算為美元。

截至二零一六年三月三十一日止三個月與截至二零一五年三月三十一日止三個月的經營業績比較

收入

嬰幼兒配方奶粉產品

截至二零一六年三月三十一日止三個月的嬰幼兒配方奶粉產品分部收益較去年同期的人民幣855.4百萬元(132.1百萬美元)減少人民幣117.8百萬元(18.2百萬美元)。此減少主要是由於因中端分部的競爭加劇導致ADiMIL™品牌產品的銷量及平均售價下降。由於預計到即將發生的法規變動預期會減少市場上的產品數量，分銷商減少彼等的存貨持有水平，從而導致我們的Biostime™及ADiMIL™品牌產品的銷量均減少。這其中部分被Biostime™品牌產品的平均售價增加所抵銷。

成人營養品和護理用品

截至二零一六年三月三十一日止三個月的成人營養品和護理用品分部收益較截至二零一五年三月三十一日止三個月的Swisse收益人民幣375.9百萬元(58.1百萬美元)增加人民幣225.0百萬元(34.7百萬美元)。此增加主要是由於中國對Swisse產品的基本需求持續增加帶來的銷量增加所致。

其他兒童產品

截至二零一六年三月三十一日止三個月的其他兒童產品收益較去年同期的人民幣140.3百萬元(21.7百萬美元)減少人民幣10.0百萬元(1.5百萬美元)。這主要是由於因透過電商渠道進口的成本較低紙尿褲的激烈競爭導致嬰兒護理產品銷量減少。益生菌補充劑分部的收益由截至二零一五年三月三十一日止三個月的人民幣83.3百萬元(12.9百萬美元)增加11.8%至截至二零一六年三月三十一日止三個月的人民幣93.2百萬元(14.4百萬美元)，此乃由於嬰幼兒配方奶粉產品分部的交叉銷售活動使得零售銷售增加。

其他收益及利益

我們於截至二零一六年三月三十一日止三個月的其他收益及利益為人民幣181.2百萬元(28.0百萬美元)或人民幣174.6百萬元(27.0百萬美元)(不包括Swisse)，而於截至二零一五年三月三十一日止三個月為人民幣32.1百萬元(5.1百萬美元)。此增加主要是由於就收購事項所訂立過橋貸款下已支取債務相關的外匯收益淨額所致。

銷售及分銷成本

我們於截至二零一六年三月三十一日止三個月的銷售及分銷成本較截至二零一五年三月三十一日止三個月減少人民幣119.9百萬元(18.4百萬美元)或減少32.8%(不包括Swisse)，因載入Swisse成本而使包括Swisse的銷售及分銷成本保持穩定。此減少主要是由於兒童營養及護理產品分部的宣傳及推廣成本因營銷時間分配不同而減少，同時我們的員工人數因我們在收購事項後於二零一五年最後一個季度進行重組而減少。

行政開支

我們的行政開支由截至二零一五年三月三十一日止三個月的人民幣34.5百萬元(5.3百萬美元)增至截至二零一六年三月三十一日止三個月的人民幣75.5百萬元(11.6百萬美元)或人民幣45.3百萬元(7.0百萬美元)(不包括Swisse)。因於二零一五年十二月二十九日向僱員授出的購股權產生的攤銷開支，我們的行政開支增加31.3%。

其他開支

我們的其他開支由截至二零一五年三月三十一日止三個月的人民幣42.8百萬元(6.6百萬美元)或人民幣25.4百萬元(3.9百萬美元)(不包括Swisse)減至截至二零一六年三月三十一日止三個月的人民幣31.5百萬元(4.9百萬美元)。此減少主要是由於因外幣換算影響導致二零一五年第一季度錄得外匯虧損淨額。

融資成本

截至二零一六年三月三十一日止三個月，我們的融資成本增至人民幣80.3百萬元(12.4百萬美元)，主要是由於有關就收購事項訂立的過橋貸款的利息開支增加。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一五年三月三十一日止三個月的人民幣44.9百萬元(6.9百萬美元)增至截至二零一六年三月三十一日止三個月的人民幣147.8百萬元(22.8百萬美元)或人民幣78.9百萬元(12.2百萬美元)(不包括Swisse)。此增加主要是由於我們的除稅前溢利因收購事項而增加。

