

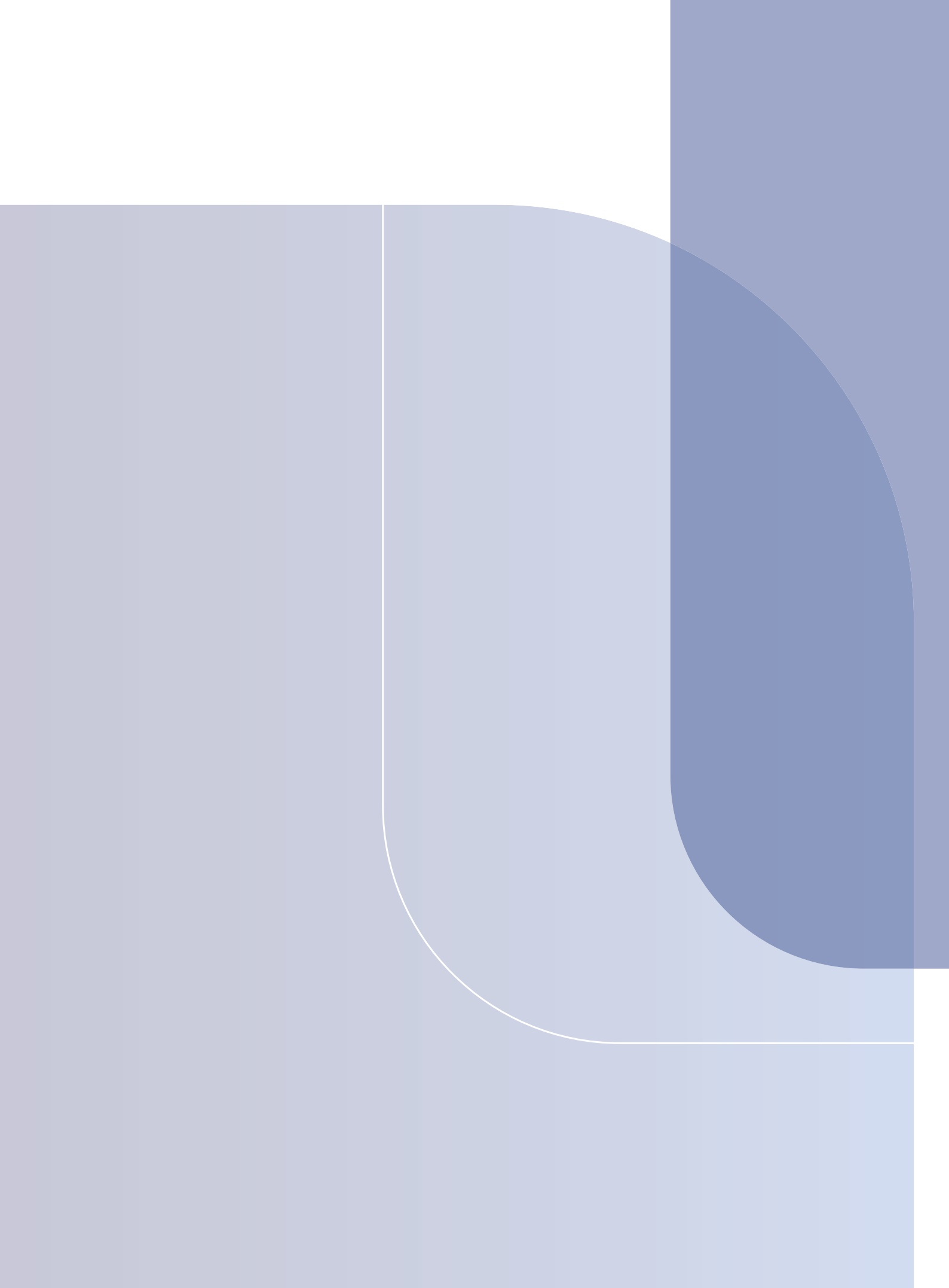
2022 ANNUAL REPORT 年度報告

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)





目錄

公司資料	2
財務摘要	4
主席報告	6
管理層討論及分析	13
董事及高級管理層履歷	23
企業管治報告	29
董事會報告	54
獨立核數師報告	87
綜合損益及其他全面收益表	93
綜合財務狀況表	94
綜合權益變動表	96
綜合現金流量表	98
財務報表附註	100
五年財務概要	208



Biostrime

Swisse

Zesty Paws

solidgold

dodie

GOOD GOÛT

AURELIA
LONDON

公司資料

董事會

執行董事

羅飛先生(主席)
王亦東先生

非執行董事

Laetitia Marie Edmee Jehanne Albertini女士*
張文會博士
羅雲先生

獨立非執行董事

陳偉成先生
駱劉燕清女士
丁遠教授

董事委員會

審核委員會

丁遠教授(主席)
陳偉成先生
羅雲先生

提名委員會

羅飛先生(主席)
陳偉成先生
駱劉燕清女士

薪酬委員會

陳偉成先生(主席)
羅飛先生
駱劉燕清女士

環境、社會及管治委員會

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

* 通常稱為Laetitia Albertini

公司秘書

楊文筠女士

授權代表

羅飛先生
楊文筠女士

註冊辦事處

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

總辦事處

香港
鰂魚涌
華蘭路18號
太古坊
港島東中心40樓4007-09室

香港主要營業地點

香港
鰂魚涌
華蘭路18號
太古坊
港島東中心40樓4007-09室

公司網站

www.hh.global

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

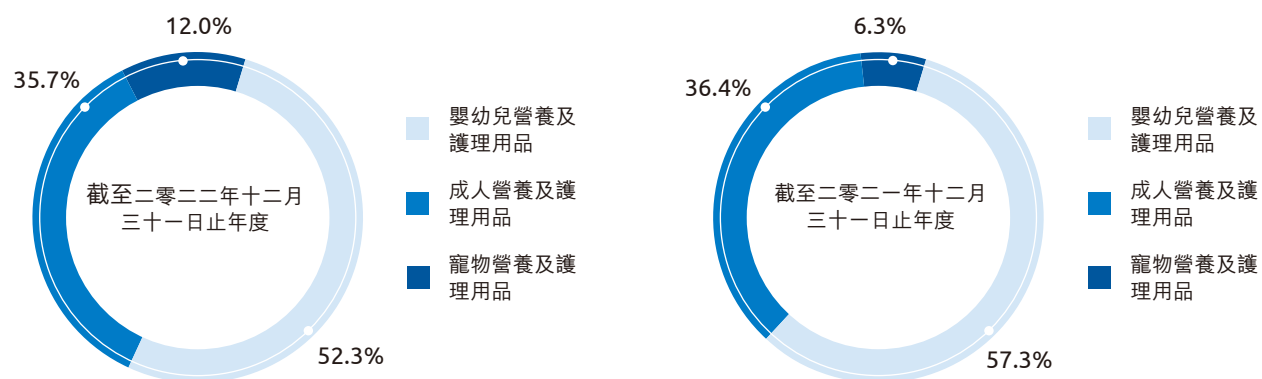
	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	
收入	12,775,914	11,547,825	10.6%
毛利	7,703,488	7,247,982	6.3%
EBITDA*	1,847,854	1,428,949	29.3%
經調整可比EBITDA*	1,971,876	1,851,915	6.5%
經調整可比EBITDA率	15.4%	16.0%	-0.6個百分點
純利	611,783	508,484	20.3%
經調整可比純利**	731,172	952,854	-23.3%
經調整可比純利率	5.7%	8.3%	-2.6個百分點

* EBITDA指扣除利息、所得稅開支、折舊及攤銷前盈利。經調整可比EBITDA = EBITDA + 截至二零二二年十二月三十一日止年度的非現金虧損人民幣70.3百萬元(二零二一年：虧損人民幣361.7百萬元) + 截至二零二二年十二月三十一日止年度的非經常性虧損人民幣53.7百萬元(二零二一年：虧損人民幣61.3百萬元)

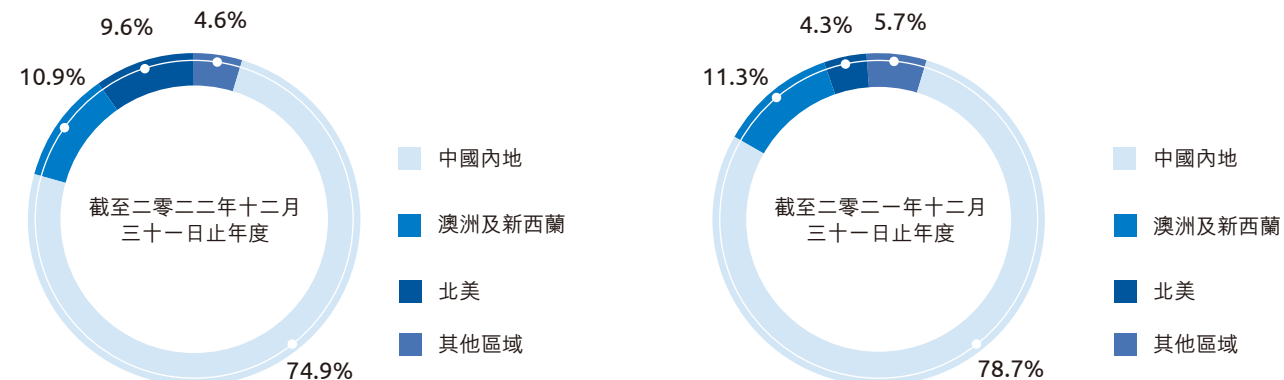
** 經調整可比純利 = 純利 + 截至二零二二年十二月三十一日止年度的EBITDA調整項目虧損人民幣124.0百萬元(二零二一年：虧損人民幣423.0百萬元) - 截至二零二二年十二月三十一日止年度的其他非現金收益人民幣4.6百萬元(二零二一年：虧損人民幣21.4百萬元)

財務摘要

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」)提呈截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度報告。

我們因時制宜，並以靈活的業務架構在執行戰略方面取得長足進展，在二零二二年的表現穩健。儘管外來環境動盪不穩，加上供應鏈挑戰，我們的三大業務支柱：嬰幼兒營養及護理用品、成人營養及護理用品以及寵物營養及護理用品仍安渡難關，實現收入增長，按同類比較基準¹擴大規模，並錄得正數EBITDA，再創佳績。

更重要的是，我們的長期盈利增長戰略取得顯著進展，當中離不開三大目標：專注於核心增長點、全球化及多元化以及未來戰略投資佈局。

我們的團隊上下一心，繼續於主要市場吸引新消費者，透過消費者為導向的創新推動品牌增長，並建立環境、社會及管治及目標導向驅動的業務，有助我們邁向最終願景，透過優質產品及令人嚮往的品牌，成為全球家庭營養及健康方面的領導者。

此外，我們亦已就全部現有貸款融資進行再融資，令資本結構及流動性大有改善，有能力更好地應對更大的匯率波動及更高的利率環境。此外，有賴高現金產生業務模式，超過98.5%的二零二二年經調整可比EBITDA已轉為營運現金流，有助持續推動業務增長，同時幫助資產負債表去槓桿化。

嬰幼兒營養及護理用品

我們克服出生率日益下降及需求受限帶來的市場不利因素，中國內地的嬰幼兒配方奶粉業務回穩，嬰幼兒營養及護理用品分部於二零二二年重拾升軌。這歸功於我們致力加強品牌認知度，通過有效的消費者教育活動擴大線下及線上渠道消費者群體的滲透率，並深耕全國生育率較高的低線城市渠道。

我們著重進一步開發及推動超高端嬰幼兒配方奶粉產品，這部分市場將更能適應中國內地正在改變的人口結構和在二零二三年新「國標」(中華人民共和國國家標準)實施之前加劇的競爭。令人鼓舞的是，我們的超高端嬰幼兒配方奶粉系列零售銷售額錄得正數增長，市場份額為12.1%²，高於市場增長-2.1%的水平。



¹ 同類比較基準用於反映本期間與上一年度同期相比的變動，不包括併購及外匯變動的影響。

² 根據獨立研究公司尼爾森(Nielsen)的研究統計，截至二零二二年十二月三十一日止十二個月，合生元於中國內地超高端嬰幼兒配方奶粉市場的份額為12.1%，而截至二零二一年十二月三十一日止十二個月的市場份額則為11.7%。

主席報告



我們於中國內地的益生菌業務亦成功重回增長，使可觀的市場份額維持穩定，而嬰幼兒營養及護理用品分部亦錄得穩健的EBITDA水平。我們穩佔中國內地益生菌市場的第一名³，亦在中國香港擴張業務，推出產品數年後已成為兒童益生菌市場主要參與者，這是我們如何在關鍵市場贏得消費者以全球化品牌的一個顯著例子。

我們亦於法國推動消費者參與，於藥房渠道雄踞有機嬰幼兒配方奶粉類別第一名，羊奶市場類別中登上排名第一位，市場份額分別為41.7%及41.5%⁴。合生元於法國首次錄得正數EBITDA利潤率，帶動本集團的整體盈利能力。

利用以消費者為導向的創新是我們在重點增長市場的致勝之道，也一直是我們成功的重要元素。例如我們在中國內地及法國市場率先推出合生元品牌的兒童軟糖，並在中國內地推出含有乳鐵蛋白的益生菌，其中乳鐵蛋白是人體免疫系統的重要组成部分。



³ 根據獨立研究公司Kantar Consumer Panel的研究統計，截至二零二二年十二月三十一日過去十二個月的市場份額數據。

⁴ 根據獨立研究公司GERS的研究統計，截至二零二二年十二月三十一日過去十二個月的市場份額數據。

主席報告

成人營養及護理用品

於二零二二年，成人營養及護理用品分部整體表現超乎預期，錄得12.5%可觀增長。Swisse目前於中國內地線上維生素、草本及礦物補充劑市場排名第一⁵，在迅速縮小與龍頭公司的差距後，於澳洲及新西蘭（「澳新」）成人營養及護理用品本地市場排名第二⁶。我們於新加坡及意大利的美容維生素、草本及礦物補充劑市場分別排名第一⁷及第二⁸。

年內，在線上和線下渠道增長的支持下，Swisse在中國內地超越同一類別的所有其他參與者，錄得雙位數的收入增長以及提高了盈利能力，這直接得益於我們致力擴展創新品類及推出更多符合一般貿易的藍帽子產品。



按收入計，澳新為我們的第二大市場，而我們於本地及出口市場保持雙位數的收入增長。於截至二零二二年十二月三十一日止十二個月，受增強免疫力、美容營養及整體健康產品需求上漲、戰略性重新聚焦於本地市場以及新產品上市推動，Swisse零售銷售額於本地市場錄得12.9%的增長，超越行業平均增長7.4%⁹。

在其他地區，中國香港及新加坡的EBITDA利潤率亦為增長作出積極貢獻，與成人營養及護理用品分部整體相當。受越南、泰國、印度及馬來西亞等市場線上及線下渠道分銷收益帶動，我們在新擴張的亞洲市場取得可觀增長勢頭。隨著我們不斷擴大規模及贏得更多市場份額，上述市場有望帶來更多整體貢獻。

以消費者為導向的創新也是我們成人營養及護理用品業務出色的領域，全新Swisse Plus+系列促進消費升級，同時推廣健康樂齡的理念。Swisse Me功能性食品系列廣受年輕的Z世代歡迎。Swisse軟糖的上市有助我們涉足潛在市場及推動市場份額增長，尤其是澳新及其他市場。

⁵ 根據獨立數據供應商Earlydata的研究統計，截至二零二二年十二月三十一日止十二個月，Swisse在中國線上保健品市場排名第一，佔市場份額7.5%，而截至二零二一年十二月三十一日止十二個月則為6.6%。

⁶ 根據獨立研究公司艾昆緯的研究統計，截至二零二二年十二月三十一日過去十二個月的市場份額數據。

⁷ 根據獨立研究公司尼爾森的研究統計，截至二零二二年十二月三十一日過去十二個月的市場份額數據。

⁸ 根據獨立研究公司艾美仕艾昆緯的研究統計，截至二零二二年十二月三十一日過去十二個月的市場份額數據。

⁹ 根據獨立研究公司艾昆緯的研究統計，截至二零二二年十二月三十一日止十二個月，Swisse Wellness Group Pty Ltd於澳洲整體維生素、草本及礦物補充劑市場份額為12.3%，而截至二零二一年十二月三十一日止十二個月為12.1%。

主席報告

寵物營養及護理用品

寵物營養及護理用品分部收入按同類比較基準錄得20.9%的強勁增長，對本集團的EBITDA做出正面貢獻。

在寵物營養及護理用品分部帶領下，北美現在是我們第三大市場及主要增長來源。零售擴張計劃行之有效，加上線上銷售穩健，Zesty Paws於美國取得斐然成績，在電商渠道寵物營養補充品品牌中保持排名第一，市場份額為11.5%¹⁰。

然而，不斷上升的通貨膨脹及供應鏈挑戰繼續使利潤率受壓，尤其是Solid Gold面臨原材料成本壓力，大宗商品價格於近數月大幅上漲。整體增長亦暫時受到Solid Gold在亞馬遜上的業務從批發業務模式過渡到網上商城模式的影響，而過渡已於二零二二年十二月完成。我們持續擴大於美國的分銷範圍，包括與沃爾瑪、Target及PetSmart等各大連鎖店及獨立寵物店展開合作。



儘管Solid Gold近期才進軍中國內地市場並持續提高線下滲透，其已晉身成為該市場高端貓糧第二大品牌¹¹。獲取新本地產品批文亦推動一般貿易渠道增長，截至二零二二年十二月三十一日，Solid Gold的產品批文數量較二零二一年年底增加近一倍。我們銳意投資中國內地業務，通過精準營銷、創新產品開發以線上和線下渠道擴張，鞏固業務規模及市場領先地位。

我們認為，中國內地及北美的寵物營養品高端化及寵物人性化趨勢更加盛行，正在努力充分利用這一趨勢，專注高端寵物食品類別，推出NutrientBoost系列以及功能性零食及伴糧。

¹⁰ 於二零二二年，獨立研究公司Stackline提供的合作數據源與行業對寵物營養補充品類總定義相一致，為整個市場提供更準確的廣義範疇。因此，截至二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二一年十二月三十一日止年度年初至今的電子商務渠道中寵物營養補充品市場份額分別重列為11.5%及11.4%。

¹¹ 根據獨立研究公司SmartPath的研究統計，截至二零二二年十二月三十一日過去十二個月的市場份額數據。

主席報告

前景：持續增長，邁向全球化及多元化

於二零二三年，我們全力以赴，延續增長勢頭，邁向全球化及多元化。我們繼續專注於推動各個業務支柱發展，當中包括嬰幼兒營養及護理用品、成人營養及護理用品以及寵物營養及護理用品，在據點市場及新市場追求有機增長戰略，以於核心市場制勝。縱然外在環境仍然充滿未知之數，我們的戰略保持不變，以靈活、行動及建立能力為優先考慮。

中國內地將繼續是我們的最大單一市場，同時北美市場和新擴張的亞洲市場快速增長，並對EBITDA帶來正面貢獻。我們於嬰幼兒營養及護理用品分部的重心放在穩定化、高端化及品類領先地位，包括繼續在擁有領先品類的中國內地及法國市場取得成功，並且於澳新、中國香港及越南等其他主要市場持續增長。

於嬰幼兒營養及護理用品分部方面，我們已為全線八個中國內地嬰幼兒配方奶粉系列提交「國標」申請。於二零二三年二月，我們已就合生元阿爾法星嬰幼兒配方奶粉系列產品獲得批准。我們對其他嬰幼兒配方奶粉系列的批准充滿信心，並已根據客戶需求及估計批准時機規劃建立庫存。儘管市場不利因素仍較強勁，我們仍計劃於二零二三年持續拓展超高端品類及增加市場份額，使嬰幼兒配方奶粉業務更加穩健，並通過拓展嬰幼兒及兒童系列以及DHA、鈣片及軟糖等其他補充品品類，進一步鞏固在中國內地益生菌市場第一位排名。

我們擬維持在法國有機嬰幼兒配方奶粉行業的領導地位，而我們於中國香港的益生菌及越南的嬰幼兒配方奶粉的聚焦策略將為有關品類持續提高市場份額奠定基礎。

至於成人營養及護理用品分部，我們將繼續通過擴張及創新推動增長，再次贏得核心市場，尤其是中國內地跨境電子商務市場。我們將充分利用在線上市場排名第一的市場份額，以實現於二零二三年底前在一般貿易市場實現雙位數增長的目標。我們亦以Swisse Plus+推動進一步增長，以現有及全新開發產品使Swisse在中國內地的產品組合臻於完善。

我們保持企業代購渠道銷售穩健增長，同時繼續迎合本地客戶的身心健康需求，以重申Swisse在澳新市場的領先地位。於其他區域，我們對於通過美容維生素、草本及礦物補充劑產品的領先地位在中國香港、新加坡及意大利等市場實現利潤增長保持樂觀，並藉此成功經驗擴展至泰國、馬來西亞、越南及印度等市場。

於北美，Zesty Paws在亞馬遜及Chewy穩居第一位，並於寵物補充品品類搶佔更多市場份額，以繼續擴大其線上領先地位。我們亦將在沃爾瑪、Target、PetSmart、Tractor Supply等主要賣場及獨立寵物店推陳出新，建立及拓展Zesty Paws的線下分銷渠道，透過品類聚焦的創新舉措加速Zesty Paws於全球其他市場的增長，例如Zesty Paws將於二零二三年正式進軍中國內地魚油產品市場，以及於英國及其他市場試行電子商務。



主席報告

就Solid Gold而言，我們將繼續鞏固中國內地高端貓糧品類市場的領導地位，並推動市場份額的增長。在北美，我們將通過定位超高端品類和利用其NutrientBoost系列的優勢來推動品牌建設，實現盈利增長。

於財務方面，各項舉措將繼續帶來持續盈利增長，收入節節上升。然而，通貨膨脹日益上升及供應鏈挑戰將使利潤率受壓。我們將通過進一步優化產品及渠道組合優化、提高特定產品的價格以及通過提高開支效益及替代採購以應對有關利潤率壓力。

我們亦致力維持穩健的流動資金狀況。我們將持續產生強勁的現金流，藉此繼續對資產負債表去槓桿化，使負債達至穩健水平，同時維持穩定的派息率，即經調整可比純利的50%，為股東帶來回報。

定期貸款及優先票據的匯率風險主要受自然對沖及金融對沖保障，而有關對沖透過將業務各自的功能貨幣進行交叉貨幣掉期進行。此外，定期貸款的大部分利率於二零二二年進行再融資後短期內已透過利率掉期鎖定，而優先票據的票面利率於整個未償還期間也被鎖定。

可持續發展：影響力驅動的思維為動力，推動業務表現為目標

負責任營商是健合的核心價值，對所有利益相關者更是關鍵所在。我們於二零二二年繼續加快可持續發展工作步伐，實現短期及長期目標。今年，我們繼續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。

於二零二二年六月，本集團提取一項本金總額為11.25億美元的3年期定期貸款融資以對其所有現有貸款融資進行再融資。該筆新貸款融資為可持續發展掛鈎貸款，並設有3項環境、社會及管治指標，各指標達成後將可減低利息。

為保障全家庭成員的身心健康，我們基於健康趨勢，建構獨特的產品組合，致力提高在健康方面的影響力，並研發出業界首創的產品，著重健合健康支柱，即營養、運動及正念，例如於二零二二年推出的Swisse NAD+創新系列是新興細胞衰老類別中的先進產品，亦是一款經臨床證實有助消費者健康樂齡的科研突破。

於二零二二年，我們為溫室氣體減排訂立清晰方向，避免氣候變化引起最嚴重的影響。我們已完成本集團的整體全球範圍一、二及三碳足跡評估，並已制訂溫室氣體減排科學為本目標，交由科學基礎目標倡議組織批准。我們的工作已取得豐碩成果：於水資源管理方面，與二零二一年相比，我們已將自設生產設施每單位生產耗水強度降低18.9%。於產品及業務模式的融合循環經濟方面，健合98%的包裝物料為可回收、可生物降解或可堆肥，而與循環經濟掛鈎創新產品的例子包括使用得獎包裝物料的澳洲Swisse Earth系列，由於我們盡量減低對環境造成的整體影響，該物料中高達70%成份由可完全回收的回收物質製成。



主席報告

於年內，董事會已成立環境、社會及管治委員會，進一步完善管治框架。有關委員會的職責為協助董事會審視環境、社會及管治風險及機遇，並制定本公司可持續發展戰略及報告。

我們的可持續發展業務模式旨在惠及全體僱員、利益相關者、社會以至環境的長遠發展。本人誠邀閣下細閱二零二二年可持續發展報告，當中載有我們邁向此共同價值定位進展的全面概覽。

致謝

雖然我們於二零二三年經歷重重挑戰，但對於能為股東帶來優厚回報引以自豪。本人謹此感謝各位的支持，並衷心感謝全體僱員、業務夥伴及債權人一直以來的支持。

我們定當履行承諾，讓世界各地的人們更健康、更快樂。

主席

羅飛

香港，二零二三年三月二十一日

管理層討論及分析

經營業績

收入

截至二零二二年十二月三十一日止年度，受三大戰略業務支柱增長推動，本集團的收入達人民幣12,775.9百萬元，按呈報基準較二零二一年上升10.6%。按同類比較基準，本集團的收入較二零二一年增長7.1%。

	截至十二月三十一日止年度			同類 比較變動	佔收入百分比	
	二零二二年 人民幣百萬元	二零二一年 人民幣百萬元	呈報變動		二零二二年	二零二一年
按產品分部劃分的收入						
嬰幼兒營養及護理用品	6,687.2	6,612.2	1.1%	1.1%	52.3%	57.3%
— 嬰幼兒配方奶粉	5,180.0	5,146.4	0.7%	0.7%	40.5%	44.6%
— 益生菌補充品	1,087.6	964.4	12.8%	12.8%	8.5%	8.4%
— 其他嬰幼兒產品	419.6	501.4	-16.3%	-16.3%	3.3%	4.3%
成人營養及護理用品	4,559.2	4,209.2	8.3%	12.5%	35.7%	36.4%
寵物營養及護理用品	1,529.5	726.4	110.6%	20.9% ¹	12.0%	6.3%
按地理位置劃分的收入						
中國內地	9,565.9	9,084.6	5.3%	6.4%	74.9%	78.7%
澳新	1,387.3	1,307.4	6.1%	10.1%	10.9%	11.3%
北美	1,220.8	499.3	144.5%	18.9% ¹	9.6%	4.3%
其他區域	601.9	656.5	-8.3%	-6.9%	4.6%	5.7%
總計	12,775.9	11,547.8	10.6%	7.1%	100.0%	100.0%

中國內地：專注於深化渠道滲透及消費者教育，以品牌投資為基礎推動持續增長

截至二零二二年十二月三十一日止年度，來自中國內地的收入為人民幣9,565.9百萬元，按同類比較基準較去年上升6.4%。上升主要得益於本集團透過有效的消費者教育活動，致力深化其渠道滲透、加強品牌知名度並拓展更廣泛的消費者群體。按呈報基準，截至二零二二年十二月三十一日止年度，來自中國內地的收入佔本集團總收入的74.9%，去年則為78.7%。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，嬰幼兒營養及護理用品分部的收入為人民幣6,687.2百萬元，較去年上升1.1%。截至二零二二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維持穩定，為人民幣5,022.9百萬元，較去年輕微上升0.8%。儘管出生率日益下降、需求受限及二零二三年新國標實施前競爭加劇，惟本集團透過渠道擴張戰略、品牌計劃及重點投資消費者教育，繼續加強品牌知名度及迅速擴大於低線縣市的滲透率。根據獨立研究數據供應商尼爾森(Nielsen)的資料，截至二零二二年十二月三十一日止十二個月，本集團的超高端Biostime嬰幼兒配方奶粉分部市場份額達12.1%，且零售銷售額錄得正數增長，高於整體市場增長率。

¹ 寵物營養及護理用品以及美國同類比較變動按備考基準計算，猶如Zesty Paws的收入於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度綜合入賬。

管理層討論及分析

經營業績(續)

收入(續)

中國內地：專注於深化渠道滲透及消費者教育，以品牌投資為基礎推動持續增長(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團錄得來自中國內地的益生菌補充品收入人民幣1,079.1百萬元，較截至二零二一年十二月三十一日止年度上升12.8%。有關上升受向消費者有效介紹本集團產品功效裨益進行消費者滲透，拓展本集團現有嬰幼兒配方奶粉線下渠道的分銷推動。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，來自中國內地其他嬰幼兒產品分部的收入(主要為Dodie品牌紙尿褲的銷售額)較去年下降12.3%至人民幣190.8百萬元。下降主要由於我們將該類別的重點由增加銷量轉為提升盈利能力所致。

在成人營養及護理用品分部方面，截至二零二二年十二月三十一日止年度，按同類比較基準，中國內地的主動銷售與去年相比維持14.1%的雙位數增長，並佔成人營養及護理用品收入總額的64.4%。有關增長主要由本集團致力推出Swisse Plus系列等創新類別及引入更多符合一般貿易的「藍帽子」單品所推動。截至二零二二年十二月三十一日止年度，按同類比較基準，一般貿易銷售繼續取得強勁的按年增長49.1%，涵蓋67,900個線下分銷點。根據獨立數據供應商Earlydata的研究統計，於截至二零二二年十二月三十一日止十二個月，Swisse於中國內地各大電子商務平台繼續穩佔榜首，市場份額為7.5%，較截至二零二一年十二月三十一日止十二個月的6.6%有所提升。截至二零二二年十二月三十一日止十二個月，Swisse於中國內地一般貿易渠道的市場份額為2.0%，排名第四。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，按同類比較基準，中國內地的寵物營養及護理用品分部收入與去年相比，錄得強勁增長26.8%。此強勁增長主要受針對性營銷、創新的新產品開發以及線上及線下渠道擴張。根據尼爾森的資料，截至二零二二年十二月三十一日止十二個月，憑藉強大的線上品牌專業知識，Solid Gold現已於優質貓乾糧類別位列第二名，市場份額為14.7%。至二零二二年底，Solid Gold於中國內地線下市場已覆蓋約7,600家寵物店及寵物醫院。

澳新：實現雙位數增長，提高市場份額

截至二零二二年十二月三十一日止年度，來自澳新市場分部的收入為297.3百萬澳元，按同類比較基準上升10.1%，佔本集團收入總額的10.9%。此強勁增長受對免疫、美容營養及整體健康產品日益增長的需求推動，戰略性地重新聚焦在本地市場及在無糖軟糖產品等創新品類推陳出新。截至二零二二年十二月三十一日止年度，來自企業代購渠道及零售渠道的收入分別增長6.2%及12.0%，分別佔澳新業務總額的30.6%及69.4%。

管理層討論及分析

經營業績(續)

收入(續)

北美：受寵物營養業務的雙位數增長支持，為本集團整體帶來更多收入貢獻

截至二零二二年十二月三十一日止年度，來自北美的收入實現可觀增長，按呈報基準，按年增長144.5%，佔本集團總收入的9.6%。此強勁增長主要受寵物數量日益增加，加上在北美市場盛行的寵物營養品高端化及寵物人性化趨勢所推動。按同類比較及備考基準，假設Zesty Paws的收入於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度綜合入賬，來自北美的收入較去年上升18.9%。

按獨立基準計算，Solid Gold及Zesty Paws的收入於截至二零二二年十二月三十一日止年度分別實現按年增長2.2%及26.3%。Solid Gold的增長受其在亞馬遜上的業務從批發業務模式過渡到網上商城模式的暫時影響，有關過渡已於二零二二年十二月完成。憑藉當地專業知識拓展Zesty Paws及Solid Gold的線上及線下業務，該兩個品牌現時已覆蓋超過7,700家及3,400家門店，包括沃爾瑪、Target、PetSmart等主要連鎖店及獨立寵物店。

其他區域：在亞洲市場繼續保持強勁增長勢頭，同時面臨來自歐盟市場的壓力

截至二零二二年十二月三十一日止年度，其他區域的收入按同類比較基準較去年下降6.9%。下降主要由於本集團進行戰略調整及重組(特別是歐盟市場)，旨在提高盈利能力。於截至二零二二年十二月三十一日止年度，亞洲市場的收入按同類比較基準較去年上升39.0%。亞洲市場增長主要受越南、泰國、印度及馬來西亞等多個新市場的線下及線上分銷渠道成人營養及護理用品分部的增長所帶動。

毛利及毛利率

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團錄得毛利人民幣7,703.5百萬元，較去年上升6.3%。本集團的毛利率由截至二零二一年十二月三十一日止年度的62.8%下降至截至二零二二年十二月三十一日止年度的60.3%，主要由於不利的產品組合變動，利潤率較低的寵物營養及護理用品分部的收入比例上升及根據相關使用目的採用更精準分類後將中國內地市場嬰幼兒營養及護理用品業務的若干免費贈品成本由銷售及分銷成本重新分類至已售貨品成本(「已售貨品成本」)。多項有效供應鏈優化措施獲適時實施，在很大程度上有助減輕採購成本上升的影響。

嬰幼兒營養及護理用品分部的毛利率由二零二一年的64.8%下降至二零二二年的62.4%，主要由於將中國內地市場嬰幼兒營養及護理用品業務的若干免費贈品成本重新分類以及採購成本不斷增加，部分被有利產品組合中利潤率較高的益生菌補充品的收入比例上升所抵銷。撇除免費贈品成本的重新分類，嬰幼兒營養及護理用品分部於二零二二年的正常毛利率為64.4%。

成人營養及護理用品分部的毛利率由二零二一年的63.3%下降至二零二二年的62.6%，主要由於繼本集團核心市場產品類別重心變化及歐盟市場業務重組後，庫存撥備及撇銷增加，以及採購成本不斷增加。

管理層討論及分析

經營業績(續)

毛利及毛利率(續)

寵物營養及護理用品分部的毛利率由去年的41.3%上升至二零二二年的44.4%。撇除二零二二年及二零二一年有關收購Zesty Paws的存貨價值一次性按市值計價增加對已售貨品成本人民幣24.3百萬元及人民幣48.4百萬元的影响，寵物營養及護理用品分部的毛利率由二零二一年的47.9%下降至二零二二年的45.9%。寵物營養及護理用品分部的毛利率下降主要由於日益上升的通脹及供應鏈挑戰。

其他收益及利益

截至二零二二年十二月三十一日止年度，其他收益及利益為人民幣219.8百萬元。其他收益及利益主要包括匯兌收益淨額人民幣76.7百萬元、衍生金融工具公允值收益淨額人民幣23.6百萬元、部分購回優先票據收益人民幣25.2百萬元、銀行存款、貸款及債券應收款項利息收入人民幣20.0百萬元、政府補助人民幣18.5百萬元及其他。

匯兌收益淨額為人民幣76.7百萬元，主要為來自集團內公司間貸款重估的非現金收益。衍生金融工具的非現金公允值收益為人民幣23.6百萬元，主要由於本集團長期債務的交叉貨幣掉期及交叉貨幣利率掉期協議。

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，截至二零二二年十二月三十一日止年度的銷售及分銷成本較二零二一年上升4.8%至人民幣5,025.4百萬元。撇除折舊及攤銷的銷售及分銷成本佔本集團收入的百分比由二零二一年的41.5%下降至二零二二年的39.3%。撇除中國內地市場嬰幼兒營養及護理用品業務的若干免費贈品成本由銷售及分銷成本重新分類為已售貨品成本，銷售及分銷成本(不包括折舊及攤銷)佔本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度收入的百分比為40.4%。

嬰幼兒營養及護理用品

截至二零二二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2,564.3百萬元，較去年下降6.6%。有關下降主要由於中國內地市場業務的免費贈品成本由銷售及分銷成本重新分類為已售貨品成本。撇除免費贈品成本的重分類，嬰幼兒營養及護理用品業務的銷售及分銷成本佔本集團嬰幼兒營養及護理用品業務收入的百分比由二零二一年的41.5%下降至二零二二年的40.4%，歸功於為推動渠道支出效益提升所作的持續努力。

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二零二一年的12.0%輕微上升至二零二二年的12.3%。撇除免費贈品成本的重分類，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)佔收入的百分比由去年的29.5%下降至二零二二年的28.1%，主要歸功於為推動渠道支出效益提升所作的持續努力。

管理層討論及分析

經營業績(續)

銷售及分銷成本(續)

成人營養及護理用品

截至二零二二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1,897.8百萬元，較去年上升6.8%。成人營養及護理用品業務的銷售及分銷成本佔本集團該業務收入的百分比由二零二一年的42.2%下降至二零二二年的41.6%。

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二零二一年的30.0%上升至二零二二年的32.0%。有關上升主要來自中國內地及澳新市場，以進一步提高品牌知名度，同時於線上及線下建立規模。本集團在品牌建設方面最具影響力的投資是合生元與Swisse聯合贊助的人氣真人秀《乘風破浪的姐姐》，使本集團能夠接觸及教育兩個品牌的高度相關受眾。

由於在所有市場(尤其是中國內地及澳新)均繼續採取措施以提高支出效益，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二零二一年的12.2%下降至二零二二年的9.7%。

寵物營養及護理用品

自二零二一年十月四日完成收購事項起將Zesty Paws的收入綜合入賬後，寵物營養及護理用品業務的銷售及分銷成本由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣275.2百萬元增加至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣563.2百萬元，主要由於將Zesty Paws綜合入賬及為支持Solid Gold於中國市場擴張而作出投資。寵物營養及護理用品業務的銷售及分銷成本佔其收入的百分比由截至二零二一年十二月三十一日止年度的37.9%輕微下降至二零二二年同期的36.8%。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，寵物營養及護理用品業務的廣告及營銷開支以及銷售及分銷成本(廣告及營銷開支除外)佔其收入的百分比分別為11.0%及25.8%。

行政開支

行政開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣695.7百萬元上升4.6%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣727.7百萬元。行政開支佔本集團收入的百分比由截至二零二一年十二月三十一日止年度的6.0%下降至截至二零二二年十二月三十一日止年度的5.7%，歸功於為優化整體行政成本結構所作的持續努力。

其他開支

截至二零二二年十二月三十一日止年度的其他開支為人民幣382.2百萬元。其他開支主要包括研究及開發(「研發」)開支人民幣158.2百萬元、與先前收購歐盟Aurelia及Good Goût有關的非現金商譽及無形資產減值人民幣134.5百萬元，以及與本集團就中國內地應收先前嬰兒穀麥片供應商貸款的非現金減值人民幣52.1百萬元，該筆貸款收回與否視乎現有法律爭議程序而定。

於回顧期內，研發開支較去年的人民幣144.0百萬元上升9.9%，主要歸因於本集團決心持續投資產品創新。與去年相比，二零二二年研發開支佔本集團收入的百分比維持穩定在1.2%。

管理層討論及分析

經營業績(續)

EBITDA及EBITDA利潤率

經調整可比EBITDA由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣1,851.9百萬元上升6.5%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣1,971.9百萬元。經調整可比EBITDA利潤率由截至二零二一年十二月三十一日止年度的16.0%下降至截至二零二二年十二月三十一日止年度的15.4%。經調整可比EBITDA利潤率有所下降，主要由於(i)毛利率較低的寵物營養及護理用品業務所帶來的攤薄效應；及(ii)為加強渠道及品牌定位(特別是在中國內地市場)所需的投資增加。

截至二零二二年十二月三十一日止年度的EBITDA為人民幣1,847.9百萬元，較截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣1,428.9百萬元上升29.3%。

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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 人民幣百萬元	二零二一年 人民幣百萬元
EBITDA	1,847.9	1,428.9
調節下列項目：		
非現金項目*：		
(1) 外幣兌換(收益)/虧損淨額	(76.7)	146.7
(2) 衍生金融工具公允值(收益)/虧損淨額	(36.0)	139.0
(3) 部分購回優先票據收益	(25.2)	-
(4) 與先前收購歐盟Aurelia及Good Goût有關的商譽減值及無形資產	134.5	-
(5) 與先前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
(6) 本集團就中國內地應收先前嬰兒穀麥片供應商貸款減值	52.1	-
(7) 應佔聯營公司虧損	21.6	-
非經常性項目*：		
(8) 在歐盟及北美等若干市場的一次性重組及重組成本	29.4	(14.3)
(9) 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	24.3	48.4
(10) 與併購有關的交易成本	-	27.2
經調整可比EBITDA	1,971.9	1,851.9

