



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)

Annual Report

年度報告

2018



BIOSTIME



Swisse

HealthyTimez



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	14
董事及高級管理層履歷	23
企業管治報告	32
董事會報告	49
獨立核數師報告	82
綜合損益及其他全面收益表	88
綜合財務狀況表	89
綜合權益變動表	91
綜合現金流量表	93
財務報表附註	95
五年財務概要	204



BIONTIME

dodie 

Swisse

HealthyTimez TM

公司資料

董事會

執行董事

羅飛先生(主席)

Laetitia Marie Edmee Jehanne

ALBERTINI ep. GARNIER女士(行政總裁)

王亦東先生

非執行董事

張文會博士

羅雲先生

獨立非執行董事

魏偉峰博士

陳偉成先生

蕭柏春教授

董事委員會

審核委員會

魏偉峰博士(主席)

陳偉成先生

羅雲先生

提名委員會

羅飛先生(主席)

魏偉峰博士

陳偉成先生

薪酬委員會

陳偉成先生(主席)

魏偉峰博士

羅飛先生

聯席公司秘書

黃德儀女士FCS, FCIS

楊文筠女士

授權代表

羅飛先生

黃德儀女士

註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

總辦事處

香港

鰂魚涌

華蘭路18號

太古坊

港島東中心40樓4007-09室

香港主要營業地點

香港

鰂魚涌

華蘭路18號

太古坊

港島東中心40樓4007-09室

公司網站

www.hh.global

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

香港

皇后大道中1號

滙豐總行大廈

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

開曼群島主要股份過戶登記處

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

香港股份過戶登記分處

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

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動百分比
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	
收入	10,132,498	8,095,345	25.2%
毛利	6,739,720	5,265,614	28.0%
經調整可比EBITDA*	2,480,738	2,245,467	10.5%
年內經調整可比純利**	1,323,031	1,208,431	9.5%
經營活動所得現金流量***	2,409,670	2,405,362	0.2%
經調整可比每股盈利(「每股盈利」)****	人民幣 2.07 元	人民幣1.91元	8.4%
建議每股普通股股息	0.48 港元	-	-

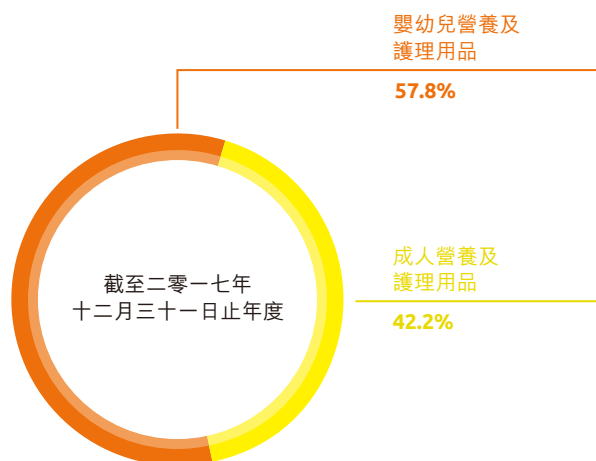
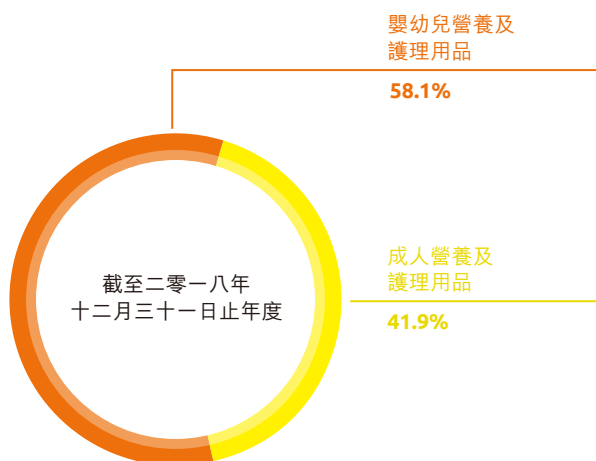
* EBITDA指扣除利息、所得稅開支、折舊及攤銷前盈利。截至二零一八年十二月三十一日止年度的EBITDA為人民幣2,158.6百萬元(二零一七年：人民幣2,060.4百萬元)。經調整可比EBITDA=EBITDA+截至二零一八年十二月三十一日止年度的非經常性虧損人民幣16.2百萬元(二零一七年：人民幣94.7百萬元)+截至二零一八年十二月三十一日止年度的非現金虧損人民幣305.9百萬元(二零一七年：人民幣90.4百萬元)

** 截至二零一八年十二月三十一日止年度的純利為人民幣843.1百萬元(二零一七年：人民幣928.5百萬元)。經調整可比純利=純利+EBITDA調整項目人民幣322.1百萬元(二零一七年：人民幣185.1百萬元)+其他非經常性虧損人民幣123.8百萬元(二零一七年：人民幣28.3百萬元)+其他非現金虧損人民幣34.0百萬元(二零一七年：人民幣66.5百萬元)

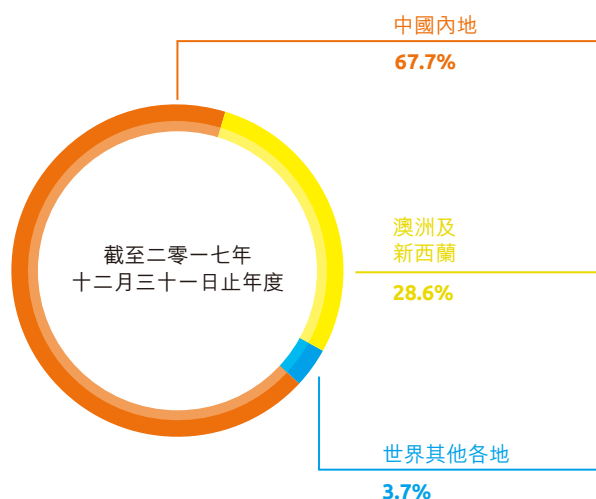
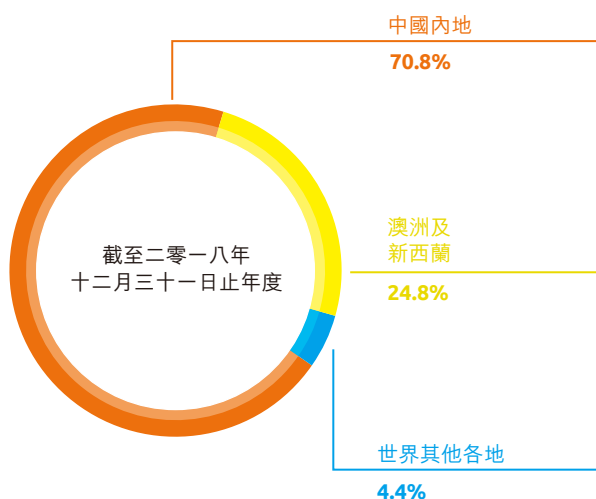
*** 經營活動所得現金流量按除稅前基準計算得出

**** 經調整可比每股盈利=經調整可比純利/普通股經調整加權平均數

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」)提呈我們截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度報告。

業務回顧

二零一八年是本集團又一個碩果累累的一年，各項業務均表現強勁。儘管年內總體宏觀經濟環境態勢轉弱，本集團的兩大核心業務分部的收入仍錄得雙位數字增長，並維持穩健的盈利能力。

於回顧年內，總收入於截至二零一八年十二月三十一日止年度達人民幣10,132.5百萬元，較去年同期有25.2%的增長，而本集團的嬰幼兒營養及護理用品及成人營養及護理用品分部分別佔總收入約58.1%及41.9%。回顧年內的經調整可比EBITDA為人民幣2,480.7百萬元，較去年同期增加10.5%。經調整可比純利為人民幣1,323.0百萬元，較去年同期增加9.5%。

於二零一八年，本集團通過進一步於核心市場推動其嬰幼兒營養及護理用品及成人營養及護理用品業務增長、加快建立其品牌的全球據點以及擴大產品組合，繼續致力實現成為世界優質保健品企業的戰略目標。本集團亦成功實現了多項舉措，包括三大主要里程碑。首先，本集團在二零一八年中國新奶粉註冊規定出台後推出新嬰幼兒配方奶粉系列，該年度亦為國內嬰幼兒配方奶粉市場關鍵的一年。為了遵守新註冊規定，本集團成功於二零一八年初為其Biostime及Healthy Times品牌下的全新嬰幼兒配方奶粉系列註冊並推出升級配方和新包裝，亦順利完成了嬰幼兒配方奶粉系列新舊產品之間的過渡。

第二個里程碑是完成轉移Swisse的全球分銷權，本集團亦在二零一八年完成香港、新加坡、意大利、荷蘭及英國等餘下市場的過渡。於順利過渡後，本集團投資該等市場並於當地錄得強勁增長，為於全新及新興市場進一步擴張Swisse品牌奠定基礎。

最後，為應對全球維生素、草本及礦物補充劑行業消費者對新品類日益增長的需求，本集團在多個市場推出令人嚮往的新產品系列，包括Swisse品牌旗下的孕婦及嬰幼兒系列、益生菌系列及時尚生活系列。

於二零一八年，嬰幼兒營養及護理用品分部於中國及其他全球市場的收入節節上升。嬰幼兒營養及護理用品業務包括本集團的嬰幼兒配方奶粉、益生菌及嬰幼兒護理用品，所得收入較去年同期增加25.8%，於二零一八年達人民幣5,888.3百萬元。儘管出生率下降、經濟增長轉弱及註冊規定更嚴格等多項挑戰導致主要品牌之間的競爭加劇，但中國嬰幼兒配方奶粉分部仍然是嬰幼兒營養及護理用品業務的最大貢獻來源。然而，中國嬰幼兒配方奶粉市場於二零一八年繼續蓬勃發展，尤其是高端及超高端分部，這同時也鞏固了本集團於二零一八年的強勁表現。本集團的高端定位、有效品牌及營銷舉措以及銷售渠道投資，使嬰幼兒配方奶粉業務於二零一八年增長21.3%。本集團Biostime及Healthy Times品牌的嬰幼兒配方奶粉產品銷售額分別增長18.9%及171.8%。



根據獨立市場研究公司尼爾森(Nielsen)的數據顯示，本集團Biostime及Healthy Times品牌旗下高端及超高端系列持有的中國市場份額於截至二零一八年十二月三十一日止十二個月上升至5.8%，因此，本集團於中國的整體嬰幼兒配方奶粉市場份額於截至二零一八年十二月三十一日止十二個月上升至5.9%。



與此同時，本集團也迅速把握高速發展的有機嬰幼兒配方奶粉市場的發展機遇。根據尼爾森的數據顯示，該市場於二零一八年增長42.4%。具體而言，本集團藉較早前在中國及美國市場推出Healthy Times品牌，繼續擴大該品牌旗下嬰幼兒配方奶粉產品的品牌知名度。與此同時，本集團委任一名中國明星擔任Healthy Times的品牌大使，同時推廣有機及天然原材料對嬰幼兒的益處。這些舉措將助力集團在中國高速發展的有機嬰幼兒配方奶粉市場奠定品牌地位。

主席報告

與此同時，本集團的益生菌產品分部亦繼續展現強勁的銷售增長動力，並於二零一八年在香港及法國市場推出新益生菌產品。此分部所得收入達人民幣1,044.6百萬元，較去年同期增加33.6%，主要受惠於全面的品牌及營銷活動，以及消費者對益生菌產品持續不斷的龐大需求。



於二零一八年，除嬰幼兒配方奶粉及益生菌分部外，其他嬰幼兒產品銷售額亦錄得快速增長，主要受惠於Dodie品牌產品於法國本土市場及中國市場的銷售表現。於法國，本集團借助Dodie成立60週年的契機，推出新款配件系列、新品牌活動及新嬰幼兒個人護理系列，大獲消費者好評。

隨著近期紙尿褲市場高端化的趨勢，本集團亦就於二零一七年九月首次推出市面的Dodie高端紙尿褲系列，於二零一八年提升此系列在中國市場的滲透率，以把握高端化市場湧現的商機。為了更好地加快中國市場的滲透率，本集團委任中國奧運金牌跳水選手郭晶晶為品牌大使，以及於中國線上及線下平台進行全面營銷活動。

於二零一八年，愈來愈多消費者追求更健康的生活方式，加上中國等市場的購買力持續增長，全球保健品需求維持強勁。於二零一八年，Swisse繼續於其本土市場進行投資，同時推出新產品種類及擴展新市場。本集團的成人營養及護理用品分部所得收入於二零一八年的繼續飆升，達859.0百萬澳元，按經貨幣調整可比基準計算較去年同期增加30.3%，而澳洲及新西蘭以及中國的主動銷售¹分別增加13.7%及63.2%。上述業績主要受惠於中國市場的蓬勃增長，其佔Swisse二零一八年總銷量的35.6%，而Swisse於澳洲本土市場的銷售表現則超過行業水準，使市場份額增加。

根據獨立市場研究公司IRI的研究數據，於截至二零一八年十二月三十一日止十二個月，Swisse進一步提升在澳洲維生素、草本及礦物補充劑市場的領導地位，市場份額為18.6%。Swisse亦在中國的線上維生素、草本及礦物補充劑市場佔據領導地位。此強勁的銷售表現得益於計劃完善的市場策略，使品牌增強於兩國維生素、草本及礦物補充劑市場的高端地位，加上推出Swisse品牌的新產品系列，包括新孕婦及嬰兒產品系列以及全新益生菌系列及時尚生活系列。

¹附註：中國主動銷售包括跨境電子商務及一般貿易銷售

於中國市場，Swisse的收入增長(尤其是於跨境電子商務分部的收入)主要受創新營銷活動及與各關鍵意見領袖的合作所帶動。Swisse於二零一八年十一月在天貓舉行的「雙十一」購物狂歡節中，勇奪最受歡迎健康品牌及跨行業最受歡迎進口品牌，期間推出的新品系列於中國跨境電子商務市場大獲好評。



於二零一八年，Swisse亦擴大於中國的一般貿易業務，成功於國家市場監督管理總局(「市場監管總局」)註冊其暢銷的Ultiboost鈣+維他命D產品，是中國新「藍帽子」備案程式下首款獲批的澳洲製造維生素、草本及礦物補充劑產品。同時，本集團借助更全面的產品系列及規模更大的網絡，繼續拓展及深化於新美妝品渠道等中國線下分銷渠道的滲透率，以進一步提升Swisse的品牌知名度。

此外，本集團正推出新設的獨資創新基金NewH²，旨在於新興及創新科技、產品類別及業務模式投資高達60百萬美元，開啟未來的創新及成功之路。這項措施將使本集團能善用外部創新能力及初創企業，把握未來的增長機會。

本集團已就NewH²與總部位於瑞士的臨床階段生物科技公司Relief Therapeutics Holding SA訂立授權及共同開發協議，以開發顛覆性技術及提取自乳清及／或脫脂奶且可望防敏的產品。另外，本集團將繼續借助位於日內瓦的Biostime營養與護理研究院(「BINC」)，為本集團產品的優良品質提供支援。



主席報告

前景

隨著Swisse新交接的市場併入並擴大集團業務後，本集團將持續實施「高端優質、驗證有效、令人嚮往」(「PPA」)經營模式，並舉辦創意營銷活動及明星代言，以在本地及全球市場正面傳達品牌形象。本集團將進一步借助其中國分銷網絡及資源以提升品牌在中國市場的知名度，同時亦整合其全球品牌資產以於國際市場加快進行擴張。例如，本集團於二零一九年初在澳洲推出Biotime有機嬰幼兒配方奶粉產品及益生菌產品，委任知名模特Miranda Kerr擔任此市場的品牌大使。



除現有的業務增長策略外，本集團亦尋求擴展新產品類別，包括有機嬰兒食品、嬰幼兒配方羊奶粉及成人天然美容品類。於二零一八年九月，本集團完成收購法國有機嬰兒食品品牌Good Goût，得以進一步獲取有機嬰兒食品分部在法國、中國及其他國際市場的強勁增長勢頭，捕捉消費者對高端嬰幼兒營養及護理產品不斷增長的需求。為支持日後嬰幼兒配方奶粉產品系列的擴張活動，本集團近期已收購一間獲中國國家認證認可監督管理委員會許可的澳洲工廠，其擁有生產嬰幼兒配方羊奶粉的資質能力。此次收購將使本集團能在中國涉足其他增長迅速的嬰幼兒配方奶粉分部。

此外，隨著收購Aurelia Probiotic Skincare，本集團正進軍全球高端及天然美容分部。此超高端護膚品品牌結合了可持續獲得的生物有機植物成份與益生菌。此次收購進一步完善了成人營養及護理用品業務的護理分部。



嬰幼兒營養及護理用品

於二零一九年，本集團預期中國嬰幼兒配方奶粉市場的競爭仍然十分激烈。然而，隨著高端化趨勢持續，本集團相信可借助在高端及超高端分部的領導優勢，鞏固其領先市場地位。為了在線上及線下市場白熱化的競爭中領先同業，本集團將繼續投資品牌及營銷活動，推出新產品類別，同時深化分銷網絡及加強與中國主要客戶的策略夥伴關係。於二零一九年一月，本集團成為年度盛大慶典「微博之夜」的主要贊助商之一，在該項盛事中達到了120億次的品牌曝光度，並增強其於消費者間的高端品牌定位以及顧客參與。

成人營養及護理用品

本集團相信，隨著愈來愈多年輕消費者接觸此類產品而提高健康意識，健康產品的需求將持續增長。為把握該等商機，本集團將推出新品、舉行創意營銷及品牌活動以及在銷售渠道持續投資，進一步提升Swisse品牌在中國線上及線下市場以及其他全球市場的知名度。

中國國務院將跨境電子商務試點地區擴展至37個城市（截至二零一八年十二月三十一日為止）的決定使得本集團見到巨大商機，預期此舉將會促進Swisse在中國跨境電子商務的可持續增長。為了更好地拓展中國一般貿易的業務，在Swisse的Ultiboost鈣+維他命D產品於二零一八年七月獲市場監管總局發出牌照後，本集團目前正預備於二零一九年就數項Swisse產品提交備案文件。作為主要增長驅動力之一，本集團將繼續專注開發新產品，進一步滿足未來不斷轉變的消費者需求。

為配合PPA經營模式，本集團最近委任極具影響力的知名荷里活演員克里斯·海姆斯沃斯(Chris Hemsworth)擔任Swisse的新任全球品牌大使。Swisse品牌大使團隊的新成員包括備受讚譽的女演員妮歌·潔曼(Nicole Kidman)、前國際板球運動員Ricky Ponting及澳洲排名第一的男子網球運動員Alex de Minaur，使本集團現時擁有在世界各地進一步發展Swisse品牌的絕佳機會。



資本結構

本集團因收入增長強勁及現金流量充足，於二零一八年進一步改善槓桿比率及資本結構。在二零一八年六月，本集團成功優化其資本結構，取得一項新的三年期貸款融資，將現有的優先有擔保定期貸款融資進行再融資，融資條款及條件獲得大幅改善，亦於二零一八年下半年贖回部分優先票據。展望未來，本集團預期將從現有業務營運繼續產生強勁現金流量，以進一步提升資本效率。

主席報告

挑戰

在二零一九年，鑒於新生兒出生率持續下降、宏觀經濟轉弱及監管環境更加嚴格，本集團預期市場競爭將持續加劇。二零一八年初實施新嬰幼兒配方奶粉註冊規定以來中國市場持續進行的整合使競爭愈趨激烈。市場整合導致主要嬰幼兒配方奶粉品牌紛紛加強於品牌及營銷活動的投資，以爭奪較小型品牌因註冊規定退出市場而騰出的市場份額。面對競爭加劇情況，本集團將塑造令人嚮往的品牌、提供多元化產品、推出新品、持續加強中國線上及線下市場滲透率以及進行全球擴張，繼續鞏固於市場高端及超高端分部的領先地位。

受針對代購相關渠道的中國新電子商務法影響，本集團的成人營養及護理用品業務增長面臨阻力。此法例於二零一八年八月首次發佈，並於二零一九年一月一日生效，其規定所有線上商戶(包括代購)須向市場監管總局註冊並向稅務局申報納稅。雖然實施新電子商務法有利於大型企業在良好的監管環境營運，但如小型商戶及代購目前未取得合適牌照將會面臨壓力而退出市場。儘管代購管渠道目前正受到影響，本集團仍相信維生素、草本及礦物補充劑產品的需求將仍然強勁，並將逐漸轉移至主要跨境電子商務平台及其他新興線上平台。與此同時，本集團將繼續投資於全球營銷工作，並通過發展全渠道來滿足消費者不斷變化的需求，以推動品牌知名度、消費者教育及轉換至旗下品牌。

社會責任

於二零一八年，本集團在可持續發展方面表現出高度的承諾，並顯示如何在平衡環境、社會及經濟因素的情況下應用可持續發展。本集團亦於合規、申報及符合目標的社區投資等範疇內設立圍繞可持續發展應用及管治的紀律及架構，同時使可持續發展成為所有董事會會議的常設議題。

上述情況體現在制定公開的供應商行為守則(Supplier Code of Conduct)以及計算全球各地的所有範疇一和範疇二碳排放量及對該等排放的後續抵銷。本集團積極參與世界環境日，亦位列恒生可持續發展企業基準指數的90大公司之一。此外，本集團正建立社區計劃，例如推出全球H&H

Foundation以透過滿足社區需要增進健康。其亦啟動圍繞世界社區日的活動，由各個地區的團隊成員於當地社區進行志願活動。



於二零一八年，本集團已成為三個領軍可持續發展協會的成員，分別是The Sustainability Consortium、Shared Value Project及聯合國全球契約(United Nations Global Compact)。本集團有意藉這些機會對可持續發展的討論由基礎層面推展至更廣泛視野，以創立新價值形式並在其營運所在的不同市場提升競爭優勢。於二零一九年，本集團將繼續採取更積極主動及以價值為本的方式，提升對可持續發展的認識、瞭解及引領思維，並加大支持力度。

致謝

對本集團而言，二零一九年將會是更豐收的一年。然而，本集團於二零一八年取得的斐然成績及莫大進展與我們的員工、消費者、業務夥伴、債權人及各市場投資者的鼎力支持密不可分。本人欲藉此機會向於本回顧年內為H&H的成功作出貢獻的所有人士致以衷心謝意，並期待建立更多長期夥伴關係，讓全世界人們更健康更快樂。