期內溢利

我們的期內溢利由截至二零一五年三月三十一日止三個月的人民幣91.3百萬元(14.5百萬美元)增至截至二零一六年三月三十一日止三個月的人民幣429.3百萬元(66.3百萬美元)或人民幣288.2百萬元(或44.5百萬美元)(不包括Swisse)。此增加主要是由於成人營養品和護理用品分部的收益及毛利增加、外幣影響收入增加及實際稅率下降。剔除外匯收益淨額人民幣159.7百萬元(24.7百萬美元)後，我們截至二零一六年三月三十一日止三個月的期內溢利增至人民幣269.6百萬元或人民幣128.5百萬元(不包括Swisse)。

現金流量淨額

經營活動所得現金流量淨額

截至二零一六年三月三十一日止三個月，我們的經營活動所得現金流量淨額為人民幣514.7百萬元(79.5百萬美元)，主要受EBITDA表現所帶動。存貨相關現金流出人民幣102.7百萬元(15.9百萬美

元)主要是由於預計銷售水平持續較高而增加 Swisse™ 品牌產品的庫存，而貿易應收款項及應收票據現金流入人民幣204.6百萬元(31.6百萬美元)主要是季節性的結果。

投資活動所得現金流量淨額

截至二零一六年三月三十一日止三個月，我們的投資活動所得現金流量淨額為人民幣90.3百萬元(13.9百萬美元)。這包括收取與於期內屆滿的定期存款有關的現金利息人民幣118.2百萬元(18.2百萬美元)及我們就收購事項向賣方支付有關營運資金購買價格調整的人民幣132.0百萬元(20.4百萬美元)。

融資活動所得現金流量淨額

截至二零一六年三月三十一日止三個月，我們的融資活動所用現金流量淨額為人民幣251.7百萬元(38.9百萬美元)。此乃由於償還我們因定期存款所持資金產生的銀行貸款人民幣1,151.4百萬元(177.7百萬美元)。此現金流出主要被我們自並無延緩的已抵押定期存款收取的人民幣953.9百萬元(147.3百萬美元)所抵銷。

存貨

截至二零一六年三月三十一日，我們的存貨減值撥備為人民幣29.5百萬元(4.6百萬美元)。

貿易應收款項及應收票據

截至二零一六年三月三十一日，我們就貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項減值計提的撥備為人民幣5.2百萬元(0.8百萬美元)。該等撥備是與拖欠付款的客戶有關的個別減值應收款項而作出的撥備。我們並無就該等減值金額持有任何抵押品或其他抵押物。

貿易應付款項及應付票據

截至二零一六年三月三十一日，我們的貿易應付款項及應付票據為人民幣610.9百萬元(94.3百萬美元)。二零一六年第一季度的貿易應付款項及應付票據增加主要是由於 Swisse 業務的信用期較長。

其他應付款項及應計費用

截至二零一六年三月三十一日，我們的其他應付款項及應計費用為人民幣847.7百萬元(130.9百萬美元)。其他應付款項及應計費用減少主要是由於就收購事項向賣方支付的款項及支付於二零一五年末產生的若干營銷及推廣開支。

資本開支

截至二零一六年三月三十一日止三個月，我們的淨資本開支為人民幣39.9百萬元(6.2百萬美元)。

合生元國際控股有限公司
中期簡明綜合損益及其他全面收益表
截至二零一六年三月三十一日止三個月

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
收入	1,468,997	995,681
銷售成本	(521,960)	(428,795)
毛利	947,037	566,886
其他收益及利益	181,209	32,174
銷售及分銷成本	(362,742)	(362,692)
行政開支	(75,450)	(34,450)
其他開支	(31,549)	(42,751)
融資成本	(80,337)	(22,713)
應佔聯營公司虧損	(1,115)	(271)
除稅前溢利	577,053	136,183
所得稅開支	(147,768)	(44,867)
期內溢利	429,285	91,316
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	25,296	2,632
海外業務投資淨額產生的匯兌差額	195,183	—
期內全面收益總額	649,764	93,948
下列人士應佔：		
母公司擁有人	406,041	91,316
非控股權益	23,244	—
	429,285	91,316
下列人士應佔全面收益總額：		
母公司擁有人	611,623	93,948
非控股權益	38,141	—
	649,764	93,948
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利		
基本	0.65	0.15
攤薄	0.64	0.15

