

BIOSTIME 合生元

Biostime International Holdings Limited
合生元國際控股有限公司

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(Stock Code 股份代號: 1112)



Interim Report 2012

二零一二年中期報告





公司資料	4
財務摘要	6
管理層討論及分析	7
企業管治及其他資料	15
中期簡明綜合財務報表審閱報告	25
中期簡明綜合全面收益表	26
中期簡明綜合財務狀況表	27
中期簡明綜合權益變動表	28
中期簡明綜合現金流量表	30
中期簡明綜合財務報表附註	31



IQE

Q PQ

聪明 IQ · 爱心 EQ · 活力 PQ



董事會

執行董事

羅飛先生(主席兼行政總裁)
孔慶娟女士

非執行董事

張文會博士
吳雄先生
羅雲先生
陳富芳先生

獨立非執行董事

魏偉峰博士
陳偉成先生
蕭柏春教授

董事委員會

審核委員會

魏偉峰博士(主席)
陳偉成先生
羅雲先生

提名委員會

羅飛先生(主席)
魏偉峰博士
陳偉成先生

薪酬委員會

陳偉成先生(主席)
魏偉峰博士
羅飛先生

聯席公司秘書

黃德儀女士 FCS, FCIS
楊文筠女士

授權代表

羅飛先生
黃德儀女士

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

中國總辦事處

中國
廣東省
廣州天河區
珠江新城珠江西路5號
廣州國際金融中心29樓
郵編：510623

香港主要營業地點

香港
干諾道中168-200號
信德中心
西座22樓2208室

公司網站

www.biostime.com.cn

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
香港
皇后大道中1號
滙豐總行大廈

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港
中環添美道1號
中信大廈
22樓

法律顧問

奧睿律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈43樓



開曼群島主要股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited
Butterfield House
68 Fort Street
P.O. Box 609
Grand Cayman, KY1-1107
Cayman Islands

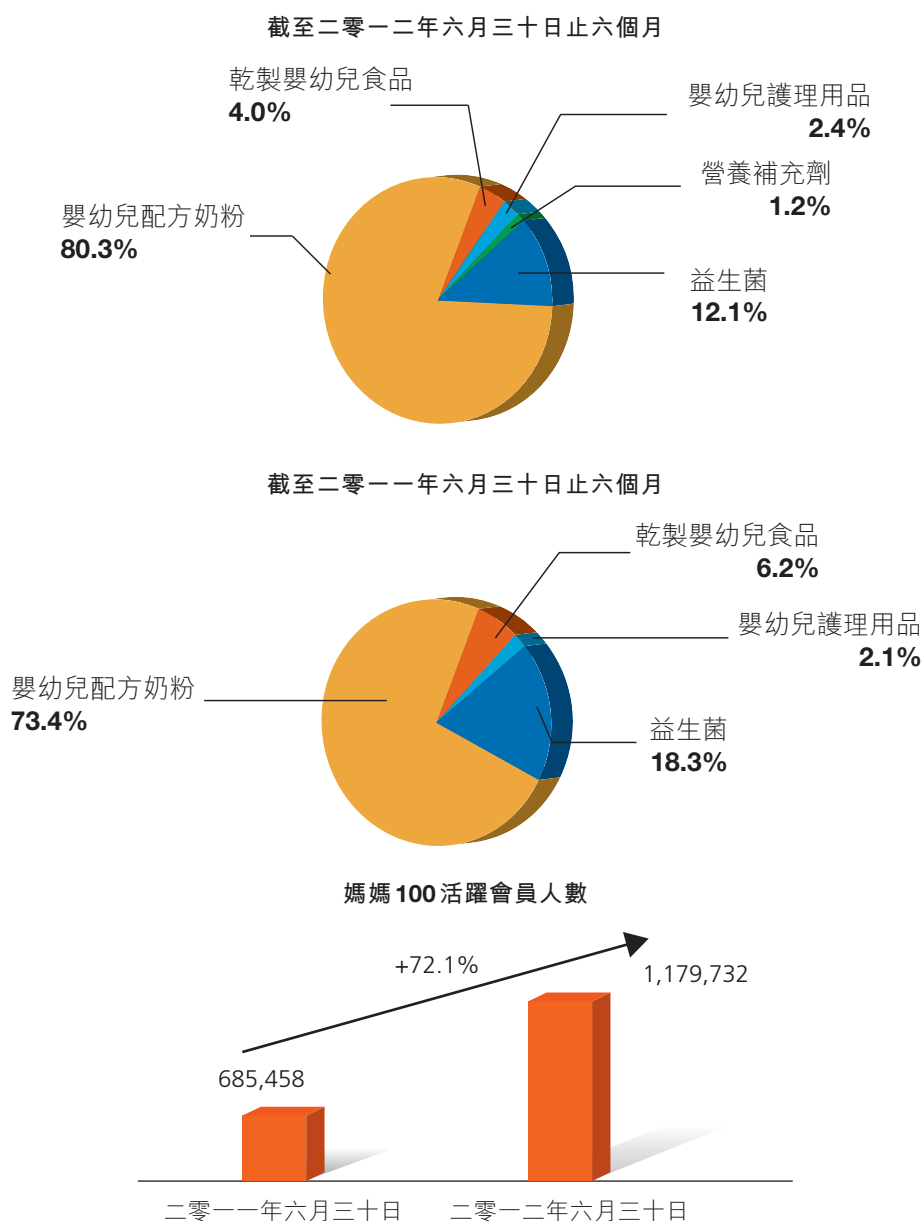
香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東 183 號
合和中心
17 樓 1712-1716 室



	截至六月三十日止六個月		變動百分比
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	
收入	1,362,742	867,550	57.1%
毛利	893,596	589,694	51.5%
除稅前溢利	372,889	249,693	49.3%
期內溢利	273,926	195,626	40.0%
每股盈利			
— 基本	人民幣 0.46 元	人民幣0.32元	43.8%
— 攤薄	人民幣 0.45 元	人民幣0.32元	40.6%

按產品分部劃分的收入



管理層討論及分析

業務回顧

於二零一二年上半年，中國經濟經歷了較過往數年為低的國內生產總值增長，然而，由於嬰幼兒產品的持續剛性需求，故本集團經營所在的嬰幼兒產品市場保持平穩增長。儘管中國的嬰幼兒產品市場競爭非常激烈，本集團於截至二零一二年六月三十日止六個月仍取得卓越業績。

憑藉已建立的市場領先地位，本集團於期內的收入及溢利繼續保持強勁增長。截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團錄得人民幣1,362.7百萬元的收入，較去年同期上升57.1%。除稅前溢利達人民幣372.9百萬元，較去年同期上升49.3%。期內溢利達人民幣273.9百萬元，較去年同期上升40.0%。

受惠於穩定增長的中國嬰幼兒產品市場及本集團獨特的商業模式，嬰幼兒配方奶粉業務一直迅速增長。嬰幼兒配方奶粉的收入由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣636.6百萬元，上升72.0%至二零一二年同期的人民幣1,094.7百萬元，佔總收入的80.3%。於二零一二年上半年，本集團的高端及超高端嬰幼兒配方奶粉的同期收入增長率分別為80.0%及63.0%。

為使其產品組合多元化及延長客戶購買周期，本集團於二零一零年五月開始營銷葆艾™品牌旗下適合嬰幼兒、兒童及哺乳母親的嬰幼兒護理產品。截至二零一二年六月三十日止六個月，嬰幼兒護理產品的收入較去年同期上升81.3%至人民幣32.8百萬元。

本集團於二零零三年推出其首個產品 — 益生菌，並於九年間在益生菌市場取得驕人的成績。截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團繼續鞏固於嬰幼兒益生菌市場的領先地位，錄得人民幣164.5百萬元的收入。

媽媽100會員計劃

媽媽100會員計劃是一項關鍵服務計劃，旨在鞏固與本集團的客戶及銷售渠道的關係，並向會員提供多種客戶服務，包括護理諮詢熱線、*mama100.com*網站及會員積分累積計劃。透過實時分銷管理系統及積分制度，媽媽100會員平台繼續加強交叉銷售及支援一系列的數據庫營銷活動，有助本集團有效降低吸納新會員的成本，並提高會員的忠誠度。為了進一步提高其品牌認知度，本集團持續投放資源於互聯網、雜誌及電視頻道，以及專業育兒雜誌及新興媒體渠道宣傳其優質產品。於二零一二年上半年末，本集團的活躍會員數目增加至1,179,732人，較二零一一年六月三十日上升72.1%。截至二零一二年六月三十日止六個月，按會員積分折算的媽媽100活躍會員銷售佔本集團總收入約87.8%。

