

此等資料不會直接或間接於或向美國(包括美國的領土及屬地、任何州以及哥倫比亞特區)派發。

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

新加坡證券及期貨法產品澄清：本公司決定及謹此通知所有相關人士(定義見二零一八年資本市場產品條例)，新票據為「指定資本市場產品」(定義見證券及期貨法第309(A)(1)條)及豁免投資產品(定義見新加坡金融監督管理局通知SFA 04-N12：出售投資產品通知及新加坡金融監督管理局通知FAA-N16：建議投資產品通知)。

本公告僅供參考，並不構成收購、購買或認購證券的邀請或要約招攬，亦非訂立協議進行任何上述事情的邀請，亦非旨在徵求要約收購、購買或認購任何證券。

本公告並不構成在美國境內或在任何其他司法權區提呈出售任何證券的要約或購買任何證券的要約邀請，倘未根據任何有關司法權區的證券法辦理登記或獲得資格而於上述地區進行上述要約、或出售即屬違法。本公告所述的證券不曾亦不會根據一九三三年美國證券法(「證券法」)進行登記。概無證券可在未有登記或獲得適用豁免遵守登記規定的情況下於美國提呈或出售。凡在美國公開發售證券，均須基於發行章程進行，而有關於發行章程將載有關於作出要約的公司及管理層的詳細資料，亦將包括財務報表。本公司無意於美國進行任何證券公開發售行動。

MiFID II專業人士／僅限ECPs／無PRIIPs重要資訊文件—製造商目標市場(MiFID II產品管理)僅限合資格交易對方及專業客戶(所有派發渠道)。由於不可於歐洲經濟區進行零售，故並無編製PRIIPs重要資訊文件。



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之有限公司)

(股份代號：1112)

(1) 未償付優先票據交換要約
於二零二一年到期的7.25%優先票據
ISIN 編碼 (Reg S) : USG 11259AB79
通用編碼 (Reg S) : 143308740
及
(2) 建議發行新票據

於二零一八年九月十一日，本公司開始進行有關由美國境外人士持有的現有票據的交換要約。交換要約乃按交換要約備忘錄所載的條款作出，並受當中所載條件規限。

本公司已委任高盛(亞洲)有限責任公司擔任交換要約的交易經理。此外，本公司已委任D.F. King擔任交換要約的資料及交換代理人。有關交換要約條款及條件的詳細描述，合資格持有人請參閱交換要約備忘錄。

本公司正在進行一項同時發行的新票據，旨在為本集團部分現有債務進行再融資及用作一般公司用途。

本公司預期，同時發行的新票據所出售的任何新票據將按照相等於所出售有關新票據本金額100%的發行價出售。

於發行後，在同時發行的新票據中出售的任何新票據將與交換要約中發行的相應新票據具備相同條款，並與之構成單一系列。

於交換要約的所有條件達成或獲豁免及交換要約結算後，本集團擬於結算日期發出贖回通知，以贖回任何餘下現有票據(本公司根據交換要約未有進行有效提呈發售及交付以及接納交換者)。

本公司已就新票據於新加坡交易所證券交易有限公司(「新交所」)掛牌上市收到原則性批准。新交所對本公告所作的任何陳述、所表達的任何意見或所載的任何報告的正確性概不承擔任何責任。票據納入新交所正式名單不應被視為本公司、附屬公司擔保人、其關聯公司或票據的價值指標。新交所原則性批准以及新票據納入新交所正式名單及於新交所掛牌上市不應被視為提呈發售、交換要約、本公司或新票據的價值指標。本公司並無在香港尋求新票據上市。

股東、現有票據合資格持有人及有意投資者應注意，交換要約及同時發行的新票據須待交換要約備忘錄所載列及本公告所概述的交換要約及同時發行的新票據的先決條件達成或獲豁免後，方告完成。概不保證交換要約及同時發行的新票據將會完成，且本公司保留權利有條件或無條件修訂、撤回或終止交換要約及／或同時發行的新票據。

本公司或會按其全權酌情決定修訂或豁免交換要約及同時發行的新票據的部分先決條件。由於交換要約及／或同時發行的新票據未必會進行，股東、現有票據持有人及有意投資者於買賣本公司證券或現有票據時，務請審慎行事。

