

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)

截至二零一六年十二月三十一日止年度之年度業績公告

財務摘要	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)	變動百分比
收入	6,505,616	4,818,561	35.0%
毛利	4,059,067	2,984,565	36.0%
扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 (EBITDA)	2,043,110	626,438	226.1%
年內溢利	1,051,962	292,547	259.6%
經營活動所得現金流量淨額	1,543,193	365,732	321.9%
每股基本盈利	人民幣 1.52 元	人民幣0.41元	270.7%

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團錄得下列各項：

- 收入為人民幣6,505.6百萬元，較二零一五年的人民幣4,818.6百萬元增加人民幣1,687.1百萬元或35.0%。
- 毛利為人民幣4,059.1百萬元，較二零一五年的人民幣2,984.6百萬元增加人民幣1,074.5百萬元或36.0%。
- EBITDA為人民幣2,043.1百萬元，較二零一五年的人民幣626.4百萬元增加人民幣1,416.7百萬元或226.1%。
- 年內溢利為人民幣1,052.0百萬元，較二零一五年的人民幣292.5百萬元增加人民幣759.5百萬元或259.6%。
- 經營活動產生的現金流量淨額為人民幣1,543.2百萬元，較二零一五年的人民幣365.7百萬元增加人民幣1,177.5百萬元或321.9%。
- 每股基本盈利由二零一五年的人民幣0.41元增加至人民幣1.52元，上升270.7%。

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」）截至二零一六年十二月三十一日止年度之綜合業績，連同二零一五年相關期間之比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
收入	5	6,505,616	4,818,561
銷售成本		(2,446,549)	(1,833,996)
毛利		4,059,067	2,984,565
其他收益及利益	5	323,672	143,997
銷售及分銷成本		(1,951,748)	(1,977,024)
行政開支		(357,187)	(280,144)
其他開支		(143,985)	(214,237)
融資成本		(468,287)	(154,022)
應佔聯營公司虧損		(5,012)	(387)
除稅前溢利	6	1,456,520	502,748
所得稅開支	7	(404,558)	(210,201)
年內溢利		1,051,962	292,547
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：			
現金流量對沖：			
年內所產生的對沖工具公允值變動的實際部分		62,313	—
就於損益列賬的虧損作出的分類調整		(61,320)	—
所得稅影響		(298)	—
匯兌調整		210	—
		905	—
折算外幣報表產生的匯兌差額		64,594	48,402
海外業務投資淨額產生的匯兌差額		(23,449)	70,560
		41,145	118,962
年內其他全面收益，扣除稅項		42,050	118,962
年內全面收益總額		1,094,012	411,509

綜合損益及其他全面收益表(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
下列人士應佔：			
母公司擁有人		954,396	250,687
非控股權益		<u>97,566</u>	<u>41,860</u>
		<u>1,051,962</u>	<u>292,547</u>
下列人士應佔全面收益總額：			
母公司擁有人		974,278	353,892
非控股權益		<u>119,734</u>	<u>57,617</u>
		<u>1,094,012</u>	<u>411,509</u>
		人民幣	人民幣 (經重列)
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	9		
基本		<u>1.52</u>	<u>0.41</u>
攤薄		<u>1.50</u>	<u>0.40</u>

綜合財務狀況表

二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備		531,197	546,995
預付土地租賃款項		60,287	61,765
商譽		5,303,592	4,937,296
無形資產		3,001,886	2,896,616
應收債券		127,701	124,003
應收貸款		48,789	54,896
按金		5,662	8,513
於聯營公司之投資		35,193	40,205
向聯營公司貸款		40,000	–
持至到期的投資		18,435	17,901
定期存款		–	70,159
遞延稅項資產		352,973	198,061
抵押存款		–	250,000
衍生金融工具	12	246,751	–
非流動資產總額		<u>9,772,466</u>	<u>9,206,410</u>
流動資產			
存貨		775,356	856,224
貿易應收款項及應收票據	10	516,624	622,842
預付款、按金及其他應收款項		608,998	218,980
向聯營公司貸款		–	40,000
應收貸款		27,084	21,984
衍生金融工具	12	2,914	2,728
抵押存款		995,498	1,677,000
現金及現金等價物		1,506,203	1,198,235
流動資產總值		<u>4,432,677</u>	<u>4,637,993</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	11	532,121	618,711
其他應付款項及應計費用		862,721	1,125,549
衍生金融工具	12	3,074	19,005
計息銀行貸款		549,387	4,740,450
可換股債券		1,223,619	–
優先票據		201,171	–
與認沽期權有關的金融負債	13	1,561,387	–
應付稅項		303,902	175,609
流動負債總額		<u>5,237,382</u>	<u>6,679,324</u>
流動負債淨額		<u>(804,705)</u>	<u>(2,041,331)</u>

綜合財務狀況表(續)

二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
流動負債淨額		<u>(804,705)</u>	<u>(2,041,331)</u>
資產總值減流動負債		<u>8,967,761</u>	<u>7,165,079</u>
非流動負債			
可換股債券		–	2,659,057
優先票據		2,542,703	–
計息銀行貸款		2,242,791	–
其他應付款項及應計費用		23,175	28,696
遞延稅項負債		<u>962,988</u>	<u>875,083</u>
非流動負債總額		<u>5,771,657</u>	<u>3,562,836</u>
資產淨值		<u><u>3,196,104</u></u>	<u><u>3,602,243</u></u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	14	5,390	5,387
可換股債券之權益部份		24,489	66,978
其他儲備		<u>3,131,627</u>	<u>3,220,787</u>
非控股權益		<u>3,161,506</u>	<u>3,293,152</u>
		<u>34,598</u>	<u>309,091</u>
權益總額		<u><u>3,196,104</u></u>	<u><u>3,602,243</u></u>

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

本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。

於二零一五年九月三十日收購Swisse Wellness Group Pty Ltd (「Swisse」) 約83%股權 (「收購事項」) 之前，本集團主要從事生產及銷售高端兒童營養品以及嬰幼兒護理用品之業務。於收購事項完成後，本集團已把其業務擴展至生產及銷售成人營養補充劑及護膚產品。收購事項已令本集團把自己重新定位為全方位的高端家庭營養及護理供應商。

本集團自二零一五年九月三十日起開始綜合計入Swisse的財務報表。有關Swisse為本集團收入及經營業績作出的貢獻之詳情載於本公告附註4。

於二零一六年十二月十五日，根據一項股份銷售協議，本集團有條件地同意透過收購於Biostime Healthy Australia Holdings Pty Ltd (「Biostime Australia Holdings」) 相同百分比之股權，以311,300,000澳元 (相當於約人民幣1,561,387,000元) 的現金代價收購Swisse實際股權的剩餘17% (「17%收購事項」)。完成17%收購事項隨後於二零一七年二月七日發生。自此，Swisse成為本集團的全資附屬公司。有關17%收購事項的進一步詳情載於本公告附註13。

