

# 2023 INTERIM REPORT 中期報告



**Health and Happiness (H&H) International Holdings Limited**  
健合(H&H)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)



BioStime

Swisse

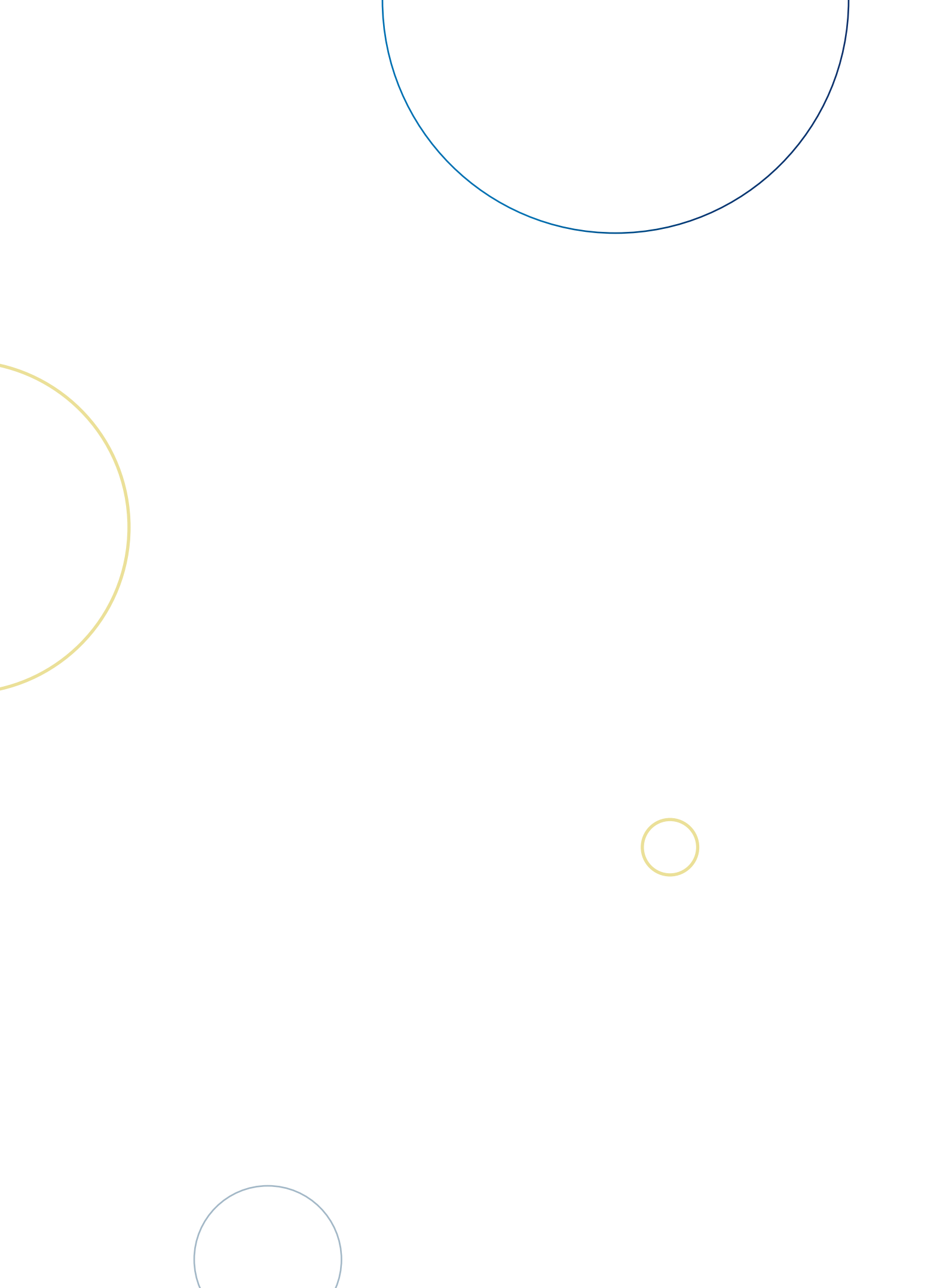
Zesty Paws

solidgold

dodie

GOÛT

AURELIA  
LONDON



# 目錄

---

公司資料	2
財務摘要	4
主席報告	5
管理層討論及分析	10
企業管治及其他資料	18
中期簡明綜合財務報表審閱報告	32
中期簡明綜合損益及其他全面收益表	34
中期簡明綜合財務狀況表	35
中期簡明綜合權益變動表	37
中期簡明綜合現金流量表	39
中期簡明綜合財務報表附註	41

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

羅飛先生(主席)  
王亦東先生

### 非執行董事

Laetitia Albertini女士  
張文會博士  
羅雲先生

### 獨立非執行董事

陳偉成先生  
駱劉燕清女士  
丁遠教授

## 董事委員會

### 審核委員會

丁遠教授(主席)  
陳偉成先生  
羅雲先生

### 提名委員會

羅飛先生(主席)  
陳偉成先生  
駱劉燕清女士

### 薪酬委員會

陳偉成先生(主席)  
羅飛先生  
駱劉燕清女士

### 環境、社會及管治委員會

Laetitia Albertini女士(主席)  
羅飛先生  
Pascale Laborde女士(首席可持續發展事務官)

## 公司秘書

楊文筠女士

## 授權代表

羅飛先生  
楊文筠女士

## 註冊辦事處

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

## 總辦事處

香港  
鰂魚涌  
華蘭路18號  
太古坊  
港島東中心40樓4007-09室

## 香港主要營業地點

香港  
鰂魚涌  
華蘭路18號  
太古坊  
港島東中心40樓4007-09室

## 公司網站

[www.hh.global](http://www.hh.global)

## 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  
註冊公眾利益實體核數師  
香港鰂魚涌  
英皇道979號  
太古坊一座27樓

## 開曼群島主要股份過戶登記處

SMP Partners (Cayman) Limited  
Royal Bank House – 3rd Floor  
24 Shedden Road, Grand Cayman  
KY1-1110  
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

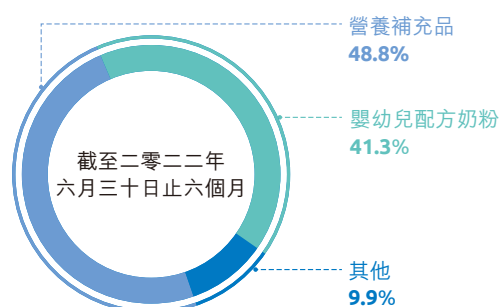
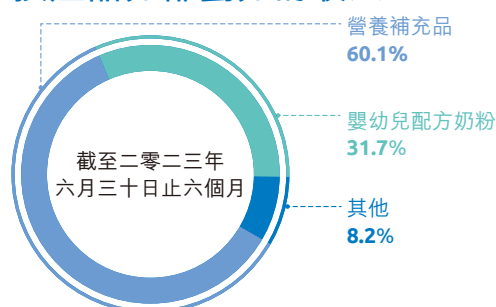
# 財務摘要

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元	
收入	6,980.8	5,955.4	17.2%
毛利	4,262.4	3,691.5	15.5%
EBITDA*	1,397.9	1,079.4	29.5%
經調整可比EBITDA*	1,309.5	1,056.1	24.0%
經調整可比EBITDA率	18.8%	17.7%	1.1個百分點
純利	608.0	475.1	28.0%
經調整可比純利**	513.4	482.9	6.3%
經調整可比純利率	7.4%	8.1%	-0.7個百分點

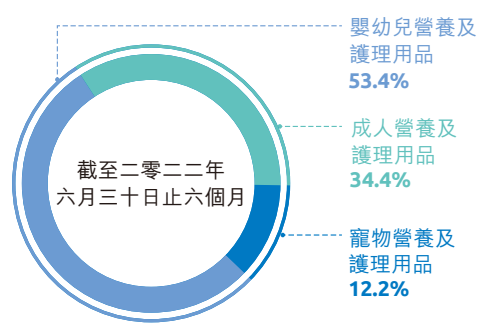
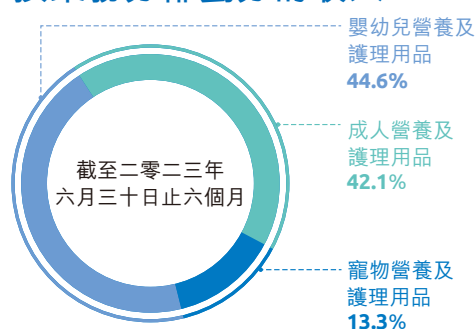
\* EBITDA指扣除利息、所得稅開支、折舊及攤銷前盈利。經調整可比EBITDA=EBITDA－截至二零二三年六月三十日止六個月的非現金收益人民幣88.4百萬元(截至二零二二年六月三十日止六個月：收益人民幣46.8百萬元) + 截至二零二三年六月三十日止六個月的非經常性收益零(截至二零二二年六月三十日止六個月：虧損人民幣23.5百萬元)

\*\* 經調整可比純利 = 純利－截至二零二三年六月三十日止六個月的EBITDA調整項目收益人民幣88.4百萬元(截至二零二二年六月三十日止六個月：收益人民幣23.3百萬元)－截至二零二三年六月三十日止六個月的其他非現金收益人民幣6.2百萬元(截至二零二二年六月三十日止六個月：虧損人民幣31.1百萬元)

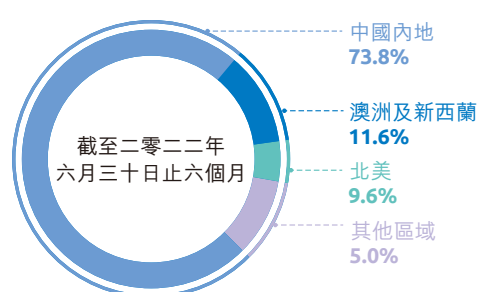
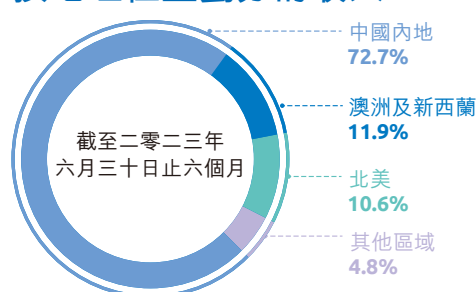
## 按產品分部劃分的收入



## 按業務分部劃分的收入



## 按地理位置劃分的收入



親愛的股東：

本人謹代表健合(H&H)國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)欣然提呈截至二零二三年六月三十日止六個月的中期報告。

我們的財務業績理想，為全年實現強勁的整體增長做好充分準備，令人鼓舞。按呈報基準及同類比較基準<sup>1</sup>計算，於本集團內，我們的三大戰略業務支柱成人營養及護理用品、嬰幼兒營養及護理用品以及寵物營養及護理用品均實現雙位數的收入增長，並錄得正數EBITDA利潤率，這歸功於我們著重三大目標專注於核心增長點、全球化及多元化以及未來戰略投資佈局，達致持續盈利增長，屢創佳績。

我們秉持願景，透過優質產品及令人嚮往的品牌，成為全球高端家庭營養及健康方面的領導者，透過進一步部署在短短數個月達成多個重要里程碑。

首個里程碑與我們的產品組合有關。二零二三年上半年，成人營養及護理用品、嬰幼兒營養及護理用品以及寵物營養及護理用品三個業務分部<sup>2</sup>的高利潤及快速增長的營養補充品所得收入佔總收入的60.1%。我們大力發展該業務，繼而於日後推動利潤增長。

其次是我們領先的成人營養及護理用品品牌Swisse，該品牌的全球銷售額突破10億澳元<sup>3</sup>，自我們於二零一五年收購以來已增長三倍<sup>4</sup>。該增長歸功於本集團在中國內地、澳洲及新西蘭(「澳新」)及其他新市場積極擴張以及善用重要的合作夥伴關係，配合我們的PPAE(高端優質、科學驗證、令人嚮往、追求卓越、參與互動)模式。Swisse亦鞏固其於中國內地的線上市場<sup>5</sup>及澳洲<sup>6</sup>排名第一的地位，其科學為本的天然成分廣獲認可。

在科研與產品開發方面的投資引領我們邁向第三個里程碑：合生元的六款嬰幼兒配方奶粉系列合生元貝塔星耀、合生元派星、合生元派星天呵、合生元有機奶粉(愛斯時光)、合生元滿樂及合生元可貝思羊奶榮獲國家市場監督管理總局牽頭的中國內地新「國標」食品安全框架下的國家認證，於二零二三年二月生效。以上嬰幼兒配方奶粉系列佔我們於中國內地的絕大部分嬰幼兒配方奶粉銷售額。

- <sup>1</sup> 同類比較基準用於反映本財政年度有關期間與上一財政年度同期相比的銷售增長，不包括外匯變動的影響。
- <sup>2</sup> 營養補充品包括Swisse維生素、草本及礦物補充劑產品、Biostime益生菌補充品、Biostime嬰幼兒產品以及Solid Gold及Zesty Paws寵物補充品。
- <sup>3</sup> Swisse截至二零二三年六月三十日過去十二個月的總收入淨額(全球)，按澳元計算。
- <sup>4</sup> Swisse Global從截至二零一五年六月三十日止十二個月(由健合收購前)至截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的收入增長淨額。
- <sup>5</sup> 根據獨立數據供應商Early Data的研究統計，截至二零二三年六月三十日止十二個月，Swisse在中國線上維生素、草本及礦物補充劑市場穩佔榜首，市場份額為7.9%，而截至二零二二年六月三十日止十二個月則為7.1%。
- <sup>6</sup> 根據獨立研究公司艾昆緯的研究統計，基於總市場單位銷售額，於二零二三年年初至二零二三年七月一日的市場份額數據。

# 主席報告

最後，本人欣然報告，我們成功發行200百萬美元的3年期新債券，為將於二零二四年十月到期的尚未償還債券進行再融資，確保我們維持穩定及可持續發展的資本結構，同時為營運及業務發展用途保留流動資金。此外，我們借助相對較低的境內利率與中國建設銀行股份有限公司廣州開發區分行訂立長期貸款協議，成功籌集人民幣500百萬元。所有再融資已妥為撥充資本，可滿足今年年底的債務責任。

透過成功進行再融資，我們循序漸進降低淨槓桿比率及有效管理資產負債表風險。截至二零二三年六月三十日，根據分期還款時間表於二零二三年六月償還三年期定期貸款56.25百萬美元後，由於業務維持穩健的現金轉換水平，本集團維持穩健的流動資金狀況，現金餘額為人民幣21.4億元。因此，本集團的淨槓桿比率由截至二零二二年十二月三十一日的3.58倍進一步下降至二零二三年六月三十日的3.40倍。我們於未來數年繼續對資產負債表去槓桿化，並佔據優勢，能應對較大的匯率波動及較高的利率環境，過往主要透過交叉貨幣掉期、利率掉期及自然對沖以對沖非人民幣計值債務工具到期前的該等相關風險。截至二零二三年六月三十日止六個月，隱含年化利息開支率<sup>7</sup>(包括上述對沖的利益)為6.46%。

## 成人營養及護理用品

於二零二三年上半年，隨著Swisse銷售額突破10億澳元里程碑，成人營養及護理用品分部現已成為最大增長貢獻來源，按同類比較基準，實現43.2%的增長。增長受所有核心市場及新市場消費者對科研實證美容、複合維生素及護肝排毒產品的殷切需求，以及推出中國內地的Swisse Plus+及澳洲的Swisse軟糖系列等新創新產品所推動。

於中國內地，Swisse繼續超越同類的所有其他參與者，錄得雙位數的增長及提高盈利能力。我們的線上和線下渠道均錄得增長，其中銷量在618線上購物節期間按年增長50%。

我們的增長領先市場，並鞏固於中國內地線上維生素、草本及礦物補充劑市場排名第一的地位，在創新品類中確立主導地位，以推動進一步增長。在Swisse Plus+系列中，Swisse淨肝片在中國內地高端劑分部排名第一的市場份額<sup>8</sup>，而其NAD+系列在同類產品中躋身三甲。於二零二二年第三季度推出Swisse Plus+後，隨著我們在全國迅速建立業務據點，其收入佔中國內地成人營養及護理用品收入總額的高單位數百分比。

於二零二三年上半年，一般貿易渠道的銷售額佔中國內地成人營養及護理用品收入總額的24.4%，並不斷拓展，根據同類比較基準按年增長102.1%。快速增長受更全面的一般貿易產品組合、創新品類推出以及品牌營銷奏效支持。截至二零二三年六月三十日，在中國內地的52,504個一般零售接觸點，一般貿易渠道的74款Swisse產品中有18款藍帽子產品，而去年則在47款Swisse產品中有12款藍帽子產品。

<sup>7</sup> 隱含年化利息開支率按年化有關標準化利息開支(包括截至二零二三年六月三十日止六個月的對沖安排利益)，除以截至二零二三年六月三十日轉換為人民幣的未償本金(與債務提取日的匯率一致)計算。

<sup>8</sup> 根據獨立數據供應商Early Data的研究統計，截至二零二三年六月三十日止十二個月，Swisse Plus過去一年在阿里巴巴、京東、VIP、蘇寧、考拉及亞馬遜平台的高端劑分部的市場份額。



按收入計，澳新為我們的第二大市場，且在本地及出口渠道的支持下實現雙位數的可觀增長。Swisse在澳洲整體維生素、草本及礦物補充劑市場排名第一。該增長得益於我們著重本地市場及推出新產品的策略，選擇性提高產品組合的價格，以及Swisse軟糖系列等創新產品的貢獻不斷擴大，這些創新產品實現高雙位數的收入增長，市場份額達到12.6%，排名第二<sup>9</sup>。目前，Swisse是澳洲複合維生素、口服美容、護肝排毒以及肌肉支持及恢復及睡眠等分類的第一大品牌<sup>10</sup>。

於其他區域，中國香港及新加坡是盈利能力最高的擴張市場，貢獻雙位數的穩健增長，而我們在亞洲新興擴張市場東南亞及印度的升勢強勁，前景可期。我們在其中數個市場保持市場份額排名前列，包括於新加坡<sup>11</sup>及意大利<sup>12</sup>的美容維生素、草本及礦物補充劑市場分別排名第一及第二。

