

# 2021 INTERIM REPORT 中期報告

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

*(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)*  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(Stock Code 股份代號: 1112)



TERRY  
RECRUITMENT MANAGER, UK



ZYON  
H&H FAMILY

# 目錄

公司資料	2
財務摘要	4
主席報告	5
管理層討論及分析	10
企業管治及其他資料	18
中期簡明綜合財務報表審閱報告	34
中期簡明綜合損益及其他全面收益表	36
中期簡明綜合財務狀況表	37
中期簡明綜合權益變動表	39
中期簡明綜合現金流量表	41
中期簡明綜合財務報表附註	43



Biostime

Swisse

solid gold

dodie

GOÛT

AURELIA  
LONDON

cbi

## 公司資料

### 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

## 公司資料

### 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
註冊公眾利益實體核數師  
香港鰂魚涌  
英皇道979號  
太古坊一座27樓

### 開曼群島主要股份過戶登記處

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

### 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-1716室

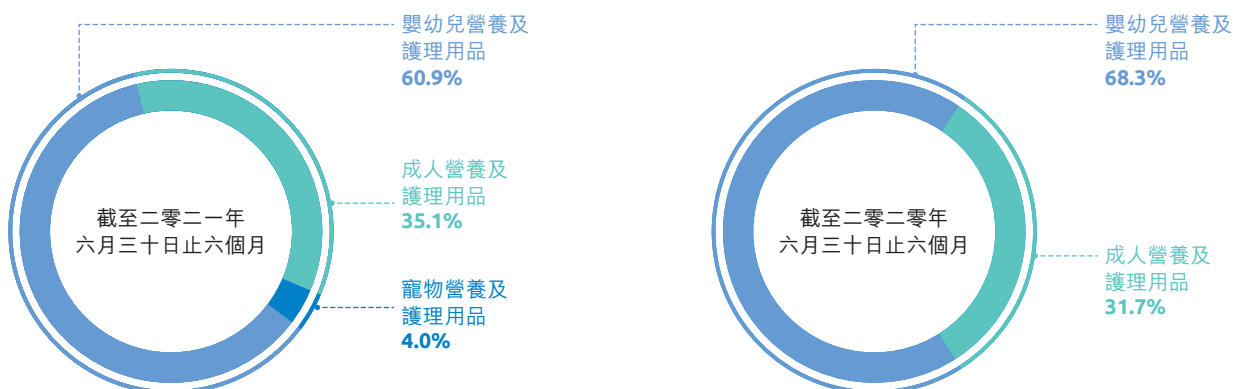
## 財務摘要

	截至六月三十日止六個月		變動 %
	二零二一年 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%

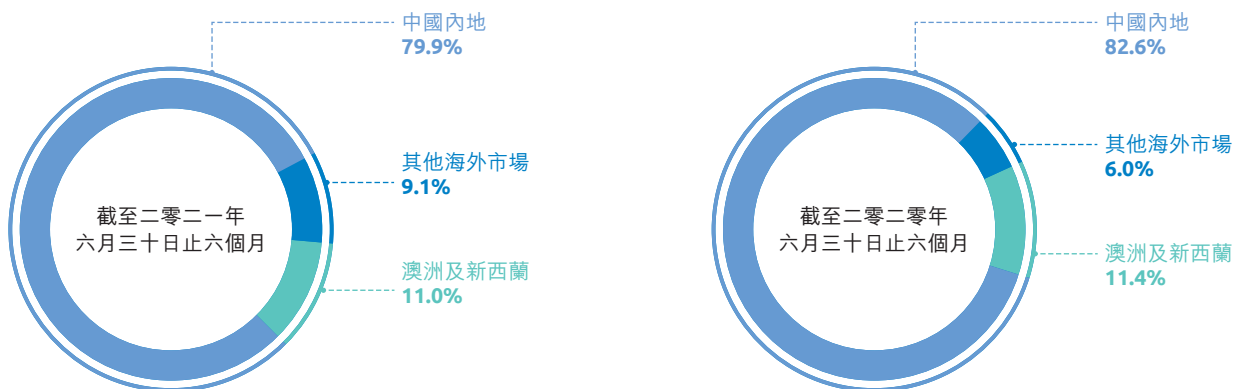
\* EBITDA指扣除利息、所得稅開支、折舊及攤銷前盈利。經調整可比EBITDA=EBITDA+截至二零二一年六月三十日止六個月的非現金虧損人民幣151.7百萬元(截至二零二零年六月三十日止六個月：收益人民幣80.1百萬元)-截至二零二一年六月三十日止六個月的非經常性收益人民幣14.9百萬元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣41.3百萬元)

\*\* 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)

### 按業務分部劃分的收入



### 按地理位置劃分的收入



# 主席報告

親愛的股東：

本人欣然代表健合(H&H)國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)提呈截至二零二一年六月三十日止六個月的中期報告。

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。

# 主席報告

## 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。

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%。

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



# 主席報告

## 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, LLC，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%。

# 主席報告

## 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。

# 主席報告

## 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。

## 致謝

本集團秉持盈利與可持續增長為定位，本人謹此衷心感謝一直鼎力支持的全體僱員、業務夥伴、債權人及投資者。儘管短期仍有外部挑戰，我們堅持我們的使命和長期策略，並期望兌現承諾，讓世界各地的人們更健康、更快樂。

主席

羅飛

香港，二零二一年八月二十四日

# 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				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	呈報變動 %	同類比較變動 %	二零二一年 %	二零二零年 %
按產品分部劃分的收入						
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>	–
按地理位置劃分的收入						
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%
總計	<b>5,424,320</b>	5,167,225	5.0%	-2.0%	<b>100.0%</b>	100.0%

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%。

## 管理層討論及分析

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Biositime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。

## 管理層討論及分析

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。

# 管理層討論及分析

## 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%。

## 管理層討論及分析

### 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 人民幣百萬元	二零二零年 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>1,066.4</b>	1,146.2

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



## 管理層討論及分析

### 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。

# 管理層討論及分析

## 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

於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

於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。

於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。

附註：負債淨額=定期貸款+優先票據－現金及銀行結餘

## 管理層討論及分析

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。

# 企業管治及其他資料

## 企業管治守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「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」)。

本公司已向全體本公司董事(「董事」)作出具體查詢，而全體董事已確認，截至二零二一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

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。

# 企業管治及其他資料

## 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，而其中大部分為獨立非執行董事。陳偉成先生獲委任為薪酬委員會主席。

薪酬委員會主要目標包括就本公司全體董事與高級管理層薪酬的薪酬政策及架構以及個別執行董事與高級管理層的薪酬待遇提出推薦建議。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，提名委員會將就本公司董事會的多元化政策所載董事會多元化考慮不同範疇以及各項因素，包括但不限於性別、種族、語言、文化背景、教育背景、行業經驗及職能經驗。提名委員會將討論並協定達致董事會多元化的可衡量指標(如需)，並向董事會推薦有關指標，以供採納。