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註冊成立的有限公司。

2. 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及詮釋和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，惟按公允值計量的衍生金融工具除外。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。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額約為人民幣804,705,000元。本集團於二零一六年十二月三十一日的流動負債包括與認沽期權有關的金融負債人民幣1,561,387,000元，該等金融負債乃為17%收購事項 (詳情載於附註13) 而分類為流動負債。

經計及本集團的財務資源(包括預計經營現金流量以及國際金融機構授予本集團的未動用已承諾銀行融資以為17%收購事項撥付資金)，董事認為，本集團於可見將來擁有充裕的現金流量，可使其繼續經營業務及於債務到期時償還債務。因此，此等財務報表已按持續基準編製。

於二零一七年一月二十三日，本公司發行於二零二一年六月二十一日到期的優先票據，本金總額為200,000,000美元。發行優先票據的所得款項淨額連同本集團的手頭現金已一併動用，以為於二零一七年二月七日完成的17%收購事項撥付資金。

綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括框架實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

3. 會計政策及披露變動

本集團已於本年度財務報表首次採納以下新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第28號修訂本	投資實體：應用綜合入賬之例外情況
國際財務報告準則第11號修訂本	收購合營業務的權益會計
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬目
國際會計準則第1號修訂本	披露計劃
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號修訂本	可接受的折舊及攤銷方法的澄清
國際會計準則第16號及國際會計準則第41號修訂本	農業：生產性植物
國際會計準則第27號修訂本 二零一二年至二零一四年週期的 年度改進	獨立財務報表的權益方法 多項國際會計準則的修訂

採納以上經修訂準則對本集團之財務報表並無重大影響。

4. 經營分部資料

為便於管理，本集團按產品及服務劃分業務單元。於上年度，本集團曾擁有五個報告經營分部，即嬰幼兒配方奶粉分部、成人營養及護理用品分部、益生菌分部、乾製嬰幼兒食品及營養補充劑分部以及嬰幼兒護理用品分部。年內，為更好分配本集團資源及評估不同經營分部的表現，本集團採納以下報告經營分部，該等分部承擔及享有與其他業務分部不同的風險及回報：

- (a) 嬰幼兒配方奶粉分部包括生產供七歲以下兒童食用的嬰幼兒配方奶粉及供孕婦和哺乳期母親食用的配方奶粉；

- (b) 成人營養及護理用品分部包括生產適合成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養品；及
- (c) 其他嬰幼兒產品分部包括生產益生菌、乾製嬰幼兒食品和營養補充劑及嬰幼兒護理用品。

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、應佔聯營公司之虧損、融資成本以及總部及企業開支不計入此項計量。

截至二零一六年十二月三十一日止年度的經營分部資料：

	嬰幼兒 配方奶粉 人民幣千元	成人營養及 護理用品 人民幣千元	其他 嬰幼兒產品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：					
對外部客戶銷售	<u>3,203,601</u>	<u>2,682,526</u>	<u>619,489</u>	<u>-</u>	<u>6,505,616</u>
分部業績	<u>2,105,436</u>	<u>1,542,142</u>	<u>411,489</u>	<u>-</u>	<u>4,059,067</u>
對賬：					
利息收益					53,663
其他收益及未分配利益					270,009
應佔聯營公司之虧損					(5,012)
企業及其他未分配開支					(2,452,920)
融資成本					<u>(468,287)</u>
除稅前溢利					<u>1,456,520</u>
其他分部資料：					
折舊及攤銷	<u>1,733</u>	<u>93,914</u>	<u>4,566</u>	<u>71,753</u>	<u>171,966</u>
貿易應收項減值	<u>-</u>	<u>9,857</u>	<u>278</u>	<u>-</u>	<u>10,135</u>
存貨撇減 至可變現淨值	<u>112,915</u>	<u>75,679</u>	<u>5,418</u>	<u>-</u>	<u>194,012</u>
資本支出*	<u>5,847</u>	<u>53,062</u>	<u>37,711</u>	<u>6,515</u>	<u>103,135</u>

截至二零一五年十二月三十一日止年度的經營分部資料：

	嬰幼兒 配方奶粉 人民幣千元	成人營養及 護理用品 人民幣千元	其他 嬰幼兒產品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：					
對外部客戶銷售	<u>3,355,849</u>	<u>849,903</u>	<u>612,809</u>	<u>-</u>	<u>4,818,561</u>
分部業績					
對賬：	2,124,119	520,916	339,530	-	2,984,565
利息收益					118,697
其他收益及未分配利益					25,300
應佔聯營公司之虧損					(387)
企業及其他未分配開支 (經重列)					(2,471,405)
融資成本					<u>(154,022)</u>
除稅前溢利(經重列)					<u>502,748</u>
其他分部資料：					
折舊及攤銷(經重列)	<u>10,421</u>	<u>21,683</u>	<u>4,567</u>	<u>51,694</u>	<u>88,365</u>
貿易應收項減值	<u>-</u>	<u>3,936</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,936</u>
存貨撇減／(撥回) 至可變現淨值	<u>1,855</u>	<u>6,695</u>	<u>(856)</u>	<u>-</u>	<u>7,694</u>
資本支出*(經重列)	<u>23,068</u>	<u>2,632,071</u>	<u>98,963</u>	<u>39,551</u>	<u>2,793,653</u>

* 資本支出包括添置物業、廠房及設備、以及無形資產(包括收購附屬公司所產生的相應資產)。

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
中國內地	4,155,455	3,973,925
澳洲	2,070,954	756,404
其他地區*	279,207	88,232
	<u>6,505,616</u>	<u>4,818,561</u>

上述收入資料以客戶所處區域為基礎。

(b) 非流動資產

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
中國內地	621,752	758,464
澳洲	2,887,575	2,763,024
其他地區*	124,898	32,606
	<u>3,634,225</u>	<u>3,554,094</u>

上述非流動資產資料以資產所處區域為基礎，並不包括金融工具、遞延稅項資產及商譽。

* 包括中華人民共和國(「中國」)各特別行政區。

5. 收入、其他收益及利益

收入指年內扣除退貨、返利及貿易折扣（經扣除增值稅及商品及服務稅）後的已售貨品發票價值淨額。

收入、其他收益及利益分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入		
銷售貨品	6,505,616	4,818,561
其他收益及利益		
銀行利息收益	42,187	108,520
應收貸款及債券的利息收益	11,476	10,177
服務收益	93	988
匯兌收益	99,141	—
衍生金融工具公允值收益淨額	160,416	—
政府補助*	7,179	17,348
其他	3,180	6,964
	323,672	143,997

