



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)

# Interim Report

## 中期報告

# 2020



Biostime®

dodie™

Swisse

Healthy Timez™

GOOD GO!™

AURELIA  
PROBIOTIC SKINCARE





# 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	9
企業管治及其他資料	17
中期簡明綜合財務報表審閱報告	33
中期簡明綜合損益及其他全面收益表	35
中期簡明綜合財務狀況表	36
中期簡明綜合權益變動表	38
中期簡明綜合現金流量表	40
中期簡明綜合財務報表附註	42



## 董事會

### 執行董事

羅飛先生(主席)

Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER女士  
(行政總裁)

王亦東先生

### 非執行董事

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

王燦先生

## 董事委員會

### 審核委員會

王燦先生(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

## 公司秘書

楊文筠女士

## 授權代表

Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER女士  
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

\* 駱劉燕清女士及王燦先生自二零二零年三月二十四日起獲委任為本公司獨立非執行董事。魏偉峰博士與蕭柏春教授緊隨二零二零年五月八日舉行的股東週年大會結束後退任本公司獨立非執行董事之職務。

## 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

## 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

	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	呈報變動 %	同類比較 變動**** %
收入	5,167,225	5,095,265	1.4%	2.6%
毛利	3,430,433	3,423,302	0.2%	1.4%
EBITDA*	1,267,753	1,298,595	-2.4%	-1.7%
經調整可比EBITDA*	1,187,582	1,194,479	-0.6%	0.1%
純利	718,005	713,078	0.7%	1.4%
經調整可比純利**	658,344	608,962	8.1%	8.9%
經營活動所得現金流量***	1,204,254	959,962	25.4%	
每股基本盈利	人民幣1.12元	人民幣1.11元	0.9%	

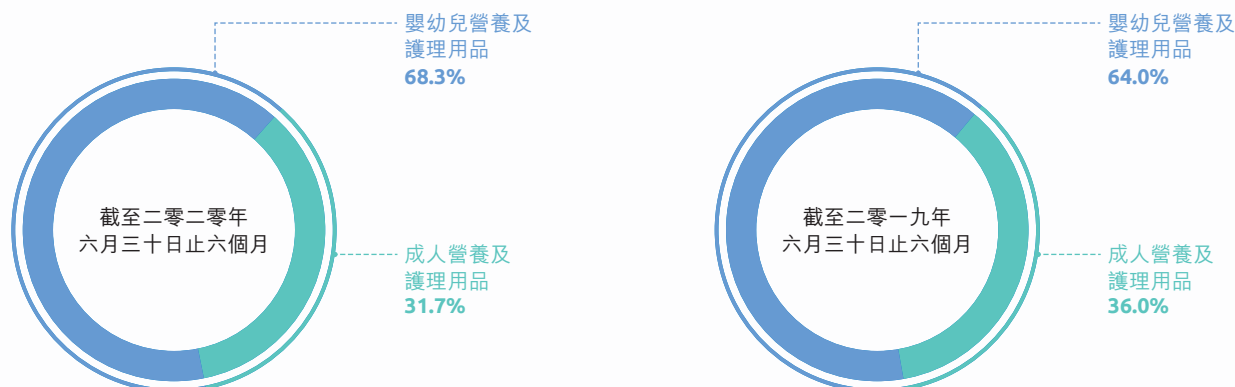
\* EBITDA指扣除利息、所得稅開支、折舊及攤銷前盈利。經調整可比EBITDA = EBITDA - 截至二零二零年六月三十日止六個月的非現金收益人民幣80.1百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣104.1百萬元)

\*\* 經調整可比純利 = 純利 - 截至二零二零年六月三十日止六個月的EBITDA調整項目人民幣80.1百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣104.1百萬元) + 截至二零二零年六月三十日止六個月的其他非現金虧損人民幣20.5百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)

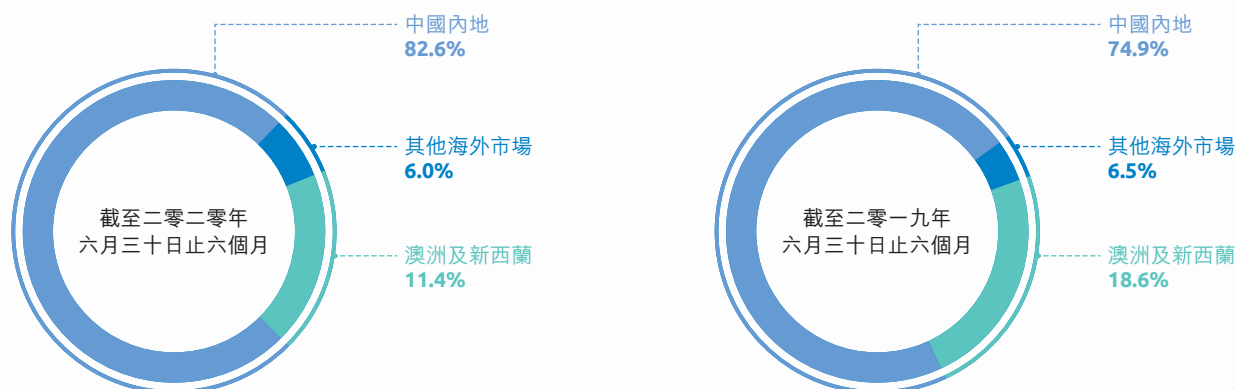
\*\*\* 經營活動所得現金流量按除稅前基準計算得出

\*\*\*\* 同類比較基準用於反映本期間與去年同期相比的變動，不包括外匯變動影響

## 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，

二零二零年至今仍是充滿未知之數的一年。靈活應變的業務模式有助我們度過2019新冠肺炎全球大流行疫情，並積極應對急劇轉變的消費者行為，引領我們採用新方式推銷產品及與客戶交流。

於二零二零年上半年，我們仍然實現穩健收入及經調整可比純利增長。放眼目前充滿挑戰的環境以外，我們致力於全球的高端營養及保健領域確立領先地位，由此也看到了許多加快增長的空間和機遇。

首先，我們在今年上半年注意到嬰幼兒營養及護理用品以及成人營養及護理用品業務分部的免疫相關補充品需求激增，健康從未如此受到重視。2019新冠肺炎加強消費者對免疫力及積極健康管理重要性的關注，而我們可以通過益生菌、維他命及其他補充品協助消費者取得成效。

其次是中期期間大幅增長的線上銷售，尤其是在中國\*。隨著全球消費者轉向數字化並在封城期間更常進行網購，我們將更多工作重點重新投放於加強電子渠道及相關溝通方式以和我們的消費者進行互動。

第三，線下銷售空間仍然是我們業務的重要部分。儘管今年上半年受壓，但仍有增長空間。我們將繼續增加於中國以及澳洲及新西蘭(「澳新」)市場的分銷範圍及滲透率，使我們的產品及品牌在消費者群中擴大知名度並更容易購買。

最後，廣泛營養市場繼續有細分化趨勢，為多項快速增長的新類別締造機遇。我們將更多營銷及創新工作集中捕捉不斷增長的產品需求，例如嬰幼兒配方羊奶粉、嬰幼兒營養補充劑、超高端嬰兒紙尿褲、「內外美容」補充品。

我們的理念包括維持盈利增長及高現金轉換業務模式，令我們一直能夠大幅提升現金狀況及逐年減少淨債務槓桿。因此，本人很榮幸宣佈，我們議決派付相當於50%純利的中期股息。儘管我們仍首要聚焦將現金投資於業務來促進業務有機增長，但長遠而言，我們繼續致力履行穩定及可靠的股息政策。

\* 本中期報告所提及的中國指中國內地

## 財務摘要 – 二零二零年中期：

- 總收入按同類比較基準增長2.6%至人民幣5,167.2百萬元
- 經調整可比純利按同類比較基準增長8.9%至人民幣658.3百萬元
- 來自中國的收入按同類比較基準增長12.8%，佔總收入82.6%
- 嬰幼兒營養及護理用品以及成人營養及護理用品分部的免疫系列產品按同類比較基準分別持續實現45.4%及48.5%的強勁增長，分別佔嬰幼兒營養及護理用品以及成人營養及護理用品總收入的24.3%及28.1%
- 中國嬰幼兒配方奶粉收入因線下流量放緩而下跌3.5%，惟線上收入則增長32.8%，佔嬰幼兒配方奶粉總收入的貢獻由11.3%上升至15.5%
- 來自Swisse China的收入按同類比較基準上升27.9%，佔成人營養及護理用品總收入56.5%
- 經營現金流量上升25.4%，而淨槓桿比率降至1.38倍
- 中期派息比率相當於純利的50.0%（每股普通股0.63港元）

## 本集團整體業務穩定

二零二零年上半年挑戰不斷。我們最大市場的銷售額因期內封城及物流方面的挑戰而受到影響，尤其是線下渠道，其他市場亦由於2019新冠肺炎成為全球大流行疫情而有類似影響。旅遊限制繼續令澳新市場的代購渠道增添壓力，而伴隨的線上銷售額急升、產品組合變動、外匯波動及物流成本增加，均使產品毛利率受壓。

然而，我們於中國（當地目前似乎已渡過2019新冠肺炎大流行高峰期）的業務範疇較大，加上我們在嬰幼兒營養及護理用品以及成人營養及護理用品方面的穩定產品組合以及防守性的高現金轉換業務模式，均緩和上述全部影響。



## 中國：核心市場實現雙位數收入增長，營運效率提升

我們於中國的嬰幼兒營養及護理用品以及成人營養及護理用品業務實現可觀收入增長，尤其受到線上渠道的穩健增長及免疫產品的需求增加所支持。中國爆發2019新冠肺炎後，我們把握時機，善用網絡直播、線上消費者教育活動和品牌大使代言等方式將營銷活動轉移到線上進行，取得極大回報。

我們於中國的嬰幼兒營養及護理用品業務主要由嬰幼兒配方羊奶粉及益生菌產品的強勁表現帶動收入增長。今年上半年，市場持續細分，推動我們去年十一月所推出嬰幼兒配方羊奶粉的強勁需求。然而，由於各渠道於第一季度「大量補貨」後引致存貨水平較高，令我們的嬰幼兒配方牛奶粉於第二季度有所放緩。此外，線下流量在第二季度未見完全恢復，影響我們的收入和線下分銷的進度。

由於大眾在2019新冠肺炎爆發後持續加強健康意識，關注益生菌各項免疫功效，令我們的益生菌系列隨著增強免疫產品的需求增長而表現出色。這將進一步鞏固我們作為全球第一嬰幼兒益生菌補充品品牌的地位。我們持續把握消費者對高端紙尿褲系列的需求增長，同時特別通過母嬰用品專門店擴大線上及線下營銷工作，令其他嬰幼兒產品分部隨之強勁增長。

隨著Swisse持續實現可觀收入增長，特別是更加豐富的免疫及美容相關系列產品，中國市場仍持續作為成人營養及護理用品業務的增長動力。剛結束的618購物節亦是上述增長的一大貢獻因素，且Swisse繼續穩居各大電子商務平台的健康補充品品牌榜首。

## 澳洲及新西蘭：代購業務面臨挑戰，令整體表現疲軟

在澳新市場，代購活動早已因中國去年實施的新電商法而受壓，加上旅遊限制及貨運服務有限等物流挑戰影響，令代購活動數量持續下降，故短期內的市況仍具有挑戰。因此，上半年澳新市場的收入增長按同類比較基準下降35.8%至127.2百萬澳元。

然而，我們於線上及線下推動當地業務發展，包括當地市場所有渠道實現全方位整合，以及推出我們首個藥綫專供營養品系列Swisse Nutra+。

澳新地區依然是我們的核心生產地點之一，尤其是補充品及羊奶。儘管兩國實施嚴格的封城措施，且近期維多利亞州多處再次封城，但我們的供應鏈並無受到重大干擾。

## 開拓新市場

由於較發達及發展中的經濟體均意識到健康、營養及免疫力帶來的裨益，因此，我們看到將業務擴展至歐洲及亞洲其他地區的巨大潛力。儘管2019新冠肺炎令物流受阻，但除了香港特區的銷售額下跌外，其他海外市場的收入錄得穩定增長，按同類比較基準上升8.5%。

我們透過亞馬遜及十多個其他主要電子商務渠道，於今年年初及五月分別在印度及馬來西亞推出Swisse品牌，亦透過線上及線下渠道在新加坡推出Biostime益生菌系列產品，使新加坡繼香港特區、法國及澳洲後成為我們的全球第四大市場。我們在荷蘭、意大利、法國及英國的嬰幼兒配方奶粉、嬰兒食品系列產品及免疫相關產品採用與中國類似的模式，在該等地區繼續保持增長勢頭，令人相當鼓舞。

## 持續業務穩健增長

2019新冠肺炎將對消費者需求及行為帶來長遠影響。消費者對增強免疫力的產品及其他保健相關產品的需求可能越加殷切，首先在線上湧現，並隨著世界各國解封城市而令線下需求增加。我們已具備充分優勢，可借助全面的產品類型把握未來這類消費者的需求。

由於消費者尋求切合他們及家人對健康優質生活追求的全新嬰幼兒營養及護理用品以及成人營養及護理用品，故我們的戰略繼續以進一步提高線下渠道滲透率為重心。我們多元化的產品組合(其中部分尚未於中國市場推出)將繼續滿足消費者需求。

