

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)

### 截至二零二一年十二月三十一日止年度的 年度業績公告

#### 財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	
收入	<b>11,547,825</b>	11,194,679	3.2%
毛利	<b>7,247,982</b>	7,186,991	0.8%
EBITDA*	<b>1,428,949</b>	2,156,764	-33.7%
經調整可比EBITDA*	<b>1,851,915</b>	2,065,180	-10.3%
純利	<b>508,484</b>	1,136,694	-55.3%
經調整可比純利**	<b>952,854</b>	1,087,640	-12.4%

\* 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+截至二零二一年十二月三十一日止年度的非現金虧損人民幣361.7百萬元(二零二零年：收益人民幣69.2百萬元)+截至二零二一年十二月三十一日止年度的非經常性虧損人民幣61.3百萬元(二零二零年：收益人民幣22.4百萬元)

\*\* 經調整可比純利=純利+截至二零二一年十二月三十一日止年度的EBITDA調整項目虧損人民幣423.0百萬元(二零二零年：收益人民幣91.6百萬元)+其他非現金虧損人民幣21.4百萬元(二零二零年：虧損人民幣42.5百萬元)

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」)截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合業績，連同二零二零年同期的比較數字如下：

### 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收入	5	11,547,825	11,194,679
銷售成本		(4,299,843)	(4,007,688)
毛利		7,247,982	7,186,991
其他收益及利益	5	108,376	169,677
銷售及分銷開支		(4,971,868)	(4,604,026)
行政開支		(695,721)	(679,062)
其他開支		(554,345)	(190,784)
融資成本		(285,143)	(286,554)
應佔一間聯營公司的溢利		932	8,418
除稅前溢利	6	850,213	1,604,660
所得稅開支	7	(341,729)	(467,966)
年內溢利		508,484	1,136,694
其他全面(虧損)/收益			
於後續期間可能重新分類至損益的 其他全面(虧損)/收益：			
現金流量對沖：			
年內所產生的對沖工具公允值 變動的有效部分		285,524	(431,088)
就於損益列賬的(虧損)/收益 作出重新分類調整		(178,018)	363,907
所得稅影響		(25,831)	32,913
		81,675	(34,268)
投資淨額對沖：			
年內所產生的對沖工具公允值 變動的有效部分		(79,020)	(90,197)
換算海外業務產生的匯兌差額		(287,897)	212,253
海外業務投資淨額產生的匯兌差額		(17,599)	1,288
於後續期間可能重新分類至損益的 其他全面(虧損)/收益淨額		(302,841)	89,076

綜合損益及其他全面收益表(續)  
截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於後續期間不會重新分類至損益的 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>(169,908)</u>	<u>178,397</u>
年內其他全面(虧損)/收益，扣除稅項	<u>(472,749)</u>	<u>267,473</u>
年內全面收益總額	<u>35,735</u>	<u>1,404,167</u>
母公司擁有人應佔溢利	<u>508,484</u>	<u>1,136,694</u>
母公司擁有人應佔全面收益總額	<u>35,735</u>	<u>1,404,167</u>
	人民幣	人民幣
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	9	
基本	<u>0.79</u>	<u>1.77</u>
攤薄	<u>0.79</u>	<u>1.76</u>

## 綜合財務狀況表

二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備		444,378	433,896
使用權資產		144,917	169,591
商譽		7,471,994	6,003,809
無形資產		5,572,436	4,224,561
應收債券		72,197	220,504
按金		42,305	65,484
於一間聯營公司的投資		67,712	66,780
遞延稅項資產		602,846	587,539
衍生金融工具		13,715	91,345
其他非流動金融資產		335,783	386,363
非流動資產總值		<u>14,768,283</u>	<u>12,249,872</u>
流動資產			
存貨		2,087,720	1,958,055
貿易應收款項及應收票據	10	739,257	795,558
預付款、其他應收款項及其他資產		280,762	341,629
衍生金融工具		5,655	38,022
已抵押存款		–	4,416
現金及現金等價物		2,400,070	1,830,873
流動資產總值		<u>5,513,464</u>	<u>4,968,553</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	11	881,458	637,822
其他應付款項及應計費用		2,175,358	2,184,333
合約負債		264,215	168,028
衍生金融工具		104	–
計息銀行貸款		3,125,737	–
租賃負債		23,533	42,846
優先票據		19,752	20,232
應付稅項		331,776	224,440
流動負債總額		<u>6,821,933</u>	<u>3,277,701</u>
流動(負債淨額)/資產淨值		<u>(1,308,469)</u>	<u>1,690,852</u>

綜合財務狀況表(續)

二零二一年十二月三十一日

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
流動(負債淨額)/資產淨值	<u>(1,308,469)</u>	<u>1,690,852</u>
資產總值減流動負債	<u>13,459,814</u>	<u>13,940,724</u>
非流動負債		
優先票據	1,918,700	1,965,327
計息銀行貸款	4,311,094	4,038,793
租賃負債	79,049	106,262
其他應付款項及應計費用	8,851	5,030
衍生金融工具	430,802	684,583
遞延稅項負債	<u>826,132</u>	<u>938,042</u>
非流動負債總額	<u>7,574,628</u>	<u>7,738,037</u>
資產淨值	<u>5,885,186</u>	<u>6,202,687</u>
權益		
已發行股本	5,516	5,510
其他儲備	5,791,865	5,987,832
擬派股息	<u>87,805</u>	<u>209,345</u>
權益總額	<u>5,885,186</u>	<u>6,202,687</u>

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 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(「本集團」)主要從事生產及銷售高端兒童營養品、嬰幼兒護理用品、成人營養及護理產品以及寵物營養及護理用品。

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司為Biostime Pharmaceuticals (China) Limited，是一間在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司。

### 2. 編製基準

此等財務報表已根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)，該等準則包括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(「國際會計準則」)及詮釋)及香港公司條例的披露規定編製。

此等財務報表已根據歷史成本法編製，惟按公允值計量的衍生金融工具及其他非流動金融資產除外。此等財務報表以人民幣呈列，除另有指明外，所有價值已湊整至最接近的千位數。

誠如此等財務報表附註12所披露，本集團於二零二一年十二月三十一日錄得流動負債淨額人民幣1,308.5百萬元，主要由於就收購Zesty Paws, LLC(「Zesty Paws」)的全部股權而取得的過渡貸款344.4百萬美元(「過渡貸款」)，本金為350.0百萬美元，扣除預付費用5.6百萬美元，相當於約人民幣2,228.1百萬元)。過渡貸款將於二零二二年九月三十日到期償還。

本集團正通過新銀團貸款就過渡貸款進行再融資。截至此等財務報表批准日期，本集團已自若干銀行取得有關新銀團貸款的內部信貸審批。本公司董事認為，本集團將可確保適時就過渡貸款進行再融資。同時，其於過渡貸款到期前將可繼續自營運產生正數現金流量。按此基準，本公司董事認為本集團能悉數履行將於未來12個月到期的財務責任。因此，本公司董事按持續經營基準編製財務報表。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的此等財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括框架實體)。當本集團對其參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

