



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)

2018

Interim Report

中期報告



BIOSTIME

Swisse

dodie 

HealthyTime2 



目錄

公司資料	2
財務摘要	4
管理層討論及分析	5
企業管治及其他資料	14
中期簡明綜合財務報表審閱報告	31
中期簡明綜合損益及其他全面收益表	33
中期簡明綜合財務狀況表	34
中期簡明綜合權益變動表	36
中期簡明綜合現金流量表	38
中期簡明綜合財務報表附註	40

公司資料

董事會

執行董事

羅飛先生(主席兼行政總裁)

Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. 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

魏偉峰博士
陳偉成先生
蕭柏春教授

董事委員會

審核委員會

魏偉峰博士(主席)
陳偉成先生
羅雲先生

提名委員會

羅飛先生(主席)
魏偉峰博士
陳偉成先生

薪酬委員會

陳偉成先生(主席)
魏偉峰博士
羅飛先生

聯席公司秘書

黃德儀女士FCS, FCIS
楊文筠女士

授權代表

羅飛先生
黃德儀女士

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

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

開曼群島主要股份過戶登記處

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

香港股份過戶登記分處

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

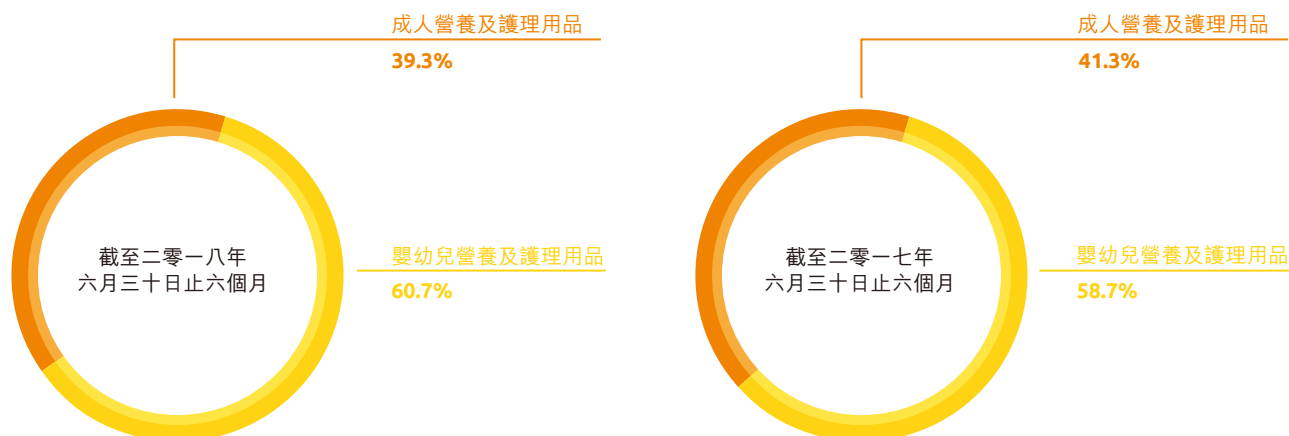
財務摘要

	截至六月三十日止六個月		
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	變動百分比
收入	4,573,574	3,551,415	28.8%
毛利	3,075,690	2,315,688	32.8%
經調整可比EBITDA*	1,249,006	1,074,750	16.2%
期內經調整可比純利**	701,061	495,670	41.4%
企業所得稅前經營活動所得現金流量淨額	1,149,178	1,069,638	7.4%
每股基本盈利	人民幣0.60元	人民幣0.64元	(6.3)%

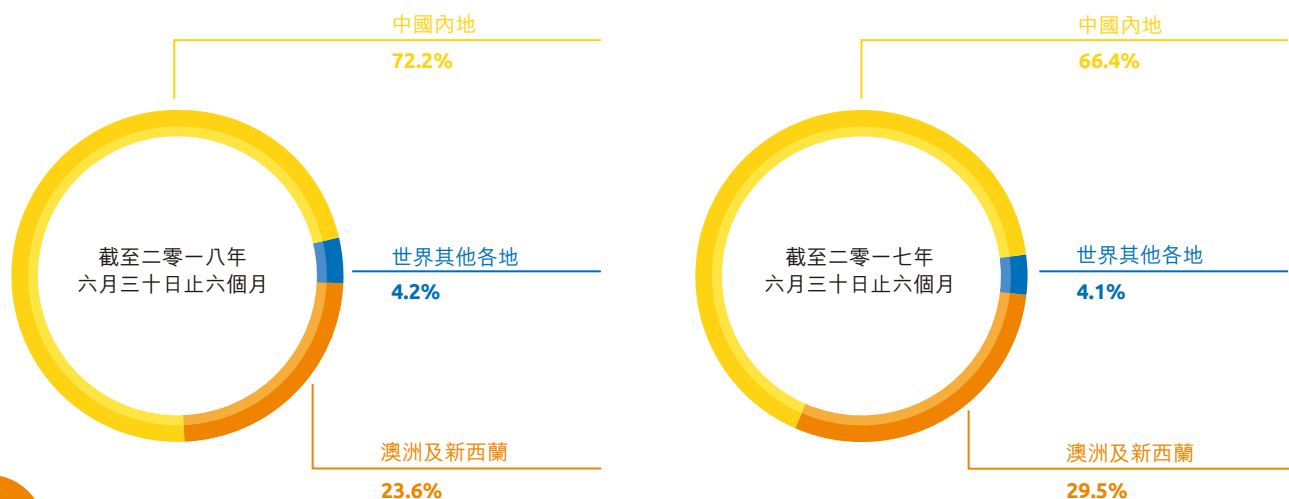
* EBITDA指扣除利息、所得稅開支、折舊及攤銷前盈利。截至二零一八年六月三十日止六個月的EBITDA為人民幣965.7百萬元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣1,004.0百萬元)。經調整可比EBITDA = EBITDA + 外幣兌換虧損／(收益)淨額+衍生金融工具之公允值虧損淨額+非經常性整合成本－視作出售一間聯營公司部分權益之收益+就若干退稅項目向Swisse原股東支付的一次性開支

** 截至二零一八年六月三十日止六個月的純利為人民幣384.3百萬元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣396.6百萬元)。經調整可比純利=經調整可比EBITDA－折舊及攤銷－融資成本+利息收益－所得稅開支+計息銀行貸款再融資時撇銷未攤銷之交易成本+與就收購Swisse餘下17%非控股權益進行融資有關的銀行收費+贖回可換股債券的非經常性虧損

按產品分部劃分的收入



按地區劃分的收入



業務回顧

於二零一八年上半年，健合(H&H)國際控股有限公司(「H&H」或「本公司」)的嬰幼兒營養及護理用品及成人營養及護理用品業務表現持續強勁，各分部的收入均達致雙位數增長。

得益於本集團嬰幼兒營養及護理用品及成人營養及護理用品業務所在各市場的強勁的消費者需求、消費升級及健康意識的提升，並受到利好的行業發展所推動，故收入有所增長。本集團於上半年的盈利能力亦有賴在品牌及營銷方面的有效及持續投資、產品不斷創新及銷售渠道擴展。

於上半年，本集團的收入為人民幣4,573.6百萬元，較去年同期增長28.8%，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的嬰幼兒營養及護理用品及成人營養及護理用品業務分別增長約33.2%及22.5%。期內經調整可比EBITDA為人民幣1,249.0百萬元，較去年同期增加16.2%。本集團的經調整可比純利為人民幣701.1百萬元，較去年同期增加41.4%。嬰幼兒營養及護理用品及成人營養及護理用品業務分別佔總收入約60.7%及39.3%。

於上半年由嬰幼兒營養及護理用品業務所得收入達人民幣2,778.0百萬元，此乃由於嬰幼兒配方奶粉及益生菌補充劑分部均有強勁增長。國家食品藥品監督管理總局(「食藥監總局」)於二零一八年一月一日起實施新的註冊規定後，主要奶粉企業紛紛加強於品牌及營銷舉措的投資，故於期內嬰幼兒配方奶粉市場的競爭依然激烈。本集團的超高端及高端嬰幼兒配方奶粉系列較去年同期增長27.9%，乃由於持續消費升級以及於營銷及銷售渠道持續有效的投入。

新註冊規定實施後不久，本集團率先以Biostime品牌下經食藥監總局批准的系列推出擁有升級包裝及配方的新產品，為中國首批因應新註冊規定推出新產品的嬰幼兒配方奶粉企業之一。該等新產品深受中國各地的經銷商、零售商及消費者歡迎，而新產品上市的銷售於二零一八年六月底順利實現過渡。這一正面的銷售表現已反映於本集團市場份額持續攀升。根據獨立市場調查公司尼爾森(Nielsen)的數據顯示，本集團Biostime及Healthy Times品牌的高端及超高端嬰幼兒配方奶粉系列的市場份額於截至二零一八年六月三十日止十二個月上升至5.7%，而本集團中端品牌Adimil的嬰幼兒配方奶粉產品的市場份額則較去年同期回弱。因此，本集團的整體市場份額由截至二零一七年六月三十日止十二個月的5.5%上升至二零一八年上半年的5.9%。

與此同時，本集團益生菌產品分部的銷售勢頭於上半年保持強勁。該分部所得的收入達人民幣553.9百萬元，較去年同期增加64.0%，此乃由於中國消費者對益生菌相關健康裨益的認識提高、有效的營銷舉措以及成功運用高曝光的品牌大使，均令需求上升。本集團亦於上半年借助Dodie現有的分銷網絡，在法國市場推出Biostime品牌益生菌補充劑。

為配合本集團的「高端優質、驗證有效、令人嚮往(「PPA」)的經營模式，本集團於上半年擴大所有品牌的知名度。為更有效把握中國有機嬰幼兒配方奶粉市場迅速發展的機遇，本集團最近為Healthy Times委任一位品牌大使，同時著力介紹Healthy Times品牌產品的有機成份，將之定位於高端及超高端板塊。本集團亦透過創新的營銷活動及擴大在線上線下平台的知名度，加強Dodie優質紙尿褲在中國的銷售。集團亦於法國推出Dodie的嬰幼兒天然護膚產品系列，該系列產品亦定位於高端市場。

管理層討論及分析

於回顧期內，本集團Swisse品牌下成人營養及護理用品業務的收入亦有增長。期內銷售額達365.6百萬澳元，按經匯率調整基準計算，較去年同期增加29.3%。此銷售表現乃受到中國及澳洲市場的銷售勢頭持續強勁所推動。於二零一八年初集團對Swisse暢銷產品進行了提價，提價後的市場反應表現正面，同時有助鞏固Swisse在中國及澳洲兩地維生素、草本及礦物補充劑市場的龍頭地位，並成為Swisse市場份額於期內節節上升的主要因素。根據獨立市場調查公司IRI的研究數據，於截至二零一八年六月三十日止十二個月，Swisse進一步鞏固其在澳洲維生素、草本及礦物補充劑市場的領導地位，市場份額為18.6%*。Swisse亦在中國的線上維生素、草本及礦物補充劑市場居領導地位。

Swisse在澳洲市場的表現受惠於不同銷售渠道穩步增長，加上強勁的營銷活動，包括與一級方程式車隊法拉利(Scuderia Ferrari F1® Team)等締結主要夥伴關係，贊助單車手卡德爾埃文斯(Cadel Evans)舉辦的騎行活動、冬季奧運會及澳洲國家橄欖球隊等，與主要客戶全方位接觸。

憑藉Swisse較早前在中國跨境電子商務平台取得的成功，本集團在新增及現有平台上擴大此勢頭，推出創新營銷活動，並與各關鍵意見領袖進行互動，成功提升品牌知名度及促進消費者積極投入參與。該等活動包括：

1. 與天貓國際、京東、唯品國際及網易考拉海購攜手舉辦超級品牌日活動
2. 邀請中國名人赴澳洲介紹Swisse的天然成份的來源及澳洲人生活方式的營銷活動
3. 線上及線下營銷活動，與天貓國際、京東、唯品國際及網易考拉海購攜手舉辦618促銷活動
4. 贊助橫跨中國多個城市的彩色跑活動

此外，本集團於上半年的重點工作之一是將Swisse在香港、新加坡、意大利、荷蘭及英國的分銷權由PGT Healthcare LLP (「PGT」)逐步轉移直至由本集團全面擁有。香港市場的分銷權轉移已於二零一八年二月完成，而其他地區的轉移則於二零一八年六月底完成。該分銷權的轉移標誌著本集團的一個重要里程碑。在實現每次分銷權轉移之後，本集團迅速部署其行之有效的全球品牌資產及合作夥伴，其中包括與一級方程式車隊法拉利(Scuderia Ferrari F1® Team)及妮歌潔曼(Nicole Kidman)合作。

於二零一八年六月中旬，本集團成功優化其資本結構，取得一項新的三年期貸款融資，將現有的優先有擔保定期貸款融資進行再融資，融資條款獲得大幅改善。此項再融資進一步改善本集團的資本效益及提升整體財務穩定性。上半年集團業務產生強勁現金流，使本集團得以改善其淨額槓桿比率，並進一步拓展財務資源以支持其日後的業務發展所需。

* 此次更新的市場份額不包含獨立藥房和部分零售店的銷售額，主要由於其無法提供準確的銷售數據

前景

展望將來，繼早前在其他市場實現成功過渡，集團持續專注將Swisse新交接的市場併入並擴大集團業務，爭取在整合業務其他範疇(如新產品開發、供應鏈及運營整頓、營銷發展等)的主要職能工作上取得顯著進展。

於二零一八年下半年，本集團預期嬰幼兒配方奶粉市場主要企業之間的競爭仍然十分激烈。因應此競爭局面，本集團將加大於品牌及銷售渠道方面的投資，同時繼續策動具創意的營銷活動，以加深消費者對品牌的認知度。本集團近期與母嬰行業的主要零售商及分銷商合作，推出宣傳母乳餵養的營銷活動。該活動推廣母乳餵養的重要性，教育消費者有關母乳的營養價值。

對於嬰幼兒營養及護理用品分部而言，本集團將加快開發新產品，擴展其產品組合，以滿足消費者日益增長的需求。本集團將於短期內推出Biostime品牌的益生菌滴劑，進一步拓展其益生菌產品組合。集團亦將發掘其嬰幼兒營養及護理產品未來在具有潛力的市場的新銷售機遇。本集團近期委任了郭晶晶擔任Dodie的新品牌大使，加強其優質品牌形象及提升其品牌在線上及線下市場的知名度。

同時，本集團將擴大及加強其產品組合，以發展成人營養及護理用品業務，並加強其品牌及聲譽，建立消費者的信心及擴展其客戶基礎。本集團將於下半年推出令人期待的Swisse品牌孕婦及嬰兒產品系列以及成人益生菌系列，該等產品將輔以創新的品牌大使宣傳活動及產品發佈會。該等產品將在澳洲、新西蘭的線上和線下店鋪以及中國的跨境電子商務渠道推出。此外，隨著愈來愈多一般食品的上市，加上Swisse暢銷的鈣+維他命D產品(為首個通過新的備案程序獲食藥監總局批准的澳洲製維生素、草本及礦物補充劑產品)即將推出，故Swisse於中國開展的一般貿易業務將持續增長。憑藉全面及創新的產品組合，本集團有信心提升Swisse在中國市場(全球增長最迅速的維生素、草本及礦物補充劑市場)的知名度，並把握此業務未來增長的勢頭。

即使面對競爭及法規變化所帶來的挑戰，本集團預期嬰幼兒營養及護理用品以及成人營養及護理用品業務仍有良好機會維持業務可持續的增長。關於成人營養及護理用品分部，除於二零一七年三月宣佈開放的十五個試點城市外，國務院最近宣佈增加二十二個城市作為全面跨境電子商務的試驗區，以加強跨境電子商務業務及促進外貿往來。此新擴大政策措施標誌著中國政府有意發展跨境電子商務作為滿足國內龐大消費需求的重要渠道。

於二零一八年六月，本集團發表其首份全球可持續發展報告，涵蓋其二零一七年全球業務及運營各方面工作。本集團亦榮幸參與聯合國全球契約(為全球最全面的企業可持續發展倡議舉措)，完成其首項碳足跡評估程序，並透過多項碳中和計劃，中和範疇一和範疇二的所有碳排放量。此成就連同本集團的可持續發展策略，使其處於有利地位，達成其正式承諾中的使命及目標，即建立一個持久發展的公司，為當地的人們及周遭環境作出有利貢獻及影響。展望未來，本集團已將可持續發展作為未來董事會會議的經常議題，以確保在達成所訂目標持續取得進展，並將可持續發展措施融入其業務內。

管理層討論及分析

展望將來，本集團將繼續發展PPA經營模式作為其核心業務策略，藉著更具創意的營銷活動、開發更多銷售渠道及創新產品，以期在國內及全球市場正面傳達其品牌的形象。本集團亦將繼續實現更多協同效益，特別是其供應鏈、分銷能力、研究及創新、客戶關係管理、企業文化及人才。此舉可確保本集團繼續發展其業務，以及保持其於高端營養品及保健品的領導地位。