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

管理層討論及分析

經營業績(續)

融資成本

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團產生融資成本人民幣525.7百萬元，較去年上升84.3%。截至二零二二年十二月三十一日止年度的融資成本包括定期貸款及優先票據利息人民幣524.2百萬元，較去年上升104.8%，主要由於有關收購Zesty Paws的增量計息銀行貸款本金550百萬美元。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣341.7百萬元增加至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣419.1百萬元。實際稅率由二零二一年的40.2%上升至二零二二年的40.7%，主要由於來自收購期間所識別Solid Gold及Zesty Paws的商譽及無形資產相關應課稅暫時差額的遞延稅項負債增加。

純利及經調整可比純利

經調整可比純利自純利調節非經常性或非現金項目得出，調整項目載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 人民幣百萬元	二零二一年 人民幣百萬元
純利	611.8	508.5
調節下列項目：		
以上所列EBITDA經調整可比項目	124.0	423.0
非現金項目*：		
貸款融資進行再融資時相關未攤銷交易成本及修訂虧損的一次性撇銷	31.9	-
前期定期貸款利率掉期一次性攤銷(收益)/虧損	(36.5)	21.4
經調整可比純利	731.2	952.9

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

管理層討論及分析

流動資金及資本資源

經營活動

截至二零二二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1,469.3百萬元，由除稅前的經營活動所得現金人民幣1,941.9百萬元減已付所得稅人民幣472.6百萬元計算得出。

投資活動

截至二零二二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104.9百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產人民幣102.5百萬元、收購一間聯營公司的付款人民幣20.1百萬元，部分由已收利息人民幣15.1百萬元所抵銷。

融資活動

截至二零二二年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金流量淨額為人民幣1,489.8百萬元，主要有關就償還現有計息銀行貸款及新定期貸款所得款項淨額人民幣383.7百萬元、部分購回優先票據的現金流出人民幣183.2百萬元、計息銀行貸款及優先票據的已付利息人民幣474.6百萬元、有關計息銀行貸款再融資交易成本人民幣146.7百萬元、根據本公司於二零二二年一月十一日採納的股份獎勵計劃購買本公司股份人民幣61.8百萬元、派付股息人民幣233.6百萬元及租賃負債付款人民幣41.0百萬元。

現金及銀行結餘

截至二零二二年十二月三十一日，綜合財務狀況表所列現金及現金等價物為人民幣2,303.7百萬元。

計息銀行貸款及優先票據

截至二零二二年十二月三十一日，本集團的未償還計息銀行貸款為人民幣7,662.7百萬元，包括流動部分人民幣967.2百萬元。優先票據的賬面總值為人民幣1,905.6百萬元，包括流動部分人民幣19.4百萬元。

截至二零二二年十二月三十一日，淨槓桿比率由去年的3.77下降至3.68，其按債務淨額²除以截至二零二二年十二月三十一日止年度的經調整可比EBITDA計算。資產負債比率由截至二零二一年十二月三十一日的46.2%輕微下降至截至二零二二年十二月三十一日的45.6%，其按優先票據及計息銀行貸款的賬面值總和除以資產總值計算。

營運資金

除少數情況外，在中國內地的銷售一般要求預先付款。本集團通常允許中國內地境外的海外市場信貸銷售，而平均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。

² 債務淨額=計息銀行貸款+優先票據－現金及現金等價物

管理層討論及分析

流動資金及資本資源(續)

營運資金(續)

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二零二一年十二月三十一日止年度的24日減少至截至二零二二年十二月三十一日止年度的21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二零二一年十二月三十一日止年度的64日增加至截至二零二二年十二月三十一日止年度的79日，主要由於截止日期不同。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，存貨週轉日數為166日，較截至二零二一年十二月三十一日止年度的169日減少3日。嬰幼兒營養及護理用品產品的存貨週轉日數由截至二零二一年十二月三十一日止年度的186日減少至截至二零二二年十二月三十一日止年度的178日。嬰幼兒營養及護理用品產品存貨週轉日數的輕微減少主要由於在新冠肺炎疫情期間持續推行存貨管理改善措施。但嬰幼兒營養及護理用品產品的存貨週轉日數仍處於高水平，主要是由於在二零二三年新國標實施前預先建立更高的安全庫存。得益於存貨管理持續改善及二零二二年底中國內地爆發最新一波新冠肺炎疫情後消費者需求更加殷切，成人營養及護理用品產品的存貨週轉日數由截至二零二一年十二月三十一日止年度的156日減少至截至二零二二年十二月三十一日止年度的145日。寵物營養及護理用品產品的存貨週轉日數由截至二零二一年十二月三十一日止年度的125日增加至截至二零二二年十二月三十一日止年度的173日，主要由於為確保業務連續性而建立更高的安全庫存。

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二零二二年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股0.38港元。經計及於二零二二年十月就截至二零二二年六月三十日止六個月派付的中期股息每股普通股0.25港元，年度股息將達致每股普通股0.63港元，佔本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度期間的經調整純利約50.0%。

待於二零二三年五月十二日(星期五)的應屆股東週年大會批准後，上述末期股息將大約於二零二三年七月十一日(星期二)向於二零二三年五月二十二日(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

報告期結束後及直至財務報表獲批准日期，概無發生任何重大事件。

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。截至二零二二年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，本集團已遵守其業務所在司法權區的所有相關法律法規。

管理層討論及分析

補充披露(續)

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。

董事及高級管理層履歷

董事

執行董事

羅飛先生，59歲，本公司主席兼執行董事。羅先生曾任本公司行政總裁直至二零一九年三月十八日。羅先生於二零一零年四月三十日獲委任為執行董事及本公司提名委員會主席。羅先生亦為本公司多間附屬公司之董事。主要的附屬公司有健合(中國)有限公司(「健合中國」，前稱為廣州市合生元生物製品有限公司(「合生元廣州」)、合生元(廣州)健康產品有限公司(「合生元健康」)、健合香港有限公司(「健合香港」，前稱為合生元香港有限公司)、Swisse Wellness Group Pty Ltd(「Swisse」)、Health and Happiness France Holding(「Health and Happiness France」)、Health and Happiness (H&H) Italy S.R.L.(「Health and Happiness Italy」)、Solid Gold Pet, LLC(「Solid Gold」)及Zesty Paws LLC(「Zesty Paws」)。羅先生亦為本公司主要股東Biostime Pharmaceuticals (China) Limited(「Biostime Pharmaceuticals」)之董事，該公司於本公司之股份中擁有根據香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第2及第3分部之條文須予披露的權益。有關進一步詳情，請參閱本年報第71頁。羅先生領導董事會，並監督本集團的戰略、風險管理及企業管治。羅先生於生物技術行業擁有逾20年經驗。自一九八九年六月至一九九零年十月，彼獲廣州經濟技術開發區康海企業發展公司聘用為助理工程師。於一九九三年二月，羅先生成立廣州百星生物工程有限公司，擔任法人代表及總經理。於一九九四年十二月，羅先生成立廣州市百好博有限公司(「廣州百好博」)，該公司從事進口及分銷個人護理用品及家居清潔產品原材料，羅先生自一九九四年十二月至二零一零年六月曾為廣州百好博的法人代表，並自一九九四年十二月起為廣州百好博董事。於一九九九年八月，羅先生成立廣州市合生元生物製品有限公司並一直擔任其總經理直至二零一九年三月十八日。羅先生為合生元中國母嬰救助基金管理委員會主席。羅先生於一九八五年七月及一九八八年六月相繼獲華南理工大學(前稱華南工學院)微生物工程學士學位及工業發酵碩士學位。羅先生亦完成中歐國際工商學院高級工商管理碩士課程並於二零零八年九月獲授工商管理碩士學位。

王亦東先生，49歲，本公司執行董事。王先生於二零一八年三月二十六日獲委任為執行董事。彼於二零一六年五月加入本集團。王先生擔任本集團首席財務官，負責本集團的整體財務管理、會計、投資者關係及資訊科技活動。彼擁有逾20年財務管理、會計及企業融資經驗。加入本集團前，王先生曾任德國消費品龍頭公司Henkel AG & Co. KGaA(「漢高」)全球副總裁兼亞太區首席財務官，負責亞太區14個國家的財務管理、業務及營運監控以及併購相關工作。在此之前，彼曾在漢高位於德國的總部擔任粘合劑業務部的環球業務發展及併購總監，並曾擔任漢高中華區首席財務官及亞太區財資總監。王先生亦曾於香港、紐約及北京的LG.飛利浦(LG.Philips)、摩根大通及中國商務部擔任多個管理及銀行職位。王先生持有紐約大學斯特恩商學院(New York University Stern School of Business)工商管理碩士學位及中國外交學院文學學士學位。彼於哈佛商學院完成全球戰略管理課程。彼為美國註冊會計師協會(「美國註冊會計師協會」)會員及英國特許公認會計師公會(「特許公認會計師公會」)資深會員。彼亦為特許公認會計師公會中國專家智庫成員。

董事及高級管理層履歷

董事(續)

非執行董事

Laetitia Albertini(安玉婷)女士，43歲，本公司非執行董事。彼於二零二三年一月一日調任為非執行董事，過往曾於二零一八年三月二十六日至二零二二年十二月三十一日擔任本公司執行董事。**Albertini**女士於二零一九年三月十九日至二零二二年十二月三十一日曾擔任本公司行政總裁。彼於二零一零年七月加入本集團，曾擔任本集團戰略與國際業務部總經理。於二零一八年六月至二零一九年三月，**Laetitia Albertini**女士亦兼任**Swisse**中國區執行總裁。彼亦為本公司多間附屬公司之董事。主要附屬公司為健合中國、合生元健康、健合香港、**Swisse**、**Health and Happiness France**、**Health and Happiness Italy**、**Solid Gold**及**Zesty Paws**。二零零三年十二月至二零一零年八月，彼任職於法國貿易華南委員會，主要負責向對華合作、出口及投資的法國公司(尤其是消費品及保健行業的公司)提供遊說及支援。此前，彼亦曾於二零零一年一月至六月在華盛頓特區的美國參議院實習，二零零一年七月至九月在巴黎的**Banque Populaire Group**實習，二零零二年九月至二零零三年三月在巴黎的**LVMH Group**實習。於二零零三年七月，彼獲巴黎政治學院(**Institute of Political Studies in Paris**)頒授工商管理及企業策略碩士學位。

張文會博士，58歲，本公司非執行董事。張博士於二零一二年六月二十五日調任為非執行董事。張博士過往曾於二零一零年五月十二日至二零一二年六月二十四日擔任本公司執行董事。張博士亦為本公司主要股東**Biostime Pharmaceuticals**之董事，該公司於本公司之股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須予披露的權益。有關進一步詳情，請參閱本年報第71頁。張博士通過於數間大學任教並於若干生物技術公司任職，於生物技術行業累積逾20年經驗。張博士自一九九四年八月至一九九六年八月期間擔任華南理工大學生物工程科目講師。自二零零零年十二月至二零零三年八月期間，張博士獲美國內布拉斯加大學林肯分校(**University of Nebraska-Lincoln**)聘請擔任化學工程系助理研究教授。此後，彼自二零零三年九月至二零零五年九月期間獲聘為美國**Xoma (US) LLC**加工開發部的研究員。張博士於二零零五年十月加入本集團擔任健合中國之首席科技官，隨後於二零一零年十二月成為合生元健康旗下技術中心之總經理，主要負責研發、產品質量監控及技術支援，並擔任此職位至二零一二年六月二十四日。張博士亦曾出任本公司首席科技官及品質保證部主管，已於二零一二年六月二十四日離任，並曾擔任本公司附屬公司健合中國、合生元健康及廣州杜迪嬰幼兒護理用品有限公司(「杜迪廣州」，前稱廣州葆艾嬰幼兒護理用品有限公司)的董事，已於二零一二年九月二日離任。張博士於一九八五年七月獲華東理工大學(前稱華東化工學院)的生化工程學士學位，並分別於一九八八年七月及一九九四年九月獲華南理工大學的工業發酵碩士學位及發酵工程博士學位。於一九九七年九月，張博士於大阪大學(**Osaka University**)完成微生物學國際研究生課程。張博士於一九九七年十月至二零零零年十一月期間在美國內布拉斯加大學林肯分校(**University of Nebraska-Lincoln**)食品科技系以博士後身份進行研究。彼亦於二零一七年三月獲芝加哥大學(**University of Chicago**)頒授工商管理碩士學位。

董事及高級管理層履歷

董事(續)

非執行董事(續)

羅雲先生，62歲，本公司非執行董事。羅先生於二零一零年五月十二日獲委任為非執行董事。羅先生亦為本公司主要股東 Biostime Pharmaceuticals 之董事，該公司於本公司之股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須予披露的權益。有關進一步詳情，請參閱本年報第71頁。自一九八零年至一九九三年期間，羅先生獲海口瓊山醫藥公司委聘。其後自一九九四年十二月至一九九九年八月期間，彼於廣州百好博擔任銷售經理。自一九九九年八月至二零零九年九月期間，彼曾任健合中國多個職位，包括銷售總監及負責媽媽一百會員中心的總監。自二零零九年九月至二零一一年十二月，羅先生曾擔任一間前稱為廣州合生元營養保健品有限公司(現稱廣州樂賽營養保健品有限公司)之公司之總經理及董事，負責整體策略及業務發展。自二零一六年八月起，羅先生擔任廣州英荔教育科技有限公司的董事兼總經理。羅先生於一九八七年七月畢業於暨南大學成人教育學院，獲得工商及經濟管理畢業證書。彼亦已完成上海復旦大學的高級工商管理碩士課程，並於二零一二年七月獲授高級工商管理碩士學位。羅先生為本公司董事會主席兼執行董事之一羅飛先生的胞兄。

獨立非執行董事

陳偉成先生，67歲，本公司獨立非執行董事。陳先生於二零一零年七月十二日獲委任為獨立非執行董事，亦為本公司薪酬委員會主席。陳先生亦為特步國際控股有限公司(股份代號：1368)之非執行董事、可持續發展委員會主席、提名委員會成員及審核委員會成員；莎莎國際控股有限公司(股份代號：178)之獨立非執行董事、審核委員會主席及提名委員會主席；旭輝控股(集團)有限公司(股份代號：884)之獨立非執行董事、審核委員會主席及薪酬委員會成員；欣融國際控股有限公司(股份代號：1587)的獨立非執行董事、審核委員會主席、薪酬委員會主席及提名委員會成員，該等公司的股份於聯交所主板上市。陳先生亦為北京樂成國際學校(北京的一家學術機構)之理事會成員。陳先生曾於二零一四年九月至二零二零年九月期間獲委任為國藥控股股份有限公司(該公司於聯交所主板上市，股份代號：1099)之獨立非執行董事及審核委員會主席，於二零零九年四月至二零二三年一月擔任 ReneSola Ltd(股份代號：SOL，其股份於紐約證券交易所(「紐交所」)上市)之獨立董事、審核委員會主席、提名及企業管治委員會成員以及環境、社會及管治委員會成員。於二零零九年十一月至二零一三年七月期間，陳先生為7 Days Group Holdings Limited之獨立董事兼審核委員會主席，直至該公司被私有化，7 Days Group Holdings Limited為於紐交所上市之公司。彼於二零一二年十月至二零一三年七月曾任有關7 Days Group Holdings Limited私有化之特別委員會主席。陳先生擁有逾30年之財務管理、企業融資、併購、業務管理及策略發展經驗，並曾在多間跨國企業擔任各項高級管理層職務。陳先生過往曾出任路透社香港附屬公司 AFE Computer Services Limited(一間主要從事本地股票及財經資訊服務之公司)之董事總經理、路透社澳洲附屬公司 Infocast Pty Limited之董事及路透社東亞區之區域財務經理。於一九九九年至二零零二年間，彼出任路透社之資深副總裁，負責該社在中國、蒙古及北韓地區之業務，並擔任路透社之中國首席代表。於二零零三年至二零零八年間，彼出任李寧有限公司(其股份於聯交所主板上市)之執行董事、首席財務官及公司秘書。陳先生為一名專業會計師、英國特許管理會計師公會資深會員及香港董事學會資深會員。

董事及高級管理層履歷

董事(續)

獨立非執行董事(續)

駱劉燕清女士，68歲，於二零二零年三月二十四日獲委任為本公司獨立非執行董事。駱女士為策略性人力資源領袖，於推動人事及企業轉型方面積逾30年經驗。自二零一二年至二零一九年期間，駱女士任職於大都會人壽亞洲有限公司，出任資深總裁、區域人力資源總管。彼與大都會人壽的全球人力資源領導合力推行全球人力資源策略及建立一個由國際及本地人才組成的世界級亞洲人力資源團隊，發展及驅動企業策略的實踐。自二零零五年至二零一二年期間，彼任職於滙豐保險(亞洲)有限公司，出任亞太區人力資源總管。彼於滙豐集團建立並推動人力資源策略以發展亞洲保險業務。於加入滙豐保險(亞洲)有限公司前，駱女士於二零零零年至二零零五年期間擔任安盛亞洲的區域人力資源總管。此外，駱女士一直積極參與義工服務，包括出任大埔北童軍第十旅旅務委員會司庫逾20年。駱女士持有英國利茲大學(University of Leeds)經濟學及社會學文學士學位。彼擁有香港大學(University of Hong Kong)女性董事項目認證。彼亦為獲認證的神經語言程序學高階執行師、獲認證的高級教練以及獲認證的情緒智商教練及執行師。

丁遠教授，54歲，於二零二三年一月一日獲委任為本公司獨立非執行董事，為本公司審核委員會主席。丁教授自二零二二年八月起擔任聯交所主板上市公司JS環球生活有限公司(股份代號：1691)的獨立非執行董事、審核委員會主席、提名委員會成員及戰略委員會成員。彼自二零一六年十二月起擔任聯交所主板上市公司敏華控股有限公司(股份代號：1999)的獨立非執行董事、薪酬委員會主席以及提名委員會及審核委員會成員。彼自二零一八年八月起擔任上海證券交易所上市公司藍星安迪蘇股份有限公司(證券代碼：600299)的獨立非執行董事、審核委員會主席以及風險及合規委員會主席，並自二零一八年五月起擔任上海證券交易所上市公司卓郎智能技術股份有限公司(證券代碼：600545)的非執行董事及於二零一八年五月至二零二一年九月擔任審核委員會成員。自二零二一年一月起，丁教授亦擔任上海路捷鯤馳集團股份有限公司(一間私人消費品公司)的獨立非執行董事。於二零一二年三月至二零一八年十一月及於二零一三年七月至二零一九年五月，丁教授分別為紅星美凱龍家居集團股份有限公司(股份代號：1528)的獨立非執行董事及審計委員會主席以及朗詩綠色地產有限公司(股份代號：106)的獨立非執行董事、審核委員會主席以及薪酬委員會及提名委員會成員，該兩間公司均於聯交所主板上市。於二零一一年七月至二零二一年八月，彼為Jaccar Holdings(一間私人投資公司)的獨立非執行董事。丁教授於二零零八年六月至二零一一年六月及二零零八年六月至二零一四年六月分別為安徽古井貢酒股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司，證券代碼：000596)及TCL集團股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司，證券代碼：000100)的獨立董事兼審核委員會主席。於二零一一年七月至二零一五年六月，彼為多倫多證券交易所上市公司MagIndustries Corp.(股份代號：MAA)的獨立非執行董事兼審核委員會主席。丁教授在財務會計、財務報表分析、企業管治及合併與收購的教學及研究方面擁有逾二十年經驗。彼於二零零零年五月畢業於法國波爾多第四大學(Bordeaux IV University)企業管理學院，獲得管理哲學博士學位。彼亦於一九九五年六月獲得法國普瓦捷大學(University of Poitiers)企業管理碩士學位。自一九九九年九月至二零零六年九月，丁教授在法國巴黎HEC管理學院(HEC School of Management)擔任會計與管理控制系的終身教授。彼自二零零六年九月起加入中歐國際工商學院，目前擔任中歐國際工商學院法國凱輝基金(Cathay Capital)會計學教席教授、副院長兼教務長。

董事及高級管理層履歷

高級管理層

Akash Bedi先生，39歲，自二零二二年十月一日起擔任本公司署理行政總裁。彼於二零一九年十二月至二零二二年九月擔任本公司首席戰略及運營官。彼於二零一八年七月加入本集團擔任戰略與公司事務高級總監。Bedi先生於本集團一部分工作是負責健合集團全部品牌的整體採購、物流、生產及供應鏈，亦負責制定業務戰略及發展藍圖，識別增長機遇及提升本集團的行業及市場洞察力。過去三年，彼成功領導及管理Swisee在印度及中東市場的業務，亦領導本集團的併購項目及NewH2基金(本集團的創業附屬公司)的戰略投資，該基金專注於投資從事科技及商業的全球初創公司及高增長公司。加入本公司之前，Akash自二零零八年五月起在滙豐擔任全球消費者及零售總監超過10年，於紐約、倫敦及香港的全球辦事處從事高度複雜的併購交易。Akash於二零零五年取得印度曼尼帕爾理工學院(Manipal Institute of Technology)工程(機械)學士學位及於二零零六年取得英國卡迪夫大學商學院(Cardiff Business School)的工商管理碩士學位。

Hanno Cappon博士，57歲，於二零二一年一月加入本集團擔任首席科技官。彼負責本集團全球科學、技術、質量及監管、研發戰略、合作及項目，以支持我們業務的中長期創新及發展。Cappon博士於營養及健康創新以及為行業、消費者及醫療保健引入新材料、食品及治療方案方面積逾25年的成功經驗。加入本集團前，Cappon博士於二零一七年至二零二零年期間擔任拜耳健康消費品(Bayer Consumer Health)的營養及消化健康研發部副總裁。在此之前，彼於二零零九年至二零一七年期間擔任達能紐迪希亞(Danone Nutricia)醫療營養研發部副總裁職務。Cappon博士於一九八九年取得荷蘭代爾夫特理工大學(Technical University Delft)化學技術工程碩士學位及於一九九三年取得萊頓大學(Leiden University)生物有機化學博士學位。

張琦章先生，38歲，自二零二零年七月起擔任本公司首席人才官。彼於二零一四年六月加入本集團。自二零一五年四月至二零一七年十二月，張先生曾擔任本集團整合營銷創新中心總監，其後獲委任為集團新興業務事業部總經理，並自二零一八年一月至二零二零年六月期間兼任首席人才官。自二零二零年七月至二零二二年二月，彼兼任英國地區總經理。此前，彼為「合生元」品牌事業部市場營銷總監且兼任品牌與會員創新中心總監。畢業後，其職業生涯始於中國寶潔(「寶潔」)市場部品牌經理直至二零一四年五月。張先生於二零零七年六月獲得中國人民大學公共管理學士學位。

李鳳婷女士，38歲，自二零二零年八月起擔任中國區首席執行官。李女士於二零一八年五月加入本集團擔任成人營養及護理用品中國區銷售及營銷總經理。彼負責管理嬰幼兒營養及護理用品以及成人營養及護理用品中國區所有業務，並負責中國區的大部分職能，包括質量及監管、供應鏈及公共關係。李女士於快速消費品(「快速消費品」)銷售、營銷及全渠道管理擁有逾10年經驗。加入本集團前，彼自二零零八年七月至二零一八年四月期間於中國及新加坡寶潔任職，將全球品牌Downy Unstoppable推廣至全球多個地區市場，並將丹碧絲引入中國市場。李女士於二零零八年畢業於浙江大學，並獲得工業設計學士學位。

Nicholas Russell Lamande Mann先生，49歲，自二零二二年三月起晉升為亞洲、澳洲及新西蘭地區首席執行官。彼於二零一七年九月加入本集團，擔任澳洲及新西蘭銷售總監，並於二零一九年八月至二零二二年二月擔任澳洲及新西蘭董事總經理。加入本集團前的22年期間，Mann先生在快速消費品、技術及酒精飲料行業(如吉列、摩托羅拉及ASM Liquor)分別擔任多項高級銷售、營銷及整體管理要職，累積豐富經驗。Mann先生於一九九五年取得墨爾本大學(The University of Melbourne)理學學士學位。

董事及高級管理層履歷

高級管理層(續)

Michael Jean-Pierre J. M. Rondas先生，50歲，自二零二二年九月起加入本集團擔任歐洲地區首席執行官。於其職業生涯中，Rondas先生透過於快速消費品及健康保健公司(如柯達、葛蘭素史克、利潔時及強生)擔任多項市場營銷及整體管理要職，累積豐富全球及地區經驗。Rondas先生為比利時人，精通4門語言，並於一九九六年取得根特大學(The BMS in Ghent)市場營銷學士學位。

Rafi Kalachian先生，48歲，自二零二三年二月起獲任命為北美區首席執行官。Kalachian先生一直擔任高級管理層，於MARS Petcare's Nutro、CANIDAE Pet Foods、Redbarn Pet Products及Health Extension Pet Care等消費企業帶領高增長、高績效團隊方面積逾25年經驗。Kalachian先生取得南加州大學馬歇爾商學院(University of Southern California Marshall School of Business)理學學士學位及伍德伯里大學(Woodbury University)工商管理碩士學位。

Pascale Laborde女士，43歲，自二零二一年十一月起擔任首席可持續發展事務官、全球營銷及傳訊總監。彼於二零一九年三月加入本集團。彼負責領導嬰兒營養及護理用品、成人營養及護理用品以及寵物營養及護理用品業務分部方面健全全球的營銷、傳訊及可持續發展戰略。於加入本集團前，彼於Group Yum旗下的法國肯德基任職。自二零一四年至二零一九年，彼首先擔任銷售、媒體及廣告主管，隨後擔任營銷創新總監及營銷總裁。自二零零四年至二零一四年，彼於法國聯合利華多個市場營銷及銷售職位任職，管理戰略客戶。彼於二零零三年自巴黎高等商學院(Hautes Etudes Commerciales)畢業，並取得市場營銷碩士學位。

楊文筠女士，39歲，自二零一九年三月起擔任上市事務與風險管理部高級總監。彼於二零零五年八月加入本集團，於二零一零年七月十二日起至二零一九年六月二十五日獲委任為本公司的聯席公司秘書之一。自二零一九年六月二十五日起，楊女士獨自擔任本公司之公司秘書。彼主要負責管理本集團的總體上市公司事務、風險管理及內部審計。彼亦為本公司多間附屬公司的監事。楊女士於本集團展開其職業生涯，並於過去十八年任職本集團期間取得企業管治、風險管理、行政、法律事務、信息安全、內部審計、公共關係及人力資源管理等方面的豐富工作經驗。楊女士為香港公司治理公會(前稱「香港特許秘書公會」)和英國特許公司治理公會會員。彼亦擁有特許企業管治專業資格。楊女士於二零零五年六月獲中山大學頒授法學學士學位。

董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，本公司董事於本年報日期後的變動情況如下：

董事姓名	變動詳情
陳偉成先生	陳先生於二零二三年一月三十一日辭任ReneSola Ltd(股份代號：SOL，其股份於紐交所上市)之獨立董事、審核委員會主席、提名及公司治理委員會成員以及環境、社會及管治委員會成員。

企業管治報告

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)欣然於年報內提呈本企業管治報告。

企業管治文化、目的、價值及策略

本公司名稱反映本集團的使命，名副其實為人類及寵物帶來健康及快樂。本集團通過採取及執行創造與別不同的優質產品及理想品牌的願景，致力實現此使命，成為全球營養及健康行業龍頭。我們視自身為由每名本集團成員組成的一個龐大團隊。我們建立充滿熱誠、勇於挑戰及互相信任的文化。就企業管治而言，為確保本集團使命、願景及文化於本集團的行政及管治所有方面均獲體現及實施，本公司在所有事務中遵守最高道德標準。

本集團深信，切實執行企業管治常規可促進為利益相關者帶來可持續的豐碩回報、保障與本公司有業務往來人士的利益、管理整體業務風險、提供優質產品及服務以及維護高標準的道德操守。通過該等方式，本公司相信，長遠而言將盡量提升利益相關者的利益，其員工、與其開展業務人士及其經營所在地的社區均將從中獲益。

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。於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

本公司將繼續配合其業務的經營及增長加強其企業管治常規，並不時檢討該等常規，以確保其遵守企業管治守則及配合最新發展。

證券交易標準守則

本公司已採納其本身有關董事買賣本公司證券的行為守則(「公司守則」)，其條款不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。

本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事已確認，截至二零二二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，於截至二零二二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本公司證券交易的期間，將事先知會其董事及相關僱員。

企業管治報告

董事會

職責

董事會的職責為領導及控制本公司及監察本集團的業務、策略性決定及表現，並共同負責帶領及監督本公司事務，以促使其達致成功。董事會作出決定時需保持客觀，並以本公司最佳利益為前提。所有董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)為董事會提供多方面的寶貴業務經驗、知識及專業技能，令董事會得以迅速有效運作。董事會向高級管理層授予權力及責任以進行本集團的日常管理及營運。此外，董事會亦成立董事委員會，並已向該等董事委員會授予載於其各自職權範圍的不同職責。

所有董事將確保彼等將真誠地履行職責及遵守適用法律及法規，並於任何時候以本公司及其股東的利益為依歸。

董事須向本公司披露其所擔任的其他職務詳情，而董事會亦會定期檢討各董事履行其對本公司的職責所需的貢獻，以及董事是否投放充足時間履行有關職責。

董事會組成

於本報告日期，董事會目前擁有八名成員，其中包括兩名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事會亦已成立四個董事委員會，分別為提名委員會(「提名委員會」)、審核委員會(「審核委員會」)、薪酬委員會(「薪酬委員會」)及環境、社會及管治委員會(「環境、社會及管治委員會」)¹。董事履歷詳情載於本年報第23至28頁內「董事及高級管理層履歷」一節。於本報告日期，董事會目前由下列成員組成：

執行董事：

羅飛先生(董事會主席、提名委員會主席兼薪酬委員會及環境、社會及管治委員會成員)

王亦東先生

非執行董事²：

Laetitia Albertini女士(環境、社會及管治委員會主席)

張文會博士

羅雲先生(審核委員會成員)

獨立非執行董事³：

駱劉燕清女士(薪酬委員會成員兼提名委員會成員)

陳偉成先生(薪酬委員會主席兼審核委員會成員及提名委員會成員)

丁遠教授(審核委員會主席)

¹ 首席可持續發展事務官Pascale Laborde女士為環境、社會及管治委員會成員。

² Laetitia Albertini女士自二零二三年一月一日起獲調任為非執行董事。

³ 王燦先生自二零二二年十二月三十一日起辭任獨立非執行董事，而丁遠教授自二零二三年一月一日起獲委任為獨立非執行董事。

企業管治報告

董事會(續)

董事會組成(續)

董事名單(按類別排列)亦於本公司根據上市規則不時發出之所有公司通訊內披露。

主席兼執行董事羅飛先生為非執行董事羅雲先生之胞弟。除已披露者外，董事會成員之間概無財務、業務、親屬或其他重大／關連關係。

董事會授權

截至二零二二年十二月三十一日止年度，董事會一直遵守上市規則中有關須委任至少三名獨立非執行董事(佔董事會人數三分之一)且其中至少有一名獨立非執行董事須具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

非執行董事為董事會帶來各方面業務及財務專業知識、經驗及獨立判斷能力。透過積極參與董事會會議，在管理涉及潛在利益衝突的事宜上發揮領導角色及於董事委員會任職，所有非執行董事在有效領導本公司方面貢獻良多。

董事會對本公司所有重大事宜保留決策權，包括批准及監督所有政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易(特別是可能涉及利益衝突的交易)、財務資料、委任董事及其他重大財務及運作事宜。

全體董事可迅速取得所有相關資料以及公司秘書的意見及服務，以確保符合董事會議事程序以及遵守所有適用法律及法規。各董事向董事會提出要求後，可於適當情況下徵詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。

為簡化決策流程，董事會在若干情況下通過由兩名執行董事組成的執行委員會(「執行委員會」)管理本公司業務及事務。本公司日常行政及運作均由行政總裁及高級管理層負責。本公司會定期檢討所分派職能及職責。上述高級職員於訂立任何重大交易前，必須事先獲董事會批准。

企業管治報告

董事會(續)

董事會授權(續)

董事會亦向審核委員會、提名委員會、薪酬委員會以及環境、社會及管治委員會授權職責，以監察本公司事務的特定範疇。所有董事委員會訂有特定書面職權範圍，該等職權範圍已於本公司及聯交所網站刊登，並可按股東要求查閱。各董事委員會的主席及成員名單載於本年報第2頁「公司資料」。董事委員會應向董事會報告其所作決定或推薦意見。

董事會獲行政總裁及高級管理層全力支持履行其職責。

主席及行政總裁

主席及行政總裁的角色應予分開，以加強各自的獨立性及問責制。於截至二零二二年十二月三十一日止年度，主席及行政總裁的職務分別由羅飛先生及Laetitia Albertini女士擔任。主席擔當領導角色，並負責董事會的有效運作及領導董事會。行政總裁一般專注於本公司的業務發展、日常管理及營運。

Laetitia Albertini女士自二零二二年十二月三十一日起不再擔任行政總裁。為籌備行政總裁變更，董事會已委任本公司首席戰略及運營官Akash Bedi先生自二零二二年十月一日起擔任本公司署理行政總裁，彼將與執行董事合作，於必要時分擔行政總裁的職責，以確保新行政總裁獲委任前的平穩過渡。有關Akash Bedi先生的履歷詳情載於本年報第23至28頁「董事及高級管理層履歷」一節。

公司秘書

楊文筠女士(「楊女士」)獲委任為本公司的公司秘書。有關公司秘書的履歷詳情載於本年報第23至28頁「董事及高級管理層履歷」一節。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，楊女士已遵守上市規則第3.29條的規定，接受足夠時數的相關專業培訓。

企業管治報告

董事會(續)

董事會會議常規

董事會定期舉行會議以討論及擬定整體策略以及本集團的營運及財務表現。董事可親身或以電子通訊方式參加會議。

週年大會的安排及每次會議的草擬議程通常會事先提供予董事。

董事會定期會議通告在會議前至少14日向所有董事發出。其他董事會會議及董事委員會會議的通告一般會在合理情況下發出。

董事會文件及所有適當、完整及可靠的資料在各董事會會議或董事委員會會議前最少7天向所有董事送出，令董事瞭解本公司的近期發展及財務狀況，從而令其可作出知情決定。於任何必要的情况下，董事會及每名董事亦應有自行接觸高級管理層的獨立途徑。

高級管理層參與所有董事會的定期會議，並於有需要時參與其他董事會及董事委員會會議，以就業務發展、財務及會計事宜、遵守法規及規定、企業管治及本公司其他重大方面提供建議。

公司秘書負責紀錄及保管所有董事會會議及董事委員會會議的會議紀錄。會議紀錄的初稿通常在各會議後一段合理時間內發送董事傳閱，供董事表達意見，而最後定稿可供董事查閱。

本公司的組織章程細則(「組織章程細則」)載有要求董事於批准彼等或其任何聯繫人擁有重大利益的交易的會議上放棄投票的規定，而其將不計入會議法定人數。

董事會每年安排四次會議，分季度舉行，並於有需要時舉行額外會議。每年度四次定期董事會會議為預先安排。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，董事會舉行九次會議。於二零二二年舉行的董事會會議上，董事會已審議營運及財務表現，以及審議及批准截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度業績及截至二零二二年六月三十日止六個月的中期業績。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，除九次董事會會議外，主席亦曾與獨立非執行董事舉行一次會議，其他董事均避席有關會議。

企業管治報告

董事會(續)

董事於截至二零二二年十二月三十一日止年度出席董事會會議、董事委員會會議及股東大會的情況

董事姓名	董事會會議	審核委員會 會議	提名委員會 會議	薪酬委員會 會議	環境、社會及 管治委員會會議 ⁷	股東週年大會
執行董事						
羅飛先生(附註1)	9/9	不適用	3/3	5/5	1/1	1/1
王亦東先生	9/9	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
非執行董事						
Laetitia Albertini女士(附註2)	9/9	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
張文會博士	8/9	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
羅雲先生	9/9	2/2	不適用	不適用	不適用	1/1
獨立非執行董事						
駱劉燕清女士	9/9	不適用	3/3	5/5	不適用	1/1
陳偉成先生(附註3)	9/9	2/2	3/3	5/5	不適用	1/1
王燦先生(附註4及5)	9/9	2/2	不適用	不適用	不適用	1/1
丁遠教授(附註4及6)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
會議日期 (日/月/年)	11/01/2022 22/03/2022 08/04/2022 24/06/2022 29/08/2022 23/09/2022 06/12/2022 14/12/2022 30/12/2022	21/03/2022 29/08/2022	22/03/2022 25/07/2022 30/12/2022	11/01/2022 08/04/2022 05/12/2022 14/12/2022 30/12/2022	24/11/2022	13/05/2022

附註：

- 1： 董事會及提名委員會主席
- 2： 自二零二三年一月一日起獲調任為非執行董事，環境、社會及管治委員會主席
- 3： 薪酬委員會主席
- 4： 審核委員會主席
- 5： 自二零二二年十二月三十一日起辭任
- 6： 自二零二三年一月一日起獲委任
- 7： 環境、社會及管治委員會成員Pascale Laborde女士於截至二零二二年十二月三十一日止年度出席一次環境、社會及管治委員會會議

上文所載會議概無由任何替任董事出席。

企業管治報告

董事會(續)

董事會及管理層的職責、問責性及貢獻

董事會負責領導及監控本公司，監察本集團的業務、策略決定及表現，並共同負責指導及監督本公司事務，引領其邁向成功。

董事會直接或間接通過其委員會以本公司的最佳利益客觀行事，通過制定策略及監督其實施情況向領導管理層並為其提供指引，監察本集團的營運及財務業績，並確保制定完善內部監控及風險管理制度。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)為董事會提供廣泛寶貴業務經驗、知識、行業知識及專業技能，令董事會得以迅速有效運作。獨立非執行董事負責確保本公司監管報告達致高標準，並於董事會內發揮平衡作用，以便就本公司的策略、企業行動及營運作出有效的獨立判斷。

全體董事均可全面迅速取得本公司所有資料，並可要求於適當情況下徵詢獨立專業意見，以履行對本公司的職責，費用由本公司承擔。

董事亦須向本公司披露其所擔任的其他職務詳情，而董事會定期檢討各董事履行其對本公司職責所需的貢獻，以及董事是否投放充足時間履行有關職責。

董事會向高級管理層授出若干權力及責任以負責本集團的日常管理及營運，並嚴密監察有關權責。董事會對有關政策事宜、策略及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易(特別是可能涉及利益衝突的交易)、財務資料、委任董事的所有重大事宜及其他本公司的重大財務及營運事宜保留決策權。

獨立非執行董事的獨立性

本公司已根據上市規則第3.13條的規定從各獨立非執行董事取得有關其獨立性的年度確認書。基於該等確認，本公司認為，根據上市規則第3.13條所載列的獨立性指引，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

為更有效鼓勵獨立非執行董事為本公司運用彼等的專業知識及專門知識，本公司根據本公司所採納的購股權計劃向彼等授出購股權。有關授出購股權的詳情載於本年報第62頁。

企業管治報告

董事會(續)

確保董事會獲得獨立觀點及意見機制

為確保向董事會提供獨立觀點及意見，董事會已採取以下措施：

董事會及委員會架構

本公司由董事會督導，其中非執行董事及獨立非執行董事佔大多數。在九名董事中，僅兩名為執行董事。此外，主席與行政總裁角色分開，以確保權力與授權平衡。

獨立非執行董事薪酬

獨立非執行董事作為董事會及董事委員會成員(視情況而定)收取固定董事袍金。本公司亦注意並無根據本公司購股權計劃及股份獎勵計劃授出超額獎勵，以免影響其獨立性。

委任獨立非執行董事

於評估可能獲委任為獨立非執行董事候選人的適合性時，提名委員會及董事會將就董事會組成、董事技能矩陣及本集團其他內部政策審閱(其中包括)其個人資料，包括彼等的資歷及投放的時間。