交換要約將不通過存管信託公司的交換及收購要約程序方式進行。如欲參與交換要約，於存管信託公司直接持有現有票據的合資格持有人必須透過一名Euroclear或Clearstream直接參與者持有有關現有票據，或者安排轉讓其於存管信託公司持有的現有票據而使有關現有票據由一名Euroclear或Clearstream直接參與者持有。位於美國境內的人士不得於交換要約中呈交現有票據。

交換要約

緒言

本公司現正根據交換要約備忘錄所載列及下文「交換要約條款概要」一節所概述的條款及條件就交換合資格持有人所持其現有票據作出要約。

交換要約受限於交換要約備忘錄所載述的若干條件，包括本公司明確確認進行任何交換要約符合其最佳利益。

即使本公告有任何相反陳述，但在適用法律規限下，本公司有權按其全權酌情決定權於結算日期完成交換要約前隨時終止、撤回、豁免、延長、修訂或修改全部或部分交換要約。

除交換要約外，本公司正在進行一項獨立的同時發行的新票據，以發行及出售新票據。高盛(亞洲)有限責任公司乃作為有關同時發行的新票據的獨家牽頭經辦人及獨家賬簿管理人。

交換要約並無在美國境內提出，交換要約備忘錄亦不會在美國境內派發。本公司僅會接納交換S規例全球票據所持ISIN編碼為USG11259AB79的現有票據(「**S規例票據**」)的要約。本公司不會接納144A條全球票據所持ISIN編碼為US090668AA08的現有票據(「**144A條票據**」)的要約。交換要約備忘錄並不構成在美國境內或在任何要約出售有關證券(包括新票據及與之有關的任何擔保)即屬違法的任何其他司法權區出售證券的要約。在並無登記或不獲豁免登記的情況下，證券不得在美國境內提呈發售、出售或交付。新票據及相關擔保概無且不會根據美國證券法或美國任何州份或其他司法權區的證券法進行登記，亦不得直接或間接在美國境內提呈發售、出售或交付。

交換要約條款概要

根據交換要約備忘錄所載條款及在當中所載條件規限下，本公司現正就新票據作出交換要約，上限為未償付現有票據(於二零二一年到期的7.25%優先票據(ISIN編碼：USG11259AB79 (Reg S)及通用編碼：143308740 (Reg S))的最高接納金額。截至本公告日期，本公司未償付現有票據的本金總額為600,000,000美元。

交換要約中獲有效接納及交換的現有票據的持有人將由結算日期(包括當日)起放棄有關現有票據的任何及所有權利(不包括收取適用交換代價(定義見下文)相關部分的權利)，且將解除本公司就合資格持有人現時或未來可能因或就有關現有票據提出的任何及一切申索(包括任何及所有就此應計但未付的利息)的責任。

本公司會否接納交換任何有效提交現有票據的要約，視乎本公司能否成功於結算日期根據此交換要約及/或同時發行的新票據按本公司全權酌情信納的條款(「**新票據條件**」)完成新發行不少於400,000,000美元優先有抵押票據。

本公司擬以未償付現有票據(不包括由本公司及本公司附屬公司持有的任何現有票據)本金總額的最少20%作為合資格持有人有效交換條件於交換要約中交換(「**最低接納條件**」)，方會接納交換現有票據的要約。倘最低接納條件未經達成或獲豁免，則現有票據不會獲接納作交換。

倘最低接納條件達成，本公司擬根據交換要約限制將予交換現有票據的最高本金總額至本公司將於交換截止時間後釐定的金額。本公司將按其全權酌情釐定於交換要約中交付或於同時發行的新票據中出售的新票據的本金總額。

於交換要約的先決條件達成或獲豁免後，倘交換要約完成，則就於交換截止時間或之前有效呈交並獲接納進行交換的未償付現有票據本金額每1,000美元，合資格持有人將獲得「**交換代價**」，當中包括(a)以新票據為形式的交換價、(b)以現金為形式的應計利息及(c)現金約整。

新票據利率

最低年利率(「**最低利率**」)將於交換截止時間最少48小時前公佈。新票據的最終利率將於同時發行的新票據進行定價時確定。倘同時發行的新票據未有完成，則新票據利率將由本公司全權酌情釐定(惟受限於最低利率)。