### 3. 會計政策及披露變動

本集團已於本年度財務報表首次採納以下經修訂國際財務報告準則。

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)*

### 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。

截至二零二一年十二月三十一日止年度的經營分部資料：

	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(附註5)：							
對外部客戶銷售	<u>5,146,449</u>	<u>964,423</u>	<u>4,209,161</u>	<u>501,380</u>	<u>726,412</u>	<u>-</u>	<u>11,547,825</u>
分部業績	<u>3,281,475</u>	<u>756,978</u>	<u>2,664,830</u>	<u>245,035</u>	<u>299,664</u>	<u>-</u>	<u>7,247,982</u>
對賬：							
利息收入							11,882
其他收益及未分配利益							96,494
應佔一間聯營公司的溢利							932
企業及其他未分配開支							(6,221,934)
融資成本							<u>(285,143)</u>
除稅前溢利							<u>850,213</u>
其他分部資料：							
折舊及攤銷	<u>25,365</u>	<u>4,443</u>	<u>95,422</u>	<u>16,152</u>	<u>38,647</u>	<u>125,446</u>	<u>305,475</u>
貿易應收款項減值	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,998</u>	<u>7,928</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,926</u>
存貨撇減至可變現淨值	<u>31,194</u>	<u>7,890</u>	<u>83,826</u>	<u>4,595</u>	<u>6,526</u>	<u>-</u>	<u>134,031</u>
商譽減值	<u>76,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>76,000</u>
資本支出*	<u>36,750</u>	<u>7,134</u>	<u>24,766</u>	<u>13,544</u>	<u>1,753,408</u>	<u>53,599</u>	<u>1,889,201</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度的經營分部資料：

	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(附註5)：							
對外部客戶銷售	<u>5,244,186</u>	<u>1,395,644</u>	<u>3,867,510</u>	<u>661,097</u>	<u>26,242</u>	<u>-</u>	<u>11,194,679</u>
分部業績	3,343,737	1,087,698	2,411,142	334,408	10,006	-	7,186,991
對賬：							
利息收入							18,697
其他收益及未分配利益							150,980
應佔一間聯營公司的溢利							8,418
企業及其他未分配開支							(5,473,872)
融資成本							<u>(286,554)</u>
除稅前溢利							<u>1,604,660</u>
其他分部資料：							
折舊及攤銷	<u>21,254</u>	<u>4,625</u>	<u>112,997</u>	<u>14,099</u>	<u>31</u>	<u>131,241</u>	<u>284,247</u>
貿易應收款項減值	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>655</u>	<u>6,359</u>	<u>25</u>	<u>-</u>	<u>7,039</u>
存貨撇減至可變現淨值	<u>30,695</u>	<u>6,611</u>	<u>69,081</u>	<u>12,298</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>118,685</u>
使用權資產減值	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,453</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,453</u>
資本支出*(經重列)	<u>22,392</u>	<u>3,919</u>	<u>16,769</u>	<u>13,753</u>	<u>648,009</u>	<u>19,904</u>	<u>724,746</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

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
中國內地	<b>9,084,641</b>	9,276,132
澳洲及新西蘭	<b>1,307,384</b>	1,238,377
其他地區*	<b>1,155,800</b>	680,170
	<b><u>11,547,825</u></b>	<u>11,194,679</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 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
中國內地	502,838	507,418
澳洲及新西蘭	2,391,368	2,699,656
其他地區*	3,377,542	1,753,238
	<u>6,271,748</u>	<u>4,960,312</u>

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

\* 包括中國的特別行政區。

有關主要客戶的資料

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，概無來自與單一外部客戶進行交易的收入佔本集團總收入10%或以上。

5. 收入、其他收益及利益

收入

收入分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
客戶合約收入 貨品銷售	<u>11,547,825</u>	<u>11,194,679</u>

(i) 分類收入資料

截至二零二一年十二月三十一日止年度

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	4,983,276	956,733	2,673,058	217,574	254,000	9,084,641
澳洲及新西蘭	46,117	1,249	1,260,018	-	-	1,307,384
其他地區*	117,056	6,441	276,085	283,806	472,412	1,155,800
總計	<u>5,146,449</u>	<u>964,423</u>	<u>4,209,161</u>	<u>501,380</u>	<u>726,412</u>	<u>11,547,825</u>
收入確認的時間						
貨品轉移時間點	<u>5,146,449</u>	<u>964,423</u>	<u>4,209,161</u>	<u>501,380</u>	<u>726,412</u>	<u>11,547,825</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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
<b>地區市場</b>						
中國內地	5,123,022	1,389,519	2,370,763	392,828	-	9,276,132
澳洲及新西蘭	28,799	1,113	1,208,465	-	-	1,238,377
其他地區*	92,365	5,012	288,282	268,269	26,242	680,170
總計	<u>5,244,186</u>	<u>1,395,644</u>	<u>3,867,510</u>	<u>661,097</u>	<u>26,242</u>	<u>11,194,679</u>
<b>收入確認的時間</b>						
貨品轉移時間點	<u>5,244,186</u>	<u>1,395,644</u>	<u>3,867,510</u>	<u>661,097</u>	<u>26,242</u>	<u>11,194,679</u>

\* 包括中國的特別行政區。

下表列示本報告期間確認的收入金額，此等金額計入報告期初的合約負債：

二零二一年	二零二零年
人民幣千元	人民幣千元

計入報告期初合約負債的已確認收入：

貨品銷售	<u>168,028</u>	<u>134,614</u>
------	----------------	----------------

(ii) 履約責任

履約責任於本集團產品交付後即獲履行。除於少數情況下進行賒銷外，本集團向中國內地客戶銷售時一般要求支付墊款。本集團一般允許向中國內地以外客戶進行賒銷，信貸期自該月底起計，為期30至90日。部分合約為客戶提供退貨權及數量返利，會引起限制條件下的可變代價。

## 其他收益及利益

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銀行利息收入	4,793	8,851
應收貸款及債券的利息收入	7,089	9,846
外幣兌換收益	-	56,485
衍生金融工具的公允值收益淨額	-	24,128
金融資產的公允值收益	-	2,117
政府補助*	35,081	51,077
銷售原材料利益	25,745	-
提前終止租賃利益	18,598	-
其他投資收入	-	701
其他	17,070	16,472
	<u>108,376</u>	<u>169,677</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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
已售存貨成本	4,165,812	3,889,003
物業、廠房及設備折舊	82,229	87,371
使用權資產折舊	47,143	65,225
無形資產攤銷	176,103	131,651
核數師薪酬	8,468	7,760
研發成本**	143,955	138,975
計量租賃負債時未計入的租賃付款	13,424	10,646
提前終止租賃的收益	(18,598)	-
出售物業、廠房及設備項目以及無形資產的虧損**	918	212
僱員福利開支(包括董事及主要行政人員的薪酬)：		
工資及薪金	1,077,908	1,095,987
退休金計劃供款(定額供款計劃)	160,190	88,532
員工福利及其他開支	45,779	79,716
以股權結算的購股權開支	42,450	48,460
	<u>1,326,327</u>	<u>1,312,695</u>
商譽減值**	76,000	-
匯兌虧損/(收益)淨額	146,705**	(56,485)*
衍生金融工具的公允值虧損/(收益)淨額	134,342**	(24,128)*
金融資產的公允值虧損/(收益)	4,650**	(2,117)*
貿易應收款項減值**	18,926	7,039
存貨撇減至可變現淨值#	134,031	118,685
使用權資產減值**	-	13,453

\* 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

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期		
一年內支出／(抵免)		
中國內地	278,737	548,165
香港	169,742	136,191
澳洲	(2,664)	(29,673)
其他地區	(1,264)	1,244
一過往年度(超額撥備)／撥備不足 遞延	(2,279)	5,151
	<u>(100,543)</u>	<u>(193,112)</u>
年內稅項支出總額	<u>341,729</u>	<u>467,966</u>

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年內應課稅溢利，以相關現有法律、詮釋及慣例為基準，按稅率25%(二零二零年：25%)計算。本公司全資附屬公司合生元(廣州)健康產品有限公司(「合生元健康」)及廣州市合愛信息技術有限公司(「廣州合愛」)康於中國內地經營業務，分別於二零一九年及二零二零年十二月獲認可為高新技術企業，故分別於二零一九年至二零二一年及二零二零年至二零二二年三個年度按15%的稅率繳納企業所得稅。因此，合生元健康及廣州合愛於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度按15%的稅率繳納企業所得稅。

### 香港利得稅

已就年內於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%(二零二零年：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(二零二零年：2,000,000港元)按稅率8.25%繳稅，而餘下應課稅溢利按16.5%繳稅。

