



**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  
**2016**  
 中期報告



# 目錄

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	12
中期簡明綜合財務報表審閱報告	27
中期簡明綜合損益及其他全面收益表	29
中期簡明綜合財務狀況表	30
中期簡明綜合權益變動表	32
中期簡明綜合現金流量表	34
中期簡明綜合財務報表附註	36



# BIOSTIME

**BIOSTIME 合生元**



**素加ADiMIL<sup>®</sup>**  
—合生元集团荣誉出品—

**葆艾<sup>+</sup> BMcare<sup>+</sup>**  
—合生元集团出品—

**父母·能量 PARENTING POWER**  
——培养IQ、EQ、PQ全面发展的Q宝宝——

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

羅飛先生(主席兼行政總裁)  
Radek Sali 先生

### 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200號  
信德中心  
西座35樓3508室

## 公司網站

[www.biostime.com.cn](http://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(香港法律)**

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**

Royal Bank of Canada Trust Company  
(Cayman) Limited  
4th Floor, Royal Bank House  
24 Shedden Road, George Town  
Grand Cayman KY1-1110  
Cayman Islands

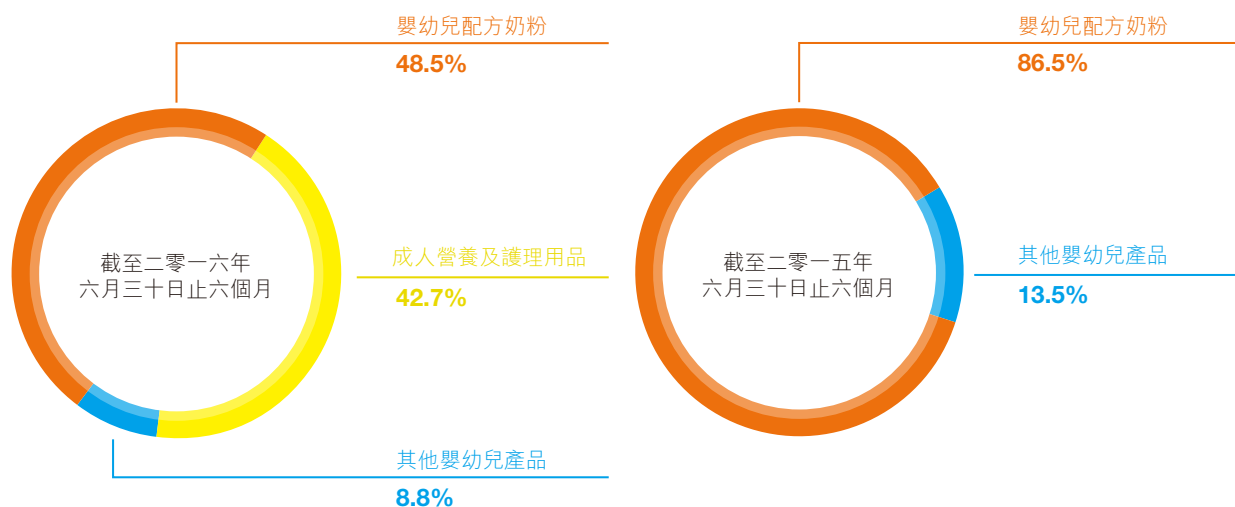
**香港股份登記分處及過戶辦事處**

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

## 財務摘要

	截至六月三十日止六個月		變動百分比
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	
收入	<b>3,008,304</b>	1,962,902	53.3%
毛利	<b>1,928,108</b>	1,142,904	68.7%
扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)	<b>949,948</b>	295,176	221.8%
期內溢利	<b>404,892</b>	204,955	97.6%
經營活動所得現金流淨額	<b>551,440</b>	147,428	274.0%
每股基本盈利	人民幣 <b>0.57</b> 元	人民幣0.34元	67.6%

### 按產品分部劃分的收入





## 業務回顧

二零一六年上半年為於二零一五年九月收購Swisse Wellness Group Pty Ltd (「**Swisse**」) 後之首個完整的半個財務年度。作為全方位的高端家庭營養及護理用品供應商，合生元國際控股有限公司 (「**本公司**」，連同其附屬公司，統稱「**本集團**」) 已善用其資源順利將Swisse業務與本集團業務整合，並於中國啟動主動銷售。於二零一六年上半年，本集團成功完成Swisse收購事項過渡性貸款及可換股債券的債務再融資，進一步增強本集團的資金效率及財務穩定。憑藉嬰幼兒配方奶粉及維生素、草本植物和礦物補充劑 (「**VHMS**」) 分部的兩個強勁品牌，本集團具備有利條件於此兩個活躍行業中維持強勁市場地位。

於二零一六年財務年度上半年，本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的收入及純利分別為人民幣3,008.3百萬元及人民幣404.9百萬元。於本集團的收入當中，嬰幼兒營養及護理用品分部貢獻約57.3%的收入，而餘下的42.7%來自成人營養及護理用品分部。

由於新近頒佈的嬰幼兒配方奶粉註冊制規定所帶來的緊縮效應，市場競爭依然激烈。嬰幼兒配方奶粉產品大規模去庫存及激進的價格競爭導致行業銷售量減少。因此，來自嬰幼兒營養及護理用品分部的收入較二零一五年同期減少約12.2%。減少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。同時，來自合生元品牌產品的收入維持相對穩定。根據獨立市場調查公司Nielsen的數據顯示，本集團所佔嬰幼兒配方奶粉市場整體份額由截至二零一五年十二月三十一日止年度的5.9%輕微下降至截至二零一六年六月三十日止十二個月的5.8%。

儘管競爭加劇，本集團仍繼續投資於品牌建設及消費者教育，以鞏固合生元品牌產品的市場地位。合生元品牌期內於中國市場依然強勁，而益生菌分部收入之強勁增長足以證明，該分部較去年同期增加12.8%。

於成人營養及護理用品分部，鑒於澳洲及中國市場強勁銷售增長的推動，Swisse為營業收入及純利帶來強勁的動力。截至二零一六年六月三十日止六個月，源自Swisse的收入較去年同期增加34.9%，而於二零一六年上半年為人民幣1,284.0百萬元 (相當於267.6百萬澳元)。基於IRI Worldwide的研究統計數據，Swisse於截至二零一六年六月三十日止十二個月維持澳洲維生素及草本總體市場第一名，市場份額為18.3%。自其旗艦店於Tmall.hk開業以來，Swisse繼續鞏固了其在天貓及淘寶平台醫療保健類第一名的地位。此外，Swisse亦與其他主要跨境電子商務平台 (如VIP shop、Netease Kaola及JD.com) 建立戰略夥伴關係，並於中國市場顯示出強勁的銷售勢頭。

雖然Swisse銷售增長在本年度上半年保持強勁，我們於本期間後期觀察到下行壓力。由於近期頒佈的與保健食品有關的跨境電子商務法規所帶來的不確定性，被動銷售被削弱，而該情況主要來自澳洲分銷商去庫存的影响。儘管監管機關已作出進一步澄清，但延期至二零一七年五月的未來跨境電子商務法規仍然存在若干不確定性。我們預計此不確定性於本年度下半年仍繼續影響經營表現，但鑑於中國消費者健康意識提升及Swisse在該類別中的領導地位，消費者對VHMS產品的相關需求保持強勁，我們有信心本集團處於有利位置捕捉未來可觀的商業潛力。於二零一六年上半年，本集團開始善用其先進的營銷模式和分銷能力，以增強品牌知名度及擴大在中國的線上戰略合作夥伴關係。同時，本集團亦開始為具吸引力的產品系列進行備案及註冊，以加快線下銷售並增加Swisse品牌產品在全國範圍內的曝光。

# 管理層討論及分析

## 前景

於短期內，本集團認為，由於新近頒佈的嬰幼兒配方奶粉註冊制規定，嬰幼兒配方奶粉市場繼續受到監管環境的影響，但鑑於預期行業整合，新規的中長期正面影響亦為本集團增強市場地位帶來機遇。此外，全面推行二胎政策自二零一七年起將可能大大促進對嬰幼兒配方奶粉產品的需求。為達到未來業務增長及產品差異化，本集團計劃於本年度年底推出Healthy Times™品牌有機嬰幼兒配方奶粉範疇以增加於快速增長有機分部的曝光。

繼《保健食品註冊與備案管理辦法》於二零一六年七月一日生效後，本集團已制定Swisse的線下策略，包括準備備案及註冊程序，以及開發可進口且能作為線下常規食品銷售的具吸引力的產品系列。此線下產品組合將由其他產品類別（例如不需要註冊的運動營養蛋白粉及部份Ultiboost產品）進行補充。展望未來，本集團將啟動積極的營銷活動，以促進Swisse產品在中國市場的主動銷售，旨在應對被動銷售的潛在的銷售下滑趨勢。

本集團的長遠目標仍是成為整個家庭營養及護理用品的領先供應商，並繼續專注於其多元化優質嬰幼兒及成人營養與護理用品系列的創新。本集團亦將投資於整個業務，包括品牌營銷、人才及經營能力，以保持競爭優勢，以實現長期可持續增長。

## 經營業績

於二零一五年九月三十日完成收購Swisse約83%權益後，Swisse的財務業績自二零一五年十月一日起綜合計入本集團。

## 收入

截至二零一六年六月三十日止六個月，收入較過往同期增加53.3%至人民幣3,008.3百萬元。收入的增加主要是由於「Swisse」品牌下的成人營養及護理用品經營分部經擴大產品分部所致。

	截至六月三十日止六個月			
	二零一六年 人民幣千元	佔收入的 百分比	二零一五年 人民幣千元	佔收入的 百分比
嬰幼兒營養及護理用品	<b>1,724,294</b>	<b>57.3%</b>	1,962,902	100.0%
— 嬰幼兒配方奶粉	<b>1,460,490</b>	<b>48.5%</b>	1,697,843	86.5%
— 其他嬰幼兒產品	<b>263,804</b>	<b>8.8%</b>	265,059	13.5%
成人營養及護理用品	<b>1,284,010</b>	<b>42.7%</b>	—	—
總計	<b>3,008,304</b>	<b>100.0%</b>	1,962,902	100.0%

### 嬰幼兒配方奶粉

截至二零一六年六月三十日止六個月，嬰幼兒配方奶粉分部收入較去年同期減少14.0%至人民幣1,460.5百萬元。此項減少主要由於中端嬰幼兒配方奶粉競爭加劇導致素加品牌產品收入下降65.7%。合生元品牌產品的收入亦輕微下降5.4%，乃由於分銷商因應預計奶粉行業法規改變帶來的不確定性將導致市場上嬰幼兒奶粉產品的數目種類減少從而減少分銷商庫存造成的。

### 成人營養及護理用品

由於Swisse的財務業績自二零一五年十月一日起綜合計入本集團，謹請注意，本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的收入並不包括Swisse的收入。

截至二零一六年六月三十日止六個月，成人營養及護理用品分部收入較截至二零一五年六月三十日止六個月Swisse收入198.3百萬澳元增加34.9%至267.6百萬澳元（約人民幣1,284.0百萬元）。收入的增長主要受Swisse產品在中國市場需求的持續增長而驅動，該等銷售既包括在澳洲代購的被動式銷售，亦包括通過媽媽100APP、天貓國際旗艦店和其他受歡迎的跨境電子商務平台實現的在中國市場的主動銷售。

### 其他嬰幼兒產品

其他嬰幼兒產品主要包括益生菌、乾製嬰幼兒食品及營養補充劑和嬰兒護理用品。截至二零一六年六月三十日止六個月，其他嬰幼兒產品收入較二零一五年同期減少0.5%。該產品分部收入減少主要是由於通過電子商務渠道進口的較低成本的紙尿褲帶來的市場激烈競爭所致。收入的減少部分被益生菌產品收入的上升部分抵減，由於交叉銷售的效率提升，益生菌的收入上升了12.8%。

### 毛利及毛利率

於二零一六年上半年，本集團錄得毛利人民幣1,928.1百萬元，較去年同期增加68.7%。毛利率由截至二零一五年六月三十日止六個月的58.2%增加至二零一六年同期的64.1%。撇除成人營養及護理用品分部的毛利人民幣801.2百萬元，截至二零一六年六月三十日止六個月，嬰幼兒營養及護理用品分部的毛利較去年同期輕微下降1.4%至人民幣1,126.9百萬元，而毛利率增加至65.4%。毛利率增加主要由於：(i)經改善的產品組合，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；(ii)減少減價促銷活動，以其他增值的消費者獎勵計劃取而代之，而此舉對毛利的影響較少；及(iii)本集團供應商受益於乳製品原料的較低價格，故向本集團供應商購買的成本降低。