經營業績

收入

於截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的收入較二零一七年同期增加28.8%至人民幣4,573.6百萬元。得益於本集團經營業務所在各市場強勁的消費者需求、消費升級及健康意識的提升，並受到其他的行業有利發展以及本集團採取有效的戰略及經營措施推動，嬰幼兒營養及護理用品以及成人營養及護理用品分部於二零一八年上半年均顯現強勁銷售勢頭。

	截至六月三十日止六個月			佔收入百分比	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	變動	二零一八年	二零一七年
嬰幼兒營養及護理用品	2,777,974	2,085,465	33.2%	60.7%	58.7%
– 嬰幼兒配方奶粉	2,093,242	1,661,255	26.0%	45.8%	46.8%
– 益生菌補充品	553,942	337,782	64.0%	12.1%	9.5%
– 其他嬰幼兒產品	130,790	86,428	51.3%	2.8%	2.4%
成人營養及護理用品	1,795,600	1,465,950	22.5%	39.3%	41.3%
總計	4,573,574	3,551,415	28.8%	100.0%	100.0%

嬰幼兒配方奶粉

截至二零一八年六月三十日止六個月，來自嬰幼兒配方奶粉的收入為人民幣2,093.2百萬元。隨著食藥監總局於二零一八年一月一日起實施新註冊規定，主要奶粉企業紛紛加強於品牌及渠道的投資，故嬰幼兒配方奶粉市場的競爭依然激烈。儘管如此，本集團仍取得銷售增長人民幣432.0百萬元，較去年同期上升26.0%。增長主要由於持續消費升級，市場對Biostime品牌的超高端及高端系列嬰幼兒配方奶粉產品有強勁需求，加上於二月底推出新註冊嬰幼兒配方奶粉產品分銷商一次性補貨所致。Healthy Times品牌有機嬰幼兒配方奶粉的新增銷售亦帶動本集團銷售增長。

益生菌補充品

回顧期間，本集團錄得益生菌補充品的收入人民幣553.9百萬元，與二零一七年同期人民幣337.8百萬元相比大幅增長64.0%。增長主要由於中國消費者對益生菌的健康裨益的認識提高從而對益生菌的需求日益增長及推出有效的營銷舉措所致。增長亦部分由於二零一七年第四季益生菌訂單延期發貨所致。

其他嬰幼兒產品

截至二零一八年六月三十日止六個月，來自其他嬰幼兒產品分部的收入由去年同期人民幣86.4百萬元增加51.3%至人民幣130.8百萬元。增長乃由於Dodie品牌紙尿褲的銷售增加所致，Dodie品牌紙尿褲於二零一七年下半年開始為本集團帶來收入，且自推出以來，該品牌紙尿褲一直深獲客戶好評。

成人營養及護理用品

按經貨幣調整可比基準，截至二零一八年六月三十日止六個月，成人營養及護理用品分部的收入為365.6百萬澳元，較二零一七年上半年的收入282.8百萬澳元增加29.3%。增長主要由於中國及澳洲市場的銷售勢頭強勁以及本集團自二零一八年一月一日起於中國及澳洲市場對其最暢銷庫存單品（「最暢銷庫存單品」）進行提價所致。加上本集團於二零一七年四月在中國市場開展一般貿易業務，於二零一八年上半年，從中國跨境電子商務及一般貿易業務進行的主動銷售佔成人營養及護理用品分部總收入的35.2%。

毛利及毛利率

於二零一八年上半年，本集團錄得毛利人民幣3,075.7百萬元，較去年同期增長32.8%。本集團的毛利率由二零一七年上半年的65.2%增長至回顧期間的67.2%。

於二零一八年上半年，嬰幼兒營養及護理用品分部的毛利較去年同期增加32.1%至人民幣1,899.3百萬元，毛利率則輕微下降0.6個百分點至68.4%。毛利率下降乃主要由於包裝材料成本增加及嬰幼兒配方奶粉產品的配方升級導致嬰幼兒配方奶粉原料的成本增加所致。毛利率下降部分被產品組合改善所抵銷，即較高毛利率的Biostime品牌嬰幼兒配方奶粉及益生菌補充品的銷售佔比提高。

按經貨幣調整可比基準，成人營養及護理用品分部的毛利較二零一七年上半年的169.3百萬澳元增加41.5%至二零一八年上半年的239.5百萬澳元。成人營養及護理用品分部的毛利率由二零一七年上半年的59.9%大幅增加至回顧期間的65.5%。毛利率增加主要由於本集團採取的措施奏效所致，包括對最暢銷庫存單品提價、減少向客戶提供折扣及免費贈送產品以及提升存貨管理效率。

其他收益及利益

截至二零一八年六月三十日止六個月，其他收益及利益為人民幣25.8百萬元，主要包括利息收入人民幣11.2百萬元、視作出售一間聯營公司部分權益之收益人民幣9.5百萬元等。於回顧期間，其他收益及利益較二零一七年同期減少人民幣85.5百萬元。減少主要由於以下各項的綜合影響：i) 嵌入優先票據的提早贖回選擇權的非現金公允值收益減少人民幣27.2百萬元；及ii) 外幣兌換收益淨額減少人民幣51.0百萬元。於二零一八年上半年，本集團產生嵌入優先票據的提早贖回選擇權公允值虧損及外幣兌換虧損淨額，計入其他開支。

管理層討論及分析

銷售及分銷成本

截至二零一八年六月三十日止六個月，銷售及分銷成本為人民幣1,546.4百萬元，較二零一七年同期增加人民幣474.3百萬元或44.2%。於二零一八年上半年，銷售及分銷成本佔本集團收入的百分比為33.8%，較二零一七年可比期間的30.2%增加3.6個百分點。

銷售及分銷成本增加主要由於實施PPA經營模式作為我們的核心業務策略後加大於宣傳及營銷活動的投資所致，當中包括進行創新的宣傳及營銷活動以及名人代言，在本地及全球市場正面傳達我們品牌的形象。宣傳及營銷活動開支由二零一七年上半年的人民幣299.8百萬元上升人民幣280.1百萬元至回顧期間的人民幣579.9百萬元。

宣傳及營銷活動開支佔本集團收入的百分比由二零一七年上半年的8.4%增加至回顧期間的12.7%。該等開支已按照本集團的新策略規劃而預留撥備及使用。本集團認為該等開支非常關鍵，尤其是今年為中國嬰幼兒配方奶粉註冊新規定生效首年，同時於多個主要市場營銷及銷售Swisse產品的分銷權由PGT轉移予本集團。該等品牌投資活動已證實有效並從世界各地市場中收到消費者正面的反饋。

行政開支

行政開支由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣219.6百萬元增加34.7%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣295.9百萬元。行政開支增加主要由於本集團為提升經營能力以支持全球業務擴展而產生額外僱員開支所致。

於二零一八年上半年，行政開支佔本集團收入的百分比為6.5%，較二零一七年可比期間的6.2%輕微上升0.3個百分點。

其他開支

截至二零一八年六月三十日止六個月，其他開支由去年同期的人民幣195.9百萬元增加至人民幣360.4百萬元。其他開支主要包括研發開支人民幣60.7百萬元、外幣兌換虧損淨額人民幣218.1百萬元及本集團衍生金融工具非現金公允值虧損人民幣70.1百萬元等。

於回顧期間，研發開支較去年同期增加56.8%或人民幣22.0百萬元。本集團將繼續投資於研發活動以保持本集團長期增長態勢。

外幣兌換虧損淨額人民幣218.1百萬元主要包括：1)重估本集團於二零一八年六月二十七日再融資的計息銀行貸款及優先票據產生的未實現外幣兌換虧損人民幣31.4百萬元；及2)重估集團內部貸款產生的未實現外幣兌換損失145.8百萬元，該等損失主要由於本公司及其附屬公司之間就收購Swisse非控股權益及購回PGT分銷權首期付款而形成的內部貸款311.0百萬澳元及72.0百萬美元及其他內外幣兌換重估而產生。

衍生金融工具公允值虧損淨額人民幣70.1百萬元主要由於嵌入本集團優先票據的提早贖回選擇權的公允值虧損人民幣52.9百萬元。

EBITDA、經調整可比EBITDA及相關比率

經調整可比EBITDA由二零一七年上半年的人民幣1,074.8百萬元增加人民幣174.2百萬元或16.2%至回顧期間的人民幣1,249.0百萬元。二零一八年上半年的經調整可比EBITDA率為27.3%，較去年同期減少3.0個百分點。於二零一八年上半年，經調整可比EBITDA率下降主要由於本集團加大於其品牌、銷售渠道及新產品開發的投資，其中包括：1)因應中國嬰幼兒配方奶粉新註冊規定生效，於期內加大營銷及銷售渠道投資；及2)自本集團於若干主要市場向PGT購回分銷權後，加大於品牌建設活動的投資。

截至二零一八年六月三十日止六個月，EBITDA為人民幣965.7百萬元，較截至二零一七年六月三十日止期間人民幣1,004.0百萬元減少3.8%，截至二零一七年六月三十日期間EBITDA是包括大額非現金外幣兌換收益的高基數。回顧期間的EBITDA率為21.1%。

經調整可比EBITDA自EBITDA調節非現金或非經常性項目得出，調整項目載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元
EBITDA	965.7	1,004.0
調節下列項目：		
(1) 外幣兌換虧損／(收益)淨額	218.1	(51.0)
(2) 衍生金融工具之公允值虧損淨額	70.1	73.9
(3) 非經常性整合成本	4.6	13.0
(4) 視作出售一間聯營公司部分權益之收益	(9.5)	—
(5) 就若干退稅項目向Swisse原股東支付的一次性開支	—	34.9
經調整可比EBITDA	1,249.0	1,074.8

融資成本

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團產生融資成本人民幣242.6百萬元，主要包括銀行貸款及優先票據利息人民幣209.2百萬元以及撇銷計息銀行貸款再融資時未攤銷的交易成本人民幣33.4百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣236.5百萬元增加至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣272.3百萬元。

實際稅率由二零一七年上半年的37.4%增加至二零一八年上半年的41.5%。本集團實際稅率高於本集團主要附屬公司營運所在司法權區的法定稅率，原因為若干開支不可作扣稅用途。例如，非貿易外幣兌換虧損及衍生金融工具的公允值虧損分別按本期間實際稅率約7.0%及1.9%計算。

管理層討論及分析

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或非經常性項目得出，調整項目載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
純利	384.3	396.6
調節下列項目：		
(1) 外幣兌換虧損／(收益)淨額	218.1	(51.0)
(2) 衍生金融工具之公允值虧損淨額	70.1	73.9
(3) 非經常性整合成本	4.6	13.0
(4) 視作出售一間聯營公司部分權益之收益	(9.5)	—
(5) 就若干退稅項目向Swisse原股東支付的一次性開支	—	34.9
(6) 計息銀行貸款再融資時撇銷未攤銷之交易成本	33.4	—
(7) 就17%收購事項融資相關的銀行收費	—	15.2
(8) 贖回可換股債券的非經常性虧損	—	13.3
經調整可比純利	701.1	495.7

流動資金及資本資源

經營活動

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團經營活動所得現金淨額為人民幣719.0百萬元，由除稅前的經營活動所產生現金人民幣1,149.2百萬元減已付所得稅人民幣430.2百萬元計算得出。

投資活動

截至二零一八年六月三十日止六個月，投資活動所用現金流量淨額為人民幣159.5百萬元，主要包括從PGT購回分銷權的剩餘付款人民幣180.2百萬元等。

融資活動

截至二零一八年六月三十日止六個月，融資活動所用的現金流量淨額為人民幣636.5百萬元。現金流出乃主要與償還銀行貸款人民幣2,333.6百萬元以及銀行貸款及優先票據利息人民幣251.7百萬元有關。現金流入乃主要與新計息銀行貸款成功再融資所得款項淨額人民幣1,932.1百萬元有關。

現金及銀行結餘

於二零一八年六月三十日，中期簡明綜合財務狀況表所列現金及現金等價物為人民幣1,989.7百萬元。

計息銀行貸款及優先票據

於二零一八年六月中旬，本集團就其現有計息銀行貸款成功再融資，取得一項新的三年期貸款，金額為300百萬美元，其條款及條件均獲得大幅改善。

於二零一八年六月三十日，本集團的未償還計息銀行貸款為人民幣1,950.9百萬元，而優先票據的賬面總值為人民幣3,979.4百萬元。

於二零一八年六月三十日，年度化淨額槓桿比率為1.6，乃按債務淨額(附註)除以年度化經調整可比EBITDA計算。資產負債比率為42.9%，乃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。

附註：債務淨額=定期貸款+優先票據－現金及銀行結餘－定期存款

營運資金

除有限情況外，銷售嬰幼兒營養及護理用品一般要求預先付款。就成人營養及護理用品而言，本集團通常允許信貸銷售，而信貸期自月末起介乎30至60日。本集團的供應商通常授予30至90日的信貸期。

本集團尋求對我們的未收回應收款項及我們未支付的應付款項保持嚴格的控制，以減低信貸風險。貿易應收款項及應收票據的平均週轉天數自截至二零一七年六月三十日止六個月的28日減少1日至截至二零一八年六月三十日止六個月的27日。於截至二零一八年六月三十日止六個月，貿易應付款項的平均週轉天數為82日，較二零一七年的83日減少1日。

本集團致力將存貨維持在一個健康的水平，以避免存貨積壓導致折扣過大或供應不足。截至二零一八年六月三十日止六個月，存貨週轉天數為142日，較二零一七年上半年的122日增加20日。

於二零一七年上半年，本集團的嬰幼兒營養及護理用品業務曾短暫處於低存貨水平，此乃由於因市場需求超預期而貨物採購具有一定交付週期所致。存貨水平於二零一八年六月三十日恢復正常，存貨週轉天數因而增加。

中期股息

董事會並不建議派付截至二零一八年六月三十日止六個月的中期股息（截至二零一七年六月三十日止六個月：無）。

報告日期後重大業務發展

於二零一八年七月一日，於新加坡、意大利及荷蘭營銷及銷售Swisse產品的分銷權成功由PGT轉移至本集團，本集團正式成為Swisse品牌的全球獨家擁有人。

於二零一八年六月二十一日，本集團就總額最高為300百萬美元的優先有擔保美元定期貸款融資、優先有擔保澳元定期貸款融資及總額最高達50百萬美元的優先擔保多貨幣循環信貸融資訂立融資協議，由其他金融機構形成財團進行銀團貸款。本集團已提取300百萬美元的定期貸款以償還二零一八年六月二十七日當日存在的計息銀行貸款。截至本報告日期，銀團項目正在進行中，惟潛在貸款人已超額認購該等融資，遠超過原先擬訂的融資金額。因此，本公司已決定將融資總規模擴大至450百萬美元，其中包括400百萬美元的再融資定期貸款融資及50百萬美元的循環信貸融資。

人力資源

於二零一八年六月三十日，本集團有約2,800名僱員。本集團致力發展及留聘合適人才，我們向彼等提供具競爭力的薪酬、眾多培訓及教育機會，並設有獎勵機制，以吸引及挽留有能力的員工。有關根據多項購股權計劃及股份獎勵計劃向僱員授出的購股權與獎勵股份，請參閱下文「企業管治及其他資料」一節。

企業管治及其他資料

企業管治守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治守則(「企業管治守則」)作為其企業管治的守則。除下文所披露有關守則條文第A.2.1條有所偏離外，本公司已於截至二零一八年六月三十日止六個月整段期間遵守企業管治守則內的守則條文。

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條規定，主席及行政總裁的角色應區分及不應由同一人擔任。主席及行政總裁的職責應清晰確立及以書面形式載列。

本公司主席羅飛先生同時獲委任為本公司行政總裁。本公司董事(「董事」)會(「董事會」)相信，由同一人同時擔任主席及行政總裁有助確保本集團貫徹的領導，更有效及有效率地規劃本集團之整體策略。董事會相信，現時之安排不會損害職能及權力兩者間之平衡，而現時之董事會由經驗豐富的人才(其中有充足之人數擔任獨立非執行董事)組成，故可確保有關職能及權力兩者間之平衡。

本公司將繼續配合其業務的表現和增長，加強其企業管治常規和不時審閱該等常規，以確保本公司遵守新企業管治守則和配合最新發展。

證券交易之標準守則

本公司已採納其本身有關董事進行本公司證券交易之行為守則(「公司守則」)，其條款不遜於上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認，於截至二零一八年六月三十日止六個月，彼等一直遵守公司守則及標準守則。

就可能擁有本公司未公開之內幕消息之有關僱員進行之證券交易，本公司亦已制訂條款不遜於標準守則之書面指引(「僱員書面指引」)。據本公司所知，於截至二零一八年六月三十日止六個月，有關僱員概無違反僱員書面指引。倘本公司得悉任何限制本公司證券交易的期間，本公司將事先知會其董事及相關僱員。