## 嬰幼兒營養及護理用品

雖然市況不利令中國內地市場所有嬰幼兒配方奶粉市場參與者的業績受壓，但我們的嬰幼兒營養及護理用品分部銷售額跌幅僅限於低單位數，歸因於嬰幼兒益生菌及營養補充品業務表現強勁，部分抵銷嬰幼兒配方奶粉銷售額雙位數降幅。然而，我們於嬰幼兒配方奶粉行業競爭加劇中採取渠道優化戰略，導致二零二三年第二季度的嬰幼兒配方奶粉銷售額較第一季度縮窄。儘管中國內地的嬰幼兒配方奶粉整體行業面臨系統性挑戰，惟我們於電子商務渠道依然取得正增長。

消費者對嬰幼兒營養補充品的需求更加殷切以及推出益生菌軟糖、DHA及鈣片等有益兒童身心健康的全新創新產品，推動嬰幼兒益生菌及營養補充品業務的長期增長趨勢持續，按年增長49.0%，並鞏固合生元於中國內地嬰幼兒營養補充品品牌排名第一的地位<sup>13</sup>。

除中國內地外，我們亦於法國推動消費者參與，於當地藥房渠道蟬聯有機嬰幼兒配方奶粉類別及羊奶市場類別第一名，市場份額分別為43.3%及41.1%<sup>14</sup>。

<sup>9</sup> 根據獨立研究公司艾昆緯的研究統計，截至二零二三年七月一日止五十二週期間的市場份額數據。

<sup>10</sup> 根據獨立研究公司艾昆緯的研究統計，截至二零二三年七月一日止五十二週期間的市場份額數據。

<sup>11</sup> 根據獨立研究公司尼爾森的研究統計，截至二零二三年六月三十日過往十二個月的市場份額數據。

<sup>12</sup> 根據獨立研究公司艾美仕艾昆緯的研究統計，截至二零二三年六月三十日過往十二個月的市場份額數據。

<sup>13</sup> 根據獨立研究公司Kantar Consumer Panel的研究統計，截至二零二三年六月三十日過去十二個月的市場份額數據。

<sup>14</sup> 根據獨立研究公司GERS的研究統計，截至二零二三年六月三十日過去十二個月的市場份額數據。

# 主席報告

## 寵物營養及護理用品

我們的寵物營養及護理用品業務取得非凡成就，根據Euromonitor的資料，Zesty Paws榮登美國寵物營養補充品品牌第一名<sup>15</sup>。在競爭激烈的寵物營養補充品行業，這項認證鞏固Zesty Paws在銷售額及單位銷售額方面的市場領先地位，同時重申該品牌追求卓越的承諾，利用科學為本方法及本集團的全球研發中心改善全球寵物的健康狀況。

二零二三年上半年，寵物營養及護理用品整體銷售額錄得雙位數的按年強勁增長，其中北美及中國內地均錄得可觀增長。目前，北美為我們的第三大市場及增長主要來源，並在Zesty Paws牽頭下，按同類比較基準取得20.9%的收入增長，這得益於日益盛行的寵物營養品高端化、寵物人性化趨勢及寵物數量日益增加。受渠道組合影響，Solid Gold增長放緩抵銷部分增長。

Zesty Paws在美國整體寵物維生素及礦物市場及整體電商市場均位列第一，市場份額分別為11.4%及12.2%<sup>16</sup>，並在北美確立新興領導地位，背靠迅速擴大的分銷網絡，從沃爾瑪、Target、PetSmart及獨立寵物店擴展至CVS及Tractor Supply，進一步提高其零售滲透率及擴大消費者群體。因此，Zesty Paws在整體線下零售渠道的零售銷售額錄得強勁增長，排名第四，市場份額為8.9%<sup>17</sup>。

於二零二三年上半年，Solid Gold借助合併寵物營養及護理用品業務的協同效應進軍沃爾瑪。繼Zesty Paws及Solid Gold於二零二三年上半年在北美線下快速擴張後，該兩個寵物營養及護理用品品牌現時已分別覆蓋全美超過16,800家及4,300家門店。

我們將本集團打造成全球領先的貓狗健康及營養品公司，因此亦重點關注於中國內地的擴張，其中創新產品推陳出新，主要推動Solid Gold於中國內地線上優質貓乾糧類別保持第二名<sup>18</sup>。雖然我們在二零二三年初面對暫時供應挑戰，但目前已解決問題，可繼續抓緊日增的寵物領養率，故Solid Gold於中國內地的銷售額按同類比較基準強勁增長21.6%。我們進一步提高在線上及線下市場接觸消費者，覆蓋線下市場超過8,200家超市、寵物店及寵物醫院。

<sup>15</sup> Euromonitor International Limited；寵物營養補充品類別根據Passport Ecommerce的定義。包括所有渠道，不包括獸醫，RSP的銷售價值，更多資料見<https://zestypaws.com/pages/claim>。

<sup>16</sup> 根據獨立研究公司Stackline及NielsenIQ Byzzer的研究統計，截至二零二三年七月一日止52週期間的市場份額數據。

<sup>17</sup> 根據獨立研究公司NielsenIQ Byzzer的研究統計，截至二零二三年七月一日止52週期間的市場份額數據。

<sup>18</sup> 根據獨立研究公司SmartPath的研究統計，截至二零二三年六月三十日過往十二個月的市場份額數據。

## 前景：營養補充品帶動正面增長

進入二零二三年下半年，我們全力以赴，推動成人營養及護理用品、嬰幼兒營養及護理用品以及寵物營養及護理用品業務增長、全球化及多元化，在據點市場及新市場追求有機增長戰略，以於核心市場制勝。

我們預期成人營養及護理用品分部將保持全年穩健增長，藉擴張及創新推動增長，尤其是在中國內地及澳新核心市場，我們將利用領先地位擴大市場份額。在中國內地，我們擬進一步擴大跨境電子商務市場，於正常貿易市場實現雙位數的強勁增長，並進一步開發包括Swisse Core、Swisse Plus+、Swisse Me及Little Swisse在內的Swisse產品組合，更精準把握不同客戶群對優質營養品的需求。

就嬰幼兒營養及護理用品分部而言，我們於大部分系列成功獲得國標批准後，專注將國標批准嬰幼兒配方奶粉產品順利過渡至我們的所有渠道。然而，不利市況持續令嬰幼兒營養及護理用品分部實現全年增長更添挑戰。儘管如此，通過發展嬰幼兒產品系列以及擴大於DHA、鈣片及軟糖等其他補充品類別的市場份額，憑藉我們在市場份額排名第一的領先地位，嬰幼兒配方奶粉業務面對的不利因素將繼續被益生菌及營養補充品增強的強勁表現部分抵銷。

我們將擴大Zesty Paws於北美的龍頭地位，利用尤其於寵物營養補充品類別的產品優勢，藉此積極發展寵物營養及護理用品分部。針對超高端產品類別為目標，我們以電子商務及精選零售渠道為重心，促進Solid Gold的增長，並通過聚焦魚油等品類的創新舉措擴大中國內地的寵物營養及護理用品業務，同時推動高端貓糧品類市場份額增長，加強Solid Gold的領先地位。我們亦聚焦全球擴張，使Zesty Paws涉足中國內地、加拿大、英國及新加坡等新市場。

除營運勢頭向好外，我們預期資產負債比率到今年年末將繼續逐步去槓桿化。憑藉高現金產生的業務模式，我們深信能在未來兩年進一步改善資產負債表。

## 可持續發展：利用影響力推動長期增長

於二零二三年四月，我們向國際知名的科學基礎目標倡議組織提交科學基礎溫室氣體減排目標，繼而公佈貨運減排計劃，並與各供應合作夥伴共同評估及設計溫室氣體減排軌跡，以達成我們的目標。

於二零二三年六月，我們在意大利開展Swisse小瓶包裝減少項目。預期新款減量裝Swisse瓶將節省塑膠及紙箱用量，並降低物流成本及碳排放。在中國，我們推出Swisse回收計劃，邀請消費者回收Swisse塑膠空瓶及瓶蓋，其後回收再用這些塑膠。

我們在二零二三年上半年集中建立深厚共融的公司文化，讓我們能夠以企業身份發揮所長。健合於澳洲及新西蘭、英國、法國及意大利的辦事處均獲得二零二三年最佳工作場所(Great Place to Work)認證，彰顯我們提倡積極工作場所文化取得的成就。

## 致謝

憑藉以上所有計劃，我們正邁向成為全球家庭營養及健康方面領導者的願景。踏入二零二三年下半年，本人深信，我們將繼續為所有利益相關者服務，讓世界各地的人們更健康、更快樂。本人衷心感謝各位支持。

主席

羅飛

香港，二零二三年八月二十二日

# 管理層討論及分析

## 經營業績

### 收入

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團的收入較二零二二年同期增加17.2%(按呈報基準)或16.3%(同類比較基準<sup>1</sup>)至人民幣6,980.8百萬元，主要由營養補充品的強勁增長帶動。截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團所有三個業務分部的高利潤及快速增長營養補充品所得收入按同類比較基準按年增長42.8%，佔本集團總收入的60.1%。

	截至六月三十日止六個月				二零二三年 佔收入百分比	二零二二年 佔收入百分比
	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元	呈報變動	同類 比較變動		
按產品分部劃分的收入						
營養補充品	<b>4,192.3</b>	2,904.6	44.3%	42.8%	<b>60.1%</b>	48.8%
— 維生素、草本及礦物補充劑產品	<b>2,876.7</b>	1,998.4	43.9%	43.5%	<b>41.2%</b>	33.6%
— 嬰幼兒益生菌及營養補充品	<b>743.6</b>	499.1	49.0%	49.0%	<b>10.7%</b>	8.4%
— 寵物補充品	<b>572.0</b>	407.1	40.5%	31.5%	<b>8.2%</b>	6.8%
嬰幼兒配方奶粉	<b>2,213.7</b>	2,462.0	-10.1%	-10.1%	<b>31.7%</b>	41.3%
其他 <sup>2</sup>	<b>574.8</b>	588.8	-2.4%	-2.4%	<b>8.2%</b>	9.9%
按業務分部劃分的收入						
嬰幼兒營養及護理產品	<b>3,115.9</b>	3,183.8	-2.1%	-2.1%	<b>44.6%</b>	53.4%
成人營養及護理用品	<b>2,938.2</b>	2,046.4	43.6%	43.2%	<b>42.1%</b>	34.4%
寵物營養及護理產品	<b>926.7</b>	725.2	27.8%	21.4%	<b>13.3%</b>	12.2%
按地理位置劃分的收入						
中國內地	<b>5,076.1</b>	4,394.6	15.5%	15.4%	<b>72.7%</b>	73.8%
澳新	<b>829.6</b>	692.5	19.8%	19.4%	<b>11.9%</b>	11.6%
北美	<b>736.5</b>	571.0	29.0%	20.9%	<b>10.6%</b>	9.6%
其他地區	<b>338.6</b>	297.3	13.9%	13.7%	<b>4.8%</b>	5.0%
總計	<b>6,980.8</b>	5,955.4	17.2%	16.3%	<b>100.0%</b>	100.0%

<sup>1</sup> 同類比較基準用於反映本期與上年同期相比的變動，不包括外匯變動的影響。

<sup>2</sup> 其他包括Solid Gold的寵物食品、Good Goût的嬰兒食品及零食、Dodie的嬰兒用品及其他護膚品。

中國內地：成人營養及護理用品的強勁增長及寵物營養及護理用品分部的穩健增長，與嬰幼兒營養及護理用品分部的下滑抵銷

截至二零二三年六月三十日止六個月，來自中國內地的收入為人民幣5,076.1百萬元，按同類比較基準較去年同期上升15.4%。上升主要得益於成人營養及護理用品及寵物營養及護理用品分部強勁雙位數增長，部分被嬰幼兒營養及護理用品分部低個位數下降所抵銷。按呈報基準，截至二零二三年六月三十日止六個月，來自中國內地的收入佔本集團總收入的72.7%，去年同期則為73.8%。

截至二零二三年六月三十日止六個月，來自中國內地成人營養及護理用品分部的收入按同類比較基準較去年同期錄得雙位數的強勁增長55.9%，佔本集團成人營養及護理用品總收入的66.6%。增長主要受消費者對美容、複合維生素及護肝排毒產品的殷切需求，以及推出Swisse Plus+系列等創新品類所推動。高端Swisse Plus+系列產品的收入佔中國內地市場成人營養及護理用品收入的高單位數百分比。截至二零二三年六月三十日止六個月，在推出更多創新品類、持續開展消費者教育及有效營銷的支持下，按同類比較基準，一般貿易銷售額繼續按年強勁增長102.1%。截至二零二三年六月三十日止十二個月，Swisse繼續保持其在中國內地線上維生素、草本及礦物補充劑市場的排名第一地位，市場份額為7.9%。

在中國內地嬰幼兒營養及護理用品分部，截至二零二三年六月三十日止六個月的總收入為人民幣2,915.9百萬元，較去年同期輕微下降2.0%。截至二零二三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按年下降10.2%至人民幣2,138.8百萬元，跌幅自二零二三年第一季度起收窄。下降主要由於(i)中國內地整個嬰幼兒配方奶粉行業面臨系統性挑戰。根據尼爾森的數據，截至二零二三年六月三十日止六個月，中國內地市場的嬰幼兒配方奶粉銷售額較去年同期下降12.7%；(ii)計劃新「國標」轉型使競爭加劇；及(iii)退出一個並無盈利的嬰幼兒零售渠道，其不符合本集團的目標盈利要求及投資業務，並推動本集團繼續錄得盈利增長的其他渠道發展。

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團來自中國內地嬰幼兒益生菌及營養補充品的收入為人民幣735.7百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月上升48.7%，主要由於消費者對嬰幼兒營養補充品的需求更加殷切以及本集團推出益生菌軟糖、DHA及鈣片等有益兒童身心健康的全新創新產品。根據Kantar的資料，Biostime為中國內地排名第一的嬰幼兒營養補充品品牌<sup>3</sup>。

截至二零二三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)較截至二零二二年六月三十日止六個月減少58.5%至人民幣41.5百萬元。減少主要由於(i)出生率下降導致中國內地市場整體銷售額下降及(ii)本集團採取渠道優化策略，由線上轉至線下，以推動盈利能力持續改善。

截至二零二三年六月三十日止六個月，來自中國內地寵物營養及護理用品分部的收入保持穩健增長，按同類比較基準較去年同期增長21.9%。可觀增長主要受惠於寵物領養率上升及高端寵物營養品開支增長。本集團進一步提高品牌在線上及線下市場的曝光率。憑藉強大的線上品牌專業知識，Solid Gold在優質貓乾糧類別位列第二名，市場份額為13.6%<sup>4</sup>。截至二零二三年六月三十日，Solid Gold於中國內地線下市場已覆蓋超過8,200家寵物店及寵物醫院。截至二零二三年六月三十日，本集團已在中國內地獲得36個國內產品許可證，支持一般貿易渠道的增長。

<sup>3</sup> 根據獨立研究公司Kantar Consumer Panel的研究統計，二零二一年一月二日至二零二二年十二月三十一日期間的市場份額數據。

<sup>4</sup> 來自SmartPath的截至二零二三年六月三十日過往十二個月市場份額數據。

# 管理層討論及分析

**澳新：**在國內市場按年雙位數增長，市場份額增加

截至二零二三年六月三十日止六個月，按同類比較基準，澳新市場分部的收入按年增長19.4%至177.4百萬澳元，佔本集團總收入的11.9%。此強勁增長得益於(i)憑藉對免疫、美容營養及一般保健產品日益增長的需求，同時繼續戰略性地專注於國內市場及新產品的推出；(ii)軟糖系列等創新產品的貢獻不斷增加，該系列實現雙位數的高收入增長，市場份額達12.6%<sup>5</sup>，位居第二。目前，Swisse在整體澳洲維生素、草本及礦物補充劑市場中排名第一<sup>6</sup>。

**北美：**繼續保持強勁增長，擴展線上及線下業務

截至二零二三年六月三十日止六個月，來自北美的收入按同類比較基準按年強勁增長20.9%，佔本集團總收入的10.6%。強勁的增長主要得益於盛行的寵物營養品高端化、寵物人性化趨勢及寵物數量日益增加。此增長部分被渠道組合影響導致Solid Gold增長轉弱所抵銷。

截至二零二三年六月三十日止六個月，Zesty Paws的收入按同類比較基準按年強勁增長30.1%。根據Euromonitor的數據，Zesty Paws已正式確立其在該類別中的領先地位，成為美國寵物補充品的第一品牌<sup>7</sup>。截至二零二三年六月三十日止六個月，Solid Gold的收入按同類比較基準較去年同期輕微下降2.6%。於二零二三年上半年，Solid Gold憑藉合併後寵物營養及護理用品業務的協同效益進軍沃爾瑪。隨著二零二三年上半年兩個寵物營養及護理用品品牌在北美的快速線下擴張，Zesty Paws及Solid Gold目前分別在全美超過16,800家及4,300家門店銷售，其中包括沃爾瑪、Target、PetSmart、CVS、Tractor Supply等大型連鎖店及獨立寵物店。

**其他地區：**繼續於亞洲擴張市場保持強勁增長勢頭

截至二零二三年六月三十日止六個月，來自其他地區的收入按同類比較基準較去年同期增加13.7%。增加主要歸功於亞洲市場（包括中國香港、東南亞、印度及中東）的強勁增長。二零二三年上半年來自亞洲市場的收入按同類比較基準較去年同期強勁增長59.5%。