* 該等政府補助並無任何未達成條件或或然事項。

6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
已售存貨成本	2,252,537	1,826,302
折舊	75,306	58,629
無形資產攤銷	95,182	28,258
預付土地租賃款項攤銷	1,478	1,478
出售物業、廠房及設備及無形資產項目的虧損	4,265	4,355
僱員福利開支(包括董事及行政總裁薪酬)：		
工資及薪金	670,886	552,093
退休金計劃供款(定額供款計劃)	102,405	112,743
員工福利及其他開支	18,435	59,848
以股權結算的購股權開支撥備／(撥回)	33,004	(10,619)
以股權結算的股份獎勵開支撥備／(撥回)	29,968	(9,963)
	<u>854,698</u>	<u>704,102</u>
匯兌差額淨額	(99,141)*	88,518**
衍生金融工具的公允值(收益)／虧損	(160,416)*	18,490**
與認沽期權相關的金融負債賬面值變動**	21,163	—
貿易應收款項減值**	10,135	3,936
存貨撇減至可變現淨值#	194,012	7,694
購回可換股債券的虧損	18,003	—

* 列入損益的「其他收益及利益」。

** 列入損益的「其他開支」。

列入損益的「銷售成本」。

7. 所得稅

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
即期一年內稅項		
中國內地	322,235	128,777
香港	5,686	3,271
澳洲	175,461	5,330
其他地區	16,759	935
遞延	(115,583)	71,888
年內稅項總額	<u>404,558</u>	<u>210,201</u>

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

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，按稅率25% (二零一五年：25%) 計算。

香港利得稅

已就年內於香港產生的估計應課稅溢利按16.5% (二零一五年：16.5%) 稅率撥備香港利得稅。

澳洲企業所得稅

在澳洲產生的估計應課稅溢利已按30% (二零一五年：30%) 稅率就澳洲企業所得稅作出撥備。

8. 股息

建議不派付截至二零一六年十二月三十一日止年度的中期股息或末期股息 (二零一五年：無)。

9. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利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626,939,496股 (二零一五年：610,508,776股) 計算。

年內每股攤薄盈利的計算乃基於母公司普通權益持有人應佔年內溢利。計算每股攤薄盈利時所採用的加權平均普通股數即為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購股權計劃及股份獎勵計劃項下所有潛在攤薄性普通股為普通股時無償發行的普通股加權平均數。由於轉換或行使可換股債券將對每股盈利產生反攤薄影響，因此每股攤薄盈利的計算不包括假定轉換或行使可換股債券的潛在普通股。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
盈利		
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	954,396	250,687
	股份數目	
股份		
已發行普通股加權平均數	630,353,639	613,925,551
就股份獎勵計劃持有的股份加權平均數	(3,414,143)	(3,416,775)
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	626,939,496	610,508,776
攤薄影響 — 普通股加權平均數：		
購股權及獎勵股份	9,116,398	10,983,717
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	636,055,894	621,492,493

10. 貿易應收款項及應收票據

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應收款項	498,043	625,013
應收票據	36,103	3,000
	534,146	628,013
減：減值撥備	(17,522)	(5,171)
	516,624	622,842

除於少數情況下進行信貸銷售外，本集團一般就嬰幼兒營養及護理用品銷售要求支付墊款。本集團一般允許就成人營養及護理用品進行信貸銷售，信貸期自月末起計介乎30至60日。本集團致力嚴格控制其未收回應收款項，並設有信用控制部門負責盡量降低信貸風險。管理層會定期審閱過期結餘。鑑於以上所述及本集團的貿易應收款項涉及大量多元化的客戶，不存在信用風險過度集中的情況。

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。

於報告期末，貿易應收款項及票據扣除撥備後按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一個月內	434,166	289,922
一至三個月	79,610	313,809
三個月以上	2,848	19,111
	<u>516,624</u>	<u>622,842</u>

11. 貿易應付款項及應付票據

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應付款項	524,459	610,558
應付票據	7,662	8,153
	<u>532,121</u>	<u>618,711</u>

於報告期末，貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一個月內	411,358	370,967
一至三個月	112,389	220,867
三個月以上	8,374	26,877
	<u>532,121</u>	<u>618,711</u>

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。

12. 衍生金融工具

附註	二零一六年		二零一五年	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
即期				
嵌入應收貸款的換股期權	2,914	-	2,728	-
遠期貨幣合約	-	3,074	-	5,559
財務負債調整條款(定義見附註13) (a)	-	-	-	13,446
	<u>2,914</u>	<u>3,074</u>	<u>2,728</u>	<u>19,005</u>
非即期				
嵌入優先票據的提早贖回選擇權	55,509	-	-	-
掉期交易(定義見下文) (b)	68,957	-	-	-
交叉貨幣掉期交易 (c)	122,285	-	-	-
	<u>246,751</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

附註：

- (a) 與控股公司認沽期權(定義見附註13)有關的金融負債調整條款已作為本集團的衍生金融工具列賬，有關進一步詳情載於本公告附註13。
- (b) 於本年度，本集團已訂立利率掉期交易、交叉貨幣掉期交易及交叉貨幣利率掉期交易(統稱「掉期交易」)，以對沖其若干匯率及利率風險敞口。

於二零一六年十二月三十一日，指定作對沖用途的掉期交易為人民幣68,957,000元(二零一五年十二月三十一日：無)。掉期交易就一筆浮息銀行借貸(按本集團附屬公司(即該筆銀行借貸的借款人)的功能貨幣以外的幣種計值)的預期利息及本金付款而指定為對沖工具。

- (c) 不適用套期會計的交叉貨幣掉期交易乃透過損益按公允值計量。該等交叉貨幣掉期交易於二零一六年十二月三十一日的公允值為人民幣122,285,000元(二零一五年十二月三十一日：無)。年內於損益確認公允值收益人民幣117,094,000元(二零一五年：無)。

13. 認沽期權相關金融負債

為籌劃收購事項，本公司於二零一五年十二月三十一日止年度設立以下三間全資投資控股公司：

- Biostime Healthy Australia Investment Pty Ltd. (「Biostime Australia Investment」)；及
- Biostime Australia Holdings，Biostime Australia Investment的直接控股公司；及
- Biostime Healthy Australia Pty Ltd. (「Biostime Australia」)，Biostime Australia Holdings的直接控股公司。

在就收購事項訂立日期為二零一五年九月十七日的股份銷售協議(「股份銷售協議」)的同時，Biostime Australia Investment與Swisse的非控股股東(「非控股股東」)訂立一份換股認購期權契據(「換股認購期權契據」)。根據換股認購期權契據，Biostime Australia Investment有權(「換股認購期權」)要求非控股股東出售彼等於收購事項完成後繼續持有Swisse的全部股份，以換取在議定期間內發行相當於同等股權的Biostime Australia Holdings股份。