就確定及挑選合適董事人選，提名委員會向董事會提出推薦意見前，會考慮本公司的董事提名政策所載的相關人選性格、資格、經驗、獨立性及其他相關條件，以執行企業策略及達至董事會多元化(如合適)。本公司亦可能在有需要的情況下委聘外部招聘機構以進行招聘及挑選程序。

## 企業管治及其他資料

### 股東通訊與投資者關係

本公司深信，與股東保持有效溝通，對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略的了解至為重要。本公司亦明白保持透明度和及時披露公司資料的重要性，因其有利於股東及投資者作出知情投資決策。

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

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本公司參加了15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295次個別及小組會議。本公司於截至二零二一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
二零二一年一月	傑富瑞中國消費者線上企業訪問日	傑富瑞亞洲	線上
二零二一年一月	花旗消費品企業日	花旗銀行	線上
二零二一年一月	高盛大中華企業日	高盛	線上
二零二一年一月	摩根士丹利線上亞洲ESG及太陽能／風能研討會	摩根士丹利	線上
二零二一年三月	年度業績後非交易路演	花旗銀行／高盛／里昂證券	線上
二零二一年三月	摩根士丹利香港投資論壇	摩根士丹利	線上
二零二一年五月	大和消費品與博弈企業日	大和證券	線上
二零二一年五月	摩根大通亞洲消費品論壇	摩根大通	線上
二零二一年五月	摩根士丹利中國峰會	摩根士丹利	線上
二零二一年六月	美銀美林創新中國會議	美銀美林	線上
二零二一年六月	高盛大中華消費品企業日	高盛	線上
二零二一年六月	瑞銀亞洲消費、博弈及休閒研討會	瑞銀集團	線上
二零二一年六月	花旗中國消費品企業日	花旗銀行	線上

最近一次股東大會為於二零二一年五月十三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、續聘核數師及董事膺選連任事項。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發電郵至IR@hh.global。

# 企業管治及其他資料

## 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二零二一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。

## 購股權計劃

本公司已採納三套購股權計劃，據此，本公司有權於本公司在聯交所主板上市前後授出購股權。有關本公司的三套購股權計劃的詳情載列如下：

### 二零二零年購股權計劃

本公司的購股權計劃（「二零二零年購股權計劃」）於二零二零年五月八日舉行的股東週年大會上經本公司股東有條件批准，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四月三日的通函內披露。截至二零二一年六月三十日止六個月，二零二零年購股權計劃項下概無已授出、行使或註銷的購股權。除本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度年報所披露者外，截至二零二一年六月三十日止六個月，概無就根據二零二零年購股權計劃授出的購股權（「購股權」）進行其他估值。

## 企業管治及其他資料

### 購股權計劃(續)

#### 二零二零年購股權計劃(續)

於截至二零二一年六月三十日止六個月，二零二零年購股權計劃項下的購股權詳情及變動按承授人類別劃分如下：

承授人類別	授出日期 (日/月/年)	每股行使價 (港元)	購股權數目					
			於二零二一年	於截至	於截至	於截至	於截至	於二零二一年
			一月一日 尚未行使	二零二一年 六月三十日止 六個月已授出	二零二一年 六月三十日止 六個月已行使	二零二一年 六月三十日止 六個月已失效	二零二一年 六月三十日止 六個月已註銷	於二零二一年 六月三十日 尚未行使
<b>董事</b>								
Laetitia GARNIER女士	30/11/2020	31.88	2,350,234	-	-	-	-	2,350,234
王亦東先生	30/11/2020	31.88	988,154	-	-	-	-	988,154
<b>小計</b>			<b>3,338,388</b>	-	-	-	-	<b>3,338,388</b>
其他僱員	30/11/2020	31.88	9,390,868	-	-	(1,154,977)	-	8,235,891
<b>總計</b>			<b>12,729,256</b>	-	-	<b>(1,154,977)</b>	-	<b>11,574,279</b>

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

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

於二零二一年六月三十日，根據二零二零年購股權計劃可予發行的股份總數為64,405,486股，佔本公司於二零二一年六月三十日的已發行股本約9.98%。

#### 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二零二零年購股權計劃在二零二零年五月八日獲採納後終止，故自二零二零年五月八日起，概無購股權根據二零二零年購股權計劃獲授出。除本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度年報所披露者外，概無就根據二零二零年購股權計劃授出的購股權進行其他估值。



# 企業管治及其他資料

## 購股權計劃(續)

### 二零一零年購股權計劃(續)

於截至二零二一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					
			於二零二一年 一月一日 尚未行使	於截至 二零二一年 六月三十日止 六個月已授出	於截至 二零二一年 六月三十日止 六個月已行使	於截至 二零二一年 六月三十日止 六個月已失效	於截至 二零二一年 六月三十日止 六個月已註銷	於二零二一年 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
	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
羅飛先生	24/08/2017	29.25	616,253	-	-	(123,251)	-	493,002
Laetitia GARNIER女士	24/08/2017	29.25	472,907	-	-	(94,581)	-	378,326
	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	-	-	(94,581)	-	378,326
	15/11/2019	32.65	628,536	-	-	-	-	628,536
<b>小計</b>			<b>4,982,502</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(312,413)</b>	<b>-</b>	<b>4,670,089</b>
<b>僱員及其他</b>								
	09/06/2011	15.312	298	-	-	(298)	-	-
	29/11/2011	11.52	400	-	(400) <sup>(1)</sup>	-	-	-
	01/06/2012	19.64	2,570	-	(1,363) <sup>(2)</sup>	(1,207)	-	-
	07/12/2012	24.70	7,973	-	(5,232) <sup>(3)</sup>	(2,741)	-	-
	29/12/2015	15.58	1,917,232	-	(527,248) <sup>(4)</sup>	-	-	1,389,984
	30/09/2016	20.92	110,156	-	(3,500) <sup>(5)</sup>	(17)	-	106,639
	23/12/2016	23.30	98,857	-	(8,178) <sup>(6)</sup>	(460)	-	90,219
	19/04/2017	25.75	354,388	-	(3,000) <sup>(7)</sup>	-	-	351,388
	07/07/2017	22.15	82,562	-	(1,682) <sup>(8)</sup>	-	-	80,880
	24/08/2017	29.25	6,242,563	-	(111,938) <sup>(9)</sup>	(1,328,412)	-	4,802,213
	05/12/2017	47.10	304,088	-	-	(132,334)	-	171,754
	20/04/2018	60.02	461,072	-	-	(177,924)	-	283,148
	26/07/2018	59.05	284,573	-	-	(94,640)	-	189,933
	28/09/2018	47.27	48,825	-	-	(9,764)	-	39,061
	29/03/2019	49.15	603,824	-	-	(155,073)	-	448,751
09/07/2019	45.79	208,837	-	-	(55,966)	-	152,871	
15/11/2019	32.65	3,186,230	-	-	(605,316)	-	2,580,914	
<b>小計</b>			<b>13,914,448</b>	<b>-</b>	<b>(662,541)</b>	<b>(2,564,152)</b>	<b>-</b>	<b>10,687,755</b>
<b>總計</b>			<b>18,896,950</b>	<b>-</b>	<b>(662,541)</b>	<b>(2,876,565)</b>	<b>-</b>	<b>15,357,844</b>