## 毛利及毛利率

於二零二三年上半年，本集團錄得毛利人民幣4,262.4百萬元，較去年同期上升15.5%。本集團的毛利率由二零二二年上半年的62.0%下降至二零二三年上半年的61.1%，主要由於(i)新國標轉型後，嬰幼兒配方奶粉產品的存貨撇銷及原材料撥備增加；(ii)根據相關使用目的採用更精準分類後將中國內地市場嬰幼兒營養及護理用品業務的若干免費贈品成本由銷售及分銷成本重新分類至已售貨品成本（「已售貨品成本」）；及(iii)採購成本增加，尤其是寵物營養及護理用品分部。多項有效供應鏈優化措施獲適時執行，在很大程度上有助減輕採購成本上漲的影響。

<sup>5</sup> 根據獨立研究公司艾昆緯的研究統計，截至二零二三年七月一日止52週期間的市場份額數據。

<sup>6</sup> 基於市場單位銷售總額，來自艾昆緯的澳洲食品雜貨及藥房市場於二零二三年年初至二零二三年七月一日的市場份額數據。

<sup>7</sup> 資料來源：Euromonitor International Limited；寵物營養補充品類別根據Passport Ecommerce的定義。包括所有渠道，不包括獸醫，RSP的銷售價值，更多資料見<https://zestypaws.com/pages/claim>。

成人營養及護理用品分部的毛利率由二零二二年上半年的63.7%上升至二零二三年上半年的67.0%，主要由於(i)有利產品組合中Swisse Plus+系列等利潤率較高產品的收入比例上升；及(ii)存貨管理及需求規劃持續改善，存貨撇銷及撥備減少。

嬰幼兒營養及護理用品分部的毛利率由二零二二年上半年的64.6%下降至二零二三年上半年的59.6%，主要由於(i)新國標轉型後，嬰幼兒配方奶粉產品的原材料及包裝材料的一次性存貨撇銷及撥備；(ii)將中國內地市場若干免費贈品成本由銷售及分銷成本重新分類至已售貨品成本；及(iii)採購成本增加。上述減少部分被有利產品組合中利潤率較高的益生菌及營養補充品的收入比例上升所抵銷。

寵物營養及護理用品分部的毛利率由去年同期的45.8%上升至二零二三年上半年的47.0%。撇除截至二零二二年六月三十日止六個月有關收購Zesty Paws的存貨價值一次性按市值計價增加對已售貨品成本人民幣23.5百萬元的影响，寵物營養及護理用品分部的毛利率由截至二零二二年六月三十日止六個月的49.0%下降至截至二零二三年六月三十日止六個月的47.0%。下降主要由於去年及今年第一季度購買的存貨成本較高的階段性影响。

### 其他收益及利益

截至二零二三年六月三十日止六個月，其他收益及利益為人民幣156.5百萬元。其他收益及利益主要包括匯兌收益淨額人民幣49.3百萬元、衍生金融工具公允值收益淨額人民幣29.3百萬元、銷售原材料收益人民幣22.8百萬元、政府補助人民幣12.7百萬元、購回優先票據收益人民幣13.9百萬元及其他。

匯兌收益淨額為人民幣49.3百萬元，主要為來自集團內公司間貸款重估的非現金收益。衍生金融工具的非現金公允值收益為人民幣29.3百萬元，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的公允值收益。

### 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，截至二零二三年六月三十日止六個月的銷售及分銷成本較二零二二年同期上升8.8%至人民幣2,538.7百萬元。撇除折舊及攤銷的銷售及分銷成本佔本集團收入的百分比由二零二二年上半年的39.2%下降至二零二三年上半年的36.4%，主要歸功於為推動渠道支出效益提升所作的持續努力。

#### 成人營養及護理用品

截至二零二三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1,092.2百萬元，較去年同期上升32.3%。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二零二二年上半年的40.4%下降至二零二三年上半年的37.2%，主要歸功於為推動渠道支出效益提升所作的持續努力。

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二零二二年上半年的30.1%輕微下降至二零二三年上半年的29.7%。由於在所有市場(尤其是中國內地及澳新)持續採取措施提高支出效率，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)佔收入的百分比由二零二二年上半年的10.3%下降至二零二三年上半年的7.5%。

# 管理層討論及分析

## 嬰幼兒營養及護理用品

截至二零二三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1,080.8百萬元，較去年同期下降13.8%。嬰幼兒營養及護理用品業務的銷售及分銷成本佔本集團嬰幼兒營養及護理用品業務收入的百分比由二零二二年上半年的39.4%下降至二零二三年上半年的34.7%，歸功於有利產品組合中利潤率較高的益生菌及營養補充品的收入比例上升。減少亦由於投資的時間性差異。

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由二零二二年上半年的11.3%下降至二零二三年上半年的10.5%。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去年同期的28.1%下降至二零二三年上半年的24.2%，主要歸功於為推動渠道支出效益提升所作的持續努力。

## 寵物營養及護理用品

截至二零二三年六月三十日止六個月，寵物營養及護理用品業務的銷售及分銷成本為人民幣365.6百萬元，較去年同期上升43.2%。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二零二二年六月三十日止六個月的35.2%上升至二零二三年同期的39.5%，主要由於渠道擴張的投資有所增加。

寵物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由截至二零二二年六月三十日止六個月的12.4%上升至截至二零二三年六月三十日止六個月的13.7%。寵物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二零二二年上半年的22.8%上升至二零二三年上半年的25.8%，主要由於在中國內地及北美市場作出投資以支持渠道擴張。

## 行政開支

行政開支由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣314.9百萬元上升31.0%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣412.4百萬元。行政開支佔本集團收入的百分比由二零二二年上半年的5.3%輕微上升至二零二三年上半年的5.9%，主要由於表現掛鈎獎金增加以及於新冠肺炎疫情期間的旅遊限制解除後差旅開支增加。

## 其他開支

截至二零二三年六月三十日止六個月的其他開支為人民幣104.1百萬元。其他開支主要包括研究及開發(「研發」)開支人民幣84.9百萬元及其他。

於回顧期內，研發開支較去年同期上升23.9%，主要歸因於本集團決心持續投資產品創新。於截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，研發開支佔本集團收入的百分比維持穩定在1.2%。

## EBITDA及經調整可比EBITDA

截至二零二三年六月三十日止六個月的經調整可比EBITDA為人民幣1,309.5百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月上升24.0%。於二零二三年上半年，經調整可比EBITDA利潤率由截至二零二二年六月三十日止六個月的17.7%上升至二零二三年同期的18.8%。經調整可比EBITDA利潤率有所上升，主要由於有利產品組合中利潤率較高的營養補充品的收入比例較高及為提升支出效率所作的持續努力。



# 管理層討論及分析

截至二零二三年六月三十日止六個月的EBITDA為人民幣1,397.9百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣1,079.4百萬元上升29.5%。

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	
	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元
<b>EBITDA</b>	<b>1,397.9</b>	1,079.4
調節下列項目：		
非現金項目*：		
(1) 外幣兌換收益淨額	(49.3)	(15.5)
(2) 金融工具公允值收益淨額	(25.2)	(31.3)
(3) 購回優先票據的一次性收益	(13.9)	-
非經常性項目*：		
(4) 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
<b>經調整可比EBITDA</b>	<b>1,309.5</b>	1,056.1

\* 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

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團的融資成本為人民幣358.0百萬元，較二零二二年同期上升41.9%。截至二零二三年六月三十日止六個月的融資成本包括計息銀行貸款及優先票據利息人民幣361.3百萬元。由於本集團已訂立若干交叉貨幣掉期及交叉貨幣利率掉期以分別對沖其利率風險及外匯風險，截至二零二三年六月三十日止六個月，計息銀行貸款及優先票據的正常化利息<sup>8</sup>為人民幣314.3百萬元。

截至二零二三年六月三十日止六個月，計息銀行貸款及優先票據的利息較去年同期上升65.7%，主要由於美國聯邦儲備加息後基準利率上調，以及人民幣兌美元貶值。截至二零二三年六月三十日止六個月的融資成本亦包括經扣除交換優先票據收益後的一次性交易成本人民幣28.3百萬元，該成本被與前期定期貸款的利率掉期有關的非經常性攤銷收益人民幣34.5百萬元所抵銷。

繼本集團於二零二三年七月訂立對沖協議後，二零二六年到期的新優先票據的票面利率已按較低利率進行對沖。本集團將通過若干流動性措施進一步管理債務成本。

## 所得稅開支

所得稅開支由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣206.3百萬元增加至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣295.1百萬元。實際稅率由二零二二年上半年的30.3%上升至二零二三年上半年的32.7%，主要由於不可扣稅的計息銀行貸款及優先票據利息增加。

<sup>8</sup> 正常化利息指利息開支總額另加所有對沖協議的利息結算損益淨額。

# 管理層討論及分析

## 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	
	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元
純利	608.0	475.1
調節下列項目：		
以上所列EBITDA經調整可比項目	(88.4)	(23.3)
非現金項目*：		
經扣除交換優先票據收益後的一次性交易成本	28.3	-
貸款融資進行再融資時相關未攤銷交易成本的一次性撤銷	-	31.1
前期定期貸款利率掉期一次性攤銷收益	(34.5)	-
經調整可比純利	513.4	482.9

\* 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

截至二零二三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22.1百萬元，由除稅前的經營活動所得現金人民幣359.7百萬元減已付所得稅人民幣337.6百萬元計算得出。

### 投資活動

截至二零二三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19.3百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備以及無形資產人民幣47.2百萬元，部分被已收利息人民幣13.5百萬元、出售物業、廠房及設備項目、無形資產及若干金融資產的所得款項人民幣8.4百萬元以及定期存款增加人民幣6.0百萬元所抵銷。

### 融資活動

截至二零二三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205.7百萬元，主要有關償還計息銀行貸款人民幣406.6百萬元、計息銀行貸款及優先票據的已付利息人民幣348.3百萬元、部分購回優先票據人民幣283.7百萬元、交換及發行優先票據相關交易成本人民幣70.2百萬元及租賃負債付款人民幣18.4百萬元。上述現金流出部分被新增銀行貸款所得款項人民幣500百萬元及發行優先票據所得款項淨額人民幣408.0百萬元所抵銷。

### 現金及銀行結餘

截至二零二三年六月三十日，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2,137.7百萬元。

## 計息銀行貸款及優先票據

截至二零二三年六月三十日，本集團的未償還計息銀行貸款為人民幣8,070.6百萬元，包括流動部分人民幣1,447.6百萬元。優先票據的賬面總值為人民幣2,022.3百萬元，包括流動部分人民幣20.8百萬元。

截至二零二三年六月三十日，淨槓桿比率由截至二零二二年六月三十日的3.87下降至3.40<sup>9</sup>。資產負債比率由截至二零二二年六月三十日的47.0%輕微上升至截至二零二三年六月三十日的47.2%，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賒銷，而平均信貸期自該月底起計，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。截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，貿易應收款項及應收票據的平均週轉日數維持穩定在22日。貿易應付款項的平均週轉日數由截至二零二二年六月三十日止六個月的67日增加至截至二零二三年六月三十日止六個月的77日，主要由於截止日期不同。

存貨週轉日數由截至二零二二年六月三十日止六個月的159日增加至截至二零二三年六月三十日止六個月的174日。成人營養及護理用品產品的存貨週轉日數由截至二零二二年六月三十日止六個月的143日增加至截至二零二三年六月三十日止六個月的157日。增加主要由於為支持成人營養及護理用品產品銷售的強勁增長而建立較高安全庫存。嬰幼兒營養及護理用品產品存貨週轉日數由截至二零二二年六月三十日止六個月的175日輕微增加至截至二零二三年六月三十日止六個月的176日。嬰幼兒營養及護理用品產品的存貨週轉日數仍處於較高水平，主要由於在二零二三年下半年於根據新國標推出嬰幼兒配方奶粉產品前建立較高的安全庫存。寵物營養及護理用品產品的存貨週轉日數由截至二零二二年六月三十日止六個月的143日增加至截至二零二三年六月三十日止六個月的205日，主要由於為確保業務連續性而建立更高的安全庫存。

## 報告期末後重大業務發展

作為本公司優化資本結構戰略的一部分，其一直與北京銀行股份有限公司深圳分行（「該銀行」）就向該銀行取得信貸額度進行討論及磋商。本公司欣然宣佈，其於二零二三年八月二十一日獲該銀行知會，該銀行已完成授出信貸額度（「信貸額度」）的內部審核程序，向本公司附屬公司之一健合（中國）有限公司授出本金額最高人民幣300,000,000元的信貸額度，為期2年。截至本報告日期，概無就信貸額度訂立具法律約束力的具體協議。該信貸額度未必會落實。

<sup>9</sup> 截至二零二三年六月三十日的淨槓桿比率按轉換為人民幣的債務工具未償本金（與債務提取日的匯率一致）減現金及現金等價物以及受限制存款計算。截至二零二二年六月三十日的淨槓桿比率按債務淨額賬面值除以截至二零二二年六月三十日止過往十二個月的備考經調整可比EBITDA計算，自二零二一年七月一日起將Zesty Paws的經調整可比EBITDA綜合入賬。按呈報基準，淨槓桿比率由截至二零二二年六月三十日的3.93下降至截至二零二三年六月三十日的3.57，其按債務淨額賬面值除以截至二零二二年及二零二三年六月三十日止過往十二個月的累計經調整可比EBITDA計算。

# 企業管治及其他資料

## 企業管治守則

本公司的企業管治常規以香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)內的原則及守則條文為基礎。於截至二零二三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」)。

本公司已向全體本公司董事(「董事」)作出具體查詢，而全體董事已確認，截至二零二三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，於截至二零二三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

董事會轄下審核委員會(「審核委員會」)遵照上市規則第3.21及3.22條於二零一零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，分別為丁遠教授、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。丁遠教授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。

## 薪酬委員會

董事會轄下薪酬委員會(「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於二零二二年十二月三十日起訂立書面職權範圍。薪酬委員會包括三名成員，分別為陳偉成先生、羅飛先生及駱劉燕清女士，而其中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全體董事與高級管理層薪酬的薪酬政策及架構以及個別執行董事與高級管理層的薪酬待遇提供推薦意見。薪酬委員會亦負責就制定有關薪酬政策及架構建立正式及具透明度的程序，確保董事或其任何緊密聯繫人(定義見上市規則)不會參與決定其本身薪酬的決策，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。薪酬委員會就有關薪酬政策與架構及薪酬待遇的建議，徵求本公司主席及／或行政總裁意見。

## 提名委員會

董事會轄下提名委員會(「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，其餘兩名成員為陳偉成先生及駱劉燕清女士，彼等均為獨立非執行董事。

提名委員會的主要職責包括審閱董事會的組成、擬定及制定提名及委任董事的相關程序、就董事委任、重新委任及繼任計劃向董事會提出推薦意見及評估獨立非執行董事的獨立性。

在評估董事會組成時，提名委員會將就本公司董事會多元化政策所載董事會多元化考慮不同範疇以及各項因素，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。提名委員會將討論並協定達致董事會多元化的可衡量指標(如需)，並向董事會推薦有關指標，以供採納。

就確定及挑選合適董事人選，提名委員會向董事會提出推薦意見前，會考慮本公司的董事提名政策所載的相關人選性格、資格、經驗、獨立性及其他相關條件，以配合企業策略及達致董事會多元化(如合適)。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

## 環境、社會及管治委員會

董事會轄下環境、社會及管治委員會（「環境、社會及管治委員會」）於二零二二年八月二十九日成立，並訂立書面職權範圍。環境、社會及管治委員會包括三名成員，分別為非執行董事Laetitia Albertini女士、執行董事羅飛先生及首席可持續發展事務官Pascale Laborde女士。Laetitia Albertini女士獲委任為環境、社會及管治委員會主席。

成立環境、社會及管治委員會旨在讓本集團更有效管理可持續發展事宜及提升相關披露質素。環境、社會及管治委員會的職責為：

- (a) 協助董事會監督、檢討本集團制定及發展可持續發展願景、目標、指標及戰略，並就此向董事會作出推薦建議；
- (b) 制定、檢討及監督本集團實施可持續發展政策及程序的成效，並向董事會作出推薦建議；
- (c) 識別嚴重影響本集團營運及／或其他重要利益相關者利益的相關可持續發展事宜及相關情況；
- (d) 審視可持續發展的主要趨勢以及相關風險及機遇，使本集團在可持續發展事宜上的立場及表現符合相關要求及標準，並向董事會作出推薦建議；
- (e) 妥善管理與本集團可持續發展相關的風險；及
- (f) 支持本集團的可持續發展工作小組並與其合作，以提高可持續發展資料披露的質素。

## 執行委員會

董事會轄下執行委員會（「執行委員會」）於二零二零年九月十七日成立，包括三名成員，分別為執行董事兼執行委員會主席羅飛先生、執行董事王亦東先生及署理行政總裁Akash Bedi先生。

根據其職權範圍，執行委員會有權行使董事會的權力管理本公司業務及事務，惟若干事項須留待董事會批准，包括但不限於宣派股息、發行證券、根據上市規則第14章及第14A章擬進行的交易及披露內幕消息等。

## 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的了解至為重要。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知情投資決策。

本公司的股東大會為董事會與股東提供溝通的平台。董事會主席以及提名委員會、薪酬委員會及審核委員會主席(或如彼等缺席，則各委員會的其他成員)會於股東大會上解答問題。

截至二零二三年六月三十日止六個月期間，本公司參加11場投資研討會及非交易路演，並與分析員、機構投資者及基金經理進行將約300次個別及小組會議。本公司於截至二零二三年六月三十日止六個月期間參加的投資研討會及非交易路演概述如下：

日期	活動	組織者	地點
二三年一月	摩根士丹利中國機遇峰會	摩根士丹利	線上
二三年一月	花旗中國消費品企業日	花旗銀行	線上
二三年一月	瑞銀大中華研討會	瑞銀證券	線上
二三年三月	年度業績後非交易路演	花旗銀行／里昂證券	香港
二三年三月	年度業績後非交易路演	摩根士丹利	新加坡
二三年四月	年度業績後非交易路演	高盛	倫敦
二三年五月	摩根士丹利中國峰會	摩根士丹利	香港
二三年六月	高盛大中華消費品與休閒企業日	高盛	線上
二三年六月	消費復蘇沙龍	招商證券	北京
二三年六月	瑞銀亞洲消費品、博弈與休閒論壇	瑞銀證券	線上
二三年六月	2023年中期資本市場峰會	國盛證券	長沙

