

2021 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	10
董事及高級管理層履歷	21
企業管治報告	28
董事會報告	47
獨立核數師報告	83
綜合損益及其他全面收益表	90
綜合財務狀況表	91
綜合權益變動表	93
綜合現金流量表	95
財務報表附註	97
五年財務概要	208



公司資料

董事會

執行董事

羅飛先生(主席)

Laetitia Marie Edmee Jehanne Albertini ep. Garnier*女士
(行政總裁)

王亦東先生

非執行董事

張文會博士

羅雲先生

獨立非執行董事

陳偉成先生

駱劉燕清女士

王燦先生

董事委員會

審核委員會

王燦先生(主席)

陳偉成先生

羅雲先生

提名委員會

羅飛先生(主席)

陳偉成先生

駱劉燕清女士

薪酬委員會

陳偉成先生(主席)

羅飛先生

駱劉燕清女士

公司秘書

楊文筠女士

* 通常稱為Laetitia Garnier

授權代表

Laetitia Garnier女士

楊文筠女士

註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

總辦事處

香港

鰂魚涌

華蘭路18號

太古坊

港島東中心40樓4007-09室

香港主要營業地點

香港

鰂魚涌

華蘭路18號

太古坊

港島東中心40樓4007-09室

公司網站

www.hh.global

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

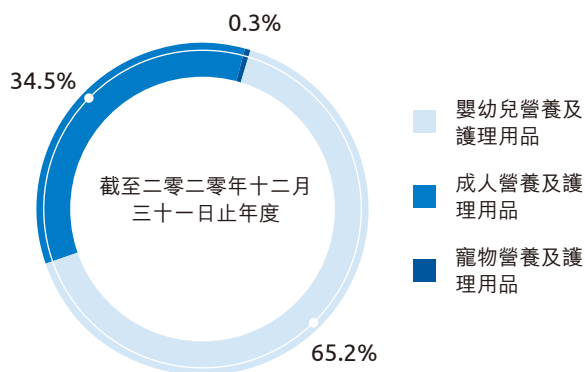
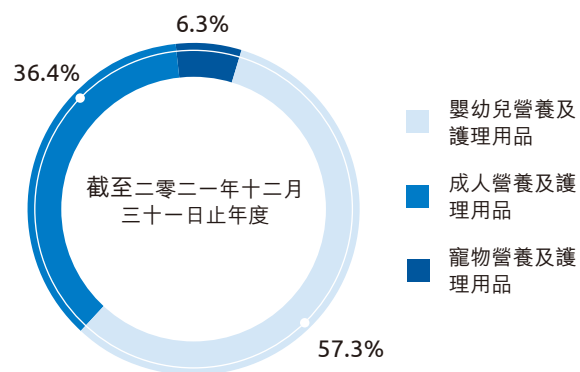
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	變動
收入	11,547,825	11,194,679	3.2%
毛利	7,247,982	7,186,991	0.8%
EBITDA*	1,428,949	2,156,764	-33.7%
經調整可比EBITDA*	1,851,915	2,065,180	-10.3%
經調整可比EBITDA率	16.0%	18.4%	-2.4個百分點
純利	508,484	1,136,694	-55.3%
經調整可比純利**	952,854	1,087,640	-12.4%
經調整可比純利率	8.3%	9.7%	-1.4pts

* EBITDA指扣除利息、所得稅開支、折舊及攤銷前盈利。經調整可比EBITDA=EBITDA+截至二零二一年十二月三十一日止年度的非現金虧損人民幣361.7百萬元(二零二零年：收益人民幣69.2百萬元)+截至二零二一年十二月三十一日止年度的非經常性虧損人民幣61.3百萬元(二零二零年：收益人民幣22.4百萬元)

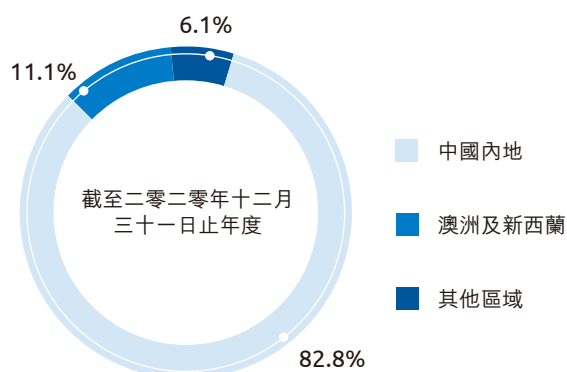
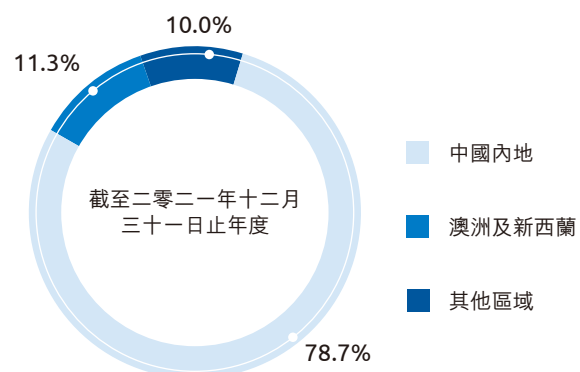
** 經調整可比純利=純利+截至二零二一年十二月三十一日止年度的EBITDA調整項目虧損人民幣423.0百萬元(二零二零年：收益人民幣91.6百萬元)+其他非現金虧損人民幣21.4百萬元(二零二零年：虧損人民幣42.5百萬元)

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」)提呈截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度報告。

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

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



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

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

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

主席報告



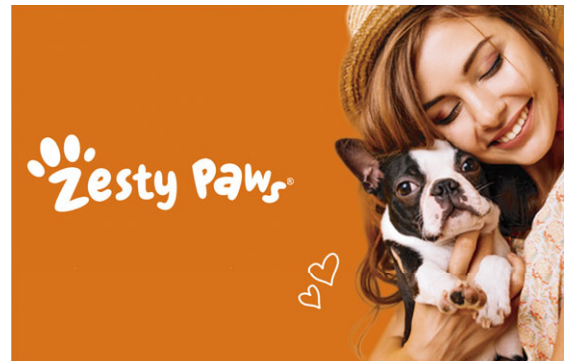
在澳新，由於入境限制，零售代購渠道於近期內大幅復蘇的可能性較低，所以我們迅速調整戰略，將戰略重心轉至發展聚焦本地的業務。此舉令我們的業務表現扭虧為盈，是我們在面對當地延長疫情封城措施等重重挑戰後達成的一大成就。

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

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

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

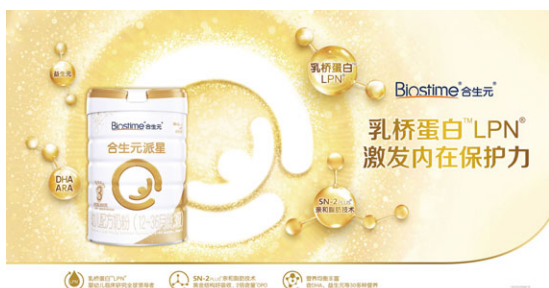
儘管我們全年面臨持續不利因素限制，我們繼續利用高度現金轉換的業務模式、多元化產品類別、擴大地域覆蓋以驅使本集團再次錄得盈利增長，以及保持穩健的流動資金狀況。與此同時，我們秉持一貫的股息政策，持續為股東帶來回報。於二零二一年，年度派息率為經調整純利的30%。



主席報告

前景：繼續實現我們成為全球高端營養及健康領域領導者的願景

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



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

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

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

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



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

主席報告

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

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

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

可持續發展：力臻完美

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

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

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

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

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

致謝

過去一年的情況極為嚴峻，本人謹藉此機會衷心感謝全體僱員、業務夥伴、債權人及投資者一直以來的支持。我們將繼續恪守長期戰略，履行我們的承諾，達成讓世界各地的人們更健康、更快樂的使命。

主席

羅飛

香港，二零二二年三月二十二日



管理層討論及分析

經營業績

收入

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

	截至十二月三十一日止年度			同類比較 變動	佔收入百分比	
	二零二一年 人民幣百萬元	二零二零年 人民幣百萬元	呈報變動		二零二一年	二零二零年
按產品分部劃分的收入						
嬰幼兒營養及護理產品	6,612.2	7,301.0	-9.4%	-9.4%	57.3%	65.2%
— 嬰幼兒配方奶粉	5,146.4	5,244.2	-1.9%	-1.9%	44.6%	46.8%
— 益生菌補充品	964.4	1,395.7	-30.9%	-30.9%	8.4%	12.5%
— 其他嬰幼兒產品	501.4	661.1	-24.2%	-24.2%	4.3%	5.9%
成人營養及護理用品	4,209.2	3,867.5	8.8%	6.9%	36.4%	34.5%
寵物營養及護理產品	726.4	26.2	2,668.1%	不適用	6.3%	0.3%
按地理位置劃分的收入						
中國內地	9,084.6	9,276.1	-2.1%	-5.3%	78.7%	82.8%
澳新	1,307.4	1,238.4	5.6%	3.8%	11.3%	11.1%
其他區域	1,155.8	680.2	69.9%	3.8%	10.0%	6.1%
總計	11,547.8	11,194.7	3.2%	-3.8%	100.0%	100.0%

中國內地：專注於渠道及產品組合的擴展，以加深滲透

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

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

管理層討論及分析

經營業績(續)

收入(續)

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

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

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

截至二零二一年十二月三十一日止年度，中國內地其他嬰幼兒產品分部的收入較去年下降44.6%至人民幣217.6百萬元。截至二零二一年十二月三十一日止年度，Dodie品牌紙尿褲的銷售額較去年下降42.8%至人民幣208.1百萬元。下降主要由於我們將該類別的重點由銷量增長轉為提升盈利所致。

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

管理層討論及分析

經營業績(續)

收入(續)

澳新：把握更多本地需求，表現漸見起色

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

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

憑藉推出獨特產品系列，本集團的嬰幼兒營養及護理用品業務亦在澳新市場大展拳腳。於二零二一年，因本集團精準捕捉當地對嬰幼兒營養及免疫力需求，Biostime成為首個於澳洲市場推出含尖端營養素母乳低聚糖嬰幼兒配方奶粉及嬰幼兒補充品的品牌。儘管嬰幼兒營養及護理用品仍處於投資階段，惟於二零二一年的收入按同類比較基準依然較去年大幅增長55.6%。

來自企業代購渠道及零售渠道的收入分別佔澳新業務總額31.1%及68.9%。

其他區域：發展中市場貢獻增加，蘊藏巨大的未來增長潛力

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

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

管理層討論及分析

經營業績(續)

收入(續)

寵物營養及護理用品：躍升為本集團第三項增長支柱

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

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

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

毛利及毛利率

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

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

按同類比較基準，成人營養及護理用品分部的毛利較去年上升8.6%至二零二一年的549.9百萬美元。成人營養及護理用品分部的毛利率由二零二零年的62.3%上升至二零二一年的63.3%，主要歸因於存貨管理持續改善使存貨撥備減少所致。

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

管理層討論及分析

經營業績(續)

其他收益及利益

截至二零二一年十二月三十一日止年度，其他收益及利益為人民幣108.4百萬元。其他收益及利益主要包括原材料銷售收益人民幣25.7百萬元、政府補助人民幣35.1百萬元、就提前終止澳洲悉尼的倉庫租賃產生的非現金利益人民幣18.6百萬元、銀行存款、貸款及應收債券利息收入人民幣11.9百萬元及其他。

銷售及分銷成本

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

嬰幼兒營養及護理用品

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

嬰幼兒營養及護理用品業務的廣告及營銷活動開支佔其收入的百分比由二零二零年的13.5%輕微下降至二零二一年的12.0%。嬰幼兒營養及護理用品業務的銷售及分銷成本(廣告及營銷活動開支除外)佔其收入的百分比由去年的24.9%上升至二零二一年的29.5%，主要由於嬰幼兒營養及護理用品中國區所需渠道投資增加以及出生率下降及競爭更趨激烈所致。增幅亦由於新冠肺炎疫情高峰期間，中國線下渠道的多項銷售活動暫停，導致去年上半年基數低。

成人營養及護理用品

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

於二零二一年，成人營養及護理用品業務廣告及營銷開支佔其收入的百分比與二零二零年持平，為30.0%。由於在所有市場(尤其是中國內地及澳新)均採取有效措施提高支出效率，成人營養及護理用品業務的銷售及分銷成本(廣告及營銷開支除外)佔其收入的百分比由二零二零年的13.0%下降至二零二一年的12.2%。

管理層討論及分析

經營業績(續)

銷售及分銷成本(續)

寵物營養及護理用品

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

行政開支

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

其他開支

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

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，研發開支較去年上升3.6%。

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

EBITDA及EBITDA率

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

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

管理層討論及分析

經營業績(續)

EBITDA及EBITDA率(續)

經調整可比EBITDA自EBITDA調節非現金項目得出，調節項目載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣百萬元	二零二零年 人民幣百萬元
EBITDA	1,428.9	2,156.8
調節下列項目：		
非現金項目*：		
(1) 外幣兌換虧損／(收益)淨額	146.7	(56.5)
(2) 金融工具公允值虧損／(收益)淨額	139.0	(26.2)
(3) 與於二零一三年收購中國長沙嬰幼兒配方奶粉生產工廠有關的商譽減值	76.0	—
(4) 與進行供應鏈模式優化後分租澳洲悉尼倉庫有關的使用權資產減值	—	13.5
非經常性項目*：		
(5) 有關收購Zesty Paws的存貨價值一次性按市值計價增加對已售貨品成本的影響	48.4	—
(6) 與併購有關的交易成本	27.2	19.1
(7) 一次性重組成本(包括提前終止租賃利益)	(14.3)	20.5
(8) 與在澳洲及美國進行供應鏈模式優化有關的存貨撇銷成本	—	29.3
(9) 新冠肺炎疫情爆發後從政府當局收取的單次就業救濟金	—	(91.3)
經調整可比EBITDA	1,851.9	2,065.2

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

融資成本

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團產生融資成本人民幣285.1百萬元，較二零二零年下降0.5%。截至二零二一年十二月三十一日止年度的融資成本包括計息銀行貸款及優先票據利息人民幣256.0百萬元，較去年上升10.4%，原因為有關收購Zesty Paws的增量計息銀行貸款本金500百萬美元。截至二零二一年十二月三十一日止年度，融資成本亦包括與前期定期貸款有關的利率掉期一次性攤銷虧損人民幣21.4百萬元及其他。

管理層討論及分析

經營業績(續)

所得稅開支

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

純利及經調整可比純利

經調整可比純利自純利調節非現金項目得出，調整項目載列如下：

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

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

流動資金及資本資源

經營活動

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

投資活動

截至二零二一年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金流量淨額為人民幣4,010.6百萬元，主要由於與收購Zesty Paws有關的付款人民幣3,926.0百萬元、購買物業、廠房及設備以及無形資產人民幣106.6百萬元、主要由本集團獨資擁有的NewH²基金作出戰略投資人民幣51.5百萬元、就本集團增持Cooperative Isigny Sainte-Mère(「ISM」)股權至49.9%進一步投資ISM人民幣80.4百萬元，部分被ISM就本集團的應收債券還款人民幣133.6百萬元及其他所抵銷。

管理層討論及分析

經營業績(續)

融資活動

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

現金及銀行結餘

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

計息銀行貸款及優先票據

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

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

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

附註：債務淨額=計息銀行貸款+優先票據－現金及銀行結餘

管理層討論及分析

經營業績(續)

營運資金

除少數情況外，在中國內地的銷售一般要求預先付款。本集團通常允許中國內地境外的海外市場信貸銷售，而信貸期自月底起計介乎30至90日。本集團的供應商通常授予30至90日的信貸期。

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

截至二零二一年十二月三十一日止年度，存貨週轉日數為169日，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的158日增加11日。嬰幼兒營養及護理用品產品的平均週轉日數由截至二零二零年十二月三十一日止年度的136日增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的186日，主要由於嬰幼兒配方奶粉及益生菌補充品銷量低於預期。成人營養及護理用品產品的平均週轉日數由截至二零二零年十二月三十一日止年度的194日減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的156日，主要由於我們在2019新冠肺炎疫情期間持續推行存貨管理改善措施。截至二零二一年十二月三十一日止年度，寵物營養及護理用品產品的存貨週轉日數為125日。

股息

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

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

報告期末後重大業務發展

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

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

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

管理層討論及分析

補充披露

遵守法律法規

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

環境政策

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

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

與僱員的關係

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

與客戶的關係

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

與供應商的關係

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

董事及高級管理層履歷

董事

羅飛先生，58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68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，羅先生成立合生元廣州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。

Laetitia Garnier (安玉婷)*女士，42歲，本公司執行董事兼行政總裁。彼於二零一八年三月二十六日獲委任為執行董事及於二零一九年三月十九日獲委任為本公司行政總裁。Laetitia Garnier女士主要負責本公司整體策略、規劃及業務發展。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 Garnier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。

* 僅供識別

董事及高級管理層履歷

董事(續)

王亦東先生，48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、會計及投資者關係事務。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劑業務部的環球業務發展及併購總監，並曾擔任漢高大中華區首席財務官及亞太區財務總監。王先生亦曾於香港、紐約及北京的LG.飛利浦* (LG. Philips)、摩根大通投資銀行* (JPMorgan Investment Bank)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。

張文會博士，57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68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合生元廣州之首席科技官，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持，並擔任此職位至二零一二年六月二十四日。彼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合生元廣州、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，彼於大阪大學* (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。

* 僅供識別

董事及高級管理層履歷

董事(續)

羅雲先生，61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68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。

陳偉成先生，66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、薪酬委員會主席以及提名委員會成員，該等公司的股份於聯交所主板上市。此外，陳先生亦擔任股份於紐約證券交易所(「紐交所」)上市之公司ReneSola Ltd(股份代號：SOL)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、社會及治理委員會成員。陳先生亦為北京樂成國際學校*(Beijing City International School)(北京的一家學術機構)之董事會成員。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、審核委員會主席、薪酬委員會成員及戰略投資委員會成員。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。

* 僅供識別

董事及高級管理層履歷

董事(續)

駱劉燕清女士，67歲，為本公司獨立非執行董事。駱女士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、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。

王燦先生，42歲，為本公司獨立非執行董事。王先生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及本公司審核委員會主席。自二零一二年十一月至二零二零年一月期間，王先生任職於復星國際有限公司(於聯交所上市，股份代號：0656)(「復星國際」)及其不時的附屬公司組成的公司集團(「復星集團」)。彼自二零一七年三月至二零二零年一月期間擔任復星國際的執行董事兼高級副總裁、自二零一六年六月至二零二零年一月期間擔任上海復星醫藥(集團)股份有限公司(於聯交所上市(股份代號：02196)及於上海證券交易所上市(證券代碼：600196))的非執行董事、自二零一八年十一月至二零二零年一月期間擔任復星旅游文化集團(於聯交所上市，股份代號：01992)的非執行董事，及自二零一七年五月至二零一九年十月期間擔任上海鋼聯電子商務股份有限公司(於深圳證券交易所上市，證券代碼：300226)的董事。王先生曾擔任復星集團首席發展官(CGO)、首席財務官(CFO)、投資管理中心總經理、復星科技創新中心聯席主任、投資管理部總經理、副CFO兼財務分析部總經理。加入復星集團前，王先生曾先後任職於金蝶軟件(中國)有限公司、普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)、渣打銀行(中國)有限公司及華住酒店集團(於納斯達克上市(股份代號：HTHT)及於聯交所上市(股份代號：01179))。王先生連續兩年(二零一七年及二零一八年)在權威金融雜誌《機構投資者》組織的亞洲區公司管理團隊排名榜中獲評選為亞洲最佳首席財務官第一名(產業運營)。王先生是中國註冊會計師協會非執業會員、國際會計師公會及特許公認會計師公會會員，並於二零二一年四月獲委任為中國總會計師協會副會長。王先生於一九九七年畢業於安徽大學，並於二零一四年從中歐國際工商學院取得高級工商管理碩士學位。

* 僅供識別

董事及高級管理層履歷

高級管理層

Hanno Cappon博士，56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、研發戰略及項目，以支持我們業務的長期創新及發展。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。

Akash Bedi先生，38歲，自二零一九年十二月起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。Akash於本集團一部分工作是主要負責制定及監督本集團的戰略及業務發展藍圖，提升本集團的行業及市場洞察力，以及物色潛在及外部發展機遇。彼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，彼於紐約、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。

