

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Health and Happiness (H&H) International Holdings Limited

健合(H&H)國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1112)

截至二零二二年六月三十日止六個月的 中期業績公告

財務摘要

	截至六月三十日止六個月		
	二零二二年	二零二一年	變動
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
	(未經審核)	(未經審核)	
收入	5,955.4	5,424.3	9.8%
毛利	3,691.5	3,422.7	7.9%
EBITDA*	1,079.4	929.6	16.1%
經調整可比EBITDA*	1,056.1	1,066.4	-1.0%
經調整可比EBITDA率	17.7%	19.7%	-2.0個百分點
純利	475.1	501.4	-5.2%
經調整可比純利**	482.9	660.2	-26.9%
經調整可比純利率	8.1%	12.2%	-4.1個百分點

* EBITDA指扣除利息、所得稅開支、折舊及攤銷前盈利。經調整可比EBITDA=EBITDA－截至二零二二年六月三十日止六個月的非現金收益人民幣46.8百萬元(截至二零二一年六月三十日止六個月：虧損人民幣151.7百萬元)+截至二零二二年六月三十日止六個月的非經常性虧損人民幣23.5百萬元(截至二零二一年六月三十日止六個月：收益人民幣14.9百萬元)

** 經調整可比純利＝純利－截至二零二二年六月三十日止六個月的EBITDA調整項目收益人民幣23.3百萬元(截至二零二一年六月三十日止六個月：虧損人民幣136.8百萬元)+截至二零二二年六月三十日止六個月的其他非現金虧損人民幣31.1百萬元(截至二零二一年六月三十日止六個月：虧損人民幣22.0百萬元)

健合(H&H)國際控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二二年六月三十日止六個月的未經審核中期綜合業績，連同二零二一年同期的比較數字如下：

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二二年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
		二零二二年	二零二一年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(未經審核)
收入	5	5,955,447	5,424,320
銷售成本		(2,263,980)	(2,001,571)
毛利		3,691,467	3,422,749
其他收益及利益	5	91,660	87,444
銷售及分銷成本		(2,433,297)	(2,172,679)
行政開支		(314,910)	(311,105)
其他開支		(101,040)	(229,808)
融資成本		(252,276)	(129,919)
應佔一間聯營公司的(虧損)/溢利		(200)	3,445
除稅前溢利	6	681,404	670,127
所得稅開支	7	(206,291)	(168,773)
期內溢利		475,113	501,354

中期簡明綜合損益及其他全面收益表(續)
截至二零二二年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月
二零二二年 二零二一年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

其他全面收益／(虧損)

於後續期間可能重新分類至損益的

其他全面收益／(虧損)：

現金流量對沖：

期內所產生的對沖工具公允值變動的

有效部分

281,951 117,261

就於損益列賬的虧損作出重新分類調整

(191,597) (56,747)

所得稅影響

2,139 (11,540)

92,493 48,974

投資淨額對沖：

期內所產生的對沖工具公允值變動的

有效部分

3,041 (24,285)

換算海外業務產生的匯兌差額

33,498 (113,438)

海外業務投資淨額產生的匯兌差額

(134,549) (107)

於後續期間可能重新分類至損益的

其他全面虧損淨額

(5,517) (88,856)

中期簡明綜合損益及其他全面收益表(續)
截至二零二二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年	二零二一年
附註	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
不會於後續期間重新分類至損益的 其他全面虧損：		
指定為按公允值計入其他全面收益的 股本投資的公允值變動	<u>(40,855)</u>	<u>(61,325)</u>
期內其他全面虧損，扣除稅項	<u>(46,372)</u>	<u>(150,181)</u>
期內全面收益總額	<u>428,741</u>	<u>351,173</u>
母公司擁有人應佔溢利	<u>475,113</u>	<u>501,354</u>
母公司擁有人應佔全面收益總額	<u>428,741</u>	<u>351,173</u>
	人民幣	人民幣
	(未經審核)	(未經審核)
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	9	
基本	<u>0.74</u>	<u>0.78</u>
攤薄	<u>0.74</u>	<u>0.78</u>

中期簡明綜合財務狀況表
二零二二年六月三十日

	附註	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 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		425,161	444,378
使用權資產		138,594	144,917
商譽		7,581,836	7,471,994
無形資產		5,594,492	5,572,436
應收債券		70,084	72,197
按金		57,140	42,305
於一間聯營公司的投資		67,513	67,712
遞延稅項資產		659,521	602,846
衍生金融工具		49,577	13,715
其他非流動金融資產		310,027	335,783
非流動資產總值		14,953,945	14,768,283
流動資產			
存貨		1,907,570	2,087,720
貿易應收款項及應收票據	10	687,901	739,257
預付款、其他應收款項及其他資產		239,861	280,762
衍生金融工具		7,444	5,655
現金及現金等價物		2,111,750	2,400,070
流動資產總值		4,954,526	5,513,464
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	11	792,646	881,458
其他應付款項及應計費用		2,177,367	2,175,358
合約負債		52,596	264,215
租賃負債		19,650	23,533
衍生金融工具		2,933	104
優先票據		20,364	19,752
計息銀行貸款		374,223	3,125,737
應付稅項		220,829	331,776
應付股息		92,828	—
流動負債總額		3,753,436	6,821,933
流動資產淨值／(負債淨額)		1,201,090	(1,308,469)

中期簡明綜合財務狀況表(續)
二零二二年六月三十日

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產總值減流動負債	16,155,035	13,459,814
非流動負債		
優先票據	2,018,749	1,918,700
計息銀行貸款	6,945,060	4,311,094
其他應付款項及應計費用	3,998	8,851
租賃負債	69,328	79,049
衍生金融工具	191,876	430,802
遞延稅項負債	800,348	826,132
非流動負債總額	10,029,359	7,574,628
資產淨值	6,125,676	5,885,186
權益		
已發行股本	5,516	5,516
其他儲備	6,120,160	5,791,865
擬派股息	—	87,805
權益總額	6,125,676	5,885,186

中期簡明綜合財務報表附註

二零二二年六月三十日

1. 公司及集團資料

健合(H&H)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。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事生產及銷售高端兒童營養品及嬰幼兒護理用品、成人營養及護理產品以及寵物營養及護理用品。

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司為Biostime Pharmaceuticals (China) Limited，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

本集團於截至二零二二年六月三十日止六個月的此等未經審核中期簡明綜合財務報表已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。此等未經審核中期簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有價值已湊整至最接近的千位數。

編製此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二零二一年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所用者相同，惟已按下文附註3所披露採納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)。

此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所需的全部資料及披露，亦應與本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

3. 會計政策及披露變動

編製此等中期簡明綜合財務資料所採用的會計政策與編製本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所應用者一致，惟就本期間的財務資料首次採納以下國際財務報告準則：

國際財務報告準則第3號修訂本
國際會計準則第16號修訂本
國際會計準則第37號修訂本
國際財務報告準則二零一八年至
二零二零年年度改進

概念框架的提述
物業、廠房及設備：擬定用途前的所得款項
有償合約—履行合約的成本
國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則
第9號、國際財務報告準則第16號隨附說明範例
及國際會計準則第41號的修訂本