最近一次股東大會為於二零二三年五月十二日假座香港鯉魚涌華蘭路18號太古坊港島東中心40樓4007-09室舉行的股東週年大會，以批准(其中包括)有關發行及購回本公司股份的一般授權、續聘核數師、董事膺選連任事項、宣派末期股息以及批准及採納本公司經修訂及重列組織章程細則。所有建議普通決議案已於會上以投票表決方式通過。

為促進有效溝通，本公司設有網站[www.hh.global](http://www.hh.global)，刊登有關本公司業務營運及發展的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@hh.global](mailto:IR@hh.global)。

## 審閱中期財務報表

本中期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二零二三年六月三十日止六個月的本中期報告及未經審核中期簡明綜合財務報表。

截至二零二三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。

# 企業管治及其他資料

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二三年六月三十日止六個月，為降低融資成本及優化資本結構，本公司已於市場上合共購回本金額為30,362,000美元(相當於二零二四年到期的5.625%優先票據的尚未償還本金總額約11.2%)的二零二四年到期的5.625%優先票據。本公司亦已於市場上購回本金額為11,350,000美元(相當於二零二六年到期的13.5%優先票據的尚未償還本金總額約5.7%)的二零二六年到期的13.5%優先票據。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無於截至二零二三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。

## 購股權計劃

本公司已採納三套購股權計劃，據此，本公司有權於本公司在聯交所主板上市前後授出購股權。截至二零二三年六月三十日，現有兩套購股權計劃有效，詳情如下：

### 二零二零年購股權計劃

本公司的購股權計劃(「二零二零年購股權計劃」)於二零二零年五月八日經本公司股東決議案有條件批准，而該購股權計劃的條款於本公司日期為二零二零年四月三日的通函內披露。除本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度年報所披露者外，截至二零二三年六月三十日止六個月，概無就根據二零二零年購股權計劃授出的購股權(「購股權」)進行其他估值。

於截至二零二三年六月三十日止六個月，二零二零年購股權計劃項下的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 (港元)	購股權數目					
			於二零二三年	於截至	於截至	於截至	於截至	於二零二三年
			一月一日	二零二三年	二零二三年	二零二三年	二零二三年	於二零二三年
			尚未行使	止六個月授出	止六個月行使	止六個月失效	止六個月註銷	尚未行使
<b>董事</b>								
Laetitia Albertini女士	30/11/2020	31.88	1,219,771	-	-	(705,070)	-	514,701
王亦東先生	30/11/2020	31.88	908,113	-	-	(296,446)	-	611,667
<b>小計</b>			<b>2,127,884</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,001,516)</b>	<b>-</b>	<b>1,126,368</b>
<b>僱員及其他</b>								
	30/11/2020	31.88	4,749,423	-	-	(1,653,845)	-	3,095,578
	13/07/2021	31.02	871,855	-	-	(289,745)	-	582,110
<b>小計</b>			<b>5,621,278</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,943,590)</b>	<b>-</b>	<b>3,677,688</b>
<b>總計</b>			<b>7,749,162</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2,945,106)</b>	<b>-</b>	<b>4,804,056</b>

截至二零二三年六月三十日止六個月，概無根據二零二零年購股權計劃授出的購股權獲行使及註銷。



## 購股權計劃(續)

### 二零二零年購股權計劃(續)

於二零二零年十一月三十日所授出全部12,729,256份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年(就此而言，購股權將予歸屬的各日期於下文稱為「歸屬日期」)：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零二二年四月一日	所授出購股權總數的30%
二零二三年四月一日	所授出購股權總數的30%
二零二四年四月一日	所授出購股權總數的40%

於二零二一年七月十三日所授出全部1,153,658份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零二二年四月一日	所授出購股權總數的30%
二零二三年四月一日	所授出購股權總數的30%
二零二四年四月一日	所授出購股權總數的40%

於二零二三年一月一日及二零二三年六月三十日，根據二零二零年購股權計劃可予授出的購股權總數分別為56,656,324份及59,601,430份。

於二零二三年六月三十日，因涉及根據二零二零年購股權計劃授出的購股權而可予發行的股份總數為4,804,056股，佔本公司於二零二三年六月三十日已發行股本約0.74%。

### 二零一零年購股權計劃

本公司的購股權計劃(「二零一零年購股權計劃」)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，而該二零一零年購股權計劃的條款於本公司日期為二零一零年十二月三日的招股章程內披露。二零一零年購股權計劃於二零二零年購股權計劃在二零二零年五月八日獲採納後終止，故自二零二零年五月八日起，概無購股權根據二零一零年購股權計劃獲授出。除本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度年報所披露者外，概無就根據二零一零年購股權計劃授出的購股權進行其他估值。

# 企業管治及其他資料

## 購股權計劃(續)

### 二零一零年購股權計劃(續)

於截至二零二三年六月三十日止六個月，二零一零年購股權計劃項下的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 (港元)	購股權數目					於二零二三年 六月三十日 尚未行使
			於二零二三年 一月一日 尚未行使	於截至 二零二三年 六月三十日 止六個月授出	於截至 二零二三年 六月三十日 止六個月行使	於截至 二零二三年 六月三十日 止六個月失效	於截至 二零二三年 六月三十日 止六個月註銷	
<b>董事</b>								
陳偉成先生	19/04/2017	25.75	150,000	-	-	-	-	150,000
	25/03/2020	26.10	150,000	-	-	-	-	150,000
駱劉燕清女士	25/03/2020	26.10	100,000	-	-	-	-	100,000
羅飛先生	24/08/2017	29.25	493,002	-	-	-	-	493,002
Laetitia Albertini女士	24/08/2017	29.25	378,326	-	-	-	-	378,326
王亦東先生	03/05/2016	21.05	90,578	-	-	-	-	90,578
	24/08/2017	29.25	378,326	-	-	-	-	378,326
<b>小計</b>			<b>1,740,232</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,740,232</b>
<b>僱員及其他</b>								
	29/12/2015	15.58	810,972	-	-	(86,248)	-	724,724
	30/09/2016	20.92	45,052	-	-	(4,071)	-	40,981
	23/12/2016	23.30	63,368	-	-	(12,475)	-	50,893
	19/04/2017	25.75	292,468	-	-	(43,991)	-	248,477
	07/07/2017	22.15	44,194	-	-	(1,550)	-	42,644
	24/08/2017	29.25	2,785,033	-	-	(233,532)	-	2,551,501
	05/12/2017	47.10	39,662	-	-	(6,925)	-	32,737
	20/04/2018	60.02	116,873	-	-	-	-	116,873
	26/07/2018	59.05	147,060	-	-	-	-	147,060
	28/09/2018	47.27	39,061	-	-	(5,165)	-	33,896
	29/03/2019	49.15	413,722	-	-	-	-	413,722
	09/07/2019	45.79	81,323	-	-	-	-	81,323
	25/03/2020	26.10	100,000	-	-	-	-	100,000
<b>小計</b>			<b>4,978,788</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(393,957)</b>	<b>-</b>	<b>4,584,831</b>
<b>總計</b>			<b>6,719,020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(393,957)</b>	<b>-</b>	<b>6,325,063</b>

截至二零二三年六月三十日止六個月，概無根據二零一零年購股權計劃授出的購股權獲行使及註銷。

所有自二零一零年購股權計劃獲採納起授出的購股權已根據時間表歸屬，行使期為六年。

## 購股權計劃(續)

### 二零一零年購股權計劃(續)

除上文披露者外，概無承授人為董事、本公司主要行政人員或主要股東或彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)。

由於二零一零年購股權計劃自二零二零年五月八日起終止，於二零二三年六月三十日，二零一零年購股權計劃可予發行的股份總數與尚未行使購股權數量相同(即6,325,063份)，佔本公司於二零二三年六月三十日的已發行股本約0.98%。

### 二零二二年股份獎勵計劃

董事會於二零二二年一月十一日採納股份獎勵計劃(「二零二二年股份獎勵計劃」)。二零二二年股份獎勵計劃的目的及目標為向若干合資格參與者提供獲得本公司股權的機會，以表彰本集團若干僱員作出的貢獻、表彰若干合資格參與者作出的貢獻，鼓勵彼等，以挽留及激勵彼等為本集團的持續營運及發展作出努力；並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任何合資格參與者(即本公司或任何附屬公司的任何誠信僱員)為選定參與者(「選定參與者」)參與二零二二年股份獎勵計劃。受下文所載二零二二年股份獎勵計劃的規模所限，董事會應(a)決定根據二零二二年股份獎勵計劃的任何獎勵將授予的獎勵股份數目或(b)指示受託人向任何選定參與者調配退回股份(「退回股份」，即根據二零二二年股份獎勵計劃條款並無歸屬及/或被沒收的獎勵股份，或根據二零二二年股份獎勵計劃的條款被視為退回股份的股份)作為獎勵股份。

受託人可通過以下方式獲得獎勵股份：(i)本公司根據本公司股東於本公司股東大會上不時授予董事會的相關一般授權或特別授權配發及發行新股份；或(ii)受託人於公開市場購買股份。

該等獎勵股份在根據二零二二年股份獎勵計劃的條文歸屬前須由受託人為選定參與者持有。受託人不得行使有關根據信託持有的任何股份(包括但不限於獎勵股份、退回股份、任何紅利股份及代息股份)的任何投票權。

受託人須根據董事會指示的有關方式並按其指示的有關條件純粹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。

倘任何進一步獎勵將導致根據二零二二年股份獎勵計劃管理的股份數目合共超過本公司於採納日期已發行股本的10%，則董事會不得作出有關獎勵。除非本公司股東於股東大會上批准，否則於任何時間對單一選定參與者作出的一項或多項獎勵可能涉及的最高獎勵股份數目合共不得超過本公司於採納日期已發行股本的1.0%。

二零二二年股份獎勵計劃將自採納日期起計十年有效及生效，惟董事會可決定提早將其終止。

有關二零二二年股份獎勵計劃的詳情載於本公司日期為二零二二年一月十一日的公告。

# 企業管治及其他資料

## 二零二二年股份獎勵計劃(續)

於截至二零二三年六月三十日止六個月，二零二二年股份獎勵計劃項下的獎勵股份詳情及變動按承授人類別劃分如下：

承授人類別	授出日期	獎勵股份數目					於二零二三年六月三十日尚未行使
		於二零二三年一月一日尚未行使	於截至二零二三年六月三十日止六個月已授出	於截至二零二三年六月三十日止六個月已歸屬	於截至二零二三年六月三十日止六個月已失效	於截至二零二三年六月三十日已註銷	
<b>董事</b>							
Laetitia Albertini女士	08/04/2022	566,426	-	(566,426)	-	-	-
王亦東先生	08/04/2022	793,845	-	(238,153)	-	-	555,692
陳偉成先生	08/04/2022	120,000	-	(36,000)	-	-	84,000
駱劉燕清女士	08/04/2022	120,000	-	(36,000)	-	-	84,000
<b>小計</b>		<b>1,600,271</b>	<b>-</b>	<b>(876,579)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>723,692</b>
<b>僱員及其他</b>							
	08/04/2022	2,730,936	-	(844,478)	(240,450)	-	1,646,008
	14/12/2022	259,000	-	-	-	-	259,000
<b>小計</b>		<b>2,989,936</b>	<b>-</b>	<b>(844,478)</b>	<b>(240,450)</b>	<b>-</b>	<b>1,905,008</b>
<b>總計</b>		<b>4,590,207</b>	<b>-</b>	<b>(1,721,057)<sup>(1)</sup></b>	<b>(240,450)</b>	<b>-</b>	<b>2,628,700</b>

附註：

1. 該等股份於緊接相關獎勵股份獲歸屬日期前的加權平均收市價為13.14港元。

於二零二二年四月八日所授出的全部6,205,102股獎勵股份將根據下列時間表歸屬：

歸屬日期	將予歸屬的股份獎勵百分比
二零二三年四月一日	所授出股份獎勵總數的30%
二零二四年四月一日	所授出股份獎勵總數的30%
二零二五年四月一日	所授出股份獎勵總數的40%

於二零二二年十二月十四日所授出的全部259,000股獎勵股份將根據下列時間表歸屬：

歸屬日期	將予歸屬的股份獎勵數目
二零二四年四月一日	111,000股
二零二五年四月一日	148,000股

於二零二三年一月一日及二零二三年六月三十日，根據二零二二年股份獎勵計劃授權可予授出的獎勵股份總數分別為59,930,898\*股及60,171,348股。

於二零二三年六月三十日，根據二零二二年股份獎勵計劃可予發行的股份總數為57,808,894股，佔本公司於二零二三年六月三十日的已發行股本約8.95%。

截至二零二三年六月三十日止六個月就根據本公司所有計劃授出的購股權及獎勵涉及可能發行的股份數目除以截至二零二三年六月三十日止六個月的已發行相關類別股份的加權平均股份數目為零。

\* 包括於截至二零二二年十二月三十一日止十二個月已失效的1,873,895股股份。

## 董事及主要行政人員於本公司股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零二三年六月三十日，董事及本公司主要行政人員及其各自的緊密聯繫人於本公司及其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股本、相關股份及債權證中擁有記入根據證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊內的權益及淡倉或根據標準守則另行通知本公司及聯交所的權益及淡倉載列如下：

董事姓名	身份／權益性質	好倉／淡倉	(在本公司的 權益衍生工具項下的) 股份或相關股份	佔本公司的 概約權益百分比 (附註5)
羅飛先生	實益擁有人	好倉	1,185,196(附註1)	0.18%
	實益擁有人	好倉	493,002(附註2)	0.08%
	全權信託創立人， 可影響受託人行使其 酌情權的方式	好倉	432,000,000(附註3)	66.92%
Laetitia Albertini女士	實益擁有人	好倉	1,225,367(附註1)	0.19%
	實益擁有人	好倉	893,027(附註2)	0.14%
王亦東先生	實益擁有人	好倉	402,317(附註1)	0.06%
	實益擁有人	好倉	1,080,571(附註2)	0.17%
	實益擁有人	好倉	555,692(附註4)	0.09%
羅雲先生	信託受益人 (全權信託權益除外)	好倉	432,000,000(附註3)	66.92%
陳偉成先生	實益擁有人	好倉	96,000(附註1)	0.01%
	實益擁有人	好倉	300,000(附註2)	0.05%
	實益擁有人	好倉	84,000(附註4)	0.01%
駱劉燕清女士	實益擁有人	好倉	36,000(附註1)	0.01%
	實益擁有人	好倉	100,000(附註2)	0.02%
	實益擁有人	好倉	84,000(附註4)	0.01%

# 企業管治及其他資料

## 董事及主要行政人員於本公司股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉(續)

附註1： 此為直接持有的本公司普通股。

附註2： 此為本公司根據二零二零年購股權計劃及／或二零一零年購股權計劃所授出購股權獲行使而發行的股份。

附註3： 於二零二三年六月三十日，Biostime Pharmaceuticals (China) Limited由Coliving Limited擁有57.25%權益，因此，Biostime Pharmaceuticals (China) Limited被視為由Coliving Limited控制。

Coliving Limited由Flying Company Limited擁有100%權益，因此，Coliving Limited被視為由Flying Company Limited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」)所設立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。自二零二二年四月七日起，Sailing Group Limited不再持有Coliving Limited的股份，Coliving Limited被視為於Biostime Pharmaceuticals (China) Limited持有的本公司股份中擁有權益。羅雲先生不再作為相關信託的創立人於股份中擁有權益，但繼續以另一信託受益人的身份於相同股份中擁有權益，該信託於本公司相關股份中間接擁有權益。

附註4： 此為本公司根據二零二二年股份獎勵計劃授出的獎勵股份。

附註5： 於二零二三年六月三十日，本公司已發行股份總數為645,561,354股。

除本報告所披露者外，於二零二三年六月三十日，概無董事及本公司主要行政人員或任何彼等的配偶或未滿十八歲的子女於本公司的股份、相關股份及債權證中擁有記入根據證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊內或根據標準守則須通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

## 主要股東的權益及淡倉

就本公司所知，於二零二三年六月三十日，以下人士(任何董事或本公司主要行政人員除外)為本公司的主要股東(定義見上市規則)及於本公司股份及相關股份中擁有以下根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露，或記入本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置登記冊的權益及淡倉：

名稱	身份／權益性質	好倉／淡倉	股份數目	概約股權百分比 (附註2)
Biostime Pharmaceuticals (China) Limited(附註1)	實益擁有人	好倉	432,000,000	66.92%
Flying Company Limited(附註1)	受控制法團的權益	好倉	432,000,000	66.92%
Coliving Limited(附註1)	受控制法團的權益	好倉	432,000,000	66.92%
UBS Trustees (BVI) Limited(附註1)	受託人	好倉	432,000,000	66.92%
Templeton Asset Management Ltd.	投資經理	好倉	32,474,620	5.03%
HSBC Holdings plc	受託人	好倉	247,302,043	38.31%
	受控制法團的權益	好倉	18,750	0.003%
	保管人	好倉	4,464,500	0.69%

附註1：於二零二三年六月三十日，Biostime Pharmaceuticals (China) Limited由Coliving Limited擁有57.25%權益，因此，Biostime Pharmaceuticals (China) Limited被視為由Coliving Limited控制。

Coliving Limited由Flying Company Limited擁有100%權益，因此，Coliving Limited被視為由Flying Company Limited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」)所設立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。自二零二二年四月七日起，Sailing Group Limited不再持有Coliving Limited的股份，Coliving Limited被視為於Biostime Pharmaceuticals (China) Limited持有的本公司股份中擁有權益。羅雲先生不再作為相關信託的創立人於股份中擁有權益，但繼續以另一信託受益人的身份於相同股份中擁有權益，該信託於本公司相關股份中間接擁有權益。

附註2：於二零二三年六月三十日，本公司已發行股份總數為645,561,354股。

除上述者外，於二零二三年六月三十日，本公司並無獲任何其他人士(董事或本公司主要行政人員除外)知會其於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或記入本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊內的權益或淡倉。