審核委員會

董事會轄下的審核委員會(「審核委員會」)乃遵照上市規則第3.21及3.22條於二零一零年十一月二十五日成立，並根據企業管治守則訂立書面職權範圍。審核委員會包括三名成員，分別為魏偉峰博士、陳偉成先生及羅雲先生，彼等全部均為非執行董事，其中大部分為獨立非執行董事。魏偉峰博士擁有適當專業資格及會計範疇之經驗，獲委任為審核委員會主席。

審核委員會之職責主要就委任、續任及罷免外聘核數師向董事會提出推薦建議，以及批准外聘核數師之酬金及委聘條款；審閱本集團中期和年度報告及賬目；及監察本集團之財務報告系統、內部監控系統及風險管理系統以及相關程序。

薪酬委員會

薪酬委員會於二零一零年十一月二十五日成立，並根據企業管治守則訂立書面職權範圍。薪酬委員會包括三名成員，分別為陳偉成先生、羅飛先生及魏偉峰博士，彼等大部分為獨立非執行董事。陳偉成先生獲委任為薪酬委員會主席。

薪酬委員會主要目標包括就本公司薪酬政策、所有董事與高級管理層之薪酬架構以及個別執行董事與高級管理層之薪酬待遇提供推薦建議。薪酬委員會亦負責就有關薪酬政策及架構之發展制定正式而具透明度之程序，確保董事或其任何緊密聯繫人士(定義見上市規則)將不會參與決定其本身薪酬，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。

本公司之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。薪酬委員會亦就有關薪酬政策與架構及薪酬待遇之建議徵求本公司主席及／或行政總裁意見。

提名委員會

提名委員會於二零一零年十一月二十五日成立，並根據企業管治守則訂立書面職權範圍。提名委員會主席為執行董事羅飛先生，其餘兩名成員為魏偉峰博士及陳偉成先生，上述兩位均為獨立非執行董事。

提名委員會之主要職責包括審閱董事會組成、建立及整合董事提名及委任之相關程序、就與委任、重新委任及繼任計劃相關事宜向董事會提出推薦意見及評估獨立非執行董事之獨立性。

企業管治及其他資料

提名委員會(續)

就評估董事會組成，提名委員會已就董事會於二零一三年八月二十日採納之多元化政策考慮不同範疇，包括但不限於性別、種族、語言、文化背景、教育背景、行業經驗及職能經驗。提名委員會須討論並同意可衡量之客觀因素，以達至董事會多元化，如需要，並建議董事會採納其推薦意見。

就確定及挑選合適董事人選，向董事會提出人選建議前，如合適，提名委員會須參考相關人選之性格、資格、經驗、獨立性及其他相關條件，以執行企業策略及達至董事會多元化。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。

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最佳投資決策。

本公司之股東大會為董事會與股東提供溝通之場合。董事會主席以及提名委員會、薪酬委員會及審核委員會之主席(或(如彼等缺席)各委員會之其他成員)會於股東大會上解答問題。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司出席了14場投資者論壇及路演，並與分析師、機構投資者及基金經理舉行大約300次個人及集體會議。截至二零一八年六月三十日止六個月由本公司出席的投資者論壇及路演概述如下：

日期	事件	主辦機構	地點
二零一八年一月	德意志銀行大中華會議	德意志銀行	北京
二零一八年一月	高盛消費品公司日	高盛	香港
二零一八年一月	花旗消費品公司日	花旗銀行	香港
二零一八年三月	香港路演	花旗銀行	香港
二零一八年三月	香港路演	里昂證券	香港
二零一八年四月	英國路演	里昂證券	倫敦、愛丁堡
二零一八年四月	大和證券大中華企業日	大和證券	新加坡
二零一八年四月	美國路演	花旗銀行	紐約、波士頓、三藩市
二零一八年五月	台北路演	花旗銀行	台北
二零一八年五月	滙豐銀行中國投資大會	滙豐銀行	深圳
二零一八年五月	里昂證券／中信證券中國投資論壇	里昂證券／中信證券	杭州
二零一八年六月	投資者日	本集團	墨爾本
二零一八年六月	澳洲路演	麥格理證券	墨爾本、悉尼
二零一八年六月	大和證券香港中國投資論壇	大和證券	東京

於二零一八年六月，本集團在《機構投資者》「亞洲區公司管理團隊」調查合共2,368家的企業當中，獲頒「最受尊崇企業」、「最佳首席財務官」、「最佳投資者關係專才」及「最佳投資者關係公司」獎項。本集團亦於二零一八年五月獲香港投資者關係協會頒發「最佳投資者關係公司(中型股)」及「最佳投資者關係首席財務官(中型股)」獎項。

股東通訊與投資者關係(續)

上一次股東大會為於二零一八年五月十一日假座香港銅鑼灣告士打道281號怡東酒店2樓岸濤廳II廳舉行之股東週年大會，會上批准(其中包括)發行及購回本公司股份之一般授權、重新委任核數師及重選董事。所有於會議上提呈之普通決議案，均以投票表決方式獲得通過。

為促進有效之溝通，本公司設有網站www.hh.global，刊登本公司業務營運及發展之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。

審閱中期財務報表

本中期報告內的財務資料已遵照上市規則附錄十六披露。本公司審核委員會已就討論本公司內部監控及財務報告事宜舉行會議，包括審閱中期報告及本集團截至二零一八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。

截至二零一八年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務報表尚未經審核，惟已由本公司獨立核數師安永會計師事務所根據香港會計師公會所頒佈之香港審閱工作準則第2410號「由實體之獨立核數師執行之中期財務資料審閱」進行審閱。

購買、銷售或贖回本公司之上市證券

概無本公司或任何其附屬公司於截至二零一八年六月三十日止六個月內購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

企業管治及其他資料

購股權計劃

本公司已採納兩套購股權計劃，據此，本公司有權於本公司在聯交所主板上市之前及之後授出購股權。兩套購股權計劃之詳情載列如下：

購股權計劃

本公司的購股權計劃(「購股權計劃」)於二零一零年十一月二十五日經本公司股東決議案有條件批准，而該購股權計劃之條款於本公司日期為二零一零年十二月三日之招股章程內披露。

於二零一八年四月二十日，可認購本公司股本中801,283股每股面值0.01港元之普通股之合共801,283份購股權(「購股權」)以行使價每股60.02港元授予購股權計劃項下之承授人(「承授人」)。本公司於緊接授出日期之前的股份收市價為61.40港元。

於截至二零一八年六月三十日止六個月，購股權計劃項下之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	購股權數目					
			於二零一八年 一月一日 尚未行使	於截至 二零一八年 六月三十日止 六個月授出	於截至 二零一八年 六月三十日止 六個月獲行使	於截至 二零一八年 六月三十日止 六個月失效	於二零一八年 六月三十日 尚未行使	
董事								
魏偉峰博士	16/12/2011	12.12港元	60,000	—	—	—	60,000	
	19/04/2017	25.75港元	150,000	—	—	—	150,000	
陳偉成先生	16/12/2011	12.12港元	60,000	—	—	—	60,000	
	19/04/2017	25.75港元	150,000	—	—	—	150,000	
蕭柏春教授	19/04/2017	25.75港元	150,000	—	—	—	150,000	
羅飛先生	29/12/2015	15.58港元	414,093	—	—	—	414,093	
	24/08/2017	29.25港元	616,253	—	—	—	616,253	
Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER女士	29/12/2015	15.58港元	308,982	—	—	—	308,982	
	24/08/2017	29.25港元	472,907	—	—	—	472,907	
王亦東先生	03/05/2016	21.05港元	181,157	—	—	—	181,157	
	24/08/2017	29.25港元	472,907	—	—	—	472,907	
小計			3,036,299	—	—	—	3,036,299	
僱員及其他	09/06/2011	15.312港元	22,054	—	(13,949) ⁽¹⁾	—	8,105	
	29/11/2011	11.52港元	39,091	—	(10,221) ⁽²⁾	(66)	28,804	
	01/06/2012	19.64港元	42,262	—	(20,821) ⁽³⁾	—	21,441	
	07/12/2012	24.70港元	107,735	—	(43,847) ⁽⁴⁾	(254)	63,634	
	29/12/2015	15.58港元	6,502,618	—	(2,376,996) ⁽⁵⁾	(186,443)	3,939,179	
	03/05/2016	21.05港元	18,542	—	—	—	18,542	
	30/09/2016	20.92港元	336,110	—	(27,025) ⁽⁶⁾	(2,084)	307,001	
	23/12/2016	23.30港元	254,503	—	(59,175) ⁽⁷⁾	(16,369)	178,959	
	19/04/2017	25.75港元	1,045,285	—	(115,709) ⁽⁸⁾	(162,901)	766,675	
	07/07/2017	22.15港元	277,752	—	(67,682) ⁽⁹⁾	—	210,070	
	24/08/2017	29.25港元	11,510,005	—	—	(909,393)	10,600,612	
	05/12/2017	47.10港元	774,497	—	—	—	774,497	
	20/04/2018	60.02港元	—	801,283	—	—	801,283	
	總計			23,966,753	801,283	(2,735,425)	(1,277,510)	20,755,101

購股權計劃(續)

購股權計劃(續)

附註1：該等股份緊接相關購股權獲行使當日前之加權平均收市價為每股60.20港元。
附註2：該等股份緊接相關購股權獲行使日期前之加權平均收市價為每股57.03港元。
附註3：該等股份緊接相關購股權獲行使日期前之加權平均收市價為每股57.75港元。
附註4：該等股份緊接相關購股權獲行使日期前之加權平均收市價為每股57.57港元。
附註5：該等股份緊接相關購股權獲行使日期前之加權平均收市價為每股58.52港元。
附註6：該等股份緊接相關購股權獲行使日期前之加權平均收市價為每股58.16港元。
附註7：該等股份緊接相關購股權獲行使日期前之加權平均收市價為每股59.70港元。
附註8：該等股份緊接相關購股權獲行使日期前之加權平均收市價為每股59.45港元。
附註9：該等股份緊接相關購股權獲行使日期前之加權平均收市價為每股57.34港元。

所有自購股權計劃獲採納起至二零一二年十二月七日止授出之購股權已根據下列時間表歸屬，行使期為六年(就此而言，購股權將予歸屬之各個日期於下文稱為「歸屬日期」)：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
於二零一零年十二月十七日第三週年後任何時間	所授出的購股權總數的30%
於二零一零年十二月十七日第四週年後任何時間	所授出的購股權總數的30%
於二零一零年十二月十七日第五週年後任何時間	所授出的購股權總數的40%

於二零一五年十二月二十九日授出的18,868,509份購股權中，2,732,019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
二零一七年四月一日	所授出的購股權總數的30%
二零一八年四月一日	所授出的購股權總數的30%
二零一九年四月一日	所授出的購股權總數的40%

於二零一五年十二月二十九日授出的18,868,509份購股權中，16,136,490份購股權(包括授予執行董事羅飛先生及Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER女士的購股權)將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一六年十二月三十日	所授出的購股權總數的50%
二零一八年四月一日	所授出的購股權總數的30%
二零一九年四月一日	所授出的購股權總數的20%

企業管治及其他資料

購股權計劃(續)

購股權計劃(續)

於二零一六年五月三日授出的483,735份購股權中，302,578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
二零一七年四月一日	所授出的購股權總數的30%
二零一八年四月一日	所授出的購股權總數的30%
二零一九年四月一日	所授出的購股權總數的40%

於二零一六年五月三日授出的483,735份購股權中，授予王亦東先生的181,157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
二零一六年十二月三十日	所授出的購股權總數的50%
二零一八年四月一日	所授出的購股權總數的30%
二零一九年四月一日	所授出的購股權總數的20%

於二零一六年九月三十日授出的554,009份購股權中，102,487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
二零一七年四月一日	所授出的購股權總數的30%
二零一八年四月一日	所授出的購股權總數的30%
二零一九年四月一日	所授出的購股權總數的40%

於二零一六年九月三十日授出的554,009份購股權中，349,466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
二零一六年十二月三十日	所授出的購股權總數的50%
二零一八年四月一日	所授出的購股權總數的30%
二零一九年四月一日	所授出的購股權總數的20%

於二零一六年九月三十日授出的554,009份購股權中，102,056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
二零一八年四月一日	所授出的購股權總數的50%
二零一九年四月一日	所授出的購股權總數的50%

購股權計劃(續)

購股權計劃(續)

於二零一六年十二月二十三日授出的540,804份購股權中，127,759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
二零一七年四月一日	所授出的購股權總數的30%
二零一八年四月一日	所授出的購股權總數的30%
二零一九年四月一日	所授出的購股權總數的40%

於二零一六年十二月二十三日授出的540,804份購股權中，413,045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
二零一八年四月一日	所授出的購股權總數的50%
二零一九年四月一日	所授出的購股權總數的50%

於二零一七年四月十九日授出的1,927,499份購股權中，1,477,499份向非董事的合資格人士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
二零一八年四月一日	所授出的購股權總數的50%
二零一九年四月一日	所授出的購股權總數的50%

於二零一七年四月十九日授出的1,927,499份購股權中，450,000份向若干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
二零一八年四月一日	所授出的購股權總數的三分之一
二零一九年四月一日	所授出的購股權總數的三分之一
二零二零年四月一日	所授出的購股權總數的三分之一

於二零一七年七月七日授出的446,120份購股權全部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
二零一八年四月一日	所授出的購股權總數的50%
二零一九年四月一日	所授出的購股權總數的50%

企業管治及其他資料

購股權計劃(續)

購股權計劃(續)

於二零一七年八月二十四日授出的14,318,647份購股權(包括授予執行董事羅飛先生、Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER女士及王亦東先生的購股權)將全部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	所授出的購股權總數的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	所授出的購股權總數的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	所授出的購股權總數的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	所授出的購股權總數的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	所授出的購股權總數的100%

除上文所披露者外，概無承授人為本公司董事、行政總裁或主要股東或彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)。

於截至二零一八年六月三十日止六個月，概無根據購股權計劃授出的購股權被註銷。

根據購股權計劃可予發行的股份總數為37,405,007股，佔本公司於二零一八年六月三十日的已發行股本約5.85%。

購股權計劃(續)

首次公開發售前購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)旨在給予本公司董事、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／或獎勵彼等的過往貢獻，並挽留對本集團的長期發展及盈利能力有重大貢獻的員工或維持與彼等的持續關係。除下列各項外，本公司唯一股東於二零一零年七月十二日通過書面決議案批准的首次公開發售前購股權計劃的主要條款，與購股權計劃的條款大致相同：

- (a) 根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權(「首次公開發售前購股權」)的每股認購價為2.53港元；
- (b) 可能因行使根據首次公開發售前購股權計劃授出的全部購股權而發行的股份總數為11,150,249股，而於二零一零年十二月七日(即本公司股份於聯交所主板上市的日期(「上市日期」))當日或之後將不會根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權；
- (c) 根據首次公開發售前購股權計劃授出的全部購股權僅可按以下方式行使：

購股權行使期	授權的最大百分比
上市日期第三週年後任何時間	所授出的購股權總數的30%
上市日期第四週年後任何時間	所授出的購股權總數的30%
上市日期第五週年後任何時間	所授出的購股權總數的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。於截至二零一八年六月三十日止六個月，概無首次公開發售前購股權失效。於截至二零一八年六月三十日止六個月，首次公開發售前購股權計劃項下首次公開發售前購股權的詳情及變動按承授人類別劃分如下：

承授人類別	首次公開發售前購股權數目			
	於二零一八年 一月一日 尚未行使	於截至 二零一八年 六月三十日止 六個月內獲行使	於截至 二零一八年 六月三十日止 六個月內失效	於二零一八年 六月三十日 尚未行使
董事				
羅飛先生	372,744	—	—	372,744
小計	372,744	—	—	372,744
其他				
高級管理層成員	249,388	—	—	249,388
其他僱員	57,628	(8,047)	—	49,581
業務夥伴	60,000	—	—	60,000
小計	367,016	(8,047)	—	358,969
合計：	739,760	(8,047)	—	731,713

企業管治及其他資料

購股權計劃(續)

首次公開發售前購股權計劃(續)

於截至二零一八年六月三十日止六個月，概無根據首次公開發售前購股權計劃授出的首次公開發售前購股權被註銷。

根據首次公開發售前購股權計劃可予發行的股份總數為731,713股，佔本公司於二零一八年六月三十日的已發行股本約0.11%。

二零一一年股份獎勵計劃

董事會於二零一一年十一月二十八日(「採納日期」)採納本公司股份獎勵計劃(「二零一一年股份獎勵計劃」)及於二零一二年三月三十日作出修訂。設立二零一一年股份獎勵計劃的目的是透過向本公司及其附屬公司的若干董事、高級管理人員及僱員提供獲得本公司股本權益的機會，以表彰該等人士所作出的貢獻，並挽留及激勵彼等為本集團未來的發展及擴張作出努力。