至於嬰幼兒營養及護理用品分部，我們擴展此渠道的策略包括最近推出一個全新嬰幼兒配方奶粉系列。2019新冠肺炎疫情過後，我們亦將繼續擴大分銷範圍，以推動嬰幼兒配方奶粉業務於下半年逐步恢復。

中國仍會繼續帶動成人營養及護理用品業務的增長。儘管線上銷售額增長仍然可觀，但我們將設法提升線下滲透率。新「藍帽子」產品及普通食品將是重要增長渠道，在各個主要藥房渠道中提高知名度，從而擴大Swisse的規模，加強其與健康保健聯繫的認可。我們即將在線下渠道推出魚油及蛋白粉等數項新「藍帽子」單品。在中長期而言，獲上述規模擴大支持，我們預期EBITDA率將逐步提高。

在澳新地區，由於市況尚未從封城措施中完全恢復過來，故我們預期代購業務承受的壓力將持續至今年下半年。然而，儘管仍有旅遊限制，我們繼續協助進行部分海外代購活動。我們在當地確實看到本地消費者的需求具有上行潛力，尤其是對免疫系列產品，因此加倍努力增加當地銷售。

我們將繼續重申我們的願景，即以商業為善之動力，並持續致力於實現我們的可持續發展承諾，以實現共享價值增長。我們旗下的有機嬰兒食品子公司Good Goût剛被認證為全球3,499家共益企業之一，這一成就反映了我們對員工、客戶、供應商、社區和環境的核心承諾。

本人謹藉此機會向每一位為健合集團二零二零年至今成就作出貢獻的人士致以衷心謝意。本集團的成就離不開僱員、業務夥伴、債權人及各市場投資者的鼎力支持。儘管前路可能仍然崎嶇不平，但本人對我們的每一步充滿信心，可實踐讓全世界人們更健康更快樂的使命。

主席

羅飛

香港，二零二零年八月二十五日

## 經營業績

### 收入

截至二零二零年六月三十日止六個月，儘管面臨2019新冠肺炎疫情的挑戰，但本集團的收入按同類比較基準仍較二零一九年同期增長2.6%至人民幣5,167.2百萬元，主要由於在若干類別產品及線上渠道收入強勁增長的帶動下，中國兩個業務分部實現了穩定增長。然而，由於代購活動持續下降，澳新市場的情況依然備受挑戰。

#### 截至六月三十日止六個月

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	呈報變動 %	同類比較變動 %	佔收入百分比	
					二零二零年 %	二零一九年 %
按產品分部劃分的收入						
嬰幼兒營養及護理產品	<b>3,527,064</b>	3,261,351	8.1%	8.1%	<b>68.3%</b>	64.0%
– 嬰幼兒配方奶粉	<b>2,338,258</b>	2,401,324	-2.6%	-2.6%	<b>45.3%</b>	47.1%
– 益生菌補充品	<b>856,131</b>	588,748	45.4%	45.4%	<b>16.6%</b>	11.6%
– 其他嬰幼兒產品	<b>332,675</b>	271,279	22.6%	22.6%	<b>6.4%</b>	5.3%
成人營養及護理用品	<b>1,640,161</b>	1,833,914	-10.6%	-7.3%	<b>31.7%</b>	36.0%
按地理位置劃分的收入						
中國	<b>4,268,938</b>	3,815,800	11.9%	12.8%	<b>82.6%</b>	74.9%
澳新	<b>587,334</b>	946,906	-38.0%	-35.8%	<b>11.4%</b>	18.6%
其他海外市場	<b>310,953</b>	332,559	-6.5%	-4.9%	<b>6.0%</b>	6.5%
總計	<b>5,167,225</b>	5,095,265	1.4%	2.6%	<b>100.0%</b>	100.0%

#### 中國：2019新冠肺炎疫情下收入依然取得雙位數增長

截至二零二零年六月三十日止六個月，來自中國的收入為人民幣4,268.9百萬元，按同類比較基準較去年同期增長12.8%，中國市場目前佔總收入82.6%，而去年同期為74.9%。該強勁增長乃由於消費者對增強免疫力產品的需求增加及對嬰幼兒配方奶粉等必需品的持續需求，以及因應2019新冠肺炎的封城限制，本集團主動將更多銷售及營銷活動轉移至線上渠道進行，例如在線直播及線上消費者教育等。來自中國線上渠道銷售嬰幼兒配方奶粉的收入增長32.8%，佔中國嬰幼兒配方奶粉收入總額的比例由11.3%增加至15.5%。

## 管理層討論及分析

就嬰幼兒營養及護理產品分部而言，總收入較去年同期增長9.1%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣3,342.5百萬元。截至二零二零年六月三十日止六個月，來自中國嬰幼兒配方奶粉的收入為人民幣2,282.0百萬元，較去年同期輕微下降3.5%。該減少乃受第二季度2019新冠肺炎疫情後嬰幼兒配方奶粉線下銷售疲軟所影響，而嬰幼兒配方奶粉線上銷售激增。截至二零二零年六月三十日止十二個月，本集團佔整體嬰幼兒配方牛奶奶粉市場的份額維持穩定，為6.1%。本集團於二零一九年十一月成功推出的全新嬰幼兒配方羊奶粉系列於中國錄得人民幣132.3百萬元的收入，佔中國嬰幼兒配方奶粉收入總額的5.8%。

截至二零二零年六月三十日止六個月，由於人們在2019新冠肺炎疫情爆發後對增強免疫力產品的需求不斷增加，本集團的益生菌補充品於中國錄得人民幣853.9百萬元的收入，較截至二零一九年六月三十日止六個月強勁增長48.4%。

來自中國其他嬰幼兒產品的收入較截至二零一九年六月三十日止六個月增長67.1%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣206.6百萬元。Dodie品牌紙尿褲在中國的銷售較去年同期增長56.1%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣191.5百萬元。快速增長主要由於消費者對我們高端紙尿褲系列的需求強勁及對Dodie品牌的認知度不斷提高。本集團亦拓展了嬰幼兒營養品組合，於六月中旬推出DHA+ARA等新合生元品牌補充品，以及白金版益生菌及鈣+維生素D粉，截至二零二零年六月三十日止六個月貢獻收入人民幣10.7百萬元。

於成人營養及護理用品分部，按同類比較基準，由於品牌知名度的提高以及Swisse在快速增長的線上渠道的領導地位，中國市場的主動銷售繼續保持27.9%的雙位數增長勢頭，佔截至二零二零年六月三十日止六個月成人營養及護理用品收入總額的56.5%，而由於人們在2019新冠肺炎疫情爆發後對健康和疾病預防意識提高，Swisse免疫力產品系列需求激增。按同類比較基準，截至二零二零年六月三十日止六個月，專注於免疫力的產品系列繼續錄得按年128.9%的強勁增長，佔中國成人營養及護理用品收入總額的21.0%。近期的618購物狂歡節亦是此次增長強而有力的推動因素，Swisse在所有主要電商平台繼續位列健康補充品品牌第一位，市場份額為5.8%。

**澳新：儘管代購活動持續減少，惟於澳新市場依然維持領導地位**

截至二零二零年六月三十日止六個月，按同類比較基準，來自澳新市場分部的收入為127.2百萬澳元，較截至二零一九年六月三十日止六個月減少35.8%。由於旅遊限制，來自澳新國內渠道(佔澳新業務總額的68.3%)的收入減少13.1%。截至二零二零年六月三十日止十二個月，Swisse在澳洲維生素、草本及礦物補充劑市場的份額達至14.0%。由於貨運服務受限制、貨運成本飆升及清關時間延長等物流挑戰，來自企業代購渠道的收入減少59.7%。

**其他海外市場：不同地區表現不一**

截至二零二零年六月三十日止六個月，其他海外市場的收入按同類比較基準較去年同期下降4.9%，主要由於2019新冠肺炎疫情導致香港特區市場的銷售下跌，以及內地及海外旅客大幅減少。儘管如此，截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的免疫力相關產品在荷蘭、意大利、英國及新加坡仍維持平穩增長的勢頭。倘撇除香港特區市場不計，截至二零二零年六月三十日止六個月，其他海外市場的收入按同類比較基準較截至二零一九年六月三十日止六個月增加8.5%。

## 毛利及毛利率

於二零二零年上半年，本集團錄得毛利人民幣3,430.4百萬元，較去年同期微增0.2%。於二零二零年上半年本集團的毛利率由二零一九年上半年的67.2%下降至二零二零年上半年的66.4%，主要由於產品組合及市場組合所致。

於二零二零年上半年，嬰幼兒營養及護理用品分部的毛利較去年同期增加6.1%至人民幣2,332.2百萬元。嬰幼兒營養及護理用品分部的毛利率由二零一九年上半年的67.4%下降至二零二零年上半年的66.1%，主要由於產品組合中毛利率較低的羊奶粉及有機嬰幼兒配方奶粉產品以及Dodie品牌紙尿褲及Good Goût產品的收入比例提升。

按同類比較基準，於成人營養及護理用品分部的毛利較去年同期下降7.1%至二零二零年上半年的237.8百萬澳元。成人營養及護理用品分部的毛利率由二零一九年上半年的66.8%輕微上升至二零二零年上半年的67.0%，是由於更有利的市場組合令來自毛利率較高的中國市場的收入比佔得以提升。

## 其他收益及利益

截至二零二零年六月三十日止六個月，其他收益及利益為人民幣134.1百萬元。其他收益及利益主要包括衍生工具公允價值收益淨額人民幣48.8百萬元、政府補助人民幣36.6百萬元、外幣兌換收益淨額人民幣31.0百萬元以及其他。

衍生金融工具的非現金公允價值收益人民幣48.8百萬元，主要由於Else Nutrition Holdings Inc.發行的認股權證公允價值收益，以及多項交叉貨幣掉期及交叉貨幣利率掉期協議。外幣兌換收益淨額人民幣31.0百萬元主要指本公司與其附屬公司之間過往進行的內部交易所產生的集團內部貸款重估所帶來的非現金收益。

## 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，截至二零二零年六月三十日止六個月的銷售及分銷成本較二零一九年同期增加4.9%至人民幣1,999.8百萬元。於二零二零年上半年，撇除折舊及攤銷的銷售及分銷成本佔本集團收入38.7%，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的40.0%下降1.3個百分點，而較二零一九年上半年的低基數37.4%則上升1.3個百分點。

### 嬰幼兒營養及護理用品

截至二零二零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1,263.6百萬元，較去年同期增加2.7%。嬰幼兒營養及護理用品業務銷售及分銷成本佔本集團嬰幼兒營養及護理用品收入的百分比由二零一九年上半年的37.7%下降1.9個百分點至二零二零年上半年的35.8%。

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二零一九年上半年的9.9%增加至二零二零年上半年的11.8%。該增加主要由於對高速增長的線上渠道及新產品類別的戰略投資，包括於二零一九年下半年推出嬰幼兒配方羊奶粉系列及DHA+ARA等Biostime品牌嬰幼兒補充品以及於二零二零年上半年推出益生菌及鈣+維生素D奶粉白金版。

## 管理層討論及分析

由於在所有主要市場(尤其是中國)均採取有效措施提高支出效率，儘管已於新市場及新類別進行戰略性渠道投資，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)佔嬰幼兒營養及護理用品收入的百分比由去年同期的27.8%下降至二零二零年上半年的24.0%。

與截至二零一九年十二月三十一日止年度相比，嬰幼兒營養及護理用品業務的銷售及分銷成本佔嬰幼兒營養及護理用品收入的百分比大幅下降5.6個百分點，此主要由於通過於中國實施的數字化策略，營運效率得以提升，有關策略包括網上直播、社交媒體營銷活動及標準化推廣活動。

### 成人營養及護理用品

截至二零二零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736.2百萬元，較去年同期增加8.9%。成人營養及護理用品業務銷售及分銷成本佔本集團成人營養及護理用品業務收入的百分比由二零一九年上半年的36.9%增加8個百分點至二零二零年上半年的44.9%。有關增加主要由於儘管成人營養及護理用品業務中國區銷售及分銷成本佔其收入的百分比輕微改善，惟市場組合出現重大結構變動，包括澳新企業代購渠道持續下滑及中國市場持續強勁增長。

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成人營養及護理用品業務收入的百分比由二零一九年上半年的25.7%增加至二零二零年上半年的31.4%。該增加主要由於澳新市場銷售額下降，市場組合中的中國市場銷售額佔比有所提高。我們須對中國市場營銷活動加大投資，以進一步提高品牌知名度和擴大線上及線下營銷規模。鑒於Swisse品牌及產品於全中國消費者中的滲透率相對較低，故該投資被認為屬必要。

由於在新市場進行戰略投資及於本年初進軍印度亞馬遜以及逾10個其他主要電子商貿渠道以及於五月進軍馬來西亞，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二零一九年上半年的11.1%增加至二零二零年上半年的13.5%。該增加亦由於中國一般貿易市場收入佔比增加，而該市場需要更高的銷售及分銷成本。

與截至二零一九年十二月三十一日止年度相比，成人營養及護理用品業務的銷售及分銷成本佔本集團成人營養及護理用品業務收入的百分比亦上升7.6個百分點，此乃由於同一市場組合變動所致。

### 行政開支

行政開支由截至二零一九年六月三十日止六個月人民幣299.4百萬元下降5.0%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣284.3百萬元。行政開支佔本集團收入的百分比於二零二零年上半年為5.5%，較二零一九年上半年的5.9%輕微改善0.4個百分點。行政開支下降主要由於各地實施封城限制，引致差旅及招待開支有所下降。

