

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份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)

**截至二零一九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		
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	變動百分比
收入	<b>10,925,217</b>	10,132,498	7.8%
毛利	<b>7,228,541</b>	6,739,720	7.3%
EBITDA*	<b>2,222,155</b>	2,158,566	2.9%
經調整可比EBITDA*	<b>2,235,400</b>	2,480,738	-9.9%
純利	<b>1,005,049</b>	843,148	19.2%
經營活動所得現金流量**	<b>2,175,452</b>	2,409,670	-9.7%
基本每股盈利	<b>人民幣1.57元</b>	人民幣1.32元	18.9%

\* 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 - 截至二零一九年十二月三十一日止年度的非現金收益人民幣2.9百萬元(二零一八年：虧損人民幣305.9百萬元) + 截至二零一九年十二月三十一日止年度的非經常性虧損人民幣16.1百萬元(二零一八年：虧損人民幣16.2百萬元)

\*\* 經營活動所得現金流量按除稅前基準計算得出

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」)截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合業績，連同二零一八年相關期間的比較數字如下：

### 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	5	10,925,217	10,132,498
銷售成本		(3,696,676)	(3,392,778)
毛利		7,228,541	6,739,720
其他收入及利益	5	131,873	75,375
銷售及分銷開支		(4,493,378)	(3,703,414)
行政開支		(638,018)	(619,577)
其他開支		(249,541)	(486,103)
融資成本		(420,757)	(479,377)
應佔聯營公司的溢利		6,480	1,300
除稅前溢利	6	1,565,200	1,527,924
所得稅開支	7	(560,151)	(684,776)
年內溢利		1,005,049	843,148
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：			
年內所產生的對沖工具公允值變動的 有效部分		(46,514)	118,609
就於損益列賬的收益／(虧損)作出 重新分類調整		16,574	(142,993)
所得稅影響		(10,221)	4,649
匯兌調整		(743)	(932)
		(40,904)	(20,667)
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		36,159	(3,182)
換算海外業務產生的匯兌差額		(81,891)	21,526
海外業務投資淨額產生的匯兌差額		(1,704)	(309,655)
於後續期間可能重新分類至損益的 其他全面虧損淨額		(88,340)	(311,978)

## 綜合損益及其他全面收益表(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 附註 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於後續期間可能重新分類至損益的 其他全面收益： 指定為按公允值計入其他全面收益的 股本投資的公允值變動	<u>(12,183)</u>	<u>—</u>
年內其他全面虧損，扣除稅項	<u>(100,523)</u>	<u>(311,978)</u>
年內全面收益總額	<u>904,526</u>	<u>531,170</u>
母公司擁有人應佔溢利	<u>1,005,049</u>	<u>843,148</u>
母公司擁有人應佔全面收益總額	<u>904,526</u>	<u>531,170</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>1.57</u>	<u>1.32</u>
攤薄	<u>1.55</u>	<u>1.30</u>

## 綜合財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		472,981	480,288
預付土地租賃款項		-	57,331
使用權資產		205,937	-
商譽		5,467,488	5,295,242
無形資產		3,611,088	3,588,823
應收債券		214,747	137,148
按金		45,414	191,232
於一間聯營公司的投資		58,362	51,882
遞延稅項資產		407,081	362,559
衍生金融工具		51,105	95,388
已抵押存款		-	3,924
其他非流動金融資產		129,569	58,205
非流動資產總值		<u>10,663,772</u>	<u>10,322,022</u>
流動資產			
存貨		1,550,350	1,565,152
貿易應收款項及應收票據	10	1,106,815	861,862
預付款、其他應收款項及其他資產		307,859	159,230
應收貸款		5,306	13,678
衍生金融工具		1,058	4,301
已抵押存款		8,878	15,948
現金及現金等價物		2,217,335	1,912,394
流動資產總值		<u>5,197,601</u>	<u>4,532,565</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	11	837,752	829,607
其他應付款項及應計費用		1,958,610	1,736,521
合約負債		134,614	100,880
租賃負債		47,426	-
優先票據		21,533	236,351
應付稅項		203,115	298,333
流動負債總額		<u>3,203,050</u>	<u>3,201,692</u>
流動資產淨值		<u>1,994,551</u>	<u>1,330,873</u>

## 綜合財務狀況表(續)

二零一九年十二月三十一日

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產淨值	<u>1,994,551</u>	<u>1,330,873</u>
資產總值減流動負債	<u>12,658,323</u>	<u>11,652,895</u>
非流動負債		
優先票據	2,103,246	3,038,335
計息銀行貸款	3,751,563	2,692,250
租賃負債	114,928	—
其他應付款項及應計費用	7,217	7,423
衍生金融工具	121,329	77,042
遞延稅項負債	<u>966,234</u>	<u>988,298</u>
非流動負債總額	<u>7,064,517</u>	<u>6,803,348</u>
資產淨值	<u>5,593,806</u>	<u>4,849,547</u>
權益		
已發行股本	5,500	5,473
其他儲備	5,085,781	4,579,488
擬派股息	<u>502,525</u>	<u>264,586</u>
權益總額	<u>5,593,806</u>	<u>4,849,547</u>

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 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及嬰幼兒護理用品以及成人營養補充劑及護理產品。

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

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」)編製，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」)及詮釋和香港公司條例的披露規定。

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，除另行指明外，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二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對其參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

### 3. 會計政策及披露變動

本集團已於本年度財務報表首次採納以下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 修訂本	具有負補償的提前還款特性
國際財務報告準則第16號	租賃
國際會計準則第19號修訂本	計劃修改、縮減或結算
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
國際財務報告詮釋委員會 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
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

除與編製本集團財務報表並無關係的國際財務報告準則第9號及國際會計準則第19號外，新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響概述如下：

#### 國際財務報告準則第16號

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詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、準則詮釋委員會詮釋第15號經營租賃－優惠以及準則詮釋委員會詮釋第27號評估涉及租賃法律形式的交易的內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人就所有租賃按單一的資產負債表內模式入賬，以確認及計量使用權資產及租賃負債，惟若干確認獲豁免除外。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人會計處理方法。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號類似的原則將所有租賃分類為經營租賃或融資租賃。

本集團使用經修訂追溯調整法採納國際財務報告準則第16號，於二零一九年一月一日首次應用。根據該方法，該準則已獲追溯應用，並將首次採納的累計影響作為對於二零一九年一月一日留存盈利期初結餘的調整，且二零一八年的比較資料並無重列，繼續根據國際會計準則第17號及相關詮釋呈報。

#### 租賃的新定義

根據國際財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而賦予在一段時間內使用已識別資產的控制權，則該合約為租賃或包含租賃。當客戶有權從使用已識別資產獲得絕大部分經濟利益及主導已識別資產用途時，即賦予控制權。本集團選擇使用過渡可行權宜方法，以允許該準則僅應用於在首次應用日期根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號先前識別為租賃的合約。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號並非識別為租賃的合約並無獲重新評估。因此，國際財務報告準則第16號項下租賃的定義僅應用於二零一九年一月一日或之後訂立或更改的合約。

#### 作為承租人－先前分類為經營租賃的租賃

##### 採納國際財務報告準則第16號的影響性質

本集團持有關於各土地、辦公室、汽車及辦公室設備項目的租賃合約。作為承租人，本集團先前根據有關租賃是否將資產所有權絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團採用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)及租期為12個月或以內的租賃(「短期租賃」)(按相關資產類別選擇)的兩項選擇性豁免除外。本集團不將租期始於二零一九年一月一日的經營租賃以直線法確認為租賃開支，而是確認使用權資產折舊(及減值，如有)及未償還租賃負債的應計利息(為融資成本)。

## 過渡影響

於二零一九年一月一日的租賃負債按餘下租賃付款現值確認，使用二零一九年一月一日的增量借款利率貼現。使用權資產按租賃負債金額計量，並以緊接二零一九年一月一日前於財務狀況表所確認與租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額作出調整。