## 企業管治及其他資料

### 購股權計劃(續)

#### 二零一零年購股權計劃(續)

附註：

- 1 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33.60港元。
- 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31.20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33.34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30.51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36.10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31.64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30.45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34.89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30.82港元。

## 企業管治及其他資料

### 購股權計劃(續)

#### 二零一零年購股權計劃(續)

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時間表歸屬，行使期為六年。

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 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
二零一一年四月一日	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%

## 企業管治及其他資料

### 購股權計劃(續)

#### 二零一零年購股權計劃(續)

於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%

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 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%

## 企業管治及其他資料

### 購股權計劃(續)

#### 二零一零年購股權計劃(續)

於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%

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 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	將予歸屬的購股權數量
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)。

截至二零二一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，於二零二一年六月三十日，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15,357,844股)，佔本公司於二零二一年六月三十日的已發行股本約2.38%。

# 企業管治及其他資料

## 購股權計劃(續)

### 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；
- (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六年行使期。

## 企業管治及其他資料

### 購股權計劃(續)

#### 首次公開發售前購股權計劃(續)

於二零一零年七月十六日，本公司根據首次公開發售前購股權計劃向329名參與者授出合共11,150,249份首次公開發售前購股權，其中包括3名董事及14名本集團高級管理層成員，每名承授人支付1.00港元的代價。於截至二零二一年六月三十日止六個月，3名參與者因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30,512份首次公開發售前購股權失效。於截至二零二一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載列如下：

承授人類別	首次公開發售前購股權數目			
	於二零二一年 一月一日 尚未行使	於截至 二零二一年 六月三十日止 六個月已行使	於截至 二零二一年 六月三十日止 六個月已失效	於二零二一年 六月三十日 尚未行使
高級管理層成員	2,350	(1,838)	(512)	-
其他僱員	24,467	(24,467)	-	-
業務夥伴	30,000	-	(30,000)	-
<b>總計</b>	<b>56,817</b>	<b>(26,305)</b>	<b>(30,512)</b>	<b>-</b>

於截至二零二一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。

於二零二一年六月三十日，概無股份根據首次公開發售前購股權計劃可予發行。

## 企業管治及其他資料

### 董事及主要行政人員於本公司股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，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	493,002(附註2)	0.08%
	全權信託創立人，可影響 受託人行使其酌情權的方式	好倉	432,000,000(附註3)	66.96%
Laetitia GARNIER	實益擁有人	好倉	658,941(附註1)	0.10%
	實益擁有人	好倉	4,839,302(附註2)	0.75%
王亦東	實益擁有人	好倉	164,164(附註1)	0.03%
	實益擁有人	好倉	2,176,173(附註2)	0.34%
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)	66.96%
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%



## 企業管治及其他資料

### 董事及主要行政人員於本公司股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉(續)

附註1： 此為直接持有的本公司普通股。

附註2： 此為因本公司根據二零二零年購股權計劃及二零一零年購股權計劃授出的購股權獲行使而發行的股份。

附註3： 於二零二一年六月三十日，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： 於二零二一年六月三十日，本公司已發行股份總數為645,121,948股。

除於本報告所披露者外，於二零二一年六月三十日，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，於二零二一年六月三十日，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	概約股權百分比 (附註2)
合生元製藥(中國)有限公司(附註1)	實益擁有人	好倉	432,000,000	66.96%
Flying Company Limited(附註1)	受控制法團的權益	好倉	432,000,000	66.96%
Sailing Group Limited(附註1)	受控制法團的權益	好倉	432,000,000	66.96%
Coliving Limited(附註1)	受控制法團的權益	好倉	432,000,000	66.96%
UBS Trustees (BVI) Limited(附註1)	受託人	好倉	432,000,000	66.96%

## 企業管治及其他資料

### 主要股東的權益及淡倉(續)

附註1：於二零二一年六月三十日，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。

CColiving 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：於二零二一年六月三十日，本公司已發行股份總數為645,121,948股

除上述者外，於二零二一年六月三十日，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

概無本公司董事資料變更根據上市規則第13.51B(1)條須於本中期報告內披露。

### 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。

## 企業管治及其他資料

### 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。

# 中期簡明綜合財務報表審閱報告



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

## 引言

我們已審閱載於第36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，當中包括於二零二一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，以及解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，編製中期財務資料報告須遵守其相關規定及國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。

貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及列報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  
香港鰂魚涌  
英皇道979號  
太古坊一座27樓

二零二一年八月二十四日

# 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		(2,001,571)	(1,736,792)
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	6	(129,919)	(150,124)
應佔一間聯營公司的溢利		3,445	5,134
除稅前溢利	7	670,127	996,133
所得稅開支	8	(168,773)	(278,128)
期內溢利		501,354	718,005
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	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	23	(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)
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		(61,325)	66,472
期內其他全面(虧損)／收益，扣除稅項		(150,181)	13,548
期內全面收益總額		351,173	731,553
母公司擁有人應佔溢利		501,354	718,005
母公司擁有人應佔全面收益總額		351,173	731,553
		人民幣 (未經審核)	人民幣 (未經審核)
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	10		
基本		0.78	1.12
攤薄		0.78	1.11

# 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)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	455,073	433,896
使用權資產	12(a)	162,733	169,591
商譽	13	6,461,479	6,648,697
無形資產	14	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	26	526,418	587,539
衍生金融工具	23	75,156	91,345
其他非流動金融資產	15	318,375	386,363
<b>非流動資產總值</b>		<b>11,745,055</b>	12,249,872
<b>流動資產</b>			
存貨	16	2,032,816	1,958,055
貿易應收款項及應收票據	17	677,135	795,558
預付款、其他應收款項及其他資產	18	330,679	341,629
按公允值計入損益的金融資產		442	—
衍生金融工具	23	29,639	38,022
已抵押存款	19	3,993	4,416
現金及現金等價物	19	1,971,344	1,830,873
<b>流動資產總值</b>		<b>5,046,048</b>	4,968,553
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	20	738,954	637,822
其他應付款項及應計費用	21	1,575,634	2,184,333
合約負債	22	138,830	168,028
租賃負債	12(b)	45,280	42,846
衍生金融工具	23	7,363	—
優先票據	25	19,621	20,232
應付稅項		216,014	224,440
應付股息		209,137	—
<b>流動負債總額</b>		<b>2,950,833</b>	3,277,701
<b>流動資產淨值</b>		<b>2,095,215</b>	1,690,852
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>13,840,270</b>	13,940,724

# 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)
<b>非流動負債</b>			
優先票據	25	<b>1,945,056</b>	1,965,327
計息銀行貸款	24	<b>4,004,311</b>	4,038,793
其他應付款項及應計費用	21	<b>4,315</b>	5,030
租賃負債	12(b)	<b>75,596</b>	106,262
衍生金融工具	23	<b>573,567</b>	684,583
遞延稅項負債	26	<b>846,850</b>	938,042
非流動負債總額		<b>7,449,695</b>	7,738,037
資產淨值		<b>6,390,575</b>	6,202,687
<b>權益</b>			
已發行股本	27	<b>5,516</b>	5,510
其他儲備		<b>6,385,059</b>	5,987,832
擬派股息		<b>-</b>	209,345
權益總額		<b>6,390,575</b>	6,202,687