### 其他收益及利益

截至二零一六年六月三十日止六個月，其他收益及利益為人民幣137.5百萬元，較去年同期增加99.7%。其他收益及利益主要包括匯兌收益淨額人民幣91.3百萬元、利息收入人民幣29.3百萬元、若干衍生工具的公允值變動收益人民幣9.6百萬元及其他。其他收益及利益增加主要由於二零一六年上半年錄得的匯兌收益淨額，而去年同期錄得匯兌虧損淨額。該項目的增加被利息收入減少人民幣33.3百萬元所部分抵銷。

## 管理層討論及分析

### 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣746.2百萬元增加27.9%至本年度同期的人民幣954.7百萬元。撇除Swisse的銷售及分銷成本人民幣292.1百萬元及與收購Swisse中可識別無形資產有關的攤銷開支人民幣35.9百萬元，截至二零一六年六月三十日止六個月，銷售及分銷成本較去年同期減少16.0%。此項減少主要由於嬰幼兒營養及護理用品分部在不同期間按其計劃安排不同力度的廣告和宣傳成本造成的。此外，本項目減少亦由本集團在收購Swisse後、在二零一五年度最後一季度進行的組織架構重組、減少了員工人數所致。銷售及分銷成本佔收入的百分比由截至二零一五年六月三十日止六個月的38.0%減少至二零一六年同期的31.7%。

### 行政開支

行政開支由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣80.2百萬元增加106.2%至本年度同期的人民幣165.4百萬元，主要由於Swisse收購事項所致。撇除Swisse的行政開支人民幣68.8百萬元及與收購Swisse中可識別無形資產有關的攤銷開支人民幣1.8百萬元，截至二零一六年六月三十日止六個月，行政開支較去年同期增加18.2%。此項增加主要由於二零一五年十二月二十九日授予僱員的購股權所引致的攤銷開支增加。於二零一六年上半年，行政開支佔收入的百分比為5.5%，而去年上半年則為4.1%。

### 其他開支

截至二零一六年六月三十日止六個月，其他開支為人民幣52.5百萬元，主要包括研發開支人民幣42.4百萬元及其他。截至二零一六年六月三十日止六個月的其他開支較去年同期減少8.2%，此主要由於二零一五年上半年錄得匯兌虧損淨額，而於二零一六年上半年錄得匯兌收益淨額。

### EBITDA及EBITDA率

截至二零一六年六月三十日止六個月，EBITDA由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣295.2百萬元增加至人民幣949.9百萬元。此項增加主要由於Swisse營運的貢獻。截至二零一六年六月三十日止六個月，EBITDA率為31.6%，較去年同期的15.0%有所增加。

### 融資成本

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團產生融資成本人民幣228.4百萬元，包括銀行貸款利息人民幣104.7百萬元、銀行收費人民幣51.5百萬元、可換股債券及優先票據的利息開支人民幣54.5百萬元及購回部分可換股債券的損失人民幣17.7百萬元。

### 所得稅開支

所得稅開支由二零一五年上半年的人民幣75.2百萬元增加至二零一六年同期的人民幣256.9百萬元。此項增加主要由於收購Swisse導致本集團的除稅前溢利增加。實際稅率由截至二零一五年六月三十日止六個月的26.8%增加至本年度同期的38.8%。實際稅率增加主要由於澳洲公司的較高企業所得稅率(30.0%)及因購回部分可換股債券及本集團若干實體所產生的銀行貸款利息及交易成本所致的不可扣稅虧損所造成。

## 流動資金及資本資源

### 經營活動

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團於經營活動所得現金淨額為人民幣551.4百萬元，包括經營業務所得現金人民幣806.2百萬元，部份由已付所得稅人民幣254.8百萬元所抵銷。本集團的經營業務所得現金由來自經營活動的現金流量人民幣1,051.4百萬元（未計及營運資金調整）及營運資金負向變動淨額人民幣245.2百萬元所構成。

### 投資活動

截至二零一六年六月三十日止六個月，投資活動所用現金流量淨額為人民幣219.8百萬元。本集團投資活動的現金流出淨額主要是由於(i)就收購Swisse事項而言，向賣方支付購買價格中的營運資金調整款項人民幣132.0百萬元；及(ii)在建工程及購買無形資產、物業、廠房及設備的現金流出人民幣61.2百萬元所致。

### 融資活動

截至二零一六年六月三十日止六個月，融資活動所使用的現金流量淨額為人民幣136.1百萬元，主要反映購回可換股債券人民幣1,649.5百萬元及償還銀行貸款人民幣4,570.5元，部分被銀行貸款所得款項淨額人民幣2,860.2百萬元及發行優先票據所得款項淨額人民幣2,591.8百萬元（與收購Swisse的過渡性貸款及可換股債券再融資有關）以及由銀行貸款和優先票據所產生的抵押存款減少淨額人民幣794.5百萬元所抵銷。

### 現金及銀行結餘

於二零一六年六月三十日，綜合財務狀況表所列現金及現金等價物為人民幣1,559.9百萬元。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122.5百萬元以及為未償還銀行貸款及發行優先票據的未結算所得款項作出擔保的抵押存款人民幣1,132.5百萬元，本集團於二零一六年六月三十日的現金及銀行結餘為人民幣2,814.9百萬元。

### 計息銀行貸款、優先票據及可換股債券

於二零一六年四月，本集團獲得長期資金，作為過渡性貸款（作為Swisse收購事項的部分資金）再融資的一部分。新借入的計息銀行貸款提供長期資金，增強了本集團的資本結構。

於二零一六年六月三十日，可換股債券的賬面值為人民幣1,147.1百萬元。本公司於二零一六年六月二十二日購回1,814.0百萬港元的可換股債券，購買價為1,941.0港元。於二零一六年六月三十日，本集團的未償還計息銀行貸款為人民幣3,030.2百萬元，包括須於一年內支付的人民幣654.0百萬元及須於一年後支付的人民幣2,376.2百萬元。於二零一六年六月二十一日，本公司發行400.0百萬美元於二零二一年到期的7.25厘優先票據。於二零一六年六月三十日，優先票據的賬面值為人民幣2,619.2百萬元。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50.1%。資產負債比率乃按可換股債券、優先票據及計息銀行貸款賬面值總和除以資產總值計算。

### 營運資金

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，而信貸期介乎30至60日。因此，貿易應收款項及應收票據的平均周轉天數由截至二零一五年六月三十日止六個月的2日增加至截至二零一六年六月三十日止六個月的31日。

截至二零一六年六月三十日止六個月，存貨周轉天數由去年同期的156日輕微減少2日至154日。本集團致力將存貨維持於一個健康的水平，以避免存貨積壓及折扣過大。

貿易應付款項的平均周轉天數由二零一五年上半年的54日增加至本年度同期的100日，主要由於Swisse營運享有的較長信用期間。

# 企業管治及其他資料

## 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守則(「企業管治守則」)作為其企業管治的守則。惟下文所披露有關守則條文第A.2.1及第C.1.2之偏離者除外，本公司已於截至二零一六年六月三十日止六個月整段期間遵守企業管治守則內的守則條文。

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。

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。於截至二零一六年六月三十日止六個月，由於除了常規董事會會議，董事會舉行三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和增長，加強其企業管治常規和不時審閱該等常規，以確保彼等遵守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，於截至二零一六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

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、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、內部監控系統及風險管理系統及相關程序。

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二零一六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，並根據企業管治守則訂立書面職權範圍。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，確保董事或其任何緊密聯繫人士(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，並根據企業管治守則訂立書面職權範圍。提名委員會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。

提名委員會之主要職責包括審閱董事會組成、建立及整合董事提名及委任之相關程序、就與委任、重新委任及繼任計劃相關事宜向董事會提出推薦意見及評估獨立非執行董事之獨立性。

# 企業管治及其他資料

## 提名委員會(續)

就評估董事會組成，提名委員會已就於二零一三年八月二十日採納之董事會多元化政策考慮不同範疇，包括但不限於性別、種族、語言、文化背景、教育背景、行業經驗及職能經驗。提名委員會須討論並同意可衡量之客觀因素，以達至董事會多元化，如需要，並建議董事會採納其推薦意見。

就確定及挑選合適董事人選，向董事會提出人選建議前，如合適，提名委員會須參考相關人選之性格、資格、經驗、獨立性及其他相關條件，以執行企業策略及達至董事會多元化。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。

## 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二零一六年五月十三日假座香港銅鑼灣告士打道281號香港怡東酒店三樓解頤閣一廳舉行之股東週年大會，會上批准(其中包括)發行及購回本公司股份之一般授權、重新委任核數師及重選董事。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。

為促進有效之溝通，本公司設有網站[www.biostime.com.cn](http://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](mailto:IR@biostime.com)。

## 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，包括審閱中期報告及本集團截至二零一六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。

截至二零一六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

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佈，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」）。可換股債券於香港聯合交易所有限公司（「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，概無本公司或任何其附屬公司於截至二零一六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

本公司的購股權計劃（「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。

於截至二零一六年六月三十日止六個月，購股權計劃項下483,735份購股權（「購股權」）於二零一六年五月三日（「授出日期」）根據購股權計劃被授予承授人（「承授人」），有關購股權可認購本公司股本中483,735股每股面值0.01港元的普通股，行使價為每股21.05港元。緊接授出日期前一日聯交所所刊發之每日報價表所示的股份收市價為20.95港元。

於截至二零一六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：

## 企業管治及其他資料

承授人類別	授出日期 (日/月/年)	每股行使價	購股權數目				
			於二零一六年 一月一日 尚未行使	於截至 二零一六年 六月三十日止 六個月內授出	於截至 二零一六年 六月三十日止 六個月內獲行使	於截至 二零一六年 六月三十日止 六個月內失效	於二零一六年 六月三十日 尚未行使
<b>董事</b>							
魏偉峰博士	16/12/2011	12.12港元	100,000	-	-	(40,000)	60,000
陳偉成先生	16/12/2011	12.12港元	100,000	-	-	(40,000)	60,000
蕭柏春教授	16/12/2011	12.12港元	100,000	-	-	(40,000)	60,000
羅飛先生	29/12/2015	15.58港元	414,093	-	-	-	414,093
孔慶娟女士 <sup>(1)</sup>	29/12/2015	15.58港元	308,982	-	-	-	308,982
Radek Sali先生 <sup>(2)</sup>	29/12/2015	15.58港元	974,178	-	-	-	974,178
<b>小計</b>			<b>1,997,253</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(120,000)</b>	<b>1,877,253</b>
<b>其他僱員</b>							
	09/06/2011	15.312港元	288,046	-	(53,334) <sup>(3)</sup>	(153,312)	81,400
	29/11/2011	11.52港元	313,876	-	(26,685) <sup>(4)</sup>	(187,958)	99,233
	01/06/2012	19.64港元	298,443	-	(20,910) <sup>(5)</sup>	(152,205)	125,328
	07/12/2012	24.70港元	597,198	-	(10,000) <sup>(6)</sup>	(336,565)	250,633
	29/12/2015	15.58港元	17,171,256	-	-	(1,856,730)	15,314,526
	03/05/2016	21.05港元	-	483,735	-	-	483,735
<b>總數</b>			<b>20,666,072</b>	<b>483,735</b>	<b>(110,929)</b>	<b>(2,806,770)</b>	<b>18,232,108</b>

附註1：孔慶娟女士已向董事會辭任執行董事，自二零一六年一月二十一日起生效。

附註2：Radek Sali先生已獲委任加入董事會，擔任執行董事，自二零一六年一月二十一日起生效。

附註3：該等股份緊接相關購股權獲行使當日前的加權平均收市價為21.95港元。

附註4：該等股份緊接相關購股權獲行使當日前的加權平均收市價為27.25港元。

附註5：該等股份緊接相關購股權獲行使當日前的加權平均收市價為28.68港元。

附註6：該等股份緊接相關購股權獲行使當日前的加權平均收市價為29.11港元。

購股權計劃(續)

購股權計劃(續)

所有自採納購股權計劃起至二零一二年十二月七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%

於本公司於二零一五年十二月二十九日授出的18,868,509份購股權當中，2,732,019份購股權將根據以下時間表歸屬，行使期為6年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一七年四月一日	已授出購股權總數之30%
二零一八年四月一日	已授出購股權總數之30%
二零一九年四月一日	已授出購股權總數之40%

於本公司於二零一五年十二月二十九日授出的18,868,509份購股權當中，16,136,490份購股權(包括授予羅飛先生及孔慶娟女士之購股權)將根據以下時間表歸屬，行使期為6年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一六年十二月三十日	已授出購股權總數之50%
二零一七年十一月一日	已授出購股權總數之30%
二零一八年十一月一日	已授出購股權總數之20%

