

2023 ANNUAL REPORT 年度報告

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)



目錄

公司資料	2
財務摘要	4
主席報告	6
管理層討論及分析	11
董事及高級管理層履歷	21
企業管治報告	28
董事會報告	53
獨立核數師報告	85
綜合損益及其他全面收益表	91
綜合財務狀況表	92
綜合權益變動表	94
綜合現金流量表	96
財務報表附註	98
五年財務概要	208

公司資料

董事會

執行董事

羅飛先生(主席)
王亦東先生

非執行董事

Laetitia Marie Edmee Jehanne Albertini女士*
張文會博士
羅雲先生
Mingshu Zhao Wiggins女士

獨立非執行董事

陳偉成先生
駱劉燕清女士
丁遠教授

董事委員會

審核委員會

丁遠教授(主席)
陳偉成先生
羅雲先生

提名委員會

羅飛先生(主席)
陳偉成先生
駱劉燕清女士

薪酬委員會

陳偉成先生(主席)
羅飛先生
駱劉燕清女士

環境、社會及管治委員會

Laetitia Albertini女士(主席)
羅飛先生
Pascale Laborde女士(首席增長與可持續發展官)

* 通常稱為Laetitia Albertini

公司秘書

楊文筠女士

授權代表

羅飛先生
楊文筠女士

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

總辦事處

香港
鰂魚涌
華蘭路18號
太古坊
港島東中心40樓4007-09室

香港主要營業地點

香港
鰂魚涌
華蘭路18號
太古坊
港島東中心40樓4007-09室

公司網站

www.hh.global

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
香港
皇后大道中1號
滙豐總行大廈

公司資料

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

開曼群島主要股份過戶登記處

Suntera (Cayman) Limited
Suite 3204, Unit 2A
Block 3, Building D
P.O. Box 1586
Gardenia Court
Camana Bay
Grand Cayman, KY1-1100
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

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

財務摘要

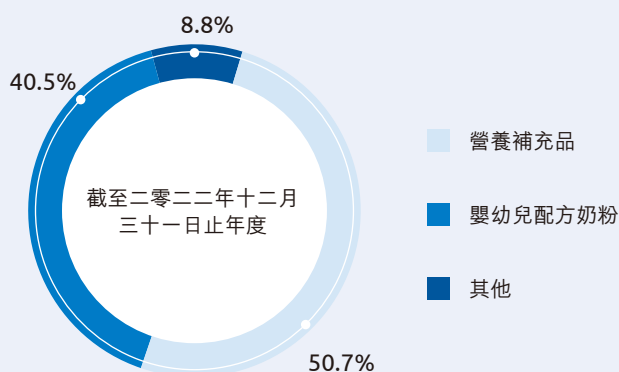
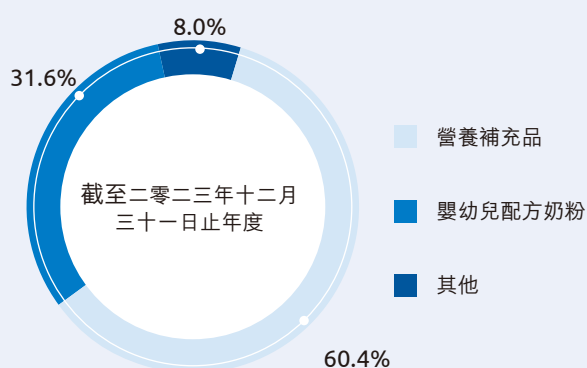
	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元	
收入	13,926.5	12,775.9	9.0%
毛利	8,294.3	7,703.5	7.7%
EBITDA*	1,984.9	1,847.9	7.4%
經調整可比EBITDA*	2,215.5	1,971.9	12.4%
經調整可比EBITDA率	15.9%	15.4%	0.5個百分點
純利	581.8	611.8	-4.9%
經調整可比純利**	778.3	731.2	6.4%
經調整可比純利率	5.6%	5.7%	-0.1個百分點

* EBITDA指扣除利息、所得稅開支、折舊及攤銷前盈利。經調整可比EBITDA = EBITDA + 截至二零二三年十二月三十一日止年度的非現金虧損人民幣45.4百萬元(二零二二年：虧損人民幣18.2百萬元) + 截至二零二三年十二月三十一日止年度的非經常性虧損人民幣185.2百萬元(二零二二年：虧損人民幣105.8百萬元)

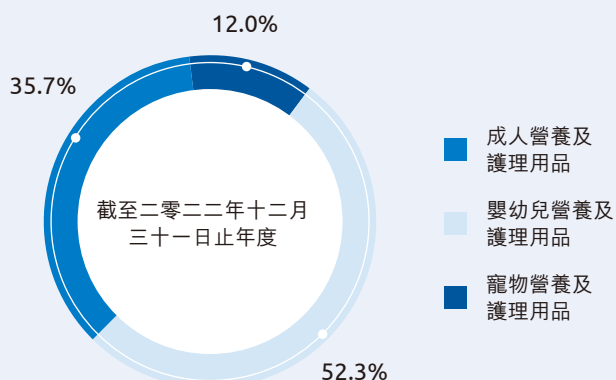
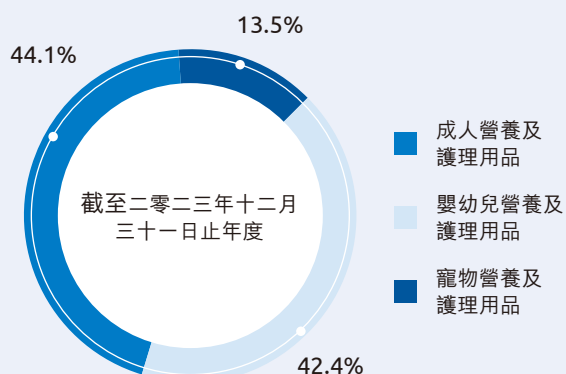
** 經調整可比純利 = 純利 + 截至二零二三年十二月三十一日止年度的EBITDA調整項目虧損人民幣230.6百萬元(二零二二年：虧損人民幣124.0百萬元) - 截至二零二三年十二月三十一日止年度的其他非現金收益人民幣34.1百萬元(二零二二年：收益人民幣4.6百萬元)

財務摘要

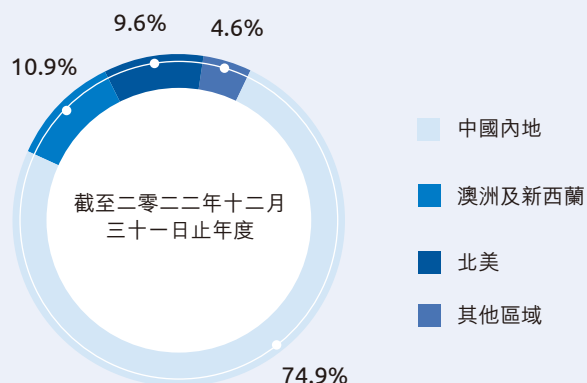
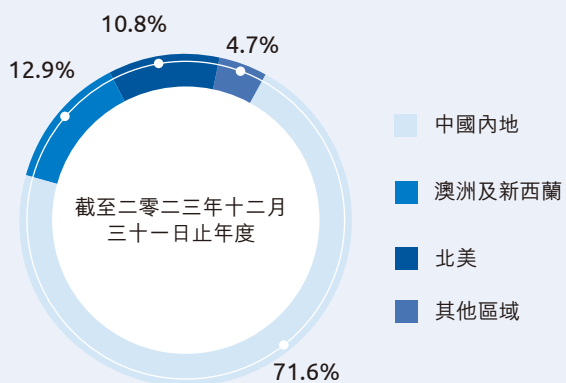
按產品分部劃分的收入



按業務分部劃分的收入



按地理位置劃分的收入



主席報告

親愛的股東：

本人欣然代表健合(H&H)國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)提呈截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度報告。

二零二三年是碩果纍纍的一年，我們憑藉優質產品及令人嚮往的品牌，在成為全球高端家庭營養及健康領導者的方面取得顯著進展。

按呈報及同類比較¹基準，我們的三大戰略業務支柱成人營養及護理用品、嬰幼兒營養及護理用品以及寵物營養及護理用品均為本集團分別實現9.0%及8.2%的收入增長，並錄得正數EBITDA利潤率。最重要的是，我們於年內再次為股東爭取盈利增長，達成二零二三年制定的關鍵戰略目標：

- 推動高利潤的營養補充品²品類增長；
- 超高端嬰幼兒配方奶粉分部的盈利能力及市場份額維持穩健；
- 於核心市場制勝：中國內地以及澳洲及新西蘭(「澳新」)的成人營養及護理用品、北美的寵物營養及護理用品；
- 開拓新市場，投資未來；及
- 優化資本結構戰略。

這些成就突顯我們一直致力為股東創造長遠價值，同時作好準備在瞬息萬變的全球市場環境中實現持續成功。我們將繼續遵循該等策略焦點，在未來數年為股東帶來盈利增長。

我們專注就增長快及高利潤的營養補充品類別加快增長，並借助市場機遇提高盈利能力。成人營養及護理用品、嬰幼兒營養及護理用品以及寵物營養及護理用品三個業務分部中的高利潤及增長快營養補充品應佔全年收入佔總收入的60.4%。

此外，儘管市況不利，惟超高端嬰幼兒配方奶粉分部在中國市場的市場份額依然維持穩定，同時嬰幼兒營養及護理用品業務的整體盈利能力維持穩健。

我們在核心市場的致勝之道在於產品組合整體改善。我們在核心市場達成重要的里程碑，尤其是中國內地及澳新的成人營養及護理用品以及北美的寵物營養及護理用品。我們在這些市場的表現超出預期，並鞏固市場地位。儘管面臨供應鏈挑戰及成本通脹，寵物營養及護理用品業務在二零二三年保持強勁增長，利潤率穩定。

我們透過令人嚮往的品牌開拓新市場，投資未來。北美的收入貢獻首次達雙位數，而意大利、香港特別行政區(特區)及新加坡則實現可觀的雙位數增長。與此同時，我們最近進軍東南亞、印度及中東，取得強勁勢頭，鞏固我們在全球的地位。以上佳績印證我們致力貫徹實施策略，從而實現可持續增長及盈利能力。

¹ 同類比較基準用於反映本財政年度有關期間與上一財政年度同期相比的銷售增長，不包括外匯變動的影響。

² 營養補充品包括Swisse維生素、草本及礦物補充劑產品、Biostime益生菌補充品、Biostime嬰幼兒產品以及Solid Gold及Zesty Paws寵物補充品。

主席報告

最後，我們一直穩步發展，有助降低槓桿比率及改善資產負債表，同時優化資本結構，更切合收入基礎結構及降低貨幣風險。年內，我們保持穩健的流動資金狀況，同時為業務保持穩健水平的現金轉換。未來數年，我們亦將繼續對資產負債表去槓桿化，並準備就緒應對較大的匯率波動及較高的利率環境，過往主要對沖非人民幣計值債務工具到期前的該等相關風險。

我們亦努力不懈實行全球環境、社會及管治舉措，這對我們的成就不可或缺。於二零二三年十二月，中國內地、澳新、美國、英國及法國五個實體正式獲得共益企業認證，我們達成一大里程碑。這是我們在二零二五年前全面獲得共益企業認證的第一步，顯示我們兌現為消費者及後代不斷改善環境、人類及社會的承諾。我們透過健合基金會回饋當地社區，致力帶動正面影響。基金會於二零二三年慶祝10週年誌慶，並著重我們的健康支柱，即營養、運動及正念。

成人營養及護理用品

受各地區消費者於新冠肺炎疫情後對保健品的殷切需求推動，成人營養及護理用品分部按同類比較基準錄得雙位數的可觀增長。憑藉我們的品牌在核心市場的穩固地位及創新品類新產品成功推出，配合我們的PPAE(高端優質、科學驗證、令人嚮往、追求卓越、參與互動)模式，我們的增長高於整體市場。

於二零二三年，領先成人營養及護理用品品牌Swisse鞏固其於中國內地線上市場³排名榜首的地位，並成為澳洲⁴市場第一大品牌，且市場份額日益增長。該品牌的全球銷售額早前於截至二零二三年六月三十日止十二個月達成10億澳元以上的里程碑，銷售額自我們於二零一五年收購該品牌以來增長三倍⁵。

在中國內地，Swisse持續超越健康保健品類的競爭對手。透過戰略性適應不斷變化的消費者偏好，尤其是新冠肺炎疫情後的健康意識不斷提高，Swisse錄得雙位數的強勁增長，並提高盈利能力。Swisse透過其集中的大型品牌策略，充分善用日益增長的消費者劃分及滲透，擴大Swisse Plus+、Swisse Me及Little Swisse的產品組合，以迎合更多元化的消費者群體。此舉讓Swisse在新品類中確立主導地位，同時繼續為Swisse Core品牌的整體成就作出重大貢獻。值得注意的是，Swisse Plus+憑藉其較高的盈利能力，於二零二三年在中國內地成人營養及護理用品的收入總額帶來雙位數貢獻。此外，Swisse Plus+中的NAD+系列在NAD+品類中排名第二，搶佔極高市場份額⁶，而Swisse淨肝片則繼續保持其在中國內地電子商務市場高端劑分部⁷的領先地位。



³ 根據獨立數據供應商Early Data的研究統計，截至二零二三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穩佔榜首，市場份額為8.0%，而截至二零二二年十二月三十一日止十二個月則為7.6%。

⁴ 根據獨立研究公司艾昆緯的研究統計，基於總市場單位銷售額，截至二零二三年十二月三十一日過往十二個月的市場份額數據。

⁵ Swisse Global 從截至二零一五年六月三十日止十二個月(由健合收購前)至截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的收入增長淨額。

⁶ 根據獨立研究公司Early Data的研究統計，在電子商務平台上的NAD+品類中，截至二零二三年十二月三十一日過往十二個月的市場份額數據。

⁷ 根據獨立研究公司Early Data的研究統計，一瓶平均價格超過人民幣300元，截至二零二三年十二月三十一日過往十二個月的市場份額數據。

主席報告

按收入計，澳新為我們的第二大市場。透過戰略性把握新冠肺炎疫情後對保健品不斷增長的需求，我們在該市場保持雙位數的可觀增長。我們注重本地市場，實行以擴大分銷及成功推出廣受歡迎Swisse軟糖系列等新產品為特點的措施，在推動勢頭方面發揮關鍵作用。此外，出口業務的貢獻有所增加，進一步促進我們在該地區的增長。

於其他區域，在意大利、中國香港及新加坡市場擴張的帶動下，我們錄得雙位數的穩健增長。同時，東南亞、印度及中東等新擴張市場亦呈現強勁的增長勢頭。我們高踞市場份額排名前列，在新加坡⁸的美容維生素、草本及礦物補充劑、肝臟保健及男性健康市場排名第一，在意大利⁹的美容維生素、草本及礦物補充劑市場排名第二，成績斐然。

嬰幼兒營養及護理用品

儘管市況不利，惟我們繼續投資嬰幼兒配方奶粉以外的高增長品類，該等品類帶來盈利增長及擴大佈局，故在二零二三年將嬰幼兒營養及護理用品銷售額跌幅限制於11.7%。

嬰幼兒益生菌及營養補充品分部的良好表現，減輕嬰幼兒配方奶粉業務下降15.1%的影響。就應對影響中國內地整個嬰幼兒配方奶粉產業的系統性挑戰而言，這種韌性至關重要，而在向新「國標」轉型的競爭日益加劇。此外，我們努力不懈，不斷擴大超高端嬰幼兒配方奶粉分部的市場份額。中國內地的嬰幼兒配方奶粉行業規模縮窄22.9%，但該分部的市場份額依然上升12.4%。



截至二零二三年十二月三十一日，7個合生元嬰幼兒配方奶粉系列已獲得中國內地新國標食品安全框架項下的國家級認證。該等嬰幼兒配方奶粉系列佔我們中國內地嬰幼兒配方奶粉的絕大部分銷售額。面向相對穩定、高利潤的高端及超高端市場，該等產品在不斷變化的銷售格局中鞏固未來競爭力及盈利增長潛力。每個符合國標的產品系列均已完成轉型及重新推出。

對全新創新產品的需求更加殷切以及推出益生菌軟糖、DHA及鈣片等有益兒童身心健康的全新創新產品，帶動高利潤嬰幼兒益生菌及營養補充品業務按年增長9.1%。儘管下半年客戶減少部分存貨及藥房渠道客流量有所下降，惟我們鞏固合生元作為中國內地兒童益生菌營養補充品品牌的龍頭地位¹⁰。



⁸ 根據獨立研究公司尼爾森的研究統計，截至二零二三年十二月三十一日過往十二個月的市場份額數據。

⁹ 根據獨立研究公司艾美仕艾昆緯的研究統計，截至二零二三年十二月三十一日過往十二個月的市場份額數據。

¹⁰ 根據獨立研究公司Kantar Consumer Panel的研究統計，截至二零二三年十二月三十一日過往十二個月的市場份額數據。

¹¹ 根據獨立研究公司GERS的研究統計，截至二零二三年十二月三十一日過往十二個月的市場份額數據。

主席報告

我們亦加強嬰幼兒配方奶粉業務在中國內地以外的國際影響力，建立對創新及更專業嬰幼兒配方奶粉產品的認可及信任。我們於法國藥房渠道繼續蟬聯有機嬰幼兒配方奶粉及羊奶嬰幼兒配方奶粉類別第一名，市場份額分別為41.6%及41.9%¹¹。

寵物營養及護理用品

二零二三年為寵物營養及護理用品業務的一大里程碑。整體而言，寵物營養及護理用品銷售額錄得雙位數的強勁急增，按同類比較基準，其中北美及中國內地市場分別錄得可觀增長17.2%及20.8%。該顯著增長可歸因於寵物數量日益增加以及日益盛行的寵物營養品高端化及寵物人性化趨勢，以上趨勢於兩個國家日益普遍。



Zesty Paws於北美取得重大進展，迅速擴大其分銷網絡，納入沃爾瑪、Target、PetSmart、CVS、Tractor Supply等知名零售商及獨立寵物店。這次擴張提高我們的市場滲透率，使我們能夠接觸更廣泛的消費者群體。憑藉完善的全渠道策略，Zesty Paws線下零售掃碼銷售額錄得可觀增長，以10.0%的市場份額穩居該渠道第四名¹²。此外，我們在推出後兩年內，已在亞馬遜上保持排名第一，並在沃爾瑪的寵物補充品類別中排名前列¹²。以上成就突顯我們在推動品牌增長及關鍵零售渠道市場領先地位方面實行戰略性舉措的成效。

同時，受我們借助綜合寵物營養及護理用品業務的協同優勢，在北美推出創新產品及進駐沃爾瑪支持，Solid Gold於二零二三年在北美重拾升軌。二零二三年亦是我們第一年完成Solid Gold過渡至亞馬遜新網上商城模式，加上我們的產品高端化工作，為該品牌重振北美市場業績作出重大貢獻。



儘管行業增長放緩，惟隨著我們在線下及線上市場擴大品牌影響力，Solid Gold雄踞中國內地線上優質貓乾糧品類第二名¹³，創新產品推陳出新，故中國內地的寵物營養及護理用品銷售額亦錄得強勁增長。

¹² 根據獨立研究公司NielsenIQ Byzzer的研究統計，截至二零二三年十二月三十一日止52週期間的市場份額數據。

¹³ 根據獨立研究公司SmartPath的研究統計，截至二零二三年十二月三十一日過往十二個月的市場份額數據。

主席報告

前景：所有業務支柱於市場復常過程中均錄得盈利增長

於二零二四年，我們對增長策略的承諾堅定不移。鑒於預期業內的持續正面增長趨勢，高利潤營養補充品將繼續是成人營養及護理用品、嬰幼兒營養及護理用品以及寵物營養及護理用品三大支柱的主要收入及增長動力。我們依然致力盡量發揮該等主要產品品類的潛力，助力整個產品組合的可持續增長。



儘管增長漸趨正常，我們預期，成人營養及護理用品分部將保持全年穩健增長，尤其是二零二四年上半年，其中在二零二三年疫情後的一次性需求激增。中國內地仍是增長戰略重點及主要增長推動力。Swisse的大型品牌策略將繼續善用不斷變化的消費者劃分趨勢，確保我們抓緊市場需求，再創佳績。

我們亦將尋求於澳新的其他核心市場制勝，進一步鞏固我們的本地領先地位及出口渠道銷售額的穩定增長，同時擴大市場份額，並推動免疫、美容營養及一般保健產品的增長。

我們預期，中國內地嬰幼兒營養及護理用品分部回穩，而通過發展嬰幼兒產品系列以及擴大於DHA、鈣片及軟糖等其他補充品類別以及有效及創新益生菌產品的市場份額，我們進一步保持在中國內地市場份額排名第一，故益生菌及營養補充品分部將繼續發揮理想表現。我們將在具競爭力、獲國標批准的創新超高端產品系列以及中國預期穩定出生率的支持下，力求穩定嬰幼兒配方奶粉業務的收入水平。

我們繼續致力投資寵物營養及護理用品分部，實現未來增長，當中包括透過我們在北美的全渠道策略擴大Zesty Paws的領先地位，探索開拓新市場的機遇。此外，我們將使Solid Gold品牌及我們在北美及中國市場的產品供應更臻完善。

最後，我們將善用高現金產生的業務模式，於二零二四年進一步去槓桿化，改善資產負債表及優化資本結構，透過多元化的資金來源、降低槓桿率及減低債務成本，同時維持穩健的流動資金狀況及穩定派息率。

致謝

我們在二零二三年辛勤耕耘，達成多項重要成就及里程碑，有見及此，我們對於前景相對樂觀。

我們的成就有賴僱員、業務夥伴、債權人及其他利益相關者的鼎力支持。本人謹此感謝各位的支持，驅使我們繼續讓世界各地的人們更健康、更快樂。

主席

羅飛

香港，二零二四年三月二十六日

管理層討論及分析

經營業績

收入

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的收入較二零二二年上升9.0%（按呈報基準）或8.2%（同類比較基準）至人民幣13,926.5百萬元，主要由營養補充品的強勁增長帶動。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團所有三個戰略業務分部的高利潤及快速增長營養補充品所得收入按同類比較基準按年增長28.6%，佔本集團總收入的60.4%。

	截至十二月三十一日止年度			同類比較 變動	佔收入百分比	
	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元	呈報變動		二零二三年	二零二二年
按產品分部劃分的收入						
營養補充品	8,415.3	6,475.6	30.0%	28.6%	60.4%	50.7%
– 維生素、草本及礦物補充劑產品	6,030.7	4,457.8	35.3%	34.6%	43.3%	34.9%
– 嬰幼兒益生菌及營養補充品	1,213.3	1,111.7	9.1%	9.1%	8.7%	8.7%
– 寵物補充品	1,171.3	906.1	29.3%	23.4%	8.4%	7.1%
嬰幼兒配方奶粉	4,397.5	5,180.0	-15.1%	-15.1%	31.6%	40.5%
其他 ¹	1,113.7	1,120.3	-0.6%	-1.9%	8.0%	8.8%
按業務分部劃分的收入						
成人營養及護理用品	6,144.9	4,559.2	34.8%	34.1%	44.1%	35.7%
嬰幼兒營養及護理用品	5,907.5	6,687.2	-11.7%	-11.7%	42.4%	52.3%
寵物營養及護理用品	1,874.1	1,529.5	22.5%	18.2%	13.5%	12.0%
按地理位置劃分的收入						
中國內地	9,972.7	9,565.9	4.3%	4.0%	71.6%	74.9%
澳新	1,794.6	1,387.3	29.4%	28.7%	12.9%	10.9%
北美	1,498.2	1,220.8	22.7%	17.2%	10.8%	9.6%
其他地區	661.0	601.9	9.8%	9.6%	4.7%	4.6%
總計	13,926.5	12,775.9	9.0%	8.2%	100.0%	100.0%

中國內地：成人營養及護理用品的強勁增長及寵物營養及護理用品分部的穩健增長，與嬰幼兒營養及護理用品分部的下滑抵銷

截至二零二三年十二月三十一日止年度，來自中國內地的收入為人民幣9,972.7百萬元，按同類比較基準較去年上升4.0%。上升主要歸因於成人營養及護理用品及寵物營養及護理用品分部強勁雙位數增長，部分被嬰幼兒營養及護理用品分部中雙位數下降所抵銷。按呈報基準，截至二零二三年十二月三十一日止年度，來自中國內地的收入佔本集團總收入的71.6%，去年則為74.9%。

¹ 其他包括Solid Gold的寵物食品、Good Goût的嬰兒食品及零食、Dodie的嬰兒用品及其他護膚品。

管理層討論及分析

經營業績(續)

收入(續)

中國內地：成人營養及護理用品的強勁增長及寵物營養及護理用品分部的穩健增長，與嬰幼兒營養及護理用品分部的下滑抵銷(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度，按同類比較基準，中國內地成人營養及護理用品分部的收入保持升勢，按年增長37.4%，佔本集團成人營養及護理用品總收入的66.0%。增長主要受下列因素帶動：消費者在新冠肺炎後對保健品的殷切需求及本集團致力推出創新品類，如Swisse Plus+系列及推出更多符合一般貿易的藍帽子單品。截至二零二三年十二月三十一日止年度，由於我們具備更全面的一般貿易產品組合以及受創新類產品推出及品牌營銷奏效進一步支持，一般貿易銷售額繼續按同類比較基準按年強勁增長62.4%，佔中國內地成人營養及護理用品收入總額的23.8%。截至二零二三年十二月三十一日，在中國內地的62,393個一般零售接觸點，一般貿易渠道的55款Swisse產品中有21款藍帽子產品(截至二零二二年十二月三十一日：17款藍帽子產品)。根據獨立數據供應商Earlydata的研究統計，於截至二零二三年十二月三十一日止十二個月，Swisse於中國內地各大電子商務平台繼續穩佔榜首，市場份額為8.0%，較截至二零二二年十二月三十一日止十二個月的7.5%有所提升。截至二零二三年十二月三十一日止十二個月，Swisse於中國內地一般貿易渠道的市場份額為2.6%，排名第三。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，嬰幼兒營養及護理用品分部的收入為人民幣5,510.7百萬元，較去年下降12.4%。截至二零二三年十二月三十一日止年度，來自中國內地嬰幼兒配方奶粉的收入較去年按年下降15.5%至人民幣4,244.2百萬元。下降主要由於影響中國內地嬰幼兒配方奶粉整體行業的系統性挑戰，以及向新「國標」過渡過程中減少舊國標產品存貨等競爭加劇。儘管市況不利，惟本集團延續其渠道擴張戰略、品牌計劃及重點投資消費者教育，特別是其超高端嬰幼兒配方奶粉分部。根據獨立研究數據供應商尼爾森(Nielsen)的資料，截至二零二三年十二月三十一日止十二個月，本集團的超高端嬰幼兒配方奶粉分部市場份額達12.4%，高於整體市場增長率。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團來自中國內地嬰幼兒益生菌及營養補充品的收入為人民幣1,200.6百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止年度上升8.8%，主要由於消費者對嬰幼兒營養補充品的需求更加殷切以及本集團推出益生菌軟糖、DHA及鈣片等有益兒童身心健康的全新創新產品。根據Kantar的資料，Biostime為中國內地排名第一的嬰幼兒營養補充品品牌²。於二零二三年第三季度，中國內地的嬰幼兒益生菌及營養補充品銷售額錄得雙位數下降，原因為在新冠肺炎高峰期後，客戶需要減少存貨及藥房渠道的免疫力相關產品流量下降，惟其銷售表現於二零二三年第四季度維持穩定。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，來自中國內地其他嬰幼兒產品分部的收入(主要為Dodie品牌紙尿褲的銷售)較去年下降60.5%至人民幣65.9百萬元。下降主要由於(i)出生率下降導致中國內地市場整體銷售額下降及(ii)本集團採取渠道優化策略，由線上轉至線下，以推動盈利能力持續改善。根據本集團側重高利潤及快速增長營養補充品的戰略選擇，本集團決定自二零二四年起終止於中國內地的Dodie品牌紙尿褲業務。本集團預期終止Dodie紙尿褲業務不會產生任何重大不利影響。

² 根據獨立研究公司Kantar Consumer Panel的研究統計，二零二二年十二月三十一日至二零二三年十二月二十九日期間的市場份額數據。

管理層討論及分析

經營業績(續)

收入(續)

中國內地：成人營養及護理用品的強勁增長及寵物營養及護理用品分部的穩健增長，與嬰幼兒營養及護理用品分部的下滑抵銷(續)

儘管行業增長趨勢放緩，惟來自中國內地寵物營養及護理用品分部的收入於截至二零二三年十二月三十一日止年度錄得強勁增長，按同類比較基準較去年增長20.8%。憑藉強大的線上品牌專業知識，隨著本集團推出全新創新產品以及提高Solid Gold於線下及線上市場的品牌影響力，Solid Gold於中國內地線上優質貓乾糧類別³保持第二名。至二零二三年底，Solid Gold於中國內地線下市場已覆蓋約9,200家寵物店及寵物醫院。

澳新：實現雙位數按年增長，本地市場份額提高

截至二零二三年十二月三十一日止年度，按同類比較基準，澳新市場分部的收入按年增長28.7%至382.5百萬澳元，佔本集團總收入的12.9%。此強勁增長得益於(i)憑藉對免疫、美容營養及一般保健產品日益增長的需求，同時繼續戰略性地專注於本地市場及新產品的推出；(ii)軟糖系列(市場排名第二⁴)等創新產品的貢獻不斷增加。Swisse重奪澳洲整體維生素、草本及礦物補充劑市場的榜首地位⁵，並在複合維生素、口服美容、消化及肝臟健康以及肌肉健康等主要分類中穩居第一⁶。

北美：繼續保持強勁增長，擴展線上及線下業務

截至二零二三年十二月三十一日止年度，來自北美的收入按同類比較基準按年強勁增長17.2%，佔本集團總收入的10.8%。強勁增長主要得益於北美市場的寵物領養率上升以及寵物營養品高端化及寵物人性化趨勢日漸盛行。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，Zesty Paws的收入實現按年增長21.7%。Zesty Paws迅速擴展其於沃爾瑪、Target、PetSmart、CVS、Tractor Supply等知名零售商及獨立寵物店的分銷網絡，以擴大其市場滲透及擴大消費者群體。得益於本集團推動品牌發展的戰略措施奏效及於主要零售渠道的市場領導地位，Zesty Paws在亞馬遜上保持首位，並在上市不到兩年的時間裡，在沃爾瑪門店的寵物補充品類別中取得榜首⁷。

於二零二三年，透過在北美推出創新產品，Solid Gold的收入按年增長3.8%，並借助本集團的綜合寵物營養及護理用品業務的協同效益進軍沃爾瑪。至二零二三年底，Zesty Paws及Solid Gold已分別覆蓋全美超過17,000家及4,500家門店。

³ 根據獨立研究公司SmartPath的研究統計，截至二零二三年十二月三十一日止過往十二個月的市場份額數據。

⁴ 根據獨立研究公司艾昆緯的研究統計，截至二零二三年十二月三十一日止過往十二個月的市場份額數據。

⁵ 根據獨立研究公司艾昆緯的研究統計，市場份額數據基於截至二零二三年十二月三十一日止過往十二個月的單位銷售額。

⁶ 根據獨立研究公司艾昆緯的研究統計，截至二零二三年十二月三十一日止過往十二個月的市場份額數據。

⁷ 根據獨立研究公司Stackline及NielsenIQ Byzzer的研究統計，截至二零二三年十二月三十日止52週的市場份額數據。

管理層討論及分析

經營業績(續)

收入(續)

其他地區：繼續於亞洲擴張市場保持強勁增長勢頭

截至二零二三年十二月三十一日止年度，來自其他地區的收入按同類比較基準較去年上升9.6%。增加主要歸功於意大利及亞洲擴張市場(包括中國香港、新加坡、東南亞、印度及中東)的可觀增長。本集團的市場份額於該等市場中首屈一指，包括於新加坡的美容維生素、草本及礦物補充劑、肝臟健康以及男士健康市場位列第一⁸，並於意大利的美容維生素、草本及礦物補充劑市場排名第二⁹。

毛利及毛利率

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團錄得毛利人民幣8,294.3百萬元，較去年上升7.7%。本集團的毛利率由截至二零二二年十二月三十一日止年度的60.3%輕微下降至截至二零二三年十二月三十一日止年度的59.6%，主要由於嬰幼兒營養及護理用品分部表現下降，部分被成人營養及護理用品以及寵物營養及護理用品分部的毛利率上升所抵銷。撇除進口嬰幼兒配方羊奶粉系列產品的一次性存貨撇銷及撥備人民幣178.6百萬元後，本集團於二零二三年的正常化毛利率為60.8%。

成人營養及護理用品分部的毛利率由二零二二年的62.6%上升至二零二三年的65.6%，主要由於(i)有利產品組合中Swisse Plus+系列等利潤率較高產品的收入比例上升；及(ii)存貨管理及需求規劃持續改善，存貨撇銷及撥備減少。

嬰幼兒營養及護理用品分部的毛利率由二零二二年的62.4%下降至二零二三年的56.8%。該下降主要由於(i)仍待新國標批准的進口嬰幼兒配方羊奶粉系列產品的一次性存貨撇銷及撥備人民幣178.6百萬元，而其他七個嬰幼兒配方奶粉系列已獲新國標批准；及(ii)採購成本增加及人民幣兌歐元貶值。上述減少部分被產品組合中利潤率較高的益生菌補充品的收入比例較高的有利組合所抵銷。撇除一次性存貨撇銷及撥備人民幣178.6百萬元後，二零二三年的嬰幼兒營養及護理用品分部正常化毛利率為59.8%。

寵物營養及護理用品分部的毛利率由二零二二年的44.4%上升至二零二三年的48.6%。撇除二零二二年有關收購Zesty Paws的存貨價值一次性按市值計價增加對已售貨品成本人民幣24.3百萬元的影响，寵物營養及護理用品分部的毛利率由二零二二年的45.9%上升至二零二三年的48.6%。寵物營養及護理用品分部的毛利率上升，主要是由於不斷優化供應鏈及改善產品組合，令利潤率較高的營養補充品的收入比例提高。

其他收益及利益

截至二零二三年十二月三十一日止年度，其他收益及利益為人民幣214.6百萬元。其他收益及利益主要包括銷售原材料收益人民幣65.0百萬元、金融工具公允值收益淨額人民幣53.1百萬元、銀行存款、貸款及債券應收款項利息收入人民幣24.4百萬元、購回部分優先票據收益人民幣20.8百萬元、政府補助人民幣19.1百萬元及其他。

金融工具的非現金公允值收益為人民幣53.1百萬元，主要由於本集團長期債務的交叉貨幣掉期及交叉貨幣利率掉期協議以及NewH²及Biostime Pharma持有的現有股權投資的公允價值收益。

⁸ 根據獨立研究公司尼爾森的研究統計，截至二零二三年十二月三十一日止過往十二個月的市場份額數據。

⁹ 根據獨立研究公司艾美仕艾昆緯的研究統計，截至二零二三年十二月三十一日止過往十二個月的市場份額數據。

管理層討論及分析

經營業績(續)

銷售及分銷成本

除物業、廠房及設備及使用權資產折舊以及無形資產攤銷(「折舊及攤銷」)外，截至二零二三年十二月三十一日止年度的銷售及分銷成本較二零二二年上升7.6%至人民幣5,405.2百萬元。撇除折舊及攤銷的銷售及分銷成本佔本集團收入的百分比由二零二二年的39.3%下降至二零二三年的38.8%，主要歸功於為推動渠道支出效益提升所作的持續努力。

成人營養及護理用品

截至二零二三年十二月三十一日止年度，成人營養及護理用品業務的銷售及分銷成本為人民幣2,338.4百萬元，較去年上升23.2%。成人營養及護理用品業務的銷售及分銷成本佔本集團該業務收入的百分比由二零二二年的41.6%下降至二零二三年的38.0%，主要歸功於為推動支出效益提升所作的持續努力。

成人營養及護理用品業務的廣告及營銷活動開支佔本集團該業務收入的百分比由二零二二年的32.0%下降至二零二三年的30.2%。由於在所有市場(尤其是中國內地及澳新)持續採取措施提高支出效益，成人營養及護理用品業務的銷售及分銷成本(廣告及營銷活動開支除外)佔收入的百分比由二零二二年的9.6%下降至二零二三年的7.8%。

嬰幼兒營養及護理用品

截至二零二三年十二月三十一日止年度，嬰幼兒營養及護理用品業務的銷售及分銷成本為人民幣2,284.5百萬元，較去年下降10.9%。嬰幼兒營養及護理用品業務的銷售及分銷成本佔本集團該業務收入的百分比由二零二二年的38.3%輕微上升至二零二三年的38.7%。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，嬰幼兒營養及護理用品業務的廣告及營銷活動開支較去年下降9.7%至人民幣740.3百萬元。廣告及營銷活動開支佔嬰幼兒營養及護理用品業務收入的百分比由二零二二年的12.3%輕微上升至二零二三年的12.5%。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)佔其收入的百分比由二零二二年的26.0%輕微上升至二零二三年的26.2%。

寵物營養及護理用品

截至二零二三年十二月三十一日止年度，寵物營養及護理用品業務的銷售及分銷成本為人民幣782.3百萬元，較去年上升38.9%。寵物營養及護理用品業務的銷售及分銷成本佔其收入的百分比由截至二零二二年十二月三十一日止年度的36.8%上升至二零二三年同期的41.8%，主要由於渠道擴張的投資有所增加。

寵物營養及護理用品業務的廣告及營銷活動開支佔其收入的百分比由二零二二年的11.0%上升至二零二三年的15.2%。寵物營養及護理用品業務的銷售及分銷成本(廣告及營銷活動開支除外)佔其收入的百分比由二零二二年的25.8%上升至二零二三年的26.6%，主要由於在中國內地及北美市場作出投資以支持渠道擴張。

行政開支

行政開支由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣727.7百萬元上升16.6%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣848.5百萬元。行政開支佔本集團收入的百分比由截至二零二二年十二月三十一日止年度的5.7%上升至截至二零二三年十二月三十一日止年度的6.1%，主要由於僱員激勵增加以及於新冠肺炎疫情期間的旅遊限制解除後差旅開支增加。撇除歐洲及北美等若干市場的一次性重組成本人民幣13.7百萬元，正常行政開支於二零二三年上升14.7%至人民幣834.8百萬元，而行政開支佔本集團收入的百分比為6.0%。

管理層討論及分析

經營業績(續)

其他開支

截至二零二三年十二月三十一日止年度的其他開支為人民幣336.4百萬元。其他開支主要包括研究及開發(「研發」)開支人民幣206.1百萬元、與過往在歐洲收購Aurelia及Good Goût相關的非現金商譽及無形資產減值人民幣97.3百萬元，以及匯兌虧損淨額為人民幣4.8百萬元。

於回顧年內，研發開支較去年上升30.3%，主要歸因於本集團決心持續投資產品創新。研發開支佔本集團收入的百分比由截至二零二二年的1.2%上升至二零二三年的1.5%。

EBITDA及EBITDA利潤率

經調整可比EBITDA由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣1,971.9百萬元上升12.4%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣2,215.5百萬元。經調整可比EBITDA利潤率由截至二零二二年十二月三十一日止年度的15.4%上升至截至二零二三年十二月三十一日止年度的15.9%。經調整可比EBITDA利潤率有所上升，主要由於有利產品組合中利潤率較高的營養補充品的收入比例較高及為提升支出效益所作的持續努力。

截至二零二三年十二月三十一日止年度的EBITDA較截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣1,847.9百萬元上升7.4%至人民幣1,984.9百萬元。

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

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元
EBITDA	1,984.9	1,847.9
調節下列項目：		
非現金項目*：		
(1) 外幣兌換虧損／(收益)淨額	4.8	(76.7)
(2) 金融工具公允價值收益淨額	(53.1)	(36.0)
(3) 部分購回優先票據收益	(20.8)	(25.2)
(4) 與過往在歐洲收購Aurelia及Good Goût相關的商譽及無形資產減值	97.3	134.5
(5) 應佔聯營公司虧損	17.2	21.6
非經常性項目*：		
(6) 仍待新國標批准的進口嬰幼兒配方羊奶粉系列產品的一次性存貨撇銷及撥備	178.6	—
(7) 在歐盟及北美等若干市場的一次性重組成本	13.7	29.4
(8) 本集團就中國內地應收先前嬰兒穀麥片供應商的貸款(部分撥回)／減值	(7.1)	52.1
(9) 有關收購Zesty Paws的存貨價值一次性按市值計價增加對已售貨品成本的影響	—	24.3
經調整可比EBITDA	2,215.5	1,971.9

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

管理層討論及分析

經營業績(續)

融資成本

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團產生融資成本人民幣773.5百萬元，較去年上升47.1%。截至二零二三年十二月三十一日止年度的融資成本包括定期貸款及優先票據利息人民幣801.3百萬元。由於本集團已訂立若干交叉貨幣掉期及交叉貨幣利率掉期以分別對沖其利率風險及外匯風險，截至二零二三年十二月三十一日止年度，計息銀行貸款及優先票據的正常化利息為人民幣625.3百萬元。截至二零二三年十二月三十一日止年度，隱含年化利息開支率¹⁰(包括上述對沖的利益)為7.0%。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，計息銀行貸款及優先票據的利息較去年上升52.9%，主要由於美國聯邦儲備加息後基準利率上調，以及人民幣兌美元貶值。截至二零二三年十二月三十一日止年度的融資成本亦包括經扣除交換優先票據收益後的一次性交易成本人民幣28.8百萬元，該成本被與前定期貸款的利率掉期有關的非經常性攤銷收益人民幣62.9百萬元所抵銷。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣419.1百萬元減少至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣351.8百萬元。憑藉本集團對優化及效率改善的持續努力，實際稅率由二零二二年的40.7%下降至二零二三年的37.7%。

純利及經調整可比純利

經調整可比純利自純利調節非經常性或非現金項目得出，調整項目載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元
純利	581.8	611.8
調節下列項目：		
以上所列EBITDA經調整可比項目	230.6	124.0
非現金項目*：		
貸款融資進行再融資時相關未攤銷交易成本及修訂虧損的一次性撇銷	28.8	31.9
前期定期貸款利率掉期一次性攤銷(收益)	(62.9)	(36.5)
經調整可比純利	778.3	731.2

* 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。

¹⁰ 隱含年化利息開支率按正常化利息開支(包括截至二零二三年十二月三十一日止年度的對沖安排利益)除以截至二零二三年十二月三十一日轉換為人民幣的未償本金(與債務提取日的匯率一致)計算。

管理層討論及分析

流動資金及資本資源

經營活動

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團錄得經營活動所得現金流量淨額人民幣1,096.9百萬元，由除稅前的經營活動所得現金流量人民幣1,653.0百萬元減已付所得稅人民幣556.2百萬元計算得出。除稅前現金流量主要受惠於良好經調整可比EBITDA，惟部分被營運資金變動的負面影響所抵銷。扣除貿易應收款項減值後，貿易應收款項及應收票據增加人民幣267.6百萬元，主要由於中國內地以外海外市場除銷的收入貢獻較高。貿易應付款項減少人民幣299.8百萬元，主要由於截止日期不同所致。上述負面影響部分被存貨減少人民幣241.0百萬元(扣除存貨撇減至可變現淨值)所抵銷。

投資活動

截至二零二三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52.1百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備以及無形資產人民幣91.0百萬元，部分被已收利息人民幣23.9百萬元所抵銷。