羅飛  
董事

王亦東  
董事



# 中期簡明綜合權益變動表

截至二零二一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		其他全面收益		按公允價值計入		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		
於二零二零年十二月三十一日(經審核)	5,510	673,589*	(1)*	26,992*	95*	382,651*	168,275*	(91,387)*	(1,217,023)*	(87,573)*	166,214*	5,966,004*	209,345	6,202,687
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	501,354	-	501,354
期內其他全面收益/(虧損)：														
指定為按公允價值計入其他全面收益的股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(61,325)	-	-	(61,325)
投資的公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
現金流量對沖，扣除稅項	-	-	-	-	-	48,974	-	-	-	48,974	-	-	-	48,974
對沖投資淨額	-	-	-	-	-	(24,285)	-	(24,285)	-	-	-	-	-	(24,285)
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	(113,438)	-	(113,438)	-	-	-	-	-	(113,438)
海外業務投資淨產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	(107)	-	(107)	-	-	-	-	-	(107)
期內全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	-	-	-	(137,830)	-	48,974	(61,325)	501,354	-	351,173
以股權結算的購股權安排	6	12,919	-	-	-	32,877	-	-	-	-	-	-	-	45,802
購股權以現金或即時轉移購股權儲備	-	-	-	-	-	(6,038)	-	-	-	-	-	6,038	-	-
宣派二零二零年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	258	(209,345)	(209,087)
於二零二一年六月三十日(未經審核)	5,516	686,508*	(1)*	26,992*	95*	382,651*	195,114*	(229,217)*	(1,217,023)*	(38,601)*	104,889*	6,473,654*	-	6,390,575

\* 該等儲備賬目包括於二零二一年六月三十日該等中期簡明綜合財務狀況表中的綜合其他儲備人民幣6,385,059,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣5,987,832,000元)。

# 中期簡明綜合權益變動表

截至二零二一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		現金及現金等價物		按公允價值計入其他全面收益的金融資產		撥備		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
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					718,005
期內其他全面收益/(虧損)：																			
指定為按公允價值計入其他全面收益的股本投資的公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	66,472	-	-	66,472					66,472
現金流量對沖，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(31,767)	-	-	-	(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	-	731,533					731,533
以股權為基礎的購股權安排	7	20,139	-	-	-	-	28,078	-	-	-	-	-	-	48,224					48,224
購股權以收市或現時轉移購股權儲備	-	-	-	-	-	-	(109)	-	-	-	-	109	-	-					-
出售就股份獎勵計劃持有的股份	-	-	3,396	-	-	-	-	-	-	-	-	(985)	-	2,411					2,411
自派二零一九年未派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,445	(502,525)	(501,080)					(501,080)
撥派二零二零年中期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(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	5,738,126	359,002	5,874,914					5,874,914

# 中期簡明綜合現金流量表

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)
來自經營活動的現金流量			
除稅前溢利		<b>670,127</b>	996,133
就以下各項作出調整：			
銀行利息收入	5	<b>(2,518)</b>	(7,302)
應收貸款及債券的利息收入	5	<b>(4,577)</b>	(4,816)
其他投資收入	5	-	(714)
融資成本	6	<b>129,919</b>	150,124
應佔一間聯營公司的溢利		<b>(3,445)</b>	(5,134)
物業、廠房及設備折舊	7	<b>42,653</b>	43,257
使用權資產折舊	7	<b>27,525</b>	26,432
無形資產攤銷	7	<b>66,487</b>	63,925
提前終止租賃利益	5	<b>(19,249)</b>	-
出售物業、廠房及設備項目以及無形資產的虧損	7	<b>738</b>	38
以股權結算的購股權開支	7	<b>35,780</b>	32,654
衍生金融工具的公允值虧損／(收益)淨額	7	<b>47,787</b>	(48,848)
金融資產的公允值虧損／(收益)	7	<b>5,147</b>	(277)
貿易應收款項減值	7	<b>1,699</b>	3,726
存貨撇減至可變現淨值	7	<b>134,715</b>	36,504
匯兌差額淨值	7	<b>98,752</b>	(31,046)
		<b>1,231,540</b>	1,254,656
存貨增加		<b>(238,263)</b>	(480,951)
貿易應收款項及應收票據減少		<b>95,866</b>	415,144
預付款、其他應收款項及其他資產增加		<b>317</b>	7,175
租賃按金增加		<b>(96)</b>	(78)
貿易應付款項及應付票據增加		<b>112,500</b>	122,931
其他應付款項及應計費用減少		<b>(621,271)</b>	(156,562)
合約負債(減少)／增加		<b>(27,639)</b>	41,939
經營產生現金		<b>552,954</b>	1,204,254
已付企業所得稅		<b>(198,034)</b>	(346,024)
經營活動所得現金流量淨額		<b>354,920</b>	858,230

# 中期簡明綜合現金流量表

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)
<b>來自投資活動的現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備項目		<b>(29,749)</b>	(22,271)
出售物業、廠房及設備以及無形資產項目的所得款項		<b>5,214</b>	443
添置無形資產		<b>(11,203)</b>	(10,903)
添置其他金融資產		<b>-</b>	(44,173)
添置短期金融工具投資		<b>(442)</b>	(355,057)
出售短期金融工具的所得款項		<b>-</b>	354,783
已收利息		<b>2,567</b>	6,853
<b>投資活動所用現金流量淨額</b>		<b>(33,613)</b>	(70,325)
<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	<b>10,022</b>	15,570
新增銀行貸款		<b>-</b>	936,401
償還銀行貸款		<b>-</b>	(412,417)
租賃負債付款	12(b)	<b>(32,811)</b>	(30,298)
受限制存款減少		<b>-</b>	616
已付利息		<b>(105,998)</b>	(120,748)
若干交叉貨幣掉期(定義見附註23)付款	23	<b>(19,413)</b>	(12,069)
出售就股份獎勵計劃持有的股份的所得款項		<b>-</b>	2,411
<b>融資活動(所用)／所得現金流量淨額</b>		<b>(148,200)</b>	379,466
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>173,107</b>	1,167,371
期初現金及現金等價物		<b>1,830,873</b>	2,217,335
匯率變動影響淨額		<b>(32,636)</b>	19,519
<b>期末現金及現金等價物</b>		<b>1,971,344</b>	3,404,225
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
現金及銀行結餘	19	<b>1,971,344</b>	3,404,225

# 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

*利率基準改革 – 第2階段*

*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)*

## 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

### 3. 會計政策及披露變動(續)

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(「美元」)及澳元計值的浮息銀行貸款，詳細資料於該等中期簡明綜合財務報表附註24披露。由於該等銀行貸款的利率於期內未被無風險利率取代，該修訂本並未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由無風險利率取代，則本集團將在符合「經濟當量」標準時對該等借款進行修訂時應用該可行權宜方法。

