

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



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

### 健合(H&H)國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1112)

### 截至二零二一年六月三十日止六個月的 中期業績公告

#### 財務摘要

	截至六月三十日止六個月		變動 %
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	
收入	5,424,320	5,167,225	5.0%
毛利	3,422,749	3,430,433	-0.2%
EBITDA*	929,616	1,267,753	-26.7%
經調整可比EBITDA*	1,066,385	1,146,247	-7.0%
純利	501,354	718,005	-30.2%
經調整可比純利**	660,171	617,009	7.0%

\* 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+截至二零二一年六月三十日止六個月的非現金虧損人民幣151.7百萬元(截至二零二零年六月三十日止六個月：收益人民幣80.1百萬元)-截至二零二一年六月三十日止六個月的非經常性收益人民幣14.9百萬元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣41.3百萬元)

\*\* 經調整可比純利=純利+截至二零二一年六月三十日止六個月的EBITDA調整項目虧損人民幣136.8百萬元(截至二零二零年六月三十日止六個月：收益人民幣121.5百萬元)+截至二零二一年六月三十日止六個月的其他非現金虧損人民幣22.0百萬元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣20.5百萬元)

健合(H&H)國際控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核中期綜合業績，連同二零二零年同期的比較數字如下：

**中期簡明綜合損益及其他全面收益表**  
截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
收入	5	5,424,320	5,167,225
銷售成本		<u>(2,001,571)</u>	<u>(1,736,792)</u>
毛利		3,422,749	3,430,433
其他收益及利益	5	87,444	134,058
銷售及分銷成本		(2,172,679)	(2,066,521)
行政開支		(311,105)	(284,285)
其他開支		(229,808)	(72,562)
融資成本		(129,919)	(150,124)
應佔一間聯營公司的溢利		<u>3,445</u>	<u>5,134</u>
除稅前溢利	6	670,127	996,133
所得稅開支	7	<u>(168,773)</u>	<u>(278,128)</u>
期內溢利		<u><b>501,354</b></u>	<u><b>718,005</b></u>

## 中期簡明綜合損益及其他全面收益表(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月  
二零二一年 二零二零年  
人民幣千元 人民幣千元  
(未經審核) (未經審核)

其他全面收益／(虧損)

於後續期間可能重新分類至損益的

其他全面收益／(虧損)：

現金流量對沖：

期內所產生的對沖工具公允值變動的

有效部分

**117,261** (17,419)

就於損益列賬的虧損作出重新分類調整

**(56,747)** (36,753)

所得稅影響

**(11,540)** 22,405

**48,974** (31,767)

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

**(24,285)** 53,553

換算海外業務產生的匯兌差額

**(113,438)** (71,310)

海外業務投資淨額產生的匯兌差額

**(107)** (3,400)

於後續期間可能重新分類至損益的

其他全面虧損淨額

**(88,856)** (52,924)

中期簡明綜合損益及其他全面收益表(續)  
截至二零二一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
不會於後續期間重新分類至損益的 其他全面(虧損)/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	<u>(61,325)</u>	<u>66,472</u>
期內其他全面(虧損)/收益，扣除稅項	<u>(150,181)</u>	<u>13,548</u>
期內全面收益總額	<u>351,173</u>	<u>731,553</u>
母公司擁有人應佔溢利	<u>501,354</u>	<u>718,005</u>
母公司擁有人應佔全面收益總額	<u>351,173</u>	<u>731,553</u>
	人民幣	人民幣
	(未經審核)	(未經審核)
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	9	
基本	<u>0.78</u>	<u>1.12</u>
攤薄	<u>0.78</u>	<u>1.11</u>

中期簡明綜合財務狀況表  
二零二一年六月三十日

	附註	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		455,073	433,896
使用權資產		162,733	169,591
商譽		6,461,479	6,648,697
無形資產		3,431,319	3,579,673
應收債券		211,194	220,504
按金		33,082	65,484
於一間聯營公司的投資		70,226	66,780
遞延稅項資產		526,418	587,539
衍生金融工具		75,156	91,345
其他非流動金融資產		318,375	386,363
非流動資產總值		<u>11,745,055</u>	<u>12,249,872</u>
流動資產			
存貨		2,032,816	1,958,055
貿易應收款項及應收票據	10	677,135	795,558
預付款、其他應收款項及其他資產		330,679	341,629
按公允值計入損益的金融資產		442	-
衍生金融工具		29,639	38,022
已抵押存款		3,993	4,416
現金及現金等價物		1,971,344	1,830,873
流動資產總值		<u>5,046,048</u>	<u>4,968,553</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	11	738,954	637,822
其他應付款項及應計費用		1,575,634	2,184,333
合約負債		138,830	168,028
租賃負債		45,280	42,846
衍生金融工具		7,363	-
優先票據		19,621	20,232
應付稅項		216,014	224,440
應付股息		209,137	-
流動負債總額		<u>2,950,833</u>	<u>3,277,701</u>
流動資產淨值		<u>2,095,215</u>	<u>1,690,852</u>

中期簡明綜合財務狀況表(續)

二零二一年六月三十日

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產總值減流動負債	<u>13,840,270</u>	<u>13,940,724</u>
非流動負債		
優先票據	1,945,056	1,965,327
計息銀行貸款	4,004,311	4,038,793
其他應付款項及應計費用	4,315	5,030
租賃負債	75,596	106,262
衍生金融工具	573,567	684,583
遞延稅項負債	846,850	938,042
	<u>7,449,695</u>	<u>7,738,037</u>
非流動負債總額		
資產淨值	<u>6,390,575</u>	<u>6,202,687</u>
權益		
已發行股本	5,516	5,510
其他儲備	6,385,059	5,987,832
擬派股息	-	209,345
	<u>6,390,575</u>	<u>6,202,687</u>
權益總額		

## 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

### 1. 公司及集團資料

健合(H&H)國際控股有限公司(「本公司」)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

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

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司為合生元製藥(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

本集團於截至二零二一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二零二零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，亦應與本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

### 3. 會計政策及披露變動

編製此等中期簡明綜合財務資料所採用的會計政策與編製本集團截至二零二零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9號、國際會計 利率基準改革—第2階段