# 企業管治及其他資料

## 董事資料變動

根據上市規則第13.51(2)條，本公司董事資料於本公司的本中期報告日期後的變動載列如下：

董事姓名	變動詳情
丁遠教授	丁教授於二零一五年五月至二零二三年三月擔任中歐國際工商學院副院長及教務長。

除上文所披露資料外，概無根據上市規則第13.51(2)條須予披露的其他資料。

## 控股股東於融資協議項下的特定履約責任

於二零二一年九月二十七日：

- (1) 本公司(作為借款人)與高盛(亞洲)有限責任公司(作為安排人)、Goldman Sachs Lending Partners LLC(「貸款人」)(作為貸款人)及香港上海滙豐銀行有限公司(「滙豐」)(作為代理人及擔保代理人)訂立過渡貸款協議(「過渡貸款協議」)。根據過渡貸款協議，貸款人同意向本公司提供過渡定期貸款融資(「過渡貸款融資」)合共350百萬美元。過渡貸款融資的任何未償還本金額須於不遲於過渡貸款融資首次動用日期後364個曆日償還；
- (2) 本公司(作為借款人)亦與滙豐(作為日期為二零一八年六月二十一日的銀團融資協議(經不時修訂、重述及／或補充)代理人及擔保代理人)訂立增量融資要求(「融資協議」)，據此，貸款人將根據融資協議向本公司提供本金總額為150百萬美元的若干增量定期融資(「增量貸款融資」)。增量貸款融資的任何未償還本金額須於二零二三年十一月二十日償還。

根據增量貸款融資及過渡貸款融資將借入的款項將用於(其中包括)支付本公司日期為二零二一年八月二十二日的公告及上文所披露收購Zesty Paws LLC的購買價。根據增量貸款融資及過渡貸款融資各自的條款，倘(其中包括)羅飛先生及羅雲先生以及彼等的家族成員(合共)不再(直接或間接)實益持有本公司已發行具投票權股本的最大百分比，則根據增量貸款融資及過渡貸款融資分別作出或將予作出的所有貸款融資將會取消，且所有尚未償還的本金連同應計利息以及融資文件項下的所有其他應計款項將即時到期及應付。



## 控股股東於融資協議項下的特定履約責任(續)

於二零一九年十月二十九日，由(其中包括)本公司及其間接附屬公司Biostime Healthy Australia Investment Pty Ltd(作為貸款融資(定義見下文)借方)與滙豐(作為融資協議代理人)訂立增量融資要求(「增量融資要求」)，據此，高盛(亞洲)有限責任公司、滙豐及摩根大通證券(亞太)有限公司將安排向融資協議借方提供本金總額相當於675百萬美元的若干增量定期融資及增量循環信貸融資(「貸款融資」)。增量融資要求訂約方於二零一九年十二月十三日訂立經修訂及重述融資協議(「經修訂及重述融資協議」)。根據經修訂及重述融資協議，倘(其中包括)羅飛先生、羅雲先生及前述人士各自的家族成員(合共)不再(直接或間接)實益持有本公司已發行具投票權股本的最大百分比，則經修訂及重述融資協議項下作出或將予作出的所有貸款融資將會取消，且所有尚未償還本金連同應計利息以及融資文件項下的所有其他應計款項將即時到期及應付。

於二零二二年四月二十八日，本公司、Biostime Healthy Australia Investment Pty Limited及Health and Happiness (H&H) US International Incorporated(均為本公司全資附屬公司，連同本公司統稱「借款人」)與滙豐(作為日期為二零一八年六月二十一日的銀團融資協議(經不時修訂、重述及/或補充)的代理人及擔保代理人)訂立增量融資要求(「融資協議」)，據此，本金總額為1,200,000,000美元的再融資信貸將由信貸方以融資協議項下增量融資的形式向借款人提供。

借款人亦與信貸方訂立修訂及重述協議(「修訂及重述協議」)，據此，融資協議已於再融資信貸獲動用及若干條件獲達成後修訂及重述(有關經修訂及重述融資協議為「再融資信貸協議」)。

根據再融資信貸協議的條款，倘羅飛先生及其家族成員(合共)不再(直接或間接)實益持有本公司已發行具投票權股本的最大百分比，則根據再融資信貸協議作出或將予作出的所有貸款融資將會取消，且所有尚未償還的本金連同應計利息以及融資文件項下的所有其他應計款項將即時到期及應付。

除本報告所披露者外，本公司並無擁有上市規則第13.20、13.21及13.22條項下的任何其他披露責任。

## 中期股息

經充分考慮本集團的財務狀況、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0.44港元，佔本集團截至二零二三年六月三十日止六個月期間的經調整可比純利約50.0%。中期股息將大約於二零二三年十月十一日(星期三)向於二零二三年九月八日(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

本公司將於二零二三年九月六日(星期三)至二零二三年九月八日(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，須不遲於二零二三年九月五日(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。

# 中期簡明綜合財務報表審閱報告



致健合(H&H)國際控股有限公司董事會  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 引言

我們已審閱載於第34至84頁的中期財務資料，當中包括健合(H&H)國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於二零二三年六月三十日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關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，以及解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，編製中期財務資料報告須遵守其相關規定及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」)。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及列報本中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對本中期財務資料作出結論，並按照協定的委聘條款僅向全體董事報告而不作其他用途。我們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

我們已根據由香港會計師公會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。審閱中期財務資料包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能保證我們會知悉在審核中可能會發現的所有重大事項。因此，我們不發表審核意見。

# 中期簡明綜合財務報表審閱報告

## 結論

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料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  
香港鰂魚涌  
英皇道979號  
太古坊一座27樓

二零二三年八月二十二日

# 中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
收入	5	6,980,848	5,955,447
銷售成本		(2,718,402)	(2,263,980)
毛利		4,262,446	3,691,467
其他收益及利益	5	156,494	91,660
銷售及分銷成本		(2,641,137)	(2,433,297)
行政開支		(412,437)	(314,910)
其他開支		(104,135)	(101,040)
融資成本	6	(357,996)	(252,276)
應佔聯營公司虧損		(83)	(200)
除稅前溢利	7	903,152	681,404
所得稅開支	8	(295,138)	(206,291)
期內溢利		608,014	475,113
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	23	37,173	281,951
就於損益列賬的虧損作出重新分類調整		(56,935)	(191,597)
所得稅影響		9,279	2,139
		(10,483)	92,493
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	23	100,826	3,041
換算海外業務產生的匯兌差額		(31,269)	33,498
海外業務投資淨額產生的匯兌差額		53,024	(134,549)
於後續期間可能重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)淨額		112,098	(5,517)
不會於後續期間重新分類至損益的其他全面收益／(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		4,063	(40,855)
期內其他全面收益／(虧損)，扣除稅項		116,161	(46,372)
期內全面收益總額		724,175	428,741
母公司擁有人應佔溢利		608,014	475,113
母公司擁有人應佔全面收益總額		724,175	428,741
		人民幣 (未經審核)	人民幣 (未經審核)
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	10		
基本		0.95	0.74
攤薄		0.95	0.74

# 中期簡明綜合財務狀況表

二零二三年六月三十日

	附註	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	<b>378,167</b>	388,382
使用權資產	12(a)	<b>139,458</b>	142,720
商譽	13	<b>7,881,391</b>	7,684,093
無形資產	14	<b>5,691,702</b>	5,639,307
應收債券		-	74,229
按金		<b>71,539</b>	61,842
於聯營公司的投資		<b>152,052</b>	152,135
遞延稅項資產	26	<b>589,569</b>	637,800
衍生金融工具	23	<b>114,763</b>	128,081
其他非流動金融資產	15	<b>200,409</b>	195,017
<b>非流動資產總值</b>		<b>15,219,050</b>	15,103,606
<b>流動資產</b>			
存貨	16	<b>2,682,708</b>	2,587,701
貿易應收款項及應收票據	17	<b>951,212</b>	769,051
預付款、其他應收款項及其他資產	18	<b>215,401</b>	179,304
應收債券		<b>78,771</b>	-
衍生金融工具	23	<b>72,378</b>	8,936
受限制存款	19	<b>17,437</b>	10,767
現金及現金等價物	19	<b>2,137,724</b>	2,303,660
<b>流動資產總值</b>		<b>6,155,631</b>	5,859,419
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	20	<b>986,886</b>	1,340,970
其他應付款項及應計費用	21	<b>2,092,617</b>	2,199,256
合約負債	22	<b>72,075</b>	266,613
租賃負債	12(b)	<b>23,739</b>	21,960
優先票據	25	<b>20,760</b>	19,411
計息銀行貸款	24	<b>1,447,600</b>	967,242
應付稅項		<b>234,573</b>	319,431
應付股息		<b>224,425</b>	-
<b>流動負債總額</b>		<b>5,102,675</b>	5,134,883
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,052,956</b>	724,536
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>16,272,006</b>	15,828,142

# 中期簡明綜合財務狀況表

二零二三年六月三十日

	附註	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
優先票據	25	<b>2,001,509</b>	1,886,148
計息銀行貸款	24	<b>6,622,959</b>	6,695,491
其他應付款項及應計費用	21	<b>5,783</b>	5,287
租賃負債	12(b)	<b>76,209</b>	79,183
衍生金融工具	23	<b>64,327</b>	183,749
遞延稅項負債	26	<b>838,757</b>	836,431
<b>非流動負債總額</b>		<b>9,609,544</b>	9,686,289
<b>資產淨值</b>		<b>6,662,462</b>	6,141,853
<b>權益</b>			
已發行股本	27	<b>5,519</b>	5,519
其他儲備		<b>6,656,943</b>	5,915,617
擬派股息		<b>-</b>	220,717
<b>權益總額</b>		<b>6,662,462</b>	6,141,853

羅飛

董事

王亦東

董事

# 中期簡明綜合權益變動表

截至二零二三年六月三十日止六個月

附註	已發行股本		股份溢價		獎勵計劃		股份		匯兌		現金流量		計入其他全面收益的金融資產的		權益總額	
	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	流動儲備	其他儲備	對沖儲備	對沖儲備	公積金	撥備	人民幣千元	人民幣千元
於二零二二年十二月三十一日(經審核)	5,519	694,991*	(61,777)*	26,992*	20,231*	95*	382,665*	101,404*	(518,217)*	(1,217,025)*	54,671*	(42,001)*	6,473,308*	220,717	6,141,853	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	608,014	-	608,014	
期內其他全面收益/(虧損)：																
指定為按公允價值計入其他全面收益的股本投資的公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,063	-	-	4,063	
現金流量對沖，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,483)	-	-	-	(10,483)	
對沖投資淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	100,826	-	-	-	-	-	100,826	
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	(31,269)	-	-	-	-	-	(31,269)	
海外業務投資淨額產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	53,024	-	-	-	-	-	53,024	
期內全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	-	-	-	-	122,581	-	(10,483)	4,063	608,014	-	724,175	
以股權為基礎的安排	-	-	-	-	-	-	-	2,826	-	-	-	-	-	-	2,826	
購股權收取或到期時轉移購股權儲備	-	-	-	-	-	-	-	(3,839)	-	-	-	-	3,839	-	-	
以股權為基礎的股份獎勵安排	-	-	16,474	-	(8,241)	-	-	-	-	-	-	-	1,120	-	9,353	
宣派二零二二年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,972	(220,717)	(215,745)	
於二零二三年六月三十日(未經審核)	5,519	694,991*	(45,303)*	26,992*	11,990*	95*	382,665*	100,471*	(395,556)*	(1,217,025)*	44,188*	(37,938)*	7,091,453*	-	6,662,462	

\* 該等儲備賬目包括於二零二三年六月三十日該等中期簡明綜合財務狀況表中的綜合其他儲備人民幣6,656,943,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣5,915,617,000元)。

# 中期簡明綜合權益變動表

截至二零二三年六月三十日止六個月

附註	已發行股本		股份溢價賬		就股份獎勵計劃持有的股份		權益總額		匯兌		現金流量		計入其他全面收益的		權益總額
	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	人民幣千元	人民幣千元	
於二零二二年十二月三十一日(經審核)	5,516	688,995	(1)	26,992	-	95	382,665	192,751	(475,903)	(1,217,025)	(5,900)	(3,694)	6,202,890	87,805	5,885,186
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	475,113	-	475,113
期內其他全面收益/(虧損)：															
指定為按公允價值計入其他全面收益的股本投資的公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(40,855)	-	-	(40,855)
現金流量對沖，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92,493	-	-	-	92,493
對沖投資淨額	23	-	-	-	-	-	-	3,041	-	-	-	-	-	-	3,041
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	33,498	-	-	-	-	-	-	33,498
海外業務投資淨額產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(134,549)	-	-	-	-	-	-	(134,549)
期內全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	-	-	-	-	(98,010)	-	92,493	(40,855)	475,113	-	428,741
轉移至法定儲備	-	-	-	-	-	-	1,674	-	-	-	-	-	(1,674)	-	-
以股權結算的購股權安排	28	-	-	-	-	-	-	(43,287)	-	-	-	-	-	-	(43,287)
購股權或收到時轉移購股權	28	-	-	-	-	-	-	(14,832)	-	-	-	-	14,832	-	-
以股權結算的股份獎勵安排	29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,698
於二零二二年股份獎勵計劃(定義見附註29)購買的股份	29	-	-	(61,776)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(61,776)
宣派二零二一年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,081)	(87,805)	(93,886)
於二零二二年六月三十日(經審核)	5,516	688,995	(61,777)	26,992	10,698	95	384,339	134,632	(573,913)	(1,217,025)	86,593	(44,549)	6,685,080	-	6,125,676



# 中期簡明綜合現金流量表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 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>903,152</b>	681,404
就以下各項作出調整：			
銀行利息收入	5	<b>(11,775)</b>	(8,242)
應收貸款及債券的利息收入	5	<b>(1,374)</b>	(1,266)
融資成本	6	<b>357,996</b>	252,276
應佔聯營公司的虧損		<b>83</b>	200
物業、廠房及設備折舊	7	<b>32,773</b>	36,363
使用權資產折舊	7	<b>17,675</b>	20,589
無形資產攤銷	7	<b>99,432</b>	98,335
提前終止租賃利益	5	<b>-</b>	(3,213)
出售物業、廠房及設備項目以及無形資產的虧損	7	<b>316</b>	1,063
(撥回)以股權結算的購股權開支	7	<b>2,826</b>	(43,287)
以股權結算的股份獎勵開支	7	<b>9,353</b>	10,698
衍生金融工具的公允值收益淨額	7	<b>(29,333)</b>	(16,320)
金融資產的公允值虧損/(收益)	7	<b>4,154</b>	(14,985)
貿易應收款項減值	7	<b>1,393</b>	30,994
撥回物業、廠房及設備減值	7	<b>(776)</b>	-
存貨撇減至可變現淨值	7	<b>158,270</b>	135,045
部分購回優先票據的收益淨額	5	<b>(13,884)</b>	-
匯兌差額淨額	7	<b>(49,353)</b>	(15,501)
		<b>1,480,928</b>	1,164,153
存貨(增加)/減少		<b>(219,353)</b>	75,311
貿易應收款項及應收票據(增加)/減少		<b>(160,417)</b>	23,279
預付款、其他應收款項及其他資產(增加)/減少		<b>(32,374)</b>	21,611
租賃按金(增加)/減少		<b>(664)</b>	2,781
受限制存款增加		<b>(6,670)</b>	-
貿易應付款項減少		<b>(367,089)</b>	(60,173)
其他應付款項及應計費用減少		<b>(139,365)</b>	(58,963)
合約負債減少		<b>(195,287)</b>	(211,583)
經營產生現金		<b>359,709</b>	956,416
已付企業所得稅		<b>(337,640)</b>	(400,553)
經營活動所得現金流量淨額		<b>22,069</b>	555,863

# 中期簡明綜合現金流量表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量淨額		<b>22,069</b>	555,863
來自投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		<b>(28,469)</b>	(26,330)
購買無形資產項目		<b>(18,720)</b>	(22,001)
出售物業、廠房及設備項目以及無形資產的所得款項		<b>7,345</b>	2,832
添置使用權資產		-	(6,242)
部分出售／(添置)若干金融資產		<b>1,076</b>	(1,181)
於購入時原到期日為三個月或以上的定期存款增加		<b>6,000</b>	-
已收利息		<b>13,459</b>	6,689
投資活動所用現金流量淨額		<b>(19,309)</b>	(46,233)
來自融資活動的現金流量			
發行優先票據的所得款項	25	<b>407,985</b>	-
發行優先票據交易成本付款		<b>(10,956)</b>	-
交換優先票據交易成本付款		<b>(59,254)</b>	-
部分購回優先票據	25	<b>(283,677)</b>	-
計息銀行貸款再融資交易成本付款		-	(144,193)
償還計息銀行貸款		<b>(406,645)</b>	(383,651)
新增銀行貸款		<b>500,000</b>	-
租賃負債付款	12(b)	<b>(18,416)</b>	(21,071)
已付利息		<b>(348,303)</b>	(193,247)
終止交叉貨幣掉期(定義見附註23)的所得款項		-	5,912
若干交叉貨幣掉期所得款項／(付款)	23	<b>13,609</b>	(19,583)
就二零二二年股份獎勵計劃購買普通股	29	-	(61,776)
融資活動所用現金流量淨額		<b>(205,657)</b>	(817,609)
現金及現金等價物減少淨額		<b>(202,897)</b>	(307,979)
期初現金及現金等價物		<b>2,297,660</b>	2,400,070
匯率變動影響淨額		<b>42,961</b>	19,659
期末現金及現金等價物		<b>2,137,724</b>	2,111,750
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	19	<b>2,137,724</b>	2,111,750

## 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

本集團於截至二零二三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二零二二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，亦應與本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

