



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)

# Interim Report

## 中期報告

# 2017





# 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	13
中期簡明綜合財務報表審閱報告	29
中期簡明綜合損益及其他全面收益表	31
中期簡明綜合財務狀況表	32
中期簡明綜合權益變動表	34
中期簡明綜合現金流量表	36
中期簡明綜合財務報表附註	38



**BIOSTIME**

**Swisse**

**HealthyTimez™**

**dodie** 

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

羅飛先生(主席兼行政總裁)

### 非執行董事

張文會博士  
吳雄先生  
羅雲先生  
陳富芳先生

### 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

## 中國總辦事處

中國  
廣東省  
廣州天河區  
珠江新城珠江西路5號  
廣州國際金融中心29樓  
郵編：510623

## 香港主要營業地點

香港  
干諾道中200號  
信德中心  
西座35樓3508室

## 公司網站

[www.hh.global](http://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

## 香港股份登記分處及過戶辦事處

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

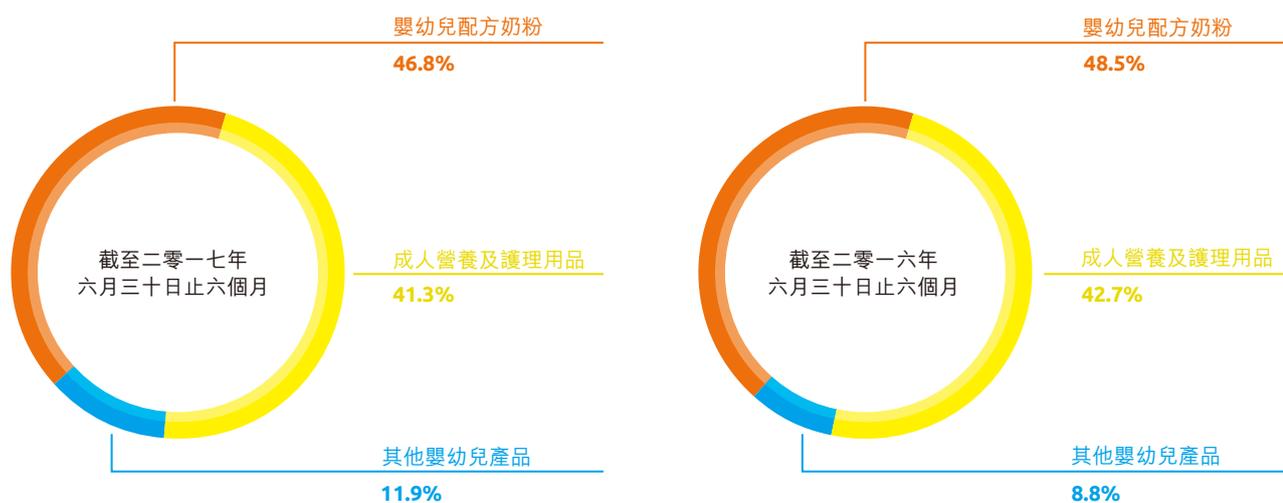
# 財務摘要

截至六月三十日止六個月

	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	變動百分比
收入	3,551,415	3,008,304	18.1%
毛利	2,315,688	1,928,108	20.1%
扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)	1,003,987	949,948	5.7%
經調整EBITDA*	1,061,794	849,016	25.1%
期內溢利	396,630	404,892	-2.0%
經營活動所得現金流量淨額	776,310	551,440	40.8%
每股基本盈利	人民幣0.64元	人民幣0.57元	12.3%

\* 經調整EBITDA = EBITDA - 匯兌收益淨額 - 衍生金融工具的公允值收益 + 衍生金融工具的公允值虧損 + 就部分退稅而向Swisse原有股東支付的一次性開支

## 按產品分部劃分的收入



## 業務回顧

於二零一七年上半年，健合(H&H)國際控股有限公司(「H&H」或「本公司」)連同其附屬公司(統稱「本集團」)完成收購Swisse Wellness Group Pty Ltd(「Swisse」)剩餘17%少數股東權益，其後加快整合計劃，將其所有業務歸於新集團名稱之下，以反映新的公司使命、願景及本集團作為全方位的高端營養及保健供應商的定位，並設有兩個具同等戰略意義的分部：嬰幼兒營養及護理用品及成人營養及護理用品。

踏入新的發展階段，本集團專注於高端營養及終身健康事業，將其現有業務整合於四大主要品牌之下，包括Biostime™、Swisse™、Healthy Times™及Dodie™。在反映共同願景的新集團名稱下，四大理想的品牌及其卓越的產品在澳洲、新西蘭、中國、法國和美國享有穩健的市場地位，並正迅速擴展至其他國際市場。

本集團上半年的收入錄得強勁增長，較去年同年上升18.1%至人民幣3,551.4百萬元。嬰幼兒營養及護理用品及成人營養及護理用品業務分別貢獻約58.7%及41.3%的總收入。期內經調整EBITDA亦同比增長25.1%至人民幣1,061.8百萬元。二零一七年上半年純利為人民幣396.6百萬元，和去年同期相比大致維持穩定，即便有因為完成收購Swisse少數股權而發行的優先債券所產生的額外財務費用。

於二零一七年上半年，來自嬰幼兒營養及護理用品業務的收入較二零一六年同期上升20.9%，乃由於嬰幼兒配方奶粉及益生菌補充劑均有強勁增長。嬰幼兒配方奶粉收入上升，主要由於本集團較去年同期增長18.3%的高端及超高端嬰幼兒配方奶粉系列強勁的銷售勢頭，而該等增長乃由於我們強而有力的品牌塑造及整體市場增長及整合，以及消費升級所致。於二零一七年上半年，中國嬰幼兒配方奶粉市場顯示一定復甦跡象，行業亦持續對中國政府即將實行的新配方註冊制規定作出反應。特別是，隨著小型品牌退出市場，市場競爭水平開始穩定，折扣減少及定價策略趨於合理，而此發展將繼續使大型嬰幼兒配方奶粉企業受惠。

根據獨立市場調查公司尼爾森(Nielsen)的數據顯示，本集團於截至二零一七年六月三十日止十二個月所佔中國嬰幼兒配方奶粉整體市場份額為5.5%。其中，本集團旗艦嬰幼兒配方奶粉品牌Biostime™的市場份額輕微上升，而中端品牌Adimil™下的嬰幼兒配方奶粉產品的份額較去年同期回弱。因此，本集團整體市場份額較截至二零一六年六月三十日止十二個月的5.8%輕微下降。

本集團益生菌的銷售勢頭維持強勁，收入較二零一六年同期上升72.9%，此乃由於中國消費者對益生菌的益處有更多認識、有效的營銷舉措以及首次引入高曝光的品牌大使，均令需求上升。

## 管理層討論及分析

本集團的成人營養及護理用品業務由全資附屬公司及維生素、草本和礦物補充劑產品的領先供應商Swisse帶領。儘管跨境電子商務監管出現變動前令二零一六年首四個月錄得較高基數，成人營養及護理用品業務於回顧六個月期間與二零一六年同期相比仍實現14.2%的增長率(經貨幣調整為5.7%)。此增長主要由中國及澳洲市場於二零一七年第二季度的強勁銷售勢頭所帶動，以及於二零一七年三月份對跨境電子商務貿易監管有進一步澄清及聲明，指明任何經跨境電子商務貿易進口的商品應被視為個人貨物，亦即該等商品無須受一般貿易規例所限。因此，於該公告之後，Swisse產品在澳洲及中國通過跨境電子商務貿易實現的銷售均超出本集團原先預期。基於獨立市場調查公司IRI的研究數據，於截至二零一七年六月三十日止十二個月，Swisse在澳洲維生素、草本及礦物補充劑市場繼續保持其領先地位，市場份額為15.8%，與截至二零一七年三月三十一日止十二個月15.9%相比大致平穩。

於二零一七年三月，Swisse和史上最成功的一級方程式車隊法拉利(Scuderia Ferrari F1® Team)建立全球夥伴關係。此合作關係對我們在現有市場的增長和進軍新市場以及提升全球消費者對品牌認知方面發揮支持作用。在不同地域，Swisse亦以理想的品牌大使、優質的原料及證實有效的產品推行多種消費者參與活動。

於二零一七年四月八日，本集團在中國正式開展Swisse的一般貿易業務，利用全新及現有全國零售網絡，推出包括血橙飲料與蔓越莓飲料及泡騰片等多款明星產品。本集團相信，擴展Swisse之中國業務(包括跨境電子商務貿易及一般貿易)將提升Swisse對中國消費者的品牌知名度，及進一步擴大其客群。此外，隨著國家食品藥品監督管理總局(「藥監局」)於二零一七年五月就維他命及礦物質補充劑備案作出指引，本集團已在中國開展有關備案程序，此舉將使Swisse得以自明年起於中國市場銷售範圍更廣及更具吸引力的產品。

為推動本集團在中國的跨境電子商務貿易及一般貿易業務，本集團亦大量投資營銷及贊助活動，與中國主要電商平台締結夥伴關係以提升品牌知名度及帶動顧客需求。該等活動包括：

- 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
- 與京東攜手舉辦618促銷活動的直播秀
- 贊助橫跨中國多個城市的彩色跑

除上文所述的主要跨境電子商務貿易平台外，本集團亦於本期間與多個垂直電子商務平台及以社交網絡為基礎的線上零售商締結新策略夥伴關係，如小紅書、孩子王、愛嬰室等，以進一步開拓銷售增長機會及提升其於中國的線上品牌知名度。

## 前景

展望將來，本集團將繼續優先將其四大品牌在新使命及願景之下整合，以提升其增長潛力，發揮更大的協同效應及經營效率，尤其是在供應鏈、分銷、研究及創新、財務、客戶關係管理、企業文化以及人員能力等方面。

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分部及成人營養及護理用品業務仍有良好機會維持可持續的增長。由於中國嬰幼兒配方奶粉市場進一步整合，本集團將增加於品牌及市場推廣活動的投資(尤其是Biostime™品牌)以強化其於高端和超高端分部的市場定位。本集團亦開展名人代言活動，委任中國演員劉燁及法國影星茱麗葉畢諾許(Juliette Binoche)為Biostime™的新品牌代言人。本集團已在新嬰幼兒配方奶粉註冊制規定生效日期之前，向藥監局為五個嬰幼兒配方奶粉系列申請註冊，並已取得藥監局對Biostime™品牌下原先金裝和超級金裝系列(現重新命名為貝塔星和派星系列)，Healthy Times™品牌下有機系列以及Adimil™品牌下滿樂系列共四個批文。本集團預期其餘已呈交的進口配方系列可完全符合有關部門所載列的嚴格規定，並於今年下半年內獲得批准。

在公佈維生素及礦物補充劑的備案程序後，政府已於二零一七年七月發布有關健康食品的註冊程序，而本集團隨後已開始有關功能性食品的申請文件，以確保Swisse能在中國提供更完整的食品補充劑產品，於未來數年帶來額外增長。

為促使Swisse一般貿易及其產品分銷在中國市場的擴張，本集團將進一步利用其現有全國分銷網絡，例如善用其銷售團隊、分銷系統、店鋪網絡及客戶關係管理系統，此舉可幫助增加品牌及產品在中國急速增長的維生素、草本及礦物補充劑市場的曝光率。此外，本集團將加大對營銷舉措的投資，例如委任中國知名人士為Swisse品牌大使，旨在加強主動銷售及提高消費者的認知。

展望將來，本集團將透過實施研發、品牌塑造及營銷的新舉措以擴大全球事業版圖。Biostime™營養與護理研究院(「BINC」)於歐洲首個辦事處於五月在瑞士日內瓦正式開幕，為產品的優良品質提供持續的科學化支援、以及透過與世界級研究機構合作加強其研發能力，為BINC成為世界級研究機構奠定基礎。

本集團以具啟發性的品牌融合全球資源，致力領導嬰幼兒配方奶粉及維生素、草本及礦物補充劑兩大類別，並為新興市場帶來優質產品。本集團善用現有銷售資源，以Healthy Times™品牌在美國推出超高端有機嬰幼兒配方奶粉和在法國推出Biostime™品牌有機系列，以增加其在國際曝光率。與此同時，基於二零一六年與PGT締結之合作夥伴關係的強勁擴張勢頭，本集團近期亦在香港及美國市場推出Swisse 產品，繼續努力擴大其產品在全球的影響力，並預期來年會進入更多市場。

透過該等行動，本集團將繼續強化自身的競爭力，為成為全球高端營養及保健領導者更進一步。

# 管理層討論及分析

## 經營業績

### 收入

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團收入較二零一六年同期增加18.1%至人民幣3,551.4百萬元。收入增加主要是歸功於嬰幼兒營養及護理用品及成人營養及護理用品兩個業務分部的穩健增長，尤其是Biostime™品牌嬰幼兒配方奶粉及益生菌補充品的強勁銷售勢頭。