根據股份銷售協議，於換股認購期權完成行使時，將向各非控股股東授予認沽期權(「控股公司認沽期權」)，據此，各非控股股東被賦予權利，可通過發出認沽期權行使通知要求Biostime Australia在議定期間內購買其於Biostime Australia Holdings的全部(而非僅部份)股份。倘於緊隨收購事項完成後第三週年日的行使期間內行使控股公司認沽期權，則Biostime Australia Holdings的相關股份的公平市值將按假設當時計入Swisse及其附屬公司(「Swisse集團」)的金融負債為(i) Swisse集團於該估值日期的債務淨額；及(ii) Swisse集團於該估值日期前12個曆月內扣除利息、稅項、折舊及攤銷前綜合盈利的兩倍中的較低者釐定(「金融負債調整條款」)。

於二零一六年九月十四日，換股認購期權獲行使，而控股公司認沽期權獲授出。因此，Biostime Australia Investment直接持有Swisse的全部股本，而Biostime Australia及所有非控股股東分別持有Biostime Australia Holdings的約83%及17%股權。

根據現行國際財務報告準則，當授出控股公司認沽期權時，本集團必須記錄按贖回金額的現值計量的金融負債。於初步確認時，相應借項計入認沽期權儲備(乃母公司擁有人應佔權益的組成部分)。金融負債隨後根據國際會計準則第39號金融工具予以計量。

董事已估計，於控股公司認沽期權授出當日，贖回金額約為307,020,000澳元（相當於約人民幣1,535,438,000元），即當日Swisse集團商業價值的17%。因此，本集團於二零一六年九月十四日就控股公司認沽期權錄得金融負債人民幣1,535,438,000元，而相應借項則計入認沽期權儲備。

於二零一六年十二月十五日，本集團宣佈以311,300,000澳元（相當於約人民幣1,561,387,000元）的現金代價進行17%收購事項。於二零一六年十二月三十一日，本集團已就17%收購事項支付現金按金100,000,000澳元（相當於約人民幣501,570,000元）。因此，於二零一六年十二月三十一日，本集團已根據應付代價重新計量與控股公司認沽期權相關的金融負債，並將初步確認日期的金額與年結日的金額之間的差額人民幣21,163,000元自損益中扣除。

控股公司認沽期權所嵌入的金融負債調整條款滿足國際會計準則第39號項下衍生金融工具的定義。因此，本集團已於二零一五年十二月三十一日就該金融負債調整條款錄得衍生金融工具人民幣13,446,000元。於二零一六年九月十四日（即控股公司認沽期權的授出日期），金融負債調整條款錄得公允值負債人民幣5,545,000元。因此，本集團已於本期就金融負債調整條款於二零一六年一月一日至二零一六年九月十四日期間的公允值變動確認公允值收益人民幣8,581,000元。

於確認與控股公司認沽期權相關的金融負債後，本集團已終止確認與金融負債調整條款相關的衍生金融工具，而相應調整則計入認沽期權儲備。

14. 股本

股份

	二零一六年	二零一五年
法定：		
10,000,000,000股（二零一五年：10,000,000,000股） 每股面值0.01港元的普通股	<u><u>100,000,000</u></u> 港元	<u><u>100,000,000</u></u> 港元
已發行及繳足：		
630,472,096股（二零一五年：630,080,426股）每股 面值0.01港元的普通股	<u><u>6,304,721</u></u> 港元	<u><u>6,300,804</u></u> 港元
相當於	<u><u>人民幣5,390,000元</u></u>	<u><u>人民幣5,387,000元</u></u>

15. 比較金額

誠如附註4所進一步闡釋，由於年內報告分部重組，若干比較金額已經重列，以符合本年的呈列方式。

此外，收購全資附屬公司Healthy Times, Inc. (「Healthy Times」) 的購買價格分配已於年內完成，若干比較金額已經重列，以符合本年度的呈列方式及會計處理。

16. 報告期末後事件

- (a) 於二零一七年一月二十三日，本公司發行本金總額為200,000,000美元、於二零二一年六月二十一日到期的優先票據。優先票據自二零一六年十二月二十一日起(包括該日)按年利率7.25%計息，須每半年到期時支付一次。優先票據於新加坡證券交易所有限公司上市。

優先票據的所得款項總額約為209,000,000美元。發行優先票據所得款項淨額連同本集團手頭現金已用於為17%收購事項撥資。

- (b) 於二零一七年二月七日，本集團完成17%收購事項。因此，Biostime Australia Holdings 成為本公司的全資附屬公司。

- (c) 於二零一七年二月二十日，本公司應可換股債券持有人的選擇，贖回可換股債券持有人餘下部分的可換股債券，現金代價為1,400,968,000港元(相當於約人民幣1,240,879,000元)。

業務回顧

二零一六年是充滿挑戰的一年，亦是本集團開展新規劃藍圖的一年。年內，面對嬰幼兒配方奶粉分部激烈的市場競爭及監管政策的重大變動（如配方註冊制規定及跨境電子商務新規定等），我們引領各項業務迎難而上。在這充滿挑戰的環境下，我們於中國通過跨境電子商務平台為Swisse開展主動銷售，並在本集團內部開啟了收購後的業務整合。通過持續投資於我們的品牌，我們在嬰幼兒營養及護理用品分部及成人營養及護理用品分部均保持領先地位。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的總收入及淨利潤按貨幣調整基礎分別達到人民幣6,505.6百萬元及人民幣1,052.0百萬元，而毛利率則由二零一五年的61.9%上升至二零一六年的62.4%。同期，嬰幼兒營養及護理用品分部和成人營養及護理用品分部為本集團總收入分別貢獻58.8%及41.2%，其EBITDA貢獻則分別為62.6%及37.4%。