經修訂國際財務報告準則的性質及影響載列如下：

國際財務報告準則第3號修訂本旨在以二零一八年六月發佈的財務報告概念框架的提述取代編製及呈列財務報表框架的過往提述，而無需大幅修改規定。該等修訂本亦為國際財務報告準則第3號加入確認原則的例外情況，實體可參考概念框架釐定資產或負債的構成部分。該例外情況規定，對於單獨產生而非於業務合併中承擔且屬於國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會第21號範圍內的負債及或然負債，應用國際財務報告準則第3號的實體應分別參考國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會第21號，而非概念框架。此外，該等修訂本釐清或然資產於收購日期不符合確認資格。本集團已對於二零二二年一月一日或之後發生的業務合併提前應用修訂本。由於在本期間並無發生業務合併，該等修訂本對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。

國際會計準則第16號修訂本禁止實體從物業、廠房及設備項目的成本中扣除資產在達到管理層擬定的可使用狀態(包括位置及條件)過程中生產的任何項目的出售任何所得款項。相反，實體於損益確認出售任何有關項目的所得款項以及該等項目的成本。本集團對二零二一年一月一日或之後可供使用的物業、廠房及設備項目追溯應用該等修訂本。由於在二零二一年一月一日或之後，並無出售於令物業、廠房及設備可供使用時生產的項目，因此，該等修訂本對本集團的財務狀況或表現並無造成任何影響。

國際會計準則第37號修訂本釐清，就根據國際會計準則第37號評估合約是否屬虧損而言，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履約的增量成本(例如直接勞工及材料)及與履約直接相關的其他成本分配(例如分配履約所用物業、廠房及設備項目的折舊開支以及合約管理與監督成本)。一般及行政成本與合約並無直接關係，除非根據該等合約明確向交易對手方收費，否則不包括在內。本集團已對於二零二二年一月一日尚未履行其所有責任的合約提前應用修訂本，且尚未識別出有價合約。因此，該等修訂本對本集團的財務狀況或表現並無造成任何影響。

國際財務報告準則二零一八年至二零二零年年度改進載列國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號隨附說明範例及國際會計準則第41號修訂本。適用於本集團的該等修訂本的詳情如下：

- 國際財務報告準則第9號金融工具：釐清於實體評估新訂或經修改金融負債條款與原金融負債的條款有否極大差異時包含的費用。該等費用僅包括借款人與貸款人之間已付或已收費用，包括借款人或貸款人代表其他人士已付或已收費用。本集團將有關修訂本提前應用於二零二二年一月一日或之後修改或交換的金融負債。該修訂本對本集團的財務狀況或表現並無造成重大影響。
- 國際財務報告準則第16號租賃：剔除國際財務報告準則第16號隨附說明範例13中有關租賃物業裝修的出租人付款說明。此舉消除於應用國際財務報告準則第16號時可能出現有關租賃優惠處理方面的混淆情況。

4. 經營分部資料

為便於管理，本集團按產品劃分業務單元，並擁有以下五個報告經營分部：

- (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) 益生菌補充品分部包括生產適合嬰幼兒、兒童及孕婦食用的沖劑、膠囊及藥丸形式益生菌補充品；
- (c) 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；
- (d) 其他嬰幼兒產品分部包括生產乾製嬰幼兒食品和營養補充劑及嬰幼兒護理用品；及
- (e) 寵物營養及護理用品分部包括生產適合寵物使用的食品、保健品及骨湯產品。

管理層分別監察本集團各經營分部的業績，以作出有關資源分配及表現評估的決策。分部業績按報告分部溢利評估，報告分部溢利與本集團的除稅前溢利計量一致，惟利息收入、其他收益及未分配利益、應佔一間聯營公司的業績、融資成本以及總部及企業開支不計入此項計量。

截至二零二二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	益生菌 補充品 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	寵物營養 及護理用品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：							
對外部客戶銷售	<u>2,462,057</u>	<u>494,339</u>	<u>2,046,428</u>	<u>227,451</u>	<u>725,172</u>	<u>-</u>	<u>5,955,447</u>
分部業績	<u>1,551,426</u>	<u>391,288</u>	<u>1,302,854</u>	<u>113,841</u>	<u>332,058</u>	<u>-</u>	<u>3,691,467</u>
對賬：							
利息收入							9,508
其他收益及未分配利益							82,152
應佔一間聯營公司的虧損							(200)
企業及其他未分配開支							(2,849,247)
融資成本							<u>(252,276)</u>
除稅前溢利							<u>681,404</u>
其他分部資料：							
折舊及攤銷	<u>9,754</u>	<u>2,486</u>	<u>44,037</u>	<u>4,693</u>	<u>34,729</u>	<u>59,588</u>	<u>155,287</u>
貿易應收款項減值	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,109</u>	<u>9,885</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30,994</u>
存貨撇減／(撥回) 至可變現淨值	<u>64,511</u>	<u>8,078</u>	<u>56,794</u>	<u>(8,711)</u>	<u>14,373</u>	<u>-</u>	<u>135,045</u>
資本支出*	<u>10,210</u>	<u>1,658</u>	<u>8,382</u>	<u>3,018</u>	<u>8,182</u>	<u>1,193</u>	<u>32,643</u>

截至二零二一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	益生菌 補充品 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	寵物營養 及護理用品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：							
對外部客戶銷售	2,541,232	464,401	1,906,475	293,670	218,542	-	5,424,320
分部業績	1,611,739	363,049	1,205,167	151,747	91,047	-	3,422,749
對賬：							
利息收入							7,095
其他收益及未分配利益							80,349
應佔一間聯營公司的溢利							3,445
企業及其他未分配開支							(2,713,592)
融資成本							(129,919)
除稅前溢利							670,127

其他分部資料：

折舊及攤銷	13,854	4,558	59,126	7,536	315	51,276	136,665
貿易應收款項減值/(撥回減值)	-	-	40	1,873	(214)	-	1,699
存貨撇減/(撥回)至可變現淨值	7,544	5,286	117,127	5,138	(380)	-	134,715
資本支出*	19,047	2,737	8,711	4,341	-	46,285	81,121

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

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	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)
中國內地	4,394,592	4,333,248
澳洲及新西蘭	692,539	597,910
美國	570,979	151,461
其他地區 [#]	297,337	341,701
	5,955,447	5,424,320

上述收入資料以客戶所處區域為基準。

(b) 非流動資產

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
中國內地	498,971	502,838
澳洲及新西蘭	2,343,232	2,391,368
美國	2,442,546	2,349,792
其他地區 [#]	998,151	1,027,750
	<u>6,282,900</u>	<u>6,271,748</u>

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

[#] 包括中華人民共和國(「中國」)的香港特別行政區(「香港特區」)

5. 收入、其他收益及利益

收入

收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月 二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收入		
貨品銷售	<u>5,955,447</u>	<u>5,424,320</u>

分類收入資料

截至二零二二年六月三十日止六個月(未經審核)

分部	嬰幼兒 配方奶粉 人民幣千元	益生菌 補充品 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	寵物營養 及護理用品 人民幣千元	總計 人民幣千元
地區市場						
中國內地	2,381,436	489,988	1,250,602	104,682	167,884	4,394,592
澳洲及新西蘭	18,823	628	673,088	-	-	692,539
美國	-	424	13,424	-	557,131	570,979
其他地區*	61,798	3,299	109,314	122,769	157	297,337
總計	<u>2,462,057</u>	<u>494,339</u>	<u>2,046,428</u>	<u>227,451</u>	<u>725,172</u>	<u>5,955,447</u>
收入確認的時間						
貨品轉移時間點	<u>2,462,057</u>	<u>494,339</u>	<u>2,046,428</u>	<u>227,451</u>	<u>725,172</u>	<u>5,955,447</u>