## 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二零二二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新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合約
國際財務報告準則第17號修訂本	保險合約
國際財務報告準則第17號修訂本	初步應用國際財務報告準則第17號及國際財務報告準則第9號－比較資料
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號修訂本	會計政策的披露
國際會計準則第8號修訂本	會計估計的定義
國際會計準則第12號修訂本	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項
國際會計準則第12號修訂本	國際稅務改革－支柱二範本規則

適用於本集團的新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響載列如下：

- (a) 國際會計準則第1號要求實體披露其重大會計政策資料，而非其重大會計政策。倘與實體財務報表所載的其他資料一併考慮時，可合理預期將對一般用途財務報表的主要使用者基於該等財務報表所作決策造成影響，則該會計政策資料屬重大。國際財務報告準則實務報告第2號修訂本對於會計政策披露中如何應用重大性概念提供非強制性指引。本集團自二零二三年一月一日起應用該等修訂本。該等修訂本對本集團的中期簡明綜合財務資料並無任何影響，惟預期對本集團年度綜合財務報表中的會計政策披露造成影響。
- (b) 國際會計準則第8號修訂本釐清會計估計變動與會計政策變動之間的區別。會計估計界定為財務報表中涉及計量不確定性的貨幣金額。該等修訂本亦釐清實體如何使用計量技術及輸入數據得出會計估計。本集團已將該等修訂本應用於二零二三年一月一日或之後產生的會計政策變動及會計估計變動。由於本集團釐定會計估計的政策與該等修訂本一致，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。
- (c) 國際會計準則第12號修訂本與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項縮窄國際會計準則第12號初步確認例外情況的範圍，使其不再適用於產生相同應課稅及可扣減暫時差額的交易，如租賃。因此，實體須就該等交易產生的暫時差額確認遞延稅項資產（前提是有足夠應課稅溢利）及遞延稅項負債。本集團已對於二零二二年一月一日的租賃相關暫時差額應用該等修訂本，任何累計影響確認為於該日期對保留溢利或權益的其他部分（如適當）的結餘調整。此外，本集團已提早將該等修訂本應用於二零二二年一月一日或之後產生的租賃以外交易（如有）。

## 3. 會計政策及披露變動(續)

(c) (續)

首次應用該等修訂本前，本集團按淨額就租賃相關交易的暫時差額確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。首次應用該等修訂本後，本集團單獨(i)就與租賃負債有關的所有可扣減暫時差額確認遞延稅項資產(前提是有足夠應課稅溢利)；及(ii)就與於二零二二年一月一日的使用權資產有關的所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。該等修訂本對本集團的中期簡明綜合財務資料並無造成任何重大影響。

(d) 國際會計準則第12號修訂本*國際稅務改革－支柱二範本規則*引入強制暫時豁免確認及披露實施經濟合作與發展組織刊發的支柱二範本規則產生的遞延稅項。該等修訂本亦為受影響實體引入披露規定，以協助財務報表使用者更深入理解該等實體須繳納的支柱二所得稅，包括分開披露於支柱二法例生效期間有關支柱二所得稅的即期稅項，以及披露於法例頒佈或實質上頒佈但尚未生效期間有關所須繳納的支柱二所得稅的已知或合理可估計資料。實體須於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間披露所須繳納支柱二所得稅的有關資料，惟毋須於二零二三年十二月三十一日或之前結束的任何中期期間披露有關資料。本集團已追溯應用該等修訂本及強制暫時豁免。本集團目前正在評估其須繳納的支柱二所得稅。

## 4. 經營分部資料

為便於管理，本集團按產品劃分業務單元。於過往年度，本集團擁有五個報告經營分部，包括嬰幼兒配方奶粉分部、益生菌補充品分部、成人營養及護理用品分部、其他嬰幼兒產品分部以及寵物營養及護理用品分部。於期內，為更妥善分配本集團的資源及評估不同經營分部的表現，本集團將其他嬰幼兒產品分部下的營養補充品重組至益生菌補充品分部，並相應更名為益生菌及營養補充品分部。五個報告經營分部如下：

- (a) 嬰幼兒配方奶粉分部包括生產及銷售供嬰幼兒及孕婦和哺乳期母親食用的配方奶粉；
- (b) 益生菌及營養補充品分部包括生產及銷售適合嬰幼兒、兒童及孕婦食用的沖劑、膠囊、軟糖及藥丸形式益生菌補充品及營養補充品；
- (c) 成人營養及護理用品分部包括生產及銷售適合成人使用的維他命、草本及礦物補充劑、護膚品及運動營養品；
- (d) 其他嬰幼兒產品分部包括生產及銷售乾製嬰幼兒食品 and 嬰幼兒護理用品；及
- (e) 寵物營養及護理用品分部包括生產及銷售全方位寵物食品及多類型寵物補充品。

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。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

## 4. 經營分部資料(續)

截至二零二三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	益生菌及 營養補充品 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	2,213,750	743,571	2,938,215	158,634	926,678	-	6,980,848
分部業績	1,206,400	584,060	1,969,492	67,166	435,328	-	4,262,446
對賬：							
利息收入							13,149
其他收益及未分配利益							143,345
應佔聯營公司的虧損							(83)
企業及其他未分配開支							(3,157,709)
融資成本							(357,996)
除稅前溢利							903,152
其他分部資料：							
折舊及攤銷	13,630	1,161	44,643	4,578	37,248	48,620	149,880
貿易應收款項減值	-	-	1,393	-	-	-	1,393
存貨撇減至可變現淨值	76,825	368	64,109	1,462	15,506	-	158,270
資本支出*	7,448	802	12,364	5,060	7,675	2,698	36,047

## 4. 經營分部資料(續)

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	益生菌及 營養補充品 人民幣千元 (經重列)	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 (經重列)	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	2,462,057	499,132	2,046,428	222,658	725,172	-	5,955,447
分部業績	1,551,426	393,957	1,302,854	111,172	332,058	-	3,691,467
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							(252,276)
除稅前溢利							681,404
其他分部資料：							
折舊及攤銷	9,754	2,486	44,037	4,693	34,729	59,588	155,287
貿易應收款項減值	-	-	21,109	9,885	-	-	30,994
存貨撇減/(撥回)至可變現淨值	64,511	8,078	56,794	(8,711)	14,373	-	135,045
資本支出*	10,210	1,658	8,382	3,018	8,182	1,193	32,643

\* 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)。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

## 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	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
中國內地	5,076,109	4,394,592
澳洲及新西蘭	829,624	692,539
北美	736,505	570,979
其他地區#	338,610	297,337
	<b>6,980,848</b>	<b>5,955,447</b>

上述收入資料以客戶所處區域為基準。

#### (b) 非流動資產

	二零二三年	二零二二年
	六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
中國內地	450,869	468,274
澳洲及新西蘭	2,368,790	2,368,711
北美	2,573,918	2,503,439
其他地區#	1,039,341	1,043,962
	<b>6,432,918</b>	<b>6,384,386</b>

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」)。



# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

## 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	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收入		
貨品銷售	<b>6,980,848</b>	5,955,447

### 分類收入資料

截至二零二三年六月三十日止六個月(未經審核)

分部	嬰幼兒	益生菌及	成人營養及	其他	寵物營養及	總計
	配方奶粉 人民幣千元	營養補充品 人民幣千元	護理用品 人民幣千元	嬰幼兒產品 人民幣千元	護理用品 人民幣千元	
地區市場						
中國內地	2,138,794	735,688	1,955,452	41,455	204,720	5,076,109
澳洲及新西蘭	8,540	920	819,567	597	-	829,624
北美	-	349	16,249	-	719,907	736,505
其他地區*	66,416	6,614	146,947	116,582	2,051	338,610
總計	2,213,750	743,571	2,938,215	158,634	926,678	6,980,848
收入確認的時間						
貨品轉移時間點	2,213,750	743,571	2,938,215	158,634	926,678	6,980,848

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

## 5. 收入、其他收益及利益(續)

### 收入(續)

#### 分類收入資料(續)

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	益生菌及 營養補充品 人民幣千元 (經重列)	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 (經重列)	寵物營養及 護理用品 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>地區市場</b>						
中國內地	2,381,436	494,781	1,250,602	99,889	167,884	4,394,592
澳洲及新西蘭	18,823	628	673,088	-	-	692,539
北美	-	424	13,424	-	557,131	570,979
其他地區*	61,798	3,299	109,314	122,769	157	297,337
<b>總計</b>	<b>2,462,057</b>	<b>499,132</b>	<b>2,046,428</b>	<b>222,658</b>	<b>725,172</b>	<b>5,955,447</b>
<b>收入確認的時間</b>						
貨品轉移時間點	2,462,057	499,132	2,046,428	222,658	725,172	5,955,447

\* 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	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入	<b>11,775</b>	8,242
應收貸款及債券的利息收入	<b>1,374</b>	1,266
外幣兌換收益	<b>49,353</b>	15,501
衍生金融工具的公允值收益淨額	<b>29,333</b>	16,320
金融資產的公允值收益	-	14,985
政府補助*	<b>12,747</b>	16,199
銷售原材料利益	<b>22,751</b>	10,629
提前終止租賃利益	-	3,213
部分購回優先票據收益淨額	<b>13,884</b>	-
其他	<b>15,277</b>	5,305
	<b>156,494</b>	91,660

\* 該等政府補助並無任何未達成條件或者或然事項。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

## 6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
計息銀行貸款及優先票據的利息	361,336	218,087
租賃負債利息開支(附註12(b))	2,859	3,068
計息銀行貸款進行再融資時未攤銷交易成本的撇銷及修訂虧損 與前期定期貸款有關的利率對沖的攤銷收益	-	31,121
交易成本，扣除交換優先票據收益	(34,472)	-
	28,273	-
	<b>357,996</b>	<b>252,276</b>

## 7. 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：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
已售存貨成本		2,560,132	2,128,935
物業、廠房及設備折舊	11	32,773	36,363
使用權資產折舊	12(a)	17,675	20,589
無形資產攤銷	14	99,432	98,335
研發成本**		84,948	68,474
計量租賃負債時未計入的租賃付款		10,246	7,947
提前終止租賃利益*		-	(3,213)
出售物業、廠房及設備項目以及無形資產的虧損		316	1,063
僱員福利開支：			
工資及薪金		592,452	544,305
退休金計劃供款(定額供款計劃)		78,011	77,489
員工福利及其他開支		41,748	22,725
(撥回)以股權結算的購股權開支	28	2,826	(43,287)
以股權結算的股份獎勵開支	29	9,353	10,698
		<b>724,390</b>	<b>611,930</b>
外幣兌換差額淨額*	5	(49,353)	(15,501)
衍生金融工具的公允值收益淨額*	5	(29,333)	(16,320)
金融資產的公允值虧損／(收益)		4,154**	(14,985)*
貿易應收款項減值**	17	1,393	30,994
物業、廠房及設備減值撥回	11	(776)	-
存貨撇減至可變現淨值#		158,270	135,045
與前期定期貸款有關的利率對沖的攤銷收益	6	(34,472)	-
部分購回優先票據收益淨額*	5	(13,884)	-
交易成本，扣除交換優先票據收益	6	28,273	-

\* 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」

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

## 8. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
即期一期内支出		
中國內地	135,352	197,388
香港特區	110,694	83,007
澳洲	5,616	1,343
其他地區	205	1,273
遞延(附註26)	43,271	(76,720)
期內稅項支出總額	295,138	206,291

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%(截至二零二二年六月三十日止六個月：25%)計算。

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」)於中國內地經營業務，於二零二二年十二月獲認可為高新技術企業，故於二零二二年至二零二四年三個年度按15%的稅率繳納企業所得稅。因此，廣州合愛於截至二零二三年及二零二二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合生元(廣州)健康產品有限公司(「合生元健康」)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。於二零二三年六月三十日，合生元健康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，合生元健康於期內按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%(截至二零二二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(截至二零二二年六月三十日止六個月：2,000,000港元)按8.25%(截至二零二二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%(截至二零二二年六月三十日止六個月：16.5%)繳稅。

## 8. 所得稅開支(續)

### 澳洲企業所得稅

在澳洲產生的估計應課稅溢利已按30%(截至二零二二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)。

### 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。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

## 9. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
宣派末期－每股普通股0.38港元(二零二二年：0.17港元)	215,745	93,886
於中期報告日期後宣派的普通股股息：		
中期－每股普通股0.44港元(二零二二年：0.25港元)	256,700	144,869

於二零二三年八月二十二日，董事會宣派中期股息每股普通股0.44港元(截至二零二二年六月三十日止六個月：0.25港元)，總計約人民幣256,700,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣144,869,000元)。

## 10. 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二零二三年六月三十日止六個月溢利人民幣608,014,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣475,113,000元)及期內已發行普通股經調整加權平均數639,704,919股(截至二零二二年六月三十日止六個月：641,531,668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	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 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	608,014	475,113

	股份數目	
	二零二三年	二零二二年
股份		
已發行普通股加權平均數	645,561,354	645,211,045
為股份獎勵計劃持有的股份加權平均數	(5,856,435)	(3,679,377)
用作計算每股基本盈利的期內已發行普通股加權平均數	639,704,919	641,531,668
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權及獎勵股份	3,613,542	2,845,434
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	643,318,461	644,377,102

## 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26,379,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣22,568,000元)。此外，本集團扣除折舊人民幣32,773,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣36,363,000元)，出售賬面總值為人民幣7,603,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣3,895,000元)的物業、廠房及設備，並撥回減值人民幣776,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：零)。此外，期內確認金額為人民幣3,006,000元的匯兌調整(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣1,527,000元(負值))。

## 12. 租賃

### (a) 使用權資產

本集團持有關於各土地、辦公樓宇、汽車及辦公室設備項目的租賃合約。於期內，本集團確認使用權資產，總成本為人民幣14,448,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣24,477,000元)。扣除折舊人民幣17,675,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣20,589,000元)，而本集團因提前終止租賃終止確認使用權資產人民幣2,015,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣9,334,000元)。此外，期內確認金額為人民幣1,980,000元的匯兌調整(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣877,000元(負值))。

### (b) 租賃負債

於期內，本集團確認新租賃負債人民幣14,448,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣18,235,000元)，並扣除利息開支人民幣2,859,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣3,068,000元)。此外，本集團支付租賃負債人民幣18,416,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣21,071,000元)及因提前終止租賃終止確認租賃負債人民幣2,015,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣12,547,000元)。再者，期內確認金額為人民幣1,929,000元的匯兌調整(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣1,289,000元(負值))。

## 13. 商譽

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
成本及賬面值：		
於一月一日	7,684,093	7,471,994
期／年內減值	-	(109,062)
匯兌調整	197,298	321,161
於期／年末	7,881,391	7,684,093

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

## 14. 無形資產

於期內，本集團收購無形資產，總成本為人民幣9,668,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣10,075,000元)。此外，本集團扣除攤銷人民幣99,432,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣98,335,000元)及本集團出售賬面總值為人民幣58,000元的無形資產(截至二零二二年六月三十日止六個月：無)。此外，期內確認金額為人民幣142,217,000元的匯兌調整(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣110,316,000元)。

## 15. 其他非流動金融資產

	附註	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
按公允值計入損益的金融資產	(a)		
— 非上市股權投資		40,407	46,439
— 其他非上市投資		114,262	106,649
		154,669	153,088
指定按公允值計入其他全面收益的股本投資	(b)		
— 於BOD Australia Limited的上市股權投資		4,923	10,511
— 於Else Nutrition Holdings Limited的上市股權投資		39,505	30,180
— 於Arla Foods Arinco A/S(「Arla」)的非上市股權投資		1,312	1,238
		45,740	41,929
		200,409	195,017

附註：

- (a) 該等股權投資被分類為按公允值計入損益的金融資產，原因為本集團未選擇確認計入其他全面收益的公允值收益或虧損。  
該等非上市投資被強制分類為按公允值計入損益的金融資產，原因為其合約現金流量並非純粹支付本金及利息。
- (b) 該等股權投資不可撤銷地被指定為按公允值計入其他全面收益，原因為本集團認為該等投資屬戰略性質。



# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

## 16. 存貨

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	1,016,349	652,111
付運中的貨品	264,119	671,558
在製品	2,482	3,623
製成品	1,399,758	1,260,409
	<b>2,682,708</b>	<b>2,587,701</b>

## 17. 貿易應收款項及應收票據

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	946,906	747,762
應收票據	32,397	47,538
	<b>979,303</b>	<b>795,300</b>
減：減值撥備	(28,091)	(26,249)
	<b>951,212</b>	<b>769,051</b>

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。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

## 17. 貿易應收款項及應收票據(續)

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：

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	575,615	314,564
一至三個月	308,902	411,192
三個月以上	66,695	43,295
	<b>951,212</b>	769,051

貿易應收款項及應收票據減值撥備的變動如下：

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於期／年初	26,249	24,968
已確認減值虧損	1,393	20,048
撇銷為無法收回的款項	(885)	(15,825)
已撥回減值虧損	-	(4,382)
匯兌調整	1,334	1,440
於期／年末	<b>28,091</b>	26,249

## 18. 預付款、其他應收款項及其他資產

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
預付款	116,153	85,986
按金	4,766	4,066
其他應收款項	92,233	69,474
預付費用	12,607	19,743
退回資產權利	3,282	13,248
	<b>229,041</b>	192,517
減值撥備	(13,640)	(13,213)
	<b>215,401</b>	179,304

於二零二三年六月三十日，計入預付款的應收本集團聯營公司結餘為人民幣4,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣4,000元)。

除與一名前供應商的結餘人民幣13,640,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣13,213,000元)外，計入上述結餘的金融資產與最近無拖欠記錄及逾期金額的應收款項有關。於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，虧損撥備評估屬極少。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

## 19. 現金及現金等價物以及受限制存款

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	2,076,169	2,227,362
定期存款	61,555	76,298
受限制存款	17,437	10,767
	<b>2,155,161</b>	2,314,427
減：		
關稅的受限制存款	(10,000)	(10,000)
經營租賃的受限制存款	(781)	(767)
一間附屬公司經營活動的受限制存款	(6,656)	-
	<b>(17,437)</b>	(10,767)
綜合財務狀況表所列現金及現金等價物	<b>2,137,724</b>	2,303,660
減：		
於購入時原到期日為三個月或以上的非抵押定期存款	-	(6,000)
綜合現金流量表所列現金及現金等價物	<b>2,137,724</b>	2,297,660
以人民幣計值(附註)	672,838	1,097,543
以其他貨幣計值	1,482,323	1,216,884
	<b>2,155,161</b>	2,314,427