根據二零一一年股份獎勵計劃條款及上市規則，董事會可隨時向其全權酌情選擇的任何合資格人士作出要約，以接納股份(按董事會可能釐定的數目)獎勵的授出。股份將由二零一一年股份獎勵計劃的獨立受託人於市場上以本公司提供的資金購買，並根據二零一一年股份獎勵計劃的條文以信託形式為相關參與者持有。於任何情況下，歸屬期不得超過十年。

若任何進一步獎勵會導致董事會根據二零一一年股份獎勵計劃所獎勵的股份數目超過於採納日期本公司已發行股本的10%，則董事會不應作出任何進一步獎勵。於任何情況下，受託人所持有的尚未歸屬股份於任何時候均應低於本公司已發行股本的5%。根據二零一一年股份獎勵計劃，每名參與者可獲獎勵的股份數目最多不得超過於接納日期本公司已發行股本的1%。

除非董事會決定提早終止股份獎勵計劃，否則二零一一年股份獎勵計劃將自採納日期起計十年期內一直有效及具效力。

二零一一年股份獎勵計劃的詳情載列於本公司日期為二零一一年十一月二十八日及二零一二年三月三十日的公告。

於截至二零一八年六月三十日止六個月，董事會並無根據二零一一年股份獎勵計劃向合資格人士授出任何獎勵股份，亦無安排向二零一一年股份獎勵計劃受託人支付任何資金於聯交所購買本公司股份。於截至二零一八年六月三十日止六個月，二零一一年股份獎勵計劃的受託人並無於聯交所購買任何本公司股份。

二零一一年股份獎勵計劃(續)

於截至二零一八年六月三十日止六個月根據二零一一年股份獎勵計劃授出的尚未行使獎勵股份(「獎勵股份」)詳情概列如下：

授出日期	授出的獎勵 股份數目	佔本公司於 採納日期股本的 概約百分比	歸屬日期	獎勵股份數目		
				於二零一八年 六月三十日 歸屬	於二零一八年 六月三十日 沒收／失效	於二零一八年 六月三十日 尚未行使 (由受託人代 承授人持有)
二零一六年十二月二十三日	320,335(附註1)	0.053%	二零一八年四月一日	(250,022)	-	-
二零一七年四月十九日	111,108(附註2)	0.018%	二零一八年四月一日	(111,108)	-	-
二零一七年九月二十二日	329,646(附註3)	0.055%	二零一九年四月一日	-	(44,392)	285,254
合計	761,089	0.126%		(361,130)	(44,392)	285,254

附註1：於該等已授出的獎勵股份中，77,828股獎勵股份乃授予羅飛先生、62,262股獎勵股份乃授予Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER女士及242,507股獎勵股份則授予身為本公司附屬公司董事的4名參與者。

附註2：該等獎勵股份已授予一名擔任本公司若干附屬公司董事的參與者。

附註3：於該等已授出獎勵股份中，56,613股獎勵股份乃授予Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER女士、56,613股獎勵股份乃授予王亦東先生及216,420股獎勵股份乃授予身為本公司若干附屬公司董事的4名參與者。

二零一三年股份獎勵計劃

董事會亦於二零一三年十一月二十九日採納二零一三年股份獎勵計劃(「二零一三年股份獎勵計劃」)，其後於二零一五年五月十四日進一步修訂，與二零一一年股份獎勵計劃同時執行。二零一三年股份獎勵計劃旨在認同本集團若干僱員所作的貢獻，向彼等提供鼓勵以挽留彼等為本集團的持續營運及發展作出努力，及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合資格參與二零一三年股份獎勵計劃的任何僱員(「選定參與者」)或選定一組選定參與者參與二零一三年股份獎勵計劃。受下文所載二零一三年股份獎勵計劃的規模所限，董事會須(a)釐定擬根據二零一三年股份獎勵計劃作授出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(定義見下文)作為獎勵股份。

為支付根據二零一三年股份獎勵計劃授出的獎勵，獎勵股份將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。

企業管治及其他資料

二零一三年股份獎勵計劃(續)

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，於可行情況下儘快從本集團資源中向受託人(或按其指示)支付(或促使獲支付)足夠資金。自本公司收取資金後，受託人須將其用於在受託人與董事會不時議定的時間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。

歸屬前根據二零一三年股份獎勵計劃的條文，該等獎勵股份須由受託人為選定參與者持有。受託人不得行使其根據二零一三年股份獎勵計劃以信託方式持有的任何獎勵股份(包括但不限於獎勵股份及其產生的任何紅利股份及股息股份)所附帶的任何投票權。

倘可交付予選定參與者的獎勵股份(「退回股份」)並無根據指定程序歸屬，則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。

倘有關獎勵會導致董事會根據二零一三年股份獎勵計劃獎勵的股份數目超過本公司於採納日期已發行股本的1.5%，則董事會不得作出任何進一步獎勵。倘因有關認購致使根據二零一三年股份獎勵計劃管理的獎勵股份數目將超過本公司於採納日期已發行股本的1%(惟在確定有關數額時不計及於歸屬後已轉讓予選定參與者的獎勵股份，且董事會可全權酌情決定增加有關限額)，則不得根據二零一三年股份獎勵計劃撥出任何款額及認購任何獎勵股份，亦不得向受託人支付任何款項以供作出有關認購。

任何一次獎勵予一名選定參與者的獎勵股份數目最多合共不得超過本公司於採納二零一三年股份獎勵計劃日期已發行股本的1%。

二零一三年股份獎勵計劃將自採納日期起五年有效及生效，惟董事會可決定提早將其終止。

有關二零一三年股份獎勵計劃的詳情載於本公司日期為二零一三年十一月二十九日的公告。

截至二零一八年六月三十日止六個月，董事會概無根據二零一三年股份獎勵計劃向選定參與者授出任何獎勵股份。

二零一三年股份獎勵計劃(續)

根據二零一三年股份獎勵計劃的獎勵股份詳情概要載列如下：

授出日期	授出的獎勵 股份數目	佔本公司 於二零一三年 股份獎勵計劃的 採納日期股本的 概約百分比	歸屬日期	獎勵股份數目		
				於二零一八年 六月三十日歸屬	於二零一八年 六月三十日沒收	於二零一八年 六月三十日 尚未行使 (由受託人代 選定參與者持有)
二零一六年十二月二十三日	1,202,140(附註1)	0.200%	二零一八年四月一日	(871,585)	(23,343)	-
二零一七年四月十九日	81,992	0.014%	二零一八年四月一日	(59,802)	-	-
二零一七年七月七日	48,637	0.008%	二零一八年四月一日	(27,557)	-	-
二零一七年八月二十五日	1,198,604	0.199%	二零一九年四月一日	-	(57,992)	973,918
二零一七年十二月五日	26,949	0.004%	二零一九年四月一日	-	-	26,949
合計	2,558,322	0.425%		(958,944)	(81,335)	1,000,867

附註1：於該等已授出獎勵股份中，62,262股獎勵股份乃授予本公司執行董事王亦東先生，自二零一八年三月二十六日起生效。

董事及主要行政人員於本公司之股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，本公司董事及主要行政人員及其各自的緊密聯繫人於本公司及其聯營公司(定義見證券及期貨條例第XV部)之股本、相關股份及債權證中擁有須記入根據香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條規定存置之登記冊內之權益及淡倉或須根據標準守則另行通知本公司及聯交所之權益及淡倉載列如下：

董事姓名	身份／權益性質	好倉／淡倉	股份或相關股份 (在本公司之 權益衍生工具項下)	佔本公司權益之 概約百分比 (附註14)
羅飛	實益擁有人	好倉	372,744(附註1)	0.058%
	實益擁有人	好倉	1,030,346(附註2)	0.161%
	實益擁有人	好倉	398,359(附註3)	0.062%
	信託實益權益	好倉	432,000,000(附註11)	67.52%
Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER	實益擁有人	好倉	231,084(附註4)	0.036%
	實益擁有人	好倉	781,889(附註5)	0.122%
	實益擁有人	好倉	118,875(附註6)	0.019%
王亦東	實益擁有人	好倉	45,289(附註7)	0.007%
	實益擁有人	好倉	654,064(附註8)	0.102%
	實益擁有人	好倉	62,262(附註9)	0.010%
	實益擁有人	好倉	56,613(附註10)	0.009%
	信託實益權益	好倉	432,000,000(附註11)	67.52%
羅雲	實益擁有人	好倉	210,000(附註12)	0.033%
魏偉峰	實益擁有人	好倉	210,000(附註12)	0.033%
陳偉成	實益擁有人	好倉	210,000(附註13)	0.033%
蕭柏春	實益擁有人	好倉	210,000(附註13)	0.033%

企業管治及其他資料

董事及主要行政人員於本公司之股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉(續)

- 附註1：此等為因行使本公司於二零一零年七月十六日根據首次公開發售前購股權計劃授出之首次公開發售前購股權而將發行之股份。本公司首次公開發售前購股權計劃之詳情載於下文「購股權計劃－首次公開發售前購股權計劃」一節。
- 附註2：此等為因行使本公司根據購股權計劃授出之購股權而將發行之股份，包括於二零一五年十二月二十九日授出的414,093份購股權及於二零一七年八月二十四日授出的616,253份購股權。本公司購股權計劃之詳情載於上文「購股權計劃－購股權計劃」一節。
- 附註3：該等股份為本公司根據二零一一年股份獎勵計劃授出之獎勵股份，其中包括97,000股於二零一二年三月三十日授出之獎勵股份、55,000股於二零一二年七月三日授出之獎勵股份、30,500股於二零一三年三月二十五日授出之獎勵股份、138,031股於二零一五年十二月三十一日授出之獎勵股份及77,828股於二零一六年十二月二十三日授出之獎勵股份。本公司二零一一年股份獎勵計劃之詳情載於上文「二零一一年股份獎勵計劃」一節。
- 附註4：此等為Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER女士直接持有的普通股。
- 附註5：此等為因行使本公司根據購股權計劃授出之購股權而將發行之股份，包括於二零一五年十二月二十九日授出的308,982份購股權及於二零一七年八月二十四日授出的472,907份購股權。本公司購股權計劃之詳情載於上文「購股權計劃－購股權計劃」一節。
- 附註6：該等股份為本公司根據二零一一年股份獎勵計劃授出之獎勵股份，其中包括62,262股於二零一六年十二月二十三日授出之獎勵股份及56,613股於二零一七年九月二十二日授出之獎勵股份。
- 附註7：此等為王亦東先生直接持有的普通股。
- 附註8：此等為因行使本公司根據購股權計劃授出之購股權而將發行之股份，包括於二零一六年五月三日授出的181,157份購股權及於二零一七年八月二十四日授出的472,907份購股權。本公司購股權計劃之詳情載於上文「購股權計劃－購股權計劃」一節。
- 附註9：該等股份為本公司於二零一六年十二月二十三日根據二零一三年股份獎勵計劃授出之獎勵股份。
- 附註10：該等股份為本公司於二零一七年九月二十二日根據二零一一年股份獎勵計劃授出之獎勵股份。
- 附註11：於二零一八年六月三十日，合生元製藥(中國)有限公司由Coliving Limited擁有57.25%，因此，合生元製藥(中國)有限公司被視為由Coliving Limited控制。
- Coliving Limited分別由Flying Company Limited擁有65.00%及Sailing Group Limited擁有35.00%，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」)各自設立的家族信託的受託人，透過其代理人UBS Nominees Limited持有Flying Company Limited及Sailing Group Limited各自的全部已發行股本，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12：此等為因行使本公司根據購股權計劃授出之購股權而將發行之股份，包括於二零一一年十二月十六日授出的60,000份購股權及於二零一七年四月十九日授出的150,000份購股權。本公司購股權計劃之詳情載於上文「購股權計劃－購股權計劃」一節。
- 附註13：蕭教授的權益包括(i)於二零一七年九月一日因行使本公司根據購股權計劃於二零一一年十二月十六日授出的購股權而發行的60,000股股份；及(ii)於二零一七年四月十九日因行使本公司根據購股權計劃授出的購股權而發行的150,000股股份。
- 附註14：於二零一八年六月三十日，本公司已發行股份總數為639,785,514股。

除於本報告所披露者外，於二零一八年六月三十日，概無本公司之董事及主要行政人員或任何彼等之配偶或未滿十八歲之子女於本公司之股份、相關股份及債權證中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊內或須根據標準守則通知本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

主要股東之權益及淡倉

就本公司所知，於二零一八年六月三十日，以下人士(本公司任何董事或主要行政人員除外)為本公司之主要股東(定義見上市規則)及於本公司之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分部之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條須存置之登記冊之權益及淡倉：

名稱	身份／權益性質	好倉／淡倉	股份數目	概約股權百分比 (附註2)
合生元製藥(中國)有限公司(附註1)	實益擁有人	好倉	432,000,000	67.52%
Flying Company Limited(附註1)	受控制法團之權益	好倉	432,000,000	67.52%
Sailing Group Limited(附註1)	受控制法團之權益	好倉	432,000,000	67.52%
Coliving Limited(附註1)	受控制法團之權益	好倉	432,000,000	67.52%
UBS Trustees (BVI) Limited(附註1)	受託人	好倉	432,000,000	67.52%

附註1：於二零一八年六月三十日，合生元製藥(中國)有限公司由Coliving Limited擁有57.25%，因此，合生元製藥(中國)有限公司被視為由Coliving Limited控制。

Coliving Limited分別由Flying Company Limited擁有65.00%及Sailing Group Limited擁有35.00%，因此，Coliving Limited被視為由Flying Company Limited及Sailing Group Limited各自控制。

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各自的全部已發行股本，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：於二零一八年六月三十日，本公司已發行股份總數為639,785,514股。

除以上所述者外，於二零一八年六月三十日，本公司並無獲任何其他人士(本公司董事或主要行政人員除外)知會其於本公司之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分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內之權益或淡倉。

企業管治及其他資料

董事及高級管理層資料之變更

董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條，自二零一七年年報日期至本中期報告日期以來，本公司董事資料之變更載列如下：

董事姓名	變更詳情
魏偉峰博士	於二零一八年四月十八日辭任中國港橋控股有限公司(前稱至卓國際(控股)有限公司)(其股份於聯交所主板上市(股份代號：2323))的獨立非執行董事、薪酬委員會主席以及審核委員會及提名委員會成員。
陳偉成先生	於二零一八年五月三十一日獲委任為欣融國際控股有限公司(為於二零一八年六月二十七日在聯交所主板上市的公司，股份代號：1578)的獨立非執行董事、審核委員會及薪酬委員會主席以及提名委員會成員。

除上文所披露之資料外，並無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露。

控股股東於融資協議項下之特定履約責任

茲提述本公司於二零一六年四月二十四日發佈的公告，內容有關Biostime Healthy Australia Investment Pty Ltd(為本公司間接附屬公司，作為借款人)、本公司及若干附屬公司(作為擔保人)及The Goldman Sachs Group, Inc.的若干聯屬公司就提供總額最高為450,000,000美元的三年期優先有擔保定期貸款融資(「貸款融資」)訂立融資協議(「融資協議」)，其他金融機構將加入成為財團。

根據融資協議，倘羅飛先生、羅雲先生及彼等各自的家庭成員(合共)不再(i)實益(直接或間接)持有本公司有投票權的已發行股本的23%或以上，或(ii)為實益(直接或間接)持有本公司有投票權的已發行股本的最大百分比的人士，貸款融資將取消且所有尚未償還的本金連同應計利息以及融資文件項下應計的所有其他款項應立即到期及應付。除上文所披露資料外，並無其他資料須根據上市規則第13.21及13.18條作出披露。

中期股息

董事會不建議派付截至二零一八年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

中期簡明綜合財務報表審閱報告



致健合(H&H)國際控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立之有限責任公司)

引言

本核數師已審閱載於第33至82頁的健合(H&H)國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的中期簡明綜合財務報表，當中包括於二零一八年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月的中期簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及附註解釋。

貴公司董事負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)編製及列報該等中期簡明綜合財務報表。本核數師的責任是根據本核數師的審閱對該等中期簡明綜合財務報表作出結論，並按照協定的委聘條款僅向全體董事報告而不作其他用途。本核數師概不就本報告內容對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

本核數師已根據由香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能保證本核數師會知悉在審核中可能會發現的所有重大事項。因此，本核數師不發表審核意見。

中期簡明綜合財務報表審閱報告

結論

根據本核數師的審閱，本核數師並無發現任何事項，令本核數師相信隨附的中期簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所
執業會計師