準則第39號、國際財務報告準則

第7號、國際財務報告準則第4號及

國際財務報告準則第16號修訂本

國際財務報告準則第16號修訂本

於二零二一年六月三十日後新冠肺炎相關租金  
寬減(提早採納)

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，惟以下國際財務報告準則除外：

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號修訂本解決先前修訂本中未處理的問題，該等問題在以替代無風險利率（「無風險利率」）取代現有利率基準時會影響財務報告。第2階段修訂本提供可行權宜方法，允許於將金融資產及負債的合約現金流量的釐定基準變動入賬時，倘變動因利率基準改革直接導致，且釐定合約現金流量的新基準在經濟上等同緊接變動前的先前基準，則更新實際利率而不調整金融資產及負債的賬面值。此外，該等修訂本允許利率基準改革規定就對沖指定及對沖文件作出變動，而不中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均透過國際財務報告準則第9號的一般規定進行處理，以計量及確認對沖無效性。當無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂本亦暫時寬免實體須符合可單獨識別的規定。有關補救措施允許實體於指定對沖時假設符合可單獨識別的規定，前提是實體合理預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將可單獨識別。此外，該等修訂本規定實體披露額外資料，以便財務報表使用者理解利率基準改革對實體金融工具及風險管理策略的影響。

於二零二一年六月三十日，本集團擁有若干以美元及澳元計值的浮息計息銀行貸款。由於該等銀行貸款的利率於期內未被無風險利率取代，該修訂本並無對本集團財務狀況及表現造成任何影響。倘該等借款的利率於未來期間被無風險利率取代，則本集團將在對該等借款進行修訂時應用此可行權宜方法，前提是符合「經濟當量」標準。

本集團亦應用現金流量對沖，以管理該等計息銀行貸款的現金流量利率風險。本集團預期於修正交叉貨幣利率掉期或計息銀行貸款（或其他形式的本質變動導致取代基準利率）後會修訂該對沖關係的正式指定。只要修正或變動因利率基準改革直接導致，且釐定交叉貨幣利率掉期及計息銀行借款的合約現金流量的新基準在經濟上等同緊接變動前的先前基準，則交叉利率掉期或計息銀行借款修正或變動將不會導致終止確認，而有關對沖關係將會維持而不會終止。本集團預期於修正或變動後在損益內扣除的由此產生任何無效性並不重大。

#### 4. 經營分部資料

為便於管理，本集團按產品劃分業務單元，並擁有以下五個報告經營分部：

- (a) 嬰幼兒配方奶粉分部包括生產供七歲以下兒童食用的嬰幼兒配方奶粉及供孕婦和哺乳期母親食用的配方奶粉；
- (b) 益生菌補充品分部包括生產適合嬰幼兒、兒童及孕婦食用的沖劑、膠囊及藥丸形式益生菌補充品；
- (c) 成人營養及護理用品分部包括生產適合成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養品；
- (d) 其他嬰幼兒產品分部包括生產乾製嬰幼兒食品和營養補充劑及嬰幼兒護理用品；及



(e) 寵物營養及護理用品分部包括生產適合寵物使用的食品、保健品及骨湯產品。

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

截至二零二一年六月三十日止六個月的經營分部資料(未經審核)：

	嬰幼兒 配方奶粉 人民幣千元	益生菌 補充品 人民幣千元	成人營養 及護理用品 人民幣千元	其他 嬰幼兒產品 人民幣千元	寵物營養 及護理用品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：							
對外部客戶銷售	<u>2,541,232</u>	<u>464,401</u>	<u>1,906,475</u>	<u>293,670</u>	<u>218,542</u>	<u>-</u>	<u>5,424,320</u>
分部業績	<u>1,611,739</u>	<u>363,049</u>	<u>1,205,167</u>	<u>151,747</u>	<u>91,047</u>	<u>-</u>	<u>3,422,749</u>
對賬：							
利息收入							7,095
其他收益及未分配利益							80,349
應佔一間聯營公司的溢利							3,445
企業及其他未分配開支							(2,713,592)
融資成本							<u>(129,919)</u>
除稅前溢利							<u>670,127</u>
其他分部資料：							
折舊及攤銷	<u>13,854</u>	<u>4,558</u>	<u>59,126</u>	<u>7,536</u>	<u>315</u>	<u>51,276</u>	<u>136,665</u>
貿易應收款項減值/(撥回減值)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>40</u>	<u>1,873</u>	<u>(214)</u>	<u>-</u>	<u>1,699</u>
存貨撇減/(撥回)至可變現淨值	<u>7,544</u>	<u>5,286</u>	<u>117,127</u>	<u>5,138</u>	<u>(380)</u>	<u>-</u>	<u>134,715</u>
資本支出*	<u>19,047</u>	<u>2,737</u>	<u>8,711</u>	<u>4,341</u>	<u>-</u>	<u>46,285</u>	<u>81,121</u>

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	<u>2,338,258</u>	<u>856,131</u>	<u>1,640,161</u>	<u>332,675</u>	<u>-</u>	<u>5,167,225</u>
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						<u>(150,124)</u>
除稅前溢利						<u>996,133</u>
其他分部資料：						
折舊及攤銷	<u>13,236</u>	<u>3,702</u>	<u>51,101</u>	<u>7,199</u>	<u>58,376</u>	<u>133,614</u>
貿易應收款項(撥回)/減值	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(57)</u>	<u>3,783</u>	<u>-</u>	<u>3,726</u>
存貨撇減至可變現淨值	<u>12,210</u>	<u>737</u>	<u>21,724</u>	<u>1,833</u>	<u>-</u>	<u>36,504</u>
資本支出*	<u>12,797</u>	<u>668</u>	<u>7,715</u>	<u>4,802</u>	<u>8,621</u>	<u>34,603</u>

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

#### 地區資料

##### (a) 來自外部客戶的收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
中國內地	<b>4,333,248</b>	4,268,938
澳洲及新西蘭	<b>597,910</b>	587,334
其他地區#	<b>493,162</b>	310,953
	<u><b>5,424,320</b></u>	<u>5,167,225</u>

上述收入資料以客戶所處區域為基準。

(b) 非流動資產

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
中國內地	512,075	507,418
澳洲及新西蘭	2,557,668	2,699,656
其他地區 <sup>#</sup>	1,082,690	1,108,350
	<u>4,152,433</u>	<u>4,315,424</u>