附註：

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地外匯管理條例以及結匯、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每日銀行存款利率計算的浮息賺取利息。現金及現金等價物的賬面值與其公允值相若。銀行結餘存放於近期無違約記錄且信譽良好的銀行。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

## 20. 貿易應付款項

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	<b>986,886</b>	1,340,970

於報告期末，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	<b>745,542</b>	955,278
一至三個月	<b>192,656</b>	255,950
三個月以上	<b>48,688</b>	129,742
	<b>986,886</b>	1,340,970

貿易應付款項為免息。貿易採購的平均信貸期為30至90日。

## 21. 其他應付款項及應計費用

	附註	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付工資及福利		<b>192,638</b>	208,272
應計費用		<b>1,034,121</b>	971,927
其他應付稅項		<b>121,089</b>	140,983
其他應付款項	(a)	<b>115,414</b>	121,646
退款負債	(b)	<b>635,138</b>	761,715
		<b>2,098,400</b>	2,204,543
減：即期部分		<b>(2,092,617)</b>	(2,199,256)
非即期部分		<b>5,783</b>	5,287

## 21. 其他應付款項及應計費用(續)

附註：

- (a) 其他應付款項為免息，且平均期限為三個月。
- (b) 於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日的退款負債詳情如下：

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銷售返利	617,836	717,609
銷售退款	17,302	44,106
	<b>635,138</b>	<b>761,715</b>

## 22. 合約負債

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日的合約負債詳情如下：

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
客戶墊款	72,075	266,613

合約負債指本集團就已收代價而向客戶轉讓貨品的責任。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

## 23. 衍生金融工具

	附註	二零二三年六月三十日		二零二二年十二月三十一日	
		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)
<b>非即期</b>					
嵌入優先票據的提早贖回選擇權	(a)	17,939	-	13,760	-
該等掉期(定義見下文)					
- 指定作對沖	(b)	60,090	-	76,790	-
- 未指定作對沖	(b)	-	-	-	1,531
交叉貨幣掉期(定義見下文)					
- 指定作對沖	(c)	36,734	50,093	37,531	139,971
- 未指定作對沖	(c)	-	14,234	-	42,247
		<b>114,763</b>	<b>64,327</b>	<b>128,081</b>	<b>183,749</b>
<b>即期</b>					
該等掉期(定義見下文)					
- 指定作對沖	(b)	55,922	-	-	-
- 未指定作對沖	(b)	2,703	-	-	-
交叉貨幣掉期(定義見下文)					
- 指定作對沖	(c)	13,753	-	8,936	-
		<b>72,378</b>	<b>-</b>	<b>8,936</b>	<b>-</b>

附註：

(a) 一項提早贖回選擇權嵌入優先票據，有關詳情載於此等中期簡明綜合財務報表附註25。於二零二三年六月三十日提早贖回選擇權的公允值為人民幣17,939,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣13,760,000元)。期內公允值虧損人民幣11,871,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣1,899,000元)自損益扣除。

(b) 現金流量對沖

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，本集團擁有若干交叉貨幣利率掉期及交叉貨幣掉期(統稱「該等掉期」)以對沖以外幣計值浮息銀行借貸的風險。根據該等掉期，本集團與交易對手方協定於特定期間按參考以外幣計值的特定貨幣議定名義金額計算的固定合約利率與浮息利息金額(如適用)作差額互換。

就指定作對沖工具的該等掉期而言，由於該等掉期年期與以美元計值的定期貸款年期相符，故已對沖項目與對沖工具間存在經濟關係。與預期利息及本金付款有關的現金流量對沖已獲評定為高度有效。

期內，就指定作對沖工具的該等掉期而言，收益淨額人民幣37,173,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣281,951,000元)已計入現金流量對沖儲備，而無效部分的虧損人民幣301,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：收益人民幣1,033,000元)自損益扣除。

就未指定作對沖工具的該等掉期而言，收益淨額人民幣4,106,000元已於期內在損益確認(截至二零二二年六月三十日止六個月：無)。

## 23. 衍生金融工具(續)

附註：(續)

### (c) 對沖海外業務的投資淨額

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，本公司有若干交叉貨幣掉期及交叉貨幣利率掉期協議(「交叉貨幣掉期」)，以對沖其因於中國內地及澳洲投資而面臨的外幣風險。根據交叉貨幣掉期，本公司與交易對手方協定於特定期間按參考以特定貨幣計值議定名義金額計算的固定合約利率與定息或浮息利息金額作差額互換。

就指定作對沖工具的交叉貨幣掉期而言，由於投資淨額產生將配合交叉貨幣掉期外匯風險的換算風險，故對沖項目與對沖工具間存在經濟關係。由於對沖工具的相關風險與已對沖風險部分相同，故本公司已設有1:1的對沖比率。當於海外附屬公司的投資金額低於交叉貨幣掉期金額時，將導致對沖無效。

期內，就指定作對沖工具的交叉貨幣掉期而言，因公允值變動所產生的收益淨額人民幣100,826,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣3,041,000元)已計入匯兌波動儲備及收益淨額人民幣13,063,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣18,542,000元)已於損益確認。期內，就未指定作對沖工具的交叉貨幣掉期而言，收益淨額人民幣24,336,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣4,761,000元)已於損益確認。期內，本公司就該等交叉貨幣掉期已收現金淨額人民幣13,609,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：已付人民幣19,583,000元)。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

## 24. 計息銀行貸款

	二零二三年六月三十日			二零二二年十二月三十一日		
	實際利率 (%)**	到期日*	人民幣千元 (未經審核)	實際利率 (%)**	到期日*	人民幣千元 (經審核)
<b>即期</b>						
有抵押銀行貸款	-	-	-	HIBOR+差額	二三年六月	113,166
有抵押銀行貸款	-	-	-	SOFR+差額	二三年六月	275,512
有抵押銀行貸款	HIBOR+差額	二三年十二月	171,158	HIBOR+差額	二三年十二月	167,753
有抵押銀行貸款	SOFR+差額	二三年十二月	450,771	SOFR+差額	二三年十二月	410,811
有抵押銀行貸款	HIBOR+差額	二四年六月	230,856	-	-	-
有抵押銀行貸款	SOFR+差額	二四年六月	539,310	-	-	-
無抵押銀行貸款	LPR+差額	二三年九月	5,505	-	-	-
無抵押銀行貸款	LPR+差額	二四年三月	50,000	-	-	-
			<b>1,447,600</b>			<b>967,242</b>
<b>非即期</b>						
有抵押銀行貸款	-	-	-	HIBOR+差額	二四年六月	225,663
有抵押銀行貸款	-	-	-	SOFR+差額	二四年六月	539,536
有抵押銀行貸款	HIBOR+差額	二四年十二月	875,781	HIBOR+差額	二四年十二月	846,237
有抵押銀行貸款	SOFR+差額	二四年十二月	2,113,332	SOFR+差額	二四年十二月	2,023,260
有抵押銀行貸款	HIBOR+差額	二五年六月	934,166	HIBOR+差額	二五年六月	902,652
有抵押銀行貸款	SOFR+差額	二五年六月	2,254,220	SOFR+差額	二五年六月	2,158,143
無抵押銀行貸款	LPR+差額	二四年九月	50,052	-	-	-
無抵押銀行貸款	LPR+差額	二五年三月	50,052	-	-	-
無抵押銀行貸款	LPR+差額	二五年九月	10,010	-	-	-
無抵押銀行貸款	LPR+差額	二五年十一月	335,346	-	-	-
			<b>6,622,959</b>			<b>6,695,491</b>
			<b>8,070,559</b>			<b>7,662,733</b>
分析為：						
須於以下期間償還的銀行貸款						
一年內或應要求			1,447,600			967,242
第二年內			6,277,603			3,634,696
第三至第五年內(包括首尾兩年)			345,356			3,060,795
			<b>8,070,559</b>			<b>7,662,733</b>



## 24. 計息銀行貸款(續)

\* 倘二零一九年票據(定義見附註25)於二零一九年票據到期滿前3個月之日或之前並無悉數償還或以其他方式進行再融資、退款、替換、交換、重續、贖回、取消、解除或延期，則該有抵押銀行貸款將悉數變為到期應付。

\*\* SOFR指擔保隔夜融資利率。

HIBOR指香港銀行同業拆息。

LPR指貸款市場報價利率。

附註：

- (a) 於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，本集團計息銀行貸款獲本公司及其若干附屬公司共同連帶及個別擔保，並以本公司及其若干附屬公司的現時及未來資產的固定及浮動押記以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已質押。
- (b) 本集團的計息銀行貸款須履行與債務限制有關的若干契諾。本公司定期監察其遵守該等契諾的情況。
- (c) 於二零二三年六月三十日，本集團計息銀行貸款以美元、港元及人民幣計值，總金額分別為人民幣5,357,633,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣5,407,262,000元)、人民幣2,211,961,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣2,255,471,000元)及人民幣500,965,000元(二零二二年十二月三十一日：零)。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

## 25. 優先票據

於二零一九年十月二十四日，本公司發行本金總額300,000,000美元於二零二四年十月二十四日到期的優先票據，其票面利率為每年5.625%（「二零一九年票據」）。本公司已於二零二二年十二月三十一日前自公開市場購回本金總額29,844,000美元的二零一九年票據。於截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司自公開市場購回本金總額30,362,000美元的二零一九年票據，並就新優先票據交換本金總額141,793,000美元的二零一九年票據。

於二零二三年六月二十六日，本公司發行本金總額200,000,000美元於二零二六年六月二十六日到期的新優先票據，其票面利率為每年13.5%（「二零二三年票據」），其中141,793,000美元為交換二零一九年票據而發行及58,207,000美元為新發行。於截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司自公開市場購回本金總額11,350,000美元的二零二三年票據。

二零一九年票據及二零二三年票據均於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市。二零一九年票據由本公司的若干附屬公司按優先次級基準連帶擔保，其次以本公司資產（位於中國的任何資產或附屬公司的股份除外）的浮動押記作抵押。二零二三年票據由本公司的若干附屬公司個別及共同按優先基準擔保。二零二三年票據及其附屬擔保按優先基準以本公司及各初步附屬公司擔保人全部或幾乎全部資產（在各情況下不包括低於中國的任何資產或位於中國將不會作為二零二三年票據抵押的附屬公司的股份）及各初步附屬公司擔保人、健合（中國）有限公司及合生元健康股份的質押／押記作抵押。

二零一九年票據及二零二三年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限制的契諾後，方可作實。本公司定期監察該等契諾的遵守情況。

本公司可於優先票據條款規定的特定時間按特定購回價贖回部分或全部優先票據。

於二零二三年六月三十日，嵌入優先票據的提早贖回選擇權的公允值為人民幣17,939,000元（二零二二年十二月三十一日：人民幣13,760,000元），有關詳情載於此等中期簡明綜合財務報表附註23(a)。

## 25. 優先票據(續)

於截至二零二三年六月三十日止六個月及截至二零二二年十二月三十一日止年度優先票據的變動載列如下：

	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日(經審核)	1,938,452
部分購回優先票據	(183,209)
部分購回優先票據的收益	(25,204)
年內已扣除利息	109,087
期內已付利息	(112,767)
匯兌調整	179,200
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日(經審核)	<b>1,905,559</b>
部分購回優先票據	<b>(283,677)</b>
部分購回優先票據收益淨額(附註5)	<b>(13,884)</b>
交換優先票據收益	<b>(30,981)</b>
優先票據發行完成後	
已收所得款項	<b>407,985</b>
產生交易成本	<b>(37,290)</b>
嵌入優先票據的贖回選擇權	<b>16,399</b>
期內已扣除利息	<b>56,609</b>
期內已付利息	<b>(66,906)</b>
匯兌調整	<b>68,455</b>
於二零二三年六月三十日(未經審核)	<b>2,022,269</b>
減：流動部分	<b>(20,760)</b>
非流動部分	<b>2,001,509</b>

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

## 26. 遞延稅項

於截至二零二三年六月三十日止六個月及截至二零二二年十二月三十一日止年度的遞延稅項資產及負債變動如下：

### 遞延稅項資產

	應計負債及		集團內部		租賃負債	其他	總計
	資產	未來可	交易產生的	已確認			
	減值撥備	扣稅開支	未變現溢利	稅項虧損			
	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
於二零二二年十二月三十一日(經重列)	24,434	404,737	85,421	68,039	24,888	50,454	657,973
計入/(扣自)期內損益(附註8)	10,417	(54,090)	(7,156)	(2,611)	(4,563)	2,038	(55,965)
匯兌調整	-	988	-	2,339	198	966	4,491
於二零二三年六月三十日的遞延稅項資產總值(未經審核)	34,851	351,635	78,265	67,767	20,523	53,458	606,499

	應計負債及		集團內部		衍生金融		其他	總計
	資產	未來可	交易產生的	已確認	工具公允值	租賃負債		
	減值撥備	扣稅開支	未變現溢利	稅項虧損	變動			
	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
於二零二一年十二月三十一日(經審核)	2,942	431,498	68,303	80,090	4,721	-	15,292	602,846
採用國際會計準則第12號修訂本的影響	-	(2,811)	-	-	-	20,874	-	18,063
於二零二二年一月一日(經重列)	2,942	428,687	68,303	80,090	4,721	20,874	15,292	620,909
計入/(扣自)年內損益	21,492	(24,647)	17,118	(15,231)	156	3,715	34,509	37,112
扣自年內權益的遞延稅項	-	-	-	-	(5,475)	-	-	(5,475)
匯兌調整	-	697	-	3,180	598	299	653	5,427
於二零二二年十二月三十一日的遞延稅項資產總值(經重列)	24,434	404,737	85,421	68,039	-	24,888	50,454	657,973

## 26. 遞延稅項(續)

### 遞延稅項負債

	超過相關 折舊的折舊 免稅額 人民幣千元	中國附屬公司 可供分派溢利 的預扣稅項 人民幣千元	收購附屬公司 所產生的 公允值調整 人民幣千元	衍生金融工具的 公允值變動 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日(經重列)	16,930	45,996	741,933	23,037	20,173	8,535	856,604
(計入)/扣自期內損益(附註8)	(726)	(11,152) <sup>#</sup>	(17,017)	20,342	(3,389)	(752)	(12,694)
計入期內權益	-	-	-	(9,279)	-	-	(9,279)
匯兌調整	(2)	189	19,341	704	146	678	21,056
於二零二三年六月三十日的 遞延稅項負債總額(未經審核)	16,202	35,033	744,257	34,804	16,930	8,461	855,687
於二零二一年十二月三十一日(經審核)	171	61,864	756,532	-	-	7,565	826,132
採用國際會計準則第12號修訂本的影響	-	-	-	-	18,063	-	18,063
於二零二二年一月一日(經重列)	171	61,864	756,532	-	18,063	7,565	844,195
扣自/(計入)年內損益	16,754	(16,017) <sup>#</sup>	(29,148)	22,255	1,888	963	(3,305)
匯兌調整	5	149	14,549	782	222	7	15,714
於二零二二年十二月三十一日的 遞延稅項負債總額(經重列)	16,930	45,996	741,933	23,037	20,173	8,535	856,604

<sup>#</sup> 該款額指就本公司中國內地附屬公司的可供分派溢利所作的遞延稅項撥備人民幣20,142,000元(截至二零二二年十二月三十一日止年度：人民幣31,713,000元)，有關款額已抵銷該等附屬公司於期內向其海外投資者宣派股息所產生的已變現遞延稅項負債人民幣31,294,000元(截至二零二二年十二月三十一日止年度：人民幣47,730,000元)。

為作呈列之用，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表對銷。為作財務呈報之用，本集團的遞延稅項結餘分析如下：

	二零二三年 六月三十日 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 (經審核)
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	589,569	637,800
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	(838,757)	(836,431)

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

## 27. 股本

### 股份

	二零二三年 六月三十日 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 (經審核)
法定：		
10,000,000,000股(二零二二年十二月三十一日：10,000,000,000股) 每股面值0.01港元(「港元」)的普通股	100,000,000港元	100,000,000港元
已發行及繳足：		
645,561,354股(二零二二年十二月三十一日：645,561,354股) 每股面值0.01港元的普通股	6,455,614港元	6,455,614港元
相當於	人民幣5,519,000元	人民幣5,519,000元

本公司的股本變動概述如下：

	已發行股份數目	股本 千港元	相當於 人民幣千元
於二零二二年一月一日(經審核)	645,211,045	6,452	5,516
獲行使的購股權(附註)	350,309	4	3
於二零二二年十二月三十一日(經審核)及 二零二三年六月三十日(未經審核)	645,561,354	6,456	5,519

附註：

截至二零二二年十二月三十一日止年度，350,309份購股權隨附的認購權按每股15.58港元的認購價獲行使，因而發行350,309股普通股，現金總代價(未扣除開支)為5,458,000港元(相當於約人民幣4,875,000元)。

### 購股權

有關本公司購股權計劃及根據該等計劃所行使購股權的詳情，載於此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十一月二十五日採納購股權計劃(「二零一零年購股權計劃」)，旨在向為本集團順利營運作出貢獻的合資格參與者提供獎勵及回報。二零一零年購股權計劃於二零二零年十一月二十四日屆滿。

根據本公司在二零二零年五月八日舉行的股東週年大會的決議案，一項新購股權計劃(「二零二零年購股權計劃」)已獲採納並生效，而二零二零年購股權計劃成為無條件後，二零一零年購股權計劃已告終止。其後，二零一零年購股權計劃項下不再授出購股權，但二零一零年購股權計劃的條文在所有其他方面仍繼續具有十足效力及作用，而有關終止前已授出的購股權繼續有效，可根據其發行條款予以行使。根據二零二零年購股權計劃條款，二零二零年購股權計劃有效期始於二零二零年五月八日，為期10年。