主席
羅飛

香港，二零一九年三月十九日

管理層討論及分析

經營業績

收入

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的收入較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加25.2%至人民幣10,132.5百萬元。儘管宏觀環境整體不穩定，在嬰幼兒營養及護理用品以及成人營養及護理用品分部的持續增長及本集團採取有效戰略及經營措施的推動下，二零一八年本集團於兩個分部的收入均達致雙位數增長。

	截至十二月三十一日止年度			佔收入百分比	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	變動	二零一八年	二零一七年
嬰幼兒營養及護理用品	5,888,292	4,681,467	25.8%	58.1%	57.8%
– 嬰幼兒配方奶粉	4,508,539	3,717,214	21.3%	44.5%	45.9%
– 益生菌補充品	1,044,614	781,741	33.6%	10.3%	9.7%
– 其他嬰幼兒產品	335,139	182,512	83.6%	3.3%	2.2%
成人營養及護理用品	4,244,206	3,413,878	24.3%	41.9%	42.2%
總計	10,132,498	8,095,345	25.2%	100.0%	100.0%

嬰幼兒配方奶粉

截至二零一八年十二月三十一日止年度，來自嬰幼兒配方奶粉的收入為人民幣4,508.5百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加21.3%。該增長主要是由於持續對營銷及銷售管道進行有效投入，令Biostime品牌超高端及高端嬰幼兒配方奶粉系列出現強勁需求，儘管中國的出生率下降、經濟增長疲軟及註冊規定更嚴格等多項嚴峻因素導致主要企業之間的競爭加劇。Healthy Times品牌有機嬰幼兒配方奶粉的新增銷售亦帶動本集團銷售增長。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團來自Biostime及Healthy Times品牌嬰幼兒配方奶粉產品的收入較去年分別增加18.9%及171.8%，而Healthy Times品牌有機嬰幼兒配方奶粉佔本集團嬰幼兒配方奶粉收入總額4.7%。

益生菌補充品

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得益生菌補充品的收入人民幣1,044.6百萬元，與二零一七年的人民幣781.7百萬元相比大幅增長33.6%。增長主要由於益生菌補充品的需求增長及本集團開展全面的品牌及營銷活動。

其他嬰幼兒產品

截至二零一八年十二月三十一日止年度，來自其他嬰幼兒產品分部的收入由去年人民幣182.5百萬元增加83.6%至人民幣335.1百萬元。此強勁增長主要由於委任中國奧運跳水冠軍擔任形象大使，加上於中國線上線下平台展開全面營銷活動，進一步帶動Dodie品牌產品於法國本土市場及中國的銷售。Dodie品牌紙尿褲於二零一七年九月進駐中國市場，於截至二零一八年十二月三十一日止年度的銷售較去年增加702.7%至人民幣131.9百萬元。

經營業績(續)

收入(續)

成人營養及護理用品

按經貨幣調整可比基準¹，截至二零一八年十二月三十一日止年度，成人營養及護理用品分部收入為859.0百萬澳元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的659.4百萬澳元增加30.3%。於二零一八年，Swisse繼續於其核心市場進行投資，同時推出新產品類別，擴展新市場。該增長主要由於中國市場增長勢頭強勁，其佔二零一八年Swisse銷售總額的35.6%，而Swisse於澳洲本土市場的銷售仍為業界領先，從而提高市場份額。截至二零一八年十二月三十一日止年度，來自澳洲及新西蘭市場的收入以及於中國進行的主動銷售較去年分別增加13.7%及63.2%至507.8百萬澳元及306.2百萬澳元。自完成轉移PGT Healthcare LLP(「PGT」)的Swisse分銷權以來，香港、新加坡、意大利及荷蘭市場的收入達25.2百萬澳元。

毛利及毛利率

於二零一八年，本集團錄得毛利人民幣6,739.7百萬元，較去年增長28.0%。本集團的毛利率由二零一七年的65.0%增長至二零一八年的66.5%。

於二零一八年，嬰幼兒營養及護理用品分部的毛利較去年增加25.4%至人民幣4,001.5百萬元。於二零一八年，嬰幼兒營養及護理用品分部的毛利率維持穩定在68.0%水平，而二零一七年則為68.2%。儘管受來自原材料價格上漲以及包裝及物流成本上升的壓力，但存貨管理優化使滯銷產品撥備及撇銷減少，加上產品組合改善令較高毛利率的超高端嬰幼兒配方奶粉系列及益生菌補充品佔比提高，使毛利率維持穩定。

按經貨幣調整可比基準，於二零一八年，成人營養及護理用品分部的毛利較二零一七年的400.5百萬澳元增加38.4%至554.2百萬澳元。成人營養及護理用品分部的毛利率於二零一八年升至64.5%，而二零一七年則為60.7%，主要受若干最暢銷庫存單品的銷售價格提升、產品組合改善令較高毛利率的最暢銷庫存單品銷售佔比提高以及存貨管理效率提升所推動。

其他收益及利益

截至二零一八年十二月三十一日止年度，其他收益及利益為人民幣75.4百萬元。其他收益及利益主要包括經常性政府補貼人民幣26.6百萬元、利息收入人民幣24.1百萬元、視作出售一間聯營公司部分權益的收益人民幣9.5百萬元、遠期貨幣合約公允值收益人民幣6.0百萬元等。於二零一八年，其他收益及利益較去年減少人民幣68.1百萬元。減少主要因以下各項的綜合影響所致：i)外幣兌換收益淨額減少人民幣53.9百萬元；及ii)提早贖回選擇權的非現金公允值收益減少人民幣26.4百萬元，主要由於二零一八年十月提早贖回部分優先票據令嵌入優先票據所致。於二零一八年，本集團產生嵌入優先票據的提早贖回選擇權公允值虧損及外幣兌換虧損淨額，計入其他開支。

¹附註：截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度所用匯率分別為1澳元兌人民幣4.9407元及1澳元兌人民幣5.1775元。

管理層討論及分析

經營業績(續)

銷售及分銷成本

於二零一八年，銷售及分銷成本為人民幣3,703.4百萬元，較二零一七年增加人民幣991.7百萬元或36.6%。於二零一八年，銷售及分銷成本佔本集團收入的百分比為36.5%，較二零一七年的33.5%上升3.0個百分點。

由於本集團深明兩個業務分部的增長越來越受品牌影響，故本集團已自動將投資重點由渠道轉至宣傳及營銷，以維持及鞏固領導地位。本集團開展創新的宣傳活動及增加新的名人代言，在本地及全球市場正面傳達其高端及令人嚮往的品牌形象。因此，宣傳及營銷活動開支由二零一七年的人民幣843.9百萬元上升76.0%至本年的人民幣1,485.6百萬元。

宣傳及營銷活動開支佔本集團收入的百分比由二零一七年的10.4%上升至二零一八年的14.7%。該等開支已按照本集團的策略增長規劃而預留撥備及使用。本集團認為該等開支非常關鍵，尤其是由於二零一八年為中國嬰幼兒配方奶粉註冊新規定生效首年，同時完成Swisse全球分銷權的過渡。該等投資活動已證實有效，從世界各地收到消費者的正面反饋，且提高本集團營運所在所有主要市場的市場份額。

與此同時，憑藉優化銷售及分銷的管理效率，宣傳及營銷以外的銷售及分銷成本佔本集團收入的百分比改善至二零一八年的21.8%，而二零一七年則為23.1%。

行政開支

行政開支由二零一七年的人民幣486.0百萬元增加27.5%至二零一八年的人民幣619.6百萬元。行政開支增加主要由於本集團為提升經營能力以支持全球業務擴展而產生的額外僱員開支以及與嘗試就優先票據及併購項目進行再融資有關的一次性交易成本所致。

於二零一八年，行政開支佔本集團收入的百分比為6.1%，較二零一七年的6.0%輕微上升0.1個百分點。

經營業績(續)

其他開支

於二零一八年，其他開支由二零一七年的人民幣356.3百萬元增加至人民幣486.1百萬元。其他開支主要包括研發開支人民幣151.2百萬元、外幣兌換虧損淨額人民幣275.9百萬元及本集團衍生金融工具非現金公允值虧損人民幣27.5百萬元及終止確認部分提早贖回選擇權人民幣9.5百萬元等。

於二零一八年，研發開支較去年增加53.3%。研發開支增加主要由於為滿足不斷變化的消費者需求而投資新產品開發(作為收益增長的主要推動力之一)所致。本集團將繼續投資研發活動以保持本集團長期增長。

外幣兌換虧損淨額人民幣275.9百萬元主要包括：1)本集團於二零一八年六月二十七日完成銀團項目後至二零一八年九月底訂立對沖協議前，重估再融資的定期貸款產生的未實現外幣兌換虧損人民幣64.7百萬元；及2)重估本公司與其附屬公司之間進行的集團內部貸款產生的未實現外幣兌換虧損人民幣153.4百萬元。

衍生金融工具非現金公允值虧損人民幣27.5百萬元主要由於嵌入本集團優先票據的提早贖回選擇權的公允值虧損所致。

EBITDA及EBITDA率

經調整可比EBITDA由二零一七年的人民幣2,245.5百萬元增加10.5%至二零一八年的人民幣2,480.7百萬元。二零一八年的經調整可比EBITDA率為24.5%，較二零一七年減少3.2個百分點。經調整可比EBITDA率下降主要由於本集團按計劃加大對其品牌、銷售管道及新產品開發的投資，其中包括：1)因應中國嬰幼兒配方奶粉新註冊規定於二零一八年初正式生效，於關鍵期間加大營銷及銷售管道投資；及2)隨著Swisse的全球分銷權過渡完成，品牌建設和渠道拓展活動的投入。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，EBITDA為人民幣2,158.6百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度人民幣2,060.4百萬元增加4.8%，截至二零一七年十二月三十一日止年度EBITDA是包括大額非現金外幣兌換收益的高基數。二零一八年的EBITDA率為21.3%。

管理層討論及分析

經營業績(續)

EBITDA及EBITDA率(續)

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

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元
EBITDA	2,158.6	2,060.4
調節下列項目：		
非經常性項目*：		
(1) 與嘗試就優先票據及併購進行再融資有關的非經常性交易成本	16.2	—
(2) 非經常性整合成本	—	29.9
(3) 有關嬰幼兒早期教育業務的一次性重組成本	—	30.0
(4) 就若干退稅項目向Swisse原股東支付的一次性開支	—	34.8
非現金項目*：		
(5) 外幣兌換虧損／(收益)淨額	275.9	(53.9)
(6) 衍生金融工具的公允值虧損淨額及終止確認部分嵌入優先票據的提早贖回選擇權	30.0	144.3
經調整可比EBITDA	2,480.7	2,245.5

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

融資成本

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團產生融資成本人民幣479.4百萬元，包括定期貸款及優先票據利息人民幣415.4百萬元、就提早贖回部分優先票據所支付的溢價人民幣30.0百萬元及於二零一八年六月定期貸款成功再融資後撇銷先前資本化的交易成本人民幣34.0百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由二零一七年的人民幣440.2百萬元增加至二零一八年的人民幣684.8百萬元。

實際稅率由二零一七年的32.2%增加至二零一八年的44.8%。本集團於二零一八年的正常實際利率為33.7%，不包括以下項目：(i) 為精簡全球供應鏈，本集團附屬公司間進行知識產權轉移(作為全集團整合舉措的一部分)產生的一次性資本增值稅淨額及購回分銷權所引致的PGT特許權協議的無形資產加速攤銷，其佔本期實際稅率的6.1%；及(ii)非經常性外幣兌換虧損及衍生金融工具的公允值虧損淨額，其佔本期實際稅率的5.0%。

經營業績(續)

純利及經調整可比純利

經調整可比純利自純利調節非經常性或非現金項目得出，調整項目載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元
純利	843.1	928.5
調節下列項目：		
以上所列經調整可比EBITDA項目	322.1	185.1
非經常性項目*：		
(1) 與本集團附屬公司間知識產權轉移有關的一次性資本增值稅淨額及PGT特許權協議的無形資產加速攤銷	93.8	-
(2) 就提早贖回部分優先票據所支付的溢價及贖回可換股債券的虧損	30.0	13.1
(3) 與就收購Swisse餘下17%少數權益進行融資有關的銀行收費	-	15.2
非現金項目*：		
(4) 定期貸款再融資時撤銷的交易成本	34.0	-
(5) 購回分銷權所引致的與PGT特許權協議相關的無形資產一次性加速攤銷	-	66.5
經調整可比純利	1,323.0	1,208.4

* 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

流動資金及資本資源

經營活動

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得經營活動所得現金淨額人民幣1,697.2百萬元，由除稅前的經營活動所得現金人民幣2,409.7百萬元減已付所得稅人民幣712.5百萬元計算得出。

投資活動

截至二零一八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748.6百萬元，主要與收購附屬公司的付款有關。

融資活動

截至二零一八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1,118.9百萬元。現金流出主要與償還定期貸款人民幣2,333.6百萬元、提早贖回部分優先票據人民幣896.8百萬元以及已付定期貸款及優先票據利息人民幣522.7百萬元有關。部份現金流出與新定期貸款成功再融資所得款項淨額人民幣2,657.7百萬元抵銷。

現金及銀行結餘

於二零一八年十二月三十一日，綜合財務狀況表所列現金及現金等價物為人民幣1,912.4百萬元。

定期貸款及優先票據

於二零一八年六月中，本集團就其現有定期貸款成功進行再融資，取得一項新的三年期貸款，金額為300百萬美元，其條款及條件均獲得大幅改善。於二零一八年九月，因貸款人於銀團項目過程中超額認購，新定期貸款規模進一步擴大至400百萬美元。於二零一八年十二月三十一日，本集團的未償還定期貸款為人民幣2,692.3百萬元，所有貸款均於一年後償還。

於二零一八年十月，為減少融資成本及優化資本結構，本公司贖回本金額為600百萬美元於二零二一年到期的7.25%優先票據的125百萬美元。於二零一八年十二月三十一日，優先票據的賬面總值為人民幣3,274.7百萬元。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，淨槓桿比率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的1.9降至1.6，其按債務淨額^(附註)除以經調整可比EBITDA計算。資產負債比率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的44.5%降至40.2%，其按優先票據及計息定期貸款的賬面值總和除以資產總值計算。

附註：債務淨額 = 定期貸款 + 優先票據 - 現金及銀行結餘 - 定期存款

流動資金及資本資源(續)

營運資金

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

本集團尋求對未收回應收款項及應收賬款保持嚴格控制，以減低信貸風險。貿易應收款項及應收票據的平均週轉日數自截至二零一七年十二月三十一日止年度的27日輕微增加1日至截至二零一八年十二月三十一日止年度的28日。截至二零一八年十二月三十一日止年度，貿易應付款項的平均週轉日數為78日，較二零一七年的74日增加4日。

本集團致力於將存貨維持在健康水平，以避免存貨積壓及折扣過大。截至二零一八年十二月三十一日止年度，存貨週轉日數為137日，較二零一七年的114日增加23日，主要由於由舊產品過渡至新註冊系列升級配方及新包裝，故嬰幼兒配方奶粉存貨於二零一七年未維持於較低水平。

股息

經充分考慮本集團財務狀況、現金流量淨額及資本支出後，董事會欣然建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股0.48港元，佔截至二零一八年十二月三十一日止年度經調整可比純利約20.0%及佔純利約31.4%。

待於二零一九年五月十日(星期五)的應屆股東週年大會批准後，上述末期股息將於二零一九年七月十日或前後向於二零一九年五月二十一日(星期二)名列本公司股東名冊的股東派付。

主要風險及不確定性

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

報告期末後重大業務發展

於二零一九年一月四日，本集團收購Aurelia Probiotic Skincare的全部股權，此超高端護膚品品牌揉合可持續獲得的生物有機植物成份與益生菌。收購事項的總購買代價為21.0百萬英鎊。

就董事經作出一切合理查詢後所深知，該收購事項的目標公司及賣方為獨立於本公司及其關連人士的人士。董事確認，上市規則第十四章項下所有適用百分比率低於5%，且不涉及本公司發行任何證券，故收購事項並不構成上市規則第十四章項下本公司的須予公佈交易。

管理層討論及分析

補充披露

遵守法律法規

本集團深知遵守監管規定的重要性，並擬定了員工遵守法律法規的指引。本集團的業務已拓展至歐洲、亞洲及北美地區的特定國家，我們的業務營運須符合該等司法管轄區的相關法律法規。截至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，本集團已遵守其業務所在司法管轄區的所有相關法律法規。

環境政策

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

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

與僱員的關係

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

與客戶的關係

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

與供應商的關係

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

執行董事

羅飛先生，55歲，本公司主席兼執行董事。直至二零一九年三月十八日，羅先生為本公司行政總裁。羅先生於二零一零年四月三十日獲委任為執行董事，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)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)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)及Swisse Wellness Group Pty Ltd(「Swisse」)。羅先生亦為廣州市媽媽一百電子商務有限公司(「媽媽一百電子商務」)之董事，一間由本集團透過一系列框架合約所控制的公司。羅先生亦為本公司主要股東合生元製藥(中國)有限公司(「合生元製藥」)之董事，於本公司之股份中擁有按香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第2及第3分部條文須予披露的權益。有關進一步詳情，請參閱本年報第68頁。彼領導董事會及監督本集團的戰略、風險管理及企業管治。羅先生於生物技術行業擁有約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，彼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，羅先生成立健合中國並自此擔任總經理。羅先生亦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)頒授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。

羅飛先生已獲告知，香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)已於香港市場失當行為審裁處就本公司及其本人提出關於披露的研訊程序。證監會認為本公司及羅飛先生於二零一五年就有關本集團的某些財務信息曾或可能曾違反證券及期貨條例第XIVA部第307B及307G條(視情況而定)所指的相關披露規定。市場失當行為審裁處將進行聆訊及裁定(i)披露規定是否已遭違反；及(ii)任何違反披露規定的人士的身份。

董事及高級管理層履歷

執行董事(續)

Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER 女士，38歲，本公司執行董事兼行政總裁。彼於二零一八年三月二十六日獲委任為執行董事及於二零一九年三月十九日獲委任為本公司行政總裁。Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER 女士主要負責本公司整體策略、規劃及業務發展。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。自二零一六年十月起，Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER 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。主要附屬公司為Biostime Healthy Australia Pty Ltd., Swisse及Swisse China Limited。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)提供游說及支援。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，彼獲巴黎政治學院頒授工商管理及企業策略碩士學位。

王亦東先生，45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官，負責本集團的整體財務管理、會計及投資者關係事務。彼擁有近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。王先生亦曾在過去數年於香港、紐約及北京的LG.飛利浦及摩根大通投資銀行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工商管理碩士學位及中國外交學院文學學士學位。彼為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。

非執行董事

張文會博士，54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合生元製藥之董事，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68頁。二零一二年九月起亦出任美國Stoltze Specialty Processing, LLC之獨立董事。張博士通過於數間大學任教並於若干該行業公司任職，於生物技術方面累積近18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，張博士獲委任為美國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出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科技中心之總經理，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。彼亦曾出任本公司首席科技官及品質保證部主管，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，彼於大阪大學(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商業管理碩士學位。

羅雲先生，58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，亦為本公司附屬公司健合中國、合生元健康、杜迪廣州、合生元(廣州)教育管理有限公司(「合生元教育」)、廣州市合愛信息技術有限公司(「廣州合愛」)及長沙素加營養品有限公司(「長沙素加」)之董事。羅先生亦為本公司主要股東合生元製藥之董事，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68頁。自一九八零年至一九九三年期間，羅雲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，彼曾任健合中國元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。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。羅雲先生為董事會主席兼本公司其中一名執行董事羅飛先生的胞兄。

董事及高級管理層履歷

獨立非執行董事

魏偉峰博士，57歲，本公司獨立非執行董事。魏博士於二零一零年七月十二日獲委任為獨立非執行董事，亦為本公司審核委員會主席。魏博士為方圓企業服務集團(香港)有限公司(前稱為信永方圓企業服務集團有限公司)的集團行政總裁，該公司專門為上市前及上市後的公司提供公司秘書、企業管治及合規專門服務。在此之前，彼出任一家獨立運作綜合企業服務供應商的董事兼上市服務主管。彼擁有超過20年擔任執行董事、財務總監及公司秘書等高層管理經驗，其中絕大部分經驗涉及上市發行人(包括大型紅籌公司)的財務、會計、內部控制及法規遵守，企業管治及公司秘書工作。魏博士曾領導或參與多個上市、併購、發債等重大企業融資項目。

魏博士曾於二零一零年十二月至二零一七年六月擔任中國中煤能源股份有限公司的獨立非執行董事及於二零一四年六月至二零一七年六月擔任中國中鐵股份有限公司的獨立非執行董事以及於二零一六年三月至二零一八年四月擔任中國港橋控股有限公司的獨立非執行董事。此外，魏博士現時出任下列公司的獨立非執行董事或獨立董事：

公司名稱(英文)	公司名稱(中文)	證券交易所名稱	股份代號	委任日期
BaWang International (Group) Holding Limited	霸王國際(集團)控股有限公司	主板	1338	二零零八年十二月
Bosideng International Holdings Limited	波司登國際控股有限公司	主板	3998	二零零七年九月
Beijing Capital Grand Limited	首創鉅大有限公司	主板	1329	二零一三年十二月
China Communications Construction Company Limited	中國交通建設股份有限公司	主板	1800	二零一七年十一月
LDK Solar Co., Ltd.	不適用	於OTC Pink Limited Information上市	LDKYQ	二零一一年七月
Powerlong Real Estate Holdings Limited	寶龍地產控股有限公司	主板	1238	二零零八年六月
SITC International Holdings Company Limited	海豐國際控股有限公司	主板	1308	二零一零年九月
Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Limited Company	長飛光纖光纜股份有限公司	主板	6869	二零一四年九月
BBMG Corporation	北京金隅集團股份有限公司 (前稱為：北京金隅股份有限公司)	主板	2009	二零一五年十一月
TravelSky Technology Limited	中國民航信息網絡股份有限公司	主板	696	二零一六年一月
SPI Energy Co., Ltd	不適用	於納斯達克上市	SPI	二零一六年五月

獨立非執行董事(續)

魏偉峰博士現為香港上市公司商會常務委員會成員及於二零一六年獲中國財政部委任為會計諮詢專家。彼曾擔任香港特許秘書公會(「香港特許秘書公會」)會長(2014-2015)，並曾獲委任為香港特別行政區經濟發展委員會專業服務業工作小組非官守成員(2013-2018)及香港會計師公會專業資格及考試評議局成員(2013-2018)。