過去的一年，由於中國相關機構頒佈嚴苛的配方註冊制規定以確保該等產品的質量與安全，故中國嬰幼兒配方奶粉市場仍然競爭劇烈。隨著眾多企業尋求減少產品系列數量，該等規定的實施令競爭進一步加劇，導致價格及利潤同時下跌。因此，於二零一六年，我們的嬰幼兒營養及護理用品分部收入同比微幅減少3.7%，主要由於素加品牌下的中端嬰幼兒配方奶粉產品銷售額下滑所致，而來自合生元品牌產品的收入則較上年增加4.4%。根據獨立市場研究公司尼爾森(Nielsen)的報告，於截至二零一六年十二月三十一日止十二個月，本集團在中國全渠道嬰幼兒配方奶粉市場的佔有率為5.8%，和截至二零一五年十二月三十一日止十二個月的5.9%保持平穩。為把握對有機嬰幼兒配方奶粉產品快速增長的需求，我們於二零一六年十二月推出Healthy Times™品牌有機嬰幼兒配方奶粉，Healthy Times™品牌為一個由本集團於二零一五年收購的擁有36年悠久歷史的加州有機嬰兒食品品牌。此外，得益於我們的創新營銷舉措，加上中國對益生菌相關健康裨益的認識提高導致的市場需求增長，益生菌產品的銷售額較去年同期增長29.8%。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，成人營養及護理用品分部收入為542.5百萬澳元，較去年同期（假設Swisse截至2015年12月31日止十二個月的財務數據已併入集團）增加2.6%。基於IRI的研究數據，於截至二零一六年十二月三十一日止十二個月，Swisse在澳洲維生素、草本及礦物補充劑市場保持領先地位，市場份額為16.6%。於二零一六年四月首次發佈的跨境電子商務監管政策變動引發於2016年澳洲分銷商和零售商去庫存及澳洲、中國兩個市場的零售價格下跌，對我們的銷售造成負面影響。為維持Swisse的優勢定位及客戶渠道健康的庫存水平，於二零一六年第四季度，我們減少了澳洲經銷商的數量，並收緊了我們在該兩個市場的折扣策略。同時，我們亦加強營銷力度，以期推升消費需求。

二零一六年是在二零一五年九月收購Swisse後的首個完整財政年度。為提升我們在核心市場澳洲和中國消費者心中的優質品牌形象，我們繼續投資於Swisse的品牌資產，以確保該項業務的長期增長。在澳洲市場，我們加強與澳洲奧運會及殘奧會代表團的長期合作夥伴關係，並為二零一六年里約奧運會舉辦了一系列廣泛而具創意的品牌營銷活動。同時，在中國市場上，Swisse憑藉其獨特的品牌及產品在阿里巴巴平台上繼續引領保健類產品。與中國主要電子商務平台締結的戰略合作關係，使Swisse能夠透過共同行銷活動來提高曝光率，從而實現強勁的銷售增長，該等活動包括：

- 邀請Swisse品牌大使Nicole Kidman出席官方中國新產品發佈會；
- 與天貓國際攜手舉辦阿諾國際體育節（亞洲站）
- 與網易考拉攜手主辦「里約奧運會冠軍之家」節目；
- 總冠名贊助京東「雙十一」12小時直播秀活動；及
- 贊助唯品國際舉辦的彩色跑深圳站活動。

儘管作出上述主要的營銷及品牌投資，加上受到中國嚴苛的監管合規影響，Swisse在二零一六年全年仍實現27.9%的穩健EBITDA利潤率。

前景

基於讓人們過得更健康、更快樂的新使命，我們希望憑藉我們卓越的產品及理想的品牌而成為高端營養及健康領域的全球領導者。為了更好的反映我們嬰幼兒營養及護理用品分部及成人營養及護理用品分部兩項業務同等的重要性和共同的企業文化和價值，我們正計劃以新的命名為集團重新定位，以體現集團新的使命和願景。

展望二零一七年，我們預期嬰幼兒配方奶粉分部及維生素、草本及礦物補充劑分部將因市場競爭和監管政策變化而面臨挑戰，但我們亦預期，進一步整合將帶來巨大的增長機遇及協同效應。

業務整合

於完成收購Swisse餘下17%的少數股東權益後，我們透過啟動涵蓋整個集團的整合計劃，促使所有業務層面(包括分銷、研究及創新、財務、客戶關係管理、企業文化及人員能力層面)達致協同效應。

我們的整合計劃主要專注利用本集團的現有資源來實現最大的協同效應。作為整合計劃的一部分，於二零一七年，Swisse將充分利用合生元現有的業務資源(包括其銷售團隊、分銷系統、店舖網絡及客戶關係管理系統)，將其在中国的業務由跨境電子商務貿易拓展至一般貿易。這將使我們能夠加快提升在快速增長的中國維生素、草本及礦物補充劑市場的知名度，並更高效地建立起忠實的客戶群。

嬰幼兒營養及護理

展望未來，由於配方註冊制規定將自二零一八年一月一日起實施，我們認為中國嬰幼兒配方奶粉市場將繼續整合。由於許多小型企業因在配方註冊制規定實施前需減少產品系列數量而進行去庫存，預期該分部將會在二零一七年出現價格波動。隨著全面二孩政策及配方註冊制規定的全面實施，我們深信，合生元將在二零一七年後期開始從需求增長及市場整合中受益。於二零一六年末，我們向中國市場推出新的Healthy Times™品牌有機嬰幼兒配方奶粉系列，以加強於超高端市場的產品優勢。該新系列自推出以來一直受到消費者的好評。在二零一六年十二月，我們全面收購擁有近60年悠久歷史的法國著名嬰幼兒護理用品品牌Dodie，以補強我們的產品組合及把握嬰幼兒護理用品不斷增長的需求。Dodie在國際市場上擁有強大的品牌價值及獨特的產品，勢必提升我們的全球形象及擴大我們在嬰幼兒護理分部的優質產品供應。

成人營養及護理

繼跨境電子商務監管政策變動宣佈之後，澳洲分銷商及零售商相繼降低庫存，然而我們最近觀察到市場信心已逐漸恢復，庫存水平趨於正常。然而，作為我們全球定價策略的一部分，我們於二零一六年第四季度對供貨折扣架構作出調整，加上在二零一六年上半年監管政策變動前基數較高，故此於二零一七年上半年我們可能面臨壓力。從對我們業務帶來的影響中完全恢復尚需時日，但我們深信，我們將能夠透過在澳洲和中國實施的業務舉措來實現二零一七年全年的可持續增長，特別是基於更清晰的跨境電子商務政策方向。

於二零一七年三月，Swisse欣然和史上最成功的一級方程式車隊法拉利 (Scuderia Ferrari Formula 1) 建立全球夥伴關係，此合作關係是Swisse全球行銷戰略的催化劑，將對我們在新市場包括中國的增長和擴張以及提升全球消費者對品牌認知方面發揮支持作用。於澳洲，我們亦期待和澳式足球聯盟、澳洲國家欖球隊及Swisse品牌大使一連串令人興奮的品牌和店內行銷活動。此外，Swisse持續在產品創新上引領潮流，包括在未來12至18個月我們研發的一系列新產品的全球上市。

為加快業務擴張及拓展消費客群，近期我們在中國部份零售渠道如屈臣氏和山姆俱樂部進行線下產品首發，並利用合生元現有的更多零售資源推出被歸類為普通食品的Swisse品牌產品，包括以液體及泡騰片形式推出護髮、美甲及亮膚(HSN)以及蔓越莓濃縮精華兩種明星產品。鑑於Swisse產品在主要電子商務平台上的強勁銷售勢頭以及即將到來的正式線下發佈，我們預期Swisse將在中國市場取得可觀的增長，同時我們將繼續透過獨特新穎的營銷活動來提升品牌知名度。此外，一旦配套細則全面出台，我們將根據《保健食品註冊與備案管理辦法》的規定，對歸類為保健食品的若干產品開始進行備案及註冊程序。

