

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



Health and Happiness (H&H) International Holdings Limited

健合(H&H)國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1112)

截至二零二二年十二月三十一日止年度的 年度業績公告

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零二二年 人民幣百萬元	二零二一年 人民幣百萬元	
收入	12,775.9	11,547.8	10.6%
毛利	7,703.5	7,248.0	6.3%
EBITDA*	1,847.9	1,428.9	29.3%
經調整可比EBITDA*	1,971.9	1,851.9	6.5%
經調整可比EBITDA率	15.4%	16.0%	-0.6個百分點
純利	611.8	508.5	20.3%
經調整可比純利**	731.2	952.9	-23.3%
經調整可比純利率	5.7%	8.3%	-2.6個百分點

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

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

健合(H&H)國際控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合業績，連同二零二一年同期的比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
收入	5	12,775,914	11,547,825
銷售成本		<u>(5,072,426)</u>	<u>(4,299,843)</u>
毛利		7,703,488	7,247,982
其他收益及利益	5	219,818	108,376
銷售及分銷成本		(5,235,233)	(4,971,868)
行政開支		(727,683)	(695,721)
其他開支		(382,167)	(554,345)
融資成本		(525,659)	(285,143)
應佔聯營公司的(虧損)/溢利		<u>(21,633)</u>	<u>932</u>
除稅前溢利	6	1,030,931	850,213
所得稅開支	7	<u>(419,148)</u>	<u>(341,729)</u>
年內溢利		<u>611,783</u>	<u>508,484</u>
其他全面(虧損)/收益			
於後續期間可能重新分類至損益的			
其他全面(虧損)/收益：			
現金流量對沖：			
年內所產生的對沖工具公允值變動的			
有效部分		324,640	285,524
就於損益列賬的虧損作出重新分類調整		(258,594)	(178,018)
所得稅影響		<u>(5,475)</u>	<u>(25,831)</u>
		60,571	81,675
投資淨額對沖：			
年內所產生的對沖工具公允值變動的			
有效部分		62,220	(79,020)
換算海外業務產生的匯兌差額		(29,788)	(287,897)
海外業務投資淨額產生的匯兌差額		<u>(74,746)</u>	<u>(17,599)</u>
於後續期間可能重新分類至損益的			
其他全面收益/(虧損)淨額		<u>18,257</u>	<u>(302,841)</u>

綜合損益及其他全面收益表(續)
截至二零二二年十二月三十一日止年度

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
不會於後續期間重新分類至損益的 其他全面虧損： 指定為按公允值計入其他全面收益的 股本投資的公允值變動	<u>(38,307)</u>	<u>(169,908)</u>
年內其他全面虧損，扣除稅項	<u>(20,050)</u>	<u>(472,749)</u>
年內全面收益總額	<u>591,733</u>	<u>35,735</u>
母公司擁有人應佔溢利	<u>611,783</u>	<u>508,484</u>
母公司擁有人應佔全面收益總額	<u>591,733</u>	<u>35,735</u>
	人民幣	人民幣
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	9	
基本	<u>0.96</u>	<u>0.79</u>
攤薄	<u>0.95</u>	<u>0.79</u>

綜合財務狀況表

二零二二年十二月三十一日

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		388,382	444,378
使用權資產		142,720	144,917
商譽		7,684,093	7,471,994
無形資產		5,639,307	5,572,436
應收債券		74,229	72,197
按金		61,842	42,305
於聯營公司的投資		152,135	67,712
遞延稅項資產		637,800	602,846
衍生金融工具		128,081	13,715
其他非流動金融資產		195,017	335,783
非流動資產總值		<u>15,103,606</u>	<u>14,768,283</u>
流動資產			
存貨		2,587,701	2,087,720
貿易應收款項及應收票據	10	769,051	739,257
預付款、其他應收款項及其他資產		179,304	280,762
衍生金融工具		8,936	5,655
受限制存款		10,767	–
現金及現金等價物		2,303,660	2,400,070
流動資產總值		<u>5,859,419</u>	<u>5,513,464</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	11	1,340,970	881,458
其他應付款項及應計費用		2,199,256	2,175,358
合約負債		266,613	264,215
衍生金融工具		–	104
計息銀行貸款		967,242	3,125,737
租賃負債		21,960	23,533
優先票據		19,411	19,752
應付稅項		319,431	331,776
流動負債總額		<u>5,134,883</u>	<u>6,821,933</u>
流動資產淨值／(負債淨額)		<u>724,536</u>	<u>(1,308,469)</u>