所有該等資產於該日均已根據國際會計準則第36號就任何減值作出評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨呈列使用權資產。

於二零一九年一月一日應用國際財務報告準則第16號時，本集團已採用以下選擇性可行權宜方法：

- 對租期自首次應用日期起計12個月內結束的租賃應用短期租賃豁免；
- 倘合約包含延期／終止租賃的選擇權，則使用事後方式釐定租期；及
- 對具有合理相似特徵的租賃組合應用單一貼現率。

## 於二零一九年一月一日的財務影響

於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號產生的影響如下：

	增加／ (減少) 人民幣千元
<b>資產</b>	
使用權資產增加	219,807
預付土地租賃款項減少	(57,331)
預付款、其他應收款項及其他資產減少	<u>(1,478)</u>
資產總值增加	<u>160,998</u>
<b>負債</b>	
租賃負債增加	171,071
其他應付款項及應計費用減少	<u>(10,073)</u>
負債總額增加	<u>160,998</u>



於二零一九年一月一日的租賃負債可與截至二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔對賬如下：

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	170,710
減：與短期租賃及剩餘租期於二零一九年十二月三十一日或之前結束的租賃相關的承擔	<u>(1,608)</u>
	169,102
於二零一九年一月一日的加權平均增量借款利率	<u>5.5%</u>
於二零一九年一月一日的貼現經營租賃承擔	160,998
加：於二零一八年十二月三十一日計入其他應付款項及應計費用的應計租金開支	<u>10,073</u>
於二零一九年一月一日的租賃負債	<u>171,071</u>

#### 國際會計準則第28號修訂本

國際會計準則第28號修訂本澄清國際財務報告準則第9號的範圍豁免僅包括應用權益法的聯營公司或合營企業的權益，且不包括實質上構成聯營公司或合營企業投資淨額一部分的長期權益(其中尚未應用權益法)。因此，入賬此類長期權益時，實體應用國際財務報告準則第9號(包括國際財務報告準則第9號下的減值要求)，而非國際會計準則第28號。只有在確認聯營公司或合營企業的虧損及聯營公司或合營企業投資淨額減值的情況下，國際會計準則第28號方應用於投資淨額(包括長期權益)。修訂本並無對本集團的財務狀況或業績造成任何影響。

#### 國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號

國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號於稅務處理涉及影響應用國際會計準則第12號的不確定性(常稱為「不確定課稅情況」)時，處理有關所得稅(即期及遞延)的會計處理方法。該詮釋並不適用於國際會計準則第12號範疇以外的稅項或徵費，亦無特別載列與不確定稅務處理有關的利息及罰款的要求。詮釋具體處理(i)實體有否單獨考慮不確定稅務處理；(ii)實體作出有關稅務當局調查稅務處理的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅務虧損、稅基、未動用稅務虧損、未動用稅務抵免及稅率；以及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。採納該詮釋後，本集團研究會否因對集團內部銷售轉移定價而出現任何不確定課稅情況。根據本集團的稅務合規及轉移定價研究，本集團確定稅務當局很可能會接受其轉移定價政策。因此，該詮釋並無對本集團的財務狀況或業績造成任何重大影響。

#### 國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進修訂本

國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進載列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。

- 國際財務報告準則第3號業務合併：澄清當實體取得合營業務的控制權時，其須應用分階段實現的業務合併的要求，並以公允值重新計量其先前於合營業務中持有的全部權益。本集團並無合營業務，因此，修訂本不適用於本集團的財務報表。

- 國際財務報告準則第11號合營安排：澄清當實體參與(但不具有其共同控制權的)合營業務取得屬業務的合營業務的共同控制權時，並不重新計量其先前在該合營業務中持有的權益。本集團並無參與任何合營業務，因此，修訂本不適用於本集團的財務報表。
- 國際會計準則第12號所得稅：澄清實體取決於其在何處確認產生可分配利潤引致產生股息的原有交易或事件，而於損益、其他全面收益或權益中確認股息的全部所得稅影響。修訂本對本集團的財務報表並無產生任何影響。
- 國際會計準則第23號借款成本：澄清當為準備合資格資產用作其預期用途或出售而進行的絕大部分活動均已完成時，實體將最初為開發該資產而作出且仍未償還的任何特定借款視為整體借款的一部分。修訂本對本集團的財務報表並無產生任何影響。

#### 4. 經營分部資料

為便於管理，本集團按產品劃分業務單元，並擁有以下四個報告經營分部：

- (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，惟利息收益、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。

截至二零一九年十二月三十一日止年度經營分部資料：

	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	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>5,071,511</u>	<u>1,255,011</u>	<u>3,991,455</u>	<u>607,240</u>	<u>-</u>	<u>10,925,217</u>
分部業績	<u>3,335,167</u>	<u>963,750</u>	<u>2,614,397</u>	<u>315,227</u>	<u>-</u>	<u>7,228,541</u>
對賬：						
利息收益						20,229
其他收益及未分配利益						111,644
應佔聯營公司的溢利						6,480
企業及其他未分配開支						(5,380,937)
融資成本						<u>(420,757)</u>
除稅前溢利						<u>1,565,200</u>
其他分部資料：						
折舊及攤銷	<u>22,484</u>	<u>6,665</u>	<u>99,314</u>	<u>14,674</u>	<u>113,290</u>	<u>256,427</u>
貿易應收款項減值／(減值撥回)	<u>(144)</u>	<u>-</u>	<u>1,082</u>	<u>1,138</u>	<u>-</u>	<u>2,076</u>
存貨撇減至可變現淨值	<u>17,696</u>	<u>306</u>	<u>51,472</u>	<u>9,979</u>	<u>-</u>	<u>79,453</u>
資本支出*	<u>21,271</u>	<u>8,275</u>	<u>130,921</u>	<u>16,882</u>	<u>8,619</u>	<u>185,968</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度經營分部資料：

	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	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	<u>4,508,539</u>	<u>1,044,614</u>	<u>4,244,206</u>	<u>335,139</u>	<u>-</u>	<u>10,132,498</u>
分部業績	3,013,265	805,844	2,738,172	182,439	-	6,739,720
對賬：						
利息收益						24,116
其他收益及未分配利益						51,259
應佔聯營公司的溢利						1,300
企業及其他未分配開支						(4,809,094)
融資成本						<u>(479,377)</u>
除稅前溢利						<u>1,527,924</u>
其他分部資料：						
折舊及攤銷	<u>11,244</u>	<u>5,383</u>	<u>90,212</u>	<u>10,029</u>	<u>58,513</u>	<u>175,381</u>
貿易應收款項減值／(減值撥回)	<u>785</u>	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>(564)</u>	<u>-</u>	<u>230</u>
存貨撇減至可變現淨值	<u>34,648</u>	<u>2,216</u>	<u>37,117</u>	<u>6,554</u>	<u>-</u>	<u>80,535</u>
資本支出*	<u>147,362</u>	<u>15,025</u>	<u>19,003</u>	<u>156,973</u>	<u>16,312</u>	<u>354,675</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

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國內地	8,449,504	7,176,707
澳洲及新西蘭	1,833,662	2,508,751
其他地區*	642,051	447,040
	<u>10,925,217</u>	<u>10,132,498</u>

上述收入資料以客戶所處區域為基準。

### (b) 非流動資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國內地	570,218	543,504
澳洲及新西蘭	2,721,681	2,695,995
其他地區*	1,101,883	1,130,057
	<u>4,393,782</u>	<u>4,369,556</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」)各特別行政區。

## 有關一名主要客戶的資料

截至二零一九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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
客戶合約收入		
貨品銷售	<u>10,925,217</u>	<u>10,132,498</u>

(i) 分類收入資料

截至二零一九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	總計 人民幣千元
地區市場					
中國內地	4,990,479	1,232,415	1,904,317	322,293	8,449,504
澳洲及新西蘭	35,083	5,046	1,793,533	-	1,833,662
其他地區*	45,949	17,550	293,605	284,947	642,051
總計	<u>5,071,511</u>	<u>1,255,011</u>	<u>3,991,455</u>	<u>607,240</u>	<u>10,925,217</u>
收入確認的時間					
貨品轉移時間點	<u>5,071,511</u>	<u>1,255,011</u>	<u>3,991,455</u>	<u>607,240</u>	<u>10,925,217</u>