融資活動

截至二零二三年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金流量淨額為人民幣1,994.6百萬元，主要有關償還計息銀行貸款人民幣1,092.6百萬元、計息銀行貸款及優先票據的已付利息人民幣750.0百萬元、部分購回優先票據人民幣599.6百萬元、已付股息人民幣474.5百萬元、交換及發行優先票據相關交易成本人民幣97.6百萬元及租賃負債付款人民幣36.3百萬元。上述現金流出部分被新增銀行貸款所得款項人民幣610.0百萬元、發行優先票據所得款項淨額人民幣408.0百萬元及若干交叉貨幣掉期所得款項人民幣38.2百萬元所抵銷。

現金及銀行結餘

截至二零二三年十二月三十一日，按備考基準，經加回根據分期還款時間表於二零二三年十二月就三年期定期貸款的貸款還款84.4百萬美元後，現金及現金等價物為人民幣1,962.1百萬元。按呈報基準，於綜合財務狀況表呈列的現金及現金等價物為人民幣1,364.3百萬元。截至本報告日期，本集團尚未動用本集團根據現有融資協議可動用的循環融資75.0百萬美元。此外，本集團的營運資金得到改善，亦使其擁有充裕的流動資金，提供支持。

計息銀行貸款及優先票據

截至二零二三年十二月三十一日，根據分期還款時間表於二零二三年償還三年期定期貸款140.6百萬美元後，本集團的未償還計息銀行貸款為人民幣7,454.9百萬元，包括流動部分人民幣4,289.9百萬元。優先票據的賬面總值為人民幣1,660.6百萬元，包括流動部分人民幣432.2百萬元。

管理層討論及分析

流動資金及資本資源(續)

計息銀行貸款及優先票據(續)

資產負債比率由截至二零二二年十二月三十一日的45.6%輕微上升至截至二零二三年十二月三十一日的45.7%，其按優先票據及計息銀行貸款的賬面值總和除以資產總值計算。截至二零二三年十二月三十一日，淨槓桿比率由上年的3.58下降至3.42，計算方式於下表列示：

	截至十二月三十一日止年度／ 截至十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元
債務總額 ¹¹	8,933.7	9,363.4
減：現金及現金等價物	1,364.3	2,303.7
債務淨額	7,569.4	7,059.8
除以：經調整可比EBITDA	2,215.5	1,971.9
淨槓桿比率	3.42倍	3.58倍

營運資金

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

本集團尋求對未收回應收款項及應收賬款保持嚴格控制，以盡量減低信貸風險。貿易應收款項及應收票據的平均週轉日數由截至二零二二年十二月三十一日止年度的21日增加至截至二零二三年十二月三十一日止年度的24日，主要由於中國內地境外的海外市場信貸銷售收入比例上升。貿易應付款項的平均週轉日數由截至二零二二年十二月三十一日止年度的79日減少至截至二零二三年十二月三十一日止年度的76日，主要由於截止日期不同。

存貨週轉日數由截至二零二二年十二月三十一日止年度的166日減少至截至二零二三年十二月三十一日止年度的159日。成人營養及護理用品產品的存貨週轉日數由截至二零二二年十二月三十一日止年度的145日輕微增加至截至二零二三年十二月三十一日止年度的146日。自本年底推出新國標產品後，嬰幼兒營養及護理用品產品存貨週轉日數由截至二零二二年十二月三十一日止年度的178日減少至截至二零二三年十二月三十一日止年度的155日。寵物營養及護理用品產品的存貨週轉日數由截至二零二二年十二月三十一日止年度的173日增加至截至二零二三年十二月三十一日止年度的194日，主要由於自二零二二年起向中國內地市場的寵物食品供應由加拿大轉為美國後建立更高的貓乾糧安全庫存以確保業務連續性。

¹¹ 截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日的債務總額按轉換為人民幣的債務工具未償本金(與債務提取日的匯率一致)計算。

管理層討論及分析

報告期末後重大業務發展

- (1) 就本集團流動資金狀況而言，本集團於二零二四年一月一日至二零二四年三月二十六日獲得多個流動資金來源。本公司於二零二四年三月二十日成功發行人民幣500,000,000元的7.5%有擔保債券。此外，本集團已獲授總額為人民幣1,440百萬元人民幣貸款融資信貸額度，以持續優化資本架構。截至本報告日期，未必會就信貸額度訂立具法律約束力的明確協議。信貸額度未必會落實或全額落實。
- (2) 本公司執行委員會(「執行委員會」)已於二零二四年三月二十六日解散。考慮到執行委員會的職能，即管理本公司日常業務及事務，董事會認為，執行委員會的管理職責足以由董事會及本公司行政總裁辦公室(「行政總裁辦公室」)履行，辦公室由輪值行政總裁及本集團首席財務及營運官、本集團首席人才官及董事會主席(作為常任成員)組成。輪值行政總裁將向董事會主席匯報。有關行政總裁辦公室的進一步資料，請參閱本公司日期為二零二三年十一月十九日的公告。

執行委員會解散後，其職能及職責由行政總裁辦公室接管，不包括須經董事會批准的事項，包括但不限於宣派股息、發行證券、根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第14章及第14A章擬進行的交易及披露內幕消息。

股息

經充分考慮本集團財務狀況、現金流量淨額及資本支出後，董事會欣然建議就截至二零二三年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股0.18港元。經計及於二零二三年十月就截至二零二三年六月三十日止六個月派付的中期股息每股普通股0.44港元，年度股息將達致每股普通股0.62港元，佔本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的經調整純利約46%。

待於二零二四年五月十日(星期五)的應屆股東週年大會(「二零二四年股東週年大會」)批准後，上述末期股息將大約於二零二四年七月十日(星期三)向於二零二四年五月二十一日(星期二)名列本公司股東名冊的股東派付。

董事及高級管理層履歷

董事

執行董事

羅飛先生，60歲，本公司主席兼執行董事。羅先生曾任本公司行政總裁直至二零一九年三月十八日。羅先生於二零一零年四月三十日獲委任為執行董事及本公司提名委員會主席。羅先生亦為本公司多間附屬公司之董事。主要的附屬公司有健合(中國)有限公司(「健合中國」，前稱為廣州市合生元生物製品有限公司(「合生元廣州」)、合生元(廣州)健康產品有限公司(「合生元健康」)、健合香港有限公司(「健合香港」，前稱為合生元香港有限公司)、Swisse Wellness Group Pty Ltd(「Swisse」)、Health and Happiness France Holding(「Health and Happiness France」)、Health and Happiness (H&H) Italy S.R.L.(「Health and Happiness Italy」)、Solid Gold Pet, LLC(「Solid Gold」)及Zesty Paws LLC(「Zesty Paws」)。羅先生亦為本公司主要股東Biostime Pharmaceuticals (China) Limited(「Biostime Pharmaceuticals」)之董事，該公司於本公司之股份中擁有根據香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第2及第3分部之條文須予披露的權益。有關進一步詳情，請參閱本年報第71頁。羅先生領導董事會，並監督本集團的戰略、風險管理及企業管治。羅先生於生物技術行業擁有逾20年經驗。自一九八九年六月至一九九零年十月，彼獲廣州經濟技術開發區康海企業發展公司聘用為助理工程師。於一九九三年二月，羅先生成立廣州百星生物工程有限公司，擔任法人代表及總經理。於一九九四年十二月，羅先生成立廣州市百好博有限公司(「廣州百好博」)，該公司從事進口及分銷個人護理用品及家居清潔產品原材料，羅先生自一九九四年十二月至二零一零年六月曾為廣州百好博的法人代表，並自一九九四年十二月起為廣州百好博董事。於一九九九年八月，羅先生成立廣州市合生元生物製品有限公司並一直擔任其總經理直至二零一九年三月十八日。羅先生為合生元中國母嬰救助基金管理委員會主席。羅先生於一九八五年七月及一九八八年六月相繼獲華南理工大學(前稱華南工學院)微生物工程學士學位及工業發酵碩士學位。羅先生亦完成中歐國際工商學院高級工商管理碩士課程並於二零零八年九月獲授工商管理碩士學位。

王亦東先生，50歲，本公司執行董事。王先生於二零一八年三月二十六日獲委任為執行董事。彼於二零一六年五月加入本集團。王先生擔任本集團首席財務營運官並為本集團行政總裁辦公室成員。彼負責本集團的整體財務管理、投資者關係、供應鏈、採購及資訊科技活動。彼亦為本公司多間附屬公司之董事。主要的附屬公司有健合中國、合生元健康、健合香港、Swisse、Solid Gold及Zesty Paws。王先生擁有逾20年財務管理、會計及企業融資經驗。加入本集團前，王先生曾任德國消費品龍頭公司Henkel AG & Co. KGaA(「漢高」)全球副總裁兼亞太區首席財務官，負責亞太區14個國家的財務管理、業務及營運監控以及併購相關工作。在此之前，彼曾在漢高位於德國的總部擔任粘合劑業務部的環球業務發展及併購總監，並曾擔任漢高大中華區首席財務官及亞太區財資總監。王先生亦曾於香港、紐約及北京的LG.飛利浦(LG.Philips)、摩根大通及中國商務部擔任多個管理及銀行職位。王先生持有紐約大學斯特恩商學院(New York University Stern School of Business)工商管理碩士學位及中國外交學院文學學士學位。彼於哈佛商學院完成全球戰略管理課程。彼為美國註冊會計師協會(「美國註冊會計師協會」)會員及英國特許公認會計師公會(「特許公認會計師公會」)資深會員。彼亦為特許公認會計師公會中國專家智庫成員。

董事及高級管理層履歷

董事(續)

非執行董事

Laetitia Albertini (安玉婷) 女士，44歲，本公司非執行董事。彼於二零二三年一月一日調任為非執行董事，過往曾於二零一八年三月二十六日至二零二二年十二月三十一日擔任本公司執行董事。Albertini女士於二零一九年三月十九日至二零二二年十二月三十一日曾擔任本公司行政總裁。彼於二零一零年七月加入本集團，曾擔任本集團戰略與國際業務部總經理。於二零一八年六月至二零一九年三月，Laetitia Albertini女士亦兼任Swisse中國區執行總裁。彼亦為本公司多間附屬公司之董事。主要的附屬公司有健合中國、合生元健康、健合香港、Swisse、Health and Happiness France、Health and Happiness Italy、Solid Gold及Zesty Paws。二零零三年十二月至二零一零年八月，彼任職於法國貿易華南委員會，主要負責向對華合作、出口及投資的法國公司(尤其是消費品及保健行業的公司)提供遊說及支援。此前，彼亦曾於二零零一年一月至六月在華盛頓特區的美國參議院實習，二零零一年七月至九月在巴黎的Banque Populaire Group實習，二零零二年九月至二零零三年三月在巴黎的LVMH Group實習。於二零零三年七月，彼獲巴黎政治學院(Institute of Political Studies in Paris)頒授工商管理及企業策略碩士學位。

張文會博士，59歲，本公司非執行董事。張博士於二零一二年六月二十五日調任為非執行董事。張博士過往曾於二零一零年五月十二日至二零一二年六月二十四日擔任本公司執行董事。張博士亦為本公司主要股東Biostime Pharmaceuticals之董事，該公司於本公司之股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須予披露的權益。有關進一步詳情，請參閱本年報第71頁。張博士通過於數間大學任教並於若干生物技術公司任職，於生物技術行業累積逾20年經驗。張博士自一九九四年八月至一九九六年八月期間擔任華南理工大學生物工程科目講師。自二零零零年十二月至二零零三年八月期間，張博士獲美國內布拉斯加大學林肯分校(University of Nebraska-Lincoln)聘請擔任化學工程系助理研究教授。此後，彼自二零零三年九月至二零零五年九月期間獲聘為美國Xoma (US) LLC加工開發部的研究員。張博士於二零零五年十月加入本集團擔任健合中國之首席科技官，隨後於二零一零年十二月成為合生元健康旗下技術中心之總經理，主要負責研發、產品質量監控及技術支援，並擔任此職位至二零一二年六月二十四日。張博士亦曾出任本公司首席科技官及品質保證部主管，已於二零一二年六月二十四日離任，並曾擔任本公司附屬公司健合中國、合生元健康及廣州杜迪嬰幼兒護理用品有限公司(「杜迪廣州」，前稱廣州葆艾嬰幼兒護理用品有限公司)的董事，已於二零一二年九月二日離任。張博士於一九八五年七月獲華東理工大學(前稱華東化工學院)的生化工程學士學位，並分別於一九八八年七月及一九九四年九月獲華南理工大學的工業發酵碩士學位及發酵工程博士學位。於一九九七年九月，張博士於大阪大學(Osaka University)完成微生物學國際研究生課程。張博士於一九九七年十月至二零零零年十一月期間在美國內布拉斯加大學林肯分校(University of Nebraska-Lincoln)食品科技系以博士後身份進行研究。彼亦於二零一七年三月獲芝加哥大學(University of Chicago)頒授工商管理碩士學位。

董事及高級管理層履歷

董事(續)

非執行董事(續)

羅雲先生，63歲，本公司非執行董事。羅先生於二零一零年五月十二日獲委任為非執行董事。羅先生亦為本公司主要股東 Biostime Pharmaceuticals 之董事，該公司於本公司之股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須予披露的權益。有關進一步詳情，請參閱本年報第71頁。自一九八零年至一九九三年期間，羅先生獲海口瓊山醫藥公司委聘。其後自一九九四年十二月至一九九九年八月期間，彼於廣州百好博擔任銷售經理。自一九九九年八月至二零零九年九月期間，彼曾任健合中國多個職位，包括銷售總監及負責媽媽一百會員中心的總監。自二零零九年九月至二零一一年十二月，羅先生曾擔任一間前稱為廣州合生元營養保健品有限公司(現稱廣州樂賽營養保健品有限公司)之公司之總經理及董事，負責整體策略及業務發展。自二零一六年八月起，羅先生擔任廣州英荔教育科技有限公司的董事兼總經理。羅先生於一九八七年七月畢業於暨南大學成人教育學院，獲得工商及經濟管理畢業證書。彼亦已完成上海復旦大學的高級工商管理碩士課程，並於二零一二年七月獲授高級工商管理碩士學位。羅先生為董事會主席兼本公司執行董事之一羅飛先生的胞兄。

Mingshu Zhao Wiggins女士，40歲，本公司非執行董事。Zhao女士於二零二四年一月一日獲委任為非執行董事。彼於二零一七年創立人工智能及數碼技術驅動定制化妝品公司PROVEN Group，為該公司的聯合創始人兼董事長。於二零一九年，本集團作為少數股東投資於PROVEN Group, Inc.，最初持有其已發行股份約13%。Zhao女士於PROVEN Group, Inc.已發行股份中擁有約16.54%的權益，而由於本集團擁有PROVEN Group, Inc.已發行股份約23.51%，根據香港法例第571章證券及期貨條例第XV部，其為本公司的相聯法團。在此之前，彼曾於二零一四年至二零一六年擔任NerdWallet, Inc.(納斯達克股份代號：NRDS)新市場合作主管；於二零一一年至二零一三年擔任太平洋另類資產管理公司(Pacific Alternative Asset Management Company)投資人；於二零零八年至二零一零年擔任貝恩資本(Bain Capital)私募股權投資人；於二零零六年至二零零八年擔任波士頓諮詢集團(Boston Consulting Group)管理顧問。Zhao女士於二零一二年畢業於哈佛商學院(Harvard Business School)，獲頒工商管理碩士學位，於二零零六年畢業於埃默里大學(Emory University)，獲頒學士學位。

董事及高級管理層履歷

董事(續)

獨立非執行董事

陳偉成先生，68歲，本公司獨立非執行董事。陳先生於二零一零年七月十二日獲委任為獨立非執行董事，亦為本公司薪酬委員會主席。陳先生亦為特步國際控股有限公司(股份代號：1368)之非執行董事、可持續發展委員會主席、提名委員會成員及審核委員會成員；莎莎國際控股有限公司(股份代號：178)之獨立非執行董事、審核委員會主席及提名委員會主席；旭輝控股(集團)有限公司(股份代號：884)之獨立非執行董事、審核委員會主席及薪酬委員會成員；欣融國際控股有限公司(股份代號：1587)的獨立非執行董事、審核委員會主席、薪酬委員會主席及提名委員會成員，該等公司的股份於聯交所主板上市。陳先生亦為北京樂成國際學校(北京的一家學術機構)之理事會成員。陳先生曾於二零一四年九月至二零二零年九月期間獲委任為國藥控股股份有限公司(該公司於聯交所主板上市，股份代號：1099)之獨立非執行董事及審核委員會主席，於二零零九年四月至二零二三年一月擔任Renesola Ltd(股份代號：SOL，其股份於紐約證券交易所(「紐交所」)上市)之獨立董事、審核委員會主席、提名及企業管治委員會成員以及環境、社會及管治委員會成員。於二零零九年十一月至二零一三年七月期間，陳先生為7 Days Group Holdings Limited之獨立董事兼審核委員會主席，直至該公司被私有化，7 Days Group Holdings Limited為於紐交所上市之公司。彼於二零一二年十月至二零一三年七月曾任有關7 Days Group Holdings Limited私有化之特別委員會主席。陳先生擁有逾30年之財務管理、企業融資、併購、業務管理及策略發展經驗，並曾在多間跨國企業擔任各項高級管理層職務。陳先生過往曾出任路透社香港附屬公司AFE Computer Services Limited(一間主要從事本地股票及財經資訊服務之公司)之董事總經理、路透社澳洲附屬公司Infocast Pty Limited之董事及路透社東亞區之區域財務經理。於一九九九年至二零零二年間，彼出任路透社之資深副總裁，負責該社在中國、蒙古及北韓地區之業務，並擔任路透社之中國首席代表。於二零零三年至二零零八年間，彼出任李寧有限公司(其股份於聯交所主板上市)之執行董事、首席財務官及公司秘書。陳先生為一名專業會計師、英國特許管理會計師公會資深會員及香港董事學會資深會員。

駱劉燕清女士，69歲，本公司獨立非執行董事。駱女士於二零二零年三月二十四日獲委任為獨立非執行董事。駱女士為策略性人力資源領袖，於推動人事及企業轉型方面積逾30年經驗。自二零一二年至二零一九年期間，駱女士任職於大都會人壽亞洲有限公司，出任資深總裁、區域人力資源總管。彼與大都會人壽的全球人力資源領導合力推行全球人力資源策略及建立一個由國際及本地人才組成的世界級亞洲人力資源團隊，發展及驅動企業策略的實踐。自二零零五年至二零一二年期間，彼任職於滙豐保險(亞洲)有限公司，出任亞太區人力資源總管。彼於滙豐集團建立並推動人力資源策略以發展亞洲保險業務。於加入滙豐保險(亞洲)有限公司前，駱女士於二零零零年至二零零五年期間擔任安盛亞洲的區域人力資源總管。此外，駱女士一直積極參與義工服務，包括出任大埔北童軍第十旅旅務委員會司庫逾20年。駱女士持有英國利茲大學(University of Leeds)經濟學及社會學文學士學位。彼擁有香港大學(University of Hong Kong)女性董事項目認證。彼亦為獲認證的神經語言程序學高階執行師、獲認證的高級教練以及獲認證的情緒智商教練及執行師。

董事及高級管理層履歷

董事(續)

獨立非執行董事(續)

丁遠教授，55歲，本公司獨立非執行董事。丁教授於二零二三年一月一日獲委任為獨立非執行董事，為本公司審核委員會主席。丁教授自二零二二年八月起擔任聯交所主板上市公司JS環球生活有限公司(股份代號：1691)的獨立非執行董事、審核委員會主席、提名委員會成員及戰略委員會成員。彼自二零一六年十二月起擔任聯交所主板上市公司敏華控股有限公司(股份代號：1999)的獨立非執行董事、薪酬委員會主席以及提名委員會及審核委員會成員。彼自二零一八年八月起擔任上海證券交易所上市公司藍星安迪蘇股份有限公司(證券代碼：600299)的獨立非執行董事、審核委員會主席以及風險及合規委員會主席，並自二零一八年五月起擔任上海證券交易所上市公司卓郎智能技術股份有限公司(證券代碼：600545)的非執行董事及於二零一八年五月至二零二一年九月擔任審核委員會成員。自二零二一年一月起，丁教授亦擔任上海路捷鯤馳集團股份有限公司(一間私人消費品公司)的獨立非執行董事。於二零一二年三月至二零一八年十一月及於二零一三年七月至二零一九年五月，丁教授分別為紅星美凱龍家居集團股份有限公司(股份代號：1528)的獨立非執行董事及審計委員會主席以及朗詩綠色地產有限公司(股份代號：106)的獨立非執行董事、審核委員會主席以及薪酬委員會及提名委員會成員，該兩間公司均於聯交所主板上市。於二零一一年七月至二零二一年八月，彼為Jaccar Holdings(一間私人投資公司)的獨立非執行董事。丁教授於二零零八年六月至二零一一年六月及二零零八年六月至二零一四年六月分別為安徽古井貢酒股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司，證券代碼：000596)及TCL集團股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司，證券代碼：000100)的獨立董事兼審核委員會主席。於二零一一年七月至二零一五年六月，彼為多倫多證券交易所上市公司MagIndustries Corp.(股份代號：MAA)的獨立非執行董事兼審核委員會主席。丁教授在財務會計、財務報表分析、企業管治及合併與收購的教學及研究方面擁有逾二十年經驗。彼於二零零零年五月畢業於法國波爾多第四大學(Bordeaux IV University)企業管理學院，獲得管理學哲學博士學位。彼亦於一九九五年六月獲得法國普瓦捷大學(University of Poitiers)企業管理碩士學位。自一九九九年九月至二零零六年九月，丁教授在法國巴黎HEC管理學院(HEC School of Management)擔任會計與管理控制系的終身教授。彼於二零零六年九月起加入中歐國際工商學院，並於二零一五年五月至二零二三年三月擔任副院長兼教務長。

董事及高級管理層履歷

高級管理層

Akash Bedi先生，40歲，本公司輪值行政總裁。自二零二三年十一月起彼亦擔任歐洲、北美、中東及印度地區首席執行官。彼於二零二二年十月至二零二三年八月擔任本公司署理行政總裁，並於二零一九年十二月至二零二二年九月擔任本公司首席戰略及運營官。彼於二零一八年七月加入本集團擔任戰略與公司事務高級總監。過去四年，彼成功領導及管理Swisee在印度及中東市場的業務，亦領導整合Solid Gold及Zesty Paws等寵物營養品牌。加入本公司之前，Akash自二零零八年五月起在滙豐擔任全球消費者及零售總監超過10年，於紐約、倫敦及香港的全球辦事處從事高度複雜的併購交易。Akash於二零零五年取得印度曼尼帕爾理工學院 (Manipal Institute of Technology) 工程 (機械) 學士學位及於二零零六年取得英國卡迪夫大學商學院 (Cardiff Business School) 的工商管理碩士學位。

Hanno Cappon博士，58歲，自二零二一年一月起擔任本公司首席科技官。彼負責本集團全球科學、技術及質量、研發戰略、創新合作及項目，以支持我們業務的中長期創新及發展。Cappon博士於營養及健康創新以及為行業、消費者及醫療保健引入新材料、食品及治療方案方面積逾25年的成功經驗。加入本集團前，Cappon博士於二零一七年至二零二零年期間擔任拜耳健康消費品 (Bayer Consumer Health) 的營養及消化健康研發部副總裁。在此之前，彼於二零零九年至二零一七年期間擔任達能紐迪希亞 (Danone Nutricia) 醫療及兒童營養品研發副總裁職務。Cappon博士於一九八九年取得荷蘭代爾夫特理工大學 (Technical University Delft) 化學技術工程碩士學位及於一九九三年取得萊頓大學 (Leiden University) 生物有機化學博士學位。

張琦章先生，39歲，自二零二零年七月起擔任本公司首席人才官。彼於二零一四年六月加入本集團。自二零一五年四月至二零一七年十二月，張先生曾擔任本集團整合營銷創新中心總監，其後獲委任為集團新興業務事業部總經理，並自二零一八年一月至二零二零年六月期間兼任首席人才官。自二零二零年七月至二零二二年二月，彼兼任英國地區總經理。此前，彼為「合生元」品牌事業部市場營銷總監且兼任品牌與會員創新中心總監。畢業後，其職業生涯始於中國寶潔 (「寶潔」) 市場部品牌經理直至二零一四年五月。張先生於二零零七年六月獲得中國人民大學公共管理學士學位。

李鳳婷女士，39歲，自二零二零年八月起擔任中國區首席執行官。李女士近期亦獲委任為集團三位輪值首席執行官之一。彼於二零一八年五月加入本集團擔任成人營養及護理用品中國區銷售及營銷總經理。彼負責管理嬰幼兒營養及護理用品以及成人營養及護理用品中國區所有業務，並負責中國區的大部分職能，包括質量及監管、供應鏈及公共關係。李女士於快速消費品 (「快速消費品」) 銷售、營銷及全渠道管理擁有逾10年經驗。加入本集團前，彼自二零零八年七月至二零一八年四月期間於中國及新加坡寶潔任職，將全球品牌Downy Unstoppable推廣至全球多個地區市場，並將丹碧絲引入中國市場。李女士於二零零八年畢業於浙江大學，並獲得工業設計學士學位。

Nicholas Russell Lamande Mann先生，50歲，自二零二二年三月起擔任亞洲、澳洲及新西蘭地區首席執行官。Mann先生近期獲委任為集團三位輪值首席執行官之一。彼於二零一七年九月加入本集團，擔任澳洲及新西蘭銷售總監，並於二零一九年九月晉升為澳洲及新西蘭董事總經理。加入本集團前的27年期間，Mann先生在包裝消費品、技術及酒精飲料類別行業 (如吉列、摩托羅拉、Foster's Group及Treasury Wine Estates等公司) 分別擔任多項高級銷售、營銷及整體管理要職，累積豐富經驗。Mann先生於一九九五年取得墨爾本大學 (The University of Melbourne) 理學學士學位。

董事及高級管理層履歷

高級管理層(續)

Pascale Laborde女士，44歲，自二零二四年一月起擔任首席增長與可持續發展官。自二零二一年十一月起彼亦擔任全球營銷及傳訊總監。彼於二零一九年三月加入本集團。彼負責領導嬰兒營養及護理用品、成人營養及護理用品以及寵物營養及護理用品業務分部方面健全全球的營銷、傳訊及可持續發展戰略。於加入本集團前，彼於Group Yum旗下的法國肯德基任職。自二零一四年至二零一九年，彼首先擔任銷售、媒體及廣告主管，隨後擔任營銷創新總監及營銷總裁。自二零零四年至二零一四年，彼於法國聯合利華多個市場營銷及銷售職位任職，管理戰略客戶。彼於二零零三年自巴黎高等商學院(Hautes Etudes Commerciales)畢業，並取得市場營銷碩士學位。

Christian Sim先生，51歲，自二零二四年一月起擔任首席供應鏈官。彼負責計劃、物流、採購及營運，以確保所有健合產品在品質、可持續發展、客戶服務及成本方面符合高標準。在此之前，彼於二零一九年五月加入健合集團時擔任集團採購及戰略總監。於加入本集團前，彼於二零一九年二月擔任GNT International的首席運營官。在此之前，彼於一九九九年五月至二零一七年九月於Treasury Wine Estates(前稱Foster's Group)任職，期間曾於二零一五年十二月至二零一七年九月、二零一零年一月至二零一五年十一月及二零零七年七月至二零零九年十二月分別擔任區域葡萄酒部門總經理、規劃與物流部門總經理及包裝營運部門總經理。彼於一九九八年自莫納殊大學(Monash University)畢業，並取得化學工程榮譽及法學學士學位。彼亦於二零零五年取得墨爾本大學(The University of Melbourne)工商管理碩士學位。

Angela Brady女士，43歲，自二零二三年四月起擔任全球創新與合作總監。彼於二零二一年十二月加入本集團，擔任對外創新與合作總監。彼負責健合集團的全球創新產品組合、與戰略創新合作夥伴建立對外創新合作項目，並支持各地區實現其三年期新產品開發計劃。於加入本集團前，彼曾在GlaxoSmithKline Consumer Health任職8年至二零二一年十一月，擔任研發創新總監，帶領團隊制定戰略，以突破性創新計劃推動增長。在此之前，Angela於新藥研發領域任職11年，於二零零二年十月至二零零四年七月加入GlaxoSmithKline Pharma首先在Eisai London Research任職，期間Angela自英國調派至新加坡擔任分子藥理學團隊主管，帶領研究員團隊開發治療神經退行性疾病的在研新型藥物。彼於二零零一年自諾丁漢大學(University of Nottingham)畢業，取得生物科學理學學士學位，並於二零零二年自倫敦國王學院(Kings College London)取得法證科學理學碩士學位。

楊文筠女士，40歲，自二零一九年三月起擔任上市事務與風險管理部高級總監。彼於二零零五年八月加入本集團，於二零一零年七月十二日起至二零一九年六月二十五日獲委任為本公司的聯席公司秘書之一。自二零一九年六月二十五日起，楊女士獨自擔任本公司之公司秘書。彼主要負責管理本集團的總體上市公司事務、風險管理、內部審計及法律事務。彼亦為本公司多間附屬公司的監事。楊女士於本集團展開其職業生涯，並於過去十九年任職本集團期間取得企業管治、風險管理、行政、法律事務、信息安全、內部審計、公共關係及人力資源管理等方面的豐富工作經驗。楊女士為香港公司治理公會(前稱「香港特許秘書公會」)和特許公司治理公會會員。彼亦擁有特許企業管治專業資格。楊女士於二零零五年六月獲中山大學頒授法學學士學位。彼於二零二三年十二月順利完成劍橋大學可持續發展領導力學院(University of Cambridge Institute for Sustainability Leadership)開辦的商業可持續發展管理課程。

董事資料變動

概無根據上市規則第13.51B(1)條須於本年報披露的本公司董事資料變動。

企業管治報告

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)欣然於本年報內提呈本企業管治報告。

企業管治文化、目的、價值及策略

本公司名稱反映本集團的使命，名副其實為人類及寵物帶來健康及快樂。本集團通過採取及執行創造與別不同的優質產品及理想品牌的願景，致力實現此使命，成為全球營養及健康行業龍頭。我們視自身為由每名本集團成員組成的一個龐大團隊。我們建立充滿熱誠、勇於挑戰及互相信任的文化。就企業管治而言，為確保本集團使命、願景及文化於本集團的行政及管治所有方面均獲體現及實施，本公司在所有事務中遵守最高道德標準。

本集團深信，切實執行企業管治常規可促進為利益相關者帶來可持續的豐碩回報、保障與本公司有業務往來人士的利益、管理整體業務風險、提供優質產品及服務以及維護高標準的道德操守。通過該等方式，本公司相信，長遠而言將盡量提升利益相關者的利益，其員工、與其開展業務人士及其經營所在地的社區均將從中獲益。

本公司的企業管治常規

本集團深明公眾上市公司負責提高其透明度及問責性的重要性，因此，本集團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以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C1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。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

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

證券交易標準守則

本公司已採納其本身有關董事買賣本公司證券的行為守則(「公司守則」)，其條款不遜於上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。

本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事已確認，截至二零二三年十二月三十一日止年度，彼等已遵守公司守則及標準守則。

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

據本公司所知，於截至二零二三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。

企業管治報告

董事會

職責

董事會的職責為領導及控制本公司及監察本集團的業務、策略性決定及表現，並共同負責帶領及監督本公司事務，以促使其達致成功。董事會作出決定時需保持客觀，並以本公司最佳利益為前提。所有董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)為董事會提供多方面的寶貴業務經驗、知識及專業技能，令董事會得以迅速有效運作。董事會向高級管理層授予權力及責任以進行本集團的日常管理及營運。此外，董事會亦成立董事委員會，並已向該等董事委員會授予載於其各自職權範圍的不同職責。

所有董事將確保彼等真誠地履行職責及遵守適用法律及法規，並於任何時候以本公司及其股東的利益為依歸。

董事須向本公司披露其所擔任的其他職務詳情，而董事會亦會定期檢討各董事履行其對本公司的職責所需的貢獻，以及董事是否投放充足時間履行有關職責。

董事會組成

於本報告日期，董事會目前由九名成員組成，其中包括兩名執行董事、四名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事會亦已成立四個董事委員會，分別為提名委員會(「提名委員會」)、審核委員會(「審核委員會」)、薪酬委員會(「薪酬委員會」)及環境、社會及管治委員會(「環境、社會及管治委員會」)¹。董事履歷詳情載於本年報第21至27頁內「董事及高級管理層履歷」一節。於本報告日期，董事會目前由下列成員組成：

執行董事：

羅飛先生(主席、提名委員會主席兼薪酬委員會及環境、社會及管治委員會成員)

王亦東先生

非執行董事²：

Laetitia Albertini女士(環境、社會及管治委員會主席)

張文會博士

羅雲先生(審核委員會成員)

Mingshu Zhao Wiggins女士

獨立非執行董事³：

駱劉燕清女士(薪酬委員會成員兼提名委員會成員)

陳偉成先生(薪酬委員會主席兼審核委員會成員及提名委員會成員)

丁遠教授(審核委員會主席)

¹ 首席可持續發展事務官Pascale Laborde女士為環境、社會及管治委員會成員。

² Laetitia Albertini女士自二零二三年一月一日起獲調任為非執行董事。

Mingshu Zhao Wiggins女士自二零二四年一月一日起獲委任為非執行董事。

³ 丁遠教授自二零二三年一月一日起獲委任為獨立非執行董事。

企業管治報告

董事會(續)

董事會組成(續)

董事名單(按類別排列)亦於本公司根據上市規則不時發出的所有公司通訊內披露。

主席兼執行董事羅飛先生為非執行董事羅雲先生之胞弟。除已披露者外，董事會成員之間概無財務、業務、親屬或其他重大／關連關係。

為遵守於二零二三年十二月三十一日生效的經修訂上市規則第3.09D條，於二零二四年一月一日獲委任為非執行董事的Mingshu Zhao Wiggins女士已於二零二三年十二月十九日自摩根路路斯律師事務所取得第3.09D條所述的法律意見，而Mingshu Zhao Wiggins女士已確認彼明白作為董事的職責。

董事會授權

截至二零二三年十二月三十一日止年度，董事會一直遵守上市規則中有關須委任至少三名獨立非執行董事(佔董事會人數三分之一)且其中至少有一名獨立非執行董事須具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

非執行董事為董事會帶來各方面業務及財務專業知識、經驗及獨立判斷能力。透過積極參與董事會會議，在管理涉及潛在利益衝突的事宜上發揮領導角色及於董事委員會任職，所有非執行董事在有效領導本公司方面貢獻良多。

董事會對本公司所有重大事宜保留決策權，包括批准及監督政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易(特別是可能涉及利益衝突的交易)、財務資料、委任董事及其他重大財務及運作事宜。

全體董事可適時取得所有相關資料以及公司秘書的意見及服務，以確保符合董事會議事程序以及遵守所有適用法律及法規。各董事向董事會提出要求後，可於適當情況下徵詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，董事會在若干情況下通過由董事會主席、執行董事及輪值行政總裁(「行政總裁」)(作為行政總裁辦公室的代表)組成的執行委員會(「執行委員會」)管理本公司業務及事務。本公司日常行政及運作均由行政總裁辦公室負責。本公司會定期檢討所分派職能及職責。上述高級職員於訂立任何重大交易前，必須事先獲董事會批准。執行委員會已於二零二四年三月二十六日解散。執行委員會解散後，其職能及職責由行政總裁辦公室接管。有關行政總裁辦公室職能及職責的詳情，請參閱本年報第31頁「主席及行政總裁」一節。

企業管治報告

董事會(續)

董事會授權(續)

董事會亦向審核委員會、提名委員會、薪酬委員會以及環境、社會及管治委員會授權職責，以監察本公司事務的特定範疇。所有董事委員會訂有特定書面職權範圍，該等職權範圍已於本公司及聯交所網站刊登，並可按股東要求查閱。各董事委員會的主席及成員名單載於本年報第2頁「公司資料」。董事委員會應向董事會報告其所作決定或推薦意見。

董事會獲行政總裁辦公室及高級管理層全力支持履行其職責。

主席及行政總裁

主席及行政總裁的角色應予分開，以加強各自的獨立性及問責制。董事已成立常設治理機構行政總裁辦公室，包括(i)將由北美及歐洲區行政總裁、亞洲、澳洲及新西蘭區行政總裁以及中國區行政總裁依次擔任的輪值行政總裁，該等行政總裁將自二零二三年十二月一日起按上述次序輪流擔任本集團的行政總裁，每名任期為九個月；及(ii)由本集團首席財務官、本集團首席營運官、本集團首席人才官及主席擔任的常任成員。輪值行政總裁領導行政總裁辦公室，其專注於本公司的整體業務發展、策略執行、日常管理及營運，而主席則擔當領導角色，並對董事會的有效運作及領導負責。行政總裁辦公室常任成員支援輪值行政總裁進行業務日常管理及實施策略。輪值行政總裁向主席匯報。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，主席職位由羅飛先生擔任，而行政總裁的職位由Akash Bedi先生(自二零二三年一月一日至二零二三年八月三十一日擔任署理行政總裁)、Camillo Pane先生(自二零二三年九月一日至二零二三年十一月十七日擔任行政總裁)擔任，而在行政總裁辦公室的支援下，自二零二三年十二月一日起，該職位由輪值行政總裁擔任。Akash Bedi先生自二零二三年十二月一日起擔任輪值行政總裁，並將繼續擔任，任期為九個月。

作為行政總裁辦公室成員，輪值行政總裁(即現任北美及歐洲區行政總裁、亞洲、澳洲及新西蘭區行政總裁以及中國區行政總裁)分別為Akash Bedi先生、Nicholas Russell Lamande Mann先生及李鳳婷女士。主席及其他董事並無與輪值行政總裁有任何財務、業務、親屬、重大或其他相關關係。

有關Akash Bedi先生、Nicholas Russell Lamande Mann先生及李鳳婷女士的履歷詳情載於本年報第21至27頁「董事及高級管理層履歷」一節。

企業管治報告

董事會(續)

公司秘書

楊文筠女士(「楊女士」)獲委任為本公司的公司秘書。有關公司秘書的履歷詳情載於本年報第21至27頁「董事及高級管理層履歷」一節。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，楊女士已遵守上市規則第3.29條的規定，接受足夠時數的相關專業培訓。

董事會會議常規

董事會定期舉行會議以討論及擬定整體策略以及本集團的營運及財務表現。董事可親身或以電子通訊方式參加會議。

週年大會的安排及每次會議的草擬議程通常會事先提供予董事。

董事會定期會議通告在會議前至少14日向所有董事發出。其他董事會會議及董事委員會會議的通告一般會在合理情況下發出。

董事會文件及所有適當、完整及可靠的資料在各董事會會議或董事委員會會議前最少7天向所有董事送出，令董事瞭解本公司的最新發展及財務狀況，從而令其可作出知情決定。於任何必要的情況下，董事會及每名董事亦應有自行接觸高級管理層的獨立途徑。

高級管理層參與所有董事會的定期會議，並於有需要時參與其他董事會及董事委員會會議，以就業務發展、財務及會計事宜、遵守法規及規定、企業管治及本公司其他重大方面提供建議。

公司秘書負責記錄及保管所有董事會會議及董事委員會會議的會議紀錄。會議紀錄的初稿通常在各會議後一段合理時間內發送董事傳閱，供董事表達意見，而最後定稿可供董事查閱。

本公司的組織章程細則(「組織章程細則」)載有要求董事於批准彼等或其任何聯繫人擁有重大利益的交易的會議上放棄投票的規定，而其將不計入會議法定人數。

董事會每年安排四次會議，分季度舉行，並於有需要時舉行額外會議。每年度四次定期董事會會議為預先安排。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，董事會舉行八次會議。於二零二三年舉行的董事會會議上，董事會已審議營運及財務表現，以及審議及批准截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度業績及截至二零二三年六月三十日止六個月的中期業績。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，除八次董事會會議外，主席亦曾與獨立非執行董事舉行一次會議，其他董事均避席有關會議。

企業管治報告

董事會(續)

董事於截至二零二三年十二月三十一日止年度出席董事會會議、董事委員會會議及股東大會的情況

董事姓名	董事會會議	審核委員會會議	提名委員會會議	薪酬委員會會議	環境、社會及管治委員會會議 ^(附註6)	股東週年大會
執行董事						
羅飛先生 ^(附註1)	8/8	不適用	2/2	2/2	2/2	1/1
王亦東先生	8/8	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
非執行董事						
Laetitia Albertini女士 ^(附註2)	8/8	不適用	不適用	不適用	2/2	1/1
張文會博士	8/8	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
羅雲先生	8/8	2/2	不適用	不適用	不適用	1/1
Mingshu Zhao Wiggins女士 ^(附註3)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
獨立非執行董事						
駱劉燕清女士	7/8	不適用	2/2	2/2	不適用	1/1
陳偉成先生 ^(附註4)	8/8	2/2	2/2	2/2	不適用	1/1
丁遠教授 ^(附註5)	8/8	2/2	不適用	不適用	不適用	1/1
會議日期						
(日/月/年)	21/03/2023	20/03/2023	21/03/2023	05/09/2023	15/02/2023	12/05/2023
	28/05/2023	21/08/2023	29/12/2023	29/12/2023	24/11/2023	
	20/06/2023					
	22/08/2023					
	05/09/2023					
	17/11/2023					
	05/12/2023					
	29/12/2023					

附註：

- 1： 董事會、提名委員會及執行委員會主席
- 2： 自二零二三年一月一日起獲調任為非執行董事，環境、社會及管治委員會主席
- 3： 自二零二四年一月一日起獲委任
- 4： 薪酬委員會主席
- 5： 自二零二三年一月一日起獲委任，審核委員會主席
- 6： 環境、社會及管治委員會成員Pascale Laborde女士於截至二零二三年十二月三十一日止年度出席兩次環境、社會及管治委員會會議

上文所載會議概無由任何替任董事出席。

企業管治報告

董事會(續)

董事會及管理層的職責、問責性及貢獻

董事會負責領導及監控本公司，監察本集團的業務、策略決定及表現，並共同負責指導及監督本公司事務，引領其邁向成功。

董事會直接或間接通過其委員會以本公司的最佳利益客觀行事，通過制定策略及監督其實施情況向領導管理層並為其提供指引，監察本集團的營運及財務業績，並確保制定完善內部監控及風險管理制度。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)為董事會提供廣泛寶貴業務經驗、知識、行業知識及專業技能，令董事會得以迅速有效運作。獨立非執行董事負責確保本公司監管報告達致高標準，並於董事會內發揮平衡作用，以便就本公司的策略、企業行動及營運作出有效的獨立判斷。

全體董事均可全面適時取得本公司所有資料，並可要求於適當情況下徵詢獨立專業意見，以履行對本公司的職責，費用由本公司承擔。

董事亦須向本公司披露其所擔任的其他職務詳情，而董事會定期檢討各董事履行其對本公司職責所需的貢獻，以及董事是否投放充足時間履行有關職責。

董事會向高級管理層授出若干權力及責任以負責本集團的日常管理及營運，並嚴密監察有關權責。董事會對有關政策事宜、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(特別是可能涉及利益衝突的交易)、財務資料、委任董事的所有重大事宜及其他本公司的重大營運事宜保留決策權。

獨立非執行董事的獨立性

本公司已根據上市規則第3.13條的規定從各獨立非執行董事取得有關其獨立性的年度確認書。基於該等確認，本公司認為，根據上市規則第3.13條所載列的獨立性指引，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

為更有效鼓勵獨立非執行董事為本公司運用彼等的專業知識及專門知識，本公司根據本公司所採納的購股權計劃向彼等授出購股權。有關授出購股權的詳情載於本年報第60頁。

企業管治報告

董事會(續)

確保董事會獲得獨立觀點及意見機制

為確保向董事會提供獨立觀點及意見，董事會已採取以下措施：

董事會及委員會架構

本公司由董事會督導，其中非執行董事及獨立非執行董事佔大多數。在九名董事中，僅兩名為執行董事。此外，截至二零二三年十二月三十一日止年度，主席與行政總裁辦公室(擔任行政總裁職位及職責)角色分開，以確保權力與授權平衡。