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

<sup>#</sup> 包括中華人民共和國(「中國」)的香港特別行政區(「香港特區」)。

5. 收入、其他收益及利益

收入

收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月 二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收入 貨品銷售	<u>5,424,320</u>	<u>5,167,225</u>

分類收入資料

截至二零二一年六月三十日止六個月(未經審核)

分部	嬰幼兒 配方奶粉 人民幣千元	益生菌 補充品 人民幣千元	成人營養及 護理用品 人民幣千元	其他 嬰幼兒產品 人民幣千元	寵物營養及 護理用品 人民幣千元	總計 人民幣千元
地區市場						
中國內地	2,464,495	460,051	1,185,954	142,399	80,349	4,333,248
澳洲及新西蘭	20,980	588	576,003	339	-	597,910
其他地區*	55,757	3,762	144,518	150,932	138,193	493,162
總計	<u>2,541,232</u>	<u>464,401</u>	<u>1,906,475</u>	<u>293,670</u>	<u>218,542</u>	<u>5,424,320</u>
收入確認的時間						
貨品轉移時間點	<u>2,541,232</u>	<u>464,401</u>	<u>1,906,475</u>	<u>293,670</u>	<u>218,542</u>	<u>5,424,320</u>

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 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
<b>地區市場</b>					
中國內地	2,281,998	853,865	926,430	206,645	4,268,938
澳洲及新西蘭	15,220	397	571,717	–	587,334
其他地區*	41,040	1,869	142,014	126,030	310,953
總計	<u>2,338,258</u>	<u>856,131</u>	<u>1,640,161</u>	<u>332,675</u>	<u>5,167,225</u>
<b>收入確認的時間</b>					
貨品轉移時間點	<u>2,338,258</u>	<u>856,131</u>	<u>1,640,161</u>	<u>332,675</u>	<u>5,167,225</u>

\* 包括中國的香港特區。

#### 其他收益及利益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入	2,518	7,302
應收貸款及債券的利息收入	4,577	4,816
外幣兌換收益	–	31,046
衍生金融工具的公允值收益淨額	–	48,848
金融資產的公允值收益	–	277
政府補助*	30,091	36,642
其他投資收入	–	714
銷售原材料利益	25,843	–
提前終止租賃利益	19,249	–
其他	5,166	4,413
	<u>87,444</u>	<u>134,058</u>

\* 該等政府補助並無任何未達成條件或者或然事項。

## 6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
已售存貨成本	1,866,856	1,700,288
物業、廠房及設備折舊	42,653	43,257
使用權資產折舊	27,525	26,432
無形資產攤銷	66,487	63,925
研發成本**	59,696	58,443
計量租賃負債時未計入的租賃付款	8,216	2,061
提前終止租賃利益	(19,249)	–
出售物業、廠房及設備項目以及無形資產的虧損	738	38
僱員福利開支：		
工資及薪金	574,885	570,552
退休金計劃供款(定額供款計劃)	59,741	61,294
員工福利及其他開支	24,590	17,637
以股權結算的購股權開支	35,780	32,654
	<b>694,996</b>	<b>682,137</b>
外幣兌換差額淨額	98,752**	(31,046)*
衍生金融工具的公允值虧損／(收益)淨額	47,787**	(48,848)*
金融資產的公允值虧損／(收益)	5,147**	(277)*
貿易應收款項減值**	1,699	3,726
存貨撇減至可變現淨值#	134,715	36,504

\* 列入損益的「其他收益及利益」

\*\* 列入損益的「其他開支」

# 列入損益的「銷售成本」

## 7. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
即期一期內支出／(抵免)		
中國內地	102,663	352,697
香港特區	86,121	67,461
澳洲	(392)	(5,562)
其他地區	1,195	1,287
遞延	(20,814)	(137,755)
期內稅項支出總額	<b>168,773</b>	<b>278,128</b>

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%(截至二零二零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及合生元(廣州)健康產品有限公司於中國內地經營業務，已獲認可為高新技術企業，故分別於期內及截至二零二零年六月三十日止六個月按15%的稅率繳納企業所得稅。

## 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%(截至二零二零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(截至二零二零年六月三十日止六個月：2,000,000港元)按稅率8.25%(截至二零二零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%(截至二零二零年六月三十日止六個月：16.5%)計算。

## 澳洲企業所得稅

在澳洲產生的估計應課稅溢利已按30%(截至二零二零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。

### 8. 股息

截至六月三十日止六個月	
二零二一年	二零二零年
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(未經審核)

於中期報告日期後宣派的普通股股息：

中期—每股普通股0.37港元(二零二零年：0.63港元)	<u>198,051</u>	<u>359,002</u>
------------------------------	----------------	----------------

於二零二一年八月二十四日，董事會宣派中期股息每股普通股0.37港元(截至二零二零年六月三十日止六個月：0.63港元)，總計約人民幣198,051,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣359,002,000元)。

### 9. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃基於母公司普通股權益持有人應佔期內溢利人民幣501,354,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣718,005,000元)及期內已發行普通股經調整加權平均數644,503,900股(截至二零二零年六月三十日止六個月：643,609,820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	
二零二一年	二零二零年
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(未經審核)

#### 盈利

用作計算每股基本盈利的母公司普通股權益  
持有人應佔溢利

<u>501,354</u>	<u>718,005</u>
----------------	----------------

股份數目

股份

用作計算每股基本盈利的期內已發行  
普通股加權平均數

**644,503,900**      643,609,820

攤薄影響—普通股加權平均數：  
購股權及獎勵股份

**1,809,157**      3,009,391

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

**646,313,057**      646,619,211

10. 貿易應收款項及應收票據

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	<b>667,087</b>	714,374
應收票據	<b>24,425</b>	94,307
	<b>691,512</b>	808,681
減：減值撥備	<b>(14,377)</b>	(13,123)
	<b>677,135</b>	795,558

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逾期結餘。鑒於上述及本集團的貿易應收款項涉及大量多元化的客戶，故不存在信貸風險過度集中的情況。

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

於報告期末，貿易應收款項及應收票據扣除撥備後按發票日期的賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	<b>377,157</b>	466,228
一至三個月	<b>237,165</b>	289,211
三個月以上	<b>62,813</b>	40,119
	<b>677,135</b>	795,558