	截至六月三十日止六個月			收入百分比	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	變動	二零一七年	二零一六年
嬰幼兒營養及護理用品	<b>2,085,465</b>	1,724,294	20.9%	<b>58.7%</b>	57.3%
— 嬰幼兒配方奶粉	<b>1,661,255</b>	1,460,490	13.7%	<b>46.8%</b>	48.5%
— 其他嬰幼兒產品	<b>424,210</b>	263,804	60.8%	<b>11.9%</b>	8.8%
成人營養及護理用品	<b>1,465,950</b>	1,284,010	14.2%	<b>41.3%</b>	42.7%
總計	<b>3,551,415</b>	3,008,304	18.1%	<b>100.0%</b>	100.0%

#### 嬰幼兒配方奶粉

截至二零一七年六月三十日止六個月，嬰幼兒配方奶粉收入較去年同期增加人民幣200.8百萬元或13.7%至人民幣1,661.3百萬元。增長主要由於Biostime™品牌超高端及高端系列嬰幼兒配方奶粉產品的強勁銷售勢頭，以及於二零一六年十二月推出的Healthy Times™品牌有機嬰幼兒配方奶粉的新增銷售所致。增幅被Adimil™品牌中端嬰幼兒配方奶粉產品的收入減少而部分抵銷。

#### 其他嬰幼兒產品

回顧期間，本集團錄得益生菌補充品的收入人民幣337.8百萬元，與二零一六年上半年的人民幣195.4百萬元相比大幅增長72.9%。截至二零一七年六月三十日止六個月，在其他嬰幼兒產品分部內，益生菌補充品亦貢獻79.6%的總收入。由於中國對益生菌相關健康裨益的認識提高、推出有效的營銷舉措以及首次引入高端的品牌大使，均導致客戶需求有所增長，從而導致收入增加。

## 成人營養及護理用品

截至二零一七年六月三十日止六個月，成人營養及護理用品分部收入為人民幣1,466.0百萬元，較二零一六年同期的收入人民幣1,284.0百萬元增加14.2%。儘管跨境電子商務監管出現變動前的二零一六年首四個月錄得較高基數，本集團按經調整貨幣基礎上的收入仍達到5.7%的增幅，由二零一六年上半年的267.6百萬澳元增至二零一七年上半年的282.8百萬澳元。增加主要由於Swisse™品牌產品於中國及澳洲市場的消費需求有所增長。

除於二零一六年於中國市場推出的跨境電子商務貿易以外，於二零一七年四月，Swisse正式在中國開展一般貿易。截至二零一七年六月三十日止六個月，中國線上及線下的主動銷售佔成人營養及護理用品分部收入的24.4%。

## 毛利及毛利率

於二零一七年上半年，本集團錄得毛利人民幣2,315.7百萬元，較先前相關期間增長20.1%。本集團的毛利率由二零一六年上半年的64.1%增長至二零一七年上半年的65.2%。

於二零一七年上半年，嬰幼兒營養及護理分部的毛利較去年同期增加27.6%至人民幣1,438.2百萬元，而毛利率由65.4%增至69.0%。毛利率的增長主要由於：(i)產品組合改善，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升；及(ii)減少減價促銷活動所致，以其他增值的消費者獎勵活動取而代之，而此舉對毛利的影響較小。

按經調整貨幣基礎上，成人營養及護理用品分部的毛利於二零一七年上半年增加1.4%至169.3百萬澳元，而二零一六年上半年則為167.0百萬澳元。成人營養及護理用品分部的毛利率由二零一六年上半年的62.4%減少至二零一七年首六個月的59.9%，主要由於非經常性重貼標籤及銷毀已退回商品所致。除該等影響外，成人營養及護理用品的毛利率已基本恢復至跨境電子商務法規變動前錄得的水平。

## 其他收益及利益

截至二零一七年六月三十日止六個月，其他收益及利益為人民幣111.2百萬元，較先前同期減少19.1%。其他收益及利益主要包括匯兌收益淨額人民幣51.0百萬元、利息收入人民幣20.9百萬元、嵌入優先票據的提早贖回選擇權和遠期貨幣合約的公允值收益人民幣33.2百萬元以及其他項目。

# 管理層討論及分析

## 銷售及分銷成本

截至二零一七年六月三十日止六個月，銷售及分銷成本為人民幣1,072.2百萬元，較去年同期增加12.3%。銷售開支增加主要由於銷售及營銷活動增加，例如新品牌大使及贊助活動，以支持業務擴張。該等開支已按照本集團的新策略規劃而預留撥備及使用。由於處於二零一七年內新中國嬰幼兒配方奶粉註冊制規定即將生效之時，該等費用的發生被視為關鍵。該等開支對近期在中國市場開展的Swisse一般貿易銷售及Healthy Times™品牌有機嬰幼兒配方奶粉亦非常必要。

銷售及分銷成本佔本集團收入的百分比由截至二零一六年六月三十日止六個月的31.7%略減至截至二零一七年六月三十日止六個月的30.2%，乃源於更高效的投入產出產生的。

於二零一七年下半年，本集團將進一步投資於先進的營銷及品牌建設活動以及銷售渠道擴展，以提高本集團產品的高端定位、提升品牌知名度及達至更廣闊的客戶基礎。

## 行政開支

行政開支由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣165.4百萬元增加32.8%至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。行政開支增加主要由於本集團為提升經營能力以支持Swisse的全球(尤其是中國)的擴展而招致額外僱員開支，以及與本集團的整合項目有關的開支增加。

於二零一七年上半年，行政開支佔本集團收入的百分比為6.2%，而去年同期則為5.5%。

## 其他開支

其他開支由二零一六年上半年的人民幣52.5百萬元增至截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣195.9百萬元。其他開支主要由掉期合約的非現金公允值虧損人民幣107.1百萬元、研發開支人民幣38.7百萬元、就部分退稅而向Swisse原有股東支付的一次性開支人民幣34.9百萬元及其他項目所組成。

## EBITDA及EBITDA率

EBITDA由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣949.9百萬元增至截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣1,004.0百萬元。於回顧期內的EBITDA率為28.3%。

經調整EBITDA乃自EBITDA撇除匯兌收益／虧損淨額、衍生金融工具的非現金公允值變動及其他非經常性開支調節得出。於二零一七年上半年，經調整EBITDA為人民幣1,061.8百萬元，經撇除(i)匯兌收益淨額人民幣51.0百萬元、(ii)自嵌入優先票據的提早贖回選擇權及遠期貨合約之非現金公允值收益人民幣33.2百萬元、(iii)掉期合約的非現金公允值虧損人民幣107.1百萬元及(iv)就部分退稅而向Swisse原有股東支付的一次性開支人民幣34.9百萬元之影響。經撇除匯兌收益人民幣91.3百萬元及衍生金融工具公允值收益淨額人民幣9.6百萬元之影響後，於二零一六年相應期間的經調整EBITDA為人民幣849.0百萬元。本集團的經調整EBITDA率由截至二零一六年六月三十日止首六個月的28.2%上升1.7個百分點至二零一七年同期的29.9%。

## 融資成本

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團產生融資成本人民幣306.1百萬元，包括可換股債券、優先票據及計息銀行貸款的利息開支人民幣277.5百萬元、就收購為Swisse少數權益提供資金的銀行收費人民幣15.2百萬元及用於提早贖回可換股債券餘下部份產生的虧損人民幣13.3百萬元。

## 所得稅開支

所得稅開支由二零一六年上半年的人民幣256.9百萬元減少至二零一七年上半年的人民幣236.5百萬元。

實際稅率由二零一六年上半年的38.8%減少至二零一七年上半年的37.4%。減少主要由於本集團澳洲附屬公司於二零一六年九月（即完成行使換股認購期權後）進行稅項合併導致稅項扣減所致。

所得稅開支減少因若干不可扣稅開支，例如有關優先票據的融資成本、自提早贖回餘下部分可換股債券產生的虧損及其他項目而部分抵減。

## 流動資金及資本資源

### 經營活動

截至二零一七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776.3百萬元，由扣除所得稅前的經營活動所得現金人民幣1,069.6百萬元減已付所得稅人民幣293.3百萬元計算得出。

### 投資活動

截至二零一七年六月三十日止六個月，投資活動所得現金流量淨額為人民幣197.3百萬元，主要由於定期存款減少人民幣209.9百萬元及其他項目所致。

### 融資活動

截至二零一七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333.0百萬元。現金流出乃主要與支付透過收購Biostime Healthy Australia Holdings Pty Ltd.相同百分比的權益以收購Swisse餘下17%的有效股權（「**17%收購事項**」）款項人民幣1,108.7百萬元、贖回可換股債券餘下部份人民幣1,240.9百萬元、償還銀行貸款人民幣188.7百萬元及銀行貸款和優先票據利息人民幣223.7百萬元有關。現金流入乃主要與發行優先票據所得款項淨額人民幣1,415.4百萬元及解除於託管賬戶的抵押存款人民幣987.7百萬元有關。

## 現金及銀行結餘

於二零一七年六月三十日，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1,933.3百萬元。

# 管理層討論及分析

## 計息銀行貸款、優先票據及可換股債券

於二零一七年六月三十日，本集團的未償還計息銀行貸款為人民幣2,647.1百萬元，包括須於一年內償還的人民幣479.7百萬元及須於一年後償還的人民幣2,167.4百萬元。

於二零一七年一月，本公司發行200.0百萬美元於二零二一年到期的7.25%優先票據券。自該發行所得款項淨額連同本集團持有現金已用於撥付17%收購事項。經計及於二零一六年六月發行的400.0百萬美元優先票據，優先票據於二零一七年六月三十日的賬面總值為人民幣4,074.5百萬元。

於二零一七年二月，本公司根據債券持有人的選擇贖回債券持有人的可換股債券的餘下部分。

因此，經計及優先票據及計息銀行貸款，資產負債比率為50.1%。資產負債比率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。

## 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提前付款。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債務人保持嚴格的控制，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二零一六年六月三十日止六個月的31日減少3日至截至二零一七年六月三十日止六個月的28日。於截至二零一七年六月三十日止六個月，貿易應付款項的平均週轉天數為83日，較二零一六年同期的100日減少17日。

本集團致力將存貨維持在一個健康的水平，以避免存貨積壓及折扣過大。截至二零一七年六月三十日止六個月，存貨週轉天數為122日，較二零一六年上半年的154日減少32日。

## 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。惟下文所披露有關守則條文第A.2.1條有所偏離外，本公司已於截至二零一七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，於截至二零一七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，於截至二零一七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。

# 企業管治及其他資料

## 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。

## 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。

截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司出席了12個投資者論壇及路演，並與分析師、機構投資者及基金經理舉行大約300次個人會議。截至二零一七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
二零一七年一月	花旗消費品公司日	花旗銀行	香港
二零一七年一月	德銀大中華會議	德意志銀行	北京
二零一七年一月	野村消費與博弈公司日	野村證券	香港
二零一七年三月	香港路演	花旗銀行	香港
二零一七年四月	歐洲路演	麥格理證券	倫敦、巴黎
二零一七年四月	大和證券大中華企業日	大和證券	新加坡
二零一七年四月	美國路演	花旗銀行	波士頓、紐約、舊金山
二零一七年四月	深圳路演	興業銀行	深圳
二零一七年五月	滙豐銀行中國投資大會	滙豐銀行	深圳
二零一七年六月	美銀美林投資峰會	美銀美林	深圳
二零一七年六月	大和中國香港投資論壇	大和證券	東京
二零一七年六月	瑞銀證券消費品公司日	瑞銀證券	香港

# 企業管治及其他資料

## 股東通訊與投資者關係(續)

上一次股東大會為於二零一七年五月十二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](http://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@biostime.com](mailto:IR@biostime.com)。

## 審閱中期財務報表

本業績公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二零一七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。

截至二零一七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」而進行審閱。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

茲提述本公司於二零一七年一月二十三日及二十四日發表的公佈。於二零一七年一月二十三日，本公司發行本金總額200,000,000美元於二零二一年六月二十一日到期的優先票據。優先票據自二零一六年十二月二十一日起(包括該日)按7.25%的年利率計息每半年支付。優先票據於新加坡證券交易所有限公司上市。

於二零一七年二月二十日，在債券持有人的選擇下，本公司贖回剩下部分於二零一九年到期的可換股債券(於聯交所上市，股份代號：6024)，本金總額為1,286,000,000港元，總贖回價為1,400,968,400港元，乃按照該等可換股債券的條款進行。

除上文所披露者外，概無本公司或任何其附屬公司於截至二零一七年六月三十日止六個月內購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 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前及後授出購股權。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。

於截至二零一七年六月三十日止六個月，購股權計劃項下1,927,499份購股權（「購股權」）於二零一七年四月十九日（「授出日期」）根據購股權計劃被授予承授人（「承授人」），有關購股權可認購本公司股本中1,927,499股每股面值0.01港元的普通股，行使價為每股25.75港元。緊接授出日期前一日聯交所所刊發之每日報價表所示的股份收市價為25.50港元。

