

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)

#### 截至二零一三年十二月三十一日止年度 之年度業績公告

財務摘要	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	<b>4,561,299</b>	3,381,901	<b>34.9%</b>
毛利	<b>2,975,120</b>	2,228,946	<b>33.5%</b>
年內溢利(除卻一次性支出)	<b>983,615</b>	743,106	<b>32.4%</b>
年內溢利	<b>820,715</b>	743,106	<b>10.4%</b>
每股基本盈利	人民幣 <b>1.37元</b>	人民幣1.24元	<b>10.5%</b>
每股普通股全年股息	<b>1.21港元</b>	1.08港元	<b>12.0%</b>

截至二零一三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4,561.3百萬元，較二零一二年的人民幣3,381.9百萬元增加人民幣1,179.4百萬元或34.9%。
- 除卻人民幣162.9百萬元之一次性支出外，年內純利為人民幣983.6百萬元，較二零一二年的人民幣743.1百萬元增加人民幣240.5百萬元或32.4%。
- 年內溢利為人民幣820.7百萬元，較二零一二年的人民幣743.1百萬元增加人民幣77.6百萬元或10.4%。
- 每股基本盈利由二零一二年的人民幣1.24元增加至人民幣1.37元，增加10.5%。
- 董事會建議派付截至二零一三年十二月三十一日止年度每股普通股0.44港元之末期股息及每股普通股0.33港元之末期特別股息。經計及於二零一三年九月已付的中期股息及中期特別股息每股普通股0.25港元及0.19港元，截至二零一三年十二月三十一日止年度之全年股息將為每股普通股1.21港元，佔截至二零一三年十二月三十一日止年度之溢利約70.3%。

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」）截至二零一三年十二月三十一日止年度之綜合業績，連同二零一二年相關期間之比較數字如下：

### 綜合全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收入	5	4,561,299	3,381,901
銷售成本		<u>(1,586,179)</u>	<u>(1,152,955)</u>
毛利		2,975,120	2,228,946
其他收益及利益	5	106,397	56,934
銷售及分銷成本		(1,513,046)	(1,077,721)
行政開支		(177,313)	(116,871)
融資成本	6	(10,589)	(2,106)
違反反壟斷法的罰款	7	(162,900)	-
其他開支		<u>(55,573)</u>	<u>(38,609)</u>
除稅前溢利	8	1,162,096	1,050,573
所得稅開支	9	<u>(341,381)</u>	<u>(307,467)</u>
年內溢利		<u><u>820,715</u></u>	<u><u>743,106</u></u>
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		<u>(823)</u>	<u>5,143</u>
年內全面收益總額		<u><u>819,892</u></u>	<u><u>748,249</u></u>
母公司擁有人應佔溢利		<u><u>820,715</u></u>	<u><u>743,106</u></u>
母公司擁有人應佔全面收益總額		<u><u>819,892</u></u>	<u><u>748,249</u></u>
		人民幣	人民幣
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	11		
基本		<u><u>1.37</u></u>	<u><u>1.24</u></u>
攤薄		<u><u>1.34</u></u>	<u><u>1.22</u></u>

本年度已付及擬派股息之詳情於附註10披露。

綜合財務狀況表  
二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		322,022	77,074
預付土地租賃款項		84,261	20,147
商譽	12	143,000	–
無形資產		6,109	1,151
應收債券	13	98,092	–
應收貸款	14	85,497	110,484
按金		14,755	12,795
持至到期的投資	15	21,240	–
定期存款		854,874	942,062
遞延稅項資產		123,892	78,688
非流動資產總額		<u>1,753,742</u>	<u>1,242,401</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	16	971,893	523,267
貿易應收款項及票據	17	15,182	372
預付款、按金及其他應收款項		111,395	85,689
應收董事款項		2,000	–
應收貸款	14	27,090	12,597
衍生金融工具	14	5,936	–
受限制銀行存款		70,000	–
現金及現金等價物		1,662,836	1,669,066
流動資產總額		<u>2,866,332</u>	<u>2,290,991</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及票據	18	361,634	263,118
其他應付款項及應計費用	19	719,838	443,817
計息銀行貸款		750,613	270,526
應付稅項		212,725	155,790
流動負債總額		<u>2,044,810</u>	<u>1,133,251</u>
流動資產淨值		<u>821,522</u>	<u>1,157,740</u>
資產總額減流動負債		<u>2,575,264</u>	<u>2,400,141</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		59,671	77,489
資產淨值		<u>2,515,593</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	20	5,161	5,161
儲備		2,143,222	1,903,534
擬派股息	10	367,210	413,957
權益總額		<u>2,515,593</u>	<u>2,322,652</u>

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 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，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。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一三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乃按與本公司一致的報告期及會計政策編製。附屬公司的業績自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。

### 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
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
國際會計準則第36號修訂本	國際會計準則第36號修訂本資產減值—非金融資產之 可收回金額披露(提早採納)
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

採納新訂及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。年內，本集團更改其內部組織架構，將乾製嬰幼兒食品分部及營養補充劑分部合併為一個報告經營分部。本集團現有以下四個報告經營分部：

- (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) 乾製嬰幼兒食品及營養補充劑分部，生產由天然食品製成的適合嬰幼兒及幼童的乾製嬰幼兒食品，以及適合兒童、孕婦及哺乳母親的微囊乳鈣咀嚼片及DHA咀嚼丸／軟膠囊；及
- (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。