截至二零二一年六月三十日止六個月(未經審核)

分部	嬰幼兒 配方奶粉 人民幣千元	益生菌 補充品 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	寵物營養 及護理用品 人民幣千元	總計 人民幣千元
地區市場						
中國內地	2,464,495	460,051	1,185,954	142,399	80,349	4,333,248
澳洲及新西蘭	20,980	588	576,003	339	–	597,910
美國	–	134	13,134	–	138,193	151,461
其他地區*	55,757	3,628	131,384	150,932	–	341,701
總計	<u>2,541,232</u>	<u>464,401</u>	<u>1,906,475</u>	<u>293,670</u>	<u>218,542</u>	<u>5,424,320</u>
收入確認的時間						
貨品轉移時間點	<u>2,541,232</u>	<u>464,401</u>	<u>1,906,475</u>	<u>293,670</u>	<u>218,542</u>	<u>5,424,320</u>

* 包括中國的香港特區。

其他收益及利益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入	8,242	2,518
應收貸款及債券的利息收入	1,266	4,577
外幣兌換收益	15,501	–
衍生金融工具的公允值收益淨額	16,320	–
金融資產的公允值收益	14,985	–
政府補助*	16,199	30,091
銷售原材料利益	10,629	25,843
提前終止租賃利益	3,213	19,249
其他	5,305	5,166
	<u>91,660</u>	<u>87,444</u>

* 該等政府補助並無任何未達成條件或者或然事項。

6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至六月三十日止六個月 二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)
已售存貨成本	2,128,935	1,866,856
物業、廠房及設備折舊	36,363	42,653
使用權資產折舊	20,589	27,525
無形資產攤銷	98,335	66,487
研發成本**	68,474	59,696
計量租賃負債時未計入的租賃付款	7,947	8,216
提前終止租賃利益*	(3,213)	(19,249)
出售物業、廠房及設備項目以及無形資產的虧損	1,063	738
僱員福利開支：		
工資及薪金	544,305	574,885
退休金計劃供款(定額供款計劃)	77,489	59,741
員工福利及其他開支	22,725	24,590
(撥回)／以股權結算的購股權開支	(43,287)	35,780
以股權結算的股份獎勵開支	10,698	—
	611,930	694,996
外幣兌換差額淨額	(15,501)*	98,752**
衍生金融工具的公允值(收益)／虧損淨額	(16,320)*	47,787**
金融資產的公允值(收益)／虧損	(14,985)*	5,147**
貿易應收款項減值**	30,994	1,699
存貨撇減至可變現淨值#	135,045	134,715

* 列入損益的「其他收益及利益」

** 列入損益的「其他開支」

列入損益的「銷售成本」

7. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月 二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)
即期一期內支出／(抵免)		
中國內地	197,388	102,663
香港特區	83,007	86,121
澳洲	1,343	(392)
其他地區	1,273	1,195
遞延	(76,720)	(20,814)
期內稅項支出總額	206,291	168,773

本集團須就本集團成員公司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」)

本集團有關其中國內地業務的所得稅撥備已根據期內應課稅溢利，以相關現有法律、詮釋及慣例為基準，按稅率25%(截至二零二一年六月三十日止六個月：25%)計算。

本公司全資附屬公司合生元(廣州)健康產品有限公司(「合生元健康」)於中國內地經營業務，於二零二零年十二月獲認可為高新技術企業，故於二零二零年至二零二二年三個年度按15%的稅率繳納企業所得稅。因此，合生元健康於截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月按15%的稅率繳納企業所得稅。本公司全資附屬公司廣州市合愛信息技術有限公司(「廣州合愛」)於二零一九年十二月獲認可為高新技術企業，故於二零一九年至二零二一年三個年度按15%的稅率繳納企業所得稅。於二零二二年六月三十日，廣州合愛正在重新申請高新技術企業，預期其獲認可為高新技術企業的可能性很大。因此，廣州合愛於期內按15%的稅率計算所得稅撥備。

香港利得稅

已就期內於香港特區產生的估計應課稅溢利按16.5%(截至二零二一年六月三十日止六個月：16.5%)稅率計提香港利得稅撥備，惟本集團的一間附屬公司除外，該公司為符合利得稅兩級制的實體。該附屬公司應課稅溢利的首2,000,000港元(截至二零二一年六月三十日止六個月：2,000,000港元)按稅率8.25%(截至二零二一年六月三十日止六個月：8.25%)計算，而餘下應課稅溢利按16.5%(截至二零二一年六月三十日止六個月：16.5%)繳稅。

澳洲企業所得稅

在澳洲產生的估計應課稅溢利已按30%(截至二零二一年六月三十日止六個月：30%)稅率計提澳洲企業所得稅撥備。

稅務合併法例

Biostime Healthy Australia Pty Ltd. (「**Biostime Healthy Australia**」)、其全資澳洲附屬公司及合資格一級同系附屬公司已就澳洲所得稅目的選擇組成所得稅多企業稅務合併(「**多企業稅務合併**」)集團。

於所得稅多企業稅務合併集團中，Biostime Healthy Australia、其全資附屬公司及合資格一級同系附屬公司(屬所得稅多企業稅務合併集團範圍)對自身的即期及遞延稅項記賬。該等所得稅款項按猶如所得稅多企業稅務合併集團的各實體自身仍屬獨立納稅人一般進行計量。

除其自身的即期及遞延稅項外，Biostime Healthy Australia亦確認因承擔所得稅多企業稅務合併集團內附屬公司的未動用稅項虧損及未動用稅項抵免而產生的即期稅項負債(或資產)及遞延稅項資產。

該等實體亦已訂立稅務融資安排，據此，全資實體就任何所承擔的應付即期稅項向Biostime Healthy Australia提供全面賠償，並就與根據所得稅合併法例轉讓予Biostime Healthy Australia的未動用稅項虧損或未動用稅項抵免有關的任何即期應收稅項及遞延稅項資產獲得Biostime Healthy Australia的賠償。融資金額參考全資實體財務報表內確認的金額釐定。

稅務融資安排項下的應收／應付款項於接獲來自主要實體的融資意見(將於每個財政年度結束後在切實可行的情況下儘快發出)後到期。主要實體亦可要求支付中期融資款項，以協助履行其支付稅項分期付款的責任。

與稅務合併實體所訂稅務融資協議下產生的資產或負債確認為應收或應付本集團其他實體的即期款項。

稅務融資協議下所承擔的金額與應收或應付金額之間的任何差額確認為向全資稅務合併實體作出的出資(或收取的分派)。

美國企業所得稅

本集團須在美國聯邦(按法定稅率21%計算)及州司法權區繳納稅項及提交企業所得稅申報表。直接美國母公司實體就美國稅務而言作為單一實體繳稅，因此，美國母公司實體確認所有即期及遞延稅項。

其他司法權區所得稅

本集團有關其他司法權區的稅項撥備已根據本集團經營業務所在司法權區現行慣例按適用稅率計算。

8. 股息

截至六月三十日止六個月		
	二零二二年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
宣派末期—每股普通股0.17港元(二零二一年：0.39港元)	93,886	209,087
於中期報告日期後宣派的普通股股息：		
中期—每股普通股0.25港元(二零二一年：0.37港元)	144,869	198,051