於本公司於二零一六年五月三日授出的483,735份購股權當中，302,578份購股權將根據以下時間表歸屬，行使期為6年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一七年四月一日	已授出購股權總數之30%
二零一八年四月一日	已授出購股權總數之30%
二零一九年四月一日	已授出購股權總數之40%

### 購股權計劃(續)

#### 購股權計劃(續)

於本公司於二零一六年五月三日授出的483,735份購股權當中，181,157份購股權將根據以下時間表歸屬，行使期為6年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一六年十二月三十日	已授出購股權總數之50%
二零一七年十一月一日	已授出購股權總數之30%
二零一八年十一月一日	已授出購股權總數之20%

於截至二零一六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被註銷。

根據購股權計劃可予發行之股份總數為54,247,983股，佔本公司於本中期報告日期的已發行股本約8.61%。

#### 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；
- (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) 每份根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權均有六年行使期。

購股權計劃(續)

首次公開發售前購股權計劃(續)

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份首次公開發售前購股權，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。於截至二零一六年六月三十日止六個月，187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，合共3,012,957份首次公開發售前購股權因而失效。於截至二零一六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			
	於二零一六年 一月一日 尚未行使	於截至二零一六年 六月三十日 止六個月內獲行使	於截至二零一六年 六月三十日 止六個月內失效	於二零一六年 六月三十日 尚未行使
<b>董事</b>				
羅飛先生	621,239	-	(248,495)	372,744
孔慶娟女士 <sup>(1)</sup>	381,558	-	(152,624)	228,934
<b>小計</b>	<b>1,002,797</b>	<b>-</b>	<b>(401,119)</b>	<b>601,678</b>
<b>其他</b>				
高級管理層成員	863,544	-	(756,778)	106,766
其他僱員	2,177,004	(157,435) <sup>(2)</sup>	(1,815,060)	204,509
業務夥伴	100,000	-	(40,000)	60,000
<b>小計</b>	<b>3,140,548</b>	<b>(157,435)</b>	<b>(2,611,838)</b>	<b>371,275</b>
<b>合計</b>	<b>4,143,345</b>	<b>(157,435)</b>	<b>(3,012,957)</b>	<b>972,953</b>

附註1：孔慶娟女士已向董事會辭任執行董事，自二零一六年一月二十一日起生效。

附註2：該等股份緊接相關首次公開發售前購股權獲行使當日前的加權平均收市價為20.13港元。

於截至二零一六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被註銷。

根據首次公開發售前購股權計劃可予發行之股份總數為972,953股，佔本公司於本中期報告日期的已發行股本約0.15%。

## 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及二零一二年三月三十日之公告。

於截至二零一六年六月三十日止六個月，董事會並無根據股份獎勵計劃向合資格人士授出任何獎勵股份，亦無安排向受託人支付任何資金，使受託人得以根據股份獎勵計劃於聯交所購入本公司股份。於截至二零一六年六月三十日止六個月，股份獎勵計劃之受託人並無於聯交所購買任何本公司股份。

於截至二零一六年六月三十日止六個月根據股份獎勵計劃授出的已發行獎勵股份（「獎勵股份」）之詳情概要如下：

授出日期	授出之獎勵股份之數目	佔本公司於採納日期之股本概約百分比	歸屬日期	獎勵股份之數目		
				於二零一六年六月三十日歸屬	於二零一六年六月三十日被沒收	於二零一六年六月三十日（由受託人代承授人持有）已發行
二零一五年十二月三十一日	932,817 <sup>(1)</sup>	0.155%	二零一六年十二月三十一日	-	(121,895)	810,922

附註1：於已授出之獎勵股份當中，138,031股獎勵股份乃授予本公司行政總裁、執行董事兼主席羅飛先生、102,994股獎勵股份乃授予孔慶娟女士（彼曾為本公司執行董事，直至於二零一六年一月二十一日辭任）及324,726股獎勵股份乃授予Radek Sali先生（彼自二零一六年一月二十一日起為本公司執行董事及先前曾任職本公司附屬公司董事）。294,959股獎勵股份乃授予三名參與者（彼等均為本公司附屬公司之董事）。

### 二零一三年股份獎勵計劃

董事會亦於二零一三年十一月二十九日採納二零一三年股份獎勵計劃(「二零一三年股份獎勵計劃」)，並於二零一五年五月十四日作出進一步修訂，與股份獎勵計劃同時執行。二零一三年股份獎勵計劃旨在認同若干僱員所作的貢獻，向彼等提供鼓勵以挽留彼等為本集團的持續營運及發展作出努力，及吸引合適人員以促進本集團進一步發展。

董事會可不時全權酌情選定合資格參與二零一三年股份獎勵計劃的任何人士(「選定參與者」)或選定一組選定參與者參與二零一三年股份獎勵計劃。受下文所載二零一三年股份獎勵計劃的規模所限，董事會須(a)釐定擬作授予獎勵用途的獎勵股份數目或(b)指示受託人向任何選定參與者配發退回股份(定義見下文)作為獎勵股份。

為支付根據二零一三年股份獎勵計劃授出的獎勵，獎勵股份將由本公司利用本公司股東於本公司股東大會上不時授予董事會的一般授權按面值予以配發及發行，惟於本公司股東大會上單獨獲得股東批准則另當別論。

於授出獎勵後，董事會須在撥出資金供認購有關獎勵股份後，於可行情況下盡快從本集團資源中向受託人(或按其指示)支付(或促使獲支付)足夠資金。於接獲可交付款項後，受託人須將其用於在受託人與董事會不時議定的時間按面值認購獎勵股份，惟於任何情況下不得遲於有關獎勵股份歸屬前40個營業日。

歸屬前根據二零一三年股份獎勵計劃，該等獎勵股份須由選定參與者受託人持有。受託人不得行使其根據二零一三年股份獎勵計劃以信託方式持有之任何股份所附帶的任何投票權(包括但不限於獎勵股份及彼等產生的任何紅利股份及代息股份)。

倘可交付予選定參與者的獎勵股份(「退回股份」)並無根據上文所載程序歸屬，則受託人須根據董事會之指示以有關方式及在有關條件下專為所有或一名或以上選定參與者的利益持有該等退回股份及其所產生的任何收入。

倘有關獎勵將導致董事會根據二零一三年股份獎勵計劃獎勵的股份數目超過本公司於採納日期同一日已發行股本的1.5%，則董事會不得作出任何進一步獎勵。倘因有關認購致使根據二零一三年股份獎勵計劃管理的獎勵股份數目將超過本公司於採納日期已發行股本的1%(惟在確定有關數額時不計及於歸屬後已轉讓予選定參與者的獎勵股份，且董事會可全權酌情決定增加有關限額)，則不得根據二零一三年股份獎勵計劃撥出任何款額及認購任何獎勵股份，亦不得向受託人支付任何款項以供作出有關認購。

任何一次獎勵予一名選定參與者的獎勵股份數目最多合共不得超過本公司於採納二零一三年股份獎勵計劃日期已發行股本的1%。

## 二零一三年股份獎勵計劃(續)

於二零一四年十月十日，董事會已議決通過以下方式向1,018名選定參與者授出由合共2,103,316股獎勵股份(「二零一四年第二批獎勵股份」)組成的獎勵，方法為：(i)配發1,265,644股退回股份，此乃早先根據二零一三年股份獎勵計劃授出的獎勵，因相關選定參與者未根據二零一三年股份獎勵計劃達到授出函件所規定的表現目標而沒有歸屬；及(ii)根據二零一三年股份獎勵計劃以及本公司股東在二零一四年五月八日舉行的股東週年大會上授出的一般授權配發837,672股本公司新股份。於二零一四年十月二十日，聯交所已批准二零一四年第二批獎勵股份上市及買賣。

於二零一五年七月一日，本公司已議決根據二零一三年股份獎勵計劃以及本公司股東在二零一五年五月十五日舉行的股東週年大會上授出的一般授權向兩名選定參與者授出由合共136,600股獎勵股份(「二零一五年第一批獎勵股份」)組成的獎勵。於二零一五年七月十六日，聯交所已批准二零一五年第一批獎勵股份上市及買賣。

於二零一五年十二月二十九日，董事會議決以配發1,757,635股退回股份之方式向54名選定參與者授出獎勵(包括合共1,757,635股獎勵股份(「二零一五年第二批獎勵股份」))。

於二零一六年五月三日，董事會議決以配發127,811股退回股份之方式向4名選定參與者授出獎勵(包括合共127,811股獎勵股份(「二零一六年第一批獎勵股份」))。

二零一三年股份獎勵計劃項下的獎勵股份的詳情概要如下：

授出日期	所授出之獎勵 股份之數目	佔本公司於 二零一三年 股份獎勵 計劃採納日期 之股本概約 百分比	歸屬日期	獎勵股份之數目		
				於 二零一六年 六月三十日 歸屬	於 二零一六年 六月三十日 被沒收	於二零一六年 六月三十日 (由受託人代選 定參與者持有) 已發行
二零一五年七月一日	68,300	0.011%	二零一六年六月三十日	-	(68,300)	-
二零一五年七月一日	68,300	0.011%	二零一七年六月三十日	-	-	68,300
二零一五年十二月二十九日	1,171,688	0.194%	二零一六年十二月三十日	-	(175,924)	995,764
二零一五年十二月二十九日	585,947	0.097%	二零一七年四月一日	-	-	585,947
二零一六年五月三日	45,289	0.008%	二零一六年十二月三十日	-	-	45,289
二零一六年五月三日	82,522	0.014%	二零一七年四月一日	-	-	82,522



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

於二零一六年六月三十日，本公司董事及主要行政人員及其各自緊密聯繫人於本公司及其相聯法團之股本、相關股份及債權證（定義見證券及期貨條例（香港法例第571章，「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14)
羅飛	實益擁有人	好倉	372,744 (附註1)	0.059%
	實益擁有人	好倉	320,531 (附註2)	0.051%
	實益擁有人	好倉	414,093 (附註3)	0.066%
	信託實益權益	好倉	450,000,000 (附註4)	71.389%
羅雲	信託實益權益	好倉	450,000,000 (附註4)	71.389%
Radek Sali先生 (附註5)	實益擁有人	好倉	1,096,513 (附註6)	0.174%
	實益擁有人	好倉	974,178 (附註7)	0.155%
	實益擁有人	好倉	324,726 (附註8)	0.052%
	信託實益權益	好倉	1,060,518 (附註9)	0.168%
孔慶娟 (附註10)	實益擁有人	好倉	228,934 (附註1)	0.036%
	實益擁有人	好倉	195,994 (附註11)	0.031%
	實益擁有人	好倉	308,982 (附註12)	0.049%
魏偉峰	實益擁有人	好倉	60,000 (附註13)	0.010%
陳偉成	實益擁有人	好倉	60,000 (附註13)	0.010%
蕭柏春	實益擁有人	好倉	60,000 (附註13)	0.010%

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：此等股份為本公司根據股份獎勵計劃授出之獎勵股份，包括於二零一二年三月三十日授出之97,000股獎勵股份、於二零一二年七月三日授出之55,000股獎勵股份、於二零一三年三月二十五日授出之30,500股獎勵股份及於二零一五年十二月三十一日授出之138,031股獎勵股份。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二零一五年十二月二十九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。

### 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(續)

附註4：於二零一六年六月三十日，合生元製藥(中國)有限公司由Coliving Limited擁有47.71%，因此，合生元製藥(中國)有限公司被視為由Coliving Limited控制。

Coliving Limited分別由Flying Company Limited擁有65.00%及Sailing Group Limited擁有35.00%，因此，Coliving Limited被視為由Flying Company Limited及Sailing Group Limited各自控制。

UBS Trustees (BVI) Limited是由羅飛先生作為委託人(「羅飛先生家族信託」)及羅雲先生作為委託人(「羅雲先生家族信託」)各自設立的家族信託的受託人，透過其代理人UBS Nominees Limited持有Flying Company Limited及Sailing Group Limited各自的全部已發行股本，作為羅飛先生家族信託及羅雲先生家族信託的信託資產。羅飛先生及羅雲先生為本公司董事。羅飛先生家族信託及羅雲先生家族信託的受益人分別為羅飛先生及其家族成員，以及羅雲先生及其家族成員。