## 其他開支

截至二零二零年六月三十日止六個月的其他開支為人民幣72.6百萬元。其他開支主要包括研發開支人民幣58.4百萬元。

於回顧期內，研發開支較去年同期下降21.3%。研發開支下降主要由於新市場的新產品開發處於階段性改變以及在各地封城限制下差旅及招待開支下降。

## EBITDA及EBITDA率

截至二零二零年六月三十日止六個月的EBITDA為人民幣1,267.8百萬元，按同類比較基準由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣1,298.6百萬元下降1.7%。EBITDA率由二零一九年上半年的25.5%下降至二零二零年上半年的24.5%。

經調整可比EBITDA於截至二零二零年六月三十日止六個月達致人民幣1,187.7百萬元，按同類比較基準與截至二零一九年六月三十日止六個月的經調整可比EBITDA基本持平。二零二零年上半年的經調整可比EBITDA率為23.0%，較去年同期輕微下降0.4個百分點。經調整可比EBITDA率下降主要由於澳新高利潤業務受中國新電子商務法實施導致代購業務減少及封鎖限制影響令收入下降所致。

經調整可比EBITDA自EBITDA調節非現金項目得出，調整項目載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元
<b>EBITDA</b>	<b>1,267.8</b>	1,298.6
調節下列項目：		
非現金項目*：		
(1) 外幣兌換收益	(31.0)	(58.1)
(2) 金融工具公允值收益淨額	(49.1)	(46.0)
<b>經調整可比EBITDA</b>	<b>1,187.7</b>	1,194.5

\* 僅於該金額相等於人民幣10百萬元或以上，方會就非現金項目作出調整。

# 管理層討論及分析

## 融資成本

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團產生融資成本人民幣150.1百萬元，較二零一九年同期下降19.1%。截至二零二零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125.3百萬元，較去年同期減少30.8%，由於資本結構改善，此兩項債務工具已於二零一九年下半年成功再次融資。截至二零二零年六月三十日止六個月，融資成本亦包括與前期定期貸款有關的利率掉期的一次性攤銷虧損人民幣20.5百萬元及其他。

## 所得稅開支

所得稅開支由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣288.5百萬元輕微減少至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣278.1百萬元。實際稅率由二零一九年上半年的28.8%下降至二零二零年上半年的27.9%。撇除外幣兌換收益淨額、金融工具公允價值收益淨額及前期定期貸款利率掉期一次性攤銷虧損的影響，截至二零二零年六月三十日止六個月的正常實際稅率為29.7%，而二零一九年六月三十日止六個月則為32.1%。

## 純利及經調整可比純利

經調整可比純利自純利調節非現金項目得出，調整項目載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元
純利	<b>718.0</b>	713.1
調節下列項目：		
以上所列EBITDA經調整可比項目	<b>(80.1)</b>	(104.1)
非現金項目*：		
前期定期貸款利率掉期一次性攤銷虧損	<b>20.5</b>	—
經調整可比純利	<b>658.4</b>	609.0

\* 僅於該金額相等於人民幣10百萬元或以上，方會就非現金項目作出調整。



## 流動資金及資本資源

### 經營活動

截至二零二零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858.2百萬元，由除稅前的經營活動所得現金人民幣1,204.3百萬元減已付所得稅人民幣346.1百萬元計算得出。

### 投資活動

截至二零二零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70.3百萬元，主要由於購買人民幣33.2百萬元的物業、廠房及設備以及無形資產、本集團獨資基金NewH<sup>2</sup>作出的戰略投資人民幣44.2百萬元及其他。

### 融資活動

截至二零二零年六月三十日止六個月，融資活動產生的現金流量淨額為人民幣379.5百萬元。現金流入主要與提取現有定期貸款項下及來自循環銀行貸款的人民幣936.4百萬元(相當於125.0百萬美元)有關。現金流入部分被償還的循環銀行貸款人民幣412.4百萬元(相當於50.0百萬美元)以及為定期貸款和優先票據支付的利息人民幣120.7百萬元所抵銷。

### 現金及銀行結餘

截至二零二零年六月三十日，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3,404.2百萬元。

### 定期貸款及優先票據

截至二零二零年六月三十日，本集團的未償還定期貸款為人民幣4,325.0百萬元，均應於一年後償還。優先票據的賬面值總額為人民幣2,154.9百萬元，包括流動部分人民幣21.5百萬元。

截至二零二零年六月三十日，淨槓桿比率與去年同期相比，由1.65下降至1.38，其按債務淨額<sup>附註</sup>除以經截至六月三十日的最後十二個月累計調整EBITDA計算。資產負債比率由截至二零一九年六月三十日的38.9%降至37.7%，其按優先票據及計息定期貸款的賬面值總和除以資產總值計算。

### 營運資金

除有限情況外，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自截至二零一九年六月三十日止六個月的32日輕微減少1日至截至二零二零年六月三十日止六個月的31日。截至二零二零年六月三十日止六個月，貿易應付款項的平均週轉日數為93日，較截至二零一九年六月三十日止六個月的96日減少3日，主要由於截止日期不同。

附註：負債淨額=定期貸款+優先票據-現金及銀行結餘-定期存款

## 管理層討論及分析

截至二零二零年六月三十日止六個月，存貨週轉日數為184日，較截至二零一九年六月三十日止六個月的181日增加3日。嬰幼兒營養及護理用品的平均週轉日數由截至二零一九年六月三十日止六個月的139日減少7日至截至二零二零年六月三十日止六個月的132日。成人營養及護理用品的平均週轉日數由截至二零一九年六月三十日止六個月的254日增加44日至截至二零二零年六月三十日止六個月的298日。該增長主要由於在2019新冠肺炎疫情下，為確保業務連續性而建立更高的安全庫存，以及澳新市場中來自成人營養及護理用品的收入增長低於預期。儘管存貨週轉日數增加，但整體滯銷存貨撥備佔總存貨的百分比由二零一九年十二月三十一日的8.4%降至二零二零年六月三十日的6.5%。

### 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。

### 人力資源

於二零二零年六月三十日，本集團有逾3,200名僱員。有關截至二零二零年六月三十日止六個月的僱員福利開支總額(包括董事及主要行政人員的薪酬)，請參閱中期簡明綜合財務報表附註7。

本集團視僱員為寶貴資產，重視僱員的個人發展。本集團激勵僱員的方式包括清晰的職業發展規劃、晉升和提升技能的機會。本集團為僱員提供定期培訓課程，鼓勵其在管理技能、溝通技巧、銷售與質量控制等領域尋求持續的專業發展。

本集團的薪酬政策是根據僱員的個人表現及本集團營運地區的薪酬趨勢而制定，並將定期進行審查。在不影響本集團盈利能力的的前提下，本集團亦可向其僱員分配酌情花紅以鼓勵為本集團作出貢獻。本集團已為其僱員採用若干購股權計劃及股份獎勵計劃。

## 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。於截至二零二零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，截至二零二零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，於截至二零二零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。

## 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，當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的薪酬政策及薪酬架構以及個別執行董事與高級管理層的薪酬待遇提出推薦建議。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市況後釐定。

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組成、建立及制定董事提名及委任的相關程序、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，提名委員會將考慮不同範疇以及本公司董事會多元化政策所載有關董事會多元化的因素，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候選，提名委員會向董事會提出推薦意見前，會考慮相關人選性格、資格、經驗、獨立性及本公司的董事提名政策所載的其他相關條件，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。

## 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，因其使股東及投資者作出最佳投資決策。

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。

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本公司參加了16場投資研討會及路演，並與分析員、機構投資者及基金經理進行將近255次個別及小組會議。本公司於截至二零二零年六月三十日止六個月期間參加的投資研討會及路演概述如下：

日期	活動	組織者	地點
二零二零年一月	高盛香港中國企業日	高盛	香港
二零二零年一月	花旗消費品企業日	花旗銀行	香港
二零二零年一月	摩根士丹利中國新經濟峰會	摩根士丹利	北京
二零二零年一月	臺北海外路演	花旗銀行	臺北
二零二零年三月	年度業績後路演	花旗銀行	線上
二零二零年三月	年度業績後路演	里昂證券	線上
二零二零年三月	年度業績後路演	高盛	線上
二零二零年四月	年度業績後路演	花旗銀行	線上
二零二零年五月	麥格理消費品日	麥格理銀行	線上
二零二零年五月	里昂證券中國常用消費品簡介週	里昂證券	線上
二零二零年五月	大和消費品與博弈企業日	大和證券	線上
二零二零年五月	花旗泛亞區域投資者會議	花旗銀行	線上
二零二零年五月	摩根大通亞洲消費品論壇	摩根大通	線上
二零二零年六月	美國銀行創新中國大會	美國銀行	線上
二零二零年六月	高盛大中華企業日	高盛	線上
二零二零年六月	滙豐銀行亞洲信用大會	滙豐銀行	線上

最近一次股東大會為於二零二零年五月八日假座中華人民共和國(「中國」)廣東省廣州市天河區珠江新城珠江西路5號廣州國際金融中心29樓舉行的股東週年大會(「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、續聘核數師及重選董事。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)，刊登有關其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二零二零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。

截至二零二零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

就終止本公司於二零一一年十一月二十八日採納並於二零一九年十月三十一日終止的股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）而言，於二零二零年三月二十四日，股份獎勵計劃受託人於聯交所售出本公司114,705股普通股，總代價為2,934,357.04港元。

除上述披露者外，本公司或其任何附屬公司概無於截至二零二零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

有關本公司購股權計劃的詳情如下：

### 購股權計劃

本公司的購股權計劃（「購股權計劃」）於二零二零年五月八日舉行的股東週年大會上經本公司股東有條件批准，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。購股權計劃項下概無已授出、行使、失效或註銷的購股權。

於二零二零年六月三十日，購股權計劃項下可予發行的股份總數為64,405,486股，相當於本公司於二零二零年六月三十日的已發行股本約10.00%。

### 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，而該二零二零年購股權計劃的條款於本公司日期為二零二零年十二月三日的招股章程內披露。二零二零年購股權計劃於購股權計劃在二零二零年五月八日獲採納後終止。

於二零二零年三月二十五日，可認購本公司股本中704,647股每股面值0.01港元的普通股的合共704,647份購股權（「購股權」）以行售價每股26.10港元授予二零二零年購股權計劃項下的承授人（「承授人」）。本公司股份於緊接授出日期前的收市價為24.85港元。

購股權計劃(續)

二零一零年購股權計劃(續)

於截至二零二零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						
			於二零二零年 一月一日 尚未行使	於截至 二零二零年 六月三十日止 六個月已授出	於截至 二零二零年 六月三十日止 六個月已行使	於截至 二零二零年 六月三十日止 六個月已失效	於截至 二零二零年 六月三十日止 六個月已註銷	於 二零二零年 六月三十日 尚未行使	
<b>董事</b>									
陳偉成先生	19/04/2017	25.75	150,000	-	-	-	-	-	150,000
	29/03/2019	49.15	150,000	-	-	-	(150,000)	-	-
	25/03/2020	26.10	-	150,000	-	-	-	-	150,000
王燦先生	25/03/2020	26.10	-	100,000	-	-	-	-	100,000
駱劉燕清女士	25/03/2020	26.10	-	100,000	-	-	-	-	100,000
魏偉峰博士 <sup>(1)</sup>	19/04/2017	25.75	50,000	-	-	-	-	-	50,000
	29/03/2019	49.15	150,000	-	-	-	-	-	150,000
蕭柏春教授 <sup>(1)</sup>	19/04/2017	25.75	150,000	-	-	-	-	-	150,000
	29/03/2019	49.15	150,000	-	-	-	-	-	150,000
羅飛先生	24/08/2017	29.25	616,253	-	-	-	-	-	616,253
Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER女士	29/12/2015	15.58	308,982	-	(308,982) <sup>(2)</sup>	-	-	-	-
	24/08/2017	29.25	472,907	-	-	-	-	-	472,907
	15/11/2019	32.65	2,110,742	-	-	-	-	-	2,110,742
王亦東先生	03/05/2016	21.05	181,157	-	-	-	-	-	181,157
	24/08/2017	29.25	472,907	-	-	-	-	-	472,907
	15/11/2019	32.65	628,536	-	-	-	-	-	628,536
<b>小計</b>			<b>5,591,484</b>	<b>350,000</b>	<b>(308,982)</b>	<b>-</b>	<b>(150,000)</b>	<b>-</b>	<b>5,482,502</b>
<b>僱員及其他</b>									
	09/06/2011	15.312	2,285	-	(989) <sup>(3)</sup>	(698)	-	-	598
	29/11/2011	11.52	9,908	-	(3,558) <sup>(4)</sup>	(492)	-	-	5,858
	01/06/2012	19.64	13,243	-	(9,202) <sup>(5)</sup>	(1,207)	-	-	2,834
	07/12/2012	24.70	31,556	-	(17,939) <sup>(6)</sup>	(5,644)	-	-	7,973
	29/12/2015	15.58	2,294,259	-	(180,771) <sup>(7)</sup>	(672)	-	-	2,112,816
	30/09/2016	20.92	241,871	-	(104,360) <sup>(8)</sup>	(8,680)	-	-	128,831
	23/12/2016	23.30	120,984	-	(2,960) <sup>(9)</sup>	(13,649)	-	-	104,375
	19/04/2017	25.75	231,367	-	(7,482) <sup>(10)</sup>	-	-	-	223,885
	07/07/2017	22.15	87,122	-	(3,060) <sup>(11)</sup>	-	-	-	84,062
	24/08/2017	29.25	7,059,400	-	-	(597,282)	-	-	6,462,118
	05/12/2017	47.10	336,174	-	-	(18,653)	-	-	317,521
	20/04/2018	60.02	593,073	-	-	(49,740)	-	-	543,333
	26/07/2018	59.05	387,450	-	-	(60,799)	-	-	326,651
	28/09/2018	47.27	56,302	-	-	(7,477)	-	-	48,825
	29/03/2019	49.15	482,399	-	-	(35,890)	-	-	446,509
	09/07/2019	45.79	251,718	-	-	-	-	-	251,718
	15/11/2019	32.65	4,103,228	-	-	(681,540)	-	-	3,421,688
	25/03/2020	26.10	-	354,647	-	(354,647)	-	-	-
<b>小計</b>			<b>16,302,339</b>	<b>354,647</b>	<b>(330,321)</b>	<b>(1,837,070)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14,489,595</b>
<b>總計</b>			<b>21,893,823</b>	<b>704,647</b>	<b>(639,303)</b>	<b>(1,837,070)</b>	<b>(150,000)</b>	<b>-</b>	<b>19,972,097</b>