魏博士是英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會會員、英國特許秘書及行政人員公會資深會員、香港特許秘書公會資深會員、香港董事學會資深會員及香港證券及投資學會會員。魏博士擁有上海財經大學金融博士學位、香港理工大學企業融資碩士學位及美國密歇根州安德魯大學工商管理碩士學位，且是英國華瑞漢普敦大學榮譽法律學士。

魏博士於會計及融資以及企業管治(在有關內部監控及內部審核等企業管治常規的事宜方面與本公司有關)方面擁有豐富經驗。

陳偉成先生，63歲，為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)之非執行董事兼審核委員會主席、莎莎國際控股有限公司(股份代號：178)之獨立非執行董事兼審核委員會主席、旭輝控股(集團)有限公司(股份代號：884)之獨立非執行董事兼審核委員會主席、國藥控股股份有限公司(股份代號：1099)之獨立非執行董事兼審核委員會主席及欣融國際控股有限公司(股份代號：1587)的獨立非執行董事兼審核委員會及薪酬委員會主席以及提名委員會成員，該等公司的股份於聯交所主板上市。此外，陳先生亦擔任股份於紐交所上市之公司Renesola Ltd(股份代號：SOL)之獨立董事及審核委員會主席。陳先生亦為北京樂成國際學校(北京的一家學術機構)之董事會成員。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。彼亦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、北韓地區之業務，並擔任路透社之中國首席代表。與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。

董事及高級管理層履歷

獨立非執行董事(續)

蕭柏春教授，71歲，本公司獨立非執行董事。蕭博士於二零一零年七月十二日獲委任為獨立非執行董事。蕭教授為一名管理科學專業人士及學者。蕭教授擁有的高學歷及豐富的商業管理經驗，與本公司涉及企業管治常規的商業營運相關。自一九九零年九月以來，他曾於美國塞頓·霍爾大學擔任助理教授，並於一九九四年四月晉升為副教授及於一九九九年三月晉升為教授。彼亦由一九九五年至一九九七年任職美國塞頓·霍爾大學電腦及決策科學系系主任。自一九九八年九月起，彼於美國長島大學開展其教書生涯，現時為一名高級教授。自二零零三年起，彼亦出任美國長島大學管理學系系主任。蕭教授獲多家中國大學委任為講座教授或客席教授。例如，彼自二零零四年起出任北京大學的教授、自二零零四年起出任香港中文大學的客席教授、由二零零四年至二零一零年出任西南交通大學的客席教授及服務與經營管理學系中美中心主任並自二零零五年起出任復旦大學高級工商管理碩士課程的傑出教授。作為其成就的證據，蕭教授在研究領域方面獲頒多個獎項。彼於一九八六年及一九八七年獲美國賓夕法尼亞大學沃頓商學院頒發「大學獎學金」，於一九九八年及一九九九年獲塞頓·霍爾大學頒發「傑出學術成就獎」。彼亦於二零零六年獲美國長島大學管理學院頒發「杰出學術成就獎」，及於二零一二年獲北京大學頒發「杰出教學獎」。蕭教授於二零一二年獲美國富布萊特基金會評為富布萊特高級學者。彼現時為南京大學董事會成員。蕭教授於一九八二年七月獲南京大學頒發數學學士學位，並於一九八五年三月獲比利時魯汶大學頒發工商管理碩士學位，以及於一九九零年十二月獲美國賓夕法尼亞大學沃頓管理學院頒發博士學位。

高級管理層

Patrice Malard博士，65歲，於二零一零年十月加盟本集團擔任本集團首席科學官及Biostime Pharma(本公司於法國的附屬公司)的總經理，並於二零一二年六月獲委任為本公司首席科技官以及合生元健康旗下技術中心的總經理。彼負責研發、產品質量控制及監管合規。彼於二零零八年三月一日至二零一零年九月三十日期間為廣州合生元的科技顧問。Patrice博士於營養品行業擁有約30年經驗。一九八一年十月至一九九零年三月，彼任職於Gist Brocades SA，出任工業用酵素域的科學主管。一九九零年四月至一九九一年六月，彼受聘於農業顧問集團CPIAA SA，出任經理一職。一九九一年六月至一九九四年十一月，彼為農業種子公司Pioneer Hi-Bred旗下法國附屬公司的策略及開發總監。彼亦於一九九九年二月至二零零七年十月期間擔任SilabSarl的化妝品成分總監，以及Lallemand SAS人類營養學部的銷售及業務發展總監。彼於一九八一年獲裏爾科技大學頒授分子及細胞生物學博士學位。

高級管理層(續)

Abel Benzakour先生，55歲，於二零一七年四月加盟本集團，擔任我們的首席運營官。彼負責整體採購、物流、生產、供應鏈，以及全球資訊科技及商業智能、全球合規及控制。**Benzakour**先生於時裝行業、化學及紡織製造業擁有約30年經驗。自一九九零年十一月至一九九一年八月，彼在時裝業界的**Algotex S.A**出任合約經理。自一九九一年八月至一九九五年二月，彼獲**Wittcock Van Landeghem**集團成員**Tecnox S.A**委聘，擔任技術及生產總監及廠長，該公司為科技軍事用品方面的領導者。自一九九五年二月至二零一一年十二月，彼於**Levi Strauss & Co Europe**工作。在這段期間，彼擔任多個不同職位，包括採購及產品開發負責人，產品及技術開發高級總監，全球產品開發及採購、生產與營運副總裁。彼亦曾於二零一二年十月至二零一五年十二月間於法國時裝業界先鋒**Vivarte group S.A**(旗下20個品牌)擔任集團供應鏈總裁及執行副總裁。自二零一六年四月至二零一七年三月，彼為擁有四個全球品牌的美國大型時裝集團**Gap inc.**擔任兼職顧問，負責為突尼西亞行業聯盟、突尼西亞2020年突破及跨太平洋夥伴項目擔任顧問。彼於一九八四年於科學大學(**University of Sciences**)取得實驗科學學士學位，並於一九八七年於**ESITT**(比利時圖爾奈高等紡織工藝學校)的紡織化學工程學系畢業。

朱定平先生，43歲，於二零零七年二月加入本集團，自二零一七年八月起擔任本集團嬰幼兒營養與護理用品中國區執行總裁。在此之前，他曾擔任嬰幼兒營養與護理用品事業部總經理及高級銷售總監，主要負責整體銷售事務。於加入本集團之前，彼於製藥行業擁有逾10年經驗，主要來自於業內公司的工作經驗。一九九六年八月至二零零六年十二月，彼於廣東明林藥業有限公司擔任區域銷售經理。朱先生完成成人高級教育課程後於二零零六年七月獲得中國藥科大學藥學大學文憑。彼亦參與多次高級培訓以提高其專業技能。例如，於二零零四年九月，彼參與與香港中文大學亞太研究所與香港京都念慈庵總廠有限公司聯合舉辦的高管培訓計劃，亦完成中山大學嶺南(大學)學院的工商管理培訓課程，並於二零零三年二月取得結業證書。彼於二零零三年三月獲廣東省藥品監督管理局職稱改革領導小組頒發的藥師資格證。彼於二零一四年七月完成了中歐國際工商學院首席營銷官培訓課程且獲得結業證書。彼於二零一五年十二月完成暨南大學管理學院的工商管理碩士課程(EMBA)並取得碩士學位。目前，彼在暨南大學企業研究所擔任兼職研究員。

Oliver Horn先生，47歲，自二零一七年一月擔任健合集團澳新及北美地區的執行總裁。彼亦為本公司多間附屬公司的董事，主要的附屬公司有**Swisse Wellness Group Pty Ltd**。彼是一位自豪的顧家男士，精通五種語言，同時為一位追求健康快樂的生活方式的熱情大使。**Horn**先生於快速消費品、美容護理及奢侈品行業擁有20年經驗，在全球營銷及地區業務管理方面擁有豐富的經驗。於加入健合集團之前，**Horn**先生曾擔任**Treasury Wine Estates**澳新、中歐、中東及非洲等地區的多個高級管理職位。作為中歐、中東及非洲的業務整合總監，彼成功領導了將**Diageo**酒類業務整合至中歐、中東及非洲的業務中。在此之前，他曾擔任該公司北歐、中歐、中東及非洲以及拉丁美洲地區的總經理及全球營銷總監。於加入**Treasury Wine Estates**之前，**Horn**先生曾任歐萊雅巴黎(英國)集團品牌經理及直接營銷經理，彼也曾任德意志銀行(德國)的公司客戶經理。**Horn**先生持有**Arnhem Business School**(荷蘭)頒授的工商管理學士(榮譽)學位。

董事及高級管理層履歷

高級管理層(續)

Charles Ravel先生，43歲，於二零一七年六月加入本集團。彼目前為本集團嬰幼兒營養及護理產品國際分部的執行總裁。Charles Ravel先生經營本集團於歐洲及中國以外的亞洲地區的附屬公司。彼亦負責嬰幼兒營養及護理產品分部旗下品牌的全球營銷。Charles Ravel先生職業生涯的大部分時間投入於美國(接近10年)及亞洲的快速消費品產業。彼の職業生涯始於二零零零年，於Total S.A.的消費者分部工作，主要在美國擔任不同的營銷及銷售職位。彼當時亦帶領於東歐的收購後品牌切換，並其後管理英國的Total Oil消費者分部營運。JARDEN Corp.被收購後，彼領導美國嬰幼兒護理分部的品類管理及業務發展數年。其後，彼於二零一二年獲委任以在亞洲外發展嬰幼兒護理業務，並期後定居於香港及上海。彼帶領採購營運、業務發展，並最終於二零一五年至二零一七年在NEWELL BRANDS領導亞太區的業務。彼一方面擁有銷售及營銷背景，亦曾在世界各地負責包括業務運營在內的多個職能。Charles Ravel先生取得法國雷恩商學院(Rennes Business School)經濟學文學學士學位後，在德國柏林FHW Berlin修讀國際營銷學。彼亦於二零零五年取得三藩市大學(University of San Francisco)工商管理碩士學位(BGS榮譽)。

張琦章先生，34歲，於二零一四年六月加入本集團。彼於二零一七年五月獲委任為本集團新興業務事業部總經理。自二零一七年六月起，彼亦擔任本集團代理首席人才官。彼於二零一五年四月至二零一七年五月曾擔任本集團整合營銷創新中心總監。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。張先生於二零零七年六月取得中國人民大學公共管理學士學位。畢業後，彼獲聘為寶潔(中國)有限公司市場部品牌經理直至二零一四年五月。

楊文筠女士，35歲，於二零零五年八月加入本集團，自二零一零年七月十二日起獲委任為本公司的聯席公司秘書之一。楊女士擔任上市公司事務及風險管理部總監，主要負責管理本集團的總體上市公司事務、風險管理及內部審計。彼亦為本公司附屬公司詩微仕(廣州)健康產品貿易有限公司的監事。楊女士於本集團展開其職業生涯，並於過去十二年任職本集團期間取得企業管治、風險管理、行政、法律事務、資訊安全、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。由二零零五年八月至二零零八年十二月期間，彼出任公共事務助理並主要負責本集團的法律事務與公共關係。楊女士自二零零六年十一月起同時兼任總經理助理一職，彼一直負責本集團部分行政工作。由二零零八年十二月至二零一零年二月期間，彼擢升為本集團法務經理，負責整體法律事務與公共關係。二零一零年二月，彼負責領導風險管理部門。於二零一四年一月，彼由風險管理部高級經理晉升為總監。由二零一五年十月至二零一七年二月期間，楊女士擔任公司事務與人力資源部總監，暫時負責人力資源管理。楊女士於二零零五年六月獲中山大學頒授法學學士學位。

聯席公司秘書

黃德儀女士，現為卓佳專業商務有限公司(「卓佳」)企業服務部董事。卓佳是全球性的專業服務公司，為客戶提供商務、企業及投資者綜合服務。黃女士於企業秘書服務範疇擁有逾25年經驗，一直為香港上市公司，以及跨國公司、私人公司及離岸公司提供專業的企業服務。黃女士為特許秘書，以及香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會的資深會士。黃女士亦持有由香港特許秘書公會發出的執業者認可證明。(註：本公司聘用卓佳(外聘服務機構)及自二零一零年七月十二日起委任黃女士為本公司的聯席公司秘書及授權代表。)

楊文筠女士。其履歷載於本年報董事及高級管理層履歷之高級管理層一節。

誠如本公司日期為二零一零年十二月三日之招股章程所披露，由於楊女士並不擁有根據上市規則第8.17條規定之資格，本集團向聯交所申請並已獲聯交所授出豁免，自上市日期二零一零年十二月十七日起生效。於二零一三年十二月十七日之豁免期屆滿後，本公司重新評核楊女士於上述三年期間取得之相關經驗，並向聯交所顯示楊女士根據上市規則第3.28條符合出任本公司公司秘書的資格，並於二零一四年三月十七日獲聯交所同意。

董事資料變動

概無有關本公司董事之資料變動須根據上市規則第13.51B (1)條於本年度報告予以披露。

企業管治報告

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)欣然於年報內提呈本企業管治報告。

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乃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」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)內的原則及守則條文為基礎。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，除守則條文第A.2.1條外，本公司已遵守企業管治守則內的所有守則條文，有關詳情於下文詳述。

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十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。

本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事已確認，截至二零一八年十二月三十一日止年度，彼等已遵守公司守則及標準守則。

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

據本公司所知，於截至二零一八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。

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將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

董事會擁有八名成員，其中包括三名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事會亦已成立三個董事委員會，分別為提名委員會(「提名委員會」)、審核委員會(「審核委員會」)及薪酬委員會(「薪酬委員會」)。董事履歷詳情載於本年報第23至31頁內「董事及高級管理層履歷」一節。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
薪酬委員會成員)

Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER女士(行政總裁)

王亦東先生

非執行董事：

張文會博士

羅雲先生(審核委員會成員)

獨立非執行董事：

魏偉峰博士(審核委員會主席兼薪酬委員會及提名委員會成員)

陳偉成先生(薪酬委員會主席兼審核委員會及提名委員會成員)

蕭柏春教授

董事名單(按類別排列)亦於本公司不時根據上市規則發出之所有公司通訊內披露。

本公司主席兼執行董事羅飛先生為本公司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。

企業管治報告

董事會(續)

董事會授權

截至二零一八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，包括批准及監督所有政策事宜、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。

全體董事可迅速取得所有相關資料以及聯席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例及法規。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。

本公司日常管理、行政及運作均由行政總裁及高級管理層負責。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。

董事會向三個董事委員會授權職責，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」。各董事委員會應向董事會報告其所作決定或推薦意見。

董事會獲行政總裁及高級管理層全力支持履行其職責。

主席兼行政總裁

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁的角色應被區分及不應由相同人士擔任。主席及行政總裁的職責區分應被清晰確立及以書面載列。

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

董事會(續)

主席兼行政總裁(續)

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

聯席公司秘書

本公司聯席公司秘書為外聘服務供應商卓佳專業商務有限公司的黃德儀女士及本公司主要聯絡人楊文筠女士。聯席公司秘書的履歷詳情載於本年報第23至31頁內「董事及高級管理層履歷」一節。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，聯席公司秘書各自已遵守上市規則第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天向所有董事發出。其他董事會會議及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近期發展及財務狀況，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。

聯席公司秘書負責紀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。

企業管治報告

董事會(續)

董事會會議常規(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事會舉行了11次會議。於二零一八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二零一七年十二月三十一日止年度的年度業績及截至二零一八年六月三十日止六個月的中期業績。

於本年度，除11次董事會會議外，主席亦曾與非執行董事及獨立非執行董事舉行一次會議，其他執行董事均避席有關會議。

董事於截至二零一八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	股東週年大會
執行董事					
羅飛先生(附註1)	11/11	不適用	1/1	1/1	1/1
Laetitia Marie Edmee					
Jehanne ALBERTINI ep.					
GARNIER女士(附註2)	10/10	不適用	不適用	不適用	1/1
王亦東先生(附註2)	10/10	不適用	不適用	不適用	1/1
非執行董事					
張文會博士	11/11	不適用	不適用	不適用	1/1
羅雲先生	11/11	2/2	不適用	不適用	1/1
吳雄先生(附註3)	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用
陳富芳先生(附註3)	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用
獨立非執行董事					
魏偉峰博士(附註4)	11/11	2/2	1/1	1/1	1/1
陳偉成先生(附註5)	11/11	2/2	1/1	1/1	1/1
蕭柏春教授	11/11	不適用	不適用	不適用	1/1
會議日期 (日/月/年)	25/03/2018 20/04/2018 27/06/2018 26/07/2018 17/08/2018 27/08/2018 26/09/2018 28/09/2018 01/11/2018 16/11/2018 19/12/2018	25/03/2018 27/08/2018	25/03/2018	16/11/2018	11/05/2018

附註：

- 1： 董事會及提名委員會主席
- 2： 自二零一八年三月二十六日起獲委任
- 3： 自二零一八年三月二十六日起辭任
- 4： 審核委員會主席
- 5： 薪酬委員會主席

上述會議概無由任何替任董事出席。

董事會(續)

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，本公司根據其所採納的購股權計劃向各獨立非執行董事授出購股權。有關授出購股權的詳情載於本年報第58頁。

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。

委任、重選以及罷免董事

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。

根據本公司於二零一零年十一月二十五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的任期將直至彼獲委任後的第一次股東大會，彼將於該大會上膺選連任，而任何獲董事會委任作為現有董事會額外成員的董事的任期將僅直至本公司下屆股東週年大會，屆時可合資格膺選連任。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)須輪席告退，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。

企業管治報告

董事會(續)

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的程序。

截至二零一八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
5,000,001港元至6,000,000港元	2
7,000,001港元至8,000,000港元	3
12,000,001港元至13,000,000港元	1
14,000,001港元至15,000,000港元	1

根據上市規則附錄十六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及附註45內。

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一個詳盡、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。董事會持續獲提供有關法律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，費用由本公司支付。

董事會(續)

持續專業發展(續)

於截至二零一八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	B
Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER女士 (自二零一八年三月二十六日起獲委任)	B
王亦東先生(自二零一八年三月二十六日起獲委任)	B
非執行董事	
張文會博士	B
羅雲先生	B
吳雄先生(自二零一八年三月二十六日起辭任)	B
陳富芳先生(自二零一八年三月二十六日起辭任)	B
獨立非執行董事	
魏偉峰博士	A、B
陳偉成先生	A、B
蕭柏春教授	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。

企業管治職能

為遵守企業管治守則的守則條文第D.3.1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)檢討及監察本集團董事及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、檢討及監察適合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。

於截至二零一八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。

企業管治報告

董事會(續)

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二零一八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二零一八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81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。有關責任保險已於二零一八年八月十八日續保。

提名委員會

提名委員會包括三名成員，分別為羅飛先生(提名委員會主席)、魏偉峰博士及陳偉成先生，而其中大部分為獨立非執行董事。

提名委員會的職權範圍與企業管治守則所載的條款同樣嚴謹。提名委員會的主要職責包括審閱董事會組成、建立及制定董事提名及委任的相關程序、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。

根據企業管治守則，董事會於二零一三年八月二十日採納了董事會多元化政策。本公司肯定及深明董事會成員多元化的裨益。儘管所有的董事會任命仍然基於優點而定，但本公司為確保董事會切合本公司業務所需的技能、經驗及多樣的觀點與角度。董事候選人的甄選將基於參照本公司董事會提名政策及多樣的觀點和視角，包括但不限於性別、種族、語言、文化背景、教育背景、行業經驗和職能經驗、技巧和知識。董事會期望在本集團核心業務和市場有豐富經驗的董事在董事會佔適當比例。提名委員會討論並同意可考慮之客觀因素，以達至董事會多元化(如需要)並建議董事會採納其推薦意見。

就確定及挑選合適董事人選，提名委員會向董事會提出推薦意見前，會考慮董事會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，以執行企業策略及達至董事會多元化(如合適)。

提名委員會參考相關人士的技術、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。

提名委員會(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行一次會議，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36頁「董事於截至二零一八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。提名委員會認為，董事會已適當地達到多元化的平衡狀態。

根據本公司的組織章程細則第84(1)及84(2)條，執行董事羅飛先生以及獨立非執行董事陳偉成先生及蕭柏春教授須於二零一九年五月十日舉行的應屆股東週年大會(「二零一九年股東週年大會」)上輪值退任。所有上述董事合資格並願意在二零一九年股東週年大會上膺選連任。

本公司日期為二零一九年三月二十九日的通函載有接受重選的董事的詳盡資料。

審核委員會

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

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；
- 根據外聘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。

企業管治報告

審核委員會(續)

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二零一八年六月三十日止六個月的中期業績及截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度業績、本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表及截至二零一八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。

截至二零一八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36頁「董事於截至二零一八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。

於二零一八年，審核委員會亦曾與外聘核數師舉行兩次會議，執行董事均避席有關會議。

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年報第82至87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。

審核委員會已審閱二零一八年外聘核數師的獨立性及客觀性，並對有關結果感到滿意。審核委員會已建議董事會於二零一九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／應付的薪酬載列於下文：

服務種類	人民幣千元
年度審計服務	6,894
非審計服務	
— 有關發售債券的鑑證服務	3,802
— 稅務諮詢及全球合規服務	4,384
— 交易諮詢服務	768
— 其他諮詢服務	1,464
合計	17,312

薪酬委員會

薪酬委員會包括三名成員，分別為陳偉成先生(薪酬委員會主席)、羅飛先生及魏偉峰博士，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。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的薪酬政策及薪酬架構以及個別執行董事與高級管理層的特定薪酬待遇，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。

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於回顧年度的薪酬待遇。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行一次會議，出席紀錄載於本年報第36頁「董事於截至二零一八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。

風險管理及內部監控

董事會確認其有關風險管理及內部監控制度以及檢討其成效的責任。該等制度旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大失實陳述或損失作出合理及並非絕對的保證。

董事會有整體責任評估及釐定為達成本公司戰略目標所願承擔的風險性質及程度，並建立及維持適當及有效的風險管理及內部監控制度。

審核委員會協助董事會領導管理及監督其設計、實施及督促風險管理及內部監控制度。

本公司以風險為導向統籌集團內部審計和風險管理部及全球信息安全部等企業管治職能，對審核委員會及本集團管理層關注的範疇進行重點審視和治理。該等部門在日常工作和相關項目中已獲充分授權，可查閱本公司及其附屬公司的所有業務資料和數據。

企業管治報告

風險管理及內部監控(續)