於截至二零一七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				
			於二零一七年 一月一日 尚未行使	於截至 二零一七年 六月三十日止 六個月內授出	於截至 二零一七年 六月三十日止 六個月內獲行使	於截至 二零一七年 六月三十日止 六個月內失效	於二零一七年 六月三十日 尚未行使
<b>董事</b>							
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	16/12/2011	12.12港元	60,000	-	-	-	60,000
	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
小計：			<b>594,093</b>	<b>450,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,044,093</b>
僱員及其他	09/06/2011	15.312港元	66,468	-	(11,668) <sup>(1)</sup>	-	54,800
	29/11/2011	11.52港元	86,377	-	(9,846) <sup>(2)</sup>	-	76,531
	01/06/2012	19.64港元	88,541	-	(17,301) <sup>(3)</sup>	(202)	71,038
	07/12/2012	24.70港元	194,661	-	(82) <sup>(4)</sup>	(8,400)	186,179
	29/12/2015	15.58港元	13,433,958	-	(2,510,283) <sup>(5)</sup>	(1,396,985)	9,526,690
	03/05/2016	21.05港元	483,735	-	-	(211,805)	271,930
	30/09/2016	20.92港元	490,590	-	(3,000) <sup>(6)</sup>	(83,945)	403,645
	23/12/2016	23.30港元	540,804	-	-	(249,886)	290,918
	19/04/2017	25.75港元	-	1,477,499	-	(136,854)	1,340,645
總數：			<b>15,979,227</b>	<b>1,927,499</b>	<b>(2,552,180)</b>	<b>(2,088,077)</b>	<b>13,266,469</b>

# 企業管治及其他資料

## 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的加權平均收市價為25.5港元。

附註2：該等股份緊接相關購股權獲行使當日前的加權平均收市價為24.5港元。

附註3：該等股份緊接相關購股權獲行使當日前的加權平均收市價為25.2港元。

附註4：該等股份緊接相關購股權獲行使當日前的加權平均收市價為25.0港元。

附註5：該等股份緊接相關購股權獲行使當日前的加權平均收市價為24.1港元。

附註6：該等股份緊接相關購股權獲行使當日前的加權平均收市價為24.8港元。

所有自採納購股權計劃起至二零一二年十二月七日止所授出之購股權將根據下列時間表歸屬於承授人，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
二零一零年十二月十七日之第三週年後任何時間	已授出購股權總數之30%
二零一零年十二月十七日之第四週年後任何時間	已授出購股權總數之30%
二零一零年十二月十七日之第五週年後任何時間	已授出購股權總數之40%

於本公司於二零一五年十二月二十九日授出的18,868,509份購股權當中，2,732,019份購股權將根據以下時間表歸屬，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	已授出購股權總數之30%
二零一八年四月一日	已授出購股權總數之30%
二零一九年四月一日	已授出購股權總數之40%

於本公司於二零一五年十二月二十九日授出的18,868,509份購股權當中，16,136,490份購股權(包括授予執行董事羅飛先生及前執行董事孔慶娟女士之購股權)將根據以下時間表歸屬，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	已授出購股權總數之50%
二零一八年四月一日	已授出購股權總數之30%
二零一九年四月一日	已授出購股權總數之20%

## 購股權計劃(續)

### 購股權計劃(續)

於本公司於二零一六年五月三日授出的483,735份購股權當中，302,578份購股權將根據以下時間表歸屬，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	已授出購股權總數之30%
二零一八年四月一日	已授出購股權總數之30%
二零一九年四月一日	已授出購股權總數之40%

於本公司於二零一六年五月三日授出的483,735份購股權當中，181,157份購股權將根據以下時間表歸屬，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	已授出購股權總數之50%
二零一八年四月一日	已授出購股權總數之30%
二零一九年四月一日	已授出購股權總數之20%

於本公司於二零一六年九月三十日授出的554,009份購股權當中，102,487份購股權將根據以下時間表歸屬，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	已授出購股權總數之30%
二零一八年四月一日	已授出購股權總數之30%
二零一九年四月一日	已授出購股權總數之40%

於本公司於二零一六年九月三十日授出的554,009份購股權當中，349,466份購股權將根據以下時間表歸屬，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	已授出購股權總數之50%
二零一八年四月一日	已授出購股權總數之30%
二零一九年四月一日	已授出購股權總數之20%

於本公司於二零一六年九月三十日授出的554,009份購股權當中，102,056份購股權將根據以下時間表歸屬，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	已授出購股權總數之50%
二零一九年四月一日	已授出購股權總數之50%

# 企業管治及其他資料

## 購股權計劃(續)

### 購股權計劃(續)

於本公司於二零一六年十二月二十三日授出的540,804份購股權當中，127,759份購股權將根據以下時間表歸屬，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	已授出購股權總數之30%
二零一八年四月一日	已授出購股權總數之30%
二零一九年四月一日	已授出購股權總數之40%

本公司於二零一六年十二月二十三日授出的540,804份購股權當中，413,045份購股權將根據以下時間表歸屬，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	已授出購股權總數之50%
二零一九年四月一日	已授出購股權總數之50%

於本公司於二零一七年四月十九日授出的1,927,499份購股權當中，1,477,499份購股權(包括授予三名作為本公司若干間接附屬公司董事的承授人，且並非為本公司關連人士之購股權)將根據以下時間表歸屬，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	已授出購股權總數之50%
二零一九年四月一日	已授出購股權總數之50%

於本公司於二零一七年四月十九日授出的1,927,499份購股權當中，450,000份購股權(包括授予本公司獨立非執行董事魏偉峰博士、陳偉成先生及蕭柏春教授之購股權)將根據以下時間表歸屬，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	已授出購股權總數之三分之一
二零一九年四月一日	已授出購股權總數之三分之一
二零二零年四月一日	已授出購股權總數之三分之一

除上文所披露者外，概無承授人為本公司董事、主要行政人員或主要股東，或彼等各自緊密聯繫人(定義見上市規則)。

於截至二零一七年六月三十日止六個月，概無根據購股權計劃授出之購股權被註銷。

根據購股權計劃可予發行之股份總數為46,165,780股，佔本公司於二零一七年六月三十日的已發行股本約7.29%。

## 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十七日(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六年行使期。

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，其中包括三名董事及14名本集團高級管理層成員，每名承授人支付1.00港元之代價。於截至二零一七年六月三十日止六個月，三名僱員因未能達到表現目標或退休而不再合資格獲授首次公開發售前購股權，合共505份首次公開發售前購股權因而失效。於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項下首次公開發售前購股權之詳情及變動按承授人類別劃分如下：

	首次公開發售前購股權數目			
	於二零一七年 一月一日 尚未行使	於截至 二零一七年 六月三十日止 六個月內獲行使	於截至 二零一七年 六月三十日止 六個月內失效	於二零一七年 六月三十日 尚未行使
<b>董事</b>				
羅飛先生	372,744	-	-	372,744
<b>其他</b>				
高級管理層成員	334,794	(406) <sup>(1)</sup>	-	334,388
其他僱員	155,577	(16,019) <sup>(2)</sup>	(505)	139,053
業務夥伴	60,000	-	-	60,000
<b>合計：</b>	<b>923,115</b>	<b>(16,425)</b>	<b>(505)</b>	<b>906,185</b>

# 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)

附註1：該等股份緊接相關首次公開發售前購股權獲行使當日前的加權平均收市價為23.20港元。

附註2：該等股份緊接相關首次公開發售前購股權獲行使當日前的加權平均收市價為24.65港元。

於截至二零一七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之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之股份總數為906,185股，佔本公司於二零一七年六月三十日的已發行股本約0.14%。

## 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(「股份獎勵計劃」)及於二零一二年三月三十日作出修訂。設立股份獎勵計劃之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，歸屬期須不超過十年。

若任何進一步獎勵將導致董事會根據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採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。股份獎勵計劃之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之公告。

於二零一七年四月十九日，董事會議決向一名選定參與者(其為本公司若干間接附屬公司的董事，但於其他方面並非本公司關連人士)授出並已授出合共111,108股獎勵股份，其由此前根據二零一一年計劃向若干其他選定參與者授出的未歸屬的獎勵股份，及此前由股份獎勵計劃受託人購買但尚未授出的股份組成，且由股份獎勵計劃受託人根據股份獎勵計劃持有的股份。在股份獎勵計劃的規限下，獎勵股份將於二零一八年四月一日歸屬。詳情請參閱本公司日期為二零一七年四月十九日的公佈。

除上述披露者外，於截至二零一七年六月三十日止六個月，董事會並無根據股份獎勵計劃向合資格人士授出任何獎勵股份，亦無安排向受託人支付任何資金，使受託人得以根據股份獎勵計劃於聯交所購入本公司股份。於截至二零一七年六月三十日止六個月，股份獎勵計劃之受託人並無於聯交所購買任何本公司股份。

## 股份獎勵計劃(續)

於截至二零一七年六月三十日止六個月根據股份獎勵計劃授出的已發行獎勵股份(「獎勵股份」)之詳情概要如下：

授出日期	授出之獎勵股份 之數目	佔本公司 於採納日期之 股本概約百分比	歸屬日期	獎勵股份之數目		
				於 二零一七年 六月三十日 歸屬	於 二零一七年 六月三十日 沒收/失效	於二零一七年 六月三十日 (由受託人 代承授人持有) 已發行
二零一六年十二月二十三日	7,713 <sup>(1)</sup>	0.001%	二零一七年四月一日	(7,713)	-	-
二零一六年十二月二十三日	320,335 <sup>(2)</sup>	0.053%	二零一八年四月一日	-	-	320,335
二零一七年四月十九日	111,108 <sup>(3)</sup>	0.018%	二零一八年四月一日	-	-	111,108
<b>合計：</b>	<b>439,156</b>			<b>(7,713)</b>	<b>-</b>	<b>431,443</b>

附註1： 該等獎勵股份已授予身為本公司附屬公司董事的一名參與者。

附註2： 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，而242,507股獎勵股份則授予身為本公司附屬公司董事的5名參與者。

附註3： 該等獎勵股份已授予身為本公司若干附屬公司董事的一名參與者。

股份獎勵計劃的進一步詳情已載於本中期報告財務報表附註30。

## 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(「採納日期」)採納二零一三年股份獎勵計劃(「二零一三年股份獎勵計劃」)，並於二零一五年五月十四日作出進一步修訂，與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)釐定擬作授予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配發退回股份(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。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，該等獎勵股份須由選定參與者受託人持有。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之任何股份所附帶的任何投票權(包括但不限於獎勵股份及彼等產生的任何紅利股份及股息股份)。

倘可交付予選定參與者的獎勵股份(「退回股份」)並無根據上文所載程序歸屬，則受託人須根據董事會之指示以有關方式及在有關條件下專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。

倘有關獎勵將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同一日已發行股本的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採納日期已發行股本的1%。

於二零一七年四月十九日，董事會亦議決通過並已透過配發新股份之方式向6名選定參與者(其為本集團僱員)授出81,992股獎勵股份。詳情請參閱本公司日期為二零一七年四月十九日的公佈。

除上述披露者外，截至二零一七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任何其他合資格人士授出任何其他獎勵股份。

## 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授出的獎勵股份詳情概要如下：

授出日期	所授出之 獎勵股份之數目	佔本公司 於二零一三年 股份獎勵計劃 採納日期之 股本百分比	歸屬日期	獎勵股份之數目		
				於 二零一七年 六月三十日 歸屬	於 二零一七年 六月三十日 沒收/失效	於二零一七年 六月三十日 (由受託人 代選定僱員持有) 已發行
二零一五年七月一日	68,300	0.011%	二零一七年六月三十日	-	(68,300)	-
二零一五年十二月二十九日	585,947	0.097%	二零一七年四月一日	(511,877)	-	-
二零一六年五月三日	82,522	0.014%	二零一七年四月一日	(82,522)	-	-
二零一六年九月三十日	14,641	0.002%	二零一七年四月一日	(14,641)	-	-
二零一六年十二月二十三日	17,839	0.003%	二零一七年四月一日	(17,839)	-	-
二零一六年十二月二十三日	1,202,140	0.200%	二零一八年四月一日	-	(47,466)	1,154,674
二零一七年四月十九日	81,992	0.014%	二零一八年四月一日	-	(22,190)	59,802
<b>合計：</b>	<b>2,053,381</b>	<b>0.003%</b>		<b>(626,879)</b>	<b>(137,956)</b>	<b>1,214,476</b>