全球化

作為專注我們核心市場的領導者，我們從全球最佳來源採購優質原料，為我們的理想品牌製造一流的產品。得益於我們強大的創新能力及科學為本的專屬配方，我們的產品可滿足不同市場的消費需求，藉此我們繼續在嬰幼兒配方奶粉及維生素、草本及礦物補充劑類別產品方面佔據領導地位。

健康的生活方式正成為全球許多消費者的首要追求目標。我們將充分利用我們的全球資源，並與業務合作夥伴攜手合作，圍繞創新能力、品牌投資及資源整合，努力在更多地區如新加坡、英國、意大利、荷蘭、法國和北美推廣我們卓越的產品及理想的品牌。我們預期Swisse與合生元合二為一的超強實力，勢必將在全球範圍推升我們的銷售、市場份額及消費者參與。

資本結構

於二零一六年，本集團成功對為二零一五年九月收購Swisse撥充資金而籌集的債務以及合生元可轉換債券進行再融資，大幅降低了本集團的資產負債風險。繼上述於二零一六年兩度對債務進行再融資，並完成發行優先票據以備於二零一七年二月收購餘下17%的Swisse少數股東權益後，我們的首要任務是進一步提升資本效率及整體財務穩定性，以期為未來增長奠定堅實的基礎。

挑戰

監管政策變動(包括嬰幼兒配方奶粉註冊制規定及跨境電子商務法規)仍為我們業務所面臨的最大挑戰。然而，我們正透過在中國線下市場推出作為普通食品的若干明星產品，積極應對不斷變化的環境。

在嬰幼兒配方奶粉分部，我們一直在擬備與新配方註冊制規定相關的申請文件，並已開始遞交申請。由於受到可確保產品安全性的高製造標準的支持，加上我們的強大研發能力可確保交付優質產品，我們深信我們的產品可滿足有關機構所設定的嚴苛要求。

在成人營養及護理用品分部內，根據二零一六年十一月商務部所發出之公告，於二零一六年四月八日公布的新跨境電子商務法規的執行時限被進一步推遲至二零一七年年末。於二零一七年三月十七日，商務部作出進一步澄清，透過跨境電子商務進口之商品在另行通告前會被視為個人物品，毋須依照一般貨物的規定，因而大幅減少原先可能加諸於我們成人營養和護理產品的限制。雖然政府似乎對跨境電子商務採取更開放的態度，在過渡期後或有新的法規安排出台，以確保商品的質量和安全。我們在中國的線下產品發佈將有助於分散透過跨境電子商務所進行之銷售的風險，因為屆時我們來自實體店的銷售貢獻將會增加。

社會責任

本集團的社會責任是理解健康的社區由健康的環境及健康的人組成，而健康的人在日常生活中往往會注意營養、運動及正念的平衡。

我們深明需要勸說消費者多加注意身體健康，他們選擇的微小變化可能會對彼等的健康及保健產生重大影響。因此，本集團主動尋求在我們的社區內部培養積極向上的社會、環境及經濟因素，以建設更具可持續性的未來。

我們在經周詳考慮後方購買原材料，不僅使我們可以補償排放，亦可資助讓社區受益良多的計劃。我們透過在澳洲實施碳補償計劃及碳中和狀況（經澳洲政府國家碳補償標準核證）來改善環境。

本集團亦設有兩項慈善基金。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」（「合生元中國基金」）。每售出一個單位的產品，本集團會向合生元中國基金捐出人民幣0.10元。合生元中國基金自創立以來，已籌得合共約人民幣29.0百萬元善款，並資助1,085名身患重病的兒童及母親。為表彰本集團為社會作出的貢獻，於二零一六年中國公益節上，本集團榮獲「年度公益創新獎」及「年度公益項目獎」等殊榮。

此外，本集團亦擁有由Swisse於二零一四年創立的Celebrate Life Foundation。該基金的命名概括了其使命及願景，即幫助人們過好生活的每一天。Celebrate Life Foundation矢志透過解決澳洲最大的健康挑戰（即可預防疾病比率的攀升）來激發整個社會的保健意識。為此，Celebrate Life Foundation支持旨在促進提高保健意識及鼓勵圍繞終身健康的三大要素（即正念、運動及營養）而行動的慈善計劃及研究活動。Celebrate Life Foundation自成立以來已為社區計劃籌集逾2.0百萬澳元的善款。

經營業績

收入

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團收入較二零一五年增加35.0%至人民幣6,505.6百萬元。收入增加主要是歸功於本集團在二零一五年九月三十日收購Swisse的約83%股權，豐富了其產品組合，拓展了「Swisse」品牌下的成人營養及護理用品分部。Swisse 的財務業績自二零一五年十月一日起綜合計入本集團財務報表。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年 人民幣千元	佔收入 百分比	二零一五年 人民幣千元	佔收入 百分比
嬰幼兒營養及護理用品	3,823,090	58.8%	3,968,658	82.4%
– 嬰幼兒配方奶粉	3,203,601	49.3%	3,355,849	69.7%
– 其他嬰幼兒產品	619,489	9.5%	612,809	12.7%
成人營養及護理用品	2,682,526	41.2%	849,903	17.6%
總計	6,505,616	100.0%	4,818,561	100.0%

嬰幼兒配方奶粉

來自嬰幼兒配方奶粉分部的收入較去年減少4.5%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣3,203.6百萬元。此項減少乃主要由於中端嬰幼兒配方奶粉競爭加劇，以及分銷商預計新規定將限制每位生產商可擁有的庫存單位數量（「庫存單位數量」）而降低其存貨水平，導致來自素加品牌產品的收入較去年減少74.1%所致。然而，截至二零一六年十二月三十一日止年度，來自合生元品牌嬰幼兒配方奶粉的收入較去年增加4.4%。本集團亦於二零一六年十二月推出Healthy Times™品牌有機嬰幼兒配方奶粉，受到客戶的好評。

成人營養及護理用品

Swisse的財務業績自二零一五年十月一日起綜合計入本集團。下文討論載有於收購Swisse 83%股權之前Swisse的業績，以作比較目的。

假設Swisse的財務業績已於截至二零一五年十二月三十一日止年度全面合併，則截至二零一六年十二月三十一日止年度，來自成人營養及護理用品分部的收入較二零一五年度的收入528.9百萬澳元增加2.6%至542.5百萬澳元。銷售增長乃主要由於中國對Swisse產品的消費需求增加所致，但受到於二零一六年四月宣佈之跨境電子商務平台監管政策變動的不利影響，導致澳大利亞分銷商及經銷商去庫存，從而令二零一六年澳大利亞及中國市場價格降低。