貿易應收款項及應收票據減值撥備的變動如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於期／年初	13,123	7,424
收購一間附屬公司	-	188
已確認減值虧損	10,091	10,516
撇銷為無法收回的款項	(21)	(1,582)
已撥回減值虧損	(8,392)	(3,477)
匯兌調整	(424)	54
	<u>14,377</u>	<u>13,123</u>

#### 11. 貿易應付款項及應付票據

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	732,270	626,732
應付票據	6,684	11,090
	<u>738,954</u>	<u>637,822</u>

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：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	626,988	502,892
一至三個月	78,712	53,138
三個月以上	33,254	81,792
	<u>738,954</u>	<u>637,822</u>

貿易應付款項為免息。貿易採購的平均信貸期為30至90日。

於二零二一年六月三十日，計入貿易應付款項的應付本集團一間聯營公司款項為人民幣20,525,000元(二零二零年十二月三十一日：無)，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。

## 主席報告

於二零二一年上半年，我們繼續全力以赴，借助多品類、多地區所組成的多元化高現金產生業務模式，實現盈利增長。儘管如此，我們亦於這史無前例的全球大流行環境中面對多項挑戰。

在嬰幼兒營養及護理分部方面，嬰幼兒配方奶粉及益生菌仍然面臨於中國內地的競爭加劇以及整體需求下降的壓力，但我們深信，儘管從二零二零後半年開展的整體分銷系統變革需時，我們的分銷擴張戰略正朝著正確的方向前進。

儘管去年同期的基數較高及代購業務大幅縮減，惟成人營養及護理用品分部於本年度上半年重拾升軌，其中中國內地帶來主要增長貢獻。同時，經過長達兩年因代購業務縮減的調整工作及新冠肺炎封城措施，我們於澳洲及新西蘭（「澳新」）的收入跌幅較去年同期按年大幅收窄。

我們亦非常滿意新寵物營養及護理用品分部的發展。在我們收購Solid Gold Holdings, LLC（「Solid Gold」）並將其順利整合至我們的業務後，該業務在美利堅合眾國（「美國」）及中國內地市場均實現預期增長。我們極為看好全球寵物營養市場的潛力，並期待寵物營養及護理用品成為本集團的新增長推動力。

鑒於按年同比穩健的現金狀況及淨債務槓桿，我們欣然宣佈，我們決定派付相當於經調整可比純利30%的中期股息。長遠而言，我們將繼續致力維持強勁的現金水平及穩定的派息政策。

**中國內地：成人營養及護理用品的強勁增長抵銷嬰幼兒營養及護理用品因較去年高基數及出生率下降導致競爭加劇而面對的不利態勢**

於回顧期內，由於嬰幼兒營養及護理用品收入下降，中國內地的銷售額按同類比較基準<sup>附註</sup>按年下跌2.5%，而儘管成人營養及護理用品分部於年初起步緩慢，但仍錄得雙位數的增長勢頭。嬰幼兒營養及護理用品業務表現疲弱，原因為去年上半年免疫支持產品需求激增帶來的高基數壓力，以及低出生率帶來的競爭加劇所致。

附註：同類比較基準用於反映本期間與去年同期相比的變動，不包括併購及外匯變動影響

儘管該等不利因素影響整個行業，惟我們在中國內地實施新渠道擴張戰略方面取得穩定進展。於二零二一年上半年，隨著我們進入更多低線城市的母嬰店及其他線下渠道，我們的店舖網絡按年增長超過10,000個銷售點。於二零二零年下半年實施新貨補政策後，嬰幼兒配方奶粉產品(包括授出的貨補)的銷售總額於回顧期內按雙位數增長，使我們能夠於中國內地的嬰幼兒配方牛奶粉市場維持穩定市場份額於6.1%。

羊奶是中國內地整體嬰幼兒配方奶粉市場其中一個最有活力的分部，持續高端化促進了羊奶的需求，進一步加快羊奶粉銷售，於回顧期內錄得71.8%的可觀增長。該品類現時佔嬰幼兒配方奶粉總收入的9.4%。

於回顧期內，嬰幼兒營養及護理用品業務的其他部分於中國內地受到嚴峻挑戰，尤其是益生菌產品分部的表現受到雙重影響：首先是二零二零年第一季度爆發新冠肺炎後對免疫支持產品出現前所未有的需求引致高基數，其次是Biostime品牌益生菌產品系列於二零二零年七月預定漲價前出貨大增，二零二零年第二季度銷售額按年增長超過50%。競爭加劇更為益生菌於各渠道的銷售增添壓力。

其他嬰幼兒產品分部主要包括Dodie紙尿褲產品，在我們果斷決定將該類別的重點由銷量增長轉向盈利提升後，於回顧期內亦受壓。

在成人營養及護理用品分部方面，我們繼續引入新「藍帽子」單品及本地化產品，使一般貿易業務實現雙位數的高增長，而中國內地大部分維生素、草本及礦物補充劑通過此一渠道進行銷售。我們亦克服跨境電商渠道的於年初的疲弱，於回顧期內實現中國內地成人營養及護理用品銷售整體增長。

Swisse於618購物節期間的表現強勁，再次證明該品牌於中國內地市場的增長潛力，尤其是於一般貿易電商渠道。截至二零二一年六月三十日止十二個月，Swisse繼續在中國內地線上維生素、草本及礦物補充劑市場穩佔榜首，市場份額為5.7%。

### **澳新：聚焦本地消費市場，上半年逐步復甦**

於二零二零年，疫情中的邊境管制導致澳新市場的代購活動無以為繼，其後我們專注發展本地業務，以把握當地消費者對健康及免疫支持產品的需求。這一戰略漸見成效，銷售額於回顧期重拾增長。然而，澳洲多個主要城市持續實施人員封鎖，故短期前景仍不明朗。

我們快速擴大於澳新市場的線下零售以及藥房渠道。我們首個藥房專供專業營養品系列Swisse Nutra+現已在1,000多間藥房上市，使Swisse於截至二零二一年六月三十日止十二個月在此重要市場搶佔更多市場份額。

