

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)

截至二零一二年十二月三十一日止年度 之年度業績公佈

財務摘要	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	變動百分率
收入	3,381,901	2,189,034	54.5%
毛利	2,228,946	1,456,127	53.1%
除稅前溢利	1,050,573	713,907	47.2%
年內溢利	743,106	527,351	40.9%
經營活動所得現金流量淨額	947,182	516,212	83.5%
每股基本盈利	人民幣 1.24元	人民幣0.88元	40.9%
每股普通股全年股息	1.08港元	0.76港元	42.1%
– 已付每股普通股中期股息	0.23港元	0.16港元	43.8%
– 每股普通股擬派末期股息	0.39港元	0.27港元	44.4%
– 每股普通股擬派特別股息	0.46港元	0.33港元	39.4%

截至二零一二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3,381.9百萬元，較二零一一年的人民幣2,189.0百萬元增加人民幣1,192.9百萬元或54.5%。
- 除稅前溢利為人民幣1,050.6百萬元，較二零一一年的人民幣713.9百萬元增加人民幣336.7百萬元或47.2%。
- 年內溢利為人民幣743.1百萬元，較二零一一年的人民幣527.4百萬元增加人民幣215.7百萬元或40.9%。
- 經營活動所得現金流量淨額為人民幣947.2百萬元，較二零一一年的人民幣516.2百萬元增加人民幣431.0百萬元或83.5%。
- 每股基本盈利由二零一一年的人民幣0.88元增加至人民幣1.24元，增加40.9%。
- 董事會建議派付截至二零一二年十二月三十一日止年度每股普通股0.39港元之末期股息及每股普通股0.46港元之特別股息。經計及於二零一二年九月已付的截至二零一二年六月三十日止六個月的中期股息每股普通股0.23港元，截至二零一二年十二月三十一日止年度之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內溢利約70.8%。

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」）截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合業績，連同二零一一年相關期間之比較數字如下：

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	3,381,901	2,189,034
銷售成本		(1,152,955)	(732,907)
毛利		2,228,946	1,456,127
其他收益及利益	5	56,934	71,751
銷售及分銷成本		(1,077,721)	(708,604)
行政開支		(116,871)	(82,041)
融資成本	6	(2,106)	–
其他開支		(38,609)	(23,326)
除稅前溢利	7	1,050,573	713,907
所得稅開支	8	(307,467)	(186,556)
年內溢利		743,106	527,351
其他全面收益			
折算外幣報表產生的匯兌差額		5,143	(55,898)
年內全面收益總額		748,249	471,453
母公司擁有人應佔溢利		743,106	527,351
母公司擁有人應佔全面收益總額		748,249	471,453
		人民幣	人民幣
母公司普通股權益持有人 應佔每股盈利	10		
基本		1.24	0.88
攤薄		1.22	0.86

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

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(「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。

3. 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。

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。

截至二零一二年十二月三十一日止年度的經營分部資料

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
分部收入：							
對外部客戶銷售	<u>379,203</u>	<u>2,715,291</u>	<u>134,765</u>	<u>105,989</u>	<u>46,653</u>	<u>-</u>	<u>3,381,901</u>
分部業績	294,777	1,768,756	76,741	58,162	30,510	-	2,228,946
對賬：							
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							<u>1,050,573</u>
其他分部資料：							
折舊及攤銷	<u>2,975</u>	<u>2,017</u>	<u>866</u>	<u>174</u>	<u>647</u>	<u>15,896</u>	<u>22,575</u>
存貨撇減／(撥回)至可變現淨值	<u>(55)</u>	<u>45</u>	<u>3</u>	<u>228</u>	<u>18</u>	<u>-</u>	<u>239</u>
資本支出*	<u>4,491</u>	<u>29</u>	<u>24</u>	<u>132</u>	<u>497</u>	<u>55,514</u>	<u>60,687</u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度的經營分部資料

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
分部收入：							
對外部客戶銷售	331,962	1,684,655	97,126	47,845	27,446	-	2,189,034
分部業績	258,321	1,103,626	55,652	19,232	19,296	-	1,456,127
對賬：							
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
其他分部資料：							
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。