張琦章先生，37歲，自二零二零年七月起擔任本公司首席數字官、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，其後獲委任為本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，37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，48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，並且於二零一九年八月至二零二二年二月擔任澳洲及新西蘭執行總裁。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。

* 僅供識別

董事及高級管理層履歷

高級管理層(續)

Charles Ravel先生，45歲，自二零二二年三月起晉升為歐洲地區首席執行官。彼亦負責所有分部的嬰幼兒營養及護理用品以及成人營養及護理用品全球營銷。彼最初於二零一七年六月加入本集團，擔任亞洲及歐洲地區執行總裁，其後於二零一九年六月至二零二二年二月獲任命為亞洲地區執行總裁。Ravel先生為法國本地人，職業生涯的大部分時間投入於美國及亞洲的快速消費品產業。加入本集團之前，彼自二零一五年一月至二零一七年五月期間在Newell®嬰幼兒護理部門領導採購運營、業務發展，並最終領導亞太區的業務。此前，彼自二零零零年至二零一五年期間在美國、東歐、英國及中國擔任其(ex-Jarden Group)多個職位。Ravel先生在德國柏林經濟與法律學院* (Berlin School of Economics & Law)修讀一年後，於一九九九年取得法國雷恩商學院* (Rennes Business School)經濟學文學學士學位。彼亦於二零零五年取得三藩市大學* (University of San Francisco)工商管理碩士學位(BGS榮譽)。

Steve Ball先生，44歲，自二零二一年十月加入本集團，擔任北美地區首席執行官。彼負責推動創新及領導本公司邁向北美地區下一階段的增長。Ball先生曾任Zesty Paws行政總裁，隨著Zesty Paws的收購而加入本集團。Ball先生履新時帶來逾20年的管理及品牌建設經驗，經驗涵蓋新興及成熟餐飲及寵物公司，包括在通用磨坊及雀巢的領導角色。在加入Zesty Paws前，彼共同創立及擔任美國優質寵物食品及零食品牌「I and Love and You」的行政總裁。Ball先生持有史丹福大學* (Stanford University)機械工程學理學士學位及密歇根大學羅斯商學院* (Ross School of Business at the University of Michigan)工商管理學碩士學位。

楊文筠女士，38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，並於過去十五年任職本集團期間取得企業管治、風險管理、行政、法律事務、信息安全管理、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。

* 僅供識別

董事及高級管理層履歷

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	陳先生於二零二二年三月十七日起從特步國際控股有限公司(股份代號：1368)之獨立非執行董事重新任命為非執行董事，並停止擔任其審核委員會主席，繼續擔任其審核委員會成員。

除上文所披露的資料外，並無根據上市規則第13.51B(1)條規定須披露的其他資料。

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。

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。於截至二零二一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，截至二零二一年十二月三十一日止年度，彼等已遵守公司守則及標準守則。

就可能擁有本公司未公開內幕消息的僱員進行的證券交易，本公司亦已制訂條款不遜於標準守則的書面指引(「僱員書面指引」)。

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

倘本公司得悉任何限制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

截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會目前擁有八名成員，其中包括三名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事會亦已成立三個董事委員會(「提名委員會」)、審核委員會(「審核委員會」)及薪酬委員會(「薪酬委員會」)。此外，董事會注意到有關環境、社會及管治報告及相關事項的增長勢頭。有鑒於此，董事會擬於二零二二年年末前成立可持續發展委員會，以就充分提升本公司的環境、社會及管治表現向董事會提供相關專業意見及協助董事會監督本公司可持續發展計劃的制定及實施情況。董事履歷詳情載於本年報第21至27頁內「董事及高級管理層履歷」一節。董事會目前由下列成員組成：

執行董事：

羅飛先生(主席、提名委員會主席兼薪酬委員會成員)

Laetitia Garnier女士(行政總裁)

王亦東先生

非執行董事：

張文會博士

羅雲先生(審核委員會成員)

獨立非執行董事：

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)

駱劉燕清女士(薪酬委員會成員兼提名委員會成員)

王燦先生(審核委員會主席)

董事名單(按類別排列)亦於本公司不時根據上市規則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。

企業管治報告

董事會(續)

董事會授權

截至二零二一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例及法規。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三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。

董事會向審核委員會、提名委員會及薪酬委員會授權職責，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。主席及行政總裁的職務分別由羅飛先生及Laetitia Garnier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。

企業管治報告

董事會(續)

公司秘書

楊文筠女士(「楊女士」)獲委任為本公司的公司秘書。公司秘書的履歷詳情載於本年報第21至27頁「董事及高級管理層履歷」一節。

於截至二零二一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。

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。於任何必要的情況下，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。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會舉行了八次會議。於二零二一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二零二零年十二月三十一日止年度的年度業績及截至二零二一年六月三十日止六個月的中期業績。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，除八次董事會會議外，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)

董事於截至二零二一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	股東週年大會
執行董事					
羅飛先生(附註1)	8/8	不適用	1/1	2/2	1/1
Laetitia Garnier女士	8/8	不適用	不適用	不適用	1/1
王亦東先生	8/8	不適用	不適用	不適用	1/1
非執行董事					
張文會博士	8/8	不適用	不適用	不適用	1/1
羅雲先生	8/8	2/2	不適用	不適用	1/1
獨立非執行董事					
陳偉成先生(附註2)	8/8	2/2	1/1	2/2	1/1
駱劉燕清女士	8/8	不適用	1/1	2/2	1/1
王燦先生(附註3)	8/8	2/2	不適用	不適用	1/1
會議日期 (日/月/年)	23/03/2021 04/06/2021 24/06/2021 13/07/2021 13/08/2021 24/08/2021 07/12/2021 16/12/2021	22/03/2021 24/08/2021	23/03/2021	22/03/2021 06/12/2021	13/05/2021

附註：

- 1： 董事會兼提名委員會主席
- 2： 薪酬委員會主席
- 3： 審核委員會主席

上文所載會議概無由任何替任董事出席。

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，本公司根據其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59頁。

企業管治報告

董事會(續)

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。

委任、重選以及罷免董事

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。

根據本公司於二零一零年十一月二十五日採納的組織章程細則，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。

截至二零二一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
4,000,001港元至6,000,000港元	2
6,000,001港元至8,000,000港元	1
8,000,001港元至10,000,000港元	3
10,000,001港元至12,000,000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一個詳盡、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。董事會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，費用由本公司支付。於二零二一年，本公司亦邀請外部專業人士為董事提供有關環境、社會及管治範疇的培訓，使董事瞭解可持續發展的最新全球趨勢及聯交所有關環境、社會及管治的規定。

截至二零二一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 <small>附註</small>
執行董事	
羅飛先生	A、B
Laetitia Garnier女士	A、B
王亦東先生	A、B
非執行董事	
張文會博士	A、B
羅雲先生	A、B
獨立非執行董事	
陳偉成先生	A、B
駱劉燕清女士	A、B
王燦先生	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D.3.1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)檢討及監察本集團董事及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。

截至二零二一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二零二一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二零二一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82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。有關責任保險已於二零二一年八月十八日續保。

* 自二零二二年一月一日起，守則條文第D.3.1條已重定為第A.2.1條

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(提名委員會主席)、陳偉成先生及駱劉燕清女士，而其中大部分為獨立非執行董事。

提名委員會的職權範圍與企業管治守則所載的條款同等嚴格。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術、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。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行一次會議，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32頁「董事於截至二零二一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

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。

董事會將考慮制定可計量的目標，以實施董事會多元化政策，並不時檢討該等目標，以確保其合適度及確定達致該等目標的進度。可預期地，本公司計劃於二零二三年年底前提升女性董事會成員比例至30%。

目前，提名委員會認為董事會的多元化程度屬充足。

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。

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。

企業管治報告

董事提名政策(續)

- 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。
- 候選人的專業資格、技術、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。截至二零二一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。

根據本公司的組織章程細則第84(1)及84(2)條，執行董事羅飛先生以及獨立非執行董事陳偉成先生及駱劉燕清女士，須於二零二二年五月十三日舉行的應屆股東週年大會(「二零二二年股東週年大會」)上輪值退任。上述所有合資格董事將於二零二二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。

陳偉成先生(獨立非執行董事)於董事會任期逾九年，彼將於二零二二年股東週年大會上重選連任。重選陳偉成先生為獨立非執行董事將於二零二二年股東週年大會上以個別決議案進行表決。

本公司日期為二零二二年三月二十五日的通函載有接受重選的董事的詳盡資料。

審核委員會

審核委員會包括三名成員，分別為王燦先生(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。

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。

企業管治報告

審核委員會(續)

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二零二一年六月三十日止六個月的中期業績及截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度業績、本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表及截至二零二一年十二月三十一日止年度的年報、財務報告及合規程序、管理層對本公司內部監控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。

截至二零二一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32頁「董事於截至二零二一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。

於二零二一年，審核委員會亦曾與外聘核數師舉行兩次會議。

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83至89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。

審核委員會已審閱二零二一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二零二二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。

企業管治報告

審核委員會(續)

外聘核數師及核數師薪酬(續)

於截至二零二一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	7,213
非審計服務	
– 稅務諮詢及全球合規服務	1,102
– 有關併購的核證服務	1,850
– 有關債券發售的核證服務	2,300
– 其他金融服務	97
– 中期簡明綜合財務報表審閱	1,120
合計	13,682

薪酬委員會

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

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。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。

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於截至二零二一年十二月三十一日止回顧年度的薪酬待遇。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行兩次會議，出席紀錄載於本年報第32頁「董事於截至二零二一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，分別為羅飛先生(執行委員會主席)、Laetitia Garnier女士及王亦東先生，彼等均為執行董事。

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，在截至二零二一年十二月三十一日止檢視年度內批准及執行了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，而且就避免重大的失實陳述或損失而言，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。

風險管理

本集團風險管理系統的主要特點

本公司致力維持及持續優化穩健的風險管理體系，其中涵蓋指導政策、有效的組織架構、技術工具及流程，以保障公司業務長期、可持續的發展。

本集團風險管理框架

本集團按COSO企業管理框架(二零一七版)及ISO 31000建立健全風險管理框架(「該框架」)指導其風險管理實踐。該框架明確規定風險管理中的角色與權責、風險評估流程、溝通、培訓及其他指導原則。

企業管治報告

風險管理及內部監控(續)

風險管理(續)

確立明確的責任分界

根據COSO的三道防線理論，本公司建立了明確的組織架構，詳細界定了參與風險管理的各方的不同角色與權責。

- 董事會：除「董事會職責」一節註明者外，董事會亦應持續監督本公司風險管理及內部監控體系的實施情況。
- 集團內部審核和風險管理部(「內部審核和風險管理」)：
 - 內部審核和風險管理部內的風險管理職能負責組織、協調及主導本公司及各地區附屬公司的風險管理及內部監控體系建設及維護。
- 風險負責人：一般情況下，如無特別指定，團隊主管同時兼任風險負責人。風險負責人須負責彼等職責內的風險管理工作，包括執行風險緩解行動及就重大風險信息與本集團風險管理職能進行溝通。
- 本公司的所有員工：所有員工均應在風險管理職能指引或協助下，履行風險觀察、收集風險信息的職責，並及時向風險管理職能匯報所識別的任何重大風險。

用於識別、評估及管理風險的流程

本公司已建立積極的風險識別及監控機制，確保及時適當識別、評估、監控及應對重大風險。該機制包括以下各項：

- 半年度公司風險評估：本公司於每年年底實施年度風險評估。與董事會、關鍵團隊及集團的管理層進行一系列風險討論，以收集彼等近期風險偏好及特定管理領域的風險評級。其後，向高級管理層及審核委員會呈報評估結果以及主要風險和建議，供其考慮及做出戰略決策。此外，在年中亦會對各主要風險進行重新評估，以瞭解後續風險變動及緩解措施進展，其結果將向高級管理層及審核委員會呈報，以確保彼等充分知情。
- 特定重大風險監控及管理：除定期半年度企業風險評估外，本公司亦持續監控及管理業務中發現的特定風險。於二零二一年，風險管理職能識別及嚴格監控如新冠肺炎疫情持續的影響、營銷開支及採購方面的風險，其分析結果已向負責的管理層呈報。

行之有效的風險匯報機制

本公司每半年定期向審核委員會及董事會匯報重大風險管理的設計及有效性，以供其評估及監督。本公司亦持續優化風險管理程序及制度，以培養本公司的風險管理文化，有助實現戰略目標。

企業管治報告

風險管理及內部監控(續)

內部監控

內部監控體系的建立

本公司已建立一整套的內部監控(「內部監控」)體系，涵蓋生產、採購、銷售、質量管理、財務管理等關鍵管理流程。該體系包括相關內部監控政策、溝通及監督機制，以及內部審核(「內部審核」)的有效運作。本公司管理層通過經常性的會議溝通，主動評估並審閱本公司所面臨的重大風險及內部監控漏洞，並定期向董事會報告。本公司亦委聘外部顧問於適當時審閱其內部監控及財務申報，以獲取改善建議。此外，本公司於二零二一年開始建立風險控制矩陣系統(「風險控制矩陣」)，該系統預計於二零二二年投入使用。風險控制矩陣系統，以及審核及內部監控項目的實施，將進一步提升本公司內部監控系統的效率及作用。

內部審核職能

於二零二一年，本公司已於內部審核和風險管理部門內設立獨立的內部審核職能，其負責履行獨立監督、評價和建議的職責，包括對本公司及其各地區附屬公司的內部控制和風險管理進行以風險為導向的審計工作，從內控的角度向架構管治與業務發展提供戰略價值。

內部審核職能開展多項旨在完善本公司內部監控基礎的審計項目，包括但不限於審核現有辦公自動化系統流程、優化採購及營銷業務授權管理矩陣以及對集團層面政策進行全面覆核。

反舞弊及商業道德

健合集團恪守有關反舞弊、誠信及商業道德的法律及法規。於二零二一年，我們制定並向各級團隊成員、全體供應商及業務合作夥伴推廣「集團反舞弊制度」及「舉報人保護制度」。此前，我們於中國、澳洲及新西蘭制定了相關地區性制度。所有政策均明確傳達我們對任何類型舞弊或腐敗的一貫零容忍態度。

於二零二一年，內部審核和風險管理部門開展年度合規培訓計劃。該計劃首先於中國內地推出，包括系統的培訓及測試，涵蓋廣泛主題，包括但不限於員工行為守則、財務合規、反壟斷、信息安全、內幕消息及證券買賣以及利益衝突。中國內地99%以上的員工已完成全部培訓及合規確認。本公司目前正在歐洲各辦事處推行該培訓計劃，並預期於二零二二年在本公司其餘主要市場推廣此項合規培訓，使之成為常規年度項目。

本公司的舉報平台「HH Speak Up」自二零一九年以來一直運作良好。於二零二一年，本集團內部審核職能通過各種舉報渠道收到合共33宗個案。所有個案均已進行調查，17名員工因違反公司紀律政策而受到解僱處罰。一名團隊成員因挪用公司資產而被移送警方立案調查。同時，我們就五宗個案尋求外部顧問支持，極大推動了有關調查的進展。

HH Speak Up舉報平台、有關制度及培訓，構成了公司完整的反舞弊實踐和基礎體系。

企業管治報告

風險管理及內部監控(續)

風險及監控管理框架回顧

審核委員會每半年對風險及監控管理框架進行回顧。回顧範圍包括風險評估結果及風險緩解計劃進展、主要風險管理成效、內部審核結果及反舞弊建設。審核委員會亦審查內部審核和風險管理部門的資源、資歷及經驗，以確保分配予本公司執行風險管理及內部審計的預算與資源屬足夠。

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，回顧了截至二零二一年十二月三十一日止年度的風險管理及內部監控系統(包括但不限於財務、營運及合規控制等)，並認為該等系統有效及充足。年度回顧亦涵蓋財務報告及內部審核職能以及員工資歷、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)

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團參加18場投資研討會及非交易路演，並與股東、機構投資者及分析員進行將近500次個別及小組會議。本集團截至二零二一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
二零二一年一月	富瑞中國消費品企業日	富瑞證券	線上
二零二一年一月	花旗消費品企業日	花旗銀行	線上
二零二一年一月	高盛大中華企業日	高盛	線上
二零二一年一月	摩根士丹利亞洲ESG研討會	摩根士丹利	線上
二零二一年三月	年度交易非交易路演	花旗銀行／里昂證券／ 高盛	線上
二零二一年三月	摩根士丹利香港峰會	摩根士丹利	線上
二零二一年五月	大和消費品與博弈企業日	大和證券	線上
二零二一年五月	摩根大通亞洲消費品論壇	摩根大通	線上
二零二一年五月	摩根士丹利中國峰會	摩根士丹利	線上
二零二一年六月	美銀創新中國會議	美銀美林	線上
二零二一年六月	高盛大中華消費品企業日	高盛	線上
二零二一年六月	瑞銀亞洲消費品、博弈與休閒企業日	瑞銀證券	線上
二零二一年六月	花旗中國企業日	花旗銀行	線上
二零二一年八月	中期業績非交易路演	花旗銀行／大和證券	線上
二零二一年九月	高盛亞太食品論壇	高盛	線上
二零二一年九月	富瑞亞洲論壇	富瑞證券	線上
二零二一年九月	里昂證券投資論壇	里昂證券	線上
二零二一年十一月	摩根士丹利亞太峰會	摩根士丹利	線上

最近一次股東大會為於二零二一年五月十三日假座中國廣東省廣州市天河區珠江新城珠江江西路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二零二一年四月九日的通函。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。

二零二二年股東週年大會將於二零二二年五月十三日舉行。股東週年大會通告將於股東週年大會日期前至少二十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

於截至二零二一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。

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E.1.5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。

* 自二零二二年一月一日起，守則條文第E.1.5條已重定為第F.1.1條

董事會報告

董事會謹此提呈其報告及本集團截至二零二一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

有關於二零二一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

本集團於二零二一年十二月三十一日的業務回顧分別載於本年報第6至9頁「主席報告」及第10至20頁「管理層討論及分析」各節。

業績及分派

本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第90至96頁的綜合財務報表。董事會就截至二零二一年六月三十日止六個月宣派中期股息每股普通股0.37港元。董事建議於二零二二年七月十二日(星期二)或前後向於二零二二年五月二十三日(星期一)名列本公司股東名冊上的股東就截至二零二一年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股0.17港元。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0.17港元須待股東於本公司將在二零二二年五月十三日(星期五)舉行的二零二二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。有關截至二零二一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) 合資格出席二零二二年股東週年大會並於會上投票

本公司將於二零二二年五月十日(星期二)至二零二二年五月十三日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間，本公司將不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席二零二二年股東週年大會並於會上投票，須不遲於二零二二年五月六日(星期五)下午四時三十分將所有過戶文件連同有關股票送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理登記。

(b) 獲得擬派末期股息的權利

本公司將於二零二二年五月十九日(星期四)至二零二二年五月二十三日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間，本公司將不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格獲得擬派末期股息，須不遲於二零二二年五月十八日(星期三)下午四時三十分將所有過戶文件連同有關股票送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理登記。

物業、廠房及設備

有關本集團物業、廠房及設備於截至二零二一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二零二一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二零二一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35及綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零二一年十二月三十一日，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8,382.3百萬元，其中年內建議末期股息約為人民幣87.8百萬元。有關本公司於二零二一年十二月三十一日的儲備詳情載於財務報表附註47。

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任何每盒或每罐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。於截至二零一九年、二零二零年及二零二一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3.9百萬元、人民幣4.1百萬元及人民幣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。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團最大供應商為Cooperative 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28.5%，而年內向五大供應商作出的採購額佔本集團總採購額的50.7%。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

截至二零二一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
Laetitia Garnier女士
王亦東先生

非執行董事

張文會博士
羅雲先生

獨立非執行董事

陳偉成先生
駱劉燕清女士
王燦先生

根據本公司組織章程細則第84(1)及84(2)條，羅飛先生、陳偉成先生及駱劉燕清女士須輪值退任。彼等均合資格並願意於二零二二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，於屆滿後自動重續。服務合約的主要資料載列如下：