業務回顧(續)

分銷渠道

本集團的全國分銷網絡支援其媽媽100會員平台，確保向其客戶提供最佳服務。有售本集團產品的VIP嬰童專賣店、超市及於藥房的媽媽100會員專區均設有銷售點會員積分累積機(或POS機)，以監察媽媽100會員的購買行為，為作進一步數據庫營銷分析提供數據。

為有效及具效率地拓展銷售及分銷渠道，且為提高在第三線城市的滲透率，本集團已增加其於中國大陸的銷售辦事處數目，由62個增加至截至二零一一年六月三十日的87個。於二零一二年上半年末前，VIP嬰童專賣店、超市及於藥房的媽媽100會員專區的數目分別增加至8,321、3,336、及601間，較二零一一年六月三十日上升89.2%、56.9%及54.5%。

根據市場研究，本集團的滲透率仍然偏低，意味著有巨大增長潛力。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銷售情況，藉以控制零售價格、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。

與上游供應商的合作

本集團的研究及開發策略專注於與其多元化的上游供應商共同開發及協作，以不斷為嬰幼兒、兒童及媽媽整合適用於優質產品的創新科技、高品質成分與先進生產程序。按照首次公開發售所得款項用途，本集團擬與上游供應商合作以擴充業務，故本集團在與Arla Foods Amba(「Arla Foods」)共同開發一年後，於二零一二年六月二十一日與其簽署為期十年的融資供應協議，以確保取得足夠的產品供應支持本集團迅速增長的業務。目前，本集團有三間位於歐洲的嬰幼兒配方奶粉供應商。展望未來，本集團將繼續與不同上游供應商建立穩固關係，並加強本集團作為標誌優質安全的高端品牌定位。



管理層討論及分析

對僱員的長期獎勵

為透過向本公司及其附屬公司若干董事、高級管理人員及僱員提供獲得本公司股本權益的機會，以表彰該等人士所作出的貢獻，並挽留及激勵彼等為本集團的未來發展及擴張作出努力，本公司根據股份獎勵計劃於二零一二年三月三十日及二零一二年七月三日分別授出2,315,882股獎勵股份及1,734,739股獎勵股份，並根據購股權計劃於二零一二年六月一日授出768,474份購股權。

前景

本集團專注於高端市場，透過提供全面的嬰幼兒營養品及嬰幼兒護理用品，致力提升品牌知名度。展望二零一二年下半年，本集團將推出適合3-7歲學前兒童的第四階段嬰幼兒配方奶粉。本集團亦將推出適合嬰幼兒及兒童的天然嬰幼兒穀類產品以及新系列嬰幼兒護理用品。

挑戰

隨著新競爭者進入市場，嬰幼兒產品市場的競爭將會更為激烈。本集團相信其競爭優勢，包括高品質的產品，卓著的品牌名稱，廣闊的分銷網絡及創新的數據庫營銷策略將增加其競爭力。

人才匯萃乃本集團持續增長的關鍵所在。為支持快速增長，本集團將繼續培育管理層人員；並繼續培訓、激勵、管理及挽留其僱員。本集團在揀選其地區分銷商時將貫徹內部政策，包括考慮各地區分銷商的背景、分銷網絡及銷售渠道、財務狀況及其員工的行業經驗。本集團相信，將可於日後繼續在新的地域順利複製其已在現有市場建立的成功數據庫營銷策略。

中期股息

董事會已議決宣派中期股息每股0.23港元，相當於本集團截至二零一二年六月三十日止期間可供分派之溢利中約41.4%。中期股息將於二零一二年九月十三日或前後派付予於二零一二年九月五日名列本公司股東名冊的股東。

管理層討論及分析

經營業績

收入

本集團截至二零一二年六月三十日止期間的收入為人民幣1,362.7百萬元，較去年同期上升57.1%。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			
	二零一二年		二零一一年	
	人民幣千元	佔總額的百分比	人民幣千元	佔總額的百分比
益生菌	164,461	12.1%	159,296	18.3%
嬰幼兒配方奶粉	1,094,732	80.3%	636,550	73.4%
乾製嬰幼兒食品	54,361	4.0%	53,631	6.2%
嬰幼兒護理用品	32,760	2.4%	18,073	2.1%
營養補充劑	16,428	1.2%	—	—
合計	1,362,742	100.0%	867,550	100.0%

益生菌

益生菌的收入由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣159.3百萬元上升3.2%至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。

嬰幼兒配方奶粉

嬰幼兒配方奶粉於截至二零一二年六月三十日止期間的收入較去年同期上升72.0%至人民幣1,094.7百萬元，佔本集團總收入的80.3%。上升主要由不斷增加的媽媽100活躍會員人數及分銷渠道擴張(尤其是在第三線城市)所帶動。於截至二零一二年六月三十日止六個月，高端嬰幼兒配方奶粉的收入，包括合生元呵護嬰幼兒配方奶粉、合生元金裝嬰幼兒配方奶粉及合生元金裝媽媽營養配方奶粉，較去年同期上升80.0%。超高端嬰幼兒配方奶粉的收入，包括合生元超級金裝嬰幼兒配方奶粉及合生元超級呵護嬰幼兒配方奶粉，較去年同期上升63.0%。



管理層討論及分析

經營業績(續)

收入(續)

乾製嬰幼兒食品

乾製嬰幼兒食品於截至二零一二年六月三十日止期間的收入較去年同期上升1.4%至人民幣54.4百萬元。為配合於二零一一年四月生效的中國有關嬰幼兒穀物系列產品的新法規，以及中國推行有關有機系列產品的新標籤法規，經本集團於二零一一年下半年耗時六個月以重新開發配方及重新設計包裝後，乾製嬰幼兒食品產品的銷售於二零一二年恢復正常。

嬰幼兒護理產品

嬰幼兒護理產品於截至二零一二年六月三十日止期間的收入較去年同期上升81.3%至人民幣32.8百萬元。雙位數字的增長乃主要由於透過創新的媽媽100會員計劃所施行的精準營銷活動。本集團的嬰幼兒護理產品逐漸為消費者所接受。

營養補充劑

於二零一一年九月，本集團在中國市場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。營養補充劑於截至二零一二年六月三十日止六個月的收入為人民幣16.4百萬元，佔本集團總收入的1.2%。

毛利及毛利率

毛利由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣589.7百萬元上升51.5%至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，與收入增加一致。毛利率由截至二零一一年六月三十日止六個月的68.0%下降至截至二零一二年六月三十日止六個月的65.6%，主要由於產品組合的影響，此乃因高端嬰幼兒配方奶粉所貢獻的收入增加，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，加上嬰幼兒配方奶粉所佔收入比例增加，而嬰幼兒配方奶粉的毛利率較益生菌的毛利率低所致。毛利率下降亦歸因於供應商所收取嬰幼兒配方奶粉的銷售價提高及生產的勞工成本上升。

其他收益及利益

截至二零一二年六月三十日止六個月，其他收益及利益為人民幣21.6百萬元，較去年同期減少27.2%。其他收益及利益主要包括利息收益、保本存款投資利益及匯兌利益淨額。減少主要由於不利的匯兌虧損淨額，惟部分被利息收益以及投資收益增加所抵銷。

銷售及分銷成本

透過媽媽100會員計劃和精細化的價值鏈管理進行高效的數據庫營銷活動，令本集團可有效降低吸納新會員的成本和提高會員的忠誠度。因此，銷售及分銷成本佔收入的百分比由截至二零一一年六月三十日止六個月的38.0%下降至二零一二年同期的34.9%。銷售及分銷成本由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣330.0百萬元上升44.1%至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣475.4百萬元。增加主要由於宣傳及廣告開支、與表現掛鉤的花紅及辦公室開支增加，與本集團的業務增長及產品銷售額增加的趨勢相符。

管理層討論及分析

經營業績(續)

行政開支

行政開支佔收入的百分比由截至二零一一年六月三十日止六個月的3.8%下降至截至二零一二年六月三十日止六個月的3.7%。下降主要由於本集團推行有效的營運管理及經濟規模效益增加。為支持業務增長及鞏固本集團的基礎管理建設，行政開支由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣32.8百萬元上升51.8%至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣49.8百萬元。

其他開支

截至二零一二年六月三十日止六個月，其他開支為人民幣17.0百萬元，較去年同期上升146.5%。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增長和匯兌虧損淨額所致。