集團內部審計和風險管理部通過建立風險管理和內部監控制度(包括風險識別及評估方法、風險應對後續程序、內部監控審查程序及合規管理程序)，組織、協調並指導本集團及全球各區附屬公司的風險管理與內部監控制度建設工作。全球信息安全部通過建立信息安全管理及個人數據合規管理框架、針對信息安全風險進行定期檢查、向僱員提供定期培訓及發送提示信息以幫助僱員提高保護重要數據及信息的意識，從而組織本集團的全球信息安全系統建設工作。集團內部審計和風險管理部及全球信息安全部定期向審核委員會彙報工作。

集團內部審計和風險管理部及全球信息安全部獨立於營運管理層，將獨立評估管理層為降低風險而執行行動計劃的有效性，並與本集團及附屬公司的公司相關負責部門就發現的問題或不足之處釐定整改方案、提供改善建議、跟進執行情況，以確保整改工作符合風險紓解的預期。

本集團一直加速推進全球化整合，故需要迅速緊貼有關風險管理及內部監控系統的全球整合規定。在滿足企業管治守則的管治要求時，本集團亦須能夠全面、精準、快速、深入地識別、監督並及時應對經營過程中遇到的重大風險，並持續自我提升，為本集團全球業務快速發展提供風險預警，保駕護航。

有鑒於此，本集團的企業風險管理系統(「ERM」)自二零一八年底以來一直按COSO ERM的架構運作。與此同時，集團內部審計和風險管理部完成構建風險框架及綜合的風險宇宙以及建立本集團的風險管理培訓制度，從而在管理層以至所有其他團隊成員中提升風險管理理念及意識，並加強主要業務部門與集團內部審計和風險管理部之間的合作。此外，我們將風險管理及內部監控工作有機地整合在一起，以更有效識別有關內部監控的風險應對，並基於所識別風險進行專項審計，以期給集團帶來更高價值。

於二零一八年，本公司已設立新舉報制度，方便本公司僱員及業務夥伴在保密情況下對本公司的財務申報、內部監控或其他事項可能出現的不妥之處進行舉報。集團內部審計和風險管理部負責收集舉報信息，並對相關的不當行為進行調查以及進行處置，且相應的不當行為和處置結果會向所有員工宣佈。設立該制度有助於規管僱員及業務夥伴的行為，並盡量減少對本集團造成的負面影響。

就信息安全方面而言，全球信息安全部已整合本集團的信息安全管理系統，向所有附屬公司發放集團信息安全政策及原則、合作建立及開發信息系統項目、收集世界各地有關信息安全問題的資料，並解決有關問題。同時，隨著《通用數據保護條例》的推出(General Data Protection Regulation)(「GDPR」)，全球信息安全部已建立管理業務個人數據的基準，並對有關遵守GDPR的風險進行評估，幫助團隊作出改進。

風險管理及內部監控(續)

本公司已實施監控程序，確保嚴格禁止未經授權存取及使用內幕消息。此外，集團內部審計和風險管理部聯同全球信息安全部定期檢查數據及信息的權限控制情況。

於二零一八年，本公司已制定有關內幕消息披露及股份買賣的新政策，向本公司董事、高級職員、高級管理層及相關僱員處理保密資料、監督資料披露及股份買賣的事宜提供更嚴格的指引。本公司已實施該等監控程序，確保嚴格禁止未經授權存取及使用內幕消息。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，在審核委員會以及管理層報告及內部審核結果的協助下，董事會審閱風險管理及內部監控制度，包括財務、經營及合規監控，並認為有關制度屬有效及足夠。年度審閱亦涵蓋財務申報及內部審核職能以及職員資質、經驗及相關資源。

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須根據本公司的組織章程細則第66條以投票表決方式表決。投票結果將於股東大會宣佈，並刊載於聯交所和本公司網頁。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晤，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)

截至二零一八年十二月三十一日止十二個月，本集團參加了31場投資研討會及非交易路演，並與股東、機構投資者及分析員進行將近700次個別及小組會議。本集團於本年度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
二零一八年一月	花旗消費品企業日	花旗銀行	香港
二零一八年一月	德意志銀行大中華會議	德意志銀行	北京
二零一八年一月	高盛消費品企業日	高盛	香港
二零一八年三月	香港路演	花旗銀行	香港
二零一八年三月	香港路演	里昂證券	香港
二零一八年四月	歐洲路演	麥格理	倫敦，愛丁堡
二零一八年四月	大和證券大中華企業日	大和證券	新加坡
二零一八年四月	美國路演	花旗銀行	波士頓，紐約，三藩市
二零一八年五月	臺北路演	花旗銀行	臺北
二零一八年五月	滙豐銀行中國投資大會	滙豐銀行	深圳
二零一八年五月	里昂證券／中信證券投資者論壇	里昂證券／中信證券	杭州
二零一八年六月	健合集團投資者日	健合集團	墨爾本
二零一八年六月	澳洲路演	麥格理	墨爾本，悉尼
二零一八年六月	大和中國香港投資論壇	大和證券	東京
二零一八年七月	德意志銀行消費品與媒體企業日	德意志銀行	香港
二零一八年八月	香港路演	花旗銀行	香港
二零一八年八月	香港路演	里昂證券	香港
二零一八年九月	新加坡路演	里昂證券	新加坡
二零一八年九月	里昂證券投資論壇	里昂證券	香港
二零一八年九月	歐洲路演	大和證券	倫敦／法蘭克福
二零一八年十月	里昂證券投資論壇	里昂證券	倫敦／法蘭克福
二零一八年十一月	高盛中國論壇	高盛	深圳
二零一八年十一月	富瑞年度大中華投資峰會	富瑞	香港
二零一八年十一月	滙豐銀行中國投資會議	滙豐	紐約
二零一八年十一月	美國路演	高盛	三藩市
二零一八年十一月	大和年度投資論壇	大和證券	香港
二零一八年十一月	花旗銀行大中華投資會議	花旗銀行	澳門
二零一八年十一月	臺北路演	花旗銀行	臺北
二零一八年十一月	摩根士丹利亞太投資峰會	摩根士丹利	新加坡
二零一八年十二月	麥格理東北亞企業日	麥格理	倫敦
二零一八年十二月	花旗全球消費品論壇	花旗銀行	倫敦

截至二零一八年十二月三十一日止十二個月，本集團在《機構投資者》「亞洲區公司管理團隊」調查的合共2,368家亞洲企業當中得票，獲頒「最受尊崇企業」、「最佳財務總監」、「最佳投資者關係專才」及「最佳投資者關係公司」。於二零一八年五月本集團亦獲香港投資者關係協會(「HKIRA」)頒發「企業交易最佳投資者關係」、「最佳投資者會議」及「最佳投資者關係推介材料」獎項。與此同時，本集團亦第一次獲得IR Magazine頒發的「公司最佳投資者關係」以及「最佳投資者關係專才」的獎項。

股東通訊與投資者關係(續)

最近一次股東大會為於二零一八年五月十一日假座香港銅鑼灣告士打道281號香港怡東酒店2樓岸濤廳II舉行的股東週年大會，以批准(其中包括)有關發行及購回本公司股份的一般授權及退任董事膺選連任事項。於股東週年大會上考慮的主要事項詳情載列於日期為二零一八年四月十日的通函。所有建議普通決議案已於股東週年大會上以投票表決方式通過。

二零一九年股東週年大會將於二零一九年五月十日舉行。股東週年大會通告將於股東週年大會日期前至少二十個完整營業日寄予股東。

為促進有效溝通，本公司亦設有網站www.hh.global，刊登有關其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發電郵至ir@hh.global。

於回顧年度，本公司並無對其組織章程大綱及細則作出任何修改。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查閱。

股息政策

本公司已根據企業管治守則條文E.1.5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。

企業管治報告

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聯席公司秘書以書面呈請，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務召開股東特別大會，而該大會須於遞交該項呈請要求後兩個月內舉行。若董事會於接獲呈請通知書後二十一日內未能召開大會，呈請人可以按相同方式自行召開股東特別大會，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，註明送交聯席公司秘書。聯席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傳遞有關日常業務事宜(例如提議、查詢及客戶投訴)的通訊。

董事會謹此提呈其報告及本集團截至二零一八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。本集團從事提供高端家庭營養及護理用品，力求憑藉卓越的產品及理想的品牌成為高端營養及健康領域的全球領導者。有關本公司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

有關於二零一八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

本集團於二零一八年十二月三十一日的業務回顧分別載於本年報第6至13頁「主席報告」及第14至22頁「管理層討論及分析」各節。

業績及分派

本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第88至94頁的綜合財務報表。概無就截至二零一八年六月三十日止六個月宣派任何中期股息。董事建議於二零一九年七月十日(星期三)或前後向於二零一九年五月二十一日(星期二)名列本公司股東名冊上的股東就截至二零一八年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股0.48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0.48港元須在二零一九年股東週年大會上經股東批准。有關股息將自本公司保留溢利中分派。有關截至二零一八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。

暫停辦理股份過戶登記手續

(a) 合資格出席二零一九年股東週年大會並於會上投票

本公司將於二零一九年五月七日(星期二)至二零一九年五月十日(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。為符合資格出席二零一九年股東週年大會並於會上投票，須不遲於二零一九年五月六日(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。

董事會報告

暫停辦理股份過戶登記手續(續)

(b) 獲得擬派末期股息的權利

本公司將於二零一九年五月十七日(星期五)至二零一九年五月二十一日(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，須不遲於二零一九年五月十六日(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、廠房及設備於截至二零一八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二零一八年十二月三十一日止年度的變動詳情載於財務報表附註34。

儲備

有關本公司及本集團的儲備於截至二零一八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50及附註37以及綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零一八年十二月三十一日，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6,849.2百萬元，其中年內建議末期股息約為人民幣264.6百萬元。有關本公司於二零一八年十二月三十一日的儲備詳情載於財務報表附註50。

慈善捐款

本集團的慈善捐款包括就所售出本集團任何每盒或每罐產品向合生元中國母嬰救助基金捐出人民幣0.1元。合生元中國母嬰救助基金由本集團與中國紅十字會於二零零七年合作成立。於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度各年，本集團的慈善捐款分別為人民幣2.5百萬元、人民幣3.4百萬元及人民幣3.8百萬元。

五年財務概要

本集團於過去五個財政年度的業績及資產、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204頁。此概要並不構成經審核財務報表的一部分。

主要客戶及供應商

於回顧年度，向本集團五大客戶作出的銷售額佔年內總收入30%以下。概無董事或其聯繫人或本公司任何股東於本集團任何五大客戶中擁有任何權益。

截至二零一八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ISM作出的採購額佔本集團年內總採購額的29.4%，而向五大供應商作出的採購額佔本集團年內總採購額的57.6%。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供應商中擁有任何權益。

董事

截至二零一八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

Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER女士(自二零一八年三月二十六日起獲委任)

王亦東先生(自於二零一八年三月二十六日起獲委任)

非執行董事

張文會博士

羅雲先生

吳雄先生(自二零一八年三月二十六日起辭任)

陳富芳先生(自二零一八年三月二十六日起辭任)

獨立非執行董事

魏偉峰博士

陳偉成先生

蕭柏春教授

根據本公司組織章程細則(「章程細則」)第84(1)及84(2)條，羅飛先生、陳偉成先生及蕭柏春教授須於二零一九年股東週年大會上輪席告退，並合資格重選連任。

董事會報告

董事服務合約

執行董事羅飛先生已與本公司訂立服務合約，初步固定任期為自二零一零年十二月十七日至二零一三年十二月十六日為期三年，並自二零一三年十二月十七日及二零一六年十二月十七日起計自動重續三年，直至任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知，或根據各自的服務合約所載條款予以終止為止。各執行董事Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER女士及王亦東先生與本公司訂立服務合約，初步固定任期為自二零一八年三月二十六日起為期三年，屆滿期後可自動重續，直至任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知，或根據各自的服務合約所載條文予以終止為止。各執行董事可根據其各自與本公司訂立的委任函件享有董事袍金。各執行董事不得就有關增加年薪及與應付其與表現掛鉤的花紅金額的任何董事決議案投票。

於二零一三年十一月七日，非執行董事羅雲先生與本公司訂立新委任函，自二零一三年十二月十七日起計為期三年，並自二零一六年十二月十七日起計自動重續三年，直至任何一方向另一方發出不少於一個月的書面通知予以終止為止。張文會博士已就出任非執行董事與本公司訂立委任函，初步任期為自二零一二年六月二十五日至二零一五年六月二十四日為期三年，並於二零一五年六月二十五日起自動續期三年，直至任何一方向另一方發出不少於一個月的書面通知予以終止為止。根據彼等各自的委任函及／或與本公司所訂立日期為二零一二年十一月二十九日的補充協議，各非執行董事可享有董事袍金。

各獨立非執行董事訂立新委任函，自二零一二年十二月十七日至二零一五年十二月十六日為期三年，並於二零一五年十二月十七日起自動續期三年，直至獨立非執行董事向本公司發出不少於一個月的書面通知或根據各自的委任函所載條文予以終止為止。各獨立非執行董事可享有董事袍金。

概無擬於二零一九年股東週年大會上重選的董事訂有不可於一年內終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)的服務合約。

獲准許的彌償規定

本公司章程細則規定，本公司董事可就彼等將或可能產生，或延伸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。有關規定於截至二零一八年十二月三十一日止財政年度生效及截至本年報日期維持有效。本公司亦已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。

董事酬金

有關截至二零一八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年報第23至31頁。

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、購股權計劃、二零一一年股份獎勵計劃及二零一三年股份獎勵計劃(各定義見下文)。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無董事放棄收取任何薪酬。

獨立非執行董事的獨立性

本公司已獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條確認其獨立性。本公司認為，根據第3.13條，全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

董事會報告

董事及主要行政人員於本公司的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，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須根據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13)
羅飛	實益擁有人	好倉	372,744(附註1)	0.058%
	實益擁有人	好倉	1,630,346(附註2)	0.255%
	實益擁有人	好倉	398,359(附註3)	0.062%
	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4)	67.467%
Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER	實益擁有人	好倉	293,346(附註5)	0.046%
	實益擁有人	好倉	1,410,425(附註6)	0.220%
	實益擁有人	好倉	56,613(附註7)	0.001%
王亦東	實益擁有人	好倉	107,551(附註8)	0.017%
	實益擁有人	好倉	1,282,600(附註9)	0.200%
	實益擁有人	好倉	56,613(附註7)	0.001%
羅雲	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4)	67.467%
魏偉峰	實益擁有人	好倉	210,000(附註10)	0.033%
陳偉成	實益擁有人	好倉	210,000(附註10)	0.033%
蕭柏春	實益擁有人	好倉	210,000(附註11)	0.033%

董事及主要行政人員於本公司的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉(續)

- 附註1： 此為因行使本公司於二零一零年七月十六日根據首次公開發售前購股權計劃授出的首次公開發售前購股權而發行的股份。本公司首次公開發售前購股權計劃的詳情載於下文「購股權計劃－首次公開發售前購股權計劃」一節。
- 附註2： 此為因行使本公司根據購股權計劃授出的購股權而發行的股份，包括於二零一五年十二月二十九日授出的414,093份購股權、於二零一七年八月二十四日授出的616,253份購股權及於二零一八年十一月十六日授出的600,000份購股權。本公司購股權計劃的詳情載於下文「購股權計劃－購股權計劃」一節。
- 附註3： 此為羅飛先生直接持有的普通股。
- 附註4： 於二零一八年十二月三十一日，合生元製藥(中國)有限公司由Coliving Limited擁有57.25%權益，因此，合生元製藥(中國)有限公司被視為由Coliving Limited控制。
- Coliving Limited分別由Flying Company Limited擁有65.00%及Sailing Group Limited擁有35.00%權益，因此，Coliving Limited被視為分別由Flying Company Limited及Sailing Group Limited控制。
- UBS Trustees (BVI) Limited是由羅飛先生作為委託人(「羅飛先生家族信託」)及羅雲先生作為委託人(「羅雲先生家族信託」)各自設立家族信託的受託人，透過其代理人UBS Nominees Limited持有Flying Company Limited及Sailing Group Limited各自的全部已發行股本，作為羅飛先生家族信託及羅雲先生家族信託各自的信託資產。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。
- 附註5： 此為Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER女士直接持有的普通股。
- 附註6： 此為因行使本公司根據購股權計劃授出的購股權而發行的股份，包括於二零一五年十二月二十九日授出的308,982份購股權、於二零一七年八月二十四日授出的472,907份購股權及於二零一八年十一月十六日授出的628,536份購股權。本公司購股權計劃的詳情載於上文「購股權計劃－購股權計劃」一節。
- 附註7： 此為本公司根據二零一一年股份獎勵計劃授出的獎勵股份。
- 附註8： 此為王亦東先生直接持有的普通股。
- 附註9： 此為因行使本公司根據購股權計劃授出的購股權而發行的股份，包括於二零一六年五月三日授出的181,157份購股權、於二零一七年八月二十四日授出的472,907份購股權及於二零一八年十一月十六日授出的628,536份購股權。本公司購股權計劃的詳情載於上文「購股權計劃－購股權計劃」一節。

董事會報告

董事及主要行政人員於本公司的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉(續)

附註10： 此為因行使本公司根據購股權計劃授出的購股權而將發行的股份，包括於二零一一年十二月十六日授出的60,000份購股權及於二零一七年四月十九日授出的150,000份購股權。本公司購股權計劃的詳情載於下文「購股權計劃－購股權計劃」一節。

附註11： 蕭教授的權益包括(i)因於二零一七年九月一日行使本公司根據購股權計劃於二零一一年十二月十六日授出的購股權而發行的60,000股股份；及(ii)因行使本公司根據購股權計劃於二零一七年四月十九日授出的份購股權而發行的150,000股股份。

附註12： 於二零一八年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為640,310,819股。

除於本報告所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，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權益或淡倉。

優先購買權

章程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、銷售或贖回本公司上市證券

於二零一八年十月，本公司贖回本金額為600百萬美元於二零二一年到期的7.25%優先票據的125百萬美元。

除上文所披露者外，概無本公司或任何其附屬公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

購股權計劃

本公司已採納兩套購股權計劃，據此，本公司有權於本公司在聯交所主板上市前後授出購股權。有關兩套購股權計劃的詳情載列如下：

購股權計劃

本公司設有購股權計劃(「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。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、本集團貨物或服務的供應商、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。購股權計劃於二零一零年十一月二十五日生效，除非被取消或修訂，否則將自該日起十年內一直有效。於二零一八年十二月三十一日，購股權計劃的剩餘年期約為1年11個月。

購股權計劃(續)

購股權計劃(續)

根據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日內接納，而承授人須就此支付1港元的代價。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。除非董事會另行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，惟不得低於以下各項的最高者：(i)本公司股份於購股權要約的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。

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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，可認購本公司股本中7,087,284股每股面值0.01港元的普通股的合共7,087,284份購股權授予購股權計劃項下承授人(「承授人」)，其中801,283份購股權已於二零一八年四月二十日(「授出日期1」)按行使價每股60.02港元授出，555,375份購股權於二零一八年七月二十六日(「授出日期2」)按行使價每股59.05港元授出，137,277份購股權於二零一八年九月二十八日(「授出日期3」)按行使價每股47.27港元授出，而5,593,349份購股權則於二零一八年十一月十六日(「授出日期4」)按行使價每股50.05港元授出。本公司股份於緊接授出日期1、授出日期2、授出日期3及授出日期4前的收市價分別為61.4港元、58.35港元、46.15港元及50.95港元。

董事會報告

購股權計劃(續)

購股權計劃(續)

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，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	購股權數目				
			於二零一八年 一月一日 尚未行使	於截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度已授出	於截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度已行使	於截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度已失效	於二零一八年 十二月三十一日 尚未行使
董事							
魏偉峰博士	16/12/2011	12.12港元	60,000	-	-	-	60,000
	19/04/2017	25.75港元	150,000	-	-	-	150,000
陳偉成先生	16/12/2011	12.12港元	60,000	-	-	-	60,000
	19/04/2017	25.75港元	150,000	-	-	-	150,000
蕭柏春教授	19/04/2017	25.75港元	150,000	-	-	-	150,000
羅飛先生	29/12/2015	15.58港元	414,093	-	-	-	414,093
	24/08/2017	29.25港元	616,253	-	-	-	616,253
	16/11/2018	50.05港元	-	600,000	-	-	600,000
Laetitia Marie Edmee	29/12/2015	15.58港元	308,982	-	-	-	308,982
Jehanne ALBERTINI ep.	24/08/2017	29.25港元	472,907	-	-	-	472,907
GARNIER女士	16/11/2018	50.05港元	-	628,536	-	-	628,536
王亦東	03/05/2016	21.05港元	181,157	-	-	-	181,157
	24/08/2017	29.25港元	472,907	-	-	-	472,907
	16/11/2018	50.05港元	-	628,536	-	-	628,536
小計			3,036,299	1,857,072	-	-	4,893,371
其他僱員							
	09/06/2011	15.312港元	22,054	-	(14,151) ⁽¹⁾	-	7,903
	29/11/2011	11.52港元	39,091	-	(17,467) ⁽²⁾	(66)	21,558
	01/06/2012	19.64港元	42,262	-	(22,221) ⁽³⁾	-	20,041
	07/12/2012	24.70港元	107,735	-	(56,907) ⁽⁴⁾	(254)	50,574
	29/12/2015	15.58港元	6,502,618	-	(2,547,864) ⁽⁵⁾	(292,670)	3,662,084
	03/05/2016	21.05港元	18,542	-	-	-	18,542
	30/09/2016	20.92港元	336,110	-	(34,459) ⁽⁶⁾	(8,371)	293,280
	23/12/2016	23.30港元	254,503	-	(66,553) ⁽⁷⁾	(23,746)	164,204
	19/04/2017	25.75港元	1,045,285	-	(134,529) ⁽⁸⁾	(216,044)	694,712
	07/07/2017	22.15港元	277,752	-	(81,436) ⁽⁹⁾	(15,759)	180,557
	24/08/2017	29.25港元	11,510,005	-	-	(1,666,628)	9,843,377
	05/12/2017	47.10港元	774,497	-	-	(151,565)	622,932
	20/4/2018	60.02港元	-	801,283	-	(169,311)	631,972
	26/7/2018	59.05港元	-	555,375	-	(59,075)	496,300
	28/9/2018	47.27港元	-	137,277	-	(49,895)	87,382
	16/11/2018	50.05港元	-	3,736,277	-	-	3,736,277
總計			23,966,753	7,087,284	(2,975,587)	(2,653,384)	25,425,066

附註1：該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價按59.92港元行使。

附註2：該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價按53.41港元行使。

購股權計劃(續)

購股權計劃(續)