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，有關詳情載於該等中期簡明綜合財務報表附註23(d)。本集團預期於修正交叉貨幣利率掉期(「交叉貨幣利率掉期」)或計息銀行貸款(或本質上導致取代基準利率的其他形式變動)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，則交叉貨幣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。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 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。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 4. 經營分部資料(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月的經營分部資料(未經審核)：

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



# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 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(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

\* 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

二零二一年六月三十日

## 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	4,333,248	4,268,938
澳洲及新西蘭	597,910	587,334
其他地區#	493,162	310,953
	<b>5,424,320</b>	<b>5,167,225</b>

上述收入資料以客戶所處區域為基準。

#### (b) 非流動資產

	二零二一年 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
澳洲及新西蘭	2,557,668	2,699,656
其他地區#	1,082,690	1,108,350
	<b>4,152,433</b>	<b>4,315,424</b>

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

# 包括中華人民共和國(「中國」)的香港特別行政區(「香港特區」)。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 5. 收入、其他收益及利益

### 收入

收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 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	<b>5,424,320</b>	5,167,225

### 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	<b>2,464,495</b>	<b>460,051</b>	<b>1,185,954</b>	<b>142,399</b>	<b>80,349</b>	<b>4,333,248</b>
澳洲及新西蘭	<b>20,980</b>	<b>588</b>	<b>576,003</b>	<b>339</b>	<b>-</b>	<b>597,910</b>
其他地區*	<b>55,757</b>	<b>3,762</b>	<b>144,518</b>	<b>150,932</b>	<b>138,193</b>	<b>493,162</b>
總計	<b>2,541,232</b>	<b>464,401</b>	<b>1,906,475</b>	<b>293,670</b>	<b>218,542</b>	<b>5,424,320</b>
收入確認的時間						
貨品轉移時間點	<b>2,541,232</b>	<b>464,401</b>	<b>1,906,475</b>	<b>293,670</b>	<b>218,542</b>	<b>5,424,320</b>

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 5. 收入、其他收益及利益(續)

### 收入(續)

#### 分類收入資料(續)

截至二零二零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
地區市場					
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	2,338,258	856,131	1,640,161	332,675	5,167,225
收入確認的時間					
貨品轉移時間點	2,338,258	856,131	1,640,161	332,675	5,167,225

\* 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
	87,444	134,058

\* 該等政府補助並無任何未達成條件或者或然事項。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款及優先票據的利息	104,116	125,305
租賃負債利息開支(附註12(b))	3,755	4,309
與前期定期貸款有關的利率對沖的攤銷虧損	22,048	20,510
	<b>129,919</b>	150,124

## 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	11	42,653	43,257
使用權資產折舊	12(a)	27,525	26,432
無形資產攤銷	14	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	28	35,780	32,654
		<b>694,996</b>	682,137
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	23	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**	17	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」

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 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	<b>102,663</b>	352,697
香港特區	<b>86,121</b>	67,461
澳洲	<b>(392)</b>	(5,562)
其他地區	<b>1,195</b>	1,287
遞延(附註26)	<b>(20,814)</b>	(137,755)
期內稅項支出總額	<b>168,773</b>	278,128

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(「合生元健康」)於中國內地經營業務，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。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 8. 所得稅開支(續)

### 澳洲企業所得稅

在澳洲產生的估計應課稅溢利已按30%(截至二零二零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。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 9. 股息

	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)
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)	<b>198,051</b>	359,002

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)。

## 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 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 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>501,354</b>	718,005

	股份數目	
	二零二一年	二零二零年
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	<b>644,503,900</b>	643,609,820
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權及獎勵股份	<b>1,809,157</b>	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	<b>646,313,057</b>	646,619,211



# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 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72,433,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣22,448,000元)。期內，本集團扣除折舊人民幣42,653,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣43,257,000元)，並出售賬面總值為人民幣5,950,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣481,000元)的物業、廠房及設備。此外，期內確認金額為人民幣2,653,000元(負值)的匯兌調整(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣511,000元(負值))。

## 12. 租賃

### (a) 使用權資產

本集團持有關於各土地、辦公樓宇、汽車及辦公室設備項目的租賃合約。於期內，本集團確認使用權資產，總成本為人民幣36,253,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣2,689,000元)。期內扣除折舊人民幣27,525,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣26,432,000元)，而本集團因提前終止租賃終止確認使用權資產人民幣13,390,000元。此外，期內確認金額為人民幣2,196,000元(負值)的匯兌調整(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣550,000元(負值))。

### (b) 租賃負債

於期內，本集團確認新租賃負債人民幣36,253,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣2,689,000元)，並扣除利息開支人民幣3,755,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣4,309,000元)。於期內，本集團支付租賃負債人民幣32,811,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣30,298,000元)，而本集團因提前終止租賃終止確認租賃負債人民幣32,639,000元。此外，期內確認金額為人民幣2,790,000元(負值)的匯兌調整(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣595,000元(負值))。

## 13. 商譽

	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)
成本及賬面值：		
於一月一日	6,648,697	5,467,488
收購附屬公司	-	1,047,492
匯兌調整	(187,218)	133,717
於期／年末	6,461,479	6,648,697

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 14. 無形資產

於期內，本集團收購無形資產，總成本為人民幣8,688,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣12,155,000元)。期內，本集團扣除攤銷人民幣66,487,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣63,925,000元)，而本集團出售賬面總值為人民幣2,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：零)的無形資產。此外，期內確認金額為人民幣90,553,000元(負值)的匯兌調整(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣13,301,000元(負值))。

## 15. 其他非流動金融資產

	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)
按公允值計入損益的金融資產		
– 非上市股本投資	67,832	72,925
– 其他非上市投資	62,963	64,532
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	23,853	35,290
– 於Else Nutrition Holdings Limited (「Else」)的上市股權投資	163,727	213,616
	<b>318,375</b>	<b>386,363</b>

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。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 16. 存貨

	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)
原材料	768,470	804,274
付運中的貨品	362,479	232,689
在製品	2,313	401
製成品	899,554	920,691
	<b>2,032,816</b>	<b>1,958,055</b>

## 17. 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	667,087	714,374
應收票據	24,425	94,307
	<b>691,512</b>	<b>808,681</b>
減：減值撥備	(14,377)	(13,123)
	<b>677,135</b>	<b>795,558</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逾期結餘。鑒於上述及本集團的貿易應收款項涉及大量多元化的客戶，故不存在信貸風險過度集中的情況。

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

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 17. 貿易應收款項及應收票據(續)

於報告期末，貿易應收款項及應收票據扣除撥備後按發票日期的賬齡分析如下：

	二零二一年 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	377,157	466,228
一至三個月	237,165	289,211
三個月以上	62,813	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
於期／年末	<b>14,377</b>	13,123

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 18. 預付款、其他應收款項及其他資產

	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)
預付款	163,967	204,807
按金	1,840	1,281
其他應收款項	122,276	107,208
預付費用	39,543	27,313
退回資產權利	3,053	1,020
	<b>330,679</b>	<b>341,629</b>

於二零二零年十二月三十一日，預付款項包括應收本集團聯營公司款項人民幣10,885,000元。於二零二一年六月三十日，有關結餘為零。

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。於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，虧損撥備評估屬極少。