附註5：Radek Sali先生已獲委任加入董事會，擔任執行董事，自二零一六年一月二十一日起生效。

附註6：此等股份乃由Radek Sali先生直接持有。

附註7：此等為因行使本公司於二零一五年十二月二十九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8：此等為本公司於二零一五年十二月三十一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9：於二零一六年六月三十日，Kednel Pty Ltd及Super Radek Pty Ltd分別擔任Sali Investment Trust及Super Radek Superannuation Fund的受託人。Sali Investment Trust及Super Radek Superannuation Fund的受益人為Radek Sali先生。Sali Investment Trust及Super Radek Superannuation Fund各自分別持有本公司1,060,516股及2股股份。

附註10：孔慶娟女士已向董事會辭任執行董事，自二零一六年一月二十一日起生效。

附註11：此等股份為本公司根據股份獎勵計劃授出之獎勵股份，包括於二零一二年三月三十日授出之46,000股獎勵股份、於二零一二年七月三日授出之29,000股獎勵股份、於二零一三年三月二十五日授出之18,000股獎勵股份及於二零一五年十二月三十一日授出之102,994股獎勵股份。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12：此等為因行使本公司於二零一五年十二月二十九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13：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14：於二零一六年六月三十日，本公司已發行股份總數為630,348,790股。

除於本報告所披露者外，於二零一六年六月三十日，概無本公司之董事及主要行政人員或任何其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。

### 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(續)

除上述者外，於二零一六年六月三十日，本公司執行董事Radek Sali先生(作為Sali Investment Trust及 Super Radek Superannuation Fund各自的受益人)擁有本公司的非全資附屬公司Swisse Wellness Group Pty Ltd (「**Swisse Wellness**」)的595,758股權益。於二零一六年六月三十日，Sali Investment Trust及 Super Radek Superannuation Fund分別擁有Swisse Wellness 的495,758股及 100,000股股份(分別相當於其已發行股本約4.6%及0.9%)。

除上述披露者外，於任何時間，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使董事及本公司主要行政人員(包括其配偶及未滿十八歲之子女)可於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中持有任何權益或淡倉。

### 主要股東之權益及淡倉

就本公司所知，於二零一六年六月三十日，以下人士(本公司任何董事或主要行政人員除外)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2)
合生元製藥(中國)有限公司 (附註1)	實益擁有人	好倉	450,000,000	71.389%
Flying Company Limited (附註1)	受控制法團之權益	好倉	450,000,000	71.389%
Sailing Group Limited(附註1)	受控制法團之權益	好倉	450,000,000	71.389%
Coliving Limited(附註1)	受控制法團之權益	好倉	450,000,000	71.389%
UBS Trustees (BVI) Limited (附註1)	受託人	好倉	450,000,000	71.389%

附註1：於二零一六年六月三十日，合生元製藥(中國)有限公司由Coliving Limited擁有47.71%，因此，合生元製藥(中國)有限公司被視為由Coliving Limited控制。

Coliving Limited分別由Flying Company Limited擁有65.00%及Sailing Group Limited擁有35.00%，因此，Coliving Limited被視為由Flying Company Limited及Sailing Group Limited各自控制。

UBS Trustees (BVI) Limited，是羅飛先生家族信託及羅雲先生家族信託各自的受託人，透過其代理人UBS Nominees Limited持有Flying Company Limited及Sailing Group Limited各自的全部已發行股本，作為羅飛先生家族信託及羅雲先生家族信託各自的信託資產。羅飛先生家族信託及羅雲先生家族信託的受益人分別為羅飛先生及其家族成員，以及羅雲先生及其家族成員。羅飛先生及羅雲先生均為本公司董事。

## 企業管治及其他資料

### 主要股東之權益及淡倉(續)

附註2：於二零一六年六月三十日，本公司已發行股份總數為630,348,790股。

除以上所述者外，於二零一六年六月三十日，本公司並無獲任何其他人士(本公司董事或主要行政人員除外)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之變動

#### 董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司董事資料之變動載列如下：

董事姓名	變動詳情
魏偉峰博士	於二零一六年五月九日獲委任為SPI Energy Co., Ltd (為於納斯達克上市之公司(Nasdaq: SPI))的獨立董事。

除上文所披露之資料外，並無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露。

### 控股股東於融資協議項下之特定履約責任

茲提述本公司於二零一六年四月二十四日發表之公佈，內容有關本公司的間接附屬公司Biostime Healthy Australia Investment Pty Ltd(作為借方)、本公司及若干附屬公司(作為擔保人)，及The Goldman Sachs Group, Inc.之若干聯屬公司就提供總額最高為450,000,000美元的3年期優先有擔保定期貸款融資(「貸款融資」)訂立融資協議(「融資協議」)，其他金融機構將加入成為財團。

根據融資協議，倘羅飛先生、羅雲先生及彼等各自的家庭成員(合共)不再(i)實益(直接或間接)持有本公司有投票權的已發行股本的23%或以上，或(ii)為實益(直接或間接)持有本公司有投票權的已發行股本的最大百分比的人士，貸款融資將取消且所有尚未償還的本金連同應計利息以及融資文件項下應計的所有其他款項應立即到期及應付。

除上文所披露之資料外，並無其他資料須根據上市規則第13.21及13.18條作出披露。

### 中期股息

董事會並無建議宣派截至二零一六年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)。



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29至76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，當中包括於二零一六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中期簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及附註解釋。

貴公司董事負責根據國際會計準則理事會頒布的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)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全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。

# 中期簡明綜合財務報表審閱報告

## 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

二零一六年八月二十三日

# 中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
收入	5	3,008,304	1,962,902
銷售成本		(1,080,196)	(819,998)
毛利		1,928,108	1,142,904
其他收益及利益	5	137,473	68,840
銷售及分銷成本		(954,704)	(746,158)
行政開支		(165,362)	(80,212)
其他開支		(52,517)	(57,224)
融資成本	6	(228,389)	(47,550)
應佔聯營公司虧損		(2,858)	(482)
除稅前溢利	7	661,751	280,118
所得稅開支	8	(256,859)	(75,163)
期內溢利		404,892	204,955
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			
外幣報表折算產生的匯兌差額		46,166	125
海外業務投資淨額產生的匯兌差額		92,090	—
期內其他全面收益		138,256	125
期內全面收益總額		543,148	205,080
下列人士應佔溢利			
母公司擁有人		356,909	204,955
非控股權益		47,983	—
		404,892	204,955
下列人士應佔全面收益總額			
母公司擁有人		480,549	205,080
非控股權益		62,599	—
		543,148	205,080
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	10	人民幣	人民幣
基本		0.57	0.34
攤薄		0.56	0.33

# 中期簡明綜合財務狀況表

二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	532,736	546,995
預付土地租賃款項	12	61,027	61,765
商譽	13	5,164,178	4,937,296
無形資產	14	2,979,614	2,896,616
應收債券		128,893	124,003
應收貸款		52,803	54,896
按金		4,242	8,513
於聯營公司的投資		37,347	40,205
持有至到期的投資		18,607	17,901
定期存款	18	122,467	70,159
遞延稅項資產	25	144,528	198,061
有抵押存款	18	30,000	250,000
非流動資產總額		9,276,442	9,206,410
<b>流動資產</b>			
存貨	15	990,902	856,224
貿易應收款項及應收票據	16	415,314	622,842
預付款、按金及其他應收款項	17	130,178	218,980
向聯營公司提供貸款	33(b)	40,000	40,000
應收貸款		24,288	21,984
衍生金融工具	21	30,486	2,728
有抵押存款	18	1,102,498	1,677,000
現金及現金等價物	18	1,559,963	1,198,235
流動資產總額		4,293,629	4,637,993
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	19	596,953	618,711
其他應付款項及應計費用	20	949,971	1,125,549
衍生金融工具	21	9,939	19,005
計息銀行貸款	22	654,022	4,740,450
可換股債券	23	1,147,097	–
優先票據	24	192,312	–
應付稅項		140,903	175,609
流動負債總額		3,691,197	6,679,324
流動資產／(負債)淨值		602,432	(2,041,331)
資產總額減流動負債		9,878,874	7,165,079



# 中期簡明綜合財務狀況表

二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>9,878,874</b>	7,165,079
<b>非流動負債</b>			
可換股債券	23	-	2,659,057
優先票據	24	<b>2,426,927</b>	-
計息銀行貸款	22	<b>2,376,217</b>	-
其他應付款項及應計費用	20	<b>26,742</b>	28,696
遞延稅項負債	25	<b>894,790</b>	875,083
<b>非流動負債總額</b>		<b>5,724,676</b>	3,562,836
<b>資產淨值</b>		<b>4,154,198</b>	3,602,243
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
已發行股本	27	<b>5,389</b>	5,387
可換股債券之權益部分	23	<b>24,489</b>	66,978
其他儲備		<b>3,754,957</b>	3,220,787
		<b>3,784,835</b>	3,293,152
<b>非控股權益</b>		<b>369,363</b>	309,091
<b>權益總額</b>		<b>4,154,198</b>	3,602,243

羅飛  
董事

羅雲  
董事

# 中期簡明綜合權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

## 母公司擁有人應佔

	已發行股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	可換股 債券之 權益部分 人民幣千元	就股份獎勵 計劃持有 的股份 人民幣千元	繳足盈餘 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 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	合計		權益總額 人民幣千元	
											保留溢利 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元		
於二零一六年一月一日(經重列)	5,387	443,825	66,978	(42,141)	26,992	95	358,226	6,914	899	37,881	2,386,096	3,293,152	309,091	3,602,243
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	356,909	356,909	47,983	404,892
期內其他全面收益：														
外幣報表折算產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,550	-	31,550	14,616	46,166
海外業務投資淨資產之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92,090	-	92,090	-	92,090
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	123,640	356,909	480,549	62,599	543,148
以股權結算之購股權安排	2	4,321	-	-	-	-	-	17,283	-	-	-	21,606	-	21,606
根據股份獎勵計劃授出的股份	-	-	-	-	-	-	-	-	14,375	-	-	14,375	-	14,375
購回可換股債券	-	-	(24,847)	-	-	-	-	-	-	-	-	(24,847)	-	(24,847)
於購回可換股債券時轉撥至保留溢利	-	-	(17,642)	-	-	-	-	-	-	-	17,642	-	-	-
支付予非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,327)	(2,327)
於二零一六年六月三十日(未經審核)	5,389	448,146*	24,489	(42,141)*	26,992*	95*	358,226*	24,197*	15,274*	161,521*	2,762,647*	3,784,835	369,963	4,154,198

# 中期簡明綜合權益變動表

截至二〇一六年六月三十日止六個月

		母公司擁有人應佔											
		已發行股本	股份溢價	可換股 債券之 權益部分	就股份獎勵 計劃持有的 股份	總足溢餘	資本儲備	法定儲備	購股權儲備	股份獎勵 儲備	匯兌波動 儲備	保留溢利	合計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	於二零一五年一月一日	5,197	198,021	66,978	(42,141)	26,992	95	346,624	25,418	10,862	(65,324)	2,344,365*	2,917,087
	期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	204,955	204,955
	期內其他全面收益：	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(125)	-	(125)
	外幣報表折算產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(125)	-	(125)
	期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(125)	204,955	204,830
28	以股權結算的購股權安排	20	17,378	-	-	-	-	-	(6,005)	-	-	-	11,393
29	根據股份獎勵計劃授出的股份	-	-	-	-	-	-	-	-	20,851	-	-	20,851
	已宣派二零一四年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(196,050)	(196,050)
	於二零一五年六月三十日	5,217	215,399	66,978	(42,141)	26,992	95	346,624	19,413	31,713	(65,449)	2,353,270	2,958,111

\* 就股份獎勵計劃持有的股份所產生的股息收入人民幣425,000元自擬派及已付股息總額扣除。

# 該等儲備賬目包括於二零一六年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表中的綜合其他儲備人民幣3,754,957,000元(二零一五年十二月三十一日(經重列)：人民幣3,220,787,000元)。

# 中期簡明綜合現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
<b>來自經營活動的現金流量</b>			
除稅前溢利		<b>661,751</b>	280,118
就以下各項作出調整：			
銀行利息收益	5	<b>(24,183)</b>	(57,076)
應收貸款及應收債券利息收益	5	<b>(5,159)</b>	(5,525)
融資成本	6	<b>228,389</b>	47,550
折舊	7	<b>41,062</b>	25,339
無形資產攤銷	7	<b>47,350</b>	4,031
預付土地租賃款項攤銷	7	<b>738</b>	739
出售物業、廠房及設備項目的虧損	7	<b>3,240</b>	–
以股權結算的購股權開支	7	<b>18,783</b>	483
以股權結算的股份獎勵開支	7	<b>14,375</b>	20,851
衍生金融工具的公允值收益	7	<b>(9,647)</b>	–
貿易應收款項減值	7	<b>346</b>	–
存貨撇減至可變現淨值	7	<b>71,568</b>	755
應佔聯營公司虧損		<b>2,858</b>	482
		<b>1,051,471</b>	317,747
存貨(增加)/減少		<b>(206,246)</b>	169,811
貿易應收款項及應收票據減少/(增加)		<b>207,182</b>	(10,352)
預付款、按金及其他應收款項增加		<b>(17,170)</b>	(9,557)
貿易應付款項及應付票據減少		<b>(21,758)</b>	(81,555)
其他應付款項及應計費用減少		<b>(211,241)</b>	(27,530)
租賃按金減少		<b>4,027</b>	2,310
經營產生的現金		<b>806,265</b>	360,874
已付企業所得稅		<b>(254,825)</b>	(213,446)
經營活動所得現金流量淨額		<b>551,440</b>	147,428