截至二零一二年六月三十日止六個月，錄得匯兌虧損淨額人民幣6.1百萬元，而於截至二零一一年六月三十日止六個月則錄得匯兌收益淨額人民幣21.2百萬元。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

實際所得稅稅率由截至二零一一年六月三十日止六個月的21.7%上升至截至二零一二年六月三十日止六個月的26.5%。上升主要由於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，所得稅開支由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣54.1百萬元增加83.0%至二零一二年同期的人民幣99.0百萬元。

期內經營溢利

期內經營溢利⁽¹⁾由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣167.6百萬元增加55.4%至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣260.5百萬元。期內經營溢利佔收入的百分比由二零一一年上半年的19.3%輕微下跌至二零一二年上半年的19.1%。下跌主要由於產品組合的影響令毛利率下跌，部分由推行有效的數據庫營銷及營運管理而令銷售及分銷成本以及行政開支佔收入的百分比下降所抵銷。



附註：

- (1) 期內經營溢利指來自有關一般業務或組織活動的損益。期內經營溢利不包括來自銀行利息收入及抵押、出售物業或資產收益或虧損、貨幣匯兌、捐款及其他非常收益或虧損。

管理層討論及分析

流動資金及資本資源

經營活動

截至二零一二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378.9百萬元，包括經營業務所得現金人民幣496.4百萬元，部分由已付所得稅人民幣117.5百萬元所抵銷。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385.2百萬元(未計及營運資金調整)及營運資金正變動淨額人民幣111.2百萬元。

投資活動

截至二零一二年六月三十日止六個月，經計入保本存款投資人民幣170.0百萬元及定期存款增加人民幣302.4百萬元後，投資活動所用現金流量淨額為人民幣481.1百萬元。本集團投資活動的現金流出淨額主要包括：(i)採購物業、廠房及設備以及無形資產人民幣18.5百萬元，主要與購買電腦、打碼機、汽車及作業務用途的電腦軟件有關；而(ii)部分被自到期定期存款收取的利息人民幣9.8百萬元所抵銷。

融資活動

截至二零一二年六月三十日止六個月，融資活動所用現金淨額為人民幣266.8百萬元，主要反映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的融資活動現金流出人民幣291.4百萬元及購買根據股份獎勵計劃持有之股份的人民幣56.8百萬元，部分被人民幣81.5百萬元的銀行貸款所得款的融資活動現金流入所抵銷。

現金及銀行結餘

於二零一二年六月三十日，中期簡明綜合財務狀況表所列現金及現金等價物為人民幣1,463.8百萬元，較二零一一年十二月三十一日之金額人民幣1,814.1百萬元減少。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457.5百萬元，本集團於二零一二年六月三十日的現金及銀行結餘為人民幣1,921.3百萬元。此外，於二零一二年六月三十日，本集團存放人民幣171.8百萬元作保本存款投資。

管理層討論及分析

流動資金及資本資源(續)

營運資金周期

截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月，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六月三十日止六個月的86日增加至截至二零一二年六月三十日止六個月的126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⁽²⁾轄下的CIQ⁽¹⁾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。此外，為更有效管理海外運輸開支，本集團更改與若干供應商的貿易條款，由CIF(成本、保險費加運費)/CIP(運費和保險費付至)改為EXW(工廠交貨)，故存貨更早獲確認。根據EXW的貿易條款，存貨於到供應商的倉庫取貨當日獲確認，而根據CIF/CIP的貿易條款，存貨則於到達進口港當日獲確認。

貿易應付款項的平均周轉日由截至二零一一年六月三十日止六個月的47日縮短至截至二零一二年六月三十日止六個月的38日，主要由於嬰幼兒配方奶粉的採購量增加，而其信貸期較其他產品為短。



附註：

- (1) 出入境檢驗檢疫局(Entry-Exit Inspection and Quarantine Bureau)
- (2) 國家質量監督檢驗檢疫總局(General Administration of Quality Supervision, Inspection and Quarantine of the PRC)·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

企業管治守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「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」)的守則條文，自本公司於二零一零年十一月二十五日採納起至二零一二年三月十九日止生效。為遵守於二零一二年四月一日起生效之上市規則附錄十四所載之新企業管治常規守則，本公司於二零一二年三月二十日採納新企業管治常規守則(「新企業管治守則」)內的經修訂守則條文。惟下文所披露有關守則條文第A.2.1及A.6.7條之偏離者除外，本公司已(i)於二零一二年一月一日至二零一二年三月十九日遵守舊企業管治守則內的守則條文；及(ii)於二零一二年三月二十日至二零一二年六月三十日遵守新企業管治守則內的守則條文。

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。本公司董事(「董事」)會(「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。

新企業管治守則條文第A.6.7條規定，非執行董事及獨立非執行董事應出席股東大會。

本公司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克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。

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，於截至二零一二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價格敏感資料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，於截至二零一二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，並根據舊企業管治守則訂立書面職權範圍。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二零一二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。

薪酬委員會

薪酬委員會於二零一零年十一月二十五日成立，並根據舊企業管治守則訂立書面職權範圍。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薪酬委員會職權範圍。薪酬委員會包括三名成員，分別為陳偉成先生、羅飛先生及魏偉峰博士，彼等大部分為獨立非執行董事。陳偉成先生獲委任為薪酬委員會主席。

薪酬委員會主要目標包括就本公司薪酬政策、所有董事與高級管理層之薪酬架構以及個別執行董事與高級管理層之薪酬待遇提供推薦建議。薪酬委員會亦負責就有關薪酬政策及架構之發展制定正式而具透明度之程序，確保董事或其任何聯繫人士（定義見上市規則）將不會參與決定其本身薪酬，有關薪酬將經參考個人及本公司表現以及市場慣例及條件後釐定。

本公司之人力資源部負責收集及管理人力資源資料，並向薪酬委員會提出推薦建議，以供其審議。薪酬委員會亦就有關薪酬政策與架構及薪酬待遇之建議徵求本公司主席及／或行政總裁意見。

提名委員會

提名委員會於二零一零年十一月二十五日成立，並根據舊企業管治守則訂立書面職權範圍。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提名委員會職權範圍。主席為執行董事羅飛先生，其餘兩名成員為魏偉峰博士及陳偉成先生，上述兩位均為獨立非執行董事。

提名委員會參考相關人士之技術、經驗、專業知識、個人誠信及付出之時間、本公司之需要及其他相關法定規定及法規進行挑選及推選董事人選之程序。本公司亦可能在有需要的情況下委聘外部招聘機構以進行招聘及挑選程序。

企業管治及其他資料

股東通訊與投資者關係

本公司深信，與股東保持有效溝通，對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略了解至為重要。本公司亦明白保持透明度和及時披露公司資料的重要性，因其有利於股東及投資者作出最佳投資決策。

本公司之股東大會為董事會與股東提供溝通之場合。董事會主席以及提名委員會、薪酬委員會及審核委員會之主席（或（如彼等缺席）各委員會之其他成員）會於股東大會上解答問題。

上一次股東大會為於二零一二年四月三十日假座香港怡東酒店舉行之股東週年大會，會上批准（其中包括）發行及購買本公司股份之一般授權以及重選及重新委任董事。所有於會議上提呈之普通決議案，均以投票表決方式獲得通過。

於截至二零一二年六月三十日止六個月內，本公司參加了兩場投資者研討會及三場路演，並與分析員、機構投資者及基金經理舉行超過200次個別會議。本公司於期內參加的投資者研討會及路演總結如下：

日期	活動	舉辦機構	地點
二零一二年一月	瑞銀大中華研討會	瑞銀證券亞洲有限公司	上海
二零一二年三月	二零一一年年度報告路演	富瑞金融集團香港有限公司 里昂證券有限公司 派杰亞洲證券有限公司	香港
二零一二年四月	二零一一年年度報告路演	香港上海滙豐銀行有限公司 富瑞金融集團香港有限公司	巴黎、法蘭克福、倫敦、愛丁堡、紐約、波士頓、芝加哥、三藩市
二零一二年六月	第九屆年度中國成長大會	派杰亞洲證券有限公司	香港
二零一二年六月	凱基證券台北路演	凱基證券亞洲有限公司	台北

為促進有效之溝通，本公司設有網站(www.biostime.com.cn)，刊登本公司業務營運及發展之最新資料及更新資料、財務資料、企業管治常規及其他資料，以供公眾人士閱覽。投資者若有任何查詢，可直接致函本公司或發電郵至 IR@biostime.com.cn。