香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

二零一八年八月二十七日

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
	附註		
收入	5	4,573,574	3,551,415
銷售成本		(1,497,884)	(1,235,727)
毛利		3,075,690	2,315,688
其他收益及利益	5	25,756	111,242
銷售及分銷成本		(1,546,415)	(1,072,163)
行政開支		(295,875)	(219,620)
其他開支		(360,439)	(195,903)
融資成本	6	(242,634)	(306,056)
應佔聯營公司溢利／(虧損)		497	(25)
除稅前溢利	7	656,580	633,163
所得稅開支	8	(272,268)	(236,533)
期內溢利		384,312	396,630
其他全面收益／(虧損)			
於後續期間可能重新分類至損益的其他全面收益：			
現金流量對沖：			
期內所產生的對沖工具公允值變動的有效部分	21	64,123	(107,805)
就於損益列賬的收益／(虧損)作出重新分類調整		(70,715)	84,198
所得稅影響		(673)	7,082
匯兌調整		(999)	(82)
		(8,264)	(16,607)
投資淨額對沖：			
期內所產生的對沖工具公允值變動的有效部分	21	(30,406)	(30,850)
換算海外業務產生的匯兌差額		42,130	(14,652)
海外業務投資淨額產生的匯兌差額		(201,647)	267,501
期內其他全面收益／(虧損)，扣除稅項		(198,187)	205,392
期內全面收益總額		186,125	602,022
下列人士應佔溢利：			
母公司擁有人		384,312	401,230
非控股權益		—	(4,600)
		384,312	396,630
下列人士應佔全面收益總額：			
母公司擁有人		186,125	592,137
非控股權益		—	9,885
		186,125	602,022
		人民幣 (未經審核)	人民幣 (未經審核)
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	10		
基本		0.60	0.64
攤薄		0.59	0.63

中期簡明綜合財務狀況表

二零一八年六月三十日

		二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	488,194	503,587
預付土地租賃款項	12	58,071	58,809
商譽	13	5,141,865	5,376,818
無形資產	14	3,371,427	3,564,964
應收債券		133,726	136,361
應收貸款		6,355	44,910
按金		14,222	14,965
於聯營公司之投資		51,078	41,095
持至到期的投資		–	22,259
遞延稅項資產	24	287,508	296,907
衍生金融工具	21	25,297	79,529
其他非流動金融資產		56,026	–
受限制存款	18	3,931	–
非流動資產總額		9,637,700	10,140,204
流動資產			
存貨	15	1,357,233	1,012,619
貿易應收款項及應收票據	16	665,088	694,696
預付款、按金及其他應收款項	17	140,328	117,394
向聯營公司貸款		–	40,000
應收貸款		17,668	21,748
衍生金融工具	21	1,895	3,247
受限制存款	18	1,411	11,082
現金及現金等價物	18	1,989,671	2,090,280
流動資產總值		4,173,294	3,991,066
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	19	741,937	644,690
其他應付款項及應計費用	20	857,304	1,563,339
合約負債	3.1	602,761	–
衍生金融工具	21	9,189	5,968
計息銀行貸款	22	905	508,467
優先票據	23	287,821	284,235
應付稅項		159,477	291,150
流動負債總額		2,659,394	3,297,849
流動資產淨值		1,513,900	693,217
資產總值減流動負債		11,151,600	10,833,421

中期簡明綜合財務狀況表

二零一八年六月三十日

		二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
	附註		
非流動負債			
優先票據	23	3,691,596	3,646,428
計息銀行貸款	22	1,949,968	1,844,277
其他應付款項及應計費用	20	31,750	32,997
衍生金融工具	21	144,188	186,195
遞延稅項負債	24	873,553	910,432
非流動負債總額		6,691,055	6,620,329
資產淨值		4,460,545	4,213,092
權益			
已發行股本	26	5,469	5,447
其他儲備		4,455,076	4,207,645
權益總額		4,460,545	4,213,092

羅飛

董事

王亦東

董事

中期簡明綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

附註	已發行股本 人民幣千元	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	總足溢餘 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 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	其他儲備 人民幣千元	對沖儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日(經審核) 採納國際財務報告準則第9號影響	5,447	540,608*	(26,408)*	26,992*	95*	382,651*	47,538*	29,122*	124,016*	(1,217,025)*	8,264*	4,291,792*	4,213,092 (5,928)
根據國際財務報告準則第9號重列期初 結餘	5,447	540,608	(26,408)	26,992	95	382,651	47,538	29,122	124,016	(1,217,025)	8,264	4,285,864	4,207,164
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	384,312	384,312
期內其他綜合收益/(虧損)：	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
現金流量對沖，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,264)	-	(8,264)
投資淨額對沖	-	-	-	-	-	-	-	-	(30,406)	-	-	-	(30,406)
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	42,130	-	-	-	42,130
海外業務投資淨額產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	(201,647)	-	-	-	(201,647)
期內全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	-	-	-	-	(189,923)	-	(8,264)	384,312	186,125
以股權結算的購股權安排	22	37,435	-	-	-	-	15,236	-	-	-	-	-	52,693
以股權結算的股份獎勵計劃	-	-	13,329	-	-	-	-	(11,949)	-	-	-	13,183	14,563
於二零一八年六月三十日(未經審核)	5,469	578,043*	(13,079)*	26,992*	95*	382,651*	62,774*	17,173*	(65,907)*	(1,217,025)*	-*	4,683,359*	4,460,545

* 該等儲備賬目包括於二零一八年六月三十日該等中期簡明綜合財務狀況表中的綜合其他儲備人民幣4,455,076,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣4,207,645,000元)。

中期簡明綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

母公司擁有權益

	附註	已發行股本 人民幣千元	股份 溢價賬 人民幣千元	可換股 債券的 權益部分 人民幣千元	類別 持有的股份 人民幣千元	充足盈餘 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 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	其他儲備 人民幣千元	認沽期權 儲備 人民幣千元	對沖儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一七年一月一日(經審核)		5,390	450,673	24,489	(19,271)	26,992	95	360,239	37,648	7,681	57,012	381,263	(1,529,893)	751	3,358,437	3,161,506	34,598	3,196,104
期內溢利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	401,230	401,230	(4,600)	396,630
期內其他全面收益：																		
現金及應收賬項、扣除稅項		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29,079)	-	(29,079)	12,472	(16,607)
對沖投資儲備		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30,850)	-	(30,850)	-	(30,850)
與海外業務產生的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,665)	-	-	-	-	(16,665)	2,013	(14,652)
海外業務投資淨額產生的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	-	-	-	267,301	-	-	-	-	267,301	-	267,301
期內全面收益總額		-	-	-	-	-	-	-	-	-	250,336	-	-	(59,929)	401,230	592,137	9,885	602,022
轉撥至法定儲備金		-	-	-	-	-	-	380	-	-	-	-	-	-	(380)	-	-	-
以股權結算的購股權安排		23	45,131	-	-	-	-	-	(3,207)	-	-	-	-	-	-	41,947	-	41,947
以股權結算的股份獎勵計劃	28	-	-	-	283	-	-	-	-	5,490	-	-	-	-	8,364	14,137	-	14,137
贖回可換股債券		-	-	(9,932)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,932)	-	(9,932)
於贖回可換股債券時轉撥至保留溢利		-	-	(14,557)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,557	-	-	-
停止確認認股公司認沽期權 [†]		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,529,893	-	28,274	1,558,167	-	1,558,167
17%收購事項所產生(定義見附註1)	29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,593,783)	-	-	-	(1,593,783)	(39,577)	(1,633,360)
已付非控股股東股息		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,558)	(3,558)
於二零一七年六月三十日(未經審核)		5,413	495,804	-	(18,988)	26,992	95	360,619	34,441	13,171	307,648	(1,212,520)	-	(59,178)	3,810,482	3,764,179	948	3,765,127

控股公司認沽期權指向非控股股東Biostime Healthy Australia Holdings Pty Ltd. (「Biostime Healthy Australia Holdings」) 授出的認沽期權，以使其能要求Biostime Healthy Australia Pty Ltd. (「**Biostime Healthy Australia**」) 於指定日期購買其於Biostime Healthy Australia Holdings的股份。有關控股公司認沽期權的進一步詳情已於本公司日期為二零一六年八月二十九日的公告中披露。

中期簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
來自經營活動的現金流量			
除稅前溢利		656,580	633,163
就以下各項作出調整：			
銀行利息收益	5	(7,036)	(15,167)
應收貸款及債券的利息收益	5	(4,122)	(5,738)
融資成本	6	242,634	306,056
應佔聯營公司(溢利)/虧損		(497)	25
視作出售聯營公司部分權益的收益	7	(9,487)	–
折舊	7	35,894	35,989
無形資產攤銷	7	40,982	48,946
預付土地租賃款項攤銷	7	738	738
出售物業、廠房及設備的虧損	7	3,435	579
以股權結算的購股權開支	7	22,171	5,889
以股權結算的股份獎勵開支	7	14,563	14,137
匯兌差額淨額	7	218,123	(50,988)
衍生金融工具的公允值虧損，淨額	7	70,139	73,935
金融資產的公允值收益	5	(1,304)	–
貿易應收款項(減值撥回)/減值	7	(30)	285
存貨撇減至可變現淨值	7	49,286	49,705
		1,332,069	1,097,554
存貨增加		(374,872)	(73,120)
貿易應收款項及應收票據減少/(增加)		56,242	(86,022)
預付款、按金及其他應收款項增加		(23,481)	(7,295)
租賃按金增加		(604)	(883)
貿易應付款項及應付票據增加		83,420	79,897
其他應付款項及應計費用以及合約負債增加		76,404	59,507
經營產生現金		1,149,178	1,069,638
已付企業所得稅		(430,169)	(293,328)
經營活動所得現金流量淨額		719,009	776,310

中期簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量淨額		719,009	776,310
來自投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		(34,617)	(49,149)
購買無形資產項目		(1,184)	(2,877)
出售物業、廠房及設備以及無形資產項目的所得款項		64	4,001
就去年收購無形資產的剩餘付款		(180,219)	—
償還應收貸款		6,714	8,974
償還來自一間聯營公司的貸款		40,000	—
已收利息		9,781	26,520
收購時原到期日為三個月或以上的定期存款減少		—	209,875
投資活動(所用)/所得現金流量淨額		(159,461)	197,344
來自融資活動的現金流量			
行使購股權時發行股份的所得款項	27	30,522	36,058
償還銀行貸款		(2,333,551)	(188,735)
新增銀行貸款借貸		1,932,079	—
17%收購事項付款	29	—	(1,108,670)
贖回可換股債券		—	(1,240,880)
發行優先票據，扣除交易成本		—	1,415,447
優先票據的抵押存款減少		—	987,674
受限制存款減少/(增加)	18	5,740	(8,240)
終止掉期(定義見附註21)所得款項		13,297	—
交叉貨幣掉期(定義見附註21)付款	21	(32,917)	—
已付利息		(251,693)	(223,652)
已付非控股股東股息		—	(1,969)
融資活動所用現金流量淨額		(636,523)	(332,967)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(76,975)	640,687
期初現金及現金等價物		2,090,280	1,292,170
匯率變動影響淨額		(23,634)	(3,686)
期末現金及現金等價物		1,989,671	1,929,171
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	18	1,989,671	1,929,171

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

1. 公司及集團資料

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

於二零一五年九月三十日收購Swisse Wellness Group Pty Ltd.(「**Swisse**」)及其附屬公司約83%股權(「收購事項」)之前，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事生產及銷售高端兒童營養品以及嬰幼兒護理用品之業務。於收購事項完成後，本集團已把其業務擴展至生產及銷售成人營養補充劑及護膚產品。收購事項已令本集團把自己重新定位為全方位的高端家庭營養及護理供應商。

於二零一七年二月七日，本集團透過以311,300,000澳元(「澳元」)(相等於約人民幣(「人民幣」)1,633,360,000元)的現金代價收購Swisse的中間控股公司Biostime Healthy Australia Holdings相同百分比之股權，收購Swisse餘下17%實際股權(「**17%收購事項**」)。自此，Swisse成為本集團的全資附屬公司。有關17%收購事項的進一步詳情載於該等中期簡明綜合財務報表附註29。

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司為合生元製藥(中國)有限公司，是一間在英屬處女群島註冊成立的有限公司。

2. 編製基準及會計政策

本集團於截至二零一八年六月三十日止六個月(「期內」)的該等未經審核中期簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。該等未經審核中期簡明綜合財務報表以人民幣呈列，除非另有說明，所有數值均湊整至最接近的千位數。

編製該等未經審核中期簡明綜合財務報表使用的會計政策及編製基準與本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之綜合財務報表使用之會計政策及編製基準相同，惟下文附註3.1所披露之採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(亦包括國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)除外。

該等未經審核中期簡明綜合財務報表並不包括本集團年度綜合財務報表要求的所有資料及披露，亦應與本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表一併閱讀。

3.1 會計政策及披露變動

本集團已於期內之財務報表首次採納以下新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約收入
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易及預付代價
國際財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎付款交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號修訂本	應用國際財務報告準則9號金融工具與國際財務報告準則第4號保險合約
國際財務報告準則第15號修訂本	國際財務報告準則第15號客戶合約收入的澄清
國際會計準則第40號修訂本	轉撥投資物業
二零一四年至二零一六年週期的年度改進	國際財務報告準則第1號及國際會計準則第28號修訂本

除於下文進一步闡釋者外，期內應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團於當期及過往期間的財務表現及狀況及／或該等中期簡明綜合財務報表所載的披露概無重大影響。

國際財務報告準則第15號

國際財務報告準則第15號取代國際會計準則第11號建築合約、國際會計準則第18號收入及相關詮釋，其適用於所有客戶合約收入，除非該等合約屬於其他準則範圍。新準則建立一個五步模式，按客戶合約所產生收入列賬。根據國際財務報告準則第15號，收入按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務而有權在交換中獲得的代價進行確認。

該準則要求實體作出判斷，並計及於將該模式各步驟應用於其客戶合約時的所有相關事實及情況。該準則亦訂明獲取合約的額外成本及與履行合約直接相關的成本的會計處理。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

3.1 會計政策及披露變動(續)

國際財務報告準則第15號(續)

本集團使用修改後的追溯調整法採納國際財務報告準則第15號，並選擇將該方法僅應用於首次應用日期未完成的合約。各主要財務報表的比較資料將根據國際會計準則第18號及相關詮釋規定進行呈列。

本集團為高端兒童營養及嬰兒護理產品、成人營養補充劑及護理產品的供應商。該等產品以各自已識別合約出售予客戶。

本集團已得出結論，認為銷售其產品的收入應於資產控制權轉移至客戶時(一般為交付該等產品時)確認。因此，採納國際財務報告準則第15號並無對收入確認的時間產生影響。對將予確認收入金額的影響於下文進一步闡釋。

(i) 可變代價

本集團的若干銷售合約為客戶提供退貨權利及銷售回扣。根據國際財務報告準則第15號，退貨權利及銷售回扣引起可變代價。可變代價於合約開始時進行估計並受限制，直至隨後解決相關不確定性為止。

退貨權利

本集團使用「預期價值法」估計將予退回的貨品，因為該方法最能預測本集團將有權獲得的可變代價金額。本集團應用國際財務報告準則第15號的規定限制可變代價的估計值，以釐定可計入交易價格的可變代價金額。採納國際財務報告準則第15號前，與預期退貨相關的收入金額已於財務狀況表中的其他應付款項及應計費用進行調整及確認，並對銷售成本進行相應調整。採納國際財務報告準則第15號後，本集團分別於其他應付款項及應計費用以及存貨中呈列退款負債及有權自客戶收回產品的資產。

銷售回扣

本集團應用「預期價值法」估計其有權獲得的可變代價。本集團釐定根據「預期價值法」確認的金額應與根據過往會計政策確認的金額相若。採納國際財務報告準則第15號前，本集團使用概率加權平均回扣法估計預期銷售回扣，並計入其他應付款項及應計費用內的回扣撥備。根據國際財務報告準則第15號，本集團呈列合約負債以反映財務狀況表中的銷售回扣。

3.1 會計政策及披露變動(續)

國際財務報告準則第15號(續)

(ii) 忠誠積分計劃

本集團營運忠誠積分計劃，讓客戶於購買本集團Biostime品牌產品時可累積積分。根據國際財務報告準則第15號，由於忠誠積分為客戶提供物質權利，故產生單獨履約義務，而本集團根據相對獨立售價將一部分交易價格分配予客戶忠誠積分。本集團釐定，考慮到相對獨立售價，分配予忠誠計劃的金額應與根據過往會計政策確認的金額相若。與該忠誠計劃相關的遞延收入由其他應付款及應計費用重新分類為合約負債。

(iii) 客戶墊款

除有限的信貸銷售情況外，中國內地客戶的銷售一般需預付款項。採納國際財務報告準則第15號前，與預付款項相關的收入金額已遞延並於財務狀況表內其他應付款項及應計費用確認。採納國際財務報告準則第15號後，本集團將與預付款項相關的遞延收入由其他應付款及應計費用重新分類為合約負債。

(iv) 呈列及披露規定

根據中期簡明綜合財務報表的規定，本集團分拆就客戶合約確認的收入為不同類別，以描述收入及現金流量的性質及金額如何受經濟因素所影響。分拆收入的披露請參閱附註4。

國際財務報告準則第9號

國際財務報告準則第9號金融工具於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量，連同金融工具會計處理的三個方面：分類及計量、減值及對沖會計處理。