二零一二年分部信息之相應項目已經重述。

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。分部表現按報告經營分部溢利評估，報告經營分部溢利與本集團的除稅前溢利一致計量，惟利息收益、其他收益及未分配利益、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。

截至二零一三年及二零一二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。

截至二零一三年十二月三十一日止年度的經營分部資料

	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 食品及營養 補充劑 人民幣千元	嬰幼兒 護理用品 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>458,164</u>	<u>3,752,116</u>	<u>198,778</u>	<u>152,241</u>	<u>-</u>	<u>4,561,299</u>
分部業績	360,182	2,421,955	110,530	82,453	-	2,975,120
對賬：						
利息收益						87,586
其他收益及未分配利益						18,811
企業及其他未分配開支						(1,908,832)
融資成本						<u>(10,589)</u>
除稅前溢利						<u>1,162,096</u>
其他分部資料：						
折舊及攤銷	<u>2,039</u>	<u>823</u>	<u>893</u>	<u>160</u>	<u>22,649</u>	<u>26,564</u>
存貨撇減／(撥回)至 可變現淨值	<u>35</u>	<u>3,430</u>	<u>431</u>	<u>(189)</u>	<u>-</u>	<u>3,707</u>
資本支出*	<u>3,978</u>	<u>207,000</u>	<u>321</u>	<u>42</u>	<u>130,914</u>	<u>342,255</u>

截至二零一二年十二月三十一日止年度的經營分部資料

	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 食品及營養 補充劑 人民幣千元	嬰幼兒 護理用品 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>379,203</u>	<u>2,715,291</u>	<u>181,418</u>	<u>105,989</u>	<u>-</u>	<u>3,381,901</u>
分部業績	294,777	1,768,756	107,251	58,162	-	2,228,946
對賬：						
利息收益						44,435
其他收益及未分配利益						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>1,513</u>	<u>174</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>21</u>	<u>228</u>	<u>-</u>	<u>239</u>
資本支出*	<u>4,491</u>	<u>29</u>	<u>521</u>	<u>132</u>	<u>55,514</u>	<u>60,687</u>

\* 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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收入		
銷售貨品	<u>4,561,299</u>	<u>3,381,901</u>
其他收益及利益		
銀行利息收益	82,932	43,395
應收貸款利息收益	4,654	1,040
保本存款投資的收息	-	11,524
匯兌利益	14,021	-
服務收益	1,193	-
政府補貼	1,218	-
其他	2,379	975
	<u>106,397</u>	<u>56,934</u>

## 6. 融資成本

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銀行貸款利息	<u>10,589</u>	<u>2,106</u>

## 7. 違反反壟斷法的罰款

於二零一三年八月六日，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」）收到中華人民共和國（「中國」）國家發展和改革委員會（「發改委」）發出的《行政處罰決定書》（「決定書」）。根據決定書，發改委決定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（「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162.9百萬元罰款，佔二零一二年嬰幼兒配方奶粉銷售額約6%。

## 8. 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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
已售存貨成本	1,582,472	1,152,716
折舊	25,665	21,842
無形資產攤銷	480	349
土地租賃款項攤銷	419	384
核數師酬金	2,730	2,300
研發成本*	43,725	27,202
樓宇經營租賃的最低租金	38,371	32,277
出售物業、廠房及設備項目的虧損	36	—
僱員福利開支（包括董事及行政總裁薪酬）：		
工資及薪金	671,031	391,516
退休金計劃供款（定額供款計劃）	78,797	53,428
員工福利及其他開支	31,783	30,698
以股權結算的購股權開支	10,075	8,346
以股權結算的股份獎勵開支	48,977	49,236
	<u>840,663</u>	<u>533,224</u>
匯兌差額淨額	(14,021)	7,184
存貨撇減至可變現淨值#	<u>3,707</u>	<u>239</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」。

## 9. 所得稅

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
本集團：		
即期一年內稅項		
中國大陸	395,819	317,714
香港	8,401	—
法國	183	7
遞延	(63,022)	(10,254)
年內稅項總額	<u>341,381</u>	<u>307,467</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。

### 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%稅率撥備香港利得稅(二零一二年：無)。

### 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。合生元健康於截至二零一三年十二月三十一日止年度按25%稅率繳納企業所得稅。

### 法國企業所得稅

在法國產生的估計應課稅溢利已按33.3%稅率就法國企業所得稅作出撥備。

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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
本集團：		
除稅前溢利	<b>1,162,096</b>	1,050,573
按適用中國企業所得稅率計算的稅項	<b>290,524</b>	262,643
海外稅項差額	<b>(3,902)</b>	4
合生元健康稅項優惠的影響	-	(28,847)
不可扣稅開支	<b>57,940</b>	14,265
毋須課稅收益	<b>(1,049)</b>	-
未確認稅項虧損	<b>5,313</b>	84
就本集團中國大陸附屬公司的可供分派溢利 繳納5%預扣稅(二零一二年：10%)的影響	<b>30,569</b>	59,318
因調低稅率至5%而收到預扣稅退款	<b>(38,014)</b>	-
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<b>341,381</b>	307,467