獨立非執行董事薪酬

獨立非執行董事作為董事會及董事委員會成員(視情況而定)收取固定董事袍金。本公司亦注意並無根據本公司購股權計劃及股份獎勵計劃授出超額獎勵，以免影響其獨立性。

委任獨立非執行董事

於評估可能獲委任為獨立非執行董事候選人的適合性時，提名委員會及董事會將就董事會組成、董事技能矩陣及本集團其他內部政策審閱(其中包括)其個人資料，包括彼等的資歷及投放的時間。

年度審閱獨立非執行董事的承擔及獨立性

董事會每年檢視各董事於本公司付出的時間。二零二三年董事出席情況亦於本企業管治報告中披露。

董事會將每年及需重新考慮的任何其他時間就委任評估獨立非執行董事的獨立性。

衝突管理

董事須報告及避免與本公司發生利益衝突，而董事會將在發生該等衝突時採取適當行動管理衝突。

專業意見

倘有需要，所有董事均有權徵詢獨立專業顧問意見，費用由本公司承擔。

非執行董事的任期

本公司各非執行董事(包括獨立非執行董事)已與本公司訂立委任函，固定任期為三年，可於屆滿後自動重續，並須至少每三年一次於股東週年大會(「股東週年大會」)上輪值退任，且根據本公司的組織章程細則在合資格並願意的情況下膺選連任。

企業管治報告

董事會(續)

委任、重選及罷免董事

本公司已制訂一套正式、周詳及透明的董事委任程序。

本公司已採納一套供股東提名人士參選本公司董事的程序。該等程序可於本公司網站www.hh.global閱覽及取得。

本公司每名董事已按特定任期與本公司訂立服務合約或委任函。彼等可根據組織章程細則相關條文於退任時在股東週年大會上接受重選。

根據本公司於二零二三年五月十二日採納的本公司組織章程細則，任何由董事會委任以填補臨時空缺的董事或作為現有董事會額外成員任期將僅直至彼獲委任後的本公司第一次股東週年大會，彼將於該大會上膺選連任。於每一次股東週年大會上，當時在任的董事中三分之一(或倘彼等的數目並非三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的數目)須輪值告退，惟每名董事(包括按特定任期獲委任者)須至少每三年一次於股東週年大會上退任，並可合資格膺選連任。

委任、重選及罷免董事的程序及過程已載於本公司的組織章程細則。提名委員會負責審閱董事會的組成、擬定及制定提名及委任董事的相關程序、監察董事的委任及繼任計劃及評估獨立非執行董事的獨立性。

董事及高級管理層薪酬

本公司已確立一套有關擬定本集團高級管理層薪酬政策的正式及透明程序。

截至二零二三年十二月三十一日止年度內，按範圍劃分的本集團高級管理層成員各自的酬金載列如下：

酬金範圍	人數
5,000,000港元以下	1
5,000,001港元至8,000,000港元	3
8,000,001港元至11,000,000港元	2
11,000,001港元至14,500,000港元	1

根據上市規則附錄D2須予披露董事及主要行政人員酬金以及五名最高薪僱員的進一步詳情載於財務報表附註8內。

企業管治報告

董事會(續)

持續專業發展

董事不斷留意作為本公司董事應有的責任及操守，亦會緊貼本公司業務活動及發展。每位新任命的董事於首次任命時均會接受詳盡、正規及特設的入職介紹，確保其對本公司的業務及運作有恰當理解，並充分明白其於上市規則及相關監管規定項下的職責及責任。

本公司鼓勵全體董事進行持續專業發展，藉此發展及更新其知識及技能。董事獲持續提供有關法定及監管制度發展以及營商環境的最新資料，以協助彼等履行職責。本公司已適時向董事提供最新的技術性資料，包括簡介上市規則修訂的資訊及聯交所發佈的新聞稿。本公司於有需要時為董事安排持續簡報及專業發展。本公司鼓勵全體董事參加相關培訓課程，費用由本公司承擔。於二零二三年，本公司聘請外部法律顧問為董事提供培訓，使董事瞭解上市規則及企業管治守則的最新變動。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，董事參與下列培訓：

董事	培訓類別 ^{附註}
執行董事	
羅飛先生	A、B
王亦東先生	A、B
非執行董事	
Laetitia Albertini女士(自二零二三年一月一日起獲調任)	A、B
張文會博士	A、B
羅雲先生	A、B
Mingshu Zhao Wiggins女士(於二零二四年一月一日獲委任)	A、B
獨立非執行董事	
駱劉燕清女士	A、B
陳偉成先生	A、B
丁遠教授(於二零二三年一月一日獲委任)	A、B

附註：

培訓類別

A： 出席培訓課程，包括但不限於有關董事職責及責任／企業管治／上市規則修訂最新資料等的簡報、座談會、會議及研討會。

B： 閱讀有關經濟／一般業務／董事職責及責任等的相關新聞快報、報章、刊物、雜誌、最新資料及相關刊物。

企業管治報告

董事會(續)

企業管治職能

為遵守企業管治守則的守則條文第A.2.1條，根據董事會於二零一二年三月二十日採納的書面職權範圍，本公司的企業管治職能由董事會負責，包括(a)制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；(b)檢討及監察董事及本集團高級管理層的培訓及持續專業發展；(c)檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；(d)制定、檢討及監察適用於本集團僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；及(e)檢討本公司遵守企業管治守則的情況及在本公司年報的企業管治報告內的相關披露。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，董事會已審閱本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展情況、本公司有關遵守法律及監管規定的政策及常規、公司守則、標準守則及僱員書面指引的遵守情況，以及本公司遵守企業管治守則的情況及在本企業管治報告內的相關披露。

董事有關財務報表的財務報告職責

董事確認其編製本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的財務報表的責任。董事編製本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的財務報表的責任載於本年報第84頁的董事會報告內。

董事並不知悉任何有關可能會令本公司持續經營能力受到重大質疑的事件或情況的重大不明朗因素。

董事責任保險

自二零一一年八月起，本公司已就企業活動所引起針對董事的法律訴訟為董事投購合適和足夠保障範圍的責任保險，並會按年審閱及續保。有關責任保險已於二零二三年八月十八日續保。

企業管治報告

提名委員會

提名委員會包括三名成員，分別為羅飛先生(執行董事、提名委員會主席)、獨立非執行董事陳偉成先生及駱劉燕清女士。彼等大部分為獨立非執行董事，且提名委員會主席由董事會主席兼任。

提名委員會的職權範圍不遜於企業管治守則所載的條款。提名委員會的主要職責包括審閱董事會的組成、擬定及制定提名及委任董事的相關程序、就董事委任、重新委任及繼任計劃向董事會提出推薦意見及評估獨立非執行董事的獨立性。

在評估董事會組成時，提名委員會將就本公司董事會多元化政策所載董事會多元化考慮不同範疇以及各項因素。提名委員會將討論並協定達致董事會多元化的可衡量指標(如需)，並向董事會推薦有關指標，以供採納。

就確定及挑選合適董事人選，提名委員會向董事會提出推薦意見前，會考慮董事提名政策所載的相關人選性格、資格、經驗、獨立性及其他相關條件，以配合企業策略及達致董事會多元化(如合適)。

提名委員會參考相關人士的技能、經驗、專業知識、個人誠信及付出的時間、本公司的需要及其他相關法定規定及法規，進行挑選及推選董事人選的程序。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。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行兩次會議，檢討董事會的架構、規模及組成以及獨立非執行董事的獨立性，並就重選董事向董事會作出推薦意見。出席紀錄載於本年報第33頁「董事於截至二零二三年十二月三十一日止年度出席董事會會議、董事委員會會議及股東大會的情況」一節。尤其是，提名委員會對二零二三年甄選新非執行董事貢獻良多。

企業管治報告

董事會多元化政策

本公司已採納董事會多元化政策，當中載有實現董事會多元化的方法。本公司肯定及深明董事會多元化的裨益，並將董事會日益多元化視作維持本公司競爭優勢的重要因素。

根據董事會多元化政策，提名委員會將每年檢討董事會架構、規模及組成，並(倘適用)就為配合本公司企業策略及確保董事會維持均衡而多元化的構成而對董事會作出的變動提出建議。在檢討及評估董事會組成時，提名委員會致力於各個層面的多元化，並將考慮多個方面，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識以及地區及行業經驗。

本公司旨在維持與本公司業務增長相關的多元化各方面的適當平衡，並致力於確保董事會及其他各級員工的招聘及挑選程序按適當架構程序進行，以便吸納多元背景的人選以供考慮。

為落實董事會多元化政策，以下可計量目標已獲採納：

- (a) 至少30%的董事會成員為女性；
- (b) 至少三分之一的董事會成員為獨立非執行董事；
- (c) 至少一名董事會成員取得會計或其他專業資格；
- (d) 至少70%的董事會成員須於其所從事的行業擁有15年以上經驗；及
- (e) 至少50%的董事會成員具備與跨國工作經驗或教育經驗。

董事會致力於改善董事會的多元化，並希望於二零二四年年底前達成上述目標。

提名委員會及董事會認為，董事會的目前組成已經達成董事會多元化政策中設立的絕大多數目標。

提名委員會將檢討董事會多元化政策(倘適用)以確保其成效。

企業管治報告

董事提名政策

董事會將其挑選及委任董事的責任及權力授予本公司提名委員會。

本公司已採納董事提名政策，其中載有有關提名及委任本公司董事的挑選標準及流程以及董事會繼任計劃考慮因素，旨在確保董事會成員具備切合本公司及董事會持續性所需的技術、經驗及多元觀點以及維持其領導角色。

董事提名政策載有評估建議候選人適合性及對董事會的潛在貢獻的因素，包括但不限於以下各項：

- 品格與誠信。
- 資格，包括與本公司業務及企業策略有關的專業資格、技術、知識及經驗以及董事會多元化政策所提述的多元化因素。
- 為達致董事會多元化而採納的任何可計量目標。
- 根據上市規則董事會必須包括獨立董事以及參考上市規則所載獨立性指引候選人是否被視為獨立的規定。
- 候選人的資格、技能、經驗、獨立性及性別多元化可為董事會帶來的任何潛在貢獻。
- 是否願意及能夠投放足夠時間履行身為本公司董事會及／或董事委員會成員的職責。
- 適用於本公司業務及繼任計劃的其他各項因素，以及(倘適用)董事會及／或提名委員會可不時採納及／或修訂有關董事提名及繼任計劃的因素。

董事提名政策亦載有於股東大會上挑選及委任新董事及重選董事的流程。Laetitia Albertini女士自二零二三年一月一日起獲調任為非執行董事，而丁遠教授自二零二三年一月一日起獲委任為獨立非執行董事。除上文所披露者外，截至二零二三年十二月三十一日止年度，董事會的組成並無變動。Mingshu Zhao Wiggins女士自二零二四年一月一日起獲委任為非執行董事。

提名委員會將檢討董事提名政策(倘適用)以確保其成效。

根據本公司組織章程細則第84(1)及84(2)條，執行董事羅飛先生及王亦東先生以及獨立非執行董事駱劉燕清女士須於二零二四年五月十日舉行的應屆股東週年大會(「二零二四年股東週年大會」)上輪值退任。此外，非執行董事Mingshu Zhao Wiggins女士自二零二四年一月一日起獲董事會委任，將任職至二零二四年股東週年大會，根據本公司組織章程細則第83(3)條須於大會上膺選連任。上述所有董事合資格並將願意於二零二四年股東週年大會上膺選連任。

本公司日期為二零二四年四月十七日的通函載有接受重選的董事的詳盡資料。

企業管治報告

審核委員會

審核委員會包括三名成員，分別為獨立非執行董事兼審核委員會主席丁遠教授、非執行董事羅雲先生及獨立非執行董事陳偉成先生(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。

為提升企業管治水平及防止不當行為，本公司已採納一套舉報政策。該政策旨在鼓勵及促使本集團各級僱員以及分銷商及供應商向審核委員會舉報違規或懷疑違規情況，以及就本集團財務申報或其他事宜中可能不當之處提出嚴正關注。

審核委員會的職權範圍條款不遜於企業管治守則所載的條款。審核委員會的主要職責包括以下各項：

- 於提呈董事會前，審閱財務報表和報告以及審議負責會計及財務報告職能的人員、內部核數師或外聘核數師提出的任何重大或不尋常事項；
- 根據核數師的工作檢討與外聘核數師的關係、其費用及聘用條款，並就外聘核數師的委任、續聘及免職向董事會提出推薦建議；
- 檢討本公司財務申報制度、內部監控及風險管理制度以及相關程序是否充足及有效；及
- 檢討各項安排，以令本公司僱員可就本公司的財務申報、內部監控或其他事宜可能出現的不妥之處提出意見。

審核委員會監察本集團的內部監控制度，並就任何重大事項向董事會匯報及向董事會提出推薦意見。

審核委員會已審閱本公司截至二零二三年六月三十日止六個月的中期業績及截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度業績、本集團截至二零二三年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表及截至二零二三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及風險管理制度及程序作出的報告、外聘核數師的工作範圍及續聘、關連交易以及僱員舉報疑似不當行為的安排。董事會與審核委員會之間並無就續聘外聘核數師而出現意見分歧。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行兩次會議，出席紀錄載於本年報第33頁「董事於截至二零二三年十二月三十一日止年度出席董事會會議、董事委員會會議及股東大會的情況」一節。

於二零二三年，審核委員會亦曾在執行董事未出席的情況下與外聘核數師舉行兩次會議。

企業管治報告

審核委員會(續)

外聘核數師及核數師薪酬

本公司外聘核數師就其對本公司財務報表的申報職責發出的聲明載列於本年報第85至90頁的獨立核數師報告。

由外聘核數師提供的非審計服務須經審核委員會批准，且於該等非審計服務較其他服務供應商所提供者更有效率或具經濟效益以及不會對外聘核數師的獨立性構成不利影響時，方可聘用該等服務。

審核委員會已審閱二零二三年外聘核數師的獨立性及客觀性，並信納有關結果。審核委員會已建議董事會於二零二四年股東週年大會上續聘安永會計師事務所為本公司外聘核數師。

於截至二零二三年十二月三十一日止回顧年度，本公司向外聘核數師安永會計師事務所已付／應付的薪酬載列如下：

服務種類	人民幣千元
年度審計服務	8,047
非審計服務	
— 其他金融服務	2,474
— 中期簡明綜合財務報表審閱	2,312
— 稅務諮詢及全球合規服務	299
— 其他諮詢服務	295
合計	13,427

薪酬委員會

薪酬委員會包括三名成員，分別為獨立非執行董事兼薪酬委員會主席陳偉成先生、執行董事羅飛先生及獨立非執行董事駱劉燕清女士，而其中大部分為獨立非執行董事。

薪酬委員會的職權範圍條款不遜於企業管治守則所載的條款，其修訂自二零二二年十二月三十日起生效。薪酬委員會的主要職能包括就本公司全體董事與高級管理層薪酬的薪酬政策及架構以及個別執行董事與高級管理層的薪酬待遇，向董事會提供推薦意見。薪酬委員會亦負責就制定有關薪酬政策及架構建立正式及具透明度的程序，確保董事或其任何聯繫人(定義見上市規則)不會參與決定其本身薪酬的決策，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。薪酬委員會就有關薪酬政策與架構及薪酬待遇的建議，徵求本公司主席及／或行政總裁意見。

企業管治報告

薪酬委員會(續)

於截至二零二三年十二月三十一日止回顧年度，薪酬委員會已審閱本公司的薪酬政策及架構以及執行董事及高級管理層薪酬待遇，評估執行董事的表現、批准執行董事服務合約的條款，並審閱及／或批准與上市規則第17章項下股份計劃有關的事項。尤其是，薪酬委員會審閱新任行政總裁的薪酬待遇，以確保對候選人的吸引力，同時亦符合本公司的薪酬規管原則。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行兩次會議，出席紀錄載於本年報第33頁「董事於截至二零二三年十二月三十一日止年度出席董事會會議、董事委員會會議及股東大會的情況」一節。

環境、社會及管治委員會

環境、社會及管治委員會於二零二二年八月二十九日成立，並訂立書面職權範圍。環境、社會及管治委員會包括三名成員，分別為非執行董事Laetitia Albertini女士、執行董事羅飛先生及首席增長與可持續發展事務官Pascale Laborde女士。Laetitia Albertini女士獲委任為環境、社會及管治委員會主席。

成立環境、社會及管治委員會旨在讓本集團更有效管理可持續發展事項及提升相關披露質素。環境、社會及管治委員會的職責為：

- (a) 協助董事會監督、檢討本集團制定及發展可持續發展願景、目標、指標及戰略，並就此向董事會作出推薦建議；
- (b) 制定、檢討及監督本集團實施可持續發展政策及程序的成效，並向董事會作出推薦建議；
- (c) 識別嚴重影響本集團營運及／或其他重要利益相關者利益的相關可持續發展事宜及相關情況；
- (d) 審視可持續發展的主要趨勢以及相關風險及機遇，使本集團在可持續發展事宜上的立場及表現符合相關要求及標準，並向董事會作出推薦建議；
- (e) 妥善管理與本集團可持續發展相關的風險；及
- (f) 支持本集團的可持續發展工作小組並與其合作，以提高可持續發展資料披露的質素。

環境、社會及管治委員會已審閱並推薦本集團的可持續發展重要性評估，討論本集團的氣候行動計劃，審閱多元化、公平及包容性戰略，並向董事會推薦將環境、社會及管治指標納入行政總裁二零二三年短期激勵計劃。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，環境、社會及管治委員會舉行兩次會議，出席紀錄載於本年報第33頁「董事於截至二零二三年十二月三十一日止年度出席董事會會議、董事委員會會議及股東大會的情況」一節。

企業管治報告

執行委員會

執行委員會包括三名成員，分別為執行董事羅飛先生(執行委員會主席)、王亦東先生及現任輪值行政總裁Akash Bedi先生(為行政總裁辦公室代表)。根據其職權範圍，執行委員會已告成立以定期接收最新資料及／或批准本集團的重大營運事宜，從而令董事會投入更多時間至戰略事宜。執行委員會有權行使董事會的權力管理本公司業務及事務，惟若干事項須留待董事會批准，包括但不限於宣派股息、發行證券、根據上市規則第14章及第14A章擬進行的交易及披露內幕消息等。執行委員會重新授權其所有權力予行政總裁辦公室，除批准預算調整、落實及向董事會匯報等權力除外。

執行委員會已於二零二零年九月十七日成立，並於截至二零二三年十二月三十一日止回顧年度內批准及執行一系列基於行政總裁辦公室呈交分析而進行的業務事項。董事會已解散執行委員會，自二零二四年三月二十六日起生效。執行委員會解散後，其職能及職責由行政總裁辦公室接管。

風險管理及內部監控

董事會職責

董事會確認其管理有關風險管理及內部監控體系以及檢討其成效的責任。該等體系旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，惟就避免重大的錯誤陳述或損失而言，僅能作出合理而非絕對的保證。

董事會肩負整體責任，需評估及釐定為達成本公司戰略目標願意承擔風險的性質及程度，並建立及維持適當及有效的風險管理及內部監控體系。

審核委員會協助董事會帶領管理層及監督風險管理及內部監控體系的設計、實施及監控情況。

企業管治報告

風險管理及內部監控(續)

風險管理

1. 健全風險管理系統的主要特點

本公司致力維持及持續完善其穩健的風險管理體系，此舉對企業管治及其環境、社會及管治方面的承諾至關重要。本公司倡導全面及有系統的風險管理方法，包括建立一系列的指引政策、明確的組織架構、有效的技術工具支援及若干控制程序，致力於可持續的業務發展及實現戰略目標。

(i) 健全風險管理框架政策

本公司參考COSO企業管理框架及ISO 31000建立量身定制的健全風險管理框架(「該框架」)，當中明確界定風險管理中的角色與責任、風險管理流程、風險溝通渠道、培訓及其他原則。於二零二三年十一月，本公司更新該框架以回應最新風險管理要求，包括但不限於：

- 加入集團風險控制矩陣(「風險控制矩陣」)平台作為匯報日常風險資料的方式；
- 更新風險評估流程；及
- 基於管治規定將「氣候相關風險」納入風險管理框架。

(ii) 風險管理組織及職責

根據COSO的三道防線理論，本公司搭建了自身風險管理組織架構，並通過該框架明確了參與風險管理各方的角色和權責範圍：

— 管治機構－董事會及其委員會

持續領導及監督本公司的風險管理及內部監控體系的實施情況。

— 第一道防線－業務及職能單位

作為風險責任人，應負責其職責範圍內的風險管理工作，包括實施風險緩解行動及監控，並與本公司的風險管理職能部門溝通重大風險信息。

— 第二道防線－職能單位

支援風險負責人實踐風險管理框架，並監督風險信息管理。

— 第三道防線－內部審核及風險管理部(「內部審核及風險管理部」)職能

對風險管理活動的成效進行獨立及客觀的審計，並直接向董事會及其審核委員會報告。

企業管治報告

風險管理及內部監控(續)

風險管理(續)

2. 風險管理流程

風險管理已納入本公司內部各部門的日常營運。此外，本公司已建立積極的風險識別及管理機制，及時適當地識別、評估及處理重大風險。

— 定期進行企業風險評估

本公司於每年年底進行風險評估，並為中層及高層管理舉行一系列的風險研討會及訪談，以收集彼等對風險的意見。根據預設的定性和定量準則，對所識別的主要風險進行評估。風險評估結果連同首要風險分析、風險緩解建議及風險偏好，呈交本公司高級管理層及董事會審核委員會，供其於作出策略決策時參考。

風險團隊亦追蹤首要風險的趨勢。於年中，該團隊對首要風險進行重新評估，並將最新評估結果呈交予高級管理層及審核委員會，供其審閱。

— 集團危機管理政策

於二零二三年，本公司繼續完善其風險管理制度體系。我們將前集團事故管理政策完善為集團危機管理政策，以更切合本集團處理危機及事故管理的方法。

該政策

- 強調「區域主導」的應對事故原則，授權區域管理層主導事故處理。各區域應建立符合當地法律及法規的事故處理機制；
- 更新重大危機標準，包括12種與人才、產品、聲譽及營運有關的典型危機狀況，如其發生，區域管理層應立即向高級管理層報告，以便儘早發現或作出必要干預措施；以及
- 強調在應對危機時秉持以人為先的原則。

— 風險管理及內部監控季刊

除有關政策及舉措外，於二零二三年，本公司向全體員工發佈風險管理及內部監控季刊，為各級團隊成員宣傳風險管理及內部監控知識。本公司於季刊中有系統地介紹有關風險及監控矩陣、風險管理框架及新訂集團內部監控手冊等最新資料。

企業管治報告

風險管理及內部監控(續)

風險管理(續)

2. 風險管理流程(續)

內部監控體系

1. 健全內部監控體系及指引性集團內部監控手冊

本公司已建立由政策及程序、溝通及監督機制以及績效審核組成的內部監控(「內部監控」)綜合體系。於二零二三年十月，本公司已制定集團內部監控手冊(「手冊」)。該手冊旨在使全體團隊成員全面理解本集團對內部監控的理念，包括但不限於適用於本集團業務的內部監控環境、關鍵內部監控方法、內部監控原則以及定期內部監控自評。

2. 溝通及監督

本公司管理層舉行經常性會議，以積極評估及檢討本公司所面臨的內部監控缺陷，並向董事會報告。本公司亦適時委任外部顧問檢討其內部監控及財務報告程序。

3 內部監控審核

內部審核和風險管理部獲授權不受限制或干預地進行內部審核，並可直接與董事會及審核委員會溝通任何重大內部監控事宜。

於二零二三年，內部審核和風險管理部對本集團部分職能及歐洲區域進行內部監控檢討。該項內控檢討計劃將覆蓋本公司所有營運區域。內部審核和風險管理部亦按季度對各種費用或流程進行獨立審核。

3. 商業道德及誠信

本公司在工作場所及業務關係中倡導道德、誠信及信任，堅決打擊舞弊或腐敗行為。我們已制定「集團反舞弊制度」及「舉報人保護制度」，明確表明我們對任何類型舞弊或腐敗行為的一貫零容忍態度。

1. 年度合規培訓：

於二零二三年底，本公司全體團隊成員均完成年度合規培訓項目。該培訓項目涵蓋廣泛的合規主題，包括但不限於行為守則、財務及開支合規、反壟斷、信息安全、內幕消息及證券買賣、反舞弊、利益衝突管理以及環境、社會及管治。該項目為年度強制性培訓，使全體僱員瞭解最新的合規要求等。

2. 舉報及反舞弊管理：

我們的舉報平台「HH Speak Up」自二零一九年以來一直運作良好。二零二三年，內部審核和風險管理部收到32宗舉報，23名員工因違反本公司政策而受到解僱或處分。我們亦就5宗個案尋求外部顧問支持，極大推動了舞弊調查的進展。

企業管治報告

風險管理及內部監控(續)

檢討風險及監控管理的有效性

審核委員會每半年在委員會會議上檢討及討論風險及監控管理，涵蓋風險評估結果及進展、內部審核工作及成效以及反舞弊實踐。審核委員會亦審查內部審核和風險管理部的資源、資格及經驗，以確保預算足以用於本公司的檢討及監督。

董事會在審核委員會以及管理報告及內部審核結果的支持下，檢討截至二零二三年十二月三十一日止年度的風險管理及內部監控體系，包括財務、營運及合規監控，並認為有關體系有效及充足。年度檢討亦涵蓋財務報告及內部審核職能以及員工資格、經驗及相關資源。

內幕消息披露框架

於二零一八年，本公司制定有關內幕消息披露及股份交易的政策，為本公司董事、高級職員、高級管理層及相關僱員於處理機密資料、監控資料披露及股份交易方面提供更嚴格的指引。該等監控程序已獲實施，以確保嚴禁未經授權存取及使用內幕消息。

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的了解至為重要。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知情投資決策。

本公司致力與股東保持對話，特別是通過股東週年大會及其他股東大會。於股東週年大會，董事(或其指派的人士，如適用)會與股東會面，以及解答彼等的查詢。

董事會已採納股東通訊政策，當中載有本公司即時及公平地向股東提供有關本公司資訊的程序，使股東可獲悉本公司的整體表現、於知情情況下行使權利，以及積極參與本公司事務。

於本公司股東大會進行的投票根據組織章程細則第66條須以投票表決方式表決。投票結果將於股東大會宣佈，並刊載於聯交所及本公司網站。此外，本公司透過定期與機構投資者、財務分析員及財經媒體會面，及時發佈有關本公司任何重大進展的資料，以通過雙向及高效的溝通推動本公司發展。

企業管治報告

股東通訊與投資者關係(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司參加14場投資研討會及非交易路演，並與分析員、機構投資者及基金經理進行約500次個別及小組會議。本集團截至二零二三年十二月三十一日止十二個月參加的投資研討會及非交易路演概述如下：

日期	活動	組織者	地點
二三年一月	摩根士丹利中國機遇峰會	摩根士丹利	線上
二三年一月	花旗中國消費品企業日	花旗銀行	線上
二三年一月	瑞銀大中華研討會	瑞銀證券	線上
二三年三月	二零二二年度業績非交易路演	花旗銀行／里昂證券	香港
二三年三月	非交易路演	摩根士丹利	新加坡
二三年三月	非交易路演	高盛	倫敦
二三年五月	摩根士丹利中國峰會	摩根士丹利	香港
二三年六月	高盛大中華消費品與休閒企業日	高盛	線上
二三年六月	瑞銀亞洲消費品、博弈與休閒論壇	瑞銀證券	線上
二三年八月	二零二三中期業績非交易路演	花旗銀行／里昂證券	香港
二三年九月	里昂證券投資論壇	里昂證券	香港
二三年九月	高盛中國+投資論壇	高盛	香港
二三年十月	美銀亞洲信貸會議	美銀證券	香港
二三年十一月	花旗中國投資者會議	花旗銀行	澳門

最新一次股東週年大會於二零二三年五月十二日在香港鰂魚涌華蘭路18號太古坊港島東中心40樓4007-09室舉行，以批准(其中包括)授出發行及購回本公司股份的一般授權、重選退任董事及採納經修訂及重列組織章程細則。於股東週年大會上審議的主要事項詳情載於日期為二零二三年四月三日的通函。所有建議普通決議案及特別決議案均於股東週年大會上以投票方式通過。

二零二四年股東週年大會將於二零二四年五月十日舉行。股東週年大會通告將於不少於二十一(21)個完整日寄予股東。

為促進有效溝通，本公司設有網站www.hh.global，刊登有關本公司業務營運及發展的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電郵至ir@hh.global。

組織章程文件

本公司於二零二三年五月十二日舉行的股東週年大會上通過一項特別決議案，採納新經修訂及重列組織章程大綱及細則，以(其中包括)遵守上市規則附錄A1所載核心的股東保障水平、反映有關開曼群島適用法律及上市規則的若干更新，並作出其他輕微修訂。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二三年四月三日的公告及通函以及本公司的新組織章程大綱及細則。

除上文所披露者外，本公司並無對其組織章程大綱及細則作出任何變動。本公司組織章程大綱及細則的最新版本可於本公司及聯交所網站上查閱。

企業管治報告

股息政策

本公司已根據企業管治守則的守則條文第F.1.1條採納有關派付股息的政策，自二零一九年一月一日起生效。在建議或宣派股息時，本公司將維持足夠現金儲備以應付其營運資金需求及未來增長，以及其股東價值。本公司並無任何預先釐定的派息比率。董事會亦會在考慮宣派及派付股息時顧及下列本集團的因素：

- 財務業績；
- 現金流量狀況；
- 業務狀況及策略；
- 未來營運及盈利；
- 資本需求及開支規劃；
- 股東權益；
- 派付股息的任何限制；及
- 董事會可能認為相關的任何其他因素。

股東權利

股東如何召開股東特別大會及於股東大會上提呈建議

根據組織章程細則第58條，於遞交呈請通知書日期持有附帶於本公司股東大會上投票權利的本公司實繳股本不少於十分之一（以一股一票計算）的一名或多名股東，於任何時候均有權透過向董事會或本公司的秘書以書面呈請，郵寄至香港鰂魚涌華蘭路18號太古坊港島東中心40樓4007-09室，要求董事會就處理該呈請要求所列明的任何事項或決議案召開股東特別大會，而該大會須於遞交該項呈請要求後兩(2)個月內舉行。若董事會於接獲呈請通知書後二十一(21)日內未能召開大會，呈請人僅可於一個地點(將為主要會議地點)召開實體會議，而呈請人因董事會未能召開大會而產生的一切合理開支將由本公司償付予呈請人。

可向董事會提出查詢的程序

股東可發出其查詢及關注事項至董事會，郵寄至香港鰂魚涌華蘭路18號太古坊港島東中心40樓4007-09室，註明送交公司秘書。公司秘書會向董事會傳遞有關由董事會直接負責的事宜的通訊，以及向本公司行政總裁辦公室傳遞有關日常業務事宜(例如提議、查詢及客戶投訴)的通訊。

企業管治報告

股東權利(續)

股東溝通政策

本公司已制定股東通訊政策。該政策旨在促進與股東及其他利益相關者的有效溝通，鼓勵股東與本公司積極互動，並使股東能夠有效地行使其作為股東的權利。董事會已檢討股東通訊政策的實施及效果，結果理想。

董事會報告

董事會謹此提呈其報告及本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

主要業務

本公司為本集團中介控股公司及營運附屬公司的投資控股公司，亦不時從事收購業務。本集團主要從事生產及銷售高端兒童營養品、嬰幼兒護理用品、成人營養及護理用品以及寵物營養及護理用品。有關本公司主要附屬公司主要業務的詳情載於財務報表附註1。年內，本集團的主要業務性質概無重大變動。

附屬公司

有關於二零二三年十二月三十一日本集團主要附屬公司的詳情載於財務報表附註1。

業務回顧

本集團於二零二三年十二月三十一日的業務回顧分別載於本年報第6至10頁「主席報告」及第11至20頁「管理層討論及分析」各節。

業績及分派

本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第91至97頁的綜合財務報表。董事會就截至二零二三年六月三十日止六個月宣派中期股息每股普通股0.44港元。董事建議大約於二零二四年七月十日(星期三)向於二零二四年五月二十一日(星期二)名列本公司股東名冊上的股東就截至二零二三年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股0.18港元。此推薦建議已納入財務報表作為財務狀況表中權益部分內保留溢利的分配。

末期股息每股普通股0.18港元須待股東於二零二四年股東週年大會上批准，方可作實。有關股息將自本公司保留溢利中分派。有關截至二零二三年十二月三十一日止年度股息的詳情載於財務報表附註10。

董事會報告

暫停辦理股份過戶登記手續

(a) 合資格出席二零二四年股東週年大會並於會上投票

本公司將於二零二四年五月七日(星期二)至二零二四年五月十日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間，本公司將不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席二零二四年股東週年大會並於會上投票，須不遲於二零二四年五月六日(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

本公司將於二零二四年五月十七日(星期五)至二零二四年五月二十一日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間，本公司將不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格獲得擬派末期股息，須不遲於二零二四年五月十六日(星期四)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。

物業、廠房及設備

有關本集團物業、廠房及設備於截至二零二三年十二月三十一日止年度的變動詳情載於財務報表附註12。

股本

有關本集團的股本於截至二零二三年十二月三十一日止年度的變動詳情載於財務報表附註32。

儲備

有關本公司及本集團的儲備於截至二零二三年十二月三十一日止年度的變動詳情分別載於財務報表附註43及35以及綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零二三年十二月三十一日，根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)(「公司法」)計算的本公司可供分派儲備(包括股份溢價賬、繳足盈餘及保留溢利)約為人民幣9,060.8百萬元，其中年內建議末期股息約為人民幣101.6百萬元。有關本公司於二零二三年十二月三十一日的儲備詳情載於財務報表附註43。

五年財務概要

本集團於過去五個財政年度的業績以及資產、負債及非控股權益概要摘錄自己刊發的經審核財務報表，其載列於本年報第91至97頁。此概要並不構成經審核財務報表的一部分。

董事會報告

主要客戶及供應商

截至二零二三年十二月三十一日止年度，向本集團五大客戶作出的銷售額佔年內總收入30%以下。概無董事或其緊密聯繫人或本公司任何主要股東於本集團任何五大客戶中擁有任何權益。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團最大供應商為Cooperative Isigny Sainte-Mère(「ISM」)。ISM為一間擁有先進生產技術及全球業務網絡的知名法國乳製品公司，於一九三二年在諾曼底成立，該地區自然資源豐富(Isigny AOP產品所採用的認可奶源)。

年內本集團向最大供應商作出的採購額佔本集團總採購額的21.0%，而年內向五大供應商作出的採購額佔本集團總採購額的52.9%。概無董事或其聯繫人或本公司任何股東於本集團任何五大供應商中擁有任何權益。

董事

截至二零二三年十二月三十一日止年度及截至本年報日期止，本公司董事如下：

執行董事

羅飛先生
王亦東先生

非執行董事

Laetitia Albertini女士(自二零二三年一月一日起獲調任為非執行董事)

張文會博士
羅雲先生

Mingshu Zhao Wiggins女士(自二零二四年一月一日起獲委任)

獨立非執行董事

陳偉成先生
駱劉燕清女士
丁遠教授(自二零二三年一月一日起獲委任)

根據細則第84(1)及84(2)條，羅飛先生、王亦東先生及駱劉燕清女士須輪值退任。彼等均合資格並願意於二零二四年股東週年大會膺選連任。

根據本公司組織章程細則第83(3)條，Mingshu Zhao Wiggins女士獲董事會委任以填補臨時空缺。

Mingshu Zhao Wiggins女士於二零二三年十二月十九日就適用於彼作為上市發行人董事的上市規則規定以及向聯交所作出虛假申報或提供虛假資料可能造成的後果，向提供香港法律意見的合資格律師事務所摩根路路斯律師事務所取得法律意見，且Mingshu Zhao Wiggins女士確認彼明白其作為上市發行人董事的責任。

董事會報告

董事服務合約

所有董事均已與本公司訂立服務合約／委任函，且須根據細則在股東週年大會上輪值退任及膺選連任。服務合約的主要資料載列如下：

董事	委任日期	最近連任日期	當前服務合約／ 委任函屆滿日期
執行董事			
羅飛先生	二零一零年十二月十七日	二零二二年五月十三日	二零二六年十二月十六日
王亦東先生	二零一八年三月二十六日	二零二一年五月十三日	二零二四年三月二十五日
非執行董事			
Laetitia Albertini女士	二零二三年一月一日	二零二三年五月十二日	二零二六年十二月三十一日
張文會博士	二零一二年六月二十五日	二零二三年五月十二日	二零二四年六月二十四日
羅雲先生	二零一零年十二月十七日	二零二三年五月十二日	二零二六年十二月十六日
Mingshu Zhao Wiggins女士	二零二四年一月一日	不適用	二零二六年十二月三十一日
獨立非執行董事			
陳偉成先生	二零一零年十二月十七日	二零二二年五月十三日	二零二六年十二月十六日
駱劉燕清女士	二零二零年三月二十四日	二零二二年五月十三日	二零二六年三月二十三日
丁遠教授	二零二三年一月一日	二零二三年五月十二日	二零二六年十二月三十一日

概無董事訂立不可於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的服務合約。

獲准許的彌償規定

本公司的細則規定，本公司董事可就彼等將或可能產生，或蒙受或因執行其職責或假定職責時所作出、同意或遺漏或相關的行為而產生的所有訴訟、費用、收費、損失、損害賠償及開支，獲本公司以其資產及溢利彌償及保證彼等免就此受任何損害。有關條文於截至二零二三年十二月三十一日止年度有效及截至本年報日期維持有效。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司亦已就針對董事提起的法律訴訟安排適當的董事及高級職員責任險。

董事會報告

董事酬金

有關截至二零二三年十二月三十一日止年度董事酬金的詳情載於財務報表附註8。

董事及高級管理層履歷

有關董事及本集團高級管理層的履歷詳情載於本年報第21至27頁。

僱員及薪酬政策

本集團的薪酬政策乃根據個別僱員的表現及基於本集團經營所在地區的薪酬趨勢而制訂，並將獲定期審閱。視乎本集團的盈利能力而定，本集團亦可向其僱員發放酌情花紅以作為彼等對本集團所作貢獻的獎勵。本集團已為其僱員採納首次公開發售前購股權計劃、二零一零年購股權計劃及二零二二年股份獎勵計劃(各定義見下文)。於二零二三年十二月三十一日，兩套計劃(即二零二零年購股權計劃及二零二二年股份獎勵計劃)繼續具有十足效力及作用。

薪酬委員會已告成立，以檢討本集團有關董事及本集團高級管理層所有薪酬的薪酬政策及架構，當中考慮本集團的經營業績、董事及高級管理層的個別表現以及可資比較市場慣例作出。

於二零二三年十二月三十一日，本集團聘用3,174名僱員。進一步詳情請參閱我們的二零二三年環境、社會及管治報告。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，概無董事放棄收取任何酬金。

獨立非執行董事的獨立性

本公司已根據上市規則第3.13條的規定從各獨立非執行董事取得有關其獨立性的確認書。本公司認為，根據第3.13條，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

董事會報告

董事及主要行政人員於本公司股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零二三年十二月三十一日，董事及本公司主要行政人員及其各自的緊密聯繫人於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股本、相關股份及債權證中擁有記入根據證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊內的權益及淡倉或根據上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)另行通知本公司及聯交所的權益及淡倉載列如下：

董事姓名	身份／權益性質	好倉／淡倉	(在本公司的權益 衍生工具項下的) 股份或相關股份	佔本公司的概約 權益百分比 (附註5)
羅飛先生	實益擁有人	好倉	1,185,196(附註1)	0.18%
	實益擁有人	好倉	493,002(附註2)	0.08%
	全權信託創立人，可影響 受託人行使其酌情權的方式	好倉	432,000,000(附註3)	66.92%
王亦東先生	實益擁有人	好倉	402,317(附註1)	0.06%
	實益擁有人	好倉	1,080,571(附註2)	0.17%
	實益擁有人	好倉	555,692(附註4)	0.09%
Laetitia Albertini女士	實益擁有人	好倉	1,225,367(附註1)	0.19%
	實益擁有人	好倉	893,027(附註2)	0.14%
羅雲先生	信託受益人(全權信託權益除外)	好倉	432,000,000(附註3)	66.92%
陳偉成先生	實益擁有人	好倉	96,000(附註1)	0.01%
	實益擁有人	好倉	300,000(附註2)	0.05%
	實益擁有人	好倉	84,000(附註4)	0.01%
駱劉燕清女士	實益擁有人	好倉	36,000(附註1)	0.01%
	實益擁有人	好倉	100,000(附註2)	0.02%
	實益擁有人	好倉	84,000(附註4)	0.01%
丁遠教授	實益擁有人	好倉	80,000(附註4)	0.01%

董事會報告

董事及主要行政人員於本公司股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉(續)

附註1：此為直接持有的本公司普通股。

附註2：此為本公司根據二零二零年購股權計劃及二零二零年購股權計劃所授出購股權獲行使而發行的股份。

附註3：於二零二三年十二月三十一日，Biostime Pharmaceuticals (China) Limited由Coliving Limited擁有57.25%權益，因此，Biostime Pharmaceuticals (China) Limited被視為由Coliving Limited控制。

Coliving Limited由Flying Company Limited擁有100.00%權益，因此，Coliving Limited被視為由Flying Company Limited控制。

UBS Trustees (BVI) Limited是由羅飛先生作為委託人(「羅飛先生家族信託」)及羅雲先生作為委託人(「羅雲先生家族信託」)所設立家族信託各自的受託人，透過其代理人UBS Nominees Limited持有Flying Company Limited及Sailing Group Limited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各自的信託資產。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。自二零二二年四月七日起，Sailing Group Limited不再持有Coliving Limited的股份，Coliving Limited被視為於Biostime Pharmaceuticals (China) Limited持有的本公司股份中擁有權益。羅雲先生不再作為相關信託的創立人於股份中擁有權益，但繼續以另一信託受益人的身份於相同股份中擁有權益，該信託於本公司相關股份中間接擁有權益。

附註4：此為本公司根據二零二二年股份獎勵計劃授出的獎勵股份，於二零二三年十二月三十一日尚未歸屬。

附註5：於二零二三年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為645,561,354股。

除本報告所披露者外，於二零二三年十二月三十一日，概無董事及本公司主要行政人員或任何彼等的配偶或未滿十八歲的子女於本公司的股份、相關股份及債權證中擁有記入根據證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊內或根據標準守則須通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

優先購買權

細則或開曼群島法例項下均無有關本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份的優先購買權的規定。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於截至二零二三年十二月三十一日止年度內購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

董事會報告

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後授出購股權。有關兩套購股權計劃的詳情載列如下：

二零二零年購股權計劃

本公司的購股權計劃(「二零二零年購股權計劃」)於二零二零年五月八日舉行的本公司股東週年大會上經本公司股東有條件批准。二零二零年購股權計劃旨在向對本集團的成功有所貢獻的合資格參與者提供鼓勵及獎勵。二零二零年購股權計劃的合資格參與者包括本公司董事(包括獨立非執行董事)、本集團其他僱員、向本集團提供貨品或服務的供應商、本集團客戶、本公司股東，以及本公司附屬公司的任何非控股股東。二零二零年購股權計劃的剩餘年期約為6年，直至二零三零年五月七日。

根據二零二零年購股權計劃及本集團任何其他計劃已授出但尚未行使的所有未行使購股權(「購股權」)獲行使後，可予發行的股份最高數目不得超過本公司不時已發行股份總數的30%。