## 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

於二零一七年六月三十日，本公司董事及主要行政人員及其各自緊密聯繫人於本公司及其相聯法團之股本、相關股份及債權證(定義見證券及期貨條例(香港法例第571章，「證券及期貨條例」)第XV部)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)	本公司概約 權益百分比 <sup>(7)</sup>
羅飛	實益擁有人	好倉	372,744 <sup>(1)</sup>	0.059%
	實益擁有人	好倉	414,093 <sup>(2)</sup>	0.065%
	實益擁有人	好倉	398,359 <sup>(3)</sup>	0.063%
	信託實益權益	好倉	450,000,000 <sup>(4)</sup>	71.085%
羅雲	信託實益權益	好倉	450,000,000 <sup>(4)</sup>	71.085%
魏偉峰	實益擁有人	好倉	60,000 <sup>(5)</sup>	0.009%
			150,000 <sup>(6)</sup>	0.024%
陳偉成	實益擁有人	好倉	60,000 <sup>(5)</sup>	0.009%
			150,000 <sup>(6)</sup>	0.024%
蕭柏春	實益擁有人	好倉	60,000 <sup>(5)</sup>	0.009%
			150,000 <sup>(6)</sup>	0.024%

## 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上文「購股權計劃－首次公開發售前購股權計劃」一節。
2. 此等為因行使本公司於二零一五年十二月二十九日根據購股權計劃授出之購股權而將發行之股份。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。
3. 此等股份為本公司根據股份獎勵計劃授出之獎勵股份，包括於二零一二年三月三十日授出之97,000股獎勵股份、於二零一二年七月三日授出之55,000股獎勵股份、於二零一三年三月二十五日授出之30,500股獎勵股份、於二零一五年十二月三十一日授出之138,031股獎勵股份及於二零一六年十二月二十三日授出之77,828股獎勵股份。本公司股份獎勵計劃之詳情載於上文「股份獎勵計劃」一節。
4. 於二零一七年六月三十日，合生元製藥(中國)有限公司由Coliving Limited擁有47.71%，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。
5. 此等為因行使本公司於二零一一年十二月十六日根據購股權計劃授出之購股權而將發行之股份。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。
6. 此等為因行使本公司於二零一七年四月十九日根據購股權計劃授出之購股權而將發行之股份。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。
7. 於二零一七年六月三十日，本公司已發行股份總數為633,040,701股。

除上述披露者外，於任何時間，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使董事及本公司主要行政人員(包括其配偶及未滿十八歲之子女)可於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中持有任何權益或淡倉。

## 主要股東之權益及淡倉

就本公司所知，於二零一七年六月三十日，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須根據證券及期貨條例第XV部第二及第三分部之條文須向本公司披露或本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄之權益及淡倉：

姓名	身份／權益性質	好倉／淡倉	(於本公司股本 衍生工具項下) 股份或相關股份	本公司概約 權益百分比 <sup>(2)</sup>
合生元製藥(中國)有限公司 <sup>(1)</sup>	實益擁有人	好倉	450,000,000	71.085%
Flying Company Limited <sup>(1)</sup>	受控制法團之權益	好倉	450,000,000	71.085%
Sailing Group Limited <sup>(1)</sup>	受控制法團之權益	好倉	450,000,000	71.085%
Coliving Limited <sup>(1)</sup>	受控制法團之權益	好倉	450,000,000	71.085%
UBS Trustees (BVI) Limited <sup>(1)</sup>	受託人	好倉	450,000,000	71.085%

附註：

- 於二零一七年六月三十日，合生元製藥(中國)有限公司由Coliving Limited擁有47.71%，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。

- 於二零一七年六月三十日，本公司已發行股份總數為633,040,701股。

除以上所述者外，於二零一七年六月三十日，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部第二及第三分部之條文須向本公司披露或本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄之權益或淡倉。

## 董事及高級管理層資料之變動

### 高級管理層變動

於二零一七年上半年，本集團完成收購Swisse的餘下17%少數權益，其後加快整合計劃，將其所有業務歸於新集團名稱之下，以反映新的公司使命、願景及本集團作為全方位的高端營養及保健供應商的定位。

為支持本集團的整合計劃及發展，本公司委聘了一些人才加入高級管理層，包括首席運營官、首席戰略官、成人營養及護理用品業務單元的執行總裁以及嬰幼兒營養及護理用品國際業務單元的執行總裁。

# 企業管治及其他資料

## 董事及高級管理層資料之變動(續)

### 董事資料變動

根據上市規則第13.51B (1)條，自二零一六年年報日期起至本中期報告日期，本公司董事資料之變動載列如下：

董事姓名	變動詳情
魏偉峰博士	<ol style="list-style-type: none"><li>於二零一七年六月二十六日辭任中國中煤能源股份有限公司(其H股於聯交所主板上市(股份代號：1898)，而其A股於上海證券交易所上市(股份代號：601898))的獨立非執行董事。</li><li>於二零一七年六月二十六日辭任中國中鐵股份有限公司(其H股於聯交所主板上市(股份代號：390)，而其A股於上海證券交易所上市(股份代號：601390))的獨立非執行董事。</li><li>根據本公司與魏偉峰博士於二零一七年五月十一日訂立的補充服務協議，魏偉峰博士作為本公司獨立非執行董事的酬金已調整為每年人民幣400,000元，追溯至二零一七年一月一日起生效。</li></ol>
陳偉成先生	<ol style="list-style-type: none"><li>於二零一七年五月八日獲委任為特步國際控股有限公司(股份代號：1368，一家於聯交所主板上市的公司)的審核委員會主席。</li><li>根據本公司與陳偉成先生於二零一七年五月十一日訂立的補充服務協議，陳偉成先生作為本公司獨立非執行董事的酬金已調整為每年人民幣400,000元，追溯至二零一七年一月一日起生效。</li></ol>
蕭柏春教授	<ol style="list-style-type: none"><li>根據本公司與蕭柏春教授於二零一七年五月十一日訂立的補充服務協議，蕭柏春教授作為本公司獨立非執行董事的酬金已調整為每年人民幣400,000元，追溯至二零一七年一月一日起生效。</li></ol>

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布的公告，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。

除上文所披露之資料外，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

董事會建議不派付截至二零一七年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一六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  
(前稱「合生元國際控股有限公司」)  
(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31至84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，當中包括於二零一七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布的國際會計準則第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會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和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。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

按照本核數師的審閱，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

二零一七年八月二十二日

# 中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
收入	5	3,551,415	3,008,304
銷售成本		(1,235,727)	(1,080,196)
毛利		2,315,688	1,928,108
其他收益及利益	5	111,242	137,473
銷售及分銷成本		(1,072,163)	(954,704)
行政開支		(219,620)	(165,362)
其他開支		(195,903)	(52,517)
融資成本	6	(306,056)	(228,389)
應佔聯營公司虧損		(25)	(2,858)
除稅前溢利	7	633,163	661,751
所得稅開支	8	(236,533)	(256,859)
期內溢利		396,630	404,892
其他全面收益			
於後續期間重新分類至損益的其他全面收益：			
現金流量對沖：			
期內對沖工具公允值有效部分變動		(107,805)	—
計入損益之收益之重新分類調整		84,198	—
所得稅影響		7,082	—
匯兌調整		(82)	—
		(16,607)	—
投資淨額對沖：			
期內對沖工具公允值變動的有效部分		(30,850)	—
外幣報表折算產生的匯兌差額		(14,652)	46,166
海外業務投資淨額產生的匯兌差額		267,501	92,090
期內其他全面收益，扣除稅項		205,392	138,256
期內全面收益總額		602,022	543,148
下列人士應佔溢利：			
母公司擁有人		401,230	356,909
非控股權益		(4,600)	47,983
		396,630	404,892
下列人士應佔全面收益總額：			
母公司擁有人		592,137	480,549
非控股權益		9,885	62,599
		602,022	543,148
		人民幣元 (未經審核)	人民幣元 (未經審核)
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	10		
基本		0.64	0.57
攤薄		0.63	0.56

# 中期簡明綜合財務狀況表

二零一七年六月三十日

	附註	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	512,799	531,197
預付土地租賃款項	12	59,549	60,287
商譽	13	5,497,390	5,296,618
無形資產	14	3,077,856	3,013,432
應收債券		135,440	127,701
應收貸款		34,670	48,789
按金		6,743	5,662
於聯營公司的投資		35,168	35,193
向聯營公司提供貸款		40,000	40,000
持有至到期的投資		19,552	18,435
遞延稅項資產	26	310,556	352,973
衍生金融工具	21	90,283	246,751
<b>非流動資產總額</b>		<b>9,820,006</b>	<b>9,777,038</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	15	899,654	775,983
貿易應收款項及應收票據	16	602,646	516,624
預付款、按金及其他應收款項	17	96,698	610,004
應收貸款		37,171	27,084
衍生金融工具	21	5,635	2,914
有抵押存款	18	16,064	995,498
現金及現金等價物	18	1,933,329	1,506,203
<b>流動資產總額</b>		<b>3,591,197</b>	<b>4,434,310</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	19	612,018	532,121
其他應付款項及應計費用	20	1,057,361	864,872
衍生金融工具	21	-	3,074
計息銀行貸款	22	479,739	549,387
可換股債券	23	-	1,223,619
優先票據	24	294,685	201,171
與認沽期權有關的金融負債	25	-	1,561,387
應付稅項		211,758	303,902
<b>流動負債總額</b>		<b>2,655,561</b>	<b>5,239,533</b>
<b>流動資產／(負債)淨值</b>		<b>935,636</b>	<b>(805,223)</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>10,755,642</b>	<b>8,971,815</b>

# 中期簡明綜合財務狀況表

二零一七年六月三十日

	附註	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)
資產總額減流動負債		<b>10,755,642</b>	8,971,815
非流動負債			
優先票據	24	<b>3,779,817</b>	2,542,703
計息銀行貸款	22	<b>2,167,441</b>	2,242,791
其他應付款項及應計費用	20	<b>20,748</b>	23,175
衍生金融工具	21	<b>64,608</b>	-
遞延稅項負債	26	<b>957,901</b>	967,042
非流動負債總額		<b>6,990,515</b>	5,775,711
資產淨值		<b>3,765,127</b>	3,196,104
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	28	<b>5,413</b>	5,390
可換股債券之權益部分	23	<b>-</b>	24,489
其他儲備		<b>3,758,766</b>	3,131,627
		<b>3,764,179</b>	3,161,506
非控股權益		<b>948</b>	34,598
權益總額		<b>3,765,127</b>	3,196,104

羅飛  
董事

陳富芳  
董事

# 中期簡明綜合權益變動表

截至二零一七年六月三十日止六個月

母公司擁有人應佔

附註	已發行股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	可換股債券之 權益部分		就股份 獎勵計劃 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		股份獎勵 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	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
			儲備	負債					儲備	負債								
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	(1,529,893)	751	3,358,437	3,161,506	34,598	3,196,104		
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	401,230	(4,600)	396,630	-		
期內其他全面收益：																		
現金匯兌，扣除稅項	21	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29,079)	-	12,472	(16,607)	-		
對沖儲備	21	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30,850)	-	-	-	(30,850)	-		
外幣表幣差產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(16,665)	-	-	-	-	-	2,013	(14,652)	-		
海外業務兌換浮現產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	267,501	-	-	-	-	-	-	267,501	-		
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	250,836	-	-	(59,929)	-	401,230	9,885	602,022	-		
轉撥至法定儲備	-	-	-	380	-	-	-	-	(3,207)	-	-	-	(380)	-	-	-		
以盈餘撥充購股權	29	45,131	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41,947	4,184	-		
根據股份獎勵計劃派出的股份	30	-	-	-	283	-	-	-	5,490	-	-	-	8,364	14,137	14,137	-		
購回可換股債券	23	-	(9,932)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,932)	(9,932)	-		
於購回可換股債券時轉撥至保留溢利	23	-	(14,557)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,557	-	-	-		
停止確認控股公司認沽期權(參見附註25)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,529,893	-	282,774	1,558,167	1,558,167	-		
17%收購事項所產生(定義見附註1)	31	-	-	-	-	-	-	-	(1,593,783)	-	-	-	-	(1,593,783)	(9,377)	(1,603,160)		
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,958)	(3,958)	-		
於二零一七年六月三十日(未經審核)	5,413	495,804*	-	(18,998)*	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		

# 中期簡明綜合權益變動表

截至二零一七年六月三十日止六個月

母/公司擁有人應佔		母/公司擁有人應佔													
		已發行股本	股份溢價	可換股債券之權益部分	就股份獎勵計劃持有的股份	撥足盈餘	資本儲備	法定儲備	購股權儲備	股份獎勵儲備	匯兌波動儲備	保留溢利	合計	非控股權益	權益總額
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年一月一日(經重列)	5,387	443,825	66,978	(42,141)	26,992	95	358,226	6,914	899	37,881	2,388,096	3,293,152	309,091	3,602,243	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	356,909	356,909	47,983	404,892	
期內其他全面收益：															
外幣報表折算產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,550	-	31,550	14,616	46,166	
海外業務投資淨額產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92,090	-	92,090	-	92,090	
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	123,640	356,909	480,549	62,599	543,148	
以股權結算的購股權安排	2	4,321	-	-	-	-	-	17,283	-	-	-	21,606	-	21,606	
根據股份獎勵計劃授出的股份	30	-	-	-	-	-	-	-	14,375	-	-	14,375	-	14,375	
購回可換股債券	-	-	(24,847)	-	-	-	-	-	-	-	-	(24,847)	-	(24,847)	
於購回可換股債券時轉撥至保留溢利	-	-	(17,642)	-	-	-	-	-	-	-	17,642	-	-	-	
支付予非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,327)	(2,327)	
於二零一六年六月三十日(未經審核)	5,389	448,146	24,489	(42,141)	26,992	95	358,226	24,197	15,274	161,521	2,762,647	3,784,835	369,363	4,154,198	