其他方面，嬰幼兒營養及護理用品於澳新市場的收入受惠於瞄準本地市場的積極銷售發展，原因尤以我們的創新戰略所致。Biostime最近成為首個於澳洲市場推出含尖端營養素母乳低聚糖嬰幼兒配方奶粉及嬰幼兒補充品的品牌，為我們更精準捕捉當地對嬰幼兒營養及免疫力需求的又一例證。

#### **其他區域：在二零二一年上半年新冠肺炎持續影響下仍保持可觀增長**

我們在其他區域錄得雙位數增長及更高貢獻，令人鼓舞，其中Swisse維生素、草本及礦物補充劑產品及Biostime嬰幼兒配方奶粉系列增長勢頭持續。

法國及英國市場增長尤為強勁，Biostime在法國藥房渠道的有機嬰幼兒配方奶粉品類中穩居榜首。儘管我們的品牌於二零二零年方進軍印度及馬來西亞市場，但該等市場亦帶來實質收入貢獻。

**寵物營養及護理用品分部：Solid Gold於美國及中國內地穩健增長，加上近期公布的美國領先線上高端寵物補充品品牌Zesty Paws之收購，將新的寵物營養及護理用品分部置於有利位置，以實現盈利**

我們在二零二一年八月二十三日宣佈成功簽署收購Zesty Paws，這是美國領先線上高端寵物補充品品牌，亦為極具顛覆性的品類先驅，擁有現代化、數字化和值得信賴的品牌，代表著快速增長的寵物補充品品類獨特平台的機會。此次收購將進一步加強我們現有的寵物營養及護理用品產品組合，並加速這前景可期之業務領域在線上及線下的增長。

二零二一年上半年，Solid Gold於其本土市場美國錄得18.1%的雙位數增長，憑藉高寵物領養率及高端寵物營養品消費支出日增帶來的利好因素，其線上及線下表現強勁。於回顧期內，我們亦於中國內地市場在線上及線下正式推出Solid Gold，將該品牌從總經銷模式過渡至主動銷售模式。儘管中國內地的營銷及品牌推廣仍處於極初步階段，且該市場於二零二一年四月前並無銷售，但於回顧期內，受惠於618購物節強勢亮相帶動，寵物營養及護理用品分部按同類比較基準錄得按年增長64.2%。

## 以獨特定位持續增長

二零二一年餘下時間仍然充滿挑戰。然而，我們對於我們的獨特品牌定位及跨地區與跨類別多元化戰略將確保長遠可持續增長深具信心。我們致力於二零二一年整個財政年度維持整體收入增長，在嬰幼兒營養及護理用品分部的利潤率因產品組合的不利變動及原材料成本增加受壓的情況下，提升成人營養及護理用品分部的利潤率。

在我們最大市場中國內地，擴大多元化嬰幼兒營養及護理用品以及成人營養及護理用品滲透率的戰略仍是實現二零二一年整體收入增長以及主要盈利來源的關鍵。多元化亦為我們在同業中脫穎而出的主要因素：我們以全方位家庭營養及護理供應商為定位，使我們能夠在出生率下降時抓緊成人及高端寵物營養品類別的增長機遇。我們預期繼續於成人營養及護理用品以及寵物營養及護理用品方面取得長足進展，實現二零二一年全年於中國市場收入持續增長的目標。

我們目標於中國內地維持嬰幼兒營養及護理用品分部的市場份額穩定。在現時市場不斷轉變的形勢下，我們的分銷擴張戰略需要更多時間方能發揮更大成效。由於市場競爭加劇，益生菌分部於本年度下半年繼續受壓。然而，長遠而言，中國內地整體益生菌市場仍極具增長潛力。我們深信，進一步擴張銷售點有助長期增長，且憑藉Biostime作為全球嬰幼兒益生菌和益生元補充品市場第一的地位及於消費者教育的努力，將締造更多與嬰幼兒配方奶粉產品交叉銷售的機會。

在成人營養及護理用品分部，我們將繼續引入更多新「藍帽子」單品及本地產品，把握中國內地一般貿易電商渠道快速增長帶來的更多商機。隨著Solid Gold於中國內地進行線上及線下擴張，我們預期寵物營養及護理用品分部的銷售貢獻將迅速增長。

鑒於代購渠道幾無可能大幅復甦，我們的另一個戰略優先考慮是重奪Swisse在澳新市場當地的領導地位。我們將進一步擴大銷售渠道，並就推動該市場的本地需求進行投資。隨著我們繼續在戰略上推動Biostime及Swisse品牌全球化，我們亦預期其他海外市場作出更多貢獻。

我們將繼續利用與其他業務產生的協同效應，加速擴大中國內地的寵物營養及護理用品分部，以涉足高端化寵物營養品領域及寵物相關用品移往網購業務。在美國市場，我們認為我們的產品創新及寵物護理電商的快速發展可進一步推動本地業務。

通過擴大卓越產品及理想品牌的種類及供應，我們將繼續朝著成為全球高端營養及健康領域領導者的願景邁進。

## 可持續發展：滋養人類與地球

為配合我們持續進步的理念，於二零二一年首六個月，我們就本集團之管理建立的嚴謹管治方針再邁進一步。目前，每次行政人員與董事會會議將可持續發展列為常設項目，以監控有關工作的進展，並保持對可持續發展的問責。

首個影響領域是提升健康意識，其中我們於二零二一年上半年推出逾45項新產品(專注於正面的消費者健康及社區影響)，並榮獲11個獎項。此外，我們於二零二一年上半年對社區項目投資超過750,000美元，包括用於支援世界各地受新冠肺炎影響的社區。我們積極減少環境足跡(第二個影響領域)，在工廠引入熱回收技術及加強節能的製冷技術，使用鐵路運輸替代從歐洲至中國的空運(將減少這些路線近90%的運輸相關排放量)，而環境績效現為我們所有新推出產品的重心(包括提高包裝及使用可持續發展原材料的基準)。第三個影響領域—尊重人權與公平發展—我們擴大「Celebrate Life Every Way」(以各種方式慶祝生命)計劃，促進多元與共融，中國及澳新40%至44%的空缺職位由內部候選人填補，而目前中層管理人員中的女性比例達57%，創歷史新高。