根據二零二零年購股權計劃及本集團任何其他計劃將予授出的所有購股權獲行使後可予發行的股份最高數目合共不得超過本公司於二零二零年五月八日舉行的本公司股東週年大會日期已發行股份總數的10%。

於任何十二個月期間內已授予二零二零年購股權計劃的任何合資格參與者的購股權獲行使後已發行及將予發行的股份最高數目不得超過本公司不時已發行股份的1%。超過此限額所授出的任何額外購股權須經股東於股東大會上批准。

向董事、本公司主要行政人員或主要股東或任何彼等的緊密聯繫人授出購股權須事先取得獨立非執行董事(不包括其本身或其緊密聯繫人為購股權承授人的獨立非執行董事)的批准。此外，倘向本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等的緊密聯繫人授出任何購股權將導致於十二個月期間直至有關授出當日(包括該日)向該名人士已授出及將予授出的所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)獲行使後已發行及將予發行的證券：(a)合共佔已發行的相關類別證券的0.1%以上；及(b)總值(按證券於各自授出日期的收市價計算)超過5百萬港元，則進一步授出購股權必須取得本公司股東批准(以投票方式表決)。

授出購股權的要約可於要約日期起計28日內在承授人支付1港元的代價後接納。已授出購股權的行使期將由董事會全權酌情釐定，惟概無購股權可於其獲接納當日授出之後起計十年後獲行使。除非董事會可能釐定有關條款及條件，否則購股權可予行使前並無必須持有的最短期限。

購股權的行使價由董事會釐定，惟不得低於以下最高者：(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。

董事會報告

購股權計劃(續)

二零二零年購股權計劃(續)

二零二零年購股權計劃項下的購股權並無賦予持有人獲派股息或於股東大會表決的權利。

於二零二三年九月五日，董事會已決議根據二零二零年購股權計劃向本公司前行政總裁Camillo Pane先生授出及已授出合共1,680,000份購股權，彼自二零二三年十一月十七日起不再擔任本公司行政總裁。由於向Camillo Pane先生授出上述購股權構成其與本公司訂立的服務合約所列部分薪酬，因此根據上市規則第14A.73(6)及14A.95條獲豁免遵守申報、公告及獨立股東批准規定。向Camillo Pane先生授出的購股權須待若干表現目標獲達成後，方可歸屬，表現目標與以下各項有關：(i)本集團的財務指標(如本集團的收入、EBITDA及整體財務狀況)；及(ii)與Camillo Pane先生角色及責任有關的個別績效指標，以及董事會全權酌情以書面形式規定並與Camillo Pane先生溝通的其他條件。緊隨Camillo Pane先生辭任後，根據購股權計劃的條款，該等購股權自動失效。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，二零二零年購股權計劃項下的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 (港元)	購股權數目					
			於	於截至	於截至	於截至	於截至	於
			二零二三年 一月一日 尚未行使	二零二三年 十二月三十一日 止年度授出	二零二三年 十二月三十一日 止年度行使	二零二三年 十二月三十一日 止年度失效	二零二三年 十二月三十一日 止年度註銷	二零二三年 十二月三十一日 尚未行使
行政總裁								
Camillo Pane先生 ⁽¹⁾	05/09/2023	10.05	-	1,680,000	-	(1,680,000)	-	-
董事								
Laetitia Albertini女士	30/11/2020	31.88	1,219,771	-	-	(705,070)	-	514,701
王亦東先生	30/11/2020	31.88	908,113	-	-	(296,446)	-	611,667
小計			2,127,884	1,680,000	-	(2,681,516)	-	1,126,368
僱員及其他	30/11/2020	31.88	4,749,423	-	-	(1,775,945)	-	2,973,478
	13/07/2021	31.02	871,855	-	-	(319,910)	-	551,945
小計			5,621,278	-	-	(2,095,855)	-	3,525,423
總計			7,749,162	1,680,000	-	(4,777,371)	-	4,651,791

附註：

(1) Camillo Pane先生自二零二三年十一月十七日起不再擔任本公司行政總裁。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，概無根據二零二零年購股權計劃授出的購股權獲行使及註銷。

董事會報告

購股權計劃(續)

二零二零年購股權計劃(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度，根據二零二零年購股權計劃授權項下可予授出的購股權數目詳情如下：

	於二零二三年 一月一日	於二零二三年 十二月三十一日
根據二零二零年購股權計劃授權可予授出的購股權	56,656,324	59,753,695

待相關授出函件訂明有關若干表現目標的歸屬條件獲達成後，於二零二零年十一月三十日所授出全部12,729,256份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年(就此而言，購股權將予歸屬的各日期於下文稱為「歸屬日期」)：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零二二年四月一日	所授出購股權總數的30%
二零二三年四月一日	所授出購股權總數的30%
二零二四年四月一日	所授出購股權總數的40%

於二零二一年七月十三日所授出全部1,153,658份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零二二年四月一日	所授出購股權總數的30%
二零二三年四月一日	所授出購股權總數的30%
二零二四年四月一日	所授出購股權總數的40%

於二零二三年九月五日所最初授出全部1,680,000份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年，由於本公司行政總裁自二零二三年十一月十七日起辭任，導致該1,680,000份購股權失效，故該等時間表不再適用

歸屬日期	將予歸屬的購股權數目
二零二四年四月一日	420,000
二零二五年四月一日	1,260,000

儘管於二零二三年九月五日授予Camillo Pane先生的第一批購股權擬於12個月內歸屬，惟本公司薪酬委員會認為，第一批購股權的歸屬期較短屬適當，當中計及(i)全部購股權將於12個月以上(即約19個月)內歸屬，而佔已授出購股權25%的第一批購股權將於佔整個歸屬期經過25%以上後方予歸屬，且第二批購股權將於二零二五年四月一日歸屬；(ii)出於管理理由，本公司授出的購股權通常定於每年四月一日分批歸屬。

於二零二三年十二月三十一日，根據二零二零年購股權計劃可予發行的股份總數為4,651,791股，佔本公司於本年報日期已發行股本約0.72%。

董事會報告

購股權計劃(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度根據二零二零年購股權計劃所授出購股權的價值

截至二零二三年十二月三十一日止年度根據二零二零年購股權計劃所授出購股權的加權平均公允值如下：

	截至二零二三年 十二月三十一日止年度
行政總裁 ⁽¹⁾	3,696,000港元

附註：

(1) Camillo Pane先生已自二零二三年十一月十七日起辭任本公司行政總裁。

根據二零二零年購股權計劃所授出購股權的價值使用赫爾懷特模型計算得出，由於該模型預期未來表現所採納的多項假設屬主觀性質且涉及不確定因素，以及模型本身的若干固有限制，故計算得出的購股權價值受若干基本限制所限。

就截至二零二三年十二月三十一日止年度根據二零二零年購股權計劃所授出的購股權而言，董事應用赫爾懷特模型對有關參數作出的判斷概述如下：

	向董事 授出的購股權	向其他僱員 授出的購股權
股息率(%)	–	8.27
預期波幅(%)	–	48.31
無風險利率(%)	–	3.66

截至二零二三年十二月三十一日止年度根據二零二零年購股權計劃所授出購股權的估值詳情載於本年報之財務報表附註33。

購股權的價值隨若干主觀假設的不同變量而有所變動。所採用變量如有變動，均可能對購股權的公允值估計造成重大影響。

董事會報告

購股權計劃(續)

二零一零年購股權計劃

本公司設有購股權計劃(「二零一零年購股權計劃」)旨在向對本集團業務成功作出貢獻的合資格參與者提供鼓勵及獎勵。

二零一零年購股權計劃的合資格參與者包括本公司董事(包括獨立非執行董事)、本集團其他僱員、向本集團提供貨品或服務的供應商、本集團客戶、本公司股東，以及本公司附屬公司的任何非控股股東。

二零一零年購股權計劃於二零二零年購股權計劃在二零二零年五月八日獲採納後終止。

根據二零一零年購股權計劃及本集團任何其他計劃已授出但尚未行使的所有未行使購股權獲行使後可予發行的股份最高數目不得超過本公司不時已發行股份總數的30%。

根據二零一零年購股權計劃及本集團任何其他計劃將予授出的所有購股權獲行使後可予發行的股份最高數目合共不得超過於本公司於聯交所主板上市日期(「上市日期」)本公司已發行股份總數的10%。

於任何十二個月期間內授予二零一零年購股權計劃的任何合資格參與者的購股權獲行使後已發行及將予發行的股份最高數目不得超過本公司不時已發行股份的1%。超過此限額所授出的任何額外購股權須經股東於股東大會上批准。

向董事、本公司主要行政人員或主要股東或任何彼等的緊密聯繫人授出購股權須事先取得獨立非執行董事(不包括其本身或其緊密聯繫人為購股權承授人的獨立非執行董事)的批准。此外，倘向本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等的緊密聯繫人授出任何購股權將導致於十二個月期間直至有關授出當日(包括該日)向該名人士已授出及將予授出的所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)獲行使後已發行及將予發行的證券：a)合共佔已發行的相關類別證券的0.1%以上；及b)總值(按證券於各自授出日期的收市價計算)超過5百萬港元，則進一步授出購股權必須取得本公司股東批准(以投票方式表決)。

授出購股權的要約可於要約日期起計28日內在承授人支付1港元的代價後接納。已授出購股權的行使期將由董事會全權酌情釐定，惟概無購股權可於其獲接納當日授出之後起計十年後獲行使。除非董事會可能釐定有關條款及條件，否則購股權可予行使前並無必須持有最短期限。

購股權的行使價由董事會釐定，惟不得低於以下最高者：(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。

董事會報告

購股權計劃(續)

二零二零年購股權計劃(續)

二零二零年購股權計劃項下的購股權並無賦予持有人獲派股息或於股東大會表決的權利。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，二零二零年購股權計劃項下的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 (港元)	購股權數目						
			於 二零二三年 一月一日 尚未行使	於截至 二零二三年 十二月三十一日 止年度授出	於截至 二零二三年 十二月三十一日 止年度行使	於截至 二零二三年 十二月三十一日 止年度失效	於截至 二零二三年 十二月三十一日 止年度註銷	於 二零二三年 十二月三十一日 尚未行使	
董事									
陳偉成先生	19/04/2017	25.75	150,000	-	-	-	-	-	150,000
	25/03/2020	26.10	150,000	-	-	-	-	-	150,000
駱劉燕清女士	25/03/2020	26.10	100,000	-	-	-	-	-	100,000
羅飛先生	24/08/2017	29.25	493,002	-	-	-	-	-	493,002
Laetitia Albertini女士	24/08/2017	29.25	378,326	-	-	-	-	-	378,326
王亦東先生	03/05/2016	21.05	90,578	-	-	-	-	-	90,578
	24/08/2017	29.25	378,326	-	-	-	-	-	378,326
小計			1,740,232	-	-	-	-	-	1,740,232
僱員及其他									
	29/12/2015	15.58	810,972	-	-	(100,327)	-	-	710,645
	30/09/2016	20.92	45,052	-	-	(6,484)	-	-	38,568
	23/12/2016	23.30	63,368	-	-	(12,475)	-	-	50,893
	19/04/2017	25.75	292,468	-	-	(43,991)	-	-	248,477
	07/07/2017	22.15	44,194	-	-	(1,550)	-	-	42,644
	24/08/2017	29.25	2,785,033	-	-	(272,738)	-	-	2,512,295
	05/12/2017	47.10	39,662	-	-	(12,619)	-	-	27,043
	20/04/2018	60.02	116,873	-	-	-	-	-	116,873
	26/07/2018	59.05	147,060	-	-	-	-	-	147,060
	28/09/2018	47.27	39,061	-	-	(39,061)	-	-	-
	29/03/2019	49.15	413,722	-	-	-	-	-	413,722
	09/07/2019	45.79	81,323	-	-	(22,025)	-	-	59,298
	25/03/2020	26.10	100,000	-	-	-	-	-	100,000
小計			4,978,788	-	-	(511,270)	-	-	4,467,518
總計			6,719,020	-	-	(511,270)	-	-	6,207,750

截至二零二三年十二月三十一日止年度，概無根據二零二零年購股權計劃授出的購股權獲行使及註銷。

董事會報告

購股權計劃(續)

二零二零年購股權計劃(續)

所有自二零二零年購股權計劃獲採納起授出的購股權已根據各自歸屬時間表歸屬，行使期為六年。

除上文披露者外，概無承授人為董事、本公司主要行政人員或主要股東或彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)。

由於二零二零年購股權計劃自二零二零年五月八日起終止，於二零二三年一月一日及二零二三年十二月三十一日，二零二零年購股權計劃可予授出的購股權分別為零份及零份，於二零二三年十二月三十一日，根據二零二零年購股權計劃可予發行的股份總數與尚未行使購股權數量相同(即6,207,750份)，佔本公司於本年報日期的已發行股本約0.96%。

董事會報告

股份獎勵計劃

董事會於二零二二年一月十一日採納股份獎勵計劃(「二零二二年股份獎勵計劃」)。

二零二二年股份獎勵計劃的目的及目標為向若干合資格參與者提供獲得本公司股權的機會，以表彰本集團若干僱員作出的貢獻、表彰若干合資格參與者作出的貢獻，鼓勵彼等以挽留及激勵彼等為本集團的持續營運及發展作出努力；並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任何合資格參與者(即本公司或任何附屬公司的任何誠信僱員)為選定參與者(「選定參與者」)參與二零二二年股份獎勵計劃。

二零二二年股份獎勵計劃將自採納日期起計十年有效及生效，惟董事會可決定提早將其終止。二零二二年股份獎勵計劃餘下年期約為8年。

有關二零二二年股份獎勵計劃的詳情載於本公司日期為二零二二年一月十一日的公告。

受下文所載二零二二年股份獎勵計劃的規模所限，董事會應(a)決定根據二零二二年股份獎勵計劃的任何獎勵將授予的獎勵股份數目或(b)指示受託人向任何選定參與者調配退回股份(「退回股份」，即根據二零二二年股份獎勵計劃條款並無歸屬及／或被沒收的獎勵股份，或根據二零二二年股份獎勵計劃的條款被視為退回股份的股份)作為獎勵股份。

受託人可通過以下方式獲得獎勵股份：(i)本公司根據本公司股東於本公司股東大會上不時授予董事會的相關一般授權或特別授權配發及發行新股份；或(ii)受託人於公開市場購買股份。

該等獎勵股份在根據二零二二年股份獎勵計劃的條文歸屬前須由受託人為選定參與者持有。受託人不得行使有關根據信託持有的任何股份(包括但不限於獎勵股份、退回股份、任何紅利股份及代息股份)的任何投票權。

受託人須根據董事會指示的有關方式並按其指示的有關條件純粹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。

倘任何進一步獎勵將導致根據二零二二年股份獎勵計劃管理的股份數目合共超過本公司於採納日期已發行股本的10%，則董事會不得作出有關獎勵。

除非本公司股東於股東大會上批准，否則於任何時間對單一選定參與者作出的一項或多項獎勵可能涉及的最高獎勵股份數目合共不得超過本公司於採納日期已發行股本的1.0%。

根據二零二二年股份獎勵計劃，概無最短歸屬期要求。所授予獎勵股份應根據董事會全權酌情釐定的歸屬時間表歸屬予相關選定參與者，而選定參與者毋須支付任何金額作為獎勵股份歸屬的代價。

董事會報告

於二零二三年九月五日，董事會已決議根據二零二二年股份獎勵計劃向本公司前行政總裁Camillo Pane先生及本公司獨立非執行董事丁遠教授授出及已授出合共920,000股獎勵股份。由於向時任行政總裁及董事授予上述獎勵股份構成其與本公司訂立的服務合約或委任函(視情況而定)所列部分薪酬，因此根據上市規則第14A.73(6)及14A.95條獲豁免遵守申報、公告及獨立股東批准規定。向Camillo Pane先生授出的獎勵股份須待若干表現目標獲達成後，方可歸屬，表現目標與以下各項有關：(i)本集團的財務指標(如本集團的收入、EBITDA及整體財務狀況)；及(ii)與Camillo Pane先生角色及責任有關的個別績效指標，以及董事會全權酌情以書面形式規定並與Camillo Pane先生溝通的其他條件。授予丁遠教授的獎勵股份根據歸屬時間表歸屬，不附帶任何表現目標。本公司股份於緊接授出日期前的收市價為每股9.91港元。緊隨Camillo Pane先生自二零二三年十一月十七日起辭任後，根據二零二二年股份獎勵計劃的條款，授予Camillo Pane先生的所有上述獎勵自動失效。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，二零二二年股份獎勵計劃項下的股份獎勵詳情按承授人類別劃分如下：

承授人類別	授出日期 (日/月/年)	獎勵股份數目					
		於 二零二三年 一月一日 尚未行使/ 尚未歸屬	於截至 二零二三年 十二月三十一日 止年度已授出	於截至 二零二三年 十二月三十一日 止年度已歸屬	於截至 二零二三年 十二月三十一日 止年度已 沒收/失效	於截至 二零二三年 十二月三十一日 止年度已註銷	於 二零二三年 十二月三十一日 尚未行使/ 尚未歸屬
		(由受託人為 承授人持有)	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	(由受託人為 承授人持有)
行政總裁							
Camillo Pane先生 ⁽¹⁾	05/09/2023	-	840,000	-	(840,000)	-	-
董事							
Laetitia Albertini女士	08/04/2022	566,426	-	(566,426)	-	-	-
王亦東先生	08/04/2022	793,845	-	(238,153)	-	-	555,692
陳偉成先生	08/04/2022	120,000	-	(36,000)	-	-	84,000
駱劉燕清女士	08/04/2022	120,000	-	(36,000)	-	-	84,000
丁遠教授	05/09/2023	-	80,000	-	-	-	80,000
小計		1,600,271	920,000	(876,579)	(840,000)	-	803,692
其他僱員							
	08/04/2022	2,730,936	-	(844,478)	(240,450)	-	1,646,008
	14/12/2022	259,000	-	-	(259,000)	-	-
小計		2,989,936	-	(844,478)	(499,450)	-	1,646,008
總計		4,590,207	920,000	(1,721,057) ⁽²⁾	(1,339,450)	-	2,449,700

附註：

- (1) Camillo Pane先生自二零二三年十一月十七日起已辭任本公司行政總裁。
- (2) 該等股份於緊接相關股份獎勵獲歸屬日期前的加權平均收市價為13.14港元。

董事會報告

股份獎勵計劃(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度，根據二零二二年股份獎勵計劃授權項下可予授出的股份獎勵數目詳情如下：

	於二零二三年 一月一日	於二零二三年 十二月三十一日
根據二零二二年股份獎勵計劃授權可予授出的股份獎勵	59,930,898	60,350,348

於二零二二年四月八日授予的獎勵股份應根據下列時間表歸屬：

歸屬日期	將予歸屬的股份獎勵百分比
二零二三年四月一日	所授出股份獎勵總數的30%
二零二四年四月一日	所授出股份獎勵總數的30%
二零二五年四月一日	所授出股份獎勵總數的40%

於二零二二年十二月十四日授予的獎勵股份應根據下列時間表歸屬：

歸屬日期	將予歸屬的股份獎勵數目
二零二四年四月一日	111,000
二零二五年四月一日	148,000

於二零二三年九月五日授予丁遠教授的80,000股獎勵股份應根據下列時間表歸屬：

歸屬日期	將予歸屬的股份獎勵數目
二零二四年四月一日	32,000
二零二五年四月一日	48,000

於二零二三年九月五日向Camillo Pane先生授出的840,000股獎勵股份原本將根據下列時間表歸屬，行使期為六年，由於本公司行政總裁自二零二三年十一月十七日起的辭任導致該840,000股獎勵股份失效，故該等時間表不再適用：

歸屬日期	將予歸屬的股份獎勵數目
二零二四年四月一日	210,000
二零二五年四月一日	630,000

於二零二三年十二月三十一日，根據二零二二年股份獎勵計劃可予發行的股份總數為57,808,894股，佔本公司於本年報日期已發行股本約8.95%。

董事會報告

股份獎勵計劃(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度根據二零二二年股份獎勵計劃所授出股份獎勵的價值

本公司董事釐定股份獎勵於授出日期的公允值，有關公允值按實體股份的市場價格計量，並以歸屬期間每股預期股息的現值調整。截至二零二三年十二月三十一日止年度根據二零二二年股份獎勵計劃所授出股份獎勵的公允值如下：

	截至二零二三年十二月三十一日止年度
行政總裁 ⁽¹⁾	7,389,900港元
董事	714,720港元

附註

(1) Camillo Pane先生已自二零二三年十一月十七日起辭任本公司行政總裁。

有關授出日期股份價格等參數以及無風險利率須由董事作出重大判斷以計量截至二零二三年十二月三十一日止年度根據二零二二年股份獎勵計劃所授出獎勵股份的公允值，概述如下：

	截至二零二三年十二月三十一日止年度	
	歸屬予董事的 股份獎勵	歸屬予其他僱員的 股份獎勵
於授出日期的收市價(港元)	9.91	9.91
無風險利率(%)	4.16	4.16

截至二零二三年十二月三十一日止年度根據二零二二年股份獎勵計劃所授出股份獎勵的估值詳情載於本年報之財務報表附註34。

股份獎勵的價值隨若干主觀假設的不同變量而有所變動。所用變量如有變動，均可能對股份獎勵的公允值估計造成重大影響。

截至二零二三年十二月三十一日止年度就根據本公司所有計劃授出的購股權涉及可能發行的股份數目除以截至二零二三年十二月三十一日止年度的相關類別已發行股份的加權平均數為零。截至二零二三年十二月三十一日止年度就根據本公司所有計劃授出的股份獎勵涉及可能發行的股份數目除以截至二零二三年十二月三十一日止年度的相關類別已發行股份的加權平均數為零。

重大收購及出售

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

董事會報告

董事及主要行政人員購買股份或債權證的權利

除上文「董事及主要行政人員於本公司股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」各節所披露者外，本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司於年內任何時間概無訂立任何安排，致使本公司董事藉此購入本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益。

主要股東的權益及淡倉

就本公司所知，於二零二三年十二月三十一日，以下人士(任何董事或本公司主要行政人員除外)為本公司的主要股東(定義見上市規則)及於本公司股份及相關股份中擁有以下根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露，或記入本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置登記冊的權益及淡倉：

董事姓名	身份／權益性質	好倉／淡倉	股份數目	概約股權百分比 (附註2)
Biostime Pharmaceuticals (China) Limited (附註1)	實益擁有人	好倉	432,000,000	66.92%
Flying Company Limited (附註1)	受控制法團的權益	好倉	432,000,000	66.92%
Coliving Limited (附註1)	受控制法團的權益	好倉	432,000,000	66.92%
UBS Trustees (BVI) Limited (附註1)	受託人	好倉	432,000,000	66.92%
Templeton Asset Management Ltd.	投資經理	好倉	32,474,620	5.03%
HSBC Holdings plc	受託人	好倉	247,302,043	38.31%
	受控制法團的權益	好倉	18,750	0.003%
	保管人	好倉	4,464,500	0.69%

附註1：於二零二三年十二月三十一日，Biostime Pharmaceuticals (China) Limited由Coliving Limited擁有57.25%權益，因此，Biostime Pharmaceuticals (China) Limited被視為由Coliving Limited控制。

Coliving Limited由Flying Company Limited擁有100.00%權益，因此，Coliving Limited被視為由Flying Company Limited控制。

UBS Trustees (BVI) Limited是由羅飛先生作為委託人(「羅飛先生家族信託」)及羅雲先生作為委託人(「羅雲先生家族信託」)所設立家族信託各自的受託人，透過其代理人UBS Nominees Limited持有Flying Company Limited及Sailing Group Limited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各自的信託資產。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。自二零二二年四月七日起，Sailing Group Limited不再持有Coliving Limited的股份，Coliving Limited被視為於Biostime Pharmaceuticals (China) Limited持有的本公司股份中擁有權益。羅雲先生不再作為相關信託的創立人於股份中擁有權益，但繼續以另一信託受益人的身份於相同股份中擁有權益，該信託於本公司相關股份中間接擁有權益。

附註2：於二零二三年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為645,561,354股。

董事會報告

主要股東的權益及淡倉(續)

除上述者外，於二零二三年十二月三十一日，本公司並無獲任何其他人士(董事或本公司主要行政人員除外)知會其於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或記入本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊內的權益或淡倉。

重大法律訴訟

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團概無涉及任何重大法律訴訟。

貸款及擔保

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團概無直接或間接向董事、本公司高級管理層、本公司控股股東或彼等各自關連人士提供任何貸款或提供任何貸款擔保。

股權掛鈎協議

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司概無訂立任何股權掛鈎協議。

管理合約

截至二零二三年十二月三十一日止年度，除上文披露的服務合約／委任函外，概無訂立或訂有任何有關管理及執行本公司全部或任何重大部分業務的合約。

重大交易、安排或合約

除下文「關連交易」一節所披露者外，於本年底或年內任何時間，概無由本公司、其控股公司、其附屬公司或同系附屬公司訂立，且董事或與董事有關的實體於當中擁有直接或間接重大權益的重大交易、安排或合約仍然有效，以及於本年底或年內任何時間，概無有關由本公司的控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務的重大合約仍然有效。

不競爭承諾

本公司各控股股東已向本公司確認其已遵守根據不競爭契據(定義見本公司日期為二零一零年十二月三日的招股章程(「招股章程」))向本公司作出的不競爭承諾。截至二零二三年十二月三十一日止年度，獨立非執行董事已審閱遵守情況並確認控股股東已遵守不競爭契據項下所有承諾。

董事會報告

董事於競爭業務中的權益

於截至二零二三年十二月三十一日止年度及截至本年報日期止，概無董事於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務中直接或間接擁有根據上市規則第8.10條須予披露的任何權益。

關連人士交易

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度訂立的關連人士交易詳情載列於綜合財務報表附註39，根據上市規則第14A章，本年報所載交易並不屬於「關連交易」或「持續關連交易」。

根據上市規則的持續披露責任

於二零二二年四月二十八日，本公司、Biostime Healthy Australia Investment Pty Limited及Health and Happiness (H&H) US International Incorporated(均為本公司全資附屬公司，連同本公司統稱「借款人」)與滙豐(作為日期為二零一八年六月二十一日的銀團融資協議(經不時修訂、重述及／或補充)的代理人及擔保代理人)訂立增量融資要求(「融資協議」)，據此，本金總額為1,200,000,000美元的再融資信貸將由信貸方以融資協議項下增量融資的形式向借款人提供。

借款人亦與信貸方訂立修訂及重述協議(「修訂及重述協議」)，據此，融資協議已於再融資信貸獲動用及若干條件獲達成後修訂及重述(有關經修訂及重述融資協議為「再融資信貸協議」)。

根據再融資信貸協議的條款，倘羅飛先生及其家族成員(合共)不再(直接或間接)實益持有本公司已發行人投票權股本的最大百分比，則根據再融資信貸協議作出或將予作出的所有貸款融資將會取消，且所有尚未償還的本金連同應計利息以及融資文件項下的所有其他應計款項將即時到期及應付。

除本年報所披露者外，本公司並無擁有上市規則第13.20、13.21及13.22條項下的任何其他披露責任。

董事會報告

有關媽媽一百電子商務的合約安排

背景

本集團與廣州市媽媽一百電子商務有限公司(「媽媽一百電子商務」)及其股東訂立一系列合約安排，以自二零一四年六月起透過媽媽一百電子商務從事電子商務業務。於二零一九年十月三十一日，本集團訂立日期為二零一九年十月三十一日的一系列合約，據此，本集團得以透過媽媽一百電子商務開展電子商務業務(「二零一九年框架合約」)，該等合約包括獨家經營權及諮詢服務協議(於下文稱為「二零一九年獨家經營權及諮詢服務協議」)，以及本公司與媽媽一百電子商務所訂立日期為二零一九年十月三十一日的協議，據此，媽媽一百電子商務將向本公司及其附屬公司提供電子商務平台服務(「二零一九年平台服務協議」)，自二零一九年十一月十三日起生效。

二零二二年框架合約

於二零二二年十月二十八日，媽媽一百電子商務的唯一登記股東孔慶娟女士訂立日期為二零二二年十月二十八日的股權轉讓協議，據此，孔慶娟女士同意將其於媽媽一百電子商務的全部股權轉讓予楊文筠女士(「轉讓」)。轉讓已於二零二二年十一月二日完成。

同日，本集團訂立以下協議，有關協議將自廣州黃埔市監局批准媽媽一百電子商務的唯一股東兼法定代表人變更為楊文筠女士並發出批准通知時起生效：

1. 與二零一九年框架合約及二零一九年平台服務協議各自的所有其他各方訂立的終止協議，據此，有關各方同意二零一九年框架合約及二零一九年平台服務協議各自將予終止；及
2. 於二零一九年框架合約及二零一九年平台服務協議終止後，二零二二年框架合約及二零二二年平台服務協議繼續控制媽媽一百電子商務。

根據二零二二年框架合約：

- (i) 本集團可對媽媽一百電子商務行使控制權；
- (ii) 本集團有權監管媽媽一百電子商務的管理；
- (iii) 本集團有權處理媽媽一百電子商務的資產；
- (iv) 本集團有權收購媽媽一百電子商務的全部股權(倘中國相關規則及法規允許)；
- (v) 本公司可在本集團業績內將媽媽一百電子商務的財務業績綜合入賬；及
- (vi) 楊文筠女士雖直接或間接持有媽媽一百電子商務的股權，但根據二零二二年框架合約概不會從其於媽媽一百電子商務的股權中取得或收取任何財務或商業利益。

董事會報告

有關媽媽一百電子商務的合約安排(續)

二零二二年框架合約的主要條款

(1) 二零二二年獨家經營權及諮詢服務協議

根據本公司間接全資附屬公司廣州市合愛信息技術有限公司(「廣州合愛」)與媽媽一百電子商務之間訂立日期為二零二二年十月二十八日的獨家經營權及諮詢服務協議(「二零二二年獨家經營權及諮詢服務協議」)，廣州合愛擁有向媽媽一百電子商務提供管理及諮詢服務的獨家經營權。

根據二零二二年獨家經營權及諮詢服務協議，廣州合愛有權按季向媽媽一百電子商務收取服務費，金額根據所提供的服務量介乎媽媽一百電子商務相應期間未分配利潤總額的90%至100%，原因為雙方已在商業上同意，媽媽一百電子商務的未分配利潤乃由廣州合愛所提供的經營權及諮詢服務(包括技術服務、網絡支持、業務諮詢及其他服務)而產生，因此，應向廣州合愛支付不少於媽媽一百電子商務純利總額的90%。保留最多10%的未分配利潤總額作為媽媽一百電子商務的儲備金的原因是為應付媽媽一百電子商務的一般營運資金以供日常營運之用。

(2) 二零二二年股權質押協議

根據廣州合愛與楊文筠女士之間訂立日期為二零二二年十月二十八日的股權質押協議(「二零二二年股權質押協議」)，楊文筠女士同意將彼於媽媽一百電子商務的全部股權質押予廣州合愛，作為履行有關二零二二年框架合約下責任的擔保，直至所有該等責任獲履行並令廣州合愛滿意為止。

(3) 二零二二年獨家股權轉讓選擇權協議

根據廣州合愛、媽媽一百電子商務與楊文筠女士之間訂立日期為二零二二年十月二十八日的獨家股權轉讓選擇權協議(「二零二二年獨家股權轉讓選擇權協議」)，廣州合愛有權在適用中國法律及法規允許的情況下不可撤銷地收購楊文筠女士所持有的媽媽一百電子商務的全部股權，代價為人民幣10,000元，或於按中國法律規定進行估值後，按估價的1%或當時適用中國法律及法規允許的最低價格收購。

董事會報告

有關媽媽一百電子商務的合約安排(續)

二零二二年框架合約的主要條款(續)

(4) 二零二二年業務經營協議

根據廣州合愛、媽媽一百電子商務與楊文筠女士之間訂立日期為二零二二年十月二十八日的業務經營協議(「二零二二年業務經營協議」)(其中包括)：

- (i) 楊文筠女士將促使媽媽一百電子商務不訂立可能對其資產、業務營運、人力資源、權利及責任造成重大影響的任何交易，除非事先取得廣州合愛或其指定的任何第三方的書面同意則作別論；
- (ii) 媽媽一百電子商務及楊文筠女士同意嚴格執行廣州合愛就媽媽一百電子商務招聘及解聘僱員、業務經營、財務管理等方面不時提出的相關建議；及
- (iii) 楊文筠女士同意，於作為股東收到媽媽一百電子商務的任何股息或任何其他盈利或收益後，將立即及無條件無償向廣州合愛支付或轉讓所有該等盈利或收益。

(5) 二零二二年授權書及二零二二年承諾書

根據二零二二年業務經營協議，楊文筠女士簽立日期為二零二二年十月二十八日的授權書(「二零二二年授權書」)，據此，其不可撤銷地授權廣州合愛(其中包括)：

- (i) 行使其於媽媽一百電子商務的全部股東權利及表決權，包括但不限於委任媽媽一百電子商務的執行董事、總經理、財務總監及高級管理人員；及
- (ii) 出售、轉讓、抵押或以其他方式處置其於媽媽一百電子商務的所有或任何股權。

廣州合愛執行董事有權授權任何人士行使廣州合愛根據二零二二年授權書獲授權行使的權利。

董事會報告

有關媽媽一百電子商務的合約安排(續)

二零二二年框架合約的主要條款(續)

(5) 二零二二年授權書及二零二二年承諾書(續)

此外，楊文筠女士簽立日期為二零二二年十月二十八日的承諾書(「二零二二年承諾書」)，據此，其不可撤銷地承諾(其中包括)：

- (i) 其任何繼任人須在二零二二年承諾書及二零二二年框架合約的條件、規定及責任規限下持有於媽媽一百電子商務的相關股權；
- (ii) 其於媽媽一百電子商務的股權並不構成夫妻共有財產，其關於媽媽一百電子商務的決定亦不得受其配偶所影響；
- (iii) 其概不會直接或間接(無論以其本身或透過任何其他個人或法人實體)參與或從事與媽媽一百電子商務或其聯營公司的業務構成或可能構成競爭的任何業務，或收購或持有任何該等業務，亦不會從事可能導致其與廣州合愛產生任何利益衝突的任何活動；
- (iv) 倘其因媽媽一百電子商務清盤而獲得任何資產，則彼同意無償或按當時適用的法律及法規允許的最低代價向廣州合愛轉讓有關資產；及
- (v) 倘其就根據二零二二年獨家股權轉讓選擇權協議行使股權轉讓選擇權而自廣州合愛或任何第三方獲得任何金額，則其同意無條件將所有該等金額返還予廣州合愛或廣州合愛指定的任何第三方。

楊文筠女士的配偶亦簽立日期為二零二二年十月二十八日的配偶承諾書，據此，其不可撤銷地承諾(其中包括)：

- (i) 楊文筠女士於媽媽一百電子商務持有的股權並不構成夫妻共有財產；及
- (ii) 因該等媽媽一百電子商務的股權所產生的任何收益由楊文筠女士全權擁有及處置，而彼概不會就該等收益的任何權利提出申索，亦不會參與媽媽一百電子商務的業務營運管理。

(6) 二零二二年商標許可協議

根據媽媽一百香港與媽媽一百電子商務之間訂立日期為二零二二年十月二十八日的商標許可協議(「二零二二年商標許可協議」)，媽媽一百香港無償向媽媽一百電子商務授予一項註冊商標的使用許可。

董事會報告

有關媽媽一百電子商務的合約安排(續)

二零二二年平台服務協議

就二零二二年框架合約而言，本集團亦於二零二二年十月二十八日訂立新平台服務協議(「二零二二年平台服務協議」)，自廣州市黃埔區市場監督管理局批准媽媽一百電子商務的唯一股東及法定代表人變更為楊文筠女士並發出批准通知之日(即二零二二年十一月二日)起直至協議終止

根據本公司與媽媽一百電子商務之間訂立的二零二二年平台服務協議，媽媽一百電子商務向本公司及其附屬公司提供以下服務：

- (i) 經互聯網就本集團的一般貿易及跨境電子商務銷售貨品；
- (ii) 經互聯網推廣本集團的一般貿易及跨境電子商務產品；
- (iii) 本集團的零售會員店舖的線上至線下訂單交貨服務；
- (iv) 提供互聯網平台以供與消費者進行互動；及
- (v) 本公司要求的其他平台服務。

作為獲提供上述服務的代價，本公司將向媽媽一百電子商務支付以下服務費：

- (i) 媽媽一百電子商務就向本集團提供銷售及推廣服務所產生的開支；及
- (ii) 就貨品銷售額收取1.3%結算費，即媽媽一百電子商務所使用的付款服務所收取的金額。

董事會報告

有關媽媽一百電子商務的合約安排(續)

有關媽媽一百電子商務的資料

業務

媽媽一百電子商務現時根據二零二二年框架合約的業務模式包括O2O業務及B2C業務(定義見下文)。根據O2O業務模式：

- 媽媽一百電子商務透過(i)自有網站及移動應用程式及(ii)在微信等第三方平台上開設網店維持及運營網上平台。這些網上平台主要用於在網上銷售本集團產品。媽媽一百電子商務本身並不擁有本集團任何產品，其產品由嬰幼兒專賣店透過向本集團經銷商購買擁有。
- 當客戶在媽媽一百電子商務的任何網上平台下單購買產品，並向媽媽一百電子商務支付相關款項(主要透過支付寶、網上銀行等在線支付方式)後，媽媽一百電子商務即會將該客戶訂單知會並轉介予與該客戶距離最近的嬰幼兒專賣店，再由該嬰兒用品專賣店安排將所訂產品發予上述客戶。
- 其後媽媽一百電子商務會與相關嬰幼兒專賣店每週或每日(視乎相關網上平台的要求而定)進行結算，方式為(i)將所獲客戶所訂產品的相關付款轉交至相關嬰幼兒專賣店(因發予客戶的相關產品原本由該嬰幼兒專賣店而非由媽媽一百電子商務擁有)；及(ii)同時就轉介產品訂單及提供網上服務向該嬰幼兒專賣店收取服務費。

(上述業務模式稱為「O2O業務」)

媽媽一百電子商務亦已向中國主管機關辦理相關跨境電子商務業務登記，據此，其獲允許於中國經營跨境電子商務業務。有關資格讓媽媽一百電子商務能進行跨境銷售，繼而使媽媽一百電子商務可更有效地經營其企業對消費者業務(「B2C業務」)。根據B2C業務模式：

- 與O2O業務模式相似，本集團的客戶在媽媽一百電子商務的任何網上平台下單購買本集團產品，並就該等訂單以網上付款方式向本集團相關成員公司(其將供應獲訂購的產品)付款。
- 媽媽一百電子商務將以電子方式知會本集團有關從客戶接獲的訂單。
- 本集團將根據透過媽媽一百電子商務接獲的訂單安排直接向客戶交付所訂產品，方式為透過本公司位於中國的附屬公司向中國的消費者交貨，或透過本公司位於中國境外地區的附屬公司向中國的消費者交貨。

董事會報告

有關媽媽一百電子商務的合約安排(續)

有關媽媽一百電子商務的資料(續)

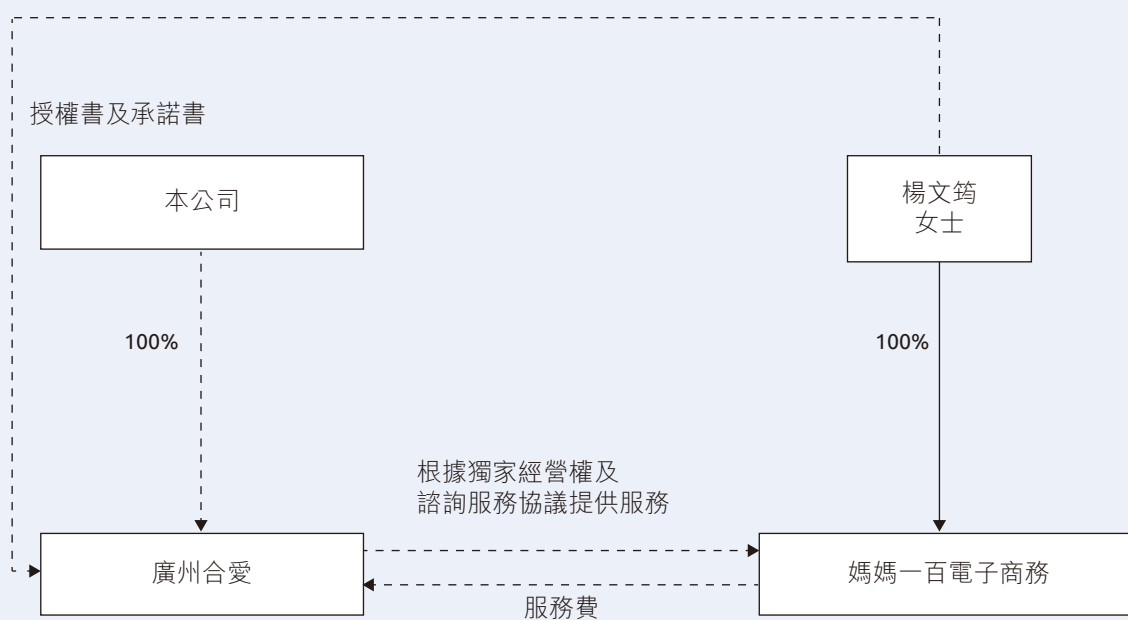
財務資料

截至二零二三年十二月三十一日止年度，媽媽一百電子商務的未經審核主要財務資料載列如下：

	人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日的總資產	19,287
截至二零二三年十二月三十一日止年度的收益	2,044

公司架構

下圖闡述本公司、廣州合愛、媽媽一百電子商務與其股東之間有關二零二二年框架合約的關係。



董事會報告

有關媽媽一百電子商務的合約安排(續)

使用二零二二年框架合約及二零二二年平台服務協議的理由

中國境內的外商投資活動主要受由中華人民共和國商務部及中華人民共和國發展與改革委員會聯合頒佈及不時修訂的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2021年版)》(「負面清單」)及《鼓勵外商投資產業目錄(2022年版)》(「鼓勵目錄」)規管。負面清單及鼓勵目錄將各行業按照外商投資分為三類，即「鼓勵類」、「限制類」及「禁止類」。未列入負面清單及鼓勵目錄的行業一般視作屬第四類「許可類」。

根據負面清單，提供增值電信服務屬於「限制」類。因此，外國投資者在經營增值電信服務業務的公司的持股比例不得超過50%。再者，根據《互聯網信息服務管理辦法》(國務院於二零零零年九月二十五日頒佈，最新修訂於二零一一年一月八日即時生效)，「經營性互聯網信息服務」(是指通過互聯網向上網用戶有償提供信息或者網頁製作等服務活動)提供者須取得由相關電信主管機關頒發的互聯網信息服務增值電信業務經營許可證(「增值電信業務經營許可證」)。此外，國務院於二零零一年十二月十一日頒佈，並於二零零八年九月十日、二零一六年二月六日及二零二二年五月一日修訂的外商投資電信企業管理規定(「外商投資電信企業管理規定」)下的若干資格要求適用於有關外國投資者。實際上，外資直接擁有持有增值電信業務經營許可證的有關中國實體仍不可行。

媽媽一百電子商務持有經營增值電信業務的增值電信服務業務經營許可證。由於適用於外國投資者的中國外國所有權限制及實際困難，本集團無法直接持有媽媽一百電子商務的股權。

二零二二年框架合約及二零二二年平台服務協議可令嬰幼兒專賣店以低成本透過互聯網銷售本集團產品，使本集團能提升銷售效率，從而大幅增加本集團向經銷商售出產品的銷量。透過根據二零二二年框架合約條款與媽媽一百電子商務合作，本集團能開拓中國電子商務市場，提升其分銷網絡的效率，從而提升本集團在嬰幼兒、成人及寵物營養及護理用品市場的市場地位。尤其是，本集團將根據二零二二年框架合約繼續維持對媽媽一百電子商務的財務及經營控制權，且二零二二年平台服務協議將能讓本集團繼續提升本集團產品的銷售效率和通過互聯網進行推廣。