附註3： 該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價按57.79港元行使。

附註4： 該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價按55.26港元行使。

附註5： 該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價按58.03港元行使。

附註6： 該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價按57.63港元行使。

附註7： 該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價按57.81港元行使。

附註8： 該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價按58.58港元行使。

附註9： 該等股份於緊接相關購股權獲行使日期前的加權平均收市價按56.07港元行使。

所有自購股權計劃獲採納起至二零一二年十二月七日止授出的購股權已根據下列時間表歸屬，行使期為六年(就此而言，購股權將予歸屬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
於二零一零年十二月十七日第三週年後任何時間	所授出購股權總數的30%
於二零一零年十二月十七日第四週年後任何時間	所授出購股權總數的30%
於二零一零年十二月十七日第五週年後任何時間	所授出購股權總數的40%

於二零一五年十二月二十九日授出的18,868,509份購股權中，2,732,019份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一七年四月一日	所授出購股權總數的30%
二零一八年四月一日	所授出購股權總數的30%
二零一九年四月一日	所授出購股權總數的40%

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

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

董事會報告

購股權計劃(續)

購股權計劃(續)

於二零一六年五月三日授出的483,735份購股權中，302,578份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一七年四月一日	所授出購股權總數的30%
二零一八年四月一日	所授出購股權總數的30%
二零一九年四月一日	所授出購股權總數的40%

於二零一六年五月三日授出的483,735份購股權中，181,157份授予王亦東先生的購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

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

於二零一六年九月三十日授出的554,009份購股權中，102,487份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一七年四月一日	所授出購股權總數的30%
二零一八年四月一日	所授出購股權總數的30%
二零一九年四月一日	所授出購股權總數的40%

於二零一六年九月三十日授出的554,009份購股權中，349,466份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

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

於二零一六年九月三十日授出的554,009份購股權中，102,056份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一八年四月一日	所授出購股權總數的50%
二零一九年四月一日	所授出購股權總數的50%

於二零一六年十二月二十三日授出的540,804份購股權中，127,759份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一七年四月一日	所授出購股權總數的30%
二零一八年四月一日	所授出購股權總數的30%
二零一九年四月一日	所授出購股權總數的40%

購股權計劃(續)

購股權計劃(續)

於二零一六年十二月二十三日授出的540,804份購股權中，413,045份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一八年四月一日	所授出購股權總數的50%
二零一九年四月一日	所授出購股權總數的50%

於二零一七年四月十九日授出的1,927,499份購股權中，1,477,499份向並非身為董事的合資格人士授出的購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一八年四月一日	所授出購股權總數的50%
二零一九年四月一日	所授出購股權總數的50%

於二零一七年四月十九日授出的1,927,499份購股權中，450,000份向若干董事授出的購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一八年四月一日	所授出購股權總數的三分之一
二零一九年四月一日	所授出購股權總數的三分之一
二零二零年四月一日	所授出購股權總數的三分之一

於二零一七年七月七日所授出全部446,120份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一八年四月一日	所授出購股權總數的50%
二零一九年四月一日	所授出購股權總數的50%

於二零一七年八月二十四日所授出全部14,318,647份購股權(包括授予執行董事羅飛先生、Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER女士及王亦東先生的購股權)將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零二一年四月一日	所授出購股權總數的100%

於二零一七年十二月五日授出的777,607份購股權中，125,359份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一九年四月一日	所授出購股權總數的100%

董事會報告

購股權計劃(續)

購股權計劃(續)

於二零一七年十二月五日授出的777,607份購股權中，652,248份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零二一年四月一日	所授出購股權總數的100%

於二零一八年四月二十日授出的801,283份購股權中，3,267份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零一九年四月一日	所授出購股權總數的100%

於二零一八年四月二十日授出的801,283份購股權中，798,016份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零二一年四月一日	所授出購股權總數的100%

於二零一八年七月二十六日所授出全部555,375份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零二一年四月一日	所授出購股權總數的100%

於二零一八年九月二十八日所授出全部137,277份購股權將根據下列時間表歸屬，行使期為六年：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
二零二一年四月一日	所授出購股權總數的100%

於二零一八年十一月十六日所授出全部5,593,349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100%

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緊密聯繫人(定義見上市規則)。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無根據購股權計劃授出的購股權被註銷。

於二零一八年十二月三十一日，購股權計劃項下可供發行的股份總數為35,788,971股，相當於本公司於本年報日期已發行股本約5.59%。

購股權計劃(續)

首次公開發售前購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)旨在給予本公司董事、高級管理層、僱員及業務夥伴機會，於本公司擁有個人權益，並激勵董事、高級管理層、僱員及業務夥伴為本集團盡量提升其表現及效率及／或獎勵彼等的過往貢獻，並挽留對本集團的長期發展及盈利能力有重大貢獻的員工或維持與彼等的持續關係。除下列各項外，本公司唯一股東於二零一零年七月十二日通過書面決議案批准的首次公開發售前購股權計劃的主要條款，與購股權計劃的條款大致相同：

- (a) 根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權(「首次公開發售前購股權」)的每股認購價為2.53港元；
- (b) 可能因行使根據首次公開發售前購股權計劃授出的全部購股權而發行的股份總數為11,150,249股，而於上市日期當日或之後將不會根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權；
- (c) 根據首次公開發售前購股權計劃授出的全部購股權僅可按以下方式行使：

購股權行使期	授權的最大百分比
上市日期第三週年後任何時間	所授出的購股權總數的30%
上市日期第四週年後任何時間	所授出的購股權總數的30%
上市日期第五週年後任何時間	所授出的購股權總數的40%

- (d) 每份根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權均有6年行使期。

於二零一零年七月十六日，本公司根據首次公開發售前購股權計劃向329名參與者授出合共11,150,249份首次公開發售前購股權，其中包括3名董事及14名本集團高級管理層成員，每名承授人支付1.00港元的代價。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無首次公開發售前購股權失效。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，首次公開發售前購股權計劃項下首次公開發售前購股權的詳情及變動按承授人類別劃分如下：

承授人類別	首次公開發售前購股權數目			
	於 二零一八年 一月一日尚未行使	於截至 二零一八年 十二月三十一日 年度內獲行使	於截至 二零一八年 十二月三十一日 年度內失效	於 二零一八年 十二月三十一日 尚未行使
董事				
羅飛先生	372,744	—	—	372,744
小計	372,744	—	—	372,744
其他				
高級管理層成員	249,388	—	—	249,388
其他僱員	57,628	(31,163)	—	26,465
業務夥伴	60,000	—	—	60,000
小計	367,016	(31,163)	—	335,853
合計	739,760	(31,163)	—	708,597

董事會報告

購股權計劃(續)

首次公開發售前購股權計劃(續)

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無根據首次公開發售前購股權計劃授出的首次公開發售前購股權被註銷。

根據首次公開發售前購股權計劃可予發行的股份總數為708,597股，佔本公司於本年報日期的已發行股本約0.11%。

二零一一年股份獎勵計劃

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

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

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

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

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

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事會並無根據二零一一年股份獎勵計劃向合資格人士授出任何獎勵股份，亦無安排向二零一一年股份獎勵計劃受託人支付任何資金於聯交所購買本公司股份。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，二零一一年股份獎勵計劃的受託人並無於聯交所購買任何本公司股份。

二零一一年股份獎勵計劃(續)

於截至二零一八年十二月三十一日止年度根據二零一一年股份獎勵計劃授出的尚未行使獎勵股份詳情概列如下：

授出日期	授出的 獎勵股份數目	佔本公司 於採納日期 股本的概約 百分比	歸屬日期	獎勵股份數目		
				於 二零一八年 十二月三十一日 歸屬	於 二零一八年 十二月三十一日 沒收/失效	於 二零一八年 十二月三十一日 尚未行使 (由受託人代承 授人持有)
二零一六年十二月二十三日	320,335(附註1)	0.053%	二零一八年四月一日	(250,022)	-	-
二零一七年四月十九日	111,108(附註2)	0.018%	二零一八年四月一日	(111,108)	-	-
二零一七年九月二十二日	329,646(附註3)	0.055%	二零一九年四月一日	-	(44,392)	285,254
合計	761,089	0.126%		(361,130)	(44,392)	285,254

附註1：於該等已授出的獎勵股份中，77,828股獎勵股份乃授予羅飛先生、62,262股獎勵股份乃授予Laetitia Marie Edmee Jehanne ALBERTINI ep. GARNIER女士及180,245股獎勵股份則授予身為本公司附屬公司董事的4名參與者。

附註2：該等獎勵股份已授予一名擔任本公司若干附屬公司董事的參與者。

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

有關二零一一年股份獎勵計劃的進一步詳情載於本年報財務報表附註36。

二零一三年股份獎勵計劃

董事會亦於二零一三年十一月二十九日採納二零一三年股份獎勵計劃(「二零一三年股份獎勵計劃」)，其後於二零一五年五月十四日進一步修訂，與二零一一年股份獎勵計劃同時執行。二零一三年股份獎勵計劃旨在認同本集團若干僱員所作的貢獻，向彼等提供鼓勵以挽留彼等為本集團的持續營運及發展作出努力，及吸引合適人員以促進本集團進一步發展。

董事會可不時全權酌情選定合資格參與二零一三年股份獎勵計劃的任何僱員(「選定參與者」)或選定一組選定參與者參與二零一三年股份獎勵計劃。受下文所載二零一三年股份獎勵計劃的規模所限，董事會須(a)釐定擬根據二零一三年股份獎勵計劃作授予獎勵用途的獎勵股份數目或(b)指示受託人向任何選定參與者調配退回股份(定義見下文)作為獎勵股份。

董事會報告

二零一三年股份獎勵計劃(續)

為支付根據二零一三年股份獎勵計劃授出的獎勵，獎勵股份將由本公司利用本公司股東於本公司股東大會上不時授予董事會的一般授權按面值予以配發及發行，惟於本公司股東大會上單獨獲得股東批准則另當別論。

於授出獎勵後，董事會須在撥出資金供認購有關獎勵股份後，於可行情況下儘快從本集團資源中向受託人(或按其指示)支付(或促使獲支付)足夠資金。自本公司收取資金後，受託人須將其用於在受託人與董事會不時議定的時間按面值認購獎勵股份，惟於任何情況下不得遲於有關獎勵股份歸屬前40個營業日。

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

倘可交付予選定參與者的獎勵股份(「退回股份」)並無根據指定程序歸屬，則受託人須根據董事會指示的有關方式並按其指示的有關條件為所有或一名或以上選定參與者的利益持有該等退回股份及其所產生的任何收入。

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

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

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

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

截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事會概無根據二零一三年股份獎勵計劃向選定參與者授出任何獎勵股份。

二零一三年股份獎勵計劃(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，根據二零一三年股份獎勵計劃的尚未行使的獎勵股份詳情概列如下：

授出日期	授出的獎勵 股份數目	於二零一三年 股份獎勵計劃的 採納日期佔 本公司股本的 概約百分比	歸屬日期	獎勵股份數目		於二零一八年 十二月三十一日 尚未行使 (由受託人代選 定僱員持有)
				於 二零一八年 十二月三十一日 歸屬	於 二零一八年 十二月三十一日 沒收	
二零一六年十二月二十三日	1,202,140 (附註1)	0.200%	二零一八年四月一日	(871,585)	(23,343)	-
二零一七年四月十九日	81,992	0.014%	二零一八年四月一日	(59,802)	-	-
二零一七年七月七日	48,637	0.008%	二零一八年四月一日	(27,557)	-	-
二零一七年八月二十五日	1,198,604	0.199%	二零一九年四月一日	-	(194,642)	837,268
二零一七年十二月五日	26,949	0.004%	二零一九年四月一日	-	-	26,949
合計	2,558,322	0.425%		(958,944)	(217,985)	864,217

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

董事及主要行政人員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」章節所披露者外，於年內本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，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。

董事會報告

主要股東的權益及淡倉

就本公司所知，於二零一八年十二月三十一日，以下人士(本公司任何董事或主要行政人員除外)為本公司的主要股東(定義見上市規則)及於本公司股份及相關股份中擁有以下須按證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條所存置的登記冊的權益及淡倉：

名稱	身份／權益性質	好倉／淡倉	股份數目	概約股權百分比 (附註2)
合生元製藥(中國)有限公司(附註1)	實益擁有人	好倉	432,000,000	67.47%
Flying Company Limited(附註1)	受控制法團的權益	好倉	432,000,000	67.47%
Sailing Group Limited(附註1)	受控制法團的權益	好倉	432,000,000	67.47%
Coliving Limited(附註1)	受控制法團的權益	好倉	432,000,000	67.47%
UBS Trustees (BVI) Limited(附註1)	受託人	好倉	432,000,000	67.47%

附註1：於二零一八年十二月三十一日，合生元製藥(中國)有限公司由Coliving Limited擁有57.25%，因此，合生元製藥(中國)有限公司被視為由Coliving Limited控制。

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

UBS Trustees (BVI) Limited，是由羅飛先生家族信託及羅雲先生家族信託各自的受託人，透過其代理人UBS Nominees Limited持有Flying Company Limited及Sailing Group Limited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。羅飛先生家族信託及羅雲先生家族信託的受益人分別為羅飛先生及其家族成員，以及羅雲先生及其家族成員。羅飛先生及羅雲先生為本公司董事。

附註2：於二零一八年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為640,310,819股。

除上述者外，於二零一八年十二月三十一日，本公司並無獲任何其他人士(本公司董事或主要行政人員除外)知會其於本公司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，或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉。

管理合約

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，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份業務的合約。

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。截至二零一八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。

董事於競爭業務中的權益

於截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至本年報日期，概無董事於與本集團競爭或可能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。

關連交易

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的以下交易構成上市規則第14A章項下的關連交易(包括持續關連交易)。

1. 更新框架採購協議

於二零一六年一月一日，廣州葆艾嬰幼兒護理用品有限公司(現稱廣州杜迪嬰幼兒護理用品有限公司，為本公司直接全資附屬公司)與本公司關連人士廣州市百好博有限公司更新當時現有的框架採購協議(「更新框架採購協議」)，內容有關杜迪廣州採購若干用於生產一系列嬰幼兒護理用品的原材料，為期三年。由於根據更新框架採購協議擬進行交易均按一般商務條款或更佳的條款進行，而上市規則第14章所界定的所有百分比率(盈利比率除外)均低於5%，且總代價低於3,000,000港元，故更新框架採購協議項下擬進行的交易全面獲豁免遵守上市規則第14A章項下的股東批准、年度審閱及所有披露規定。於二零一八年四月十二日，更新框架採購協議已由杜迪廣州及廣州百好博終止，原因是鑒於產品品類規劃的原因，本公司決定暫時停止在中國採購嬰幼兒護理品原料，故本集團不再需要購買廣州百好博相關原材料。因此，自更新框架採購協議終止起，該協議項下概無進行任何交易。

董事會報告

關連交易(續)

2. 框架合約及平台服務協議

背景

本集團通常會向區域經銷商銷售產品，而該等經銷商則透過各種零售渠道進一步分銷產品，包括但不限於第三方擁有及營運的專賣店。

為了建立統一的電子商務平台以供專賣店銷售本集團產品，媽媽一百電子商務於二零一三年十一月八日在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣10,000,000元，由羅飛先生擁有57.7%，吳雄先生擁有26%，陳富芳先生擁有11.9%，孔慶娟女士擁有4.4%（「媽媽一百股東」）。

於二零一五年四月十日之前，根據中國相關規則及法規，從事提供增值電訊服務（包括電子商務）的企業由外國投資者擁有的股權不得超過50%。成立媽媽一百電子商務的目的是使本集團能操作自有電子商務平台。媽媽一百電子商務已作為互聯網內容供應商（「互聯網內容供應商」）取得增值電信業務許可證，獲准從事電子商務業務。因此，於二零一四年六月二十七日，本集團透過一連串合約（統稱「二零一四年框架合約」）與媽媽一百電子商務訂立法律安排，按二零一四年框架合約所擬，透過媽媽一百電子商務從事電子商務業務。

自二零一五年六月十九日以來，中國政府已頒佈新的規則及法規，據此，根據中國法律成立由外國投資者擁有50%以上股權的外商投資企業可從中國相關主管機關申請增值電信業務經營許可證（在線數據處理與交易業務）並獲准從事電子商務業務。然而，由於相關政策尚不清晰以及中國規管外國投資者參與增值電訊業務並無具體實施指引，因此，電子商務業務仍不能轉讓予本集團進行經營。

因此，於二零一六年十二月三十日，本集團訂立獨家經營權及諮詢服務協議（「獨家經營權及諮詢服務協議」）、股權質押協議（「股權質押協議」）、獨家股權轉讓選擇權協議（「獨家股權轉讓選擇權協議」）、業務經營協議（「業務經營協議」）（包括授權書（「授權書」）和承諾書（「承諾書」））、商標許可協議（「商標許可協議」）及若干附屬協議（統稱「框架合約」），作為二零一四年框架合約項下的有關交易的續新，以繼續透過媽媽一百電子商務從事電子商務業務。

關連交易(續)

2. 框架合約及平台服務協議(續)

背景(續)

依據框架合約：

- (i) 本集團可行使媽媽一百電子商務的控制權；
- (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合併計算媽媽一百電子商務的財務業績；及
- (vi) 媽媽一百電子商務的股東(羅飛先生、吳雄先生、陳富芳先生及孔慶娟女士)雖直接或間接持有其股權，但根據框架合約概不會從彼等各自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。

就框架合約而言，本集團亦於二零一六年十二月三十日訂立平台服務協議(「平台服務協議」)，由二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止為期三年。

框架合約

本公司已於二零一六年十二月三十日分別訂立框架合約，期限由二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止。根據適用的框架合約，本公司有權於有關框架合約屆滿前根據現有條款或相關各方進一步議定的條款單方面續新該框架合約。

董事會報告

關連交易(續)

2. 框架合約及平台服務協議(續)

主要框架合約的主要條款

(1) 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的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。廣州合愛亦有權處理媽媽一百電子商務的資產。該等服務包括但不限於技術服務、網絡支持、業務諮詢及媽媽一百電子商務要求及中國法律允許的其他服務。根據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純利總額的90%至100%，雙方已在商業上同意，媽媽一百電子商務的純利乃由廣州合愛所提供的管理及諮詢服務而產生，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%。之所以保留最多10%的純利總額作為媽媽一百電子商務的儲備金，乃為提供媽媽一百電子商務的一般營運資金以供日常營運之用。

(2) 股權質押協議

根據廣州合愛及媽媽一百股東之間訂立的股權質押協議，媽媽一百股東同意將媽媽一百電子商務的全部股權質押予廣州合愛，作為履行有關框架合約下責任的擔保。

(3) 獨家股權轉讓選擇權協議

根據廣州合愛、媽媽一百電子商務及媽媽一百股東之間訂立的獨家股權轉讓選擇權協議，廣州合愛可在適用中國法律及法規允許的情況下不可撤銷地收購媽媽一百股東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。

關連交易(續)

2. 框架合約及平台服務協議(續)

主要框架合約的主要條款(續)

(4) 業務經營協議

根據廣州合愛、媽媽一百電子商務及媽媽一百股東之間訂立業務經營協議(其中包括)：

- (i) 媽媽一百股東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、權利及責任帶來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媽媽一百股東同意嚴格執行廣州合愛就有關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) 媽媽一百股東各自同意，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，將立即及無條件以零代價向廣州合愛支付或轉讓所有該等盈利或收益。

(5) 授權書及承諾書

根據媽媽一百股東就業務經營協議各自簽立的授權書，各媽媽一百股東不可撤銷地授權廣州合愛(其中包括)：

- (i) 代表彼等出席媽媽一百電子商務的股東大會；
- (ii) 行使彼等於媽媽一百電子商務的全部股東權利及表決權，包括但不限於出售、轉讓、抵押或以其他方式處置媽媽一百電子商務的所有或任何股權；及
- (iii) 委任媽媽一百電子商務的董事、總經理、財務總監及其他管理層人員。

董事會報告

關連交易(續)

2. 框架合約及平台服務協議(續)

主要框架合約的主要條款(續)

(5) 授權書及承諾書(續)

根據媽媽一百股東各自簽立的承諾書，各媽媽一百股東不可撤銷地承諾(其中包括)：

- (i) 彼等各自的任何繼任人須在承諾書及框架合約的條件、規定及責任規限下持有各自於媽媽一百電子商務的股權；
- (ii) 彼等各自於媽媽一百電子商務的股權並不構成夫妻共有財產，彼等關於媽媽一百電子商務的決定亦不得受其配偶所影響；
- (iii) 彼等概不會直接或間接(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相聯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) 倘彼等因媽媽一百電子商務清盤而獲得任何資產，則其同意以零代價或當時適用的法律及法規允許的最低代價將該等資產轉讓予廣州合愛；及
- (v) 倘彼等就因根據獨家股權轉讓選擇權協議行使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。

根據媽媽一百股東的配偶各自簽立的承諾書，各媽媽一百股東的配偶不可撤銷地承諾(其中包括)：

- (i) 其配偶各自於媽媽一百電子商務持有的股權並不構成夫妻共有財產的一部份；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其配偶全權擁有及處置，而彼等各自概不會就該等收益的權利提出申索，亦不會參與媽媽一百電子商務的業務營運管理。