## 購股權計劃(續)

### 二零一零年購股權計劃(續)

附註：

- 1 魏偉峰博士與蕭柏春教授緊隨於二零二零年五月八日舉行的股東週年大會結束後退任本公司獨立非執行董事職務。
- 2 該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價為29.30港元。
- 3 該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價為33.37港元。
- 4 該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價為36.07港元。
- 5 該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價為36.57港元。
- 6 該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價為31.82港元。
- 7 該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價為33.75港元。
- 8 該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價為35.83港元。
- 9 該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價為35.28港元。
- 10 該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價為31.71港元。
- 11 該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價為30.68港元。



## 購股權計劃(續)

### 二零一零年購股權計劃(續)

所有自二零一零年購股權計劃獲採納起至二零一七年七月七日止授出的購股權已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」)：

於二零一七年八月二十四日所授出全部14,318,647份購股權(包括授予執行董事羅飛先生、Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER女士及王亦東先生的購股權)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
二零二一年四月一日	所授出購股權總數的100%

於二零一七年十二月五日授出的777,607份購股權中，125,359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
二零一九年四月一日	所授出購股權總數的100%

於二零一七年十二月五日授出的777,607份購股權中，652,248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
二零二一年四月一日	所授出購股權總數的100%

於二零一八年四月二十日授出的801,283份購股權中，3,267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
二零一九年四月一日	所授出購股權總數的100%

於二零一八年四月二十日授出的801,283份購股權中，798,016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
二零二一年四月一日	所授出購股權總數的100%

於二零一八年七月二十六日所授出全部555,375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
二零二一年四月一日	所授出購股權總數的100%

## 購股權計劃(續)

### 二零一零年購股權計劃(續)

於二零一八年九月二十八日所授出全部137,277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
二零二一年四月一日	所授出購股權總數的100%

於二零一八年十一月十六日所授出全部5,593,349份購股權(包括授予執行董事羅飛先生、Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER女士及王亦東先生的購股權)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100%

於二零一九年三月二十九日授出的3,085,008份購股權中，524,266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
二零二一年四月一日	所授出購股權總數的100%

於二零一九年三月二十九日授出的3,085,008份購股權中，2,560,742份向Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER女士、魏偉峰博士、陳偉成先生及蕭柏春教授授出的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100%

於二零一九年七月九日所授出全部251,718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
二零二一年四月一日	所授出購股權總數的100%

於二零一九年十一月十五日授出的6,842,506份購股權中，306,712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
二零二一年四月一日	所授出購股權總數的100%

## 購股權計劃(續)

### 二零一零年購股權計劃(續)

於二零一九年十一月十五日授出的6,842,506份購股權中，3,796,516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100%

於二零一九年十一月十五日授出的6,842,506份購股權中，2,739,278份向Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER女士及王亦東先生授出的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100%

於二零二零年三月二十五日授出的704,647份購股權中，354,647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
二零二一年四月一日	114,886份購股權
二零二二年四月一日	239,761份購股權

於二零二零年三月二十五日授出的704,647份購股權中，350,000份向陳偉成先生、駱劉燕清女士及王燦先生的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100%

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)。

除向陳偉成先生授出的150,000份購股權於二零二零年三月二十五日被註銷外，截至二零二零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被註銷。

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，於二零二零年六月三十日，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19,972,097股)，佔本公司於二零二零年六月三十日的已發行股本約3.10%。

## 購股權計劃(續)

### 二零一零年購股權計劃(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零二零年六月三十日止六個月所授出購股權的加權平均公允值如下：

	截至二零二零年 六月三十日 止六個月	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度
董事	8.71港元	18.15港元
其他僱員	8.67港元	14.78港元

所授出購股權的價值使用赫爾懷特模型計算得出，由於該模型預期未來表現所採納的多項假設屬主觀性質且涉及不確定因素，以及模型本身的若干固有限制，故計算得出的購股權價值受若干基本限制所限。

就截至二零一九年十二月三十一日止年度所授出的購股權而言，董事應用赫爾懷特模型對有關參數作出的判斷概述如下：

	向董事 授出的購股權	向其他僱員 授出的購股權
股息率(%)	0.57-0.74	0.57-0.74
預期波幅(%)	48.29-48.93	48.29-48.93
無風險利率(%)	1.42-1.58	1.42-1.58

截至二零二零年六月三十日止六個月所授出購股權的估值詳情載於本中期報告之中期簡明綜合財務報表附註28。

購股權的價值隨若干主觀假設的不同變量而有所變動。所採用變量如有變動，均可能對購股權的公允值估計造成重大影響。

### 首次公開發售前購股權計劃

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

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

## 購股權計劃(續)

### 首次公開發售前購股權計劃(續)

- (b) 因根據首次公開發售前購股權計劃授出的全部購股權獲行使而可能發行的股份總數為11,150,249股，而於二零一零年十二月七日(即本公司股份於聯交所主板上市的日期，「上市日期」)或之後將不會根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權；
- (c) 根據首次公開發售前購股權計劃授出的全部購股權僅可按以下方式行使：

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

- (d) 每份根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權均有6年行使期。

於二零一零年七月十六日，本公司根據首次公開發售前購股權計劃向329名參與者授出合共11,150,249份首次公開發售前購股權，其中包括3名董事及14名本集團高級管理層成員，每名承授人支付1.00港元的代價。於截至二零二零年六月三十日止六個月，4名參與者因未達成績效目標或退休或行使期屆滿而不再符合資格獲授首次公開發售前購股權，因此，合共35,552份首次公開發售前購股權失效。於截至二零二零年六月三十日止六個月，首次公開發售前購股權計劃項下首次公開發售前購股權的詳情及變動按承授人類別劃分如下：

	首次公開發售前購股權數目			
	於二零二零年 一月一日 尚未行使	於截至 二零二零年 六月三十日止 六個月已行使	於截至 二零二零年 六月三十日止 六個月已失效	於二零二零年 六月三十日 尚未行使
承授人類別				
高級管理層成員	60,627	(14,940)	(5,552)	40,135
其他僱員	181,934	(157,467)	-	24,467
業務夥伴	60,000	-	(30,000)	30,000
<b>總計</b>	<b>302,561</b>	<b>(172,407)</b>	<b>(35,552)</b>	<b>94,602</b>

於截至二零二零年六月三十日止六個月，概無根據首次公開發售前購股權計劃授出的首次公開發售前購股權被註銷。

首次公開發售前購股權計劃項下可供發行的股份總數為94,602股，相當於本公司於二零二零年六月三十日已發行股本約0.015%。

## 二零一三年股份獎勵計劃

董事會於二零一三年十一月二十九日採納二零一三年股份獎勵計劃(「二零一三年股份獎勵計劃」)，有關計劃於二零一五年五月十四日進一步修訂。二零一三年股份獎勵計劃旨在認同本集團若干僱員所作的貢獻，向彼等提供鼓勵以挽留彼等為本集團的持續營運及發展作出努力，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合資格參與二零一三年股份獎勵計劃的任何僱員(「選定參與者」)或選定一組選定參與者參與二零一三年股份獎勵計劃。受下文所載二零一三年股份獎勵計劃的規模所限，董事會須(a)釐定擬根據二零一三年股份獎勵計劃作授予獎勵用途的獎勵股份數目或(b)指示受託人向任何選定參與者調配退回股份(定義見下文)作為獎勵股份。

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

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

根據二零一三年股份獎勵計劃的條文，該等獎勵股份在歸屬前須由受託人為選定參與者持有。受託人不得行使其根據二零一三年股份獎勵計劃以信託方式持有的任何獎勵股份(包括但不限於獎勵股份及其產生的任何紅利股份及股息股份)所附帶的任何投票權。

倘可交付予選定參與者的獎勵股份(「退回股份」)並無根據指定程序歸屬，則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。

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

任何一次獎勵予單一選定參與者的獎勵股份數目最多合共不得超過本公司於採納二零一三年股份獎勵計劃日期已發行股本的1%。

二零一三年股份獎勵計劃將自採納日期起五年有效及生效，惟董事會可決定提早將其終止。

## 二零一三年購股權計劃(續)

有關二零一三年股份獎勵計劃的詳情載於本公司日期為二零一三年十一月二十九日及二零一五年五月十四日的公告。

於截至二零二零年六月三十日止六個月，董事會概無根據二零一三年股份獎勵計劃向選定參與者授出任何獎勵股份。

概無根據二零一三年股份獎勵計劃授出的未歸屬獎勵股份。

## 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

於二零二零年六月三十日，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4)
羅飛	實益擁有人	好倉	1,185,196(附註1)	0.18%
	實益擁有人	好倉	616,253(附註2)	0.10%
	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)	67.07%
Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER	實益擁有人	好倉	658,941(附註1)	0.10%
	實益擁有人	好倉	2,583,649(附註2)	0.40%
王亦東	實益擁有人	好倉	164,164(附註1)	0.03%
	實益擁有人	好倉	1,282,600(附註2)	0.20%
羅雲	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)	67.07%
陳偉成	實益擁有人	好倉	60,000(附註1)	0.01%
	實益擁有人	好倉	300,000(附註2)	0.05%
王燦	實益擁有人	好倉	100,000(附註2)	0.02%
駱劉燕清	實益擁有人	好倉	100,000(附註2)	0.02%

## 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： 此為因本公司根據二零一零年購股權計劃授出的購股權行使而發行的股份。本公司二零一零年購股權計劃的詳情載於上文「購股權計劃—二零一零年購股權計劃」一節。

附註3： 於二零二零年六月三十日，合生元製藥(中國)有限公司由Coliving Limited擁有57.25%權益，因此，合生元製藥(中國)有限公司被視為由Coliving Limited控制。

Coliving Limited分別由Flying Company Limited擁有65.00%及Sailing Group Limited擁有35.00%權益，因此，Coliving Limited被視為分別由Flying Company Limited及Sailing Group 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」)各自設立家族信託的受託人，透過其代理人UBS Nominees Limited持有Flying Company Limited及Sailing Group Limited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。

附註4： 於二零二零年六月三十日，本公司已發行股份總數為644,137,534股。

除於本報告所披露者外，於二零二零年六月三十日，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，於二零二零年六月三十日，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	概約持股百分比 (附註2)
合生元製藥(中國)有限公司(附註1)	實益擁有人	好倉	432,000,000	67.07%
Flying Company Limited(附註1)	受控制法團的權益	好倉	432,000,000	67.07%
Sailing Group Limited(附註1)	受控制法團的權益	好倉	432,000,000	67.07%
Coliving Limited(附註1)	受控制法團的權益	好倉	432,000,000	67.07%
UBS Trustees (BVI) Limited(附註1)	受託人	好倉	432,000,000	67.07%



## 主要股東的權益及淡倉(續)

附註1：於二零二零年六月三十日，合生元製藥(中國)有限公司由Coliving Limited擁有57.25%權益，因此，合生元製藥(中國)有限公司被視為由Coliving Limited控制。

Coliving Limited由Flying Company Limited及Sailing Group Limited分別擁有65.00%及35.00%權益，因此，Coliving Limited被視為分別由Flying Company Limited及Sailing Group Limited控制。

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

附註2：於二零二零年六月三十日，本公司已發行股份總數為644,137,534股。

除上述者外，於二零二零年六月三十日，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。

## 董事資料變更

駱劉燕清女士及王燦先生已獲委任為本公司獨立非執行董事，自二零二零年三月二十四日起生效。

緊隨於二零二零年五月八日舉行的股東週年大會結束後，魏偉峰博士及蕭柏春教授退任本公司獨立非執行董事職務。

除上文所披露的資料外，概無其他資料根據上市規則第13.51B(1)條須予披露。

### 控股股東於融資協議項下的特定履約責任

茲提述本公司於二零一八年六月二十一日及二零一八年九月十三日發佈的公告，內容有關本公司間接附屬公司Biostime Healthy Australia Investment Pty Ltd(作為借方)、本公司及若干附屬公司(作為擔保人)及The Goldman Sachs Group, Inc.的聯屬公司，經於二零一八年九月十三日訂立的修訂協議(「修訂協議」)所修訂，就提供總額最高為400.0百萬美元的優先有擔保美元定期貸款融資及優先有擔保澳元定期貸款融資(「再融資定期貸款融資」)以及總額最高為50.0百萬美元的優先有擔保多貨幣循環信貸融資(「循環信貸融資」)訂立融資協議(「二零一八年融資協議」)。根據經修訂協議修訂的二零一八年融資協議，倘羅飛先生、羅雲先生及彼等各自的家族成員(合共)不再(i)實益(直接或間接)持有本公司附帶投票權的已發行股本的23%或以上，或(ii)為實益(直接或間接)持有本公司附帶投票權的已發行股本的最大百分比的人士，再融資定期貸款融資及循環信貸融資將取消且所有尚未償還的本金連同應計利息以及融資文件項下應計的所有其他款項將立即到期及應付。