董事會報告

有關媽媽一百電子商務的合約安排(續)

二零二二年框架合約所涉及的風險

作為媽媽一百電子商務的首要受益人，本集團需承擔媽媽一百電子商務所面臨的業務及財務風險。概不保證媽媽一百電子商務會產生任何可通過二零二二年獨家經營權及諮詢服務協議以及二零二二年業務經營協議支付予本集團的溢利。媽媽一百電子商務的任何溢利或虧損將於扣除集團內部交易後於本集團的綜合財務業績中反映。

獨家股權轉讓選擇權協議的行使須受中國適用法律及法規監管，概不保證根據獨家股權轉讓選擇權協議收購楊文筠女士所持有媽媽一百電子商務全部股權日後會獲得批准，亦不保證該收購會否為本集團招致任何除獨家股權轉讓選擇權協議所訂明的代價以外的成本及開支。由於上述局限，因獨家股權轉讓選擇權協議項下的股權轉讓選擇權獲行使而轉移媽媽一百電子商務的所有權仍可能承擔巨額成本。本公司的中國法律顧問競天公誠律師事務所進一步告知，現行中華人民共和國外商投資法及實施條例並未將合約協議界定為外商投資形式；倘未來法律、管理條例及國務院法規將合約協議界定為外商投資形式，則框架合約整體以及構成框架合約的協議不得被視為對訂約方在法律上屬有效、生效及具法律約束力。本集團可能需根據當時的法律、法規及國務院法規規定採取相關措施。倘未能適時採取適當措施以符合上述條文的任何合規規定，可能影響本集團控制媽媽一百電子商務及／或其業務的方式。此外，二零二二年框架合約可能未如直接所有權般對媽媽一百電子商務作出有效控制，媽媽一百電子商務登記股東可能與本公司利益存在衝突；且二零二二年框架合約可能須接受稅務機構的審查，並可能會導致本集團被徵收額外稅項。

本公司認為市場上所提供的商業保險產品有限，而就董事所深知，中國市場上並無專門為保障與二零二二年框架合約有關風險而設的保險產品。再者，中國適用法律及法規並無強制規定媽媽一百電子商務須就承保與二零二二年框架合約有關的風險投購保單。因此，本集團尚未投購任何保險以承保上述風險。

內部監控

本公司已於廣州合愛及媽媽一百電子商務落實有效的內部監控措施，以保障其通過二零二二年框架合約持有的資產。本集團的所有內部監控流程及程序均適用於作為本公司全資附屬公司的廣州合愛。

媽媽一百電子商務的營運完全由廣州合愛透過二零二二年框架合約控制，本集團亦已將其內部監控流程和程序應用於媽媽一百電子商務。具體而言，根據二零二二年框架合約，(i)廣州合愛有權委任且已委任媽媽一百電子商務的董事、總經理、財務總監及其他高級管理人員，廣州合愛亦有權招聘及解僱媽媽一百電子商務的員工；(ii)未經廣州合愛事先書面同意，媽媽一百電子商務的股東不得出售任何資產。

重大轉變

除上文所披露者外，概無與媽媽一百電子商務相關合約安排終止或未能終止有關的其他重大轉變。

董事會報告

關連交易

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團並無訂立根據上市規則第14A.71條規定應予披露的任何關連交易或持續關連交易。

審核委員會

董事會審核委員會(「審核委員會」)包括三名成員，分別為丁遠教授(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二零二三年六月三十日止六個月的中期業績及截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度業績、本集團截至二零二三年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表及截至二零二三年十二月三十一日止年度的年報、財務報告及合規程序、管理層對本公司內部監控以及風險管理系統及程序作出的報告、外聘核數師的工作範圍及續聘、關連交易以及僱員舉報疑似不當行為的安排。董事會與審核委員會之間並無就續聘外聘核數師而出現意見分歧。

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」)，其條款不遜於標準守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事已確認，截至二零二三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。

足夠公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料及據董事所知，於本年報日期，本公司的公眾持股量於截至二零二三年十二月三十一日止年度全年一直維持於上市規則所規定的佔本公司已發行股份25%以上。

報告期後事件

除本年報所披露者外，報告期結束後及直至財務報表獲批准日期，概無發生任何重大事件。

董事會報告

企業管治

有關本公司所採納的主要企業管治常規的報告載於本年報第28至52頁。

董事對於財務報表的責任

董事確認其編製本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

董事會負責對上市規則以及其他法定及監管規定下所規定的年報及中期報告、內幕消息公告及其他披露資料作出平衡、清晰及易於理解的評估。

核數師

截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已經由將於二零二四年股東週年大會退任的安永會計師事務所審核。本公司將於二零二四年股東週年大會提呈決議案，以續聘安永會計師事務所為本公司外聘核數師。

代表董事會

主席

羅飛

香港，二零二四年三月二十六日

獨立核數師報告



致健合(H&H)國際控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計載於第91至207頁的健合(H&H)國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，此等綜合財務報表包括於二零二三年十二月三十一日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策資料。

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零二三年十二月三十一日的綜合財務狀況以及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會的《專業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已根據守則履行其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證足以適當地為我們的意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項在我們對整體綜合財務報表進行審計並形成意見後處理，而我們不對這些事項提供單獨的意見。就下文各事項而言，我們對在審計中如何應對事項的描述按此情況提供。

我們已經履行了本報告「核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任」部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行旨在應對評估綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的程序。我們執行審計程序的結果，包括應對下列事項所執行的程序，為隨附綜合財務報表發表審計意見提供了基礎。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

商譽以及具有無限使用年期的無形資產的減值

於二零二三年十二月三十一日，貴集團錄得商譽以及具有無限使用年期的無形資產分別為人民幣7,820,522,000元及人民幣4,405,359,000元，分別佔貴集團資產總值的39%及22%。

貴集團須每年對商譽以及具有無限使用年期的無形資產進行減值測試。於二零二三年十二月三十一日，管理層透過使用貼現現金流量模型對該等資產進行減值測試。年內，就成人營養及護理用品分部及其他嬰幼兒產品分部中兩個現金產生單位確認減值虧損人民幣76,571,000元。

由於在評估該等資產的可收回金額時涉及重大判斷及估計，故該領域對我們的審計而言屬重要。該評估要求管理層作出在貼現現金流量模型中採用的假設。最關鍵假設為增長率及貼現率。

有關商譽以及具有無限使用年期的無形資產的減值測試披露載於此等財務報表附註16。

在審計中如何應對關鍵審計事項

我們執行的審計程序包括(其中包括)下列各項：

- 委聘估值專家參與協助我們評估管理層所用的方法、貼現率及長期增長率(如適用)，以估計商譽及無形資產的可收回金額；
- 評估管理層使用的假設並透過將獲分配商譽或具有無限使用年期無形資產的各現金產生單位的預測與其過往表現及其業務發展計劃進行比較，以對未來收入及經營業績方面的所用預測作出評估；
- 透過將銷售增長率與行業走勢進行比較而對銷售增長率作出評估；
- 考慮於現金產生單位現有餘額的敏感度，以評估假設的合理可能變化是否可能導致賬面值超過其可收回金額；及
- 考慮貴集團財務報表內相關披露是否充足。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

對沖會計處理

貴集團已訂立一系列交叉貨幣掉期及交叉貨幣利率掉期，以對沖 貴集團因其以美元計值的銀行借款而面臨的利率及外匯風險，或對沖 貴公司所面臨有關海外業務投資的外匯風險。

就會計處理而言， 貴集團已應用現金流量對沖或投資淨額對沖。為應用此等對沖， 貴集團須遵守國際財務報告準則內的多項規定，包括：

- 指定及記錄對沖關係及 貴集團管理目的以及於對沖開始時進行對沖的策略；
- 進行預期對沖有效性測試；及
- 將任何由此產生的有效性於其他全面收益入賬及將無效性於損益內入賬。

規管對沖會計處理準則及應用的會計準則複雜，並須於應用時作出重大判斷。

有關對沖會計處理的披露載於此等財務報表附註28。

在審計中如何應對關鍵審計事項

我們執行的審計程序包括(其中包括)下列各項：

- 委聘估值專家參與協助我們評估上述掉期的公允值；
- 評估 貴集團有關其所面臨利率及外匯風險的對沖政策；
- 評估管理層編製的對沖文件，並在估值專家的協助下就管理層在測試中所用輸入數據及方法評估管理層擬備的對沖有效性測試；及
- 考慮此等財務報表中與對沖關係有關的披露是否充足。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

在審計中如何應對關鍵審計事項

存貨減值撥備

於二零二三年十二月三十一日，存貨經扣除減值撥備人民幣321,099,000元後的賬面值為人民幣2,374,801,000元。減值撥備主要與若干陳舊及滯銷存貨有關。

評估年末是否存在陳舊及滯銷存貨時須作出重大管理層判斷。管理層估計撥備時考慮的具體因素包括存貨類型、存貨狀況、存貨到期日以及存貨的預計用途及銷售。

有關存貨減值撥備的披露載於此等財務報表附註2.4及3。

我們執行的審計程序包括(其中包括)下列各項：

- 瞭解管理層如何識別陳舊及滯銷存貨並計算撥備的過程；
- 通過抽樣檢查存貨賬齡以及存貨的後續使用及銷售情況，評估管理層計算陳舊及滯銷存貨撥備所用的假設；
- 對 貴集團持有存貨樣本進行測試，以評估其成本及可變現淨值；及
- 在主要地點參加並觀察管理層的存貨盤點，以評估存貨狀況。

年報所載其他資料

貴公司董事對其他資料負責。其他資料包括載於年報的資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等資料發表任何形式的鑒證結論。

就我們對綜合財務報表進行的審計而言，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中知悉的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們須報告有關事實。就此而言，我們並無任何報告。

獨立核數師報告

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事負責根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的有關內部監控負責。

在擬備綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助貴公司董事履行職責，監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅對全體股東作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計總能發現存在的某一重大錯誤陳述。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期該等錯誤陳述可能個別或共同影響綜合財務報表使用者依據此等綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表出現重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部監控之上，因此未能發現因欺詐而導致重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部監控，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部監控的有效性發意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任(續)

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則須在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事件。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督和執行集團審計。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會就審計的計劃範圍及時間以及重大審計結果進行溝通，包括我們在審計中所識別內部監控的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已遵守有關獨立性的相關專業道德規定，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，消除威脅所採取的行動或應用的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定對審計本期綜合財務報表最為重要的事項，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，則我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是李美群。

安永會計師事務所

執業會計師

香港鰂魚涌

英皇道979號

太古坊一座27樓

二零二四年三月二十六日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
收入	5	13,926,470	12,775,914
銷售成本		(5,632,214)	(5,072,426)
毛利		8,294,256	7,703,488
其他收益及利益	5	214,557	219,818
銷售及分銷成本		(5,599,680)	(5,235,233)
行政開支		(848,453)	(727,683)
其他開支		(336,404)	(382,167)
融資成本	6	(773,489)	(525,659)
應佔聯營公司虧損	19	(17,185)	(21,633)
除稅前溢利	7	933,602	1,030,931
所得稅開支	9	(351,757)	(419,148)
年內溢利		581,845	611,783
其他全面(虧損)/收益			
於後續期間可能重新分類至損益的其他全面(虧損)/收益：			
現金流量對沖：			
年內所產生的對沖工具公允值變動的有效部分		(80,489)	324,640
就於損益列賬的收益/(虧損)作出重新分類調整		425	(258,594)
所得稅影響		27,393	(5,475)
		(52,671)	60,571
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		41,345	62,220
換算海外業務產生的匯兌差額		15,146	(29,788)
海外業務投資淨額產生的匯兌差額		71,996	(74,746)
於後續期間可能重新分類至損益的其他全面收益淨額		75,816	18,257
不會於後續期間重新分類至損益的其他全面虧損：			
指定為按公允值計入其他全面收益的股本投資的公允值變動		(25,897)	(38,307)
年內其他全面收益/(虧損)，扣除稅項		49,919	(20,050)
年內全面收益總額		631,764	591,733
母公司擁有人應佔溢利		581,845	611,783
母公司擁有人應佔全面收益總額		631,764	591,733
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	11	人民幣	人民幣
基本		0.91	0.96
攤薄		0.90	0.95

綜合財務狀況表

二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	369,545	388,382
使用權資產	13(a)	141,202	142,720
商譽	14	7,820,522	7,684,093
無形資產	15	5,582,409	5,639,307
應收債券	17	–	74,229
按金	18	28,903	61,842
於聯營公司的投資	19	134,950	152,135
遞延稅項資產	31	580,624	637,800
衍生金融工具	28	48,057	128,081
其他非流動金融資產	20	202,358	195,017
非流動資產總值		14,908,570	15,103,606
流動資產			
存貨	21	2,374,801	2,587,701
貿易應收款項及應收票據	22	1,060,254	769,051
預付款、其他應收款項及其他資產	23	247,113	179,304
應收債券	17	78,592	–
衍生金融工具	28	927	8,936
已抵押存款	24	7,430	10,767
現金及現金等價物	24	1,364,283	2,303,660
流動資產總值		5,133,400	5,859,419
流動負債			
貿易應付款項	25	1,040,677	1,340,970
其他應付款項及應計費用	26	2,216,061	2,199,256
合約負債	27	200,461	266,613
衍生金融工具	28	103,924	–
計息銀行貸款	29	4,289,907	967,242
租賃負債	13(b)	37,415	21,960
優先票據	30	432,237	19,411
應付稅項		120,507	319,431
流動負債總額		8,441,189	5,134,883
流動(負債淨額)/資產淨值		(3,307,789)	724,536

綜合財務狀況表

二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
流動(負債淨額)/資產淨值		(3,307,789)	724,536
資產總值減流動負債		11,600,781	15,828,142
非流動負債			
優先票據	30	1,228,363	1,886,148
計息銀行貸款	29	3,164,988	6,695,491
租賃負債	13(b)	69,643	79,183
其他應付款項及應計費用	26	6,119	5,287
衍生金融工具	28	50,646	183,749
遞延稅項負債	31	785,798	836,431
非流動負債總額		5,305,557	9,686,289
資產淨值		6,295,224	6,141,853
權益			
已發行股本	32	5,519	5,519
其他儲備	35	6,188,111	5,915,617
擬派股息	10	101,594	220,717
權益總額		6,295,224	6,141,853

羅飛

董事

王亦東

董事

綜合權益變動表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

附註	已發行股本		股份溢價		購股權		股份獎勵		匯兌波動		現金流量		計入其他全面收益的金融資產的公允價值儲備		撥派股息		權益變動		
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二三年一月一日	5,519	694,991	(61,777)	26,992	95	382,665	101,484	20,231	(516,217)	(1,217,025)	54,671	(42,001)	6,473,508	220,717	6,141,853				
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	581,845	-	581,845				
年內其他全面收益/(虧損)：																			
指定為公允價值計入其他全面收益的股本投資的公允價值變動，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25,897)	-	-	(25,897)				
現金流量對沖，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(52,671)	-	-	-	(52,671)				
對沖投資淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	41,345	-	-	-	-	-	41,345				
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	15,146	-	-	-	-	-	15,146				
海外業務投資淨額產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	71,996	-	-	-	-	-	71,996				
年內全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	-	-	-	-	128,487	-	(52,671)	(25,897)	581,845	-	631,764				
以股權結算的購股權安排	33	-	-	-	(17,359)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,359)				
以股權結算的股份獎勵安排	34	-	16,474	-	-	-	(4,023)	-	-	-	-	-	1,120	-	13,571				
購股權被收或到期時轉歸股權儲備	33	-	-	-	(5,620)	-	-	-	-	-	-	-	5,620	-	-				
宣派二零二二年末期及二零二三年中期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(253,888)	(220,717)	(474,605)				
撥派二零二二年末期股息	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(101,594)	101,594	-				
於二零二三年十二月三十一日	5,519	694,991*	(45,303)*	26,992*	95*	382,665*	78,505*	16,208*	(389,730)*	(1,217,025)*	2,000*	(67,898)*	6,706,611*	101,594	6,295,224				

* 該等儲備賬目包括於二零二三年十二月三十一日綜合財務狀況表中的綜合其他儲備人民幣6,188,111,000元(二零二二年：人民幣5,915,617,000元)。

綜合權益變動表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	已發行股本		股份溢價		歸屬盈餘		資本盈餘		法定儲備		購股權儲備		股份獎勵儲備		匯兌波動儲備		其他儲備		現金流量對沖儲備		金融資產的公允價值儲備		保留溢利		撥派股息		權益總額		
	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	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
於二零二二年一月一日	5,516	688,995	(1)	26,992	95	382,665	192,751	-	(475,903)	(1,217,025)	(5,900)	(3,694)	6,202,890	87,805	5,885,186														
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	611,783	-	611,783													611,783	
年內其他全面收益/(虧損)：																													
指定為公允價值計入其他全面收益的股本投資的公允價值變動，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38,307)	-	-	-	-	(38,307)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38,307)	
現金流量對沖，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60,571	-	-	-	-	-	-	-	-	60,571	-	-	-	-	-	-	-	60,571	
對沖投資淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	62,220	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62,220	
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	(29,788)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29,788)	
海外業務投資淨額產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	(74,746)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(74,746)	
年內全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	-	-	-	-	(42,314)	-	-	(38,307)	611,783	-	591,733													591,733	
就以股權為基礎的購股權交換發行的股份	3	5,996	-	-	-	-	(1,124)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60,571	-	-	-	-	-	-	-	4,875	
以股權結算的購股權安排	33	-	-	-	-	-	(64,773)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(64,773)	
以股權結算的股份獎勵安排	34	-	-	-	-	-	-	20,231	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,231	
購股權沒收或到期時轉強購股權儲備	33	-	-	-	-	-	(25,370)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,370	-	-	-	-	
就二零二二年股份獎勵計劃(定義見附註34)購買的股份	34	-	-	(61,776)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(61,776)	
宣派二零二一年末期及二零二二年中期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(145,818)	(87,805)	(233,623)														
撥派二零二二年末期股息	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(220,717)	220,717	-														
於二零二二年十二月三十一日	5,519	694,991*	(61,777)*	26,992*	95*	382,665*	101,484*	20,231*	(518,217)*	(1,217,025)*	54,671*	(42,001)*	6,473,508*	220,717	6,141,853														

綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量			
除稅前溢利		933,602	1,030,931
就以下各項作出調整：			
銀行利息收入	5	(22,676)	(16,879)
應收貸款及債券的利息收入	5	(1,736)	(3,140)
融資成本	6	773,489	525,659
部分購回優先票據收益淨額	5	(20,803)	(25,204)
應佔聯營公司虧損	19	17,185	21,633
物業、廠房及設備折舊	7	69,713	72,431
使用權資產折舊	7	36,500	38,576
無形資產攤銷	7	196,040	200,276
出售物業、廠房及設備以及無形資產項目的虧損	7	2,677	8,071
出售租賃土地的收益	7	-	(3,399)
修改租期或提前終止租賃的收益	7	(29)	(3,175)
物業、廠房及設備(減值撥回)/減值	7	(1,273)	3,041
商譽減值	7	55,671	109,062
無形資產減值	7	41,660	25,413
貿易應收款項減值	7	3,076	15,666
其他應收款項(減值撥回)/減值	7	(7,083)	13,213
存貨撇減至可變現淨值	7	313,243	249,229
以股權結算的股份獎勵開支撥回	7	(17,359)	(64,773)
以股權結算的股份獎勵開支	7	13,571	20,231
衍生金融工具的公允值收益淨額	7	(24,930)	(23,596)
其他非流動金融資產的公允值(收益)/虧損	7	(28,174)	26,443
匯兌虧損/(收益)淨額	7	4,771	(76,669)
		2,337,135	2,143,040
存貨增加		(72,194)	(706,744)
貿易應收款項及應收票據增加		(270,672)	(33,371)
預付款、其他應收款項及其他資產減少		17,179	88,394
租賃按金(增加)/減少		(503)	3,148
受限制存款減少/(增加)		3,337	(10,767)
貿易應付款項(減少)/增加		(299,828)	430,108
其他應付款項及應計費用(減少)/增加		(2,331)	29,679
合約負債減少		(59,133)	(1,567)
經營產生現金		1,652,990	1,941,920
已付企業所得稅		(556,171)	(472,607)
經營活動所得現金流量淨額		1,096,819	1,469,313

綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量淨額		1,096,819	1,469,313
來自投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		(58,067)	(44,890)
出售物業、廠房及設備以及無形資產項目的所得款項		7,641	2,672
出售一幅租賃土地的所得款項		-	9,398
添置無形資產		(32,908)	(51,361)
添置其他非流動金融資產		-	(3,438)
添置使用權資產		-	(6,242)
收購一間聯營公司		-	(20,143)
部分出售其他非流動金融資產		1,376	-
於購入時原到期日為三個月或以上的定期存款減少／(增加)	24	6,000	(6,000)
已收利息		23,887	15,128
投資活動所用現金流量淨額		(52,071)	(104,876)
來自融資活動的現金流量			
發行優先票據的所得款項	30	407,985	-
新增銀行貸款		610,000	-
發行優先票據交易成本付款	30	(37,290)	-
交換優先票據交易成本付款		(60,340)	-
行使購股權	32	-	4,875
償還銀行貸款		(1,092,607)	(383,651)
貸款再融資交易成本付款		-	(146,667)
部分購回優先票據付款	30	(599,642)	(183,209)
租賃負債付款	13(b)	(36,315)	(40,976)
已付利息		(750,046)	(474,630)
若干交叉貨幣掉期(定義見附註28)所得款項／(付款)		38,177	(17,761)
終止若干交叉貨幣掉期的所得款項		-	47,617
已付股息		(474,529)	(233,623)
就二零二二年股份獎勵計劃購買股份	34	-	(61,776)
融資活動所用現金流量淨額		(1,994,607)	(1,489,801)
現金及現金等價物減少淨額		(949,859)	(125,364)
年初現金及現金等價物		2,297,660	2,400,070
匯率變動影響淨額		16,482	22,954
年末現金及現金等價物		1,364,283	2,297,660
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	24	1,364,283	2,297,660

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

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

本公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事生產及銷售高端兒童營養品、嬰幼兒護理用品、成人營養及護理用品以及寵物營養及護理用品。

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

有關附屬公司的資料

本公司主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／註冊及 營運地點	已發行普通股／ 註冊股本／單位股本	本公司 應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
健合(中國)有限公司 (「健合中國」)*#6	中華人民共和國 (「中國」)／中國內地	73,010,000美元	100%	-	研發、加工肉類、水果及蔬菜粉末及糖果、銷售營養食品、配方奶粉及嬰幼兒及成人個人護理用品
合生元(廣州)健康產品有限公司(「合生元健康」)*#6	中國／中國內地	34,100,000美元	100%	-	研發、製造及銷售健康產品，及特別營養產品
廣州杜迪嬰幼兒護理用品有限公司*	中國／中國內地	1,000,000美元	100%	-	批發、零售及進出口嬰幼兒個人護理用品
合生元(長沙)營養食品有限公司(「合生元長沙」)#	中國／中國內地	人民幣301,664,588元	-	100%	生產嬰幼兒配方奶粉產品
廣州市合愛信息技術有限公司(「廣州合愛」)*	中國／中國內地	10,000,000美元	-	100%	提供軟件及資訊科技服務

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／註冊及 營運地點	已發行普通股／ 註冊股本／單位股本	本公司 應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
廣州市媽媽一百電子商務 有限公司(「媽媽一百電子 商務」)**	中國／中國內地	人民幣2,000,000元	-	100%	網上銷售、提供軟件及資訊 科技服務
New H2 Limited	香港	1港元	-	100%	國際投資
健合香港有限公司 (「健合香港」)#	香港	3,240,571,943港元 460,000,000美元	-	100%	投資控股、國際投資及貿易
Health and Happiness France	法國	15,872,414歐元	-	100%	研究嬰兒產品以及營銷及分 銷有機嬰幼兒食品
Farmland Dairy Pty Ltd. (「Farmland」)	澳洲	13,684,817澳元	-	100%	生產及分銷嬰幼兒配方奶粉
Health and Happiness (H&H) Singapore PTE. Limited	新加坡	100新加坡元	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維 他命、保健品、護膚品及運 動營養產品
Health and Happiness (H&H) (Thailand) Co., Ltd	泰國	100,000,000泰銖	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維 他命、保健品、護膚品及運 動營養產品
Health and Happiness (H&H) Trading India Private Limited	印度	200,100,000盧比	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維 他命、保健品、護膚品及運 動營養產品

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／註冊及 營運地點	已發行普通股／ 註冊股本／單位股本	本公司 應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
Health and Happiness (H&H) Italy S.R.L	意大利	10,000歐元	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養產品
Health and Happiness (H&H) UK Limited#	英國	4,646,559英鎊	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養產品
Health and Happiness (H&H) LLC (前稱「Health and Happiness (H&H) Inc.」)	美國	18,024,784美元	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養產品
健合(海南)營養品有限公司*	中國／中國內地	人民幣1,500,000元	-	100%	買賣及銷售寵物食品
Health and Happiness (H&H) Malaysia sdn. bhd.	馬來西亞	1,000,000令吉	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養產品
Solid Gold Pet, LLC (「Solid Gold」)	美國	100,000美元	-	100%	買賣及銷售寵物食品
Zesty Paws, LLC (「Zesty Paws」)ö#	美國	1,935,000美元	-	100%	買賣及銷售寵物營養補充品
Biostime Pharma	法國	13,206,000歐元	100%	-	研發營養產品

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／註冊及 營運地點	已發行普通股／ 註冊股本／單位股本	本公司 應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
Swisse Wellness Pty Ltd. ^{#6}	澳洲	100澳元	-	100%	研發、採購和銷售供成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養產品
Swisse Wellness Pty Limited [#] (前稱Swisse Wellness Pty Ltd.)	新西蘭	10,100紐元	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養產品
斯維仕(中國)有限公司 ^{#6}	香港	1港元	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養產品
詩微仕(廣州)健康產品貿易有限公司*	中國／中國內地	人民幣1,500,000元	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養產品
S W Translink Packaging Pty Ltd.	澳洲	1澳元	-	100%	包裝服務
PT Health and Happiness Indonesia	印尼	10,001,000,000印尼盾	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養產品
健合貿易股份有限公司	中國／台灣	500,000台幣	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養產品

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／註冊及 營運地點	已發行普通股／ 註冊股本／單位股本	本公司 應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
Health and Happiness (H&H) Vietnam Company Limited	越南	250,000美元	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養產品
H&H Group DMCC	阿拉伯聯合酋長國	50,000迪拉姆	-	100%	買賣及銷售供成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養產品
Health and Happiness (H&H) Research Limited	愛爾蘭	1歐元	-	100%	研發營養產品

* 根據中國法律註冊成立為外商獨資企業。

** 於契約安排下，本集團對參與媽媽一百電子商務業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對媽媽一百電子商務的權力影響該等回報。因此，本集團認為其控制媽媽一百電子商務。

該等附屬公司就優先票據或／及本集團的計息貸款提供擔保。

ö 該等附屬公司的股份已就本集團的計息銀行貸款作抵押。

上列貨幣簡稱指下列貨幣：

美元指美元；
人民幣指人民幣；
港元指港元；
歐元指歐元；
澳元指澳元；
紐元指新西蘭元；
新加坡元指新加坡元；
英鎊指英鎊；
泰銖指泰銖；
台幣指新台幣；
印尼盾指印尼盾；
令吉指馬來西亞令吉；
盧比指印度盧比；及
迪拉姆指阿聯酋迪拉姆。

上表列出董事認為主要進行營運活動的本公司附屬公司。董事認為，提供其他附屬公司詳情將導致詳情過於冗長。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策

2.1 編製基準

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

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

於二零二三年十二月三十一日，本集團錄得流動負債淨額人民幣3,307.8百萬元，主要來自將於未來十二個月到期償還的若干部分計息銀行貸款及優先票據合計人民幣4,722.1百萬元(「借款」)。

本集團正通過新增融資為借款進行再融資。截至此等財務報表核准日期，本集團已自若干銀行取得有關新增銀行貸款的融資或內部信貸審批。本公司董事認為，本集團將能適時就借款進行再融資。同時，其於借款到期前將可繼續自營運產生正數現金流量。據此，本公司董事認為本集團能悉數履行將於未來十二個月到期的財務責任。因此，本公司董事按持續經營基準編製財務報表。

綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的此等財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括框架實體)。當本集團對其參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

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

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

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.1 編製基準(續)

綜合基準(續)

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

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

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

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，其終止確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並會在損益確認任何保留投資的公允值及任何由此產生的盈餘或虧絀。過往在其他全面收益確認的本集團應佔組成部分重新分類至損益或保留溢利(如適用)，基準與在本集團直接出售相關資產或負債時所需者相同。

2.2 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17號	保險合約
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號修訂本	會計政策的披露
國際會計準則第8號修訂本	會計估計的定義
國際會計準則第12號修訂本	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項
國際會計準則第12號修訂本	國際稅務改革－支柱二範本規則

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.2 會計政策及披露變動(續)

適用於本集團的新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響載列如下：

- (a) 國際會計準則第1號修訂本要求實體披露其重大會計政策資料，而非其重大會計政策。倘與實體財務報表所載的其他資料一併考慮時，可合理預期將對一般目的財務報表的主要使用者基於該等財務報表所作決策造成影響，則該會計政策資料屬重大。國際財務報告準則實務報告第2號修訂本作出重要性判斷對於會計政策披露中如何應用重大性概念提供非強制性指引。本集團已於財務報表附註2披露重大會計政策資料。該等修訂本對本集團的財務報表任何項目的計量、確認或呈列並無任何影響。
- (b) 國際會計準則第8號修訂本釐清會計估計變動與會計政策變動之間的區別。會計估計界定為財務報表中涉及計量不確定性的貨幣金額。該等修訂本亦釐清實體如何使用計量技術及輸入數據得出會計估計。由於本集團的方針及政策與該等修訂本一致，該等修訂本對本集團的財務報表並無任何影響。
- (c) 國際會計準則第12號修訂本與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項縮窄國際會計準則第12號初步確認例外情況的範圍，使其不再適用於產生相同應課稅及可扣減暫時差額的交易，如租賃及終止責任。因此，實體須就該等交易產生的暫時差額確認遞延稅項資產(前提是有足夠應課稅溢利)及遞延稅項負債。

於應用該等修訂本後，本集團已分別釐定使用權資產及租賃負債產生的暫時差額，並已於財務報表附註31披露的對賬中反映。然而，由於相關遞延稅項結餘符合資格根據國際會計準則第12號進行抵銷，故其對綜合財務狀況表中呈列的整體遞延稅項結餘並無任何重大影響。

- (d) 國際會計準則第12號修訂本國際稅務改革—支柱二範本規則引入強制暫時豁免確認及披露實施經濟合作與發展組織刊發的支柱二範本規則產生的遞延稅項。該等修訂本亦為受影響實體引入披露規定，以協助財務報表使用者更深入理解該等實體須繳納支柱二所得稅的風險，包括分開披露於支柱二法例生效期間有關支柱二所得稅的即期稅項，以及披露於法例頒佈或實質上頒佈但尚未生效期間有關須繳納支柱二所得稅風險的已知或合理可估計資料。本集團已追溯應用該等修訂本及強制暫時豁免。進一步披露載於財務報表附註9。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並未於此等財務報表應用以下已頒佈但尚未生效的經修訂國際財務報告準則。本集團擬於該等經修訂國際財務報告準則生效時應用該等準則(如適用)。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入 ³
國際財務報告準則第16號修訂本	售後租回的租賃負債 ¹
國際會計準則第1號修訂本	將負債分類為流動或非流動(「二零二零年修訂本」) ¹
國際會計準則第1號修訂本	附帶契諾的非流動負債(「二零二二年修訂本」) ¹
國際會計準則第7號修訂本及國際財務報告準則第7號修訂本	供應商融資安排 ¹
國際會計準則第21號修訂本	缺乏可兌換性 ²

¹ 於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二五年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期但可供採用

有關預期將適用於本集團的國際財務報告準則的進一步資料闡述如下。

二零二零年修訂本釐清將負債分類為流動或非流動的規定，包括延遲清償負債權利的涵義及於報告期末必須存在延遲清償負債的權利。負債的分類不受實體將行使其權利延遲清償可能性的影響。該等修訂本亦釐清，負債可以其自有股本工具清償，且只有當可轉換負債的轉換選擇權本身入賬列作股本工具時，負債的條款方不會影響其分類。二零二二年修訂本進一步釐清，在貸款安排產生的負債契諾中，只有實體必須於報告日期或之前遵守的契諾方會影響該負債分類為流動或非流動。在報告期後12個月內受該實體遵守未來契諾所規限的非流動負債須作出額外披露。該等修訂本將追溯應用，亦可提早應用。提早應用二零二零年修訂本的實體必須同時應用二零二二年修訂本，反之亦然。本集團現正評估該等修訂本的影響，以及現有貸款協議是否需要修訂。根據初步評估，預期該等修訂本不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

國際會計準則第21號修訂本訂明，實體應如何評估一種貨幣可否兌換成另一種貨幣，以及在缺乏可兌換性的計量日期實體應如何估計即期匯率。該等修訂本要求披露有關資料，以便財務報表使用者能夠了解貨幣不可兌換的影響。該等修訂本可提早應用。應用該等修訂本時，實體不可重列比較資料。首次應用修訂本的任何累計影響應於首次應用日期確認為對保留溢利期初結餘調整，或對權益單獨組成部分中累計的匯兌差額累計金額的調整(如適用)。預期該等修訂本不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策

於聯營公司的投資

聯營公司為本集團持有長期利益的公司。一般而言，本集團持有其不少於20%股東投票權且對其有重大影響力。重大影響力是指有權參與投資對象的財務及經營政策的決策，而不是控制或共同控制該等政策。

本集團於聯營公司的投資採用權益會計法，按本集團應佔資產淨值扣除任何減值虧損後於綜合財務狀況表列賬。本集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收益份額已計入綜合損益及其他全面收益表中。此外，倘於聯營公司的權益內直接確認一項變動，則本集團會於綜合權益變動表內確認其於任何變動的應佔份額(倘適用)。本集團與其聯營公司交易所產生的未變現盈虧以本集團在聯營公司的投資為限予以抵銷，除非有未變現虧損證明已轉讓資產出現減值則另當別論。收購聯營公司所產生的商譽計入本集團於聯營公司的投資內作為其中一部分。

業務合併及商譽

業務合併採用收購法入賬。所轉讓代價按收購日期的公允值計量，即本集團對被收購方原擁有人所轉讓資產、本集團所承擔負債以及本集團為換取被收購方控制權所發行股權於收購日期的公允值總和。就各項業務合併而言，本集團選擇是否以公允值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益。非控股權益的所有其他部分乃按公允值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當一組已收購活動及資產包括一項資源投入及一項實質進程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻時，本集團釐定其已收購一項業務。

本集團收購業務時，會根據合約條款、收購日期的經濟狀況及相關條件評估所承擔的金融資產及負債，以作出適當分類及指定，此舉包括分離被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

收購方將予轉讓的任何或然代價按收購日期的公允值確認。分類為資產或負債的或然代價按公允值計量，公允值的變動則於損益內確認。分類為權益的或然代價毋須重新計量，而其後結算在權益中入賬。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

業務合併及商譽(續)

商譽初步按成本計量，即所轉讓代價、就非控股權益確認的數額以及本集團先前所持被收購方股權的任何公允值的總額超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。若該代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允值，則差額經重新評估後於損益確認為議價購買收益。

於初步確認後，商譽乃按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，如出現任何事件或情況轉變而顯示賬面值可能出現減值，則會更頻密地進行測試。就減值測試而言，業務合併所得的商譽自收購當日起分配至預期可從合併產生的協同效應中獲益的本集團各現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別，而不論本集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組別。

減值通過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額釐定。若現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽所確認的減值虧損不會於其後期間撥回。

若商譽分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)，且該單位內部分業務被出售，則於釐定出售的盈虧時，有關所出售業務的商譽將計入該業務的賬面值。在此等情況下出售的商譽根據所出售業務的相對價值及現金產生單位所保留部分計量。

公允值計量

本集團於各報告期末按公允值計量其衍生金融工具及其他非流動金融資產。公允值為於計量日期市場參與者間進行的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允值計量所依據的假設是出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或在未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須為本集團可進入的市場。資產或負債的公允值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設(假設市場參與者以符合彼等最佳經濟利益的方式行事)計量。

非金融資產的公允值計量會計及市場參與者透過以最高及最佳用途使用該資產或將該資產出售予將以最高及最佳用途使用資產的另一市場參與者而產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況且具備足夠可用數據以計量公允值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

公允值計量(續)

於財務報表計量或披露公允值的所有資產及負債，均基於對公允值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據在下列公允值等級內進行分類：

- 第一級別 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級別 — 基於對公允值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低級別輸入數據的估值方法
- 第三級別 — 基於對公允值計量而言屬重大的不可觀察最低級別輸入數據的估值方法

就經常於財務報表確認的資產及負債而言，本集團於各報告年度完結時透過重新評估分類(基於對公允值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據)，釐定等級中各個級別間是否出現轉移。

非金融資產的減值

倘資產存在減值跡象或須進行年度減值測試(存貨及遞延稅項資產除外)，本集團會就該項資產的可收回金額作出估計。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的可使用價值與公允值減出售成本兩者間的較高者，並就個別資產而釐定，除非該項資產並不產生現金流入，且相當獨立於其他資產或資產組別，在此情況下，可收回金額以該項資產所屬的現金產生單位釐定。

減值虧損於資產的賬面值超逾其可收回金額時方會確認。於評估可使用價值時，估計未來現金流量將以除稅前貼現率貼現至現值，該貼現率可反映對現時市場貨幣時間值及該項資產的特定風險的評估。減值虧損按與該減值資產功能一致的開支類別於其產生期間在損益內扣除。

本集團於各報告期末評估是否有跡象顯示於過往確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。若存在有關跡象，則會就可收回金額作出估計。於用以釐定資產可收回金額的估計出現變動時，過往確認資產(商譽除外)的減值虧損方可撥回；但撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損的撥回於其產生期間計入損益內。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

關連人士

在下列情況下，有關人士將被視為本集團的關連人士：

(a) 該名人士為該名人士家族的一名人士或直系親屬，而該名人士：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團施加重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司主要管理人員的成員；

或

(b) 該名人士為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關連的實體為其僱員的福利而設立的退休福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所識別的人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)項所識別的人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理人員的成員；及
- (viii) 實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

物業、廠房及設備與折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使資產處於擬定用途的運作狀況及地點而產生的任何直接成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出(例如維修及保養)，一般於其產生期間自損益扣除。倘能夠符合確認標準，重大檢查的開支會於資產賬面值中資本化作為重置。倘物業、廠房及設備的主要部件須定期重置，本集團會據此確認該等部件為有特定使用年期的個別資產，並相應計提折舊。

折舊以直線法計算，按每項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。就此採用的每年主要折舊率如下：

樓宇	4.5%
廠房及機器	9%至25%
傢具、裝置及辦公室設備	7.5%至50%
汽車	18%至25%
租賃物業裝修	7.5%至38%

倘物業、廠房及設備項目的部件有不同的可使用年期，則該項目的成本在各部件之間合理分配，而各部件須單獨計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法最少於各財政年度末進行檢討及修正(如適用)。

物業、廠房及設備項目及初步確認的任何重大部分於出售時或於預期使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度在損益確認的任何出售或報廢收益或虧損，為有關資產銷售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬，但不予折舊，而是於竣工並可供使用時，將重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

無形資產(商譽除外)

個別收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中購入的無形資產成本為於收購日期的公允值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。具有有限年期的無形資產隨後於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時作減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於各財政年度結束時檢討一次。

具無限可使用年期的無形資產每年個別或在現金產生單位層面進行減值測試。該等無形資產不予攤銷。具無限年期的無形資產的可使用年期會每年檢討，以釐定是否仍然適合評估為無限年期，否則，在可使用年期評估中，由無限年期轉變為有限年期按未來適用基準入賬。

具無限年期的商標及品牌名稱以及分銷權以成本減任何減值虧損列賬，且不作攤銷。

以下各項具有有限年期的無形資產均以成本減任何減值虧損列賬，並按直線基準攤銷，以於該等無形資產以其本身的估計可使用年期撇銷其成本：

	年期
許可證	14.5至18
客戶關係	5至14
直接面向消費者的電子商務平台(「D2C電子商務平台」)	10
非專利產品配方	15
產品註冊	14至15
電腦軟件及其他	5

研究及開發成本

全部研究成本於產生時在損益扣除。

開發新產品項目所產生的開支僅於本集團能夠證明形成無形資產的技術可行性以使其可供使用或出售、其完成該資產的目的及使用或出售該資產的能力、該資產將如何產生未來經濟效益、完成項目的資源可得性以及可靠計量於開發期間開支的能力時被資本化及遞延。不符合該等標準的產品開發開支於產生時支銷。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

租賃

本集團於合約開始時評估該合約是否為租賃或包含租賃。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。

本集團作為承租人

本集團採用單一方法確認及計量所有租賃，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認作出租賃付款為租賃負債及代表可使用相關資產的權利為使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認。使用權資產按成本計量，減任何累計折舊及任何減值虧損，並就任何租賃負債的重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認租賃負債的金額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前已作出租賃付款減任何已收租賃優惠。使用權資產按直線基準於該資產的租期及估計可使用年期(以較短者為準)計算的折舊如下：

	年期
租賃土地	38至50
樓宇	1至10
廠房及機器	2至5
汽車及辦公室設備	1至10
供應商合約	5.5

倘租賃資產的所有權於租期結束前轉讓予本集團或成本反映購買選擇權獲行使，則該資產按估計可使用年期計算折舊。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內待支付租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款及根據剩餘價值擔保的預期應付款項。租賃付款亦包括合理確定將由本集團行使購買選擇權的行使價及終止租賃的罰款付款(倘租期反映本集團行使選擇權終止該租賃)。並非取決於指數或利率的可變租賃付款於引致付款發生的事件或情況的期間內確認為開支。

計算租賃付款的現值時，倘因租賃隱含的利率無法明確釐定，本集團則使用於租賃開始日期的增量借款利率。於開始日期後，租賃負債的金額增加，以反映利息增值，並就已作出租賃付款減少。此外，倘出現修訂、租期變動、租賃付款變動(例如因指數或利率變動而引致的未來租賃付款變動)或購買相關資產的選擇權評估變動，則會重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團對樓宇的短期租賃(即自開始日期起租期為12個月或以內且不含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。低價值資產租賃的確認豁免亦應用於被認為低價值的辦公室設備的租賃。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租期內按直線法確認為開支。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

投資及其他金融資產

初步確認及計量

於初步確認時，金融資產分類為其後按攤銷成本、按公允值計入其他全面收益及按公允值計入損益計量。

於初步確認時，金融資產的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用不調整重大融資成分影響的可行權宜方法的貿易應收款項外，本集團初步按公允值加上(倘金融資產並非按公允值計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項根據下文「收入確認」所載的政策，按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允值計入其他全面收益進行分類及計量，須產生純粹為支付未償還本金及本金利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量。就現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產而言，不論其業務模式如何，均按公允值計入損益分類及計量。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本進行分類及計量的金融資產於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有，而按公允值計入其他全面收益進行分類及計量的金融資產於旨在持有以收取合約現金流量及出售兩者兼有的業務模式中持有。並無於上述業務模式中持有的金融資產則按公允值計入損益進行分類及計量。