## 10. 股息

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年內已宣派及派付的普通股股息：		
已付中期股息－每股普通股0.25港元(二零一二年：0.23港元)	<b>119,437</b>	112,593
已付中期特別股息－每股普通股0.19港元(二零一二年：無)	<b>90,773</b>	-
擬派末期股息－每股普通股0.44港元 (二零一二年：0.39港元)	<b>209,834</b>	189,933
擬派特別股息－每股普通股0.33港元 (二零一二年：0.46港元)	<b>157,376</b>	224,024
	<b>577,420</b>	526,550

本年度擬派末期及末期特別股息須獲本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

## 11. 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599,639,595股(二零一二年：598,731,488股)計算。

每股攤薄盈利金額乃基於母公司普通股權益持有人應佔年內溢利計算。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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 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	<u>820,715</u>	<u>743,106</u>
	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
就股份獎勵計劃持有的股份加權平均數	<u>(2,654,405)</u>	<u>(3,562,512)</u>
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	<u><b>599,639,595</b></u>	<u>598,731,488</u>
攤薄影響－普通股加權平均數： 購股權及獎勵股份	<u>13,480,561</u>	<u>12,846,278</u>
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	<u><b>613,120,156</b></u>	<u>611,577,766</u>
<b>12. 商譽</b>		
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>成本：</b>		
於一月一日	-	-
收購一間附屬公司(附註21)	<u>143,000</u>	-
於十二月三十一日	<u>143,000</u>	-
<b>累計減值：</b>		
於一月一日	-	-
年內減值撥備	-	-
於十二月三十一日	-	-
<b>賬面淨值：</b>		
於十二月三十一日	<u><b>143,000</b></u>	-

### 13. 應收債券

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應收債券	<b>98,092</b>	—

本集團於二零一三年七月三十日與Isigny Sainte Mère (「ISM」) 訂立債券認購協議。據此，ISM將發行及本集團將認購17,477,075份每份債券面值1歐元的債券，分三個批次進行，認購價等於債券面值。於二零一三年十二月三十一日，本公司已認購11,651,384份債券。

債券按年息5厘就債券未償還本金額計息。債券到期日將為二零二三年七月三十日，自債券認購協議日期起計10年。

### 14. 應收貸款

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應收貸款的即期部分	<b>27,090</b>	12,597
一年後到期的應收貸款	<b>85,497</b>	110,484
應收貸款總額	<b>112,587</b>	123,081
衍生金融工具	<b>5,936</b>	—

應收貸款指向供應商提供的貸款，乃為使供應商產能滿足本集團購貨需求而向供應商提供資金以提高產能。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	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 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	<b>33,863</b>	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	<b>78,724</b>	89,139
應收貸款總額			<b>112,587</b>	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。

## 15. 持至到期的投資

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於ISM的投資	<u>21,240</u>	<u>-</u>

### 股份認購

根據於二零一三年七月一日與ISM訂立的框架協議，本集團全資附屬公司Biostime Pharma認購ISM股本中504,585股每股面值5歐元的股份（「認購股份」），佔ISM經發行認購股份擴大後已發行股本總額的20%。Biostime Pharma為ISM的唯一非合作社股東，而ISM的所有其他股東均為合作社股東。ISM承諾將發行認購股份的所得款項僅用於為嬰幼兒配方奶粉生產及包裝工業設施提供資金。

按照適用法律，認購價釐定為相等於認購股份的面值，並無適用溢價。根據框架協議及ISM章程（「章程」），倘若ISM因Biostime Pharma撤回在ISM的股本或ISM將Biostime Pharma自ISM的股本參與中排除而贖回認購股份，認購股份的贖回價格應等於認購股份的面值。

根據相關法國法律及章程，儘管Biostime Pharma持有一定數量的股份，但Biostime Pharma作為非合作社股東的投票權（由其指定代表所代表）應不超過ISM股東大會所有投票權的10%。

認購股份（作為非合作社股東所持有的ISM股份）將附帶利息，利率相當於合作社股東認購股份所適用利率再加每年2厘。認購股份的到期利息的支付將優先於應付ISM合作社股東的利息。

Biostime Pharma承諾持有認購股份最少15年，惟受限於(i)提早終止生產協議（於二零一三年七月一日起計初步為期15年），或(ii)根據框架協議規定的若干情形及按照章程，Biostime Pharma撤回在ISM的股本或被排除參與ISM的股本。於該15年期限屆滿之後，只要生產協議仍生效，Biostime Pharma仍是ISM的非合作社股東，除非Biostime Pharma決定根據章程撤出ISM。

## 16. 存貨

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
原材料	445,516	185,647
付運中的原材料	375,522	277,425
在製品	2,881	2,486
製成品	147,974	57,709
	<u>971,893</u>	<u>523,267</u>

## 17. 貿易應收款項及票據

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應收款項	475	272
應收票據	14,707	100
減：減值撥備	—	—
	<u>15,182</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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一個月內	7,605	150
一至三個月	7,576	134
三個月以上	1	88
	<u>15,182</u>	<u>372</u>

以上賬齡分析包括應收票據結餘人民幣14,707,000元(二零一二年：人民幣100,000元)。

上述資產概無逾期或減值。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。

## 18. 貿易應付款項及票據

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應付款項	354,760	262,170
應付票據	6,874	948
	<u>361,634</u>	<u>263,118</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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一個月內	356,646	244,842
一至三個月	4,731	17,847
三個月以上	257	429
	<u>361,634</u>	<u>263,118</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。