除上文所披露的資料外，概無其他資料根據上市規則第13.21及13.18條須予披露。

### 中期股息

董事會已議決派付中期股息每股普通股0.63港元，佔本集團截至二零二零年六月三十日止六個月期間可供分派溢利約50.0%。中期股息將於二零二零年十月二十三日(星期五)或前後派付予於二零二零年九月十四日(星期一)名列本公司股東名冊的股東。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二零年九月十日(星期四)至二零二零年九月十四日(星期一)(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，須不遲於二零二零年九月九日(星期三)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。



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之有限公司)

## 引言

我們已審閱載於第35至80頁的健合(H&H)國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)隨附的中期簡明綜合財務報表，當中包括於二零二零年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月的中期簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及附註解釋。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號編製及列報該等中期簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期簡明綜合財務報表作出結論，並按照協定的委聘條款僅向全體董事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，令我們相信隨附的中期簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港中環

添美道1號

中信大廈22樓

二零二零年八月二十五日

# 中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
收入	5	5,167,225	5,095,265
銷售成本		(1,736,792)	(1,671,963)
毛利		3,430,433	3,423,302
其他收益及利益	5	134,058	126,835
銷售及分銷成本		(2,066,521)	(1,971,557)
行政開支		(284,285)	(299,379)
其他開支		(72,562)	(94,677)
融資成本	6	(150,124)	(185,601)
應佔一間聯營公司的溢利		5,134	2,627
除稅前溢利	7	996,133	1,001,550
所得稅開支	8	(278,128)	(288,472)
期內溢利		718,005	713,078
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	(17,419)	(32,342)
就於損益列賬的虧損作出重新分類調整		(36,753)	(8,109)
所得稅影響		22,405	12,135
匯兌調整		-	(168)
投資淨額對沖：		(31,767)	(28,484)
期內所產生的對沖工具公允值變動的有效部分	23	53,553	4,809
換算海外業務產生的匯兌差額		(71,310)	(90,392)
海外業務投資淨額產生的匯兌差額		(3,400)	(2,713)
於後續期間可能重新分類至損益的其他全面虧損淨額		(52,924)	(116,780)
不會於後續期間重新分類至損益的其他全面收益：			
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		66,472	-
期內其他全面收益／(虧損)，扣除稅項		13,548	(116,780)
期內全面收益總額		731,553	596,298
母公司擁有人應佔溢利		718,005	713,078
母公司擁有人應佔全面收益總額		731,553	596,298
		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		1.12	1.11
攤薄		1.11	1.10

# 中期簡明綜合財務狀況表

二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 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	451,180	472,981
使用權資產	12(a)	181,644	205,937
商譽	13	5,446,832	5,467,488
無形資產	14	3,546,017	3,611,088
應收債券		218,745	214,747
按金		44,159	45,414
於一間聯營公司的投資		63,496	58,362
遞延稅項資產	26	523,688	407,081
衍生金融工具	23	93,845	51,105
其他非流動金融資產	15	240,273	129,569
<b>非流動資產總值</b>		<b>10,809,879</b>	10,663,772
<b>流動資產</b>			
存貨	16	2,000,622	1,550,350
貿易應收款項及應收票據	17	661,880	1,106,815
預付款、其他應收款項及其他資產	18	287,334	307,859
應收貸款		5,472	5,306
衍生金融工具	23	26,133	1,058
已抵押存款	19	8,262	8,878
現金及現金等價物	19	3,404,225	2,217,335
<b>流動資產總值</b>		<b>6,393,928</b>	5,197,601
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	20	958,927	837,752
其他應付款項及應計費用	21	1,787,293	1,958,610
合約負債	22	178,607	134,614
租賃負債	12(b)	32,001	47,426
衍生金融工具	23	987	-
優先票據	25	21,521	21,533
應付稅項		270,315	203,115
應付股息		499,914	-
<b>流動負債總額</b>		<b>3,749,565</b>	3,203,050
<b>流動資產淨值</b>		<b>2,644,363</b>	1,994,551
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>13,454,242</b>	12,658,323

# 中期簡明綜合財務狀況表

二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 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>2,133,332</b>	2,103,246
計息銀行貸款	24	<b>4,325,013</b>	3,751,563
其他應付款項及應計費用	21	<b>4,634</b>	7,217
租賃負債	12(b)	<b>106,458</b>	114,928
衍生金融工具	23	<b>90,617</b>	121,329
遞延稅項負債	26	<b>919,274</b>	966,234
<b>非流動負債總額</b>		<b>7,579,328</b>	7,064,517
<b>資產淨值</b>		<b>5,874,914</b>	5,593,806
<b>權益</b>			
已發行股本	27	<b>5,507</b>	5,500
其他儲備		<b>5,510,405</b>	5,085,781
擬派股息		<b>359,002</b>	502,525
<b>權益總額</b>		<b>5,874,914</b>	5,593,806

羅飛  
董事

王亦東  
董事

# 中期簡明綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月

附註	已發行股本		股份溢價		股份獎勵計劃		購股權		匯兌波動儲備		現金流量對沖儲備		按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值儲備		撥派股息		總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一九年十二月三十一日(經審核)	5,500	653,039*	(3,397)*	26,992*	95*	382,651*	125,093*	(214,731)*	(1,217,025)*	(53,307)*	(12,183)*	5,398,554*	502,525	5,599,806			
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	718,005	-	718,005			
期內其他全面收益/(虧損)：																	
指定為公允價值計入																	
其他全面收益的股本投資的公允價值變動											66,472			66,472			
現金流量對沖，扣除稅項										(31,767)				(31,767)			
對沖投資淨額								53,553						53,553			
換算海外業務產生的匯兌差額								(71,310)						(71,310)			
海外業務投資淨產生的匯兌差額								(3,400)						(3,400)			
期內全面收益/(虧損)總額								(21,157)		(31,767)	66,472	718,005	-	731,553			
以股權為基礎的獎勵安排	28	7	20,139	-	-	-	28,078	-	-	-	-	-	-	48,224			
購股權以現金或即時轉移購股權儲備	28	-	-	-	-	-	(109)	-	-	-	-	109	-	-			
出售或分派儲備(定義見附註29)																	
持有的股份	29	-	-	-	3,396	-	-	-	-	-	-	(985)	-	2,411			
宣派二零一九年中期股息												1,445	(502,525)	(501,080)			
二零二零年中期股息	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(359,002)	359,002	-			
於二零二零年六月三十日(未經審核)	5,507	673,178*	(1)*	26,992*	95*	382,651*	153,062*	(235,888)*	(1,217,025)*	(85,074)*	54,289*	5,758,126*	359,002	5,874,914			

\* 該等儲備賬目包括於二零二零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5,510,405,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣5,085,781,000元)。



# 中期簡明綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	已發行股本		股份溢價		獎勵計劃		就股份		資本盈餘		法定儲備		購股權		股份獎勵		匯兌波動		現金流量		撥派股息		總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一八年十二月三十一日(經審核)	5,473	589,662	(13,081)	26,992	95	382,651	86,595	25,688	(167,295)	(1,217,025)	(12,403)	4,877,609	264,586	4,849,547									
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	713,078	-	713,078									713,078
期內其他全面收益/(虧損):																							
現金重對沖, 扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(28,484)	-	(28,484)									(28,484)
對沖投資淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,809	-	4,809									4,809
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(90,392)	-	(90,392)									(90,392)
海外業務投資淨額產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,713)	-	(2,713)									(2,713)
期內全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	-	-	-	-	(88,296)	-	(28,484)	713,078	-	596,298									596,298
以股權結算的購股權安排	13	33,586	-	-	-	-	19,610	-	-	-	-	-	-	53,209									53,209
以股權結算的股份獎勵計劃	-	-	-	-	-	-	-	(25,688)	-	-	-	19,862	-	3,858									3,858
宣派二零一八年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,512)	(264,586)	(266,098)									(266,098)
於二零一九年六月三十日(未經審核)	5,486	623,248	(3,397)	26,992	95	382,651	106,205	-	(255,591)	(1,217,025)	(40,887)	5,609,037	-	5,236,814									

# 中期簡明綜合現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 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>996,133</b>	1,001,550
就以下各項作出調整：			
銀行利息收入	5	<b>(7,302)</b>	(6,631)
應收貸款及債券的利息收入	5	<b>(4,816)</b>	(4,922)
其他投資收入	5	<b>(714)</b>	-
融資成本	6	<b>150,124</b>	185,601
應佔一間聯營公司的溢利		<b>(5,134)</b>	(2,627)
折舊	7	<b>43,257</b>	38,053
使用權資產折舊	7	<b>26,432</b>	23,177
無形資產攤銷	7	<b>63,925</b>	61,767
出售物業、廠房及設備項目的虧損	7	<b>38</b>	109
以股權結算的購股權開支	7	<b>32,654</b>	27,322
以股權結算的股份獎勵開支	7	<b>-</b>	3,858
衍生金融工具的公允值收益淨額	7	<b>(48,848)</b>	(45,544)
金融資產的公允值收益	7	<b>(277)</b>	(427)
貿易應收款項減值	7	<b>3,726</b>	1,340
存貨撇減至可變現淨值	7	<b>36,504</b>	31,793
匯兌差額淨值	7	<b>(31,046)</b>	(58,145)
		<b>1,254,656</b>	1,256,274
存貨增加		<b>(480,951)</b>	(262,547)
貿易應收款項及應收票據減少／(增加)		<b>415,144</b>	(64,582)
預付款、其他應收款項及其他資產減少／(增加)		<b>7,175</b>	(18,526)
租賃按金增加		<b>(78)</b>	(2,070)
貿易應付款項及應付票據增加		<b>122,931</b>	153,515
其他應付款項及應計費用減少		<b>(156,562)</b>	(149,202)
合約負債增加		<b>41,939</b>	47,100
經營產生現金		<b>1,204,254</b>	959,962
已付企業所得稅		<b>(346,024)</b>	(512,551)
經營活動所得現金流量淨額		<b>858,230</b>	447,411

# 中期簡明綜合現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
<b>來自投資活動的現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備項目		(22,271)	(67,823)
出售物業、廠房及設備以及無形資產項目的所得款項		443	1,767
添置無形資產		(10,903)	(9,639)
添置其他金融資產		(44,173)	(23,976)
添置短期金融工具投資		(355,057)	–
出售短期金融工具的所得款項		354,783	–
收購附屬公司		–	(12,574)
償還應收貸款		–	4,758
已收利息		6,853	6,681
認購應收債券		–	(78,473)
<b>投資活動所用現金流量淨額</b>		<b>(70,325)</b>	<b>(179,279)</b>
<b>來自融資活動的現金流量</b>			
行使購股權時發行股份的所得款項	27	15,570	25,887
新增銀行貸款		936,401	78,521
償還銀行貸款		(412,417)	–
租賃負債付款	12(b)	(30,298)	(25,604)
受限制存款減少	19	616	5,142
已付利息		(120,748)	(177,253)
若干交叉貨幣掉期(定義見附註23)付款	23	(12,069)	(28,397)
出售就股份獎勵計劃持有的股份的所得款項	29	2,411	–
<b>融資活動所得/(所用)現金流量淨額</b>		<b>379,466</b>	<b>(121,704)</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>1,167,371</b>	<b>146,428</b>
期初現金及現金等價物		2,217,335	1,912,394
匯率變動影響淨額		19,519	(1,101)
<b>期末現金及現金等價物</b>		<b>3,404,225</b>	<b>2,057,721</b>
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
現金及銀行結餘	19	3,404,225	2,057,721

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

## 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以及成人營養及護理產品。

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司為合生元製藥(中國)有限公司，是一間在英屬處女群島註冊成立的有限公司。

## 2. 編製基準及會計政策

本集團於截至二零二零年六月三十日止六個月(「期內」)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，除另行指明外，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二零一九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，亦應與本集團截至二零一九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二零一九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	業務定義
國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號修訂本	利率基準改革
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號修訂本	重大的定義

於期內應用該等經修訂國際財務報告準則並無對本集團於本期間及過往期間的財務表現及狀況及／或於此等中期簡明綜合財務報表所載披露造成重大影響。

## 4. 經營分部資料

為便於管理，本集團按產品劃分業務單元，並擁有以下四個報告經營分部：

- (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；及
- (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。

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。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

## 4. 經營分部資料(續)

截至二零二零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	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	2,338,258	856,131	1,640,161	332,675	-	5,167,225
分部業績	1,489,081	672,646	1,098,180	170,526	-	3,430,433
對賬：						
利息收入						12,118
其他收益及未分配利益						121,940
應佔一間聯營公司的溢利						5,134
企業及其他未分配開支						(2,423,368)
融資成本						(150,124)
除稅前溢利						996,133
其他分部資料：						
折舊及攤銷	13,236	3,702	51,101	7,199	58,376	133,614
貿易應收款項(減值撥回)/減值	-	-	(57)	3,783	-	3,726
存貨撇減至可變現淨值	12,210	737	21,724	1,833	-	36,504
資本支出*	12,797	668	7,715	4,802	8,621	34,603