須按照一般市場規定或慣例所訂期間內交付資產的金融資產買賣於交易日(即本集團承諾買賣該資產的日期)予以確認。

其後計量

對金融資產的其後計量按照其分類進行如下：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或出現減值時，收益及虧損於損益中確認。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

投資及其他金融資產(續)

其後計量(續)

指定按公允值計入其他全面收益的金融資產(股本工具)

初步確認後，當股本投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈列項下的股本定義且並非持作買賣，本集團可選擇將股本投資不可撤回地分類為指定按公允值計入其他全面收益的股本投資。分類按個別工具釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會撥回損益。股息於支付權確立時在損益確認為其他收入，惟本集團以收回部分金融資產成本的方式從該等所得款項中獲益則除外，在此情況下，該等收益計入其他全面收益。指定按公允值計入其他全面收益的股本投資毋須進行減值評估。

按公允值計入損益的金融資產

按公允值計入損益的金融資產於財務狀況表按公允值列賬，公允值的淨變動於損益中確認。

該類別包括本集團並無不可撤回地選擇按公允值計入其他全面收益進行分類的衍生工具及股本投資。有關該股本的股息在支付權確立時，亦於損益確認為其他收入。

當嵌入混合合約(包含金融負債或非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的獨立工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公允值計入損益計量，則該衍生工具與主體分開並作為獨立衍生工具入賬。嵌入式衍生工具按公允值計量，且其變動於損益確認。僅當合約條款出現變動，大幅改變其他情況下所需現金流量時；或當原分類至按公允值計入損益的金融資產獲重新分類時，方進行重新評估。

嵌入混合合約(包含金融資產主體)的衍生工具不獨立列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公允值計入損益的金融資產。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

終止確認金融資產

金融資產(或倘適用，一項金融資產的一部分或一組相若金融資產的一部分)主要在下列情況下終止確認(即從本集團的綜合財務狀況表中移除)：

- 自該項資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團轉讓自該項資產收取現金流量的權利，或已承擔根據「轉付」安排將所得現金流量在並無嚴重延誤的情況下全數付予第三方的責任；且(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓對該項資產的控制權。

本集團於轉讓其收取該項資產所產生現金流量的權利或訂立轉付安排後，會評估其有否保留該項資產擁有權的風險及回報以及其程度。倘本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓對該項資產的控制權，則本集團繼續確認該已轉讓資產，以本集團繼續參與該資產的程度為限。在此情況下，本集團亦確認連帶責任。已轉讓資產及連帶責任按可反映本集團所保留的權利及責任的基準計量。

本集團以擔保形式持續參與已轉讓資產時，乃按資產原賬面值與本集團可能須償還的最高代價金額的較低者計量。

金融資產減值

本集團就並非按公允值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約應付的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額，並按原有實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信貸增強措施所得的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就信貸風險自初步確認以來並無顯著上升的信貸情況而言，則須就未來十二個月(十二個月預期信貸虧損)可能發生的違約事件所產生的信貸虧損計提預期信貸虧損撥備。就信貸風險自初步確認以來顯著上升的信貸情況而言，則須就預期於該情況的餘下年期產生的信貸虧損計提虧損撥備，而不論違約的時間(全期預期信貸虧損)。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

金融資產減值(續)

一般方法(續)

於各報告日期，本集團評估有關金融工具的信貸風險是否自初步確認以來顯著上升。於作出評估時，本集團將就於報告日期有關金融工具出現的違約風險與於初步確認當日有關金融工具出現的違約風險進行比較，並計及毋須付出過多成本或精力即可獲得的合理及可靠資料，包括歷史及前瞻性資料。本集團認為，合約付款如逾期超過90日即構成信貸風險顯著上升。

本集團認為合約付款如逾期即構成金融資產違約。然而，在若干情況下，倘有內部或外部資料顯示，在計及本集團任何信貸增強措施前，本集團不太可能悉數收到未償還合約款項，則本集團亦可視金融資產為將會違約。

合理預期不會收回合約現金流量時會撇銷金融資產。

按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法作出減值，並於計量預期信貸虧損時歸類為以下階段，惟應用簡化方法的貿易應收款項除外(詳見下文)。

- 第一階段 — 信貸風險自初步確認以來並無顯著上升且其虧損撥備按相等於十二個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具
- 第二階段 — 信貸風險自初步確認以來顯著上升但不屬於出現信貸減值的金融資產，且其虧損撥備按相等於有可使用期限的預期信貸虧損的金額計量的金融工具
- 第三階段 — 於報告日期出現信貸減值(但不屬於購入或源生的已出現信貸減值)，且其虧損撥備按相等於有可使用期限的預期信貸虧損的金額計量的金融資產

簡化方法

就並無包含重大融資成分的貿易應收款項而言，或當本集團已應用並無調整重大融資成分影響的可行權宜方法時，本集團於計算預期信貸虧損時應用簡化方法。根據此簡化方法，本集團並無追溯信貸風險變動，而是根據各報告日期的有可使用期限的預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已設立根據其過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並按債務人的特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

金融負債

初步確認及計量

於初步確認時，金融負債分類為按公允值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項或於有效對沖中指定為對沖工具的衍生工具(如適用)。

所有金融負債初步按公允值確認，而貸款及借款以及應付款項扣除直接相關交易成本。

本集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、衍生金融工具、優先票據、租賃負債以及計息銀行貸款。

其後計量

對金融負債的其後計量乃按照其分類進行如下：

按公允值計入損益的金融負債

按公允值計入損益的金融負債指持作買賣的金融負債。

倘金融負債為短期購回而產生，則分類為持作買賣。此類負債亦包括本集團所訂立但未指定為對沖關係(定義見國際財務報告準則第9號)中的對沖工具之衍生金融工具。獨立的嵌入式衍生工具亦被分類為持作買賣，惟被指定為有效對沖工具除外。持作買賣的負債之收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的公允值損益淨額不包括該等金融負債應計的任何利息。

按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項以及借款)

初步確認後，貿易及其他應付款項以及計息借款其後會以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現影響並不重大，則會按成本列賬。當負債終止確認及已透過實際利率法攤銷時，利益及虧損會於損益中確認。

攤銷成本的計算已計及任何收購折讓或溢價以及屬於實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷會計入損益的融資成本內。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

終止確認金融負債

當負債項下責任已解除、取消或屆滿時，即會終止確認金融負債。

倘一項現有金融負債被來自同一出借人且條款極不相同的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，則該項取替或修改視作終止確認原有負債並確認新增負債處理，且兩者的賬面值差額於損益內確認。

抵銷金融工具

如有法定可強制執行權力可抵銷已確認金額，且有意按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，有關金融資產與金融負債可互相抵銷，並在財務狀況表報告其淨額。

衍生金融工具及對沖會計法

初步確認及其後計量

本集團運用衍生金融工具(如遠期貨幣合約、交叉貨幣掉期及交叉貨幣利率掉期)以分別對沖其外匯風險及利率風險。該等衍生金融工具初步於衍生工具合約簽訂當日按公允值確認，其後按公允值重新計量。當公允值為正數時，該等衍生工具列報為資產，而當公允值為負數時，則列報為負債。

衍生工具公允值變動產生的任何收益或虧損直接計入損益，惟現金流量對沖的有效部分於其他全面收益內確認，其後當對沖項目影響損益時重新分類至損益。

就對沖會計而言，對沖分類為：

- 公允值對沖，用於對沖已確認資產或負債的公允值變動風險或未確認肯定承擔；或
- 現金流量對沖，用於對沖現金流量的可變動風險，該風險來自與已確認資產或負債有關的特定風險或來自極有可能進行的預期交易，或未確認肯定承擔的外匯風險；或
- 於海外業務投資淨額的對沖。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

衍生金融工具及對沖會計法(續)

初步確認及其後計量(續)

於設立對沖關係時，本集團正式指定和記錄本集團欲應用對沖會計處理的對沖關係、風險管理目標及進行對沖的策略。

檔案記錄包括辨別對沖工具、對沖項目、對沖風險的性質以及本集團如何將評核對沖關係是否符合對沖成效規定(包括分析對沖無效來源及對沖比率如何釐定)。如其符合以下全部成效規定，則對沖關係合資格進行對沖會計處理：

- 對沖項目與對沖工具之間存在「經濟關係」。
- 信貸風險影響並無「主導」因該經濟關係而引致的「價值變動」。
- 對沖關係的對沖比率與本集團實際對沖的對沖項目數量相對本集團實際用作對沖該數量對沖項目的對沖工具數量的比率相同。

符合對沖會計的所有嚴格標準的對沖入賬如下：

現金流量對沖

對沖工具的收益或虧損的有效部分直接於其他全面收益的對沖儲備內確認，而任何無效部分則即時於損益中確認。現金流量對沖儲備經調整至對沖工具累計收益或虧損與對沖項目公允值累計變動兩者間的較低者。

在其他全面收益中累計的金額視乎相關對沖交易性質入賬。倘對沖交易其後導致確認非金融項目，則於權益內累計的金額自單獨權益部分移除，並計入初始成本或其他對沖資產或負債的賬面值。此舉並非重新分類調整，亦不會於期內其他全面收益中確認，並適用於非金融資產或非金融負債的對沖預測交易其後成為應用公允值對沖會計處理的肯定承擔的情況。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

衍生金融工具及對沖會計法(續)

現金流量對沖(續)

就任何其他現金流量對沖而言，於其他全面收益中累計的金額會重新分類至損益，作為同期或對沖現金流量影響損益期間的重新分類調整。

倘終止現金流量對沖會計處理，而預計對沖未來現金流量仍會產生，則已於其他全面收益中累計的金額須保留於累計其他全面收益中。否則，有關金額將作為重新分類調整即時重新分類至損益。終止會計處理後，一旦產生對沖現金流量，於累計其他全面收益保留的任何金額視乎上述相關交易性質入賬。

投資淨額對沖

海外業務的投資淨額對沖包括入賬列作該項投資淨額一部分的貨幣項目對沖，按與現金流量對沖相似的方式入賬。與對沖有效部分有關的對沖工具收益或虧損於其他全面收益確認，與無效部分有關的任何收益或虧損則在損益中確認。於出售海外業務時，於權益入賬的任何有關收益或虧損的累計價值會轉撥至損益。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本乃以加權平均法釐定，而就在製品及製成品而言，成本包括直接原料、直接勞工及適當比例的固定開支。可變現淨值則按估計售價減任何估計完工及銷售成本釐定。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，以及到期日通常在三個月內的短期高流動性存款，其可隨時轉換為已知數額的現金，價值變動風險輕微及為滿足短期現金承擔而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及上文界定的短期存款，扣減應要求償還及構成本集團現金管理不可分割部分的銀行透支。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與並非於損益確認的項目有關的所得稅會在損益以外的其他全面收益中或直接在權益中確認。

即期及過往期間的即期稅項資產及負債按預期獲稅務機構退回或向稅務機構支付的金額計量。計量的基準為報告期末已頒佈或已實質頒佈的稅率(及稅法)，當中考慮本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例。

遞延稅項乃採用負債法就報告期末資產及負債的稅基與其用作財務呈報的賬面值之間的所有暫時差額作出撥備，惟不會就支柱二所得稅確認遞延稅項。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 在交易時不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損且不會產生等額應課稅及可扣稅暫時差額的非業務合併交易中，初步確認資產或負債時產生的遞延稅項負債；及
- 就與於附屬公司及一間聯營公司投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間可以控制，且該等暫時差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免和任何未動用稅項虧損結轉而確認。遞延稅項資產以有可能有應課稅溢利抵銷可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免和未動用稅項虧損的結轉為限確認，惟下列情況除外：

- 在交易時不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損且不會產生等額應課稅及可扣稅暫時差額的非業務合併交易中，初步確認資產或負債時產生與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產；及
- 就與於附屬公司及一間聯營公司投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回且可能有應課稅溢利將可用以抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

所得稅(續)

於各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或償付負債期間的稅率計量，並以報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)為基準。

遞延稅項資產可與遞延稅項負債抵銷，但僅限於本集團擁有法定可強制執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債涉及同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅，該等實體擬於預期將結算或收回重大遞延稅項負債或資產的各未來期間按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債。

政府補助

如能合理確保將獲得政府補助且將符合所有附帶條件，則補助按公允值確認。如補助與支出項目有關，則會於其擬補償的成本支銷期間有系統地確認為收入。

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入在貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認，其金額反映按本集團預期就交換該等貨品或服務而有權收取的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，估計代價金額為本集團就轉移至客戶的貨品或服務有權換取的金額。可變代價在合約訂立時進行估計並受限，直至與可變代價相關的不確定因素其後解決，金額相當於已確認累計收入的重大收入撥回極有可能不會發生為止。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

收入確認(續)

客戶合約收入(續)

當合約中包含融資部分，於超過一年期間為向客戶轉移貨品或服務提供融資，從而提供予客戶重大利益，則收入按應收金額的現值計量，並使用於合約訂立時本集團與客戶的單獨融資交易中反映的貼現率貼現。當合約中包含於超過一年期間為本集團提供重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。就客戶付款至轉移所承諾貨品或服務期間不超過一年的合約而言，運用國際財務報告準則第15號的可行權宜方法，不會就重大融資部分的影響調整交易價格。

本集團為高端兒童營養及嬰兒護理用品、成人營養及護理用品以及寵物營養及護理用品的供應商。該等產品按與客戶訂立的單獨識別合約出售。

出售本集團產品的收入於資產控制權轉移至客戶時確認，一般於該等產品交付時確認。

本集團產品的若干銷售合約為客戶提供退貨權利及銷售返利，產生可變代價。

(i) 退貨權利

就提供予客戶在指定期間退貨的權利的合約而言，本集團使用預期價值法估計不會退回的貨品，因為該方法最能預測本集團將有權收取的可變代價金額。本集團應用國際財務報告準則第15號限制可變代價的估計值的規定以釐定可計入交易價格的可變代價金額。對於預計退回的貨品，將確認退款負債而非收入。自客戶退回產品的權利亦確認為退貨權資產(並相應調整銷售成本)。

(ii) 銷售返利

一旦於該期間購買的產品數量超過合約中規定的門檻，可向若干客戶提供銷售返利。返利可抵銷客戶應付的金額。為估計預期未來返利的可變代價，最可能金額法應用於具有銷售門檻的合約，而具有一個以上銷售門檻的合約應用預期價值法。最佳預測可變代價金額的所選方法主要受合約中包含的銷售門檻影響。應用有關限制可變代價估計值的規定，並就預期未來返利確認退款負債。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

收入確認(續)

其他收入

利息收入按應計基準，並以將估計未來現金收入按金融工具的預期年期或較短期間(如適用)準確貼現的比率乘以該金融資產的賬面淨值使用實際利率法確認。

合約負債

倘於本集團轉移相關貨品或服務前已收到客戶付款或付款到期(以較早者為準)，則確認合約負債。合約負債於本集團履行合約(即轉移相關貨品或服務的控制權予客戶時)時確認為收入。

退貨權資產

退貨權資產就本集團收回客戶預期退回貨品的權利確認。該資產按將予退回的貨品之前的賬面值減去收回貨品的任何預期成本以及退回貨品價值的任何可能減幅計量。本集團就已入賬資產的預期退貨水平的任何修訂，以及退回貨品價值的任何額外減幅更新有關計量。

退款負債

退款負債就退還部分或全部已收(或應收)客戶代價的責任確認，並按本集團最終預期須退還客戶的金額計量。本集團於各報告期末更新其退款負債估計(及相應的交易價格變動)。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

以股份付款

本公司有兩項購股權計劃及一項股份獎勵計劃。本集團僱員(包括董事)以股份付款交易的形式收取薪酬，而僱員則提供服務以換取股本工具(「以股權結算交易」)。

以股權結算交易的成本乃根據授出當日的公允值計量。有關公允值的進一步詳情載於財務報表附註33及34。

以股權結算交易的成本連同相關權益的增加於達成表現及／或服務條件期間在僱員福利開支內確認。於各報告期末確認截至歸屬日期就以股權結算交易確認的累計開支反映歸屬期的屆滿程度以及本集團對最終歸屬的股本工具數目的最佳估計。期間扣自或計入損益的數額指期初及期末已確認累計開支的變動。

釐定獎勵的授出日期公允值時，不會計及服務及非市場表現條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為本集團對最終歸屬的股本工具數目的最佳估計。市場表現條件反映於授出日期公允值內。獎勵所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件反映於獎勵的公允值內，並將即時支銷。

因未能達成非市場表現及／或服務條件而最終並無歸屬的獎勵不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，交易視為歸屬，而不論市場或非歸屬條件獲達成與否，惟所有其他表現及／或服務條件須已獲達成。

於滿足獎勵原有條款的情況下，若修訂以股權結算獎勵的條款，則將會至少確認開支，猶如有關條款並無修訂。此外，倘修訂導致以股份付款交易的總公允值增加或在其他方面對僱員有利(如修訂當日所計量者)，則須就任何修訂確認開支。倘取消以股權結算獎勵，則有關獎勵將視作於取消當日經已歸屬，而任何未確認的任何獎勵開支會即時確認。此包括任何未能達成本集團或僱員可控制之非歸屬條件的獎勵。然而，倘以新獎勵取代已取消的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則所取消獎勵及新獎勵將按上段所述的方式視為對原有獎勵的修訂。

未行使購股權及就股份獎勵計劃持有的股份的攤薄影響在計算每股盈利時列作額外股份攤薄。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

其他僱員福利

退休金計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例為其所有香港僱員設立一項界定供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款乃按僱員基本薪金的百分比計算，並於根據強積金計劃的規則成為應付時在損益中扣除。強積金計劃的有關資產與本集團的資產分開，由獨立管理的基金持有。本集團的僱主供款於向強積金計劃作出供款時全數歸僱員所有。

本集團每月向中國有關省市政府設立的多項定額供款退休福利計劃作出供款。根據該等計劃，該等省市政府須承擔應付所有目前及將於日後退休僱員的退休福利，而除供款外，本集團毋須進一步承擔任何其他退休後福利。該等計劃的供款於產生時支銷。

借款成本

購入、興建或生產合資格資產(即須經過頗長時間方可作擬定用途或銷售的資產)直接應佔的借款成本資本化為該等資產成本的一部分。在該等資產大致可作擬定用途或銷售時，停止將有關借款成本資本化。所有其他借款成本於其產生期間支銷。借款成本包括實體在借入資金時所產生的利息及其他成本。

股息

經股東於股東大會上批准，末期股息確認為負債。建議末期股息於財務報表附註10披露。由於本公司組織章程細則賦予董事權力宣派中期股息，故中期股息同時建議及宣派。因此，中期股息於建議及宣派時即時確認為負債。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

外幣

本公司的功能貨幣為港元，而本公司財務報表以人民幣呈列。本集團各實體自行決定其功能貨幣，並以該功能貨幣計量列入各實體財務報表的項目。本集團各實體進行的外幣交易初步按交易日期適用的各自功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產與負債按報告期末現行的功能貨幣匯率換算。所有因結算或換算貨幣項目而產生的差額均計入損益。

因結算或換算貨幣項目而產生的差額於損益中確認，惟指定為本公司一項海外業務投資淨額的貨幣項目除外，其將於其他全面收益中確認，直至投資淨額獲出售為止，屆時累計金額將重新分類至損益。

按外幣歷史成本計量的非貨幣項目按初步交易日的匯率換算。按公允值計量的外幣非貨幣項目採用釐定公允值當日的匯率計量。換算非貨幣項目所產生的收益或虧損與確認該項目公允值變動的收益或虧損的處理方法一致(即於其他全面收益或損益確認公允值收益或虧損的項目的匯兌差額，亦分別於其他全面收益或損益確認)。

就終止確認與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債的相關資產、開支或收入而言，於釐定初步確認的匯率時，初步交易日期為本集團初步確認自預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘存在多次提前付款或收款，則本集團就預付代價的每項付款或收款釐定交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債均按報告期末現行匯率換算為人民幣，而其損益按與於交易日期的現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

外幣(續)

所產生的匯兌差額於其他全面收益確認及於匯兌波動儲備中累計，惟非控股權益應佔的差額除外。於出售海外業務時，儲備中與該特定海外業務有關的累計金額於損益確認。

因收購海外業務所產生的任何商譽及對因收購產生的資產及負債的賬面值所作出的任何公允值調整被視為海外業務資產及負債，並按收市匯率換算。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期的現行匯率換算為人民幣。海外附屬公司年內經常產生的現金流量按該年度的加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重要會計判斷及估計

編製本集團財務報表時，管理層須於報告期末作出影響所呈報收入、開支、資產及負債金額以及或然負債披露的判斷、估計及假設。然而，有關假設及估計的不確定因素可能導致日後須就受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

於應用本集團會計政策時，除涉及估計者外，管理層已作出以下對財務報表內已確認金額構成最大影響的判斷：

釐定預估可變代價的方法及評估銷售本集團產品所受的限制

銷售本集團產品的若干合約包括退貨權利及銷售返利，因此產生可變代價。於預估可變代價時，本集團須使用預期價值法或最可能金額法兩者中可更準確預測有權收取的代價金額的方法。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

3. 重要會計判斷及估計(續)

判斷(續)

釐定預估可變代價的方法及評估銷售本集團產品所受的限制(續)

本集團釐定預期價值法為估計銷售本集團產品(附有退貨權利)可變代價時可使用的適當方法，此乃由於大量客戶合約均有相似特徵。於估計銷售有返利產品的可變代價時，本集團認為結合使用最可能金額法及預期價值法為適當之舉。選擇上述方法可更準確預測有關銷售返利的可變代價金額主要受合約所載銷售金額的影響。最可能金額法用於擁有銷售門檻的該等合約，而預期價值法用於擁有多於一項銷售門檻的合約。

將任何可變代價金額納入交易價格前，本集團會考慮可變代價金額是否受限。本集團計及其過往經驗、業務預測及目前經濟狀況，認為恰計可變代價不受限。此外，可變代價的不確定因素將於短期內解決。

指定為本公司於海外業務投資淨額的貨幣項目

本公司向海外業務提供的公司間貸款已指定為本公司於海外業務的投資淨額，原因為董事認為本公司於可預見未來不會要求海外業務償還該等公司間貸款。

倘公司間貸款被視為將於可預見未來償還，且不指定為本公司於海外業務的投資淨額，則計入年內其他開支的海外匯兌差額將減少人民幣71,996,000元，而於其他全面收益確認的海外業務投資淨額的匯兌差額將減少相同金額。

稅項撥備

本集團須在多個司法權區繳納所得稅。於釐定世界各地的所得稅撥備時，須作出重大判斷。於日常業務過程中，存在最終稅項釐定不明朗的交易及計算。本集團審慎評估交易的稅務影響，並相應計提稅項撥備。此類交易的稅務處理會定期進行評估，以計及稅務法例及慣例的所有變動。

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃以未來應課稅溢利將可能用作抵銷可扣稅暫時差額時確認。此須就若干交易的稅務處理方式作出重大判斷，亦須評估日後擁有足夠應課稅溢利以收回遞延稅項資產的可能性。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

3. 重要會計判斷及估計(續)

估計不明朗因素

於報告期末，有重大風險導致下個財政年度內的資產及負債賬面值須作出重大調整的有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源於下文論述。

退貨及銷售返利的可變代價

本集團對將計入銷售附有退貨權及銷售返利產品的交易價格的可變代價作出估計。

本集團已制定預測銷售退貨的統計模型。該模型利用每件產品的歷史退貨數據以獲得預期退貨百分比。該等百分比應用於釐定可變代價的預期價值。任何相較歷史退貨模式的重大經歷變動將影響本集團估計的預期退貨百分比。

本集團預期銷售返利按各客戶附有單項銷售門檻的合約進行分析。釐定客戶是否有權獲得返利，取決於客戶的歷史返利優惠及至今累計購買金額。

本集團應用統計模型估計具有一項以上數量門檻的合約的預期銷售返利。該模型利用客戶歷史購買模式及返利優惠釐定預期返利百分比及可變代價的預期價值。任何相較歷史購買模式及客戶返利優惠的重大經歷變動將影響本集團估計的預期返利百分比。

本集團每月更新其對預期退貨及銷售返利的評估，並據此調整退款負債。對預期退貨及銷售返利的估計易受情況變動的影響，且本集團就退貨及返利優惠的過往經驗未必代表客戶未來的實際退貨及返利優惠。於二零二三年十二月三十一日，就預期退貨及銷售返利確認為退款負債(計入其他應付款項及應計費用)的金額為人民幣561,164,000元(二零二二年：人民幣761,715,000元)。

商譽減值

本集團至少每年釐定商譽有否減值。此需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。為估計使用價值，本集團須估計現金產生單位預計未來現金流量及合適的貼現率用以計算此等現金流量的現值。有關進一步詳情載列於財務報表附註16。於年內，商譽減值人民幣55,671,000元(二零二二年：人民幣109,062,000元)已於損益扣除。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

3. 重要會計判斷及估計(續)

估計不明朗因素(續)

具無限可使用年期的無形資產減值

本集團至少每年釐定具無限使用年期的無形資產有否出現減值。此舉要求估計具無限使用年期無形資產的使用價值。為估計使用價值，本集團須估計商標、品牌名稱及分銷權的預期未來現金流量以及合適的貼現率以計算此等現金流量的現值。有關進一步詳情載列於此等財務報表附註16。於年內，商標及品牌名稱減值人民幣20,900,000元(二零二二年：人民幣25,413,000元)已於損益扣除。

非金融資產(商譽除外)減值

本集團於各報告期末就所有非金融資產(包括使用權資產)評估有否任何減值跡象。具無限可使用年期的無形資產每年及有關跡象出現時進行減值測試。其他非金融資產在有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。減值於資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(公允值減出售成本與使用價值中的較高者)時存在。公允值減出售成本基於類似資產按公平基準進行交易的具約束力銷售交易可得數據或可觀察市場價格減出售資產的增量成本計算得出。當計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適合貼現率以計算該等現金流量的現值。進一步詳情分別於財務報表附註12及15提供。

就貿易應收款項預期信貸虧損的撥備

本集團使用撥備矩陣以計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率基於具有類似虧損模式的不同客戶群的逾期日數(即按地理位置、產品類別、客戶類別及評級以及信用證及其他形式的信貸保險覆蓋範圍劃分)。

撥備矩陣最初乃基於本集團所觀察歷史違約率。本集團將利用前瞻性資料校準該矩陣以調整歷史信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況(即國內生產總值)預期於下一年惡化，並導致製造業違約數量增加，則歷史違約率將予以調整。於各報告日期，更新歷史觀察違約率並分析前瞻性估計變動。

對歷史觀察所得違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損相關性的評估乃屬重大估計。預期信貸虧損金額易受情況變動及預測經濟狀況所影響。本集團歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦可能無法代表客戶未來實際違約情況。有關本集團貿易應收款項的預期信貸虧損資料於此等財務報表附註22披露。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

3. 重要會計判斷及估計(續)

估計不明朗因素(續)

租賃－估計增量借款利率

本集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，其使用增量借款利率(「增量借款利率」)計量租賃負債。增量借款利率為本集團於類似經濟環境中按類似條款及類似抵押借入所需資金以取得類似價值的使用權資產所須支付的利率。因此，增量借款利率反映本集團「須支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易的附屬公司而言)或當其需對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立時)，則須作出估計。本集團使用可獲得的可觀察輸入數據(如市場利率)估計增量借款利率，並須作出若干實體特定估計(如附屬公司的單獨信貸評級)。

陳舊及滯銷存貨撥備

管理層於各報告期末檢討本集團的存貨賬齡分析，並就識別為不再適合作銷售的存貨項目作出撥備。所需撥備金額的評估須由管理層判斷及估計。管理層主要根據最新的發票價格及現行市況估計該等存貨的可變現淨值。倘實際結果或未來預期與原定估計不同，則該等差額將於估計變動期間內對存貨賬面值及撥備費用／回撥造成影響。

於二零二三年十二月三十一日，扣除存貨撥備約人民幣2,374,801,000元(二零二二年：人民幣2,587,701,000元)後，存貨的賬面值約為人民幣321,099,000元(二零二二年：人民幣234,878,000元)。

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損確認，惟以有可能有應課稅溢利抵銷虧損為限。在釐定可予確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據可能出現未來應課稅溢利的時間及水平連同未來稅項計劃策略作出重大判斷。於二零二三年十二月三十一日，與已確認稅項虧損有關的遞延稅項資產的賬面值為人民幣177,757,000元(二零二二年：人民幣68,039,000元)。於二零二三年十二月三十一日，遞延稅項資產人民幣27,255,000元(二零二二年：人民幣36,667,000元)尚未就本集團稅項虧損予以確認。有關進一步詳情載於財務報表附註31。

其他非流動金融資產及衍生金融工具的公允值

倘其他非流動金融資產及衍生金融工具的公允值無法從活躍市場獲得，則採用估值技術釐定。該等模式的輸入數據在可能情況下來自可觀察市場，但若不可行，則須作出一定程度的判斷，包括考慮流動性風險、信貸息差及波幅等輸入數據。有關該等因素假設的變動可影響衍生金融工具的已呈報公允值。本集團其他非流動金融資產及衍生金融工具的公允值分別於財務報表附註20及附註28披露。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

4. 經營分部資料

為便於管理，本集團按產品劃分業務單元。於過往年度，本集團擁有五個報告經營分部，包括嬰幼兒配方奶粉分部、益生菌補充品分部、成人營養及護理用品分部、其他嬰幼兒產品分部以及寵物營養及護理用品分部。於年內，為更妥善分配本集團的資源及評估不同經營分部的表現，本集團將其他嬰幼兒產品分部下的營養補充品重組至益生菌補充品分部，並相應更名為益生菌及營養補充品分部。五個報告經營分部如下：

- (a) 嬰幼兒配方奶粉分部包括生產及銷售供嬰幼兒、兒童及孕婦和哺乳期母親食用的配方奶粉；
- (b) 益生菌及營養補充品分部包括生產及銷售適合嬰幼兒、兒童及孕婦食用的沖劑、膠囊、軟糖及藥丸形式益生菌補充品及營養補充品；
- (c) 成人營養及護理用品分部包括生產及銷售適合成人使用的維他命、草本及礦物補充劑、護膚品及運動營養品；
- (d) 其他嬰幼兒產品分部包括生產及銷售乾製嬰幼兒食品 and 嬰幼兒護理用品；及
- (e) 寵物營養及護理用品分部包括生產及銷售全方位寵物食品及多類型寵物補充品。

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

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度的經營分部資料：

	嬰幼兒 配方奶粉 人民幣千元	益生菌 及營養補充品 人民幣千元	成人營養 及護理用品 人民幣千元	其他嬰幼兒 產品 人民幣千元	寵物營養 及護理用品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入(附註5)：							
對外部客戶銷售	4,397,454	1,213,325	6,144,946	296,691	1,874,054	-	13,926,470
分部業績	2,301,461	927,470	4,030,219	123,698	911,408	-	8,294,256
對賬：							
利息收入							24,412
其他收益及未分配利益							190,145
應佔聯營公司虧損							(17,185)
企業及其他未分配開支							(6,784,537)
融資成本							(773,489)
除稅前溢利							933,602
其他分部資料：							
折舊及攤銷	24,104	6,841	87,660	9,444	77,713	96,491	302,253
貿易應收款項減值	-	-	1,591	968	517	-	3,076
存貨撇減至可變現淨值	157,915	2,701	117,676	7,490	27,461	-	313,243
商譽及無形資產減值	-	-	41,660	55,671	-	-	97,331
物業、廠房及設備減值撥回	-	-	-	-	(1,273)	-	(1,273)
資本支出*	61,510	4,648	15,211	12,259	15,750	13,055	122,433

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度的經營分部資料：

	嬰幼兒 配方奶粉 人民幣千元	益生菌 及營養補充品 人民幣千元 (經重列)	成人營養 及護理用品 人民幣千元	其他嬰幼兒 產品 人民幣千元 (經重列)	寵物營養 及護理用品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入(附註5)：							
對外部客戶銷售	5,179,961	1,111,749	4,559,212	395,462	1,529,530	-	12,775,914
分部業績	3,148,382	853,522	2,852,567	170,562	678,455	-	7,703,488
對賬：							
利息收入							20,019
其他收益及未分配利益							199,799
應佔聯營公司虧損							(21,633)
企業及其他未分配開支							(6,345,083)
融資成本							(525,659)
除稅前溢利							1,030,931
其他分部資料：							
折舊及攤銷	23,904	9,802	89,681	9,550	71,508	106,838	311,283
貿易應收款項減值	-	-	5,196	10,470	-	-	15,666
存貨撇減至可變現淨值	149,770	2,205	57,605	17,192	22,457	-	249,229
商譽及無形資產減值	-	-	128,044	6,431	-	-	134,475
物業、廠房及設備減值	-	-	-	-	3,041	-	3,041
資本支出*	16,763	2,867	20,435	5,140	9,664	4,047	58,916

* 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)。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
中國內地	9,972,668	9,565,867
澳洲及新西蘭	1,794,566	1,387,351
北美	1,498,193	1,220,807
其他地區*	661,043	601,889
總收入	13,926,470	12,775,914

上述收入資料以客戶所處區域為基準。

(b) 非流動資產

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
中國內地	441,364	468,274
澳洲及新西蘭	2,358,609	2,368,711
北美	2,489,134	2,503,439
其他地區*	967,902	1,043,962
非流動資產總值	6,257,009	6,384,386

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。

* 包括中國的特別行政區。

有關主要客戶的資料

截至二零二三年及二零二二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。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

5. 收入、其他收益及利益

收入

收入分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
客戶合約收入		
貨品銷售	13,926,470	12,775,914

(i) 分類收入資料

截至二零二三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 及營養補充品 人民幣千元	成人營養 及護理用品 人民幣千元	其他嬰幼兒 產品 人民幣千元	寵物營養 及護理用品 人民幣千元	總計 人民幣千元
地區市場						
中國內地	4,244,230	1,200,633	4,056,237	65,865	405,703	9,972,668
澳洲及新西蘭	17,047	1,511	1,776,008	-	-	1,794,566
北美	-	560	33,165	-	1,464,468	1,498,193
其他地區*	136,177	10,621	279,536	230,826	3,883	661,043
總計	4,397,454	1,213,325	6,144,946	296,691	1,874,054	13,926,470
收入確認的時間						
貨品轉移時間點	4,397,454	1,213,325	6,144,946	296,691	1,874,054	13,926,470

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

5. 收入、其他收益及利益(續)

收入(續)

(i) 分類收入資料(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

分部	嬰幼兒 配方奶粉 人民幣千元	益生菌 及營養補充品 人民幣千元 (經重列)	成人營養 及護理用品 人民幣千元	其他嬰幼兒 產品 人民幣千元 (經重列)	寵物營養 及護理用品 人民幣千元	總計 人民幣千元
地區市場						
中國內地	5,022,877	1,103,276	2,937,323	166,627	335,764	9,565,867
澳洲及新西蘭	30,365	1,180	1,355,806	-	-	1,387,351
北美	-	714	27,475	-	1,192,618	1,220,807
其他地區*	126,719	6,579	238,608	228,835	1,148	601,889
總計	5,179,961	1,111,749	4,559,212	395,462	1,529,530	12,775,914
收入確認的時間						
貨品轉移時間點	5,179,961	1,111,749	4,559,212	395,462	1,529,530	12,775,914

* 包括中國的特別行政區。

下表列示本報告期間確認的收入金額，此等金額計入報告期初的合約負債：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
計入報告期初合約負債的已確認收入：		
貨品銷售	266,613	264,215

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

5. 收入、其他收益及利益(續)

收入(續)

(ii) 履約責任

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

其他收益及利益

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
銀行利息收入	22,676	16,879
應收貸款及債券的利息收入	1,736	3,140
匯兌收益	-	76,669
衍生金融工具的公允值收益	24,930	23,596
其他非流動金融資產的公允值變動	28,174	-
政府補助*	19,113	18,508
銷售原材料利益	64,960	23,882
銷售廢料收益	7,389	12,895
出售一幅租賃土地利益	-	3,399
租期修訂或提前終止租賃利益	29	3,175
於Isigny Sainte Mère(「ISM」)投資的利息收入	5,815	1,522
部分購回優先票據收益淨額(附註30)	20,803	25,204
其他應收款項減值撥回	7,083	-
物業、廠房及設備減值撥回	1,273	-
其他	10,576	10,949
其他收益及利益總額	214,557	219,818

* 該等政府補助並無任何未達成條件或者或然事項。

6. 融資成本

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
計息銀行貸款及優先票據的利息	801,335	524,192
租賃負債利息(附註13(b))	6,270	6,100
計息銀行貸款進行再融資時未攤銷交易成本的撇銷及修訂虧損	-	31,851
與前期定期貸款有關的利率對沖的攤銷收益	(62,908)	(36,484)
交易成本，扣除交換優先票據收益	28,792	-
總計	773,489	525,659

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

7. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
已售存貨成本		5,318,971	4,823,197
物業、廠房及設備折舊	12	69,713	72,431
使用權資產折舊	13(c)	36,500	38,576
無形資產攤銷	15	196,040	200,276
核數師酬金		8,047	7,880
研發成本**		206,077	158,188
計量租賃負債時未計入的租賃付款	13(c)	12,186	18,527
租期修訂或提前終止租賃利益*	13(c)	(29)	(3,175)
出售一幅租賃土地利益*	13(c)	-	(3,399)
出售物業、廠房及設備項目以及無形資產的虧損**		2,677	8,071
僱員福利開支(包括董事及行政總裁酬金)(附註8(a))：			
工資及薪金		1,197,911	1,107,720
退休金計劃供款(定額供款計劃)		191,399	178,186
員工福利及其他開支		87,470	82,799
以股權結算的購股權開支撥回	33	(17,359)	(64,773)
以股權結算的股份獎勵開支	34	13,571	20,231
總計		1,472,992	1,324,163
匯兌虧損／(收益)淨額		4,771**	(76,669)*
衍生金融工具的公允值收益淨額*	28	(24,930)	(23,596)
其他非流動金融資產的公允值(收益)／虧損		(28,174)*	26,443**
物業、廠房及設備(減值撥回)／減值	12	(1,273)*	3,041**
商譽減值**	14	55,671	109,062
無形資產減值**	15	41,660	25,413
貿易應收款項減值**	22	3,076	15,666
其他應收款項(減值撥回)／減值		(7,083)*	13,213**
存貨撇減至可變現淨值#		313,243	249,229
部分購回優先票據收益淨額*	5	(20,803)	(25,204)
與前期定期貸款有關的利率對沖攤銷收益##	6	(62,908)	(36,484)
交易成本，扣除交換優先票據收益##	6	28,792	-

* 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」

列入損益的「融資成本」

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

8. 董事及行政總裁酬金及五名最高薪僱員

(a) 董事及行政總裁薪酬

以下為根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的董事及行政總裁的年內薪酬：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
袍金	6,823	6,400
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	11,128	20,924
表現掛鈎花紅	10,214	24,337
撥回以股權結算的購股權開支	(2,556)	(33,228)
以股權結算的股份獎勵開支	5,720	8,817
退休金計劃供款	862	8,877
終止福利	2,677	6,794
小計	28,045	36,521
袍金及其他酬金總額	34,868	42,921

於年內及過往年度，已就若干董事及行政總裁為本集團提供服務而向彼等授出購股權及股份獎勵，有關進一步詳情分別載於財務報表附註33及34。於歸屬期內在損益確認的該等購股權的公允值於授出日期釐定，於本年度財務報表入賬的數額亦載入上述董事及行政總裁薪酬披露。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

8. 董事及行政總裁酬金及五名最高薪僱員(續)

(a) 董事及行政總裁薪酬(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度，各董事及行政總裁的薪酬載列如下：

	薪金、津貼及 袍金			撥回以股權 結算的	以股權結算的	退休金	終止福利	總計
	袍金	實物福利	表現掛鈎花紅	購股權開支	股份獎勵開支	計劃供款		
	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
二零二三年								
董事								
執行董事：								
羅飛先生(「羅先生」)	800	2,464	207	-	-	24	-	3,495
王亦東先生(「王先生」)	800	5,747	7,667	(2,336)	2,880	216	-	14,974
小計	1,600	8,211	7,874	(2,336)	2,880	240	-	18,469
非執行董事								
Laetitia Albertini女士(附註(a))	1,223	-	-	-	1,502	-	-	2,725
羅雲先生	800	-	-	-	-	-	-	800
張文會博士	800	-	-	-	-	-	-	800
小計	2,823	-	-	-	1,502	-	-	4,325
獨立非執行董事：								
陳偉成先生	800	-	-	-	435	-	-	1,235
駱劉燕清女士	800	-	-	-	435	-	-	1,235
丁遠教授(附註(b))	800	-	-	-	217	-	-	1,017
小計	2,400	-	-	-	1,087	-	-	3,487
總計	6,823	8,211	7,874	(2,336)	5,469	240	-	26,281
行政總裁：								
Camillo Pane先生(附註(c))	-	1,920	1,680	-	-	620	2,677	6,897
行政總裁(「行政總裁」)								
辦公室安排(附註(d))	133	1,744	660	(415)	491	22	-	2,635
總計	133	3,664	2,340	(415)	491	642	2,677	9,532
董事及行政總裁薪酬								
總計*	6,823	11,128	10,214	(2,556)	5,720	862	2,677	34,868

* 經考慮羅先生和王先生兼任本公司執行董事及行政總裁辦公室成員且避免雙重計算，於二零二三年十二月一日至二零二三年十二月三十一日期間應付羅先生和王先生總薪酬人民幣945,000元已於董事及行政總裁薪酬總額的披露中剔除。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

8. 董事及行政總裁酬金及五名最高薪僱員(續)

(a) 董事及行政總裁薪酬(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度，各董事及行政總裁的薪酬載列如下：

	薪金、津貼及 袍金		表現掛鈎花紅	撥回以股權 結算的	以股權結算的	退休金	終止福利	總計
	人民幣千元	實物福利 人民幣千元		購股權開支 人民幣千元	股份獎勵開支 人民幣千元	計劃供款* 人民幣千元		
二零二二年								
執行董事：								
羅飛先生	800	2,969	-	-	-	23	-	3,792
Laetitia Albertini女士 (附註(a))(行政總裁)	800	12,607	18,356	(28,102)	4,205	8,648	6,794	23,308
王亦東先生	800	5,348	5,981	(5,126)	3,337	206	-	10,546
小計	2,400	20,924	24,337	(33,228)	7,542	8,877	6,794	37,646
非執行董事：								
羅雲先生	800	-	-	-	-	-	-	800
張文會博士	800	-	-	-	-	-	-	800
小計	1,600	-	-	-	-	-	-	1,600
獨立非執行董事：								
陳偉成先生	800	-	-	-	504	-	-	1,304
駱劉燕清女士	800	-	-	-	504	-	-	1,304
王燦先生(附註(b))	800	-	-	-	267	-	-	1,067
小計	2,400	-	-	-	1,275	-	-	3,675
總計	6,400	20,924	24,337	(33,228)	8,817	8,877	6,794	42,921

* 退休金計劃供款包括就社會保障計劃直接向法國社會保障計劃支付的成本

年內並無董事或行政總裁放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

8. 董事及行政總裁酬金及五名最高薪僱員(續)

(a) 董事及行政總裁薪酬(續)

附註：

- (a) Laetitia Albertini女士自二零二二年十二月三十一日起不再擔任本公司行政總裁，並已調任為非執行董事，自二零二三年一月一日起生效。
- (b) 王燦先生已辭任董事會(「董事會」)職務，且不再為審核委員會主席，自二零二二年十二月三十一日起生效，而丁遠教授已獲委任為獨立非執行董事兼審核委員會主席，自二零二三年一月一日起生效。
- (c) Camillo Pane先生於二零二三年九月一日獲委任為行政總裁及於二零二三年十一月十七日辭任，其薪酬於上文披露。
- (d) 董事會已成立常設管治機構行政總裁辦公室，自二零二三年十二月一日起承擔行政總裁的角色及職責。行政總裁辦公室專注本公司的業務發展、策略執行以及日常管理及營運，並向董事會主席匯報。