董事	委任日期	最後連任日期	當前服務合同／ 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	二零一九年三月二十九日	二零二二年十二月十六日
Laetitia Garnier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
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			
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	二零二二年十二月十六日
獨立非執行董事			
陳偉成先生	二零一零年十二月十七日	二零一九年三月二十九日	二零二二年十二月十六日
駱劉燕清女士	二零二零年三月二十四日	二零二零年五月八日	二零二三年三月二十三日
王燦先生	二零二零年三月二十四日	二零二零年五月八日	二零二三年三月二十三日

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／委任函。

獲准許的彌償規定

本公司的組織章程細則規定，本公司董事可就彼等將或可能產生，或延伸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。有關規定於截至二零二一年十二月三十一日止年度生效及截至本年報日期維持有效。本公司亦已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

有關截至二零二一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21至27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、二零一零年購股權計劃、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)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團聘用3,315名僱員。進一步詳情請參閱我們的二零二一年環境、社會及企業管治報告。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無董事放棄收取任何酬金。

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

於二零二一年十二月三十一日，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4)
羅飛	實益擁有人	好倉	1,185,196(附註1)	0.18%
	實益擁有人	好倉	493,002(附註2)	0.08%
	全權信託創立人， 可影響受託人 行使其酌情權的方式	好倉	432,000,000(附註3)	66.95%
Laetitia Garnier	實益擁有人	好倉	658,941(附註1)	0.10%
	實益擁有人	好倉	4,839,302(附註2)	0.75%
王亦東	實益擁有人	好倉	164,164(附註1)	0.03%
	實益擁有人	好倉	2,176,173(附註2)	0.34%
羅雲	全權信託創立人， 可影響受託人 行使其酌情權的方式	好倉	432,000,000(附註3)	66.95%
陳偉成	實益擁有人	好倉	60,000(附註1)	0.01%
	實益擁有人	好倉	300,000(附註2)	0.05%
駱劉燕清	實益擁有人	好倉	100,000(附註2)	0.02%
王燦	實益擁有人	好倉	100,000(附註2)	0.02%

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：於二零二一年十二月三十一日，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分別由Flying Company Limited擁有65.00%及Sailing Group Limited擁有35.00%權益，因此，Coliving Limited被視為分別由Flying Company Limited及Sailing Group Limited控制。

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

附註4：於二零二一年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為645,211,045股。

除本報告所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，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

組織章程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二零二一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。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度完結後，本公司於二零二二年一月十一日所採納二零二二年股份獎勵計劃(定義見下文)的受託人按本公司指示根據二零二二年股份獎勵計劃的規則分別於二零二二年一月十三日及二零二二年一月十四日在聯交所按總代價6,690,070港元購買合共500,000股本公司普通股及按總代價6,662,690港元購買合共500,000股本公司普通股。

董事會報告

購股權計劃

本公司已採納三套購股權計劃，據此，本公司有權於本公司在聯交所主板上市前後授出購股權。有關三套購股權計劃的詳情載列如下：

二零二零年購股權計劃

本公司的購股權計劃(「二零二零年購股權計劃」)於二零二零年五月八日(即採納日期)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業務成功作出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、本集團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8年，直至二零三零年五月七日。

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於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日內接納，而承授人須就此支付1港元的代價。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。

於二零二一年七月十三日，可認購1,153,658股股份的合共1,153,658份購股權授予二零二零年購股權計劃項下的合共13名合資格人士(「承授人」)，惟須待承授人接納後，方可作實。上述向董事授出的購股權已由獨立非執行董事根據上市規則第17.04(1)條批准。本公司股份於緊接授出日期前收市價為31.10港元。

於截至二零二一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					
			於二零二一年	於截至二零二一年	於截至二零二一年	於截至二零二一年	於截至二零二一年	於二零二一年
			一月一日 尚未行使	十二月三十一日 止年度已授出	十二月三十一日 止年度已行使	十二月三十一日 止年度已失效	十二月三十一日 止年度已註銷	十二月三十一日 尚未行使
董事								
Laetitia Garnier女士	30/11/2020	31.88	2,350,234	-	-	-	-	2,350,234
王亦東先生	30/11/2020	31.88	988,154	-	-	-	-	988,154
小計			3,338,388	-	-	-	-	3,338,388
其他僱員								
	30/11/2020	31.88	9,390,868	-	-	(2,434,252)	-	6,956,616
	13/07/2021	31.02	-	1,153,658	-	(93,631)	-	1,060,027
總計			12,729,256	1,153,658	-	(2,527,883)	-	11,355,031

董事會報告

購股權計劃(續)

二零二零年購股權計劃(續)

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%

於二零二一年十二月三十一日，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，佔本公司於二零二一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

本公司設有於二零一零年十一月二十五日採納的購股權計劃(「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、本集團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日內接納，而承授人須就此支付1港元的代價。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)

於截至二零二一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					
			於二零二一年 一月一日 尚未行使	於截至二零二一年 十二月三十一日 止年度已授出	於截至二零二一年 十二月三十一日 止年度已行使	於截至二零二一年 十二月三十一日 止年度已失效	於截至二零二一年 十二月三十一日 止年度已註銷	於二零二一年 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	25/03/2020	26.10	100,000	-	-	-	-	100,000
羅飛先生	24/08/2017	29.25	616,253	-	-	(123,251)	-	493,002
Laetitia Garnier女士	24/08/2017	29.25	472,907	-	-	(94,581)	-	378,326
	15/11/2019	32.65	2,110,742	-	-	-	-	2,110,742
王亦東先生	03/05/2016	21.05	181,157	-	-	-	-	181,157
	24/08/2017	29.25	472,907	-	-	(94,581)	-	378,326
	15/11/2019	32.65	628,536	-	-	-	-	628,536
小計			4,982,502	-	-	(312,413)	-	4,670,089
僱員及其他								
	09/06/2011	15.312	298	-	-	(298)	-	-
	29/11/2011	11.52	400	-	(400) ⁽¹⁾	-	-	-
	01/06/2012	19.64	2,570	-	(1,363) ⁽²⁾	(1,207)	-	-
	07/12/2012	24.70	7,973	-	(5,232) ⁽³⁾	(2,741)	-	-
	29/12/2015	15.58	1,917,232	-	(558,346) ⁽⁴⁾	(10,142)	-	1,348,744
	30/09/2016	20.92	110,156	-	(3,500) ⁽⁵⁾	(17)	-	106,639
	23/12/2016	23.30	98,857	-	(8,178) ⁽⁶⁾	(460)	-	90,219
	19/04/2017	25.75	354,388	-	(3,000) ⁽⁷⁾	(31,479)	-	319,909
	07/07/2017	22.15	82,562	-	(1,682) ⁽⁸⁾	(27,705)	-	53,175
	24/08/2017	29.25	6,242,563	-	(169,937) ⁽⁹⁾	(1,816,683)	-	4,255,943
	05/12/2017	47.10	304,088	-	-	(193,921)	-	110,167
	20/04/2018	60.02	461,072	-	-	(256,190)	-	204,882
	26/07/2018	59.05	284,573	-	-	(105,230)	-	179,343
	28/09/2018	47.27	48,825	-	-	(9,764)	-	39,061
	29/03/2019	49.15	603,824	-	-	(155,073)	-	448,751
	09/07/2019	45.79	208,837	-	-	(55,966)	-	152,871
15/11/2019	32.65	3,186,230	-	-	(725,197)	-	2,461,033	
小計			13,914,448		(751,638)	(3,392,073)	-	9,770,737
總計			18,896,950		(751,638)	(3,704,486)		14,440,826

董事會報告

購股權計劃(續)

二零一零年購股權計劃(續)

附註：

- 1 該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價為33.60港元。
- 2 該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價為31.20港元。
- 3 該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價為33.34港元。
- 4 該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價為29.99港元。
- 5 該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價為36.10港元。
- 6 該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價為31.64港元。
- 7 該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價為30.45港元。
- 8 該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價為34.89港元。
- 9 該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價為31.11港元。

董事會報告

購股權計劃(續)

二零一零年購股權計劃(續)

所有自二零一零年購股權計劃獲採納起至二零一七年七月七日止授出的購股權已根據時間表歸屬，行使期為六年。

於二零一七年八月二十四日授出的所有14,318,647份購股權(包括向執行董事羅飛先生、Laetitia Garnier女士及王亦東先生授出的購股權)將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零二一年四月一日	所授出購股權總數的100%

於二零一七年十二月五日授出的777,607份購股權中，125,359份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一九年四月一日	所授出購股權總數的100%

於二零一七年十二月五日授出的777,607份購股權中，652,248份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零二一年四月一日	所授出購股權總數的100%

於二零一八年四月二十日授出的801,283份購股權中，3,267份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一九年四月一日	所授出購股權總數的100%

於二零一八年四月二十日授出的801,283份購股權中，798,016份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零二一年四月一日	所授出購股權總數的100%

於二零一八年四月二十日授出的3,085,008份購股權中，2,560,742份向Laetitia Garnier女士、陳偉成先生及兩名前任董事授出的購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零二二年四月一日	所授出購股權總數的100%

董事會報告

購股權計劃(續)

二零一零年購股權計劃(續)

於二零一八年七月二十六日所授出全部555,375份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零二一年四月一日	所授出購股權總數的100%

於二零一八年九月二十八日所授出全部137,277份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零二一年四月一日	所授出購股權總數的100%

於二零一九年三月二十九日授出的3,085,008份購股權中，524,266份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零二一年四月一日	所授出購股權總數的100%

於二零一九年七月九日所授出全部251,718份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零二一年四月一日	所授出購股權總數的100%

於二零一九年十一月十五日授出的6,842,506份購股權中，306,712份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零二一年四月一日	所授出購股權總數的100%

於二零一九年十一月十五日授出的6,842,506份購股權中，3,796,516份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零二二年四月一日	所授出購股權總數的100%

於二零一九年十一月十五日授出的6,842,506份購股權中，2,739,278份向Laetitia Garnier女士及王亦東先生授出的購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零二二年四月一日	所授出購股權總數的100%

董事會報告

購股權計劃(續)

二零二零年購股權計劃(續)

於二零二零年三月二十五日授出的704,647份購股權中，354,647份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零二一年四月一日	114,886份購股權
二零二二年四月一日	239,761份購股權

於二零二零年三月二十五日授出的704,647份購股權中，350,000份向陳偉成先生、駱劉燕清女士及王燦先生授出的購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零二二年四月一日	所授出購股權總數的100%

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，於二零二一年十二月三十一日，根據二零二零年購股權計劃可予發行的股份總數與尚未行使購股權數量相同(即14,440,826股)，佔本公司於二零二一年十二月三十一日的已發行股本約2.24%。

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的價值

截至二零二一年十二月三十一日止年度，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的加權平均公允值如下：

	截至二零二一年 十二月三十一日止年度
董事	-
僱員及其他	9.45港元

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

董事會報告

購股權計劃(續)

根據二零二零年購股權計劃及二零一零年購股權計劃所授出購股權的價值(續)

就截至二零二一年十二月三十一日止年度根據二零二零年購股權計劃及二零一零年購股權計劃所授出的購股權而言，董事應用赫爾懷特模型對有關參數作出的判斷概述如下：

	向董事授出的 購股權	向僱員及其他授出的 購股權
股息率(%)	—	3.39
預期波幅(%)	—	46.84
無風險利率(%)	—	0.97

截至二零二一年十二月三十一日止十二個月根據二零二零年購股權計劃及二零一零年購股權計劃所授出購股權的估值詳情載於本年報財務報表附註33。

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

首次公開發售前購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)旨在給予董事、本公司高級管理層、僱員及業務夥伴機會，於本公司擁有個人權益，並激勵董事、高級管理層、僱員及業務夥伴為本集團盡量提升其表現及效率及／或獎勵彼等過往的貢獻，並挽留對本集團的長期發展及盈利能力有重大貢獻的員工或維持與彼等的持續關係。除下列各項外，本公司唯一股東於二零一零年七月十二日通過書面決議案批准的首次公開發售前購股權計劃的主要條款，與二零一零年購股權計劃的條款大致相同：

- (a) 根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權(「首次公開發售前購股權」)的每股認購價為2.53港元；
- (b) 因根據首次公開發售前購股權計劃授出的全部購股權獲行使而可能發行的股份總數為11,150,249股，而於上市日期或之後將不會根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權；

董事會報告

購股權計劃(續)

首次公開發售前購股權計劃(續)

(c) 根據首次公開發售前購股權計劃授出的全部購股權僅可按以下方式行使：

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

(d) 每份根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權均有6年行使期。

於二零一零年七月十六日，本公司根據首次公開發售前購股權計劃向329名參與者授出合共11,150,249份首次公開發售前購股權，其中包括3名董事及14名本集團高級管理層成員，每名承授人支付1.00港元的代價。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，3名僱員因行使期屆滿而不再符合資格獲授首次公開發售前購股權，因此，合共30,512份首次公開發售前購股權失效。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，首次公開發售前購股權計劃項下首次公開發售前購股權按承授人類別劃分的詳情及變動載列如下：

承授人類別	首次公開發售前購股權數目			
	於二零二一年一月一日尚未行使	於截至二零二一年十二月三十一日止年度已行使	於截至二零二一年十二月三十一日止年度已失效	於二零二一年十二月三十一日尚未行使
高級管理層成員	2,350	(1,838)	(512)	-
其他僱員	24,467	(24,467)	-	-
業務夥伴	30,000	-	(30,000)	-
總計	56,817	(26,305)	(30,512)	-

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無根據首次公開發售前購股權計劃授出的首次公開發售前購股權被註銷。

於二零二一年十二月三十一日，首次公開發售前購股權計劃項下概無可供發行的股份。

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票獎勵計劃作授予的任何獎勵用途的獎勵股份數目或(b)指示受託人向任何選定參與者調配退回股份(「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)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。

根據二零二二年股份獎勵計劃的條文，該等獎勵股份在歸屬前須由受託人為選定參與者持有。受託人不得行使有關根據信託持有的任何獎勵股份(包括但不限於獎勵股份、返回股份、任何紅利股份及股息股份)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。除非於股東大會上獲本公司股東批准，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%。

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。

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。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，二零二二年股份獎勵計劃尚未獲採納，且董事會概無根據二零二二年股份獎勵計劃向選定參與者授出任何獎勵股份。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無根據二零二二年股份獎勵計劃獎勵已發行股份。

重大收購及出售

於二零二一年八月二十二日(紐約時間)，本公司間接全資附屬公司Health and Happiness (H&H) US International Incorporated (「**H&H (US)**」)與Pluto Seller, LLC、Maxim及Zesty Paws, LLC訂立股權購買協議，據此，H&H (US)有條件同意購買而Pluto Seller, LLC有條件同意出售Pluto Seller, LLC於Zesty Paws, LLC權益中的所有權利、所有權及權益，代價約為610,000,000美元(可能進行調整)。交易已於二零二一年十月四日(紐約時間)完成。完成後，Zesty Paws, LLC已成為本公司的間接全資附屬公司，且Zesty Paws, LLC的財務業績、資產及負債將併入本公司的財務報表。

除上文所披露者外，截至二零二一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截至二零二一年十二月三十一日止年度內概無訂立任何安排，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。

董事會報告

主要股東的權益及淡倉

就本公司所知，於二零二一年十二月三十一日，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	66.95%
Flying Company Limited(附註1)	受控制法團的權益	好倉	432,000,000	66.95%
Sailing Group Limited(附註1)	受控制法團的權益	好倉	432,000,000	66.95%
Coliving Limited(附註1)	受控制法團的權益	好倉	432,000,000	66.95%
UBS Trustees (BVI) Limited(附註1)	受託人	好倉	432,000,000	66.95%

附註1：於二零二一年十二月三十一日，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分別由Flying Company Limited及Sailing Group Limited擁有65.00%及35.00%權益，因此，Coliving Limited被視為分別由Flying Company Limited及Sailing Group Limited控制。

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

附註2：於二零二一年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為645,211,045股。

除上述者外，於二零二一年十二月三十一日，本公司並無獲得任何其他人士(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

截至二零二一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

截至二零二一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。

董事會報告

股權掛鈎協議

截至二零二一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

於截至二零二一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，於本年底或截至二零二一年十二月三十一日止年度內任何時間，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任何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，以及於截至二零二一年十二月三十一日止年度年底或截至二零二一年十二月三十一日止年度內任何時間，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。截至二零二一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。

董事於競爭業務中的權益

於截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至本年報日期，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

本集團截至二零二一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，本年報所載關連人士交易並不屬於「關連交易」或「持續關連交易」。

董事會報告

上市規則下的持續披露責任

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364個曆日後償還；
- (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，「融資協議」)代理人及擔保代理人)訂立增量融資要求(「增量融資要求」)，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)支付按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應付。

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(作為銀團融資協議代理人)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具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。

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

關連交易

截至二零二一年十二月三十一日止年度，除下文披露者外，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。

框架合約及平台服務協議

背景

本集團通常會向區域經銷商銷售產品，而該等經銷商則透過各種零售渠道進一步分銷產品，包括但不限於第三方擁有及營運的專賣店。

為了建立統一的電子商務平台以供專賣店銷售本集團產品，廣州市媽媽一百電子商務有限公司(「媽媽一百電子商務」)於二零一三年十一月八日在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣10,000,000元，且目前由孔慶娟女士擁有100%。

於二零一五年四月十日之前，根據中國相關規則及法規，從事提供增值電訊服務(包括電子商務)的企業由外國投資者擁有的股權不得超過50%。成立媽媽一百電子商務的目的是使本集團能操作自有電子商務平台。媽媽一百電子商務已作為「互聯網內容供應商」(「互聯網內容供應商」)取得增值電信業務許可證，獲准從事電子商務業務。因此，於二零一四年六月二十七日，本集團透過一連串合約(統稱「二零一四年框架合約」)與媽媽一百電子商務訂立法律安排，按二零一四年框架合約所擬，透過媽媽一百電子商務從事電子商務業務。

自二零一五年六月十九日以來，中國政府已頒佈新的規則及法規，據此，根據中國法律成立由外國投資者擁有50%以上股權的外商投資企業可從中國相關主管機關申請增值電信業務經營許可證(在線數據處理與交易業務)，並獲准從事電子商務業務。然而，由於相關政策尚不清晰以及中國規管外國投資者參與增值電訊業務並無具體實施指引，因此，電子商務業務仍不能轉讓予本集團進行經營。

因此，本集團於二零一六年十二月三十日透過一連串合約(「二零一六年框架合約」)與媽媽一百電子商務訂立法律安排，作為二零一四年框架合約項下的有關交易的續新，以繼續透過媽媽一百電子商務從事電子商務業務。

由於媽媽一百電子商務的當時登記股東擬為行政效率而重組其於媽媽一百電子商務的股權，故於二零一九年十月三十一日，本集團訂立協議以終止二零一六年框架合約，並訂立獨家經營權及諮詢服務協議(「獨家經營權及諮詢服務協議」)、股權質押協議(「股權質押協議」)、獨家股權轉讓選擇權協議(「獨家股權轉讓選擇權協議」)、業務經營協議(「業務經營協議」)(包括授權書和承諾書(「授權書和承諾書」))、商標許可協議(「商標許可協議」)(統稱「框架合約」)，以於二零一六年框架合約終止後繼續控制媽媽一百電子商務。

董事會報告

關連交易(續)

框架合約及平台服務協議(續)

背景(續)

依據框架合約：

- (i) 本集團可行使媽媽一百電子商務的控制權；
- (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合併計算媽媽一百電子商務的財務業績；及
- (vi) 媽媽一百電子商務的股東雖直接或間接持有其股權，但根據框架合約概不會從彼等各自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。

就框架合約而言，本集團亦於二零一九年十月三十一日訂立平台服務協議(「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孔慶娟女士並發出批准通知之日(即二零一九年十一月十三日)起為期三年。

框架合約

本公司已於二零一九年十月三十一日分別訂立框架合約，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孔慶娟女士並發出批准通知之日(即二零一九年十一月十三日)起為期三年。根據適用的框架合約，本公司有權於有關框架合約屆滿前根據現有條款或相關各方進一步議定的條款單方面續新框架合約。

董事會報告

關連交易(續)

框架合約及平台服務協議(續)

框架合約(續)

主要框架合約的主要條款

(1) 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的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純利總額的90%至100%，原因為雙方已在商業上同意，媽媽一百電子商務的純利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%。之所以保留最多10%的純利總額作為媽媽一百電子商務的儲備金，乃為提供媽媽一百電子商務的一般營運資金以供日常營運之用。