年度審閱獨立非執行董事的承擔及獨立性

董事會每年檢視各董事於本公司付出的時間。二零二二年董事出席情況亦於本企業管治報告中披露。

董事會將每年及需重新考慮的任何其他時間就委任評估獨立非執行董事的獨立性。

衝突管理

董事須報告及避免與本公司發生利益衝突，而董事會將在發生該等衝突時採取適當行動管理衝突。

專業意見

倘有需要，所有董事均有權徵詢獨立專業顧問意見，費用由本公司承擔。

非執行董事的任期

本公司各非執行董事(包括獨立非執行董事)已與本公司訂立委任函，固定任期為三年，可於屆滿後自動重續，並須至少每三年一次於股東週年大會(「股東週年大會」)上輪值退任，且根據本公司的組織章程細則在合資格並願意的情況下膺選連任。

企業管治報告

董事會(續)

委任、重選及罷免董事

本公司已制訂一套正式、周詳及透明的董事委任程序。

本公司已採納一套供股東提名人士參選本公司董事的程序。該等程序可於本公司網站www.hh.global閱覽及取得。

本公司每名董事已按特定任期與本公司訂立服務合約或委任函。彼等可根據組織章程細則相關條文於退任時在股東週年大會上接受重選。

根據本公司於二零二零年十一月二十五日採納的本公司組織章程細則，任何由董事會委任以填補臨時空缺的董事的任期將直至彼獲委任後的第一次股東大會，彼將於該大會上膺選連任，而任何獲董事會委任作為現有董事會額外成員的董事的任期將僅直至本公司下屆股東週年大會，屆時可合資格膺選連任。於每一次股東週年大會上，當時在任的董事中三分之一(或倘彼等的數目並非三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的數目)須輪席告退，惟每名董事(包括按特定任期獲委任者)須至少每三年一次於股東週年大會上退任，並可合資格膺選連任。

委任、重選及罷免董事的程序及過程已載於本公司的組織章程細則。提名委員會負責審閱董事會的組成、擬定及制定提名及委任董事的相關程序、監察董事的委任及繼任計劃及評估獨立非執行董事的獨立性。

董事及高級管理層薪酬

本公司已確立一套有關擬定本集團高級管理層薪酬政策的正式及透明程序。

截至二零二二年十二月三十一日止年度內，按範圍劃分的本集團高級管理層成員各自的酬金載列如下：

酬金範圍	人數
4,000,000港元以下	1
4,000,001港元至6,000,000港元	2
6,000,001港元至8,000,000港元	4
8,000,001港元至10,000,000港元	1

根據上市規則附錄十六須予披露董事及主要行政人員酬金以及五名最高薪僱員的進一步詳情載於財務報表附註8內。

企業管治報告

董事會(續)

持續專業發展

董事不斷留意作為本公司董事應有的責任及操守，亦會緊貼本公司業務活動及發展。每位新任命的董事於首次任命時均會接受詳盡、正規及特設的入職介紹，確保其對本公司的業務及運作有恰當理解，並充分明白其於上市規則及相關監管規定項下的職責及責任。

本公司鼓勵全體董事進行持續專業發展，藉此發展及更新其知識及技能。董事持續獲提供有關法定及監管制度發展以及營商環境的最新資料，以協助彼等履行職責。本公司已適時向董事提供最新的技術性資料，包括簡介上市規則修訂的資訊及聯交所發佈的新聞稿。本公司於有需要時為董事安排持續簡報及專業發展。本公司鼓勵全體董事參加相關培訓課程，費用由本公司承擔。於二零二二年，本公司聘請了外部法律顧問為董事提供培訓，使董事瞭解上市規則及企業管治守則的最新變動。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，董事參與下列培訓：

董事	培訓類別 ^{附註}
執行董事	
羅飛先生	A、B
王亦東先生	A、B
非執行董事	
Laetitia Albertini女士(自二零二三年一月一日起獲調任)	A、B
張文會博士	A、B
羅雲先生	A、B
獨立非執行董事	
駱劉燕清女士	A、B
陳偉成先生	A、B
王燦先生(於二零二二年十二月三十一日辭任)	A、B
丁遠教授(於二零二三年一月一日獲委任)	A、B

附註：

培訓類別

A： 出席培訓課程，包括但不限於有關董事職責及責任／企業管治／上市規則修訂最新資料等的簡報、座談會、會議及研討會。

B： 閱讀有關經濟／一般業務／董事職責及責任等的相關新聞快報、報章、刊物、雜誌、最新資料及相關刊物。

企業管治報告

董事會(續)

企業管治職能

為遵守企業管治守則的守則條文第A.2.1條，根據董事會於二零一二年三月二十日採納的書面職權範圍，本公司的企業管治職能由董事會負責，包括(a)制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；(b)檢討及監察董事及本集團高級管理層的培訓及持續專業發展；(c)檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；(d)制定、檢討及監察適合本集團僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；及(e)檢討本公司遵守企業管治守則的情況及在本公司年報的企業管治報告內的相關披露。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，董事會已審閱本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展情況、本公司有關遵守法律及監管規定的政策及常規、公司守則、標準守則及僱員書面指引的遵守情況，以及本公司遵守企業管治守則的情況及在本企業管治報告內的相關披露。

董事有關財務報表的財務報告職責

董事確認其編製本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的財務報表的責任。董事編製本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的財務報表的責任載於本年報第86頁的董事會報告內。

董事並不知悉任何有關可能會令本公司持續經營能力受到重大質疑的事件或情況的重大不明朗因素。

董事責任保險

自二零一一年八月起，本公司已就企業活動所引起針對董事的法律訴訟為董事投購合適和足夠保障範圍的責任保險，並會按年審閱及續保。有關責任保險已於二零二二年八月十八日續保。

企業管治報告

提名委員會

提名委員會包括三名成員，分別為羅飛先生(執行董事、提名委員會主席)、獨立非執行董事陳偉成先生及駱劉燕清女士。彼等大部分為獨立非執行董事，且提名委員會主席由董事會主席兼任。

提名委員會的職權範圍不遜於企業管治守則所載的條款。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。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，會考慮董事提名政策所載的相關人選性格、資格、經驗、獨立性及其他相關條件，以配合企業策略及達致董事會多元化(如合適)。

提名委員會參考相關人士的技能、經驗、專業知識、個人誠信及付出的時間、本公司的需要及其他相關法定規定及法規，進行挑選及推選董事人選的程序。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。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行三次會議，檢討董事會的架構、規模及組成以及獨立非執行董事的獨立性，並就重選董事向董事會作出推薦意見。出席紀錄載於本年報第34頁「董事於截至二零二二年十二月三十一日止年度出席董事會會議、董事委員會會議及股東大會的情況」一節。尤其是，提名委員會對二零二二年成立環境、社會及管治委員會及甄選新獨立非執行董事貢獻良多。

企業管治報告

董事會多元化政策

本公司已採納董事會多元化政策，當中載有實現董事會多元化的方法。本公司肯定及深明董事會多元化的裨益，並將董事會日益多元化視作維持本公司競爭優勢的重要因素。

根據董事會多元化政策，提名委員會將每年檢討董事會架構、規模及組成，並(倘適用)就為配合本公司企業策略及確保董事會維持均衡而多元化的構成而對董事會作出的變動提出建議。在檢討及評估董事會組成時，提名委員會致力於各個層面的多元化，並將考慮多個方面，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識以及地區及行業經驗。

本公司旨在維持與本公司業務增長相關的多元化各方面的適當平衡，並致力於確保董事會及其他各級員工的招聘及挑選程序按適當架構程序進行，以便招徠多元背景的人選以供考慮。

為落實董事會多元化政策，以下可計量目標已獲採納：

- (a) 至少30%的董事會成員為女性；
- (b) 至少三分之一的董事會成員為獨立非執行董事；
- (c) 至少一名董事會成員取得會計或其他專業資格；
- (d) 至少70%的董事會成員須於其所從事的行業擁有15年以上經驗；及
- (e) 至少50%的董事會成員具備與跨國工作經驗或教育經驗。

董事會致力於改善董事會的多元化，並希望於二零二三年年底前達成上述目標。

提名委員會及董事會認為，董事會的目前組成已經達成董事會多元化政策中設立的絕大多數目標。

提名委員會將檢討董事會多元化政策(倘適用)以確保其成效。

企業管治報告

董事提名政策

董事會將其挑選及委任董事的責任及權力授予本公司提名委員會。

本公司已採納董事提名政策，其中載有有關提名及委任本公司董事的挑選標準及流程以及董事會繼任計劃考慮因素，旨在確保董事會成員具備切合本公司及董事會持續性所需的技術、經驗及多元觀點以及維持其領導角色。

董事提名政策載有評估建議候選人適合性及對董事會的潛在貢獻的因素，包括但不限於以下各項：

- 品格與誠信。
- 資格，包括與本公司業務及企業策略有關的專業資格、技術、知識及經驗以及董事會多元化政策所提述的多元化因素。
- 為達致董事會多元化而採納的任何可計量目標。
- 根據上市規則董事會必須包括獨立董事以及參考上市規則所載獨立性指引候選人是否被視為獨立的規定。
- 候選人的資格、技能、經驗、獨立性及性別多元化可為董事會帶來的任何潛在貢獻。
- 是否願意及能夠投放足夠時間履行身為本公司董事會及／或董事委員會成員的職責。
- 適用於本公司業務及繼任計劃的其他各項因素，以及(倘適用)董事會及／或提名委員會可不時採納及／或修訂有關董事提名及繼任計劃的因素。

董事提名政策亦載有於股東大會上挑選及委任新董事及重選董事的流程。截至二零二二年十二月三十一日止年度，董事會的組成並無變動。

提名委員會將檢討董事提名政策(倘適用)以確保其成效。

根據本公司組織章程細則第84(1)及84(2)條，非執行董事Laetitia Albertini女士、張文會博士及羅雲先生須於二零二三年五月十二日舉行的應屆股東週年大會(「二零二三年股東週年大會」)上輪值退任。此外，獨立非執行董事丁遠教授自二零二三年一月一日起獲董事會委任，將任職至二零二三年股東週年大會，根據本公司組織章程細則第83(3)條屆時可合資格膺選連任。上述所有合資格董事將於二零二三年股東週年大會上膺選連任。

根據企業管治守則條文第B.2.3條，進一步獲委任任職九年以上的獨立非執行董事須根據個別決議案獲得股東批准。

本公司日期為二零二三年四月三日的通函載有接受重選的董事的詳盡資料。

企業管治報告

審核委員會

審核委員會包括三名成員，分別為獨立非執行董事兼審核委員會主席丁遠教授、非執行董事羅雲先生及獨立非執行董事陳偉成先生(包括一名擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識的獨立非執行董事)。概無審核委員會成員為本公司現時外聘核數師的前合夥人。

為提升企業管治水平及防止不當行為，本公司已採納一套舉報政策。該政策旨在鼓勵及促使本集團各級僱員以及分銷商及供應商向審核委員會舉報違規或懷疑違規情況，以及就本集團財務申報或其他事宜中可能不當之處提出嚴正關注。

審核委員會的職權範圍條款不遜於企業管治守則所載的條款。審核委員會的主要職責包括以下各項：

- 於提呈董事會前，審閱財務報表和報告以及審議負責會計及財務報告職能的人員、內部核數師或外聘核數師提出的任何重大或不尋常事項；
- 根據外聘核數師的工作檢討與外聘核數師的關係、其費用及聘用條款，並就外聘核數師的委任、續聘及免職向董事會提出推薦建議；
- 檢討本公司財務申報制度、內部監控及風險管理制度及相關程序是否充足及有效；及
- 檢討各項安排，以令本公司僱員可就本公司的財務申報、內部監控或其他事宜可能出現的不妥之處提出意見。

審核委員會監察本集團的內部監控制度，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二零二二年六月三十日止六個月的中期業績及截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度業績、本集團截至二零二二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二零二二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及風險管理制度及程序作出的報告、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。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行兩次會議，出席紀錄載於本年報第34頁「董事於截至二零二二年十二月三十一日止年度出席董事會會議、董事委員會會議及股東大會的情況」一節。

於二零二二年，審核委員會亦曾在執行董事未出席的情況下與外聘核數師舉行兩次會議。

企業管治報告

審核委員會(續)

外聘核數師及核數師薪酬

本公司外聘核數師就其對本公司財務報表的申報職責發出的聲明載列於本年報第87至92頁的獨立核數師報告。

由外聘核數師提供的非審計服務須經審核委員會批准，且於該等非審計服務較其他服務供應商所提供者更有效率或具經濟效益以及不會對外聘核數師的獨立性構成不利影響時，方可聘用該等服務。

審核委員會已審閱二零二二年外聘核數師的獨立性及客觀性，並信納有關結果。審核委員會已建議董事會於二零二三年股東週年大會上續聘安永會計師事務所為本公司外聘核數師。

於截至二零二二年十二月三十一日止回顧年度，本公司向外聘核數師安永會計師事務所已付／應付的薪酬載列如下：

服務種類	人民幣千元
年度審計服務	7,880
非審計服務	
— 稅務諮詢及全球合規服務	223
— 其他金融服務	115
— 其他諮詢服務	187
— 中期簡明綜合財務報表審閱	2,182
合計	10,587

薪酬委員會

薪酬委員會包括三名成員，分別為獨立非執行董事兼薪酬委員會主席陳偉成先生、執行董事羅飛先生及獨立非執行董事駱劉燕清女士，而其中大部分為獨立非執行董事。

薪酬委員會的職權範圍條款不遜於企業管治守則所載的條款，其修訂自二零二二年十二月三十日起生效。薪酬委員會的主要職能包括就本公司全體董事與高級管理層的薪酬政策及薪酬架構以及個別執行董事與高級管理層的特定薪酬待遇，向董事會提供推薦意見。薪酬委員會亦負責就制定有關薪酬政策及架構建立正式及具透明度的程序，確保董事或其任何聯繫人(定義見上市規則)不會參與決定其本身薪酬的決策，有關薪酬將經參考個人及本公司表現以及市場慣例及條件後釐定。

本公司人力資源部負責收集及管理人力資源資料，並向薪酬委員會提出推薦建議，以供其審議。薪酬委員會就有關薪酬政策與架構及薪酬待遇的建議，徵求本公司主席及／或行政總裁意見。

企業管治報告

薪酬委員會(續)

於截至二零二二年十二月三十一日止回顧年度，薪酬委員會已審閱本公司的薪酬政策及架構以及執行董事及高級管理層薪酬待遇，評估執行董事的表現、批准執行董事服務合約的條款，並審閱及／或批准與上市規則第17章項下股份計劃有關的事項。尤其是，薪酬委員會審閱新任行政總裁的薪酬待遇，以確保對候選人的吸引力，同時亦符合本公司的薪酬規管原則。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行五次會議，出席紀錄載於本年報第34頁「董事於截至二零二二年十二月三十一日止年度出席董事會會議、董事委員會會議及股東大會的情況」一節。

環境、社會及管治委員會

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

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

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

環境、社會及管治委員會已審閱並推薦本集團的可持續發展重要性評估，討論本集團的氣候行動計劃，審閱多元化、公平及包容性戰略，並向董事會推薦將環境、社會及管治指標納入行政總裁二零二三年短期激勵計劃。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，環境、社會及管治委員會舉行一次會議，出席紀錄載於本年報第34頁「董事於截至二零二二年十二月三十一日止年度出席董事會會議、董事委員會會議及股東大會的情況」一節。

企業管治報告

執行委員會

執行委員會包括三名成員，分別為執行董事兼執行委員會主席羅飛先生、執行董事王亦東先生及署理行政總裁Akash Bedi先生。

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

執行委員會已於二零二零年九月十七日成立，並於截至二零二二年十二月三十一日止回顧年度內批准及執行一系列基於管理層呈交分析而進行的業務事項。

風險管理及內部監控

董事會職責

董事會確認其管理有關風險管理及內部監控體系以及檢討其成效的責任。該等體系旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，惟就避免重大的錯誤陳述或損失而言，僅能做出合理而非絕對的保證。

董事會需評估及釐定為達成本公司戰略目標願意承擔風險的性質及程度，並建立及維持適當及有效的風險管理及內部監控體系。

審核委員會協助董事會帶領管理層及監督風險管理及內部監控體系的設計、實施及監控情況。

企業管治報告

風險管理及內部監控(續)

風險管理

1. 健全風險管理系統的主要特點

本公司致力維持及持續完善其穩健的風險管理體系，此舉對企業管治及實踐其在環境、社會及管治方面的承諾至關重要。本公司倡導全面及有系統的風險管理方法，包括建立完整的指引政策、明確的組織架構、有效的技術工具支援及明確的控制程序，致力於可持續的業務發展及實現戰略目標。

(i) 健全風險管理框架政策

本公司參考COSO企業管理框架及ISO 31000建立量身定制的健全風險管理框架(「該框架」)，以透過界定風險管理中的角色與責任、風險管理流程、風險溝通渠道、培訓及其他原則為實踐提供指引。

(ii) 風險管理組織及職責

根據COSO的三道防線理論，本公司搭建了風險管理組織架構，並通過健全風險管理框架明確了參與風險管理各方的角色和權責範圍：

— 管治機構－董事會及其委員會

持續領導及監督本公司的風險管理及內部監控體系的實施情況。

— 第一道防線－業務及職能單位

作為風險責任人，應負責其職責範圍內的風險管理工作，包括實施風險緩解行動及監控，並與本公司的風險管理職能部門溝通重大風險信息。

— 第二道防線－職能單位

支援風險負責人實踐風險管理框架，並監督風險信息管理。

— 第三道防線－內部審核及風險管理職能

對風險管理活動的成效進行獨立及客觀的審計，並直接向董事會及其審核委員會報告。

企業管治報告

風險管理及內部監控(續)

風險管理(續)

2. 風險管理流程

風險管理已納入本公司內部各部門的日常營運。此外，本公司已建立積極的風險識別及管理機制，及時適當地識別、評估及處理重大風險。

— 定期進行企業風險評估

本公司於每年年底進行風險評估，並為中層及高層管理人員舉行一系列的風險研討會及訪談，以收集彼等對風險的意見。根據預設的風險評估準則，對所識別的主要風險及機會進行定性和定量的評估。風險評估結果連同首要風險分析、風險處理建議及風險偏好，呈交高級管理層及董事會審核委員會，供其於作出策略決策時參考。

風險團隊亦持續追蹤首要風險的趨勢。於年中，公司通過追蹤近期風險變動及風險處理進展，對首要風險進行重新評估，其結果呈交予高級管理層及審核委員會，供其審閱。

— 重大風險監測及管理

除常規的半年一次公司風險評估外，本公司亦持續監測及管理重大風險。於二零二二年，內部審核和風險管理部對費用管理(報銷及銷售開支)、部分重點銷售渠道審核等進行基於風險的獨立審核。

— 集團事故管理制度

於二零二二年，本公司繼續完善其風險管理制度。基於既存區域事故管理制度，我們建立了集團事故管理制度，並向所有團隊成員傳達。該制度規定將重大事故或危機上報本集團管理層的程序，對事故及危機的嚴重程度進行評級的標準，以及事故管理的明確角色與權責。其旨在發生重大事故時，確保地區管理層的快速反應和集團管理層的盡早介入。

企業管治報告

風險管理及內部監控(續)

風險管理(續)

2. 風險管理流程(續)

內部監控體系

1. 內部監控體系的主要特點：

本公司已建立一個由政策及程序、溝通及監督機制、以及績效審核組成的內部監控(「內部監控」)綜合體系。

2. 溝通及監督：

本公司管理層舉行經常性會議，以積極評估及檢討本公司所面臨的內部監控缺陷，並定期向董事會報告。本公司亦適時委任外部顧問檢討其內部監控及財務報告程序。

3. 內部審核和風險管理部在完善內部監控中的作用：

內部審核和風險管理部獲授權不受限制地履行其內部審核職責，並直接與董事會及審核委員會溝通任何重大內部監控事宜。

於二零二二年，內部審核和風險管理部進行若干專項內控檢討，旨在進一步建立及完善集團在授權決策、集團制度管理方面的內控機制。同時，隨著內控系統工具「風險控制矩陣系統」的上線，將可大大提升內控自我評價的實施程度。

3. 商業道德及誠信

本公司在工作場所及業務關係中倡導道德、誠信及信任，堅決打擊舞弊或腐敗行為。我們制定「集團反舞弊制度」及「舉報人保護制度」，明確表明我們對任何類型舞弊或腐敗行為的一貫零容忍態度。

年度合規培訓：

於二零二二年，本公司完成全員年度合規培訓項目，其中99.8%以上的團隊成員在截止日前完成所有培訓，並確認合規承諾。該培訓項目涵蓋廣泛的合規主題，包括但不限於內部行為守則、財務及開支合規、反壟斷、信息安全、內幕信息及證券買賣、反舞弊、利益衝突管理以及環境、社會及管治。該項目為年度強制性培訓，以定期使僱員瞭解最新的合規要求。

舉報及反舞弊管理：

我們的舉報平台「HH Speak Up」自二零一九年以來一直運作良好。去年，內部審核和風險管理部收到30宗舉報。所有舉報均已進行調查，16名員工因違反本公司政策而受到解僱或處分。我們就5宗個案尋求外部顧問支持，極大推動了舞弊調查的進展。

企業管治報告

風險管理及內部監控(續)

檢討風險及監控管理的有效性

審核委員會每半年在委員會會議上檢討及討論風險及監控管理，涵蓋風險評估結果及進展、內部審核工作及成效以及反舞弊實踐。審核委員會亦審查內部審核和風險管理部的資源、資格及經驗，以確保預算足以用於本公司的檢討及監督。

董事會在審核委員會以及管理報告及內部審核結果的支持下，檢討截至二零二二年十二月三十一日止年度的風險管理及內部監控體系，包括財務、營運及合規監控，並認為有關體系有效及充足。年度檢討亦涵蓋財務報告及內部審核職能以及員工資格、經驗及相關資源。

內幕消息披露框架

於二零一八年，本公司制定有關內幕消息披露及股份交易的政策，為本公司董事、高級職員、高級管理層及相關僱員於處理機密資料、監控資料披露及股份交易方面提供更嚴格的指引。該等監控程序已獲實施，以確保嚴禁未經授權存取及使用內幕消息。

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。

本公司致力與股東保持對話，特別是通過股東週年大會及其他股東大會。於股東週年大會，董事(或其指派的人士，如適用)會與股東會面，以及解答彼等的查詢。

董事會已採納股東通訊政策，當中載有本公司即時及公平地向股東提供有關本公司資訊的程序，使股東可獲悉本公司的整體表現、於知情情況下行使權利，以及積極參與本公司事務。

於本公司股東大會進行的投票根據組織章程細則第66條須以投票表決方式表決。投票結果將於股東大會宣佈，並刊載於聯交所及本公司網站。此外，本公司透過定期與機構投資者、財務分析員及財經媒體會面，及時發佈有關本公司任何重大進展的資料，以通過雙向及高效的溝通推動本公司發展。

企業管治報告

股東通訊與投資者關係(續)

截至二零二二年十二月三十一日止十二個月，本公司參加14場投資研討會及非交易路演，並與分析員、機構投資者及基金經理進行將500次個別及小組會議。本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度參加的投資研討會及非交易路演概述如下：

日期	活動	組織者	地點
二二年一月	摩根士丹利中國新經濟峰會	摩根士丹利	線上
二二年一月	花旗消費品企業日	花旗銀行	線上
二二年一月	高盛大中華消費品與休閒企業日	高盛證券	線上
二二年一月	瑞銀大中華研討會	瑞銀證券	線上
二二年一月	富瑞中國消費品企業日	富瑞證券	線上
二二年一月	美銀紐約亞洲公司日	美銀證券	線上
二二年三月	年度業績後非交易路演	花旗銀行／美銀證券	線上
二二年五月	大和消費品與博弈企業日	大和證券	線上
二二年五月	摩根士丹利中國峰會	摩根士丹利	線上
二二年五月	美銀創新中國會議	美銀證券	線上
二二年八月	中期業績後非交易路演	花旗銀行	線上
二二年九月	里昂證券投資論壇	里昂證券	線上
二二年十月	美銀證券亞洲信貸會議	美銀證券	線上
二二年十一月	花旗中國投資者會議	花旗銀行	線上

最近一次股東大會為於二零二二年五月十三日假座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，以批准(其中包括)有關發行及購回本公司股份的一般授權及退任董事膺選連任事項。於股東週年大會上考慮的主要事項詳情載列於日期為二零二二年三月二十五日的通函。所有建議普通決議案已於股東週年大會上以投票表決方式通過。

二零二三年股東週年大會將於二零二三年五月十二日舉行。股東週年大會通告將於股東週年大會日期前至少20個完整營業日寄予股東。

為促進有效溝通，本公司設有網站www.hh.global，刊登有關本公司業務營運及發展的最新資料及更新資料、財務資料、企業管治常規及其他資料，以供公眾人士閱覽。投資者若有任何查詢，可直接致函本公司或發電郵至ir@hh.global。

組織章程文件

於截至二零二二年十二月三十一日止回顧年度，本公司並無對其組織章程大綱及組織章程細則作出任何修改。本公司組織章程大綱及組織章程細則的最新版本可於本公司及聯交所網站查閱。

本公司在將於二零二三年五月十二日舉行的本公司應屆股東週年大會上建議修訂一套新組織章程細則。建議修訂須待本公司股東通過特別決議案後，方可作實。有關更多詳情，請參閱本公司日期為二零二三年三月二十一日的公告。

企業管治報告

股息政策

本公司已根據企業管治守則的守則條文第F.1.1條採納有關派付股息的政策，自二零一九年一月一日起生效。在建議或宣派股息時，本公司將維持足夠現金儲備以應付其營運資金需求及未來增長，以及其股東價值。本公司並無任何預先釐定的派息比率。董事會亦會在考慮宣派及派付股息時顧及下列本集團的因素：

- 財務業績；
- 現金流量狀況；
- 業務狀況及策略；
- 未來營運及盈利；
- 資本需求及開支規劃；
- 股東權益；
- 派付股息的任何限制；及
- 董事會可能認為相關的任何其他因素。

股東權利

股東如何召開股東特別大會及於股東大會上提呈建議

根據組織章程細則第58條，於遞交呈請通知書日期持有附帶於本公司股東大會上投票權利的本公司實繳股本不少於十分之一的一名或多名股東，於任何時候均有權透過向董事會或本公司的公司秘書以書面呈請，郵寄至香港鰂魚涌華蘭路18號太古坊港島東中心40樓4007-09室，要求董事會就處理該呈請要求所列明的任何事務召開股東特別大會，而該大會須於遞交該項呈請要求後兩個月內舉行。若董事會於接獲呈請通知書後21日內未能召開大會，呈請人可以按相同方式自行召開股東特別大會，而呈請人因董事會未能召開大會而產生的一切合理開支將由本公司償付予呈請人。

可向董事會提出查詢的程序

股東可發出其查詢及關注事項至董事會，郵寄至香港鰂魚涌華蘭路18號太古坊港島東中心40樓4007-09室，註明送交公司秘書。公司秘書會向董事會傳遞有關由董事會直接負責的事宜的通訊，以及向本公司行政總裁傳遞有關日常業務事宜(例如提議、查詢及客戶投訴)的通訊。

企業管治報告

股息政策(續)

股東溝通政策

本公司已制定股東溝通政策。該政策旨在促進與股東及其他利益相關者的有效溝通，鼓勵股東與本公司積極互動，並使股東能夠有效地行使其作為股東的權利。董事會已檢討股東溝通政策的實施及效果，結果理想。

董事會報告

董事會謹此提呈其報告及本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

主要業務

本公司為本集團中介控股公司及營運附屬公司的投資控股公司，亦不時從事收購業務。本集團從事提供高端家庭營養及護理用品，力求憑藉卓越的產品及理想的品牌成為高端營養及健康領域的全球領導者。有關本公司附屬公司主要業務的詳情載於財務報表附註1。年內，本集團的主要業務性質概無重大變動。

附屬公司

有關於二零二二年十二月三十一日本集團主要附屬公司的詳情載於財務報表附註1。

業務回顧

本集團於二零二二年十二月三十一日的業務回顧分別載於本年報第6至12頁「主席報告」及第13至22頁「管理層討論及分析」各節。

業績及分派

本集團於截至二零二二年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第93至99頁的綜合財務報表。董事會就截至二零二二年六月三十日止六個月宣派中期股息每股普通股0.25港元。董事建議大約於二零二三年七月十一日(星期二)向於二零二三年五月二十二日(星期一)名列本公司股東名冊上的股東就截至二零二二年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股0.38港元。此推薦建議已納入財務報表作為財務狀況表中權益部分內保留溢利的分配。

末期股息每股普通股0.38港元須待股東於本公司將在二零二三年五月十二日(星期五)舉行的二零二三年股東週年大會上批准，方可作實。有關股息將自本公司保留溢利中分派。有關截至二零二二年十二月三十一日止年度股息的詳情載於財務報表附註10。

董事會報告

暫停辦理股份過戶登記手續

(a) 合資格出席二零二三年股東週年大會並於會上投票

本公司將於二零二三年五月九日(星期二)至二零二三年五月十二日(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。為符合資格出席二零二三年股東週年大會並於會上投票，須不遲於二零二三年五月八日(星期一)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

本公司將於二零二三年五月十八日(星期四)至二零二三年五月二十二日(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，須不遲於二零二三年五月十七日(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。

物業、廠房及設備

有關本集團物業、廠房及設備於截至二零二二年十二月三十一日止年度的變動詳情載於財務報表附註12。

股本

有關本集團的股本於截至二零二二年十二月三十一日止年度的變動詳情載於財務報表附註32。

儲備

有關本公司及本集團的儲備於截至二零二二年十二月三十一日止年度的變動詳情分別載於財務報表附註45及35及綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零二二年十二月三十一日，根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)(「公司法」)計算的本公司可供分派儲備(包括股份溢價賬、繳足盈餘及保留溢利)約為人民幣7,871.5百萬元，其中年內建議末期股息約為人民幣220.7百萬元。有關本公司於二零二二年十二月三十一日的儲備詳情載於財務報表附註45。

董事會報告

慈善捐款

本集團的慈善捐款包括就所售出本集團每盒或每罐任何產品向合生元中國母嬰救助基金捐出人民幣0.1元。合生元中國母嬰救助基金由本集團與中國紅十字會於二零零七年合作成立。於截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度各年，本集團的慈善捐款分別為人民幣4.1百萬元、人民幣4.2百萬元及人民幣4.2百萬元。

五年財務概要

本集團於過去五個財政年度的業績以及資產、負債及非控股權益概要摘錄自己刊發的經審核財務報表，其載列於本年報第208頁。此概要並不構成經審核財務報表的一部分。

主要客戶及供應商

於回顧年度，向本集團五大客戶作出的銷售額佔年內總收入30%以下。概無董事或其緊密聯繫人或本公司任何主要股東於本集團任何五大客戶中擁有任何權益。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團最大供應商為Cooperative Isigny Sainte-Mère(「ISM」)。ISM為一間擁有先進生產技術及全球業務網絡的知名法國乳製品公司，於一九三二年在諾曼底成立，該地區自然資源豐富(Isigny AOP產品所採用的認可奶源)。

年內本集團向ISM作出的採購額佔本集團總採購額的28.7%，而年內向五大供應商作出的採購額佔本集團總採購額的56.0%。概無董事或其緊密聯繫人或本公司任何主要股東於本集團任何五大供應商中擁有任何權益。

董事會報告

董事

截至二零二二年十二月三十一日止年度及截至本年報日期止，本公司董事如下：

執行董事

羅飛先生
王亦東先生

非執行董事

Laetitia Albertini女士(自二零二三年一月一日起獲調任為非執行董事)
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(自二零二二年十二月三十一日起辭任)
丁遠教授(自二零二三年一月一日起獲委任)

根據本公司組織章程細則第83(3)條，丁遠教授獲董事會委任以填補臨時空缺。根據本公司組織章程細則第84(1)及84(2)條，Laetitia Albertini女士、張文會博士及羅雲先生須輪值退任。彼等均合資格並願意於二零二三年股東週年大會膺選連任。

董事會報告

董事服務合約

所有董事均已與本公司訂立服務合約／委任函，且須根據細則在股東週年大會上輪值退任及膺選連任。服務合約的主要資料載列如下：

董事	委任日期	最近連任日期	當前服務合約／ 委任函屆滿日期
執行董事			
羅飛先生	二零一零年十二月十七日	二零二二年五月十三日	二零二三年十二月十六日
王亦東先生	二零一八年三月二十六日	二零二一年五月十三日	二零二四年三月二十五日
非執行董事			
Laetitia Albertini女士	二零一八年三月二十六日	二零二一年五月十三日	二零二四年三月二十五日
張文會博士	二零一二年六月二十五日	二零二一年五月十三日	二零二四年六月二十四日
羅雲先生	二零一零年十二月十七日	二零二零年五月八日	二零二三年十二月十六日
獨立非執行董事			
陳偉成先生	二零一零年十二月十七日	二零二二年五月十三日	二零二三年十二月十六日
駱劉燕清女士	二零二零年三月二十四日	二零二二年五月十三日	二零二三年三月二十三日
丁遠教授	二零二三年一月一日	不適用	二零二六年十二月三十一日

概無董事訂立不可於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的服務合約。

獲准許的彌償規定

本公司的細則規定，本公司董事可就彼等將或可能產生，或蒙受或因執行其職責或假定職責時所作出、同意或遺漏或相關的行為而產生的所有訴訟、費用、收費、損失、損害賠償及開支，獲本公司以其資產及溢利彌償及保證彼等免就此受任何損害。有關條文於截至二零二二年十二月三十一日止年度有效及截至本年報日期維持有效。本公司亦已就針對董事提起的法律訴訟安排適當的董事及高級職員責任險。

董事會報告

董事酬金

有關截至二零二二年十二月三十一日止年度董事酬金的詳情載於財務報表附註8。

董事及高級管理層履歷

有關董事及本集團高級管理層的履歷詳情載於本年報第23至28頁。

僱員及薪酬政策

本集團的薪酬政策乃根據個別僱員的表現及基於本集團經營所在地區的薪酬趨勢而制訂，並將獲定期審閱。視乎本集團的盈利能力而定，本集團亦可向其僱員發放酌情花紅以作為彼等對本集團所作貢獻的獎勵。本集團已為其僱員採納首次公開發售前購股權計劃、二零二零年購股權計劃、二零二零年購股權計劃及二零二二年股份獎勵計劃(各定義見下文)。

薪酬委員會已告成立，以檢討董事及本集團高級管理層所有薪酬的薪酬政策及架構，當中考慮本集團的經營業績、董事及高級管理層的個別表現以及可資比較市場慣例作出。

於二零二二年十二月三十一日，本集團聘用3,372名僱員。進一步詳情請參閱我們的二零二二年環境、社會及企業管治報告。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，概無董事放棄收取任何酬金。

獨立非執行董事的獨立性

本公司已根據上市規則第3.13條的規定從各獨立非執行董事取得有關其獨立性的確認書。本公司認為，根據第3.13條，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

董事會報告

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

於二零二二年十二月三十一日，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6)
羅飛先生	實益擁有人	好倉	1,185,196(附註1)	0.18%
	實益擁有人	好倉	493,002(附註2)	0.08%
	全權信託創立人，可影響受託人 行使其酌情權的方式	好倉	432,000,000(附註3)	66.92%
王亦東先生	實益擁有人	好倉	164,164(附註1)	0.03%
	實益擁有人	好倉	1,377,017(附註2)	0.21%
	實益擁有人	好倉	793,845(附註4)	0.12%
Laetitia Albertini女士	實益擁有人	好倉	658,941(附註1)	0.10%
	實益擁有人	好倉	1,598,097(附註2)	0.25%
	實益擁有人	好倉	566,426(附註4)	0.08%
羅雲先生	信託受益人 (全權信託權益除外)	好倉	432,000,000(附註3)	66.92%
陳偉成先生	實益擁有人	好倉	60,000(附註1)	0.01%
	實益擁有人	好倉	300,000(附註2)	0.05%
	實益擁有人	好倉	120,000(附註4)	0.02%
駱劉燕清女士	實益擁有人	好倉	100,000(附註2)	0.02%
	實益擁有人	好倉	120,000(附註4)	0.02%
王燦先生(附註5)	實益擁有人	好倉	100,000(附註2)	0.02%
	實益擁有人	好倉	36,000(附註4)	0.01%

董事會報告

董事及主要行政人員於本公司股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉(續)

附註1：此為直接持有的本公司普通股。

附註2：此為本公司根據二零二零年購股權計劃及二零二零年購股權計劃所授出購股權獲行使而發行的股份。

附註3：於二零二二年十二月三十一日，Biostime Pharmaceuticals (China) Limited由Coliving Limited擁有57.25%權益，因此，Biostime Pharmaceuticals (China) Limited被視為由Coliving Limited控制。

Coliving Limited由Flying Company Limited擁有100.00%權益，因此，Coliving Limited被視為由Flying Company Limited控制。

UBS Trustees (BVI) Limited是由羅飛先生作為委託人(「羅飛先生家族信託」)及羅雲先生作為委託人(「羅雲先生家族信託」)所設立家族信託各自的受託人，透過其代理人UBS Nominees Limited持有Flying Company Limited及Sailing Group Limited的全部已發行股本，作為羅飛先生家族信託及羅雲先生家族信託各自的信託資產。羅飛先生及羅雲先生為本公司董事。羅飛先生家族信託及羅雲先生家族信託的受益人分別為羅飛先生及其家族成員，以及羅雲先生及其家族成員。自二零二二年四月七日起，Sailing Group Limited不再持有Coliving Limited的股份，Coliving Limited被視為於Biostime Pharmaceuticals (China) Limited持有的本公司股份中擁有權益。羅雲先生不再作為相關信託的創立人於股份中擁有權益，但繼續以另一信託受益人的身份於相同股份中擁有權益，該信託於本公司相關股份中間接擁有權益。

附註4：此為本公司根據二零二二年股份獎勵計劃授出的獎勵股份。於二零二二年十二月三十一日，王燦先生於辭任本公司獨立非執行董事職務前持有的獎勵股份數目為120,000股。在120,000股獎勵股份中，84,000股已於彼辭任時失效。

附註5：王燦先生已辭任本公司獨立非執行董事一職，自二零二二年十二月三十一日起生效。

附註6：於二零二二年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為645,561,354股。

除本報告所披露者外，於二零二二年十二月三十一日，概無董事及本公司主要行政人員或任何彼等的配偶或未滿十八歲的子女於本公司的股份、相關股份及債權證中擁有記入根據證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊內或根據標準守則須通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

優先購買權

細則或開曼群島法例項下均無有關本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份的優先購買權的規定。

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二零二二年十二月三十一日止年度內購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

截至二零二二年十二月三十一日止年度及截至本年報日期止，按本公司指示，本公司於二零二二年一月十一日所採納二零二二年股份獎勵計劃(定義見下文)的受託人已根據二零二二年股份獎勵計劃的規則於聯交所按總代價75,757,375港元購買合共6,536,500股普通股。

董事會報告

購股權計劃

本公司已採納兩套購股權計劃，據此，本公司有權於本公司在聯交所主板上市後授出購股權。有關兩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本公司股東週年大會上經本公司股東有條件批准。二零二零年購股權計劃旨在向對本集團的成功有所貢獻的合資格參與者提供鼓勵及獎勵。二零二零年購股權計劃的合資格參與者包括本公司董事(包括獨立非執行董事)、本集團其他僱員、向本集團提供貨品或服務的供應商、本集團客戶、本公司股東，以及本公司附屬公司的任何非控股股東。二零二零年購股權計劃的剩餘年期約為7年，直至二零二零年五月七日。

根據二零二零年購股權計劃及本集團任何其他計劃已授出但尚未行使的所有未行使購股權(「購股權」)獲行使後，可予發行的股份最高數目不得超過本公司不時已發行股份總數的30%。

根據二零二零年購股權計劃及本集團任何其他計劃將予授出的所有購股權獲行使後可予發行的股份最高數目合共不得超過本公司於二零二零年五月八日舉行的本公司股東週年大會日期已發行股份總數的10%。於任何十二個月期間內已授予二零二零年購股權計劃的任何合資格參與者的購股權獲行使後已發行及將予發行的股份最高數目不得超過本公司不時已發行股份的1%。超過此限額所授出的任何額外購股權須經股東於股東大會上批准。