\* 該等儲備賬目包括於中期簡明綜合財務狀況表中的綜合其他儲備人民幣3,758,776,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣3,131,627,000元)。

# 17%收購事項視為一項權益交易，詳情載於此等中期簡明綜合財務報表附註31。

# 中期簡明綜合現金流量表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 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		<b>633,163</b>	661,751
就以下各項作出調整：			
銀行利息收益	5	<b>(15,167)</b>	(24,183)
應收貸款及應收債券利息收益	5	<b>(5,738)</b>	(5,159)
融資成本	6	<b>306,056</b>	228,389
應佔聯營公司虧損		<b>25</b>	2,858
折舊	7	<b>35,989</b>	41,062
無形資產攤銷	7	<b>48,946</b>	47,350
預付土地租賃款項攤銷	7	<b>738</b>	738
出售物業、廠房及設備項目及無形資產的虧損	7	<b>579</b>	3,240
以股權結算的購股權開支	7	<b>5,889</b>	18,783
以股權結算的股份獎勵開支	7	<b>14,137</b>	14,375
衍生金融工具的公允值虧損／(收益)淨值	7	<b>73,935</b>	(9,647)
貿易應收款項減值	7	<b>285</b>	346
存貨撇減至可變現淨值	7	<b>49,705</b>	71,568
		<b>1,148,542</b>	1,051,471
存貨增加		<b>(73,120)</b>	(206,246)
貿易應收款項及應收票據(增加)／減少		<b>(86,022)</b>	207,182
預付款、按金及其他應收款項增加		<b>(7,295)</b>	(17,170)
租賃按金(增加)／減少		<b>(883)</b>	4,027
貿易應付款項及應付票據增加／(減少)		<b>79,897</b>	(21,758)
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		<b>8,519</b>	(211,241)
經營產生的現金		<b>1,069,638</b>	806,265
已付企業所得稅		<b>(293,328)</b>	(254,825)
經營活動所得現金流量淨額		<b>776,310</b>	551,440

# 中期簡明綜合現金流量表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量淨額		<b>776,310</b>	551,440
來自投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		<b>(49,149)</b>	(53,084)
購買無形資產項目		<b>(2,877)</b>	(8,081)
出售物業、廠房及設備項目及無形資產的所得款項		<b>4,001</b>	7,702
有關收購附屬公司的剩餘款項(定義見附註1)		-	(131,956)
償還應收貸款		<b>8,974</b>	2,509
已收利息		<b>26,520</b>	135,314
收購時原到期日為三個月或以上的定期存款減少/(增加)	18	<b>209,875</b>	(119,880)
到期日為一年後的定期存款增加		-	(52,308)
投資活動所得/(所用)現金流量淨額		<b>197,344</b>	(219,784)
來自融資活動的現金流量			
行使購股權	29	<b>36,058</b>	1,830
新增銀行貸款		-	2,860,239
償還銀行貸款		<b>(188,735)</b>	(4,570,450)
17%收購事項的付款(定義見附註1)	31	<b>(1,108,670)</b>	-
購回可換股債券		-	(1,649,465)
贖回可換股債券	23	<b>(1,240,880)</b>	-
發行優先票據，扣除交易成本	24	<b>1,415,447</b>	2,591,813
優先票據的有抵押存款減少/(增加)	18	<b>987,674</b>	(944,498)
有抵押存款減少		-	1,739,000
票據的受限制存款增加	18	<b>(8,240)</b>	-
已付利息		<b>(223,652)</b>	(162,264)
已付非控股股東股息		<b>(1,969)</b>	(2,327)
融資活動所用現金流量淨額		<b>(332,967)</b>	(136,122)
現金及現金等價物增加淨額		<b>640,687</b>	195,534
期初現金及現金等價物		<b>1,292,170</b>	1,115,235
匯率變動影響淨額		<b>(3,686)</b>	46,314
期末現金及現金等價物		<b>1,929,171</b>	1,357,083
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	18	<b>1,929,171</b>	1,357,083

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

## 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責任公司。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。

根據本公司於二零一七年五月十二日舉行之股東週年大會所通過的特別決議案，以及開曼群島公司註冊處批准，本公司名稱由「Biostime International Holdings Limited合生元國際控股有限公司」更改為「Health and Happiness (H&H) International Holdings Limited健合(H&H)國際控股有限公司」。

於二零一五年九月三十日收購Swisse Wellness Group Pty Ltd.(「Swisse」)約83%股權(「收購事項」)之前，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，本公司透過收購於Swisse中介控股公司Biostime Healthy Australia Holdings Pty Ltd.(「Biostime Australia Holdings」)相同百分比之股權，以311,300,000澳元(「澳元」)(相當於約人民幣(「人民幣」)1,633,360,000元)的現金代價收購Swisse實際股權的剩餘17%(「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此等中期簡明綜合財務報表附註31。

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

本集團於截至二零一七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二零一六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，亦應與本集團截至二零一六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：

國際會計準則第7號修訂本	<i>披露措施</i>
國際會計準則第12號修訂本	<i>就未變現虧損確認遞延稅項資產</i>
二零一四年至二零一六年週期的年度改進 所載國際財務報告準則第12號修訂本	<i>於其他實體的權益披露</i>

採納上述經修訂準則對本集團的該等中期簡明財務報表並無重大財務影響。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

## 3.2 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則

本集團並無於該等中期簡明綜合財務報表中應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則：

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的分類及計量 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第4號修訂本	應用國際財務報告準則第9號金融工具與國際財務報告準則第4號保險合約 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
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	投資者與其合營企業或聯營企業之間資產出售或投入的會計處理 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第15號	源於客戶合同的收入 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第15號修訂本	國際財務報告準則第15號源於客戶合同的收入之澄清 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>3</sup>
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 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅不確定性之處理 <sup>2</sup>
國際會計準則第40號修訂本	轉撥至投資物業 <sup>1</sup>
二零一四年至二零一六年週期的年度改進 所載國際財務報告準則第1號修訂本	首次採納國際財務報告準則 <sup>1</sup>
二零一四年至二零一六年週期的年度改進 所載國際會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合營企業的投資 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 尚未釐定強制生效日期但可供採用

除下文另有解釋外，董事預計以上新訂及經修訂國際財務報告準則之應用不會對本集團的綜合財務報表及披露造成重大影響。

國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）於二零一六年六月頒佈之國際財務報告準則第2號修訂本闡述以下三大範疇實踐的多元化：歸屬條件對計量以現金結算以股份為基礎之付款交易之影響；為僱員履行與以股份為基礎付款相關之稅務責任而預扣若干金額以股份為基礎之付款交易（附有淨額結算特質）之分類；以及修改以股份為基礎之付款交易之條款及條件令其分類由現金結算改為權益結算時之會計處理方法。該等修訂本釐清計量以權益結算以股份為基礎付款時歸屬條件之入賬方法亦適用於以現金結算以股份為基礎付款。該等修訂本引入一個例外情況，致使當符合若干條件時，為僱員履行稅務責任而預扣若干金額以股份為基礎之付款交易（附有淨額結算特質），將整項分類為以權益結算以股份為基礎之付款交易。再者，該等修訂本釐清，倘以現金結算以股份為基礎之付款交易之條款及條件有所修改，令其成為以權益結算以股份為基礎之付款交易，則該交易自修改日期起作為以權益結算之交易入賬。本集團預期自二零一八年一月一日起採納該等修訂本。該等修訂本預期不會對本集團之綜合財務報表造成任何重大影響。

## 3.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

二零一四年七月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段集於一起以代替國際會計準則第39號以及國際財務報告準則第9號的全部先前版本。該準則引入分類及計量、耗蝕及對沖會計處理的新規定。本集團預期自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號。期內，本集團已就採納國際財務報告準則第9號的影響進行高度評估。本初步評估乃根據現有可得資料作出，並視乎本集團日後得到的進一步詳細分析或額外合理及輔助資料而可能有所變動。採納國際財務報告準則第9號的預期影響概述如下：

### (a) 分類及計量

本集團預期採納國際財務報告準則第9號將不會對其金融資產的分類及計量造成重大影響。預期將繼續以公允值計量現時以公允值持有的所有金融資產。

### (b) 減值

國際財務報告準則第9號規定並無根據國際財務報告準則第9號按公允值計入損益的項目以攤銷成本或按公允值計入其他全面收益的債務工具、應收租賃款項、貸款承諾及財務擔保合約須作減值，並將根據預期信貸虧損模式或按十二個月基準或可使用基準入賬。本集團預期採納簡化方式，並將根據於所有其貿易及其他應收款項餘下年期內的所有現金差額現值估計之可使用預期虧損入賬。本集團將進行更詳細分析，其將考慮所有合理及輔助資料(包括前瞻因素)，以估計於採納國際財務報告準則第9號後其貿易及其他應收款項的預期信貸虧損。

國際財務報告準則第15號引入了五步法，以計入自客戶合約產生的收益。根據國際財務報告準則第15號，收益被視為企業預期會從其轉讓貨物或服務予顧客時將會收到作為補償之金錢。國際財務報告準則第15號提供了一個較有系統之方法去量度和確認收益。此標準亦引入廣泛定性和定量之披露要求，當中包括總收益分類、履行義務之資料、合約中之標的資產和負債餘額於不同報告期間的變動和重大會計判斷及估計。此標準將取代現時所有國際財務報告準則對收益確認的要求。於二零一六年四月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第15號，以處理識別履約事宜。本集團預期將於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第15號。於期內，本集團就採納國際財務報告準則第15號的影響作出評估，初步結果顯示國際財務報告準則第15號於將來不會對綜合財務報表造成重大影響。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

## 3.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

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－優惠及準則詮釋委員會詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的内容。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，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。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。

## 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。本集團擁有三個報告經營分部如下：

- (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) 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
- (c) 其他嬰幼兒產品分部包括生產益生菌、乾製嬰幼兒食品和營養補充劑及嬰幼兒護理用品。

## 4. 經營分部資料(續)

管理層分別監察本集團的經營分部的業績，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	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	1,661,255	1,465,950	424,210	-	3,551,415
分部業績	1,134,510	877,509	303,669	-	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	48,724	5,371	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	21,144	5,699	-	49,705
資本支出*	1,128	13,130	5,422	2,603	22,283

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

## 4. 經營分部資料(續)

截至二零一六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	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	1,460,490	1,284,010	263,804	-	3,008,304
分部業績	957,182	801,196	169,730	-	1,928,108
對賬：					
利息收益					29,342
其他收益及未分配利益					108,131
應佔聯營公司之虧損					(2,858)
企業及其他未分配開支					(1,172,583)
融資成本					(228,389)
除稅前溢利					661,751
其他分部資料：					
折舊及攤銷	1,420	46,916	2,588	38,226	89,150
貿易應收款項的減值	-	346	-	-	346
存貨撇減至可變現淨值	53,387	18,174	7	-	71,568
資本支出*	5,244	26,647	8,382	1,188	41,461

\* 資本支出包括添置物業、廠房及設備以及無形資產。

## 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	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
中國大陸	2,359,266	1,863,413
澳洲	1,000,574	1,063,154
其他地區#	191,575	81,737
	<b>3,551,415</b>	<b>3,008,304</b>

上述收入資料以客戶所處區域為基礎。

#### (b) 非流動資產

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)
	中國大陸	618,983
澳洲	2,953,636	2,887,575
其他地區#	119,496	136,444
	<b>3,692,115</b>	<b>3,645,771</b>

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」)特別行政區。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

## 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	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
收入		
銷售貨品	<b>3,551,415</b>	3,008,304
其他收益及利益		
銀行利息收益	<b>15,167</b>	24,183
應收貸款及債券的利息收益	<b>5,738</b>	5,159
服務收益	<b>-</b>	307
匯兌收益	<b>50,988</b>	91,285
衍生金融工具公允值收益	<b>33,202</b>	9,647
政府補貼*	<b>3,650</b>	3,865
其他	<b>2,497</b>	3,027
	<b>111,242</b>	137,473

\* 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	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款、優先票據及可換股債券的利息	<b>277,492</b>	159,179
銀行收費	<b>15,242</b>	51,522
贖回／購回可換股債券的虧損	<b>13,322</b>	17,688
	<b>306,056</b>	228,389