(2) 股權質押協議

根據廣州合愛及孔慶娟女士之間訂立的股權質押協議，孔慶娟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，作為履行有關框架合約下責任的擔保，直至該等責任獲履行並令廣州合愛滿意為止。

(3) 獨家股權轉讓選擇權協議

根據廣州合愛、媽媽一百電子商務及孔慶娟女士之間訂立的獨家股權轉讓選擇權協議，廣州合愛可在適用中國法律及法規允許的情況下不可撤銷地收購孔慶娟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

關連交易(續)

框架合約及平台服務協議(續)

框架合約(續)

主要框架合約的主要條款(續)

(4) 業務經營協議

根據廣州合愛、媽媽一百電子商務及孔慶娟女士之間訂立業務經營協議(其中包括)：

- (i) 孔慶娟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、權利及責任帶來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孔慶娟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) 孔慶娟女士同意，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，將立即及無條件以零代價向廣州合愛支付或轉讓所有該等盈利或收益。

(5) 授權書及承諾書

根據業務經營協議，孔慶娟女士簽立日期為二零一九年十月三十一日的授權書，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。

廣州合愛的執行董事有權授權任何人士行使廣州合愛根據授權書授權行使的權利。此外，孔慶娟女士簽立日期為二零一九年十月三十一日的承諾書，據此，其不可撤銷地承諾(其中包括)：

- (i) 其任何繼任人須在承諾書及框架合約的條件、規定及責任規限下持有於媽媽一百電子商務的有關股權；
- (ii) 其於媽媽一百電子商務的有關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；

董事會報告

關連交易(續)

框架合約及平台服務協議(續)

框架合約(續)

主要框架合約的主要條款(續)

(5) 授權書及承諾書(續)

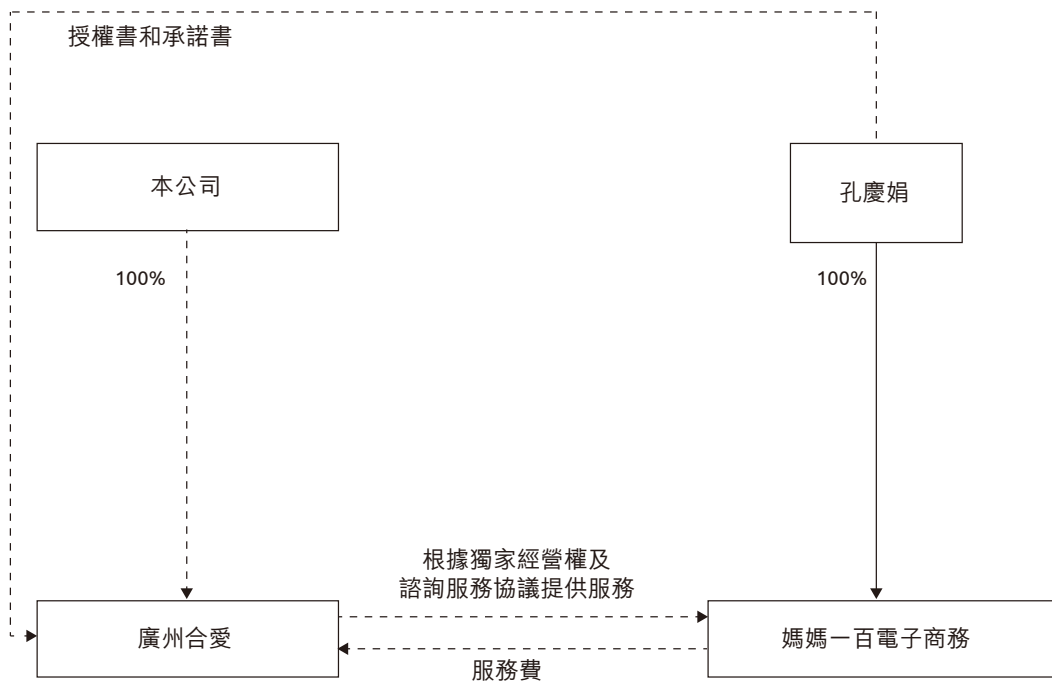
- (iv) 倘其就媽媽一百電子商務清盤而獲得任何資產，則其同意以零代價或當時適用的法律及法規允許的最低代價將該資產轉讓予廣州合愛；及
- (v) 倘其就根據獨家股權轉讓選擇權協議行使轉讓選擇權而自廣州合愛或任何第三方獲得任何金額，則其同意無條件將所有該等金額返還予廣州合愛或廣州合愛指定的任何第三方。

(6) 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的商標許可協議，媽媽一百香港以零代價向媽媽一百電子商務授予一項註冊商標的使用許可。

公司架構

下圖闡述就框架合約而言，本公司、廣州合愛、媽媽一百電子商務及其股東之間的關係。



附註：

1. 廣州合愛由本公司間接全資擁有。

董事會報告

關連交易(續)

框架合約及平台服務協議(續)

框架合約(續)

爭議的解決

根據框架合約，如各方因合約有效性、詮釋及履行框架合約而出現任何爭議，應首先透過磋商解決，如仍未能解決，則任何一方可將上述爭議提交廣州仲裁委員會，以根據該會的仲裁規則，通過仲裁解決糾紛。仲裁庭可就媽媽一百電子商務的股權或土地資產授出救濟措施、頒佈強制令(例如限定從事部份業務或限制轉移資產)或頒令將媽媽一百電子商務清盤(「仲裁裁決條文」)。

框架合約亦規定，在組成仲裁庭之前或在適當情況下，香港、本公司註冊地(開曼群島)、媽媽一百電子商務的成立地點(中國)、本公司及媽媽一百電子商務的主要資產所在的管轄區域內(中國)的法院有權作出臨時救濟措施以支持有關仲裁(「臨時救濟條文」)。

然而，本公司有關中國法律的法律顧問北京金誠同達(廣州)律師事務所提出，根據中國法律及法規，仲裁庭通常不會根據中國法律及法規向類似媽媽一百電子商務的中國經營實體授出救濟措施、頒佈強制令或發出清盤令。例如，仲裁庭並無權利頒佈強制令及無法根據現有中國法律及法規頒令將在中國經營的實體清盤。此外，香港及開曼群島等海外法院作出的臨時救濟措施或強制執行命令可能在中國不被承認或不可執行。

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風險及財務風險。概不保證媽媽一百電子商務將通過獨家經營權及諮詢服務協議以及業務經營協議產生利潤並支付予本集團。媽媽一百電子商務的任何利潤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孔慶娟女士所持有媽媽一百電子商務全部股權一事將於日後獲得批准，或該等收購是否將對本集團造成任何除獨家股權轉讓選擇權協議所約定的代價以外的成本及開支。由於上述局限，根據行使獨家股權轉讓選擇權協議項下選擇權而轉移媽媽一百電子商務的所有權一事仍可能須產生重大成本。

董事會報告

關連交易(續)

框架合約及平台服務協議(續)

框架合約(續)

框架合約所涉及的風險(續)

本集團的中國法律顧問北京金誠同達(廣州)律師事務所認為，於本年報日期，各訂約方在簽署、交收和履行框架合約時，均符合(i)各訂約方組織章程內的條文及(ii)任何適用的中國法律法規的規定。然而，誠如本公司的中國法律顧問北京市康達(廣州)律師事務所提出，有關於中國的外商投資的法律法規的詮釋及實施，以及其應用及對合約的合法性、約束力及可執行性的影響，乃視乎中國立法、行政及司法當局的酌情權而定。尤其是，概不保證中國立法、行政或司法當局不會就本公司及其法律顧問於框架合約的合法性、約束力及可執行性等方面的意見採納不同或相反的詮釋或意見，亦可能裁定該等合約並不遵守適用的法規。

此外，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，媽媽一百電子商務註冊股東可能與本公司利益存在衝突，且框架合約可能須接受稅務機構的審查，並可能會對本集團徵收額外稅項。

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框架合約有關風險而設的保險產品。此外，中國適用法律及法規並無強制規定媽媽一百電子商務投保以保障與框架合約有關的風險。因此，本集團尚未投購任何保險以保障上述風險。

內部監控

本公司已經於廣州合愛及媽媽一百電子商務設立有效的內部監控措施，以保障本公司通過框架合約所持有的資產。作為本公司的全資附屬公司，廣州合愛須遵守適用於本集團的所有內部監控流程及程序。

媽媽一百電子商務的營運完全由廣州合愛透過框架合約控制，並且本集團已對媽媽一百電子商務採用內部監控流程及程序。具體而言，根據框架合約，(i)廣州合愛有權委任，並且已經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)未取得廣州合愛的事先書面同意，媽媽一百電子商務的股東不得出售任何資產。

董事會報告

關連交易(續)

框架合約及平台服務協議(續)

平台服務協議

根據本公司與媽媽一百電子商務之間訂立的平台服務協議，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。

作為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；
- (ii) 就貨品銷售收取1%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；
- (iii) 按於媽媽一百電子商務提供的互聯網平台出售的產品的百分比計算的服務費，預期平均約為1.3%。

年度上限

框架合約及平台服務協議項下交易(「該等交易」)截至二零一九年、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的年度上限(「年度上限」)如下：

	二零一九年 (人民幣)	二零二零年 (人民幣)	二零二一年 (人民幣)	二零二二年 ⁽³⁾ (人民幣)
獨家經營權及諮詢服務協議	4,400,000 ⁽¹⁾	3,540,000	3,900,000	3,600,000
平台服務協議	11,100,000 ⁽²⁾	9,260,000	10,200,000	9,200,000
總計(按合併基準計算)	15,500,000	12,800,000	14,100,000	12,800,000

- (1) 截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度上限為獨家經營權及諮詢服務協議項下擬進行交易的年度上限總額，該協議為二零一六年框架合約以及獨家經營權及諮詢服務協議的一部分。
- (2) 截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度上限為平台服務協議及相同訂約方所訂立日期為二零一六年十二月三十日的平台服務協議項下擬進行交易的年度上限總額。
- (3) 直至二零二二年十一月十二日。

董事會報告

關連交易(續)

框架合約及平台服務協議(續)

進行該等交易的理由及裨益

於簽立框架合約及平台服務協議後，本集團可以較低成本提升嬰幼兒專賣店透過互聯網銷售本集團產品的效率，因而大幅增加本集團向分銷商售出產品的銷量。透過根據框架合約條款與媽媽一百電子商務合作，本集團能夠開拓中國電子商務市場，提升其分銷網絡的效率，從而增強本集團在成人及嬰兒營養品及護理產品市場的地位。

尤其是，根據框架合約，本集團將繼續維持對媽媽一百電子商務的財務及經營控制權，而平台服務協議將使本集團可繼續提升透過互聯網銷售本集團產品的效率及加強透過互聯網進行的推廣活動。

上市規則涵義

媽媽一百電子商務由孔慶娟女士全資擁有。羅飛先生為本公司執行董事。孔慶娟女士為本公司附屬公司健合(中國)有限公司及本公司於中國的若干其他附屬公司的董事，因此，其為附屬公司層面的關連人士。由於媽媽一百電子商務為孔慶娟女士的聯繫人，因此亦為本公司關連人士。故根據上市規則第14A章，框架合約、平台服務合約及其項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

鑒於各框架合約、平台服務合約及其項下擬進行的交易分別由本集團與相同訂約方(即媽媽一百電子商務及/或孔慶娟女士)訂立，且均旨在促使本集團從事其產品的電子商務活動，董事認為，各框架合約、平台服務合約及其項下擬進行的交易將根據上市規則第14A.81條合併計算。由於框架合約、平台服務合約及其項下擬進行的交易經合併計算的最高年度上限的最高適用百分比率(不包括盈利比率)超過0.1%但低於5%，因此各框架合約、平台服務合約及其項下擬進行的交易均適用上市規則第14A.76(2)條，須遵守申報、公告及年度審閱的規定，惟獲豁免遵守上市規則第14A章項下獨立股東批准的規定。

董事會報告

關連交易(續)

持續關連交易年度審閱

獨立非執行董事已審閱全部上述持續關連交易，並確認於截至二零二一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)按一般商務條款或更佳的條款；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「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「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向董事會發出載有其發現及結論的無保留意見函件，並得出結論，該等交易(i)已獲董事會批准；(ii)如涉及由本集團提供的商品或服務，則已在所有重大方面遵守本集團的定價政策；(iii)已在所有重大方面根據該等交易的相關協議進行；及(iv)總金額不超過本公司所設的年度上限。本公司已將有關核數師函件的副本呈交聯交所。

截至二零二一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)
獨家經營權及諮詢服務協議	3,900,000	318,389
平台服務協議	10,200,000	2,935,853

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

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，截至二零二一年十二月三十一日止年度，彼等已遵守公司守則及標準守則。

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二零二一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

本集團於報告期結束後的重大事件的詳情載於財務報表附註45。

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28至46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二零二一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

截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已經由將於二零二二年股東週年大會退任的安永會計師事務所審核。決議案將於二零二二年股東週年大會提呈，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，二零二二年三月二十二日

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90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二零二一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 貴集團於二零二一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

於二零二一年十二月三十一日，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7,471,994,000元及人民幣4,162,744,000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。於二零二一年十二月三十一日，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，根據嬰幼兒配方奶粉分部中某一現金產生單位的商譽確認減值虧損為人民幣76,000,000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

存貨減值撥備

於二零二一年十二月三十一日，存貨經扣除減值撥備人民幣166,687,000元後的賬面值為人民幣2,087,720,000元，佔貴集團資產總值的10%。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。

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：

- 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。

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

業務合併會計處理

截至二零二一年十二月三十一日止年度，貴集團完成收購 Zesty Paws, LLC 及其附屬公司。管理層已委聘獨立合資格估值師協助其識別無形資產，並對已收購公司於收購日期的已識別資產及負債進行估值，且據此，管理層執行臨時購買價格分配(「購買價格分配」)，導致確認無形資產人民幣 1,745,904,000 元(即已識別品牌名稱及客戶關係)及商譽人民幣 2,011,782,000 元。此外，管理層重新評估就二零二零年收購事項編製的初步臨時價格分配，導致確認已識別無形資產人民幣 646,430,000 元(即品牌名稱及客戶關係)以及商譽人民幣 401,062,000 元。

已識別無形資產的公允值評估及業務合併產生的商譽確認涉及重大判斷及估計。該等重大判斷及估計包括在估值中採用適當估值方式及運用關鍵假設(主要為年度收入增長率、毛利率、貼現率及品牌名稱及客戶關係的預期可使用年期)。

我們專注於此範疇，原因為業務合併產生的已識別無形資產及已確認商譽的數額以及管理層對關鍵假設作出的複雜及主觀管理估計。

有關業務合併購買價格分配的披露載於此等財務報表附註 36。

我們執行的審計程序以評估業務合併的購買價格分配包括(其中包括)下列各項：

- 評估管理層所委聘外部專家的能力、客觀性及獨立性；
- 委聘內部估值專家評估估值方法及管理層所用貼現率；
- 審查所用相關數據，例如管理層對未來收入及經營業績的預測，方式為調查預測是否與收購對象的過往財務表現及業務發展計劃相符；及
- 檢查已識別無形資產及商譽的公允值計算方式的數學準確性。

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

二零二二年三月二十二日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收入	5	11,547,825	11,194,679
銷售成本		(4,299,843)	(4,007,688)
毛利		7,247,982	7,186,991
其他收益及利益	5	108,376	169,677
銷售及分銷開支		(4,971,868)	(4,604,026)
行政開支		(695,721)	(679,062)
其他開支		(554,345)	(190,784)
融資成本	6	(285,143)	(286,554)
應佔一間聯營公司的溢利	19	932	8,418
除稅前溢利	7	850,213	1,604,660
所得稅開支	9	(341,729)	(467,966)
年內溢利		508,484	1,136,694
其他全面(虧損)/收益			
於後續期間可能重新分類至損益的其他全面(虧損)/收益：			
現金流量對沖：			
年內所產生的對沖工具公允值變動的有效部分		285,524	(431,088)
就於損益列賬的(虧損)/收益作出重新分類調整		(178,018)	363,907
所得稅影響		(25,831)	32,913
		81,675	(34,268)
投資淨額對沖：			
年內所產生的對沖工具公允值變動的有效部分		(79,020)	(90,197)
換算海外業務產生的匯兌差額		(287,897)	212,253
海外業務投資淨額產生的匯兌差額		(17,599)	1,288
於後續期間可能重新分類至損益的其他全面(虧損)/收益淨額		(302,841)	89,076
於後續期間不會重新分類至損益的其他全面(虧損)/收益：			
指定為按公允值計入其他全面收益的股本投資的公允值變動		(169,908)	178,397
年內其他全面(虧損)/收益，扣除稅項		(472,749)	267,473
年內全面收益總額		35,735	1,404,167
母公司擁有人應佔溢利		508,484	1,136,694
母公司擁有人應佔全面收益總額		35,735	1,404,167
		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		0.79	1.77
攤薄		0.79	1.76

綜合財務狀況表

二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	444,378	433,896
使用權資產	13(a)	144,917	169,591
商譽	14	7,471,994	6,003,809
無形資產	15	5,572,436	4,224,561
應收債券	17	72,197	220,504
按金	18	42,305	65,484
於一間聯營公司的投資	19	67,712	66,780
遞延稅項資產	31	602,846	587,539
衍生金融工具	28	13,715	91,345
其他非流動金融資產	20	335,783	386,363
非流動資產總值		14,768,283	12,249,872
流動資產			
存貨	21	2,087,720	1,958,055
貿易應收款項及應收票據	22	739,257	795,558
預付款、其他應收款項及其他資產	23	280,762	341,629
衍生金融工具	28	5,655	38,022
已抵押存款	24	-	4,416
現金及現金等價物	24	2,400,070	1,830,873
流動資產總值		5,513,464	4,968,553
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	25	881,458	637,822
其他應付款項及應計費用	26	2,175,358	2,184,333
合約負債	27	264,215	168,028
衍生金融工具	28	104	-
計息銀行貸款	29	3,125,737	-
租賃負債	13(b)	23,533	42,846
優先票據	30	19,752	20,232
應付稅項		331,776	224,440
流動負債總額		6,821,933	3,277,701
流動(負債淨額)/資產淨值		(1,308,469)	1,690,852

綜合財務狀況表

二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
流動(負債淨額)/資產淨值		(1,308,469)	1,690,852
資產總值減流動負債		13,459,814	13,940,724
非流動負債			
優先票據	30	1,918,700	1,965,327
計息銀行貸款	29	4,311,094	4,038,793
租賃負債	13(b)	79,049	106,262
其他應付款項及應計費用	26	8,851	5,030
衍生金融工具	28	430,802	684,583
遞延稅項負債	31	826,132	938,042
非流動負債總額		7,574,628	7,738,037
資產淨值		5,885,186	6,202,687
權益			
已發行股本	32	5,516	5,510
其他儲備	35	5,791,865	5,987,832
擬派股息	10	87,805	209,345
權益總額		5,885,186	6,202,687

羅飛

董事

王亦東

董事

綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	已發行股本		股份溢價賬		獎勵計劃		就股份		按公允值		全面收益的		撥派股息		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	資本盈餘	法定儲備	購股權儲備	匯兌	現金流量	金融資產的	公允值儲備	保留溢利	人民幣千元
附註	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			
於二零二一年一月一日																	
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	508,484	-	508,484	-	-	508,484
年內其他全面收益/(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，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)
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(287,897)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(287,897)
海外業務投資淨額產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(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
轉移至法定儲備	-	-	-	-	-	14	-	-	-	-	-	(14)	-	-	-	-	-
就以股權結算的購股權安排發行的股份	33	15,406	-	-	-	-	(3,580)	-	-	-	-	-	-	11,832	-	-	11,832
以股權結算的購股權安排	33	-	-	-	-	-	42,450	-	-	-	-	-	-	42,450	-	-	42,450
購股權及收益到期時轉移購股權儲備	33	-	-	-	-	-	(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)	(209,345)	(407,518)	-	-	(407,518)
撥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	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			

* 該等儲備賬目包括於二零二一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5,791,865,000元(二零二零年：人民幣5,987,832,000元)。

綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註		已發行股本		股份溢價賬		就股份獎勵計劃持有的股份		備足盈餘		資本盈餘		法定儲備		購股權儲備		匯兌		現金流量		按公允值計入其他全面收益的金融資產的		撥款利息		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	人民幣千元	
於二零二零年一月一日	5,500	653,039	(3,397)	26,992	95	382,651	125,093	(214,731)	(1,217,025)	(53,307)	(12,183)	5,398,554	502,525	5,593,806														
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,136,694	
年內其他全面收益/(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，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	178,397	
現金流量對沖，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(34,268)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(34,268)	
對沖投資淨額	-	-	-	-	-	-	-	(90,197)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(90,197)	
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	212,253	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	212,253	
海外業務投資淨額產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	1,288	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,288	
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	123,344	-	(34,268)	178,397	1,136,694	-	1,404,167														
就以股權結算的購股權安排發行的股份	10	20,550	-	-	-	-	(4,607)	-	-	-	-	-	-	15,953														
以股權結算的購股權安排	33	-	-	-	-	-	48,460	-	-	-	-	-	-	48,460														
購股權沒收或到期時轉移購股權儲備	33	-	-	-	-	-	(671)	-	-	-	-	671	-	-														
出售股份獎勵計劃																												
(定義見附註34)持有的股份	34	-	3,396	-	-	-	-	-	-	-	(985)	-	2,411															
宣派二零一九年末期及二零二零年中期股息																												
宣派二零二零年末期股息	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(359,585)	(502,525)	(862,110)															
於二零二零年十二月三十一日	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														

綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量			
除稅前溢利		850,213	1,604,660
就以下各項作出調整：			
銀行利息收入	5	(4,793)	(8,851)
應收貸款及債券的利息收入	5	(7,089)	(9,846)
其他投資收入	5	-	(701)
融資成本	6	285,143	286,554
應佔一間聯營公司的溢利	19	(932)	(8,418)
物業、廠房及設備折舊	7	82,229	87,371
使用權資產折舊	7	47,143	65,225
無形資產攤銷	7	176,103	131,651
出售物業、廠房及設備以及無形資產項目的虧損	7	918	212
提前終止租賃的收益	7	(18,598)	-
商譽減值	7	76,000	-
使用權資產減值	7	-	13,453
以股權結算的購股權開支	7	42,450	48,460
衍生金融工具的公允值虧損／(收益)淨額	7	134,342	(24,128)
金融資產的公允值虧損／(收益)	7	4,650	(2,117)
貿易應收款項減值	7	18,926	7,039
存貨撇減至可變現淨值	7	134,031	118,685
外幣兌換虧損／(收益)淨值	7	146,705	(56,485)
		1,967,441	2,252,764
存貨增加		(164,125)	(480,300)
貿易應收款項及應收票據減少		41,743	361,190
預付款、其他應收款項及其他資產減少／(增加)		41,066	(16,498)
租賃按金減少／(增加)		2,748	(1,897)
貿易應付款項及應付票據增加／(減少)		232,039	(226,835)
其他應付款項及應計費用增加		989	253,538
合約負債增加		101,789	28,890
經營產生現金		2,223,690	2,170,852
已付企業所得稅		(333,610)	(638,300)
經營活動所得現金流量淨額		1,890,080	1,532,552

綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量淨額		1,890,080	1,532,552
來自投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		(53,265)	(81,328)
出售物業、廠房及設備以及無形資產項目的所得款項		9,221	2,389
添置無形資產		(53,329)	(25,169)
添置短期金融工具投資		-	(355,057)
出售短期金融工具的所得款項		-	354,770
添置其他非流動金融資產		(131,934)	(79,890)
收購一間附屬公司	36	(3,925,980)	(1,079,201)
償還應收貸款		-	5,472
償還應收債券		133,649	-
已收利息		11,052	17,716
投資活動所用現金流量淨額		(4,010,586)	(1,240,298)
來自融資活動的現金流量			
行使購股權	32	11,832	15,953
新增銀行貸款		3,513,790	1,221,229
償還銀行貸款		-	(738,646)
租賃負債付款	13(b)	(56,413)	(69,063)
受限制存款減少	24	4,416	4,462
已付利息		(257,816)	(229,987)
若干交叉貨幣掉期(定義見附註28)付款		(39,900)	(31,925)
已付股息		(407,518)	(862,110)
出售就股份獎勵計劃持有的股份的所得款項	34	-	2,411
融資活動所得/(所用)現金流量淨額		2,768,391	(687,676)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額		647,885	(395,422)
年初現金及現金等價物		1,830,873	2,217,335
匯率變動影響淨額		(78,688)	8,960
年末現金及現金等價物		2,400,070	1,830,873
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	24	2,400,070	1,830,873

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

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

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

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

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		
			直接	間接	間接業務
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%	軟件及資訊科技服務

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(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		間接業務
			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 10,000,000 元	-	100%	網上銷售、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
Laboratoires Polivé SAS	法國	15,872,414歐元	-	100%	研究嬰兒產品
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
BBB SAS	法國	158,840歐元	-	100%	營銷及分銷有機嬰幼兒食品
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

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(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		間接業務
			直接	間接	
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
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
Aurelia Skincare Limited	英國	1,270英鎊	-	100%	研發及銷售益生菌護膚產品

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(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		間接業務
			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

二零二一年十二月三十一日

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		間接業務
			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。

上表列出董事認為經營業務的本公司附屬公司。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

二零二一年十二月三十一日

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。

誠如此等財務報表附註36所披露，本集團於二零二一年十二月三十一日錄得流動負債淨額人民幣1,308.5百萬元，主要由於就收購Zesty Paws的全部股權而取得的過渡貸款344.4百萬美元(「過渡貸款」，本金為350.0百萬美元，扣除預付費用5.6百萬美元，相當於約人民幣2,228.1百萬元)。過渡貸款將於二零二二年九月三十日到期償還。

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

綜合基準

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

若本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的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) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.1 編製基準(續)

綜合基準(續)

附屬公司的財務報表乃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，並一直綜合入賬直至控制權終止之日為止。

損益及其他全面收益內每個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收支赤字亦然。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因素其中一項或多項出現變動，本集團會重新評估是否擁有投資對象的控制權。於附屬公司的擁有權權益的變動(並非失去控制權)會視作權益交易入賬。

若本集團失去對一間附屬公司的控制權，會終止確認：(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)在權益列賬的累計匯兌差額；並會確認：(i)所收取代價的公允值；(ii)任何保留投資的公允值；及(iii)任何因此在損益出現的增值或虧蝕。過往在其他全面收益確認的本集團應佔部分會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。

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9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、
國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號修訂本
國際財務報告準則第16號修訂本

利率基準改革－第2階段

於二零二一年六月三十日後

新冠肺炎相關租金寬減(提早採納)

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露變動(續)

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

於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有若干根據澳洲銀行票據掉期買入利率(「BBSY」)以澳元計值及根據及倫敦銀行同業拆息(「LIBOR」)以美元計值的計息銀行借款。本集團亦有若干交叉貨幣利率掉期(「交叉貨幣利率掉期」)，本集團按固定利率支付利息並以按基準利率LIBOR釐定及票期為三個月的可變利率就名義金額收取利息。本集團預計BBSY將繼續存在，利率基準改革並未對本集團按BBSY計息的借款產生影響。就按LIBOR計息的銀行貸款及交叉貨幣利率掉期而言，由於該等工具的利率於年內並無被無風險利率替代，該等修訂本對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。倘該等借款及利率掉期的利率在未來期間被無風險利率取代，則本集團將在達致「經濟當量」標準對該等借款進行修訂時應用該可行權宜方法。有關過渡及相關風險的其他資料於此等財務報表附註28披露。

- (b) 於二零二一年四月頒佈的國際財務報告準則第16號修訂本將為承租人提供可行權宜方法以選擇不就新冠肺炎疫情直接產生的租金寬減應用租賃修改會計處理的期限延長12個月。因此，該可行權宜方法適用於租賃付款的任何減幅僅影響原到期日為二零二二年六月三十日或之前的付款的租金寬減，惟需符合應用可行權宜方法的其他條款。該修訂本於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間追溯生效，而首次應用該修訂本的任何累計影響，確認為對當前會計期間開始時保留溢利期初結餘的調整。該修訂本可提早應用。

本集團已於二零二一年一月一日提前採納該修訂本。然而，本集團尚未收到新冠肺炎相關租金寬減，並計劃於允許應用期間在適用時應用該可行權宜方法。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

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3號修訂本	概念框架的提述 ¹
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17號	保險合約 ²
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 ²
國際財務報告準則第17號修訂本	保險合約 ^{2, 4}
國際會計準則第1號修訂本	將負債分類為流動或非流動 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 ²
國際會計準則第8號修訂本	會計估計的定義 ²
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 ²
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 ¹
國際會計準則第37號修訂本	有償合約—履行合約的成本 ¹
國際財務報告準則標準二零一八年至二零二零年年度改進	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 ¹

¹ 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二三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

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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3號修訂本旨在以二零一八年三月發佈的*財務報概念框架*的提述取代*財務報表的編製及呈列框架*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。本集團預期自二零二二年一月一日起提前採納有關修訂本。由於該等修訂本可能對收購日期為首次應用日期或之後的業務合併提前應用，本集團於過渡日期將不會受到該等修訂本的影響。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本針對國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的規定於處理投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資時的不一致性。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。該等修訂本列明，倘實體延遲清償負債的權利取決於該實體須符合特定條件，則倘該實體符合當日之條件，其有權於報告期末延遲清償負債。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。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，並將追溯應用，亦可提早應用。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，並允許提早應用。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。本集團目前正評估該等修訂本對本集團會計政策披露的影響。

國際會計準則第8號修訂本澄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存在計量不確定性的貨幣金額。該等修訂本亦闡釋實體如何使用計量技術及輸入數據制定會計估計。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。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

國際會計準則第12號修訂本縮窄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，該等修訂本預期將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。

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該等項目的成本。該等修訂本於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效，並僅對實體首次應用該等修訂本的財務報表呈列的最早期間開始時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，除非該等合約明確向交易對手方收費，否則不包括在內。該等修訂本於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效，並將對實體於首次應用有關修訂本的年度報告期間開始時尚未履行其全部責任的合約應用。該等修訂本可提早應用。首次應用該等修訂本的任何累計影響將於首次應用日期確認為期初權益的調整，且毋須重列比較資料。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。

國際財務報告準則標準二零一八年至二零二零年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。預期適用於本集團的該等修訂本的詳情如下：

- 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。實體將有關修訂本應用於實體首次應用有關修訂本的年度報告期間開始或之後修改或交換的金融負債。該修訂本於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。該修訂本可提早應用。預期該修訂本不會對本集團的財務報表造成重大影響。
- 國際財務報告準則第16號租賃：剔除國際財務報告準則第16號隨附說明範例13中有關租賃物業裝修的出租人付款說明。此舉消除於應用國際財務報告準則第16號時可能出現有關租賃優惠處理方面的混淆情況。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要

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要影響。重要影響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。

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，本集團認為其已收購一項業務。

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。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

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。

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。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

公允值計量(續)

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及公允值扣除出售成本(以較高者為準)，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，以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。減值虧損於其產生期間在損益內扣除。

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。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

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) 為本集團或本集團母公司主要管理人員的成員；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)項定義的人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)項定義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

二零二一年十二月三十一日

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分期替換，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，但不會折舊。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

二零二一年十二月三十一日

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。年期有限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。可使用年期有限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。

無限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。無限年期的無形資產的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，否則使用年期評估評定資產由無限使用年期轉至有限使用年期時，按未來使用基準入賬。

無限使用年期的分銷權、商標及品牌名稱以成本減任何減值虧損列賬，且不作攤銷。

以下各項有限使用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攤銷其成本：

	年期
許可證	14.5-18
客戶關係	5-14
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	14-15
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

二零二一年十二月三十一日

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	38-50
樓宇	1-10
廠房及機器	2-5
汽車及辦公室設備	1-10
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的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，以反映利息增長，並就已作出租賃付款減少。此外，倘出現修訂、租期出現變動、租賃付款出現變動(例如因指數或利率變動而引致未來租賃付款出現變動)或購買相關資產的選擇權評估出現變動，則會重新計量租賃負債的賬面值。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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個月或以下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概於交易日(即本集團承諾買賣該資產的日期)予以確認。常規方式買賣乃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

二零二一年十二月三十一日

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永不會撥回損益。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，在該情況下，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時亦於損益確認為其他收入，而與該股息相關的經濟效益有可能會流入本集團且股息的金額能可靠計量。

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。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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(續)

按公允值計入損益的金融資產(續)

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。

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，或已根據一項「轉付」安排，承擔將所得現金流量全數付予第三方的責任，且不會嚴重延誤；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，本集團亦確認聯屬責任。已轉讓資產及聯屬責任以反映本集團所保留的權利及責任為基準計量。

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相若值貼現。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升級措施所得的現金流量。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

一般方法

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增加的信貸情況而言，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增加的信貸情況而言，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，而無論違約的時間(有可使用期限的預期信貸虧損)。

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增加。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。

本集團認為倘合約付款逾期90日則構成金融資產違約。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升級措施前，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增加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增加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

二零二一年十二月三十一日

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)。

所有金融負債首先按公允值確認，或倘為貸款及借款以及應付款項，則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。

金融負債如以短期購回為目的而產生，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。持作買賣用途的負債，其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大部份條款不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，而兩者的賬面值差額於損益內確認。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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份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例相同。

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

二零二一年十二月三十一日

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，並將不會於期內其他全面收益中確認。其亦應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對沖入賬列作該項投資淨額一部分的貨幣項目，與現金流量對沖的入賬方法相似。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乃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部分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(而並無應用對沖會計處理)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。
- 指定為及為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

二零二一年十二月三十一日

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完成及出售時所產生的任何估計成本釐定。

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債務(法定或推定)及日後可能需要有資源流出以償還債務，則確認撥備，但必須能可靠估計有關債務金額。

倘貼現的影響重大，則就撥備確認的金額為預期需用作償還債務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的融資成本。

客戶忠誠計劃

本集團實施的客戶忠誠計劃使客戶於購買本集團產品時能夠賺取積分。該等積分可兌換免費服務或產品，惟須達到最低數額的積分。由於忠誠度積分為客戶提供重大權利，因此產生單獨的履約責任。根據相對獨立售價，已收或應收所售產品的價款於客戶忠誠計劃成員賺取的積分與銷售交易的其他部分之間進行分配。分配至客戶忠誠計劃成員賺取積分的金額確認為合約負債，直至積分被兌換及本集團履行其提供服務或產品的責任或積分失效時為止。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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

二零二一年十二月三十一日

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，但僅在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，且所有附帶條件將得到遵守，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

二零二一年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

收入確認(續)

客戶合約收入(續)

倘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。倘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。該等產品以各自自己識別合約出售予客戶。

除客戶忠誠計劃下授出的忠誠積分(按上文「客戶忠誠計劃」的政策入賬)，與客戶的合約中並無其他履約責任。

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單一金額門檻的合約，而具有一個以上數量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

二零二一年十二月三十一日

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

退貨權資產確認為本集團收回客戶預期退回貨品的權利。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。本集團就所記錄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

退款負債確認為退還部分或全部已收(或應收)客戶代價的責任，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

二零二一年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

以股份付款

本公司設有三個購股權計劃及兩個股份獎勵計劃，以向該等對本集團業務成功有貢獻的合資格參與者提供鼓勵及獎勵。本集團僱員(包括董事)以股份付款交易的形式收取薪酬，而僱員則提供服務作為換取股本工具的代價(「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的累計以股權結算交易開支，指本集團對歸屬期完結時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。

釐定回報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權益工具數量的最佳估計。市場表現條件反映於授出日期公允值內。回報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回報的公允值內，並將即時支銷回報。

因未能達成非市場表現及／或服務條件而最終並無歸屬的回報不會確認開支。倘回報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是否達成，惟所有其他表現及／或服務條件須已達成。

於滿足股份獎勵原有條款的情況下，若修訂以股權結算獎勵的條款，則至少確認假設並無修訂有關條款時所產生的開支。此外，倘修訂導致以股份付款交易的總公允值增加或對僱員有利(就修訂當日計量而言)，則須就任何修訂確認開支。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

以股份付款(續)

倘取消以股權結算獎勵，則有關獎勵將視作於取消當日已經歸屬，而任何未確認的任何獎勵開支會即時確認。其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。

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乃由獨立管理的基金與本集團的資產分開持有。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，本集團毋須承擔任何其他退休後福利責任。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。就尚未用於合資格資產的特定借款所作出之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。借款成本包括一間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，故中期股息乃同時建議及宣派。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

二零二一年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

外幣

本公司的功能貨幣為港元，但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，列入各實體財務報表的項目均採用該功能貨幣計量。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適用的功能貨幣匯率換算。所有由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，而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(換言之，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)。

終止確認有關預付代價的非貨幣資產或非貨幣負債後，釐定相關資產、開支或收入初步確認時的匯率時，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。倘存在多次付款或提前收取，則本集團就各項付款或提前預付代價釐定交易日期。

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適用匯率換算為人民幣，而其損益按與適用於交易日期的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乃作為海外業務資產及負債進行處理，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適用匯率換算為人民幣。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

二零二一年十二月三十一日

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申報收入、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。

本集團認為預期價值法為釐定銷售本集團產品(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，本集團認為最可能金額法及預期價值法二者結合的方法更為適當。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合約中存在不同的返利數量。最可能金額法用於擁有單一返利數量的合約中，而預期價值法用於多於一項返利數量的合約中。

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，認為預測可變代價不受限。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該筆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17,599,000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

二零二一年十二月三十一日

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

本集團估計可變代價將計入附有退貨權及銷售返利的銷售產品交易價格中。

本集團開發預測銷售退貨的統計模型。該模型利用每個產品的歷史退貨數據以獲得預期退貨百分比。該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數量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

二零二一年十二月三十一日

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。於二零二一年十二月三十一日，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777,509,000元(二零二零年：人民幣733,737,000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。

具有無限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。

對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預期信貸虧損。撥備率乃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，並導致製造部門違約數量增加，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可能亦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

二零二一年十二月三十一日

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。

於二零二一年十二月三十一日，扣除存貨撥備約人民幣166,687,000元(二零二零年：人民幣187,856,000元)後，存貨的賬面值約為人民幣2,087,720,000元(二零二零年：人民幣1,958,055,000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。於二零二一年十二月三十一日，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80,090,000元(二零二零年：人民幣95,021,000元)。於二零二一年十二月三十一日，遞延稅項資產人民幣67,855,000元(二零二零年：人民幣76,385,000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。

客戶忠誠計劃

分配至本集團客戶忠誠計劃成員所賺取積分的收入金額乃基於產品估計單獨售價及通過銷售交易賺取的忠誠積分。當估計忠誠積分的單獨售價時，本集團考慮客戶將兌換積分的可能性。本集團每月更新其對將兌換積分的估計，合約負債結餘的任何調整於收入中扣除。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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。

已識別無形資產的公允值評估及確認自企業合併產生的商譽

已確認無形資產(包括品牌名稱及客戶關係)的公允值評估及確認自企業合併產生的商譽涉及重大判斷及估計。該等重要判斷及估計包括採用適當估值法及於估值中使用主要假設(主要為年度收入增長率、毛利率、貼現率及品牌名稱及客戶關係的預期可使用年期)。更多詳情見附註15及36。

4. 經營分部資料

為便於管理，本集團按產品劃分業務單元，並擁有以下五個報告經營分部：

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

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

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度的經營分部資料：

	嬰幼兒 配方奶粉 人民幣千元	益生菌 補充品 人民幣千元	成人營養 及護理用品 人民幣千元	其他 嬰幼兒產品 人民幣千元	寵物營養 及護理用品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入(附註5)：							
對外部客戶銷售	5,244,186	1,395,644	3,867,510	661,097	26,242	-	11,194,679
分部業績	3,343,737	1,087,698	2,411,142	334,408	10,006	-	7,186,991
對賬：							
利息收入							18,697
其他收益及未分配利益							150,980
應佔一間聯營公司的溢利							8,418
企業及其他未分配開支							(5,473,872)
融資成本							(286,554)
除稅前溢利							1,604,660
其他分部資料：							
折舊及攤銷	21,254	4,625	112,997	14,099	31	131,241	284,247
貿易應收款項減值	-	-	655	6,359	25	-	7,039
存貨撇減至可變現淨值	30,695	6,611	69,081	12,298	-	-	118,685
使用權資產減值	-	-	13,453	-	-	-	13,453
資本支出*(經重列)	22,392	3,919	16,769	13,753	648,009	19,904	724,746