綜合財務狀況表(續)

二零二二年十二月三十一日

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

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

健合(H&H)國際控股有限公司(「本公司」)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於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、成人營養及護理用品以及寵物營養及護理用品。

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

2. 編製基準

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

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

綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的此等財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括框架實體)。當本集團對其參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

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

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

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

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

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

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

3. 會計政策及披露變動

本集團已於本年度財務報表首次採納以下經修訂國際財務報告準則而並無對本集團的財務狀況或表現造成任何影響。

國際財務報告準則第3號修訂本	概念框架的提述
國際會計準則第16號修訂本	物業、廠房及設備：擬定用途前的所得款項
國際會計準則第37號修訂本	有償合約—履行合約的成本
國際財務報告準則二零一八年 至二零二零年年度改進	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

4. 經營分部資料

為便於管理，本集團按產品劃分業務單元，並擁有以下五個報告經營分部：

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

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

截至二零二二年十二月三十一日止年度的經營分部資料：

	嬰幼兒 配方奶粉 人民幣千元	益生菌 補充品 人民幣千元	成人營養 及 護理用品 人民幣千元	其他 嬰幼兒 產品 人民幣千元	寵物營養 及 護理用品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入(附註5)：							
對外部客戶銷售	<u>5,179,961</u>	<u>1,087,559</u>	<u>4,559,212</u>	<u>419,652</u>	<u>1,529,530</u>	<u>-</u>	<u>12,775,914</u>
分部業績	<u>3,148,382</u>	<u>836,051</u>	<u>2,852,567</u>	<u>188,033</u>	<u>678,455</u>	<u>-</u>	<u>7,703,488</u>
對賬：							
利息收入							20,019
其他收益及未分配利益							199,799
應佔聯營公司的虧損							(21,633)
企業及其他未分配開支							(6,345,083)
融資成本							<u>(525,659)</u>
除稅前溢利							<u>1,030,931</u>
其他分部資料：							
折舊及攤銷	<u>23,904</u>	<u>9,802</u>	<u>89,681</u>	<u>9,550</u>	<u>71,508</u>	<u>106,838</u>	<u>311,283</u>
貿易應收款項減值	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,196</u>	<u>10,470</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,666</u>
存貨撇減至可變現淨值	<u>149,770</u>	<u>2,205</u>	<u>57,605</u>	<u>17,192</u>	<u>22,457</u>	<u>-</u>	<u>249,229</u>
商譽及無形資產減值	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>128,044</u>	<u>6,431</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>134,475</u>
物業、廠房及設備減值	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,041</u>	<u>-</u>	<u>3,041</u>
資本支出*	<u>16,763</u>	<u>2,867</u>	<u>20,435</u>	<u>5,140</u>	<u>9,664</u>	<u>4,047</u>	<u>58,916</u>

截至二零二一年十二月三十一日止年度的經營分部資料：

	嬰幼兒 配方奶粉 人民幣千元	益生菌 補充品 人民幣千元	成人營養 及 護理用品 人民幣千元	其他 嬰幼兒 產品 人民幣千元	寵物營養 及 護理用品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入(附註5)：							
對外部客戶銷售	<u>5,146,449</u>	<u>964,423</u>	<u>4,209,161</u>	<u>501,380</u>	<u>726,412</u>	<u>-</u>	<u>11,547,825</u>
分部業績	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							<u>(285,143)</u>
除稅前溢利							<u>850,213</u>
其他分部資料：							
折舊及攤銷	<u>25,365</u>	<u>4,443</u>	<u>95,422</u>	<u>16,152</u>	<u>38,647</u>	<u>125,446</u>	<u>305,475</u>
貿易應收款項減值	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,998</u>	<u>7,928</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,926</u>
存貨撇減至可變現淨值	<u>31,194</u>	<u>7,890</u>	<u>83,826</u>	<u>4,595</u>	<u>6,526</u>	<u>-</u>	<u>134,031</u>
商譽減值	<u>76,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>76,000</u>
資本支出*	<u>36,750</u>	<u>7,134</u>	<u>24,766</u>	<u>13,544</u>	<u>1,753,408</u>	<u>53,599</u>	<u>1,889,201</u>