截至二零一八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	總計 人民幣千元
地區市場					
中國內地	4,490,339	1,028,700	1,512,789	144,879	7,176,707
澳洲及新西蘭	-	-	2,508,751	-	2,508,751
其他地區*	18,200	15,914	222,666	190,260	447,040
總計	<u>4,508,539</u>	<u>1,044,614</u>	<u>4,244,206</u>	<u>335,139</u>	<u>10,132,498</u>
收入確認的時間					
貨品轉移時間點	<u>4,508,539</u>	<u>1,044,614</u>	<u>4,244,206</u>	<u>335,139</u>	<u>10,132,498</u>

\* 包括中國各特別行政區。

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：

二零一九年 二零一八年  
人民幣千元 人民幣千元

計入報告期初合約負債的已確認收入：

貨品銷售	<b>100,880</b>	<b>98,735</b>
------	----------------	---------------

(ii) 履約責任

履約責任於本集團產品交付後即獲履行。對中國內地客戶的銷售一般需預付款項，賒銷等少數情況除外。對中國內地以外的客戶通常允許賒銷，相關信貸期自該月底起計，為期30至60天。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

二零一九年 二零一八年  
人民幣千元 人民幣千元

銀行利息收益	<b>10,457</b>	15,787
應收貸款及債券的利息收益	<b>9,772</b>	8,329
外幣兌換收益	<b>48,024</b>	-
衍生金融工具公允值收益	-	5,968
金融資產公允值收益	<b>2,329</b>	1,103
政府補助*	<b>42,152</b>	26,615
視作出售聯營公司部分權益的收益	-	9,487
其他	<b>19,139</b>	8,086
	<b>131,873</b>	<b>75,375</b>

\* 該等政府補助並無任何未達成條件或或然事項。

## 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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已售存貨成本	3,617,223	3,312,243
物業、廠房及設備折舊	80,450	74,302
使用權資產折舊(二零一八年：土地租賃付款攤銷)	51,099	1,478
無形資產攤銷	124,878	99,601
核數師薪酬	7,007	6,894
研發成本**	163,700	151,179
經營租賃的最低租賃付款	-	68,725
計量租賃負債時未計入的租賃付款	2,863	-
出售物業、廠房及設備項目的虧損**	472	4,408
僱員福利開支(包括董事及主要行政人員的薪酬)：		
工資及薪金	1,068,993	1,039,010
退休金計劃供款(定額供款計劃)	158,243	124,185
員工福利及其他開支	78,085	75,949
以股權結算的購股權開支	53,596	48,776
以股權結算的股份獎勵開支	3,929	23,078
	<u>1,362,846</u>	<u>1,310,998</u>
外幣兌換(收益)／虧損淨額	(48,024)*	275,854**
衍生金融工具的公允值虧損淨額**	13,829	21,580
終止確認提早贖回選擇權**	33,555	9,498
金融資產的公允值收益*	(2,329)	(1,103)
貿易應收款項減值**	2,076	230
存貨撇減至可變現淨值#	79,453	80,535
提早贖回優先票據所付溢價	56,212	29,986
	<u>56,212</u>	<u>29,986</u>

\* 列入損益的「其他收益及利益」。

\*\* 列入損益的「其他開支」。

# 列入損益的「銷售成本」。

## 7. 所得稅

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期		
- 年內支出		
中國內地	460,032	506,341
香港	69,420	17,371
澳洲	90,851	228,822
其他地區	2,117	4,601
- 過往年度撥備不足／(超額撥備)	17,691	(41,207)
遞延	(79,960)	(31,152)
	<u>(79,960)</u>	<u>(31,152)</u>
年內稅項支出總額	<u>560,151</u>	<u>684,776</u>



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」)

本集團有關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% (二零一八年：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，分別於二零一七年及二零一九年十二月獲認為高新技術企業，故於二零一七年至二零一九年三個年度及二零一九年至二零二一年三個年度分別按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二零一九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% (二零一八年：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，該公司為符合自二零一八年／二零一九年課稅年度起生效的利得稅兩級制的實體。該附屬公司的應課稅溢利的前2,000,000港元(二零一八年：零)按稅率8.25%計算，而餘下應課稅溢利按16.5%計算。

#### 澳洲企業所得稅

在澳洲產生的估計應課稅溢利已按30% (二零一八年：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、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 Pty Ltd、其全資澳洲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所得稅款項記賬。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款項外，Biostime Healthy Australia Pty Ltd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 Pty Ltd提供全面賠償，並就任何與根據稅務合併法例轉讓予Biostime Healthy Australia Pty Ltd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 Pty Ltd的賠償。融資金額乃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／應付款項乃於接獲來自主要實體的融資意見(將於各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)。

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

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>1,565,200</u>	<u>1,527,924</u>
按適用中國企業所得稅稅率計算的稅項	391,300	381,981
海外稅項差額	(911)	41,816
按優惠稅率計算的稅務影響	(22,992)	(33,144)
不可扣稅費用	94,695	129,096
用於確認遞延稅項的較低已頒佈稅率的影響	2,371	(57)
過往期間已動用的稅項虧損	(2,594)	(24,300)
毋須課稅收益	(14,912)	(26,268)
未確認稅項虧損	50,438	55,018
對過往期間的即期稅項的調整	17,691	(41,207)
資產內部轉讓產生的稅項	-	113,446
就本集團中國內地附屬公司的可供分派溢利繳納5% (二零一八年：5%或10%)預扣稅的影響	<u>45,065</u>	<u>88,395</u>
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<u>560,151</u>	<u>684,776</u>

## 8. 股息

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
擬派末期—每股普通股0.85港元(二零一八年：0.48港元)	<u>502,525</u>	<u>264,586</u>

概不就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付中期股息(二零一八年：無)。

本年度的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。

## 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641,104,643股(二零一八年：637,645,122股)計算。

年內每股攤薄盈利的計算乃基於母公司普通股權益持有人應佔年內溢利。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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
用作計算每股基本盈利的母公司普通股權益持有人應佔溢利	<b>1,005,049</b>	843,148
		股份數目
<b>股份</b>		
已發行普通股加權平均數	<b>641,651,744</b>	639,181,952
就股份獎勵計劃持有的股份加權平均數	<b>(547,101)</b>	(1,536,830)
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	<b>641,104,643</b>	637,645,122
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權及獎勵股份	<b>6,964,416</b>	12,573,245
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	<b>648,069,059</b>	650,218,367

#### 10. 貿易應收款項及應收票據

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項	<b>1,013,533</b>	756,876
減：減值撥備	<b>(7,424)</b>	(5,393)
	<b>1,006,109</b>	751,483
應收票據	<b>100,706</b>	110,379
	<b>1,106,815</b>	861,862

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。本集團一般允許向除中國內地以外客戶進行賒銷，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過期結餘。鑒於上述及本集團的貿易應收款項涉及大量分散客戶，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。應收票據指中國內地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撥備後按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一個月內	613,965	532,291
一至三個月	362,644	307,943
三個月以上	130,206	21,628
	<u>1,106,815</u>	<u>861,862</u>

貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備的變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初	5,393	4,744
收購附屬公司	-	1,109
已確認減值虧損	7,910	2,241
撇銷無法收回款項	(52)	(739)
已撥回減值虧損	(5,834)	(2,011)
匯兌調整	7	49
於年末	<u>7,424</u>	<u>5,393</u>

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

有關本集團採用撥備矩陣計量的貿易應收款項的信貸風險資料載列如下：

於二零一九年十二月三十一日

	即期	逾期			總計
		一個月內	一至三個月	三個月以上	
預期信貸虧損率	0.23%	0.89%	3.00%	12.16%	0.73%
賬面總值(人民幣千元)	751,921	184,236	58,442	18,934	1,013,533
預期信貸虧損(人民幣千元)	<u>1,729</u>	<u>1,640</u>	<u>1,753</u>	<u>2,302</u>	<u>7,424</u>