合生元國際控股有限公司
中期簡明綜合財務狀況表
二零一六年三月三十一日

	二零一六年 三月三十一日	二零一五年 十二月三十一日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
非流動資產		
物業、廠房及設備	541,016	546,995
預付土地租賃款項	61,396	61,765
商譽	5,188,306	4,956,392
無形資產	2,974,865	2,864,699
應收債券	128,157	124,003
應收貸款	54,624	54,896
按金	5,117	8,513
於聯營公司之投資	39,091	40,205
持至到期的投資	18,496	17,901
定期存款	16,859	70,159
遞延稅項資產	116,799	198,061
抵押存款	210,000	250,000
非流動資產總額	9,354,726	9,193,589
流動資產		
存貨	949,186	856,224
貿易應收款項及應收票據	417,976	622,842
預付款、按金及其他應收款項	140,600	218,980
向聯營公司貸款	40,000	40,000
應收貸款	22,835	21,984
衍生金融工具	2,714	2,728
抵押存款	763,080	1,677,000
現金及現金等價物	1,491,040	1,198,235
流動資產總額	3,827,431	4,637,993
流動負債		
貿易應付款項及應付票據	610,896	618,711
其他應付款項及應計費用	847,686	1,125,549
衍生金融工具	23,158	19,005
計息銀行貸款	3,729,615	4,740,450
可換股債券	2,669,738	—
應付稅項	110,257	175,609
流動負債總額	7,991,350	6,679,324
流動負債淨額	(4,163,919)	(2,041,331)
資產總值減流動負債	5,190,807	7,152,258

	二零一六年 三月三十一日	二零一五年 十二月三十一日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
非流動負債		
可換股債券	—	2,659,057
其他應付款項及應計費用	27,802	28,696
遞延稅項負債	893,720	863,912
非流動負債總額	921,522	3,551,665
資產淨值	4,269,285	3,600,593
權益		
母公司擁有人應佔權益		
已發行股本	5,388	5,387
可換股債券之權益部份	66,978	66,978
其他儲備	3,850,832	3,219,137
	3,923,198	3,291,502
非控股權益	346,087	309,091
權益總額	4,269,285	3,600,593

合生元國際控股有限公司
 中期簡明綜合現金流量表
 截至二零一六年三月三十一日止三個月

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
來自經營活動的現金流量		
除稅前溢利	577,053	136,183
就以下各項作出調整：		
銀行利息收益	(14,233)	(26,365)
應收貸款及債券的利息收益	(2,817)	(2,423)
融資成本	80,337	22,713
折舊	19,427	10,701
無形資產攤銷	22,494	1,986
預付土地租賃款項攤銷	369	369
出售物業、廠房及設備項目的虧損	1,736	—
以股權結算的購股權開支	9,920	528
以股權結算的股份獎勵開支	8,175	11,106
衍生金融工具的公平值虧損	3,086	—
貿易應收款項減值	240	—
存貨撇減／(撇銷)至可變現淨值	9,780	(478)
應佔聯營公司虧損	1,115	271
	716,682	154,591
存貨(增加)／減少	(102,742)	89,324
貿易應收款項及應收票據減少／(增加)	204,626	(1,597)
預付款、按金及其他應收款項增加	(22,745)	(8,303)
貿易應付款項及應付票據減少	(7,815)	(54,469)
其他應付款項及應計費用減少	(135,714)	(6,582)
租賃按金減少	4,027	111
經營產生所得現金	656,319	173,075
已付企業所得稅	(141,578)	(114,954)
經營活動所得現金流量淨額	514,741	58,121
來自投資活動的現金流量		
購買物業、廠房及設備	(34,006)	(50,995)
出售物業、廠房及設備所得款項	6,350	62
添置無形資產	(5,865)	(749)
有關收購Swisse的剩餘付款	(131,956)	—
償還應收貸款	1,277	(161)
已收利息	118,175	18,306
收購時原到期日為三個月或以上的 定期存款減少／(增加)	83,000	(507,922)
到期日為一年後的定期存款減少	53,300	494,000
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	90,275	(47,459)

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
來自融資活動的現金流量		
行使購股權計劃	1,978	673
銀行貸款之抵押存款減少	953,920	—
償還銀行貸款	(1,151,398)	—
已付利息	(55,125)	—
已付非控股股東股息	(1,145)	—
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	(251,770)	673
現金及現金等價物增加淨額	353,246	11,335
期初現金及現金等價物	1,115,235	2,447,157
匯率變動影響淨額	22,559	5,518
期末現金及現金等價物	1,491,040	2,464,010
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	1,491,040	2,464,010