# 中期簡明綜合現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量淨額		<b>551,440</b>	147,428
<b>來自投資活動的現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備項目		<b>(53,084)</b>	(62,600)
購買無形資產項目		<b>(8,081)</b>	(688)
收購附屬公司的預付款		-	(60,878)
有關收購附屬公司的剩餘款項		<b>(131,956)</b>	-
出售物業、廠房及設備項目的所得款項		<b>7,702</b>	1,724
償還應收貸款		<b>2,509</b>	21,001
已收利息		<b>135,314</b>	21,913
收購時原到期日為三個月或以上的定期存款增加		<b>(119,880)</b>	(622,640)
到期日為一年後的定期存款(增加)/減少		<b>(52,308)</b>	644,000
投資活動所用現金流量淨額		<b>(219,784)</b>	(58,168)
<b>來自融資活動的現金流量</b>			
行使購股權	28	<b>1,830</b>	10,910
新增銀行貸款		<b>2,860,239</b>	168,991
購回可換股債券	23	<b>(1,649,465)</b>	-
償還銀行貸款		<b>(4,570,450)</b>	(34,381)
已付利息		<b>(162,264)</b>	-
發行優先票據，扣除交易成本	24	<b>2,591,813</b>	-
優先票據的有抵押存款增加		<b>(944,498)</b>	-
有抵押存款減少		<b>1,739,000</b>	-
已付非控股股東股息		<b>(2,327)</b>	(196,050)
融資活動所用現金流量淨額		<b>(136,122)</b>	(50,530)
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>195,534</b>	38,730
期初現金及現金等價物		<b>1,115,235</b>	2,447,157
匯率變動影響淨額		<b>46,314</b>	(10,323)
<b>期末現金及現金等價物</b>		<b>1,357,083</b>	2,475,564
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
現金及銀行結餘	18	<b>1,357,083</b>	2,475,564

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 1. 公司及集團資料

合生元國際控股有限公司(「**本公司**」)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。

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，本公司及其附屬公司(「**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的財務業績。截至二零一六年六月三十日止六個月(「**期內**」)Swisse為本集團收入及經營業績作出的貢獻載於中期簡明綜合財務報表附註4。

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. 編製基準及會計政策

本集團於期內的該等未經審核中期簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則(「**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二零一五年十二月三十一日止之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所披露之採納新訂及經修訂國際財務報告準則(亦包括國際會計準則(「**國際會計準則**」)及詮釋)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，亦應與本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表一併閱讀。

## 3.1 會計政策及披露變動

本集團已於本期內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 國際財務報告準則第14號 國際會計準則第1號修訂本 國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號修訂本	收購合營業務的權益會計 監管遞延賬目 披露計劃 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

採納上述經修訂準則對本集團的財務報表並無重大財務影響。

## 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9號	金融工具 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及國際 會計準則第28號修訂本	投資者及其聯營公司或合資企業間之資產出售或注入 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第15號	源於客戶合同的收入 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>3</sup>
國際會計準則第7號修訂本	披露措施 <sup>1</sup>
國際會計準則第12號修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎之付款：分類及計量 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第15號修訂本	來自客戶合約之收入 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 原定擬於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效，生效日期已於二零一五年十二月由國際會計準則理事會延後／撤銷。強制生效日期尚未釐定。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 3.2 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則(續)

預期將適用於本集團的該等國際財務報告準則的進一步資料如下：

二零一四年七月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段集合以代替國際會計準則第39號以及國際財務報告準則第9號的全部過往版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計處理的新規定。本集團預期自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號。本集團現正評估採納該準則的影響。

國際財務報告準則第15號建立一個新的五步模式，以確認客戶合約收益。於二零一六年四月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第15號修訂本。根據國際財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務作交換而有權獲得的代價金額確認。國際財務報告準則第15號的原則為計量及確認收益提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收益總額，關於履行績效責任、不同期間之合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。該準則將取代國際財務報告準則項下所有現時收益確認的規定。於二零一五年七月，國際會計準則理事會確認把國際財務報告準則第15號的強制生效日期推遲一年至二零一八年一月一日。本集團預期於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第15號，目前正評估國際財務報告準則第15號於採用後的影響。

於二零一六年一月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第16號，該項準則要求承租人就大部分租賃確認資產及負債。根據新準則，租賃指將已辨認資產在一段時間的使用權轉讓以換取代價的合約或合約的一部分。倘若在整段使用期內，客戶有權取得使用已辨認資產的絕大部分經濟利益及指示已辨認資產的使用，則合約將已辨認資產之使用控制權轉讓。承租人初始須就支付租金的責任確認租賃負債以及在租賃期內就所辨認資產之使用權確認使用權資產。其後，租賃增加租賃負債以反映利息，並減少負債以反映所作的租賃付款。相關使用權資產根據國際會計準則第16號物業、廠房及設備的折舊規定計提折舊。至於出租人，並無對國際會計準則第17號租賃的現有會計處理作出重大變更。本集團預期將會於二零一九年一月一日採用國際財務報告準則第16號，目前正在評估國際財務報告準則第16號於採用後的影響。

## 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。於本期之前，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。於期內，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、乾製嬰幼兒食品及營養補充劑及嬰幼兒護理用品。



4. 經營分部資料(續)

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。

截至二零一六年六月三十日止六個月的經營分部資料(未經審核)：

	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	1,460,490	1,284,010	263,804	-	3,008,304
分部業績	957,182	801,196	169,730	-	1,928,108
對賬：					
利息收益					29,342
其他收益及未分配利益					108,131
應佔聯營公司之虧損					(2,858)
企業及其他未分配開支					(1,172,583)
融資成本					(228,389)
除稅前溢利					661,751
其他分部資料：					
折舊及攤銷	1,420	5,936	2,588	79,206	89,150
貿易應收款項的減值	-	346	-	-	346
存貨撇減至可變現淨值	53,387	18,174	7	-	71,568
資本支出*	5,244	26,647	8,382	1,188	41,461

## 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

### 4. 經營分部資料(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月的經營分部資料(未經審核)：

	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
<b>分部收入：</b>					
對外部客戶銷售	1,697,843	–	265,059	–	1,962,902
<b>分部業績</b>	995,316	–	147,588	–	1,142,904
<b>對賬：</b>					
利息收益					62,601
其他收益及未分配利益					6,239
應佔聯營公司之虧損					(482)
企業及其他未分配開支					(883,594)
融資成本					(47,550)
除稅前溢利					280,118
<b>其他分部資料：</b>					
折舊及攤銷	4,871	–	1,677	23,561	30,109
存貨撇減／(撥回)至 可變現淨值	1,404	–	(649)	–	755
資本支出*	2,731	–	–	66,182	68,913

\* 資本支出包括添置物業、廠房及設備以及無形資產。

二零一六年六月三十日

## 4. 經營分部資料(續)

### 地區資料

#### (a) 來自外部客戶的收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
中國大陸	1,863,413	1,962,902
澳洲	1,063,154	—
其他國家	81,737	—
	<b>3,008,304</b>	1,962,902

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 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)
	中國大陸	715,466
澳洲	2,868,160	2,763,024
其他國家	31,340	32,606
	<b>3,614,966</b>	3,554,094

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。

### 有關主要客戶的資料

截至二零一六年及二零一五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

二零一六年六月三十日

## 5. 收入、其他收益及利益

收入指期內扣除退貨、回扣及貿易折扣(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。

本集團收入、其他收益及利益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
收入		
銷售貨品	3,008,304	1,962,902
其他收益及利益		
銀行利息收益	24,183	57,076
應收貸款及債券的利息收益	5,159	5,525
服務收益	307	—
匯兌差額	91,285	—
衍生金融工具公允值收益	9,647	—
政府補助	3,865	3,129
其他	3,027	3,110
	137,473	68,840

## 6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款、可換股債券及優先票據利息	159,179	47,550
銀行收費	51,522	—
購回可換股債券的虧損	17,688	—
	228,389	47,550

## 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：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
已售存貨成本		<b>1,008,628</b>	819,243
折舊	11	<b>41,062</b>	25,339
無形資產攤銷	14	<b>47,350</b>	4,031
土地租賃款項攤銷	12	<b>738</b>	739
研發成本*		<b>42,362</b>	41,974
經營租賃的最低租金		<b>25,605</b>	23,350
出售物業、廠房及設備項目的虧損		<b>3,240</b>	–
購回可換股債券的虧損	23	<b>17,688</b>	–
僱員福利開支：			
工資及薪金		<b>395,400</b>	269,705
退休金計劃供款(定額供款計劃)		<b>43,478</b>	58,288
員工福利及其他開支		<b>6,652</b>	18,593
以股權結算的購股權開支	28	<b>18,783</b>	483
以股權結算的股份獎勵開支	29	<b>14,375</b>	20,851
		<b>478,688</b>	367,920
匯兌差額淨額		<b>(91,285)</b>	11,556*
衍生金融工具的公允值收益	21	<b>(9,647)</b>	–
貿易應收款項減值*		<b>346</b>	–
存貨撇減至可變現淨值#		<b>71,568</b>	755

\* 列入中期簡明綜合損益及其他全面收益表的「其他開支」。

# 列入中期簡明綜合損益及其他全面收益表的「銷售成本」。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 8. 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
即期 — 期內稅項		
中國大陸	<b>58,685</b>	93,205
香港	<b>5,660</b>	7,122
澳洲	<b>152,523</b>	—
其他	<b>3,250</b>	66
遞延(附註25)	<b>36,741</b>	(25,230)
期內稅項總額	<b>256,859</b>	75,163

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期內應課稅溢利，以相關的現有法律、詮釋及慣例為基準，按稅率25%(截至二零一五年六月三十日止六個月：25%)計算。

### 香港利得稅

香港利得稅按於香港產生的估計應課稅溢利的16.5%(截至二零一五年六月三十日止六個月：16.5%)作出撥備。

### 澳洲企業所得稅

澳洲企業所得稅乃按期內於澳洲產生的估計應課稅溢利以30%的稅率計提撥備。由於本集團截至二零一五年六月三十日止六個月並無於澳洲產生任何應課稅溢利，故並無就該期間計提澳洲企業所得稅撥備。

## 9. 股息

董事會並無建議宣派期內之中期股息(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)。

## 10. 母公司普通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期內溢利及期內已發行普通股經調整加權平均數 626,867,751 股 (截至二零一五年六月三十日止六個月：604,616,727 股) 計算。

期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期內溢利。計算每股攤薄盈利時所採用的加權平均普通股數即為期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乃根據下列數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 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普通股權益持有人應佔溢利	<b>356,909</b>	204,955

## 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

### 10. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利(續)

	股份數目	
<b>股份</b>		
已發行普通股加權平均數	<b>630,284,526</b>	608,033,502
股份獎勵計劃下持有之股份之加權平均數	<b>(3,416,775)</b>	(3,416,775)
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	<b>626,867,751</b>	604,616,727
攤薄影響 – 普通股加權平均數：		
購股權及獎勵股份	<b>10,602,390</b>	9,319,527
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	<b>637,470,141</b>	613,936,254

### 11. 物業、廠房及設備

於期內，本集團收購物業、廠房及設備的總成本為人民幣36,710,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣68,225,000元)。期內計提折舊人民幣41,062,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣25,339,000元)，本集團出售總賬面值為人民幣10,942,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣1,748,000元)的物業、廠房及設備，於期內確認總金額人民幣1,171,000元的匯兌調整(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)。此外，期內在建工程人民幣136,000元已竣工及轉撥至無形資產(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣397,000元)。

### 12. 預付土地租賃款項

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於一月一日的賬面值	<b>63,243</b>	64,721
於期/年內確認	<b>(738)</b>	(1,478)
於期/年末的賬面值	<b>62,505</b>	63,243
列入預付款、按金及其他應收款項之流動部分(附註17)	<b>(1,478)</b>	(1,478)
非流動部分	<b>61,027</b>	61,765