於二零一八年十二月三十一日

	即期	逾期			總計
		一個月內	一至三個月	三個月以上	
預期信貸虧損率	0.23%	1.51%	3.48%	10.81%	0.71%
賬面總值(人民幣千元)	641,355	65,413	33,957	16,151	756,876
預期信貸虧損(人民幣千元)	<u>1,476</u>	<u>988</u>	<u>1,183</u>	<u>1,746</u>	<u>5,393</u>

應收票據概無逾期或減值。應收票據最近無拖欠記錄。

## 11. 貿易應付款項及應付票據

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應付款項	<b>826,505</b>	813,659
應付票據	<u>11,247</u>	<u>15,948</u>
	<b><u>837,752</u></b>	<b><u>829,607</u></b>

於報告期末，貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一個月內	<b>610,362</b>	499,252
一至三個月	<b>200,553</b>	287,672
三個月以上	<u>26,837</u>	<u>42,683</u>
	<b><u>837,752</u></b>	<b><u>829,607</u></b>

於二零一九年十二月三十一日，貿易應付款項包括應付本集團聯營公司款項人民幣20,687,000元(二零一八年：人民幣1,925,000元)，該筆款項須於30日內償還，即本集團聯營公司授予其主要客戶的信貸期。

貿易應付款項為免息款項，一般於30至90日的期限內清償。

## 業務回顧

於二零一九年，本集團面臨外部監管變動、市場競爭激烈及經濟增長放緩局面。儘管挑戰重重，本集團仍能實現穩健收入增長，同時維持穩健的EBITDA率及充裕營運現金流量。此外，本集團繼續投資新市場及產品，助其達致長遠增長及可持續的盈利能力。

於回顧年內，本集團的收入較去年增長7.8%至人民幣10,925.2百萬元，而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63.5%及36.5%。回顧年內的經調整可比EBITDA下降9.9%至人民幣2,235.4百萬元，主要由於澳洲及新西蘭(以下簡稱「澳新」)市場的銷售額下跌以及本集團持續投資於新市場及產品。由於特別調整項金額減少，故呈報的EBITDA上升2.9%至人民幣2,222.2百萬元。呈報的純利按年上升19.2%至人民幣1,005.0百萬元，而呈報的每股盈利則上升18.9%至人民幣1.57元。如此可觀的增長主要歸因於營運效率提升、融資成本減少及削減多項一次性調整項目。

中國<sup>1</sup>是本集團最大市場，佔本集團收入77.3%，於二零一九年錄得17.7%的穩健增長。於中國，在新產品推出、持續線上及線下消費者教育以及新客戶群日益壯大的支持下，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部均實現溢利可觀的雙位數增長。於澳新市場，中國實施新電子商務法導致代購商減少存貨及交易，本集團的成人營養及護理用品業務因而深受負面影響。於澳新市場的銷售額按經貨幣調整可比基準按年下跌24.7%。有見及此，本集團已積極管理存貨及迅速部署多項穩定業務的策略性措施。在中國以及澳新市場以外的地區，本集團在現有及新進軍國際市場的銷售額均持續增加，收入較去年增長43.6%。如此佳績源於本集團進軍新市場及推出新產品，顯示本集團業務策略實現可期且蘊藏潛力。

### 嬰幼兒營養及護理用品

全球嬰幼兒營養及護理用品業務所得收入達人民幣6,933.8百萬元，較去年上升17.8%，與本集團於中國及其他國際市場實現雙位數增長的預期一致。該增長由本集團持續貫徹落實戰略措施所帶動，包括以高端及九零後消費者為對象強化數字品牌推廣，支持本集團核心嬰幼兒配方奶粉系列持續取得佳績的多項舉措以及推出新產品(尤其是針對超高端類別)，同時借助其嬰幼兒營養及護理產品組合的協同效應於本集團的線上及線下渠道與主要客戶進行戰略合作。

附註1：本公告所提及的中國指中國內地



由於國內出生率日漸下降，中國嬰幼兒配方奶粉市場競爭仍然激烈，截至二零一九年十二月三十一日止十二個月的市場增長大幅放緩至7.6%。然而，高端及超高端分部仍以雙位數水平增長。憑藉本集團於該地區的穩固市場地位，嬰幼兒配方奶粉分部所佔收入按年上升12.5%。

具體而言，本集團的Healthy Times嬰幼兒配方奶粉系列表現較整體有機嬰幼兒配方奶粉市場更勝一籌，銷售額增長33.8%，佔整體嬰幼兒配方奶粉收入的5.6%。同時，儘管本集團的全新嬰幼兒配方羊奶粉系列於二零一九年最後一季度在中國一般貿易市場推出(該系列已於同年較早時間在中國香港、本集團的跨境電子商務平台以及澳新市場推出)，但仍錄得收入人民幣146.5百萬元，佔本集團整體嬰幼兒配方奶粉業務的2.9%。這個新系列為Biostime品牌旗下的「可貝思」，在願意體驗羊奶健康益處的消費者群中大受好評，所以這個類別有望成為未來增長推動力。

根據獨立市場研究公司尼爾森(Nielsen)的資料，截至二零一九年十二月三十一日止十二個月，本集團所佔中國整體嬰幼兒配方牛奶奶粉市場份額保持穩定，為5.9%。

於中國以外的地區，本集團迅速擴大其於其他嬰幼兒配方奶粉及嬰幼兒營養市場的據點，尤其是澳洲及法國。於二零一九年初，本集團在澳新市場推出Biostime有機嬰幼兒配方奶粉產品及益生菌產品，並委任超模、有機食物倡導者及兩子之母Miranda Kerr擔任品牌大使。本集團隨後於澳新市場推出嬰幼兒配方羊奶粉，進行多重活動以提升及教育消費者對於產品營養裨益的認識。法國是歐洲最大的有機嬰兒食品市場，當地的Biostime有機嬰幼兒配方奶粉系列銷售繼續穩健增長，並深受當地媽媽歡迎。因此，根據獨立研究數據供應商GERS的資料，Biostime有機系列於二零二零年一月登上法國藥房有機嬰幼兒配方奶粉品牌銷量榜首。

此外，本集團的益生菌產品分部增長強勁，銷售額按年增長20.1%至人民幣1,255.0百萬元。本集團借助Biostime作為全球第一的嬰幼兒益生菌補充品品牌地位以及二零一九年下半年於中國等多個市場推出Biostime旗下全新益生菌滴劑，推動有關增長。這個新產品形式極大提升市場滲透率，且因使用便捷而深得年輕母親青睞。

本集團其他嬰幼兒產品分部穩定增長，銷售額較去年上升81.2%。本集團的法國嬰兒護理品牌Dodie的收入增長70.4%，主要由於Dodie推出新紙尿褲系列，並在線上及線下市場錄得可觀銷售收入，帶動品牌在中國的強勁表現。根據獨立市場研究公司尼爾森(Nielsen)的資料，Dodie於中國超高端紙尿褲市場中排名第三，截至二零一九年十二月三十一日止十二個月的市場份額為10.2%。

Good Goût (本集團的法國嬰幼兒及兒童健康食品品牌)的銷售額綜合計入本集團二零一九年的整體銷售額，亦帶動本集團其他嬰幼兒產品分部增長，較去年上升175.2%。以上增長隨我們委任法國足球明星基利安·麥巴比(Kylian Mbappé)擔任品牌大使及於中國線上及線下市場推出Good Goût產品後實現，使本集團目前具有絕佳優勢，可在中國發展迅速的嬰幼兒及兒童健康食品市場中分一杯羹。