## 4. 經營分部資料(續)

截至二零一九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	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>分部收入：</b>						
對外部客戶銷售	2,401,324	588,748	1,833,914	271,279	—	5,095,265
<b>分部業績</b>	<b>1,601,764</b>	<b>447,529</b>	<b>1,225,365</b>	<b>148,644</b>	<b>—</b>	<b>3,423,302</b>
<b>對賬：</b>						
利息收入						11,553
其他收益及未分配利益						115,282
應佔一間聯營公司的溢利						2,627
企業及其他未分配開支						(2,365,613)
融資成本						(185,601)
除稅前溢利						<u>1,001,550</u>
<b>其他分部資料：</b>						
折舊及攤銷	9,591	3,278	48,225	4,418	57,485	122,997
貿易應收款項(減值撥回)/減值	(278)	—	383	1,136	99	1,340
存貨撇減至可變現淨值	5,494	83	24,302	1,914	—	31,793
資本支出*	9,155	7,010	112,201	11,420	1,177	140,963

\* 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

二零二零年六月三十日

## 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	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
中國內地	4,268,938	3,815,800
澳洲及新西蘭	587,334	946,906
其他地區#	310,953	332,559
	<b>5,167,225</b>	5,095,265

上述收入資料以客戶所處區域為基準。

#### (b) 非流動資產

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
	中國內地	536,474
澳洲及新西蘭	2,663,471	2,721,681
其他地區#	1,086,551	1,101,883
	<b>4,286,496</b>	4,393,782

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」)香港特別行政區(「中國香港」)。



## 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	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收入貨品銷售	<b>5,167,225</b>	5,095,265

### 分類收入資料

截至二零二零年六月三十日止六個月(未經審核)

分部	嬰幼兒	益生菌	成人營養	其他	總計
	配方奶粉 人民幣千元	補充品 人民幣千元	及護理用品 人民幣千元	嬰幼兒產品 人民幣千元	
地區市場					
中國內地	<b>2,281,998</b>	<b>853,865</b>	<b>926,430</b>	<b>206,645</b>	<b>4,268,938</b>
澳洲及新西蘭	<b>15,220</b>	<b>397</b>	<b>571,717</b>	<b>-</b>	<b>587,334</b>
其他地區*	<b>41,040</b>	<b>1,869</b>	<b>142,014</b>	<b>126,030</b>	<b>310,953</b>
總計	<b>2,338,258</b>	<b>856,131</b>	<b>1,640,161</b>	<b>332,675</b>	<b>5,167,225</b>
收入確認的時間					
貨品轉移時間點	<b>2,338,258</b>	<b>856,131</b>	<b>1,640,161</b>	<b>332,675</b>	<b>5,167,225</b>

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

## 5. 收入、其他收益及利益(續)

### 收入(續)

#### 分類收入資料(續)

截至二零一九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	總計 人民幣千元
地區市場					
中國內地	2,365,930	575,418	750,789	123,663	3,815,800
澳洲及新西蘭	14,602	1,475	930,829	–	946,906
其他地區*	20,792	11,855	152,296	147,616	332,559
總計	2,401,324	588,748	1,833,914	271,279	5,095,265
收入確認的時間					
貨品轉移時間點	2,401,324	588,748	1,833,914	271,279	5,095,265

\* 包括中國香港。

### 其他收益及利益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入	7,302	6,631
應收貸款及債券的利息收入	4,816	4,922
外幣兌換收益	31,046	58,145
衍生金融工具的公允值收益淨額	48,848	45,544
金融資產的公允值收益	277	427
政府補助*	36,642	2,485
其他投資收入	714	–
其他	4,413	8,681
	134,058	126,835

\* 該等政府補助並無任何未達成條件或或然事項。

## 6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款及優先票據的利息	125,305	181,137
租賃負債利息開支(附註12(b))	4,309	4,464
與前期定期貸款有關的利率對沖的攤銷虧損	20,510	-
	<b>150,124</b>	<b>185,601</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	
		二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
已售存貨成本		1,700,288	1,640,170
物業、廠房及設備折舊	11	43,257	38,053
使用權資產折舊	12(a)	26,432	23,177
無形資產攤銷	14	63,925	61,767
研發成本**		58,443	74,205
計量租賃負債時未計入的租賃付款		2,061	8,918
出售物業、廠房及設備項目的虧損		38	109
僱員福利開支：			
工資及薪金		570,552	550,797
退休金計劃供款(定額供款計劃)		61,294	78,201
員工福利及其他開支		17,637	41,048
以股權結算的購股權開支	28	32,654	27,322
以股權結算的股份獎勵開支		-	3,858
		<b>682,137</b>	<b>701,226</b>
匯兌差額淨額*	5	(31,046)	(58,145)
衍生金融工具的公允值收益淨額*	5	(48,848)	(45,544)
金融資產的公允值收益*	5	(277)	(427)
貿易應收款項減值**	17	3,726	1,340
存貨撇減至可變現淨值#		36,504	31,793

\* 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

二零二零年六月三十日

## 8. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
即期一期內支出／(抵免)		
中國內地	352,697	255,575
中國香港	67,461	33,301
澳洲	(5,562)	69,940
其他地區	1,287	3,201
遞延(附註26)	(137,755)	(73,545)
期內稅項支出總額	278,128	288,472

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%(截至二零一九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。因此，廣州合愛於期內及截至二零一九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」)於二零一七年十二月獲認可為高新技術企業，故於二零一七年至二零一九年三個年度按15%的稅率繳納企業所得稅。於二零二零年六月三十日，合生元健康正在重新申請為高新技術企業，預期極有可能獲認可為高新技術企業。因此，合生元健康期內按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%(截至二零一九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(「港元」)(截至二零一九年六月三十日止六個月：2,000,000港元)按稅率8.25%計算，而餘下應課稅溢利按16.5%計算。

## 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%(截至二零一九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所得稅款項記賬。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款項外，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，並就任何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。融資金額乃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／應付款項乃於接獲來自主要實體的融資意見(將於各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

二零二零年六月三十日

## 9. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
中期－每股普通股0.63港元(二零一九年：無)	<b>359,002</b>	—

於二零二零年八月二十五日，董事會宣派中期股息每股普通股0.63港元(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)，總計約人民幣359,002,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。

## 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期內溢利人民幣718,005,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣713,078,000元)及期內已發行普通股經調整加權平均數643,609,820股(截至二零一九年六月三十日止六個月：640,144,212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或轉換購股權計劃及股份獎勵計劃項下所有潛在攤薄性普通股為普通股時無償發行的普通股加權平均數。

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	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
用作計算每股基本盈利的母公司普通股權益持有人應佔溢利	<b>718,005</b>	713,078
		股份數目
股份		
已發行普通股加權平均數	<b>643,842,884</b>	640,979,549
就股份獎勵計劃持有的股份加權平均數	<b>(233,064)</b>	(835,337)
用作計算每股基本盈利的已發行普通股經調整加權平均數	<b>643,609,820</b>	640,144,212
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權及獎勵股份	<b>3,009,391</b>	8,999,281
用作計算每股攤薄盈利的已發行普通股經調整加權平均數	<b>646,619,211</b>	649,043,493

## 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22,448,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣51,282,000元)。期內，本集團扣除折舊人民幣43,257,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣38,053,000元)，並出售總賬面值為人民幣481,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣1,876,000元)的物業、廠房及設備。另外，於期內確認金額人民幣511,000元(負值)的匯兌調整(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣142,000元)。

## 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2,689,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣22,487,000元)。期內扣除折舊人民幣26,432,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣23,177,000元)。另外，於期內確認金額人民幣550,000元(負值)的匯兌調整(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣264,000元(負值))。

### (b) 租賃負債

於期內，本集團確認新租賃負債人民幣2,689,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣22,487,000元)，並扣除利息開支人民幣4,309,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣4,464,000元)。於期內，本集團支付租賃負債人民幣30,298,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣25,604,000元)。另外，於期內確認金額人民幣595,000元(負值)的匯兌調整(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣298,000元(負值))。

## 13. 商譽

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 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	5,467,488	5,295,242
收購附屬公司	-	105,270
匯兌調整	(20,656)	66,976
期／年末	5,446,832	5,467,488

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

## 14. 無形資產

於期內，本集團收購無形資產，總成本為人民幣12,155,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣89,681,000元)。期內，本集團扣除攤銷人民幣63,925,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣61,767,000元)，而本集團概無出售無形資產(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。另外，於期內確認金額人民幣13,301,000元(負值)的匯兌調整(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣5,603,000元(負值))。

## 15. 其他非流動金融資產

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 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		
— 非上市股本投資	58,705	44,591
— 其他非上市投資	64,517	63,223
指定按公允值計入其他全面收益的股本投資		
— 於BOD Australia Limited的上市股權投資	20,146	21,755
— 於Else Nutrition Holdings Limited(「Else」)的上市股權投資	96,905	—
	240,273	129,569

上述非上市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。

上述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。

上述上市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。



## 16. 存貨

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	655,890	437,922
付運中的貨品	417,021	282,902
在製品	184	1,981
製成品	927,527	827,545
	<b>2,000,622</b>	<b>1,550,350</b>

## 17. 貿易應收款項及應收票據

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	562,220	1,013,533
應收票據	111,019	100,706
	<b>673,239</b>	<b>1,114,239</b>
減：減值撥備	(11,359)	(7,424)
	<b>661,880</b>	<b>1,106,815</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60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過期結餘。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

二零二零年六月三十日

## 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減值撥備後按發票日期的賬齡分析如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	361,322	613,965
一至三個月	232,962	362,644
三個月以上	67,596	130,206
	<b>661,880</b>	<b>1,106,815</b>

貿易應收款項及應收票據減值撥備的變動如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
期／年初	7,424	5,393
已確認減值虧損	8,846	7,910
撇銷為無法收回的款項	-	(52)
已撥回減值虧損	(5,120)	(5,834)
匯兌調整	209	7
期／年末	<b>11,359</b>	<b>7,424</b>

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於擁有類似虧損模式的多個客戶分部的分組（即按地理區域、產品類別以及客戶類別及評級）的逾期日數計算。該計算反映可能性加權結果、貨幣時間值及於報告日期可獲得有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

應收票據概無逾期或減值。應收票據最近無拖欠記錄。

## 18. 預付款、其他應收款項及其他資產

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
預付款	127,020	106,268
按金	1,489	2,010
其他應收款項	107,865	153,162
預付費用	47,214	45,056
退回資產權利	3,746	1,363
	<b>287,334</b>	<b>307,859</b>

計入上述結餘內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。於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，虧損撥備評估屬極少。

## 19. 現金及現金等價物以及定期存款

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	3,403,433	2,216,540
定期存款	792	795
抵押存款	8,262	8,878
	<b>3,412,487</b>	<b>2,226,213</b>
減：		
經營租賃的受限制存款	(4,331)	(4,012)
發行票據的受限制存款	(3,931)	(4,866)
綜合財務狀況表及綜合現金流量表所列現金及現金等價物	<b>3,404,225</b>	<b>2,217,335</b>
以人民幣計值(附註)	1,747,854	1,279,611
以其他貨幣計值	1,664,633	946,602
	<b>3,412,487</b>	<b>2,226,213</b>

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

## 19. 現金及現金等價物以及定期存款(續)

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及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存放於銀行的現金按每日銀行存款利率計算的浮息賺取利息。因應本集團的即時現金需要，短期定期存款的年期介乎三個月至一年不等，並按有關定期存款利率賺取利息。長期定期存款於收購時的原到期日為超過一年。現金及現金等價物以及定期存款的賬面值與其公允值相若。銀行結餘及定期存款存放於近期無違約記錄且信譽良好的銀行。

## 20. 貿易應付款項及應付票據

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	954,181	826,505
應付票據	4,746	11,247
	<b>958,927</b>	<b>837,752</b>

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：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	742,757	610,362
一至三個月	204,754	200,553
三個月以上	11,416	26,837
	<b>958,927</b>	<b>837,752</b>

貿易應付款項為免息。貿易採購的平均信貸期為30至90日。

於二零二零年六月三十日，貿易應付款項包括應付本集團一間聯營公司款項人民幣34,960,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣20,687,000元)，該筆款項須於30日內償還，即該聯營公司授予其主要客戶的信貸期。

## 21. 其他應付款項及應計費用

	附註	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付工資及福利		172,489	266,905
應計費用		738,738	731,147
其他應付稅項		116,679	170,014
其他應付款項	(a)	99,277	96,479
退款負債	(b)	664,744	701,282
		<b>1,791,927</b>	1,965,827
減：即期部分		<b>(1,787,293)</b>	(1,958,610)
非即期部分		<b>4,634</b>	7,217

附註：

- (a) 其他應付款項為免息，且平均期限為三個月。
- (b) 於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日的退款負債詳情如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銷售返利	647,570	689,462
銷售退款	17,174	11,820
	<b>664,744</b>	701,282

## 22. 合約負債

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日的合約負債詳情如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
客戶墊款	72,210	39,474
客戶忠誠積分	106,397	95,140
	<b>178,607</b>	134,614

合約負債指本集團就向客戶轉讓貨品已收代價的責任。合約負債包括已收客戶墊款及本集團於報告期末後將贖回的忠誠積分的估計。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