審閱中期財務報表

本報告內的財務資料已遵照上市規則附錄十六披露。本公司審核委員會已就討論本公司內部監控及財務報告事宜舉行會議，包括審閱中期業績及本集團截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表。

截至二零一二年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務報表尚未經審核，惟已由本公司獨立核數師安永會計師事務所根據香港會計師公會所頒佈之香港審閱工作準則第2410號「由實體之獨立核數師執行之中期財務資料審閱」而進行審閱。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零一二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(定義見以下「股份獎勵計劃」一節)以總代價約69,853,000港元於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)購入本公司合共4,150,000股普通股份。

除上文所披露者外，概無本公司或任何其附屬公司於截至二零一二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。

購股權計劃

本公司已採納兩套購股權計劃，據此，本公司有權於本公司在聯交所主板上市前及後授出購股權。兩套購股權計劃之詳情載列如下：

購股權計劃

購股權計劃(「購股權計劃」)於二零一零年十一月二十五日經本公司股東決議案有條件批准，而該購股權計劃之條款於本公司日期為二零一零年十二月三日之招股章程內披露。

於二零一二年六月一日(「授出日期」)，本公司根據購股權計劃向承授人(「承授人」)授出768,474份可認購本公司股本中每股面值0.01港元之768,474股普通股(「股份」)之購股權(「購股權」)。緊接授出日期前股份收市價為每股19.48港元。



購股權計劃(續)

購股權計劃(續)

於截至二零一二年六月三十日止六個月，購股權計劃項下之購股權詳情及變動按承授人類別劃分如下：

承授人類別	授出日期 (日/月/年)	每股行使價	購股權數目			
			於二零一二年	於截至	於截至	於二零一二年
			一月一日 尚未行使	二零一二年 六月三十日 止六個月內授出	二零一二年 六月三十日 止六個月內失效	六月三十日 尚未行使
董事						
魏偉峰博士	16/12/2011	12.12 港元	100,000	—	—	100,000
陳偉成先生	16/12/2011	12.12 港元	100,000	—	—	100,000
蕭柏春教授	16/12/2011	12.12 港元	100,000	—	—	100,000
小計			300,000	—	—	300,000
其他僱員						
	09/06/2011	15.312 港元	904,315	—	(60,310)	844,005
	29/11/2011	11.52 港元	1,237,139	—	(140,145)	1,096,994
	01/06/2012	19.64 港元	—	768,474	—	768,474
總數			2,441,454	768,474	(200,455)	3,009,473

所有自採納購股權計劃起至二零一二年六月三十日止所授出之購股權將根據下列時間表歸屬於承授人，行使期為六年(就此而言，購股權將予歸屬之各個日期於下文稱為「歸屬日期」)：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一零年十二月十七日之第三週年後任何時間	已授出購股權總數之30%
二零一零年十二月十七日之第四週年後任何時間	已授出購股權總數之30%
二零一零年十二月十七日之第五週年後任何時間	已授出購股權總數之40%

於截至二零一二年六月三十日止六個月，概無根據購股權計劃授出之購股權獲行使或被註銷。

首次公開發售前購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)旨在給予本公司董事、高級管理層、僱員及業務夥伴機會，於本公司擁有個人權益，並激勵董事、高級管理層、僱員及業務夥伴為本集團盡量提升其表現及效率及/或獎勵彼等的過往貢獻，並挽留對本集團的長期發展及盈利能力有重大貢獻的員工或維持與彼等的持續關係。除下列各項外，本公司唯一股東於二零一零年七月十二日通過書面決議案批准的首次公開發售前購股權計劃的主要條款，與購股權計劃的條款大致相同：

- (a) 根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權(「首次公開發售前購股權」)的每股認購價為2.53港元；

購股權計劃(續)

首次公開發售前購股權計劃(續)

(b) 可能因行使根據首次公開發售前購股權計劃授出的全部購股權而發行的股份總數為11,150,249股，而於二零一零年十二月十七日，即本公司股份於聯交所主板上市的日期(「上市日期」)當日或之後將不會根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權；

(c) 根據首次公開發售前購股權計劃授出的全部購股權僅可按以下方式行使：

購股權行使期	授權的最大百分比
上市日期第三週年後任何時間	所授出的購股權總數的30%
上市日期第四週年後任何時間	所授出的購股權總數的30%
上市日期第五週年後任何時間	所授出的購股權總數的40%

(d) 根據首次公開發售前購股權計劃授出的每份購股權均有6年行使期。

於二零一零年七月十六日，本公司根據首次公開發售前購股權計劃向329名參與者授出合共11,150,249股股份，其中包括3名董事及14名本集團高級管理層成員，每名承授人支付1.00港元之代價。於截至二零一二年六月三十日止六個月，10名僱員因未能達到表現目標或退休而不再合資格獲授首次公開發售前購股權，137,283份首次公開發售前購股權因而失效。於截至二零一二年六月三十日止六個月，首次公開發售前購股權計劃項下首次公開發售前購股權之詳情及變動按承授人類別劃分如下：

承授人類別	首次公開發售前購股權數目		
	於二零一二年 一月一日 尚未行使	於截至二零一二年 六月三十日 止六個月內失效	於二零一二年 六月三十日 尚未行使
董事			
羅飛先生	621,239	—	621,239
孔慶娟女士	381,558	—	381,558
張文會博士	404,795	—	404,795
小計	1,407,592	—	1,407,592
其他			
高級管理層成員	2,655,665	—	2,655,665
其他僱員	6,083,162	(137,283)	5,945,879
業務夥伴	100,000	—	100,000
小計	8,838,827	(137,283)	8,701,544
合計	10,246,419	(137,283)	10,109,136

於截至二零一二年六月三十日止六個月，概無根據首次公開發售前購股權計劃授出之首次公開發售前購股權獲行使或被註銷。

股份獎勵計劃

董事會於二零一一年十一月二十八日(「採納日期」)採納本公司股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)及於二零一二年三月三十日作出修訂。設立股份獎勵計劃之目的是透過向本公司及其附屬公司的若干董事、高級管理人員及僱員提供獲得本公司股本權益的機會，以表彰該等人士所作出的貢獻，並挽留及激勵彼等為本集團未來的發展及擴張作出努力。

根據股份獎勵計劃條款及上市規則，董事會可隨時向其全權酌情選擇的任何合資格人士作出要約，以接納股份(按董事會可能釐定的數目)獎勵的授出。股份將由股份獎勵計劃的獨立受託人於市場上以本公司提供的資金購買，並根據股份獎勵計劃的條文以信託形式為相關參與者持有。於任何情況下，歸屬期須不超過十年。

若任何進一步獎勵將導致董事會根據股份獎勵計劃所獎勵的股份數目超過於採納日期本公司已發行股本的10%，則董事會不應作出任何獎勵。於任何情況下，受託人所持有的尚未歸屬股份於任何時候均應低於本公司已發行股本的5%。根據股份獎勵計劃，每名參與者可獲獎勵的股份數目最多不得超過於採納日期本公司已發行股本的1%。

除非董事會決定提早終止股份獎勵計劃，否則股份獎勵計劃將自採納日期起計十年期內一直有效及具效力。

股份獎勵計劃之詳情載列於本公司日期為二零一一年十一月二十八日之公告。

於二零一二年一月四日及二零一二年三月三十日，董事會決議向股份獎勵計劃受託人分別支付人民幣28,841,276.00元及人民幣30,000,000.00元，使受託人得以根據股份獎勵計劃購入及向若干承授人授出有關股份。

於截至二零一二年六月三十日止六個月，根據本公司之指示，股份獎勵計劃之受託人已於聯交所以總代價約69,853,000港元購買合共4,150,000股股份。

於二零一二年三月三十日，董事會決議根據股份獎勵計劃授出2,315,882股歸屬日期為二零一二年九月三十日之獎勵股份(「獎勵股份」)予合資格人士。

於二零一二年七月三日，董事會進一步決議根據股份獎勵計劃授出1,734,739股歸屬日期為二零一三年七月三日之獎勵股份予合資格人士。

於已授出之獎勵股份當中，合共152,000股及75,000股獎勵股份已分別授予本公司行政總裁、執行董事兼主席羅飛先生及首席營運官兼執行董事孔慶娟女士。

於二零一二年三月三十日及二零一二年七月三日根據股份獎勵計劃授出之獎勵股份合共佔本公司於採納日期已發行股本約0.67%。

於截至二零一二年六月三十日止六個月，31,506股獎勵股份已沒收。於本中期報告日期，股份獎勵計劃受託人為相關承授人持有4,019,115股尚未行使獎勵股份，而受託人所持之130,885股股份(包括已沒收之31,506股獎勵股份)有待授出。