同時發行的新票據預期將於交換截止時間後在合理實際可行的情況下盡快進行定價。本公司預期在其後盡快公佈同時發行的新票據的定價條款。然而，概不保證同時發行的新票據將會進行定價。倘本公司決定不進行同時發行的新票據，則本公司將於作出有關決定後盡快公佈有關決定。

時間表概要

下文概述交換要約及同時發行的新票據的預期時間表。此概要應作以下補充方屬完整：本公司可於要約截止前隨時全權酌情延長並有權終止交換要約。除非另有說明，下文所有時間均指倫敦時間。

日期	事件
二零一八年九月十一日	透過香港聯交所及新交所網站以及交換網站並透過Euroclear或Clearstream (倘適用)發出公告。 將向位於美國境外的現有票據合資格持有人交付交換要約備忘錄。
交換截止時間最少48小時前	將公佈最低利率。
二零一八年九月十九日 (倫敦時間下午四時正)	現有票據的合資格持有人可根據交換要約有效呈交現有票據及合資格收取交換代價的最後日期及時間。
二零一八年九月二十日	將會公佈交換要約的初步結果，包括(i)於交換截止時間或之前收到的指示性交換請求數量及(ii)指示性比例系數(如有)。
於交換截止時間後在 合理實際可行的 情況下盡快	新票據的最終利率將於同時發行的新票據進行定價時確定。倘同時發行的新票據未有完成，則新票據利率將由本公司全權酌情釐定(惟受限於最低利率)。
於同時發行的新票據定價後 在合理實際可行的 情況下盡快	公佈(i)於交換截止時間或之前收到的交換請求數量，以及將向投資者發行用於交換獲有效呈交、接納及交換的現有票據的新票據最終本金總額、(ii)釐定新票據的最終利率及(iii)對同時發行的新票據(如有)進行定價。

日期	事件
同時發行的新票據定價後 五個營業日	新票據結算及發行、向已有效呈交及獲接納交換的現有票據的合資格持有人交付交換代價。
於結算日期或前後	新票據於新交所上市。
於結算日期後約三十日	於交換要約的所有條件達成或獲豁免及交換要約結算後，本集團擬刊發贖回通知，以贖回任何餘下現有票據(本公司根據交換要約未有進行有效提呈發售及交付以及接納交換者)。所有有關現有票據預期於結算日期後約三十日按有關現有票據本金額103.625%的價格，另加截至(但不包括)有關贖回日期的應計及未支付的利息贖回。

除本公司另有說明外，本公告所有時間均指倫敦時間。上述日期及時間僅屬指示性質。

本公司保留權利按本公司全權酌情決定延長或提早終止交換截止時間。在有關情況下，將予交付交換要約結果的通知日期及結算日期將會相應調整。現有票據的合資格持有人應自行了解任何可能由Euroclear或Clearstream(倘適用)及／或任何中介機構實施的較早截止時間，其可能會影響提交交換指示的時間。

呈交現有票據的程序

致存管信託公司項下持有人的重要通知－交換要約將不通過存管信託公司的交換及收購要約程序方式進行。如欲參與交換要約，於存管信託公司直接持有現有票據的合資格持有人必須透過一名Euroclear或Clearstream直接參與者持有有關現有票據，或者安排轉讓其於存管信託公司持有的現有票據而使有關現有票據由一名Euroclear或Clearstream直接參與者持有。位於美國境內的人士不得於交換要約中呈交現有票據。

如欲參與交換要約，各合資格持有人必須於交換截止時間前根據交換要約備忘錄所述程序有效呈交其現有票據以作交換。

為交換而呈交的各現有票據僅可以最低本金額200,000美元及超出部分為1,000美元的完整倍數提交。將發行予任何持有人的新票據本金總額將為最低本金額200,000美元及超出部分為1,000美元的完整倍數；前提為，倘合資格持有人選擇將部分現有票據交換為新票據，則保留的現有票據本金額須為最低本金額200,000美元。