於二零二二年八月二十九日，董事會宣派中期股息每股普通股0.25港元(截至二零二一年六月三十日止六個月：0.37港元)，總計約人民幣144,869,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣198,051,000元)。

9. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃基於母公司普通股權益持有人應佔截至二零二二年六月三十日止六個月的溢利人民幣475,113,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣501,354,000元)及期內已發行普通股經調整加權平均數641,531,668股(截至二零二一年六月三十日止六個月：644,503,900股)計算。

期內每股攤薄盈利乃基於母公司普通股權益持有人應佔期內溢利計算。計算每股攤薄盈利時所採用的普通股加權平均數即期內已發行普通股經調整加權平均數(如計算每股基本盈利時所用者)，以及假設於視作行使所有潛在攤薄性普通股為普通股時無償發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(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	<u>475,113</u>	<u>501,354</u>
	股份數目	
股份		
已發行普通股加權平均數	645,211,045	644,679,611
為股份獎勵計劃持有的股份加權平均數	<u>(3,679,377)</u>	<u>(175,711)</u>
用作計算每股基本盈利的期內已發行普通股加權平均數	<u>641,531,668</u>	<u>644,503,900</u>
攤薄影響—普通股加權平均數：		
購股權及獎勵股份	<u>2,845,434</u>	<u>1,809,157</u>
用作計算每股攤薄盈利的期內已發行普通股經調整加權平均數	<u>644,377,102</u>	<u>646,313,057</u>

10. 貿易應收款項及應收票據

	二零二二年 六月三十日	二零二一年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
貿易應收款項	704,337	716,027
應收票據	<u>30,806</u>	<u>48,198</u>
	735,143	764,225
減：減值撥備	<u>(47,242)</u>	<u>(24,968)</u>
	<u>687,901</u>	<u>739,257</u>

除於少數情況下進行賒銷外，本集團向中國內地客戶銷售時一般要求支付墊款。本集團一般允許向中國內地以外客戶進行賒銷，信貸期自該月底起計，為期30至90日。本集團致力嚴格控制其未收回應收款項，並設有信貸監控部門負責盡量降低信貸風險。高級管理層會定期審閱逾期結餘。鑒於上述及本集團的貿易應收款項涉及大量多元化的客戶，故不存在信貸風險過度集中的情況。

貿易應收款項為無抵押及免息。應收票據代表於中國內地的銀行發行的免息銀行承兌票據。

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：

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	433,025	477,008
一至三個月	231,454	223,721
三個月以上	23,422	38,528
	687,901	739,257

貿易應收款項及應收票據減值撥備的變動如下：

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於期／年初	24,968	13,123
已確認減值虧損	31,804	21,760
撇銷為無法收回的款項	(9,005)	(5,706)
已撥回減值虧損	(810)	(2,834)
匯兌調整	285	(1,375)
於期／年末	47,242	24,968

11. 貿易應付款項及應付票據

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	792,646	881,458

於報告期末，貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	669,979	671,096
一至三個月	98,522	171,715
三個月以上	24,145	38,647
	792,646	881,458

貿易應付款項為免息。貿易採購的平均信貸期為30至90日。

於二零二二年六月三十日，計入貿易應付款項的應付本集團一間聯營公司款項為人民幣2,721,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣1,248,000)，該筆款項須於30日內(即該聯營公司授予其主要客戶的信貸期)償還。

主席報告

於二零二二年上半年，我們在加速業務增長的戰略道路上穩步前進，在收入及同類比較基準¹方面均實現增長，整體銷售發展理想，符合預期。儘管面臨持續行業挑戰及宏觀經濟環境動盪，我們的渠道擴張、地域多元化及產品創新戰略行之有效，重拾升勢，支持我們整體利潤率，同時為日後部署各戰略業務支柱，分別為嬰幼兒營養及護理用品、成人營養及護理用品以及寵物營養及護理用品。

此外，於二零二二年六月二十七日，本集團提取一筆本金總額為11.25億美元的新3年期定期貸款，對其所有現有貸款進行再融資。這筆新貸款亦為可持續發展掛鉤貸款，並設有3項環境、社會及管治表現指標，各指標達成後將可減低利息。此次再融資安排取得成功大大改善了我們的資本架構及流動資金狀況。

嬰幼兒營養及護理用品

嬰幼兒營養及護理用品分部是我們收入的最大貢獻來源，整體表現符合我們之前給出的指引。透過渠道擴張戰略、品牌計劃及重點投資消費者教育，我們繼續加強品牌知名度及迅速擴大於低線城市的滲透率。於四月，合生元推出適合兒童(3歲以上)飲用的配方奶粉類別新產品，來獲取這一消費人群，並發掘更多中國內地嬰幼兒配方奶粉市場的機遇，此舉將為整體嬰幼兒配方奶粉業務帶來全新的銷售增長機會。此舉將嬰幼兒配方奶粉類別的收入降幅收窄至低個位數，渠道存貨水平保持穩健，尤其在中國內地所有市場參與者面臨長期結構性挑戰的情況下(包括出生率日益下降、需求受限及來年初新「國標」(即中華人民共和國國家標準)實施前競爭加劇)，此結果令人鼓舞。

嬰幼兒營養及護理用品分部的其他部分顯著扭虧為盈。隨著我們在現有嬰幼兒配方奶粉的線下渠道拓展益生菌的分銷及滲透、向更多消費者介紹產品功效裨益，並有賴專責團隊致力促進銷售，益生菌補充品類別展現強勁勢頭，尤其是於第二季度。此舉令整個六個月期間重返正數增長，符合我們的指引及戰略。以上種種努力及我們持續穩固的品牌定位亦使我們於中國內地益生菌市場能夠保持穩定份額，為嬰幼兒營養及護理用品分部亦貢獻穩健的EBITDA水平。

在中國內地以外，受法國藥房渠道有機嬰幼兒配方奶粉類別中的榜首地位支持，其中我們的市場份額為43.0%，法國合生元品牌業務錄得可觀的雙位數增長。更令人鼓舞的是，繼有機嬰幼兒配方羊奶粉於去年十一月推出，其在法國藥房渠道已搶佔37.6%的市場份額。

¹ 同類比較(「同類比較」)基準用於表示本期與上年同期相比的變動，來自併購及外匯變動的影響除外。

成人營養及護理用品

於成人營養及護理用品分部方面，儘管我們面對供應鏈挑戰，惟在主要市場的眾多領域表現令人滿意，實現雙位數增長。在中國內地，消費者對補充品的需求仍然殷切。受更多創新類別推出、營銷行之有效，以及618購物節期間的強勁表現支持，一般貿易銷售增長穩健。我們實施全渠道戰略及致力提高品牌知名度，進一步加強銷售增長。

我們在澳洲及新西蘭(「澳新」)市場的表現持續好轉，本地市場及出口渠道呈可持續增長趨勢。此強勁增長受對增強免疫力產品日益增長的需求推動，戰略性地重新聚焦在本地市場及在創新類別推陳出新，使Swisse在各大類別及渠道維持領導地位。同時，創新也是關鍵所在，我們在針對醫藥渠道的Nutra+系列中推出革命性的美容產品，亦推出包括Swisse膠原蛋白+透明質酸藥丸等新產品。

事實證明，成人營養及護理用品的增長勢頭在我們新擴張的亞洲市場亦非常強勁，我們於過去數年已進軍若干市場，包括香港特區、新加坡、馬來西亞、泰國、印尼及印度。我們在越南的零售渠道推出Swisse時，此業務於二零二二年上半年進一步擴大。Swisse亦繼續鞏固其於新加坡的首選美容補充品品牌地位。我們將繼續專注於該等市場，並多元化發展至更多渠道，以進一步促進增長，特別是有巨大發展潛力的東南亞市場。