向董事、本公司主要行政人員或主要股東或任何彼等的緊密聯繫人授出購股權須事先取得獨立非執行董事(不包括其本身或其緊密聯繫人為購股權承授人的獨立非執行董事)的批准。此外，倘向本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等的緊密聯繫人授出任何購股權將導致於十二個月期間直至有關授出當日(包括該日)向該名人士已授出及將予授出的所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)獲行使後已發行及將予發行的證券：a)合共佔已發行的相關類別證券的0.1%以上；及b)總值(按證券於各自授出日期的收市價計算)超過5百萬港元，則進一步授出購股權必須取得本公司股東批准(以投票方式表決)。

董事會報告

購股權計劃(續)

二零二零年購股權計劃(續)

授出購股權的要約可於要約日期起計28日內在承授人支付1港元的代價後接納。已授出購股權的行使期將由董事會全權酌情釐定，惟概無購股權可於其獲接納當日授出之後起計十年後獲行使。除非董事會可能釐定有關條款及條件，否則購股權可予行使前並無必須持有的最短期限。

購股權的行使價由董事會釐定，惟不得低於以下最高者：(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。

二零二零年購股權計劃項下的購股權並無賦予持有人獲派股息或於股東大會表決的權利。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，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	於截至	於截至	於截至	於截至	於
			二零二二年 一月一日 尚未行使	二零二二年 十二月三十一日 止年度已授出	二零二二年 十二月三十一日 止年度已行使	二零二二年 十二月三十一日 止年度已失效	二零二二年 十二月三十一日 止年度已註銷	二零二二年 十二月三十一日 尚未行使
董事								
Laetitia Albertini女士	30/11/2020	31.88	2,350,234	-	-	(1,130,463)	-	1,219,771
王亦東先生	30/11/2020	31.88	988,154	-	-	(80,041)	-	908,113
小計			3,338,388	-	-	(1,210,504)	-	2,127,884
僱員及其他								
	30/11/2020	31.88	6,956,616	-	-	(2,207,193)	-	4,749,423
	13/07/2021	31.02	1,060,027	-	-	(188,172)	-	871,855
小計			8,016,643	-	-	(2,395,365)	-	5,621,278
總計			11,355,031	-	-	(3,605,869)	-	7,749,162

截至二零二零年十二月三十一日止年度，概無根據二零二零年購股權計劃授出的購股權獲行使及註銷。

董事會報告

購股權計劃(續)

二零二零年購股權計劃(續)

待相關授出函件訂明有關若干表現目標的歸屬條件獲達成後，於二零二零年十一月三十日所授出全部12,729,256份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年(就此而言，購股權將予歸屬的各日期於下文稱為「歸屬日期」)：

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

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

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

於二零二二年十二月三十一日，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，佔本公司於二零二二年十二月三十一日的已發行股本約9.98%。

二零一零年購股權計劃

本公司設有購股權計劃(「二零一零年購股權計劃」)旨在向對本集團業務成功作出貢獻的合資格參與者提供鼓勵及獎勵。二零一零年購股權計劃的合資格參與者包括本公司董事(包括獨立非執行董事)、本集團其他僱員、向本集團提供貨品或服務的供應商、本集團客戶、本公司股東，以及本公司附屬公司的任何非控股股東。二零一零年購股權計劃於二零二零年購股權計劃在二零二零年五月八日獲採納後終止。

根據二零一零年購股權計劃及本集團任何其他計劃已授出但尚未行使的所有未行使購股權獲行使後可予發行的股份最高數目不得超過本公司不時已發行股份總數的30%。

根據二零一零年購股權計劃及本集團任何其他計劃將予授出的所有購股權獲行使後可予發行的股份最高數目合共不得超過於本公司於聯交所主板上市日期(「上市日期」)本公司已發行股份總數的10%。於任何十二個月期間內授予二零一零年購股權計劃的任何合資格參與者的購股權獲行使後已發行及將予發行的股份最高數目不得超過本公司不時已發行股份的1%。超過此限額所授出的任何額外購股權須經股東於股東大會上批准。

董事會報告

購股權計劃(續)

二零一零年購股權計劃(續)

向董事、本公司主要行政人員或主要股東或任何彼等的緊密聯繫人授出購股權須事先取得獨立非執行董事(不包括其本身或其緊密聯繫人為購股權承授人的獨立非執行董事)的批准。此外，倘向本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等的緊密聯繫人授出任何購股權將導致於十二個月期間直至有關授出當日(包括該日)向該名人士已授出及將予授出的所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)獲行使後已發行及將予發行的證券：a)合共佔已發行的相關類別證券的0.1%以上；及b)總值(按證券於各自授出日期的收市價計算)超過5百萬港元，則進一步授出購股權必須取得本公司股東批准(以投票方式表決)。

授出購股權的要約可於要約日期起計28日內在承授人支付1港元的代價後接納。已授出購股權的行使期將由董事會全權酌情釐定，惟概無購股權可於其獲接納當日授出之後起計十年後獲行使。除非董事會可能釐定有關條款及條件，否則購股權可予行使前並無必須持有最短期限。

購股權的行使價由董事會釐定，惟不得低於以下最高者：(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。

二零一零年購股權計劃項下的購股權並無賦予持有人獲派股息或於股東大會表決的權利。

董事會報告

購股權計劃(續)

二零一零年購股權計劃(續)

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，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 二零二二年 一月一日 尚未行使	於截至 二零二二年 十二月三十一日 止年度已授出	於截至 二零二二年 十二月三十一日 止年度已行使	於截至 二零二二年 十二月三十一日 止年度已失效	於截至 二零二二年 十二月三十一日 止年度已註銷	於 二零二二年 十二月三十一日 尚未行使
董事								
陳偉成先生	19/04/2017	25.75	150,000	-	-	-	-	150,000
	25/03/2020	26.10	150,000	-	-	-	-	150,000
駱劉燕清女士	25/03/2020	26.10	100,000	-	-	-	-	100,000
王燦先生 ⁽¹⁾	25/03/2020	26.10	100,000	-	-	-	-	100,000
羅飛先生	24/08/2017	29.25	493,002	-	-	-	-	493,002
Laetitia Albertini女士	24/08/2017	29.25	378,326	-	-	-	-	378,326
	15/11/2019	32.65	2,110,742	-	-	(2,110,742)	-	-
王亦東先生	03/05/2016	21.05	181,157	-	-	(90,579)	-	90,578
	24/08/2017	29.25	378,326	-	-	-	-	378,326
	15/11/2019	32.65	628,536	-	-	(628,536)	-	-
小計			4,670,089	-	-	(2,829,857)	-	1,840,232
僱員及其他								
	29/12/2015	15.58	1,348,744	-	(350,309) ⁽²⁾	(187,463)	-	810,972
	30/09/2016	20.92	106,639	-	-	(61,587)	-	45,052
	23/12/2016	23.30	90,219	-	-	(26,851)	-	63,368
	19/04/2017	25.75	319,909	-	-	(27,441)	-	292,468
	07/07/2017	22.15	53,175	-	-	(8,981)	-	44,194
	24/08/2017	29.25	4,255,943	-	-	(1,470,910)	-	2,785,033
	05/12/2017	47.10	110,167	-	-	(70,505)	-	39,662
	20/04/2018	60.02	204,882	-	-	(88,009)	-	116,873
	26/07/2018	59.05	179,343	-	-	(32,283)	-	147,060
	28/09/2018	47.27	39,061	-	-	-	-	39,061
	29/03/2019	49.15	448,751	-	-	(35,029)	-	413,722
	09/07/2019	45.79	152,871	-	-	(71,548)	-	81,323
	15/11/2019	32.65	2,461,033	-	-	(2,461,033)	-	-
小計			9,770,737	-	(350,309)	(4,541,640)	-	4,878,788
總計			14,440,826	-	(350,309)	(7,371,497)	-	6,719,020

附註：

- 1 王燦先生已於二零二二年十二月三十一日辭任本公司獨立非執行董事一職。
- 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16.79港元。

董事會報告

購股權計劃(續)

二零二零年購股權計劃(續)

所有自二零二零年購股權計劃獲採納起授出的購股權已根據時間表歸屬，行使期為六年。

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

由於二零二零年購股權計劃自二零二一年五月八日起終止，於二零二二年十二月三十一日，二零二零年購股權計劃可予發行的股份總數與尚未行使購股權數量相同(即6,719,020股)，佔本公司於二零二二年十二月三十一日的已發行股本約1.04%。

董事會報告

股份獎勵計劃

董事會於二零二二年一月十一日採納股份獎勵計劃(「二零二二年股份獎勵計劃」)。二零二二年股份獎勵計劃的目的及目標為向若干合資格參與者提供獲得本公司股權的機會，以表彰本集團若干僱員作出的貢獻、表彰若干合資格參與者作出的貢獻，鼓勵彼等，以挽留及激勵彼等為本集團的持續營運及發展作出努力；並吸引合適人員以促進本集團進一步發展。

董事會可不時全權酌情選定任何合資格參與者(即本公司或任何附屬公司的任何誠信僱員)為選定參與者(「選定參與者」)參與二零二二年股份獎勵計劃。受下文所載二零二二年股份獎勵計劃的規模所限，董事會應(a)決定根據二零二二年股份獎勵計劃的任何獎勵將授予的獎勵股份數目或(b)指示受託人向任何選定參與者調配退回股份(「退回股份」，即根據二零二二年股份獎勵計劃條款並無歸屬及/或被沒收的獎勵股份，或根據二零二二年股份獎勵計劃的條款被視為退回股份的獎勵股份)作為獎勵股份。

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

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

受託人須根據董事會指示的有關方式並按其指示的有關條件純粹為所有或一名或以上選定參與者的利益持有該等退回股份及其所產生的任何收入。

倘任何進一步獎勵將導致根據二零二二年股份獎勵計劃管理的股份數目合共超過本公司於採納日期已發行股本的10%，則董事會不得作出有關獎勵。截至二零二二年十二月三十一日止年度，根據二零二二年股份獎勵計劃授權項下可予授出的股份數目詳情如下：

	於 二零二二年 一月一日	於 二零二二年 十二月三十一日
根據授權可予授出的股份	64,521,105	58,057,003

除非本公司股東於股東大會上批准，否則於任何時間對單一選定參與者作出的一項或多項獎勵可能涉及的最高獎勵股份數目合共不得超過本公司於採納日期已發行股本的1.0%。

根據二零二二年股份獎勵計劃，概無最短歸屬期要求，而選定參與者毋須支付任何金額作為獎勵股份歸屬的代價。

董事會報告

股份獎勵計劃(續)

二零二二年股份獎勵計劃將自採納日期起計十年有效及生效，惟董事會可決定提早將其終止。二零二二年股份獎勵計劃餘下年期約為9年。

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

截至二零二二年十二月三十一日止年度，董事會議決向二零二二年股份獎勵計劃的受託人支付76,000,000港元，以使受託人其後根據二零二二年股份獎勵計劃購買及向若干承授人授出相關股份。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，根據本公司的指示，二零二二年股份獎勵計劃的受託人於聯交所購買合共6,536,500股本公司普通股，總代價為75,757,375港元。

於二零二二年四月八日，本公司根據二零二二年股份獎勵計劃向合共17名選定參與者授出合共6,205,102股獎勵股份。上述向董事及身為本公司若干附屬公司董事的僱員授出的獎勵股份構成其與本公司所訂立服務合約或委任函(視情況而定)項下薪酬的一部分，因此根據上市規則第14A.73(6)及14A.95條獲豁免遵守申報、公告及獨立股東批准的規定。本公司股份於緊接授出日期前的收市價為11.9港元。

於二零二二年十二月十四日，本公司根據二零二二年股份獎勵計劃向兩名身為本集團僱員(並非本公司的關連人士)的選定參與者授出合共259,000股獎勵股份。本公司股份於緊接授出日期前的收市價為13.88港元。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，二零二二年股份獎勵計劃項下的股份獎勵詳情按承授人類別劃分如下：

承授人類別	授出日期	獎勵股份數目					
		於 二零二二年 一月一日 尚未行使	於截至 二零二二年 十二月三十一日 止年度已授出	於截至 二零二二年 十二月三十一日 止年度已歸屬	於截至 二零二二年 十二月三十一日 止年度已失效	於截至 二零二二年 十二月三十一日 止年度已註銷	於 二零二二年 十二月三十一日 尚未行使
董事							
Laetitia Albertini女士	08/04/2022	-	1,888,087	-	(1,321,661)	-	566,426
王亦東先生	08/04/2022	-	793,845	-	-	-	793,845
陳偉成先生	08/04/2022	-	120,000	-	-	-	120,000
駱劉燕清女士	08/04/2022	-	120,000	-	-	-	120,000
王燦先生	08/04/2022	-	120,000	-	(84,000)	-	36,000
小計		-	3,041,932	-	(1,405,661)	-	1,636,271
其他僱員							
	08/04/2022	-	3,163,170	-	(468,234)	-	2,694,936
	14/12/2022	-	259,000	-	-	-	259,000
小計		-	3,422,170	-	(468,234)	-	2,953,936
總計		-	6,464,102	-	(1,873,895)	-	4,590,207

董事會報告

股份獎勵計劃(續)

於二零二二年四月八日所授出獎勵股份將根據下列時間表歸屬：

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

於二零二二年十二月十四日所授出獎勵股份將根據下列時間表歸屬：

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

於二零二二年十二月三十一日，根據二零二二年股份獎勵計劃可予發行的股份總數為57,808,894股，佔本公司於二零二二年十二月三十一日的已發行股本約8.95%。

根據二零二二年股份獎勵計劃所授出股份獎勵的價值

本公司董事釐定股份獎勵於授出日期的公允值，有關公允值按實體股份的市場價格計量，並以歸屬期間每股預期股息的現值調整。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，向董事及其他僱員授出股份獎勵的加權平均公允值分別為每股11.09港元(相當於人民幣9.52元)及每股11.35港元(相當於人民幣9.75元)。

有關授出日期股份價格等參數以及無風險利率須由董事作出重大判斷以計量獎勵股份的公允值，概述如下：

	二零二二年	
	歸屬董事的 股份獎勵	歸屬其他僱員的 股份獎勵
股價(港元)	11.94-14.70	11.94-14.70
無風險利率(%)	1.61%-4.29%	1.61%-4.29%

重大收購及出售

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

董事會報告

董事及主要行政人員購買股份或債權證的權利

除上文「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」各節所披露者外，本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司於年內任何時間概無訂立任何安排，致使本公司董事藉此購入本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益。

主要股東的權益及淡倉

就本公司所知，於二零二二年十二月三十一日，以下人士(任何董事或本公司主要行政人員除外)為本公司的主要股東(定義見上市規則)及於本公司股份及相關股份中擁有以下根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露，或記入本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置登記冊的權益及淡倉：

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

附註1：於二零二二年十二月三十一日，Biostime Pharmaceuticals (China) Limited由Coliving Limited擁有57.25%權益，因此，Biostime Pharmaceuticals (China) Limited被視為由Coliving Limited控制。

Coliving Limited由Flying Company Limited擁有100.00%權益，因此，Coliving Limited被視為由Flying Company Limited控制。

UBS Trustees (BVI) Limited是由羅飛先生作為委託人(「羅飛先生家族信託」)及羅雲先生作為委託人(「羅雲先生家族信託」)所設立家族信託各自的受託人，透過其代理人UBS Nominees Limited持有Flying Company Limited及Sailing Group Limited的全部已發行股本，作為羅飛先生家族信託及羅雲先生家族信託各自的信託資產。羅飛先生及羅雲先生為本公司董事。羅飛先生家族信託及羅雲先生家族信託的受益人分別為羅飛先生及其家族成員，以及羅雲先生及其家族成員。自二零二二年四月七日起，Sailing Group Limited不再持有Coliving Limited的股份，Coliving Limited被視為於Biostime Pharmaceuticals (China) Limited持有的本公司股份中擁有權益。羅雲先生不再作為相關信託的創立人於股份中擁有權益，但繼續以另一信託受益人的身份於相同股份中擁有權益，該信託於本公司相關股份中間接擁有權益。

附註2：於二零二二年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為645,561,354股。

董事會報告

主要股東的權益及淡倉(續)

除上述者外，於二零二二年十二月三十一日，本公司並無獲任何其他人士(董事或本公司主要行政人員除外)知會其於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或記入本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊內的權益或淡倉。

重大法律訴訟

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團概無涉及任何重大法律訴訟。

貸款及擔保

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團概無直接或間接向董事、本公司高級管理層、本公司控股股東或彼等各自關連人士提供任何貸款或提供任何貸款擔保。

股權掛鈎協議

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司概無訂立任何股權掛鈎協議。

管理合約

截至二零二二年十二月三十一日止年度，概無訂立或訂有任何有關管理及執行本公司全部或任何重大部分業務的合約。

重大交易、安排或合約

除下文「關連交易」一節所披露者外，於本年底或年內任何時間，概無由本公司、其控股公司、其附屬公司或同系附屬公司訂立，且董事或與董事有關的實體於當中擁有直接或間接重大權益的重大交易、安排或合約仍然有效，以及於本年底或年內任何時間，概無有關由本公司的控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務的重大合約仍然有效。

不競爭承諾

本公司各控股股東已向本公司確認其已遵守根據不競爭契據(定義見本公司日期為二零一零年十二月三日的招股章程(「招股章程」))向本公司作出的不競爭承諾。截至二零二二年十二月三十一日止年度，獨立非執行董事已審閱遵守情況並確認控股股東已遵守不競爭契據項下所有承諾。

董事會報告

董事於競爭業務中的權益

於截至二零二二年十二月三十一日止年度及截至本年報日期止，概無董事於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務中直接或間接擁有根據上市規則第8.10條須予披露的任何權益。

關連人士交易

本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度訂立的關連人士交易詳情載列於綜合財務報表附註41。除本年報所披露者外，根據上市規則第14A章，本年報所載交易並不屬於「關連交易」或「持續關連交易」。

根據上市規則的持續披露責任

於二零二一年九月二十七日：

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

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

董事會報告

根據上市規則的持續披露責任(續)

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

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

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

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

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

董事會報告

有關媽媽一百電子商務的合約安排

背景

本集團與廣州市媽媽一百電子商務有限公司(「媽媽一百電子商務」)及其股東訂立一系列合約安排，以自二零一四年六月起透過媽媽一百電子商務從事電子商務業務。於二零一九年十月三十一日，本集團訂立日期為二零一九年十月三十一日的一系列合約，據此，本集團得以透過媽媽一百電子商務開展電子商務業務(「二零一九年框架合約」)，該等合約包括獨家經營權及諮詢服務協議(於下文稱為「二零一九年獨家經營權及諮詢服務協議」)，以及本公司與媽媽一百電子商務所訂立日期為二零一九年十月三十一日的協議，據此，媽媽一百電子商務將向本公司及其附屬公司提供電子商務平台服務(「二零一九年平台服務協議」)，自二零一九年十一月十三日起生效。

二零二二年框架合約

於二零二二年十月二十八日，媽媽一百電子商務的唯一登記股東孔慶娟女士訂立日期為二零二二年十月二十八日的股權轉讓協議，據此，孔慶娟女士同意將其於媽媽一百電子商務的全部股權轉讓予楊文筠女士(「轉讓」)。轉讓已於二零二二年十一月二日完成。

同日，本集團訂立以下協議，有關協議將自廣州黃埔市監局批准媽媽一百電子商務的唯一股東兼法定代表人變更為楊文筠女士並發出批准通知時起生效：

1. 與二零一九年框架合約及二零一九年平台服務協議各自的所有其他各方訂立的終止協議，據此，有關各方同意二零一九年框架合約及二零一九年平台服務協議各自將予終止；及
2. 於二零一九年框架合約及二零一九年平台服務協議終止後，二零二二年框架合約及二零二二年平台服務協議繼續控制媽媽一百電子商務。

根據二零二二年框架合約：

- (i) 本集團可對媽媽一百電子商務行使控制權；
- (ii) 本集團有權監管媽媽一百電子商務的管理；
- (iii) 本集團有權處理媽媽一百電子商務的資產；
- (iv) 本集團有權收購媽媽一百電子商務的全部股權(倘中國相關規則及法規允許)；
- (v) 本公司可在本集團業績內將媽媽一百電子商務的財務業績綜合入賬；及
- (vi) 楊文筠女士雖直接或間接持有媽媽一百電子商務的股權，但根據二零二二年框架合約概不會從其於媽媽一百電子商務的股權中取得或收取任何財務或商業利益。

董事會報告

有關媽媽一百電子商務的合約安排(續)

二零二二年框架合約的主要條款

(1) 二零二二年獨家經營權及諮詢服務協議

根據本公司間接全資附屬公司廣州市合愛信息技術有限公司(「廣州合愛」)與媽媽一百電子商務之間訂立日期為二零二二年十月二十八日的獨家經營權及諮詢服務協議(「二零二二年獨家經營權及諮詢服務協議」)，廣州合愛擁有向媽媽一百電子商務提供管理及諮詢服務的獨家經營權。

根據二零二二年獨家經營權及諮詢服務協議，廣州合愛有權按季向媽媽一百電子商務收取服務費，金額根據所提供的服務量介乎媽媽一百電子商務相應期間未分配利潤總額的90%至100%，原因為雙方已在商業上同意，媽媽一百電子商務的未分配利潤乃由廣州合愛所提供的管理及諮詢服務(包括技術服務、網絡支持、業務諮詢及其他服務)而產生，因此，應向廣州合愛支付不少於媽媽一百電子商務純利總額的90%。保留最多10%的未分配利潤總額作為媽媽一百電子商務的儲備金的原因是為應付媽媽一百電子商務的一般營運資金以供日常營運之用。

(2) 二零二二年股權質押協議

根據廣州合愛與楊文筠女士之間訂立日期為二零二二年十月二十八日的股權質押協議(「二零二二年股權質押協議」)，楊文筠女士同意將彼於媽媽一百電子商務的全部股權質押予廣州合愛，作為履行有關二零二二年框架合約下責任的擔保，直至所有該等責任獲履行並令廣州合愛滿意為止。

(3) 二零二二年獨家股權轉讓選擇權協議

根據廣州合愛、媽媽一百電子商務與楊文筠女士之間訂立日期為二零二二年十月二十八日的獨家股權轉讓選擇權協議(「二零二二年獨家股權轉讓選擇權協議」)，廣州合愛有權在適用中國法律及法規允許的情況下不可撤銷地收購楊文筠女士所持有的媽媽一百電子商務的全部股權，代價為人民幣10,000元，或於按中國法律規定進行估值後，按估價的1%或當時適用中國法律及法規允許的最低價格收購。

董事會報告

有關媽媽一百電子商務的合約安排(續)

二零二二年框架合約的主要條款

(4) 二零二二年業務經營協議

根據廣州合愛、媽媽一百電子商務與楊文筠女士之間訂立日期為二零二二年十月二十八日的業務經營協議(「二零二二年業務經營協議」)(其中包括)：

- (i) 楊文筠女士將促使媽媽一百電子商務不訂立可能對其資產、業務營運、人力資源、權利及責任造成重大影響的任何交易，除非事先取得廣州合愛或其指定的任何第三方的書面同意則作別論；
- (ii) 媽媽一百電子商務及楊文筠女士同意嚴格執行廣州合愛就媽媽一百電子商務招聘及解聘僱員、業務經營、財務管理等方面不時提出的相關建議；及
- (iii) 楊文筠女士同意，於作為股東收到媽媽一百電子商務的任何股息或任何其他盈利或收益後，將立即及無條件無償向廣州合愛支付或轉讓所有該等盈利或收益。

(5) 二零二二年授權書及二零二二年承諾書

根據二零二二年業務經營協議，楊文筠女士簽立日期為二零二二年十月二十八日的授權書(「二零二二年授權書」)，據此，其不可撤銷地授權廣州合愛(其中包括)：

- (i) 行使其於媽媽一百電子商務的全部股東權利及表決權，包括但不限於委任媽媽一百電子商務的執行董事、總經理、財務總監及高級管理人員；及
- (ii) 出售、轉讓、抵押或以其他方式處置其於媽媽一百電子商務的所有或任何股權。

廣州合愛執行董事有權授權任何人士行使廣州合愛根據二零二二年授權書獲授權行使的權利。

董事會報告

有關媽媽一百電子商務的合約安排(續)

二零二二年框架合約的主要條款(續)

(5) 二零二二年授權書及二零二二年承諾書(續)

此外，楊文筠女士簽立日期為二零二二年十月二十八日的承諾書(「二零二二年承諾書」)，據此，其不可撤銷地承諾(其中包括)：

- (i) 其任何繼任人須在二零二二年承諾書及二零二二年框架合約的條件、規定及責任規限下持有於媽媽一百電子商務的相關股權；
- (ii) 其於媽媽一百電子商務的股權並不構成夫妻共有財產，其關於媽媽一百電子商務的決定亦不得受其配偶所影響；
- (iii) 其概不會直接或間接(無論以其本身或透過任何其他個人或法人實體)參與或從事與媽媽一百電子商務或其聯營公司的業務構成或可能構成競爭的任何業務，或收購或持有任何該等業務，亦不會從事可能導致其與廣州合愛產生任何利益衝突的任何活動；
- (iv) 倘其因媽媽一百電子商務清盤而獲得任何資產，則彼同意無償或按當時適用的法律及法規允許的最低代價向廣州合愛轉讓有關資產；及
- (v) 倘其就根據二零二二年獨家股權轉讓選擇權協議行使股權轉讓選擇權而自廣州合愛或任何第三方獲得任何金額，則其同意無條件將所有該等金額返還予廣州合愛或廣州合愛指定的任何第三方。

楊文筠女士的配偶亦簽立日期為二零二二年十月二十八日的配偶承諾書，據此，其不可撤銷地承諾(其中包括)：

- (i) 楊文筠女士於媽媽一百電子商務持有的股權並不構成夫妻共有財產；及
- (ii) 因該等媽媽一百電子商務的股權所產生的任何收益由楊文筠女士全權擁有及處置，而彼概不會就該等收益的任何權利提出申索，亦不會參與媽媽一百電子商務的業務營運管理。

(6) 二零二二年商標許可協議

根據媽媽一百香港與媽媽一百電子商務之間訂立日期為二零二二年十月二十八日的商標許可協議(「二零二二年商標許可協議」)，媽媽一百香港無償向媽媽一百電子商務授予一項註冊商標的使用許可。

董事會報告

有關媽媽一百電子商務的合約安排(續)

二零二二年平台服務協議

就二零二二年框架合約而言，本集團亦於二零二二年十月二十八日訂立新平台服務協議(「二零二二年平台服務協議」)，自廣州市黃埔區市場監督管理局批准媽媽一百電子商務的唯一股東及法定代表人變更為楊文筠女士並發出批准通知之日(即二零二二年十一月二日)起直至協議終止。

根據本公司與媽媽一百電子商務之間訂立的二零二二年平台服務協議，媽媽一百電子商務向本公司及其附屬公司提供以下服務：

- (i) 經互聯網就本集團的一般貿易及跨境電子商務銷售貨品；
- (ii) 經互聯網推廣本集團的一般貿易及跨境電子商務產品；
- (iii) 本集團的零售會員店舖的線上至線下訂單交貨服務；
- (iv) 提供互聯網平台以供與消費者進行互動；及
- (v) 本公司要求的其他平台服務。

作為獲提供上述服務的代價，本公司將向媽媽一百電子商務支付以下服務費：

- (i) 媽媽一百電子商務就向本集團提供銷售及推廣服務所產生的開支；及
- (ii) 就貨品銷售額收取1.3%結算費，即媽媽一百電子商務所使用的付款服務所收取的金額。

董事會報告

有關媽媽一百電子商務的合約安排(續)

有關媽媽一百電子商務的資料

業務

媽媽一百電子商務現時根據二零二二年框架合約的業務模式包括O2O業務及B2C業務(定義見下文)。根據O2O業務模式：

- 媽媽一百電子商務透過(i)自有網站及移動應用程式及(ii)在微信等第三方平台上開設網店維持及運營網上平台。這些網上平台主要用於在網上銷售本集團產品。媽媽一百電子商務本身並不擁有本集團任何產品，其產品由嬰幼兒專賣店透過向本集團經銷商購買擁有。
- 當客戶在媽媽一百電子商務的任何網上平台下單購買產品，並向媽媽一百電子商務支付相關款項(主要透過支付寶、網上銀行等在線支付方式)後，媽媽一百電子商務即會將該客戶訂單知會並轉介予與該客戶距離最近的嬰幼兒專賣店，再由該嬰幼兒用品專賣店安排將所訂產品發予上述客戶。
- 其後媽媽一百電子商務會與相關嬰幼兒專賣店每週或每日(視乎相關網上平台的要求而定)進行結算，方式為(i)將所獲客戶所訂產品的相關付款轉交至相關嬰幼兒專賣店(因發予客戶的相關產品原本由該嬰幼兒專賣店而非由媽媽一百電子商務擁有)；及(ii)同時就轉介產品訂單及提供網上服務向該嬰幼兒專賣店收取服務費。

(上述業務模式稱為「O2O業務」)

媽媽一百電子商務亦已向中國主管機關辦理相關跨境電子商務業務登記，據此，其獲允許於中國經營跨境電子商務業務。有關資格讓媽媽一百電子商務能進行跨境銷售，繼而使媽媽一百電子商務可更有效地經營其企業對消費者業務(「B2C業務」)。根據B2C業務模式：

- 與O2O業務模式相似，本集團的客戶在媽媽一百電子商務的任何網上平台下單購買本集團產品，並就該等訂單以網上付款方式向本集團相關成員公司(其將供應獲訂購的產品)付款。
- 媽媽一百電子商務將以電子方式知會本集團有關從客戶接獲的訂單。
- 本集團將根據透過媽媽一百電子商務接獲的訂單安排直接向客戶交付所訂產品，方式為透過本公司位於中國的附屬公司向中國的消費者交貨，或透過本公司位於中國境外地區的附屬公司向中國的消費者交貨。

董事會報告

有關媽媽一百電子商務的合約安排(續)

有關媽媽一百電子商務的資料(續)

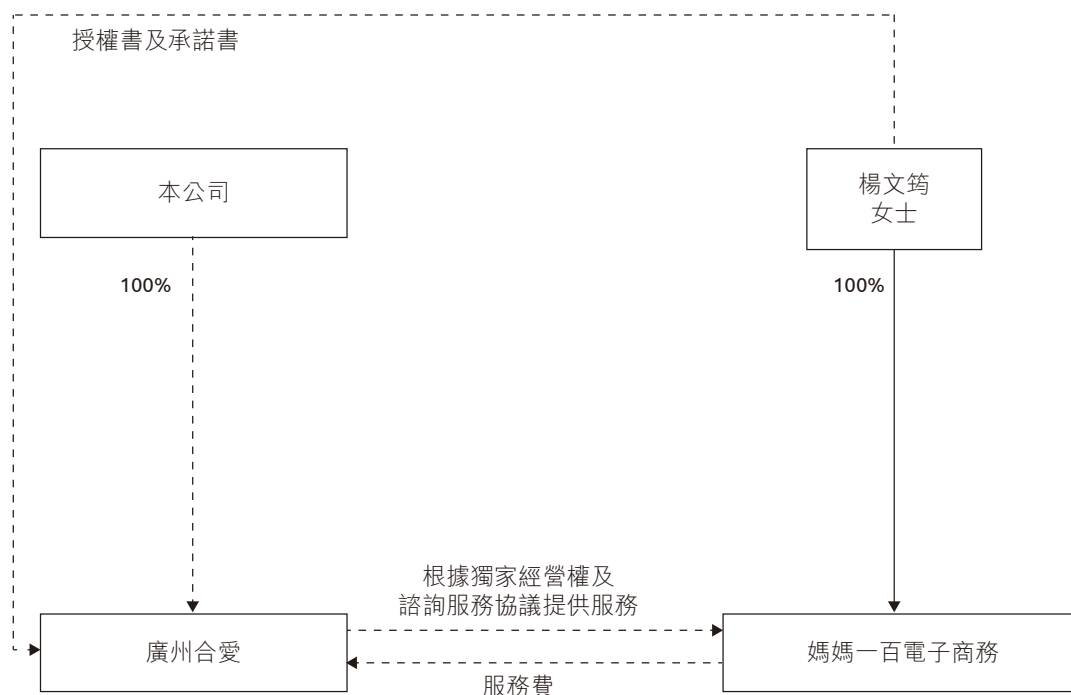
財務資料

截至二零二二年十二月三十一日止年度，媽媽一百電子商務的未經審核主要財務資料載列如下：

	人民幣元
於二零二二年十二月三十一日的總資產	20,530,337.04
截至二零二二年十二月三十一日止年度的收益	1,048,479.66

公司架構

下圖闡述本公司、廣州合愛、媽媽一百電子商務與其股東之間有關二零二二年框架合約的關係(於轉讓完成後)。



董事會報告

有關媽媽一百電子商務的合約安排(續)

使用二零二二年框架合約及二零二二年平台服務協議的理由

中國境內的外商投資活動主要受由中華人民共和國商務部及中華人民共和國發展與改革委員會聯合頒佈及不時修訂的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2021年版)》(「負面清單」)及《鼓勵外商投資產業目錄(2020年版)》(「鼓勵目錄」)規管。負面清單及鼓勵目錄將各行業按照外商投資分為三類，即「鼓勵類」、「限制類」及「禁止類」。未列入負面清單及鼓勵目錄的行業一般視作屬第四類「許可類」。

根據負面清單，提供增值電信服務屬於「限制」類。因此，外國投資者在經營增值電信服務業務的公司的持股比例不得超過50%。再者，根據《互聯網信息服務管理辦法》，「經營性互聯網信息服務」(是指通過互聯網向上網用戶有償提供信息或者網頁製作等服務活動)提供者須取得互聯網信息服務增值電信業務經營許可證。此外，外資電信規定下的若干資格要求適用於有關外國投資者，導致直接擁有持有互聯網信息服務增值電信業務經營許可證的有關中國實體並不可行。

媽媽一百電子商務持有經營增值電信業務的互聯網信息服務增值電信服務業務經營許可證。由於適用於外國投資者的中國所有權限制及資格要求，本集團無法直接持有媽媽一百電子商務的股權。

二零二二年框架合約及二零二二年平台服務協議可令嬰幼兒專賣店以低成本透過互聯網銷售本集團產品，使本集團能提升銷售效率，從而大幅增加本集團向經銷商售出產品的銷量。透過根據二零二二年框架合約條款與媽媽一百電子商務合作，本集團能開拓中國電子商務市場，提升其分銷網絡的效率，從而提升本集團在嬰幼兒、成人及寵物營養及護理用品市場的市場地位。尤其是，本集團將根據二零二二年框架合約繼續維持對媽媽一百電子商務的財務及經營控制權，且二零二二年平台服務協議將能讓本集團繼續提升本集團產品的銷售效率和通過互聯網進行推廣。

董事會報告

有關媽媽一百電子商務的合約安排(續)

二零二二年框架合約所涉及的風險

作為媽媽一百電子商務的首要受益人，本集團需承擔媽媽一百電子商務所面臨的業務及財務風險。概不保證媽媽一百電子商務會產生任何可通過二零二二年獨家經營權及諮詢服務協議以及二零二二年業務經營協議支付予本集團的溢利。媽媽一百電子商務的任何溢利或虧損將於扣除集團內部交易後於本集團的綜合財務業績中反映。

獨家股權轉讓選擇權協議的行使須受中國適用法律及法規監管，概不保證根據獨家股權轉讓選擇權協議收購楊文筠女士所持有媽媽一百電子商務全部股權日後會獲得批准，亦不保證該收購會否為本集團招致任何除獨家股權轉讓選擇權協議所訂明的代價以外的成本及開支。由於上述局限，因獨家股權轉讓選擇權協議項下的股權轉讓選擇權獲行使而轉移媽媽一百電子商務的所有權仍可能承擔巨額成本。本公司的中國法律顧問競天公誠律師事務所進一步告知，在有關詮釋及應用中國現行及日後法律及法規上尚有大量不確定因素，乃視乎中國立法、行政及司法主管當局的酌情權而定，因此，概無法保證中國監管機構最終將提出與本公司中國法律顧問競天公誠律師事務所意見一致的觀點。此外，二零二二年框架合約可能未如直接所有權般對媽媽一百電子商務作出有效控制，媽媽一百電子商務登記股東可能與本公司利益存在衝突；且二零二二年框架合約可能須接受稅務機構的審查，並可能會導致本集團被徵收額外稅項。

本公司認為市場上所提供的商業保險產品有限，而就董事所深知，中國市場上並無專門為保障與二零二二年框架合約有關風險而設的保險產品。再者，中國適用法律及法規並無強制規定媽媽一百電子商務須就承保與二零二二年框架合約有關的風險投購保單。因此，本集團尚未投購任何保險以承保上述風險。

內部監控

本公司已於廣州合愛及媽媽一百電子商務落實有效的內部監控措施，以保障其通過二零二二年框架合約持有的資產。本集團的所有內部監控流程及程序均適用於作為本公司全資附屬公司的廣州合愛。

媽媽一百電子商務的營運完全由廣州合愛透過二零二二年框架合約控制，本集團亦已將其內部監控流程和程序應用於媽媽一百電子商務。具體而言，根據二零二二年框架合約，(i)廣州合愛有權委任且已委任媽媽一百電子商務的董事、總經理、財務總監及其他高級管理人員，廣州合愛亦有權招聘及解僱媽媽一百電子商務的員工；(ii)未經廣州合愛事先書面同意，媽媽一百電子商務的股東不得出售任何資產。

重大轉變

除上文所披露者外，概無與媽媽一百電子商務相關合約安排終止或未能終止有關的其他重大轉變。

董事會報告

關連交易

截至二零二二年十二月三十一日止年度，除下文所披露的二零一九年獨家經營權及諮詢服務協議及二零一九年平台服務協議外，本集團並無訂立根據上市規則第14A.71條規定應予披露的任何關連交易或持續關連交易。本公司已遵守上市規則第14A章所載披露規定。

獨立非執行董事已審閱全部上述持續關連交易，並確認於截至二零二二年十二月三十一日止年度，該等交易為(i)於本公司的一般及日常業務過程中；(ii)按一般商務條款或最佳的條款；及(iii)根據監管有關交易的相關協議，按公平合理且符合本公司股東整體利益的條款訂立。

本公司核數師安永會計師事務所已獲委聘就本集團的持續關連交易作出匯報，有關匯報乃按照香港核證委聘準則第3000號(經修訂)「審核或審閱過往財務資料以外之核證委聘」及根據香港會計師公會頒佈的實務說明第740號(經修訂)「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」進行。安永會計師事務所已根據上市規則第14A.56條就本集團於上文披露的所有持續關連交易發出載有其發現及結論的無保留意見函件。本公司已將有關核數師函件的副本呈交聯交所。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，有關全部持續關連交易的已付代價詳情載列如下：

	年內年度上限 (人民幣)	年內已付代價 (人民幣)
二零一九年獨家經營權及諮詢服務協議	3,600,000	126,852
二零一九年平台服務協議	9,200,000	644,671

董事會報告

審核委員會

董事會審核委員會(「審核委員會」)包括三名成員，分別為丁遠教授(審核委員會主席)、羅雲先生及陳偉成先生(包括一名擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識的獨立非執行董事)。概無審核委員會成員為本公司現時外聘核數師的前合夥人。

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二零二二年六月三十日止六個月的中期業績及截至二零二二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二零二二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。

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，截至二零二二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。

足夠公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料及據董事所知，於本年報日期，本公司的公眾持股量於截至二零二二年十二月三十一日止年度全年一直維持於上市規則所規定的佔本公司已發行股份25%以上。

報告期後事件

報告期結束後及直至財務報表獲批准日期，概無發生任何重大事件。

企業管治

有關本公司所採納的主要企業管治常規的報告載於本年報第29至53頁。

董事會報告

董事對於財務報表的責任

董事確認其編製本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

董事會負責對上市規則以及其他法定及監管規定下所規定的年報及中期報告、內幕消息公告及其他披露資料作出平衡、清晰及易於理解的評估。

核數師

截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已經由將於二零二三年股東週年大會退任的安永會計師事務所審核。本公司將於二零二三年股東週年大會提呈決議案，以續聘安永會計師事務所為本公司外聘核數師。