### 澳洲企業所得稅

在澳洲產生的估計應課稅溢利已按30%(二零二零年：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

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年內就普通股已宣派及派付的股息：		
中期－每股普通股0.37港元(二零二零年：0.63港元)	<b>198,051</b>	359,585
擬派末期－每股普通股0.17港元(二零二零年：0.39港元)	<b>87,805</b>	209,345
	<b>285,856</b>	568,930

年內擬派末期股息須經本公司股東在應屆股東週年大會上批准，方可作實。

## 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年內溢利及年內已發行普通股經調整加權平均數644,772,453股(二零二零年：643,883,701股)計算。

年內每股攤薄盈利乃基於母公司普通股權益持有人應佔年內溢利計算。計算每股攤薄盈利時所採用的普通股加權平均數即年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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
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>508,484</u>	<u>1,136,694</u>
	股份數目	
<b>股份</b>		
已發行普通股加權平均數	644,948,164	644,087,931
就股份獎勵計劃持有的股份加權平均數	<u>(175,711)</u>	<u>(204,230)</u>
用作計算每股基本盈利的已發行普通股經調整加權平均數	<u>644,772,453</u>	<u>643,883,701</u>
<b>攤薄影響—普通股加權平均數：</b>		
購股權及獎勵股份	<u>899,909</u>	<u>2,679,339</u>
用作計算每股攤薄盈利的已發行普通股經調整加權平均數	<u>645,672,362</u>	<u>646,563,040</u>

#### 10. 貿易應收款項及應收票據

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應收款項	716,027	714,374
減：減值撥備	<u>(24,968)</u>	<u>(13,123)</u>
	691,059	701,251
應收票據	<u>48,198</u>	<u>94,307</u>
	<u>739,257</u>	<u>795,558</u>

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

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

於報告期末，貿易應收款項及應收票據扣除減值虧損撥備後按發票日期的賬齡分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
一個月內	477,008	466,228
一至三個月	223,721	289,211
三個月以上	38,528	40,119
	<u>739,257</u>	<u>795,558</u>

貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備的變動如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於年初	13,123	7,424
收購一間附屬公司	-	188
已確認減值虧損(附註6)	21,760	10,516
撇銷為無法收回的款項	(5,706)	(1,582)
已撥回減值虧損(附註6)	(2,834)	(3,477)
匯兌調整	(1,375)	54
於年末	<u>24,968</u>	<u>13,123</u>

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

有關本集團採用撥備矩陣計量的貿易應收款項的信貸風險資料載列如下：

於二零二一年十二月三十一日

	即期 人民幣千元	逾期			總計 人民幣千元
		一個月內 人民幣千元	一至三個月 人民幣千元	三個月以上 人民幣千元	
預期信貸虧損率	1.38%	12.22%	16.78%	26.78%	3.49%
賬面總值(人民幣千元)	635,346	21,908	21,956	36,817	716,027
預期信貸虧損(人民幣千元)	<u>8,747</u>	<u>2,677</u>	<u>3,684</u>	<u>9,860</u>	<u>24,968</u>

於二零二零年十二月三十一日

	即期	逾期			總計
		一個月內	一至三個月	三個月以上	
預期信貸虧損率	0.63%	1.85%	3.58%	15.29%	1.84%
賬面總值(人民幣千元)	470,287	117,722	96,838	29,527	714,374
預期信貸虧損(人民幣千元)	<u>2,963</u>	<u>2,178</u>	<u>3,467</u>	<u>4,515</u>	<u>13,123</u>

應收票據概無逾期或減值。應收票據最近無拖欠記錄。

## 11. 貿易應付款項及應付票據

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應付款項	<b>881,458</b>	626,732
應付票據	<u>-</u>	<u>11,090</u>
	<b>881,458</b>	<b>637,822</b>

於報告期末，貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
一個月內	<b>671,096</b>	502,892
一至三個月	<b>171,715</b>	53,138
三個月以上	<u><b>38,647</b></u>	<u>81,792</u>
	<b>881,458</b>	<b>637,822</b>

貿易應付款項為免息且一般於30至90日結算。

於二零二一年十二月三十一日，計入貿易應付款項及應付票據的應付本集團一間聯營公司款項為人民幣1,248,000元(二零二零年：無)。

## 12. 業務合併

### 於二零二一年的收購事項

於二零二一年十月四日，本集團收購Zesty Paws的全部股權。Zesty Paws(連同其全資附屬公司ZP MZP, LLC及ZP AZ, LLC統稱「Zesty Paws集團」)主要從事Zesty Paws品牌貓狗營養補充品的營銷及銷售業務。收購事項的購買代價為613,256,000美元(約人民幣3,961,876,000元)，其中610,152,000美元(約人民幣3,941,827,000元)已於二零二一年十二月三十一日前支付。

Zesty Paws集團可識別資產及負債於收購日期的公允值列示如下：

	收購時確認 的公允值 人民幣千元
物業、廠房及設備	561
無形資產	1,750,342
存貨	174,317
貿易應收款項	50,098
預付款、其他應收款項及其他資產	2,499
現金及現金等價物	15,847
貿易應付款項	(27,541)
其他應付款項及應計費用	(16,029)
	<hr/>
按公允值計的可識別資產淨值總額	1,950,094
收購時的商譽	2,011,782
	<hr/>
總代價	3,961,876
	<hr/>
償付方式：	
現金	3,941,827
其他應付款項	20,049
	<hr/>
	3,961,876
	<hr/>

Zesty Paws集團的購買價格分配仍屬初步，有待最終確定若干資產及負債的估值及釐定所收購資產及負債的稅基方可落實。

本集團就該收購事項產生交易成本人民幣27,151,000元。該等交易成本已支銷並計入損益內的行政開支。本集團已於二零二一年十二月三十一日完結前支付交易成本人民幣23,420,000元。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，有關收購Zesty Paws集團的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	3,941,827
已收購現金及銀行結餘	<u>(15,847)</u>
計入投資活動所得現金流量的現金及現金等價物流出淨額	3,925,980
計入經營活動所得現金流量的收購交易成本	<u>23,420</u>
	<u>3,949,400</u>

自收購事項以來，Zesty Paws集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度為本集團收入貢獻人民幣190,105,000元，對綜合溢利造成虧損人民幣13,215,000元。

倘合併於年初發生，年內，本集團收入及本集團溢利將分別為人民幣12,034,959,000元及人民幣571,939,000元。

#### 於二零二零年的收購事項

於二零二零年十二月十二日，本集團收購Solid Gold Pet, LLC (「Solid Gold」) 的全部股權。Solid Gold主要在全球各地銷售天然的全方位寵物營養品及護理用品。收購事項的購買代價167,845,000美元(約人民幣1,097,789,000元)已於二零二零年十二月三十一日前支付。

於二零二零年十二月三十一日，Solid Gold的購買價格分配仍未完成，有待最終確定若干資產及負債的估值及釐定所收購資產及負債的稅基方可落實。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，該等資產及負債的估值已完成，而購買價格分配已完成如下：

	就收購確認的 初步公允值 人民幣千元	就收購確認的 最終公允值 人民幣千元 (經重列)
物業、廠房及設備	1,579	1,579
無形資產	-	646,430
存貨	22,699	22,699
貿易應收款項	55,964	55,964
預付款、其他應收款項及其他資產	17,366	17,366
現金及現金等價物	18,588	18,588
貿易應付款項	(26,894)	(26,894)
其他應付款項及應計費用	(38,126)	(38,126)
合約負債	<u>(879)</u>	<u>(879)</u>
按公允值計的可識別資產淨值總額	50,297	696,727
收購時的商譽	<u>1,047,492</u>	<u>401,062</u>
總代價	<u>1,097,789</u>	<u>1,097,789</u>
償付方式：		
現金	<u>1,097,789</u>	<u>1,097,789</u>