## 19. 其他應付款項及應計費用

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
客戶墊款	10,824	25,233
應付工資及福利	126,773	80,099
應計費用	323,624	198,257
其他應付稅項	127,130	90,095
遞延收益	51,768	33,381
其他應付款項	79,719	16,752
	<u>719,838</u>	<u>443,817</u>

上述結餘為免息款項，且並無固定還款期。

## 20. 股本 股份

	二零一三年	二零一二年
法定：		
10,000,000,000股(二零一二年：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(二零一二年：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>

## 21. 業務合併

於二零一三年十二月三十日，本集團向第三方收購長沙營可營養品有限公司（「長沙營可」）100%權益。長沙營可從事製造嬰幼兒配方奶粉產品。本集團的策略為於中國生產若干本集團嬰幼兒配方奶粉產品，收購為策略一部份。收購代價以現金支付，於收購日期已支付人民幣177,000,000元，於二零一三年十二月三十一日已支付人民幣103,000,000元，而餘下人民幣70,000,000元則待符合若干條件後支付。

於收購日期，長沙營可的可識別資產及負債的公允值如下：

	附註	就收購確認 的公允值 人民幣千元
物業、廠房及設備		140,948
預付土地租賃款項		66,052
商譽	12	143,000
		<hr/>
按公允值計算的可識別資產淨值總額		350,000
		<hr/>
現金代價總額		
以現金支付		280,000
其他應付款項		70,000
		<hr/>
		350,000
		<hr/> <hr/>

收購長沙營可之價格分配仍為初步結果，須待完成若干物業、廠房及設備與無形資產的估值，以及釐定所收購資產及負債的稅基後，方可落實。

本集團就此次收購產生的交易成本為人民幣706,000元。該等交易成本已予支銷，並計入綜合損益表的行政開支當中。

收購一間附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	(350,000)
所收購現金及銀行結餘	<hr/> -
計入投資活動所得現金流量之現金及現金等價物淨流出	(350,000)
計入經營活動所得現金流量之收購交易成本	(706)
	<hr/>
	(350,706)
	<hr/> <hr/>

截至二零一三年十二月三十一日止年度，長沙營可概無產生營業額。

## 業務回顧

作為中國高端嬰幼兒營養品及嬰幼兒護理用品的優質供應商，本集團一直致力研究、開發、製造、營銷及銷售高端嬰幼兒、幼童及懷孕媽媽產品。中國媽媽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，二零一零年至二零一三年的複合年增長率為54.6%。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的收入達人民幣4,561.3百萬元。除卻一次性支出<sup>(1)</sup>，純利錄得歷史新高人民幣983.6百萬元。與二零一二年相比，二零一三年的收入及純利(除一次性支出)增長分別為34.9%及32.4%。

於二零一三年，儘管市場瞬息萬變，本集團持續投資其核心業務，其嬰幼兒配方奶粉業務因而錄得強勁的銷量及銷售收入增長分別為50.1%及38.2%。在銷售收入當中，於二零一三年九月新推出的「素加」品牌旗下嬰幼兒配方奶粉業務錄得銷售收入人民幣347.6百萬元。

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。於二零一三年，益生菌業務的銷售收入較二零一二年錄得20.8%增長，佔本集團總收入10.0%。本集團推出了新系列的益生菌產品，以滿足消費者的不同需要，同時擴大益生菌產品組合。

「葆艾」品牌嬰幼兒護理用品對本集團的多品類擴展尤為重要。嬰幼兒護理用品的銷售收入達人民幣152.2百萬元，較二零一二年急升43.6%。於二零一四年一月，本公司與杭州可靠護理用品股份有限公司(「可靠護理」)訂立合資協議，據此，兩間公司將合資建立五條嬰兒紙尿褲生產線。此舉將有助本集團於二零一四年推出新系列嬰兒紙尿褲產品，從而擴充其業務至更廣闊市場。

隨著消費模式及食品安全意識的提升，中國媽媽對高品質的高端嬰幼兒配方奶粉產品需求加大。為進一步保證稀有的歐洲奶源及成熟的全配方噴霧乾燥技術，以及取得從農場至製成品的可追溯性，本公司於二零一三年七月與知名法國奶類製品合作社生產商ISM訂立股本投資及融資協議。本公司向ISM作出的股本投資及融資總額為20.0百萬歐元。待完成此次股本投資後，本公司目前擁有ISM已發行股本總額的20%，並已委任一名人士出任ISM董事會成員。透過動用該等所得款項及其他融資，ISM目前正於其廠區內興建全新的嬰幼兒配方奶粉生產及包裝工業設施。ISM亦將向本集團於中國的嬰幼兒配方奶粉製造設施供應奶源。本公司與ISM在奶源、製造及研發方面加強合作，以確保本集團於中國市場分銷的嬰幼兒配方奶粉產品能持續供應及改善。

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。於二零一三年，本集團加大對廣告方面的投資，使廣告開支較二零一二年上升15.2%。該廣告開支升幅主要來自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。

附註：

(1) 此一次性支出為人民幣162.9百萬元之罰款。

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，是本集團成功的重要一環。其增值服務包括專業雜誌、護理諮詢熱線、mama100流動應用程式、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推廣效率。二零一三年內，媽媽100活躍會員平均人數較二零一二年增加44.8%至1,741,693人，至二零一三年年底則達至1,811,492人。截至二零一三年年底，會員零售商店數目亦較二零一二年增加32.7%至20,709間。媽媽100活躍會員所產生的銷售佔本集團總收入約88.9%。於二零一三年，媽媽100呼叫中心每月平均處理271,706通電話，而媽媽100「孩子」雜誌的發行人數每月平均為658,454本。