## 成人營養及護理用品

於二零一九年，本集團成人營養及護理用品業務的整體表現低於預期。來自本集團的成人營養及護理用品業務的收入達832.3百萬澳元，按經貨幣調整可比基準較去年下降3.1%。業績疲軟的原因是中國新電子商務法規影響代購商減少存貨及交易，導致澳新市場的銷售額下降。

有鑒於此，本集團一直與其分銷商及零售合作夥伴緊密合作，以進一步推動澳新市場的消費者需求，同時亦與代購渠道進行持續產品及品牌教育。本集團亦十分專注引入新產品，有望推動澳新市場需求增長。因此，根據獨立市場研究公司IRI的研究數據，截至二零一九年十二月三十一日止十二個月，Swisse在澳洲維生素、草本及礦物補充劑市場的份額保持穩定，為15.6%。

由於本集團先前戰略為啟動主動銷售，並與主要跨境電子商務平台建立合作夥伴關係，因此本集團在中國的成人營養及護理用品業務繼續保持雙位數的增長勢頭，收入按年增長29.7%。於二零一九年，中國超越澳新市場，成為成人營養及護理用品收入的最大貢獻來源，佔回顧年內成人營養及護理用品總收入的47.7%。

在中國取得如此佳績受多項因素推動，包括消費者持續參與、在主要電子商務平台上成功舉行品牌及產品活動(尤其是在「雙十一活動」及「618」電商購物節期間)，以及委任中國品牌大使迪麗熱巴及吳尊。實體店舖銷售額亦大幅增長，在回顧年度內的一般貿易業務增長52.3%，佔Swisse在中國的銷售總額約10.7%。隨著本集團推出鈣+維生素D等全球暢銷產品以及膠原蛋白飲料及透明質酸膠囊等美容產品，並擴大其於一般貿易市場的滲透率，Swisse產品截至二零一九年末已在中國22,369家線下零售店舖出售。

通過該等措施，根據獨立市場研究數據供應商Earlydata的研究數據，截至二零一九年十二月三十一日止十二個月，Swisse在中國線上維生素、草本及礦物補充劑市場上繼續穩居榜首地位，市場份額為5.7%。



在中國及澳洲以外地區，成人營養及護理用品業務持續增長，特別是在意大利、新加坡、荷蘭及美國。於回顧年內，除中國和澳新地區以外的海外市場佔成人營養及護理用品總收入的7.4%。

適逢Swisse踏入成立50週年的里程碑，本集團藉著「自然為你 追無止境(The Quest Continues)」活動與不同市場的名人代言(包括知名荷里活影星Chris Hemsworth以及女演員及模特兒Elsa Pataky)，務求進一步擴大其於全球的佈局及發展。

本集團亦於中國跨境電子商務平台小紅書推出Aurelia(旗下新英國成人營養及護理用品品牌)，邀請多名KOL到法國及倫敦深入體驗蘊含高端天然益生菌及可持續獲得植物成分的Aurelia產品的奢華品質。Aurelia目前透過旗下的DTC平台以及美容電子商務平台、知名零售渠道、酒店及水療中心銷往全球。

為加快推動創新過程及獲取健康保健行業內的突破技術，本集團透過NewH<sup>2</sup>基金尋求與前景可觀的初創企業及切合其企業願景的企業家的新合作機會。至今，NewH<sup>2</sup>基金對個人化健康及皮膚護理以及防敏創新科技作出戰略投資。除了這些項目外，NewH<sup>2</sup>基金最近亦投資於多倫多證券交易所上市公司Else Nutrition，該公司專注開發為嬰幼兒、幼兒、兒童及成人而設的創新、潔淨及植物性食品及營養產品。

本集團亦於二零一九年下半年完成其整個銀團貸款及優先票據再融資，實現更穩定的資本結構，於未來五年提供充足流動資金並節省融資成本。本集團更雄厚的流動資金狀況及穩健的現金流，將確保集團在實行業務戰略的同時仍能抓緊前景可觀的增長和投資機遇，並為股東提供持續回報。

## 前景

自二零二零年起，本集團預期在多重外部阻力的情況下仍能維持正面收入增長並具備穩健的盈利能力，亦將繼續實施「高端優質、驗證有效、令人嚮往及廣泛參與」(「PPAE」)經營模式，於全球各地正面傳達品牌形象。此外，本集團將進一步分享及善用分銷網絡及品牌資產以加快提高旗下品牌在不同市場的知名度，藉此繼續推動消費者對其營養保健產品的需求。

在一月爆發嚴重新型冠狀病毒(「2019冠狀肺炎」)疫情後，本集團已採取即時行動保障僱員的安全及健康以及確保持續進行業務。本集團嬰幼兒營養及護理用品及成人營養及護理用品分部的供應鏈目前如常運作，而我們的主要夥伴製造商亦正在營運，所受影響有限。然而，本集團已識別出供應部分原材料及物流方面的潛在風險，並將密切監察未來數星期的情況發展。此外，憑藉本集團的高現金流業務模式，使本集團在此逆境之中仍能保持穩健的流動資金狀況，在債務契約方面仍具備充足空間。

隨著2019新冠肺炎侵擾中國各地的零售及物流業務，本集團積極調整其營銷計劃以及與客戶溝通互動的方式，以應對截然不同的零售局勢。在這挑戰重重的期間，本集團亦透過線上直播善用其專屬媽媽100客戶關係管理平台以協助其業務及目標客戶。隨著疫情爆發，本集團亦見證不同市場對益生菌補充品及免疫相關產品(如Swisse維他命C泡騰產品)需求的大幅增長。隨著民眾積極管理健康及預防疾病的意識提高，本集團深信2019新冠肺炎將對集團業務長遠發展有利。

雖然二零二零年的困難及挑戰不斷，但本集團仍然對其核心成人營養及護理用品及嬰幼兒營養及護理用品分部的增長潛力以及其建立全球高端營養健康龍頭地位的能力充滿信心。本集團亦將精簡其管理能力及提高營運效率，從而加強本集團的整體盈利能力，並繼續為股東帶來可持續的回報。

### 嬰幼兒營養及護理用品

本集團預期中國嬰幼兒配方奶粉市場的競爭仍然十分激烈，同時預計新市場將增長迅速，尤其是嬰幼兒配方羊奶粉市場。本集團相信其嬰幼兒配方奶粉產品含有的高端及優質成分，可有效提升及改善免疫力並經臨床實證屬有效產品，因此將繼續在市場上脫穎而出。為鞏固市場份額，本集團將繼續執行多品牌類別策略以進軍市場上發展迅速的分部，進一步投資品牌建設及消費者教育，吸納新客戶及提升留存率，並與主要線上及線下客戶訂立更多戰略夥伴關係。為進一步擴大現有嬰幼兒配方奶粉類別，本集團已就其Biostime品牌旗下的法國生產的沃藍系列於本年度三月份成功取得了國家市場監督管理總局(「市場監管總局」)的批准。

另外，本集團亦將持續借助其Biostime作為全球第一的嬰幼兒益生菌補充劑品牌的優勢地位，充分拓展益生菌補充劑持續穩健的增長需求。

### 成人營養及護理用品

雖然逆境當前，但本集團將繼續力求正面增長。本集團將在中國實施策略，使Swisse業務從個人代購商主導的被動銷售模式轉變為更便於管理及可持續的主動銷售模式，同時亦在跨境電子商務平台以外進一步開發全渠道。由於消費者透過主要跨境電子商務渠道接觸更多Swisse品牌資訊，這將更好地幫助發展一般貿易渠道，故本集團相信Swisse會於中國保持穩健的可持續增長。有見及此，本集團預計中國將繼續為成人營養及護理用品業務的最大市場。

本集團於二零二零年將透過向市場監管總局提交更多「藍帽子」備案產品，並於中國線下市場推出更全面的產品，以支持Swisse進一步擴張一般貿易銷售渠道。鑒於中國維生素、草本及礦物補充劑市場滲透程度較低但日益上升，本集團仍有信心該整體市場可錄得穩健而可持續的增長，而政府「健康中國2030」計劃以及2019新冠肺炎爆發促使人們健康意識提升，亦會進一步帶動增長。