## 19. 現金及現金等價物以及已抵押存款

	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)
現金及銀行結餘	1,971,344	1,830,873
抵押存款	3,993	4,416
	<b>1,975,337</b>	<b>1,835,289</b>
減：		
經營租賃的受限制存款	(3,993)	(4,416)
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>1,971,344</b>	<b>1,830,873</b>
以人民幣計值(附註)	787,312	752,922
以其他貨幣計值	1,188,025	1,082,367
	<b>1,975,337</b>	<b>1,835,289</b>

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 19. 現金及現金等價物以及已抵押存款(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以及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存放於銀行的現金按每日銀行存款利率計算的浮息賺取利息。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	<b>732,270</b>	626,732
應付票據	<b>6,684</b>	11,090
	<b>738,954</b>	637,822

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	<b>626,988</b>	502,892
一至三個月	<b>78,712</b>	53,138
三個月以上	<b>33,254</b>	81,792
	<b>738,954</b>	637,822

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。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 21. 其他應付款項及應計費用

	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)
應付工資及福利		150,778	234,801
應計費用		667,205	963,306
其他應付稅項		49,938	123,790
其他應付款項	(a)	101,706	133,729
退款負債	(b)	610,322	733,737
		<b>1,579,949</b>	2,189,363
減：即期部分		<b>(1,575,634)</b>	(2,184,333)
非即期部分		<b>4,315</b>	5,030

附註：

- (a) 其他應付款項為免息，且平均期限為三個月。
- (b) 於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日的退款負債詳情如下：

	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)
銷售返利	594,981	722,582
銷售退款	15,341	11,155
	<b>610,322</b>	733,737

## 22. 合約負債

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日的合約負債詳情如下：

	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)
客戶墊款	134,310	136,307
客戶忠誠積分	4,520	31,721
	<b>138,830</b>	168,028

合約負債指本集團就向客戶轉讓貨物責任的已收代價。合約負債包括已收客戶墊款及本集團於報告期末後將予贖回的忠誠積分的估算。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 23. 衍生金融工具

	附註	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日	
		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)	-	7,363	-	-
認股權證	(b)	29,639	-	38,022	-
		<b>29,639</b>	<b>7,363</b>	<b>38,022</b>	<b>-</b>
<b>非即期</b>					
嵌入優先票據的提早贖回選擇權	(c)	75,156	-	91,345	-
交叉貨幣利率掉期	(d)	-	386,000	-	516,429
交叉貨幣掉期(定義見下文)					
— 指定作對沖	(e)	-	148,301	-	134,650
— 未指定作對沖	(e)	-	39,266	-	33,504
		<b>75,156</b>	<b>573,567</b>	<b>91,345</b>	<b>684,583</b>

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。遠期貨幣合約於二零二一年六月三十日的公允淨值為人民幣7,363,000元(負債)(二零二零年十二月三十一日：零)。期內虧損淨額人民幣7,363,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：收益淨額人民幣10,912,000元)自損益扣除。
- (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)。於二零二一年六月三十日，認股權證的公允值為人民幣29,639,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣38,022,000元)。期內公允值虧損人民幣8,383,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：收益人民幣12,049,000元)自損益扣除。
- (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。於二零二一年六月三十日提早贖回選擇權的公允值為人民幣75,156,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣91,345,000元)。期內公允值虧損人民幣15,187,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣7,691,000元)自損益扣除。
- (d) 現金流量對沖

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團擁有若干交叉貨幣利率掉期協議以對沖以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以美元計值的定期貸款年期相符，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二零二一年六月三十日的公允值為人民幣386,000,000元(負債)(二零二零年十二月三十一日：人民幣516,429,000元(負債))。收益人民幣117,261,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：虧損人民幣17,419,000元)已計入現金流量對沖儲備，而無效部分的虧損人民幣395,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：收益人民幣89,000元)已於期內自損益扣除。



# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 23. 衍生金融工具(續)

附註：(續)

### (e) 對沖海外業務的投資淨額

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本公司有若干交叉貨幣掉期及交叉貨幣利率掉期協議(「交叉貨幣掉期」)，以對沖其因於中國內地及澳洲投資而面臨的外幣風險。根據交叉貨幣掉期，本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虧損淨額人民幣24,285,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：收益淨額人民幣53,553,000元)已計入匯兌波動儲備，而虧損淨額人民幣5,686,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：收益淨額人民幣10,427,000元)已自損益扣除。期內，就未指定作對沖工具的交叉貨幣掉期而言，虧損淨額人民幣10,773,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：收益淨額人民幣23,062,000元)已自損益扣除。期內，本公司已就該等交叉貨幣掉期支付現金淨額人民幣19,413,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣12,069,000元)。

## 24. 計息銀行貸款

	二零二一年六月三十日			二零二零年十二月三十一日		
	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	59,384	BBSY+差額	二零二二年十一月	61,131
有抵押銀行貸款	Libor+差額	二零二二年十一月	541,262	Libor+差額	二零二二年十一月	544,688
有抵押銀行貸款	BBSY+差額	二零二三年五月	59,384	BBSY+差額	二零二三年五月	61,131
有抵押銀行貸款	Libor+差額	二零二三年五月	541,262	Libor+差額	二零二三年五月	544,688
有抵押銀行貸款	BBSY+差額	二零二三年十一月	277,126	BBSY+差額	二零二三年十一月	285,276
有抵押銀行貸款	Libor+差額	二零二三年十一月	2,525,893	Libor+差額	二零二三年十一月	2,541,879
			4,004,311			4,038,793

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 24. 計息銀行貸款(續)

分析為：

	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)
須於以下期間償還的銀行貸款		
一年內或應要求	-	-
第二年內	1,201,292	605,819
第三至第五年內(首尾兩年包括在內)	2,803,019	3,432,974
	<b>4,004,311</b>	<b>4,038,793</b>

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) 於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，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) 於二零二一年六月三十日，本集團銀行貸款以美元及澳元計值，總金額分別為人民幣3,608,417,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣3,631,255,000元)及人民幣395,894,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣407,538,000元)。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 25. 優先票據

於二零一九年十月二十四日，本公司發行本金總額300,000,000美元於二零二四年十月二十四日到期的優先票據（「優先票據」），優先票據於香港聯合交易所有限公司上市。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。

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。

期內	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

二零二一年六月三十日

## 25. 優先票據(續)

於二零二一年十月二十四日之前，本公司可隨時及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。

於二零二一年六月三十日，嵌入優先票據的提早贖回選擇權的公允值為人民幣75,156,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣91,345,000元)，有關詳情載於此等綜合財務報表附註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。

於期內及截至二零二零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
於二零二零年一月一日(經審核)	2,124,779
年內已扣除利息	114,429
年內已付利息	(116,313)
匯兌調整	(137,336)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日(經審核)	1,985,559
期內已扣除利息	53,108
期內已付利息	(54,606)
匯兌調整	(19,384)
於二零二一年六月三十日(未經審核)	1,964,677
減：即期部分	(19,621)
非即期部分	1,945,056