* 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

二零二一年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
中國內地	9,084,641	9,276,132
澳洲及新西蘭	1,307,384	1,238,377
其他地區*	1,155,800	680,170
	11,547,825	11,194,679

上述收入資料以客戶所處區域為基準。

(b) 非流動資產

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
中國內地	502,838	507,418
澳洲及新西蘭	2,391,368	2,699,656
其他地區*	3,377,542	1,753,238
	6,271,748	4,960,312

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

* 包括中國的特別行政區。

有關主要客戶的資料

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

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

5. 收入、其他收益及利益

收入

收入分析如下：

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

(i) 分類收入資料

截至二零二一年十二月三十一日止年度

分部	嬰幼兒 配方奶粉 人民幣千元	益生菌 補充品 人民幣千元	成人營養 及護理用品 人民幣千元	其他 嬰幼兒產品 人民幣千元	寵物營養 及護理用品 人民幣千元	總計 人民幣千元
地區市場						
中國內地	4,983,276	956,733	2,673,058	217,574	254,000	9,084,641
澳洲及新西蘭	46,117	1,249	1,260,018	-	-	1,307,384
其他地區*	117,056	6,441	276,085	283,806	472,412	1,155,800
總計	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

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

5. 收入、其他收益及利益(續)

收入(續)

(i) 分類收入資料(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

分部	嬰幼兒 配方奶粉 人民幣千元	益生菌 補充品 人民幣千元	成人營養 及護理用品 人民幣千元	其他 嬰幼兒產品 人民幣千元	寵物營養 及護理用品 人民幣千元	總計 人民幣千元
地區市場						
中國內地	5,123,022	1,389,519	2,370,763	392,828	-	9,276,132
澳洲及新西蘭	28,799	1,113	1,208,465	-	-	1,238,377
其他地區*	92,365	5,012	288,282	268,269	26,242	680,170
總計	5,244,186	1,395,644	3,867,510	661,097	26,242	11,194,679
收入確認的時間						
貨品轉移時間點	5,244,186	1,395,644	3,867,510	661,097	26,242	11,194,679

* 包括中國的特別行政區。

下表列示本報告期間確認的收入金額，此等金額計入報告期初的合約負債：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 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	168,028	134,614

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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數量返利，會引起限制條件下的可變代價。

其他收益及利益

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

* 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

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銀行貸款及優先票據的利息	256,040	231,902
租賃負債利息(附註13(b))	7,699	12,122
與前期定期貸款有關的利率對沖的攤銷虧損	21,404	42,530
	285,143	286,554

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
已售存貨成本		4,165,812	3,889,003
物業、廠房及設備折舊	12	82,229	87,371
使用權資產折舊	13(a)	47,143	65,225
無形資產攤銷	15	176,103	131,651
核數師酬金		8,468	7,760
研發成本**		143,955	138,975
計量租賃負債時未計入的租賃付款	13(c)	13,424	10,646
提早終止租賃的收益	5	(18,598)	–
出售物業、廠房及設備項目以及無形資產的虧損**		918	212
僱員福利開支(包括董事及行政總裁酬金)(附註8(a))：			
工資及薪金		1,077,908	1,095,987
退休金計劃供款(定額供款計劃)		160,190	88,532
員工福利及其他開支		45,779	79,716
以股權結算的購股權開支	33	42,450	48,460
		1,326,327	1,312,695
商譽減值**	14	76,000	–
匯兌虧損／(收益)淨值		146,705**	(56,485)*
衍生金融工具的公允值虧損／(收益)淨額	28	134,342**	(24,128)*
金融資產的公允值虧損／(收益)		4,650**	(2,117)*
貿易應收款項減值**	22	18,926	7,039
存貨撇減至可變現淨值#		134,031	118,685
使用權資產減值**	13(a)	–	13,453

* 列入損益的「其他收益及利益」。

** 列入損益的「其他開支」。

列入損益的「銷售成本」。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
袍金	6,400	5,581
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	18,806	19,055
表現掛鈎花紅	15,032	16,387
以股權結算的購股權開支	15,990	27,430
退休金計劃供款	243	261
	50,071	63,133
	56,471	68,714

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，有關進一步詳情分別載於此等財務報表附註33。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

二零二一年十二月三十一日

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 Garnier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

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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)

截至二零二零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
二零二零年						
執行董事：						
羅飛先生	700	2,434	-	611	24	3,769
Laetitia Garnier女士(行政總裁)	650	11,110	12,270	14,434	24	38,488
王亦東先生	650	5,511	4,117	3,815	213	14,306
	2,000	19,055	16,387	18,860	261	56,563
非執行董事：						
羅雲先生	630	-	-	-	-	630
張文會博士	630	-	-	-	-	630
	1,260	-	-	-	-	1,260
獨立非執行董事：						
魏偉峰先生*	191	-	-	2,340	-	2,531
陳偉成先生	707	-	-	2,340	-	3,047
駱劉燕清女士**	616	-	-	775	-	1,391
王燦先生**	616	-	-	775	-	1,391
蕭柏春教授*	191	-	-	2,340	-	2,531
	2,321	-	-	8,570	-	10,891
	5,581	19,055	16,387	27,430	261	68,714

* 魏偉峰先生及蕭柏春教授於二零二零年五月八日舉行的股東週年大會結束後即辭任本公司獨立非執行董事一職。

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

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

二零二一年十二月三十一日

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(二零二零年：兩名)董事，其薪酬詳情載於上文附註8(a)。年內，餘下三名(二零二零年：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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	9,539	9,788
表現掛鈎花紅	6,850	10,350
以股權結算的購股權開支	6,737	6,898
退休金計劃供款	445	205
	23,571	27,241

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	
	二零二一年	二零二零年
8,500,001港元至9,000,000港元	1	2
9,000,001港元至10,000,000港元	1	–
10,000,001港元至11,000,000港元	1	–
11,000,001港元至12,000,000港元	–	–
12,000,001港元至13,000,000港元	–	–
13,000,001港元至14,000,000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

二零二一年十二月三十一日

9. 所得稅

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期		
一年內支出／(抵免)		
中國內地	278,737	548,165
香港	169,742	136,191
澳洲	(2,664)	(29,673)
其他地區	(1,264)	1,244
一過往年度(超額撥備)／撥備不足	(2,279)	5,151
遞延(附註31)	(100,543)	(193,112)
年內稅項支出總額	341,729	467,966

本集團須就本集團成員公司所在及經營的司法權區所產生或所錄得溢利按實體基準繳納所得稅。

中國企業所得稅(「企業所得稅」)

本集團有關其中國內地業務的所得稅撥備已根據年內應課稅溢利，以相關現有法律、詮釋及慣例為基準，按稅率25%(二零二零年：25%)計算。本公司全資附屬公司廣州合愛及合生元健康於中國內地經營業務，分別於二零一九年及二零二零年十二月獲認可為高新技術企業，故分別於二零一九年至二零二一年及二零二零年至二零二二年三個年度按15%的稅率繳納企業所得稅。因此，合生元健康及廣州合愛於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度按15%的稅率繳納企業所得稅。

香港利得稅

已就年內於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%(二零二零年：16.5%)稅率計提香港利得稅撥備，惟本集團的一間附屬公司除外，該公司為符合利得稅兩級制的實體。該附屬公司應課稅溢利的首2,000,000港元(二零二零年：2,000,000港元)按稅率8.25%繳稅，而餘下應課稅溢利按16.5%繳稅。

澳洲企業所得稅

在澳洲產生的估計應課稅溢利已按30%(二零二零年：30%)稅率計提澳洲企業所得稅撥備。

稅務合併法例

Biostime Healthy Australia Pty Ltd.(「Biostime Healthy Australia」)、其全資澳洲附屬公司及合資格一級同系附屬公司已就澳洲所得稅目的選擇組成所得稅多企業稅務合併(「多企業稅務合併」)集團。

於所得稅多企業稅務合併集團中，Biostime Healthy Australia、其全資附屬公司及合資格一級同系附屬公司(屬所得稅多企業稅務合併集團範圍)對自身的即期及遞延稅項記賬。該等所得稅款項按猶如所得稅多企業稅務合併集團的各實體自身仍屬獨立納稅人一般進行計量。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除稅前溢利	850,213	1,604,660
按適用中國企業所得稅稅率計算的稅項	212,553	401,165
海外稅項差額	(42,831)	(59,962)
按優惠稅率計算的稅務影響	(43,896)	(46,668)
不可扣稅費用	161,669	68,159
過往期間已動用的稅項虧損	(2,396)	(4,006)
毋須課稅收益	(17,680)	(33,797)
未確認稅項虧損	67,855	76,385
對過往期間的即期稅項的調整	(2,279)	5,151
就本集團中國內地附屬公司的可供分派溢利繳納5%(二零二零年：5%) 預扣稅的影響	8,734	61,539
按本集團實際稅率計算的稅項支出	341,729	467,966

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

10. 股息

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

年內擬派末期股息須經本公司股東在應屆股東週年大會上批准，方可作實。

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644,772,453股(二零二零年：643,883,701股)計算。

年內每股攤薄盈利乃基於母公司普通股權益持有人應佔年內溢利計算。計算每股攤薄盈利時所採用的普通股加權平均數即年內已發行普通股經調整加權平均數(如計算每股基本盈利時所用者)，以及假設於視作行使購股權計劃及股份獎勵計劃項下所有潛在攤薄性普通股為普通股時無償發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
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	508,484	1,136,694
		股份數目
股份		
已發行普通股加權平均數	644,948,164	644,087,931
就股份獎勵計劃持有的股份加權平均數	(175,711)	(204,230)
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	644,772,453	643,883,701
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權及獎勵股份	899,909	2,679,339
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	645,672,362	646,563,040

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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

二零二一年十二月三十一日

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：							
於二零二零年一月一日	275,568	299,754	137,946	17,128	108,894	16,587	855,877
添置	-	10,542	17,711	1,823	1,981	14,487	46,544
收購一間附屬公司(附註36)	-	1,439	4,614	456	841	-	7,350
出售	-	(2,617)	(2,207)	(2,260)	(290)	-	(7,374)
轉入	-	2,519	-	-	-	(2,519)	-
匯兌調整	-	2,732	2,060	10	799	104	5,705
於二零二零年 十二月三十一日	275,568	314,369	160,124	17,157	112,225	28,659	908,102
累計折舊：							
於二零二零年一月一日	64,146	147,244	98,331	12,025	61,150	-	382,896
年內計提折舊	13,342	38,154	15,866	1,267	18,742	-	87,371
收購一間附屬公司(附註36)	-	731	3,894	393	753	-	5,771
出售	-	(1,099)	(1,862)	(1,980)	(283)	-	(5,224)
匯兌調整	-	1,684	957	10	741	-	3,392
於二零二零年 十二月三十一日	77,488	186,714	117,186	11,715	81,103	-	474,206
賬面淨值：							
於二零二零年 十二月三十一日	198,080	127,655	42,938	5,442	31,122	28,659	433,896

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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。本集團確定了一項嵌入供應商合約的有關為其業務包裝及生產的租賃，預期該責任將於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
於二零二零年一月一日	57,331	141,086	-	7,520	-	205,937
添置	-	5,439	8,146	-	27,678	41,263
折舊費用(附註7)	(1,478)	(48,964)	(1,802)	(2,924)	(10,057)	(65,225)
因租賃於不可撤銷期間的變動						
而產生的租賃的租期修改	-	(68)	(404)	-	-	(472)
減值(附註7)	-	(13,453)	-	-	-	(13,453)
匯兌調整	-	206	340	55	940	1,541
於二零二零年十二月三十一日及 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	54,375	71,794	4,705	1,822	12,221	144,917

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

13. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

年內租賃負債賬面值及變動如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	149,108	162,354
新租賃	41,204	41,263
提前終止租賃	(32,125)	-
因租賃於不可撤銷期間的變動而產生的租期修改	-	(479)
年內確認的利息增值(附註6)	7,699	12,122
付款	(56,413)	(69,063)
匯兌調整	(6,891)	2,911
於十二月三十一日的賬面值	102,582	149,108
分析為：		
流動部分	23,533	42,846
非流動部分	79,049	106,262

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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
租賃負債利息	7,699	12,122
使用權資產折舊費用	47,143	65,225
使用權資產減值	-	13,453
與短期租賃及低價值資產租賃有關的開支(附註7)	13,424	10,646
於損益內確認的總額	68,266	101,446

(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

二零二一年十二月三十一日

14. 商譽

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
成本及賬面值：		
於一月一日	6,003,809	5,467,488
收購附屬公司(附註36)	2,011,782	401,062
年內減值(附註7)	(76,000)	-
匯兌調整	(467,597)	135,259
於十二月三十一日	7,471,994	6,003,809

商譽減值測試

商譽減值測試的詳情載於此等財務報表附註16。

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	-	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

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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：									
於二零二零年一月一日	2,014,228	233,323	1,075,822	32,986	54,184	556,512	4,382	66,002	4,037,439
添置	3,199	-	-	-	179	-	-	26,815	30,193
收購一間附屬公司(經重列)	360,774	-	285,656	-	-	-	-	-	646,430
出售	-	-	-	-	-	-	-	(895)	(895)
匯兌調整(經重列)	45,242	3,501	23,934	(937)	1,474	-	(36)	5,445	78,623
於二零二零年十二月三十一日 (經重列)	2,423,443	236,824	1,385,412	32,049	55,837	556,512	4,346	97,367	4,791,790
累計攤銷：									
於二零二零年一月一日	-	44,832	330,377	3,298	17,651	-	554	29,639	426,351
年內計提的攤銷	-	14,726	93,022	3,190	4,370	-	436	15,907	131,651
出售	-	-	-	-	-	-	-	(444)	(444)
匯兌調整	-	755	10,334	(79)	(2,536)	-	(140)	1,337	9,671
於二零二零年十二月三十一日	-	60,313	433,733	6,409	19,485	-	850	46,439	567,229
賬面淨值：									
於二零二零年十二月三十一日 (經重列)	2,423,443	176,511	951,679	25,640	36,352	556,512	3,496	50,928	4,224,561

* 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。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，具有無限使用年期的此等無形資產已進行減值測試(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

二零二一年十二月三十一日

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：

	二零二一年		二零二零年	
	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 (經重列)	具無限 使用年期的 無形資產 人民幣千元 (經重列)
嬰幼兒配方奶粉				
– Healthy Times™	39,098	30,847	40,013	31,423
– 合生元長沙	–	–	76,000	–
– Farmland	71,837	–	77,965	–
	110,935	30,847	193,978	31,423
成人營養及護理用品				
– Swisse™	4,717,627	1,731,110	5,120,085	1,878,790
– Swisse™分銷權	–	556,512	–	556,512
– Aurelia™	105,227	46,607	108,698	48,347
	4,822,854	2,334,229	5,228,783	2,483,649
乾製嬰幼兒食品及營養補充劑				
– Good Gout™	104,876	79,417	116,574	88,275
嬰幼兒護理用品				
– Dodie™	57,908	15,020	64,367	16,695
寵物營養及護理用品				
– Solid Gold™	390,956	353,545	400,107	359,913
– Zesty Paws™	1,984,465	1,349,686	–	–
	2,375,421	1,703,231	400,107	359,913
	7,471,994	4,162,744	6,003,809	2,979,955

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。用於推斷其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

二零二一年十二月三十一日

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	
	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年
嬰幼兒配方奶粉	16.6%–17.5%	17.1%–18.3%	2.3%	3.0%
成人營養及護理用品	13.3%–14.8%	12.0%–15.3%	2.0%–2.4%	2.5%–3.9%
乾製嬰幼兒食品及營養補充劑	13.7%	13.7%	2.0%	2.0%
嬰幼兒護理用品	16.2%	14.8%	2.2%	3.0%
寵物營養及護理用品	12.2%–12.4%	12.5%	2.0%–3.0%	1.5%

計算各現金產生單位於二零二一年及二零二零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。

就於二零一三年收購嬰幼兒配方奶粉生產製造工廠(嬰幼兒配方奶粉下的現金產生單位)的現金產生單位根據可收回金額人民幣116,942,000元(二零二零年：人民幣338,454,000元)於合生元長沙商譽確認減值虧損人民幣76,000,000元(二零二零年：無)。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作出的現金流量預測得出，貼現率為每年16.7%(二零二零年：17.1%)。五年期後的現金流量使用穩定增長率2.3%(二零二零年：3%)推算。由於市場競爭激烈，國產系列嬰幼兒配方奶粉較預算銷售額下降，導致現金產生單位的預期未來現金流量相應減少。因此，本集團於年內確認減值虧損人民幣76,000,000元(二零二零年：無)。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

17. 應收債券

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應收債券	72,197	220,504

本集團於二零一三年七月三十日與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17,477,075份每份面值1歐元的債券(「二零一三年債券」)，分三個批次進行，認購價與債券面值相等。債券按年息5厘計息。債券將於二零二三年七月三十日到期，自債券認購協議日期起計十年。於二零一九年一月二日，本集團認購額外10,000,000份每份面值1歐元的債券(「新債券」)，認購價與債券面值相等。新債券按債券未償還本金額乘以年息2厘計息。新債券將於二零二四年一月二日到期，自新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。年內，ISM提前贖回所有二零一三年債券。

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。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，虧損撥備評估為微乎其微。

18. 按金

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備項目所支付的按金	2,959	45,699
購買無形資產所支付的按金	28,984	6,675
租賃按金	10,362	13,110
	42,305	65,484

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

19. 於一間聯營公司的投資

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應佔資產淨值	67,712	66,780

與該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。

該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

本集團於該聯營公司的持股為透過本公司一間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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應佔該聯營公司年內溢利	932	8,418
應佔該聯營公司全面收益總額	932	8,418
本集團於該聯營公司投資的賬面值	67,712	66,780

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

20. 其他非流動金融資產

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 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	118,257	72,925
— 其他非上市投資	138,528	64,532
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：		
BOD Australia Limited	18,074	35,290
Else Nutrition Holdings Limited(「Else」)	60,924	213,616
	335,783	386,363

上述非上市股權投資被分類為按公允值計入損益的金融資產，原因為本集團未選擇確認計入其他全面收益的公允值收益或虧損。

上述非上市投資被強制分類為按公允值計入損益的金融資產，原因為其合約現金流量並非純粹支付本金及利息。

上述上市股權投資不可撤銷地被指定為按公允值計入其他全面收益，原因為本集團認為該等投資屬戰略性質。

21. 存貨

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
原材料	796,011	804,274
付運中的貨品	409,028	232,689
在製品	4,140	401
製成品	878,541	920,691
	2,087,720	1,958,055

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

22. 貿易應收款項及應收票據

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

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

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

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

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

貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備的變動如下：

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

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

22. 貿易應收款項及應收票據(續)

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

有關本集團採用撥備矩陣計量的貿易應收款項的信貸風險資料載列如下：

於二零二一年十二月三十一日

	即期	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

於二零二零年十二月三十一日

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

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

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
預付款	155,993	204,807
按金	6,154	1,281
其他應收款項	95,935	107,208
預付費用	21,597	27,313
退回資產權利	1,083	1,020
	280,762	341,629

於二零二一年十二月三十一日，計入預付款的應收本集團聯營公司結餘為零(二零二零年：人民幣10,885,000元)。

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。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，虧損撥備評估屬極少。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

24. 現金及現金等價物、定期存款及已抵押存款

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
現金及銀行結餘	2,400,070	1,830,873
已抵押存款	-	4,416
	2,400,070	1,835,289
減：		
經營租賃的受限制存款	-	(4,416)
綜合財務狀況表及綜合現金流量表所列現金及現金等價物	2,400,070	1,830,873
以人民幣計值(附註)	1,189,190	752,922
以其他貨幣計值	1,210,880	1,082,367
	2,400,070	1,835,289

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

二零二一年十二月三十一日

25. 貿易應付款項及應付票據

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

於報告期末，貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

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

貿易應付款項為免息且一般於30至90日結算。

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

26. 其他應付款項及應計費用

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應付工資及福利		219,080	234,801
應計費用		876,264	963,306
其他應付稅項		120,718	123,790
其他應付款項	(a)	190,638	133,729
退款負債	(b)	777,509	733,737
		2,184,209	2,189,363
減：即期部分		(2,175,358)	(2,184,333)
非即期部分		8,851	5,030