就「完善企業管治」(第四個影響領域)而言，我們已完成共益企業(B-Corp)認證的「預評審」階段，現處於「範圍界定」階段，於兩個地區開展快速通道程序。我們的環境、社會及管治表現保持MSCI ESG Research評級「A」及香港品質保證局評級「A」。此外，Biostime、Dodie和Good Goût品牌在法國獲認可為「Entreprise à Mission」(使命導向型企業)，使我們深感自豪。

## 管理層討論及分析

### 經營業績

#### 收入

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的收入達人民幣5,424.3百萬元，按同類比較基準較二零二零年同期下降2.0%，主要由於新冠肺炎爆發後二零二零年上半年的高基數及競爭日趨激烈所致。然而，按呈報基準，本集團的收入較二零二零年同期增長5.0%。

#### 截至六月三十日止六個月

	二零二一年		呈報 變動 %	同類 比較變動 %	佔收入百分比	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元			二零二一年 %	二零二零年 %
<b>按產品分部劃分的收入</b>						
嬰幼兒營養及護理產品	<b>3,299,303</b>	3,527,064	-6.5%	-6.5%	<b>60.9%</b>	68.3%
– 嬰幼兒配方奶粉	<b>2,541,232</b>	2,338,258	8.7%	8.7%	<b>46.9%</b>	45.3%
– 益生菌補充品	<b>464,401</b>	856,131	-45.8%	-45.8%	<b>8.6%</b>	16.6%
– 其他嬰幼兒產品	<b>293,670</b>	332,675	-11.7%	-11.7%	<b>5.4%</b>	6.4%
成人營養及護理用品	<b>1,906,475</b>	1,640,161	16.2%	7.5%	<b>35.1%</b>	31.7%
寵物營養及護理產品	<b>218,542</b>	–	不適用	不適用	<b>4.0%</b>	–
<b>按地理位置劃分的收入</b>						
中國內地	<b>4,333,248</b>	4,268,938	1.5%	-2.5%	<b>79.9%</b>	82.6%
澳新	<b>597,910</b>	587,334	1.8%	-5.5%	<b>11.0%</b>	11.4%
其他地區	<b>493,162</b>	310,953	58.6%	10.7%	<b>9.1%</b>	6.0%
<b>總計</b>	<b>5,424,320</b>	<b>5,167,225</b>	<b>5.0%</b>	<b>-2.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

中國內地：成人營養及護理用品的強勁增長減輕嬰幼兒營養及護理用品因去年上半年高基數及出生率下降導致競爭加劇而面對的不利態勢

截至二零二一年六月三十日止六個月，來自中國內地的收入為人民幣4,333.2百萬元，按同類比較基準較去年同期輕微下降2.5%。下降主要是由於嬰幼兒營養及護理用品分部表現下滑，而儘管成人營養及護理用品分部於年初起步緩慢，但仍錄得雙位數的增長勢頭。截至二零二一年六月三十日止六個月，來自中國內地市場的收入目前佔本集團總收入(不包括寵物營養及護理用品分部)的81.7%，去年同期則為82.6%。

在嬰幼兒營養及護理用品分部，截至二零二一年六月三十日止六個月，總收入為人民幣3,066.9百萬元，較去年同期下降8.2%，主要是由於去年上半年免疫產品需求激增帶來的高基數壓力，以及低出生率帶來的競爭加劇所致。截至二零二一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較去年同期增長8.0%至人民幣2,464.5百萬元，其中，嬰幼兒配方牛奶粉系列增長4.1%，嬰幼兒配方羊奶粉系列增長71.8%。該增長受本集團多品類產品的渠道擴張戰略的成功實施，以及中國內地線上及線下的持續市場細分趨勢帶動。於二零二零年下半年實施新貨補政策後，於中國內地市場銷售的嬰幼兒配方奶粉產品(包括授出的貨補)的銷售總額於截至二零二一年六月三十日止六個月內按雙位數增長。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團錄得來自中國內地的益生菌補充品收入人民幣460.1百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月下降46.1%，原因為競爭加劇，新冠肺炎疫情爆發後二零二零年上半年出現高基數，以及本集團Biostime品牌益生菌產品系列於二零二零年七月預定漲價前出貨大增，期間銷售額按年增長超過50%。

截至二零二一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較截至二零二零年六月三十日止六個月下降31.1%至人民幣142.4百萬元。截至二零二一年六月三十日止六個月，Dodie品牌紙尿褲在中國內地的銷售額較去年同期下降29.3%至人民幣135.5百萬元。下降主要由於我們將該類別的重點由銷量增長轉為提升盈利所致。

在成人營養及護理用品分部方面，截至二零二一年六月三十日止六個月，按同類比較基準，中國內地的主動銷售與去年同期相比實現18.4%的雙位數增長，其中一般貿易業務錄得雙位數的高增長。截至二零二一年六月三十日止六個月，來自中國內地(為成人營養及護理用品分部帶來主要增長貢獻)的收入佔成人營養及護理用品收入總額的62.2%，截至二零二零年六月三十日止六個月則佔56.5%。截至二零二一年六月三十日止六個月，來自一般貿易業務的收入按年增長47.0%，佔中國內地成人營養及護理用品收入的14.5%。

#### *澳新：聚焦本地消費市場，上半年逐步復甦*

截至二零二一年六月三十日止六個月，來自澳新市場分部的收入為119.8百萬澳元，按同類比較基準較截至二零二零年六月三十日止六個月下降5.5%。經過長達兩年因代購業務縮減的調整工作及新冠肺炎疫情相關封鎖措施，減幅按年大幅收窄。來自企業代購渠道及零售渠道的收入分別下降4.5%及6.5%，分別佔澳新業務總額32.9%及67.1%。

附註：截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月所使用的匯率分別為1澳元兌人民幣4.9922元及1澳元兌人民幣4.6183元。



*其他區域：在二零二一年上半年新冠肺炎延續影響下仍保持可觀增長*

截至二零二一年六月三十日止六個月，其他區域的收入按同類比較基準上升10.7%。法國、意大利及英國市場增長尤為強勁，按報告基準，為本集團總收入增長貢獻23.8%。儘管我們的品牌於二零二零年方進軍印度及馬來西亞市場，但該等市場亦帶來實質收入貢獻。