代表董事會

主席

羅飛

香港，二零二三年三月二十一日

獨立核數師報告



致健合(H&H)國際控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計載於第93至207頁的健合(H&H)國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，此等綜合財務報表包括於二零二二年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零二二年十二月三十一日的綜合財務狀況以及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會的《專業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已根據守則履行其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證足以適當地為我們的意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項在我們對整體綜合財務報表進行審計並形成意見後處理，而我們不對這些事項提供單獨的意見。就下文各事項而言，我們對在審計中如何應對事項的描述按此情況提供。

我們已經履行了本報告「核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任」部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行旨在應對評估綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的程序。我們執行審計程序的結果，包括應對下列事項所執行的程序，為隨附綜合財務報表發表審計意見提供了基礎。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

商譽以及具有無限使用年期的無形資產的減值

於二零二二年十二月三十一日，貴集團錄得商譽以及具有無限使用年期的無形資產分別為人民幣7,684,093,000元及人民幣4,332,980,000元，分別佔貴集團資產總值的37%及21%。

貴集團須每年對商譽以及具有無限使用年期的無形資產進行減值測試。於二零二二年十二月三十一日，管理層透過使用貼現現金流量模型對該等資產進行減值測試。年內，就成人營養及護理用品分部及其他嬰幼兒產品分部中兩個現金產生單位確認減值虧損人民幣134,475,000元。

由於在評估該等資產的可收回金額時涉及重大判斷及估計，故該領域對我們的審計而言屬重要。該評估要求管理層作出在貼現現金流量模型中採用的假設。最關鍵假設為增長率及貼現率。

有關商譽以及具有無限使用年期的無形資產的減值測試披露載於此等財務報表附註16。

在審計中如何應對關鍵審計事項

我們執行的審計程序包括(其中包括)下列各項：

- 委聘估值專家參與協助我們評估管理層所用的方法、貼現率及長期增長率(如適用)，以估計商譽及無形資產的可收回金額；
- 評估管理層使用的假設並透過將獲分配商譽或具有無限使用年期無形資產的各現金產生單位的預測與其過往表現及其業務發展計劃進行比較，以對未來收入及經營業績方面的所用預測作出評估；
- 透過將銷售增長率與行業走勢進行比較而對銷售增長率作出評估；
- 考慮於現金產生單位現有餘額的敏感度，以評估假設的合理可能變化是否可能導致賬面值超過其可收回金額；及
- 考慮貴集團財務報表內相關披露是否充足。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

對沖會計處理

貴集團已訂立一系列交叉貨幣掉期及交叉貨幣利率掉期，以對沖 貴集團因其以美元計值的銀行借款而面臨的利率及外匯風險，或對沖 貴公司所面臨有關海外業務投資的外匯風險。

就會計處理而言， 貴集團已應用現金流量對沖或投資淨額對沖。為應用此等對沖， 貴集團須遵守國際財務報告準則內的多項規定，包括：

- 指定及記錄對沖關係及 貴集團管理目的以及於對沖開始時進行對沖的策略；
- 進行預期對沖有效性測試；及
- 將任何由此產生的有效性於其他全面收益入賬及將無效性於損益內入賬。

規管對沖會計處理準則及應用的會計準則複雜，並須於應用時作出重大判斷。

有關對沖會計處理的披露載於此等財務報表附註28。

在審計中如何應對關鍵審計事項

我們執行的審計程序包括(其中包括)下列各項：

- 委聘估值專家參與協助我們評估上述掉期的公允值；
- 評估 貴集團有關其所面臨利率及外匯風險的對沖政策；
- 評估管理層編製的對沖文件，並在估值專家的協助下就管理層在測試中所用輸入數據及方法評估管理層擬備的對沖有效性測試；及
- 考慮此等財務報表中與對沖關係有關的披露是否充足。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

在審計中如何應對關鍵審計事項

存貨減值撥備

於二零二二年十二月三十一日，存貨經扣除減值撥備人民幣234,878,000元後的賬面值為人民幣2,587,701,000元。減值撥備主要與若干陳舊及滯銷存貨有關。

評估年末是否存在陳舊及滯銷存貨時須作出重大管理層判斷。管理層估計撥備時考慮的具體因素包括存貨類型、存貨狀況、存貨到期日以及存貨的預計用途及銷售。

有關存貨減值撥備的披露載於此等財務報表附註2.4及3。

我們執行的審計程序包括(其中包括)下列各項：

- 瞭解管理層如何識別陳舊及滯銷存貨並計算撥備的過程；
- 通過抽樣檢查存貨賬齡以及存貨的後續使用及銷售情況，評估管理層計算陳舊及滯銷存貨撥備所用的假設；
- 對 貴集團持有存貨樣本進行測試，以評估其成本及可變現淨值；及
- 在主要地點參加並觀察管理層的存貨盤點，以評估存貨狀況。

年報所載其他資料

貴公司董事對其他資料負責。其他資料包括載於年報的資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等資料發表任何形式的鑒證結論。

就我們對綜合財務報表進行的審計而言，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中知悉的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們須報告有關事實。就此而言，我們並無任何報告。

獨立核數師報告

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事負責根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的有關內部監控負責。

在擬備綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助貴公司董事履行職責，監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅對全體股東作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計總能發現存在的某一重大錯誤陳述。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期該等錯誤陳述可能個別或共同影響綜合財務報表使用者依據此等綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表出現重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部監控之上，因此未能發現因欺詐而導致重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部監控，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部監控的有效性發意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任(續)

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則須在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事件。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督和執行集團審計。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會就審計的計劃範圍及時間以及重大審計結果進行溝通，包括我們在審計中所識別內部監控的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已遵守有關獨立性的相關專業道德規定，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，消除威脅所採取的行動或應用的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定對審計本期綜合財務報表最為重要的事項，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，則我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是李美群。

安永會計師事務所

執業會計師

香港鰂魚涌

英皇道979號

太古坊一座27樓

二零二三年三月二十一日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
收入	5	12,775,914	11,547,825
銷售成本		(5,072,426)	(4,299,843)
毛利		7,703,488	7,247,982
其他收益及利益	5	219,818	108,376
銷售及分銷成本		(5,235,233)	(4,971,868)
行政開支		(727,683)	(695,721)
其他開支		(382,167)	(554,345)
融資成本	6	(525,659)	(285,143)
應佔聯營公司的(虧損)/溢利	19	(21,633)	932
除稅前溢利	7	1,030,931	850,213
所得稅開支	9	(419,148)	(341,729)
年內溢利		611,783	508,484
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		324,640	285,524
就於損益列賬的虧損作出重新分類調整		(258,594)	(178,018)
所得稅影響		(5,475)	(25,831)
		60,571	81,675
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		62,220	(79,020)
換算海外業務產生的匯兌差額		(29,788)	(287,897)
海外業務投資淨額產生的匯兌差額		(74,746)	(17,599)
於後續期間可能重新分類至損益的其他全面收益/(虧損)淨額		18,257	(302,841)
不會於後續期間重新分類至損益的其他全面虧損：			
指定為按公允值計入其他全面收益的股本投資的公允值變動		(38,307)	(169,908)
年內其他全面虧損，扣除稅項		(20,050)	(472,749)
年內全面收益總額		591,733	35,735
母公司擁有人應佔溢利		611,783	508,484
母公司擁有人應佔全面收益總額		591,733	35,735
		人民幣	人民幣
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	11		
基本		0.96	0.79
攤薄		0.95	0.79

綜合財務狀況表

二零二二年十二月三十一日

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	388,382	444,378
使用權資產	13(a)	142,720	144,917
商譽	14	7,684,093	7,471,994
無形資產	15	5,639,307	5,572,436
應收債券	17	74,229	72,197
按金	18	61,842	42,305
於聯營公司的投資	19	152,135	67,712
遞延稅項資產	31	637,800	602,846
衍生金融工具	28	128,081	13,715
其他非流動金融資產	20	195,017	335,783
非流動資產總值		15,103,606	14,768,283
流動資產			
存貨	21	2,587,701	2,087,720
貿易應收款項及應收票據	22	769,051	739,257
預付款、其他應收款項及其他資產	23	179,304	280,762
衍生金融工具	28	8,936	5,655
受限制存款	24	10,767	–
現金及現金等價物	24	2,303,660	2,400,070
流動資產總值		5,859,419	5,513,464
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	25	1,340,970	881,458
其他應付款項及應計費用	26	2,199,256	2,175,358
合約負債	27	266,613	264,215
衍生金融工具	28	–	104
計息銀行貸款	29	967,242	3,125,737
租賃負債	13(b)	21,960	23,533
優先票據	30	19,411	19,752
應付稅項		319,431	331,776
流動負債總額		5,134,883	6,821,933
流動資產淨值／(負債淨額)		724,536	(1,308,469)

綜合財務狀況表

二零二二年十二月三十一日

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
流動資產淨值／(負債淨額)		724,536	(1,308,469)
資產總值減流動負債		15,828,142	13,459,814
非流動負債			
優先票據	30	1,886,148	1,918,700
計息銀行貸款	29	6,695,491	4,311,094
租賃負債	13(b)	79,183	79,049
其他應付款項及應計費用	26	5,287	8,851
衍生金融工具	28	183,749	430,802
遞延稅項負債	31	836,431	826,132
非流動負債總額		9,686,289	7,574,628
資產淨值		6,141,853	5,885,186
權益			
已發行股本	32	5,519	5,516
其他儲備	35	5,915,617	5,791,865
擬派股息	10	220,717	87,805
權益總額		6,141,853	5,885,186

羅飛

董事

王亦東

董事

綜合權益變動表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

附註	已發行股本		股份溢價		資本盈餘		法定儲備		其他儲備		匯兌		現金流量		計入其他		權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零二二年一月一日	5,516	688,995	(1)	26,992	95	382,665	-	192,751	-	(475,903)	(1,217,025)	(5,900)	(3,694)	6,202,890	87,805	5,885,186	
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	611,783	-	611,783	
年內其他全面收益 / (虧損)：																	
指定儲款公允值計入其他全面收益的股本投資的公允值變動，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38,307)	-	-	(38,307)	
現金流量對沖，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60,571	-	-	-	60,571	
對沖投資淨額	-	-	-	-	-	-	-	62,220	-	-	-	-	-	-	-	62,220	
換算境外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(29,788)	-	-	-	-	-	-	-	(29,788)	
海外業務投資淨額產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(74,746)	-	-	-	-	-	-	-	(74,746)	
年內全面收益 / 虧損總額	-	-	-	-	-	-	-	(42,314)	-	-	-	60,571	(38,307)	611,783	-	591,733	
就以應收賬款轉讓安排發行的股份	33	5,996	-	-	-	-	(1,124)	-	-	-	-	-	-	-	-	4,875	
以股權結算的購股權安排	33	-	-	-	-	-	(64,772)	-	-	-	-	-	-	-	-	(64,773)	
以股權結算的購股權安排	34	-	-	-	-	-	(25,370)	20,231	-	-	-	-	-	25,370	-	20,231	
購股權(或可隨時轉歸購股權儲備)	33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
於二零二二年收購計劃(或購股權)購回股份	34	-	(61,776)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(145,818)	(87,805)	(235,623)	
宣派二零二一年末期及二零二一年中期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(220,717)	220,717	-	
繳派二零二一年末期股息	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(42,001)*	6,413,508*	6,141,853	
於二零二二年十二月三十一日	5,519	694,991*	(61,777)*	26,992*	95*	382,665*	101,484*	20,231*	(518,271)*	(1,217,025)*	54,671*	(42,001)*	6,413,508*	220,717	6,141,853		

* 該等儲備賬目包括於二零二二年十二月三十一日綜合財務狀況表中的綜合其他儲備人民幣5,915,617,000元(二零二一年：人民幣5,791,865,000元)。

綜合權益變動表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	已發行股本		股份溢價		就股份獎勵計劃持有的股份		充足溢餘		資本溢餘		法定溢餘		購股權儲備		匯兌		現金流量		其他權益		保留溢利		撥備		權益總額	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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
於二零二一年一月一日		5,510	673,589	(1)	26,992	95	382,651	168,275	(91,387)	(1,217,025)	(87,575)	166,214	5,966,004	209,345	6,202,687												
年內溢利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	508,484	-	-	508,484	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	508,484
年內其他全面收益 / (虧損)：																											
指定為公允值計入其他全面收益的股本投資的公允值變動 - 扣除稅項		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(169,908)	-	-	(169,908)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(169,908)
現金流量對沖 - 扣除稅項		-	-	-	-	-	-	-	-	-	81,675	-	-	-	81,675	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	81,675
對沖投資淨額		-	-	-	-	-	-	-	(79,020)	-	-	-	-	-	(79,020)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(79,020)
換算境外業務產生的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	-	(287,897)	-	-	-	-	-	(287,897)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(287,897)
海外業務投資淨額產生的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	-	(17,599)	-	-	-	-	-	(17,599)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,599)
年內全面(虧損) / 收益總額		-	-	-	-	-	-	-	(384,516)	-	81,675	(169,908)	508,484	-	35,735	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35,735
購置固定資產		-	-	-	-	-	14	-	-	-	-	-	(14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
就以收購結算的購股權交換發行的股份		6	15,406	-	-	-	-	(3,580)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,832	
以認購溢價儲備	33	-	-	-	-	-	-	42,450	-	-	-	-	-	-	42,450	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42,450	
購股權投資收益扣除轉撥購股權儲備	33	-	-	-	-	-	-	(14,394)	-	-	-	-	14,394	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
宣派二零二一年中期股息		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(198,173)	(209,345)	(407,518)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
宣派二零二一年末期股息	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(87,805)	87,805	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
於二零二二年十二月三十一日		5,516	688,995*	(1)*	26,992*	95*	382,665*	192,751*	(475,903)*	(1,217,025)*	(5,900)*	(3,694)*	6,202,890*	87,905	5,885,186												

綜合現金流量表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量			
除稅前溢利		1,030,931	850,213
就以下各項作出調整：			
銀行利息收入	5	(16,879)	(4,793)
應收貸款及債券的利息收入	5	(3,140)	(7,089)
融資成本	6	525,659	285,143
部分購回優先票據(定義見附註30)的收益	5	(25,204)	–
應佔聯營公司的虧損/(溢利)	19	21,633	(932)
物業、廠房及設備折舊	7	72,431	82,229
使用權資產折舊	7	38,576	47,143
無形資產攤銷	7	200,276	176,103
出售物業、廠房及設備以及無形資產項目的虧損	7	8,071	918
出售租賃土地的收益	7	(3,399)	–
修改租期或提前終止租賃的收益	7	(3,175)	(18,598)
物業、廠房及設備減值	7	3,041	–
商譽減值	7	109,062	76,000
無形資產減值	7	25,413	–
貿易應收款項減值	7	15,666	18,926
其他應收款項減值	7	13,213	–
存貨撇減至可變現淨值	7	249,229	134,031
(撥回)/以股權結算的購股權開支	7	(64,773)	42,450
以股權結算的股份獎勵開支	7	20,231	–
衍生金融工具的公允值(收益)/虧損淨額	7	(23,596)	134,342
其他非流動金融資產的公允值虧損	7	26,443	4,650
外幣兌換(收益)/虧損淨值	7	(76,669)	146,705
		2,143,040	1,967,441
存貨增加		(706,744)	(164,125)
貿易應收款項及應收票據(增加)/減少		(33,371)	41,743
預付款、其他應收款項及其他資產減少		88,394	41,066
租賃按金減少		3,148	2,748
受限制存款增加	24	(10,767)	–
貿易應付款項及應付票據增加		430,108	232,039
其他應付款項及應計費用增加		29,679	989
合約負債(減少)/增加		(1,567)	101,789
經營產生現金		1,941,920	2,223,690
已付企業所得稅		(472,607)	(333,610)
經營活動所得現金流量淨額		1,469,313	1,890,080

綜合現金流量表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量淨額		1,469,313	1,890,080
來自投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		(44,890)	(53,265)
出售物業、廠房及設備以及無形資產項目的所得款項		2,672	9,221
出售一幅租賃土地的所得款項		9,398	-
添置無形資產		(51,361)	(53,329)
添置其他非流動金融資產		(3,438)	(131,934)
添置使用權資產		(6,242)	-
收購一間聯營公司	19	(20,143)	-
收購一間附屬公司	36	-	(3,925,980)
償還應收債券		-	133,649
於購入時原到期日為三個月或以上的定期存款增加		(6,000)	-
已收利息		15,128	11,052
投資活動所用現金流量淨額		(104,876)	(4,010,586)
來自融資活動的現金流量			
行使購股權	32	4,875	11,832
新增銀行貸款		-	3,513,790
償還銀行貸款		(383,651)	-
貸款再融資交易成本付款		(146,667)	-
部分購回優先票據付款	30	(183,209)	-
租賃負債付款	13(b)	(40,976)	(56,413)
受限制存款減少		-	4,416
已付利息		(474,630)	(257,816)
若干交叉貨幣掉期(定義見附註28)付款		(17,761)	(39,900)
終止若干交叉貨幣掉期的所得款項		47,617	-
已付股息		(233,623)	(407,518)
就二零二二年股份獎勵計劃購買股份	34	(61,776)	-
融資活動(所用)/所得現金流量淨額		(1,489,801)	2,768,391
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(125,364)	647,885
年初現金及現金等價物		2,400,070	1,830,873
匯率變動影響淨額		22,954	(78,688)
年末現金及現金等價物		2,297,660	2,400,070
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	24	2,297,660	2,400,070

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

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。本公司的註冊地址為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、成人營養及護理用品以及寵物營養及護理用品。

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

有關附屬公司的資料

本公司主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／註冊及營運地點	已發行普通股／註冊股本	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
健合(中國)有限公司*#^	中華人民共和國(「中國」)／中國內地	73,010,000美元	100%	-	研發、加工肉類、水果及蔬菜粉末及糖果、銷售營養食品、配方奶粉及嬰幼兒及成人個人護理用品
合生元(廣州)健康產品有限公司(「合生元健康」)*#^	中國／中國內地	34,100,000美元	100%	-	研發、製造及銷售健康產品，及特別營養產品
廣州杜迪嬰幼兒護理用品有限公司*	中國／中國內地	1,000,000美元	100%	-	批發、零售及進出口嬰幼兒個人護理用品
合生元(長沙)營養食品有限公司(「合生元長沙」)*	中國／中國內地	人民幣301,664,588元	-	100%	生產嬰幼兒配方奶粉產品
廣州市合愛信息技術有限公司(「廣州合愛」)*	中國／中國內地	10,000,000美元	-	100%	提供軟件及資訊科技服務

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／註冊及營運地點	已發行普通股／註冊股本	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
廣州市媽媽一百電子商務有限公司(「媽媽一百電子商務」)**	中國／中國內地	人民幣2,000,000元	-	100%	網上銷售、提供軟件及資訊科技服務
New H2 Limited	中國／香港特別行政區(「香港」)	1港元	-	100%	國際投資
健合香港有限公司(「健合香港」)***	中國／香港	3,240,571,943港元 460,000,000美元	-	100%	投資控股、國際投資及貿易
Health and Happiness France	法國	15,872,414歐元	-	100%	買賣及銷售嬰兒產品及有機嬰幼兒食品
Farmland Dairy Pty Ltd. (「Farmland」)	澳洲	13,684,818澳元	-	100%	生產及分銷嬰幼兒配方奶粉
Health and Happiness (H&H) Singapore PTE. Limited	新加坡	100新加坡元	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養產品
Health and Happiness (H&H) (Thailand) Co., Ltd	泰國	100,000,000泰銖	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養產品
Health and Happiness (H&H) Trading India Private Limited	印度	200,100,000盧比	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養產品

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／註冊 及營運地點	已發行 普通股／註冊股本	本公司 應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
PT HEALTH AND HAPPINESS INDONESIA	印尼	10,001,000,000印尼盾	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養產品
Health and Happiness (H&H) Italy S.R.L	意大利	10,000歐元	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養產品
Health and Happiness (H&H) UK Limited	英國	4,646,559英鎊	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養產品
Health and Happiness (H&H) Inc.	美國	18,024,784美元	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養產品
健合貿易股份有限公司	中國／台灣	500,000台幣	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養產品
健合(海南)營養品有限公司*	中國／中國內地	人民幣1,500,000元	-	100%	買賣及銷售寵物食品

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／註冊 及營運地點	已發行 普通股／註冊股本	本公司 應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
Health and Happiness (H&H) Malaysia Sdn.Bhd.	馬來西亞	1,000,000令吉	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養產品
Solid Gold Pet, LLC (「Solid Gold」)	美國	100,000美元	-	100%	買賣及銷售寵物食品
Zesty Paws, LLC (「Zesty Paws」)^	美國	1,935,000美元	-	100%	買賣及銷售寵物營養補充品
Health and Happiness (H&H) Research Limited	愛爾蘭	1歐元	-	100%	研發營養產品
Biostime Pharma	法國	13,206,000歐元	100%	-	研發營養產品
H&H Group DMCC	阿拉伯聯合酋長國	50,000迪拉姆	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養產品
Swisse Wellness Pty Ltd.****	澳洲	100澳元	-	100%	研發、採購和銷售供成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養產品
Swisse Wellness Pty Ltd.#	新西蘭	10,100紐元	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養產品

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／註冊 及營運地點	已發行 普通股／註冊股本	本公司 應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
斯維仕(中國)有限公司****	中國／香港	1港元	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養產品
詩微仕(廣州)健康產品貿易有限公司*	中國／中國內地	人民幣1,500,000元	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養產品
S W Translink Packaging Pty Ltd.	澳洲	1澳元	-	100%	包裝服務

* 根據中國法律註冊成立為外商獨資企業。

** 於契約安排下，本集團對參與媽媽一百電子商務業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對媽媽一百電子商務的權力影響該等回報。因此，本集團認為其控制媽媽一百電子商務。

*** 該等附屬公司就優先票據及本集團的計息貸款提供擔保。

該等附屬公司為本集團的計息貸款提供擔保。

^ 該等附屬公司的股份已就本集團的計息銀行貸款作抵押。

上列貨幣簡稱指下列貨幣：

美元指美元；
人民幣指人民幣；
港元指港元；
歐元指歐元；
澳元指澳元；
紐元指新西蘭元；
新加坡元指新加坡元；
英鎊指英鎊；
泰銖指泰銖；
台幣指新台幣；
印尼盾指印尼盾；
令吉指馬來西亞令吉；
盧比指印度盧比；及
迪拉姆指阿聯酋迪拉姆。

上表列出董事認為主要影響年度業績或佔本集團資產淨值較大部分的本公司附屬公司。董事認為，提供其他附屬公司詳情將導致詳情過於冗長。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

2.1 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。

綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至二零二二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。

一般而言，推定多數投票權形成控制權。當本公司直接或間接擁有投資對象不足大多數投票權或類似權利，則本集團於評估其對投資對象是否擁有權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表按與本公司相同的報告期使用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權之日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至控制權終止之日。

損益及其他全面收益內各組成部分均歸屬於本集團母公司的擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。本集團成員公司之間的交易涉及的所有集團內公司間資產及負債、權益、收益、開支及現金流量，均會於綜合賬目時悉數抵銷。

如事實及情況顯示上述有關控制權的三項組成部分其中一項或以上出現變動，本集團會重新評估是否擁有投資對象的控制權。於附屬公司的所有權權益的變動(並非失去控制權)入賬列作權益交易。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，其終止確認：(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值；及(iii)在權益入賬的累計匯兌差額；並會確認：(i)已收代價的公允值；(ii)任何保留投資的公允值；及(iii)任何由此產生在損益的盈餘或虧絀。過往在其他全面收益確認的本集團應佔組成部分重新分類至損益或保留溢利(如適用)，基準與在本集團直接出售相關資產或負債時所需者相同。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

2.2 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3號修訂本	概念框架的提述
國際會計準則第16號修訂本	物業、廠房及設備：擬定用途前的所得款項
國際會計準則第37號修訂本	有償合約－履行合約的成本
國際財務報告準則二零一八年至二零二零年準則年度改進	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號隨附說明範例及國際會計準則第41號的修訂本

本集團所適用經修訂國際財務報告準則的性質及影響載列如下：

- (a) 國際財務報告準則第3號修訂本旨在以二零一八年三月發佈的財務報告概念框架(「概念框架」)的提述取代編製及呈列財務報表框架的過往提述，而無需大幅修改規定。該等修訂本亦為國際財務報告準則第3號加入確認原則的例外情況，實體可參考概念框架釐定資產或負債的構成部分。該例外情況規定，對於單獨產生而非於業務合併中承擔且屬於國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會第21號範圍內的負債及或然負債，應用國際財務報告準則第3號的實體應分別參考國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會第21號，而非概念框架。此外，該等修訂本釐清或然資產於收購日期不符合確認資格。本集團已對於二零二二年一月一日或之後發生的業務合併提前應用修訂本。由於年內並無業務合併，故該等修訂本對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。
- (b) 國際會計準則第16號修訂本禁止實體從物業、廠房及設備項目的成本中扣除資產在達到管理層擬定的可使用狀態(包括位置及條件)過程中生產的任何項目的出售所得款項。相反，實體於損益確認出售任何有關項目的所得款項以及根據國際會計準則第2號存貨釐定的該等項目的成本。本集團對二零二一年一月一日或之後可供使用的物業、廠房及設備項目追溯應用該等修訂本。由於物業、廠房及設備在可供使用前並無所生產項目被出售，故該等修訂本對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
- (c) 國際會計準則第37號修訂本釐清，就根據國際會計準則第37號評估合約是否屬虧損而言，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履約的增量成本(例如直接勞工及材料)及與履約直接相關的其他成本分配(例如分配履約所用物業、廠房及設備項目的折舊開支以及合約管理與監督成本)。一般及行政成本與合約並無直接關係，除非根據該等合約明確向交易對手方收費，否則不包括在內。本集團已對於二零二二年一月一日尚未履行其所有責任的合約提前應用修訂本，且並無識別出有償合約。因此，該等修訂本對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露變動(續)

(d) 國際財務報告準則二零一八年至二零二零年準則年度改進載列國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號隨附說明範例及國際會計準則第41號修訂本。適用於本集團的修訂本的詳情如下：

- 國際財務報告準則第9號金融工具：釐清於實體評估新訂或經修改金融負債條款與原金融負債的條款有否極大差異時包含的費用。該等費用僅包括借款人與貸款人之間已付或已收費用，包括借款人或貸款人代表其他人士已付或已收費用。本集團已自二零二二年一月一日起提前應用有關修訂本。該修訂本對本集團的財務狀況或表現並無重大影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並未於此等財務報表應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入 ³
國際財務報告準則第16號修訂本	售後租回的租賃負債 ²
國際財務報告準則第17號	保險合約 ¹
國際財務報告準則第17號修訂本	保險合約 ^{1, 5}
國際財務報告準則第17號修訂本	初步應用國際財務報告準則第17號及國際財務報告準則第9號 – 比較資料 ⁶
國際會計準則第1號修訂本	將負債分類為流動或非流動(「二零二零年修訂本」) ^{2, 4}
國際會計準則第1號修訂本	附帶契諾的非流動負債(「二零二二年修訂本」) ²
國際會計準則第1號修訂本及 國際財務報告準則實務報告第2號	會計政策的披露 ¹
國際會計準則第8號修訂本	會計估計的定義 ¹
國際會計準則第12號修訂本	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項 ¹

¹ 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期但可供採用

⁴ 由於二零二二年修訂本，二零二零年修訂本的生效日期遞延至二零二四年一月一日或之後開始的年度期間

⁵ 由於二零二零年六月頒佈國際財務報告準則第17號修訂本，國際財務報告準則第4號已作修訂以延長臨時豁免期，允許保險公司於二零二三年一月一日前開始的年度期間應用國際會計準則第39號而非國際財務報告準則第9號

⁶ 選擇採納該修訂本中所載分類覆蓋相關的過渡方案的實體將於首次採納國際財務報告準則第17號時應用該方案

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

有關預期將適用於本集團的國際財務報告準則的進一步資料闡述如下。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本處理國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號兩者關於投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資規定的不一致性。該等修訂本規定投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資構成一項業務時，須悉數確認下游交易產生的損益。至於涉及不構成業務的資產的交易，交易產生的損益於投資者的損益確認，惟僅以非關連投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限。該等修訂本將提早應用。國際會計準則理事會已於二零一五年十二月移除國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本的過往強制生效日期，而新強制生效日期將於完成對聯營公司及合營企業作更廣泛的會計審閱後釐定。然而，該等修訂本現時可供採納。

國際會計準則第1號修訂本將負債分類為流動或非流動釐清將負債分類為流動或非流動的規定。特別是釐定實體是否有權將清償負債的日期遞延至報告期末起至少十二個月後。負債的分類不受實體將行使其權利延遲清償負債可能性的影響。該等修訂本亦釐清被視為屬清償負債的情況。於二零二二年，國際會計準則理事會頒佈二零二二年修訂本，以進一步釐清在貸款安排產生的負債契諾中，只有實體必須於報告日期或之前遵守的契諾方會影響該負債分類為流動或非流動。此外，二零二二年修訂本規定，就貸款安排產生的負債而言，當實體在報告期後12個月內有權遞延清償受該實體遵守未來契諾所規限的該等負債，則該實體須就將該等負債分類為非流動作出額外披露。該等修訂本於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效，並將追溯應用，亦可提早應用。提早應用二零二零年修訂本的實體必須同時應用二零二二年修訂本，反之亦然。本集團現正評估該等修訂本的影響，以及現有貸款協議是否需要修訂。根據初步評估，預期該等修訂本不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

國際會計準則第1號會計政策的披露要求實體披露其重大會計政策資料，而非其重大會計政策。倘與實體財務報表所載的其他資料一併考慮時，可合理預期將對一般用途財務報表的主要使用者基於該等財務報表所作決策造成影響，則該會計政策資料屬重大。國際財務報告準則實務報告第2號修訂本對於會計政策披露中如何應用重大性概念提供非強制性指引。國際會計準則第1號修訂本於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。由於國際財務報告準則實務報告第2號修訂本提供的指引並非強制性，該等修訂本概無生效日期。本集團現正重新審視會計政策披露，以確保與修訂本一致。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要

國際會計準則第8號修訂本釐清會計估計變動與會計政策變動之間的區別。會計估計界定為財務報表中涉及計量不確定性的貨幣金額。該等修訂本亦釐清實體如何使用計量技術及輸入數據得出會計估計。該等修訂本於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效，應用於該期間開始時或之後產生的會計政策變動及會計估計變動。該等修訂本可提早應用。預期該等修訂本不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

國際會計準則第12號修訂本縮窄國際會計準則第12號初步確認例外情況的範圍，使其不再適用於產生相同應課稅及可扣減暫時差額的交易，如租賃及終止責任。因此，實體須就該等交易產生的暫時差額確認遞延稅項資產(前提是有足夠應課稅溢利)及遞延稅項負債。該等修訂本於二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間生效，並應用於所呈列最早比較期間開始時與租賃及終止責任有關的交易，任何累計影響確認為於該日期對保留溢利或權益的其他部分(如適當)的期初結餘調整。此外，該等修訂本提早應用於租賃及終止責任以外的交易。該等修訂本可提早應用。

預期該等修訂本不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

於聯營公司的投資

聯營公司為本集團持有長期利益的公司。一般而言，本集團持有其不少於20%股東投票權且對其有重大影響力。重大影響力是指有權參與投資對象的財務及經營政策的決策，而不是控制或共同控制該等政策。

本集團於聯營公司的投資採用權益會計法，按本集團應佔資產淨值扣除任何減值虧損後於綜合財務狀況表列賬。本集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收益份額已計入綜合損益及其他全面收益表中。此外，倘於聯營公司的權益內直接確認一項變動，則本集團會於綜合權益變動表內確認其於任何變動的應佔份額(倘適用)。本集團與其聯營公司交易所產生的未變現盈虧均予抵銷，以本集團在聯營公司的投資為限，除非有未變現虧損證明已轉讓資產出現減值則另當別論。收購聯營公司所產生的商譽計入本集團於聯營公司的投資內作為其中一部分。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

業務合併及商譽

業務合併採用收購法入賬。所轉讓代價按收購日期的公允值計量，即本集團對被收購方原擁有人所轉讓資產、本集團所承擔負債以及本集團為換取被收購方控制權所發行股權於收購日期的公允值總和。就各項業務合併而言，本集團選擇是否以公允值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，即於被收購方中賦予其持有人在清盤時按比例分佔資產淨值的現有所有權權益。非控股權益的所有其他部分乃按公允值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當一組已收購活動及資產包括一項資源投入及一項實質進程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻時，本集團釐定其已收購一項業務。

本集團收購業務時，會根據合約條款、收購日期的經濟狀況及相關條件評估所承擔的金融資產及負債，以作出適當分類及指定，其中包括分離被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

若業務合併分階段進行，則先前所持股權按收購日期公允值重新計量，而由此產生的任何收益或虧損於損益內確認。

收購方將予轉讓的任何或然代價按收購日期的公允值確認。分類為資產或負債的或然代價按公允值計量，公允值的變動於損益內確認。分類為權益的或然代價毋須重新計量，而其後結算在權益中入賬。

商譽初步按成本計量，即所轉讓代價、已確認非控股權益數額以及本集團先前所持被收購方股權的任何公允值的總額超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。若該代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允值，則差額經重新評估後於損益確認為議價購買收益。

於初步確認後，商譽乃按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，如出現任何事件或情況轉變而顯示賬面值可能出現減值，則會更頻密地進行測試。就減值測試而言，業務合併所得的商譽自收購當日起分配至預期可從合併產生的協同效應中獲益的本集團各現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別，而不論本集團其他資產或負債已分配予該等單位或單位組別。

減值通過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額釐定。若現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽所確認的減值虧損不會於其後期間撥回。

若商譽分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)，且該單位內部分業務被出售，則於釐定出售的盈虧時，有關所出售業務的商譽將計入業務的賬面值。在此等情況下出售的商譽根據所出售業務的相對價值及現金產生單位所保留部分計量。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

公允值計量

本集團於各報告期末按公允值計量其衍生金融工具及其他非流動金融資產。公允值為於計量日期市場參與者間進行的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允值計量基於出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或在未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行的假設。主要或最有利市場必須為本集團可進入的市場。資產或負債的公允值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量(假設市場參與者以符合彼等最佳經濟利益的方式行事)。

非金融資產的公允值計量會計及市場參與者透過以最高及最佳用途使用該資產或將該資產出售予將以最高及最佳用途使用資產的另一市場參與者而產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況且具備足夠可用數據以計量公允值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表計量或披露公允值的所有資產及負債，均基於對公允值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據在下述公允值等級內進行分類：

- 第一級別 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級別 — 基於對公允值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低級別輸入數據的估值方法
- 第三級別 — 基於對公允值計量而言屬重大的不可觀察最低級別輸入數據的估值方法

就經常於財務報表確認的資產及負債而言，本集團於各報告年度完結時透過(按對公允值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據)重新評估分類，釐定等級中各個級別間是否出現轉移。

非金融資產的減值

倘資產存在減值跡象或須進行年度減值測試(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)，本集團會就該項資產的可收回金額作出估計。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的可使用價值與公允值減出售成本兩者間的較高者，並就個別資產而釐定，除非該項資產並不產生現金流入，且相當獨立於其他資產或資產組別，在此情況下，可收回金額以該項資產所屬的現金產生單位釐定。在對現金產生單位進行減值測試時，倘公司資產(例如總部大樓)的部分賬面值能夠在合理及一致的基礎上進行分配，則將其分配至個別現金產生單位，否則，分配至現金產生單位最小組別。

減值虧損於資產的賬面值超逾其可收回金額時方會確認。於評估可使用價值時，估計未來現金流量將以除稅前貼現率貼現至現值，該貼現率可反映對現時市場貨幣時間值及該項資產的特定風險的評估。減值虧損按與該減值資產功能一致的開支類別於其產生期間在損益內扣除。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

非金融資產的減值(續)

本集團於各報告期末評估是否有跡象顯示於過往確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。若存在有關跡象，則會就可收回金額作出估計。於用以釐定資產可收回金額的估計出現變動時，過往確認資產(商譽除外)的減值虧損方可撥回；但撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損的撥回於其產生期間計入損益內。

關連人士

在下列情況下，有關人士將被視為本集團的關連人士：

(a) 該名人士為該名人士家族的一名人士或直系親屬，而該名人士：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團施加重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司主要管理人員的成員；

或

(b) 該名人士為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關連的實體為其僱員的福利而設立的退休福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所識別的人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)項所識別的人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理人員的成員；及
- (viii) 實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

物業、廠房及設備與折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使資產處於擬定用途的運作狀況及地點而產生的任何直接成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出(例如維修及保養)，一般於其產生期間自損益扣除。倘能夠符合確認標準，重大檢查的開支會於資產賬面值中資本化作為替換。倘物業、廠房及設備的主要部件須定期替換，本集團會據此確認該等部件為有特定使用年期的個別資產，並相應計提折舊。

折舊以直線法計算，按每項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。就此採用的每年主要折舊率如下：

樓宇	4.5%
廠房及機器	9%至25%
傢具、裝置及辦公室設備	7.5%至50%
汽車	18%至25%
租賃物業裝修	7.5%至38%

倘物業、廠房及設備項目的部件有不同的可使用年期，則該項目的成本在各部件之間合理分配，而各部件須單獨計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法最少於各財政年度末進行檢討及修正(如適用)。

物業、廠房及設備項目及初步確認的任何重大部分於出售時或於預期使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度在損益確認的任何出售或報廢收益或虧損，為有關資產銷售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程指建築工程尚在進行中的樓宇、租賃物業裝修以及廠房及機器，按成本減任何減值虧損列賬，但不予折舊。成本包括建築期間產生的直接建築成本。在建工程於工程完成後並可供使用時，將重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

無形資產(商譽除外)

個別收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中購入的無形資產成本為於收購日期的公允值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。具有有限年期的無形資產隨後於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時作減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於各財政年度結束時檢討一次。

具無限可使用年期的無形資產每年按個別或在現金產生單位層面進行減值測試。該等無形資產不予攤銷。具無限年期的無形資產的可使用年期會每年檢討，以釐定是否仍然適合評估為無限年期，否則，在可使用年期評估中，由無限年期轉變為有限年期按未來適用基準入賬。

無限年期的商標及品牌名稱以及分銷權以成本減任何減值虧損列賬，且不作攤銷。

以下各項具有有限年期的無形資產均以成本減任何減值虧損列賬，並按直線基準攤銷，以於該等各項無形資產各自的估計可使用年期撇銷其成本：

	年期
許可證	14.5至18
客戶關係	5至14
直接面向消費者的電子商務平台(「D2C電子商務平台」)	10
非專利產品配方	15
產品註冊	14至15
電腦軟件及其他	5

研究及開發成本

全部研究成本於產生時在損益扣除。

開發新產品項目所產生的開支僅於本集團能夠證明形成無形資產的技術可行性，以致其將可供使用或出售、其形成資產的目的及使用或出售資產的能力、該資產將如何產生未來經濟效益、完成項目的資源可得性以及可靠計量於開發期間開支的能力時被資本化及遞延。不符合該等標準的產品開發開支於產生時支銷。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

租賃

本集團於合約開始時評估該合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而賦予在一段時間內使用已識別資產的控制權，則該合約為租賃或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團採用單一方法確認及計量所有租賃，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認作出租賃付款為租賃負債及代表可使用相關資產的權利為使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認。使用權資產按成本計量，減任何累計折舊及任何減值虧損，並就任何租賃負債的重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認租賃負債的金額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前已作出租賃付款減任何已收租賃優惠。使用權資產按直線基準於該資產的租期及估計可使用年期(以較短者為準)計算的折舊如下：

	年期
租賃土地	38至50
樓宇	1至10
廠房及機器	2至5
汽車及辦公室設備	1至10
供應商合約	5.5

倘租賃資產的所有權於租期結束前轉讓予本集團或成本反映購買選擇權獲行使，則該資產按估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內待支付租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款及根據剩餘價值擔保的預期應付款項。租賃付款亦包括合理確定將由本集團行使購買選擇權的行使價及終止租賃的罰款付款(倘租期反映本集團行使選擇權終止該租賃)。並非取決於指數或利率的可變租賃付款於引致付款發生的事件或情況的期間內確認為開支。