## 23. 衍生金融工具

	附註	二零二零年六月三十日		二零一九年十二月三十一日	
		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>即期</b>					
遠期貨幣合約	(a)	12,849	987	1,058	-
認股權證	(b)	13,284	-	-	-
		<b>26,133</b>	<b>987</b>	1,058	-
<b>非即期</b>					
嵌入優先票據的提早贖回選擇權	(c)	44,356	-	51,105	-
交叉貨幣利率掉期(定義見下文)	(d)	-	80,318	-	62,296
交叉貨幣掉期(定義見下文)					
— 指定作對沖	(e)	38,102	10,299	-	43,859
— 未指定作對沖	(e)	11,387	-	-	15,174
		<b>93,845</b>	<b>90,617</b>	51,105	121,329

附註：

- (a) 本集團已訂立多項遠期貨幣合約，以管理其匯率風險。該等遠期貨幣合約未有指定作對沖用途，而按公允值計入損益的方式計量。遠期貨幣合約於二零二零年六月三十日的公允值為人民幣11,862,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣1,058,000元)。期內收益淨額人民幣10,912,000元於損益內確認(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣984,000元)。
- (b) 於期內，本集團獲授多份認股權證，賦予本集團權利按每份認股權證收購Else資本中一股普通股(可予調整)。於二零二零年六月三十日，認股權證的公允值為人民幣13,284,000元(二零一九年十二月三十一日：零)。期內公允值收益人民幣12,049,000元於損益內確認(截至二零一九年六月三十日止六個月：零)。
- (c) 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。於二零二零年六月三十日提早贖回選擇權的公允值為人民幣44,356,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣51,105,000元)。期內公允值虧損人民幣7,691,000元計入損益(截至二零一九年六月三十日止六個月：收益人民幣47,983,000元)。
- (d) 現金流量對沖

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，本集團附屬公司(其功能貨幣為澳元(「澳元」))擁有若干交叉貨幣利率掉期協議(「交叉貨幣利率掉期」)以對沖以美元(「美元」)計值浮息銀行借貸的風險。根據交叉貨幣利率掉期，本集團同意交易對手方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浮息利息金額作差額互換。

由於交叉貨幣利率掉期年期與美元銀行借貸年期相符，故已對沖項目及對沖工具間存在經濟關係。與預期待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。交叉貨幣利率掉期於二零二零年六月三十日的公允值為人民幣80,318,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣62,296,000元)。虧損人民幣17,419,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣32,342,000元)已計入對沖儲備，而無效部分的收益人民幣89,000元已於期內損益內確認(截至二零一九年六月三十日止六個月：虧損人民幣4,227,000元)。

## 23. 衍生金融工具(續)

附註：(續)

### (e) 對沖海外業務的投資淨額

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，本公司有若干交叉貨幣掉期及交叉貨幣利率掉期協議(統稱「交叉貨幣掉期」)，以對沖其於中國內地及澳洲投資面臨的外幣風險。根據交叉貨幣掉期，本集團同意交易對手方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，故對沖項目及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，故本集團已設有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53,553,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣4,809,000元)已計入匯兌波動儲備，而收益淨額人民幣10,427,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：零)已於損益內確認。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23,062,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣804,000元)已於損益內確認。期內，本公司已就該等交叉貨幣掉期支付現金淨額人民幣12,069,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣28,397,000元)。

## 24. 計息銀行貸款

	二零二零年六月三十日			二零一九年十二月三十一日		
	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)
非即期						
有抵押銀行貸款	BBSY+差額	二零二二年十一月	59,213	BBSY+差額	二零二二年十一月	55,240
有抵押銀行貸款	Libor+差額	二零二二年十一月	589,539	Libor+差額	二零二二年十一月	507,495
有抵押銀行貸款	BBSY+差額	二零二三年五月	59,213	BBSY+差額	二零二三年五月	55,240
有抵押銀行貸款	Libor+差額	二零二三年五月	589,539	Libor+差額	二零二三年五月	507,495
有抵押銀行貸款	BBSY+差額	二零二三年十一月	276,327	BBSY+差額	二零二三年十一月	257,787
有抵押銀行貸款	Libor+差額	二零二三年十一月	2,751,182	Libor+差額	二零二三年十一月	2,368,306
			4,325,013			3,751,563

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

## 24. 計息銀行貸款(續)

分析為：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
須於以下期間償還的銀行貸款		
一年內或應要求	-	-
第二年內	-	-
第三至第五年內(首尾兩年包括在內)	<b>4,325,013</b>	3,751,563
	<b>4,325,013</b>	3,751,563

BBSY指澳洲銀行票據掉期買入利率。

Libor指倫敦銀行同業拆息。

附註：

- (a) 於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，本集團銀行貸款獲本公司及其若干附屬公司個別及共同連帶擔保，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(就健合香港有限公司而言，僅限浮動押記)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) 於二零二零年六月三十日，本集團銀行貸款以美元及澳元計值，總金額分別為人民幣3,930,260,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣3,383,296,000元)及人民幣394,753,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣368,267,000元)。



## 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（「優先票據」），優先票據於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。優先票據的票面利率為每年5.625%，利息每半年支付。本公司已使用優先票據所得款項淨額贖回部分於二零一六年六月二十一日及二零一七年一月二十三日發行的優先票據（「原優先票據」）。

優先票據以本公司資產（位於中國的任何資產或附屬公司的股份除外）按次位基準的浮動押記作抵押。此外，該等票據由若干附屬公司個別及共同按優先次級基準連帶擔保。

根據優先票據的條款，於二零二一年十月二十四日或之後，本公司可於任何一個或多個情況下按下文所載贖回價（以本金額的百分比表示），另加截至（但不包括）適用贖回日期贖回票據的應計及未付利息（如有）（倘於下文所載年度的十月二十四日開始起計十二個月期間贖回）贖回全部或任何部分優先票據，視乎於相關記錄日期的優先票據持有人於相關付息日收取利息的權利而定。

期間	贖回價
二零二一年	102.81250%
二零二二年	101.40625%
二零二三年及其後	100.00000%

於二零二一年十月二十四日之前的任何時間，本公司可選擇按相當於贖回優先票據的本金額100%的贖回價，另加截至（但不包括）適用贖回日期的適用溢價以及應計及未付利息（如有）贖回全部而非部分優先票據。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

## 25. 優先票據(續)

於二零二一年十月二十四日之前，本公司可隨時或不時以一次或多次股本發售中一次或多次銷售本公司普通股的所得現金款項淨額，按優先票據本金額105.625%的贖回價，另加截至(但不包括)適用贖回日期的應計及未付利息(如有)，贖回最多為優先票據本金總額的40%，惟前提是原先於原發行日期發行的優先票據的本金總額中最少60%在每次贖回後或相關股本發售終止後60日內的任何贖回後仍然未償付。

於二零二零年六月三十日，嵌入優先票據的提早贖回選擇權的公允值為人民幣44,356,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣51,105,000元)，有關詳情載於此等中期簡明綜合財務報表附註23(c)。

優先票據須待本公司及其若干附屬公司履行有關債務及若干交易限制的契諾後，方可作實。本公司定期監察該等契諾的遵守情況。

於期內及截至二零一九年十二月三十一日止年度優先票據的變動載列如下：

	人民幣千元
於二零一九年一月一日(經審核)	3,274,686
贖回原優先票據	(3,404,959)
提早贖回原優先票據所付溢價	56,212
於優先票據發行完成時	
已收所得款項	2,121,810
已產生交易成本	(23,609)
嵌入優先票據的贖回選擇權	34,189
年內已扣除利息	222,472
年內已付利息	(213,571)
匯兌調整	57,549
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日(經審核)	2,124,779
期內已扣除利息	57,842
期內已付利息	(59,179)
匯兌調整	31,411
於二零二零年六月三十日(未經審核)	2,154,853
減：即期部分	(21,521)
非即期部分	2,133,332

## 26. 遞延稅項

於期內及截至二零一九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

	資產減值 撥備 人民幣千元	應計 負債及未來 可扣稅開支 人民幣千元	集團內部 交易產生的 未變現溢利 人民幣千元	已確認 稅項虧損 人民幣千元	衍生 金融工具的 公允值變動 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日(經審核)	7,796	277,527	34,891	65,338	-	21,529	407,081
(扣自)/計入期內損益(附註8)	(707)	75,160	9,657	16,791	10,289	(17,732)	93,458
計入期內權益	-	-	-	-	22,405	-	22,405
匯兌調整	-	(1,319)	-	1,345	1,751	(1,033)	744
於二零二零年六月三十日(未經審核)	7,089	351,368	44,548	83,474	34,445	2,764	523,688
於二零一九年一月一日(經審核)	8,932	251,558	36,539	32,605	-	32,925	362,559
(扣自)/計入年內損益	(1,136)	24,908	(1,647)	32,386	-	(11,586)	42,925
匯兌調整	-	1,061	(1)	347	-	190	1,597
於二零一九年十二月三十一日(經審核)	7,796	277,527	34,891	65,338	-	21,529	407,081

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

## 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	附屬公司收購 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	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日(經審核)	228	79,685	855,921	19,558	10,842	966,234
計入期內損益(附註8)	(215)	(20,729) <sup>#</sup>	(14,925)	(6,153)	(2,275)	(44,297)
匯兌調整	(13)	(47)	(1,995)	(404)	(204)	(2,663)
於二零二零年六月三十日(未經審核)	-	58,909	839,001	13,001	8,363	919,274
於二零一九年一月一日(經審核)	242	107,669	859,282	17,579	3,526	988,298
(計入)/扣自年內損益	(17)	(27,981) <sup>#</sup>	(28,171)	11,952	7,182	(37,035)
收購附屬公司	-	-	14,841	-	-	14,841
扣自年內權益	-	-	-	(10,221)	-	(10,221)
匯兌調整	3	(3)	9,969	248	134	10,351
於二零一九年十二月三十一日(經審核)	228	79,685	855,921	19,558	10,842	966,234

<sup>#</sup> 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23,061,000元(截至二零一九年十二月三十一日止年度：人民幣45,065,000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43,790,000元(截至二零一九年十二月三十一日止年度：人民幣73,046,000元)。

## 27. 股本

### 股份

	二零二零年 六月三十日 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 (經審核)
法定：		
10,000,000,000股(二零一九年十二月三十一日：10,000,000,000股) 每股面值0.01港元的普通股	100,000,000港元	100,000,000港元
已發行及繳足：		
644,137,534股(二零一九年十二月三十一日：643,325,824股) 每股面值0.01港元的普通股	6,441,375港元	6,433,258港元
相當於	人民幣5,507,000元	人民幣5,500,000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
於二零一九年一月一日(經審核)	640,310,819	6,403	5,473
獲行使的購股權(附註(a))	3,015,005	30	27
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日(經審核)	643,325,824	6,433	5,500
獲行使的購股權(附註(b))	811,710	8	7
於二零二零年六月三十日(未經審核)	644,137,534	6,441	5,507

附註：

- (a) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，3,015,005份購股權隨附的認購權按介乎2.53港元至25.75港元的認購價獲行使，因而發行3,015,005股普通股，現金總代價(未扣除開支)為48,184,000港元(相當於約人民幣48,306,000元)。
- (b) 期內，811,710份購股權隨附的認購權按介乎2.53港元至25.75港元的認購價獲行使，因而發行811,710股普通股，現金總代價(未扣除開支)為11,259,000港元(相當於人民幣15,570,000元)。

### 購股權

有關本公司購股權計劃及根據該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七月十二日採納首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)，並於二零一零年十一月二十五日採納購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在向為本集團順利營運作出貢獻的合資格參與者提供獎勵及回報。

首次公開發售前購股權計劃將於二零二零年十二月十七日到期，而購股權計劃將於二零二零年十一月二十四日後到期。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(「新購股權計劃」)已獲採納並生效，而新購股權計劃成為無條件後，購股權計劃已終止。其後，購股權計劃不再授出購股權，但購股權計劃的條文在其他所有方面仍繼續具有十足效力及作用，而於購股權計劃終止前已授出的購股權繼續有效，均可根據其發行條款予以行使。

首次公開發售前購股權計劃項下授出的所有購股權的每股認購價為2.53港元。就購股權計劃而言，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。

## 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：

截至二零二零年六月三十日止六個月

	首次公開發售前購股權計劃		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	
	於二零二零年一月一日	2.53	303	31.07	
期內授出	2.53	-	26.10	705	705
期內沒收	2.53	(4)	32.28	(1,831)	(1,835)
期內到期	2.53	(31)	22.12	(6)	(37)
期內註銷	2.53	-	49.15	(150)	(150)
期內行使	2.53	(172)	16.93	(639)	(811)
於二零二零年六月三十日	2.53	96	31.10	19,973	20,069

截至二零一九年六月三十日止六個月

	首次公開發售前購股權計劃		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	
	於二零一九年一月一日	2.53	709	32.79	
期內授出	2.53	-	49.15	3,085	3,085
期內沒收	2.53	-	38.99	(3,403)	(3,403)
期內行使	2.53	(3)	17.73	(1,474)	(1,477)
於二零一九年六月三十日	2.53	706	34.97	23,633	24,339

期內根據首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃所行使購股權行使當日的加權平均股價分別為每股31.54港元(截至二零一九年六月三十日止六個月：每股46.50港元)及每股32.22港元(截至二零一九年六月三十日止六個月：每股46.18港元)。