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

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

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

上述收入資料以客戶所處區域為基準。

(b) 非流動資產

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

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

* 包括中華人民共和國(「中國」)的特別行政區。

有關主要客戶的資料

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，概無來自與單一外部客戶進行交易的收入佔本集團總收入10%或以上。

5. 收入、其他收益及利益

收入

收入分析如下：

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

(i) 分類收入資料

截至二零二二年十二月三十一日止年度

分部	嬰幼兒 配方奶粉 人民幣千元	益生菌 補充品 人民幣千元	成人營養 及 護理用品 人民幣千元	其他 嬰幼兒 產品 人民幣千元	寵物營養 及 護理用品 人民幣千元	總計 人民幣千元
地區市場						
中國內地	5,022,877	1,079,089	2,937,323	190,814	335,764	9,565,867
澳洲及新西蘭	30,365	1,177	1,355,806	3	-	1,387,351
北美	-	714	27,475	-	1,192,618	1,220,807
其他地區*	126,719	6,579	238,608	228,835	1,148	601,889
總計	<u>5,179,961</u>	<u>1,087,559</u>	<u>4,559,212</u>	<u>419,652</u>	<u>1,529,530</u>	<u>12,775,914</u>
收入確認的時間						
貨品轉移時間點	<u>5,179,961</u>	<u>1,087,559</u>	<u>4,559,212</u>	<u>419,652</u>	<u>1,529,530</u>	<u>12,775,914</u>

截至二零二一年十二月三十一日止年度

分部	嬰幼兒 配方奶粉 人民幣千元	益生菌 補充品 人民幣千元	成人營養 及 護理用品 人民幣千元	其他 嬰幼兒 產品 人民幣千元	寵物營養 及 護理用品 人民幣千元	總計 人民幣千元
地區市場						
中國內地	4,983,276	956,733	2,673,058	217,574	254,000	9,084,641
澳洲及新西蘭	46,117	1,249	1,260,018	-	-	1,307,384
北美	-	542	26,451	-	472,355	499,348
其他地區*	117,056	5,899	249,634	283,806	57	656,452
總計	<u>5,146,449</u>	<u>964,423</u>	<u>4,209,161</u>	<u>501,380</u>	<u>726,412</u>	<u>11,547,825</u>
收入確認的時間						
貨品轉移時間點	<u>5,146,449</u>	<u>964,423</u>	<u>4,209,161</u>	<u>501,380</u>	<u>726,412</u>	<u>11,547,825</u>

* 包括中國的特別行政區。

下表列示本報告期間確認的收入金額，此等金額計入報告期初的合約負債：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
計入報告期初合約負債的已確認收入：		
貨品銷售	<u>264,215</u>	<u>168,028</u>

(ii) 履約責任

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

其他收益及利益

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

* 該等政府補助並無任何未達成條件或者或然事項。

6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

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

* 列入損益的「其他收益及利益」。

** 列入損益的「其他開支」。

列入損益的「銷售成本」。

計入損益的「融資成本」。

7. 所得稅

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

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

中國企業所得稅(「企業所得稅」)

本集團有關其中國內地業務的所得稅撥備已根據年內應課稅溢利，以相關現有法律、詮釋及慣例為基準，按稅率25%(二零二一年：25%)計算。本公司全資附屬公司合生元(廣州)健康產品有限公司(「合生元健康」)及廣州市合愛信息技術有限公司(「廣州合愛」)於中國內地經營業務，分別於二零二二年及二零二零年十二月獲認為高新技術企業，故分別於二零二二年至二零二四年及二零二零年至二零二二年三個年度按15%的稅率繳納企業所得稅。因此，合生元健康及廣州合愛於截至二零二二年十二月三十一日止年度按15%的稅率繳納企業所得稅。

香港利得稅

已就年內於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%(二零二一年：16.5%)稅率計提香港利得稅撥備，惟本集團的一間附屬公司除外，該公司為符合利得稅兩級制的實體。該附屬公司應課稅溢利的首2,000,000港元(二零二一年：2,000,000港元)按稅率8.25%繳稅，而餘下應課稅溢利按16.5%繳稅。