有關股份獎勵計劃的其他詳情載於本中期報告之財務報表附註26。

企業管治及其他資料

董事及主要行政人員於本公司之股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉

於二零一二年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司之股本、相關股份及債權證（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊內之權益及淡倉或須根據標準守則另行通知本公司及聯交所之權益及淡倉載列如下：

董事姓名	身份／權益性質	好倉／淡倉	股份或相關股份 (在本公司之權益 衍生工具項下)	本公司 概約權益百分比 (附註4)
羅飛(附註5)	實益擁有人	好倉	621,239(附註1)	0.1031%
	實益擁有人	好倉	97,000(附註2)	0.0161%
孔慶娟(附註6)	實益擁有人	好倉	381,558(附註1)	0.0634%
	實益擁有人	好倉	46,000(附註2)	0.0076%
張文會	實益擁有人	好倉	404,795(附註1)	0.0672%
魏偉峰	實益擁有人	好倉	100,000(附註3)	0.0166%
陳偉成	實益擁有人	好倉	100,000(附註3)	0.0166%
蕭柏春	實益擁有人	好倉	100,000(附註3)	0.0166%

附註1：此等為因行使本公司於二零一零年七月十六日根據首次公開發售前購股權計劃授出之首次公開發售前購股權而將發行之股份。本公司首次公開發售前購股權計劃之詳情載於上文「購股權計劃－首次公開發售前購股權計劃」一節。

附註2：此等股份為本公司於二零一二年三月三十日根據股份獎勵計劃授出之獎勵股份。本公司股份獎勵計劃之詳情載於上文「股份獎勵計劃」一節。

附註3：此等為因行使本公司於二零一一年十二月十六日根據購股權計劃授出之購股權而將發行之股份。本公司購股權計劃之詳情載於上文「購股權計劃－購股權計劃」一節。

附註4：於二零一二年六月三十日，本公司已發行股份總數為602,294,000股。

附註5：於二零一二年六月三十日結算日後，本公司於二零一二年七月三日根據股份獎勵計劃向羅飛先生授出55,000股獎勵股份，佔本公司於二零一二年七月三日已發行股本約0.0091%。

附註6：於二零一二年六月三十日結算日後，本公司於二零一二年七月三日根據股份獎勵計劃向孔慶娟女士授出29,000股獎勵股份，佔本公司於二零一二年七月三日已發行股本約0.0048%。

除於本報告所披露者外，於二零一二年六月三十日，概無本公司之董事及高級行政人員或任何其他配偶或未滿十八歲之子女於本公司之股份、相關股份及債權證中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊內或須根據標準守則另行通知本公司及聯交所之權益或淡倉。

企業管治及其他資料

主要股東之權益及淡倉

就本公司所知，於二零一二年六月三十日，以下人士(本公司任何董事或高級行政人員除外)為本公司之主要股東(定義見上市規則)及於本公司之股份及相關股份中擁有以下須根據證券及期貨條例第XV部第二及第三分部之條文須向本公司披露或本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄之權益及淡倉：

姓名	身份／權益性質	好倉／淡倉	股份數目	概約股權百分比 (附註1)
合生元製藥(中國)有限公司 (附註2)	實益擁有人	好倉	450,000,000	74.7%

附註1：於二零一二年六月三十日，本公司已發行股份總數為602,294,000股。

附註2：合生元製藥(中國)有限公司由羅飛先生、吳雄先生、羅雲先生、陳富芳先生、張文會博士及孔慶娟女士分別擁有28.15%、26.00%、19.55%、11.90%、10.00%及4.40%。

除以上所述者外，於二零一二年六月三十日，本公司並無獲任何其他人士(本公司董事或高級行政人員除外)知會其於本公司之股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第二及第三分部之條文須向本公司披露或本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄之權益或淡倉。

董事及高級管理層資料變更

董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條，於二零一一年年報日期後出現之本公司董事資料變更載列如下：

張文會博士已由本公司執行董事調任為非執行董事，自二零一二年六月二十五日起生效。彼亦已辭任彼於本公司之其他職務(包括本公司首席科技官)，自二零一二年六月二十五日起生效。張博士亦已辭任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」)技術中心總經理一職，自二零一二年六月二十五日起生效。

張文會博士已與本公司終止彼之執行董事服務合約，自二零一二年六月二十五日起生效，並已與本公司訂立新的非執行董事委任書，初步任期為三年，自二零一二年六月二十五日起生效，直至任何一方向另一方書面發出不少於一個月通知終止。彼將不會因出任非執行董事而收取任何董事袍金。根據本公司組織章程細則，彼須至少每三年一次輪席退任及重選。

董事及高級管理層資料變更(續)

董事資料變更(續)

羅雲先生，本公司之非執行董事，已完成上海復旦大學的高級工商管理碩士課程，並於二零一二年七月獲頒授高級工商管理碩士學位。

陳偉成先生，本公司之獨立非執行董事，已由莎莎國際控股有限公司(其股份於聯交所主板上市)(股份代號：178)非執行董事調任為獨立非執行董事，由二零一二年六月二十六日起生效。

除以上所披露之資料外，概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

高級管理層資料變更

於二零一一年年報日期後出現之本公司高級管理層資料變更載列如下：

Patrice Malard 博士，為本公司前首席科學官，於二零一二年六月二十五日起獲委任為本公司首席科技官。彼同時自二零一二年六月二十五日起獲委任為合生元健康之技術中心之總經理。Patrice Malard 博士目前主要負責研發、產品質量監控及技術支援。

中期股息

董事會決議宣派中期股息每股0.23港元，即截至二零一二年六月三十日止期間本集團可供分派溢利約41.4%。中期股息將於二零一二年九月十三日或前後派付予於二零一二年九月五日名列本公司股東名冊的股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一二年九月三日至二零一二年九月五日(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的資格，須不遲於二零一二年八月三十一日下午四時三十分前將所有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。



中期簡明綜合財務報表審閱報告



致合生元國際控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立之有限責任公司)

引言

本核數師已審閱載於第26至50頁的合生元國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的中期簡明綜合財務報表，當中包括於二零一二年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月的相關中期簡明綜合全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及附註解釋。香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則規定編製中期財務資料報告必須遵守規則內的相關條文及由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第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。

董事負責根據國際會計準則第34號編製及列報該等中期簡明綜合財務報表。本核數師的責任是根據本核數師的審閱對該等中期簡明綜合財務報表作出結論，並按照協定的委聘條款僅向整體董事會報告而不作其他用途。本核數師概不就本報告內容對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

本核數師已根據由香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能保證本核數師會知悉在審核中可能會發現的所有重大事項。因此，本核數師不發表審核意見。

結論

按照本核數師的審閱，本核數師並無發現任何事項，令本核數師相信隨附的中期簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

中環添美道1號

中信大廈

22樓

二零一二年八月十五日

中期簡明綜合全面收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
收入	5	1,362,742	867,550
銷售成本		(469,146)	(277,856)
毛利		893,596	589,694
其他收益及利益	5	21,633	29,736
銷售及分銷成本		(475,382)	(330,045)
行政開支		(49,825)	(32,813)
其他開支		(16,958)	(6,879)
融資成本	6	(175)	—
除稅前溢利	7	372,889	249,693
所得稅開支	8	(98,963)	(54,067)
期內溢利		273,926	195,626
其他全面收益			
折算外幣報表產生的滙兌差額		4,246	(30,406)
期內全面收益總額		278,172	165,220
母公司擁有人應佔的期內溢利		273,926	195,626
母公司擁有人應佔期內全面收益總額		278,172	165,220
母公司擁有人應佔每股盈利	10	人民幣	人民幣
基本		0.46	0.32
攤薄		0.45	0.32