## 28. 購股權計劃(續)

### 購股權變動(續)

期內兩項購股權計劃項下合共811,710份購股權獲行使，因而發行811,710股本公司普通股並產生新股本8,000港元(相當於約人民幣7,000元)及股份溢價11,251,000港元(相當於約人民幣15,563,000元)(未扣除發行開支)。於購股權獲行使時，金額人民幣4,576,000元由購股權儲備轉撥至股份溢價賬。

期內，與到期已歸屬股份相關的購股權儲備人民幣109,000元轉撥至保留溢利(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。

期內，本集團確認與該兩項購股權計劃有關的購股權開支，總計人民幣32,654,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣27,322,000元)。

### 購股權的公允值

本公司董事採用赫爾懷特模型以釐定購股權於授出日期的公允值，其在相關歸屬期間內支銷。期內，向董事及其他僱員所授出購股權的加權平均公允值分別為每股8.71港元(相當於人民幣7.95元)及8.67港元(相當於人民幣7.91元)(截至二零一九年六月三十日止六個月：分別為每股23.04港元(相當於人民幣19.76元)及22.44港元(相當於人民幣19.25元))。

除上文所披露的行使價外，董事應用赫爾懷特模型時須對有關參數(如股息率、預期波幅及無風險利率)作出重大判斷，概述如下：

	截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零一九年	
	向董事授出的購股權	向其他僱員授出的購股權	向董事授出的購股權	向其他僱員授出的購股權
股息率(%)	3.26	3.26	0.57	0.57
預期波幅(%)	48.30	48.30	48.93	48.93
無風險利率(%)	0.83	0.83	1.42	1.42



## 29. 股份獎勵計劃

### 股份獎勵計劃

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

根據本公司於二零一九年十月三十一日所舉行董事會的決議案，股份獎勵計劃於二零一九年十月三十一日終止。有關終止的進一步詳情於本公司日期為二零一九年十月三十一日的公告披露。於二零二零年三月二十四日，受託人以平均每股25.58港元的價格出售就股份獎勵計劃持有的114,705股股份，產生所得現金款項2,934,000港元(相當於人民幣2,411,000元)。期內，虧損淨額人民幣985,000元轉撥至保留溢利。

### 二零一三年股份獎勵計劃

本公司董事會已於二零一三年十一月二十九日批准採納二零一三年股份獎勵計劃(「二零一三年股份獎勵計劃」)。

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

於授出獎勵後，董事會須在撥出資金供認購有關獎勵股份後，於可行情況下儘快以本集團資源向受託人(或按其指示)支付(或促使支付)充足資金(「可交付款項」)。於接獲可交付款項後，受託人須在受託人與董事會不時議定的有關時間，將款項用於按面值認購獎勵股份，惟於任何情況下不得遲於有關獎勵股份歸屬前40個營業日。

於二零二零年六月三十日，並無發行在外股份根據二零一三年股份獎勵計劃授出。

期內，概無就二零一三年股份獎勵計劃發行股份(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。

本集團於期內並無就二零一三年股份獎勵計劃確認股份獎勵開支(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣2,413,000元)。

期內，於歸屬時概無就二零一三年股份獎勵計劃授出股份(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣7,000元)。期內，概無與已歸屬的二零一三年獎勵股份有關的股份獎勵儲備轉撥至保留溢利(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣20,858,000元)。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

## 30. 儲備

本集團於期內及截至二零一九年六月三十日止六個月的儲備金額及其變動呈列於第38及39頁所載的中期簡明綜合權益變動表。

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現金代價的金額。

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，由最終股東合生元製藥(中國)有限公司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：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 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	72	789
物業、廠房及設備	24,729	26,662
	<b>24,801</b>	27,451

## 32. 關連人士結餘及交易

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

### (a) 關連人士交易

期內，本集團向一間聯營公司採購製成品，為數人民幣115,714,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣57,873,000元)。該等交易乃根據雙方協定的條款進行。

### (b) 與一名關連人士的未償還結餘

於報告期末本集團與其聯營公司的貿易應付款項結餘的詳情，於此等中期簡明綜合財務報表附註20披露。

### (c) 本集團主要管理層人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
袍金	2,382	1,020
短期僱員福利	31,768	24,493
退休金計劃供款	381	324
以股權結算的購股權開支	21,159	18,417
以股權結算的股份獎勵開支	-	2,199
終止福利	1,745	-
已付主要管理層人員的薪酬總額	57,435	46,453

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

## 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	
	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 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	44,356	51,105	44,356	51,105
— 遠期貨幣合約	12,849	1,058	12,849	1,058
— 認股權證	13,284	—	13,284	—
— 交叉貨幣掉期	49,489	—	49,489	—
其他非流動金融資產	240,273	129,569	240,273	129,569
	<b>360,251</b>	<b>181,732</b>	<b>360,251</b>	<b>181,732</b>
<b>金融負債</b>				
衍生金融工具				
— 遠期貨幣合約	(987)	—	(987)	—
— 交叉貨幣掉期	(10,299)	(59,033)	(10,299)	(59,033)
— 交叉貨幣利率掉期	(80,318)	(62,296)	(80,318)	(62,296)
優先票據	(2,154,853)	(2,124,779)	(2,172,104)	(2,158,094)
	<b>(2,246,457)</b>	<b>(2,246,108)</b>	<b>(2,263,708)</b>	<b>(2,279,423)</b>

管理層已評估現金及現金等價物、已抵押存款、貿易應收款項及應收票據、應收貸款、計入預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項及應付票據、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。

## 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按該工具在自願交易方當前交易(強迫或清盤出售除外)下的交易金額入賬。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乃採用條款、信貸風險及剩餘期限相若的工具現時可獲得的利率貼現預期未來現金流量計算得出。本集團自身對二零二零年六月三十日的計息銀行貸款及租賃負債(非流動)的不履約風險及供應商對二零二零年六月三十日的應收債券的不履約風險均被評估為極低。
- (b) 其他非流動金融資產包括的按公允值計入損益的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估值技術計量，或以使用市場可觀察輸入數據的最後交易價格法計量。
- (c) 其他非流動金融資產包括的指定按公允值計入其他全面收益的股本投資的公允值以市場報價計算。
- (d) 本集團與多名交易對手方(主要為金融機構)訂立遠期貨幣合約。遠期貨幣合約產生的衍生金融工具使用可觀察市場輸入數據計量。遠期貨幣合約的賬面值與其公允值相同。
- (e) 認股權證的公允值以重大可觀察市場輸入數據使用布萊克休斯模型估值技術計量。
- (f) 本集團與多名交易對手方(主要為信用良好的金融機構)訂立衍生金融工具。衍生金融工具(包括交叉貨幣利率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。交叉貨幣利率掉期及交叉貨幣掉期的公允值與其賬面值相同。
- (g) 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赫爾懷特模型估值技術計量。
- (h) 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。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

## 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 — 美元計值應收貸款	貼現現金流量 模型	貼現率	14.21%至14.50% (二零一九年 十二月三十一日： 15.35%至15.66%)	貼現率上升1%(二零一九年 十二月三十一日：1%)將使 公允值減少人民幣35,000元 (二零一九年十二月三十一日： 人民幣36,000元)  貼現率下降1%(二零一九年 十二月三十一日：1%)將使 公允值增加人民幣35,000元 (二零一九年十二月三十一日： 人民幣36,000元)
其他非流動金融資產 — 於ISM的投資	貼現現金流量 模型	貼現率	3.61%至3.68% (二零一九年 十二月三十一日： 3.61%至3.68%)	貼現率上升1%(二零一九年 十二月三十一日：1%)將使 公允值減少人民幣64,000元 (二零一九年十二月三十一日： 人民幣63,000元)  貼現率下降1%(二零一九年 十二月三十一日：1%)將使 公允值增加人民幣72,000元 (二零一九年十二月三十一日： 人民幣70,000元)
衍生金融工具—交叉貨幣掉期 (美元／人民幣)	貼現現金流量 模型	貼現率—收款部分	0.23%至0.33% (二零一九年 十二月三十一日： 1.69%至1.91%)	貼現率上升1%(二零一九年 十二月三十一日：1%)將使 公允值減少人民幣299,000元 (二零一九年十二月三十一日： 人民幣1,790,000元)  貼現率下降1%(二零一九年 十二月三十一日：1%)將使 公允值增加人民幣299,000元 (二零一九年十二月三十一日： 人民幣2,011,000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－交叉貨幣掉期 (美元／人民幣)	貼現現金流量 模型	貼現率－付款部分	1.87%至2.22%	貼現率上升1%(二零一九年
			(二零一九年 十二月三十一日： 2.62%至2.71%)	十二月三十一日：1%)將使 公允值增加人民幣1,818,000元 (二零一九年十二月三十一日： 人民幣2,916,000元)
				貼現率下降1%(二零一九年 十二月三十一日：1%)將使 公允值減少人民幣1,820,000元 (二零一九年十二月三十一日： 人民幣2,700,000元)
衍生金融工具－交叉貨幣掉期 (美元／澳元)	貼現現金流量 模型	貼現率－收款部分	0.23%至0.33%	貼現率上升1%(二零一九年
			(二零一九年 十二月三十一日： 1.69%至1.91%)	十二月三十一日：1%)將使 公允值增加人民幣1,090元 (二零一九年十二月三十一日： 人民幣8,274元)
				貼現率下降1%(二零一九年 十二月三十一日：1%)將使 公允值減少人民幣1,090元 (二零一九年十二月三十一日： 人民幣8,171元)
		貼現率－付款部分	0.25%至0.61%	貼現率上升1%(二零一九年
			(二零一九年 十二月三十一日： 1.04%至1.33%)	十二月三十一日：1%)將使 公允值增加人民幣50,423元 (二零一九年十二月三十一日： 人民幣79,194元)
				貼現率下降1%(二零一九年 十二月三十一日：1%)將使 公允值減少人民幣50,428元 (二零一九年十二月三十一日： 人民幣79,599元)

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

## 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 — 交叉貨幣利率掉期	貼現現金流量 模型	貼現率—收款部分	1.96%至2.00% (二零一九年 十二月三十一日： 1.88%至1.92%)	貼現率上升1%(二零一九年 十二月三十一日：1%)將使 公允值減少人民幣1,284,000元 (二零一九年十二月三十一日： 人民幣1,432,000元)  貼現率下降1%(二零一九年 十二月三十一日：1%)將使 公允值增加人民幣1,122,000元 (二零一九年十二月三十一日： 人民幣1,381,000元)
		貼現率—付款部分	2.08%至2.12% (二零一九年 十二月三十一日： 1.21%至1.23%)	貼現率上升1%(二零一九年 十二月三十一日：1%)將使 公允值增加人民幣126,065,000 元(二零一九年十二月三十一 日：人民幣129,138,000元)  貼現率下降1%(二零一九年 十二月三十一日：1%)將使 公允值減少人民幣130,435,000 元(二零一九年十二月三十一 日：人民幣133,372,000元)
衍生金融工具—嵌入優先票據 的提早贖回選擇權	赫爾懷特模型	信貸利差	4.51%至4.60% (二零一九年 十二月三十一日： 6.00%至6.13%)	信貸利差上升1%(二零一九年 十二月三十一日：1%)將使 公允值增加人民幣3,763,000元 (二零一九年十二月三十一日： 人民幣47,120,000元)  信貸利差下降1%(二零一九年 十二月三十一日：1%)將使 公允值減少人民幣3,771,000元 (二零一九年十二月三十一日： 人民幣55,098,000元)



## 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	
於二零二零年六月三十日(未經審核)				
衍生金融工具				
– 嵌入優先票據的提早贖回選擇權	-	-	44,356	44,356
– 交叉貨幣掉期	-	-	49,489	49,489
– 遠期貨幣合約	-	12,849	-	12,849
– 認股權證	-	13,284	-	13,284
其他非流動金融資產	117,051	58,705	64,517	240,273
	117,051	84,838	158,362	360,251
於二零一九年十二月三十一日(經審核)				
衍生金融工具				
– 嵌入優先票據的提早贖回選擇權	-	-	51,105	51,105
– 遠期貨幣合約	-	1,058	-	1,058
其他非流動金融資產	21,755	44,591	63,223	129,569
	21,755	45,649	114,328	181,732

期內及截至二零一九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：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於一月一日	114,328	153,593
添加	-	36,364
終止確認	-	(33,555)
結算現金淨額	13,148	(67,425)
於損益內確認的(虧損)/收益總額	(11,454)	16,641
於權益內確認的收益總額	40,515	12,176
匯兌調整	1,825	(3,466)
期/年末	158,362	114,328

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

## 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	
於二零二零年六月三十日(未經審核)				
衍生金融工具				
— 交叉貨幣利率掉期	-	-	80,318	80,318
— 交叉貨幣掉期	-	-	10,299	10,299
— 遠期貨幣合約	-	987	-	987
	-	987	90,617	91,604
於二零一九年十二月三十一日(經審核)				
衍生金融工具				
— 交叉貨幣掉期	-	-	59,033	59,033
— 交叉貨幣利率掉期	-	-	62,296	62,296
	-	-	121,329	121,329

期內及截至二零一九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：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於一月一日	121,329	77,042
結算現金淨額	1,079	(9,046)
於損益內扣除的(收益)/虧損總額	(37,618)	24,905
於權益內扣除的虧損總額	4,381	22,531
匯兌調整	1,446	5,897
期/年末	90,617	121,329

期內及截至二零一九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. 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二零二零年八月二十五日經董事會核准及授權發佈。





Health and Happiness (H&H) International Holdings Limited  
健合 (H&H) 國際控股有限公司