二零一六年六月三十日

### 13. 商譽

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)
<b>成本：</b>		
於一月一日	4,937,295	76,000
收購附屬公司	4,193	4,593,425
匯兌調整	222,690	267,871
於期末／年末	5,164,178	4,937,296
<b>累計減值：</b>		
於一月一日及於期末／年末	-	-
<b>賬面淨值：</b>		
於期末／年末	5,164,178	4,937,296

### 14. 無形資產

期內，本集團購買商標及電腦軟件，總費用為人民幣4,887,000元（截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣1,085,000元）。期內，本集團扣除攤銷人民幣47,350,000元（截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣4,031,000元）及於期內確認總金額人民幣125,461,000元的匯兌調整（截至二零一五年六月三十日止六個月：無）。

### 15. 存貨

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	262,188	357,315
付運中的原材料	159,730	142,104
在製品	2,044	4,711
製成品	566,940	352,094
	990,902	856,224

## 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

### 16. 貿易應收款項及應收票據

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	414,659	625,013
應收票據	6,000	3,000
	420,659	628,013
減：減值撥備	(5,345)	(5,171)
	415,314	622,842

除於極少數情況下進行賒售外，本集團一般要求中國大陸客戶支付墊款。對澳洲及其他國家客戶允許賒售，信貸期介乎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。高級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，貿易應收款項及應收票據扣除撥備後按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	247,842	289,922
一至三個月	142,374	313,809
三個月以上	25,098	19,111
	415,314	622,842

以上賬齡分析包括應收票據人民幣6,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣3,000,000元)。

二零一六年六月三十日

16. 貿易應收款項及應收票據(續)

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
期／年初	5,171	-
收購附屬公司	-	3,819
已確認減值虧損	346	4,170
撇銷無法收回款項	(233)	(2,584)
已撥回減值虧損	-	(234)
匯兌調整	61	-
	<b>5,345</b>	5,171

以上貿易應收款項減值撥備包括就撥備前賬面值人民幣5,345,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣5,171,000元)之個別出現減值之貿易應收款項作出撥備人民幣5,345,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣5,171,000元)。

個別出現減值之貿易應收款項涉及陷入財政困境的客戶，預期該等應收款項不可收回。

17. 預付款、按金及其他應收款項

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
預付款	7,730	4,578
按金	3,072	3,164
其他應收款項	64,376	159,732
預付費用	53,522	50,028
預付土地租賃款流動部份(附註12)	1,478	1,478
	<b>130,178</b>	218,980

上述資產概無逾期或減值。列於上述結餘內金融資產與最近無拖欠記錄的應收款項有關。

## 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

### 18. 現金及現金等價物、定期存款及有抵押存款

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	1,032,003	937,426
定期存款	650,427	330,968
有抵押貸款	1,132,498	1,927,000
	<b>2,814,928</b>	3,195,394
減：		
到期日為一年以上的無抵押定期存款	(122,467)	(70,159)
到期日為一年內的因銀行貸款而致的有抵押存款	(158,000)	(1,677,000)
因優先票據而致的有抵押存款	(944,498)	—
到期日為一年後的因銀行貸款而致的有抵押存款	(30,000)	(250,000)
綜合財務狀況報表所載的現金及現金等價物	<b>1,559,963</b>	1,198,235
減：		
取得時原到期日為三個月或以上的無抵押定期存款	(202,880)	(83,000)
中期簡明綜合現金流量表所載的現金及現金等價物	<b>1,357,083</b>	1,115,235
以人民幣計值(附註)	<b>1,279,486</b>	2,774,053
以其他貨幣計值	<b>1,535,442</b>	421,341
	<b>2,814,928</b>	3,195,394

附註：

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每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。短期定期存款有多個到期日，從三個月至一年不等，乃根據本集團對現金的即時需求而定，並以各自的定期存款利率賺取利息。長期定期存款在取得時起有兩年或三年的原到期日。現金及現金等價物以及定期存款的賬面值與其公允值相若。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。

二零一六年六月三十日

## 19. 貿易應付款項及應付票據

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	593,074	610,558
應付票據	3,879	8,153
	<b>596,953</b>	618,711

貿易應付款項及應付票據於報告期末按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	330,397	370,967
一至三個月	254,163	220,867
三個月以上	12,393	26,877
	<b>596,953</b>	618,711

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。

於二零一六年六月三十日，貿易應付賬項包括應付聯營公司款項人民幣2,340,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣5,169,000元），該應付賬項將於30日內支付。其信貸條款與聯營公司授予其主要客戶者相若。

## 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

### 20. 其他應付款項及應計費用

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
客戶墊款	57,853	50,061
應付工資及福利	105,755	66,702
應計費用	599,152	708,457
其他應付稅項	70,113	78,655
遞延收益(附註26)	66,128	23,707
其他應付款項	77,712	226,663
	<b>976,713</b>	1,154,245
減：非即期部份	<b>(26,742)</b>	(28,696)
即期部份	<b>949,971</b>	1,125,549

上述結餘為免息款項，且並無固定還款期。

### 21. 衍生金融工具

	附註	二零一六年六月三十日		二零一五年十二月三十一日	
		資產 人民幣千元 (未經審核)	負債 人民幣千元 (未經審核)	資產 人民幣千元 (經審核)	負債 人民幣千元 (經審核)
嵌入應收貸款的可換股期權	(a)	2,786	-	2,728	-
遠期貨合約	(b)	-	4,457	-	5,559
嵌入換股認購期權(「換股 認購期權」)的認沽期權	(c)	-	5,482	-	13,446
嵌入優先票據的提早贖回選擇權	(d)	27,700	-	-	-
		<b>30,486</b>	<b>9,939</b>	2,728	19,005

## 21. 衍生金融工具(續)

附註：

- (a) 可換股期權乃嵌入應收貸款，本公司可於到期日前隨時將其轉換為非上市借款人的股權，有關股權不可超過借款人已發行股權的49%。因此，可換股貸款分為兩部份：債務元素和轉換期權元素。於二零一六年六月三十日換股期權的公允值為人民幣2,786,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣2,728,000元)。期內換股期權的公允值收益人民幣3,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)於損益表內確認。
- (b) 本集團已訂立各種遠期貨幣合約，以管理其匯率風險。該等遠期貨幣合約並不指定作對沖用途，而按公允值入賬計入損益。於二零一六年六月三十日遠期貨幣合約的公允值為人民幣4,457,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣5,559,000元)。期內遠期貨幣合約之公允值收益人民幣1,318,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)於損益表內確認。
- (c) 在收購Swisse的同時，本公司其中一家附屬公司Biostime Healthy Australia Investment Pty Ltd(「**Biostime Australia Investment**」)與Swisse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有權要求Swisse非控股股東(「**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，以換取在約定期間內發行同等股權的本公司間接附屬公司Biostime Australia Holdings Pty Ltd(「**Biostime Australia Holdings**」)股份。

在完成行使換股認購期權的同時，將授予非控股股東認沽期權(附帶財務負債調整條款)。本集團於二零一五年九月三十日將與認沽期權有關的財務負債調整條款確認為衍生金融工具，於初步確認時的公允值為人民幣358,000元。

於二零一六年六月三十日嵌入換股認購期權的認沽期權的公允值為人民幣5,482,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣13,446,000元)。因此，期內的公允值收益人民幣8,326,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)於損益表內確認。

- (d) 提早贖回選擇權乃嵌入優先票據，有關詳情載於中期簡明綜合財務報表附註24。於二零一六年六月三十日提早贖回選擇權的公允值為人民幣27,700,000元(二零一五年十二月三十一日：無)。期內並無確認提早贖回選擇權的公允值收益或虧損(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 22. 計息銀行貸款

	二零一六年六月三十日			二零一五年十二月三十一日		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
<b>即期</b>						
有抵押銀行貸款	BBSY+差額	二零一七年四月	230,709	-	-	-
有抵押銀行貸款	Libor+差額	二零一七年四月	253,313	-	-	-
有抵押銀行貸款	4.140%	二零一六年九月	170,000	4.140%	二零一六年三月	830,000
有抵押銀行貸款			-	Libor+差額	二零一六年九月	2,900,929
有抵押銀行貸款			-	Libor+差額	二零一六年三月	779,236
有抵押銀行貸款			-	Libor+差額	二零一六年三月	194,809
無抵押銀行貸款			-	Libor+差額	二零一六年三月	35,476
			<b>654,022</b>			<b>4,740,450</b>
<b>非即期</b>						
有抵押銀行貸款	BBSY+差額	二零一九年四月	1,090,016	-	-	-
有抵押銀行貸款	Libor+差額	二零一九年四月	1,286,201	-	-	-
			<b>2,376,217</b>			<b>-</b>
			<b>3,030,239</b>			<b>4,740,450</b>

附註：

- (a) 本集團若干銀行貸款以本集團若干定期存款達人民幣188,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣1,927,000,000元)作抵押及擔保。
- (b) 本集團若干銀行貸款獲本公司及其若干附屬公司連帶擔保，並以本公司及其若干附屬公司的所有現時及未來資產的固定及浮動押記及本公司及其若干附屬公司的重大合約及保單權利的轉讓作抵押。此外，若干附屬公司的股份亦作了股份質押。
- (c) 於二零一六年六月三十日，本集團銀行貸款以人民幣、美元、澳元及歐元計值，金額分別為人民幣170,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣830,000,000元)、人民幣1,539,514,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣3,874,974,000元)、人民幣1,320,725,000元(二零一五年十二月三十一日：無)及無(二零一五年十二月三十一日：人民幣35,476,000元)。



### 23. 可換股債券

於二零一四年二月二十日，本公司發行了本金額總額為3,100,000,000港元的零息可換股債券，該可換股債券於二零一九年二月二十日到期。可換股債券自二零一四年二月二十一日起於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

該等可換股債券之持有人可於二零一四年四月四日或之後起直至二零一九年二月二十日前七日當日營業時間結束為止，或倘可換股債券被要求於二零一九年二月二十日之前贖回，則直至不遲於指定贖回日期前七日當日營業時間結束時（包括該日）為止內隨時兌換為股份。可換股債券將按初步換股價每股90.84港元兌換為股份。換股價將因（其中包括）以下各項予以調整：股份合併、拆細或重新分類、盈利或儲備資本化、派發股本、供股或設定購股權、就其他證券供股及其他攤薄事件。

(i)於二零一七年二月二十日後任何時間（惟於緊接發出通知當日前連續30個交易日當中，須有20日的收市價為提早贖回金額除以緊接發出該贖回通知當日前當時生效的兌換比率的結果最小為130%）；或(ii)倘於相關通知發出當日前，原先發行的可換股債券90%或以上本金額的換股權已行使及／或已進行購買（並相應註銷）及／或贖回，則本公司可隨時於發出有關通知後按相等於當日初步贖回金額的贖回價，贖回全部而非部分該等可換股債券。

可換股債券不帶票息。除非債券先前已贖回、兌換、購買及註銷，否則本公司將會在二零一九年二月二十日按有關本金額的115.34%贖回每份債券。

負債部分的公允值按發行日使用無轉換權的類似債券的等值市場利率估計。餘額則分配為權益部分並計入股東權益。

於二零一六年六月六日，本公司開始要約以現金購回可換股債券（「要約」），並於二零一六年六月十五日宣佈接納根據要約有效交回的總本金額1,814,000,000港元的可換股債券。每本金額2,000,000港元的可換股債券的購買價為2,140,000港元，而要約於二零一六年六月二十二日獲結清。

根據國際會計準則第32號，當本公司通過提早贖回或購回於到期日之前將可換股債券消滅時，於可換股債券當中，原有轉換特權不變，本公司須分配購回或贖回可換股債券於交易日期的負債及權益部分的已付代價及任何交易成本。將已付代價及交易成本分配至各獨立部分所採用的方法與本公司原先於發行可換股債券時將所接獲的所得款項分配至各獨立部分所採用者一致。有關權益部分的收益或損失於權益內確認。有關負債部分的收益或虧損於損益內確認。期內，本公司已錄得購回可換股債券的虧損約人民幣17,688,000元（截至二零一五年六月三十日止六個月：無），該虧損已於損益內扣除。

## 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

### 23. 可換股債券(續)

期內及截至二零一五年十二月三十一日止年度，可換股債券的變動載列如下：

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日(經審核)	2,410,526	66,978	2,477,504
利息開支	95,015	–	95,015
匯兌調整	153,516	–	153,516
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日(經審核)	2,659,057	66,978	2,726,035
利息開支	49,645	–	49,645
購回可換股債券	(1,624,618)	(24,847)	(1,649,465)
於損益內扣除的購回可換股債券的虧損	17,688	–	17,688
轉撥至保留溢利	–	(17,642)	(17,642)
匯兌調整	45,325	–	45,325
於二零一六年六月三十日(未經審核)	1,147,097	24,489	1,171,586