澳洲企業所得稅

在澳洲產生的估計應課稅溢利已按30%(二零二一年：30%)稅率計提澳洲企業所得稅撥備。

稅務合併法例

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

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

除其自身的即期及遞延稅項外，Biostime Healthy Australia亦確認因承擔所得稅多企業稅務合併集團內附屬公司的未動用稅項虧損及未動用稅項抵免而產生的即期稅項負債(或資產)及遞延稅項資產。

該等實體亦已訂立稅務融資安排，據此，全資實體就任何所承擔的應付即期稅項向Biostime Healthy Australia提供全面賠償，並就與根據所得稅合併法例轉讓予Biostime Healthy Australia的未動用稅項虧損或未動用稅項抵免有關的任何即期應收稅項及遞延稅項資產獲得Biostime Healthy Australia的賠償。融資金額參考全資實體財務報表內確認的金額釐定。

稅務融資安排項下的應收／應付款項於接獲來自主要實體的融資意見(將於每個財政年度結束後在切實可行的情況下儘快發出)後到期。主要實體亦可要求支付中期融資款項，以協助履行其支付稅項分期付款的責任。

與稅務合併實體所訂稅務融資協議下產生的資產或負債確認為應收或應付本集團其他實體的即期款項。

稅務融資協議下所承擔的金額與應收或應付金額之間的任何差額確認為向全資稅務合併實體作出的出資(或收取的分派)。

其他司法權區所得稅

本集團有關其他司法權區的稅項撥備已根據本集團經營業務所在司法權區現行慣例按適用稅率計算。

8. 股息

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

年內擬派末期股息須經本公司股東在應屆股東週年大會上批准，方可作實。

9. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃基於母公司普通股權益持有人應佔年內溢利及年內已發行普通股經調整加權平均數640,031,979股(二零二一年：644,772,453股)計算。

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

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
盈利		
用作計算每股基本盈利的母公司普通股權益 持有人應佔溢利	<u>611,783</u>	<u>508,484</u>
	股份數目	
股份		
已發行普通股加權平均數	645,240,237	644,948,164
為股份獎勵計劃持有的股份加權平均數	<u>(5,208,258)</u>	<u>(175,711)</u>
用作計算每股基本盈利的已發行普通股經調整加權平均數	<u>640,031,979</u>	<u>644,772,453</u>
攤薄影響—普通股加權平均數： 購股權及獎勵股份	<u>4,290,732</u>	<u>899,909</u>
用作計算每股攤薄盈利的已發行普通股經調整加權平均數	<u>644,322,711</u>	<u>645,672,362</u>

10. 貿易應收款項及應收票據

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

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

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

於報告期末，貿易應收款項及應收票據扣除虧損撥備後按發票日期的賬齡分析如下：

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

11. 貿易應付款項及應付票據

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

於報告期末，貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

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

貿易應付款項為免息且一般於30至90日結算。

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

主席報告

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

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

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

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

嬰幼兒營養及護理用品

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

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

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

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

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

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

成人營養及護理用品

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

寵物營養及護理用品

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

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

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

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

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

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

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

前景：持續增長，邁向全球化及多元化

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

可持續發展：影響力驅動的思維為動力，推動業務表現為目標

負責任營商是健合的核心價值，對所有利益相關者更是關鍵所在。我們於二零二二年繼續加快可持續發展工作步伐，實現短期及長期目標。今年，我們繼續獲摩根士丹利資本國際公司（「MSCI」）環境、社會及管治「A」級評級，以及香港品質保證局（「香港品質保證局」）環境、社會及管治表現「A」級評級確認。

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

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

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

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

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

管理層討論及分析

經營業績

收入

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

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

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

中國內地：專注於深化渠道滲透及消費者教育，以品牌投資為基礎推動持續增長

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

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

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

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

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

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

澳新：實現雙位數增長，提高市場份額

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

北美：受寵物營養業務的雙位數增長支持，為本集團整體帶來更多收入貢獻

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

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

其他區域：在亞洲市場繼續保持強勁增長勢頭，同時面臨來自歐盟市場的壓力

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

毛利及毛利率

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

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

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

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

其他收益及利益

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

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

銷售及分銷成本

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

嬰幼兒營養及護理用品

截至二零二二年十二月三十一日止年度，嬰幼兒營養及護理用品業務的銷售及分銷成本為人民幣2,564.3百萬元，較去年下降6.6%。有關下降主要由於中國內地市場業務的免費贈品成本由銷售及分銷成本重新分類為已售貨品成本。撇除免費贈品成本的重新分類，嬰幼兒營養及護理用品業務的銷售及分銷成本佔本集團嬰幼兒營養及護理用品業務收入的百分比由二零二一年的41.5%下降至二零二二年的40.4%，歸功於為推動渠道支出效益提升所作的持續努力。