計算租賃付款的現值時，倘因租賃隱含的利率無法明確釐定，本集團則使用於租賃開始日期的增量借款利率。於開始日期後，租賃負債的金額增加，以反映利息增值，並就已作出租賃付款減少。此外，倘出現修訂、租期變動、租賃付款變動(例如因指數或利率變動而引致的未來租賃付款變動)或購買相關資產的選擇權評估變動，則會重新計量租賃負債的賬面值。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團對樓宇的短期租賃(即自開始日期起租期為12個月或以內且不含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。低價值資產租賃的確認豁免亦應用於被認為低價值的辦公室設備的租賃。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃款項在租期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

於初步確認時，金融資產分類為其後按攤銷成本、按公允值計入其他全面收益及按公允值計入損益計量。

於初步確認時，金融資產的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用不調整重大融資成分影響的可行權宜方法的貿易應收款項外，本集團初步按公允值加上(倘金融資產並非按公允值計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項根據下文「收入確認」所載的政策，按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允值計入其他全面收益進行分類及計量，須產生純粹為支付未償還本金及本金利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量。就現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產而言，不論其業務模式如何，均按公允值計入損益分類及計量。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本進行分類及計量的金融資產於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有，而按公允值計入其他全面收益進行分類及計量的金融資產於旨在持有以收取合約現金流量及出售兩者兼有的業務模式中持有。並無於上述業務模式中持有的金融資產則按公允值計入損益進行分類及計量。

所有以常規方式買賣的金融資產於交易日(即本集團承諾買賣該資產的日期)予以確認。常規方式買賣指須按照一般市場規定或慣例所訂期間內交付資產的金融資產買賣。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

其後計量

對金融資產的其後計量按照其分類進行如下：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或出現減值時，收益及虧損於損益中確認。

指定按公允值計入其他全面收益的金融資產(股本工具)

初步確認後，當股本投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈列項下的股本定義且並非持作買賣，本集團可選擇將股本投資不可撤回地分類為指定按公允值計入其他全面收益的股本投資。分類按個別工具釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會撥回損益。在支付權確立時，可能與股息相關的經濟效益流入本集團且該股息的金額能可靠計量，則該股息於損益確認為其他收入，惟本集團從該等款項所得利益作為部分金融資產成本的收款則除外，在此情況下，該等收益計入其他全面收益。指定按公允值計入其他全面收益的股本投資毋須進行減值評估。

按公允值計入損益的金融資產

按公允值計入損益的金融資產於財務狀況表按公允值列賬，公允值的淨變動於損益中確認。

該類別包括本集團並無不可撤回地選擇按公允值計入其他全面收益進行分類的衍生工具及股本投資。分類為按公允值計入損益的金融資產的股本投資的股息在支付權確立，與該股息相關的經濟效益有可能會流入本集團及股息的金額能可靠計量時，亦於損益確認為其他收入。

當嵌入混合合約(包含金融負債或非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的獨立工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公允值計入損益計量，則該衍生工具與主體分開並作為獨立衍生工具入賬。嵌入式衍生工具按公允值計量，且其變動於損益確認。僅當合約條款出現變動，大幅改變其他情況下所需現金流量時；或當原分類至按公允值計入損益的金融資產獲重新分類時，方進行重新評估。

嵌入混合合約(包含金融資產主體)的衍生工具不獨立列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公允值計入損益的金融資產。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

終止確認金融資產

金融資產(或倘適用，一項金融資產的一部分或一組相若金融資產的一部分)主要在下列情況下終止確認(即從本集團的綜合財務狀況表中移除)：

- 自該項資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團轉讓自該項資產收取現金流量的權利，或已承擔根據「轉付」安排將所得現金流量在並無嚴重延誤的情況下全數付予第三方的責任；且(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓對該項資產的控制權。

本集團於轉讓其收取該項資產所產生現金流量的權利或訂立轉付安排後，會評估其有否保留該項資產擁有權的風險及回報以及其程度。倘本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓對該項資產的控制權，則本集團繼續確認該已轉讓資產，以本集團繼續參與該資產的程度為限。在此情況下，本集團亦確認連帶責任。已轉讓資產及連帶責任按可反映本集團所保留的權利及責任的基準計量。

本集團以擔保形式持續參與已轉讓資產時，乃按資產原賬面值與本集團可能須償還的最高代價金額的較低者計量。

金融資產減值

本集團就並非按公允值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約應付的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額，並按原有實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信貸增強措施所得的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就信貸風險自初步確認以來並無顯著上升的信貸情況而言，將為未來十二個月(十二個月預期信貸虧損)可能發生的違約事件所產生的信貸虧損計提預期信貸虧損。就信貸風險自初次確認以來顯著上升的信貸情況而言，須就預期於該情況的餘下年期產生的信貸虧損計提虧損撥備，而不論違約的時間(有可使用期限的預期信貸虧損)。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

一般方法(續)

於各報告日期，本集團評估有關金融工具的信貸風險是否自初步確認以來顯著上升。於作出評估時，本集團將就於報告日期有關金融工具出現的違約風險與於初步確認當日有關金融工具出現的違約風險進行比較，並計及毋須付出過多成本或精力即可獲得的合理及可靠資料，包括歷史及前瞻性資料。本集團認為，合約付款如逾期超過90日即構成信貸風險顯著上升。

本集團認為合約付款如逾期即構成金融資產違約。然而，在若干情況下，倘有內部或外部資料顯示，在計及本集團任何信貸增強措施前，本集團不太可能悉數收到未償還合約款項，則本集團亦可視金融資產為將會違約。

合理預期不會收回合約現金流量時會撇銷金融資產。

按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法作出減值，並於計量預期信貸虧損時歸類為以下階段，惟應用簡化方法的貿易應收款項除外(詳見下文)。

- 第一階段 — 信貸風險自初步確認以來並無顯著上升且其虧損撥備按相等於十二個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具
- 第二階段 — 信貸風險自初步確認以來顯著上升但不屬於出現信貸減值的金融資產，且其虧損撥備按相等於有可使用期限的預期信貸虧損的金額計量的金融工具
- 第三階段 — 於報告日期出現信貸減值(但不屬於購入或源生的已出現信貸減值)，且其虧損撥備按相等於有可使用期限的預期信貸虧損的金額計量的金融資產

簡化方法

就並無包含重大融資成分的貿易應收款項而言，或當本集團已應用並無調整重大融資成分影響的可行權宜方法時，本集團於計算預期信貸虧損時應用簡化方法。根據此簡化方法，本集團並無追溯信貸風險變動，而是根據各報告日期的有可使用期限的預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已設立根據其過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並按債務人的特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

金融負債

初步確認及計量

於初步確認時，金融負債分類為按公允值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項或於有效對沖中指定為對沖工具的衍生工具(如適用)。

所有金融負債初步按公允值確認，而貸款及借款以及應付款項扣除直接相關交易成本。

本集團的金融負債包括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、衍生金融工具、優先票據、租賃負債以及計息銀行貸款。

其後計量

對金融負債的其後計量乃按照其分類進行如下：

按公允值計入損益的金融負債

按公允值計入損益的金融負債指持作買賣的金融負債。

倘金融負債為短期購回而產生，則分類為持作買賣。此類負債亦包括本集團所訂立但未指定為對沖關係(定義見國際財務報告準則第9號)中的對沖工具之衍生金融工具。獨立的嵌入式衍生工具亦被分類為持作買賣，惟被指定為有效對沖工具除外。持作買賣的負債之收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的公允值損益淨額不包括該等金融負債應計的任何利息。

按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借款)

初步確認後，計息貸款及借款其後會以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現影響並不重大，則會按成本列賬。當負債終止確認及已透過實際利率法攤銷時，利益及虧損會於損益中確認。

攤銷成本的計算已計及任何收購折讓或溢價，包括屬於實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷會計入損益的融資成本內。

終止確認金融負債

當負債項下責任已解除、取消或屆滿時，即會終止確認金融負債。

倘一項現有金融負債被來自同一出借人且條款極不相同的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，則該項取替或修改視作終止確認原有負債並確認新增負債處理，且兩者的賬面值差額於損益內確認。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

抵銷金融工具

如有法定可強制執行權力可抵銷已確認金額，且有意按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，有關金融資產與金融負債可互相抵銷，並在財務狀況表報告其淨額。

衍生金融工具及對沖會計法

初步確認及其後計量

本集團運用衍生金融工具(如遠期貨幣合約、交叉貨幣掉期及交叉貨幣利率掉期)以分別對沖其外匯風險及利率風險。該等衍生金融工具初步於衍生工具合約簽訂當日按公允值確認，其後按公允值重新計量。當公允值為正數時，該等衍生工具列報為資產，而當公允值為負數時，則列報為負債。

衍生工具公允值變動產生的任何收益或虧損直接計入損益，惟現金流量對沖的有效部分於其他全面收益內確認，其後當對沖項目影響損益時重新分類至損益。

就對沖會計而言，對沖分類為：

- 公允值對沖，用於對沖已確認資產或負債的公允值變動風險或未確認肯定承擔；或
- 現金流量對沖，用於對沖現金流量的可變動風險，該風險來自與已確認資產或負債有關的特定風險或來自極有可能進行的預期交易，或未確認肯定承擔的外匯風險；或
- 於海外業務投資淨額的對沖。

於設立對沖關係時，本集團正式指定和記錄本集團欲應用對沖會計處理的對沖關係、風險管理目標及進行對沖的策略。

檔案記錄包括辨別對沖工具、對沖項目、對沖風險的性質以及本集團如何將評核對沖關係是否符合對沖成效規定(包括分析對沖無效來源及對沖比率如何釐定)。如其符合以下全部成效規定，則對沖關係合資格進行對沖會計處理：

- 對沖項目與對沖工具之間存在「經濟關係」。
- 信貸風險影響並無「主導」因該經濟關係而引致的「價值變動」。
- 對沖關係的對沖比率與本集團實際對沖的對沖項目數量相對本集團實際用作對沖該數量對沖項目的對沖工具數量的比率相同。

符合對沖會計的所有嚴格標準的對沖入賬如下：

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

衍生金融工具及對沖會計法(續)

現金流量對沖

對沖工具的收益或虧損的有效部分直接於其他全面收益的對沖儲備內確認，而任何無效部分則即時於損益中確認。現金流量對沖儲備經調整至對沖工具累計收益或虧損與對沖項目公允值累計變動兩者間的較低者。

在其他全面收益中累計的金額視乎相關對沖交易性質入賬。倘對沖交易其後導致確認非金融項目，則於權益內累計的金額自單獨權益部分移除，並計入初始成本或其他對沖資產或負債的賬面值。此舉並非重新分類調整，亦不會於期內其他全面收益中確認，並適用於非金融資產或非金融負債的對沖預測交易其後成為應用公允值對沖會計處理的肯定承擔的情況。

就任何其他現金流量對沖而言，於其他全面收益中累計的金額會重新分類至損益，作為同期或對沖現金流量影響損益期間的重新分類調整。

倘終止現金流量對沖會計處理，而預計對沖未來現金流量仍會產生，則已於其他全面收益中累計的金額須保留於累計其他全面收益中。否則，有關金額將作為重新分類調整即時重新分類至損益。終止會計處理後，一旦產生對沖現金流量，於累計其他全面收益保留的任何金額視乎上述相關交易性質入賬。

投資淨額對沖

海外業務的投資淨額對沖包括入賬列作該項投資淨額一部分的貨幣項目對沖，按與現金流量對沖相似的方式入賬。與對沖有效部分有關的對沖工具收益或虧損於其他全面收益確認，與無效部分有關的任何收益或虧損則在損益中確認。於出售海外業務時，於權益入賬的任何有關收益或虧損的累計價值會轉撥至損益。

流動與非流動分類對比

並無指定為有效對沖工具的衍生工具根據對事實及情況的評估(即相關合約現金流量)分類為流動或非流動或分為流動及非流動部分。

- 當本集團預期持有衍生工具作為經濟對沖(而並不應用對沖會計處理)至超過報告期末後十二個月期間，該衍生工具乃與相關項目的分類一致的方式分類為非流動(或分為流動及非流動部分)。
- 與主合約並非密切聯繫的嵌入式衍生工具乃與主合約的現金流量一致的方式分類。
- 指定為及屬有效對沖工具的衍生工具乃與相關對沖項目的分類一致的方式分類。衍生工具僅於可作出可靠分配時分為流動部分及非流動部分。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本乃以加權平均法釐定，而就在製品及製成品而言，成本包括直接原料、直接勞工及適當比例的固定開支。可變現淨值則按估計售價減任何估計完工及銷售成本釐定。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極低及一般自購入後三個月內到期的短期高流動性投資，但須扣減應要求償還及構成本集團現金管理不可分割部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭現金及銀行現金(包括定期存款及與現金性質類似的資產)。

撥備

倘因過往事件導致現有責任(法定或推定)及日後可能需要有資源流出以履行責任，則確認撥備，惟前提是有關責任金額必須能可靠估計。

倘貼現的影響重大，則就撥備確認的金額為預期需用作履行責任的未來支出於報告期末的現值。因時間流逝而產生的貼現現值增幅計入損益中的融資成本。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與並非於損益確認的項目有關的所得稅會在損益以外的其他全面收益中或直接在權益中確認。

即期及過往期間的即期稅項資產及負債按預期獲稅務機構退回或向稅務機構支付的金額計量。計量的基準為報告期末已頒佈或已實質頒佈的稅率(及稅法)，當中考慮本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例。

遞延稅項乃採用負債法就報告期末資產及負債的稅基與其用作財務呈報的賬面值之間的所有暫時差額作出撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 在交易時不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損的非業務合併交易中，初步確認資產或負債時產生的遞延稅項負債；及
- 就與於附屬公司及一間聯營公司投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間可以控制，且該等暫時差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免和任何未動用稅項虧損結轉而確認。遞延稅項資產以有可能有應課稅溢利抵銷可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免和未動用稅項虧損的結轉為限確認，惟下列情況除外：

- 在交易時不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損的非業務合併交易中，初步確認資產或負債時產生與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產；及
- 就與於附屬公司及一間聯營公司投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回且可能有應課稅溢利將可用以抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

所得稅(續)

於各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或償付負債期間的稅率計量，並以報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)為基準。

遞延稅項資產可與遞延稅項負債抵銷，但僅限於本集團擁有容許抵銷即期稅項資產及即期稅項負債的法定可強制執行權利，且遞延稅項資產及遞延稅項負債涉及同一稅務機關對同一應課稅實體或擬於預期將結算或收回重大遞延稅項負債或資產的每個未來期間，按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同應課稅實體所徵收的所得稅。

政府補助

如能合理確保將獲得政府補助且將符合所有附帶條件，則補助按公允值確認。如補助與支出項目有關，則會於其擬補償的成本支銷期間有系統地確認為收入。

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入在貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認，其金額反映按本集團預期就交換該等貨品或服務而有權收取的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，估計代價金額為本集團就轉移至客戶的貨品或服務有權換取的金額。可變代價在合約訂立時進行估計並受限，直至與可變代價相關的不確定因素其後解決，金額相當於已確認累計收入的重大收入撥回極有可能不會發生為止。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

收入確認(續)

客戶合約收入(續)

當合約中包含融資部分，於超過一年期間為向客戶轉移貨品或服務提供融資，從而提供予客戶重大利益，則收入按應收金額的現值計量，並使用於合約訂立時本集團與客戶的單獨融資交易中反映的貼現率貼現。當合約中包含於超過一年期間為本集團提供重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。就客戶付款至轉移所承諾貨品或服務期間不超過一年的合約而言，運用國際財務報告準則第15號的可行權宜方法，不會就重大融資部分的影響調整交易價格。

本集團為高端兒童營養及嬰兒護理用品、成人營養及護理用品以及寵物營養及護理用品的供應商。該等產品按與客戶訂立的單獨識別合約出售。

出售本集團產品的收入於資產控制權轉移至客戶時確認，一般於該等產品交付時確認。

本集團產品的若干銷售合約為客戶提供退貨權利及銷售返利。退貨權利及銷售返利產生可變代價。

(i) 退貨權利

就提供予客戶在指定期間退貨的權利的合約而言，本集團使用預期價值法估計不會退回的貨品，因為該方法最能預測本集團將有權收取的可變代價金額。本集團應用國際財務報告準則第15號限制可變代價的估計值的規定以釐定可計入交易價格的可變代價金額。對於預計退回的貨品，將確認退款負債而非收入。自客戶退回產品的權利亦確認為退貨權資產(並相應調整銷售成本)。

(ii) 銷售返利

一旦於該期間購買的產品數量超過合約中規定的門檻，可向若干客戶提供銷售返利。返利可抵銷客戶應付的金額。為估計預期未來返利的可變代價，最可能金額法應用於具有銷售門檻的合約，而具有一個以上銷售門檻的合約應用預期價值法。最佳預測可變代價金額的所選方法主要由合約中包含的銷售門檻驅動。應用有關限制可變代價估計值的規定，並就預期未來返利確認退款負債。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

收入確認(續)

其他收入

利息收入按應計基準，並透過將金融工具在預期年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的比率使用實際利率法確認。

合約負債

倘於本集團轉移相關貨品或服務前已收到客戶付款或付款到期(以較早者為準)，則確認合約負債。合約負債於本集團履行合約(即轉移相關貨品或服務的控制權予客戶時)時確認為收入。

退貨權資產

退貨權資產就本集團收回客戶預期退回貨品的權利確認。該資產按將予退回的貨品之前的賬面值減去收回貨品的任何預期成本以及退回貨品價值的任何可能減幅計量。本集團就已入賬資產的預期退貨水平的任何修訂，以及退回貨品價值的任何額外減幅更新有關計量。

退款負債

退款負債就退還部分或全部已收(或應收)客戶代價的責任確認，並按本集團最終預期須退還客戶的金額計量。本集團於各報告期末更新其退款負債估計(及相應的交易價格變動)。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

以股份付款

本公司設有三項購股權計劃及兩項股份獎勵計劃，以向該等對本集團業務成功有貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。本集團僱員(包括董事)以股份付款交易的形式收取薪酬，而僱員則提供服務以換取股本工具(「以股權結算交易」)。

以股權結算交易的成本乃根據授出當日的公允值計量。有關公允值的進一步詳情載於此等財務報表附註33及34。

以股權結算交易的成本連同相關權益的增加於達成表現及／或服務條件期間在僱員福利開支內確認。於各報告期末確認截至歸屬日期就以股權結算交易確認的累計開支反映歸屬期的屆滿程度以及本集團對最終歸屬的股本工具數目的最佳估計。期間扣自或計入損益的數額指期初及期末已確認累計開支的變動。

釐定獎勵的授出日期公允值時，不會計及服務及非市場表現條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為本集團對最終歸屬的股本工具數目的最佳估計。市場表現條件反映於授出日期公允值內。獎勵所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件反映於獎勵的公允值內，並將即時支銷。

因未能達成非市場表現及／或服務條件而最終並無歸屬的獎勵不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，交易視為歸屬，而不論市場或非歸屬條件獲達成與否，惟所有其他表現及／或服務條件須已獲達成。

於滿足獎勵原有條款的情況下，若修訂以股權結算獎勵的條款，則將會至少確認開支，猶如有關條款並無修訂。此外，倘修訂導致以股份付款交易的總公允值增加或在其他方面對僱員有利(如修訂當日所計量者)，則須就任何修訂確認開支。

倘取消以股權結算獎勵，則有關獎勵將視作於取消當日經已歸屬，而任何未確認的任何獎勵開支會即時確認。此包括任何未能達成本集團或僱員可控制之非歸屬條件的獎勵。然而，倘以新獎勵取代已取消的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則所取消獎勵及新獎勵將按上段所述的方式視為對原有獎勵的修訂。

未行使購股權及就股份獎勵計劃持有的股份的攤薄影響在計算每股盈利時列作額外股份攤薄。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

其他僱員福利

退休金計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例為其所有香港僱員設立一項界定供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款乃按僱員基本薪金的百分比計算，並於根據強積金計劃的規則成為應付時在損益中扣除。強積金計劃的有關資產與本集團的資產分開，由獨立管理的基金持有。本集團的僱主供款於向強積金計劃作出供款時全數歸僱員所有。

本集團每月向中國有關省市政府設立的多項定額供款退休福利計劃作出供款。根據該等計劃，該等省市政府須承擔應付所有目前及將於日後退休僱員的退休福利，而除供款外，本集團毋須進一步承擔任何其他退休後福利。該等計劃的供款於產生時支銷。

借款成本

購入、興建或生產合資格資產(即須經過頗長時間方可作擬定用途或銷售的資產)直接應佔的借款成本資本化為該等資產成本的一部分。在該等資產大致可作擬定用途或銷售時，停止將借款成本資本化。以尚未用於合資格資產的特定借款進行暫時投資所賺取的投資收入，從已資本化的借款成本中扣除。所有其他借款成本於其產生期間支銷。借款成本包括實體在借入資金時所產生的利息及其他成本。

股息

經股東於股東大會上批准，末期股息確認為負債。建議末期股息於此等財務報表附註10披露。

由於本公司組織章程細則賦予董事權力宣派中期股息，故中期股息同時建議及宣派。因此，中期股息於建議及宣派時即時確認為負債。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

外幣

本公司的功能貨幣為港元，而本公司財務報表以人民幣呈列。本集團各實體自行決定其功能貨幣，並以該功能貨幣計量列入各實體財務報表的項目。本集團各實體進行的外幣交易初步按交易日期適用的各自功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產與負債按報告期末現行的功能貨幣匯率換算。所有因結算或換算貨幣項目而產生的差額均計入損益。

因結算或換算貨幣項目而產生的差額於損益中確認，惟指定為本公司一項海外業務投資淨額的貨幣項目除外，其將於其他全面收益中確認，直至投資淨額獲出售為止，屆時累計金額將重新分類至損益。

按外幣歷史成本計量的非貨幣項目按初步交易日的匯率換算。按公允值計量的外幣非貨幣項目採用釐定公允值當日的匯率計量。換算非貨幣項目所產生的收益或虧損與確認該項目公允值變動的收益或虧損的處理方法一致(即於其他全面收益或損益確認公允值收益或虧損項目的匯兌差額，亦分別於其他全面收益或損益確認)。

就終止確認與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債的相關資產、開支或收入而言，於釐定初步確認的匯率時，初步交易日期為本集團初步確認自預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘存在多次提前付款或收款，則本集團就預付代價的每項付款或收款釐定交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債均按報告期末現行匯率換算為人民幣，而其損益按與於交易日期的現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他全面收益確認及於匯兌波動儲備中累計。於出售海外業務時，與該特定海外業務有關的其他全面收益組成部分於損益確認。

因收購海外業務所產生的任何商譽及對因收購產生的資產及負債的賬面值所作出的任何公允值調整被視為海外業務資產及負債，並按收市匯率換算。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期的現行匯率換算為人民幣。海外附屬公司年內經常產生的現金流量按該年度的加權平均匯率換算為人民幣。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

3. 重要會計判斷及估計

編製本集團財務報表時，管理層須於報告期末作出影響所呈報收入、開支、資產及負債金額以及或然負債披露的判斷、估計及假設。然而，有關假設及估計的不確定因素可能導致日後須就受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

於應用本集團會計政策時，除涉及估計者外，管理層已作出以下對財務報表內已確認金額構成最大影響的判斷：

釐定預估可變代價的方法及評估銷售本集團產品所受的限制

銷售本集團產品的若干合約包括退貨權利及銷售返利，因此產生可變代價。於預估可變代價時，本集團須使用預期價值法或最可能金額法兩者中可更準確預測有權收取的代價金額的方法。

本集團釐定預期價值法為估計銷售本集團產品(附有退貨權利)可變代價時可使用的適當方法，此乃由於大量客戶合約均有相似特徵。於估計銷售有返利產品的可變代價時，本集團認為結合使用最可能金額法及預期價值法為適當之舉。選擇上述方法可更準確預測有關銷售返利的可變代價金額主要由於載有銷售金額的合約數目。最可能金額法用於擁有銷售門檻的該等合約，而預期價值法用於擁有多於一項銷售門檻的合約。

將任何可變代價金額納入交易價格前，本集團會考慮可變代價金額是否受限。本集團計及其過往經驗、業務預測及現行經濟狀況，認為恰計可變代價不受限。此外，可變代價的不確定因素將於短期內解決。

指定為本公司於海外業務投資淨額的貨幣項目

本公司向海外業務提供的公司間貸款已指定為本公司於海外業務的投資淨額，因為董事認為，本公司於可預見未來不會要求海外業務償還該等公司間貸款。

倘公司間貸款被視為將於可預見未來償還，且不指定為本公司於海外業務的投資淨額，則計入年內其他開支的海外匯兌差額將增加人民幣74,746,000元，而於其他全面虧損確認的海外業務投資淨額的匯兌差額將減少相同金額。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

3. 重要會計判斷及估計(續)

判斷(續)

稅項撥備

本集團須在多個司法權區繳納所得稅。於釐定世界各地的所得稅撥備時，須作出重大判斷。於日常業務過程中，存在最終稅項釐定不明朗的交易及計算。本集團審慎評估交易的稅務影響，並相應計提稅項撥備。此類交易的稅務處理會定期進行評估，以計及稅務法例及慣例的所有變動。

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃以未來應課稅溢利將可能用作抵銷可扣稅暫時差額時確認。此須就若干交易的稅務處理方式作出重大判斷，亦須評估日後擁有足夠應課稅溢利以收回遞延稅項資產的可能性。

估計不明朗因素

於報告期末，有重大風險導致下個財政年度內的資產及負債賬面值須作出重大調整的有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源於下文論述。

退貨及銷售返利的可變代價

本集團對將計入銷售附有退貨權及銷售返利產品的交易價格的可變代價作出估計。

本集團已制定預測銷售退貨的統計模型。該模型利用每件產品的歷史退貨數據以獲得預期退貨百分比。該等百分比應用於釐定可變代價的預期價值。任何相較歷史退貨模式的重大經歷變動將影響本集團估計的預期退貨百分比。

本集團預期銷售返利按各客戶附有單項銷售門檻的合約進行分析。釐定客戶是否有權獲得返利，取決於客戶的歷史返利優惠及至今累計購買金額。

本集團應用統計模型估計具有一項以上數量門檻的合約的預期銷售返利。該模型利用客戶歷史購買模式及返利優惠釐定預期返利百分比及可變代價的預期價值。任何相較歷史購買模式及客戶返利優惠的重大經歷變動將影響本集團估計的預期返利百分比。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

3. 重要會計判斷及估計(續)

估計不明朗因素(續)

退貨及銷售返利的可變代價(續)

本集團每月更新其對預期退貨及銷售返利的評估，並據此調整退款負債。對預期退貨及銷售返利的估計易受環境變動影響，且本集團就退貨及返利優惠的過往經驗未必代表客戶未來的實際退貨及返利優惠。於二零二二年十二月三十一日，就預期退貨及銷售返利確認為退款負債(計入其他應付款項及應計費用)的金額為人民幣761,715,000元(二零二一年：人民幣777,509,000元)。

商譽減值

本集團至少每年釐定商譽有否減值。此需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。為估計使用價值，本集團須估計現金產生單位預計未來現金流量及合適的貼現率用以計算此等現金流量的現值。有關進一步詳情載列於此等財務報表附註16。於二零二二年十二月三十一日，商譽減值人民幣109,062,000元(二零二一年：人民幣76,000,000元)已於損益扣除。

具有無限可使用年期的無形資產減值

本集團至少每年釐定具有無限使用年期的無形資產有否出現減值。此舉要求估計於無限使用年期內無形資產的使用價值。為估計使用價值，本集團須估計商標、品牌名稱及分銷權的預期未來現金流量以及合適的貼現率以計算此等現金流量的現值。有關進一步詳情載列於此等財務報表附註16。於二零二二年十二月三十一日，商標及品牌名稱減值人民幣25,413,000元(二零二一年：無)已於損益扣除。

就貿易應收款項預期信貸虧損的撥備

本集團使用撥備矩陣以計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率基於具有類似虧損模式的不同客戶群的逾期日數(即按地理位置、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)。

撥備矩陣最初乃基於本集團所觀察歷史違約率。本集團將利用前瞻性資料校準該矩陣以調整歷史信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況(即國內生產總值)預期於下一年惡化，並導致製造業違約數量增加，則歷史違約率將予以調整。於各報告日期，更新歷史觀察違約率並分析前瞻性估計變動。

對歷史觀察所得違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損相關性的評估乃屬重大估計。預期信貸虧損金額易受環境變動及預測經濟狀況所影響。本集團歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦可能無法代表客戶未來實際違約情況。有關本集團貿易應收款項的預期信貸虧損資料於此等財務報表附註22披露。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

3. 重要會計判斷及估計(續)

估計不明朗因素(續)

租賃－估計增量借款利率

本集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，其使用增量借款利率(「增量借款利率」)計量租賃負債。增量借款利率為本集團於類似經濟環境中按類似條款及類似抵押借入所需資金以取得類似價值的使用權資產所須支付的利率。因此，增量借款利率反映本集團「須支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易的附屬公司而言)或當其需對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立時)，則須作出估計。本集團使用可獲得的可觀察輸入數據(如市場利率)估計增量借款利率，並須作出若干實體特定估計(如附屬公司的單獨信貸評級)。

陳舊及滯銷存貨撥備

管理層於各報告期末檢討本集團的存貨賬齡分析，並就識別為不再適合作銷售的存貨項目作出撥備。所需撥備金額的評估須由管理層判斷及估計。管理層主要根據最新的發票價格及現行市況估計該等存貨的可變現淨值。倘實際結果或未來預期與原定估計不同，則該等差額將於估計變動期間內對存貨賬面值及撥備費用／回撥造成影響。

於二零二二年十二月三十一日，扣除存貨撥備約人民幣234,878,000元(二零二一年：人民幣166,687,000元)後，存貨的賬面值約為人民幣2,587,701,000元(二零二一年：人民幣2,087,720,000元)。

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損確認，惟以有可能有應課稅溢利抵銷虧損為限。在釐定可予確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據可能出現未來應課稅溢利的時間及水平連同未來稅項計劃策略作出重大判斷。於二零二二年十二月三十一日，與已確認稅項虧損有關的遞延稅項資產的賬面值為人民幣68,039,000元(二零二一年：人民幣80,090,000元)。於二零二二年十二月三十一日，遞延稅項資產人民幣36,667,000元(二零二一年：人民幣67,855,000元)尚未就本集團稅項虧損予以確認。有關進一步詳情載於此等財務報表附註31。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

3. 重要會計判斷及估計(續)

估計不明朗因素(續)

其他非流動金融資產及衍生金融工具的公允值

倘其他非流動金融資產及衍生金融工具的公允值無法從活躍市場獲得，則採用估值技術釐定。該等模式的輸入數據在可能情況下來自可觀察市場，但若不可行，則須作出一定程度的判斷，包括考慮流動性風險、信貸息差及波幅等輸入數據。有關該等因素假設的變動可影響衍生金融工具的已呈報公允值。本集團其他非流動金融資產及衍生金融工具的公允值分別於此等財務報表附註20及附註28披露。

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，包括生產適合寵物食用的食品、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。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

截至二零二二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	5,179,961	1,087,559	4,559,212	419,652	1,529,530	-	12,775,914
分部業績	3,148,382	836,051	2,852,567	188,033	678,455	-	7,703,488
對賬：							
利息收入							20,019
其他收益及未分配利益							199,799
應佔聯營公司的虧損							(21,633)
企業及其他未分配開支							(6,345,083)
融資成本							(525,659)
除稅前溢利							1,030,931
其他分部資料：							
折舊及攤銷	23,904	9,802	89,681	9,550	71,508	106,838	311,283
貿易應收款項減值	-	-	5,196	10,470	-	-	15,666
存貨撇減至可變現淨值	149,770	2,205	57,605	17,192	22,457	-	249,229
商譽及無形資產減值	-	-	128,044	6,431	-	-	134,475
物業、廠房及設備減值	-	-	-	-	3,041	-	3,041
資本支出*	16,763	2,867	20,435	5,140	9,664	4,047	58,916

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

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	5,146,449	964,423	4,209,161	501,380	726,412	-	11,547,825
分部業績	3,281,475	756,978	2,664,830	245,035	299,664	-	7,247,982
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							(285,143)
除稅前溢利							850,213
其他分部資料：							
折舊及攤銷	25,365	4,443	95,422	16,152	38,647	125,446	305,475
貿易應收款項減值	-	-	10,998	7,928	-	-	18,926
存貨撇減至可變現淨值	31,194	7,890	83,826	4,595	6,526	-	134,031
商譽減值	76,000	-	-	-	-	-	76,000
資本支出*	36,750	7,134	24,766	13,544	1,753,408	53,599	1,889,201

* 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)。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
中國內地	9,565,867	9,084,641
澳洲及新西蘭	1,387,351	1,307,384
北美	1,220,807	499,348
其他地區*	601,889	656,452
	12,775,914	11,547,825

上述收入資料以客戶所處區域為基準。

(b) 非流動資產

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
中國內地	468,274	502,838
澳洲及新西蘭	2,368,711	2,391,368
北美	2,503,439	2,349,792
其他地區*	1,043,962	1,027,750
	6,384,386	6,271,748

上述非流動資產資料以資產所處區域為基準，且不包括金融工具、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

截至二零二二年及二零二一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。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

5. 收入、其他收益及利益

收入

收入分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
客戶合約收入		
貨品銷售	12,775,914	11,547,825

(i) 分類收入資料

截至二零二二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	5,022,877	1,079,089	2,937,323	190,814	335,764	9,565,867
澳洲及新西蘭	30,365	1,177	1,355,806	3	-	1,387,351
北美	-	714	27,475	-	1,192,618	1,220,807
其他地區*	126,719	6,579	238,608	228,835	1,148	601,889
總計	5,179,961	1,087,559	4,559,212	419,652	1,529,530	12,775,914
收入確認的時間						
貨品轉移時間點	5,179,961	1,087,559	4,559,212	419,652	1,529,530	12,775,914

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

5. 收入、其他收益及利益(續)

收入(續)

(i) 分類收入資料(續)

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
北美	-	542	26,451	-	472,355	499,348
其他地區*	117,056	5,899	249,634	283,806	57	656,452
總計	5,146,449	964,423	4,209,161	501,380	726,412	11,547,825
收入確認的時間						
貨品轉移時間點	5,146,449	964,423	4,209,161	501,380	726,412	11,547,825

* 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：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 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	264,215	168,028

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

5. 收入、其他收益及利益(續)

收入(續)

(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銷售返利，會引起限制條件下的可變代價。

其他收益及利益

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
銀行利息收入	16,879	4,793
應收貸款及債券的利息收入	3,140	7,089
匯兌收益	76,669	—
衍生金融工具的公允值收益	23,596	—
政府補助*	18,508	35,081
銷售原材料利益	23,882	25,745
銷售廢料收益	12,895	—
出售一幅租賃土地利益	3,399	—
租期修訂或提前終止租賃利益	3,175	18,598
部分購回優先票據收益	25,204	—
其他	12,471	17,070
	219,818	108,376

* 該等政府補助並無任何未達成條件或者或然事項。

6. 融資成本

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
銀行貸款及優先票據的利息	524,192	256,040
租賃負債利息(附註13(b))	6,100	7,699
計息銀行貸款進行再融資時相關未攤銷交易成本及修訂虧損的撇銷	31,851	—
與前期定期貸款有關的利率對沖的攤銷(收益)/虧損	(36,484)	21,404
	525,659	285,143

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

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	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
已售存貨成本		4,823,197	4,165,812
物業、廠房及設備折舊	12	72,431	82,229
使用權資產折舊	13(a)	38,576	47,143
無形資產攤銷	15	200,276	176,103
核數師酬金		10,429	8,468
研發成本**		158,188	143,955
計量租賃負債時未計入的租賃付款	13(c)	18,527	13,424
租期修訂或提前終止租賃利益*	5	(3,175)	(18,598)
出售一幅租賃土地利益*	13(c)	(3,399)	—
出售物業、廠房及設備項目以及無形資產的虧損**		8,071	918
僱員福利開支(包括董事及行政總裁酬金)(附註8(a))：			
工資及薪金		1,107,720	1,077,908
退休金計劃供款(定額供款計劃)		178,186	160,190
員工福利及其他開支		82,799	45,779
(撥回)／以股權結算的股份獎勵開支	33	(64,773)	42,450
以股權結算的股份獎勵開支	34	20,231	—
		1,324,163	1,326,327
匯兌(收益)／虧損淨額		(76,669)*	146,705**
衍生金融工具的公允值(收益)／虧損淨額	28	(23,596)*	134,342**
其他非流動金融資產的公允值虧損**		26,443	4,650
物業、廠房及設備減值**	12	3,041	—
商譽減值**	14	109,062	76,000
無形資產減值**	15	25,413	—
貿易應收款項減值**	22	15,666	18,926
其他應收款項減值**	23	13,213	—
存貨撇減至可變現淨值#		249,229	134,031
先前定期貸款有關的利率對沖攤銷(收益)／虧損##	6	(36,484)	21,404
部分購回優先票據的收益*	5	(25,204)	—

* 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」。

列入損益的「融資成本」。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

8. 董事及行政總裁酬金及五名最高薪僱員

(a) 董事及行政總裁薪酬

以下為根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的董事及行政總裁的年內薪酬：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
袍金	6,400	6,400
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	20,924	18,806
表現掛鈎花紅	24,337	15,032
(撥回)／以股權結算的購股權開支	(33,228)	15,990
以股權結算的股份獎勵開支	8,817	—
退休金計劃供款	8,877	243
終止福利	6,794	—
	36,521	50,071
	42,921	56,471

於年內及過往年度，已就若干董事及行政總裁為本集團提供服務而向彼等授出購股權及股份獎勵，有關進一步詳情分別載於此等財務報表附註33及34。於歸屬期內在損益確認的該等購股權的公允值於授出日期釐定，於本年度財務報表入賬的數額亦載入上述董事及行政總裁薪酬披露。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

8. 董事及行政總裁酬金及五名最高薪僱員(續)

(a) 董事及行政總裁薪酬(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度，各董事及行政總裁的薪酬載列如下：

	薪金、津貼及 袍金		表現掛鈎花紅	撥回以股權	以股權結算的 股份獎勵開支	退休金 計劃供款*	離職成本	總計
	實物福利	購股權開支		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
二零二二年								
執行董事：								
羅飛先生	800	2,969	-	-	-	23	-	3,792
Laetitia Albertini女士*(行政總裁)	800	12,607	18,356	(28,102)	4,205	8,648	6,794	23,308
王亦東先生	800	5,348	5,981	(5,126)	3,337	206	-	10,546
	2,400	20,924	24,337	(33,228)	7,542	8,877	6,794	37,646
非執行董事：								
羅雲先生	800	-	-	-	-	-	-	800
張文會博士	800	-	-	-	-	-	-	800
	1,600	-	-	-	-	-	-	1,600
獨立非執行董事：								
陳偉成先生	800	-	-	-	504	-	-	1,304
駱劉燕清女士	800	-	-	-	504	-	-	1,304
王燦先生**	800	-	-	-	267	-	-	1,067
	2,400	-	-	-	1,275	-	-	3,675
	6,400	20,924	24,337	(33,228)	8,817	8,877	6,794	42,921

* 本公司執行董事兼行政總裁Laetitia Albertini女士自二零二二年十二月三十一日起不再擔任本公司行政總裁，並將自二零二三年一月一日起調任為非執行董事。

** 王燦先生自二零二二年十二月三十一日起辭去董事會職務，並不再擔任審核委員會主席，丁遠先生自二零二三年一月一日起獲委任為獨立非執行董事兼審核委員會主席。

退休金計劃供款包括直接繳納給法國社保機構用於社會保障計劃的支出。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

8. 董事及行政總裁酬金及五名最高薪僱員(續)

(a) 董事及行政總裁薪酬(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度，各董事及行政總裁的薪酬載列如下：

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	表現掛鈎花紅 人民幣千元	以股權結算的 購股權開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零二一年						
執行董事：						
羅飛先生	800	2,868	-	343	22	4,033
Laetitia Albertini女士(行政總裁)	800	11,009	11,259	11,440	22	34,530
王亦東先生	800	4,929	3,773	4,207	199	13,908
	2,400	18,806	15,032	15,990	243	52,471
非執行董事：						
羅雲先生	800	-	-	-	-	800
張文會博士	800	-	-	-	-	800
	1,600	-	-	-	-	1,600
獨立非執行董事：						
陳偉成先生	800	-	-	-	-	800
駱劉燕清女士	800	-	-	-	-	800
王燦先生	800	-	-	-	-	800
	2,400	-	-	-	-	2,400
	6,400	18,806	15,032	15,990	243	56,471