*Solid Gold：於美國及中國內地穩健增長，使新的寵物營養及護理用品分部置於有利位置，以實現盈利*

二零二一年上半年，憑藉高寵物領養率及高端寵物營養品消費支出日增帶來的利好因素，Solid Gold的收入於美國及中國內地市場按同類比較基準實現31.7%的強勁增長。截至二零二一年六月三十日止六個月，受惠於618購物節強勢亮相帶動，中國內地市場寵物營養及護理用品分部(已從總經銷模式過渡至主動銷售模式)的收入按同類比較基準錄得按年增長64.2%。截至二零二一年六月三十日止六個月，按同類比較基準，來自美國市場的收入按年上升18.1%。

## 毛利及毛利率

二零二一年上半年，本集團錄得毛利人民幣3,422.7百萬元，與去年同期持平。本集團的毛利率由二零二零年上半年的66.4%下降至二零二一年上半年的63.1%，主要由於嬰幼兒營養及護理用品產品組合變動以及成人營養及護理用品存貨撥備增加所致。

嬰幼兒營養及護理用品分部的毛利率由二零二零年上半年的66.1%下降至二零二一年上半年的64.5%，主要由於高利潤的益生菌補充品收入比例較低所致。嬰幼兒配方奶粉、益生菌補充品及其他嬰幼兒產品各自的毛利率水平維持穩定。

成人營養及護理用品分部的毛利率由二零二零年上半年的67.0%下降至二零二一年上半年的63.2%，主要由於新冠肺炎疫情高峰期後，專注於免疫力的產品系列的銷售額低於預期，導致存貨撥備增加。倘撇除存貨撥備(存貨撥備佔存貨結餘總額的百分比維持相同，於二零二零年六月三十日為10.9%)增加的影響，成人營養及護理用品分部的毛利率為68.0%。

二零二一年上半年，寵物營養及護理用品分部的毛利率為41.7%，高於二零二零年上半年的30.5%，主要由於中國內地主動銷售的毛利率較高所致。

## 其他收益及利益

截至二零二一年六月三十日止六個月，其他收益及利益為人民幣87.4百萬元。其他收益及利益主要包括原材料銷售收益人民幣25.8百萬元、政府補助人民幣30.1百萬元、就提前終止澳洲悉尼的倉庫租賃產生的非現金利益人民幣19.2百萬元及其他。

## 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，截至二零二一年六月三十日止六個月的銷售及分銷成本較二零二零年同期上升4.9%至人民幣2,097.1百萬元。二零二一年上半年，撇除折舊及攤銷的銷售及分銷成本佔本集團收入的比例維持穩定，為38.7%。

### 嬰幼兒營養及護理用品

截至二零二一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1,278.6百萬元，較去年同期增長1.2%。嬰幼兒營養及護理用品業務銷售及分銷成本佔本集團該業務收入的百分比由二零二零年上半年的35.8%增長3.0個百分點至二零二一年上半年的38.8%。

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二零二零年上半年的11.8%輕微下跌至二零二一年上半年的11.3%。然而，嬰幼兒營養及護理用品業務的銷售及分銷成本(廣告及營銷活動開支除外)佔其收入的百分比由二零二零年上半年的24.0%增長至二零二一年同期的27.5%，主要是由於新冠肺炎疫情高峰期間，線下渠道的多項銷售活動暫停或推遲，導致去年上半年基數低，以及因自去年下半年開始在中國內地實施渠道擴張戰略所致。二零二一年上半年，隨著本集團向更多母嬰店及其他低線城市的線下渠道滲透，在中國內地的嬰幼兒營養及護理用品店舖網絡按年增長超過10,000個銷售點。

### 成人營養及護理用品

截至二零二一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763.0百萬元，較去年同期上升3.6%。由於在所有市場繼續有效控制支出及澳新市場逐步復甦，成人營養及護理用品業務銷售及分銷成本佔本集團該業務收入的百分比由二零二零年上半年的44.9%下降4.9個百分點至二零二一年上半年的40.0%。

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二零二零年上半年的31.4%下降至二零二一年上半年的28.3%。中國內地以外市場的廣告及營銷活動開支比率得到改善。然而，為進一步提高品牌知名度，擴大線上及線下規模，中國內地的廣告及營銷活動開支比率與去年同期相比維持穩定。

由於在所有市場(尤其是中國內地及澳新)均採取有效措施提高支出效率，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)佔其收入的百分比由二零二零年上半年的13.5%下降至二零二一年上半年的11.7%。

## 行政開支

行政開支由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣284.3百萬元增長9.4%至截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣311.1百萬元。行政開支佔本集團收入的百分比於二零二一年上半年為5.7%，較二零二零年上半年的5.5%輕微上升0.2個百分點。增長主要由於將營業稅及附加費自銷售折讓重新分類至行政開支所致。倘撇除此一次性會計處理變動，則行政開支佔本集團收入的百分比與去年同期相比輕微下降至5.4%。

## 其他開支

截至二零二一年六月三十日止六個月的其他開支為人民幣229.8百萬元。其他開支主要包括外幣兌換虧損淨額人民幣98.8百萬元、研發開支人民幣59.7百萬元及金融工具公允值虧損淨額人民幣52.9百萬元。

於回顧期內，研發開支較去年同期上升2.2%。

金融工具的非現金公允值虧損為人民幣52.9百萬元，主要由於嵌入優先票據的提早贖回選擇權、本集團長期債務的交叉貨幣掉期及交叉貨幣利率掉期協議以及Else Nutrition Holdings Inc.發行的認股權證的公允值虧損。外幣兌換虧損淨額人民幣98.8百萬元主要指集團內部貸款重估所帶來的非現金虧損。

## EBITDA及EBITDA率

經調整可比EBITDA於截至二零二一年六月三十日止六個月達人民幣1,066.4百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月下降7.0%。二零二一年上半年的經調整可比EBITDA率為19.7%，較去年同期下降2.5個百分點。經調整可比EBITDA率下降，主要由於毛利率因嬰幼兒營養及護理用品產品組合以及成人營養及護理用品存貨撥備增加的不利變動而下降。

截至二零二一年六月三十日止六個月的EBITDA為人民幣929.6百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣1,267.8百萬元下降26.7%。