(i) 分類及計量

根據國際財務報告準則第9號，債務金融工具以其後按公允值計入損益(「按公允值計入損益」)及攤銷成本計量。該分類基於兩項標準：本集團管理資產的業務模式；及工具的合約現金流量是否屬尚未償還本金的純粹支付本金及利息(「SPPI標準」)。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

3.1 會計政策及披露變動(續)

國際財務報告準則第9號(續)

(i) 分類及計量(續)

本集團債務工具的新分類及計量如下：

- 以商業模式持有的金融資產按攤銷成本計為債務工具，目的為持有金融資產以收集符合SPPI標準的合約現金流量。該類別包括本集團的貿易應收款項及應收票據、計入預付款、按金及其他應收款項的金融資產、應收債券、應收貸款及向聯營公司貸款。
- 與國際會計準則第39號類似，國際財務報告準則第9號規定，並非指定作對沖用途的衍生金融工具將分類為按公允值計入損益的金融工具。然而，根據國際財務報告準則第9號，嵌入式衍生工具毋須與其主合約分開。相反，金融資產根據其合約條款及本集團的業務模式全部進行分類。因此，採納國際財務報告準則第9號後，附帶換股期權的應收貸款於二零一七年十二月三十一日賬面總值為人民幣38,687,000元(就相關公允值虧損調整人民幣5,928,000元作出調整)由應收貸款及衍生金融工具重新分類為其他非流動金融資產。採納國際財務報告準則第9號後，本集團亦已將於二零一七年十二月三十一日賬面值為人民幣22,259,000元持至到期投資重新分類。其他非流動金融資產為按公允值計入損益的金融資產。

本集團於二零一八年一月一日初次應用時對業務模式進行評估，之後追溯應用於二零一八年一月一日前未終止確認的金融資產。評估債務工具的合約現金流量是否僅由本金組成，並於初始確認資產時根據事實情況作出利息。

除本集團追溯應用的對沖會計處理外，本集團已於二零一八年一月一日初次應用時追溯應用國際財務報告準則第9號。本集團於二零一七年十二月三十一日選擇不調整比較資料並就二零一八年一月一日期初權益結餘確認過度調整人民幣5,928,000元。

本集團金融負債的會計處理與國際會計準則第39號大致相同。

下表說明於二零一八年一月一日初次應用當日因應用國際財務報告準則第9號所產生的分類及計量影響。不受變動影響的項目或儲備並無包括在內。

	二零一七年 十二月 三十一日 原列 人民幣千元 (經審核)	重新分類 按公允值 計入損益的 金融資產 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 一月一日 重列 人民幣千元 (未經審核)
貸款及應收款項			
應收貸款	35,942	(35,942)	—
持至到期投資			
持至到期投資	22,259	(22,259)	—
按公允值計入損益的金融資產			
衍生金融工具	2,745	(2,745)	—
其他非流動金融資產	—	55,018	55,018
	2,745	52,273	55,018
	60,946	(5,928)	55,018

3.1 會計政策及披露變動(續)

國際財務報告準則第9號(續)

(ii) 減值

國際財務報告準則第9號透過以前瞻性預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)方法取代國際會計準則第39號的產生虧損方法，故採納國際財務報告準則第9號已基本上改變本集團金融資產減值虧損的會計處理。

國際財務報告準則第9號要求本集團記錄所有貸款及非按公允值計入損益持有的其他債務金融資產的預期信貸虧損撥備。

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。該差額隨後按資產原有實際利率相若的差額貼現。

本集團已採用簡化後的方法並列記貿易應收款項的按可使用期限基準計算的預期虧損，採用一般方法並列記應收票據、列入預付款、按金及其他應收款項的金融資產、應收債券、應收貸款及向一間聯營公司貸款的十二個月的預期信貸虧損。本集團釐定上述變動不會產生重大財務影響。

本集團根據簡化後的方法，基於有可使用期限的預期信貸虧損計量虧損。根據一般方法，金融資產基於自初始確認後的信貸風險變動，通過以下三個階段予以轉撥：

第一階段：十二個月的預期信貸虧損

就自初始確認後的信貸風險並無顯著增加，且於產生時並無信貸減值的情況而言，乃將與未來十二個月出現違約事件的可能性有關的有可使用期限的預期信貸虧損部分予以確認。

第二階段：有可使用期限的預期信貸虧損－並無信貸減值

就自初始確認後的信貸風險顯著增加，惟並無信貸減值的情況而言，乃確認有可使用期限的預期信貸虧損(即反映金融資產的剩餘使用期限)。

第三階段：有可使用期限的預期信貸虧損－信貸虧損

當出現一項或多項事件對該項資產的估計未來現金流量造成不利影響時，則有關情況會被評估為出現信貸減值。就已出現信貸減值的情況而言，會確認有可使用期限的預期信貸虧損，並透過於攤銷成本(扣除撥備，而非賬面總值)應用實際利率，以計算利息收入。

於各報告期末，本集團通過比較於報告期末至初始確認日期的預計可用年期內出現的違約風險，以評估自初始確認以來信貸風險是否顯著增加。本集團會計及相關及毋須付出過多成本或精力即可獲得的合理及可靠資料，包括量化及質化資料以及前瞻性分析。

就減值評估而言，本集團以共同信貸風險特徵為基準，經計及工具類型、剩餘存續期及其他相關因素分類金融工具。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

3.1 會計政策及披露變動(續)

國際財務報告準則第9號(續)

(ii) 減值(續)

預期信貸虧損金額計量為按其原實際利率貼現的金融資產的預計可用年期內所有現金不足額的可能性加權現值。現金不足額為所有結欠本集團的合約現金流量與本集團預期將收取的現金流量間的差額。虧損金額使用撥備賬確認。

倘在其後期間，信貸質素改善且撥回早前所評估自產生以來信貸風險的顯著增加，則減值撥備從有可使用期限的預期信貸虧損恢復為十二個月的預期信貸虧損。

(iii) 對沖會計

本集團應用未來適用法處理對沖會計。於初始應用國際財務報告準則第9號當日，本集團全部現有對沖關係符合視為持續對沖關係的條件。與過往期間做法一致，本集團繼續分別指定本集團現金流量對沖關係及投資淨額對沖的若干掉期及交叉貨幣掉期(定義見有關中期簡明綜合財務報表附註21)的公允值變動，因此，採納國際財務報告準則第9號對沖會計規定對本集團中期簡明綜合財務報表並無重大影響。

3.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團已於有關中期簡明綜合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16號	租賃 ¹
國際財務報告準則第17號	保險合同 ²
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性 ¹
國際財務報告準則第9號修訂本	具有負補償的提前還款特性 ¹
國際財務報告準則第10號修訂本及國際會計準則第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
國際會計準則第19號修訂本	計劃修改、縮減或結算 ¹
國際會計準則第28號修訂本	在聯營公司及合營企業中的長期權益 ¹
二零一五年至二零一七年週期的年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號的修訂本 ¹

¹ 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二一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

3.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

除下文國際財務報告準則第16號另有解釋外，董事預計以上新訂及經修訂國際財務報告準則的應用不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

於二零一六年一月頒佈的國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會第4號釐定安排是否包括租賃、準則詮釋委員會第15號經營租賃－優惠及準則詮釋委員會第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載列確認、計量、呈報及披露租賃的原則，並要求承租人就大部分租賃確認資產及負債。該準則包括給予承租人兩項可選擇的租賃確認豁免－低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認於租賃期作出租賃付款為負債(即租賃負債)及代表可使用相關資產的權利為資產(即有使用權資產)。除非有使用權資產符合國際會計準則第40號投資物業的定義或涉及物業、廠房及設備這一應用重新估值模式的類別，否則有使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量。租賃負債其後會就反映租賃負債利息而增加及因租賃付款而減少。承租人將須分別確認租賃負債的利息開支及有使用權資產的折舊開支。承租人將亦須於若干事件發生時重新計量租賃負債，例如由於租賃期變更及用於釐定該等付款的一項指數或比率變更而引致未來租賃付款變更。承租人一般將重新計量租賃負債的數額確認為有使用權資產的調整。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類，並將之分為經營租賃及融資租賃。國際財務報告準則第16號比國際會計準則第17號要求承租人及出租人作內容更廣泛的披露。承租人可選擇用全面追溯或經修改追溯方式應用該準則。

本集團預期自二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號，目前正對採納國際財務報告準則第16號後的影響作出評估並正考慮是否利用可行權宜措施及採納何種過渡方式及寬免。誠如有關中期簡明綜合財務報表附註30所述，本集團於二零一八年六月三十日在不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃付款總額約為人民幣176,213,000元。採納國際財務報告準則第16號後，該等租賃中的若干金額可能需確認為新的使用權資產及租賃負債。然而，將需進行進一步分析，以釐定將予確認的新使用權資產及租賃負債的金額，包括但不限於有關租賃低價值資產及短期租賃的任何金額、其他可行權宜方式及所選的寬免，以及於採納日期前訂立的新租賃。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

4. 經營分部資料

為便於管理，本集團按產品及服務劃分業務單元。於上一期間，本集團擁有三個報告經營分部，包括嬰幼兒配方奶粉分部、成人營養及護理用品分部及以其他嬰幼兒產品分部。期內，為更好地分配本集團的資源及評估不同經營分部的表現，本集團採納以下報告經營分部(其風險及回報不同於其他業務分部)：

- (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、膠囊或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；及
- (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。

管理層分別監察本集團的各經營分部的業績，以制定資源分配決策及評估業績。分部業績按報告分部溢利評估，報告分部溢利與本集團之除稅前溢利計量一致，惟利息收益、其他收益及未分配利益、應佔聯營公司之業績、融資成本以及總部及企業開支不計入此項計量。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

4. 經營分部資料(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月的經營分部資料(未經審核)：

	嬰幼兒 配方奶粉 人民幣千元	益生菌 補充品 人民幣千元	成人營養及 護理用品 人民幣千元	其他 嬰幼兒產品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：						
對外部客戶銷售	2,093,242	553,942	1,795,600	130,790	—	4,573,574
分部業績	1,385,100	431,631	1,176,388	82,571	—	3,075,690
對賬：						
利息收益						11,158
其他收益及未分配利益						14,598
應佔聯營公司之溢利						497
企業及其他未分配開支						(2,202,729)
融資成本						(242,634)
除稅前溢利						656,580
其他分部資料：						
折舊及攤銷	5,440	2,465	44,105	4,741	20,863	77,614
貿易應收款項減值撥回	(30)	—	—	—	—	(30)
存貨撇減至可變現淨值	22,259	120	24,961	1,946	—	49,286
資本支出*	7,593	9,283	6,379	3,898	841	27,994

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

4. 經營分部資料(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月的經營分部資料(未經審核)：

	嬰幼兒 配方奶粉 人民幣千元	益生菌 補充品 人民幣千元 (經重列)	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 (經重列)	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：						
對外部客戶銷售	1,661,255	337,782	1,465,950	86,428	—	3,551,415
分部業績	1,134,510	254,920	877,509	48,749	—	2,315,688
對賬：						
利息收益						20,905
其他收益及未分配利益						90,337
應佔聯營公司之虧損						(25)
企業及其他未分配開支						(1,487,686)
融資成本						(306,056)
除稅前溢利						633,163
其他分部資料：						
折舊及攤銷	93	660	48,724	4,711	31,485	85,673
貿易應收款項減值	—	—	285	—	—	285
存貨撇減至可變現淨值	22,862	19	21,144	5,680	—	49,705
資本支出*	1,128	4,325	13,130	1,097	2,603	22,283

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

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

4. 經營分部資料(續)

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (經重列)
中國內地	3,301,087	2,359,266
澳洲及新西蘭	1,081,978	1,045,978
其他地區 [#]	190,509	146,171
	4,573,574	3,551,415

上述收入資料以客戶所處區域為基礎。

(b) 非流動資產

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
中國內地	567,566	583,829
澳洲及新西蘭	3,274,860	3,468,705
其他地區 [#]	140,566	130,886
	3,982,992	4,183,420

上述非流動資產資料以資產所處區域為基礎，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」)各特別行政區。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

5. 收入、其他收益及利益

收入指期內扣除退貨、返利及貿易折扣(經扣除增值稅及商品及服務稅)後的已售貨品發票價值淨額。

收入、其他收益及利益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
客戶合約收入		
銷售貨品	4,573,574	3,551,415
其他收益及利益		
銀行利息收益	7,036	15,167
應收貸款及債券的利息收益	4,122	5,738
視作出售聯營公司部分權益的收益	9,487	—
外幣兌換收益	—	50,988
衍生金融工具公允值收益	—	33,202
金融資產公允值收益	1,304	—
政府補助*	2,434	3,650
其他	1,373	2,497
	25,756	111,242

* 該等政府補助並無任何未達成條件或或然事項。

6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
銀行貸款、優先票據及可換股債券的利息	209,221	277,492
計息銀行貸款再融資時撇銷未攤銷交易成本	33,413	—
銀行收費	—	15,242
贖回可換股債券的虧損	—	13,322
	242,634	306,056

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

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	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
已售存貨成本		1,448,598	1,186,022
折舊	11	35,894	35,989
無形資產攤銷	14	40,982	48,946
預付土地租賃款項攤銷	12	738	738
研發成本**		60,701	38,723
經營租賃的最低租金		33,514	32,587
出售物業、廠房及設備項目的虧損		3,435	579
僱員福利開支：			
工資及薪金		506,571	396,190
退休金計劃供款(定額供款計劃)		59,797	50,884
員工福利及其他開支		39,212	21,900
以股權結算的購股權開支	27	22,171	5,889
以股權結算的股份獎勵開支	28	14,563	14,137
		642,314	489,000
匯兌差額淨額		218,123**	(50,988)
衍生金融工具的公允值虧損淨額		70,139**	73,935
貿易應收款項(減值撥回)／減值**	16	(30)	285
存貨撇減至可變現淨值#		49,286	49,705
贖回可換股債券的虧損		—	13,322
視作出售聯營公司部分權益的收益*		(9,487)	—

* 列入損益的「其他收益及利益」

** 列入損益的「其他開支」

列入損益的「銷售成本」

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

8. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
即期－期內稅項／(稅項抵免)		
中國內地	215,365	194,262
香港	7,738	4,565
澳洲	40,226	38,287
其他地區	4,058	(9,748)
遞延(附註24)	4,881	9,167
年內稅項總額	272,268	236,533

本集團須就本集團成員公司於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」)

本集團就中國內地業務的所得稅撥備已根據期內應課稅溢利，以相關的現有法律、詮釋及慣例為基準，按稅率25%(截至二零一七年六月三十日止六個月：25%)計算。

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%(截至二零一七年六月三十日止六個月：16.5%)稅率撥備香港利得稅。

8. 所得稅開支(續)

澳洲企業所得稅

在澳洲產生的估計應課稅溢利已按30%(截至二零一七年六月三十日止六個月：30%)稅率就澳洲企業所得稅作出撥備。

稅務綜合法例

Biostime Healthy Australia及其位於澳洲的全資受控實體已實施稅務綜合法例。

主要實體Biostime Healthy Australia及稅務綜合組別內的全資實體為彼等本身的即期及遞延稅項金額列賬。該等稅項金額乃按猶如稅務綜合組別內各受控實體繼續為擁有其本身權利的獨立納稅企業一般計量。

除其自身即期及遞延稅項金額外，Biostime Healthy Australia亦會確認因承擔稅務綜合組別內全資實體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資金安排，據此，全資實體就任何所承擔的應付即期稅項為Biostime Healthy Australia提供全面補償，並就任何與根據稅務綜合法例轉讓予Biostime Healthy Australia的未動用稅項或未動用稅項抵免有關的任何應收即期稅項及遞延稅項資產獲得Biostime Healthy Australia的補償。出資金額乃參考全資擁有的實體的財務報表內確認的金額釐定。

稅務資金安排項下的應收／應付款項乃於收到來自主要實體的出資通知(將於各財政年末之後儘快發出)後到期。主要實體亦可要求支付中期出資款項，以協助履行其支付稅項分期付款的責任。

其他司法權區所得稅

本集團就其他司法權區之稅項撥備已根據本集團經營業務所在之司法權區現行慣例的適用稅率計算。

9. 股息

建議不派付期內之中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

10. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃基於母公司普通股權益持有人應佔期內溢利人民幣384,312,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣401,230,000元)及期內已發行普通股經調整加權平均數636,595,218股(截至二零一七年六月三十日止六個月：629,327,032股)計算。

期內每股攤薄盈利的計算乃基於母公司普通權益持有人應佔期內溢利。計算每股攤薄盈利時所採用的加權平均普通股數即為期內發行的普通股經調整加權平均數(如用於計算每股基本盈利)，以及假設於視作行使或轉換購股權計劃及股份獎勵計劃項下所有潛在攤薄性普通股為普通股時無償發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
用作計算每股基本盈利的母公司普通股權益持有人應佔溢利	384,312	401,230
股份數目		
股份		
已發行普通股加權平均數	638,395,052	632,467,772
就股份獎勵計劃持有的股份加權平均數	(1,799,834)	(3,140,740)
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	636,595,218	629,327,032
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權及獎勵股份	13,396,812	8,369,791
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	649,992,030	637,696,823