流動網絡及流動應用程式改變了消費者的社交、獲取資訊及購物模式。於二零一三年九月，本集團與現有的零售商店夥伴及第三方解決方案供應商，透過將網上訂購平台結合零售商店的線下物流資源，聯手成立線上到線下（「O2O」）的業務模式。此舉將加強與價值鏈夥伴的合作，使零售商店受惠於網上平台帶來新銷售，以及提升營運效率。此外，顧客將可透過mama100應用程式輕鬆取得育兒資訊、進行查詢、積分兌換及線上購物。自O2O推出後，線上訂單積分佔本集團同期總積分9.0%。

本集團先進的資訊系統處理大量各類型數據，使管理層可多方面監察業務。因此，安全地儲存、處理及分析數據對本集團的資訊保安、卓越營運及決策十分重要。於二零一三年，本集團實施資訊保安管理系統，涵括本集團一系列產品、服務及業務。於二零一三年十二月，本集團獲得英國皇家認可委員會(UKAS)及中國國家認可委員會(CNAS)頒發訊息安全管理體系雙認證，證明本集團符合國際及國內資訊保安管理標準，分別為ISO/IEC 27001:2005及GB/T 22080:2008。

為支援銷售及分銷渠道擴展至較低線的城市，本集團在年內將其於中國大陸的銷售辦事處數量由87個增加至104個，並不斷聘請新員工及向彼等提供大量培訓。截至二零一三年年末，本集團VIP嬰童專賣店數目增加至13,952間，VIP藥房<sup>(1)</sup>數目增加至1,522個，而商場超市則增加至5,235個，分別較二零一二年增加34.1%、48.1%及25.4%。同時，本集團繼續追蹤其產品於分銷商層面的存貨水平及銷售情況，以避免渠道之間的衝突及壓貨，使本集團業務得以透過實時分銷管理系統維持持續增長。根據實時分銷管理系統，本集團分銷商於二零一三年的存貨周轉日數平均約為32日。

與本集團的銷售及分銷渠道擴充策略一致，本公司以總現金代價人民幣350百萬元，收購製造嬰幼兒配方奶粉產品的長沙營可。此收購將提升本集團產能以生產全新「素加」系列嬰幼兒配方奶粉，目標為中國四至五線城市的高端市場。

附註：

(1) VIP藥房包括設有媽媽100會員專區的藥房及符合本集團特殊陳列要求的藥房。

本集團為其產品採用最佳成份，並投資於不同領域的臨床研究。例如，本集團於二零一三年與其策略性成份原料供應商Enzymotec Ltd (納斯達克股份代號：ENZY) (全球領先的嬰幼兒營養結構脂供應商) 合作，就合生元嬰幼兒配方奶粉產品使用的其中一項主要成份β-植物油於近期完成臨床研究。此項研究臨床證明此特別成份對中國嬰兒的益處。

在發展本集團的採購能力及擴大其產品組合的同時，本集團仍然著重透過與全球原材料供應商及世界各地的研究所合作，創新產品、善用技術及維持高質素檢驗標準。自二零一四年一月開始，本集團於其官方網站增設線上奶粉產品追溯系統，使消費者能查詢有關本集團製造日期為二零一三年一月一日之後的嬰幼兒配分奶粉產品的重要資料。有關資料包括奶源國、產地、製造日期及出入境檢驗檢疫局頒發的進口貨物檢驗檢疫證明。

本集團一向視其僱員為最重要的資產，並持續投資於機構發展，以吸引、挽留及鼓勵人才。本集團向其優秀人才提供具競爭力的報酬、各類培訓及進修機會。於二零一三年十二月三十一日，本集團於中國大陸、香港及法國聘用約3,000名僱員。於二零一三年，本集團根據二零一一年十一月採納的股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，向受託人合共支付人民幣61.0百萬元購買本公司普通股犒賞其僱員。於二零一三年十一月，本集團在現有購股權計劃及股份獎勵計劃之上另行採納一項二零一三年股份獎勵計劃，以延伸股份獎勵制度，使本集團能以不同方式獎勵及推動其僱員。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)「二零一三年度最佳僱主」，連續兩年獲此殊榮。

## 前景

於二零一三年十一月，中國共產黨十八屆三中全會宣佈對人口及家庭計劃政策作出重大調整。在堅持家庭計劃的基本政策的基礎上，新政策允許一方是獨生子女的夫婦育有兩名小孩。本集團相信，此政策調整將刺激未來數年的新生嬰兒數目，為嬰兒相關行業帶來重大商機。因此，本集團對其業務前景充滿信心，並加快步伐以進一步抓緊快速增長的中國優質嬰幼兒營養品、嬰幼兒護理用品與幼兒教育及心理健康服務市場的升勢。

## 擴展渠道及建立品牌

為把握較低線城市的商機，本集團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，開發商場超市及增加產品滲透率。本集團的目標為於二零一四年年末前將網絡覆蓋增至17,000間VIP嬰童專賣店、2,000間VIP藥房以及6,000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，並定下三年內將媽媽100活躍會員人數增至3百萬人的目標。