本公司將應可換股債券持有人的選擇於二零一七年二月二十日按該日提早贖回金額贖回可換股債券持有人的餘下可換股債券。因此，於二零一六年六月三十日，可換股債券已由於二零一五年十二月三十一日的非流動負債重新分類為流動負債。

### 24. 優先票據

於二零一六年六月二十一日，本公司發行總本金額400,000,000美元的優先票據，該等票據於二零一二年六月二十一日到期。利率為每年7.25%及每半年支付一次。優先票據於新加坡證券交易所有限公司上市。

經扣除包銷折扣及與優先票據發行有關的若干開支，所得款項淨額已存入託管賬戶(「託管賬戶」)。優先票據所得款項淨額當中約250,000,000美元(相當於1,941,000,000港元或人民幣1,616,000,000元)被釋出用於購回於要約中交出的可換股債券(誠如上文附註23所詳述)及支付與要約有關的若干開支。託管賬戶內餘下所得款項淨額將不時全部或部分(視何者適用)釋出，以用於任何強制或選擇性贖回、償還或購買餘下可換股債券。

優先票據乃以託管賬戶的託管押記及本公司資產(位於中國的任何資產或附屬公司的股份除外)按次位基準的浮動押記作抵押。此外，優先票據由若干附屬公司按優先次級基準連帶擔保。

根據優先票據的條款，優先票據須待本公司及其若干附屬公司履行有關債務及若干交易的限制的契諾後，方可作實。本公司定期監察其遵守該等契諾。期內，本集團已遵守所施加的優先票據契諾。

二零一六年六月三十日

## 24. 優先票據(續)

本公司可於優先票據條款訂明的一定時間以一定贖回價格贖回部分或全部優先票據。

於二零一六年六月三十日，嵌入優先票據的提早贖回選擇權的公允值為人民幣27,700,000元，有關詳情載於中期簡明綜合財務報表附註21。

期內優先票據的變動載列如下：

	人民幣千元 (未經審核)
於發行優先票據完成時	
已收所得款項	2,640,712
已產生交易成本	(65,627)*
嵌入優先票據的贖回選擇權	27,577
期內利息開支	4,812
期內已付利息	-
匯兌調整	11,765
	<hr/>
於二零一六年六月三十日	2,619,239
減：即期部分	(192,312)
	<hr/>
非即期部分	2,426,927
	<hr/>

\* 人民幣16,728,000元的交易成本於二零一六年六月三十日仍未付。

## 25. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於期內及截至二零一五年十二月三十一日止年度的變動如下：

### 遞延稅項資產

	資產 減值撥備 人民幣千元	應計負債 及未來 可扣稅開支 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
於二零一六年一月一日 (經審核)	2,171	152,740	37,223	5,927	198,061
計入/(扣自)期內損益 (附註8)	15,227	(76,553)	(4,126)	10,605	(54,847)
匯兌調整	-	1,314	-	-	1,314
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零一六年六月三十日 (未經審核)	17,398	77,501	33,097	16,532	144,528

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 25. 遞延稅項(續)

### 遞延稅項資產(續)

	資產 減值撥備 人民幣千元	應計負債 及未來 可扣稅開支 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
於二零一五年一月一日 (經審核)	1,527	93,058	26,461	7,850	128,896
收購附屬公司	-	142,515	-	-	142,515
計入/(扣自)年內損益	644	(88,474)	10,762	(1,923)	(78,991)
匯兌調整	-	5,641	-	-	5,641
於二零一五年十二月 三十一日(經審核)	2,171	152,740	37,223	5,927	198,061

### 遞延稅項負債

	中國附屬公司 超過相關折舊 可供分派溢利的 折舊免稅額 人民幣千元	收購附屬 公司產生的 公允值調整 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日(經重列)	4,691	21,316	875,083
計入期內損益(附註8)	(326)	(5,377) <sup>#</sup>	(18,106)
匯兌調整	206	-	37,813
於二零一六年六月三十日 (未經審核)	4,571	15,939	894,790
於二零一五年一月一日 (經審核)	-	16,305	35,924
收購附屬公司	9,201	-	798,442
(計入)/扣自年內損益	(4,938)	5,011	(7,103)
匯兌調整	428	-	47,820
於二零一五年十二月三十一日 (經重列)	4,691	21,316	875,083

<sup>#</sup> 於二零一六年六月三十日的款額相當於就本公司在中國大陸的附屬公司的可供分派溢利所作的遞延稅項撥備人民幣15,371,000元(二零一五年十二月三十一日:人民幣5,011,000元),有關款額並已抵銷該等附屬公司於期內向本身的海外投資者宣派股息所引致的已變現遞延稅項負債人民幣20,748,000元(二零一五年十二月三十一日:無)。

二零一六年六月三十日

## 26. 遞延收益

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
客戶忠誠計劃		
於一月一日	23,707	31,397
添加	67,168	380,858
期／年內已確認為收入	(24,747)	(388,548)
於期／年末的賬面值	66,128	23,707

## 27. 股本

### 股份

	二零一六年 六月三十日 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 (經審核)
法定：		
10,000,000,000股(二零一五年十二月三十一日：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：		
630,348,790股(二零一五年十二月三十一日：630,080,426股) 每股面值0.01港元的普通股	6,303,488港元	6,300,804港元
相當於	人民幣5,389,000元	人民幣5,387,000元

## 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

### 27. 股本(續)

本公司股本變動概要如下：

	已發行股份數目	股本 千港元	相當於 人民幣千元
二零一五年一月一日(經審核)	606,825,765	6,068	5,197
行使購股權(附註(a))	2,741,576	28	22
收購附屬公司的股份代價(附註(b))	20,513,085	205	168
	23,254,661	233	190
於二零一五年十二月三十一日 及二零一六年一月一日(經審核)	630,080,426	6,301	5,387
行使購股權(附註(c))	268,364	2	2
於二零一六年六月三十日(未經審核)	630,348,790	6,303	5,389

附註：

- (a) 截至二零一五年十二月三十一日止年度，2,741,576份購股權隨附的認購權按介乎2.53港元至24.70港元的認購價獲行使，從而本公司發行2,741,576股股份，現金總代價(未扣除開支)為14,567,000港元(相當於人民幣11,838,000元)。
- (b) 截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司發行20,513,085股每股面值13.48港元的普通股作為收購事項的代價276,516,000港元(相當於人民幣226,967,000元)。
- (c) 期內，268,364份購股權隨附的認購權按介乎2.53港元至24.70港元的認購價獲行使，從而本公司發行268,364股股份，現金總代價(未扣除開支)為2,180,000港元(相當於人民幣1,830,000元)。

### 購股權

本公司的購股權計劃及於該等計劃下獲行使的購股權之詳情載於該等中期簡明綜合財務報表附註28。

## 28. 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

以下為首次公開發售前購股權計劃項下於期內尚未行使的購股權：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一六年		二零一五年	
	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	2.53	1,131	2.53	6,929
期內沒收	2.53	(1)	2.53	(156)
期內行使	2.53	(157)	2.53	(2,028)
於六月三十日	2.53	973	2.53	4,745

期內，首次公開發售前購股權計劃項下的已行使購股權的行使當日加權平均股價為每股20.13港元(截至二零一五年六月三十日止六個月：35.23港元)。

期內並無確認與首次公開發售前購股權計劃項下的購股權有關的購股權開支(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣383,000元)，因為該等所有購股權已或應已於二零一五年十二月三十一日之前歸屬。

期內，首次公開發售前購股權計劃項下的已行使157,000份購股權引致發行157,000股本公司普通股及新股本1,574港元(相當於人民幣1,324元)及股份溢價397,000港元(相當於人民幣736,000元)(扣除發行開支前)。於行使該等購股權時，人民幣744,000元從購股權儲備轉撥至股份溢價賬。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 28. 購股權計劃(續)

### 購股權計劃

於二零一六年五月三日，根據購股權計劃授出共計483,735股股份，其主要條款如下：

- (a) 根據購股權計劃授出的所有購股權的每股認購價為21.05港元；
- (b) 在483,735份購股權中，已授出的302,578份購股權(「第一組購股權」)須按照下列時間表歸屬：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一七年四月一日	所授出的購股權總數的30%
二零一八年四月一日	所授出的購股權總數的30%
二零一九年四月一日	所授出的購股權總數的40%

在483,735份購股權中，已授出的181,157份購股權(「第二組購股權」)須按照下列時間表歸屬：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一六年十二月三十日	所授出的購股權總數的50%
二零一七年十一月一日	所授出的購股權總數的30%
二零一八年十一月一日	所授出的購股權總數的20%

- (c) 根據購股權計劃授出的每份購股權均有六年行使期。

期內根據購股權計劃授出的購股權於授出日期的公允值估計如下。此金額乃採用赫爾懷特模型估計得出，並經計及購股權授出時的條款及條件：



## 28. 購股權計劃(續)

### 購股權計劃續)

第一組購股權：

	第一批	第二批	第三批
股息率 (%)	5.32	5.32	5.32
預期波幅 (%)	43.51	43.51	43.51
無風險利率 (%)	1.15	1.15	1.15
公允值(人民幣千元)	463	463	607

第二組購股權：

	第一批	第二批	第三批
股息率 (%)	5.32	5.32	5.32
預期波幅 (%)	43.51	43.51	43.51
無風險利率 (%)	1.15	1.15	1.15
公允值(人民幣千元)	461	278	183

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			
	二零一六年		二零一五年	
	加權平均行使價 港元/股	購股權數目 千份	加權平均行使價 港元/股	購股權數目 千份
於一月一日	15.71	19,815	18.06	2,739
期內授出	21.05	484	-	-
於期內沒收	20.82	(1,956)	17.19	(169)
於期內行使	16.06	(111)	17.99	(484)
於六月三十日	15.30	18,232	18.14	2,086

期內，購股權計劃項下的已行使購股權的行使當日加權平均股價為每股25.14港元(截至二零一五年六月三十日止六個月：每股35.79港元)。

期內，本集團確認與購股權計劃項下購股權有關的購股權開支人民幣18,783,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣100,000元)。

期內，購股權計劃項下的111,000份購股權獲行使，引致發行111,000股本公司普通股及新股本1,110港元(相當於人民幣932元)及股份溢價1,780,000港元(扣除發行開支前，相當於人民幣2,085,000元)。於購股權獲行使時，人民幣756,000元從購股權儲備轉撥至股份溢價賬。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 29. 股份獎勵計劃

### 股份獎勵計劃

本公司之股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)乃由董事會於二零一一年十一月二十八日(「採納日期」)採納，並經董事會於二零一二年三月三十日作出修訂。

根據股份獎勵計劃的條款及上市規則，董事會可隨時向其全權酌情選擇的任何合資格人士發出要約，以接納授出的股份獎勵(按董事會可能釐定的數目)。股份將由股份獎勵計劃之獨立受託人(「受託人」)於市場上以本公司撥付的資金購買，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，歸屬期不得超過十年。

期內，概無根據股份獎勵計劃於聯交所購買任何本公司普通股(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)。

期內根據股份獎勵計劃授出的獎勵股份(「獎勵股份」)詳情概列如下：

授出日期	於二零一五年 十二月三十一日 的已發行 獎勵股份	公允值 人民幣	歸屬日期	獎勵股份數目		於二零一六年 六月三十日 的已發行 獎勵股份
				期內歸屬	期內沒收	
二零一五年十二月三十一日	932,817*	12,301,000	二零一六年 十二月三十一日	-	(121,895)	810,922

本集團於期內確認人民幣4,911,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣5,118,000元)的股份獎勵開支。

\* 該等已授出的獎勵股份中，462,757股獎勵股份乃授予執行董事。

## 29. 股份獎勵計劃(續)

### 二零一三年股份獎勵計劃

本公司董事會已於二零一三年十一月二十九日批准採納二零一三年股份獎勵計劃。

為支付根據二零一三年股份獎勵計劃授出的獎勵，獎勵股份須由本公司利用本公司股東於本公司股東大會上不時授予董事會的一般授權按面值予以配發及發行，惟於本公司股東大會上單獨獲得股東批准則另當別論。

於授出獎勵後，董事會須在撥出資金供認購有關獎勵股份後，於可行情況下盡快從本集團資源中向受託人(或按其指示)支付(或促使獲支付)足夠資金(「可交付款項」)。於接獲可交付款項後，受託人須將其用於在受託人與董事會不時議定的時間按面值認購獎勵股份，惟於任何情況下不得遲於有關獎勵股份歸屬前40個營業日。