寵物營養及護理用品

至於寵物營養及護理用品業務，美國及中國內地市場的寵物營養品高端化及寵物人性化趨勢有望越來越持久。美國目前為本集團的第三大市場，亦為主要的新增長來源，故於美國進行渠道擴張為我們的首要考慮之一。憑藉當地專業知識拓展兩個品牌的線上及線下業務，Zesty Paws於亞馬遜及Chewy穩佔領先地位，並於Costco網店推出。Zesty Paws及其他寵物營養及護理用品品牌Solid Gold現時已覆蓋超過7,744家及4,200家門店，包括沃爾瑪、Target、Petco及PetSmart等主要連鎖店，創造更強大渠道協同效應及提高品牌知名度，推動未來增長。

同時，在Solid Gold牽頭下，中國內地的寵物營養及護理用品銷售繼續實現強勁的雙位數增長，這得益於不斷提高的寵物領養率及優質寵物營養品開支持續增長。於618購物節期間，最暢銷的單品Indigo Moon在天貓進口貓糧類別中排行榜首，Solid Gold現已於優質貓乾糧類別位列第二名，市場份額為18.8%，使我們能夠進一步提高於線上及線下市場對消費者的品牌曝光率。至今，我們於中國線下市場已覆蓋約5,000家寵物店及寵物醫院。

於財務方面，我們通過持續產生強勁的現金流量，繼續對資產負債表去槓桿化，於上半年經調整可比EBITDA的90.6%可轉為經營現金流。我們的目標是負債率於未來三年達至穩健水平，同時維持一貫的派息率，即經調整可比純利的30%，為股東帶來回報。

前景：保持增長勢頭，力爭優質營養及健康方面的全球領先地位

瞬息萬變的全球宏觀經濟環境使情況更具挑戰，伴隨供應鏈及通脹壓力。於中國內地，隨著越來越多的小型品牌退出市場，並設法變賣存貨，我們的嬰幼兒營養及護理用品業務(尤其是嬰幼兒配方奶粉分部)所面臨的行業環境更加嚴峻。

然而，我們繼續尋求在去年的基礎上擴大全年的收入增長，成人營養及護理用品及寵物營養及護理用品分部維持增長勢頭以及嬰幼兒營養及護理用品分部逐步重拾升軌。我們的該等業務分部穩居前列，時刻關注消費者日益變化的需求，同時善用新的增長機會。由於下半年競爭持續不斷，我們著重渠道擴張戰略及品牌計劃以及重點投資消費者教育，我們將繼續保持穩定的嬰幼兒配方奶粉的市場地位。同時，由於益生菌已恢復增長，我們旨在拓展新類別以及滲透中國線下渠道，並善用合生元於中國內地兒童益生菌及益生元補充品市場首屈一指的品牌定位，進一步推動增長勢頭。

在成人營養及護理用品類別，我們將通過針對線上及線下市場的品牌活動，推進中國內地的一般貿易業務，同時推出更多「藍帽子」(即向國家市場監督管理總局註冊的補充品)及本地化產品，帶動銷售勢頭。與此同時，隨著我們推出更多創新類別產品，並保持Swisse在該市場的領先地位，我們預期澳新的本地銷售及其他出口渠道銷售保持穩健。

於寵物營養及護理用品分部中，我們將借助強勁行業勢頭以進一步擴展我們在美國線上及線下平台的業務，使我們於亞馬遜及Chewy電子商務平台穩居領先地位。我們將繼續發展Solid Gold於中國內地市場的業務，近期獲得七個新寵物食品線下銷售許可證，並進一步計劃於今年下半年推出新產品。

通貨膨脹上升及供應鏈挑戰亦將使得本年度下半年的利潤受壓。然而，我們將繼續以可持續增長為業務定位，同時通過優化產品組合、提高精選單品的價格以及提高開支效益及替代採購，應對有關利潤壓力。

可持續發展：邁向可持續發展目標，堅定不移

二零二二年上半年，可持續發展涉及各業務範疇。首個影響領域是「提升健康意識」，其中我們推出逾104款新產品，產品榮獲23個獎項，並將我們於健合健康科學的投資轉化為母嬰健康的三項創新產品機遇。此外，我們於本年度上半年向社區計劃捐出超過1.0百萬美元，包括支持紅十字會應對澳洲洪水危機。

至於第二個影響領域「減少環境足跡」，我們完成本集團的整體全球碳足跡評估。下一步是確立溫室氣體減排目標，遵循科學基礎目標倡議組織框架，計劃於二零二三年獲得批准。我們堅定應對氣候變化的目標，同時也符合我們的承諾，即根據氣候相關財務披露工作小組於二零二二年底的建議完成氣候風險情景分析。源自可持續來源的Swisse Earth系列補充品使用回收及可回收的紙張包裝，勇奪澳洲包裝協會(Australian Institute of Packaging)頒發的包裝創新及設計獎(PIDA)，亦令我們深感自豪。

於第三個影響領域「支持公平發展」，我們制定多元化公平及包容政策，並發起Google倡議#IAmRemarkable計劃，為工作場所及其他地方的女性及未被充分代表的群體賦權。我們於英國及中國舉辦研討會，並計劃於世界各地的辦事處擴展計劃。我們亦成為賦權女性原則(Women's Empowerment Principles)組織的新成員，該組織由聯合國創立，旨在促進工作場所的性別平等。我們認同社會上對動物福利的關注，於全公司制定及批准動物福利及動物試驗政策，界定我們於價值鏈中保護所有動物健康及安全的原則。

在第四個影響領域「完善企業管治」領域，我們已成立環境、社會及管治委員會，以管理本集團的可持續發展事宜管理及提高披露質素。我們同時也將環境、社會及管治關鍵績效指標納入高級管理人員的績效檢討。為提高利益相關者的透明度，我們的環境、社會及管治表現保持MSCI ESG「A」評級。澳洲、新西蘭及中國團隊亦提交B Corp申請，而英國、法國及美國團隊目前正在申請過程中。這一進展使我們更接近於二零二五年前實現本集團整體獲B-Corp認證的承諾。

管理層討論及分析

經營業績

收入

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團的收入達人民幣5,955.4百萬元，按呈報基準較二零二一年同期上升9.8%，主要受成人營養及護理用品及Solid Gold業務穩健增長以及自二零二一年十月四日收購事項完成起將Zesty Paws綜合入賬推動。按同類比較基準，本集團的收入較二零二一年同期增長5.1%。

	截至六月三十日止六個月				佔收入百分比	
	二零二二年 人民幣 百萬元	二零二一年 人民幣 百萬元	呈報變動 ¹	同類 比較變動	二零二二年	二零二一年
按產品分部劃分的收入						
嬰幼兒營養及護理產品	3,183.8	3,299.3	-3.5%	-3.5%	53.4%	60.9%
—嬰幼兒配方奶粉	2,462.0	2,541.2	-3.1%	-3.1%	41.3%	46.9%
—益生菌補充品	494.3	464.4	6.4%	6.4%	8.3%	8.6%
—其他嬰幼兒產品	227.5	293.7	-22.5%	-22.5%	3.8%	5.4%
成人營養及護理用品	2,046.4	1,906.5	7.3%	14.9%	34.4%	35.1%
寵物營養及護理產品	725.2	218.5	231.9%	35.4% ²	12.2%	4.0%
按地理位置劃分的收入						
中國內地	4,394.6	4,333.2	1.4%	3.4%	73.8%	79.9%
澳新	692.5	597.9	15.8%	24.0%	11.6%	11.0%
美國	571.0	151.5	276.9%	21.9% ²	9.6%	2.8%
其他地區	297.3	341.7	-13.0%	-10.7%	5.0%	6.3%
總計	5,955.4	5,424.3	9.8%	5.1%	100.0%	100.0%