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	3,381,901	2,189,034
其他收益及利益		
銀行利息收益	43,395	17,289
應收貸款利息收益	1,040	-
保本存款的投資收益	11,524	-
匯兌收益	-	52,784
其他	975	1,678
	56,934	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	<u>2,106</u>	<u>-</u>

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：

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

* 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. 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	(10,254)	9,064
年內稅項總額	<u>307,467</u>	<u>186,556</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

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。

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

9. 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)	112,593	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)	189,933	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)	224,024	161,377
	526,550	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。

10. 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。

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
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	743,106	527,351
		股份數目
股份		
已發行普通股加權平均數	602,294,000	602,231,151
就股份獎勵計劃購買的股份加權平均數	(3,562,512)	—
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	598,731,488	602,231,151
攤薄影響—普通股加權平均數： 購股權及獎勵股份	12,846,278	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	611,577,766	610,543,821

11. 應收貸款

	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			<u>123,081</u>	<u>-</u>

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。

12. 存貨

	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
	<u>523,267</u>	<u>297,387</u>

13. 貿易應收款項及票據

	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	-	-
	<u>372</u>	<u>9,721</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。

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：

	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
	<u>372</u>	<u>9,721</u>

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：

	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
	<u>372</u>	<u>9,721</u>

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。

14. 貿易應付款項及票據

	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	262,170	67,200
應付票據	948	-
	<u>263,118</u>	<u>67,200</u>

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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一個月內	244,842	51,222
一至三個月	17,847	15,682
三個月以上	429	296
	<u>263,118</u>	<u>67,200</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。

15. 其他應付款項及應計費用

	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
應計費用	198,257	74,709
其他應付稅項	90,095	63,445
遞延收益	33,381	18,309
其他應付款項	16,752	28,813
	<u>443,817</u>	<u>265,145</u>

上述結餘為免息款項，且並無固定還款期。

16. 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	<u>100,000,000港元</u>	<u>100,000,000港元</u>
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	<u>6,022,940港元</u>	<u>6,022,940港元</u>
相當於	<u>人民幣5,161,000元</u>	<u>人民幣5,161,000元</u>

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⁽¹⁾及高端分部⁽²⁾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。

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

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連串輔助營銷工作。

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。

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」雜誌的發行人數每月平均為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⁽¹⁾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。

附註：

(1) 存貨指分銷商擁有的合生元或葆艾品牌的產品。

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。

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；
- 優質產品及以客戶為先的產品創新；
- 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。

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 Award 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。

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。

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。

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		增長百分率
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	
益生菌	379,203	331,962	14.2%
嬰幼兒配方奶粉	2,715,291	1,684,655	61.2%
乾製嬰幼兒食品	134,765	97,126	38.8%
嬰幼兒護理用品	105,989	47,845	121.5%
營養補充劑	46,653	27,446	70.0%
總計	<u>3,381,901</u>	<u>2,189,034</u>	54.5%

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人民幣27.4百萬元上升70.0%至二零一二年的人人民幣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，抵銷了歐元貶值的部分匯兌收益。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。

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的人人民幣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的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。

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，主要與購買電腦、打碼機、汽車及作業用途的電腦軟件有關；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	<u>523,267</u>	<u>297,387</u>

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⁽²⁾轄下的CIQ⁽¹⁾進行質量檢驗程序的進口原材料。

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。

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。

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%
	<u>1,595.6</u>	<u>832.9</u>	<u>52.2%</u>

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。

股息

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，截至二零一二年十二月三十一日止年度之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內溢利約70.8%。

待股東於二零一三年五月九日舉行的應屆股東週年大會（「二零一三年股東週年大會」）上批准後，末期股息及特別股息將於二零一三年五月二十七日或前後派付予於二零一三年五月二十日名列本公司股東名冊的股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

(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。

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。

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。

新企業管治守則之守則條文第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(「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。

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。

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，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。

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。

刊發年度業績公佈及年報

此年度業績公佈於本公司網站(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二零一二年十二月三十一日止年度的年度報告，年報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，二零一三年三月十九日

於本公告日期，本公司執行董事為羅飛先生及孔慶娟女士；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。