在澳新市場，2019新冠肺炎爆發情況將於短期內對代購需求帶來更大挑戰。然而，本集團預期當地市場需求將繼續上升，亦會尋求透過有力的品牌建設、產品創新及渠道擴展，進一步推動當地消費。本集團亦將於本年度稍後時間在包括印度(於二月推出Swisse)、馬來西亞、泰國和臺灣在內的新國際市場推出Swisse。

## 社會責任

本集團在二零一九年全年均堅守可持續發展承諾，並展示如何創建共享價值。本集團已刊發第二份年度環境、社會及管治報告，亦發佈了健合集團供應商行為準則(Supplier Code of Conduct)，並加入聯合國全球契約(United Nations Global Compact)、可持續發展聯盟(The Sustainability Consortium)及共享價值項目(Shared Value Project)等知名國際協會。本集團亦位列恒生可持續發展企業基準指數的90大公司之一。此外，本集團通過健合集團基金會定期進行社區日等一系列可持續發展措施，基金會的使命是讓全世界人們更健康更快樂。

秉持對可持續發展耕種模式的不變承諾，本集團致力於推動飼養諾曼底乳牛，因乳牛可生產一流品質的牛乳也同時減少對環境造成的負擔。本集團亦通過健合集團基金會向紅十字會及醫院捐款，支援澳洲森林大火的修復工作以及2019新冠肺炎的安全防控措施。

本集團將繼續竭盡所能，實現在各業務範疇提升環境、社會及管治表現的目標，並已設立清晰的目標計劃以實踐其於二零二五年成為共益企業(B Corp)的承諾。

## 管理層討論及分析

### 經營業績

#### 收入

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的收入較二零一八年同期增加7.8%至人民幣10,925.2百萬元。面對外部監管變化、激烈的市場競爭以及經濟增長放緩，本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度全年仍努力實現溫和的收入增長。

	截至十二月三十一日止年度			佔收入百分比	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	變動	二零一九年	二零一八年
嬰幼兒營養及護理產品	<b>6,933,762</b>	5,888,292	17.8%	<b>63.5%</b>	58.1%
– 嬰幼兒配方奶粉	<b>5,071,511</b>	4,508,539	12.5%	<b>46.4%</b>	44.5%
– 益生菌補充品	<b>1,255,011</b>	1,044,614	20.1%	<b>11.5%</b>	10.3%
– 其他嬰幼兒產品	<b>607,240</b>	335,139	81.2%	<b>5.6%</b>	3.3%
成人營養及護理用品	<b>3,991,455</b>	4,244,206	-6.0%	<b>36.5%</b>	41.9%
總計	<b>10,925,217</b>	10,132,498	7.8%	<b>100.0%</b>	100.0%

#### 嬰幼兒配方奶粉

截至二零一九年十二月三十一日止年度，來自嬰幼兒配方奶粉的收入為人民幣5,071.5百萬元。中國嬰幼兒配方奶粉市場因全國出生率下降而競爭持續激烈，市場增長明顯放緩。由於本集團在高端及超高端分部擁有強勢地位，故仍能較截至二零一八年十二月三十一日止年度實現12.5%的銷售增長。該強勁增長的推動因素為多項旨在進一步最大化每名消費者平均購買額的計劃，包括招攬新消費者、提供更多差異化的優質產品類別以及通過持續投資數字及社交媒體營銷及專業人士代言提高品牌知名度。本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度Healthy Times品牌有機嬰幼兒配方奶粉的表現跑贏更廣範圍的有機嬰幼兒配方奶粉市場，與去年相比實現銷售增長33.8%，佔其嬰幼兒配方奶粉總收入的5.6%。同時，儘管本集團的全新嬰幼兒配方羊奶粉系列於二零一九年第四季度在中國一般貿易市場推出(該系列已於今年較早時間在中國香港、本集團的跨境電子商務平台以及澳新市場推出)，但仍錄得收入人民幣146.5百萬元，佔本集團嬰幼兒配方奶粉總收入的2.9%，表明其有潛力作為中國欠發達但快速增長羊奶市場的未來增長驅動力。此增長亦得益於二零一九年初成功推出Biostime有機嬰幼兒配方奶粉產品及二零一九年九月在澳洲推出嬰幼兒配方羊奶粉產品，以及Biostime有機嬰幼兒配方奶粉產品在法國的強勁增長。



## 益生菌補充品

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得益生菌補充品收入人民幣1,255.0百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度增長20.1%。此強勁增長主要歸功於享譽全球的Biostime嬰幼兒益生菌補充品以及二零一九年下半年在中國等多個市場推出的新Biostime品牌益生菌滴劑。

## 其他嬰幼兒產品

截至二零一九年十二月三十一日止年度，其他嬰幼兒產品收入較截至二零一八年十二月三十一日止年度增長81.2%至人民幣607.2百萬元。Dodie品牌產品銷售額較去年增長70.4%至二零一九年的人民幣434.3百萬元。此強勁增長主要由於Dodie品牌產品於中國均表現出色，尤其是推出新紙尿褲類別後，線上及線下市場均實現強勁銷售收入。得益於對品牌知名度及消費者教育活動進行的投資，以及借助本集團其他嬰幼兒營養及護理產品的銷售團隊及分銷渠道締造的協同效應，Dodie品牌紙尿褲截至二零一九年十二月三十一日止年度的銷售額較去年增長136.0%至人民幣311.3百萬元。自去年七月完成收購後，併入Good Goût的銷售額亦帶動本集團其他嬰幼兒營養及護理產品分部的增長。在法國原有市場及新推出的中國市場的強勁增長帶動截至二零一九年十二月三十一日止年度Good Goût產品收入較去年增長175.2%至人民幣163.8百萬元。

## 成人營養及護理用品

按經貨幣調整可比基準<sup>附註</sup>，截至二零一九年十二月三十一日止年度，成人營養及護理用品分部收入為832.3百萬澳元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度減少3.1%。該減少主要由於實施中國新電子商務法後，「代購」商減少存貨及交易，對澳洲業務構成負面影響。因此，澳新於截至二零一九年十二月三十一日止年度的銷售額較去年下降26.3%。

然而，中國主動銷售繼續保持其29.7%的兩位數增長勢頭，佔截至二零一九年十二月三十一日止年度成人營養及護理用品總收入的47.7%。因此，中國主動銷售於歷史上首次成為整個成人營養及護理用品業務中的最大收入貢獻者。於雙十一活動及「618」電商購物節期間，主要跨境電商平台上進行盛大的品牌及產品營銷活動，包括名人代言以及引入多個新類別至中國跨境電子商務及一般貿易業務，均推動了中國主動銷售的增長。

除核心市場外，其他市場的收入亦節節上升，尤其是新加坡、意大利、荷蘭及美國。截至二零一九年十二月三十一日止年度，海外市場(中國及澳新地區除外)的收入較去年增長35.8%至61.2百萬澳元，佔本期間成人營養及護理用品總收入的7.4%。

附註：截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度所用匯率分別為1澳元兌人民幣4.7956元及1澳元兌人民幣4.9407元。

## 毛利及毛利率

於二零一九年，本集團錄得毛利人民幣7,228.5百萬元，較去年同期增長7.3%。於二零一九年本集團的毛利率維持相對穩定在66.2%，二零一八年毛利率為66.5%。

於二零一九年，嬰幼兒營養及護理用品分部的毛利較去年增加15.3%至人民幣4,614.1百萬元。嬰幼兒營養及護理用品分部的毛利率由二零一八年的68.0%下降至二零一九年的66.5%，主要由於(i)產品組合中毛利率較低的羊奶粉及有機嬰幼兒配方奶粉產品以及Dodie品牌紙尿褲及Good Goût產品的收入比例提升及(ii)益生菌補充品毛利率因配方升級及人民幣兌美元貶值而略有下降。