本集團就該收購產生人民幣12,758,000元的交易成本。該等交易成本已支銷並於損益表計入行政開支。二零二零年十二月三十一日前及二零二一年十二月三十一日前，本集團已付交易成本人民幣8,069,000元及已付餘款人民幣4,689,000元。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，有關收購Solid Gold的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	1,097,789
已收購現金及銀行結餘	<u>(18,588)</u>
計入投資活動所得現金流量的現金及現金等價物流出淨額	1,079,201
計入經營活動所得現金流量的收購交易成本	<u>8,069</u>
	<u>1,087,270</u>

重列並無對截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表造成任何影響，亦無對本公司普通權益持有人應佔每股盈利造成任何影響。

對綜合財務狀況表的影響概述如下：

	於 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
無形資產增加	644,888
商譽減少	<u>(644,888)</u>
非流動資產總值增加	<u>—</u>

## 主席報告

於二零二一年，我們實現了按呈報基準正向的收入增長，以及健康的盈利水平和現金流。在三大戰略業務支柱的支持下，包括嬰幼兒營養及護理用品業務，成人營養及護理用品業務以及寵物營養及護理用品業務，我們繼續朝著全球高端營養及健康領域領導者方向邁進。透過加強令人嚮往品牌的獨特定位、加速成人營養及護理用品以及寵物營養及護理用品業務增長、進軍新市場，我們進一步拓展業務版圖。自二零二一年十月四日完成收購事項後，將Zesty Paws的收入合併報表亦能進一步助力寵物營養及護理用品業務支柱。儘管中國內地的嬰幼兒營養及護理用品業務受出生率下降及競爭日益激烈影響，我們仍然在該業務保持穩健的盈利能力。同時，我們仍持續不遺餘力為股東提供盈利增長。

嬰幼兒營養及護理用品分部佔二零二一年總收入的最大比例。儘管中國內地市場瞬息萬變，市況主要受出生率下降及需求受限影響，我們的嬰幼兒營養及護理用品分部繼續產生穩健的現金流，原因是我們積極將嬰幼兒配方奶粉業務分銷網絡拓展至較低線城市，讓我們保持穩定的市場地位。此外，根據獨立研究數據供應商尼爾森(Nielsen)的資料顯示，超高端嬰幼兒配方牛奶粉系列的零售額於二零二一年達致22.5%的可觀增長，市場份額為11.1%，穩佔第三名。尼爾森亦估計嬰幼兒配方羊奶粉的零售額增長33.6%，市場份額上升至第三位的4.1%，進一步推動我們的增長。同時，有效的戰略及強勁的品牌定位使嬰幼兒營養及護理用品分部仍然得以維持穩健的EBITDA利潤率。

我們的益生菌補充品品類，其品牌合生元繼續高踞全球兒童益生菌及益生元補充品市場冠軍的品牌地位，在二零二零年由於消費者對免疫支援產品前所未有的需求，以及出生率下降及日益激烈的競爭因素的影響，該業務受高基數效應表現負面。

除中國內地市場外，嬰幼兒營養及護理用品分部在其他地區的銷售表現亦令人滿意，尤其於法國錄得雙位數字的強勁增長。此外，根據獨立研究數據供應商GERS的資料顯示，我們於二零二一年底前在法國藥房渠道繼續穩居有機嬰幼兒配方奶粉類別榜首，市場份額為40.3%。

在成人營養及護理用品分部方面，受中國內地錄得令人鼓舞的銷售表現，以及澳洲及新西蘭（「澳新」）市場轉虧為盈支持，我們的核心市場實現穩定收入增長。中國內地成人營養及護理用品分部全年於線上及線下一般貿易銷售渠道的增長可觀，如此佳績與我們致力拓展創新類別及引入更多符合一般貿易的「藍帽子」單品息息相關。Swisse品牌亦於618及雙11購物節中取得驕人成績，證明其具備潛力實現持續強勁增長，並於中國內地線上補充品市場穩居首位。因此，中國內地的EBITDA利潤率佔成人營養及護理用品分部總EBITDA利潤率較大比重。

在澳新，由於入境限制，零售代購渠道於近期內大幅復蘇的可能性較低，所以我們迅速調整戰略，將戰略重心轉至發展聚焦本地的業務。此舉令我們的業務表現扭虧為盈，是我們在面對延長當地疫情封城措施等重重挑戰後達成的一大成就。

於其他方面，Swisse維生素、草本及礦物補充劑產品的勢頭持續強勁，尤其是意大利、香港特區、英國、馬來西亞及印度等地。過去兩年，我們穩步擴展Swisse的全球覆蓋範圍，借助扎實的品牌定位，進軍合共11個市場。現時，發展中市場的貢獻漸見增長，並蘊藏巨大的未來增長潛力。

於二零二一年，寵物營養及護理用品分部展現出成為我們第三大業務支柱的莫大潛力。受發達國家的寵物數量急增帶動，加上全球主要市場的寵物營養品高端化及寵物人性化趨勢盛行，整體寵物營養及護理用品收入錄得雙位數的強勁增長，主要歸功於Solid Gold品牌，惟增長僅於回顧年內在美利堅合眾國（「美國」）錄得及自二零二一年四月起在中國內地錄得。

此外，於二零二一年十月，我們完成收購領先線上高端寵物補充品品牌Zesty Paws, LLC，該公司亦為美國極具顛覆性的品類先驅。雖然Zesty Paws於近期納入本集團業務的一部分，但該品牌已帶來雙位數的增長。因此，兩個寵物營養及護理用品品牌展現出清晰的短期增長潛力，並已在線上及線下銷售渠道、供應鏈以及客戶及消費者方面帶來協同效應。

儘管我們全年面臨持續不利因素限制，我們繼續利用高度現金轉換的業務模式、多元化產品類別、擴大地域覆蓋以驅使本集團再次錄得盈利增長，以及保持穩健的流動資金狀況。與此同時，我們秉持一貫的股息政策，持續為股東帶來回報。於二零二一年，年度派息率為經調整純利的30%。

## 前景：繼續實現我們成為全球高端營養及健康領域領導者的願景

於二零二二年的挑戰似乎不比二零二一年少，嬰幼兒營養及護理用品業務面臨的挑戰更甚。不過，我們仍預期成人營養及護理用品以及寵物營養及護理用品業務繼續保持強勁的銷售勢頭，並對產品的長遠前景、地域多元化戰略以及我們實現成為全球高端營養及健康領域領導者願景的能力滿懷信心。

嬰幼兒配方牛奶粉業務表現將繼續受出生率低及法規不利影響所限制。嬰幼兒配方羊奶粉業務亦因更多參與者進入市場而很可能面對日益激烈的競爭。我們將繼續透過拓展分銷及提高單店產出，穩定市場地位及嬰幼兒配方奶粉業務的盈利能力。

於嬰幼兒營養及護理用品分部的其他方面，我們的目標是透過推出多項舉措逐步改善益生菌業務，該等舉措針對分銷及顧客教育，藉此提升銷售收入，同時探索旨在吸納客戶的新戰略以及提高此類別的滲透。有賴戰略計劃以及Biostime於全球兒童益生菌及益生元補充品市場首屈一指的地位，我們預期益生菌業務將重返長期增長趨勢。

此外，我們分別於法國推出羊奶嬰幼兒配方奶粉，於美國推出益生菌補充品，以及於澳新和東南亞市場推出Swisse成人以及兒童軟糖，進一步改善我們於其他區域創新類別的品牌定位。我們會持續推動我們的品牌進入創新的品類並締造更豐富的渠道協同效應。

成人營養及護理用品分部將以穩定的利潤水平進一步加快增長。我們將繼續對準一般貿易電子商務渠道及線下渠道，於中國內地發展成人營養及護理用品業務，同時提高利潤以及繼續推出更多「藍帽子」單品及本地化產品。在澳新，我們將繼續推動以本地市場為目標的計劃，重申Swisse品牌在各大類別及渠道的領導地位。隨著我們繼續對Swisse品牌進行戰略性全球化，我們亦預期其他其他區域帶來更多貢獻。