(6) 商標許可協議

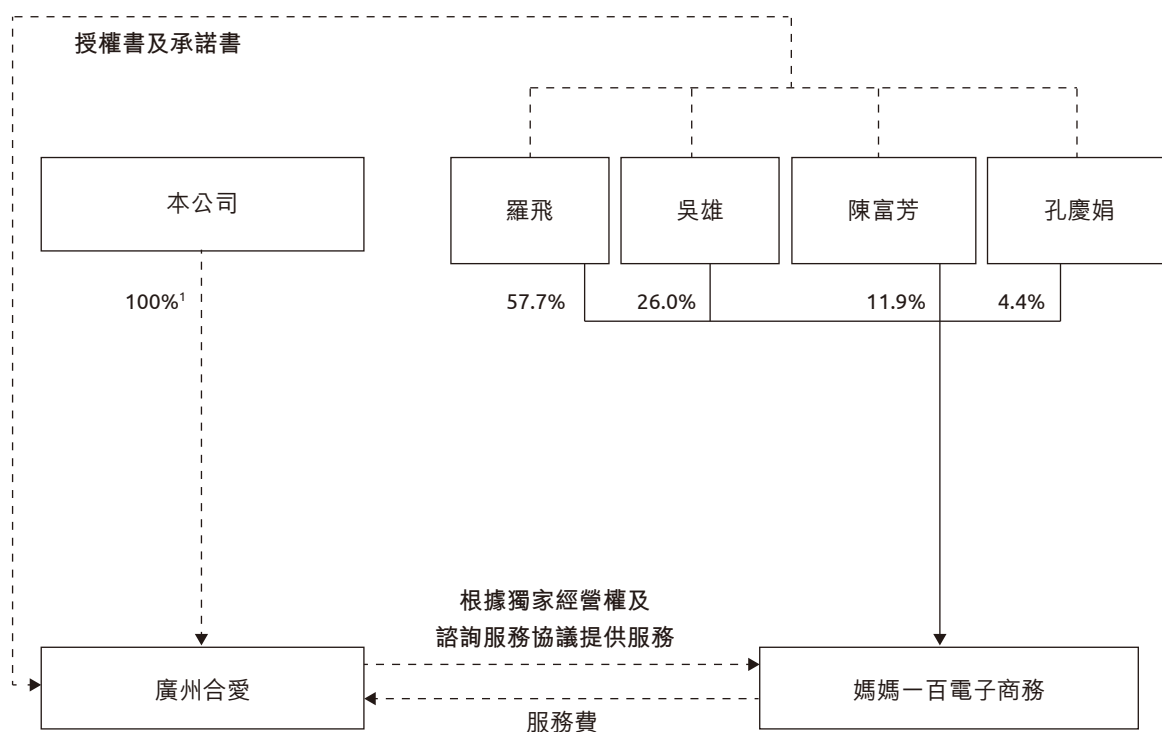
根據本公司間接全資附屬公司媽媽一百香港有限公司(「媽媽一百香港」)與媽媽一百電子商務之間訂立的商標許可協議，媽媽一百香港以零代價向媽媽一百電子商務授予若干註冊商標的使用許可。

關連交易(續)

2. 框架合約及平台服務協議(續)

公司架構

下圖闡述就框架合約而言，本公司、廣州合愛、媽媽一百電子商務及其股東之間的關係。



附註：

1. 廣州合愛為本公司間接全資所有。

董事會報告

關連交易(續)

2. 框架合約及平台服務協議(續)

爭議的解決

根據框架合約，如各方因合約有效性、詮釋及履行框架合約而出現任何爭議，應首先透過磋商解決，如仍未能解決，則任何一方可將上述爭議提交中國廣州仲裁委員會，以根據該會的仲裁規則，通過仲裁解決糾紛。仲裁庭可就媽媽一百電子商務的股權或土地資產授出救濟措施、頒佈強制令(包括限定從事部份業務或限制轉移資產)或頒令將媽媽一百電子商務清盤(「仲裁裁決條文」)。

框架合約亦規定，在組成仲裁庭之前或在適當情況下，香港、本公司註冊地(開曼群島)、媽媽一百電子商務的成立地點(中國)、本公司及媽媽一百電子商務的主要資產所在的管轄區域內(中國)的法院有權作出臨時救濟措施以支持有關仲裁(「臨時救濟條文」)。

然而，本公司的中國法律顧問北京市康達(廣州)律師事務所提出，根據中國法律及法規，仲裁庭通常不會向類似媽媽一百電子商務的中國經營實體授出救濟措施、頒佈強制令或發出清盤令。例如，仲裁庭並無權利頒佈強制令及無法根據現有中國法律及法規頒令將在中國經營的實體清盤。此外，香港及開曼群島等海外法院作出的臨時救濟措施或強制執行命令可能在中國不被承認或不可執行。

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可通過獨家經營權及諮詢服務協議及業務經營協議產生利潤並支付予本集團。媽媽一百電子商務的任何利潤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出來。

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媽媽一百股東所持有媽媽一百電子商務全部股份權益一事將於日後獲得批准，或該等收購是否將對本集團造成任何除獨家股權轉讓選擇權協議所約定的代價以外的成本及開支。由於上述局限，根據獨家股權轉讓選擇權協議轉移媽媽一百電子商務的所有權一事仍可能須承受重大風險。

關連交易(續)

2. 框架合約及平台服務協議(續)

爭議的解決(續)

本集團的中國法律顧問北京市康達(廣州)律師事務所認為，於本年報刊發日期，各訂約方在簽署交收和履行框架合約時，均符合(i)各訂約方組織章程內的條文及(ii)任何適用的中國法律法規的規定。然而，誠如金杜律師事務所提出，有關於中國的外商投資的法律法規的詮釋及實施，以及其應用及對合約的合法性、約束力及可執行性的影響，乃視乎中國立法、行政及司法當局的酌情權而定。尤其是，概不保證中國立法、行政及司法當局不會就本公司及其法律顧問於框架合約的合法性、約束力及可執行性等方面的意見採納不同或相反的詮釋或意見，亦可能裁定該等合約並不遵守適用的法規。

此外，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，媽媽一百電子商務註冊股東可能與本公司利益存在衝突，且框架合約可能須接受稅務機構的審查，並可能會對本集團徵收額外稅項。

本集團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框架合約有關風險而設的保險產品。此外，中國適用法律及法規並無強制規定媽媽一百電子商務投保以保障與框架合約有關的風險。因此，本集團尚未購買任何保險以保障上述風險。

內部監控

本公司已經於廣州合愛及媽媽一百電子商務設立有效的內部監控措施，以保障本公司通過框架合約所持有的資產。作為本公司的全資附屬公司，本集團的所有內部監控流程及程序，均適用於廣州合愛。

媽媽一百電子商務的營運完全由廣州合愛透過框架合約控制，並且已採用本集團的內部控制流程和程序。具體而言，根據框架合約，(i)廣州合愛有權委任，並且已經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)未得廣州合愛的事先書面同意，媽媽一百電子商務的股東不得出售任何資產。

董事會報告

關連交易(續)

2. 框架合約及平台服務協議(續)

平台服務協議

根據本公司與媽媽一百電子商務之間訂立的平台服務協議，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鋪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。

作為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；
- (ii) 就貨品銷售額收取1%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；
- (iii) 按於媽媽一百電子商務提供的互聯網平台出售的產品的百分比計的服務費，預期平均約為1.3%。

年度上限

框架合約及平台服務協議項下交易(「該等交易」)截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止每個年度的年度上限(「年度上限」)如下：

	二零一七年 (人民幣)	二零一八年 (人民幣)	二零一九年 (人民幣)
獨家經營權及諮詢服務協議	600,000	1,330,000	2,020,000
平台服務協議	12,480,000	16,810,000	22,250,000
總計(按合併基準計算)	13,080,000	18,140,000	24,270,000

關連交易(續)

2. 框架合約及平台服務協議(續)

進行該等交易的理由及裨益

於簽立框架合約後，媽媽一百電子商務成為本公司的附屬公司，本集團則取得媽媽一百電子商務的財務及經營控制權。此外，於簽立框架合約及平台服務協議後，本集團可以較低成本提升專賣店透過網絡銷售本集團產品的效率，因而大幅增加本集團向分銷商售出產品的銷量。

透過根據框架合約條款與媽媽一百電子商務合作，本集團能夠開拓全球電子商務市場，提升其分銷網絡的效率，從而增強本集團在高端兒童營養及嬰兒護理產品行業的市場地位。

上市規則涵義

媽媽一百電子商務由羅飛先生、吳雄先生、陳富芳先生及孔慶娟女士分別擁有57.7%、26%、11.9%及4.4%。羅飛先生為執行董事，而吳雄先生及陳富芳先生均為非執行董事。孔慶娟女士擔任前任執行董事，直至二零一六年一月二十一日辭任。因此，媽媽一百電子商務為羅飛先生的關聯方，根據上市規則為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，框架合約及平台服務協議項下的交易各自構成本公司的持續關連交易。

鑑於該等交易分別由本集團與相同訂約方(即媽媽一百電子商務及／或媽媽一百股東)訂立，且均旨在促使本集團從事其產品的電子商務活動，董事認為，該等交易應根據上市規則第14A.81條合併計算。由於該等交易經合併計算的最高年度上限的最高適用百分比率(不包括利潤率)超過0.1%但低於5%，因此該等交易均適用於上市規則第14A.76(2)條，須遵守申報、公告及年度審閱的規定，惟可獲豁免遵守上市規則第14A章下通函及股東批准的規定。

持續關連交易年度審核

獨立非執行董事已審閱全部上述的持續關連交易，並確認於截至二零一八年十二月三十一日止年度，該等交易為(i)於本集團一般及日常業務；(ii)按一般商務條款或更佳的條款；及(iii)根據監管有關交易的協議，按公平合理且符合本公司股東整體利益的條款訂立。

本公司核數師安永會計師事務所已獲委聘就本集團的持續關連交易作出匯報，有關匯報乃按照《香港核證委聘準則》第3000號(經修訂)「審核或審閱過往財務資料以外之核證委聘」及根據香港會計師公會發出的《實務說明》第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」進行。安永會計師事務所已根據上市規則第14A.56條的規定，就本集團於上文披露的持續關連交易發出載有其發現及結論的無保留意見函件。本公司已將有關核數師函件的副本呈交聯交所。

董事會報告

關連交易(續)

2. 框架合約及平台服務協議(續)

持續關連交易年度審核(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，有關已付代價的全部持續關連交易的詳情載列如下：

	年度上限 (人民幣)	年內支付的代價 (人民幣)
獨家經營權及諮詢服務協議	1,330,000	無
平台服務協議	16,810,000	10,901,161

審核委員會

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

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

審核委員會已審閱本公司截至二零一八年六月三十日止六個月的中期業績及截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度業績、本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表及截至二零一八年十二月三十一日止年度的年報、財務報告及合規程序、管理層對本公司內部監控作出的報告及風險管理系統及程序、外聘核數師的工作範圍及重新委任、關連交易以及僱員舉報疑似不當行為的安排。董事會與審核委員會之間並無就重新委任外聘核數師而出現意見分歧。

證券交易標準守則

本公司已自行採用其有關董事買賣本公司證券的行為守則(「公司守則」)，且有關條款並不比上市規則附錄十所載標準守則的條款寬鬆。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於截至二零一八年十二月三十一日止年度一直遵守公司守則。

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二零一八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。

報告期末後事項

本集團於報告期末後發生的事件詳情載於財務報表附註49。

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32至48頁。

董事對於財務報表的責任

董事確認其編製本公司截至二零一八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

截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已經由將於二零一九年股東週年大會退任的安永會計師事務所審核。決議將於二零一九年股東週年大會提呈續聘安永會計師事務所為本公司外聘核數師。

代表董事會

羅飛

主席

香港，二零一九年三月十九日

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88至203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二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

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 貴集團於二零一八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的綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審計程序。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。

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

於二零一八年十二月三十一日，貴集團錄得商譽以及具有無限使用年期的無形資產分別人民幣5,295,242,000元及人民幣2,498,218,000元，佔貴集團資產總值的36%及17%。

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。於二零一八年十二月三十一日，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。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。該評估要求管理層在貼現現金流量模型中作出將予使用的假設。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但不僅限於下列各項：

- 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；
- 審閱管理層使用的假設並透過與商譽以及具有無限使用年期的無形資產相關現金產生單位的預測與其過往表現及其業務發展計劃的比較，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，並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利率掉期、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貸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。為應用此等對沖會計處理，貴集團須遵守國際財務報告準則內的多項嚴格規定，包括：

- 指定及記錄對沖關係及其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
- 對有效性變動記錄於其他全面收益及對無效性變動記錄於損益內。

規管對沖會計處理準則及應用的會計準則較複雜，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財務報表附註29。

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；
- 審閱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協助下審閱管理層在測試中的輸入數據及所用方法，以評估管理層預備的對沖有效性測試；
- 考慮財務報表中與該等掉期有關的披露是否充足。

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。

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控制負責。

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。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

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，或凌駕於內部控制之上，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表意見。
- 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。
- 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，確定是否存在與事項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。我們負責集團審計的方向、監督和執行。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，相關的防範措施。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

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

香港中環

添美道1號

中信大廈22樓

二零一九年三月十九日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	5	10,132,498	8,095,345
銷售成本		(3,392,778)	(2,829,731)
毛利		6,739,720	5,265,614
其他收入及利益	5	75,375	143,460
銷售及分銷開支		(3,703,414)	(2,711,707)
行政開支		(619,577)	(486,019)
其他開支		(486,103)	(356,339)
融資成本	6	(479,377)	(492,173)
應佔聯營公司溢利	20	1,300	5,902
除稅前溢利	7	1,527,924	1,368,738
所得稅開支	9	(684,776)	(440,240)
年內溢利		843,148	928,498
其他全面收益／(虧損)			
於後續期間可能重新分類至損益的其他全面收益			
現金流量對沖：			
年內所產生的對沖工具公允值變動的有效部分		118,609	(119,692)
就於損益列賬的(虧損)／收益作出重新分類調整		(142,993)	130,880
所得稅影響		4,649	8,741
匯兌調整		(932)	(109)
		(20,667)	19,820
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		(3,182)	(171,865)
換算海外業務產生的匯兌差額		21,526	(80,864)
海外業務投資淨額產生的匯兌差額		(309,655)	321,644
年內其他全面收益／(虧損)，扣除稅項		(311,978)	88,735
年內全面收益總額		531,170	1,017,233
下列人士應佔溢利：			
母公司擁有人		843,148	932,846
非控股權益		-	(4,348)
		843,148	928,498
下列人士應佔全面收益總額：			
母公司擁有人		531,170	1,007,363
非控股權益		-	9,870
		531,170	1,017,233
		人民幣	人民幣
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	11		
基本		1.32	1.48
攤薄		1.30	1.46

綜合財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	480,288	503,587
預付土地租賃款項	13	57,331	58,809
商譽	14	5,295,242	5,376,818
無形資產	15	3,588,823	3,564,964
應收債券	17	137,148	136,361
應收貸款	18	–	44,910
按金	19	191,232	14,965
於聯營公司的投資	20	51,882	41,095
持至到期的投資	2.2	–	22,259
遞延稅項資產	32	362,559	296,907
衍生金融工具	29	95,388	79,529
質押存款	25	3,924	–
其他非流動金融資產	21	58,205	–
非流動資產總值		10,322,022	10,140,204
流動資產			
存貨	22	1,565,152	1,012,619
貿易應收款項及應收票據	23	861,862	694,696
預付款、其他應收款項及其他資產	24	159,230	117,394
向聯營公司貸款	20	–	40,000
應收貸款	18	13,678	21,748
衍生金融工具	29	4,301	3,247
質押存款	25	15,948	11,082
現金及現金等價物	25	1,912,394	2,090,280
流動資產總值		4,532,565	3,991,066
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	26	829,607	644,690
其他應付款項及應計費用	27	1,736,521	1,563,339
合約負債	28	100,880	–
衍生金融工具	29	–	5,968
計息銀行貸款	30	–	508,467
優先票據	31	236,351	284,235
應付稅項		298,333	291,150
流動負債總額		3,201,692	3,297,849
流動資產淨值		1,330,873	693,217

綜合財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動資產淨值		1,330,873	693,217
資產總值減流動負債		11,652,895	10,833,421
非流動負債			
優先票據	31	3,038,335	3,646,428
計息銀行貸款	30	2,692,250	1,844,277
其他應付款項及應計費用	27	7,423	32,997
衍生金融工具	29	77,042	186,195
遞延稅項負債	32	988,298	910,432
非流動負債總額		6,803,348	6,620,329
資產淨值		4,849,547	4,213,092
權益			
已發行股本	34	5,473	5,447
其他儲備	37	4,579,488	4,207,645
擬派股息	10	264,586	–
權益總額		4,849,547	4,213,092

羅飛
董事

王亦東
董事

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	已發行股本		股份溢價賬		股份獎勵計劃		未發行股份		資本儲備		法定儲備		購股權儲備		獎勵儲備		匯兌		現金流量		撥派股息		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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日		5,447	540,608	-	-	-	-	95	382,651	47,538	29,122	124,016	(1,217,025)	8,264	4,291,792	-	-	-	-	-	8,264	4,291,792	-	-	4,213,092
採納國際財務報告準則第9號影響	2.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,928)	-	-	-	-	-	-	(5,928)	-	-	(5,928)
於二零一八年一月一日(經重列)		5,447	540,608	-	-	-	-	95	382,651	47,538	29,122	124,016	(1,217,025)	8,264	4,285,864	-	-	-	-	-	8,264	4,285,864	-	-	4,207,164
年內溢利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	843,148	-	-	-	-	-	-	843,148	-	-	843,148
年內其他全面收益/(虧損)：		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
現金流量對沖，扣除稅項		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,667)	-	-	-	-	-	-	(20,667)	-	-	-	(20,667)
投資淨額對沖		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,182)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,182)
換算海外業務產生的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,526	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,526
海外業務投資淨額產生的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(309,655)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(309,655)
年內全面收益/(虧損)總額		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(291,311)	-	(20,667)	843,148	-	-	-	-	-	(20,667)	843,148	-	-	531,170
以股權結算的購股權安排	35	24	49,054	-	-	-	-	-	-	39,057	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	88,135
二零一三年股份獎勵計劃		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二零一三年股份獎勵計劃(定義見附註36)的已發行股份	36	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
以股權結算的股份獎勵計劃	36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,434)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,183	-	23,078
撥派二零一八年末期股息		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(264,586)	-	-	-	-	-	-	(264,586)	264,586	-	-
於二零一八年十二月三十一日		5,473	589,662	(13,081)*	26,992*	95*	382,651*	86,595*	25,688*	(167,295)*	(1,217,025)*	(12,403)*	4,877,609*	264,586	4,849,547	-	-	-	-	-	(12,403)*	4,877,609*	264,586	-	4,849,547

* 該等儲備賬目包括於二零一八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4,579,488,000元(二零一七年：人民幣4,207,645,000元)。

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

母公司擁有人應佔

	就股份															
	已發行股本	股本溢價	可換取債券的權益部分	獎勵計劃持有的股份	備用盈餘	資本儲備	法定儲備	購股權儲備	股份獎勵儲備	其他儲備	認股權儲備	現金	保留溢利	合計	非控股權益	權益總額
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一七年一月一日	5,390	450,673	24,489	(19,271)	26,992	95	360,239	37,648	7,681	57,012	381,763	751	3,358,437	3,161,506	34,598	3,196,104
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	932,846	932,846	(4,348)	928,498
年內其他全面收益：																
現金流量對沖，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,513	-	-	-	-	-	7,513
對沖投資淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(171,865)	-	-	-	(171,865)	-	(171,865)
與海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(82,775)	-	-	-	(82,775)	1,911	(80,864)
海外業務投資淨額產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	321,644	-	-	-	321,644	-	321,644
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67,004	-	-	932,846	1,007,363	9,870	1,017,233
轉撥至法定儲備資金	-	-	-	-	-	-	22,412	-	-	-	-	-	(22,412)	-	-	-
以應權計算的購股權安排	47	89,935	-	-	-	-	-	9,890	-	-	-	-	-	99,872	-	99,872
二零一三年股份獎勵計劃	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(定義見附註36)的已發行股份	36	-	-	(10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
就股份獎勵計劃(定義見附註36)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
購買的股份	-	-	-	(7,415)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,415)	-	(7,415)
以應權計算的股份獎勵計劃	36	-	-	288	-	-	-	-	21,441	-	-	-	8,364	30,093	-	30,093
購回可換取債券	-	-	(9,932)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,557	(9,932)	-	(9,932)
於購回可換取債券時轉撥至保留溢利	-	-	(14,557)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
終止確認生股公司認股權儲備*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,274	1,529,893	-	-	1,558,167	-	1,558,167
產生自17%收購事項(定義見附註1)	38(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,593,783)	-	-	-	(1,593,783)	(9,577)	(1,633,360)
產生自收購其他非控股權益	38(b)	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,779)	-	-	-	(32,779)	2,237	(30,542)
已付非控股權益股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,128)	(7,128)
於二零一七年十二月三十一日	5,447	540,608*	-	(26,408)*	26,992*	95*	382,651*	47,538*	29,122*	124,016*	(1,217,025)*	-*	8,264*	4,291,792*	-	4,215,092

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

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量			
除稅前溢利		1,527,924	1,368,738
就以下各項作出調整：			
銀行利息收入	5	(15,787)	(26,634)
應收貸款及債券的利息收入	5	(8,329)	(11,665)
融資成本	6	479,377	492,173
應佔聯營公司溢利		(1,300)	(5,902)
視作出售聯營公司部分權益的收益	5	(9,487)	-
折舊	7	74,302	71,526
無形資產攤銷	7	99,601	164,796
預付土地租賃款項攤銷	7	1,478	1,478
出售物業、廠房及設備的虧損	7	4,408	2,081
無形資產減值虧損	7	-	24,323
部分終止確認提早贖回選擇權	7	9,498	-
以股權結算的購股權開支	7	48,776	27,879
以股權結算的股份獎勵開支	7	23,078	30,093
衍生金融工具的公允值虧損，淨額	7	21,580	144,272
金融資產的公允值收益	5	(1,103)	-
貿易應收款項減值／(減值撥回)	7	230	(4,720)
存貨撇減至可變現淨值	7	80,535	95,430
匯兌差額淨額	7	275,854	(53,887)
		2,610,635	2,319,981
存貨增加		(640,226)	(340,008)
貿易應收款項及應收票據增加		(184,339)	(184,971)
預付款、其他應收款項及其他資產增加		(34,188)	(44,646)
租賃按金增加		(3,467)	(1,101)
貿易應付款項及應付票據增加		182,748	116,460
其他應付款項及應計費用增加		478,507	539,647
經營產生現金		2,409,670	2,405,362
已付企業所得稅		(712,458)	(454,548)
經營活動所得現金流量淨額		1,697,212	1,950,814

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額		1,697,212	1,950,814
來自投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		(63,194)	(73,556)
出售物業、廠房及設備項目的所得款項		4,623	28,950
添置無形資產		(18,920)	(510,479)
增加持至到期投資		-	(2,569)
上一年度收購無形資產的剩餘付款		(180,219)	-
添置其他非流動金融資產		(385)	-
收購附屬公司	39	(389,332)	-
收購一間附屬公司已付按金		(169,824)	-
償還應收貸款		12,893	20,880
償還來自一間聯營公司的貸款	20	40,000	-
已收利息		15,759	58,555
收購時原到期日為三個月或以上的定期存款減少	25	-	214,033
投資活動所用現金流量淨額		(748,599)	(264,186)
來自融資活動的現金流量			
行使購股權	34	39,359	71,993
新增銀行貸款		2,657,738	-
償還銀行貸款		(2,333,551)	(426,203)
就股份獎勵購買股份		-	(7,415)
17%收購事項(定義見附註1)付款		-	(1,108,670)
收購其他非控股權益付款	38	(5,503)	(21,376)
贖回優先票據	31	(896,823)	-
贖回可換股債券		-	(1,240,880)
發行優先票據，扣除交易成本		-	1,413,479
優先票據的抵押存款減少		-	987,674
受限制存款增加	25	(8,790)	(3,258)
已付利息		(522,712)	(443,903)
終止該等掉期(定義見附註29)所得款項	29	13,297	-
交叉貨幣掉期(定義見附註29)付款	29	(61,874)	(62,921)
已付非控股權益股息		-	(7,128)
融資活動所用現金流量淨額		(1,118,859)	(848,608)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(170,246)	838,020
年初現金及現金等價物		2,090,280	1,292,170
匯率變動影響淨額		(7,640)	(39,910)
年末現金及現金等價物		1,912,394	2,090,280
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	25	1,912,394	2,090,280