按經貨幣調整可比基準，於二零一九年成人營養及護理用品分部的毛利較去年下降1.6%至545.2百萬澳元。成人營養及護理用品分部的毛利率由二零一八年的64.5%升至二零一九年的65.5%，是由於產品及市場組合更為有利及若干庫存單品的售價提升所致。

## 其他收益及利益

截至二零一九年十二月三十一日止年度，其他收益及利益為人民幣131.9百萬元。其他收益及利益主要包括外幣兌換收益淨額人民幣48.0百萬元、政府補助人民幣42.2百萬元、利息收入人民幣20.2百萬元以及其他。

外幣兌換收益淨額人民幣48.0百萬元主要指重估本公司與其附屬公司之間因過往集團內部交易產生的集團內部貸款所帶來的非現金收益。

## 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，二零一九年的銷售及分銷成本較二零一八年增加21.0%至人民幣4,362.2百萬元。於二零一九年撇除折舊及攤銷的銷售及分銷成本佔本集團收入40.0%，較二零一八年的35.6%上升4.4個百分點，主要是由於對新市場及新產品類別進行戰略投資所致。

於二零一九年，嬰幼兒營養及護理用品業務的銷售及分銷成本為人民幣2,871.6百萬元，較去年增加22.5%。嬰幼兒營養及護理用品業務銷售及分銷成本佔本集團嬰幼兒營養及護理用品收入的百分比由二零一八年的39.8%增加1.6個百分點至二零一九年的41.4%。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二零一八年的10.6%增加至二零一九年的12.3%。該增加主要由於對新市場及新產品類別的戰略投資，包括於二零一九年初在澳洲推出Biostime有機嬰幼兒配方奶粉產品及益生菌產品、委任新的名人代言及自二零一八年下半年完成收購後將Good Goût合併入賬及自二零一九年五月起在中國市場推出Good Goût產品類別。由於所有主要市場(尤其是中國)均採取有效措施

提高支出效率，儘管已於新市場及新類別進行戰略性渠道投資，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)佔嬰幼兒營養及護理用品收入的百分比於二零一九年仍維持穩定在29.1%。

於二零一九年，成人營養及護理用品業務的銷售及分銷成本為人民幣1,490.6百萬元，較去年增加18.0%。成人營養及護理用品業務銷售及分銷成本佔本集團成人營養及護理用品業務收入的百分比由二零一八年的29.7%增加7.6個百分點至二零一九年的37.3%。於回顧期間，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成人營養及護理用品業務收入的百分比由二零一八年的20.3%增加至27.5%。該增加主要由於新西蘭市場銷售額下降後，市場組合中的中國市場銷售額佔比有所提高。我們須對中國市場營銷活動加大投資，以進一步提高品牌知名度和擴大線上及線下規模。鑒於Swisse品牌及產品於全中國消費者中的滲透率相對較低，故該投資被認為屬必要。該增加亦由於完成自PGT Healthcare LLP (「PGT」)轉出Swisse分銷權以來在意大利、荷蘭、香港特區及新加坡市場進行的投資及於二零一九年一月完成交易後將Aurelia合併入賬所致。由於在新市場進行戰略投資及需要較高銷售及分銷成本的中國一般貿易市場收入比例不斷上升，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二零一八年的9.4%增加至二零一九年的9.8%。儘管Swisse在新西蘭的收入基礎較低但由於營運效率提高，其在本土市場新西蘭的分銷及銷售成本(宣傳及營銷活動開支除外)佔收入比例維持相對穩定。

## 行政開支

行政開支由二零一八年人民幣619.6百萬元增加3.0%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣638.0百萬元。行政開支佔本集團收入的百分比於二零一九年下降至5.8%，較二零一八年的6.1%輕微改善0.3個百分點。本集團於提高其運營效率的同時仍設法改善支出效率以支持全球擴張。

## 其他開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度的其他開支為人民幣249.5百萬元。其他開支主要包括研發開支人民幣163.7百萬元及衍生金融工具公允值虧損淨額(包括終止確認嵌入優先票據的提早贖回選擇權)人民幣47.4百萬元。

於回顧期間，研發開支較去年增加8.3%。研發開支增加主要由於繼續投資開發新產品以保持本集團長期增長。

衍生金融工具的非現金公允值虧損淨額人民幣47.4百萬元，主要由於在二零一九年第四季度成功完成優先票據再融資後，終止確認嵌入本集團600百萬美元7.25%優先票據的提早贖回選擇權所致。

## EBITDA 及 EBITDA 率

截至二零一九年十二月三十一日止年度的EBITDA為人民幣2,222.2百萬元，較二零一八年的人民幣2,158.6百萬元增加2.9%。於二零一九年的EBITDA率為20.3%。

經調整可比EBITDA由二零一八年的人民幣2,480.7百萬元減少9.9%至二零一九年的人民幣2,235.4百萬元。二零一九年的經調整可比EBITDA率為20.5%，較去年下降4.0個百分點。經調整可比EBITDA與經調整可比EBITDA率下降主要由於本集團為對支持其長期前景的新市場及產品作出了戰略性加大投資，及澳洲高利潤業務受中國新電子商務法實施導致代購商減少存貨及交易影響而收入下降所致。

經調整可比EBITDA自EBITDA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	
	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元
<b>EBITDA</b>	<b>2,222.2</b>	2,158.6
調節下列項目：		
非現金項目*：		
(1) 外幣兌換(收益)／虧損淨額	(48.0)	275.9
(2) 金融工具公允值虧損淨額 (包括終止確認嵌入優先票據的 提早贖回選擇權)	45.1	30.0
非經常性項目*：		
(3) 若干市場的一次性重組成本	16.1	
(4) 與嘗試就優先票據及併購進行 再融資有關的非經常性交易成本	-	16.2
<b>經調整可比EBITDA</b>	<b>2,235.4</b>	<b>2,480.7</b>

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

## 融資成本

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團產生融資成本人民幣420.8百萬元，包括定期貸款及優先票據利息人民幣354.3百萬元及就提早贖回部分優先票據支付的溢價人民幣56.2百萬元。由於資本結構改善，截至二零一九年十二月三十一日止年度的融資成本較二零一八年下降12.2%。



## 所得稅開支

所得稅開支由二零一八年的人民幣684.8百萬元減少至二零一九年的人民幣560.2百萬元。由於本集團推出稅務措施及若干調整項目扣減，實際稅率由二零一八年的44.8%下降至二零一九年的35.8%。

## 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	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
純利	1,005.0	843.1
調節下列項目：		
以上所列EBITDA經調整可比項目	13.2	322.1
非現金項目*：		
定期貸款再融資時撇銷的交易成本	-	34.0
非經常性項目*：		
(1) 與本集團附屬公司間知識產權轉移 有關的一次性資本增值稅淨額及 PGT特許權協議的無形資產加速攤銷	-	93.8
(2) 就提早贖回部分優先票據所支付的 溢價及贖回可換股債券的虧損	56.2	30.0
經調整可比純利	<u>1,074.4</u>	<u>1,323.0</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

截至二零一九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1,439.3百萬元，由除稅前的經營活動所得現金人民幣2,175.5百萬元減已付所得稅人民幣736.2百萬元計算得出。

## 投資活動

截至二零一九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277.2百萬元，主要由於購買人民幣132.7百萬元的物業、廠房及設備以及無形資產、認購人民幣78.5百萬元的由本集團一名嬰幼兒配方奶粉供應商發行的債券、本集團獨資基金NewH<sup>2</sup>作出的戰略投資人民幣78.5百萬元及其他。

## 融資活動

截至二零一九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869.1百萬元。現金流出主要與償還定期貸款人民幣77.3百萬元、提早贖回人民幣3,405.0百萬元之本集團600百萬美元7.25%優先票據剩餘部分以及已付定期貸款及優先票據利息人民幣328.3百萬元有關。現金流出由於新定期貸款成功再融資所得款項淨額人民幣1,056.2百萬元及優先票據人民幣2,098.2百萬元部分抵銷。