透過持續投資全面的多媒體營銷平台建立品牌，為本集團業務增長的主要動力之一。本集團將繼續投資廣告，如傳統媒體中央電視台及31個省級電視台、育兒雜誌及店內展示，同時增加於互聯網電視、搜尋引擎、流動終端、新社交網絡平台及其他新興媒體的曝光，以持續提升本集團的高端品牌形象。

本集團目前擁有五個產品及服務品牌，分別為「合生元」、「素加」、「葆艾」、「父母能量」及「媽媽100」。為確保致力維持各品牌的增長，並將媽媽100提升至最高價值的綜合會員服務及數據營銷平台，本集團進行內部重組，成立四個獨立業務單位，共享來自媽媽100平台及其他後援部門的支援。本集團相信，透過創造品牌合作的協同效應、改善公司生產力及善加利用全面的數據庫，新架構將能支持其未來業務增長。

### 新舉措

根據本集團進行的市場調查及消費者反饋，中國四五線城市對高品質嬰幼兒配方奶粉有強大需求，就此，本集團開發在「素加」品牌旗下的新系列嬰幼兒配方奶粉。該等新產品系列將由本集團位於中國的製造設施使用歐洲進口的原奶源製造。同時，本集團將透過引入由與杭州可靠護理的合資公司製造的全新嬰兒紙尿褲產品，擴充其「葆艾」旗下的嬰兒紙尿褲類別。本集團亦將不斷在合生元品牌配方奶粉及其他產品基礎之上繼續開發及推出新產品，以把握新興商機。

### 會員服務

本集團的會員平台一直以全面了解及滿足會員的育兒需要為目標。透過媽媽100，本集團能與會員直接互動，獲得大量會員購物數據。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，提升會員消費者的滿意度。

本集團為媽媽100會員推出了流動應用程式，彼等可透過此程式取得育兒方面的訊息、進行查詢、積分兌換以及線上購物。於二零一四年，本集團將加緊宣傳媽媽100應用程式，以增加線上活躍會員人數及應用程式下載量。

於二零一四年年初，本集團推出兩大線上新項目，分別為「媽媽100微信商城」及「京東媽媽100旗艦店」。這些線上訂購平台連同媽媽100應用程式，使本集團會員更能輕鬆購物。於二零一四年，本集團將繼續提升及推廣此新功能，並與第三方解決方案供應商開發其他線上購物平台。

為提供有關嬰幼兒早期教育及心理健康的專業及科學的指引及服務，本集團與來自歐洲及美國的世界知名專家及機構合作，共同開發「父母能量」品牌旗下兒童及育兒教育課程。於二零一四年，本集團將與第三方機構合作，向會員推出早期教育課程。

### 研發及質量管理

經過兩年的興建，本集團位於廣州的研發及質量分析中心預期將於二零一四年年底落成及開始運作。本集團相信，此新落成的中心將加強本集團的長期研發及質量管理能力。同時，本集團正與中國疾病預防控制中心合作，透過撥出特別資助以支援研究項目。於二零一四年，本集團將支援約50個有關母親與孩子營養的項目。此為與中國營養研究界的主要意見領袖合作的良機，終將帶來科學知識及社區福利。本集團將持續擴展其位於歐洲的研發團隊，並與外在機構進行全球性探討研究項目。

嚴格的質量保證及控制是本集團業務根本的重要基石。於二零一四年，本集團將於其新收購的長沙嬰幼兒配方奶粉製造場地設立新的檢驗中心，向生產過程提供技術支援，以及維持本地生產的嬰幼兒配方奶粉的質素控制標準。

### 業務模式創新

流動網絡已獲廣泛使用，傳統品牌公司面對這股不可逆轉的潮流亦整裝待發，迎接這些新興的商機，為求在競爭激烈的市場突圍而出。透過與價值鏈夥伴及第三方解決方案供應商合作，本集團逐步將其O2O模式由概念演變成可行方案。儘管創新路程漫長，本集團仍將努力不懈拓展新項目，使其O2O模式更趨完善。

作為會員及營銷平台，媽媽100向本集團管理層提供大量各類市場數據，如會員數據、渠道數據及零售商店數據。憑著這個全面的數據庫，本集團可就業務營運的各個層面進行精密的數據分析，支援決策活動。這種複雜的會員數據庫分析將最終令業務模式改變為一對一或個人化的精準營銷。本集團將持續開發媽媽100平台，在與會員互動時取得其更全面的購物行為記錄、育兒資訊及個人喜好，並改善數據庫及分析方法，從而產生實時市場情報及靈活的業務行動計劃。

### 挑戰

高端嬰幼兒營養品及嬰幼兒護理用品市場的可觀前景，將繼續吸引新公司進入該市場，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，於二零一四年取得成功。

由於本集團大部份產品及原材料均自歐洲及美國進口，因此承受若干外匯風險。本集團將加強其供應鏈管理、增加營運效率及善用經濟規模以減低波動並維持利潤。

### 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」。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。自其成立以來，該基金截至二零一三年年底共籌得約人民幣11.0百萬元，亦已幫助超過350名身患重病的兒童及母親。此外，該基金於二零一三年四月發生四川省雅安地震後，捐出人民幣1.0百萬元，作為當地救援及重建之用。

本集團亦於二零一一年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」。該研究基金旨在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。本集團將繼續支持及參與有關研究，為社區福利作出貢獻。