¹ 截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月所用匯率分別為1澳元兌人民幣4.6639元及1美元兌人民幣6.4835元、1澳元兌人民幣4.9922元及1美元兌人民幣6.4718元。

² 寵物營養及護理用品以及美國同類比較變動按備考基準計算，猶如Zesty Paws的收入於截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月綜合入賬。

中國內地：專注於渠道擴張及消費者教育以保護市場份額及利潤

截至二零二二年六月三十日止六個月，來自中國內地的收入為人民幣4,394.6百萬元，按同類比較基準較去年同期上升3.4%。上升主要由於成人營養及護理用品及寵物營養及護理用品分部增長強勁，部分被嬰幼兒營養及護理用品個位數下降所抵銷。按呈報基準，截至二零二二年六月三十日止六個月，來自中國內地市場的收入佔本集團總收入的73.8%，去年同期則為79.9%。

在嬰幼兒營養及護理用品分部，截至二零二二年六月三十日止六個月，總收入為人民幣2,976.1百萬元，較去年同期下降3.0%。截至二零二二年六月三十日止六個月，來自中國內地嬰幼兒配方奶粉的收入跌幅收窄，較去年同期下跌3.4%至人民幣2,381.4百萬元。中國內地的所有嬰幼兒配方奶粉參與者均面臨長期結構性挑戰，包括出生率日益下降、需求受限及來年初新國標實施前競爭加劇。然而，本集團通過渠道擴張策略、品牌計劃及重點投資消費者教育繼續加強品牌知名度及迅速擴大於低線城市的覆蓋率。根據獨立研究數據供應商尼爾森(Nielsen)的資料，截至二零二二年六月三十日止十二個月，本集團繼續保持在中國內地嬰幼兒配方奶粉整體市場上佔5.7%的穩定市場地位。

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團錄得來自中國內地的益生菌補充品收入人民幣490.0百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月上升6.5%。有關上升受本集團現有嬰幼兒配方奶粉線下渠道拓展益生菌的分銷及滲透、向更多消費者介紹本集團產品功效裨益以及有賴本集團專責團隊致力促進銷售推動。

截至二零二二年六月三十日止六個月，來自中國內地其他嬰幼兒產品分部的收入(主要為Dodie品牌紙尿褲的銷售額)較截至二零二一年六月三十日止六個月下降26.5%至人民幣104.7百萬元。下降主要由於我們將該類別的重點由銷量增長轉為提升盈利所致。

在成人營養及護理用品分部方面，截至二零二二年六月三十日止六個月，按同類比較基準，中國內地的主動銷售與去年同期相比維持12.9%的雙位數增長，並佔成人營養及護理用品收入總額的61.1%。有關增長主要由本集團的全渠道戰略及提高品牌知名度的工作所推動。截至二零二二年六月三十日止六個月，按同類比較基準，一般貿易銷售繼續取得強勁的按年增長41.7%，增長受推出更多創新類別、營銷行之有效以及在618購物節期間強勁表現支持。於截至二零二二年六月三十日止十二個月，Swisse於中國內地各大電子商務平台繼續穩佔榜首，市場份額為7.0%。

截至二零二二年六月三十日止六個月，按同類比較基準，中國內地的寵物營養及護理用品分部收入與去年同期相比，錄得可觀增長108.6%，主要由於寵物領養率提高及對優質寵物營養品的消費增長。於618購物節期間，本集團在中國內地市場最暢銷的單品Indigo Moon在天貓進口貓糧類別中排行榜首，而Solid Gold現已於優質貓乾糧類別位列第二名，佔市場份額18.8%，使本集團能夠進一步提高於線上及線下市場對消費者的品牌曝光率。

澳新：在本地市場及出口渠道均保持增長勢頭

截至二零二二年六月三十日止六個月，來自澳新市場分部的收入為148.5百萬澳元，按同類比較基準上升24.0%，佔本集團收入總額的11.6%。此強勁增長得益於對增強免疫力產品日益增長的需求，以及戰略性地重新聚焦在本地市場及在創新類別推陳出新，維持Swisse於主要類別及渠道的領先地位。截至二零二二年六月三十日止六個月，來自企業代購渠道及零售渠道的收入分別較二零二一年同期增長27.4%及22.3%，分別佔澳新業務總額的33.8%及66.2%。

美國：迅速成為本集團的第三大市場

截至二零二二年六月三十日止六個月，來自美國的收入實現強勁增長，按呈報基準，按年增長276.9%，佔本集團總收入的9.6%。強勁增長主要受寵物數量日益增加，加上在美國市場盛行的寵物營養品高端化及寵物人性化趨勢所推動。按同類比較及備考基準，假設Zesty Paws的收入於截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月綜合入賬，來自美國的收入較去年同期上升21.9%。

按獨立基準計算，Solid Gold及Zesty Paws的收入於截至二零二二年六月三十日止六個月分別實現強勁按年增長13.6%及26.3%。憑藉當地專業知識拓展兩個品牌的線上及線下業務，Zesty Paws在亞馬遜及Chewy穩佔領先地位，並於Costco網店推出。

其他區域：在亞洲市場繼續保持強勁增長勢頭，同時面臨來自歐盟市場的壓力

截至二零二二年六月三十日止六個月，其他區域的收入按同類比較基準較去年同期下降10.7%。下降主要由於本集團進行戰略調整及重組(特別是歐盟市場)，旨在提高盈利能力。繼二零二一年進軍泰國、印尼及中國台灣後，本集團亦於二零二二年上半年在越南推出Swisse。該等市場將繼續成為本集團的重點，因此，本集團正在多元化發展至更多渠道，以進一步促進增長，我們認為東南亞大有可為。

毛利及毛利率

於二零二二年上半年，本集團錄得毛利人民幣3,691.5百萬元，較去年同期上升7.9%。本集團的毛利率由二零二一年上半年的63.1%下降至二零二二年上半年的62.0%，主要由於不利的產品組合變動，利潤率較低的寵物營養及護理用品分部的收入比例上升。嬰幼兒營養及護理用品分部、成人營養及護理用品分部以及寵物營養及護理用品分部各自的毛利率較去年同期有所上升。多項有效供應鏈優化措施獲適時實施，在很大程度上有助減輕採購成本上升的影響。

嬰幼兒營養及護理用品分部的毛利率由二零二一年上半年的64.5%輕微上升至二零二二年上半年的64.6%，主要由於高利潤的益生菌補充品收入比例提高所致。

成人營養及護理用品分部的毛利率由二零二一年上半年的63.2%上升至二零二二年上半年的63.7%，主要由於存貨管理及需求規劃的持續改善，令庫存撥備減少。

寵物營養及護理用品分部的毛利率由去年同期的41.7%上升至二零二二年上半年的45.8%。撇除有關收購Zesty Paws的存貨價值一次性按市值計價增加對已售貨品成本(「已售貨品成本」)人民幣23.5百萬元的影響，截至二零二二年六月三十日止六個月，寵物營養及護理用品分部的毛利率為49.0%。寵物營養及護理用品分部的毛利率上升主要由於來自較高的Zesty Paws的毛利率及Solid Gold在中國內地主動銷售。