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

26. 其他應付款項及應計費用(續)

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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銷售返利	769,422	722,582
銷售退款	8,087	11,155
	777,509	733,737

27. 合約負債

合約負債詳情如下：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 一月一日 人民幣千元
客戶墊款	264,215	136,307	39,474
客戶忠誠積分	-	31,721	95,140
	264,215	168,028	134,614

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及本集團於年末後將予贖回的忠誠積分的估算。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

28. 衍生金融工具

	附註	二零二一年		二零二零年	
		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	-	38,022	-
新交叉貨幣掉期(定義見下文)	(d)	1,904	-	-	-
		5,655	104	38,022	-
非即期					
嵌入優先票據的提早贖回選擇權	(c)	13,715	-	91,345	-
交叉貨幣利率掉期(定義見下文)	(d)、(f)	-	205,771	-	516,429
新交叉貨幣掉期(定義見下文)	(d)	-	228	-	-
交叉貨幣掉期(定義見下文)					
— 指定作對沖	(e)	-	172,384	-	134,650
— 未指定作對沖	(e)	-	52,419	-	33,504
		13,715	430,802	91,345	684,583

附註：

- (a) 本集團已訂立多項遠期貨幣合約，以管理其匯率風險。該等遠期貨幣合約未有指定作對沖用途，而按公允值計入損益的方式計量。遠期貨幣合約於二零二一年十二月三十一日的公允值為人民幣104,000元(負債)(二零二零年：無)。年內公允值虧損人民幣104,000元(二零二零年：人民幣1,032,000元)自損益扣除。
- (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)。於二零二一年十二月三十一日，認股權證的公允值為人民幣3,751,000元(二零二零年十二月三十一日：38,022,000)。年內公允值虧損人民幣34,271,000元(二零二零年：收益人民幣36,288,000元)自損益扣除。
- (c) 一項提早贖回選擇權嵌入優先票據，有關詳情載於此等財務報表附註30。於二零二一年十二月三十一日提早贖回選擇權的公允值為人民幣13,715,000元(二零二零年：人民幣91,345,000元)。年內公允值虧損人民幣76,161,000元(二零二零年：公允值收益人民幣45,786,000元)自損益扣除。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

28. 衍生金融工具(續)

附註：(續)

(d) 現金流量對沖

— 交叉貨幣利率掉期

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團擁有若干交叉貨幣利率掉期協議(「交叉貨幣利率掉期」)以對沖以外幣計值浮息銀行借貸的風險。根據交叉貨幣利率掉期，本集團同意交易對手方於特定期間按參考以特定貨幣計值議定名義金額計算的固定合約利率與浮息利息金額作差額互換。

由於交叉貨幣利率掉期年期與以美元計值的定期貸款年期相符，故已對沖項目及對沖工具間存在經濟關係。與預期利息及本金付款有關的現金流量對沖已獲評定為高度有效。交叉貨幣利率掉期於二零二一年十二月三十一日的公允值為人民幣205,771,000元(二零二零年：人民幣516,429,000元)。收益人民幣283,823,000元(二零二零年：虧損人民幣431,088,000元)已計入現金流量對沖儲備，而無效部分的虧損人民幣640,000元(二零二零年：收益人民幣1,551,000元)已於年內自損益扣除。

— 新交叉貨幣掉期

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團訂立兩份新交叉貨幣掉期(「新交叉貨幣掉期」)，以對沖其以外幣計值增量借款的風險。根據新交叉貨幣掉期，本集團同意交易對手方於特定日期以特定貨幣計值議定名義金額交換固定金額。

由於新交叉貨幣掉期年期與以美元計值的定期貸款年期相符，故已對沖項目及對沖工具間存在經濟關係。與預期本金付款有關的現金流量對沖已獲評定為高度有效。新交叉貨幣掉期於二零二一年十二月三十一日的公允值分別為人民幣1,094,000元(二零二零年：零)及人民幣228,000元(負值)(二零二零年：無)。收益人民幣1,932,000元(二零二零年：無)及虧損人民幣231,000元(二零二零年：無)已計入現金流量對沖儲備，且並無於年內在損益確認無效部分。

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

二零二一年十二月三十一日

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
於二零二一年十二月三十一日 交叉貨幣利率掉期	517,917	(205,771)	衍生金融工具 (負債)	(209,246)
新交叉貨幣掉期	150,000	(228)	衍生金融工具 (負債)	(231)
新交叉貨幣掉期	350,000	1,904	衍生金融工具 (資產)	1,932
於二零二零年十二月三十一日 交叉貨幣利率掉期	517,917	(516,429)	衍生金融工具 (負債)	(472,353)

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
於二零二一年十二月三十一日 美元計息銀行貸款	6,572,315	216,031	(5,900)
於二零二零年十二月三十一日 美元計息銀行貸款	3,309,405	482,451	(87,575)

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

28. 衍生金融工具(續)

附註：(續)

(d) 現金流量對沖(續)

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 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
截至二零二零年十二月三十一日止年度 美元計息銀行貸款	(431,088)	129,326	(301,762)	1,551	其他收入 及收益	363,907	(96,413)	267,494	融資成本/ 其他開支

(e) 對沖海外業務的投資淨額

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本公司有若干交叉貨幣掉期及交叉貨幣利率掉期協議(「交叉貨幣掉期」)，以對沖其因於中國內地及澳洲投資而面臨的外幣風險。根據交叉貨幣掉期，本集團同意交易對手方於特定期間按參考以特定貨幣計值議定名義金額計算的固定合約利率與定息或浮息利息金額作差額互換。

就指定作對沖工具的交叉貨幣掉期而言，由於投資淨額產生將配合交叉貨幣掉期外匯風險的換算風險，故對沖項目及對沖工具間存在經濟關係。由於對沖工具的相關風險與已對沖風險部分相同，故本公司已設有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

二零二一年十二月三十一日

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
於二零二一年十二月三十一日 指定作對沖的交叉貨幣掉期	275,000	(172,384)	衍生金融工具 (負債)	(206,192)
於二零二零年十二月三十一日 指定作對沖的交叉貨幣掉期	275,000	(134,650)	衍生金融工具 (負債)	(114,494)

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)
於二零二零年十二月三十一日 於海外附屬公司的投資淨額	(104,211)	(229,112)

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虧損淨額人民幣79,020,000元(二零二零年：人民幣90,197,000元)已計入匯兌波動儲備及收益淨額人民幣6,552,000元(二零二零年：虧損淨額人民幣29,692,000元)已自損益扣除。年內，就未指定作對沖工具的交叉貨幣掉期而言，虧損淨額人民幣29,718,000元(二零二零年：人民幣28,773,000元)已自損益扣除。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

28. 衍生金融工具(續)

附註：(續)

(f) 利率基準改革

繼全球監管機構決定逐步取消現有利率基準並用無風險利率取而代之後，本集團正在評估其對本集團現有對沖關係的影響。該評估由首席財務官領導的團隊執行，並每年向審核委員會提交兩次最新進展情況，以便提交中期及年度財務報告。本集團採納由國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號修訂本提供的暫時性補救措施，以在無風險利率替換現有利率基準前的不確定期限內繼續進行本集團的對沖會計處理。

下表列示可能受利率基準改革影響並按利率基準分析的對沖關係中衍生工具的名義金額及加權平均到期期限。衍生對沖工具與本集團通過對沖關係管理的風險非常接近。

於二零二一年十二月三十一日

	名義金額 人民幣千元	加權平均 到期期限 (年)
交叉貨幣利率掉期： 美元LIBOR	3,302,085	2

於二零二零年十二月三十一日

	名義金額 人民幣千元	加權平均 到期期限 (年)
交叉貨幣利率掉期： 美元LIBOR	3,379,358	3

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

29. 計息銀行貸款

	二零二一年十二月三十一日			二零二零年十二月三十一日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
即期						
有抵押銀行貸款	LIBOR+差額	二零二二年三月	318,787	-	-	-
有抵押銀行貸款	LIBOR+差額	二零二二年九月	2,204,380	-	-	-
有抵押銀行貸款	BBSY+差額	二零二二年十一月	57,490	-	-	-
有抵押銀行貸款	LIBOR+差額	二零二二年十一月	545,080	-	-	-
			3,125,737			-
非即期						
有抵押銀行貸款	BBSY+差額	二零二二年十一月	-	BBSY+差額	二零二二年十一月	61,131
有抵押銀行貸款	LIBOR+差額	二零二二年十一月	-	LIBOR+差額	二零二二年十一月	544,688
有抵押銀行貸款	BBSY+差額	二零二三年五月	56,836	BBSY+差額	二零二三年五月	61,131
有抵押銀行貸款	LIBOR+差額	二零二三年五月	537,918	LIBOR+差額	二零二三年五月	544,688
有抵押銀行貸款	BBSY+差額	二零二三年十一月	265,240	BBSY+差額	二零二三年十一月	285,276
有抵押銀行貸款	LIBOR+差額	二零二三年十一月	3,451,100	LIBOR+差額	二零二三年十一月	2,541,879
			4,311,094			4,038,793
			7,436,831			4,038,793

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
分析為：		
須於以下期間償還的銀行貸款		
一年內或應要求	3,125,737	-
第二年內	4,311,094	605,819
第三至第五年內(首尾兩年包括在內)	-	3,432,974
	7,436,831	4,038,793

附註：

- (a) 於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團銀行貸款獲本公司及其若干附屬公司個別及共同連帶擔保，並以本公司及其若干附屬公司的現時及未來資產的固定及浮動押記(就健全香港而言，僅限浮動押記)以及本公司及其若干附屬公司的重大合約及保單權利的轉讓作抵押。此外，若干附屬公司的股份亦已質押。
- (b) 於二零二一年十二月三十一日，本集團銀行貸款以美元及澳元計值，總金額分別為人民幣7,057,265,000元(二零二零年：人民幣3,631,255,000元)及人民幣379,566,000元(二零二零年：人民幣407,538,000元)。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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。

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

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

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

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

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額中至少60%在每次贖回後或相關股本發售終止後60日內的任何贖回後仍然未償付。

於二零二一年十二月三十一日，嵌入優先票據的提早贖回選擇權的公允值為人民幣13,715,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣91,345,000元），有關詳情載於此等財務報表附註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。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

30. 優先票據(續)

於截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度優先票據的變動載列如下：

	人民幣千元
於二零二零年一月一日	2,124,779
年內已扣除利息	114,429
年內已付利息	(116,313)
匯兌調整	(137,336)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	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	1,938,452
減：即期部分	(19,752)
非即期部分	1,918,700

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

31. 遞延稅項

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度的遞延稅項資產及負債變動如下：

遞延稅項資產

	資產減值撥備 人民幣千元	應計負債 及未來 可扣稅開支 人民幣千元	集團內部 交易產生的 未變現溢利 人民幣千元	已確認 稅項虧損 人民幣千元	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
於二零二零年一月一日	7,796	277,527	34,891	65,338	-	21,529	407,081
計入/(扣自)年內損益(附註9)	4,540	96,597	23,504	28,907	(9,166)	(905)	143,477
計入年內權益的遞延稅項	-	-	-	-	32,913	-	32,913
匯兌調整	-	1,494	-	776	1,267	531	4,068
於二零二零年十二月三十一日	12,336	375,618	58,395	95,021	25,014	21,155	587,539

遞延稅項負債

	超過相關 折舊的 折舊免稅額 人民幣千元	中國附屬公司 可供分派溢利 的預扣稅項 人民幣千元	收購附屬公司 所產生的 公允值調整 人民幣千元	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
於二零二零年一月一日	228	79,685	855,921	19,558	10,842	966,234
(計入)/扣自年內損益(附註9)	(116)	1,623 [#]	(28,925)	(19,069)	(3,148)	(49,635)
匯兌調整	(1)	158	21,669	(489)	106	21,443
於二零二零年十二月三十一日	111	81,466	848,665	-	7,800	938,042

[#] 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8,734,000元(二零二零年：人民幣61,539,000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27,658,000元(二零二零年：人民幣59,916,000元)。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
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	602,846	587,539
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	(826,132)	(938,042)
	(223,286)	(350,503)

尚未就本集團稅務等虧損確認遞延稅項資產人民幣67,855,000元(二零二零年：人民幣76,385,000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

	二零二一年	二零二零年
法定：		
10,000,000,000股(二零二零年：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：		
645,211,045股(二零二零年：644,433,102股)每股面值0.01港元的普通股	6,452,110港元	6,444,331港元
相當於	人民幣5,516,000元	人民幣5,510,000元

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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
於二零二零年一月一日	643,325,824	6,433	5,500
獲行使的購股權(附註(a))	1,107,278	11	10
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	644,433,102	6,444	5,510
獲行使的購股權(附註(b))	777,943	8	6
於二零二一年十二月三十一日	645,211,045	6,452	5,516

附註：

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

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

二零二一年十二月三十一日

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，均可根據其發行條款予以行使。根據二零二零年購股權計劃條款，二零二零年購股權計劃有效期始於二零二零年五月八日，為期10年。

首次公開發售前購股權計劃項下授出的所有購股權的每股認購價為2.53港元。就二零二零年購股權計劃而言，與二零一零年購股權計劃項下的購股權認購價相同，購股權的行使價由董事會釐定，惟不可低於以下最高者：(i)本公司股份於購股權要約日期在聯交所的收市價；(ii)本公司股份於緊接要約日期前的五個交易日在聯交所的平均收市價；及(iii)本公司股份的面值。

(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：

二零二一年十二月三十一日

	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 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	購股權總數 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	2.53	-	-	-	31.02	1,154	1,154
年內沒收	2.53	-	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	2.53	-	30.34	13,043	31.80	10,435	23,478

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

33. 購股權計劃(續)

(i) 購股權變動(續)

二零二零年十二月三十一日

	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		購股權總數 千份
	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份	
於二零二零年一月一日	2.53	303	31.07	21,894	-	-	22,197
年內授出	2.53	-	26.10	705	31.88	12,729	13,434
年內沒收	2.53	(6)	33.95	(4,525)	-	-	(4,531)
年內取消	2.53	-	49.15	(150)	-	-	(150)
年內行使	2.53	(209)	17.06	(898)	-	-	(1,107)
年內到期	2.53	(31)	22.12	(6)	-	-	(37)
於二零二零年十二月三十一日	2.53	57	30.68	17,020	31.88	12,729	29,806

年內根據首次公開發售前購股權計劃及二零一零年購股權計劃所行使購股權行使當日的加權平均股價分別為每股33.61港元(二零二零年：每股31.41港元)及每股30.55港元(二零二零年：每股32.55港元)。

年內三項購股權計劃項下合共778,000份購股權獲行使，因而發行778,000股本公司普通股並產生新股本8,000港元(相當於約人民幣6,000元)及股份溢價14,267,000港元(相當於約人民幣11,826,000元)(未扣除發行開支)。於購股權獲行使時，金額人民幣3,580,000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14,394,000元轉撥至保留溢利(二零二零年：671,000)。

(ii) 尚未行使購股權

首次公開發售前購股權計劃、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於二零二一年及二零二零年十二月三十一日的行使價及行使期如下：

首次公開發售前購股權計劃

二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日	行使價* 每股港元	行使期
購股權數目 千份	購股權數目 千份		
-	57	2.53	一五年四月一日至二一年四月一日

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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

二零二一年 十二月三十一日 購股權數目 千份	二零二零年 十二月三十一日 購股權數目 千份	行使價* 每股港元	行使期
-	-	15.312	一五年四月一日至二一年四月一日
-	-	11.520	一五年四月一日至二一年四月一日
-	3	19.640	一五年四月一日至二一年四月一日
-	8	24.700	一五年四月一日至二一年四月一日
345	345	15.580	一六年十二月三十日至二二年十二月三十日
10	10	15.580	一七年四月一日至二三年四月一日
481	890	15.580	一八年四月一日至二四年四月一日
513	673	15.580	一九年四月一日至二五年四月一日
91	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	49	20.920	一六年十二月三十日至二二年十二月三十日
40	43	20.920	一八年四月一日至二四年四月一日
19	20	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
31	31	23.300	一八年四月一日至二四年四月一日
46	55	23.300	一九年四月一日至二五年四月一日
147	164	25.750	一八年四月一日至二四年四月一日
173	190	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
23	39	22.150	一八年四月一日至二四年四月一日
30	44	22.150	一九年四月一日至二五年四月一日
5,505	6,244	29.250	二一年四月一日至二七年四月一日
40	59	47.100	一九年四月一日至二五年四月一日
69	196	47.100	二一年四月一日至二七年四月一日
205	368	60.020	二一年四月一日至二七年四月一日
179	227	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
149	243	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
153	167	45.790	二一年四月一日至二七年四月一日
23	23	32.650	二一年四月一日至二七年四月一日
3,780	5,896	32.650	二二年四月一日至二八年四月一日
350	350	26.100	二二年四月一日至二八年四月一日
13,043	17,020		

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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

二零二一年 十二月三十一日 購股權數目 千份	二零二零年 十二月三十一日 購股權數目 千份	行使價* 每股港元	行使期
2,254	3,819	31.88	二二年四月一日至二八年四月一日
3,088	3,819	31.88	二三年四月一日至二九年四月一日
4,119	5,091	31.88	二四年四月一日至二零年四月一日
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
424	—	31.02	二四年四月一日至二零年四月一日
10,435	12,729		

* 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。

於二零二一年十二月三十一日，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，三項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23,478,000股額外普通股及額外股本235,000港元(相當於約人民幣192,000元)及股份溢價697,092,000港元(相當於約人民幣569,942,000元)(未扣除發行開支)。

於報告期末後，443,000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23,035,000份尚未行使購股權，佔本公司於當日已發行股份約3.6%。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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。向其他僱員授出購股權的加權平均公允值分別為每股9.45港元(相當於約人民幣7.88元)(二零二零年：分別為每股10.34港元(相當於人民幣8.79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		二零二零年	
	向董事授出的購股權	向其他僱員授出的購股權	向董事授出的購股權	向其他僱員授出的購股權
股息率(%)	-	3.39	3.26-4.67	3.26-4.67
預期波幅(%)	-	46.84	47.10-48.28	47.10-48.28
無風險利率(%)	-	0.97	0.44-0.62	0.44-0.62

年內，本集團確認與該三項購股權計劃有關的購股權開支總額人民幣42,450,000元(二零二零年：人民幣48,460,000元)。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

34. 股份獎勵計劃

股份獎勵計劃

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

根據本公司於二零一九年十月三十一日所舉行董事會的決議案，股份獎勵計劃於二零一九年十月三十一日終止。有關終止的進一步詳情於本公司日期為二零一九年十月三十一日的公告披露。於二零二零年三月二十四日，受託人以平均每股25.58港元的價格出售就股份獎勵計劃持有的114,705股股份，產生所得現金款項2,934,000港元(相當於人民幣2,411,000元)。截至二零二零年十二月三十一日止年度，虧損淨額人民幣985,000元轉撥至保留溢利。

二零一三年股份獎勵計劃

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

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

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

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，並無發行在外股份分別根據二零一三年股份獎勵計劃授出。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無就二零一三年股份獎勵計劃發行股份(二零二零年：無)。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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93及94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%。

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 集團可識別資產及負債於收購日期的公允值列示如下：

	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

二零二一年十二月三十一日

36. 業務合併(續)

於二零二一年的收購事項(續)

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

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

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

	人民幣千元
現金代價	3,941,827
已收購現金及銀行結餘	(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

二零二一年十二月三十一日

36. 業務合併(續)

於二零二零年的收購事項

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

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

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

	附註	就收購確認的 初步公允值 人民幣千元	就收購確認的 最終公允值 人民幣千元 (經重列)
物業、廠房及設備	12	1,579	1,579
無形資產	15	-	646,430
存貨		22,699	22,699
貿易應收款項		55,964	55,964
預付款、其他應收款項及其他資產		17,366	17,366
現金及現金等價物		18,588	18,588
貿易應付款項		(26,894)	(26,894)
其他應付款項及應計費用		(38,126)	(38,126)
合約負債		(879)	(879)
按公允值計的可識別資產淨值總額		50,297	696,727
收購時的商譽	14	1,047,492	401,062
總代價		1,097,789	1,097,789
償付方式：			
現金		1,097,789	1,097,789