## 經營業績

### 收入

截至二零一三年十二月三十一日止年度，收入較二零一二年增加34.9%至人民幣4,561.3百萬元。收入增長反映銷量持續上升及產品組合有所改善。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
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	
益生菌	458,164	379,203	20.8%
嬰幼兒配方奶粉	3,752,116	2,715,291	38.2%
乾製嬰幼兒食品及營養補充劑	198,778	181,418	9.6%
嬰幼兒護理用品	152,241	105,989	43.6%
總計	<u>4,561,299</u>	<u>3,381,901</u>	34.9%

#### 益生菌

益生菌的收入由二零一二年的人民幣379.2百萬元上升20.8%至二零一三年的人民幣458.2百萬元。錄得增長主要由於銷量增加，以及於二零一三年上半年推出新系列益生菌產品銷售貢獻。

#### 嬰幼兒配方奶粉

作為本集團最大的產品分部，嬰幼兒配方奶粉於二零一三年的收入按年上升38.2%至人民幣3,752.1百萬元，佔本集團總收入的82.3%。收入上升反映分部銷量增加及產品品項增長。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，嬰幼兒配方奶粉於二零一三年的銷量較二零一二年增加50.1%。於二零一三年下半年，本集團引入新嬰幼兒配方奶粉品牌-素加，以滿足多元化的高端客戶選購嬰幼兒配方奶粉的需求。截至二零一三年年底前，素加獲得市場正面迴響，錄得收入人民幣347.6百萬元。

#### 乾製嬰幼兒食品及營養補充劑

乾製嬰幼兒食品及營養補充劑於二零一三年的收入較二零一二年上升9.6%至人民幣198.8百萬元。收入上升乃主要由於嬰幼兒穀類食品及營養補充劑銷量持續增長。

#### 嬰幼兒護理產品

嬰幼兒護理產品於二零一三年的收入較二零一二年上升43.6%至人民幣152.2百萬元。本集團精準的數據庫營銷活動及交叉銷售策略有效地帶動嬰幼兒護理產品分部收入上升。

### 毛利及毛利率

毛利由二零一二年的人民幣2,228.9百萬元上升33.5%至二零一三年的人民幣2,975.1百萬元，隨收入增加。毛利率由二零一二年的65.9%微降至二零一三年的65.2%，主要由於產品組合影響，若干嬰幼兒配方奶粉產品的出廠價格下降及向嬰幼兒配方奶粉產品的消費者額外贈送50%積分使成本增加所致。

## 其他收益及利益

於二零一三年的其他收益及利益較二零一二年上升86.9%至人民幣106.4百萬元。其他收益及利益主要包括利息收益人民幣87.6百萬元，扣除匯兌收益人民幣14.0百萬元及其他。增長主要由於利息收益增加及於二零一三年錄得匯兌收益淨額，而二零一二年則錄得匯兌虧損淨額。

## 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零一二年的人民幣1,077.7百萬元上升40.4%至二零一三年的人民幣1,513.0百萬元，主要因為本集團與消費者溝通及建立品牌的廣告及宣傳開支增加。增長亦由於員工數目增加導致員工成本及辦公室開支上升所導致。為配合銷售及分銷渠道擴展，特別是增加產品在二三線城市的滲透率，本集團於二零一三年下半年將其位於中國大陸的銷售辦事處數目由87個增加至104個，並持續向銷售團隊提供大量培訓，以支持其業務擴充至整個中國。因此，銷售及分銷成本的收入百分比由二零一二年的31.9%增加至二零一三年的33.2%。

## 行政開支

本集團持續增聘管理人手並增加培訓開支，以支持業務增長及鞏固本集團的基礎管理建設。因此，行政開支由二零一二年的人民幣116.9百萬元增加51.7%至二零一三年的人民幣177.3百萬元，行政開支佔收入的百分比由二零一二年的3.5%稍為增加至二零一三年的3.9%。

## 其他開支

截至二零一三年十二月三十一日止年度，其他開支較截至二零一二年十二月三十一日止年度增加43.9%至人民幣55.6百萬元，主要包括研發支出及其他。由於向中國消費者提供安全優質的嬰幼兒配方奶粉，本集團與歐洲嬰幼兒配方奶粉供應商共同發展策略，導致共同發展開支增加，使二零一三年的研發支出較二零一二年增加60.7%至人民幣43.7百萬元。研發支出佔收入的百分比由截至二零一二年十二月三十一日止年度的0.8%增至截至二零一三年十二月三十一日止年度的1.0%。

## 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的決定書。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及法規。

## 所得稅開支

截至二零一三年十二月三十一日止年度，所得稅開支較二零一二年增加11.0%至人民幣341.4百萬元，增長與本集團的除稅前溢利增長一致。實際所得稅稅率由二零一二年的29.3%微升至二零一三年的29.4%。實際所得稅稅率保持穩定主要由於(i)發改委處以一次性罰款影響約3.5個百分點，根據現行中國稅務條例，此罰款須繳

付所得稅；(ii)合生元健康的適用所得稅稅率增加至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)部份被本公司於中國大陸的附屬公司的保留溢利分派使適用預扣稅稅率由二零一二年的10.0%減少至二零一三年的5.0%所抵銷。於二零一三年下半年，根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，本公司已成功確認為香港居民，並可享有較低的預扣稅稅率5.0%。

## 年內溢利

二零一三年的年內溢利由二零一二年的人民幣743.1百萬元增加10.4%至人民幣820.7百萬元。除卻發改委處以一次性罰款人民幣162.9百萬元，截至二零一三年十二月三十一日止年度之年內溢利為人民幣983.6百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度增加32.4%。