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	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>EBITDA</b>	<b>929.6</b>	1,267.8
調節下列項目：		
非現金項目*：		
(1) 外幣兌換虧損／(收益)淨額	<b>98.8</b>	(31.0)
(2) 金融工具公允值虧損／(收益)淨額	<b>52.9</b>	(49.1)
非經常性項目*：		
(3) 一次性重組成本(包括提前終止租賃利益)	<b>(14.9)</b>	-
(4) 新冠肺炎疫情爆發後從政府當局 取得的單次就業救濟金	-	(41.3)
<b>經調整可比EBITDA</b>	<b><u>1,066.4</u></b>	<u>1,146.2</u>

\* 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

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團產生融資成本人民幣129.9百萬元，較二零二零年同期下降13.5%。截至二零二一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104.1百萬元，較去年同期下降16.9%，主要原因為美元對人民幣貶值。截至二零二一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一次性攤銷虧損人民幣22.0百萬元(已於二零二一年六月三十日前悉數攤銷)。

## 所得稅開支

所得稅開支由截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣278.1百萬元減少至截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣168.8百萬元。憑藉本集團稅務架構持續優化，實際稅率由二零二零年上半年的27.9%下降至二零二一年上半年的25.2%。

## 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，調節項目載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣百萬元	二零二零年 人民幣百萬元
純利	501.4	718.0
調節下列項目：		
以上所列EBITDA經調整可比項目	136.8	(121.5)
非現金項目*：		
前期定期貸款利率掉期一次性攤銷虧損	22.0	20.5
經調整可比純利	660.2	617.0

\* 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

截至二零二一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354.9百萬元，由除稅前的經營活動所得現金人民幣553.0百萬元減已付所得稅人民幣198.0百萬元計算得出。除稅前的經營活動所得現金有所減少，主要由於其他應付款項及應計費用減少。

### 投資活動

截至二零二一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33.6百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備以及無形資產人民幣41.0百萬元，部分由出售物業、廠房及設備項目以及無形資產所得款項人民幣5.2百萬元所抵銷。

### 融資活動

截至二零二一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148.2百萬元，主要有關就定期貸款及優先票據支付的利息人民幣106.0百萬元及租賃負債付款人民幣32.8百萬元。

## 現金及銀行結餘

截至二零二一年六月三十日，中期簡明綜合財務狀況表所列現金及現金等價物為人民幣1,971.3百萬元。

## 定期貸款及優先票據

截至二零二一年六月三十日，本集團的未償還定期貸款為人民幣4,004.3百萬元，均應於一年後償還。優先票據的賬面總值為人民幣1,964.7百萬元，包括流動部分人民幣19.6百萬元。

截至二零二一年六月三十日，淨槓桿比率與去年同期相比，由1.38上升至1.92，其按債務淨額<sup>附註</sup>除以截至二零二一年六月三十日止過去十二個月的累計經調整可比EBITDA計算。資產負債比率由截至二零二零年六月三十日的37.7%下降至35.5%，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

除少數情況外，在中國內地的銷售一般要求預先付款。本集團通常允許中國內地境外的海外市場信貸銷售，而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二零二零年六月三十日止六個月的31日減少7日至截至二零二一年六月三十日止六個月的24日。貿易應收款項及應收票據的平均週轉日數有所減少，主要由於信貸條款控制措施在新冠肺炎疫情後更加嚴格。截至二零二一年六月三十日止六個月，貿易應付款項的平均週轉日數為62日，較截至二零二零年六月三十日止六個月的93日減少31日，主要由於截止日期不同，同時隨著供應鏈更加靈活，貿易應付款項結餘較二零二零年六月三十日有所減少。與截至二零二零年十二月三十一日止年度的貿易應付款項平均週轉日數相比僅輕微減少4日。

截至二零二一年六月三十日止六個月，存貨週轉日數為179日，較截至二零二零年六月三十日止六個月的184日減少5日。嬰幼兒營養及護理用品的存貨週轉日數由截至二零二零年六月三十日止六個月的132日增加59日至截至二零二一年六月三十日止六個月的191日，主要由於積存Biostime品牌的新包裝嬰幼兒配方奶粉，以便於二零二一年下半年在中國內地市場推出。成人營養及護理用品的存貨週轉日數由截至二零二零年六月三十日止六個月的298日減少120日至截至二零二一年六月三十日止六個月的178日，主要由於我們在新冠肺炎疫情期間持續推行存貨管理改善措施。截至二零二一年六月三十日止六個月，寵物營養及護理用品的存貨週轉日數為77日。

附註：負債淨額=定期貸款+優先票據-現金及銀行結餘

## 中期股息

經全面考慮本集團的財務狀況、現金流量淨額及資本開支，董事會議決宣派中期股息每股普通股0.37港元，相當於本集團截至二零二一年六月三十日止六個月期間經調整可比純利約30%。中期股息將於二零二一年十月十二日(星期二)或前後向於二零二一年九月十三日(星期一)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

本公司將於二零二一年九月九日(星期四)至二零二一年九月十三日(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，須不遲於二零二一年九月八日(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。

## 報告期末後重大業務發展

於二零二一年八月二十三日，本公司宣佈成功簽訂收購Zesty Paws, LLC的100%股權，其為美國領先線上高端寵物補充品品牌，亦為極具顛覆性的品類先驅。收購事項的總購買代價約為610,000,000美元(可能進行調整)，將以現金方式償付。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二一年八月二十二日的公告。

## 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。於截至二零二一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，截至二零二一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，於截至二零二一年六月三十日止六個月，有關僱員概無違反僱員書面指引。

倘本公司得悉任何限制本公司證券交易的期間，將事先知會其董事及相關僱員。

## 審核委員會

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

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

## 審閱中期財務報表

本中期業績公告內的財務資料已遵照上市規則附錄十六披露。審核委員會已舉行會議討論本公司內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的中期報告及未經審核中期簡明綜合財務報表。

截至二零二一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

本公司或其任何附屬公司概無於截至二零二一年六月三十日止六個月內購買、出售或贖回本公司任何上市證券。



## 公佈中期業績公告及中期報告

本中期業績公告亦於本公司網站([www.hh.global](http://www.hh.global))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))發佈。截至二零二一年六月三十日止六個月的中期報告(載有上市規則附錄十六規定的所有資料)將適時寄發予本公司股東及於上述網站發佈。

承董事會命  
健合(H&H)國際控股有限公司  
主席  
羅飛

香港，二零二一年八月二十四日

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