本集團就該收購事項產生交易成本人民幣12,758,000元。該等交易成本已支銷並計入截至二零二零年十二月三十一日止年度的損益內的行政開支。本集團已於二零二零年十二月三十一日完結前支付交易成本人民幣8,069,000元，並於二零二一年十二月三十一日完結前支付餘下人民幣4,689,000元。

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

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

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

36. 業務合併(續)

於二零二零年的收購事項(續)

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

對綜合財務狀況表的影響概述如下：

	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
無形資產增加	644,888
商譽減少	(644,888)
非流動資產總值增加	-

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41,204,000元(二零二零年：人民幣41,263,000元)及人民幣41,204,000元(二零二零年：人民幣41,263,000元)。

(b) 融資活動所產生負債的變動

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

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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)

二零二零年

	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
於二零二零年一月一日	121,329	3,751,563	2,124,779	4,424	162,354
融資現金流量產生的變動	(31,925)	482,583	(116,313)	(113,674)	(69,063)
新租賃	-	-	-	-	41,263
因不可撤銷租賃期變更而產生的 租賃期修訂	-	-	-	-	(479)
於損益內確認的虧損總額	56,914	-	-	-	-
於其他全面收益內確認的虧損總額	521,285	-	-	-	-
利息開支	-	9,453	114,429	108,020	12,122
匯兌調整	16,980	(204,806)	(137,336)	10,258	2,911
於二零二零年十二月三十一日	684,583	4,038,793	1,985,559	9,028	149,108

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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於融資活動中	56,413	69,063

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(以本集團資產擔保)的詳情載於此等財務報表附註29。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

40. 承擔

(a) 於報告期末，本集團有以下資本承擔：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
已訂約但尚未撥備：		
無形資產	10,950	4,957
物業、廠房及設備	1,257	6,663
	12,207	11,620

(b) 於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，概無尚未開始的租賃合約。

41. 關連人士結餘及交易

除此等財務報表其他章節所披露的交易及結餘外，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

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
向一間聯營公司採購製成品	(i)	108,686	215,515

附註：

(i) 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) 本集團主要管理層人員薪酬

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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
短期僱員福利	34,665	43,751
退休金計劃供款	760	1,236
以股權結算的購股權開支	15,689	15,584
離職福利	-	2,312
已付主要管理人員的薪酬總額	51,114	62,883

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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	按攤銷成本	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	全面收益的 金融資產－ 股權投資 人民幣千元	計量的 金融資產 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

二零二一年十二月三十一日

42. 按類別劃分的金融工具(續)

二零二零年

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	按攤銷成本	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	全面收益的 金融資產－ 股權投資 人民幣千元	計量的 金融資產 人民幣千元	
應收債券	17	-	-	-	220,504	220,504
貿易應收款項及應收票據	22	-	-	-	795,558	795,558
計入預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產		-	-	-	107,208	107,208
衍生金融工具	28	-	129,367	-	-	129,367
已抵押存款	24	-	-	-	4,416	4,416
現金及現金等價物	24	-	-	-	1,830,873	1,830,873
其他非流動金融資產	20	72,925	64,532	248,906	-	386,363
		72,925	193,899	248,906	2,958,559	3,474,289

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	-	637,822	637,822
計入其他應付款項及應計費用的金融負債		-	1,097,035	1,097,035
衍生金融工具	28	684,583	-	684,583
計息銀行貸款	29	-	4,038,793	4,038,793
優先票據	30	-	1,985,559	1,985,559
租賃負債	13	-	149,108	149,108
		684,583	7,908,317	8,592,900

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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	
	二零二一年 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	二零二零年 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	13,715	91,345	13,715	91,345
— 認股權證	3,751	38,022	3,751	38,022
— 新交叉貨幣掉期	1,904	—	1,904	—
其他非流動金融資產	335,783	386,363	335,783	386,363
	355,153	515,730	355,153	515,730
金融負債				
衍生金融工具				
— 交叉貨幣掉期	(224,803)	(168,154)	(224,803)	(168,154)
— 交叉貨幣利率掉期	(205,771)	(516,429)	(205,771)	(516,429)
— 新交叉貨幣掉期	(228)	—	(228)	—
— 遠期貨幣合約	(104)	—	(104)	—
優先票據	(1,938,452)	(1,985,559)	(1,916,229)	(2,048,825)
	(2,369,358)	(2,670,142)	(2,347,135)	(2,733,408)

管理層已評估現金及現金等價物、已抵押存款、貿易應收款項及應收票據、計入預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及租賃負債(流動)的公允值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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按該工具在自願交易方當前交易(強迫或清盤出售除外)下的交易金額入賬。估計公允值時使用下列方法及假設：

- (a) 應收債券、租賃負債(非流動)及計息銀行貸款的公允值乃採用條款、信貸風險及剩餘期限相若的工具現時可獲得的利率貼現預期未來現金流量計算得出。於二零二一年十二月三十一日，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、交叉貨幣掉期及新交叉貨幣掉期)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、交叉貨幣掉期及新交叉貨幣掉期的公允值與其賬面值相同。
- (g) 嵌入優先票據的提早贖回選擇權產生的衍生金融工具以重大不可觀察市場輸入數據使用赫爾懷特模型估值技術計量。
- (h) 優先票據的公允值乃基於領先全球金融市場數據供應商所提供的市場報價。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

43. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

以下為金融工具估值的重大不可觀察輸入數據概要：

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	公允值對輸入數據 的敏感程度
其他非流動金融資產 — 美元計值應收貸款	貼現現金 流量模型	貼現率	二零二一年： 5.40%至5.50% (二零二零年： 7.89%至8.05%)	貼現率上升1%(二零二零年：1%) 將使公允值減少人民幣13,000元 (二零二零年：人民幣19,000元) 貼現率下降1%(二零二零年：1%) 將使公允值增加人民幣13,000元 (二零二零年：人民幣19,000元)
其他非流動金融資產 — 於ISM的投資	貼現現金 流量模型	貼現率	二零二一年： 3.58%至3.66% (二零二零年： 3.60%至3.67%)	貼現率上升1%(二零二零年：1%) 將使公允值減少人民幣209,000元 (二零二零年：人民幣64,000元) 貼現率下降1%將使公允值增加 人民幣217,000元 (二零二零年：人民幣64,000元)
衍生金融工具 — 交叉貨幣掉期 (美元/人民幣)	貼現現金 流量模型	貼現率 — 收款部分	二零二一年： 0.21%至1.37% (二零二零年： 0.18%至0.43%)	貼現率上升1%(二零二零年：1%) 將使公允值減少人民幣627,000元 (二零二零年：人民幣258,000元) 貼現率下降1%(二零二零年：1%) 將使公允值增加人民幣627,000元 (二零二零年：人民幣258,000元)
		貼現率 — 付款部分	二零二一年： 2.36%至2.91% (二零二零年： 2.62%至2.71%)	貼現率上升1%(二零二零年：1%) 將使公允值增加人民幣1,739,000元 (二零二零年：人民幣1,998,000元) 貼現率下降1%(二零二零年：1%) 將使公允值減少人民幣1,741,000元 (二零二零年：人民幣2,000,000元)

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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/澳元)	貼現現金 流量模型	貼現率 — 收款部分	二零二一年： 0.21%至1.37%	貼現率上升1%(二零二零年：1%) 將使公允值增加人民幣46,000元 (二零二零年：公允值增加 人民幣1,000元)
			(二零二零年： 0.18%至0.43%)	
				貼現率下降1%(二零二零年：1%) 將使公允值減少人民幣46,000元 (二零二零年：增加人民幣1,000元)
		貼現率 — 付款部分	二零二一年： 0.10%至1.87% (二零二零年： -0.02%至0.45%)	貼現率上升1%(二零二零年：1%) 將使公允值增加人民幣53,000元 (二零二零年：人民幣14,000元) 貼現率下降1%(二零二零年：1%) 將使公允值減少人民幣53,000元 (二零二零年：人民幣14,000元)
衍生金融工具—新交叉 貨幣掉期(美元/港元)	貼現現金流量 模型	貼現率 — 收款部分	二零二一年： 0.21%至0.82%- 0.94%	貼現率上升1%(二零二零年：無) 將使公允值減少人民幣175,000元 (二零二零年：無)
			(二零二零年：無)	
				貼現率下降1%(二零二零年：無) 將使公允值增加人民幣175,000元 (二零二零年：無)
		貼現率 — 付款部分	二零二一年： 0.27%至 0.47%-0.86% (二零二零年：無)	貼現率上升1%(二零二零年：無) 將使公允值增加人民幣207,000元 (二零二零年：無) 貼現率下降1%(二零二零年：無) 將使公允值減少人民幣207,000元 (二零二零年：無)

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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 — 交叉貨幣利率掉期	貼現現金 流量模型	貼現率 — 收款部分	二零二一年： 0.207%至0.211%	貼現率上升1%(二零二零年：1%) 將使公允值減少人民幣5,785,000元 (二零二零年：增加人民幣1,711,000元)
			(二零二零年： 0.257%至0.263%)	貼現率下降1%(二零二零年：1%) 將使公允值增加人民幣5,818,000元 (二零二零年：減少人民幣1,651,000元)
		貼現率 — 付款部分	二零二一年： 0.067%至0.068%	貼現率上升1%(二零二零年：1%) 將使公允值增加人民幣57,486,000元 (二零二零年：人民幣107,569,000元)
			(二零二零年： 0.059%至0.061%)	貼現率下降1%(二零二零年：1%) 將使公允值減少人民幣52,692,000元 (二零二零年：人民幣114,234,000元)
衍生金融工具 — 嵌入優先票據的 提早贖回選擇權	赫爾懷特模型	信貸利差	二零二一年： 5.30%至5.40%	信貸利差上升1%(二零二零年：1%) 將使公允值增加人民幣2,588,000元 (二零二零年：減少人民幣2,212,000元)
			(二零二零年： 3.01%至3.07%)	信貸利差下降1%(二零二零年：1%) 將使公允值減少人民幣2,593,000元 (二零二零年：增加人民幣2,215,000元)

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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
– 新交叉貨幣掉期	-	-	1,904	1,904
其他非流動金融資產	78,998	118,257	138,528	335,783
	78,998	122,008	154,147	355,153
於二零二零年十二月三十一日				
衍生金融工具				
– 嵌入優先票據的提早贖回選擇權	-	-	91,345	91,345
– 遠期貨幣合約	-	38,022	-	38,022
其他非流動金融資產	248,906	72,925	64,532	386,363
	248,906	110,947	155,877	515,730

年內第三級別公允值計量的變動如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日	155,877	114,328
添置	80,354	1,129
於損益內確認的(虧損)/收益總額	(74,563)	47,903
於權益內確認的收益總額	1,932	-
匯兌調整	(9,453)	(7,483)
於十二月三十一日	154,147	155,877

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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
—交叉貨幣利率掉期	-	-	205,771	205,771
—新交叉貨幣掉期	-	-	228	228
	-	104	430,802	430,906
於二零二零年十二月三十一日				
衍生金融工具				
—交叉貨幣掉期	-	-	168,154	168,154
—交叉貨幣利率掉期	-	-	516,429	516,429
	-	-	684,583	684,583

年內第三級別公允值計量的變動如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日	684,583	121,329
結算現金淨額	(39,900)	(31,925)
於損益內確認的虧損總額	23,806	56,914
於權益內確認的(收益)/虧損總額	(204,572)	521,285
匯兌調整	(33,115)	16,980
於十二月三十一日	430,802	684,583

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(二零二零年：無)。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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、交叉貨幣利率掉期、交叉貨幣掉期及新交叉貨幣掉期，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，本集團已訂立交叉貨幣利率掉期，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。於二零二一年十二月三十一日，經計及交叉貨幣利率掉期的影響後，本集團計息借款中約44%(二零二零年：93%)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
截至二零二零年十二月三十一日止年度	50	(1,814)
截至二零二零年十二月三十一日止年度	(50)	1,814

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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4%(二零二零年：3%)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66%(二零二零年：68%)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澳元計值的銀行貸款。

年內，本集團已對沖其來自計息銀行借款的外匯風險100%(二零二零年：100%)。本集團已使用交叉貨幣利率掉期及新交叉貨幣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(基於貨幣資產及負債的公允值變動)的敏感程度。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

44. 金融風險管理目標及政策(續)

外幣風險(續)

	澳元／美元／ 歐元／紐元／英鎊匯率 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)
倘澳元兌紐元貶值	5	16
倘澳元兌紐元升值	(5)	(16)
倘澳元兌英鎊貶值	5	7
倘澳元兌英鎊升值	(5)	(7)

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

44. 金融風險管理目標及政策(續)

外幣風險(續)

	澳元／美元／ 歐元／丹麥克朗／ 紐元／英鎊匯率 上升／(下降) %	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元
二零二零年		
倘人民幣兌美元貶值	5	2,235
倘人民幣兌美元升值	(5)	(2,235)
倘人民幣兌歐元貶值	5	11,995
倘人民幣兌歐元升值	(5)	(11,995)
倘人民幣兌丹麥克朗貶值	5	(44)
倘人民幣兌丹麥克朗升值	(5)	44
倘澳元兌美元貶值	5	2,112
倘澳元兌美元升值	(5)	(2,112)
倘澳元兌歐元貶值	5	3,088
倘澳元兌歐元升值	(5)	(3,088)
倘澳元兌紐元貶值	5	1
倘澳元兌紐元升值	(5)	(1)
倘澳元兌英鎊貶值	5	4
倘澳元兌英鎊升值	(5)	(4)

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

二零二一年十二月三十一日

44. 金融風險管理目標及政策(續)

外幣風險(續)

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*	-	691,059	691,059
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	691,059	3,307,459

於二零二零年十二月三十一日

	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#	220,504	-	220,504
貿易應收款項*	-	701,251	701,251
應收票據#	94,307	-	94,307
計入預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產#	107,208	-	107,208
已抵押存款	4,416	-	4,416
現金及現金等價物	1,830,873	-	1,830,873
	2,257,308	701,251	2,958,559

* 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

二零二一年十二月三十一日

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

	二零二零年					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	-	637,822	-	-	-	637,822
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	1,097,035	-	-	-	-	1,097,035
衍生金融工具	-	11,298	68,058	636,561	-	715,917
計息銀行貸款	-	19,121	58,627	4,271,777	-	4,349,525
優先票據	-	-	110,108	2,287,793	-	2,397,901
租賃負債	-	19,123	52,392	92,783	294	164,592
	1,097,035	687,364	289,185	7,288,914	294	9,362,792

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

44. 金融風險管理目標及政策(續)

利率基準改革

於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有若干以美元計值的計息銀行貸款及交叉貨幣利率掉期。於二零二三年六月三十日後，該等按LIBOR計算且票期為三個月工具的利率將不予公佈。該等工具的基準利率LIBOR已由無風險利率取代，惟預期日後將重新磋商條款。過渡期間，本集團面臨以下風險：

- 合約條款的任何變動均須訂約各方協定，導致訂約各方可能無法及時達成協定
- 訂約各方可能重新磋商並非利率基準改革一部分的條款(例如因本集團信貸風險變動修改銀行借款信貸利差)，導致訂約各方可能需要額外時間達成協定
- 工具所載現有備用條款可能不足以促進過渡至合適的無風險利率

本集團將繼續監察改革進展並採取積極措施實現順利過渡。

有關尚未過渡至替代基準利率的銀行同業拆息金融工具的資料如下：

於二零二一年十二月三十一日

	非衍生 金融負債 —賬面值 人民幣千元	衍生 名義金額 人民幣千元
計息銀行貸款		
— 美元LIBOR	7,057,265	—
交叉貨幣利率掉期		
— 美元LIBOR	—	3,302,085
	7,057,265	3,302,085

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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。截至二零二一年十二月三十一日及二零二零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：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)
總負債	14,396,561	11,015,738
總資產	20,281,747	17,218,425
資產負債比率	71%	64%

45. 報告期後事件

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

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

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

46. 比較金額

誠如此等財務報表附註36所進一步闡述，去年所發生業務合併的購買價格分配已於年內完成，若干比較金額已經重列，以符合本期間的呈列方式及會計處理。並無呈列於二零二零年一月一日的綜合財務狀況表，原因為追溯重列對上一期初的綜合財務狀況表所載資料並無影響。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

47. 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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	21	9
於附屬公司投資	12,629,808	9,842,397
遞延稅項資產	347	357
衍生金融工具	13,715	91,345
其他非流動金融資產	37,000	37,304
非流動資產總額	12,680,891	9,971,412
流動資產		
預付款、按金及其他應收款項	10,241	10,870
衍生金融工具	1,903	-
應收附屬公司款項	8,562,108	6,479,562
向附屬公司提供的貸款	1,523,794	945,532
現金及現金等價物	512,327	379,445
流動資產總值	10,610,373	7,815,409
流動負債		
貿易應付款項	9,106	25,681
應付附屬公司款項	9,395,164	7,128,028
其他應付款項及應計費用	35,878	31,942
應付稅項	1,965	2,023
計息銀行貸款	2,572,906	-
優先票據	19,752	20,232
流動負債總額	12,034,771	7,207,906
流動(負債淨額)/資產淨值	(1,424,398)	607,503
資產總值減流動負債	11,256,493	10,578,915
非流動負債		
衍生金融工具	225,031	168,154
優先票據	1,918,700	1,965,327
計息銀行貸款	1,216,577	321,850
非流動負債總額	3,360,308	2,455,331
資產淨值	7,896,185	8,123,584
權益		
已發行股本	5,516	5,510
儲備(附註)	7,802,864	7,908,729
擬派股息	87,805	209,345
權益總額	7,896,185	8,123,584

羅飛

董事

王亦東

董事

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

47. 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
於二零二零年一月一日	653,039	(3,397)	3,260,270	125,093	-	179,867	3,663,485	7,878,357
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	(595,101)	1,127,589	532,488
就以股權結算的購股權安排發行的股份	20,550	-	-	(4,607)	-	-	-	15,943
以股權結算的購股權安排	-	-	-	48,460	-	-	-	48,460
出售就股份獎勵計劃持有的股份	-	3,396	-	-	-	-	(985)	2,411
購股權沒收或到期時轉移購股權儲備	-	-	-	(671)	-	-	671	-
宣派二零一九年末期及二零二零年 中期股息	-	-	-	-	-	-	(359,585)	(359,585)
擬派二零二零年末期股息	-	-	-	-	-	-	(209,345)	(209,345)
於二零二零年十二月三十一日及 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移購股權儲備	-	-	-	(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	688,995	(1)	3,260,270	192,751	-	(684,418)	4,345,267	7,802,864

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。

48. 核准財務報表


此等財務報表已於二零二二年三月二十二日經董事會核准及授權發佈。

五年財務概要

本集團於過去五個財政年度的業績及資產、負債及非控股權益概要(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				
	二零一七年 人民幣千元	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
業績					
收入	8,095,345	10,132,498	10,925,217	11,194,679	11,547,825
毛利	5,265,614	6,739,720	7,228,541	7,186,991	7,247,982
除稅前溢利	1,368,738	1,527,924	1,565,200	1,604,660	850,213
所得稅開支	(440,240)	(684,776)	(560,151)	(467,966)	(341,729)
年內溢利	928,498	843,148	1,005,049	1,136,694	508,484
以下人士應佔：					
母公司擁有人	932,846	843,148	1,005,049	1,136,694	508,484
非控股權益	(4,348)	-	-	-	-
年內溢利	928,498	843,148	1,005,049	1,136,694	508,484
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	1.48	1.32	1.57	1.77	0.79
— 攤薄	1.46	1.30	1.55	1.76	0.79

	十二月三十一日				
	二零一七年 人民幣千元	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
資產、負債及非控股權益					
非流動資產	10,140,204	10,322,022	10,663,772	12,249,872	14,768,283
流動資產	3,991,066	4,532,565	5,197,601	4,968,553	5,513,464
流動負債	(3,297,849)	(3,201,692)	(3,203,050)	(3,277,701)	(6,821,933)
非流動負債	(6,620,329)	(6,803,348)	(7,064,517)	(7,738,037)	(7,574,628)
資產淨值	4,213,092	4,849,547	5,593,806	6,202,687	5,885,186
以下人士應佔：					
母公司擁有人	4,213,092	4,849,547	5,593,806	6,202,687	5,885,186
非控股權益	-	-	-	-	-
	4,213,092	4,849,547	5,593,806	6,202,687	5,885,186



**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