於二零一六年，Swisse開始透過在Tmall.hk開設旗艦店及與其他主要跨境電子商務平台（如唯品會、網易考拉及京東）進行合作，直接向中國市場提供服務。該等向中國作出的銷售佔截至二零一六年十二月三十一日止年度來自成人營養及護理用品銷售收入的14.1%。

其他嬰幼兒產品

其他嬰幼兒產品分部主要包括益生菌，益生菌收入佔該分部的81.6%。得益於我們的創新營銷舉措，加上因中國對益生菌相關的健康裨益的認識提高導致市場消費者需求增長，益生菌產品於截至二零一六年十二月三十一日止年度錄得29.8%的顯著增長。這一快速增長部分由其他嬰幼兒保健產品的減少所抵銷，最終其他嬰幼兒產品分部錄得1.1%的增長。

毛利及毛利率

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團錄得毛利人民幣4,059.1百萬元，較去年同期增長36.0%。毛利率則由二零一五年的61.9%增長至二零一六年的62.4%。

於二零一六年，嬰幼兒營養及護理用品分部的毛利較去年增加2.2%至人民幣2,516.9百萬元，而毛利率則增長至65.8%。毛利率的增長乃主要由於：(i)產品組合改善，即較高毛利率的合生元品牌嬰幼兒配方奶粉及益生菌的銷售佔較高比例；及(ii)減少減價促銷活動所致。

假設Swisse的財務業績已於截至二零一五年十二月三十一日止年度全面合併，成人營養及護理用品分部的毛利於二零一六年減少5.4%至311.9百萬澳元，而去年為329.6百萬澳元。成人營養及護理用品分部的毛利率由二零一五年的62.0%降低至二零一六年的57.5%，乃由於在澳洲及中國兩地減價促銷，以推升跨境電子商務平台監管政策變動後的銷量增長所致。

其他收益及利益

截至二零一六年十二月三十一日止年度，其他收益及利益為人民幣323.7百萬元，較去年增加124.8%。撇除Swisse的貢獻，則其他收益及利益為人民幣314.6百萬元。其他收益及利益主要包括匯兌收益淨額人民幣99.1百萬元、利息收入人民幣53.7百萬元、與債務工具相關的外匯及利率合約以及其他項目的公允值變動收益淨額人民幣160.4百萬元。

銷售及分銷成本

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，銷售及分銷成本為人民幣1,951.7百萬元，而去年則為人民幣1,977.0百萬元，相對保持穩定。撇除Swisse的銷售及分銷成本人民幣596.3百萬元及與收購Swisse中可識別無形資產有關的攤銷開支人民幣74.0百萬元，截至二零一六年十二月三十一日止年度，銷售及分銷成本較去年減少約30.9%。此項減少乃主要由於於二零一五年前三個季度推出SN-2 PLUS產生一次性大額營銷開支，以及本集團於收購Swisse後，在二零一五年度最後一季度進行重組，減少員工人數所致。

假設Swisse於去年全面合併，相較截至二零一五年十二月三十一日止年度，Swisse的單獨銷售及分銷成本減少17.9%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣596.3百萬元。上述減少主要是由於與二零一五年收購Swisse相關的一次性管理層獎勵股份計劃（「管理層獎勵股份計劃」）現金紅利。該減少部分由中國增加的銷售活動以及推廣及營銷開支（主要投資於里約奧運會以及為刺激銷售與澳大利亞客戶合作的額外推廣）所抵銷。由於管理層獎勵股份計劃已於收購事項之前實施，故並無對本集團截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度的經營業績產生任何影響。

於二零一六年，銷售及分銷成本佔本集團收入的百分比由截至二零一五年十二月三十一日止年度的41.0%減少至二零一六年的30.0%。

行政開支

行政開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣280.1百萬元增加27.5%至本年度的人民幣357.2百萬元，主要由於計入Swisse二零一六年的全年行政開支所致。撇除Swisse的行政開支人民幣127.0百萬元及與收購Swisse中可識別無形資產有關的攤銷開支人民幣3.7百萬元，於二零一六年，行政開支較上年減少2.9%。此項減少主要由於與在二零一五年收購Swisse相關的一次性交易成本所致。

假設Swisse於去年整個年度全面合併，則於截至二零一六年十二月三十一日止年度Swisse的單獨行政開支較截至二零一五年十二月三十一日止年度減少65.1%。上述減少主要是由於與二零一五年收購Swisse相關的一次性管理層獎勵股份計劃（「管理層獎勵股份計劃」）現金紅利及與二零一五年收購Swisse相關的交易成本。該減少部分由與加強運營能力以支持於中國的主動銷售以及全球擴張相關的員工成本增加所抵銷。

於二零一六年，行政開支佔本集團收入的百分比為5.5%，而去年則為5.8%。

其他開支

截至二零一六年十二月三十一日止年度，其他開支為人民幣144.0百萬元（或倘撇除Swisse的其他開支，則為人民幣113.5百萬元）。其他開支包括研發開支人民幣77.2百萬元以及由於與已授予Swisse非控股股東的權利（以向本集團出售彼等於Swisse的所有權益）有關的認沽期權賬面值變動而導致的非現金損失人民幣21.2百萬元。於二零一六年的其他開支較上一期間減少32.8%，乃由於二零一五年錄得匯兌虧損淨額，而於二零一六年則錄得匯兌收益淨額所致。

EBITDA及EBITDA率

截至二零一六年十二月三十一日止年度，EBITDA由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣626.4百萬元增加至人民幣2,043.1百萬元。截至二零一六年十二月三十一日止年度，EBITDA率為31.4%，較去年同期的13.0%有所增加。

融資成本

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團產生融資成本人民幣468.3百萬元，包括銀行貸款利息人民幣226.7百萬元、銀行收費人民幣52.4百萬元、可換股債券及優先票據的利息開支人民幣171.1百萬元及用於購回部分可換股債券的損失人民幣18.0百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由二零一五年的人民幣210.2百萬元增加至二零一六年的人民幣404.6百萬元。該增加主要由於因收購Swisse導致本集團除稅前溢利增加所致。於本年度，實際稅率由二零一五年的41.8%下降至27.8%。該下降主要是由於一次性項目（包括動用於收購Swisse前Swisse在美國產生的稅務虧損）以及因完成行使換股認購期權後本集團的澳洲附屬公司於二零一六年九月進行稅項合併導致稅項扣減所致。上述利好部分由澳洲公司的較高企業所得稅率（30.0%）、因購回部分可換股債券產生的不可扣稅損失及若干銀行貸款及優先票據的不可扣稅利息及交易成本所抵銷。