1. 公司及集團資料

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

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

於二零一七年二月七日，本集團透過以**311,300,000**澳元(「澳元」)(約相當於人民幣(「人民幣」)**1,633,360,000**元)的現金代價收購**Swisse**的中介控股公司**Biostime Healthy Australia Holdings**相同百分比之股權，收購**Swisse**餘下**17%**實際股權(「**17%**收購事項」)。自此，**Swisse**成為本集團的全資附屬公司。

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

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料

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*	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*	中華人民共和國(「中國」)／中國內地	73,010,000美元	100%	-	研究、開發、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產品
合生元(廣州)健康產品有限公司(「合生元健康」)*	中國／中國內地	34,100,000美元	100%	-	研究、開發、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(「杜迪廣州」)*	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
健合香港有限公司(「健合香港」)	香港	126,534,300港元	-	100%	投資控股、國際投資、貿易及銷售
Health and Happiness (H&H) Singapore PTE. Limited	新加坡	100新加坡元	-	100%	零售健康補充品
Biostime France	法國	100,000歐元	-	100%	海外投資、融資及其他業務合作
長沙素加營養品有限公司(「長沙素加」)	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(「廣州市合愛」)*	中國／中國內地	10,000,000美元	-	100%	軟件及資訊科技服務

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*	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10,000,000元	-	100%	網上銷售、軟件及資訊科技服務
Healthy Times, Inc. (「Healthy Times」)	美國	1,000美元	-	100%	生產有機嬰兒食品及嬰兒護理用品
合生元健康香港有限公司	香港	1澳元	-	100%	海外投資、融資及其他業務合作
Biostime Healthy Australia	澳洲	773,602,362澳元	-	100%	海外投資、融資及其他業務合作
Biostime Pharma	法國	10,000歐元	100%	-	買賣嬰幼兒食品及營養產品
合生元(廣州)教育管理有限公司(「合生元教育」)*	中國／中國內地	2,000,000美元	-	100%	嬰幼兒早期教育及諮詢業務及買賣相關嬰幼兒用品
Biostime Australia Holdings	澳洲	996,073,215澳元	-	100%	海外投資、融資及其他業務合作
Biostime Healthy Australia Investment Pty Ltd. (「Biostime Australia Investment」)	澳洲	996,400,776澳元	-	100%	投資控股、融資及其他業務合作
Swisse	澳洲	144,589,450澳元	-	100%	投資控股、融資及其他業務合作

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

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*	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
Swisse Wellness Pty Ltd.	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
S W International Pty Ltd.	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 Ltd. (NZ)	新西蘭	990,100新西蘭元	-	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 (「Swisse Wellness (UK) Limited」)	英國	1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
斯維仕(中國)有限公司	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
Swisse Wellness (Guangzhou) Limited*	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 Productions Holdings Pty Ltd.	澳洲	1澳元	-	100%	包裝服務
S W Translink Packaging Pty Ltd.	澳洲	1澳元	-	100%	包裝服務
Noisy Beast Pty Ltd.	澳洲	5,000澳元	-	100%	數字媒體及廣告
Noisy Beast UK Limited	英國	100英鎊	-	100%	數字媒體及廣告

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*	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
廣州諾伊貝斯廣告有限公司*	中國／中國內地	200,000澳元	-	100%	數字媒體及廣告
AB Pharma SAS (「AB Pharma」)	法國	17,395,719歐元	-	100%	推廣及分銷嬰兒產品
Laboratoires Polivé SAS	法國	3,817,660歐元	-	100%	研究嬰兒產品
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) Netherlands B.V.	荷蘭	100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
Farmland Dairy Pty Ltd (「Farmland」)	澳洲	100澳元	-	100%	製造及分銷嬰幼兒配方奶粉
MA&CO	法國	40,000歐元	-	100%	投資控股、融資及其他業務合作
BBB SAS(「BBB」)	法國	125,000歐元	-	100%	營銷及分銷有機嬰幼兒食品

* 根據中國法律註冊成立為外商獨資企業。

** 於契約安排下，通過參與媽媽一百電子商務的相關活動而承擔浮動回報的風險或享有權利並通過使用其權力而影響媽媽一百電子商務回報金額的能力，本集團被視為控制媽媽一百電子商務。

* 以上貨幣簡單指下列有關貨幣：

美元指美元；
港元指港元；
歐元指歐元；
紐元指紐西蘭元；
新加坡元指新加坡元；及
英鎊指英鎊。

上表列出董事認為主要影響本集團年度業績或構成本集團大部分淨資產的本公司附屬公司。董事認為，闡述其他附屬公司的詳情會導致資料過於冗長。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

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」)編製，該等準則包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋和香港公司條例的披露規定。

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

綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括框架實體)。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力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。

若本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的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) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃按與本公司一致的報告期及會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權之日起綜合入賬，並一直綜合入賬直至控制權終止之日為止。

損益和其他全面收益內每個部分均歸屬於本集團母公司的擁有人和非控制性權益，即使此舉會導致非控制性權益出現收支赤字亦然。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、開支和現金流量，均會於綜合賬目時抵銷。

2.1 編製基準(續)

綜合基準(續)

如事實和情況顯示下文所載會計政策內有關控制權的三項元素其中一項或多項出現變動，本集團會重新評估是否擁有投資對象的控制權。於附屬公司的擁有權權益的變動(並非失去控制權)會視作權益交易入賬。

若本集團失去一間附屬公司的控制權，會終止確認：(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值；及(iii)在權益列賬的累計匯兌差額；並會確認：(i)所收取代價的公允值；(ii)任何保留投資的公允值；及(iii)任何因此在損益出現的增值或虧蝕。過往在其他全面收益的本集團應佔部份會重新分類至損益或保留溢利(視情況而定)，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2號修訂本	以股份為基礎付款交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號修訂本	應用國際財務報告準則第9號金融工具與國際財務報告準則第4號保險合約
國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約收入
國際財務報告準則第15號修訂本	國際財務報告準則第15號客戶合約收入的澄清
國際會計準則第40號修訂本	轉撥投資物業
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易及預付代價
二零一四年至二零一六年週期的年度改進	國際財務報告準則第1號及國際會計準則第28號修訂本

除與編製本集團財務報表並無關係的國際財務報告準則第4號修訂本、國際會計準則第40號修訂本及二零一四年至二零一六年週期的年度改進外，新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響概述如下：

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露變動(續)

國際財務報告準則第2號修訂本

國際財務報告準則第2號修訂本闡述以下三大範疇實踐的多元化：歸屬條件對計量以現金結算以股份為基礎之付款交易之影響；為僱員履行與以股份為基礎付款相關之稅務責任而預扣若干金額的以股份為基礎之付款交易(附有淨額結算特質)之分類；以及修改以股份為基礎之付款交易之條款及條件令其分類由現金結算改為權益結算時之會計處理方法。該等修訂本釐清計量以權益結算以股份為基礎付款時歸屬條件之入賬方法亦適用於以現金結算以股份為基礎付款。該等修訂本引入一個例外情況，致使當符合若干條件時，為僱員履行稅務責任而預扣若干金額的以股份為基礎之付款交易(附有淨額結算特質)，將整項分類為以權益結算以股份為基礎之付款交易。再者，該等修訂本釐清，倘以現金結算以股份為基礎之付款交易之條款及條件有所修改，令其成為以權益結算以股份為基礎之付款交易，則該交易自修改日期起作為以權益結算之交易入賬。該等修訂本對本集團的財務狀況及業績無影響，因為本集團並無任何以現金結算以股份為基礎之付款交易，亦無就預扣稅而言的以股份為基礎之付款交易(附有淨額結算特質)。

國際財務報告準則第9號

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

除本集團已按未來適用法應用的對沖會計處理外，本集團已對二零一八年一月一日之適用期初結餘確認過渡調整。因此，比較資料並無重列並繼續根據國際會計準則第39號匯報。

分類及計量

以下資料載列採納國際財務報告準則第9號對財務狀況表的影響，包括以國際財務報告準則第9號的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)取代國際會計準則第39號的已產生信貸虧損計算的影響。

2.2 會計政策及披露變動(續)

國際財務報告準則第9號(續)

於二零一八年一月一日，根據國際會計準則第39號的賬面值與根據國際財務報告準則第9號的結餘之對賬如下：

	附註	國際會計準則第39號計量			國際財務報告準則第9號計量	
		類別	金額 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	其他 人民幣千元	金額 人民幣千元
金融資產						
應收債券		L&R ¹	136,361	-	-	136,361 AC ⁴
應收貸款		L&R	66,658	(35,942)	-	30,716 AC
轉至：其他非流動金融資產	(i)			(35,942)		
持至到期的投資		HTM ²	22,259	(22,259)	-	- 不適用
轉至：其他非流動金融資產	(ii)			(22,259)		
其他非流動金融資產		不適用	-	60,946	(5,928)	55,018 FVPL ³
轉自：應收貸款	(i)			35,942	(5,928)	
衍生金融工具	(i)			2,745	-	
持至到期的投資	(ii)			22,259	-	
貿易應收款項及應收票據		L&R	694,696	-	-	694,696 AC
計入預付款、其他應收款項及其他資產的金 融資產		L&R	83,446	-	-	83,446 AC
貸款予一間聯營公司		L&R	40,000	-	-	40,000 AC
衍生金融工具		FVPL	82,776	(2,745)	-	80,031 FVPL
轉至：其他非流動金融資產	(i)			(2,745)	-	
已抵押存款		L&R	11,082	-	-	11,082 AC
現金及現金等價物		L&R	2,090,280	-	-	2,090,280 AC
			3,227,558	-	(5,928)	3,221,630

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露變動(續)

國際財務報告準則第9號(續)

本集團金融負債的會計處理與根據國際會計準則第39號進行的會計處理大致相同。

- 1 L&R：貸款及應收款項
- 2 HTM：持至到期投資
- 3 FVPL：按公允值計入損益的金融資產／負債
- 4 AC：按攤銷成本計為金融資產／負債

附註：

- (i) 由於根據國際財務報告準則第9號規定，嵌入式衍生工具不再需要其主合約分開，本集團已將具有換股期權的應收貸款分類至按公允值計入損益的其他非流動金融資產。
- (ii) 由於投資未通過國際財務報告準則第9號的合約現金流特徵測試，本集團亦已將其持至到期的投資分類為按公允值計入損益的金融資產。

減值

儘管採納國際財務報告準則第9號以前瞻性預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)方法取代國際會計準則第39號的已產生虧損方法從根本上改變了本集團對金融資產減值虧損的會計處理，本集團的減值撥備並無因此受到重大影響。

對沖會計處理

本集團應用未來適用法進行對沖會計處理。於初始應用國際財務報告準則第9號當日，本集團全部現有對沖關係符合視為持續對沖關係的條件。與過往期間做法一致，本集團繼續分別指定本集團現金流量對沖關係及投資淨額對沖的若干掉期的公允值變動，因此，採納國際財務報告準則第9號對沖會計規定對本集團綜合財務報表並無重大影響。

對保留溢利的影響

國際財務報告準則第9號對儲備及保留溢利的過渡影響如下：

	保留溢利 人民幣千元
根據國際會計準則第39號於二零一七年十二月三十一日的結餘	4,291,792
應收貸款重新分類至其他非流動金融資產	(5,928)
根據國際財務報告準則第9號於二零一八年一月一日的結餘	4,285,864

2.2 會計政策及披露變動(續)

國際財務報告準則第15號

國際財務報告準則第15號及其修訂本代替國際會計準則第11號建築合約，國際會計準則第18號收入及相關詮釋，其適用於所有客戶合約收入，惟少數情況除外。國際財務報告準則第15號建立一個五步模式，按客戶合約所產生收入列賬。根據國際財務報告準則第15號，收入按能反映實體預期就向客戶轉讓貨品或服務而有權在交換中獲得的代價進行確認。國際財務報告準則第15號提供了一個更有系統之計量及確認收益的方法。此準則亦引入廣泛定性和定量之披露規定，當中包括總收入分類、有關履約責任之資料、合約負債賬項餘額於不同報告期間的變動和重大會計判斷及估計。有關披露載於財務報表附註5。由於應用國際財務報告準則第15號，本集團已變更財務報表附註2.4有關收入確認的會計政策。

本集團使用經修訂的追溯調整法採納國際財務報告準則第15號。根據該方法，該準則可應用於首次應用日期之所有合約，或僅應用於該日期未完成之合約。本集團已選擇將該準則應用於二零一八年一月一日未完成之合約。

首次應用國際財務報告準則第15號的累積影響確認為對二零一八年一月一日保留溢利年初結餘的調整。因此，比較資料未予重列，並將繼續根據國際會計準則第11號、國際會計準則第18號及相關詮釋的規定進行報告。

下表載列於二零一八年一月一日之各財務報表項目因採用國際財務報告準則第15號而受影響的金額：

	附註	增加／(減少) 人民幣千元
資產		
預付款、其他應收款項及其他資產	(i)	3,771
負債		
其他應付款項及應計費用		
— 退款負債	(i)	459,972
— 應計費用	(i)	(456,201)
— 遞延收入	(ii)	(77,070)
— 客戶墊款	(iii)	(21,665)
合約負債	(ii)/(iii)	98,735
負債總額		3,771

下表載列於二零一八年十二月三十一日及截至二零一八年十二月三十一日止年度之各財務報表項目因採用國際財務報告準則第15號而受影響的金額。採用國際財務報告準則第15號並無影響損益及其他全面收益或本集團的經營、投資及融資現金流量。第一欄顯示根據國際財務報告準則第15號列賬的金額及第二欄顯示未採用國際財務報告準則第15號的金額：

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露變動(續)

國際財務報告準則第15號(續)

於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表

	附註	根據下列編製的金額		增加/(減少) 人民幣千元
		國際財務 報告準則第15號 人民幣千元	國際財務報告 準則第15號前 人民幣千元	
預付款項、其他應收款項及其他資產	(i)	159,230	157,184	2,046
資產總額		14,854,587	14,852,541	2,046
其他應付款項及應計費用	(i)/(ii)/(iii)	1,743,944	1,842,778	(98,834)
– 退款負債	(i)	645,835	–	645,835
– 應計費用	(i)	609,572	1,253,361	(643,789)
– 遞延收入	(ii)	–	77,889	(77,889)
– 客戶墊款	(iii)	–	22,991	(22,991)
合約負債	(ii)/(iii)	100,880	–	100,880
負債總額		10,005,040	10,002,994	2,046
資產淨值及權益總額		4,849,547	4,849,547	–

於二零一八年一月一日的調整性質及於二零一八年十二月三十一日財務狀況表變動的原因載於下文：

(i) 可變代價

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

退貨權

就為客戶提供於指定期限內退貨權的合約而言，本集團先前根據平均歷史退貨率預估退貨數。採納國際財務報告準則第15號之前，與預期退貨相關收入作撥回處理，而預期被退回貨品的成本於銷售成本內調整，差額確認為計入財務狀況表其他應付款項及應計費用的應計費用。

採納國際財務報告準則第15號後，本集團確認一項退貨權資產，該資產計入預付款、其他應收款項及其他資產內，並按將退回貨品先前的賬面值減收回貨品的任何預期成本(包括退回貨品價值的任何潛在減少)計量。此外，退款負債根據使用預期價值法得出的本集團預期向客戶退回的金額確認。因此，於二零一八年一月一日，本集團將應計費用人民幣21,857,000元分別重新分類至計入其他應付款項及應計費用的退款負債人民幣25,628,000元以及計入預付款、其他應收款項及其他資產的退貨權資產人民幣3,771,000元。

於二零一八年十二月三十一日，採納國際財務報告準則第15號導致預付款、其他應收款項及其他資產、退款負債及應計費用分別增加人民幣2,046,000元、增加人民幣22,853,000元及減少人民幣20,807,000元。

2.2 會計政策及披露變動(續)

國際財務報告準則第15號(續)

(i) 可變代價(續)

銷售返利

採納國際財務報告準則第15號之前，本集團使用概率加權平均返利值方法估計預期銷售返利，並將返利撥備計入其他應付款項及應計費用中的應計費用。

採納國際財務報告準則第15號後，本集團已採用最有可能金額方法或預期價值方法估計記入退款負債的預期銷售返利的可變代價。本集團按最有可能金額方法或預期價值方法決定的確認金額應與根據先前會計政策所確認的金額相若。因此，本集團已就於二零一八年一月一日的預期未來返利將應計費用人民幣**434,344,000**元重新分類至其他應付款項及應計費用的退款負債。

於二零一八年十二月三十一日，採納國際財務報告準則第15號導致退款負債增加及應計費用減少人民幣**622,982,000**元。

(ii) 客戶忠誠計劃

本集團運作客戶忠誠計劃，讓客戶於購買本集團Biostime品牌產品時可累積積分。根據國際財務報告準則第15號，由於忠誠積分為客戶提供重大權利，故產生單獨履約義務，而本集團根據相對獨立售價將一部分交易價格分配予客戶忠誠積分。本集團釐定，考慮到相對獨立售價，分配予客戶忠誠計劃的金額應與根據過往會計政策確認的金額相若。

採納國際財務報告準則第15號之前，與客戶忠誠計劃有關的收入金額作遞延處理，並確認為計入財務狀況表其他應付款項及應計費用的遞延收入。採納國際財務報告準則第15號後，該金額被確認為合約負債。因此，於二零一八年一月一日，本集團將計入其他應付款項及應計費用與客戶忠誠計劃有關的遞延收入人民幣**77,070,000**元重新分類至合約負債。

於二零一八年十二月三十一日，採納國際財務報告準則第15號導致合約負債增加及計入應付款項及應計款項的遞延收入減少人民幣**77,889,000**元。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露變動(續)

國際財務報告準則第15號(續)

(iii) 客戶墊款

除有限的賒銷情況外，向中國內地客戶作出的銷售一般需預付款項。採納國際財務報告準則第15號前，與預付款項相關的收入金額已作遞延處理，並於財務狀況表內其他應付款項及應計費用確認。採納國際財務報告準則第15號後，本集團將與預付款項相關的遞延收入人民幣21,665,000元重新分類至於二零一八年一月一日由客戶墊款產生的合約負債。

於二零一八年十二月三十一日，採納國際財務報告準則第15號導致合約負債增加及計入其他應付款項及應計費用的客戶墊款減少人民幣22,991,000元。

國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號

國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號在應用國際會計準則第21號時為在實體以外幣收取或支付預付代價及確認非貨幣性資產或負債的情況下如何釐定交易日期提供指引。該詮釋澄清，就釐定於初步確認有關資產、開支或收入(或其中部分)所用的匯率時，交易日期為實體初步確認因支付或收取預付代價而產生的非貨幣性資產(如預付款項)或非貨幣性負債(如遞延收益)之日。倘確認有關項目存在多筆預付款或預收款，實體必須就每筆支付或收取預付代價釐定交易日期。由於本集團就釐定初次確認非貨幣性資產或非貨幣性負債所用匯率的會計政策與該詮釋規定的指引一直，故該詮釋並無對本集團的財務報表造成影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團已於此等財務報表應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第3號修訂本	業務定義 ²
國際財務報告準則第9號修訂本	具有負補償的提前還款特性 ¹
國際財務報告準則第10號修訂本及國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入 ⁴
國際財務報告準則第16號	租賃 ¹
國際財務報告準則第17號	保險合同 ³
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂本	重要性的定義 ²
國際會計準則第19號修訂本	計劃修改、縮減或結算 ¹
國際會計準則第28號修訂本	在聯營公司及合營企業中的長期權益 ¹
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 ¹
二零一五年至二零一七年週期的年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號的修訂本 ¹

¹ 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 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。

國際財務報告準則第3號修訂本澄清業務定義並就其提供額外指引。該等修訂澄清，就將被視為業務的一整套活動及資產而言，其須至少包括共同對產出能力有重大貢獻的投入及實質性進程。該等修訂移除對市場參與者是否有能力獲得業務及持續產出的評估，而是注重已獲得投入及已獲得實質性進程是否共同對產出能力有重大貢獻。該等修訂亦縮小產出的定義，注重向客戶提供的產品及服務、投資收入或來自一般活動的其他收入。此外，該等修訂為評估已獲得進程是否為實質性提供指引，並引入一個可選的公平值集中性測試，該測試可簡化評估一系列已獲得活動及資產是否為業務。本集團預期日後自二零二零年一月一日起日後採納該等修訂。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本針對國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的規定於處理投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資時的不一致性。該等修訂規定投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資構成一項業務時，須全數確認盈虧。至於涉及不構成業務的資產的交易，交易產生的盈虧於投資者的損益確認，惟僅以非關連投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限。該等修訂將於日後應用。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

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

本集團將自二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號。本集團計劃採納國際財務報告準則第16號中的過渡規定，將初步採納的累計影響確認為於二零一九年一月一日留存盈利年初結餘的調整。此外，本集團計劃應用合約新規定(其先前應用國際會計準則第17號識別為租賃)，並按剩餘租賃付款採用於首次應用日期的增量借款利率貼現的現值計量各租賃組合的租賃負債。有使用權資產將按租賃負債金額計量，其租賃負債金額經由有關於緊隨首次應用日期前在財務狀況確認的租賃的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。截至首次應用日期，本集團計劃使用該準則就租賃期為12個月內屆滿的租賃合約所准予的豁免。於二零一八年，本集團已對採納國際財務報告準則第16號產生的影響進行詳細評估。本集團估計，有使用權資產人民幣160,381,000元及租賃負債人民幣160,381,000元將於二零一九年一月一日確認，且不會對留存盈利的年初結餘作出調整。