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

11. 物業、廠房及設備

於期內，本集團收購物業、廠房及設備的總成本為人民幣26,810,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣19,070,000元)。期內計提折舊人民幣35,894,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣35,989,000元)，本集團出售總賬面值為人民幣3,499,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣4,118,000元)的物業、廠房及設備。另外，於期內確認金額人民幣2,810,000元的匯兌調整(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣2,639,000元)。

12. 預付土地租賃款項

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於一月一日的賬面值	60,287	61,765
於期／年內確認	(738)	(1,478)
於期／年末的賬面值	59,549	60,287
列入預付款、按金及其他應收款項的流動部份(附註17)	(1,478)	(1,478)
非流動部份	58,071	58,809

13. 商譽

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
成本及賬面值：		
於一月一日	5,376,818	5,296,618
匯兌調整	(234,953)	80,200
於期／年末	5,141,865	5,376,818

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

14. 無形資產

期內，本集團購買電腦軟件，總費用為人民幣1,184,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣3,213,000元)。期內，本集團扣除攤銷人民幣40,982,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣48,946,000元)及本集團並無出售無形資產(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣462,000元)。另外，於期內確認總金額人民幣153,739,000元的匯兌調整(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣110,617,000元)。

15. 存貨

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	667,055	579,325
付運中的原材料	224,556	153,779
在製品	1,394	1,139
製成品	460,981	278,376
退回資產權利(附註3.1)	3,247	—
	1,357,233	1,012,619

16. 貿易應收款項及應收票據

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	605,787	636,494
應收票據	63,094	62,946
	668,881	699,440
減：減值撥備	(3,793)	(4,744)
	665,088	694,696

除於少數情況下進行信貸銷售外，本集團向中國內地客戶銷售時一般要求支付墊款。本集團一般允許就成人營養及護理用品進行信貸銷售，信貸期自月末起計介乎30至60日。本集團致力嚴格控制其未收回應收款項，並設有信用控制部門負責盡量降低信貸風險。高級管理層會定期審閱過期結餘。鑒於以上所述及本集團的貿易應收款項涉及大量多元化的客戶，故不存在信用風險過度集中的情況。

16. 貿易應收款項及應收票據(續)

貿易應收款項為無抵押及免息款項。應收票據為於中國內地的銀行發行的無息銀行承兌票據。

於報告期末，貿易應收款項及票據扣除撥備後按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	362,690	394,479
一至三個月	282,545	290,573
三個月以上	19,853	9,644
	665,088	694,696

未逾期亦未減值的應收款項主要指向大量多元化的客戶，這些客戶近期概無拖欠記錄。

管理層密切監察貿易應收款項及應收票據的信貨質素及可收回性。有問題的貿易應收款項及應收票據會單獨進行減值撥備評估並釐定是否需要作出特別撥備。於二零一八年六月三十日作出減值虧損人民幣3,793,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣4,744,000元)。

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
期／年初	4,744	17,522
已確認減值虧損	-	1,492
撇銷無法收回款項	(837)	(8,664)
已撥回減值虧損	(30)	(6,212)
匯兌調整	(84)	606
	3,793	4,744

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

17. 預付款、按金及其他應收款項

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
預付款	59,430	17,314
按金	3,359	4,379
其他應收款項	69,659	83,446
預付費用	6,402	10,777
預付土地租賃款項流動部份(附註12)	1,478	1,478
	140,328	117,394

上述資產概無逾期或減值。列於上述結餘內金融資產與最近無拖欠記錄的應收款項有關。

18. 現金及現金等價物及定期存款

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	1,989,671	1,955,746
定期存款	—	134,534
受限制存款	5,342	11,082
	1,995,013	2,101,362
減：		
經營租賃的受限制存款	(3,931)	—
票據發行的受限制存款	(1,411)	(11,082)
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	1,989,671	2,090,280
以人民幣計值(附註)	894,751	1,158,118
以其他貨幣計值	1,100,262	943,244
	1,995,013	2,101,362

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及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過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動利率計息。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，並按各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。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

19. 貿易應付款項及應付票據

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	740,526	632,039
應付票據	1,411	12,651
	741,937	644,690

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：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	475,038	417,060
一至三個月	220,034	219,238
三個月以上	46,865	8,392
	741,937	644,690

貿易應付款項為免息款項。貿易採購的平均信用期為30至90日。

於二零一八年六月三十日，貿易應付款項包括應付本集團聯營公司款項人民幣12,502,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣4,391,000元)，該筆款項須於30日內償還，即聯營公司授予其主要客戶的信用期。

20. 其他應付款項及應計費用

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
客戶墊款(附註3.1)	—	21,665
應付工資及福利	199,444	190,324
應計費用	442,572	844,186
其他應付稅項	143,946	121,094
遞延收入(附註25)	—	77,070
退款負債(附註3.1)	21,499	—
其他應付款項	81,593	341,997
	889,054	1,596,336
減：即期部分	(857,304)	(1,563,339)
非即期部分	31,750	32,997

上述結餘為免息款項，且並無固定還款期。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

21. 衍生金融工具

	附註	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
		資產 人民幣千元 (未經審核)	負債 人民幣千元 (未經審核)	資產 人民幣千元 (經審核)	負債 人民幣千元 (經審核)
即期					
嵌入應收貸款的換股期權	3.1	—	—	2,745	—
遠期貨幣合約	(a)	1,895	9,189	502	5,968
		1,895	9,189	3,247	5,968
非即期					
嵌入優先票據的提早贖回選擇權	(b)	25,297	—	79,529	—
該等掉期(定義見下文)	(c)	—	—	—	52,137
交叉貨幣掉期(定義見下文)	(d)	—	144,188	—	134,058
		25,297	144,188	79,529	186,195

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。該等遠期貨幣合約並不被指定作對沖用途，而按公允值計入損益的方式計量。遠期貨幣合約於二零一八年六月三十日的公允值為人民幣7,294,000元(負債)(二零一七年十二月三十一日：人民幣5,466,000元(負債))。期內公允值虧損人民幣1,791,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：收益人民幣5,953,000元)於損益表內確認。
- (b) 一項提早贖回選擇權嵌入優先票據，詳情載於該等中期簡明綜合財務報表附註23。於二零一八年六月三十日提早贖回選擇權的公允值為人民幣25,297,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣79,529,000元)。期內公允值虧損人民幣52,943,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：收益人民幣27,231,000元)於損益表內確認。

21. 衍生金融工具(續)

附註：(續)

- (c) 本集團附屬公司與金融機構訂立總名義金額為239,500,000美元(「美元」)的利率掉期、交叉掉期及交叉貨幣利率掉期協議(統稱為「該等掉期」)，以對沖有關以美元計值的浮息銀行借貸(「美元貸款」)的外幣風險及利率風險。

該等掉期的條款已經磋商，以匹配該筆美元貸款的條款。與預期利息及本金付款有關之現金流量對沖已獲評定為高度有效。期內完成美元貸款再融資後，該等掉期已終止。先前於其他全面收益中確認的該等掉期有關金額已於期內重新分類至損益。期內，其收益人民幣64,123,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：虧損人民幣16,607,000元)已計入對沖儲備內(載列如下)，而無效虧損淨額人民幣5,158,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：虧損人民幣3,320,000元)已自損益表內扣除。

	截至二零一八年 六月三十日止 六個月 人民幣千元 (未經審核)
計入對沖儲備的公允值收益總額	64,123
公允值收益的遞延稅項	(19,237)
由其他全面收益重新分類並於損益內確認	(70,715)
重新分類至損益的遞延稅項	18,564
匯兌調整	(999)
現金流量對沖虧損淨額	(8,264)

- (d) 本公司亦與金融機構訂立總名義金額值為人民幣2,026,210,000元的若干交叉貨幣掉期協議(「交叉貨幣掉期」)，以管理海外業務投資的外幣風險。

於二零一七年，總名義金額為人民幣1,512,085,000元的交叉貨幣掉期被指定為海外業務投資淨額對沖的對沖工具，其以類似現金流量對沖的方式計算。與對沖有效部分有關的交叉貨幣掉期的收益或虧損於其他綜合收益確認，而與無效部分有關的任何收益或虧損則於損益中確認。不符合作為對沖工具的餘下交叉貨幣掉期以公允值計量，且其公允值變動產生的任何收益或虧損直接計入損益中。

於二零一八年六月三十日，該等交叉貨幣掉期的公允值為人民幣144,188,000元(負債)(二零一七年十二月三十一日：人民幣134,058,000元(負債))。期內，該等交叉貨幣掉期公允值變動產生的虧損淨額人民幣10,247,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：虧損人民幣103,817,000元)自損益表內扣除，而投資淨額對沖的虧損淨額人民幣30,406,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：30,850,000)已計入滙兌波動儲備。期內，本公司已就該等交叉貨幣掉期支付現金淨額人民幣32,917,000元。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

22. 計息銀行貸款

	二零一八年六月三十日			二零一七年十二月三十一日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元 (未經審核)	實際利率(%)	到期日	人民幣千元 (經審核)
即期						
有抵押銀行貸款	BBSY+差額	二零一九年四月	-	BBSY+差額	二零一八年四月	242,759
有抵押銀行貸款	LIBOR +差額	二零一九年四月	-	LIBOR +差額	二零一八年四月	265,708
有抵押銀行貸款	LIBOR +差額	二零一九年七月	905	-	-	-
			905			508,467
非即期						
有抵押銀行貸款			-	BBSY+差額	二零一九年四月	877,737
有抵押銀行貸款			-	LIBOR +差額	二零一九年四月	966,540
有抵押銀行貸款	LIBOR +差額	二零二一年六月	1,949,968	-	-	-
			1,949,968			1,844,277
			1,950,873			2,352,744

分析為：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
須於以下期間償還的銀行貸款：		
一年內	905	508,467
第二年內	-	1,844,277
第三至第五年內(首尾兩年包括在內)	1,949,968	-
	1,950,873	2,352,744

BBSY指澳洲銀行票據掉期買入利率

LIBOR指倫敦銀行同業拆息率

附註：

- (a) 於二零一八年六月三十日，本集團銀行貸款獲本公司及其若干附屬公司連帶擔保，並以本公司及其若干附屬公司的所有現時及未來資產的固定及浮動押記以及本公司及其若干附屬公司的重大合約及保單權利的轉讓作抵押。此外，若干附屬公司的股份亦已質押。
- (b) 於二零一八年六月三十日，本集團銀行貸款以美元及澳元計值，總金額分別為人民幣1,950,873,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,232,248,000元)及零元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,120,496,000元)。

23. 優先票據

於二零一六年六月二十一日，本公司發行本金總額400,000,000美元於二零二一年六月二十一日到期的優先票據。經扣除包銷折扣及與優先票據發行有關的若干開支，所得款項淨額已被釋出用於購回先前已發行的可換股債券。

於二零一七年一月二十三日，本公司額外發行本金總額200,000,000美元於二零二一年六月二十一日到期的優先票據，其乃根據本公司於二零一六年六月二十一日訂立的相同契約，並將構成上述相同系列的400,000,000美元優先票據的一部分。經扣除包銷折扣及與優先票據發行有關的若干開支，所得款項淨額已被釋出用於17%收購事項。

優先票據的票面利率為每年7.25%，利息每半年支付。優先票據於新加坡證券交易所有限公司上市。

於二零一八年六月三十日和二零一七年十二月三十一日，優先票據乃以本公司資產(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，優先票據由若干附屬公司按優先次級基準連帶擔保。

根據優先票據的條款，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的限制的契諾後，方可作實。本公司定期監察其遵守該等契諾。

於二零一八年六月二十一日或之後，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)適用贖回日期贖回優先票據的應計及未付利息(如有)(倘於下文所載年度的六月二十一日開始起計十二個月期間贖回)贖回全部或任何部份優先票據，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
二零一八年	103.6250%
二零一九年	101.8125%
二零二零年及其後	100.0000%

於二零一八年六月二十一日之前的任何時間，本公司可選擇按相等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及應計和未支付的利息(如有)贖回全部而非部分優先票據。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

23. 優先票據(續)

於二零一八年六月二十一日之前任何時間，本公司可於任何一個或多個情況下選擇用於一次或多次股本發售中銷售本公司普通股或合資格首次公開發售(「合資格首次公開發售」)(其為一項交易或一連串相關交易，完成後，Biostime Healthy Australia Holdings的普通股於國際認可的交易所上市)中銷售Biostime Healthy Australia Holdings普通股的所得現金款項淨額，按贖回優先票據的本金額107.25%的贖回價，另加截至(但不包括)適用贖回日期的應計和未支付的利息(如有)，贖回最多為優先票據本金總額的40%，惟前提是原先於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的本金總額中最少60%在每次贖回後或股本發售或合資格首次公開發售終止後(視情況而定)60日內的任何該等贖回後仍然未償付。

於二零一八年六月三十日，獨立確認的嵌入優先票據的提早贖回選擇權的公允值為人民幣25,297,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣79,529,000元)，有關詳情載於此等中期簡明綜合財務報表附註21(b)。

於本期間及截至二零一七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
於二零一七年一月一日(經審核)	2,743,874
於二零一七年一月二十三日額外發行完成時	
已收所得款項	1,433,155
已產生交易成本	(19,676)
年內利息開支	291,781
年內已付利息	(354,540)
匯兌調整	(163,931)
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日(經審核)	3,930,663
期內利息開支	137,790
期內已付利息	(171,621)
匯兌調整	82,585
於二零一八年六月三十日(未經審核)	3,979,417
減：即期部分	(287,821)
非即期部分	3,691,596

24. 遞延稅項

於期內及截至二零一七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	應計 負債及未來 可扣稅開支	集團內部 交易產生的 未變現溢利	遞延收入	已確認 稅項虧損	衍生 金融工具的 公允值變動	合約負債	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
於二零一八年一月一日(經審核)	15,951	217,094	14,556	8,804	9,274	31,228	-	-	296,907
計入/(扣自)期內損益(附註8)	1,244	(21,363)	10,559	-	(8,945)	(29,443)	32,512	11,163	(4,273)
重新分類*	-	(102,046)	-	(8,804)	-	-	110,850	-	-
扣自期內權益	-	-	-	-	-	(673)	-	-	(673)
匯兌調整	-	(2,902)	-	-	(329)	(1,112)	-	(110)	(4,453)
於二零一八年六月三十日(未經審核)	17,195	90,783	25,115	-	-	-	143,362	11,053	287,508
於二零一七年一月一日(經審核)	45,669	204,450	18,749	7,831	76,274	-	-	-	352,973
計入/(扣自)年內損益	(29,718)	10,704	(4,193)	973	(69,293)	23,302	-	-	(68,225)
扣自年內權益	-	-	-	-	-	8,443	-	-	8,443
匯兌調整	-	1,940	-	-	2,293	(517)	-	-	3,716
於二零一七年十二月三十一日(經審核)	15,951	217,094	14,556	8,804	9,274	31,228	-	-	296,907

* 因採納國際財務報告準則第15號而重新分類

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

24. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債

	中國 超過相關折舊 的折舊免稅額 人民幣千元	中國 附屬公司 可供分派溢利 的預扣稅項 人民幣千元	收購 附屬公司 所產生的 公允值調整 人民幣千元	衍生 金融工具的 公允值變動 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日(經審核)	288	65,277	839,487	-	5,380	910,432
計入/(扣自)期內損益(附註8)	9	16,986	(11,198)	-	(5,189)	608
匯兌調整	(17)	(643)	(36,636)	-	(191)	(37,487)
於二零一八年六月三十日(未經審核)	280	81,620	791,653	-	-	873,553
於二零一七年一月一日(經審核)	(1,265)	69,667	877,953	20,687	-	967,042
計入/(扣自)年內損益	1,598	(4,184) [#]	(51,949)	(21,316)	5,469	(70,382)
扣自年內權益	-	-	-	(298)	-	(298)
匯兌調整	(45)	(206)	13,483	927	(89)	14,070
於二零一七年十二月三十一日(經審核)	288	65,277	839,487	-	5,380	910,432

[#] 款額相當於就本公司在中國內地的附屬公司的可供分派溢利所作的遞延稅項撥備人民幣59,830,000元，有關款額並已抵銷該等附屬公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度向本身的海外投資者宣派股息所引致的已變現遞延稅項負債人民幣64,014,000元。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

25. 遞延收入

	附註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
客戶忠誠計劃			
於一月一日		77,070	31,324
添加		-	444,012
重新分類至合約負債	3.1	(77,070)	-
期／年內已確認收入		-	(398,266)
期／年末的賬面值		-	77,070

26. 股本

股份

	二零一八年 六月三十日 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 (經審核)
法定：		
10,000,000,000股(二零一七年十二月三十一日：10,000,000,000股) 每股面值0.01港元的普通股(「港元」)	100,000,000港元	100,000,000港元
已發行及繳足：		
639,785,514股(二零一七年十二月三十一日：637,042,042股) 每股面值0.01港元的普通股	6,397,855港元	6,370,420港元
相當於	人民幣5,469,000元	人民幣5,447,000元