中期簡明綜合財務狀況表

二零一二年六月三十日

	附註	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	69,163	59,420
預付土地租賃款項	12	20,356	—
無形資產		1,339	1,423
按金	13	7,350	30,461
定期存款	18	457,466	160,000
遞延稅項資產	22	69,955	36,397
非流動資產總額		625,629	287,701
流動資產			
存貨	14	360,053	297,387
貿易應收款項及票據	15	1,715	9,721
預付款、按金及其他應收款項	16	36,663	29,156
保本存款投資	17	171,802	—
現金及現金等價物	18	1,463,788	1,814,101
流動資產總額		2,034,021	2,150,365
流動負債			
貿易應付款項	19	128,337	67,200
其他應付款項及應計費用	20	377,286	265,145
計息銀行貸款	21	81,522	—
應付稅項		86,348	82,709
流動負債總額		673,493	415,054
流動資產淨值		1,360,528	1,735,311
資產總額減流動負債		1,986,157	2,023,012
非流動負債			
遞延稅項負債	22	56,866	45,452
資產淨值		1,929,291	1,977,560
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	24	5,161	5,161
股份獎勵計劃下持有之股份	26	(56,756)	—
儲備		1,980,886	1,678,987
擬派股息	9	—	293,412
權益總額		1,929,291	1,977,560

羅飛
董事

孔慶娟
董事

中期簡明綜合權益變動表

截至二零一二年六月三十日止六個月

母公司擁有人應佔

	就股份獎勵計劃持有											
	已發行股本 人民幣千元	股份溢價賬 人民幣千元	的股份 人民幣千元	繳足盈餘 ⁽¹⁾ 人民幣千元	資本儲備 ⁽²⁾ 人民幣千元	法定儲備 ⁽³⁾ 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	股份獎勵 儲備 人民幣千元	匯兌波動 儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	擬派股息 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一二年一月一日	5,161	915,177	—	26,992	95	80,456	8,370	—	(64,063)	711,960	293,412	1,977,560
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	273,926	—	273,926
期內其他全面收益：												
折算外幣報表產生的滙兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	4,246	—	—	4,246
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	4,246	273,926	—	278,172
以股權結算的購股權安排(附註25)	—	—	—	—	—	—	3,865	—	—	—	—	3,865
就股份獎勵計劃購買的股份(附註26)	—	—	(56,756)	—	—	—	—	—	—	—	—	(56,756)
根據股份獎勵計劃授出的股份(附註26)	—	—	—	—	—	—	—	17,840	—	—	—	17,840
已宣派二零一一年末期股息	—	910*	—	—	—	—	—	—	—	—	(132,035)	(131,125)
已宣派二零一一年特別股息	—	1,112*	—	—	—	—	—	—	—	—	(161,377)	(160,265)
於二零一二年六月三十日(未經審核)	5,161	917,199*	(56,756)	26,992*	95*	80,456*	12,235*	17,840*	(59,817)*	985,886*	—	1,929,291
於二零一一年一月一日	5,141	1,266,718	—	26,992	95	21,177	2,649	—	(8,165)	243,888	101,397	1,659,892
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	195,626	—	195,626
期內其他全面收益：												
折算外幣報表產生的滙兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	(30,406)	—	—	(30,406)
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	(30,406)	195,626	—	165,220
行使超額配股權發行新股份	20	21,467	—	—	—	—	—	—	—	—	—	21,487
發行股份開支	—	(539)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(539)
以股權結算的購股權安排	—	—	—	—	—	—	2,678	—	—	—	—	2,678
已宣派二零一零年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(101,397)	(101,397)
於二零一一年六月三十日(未經審核)	5,161	1,287,646	—	26,992	95	21,177	5,327	—	(38,571)	439,514	—	1,747,341

* 該等儲備賬目包括於二零一二年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣1,980,886,000元。

就股份獎勵計劃持有的股份所產生的股息收入自擬派及已付股息總額扣除。

中期簡明綜合權益變動表

截至二零一二年六月三十日止六個月

附註：

- (1) 繳足盈餘指根據集團重組(「重組」)所收購的附屬公司的股份面值超過本公司就交換已發行股份面值及所支付的現金代價之金額。
- (2) 資本儲備指當合生元(廣州)健康產品有限公司(「合生元健康」)於二零零九年成為本集團全資附屬公司之時由最終股東合生元製藥(中國)有限公司(「合生元製藥」)向合生元健康注資的1%股權。
- (3) 根據中華人民共和國(「中國」)公司法，本公司在中國註冊的附屬公司須將按照中國公認會計原則計算的年度法定除稅後溢利(經扣除任何過往年度虧損後)的10%撥作法定儲備，直到法定儲備的儲備金結餘達到公司註冊資本的50%為止。法定儲備可用於抵銷過往年度的虧損或增加資本，惟法定儲備的結餘不得低於註冊資本的25%。

中期簡明綜合現金流量表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
來自經營活動的現金流量淨額		378,944	185,741
投資活動所用的現金流量淨額		(481,088)	(8,426)
融資活動所用的現金流量淨額		(266,799)	(89,789)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		(368,943)	87,526
期初現金及現金等價物		1,490,456	1,728,211
匯率變動影響淨額		4,279	(30,406)
期末現金及現金等價物	18	1,125,792	1,785,331

中期簡明綜合財務報表附註

二零一二年六月三十日

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，一間在英屬處女群島（「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

該等本集團截至二零一二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聯交所證券上市規則附錄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二零一一年十二月三十一日止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3.1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）及持至到期日的投資的會計政策除外。

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，亦應與本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度綜合財務報表一併閱讀。

3.1 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 — 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 — 遞延稅項：相關資產的收回

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。

另外，本集團已於期內採納持至到期日的投資的會計政策。

持至到期日的投資

當本集團有明確意圖且有能力將具有固定或可確定付款及固定期限的非衍生金融資產持至到期日，則相關資產被分類為持至到期日的投資。持至到期日的投資在其後使用實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計算。攤銷成本乃於計及任何收購折讓或溢價，以及屬於實際利率一部份的費用或成本後計算。實際利率攤銷乃計入全面收益表內的其他收益。減值產生的虧損於全面收益表內的其他開支中確認。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一二年六月三十日

3.2 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則

本集團並無於該等未經審核中期簡明綜合財務報表中應用以下已頒佈但尚未生效之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號修訂本政府貸款 ²
國際財務報告準則第7號修訂本	國際財務報告準則第7號修訂本披露 — 金融資產和金融負債的抵銷 ²
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 ²
國際財務報告準則第11號	合營安排 ²
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益 ²
修訂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	綜合財務報表、合營安排及披露於其他實體之權益： 過渡性指引 ²
國際財務報告準則第13號	公允值計量 ²
國際會計準則第1號修訂本	國際會計準則第1號修訂本其他全面收益項目之呈列 ¹
國際會計準則第19號修訂本	國際會計準則第19號修訂本僱員福利 ²
國際會計準則第27號（經修訂）	獨立財務報表 ²
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 ²
國際會計準則第32號修訂本	國際會計準則第32號修訂本呈列 — 金融資產和金融負債的抵銷 ³
國際財務報告詮釋委員會第20號 年度改進項目	地表礦藏於生產階段的剝離成本 ² 二零零九年至二零一一年週期的年度改進 ²

¹ 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效

本集團正在評核首次應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則之影響，惟現階段未能指出該等新訂及經修訂國際財務報告準則會否對本集團之經營業績及財務狀況構成重大影響。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一二年六月三十日

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。

截至二零一二年及二零一一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。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一二年六月三十日

4. 經營分部資料(續)

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
分部收入：							
對外部客戶銷售	164,461	1,094,732	54,361	32,760	16,428	—	1,362,742
分部業績	125,569	711,414	31,376	14,945	10,292	—	893,596
對賬：							
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
其他分部資料：							
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
截至二零一一年六月三十日 止六個月(未經審核)							
分部收入：							
對外部客戶銷售	159,296	636,550	53,631	18,073	—	—	867,550
分部業績	127,066	424,266	32,058	6,304	—	—	589,694
對賬：							
利息收益							7,392
其他收益及未分配利益							22,344
企業及其他未分配開支							(369,737)
融資成本							—
除稅前溢利							249,693
其他分部資料							
折舊及攤銷	1,502	142	424	12	—	3,263	5,343
存貨撇減至可變現淨值	17	6	122	331	—	—	476
資本支出*	248	543	90	—	—	14,617	15,498

* 資本支出包括添置物業、廠房及設備以及電腦軟件。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一二年六月三十日

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	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
收入		
銷售貨品	1,362,742	867,550
其他收益及利益		
銀行利息收益	15,784	7,392
外匯利益	—	21,169
保本存款投資的利益	5,419	—
其他	430	1,175
	21,633	29,736