年內並無董事或行政總裁放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

8. 董事及行政總裁酬金及五名最高薪僱員(續)

(b) 五名最高薪僱員

年內，五名最高薪僱員包括兩名(二零二一年：兩名)董事，其薪酬詳情載於上文附註8(a)。年內，餘下三名(二零二一年：三名)非本公司董事或行政總裁最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	8,918	9,539
表現掛鈎花紅	11,627	6,850
(撥回)／以股權結算的購股權開支	(2,056)	6,737
以股權結算的股份獎勵開支	4,316	–
退休金計劃供款	122	445
	22,927	23,571

薪酬介乎於下列範圍的非董事及非行政總裁最高薪僱員人數如下：

	僱員人數	
	二零二二年	二零二一年
8,000,000港元至8,500,000港元	1	–
8,500,001港元至9,000,000港元	1	1
9,000,001港元至9,500,000港元	–	–
9,500,001港元至10,000,000港元	1	1
10,000,001港元至10,500,000港元	–	1
	3	3

於年內及過往年度，非董事及非行政總裁最高薪僱員就為本集團提供服務而獲授購股權，進一步詳情分別載於此等財務報表附註33及34的披露。於歸屬期內在損益確認的該等購股權的公允值於授出日期釐定，載於本年度財務報表的數額亦載入上述非董事及非行政總裁最高薪僱員的薪酬披露。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

9. 所得稅

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
即期		
一年內支出／(抵免)		
中國內地	295,726	278,737
香港	121,188	169,742
澳洲	40,667	(2,664)
其他地區	2,773	(1,264)
一過往年度超額撥備	(789)	(2,279)
遞延(附註31)	(40,417)	(100,543)
年內稅項支出總額	419,148	341,729

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%(二零二一年：25%)計算。本公司全資附屬公司廣州合愛及合生元健康於中國內地經營業務，分別於二零二二年及二零二零年十二月獲認可為高新技術企業，故分別於二零二二年至二零二四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二零二二年及二零二一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%(二零二一年：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(二零二一年：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%(二零二一年：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。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

9. 所得稅(續)

澳洲企業所得稅(續)

稅務合併法例(續)

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。

按本公司及其大多數附屬公司所處司法權區的法定稅率計算的除稅前溢利適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
除稅前溢利	1,030,931	850,213
按適用中國企業所得稅稅率計算的稅項	257,733	212,553
海外稅項差額	(22,004)	(42,831)
按優惠稅率計算的稅務影響	(33,641)	(43,896)
不可扣稅費用	154,574	161,669
合資格開支稅務減免	(5,625)	-
過往期間已動用的稅項虧損	(1,810)	(2,396)
毋須課稅收益	(31,504)	(17,680)
未確認稅項虧損	36,667	67,855
內部轉讓資產的稅項	33,834	-
對過往期間的即期稅項的調整	(789)	(2,279)
就本集團中國內地附屬公司的可供分派溢利繳納5%(二零二一年：5%)預扣稅的影響	31,713	8,734
按本集團實際稅率計算的稅項支出	419,148	341,729

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

10. 股息

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
年內已宣派及派付的普通股股息：		
中期－每股普通股0.25港元(二零二一年：0.37港元)	139,737	198,051
擬派末期－每股普通股0.38港元(二零二一年：0.17港元)	220,717	87,805
	360,454	285,856

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。

11. 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640,031,979股(二零二一年：644,772,453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：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
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	611,783	508,484
		股份數目
股份		
已發行普通股加權平均數	645,240,237	644,948,164
就股份獎勵計劃持有的股份加權平均數	(5,208,258)	(175,711)
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	640,031,979	644,772,453
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權及獎勵股份	4,290,732	899,909
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	644,322,711	645,672,362

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

12. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢具、裝置及 辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：							
於二零二二年一月一日	275,568	383,862	161,808	14,114	117,187	23,759	976,298
添置	31	2,108	7,783	1,073	12,739	3,522	27,256
出售	-	(10,706)	(25,915)	(2,805)	(3,660)	(1,018)	(44,104)
轉入	-	-	558	-	-	(558)	-
匯兌調整	-	1,633	2,304	29	567	851	5,384
於二零二二年十二月三十一日	275,599	376,897	146,538	12,411	126,833	26,556	964,834
累計折舊及減值：							
於二零二二年一月一日	90,830	225,168	125,482	8,887	81,553	-	531,920
年內計提折舊(附註7)	13,348	38,942	11,464	1,363	7,314	-	72,431
年內減值(附註7)	-	-	-	-	-	3,041*	3,041
出售	-	(7,827)	(21,454)	(2,544)	(2,332)	-	(34,157)
匯兌調整	-	1,425	1,250	28	514	-	3,217
於二零二二年十二月三十一日	104,178	257,708	116,742	7,734	87,049	3,041	576,452
賬面淨值：							
於二零二二年十二月三十一日	171,421	119,189	29,796	4,677	39,784	23,515	388,382

截至二零二二年十二月三十一日止年度，就賬面值為人民幣3,041,000元與寵物食品有關的在建租賃物業裝修項目計提減值人民幣3,041,000元。本集團已終止該項目，而本集團董事在考慮使用或處置該等資產不會產生未來經濟利益後，評估該等資產的可收回金額為零，並對其賬面值作出全額撥備。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

12. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢具、裝置及 辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：							
於二零二一年一月一日	275,568	314,369	160,124	17,157	112,225	28,659	908,102
添置	-	58,737	12,293	1,407	8,907	25,934	107,278
收購一間附屬公司(附註36)	-	-	684	-	-	-	684
出售	-	(412)	(11,076)	(4,329)	(6,885)	(29)	(22,731)
轉入	-	17,971	5,871	-	5,560	(29,402)	-
匯兌調整	-	(6,803)	(6,088)	(121)	(2,620)	(1,403)	(17,035)
於二零二一年十二月三十一日	275,568	383,862	161,808	14,114	117,187	23,759	976,298
累計折舊：							
於二零二一年一月一日	77,488	186,714	117,186	11,715	81,103	-	474,206
年內計提折舊(附註7)	13,342	44,771	14,232	1,184	8,700	-	82,229
收購一間附屬公司(附註36)	-	-	123	-	-	-	123
出售	-	(81)	(2,696)	(3,892)	(6,229)	-	(12,898)
匯兌調整	-	(6,236)	(3,363)	(120)	(2,021)	-	(11,740)
於二零二一年十二月三十一日	90,830	225,168	125,482	8,887	81,553	-	531,920
賬面淨值：							
於二零二一年十二月三十一日	184,738	158,694	36,326	5,227	35,634	23,759	444,378

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

13. 租賃

本集團作為承租人

本集團持有關於各土地、樓宇、廠房及機器、汽車及辦公室設備項目的租賃合約。就自擁有人收購租期為38至50年的租賃土地已作出一次性預付款，且將不會根據該等土地租賃的條款持續付款。樓宇租賃的租期為1至10年不等。廠房及機器租賃的租期一般介乎2至5年之間，而汽車及辦公室設備的租期一般介乎1至10年之間。本集團確定一項嵌入供應商合約與為其業務包裝及生產有關的租賃，預期該等責任將於5.5年內到期。

本集團已選擇不就(i)低價值資產租賃；及(ii)於開始日期的租期為12個月或以內的租賃確認使用權資產及租賃負債。相反，本集團於租期內以直線法將與該等租賃相關的租賃付款確認為開支。

(a) 使用權資產

本集團年內的使用權資產賬面值及變動如下：

	租賃			汽車及		總計
	物業土地	樓宇	廠房及機器	辦公室設備	供應商合約	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二一年一月一日	55,853	84,246	6,280	4,651	18,561	169,591
添置	-	40,449	275	480	-	41,204
折舊費用(附註7)	(1,478)	(36,135)	(1,409)	(3,003)	(5,118)	(47,143)
提前終止租賃	-	(13,527)	-	-	-	(13,527)
匯兌調整	-	(3,239)	(441)	(306)	(1,222)	(5,208)
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	54,375	71,794	4,705	1,822	12,221	144,917
添置	6,242	40,928	-	4,387	-	51,557
折舊費用(附註7)	(1,509)	(26,658)	(1,311)	(4,170)	(4,928)	(38,576)
提前終止租賃	-	(8,811)	-	-	-	(8,811)
租約不可撤銷期間變動所導致的租期修改	-	(867)	-	-	-	(867)
出售	(5,999)	-	-	-	-	(5,999)
匯兌調整	-	174	80	53	192	499
於二零二二年十二月三十一日	53,109	76,560	3,474	2,092	7,485	142,720

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

13. 租賃(續)

(b) 租賃負債

年內租賃負債賬面值及變動如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	102,582	149,108
新租賃	45,315	41,204
提前終止租賃	(12,548)	–
因租賃於不可撤銷期間的變動而產生的租期修改	(305)	(32,125)
年內確認的利息增值(附註6)	6,100	7,699
付款	(40,976)	(56,413)
匯兌調整	975	(6,891)
於十二月三十一日的賬面值	101,143	102,582
分析為：		
流動部分	21,960	23,533
非流動部分	79,183	79,049

租賃負債的到期情況分析於此等財務報表附註44披露。

(c) 於損益內確認的與租賃有關的金額如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
租賃負債利息	6,100	7,699
使用權資產折舊費用	38,576	47,143
租期修訂及提前終止租賃利益(附註7)	(3,175)	(18,598)
出售一幅租賃土地利益(附註7)	(3,399)	–
與短期租賃及低價值資產租賃有關的開支(附註7)	18,527	13,424
於損益內確認的總額	56,629	49,668

(d) 租賃現金流出總額及與租期未開始的租賃有關的未來現金流出分別於此等財務報表附註37(c)及40(b)披露。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

14. 商譽

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於一月一日		
成本	7,547,994	6,003,809
累計減值	(76,000)	–
賬面淨值	7,471,994	6,003,809
於一月一日的成本，扣除累計減值	7,471,994	6,003,809
收購一間附屬公司(附註36)	–	2,011,782
年內減值(附註7)	(109,062)	(76,000)
匯兌調整	321,161	(467,597)
於十二月三十一日的賬面淨值	7,684,093	7,471,994
於十二月三十一日		
成本	7,869,155	7,547,994
累計減值	(185,062)	(76,000)
於十二月三十一日的賬面淨值	7,684,093	7,471,994

商譽減值測試

截至二零二二年十二月三十一日止年度，成人營養及護理用品分部及嬰幼兒護理用品分部的兩個現金產生單位分別計提減值虧損人民幣102,631,000元及人民幣6,431,000元(二零二一年：嬰幼兒配方奶粉分部中現金產生單位的減值虧損為人民幣76,000,000元)。

商譽減值測試的詳情載於此等財務報表附註16。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

15. 無形資產

	商標及品牌*	許可證	客戶關係	D2C 電商平台	非專利 產品配方	分銷權*	產品註冊	電腦軟件 及其他	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
成本：									
於二零二二年一月一日	3,606,232	226,366	1,675,351	31,026	55,995	556,512	4,402	119,652	6,275,536
添置	35	-	-	-	1,749	-	-	29,876	31,660
出售	-	-	-	-	(564)	-	-	(1,821)	(2,385)
匯兌調整	195,614	2,419	79,814	(765)	1,126	-	(30)	3,128	281,306
於二零二二年十二月三十一日	3,801,881	228,785	1,755,165	30,261	58,306	556,512	4,372	150,835	6,586,117
累計攤銷及減值：									
於二零二二年一月一日	-	72,950	529,913	9,306	22,364	-	1,144	67,423	703,100
年內計提的攤銷(附註7)	-	14,258	154,640	3,659	5,321	-	219	22,179	200,276
年內減值(附註7)	25,413	-	-	-	-	-	-	-	25,413
出售	-	-	-	-	(361)	-	-	(1,228)	(1,589)
匯兌調整	-	533	16,251	(187)	519	-	(25)	2,519	19,610
於二零二二年十二月三十一日	25,413	87,741	700,804	12,778	27,843	-	1,338	90,893	946,810
賬面淨值：									
於二零二二年十二月三十一日	3,776,468	141,044	1,054,361	17,483	30,463	556,512	3,034	59,942	5,639,307

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

15. 無形資產(續)

	商標及品牌*	許可證	客戶關係	D2C 電商平台	非專利 產品配方	分銷權*	產品註冊	電腦軟件 及其他	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
成本：									
於二零二一年一月一日									
(經重列)	2,423,443	236,824	1,385,412	32,049	55,837	556,512	4,346	97,367	4,791,790
添置	2,147	-	-	-	5,101	-	96	23,676	31,020
收購一間附屬公司(附註36)	1,367,538	-	380,653	-	-	-	-	2,525	1,750,716
出售	(303)	-	-	-	-	-	-	(59)	(362)
匯兌調整	(186,593)	(10,458)	(90,714)	(1,023)	(4,943)	-	(40)	(3,857)	(297,628)
於二零二一年十二月三十一日	3,606,232	226,366	1,675,351	31,026	55,995	556,512	4,402	119,652	6,275,536
累計攤銷：									
於二零二一年一月一日	-	60,313	433,733	6,409	19,485	-	850	46,439	567,229
年內計提的攤銷(附註7)	-	14,616	130,154	3,199	4,625	-	306	23,203	176,103
收購一間附屬公司(附註36)	-	-	-	-	-	-	-	374	374
出售	-	-	-	-	-	-	-	(56)	(56)
匯兌調整	-	(1,979)	(33,974)	(302)	(1,746)	-	(12)	(2,537)	(40,550)
於二零二一年十二月三十一日	-	72,950	529,913	9,306	22,364	-	1,144	67,423	703,100
賬面淨值：									
於二零二一年十二月三十一日	3,606,232	153,416	1,145,438	21,720	33,631	556,512	3,258	52,229	5,572,436

* 商標、品牌及分銷權被認為具有無限使用年期，因為其預期可以無限期為本集團產生淨現金流入。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，具有無限使用年期的此等無形資產已進行減值測試。截至二零二二年十二月三十一日止年度，就成人營養及護理用品中現金產生單位的商標及品牌計提減值虧損人民幣25,413,000元，詳情載於此等財務報表附註16。

16. 商譽以及具有無限使用年期的無形資產的減值測試

就減值測試而言，透過業務合併所收購的商譽以及具有無限使用年期的商標分配至下列五個類別的個別現金產生單位：

- 嬰幼兒配方奶粉；
- 成人營養及護理用品；
- 乾製嬰幼兒食品及營養補充劑；
- 嬰幼兒護理用品；及
- 寵物營養及護理用品。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

16. 商譽以及具有無限使用年期的無形資產的減值測試(續)

分配至不同現金產生單位(即已收購公司或品牌)的商譽以及具有無限使用年期的無形資產各自的賬面值載列如下：

	二零二二年		二零二一年	
	商譽 人民幣千元	具無限 使用年期的 無形資產 人民幣千元	商譽 人民幣千元	具無限 使用年期的 無形資產 人民幣千元
嬰幼兒配方奶粉				
– Healthy Times™	42,710	32,909	39,098	30,847
– 合生元長沙	–	–	–	–
– Farmland	73,264	–	71,837	–
	115,974	32,909	110,935	30,847
成人營養及護理用品				
– Swisse™	4,811,326	1,765,492	4,717,627	1,731,110
– Swisse™分銷權	–	556,512	–	556,512
– Aurelia™	–	20,575	105,227	46,607
	4,811,326	2,342,579	4,822,854	2,334,229
乾製嬰幼兒食品及營養補充劑				
– Good Gout™	101,396	81,652	104,876	79,417
嬰幼兒護理用品				
– Dodie™	59,538	15,443	57,908	15,020
寵物營養及護理用品				
– Solid Gold™	427,068	386,029	390,956	353,545
– Zesty Paws™	2,168,791	1,474,368	1,984,465	1,349,686
	2,595,859	1,860,397	2,375,421	1,703,231
	7,684,093	4,332,980	7,471,994	4,162,744

各現金產生單位的可收回金額是基於使用價值釐定，其計算乃根據管理層批准的五年期財政預算或預測作出的現金流量預測得出。用於推斷期後現金流量的增長率乃基於各單位的估計增長率，當中計及行業增長率、過往經驗及各現金產生單位的中期或長期增長目標。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

16. 商譽以及具有無限使用年期的無形資產的減值測試(續)

現金流量預測所用稅前貼現率及用於推斷五年期後現金流量的增長率如下：

	貼現率		增長率	
	二零二二年	二零二一年	二零二二年	二零二一年
嬰幼兒配方奶粉	16.2%-16.9%	16.6%-17.5%	2.3%	2.3%
成人營養及護理用品	11.7%-15.5%	13.3%-14.8%	2.0%-2.7%	2.0%-2.4%
乾製嬰幼兒食品及營養補充劑	11.7%	13.7%	2.0%	2.0%
嬰幼兒護理用品	16.1%	16.2%	2.2%	2.2%
寵物營養及護理用品	10.8%-11.5%	12.2%-12.4%	2.0%-2.3%	2.0%-3.0%

計算各現金產生單位於二零二二年及二零二一年十二月三十一日的使用價值時使用假設。以下說明管理層在基於現金流量預測的情況下進行商譽以及具無限使用年期的無形資產減值測試時作出的各項關鍵假設：

預測銷售額 – 預測銷售額乃以歷史銷售數據和管理層對市場前景的預期為基礎。

預測毛利率 – 以預算年度前一年所得的平均毛利率為基礎，來釐定預測毛利率所分配的價值，並就預期效益改善及預期市場發展而作出調整。

貼現率 – 所使用的貼現率為除稅前的數值並反映與相關現金產生單位相關的特定風險。

預測原材料購買價 – 以預算年度內該等採購原材料國家的預測價格指數為基礎，來釐定預測原材料購買價所分配的價值。

有關現金產生單位市場動態、貼現率及原材料購買價的關鍵假設所分配的價值符合外部資料來源。

本公司董事認為，可收回金額所依據的關鍵假設出現任何合理可能變動，將不會導致現金產生單位的賬面值超出其可收回金額。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

16. 商譽以及具有無限使用年期的無形資產的減值測試(續)

由於相關市場競爭激烈，於年度減值測試後，年內於損益中扣除減值虧損人民幣134,475,000元(二零二一年：人民幣76,000,000元)。減值虧損詳情列示如下：

現金產生單位	附註	可報告分部	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
Aurelia™	(a)	成人營養及護理用品	128,044	-
Good Gout™	(b)	乾製嬰幼兒食品及營養補充劑	6,431	-
合生元長沙	(c)	嬰幼兒配方奶粉	-	76,000
			134,475	76,000

附註：

- (a) 於二零二二年十二月三十一日，根據使用價值計算的可收回金額人民幣46,605,000元，對相關商譽及Aurelia™品牌分別確認減值虧損人民幣102,631,000元及人民幣25,413,000元。

Aurelia™於二零一九年收購，從事益生菌護膚品的研究、開發及銷售。減值虧損是由於護膚品市場競爭激烈，導致該現金產生單位年內的銷售較預算有所下降，該現金產生單位的預期未來現金流量亦相應減少。

- (b) 於二零二二年十二月三十一日，根據使用價值計算的可收回金額為人民幣207,104,000元，對Good Gout™的相關商譽確認減值虧損人民幣6,431,000元，該減值虧損是由於預期市場需求下降而產生。Good Gout™於二零一八年收購，從事嬰兒食品的營銷及分銷。

- (c) 於二零二一年十二月三十一日，根據使用價值計算的可收回金額為人民幣182,846,000元，對合生元長沙的相關商譽確認減值虧損人民幣76,000,000元。

合生元長沙於二零一三年收購，從事生產嬰幼兒配方奶粉。由於市場競爭加劇，國內生產系列的嬰幼兒配方奶粉銷售較預算有所減少，這導致預期現金產生單位的未來現金流量亦相應減少。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

17. 應收債券

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
應收債券	74,229	72,197

本集團於二零一九年一月二日與Isigny Sainte Mère(「ISM」)訂立債券認購協議(「債券認購協議」)，據此，ISM發行及本集團認購10,000,000份每份面值1歐元的債券，認購價與債券面值相等。債券按年息2厘計息。債券將於二零二四年一月二日到期，自債券認購協議日期起計五年。應收債券的賬面值與其公允值相若。

上述應收債券結餘與無近期拖欠記錄及逾期款項的應收款項有關。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，虧損撥備評估為微乎其微。

18. 按金

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備項目所支付的按金	5,943	2,959
購買無形資產所支付的按金	48,685	28,984
租賃按金	7,214	10,362
	61,842	42,305

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

19. 於聯營公司的投資

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
應佔資產淨值	93,743	67,712
收購產生的商譽	58,392	-
	152,135	67,712

本集團與一間聯營公司的預付款項及貿易應付款項結餘分別於此等財務報表附註23及25內披露。

聯營公司的詳情如下：

名稱	註冊資本的詳情	註冊及業務地點	本集團應佔 所有權權益百分比	主要業務
杭州可艾個人護理用品 有限公司	人民幣 200,000,000元	中國／中國內地	20%	嬰兒紙尿褲生產、零售及 進出口
Life Spectacular, Inc. (「Life Spectacular」)	617美元	美國	24%	開發及銷售定制護膚品

年內，本集團以代價3,000,000美元(約人民幣20,143,000元)收購Life Spectacular的額外股權，增持股份至約24%。年內，Life Spectacular成為本集團的聯營公司，並採用權益法入賬。

本集團於聯營公司的持股為透過本公司全資附屬公司持有權益股份。

下表顯示對本集團而言不重大的本集團聯營公司的財務資料：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
應佔聯營公司年內(虧損)／溢利	(21,633)	932
應佔聯營公司全面(虧損)／收益總額	(21,633)	932
本集團於聯營公司投資的總賬面值	152,135	67,712

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

20. 其他非流動金融資產

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
按公允值計入損益的金融資產：		
– 非上市股本投資(附註(a))	46,439	118,257
– 其他非上市投資(附註(b))	106,649	138,528
	153,088	256,785
指定按公允值計入其他全面收益的股本投資：		
– 上市股權投資：(附註(c))		
BOD Australia Limited	10,511	18,074
Else Nutrition Holdings Limited(「Else」)	30,180	60,924
– 其他非上市投資	1,238	–
	41,929	78,998
	195,017	335,783

附註：

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

21. 存貨

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
原材料	652,111	796,011
付運中的貨品	671,558	409,028
在製品	3,623	4,140
製成品	1,260,409	878,541
	2,587,701	2,087,720

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

22. 貿易應收款項及應收票據

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
貿易應收款項	747,762	716,027
減：減值撥備	(26,249)	(24,968)
應收票據	721,513	691,059
	47,538	48,198
	769,051	739,257

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虧損撥備後按發票日期的賬齡分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
一個月內	314,564	477,008
一至三個月	411,192	223,721
三個月以上	43,295	38,528
	769,051	739,257

貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備的變動如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於年初	24,968	13,123
已確認減值虧損(附註7)	20,048	21,760
撇銷為無法收回的款項	(15,825)	(5,706)
已撥回減值虧損(附註7)	(4,382)	(2,834)
匯兌調整	1,440	(1,375)
於年末	26,249	24,968

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。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

22. 貿易應收款項及應收票據(續)

有關本集團採用撥備矩陣計量的貿易應收款項的信貨風險資料載列如下：

於二零二二年十二月三十一日

	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	1.26%	4.99%	14.49%	23.12%	3.51%
賬面總值(人民幣千元)	558,146	124,368	24,334	40,914	747,762
預期信貸虧損(人民幣千元)	7,060	6,204	3,527	9,458	26,249

於二零二一年十二月三十一日

	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	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)	8,747	2,677	3,684	9,860	24,968

應收票據概無逾期或減值。應收票據最近無拖欠記錄。

23. 預付款、其他應收款項及其他資產

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
預付款	85,986	155,993
按金	4,066	6,154
其他應收款項	69,474	95,935
預付費用	19,743	21,597
退回資產權利	13,248	1,083
	192,517	280,762
減值撥備(附註7)	(13,213)	-
	179,304	280,762

於二零二二年十二月三十一日，計入預付款的應收本集團聯營公司結餘為人民幣4,000元(二零二一年：零)。

除與一名前供應商的結餘人民幣13,213,000元外，計入上述結餘的金融資產與最近無拖欠記錄及逾期金額的應收款項有關。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，虧損撥備評估屬極少。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

24. 現金及現金等價物以及受限制存款

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
現金及銀行結餘	2,227,362	2,400,070
定期存款	76,298	—
受限制存款	10,767	—
	2,314,427	2,400,070
減：		
客戶責任的受限制存款	(10,000)	—
經營租賃的受限制存款	(767)	—
	(10,767)	—
綜合財務狀況表所列現金及現金等價物	2,303,660	2,400,070
減：		
於購入時原到期日為三個月或以上的非抵押定期存款	(6,000)	—
綜合現金流量表所列現金及現金等價物	2,297,660	2,400,070
以人民幣計值(附註)	1,097,543	1,189,190
以其他貨幣計值	1,216,884	1,210,880
	2,314,427	2,400,070

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。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

25. 貿易應付款項及應付票據

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
貿易應付款項	1,340,970	881,458

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：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
一個月內	955,278	671,096
一至三個月	255,950	171,715
三個月以上	129,742	38,647
	1,340,970	881,458

貿易應付款項為免息且一般於30至90日結算。

於二零二二年十二月三十一日，並無計入貿易應付款項及應付票據的應付本集團聯營公司結餘(二零二一年：人民幣1,248,000元)。

26. 其他應付款項及應計費用

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
應付工資及福利		208,272	219,080
應計費用		971,927	876,264
其他應付稅項		140,983	120,718
其他應付款項	(a)	121,646	190,638
退款負債	(b)	761,715	777,509
		2,204,543	2,184,209
減：即期部分		(2,199,256)	(2,175,358)
非即期部分		5,287	8,851

附註：

(a) 其他應付款項為免息，且平均期限為三個月。

(b) 退款負債詳情如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
銷售返利	717,609	769,422
銷售退款	44,106	8,087
	761,715	777,509

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

27. 合約負債

合約負債詳情如下：

	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二一年 一月一日 人民幣千元
客戶墊款	266,613	264,215	136,307
客戶忠誠積分	-	-	31,721
	266,613	264,215	168,028

合約負債指本集團就已收代價而向客戶轉讓貨品的責任。合約負債已計入已收客戶墊款。

28. 衍生金融工具

	附註	二零二二年		二零二一年	
		資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
即期					
遠期貨幣合約	(a)	-	-	-	104
認股權證	(b)	-	-	3,751	-
交叉貨幣掉期(定義見下文)					
— 指定作對沖	(e)	8,936	-	-	-
該等掉期(定義見下文)	(d)	-	-	1,904	-
		8,936	-	5,655	104
非即期					
嵌入優先票據的提早贖回選擇權	(c)	13,760	-	13,715	-
該等掉期(定義見下文)	(d)	76,790	1,531	-	205,999
交叉貨幣掉期(定義見下文)					
— 指定作對沖	(e)	37,531	139,971	-	172,384
— 未指定作對沖	(e)	-	42,247	-	52,419
		128,081	183,749	13,715	430,802

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。遠期貨幣合約於二零二二年十二月三十一日的公允值為零(二零二一年：人民幣104,000元(負債))。年內公允值收益人民幣104,000元(二零二一年：虧損人民幣104,000元)已於損益確認。
- (b) 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)。認股權證於到期前尚未獲行使，並於二零二二年九月及十月屆滿。於二零二二年十二月三十一日，認股權證的公允值為零(二零二一年：人民幣3,751,000元)。年內公允值虧損人民幣3,751,000元(二零二一年：人民幣34,271,000元)自損益扣除。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

28. 衍生金融工具(續)

附註：(續)

(c) 一項提早贖回選擇權嵌入優先票據，有關詳情載於此等財務報表附註30。於二零二二年十二月三十一日提早贖回選擇權的公允值為人民幣13,760,000元(二零二一年：人民幣13,715,000元)。年內公允值虧損人民幣1,178,000元(二零二一年：人民幣76,161,000元)自損益扣除。

(d) 現金流量對沖

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，本集團擁有若干交叉貨幣利率掉期及交叉貨幣掉期(統稱「該等掉期」)以對沖以外幣計值浮息銀行借貸的風險。根據該等掉期，本集團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。

由於該等掉期年期與以美元計值的定期貸款年期相符，故已對沖項目與對沖工具間存在經濟關係。與預期利息及本金付款有關的現金流量對沖已獲評定為高度有效。該等掉期於二零二二年十二月三十一日的公允值淨額為人民幣75,259,000元(二零二一年：人民幣204,095,000元(負值))。收益人民幣324,640,000元(二零二一年：人民幣285,524,000元)已計入現金流量對沖儲備，而無效部分的收益人民幣3,537,000元(二零二一年：虧損人民幣640,000元)已於年內在損益確認。

對沖無效性來自下列各項：

- 用於貼現已對沖項目的不同利率曲線及對沖工具
- 交易對手方的信貸風險對對沖工具及已對沖項目的公允值變動構成不同影響
- 已對沖項目及對沖工具的預測現金流量金額變動

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

28. 衍生金融工具(續)

附註：(續)

(d) 現金流量對沖(續)

對沖工具對財務狀況表的影響如下：

	名義金額 千美元	賬面值 人民幣千元	財務狀況表項目	年內用於計量 對沖無效性的 公允值變動 人民幣千元
於二零二二年十二月三十一日				
掉期A	517,917	76,790	衍生金融工具 (負債)	78,138
掉期B	150,000	(1,531)	衍生金融工具 (負債)	(1,472)
於二零二一年十二月三十一日				
掉期A	517,917	(205,771)	衍生金融工具 (負債)	(209,246)
掉期B	150,000	(228)	衍生金融工具 (負債)	(231)
掉期C	350,000	1,904	衍生金融工具 資產	1,932

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

28. 衍生金融工具(續)

附註：(續)

(d) 現金流量對沖(續)

已對沖項目對財務狀況表的影響如下：

	賬面值 人民幣千元	用於計量無效性 的公允值變動 人民幣千元	現金流量 對沖儲備 人民幣千元
於二零二二年十二月三十一日 美元計息銀行貸款	5,208,022	78,169	54,671
於二零二一年十二月三十一日 美元計息銀行貸款	6,572,315	216,031	(5,900)

現金流量對沖對損益及其他全面收益表的影響如下：

	於其他全面收益確認的 對沖收益/(虧損)總額			於損益確認的 對沖無效性 損益項目 人民幣千元	損益項目	自其他全面收益重新分類至 損益的金額			損益內項目 (總額)
	總額 人民幣千元	稅務影響 人民幣千元	總計 人民幣千元			總額 人民幣千元	稅務影響 人民幣千元	總計 人民幣千元	
截至二零二二年十二月三十一日止年度 美元計息銀行貸款	324,640	(93,870)	230,770	3,537	其他開支	(258,594)	88,395	(170,199)	融資成本/ 其他開支
截至二零二一年十二月三十一日止年度 美元計息銀行貸款	285,524	(85,147)	200,377	(640)	其他開支	(178,018)	59,316	(118,702)	融資成本/ 其他開支

(e) 對沖海外業務的投資淨額

於二零二二年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日，本公司有若干交叉貨幣掉期及交叉貨幣利率掉期協議(「交叉貨幣掉期」)，以對沖其因於中國內地及澳洲投資而面臨的外幣風險。根據交叉貨幣掉期，本公司與交易對手方協定於特定期間按參考以特定貨幣計值議定名義金額計算的固定合約利率與定息或浮息利息金額作差額互換。

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

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

28. 衍生金融工具(續)

附註：(續)

(e) 對沖海外業務的投資淨額(續)

對沖工具對財務狀況表的影響如下：

	名義金額 千美元	賬面值 人民幣千元	財務狀況表項目	年內用於 計量對沖無效性 的公允值變動 人民幣千元
於二零二二年十二月三十一日				
交叉貨幣掉期A	225,000	(139,971)	衍生金融工具 (負債)	(177,631)
交叉貨幣掉期B	50,000	8,936	衍生金融工具 (資產)	12,305
交叉貨幣掉期C	321,000	37,531	衍生金融工具 (資產)	37,217
於二零二一年十二月三十一日				
交叉貨幣掉期A	225,000	(150,892)	衍生金融工具 (負債)	(173,204)
交叉貨幣掉期B	50,000	(21,492)	衍生金融工具 (負債)	(32,988)

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

28. 衍生金融工具(續)

附註：(續)

(e) 對沖海外業務的投資淨額(續)

已對沖項目對財務狀況表的影響如下：

	用於計量無效性 的公允值變動 人民幣千元	匯兌波動儲備 人民幣千元
於二零二二年十二月三十一日		
於海外附屬公司的投資淨額	(52,455)	(245,912)
於二零二一年十二月三十一日		
於海外附屬公司的投資淨額	(167,755)	(308,132)

年內，就指定作對沖工具的交叉貨幣掉期而言，因公允值變動所產生的收益淨額人民幣62,220,000元(二零二一年：虧損淨額人民幣79,020,000元)已計入匯兌波動儲備及收益淨額人民幣18,523,000元(二零二一年：人民幣6,552,000元)已於損益確認。年內，就未指定作對沖工具的交叉貨幣掉期而言，收益淨額人民幣6,361,000元(二零二一年：虧損淨額人民幣29,718,000元)已於損益確認。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

29. 計息銀行貸款

	二零二二年十二月三十一日			二零二一年十二月三十一日		
	實際利率** (%)	到期日*	人民幣千元	實際利率** (%)	到期日	人民幣千元
即期						
有抵押銀行貸款	-	-	-	LIBOR+差額	二二年三月	318,787
有抵押銀行貸款	-	-	-	LIBOR+差額	二二年九月	2,204,380
有抵押銀行貸款	-	-	-	BBSY+差額	二二年十一月	57,490
有抵押銀行貸款	-	-	-	LIBOR+差額	二二年十一月	545,080
有抵押銀行貸款	HIBOR+差額	二三年六月	113,166	-	-	-
有抵押銀行貸款	SOFR+差額	二三年六月	275,512	-	-	-
有抵押銀行貸款	HIBOR+差額	二三年十二月	167,753	-	-	-
有抵押銀行貸款	SOFR+差額	二三年十二月	410,811	-	-	-
			967,242			3,125,737
非即期						
有抵押銀行貸款	-	-	-	BBSY+差額	二二年十一月	-
有抵押銀行貸款	-	-	-	LIBOR+差額	二二年十一月	-
有抵押銀行貸款	-	-	-	BBSY+差額	二三年五月	56,836
有抵押銀行貸款	-	-	-	LIBOR+差額	二三年五月	537,918
有抵押銀行貸款	-	-	-	BBSY+差額	二三年十一月	265,240
有抵押銀行貸款	-	-	-	LIBOR+差額	二三年十一月	3,451,100
有抵押銀行貸款	HIBOR+差額	二四年六月	225,663	-	-	-
有抵押銀行貸款	SOFR+差額	二四年六月	539,536	-	-	-
有抵押銀行貸款	HIBOR+差額	二四年十二月	846,237	-	-	-
有抵押銀行貸款	SOFR+差額	二四年十二月	2,023,260	-	-	-
有抵押銀行貸款	HIBOR+差額	二五年六月	902,652	-	-	-
有抵押銀行貸款	SOFR+差額	二五年六月	2,158,143	-	-	-
			6,695,491			4,311,094
			7,662,733			7,436,831

* 倘優先票據於優先票據到期滿前3個月之日或之前並無悉數償還或以其他方式進行再融資、退款、替換、交換、重續、贖回、取消、解除或延期，則該等計息銀行貸款將悉數變為到期應付。

** HIBOR指香港銀行同業拆息。

SOFR指擔保隔夜融資利率。

BBSY指澳洲銀行票據掉期買入利率。

LIBOR指倫敦銀行同業拆息。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

29. 計息銀行貸款(續)

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
分析為：		
一年內或應要求	967,242	3,125,737
第二年內	3,634,696	4,311,094
第三至第五年內(首尾兩年包括在內)	3,060,795	–
	7,662,733	7,436,831

附註：

- (a) 於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，本集團計息銀行貸款獲本公司及其若干附屬公司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以及本公司及其若干附屬公司的重大合約及保單權利的轉讓作抵押。此外，若干附屬公司的股份亦已質押。
- (b) 本集團的計息銀行貸款須履行與債務限制有關的若干契諾。本公司定期監察其遵守該等契諾的情況。
- (c) 於二零二二年十二月三十一日，本集團銀行貸款以美元、澳元及港元計值，總金額分別為人民幣5,407,262,000元(二零二一年：人民幣7,057,265,000元)、零(二零二一年：人民幣379,566,000元)及人民幣2,255,471,000元(二零二一年：零)。

30. 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。

於二零二二年八月十七日至二零二二年十月二十六日期間，本公司已於市場上按總代價26,159,000美元(約人民幣183,209,000元)購回本金額合共29,844,000美元的優先票據，相當於尚未償還本金額約9.95%，導致於損益確認收益人民幣25,204,000元。

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。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

30. 優先票據(續)

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

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

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。

於二零二二年十二月三十一日，嵌入優先票據的提早贖回選擇權的公允值為人民幣13,760,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣13,715,000元)，有關詳情載於此等財務報表附註28(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。

於截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度優先票據的變動載列如下：

	人民幣千元
於二零二一年一月一日	1,985,559
年內已扣除利息	107,062
年內已付利息	(108,838)
匯兌調整	(45,331)
於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月一日	1,938,452
部分購回優先票據	(183,209)
部分購回優先票據利益(附註5)	(25,204)
年內已扣除利息	109,087
年內已付利息	(112,767)
匯兌調整	179,200
於二零二二年十二月三十一日	1,905,559
減：即期部分	(19,411)
非即期部分	1,886,148

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

31. 遞延稅項

截至二零二二年及二零二一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	現金流量對沖 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	2,942	431,498	68,303	80,090	4,721	15,292	602,846
計入/(扣自)年內損益(附註9)	21,492	(22,819)	17,118	(15,231)	156	34,509	35,225
扣自年內權益的遞延稅項	-	-	-	-	(5,475)	-	(5,475)
匯兌調整	-	773	-	3,180	598	653	5,204
於二零二二年十二月三十一日	24,434	409,452	85,421	68,039	-	50,454	637,800
於二零二一年一月一日	12,336	375,618	58,395	95,021	25,014	21,155	587,539
(扣自)/計入年內損益(附註9)	(9,394)	61,139	9,908	(9,558)	6,614	(4,405)	54,304
扣自年內權益的遞延稅項	-	-	-	-	(25,831)	-	(25,831)
匯兌調整	-	(5,259)	-	(5,373)	(1,076)	(1,458)	(13,166)
於二零二一年十二月三十一日	2,942	431,498	68,303	80,090	4,721	15,292	602,846

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	現金流量對沖 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	171	61,864	756,532	-	7,565	826,132
扣自/(計入)年內損益(附註9)	16,754	(16,017) [#]	(29,148)	22,255	964	(5,192)
匯兌調整	5	149	14,549	782	6	15,491
於二零二二年十二月三十一日	16,930	45,996	741,933	23,037	8,535	836,431
於二零二一年一月一日	111	81,466	848,665	-	7,800	938,042
扣自/(計入)年內損益(附註9)	72	(18,924) [#]	(27,530)	-	143	(46,239)
匯兌調整	(12)	(678)	(64,603)	-	(378)	(65,671)
於二零二一年十二月三十一日	171	61,864	756,532	-	7,565	826,132

[#] 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31,713,000元(二零二一年：人民幣8,734,000元)，有關款額已抵銷該等附屬公司於年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47,730,000元(二零二一年：人民幣27,658,000元)。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

31. 遞延稅項(續)

為作財務呈報之用，本集團的遞延稅項結餘分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於十二月三十一日的綜合財務狀況表確認的總遞延稅項資產	637,800	602,846
於十二月三十一日的綜合財務狀況表確認的總遞延稅項負債	(836,431)	(826,132)
	(198,631)	(223,286)