就二零二零年購股權計劃而言，與二零一零年購股權計劃項下的購股權認購價相同，購股權的行使價由董事會釐定，惟不可低於以下最高者：(i)本公司股份於購股權要約日期在聯交所的收市價；(ii)本公司股份於緊接要約日期前的五個交易日在聯交所的平均收市價；及(iii)本公司股份的面值。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

## 28. 購股權計劃(續)

### 購股權變動

尚未行使購股權的數目及其相關加權平均行使價的變動載列如下：

截至二零二三年六月三十日止六個月

	二零一零年購股權計劃		二零二零年購股權計劃		購股權總數 千份
	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	
	於二零二三年一月一日	29.76	6,719	31.78	
期內沒收	26.82	(369)	31.83	(120)	(489)
期內到期	15.58	(25)	-	-	(25)
於二零二三年六月三十日(未經審核)	29.99	6,325	31.78	4,804	11,129

截至二零二二年六月三十日止六個月

	二零一零年購股權計劃		二零二零年購股權計劃		購股權總數 千份
	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	
	於二零二二年一月一日	30.34	13,043	31.80	
期內沒收	32.31	(5,078)	31.85	(1,058)	(6,136)
於二零二二年六月三十日(未經審核)	29.09	7,965	31.79	9,377	17,342

於截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月，概無購股權獲行使。



## 28. 購股權計劃(續)

### 購股權變動(續)

期內，與到期或沒收已歸屬股份相關的購股權儲備人民幣3,839,000元轉撥至保留溢利(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣14,832,000元)。

期內，本集團已確認與購股權計劃有關的購股權開支人民幣2,826,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：撥回購股權開支人民幣43,287,000元)。

## 29. 股份獎勵計劃

本公司董事會已於二零二二年一月十一日批准一項股份獎勵計劃(「二零二二年股份獎勵計劃」)，除另有註銷或修訂外，二零二二年股份獎勵計劃將自此起計十年內維持有效。二零二二年股份獎勵計劃的目的是表彰本公司或任何附屬公司若干僱員所作出的貢獻，鼓勵彼等以挽留及激勵彼等為本集團的持續營運及發展作出努力；並為合適人員提供獲得本公司股權的機會，藉此吸引彼等加入以促進本集團進一步發展。

根據二零二二年股份獎勵計劃條款及聯交所證券上市規則(「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。

獨立受託人(「受託人」)可通過以下方式獲得股份：(i)本公司根據本公司股東於本公司股東大會上不時授予董事會的相關一般授權或特別授權配發及發行新普通股；或(ii)受託人於公開市場購買普通股。

於截至二零二三年六月三十日止六個月，並無就二零二二年股份獎勵計劃於香港聯交所在公開市場購買普通股(截至二零二二年六月三十日止六個月：已就二零二二年股份獎勵計劃按總代價75,757,000港元(相當於約人民幣61,776,000元)購買6,536,500股本公司普通股)。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

## 29. 股份獎勵計劃(續)

期內，根據二零二二年股份獎勵計劃授出的股份(「獎勵股份」)詳情概述如下：

授出日期	獎勵股份數目					於二零二三年 六月三十日 發行在外的 獎勵股份
	於二零二二年 十二月三十一日 發行在外的 獎勵股份數目	公允值	歸屬日期	期內歸屬	期內沒收	
二零二二年四月八日	1,721,057	19,947,097	二零二三年 四月一日	(1,721,057)	-	-
二零二二年四月八日	1,118,631	12,551,073	二零二四年 四月一日	-	(103,050)	1,015,581*
二零二二年四月八日	1,491,519	16,123,251	二零二五年 四月一日	-	(137,400)	1,354,119*
二零二二年十二月十四日	111,000	1,548,450	二零二四年 四月一日	-	-	111,000
二零二二年十二月十四日	148,000	1,984,680	二零二五年 四月一日	-	-	148,000
	4,590,207	52,154,551		(1,721,057)	(240,450)	2,628,700

\* 於該等已授出的獎勵股份中，723,692股獎勵股份授予執行董事及非執行董事。

於截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團就二零二二年股份獎勵計劃確認股份獎勵開支人民幣9,353,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣10,698,000元)。

於截至二零二三年六月三十日止六個月，二零二二年股份激勵計劃涉及的1,721,057股股份達人民幣16,474,000元，於歸屬時獲授出。於期內，與已歸屬獎勵股份有關的股份獎勵儲備人民幣17,594,000元已轉撥至已歸屬獎勵股份的保留溢利。

## 30. 儲備

本集團於本年度及過往年度的儲備金額及其變動於此等中期簡明綜合財務報表第37及38頁所載的綜合權益變動表呈列。

本集團的繳入盈餘指根據集團重組所收購附屬公司的股份先前面值超過本公司已發行股份先前面值及就進行交換所支付的現金代價金額。

本集團的資本盈餘指當合生元健康於截至二零零九年十二月三十一日止年度成為本集團全資附屬公司時，由最終股東 Biostime Pharmaceuticals (China) Limited 向合生元健康注資的1%股權。

根據中華人民共和國公司法，本公司在中國註冊的附屬公司須將每年按照中國公認會計原則釐定的法定除稅後溢利（經扣除任何過往年度虧損後）的10%撥至法定儲備，直到儲備金結餘達到實體註冊資本的50%為止。法定儲備可用於抵銷過往年度的虧損或增加資本，惟法定儲備的餘下結餘不得低於註冊資本的25%。

## 31. 承擔

於報告期末，本集團有以下資本承擔：

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但尚未撥備：		
無形資產	10,734	12,072
物業、廠房及設備	5,646	3,807
	<b>16,380</b>	<b>15,879</b>

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

## 32. 關連方結餘及交易

(a) 本集團於期內與關連方進行以下交易：

期內，概無與一間聯營公司進行任何交易，而於截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團向一間聯營公司購買製成品，金額為人民幣2,637,000元，該等交易乃根據雙方協定的條款進行。

(b) 與關連方的未償還結餘

有關於報告期末本集團與其聯營公司的預付款結餘的詳情於此等中期簡明綜合財務報表附註18披露。

(c) 本集團主要管理人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
袍金	3,408	3,200
短期僱員福利	48,728	52,272
退休金計劃供款	363	348
離職付款	2,860	-
(撥回)以股權結算的購股權開支	2,063	(34,677)
以股權結算的股份獎勵開支	8,884	10,792
已付主要管理人員的薪酬總額	66,306	31,935

## 33. 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	
	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 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				
– 嵌入優先票據的提早贖回選擇權	<b>17,939</b>	13,760	<b>17,939</b>	13,760
– 該等掉期	<b>118,715</b>	76,790	<b>118,715</b>	76,790
– 交叉貨幣掉期	<b>50,487</b>	46,467	<b>50,487</b>	46,467
其他非流動金融資產	<b>200,409</b>	195,017	<b>200,409</b>	195,017
	<b>387,550</b>	332,034	<b>387,550</b>	332,034
<b>金融負債</b>				
衍生金融工具				
– 該等掉期	-	(1,531)	-	(1,531)
– 交叉貨幣掉期	<b>(64,327)</b>	(182,218)	<b>(64,327)</b>	(182,218)
優先票據	<b>(2,022,269)</b>	(1,905,559)	<b>(1,977,632)</b>	(1,627,580)
	<b>(2,086,596)</b>	(2,089,308)	<b>(2,041,959)</b>	(1,811,329)

管理層已評估現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據、計入預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及租賃負債(流動)的公允值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

## 33. 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計入該工具在自願交易方當前交易(強迫或清盤出售除外)下的交易金額。估計公允值時使用下列方法及假設：

- (a) 應收債券、租賃負債(非流動)及計息銀行貸款的公允值採用條款、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未來現金流量計算得出。於二零二三年六月三十日，本集團自身對計息銀行貸款的不履約風險及供應商對應收債券的不履約風險均被評估為極低。
- (b) 計入其他非流動金融資產的按公允值計入損益的非上市股權投資金融資產以重大不可觀察市場輸入數據使用市場法計量。
- (c) 計入其他非流動金融資產的按公允值計入損益的其他非上市投資金融資產以重大不可觀察市場輸入數據使用貼現現金流量模型及二項樹狀模型估值技術計量。
- (d) 計入其他非流動金融資產的指定按公允值計入其他全面收益的股權投資的公允值以市場報價或使用重大不可觀察市場輸入數據的近期交易價格法計算。
- (e) 本集團與多名交易對手方(主要為信譽良好的金融機構)訂立衍生金融工具。衍生金融工具(包括該等掉期及交叉貨幣掉期)使用貼現現金流量模型計量。估值技術使用可觀察及不可觀察市場輸入數據。該等掉期及交叉貨幣掉期的公允值與其賬面值相同。
- (f) 嵌入優先票據的提早贖回選擇權產生的衍生金融工具以重大不可觀察市場輸入數據使用貼現現金流量模型估值技術計量。
- (g) 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。

## 33. 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	公允值對輸入數據的敏感程度
其他非流動金融資產 — 其他非上市投資	貼現現金流量模型	貼現率	3.62%至3.70% (二零二二年十二月三十一日： 3.61%至3.69%)	貼現率上升1%(二零二二年十二月三十一日：1%) 將使公允值減少人民幣181,000元(二零二二年十二月三十一日： 人民幣194,000元)
				貼現率下降1%(二零二二年十二月三十一日：1%) 將使公允值增加人民幣189,000元(二零二二年十二月三十一日： 人民幣191,000元)
其他非流動金融資產 — 於Arla的非上市股權投資	近期交易價格法	近期交易價格	不適用	不適用
其他非流動金融資產 — 非上市股權投資	市場法	企業價值對銷售比率	3.22至3.28 (二零二二年十二月三十一日： 3.22至3.28)	貼現率上升1%(二零二二年十二月三十一日：1%) 將使公允值增加人民幣412,000元(二零二二年十二月三十一日： 人民幣251,000元)
				貼現率下降1%(二零二二年十二月三十一日：1%) 將使公允值減少人民幣405,000元(二零二二年十二月三十一日： 人民幣244,000元)

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

## 33. 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	公允值對輸入 數據的敏感程度
衍生金融工具	貼現現金流量	貼現率	4.14%至5.63%	貼現率上升1%(二零二二年
— 交叉貨幣掉期	模型	— 收款部分	(二零二二年	十二月三十一日：1%)
(美元／人民幣)			十二月三十一日：	將使公允值減少人民幣
			3.95%至5.07%)	1,454,000元(二零二二年
				十二月三十一日：
				人民幣1,824,000元)
				貼現率下降1%(二零二二年
				十二月三十一日：1%)
				將使公允值增加人民幣
				1,455,000元(二零二二年
				十二月三十一日：
				人民幣1,826,000元)
		貼現率	2.29%至2.40%	貼現率上升1%(二零二二年
		— 付款部分	(二零二二年	十二月三十一日：1%)
			十二月三十一日：	將使公允值增加人民幣
			1.66%至2.24%)	641,000元(二零二二年
				十二月三十一日：
				人民幣951,000元)
				貼現率下降1%(二零二二年
				十二月三十一日：1%)
				將使公允值減少人民幣
				641,000元(二零二二年
				十二月三十一日：
				人民幣951,000元)



## 33. 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	公允值對輸入 數據的敏感程度
衍生金融工具	貼現現金流量	貼現率	3.87%至5.37%	貼現率上升1%(二零二二年
— 交叉貨幣掉期(美元/澳元)	模型	— 收款部分	(二零二二年 十二月三十一日： 3.70%至4.87%)	十二月三十一日：1%) 將使公允值增加人民幣 1,148,000元(二零二二年 十二月三十一日： 人民幣1,356,000元)
				貼現率下降1%(二零二二年 十二月三十一日：1%) 將使公允值減少人民幣 1,238,000元(二零二二年 十二月三十一日： 人民幣1,358,000元)
		貼現率	4.13%至4.8%	貼現率上升1%(二零二二年
		— 付款部分	(二零二二年 十二月三十一日： 3.25%至4.37%)	十二月三十一日：1%) 將使公允值減少人民幣 1,040,000元(二零二二年 十二月三十一日： 人民幣1,233,000元)
				貼現率下降1%(二零二二年 十二月三十一日：1%) 將使公允值增加人民幣 1,116,000元(二零二二年 十二月三十一日： 人民幣1,235,000元)

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

## 33. 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	公允值對輸入 數據的敏感程度
衍生金融工具 — 該等掉期(美元/港元)	貼現現金流量 模型	貼現率 — 收款部分	4.14%至5.63% (二零二二年 十二月三十一日： 3.95%至5.07%)	貼現率上升1%(二零二二年 十二月三十一日：1%) 將使公允值減少人民幣 722元(二零二二年 十二月三十一日： 人民幣247元)
				貼現率下降1%(二零二二年 十二月三十一日：1%) 將使公允值增加人民幣 722元(二零二二年 十二月三十一日： 人民幣247元)
		貼現率 — 付款部分	3.84%至4.88% (二零二二年 十二月三十一日： 3.57%至4.73%)	貼現率上升1%(二零二二年 十二月三十一日：1%) 將使公允值增加人民幣 194,000元(二零二二年 十二月三十一日： 人民幣413,000元)
				貼現率下降1%(二零二二年 十二月三十一日：1%) 將使公允值減少人民幣 194,000元(二零二二年 十二月三十一日： 人民幣413,000元)

## 33. 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		公允值對輸入數據的敏感程度
			範圍	
衍生金融工具 — 該等掉期(美元/澳元)	貼現現金流量模型	貼現率 — 收款部分	5.01%至5.11% (二零二二年十二月三十一日： 4.26%至4.34%)	貼現率上升1%(二零二二年十二月三十一日：1%) 將使公允值減少人民幣231,000元(二零二二年十二月三十一日： 人民幣834,000元)
				貼現率下降1%(二零二二年十二月三十一日：1%) 將使公允值增加人民幣238,000元(二零二二年十二月三十一日： 人民幣843,000元)
		貼現率 — 付款部分	4.28%至4.37% (二零二二年十二月三十一日： 3.19%至3.25%)	貼現率上升1%(二零二二年十二月三十一日：1%) 將使公允值增加人民幣16,936,000元(二零二二年十二月三十一日： 人民幣7,103,000元)
				貼現率下降1%(二零二二年十二月三十一日：1%) 將使公允值減少人民幣17,347,000元(二零二二年十二月三十一日： 人民幣7,225,000元)
衍生金融工具 — 嵌入優先票據的 提早贖回選擇權	貼現現金流量模型	貼現率	11.86%至14.78% (二零二二年十二月三十一日： 4.48%)	上升1%(二零二二年十二月三十一日：1%) 將使公允值增加人民幣7,152,000元(二零二二年十二月三十一日： 人民幣3,577,000元)
				下降1%(二零二二年十二月三十一日：1%) 將使公允值減少人民幣7,181,000元(二零二二年十二月三十一日： 人民幣3,589,000元)

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

## 33. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

下表說明本集團金融工具的公允值計量等級：

按公允值計量的資產：

	使用下列輸入數據計量的公允值			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	
於二零二三年六月三十日(未經審核)				
衍生金融工具				
– 嵌入優先票據的提早贖回選擇權	–	–	17,939	17,939
– 該等掉期	–	–	118,715	118,715
– 交叉貨幣掉期	–	–	50,487	50,487
其他非流動金融資產	44,428	–	155,981	200,409
	44,428	–	343,122	387,550
於二零二二年十二月三十一日(經審核)				
衍生金融工具				
– 嵌入優先票據的提早贖回選擇權	–	–	13,760	13,760
– 該等掉期	–	–	76,790	76,790
– 交叉貨幣掉期	–	–	46,467	46,467
其他非流動金融資產	40,691	–	154,326	195,017
	40,691	–	291,343	332,034

截至二零二三年六月三十日止六個月及截至二零二二年十二月三十一日止年度，第三級別公允值計量的變動如下：

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於一月一日	291,343	272,404
添置	16,399	3,438
自損益扣除的虧損總額	(633)	(19,997)
於權益內確認的收益總額	54,371	152,730
終止確認	–	(85,913)
結算現金淨額	(28,496)	(59,341)
匯兌調整	10,138	28,022
於期/年末	343,122	291,343

## 33. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

按公允值計量的負債：

	使用下列輸入數據計量的公允值			總計 人民幣千元
	於活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級別)	(第二級別)	(第三級別)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零二三年六月三十日(未經審核)				
衍生金融工具				
– 交叉貨幣掉期	-	-	64,327	64,327
於二零二二年十二月三十一日(經審核)				
衍生金融工具				
– 該等掉期	-	-	1,531	1,531
– 交叉貨幣掉期	-	-	182,218	182,218
	-	-	183,749	183,749

截至二零二三年六月三十日止六個月及截至二零二二年十二月三十一日止年度，第三級別公允值計量的變動如下：

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於一月一日	183,749	430,802
於損益內確認的收益總額	(25,812)	(20,797)
於權益內確認的收益總額	(83,702)	(234,130)
結算現金淨額	(14,063)	(29,485)
匯兌調整	4,155	37,359
於期/年末	64,327	183,749

截至二零二三年六月三十日止六個月及截至二零二二年十二月三十一日止年度，概無金融資產及金融負債的公允值計量在第一級別與第二級別之間轉換，亦無轉入或轉出第三級別。

## 34. 比較金額

誠如此等中期簡明綜合財務報表附註4所進一步闡釋，由於期內可報告分部重組，此等中期簡明綜合財務報表附註4及5內的若干比較金額已予重列，以符合本期間的呈列方式。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

## 35. 核准此等中期簡明綜合財務報表

此等中期簡明綜合財務報表已於二零二三年八月二十二日經董事會核准及授權發佈。

**H&H STANDS FOR  
HEALTH AND HAPPINESS.  
IT'S IN OUR NAME.  
IT'S IN OUR EVERY DAY.  
IT'S IN EVERYTHING WE DO.**



**Health and Happiness (H&H)  
International Holdings Limited**

健合 (H&H) 國際控股有限公司