## 7. 除稅前溢利

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	
		二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
已售存貨成本#		<b>1,186,022</b>	1,008,628
折舊	11	<b>35,989</b>	41,062
無形資產攤銷	14	<b>48,946</b>	47,350
預付土地租賃款項攤銷	12	<b>738</b>	738
研發成本**		<b>38,723</b>	42,362
經營租賃的最低租金		<b>32,587</b>	25,605
出售物業、廠房及設備項目及無形資產的虧損		<b>579</b>	3,240
僱員福利開支：			
工資及薪金		<b>396,190</b>	395,400
退休金計劃供款(定額供款計劃)		<b>50,884</b>	43,478
員工福利及其他開支		<b>21,900</b>	6,652
以股權結算的購股權開支	29	<b>5,889</b>	18,783
以股權結算的股份獎勵開支	30	<b>14,137</b>	14,375
		<b>489,000</b>	478,688
匯兌差額淨額*		<b>(50,988)</b>	(91,285)
衍生金融工具的公允值虧損／(收益)淨額		<b>73,935</b>	(9,647)
貿易應收款項減值**		<b>285</b>	346
存貨撇減至可變現淨值#		<b>49,705</b>	71,568
贖回／購回可換股債券的虧損		<b>13,322</b>	17,688

\* 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

二零一七年六月三十日

## 8. 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
即期－期內稅項		
中國大陸	194,262	58,685
香港	4,565	5,660
澳洲	38,287	152,523
其他地區	(9,748)	3,250
遞延(附註26)	9,167	36,741
期內稅項總額	236,533	256,859

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」)

本集團就中國大陸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%(截至二零一六年六月三十日止六個月：25%)計算。

### 香港利得稅

已就期內於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%(截至二零一六年六月三十日止六個月：16.5%)稅率撥備香港利得稅。

### 澳洲企業所得稅

在澳洲產生的估計應課稅溢利已按30%(截至二零一六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 Pty Ltd.(「**Biostime Australia**」)、Biostime Australia Holdings、Biostime Healthy Australia Investment Pty Ltd.(「**Biostime Australia Investment**」)、Swisse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 Australia及稅務綜合組別內的受控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。

## 8. 所得稅(續)

### 澳洲企業所得稅(續)

#### 稅務綜合法例(續)

除其自身即期及遞延稅項金額外，Biostime Australia亦會確認因承擔稅務綜合組別內受控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融資安排，據此，全資實體就任何所承擔的應付即期稅項為Biostime Australia提供全面賠償，並就任何與根據稅務綜合法例轉讓予Biostime 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 Australia的賠償。融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。

稅務融資安排項下的應收／應付款項乃於收到來自主要實體的融資意見(將於各財政期間末之後儘快發出)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。

## 9. 股息

建議不派付期內之中期股息(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

## 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及期內已發行普通股經調整加權平均數629,327,032股(截至二零一六年六月三十日止六個月：626,867,751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。由於轉換或行使可換股債券將對每股盈利產生反攤薄影響，因此每股攤薄盈利的計算不包括假定轉換或行使可換股債券的潛在普通股。

每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(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	401,230	356,909
	股份數目	
股份		
已發行普通股加權平均數	632,467,772	630,284,526
就股份獎勵計劃持有的股份加權平均數	(3,140,740)	(3,416,775)
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	629,327,032	626,867,751
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權及獎勵股份	8,369,791	10,602,390
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	637,696,823	637,470,141

## 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19,070,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣36,574,000元)。期內計提折舊人民幣35,989,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣41,062,000元)，本集團出售總賬面值為人民幣4,118,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣10,942,000元)的物業、廠房及設備，於期內確認總金額人民幣2,639,000元的匯兌調整(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣1,171,000元)。

## 12. 預付土地租賃款項

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於一月一日的賬面值	61,765	63,243
於期／年內確認(附註7)	(738)	(1,478)
於期／年末的賬面值	61,027	61,765
列入預付款、按金及其他應收款項之流動部分(附註17)	(1,478)	(1,478)
非流動部分	59,549	60,287

## 13. 商譽

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)
成本及賬面值：		
於一月一日	5,296,618	4,937,296
收購附屬公司	-	62,161
匯兌調整	200,772	297,161
於期／年末	5,497,390	5,296,618

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

## 14. 無形資產

期內，本集團購買商標及電腦軟件，總費用為人民幣3,213,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣4,887,000元)。期內，本集團扣除攤銷人民幣48,946,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣47,350,000元)及本集團出售總賬面值為為人民幣462,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)的無形資產。於期內確認總金額人民幣110,617,000元的匯兌調整(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣125,461,000元)。

## 15. 存貨

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)
原材料	354,676	226,310
付運中的原材料	217,531	60,161
在製品	341	1,291
製成品	327,106	488,221
	<b>899,654</b>	<b>775,983</b>

## 16. 貿易應收款項及應收票據

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	558,967	498,043
應收票據	48,293	36,103
	<b>607,260</b>	<b>534,146</b>
減：減值撥備	(4,614)	(17,522)
	<b>602,646</b>	<b>516,624</b>

## 16. 貿易應收款項及應收票據(續)

除於少數情況下進行賒售外，本集團一般就銷售嬰兒營養及護理用品要求客戶支付墊款。成人營養及護理用品一般允許賒售，信貸期介乎從月末起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。管理層會定期審閱過期結餘。鑑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，不存在信用風險過度集中的情況。

貿易應收款項為無抵押及免息款項。應收票據代表於中國大陸的銀行發行的無息銀行承兌票據。

於報告期末，貿易應收款項及應收票據扣除撥備後按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	529,831	434,166
一至三個月	66,200	79,610
三個月以上	6,615	2,848
	<b>602,646</b>	<b>516,624</b>

已逾期但無減值的應收款項約人民幣8,121,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣1,529,000元)與多名與本集團有良好往績記錄之獨立客戶有關。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大變動，且該等結餘仍被視為可悉數收回，故本公司董事認為毋須就此等結餘作出減值撥備。

未逾期亦未減值的應收款項主要指向知名且信譽良好的客戶所作銷售，這些客戶近期概無拖欠記錄。按信貸條款交易的客戶須經信用核實程序審查。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

## 16. 貿易應收款項及應收票據(續)

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
期／年初	17,522	5,171
收購附屬公司	-	1,747
已確認減值虧損	285	14,060
撇銷無法收回款項	(13,824)	-
已撥回減值虧損	-	(3,925)
匯兌調整	631	469
期／年末	4,614	17,522

以上貿易應收款項減值撥備包括就撥備前賬面值人民幣4,614,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣17,522,000元)之個別貿易應收款項作出減值撥備人民幣4,614,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣17,522,000元)。

個別出現減值之貿易應收款項涉及陷入財政困境的客戶，預期該等應收款項不可收回。

## 17. 預付款、按金及其他應收款項

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)
預付款	11,656	6,853
按金	3,142	506,003
其他應收款項	54,092	68,369
預付費用	26,330	27,301
預付土地租賃款項流動部份(附註12)	1,478	1,478
	96,698	610,004

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。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

## 18. 現金及現金等價物、定期存款及已抵押存款

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	1,587,032	1,162,170
定期存款	346,297	344,033
已抵押存款	16,064	995,498
	<b>1,949,393</b>	2,501,701
減：		
因優先票據而致的有抵押存款	-	(987,674)
票據發行的受限制存款	(16,064)	(7,824)
綜合財務狀況表所列現金及現金等價物	<b>1,933,329</b>	1,506,203
減：		
收購時原到期日為三個月或以上的無抵押定期存款	(4,158)	(214,033)
綜合現金流量表所列現金及現金等價物	<b>1,929,171</b>	1,292,170
以人民幣計值(附註)	<b>1,167,102</b>	1,252,380
以其他貨幣計值	<b>782,291</b>	1,249,321
	<b>1,949,393</b>	2,501,701

附註：

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國大陸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。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

二零一七年六月三十日

## 19. 貿易應付款項及應付票據

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	595,954	524,459
應付票據	16,064	7,662
	<b>612,018</b>	532,121

貿易應付款項及應付票據於報告期末按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	406,209	411,358
一至三個月	195,071	112,389
三個月以上	10,738	8,374
	<b>612,018</b>	532,121

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。

於二零一七年六月三十日，貿易應付款項包括應付本集團聯營公司款項人民幣3,480,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣4,497,000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。

## 20. 其他應付款項及應計費用

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)
客戶墊款	40,303	38,892
應付工資及福利	130,218	68,017
應計費用	617,192	564,168
其他應付稅項	98,765	89,295
遞延收入(附註27)	71,546	31,324
應付非控股股東股息	1,989	-
其他應付款項	118,096	96,351
	<b>1,078,109</b>	888,047
減：即期部份	<b>(1,057,361)</b>	(864,872)
非即期部份	<b>20,748</b>	23,175

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

二零一七年六月三十日

## 21. 衍生金融工具

	附註	二零一七年六月三十日		二零一六年十二月三十一日	
		資產	負債	資產	負債
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)
<b>即期</b>					
嵌入應收貸款的換股期權	(a)	2,846	-	2,914	-
遠期貨幣合約	(b)	2,789	-	-	3,074
		<b>5,635</b>	<b>-</b>	<b>2,914</b>	<b>3,074</b>
<b>非即期</b>					
嵌入優先票據的提早贖回選擇權	(c)	80,604	-	55,509	-
該等掉期(定義見下文)	(d)	-	39,515	68,957	-
該等交叉貨幣掉期(定義見下文)	(e)	9,679	25,093	122,285	-
		<b>90,283</b>	<b>64,608</b>	<b>246,751</b>	<b>-</b>

附註：

- (a) 換股期權乃嵌入應收貸款，本公司可於到期日前隨時將其轉換為本集團供應商的股權，有關股權不可超過該供應商未發行股權的49%。因此，可換股貸款分為兩部份：債務元素和轉換期權元素。於二零一七年六月三十日換股期權的公允值為人民幣2,846,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣2,914,000元)。期內公允值收益人民幣18,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：公允值收益人民幣3,000元)於損益表內確認。
- (b) 本集團已訂立各種遠期貨幣合約，以管理其匯率風險。該等遠期貨幣合約並不指定作對沖用途，而按公允值入賬計入損益。於二零一七年六月三十日遠期貨幣合約的公允值為人民幣2,789,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣3,074,000元(負債))。期內公允值收益人民幣5,953,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：公允值收益人民幣1,318,000元)於損益表內確認。
- (c) 嵌入於二零一六年六月二十一日發行的優先票據的提早贖回選擇權已獨立確認，有關詳情載於此等中期簡明綜合財務報表附註24。於二零一七年六月三十日提早贖回選擇權的公允值為人民幣80,604,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣55,509,000元)。期內公允值收益人民幣27,231,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)於損益表內確認。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

## 21. 衍生金融工具(續)

附註：(續)

- (d) 本集團附屬公司與金融機構訂立總名義金額為239,500,000美元的利率掉期、交叉貨幣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(「美元」)計值的浮息銀行借貸的外幣風險及利率風險。

於二零一七年六月三十日，指定作對沖用途的該等掉期的公允值為人民幣39,515,000元(負值)(二零一六年十二月三十一日：人民幣68,957,000元)。

該等掉期的條款已經磋商，以匹配該筆銀行借貸的條款。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，虧損淨額人民幣16,607,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)已計入對沖儲備內，載列如下，而無效虧損淨額人民幣3,320,000元已自損益內扣除。

	截至二零一七年 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虧損總額	107,805
公允值虧損的遞延稅項	(32,342)
由其他全面收益重新分類並於損益內確認	(84,198)
重新分類至損益的遞延稅項	25,260
匯兌調整	82
現金流量對沖虧損淨額	16,607

- (e) 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(「該等交叉貨幣掉期」)，以管理海外業務投資的外幣風險。

期內，總名義金額為人民幣1,512,085,000元的該等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該等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該等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。

於二零一七年六月三十日，該等交叉貨幣掉期的公允值為人民幣15,414,000元(負值)(二零一六年十二月三十一日：人民幣122,285,000元)。該等交叉貨幣掉期公允值變動產生的虧損淨額人民幣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30,850,000元已計入對沖儲備。

## 22. 計息銀行貸款

	二零一七年六月三十日			二零一六年十二月三十一日		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
即期						
有抵押銀行貸款	<b>BBSY+差額</b>	二零一八年四月	<b>226,700</b>	BBSY+差額	二零一七年四月	257,325
有抵押銀行貸款	<b>Libor+差額</b>	二零一八年四月	<b>253,039</b>	Libor+差額	二零一七年四月	292,062
			<b>479,739</b>			549,387
非即期						
有抵押銀行貸款	<b>BBSY+差額</b>	二零一九年四月	<b>1,025,955</b>	BBSY+差額	二零一九年四月	1,021,135
有抵押銀行貸款	<b>Libor+差額</b>	二零一九年四月	<b>1,141,486</b>	Libor+差額	二零一九年四月	1,221,656
			<b>2,167,441</b>			2,242,791
			<b>2,647,180</b>			2,792,178

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) 於二零一七年六月三十日，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(就Biostime Hong Kong Limited而言，為浮動押記)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) 於二零一七年六月三十日，本集團銀行貸款以美元及澳元計值，總金額分別為人民幣1,394,525,000元及人民幣1,252,655,000元。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