有關交換要約的指示一經發出，則不可撤回。

交換要約之條件

本公司完成交換要約的責任須待以下條件達成後，方可作實：

- 最低接納條件；
- 新票據條件；
- 自交換要約備忘錄日期起至結算日期止，本公司全權酌情認為市場概無重大不利變動；
- 本公司明確確認接納有效提呈發售以作交換的現有票據、支付交換代價及進行交換要約備忘錄項下擬進行的交易符合本公司的最佳利益；及
- 交換要約備忘錄所述其他條件已達成或獲豁免。

根據適用法律，倘任何條件未能於結算日期前達成或獲豁免，則本公司可終止或撤回交換要約。本公司亦可不時延長交換要約，直至該等條件達成或獲豁免。

交換要約目的及所得款項用途

交換要約的主要目的為延長本公司債務的到期期限，並優化本公司的資本架構。

同時發行的新票據

緒言

本公司正進行一項獨立的同時發售，以發行及出售新票據。高盛(亞洲)有限責任公司乃作為有關同時發行的新票據的獨家牽頭經辦人及獨家賬簿管理人。

本公司預期，同時發行的新票據所出售的任何新票據將按相等於所出售有關新票據本金額100%的發行價出售。

於發行後，於同時發行的新票據中出售的任何新票據將與交換要約中發行的相應新票據具備相同條款，並與之構成單一系列。

於交換要約的所有條件達成或獲豁免及交換要約結算後，本公司擬於結算日期發出贖回通知，以贖回任何餘下現有票據(本公司根據交換要約未有進行有效提呈發售及交付以及接納交換者)。

本公司預期於進行任何有關定價後在實際可行情況下盡快公佈同時發行的新票據的定價條款，或倘本公司決定不進行同時發行的新票據(或其任何部分)，則本公司將於作出有關決定後在實際可行情況下盡快公佈有關決定。同時發行的新票據的定價預期於交換截止時間後在實際可行情況下盡快進行。然而，概不保證同時發行的新票據將會進行定價。

進一步詳情

有關交換要約條款及條件的詳細說明，合資格持有人應參閱交換要約備忘錄。

本公司已委聘D.F. King擔任交換要約的資料及交換代理人。D.F. King的聯繫方式如下：電話+44 20 7920 9700(倫敦)及+852 3953 7231(香港)，或電郵至hh@dfkingltd.com。

交換要約備忘錄將透過交換網站<https://sites.dfkingltd.com/hh>以電子格式向合資格持有人派發。如需索取交換要約備忘錄的額外副本，請按上文聯繫方式聯絡D.F. King。

有關本公司的資料

本公司為全方位的家庭高端營養品及保健品供應商，透過本公司四大主要品牌(即Biostime™、Swisse™、Healthy Times™及Dodie™)提供高端嬰幼兒及成人營養品及護理產品，在中國、澳洲、新西蘭、法國及美國享有穩健的市場地位，並正於其他國際市場取得更廣泛認可。

本公司於二零一五年九月三十日完成收購Swisse約83%股權，並於二零一七年二月七日收購餘下約17%股權，其後本公司加快合併，將其所有業務歸於其新的使命及願景「讓人們更健康更快樂」之下。因此，於二零一七年六月五日，本公司將其法定名稱由「Biostime International Holdings Limited」改為「Health and Happiness (H&H) International Holdings Limited」，並將本公司中文名稱由「合生元國際控股有限公司」改為「健合(H&H)國際控股有限公司」。

一般資料

本公告並非於美國境內或其他地方提呈購買證券的要約或購買證券的要約招攬，亦非出售證券的要約或出售證券的要約招攬。概無本公司或其任何附屬公司的證券正或將根據美國證券法或美國任何州的證券法進行登記，而該等證券亦不得於美國境內提呈發售或出售，惟根據美國證券法及任何適用州或當地證券法的登記規定獲豁免或不受該等登記規定規限之交易除外。證券目前或日後均不會於美國境內或任何其他司法權區公开发售。由於閣下位於美國境外，故向閣下提供本公告。本通訊所載內容於作出提呈發售或出售證券即屬違法的任何司法權區概不構成出售證券的要約或購買證券的要約招攬。