## 現金及銀行結餘

截至二零一九年十二月三十一日，綜合財務狀況表所列現金及現金等價物為人民幣2,217.3百萬元。

## 定期貸款及優先票據

截至二零一九年十二月三十一日，本集團的未償還定期貸款為人民幣3,751.6百萬元，均應於一年後償還。優先票據的賬面值總額為人民幣2,124.8百萬元，包括流動部分人民幣21.5百萬元。

截至二零一九年十二月三十一日，淨槓桿比率與二零一八年十二月三十一日相比保持穩定在1.64，其按債務淨額<sup>附註</sup>除以經調整EBITDA計算。資產負債比率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的40.2%降至37.0%，其按優先票據及計息定期貸款的賬面值總和除以資產總值計算。

## 營運資金

除有限情況外，在中國內地的銷售一般要求預先付款。本集團通常允許中國內地境外的海外市場信貸銷售，而信貸期自月底起計介乎30至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自截至二零一八年十二月三十一日止年度的28日輕微增加4日至截至二零一九年十二月三十一日止年度的32日，主要由於向澳洲的若干客戶授予臨時信貸期延長。截至二零一九年十二月三十一日止年度，貿易應付款項的平均週轉日數為81日，較二零一八年十二月三十一日止年度的78日增加3日，主要由於截止日期不同。

附註：負債淨額=定期貸款+優先票據-現金及銀行結餘-定期存款

截至二零一九年十二月三十一日止年度，存貨週轉日數為152日，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的137日增加15日。嬰幼兒營養及護理用品的平均週轉日數由截至二零一八年十二月三十一日止年度的133日減少15日至截至二零一九年十二月三十一日止年度的118日。成人營養及護理用品的平均週轉日數由截至二零一八年十二月三十一日止年度的141日增加67日至截至二零一九年十二月三十一日止年度的208日。該增長主要由於成人營養及護理用品分部的收益增長低於預期導致，儘管成人營養及護理用產品的平均週轉日數得益於一系列措施的實施已由二零一九年上半年結束時的峰值254日逐步下降。

## 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二零一九年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股0.85港元，佔截至二零一九年十二月三十一日止年度純利約50.0%。

待於二零二零年五月八日(星期五)的應屆股東週年大會批准後，上述末期股息將於二零二零年七月八日或前後向於二零二零年五月十八日(星期一)名列本公司股東名冊的股東派付。

## 主要風險及不確定性

多項因素可能會影響本集團的業績及業務營運，其中某些因素乃本集團業務固有，亦有部分因素來自外部。本集團面對的主要風險載於本公告「前景」一節。

## 報告期末後重大業務發展

於二零二零年二月，本集團的NewH<sup>2</sup>基金與Else Nutrition Holdings Inc.(TSXV：BABY)就金額為5.75百萬加元的11.15%少數股權訂立投資協議，該公司為以色列食品及營養公司，專注於開發為嬰幼兒、幼兒、兒童及成人而設的創新、潔淨及植物性食品及營養產品。本集團亦與Else Nutrition Holdings Inc.簽署諒解備忘錄，以於未來在以下市場分銷非乳製非大豆類嬰兒配方奶粉及兒童營養飲料：法國、香港特區、跨境中國、澳洲、意大利及中國。

就董事作出一切合理查詢後所深知，Else Nutrition Holdings Inc.獨立於本公司及其關連人士。董事確認，由於根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)第14章，有關投資協議項下擬進行交易的所有適用百分比率均低於5%且並無涉及本公司發行任何證券，故根據上市規則第14章，獨家全球協議項下擬進行交易並不構成本公司的須予公佈交易。

## 補充披露

### 遵守法律法規

本集團深知遵守監管規定的重要性，並擬定了員工遵守法律法規的指引。本集團的業務已拓展至歐洲、亞洲及北美地區的特定國家，我們的業務營運須符合該等司法管轄區的相關法律法規。截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本公告日期，本集團已遵守其業務所在司法管轄區的所有相關法律法規。

### 環境政策

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

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

### 與僱員的關係

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

### 與客戶的關係

媽媽一百會員計劃向本集團客戶提供廣泛的會員服務。會員可透過撥打服務熱線取得育兒經和產品資料等最新資訊。借助該計劃，本集團能夠獲取客戶反饋，對消費者的需求和要求加深理解。

### 與供應商的關係

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

## 暫停辦理股份過戶登記手續

### (a) 合資格出席二零二零年股東週年大會並於會上投票

即將舉行的股東週年大會將於二零二零年五月八日(星期五) (「二零二零年股東週年大會」)舉行。本公司將於二零二零年五月五日(星期二)至二零二零年五月八日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席二零二零年股東週年大會並於會上投票，須不遲於二零二零年五月四日(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

本公司將於二零二零年五月十四日(星期四)至二零二零年五月十八日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間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，須不遲於二零二零年五月十三日(星期三)下午四時三十分將所有過戶文件連同有關股票送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理登記。

## 本公司的企業管治常規

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

本公司的企業管治常規乃以上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)內的原則及守則條文為基礎。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，除下文所披露的守則條文第A.2.1條外，本公司已遵守企業管治守則內的所有守則條文。

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應予以區分，而不應由同一人士擔任。主席與行政總裁的職責區分應清晰確立及以書面載列。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司主席羅飛先生亦為本公司行政總裁。董事會相信，同一人兼任主席及行政總裁，可確保董事會及本集團的一貫領導，包括為本集團提供有效且高效的整體策略、風險管理及企業管治。董事會亦認為，其由經驗豐富及才幹卓越的人士組成，且獨立非執行董事人數充足，這能充分確保該安排無損本集團的權力與權威的均衡。

儘管如此，鑒於本集團近年大規模擴張，董事會認為讓兩名獨立人士分別擔任該兩職位，將有助本集團的進一步發展，原因為有關變更將使主席及行政總裁各自就其各自職責投入更多時間及精力，盡心盡責。因此，於二零一九年三月十九日，羅飛先生辭任本公司行政總裁，並將不再以該職位行事，惟彼繼續出任執行董事兼主席，而本公司執行董事兼首席戰略官安玉婷女士接替羅先生，獲委任為本公司行政總裁。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年三月十九日題為「行政總裁變更」的公告。

本公司將繼續配合其業務的表現及增長加強其企業管治常規，並不時審閱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，截至二零一九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，於截至二零一九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

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

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

審核委員會已審閱本公司截至二零一九年六月三十日止六個月的中期業績及截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度業績、本集團截至二零一九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二零一九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作出的報告及風險管理系統及程序、外聘核數師的工作範圍及重新委任、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重新委任外聘核數師而出現意見分歧。

## 獨立核數師審閱業績的初步公告

本集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表、截至二零一九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、銷售或贖回本公司的上市證券

於二零一九年八月十五日、二零一九年十一月二十三日及二零一九年十一月二十八日，本公司就其於二零二一年到期的7.25%優先票據分別贖回本金額50百萬美元及425百萬美元。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年七月十五日、二零一九年十月二十四日及二零一九年十月二十九日的公告。

於二零一九年十月十七日，本公司與高盛(亞洲)有限責任公司、香港上海滙豐銀行有限公司、J.P. Morgan Securities plc、荷蘭合作銀行香港分行、招銀國際融資有限公司及上海浦東發展銀行新加坡分行就發行300百萬美元於二零二四年到期的5.625%票據訂立購買協議。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年十月十八日及二零一九年十月二十四日的公告。

除上文所披露者外，概無本公司或任何其附屬公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度內購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 公佈年度業績公告及年度報告

本年度業績公告亦發佈於本公司網站([www.hh.global](http://www.hh.global))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度報告(包含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供下載。

承董事會命  
健合(H&H)國際控股有限公司  
主席  
羅飛

香港，二零二零年三月二十三日

於本公告日期，本公司的執行董事為羅飛先生、*Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER*女士及王亦東先生；本公司的非執行董事為張文會博士及羅雲先生；及本公司的獨立非執行董事為魏偉峰博士、陳偉成先生及蕭柏春教授。