6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款利息，一年內須悉數償還	175	—

中期簡明綜合財務報表附註

二零一二年六月三十日

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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
已售存貨成本	468,060	277,380
折舊(附註11)	10,214	5,302
無形資產攤銷	161	41
土地租賃付款攤銷(附註12)	175	—
研發成本*	8,765	5,165
出售物業、廠房及設備項目的虧損	—	(85)
樓宇經營租賃的最低租金	14,154	8,683
僱員福利開支：		
工資及薪金	148,051	104,537
退休金計劃供款(定額供款計劃)	23,669	13,564
員工福利及其他開支	14,231	4,915
以股權結算的購股權開支	3,865	2,678
以股權結算的股份獎勵計劃開支	17,840	—
	207,656	125,694
匯兌差額淨額	6,149*	(21,169)
存貨撇減至可變現淨值#	1,086	476

* 列入中期簡明綜合全面收益表的「其他開支」。

列入中期簡明綜合全面收益表的「銷售成本」。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一二年六月三十日

8. 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
即期 — 中國大陸期內稅項	121,107	68,434
遞延(附註22)	(22,144)	(14,367)
期內稅項總額	98,963	54,067

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

鑒於本集團於截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月並無在香港產生任何應課稅溢利，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及二零一一年十二月三十一日止年度分別按11%及12%的優惠稅率繳納企業所得稅，而截至二零一二年十二月三十一日止年度則為12.5%。

法國企業所得稅

鑒於本集團於截至二零一二年及二零一一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。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一二年六月三十日

9. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
期內已宣派及派付的普通股股息：		
二零一一年末期股息 — 每股普通股0.27港元(二零一零年：0.20港元)	131,125	101,397
二零一一年特別股息 — 每股普通股0.33港元(二零一零年：零)	160,265	—
	291,390	101,397
中期報告日期後宣派的普通股股息：		
中期 — 每股普通股0.23港元(二零一一年：0.16港元)	112,593	79,057

附註：二零一二年普通股中期股息在扣除股份獎勵計劃下持有之股份(附註26)相關之股息人民幣781,000元後為人民幣112,593,000元。

於二零一二年八月十五日，董事會宣派中期股息每股普通股0.23港元(二零一一年：0.16港元)。由於該普通股中期股息乃於中期報告日期後宣派，故有關股息並未於二零一二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	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
用作計算每股基本盈利的母公司擁有人應佔期內溢利	273,926	195,626
		股份數目
股份		
已發行普通股加權平均數	602,294,000	602,166,556
股份獎勵計劃下購買之股份之加權平均數	(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	599,345,005	602,166,556
攤薄影響 — 普通股加權平均數：		
購股權及獎勵股份	12,180,396	8,419,327
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	611,525,401	610,585,883

期內每股攤薄盈利的計算基於母公司擁有人應佔期內溢利。於計算時使用的普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用的期內經調整已發行普通股加權平均數，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。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一二年六月三十日

11. 物業、廠房及設備

於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備的總成本為人民幣20,044,000元(截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣15,232,000元)。期內計提折舊人民幣10,214,000元(截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣5,302,000元)，本集團出售總賬面值為人民幣54,000元(截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣104,000元)的物業、廠房及設備。

12. 預付土地租賃款項

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於一月一日的賬面值	—	—
添置	20,950	—
於期內確認(附註7)	(175)	—
於六月三十日的賬面值	20,775	—
列入預付款、按金及其他應收款項之流動部分(附註16)	(419)	—
非流動部分	20,356	—

位於中國內地之租賃土地以中期租約持有。

13. 按金

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
租賃按金	5,554	5,473
購買物業、廠房及設備所支付的按金	1,796	4,038
購買土地所支付的按金	—	20,950
	7,350	30,461

中期簡明綜合財務報表附註

二零一二年六月三十日

14. 存貨

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料*	284,140	253,152
在製品	3,559	1,175
製成品	72,354	43,060
	360,053	297,387

* 原材料結餘主要包括人民幣199,161,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣194,773,000元)的原裝進口嬰幼兒配方奶粉製成品，該等產品尚需貼條碼。

15. 貿易應收款項及票據

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	727	1,380
應收票據	988	8,341
	1,715	9,721

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。

於二零一二年六月三十日，貿易應收款項及票據按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	145	4,815
一至三個月	1,087	3,202
三個月以上	483	1,704
	1,715	9,721

以上賬齡分析包括應收票據結餘人民幣988,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣8,341,000元)。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一二年六月三十日

16. 預付款、按金及其他應收款項

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
預付款	2,008	8,704
按金	778	864
其他應收款項	23,298	14,323
預付費用	10,160	5,265
預付土地租賃款項流動部分(附註12)	419	—
	36,663	29,156

上述結餘乃無抵押、免息且並無固定還款期。

17. 保本存款投資

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
存於中國持牌銀行的保本存款的投資，按攤銷成本	171,802	—

保本存款投資的期限等於或短於一年，預期年化的利息收益為4.4%至4.5%。根據相關合約或通知，該投資之本金獲保證於到期日發還。

18. 現金及現金等價物以及定期存款

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	1,125,792	1,490,456
定期存款	795,462	483,645
	1,921,254	1,974,101
減：收購時原到期日為一年以上的無抵押定期存款	(457,466)	(160,000)
於中期簡明綜合財務狀況報表所載的現金及現金等價物	1,463,788	1,814,101
減：收購時原到期日為三個月或以上的無抵押定期存款	(337,996)	(323,645)
於中期簡明綜合現金流量表所載的現金及現金等價物	1,125,792	1,490,456

中期簡明綜合財務報表附註

二零一二年六月三十日

18. 現金及現金等價物以及定期存款(續)

於二零一二年六月三十日，中國大陸附屬公司以人民幣計值的現金及銀行結餘以及定期存款為人民幣1,788,073,000元(二零一一年：人民幣976,989,000元)。中國大陸附屬公司的人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國大陸外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存放於銀行的現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。定期存款有多個到期日，從三個月至兩年不等，乃根據本集團對現金的需求而定，並以各自的定期存款利率賺取利息。現金及現金等價物以及定期存款的賬面值與其公平值相若。銀行結餘及定期存款存於近期無違約記錄且信譽良好的銀行。

19. 貿易應付款項

於二零一二年六月三十日，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	107,291	51,222
一至三個月	16,693	15,682
三個月以上	4,353	296
	128,337	67,200

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。

20. 其他應付款項及應計費用

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
客戶墊款	30,064	29,115
應付工資及福利	85,564	50,754
應計費用	105,884	74,709
其他應付稅項	50,775	63,445
遞延收益(附註23)	91,769	18,309
其他應付款項	13,230	28,813
	377,286	265,145

上述結餘免息，且並無固定還款期。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一二年六月三十日

21. 計息銀行貸款

銀行貸款為無抵押，息率以香港銀行同業拆息率另加2.25%年息計算。銀行貸款以港元列值及須於一年內償還。

22. 遞延稅項

已確認的主要遞延稅項資產／(負債)及其期內變動如下：

遞延稅項資產

	資產減值撥備 人民幣千元	應計費用 及未來 應課稅開支 人民幣千元	集團內部 交易產生的 未變現溢利 人民幣千元	遞延收益 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一二年一月一日	334	25,107	6,379	4,577	36,397
計入期內中期簡明綜合全面收益表 (附註8)	257	11,511	3,425	18,365	33,558
於二零一二年六月三十日(未經審核)	591	36,618	9,804	22,942	69,955
於二零一一年一月一日	105	2,575	1,438	1,651	5,769
計入期內中期簡明綜合全面收益表 (附註8)	30	7,929	4,048	10,167	22,174
於二零一一年六月三十日(未經審核)	135	10,504	5,486	11,818	27,943

遞延稅項負債

	中國大陸附屬公司 可供分派溢利的 預扣稅項 人民幣千元
於二零一二年一月一日	45,452
扣自期內中期簡明綜合全面收益表(附註8)	11,414
於二零一二年六月三十日(未經審核)	56,866
於二零一一年一月一日	5,760
扣自期內中期簡明綜合全面收益表(附註8)	7,807
於二零一一年六月三十日(未經審核)	13,567

中期簡明綜合財務報表附註

二零一二年六月三十日

23. 遞延收益

	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
客戶忠誠計劃		
於一月一日	18,309	6,603
添加	116,394	84,416
期內已確認收入	(42,934)	(43,749)
於六月三十日	91,769	47,270

24. 股本

	二零一二年 六月三十日 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 (經審核)
法定：		
10,000,000,000股(二零一一年十二月三十一日：10,000,000,000股) 每股面值0.01港元的普通股	100,000,000 港元	100,000,000港元
已發行及繳足：		
602,294,000股(二零一一年十二月三十一日：602,294,000股) 每股面值0.01港元的普通股	6,022,940 港元	6,022,940港元
相當於	人民幣5,161,000元	人民幣5,161,000元