嬰幼兒營養及護理用品業務的廣告及營銷活動開支佔其收入的百分比由二零二一年的12.0%輕微上升至二零二二年的12.3%。撇除免費贈品成本的重新分類，嬰幼兒營養及護理用品業務的銷售及分銷成本(廣告及營銷活動開支除外)佔收入的百分比由去年的29.5%下降至二零二二年的28.1%，主要歸功於為推動渠道支出效益提升所作的持續努力。

成人營養及護理用品

截至二零二二年十二月三十一日止年度，成人營養及護理用品業務的銷售及分銷成本為人民幣1,897.8百萬元，較去年上升6.8%。成人營養及護理用品業務的銷售及分銷成本佔本集團該業務收入的百分比由二零二一年的42.2%下降至二零二二年的41.6%。

成人營養及護理用品業務的廣告及營銷活動開支佔本集團該業務收入的百分比由二零二一年的30.0%上升至二零二二年的32.0%。有關上升主要來自中國內地及澳新市場，以進一步提高品牌知名度，同時於線上及線下建立規模。本集團在品牌建設方面最具影響力的投資是合生元與Swisse聯合贊助的人氣真人秀《乘風破浪的姐姐》，使本集團能夠接觸及教育兩個品牌的高度相關受眾。

由於在所有市場(尤其是中國內地及澳新)均繼續採取措施以提高支出效益，成人營養及護理用品業務的銷售及分銷成本(廣告及營銷活動開支除外)佔其收入的百分比由二零二一年的12.2%下降至二零二二年的9.7%。

寵物營養及護理用品

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

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

行政開支

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

其他開支

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

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

EBITDA及EBITDA利潤率

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

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

經調整可比EBITDA自EBITDA調節非經常性或非現金項目得出，調節項目載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 人民幣 百萬元	二零二一年 人民幣 百萬元
EBITDA	1,847.9	1,428.9
調節下列項目：		
非現金項目*：		
(1) 外幣兌換(收益)／虧損淨額	(76.7)	146.7
(2) 衍生金融工具公允值(收益)／虧損淨額	(36.0)	139.0
(3) 部分購回優先票據收益	(25.2)	—
(4) 與先前收購歐盟Aurelia及Good Goût有關的商譽減值及無形資產	134.5	—
(5) 與先前收購中國長沙嬰幼兒配方奶粉生產工廠有關的商譽減值	—	76.0
(6) 本集團就中國內地應收先前嬰兒穀麥片供應商貸款減值	52.1	—
(7) 應佔聯營公司虧損	21.6	—
非經常性項目*：		
(8) 在歐盟及北美等若干市場的一次性重組及重組成本	29.4	(14.3)
(9) 有關收購Zesty Paws的存貨價值一次性按市價計價增加對已售貨品成本的影響	24.3	48.4
(10) 與併購有關的交易成本	—	27.2
經調整可比EBITDA	1,971.9	1,851.9

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

融資成本

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

所得稅開支

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

純利及經調整可比純利

經調整可比純利自純利調節非經常性或非現金項目得出，調整項目載列如下：

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

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

流動資金及資本資源

經營活動

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團錄得經營活動所得現金淨額人民幣1,469.3百萬元，由除稅前的經營活動所得現金人民幣1,941.9百萬元減已付所得稅人民幣472.6百萬元計算得出。

投資活動

截至二零二二年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金流量淨額為人民幣104.9百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產人民幣102.5百萬元、收購一間聯營公司的付款人民幣20.1百萬元，部分由已收利息人民幣15.1百萬元所抵銷。

融資活動

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

現金及銀行結餘

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

計息銀行貸款及優先票據

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

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

營運資金

除少數情況外，在中國內地的銷售一般要求預先付款。本集團通常允許中國內地境外的海外市場信貸銷售，而平均信貸期自月底起計介乎30至60日。本集團的供應商通常授予30至90日的信貸期。