## 流動資金及資本資源

### 經營活動

截至二零一三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660.5百萬元，包括經營業務所得現金人民幣1,007.9百萬元，部分由已付所得稅人民幣347.4百萬元所抵銷。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1,174.5百萬元（未計及營運資金調整）及營運資金負變動淨額人民幣166.6百萬元。

### 投資活動

截至二零一三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80.7百萬元。本集團投資活動的現金流出淨額主要包括：(i)在建工程及採購物業、廠房及設備流出人民幣135.7百萬元；(ii)收購中國附屬公司人民幣350.0百萬元；及(iii)部分被到期定期存款人民幣457.6百萬元減少所抵銷。

### 融資活動

截至二零一三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214.7百萬元，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的末期及特別股息以及截至二零一三年六月三十日止六個月的中期股息及中期特別股息的融資活動現金流出人民幣621.9百萬元；及(ii)根據股份獎勵計劃支付人民幣64.1百萬元購買本公司之普通股。以上各項部分被人民幣480.1百萬元的銀行貸款所得款項淨額的現金流入所抵銷。

## 現金及銀行結餘

於二零一三年十二月三十一日，綜合財務狀況表所列現金及現金等價物為人民幣1,662.8百萬元。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854.9百萬元，本集團於二零一三年十二月三十一日的現金及銀行結餘為人民幣2,517.7百萬元。

## 計息銀行貸款

於二零一三年十二月三十一日，本集團未償還之計息銀行貸款為人民幣750.6百萬元，全部須於一年內償還。資產負債比率為16.2%。資產負債比率乃以計息銀行貸款總額除資產總值計算。

## 存貨

	十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
原材料	445,516	185,647
付運中的原材料	375,522	277,425
在製品	2,881	2,486
製成品	147,974	57,709
總計	<u>971,893</u>	<u>523,267</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，以上產品均須貼上條碼；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。

### 營運資金周期

本集團的現金周期由二零一二年的79日增加至二零一三年的100日。

截至二零一三年及二零一二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二零一二年十二月三十一日止年度的130日增加至截至二零一三年十二月三十一日止年度的170日，主要由於(i)推出新系列嬰幼兒配方奶粉素加令存貨增加。不計採購的素加嬰幼兒配方奶粉，截至二零一三年十二月三十一日止年度存貨的平均周轉日約為160日；(ii) AQSIQ轄下的CIQ對進口貨物實施更嚴格的質量檢驗程序；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二零一二年的83日增加至截至二零一三年的96日，此乃由於存貨增加以滿足市場需求。

貿易應付款項的平均周轉日由二零一二年的52日增加至二零一三年的71日，主要由於年底的貿易應付款項增加。該等款項仍在信貸期內。

### 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（「聯交所」）主板上市，計及部份超額配股之所得款項淨額後，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。

截至二零一三年十二月三十一日，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	於二零一三年 十二月三十一日 已運用 百萬港元	於二零一三年 十二月三十一日 尚未運用 百萬港元
提升及加強品牌認知度及形象	558.5	494.6	63.9
與上游供應商合作拓展業務	319.1	289.5	29.6
擴充及發展分銷網絡及零售渠道	239.3	239.3	–
投資研發及擴充生產基礎建設及倉庫	239.3	166.7	72.6
資訊科技系統升級	79.8	45.5	34.3
營運資本及其他一般企業用途	159.6	135.6	24.0
	<u>1,595.6</u>	<u>1,371.2</u>	<u>224.4</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二零一三年十二月三十一日止年度派付每股普通股0.44港元的末期股息及每股普通股0.33港元的末期特別股息。經計及於二零一三年九月已付截至二零一三年六月三十日止六個月的中期股息每股普通股0.25港元及中期特別股息每股普通股0.19港元，截至二零一三年十二月三十一日止年度之全年股息將為每股普通股1.21港元，佔截至二零一三年十二月三十一日止年度之溢利約70.3%。

待股東於二零一四年五月八日(星期四)舉行的應屆股東週年大會(「二零一四年股東週年大會」)上批准後，末期股息及特別股息將於二零一四年五月二十七日(星期二)或前後派付予於二零一四年五月十六日(星期五)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) 合資格出席二零一四年股東週年大會並於會上投票

本公司將於二零一四年五月六日(星期二)至二零一四年五月八日(星期四)(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。為符合資格出席二零一四年股東週年大會並於會上投票，須不遲於二零一四年五月五日(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。

## **(b) 獲派發建議末期股息及特別股息的資格**

本公司將於二零一四年五月十四日(星期三)至二零一四年五月十六日(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。為符合資格獲派發建議末期股息及特別股息，須不遲於二零一四年五月十三日(星期二)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。於截至二零一三年十二月三十一日止年度全年，本公司已遵守企業管治守則內之所有守則條文，惟企業管治守則之守則條文第A.2.1條除外，詳情於下文闡述。

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。

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，截至二零一三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。

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

於截至二零一三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2,228,000股本公司普通股，總代價約為79,844,000港元。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一三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

董事會審核委員會（「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。

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二零一三年六月三十日止六個月之中期業績及截至二零一三年十二月三十一日止年度之年度業績、本集團截至二零一三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二零一三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。

### 刊發年度業績公告及年報

此年度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。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二零一三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，二零一四年三月二十五日

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。