流動資金及資本資源

經營活動

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團經營活動所得現金淨額為人民幣1,543.2百萬元，由經營業務所得除稅前現金人民幣1,944.3百萬元減已付所得稅人民幣401.1百萬元計算得出。

投資活動

截至二零一六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735.5百萬元。截至二零一六年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金流量淨額主要與收購Swisse約83%股權的剩餘款項、收購Swisse餘下約17%股權的首期付款及收購Dodie的付款有關。

融資活動

截至二零一六年十二月三十一日止年度，融資活動所使用的現金流量淨額為人民幣657.5百萬元。現金流出人民幣7,131.7百萬元乃主要與償還於二零一五年就為Swisse收購事項撥資而取得的過渡性貸款及其他短期銀行貸款人民幣5,104.7百萬元、購回收購要約中的可換股債券人民幣1,649.5百萬元以及銀行貸款及優先票據的利息付款人民幣356.8百萬元有關。現金流入人民幣6,474.2百萬元主要與解除已抵押存款人民幣1,927.0百萬元、新定期貸款所得款項淨額人民幣2,918.3百萬元以及發行優先票據所得款項淨額人民幣2,575.1百萬元(已扣除抵押於託管賬戶之所得款項淨額人民幣950.8百萬元)有關。

現金及銀行結餘

於二零一六年十二月三十一日，綜合財務狀況表所列現金及現金等價物為人民幣1,506.2百萬元。經計及託管賬戶內作為抵押存款的發行優先票據餘下所得款項淨額的代價人民幣995.5百萬元(計劃解除以用於贖回餘下未贖回可換股債券)，於二零一六年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣2,501.7百萬元。

計息銀行貸款、優先票據及可換股債券

於二零一六年四月，本集團獲得新的定期貸款融資，以為先前旨在為收購Swisse作出部份撥資而借入的過渡性貸款進行再融資。新借入的計息銀行貸款確保為本集團提供長期資金，增強了本集團的資本結構。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的未償還計息銀行貸款為人民幣2,792.2百萬元，包括須於一年內償還的人民幣549.4百萬元及須於一年後償還的人民幣2,242.8百萬元。

於二零一六年六月，本公司發行400.0百萬美元於二零二一年到期的7.25%優先票據以贖回現有可換股債券。於二零一六年十二月三十一日，優先票據的賬面值為人民幣2,743.9百萬元。

於二零一六年十二月三十一日，可換股債券負債部份的賬面值為人民幣1,223.6百萬元。

經計及可換股債券、優先票據及計息銀行貸款，資產負債比率為47.6%。資產負債比率乃按可換股債券、優先票據及計息銀行貸款的賬面值總和除以資產總值計算。

營運資金週期

除有限情況外，銷售嬰幼兒營養及護理用品一般要求提前付款，而就成人營養及護理用品而言，本集團通常允許信貸銷售，而信貸期自月末起介乎30至60日。本集團的供應商通常授予30至90日的信貸期。

本集團尋求對我們的未收回應收款項及我們的信貸銷售方保持嚴格的控制，以減低信貸風險。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，貿易應收款項及應收票據保持穩定在32日。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，貿易應付款項的平均週轉天數為84日。

本集團致力將存貨維持在一個健康的水平，以避免存貨積壓及折扣過大。截至二零一六年十二月三十一日止年度，存貨週轉天數為120日。

股息

鑒於本集團優先考慮提升財務流動性及優化資本結構，董事會建議不派發截至二零一六年十二月三十一日止年度的中期股息或末期股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

合資格出席二零一七年股東週年大會並於會上投票

應屆股東週年大會（「二零一七年股東週年大會」）將於二零一七年五月十二日（星期五）舉行。本公司將於二零一七年五月九日（星期二）至二零一七年五月十二日（星期五）（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。為符合資格出席二零一七年股東週年大會並於會上投票，須不遲於二零一七年五月八日（星期一）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。

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守則（「企業管治守則」）內之原則及守則條文為基礎。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則內之所有守則條文，惟下文所披露之企業管治守則之守則條文第A.2.1條及第C.1.2條除外。

根據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被區分及不應由同一人擔任。主席及行政總裁的職責應被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。

根據企業管治守則之守則條文第C.1.2條規定，管理層須向全體董事會成員提供每月更新資料，當中載列有關發行人的表現、狀況及前景之公正及易明之評估，內容須足以讓董事會整體及各董事履行上市規則第3.08條及第13章所規定之職責。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，由於除了常規董事會會議，董事會舉行八次會議以討論及考慮本集團若干特別事項，以代替每月更新資料，本公司管理層已於每次會議前及會議中向董事會提供本集團的更新資料以使全體董事緊貼跟踪本集團的表現、狀況及前景。

本公司將繼續配合其業務的表現及增長加強其企業管治常規，並不時審閱該等常規以確保其遵守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，截至二零一六年十二月三十一日止年度，彼等已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，於截至二零一六年十二月三十一日止年度，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有關僱員。

購買、銷售或贖回本公司之上市證券

茲提述本公司分別於二零一六年六月六日及二零一六年六月十五日發表的公告，內容有關本公司購回本公司於二零一四年二月發行的於二零一九年到期的3,100,000,000港元零票息可換股債券（「可換股債券」）的要約（「要約」）。可換股債券於聯交所上市（股份代號：6024），而ISIN為XS1019149928。於二零一六年六月二十二日，本公司以購買價1,941,000,000港元購回1,814,000,000港元的可換股債券。

除上文所披露者外，於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、銷售或贖回本公司的任何上市證券。

審核委員會

董事會轄下的審核委員會（「審核委員會」）乃遵照上市規則第3.21及3.22條於二零一零年十一月二十五日成立，並根據企業管治守則訂立書面職權範圍。

審核委員會包括三名成員，分別為魏偉峰博士（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。

審核委員會監察本集團之內部監控及風險管理系統，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二零一六年六月三十日止六個月之中期業績及截至二零一六年十二月三十一日止年度之年度業績、本集團截至二零一六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二零一六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作出之報告及風險管理系統及程序、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。

獨立核數師對初步業績公告的審閱

本公司核數師已同意初步公告所載本集團於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況表以及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表及綜合現金流量表及其相關附註的數字，與本集團年內的綜合財務報表所載的金額一致。本公司核數師安永會計師事務所就此方面進行的工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈的香港審計準則、香港審閱項目準則或香港審計項目準則的審計保證，因此安永會計師事務所並無就初步公告作出任何保證。

刊發年度業績公告及年報

此年度業績公告於本公司網站(www.biostime.com.cn)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈。本公司將向本公司的股東寄發載有上市規則附錄十六規定之所有資料的截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度報告，並於適當時候在上述網站可供查閱。

承董事會命
合生元國際控股有限公司
羅飛
主席

香港，二零一七年三月二十七日

於本公告日期，本公司執行董事為羅飛先生；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。