其他收益及利益

截至二零二二年六月三十日止六個月，其他收益及利益為人民幣91.7百萬元。其他收益及利益主要包括金融工具公允值收益淨額人民幣31.3百萬元、匯兌收益淨額人民幣15.5百萬元、政府補助人民幣16.2百萬元、原材料銷售收益人民幣10.6百萬元及其他。

金融工具的非現金公允值收益為人民幣31.3百萬元，主要由於本集團長期債務的交叉貨幣掉期及交叉貨幣利率掉期協議，以及NewH2持有的現有股權投資的公允值收益。匯兌收益淨額為人民幣15.5百萬元，主要為來自集團內公司間貸款重估的非現金收益。

銷售及分銷成本

除物業、廠房及設備及使用權資產折舊以及無形資產攤銷(「折舊及攤銷」)外，截至二零二二年六月三十日止六個月的銷售及分銷成本較二零二一年同期上升11.3%至人民幣2,334.4百萬元。撇除折舊及攤銷的銷售及分銷成本佔本集團收入的比例由二零二一年上半年的38.7%輕微上升至二零二二年上半年的39.2%。

嬰幼兒營養及護理用品

截至二零二二年六月三十日止六個月，嬰幼兒營養及護理用品業務的銷售及分銷成本為人民幣1,253.5百萬元，較去年同期下降2.0%。嬰幼兒營養及護理用品業務的銷售及分銷成本佔本集團該業務收入的百分比由二零二一年上半年的38.8%增長至二零二二年上半年的39.4%。

於二零二二年上半年，嬰幼兒營養及護理用品業務的廣告及營銷活動開支佔其收入的百分比為11.3%，與二零二一年同期持平，而嬰幼兒營養及護理用品業務的銷售及分銷成本(廣告及營銷活動開支除外)佔其收入的百分比由二零二一年上半年的27.5%增長至二零二二年同期的28.1%，主要由於中國內地市場的出生率日益下降、競爭日益加劇及需求受限，令嬰幼兒營養及護理用品業務需要更多渠道投資。

成人營養及護理用品

截至二零二二年六月三十日止六個月，成人營養及護理用品業務的銷售及分銷成本為人民幣825.6百萬元，較去年同期上升8.2%。成人營養及護理用品業務的銷售及分銷成本佔本集團該業務收入的百分比由二零二一年上半年的40.0%輕微上升至二零二二年上半年的40.3%。

成人營養及護理用品業務的廣告及營銷活動開支佔本集團該業務收入的百分比由二零二一年上半年的28.3%上升至二零二二年上半年的30.1%。有關上升主要來自中國內地及澳新市場，以進一步提高品牌知名度，同時於線上及線下建立規模。本集團在品牌建設方面最具影響力的投資是合生元與Swisse聯合贊助的人氣真人秀《乘風破浪的姐姐》，使本集團能夠接觸及教育兩個品牌的高度相關受眾。

由於在所有市場(尤其是中國內地及澳新)均繼續採取措施以提高支出效益，成人營養及護理用品業務的銷售及分銷成本(廣告及營銷活動開支除外)佔其收入的百分比由二零二一年上半年的11.7%下降至二零二二年上半年的10.3%。

寵物營養及護理用品

自二零二一年十月四日完成收購事項起將Zesty Paws的收入綜合入賬後，寵物營養及護理用品業務的銷售及分銷成本由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣55.5百萬元增加至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣255.3百萬元。寵物營養及護理用品業務的銷售及分銷成本佔其收入的百分比由截至二零二一年六月三十日止六個月的25.3%上升至二零二二年同期的35.2%。有關上升主要由於收購後將Zesty Paws的財務資料綜合入賬以及增加投資Solid Gold業務。於二零二二年上半年，Zesty Paws業務的銷售及分銷成本佔Zesty Paws產品銷售收入的百分比為41.4%。Solid Gold業務的銷售及分銷成本佔Solid Gold產品銷售收入的百分比由截至二零二一年六月三十日止六個月的25.3%上升至二零二二年同期的27.6%，主要由於渠道擴張投資及在中國內地線上及線下市場的品牌曝光。

截至二零二二年六月三十日止六個月，寵物營養及護理用品業務的廣告及營銷開支以及銷售及分銷成本(廣告及營銷開支除外)佔其收入的百分比分別為12.4%及22.8%。

行政開支

行政開支由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣311.1百萬元上升1.2%至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣314.9百萬元。行政開支佔本集團收入的百分比由二零二一年上半年的5.7%下降至二零二二年上半年的5.3%，歸功於為優化整體行政成本結構所作的持續努力。

其他開支

截至二零二二年六月三十日止六個月的其他開支為人民幣101.0百萬元。其他開支主要包括研究及開發(「研發」)開支人民幣68.5百萬元及其他。

於回顧期內，研發開支較去年同期上升14.7%，歸因於本集團決心持續投資產品創新。研發開支佔本集團收入的百分比由截至二零二一年六月三十日止六個月的1.1%輕微上升至二零二二年同期的1.2%。

EBITDA及EBITDA率

經調整可比EBITDA於截至二零二二年六月三十日止六個月達人民幣1,056.1百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月下降1.0%。經調整可比EBITDA率由較去年上半年的19.7%下降至二零二二年同期的17.7%。經調整可比EBITDA率有所下降，主要由於(i)毛利率較低的寵物營養及護理用品業務所帶來的攤薄效應；及(ii)為加強渠道及品牌定位(特別是在中國內地市場)所需的投資增加。

截至二零二二年六月三十日止六個月的EBITDA為人民幣1,079.4百萬元，較截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣929.6百萬元上升16.1%。

經調整可比EBITDA自EBITDA調節非經常性或非現金項目得出，調節項目載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年	二零二一年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
EBITDA	1,079.4	929.6
調節下列項目：		
非現金項目*：		
(1) 外幣兌換(收益)／虧損淨額	(15.5)	98.8
(2) 金融工具公允值(收益)／虧損淨額	(31.3)	52.9
非經常性項目*：		
(3) 有關收購Zesty Paws的存貨價值一次性 按市值計價增加對已售貨品成本的影響	23.5	—
(4) 一次性重組成本(包括提前終止租賃利益)	—	(14.9)
經調整可比EBITDA	1,056.1	1,066.4

* 僅於該金額相等於人民幣10百萬元或以上，方會就非經常性或非現金項目作出調整。

融資成本

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團產生融資成本人民幣252.3百萬元，較二零二一年同期上升94.2%。截至二零二二年六月三十日止六個月的融資成本包括定期貸款及優先票據利息人民幣216.0百萬元，較去年同期上升107.4%，主要由於有關收購Zesty Paws的增量計息銀行貸款本金550百萬美元。截至二零二二年六月三十日止六個月，融資成本亦包括計息銀行貸款進行再融資時相關未攤銷交易成本的一次性撇銷及修訂虧損人民幣31.1百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣168.8百萬元增加至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣206.3百萬元。實際稅率由二零二一年上半年的25.2%上升至二零二二年上半年的30.3%，主要由於有關收購Zesty Paws本金額為550百萬美元的增量計息銀行貸款的不可扣減利息增加所致。