於若干司法權區派發本公告可能受法律所限制。獲得本公告的人士須自行了解並遵守任何有關限制。本公告所載前瞻性陳述(包括(其中包括)有關交換要約的陳述)乃基於現時預期所得。該等陳述並非對未來事件或結果的保證。未來事件及結果涉及風險、不確定因素及假設，並難以準確預測。由於受現有票據及/或新票據市場及價格變動、本公司及其附屬公司業務及財務狀況變動、房地產行業變動及整體資本市場變動等眾多因素影響，實際事件及結果可能與本公告所載描述存在很大差別。

本公司計劃於結算日期或前後就(i)交換合資格持有人根據交換要約有效提交以作交換及獲接納現有票據，及(ii)根據同時發行的新票據的現金發行新票據。

於若干司法權區派發交換要約備忘錄受法律所限制。獲得交換要約備忘錄的人士須自行了解並遵守任何有關限制。交換要約備忘錄在有關要約或招攬未經授權的任何司法權區，或作出有關要約或招攬的人士並不符合資格如此行事或向任何人士提出有關要約或招攬即屬違法的任何司法權區，並不構成亦不得用作任何人士購買現有票據或新票據的要約或出售現有票據的招攬。本公司對任何人士違反任何適用於任何司法權區的限制並不承擔任何責任。

概不保證交換要約將告完成，且本公司保留權利全權酌情決定延長、撤回或終止全部或部分交換要約，以及於有關截止日期前隨時修訂、修改或豁免全部或部分交換要約的任何條款及條件。由於交換要約及／或同時發行的新票據未必會進行，故股東、票據持有人、現有票據持有人及本公司任何證券或現有票據的有意投資者於買賣本公司證券或現有票據時，務請審慎行事。

釋義

在本公告中，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

「應計利息」	指	自緊接結算日期前的付息日期(包括該日)起至結算日期(但不包括該日)，本公司根據交換要約有效提呈發售及交付以及接納交換的所有現有票據的應計未付利息；
「董事會」	指	本公司董事會；
「現金約整」	指	於任何作出呈交的持有人有權收取的新票據本金額並非1,000美元的完整倍數時應用的現金約整，指相等於不發行新票據(新票據金額向下約整至最接近的1,000美元的完整倍數後)的本金額的現金(向上約整0.005美元至最接近的0.01美元)，以代替新票據的任何零碎金額；
「結算系統」	指	Euroclear及Clearstream；
「Clearstream」	指	Clearstream Banking S.A.；

「本公司」	指	健合(H&H)國際控股有限公司，一家根據開曼群島法例註冊成立的有限責任公司，其股份於香港聯交所上市(股份代號：1112)；
「同時發行的新票據」	指	本公司進行一項同時發售，以發行及出售新票據，有關新票據將與交換要約中發行的相應新票據構成單一系列；
「董事」	指	本公司董事；
「合資格持有人」	指	交換要約僅會向其作出的合資格持有人，而新票據及附屬公司擔保人亦僅會向下列合資格持有人提呈發售及發行：(i)屬位於美國境外的人士(定義見證券法S規例)，透過Euroclear及Clearstream持有現有票據及(ii)屬曾於一間公司進行受規管活動時獲提供服務而成為金融工具市場指令II(MiFID II)所指「專業客戶(professional client)」或「合資格交易對方(eligible counterparty)」客戶的人士。本公司僅會接納有關S規例票據的要約；
「Euroclear」	指	Euroclear Bank SA/NV；
「交換截止時間」	指	二零一八年九月十九日下午四時正(倫敦時間)，惟本公司全權酌情延期、修訂或提前終止則另作別論；
「交換要約」	指	本公司根據交換要約備忘錄所載的條款及在當中所載條件規限下提出的要約；
「交換要約備忘錄」	指	就交換要約發出日期為二零一八年九月十一日的交換要約備忘錄；
「交換價」	指	每本金額1,000美元的現有票據交換為1,042.29美元的新票據；
「交換網站」	指	https://sites.dfkingltd.com/hh ，為資料及交換代理人就提交有關交換要約的文件而設立的網站；