## 23. 可換股債券

於二零一四年二月二十日，本公司發行了本金額總額為3,100,000,000港元(「港元」)的零息可換股債券，該可換股債券於二零一九年二月二十日到期。可換股債券自二零一四年二月二十一日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

該可換股債券之持有人可於兌換期二零一四年四月四日或之後起直至二零一九年二月二十日前七日當日營業時間結束為止，或倘可換股債券被要求於二零一九年二月二十日之前贖回，則直至不遲於指定贖回日期前七日當日營業時間結束時(包括該日)為止內隨時兌換為股份。可換股債券按初步換股價每股90.84港元兌換為股份。換股價因(其中包括)以下各項予以調整：股份合併、拆細或重新分類、盈利或儲備資本化、派發股本、供股或設定購股權、就其他證券供股及其他攤薄事件。

(i)於二零一七年二月二十日後任何時間(惟於緊接發出通知當日前連續30個交易日當中，本公司股份須有20日的收市價為提早贖回金額除以緊接發出該贖回通知當日前當時生效的兌換比率的結果最小為130%)，或(ii)倘於相關通知發出當日前，原先發行的可換股債券90%或以上本金額的換股權已行使及／或已購買(並相應註銷)及／或贖回，則本公司可隨時於發出有關通知後按相等於當日初步贖回金額的贖回價，贖回全部而非部份該等可換股債券。

可換股債券不帶票息。除非債券先前已贖回、兌換或購買及註銷，否則本公司須在二零一九年二月二十日按有關本金額的115.34%贖回每份債券。

負債部份的公允值按發行日使用無轉換權的類似債券的等值市場利率估計。餘額則分配為權益部份並計入股東權益。

於二零一六年六月六日，本公司開始要約以現金購回可換股債券(「要約」)，並於二零一六年六月十五日宣佈接納根據要約有效交回的本金總額1,814,000,000港元的可換股債券。每本金額2,000,000港元的可換股債券的購買價為2,140,000港元，而要約於二零一六年六月二十二日獲結清。

於二零一七年二月二十日，在債券持有人的選擇下，本公司贖回餘下的可換股債券，本金總額為1,286,000,000港元。每本金額2,000,000港元的可換股債券的購買價為2,178,800港元。

## 23. 可換股債券(續)

根據國際會計準則第32號，當本公司通過提早贖回或購回於到期日之前將可換股債券消滅時，於可換股債券當中，原有轉換特權不變，本公司須分配購回或贖回可換股債券於交易日期的負債及權益部分的已付代價及任何交易成本。將已付代價及交易成本分配至各獨立部分所採用的方法與本公司原先於發行可換股債券時將所接獲的所得款項分配至各獨立部分所採用者一致。有關權益部分的收益或損失於權益內確認。有關負債部分的收益或虧損於損益內確認。

期內可換股債券的變動載列如下：

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日(經審核)	1,223,619	24,489	1,248,108
利息開支	5,961	-	5,961
贖回可換股債券	(1,230,948)	(9,932)	(1,240,880)
於損益內扣除的贖回可換股債券虧損(附註7)	13,322	-	13,322
轉撥至保留溢利	-	(14,557)	(14,557)
匯兌調整	(11,954)	-	(11,954)
於二零一七年六月三十日(未經審核)	-	-	-

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

## 24. 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贖回於要約中提交的可換股債券(詳情載於上文附註23)。發行優先票據所得款項已存入託管賬戶(「託管賬戶」)以撥付購回／贖回可換股債券。

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。

於二零一七年六月三十日，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。

本公司可於優先票據條款訂明的一定時間以一定贖回價格贖回部分或全部優先票據。

於二零一七年六月三十日，嵌入獨立確認優先票據的提早贖回選擇權的公允值為人民幣80,604,000元，有關詳情載於此等中期簡明綜合財務報表附註21(c)。

## 24. 優先票據(續)

期內及截至二零一六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
於二零一六年六月二十一日發行優先票據完成時	
已收所得款項	2,640,712
已產生交易成本	(65,627)
嵌入優先票據的贖回選擇權	27,577
年內利息開支	104,920
年內已付利息	(101,272)
匯兌調整	137,564
於二零一六年十二月三十一日及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優先票據完成時	
已收所得款項	1,433,155
已產生交易成本*	(19,676)
期內利息開支	147,590
期內已付利息	(178,863)
匯兌調整	(51,578)
於二零一七年六月三十日(未經審核)	4,074,502
減：即期部分(未經審核)	(294,685)
非即期部分(未經審核)	3,779,817

\* 交易成本人民幣1,968,000元於二零一七年六月三十日尚未支付。

## 25. 認沽期權相關金融負債

為籌劃收購事項，本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度設立以下三間全資投資控股公司：

- Biostime Australia Investment；
- Biostime Australia Holdings，Biostime Australia Investment的直接控股公司；及
- Biostime Australia，Biostime Australia Holdings的直接控股公司。

在就收購事項訂立日期為二零一五年九月十七日的股份銷售協議(「股份銷售協議」)的同時，Biostime Australia Investment與Swisse的非控股股東(「非控股股東」)訂立一份換股認購期權契據(「換股認購期權契據」)。根據換股認購期權契據，Biostime Australia Investment有權在議定期間內(「換股認購期權」)要求非控股股東出售彼等於收購事項完成後繼續持有Swisse的全部股份，以換取發行相當於同等股權的Biostime Australia Holdings股份。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

## 25. 認沽期權相關金融負債(續)

根據股份銷售協議，於換股認購期權完成行使時，各非控股股東將被授予認沽期權(「控股公司認沽期權」或「該等控股公司認沽期權」(如適用))，據此，各非控股股東被賦予權利，可要求Biostime Australia通過發出認沽期權行使通知，在議定期間內購買其於Biostime Australia Holdings的全部(而非僅部份)股份。倘於緊隨收購事項完成後第三週年日的行使期間內行使控股公司認沽期權，則Biostime Australia Holdings的相關股份的公平市值將按假設當時計入Swisse及其附屬公司(「Swisse集團」)的金融負債為(i) Swisse集團於該估值日期的債務淨額；及(ii) Swisse集團於該估值日期前12個曆月內扣除利息、稅項、折舊及攤銷前綜合盈利的兩倍中的較低者釐定。

於二零一六年九月十四日，換股認購期權獲行使，而該等控股公司認沽期權獲授出。因此，Biostime Australia Investment直接持有Swisse的全部股本，而Biostime Australia及非控股股東分別合共持有Biostime Australia Holdings約83%及17%股權。

根據現行國際財務報告準則，當授出控股公司認沽期權時，本集團必須記錄按贖回金額的現值計量的金融負債。於初步確認時，相應借項計入認沽期權儲備(乃本公司擁有人應佔權益的組成部分)。金融負債隨後根據國際會計準則第39號金融工具予以計量。

董事已估計，於該等控股公司認沽期權授出當日，贖回金額將約為307,020,000澳元(相當於約人民幣1,535,438,000元)，乃基於該日Swisse集團商業價值的17%計算。因此，本集團已於二零一六年九月十四日就該等控股公司認沽期權錄得金融負債人民幣1,535,438,000元，而相應借項則計入認沽期權儲備。

於二零一六年十二月十五日，本集團宣佈以311,300,000澳元(相當於約人民幣1,561,387,000元)的現金代價進行17%收購事項。因此，於二零一六年十二月三十一日，本集團根據應付代價將與該等控股公司認沽期權有關的金融負債重新計量，並將初步確認日期的金額與年結日金額之間的差額自損益中扣除。

於二零一七年二月七日，本集團完成17%收購事項。因此，Biostime Australia Holdings及其附屬公司成為本集團的全資附屬公司。因此，與該等控股公司認沽期權相關的金融負債已連同認沽期權儲備終止確認，二者差額計入保留溢利中。

## 26. 遞延稅項

期內及截至二零一六年十二月三十一日止年度的遞延稅項資產及負債變動如下：

### 遞延稅項資產

	資產 減值撥備 人民幣千元	應計負債及 未來可扣稅 開支 人民幣千元	集團內部 交易產生的 未變現溢利 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	已確認 稅項虧損 人民幣千元	金融工具的 公允值變動 人民幣千元	總計 人民幣千元
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)期內損益(附註8)	(3,329)	(8,605)	(5,462)	10,055	(48,838)	4,887	(51,292)
扣自期內權益	-	-	-	-	-	6,784	6,784
匯兌調整	-	1,908	-	-	-	183	2,091
於二零一七年六月三十日(未經審核)	42,340	197,753	13,287	17,886	27,436	11,854	310,556
於二零一六年一月一日(經審核)	2,171	152,740	37,223	5,927	-	-	198,061
計入/(扣自)年內損益	43,498	49,372	(18,474)	1,904	76,274	-	152,574
匯兌調整	-	2,338	-	-	-	-	2,338
於二零一六年十二月三十一日 (經審核)	45,669	204,450	18,749	7,831	76,274	-	352,973

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

## 26. 遞延稅項(續)

### 遞延稅項負債

	超過 相關折舊的 折舊免稅額 人民幣千元	中國大陸 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	金融工具的 公允值變動 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日(經重列)	(1,265)	69,667	877,953	20,687	967,042
(計入)/扣自期內損益(附註8)	(446)	(6,396) <sup>#</sup>	(13,993)	(21,290)	(42,125)
扣自期內權益	-	-	-	(298)	(298)
匯兌調整	(51)	-	32,432	901	33,282
於二零一七年六月三十日(未經審核)	(1,762)	63,271	896,392	-	957,901
於二零一六年一月一日(經審核)	4,691	21,316	849,076	-	875,083
(計入)/扣自年內損益	(6,153)	48,351 <sup>#</sup>	(25,513)	20,306	36,991
收購附屬公司(附註32)	-	-	4,009	-	4,009
扣自年內權益	-	-	-	298	298
匯兌調整	197	-	50,381	83	50,661
於二零一六年十二月三十一日(經重列)	(1,265)	69,667	877,953	20,687	967,042

<sup>#</sup> 款額相當於就本公司在中國大陸的附屬公司的可供分派溢利所作的遞延稅項撥備人民幣24,543,000元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣95,301,000元)；有關款額並已抵銷該等附屬公司於期內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30,939,000元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣46,950,000元)。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

## 27. 遞延收入

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 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	31,324	23,707
添加	185,735	346,653
期／年內已確認收入	(145,513)	(339,036)
期／年末的賬面值	71,546	31,324

## 28. 股本

### 股份

	二零一七年 六月三十日 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 (經審核)
法定：		
10,000,000,000股(二零一六年十二月三十一日：10,000,000,000股) 每股面值0.01港元的普通股	100,000,000港元	100,000,000港元
已發行及繳足：		
633,040,701股(二零一六年十二月三十一日：630,472,096股) 每股面值0.01港元的普通股	6,330,407港元	6,304,721港元
相當於	人民幣5,413,000元	人民幣5,390,000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
於二零一六年一月一日(經審核)	630,080,426	6,301	5,387
購股權獲行使(附註(a))	391,670	4	3
於二零一六年十二月三十一日及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(b))	2,568,605	25	23
於二零一七年六月三十日(未經審核)	633,040,701	6,330	5,413

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

## 28. 股本(續)

附註：

- (a) 於截至二零一六年十二月三十一日止年度，391,670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391,670股普通股，現金總代價(未扣除開支)為3,732,000港元(相當於約人民幣4,581,000元)。
- (b) 期內，2,568,605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2,568,605股普通股，現金總代價(未扣除開支)為39,848,000港元(相當於約人民幣36,058,000元)。

### 購股權

有關於本公司的購股權計劃及於該等計劃下獲行使的購股權之進一步詳情載於此等中期簡明綜合財務報表附註29。

### 股份獎勵

有關本公司股份獎勵計劃及根據該等計劃行使的購股權之進一步詳情載於此等中期簡明綜合財務報表附註30。

## 29. 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」)，旨在向為本集團營運成功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。

## 29. 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：

截至二零一七年六月三十日止六個月(未經審核)

	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	購股權數目	加權平均 行使價	購股權數目	
	每股港元	千股	每股港元	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

截至二零一六年六月三十日止六個月(未經審核)

	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	購股權數目	加權平均 行使價	購股權數目	
	每股港元	千股	每股港元	千股	
於二零一六年一月一日	2.53	1,131	15.71	19,815	20,946
期內授出	2.53	-	21.05	484	484
期內沒收	2.53	(1)	20.82	(1,956)	(1,957)
期內行使	2.53	(157)	16.06	(111)	(268)
於二零一六年六月三十日	2.53	973	15.30	18,232	19,205

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購股權的行使當日的加權平均股價分別為每股24.79港元(截至二零一六年六月三十日止六個月：每股20.13港元)及每股24.24港元(截至二零一六年六月三十日止六個月：每股25.35港元)。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