寵物營養及護理用品分部未來將成為我們的主要增長推動力之一，令人矚目，且該分部於二零二二年的增長率極有可能超越成人營養及護理用品分部以及嬰幼兒營養及護理用品分部的增長率。中短期內，該分部大部分盈利將以來源於美國市場，而中國內地因需要持續投資來建立一個可持續的主動銷售模式，該等模式將能幫助Solid Gold和Zesty Paws在早期業務拓展階段共享商業信息，但此類投資將對中國內地盈利增長有所遏制。

儘管如此，中國內地將成為Solid Gold於二零二二年在分銷方面日益重要的市場，該品牌於一月獲得於線下渠道銷售寵物食品的七個新牌照，這將促進業務的未來增長。

另一方面，Zesty Paws於未來數年將利用其強勁行業動力及電子商務專長(尤其是在亞馬遜上的優勢)，繼續主要專注於美國市場。我們逐步將此品牌從小規模開始擴展至全球其他市場，包括從跨境電子商務渠道著手進軍中國內地市場。

未來，我們的業務可能因通貨膨脹持續上升而使利潤受壓。我們將密切觀察原材料及物流成本上漲對盈利能力的影響，並通過多項舉措積極應對該影響，如優化產品組合、按市場基準提高精選單品的售價、改善支出效益以及對原材料替代品的採購等。

## 可持續發展：力臻完美

可持續發展是健合集團策略的重要一環。於二零二一年，我們繼續於公司上下實行經改進環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)常規。於二零二一年，我們獲摩根士丹利資本國際公司(MSCI)環境、社會及管治「A」級評級，以及香港品質保證局(「香港品質保證局」)環境、社會及管治表現「A」級評級確認。

呼籲全球氣候行動是各國政府、政策制定者、企業、非政府組織及熱心市民於二零二一年的重大課題。我們透過營運及為價值鏈以外碳封存項目撥資來減少碳排放，致力為全球碳中和貢獻一分力。

於二零二一年，我們加入聯合國全球契約組織牽頭的「氣候雄心加速器」項目(Climate Ambition Accelerator program)以及我們實現100%採用可再生電能。每年，本集團的碳足跡均就範圍一及二排放物進行審計，使我們對可以改善的領域進行知情評估。於二零二二年，我們將審計範圍擴大至範圍三排放物。

我們仍有望於二零二五年前獲得Group-wide B Corporation認證，其中一部分為我們計劃於二零二三年取得澳新市場認證。可持續目標亦將繼續納入行政管理團隊的關鍵績效指標，並與其報酬掛鉤，而我們於二零二二年將此可持續發展激勵計劃擴展至高級經理。

我們的可持續發展業務模式以惠及利益相關者、社會以至地球的長遠發展為基礎。本人誠邀閣下細閱二零二一年可持續發展報告，當中載有我們邁向此共同價值定位進展的全面概覽。

## 管理層討論及分析

### 經營業績

#### 收入

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的收入達人民幣11,547.8百萬元，按呈報基準較二零二零年增長3.2%，主要得益於成人營養及護理用品及寵物營養及護理用品業務的持續穩健增長以及Zesty Paws的收入自二零二一年十月四日收購事項完成起綜合入賬。按同類比較<sup>附註</sup>基準，本集團的收入下降3.8%，主要由於中國內地的嬰幼兒營養及護理用品業務受出生率下降及競爭日益激烈影響。

	截至十二月三十一日止年度			佔收入百分比		
	二零二一年 人民幣 百萬元	二零二零年 人民幣 百萬元	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>6,612.2</b>	7,301.0	-9.4%	-9.4%	<b>57.3%</b>	65.2%
– 嬰幼兒配方奶粉	<b>5,146.4</b>	5,244.2	-1.9%	-1.9%	<b>44.6%</b>	46.8%
– 益生菌補充品	<b>964.4</b>	1,395.7	-30.9%	-30.9%	<b>8.4%</b>	12.5%
– 其他嬰幼兒產品	<b>501.4</b>	661.1	-24.2%	-24.2%	<b>4.3%</b>	5.9%
成人營養及護理用品	<b>4,209.2</b>	3,867.5	8.8%	6.9%	<b>36.4%</b>	34.5%
寵物營養及護理產品	<b>726.4</b>	26.2	2,668.1%	不適用	<b>6.3%</b>	0.3%
按地理位置劃分的收入						
中國內地	<b>9,084.6</b>	9,276.1	-2.1%	-5.3%	<b>78.7%</b>	82.8%
澳新	<b>1,307.4</b>	1,238.4	5.6%	3.8%	<b>11.3%</b>	11.1%
其他區域	<b>1,155.8</b>	680.2	69.9%	3.8%	<b>10.0%</b>	6.1%
總計	<b>11,547.8</b>	11,194.7	3.2%	-3.8%	<b>100.0%</b>	100.0%

#### 中國內地：專注於渠道及產品組合的擴展，以加深滲透

中國內地仍為本集團最大的收入來源，佔本集團於二零二一年的總收入78.7%。然而，如上文所述，市場瞬息萬變，而儘管新冠肺炎疫情持續，二零二一年的情況與二零二零年大相逕庭。截至二零二一年十二月三十一日止年度，中國內地產生的收入按同類比較基準較去年下降5.3%至人民幣9,084.6百萬元，是由於嬰幼兒營養及護理產品銷售額下降，主要歸因於益生菌銷售額下降，同時中國內地市場的成人營養及護理用品及寵物營養及護理用品業務繼續帶來可觀的收入增長。

附註：同類比較基準（「同類比較基準」）用於表示本期與上年同期相比的變動，來自併購及外匯的變動除外。

在嬰幼兒營養及護理產品分部，截至二零二一年十二月三十一日止年度，總收入較去年下降10.8%至人民幣6,157.6百萬元。截至二零二一年十二月三十一日止年度，來自中國內地嬰幼兒配方奶粉的收入為人民幣4,983.3百萬元，較去年下降2.7%。截至二零二一年十二月三十一日止年度，計及已授出貨補，在中國內地市場出售嬰幼兒配方奶粉產品的銷售總額較去年增長7.0%。隨著低出生率繼續構成負面影響，嬰幼兒配方奶粉市場的競爭更趨激烈，此乃整個行業均設法解決的長期結構性問題。本集團積極在低線城市擴大其嬰幼兒配方奶粉業務分銷，讓本集團得以維持穩定市場地位，於截至二零二一年十二月三十一日止十二個月在中國內地整體嬰幼兒配方牛奶粉市場佔5.8%。根據獨立研究數據供應商尼爾森的資料，本集團的超高端嬰幼兒配方牛奶粉在中國內地市場的零售額於二零二一年大幅增長22.5%，繼續位列第三，市場份額為11.1%。展望未來，本集團於二零二二年將繼續通過其分銷擴展戰略鞏固市場地位及其嬰幼兒配方奶粉業務的盈利能力，同時提高單店產出。

其中，本集團的嬰幼兒配方奶粉分部再現生機。嬰幼兒配方羊奶粉的收入於二零二一年錄得可觀增長42.7%，原因為本集團觀察到消費者對此類產品的需求殷切，使羊奶成為中國內地整體嬰幼兒配方奶粉市場中的一大活躍細分市場。因此，羊奶佔來自中國內地市場的嬰幼兒配方奶粉總收入由二零二零年的6.2%上升至二零二一年的9.1%。根據尼爾森的數據，本集團嬰幼兒配方羊奶粉在中國內地市場的零售額增長33.6%，市場份額上升至第三位，為4.1%。