行政總裁辦公室包括(i)輪值行政總裁，該職位將由北美及歐洲區行政總裁、亞洲、澳洲及新西蘭區行政總裁以及中國區行政總裁依次擔任，該等行政總裁將自二零二三年十二月一日起按上述次序輪流擔任本集團的行政總裁，每名任期為9個月；及(ii)由本集團首席財務官、本集團首席運營官、本集團首席人才官及董事會主席擔任的常任成員。Akash Bedi先生自二零二三年十二月一日起擔任輪值行政總裁，為期9個月。於二零二三年十二月一日至二零二三年十二月三十一日期間，行政總裁辦公室的成員包括Akash Bedi先生、王先生、張琦章先生及羅先生。

概無向行政總裁辦公室支付薪酬，而於二零二三年十二月一日至二零二三年十二月三十一日期間向行政總裁辦公室成員支付的薪酬於上文披露。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

8. 董事及行政總裁酬金及五名最高薪僱員(續)

(b) 五名最高薪僱員

年內，五名最高薪僱員包括兩名(二零二二年：兩名)董事，其薪酬詳情載於上文附註8(a)。年內，餘下三名(二零二二年：三名)非本公司董事或行政總裁最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	14,094	8,918
表現掛鈎花紅	15,526	11,627
撥回以股權結算的購股權開支	(3,936)	(2,056)
以股權結算的股份獎勵開支	4,609	4,316
退休金計劃供款	218	122
總計	30,511	22,927

薪酬介乎於下列範圍的非董事及非行政總裁最高薪僱員人數如下：

	僱員人數	
	二零二三年	二零二二年
8,000,001港元至8,500,000港元	-	1
8,500,001港元至9,000,000港元	-	1
9,000,001港元至9,500,000港元	1	-
9,500,001港元至10,000,000港元	-	1
10,500,001港元至11,000,000港元	1	-
14,000,001港元至14,500,000港元	1	-
總計	3	3

於年內及過往年度，非董事及非行政總裁最高薪僱員就為本集團提供服務而獲授購股權及股份獎勵，進一步詳情分別載於財務報表附註33及34的披露。於歸屬期內在損益確認的該等購股權及股份獎勵的公允值於授出日期釐定，載於本年度財務報表的數額亦載入上述非董事及非行政總裁最高薪僱員的薪酬披露。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

9. 所得稅

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
即期		
一年內支出		
中國內地	112,829	295,726
香港	126,103	121,188
澳洲	97,799	40,667
其他地區	420	2,773
— 過往年度超額撥備	(2,823)	(789)
遞延(附註31)	17,429	(40,417)
總計	351,757	419,148

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

中國企業所得稅(「企業所得稅」)

本集團有關其中國內地業務的所得稅撥備已根據年內應課稅溢利，以相關現有法律、詮釋及慣例為基準，按稅率25%(二零二二年：25%)計算。

本公司全資附屬公司廣州合愛及合生元健康於中國內地經營業務，分別於二零二二年及二零二三年十二月獲認可為高技術企業，故分別於二零二二年至二零二四年及二零二三年至二零二五年三個年度按15%的稅率繳納企業所得稅。因此，廣州合愛及合生元健康於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度按15%的稅率繳納企業所得稅。

香港利得稅

已就年內於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%(二零二二年：16.5%)稅率計提香港利得稅撥備，惟本集團的一間附屬公司除外，該公司為符合利得稅兩級制的實體。該附屬公司應課稅溢利的首2,000,000港元(二零二二年：2,000,000港元)按稅率8.25%繳稅，而餘下應課稅溢利按16.5%繳稅。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

9. 所得稅(續)

澳洲企業所得稅

在澳洲產生的估計應課稅溢利已按30%(二零二二年：30%)稅率計提澳洲企業所得稅撥備。

稅務合併法例

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

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

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

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

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

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

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

作為澳洲前1,000大納稅公司，Biostime Healthy Australia受澳洲稅務局於二零一九年八月開始實行的合規計劃所規限。Biostime Healthy Australia目前正接受澳洲的稅務審查，故現時無法確定完成時間及任何潛在經濟影響。預期該審查將持續至二零二四年十二月三十一日，並可能持續至該日期後。Biostime Healthy Australia正在外部顧問的協助下進行討論。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

9. 所得稅(續)

其他司法權區所得稅

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

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：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
除稅前溢利	933,602	1,030,931
按適用中國企業所得稅稅率計算的稅項	233,401	257,733
海外稅項差額	(17,723)	(22,004)
按優惠稅率計算的稅務影響	(27,584)	(33,641)
不可扣稅費用	162,621	154,574
合資格開支稅務減免	(7,704)	(5,625)
過往期間已動用的稅項虧損	(744)	(1,810)
毋須課稅收益	(37,070)	(31,504)
未確認稅項虧損	27,255	36,667
內部轉讓資產的稅項	-	33,834
對過往期間的即期稅項的調整	(2,823)	(789)
就本集團中國內地附屬公司的可供分派溢利繳納5%(二零二二年：5%)預扣稅的影響	22,128	31,713
按本集團實際稅率計算的稅項支出	351,757	419,148

支柱二所得稅

誠如附註2.2(d)所述，本集團已應用強制豁免，以確認及披露與支柱二所得稅所產生遞延稅項資產及負債有關的資料，並於產生時將支柱二所得稅入賬列作即期稅項。支柱二立法已於本集團營運的若干司法權區頒佈或實質上頒佈。該法例將於本集團二零二四年一月一日開始的財政年度生效。本集團已對本集團可能面臨的支柱二所得稅風險進行評估。

本集團基於組成實體的最近期稅務申報、個別國家報告及財務報表對可能面臨的支柱二所得稅風險進行評估。根據評估，本集團營運所在大部分司法權區的支柱二實際稅率均高於15%。於少數司法權區，相關實體正承受虧損或應用過渡安全港豁免。管理層目前尚不知悉可能變更的任何情況。因此，本集團預期不會面臨支柱二補足稅風險。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

10. 股息

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
年內已宣派及派付的普通股股息：		
中期－每股普通股0.44港元(二零二二年：0.25港元)	258,860	139,737
擬派末期－每股普通股0.18港元(二零二二年：0.38港元)	101,594	220,717

年內擬派末期股息須經本公司股東在應屆股東週年大會上批准，方可作實。

11. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃基於母公司普通股權益持有人應佔年內溢利及年內已發行普通股經調整加權平均數640,141,115股(二零二二年：640,031,979股)計算。

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

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
盈利		
用作計算每股基本盈利的母公司普通股權益持有人應佔溢利	581,845	611,783
股份數目		
股份		
已發行普通股加權平均數	645,561,354	645,240,237
為股份獎勵計劃持有的股份加權平均數	(5,420,239)	(5,208,258)
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	640,141,115	640,031,979
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權及獎勵股份	4,725,807	4,290,732
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	644,866,922	644,322,711

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

12. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢具、裝置 及辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：							
於二零二三年一月一日	275,599	376,897	146,538	12,411	126,833	26,556	964,834
添置	-	17,418	8,509	242	5,180	24,759	56,108
出售	-	(888)	(23,232)	(1,872)	(737)	(736)	(27,465)
轉入	-	14,455	3,508	-	1,843	(19,806)	-
匯兌調整	-	4,631	2,130	15	1,590	828	9,194
於二零二三年十二月三十一日	275,599	412,513	137,453	10,796	134,709	31,601	1,002,671
累計折舊及減值：							
於二零二三年一月一日	104,178	257,708	116,742	7,734	87,049	3,041	576,452
年內計提折舊(附註7)	13,344	34,621	10,292	1,425	10,031	-	69,713
本年度減值撥回(附註7)	-	-	-	-	-	(1,273)*	(1,273)
出售	-	(72)	(15,640)	(1,632)	(638)	-	(17,982)
匯兌調整	-	3,573	1,661	13	969	-	6,216
於二零二三年十二月三十一日	117,522	295,830	113,055	7,540	97,411	1,768	633,126
賬面淨值：							
於二零二三年十二月三十一日	158,077	116,683	24,398	3,256	37,298	29,833	369,545

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

12. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢具、裝置 及辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：							
於二零二二年一月一日	275,568	383,862	161,808	14,114	117,187	23,759	976,298
添置	31	2,108	7,783	1,073	12,739	3,522	27,256
出售	-	(10,706)	(25,915)	(2,805)	(3,660)	(1,018)	(44,104)
轉入	-	-	558	-	-	(558)	-
匯兌調整	-	1,633	2,304	29	567	851	5,384
於二零二二年十二月三十一日	275,599	376,897	146,538	12,411	126,833	26,556	964,834
累計折舊及減值：							
於二零二二年一月一日	90,830	225,168	125,482	8,887	81,553	-	531,920
年內計提折舊(附註7)	13,348	38,942	11,464	1,363	7,314	-	72,431
年內減值(附註7)	-	-	-	-	-	3,041*	3,041
出售	-	(7,827)	(21,454)	(2,544)	(2,332)	-	(34,157)
匯兌調整	-	1,425	1,250	28	514	-	3,217
於二零二二年十二月三十一日	104,178	257,708	116,742	7,734	87,049	3,041	576,452
賬面淨值：							
於二零二二年十二月三十一日	171,421	119,189	29,796	4,677	39,784	23,515	388,382

* 年內，重用一項在建租賃物業裝修項目引致撥回減值人民幣1,273,000元(二零二二年：計提減值人民幣3,041,000元)。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

13. 租賃

本集團作為承租人

本集團持有關於各租賃土地、樓宇、廠房及機器、汽車及辦公室設備項目的租賃合約。就自擁有人收購租期為38至50年的租賃土地已作出一次性預付款，且將不會根據該等土地租賃的條款持續付款。樓宇租賃的租期為1至10年不等。廠房及機器租賃的租期一般介乎2至5年之間，而汽車及辦公室設備的租期一般介乎1至10年之間。本集團確定一項嵌入供應商合約與為其業務包裝及生產有關的租賃，預期該等責任將於5.5年內到期。

本集團已選擇不就(i)低價值資產租賃；及(ii)於開始日期的租期為12個月或以內的租賃確認使用權資產及租賃負債。相反，本集團於租期內以直線法將與該等租賃相關的租賃付款確認為開支。

(a) 使用權資產

本集團年內的使用權資產賬面值及變動如下：

	租賃			汽車及		總計
	物業土地	樓宇	廠房及機器	辦公室設備	供應商合約	
	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
於二零二二年一月一日	54,375	71,794	4,705	1,822	12,221	144,917
添置	6,242	40,928	-	4,387	-	51,557
折舊費用(附註7)	(1,509)	(26,658)	(1,311)	(4,170)	(4,928)	(38,576)
提前終止租賃	-	(8,811)	-	-	-	(8,811)
因租賃於不可撤銷期間的變動 而產生的租期修改	-	(867)	-	-	-	(867)
出售	(5,999)	-	-	-	-	(5,999)
匯兌調整	-	174	80	53	192	499
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日	53,109	76,560	3,474	2,092	7,485	142,720
添置	-	29,146	-	5,775	-	34,921
折舊費用(附註7)	(1,484)	(25,253)	(1,318)	(3,491)	(4,954)	(36,500)
出售	-	(1,515)	-	-	-	(1,515)
匯兌調整	-	1,297	55	174	50	1,576
於二零二三年十二月三十一日	51,625	80,235	2,211	4,550	2,581	141,202

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

13. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

年內租賃負債賬面值及變動如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	101,143	102,582
新租賃	34,921	45,315
提前終止租賃	(1,544)	(12,548)
因租賃於不可撤銷期間的變動而產生的租期修改	-	(305)
年內確認的利息增值(附註6)	6,270	6,100
付款	(36,315)	(40,976)
匯兌調整	2,583	975
於十二月三十一日的賬面值	107,058	101,143
分析為：		
流動部分	37,415	21,960
非流動部分	69,643	79,183

租賃負債的到期情況分析於財務報表附註42披露。

(c) 於損益內確認的與租賃有關的金額如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
租賃負債利息(附註6)	6,270	6,100
使用權資產折舊費用(附註7)	36,500	38,576
租期修訂及提前終止租賃利益(附註7)	(29)	(3,175)
出售一幅租賃土地利益(附註7)	-	(3,399)
與短期租賃及低價值資產租賃有關的開支(附註7)	12,186	18,527
於損益內確認的總額	54,927	56,629

(d) 租賃現金流出總額及與租期未開始的租賃有關的未來現金流出分別於財務報表附註36(c)及38(b)披露。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

14. 商譽

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於一月一日		
成本	7,869,155	7,547,994
累計減值	(185,062)	(76,000)
賬面淨值	7,684,093	7,471,994
於一月一日的成本，扣除累計減值	7,684,093	7,471,994
年內減值(附註7)	(55,671)	(109,062)
匯兌調整	192,100	321,161
於十二月三十一日	7,820,522	7,684,093
於十二月三十一日		
成本	8,071,122	7,869,155
累計減值	(250,600)	(185,062)
賬面淨值	7,820,522	7,684,093

商譽減值測試

截至二零二三年十二月三十一日止年度，其他嬰幼兒產品分部的現金產生單位計提減值虧損人民幣55,671,000元(二零二二年：成人營養及護理用品分部及其他嬰幼兒產品分部的兩個現金產生單位的減值虧損為人民幣109,062,000元)。

商譽減值測試的詳情載於財務報表附註16。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

15. 無形資產

	商標及品牌*	許可證	客戶關係	D2C 電商平台	非專利 產品配方	分銷權*	產品註冊	電腦軟件 及其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：									
於二零二三年一月一日	3,801,881	228,785	1,755,165	30,261	58,306	556,512	4,372	150,835	6,586,117
添置	4,937	-	-	-	72	-	37,690	23,626	66,325
出售	-	-	-	-	(215)	-	-	(12,571)	(12,786)
匯兌調整	91,561	3,569	42,359	2,332	1,751	-	111	3,787	145,470
於二零二三年十二月三十一日	3,898,379	232,354	1,797,524	32,593	59,914	556,512	42,173	165,677	6,785,126
累計攤銷及減值：									
於二零二三年一月一日	25,413	87,741	700,804	12,778	27,843	-	1,338	90,893	946,810
年內計提的攤銷(附註7)	-	14,218	148,712	3,170	5,539	-	2,705	21,696	196,040
年內減值*(附註7)	20,900	-	4,089	15,850	-	-	821	-	41,660
出售	-	-	-	-	(181)	-	-	(11,770)	(11,951)
匯兌調整	3,219	1,306	21,097	795	1,021	-	52	2,668	30,158
於二零二三年十二月三十一日	49,532	103,265	874,702	32,593	34,222	-	4,916	103,487	1,202,717
賬面淨值：									
於二零二三年十二月三十一日	3,848,847	129,089	922,822	-	25,692	556,512	37,257	62,190	5,582,409

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

15. 無形資產(續)

	商標及品牌*	許可證	客戶關係	D2C 電商平台	非專利 產品配方	分銷權*	產品註冊	電腦軟件 及其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：									
於二零二二年一月一日	3,606,232	226,366	1,675,351	31,026	55,995	556,512	4,402	119,652	6,275,536
添置	35	-	-	-	1,749	-	-	29,876	31,660
出售	-	-	-	-	(564)	-	-	(1,821)	(2,385)
匯兌調整	195,614	2,419	79,814	(765)	1,126	-	(30)	3,128	281,306
於二零二二年十二月三十一日	3,801,881	228,785	1,755,165	30,261	58,306	556,512	4,372	150,835	6,586,117
累計攤銷及減值：									
於二零二二年一月一日	-	72,950	529,913	9,306	22,364	-	1,144	67,423	703,100
年內計提的攤銷(附註7)	-	14,258	154,640	3,659	5,321	-	219	22,179	200,276
年內減值*(附註7)	25,413	-	-	-	-	-	-	-	25,413
出售	-	-	-	-	(361)	-	-	(1,228)	(1,589)
匯兌調整	-	533	16,251	(187)	519	-	(25)	2,519	19,610
於二零二二年十二月三十一日	25,413	87,741	700,804	12,778	27,843	-	1,338	90,893	946,810
賬面淨值：									
於二零二二年十二月三十一日	3,776,468	141,044	1,054,361	17,483	30,463	556,512	3,034	59,942	5,639,307

* 商標、品牌及分銷權被認為具有無限使用年期，因為其預期可以無限期為本集團產生淨現金流入。於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，具有無限使用年期的此等無形資產已進行減值測試(附註16)。

於二零二三年十二月三十一日，根據使用價值計算的可收回金額零，減值虧損人民幣20,900,000元(二零二二年：人民幣25,413,000元)及人民幣20,760,000元(二零二二年：無)已分別就Aurelia™的品牌及其他無形資產確認，有關詳情於財務報表附註16披露。

16. 商譽以及具有無限使用年期的無形資產的減值測試

就減值測試而言，透過業務合併所收購的商譽以及具有無限使用年期的商標分配至下列五個類別的個別現金產生單位：

- 嬰幼兒配方奶粉；
- 成人營養及護理用品；
- 其他嬰幼兒產品；及
- 寵物營養及護理用品。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

16. 商譽以及具有無限使用年期的無形資產的減值測試(續)

分配至不同現金產生單位(即已收購公司或品牌)的商譽以及具有無限使用年期的無形資產各自的賬面值載列如下：

	二零二三年		二零二二年	
	商譽 人民幣千元	具無限 使用年期的 無形資產 人民幣千元	商譽 人民幣千元	具無限 使用年期的 無形資產 人民幣千元
嬰幼兒配方奶粉				
– Healthy Times™	43,434	34,529	42,710	32,909
– 合生元長沙	–	–	–	–
– Farmland	75,356	–	73,264	–
	118,790	34,529	115,974	32,909
成人營養及護理用品				
– Swisse™	4,948,710	1,815,905	4,811,326	1,765,492
– Swisse™分銷權	–	556,512	–	556,512
– Aurelia™	–	–	–	20,575
	4,948,710	2,372,417	4,811,326	2,342,579
其他嬰幼兒產品				
– Good Gout™	50,108	90,101	101,396	81,652
– Dodie™	63,037	16,351	59,538	15,443
	113,145	106,452	160,934	97,095
寵物營養及護理用品				
– Solid Gold™	434,310	392,544	427,068	386,029
– Zesty Paws™	2,205,567	1,499,417	2,168,791	1,474,368
	2,639,877	1,891,961	2,595,859	1,860,397
	7,820,522	4,405,359	7,684,093	4,332,980

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

16. 商譽以及具有無限使用年期的無形資產的減值測試(續)

各現金產生單位的可收回金額是基於使用價值釐定，其計算乃根據管理層批准的五年期財政預算或預測作出的現金流量預測得出。用於推斷期後現金流量的增長率乃基於各單位的估計增長率，當中計及行業增長率、過往經驗及各現金產生單位的中長期增長目標。

現金流量預測所用稅前貼現率及用於推斷五年期後現金流量的增長率如下：

	貼現率		增長率	
	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年
嬰幼兒配方奶粉	16.2%-17.4%	16.2%-16.9%	2.2%	2.3%
成人營養及護理用品	11.6%-15.6%	11.7%-15.5%	2.0%-2.7%	2.0%-2.7%
其他嬰幼兒產品	11.5%-15.8%	11.7%-16.1%	2.0%	2.0%-2.2%
寵物營養及護理用品	9.4%-11.5%	10.8%-11.5%	2.0%	2.0%-2.3%

計算各現金產生單位於二零二三年及二零二二年十二月三十一日的使用價值時使用假設。以下說明管理層在基於現金流量預測的情況下進行商譽以及具無限使用年期的無形資產減值測試時作出的各項關鍵假設：

預測銷售額 – 預測銷售額乃以歷史銷售數據和管理層對市場前景的預期為基礎。

預測毛利率 – 以預算年度前一年所得的平均毛利率為基礎，來釐定預測毛利率所分配的價值，並就預期效益改善及預期市場發展而作出調整。

貼現率 – 所使用的貼現率為除稅前的數值並反映與相關現金產生單位相關的特定風險。

預測原材料購買價 – 以預算年度內該等採購原材料國家的預測價格指數為基礎，來釐定預測原材料購買價所分配的價值。

有關現金產生單位市場動態、貼現率及原材料購買價的關鍵假設所分配的價值符合外部資料來源。

本公司董事認為，可收回金額所依據的關鍵假設出現任何合理可能變動，將不會導致現金產生單位的賬面值超出其可收回金額。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

16. 商譽以及具有無限使用年期的無形資產的減值測試(續)

由於相關市場競爭激烈，於年度減值測試後，年內於損益中扣除減值虧損人民幣76,571,000元(二零二二年：人民幣134,475,000元)。減值虧損詳情列示如下：

現金產生單位	附註	可報告分部	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
Aurelia™	(a)	成人營養及護理用品	20,900	128,044
Good Gout™	(b)	其他嬰幼兒產品	55,671	6,431
			76,571	134,475

附註：

- (a) 於二零二三年十二月三十一日，根據按使用價值計算的可收回金額人民幣零，對Aurelia™品牌確認減值虧損人民幣20,900,000元(二零二二年：對相關商譽及Aurelia™品牌分別確認人民幣102,631,000元及人民幣25,413,000元)。

Aurelia™於二零一九年收購，從事益生菌護膚品的研究、開發及銷售。減值虧損是由於護膚品市場競爭激烈，導致該現金產生單位年內的銷售較預測有所下降，該現金產生單位的預期未來現金流量亦相應減少。

- (b) 於二零二三年十二月三十一日，根據按使用價值計算的可收回金額人民幣154,177,000元(二零二二年：人民幣207,104,000元)，對Good Gout™的相關商譽確認減值虧損人民幣55,671,000元(二零二二年：人民幣6,431,000元)，該減值虧損是由於預期市場需求下降而產生。Good Gout™於二零一八年收購，從事嬰兒食品的營銷及分銷。

17. 應收債券

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應收債券	78,592	74,229
減：即期部分	(78,592)	—
非即期部分	—	74,229

本集團於二零一九年一月二日與ISM訂立債券認購協議(「債券認購協議」)，據此，ISM發行及本集團認購10,000,000份每份面值1歐元的債券，認購價與債券面值相等。債券按年息2厘計息。債券將於二零二四年一月二日到期，自債券認購協議日期起計五年。應收債券的賬面值與其公允值相若。

上述應收債券結餘與無近期拖欠記錄及逾期款項的應收款項有關。於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，虧損撥備評估為微乎其微。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

18. 按金

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備項目所支付的按金	5,918	5,943
購買無形資產所支付的按金	15,268	48,685
租賃按金	7,717	7,214
總計	28,903	61,842

19. 於聯營公司的投資

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應佔資產淨值	76,558	93,743
收購產生的商譽	58,392	58,392
總計	134,950	152,135

本集團與一間聯營公司的預付款分別於財務報表附註23內披露。

聯營公司的詳情如下：

名稱	註冊資本的詳情	註冊及業務地點	本集團應佔	
			所有權權益百分比	主要業務
杭州可艾個人護理用品 有限公司	人民幣 200,000,000元	中國／中國內地	20%	嬰兒紙尿褲生產、零售及 進出口
PROVEN Group, Inc. (前稱為Life Spectacular, Inc.)	480美元	美國	23%	開發及銷售定制護膚品

本集團於聯營公司的持股為透過本公司全資附屬公司持有權益股份。

下表顯示對本集團而言不重大的本集團聯營公司的財務資料：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應佔聯營公司年內虧損	(17,185)	(21,633)
應佔聯營公司全面虧損總額	(17,185)	(21,633)
本集團於聯營公司投資的賬面總值	134,950	152,135

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

20. 其他非流動金融資產

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
按公允值計入損益的金融資產：		
– 非上市股權投資(附註(a))	66,368	46,439
– 其他非上市投資(附註(b))	120,510	106,649
小計	186,878	153,088
指定按公允值計入其他全面收益的股本投資：(附註(c))		
– 上市股權投資：		
BOD Australia Limited	1,730	10,511
Else Nutrition Holdings Limited	12,444	30,180
– 其他非上市投資	1,306	1,238
小計	15,480	41,929
總計	202,358	195,017

附註：

- (a) 該等非上市股權投資被分類為按公允值計入損益的金融資產，原因為本集團未選擇確認計入其他全面收益的公允值收益或虧損。
- (b) 該等非上市投資被強制分類為按公允值計入損益的金融資產，原因為其合約現金流量並非純粹支付本金及利息。
- (c) 該等股權投資不可撤銷地被指定為按公允值計入其他全面收益，原因為本集團認為該等投資屬戰略性質。

21. 存貨

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
原材料	554,568	652,111
付運中的貨品	358,795	671,558
在製品	4,698	3,623
製成品	1,456,740	1,260,409
總計	2,374,801	2,587,701

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

22. 貿易應收款項及應收票據

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
貿易應收款項	1,066,700	747,762
減：減值撥備	(25,730)	(26,249)
	1,040,970	721,513
應收票據	19,284	47,538
賬面淨值	1,060,254	769,051

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

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

於報告期末，貿易應收款項及應收票據扣除虧損撥備後按發票日期的賬齡分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
一個月內	548,993	314,564
一至三個月	457,958	411,192
三個月以上	53,303	43,295
總計	1,060,254	769,051

貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備的變動如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於年初	26,249	24,968
已確認減值虧損(附註7)	6,180	20,048
撇銷為無法收回的款項	(4,809)	(15,825)
已撥回減值虧損(附註7)	(3,104)	(4,382)
匯兌調整	1,214	1,440
於年末	25,730	26,249

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及其他形式的信貸保險覆蓋範圍劃分)的逾期日數計算。該計算反映可能性加權結果、貨幣時間值及於報告日期可獲得有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

22. 貿易應收款項及應收票據(續)

有關本集團採用撥備矩陣計量的貿易應收款項的信貨風險資料載列如下：

於二零二三年十二月三十一日

	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	0.86%	2.50%	9.95%	16.92%	2.41%
賬面總值(人民幣千元)	701,737	273,199	37,819	53,945	1,066,700
預期信貸虧損(人民幣千元)	6,005	6,833	3,762	9,130	25,730

於二零二二年十二月三十一日

	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	1.26%	4.99%	14.49%	23.12%	3.51%
賬面總值(人民幣千元)	558,146	124,368	24,334	40,914	747,762
預期信貸虧損(人民幣千元)	7,060	6,204	3,527	9,458	26,249

應收票據概無逾期或減值。應收票據最近無拖欠記錄。

23. 預付款、其他應收款項及其他資產

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
預付款	115,998	85,986
按金	5,736	4,066
其他應收款項	106,409	69,474
預付費用	17,667	19,743
含退回權利的資產	1,303	13,248
	247,113	192,517
減值撥備	-	(13,213)
總計	247,113	179,304

於二零二三年十二月三十一日，計入預付款的應收本集團聯營公司結餘為人民幣4,000元(二零二二年：人民幣4,000元)。

於年內，計入上述結餘的金融資產與最近無拖欠記錄及逾期金額的應收款項有關。於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，虧損撥備評估屬極少。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

24. 現金及現金等價物以及受限制存款

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
現金及銀行結餘	1,363,857	2,227,362
定期存款	426	76,298
受限制存款	7,430	10,767
小計	1,371,713	2,314,427
減：		
關稅的受限制存款	-	(10,000)
經營租賃的受限制存款	(789)	(767)
一間附屬公司經營活動的受限制存款	(6,641)	-
小計	(7,430)	(10,767)
綜合財務狀況表所列現金及現金等價物	1,364,283	2,303,660
減：		
於購入時原到期日為三個月或以上的非抵押定期存款	-	(6,000)
綜合現金流量表所列現金及現金等價物	1,364,283	2,297,660
以人民幣計值(附註)	660,983	1,097,543
以其他貨幣計值	710,730	1,216,884
總計	1,371,713	2,314,427

附註：

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地外匯管理條例以及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲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息賺取利息。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，並按有關定期存款利率賺取利息。長期定期存款於收購時的原到期日為超過一年。現金及現金等價物以及定期存款的賬面值與其公允值相若。銀行結餘及定期存款存放於近期無違約記錄且信譽良好的銀行。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

25. 貿易應付款項

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
貿易應付款項	1,040,677	1,340,970

於報告期末，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
一個月內	863,196	955,278
一至三個月	133,620	255,950
三個月以上	43,861	129,742
總計	1,040,677	1,340,970

貿易應付款項為免息且一般於30至90日結算。

26. 其他應付款項及應計費用

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應付工資及福利		261,764	208,272
應計費用		1,122,435	971,927
其他應付稅項		122,510	140,983
其他應付款項	(a)	154,307	121,646
退款負債	(b)	561,164	761,715
總計		2,222,180	2,204,543
減：即期部分		(2,216,061)	(2,199,256)
非即期部分		6,119	5,287

附註：

(a) 其他應付款項為免息，且平均期限為三個月。

(b) 退款負債詳情如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
銷售返利	556,511	717,609
銷售退款	4,653	44,106
總計	561,164	761,715

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

27. 合約負債

合約負債詳情如下：

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 一月一日 人民幣千元
客戶墊款	200,461	266,613	264,215

合約負債指本集團就已收代價而向客戶轉讓貨品的責任。合約負債已計入已收客戶墊款。

28. 衍生金融工具

	附註	二零二三年		二零二二年	
		資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
即期					
嵌入優先票據的提早贖回選擇權	(a)	769	-	-	-
該等掉期(定義見下文)	(b)	-	64,666	-	-
交叉貨幣掉期(定義見下文)					
– 指定作對沖	(c)	-	8,341	8,936	-
– 未指定作對沖	(c)	158	30,917	-	-
總計		927	103,924	8,936	-
非即期					
嵌入優先票據的提早贖回選擇權	(a)	14,355	-	13,760	-
該等掉期(定義見下文)	(b)	10,413	-	76,790	1,531
交叉貨幣掉期(定義見下文)					
– 指定作對沖	(c)	23,289	22,311	37,531	139,971
– 未指定作對沖	(c)	-	28,335	-	42,247
總計		48,057	50,646	128,081	183,749

附註：

- (a) 一項提早贖回選擇權嵌入優先票據，有關詳情載於此等財務報表附註30。於二零二三年十二月三十一日提早贖回選擇權的公允值為人民幣15,124,000元(二零二二年：人民幣13,760,000元)。年內公允值虧損人民幣14,852,000元(二零二二年：人民幣1,178,000元)自損益扣除。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

28. 衍生金融工具(續)

附註：(續)

(b) 現金流量對沖

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，本集團有若干交叉貨幣利率掉期及交叉貨幣掉期(統稱「該等掉期」)以對沖以外幣計值浮息銀行借貸的風險。根據該等掉期，本集團與交易對手方協定於特定期間按參考特定貨幣議定名義金額計算的固定合約利率與浮息利息金額作差額互換。

由於該等掉期年期與以美元計值的定期貸款年期相符，故對沖項目與對沖工具間存在經濟關係。與預期利息及本金付款有關的現金流量對沖已獲評定為高度有效。該等掉期於二零二三年十二月三十一日的公允值淨額為負數人民幣54,253,000元(二零二二年：正數人民幣75,259,000元)。虧損人民幣80,489,000元(二零二二年：收益人民幣324,640,000元)已計入現金流量對沖儲備，而無效部分的收益人民幣85,000元(二零二二年：收益人民幣3,537,000元)已於年內在損益確認。

對沖無效性來自下列各項：

- 用於貼現對沖項目的不同利率曲線及對沖工具
- 交易對手方的信貸風險對對沖工具及已對沖項目的公允值變動構成不同影響
- 已對沖項目及對沖工具的預測現金流量金額變動

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

28. 衍生金融工具(續)

附註：(續)

(b) 現金流量對沖(續)

對沖工具對財務狀況表的影響如下：

	名義金額 千美元	賬面值 人民幣千元	財務狀況表項目	年內用於計量 對沖無效性的 公允值變動 人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日				
掉期A	171,513	10,413	衍生金融工具 資產	10,076
掉期B	179,733	(64,666)	衍生金融工具 (負債)	(62,579)
於二零二二年十二月三十一日				
掉期A	517,917	76,790	衍生金融工具 資產	78,138
掉期B	150,000	(1,531)	衍生金融工具 (負債)	(1,472)

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

28. 衍生金融工具(續)

附註：(續)

(b) 現金流量對沖(續)

已對沖項目對財務狀況表的影響如下：

	賬面值 人民幣千元	用於計量無效性 的公允值變動 人民幣千元	現金流量 對沖儲備 人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日			
美元計息銀行貸款	2,509,670	(63,804)	2,000
於二零二二年十二月三十一日			
美元計息銀行貸款	5,208,022	78,169	54,671

現金流量對沖對損益及其他全面收益表的影響如下：

	於其他全面收益確認的 對沖收益/(虧損)總額			於損益確認的 對沖無效性 人民幣千元	損益項目	損自其他全面收益重新 分類至損益的金額			損益內項目 (總額)
	總額 人民幣千元	稅務影響 人民幣千元	總計 人民幣千元			總額 人民幣千元	稅務影響 人民幣千元	總計 人民幣千元	
截至二零二三年十二月三十一日止年度									
美元計息銀行貸款	(80,489)	27,521	(52,968)	85	其他開支	425	(128)	297	融資成本/ 其他開支
截至二零二二年十二月三十一日止年度									
美元計息銀行貸款	324,640	(93,870)	230,770	3,537	其他開支	(258,594)	88,395	(170,199)	融資成本/ 其他開支

(c) 對沖海外業務的投資淨額

於二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日，本公司有若干交叉貨幣掉期及交叉貨幣利率掉期協議(「交叉貨幣掉期」)，以對沖其因於中國內地及澳洲投資而面臨的外幣風險。根據交叉貨幣掉期，本公司與交易對手方協定於特定期間按參考以特定貨幣計值議定名義金額計算的固定合約利率與定息或浮息利息金額作差額互換。

就指定作對沖工具的交叉貨幣掉期而言，由於投資淨額產生將配合交叉貨幣掉期外匯風險的換算風險，故對沖項目與對沖工具間存在經濟關係。由於對沖工具的相關風險與對沖風險部分相同，故本公司已設有1：1的對沖比率。當於海外附屬公司的投資金額低於交叉貨幣掉期金額時，將導致對沖無效。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

28. 衍生金融工具(續)

附註：(續)

(c) 對沖海外業務的投資淨額(續)

對沖工具對財務狀況表的影響如下：

	名義金額 千美元	賬面值 人民幣千元	財務狀況表項目	年內用於計量 對沖無效性的 公允值變動 人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日				
交叉貨幣掉期A	179,800	(22,311)	衍生金融工具 (負債)	(16,291)
交叉貨幣掉期B	50,000	(8,341)	衍生金融工具 (負債)	(21,313)
交叉貨幣掉期C	321,000	23,289	衍生金融工具 資產	22,546
於二零二二年十二月三十一日				
交叉貨幣掉期A	225,000	(139,971)	衍生金融工具 (負債)	(177,631)
交叉貨幣掉期B	50,000	8,936	衍生金融工具 資產	12,305
交叉貨幣掉期C	321,000	37,531	衍生金融工具 資產	37,217

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

28. 衍生金融工具(續)

附註：(續)

(c) 對沖海外業務的投資淨額(續)

對沖項目對財務狀況表的影響如下：

	用於計量無效性 的公允值變動 人民幣千元	匯兌波動儲備 人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日		
於海外附屬公司的投資淨額	(23,839)	(204,567)
於二零二二年十二月三十一日		
於海外附屬公司的投資淨額	(52,455)	(245,912)

年內，就指定作對沖工具交叉貨幣掉期而言，因公允值變動所產生的收益淨額人民幣41,345,000元(二零二二年：收益淨額人民幣62,220,000元)已計入匯兌波動儲備及收益淨額人民幣66,251,000元(二零二二年：收益淨額人民幣18,523,000元)已於損益確認。年內，就未指定作對沖工具交叉貨幣掉期而言，虧損淨額人民幣26,554,000元(二零二二年：收益淨額人民幣6,361,000元)已於損益確認。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

29. 計息銀行貸款

	二零二三年十二月三十一日			二零二二年十二月三十一日		
	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	-	-	-	HIBOR+差額	二三年六月	113,166
有抵押銀行貸款	-	-	-	SOFR+差額	二三年六月	275,512
有抵押銀行貸款	-	-	-	HIBOR+差額	二三年十二月	167,753
有抵押銀行貸款	-	-	-	SOFR+差額	二三年十二月	410,811
有抵押銀行貸款*	HIBOR+差額	二四年六月	219,539	-	-	-
有抵押銀行貸款*	SOFR+差額	二四年六月	538,074	-	-	-
有抵押銀行貸款*	HIBOR+差額	二四年十二月	850,875	-	-	-
有抵押銀行貸款*	SOFR+差額	二四年十二月	2,093,341	-	-	-
無抵押銀行貸款	LPR+差額	二四年三月	50,537	-	-	-
無抵押銀行貸款	LPR+差額	二四年九月	50,000	-	-	-
無抵押銀行貸款(附註(c))	LPR+差額	二五年三月	50,053	-	-	-
無抵押銀行貸款(附註(c))	LPR+差額	二五年九月	10,011	-	-	-
無抵押銀行貸款(附註(c))	LPR+差額	二五年十一月	335,358	-	-	-
有抵押銀行貸款	LPR+差額	二四年九月	90,108	-	-	-
無抵押銀行貸款	LPR+差額	二四年六月	1,011	-	-	-
無抵押銀行貸款	LPR+差額	二四年十二月	1,000	-	-	-
總計－即期			4,289,907			967,242
非即期						
有抵押銀行貸款	-	-	-	HIBOR+差額	二四年六月	225,663
有抵押銀行貸款	-	-	-	SOFR+差額	二四年六月	539,536
有抵押銀行貸款	-	-	-	HIBOR+差額	二四年十二月	846,237
有抵押銀行貸款	-	-	-	SOFR+差額	二四年十二月	2,023,260
有抵押銀行貸款*	HIBOR+差額	二五年六月	932,382	HIBOR+差額	二五年六月	902,652
有抵押銀行貸款*	SOFR+差額	二五年六月	2,214,538	SOFR+差額	二五年六月	2,158,143
有抵押銀行貸款	LPR+差額	二五年九月	10,052	-	-	-
無抵押銀行貸款	LPR+差額	二五年六月	1,002	-	-	-
無抵押銀行貸款	LPR+差額	二五年十二月	1,002	-	-	-
無抵押銀行貸款	LPR+差額	二六年六月	1,002	-	-	-
無抵押銀行貸款	LPR+差額	二六年十二月	5,010	-	-	-
總計－非即期			3,164,988			6,695,491
總計			7,454,895			7,662,733

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

29. 計息銀行貸款(續)

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
分析為：		
一年內或應要求	4,289,907	967,242
第二年內	3,158,976	3,634,696
第三至第五年內(首尾兩年包括在內)	6,012	3,060,795
總計	7,454,895	7,662,733

* 倘二零二四年票據(定義見附註30)於二零二四年票據到期滿前3個月之日或之前並無悉數償還或以其他方式進行再融資、退款、替換、交換、重續、贖回、取消、解除或延期，則該有抵押銀行貸款將悉數變為到期應付。

** HIBOR指香港銀行同業拆息

SOFR指擔保隔夜融資利率

LPR指貸款市場報價利率

附註：

- (a) 於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，若干本集團計息銀行貸款獲本公司及其若干附屬公司共同及個別擔保，並以本公司及其若干附屬公司的現時及未來資產的固定及浮動押記以及本公司及其若干附屬公司的重大合約及保單權利的轉讓作抵押。此外，若干附屬公司的股份亦已質押。
- (b) 本集團的計息銀行貸款須履行與債務限制有關的若干契諾。本公司定期監察其遵守該等契諾的情況。
- (c) 於二零二三年十二月三十一日，本集團的中國附屬公司未遵守境內計息銀行貸款協議規定的若干承諾規定，金額為人民幣495,959,000元。除12個月內應付結餘部分外，12個月後應償還餘下結餘人民幣395,422,000元已入賬列作流動負債。於報告期末後，已獲得豁免。
- (d) 於二零二三年十二月三十一日，本集團計息銀行貸款以美元、港元及人民幣計值，總金額分別為人民幣4,845,953,000元(二零二二年：人民幣5,407,262,000元)、人民幣2,002,796,000元(二零二二年：人民幣2,255,471,000元)及人民幣606,146,000元(二零二二年：零)。

30. 優先票據

於二零一九年十月二十四日，本公司發行本金總額300,000,000美元於二零二四年十月二十四日到期的優先票據，其票面利率為每年5.625%（「二零二四年票據」）。本公司已於二零二二年十二月三十一日前自公開市場購回本金總額29,844,000美元的二零二四年票據。

於二零二三年六月二十六日，本公司發行本金總額200,000,000美元於二零二六年六月二十六日到期的新優先票據，其票面利率為每年13.5%（「二零二六年票據」），其中141,793,000美元為交換二零二四年票據而發行及58,207,000美元（約人民幣403,322,000元）為新發行。

於年內，本公司自公開市場分別購回二零二四年票據及二零二六年票據，本金總額分別為68,211,000美元（約人民幣483,118,000元）及20,200,000美元（約人民幣143,071,000元）。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

30. 優先票據(續)

二零二四年票據及二零二六年票據均於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。二零二四年票據由本公司的若干附屬公司按優先次級基準共同及個別擔保，其次以本公司資產(位於中國的任何資產或附屬公司的股份除外)的浮動押記作抵押。二零二六年票據由本集團的若干附屬公司按優先基準共同及個別擔保。二零二六年票據及其附屬擔保按優先基準以本公司及其初步附屬公司擔保人全部或幾乎全部資產(在各情況下不包括位於中國的任何資產或位於中國將不會作為二零二六年票據抵押的附屬公司的股份)及初步附屬公司擔保人(分別為健合中國及合生元健康)股份的質押／押記作抵押。

根據其條款，二零二四年票據及二零二六年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限制的契諾後，方可作實。本公司定期監察該等契諾的遵守情況。

本公司可於優先票據條款規定的特定時間按特定購回價贖回部分或全部優先票據。

於二零二三年十二月三十一日，嵌入優先票據的提早贖回選擇權的公允值為人民幣15,142,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣13,760,000元)，有關詳情載於此等財務報表附註28(a)。

於截至二零二二年及二零二三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
於二零二二年一月一日	1,938,452
部分購回優先票據	(183,209)
部分購回優先票據收益淨額(附註5)	(25,204)
年內已扣除利息	109,087
年內已付利息	(112,767)
匯兌調整	179,200
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日	1,905,559
部分購回優先票據	(599,642)
部分購回優先票據收益淨額(附註5)	(20,803)
交換優先票據收益	(31,548)
優先票據發行完成後	
已收所得款項	407,985
產生交易成本	(37,290)
嵌入優先票據的提早贖回選擇權	16,399
年內已扣除利息	168,888
年內已付利息	(172,349)
匯兌調整	23,401
於二零二三年十二月三十一日	1,660,600
減：流動部分	(432,237)
非流動部分	1,228,363

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

31. 遞延稅項

截至二零二三年及二零二二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	已確認 稅項虧損 人民幣千元	現金流量對沖 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日(經重列)	24,434	404,737	85,421	68,039	-	24,888	50,454	657,973
計入/(扣自)年內損益(附註9)	35,797	(20,098)	(41,972)	107,507	(11,642)	(2,776)	(10,544)	56,272
計入年內權益的遞延稅項	-	-	-	-	27,393	-	-	27,393
匯兌調整	-	771	-	2,211	525	378	479	4,364
於二零二三年十二月三十一日的遞延稅項資產總值	60,231	385,410	43,449	177,757	16,276	22,490	40,389	746,002
於二零二一年十二月三十一日	2,942	431,498	68,303	80,090	4,721	-	15,292	602,846
採用國際會計準則第12號修訂本的影響(附註2.2(c))	-	(2,811)	-	-	-	20,874	-	18,063
於二零二二年一月一日(經重列)	2,942	428,687	68,303	80,090	4,721	20,874	15,292	620,909
計入/(扣自)年內損益(附註9)	21,492	(24,647)	17,118	(15,231)	156	3,715	34,509	37,112
扣自年內權益的遞延稅項	-	-	-	-	(5,475)	-	-	(5,475)
匯兌調整	-	697	-	3,180	598	299	653	5,427
於二零二二年十二月三十一日的遞延稅項資產總值 (經重列)	24,434	404,737	85,421	68,039	-	24,888	50,454	657,973