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 26. 遞延稅項

於期內及截至二零二零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
於二零二一年一月一日(經審核)	12,336	375,618	58,395	95,021	25,014	21,155	587,539
(扣自)/計入期內損益(附註8)	(6,830)	(55,784)	8,390	11,701	6,733	(7,600)	(43,390)
扣自期內權益	-	-	-	-	(11,540)	-	(11,540)
匯兌調整	-	(2,110)	-	(2,926)	(681)	(474)	(6,191)
於二零二一年六月三十日(未經審核)	5,506	317,724	66,785	103,796	19,526	13,081	526,418
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
計入/(扣自)年內損益	4,540	96,597	23,504	28,907	(9,166)	(905)	143,477
計入年內權益之遞延稅項	-	-	-	-	32,913	-	32,913
匯兌調整	-	1,494	-	776	1,267	531	4,068
於二零二零年十二月三十一日(經審核)	12,336	375,618	58,395	95,021	25,014	21,155	587,539

### 遞延稅項負債

	超過相關 折舊的折舊 免稅額 人民幣千元	中國附屬公司 可供分派溢利 的預扣稅項 人民幣千元	收購附屬公司 所產生的 公允值調整 人民幣千元	衍生金融工具 的公允值變動 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日(經審核)	111	81,466	848,665	-	7,800	938,042
計入期內損益(附註8)	(62)	(47,137) <sup>#</sup>	(13,276)	-	(3,729)	(64,204)
匯兌調整	(2)	(275)	(26,654)	-	(57)	(26,988)
於二零二一年六月三十日(未經審核)	47	34,054	808,735	-	4,014	846,850
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)/扣自年內損益	(116)	1,623 <sup>#</sup>	(28,925)	(19,069)	(3,148)	(49,635)
匯兌調整	(1)	158	21,669	(489)	106	21,443
於二零二零年十二月三十一日(經審核)	111	81,466	848,665	-	7,800	938,042

<sup>#</sup> 該款額指就本公司中國內地附屬公司的可供分派溢利所作的遞延稅項撥備人民幣21,205,000元(截至二零二零年十二月三十一日止年度：人民幣61,539,000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68,342,000元(截至二零二零年十二月三十一日止年度：人民幣59,916,000元)。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 27. 股本

### 股份

	二零二一年 六月三十日 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 (經審核)
法定：		
10,000,000,000股(二零二零年十二月三十一日：10,000,000,000股) 每股面值0.01港元(「港元」)的普通股	100,000,000港元	100,000,000港元
已發行及繳足：		
645,121,948股(二零二零年十二月三十一日：644,433,102股) 每股面值0.01港元的普通股	6,451,219港元	6,444,331港元
相當於	人民幣5,516,000元	人民幣5,510,000元

本公司的股本變動概述如下：

	已發行股份數目	股本 千港元	相當於 人民幣千元
於二零二零年一月一日(經審核)	643,325,824	6,433	5,500
獲行使的購股權(附註(a))	1,107,278	11	10
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日(經審核)	644,433,102	6,444	5,510
獲行使的購股權(附註(b))	688,846	7	6
於二零二一年六月三十日(未經審核)	645,121,948	6,451	5,516

附註：

- (a) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，1,107,278份購股權隨附的認購權按介乎每股2.53港元至25.75港元的認購價獲行使，因而發行1,107,278股普通股，現金總代價(未扣除開支)為15,854,000港元(相當於約人民幣15,953,000元)。
- (b) 期內，688,846份購股權隨附的認購權按介乎2.53港元至29.25港元的認購價獲行使，因而發行688,846股普通股，現金總代價(未扣除開支)為12,087,000港元(相當於人民幣10,022,000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。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 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(「二零一零年購股權計劃」)，旨在向為本集團順利營運作出貢獻的合資格參與者提供獎勵及回報。首次公開發售前購股權計劃及二零一零年購股權計劃分別於二零二零年十二月十七日及二零二零年十一月二十四日屆滿。

根據本公司在二零二零年五月八日舉行的股東週年大會的決議案，一項新購股權計劃(「二零二零年購股權計劃」)已獲採納並生效，而二零二零年購股權計劃成為無條件後，二零一零年購股權計劃已終止。其後，二零一零年購股權計劃不再授出購股權，但二零一零年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，而於二零一零年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。根據二零二零年購股權計劃條款，二零二零年購股權計劃有效期始於二零二零年五月八日，為期10年。

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

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 28. 購股權計劃(續)

### 購股權變動

尚未行使購股權的數目及其相關加權平均行使價的變動載列如下：

截至二零二一年六月三十日止六個月

	首次公開發售前 購股權計劃		二零一零年 購股權計劃		二零二零年 購股權計劃		購股權總數 千份
	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份	
	於二零二一年一月一日	2.53	57	30.68	17,020	31.88	
期內沒收	2.53	-	38.69	(995)	31.88	(1,155)	(2,150)
期內行使	2.53	(26)	18.15	(663)	-	-	(689)
期內到期	2.53	(31)	22.60	(4)	-	-	(35)
於二零二一年六月三十日	2.53	-	30.71	15,358	31.88	11,574	26,932

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		二零一零年購股權計劃		購股權總數 千份
	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份	
	於二零二零年一月一日	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

期內根據首次公開發售前購股權計劃及二零一零年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33.61港元(截至二零二零年六月三十日止六個月：每股31.54港元)及每股30.93港元(截至二零二零年六月三十日止六個月：每股32.22港元)。



# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 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688,846份購股權獲行使，因而發行688,846股本公司普通股並產生新股本7,000港元(相當於約人民幣6,000元)及股份溢價12,080,000港元(相當於約人民幣10,016,000元)(未扣除發行開支)。於購股權獲行使時，金額人民幣2,903,000元由購股權儲備轉撥至股份溢價賬。

期內，與到期或沒收已歸屬股份相關的購股權儲備人民幣6,038,000元轉撥至保留溢利(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣109,000元)。

期內，本集團確認與購股權計劃有關的購股權開支總額人民幣35,780,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣32,654,000元)。

## 29. 儲備

本集團於本年度及過往年度的儲備金額及其變動呈列於此等中期簡明財務報表第39及40頁所載的綜合權益變動表。

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的現金代價金額。

本集團的資本盈餘指當合生元健康於截至二零零九年十二月三十一日止年度成為本集團全資附屬公司時，由最終股東合生元製藥(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%。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 30. 承擔

於報告期末，本集團有以下資本承擔：

	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)
已訂約但尚未撥備：		
無形資產	5,277	4,957
物業、廠房及設備	9,745	6,663
	<b>15,022</b>	11,620

## 31. 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75,115,481元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣115,714,000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預付款項及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18及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)
袍金	3,200	2,382
短期僱員福利	46,724	31,768
退休金計劃供款	716	381
以股權結算的購股權開支	26,124	21,159
離職福利	-	1,745
已付主要管理人員的薪酬總額	<b>76,764</b>	57,435