本集團尋求對未收回應收款項及應收賬款保持嚴格控制，以盡量減低信貸風險。貿易應收款項及應收票據的平均週轉日數由截至二零二一年十二月三十一日止年度的24日減少至截至二零二二年十二月三十一日止年度的21日，主要由於信貸條款控制措施在新冠肺炎疫情後更加嚴格。貿易應付款項的平均週轉日數由截至二零二一年十二月三十一日止年度的64日增加至截至二零二二年十二月三十一日止年度的79日，主要由於截止日期不同。

² 債務淨額=計息銀行貸款+優先票據-現金及現金等價物

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

股息

經充分考慮本集團財務狀況、現金流量淨額及資本支出後，董事會欣然建議就截至二零二二年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股0.38港元。經計及於二零二二年十月就截至二零二二年六月三十日止六個月派付的中期股息每股普通股0.25港元，年度股息將達致每股普通股0.63港元，佔本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度期間的經調整純利約50.0%。

待於二零二三年五月十二日(星期五)的應屆股東週年大會(「二零二三年股東週年大會」)批准後，上述末期股息將大約於二零二三年七月十一日(星期二)向於二零二三年五月二十二日(星期一)名列本公司股東名冊的股東派付。

暫停辦理股份過戶登記手續

(a) 合資格出席二零二三年股東週年大會並於會上投票

本公司將於二零二三年五月九日(星期二)至二零二三年五月十二日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間，本公司將不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席二零二三年股東週年大會並於會上投票，須不遲於二零二三年五月八日(星期一)下午四時三十分將所有過戶文件連同有關股票送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理登記。

(b) 獲得擬派末期股息的權利

本公司將於二零二三年五月十八日(星期四)至二零二三年五月二十二日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間，本公司將不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格獲得擬派末期股息，須不遲於二零二三年五月十七日(星期三)下午四時三十分將所有過戶文件連同有關股票送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理登記。

企業管治守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)，作為其企業管治的守則。於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

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

證券交易標準守則

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

本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事已確認，截至二零二二年十二月三十一日止年度，彼等已遵守公司守則及標準守則。

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

據本公司所知，於截至二零二二年十二月三十一日止年度，有關僱員概無違反僱員書面指引。

倘本公司得悉任何限制本公司證券交易的期間，將事先知會其董事及相關僱員。

審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）遵照上市規則第3.21及3.22條於二零二零年十一月二十五日成立，並根據企業管治守則訂有書面職權範圍。審核委員會包括三名成員，分別為丁遠教授、陳偉成先生及羅雲先生，全部均為非執行董事，當中大部分為獨立非執行董事。丁遠教授獲委任為審核委員會主席，彼具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

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

審核委員會已審閱本公司截至二零二二年六月三十日止六個月的中期業績及截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度業績、本集團截至二零二二年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表及截至二零二二年十二月三十一日止年度的年報、財務報告及合規程序、管理層對本公司內部監控以及風險管理系統及程序作出的報告、外聘核數師的工作範圍及續聘、關連交易以及僱員舉報疑似不當行為的安排。董事會與審核委員會之間並無就續聘外聘核數師而出現意見分歧。

獨立核數師審閱的初步業績公告

本集團於二零二二年十二月三十一日的綜合財務狀況表、截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表的數據以及初步公告所載的相關附註已獲本公司核數師同意載入本集團的本年度綜合財務報表。根據香港會計師公會所頒佈的香港審計準則、香港審閱工作準則或香港核證委聘準則，本公司核數師安永會計師事務所於此方面的工作並無構成一項核證委聘，因此安永會計師事務所未就初步公告作出保證。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二二年十二月三十一日止年度，按本公司指示，二零二二年股份獎勵計劃的受託人已於聯交所公開市場按總代價75,757,375港元購買合共6,536,500股本公司普通股。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，為降低融資成本及優化資本結構，本公司已於市場上合共購回本金額為29,844,000美元的於二零二四年到期的5.625%優先票據（「票據」），相當於票據未償還本金的約9.95%。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無於截至二零二二年十二月三十一日止年度內購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

公佈年度業績公告及年度報告

本年度業績公告亦於本公司網站(www.hh.global)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈。截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度報告(載有上市規則附錄十六規定的所有資料)將適時寄發予本公司股東及於上述網站發佈。

承董事會命
健合(H&H)國際控股有限公司
主席
羅飛

香港，二零二三年三月二十一日

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