本公司的股本變動概述如下：

	已發行股份數目	股本 千港元	相當於 人民幣千元
於二零一七年一月一日(經審核)	630,472,096	6,305	5,390
購股權獲行使(附註(a))	5,388,038	53	47
二零一三年股份獎勵計劃的已發行股份(附註(b))	1,181,908	12	10
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日(經審核)	637,042,042	6,370	5,447
購股權獲行使(附註(c))	2,743,472	27	22
於二零一八年六月三十日(未經審核)	639,785,514	6,397	5,469

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

26. 股本(續)

附註：

- (a) 於截至二零一七年十二月三十一日止年度，5,388,000份購股權隨附的認購權按介乎2.53港元至24.70港元的認購價獲行使，導致發行5,388,000股普通股，現金總代價(未扣除開支)為82,725,000港元(相當於約人民幣71,993,000元)。
- (b) 於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司根據二零一三年股份獎勵計劃發行1,182,000股每股面值0.01港元的股份，導致股本增加12,000港元(相當於人民幣10,000元)。
- (c) 期內，2,743,000份購股權隨附的認購權按介乎2.53港元至25.75港元的認購價獲行使，導致發2,743,000股普通股，現金總代價(未扣除開支)為45,300,000港元(相當於人民幣30,522,000元)。

購股權

有關於本公司的購股權計劃及該等計劃項下獲行使的購股權之詳情載於此等中期簡明綜合財務報表附註27。

股份獎勵計劃

有關本公司股份獎勵計劃及該等計劃項下獲行使的購股權之詳情載於此等中期簡明綜合財務報表附註28。

27. 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(「購股權計劃」)，旨在向為本集團順利營運作出貢獻之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將於二零二零年十二月十七日到期，而除另行註銷或修訂外，購股權計劃將自二零一零年十一月二十五日起計十年有效。

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。就購股權計劃而言，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香港聯合交易所有限公司(「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。

27. 購股權計劃(續)

(i) 購股權的變動

尚未行使購股權的數目及其相關加權平均行使價變動情況載列如下：

截至二零一八年六月三十日止六個月

	首次公開發售前購股權計劃		購股權計劃		購股權總數 千股
	加權平均行使價 每股港元	購股權數目 千股	加權平均行使價 每股港元	購股權數目 千股	
於二零一八年一月一日	2.53	740	24.99	23,967	24,707
期內授出	2.53	–	60.02	801	801
期內沒收	2.53	–	26.72	(1,278)	(1,278)
期內行使	2.53	(8)	16.55	(2,735)	(2,743)
於二零一八年六月三十日	2.53	732	27.35	20,755	21,487

截至二零一七年六月三十日止六個月

	首次公開發售前購股權計劃		購股權計劃		購股權總數 千股
	加權平均行使價 每股港元	購股權數目 千股	加權平均行使價 每股港元	購股權數目 千股	
於二零一七年一月一日	2.53	923	16.24	15,979	16,902
期內授出	2.53	–	25.75	1,927	1,927
期內沒收	2.53	(1)	17.98	(2,087)	(2,088)
期內行使	2.53	(16)	15.60	(2,553)	(2,569)
於二零一七年六月三十日	2.53	906	17.47	13,266	14,172

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

27. 購股權計劃(續)

(i) 購股權的變動(續)

期內根據首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃獲行使的購股權於行使當日的加權平均股價分別為每股60.31港元(截至二零一七年六月三十日止六個月：每股24.79港元)及每股59.25港元(截至二零一七年六月三十日止六個月：每股24.24港元)。

期內兩項購股權計劃項下合共2,743,000份購股權獲行使，引致發行本公司普通股2,743,000股及新股本27,000港元(相當於約人民幣22,000元)及股份溢價45,273,000港元(相當於約人民幣30,500,000元)(未扣除發行開支)。於購股權獲行使時，金額人民幣6,935,000元由購股權儲備轉撥至股份溢價賬。

期內概無與被沒收已歸屬股份相關的購股權儲備轉撥至保留溢利(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

期內，本集團確認與該兩項購股權計劃有關的購股權開支總計人民幣22,171,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣5,889,000元)。

(ii) 購股權的公允值

本公司的董事採用赫爾懷特模型釐定於授出日期的購股權的公允值，其在歸屬期間內將予支銷。期內授出的購股權的加權平均公允值為每股24.34港元(相當於約每股人民幣19.51元)(截至二零一七年六月三十日止六個月：每股10.26港元(相當於約每股人民幣9.06元))。

除以上所披露的行使價外，董事須根據赫爾懷特模型對有關參數(如股息率、預期波幅及無風險利率)作出重大判斷，其概述如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
股息率(%)	0	0
預期波幅(%)	37.20-41.58	41.97-42.29
無風險利率(%)	2.02-2.07	1.36-1.39

28. 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。

根據股份獎勵計劃條款及聯交所證券上市規則(「上市規則」)，董事會可隨時向其全權酌情選擇的任何合資格人士發出要約，以接納股份(按董事會可能釐定的數目)獎勵的授出。股份將由股份獎勵計劃的獨立受託人(「受託人」)於市場上以本公司提供的資金購買，並根據股份獎勵計劃的條文以信託方式為相關參與者持有。於任何情況下，歸屬期不得超過十年。

期內，概無就股份獎勵計劃購買本公司於聯交所的普通股(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

期內根據股份獎勵計劃授出的股份(「獎勵股份」)詳情概要如下：

授出日期	於二零一七年 十二月三十一日 尚未行使的 獎勵股份數目	期內新授出 的股份	公允值 人民幣元	歸屬日期	獎勵股份數目		
					期內歸屬	期內沒收	於二零一八年 六月三十日 尚未行使的 獎勵股份
二零一六年十二月二十三日	250,022	-	6,680,000	二零一八年四月一日	(250,022)	-	-
二零一七年四月十九日	111,108	-	2,453,000	二零一八年四月一日	(111,108)	-	-
二零一七年九月二十二日	329,646	-	9,957,000	二零一九年四月一日	-	(44,392)	285,254*
總計	690,776	-	19,090,000		(361,130)	(44,392)	285,254

* 於該等已授出的獎勵股份中，113,226股獎勵股份已授予執行董事。

本集團於期內就股份獎勵計劃確認人民幣3,990,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣3,227,000元)的股份獎勵開支。

期內，就股份獎勵計劃於歸屬時授出金額為人民幣13,319,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣282,000元)的361,130股股份。期內，與已歸屬獎勵股份有關的股份獎勵儲備人民幣5,968,000元(負數)轉撥至已歸屬獎勵股份的保留溢利(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣127,000元(負數))。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

28. 股份獎勵計劃(續)

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，於可行情況下儘快從本集團資源中向受託人(或按其指示)支付(或促使獲支付)足夠資金(「可交付款項」)。於接獲可交付款項後，受託人須將其用於在受託人與董事會不時議定的有關時間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。

期內根據二零一三年股份獎勵計劃授出的獎勵股份(「二零一三年獎勵股份」)詳情概列如下：

					二零一三年獎勵股份數目		
於二零一七年 十二月三十一日 尚未行使的 二零一三年獎勵					於二零一八年 六月三十日 尚未行使的 二零一三年		
授出日期	股份數目	期內新授出 的股份	公允值 人民幣元	歸屬日期	期內歸屬	期內沒收	獎勵股份
二零一六年十二月二十三日	894,928	-	25,067,000	二零一八年四月一日	(871,585)	(23,343)	-
二零一七年四月十九日	59,802	-	1,811,000	二零一八年四月一日	(59,802)	-	-
二零一七年七月七日	27,557	-	937,000	二零一八年四月一日	(27,557)	-	-
二零一七年八月二十五日	1,031,910	-	29,578,000	二零一九年四月一日	-	(57,992)	973,918*
二零一七年十二月五日	26,949	-	1,073,000	二零一九年四月一日	-	-	26,949*
總計	2,041,146	-	58,466,000		(958,944)	(81,335)	1,000,867

* 於該等已授出的二零一三年獎勵股份當中，概無向執行董事授出的二零一三年獎勵股份。

期內並無就二零一三年股份獎勵計劃發行股份(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

本集團於期內就二零一三年股份獎勵計劃確認股份獎勵開支人民幣10,573,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣10,910,000元)。

期內，就股份獎勵計劃於歸屬時授出金額為人民幣10,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣10,000元)的958,944股股份。期內，與已歸屬獎勵股份有關的股份獎勵儲備人民幣19,151,000元轉撥至已歸屬獎勵股份的保留溢利(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣8,491,000元)。

29. 收購非控股權益

於二零一七年二月七日，本集團向非控股股東收購Biostime Healthy Australia Holdings的剩餘17%股權，現金代價為311,300,000澳元(相當於約人民幣1,633,360,000元)。Biostime Healthy Australia Holdings於完成交易前為本公司擁有83%的間接附屬公司，並於完成交易後成為本公司的間接全資附屬公司。

下文概述本集團於Biostime Healthy Australia Holdings擁有權變動對本公司擁有人應佔權益的財務影響：

	人民幣千元 (未經審核)
收購非控股權益代價：	
截至二零一六年十二月三十一日止年度已付按金	524,690
截至二零一七年十二月三十一日止年度已付現金	1,108,670
已付非控股股東總代價	1,633,360
減：	
收購非控股權益賬面值	(39,577)
本公司擁有人應佔權益減少	1,593,783

30. 經營租賃安排

作為承租人

本集團根據經營租賃安排，租用若干辦公室、生產廠房、倉庫及汽車。租期商定為一至十年不等。

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租約，本集團到期應付的未來最低租金總額如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	50,941	36,682
兩年至五年(包括首尾兩年)	114,065	115,813
五年後	11,207	13,069
	176,213	165,564

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

31. 承擔

除上文附註30所詳述的經營租賃承擔外，於報告期末，本集團有以下資本承擔：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但尚未撥備：		
無形資產	-	155
物業、廠房及設備	3,373	11,915
	3,373	12,070

32. 關連人士結餘及交易

除此等中期簡明綜合財務報表其他章節所披露的交易及結餘外，本集團於期內與關連人士進行以下重大交易：

(a) 關連人士交易

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
向一間聯營公司採購製成品	(i)	46,481	959
向聯營公司提供貸款的利息	(ii)	49	796
償還來自一間聯營公司的貸款	(ii)	40,000	-

附註：

- (i) 該等交易乃根據雙方協定的條款進行。
- (ii) 提供予一間聯營公司的貸款按年利率4%計息並已於二零一八年一月十二日償還。

(b) 與一名關連人士的未償還結餘

有關於報告期末本集團與其聯營公司的貿易應付款項結餘的詳情於此等中期簡明綜合財務報表附註19披露。

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

32. 關連人士結餘及交易(續)

(c) 本集團主要管理層人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
袍金	880	2,430
短期僱員福利	19,073	13,674
退休金計劃供款	344	339
以股權結算的購股權開支	6,039	1,237
以股權結算的股份獎勵開支	6,533	3,819
已付主要管理人員的薪酬總額	32,869	21,499

33. 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	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
金融資產				
衍生金融工具				
— 嵌入一筆應收貸款的換股期權	—	2,745	—	2,745
— 嵌入優先票據的提早贖回選擇權	25,297	79,529	25,297	79,529
— 遠期貨幣合約	1,895	502	1,895	502
其他非流動金融資產	56,026	—	56,026	—
	83,218	82,776	83,218	82,776
金融負債				
衍生金融工具				
— 遠期貨幣合約	9,189	5,968	9,189	5,968
— 該等掉期	—	52,137	—	52,137
— 該等交叉貨幣掉期	144,188	134,058	144,188	134,058
優先票據	3,979,417	3,930,663	3,981,949	4,086,358
	4,132,794	4,122,826	4,135,326	4,278,521

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

33. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

管理層已評估現金及現金等價物、受限制存款(即期)、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、應付貿易款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債及計息銀行借貸(流動)的公允值與彼等的賬面值相若，因為該等工具於短期內到期。

金融資產及負債的公允值以該工具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) 受限制存款(非即期)、應收債券、應收貸款、向聯營公司提供的貸款及計息銀行貸款(非即期)的公允值乃採用條款、信貸風險及剩餘期限相若的工具現時可獲得的利率貼現預期未來現金流量計算得出。本集團自身對二零一八年六月三十日的計息貸款及供應商對應收貸款及應收債券的違約風險均被評估為極低。
- (b) 其他非流動金融資產使用貼現現金流量模型估值技術及基於重大不可觀察市場數據的市場法計量。
- (c) 本集團與多家交易對方(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數據計量。遠期貨幣合約的賬面值與其公允值相同。
- (d) 本集團與多家交易對方(主要為信用良好的金融機構)訂立衍生金融工具。衍生金融工具(包括該等掉期及該等交叉貨幣掉期)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數據。該等掉期及該等交叉貨幣掉期的公允值與其賬面值相同。
- (e) 嵌入優先票據的提早贖回選擇權產生的衍生金融工具基於重大不可觀察市場數據使用赫爾懷特模型估值技術計量。
- (f) 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。

33. 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	對公允值的輸入 數據敏感程度
其他非流動金融資產	貼現現金 流量模型	貼現率	10.98%至 11.20%	貼現率增加1%將導致公允值減 少人民幣67,000元 貼現率減少1%將導致公允值增 加人民幣67,000元
	貼現現金 流量模型	貼現率	3.66%至 3.74%	貼現率增加1%將導致公允值減 少人民幣69,000元 貼現率減少1%將導致公允值增 加人民幣69,000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	3.73%至 3.81%	信貸利差增加1%將導致公允值 減少人民幣4,706,000元 信貸利差減少1%將導致公允值 增加人民幣4,718,000元
衍生金融工具－交叉貨幣 掉期	貼現現金 流量模型	貼現率－收款部分	2.32%至 2.92%	貼現率增加1%將導致公允值 減少人民幣2,147,000元 貼現率減少1%將導致公允值 增加人民幣1,409,000元
		貼現率－付款部分	3.40%至 3.88%	貼現率增加1%將導致公允值 增加人民幣1,975,000元 貼現率減少1%將導致公允值 減少人民幣2,720,000元

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

33. 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公允值計量的等級：

按公允值計量的資產：

使用下列數據計量公允值				
	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	總計 人民幣千元
於二零一八年六月三十日(未經審核)				
衍生金融工具				
— 嵌入優先票據的提早贖回選擇權	—	—	25,297	25,297
— 遠期貨幣合約	—	1,895	—	1,895
其他非流動金融資產	—	—	56,026	56,026
	—	1,895	81,323	83,218
於二零一七年十二月三十一日(經審核)				
衍生金融工具				
— 嵌入應收貸款的換股期權	—	—	2,745	2,745
— 嵌入優先票據的提早贖回選擇權	—	—	79,529	79,529
— 遠期貨幣合約	—	502	—	502
	—	502	82,274	82,776

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

33. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

期內及截至二零一七年十二月三十一日止年度第三級別公允值計量的變動如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於一月一日	82,274	249,665
添加	51,674	-
於損益內確認的虧損總額	(51,639)	(94,957)
於權益內確認的虧損總額	-	(62,313)
匯兌調整	(986)	(10,121)
於期／年末	81,323	82,274

按公允值計量的負債：

	使用下列數據計量公允值			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	
於二零一八年六月三十日(未經審核)				
衍生金融工具				
—遠期貨幣合約	-	9,189	-	9,189
—交叉貨幣掉期	-	-	144,188	144,188
	-	9,189	144,188	153,377

於二零一七年十二月三十一日(經審核)

衍生金融工具				
—遠期貨幣合約	-	5,968	-	5,968
—該等掉期	-	-	52,137	52,137
—交叉貨幣掉期	-	-	134,058	134,058
	-	5,968	186,195	192,163

中期簡明綜合財務報表附註

二零一八年六月三十日

33. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

期內及截至二零一七年十二月三十一日止年度第三級別公允值計量的變動如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於一月一日	186,195	—
結算現金淨額	(24,566)	(85,284)
於損益內確認的虧損總額	15,405	47,031
於權益內確認的虧損總額	(33,717)	229,244
匯兌調整	871	(4,796)
於期／年末	144,188	186,195

期內及截至二零一七年十二月三十一日止年度，金融資產及金融負債在第一級別與第二級別之間概無公允值計量的轉換，亦無轉入或轉出第三級別。

34. 比較金額

誠如中期簡明綜合財務報表附註4所述，由於期內報告分部的重組，若干比較金額已重列，以符合期內的呈列方式。

35. 報告期後事件

於二零一八年七月二十六日，根據購股權計劃授出合共555,375份購股權。該等購股權將予二零二一年四月一日歸屬，並可在6年行使期內按每股59.05港元的行使價行使。

36. 核准中期簡明綜合財務報表

該等中期簡明綜合財務報表已於二零一八年八月二十七日經董事會核准及授權公佈。





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