本集團的益生菌補充品繼續高踞全球兒童益生菌及益生元補充品市場冠軍的品牌地位。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團於中國內地錄得益生菌補充品收入為人民幣956.7百萬元，較去年下降31.1%，原因為於二零二零年的強勁基數效應影響，二零二零年上半年尤甚，期間銷售額按年增長逾40%，即為於疫情第一階段期間在二零二零年第一季度對免疫支援產品出現前所未有的需求。此外，更多競爭對手加入，對益生菌的全渠道銷售造成額外壓力。本集團預期益生菌補充品業務於二零二二年逐步回到長期增長的趨勢，受推出多項舉措推動，該等舉措對準分銷及客戶教育，同時開拓以獲取客戶為目標的新戰略，例如提高此品類的滲透。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，中國內地其他嬰幼兒產品分部的收入較去年下降44.6%至人民幣217.6百萬元。截至二零二一年十二月三十一日止年度，Dodie品牌紙尿褲的銷售額較去年下降42.8%至人民幣208.1百萬元。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，截至二零二一年十二月三十一日止年度，按同類比較基準，中國內地的主動銷量與去年相比繼續維持10.8%的雙位數增長，佔成人營養及護理用品總收入的63.5%。在集團持續擴展藍帽子單品及本地化產品類型的支持下，一般貿易業務實現雙位數的高增長。同時，儘管二零二一年下半年銷售受主要跨境電商平台收緊庫存政策的影響，跨境電商業務在年內亦錄得適度增長。Swisse於618及雙11購物節期間再次奪得傲人成績，實現雙位數增長，證明其在穩固基本消費者需求的基礎上於中國內地市場繼續享有的龐大增長潛力。於二零二一年，Swisse繼續在中國內地線上補充劑市場穩佔榜首，市場份額為5.9%。本集團將繼續針對一般貿易電商及線下一般貿易渠道，推動成人營養及護理用品業務在中國內地的發展之餘，亦提高利潤及持續引入更多藍帽子單品及本地化產品。

### 澳新：把握更多本地需求，表現漸見起色

按同類比較基準，截至二零二一年十二月三十一日止年度，澳新市場分部的收入為269.8百萬澳元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度上升3.8%。

本集團在澳新市場的側重點已明確轉向把握本地消費者對健康及免疫產品的需求。為此，本集團迅速擴大其在該區線下零售店及藥店的據點。繼本集團於二零二零年第四季度在澳新市場推出12款99%無糖軟糖單品兒童系列後，成人系列在二零二一年第二季度推出市面。本集團亦擴大其本地維生素、草本及礦物補充劑類型，近期推出的Swisse Earth為一系列以本地超級食品製成的粉狀混合物，材料在本地以可持續發展的方式獨家採購，包括卡卡杜李、指橙、戴維森李及筐東等本土材料。憑藉Swisse Earth系列，本集團亦透過與Mamabulanjin Aboriginal Corporation建立別具意義的合作夥伴關係，回饋社區。此兩項獨特的創新產品系列已證實非常有效擴大本集團的本地市場份額，並在缺乏具價值的個人代購活動的情況下在一定程度上維持整體市場份額。

憑藉推出獨特產品系列，本集團的嬰幼兒營養及護理用品業務亦在澳新市場大展拳腳。於二零二一年，因本集團精準捕捉當地對嬰幼兒營養及免疫力需求，Biostime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。儘管嬰幼兒營養及護理用品仍處於投資階段，惟於二零二一年的收入按同類比較基準依然較去年大幅增長55.6%。

來自企業代購渠道及零售渠道的收入分別佔澳新業務總額31.1%及68.9%。

### 其他區域：發展中市場貢獻增加，蘊藏巨大的未來增長潛力

截至二零二一年十二月三十一日止年度，來自其他地區的收入按呈報基準實現可觀增長69.9%，佔本集團總收入的10.0%。按同類比較基準，由於收購事項分別於二零二一年十月四日及二零二零年十二月十二日完成，撇除Zesty Paws及Solid Gold的收入綜合入賬，截至二零二一年十二月三十一日止年度，其他區域的收入按年上升3.8%。本集團繼續注視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產品在世界各地的強勁市場勢頭，尤其是在法國、香港特區、英國、馬來西亞及印度。此外，本集團繼續在法國藥房渠道的有機嬰幼兒配方奶粉品類中穩居榜首。

放眼未來，本集團於回顧年度內亦進軍泰國、印尼及台灣(中國)，並即將於二零二二年在越南推出市面。

### 寵物營養及護理用品：躍升為本集團第三項增長支柱

於二零二一年，本集團的新寵物營養及護理用品業務充分展現其成為本集團第三項增長支柱的莫大潛力。受發達國家的寵物數量急增帶動，加上全球主要市場的寵物營養高端化及寵物人性化趨勢盛行，整體寵物營養及護理用品收入按同類比較基準錄得雙位數的強勁增長，主要歸功於本集團在二零二零年年底收購Solid Gold品牌，惟增長主要於二零二一年在美國市場錄得及自二零二一年四月起在中國內地市場錄得。

Solid Gold在美國達雙位數穩健增長，線上及線下均表現理想，且受惠於渠道及產品組合持續擴張、寵物領養率高企以及消費者對優質寵物營養品的支出不斷增長。中國內地因618及雙11購物節的強勁推動，亦有相同增長利好因素，Solid Gold於二零二一年的銷售總額達人民幣536.3百萬元。

於二零二一年十月四日至二零二一年十二月三十一日期間，Zesty Paws於集團財務業績綜合入賬的收入為人民幣190.1百萬元。按獨立基準計算，Zesty Paws於截至二零二一年十二月三十一日止年度的全年銷售額達105.0百萬美元，較去年大幅增長43.6%，創歷史新高。Zesty Paws繼續穩居亞馬遜及Chewy榜首，市場地位分別為15.9%及17.7%。

## 毛利及毛利率

於二零二一年，本集團錄得毛利人民幣7,248.0百萬元，較去年輕微上升0.8%。本集團的毛利率由二零二零年的64.2%下降至二零二一年的62.8%，主要由於嬰幼兒營養及護理用品產品組合變動所致。

於二零二一年，嬰幼兒營養及護理用品分部的毛利較去年下降10.1%至人民幣4,283.5百萬元。嬰幼兒營養及護理用品分部的毛利率由二零二零年的65.3%下降至二零二一年的64.8%，主要由於高利潤的益生菌補充品收入比例較低所致。憑藉為成功減輕原材料成本上漲壓力而採取的措施行之有效，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。

按同類比較基準，成人營養及護理用品分部的毛利較去年上升8.6%至二零二一年的549.9百萬元。成人營養及護理用品分部的毛利率由二零二零年的62.3%上升至二零二一年的63.3%，主要歸因於存貨管理持續改善使存貨撥備減少所致。

於Zesty Paws在二零二一年十月四日至二零二一年十二月三十一日期間的財務報表綜合入賬後，寵物營養及護理用品分部的毛利率為41.3%，該分部包括Solid Gold及Zesty Paws。撇除有關收購Zesty Paws的存貨價值一次性按市值計價增加對已售貨品成本(「已售貨品成本」)的影響人民幣48.4百萬元，寵物營養及護理用品分部的毛利率為47.9%。

## 其他收益及利益

截至二零二一年十二月三十一日止年度，其他收益及利益為人民幣108.4百萬元。其他收益及利益主要包括原材料銷售收益人民幣25.7百萬元、政府補助人民幣35.1百萬元、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18.6百萬元、銀行存款、貸款及應收債券利息收入人民幣11.9百萬元及其他。

## 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，截至二零二一年十二月三十一日止年度的銷售及分銷成本較二零二零年上升7.3%至人民幣4,796.3百萬元。撇除折舊及攤銷的銷售及分銷成本所佔本集團收入的比例由二零二零年的40.0%上升至二零二一年的41.5%，主要由於嬰幼兒營養及護理用品中國區所需渠道投資增加以及出生率下降及競爭更趨激烈所致。