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

31. 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	現金流量對沖 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日(經重列)	16,930	45,996	741,933	23,037	20,173	8,535	856,604
扣自/(計入)年內損益(附註9)	85,371	(23,396) [#]	36,222	(23,695)	(1,969)	1,168	73,701
匯兌調整	719	183	18,344	658	285	682	20,871
於二零二三年十二月三十一日的遞延稅項負債總額	103,020	22,783	796,499	-	18,489	10,385	951,176
於二零二二年十二月三十一日	171	61,864	756,532	-	-	7,565	826,132
採用國際會計準則第12號修訂本的影響(附註2.2(c))	-	-	-	-	18,063	-	18,063
於二零二二年一月一日(經重列)	171	61,864	756,532	-	18,063	7,565	844,195
扣自/(計入)年內損益(附註9)	16,754	(16,017) [#]	(29,148)	22,255	1,888	963	(3,305)
匯兌調整	5	149	14,549	782	222	7	15,714
於二零二二年十二月三十一日的遞延稅項負債總額 (經重列)	16,930	45,996	741,933	23,037	20,173	8,535	856,604

[#] 該款額指就本公司中國內地附屬公司的可供分派溢利所作的遞延稅項撥備人民幣22,128,000元(二零二二年：人民幣31,713,000元)，有關款額已抵銷該等附屬公司於年內向其海外投資者宣派股息所產生的已變現遞延稅項負債人民幣45,524,000元(二零二二年：人民幣47,730,000元)。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

31. 遞延稅項(續)

為作財務呈報之用，本集團的遞延稅項結餘分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於十二月三十一日的綜合財務狀況表確認的總遞延稅項資產	580,624	637,800
於十二月三十一日的綜合財務狀況表確認的總遞延稅項負債	(785,798)	(836,431)
總計	(205,174)	(198,631)

尚未就本集團稅務虧損確認遞延稅項資產人民幣27,255,000元(二零二二年：人民幣36,667,000元)，原因為該等虧損產生自已虧絀一段時間的附屬公司，且認為可獲得應課稅溢利以抵銷稅項虧損的可能性不大。

本集團須就該等於中國內地成立的附屬公司就自二零零八年一月一日起所產生盈利而分派的股息繳納預扣稅。本集團的適用稅率為5%。

本公司派付股息予其股東對所得稅並無影響。

32. 股本

股份

	二零二三年	二零二二年
法定：		
10,000,000,000股(二零二二年：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：		
645,561,354股(二零二二年：645,561,354股) 每股面值0.01港元的普通股	6,455,614港元	6,455,614港元
相當於	人民幣5,519,000元	人民幣5,519,000元

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

32. 股本(續)

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
於二零二二年一月一日	645,211,045	6,452	5,516
獲行使的購股權(附註)	350,309	4	3
於二零二二年十二月三十一日及 於二零二三年十二月三十一日	645,561,354	6,456	5,519

附註：

截至二零二二年十二月三十一日止年度，350,309份購股權隨附的認購權按每股15.58港元的認購價獲行使，因而發行350,309股普通股，現金總代價(未扣除開支)為5,458,000港元(相當於約人民幣4,875,000元)。

購股權

有關本公司購股權計劃及根據該等計劃所行使購股權的詳情，載於此等財務報表附註33。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

33. 購股權計劃

本公司於二零一零年十一月二十五日及二零二零年五月八日採納兩套有效購股權計劃(分別為「二零一零年購股權計劃」及「二零二零年購股權計劃」)，旨在向本集團順利營運作出貢獻的合資格參與者提供獎勵及回報。

二零一零年購股權計劃於二零二零年十一月二十四日屆滿，二零一零年購股權計劃項下不再授出購股權，但二零一零年購股權計劃的條文在所有其他方面仍繼續具有十足效力及作用，而有關終止前已授出的購股權繼續有效，可根據其發行條款予以行使。二零二零年購股權計劃將自二零二零年五月八日起計十年內維持有效。

就二零二零年購股權計劃而言，與二零一零年購股權計劃項下的購股權認購價相同，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。

(i) 購股權變動

尚未行使購股權的數目及其相關加權平均行使價的變動載列如下：

二零二三年十二月三十一日

	二零一零年購股權計劃		二零二零年購股權計劃		購股權總數 千份
	加權平均行使價 每股港元	購股權數目 千份	加權平均行使價 每股港元	購股權數目 千份	
於二零二三年一月一日	29.76	6,719	31.78	4,924	11,643
年內授出	-	-	10.05	1,680	1,680
年內沒收	29.18	(486)	13.08	(4,588)	(5,074)
年內到期	15.58	(25)	-	-	(25)
於二零二三年十二月三十一日	29.86	6,208	31.78	2,016	8,224

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

33. 購股權計劃(續)

(i) 購股權變動(續)

二零二二年十二月三十一日

	二零一零年購股權計劃		二零二零年購股權計劃		購股權總數 千份
	加權平均行使價 每股港元	購股權數目 千份	加權平均行使價 每股港元	購股權數目 千份	
於二零二二年一月一日	30.34	13,043	31.80	10,435	23,478
年內沒收	32.20	(5,814)	31.82	(5,511)	(11,325)
年內行使	15.58	(350)	-	-	(350)
年內到期	19.72	(160)	-	-	(160)
於二零二二年十二月三十一日	29.76	6,719	31.78	4,924	11,643

年內概無購股權獲行使(二零二二年：合共350,309份購股權獲行使)。

年內，與沒收或到期已歸屬股份相關的購股權儲備人民幣5,620,000元轉撥至保留溢利(二零二二年：人民幣25,370,000元)。

年內，本集團撥回與已沒收尚未歸屬股份有關的購股權開支人民幣17,359,000元(二零二二年：人民幣64,773,000元)。

(ii) 尚未行使購股權

二零一零年購股權計劃及二零二零年購股權計劃項下尚未行使購股權於二零二三年及二零二二年十二月三十一日的行使價及行使期如下：

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

33. 購股權計劃(續)

(ii) 尚未行使購股權(續)

二零一零年購股權計劃

二零二三年 十二月三十一日 購股權數目 千份	二零二二年 十二月三十一日 購股權數目 千份	行使價* 每股港元	行使期
322	360	15.580	一八年四月一日至二四年四月一日
388	450	15.580	一九年四月一日至二五年四月一日
54	54	21.050	一八年四月一日至二四年四月一日
36	36	21.050	一九年四月一日至二五年四月一日
24	26	20.920	一八年四月一日至二四年四月一日
15	19	20.920	一九年四月一日至二五年四月一日
13	13	23.300	一七年四月一日至二三年四月一日
16	18	23.300	一八年四月一日至二四年四月一日
23	33	23.300	一九年四月一日至二五年四月一日
122	144	25.750	一八年四月一日至二四年四月一日
126	148	25.750	一九年四月一日至二五年四月一日
150	150	25.750	二零年四月一日至二六年四月一日
19	19	22.150	一八年四月一日至二四年四月一日
24	25	22.150	一九年四月一日至二五年四月一日
3,762	4,036	29.250	二一年四月一日至二七年四月一日
27	27	47.100	一九年四月一日至二五年四月一日
-	13	47.100	二一年四月一日至二七年四月一日
117	117	60.020	二一年四月一日至二七年四月一日
147	147	59.050	二一年四月一日至二七年四月一日
-	39	47.270	二一年四月一日至二七年四月一日
114	114	49.150	二一年四月一日至二七年四月一日
300	300	49.150	二二年四月一日至二八年四月一日
59	81	45.790	二一年四月一日至二七年四月一日
350	350	26.10	二二年四月一日至二八年四月一日
6,208	6,719		

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

33. 購股權計劃(續)

(ii) 尚未行使購股權(續)

二零二零年購股權計劃

二零二三年 十二月三十一日	二零二二年 十二月三十一日	行使價*	行使期
購股權數目 千份	購股權數目 千份	每股港元	
1,810	1,884	31.88	二二年四月一日至二八年四月一日
-	2,450	31.88	二四年四月一日至二零年四月一日
206	214	31.02	二二年四月一日至二八年四月一日
-	376	31.02	二四年四月一日至二零年四月一日
2,016	4,924		

* 購股權的行使價可根據供股或紅股發行或本公司股本的其他類似變動而予以調整。

於二零二三年十二月三十一日，二零一零年購股權計劃及二零二零年購股權計劃項下尚未行使購股權按其各自的授出日期分為兩至三批。一般而言，第一批於授出日期之後一年歸屬，而餘下批次於其後兩至三年歸屬。根據二零一零年購股權計劃及二零二零年購股權計劃授出的每份購股權有六年的行使期。

根據本公司當前股本架構，購股權計劃項下尚未行使購股權獲悉數行使將導致發行本公司8,224,000股額外普通股及額外股本82,000港元(相當於約人民幣75,000元)及股份溢價249,390,000港元(相當於約人民幣226,002,000元)(未扣除發行開支)。

於報告期末後，概無購股權分別被沒收及獲行使。於此等財務報表獲核准當日，本公司兩套購股權計劃項下有8,224,000份尚未行使購股權，佔本公司於當日已發行股份約1.3%。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

33. 購股權計劃(續)

(iii) 購股權的公允值

本公司的董事採用赫爾懷特模型以釐定購股權於相關授出日期的公允值，其在相關歸屬期間內支銷。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，授出1,680,000份購股權(二零二二年：零)，向董事授出購股權的加權平均公允值為每股2.20港元(相當於人民幣2.01元)。

除上文所披露的行使價外，董事須應用赫爾懷特模型以對有關參數(如股息率、預期波幅及無風險利率)作出重大判斷，概述如下：

	二零二三年		二零二二年	
	向董事 授出的 購股權	向其他僱員 授出的 購股權	向董事 授出的 購股權	向其他僱員 授出的 購股權
股息率(%)	-	8.27	-	-
預期波幅(%)	-	48.31	-	-
無風險利率(%)	-	3.66	-	-

34. 股份獎勵計劃

本公司董事會已於二零二二年一月十一日批准一項股份獎勵計劃(「二零二二年股份獎勵計劃」)，除另有註銷或修訂外，二零二二年股份獎勵計劃將自此起計十年內維持有效。二零二二年股份獎勵計劃的目的是表彰本公司或任何附屬公司若干僱員所作出的貢獻，鼓勵彼等以挽留及激勵彼等為本集團的持續營運及發展作出努力；並為合適人員提供獲得本公司股權的機會，藉此吸引彼等加入以促進本集團進一步發展。

根據二零二二年股份獎勵計劃條款及聯交所證券上市規則(「上市規則」)，董事會可隨時向其全權酌情選擇的任何合資格人士作出要約，以接納股份(按董事會可能釐定的數目)獎勵的授出。

獨立受託人(「受託人」)可通過以下方式獲得股份：(i)本公司根據本公司股東於本公司股東大會上不時授予董事會的相關一般授權或特別授權配發及發行新普通股；或(ii)受託人於公開市場購買普通股。

於年內，並無就二零二二年股份獎勵計劃於香港聯交所公開市場購買普通股(二零二二年：已就二零二二年股份獎勵計劃按總代價75,757,000港元(相當於約人民幣61,776,000元)購買6,536,500股本公司普通股)。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

34. 股份獎勵計劃(續)

年內，根據二零二二年股份獎勵計劃授出的股份(「獎勵股份」)詳情概述如下：

授出日期	於二零二二年			歸屬日期	獎勵股份數目		
	十二月三十一日	年內新授出的股份	公允值 港元		年內歸屬	年內沒收	於二零二三年十二月三十一日
二零二二年四月八日	1,721,057	-	19,947,000	二零二三年四月一日	(1,721,057)	-	-
二零二二年四月八日	1,118,631	-	12,551,000	二零二四年四月一日	-	(103,050)	1,015,581*
二零二二年四月八日	1,491,519	-	16,123,000	二零二五年四月一日	-	(137,400)	1,354,119*
二零二二年十二月十四日	111,000	-	1,548,000	二零二四年四月一日	-	(111,000)	-
二零二二年十二月十四日	148,000	-	1,985,000	二零二五年四月一日	-	(148,000)	-
二零二三年九月五日	-	242,000	2,294,000	二零二四年四月一日	-	(210,000)	32,000*
二零二三年九月五日	-	678,000	5,810,000	二零二五年四月一日	-	(630,000)	48,000*
	4,590,207	920,000	60,258,000		(1,721,057)	(1,339,450)	2,449,700

* 於該等已授出的獎勵股份中，1,603,692股獎勵股份授予執行董事及非執行董事。

於年內，本集團就二零二二年股份獎勵計劃確認股份獎勵開支人民幣13,571,000元(二零二二年：人民幣20,231,000元)。

於年內，二零二二年股份激勵計劃涉及的1,721,057股股份於歸屬時獲授出。於年內，與已歸屬獎勵股份有關的公允值與成本差額分別為人民幣17,594,000元及人民幣16,474,000元，已轉撥至保留溢利。

本公司董事釐定股份獎勵於授出日期的公允值，有關公允值按實體股份的市場價格計量，並以歸屬期間每股預期股息的現值調整。有關授出日期股份價格等參數以及無風險利率須由董事作出重大判斷以計量獎勵股份的公允值。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

35. 儲備

本集團於本年度及過往年度的儲備金額及其變動於財務報表第94及95頁所載的綜合權益變動表呈列。

本集團的繳入盈餘指根據集團重組所收購附屬公司的股份先前面值超過本公司已發行股份先前面值及就進行交換所支付的現金代價金額。

本集團的資本盈餘指當合生元健康於截至二零零九年十二月三十一日止年度成為本集團全資附屬公司時，由最終股東 Biostime Pharmaceuticals (China) Limited 向合生元健康注資的1%股權。

根據《中華人民共和國公司法》，本公司在中國註冊的附屬公司須將每年按照中國公認會計原則釐定的法定除稅後溢利(經扣除任何過往年度虧損後)的10%撥至法定儲備，直到儲備金結餘達到實體註冊資本的50%為止。法定儲備可用於抵銷過往年度的虧損或增加資本，惟法定儲備的結餘不得低於註冊資本的25%。

36. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

年內，本集團就樓宇、汽車及辦公室設備的租賃安排作出的使用權資產及租賃負債非現金添置分別為人民幣34,921,000元(二零二二年：人民幣45,315,000元)及人民幣34,921,000元(二零二二年：人民幣45,315,000元)。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

36. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 融資活動所產生負債的變動

二零二三年

	衍生金融工具 人民幣千元	計息銀行貸款 人民幣千元	優先票據 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於二零二三年一月一日	183,749	7,662,733	1,905,559	101,143
融資現金流量產生的變動	(20,064)	(1,060,304)	(401,296)	(36,315)
新租賃	-	-	-	34,921
提前終止租賃	-	-	-	(1,544)
確認嵌入優先票據的提早贖回選擇權	-	-	16,399	-
於損益內確認的收益總額	(30,847)	-	(52,351)	-
於其他全面收益內確認的收益總額	48,200	-	-	-
終止確認	(29,762)	-	-	-
利息開支	-	632,447	168,888	6,270
匯兌調整	3,294	220,019	23,401	2,583
於二零二三年十二月三十一日	154,570	7,454,895	1,660,600	107,058

二零二二年

	衍生金融工具 人民幣千元	計息銀行貸款 人民幣千元	優先票據 人民幣千元	應付利息# 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於二零二二年一月一日	430,802	7,436,831	1,938,452	7,609	102,582
融資現金流量產生的變動	(29,485)	(858,336)	(295,976)	(33,845)	(40,976)
新租賃	-	-	-	-	45,315
因不可撤銷租賃期變更而產生的租賃期 修訂	-	-	-	-	(305)
提前終止租賃	-	-	-	-	(12,548)
於損益內確認的(收益)/虧損總額	(20,797)	31,851	(25,204)	-	-
於其他全面收益內確認的收益總額	(234,130)	-	-	-	-
利息開支	-	386,978	109,087	28,127	6,100
匯兌調整	37,359	665,409	179,200	(1,891)	975
於二零二二年十二月三十一日	183,749	7,662,733	1,905,559	-	101,143

計入其他應付款項及應計費用

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

36. 綜合現金流量表附註(續)

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於融資活動中	36,315	40,976

37. 抵押資產

本集團銀行貸款及優先票據(以本集團資產擔保)的詳情分別載於財務報表附註29及30。

38. 承擔

(a) 於報告期末，本集團有以下合約承擔：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
無形資產	7,802	12,072
物業、廠房及設備	10,612	3,807
總計	18,414	15,879

(b) 於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，概無尚未開始的租賃合約。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

39. 關連人士結餘及交易

本集團於年內與關連人士進行以下重大交易：

(a) 關連人士交易

年內，概無與一間聯營公司進行任何交易，而於二零二二年，本集團向一間聯營公司購買製成品，金額為人民幣2,636,000元，該等交易乃根據雙方協定的條款進行。

(b) 與關連人士的重大未償還結餘

有關於報告期末本集團與一間聯營公司的預付款結餘的詳情於財務報表附註23披露。

(c) 本集團主要管理人員薪酬

除附註8(a)所披露支付予本公司董事的款項外，本集團其他主要管理人員的薪酬載列如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
短期僱員福利	56,710	52,465
退休金計劃供款	1,147	360
撥回以股權結算的購股權開支	(6,254)	(15,171)
以股權結算的股份獎勵開支	7,492	9,865
離職福利	6,662	3,909
已付主要管理人員的薪酬總額	65,757	51,428

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

40. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類金融工具的賬面值如下：

二零二三年

金融資產

	附註	按公允值計入損益的 金融資產		按公允值 計入其他	按攤銷成本	總計 人民幣千元
		於初步 確認時指定	強制指定	全面收益的 金融資產	計量的 金融資產	
		人民幣千元	人民幣千元	－股本投資 人民幣千元	人民幣千元	
應收債券	17	-	-	-	78,592	78,592
貿易應收款項及應收票據	22	-	-	-	1,060,254	1,060,254
計入預付款、其他應收款項及 其他資產的金融資產		-	-	-	106,409	106,409
衍生金融工具	28	-	48,984	-	-	48,984
受限制存款	24	-	-	-	7,430	7,430
現金及現金等價物	24	-	-	-	1,364,283	1,364,283
其他非流動金融資產	20	66,368	120,510	15,480	-	202,358
總計		66,368	169,494	15,480	2,616,968	2,868,310

金融負債

	附註	按公允值計入 損益的金融負債	按攤銷成本 計量的金融負債	總計 人民幣千元
		人民幣千元	人民幣千元	
貿易應付款項	25	-	1,040,677	1,040,677
計入其他應付款項及應計費用的金融負債		-	1,276,742	1,276,742
衍生金融工具	28	154,570	-	154,570
計息銀行貸款	29	-	7,454,895	7,454,895
優先票據	30	-	1,660,600	1,660,600
租賃負債	13	-	107,058	107,058
總計		154,570	11,539,972	11,694,542

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

40. 按類別劃分的金融工具(續)

二零二二年

金融資產

	附註	按公允值計入損益的 金融資產		按公允值 計入其他	按攤銷成本	總計 人民幣千元
		於初步 確認時指定 人民幣千元	強制指定 人民幣千元	全面收益的 金融資產 —股本投資 人民幣千元	計量的 金融資產 人民幣千元	
應收債券	17	-	-	-	74,229	74,229
貿易應收款項及應收票據	22	-	-	-	769,051	769,051
計入預付款、其他應收款項及 其他資產的金融資產		-	-	-	56,261	56,261
衍生金融工具	28	-	137,017	-	-	137,017
受限制存款	24	-	-	-	10,767	10,767
現金及現金等價物	24	-	-	-	2,303,660	2,303,660
其他非流動金融資產	20	46,439	106,649	41,929	-	195,017
總計		46,439	243,666	41,929	3,213,968	3,546,002

金融負債

	附註	按公允值計入 損益的金融負債 人民幣千元	按攤銷成本 計量的金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	25	-	1,340,970	1,340,970
計入其他應付款項及應計費用的金融負債		-	1,093,573	1,093,573
衍生金融工具	28	183,749	-	183,749
計息銀行貸款	29	-	7,662,733	7,662,733
優先票據	30	-	1,905,559	1,905,559
租賃負債	13	-	101,143	101,143
總計		183,749	12,103,978	12,287,727

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

41. 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	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
金融資產				
衍生金融工具				
– 嵌入優先票據的提早贖回選擇權	15,124	13,760	15,124	13,760
– 該等掉期	10,571	76,790	10,571	76,790
– 交叉貨幣掉期	23,289	46,467	23,289	46,467
其他非流動金融資產	202,358	195,017	202,358	195,017
總計	251,342	332,034	251,342	332,034
金融負債				
衍生金融工具				
– 該等掉期	(64,666)	(1,531)	(89,904)	(1,531)
– 交叉貨幣掉期	(89,904)	(182,218)	(64,666)	(182,218)
優先票據	(1,660,600)	(1,905,559)	(1,653,606)	(1,627,580)
總計	(1,815,170)	(2,089,308)	(1,808,176)	(1,811,329)

管理層已評估現金及現金等價物、受限制存款、貿易應收款項及應收票據、計入預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及租賃負債(流動)的公允值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

41. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

金融資產及負債的公允值計入該工具在自願交易方當前交易(強迫或清盤出售除外)下的交易金額。估計公允值時使用下列方法及假設：

- (a) 應收債券、租賃負債(非流動)及計息銀行貸款的公允值採用條款、信貸風險及剩餘期限相若的工具現時可獲得的利率貼現預期未來現金流量計算得出。於二零二三年十二月三十一日，本集團自身對租賃負債(非流動)及計息銀行貸款的不履約風險導致的公允值變動及供應商對應收債券的不履約風險均被評估為極低。
- (b) 計入其他非流動金融資產的按公允值計入損益的非上市股權投資金融資產以重大不可觀察市場輸入數據使用市場法計量。
- (c) 計入其他非流動金融資產的按公允值計入損益的其他非上市投資金融資產使用貼現現金流量模型估值技術計量。
- (d) 計入其他非流動金融資產的指定按公允值計入其他全面收益的股權投資的公允值以市場報價或使用重大不可觀察市場輸入數據的近期交易價格法計算。
- (e) 本集團與多名交易對手方(主要為信譽良好的金融機構)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輸入數據。該等掉期及交叉貨幣掉期的公允值與其賬面值相同。
- (f) 嵌入優先票據的提早贖回選擇權產生的衍生金融工具以重大不可觀察市場輸入數據使用貼現現金流量模型估值技術計量。
- (g) 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。

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。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

41. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

下表載列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	公允值對輸入數據的 敏感程度
其他非流動金融資產－ 其他非上市投資	貼現現金 流量模型	貼現率	二零二三年： 2.18%至2.22% (二零二二年： 3.61%至3.69%)	貼現率上升1%(二零二二年：1%) 將使公允值減少人民幣99,000元 (二零二二年：人民幣194,000元) 貼現率下降1%(二零二二年：1%) 將使公允值增加人民幣106,000元 (二零二二年：人民幣191,000元)
其他非流動金融資產－ Arla投資	近期交易 價格法	近期交易價格	不適用	不適用
其他非流動金融資產－ 非上市股權投資	市場法	企業價值對 銷售比率	二零二三年： 2.99至3.05 (二零二二年： 3.22至3.28)	企業價值對銷售比率上升1% (二零二二年：1%)將使公允值 增加人民幣694,000元 (二零二二年：人民幣251,000元) 企業價值對銷售比率下降1% (二零二二年：1%)將使公允值 減少人民幣687,000元 (二零二二年：人民幣244,000元)

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

41. 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	公允值對輸入數據的 敏感程度
衍生金融工具－ 交叉貨幣掉期 (美元／人民幣)	貼現現金 流量模型	貼現率－收款部分	二零二三年： 3.50%至5.63%	貼現率上升1%(二零二二年：1%) 將使公允值減少人民幣1,498,000元 (二零二二年：人民幣1,824,000元)
			(二零二二年： 3.95%至5.07%)	貼現率下降1%(二零二二年：1%) 將使公允值增加人民幣1,500,000元 (二零二二年：人民幣1,826,000元)
		貼現率－付款部分	二零二三年： 2.50%至3.04%	貼現率上升1%(二零二二年：1%) 將使公允值增加人民幣895,000元 (二零二二年：人民幣951,000元)
			(二零二二年： 1.66%至2.24%)	貼現率下降1%(二零二二年：1%) 將使公允值減少人民幣895,000元 (二零二二年：人民幣951,000元)
衍生金融工具－ 交叉貨幣掉期 (美元／澳元)	貼現現金 流量模型	貼現率－收款部分	二零二三年： 3.49%至5.41%	貼現率上升1%(二零二二年：1%) 將使公允值增加人民幣688,000元 (二零二二年：人民幣1,356,000元)
			(二零二二年： 3.70%至4.87%)	貼現率下降1%(二零二二年：1%) 將使公允值減少人民幣689,000元 (二零二二年：人民幣1,358,000元)
		貼現率－付款部分	二零二三年： 3.71%至4.33%	貼現率上升1%(二零二二年：1%) 將使公允值減少人民幣532,000元 (二零二二年：人民幣1,233,000元)
			(二零二二年： 3.25%至4.37%)	貼現率下降1%(二零二二年：1%) 將使公允值增加人民幣534,000元 (二零二二年：人民幣1,235,000元)

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

41. 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	公允值對輸入數據的 敏感程度
衍生金融工具－ 該等掉期 (美元／港元)	貼現現金 流量模型	貼現率－收款部分	二零二三年： 3.50%至5.41% (二零二二年： 3.95%至5.07%)	貼現率上升1%(二零二二年：1%) 將使公允值減少人民幣459,000元 (二零二二年：人民幣247元) 貼現率下降1%(二零二二年：1%) 將使公允值增加人民幣459,000元 (二零二二年：人民幣247元)
		貼現率－付款部分	二零二三年： 3.32%至5.12% (二零二二年： 3.57%至4.73%)	貼現率上升1%(二零二二年：1%) 將使公允值增加人民幣426,000元 (二零二二年：人民幣413,000元) 貼現率下降1%(二零二二年：1%) 將使公允值減少人民幣427,000元 (二零二二年：人民幣413,000元)
衍生金融工具－ 該等掉期 (美元／澳元)	貼現現金 流量模型	貼現率－收款部分	二零二三年： 5.35%至5.45% (二零二二年： 4.26%至4.34%)	貼現率上升1%(二零二二年：1%) 將使公允值減少人民幣159,000元 (二零二二年：人民幣834,000元) 貼現率下降1%(二零二二年：1%) 將使公允值增加人民幣161,000元 (二零二二年：人民幣843,000元)
		貼現率－付款部分	二零二三年： 4.30%至4.38% (二零二二年： 3.19%至3.25%)	貼現率上升1%(二零二二年：1%) 將使公允值增加人民幣15,818,000元 (二零二二年：人民幣7,103,000元) 貼現率下降1%(二零二二年：1%) 將使公允值減少人民幣16,148,000元 (二零二二年：人民幣7,225,000元)
衍生金融工具－嵌入優先票 據的提早贖回選擇權	貼現現金 流量模型	貼現率	二零二三年： 8.61%至14.86% (二零二二年： 4.48%)	貼現率上升1%(二零二二年：1%)將 使公允值增加人民幣3,806,000元 (二零二二年：人民幣3,577,000元) 貼現率下降1%(二零二二年：1%)將 使公允值減少人民幣3,822,000元 (二零二二年：人民幣3,589,000元)

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

41. 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的公允值計量等級：

按公允值計量的資產：

	使用下列輸入數據計量的公允值			總計 人民幣千元
	於活躍 市場的報價 (第一級別) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級別) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級別) 人民幣千元	
	於二零二三年十二月三十一日			
衍生金融工具				
– 嵌入優先票據的提早贖回選擇權	–	–	15,124	15,124
– 該等掉期	–	–	10,571	10,571
– 交叉貨幣掉期	–	–	23,289	23,289
其他非流動金融資產	14,174	–	188,184	202,358
總計	14,174	–	237,168	251,342
於二零二二年十二月三十一日				
衍生金融工具				
– 嵌入優先票據的提早贖回選擇權	–	–	13,760	13,760
– 該等掉期	–	–	76,790	76,790
– 交叉貨幣掉期	–	–	46,467	46,467
其他非流動金融資產	40,691	–	154,326	195,017
總計	40,691	–	291,343	332,034

年內第三級別公允值計量的變動如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於一月一日	291,343	272,404
添置	16,399	3,438
終止確認	(48,533)	(85,913)
結算淨額	(59,065)	(59,341)
自損益扣除的收益/(虧損)總額	22,257	(19,997)
於權益內確認的收益總額	9,124	152,730
匯兌調整	5,643	28,022
於十二月三十一日	237,168	291,343

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

41. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

按公允值計量的負債：

	使用下列輸入數據計量的公允值			總計 人民幣千元
	於活躍 市場的報價 (第一級別) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級別) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級別) 人民幣千元	
於二零二三年十二月三十一日				
衍生金融工具				
— 交叉貨幣掉期	-	-	89,904	89,904
— 該等掉期	-	-	64,666	64,666
總計	-	-	154,570	154,570
於二零二二年十二月三十一日				
衍生金融工具				
— 交叉貨幣掉期	-	-	182,218	182,218
— 該等掉期	-	-	1,531	1,531
總計	-	-	183,749	183,749

年內，第三級別公允值計量的變動如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於一月一日	183,749	430,802
終止確認	(29,762)	-
結算淨額	(20,064)	(29,485)
自損益扣除的收益總額	(30,847)	(20,797)
於權益內確認的收益／(虧損)總額	48,200	(234,130)
匯兌調整	3,294	37,359
於十二月三十一日	154,570	183,749

於年內，概無金融資產及金融負債的公允值計量在第一級別與第二級別之間轉換，亦無轉入或轉出第三級別(二零二二年：無)。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

42. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具(衍生工具除外)包括現金及現金等價物、計息銀行貸款及優先票據。該等金融工具的主要用途乃為本集團籌集營運資金。本集團亦有自業務直接產生的多項其他金融資產及負債，例如：貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、貿易應付款項及應付票據以及其他應付款項。

本集團亦訂立衍生交易，包括遠期貨幣合約、該等掉期及交叉貨幣掉期，目的在於管理本集團經營業務及其融資來源所產生的利率及貨幣風險。

本集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理該等風險的政策，茲概述如下。本集團有關衍生工具的會計政策載於財務報表附註2.4。

利率風險

本集團就浮息工具面臨現金流量利率風險，並就定息工具面臨公允值利率風險。

為管理浮息工具產生的利率風險，本集團已訂立該等掉期，據此，本集團同意於特定期間，以參考議定名義本金金額計算的定息與浮息金額作差額互換。於二零二三年十二月三十一日，經計及該等掉期的影響後，本集團計息借款中約55%(二零二二年：53%)按固定利率計息。

下表顯示在所有其他變數維持不變的情況下，假設於報告期末尚未償還的浮息借款於整個年度均未償還，本集團除稅前溢利對利率可能合理變動的敏感程度。

	基點 增加／(減少)	除稅前溢利 (減少)／增加 人民幣千元
截至二零二三年十二月三十一日止年度	50	(15,670)
截至二零二三年十二月三十一日止年度	(50)	15,670
截至二零二二年十二月三十一日止年度	50	(18,274)
截至二零二二年十二月三十一日止年度	(50)	18,274

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

42. 金融風險管理目標及政策(續)

外幣風險

本集團面臨交易貨幣風險。該等風險因經營單位以其功能貨幣以外的貨幣銷售或採購或融資而產生。本集團約2%(二零二二年：3%)的銷售以從事銷售的經營單位的功能貨幣以外的貨幣計值；而約78%(二零二二年：68%)的成本以相關單位的功能貨幣以外的貨幣計值。本集團的若干經營單位使用遠期貨幣合約對銷外匯風險。本集團亦有若干以澳元、港元、美元及歐元計值的銀行結餘。此外，本集團有以澳元、美元及歐元計值的投資，並發行以美元計值的優先票據。再者，本集團有若干以美元及港元計值的銀行貸款。

年內，本集團已對沖其來自計息銀行借款的外匯風險100%(二零二二年：100%)。本集團已使用該等掉期減低其面臨的借款所產生的外幣風險。

本集團的政策為磋商對沖衍生工具的條款以配合對沖項目的條款，從而盡量提升對沖的有效性。

下表載列於報告期末，在所有其他變數保持不變的情況下，人民幣及澳元兌以下各種貨幣匯率的合理可能變動對本集團的除稅前溢利(產生自美元及歐元計值金融工具)的敏感程度。

	美元／歐元匯率 上升／(下降) %	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元
二零二三年		
倘人民幣兌美元貶值	5	10,952
倘人民幣兌美元升值	(5)	(10,952)
倘人民幣兌歐元貶值	5	5,353
倘人民幣兌歐元升值	(5)	(5,353)
倘澳元兌美元貶值	5	2,244
倘澳元兌美元升值	(5)	(2,244)
倘澳元兌歐元貶值	5	-
倘澳元兌歐元升值	(5)	-

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

42. 金融風險管理目標及政策(續)

外幣風險(續)

	美元／歐元匯率 上升／(下降) %	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元
二零二二年		
倘人民幣兌美元貶值	5	2,152
倘人民幣兌美元升值	(5)	(2,152)
倘人民幣兌歐元貶值	5	3,503
倘人民幣兌歐元升值	(5)	(3,503)
倘澳元兌美元貶值	5	5,433
倘澳元兌美元升值	(5)	(5,433)
倘澳元兌歐元貶值	5	1,213
倘澳元兌歐元升值	(5)	(1,213)

信貸風險

本集團僅與信譽可靠的知名第三方進行交易。按照本集團的政策，所有擬按信貸條款進行交易的客戶，必須先通過信貸核實程序。此外，本集團持續監察應收款項結餘的情況，本集團的壞賬風險並不重大。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

42. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

最高風險及年末階段

下表列示本集團基於信貸政策的信貸質素及最高信貸風險，主要根據過往資料(除非其他資料毋須花費不必要的成本或努力即可獲得)及於十二月三十一日的年末階段分類得出。

所呈列金額為金融資產的賬面總值。

於二零二三年十二月三十一日

	十二個月的	全期	總計
	預期信貸虧損	預期信貸虧損	
	階段一	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收債券#	78,592	-	78,592
貿易應收款項*	-	1,066,700	1,066,700
應收票據#	19,284	-	19,284
計入預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產#	106,409	-	106,409
受限制存款	7,430	-	7,430
現金及現金等價物	1,364,283	-	1,364,283
總計	1,575,998	1,066,700	2,642,698

於二零二二年十二月三十一日

	十二個月的	全期	總計
	預期信貸虧損	預期信貸虧損	
	階段一	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收債券#	74,229	-	74,229
貿易應收款項*	-	747,762	747,762
應收票據#	47,538	-	47,538
計入預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產#	56,261	-	56,261
受限制存款	10,767	-	10,767
現金及現金等價物	2,303,660	-	2,303,660
總計	2,492,455	747,762	3,240,217

* 就本集團採用簡化減值方法的貿易應收款項而言，根據撥備矩陣得出的資料於財務報表附註22披露。

應收債券、應收票據及計入預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質素被視為「正常」，因為該等項目尚未逾期，且概無資料顯示該等金融資產自初步確認以來信貸風險大幅上升。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

42. 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

本集團採用經常性流動資金計劃工具監察資金短缺的風險。該工具考慮金融工具及金融資產(例如貿易應收款項)的到期狀況以及來自經營業務的預期現金流量。

於報告期末，本集團金融負債基於合約未貼現付款的到期情況如下：

二零二三年

	應要求	少於三個月	三至少於 十二個月	一至五年	五年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	43,861	996,816	-	-	-	1,040,677
計入其他應付款項及應計費用的金融 負債	1,276,742	-	-	-	-	1,276,742
衍生金融工具	-	(17,577)	51,145	(22,939)	-	10,629
計息銀行貸款	-	164,472	4,226,799	3,704,869	-	8,096,140
優先票據	-	-	721,995	1,674,418	-	2,396,413
租賃負債	-	10,628	31,883	56,356	11,446	110,313
總計	1,320,603	1,154,339	5,031,822	5,412,704	11,446	12,930,914

二零二二年

	應要求	少於三個月	三至少於 十二個月	一至五年	五年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	-	1,322,549	18,421	-	-	1,340,970
計入其他應付款項及應計費用的金融 負債	1,093,573	-	-	-	-	1,093,573
衍生金融工具	-	-	24,769	132,727	-	157,496
計息銀行貸款	-	101,390	1,280,914	7,274,978	-	8,657,282
優先票據	-	-	105,836	1,987,364	-	2,093,200
租賃負債	-	6,086	18,258	87,795	797	112,936
總計	1,093,573	1,430,025	1,448,198	9,482,864	797	13,455,457

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

42. 金融風險管理目標及政策(續)

資本管理

本集團資本管理的主要目標為保障本集團繼續以持續基準經營的能力，維持穩健的資產負債比率支持其業務，以及將股東價值最大化。

本集團根據經濟狀況變動及有關資產的風險特徵管理及調整其資本結構。本集團可能透過調整向股東派付的股息、向股東發還資本或發行新股份以維持或調整資本結構。本集團不受任何外部資本要求規限。截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，管理資本的目標、政策或程序概無變動。

本集團採用資產負債比率(即總負債除以總資產)監控資本。於報告期末的資產負債比率如下：

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
總負債	13,746,746	14,821,172
總資產	20,041,970	20,963,025
資產負債比率	69%	71%

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

43. 本公司財務狀況表

有關本公司於報告期末的財務狀況表資料如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司投資	13,941,382	13,763,758
應收附屬公司款項	1,590,880	1,648,756
遞延稅項資產	384	379
衍生金融工具	37,644	51,290
存款	-	2,101
無形資產	2,843	-
非流動資產總值	15,573,133	15,466,284
流動資產		
預付款、按金及其他應收款項	8,804	5,269
衍生金融工具	927	8,937
應收附屬公司款項	695,678	8,490,812
向附屬公司提供的貸款	1,076,280	904,587
現金及現金等價物	69,133	518,989
流動資產總值	1,850,822	9,928,594
流動負債		
貿易應付款項	4,935	25,991
應付附屬公司款項	1,664,197	10,226,838
其他應付款項及應計費用	77,337	41,811
應付稅項	2,178	2,147
計息銀行貸款	2,227,820	584,082
優先票據	432,237	19,411
衍生金融工具	39,258	-
流動負債總額	4,447,962	10,900,280
流動負債淨額	(2,597,140)	(971,686)
資產總值減流動負債	12,975,993	14,494,598
非流動負債		
衍生金融工具	50,646	183,749
優先票據	1,228,363	1,886,148
計息銀行貸款	1,936,892	4,099,892
非流動負債總額	3,215,901	6,169,789
資產淨值	9,760,092	8,324,809
權益		
已發行股本	5,519	5,519
儲備(附註)	9,652,979	8,098,573
擬派股息	101,594	220,717
權益總額	9,760,092	8,324,809

羅飛

董事

王亦東

董事

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

43. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司的儲備概述如下：

	股份溢價賬 人民幣千元	就股份 獎勵計劃 持有的股份 人民幣千元	繳足盈餘 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	股份 獎勵儲備 人民幣千元	匯兌 波動儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	688,995	(1)	3,260,270	192,751	-	(684,418)	4,345,267	7,802,864
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	851,589	(94)	851,495
就以股權結算的購股權安排發行的股份	5,996	-	-	(1,124)	-	-	-	4,872
以股權結算的購股權安排	-	-	-	(64,773)	-	-	-	(64,773)
以股權結算的股份獎勵安排	-	-	-	-	20,231	-	-	20,231
購股權沒收或到期時轉撥購股權儲備	-	-	-	(25,370)	-	-	25,370	-
就二零二二年股份獎勵計劃購買的股份	-	(61,776)	-	-	-	-	-	(61,776)
宣派二零二一年末期及 二零二二年中期股息	-	-	-	-	-	-	(233,623)	(233,623)
擬派二零二二年末期股息	-	-	-	-	-	-	(220,717)	(220,717)
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日	694,991	(61,777)	3,260,270	101,484	20,231	167,171	3,916,203	8,098,573
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	375,620	1,758,773	2,134,393
以股權結算的購股權安排	-	-	-	(17,359)	-	-	-	(17,359)
以股權結算的股份獎勵安排	-	16,474	-	-	(4,023)	-	1,120	13,571
購股權沒收或到期時轉撥購股權儲備	-	-	-	(5,620)	-	-	5,620	-
宣派二零二二年末期及 二零二三年中期股息	-	-	-	-	-	-	(474,605)	(474,605)
擬派二零二三年末期股息	-	-	-	-	-	-	(101,594)	(101,594)
於二零二三年十二月三十一日	694,991	(45,303)	3,260,270	78,505	16,208	542,791	5,105,517	9,652,979

本公司的繳足盈餘為根據重組收購的附屬公司股份的公允值超過本公司於交換日期已發行股份的面值。根據開曼群島公司法(二零零一年第二次修訂)，股份溢價賬及繳足盈餘可供分派予本公司股東，惟於緊隨建議分派股息之日後，本公司須有能力於日常業務過程中償還到期債務。

購股權儲備包括已授出但尚未行使購股權的公允值，詳情載於財務報表附註2.4內有關以股份付款交易的會計政策。相關購股權獲行使時，該數額將轉撥至股份溢價賬，或於相關購股權到期或被沒收時轉撥至保留溢利。

44. 核准財務報表

此等財務報表已於二零二四年三月二十六日經董事會核准及授權發佈。

五年財務概要

本集團於過去五個財政年度的業績以及資產及負債概要(摘錄自己刊發經審核財務報表，並經重列/重新分類(如適用))載列如下。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年
業績					
收入	10,925,217	11,194,679	11,547,825	12,775,914	13,926,470
毛利	7,228,541	7,186,991	7,247,982	7,703,488	8,294,256
除稅前溢利	1,565,200	1,604,660	850,213	1,030,931	933,602
所得稅開支	(560,151)	(467,966)	(341,729)	(419,148)	(351,757)
年內溢利	1,005,049	1,136,694	508,484	611,783	581,845
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利(人民幣)					
年內溢利					
— 基本	1.57	1.77	0.79	0.96	0.91
— 攤薄	1.55	1.76	0.79	0.95	0.90
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年
資產及負債					
非流動資產	10,663,772	12,249,872	14,768,283	15,103,606	14,908,570
流動資產	5,197,601	4,968,553	5,513,464	5,859,419	5,133,400
流動負債	(3,203,050)	(3,277,701)	(6,821,933)	(5,134,883)	(8,441,189)
非流動負債	(7,064,517)	(7,738,037)	(7,574,628)	(9,686,289)	(5,305,557)
權益總額	5,593,806	6,202,687	5,885,186	6,141,853	6,295,224

**H&H STANDS FOR
HEALTH AND HAPPINESS.
IT'S IN OUR NAME.
IT'S IN OUR EVERY DAY.
IT'S IN EVERYTHING WE DO.**



Health and Happiness (H&H)
International Holdings Limited

健合 (H&H) 國際控股有限公司

Biostime

Swisse

Zesty Paws

solid gold

dodie

GOOD GOÛT

AURELIA
LONDON