尚未就本集團稅務等虧損確認遞延稅項資產人民幣36,667,000元(二零二一年：人民幣67,855,000元)，原因為該等虧損產生自己虧絀一段時間的附屬公司，且認為可獲得應課稅溢利以抵銷稅項虧損的可能性不大。

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立的外商投資企業向海外投資者宣派的股息須繳納10%的預扣稅。該項規定自二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日後產生的盈利。若中國內地與海外投資者所在司法權區訂有稅項條約，或可應用較低預扣稅稅率。因此，本集團須就該等於中國內地成立的附屬公司就自二零零八年一月一日起所產生盈利而分派的股息繳納預扣稅。本集團的適用稅率為5%。

本公司派付股息予其股東對所得稅並無影響。

32. 股本

股份

	二零二二年	二零二一年
法定：		
10,000,000,000股(二零二一年：10,000,000,000股) 每股面值0.01港元的普通股	100,000,000港元	100,000,000港元
已發行及繳足：		
645,561,354股(二零二一年：645,211,045股) 每股面值0.01港元的普通股	6,455,614港元	6,452,110港元
相當於	人民幣5,519,000元	人民幣5,516,000元

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

32. 股本(續)

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
於二零二一年一月一日	644,433,102	6,444	5,510
獲行使的購股權(附註(a))	777,943	8	6
於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月一日	645,211,045	6,452	5,516
獲行使的購股權(附註(b))	350,309	4	3
於二零二二年十二月三十一日	645,561,354	6,456	5,519

附註：

- (a) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，777,943份購股權隨附的認購權按介乎每股2.53港元至29.25港元的認購價獲行使，因而發行777,943股普通股，現金總代價(未扣除開支)為14,275,000港元(相當於約人民幣11,832,000元)。
- (b) 截至二零二二年十二月三十一日止年度，350,309份購股權隨附的認購權按介乎每股15.58港元的認購價獲行使，因而發行350,309股普通股，現金總代價(未扣除開支)為5,458,000港元(相當於約人民幣4,875,000元)。

購股權

有關本公司購股權計劃及根據該等計劃所行使購股權的詳情，載於此等財務報表附註33。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

33. 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告終止。其後，二零一零年購股權計劃項下不再授出購股權，但二零一零年購股權計劃的條文在其他所有方面仍繼續具有十足效力及作用，而有關終止前已授出的購股權繼續有效，可根據其發行條款予以行使。根據二零二零年購股權計劃條款，二零二零年購股權計劃有效期始於二零二零年五月八日，為期10年。

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。

(i) 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：

二零二二年十二月三十一日

	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		
	加權平均 行使價	購股權數目	加權平均 行使價	購股權數目	加權平均 行使價	購股權數目	購股權總數
	每股港元	千份	每股港元	千份	每股港元	千份	千份
於二零二二年一月一日	-	-	30.34	13,043	31.80	10,435	23,478
年內沒收	-	-	32.20	(5,814)	31.82	(5,511)	(11,325)
年內行使	-	-	15.58	(350)	-	-	(350)
年內到期	-	-	19.72	(160)	-	-	(160)
於二零二二年十二月三十一日	-	-	29.76	6,719	31.78	4,924	11,643

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

33. 購股權計劃(續)

(i) 購股權變動(續)

二零二一年十二月三十一日

	首次公開發售前購股權計劃		二零二零年購股權計劃		二零二零年購股權計劃		加權平均 行使價 每股港元
	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	12,729	29,806
年內授出	-	-	-	-	31.02	1,154	1,154
年內沒收	-	-	34.82	(3,221)	31.84	(3,448)	(6,669)
年內行使	2.53	(26)	18.90	(752)	-	-	(778)
年內到期	2.53	(31)	22.60	(4)	-	-	(35)
於二零二一年十二月三十一日	-	-	30.34	13,043	31.80	10,435	23,478

年內根據二零二零年購股權計劃所行使購股權行使當日的加權平均股價為每股16.55港元(二零二一年：每股30.55港元)。

年內該等購股權計劃項下合共350,309份購股權獲行使，因而發行350,309股本公司普通股並產生新股本4,000港元(相當於約人民幣3,000元)及股份溢價5,454,000港元(相當於約人民幣4,872,000元)(未扣除發行開支)。於購股權獲行使時，金額人民幣1,124,000元由購股權儲備轉撥至股份溢價賬。

年內，與沒收或到期已歸屬股份相關的購股權儲備人民幣25,370,000元轉撥至保留溢利(二零二一年：人民幣14,394,000元)。

年內，本集團撥回與未透過損益歸屬的被沒收股份有關的購股權儲備人民幣64,773,000元(二零二一年：無)，且無確認與購股權計劃有關的購股權開支(二零二一年：人民幣42,450,000元)。

(ii) 尚未行使購股權

首次公開發售前購股權計劃、二零二零年購股權計劃及二零二零年購股權計劃項下尚未行使購股權於二零二二年及二零二一年十二月三十一日的行使價及行使期如下：

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

33. 購股權計劃(續)

(ii) 尚未行使購股權(續)

二零一零年購股權計劃

二零二二年 十二月三十一日	二零二一年 十二月三十一日	行使價*	行使期
購股權數目 千份	購股權數目 千份	每股港元	
-	345	15.580	一六年十二月三十日至二二年十二月三十日
-	10	15.580	一七年四月一日至二三年四月一日
360	481	15.580	一八年四月一日至二四年四月一日
450	513	15.580	一九年四月一日至二五年四月一日
-	91	21.050	一六年十二月三十日至二二年十二月三十日
54	54	21.050	一八年四月一日至二四年四月一日
36	36	21.050	一九年四月一日至二五年四月一日
-	49	20.920	一六年十二月三十日至二二年十二月三十日
26	40	20.920	一八年四月一日至二四年四月一日
19	19	20.920	一九年四月一日至二五年四月一日
13	13	23.300	一七年四月一日至二三年四月一日
18	31	23.300	一八年四月一日至二四年四月一日
33	46	23.300	一九年四月一日至二五年四月一日
144	147	25.750	一八年四月一日至二四年四月一日
148	173	25.750	一九年四月一日至二五年四月一日
150	150	25.750	二零年四月一日至二六年四月一日
19	23	22.150	一八年四月一日至二四年四月一日
25	30	22.150	一九年四月一日至二五年四月一日
4,036	5,505	29.250	二一年四月一日至二七年四月一日
27	40	47.100	一九年四月一日至二五年四月一日
13	69	47.100	二一年四月一日至二七年四月一日
117	205	60.020	二一年四月一日至二七年四月一日
147	179	59.050	二一年四月一日至二七年四月一日
39	39	47.270	二一年四月一日至二七年四月一日
114	149	49.150	二一年四月一日至二七年四月一日
300	300	49.150	二二年四月一日至二八年四月一日
81	153	45.790	二一年四月一日至二七年四月一日
-	23	32.650	二一年四月一日至二七年四月一日
-	3,780	32.650	二二年四月一日至二八年四月一日
350	350	26.10	二二年四月一日至二八年四月一日
6,719	13,043		

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

33. 購股權計劃(續)

(ii) 尚未行使購股權(續)

二零二零年購股權計劃

二零二二年 十二月三十一日	二零二一年 十二月三十一日	行使價*	行使期
購股權數目 千份	購股權數目 千份	每股港元	
1,884	2,254	31.88	二二年四月一日至二八年四月一日
-	3,088	31.88	二三年四月一日至二九年四月一日
2,450	4,119	31.88	二四年四月一日至三零年四月一日
214	232	31.02	二二年四月一日至二八年四月一日
-	318	31.02	二三年四月一日至二九年四月一日
376	424	31.02	二四年四月一日至三零年四月一日
4,924	10,435		

* 購股權的行使價可根據供股或紅股發行或本公司股本的其他類似變動而予以調整。

於二零二二年十二月三十一日，二零一零年購股權計劃及二零二零年購股權計劃項下尚未行使購股權按其各自的授出日期分為兩至三批。一般而言，第一批於授出日期之後一年歸屬，而餘下批次於其後兩至三年歸屬。根據二零一零年購股權計劃及二零二零年購股權計劃授出的每份購股權有六年的行使期。

根據本公司當前股本架構，購股權計劃項下尚未行使購股權獲悉數行使將導致發行本公司11,643,000股額外普通股及額外股本116,000港元(相當於約人民幣104,000元)及股份溢價356,294,000港元(相當於約人民幣318,267,000元)(未扣除發行開支)。

於報告期末後，333,000份購股權被沒收及概無購股權獲行使。於此等財務報表獲核准當日，本公司三項購股權計劃項下有11,310,000份尚未行使購股權，佔本公司於當日已發行股份約1.8%。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

33. 購股權計劃(續)

(iii) 購股權的公允值

本公司的董事採用赫爾懷特模型以釐定購股權於相關授出日期的公允值，其在相關歸屬期間內支銷。於截至二零二二年十二月三十一日止年度，並無授出購股權。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，向其他僱員授出購股權的加權平均公允值為每股9.45港元(相當於人民幣7.88元)。

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

	二零二一年	
	向董事 授出的 購股權	向其他僱員 授出的 購股權
股息率(%)	–	3.39
預期波幅(%)	–	46.84
無風險利率(%)	–	0.97

34. 股份獎勵計劃

二零二二年股份獎勵計劃

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

根據二零二二年股份獎勵計劃條款及聯交所證券上市規則(「上市規則」)，董事會可隨時向其全權酌情選擇的任何合資格人士作出要約，以接納股份(按董事會可能釐定的數目)獎勵的授出。

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

截至二零二二年十二月三十一日止年度，已就二零二二年股份獎勵計劃於聯交所按總代價75,757,000港元(相當於約人民幣61,776,000元)購入6,536,500股本公司普通股。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

34. 股份獎勵計劃(續)

二零二二年股份獎勵計劃(續)

期內，根據二零二二年股份獎勵計劃授出的股份(「二零二二年獎勵股份」)詳情概述如下：

授出日期	於二零二一年十二月三十一日		公允值	歸屬日期	獎勵股份數目		
	發行在外的獎勵股份數目	期內新授出的股份			期內歸屬	期內沒收	於二零二二年十二月三十一日發行在外的獎勵股份
二零二二年四月八日	-	1,861,531	21,575,144	二零二三年四月一日	-	(140,470)	1,721,061*
二零二二年四月八日	-	1,861,531	20,886,378	二零二四年四月一日	-	(742,897)	1,118,634*
二零二二年四月八日	-	2,482,040	26,830,863	二零二五年四月一日	-	(990,528)	1,491,512*
二零二二年十二月十四日	-	111,000	1,548,450	二零二四年四月一日	-	-	111,000
二零二二年十二月十四日	-	148,000	1,984,680	二零二五年四月一日	-	-	148,000
	-	6,464,102	72,825,515		-	(1,873,895)	4,590,207

* 於該等已授出的獎勵股份中，1,636,271股獎勵股份授予執行董事及非執行董事。

年內，本集團就二零二二年股份獎勵計劃確認股份獎勵開支人民幣20,231,000元(二零二一年：無)。

本公司董事釐定股份獎勵於授出日期的公允值，有關公允值按實體股份的市場價格計量，並以歸屬期間每股預期股息的現值調整。有關授出日期股份價格等參數以及無風險利率須由董事作出重大判斷以計量獎勵股份的公允值。

35. 儲備

本集團於本年度及過往年度的儲備金額及其變動於此等財務報表第96及97頁所載的綜合權益變動表呈列。

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

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

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

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

36. 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集團於收購日期的可識別資產及負債的公允值列示如下：

	附註	收購時確認的 公允值 人民幣千元
物業、廠房及設備	12	561
無形資產	15	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)
按公允值計的可識別資產淨值總額		1,950,094
收購時的商譽	14	2,011,782
總代價		3,961,876
償付方式：		
現金		3,941,827
其他應付款項		20,049
		3,961,876

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

36. 業務合併(續)

於二零二一年的收購事項(續)

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	(15,847)
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	23,420
	3,949,400

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。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

37. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

年內，本集團就樓宇、廠房及機器以及汽車的租賃安排作出的使用權資產及租賃負債非現金添置分別為人民幣45,315,000元(二零二一年：人民幣41,204,000元)及人民幣45,315,000元(二零二一年：人民幣41,204,000元)。

(b) 融資活動所產生負債的變動

二零二二年

	衍生金融工具 人民幣千元	計息銀行貸款 人民幣千元	優先票據 人民幣千元	應付利息# 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於二零二二年一月一日	430,802	7,436,831	1,938,452	7,609	102,582
融資現金流量產生的變動	(29,485)	(858,336)	(295,976)	(33,845)	(40,976)
新租賃	-	-	-	-	45,315
因不可撤銷租賃期變更而產生的					
租賃期修訂	-	-	-	-	(305)
提前終止租賃	-	-	-	-	(12,548)
於損益內確認的(收益)/虧損總額	(20,797)	31,851	(25,204)	-	-
於其他全面收益內確認的收益總額	(234,130)	-	-	-	-
利息開支	-	386,978	109,087	28,127	6,100
匯兌調整	37,359	665,409	179,200	(1,891)	975
於二零二二年十二月三十一日	183,749	7,662,733	1,905,559	-	101,143

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

37. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 融資活動所產生負債的變動(續)

二零二一年

	衍生金融工具 人民幣千元	計息銀行貸款 人民幣千元	優先票據 人民幣千元	應付利息# 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於二零二一年一月一日	684,583	4,038,793	1,985,559	9,028	149,108
融資現金流量產生的變動	(39,900)	3,513,790	(108,838)	(148,978)	(56,413)
新租賃	-	-	-	-	41,204
因不可撤銷租賃期變更而產生的 租賃期修訂	-	-	-	-	(32,125)
於損益內確認的虧損總額	23,806	-	-	-	-
於其他全面收益內確認的收益總額	(204,572)	-	-	-	-
利息開支	-	50,291	107,062	98,687	7,699
匯兌調整	(33,115)	(166,043)	(45,331)	48,872	(6,891)
於二零二一年十二月三十一日	430,802	7,436,831	1,938,452	7,609	102,582

計入其他應付款項及應計費用。

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於融資活動中	40,976	56,413

38. 或然負債

於報告期末，本集團概無任何重大或然負債。

39. 抵押資產

本集團銀行貸款及優先票據(以本集團資產擔保)的詳情分別載於此等財務報表附註29及30。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

40. 承擔

(a) 於報告期末，本集團有以下資本承擔：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
已訂約但尚未撥備：		
無形資產	12,072	10,950
物業、廠房及設備	3,807	1,257
	15,879	12,207

(b) 於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，概無尚未開始的租賃合約。

41. 關連人士結餘及交易

本集團於年內與關連人士進行以下重大交易：

(a) 關連人士交易

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
向一間聯營公司採購製成品 ^{附註}	2,636	108,686

附註：

該等交易乃根據雙方協定的條款進行。

(b) 與關連人士的重大未償還結餘

有關於報告期末本集團與聯營公司的貿易應付款項及預付款結餘的詳情分別於此等財務報表附註23及25披露。

(c) 本集團主要管理人員薪酬

除附註8(a)所披露支付予本公司董事的款項外，本集團其他主要管理人員的薪酬載列如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
短期僱員福利	52,465	34,665
退休金計劃供款	360	760
(撥回)／以股權結算的購股權開支	(15,171)	15,689
以股權結算的股份獎勵開支	9,865	—
離職福利	3,909	—
已付主要管理人員的薪酬總額	51,428	51,114

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

42. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類金融工具的賬面值如下：

二零二二年

金融資產

	附註	按公允值計入損益的 金融資產		按公允值計入 其他全面收益 的金融資產	按攤銷成本 計量的 金融資產	總計 人民幣千元
		於初步 確認時指定 人民幣千元	強制指定 人民幣千元	— 股本投資 人民幣千元	人民幣千元	
應收債券	17	-	-	-	74,229	74,229
貿易應收款項及應收票據	22	-	-	-	769,051	769,051
計入預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產		-	-	-	56,261	56,261
衍生金融工具	28	-	137,017	-	-	137,017
受限制存款	24	-	-	-	10,767	10,767
現金及現金等價物	24	-	-	-	2,303,660	2,303,660
其他非流動金融資產	20	46,439	106,649	41,929	-	195,017
		46,439	243,666	41,929	3,213,968	3,546,002

金融負債

	附註	按公允值計入 損益的金融負債	按攤銷成本計量 的金融負債	總計 人民幣千元
		人民幣千元	人民幣千元	
貿易應付款項及應付票據	25	-	1,340,970	1,340,970
計入其他應付款項及應計費用的金融負債		-	1,093,573	1,093,573
衍生金融工具	28	183,749	-	183,749
計息銀行貸款	29	-	7,662,733	7,662,733
優先票據	30	-	1,905,559	1,905,559
租賃負債	13	-	101,143	101,143
		183,749	12,103,978	12,287,727

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

42. 按類別劃分的金融工具(續)

二零二一年

金融資產

	附註	按公允值計入損益的 金融資產		按公允值計入 其他全面收益 的金融資產	按攤銷成本 計量的 金融資產	總計 人民幣千元
		於初步 確認時指定 人民幣千元	強制指定 人民幣千元	－股本投資 人民幣千元	人民幣千元	
應收債券	17	-	-	-	72,197	72,197
貿易應收款項及應收票據	22	-	-	-	739,257	739,257
計入預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產		-	-	-	95,935	95,935
衍生金融工具	28	-	19,370	-	-	19,370
現金及現金等價物	24	-	-	-	2,400,070	2,400,070
其他非流動金融資產	20	118,257	138,528	78,998	-	335,783
		118,257	157,898	78,998	3,307,459	3,662,612

金融負債

	附註	按公允值計入 損益的金融負債 人民幣千元	按攤銷成本計量 的金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	25	-	881,458	881,458
計入其他應付款項及應計費用的金融負債		-	1,066,902	1,066,902
衍生金融工具	28	430,906	-	430,906
計息銀行貸款	29	-	7,436,831	7,436,831
優先票據	30	-	1,938,452	1,938,452
租賃負債	13	-	102,582	102,582
		430,906	11,426,225	11,857,131

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

43. 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	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
金融資產				
衍生金融工具				
— 嵌入優先票據的提早贖回選擇權	13,760	13,715	13,760	13,715
— 認股權證	—	3,751	—	3,751
— 該等掉期	76,790	1,904	76,790	1,904
— 交叉貨幣掉期	46,467	—	46,467	—
其他非流動金融資產	195,017	335,783	195,017	335,783
	332,034	355,153	332,034	355,153
金融負債				
衍生金融工具				
— 該等掉期	(1,531)	(205,999)	(1,531)	(205,999)
— 交叉貨幣掉期	(182,218)	(224,803)	(182,218)	(224,803)
— 遠期貨幣合約	—	(104)	—	(104)
優先票據	(1,905,559)	(1,938,452)	(1,627,580)	(1,916,229)
	(2,089,308)	(2,369,358)	(1,811,329)	(2,347,135)

管理層已評估現金及現金等價物、受限制存款、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。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

43. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

金融資產及負債的公允值計入該工具在自願交易方當前交易(強迫或清盤出售除外)下的交易金額。估計公允值時使用下列方法及假設：

- (a) 應收債券、租賃負債(非流動)及計息銀行貸款的公允值採用條款、信貸風險及剩餘期限相若的工具現時可獲得的利率貼現預期未來現金流量計算得出。於二零二二年十二月三十一日，本集團自身對租賃負債(非流動)及計息銀行貸款的不履約風險導致的公允值變動及供應商對應收債券的不履約風險均被評估為極低。
- (b) 計入其他非流動金融資產的按公允值計入損益的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) 計入其他非流動金融資產的指定按公允值計入其他全面收益的股本投資的公允值以市場報價計算。
- (d) 本集團與多名交易對手方(主要為金融機構)訂立遠期貨幣合約。遠期貨幣合約產生的衍生金融工具使用可觀察市場輸入數據計量。遠期貨幣合約的賬面值與其公允值相同。
- (e) 認股權證的公允值以重大可觀察市場輸入數據使用布萊克休斯模型估值技術計量。
- (f) 本集團與多名交易對手方(主要為信譽良好的金融機構)訂立衍生金融工具。衍生金融工具(包括交叉貨幣利率掉期及交叉貨幣掉期)使用貼現現金流量模型計量。估值技術使用可觀察及不可觀察市場輸入數據。交叉貨幣利率掉期及交叉貨幣掉期的公允值與其賬面值相同。
- (g) 嵌入優先票據的提早贖回選擇權產生的衍生金融工具以重大不可觀察市場輸入數據使用赫爾懷特模型估值技術計量。

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。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

43. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

下表載列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 — 於ISM的投資	貼現現金 流量模型	貼現率	二零二二年： 3.61%至3.69% (二零二一年： 3.58%至3.66%)	貼現率上升1%(二零二一年：1%) 將使公允值減少人民幣194,000元 (二零二一年：人民幣209,000元) 貼現率下降1%(二零二一年：1%) 將使公允值增加人民幣191,000元 (二零二一年：人民幣217,000元)
其他非流動金融資產 — 於Arla的投資	近期交易 價格法	近期交易價格	不適用	不適用
其他非流動金融資產 — 非上市股權投資	市場法	企業價值對銷售 比率	二零二二年： 3.22至3.28 (二零二一年： 不適用)	企業價值對銷售比率上升1% (二零二一年：不適用)將使 公允值增加人民幣251,000元 (二零二一年：不適用) 企業價值對銷售比率下降1% (二零二一年：不適用)將使 公允值減少人民幣244,000元 (二零二一年：不適用)

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

43. 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— 收款部分	二零二二年： 3.95%至5.07%	貼現率上升1%(二零二一年：1%) 將使公允值減少人民幣1,824,000元 (二零二一年：人民幣627,000元)
			(二零二一年： 0.21%至1.37%)	貼現率下降1%(二零二一年：1%) 將使公允值增加人民幣1,826,000元 (二零二一年：人民幣627,000元)
		貼現率— 付款部分	二零二二年： 1.66%至2.24%	貼現率上升1%(二零二一年：1%) 將使公允值增加人民幣951,000元 (二零二一年：人民幣1,739,000元)
			(二零二一年： 2.36%至2.91%)	貼現率下降1%(二零二一年：1%) 將使公允值減少人民幣951,000元 (二零二一年：人民幣1,741,000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	二零二二年： 3.70%至4.87%	貼現率上升1%(二零二一年：1%) 將使公允值增加人民幣1,356,000元 (二零二一年：人民幣46,000元)
			(二零二一年： 0.21%至1.37%)	貼現率下降1%(二零二一年：1%) 將使公允值減少人民幣1,358,000元 (二零二一年：人民幣46,000元)
		貼現率— 付款部分	二零二二年： 3.25%至4.37%	貼現率上升1%(二零二一年：1%) 將使公允值減少人民幣1,233,000元 (二零二一年：人民幣53,000元)
			(二零二一年： 0.10%至1.87%)	貼現率下降1%(二零二一年：1%) 將使公允值增加人民幣1,235,000元 (二零二一年：人民幣53,000元)

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

43. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	公允值對輸入數據的敏感程度
衍生金融工具 — 該等掉期 (美元/港元)	貼現現金 流量模型	貼現率	二零二二年： 3.95%至5.07%	貼現率上升1%(二零二一年：1%) 將使公允值減少人民幣247元
		— 收款部分	(二零二一年： 0.21%至0.82%- 0.94%)	(二零二一年：人民幣175,000元)
		貼現率	二零二二年： 3.57%至4.73%	貼現率上升1%(二零二一年：1%) 將使公允值增加人民幣413,000元
		— 付款部分	(二零二一年： 0.27%至0.47%- 0.86%)	(二零二一年：人民幣207,000元)
				貼現率下降1%(二零二一年：1%) 將使公允值減少人民幣413,000元 (二零二一年：人民幣207,000元)
衍生金融工具 — 該等掉期 (美元/澳元)	貼現現金 流量模型	貼現率—	二零二二年： 4.26%至4.34%	貼現率上升1%(二零二一年：1%) 將使公允值減少人民幣834,000元
		收款部分	(二零二一年： 0.207%至0.211%)	(二零二一年：人民幣5,785,000元)
		貼現率—	二零二二年： 3.19%至3.25%	貼現率上升1%(二零二一年：1%) 將使公允值增加人民幣7,103,000元
		付款部分	(二零二一年： 0.067%至0.068%)	(二零二一年：人民幣57,486,000元)
				貼現率上升1%(二零二一年：1%) 將使公允值減少人民幣7,225,000元 (二零二一年：人民幣52,692,000元)

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

43. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	公允值對輸入數據的敏感程度
衍生金融工具	貼現現金	貼現率	二零二二年：	信貸利差上升1%(二零二一年：1%)
— 嵌入優先票據的	流量模型		4.48%	將使公允值增加人民幣3,577,000元
— 提早贖回選擇權			(二零二一年： 5.35%)	(二零二一年：人民幣2,588,000元)
				信貸利差下降1%(二零二一年：1%)
				將使公允值減少人民幣3,589,000元
				(二零二一年：人民幣2,593,000元)
其他非流動金融資產	貼現現金	貼現率	二零二二年：	不適用(二零二一年：貼現率上升1%)
— 美元計值應收貸款	流量模型		不適用	將使公允值減少人民幣13,000元)
			(二零二一年： 5.40%至5.50%)	不適用(二零二一年：貼現率下降1%)
				將使公允值增加人民幣13,000元)

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

43. 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	
於二零二二年十二月三十一日				
衍生金融工具				
– 嵌入優先票據的提早贖回選擇權	–	–	13,760	13,760
– 該等掉期	–	–	76,790	76,790
– 交叉貨幣掉期	–	–	46,467	46,467
其他非流動金融資產	40,691	–	154,326	195,017
	40,691	–	291,343	332,034
於二零二一年十二月三十一日				
衍生金融工具				
– 嵌入優先票據的提早贖回選擇權	–	–	13,715	13,715
– 認股權證	–	3,751	–	3,751
– 該等掉期	–	–	1,904	1,904
其他非流動金融資產	78,998	–	256,785	335,783
	78,998	3,751	272,404	355,153

年內第三級別公允值計量的變動如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於一月一日	272,404	228,802
添置	3,438	131,934
終止確認	(85,913)	–
結算現金淨額	(59,341)	–
自損益扣除的虧損總額	(19,997)	(80,811)
於權益內確認的收益總額	152,730	1,932
匯兌調整	28,022	(9,453)
於十二月三十一日	291,343	272,404

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

43. 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	
於二零二二年十二月三十一日				
衍生金融工具				
— 交叉貨幣掉期	-	-	182,218	182,218
— 該等掉期	-	-	1,531	1,531
	-	-	183,749	183,749
於二零二一年十二月三十一日				
衍生金融工具				
— 遠期貨幣合約	-	104	-	104
— 交叉貨幣掉期	-	-	224,803	224,803
— 該等掉期	-	-	205,999	205,999
	-	104	430,802	430,906

年內第三級別公允值計量的變動如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於一月一日	430,802	684,583
結算現金淨額	(29,485)	(39,900)
自損益扣除的(收益)/虧損總額	(20,797)	23,806
於權益內確認的收益總額	(234,130)	(204,572)
匯兌調整	37,359	(33,115)
於十二月三十一日	183,749	430,802

於年內，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(二零二一年：無)。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

44. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具(衍生工具除外)包括現金及現金等價物、計息銀行貸款及優先票據。該等金融工具的主要用途乃為本集團籌集營運資金。本集團亦有自業務直接產生的多項其他金融資產及負債，例如：貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、貿易應付款項及應付票據以及其他應付款項。

本集團亦訂立衍生交易，包括遠期貨幣合約、該等掉期及交叉貨幣掉期，目的在於管理本集團經營業務及其融資來源所產生的利率及貨幣風險。

本集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意該等風險管理的政策，茲概述如下。本集團有關衍生工具的會計政策載於此等財務報表附註2.4。

利率風險

本集團就浮息工具面臨現金流量利率風險，並就定息工具面臨公允值利率風險。

為管理浮息工具產生的利率風險，本集團已訂立該等掉期，據此，本集團同意於特定期間，以參考議定名義本金金額計算的定息與浮息金額作差額互換。於二零二二年十二月三十一日，經計及該等掉期的影響後，本集團計息借款中約53%(二零二一年：44%)按固定利率計息。

下表顯示在所有其他變數維持不變的情況下，假設於報告期末尚未償還的浮息借款於整個年度均未償還，本集團除稅前溢利對利率可能合理變動的敏感程度。

	基點增加／(減少)	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元
截至二零二二年十二月三十一日止年度	50	(18,274)
截至二零二二年十二月三十一日止年度	(50)	18,274
截至二零二一年十二月三十一日止年度	50	(2,038)
截至二零二一年十二月三十一日止年度	(50)	2,038

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

44. 金融風險管理目標及政策(續)

外幣風險

本集團面臨交易貨幣風險。該等風險因經營單位以其功能貨幣以外的貨幣銷售或採購或融資而產生。本集團約3%(二零二一年：4%)的銷售以從事銷售的經營單位的功能貨幣以外的貨幣計值；而約68%(二零二一年：66%)的成本以相關單位的功能貨幣以外的貨幣計值。本集團的若干經營單位使用遠期貨幣合約對銷外匯風險。本集團亦擁有若干以澳元、港元、美元及歐元計值的銀行結餘。此外，本集團擁有以歐元計值的投資，亦向供應商提供以美元計值的貸款，並發行以美元計值的優先票據。再者，本集團有若干以美元及港元計值的銀行貸款。

年內，本集團已對沖其來自計息銀行借款的外匯風險100%(二零二一年：100%)。本集團已使用該等掉期減低其面臨的借款所產生的外幣風險。

本集團的政策為磋商對沖衍生工具的條款以配合對沖項目的條款，從而盡量提升對沖的有效性。

下表載列於報告期末，在所有其他變數保持不變的情況下，人民幣或澳元兌以下各種貨幣匯率的合理可能變動對本集團的除稅前溢利(產生自美元及歐元計值金融工具)的敏感程度。

	美元／歐元匯率 上升／(下降) %	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元
二零二二年		
倘人民幣兌美元貶值	5	2,152
倘人民幣兌美元升值	(5)	(2,152)
倘人民幣兌歐元貶值	5	3,503
倘人民幣兌歐元升值	(5)	(3,503)
倘澳元兌美元貶值	5	5,433
倘澳元兌美元升值	(5)	(5,433)
倘澳元兌歐元貶值	5	1,213
倘澳元兌歐元升值	(5)	(1,213)

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

44. 金融風險管理目標及政策(續)

外幣風險(續)

	美元／歐元匯率 上升／(下降) %	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元
二零二一年		
倘人民幣兌美元貶值	5	3,291
倘人民幣兌美元升值	(5)	(3,291)
倘人民幣兌歐元貶值	5	7,210
倘人民幣兌歐元升值	(5)	(7,210)
倘澳元兌美元貶值	5	2,054
倘澳元兌美元升值	(5)	(2,054)
倘澳元兌歐元貶值	5	6,212
倘澳元兌歐元升值	(5)	(6,212)

信貸風險

本集團僅與信譽可靠的知名第三方進行交易。按照本集團的政策，所有擬按信貸條款進行交易的客戶，必須先通過信貸核實程序。此外，本集團持續監察應收款項結餘的情況，本集團的壞賬風險並不重大。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

44. 金融風險管理目標及政策(續)

最高風險及年末階段

下表列示本集團基於信貸政策的信貸質素及最高信貸風險，主要根據過往資料(除非其他資料毋須花費不必要的成本或努力即可獲得)及於十二月三十一日的年末階段分類得出。

所呈列金額為金融資產的賬面總值。

於二零二二年十二月三十一日

	十二個月的	有可使用期限的	總計
	預期信貸虧損	預期信貸虧損	
	階段一	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收債券#	74,229	-	74,229
貿易應收款項*	-	747,762	747,762
應收票據#	47,538	-	47,538
計入預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產#	56,261	-	56,261
受限制存款	10,767	-	10,767
現金及現金等價物	2,303,660	-	2,303,660
	2,492,455	747,762	3,240,217

於二零二一年十二月三十一日

	十二個月的	有可使用期限的	總計
	預期信貸虧損	預期信貸虧損	
	階段一	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收債券#	72,197	-	72,197
貿易應收款項*	-	716,027	716,027
應收票據#	48,198	-	48,198
計入預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產#	95,935	-	95,935
現金及現金等價物	2,400,070	-	2,400,070
	2,616,400	716,027	3,332,427

* 就本集團採用簡化減值方法的貿易應收款項而言，根據撥備矩陣得出的資料於此等財務報表附註22披露。

應收債券、應收票據及計入預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質素被視為「正常」，因為該等項目尚未逾期，且概無資料顯示該等金融資產自初步確認以來信貸風險顯著增加。

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

44. 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

本集團採用經常性流動資金計劃工具監察資金短缺的風險。該工具考慮金融工具及金融資產(例如貿易應收款項)的到期狀況以及來自經營業務的預期現金流量。

於報告期末，本集團金融負債基於合約未貼現付款的到期情況如下：

	二零二二年					總計 人民幣千元
	應要求 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三至少於 十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
貿易應付款項及應付票據	-	1,322,549	18,421	-	-	1,340,970
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	1,093,573	-	-	-	-	1,093,573
衍生金融工具	-	-	24,769	132,727	-	157,496
計息銀行貸款	-	101,390	1,280,914	7,274,978	-	8,657,282
優先票據	-	-	105,836	1,987,364	-	2,093,200
租賃負債	-	6,086	18,258	87,795	797	112,936
	1,093,573	1,430,025	1,448,198	9,482,864	797	13,455,457

	二零二一年					總計 人民幣千元
	應要求 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三至少於 十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
貿易應付款項及應付票據	-	842,811	38,647	-	-	881,458
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	1,066,902	-	-	-	-	1,066,902
衍生金融工具	-	9,356	(58,887)	485,306	-	435,775
計息銀行貸款	-	363,306	2,947,920	4,443,591	-	7,754,817
優先票據	-	-	107,590	2,127,890	-	2,235,480
租賃負債	-	7,371	22,113	85,489	103	115,076
	1,066,902	1,222,844	3,057,383	7,142,276	103	12,489,508

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

44. 金融風險管理目標及政策(續)

資本管理

本集團資本管理的主要目標為保障本集團繼續以持續基準經營的能力，維持穩健的資產負債比率支持其業務，以及將股東價值最大化。

本集團根據經濟狀況變動及有關資產的風險特徵管理及調整其資本結構。本集團可能透過調整向股東派付的股息、向股東發還資本或發行新股份以維持或調整資本結構。本集團不受任何外部資本要求規限。截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，管理資本的目標、政策或程序概無變動。

本集團採用資產負債比率(即總負債除以總資產)監控資本。於報告期末的資產負債比率如下：

	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
總負債	14,821,172	14,396,561
總資產	20,963,025	20,281,747
資產負債比率	71%	71%

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

45. 本公司財務狀況表

有關本公司於報告期末的財務狀況表資料如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	-	21
於附屬公司投資	13,763,758	12,629,808
應收附屬公司款項	1,648,756	-
遞延稅項資產	379	347
衍生金融工具	51,290	13,715
其他非流動金融資產	-	37,000
存款	2,101	-
非流動資產總值	15,466,284	12,680,891
流動資產		
預付款、按金及其他應收款項	5,269	10,241
衍生金融工具	8,937	1,903
應收附屬公司款項	8,490,812	8,562,108
向附屬公司提供的貸款	904,587	1,523,794
現金及現金等價物	518,989	512,327
流動資產總值	9,928,594	10,610,373
流動負債		
貿易應付款項	25,991	9,106
應付附屬公司款項	10,226,838	9,395,164
其他應付款項及應計費用	41,811	35,878
應付稅項	2,147	1,965
計息銀行貸款	584,082	2,572,906
優先票據	19,411	19,752
流動負債總額	10,900,280	12,034,771
流動負債淨額	(971,686)	(1,424,398)
資產總值減流動負債	14,494,598	11,256,493
非流動負債		
衍生金融工具	183,749	225,031
優先票據	1,886,148	1,918,700
計息銀行貸款	4,099,892	1,216,577
非流動負債總額	6,169,789	3,360,308
資產淨值	8,324,809	7,896,185
權益		
已發行股本	5,519	5,516
儲備(附註)	8,098,573	7,802,864
擬派股息	220,717	87,805
權益總額	8,324,809	7,896,185

羅飛
董事

王亦東
董事

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

45. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司的儲備概述如下：

	股份溢價賬 人民幣千元	就股份獎勵 計劃持有的 股份 人民幣千元	繳足盈餘 人民幣千元	購股權 儲備 人民幣千元	股份獎勵 儲備 人民幣千元	匯兌波動 儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	673,589	(1)	3,260,270	168,275	-	(415,234)	4,221,830	7,908,729
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	(269,184)	395,021	125,837
就以股權結算的購股權安排發行的股份	15,406	-	-	(3,580)	-	-	-	11,826
以股權結算的購股權安排	-	-	-	42,450	-	-	-	42,450
購股權沒收或到期時轉撥購股權儲備	-	-	-	(14,394)	-	-	14,394	-
宣派二零二零年末期及二零二一年 中期股息	-	-	-	-	-	-	(198,173)	(198,173)
擬派二零二一年末期股息	-	-	-	-	-	-	(87,805)	(87,805)
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	688,995	(1)	3,260,270	192,751	-	(684,418)	4,345,267	7,802,864
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	851,589	(94)	851,495
就以股權結算的購股權安排發行的股份	5,996	-	-	(1,124)	-	-	-	4,872
以股權結算的購股權安排	-	-	-	(64,773)	-	-	-	(64,773)
以股權結算的股份獎勵安排	-	-	-	-	20,231	-	-	20,231
購股權沒收或到期時轉撥購股權儲備	-	-	-	(25,370)	-	-	25,370	-
就二零二二年股份獎勵計劃購買股份	-	(61,776)	-	-	-	-	-	(61,776)
宣派二零二一年末期及二零二二年 中期股息	-	-	-	-	-	-	(233,623)	(233,623)
擬派二零二二年末期股息	-	-	-	-	-	-	(220,717)	(220,717)
於二零二二年十二月三十一日	694,991	(61,777)	3,260,270	101,484	20,231	167,171	3,916,203	8,098,573

本公司的繳足盈餘為根據重組收購的附屬公司股份的公允值超過本公司於交換日期已發行股份的面值。根據開曼群島公司法（二零零一年第二次修訂），股份溢價賬及繳足盈餘可供分派予本公司股東，惟於緊隨建議分派股息之日後，本公司須有能力於日常業務過程中償還到期債務。

購股權儲備包括已授出但尚未行使購股權的公允值，詳情載於此等財務報表附註2.4內有關以股份付款交易的會計政策。相關購股權獲行使時，該數額將轉撥至股份溢價賬，或於相關購股權到期或被沒收時轉撥至保留溢利。

46. 核准財務報表

此等財務報表已於二零二三年三月二十一日經董事會核准及授權發佈。

五年財務概要

二零二二年十二月三十一日

本集團於過去五個財政年度的業績以及資產及負債概要(摘錄自己刊發經審核財務報表，並經重列/重新分類(如適用))載列如下。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
業績					
收入	10,132,498	10,925,217	11,194,679	11,547,825	12,775,914
毛利	6,739,720	7,228,541	7,186,991	7,247,982	7,703,488
除稅前溢利	1,527,924	1,565,200	1,604,660	850,213	1,030,931
所得稅開支	(684,776)	(560,151)	(467,966)	(341,729)	(419,148)
母公司擁有人應佔年內溢利	843,148	1,005,049	1,136,694	508,484	611,783
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利(人民幣)					
年內溢利					
— 基本	1.32	1.57	1.77	0.79	0.96
— 攤薄	1.30	1.55	1.76	0.79	0.95

	十二月三十一日				
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
資產及負債					
非流動資產	10,322,022	10,663,772	12,249,872	14,768,283	15,103,606
流動資產	4,532,565	5,197,601	4,968,553	5,513,464	5,859,419
流動負債	(3,201,692)	(3,203,050)	(3,277,701)	(6,821,933)	(5,134,883)
非流動負債	(6,803,348)	(7,064,517)	(7,738,037)	(7,574,628)	(9,686,289)
權益總額	4,849,547	5,593,806	6,202,687	5,885,186	6,141,853

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



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

健合 (H&H) 國際控股有限公司