### 嬰幼兒營養及護理用品

截至二零二一年十二月三十一日止年度，嬰幼兒營養及護理用品業務的銷售及分銷成本為人民幣2,744.7百萬元，較去年輕微下降2.1%。嬰幼兒營養及護理用品業務銷售及分銷成本佔該業務收入的百分比由二零二零年的38.4%上升3.1個百分點至二零二一年的41.5%。

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的13.5%輕微下降至二零二一年的12.0%。嬰幼兒營養及護理用品業務的銷售及分銷成本(廣告及營銷活動開支除外)佔其收入的百分比由去年的24.9%上升至二零二一年的29.5%，主要由於嬰幼兒營養及護理用品中國區所需渠道投資增加以及出生率下降及競爭更趨激烈所致。增幅亦由於新冠肺炎疫情高峰期間，中國線下渠道的多項銷售活動暫停，導致去年上半年基數低。

### 成人營養及護理用品

截至二零二一年十二月三十一日止年度，成人營養及護理用品業務的銷售及分銷成本為人民幣1,776.4百萬元，較去年上升6.8%。由於我們不斷努力提升支出效率，成人營養及護理用品業務銷售及分銷成本佔其收入的百分比由二零二零年的43.0%下降0.8個百分點至二零二一年的42.2%。

於二零二一年，成人營養及護理用品業務廣告及營銷開支佔其收入的百分比與二零二零年持平，為30.0%。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(廣告及營銷開支除外)佔其收入的百分比由二零二零年的13.0%下降至二零二一年的12.2%。

### 寵物營養及護理用品

截至二零二一年十二月三十一日止年度，寵物營養及護理用品業務銷售及分銷成本佔其收入的百分比為37.9%，Zesty Paws及Solid Gold的財務報表分別自二零二一年十月四日及二零二零年十二月十二日完成收購事項起綜合入賬。

## 行政開支

行政開支由二零二零年的人民幣679.1百萬元增長2.5%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣695.7百萬元。行政開支佔本集團收入的百分比由二零二零年的6.1%輕微下降至二零二一年的6.0%。

## 其他開支

截至二零二一年十二月三十一日止年度的其他開支為人民幣554.3百萬元。其他開支主要包括外幣兌換虧損淨額人民幣146.7百萬元、金融工具公允值虧損淨額人民幣139.0百萬元、研發開支人民幣144.0百萬元以及與於二零一三年收購中國長沙嬰幼兒配方奶粉生產工廠有關的非現金商譽減值人民幣76.0百萬元。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，研發開支較去年上升3.6%。

外幣兌換虧損淨額人民幣146.7百萬元主要指集團內部貸款重估所帶來的非現金虧損。金融工具的非現金公允值虧損為人民幣139.0百萬元，主要由於嵌入優先票據的提早贖回選擇權、Else Nutrition Holdings Inc.發行的認股權證以及本集團長期債務的交叉貨幣掉期及交叉貨幣利率掉期協議的公允值虧損。

## EBITDA及EBITDA率

經調整可比EBITDA於截至二零二一年十二月三十一日止年度達人民幣1,851.9百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度下降10.3%。截至二零二一年十二月三十一日止年度的經調整可比EBITDA率由二零二零年的18.4%下降至二零二一年的16.0%，主要由於毛利率因嬰幼兒營養及護理用品產品組合的不利變動而下降以及銷售及分銷成本佔本集團收入百分比因嬰幼兒營養及護理用品中國區所需渠道投資增加以及出生率下降及競爭更趨激烈所致。

截至二零二一年十二月三十一日止年度的EBITDA為人民幣1,428.9百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣2,156.8百萬元下降33.7%。

經調整可比EBITDA自EBITDA調節非現金項目得出，調節項目載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	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>1,428.9</b>	2,156.8
調節下列項目：		
非現金項目*：		
(1) 外幣兌換虧損／(收益)淨額	146.7	(56.5)
(2) 金融工具公允值虧損／(收益)淨額	139.0	(26.2)
(3) 與於二零一三年收購中國長沙嬰幼兒 配方奶粉生產工廠有關的商譽減值	76.0	—
(4) 與進行供應鏈模式優化後分租澳洲悉尼 倉庫有關的使用權資產減值	—	13.5
非經常性項目*：		
(5) 有關收購Zesty Paws的存貨價值一次性 按市值計價增加對已售貨品成本的影響	48.4	—
(6) 與併購有關的交易成本	27.2	19.1
(7) 一次性重組成本(包括提前終止租賃利益)	(14.3)	20.5
(8) 與在澳洲及美國進行供應鏈模式優化 有關的存貨撇銷成本	—	29.3
(9) 新冠肺炎疫情爆發後從政府當局收取 的單次就業救濟金	—	(91.3)
<b>經調整可比EBITDA</b>	<b>1,851.9</b>	<b>2,065.2</b>

\* 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

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團產生融資成本人民幣285.1百萬元，較二零二零年下降0.5%。截至二零二一年十二月三十一日止年度的融資成本包括計息銀行貸款及優先票據利息人民幣256.0百萬元，較去年上升10.4%，原因為有關收購Zesty Paws的增量計息銀行貸款本金500百萬元。截至二零二一年十二月三十一日止年度，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21.4百萬元及其他。

## 所得稅開支

所得稅開支由二零二零年的人民幣468.0百萬元下降27.0%至二零二一年的人民幣341.7百萬元。實際稅率由二零二零年的29.2%上升至二零二一年的40.2%，主要由於不可扣減非現金虧損(包括商譽減值、匯兌虧損淨額及金融工具公允值虧損減值)增加所致。撇除非現金虧損(包括商譽減值、匯兌虧損淨額及金融工具公允值虧損淨額)，正常化實際利率由二零二零年的29.8%下降至二零二一年的28.2%。

## 純利及經調整可比純利

經調整可比純利自純利調節非現金項目得出，調整項目載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣百萬元	二零二零年 人民幣百萬元
純利	508.5	1,136.7
調節下列項目：		
以上所列EBITDA經調整可比項目	423.0	(91.6)
<u>非現金項目*：</u>		
前期定期貸款利率掉期一次性攤銷虧損	21.4	42.5
經調整可比純利	<u>952.9</u>	<u>1,087.6</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。

## 流動資金及資本資源

### 經營活動

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團錄得經營活動所得現金淨額人民幣1,890.1百萬元，由除稅前的經營活動所得現金人民幣2,223.7百萬元減已付所得稅人民幣333.6百萬元計算得出。

## 投資活動

截至二零二一年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金流量淨額為人民幣4,010.6百萬元，主要由於與收購Zesty Paws有關的付款人民幣3,926.0百萬元、購買物業、廠房及設備以及無形資產人民幣106.6百萬元、主要由本集團獨資擁有的NewH<sup>2</sup>基金作出戰略投資人民幣51.5百萬元、就本集團增持Cooperative Isigny Sainte-Mère(「ISM」)股權至49.9%進一步投資ISM人民幣80.4百萬元，部分被ISM就本集團的應收債券還款人民幣133.6百萬元及其他所抵銷。

## 融資活動

截至二零二一年十二月三十一日止年度，融資活動所得現金流量淨額為人民幣2,768.4百萬元。現金流入主要與有關收購Zesty Paws的增量融資貸款及過渡貸款所得款項淨額人民幣3,513.8百萬元有關。現金流入被就計息銀行貸款及優先票據支付利息人民幣257.8百萬元、已付本集團股東股息人民幣407.5百萬元及租賃負債付款人民幣56.4百萬元以及其他所抵銷。

## 現金及銀行結餘

截至二零二一年十二月三十一日，綜合財務狀況表所列現金及現金等價物為人民幣2,400.1百萬元。

## 計息銀行貸款及優先票據

截至二零二一年十二月三十一日，本集團的未償還計息銀行貸款為人民幣7,436.8百萬元，包括流動部分人民幣3,125.7百萬元。截至二零二一年十二月三十一日的優先票據的賬面總值為人民幣1,938.5百萬元，包括流動部分人民幣19.8百萬元。