純利及經調整可比純利

經調整可比純利自純利調節非經常性或非現金項目得出，調整項目載列如下：

截至六月三十日止六個月		
	二零二二年	二零二一年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
純利	475.1	501.4
調節下列項目：		
以上所列EBITDA經調整可比項目	(23.3)	136.8
非現金項目*：		
計息銀行貸款進行再融資時相關未攤銷		
交易成本的一次性撇銷及修訂虧損	31.1	—
前期定期貸款利率掉期一次性攤銷虧損	—	22.0
經調整可比純利	482.9	660.2

* 僅於該金額相等於人民幣10百萬元或以上，方會就非經常性或非現金項目作出調整。

流動資金及資本資源

經營活動

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團錄得經營活動所得現金淨額人民幣555.8百萬元，由除稅前的經營活動所得現金人民幣956.4百萬元減已付所得稅人民幣400.6百萬元計算得出。

投資活動

截至二零二二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46.2百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備、無形資產人民幣48.3百萬元，部分由已收利息人民幣6.7百萬元所抵銷。

融資活動

截至二零二二年六月三十日止六個月，融資活動所用現金流量淨額為人民幣817.6百萬元，主要有關就償還現有計息銀行貸款及新定期貸款所得款項淨值人民幣383.7百萬元、計息銀行貸款及優先票據的已付利息人民幣193.2百萬元、有關計息銀行貸款再融資交易成本人民幣144.2百萬元、根據本公司於二零二二年一月十一日採納的股份獎勵計劃(「二零二二年股份獎勵計劃」)購買本公司股份人民幣61.8百萬元及租賃負債付款人民幣21.1百萬元。

現金及銀行結餘

截至二零二二年六月三十日，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2,111.8百萬元。

定期貸款及優先票據

截至二零二二年六月三十日，本集團的未償還定期貸款為人民幣7,319.3百萬元，包括流動部分人民幣374.2百萬元。優先票據的賬面總值為人民幣2,039.1百萬元，包括流動部分人民幣20.4百萬元。

截至二零二二年六月三十日，淨槓桿比率與去年同期相比，由1.92上升至3.93，其按債務淨額¹除以截至二零二二年六月三十日止過去十二個月的累計經調整可比EBITDA計算。資產負債比率由截至二零二一年六月三十日的35.5%上升至47.0%，其按優先票據及計息銀行貸款的賬面值總和除以資產總值計算。

營運資金

除少數情況外，在中國內地的銷售一般要求預先付款。本集團通常允許中國內地境外的海外市場信貸銷售，而平均信貸期自月底起計介乎30至60日。本集團的供應商通常授予30至90日的信貸期。

本集團尋求對未收回應收款項及應收賬款保持嚴格控制，以盡量減低信貸風險。貿易應收款項及應收票據的平均週轉日數由截至二零二一年六月三十日止六個月的24日減少至截至二零二二年六月三十日止六個月的22日，主要由於信貸條款控制措施在新冠肺炎疫情後更加嚴格。貿易應付款項的平均週轉日數由截至二零二一年六月三十日止六個月的62日增加至截至二零二二年六月三十日止六個月的67日，主要由於截止日期不同。

截至二零二二年六月三十日止六個月，存貨週轉日數為159日，較截至二零二一年六月三十日止六個月的179日減少20日。嬰幼兒營養及護理用品產品的存貨週轉日數由截至二零二一年六月三十日止六個月的191日減少至截至二零二二年六月三十日止六個月的175日。成人營養及護理用品產品的存貨週轉日數由截至二零二一年六月三十日止六個月的178日減少至截至二零二二年六月三十日止六個月的143日。嬰幼兒營養及護理用品產品及成人營養及護理用品產品的存貨週轉日數減少主要由於在新冠肺炎疫情期間持續推行存貨管理改善措施。截至二零二二年六月三十日止六個月，寵物營養及護理用品產品的存貨週轉日數為143日。

¹ 債務淨額=定期貸款+優先票據-現金及銀行結餘

中期股息

經充分考慮本集團財務狀況、現金流量淨額及資本支出後，董事會議決宣派中期股息每股普通股0.25港元，佔本集團截至二零二二年六月三十日止六個月期間的經調整可比純利約30.0%。中期股息將於二零二二年十月十三日(星期四)或前後向於二零二二年九月十六日(星期五)名列本公司股東名冊的股東派付。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二二年九月十四日(星期三)至二零二二年九月十六日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間，本公司將不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格獲得中期股息，須不遲於二零二二年九月十三日(星期二)下午四時三十分將所有過戶文件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，以辦理登記。

報告期末後重大業務發展

於報告期末後及直至財務報表批准日期，概無發生重大事件。

企業管治守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)，作為其企業管治的守則。於截至二零二二年六月三十日止六個月，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

本公司將繼續配合其業務的經營及增長加強其企業管治常規，並不時檢討該等常規，以確保其遵守企業管治守則及配合最新發展。

證券交易標準守則

本公司已採納其本身有關董事買賣本公司證券的行為守則(「公司守則」)，其條款不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。

本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事已確認，截至二零二二年六月三十日止六個月，彼等已遵守公司守則及標準守則。

就可能擁有本公司未公開內幕消息的僱員進行的證券交易，本公司亦已制訂條款不遜於標準守則的書面指引(「**僱員書面指引**」)。

據本公司所知，於截至二零二二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，將事先知會其董事及相關僱員。

審核委員會

本公司審核委員會(「**審核委員會**」)遵照上市規則第3.21及3.22條於二零二零年十一月二十五日成立，並根據企業管治守則訂有書面職權範圍。審核委員會包括三名成員，分別為王燦先生、陳偉成先生及羅雲先生，全部均為非執行董事，當中大部分為獨立非執行董事。王燦先生獲委任為審核委員會主席，彼於會計事務方面具備適當專業資格及經驗。

審核委員會主要負責就外聘核數師的委任、續聘及免職向董事會提出推薦建議，以及批准外聘核數師的酬金及聘用條款；審閱本集團中期及年度報告及賬目；及監察本集團的財務申報制度、內部監控制度及風險管理制度以及相關程序。

審閱中期財務報表

本中期業績公告內的財務資料已遵照上市規則附錄十六披露。審核委員會已舉行會議討論本公司內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團截至二零二二年六月三十日止六個月的中期報告及未經審核中期簡明綜合財務報表。

截至二零二二年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務報表未經審核，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的香港審閱工作準則第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。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二二年六月三十日止六個月，按本公司指示，二零二二年股份獎勵計劃的受託人已於聯交所的公開市場按總代價75,757,375港元購買合共6,536,500股本公司普通股。有關更多詳情，請參閱本公司日期為二零二二年四月八日的公告。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無於截至二零二二年六月三十日止六個月內購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

公佈中期業績公告及中期報告

本中期業績公告亦於本公司網站(www.hh.global)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈。截至二零二二年六月三十日止六個月的中期報告(載有上市規則附錄十六規定的所有資料)將適時寄發予本公司股東及於上述網站發佈。

承董事會命
健合(H&H)國際控股有限公司
主席
羅飛

香港，二零二二年八月二十九日

於本公告日期，本公司執行董事為羅飛先生、*Laetitia Albertini*女士及王亦東先生；本公司非執行董事為張文會博士及羅雲先生；及本公司獨立非執行董事為陳偉成先生、駱劉燕清女士及王燦先生。