「現有票據」	指	根據合生元國際控股有限公司(現稱為健合(H&H)國際控股有限公司)、附屬公司擔保人與HSBC Bank USA, National Association(作為受託人)於二零一六年六月二十一日訂立的契約發行本金總額為600,000,000美元於二零二一年到期的7.25%優先票據；
「高盛」	指	高盛(亞洲)有限責任公司；
「本集團」	指	本公司及其附屬公司；
「持有人」	指	相關系列現有票據的持有人，「持有人」指彼等中任何一位；
「香港」	指	中國香港特別行政區；
「資料及交換代理人」	指	D.F. King，為交換要約的資料及交換代理人；
「最高接納金額」	指	本公司全權酌情釐定的金額；
「新票據」	指	本公司根據此交換要約將予發行的票據及根據同時發行的新票據將予發行的票據；
「中國」	指	中華人民共和國(就本公告而言，不包括香港)；
「比例系數」	指	相等於(i)最高接納金額除以(ii)獲有效提呈發售以作交換的現有票據本金總額(可予約整)的系數；
「S規例」	指	美國證券法S規例；
「結算日期」	指	同時發行的新票據定價後五個營業日；
「新交所」	指	新加坡交易所證券交易有限公司；
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「Swisse」	指	Swisse Wellness Group Pty Ltd；

「美國」	指	美利堅合眾國；
「美國證券法」	指	一九三三年美國證券法(經修訂)；
「美元」	指	美國法定貨幣美元；及
「%」	指	百分比。

承董事會命
健合(H&H)國際控股有限公司
 主席
羅飛

香港，二零一八年九月十一日

於本公告日期，執行董事為羅飛先生、*Laetitia Garnier*女士及王亦東先生；非執行董事為張文會博士及羅雲先生；及獨立非執行董事為魏偉峰博士、陳偉成先生及蕭柏春教授。

其他資料

- 我們計劃就新優先融資協議訂立整合及修訂協議，以將新優先融資的規模由350百萬美元擴大至450百萬美元(或其等值) (「經擴大融資」)。根據此發售及交換要約發行票據的本金總額，全部或部分所提取經擴大融資所得款項將存入保證金賬戶，以於交換要約後為贖回未償付現有票據提供資金。
- 就與Coliving Limited所訂立的若干融資安排而言，Coliving的尚未發行股份以及Coliving於合生元製藥的股權已予抵押，作為有關融資安排項下責任的擔保。此外，本公司控股股東合生元製藥於本公司所持有的大部分股份已抵押作為Coliving融資安排項下責任的擔保，並承諾倘相關抵押品價值比率低於Coliving融資安排項下的指定門檻，則會將其於本公司餘下的股權抵押。
- 二零一八年下半年的經調整EBITDA率預期將大幅低於上半年，而二零一八年的經調整EBITDA率預期將大幅低於二零一七年。具體而言，綜合經調整EBITDA率的跌幅反映嬰幼兒營養及護理用品的經調整EBITDA率大幅下跌，而成人營養及護理用品的經調整EBITDA率(不計對近期自PGT回撥予我們的業務所進行投入的影響)維持並預期將會維持穩定。就嬰幼兒營養及護理用品而言，經調整EBITDA率的跌幅乃主要由於我們於品牌、銷售渠道及(在較少程度上)預期會持續進行的新產品開發方面的投入水平有所提高。尤其是，嬰幼兒營養及護理用品的經調整EBITDA率預期於二零一八年下半年會有所下跌，反映我們計劃於根據國家食品藥品監督管理總局的新註冊規則(於二零一八年一月一日起生效)成功推出新註冊的嬰幼兒配方奶粉產品後增加營銷及銷售渠道的投入。該等投入包括增加有關支出以擴大品牌大使活動，以及因應合生元品牌阿爾法星及貝塔星以及Healthy Times品牌的嬰幼兒配方奶粉產品(均為高端及超高端等級)的銷售增加而擴大對該等產品的分銷商及零售商的消費者教育及互動活動。就成人營養及護理用品而言，經調整EBITDA率的預期跌幅部分反映與我們於自PGT購回於若干主要市場的分銷權後的品牌建設及銷售活動相關的開支，乃由於我們進入該等市場並進一步擴展所致。我們預期該等投入將於二零一八年下半年持續，並延展至二零一九年，且會於二零一九年繼續對經調整EBITDA率帶來重大負面影響。然而，本公司認為產品營銷及銷售渠道方面投入大部分視情況而定，我們將因應業務的現金需要，繼續審視投入的水平及步伐。