中期簡明綜合財務報表附註

二零一二年六月三十日

25. 購股權計劃

本公司於二零一零年七月十二日採納首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)，並於二零一零年十一月二十五日採納購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在向為本集團營運成功作出貢獻之合資格參與者提供獎勵及回報。

首次公開發售前購股權計劃

以下為根據首次公開發售前購股權計劃授出但於期內尚未行使的購股權：

	購股權數目	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	千份	千份
於一月一日	10,246	10,913
期內沒收	(137)	(344)
於六月三十日	10,109	10,569

於二零一二年六月三十日，首次公開發售前購股權計劃項下尚未行使的購股權的行使價及行使期如下：

購股權數目 千份	行使價 每股港元	行使期
3,033	2.53	一三年十二月十七日至一六年十二月十七日
3,033	2.53	一四年十二月十七日至一六年十二月十七日
4,043	2.53	一五年十二月十七日至一六年十二月十七日
10,109		

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團確認與首次公開發售前購股權計劃項下購股權相關的購股權開支人民幣2,317,000元(截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣2,586,000元)。

於期末，本公司根據首次公開發售前購股權計劃有10,109,136份購股權尚未行使。根據本公司當前股本架構，全面行使首次公開發售前購股權計劃項下尚未行使購股權將導致本公司發行10,109,136股額外普通股及額外101,000港元(人民幣82,000元)股本及股份溢價25,475,000港元(人民幣20,768,000元)(未扣除發行開支)。

於該等中期簡明綜合財務報表獲批准日期，本公司根據首次公開發售前購股權計劃有10,065,434份購股權尚未行使，相當於當日本公司已發行股份約1.7%。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一二年六月三十日

25. 購股權計劃(續)

購股權計劃

以下為期內購股權計劃項下尚未行使的購股權：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一一年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份
於一月一日	13.00	2,441	不適用	—
期內授出	19.64	768	15.31	979
期內沒收	12.66	(200)	不適用	—
於六月三十日	14.72	3,009	15.31	979

期內根據購股權計劃授出的購股權的公允值於二零一二年六月一日(授出日期)估計約為人民幣4,125,000元，此金額乃採用二項式估計得出，並經計及購股權授出時的條款及條件。下表載列該模式採用的輸入數據：

	第一批	第二批	第三批
股息率(%)	3.06	3.06	3.06
預期波幅(%)	50.79	50.79	50.79
無風險利率(%)	0.45	0.45	0.45
購股權的預計期限(年)	3.05	3.55	4.05
加權平均股價(每股港元)	19.64	19.64	19.64

中期簡明綜合財務報表附註

二零一二年六月三十日

25. 購股權計劃(續)

購股權計劃(續)

購股權的預計年期以過往期間的歷史數據為基礎，不一定顯示可能出現的行使模式。預計波幅反映假設過往波幅可顯示未來趨勢，但不一定代表實際結果。

所授出購股權的其他特點並無納入公允值計算。

期末尚未行使的購股權的行使價及行使期如下：

二零一二年六月三十日

購股權數目 千份	行使價 每股港元	行使期
253	15.312	一三年十二月十七日至一六年十二月十七日
329	11.52	一三年十二月十七日至一六年十二月十七日
90	12.12	一三年十二月十七日至一六年十二月十七日
231	19.64	一三年十二月十七日至一六年十二月十七日
253	15.312	一四年十二月十七日至一六年十二月十七日
329	11.52	一四年十二月十七日至一六年十二月十七日
90	12.12	一四年十二月十七日至一六年十二月十七日
231	19.64	一四年十二月十七日至一六年十二月十七日
338	15.312	一五年十二月十七日至一六年十二月十七日
439	11.52	一五年十二月十七日至一六年十二月十七日
120	12.12	一五年十二月十七日至一六年十二月十七日
306	19.64	一五年十二月十七日至一六年十二月十七日
3,009		

中期簡明綜合財務報表附註

二零一二年六月三十日

25. 購股權計劃(續)

購股權計劃(續)

二零一一年十二月三十一日

購股權數目 千份	行使價 每股港元	行使期
271	15.312	一三年十二月十七日至一六年十二月十七日
371	11.52	一三年十二月十七日至一六年十二月十七日
90	12.12	一三年十二月十七日至一六年十二月十七日
271	15.312	一四年十二月十七日至一六年十二月十七日
371	11.52	一四年十二月十七日至一六年十二月十七日
90	12.12	一四年十二月十七日至一六年十二月十七日
362	15.312	一五年十二月十七日至一六年十二月十七日
495	11.52	一五年十二月十七日至一六年十二月十七日
120	12.12	一五年十二月十七日至一六年十二月十七日
2,441		

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團確認與購股權計劃項下購股權相關的購股權開支人民幣1,548,000元(截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣92,000元)。

於期末，本公司根據購股權計劃有3,009,473份購股權尚未行使。根據本公司當前股本架構，全面行使購股權計劃項下尚未行使購股權將導致本公司發行3,009,473股額外普通股及額外30,000港元(人民幣25,000元)股本及股份溢價44,260,000港元(人民幣36,081,000元)(未扣除發行開支)。

於該等中期簡明綜合財務報表獲批准日期，本公司根據購股權計劃有2,934,633份購股權尚未行使，相當於當日本公司已發行股份約0.5%。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一二年六月三十日

26. 股份獎勵計劃

董事會於二零一一年十一月二十八日採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。於二零一二年三月三十日，董事會議決將股份獎勵計劃中歸屬期的定義修改為授出日期與歸屬日期之期間(包括首尾兩日)，而在任何情況下，該期間不得超過十年。

於期內，受託人以總成本(包括有關交易成本)約為69,853,000港元(人民幣56,756,000元)購買合共4,150,000股本公司股份。

於二零一二年三月三十日，董事會批准根據股份獎勵計劃授出2,315,882股本公司股份以獎勵指定僱員，當中143,000股獎勵股份授予本公司執行董事。獎勵股份將於二零一二年九月三十日歸屬後由受託人無償轉讓予該等僱員。於截至二零一二年六月三十日止六個月，已沒收31,506股獎勵股份。

獎勵股份的公允值以本公司股份於授出日期的市價為基準，估計約為人民幣36,079,000元。於評估該等獎勵股份的公允值時，已考慮歸屬期內的預期股息。於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團確認股份獎勵開支為人民幣17,840,000元(截至二零一一年六月三十日止六個月：零)。

期終後，於二零一二年七月三日，合共1,734,739股本公司股份根據股份獎勵計劃授予指定僱員，當中84,000股獎勵股份授予本公司執行董事。獎勵股份將於二零一三年七月三日歸屬後由受託人無償轉讓予該等僱員。本公司股份於授出日期的價格為每股21.15港元。

於該等中期簡明綜合財務報表獲批准日期，經計及31,506股獎勵股份已被沒收後，股份獎勵計劃下持有之130,885股股份有待授出。

27. 或然負債

於期末，本集團概無任何重大或然負債(二零一一年十二月三十一日：無)。

28. 經營租賃安排

作為承租人

本集團根據經營租賃安排，租用若干辦公室、生產廠房、倉庫及汽車。租期商定為一至十年不等。

於二零一二年六月三十日，根據不可撤銷經營租約，本集團到期應付的未來最低租金總額如下：

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	26,530	27,089
兩年至五年(包括首尾兩年)	45,880	56,411
五年後	643	1,873
	73,053	85,373

中期簡明綜合財務報表附註

二零一二年六月三十日

29. 承擔

除上文附註28所詳述的經營租賃承擔外，於期末，本集團有以下資本承擔：

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但尚未撥備：		
物業、廠房及設備	3,950	4,246
無形資產	48	198
	3,998	4,444

30. 關連人士結餘及交易

(a) 關連人士交易及結餘

本集團於期內並無與任何關連人士進行重大交易，於期末亦無自關連人士交易產生結餘。

(b) 本集團主要管理人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
袍金	675	378
短期僱員福利	16,896	13,841
退休金計劃供款	428	487
以股權結算的購股權開支	1,114	994
以股權結算的股份獎勵計劃開支	4,228	—
已付主要管理人員的薪酬總額	23,341	15,700

31. 報告期間後事項

於二零一二年六月三十日後，董事宣派普通股中期股息。詳情於附註9中披露。

32. 核准中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表已於二零一二年八月十五日經董事會核准及授權公佈。



BIOSTIME 合生元

Biostime International Holdings Limited
合生元國際控股有限公司