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 32. 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)	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)
<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	75,156	91,345	75,156	91,345
— 認股權證	29,639	38,022	29,639	38,022
按公允值計入損益的金融資產	442	—	442	—
其他非流動金融資產	318,375	386,363	318,375	386,363
	<b>423,612</b>	515,730	<b>423,612</b>	515,730
<b>金融負債</b>				
衍生金融工具				
— 遠期貨幣合約	(7,363)	—	(7,363)	—
— 交叉貨幣掉期	(187,567)	(168,154)	(187,567)	(168,154)
— 交叉貨幣利率掉期	(386,000)	(516,429)	(386,000)	(516,429)
優先票據	(1,964,677)	(1,985,559)	(2,006,733)	(2,048,825)
	<b>(2,545,607)</b>	(2,670,142)	<b>(2,587,663)</b>	(2,733,408)

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、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。

## 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

### 32. 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。本集團自身對二零二一年六月三十日的計息銀行貸款的不履約風險及供應商對二零二一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及按公允值計入損益的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二項式模型估值技術計量。
- (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貼現現金流量模型估值技術計量。
- (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

二零二一年六月三十日

## 32. 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	7.27%至7.42%	貼現率上升1%(二零二零年十二月三十一日：1%)將使公允值減少人民幣17,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣19,000元)
			(二零二零年十二月三十一日：7.89%至8.05%)	
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	3.59%至3.66%	貼現率上升1%(二零二零年十二月三十一日：1%)將使公允值減少人民幣61,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣64,000元)
			(二零二零年十二月三十一日：3.60%至3.67%)	
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	0.14%至0.97%	貼現率上升1%(二零二零年十二月三十一日：1%)將使公允值減少人民幣434,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣258,000元)
			(二零二零年十二月三十一日：0.18%至0.43%)	

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 32. 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	2.56%至2.79% (二零二零年 十二月三十一日： 2.26%至2.71%)	貼現率上升1%(二零二零年十二月 三十一日：1%)將使公允值增 加人民幣1,896,000元(二零二 零年十二月三十一日：人民幣 1,998,000元)  貼現率下降1%(二零二零年十二月 三十一日：1%)將使公允值減 少人民幣1,897,000元(二零二 零年十二月三十一日：人民幣 2,000,000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	0.14%至0.97% (二零二零年 十二月三十一日： 0.18%至0.43%)	貼現率上升1%(二零二零年十二月 三十一日：1%)將使公允值增加 人民幣1,000元(二零二零年十二 月三十一日：人民幣1,000元)  貼現率下降1%(二零二零年十二月 三十一日：1%)將使公允值減少 人民幣1,000元(二零二零年十二 月三十一日：人民幣8,000元)
		貼現率－付款部分	0.00%至1.07% (二零二零年 十二月三十一日： -0.02%至0.45%)	貼現率上升1%(二零二零年十二月 三十一日：1%)將使公允值增 加人民幣29,000元(二零二零年 十二月三十一日：人民幣14,000 元)  貼現率下降1%(二零二零年十二月 三十一日：1%)將使公允值減 少人民幣29,000元(二零二零年 十二月三十一日：人民幣14,000 元)

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 32. 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	0.122%至0.124% (二零二零年 十二月三十一日： 0.257%至0.263%)	貼現率上升1%(二零二零年十二 月三十一日：1%)將使公允值 增加人民幣864,000元(二零二 零年十二月三十一日：人民幣 1,711,000元)
				貼現率下降1%(二零二零年十二 月三十一日：1%)將使公允值 減少人民幣838,000元(二零二 零年十二月三十一日：人民幣 1,651,000元)
		貼現率—付款部分	1.247%至1.273% (二零二零年 十二月三十一日： 0.059%至0.061%)	貼現率上升1%(二零二零年十二月 三十一日：1%)將使公允值增加 人民幣82,607,000元(二零二零 年十二月三十一日：人民幣 107,569,000元)
				貼現率下降1%(二零二零年十二月 三十一日：1%)將使公允值 減少人民幣89,476,000元(二零 二零年十二月三十一日：人民幣 114,234,000元)
衍生金融工具—嵌入優先票據 的提早贖回選擇權	貼現現金流量 模型	貼現率	3.24%至3.30% (二零二零年 十二月三十一日： 3.01%至3.07%)	貼現率上升1%(二零二零年十二月 三十一日：1%)將使公允值 增加人民幣2,032,000元(二零二 零年十二月三十一日：人民幣 2,212,000元)
				貼現率下降1%(二零二零年十二月 三十一日：1%)將使公允值 減少人民幣2,034,000元(二零二 零年十二月三十一日：人民幣 2,215,000元)

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 32. 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	
於二零二一年六月三十日(未經審核)				
衍生金融工具				
– 嵌入優先票據的提早贖回選擇權	–	–	75,156	75,156
– 認股權證	–	29,639	–	29,639
按公允值計入損益的金融資產	442	–	–	442
其他非流動金融資產	187,580	67,832	62,963	318,375
	188,022	97,471	138,119	423,612
於二零二零年十二月三十一日(經審核)				
衍生金融工具				
– 嵌入優先票據的提早贖回選擇權	–	–	91,345	91,345
– 認股權證	–	38,022	–	38,022
其他非流動金融資產	248,906	72,925	64,532	386,363
	248,906	110,947	155,877	515,730

期內及截至二零二零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)
於一月一日	155,877	114,328
添加	–	1,129
於損益內確認的(虧損)/收益總額	(15,240)	47,903
匯兌調整	(2,518)	(7,483)
期/年末	138,119	155,877



# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

## 32. 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)	重大可觀察 輸入數據 (第二級別)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級別)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零二一年六月三十日(未經審核)				
衍生金融工具				
– 交叉貨幣利率掉期	-	-	386,000	386,000
– 交叉貨幣掉期	-	-	187,567	187,567
– 遠期貨–幣合約	-	7,363	-	7,363
	-	7,363	573,567	580,930
於二零二零年十二月三十一日(經審核)				
衍生金融工具				
– 交叉貨幣掉期	-	-	168,154	168,154
– 交叉貨幣利率掉期	-	-	516,429	516,429
	-	-	684,583	684,583

期內及截至二零二零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)
於一月一日	684,583	121,329
結算現金淨額	(19,413)	(31,925)
於損益內扣除的虧損總額	16,854	56,914
於權益內扣除的(收益)/虧損總額	(92,976)	521,285
匯兌調整	(15,481)	16,980
期/年末	573,567	684,583

期內及截至二零二零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。

## 中期簡明綜合財務報表附註

二零二一年六月三十日

### 33. 報告期後事件

- 於二零二一年七月十三日，根據二零二零年購股權計劃共授出1,153,658份購股權。購股權將按相關時間表歸屬，行使期為六年，行使價為每股31.02港元。
- 於二零二一年八月二十三日，本集團就收購Zesty Paws, LLC(「Zesty Paws」)的100%股權訂立協議。Zesty Paws在美國註冊成立，主要從事Zesty Paws品牌貓狗營養補充品的營銷及銷售業務。收購事項的總購買代價約為610,000,000美元(約人民幣3,963,000,000元)(可能進行調整)，有關詳情載於本公司日期為二零二一年八月二十二日的公告。

### 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二零二一年八月二十四日經董事會核准及授權發佈。

**TINEKE**  
MARKETING  
MANAGER

**ROCKY**  
H&H FAMILY