截至二零二一年十二月三十一日，淨槓桿比率與去年相比，由2.03上升至3.77，其按債務淨額<sup>附註</sup>除以截至二零二一年十二月三十一日的經調整可比EBITDA計算。資產負債比率由截至二零二零年十二月三十一日的35.0%上升至46.2%，其按優先票據及計息銀行貸款的賬面值總和除以資產總值計算。

於二零二一年十二月三十一日，本集團錄得流動資產淨額人民幣1,308.5百萬元，主要由於因收購Zesty Paws的100%所有者權益取得本金總額為350百萬美元的過渡貸款(「過渡貸款」)。本集團正透過一筆新銀團定期貸款就過渡貸款進行再融資。截至本公告日期，本集團已自若干銀行取得有關新銀團貸款的內部信貸審批。本公司認為，本集團將可確保適時取得過渡貸款進行再融資。同時，其將可於過渡貸款到期前繼續從營運產生正面現金流量。按此基準，本公司認為本集團可履行於未來12個月內到期的所有財務責任。

附註： 債務淨額=計息銀行貸款+優先票據-現金及銀行結餘

## 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90日。本集團的供應商通常授予30至90日的信貸期。

本集團尋求對未收回應收款項及應收賬款保持嚴格控制，以盡量減低信貸風險。貿易應收款項及應收票據的平均週轉日數由截至二零二零年十二月三十一日止年度的31日減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的24日，主要由於信貸條款控制措施在新冠肺炎疫情後更加嚴格。貿易應付款項的平均週轉日數由截至二零二零年十二月三十一日止年度的66日減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的64日，主要由於供應鏈更加靈活。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，存貨週轉日數為169日，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的158日增加11日。嬰幼兒營養及護理用品產品的平均週轉日數由截至二零二零年十二月三十一日止年度的136日增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的186日，主要由於嬰幼兒配方奶粉及益生菌補充品銷量低於預期。成人營養及護理用品產品的平均週轉日數由截至二零二零年十二月三十一日止年度的194日減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的156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。截至二零二一年十二月三十一日止年度，寵物營養及護理用品產品的存貨週轉日數為125日。

## 股息

經充分考慮本集團財務狀況、現金流量淨額及資本支出後，董事會欣然建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股0.17港元。經計及於二零二一年十月就截至二零二一年六月三十日止六個月派付的中期股息每股普通股0.37港元，年度股息將達致每股普通股0.54港元，佔本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的經調整純利約30%。

待於二零二二年五月十三日(星期五)的應屆股東週年大會批准後，上述末期股息將於二零二二年七月十二日(星期二)或前後向於二零二二年五月二十三日(星期一)名列本公司股東名冊的股東派付。

## 報告期末後重大業務發展

於二零二二年一月十一日(「採納日期」)，根據董事會的決議案，一項新股份獎勵計劃(「二零二二年股份獎勵計劃」)已獲採納，旨在向若干合資格參與者提供獲得本公司股權的機會，以表彰彼等作的貢獻，鼓勵彼等以挽留及激勵彼等為本集團的持續營運及發展作出努力；並吸引合適人員以促進本集團進一步發展。

倘任何進一步獎勵將導致根據該計劃管理的普通股數目合共超過本公司於採納日期已發行股本的10%，則董事會不得作出有關獎勵。

二零二二年股份獎勵計劃將於(i)採納日期的十週年日期；及(ii)董事會釐定提早終止日期(以較早者為準)終止，惟有關終止將不影響任何選定參與者的任何存續權益。

## 補充披露

### 遵守法律法規

本集團深知遵守監管規定的重要性，並擬定了員工遵守法律法規的指引。本集團的業務已拓展至歐洲、亞洲及北美地區的特定國家，故我們的業務營運須符合該等司法權區的相關法律法規。截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本公告日期，本集團已遵守其業務所在司法權區的所有相關法律法規。

### 環境政策

本集團的主業並非生產活動，因此，其業務營運一般不會造成污染問題。本集團致力於節約資源及處理其業務活動產生的廢物，以此加強環保事務。

本集團採購的材料經慎重考慮，因此本集團不僅為我們的排放作出補償，亦資助為社會帶來多項益處的計劃。本集團透過參與澳洲的碳補償計劃及經澳洲政府國家碳補償標準認證的碳中和地位來孕育環境。

### 與僱員的關係

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

### 與客戶的關係

媽媽100會員計劃向本集團客戶提供廣泛的會員服務。會員可透過撥打服務熱線取得育兒經和產品資料等最新資訊。借助該計劃，本集團能夠獲取消費者反饋，對消費者的需求和要求加深理解。

## 與供應商的關係

本集團已與其全球供應商發展長期、和睦的關係。本集團亦參加與若干供應商聯合組織的研發項目，務求在產品方面精益求精、推陳出新。本集團與其供應商通力合作，確保對產品質量的承諾。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

### (a) 合資格出席二零二二年股東週年大會並於會上投票

應屆股東週年大會將於二零二二年五月十三日(星期五)舉行(「二零二二年股東週年大會」)。本公司將於二零二二年五月十日(星期二)至二零二二年五月十三日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間，本公司將不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席二零二二年股東週年大會並於會上投票，須不遲於二零二二年五月六日(星期五)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。

### (b) 獲得擬派末期股息的權利

本公司將於二零二二年五月十九日(星期四)至二零二二年五月二十三日(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。為符合資格獲得擬派末期股息，須不遲於二零二二年五月十八日(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。

## 本公司的企業管治常規

本集團深明公眾上市公司負責提高其透明度及問責性的重要性，因此，本集團致力達致高標準的企業管治以保障股東的利益以及提高公司價值及問責性。

本公司的企業管治常規以香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)內的原則及守則條文為基礎。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則內載列的所有守則條文。

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，截至二零二一年十二月三十一日止年度，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，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，有關僱員概無違反僱員書面指引。

倘本公司得悉任何限制買賣本公司證券的期間，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。

審核委員會監察本集團的審核過程、內部監控及風險管理系統，並就任何重大事項向董事會匯報及向董事會提出推薦意見。

審核委員會已審閱本公司截至二零二一年六月三十日止六個月的中期業績及截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度業績、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簡明綜合財務報表及截至二零二一年十二月三十一日止年度的年報、財務報告及合規程序、管理層對本公司內部監控以及風險管理系統及程序作出的報告、外聘核數師的工作範圍及續聘、關連交易以及僱員舉報疑似不當行為的安排。董事會與審核委員會之間並無就續聘外聘核數師而出現意見分歧。

## 獨立核數師審閱的初步業績公告

本集團於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況表、截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表的數據以及初步公告所載的相關附註已獲本公司核數師同意載入本集團的本年度綜合財務報表。根據香港會計師公會所頒佈的香港審計準則、香港審閱工作準則或香港核證委聘準則，本公司核數師安永會計師事務所於此方面的工作並無構成一項核證委聘，因此安永會計師事務所未就初步公告作出保證。

## 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十二月三十一日止年度內購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度完結後，本公司於二零二二年一月十一日所採納股份獎勵計劃(「二零二二年股份獎勵計劃」)的受託人按本公司指示根據二零二二年股份獎勵計劃的規則分別於二零二二年一月十三日及二零二二年一月十四日在聯交所按總代價6,690,070港元購買合共500,000股本公司普通股及按總代價6,662,690港元合共購買500,000股本公司普通股。

## 公佈年度業績公告及年度報告

本年度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。截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度報告(載有上市規則附錄十六規定的所有資料)將適時寄發予本公司股東及於上述網站發佈。

承董事會命  
健合(H&H)國際控股有限公司  
主席  
羅飛

香港，二零二二年三月二十二日

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。