## 29. 購股權計劃(續)

### (i) 購股權的變動(續)

期內，該兩項購股權計劃項下合共已行使2,568,605份購股權，引致發行2,568,605股本公司普通股及新股本25,000港元(相當於約人民幣23,000元)及股份溢價39,823,000港元(相當於約人民幣36,035,000元)(扣除發行開支前)。於行使該等購股權時，人民幣9,096,000元從購股權儲備轉撥至股份溢價賬。

### (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各自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10.26港元(相當於約每股人民幣9.06元)(截至二零一六年六月三十日止六個月：每股6.01港元(相當於約每股人民幣5.01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	
	二零一七年	二零一六年
股息率(%)	0	5.32
預期波幅(%)	41.97 – 42.29	43.51
無風險利率(%)	1.36 – 1.39	1.15

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5,889,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣18,783,000元)。

## 30. 股份獎勵計劃

### 股份獎勵計劃

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

根據股份獎勵計劃的條款及香港聯合交易所有限公司證券上市規則，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，以接納授出的股份獎勵(按董事會可能釐定的數目)。股份將由股份獎勵計劃之獨立受託人(「受託人」)於市場上以本公司撥付的資金購買，並根據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。

期內，概無根據股份獎勵計劃於聯交所購買任何本公司普通股(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)。

期內根據股份獎勵計劃授出的獎勵股份(「獎勵股份」)詳情概列如下：

授出日期	於二零一六年 十二月三十一日 尚未行使及期內 新授出的 獎勵股份數目	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	於二零一七年 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	7,713	161,000	二零一七年四月一日	(7,713)	-	-
二零一六年十二月二十三日	320,335	6,680,000	二零一八年四月一日	-	-	320,335*
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
總計	439,156	9,294,000		(7,713)	-	431,443

\* 77,828股獎勵股份已授予本公司董事。

本集團於期內就股份獎勵計劃確認人民幣3,227,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣4,911,000元)的股份獎勵開支。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

## 30. 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：

授出日期	於二零一六年 十二月三十一日 尚未行使及期內 新授出的 二零一三年 獎勵股份數目	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	於二零一七年 六月三十日 尚未行使的 二零一三年 獎勵股份
二零一五年七月一日	68,300	1,173,000	二零一七年六月三十日	-	(68,300)	-
二零一五年十二月二十九日	511,877	7,238,000	二零一七年四月一日	(511,877)	-	-
二零一六年五月三日	82,522	1,375,000	二零一七年四月一日	(82,522)	-	-
二零一六年九月三十日	14,641	234,000	二零一七年四月一日	(14,641)	-	-
二零一六年十二月二十三日	17,839	372,000	二零一七年四月一日	(17,839)	-	-
二零一六年十二月二十三日	1,202,140	25,067,000	二零一八年四月一日	-	(47,466)	1,154,674
二零一七年四月十九日	81,992	1,811,000	二零一八年四月一日	-	(22,190)	59,802*
總計	1,979,311	37,270,000		(626,879)	(137,956)	1,214,476

\* 概無二零一三年獎勵股份授予本公司董事。

## 30. 股份獎勵計劃(續)

### 二零一三年股份獎勵計劃(續)

期內並無就二零一三年股份獎勵計劃發行股份(截至二零一六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人民幣10,910,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣9,464,000元)的股份獎勵開支。

## 31. 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 Australia Holdings的剩餘17%股權，代價為311,300,000澳元(相當於約人民幣1,633,360,000元)。Biostime Australia Holdings於完成交易前為本公司擁有83%之間接附屬公司，並於完成交易後成為本公司之間接全資附屬公司。

下文概述本集團於Biostime Australia Holdings擁有權變動對本公司擁有人應佔權益之影響：

	人民幣千元 (未經審核)
已付非控股權益代價：	
先前年度已付現金按金	524,690
期內已付現金	1,108,670
已付非控股權益總代價	1,633,360
減：	
收購非控股權益賬面值	(39,577)
本公司權益擁有人應佔權益減少	1,593,783

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

## 32. 業務合併

於二零一六年十二月二十一日，本集團收購AB Pharma及其附屬公司(統稱「AB Pharma集團」)全部股權。收購代價為16,023,000歐元(相當於人民幣115,795,000元)，採用現金形式。

於二零一六年十二月三十一日，購買AB Pharma集團的價格分配仍未完成，須待敲定若干資產及負債的估值及釐定所收購資產及負債的稅基，方可落實。

期內，該等資產及負債的估值已完成，而購買價分配已完成，如下：

	就收購初步 終確認的公允值 人民幣千元	就收購最 終確認的公允值 人民幣千元 (經重列)
物業、廠房及設備	5,172	5,172
無形資產	23,534	34,953
按金	1,376	1,376
存貨	9,754	10,374
貿易應收款項	26,276	26,276
預付款項、按金及其他應收款項	7,613	8,608
現金及現金等價物	7,992	7,992
應付稅項	(9,219)	(9,219)
貿易應付款項	(13,639)	(13,639)
其他應付款項及應計費用	(8,924)	(10,057)
遞延稅項負債	-	(4,009)
按公允值計算的可識別資產淨值總額	49,935	57,827
有關收購的商譽	64,865	57,968
總代價	114,800	115,795
支付方式：		
現金	114,800	115,795*

\* 期末之前，本集團已支付現金代價15,885,000歐元(相當於人民幣114,800,000元)。

## 32. 業務合併(續)

對綜合財務狀況表的量化影響概述如下：

	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
無形資產增加	11,546
商譽減少	(6,974)
非流動資產總額增加	4,572
存貨增加	627
預付款、按金及其他應收款項增加	1,006
流動資產總額增加	1,633
其他應付款項及應計費用增加	(2,151)
遞延稅項負債增加	(4,054)

重列並無對截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表或母公司普通股持有人應佔每股收益產生任何影響。

## 33. 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。

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，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：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	<b>44,473</b>	32,930
兩年至五年(包括首尾兩年)	<b>131,641</b>	84,255
五年後	<b>17,633</b>	23,954
	<b>193,747</b>	141,139

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

## 34. 承擔

除上文附註33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：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 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	620	335
物業、廠房及設備	2,821	1,629
	<b>3,441</b>	<b>1,964</b>

## 35. 關連人士結餘及交易

除此等中期簡明綜合財務報表其他地方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 二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
自若干董事共同控制的一間公司採購原材料	(i)	-	1
自一間聯營公司採購製成品	(ii)	959	7,302
向聯營公司提供貸款的利息	(iii)	796	583

附註：

- (i) 該等交易乃根據雙方協定的條款進行。
- (ii) 該等交易乃根據雙方協定的條款進行。
- (iii) 向聯營公司提供貸款的利息於截至二零一七年六月三十日及二零一六年六月三十日止六個月分別按年利率4%及3%計息。

## 35. 關連人士結餘及交易(續)

### (b) 與關連人士尚未償還的重大結餘

- (i) 於報告期末本集團就聯營公司的貿易應付款項結餘，於該等中期簡明財務報表附註19披露。
- (ii) 於二零一七年六月三十日，向聯營公司提供的貸款乃有抵押、按年利率4%計息及須於二零一八年十一月七日償還。

### (c) 本集團主要管理層人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
袍金	2,430	890
短期僱員福利	13,674	21,793
退休金計劃供款	339	329
以股權結算的購股權開支	1,237	4,013
以股權結算的股份獎勵計劃開支	3,819	7,461
已付主要管理人員的薪酬總額	21,499	34,486

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

## 36. 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	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>金融資產</b>				
衍生金融工具				
— 嵌入一筆應收貸款的換股期權	2,846	2,914	2,846	2,914
— 遠期貨幣合約	2,789	—	2,789	—
— 嵌入優先票據的提早贖回選擇權	80,604	55,509	80,604	55,509
— 該等掉期	—	68,957	—	68,957
— 該等交叉貨幣掉期	9,679	122,285	9,679	122,285
	<b>95,918</b>	<b>249,665</b>	<b>95,918</b>	<b>249,665</b>
<b>金融負債</b>				
衍生金融工具				
— 遠期貨幣合約	—	3,074	—	3,074
— 該等掉期	39,515	—	39,515	—
— 該等交叉貨幣掉期	25,093	—	25,093	—
優先票據	4,074,502	2,743,874	4,273,806	2,918,743
認購期權的附帶金融負債	—	1,561,387	—	1,561,387
	<b>4,139,110</b>	<b>4,308,335</b>	<b>4,338,414</b>	<b>4,483,204</b>

## 36. 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、有抵押存款、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) 應收債券、應收貸款、向聯營公司提供之貸款、持至到期投資及計息銀行貸款的公允值乃採用條款、信貸風險及剩餘期限相若的工具現時可獲得的利率貼現預期現金流量計算得出。本集團自身對二零一七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) 嵌入一筆應收貸款的換股期權基於重大不可觀察市場數據使用二項式模型的估值技術計量。
- (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。遠期貨幣合約產生之衍生金融工具使用可觀察市場數據的估值技術計量。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。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

## 36. 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
衍生金融工具－ 嵌入一筆應收貸款	二項式模型	加權平均 資本成本 (「加權平均 資本成本」)	12.00%至 13.00%	加權平均資本成本增加1% 將導致公允值減少 人民幣217,000元 加權平均資本成本減少1% 將導致公允值增加 人民幣2,320,000元
		折讓率	13.09%至 13.35%	折讓率增加1%將導致 公允值增加人民幣956,000元 折讓率減少1%將導致 公允值減少人民幣896,000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	2.62%至 2.67%	信貸利差增加1% 將導致公允值減少 人民幣1,552,000元 信貸利差減少1% 將導致公允值增加 人民幣1,554,000元

## 36. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

	估值技術	重大不可 觀察輸入數據	範圍	對公允值的輸入數據敏感程度
衍生金融工具－ 該等掉期	貼現現金流量模型	折讓率	1.30%至	折讓率增加1%
		－收款部分	1.59%	將導致公允值減少 人民幣27,000元
				折讓率減少1%
				將導致公允值增加 人民幣27,000元
衍生金融工具－ 該等交叉貨幣掉期	貼現現金流量模型	折讓率	1.78%至	折讓率增加1%
		－付款部分	2.04%	將導致公允值增加 人民幣464,000元
				折讓率減少1%
				將導致公允值減少 人民幣465,000元
衍生金融工具－ 該等交叉貨幣掉期	貼現現金流量模型	折讓率	1.36%至	折讓率增加1%
		－收款部分	1.86%	將導致公允值減少 人民幣1,634,000元
				折讓率減少1%
				將導致公允值增加 人民幣1,635,000元
衍生金融工具－ 該等交叉貨幣掉期	貼現現金流量模型	折讓率	3.88%至	折讓率增加1%
		－付款部分	4.12%	將導致公允值增加 人民幣3,524,000元
				折讓率減少1%
				將導致公允值減少 人民幣3,539,000元

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

## 36. 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			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	
衍生金融工具				
– 嵌入應收貸款的換股期權	–	–	2,846	2,846
– 遠期貨幣合約	–	2,789	–	2,789
– 嵌入優先票據的提早贖回選擇權	–	–	80,604	80,604
– 該等交叉貨幣掉期	–	–	9,679	9,679
於二零一七年六月三十日(未經審核)	–	2,789	93,129	95,918
衍生金融工具				
– 嵌入應收貸款的換股期權	–	–	2,914	2,914
– 嵌入優先票據的提早贖回選擇權	–	–	55,509	55,509
– 該等掉期	–	–	68,957	68,957
– 該等交叉貨幣掉期	–	–	122,285	122,285
於二零一六年十二月三十一日(經審核)	–	–	249,665	249,665

## 36. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

期內及截至二零一六年十二月三十一日止年度第三級別公允價值計量的變動如下：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於一月一日	249,665	2,728
添加	-	27,577
於損益內確認的(虧損)/收益總額	(61,387)	149,052
於權益內確認的(虧損)/收益總額	(89,604)	62,313
匯兌調整	(5,545)	7,995
於期/年末的公允值	93,129	249,665

按公允值計量的負債：

### 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
衍生金融工具				
— 該等掉期	-	-	39,515	39,515
— 該等交叉貨幣掉期	-	-	25,093	25,093
於二零一七年六月三十日(未經審核)	-	-	64,608	64,608

於二零一六年十二月三十一日(經審核)

衍生金融工具				
— 遠期貨幣合約	-	3,074	-	3,074

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

## 36. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

期內第三級別公允值計量的變動如下：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於一月一日	-	13,446
取消確認	-	(5,545)
於損益內確認的虧損／(收益)總額	18,501	(8,581)
於權益確認的虧損總額	49,051	-
匯兌調整	(2,944)	680
於期／年末的公允值	64,608	-

期內，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(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)。

## 37. 比較金額

誠如該等中期簡明財務報表附註32所進一步闡釋，上年進行的業務合併的購買價格分配已於期內完成，若干比較金額已經重列，以符合本期的呈列方式及會計處理。於二零一六年一月一日的綜合財務狀況表並無呈列，因為追溯重列並無對上期期初的綜合財務狀況表內的資料產生影響。

## 38. 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二零一七年八月二十二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