於截至二零一六年六月三十日止六個月，127,811份獎勵股份(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)獲授出。

獎勵股份的公允值乃根據本公司股份於各自授出日期的市價計算。於評估該等獎勵股份的公允值時已計及於歸屬期內的預期股息。

## 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

### 29. 股份獎勵計劃(續)

#### 二零一三年股份獎勵計劃(續)

期內根據二零一三年股份獎勵計劃授出的獎勵股份(「二零一三年獎勵股份」)詳情概列如下：

授出日期	於二零一五年 十二月三十一日 已發行及期內新授出 的二零一三年獎勵 股份數目	公允值 人民幣	歸屬日期	獎勵股份數目		於二零一六年 六月三十日 的已發行 獎勵股份
				期內歸屬	期內沒收	
二零一五年七月一日	68,300	1,173,000	二零一六年 六月三十日	-	(68,300)	-
二零一五年七月一日	68,300	1,173,000	二零一七年 六月三十日	-	-	68,300
二零一五年十二月二十九日	1,171,688	14,474,000	二零一六年 十二月三十日	-	(126,559)	1,045,129
二零一五年十二月二十九日	585,947	7,238,000	二零一七年 四月一日	-	-	585,947
二零一六年五月三日	45,289	755,000	二零一六年 十二月三十日	-	-	45,289
二零一六年五月三日	82,522	1,375,000	二零一七年 四月一日	-	-	82,522
總計	2,022,046	26,188,000		-	(194,859)	1,827,187

期內，並無就二零一三年股份獎勵計劃發行股份(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)。

期內，本集團確認股份獎勵開支人民幣9,464,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣15,733,000元)。

### 30. 業務合併

#### 收購Healthy Times Inc. (「Healthy Times」)

於二零一五年七月一日，本集團向本集團第三方收購Healthy Times的全部股權。Healthy Times是一家在美利堅合眾國成立的公司，主要業務為生產與銷售優質有機嬰幼兒食品及嬰幼兒護理用品。該收購乃本集團豐富產品組合策略的一部份。收購代價為10,372,000美元(相當於約人民幣64,558,000元)，採用現金形式。截止至二零一五年年底，本集團已支付所有購買代價。

### 30. 業務合併(續)

#### 收購Healthy Times(續)

於二零一五年十二月三十一日，購買Healthy Times的價格分配仍未完成，須待敲定若干資產及負債的估值及釐定所收購資產及負債的稅基，方可落實。

期內，該等資產及負債的估值已完成，而購買價分配已完成，如下：

	就收購 初步確認 的公允值 人民幣千元	就收購 最終確認 的公允值 人民幣千元 (經重列)
無形資產	–	31,210
存貨	4,092	4,092
貿易應收款項	2,755	2,755
現金及現金等價物	57	57
貿易應付款項	(1,161)	(1,161)
其他應付款項及應計費用	(104)	(104)
遞延稅項負債	–	(10,924)
按公允值計算的可識別資產淨值總額	5,639	25,925
有關收購的商譽	58,919	38,633
總收購代價	64,558	64,558
以現金支付	64,558	64,558

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 30. 業務合併(續)

### 收購Healthy Times(續)

對財務報表的量化影響概述如下：

對綜合財務狀況表的影響：

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
無形資產增加	31,917
商譽減少	(19,096)
非流動資產總額增加	12,821
遞延稅項負債增加	(11,171)
其他儲備增加	1,650

對綜合損益及其他全面收益表的影響：

	截至二零一五年 十二月三十一日止年度 人民幣千元
銷售及分銷成本增加	(1,192)
稅項開支減少	418
年內溢利減少	(774)
年內其他全面收益增加	2,424
年內全面收益總額增加	1,650

對母公司普通股權益持有人應佔每股盈利的影響：

	截至二零一五年 十二月三十一日止年度 人民幣
每股基本盈利減少	(0.001)
每股攤薄盈利減少	(0.001)

二零一六年六月三十日

## 31. 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。

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，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：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	41,320	70,634
兩年至五年(包括首尾兩年)	96,623	79,559
五年後	32,688	25,438
	<b>170,631</b>	175,631

## 32. 承擔

除上文附註31所詳述的經營租賃承擔外，於報告期末，本集團有以下資本承擔：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 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	1,306	28,467

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 33. 關連人士結餘及交易

除此等中期簡明綜合財務報表其他地方所披露的交易及結餘外，本集團於期內與關連人士進行以下重大交易：

### (a) 關連人士交易

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
自若干董事共同控制的一間公司採購原材料	(i)	1	1,674
自一間聯營公司採購製成品	(i)	7,302	62,529
向聯營公司提供貸款的利息	(ii)	583	—

附註：

- (i) 該等交易乃根據雙方協定的條款進行。
- (ii) 向聯營公司提供的貸款須按年利率3%計息。

### (b) 與關連人士尚未償還的結餘

於報告期末，向聯營公司提供的貸款乃無抵押、按年利率3%計息及須於二零一六年十月三十一日償還。

### (c) 本集團主要管理層人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
袍金	890	890
短期僱員福利	21,793	25,056
退休金計劃供款	329	678
以股權結算的購股權開支	4,013	354
以股權結算的股份獎勵計劃開支	7,461	1,006
已付主要管理人員的薪酬總額	34,486	27,984



二零一六年六月三十日

### 34. 金融工具的公允值及公允值等級

本集團金融工具的賬面值及公允值(賬面值與公允值合理相若者除外)如下：

	賬面值		公允值	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>金融資產</b>				
衍生金融工具				
- 嵌入一筆應收貸款的換股期權	2,786	2,728	2,786	2,728
- 嵌入優先票據的提早贖回選擇權	27,700	-	27,700	-
	<b>30,486</b>	2,728	<b>30,486</b>	2,728
<b>金融負債</b>				
衍生金融工具				
- 遠期貨幣合約	4,457	5,559	4,457	5,559
- 嵌入換股認購期權的認沽期權	5,482	13,446	5,482	13,446
- 優先票據	2,619,239	-	2,748,632	-
	<b>2,629,178</b>	19,005	<b>2,758,571</b>	19,005

管理層已評估現金及現金等價物、有抵押存款、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、應付貿易款項及應付票據及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允值與彼等的賬面值相若，因為該等工具於短期內到期。

## 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

### 34. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

金融資產及負債的公允值以該工具自願交易方當前交易(強迫或清盤出售除外)下的交易金額入賬。估計公允值時使用下列方法及假設：

- (a) 應收債券、應收貸款、非即期定期存款、向聯營公司提供之貸款、持至到期投資、計息銀行貸款及可換股債券的公允值乃採用條款、信貸風險及剩餘期限相若的工具現時可獲得的利率貼現預期現金流量計算得出。本集團自身對二零一六年六月三十日的計息銀行貸款及可換股債券及供應商對應收貸款及應收債券的違約風險均被評估為極低。
- (b) 嵌入一筆應收貸款的換股期權基於重大不可觀察市場數據使用二項式模型的估值技術計量。
- (c) 與認沽期權有關的財務負債調整條款產生的衍生金融工具基於重大不可觀察市場數據使用蒙地卡羅模擬估值技術計量。
- (d) 本集團與多家交易對方(主要為金融機構)訂立遠期貨幣合約。遠期貨幣合約產生之衍生金融工具使用市場報價的估值技術計量。遠期貨幣合約的賬面值與其公允值相同。
- (e) 嵌入優先票據的提早贖回選擇權產生的衍生金融工具基於重大不可觀察市場數據使用赫爾懷特模型估值技術計量。
- (f) 優先票據的公允值乃基於領先全球金融市場數據供應商所提供的市場報價。

34. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

以下為金融工具估值的重大不可觀察輸入數據概要：

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	對公允值的輸入數據敏感程度
衍生金融工具 嵌入一筆應收 貸款的換股 期權	二項式模型	加權平均資本成本 (「加權平均資本成本」)	12.0%至13.0%	加權平均資本成本增加1% 將導致公允值減少人民幣 335,000元 加權平均資本成本減少1% 將導致公允值增加人民幣 2,148,000元
		折讓率	13.09%至13.35%	折讓率增加1%將導致公允值 增加人民幣813,000元 折讓率減少1%將導致公允值 減少人民幣755,000元
衍生金融工具 嵌入換股認購 期權的認沽 期權	蒙地卡羅模擬	加權平均資本成本	15.35%至15.66%	加權平均資本成本增加1% 將導致公允值減少人民幣 99,000元 加權平均資本成本減少1% 將導致公允值增加人民幣 248,000元
		波幅(「波幅」)	51.37%至52.40%	波幅增加1%將導致公允值 增加人民幣244,000元 波幅減少1%將導致公允值 減少人民幣152,000元

## 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

### 34. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

	估值技術	重大不可 觀察輸入數據	範圍	對公允值的 輸入數據敏感程度
衍生金融工具 嵌入優先票據 的提早贖回 選擇權	赫爾懷特模型	信貸利差	3.57%至3.65%	信貸利差增加1%將導致 公允值減少人民幣 498,000元 信貸利差減少1%將導致 公允值增加人民幣 500,000元

下表說明本集團金融工具公允值計量的等級：

按公允值計量的資產：

	使用下列數據計量公允值			總計 人民幣千元
	於活躍 市場的報價 (第一級別) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級別) 人民幣千元	重大不可 觀察輸入數據 (第三級別) 人民幣千元	
衍生金融工具				
- 嵌入一筆應收貸款的換股期權	-	-	2,786	2,786
- 嵌入優先票據的提早贖回選擇權	-	-	27,700	27,700
於二零一六年六月三十日(未經審核)	-	-	30,486	30,486
衍生金融工具				
- 嵌入一筆應收貸款的換股期權	-	-	2,728	2,728
於二零一五年十二月三十一日(經審核)	-	-	2,728	2,728

二零一六年六月三十日

34. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

按公允值計量的資產(續)：

期內及截至二零一五年十二月三十一日止年度第三級別公允價值計量的變動如下：

	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (經審核)
於一月一日	2,728	2,570
添加	27,577	-
於損益內確認的收益/(虧損)總額	3	(2)
匯兌調整	178	160
於期/年末的公允值	30,486	2,728

按公允值計量的負債：

使用下列數據計量公允值

	於活躍 市場的報價 (第一級別) 人民幣千元 (未經審核)	重大可觀察 輸入數據 (第二級別) 人民幣千元 (未經審核)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級別) 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
衍生金融工具				
—遠期貨幣合約	4,457	-	-	4,457
—嵌入換股認購期權的認沽期權	-	-	5,482	5,482
於二零一六年六月三十日(未經審核)	4,457	-	5,482	9,939
衍生金融工具				
—遠期貨幣合約	5,559	-	-	5,559
—嵌入換股認購期權的認沽期權	-	-	13,446	13,446
於二零一五年十二月三十一日(經審核)	5,559	-	13,446	19,005

## 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

### 34. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

期內及截至二零一五年十二月三十一日止年度第三級別之公允值計量變動如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
嵌入換股認購期權的認沽期權：		
於一月一日	13,446	-
添加	-	358
於損益內確認的虧損總額	(8,326)	13,067
匯兌調整	362	21
於期/年末的公允值	5,482	13,446

期內，金融資產及金融負債在第一級別與第二級別之間概無公允值計量的轉換(截至二零一五年六月三十日止六個月)，亦無轉入或轉出第三級別。

按公允值披露的負債：

	使用下列數據計量公允值			總計 人民幣千元 (未經審核)
	於活躍市場 的報價 (第一級別) 人民幣千元 (未經審核)	重大 可觀察 輸入數據 (第二級別) 人民幣千元 (未經審核)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級別) 人民幣千元 (未經審核)	
優先票據				
於二零一六年六月三十日(未經審核)	-	2,748,632	-	2,748,632

### 35. 比較金額

誠如中期簡明綜合財務報表附註4所進一步闡釋，由於期內報告分部重組，若干比較金額已經重列，以符合本期的呈列方式。

誠如中期簡明綜合財務報表附註30所進一步闡釋，業務合併的購買價格分配已於期內完成，若干比較金額已經重列，以符合本期的呈列方式及會計處理。於二零一五年一月一日的綜合財務狀況表並無呈列，因為追溯重列並無對上期期初的綜合財務狀況表內的資料產生影響。

### 36. 核准中期簡明綜合財務報表

該等未經審核中期簡明綜合財務報表已於二零一六年八月二十三日經董事會核准及授權公佈。



**BIOSTIME**

**Biostime International Holdings Limited**

**合生元國際控股有限公司**