國際會計準則第1號修訂本及國際會計準則第8號修訂本提出重要性的新定義。新定義闡明，倘遺漏、錯誤陳述或模糊陳述資料可合理預期將對一般用途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，則該資料為重要資料。該等修訂澄清，重要性與否將取決於資料的性質或重要程度。倘資料的錯誤陳述可合理預期將對主要使用者所作決策造成影響，則錯誤陳述的資料為重要資料。本集團預期自二零二零年一月一日起採納該等修訂。預期該等修訂將不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

國際會計準則第28號修訂本澄清國際財務報告準則第9號的範圍豁免僅包括應用權益法的聯營公司或合營企業的權益，且不包括實質上構成聯營公司或合營企業投資淨額一部份的長期權益(其中尚未應用權益法)。因此，入賬此類長期權益時，實體應用國際財務報告準則第9號(包括國際財務報告準則第9號下的減值要求)，而非國際會計準則第28號。只有在確認聯營公司或合營企業的虧損及聯營公司或合營企業淨投資減值的情況下，國際會計準則第28號方應用於淨投資(包括長期權益)。本集團預期於二零一九年一月一日採納該等修訂，並將使用該等修訂的過渡性規定，根據二零一九年一月一日所存在的事實及情況評估該等長期權益的業務模式。本集團亦有意於採納該等修訂後，採用前期重列比較資料的寬免。

國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號有關當會計處理涉及會影響國際會計準則第12號應用的不確定性因素(常稱為「不確定課稅情況」)時，如何將所得稅(即期及遞延)入賬。該詮釋並不適用於國際會計準則第12號範疇以外的稅項或徵費，亦無載列與不確定稅務處理有關的利息及罰款之特定要求。詮釋具體處理(i)實體有否單獨考慮不確定稅務處理；(ii)稅務當局調查稅務處理時，實體作出的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅務虧損、稅基、未動用稅務虧損、未動用稅務抵免及稅率；以及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。該詮釋即將在不利用後見之明的情況下全面追溯應用，或按應用的累積影響追溯應用(作為初次應用當日期初權益的調整，且並不會重列比較資料)。本集團預期自二零一九年一月一日起採納該詮釋。該詮釋預期不會對本集團的財務報表產生重大影響。

於聯營公司之投資

聯營公司為本集團持有長期利益之公司。一般而言，本集團持有其不少於20%股東投票權且對其有重要影響。重要影響是指以投資者身份參與財務及經營政策之決策，而不是控制或共同控制該等政策。

本集團於聯營公司之投資已採用權益會計法，按本集團應佔資產淨值扣除任何減值虧損後，列報於綜合財務狀況表中。本集團收購聯營公司後之業績和聯營公司之其他全面收益已分別列於綜合損益及其他全面收益表中。此外，當聯營公司發生任何會直接影響其權益之轉變，本集團於適當時，會在綜合權益變動表內詳細列明該轉變。本集團和聯營公司交易而出現之未變現損益只會當作本集團在聯營公司中之投資看待，除非有未變現虧損證明該轉讓資產出現減值。本集團收購聯營公司所帶來之商譽將視為該投資的一部分。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

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。就各業務併購中，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，即於被收購方中賦予持有人在清盤時按比例分佔資產淨值的現有所有權權益。非控股權益的所有其他部份乃按公允值計量。收購相關成本於產生時支銷。

本集團收購業務時根據按合同條款、收購日期的經濟狀況及相關條件所作適當分類及指定用途評估所接收財務資產及負債，其中包括分離被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

若業務合併分階段進行，則先前所持權益按收購日期公允值重新計量產生的任何收益或虧損於損益表確認。

收購方所轉讓的或然代價於收購日期按公允值確認。歸類為資產或負債的或然代價按公允值計量，公允值的變動於損益表內確認。歸類為權益的或然代價毋須重新計量。其後結算在權益中入賬。

商譽初始按成本計量，即所轉讓代價、已確認非控股權益數額以及本集團先前所持被收購方權益的公允值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表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。每年檢查商譽的賬面值有否減值，如出現任何事件或情況轉變而顯示賬面值可能減值，則會即時檢查。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本集團的各個現金產生單位(「現金產生單位」)或各組現金產生單位(預期會產生合併協同效益)，而不論本集團其他資產或負債有否指定撥往該等單位或單位組別。

減值數額通過評估商譽所屬的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額而釐定。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)，且該單位內部份業務被出售，則於釐定出售的盈虧時，有關所出售業務的商譽將計入業務的賬面值。在此情況下出售的商譽根據所出售業務的相關價值及所保留的現金產生單位部份而計算。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

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移負債所支付的價格。公允值計量乃基於出售資產或轉移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的假設。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計量(假設市場參與者以符合彼等最佳經濟利益的方式行事)。

非金融資產的公允值計量會計及一名市場參與者透過以最大限度使用該資產達致最佳用途，或透過將資產出售予將以最大限度使用該資產達致最佳用途的另一名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。

於財務報表計量或披露公允值的所有資產及負債，均根據對公允值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據在下述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，本集團於各報告期末透過(按對公允值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據)重新評估分類，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、遞延稅項資產及金融資產除外)，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及公允值扣除出售成本(以較高者為準)，並就個別資產而釐定，除非該項資產並不產生現金流入，且在頗大程度上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。

資產的賬面值超逾其可收回金額時則確認減值虧損。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折讓至現值，以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。減值虧損於其產生期間在損益內扣除。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

非金融資產的減值(續)

於各報告期末會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，則會就有關可收回金額作出估計。僅於用以釐定資產的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應有之賬面值(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。

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) 該人士或其直系親屬

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團施加重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 該人士為實體，且符合下列任何條件：

- (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的聯營公司或合營企業(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司之旗下)；
- (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) 該實體為本集團或本集團的關聯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)項定義之人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)項定義之人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；及
- (viii) 實體或其所屬集團之任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理層成員服務。

2.4 重大會計政策概要

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表扣除。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替換。倘物業、廠房及設備的主要部份須分期替換，本集團會據此確認該等部份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。為此而使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份有不同的可使用年期，則該項目的成本須在各部件之間合理分配，而各部份須單獨計算折舊。剩餘價值、可使用年期和折舊方法最少於各財務年度末進行檢討及修正(如適用)。

物業、廠房及設備項目及初始確認的任何重大部份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所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其賬面值的差額。

在建工程指建築工程尚在進行中的樓宇、租賃物業裝修、廠房及機器，按成本減去任何減值虧損入賬，但不會折舊。成本包括建築期間產生的直接建築成本。在建工程於工程完成後並備用時，將重新歸入物業、廠房及設備的適當類別。

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。於業務合併中購入之無形資產成本為於收購日期之公允值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。年期有限的無形資產隨後於可使用經濟壽命內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時作減值評估。可使用年期有限的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於各財務年度末檢討一次。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

無形資產(商譽除外)(續)

無限使用年期之無形資產每年按個別或在現金產生單位層面進行減值測試。該無形資產不予攤銷。無限年期之無形資產的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。如不適用，使用年期評估評定資產由無限使用年期轉至有限使用年期時，按未來使用基準入賬。

無限使用年期的分銷權、商標及品牌以成本減任何減值虧損列賬，且不作攤銷。

以下各項有限使用年期的無形資產均以成本減任何減值虧損列賬，並按直線法基準作攤銷，以於該等各項無形資產各自的估計可使用年期撇銷其成本：

	年期
許可證	14.5-18
客戶關係	5-14
特許權協議	3
非專利產品配方	15
產品註冊	14
電腦軟件及其他	5

研究及開發成本

全部研究成本按產生時於損益賬扣除。

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時被資本化及遞延，以致其將可供使用或出售，其形成資產的目的及使用或出售資產的能力，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的開支的能力。不符合該等標準的產品開發開支於產生時列賬為支出。

租賃

資產擁有權的絕大部份回報與風險轉讓予本集團的租賃(法定業權除外)列作融資租賃。融資租賃設立時，租賃資產的成本將按最低租賃付款額之現值轉撥成本，並連同租賃責任(利息部份除外)入賬，以反映購買及融資。根據資本化融資租賃持有的資產，包括融資租賃下的預付土地租賃款，計入物業、廠房及設備內，並按租賃年期與資產之預計使用年期之較短者計算折舊。上述租賃的融資成本自損益表內扣除，以於租賃年期內作出定期定額扣減。

資產擁有權的絕大部份回報與風險仍歸於出租人的租賃列作經營租賃。倘本集團為承租人，則經營租賃的應付租金按照租期以直線法在損益表扣除。

經營租賃的預付土地租賃付款初步按成本列賬及其後於其租賃年期內按直線基準確認。

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(自二零一八年一月一日起適用國際財務報告準則第9號的政策)

初步確認及計量

於初步確認時，金融資產分類為期後按攤銷成本計量及按公允值計入損益。

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(自二零一八年一月一日起適用)」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入進行分類及計量，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。

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。

所有以一般方式買賣的金融資產概於交易日(即本集團承諾購買或出售該資產的日期)予以確認。一般方式買賣乃指按照一般市場規定或慣例所訂的期間內交付資產的金融資產買賣。

期後計量

對金融資產的期後計量乃按照其分類進行，現表述如下：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

倘滿足以下兩個條件，本集團將按攤餘成本計量金融資產：

- 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的金融資產。
- 金融資產的合約條款於特定日期產生的現金流量純粹為支付未償還本金及本金的利息。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(自二零一八年一月一日起適用國際財務報告準則第9號的政策)(續)

期後計量(續)

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)(續)

按攤餘成本計量的金融資產期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、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

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包括持作買賣的金融資產、於首次確認時指定為按公允值計入損益的金融資產，或強制要求按公允值計量的金融資產。倘收購金融資產的目的是為在短期內出售或回購，則該等資產分類為持作買賣。各項衍生工具(包括已分開的嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣，惟該等工具被指定為有效對沖工具除外。就現金流量並非純粹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。儘管如上文所述債務工具可按攤餘成本或按公允值計入其他全面收入分類，但於初始確認時，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具可指定為按公允值計入損益。

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入進行分類的衍生工具及股本投資。分類為按公允值計入損益的金融資產的股本投資的股息在支付權確立時亦確認為其他收入損益，而與該股息相關的經濟效益有可能會流向本集團且該股息的金額能可靠計量。

當嵌入混合合約(包含金融負債及非金融主體)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，則該衍生工具與主體分開並作為獨立衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公允值計量，且其變動計入損益。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)的衍生工具不得獨立列賬。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。

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(於二零一八年一月一日前適用國際會計準則第39號的政策)

初步確認及計量

於初步確認時，金融資產分類為按公允值計入損益的金融資產、貸款及應收款項以及持至到期投資(視情況而定)。經初步確認的金融資產以公允值另加收購金融資產應佔的交易成本計量(除非金融資產按公允值計入損益)。

所有以一般方式買賣的金融資產概於交易日(即本集團承諾購買或出售該資產的日期)予以確認。一般方式買賣乃指按照一般市場規定或慣例所訂的期間內交付資產的金融資產買賣。

期後計量

對金融資產的期後計量乃按照其分類進行，現表述如下：

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包括持作買賣的金融資產及於首次確認時指定為按公允值計入損益的金融資產。倘收購金融資產的目的是為在短期內出售，則該等資產分類為持作買賣。各項衍生工具(包括已分開的嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣，惟彼等被指定為國際會計準則第39號界定的有效對沖工具除外。

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，公允值的正值淨變動於損益表列作其他收入及收益，而公允值的負值淨變動於損益表列作融資成本。此等公允值淨變動並不包括有關金融資產所賺取的任何股息或利息，有關利息乃根據下文「收入確認(於二零一八年一月一日前適用)」所載的政策予以確認。

於初步確認時指定為按公允值計入損益的金融資產，僅於初步確認日期符合國際會計準則第39號的要求時指定。

倘主合約的嵌入式衍生工具的經濟特性及風險並非與主合約密切相關及主合約並非持作交易用途或指定按公允值入賬計入損益，主合約的嵌入式衍生工具乃入賬列作獨立衍生工具並按公允值入賬。該等嵌入式衍生工具乃按公允值計量，而公允值的變動於損益表確認。倘合約條款有所變動而導致合約項下所須現金流量有重大修改，或對按公允值按損益入賬類別的金融資產重新分類，方會進行重新評估。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(於二零一八年一月一日前適用國際會計準則第39號的政策)(續)

貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額，但在活躍市場中並無報價的非衍生金融資產。於初步計量後，該類資產期後以實際利率法按攤餘成本減任何減值撥備計量。計算攤餘成本時會計及收購所產生的任何折讓或溢價，亦包括作為實際利率一部份的費用及成本。實際利率攤銷會計入損益中的其他收入及收益內。減值虧損於損益的貸款融資成本及應收款項的其他開支中確認。

持至到期投資

有固定或可確定付款金額及有固定期限而本集團有明確意向和能力持有至到期日的非衍生金融資產，會列作持至到期。持至到期投資期後採用實際利率法按攤餘成本減除任何減值撥備後入賬。攤餘成本的計算已計及任何收購折扣或溢價，包括屬於實際利率一部份的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的其他收益及利益。因減值而產生的虧損於損益表作為其他開支予以確認。

終止確認金融資產(自二零一八年一月一日起適用的國際財務報告準則第9號的政策及於二零一八年一月一日前適用的國際會計準則第39號的政策)

金融資產(或倘適用，一項金融資產的一部份或一組相若金融資產的一部份)在下列情況下將從根本上終止確認(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，或已根據一項「轉付」安排，承擔將所得現金流量全數付予第三方的責任，且不會嚴重延緩；且(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部份風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部份風險及回報，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份風險及回報，亦無轉讓對該項資產的控制權，則以本集團繼續參與該資產的程度為限，本集團繼續確認該已轉讓資產。在此情況下，本集團亦確認聯屬責任。已轉讓資產及聯屬責任以反映本集團所保留的權利及責任為基準計量。

本集團以擔保形式持續參與已轉移資產時，乃按資產原賬面值及本集團可能被要求償還的最高代價金額的較低者計量。

2.4 重大會計政策概要(續)

終止確認金融資產(自二零一八年一月一日起適用的國際財務報告準則第9號的政策及於二零一八年一月一日前適用的國際會計準則第39號的政策)(續)

金融資產減值(自二零一八年一月一日起適用國際財務報告準則第9號的政策)

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相若值貼現。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升級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。就初始確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸情況而言，將為未來十二個月(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。就初次確認以來信貸風險顯著增加的信貸情況而言，須就預期於該情況的餘下年期產生的信貸虧損計提減虧損撥備，而無論違約的時間(有可使用期限的預期信貸虧損)。

於各報告日，本集團評估有關金融工具的信貸風險是否自初始確認以來顯著增加。於作出評估時，本集團將就於報告日有關金融工具出現的違約風險與於初始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。

本集團認為倘合約付款逾期90日則構成金融資產違約。然而，在若干情況下，倘有內部或外部資料顯示，在未計及本集團任何信貸升級措施前，本集團不太可能收到未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產將會違約。合理預期可收回合約現金流量時會撇銷金融資產。

按攤餘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 — 自初始確認以來其信貸風險並無顯著增加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 — 自初始確認以來其信貸風險顯著增加但不屬於發生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 — 於報告日期發生信貸減值(但不屬於購入或源生的已發生信貸減值)，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。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

終止確認金融資產(自二零一八年一月一日起適用的國際財務報告準則第9號的政策及於二零一八年一月一日前適用的國際會計準則第39號的政策)(續)

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之撥備矩陣，並按債務人之特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

金融資產減值(於二零一八年一月一日前適用國際會計準則第39號的政策)

本集團於各報告期末評估有否任何客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。資產於首次確認後倘出現一項或多項事件則有減值跡象，而對該項金融資產或該組金融資產的估計未來現金流造成的影響可以可靠估計。減值證據可能包括一名債務人或一組債務人正在經歷重大財務困難、拖欠或拖延利息或本金、可能破產或進行其他財務重組，以及有明顯數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目或與違約相關的經濟狀況有變。

按攤餘成本列賬的金融資產

有關按攤餘成本列賬的金融資產，本集團首先評估單項重大的金融資產有否個別出現減值，或共同評估非單項重大的金融資產有否減值。倘本集團釐定個別已評估金融資產為並無個別出現客觀減值證據，則有關資產不論是否重大，會計入一組有相似信貸風險特徵的金融資產，共同作減值評估。對於個別作減值評估的資產，倘其減值虧損被或持續被確認，則不會計入共同減值評估。

任何釐定的減值虧損金額按資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸虧損)現值之差額計量。估計未來現金流量的現值會按金融資產的原實際利率(即按首次確認計算的實際利率)折讓。

資產賬面值會透過撥備賬扣減，有關虧損金額於損益內確認。為計算減值虧損，利息收入會繼續以減少的賬面值及用以折讓未來現金流量的利率累計。如貸款及應收款項預期日後不大可能收回，則會撇銷該貸款及應收款項連同相關撥備，而所有抵押品均獲變現或轉讓予本集團。

倘在其後期間，由於減值確認後發生的事件，預計減值虧損增加或減少，過往確認的減值虧損會因調整撥備賬而增減。倘未來撇銷的款項日後收回，則收回的款項會計入損益內的其他開支中。

2.4 重大會計政策概要(續)

金融負債(自二零一八年一月一日起適用國際財務報告準則第9號及於二零一八年一月一日前適用國際會計準則第39號的政策)

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(視情況而定)。

所有金融負債首先按公允值確認，或倘為貸款及借款及應付款項，則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、優先票據以及計息銀行貸款。

期後計量

對金融負債的期後計量乃按照其分類進行，現表述如下：

貸款及借款

首次確認後，計息貸款及借款其後會以實際利率法按攤餘成本計量，惟倘折讓影響並不重大，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。

攤餘成本的計算已計及任何收購折讓或溢價，包括屬於實際利率一部份的費用或成本。實際利率攤銷會計入損益的融資成本內。

終止確認金融負債(自二零一八年一月一日起適用國際財務報告準則第9號及於二零一八年一月一日前適用國際會計準則第39號的政策)

當負債項下責任已解除、取消，或是期滿時，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大部份條款不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，而兩者的賬面值差額於損益內確認。

抵銷金融工具(自二零一八年一月一日起適用國際財務報告準則第9號及於二零一八年一月一日前適用國際會計準則第39號的政策)

如有法定可強制執行權力可抵銷已確認金額，且有意圖按淨額基準作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。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

衍生金融工具及對沖會計法(自二零一八年一月一日起適用國際財務報告準則第9號的政策及於二零一八年一月一日前適用國際會計準則第39號的政策)

初步確認及其後計量

本集團運用衍生金融工具，如遠期貨幣合約及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始於衍生工具合約簽訂當日按公允值確認，並且之後按照公允值重新計算。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，惟現金流量對沖之有效部份於其他全面收益內確認並於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之公允值變動風險或未確認肯定承擔；或
- 現金流量對沖，用於對沖現金流量之可變動風險，該風險來自與已確認資產或負債有關之特定風險或來自極有可能之預期交易，或未確認肯定承擔之外匯風險；或
- 於海外業務投資淨額之對沖。

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之對沖關係、風險管理目標及進行對沖之策略。

於二零一八年一月一日前，檔案記錄包括辨別對沖工具、對沖項目或交易、對沖之風險性質以及本集團將如何評核對沖工具於抵銷對沖項目公允值變動或對沖風險導致之現金流量變動之有效性。該等對沖預期於達致抵銷公允值或現金流量變動方面具高度效用，並持續受評核以釐定其是否於獲指定之整段財務報告期間確實具備高度效用。

自二零一八年一月一日起，檔案記錄包括辨別對沖工具、對沖項目、對沖之風險性質以及本集團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例如何釐定)。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之「價值變動」。
- 對沖關係之對沖比率與本集團實際對沖之對沖項目數量相對本集團實際用作對沖該數量對沖項目之對沖工具數量之比例相同。

2.4 重大會計政策概要(續)

衍生金融工具及對沖會計法(自二零一八年一月一日起適用國際財務報告準則第9號的政策及於二零一八年一月一日前適用國際會計準則第39號的政策)(續)

初步確認及其後計量(續)

符合對沖會計之嚴格標準之對沖列賬如下：

現金流量對沖

對沖工具之收益或虧損之有效部份直接於其他全面收益之對沖儲備內確認，而收益或虧損之無效部份則即時確認於損益中。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之較低者。

在其他全面收益中累計之金額視乎相關對沖交易性質予以列賬。倘對沖交易其後導致確認非金融項目，則於權益內累計之金額自單獨之權益部份移除，並計入初始成本或其他對沖資產或負債之賬面值。此舉並非重新分類調整，並將不會於期內其他全面收益中確認。其亦應用於非金融資產或非金融負債之對沖預測交易其後成為應用公允值對沖會計處理之肯定承擔之情況。

就任何其他現金流量對沖而言，於其他全面收益中累計之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之重新分類調整。

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之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之任何金額視乎上述相關交易性質入賬。

投資淨額對沖

海外業務之投資淨額對沖包括對沖計入該項投資淨額一部份之貨幣項目，與現金流量對沖之入賬方法相似。與對沖有效部份有關之對沖工具收益或虧損於其他全面收益確認，與無效部份有關之收益或虧損則在損益中確認。於出售海外業務時，於權益記錄之任何有關收益或虧損之累計價值會轉撥至損益。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

衍生金融工具及對沖會計法(自二零一八年一月一日起適用國際財務報告準則第9號的政策及於二零一八年一月一日前適用國際會計準則第39號的政策)(續)

流動與非流動分類對比

並無指定為有效對沖工具之衍生工具乃根據對事實及情況之評估(即相關合約現金流量)分類為流動或非流動部份或分為流動或非流動部份。

- 當本集團預期持有衍生工具作為經濟對沖(而並無應用對沖會計處理方法)至超過報告期末後十二個月期間，該衍生工具乃與相關項目之分類一致分類為非流動(或分為流動及非流動部份)。
- 與主合約並非密切聯繫之嵌入式衍生工具乃與主合約之現金流量一致分類。
- 指定為及為有效對沖工具之衍生工具乃與相關對沖項目之分類一致分類。衍生工具僅於可作出可靠分配時分為流動部份及非流動部份。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。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完成及出售時所產生的任何估計成本釐定。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極低及一般自購入後三個月內到期的短期高流動性投資，但須扣減應要求償還及構成本集團現金管理不可分割部份的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭現金及銀行現金(包括定期存款及與現金性質類似的資產)。

撥備

倘因過往事件導致現有債務(法定或推定)及日後可能需要有資源流出以償還債務，則確認撥備，但必須能可靠估計有關債務金額。

倘折現的影響重大，則就撥備確認的金額為預期需用作償還債務的未來支出於報告期末的現值。因時間流逝而產生的折現現值增額，列作融資成本計入損益。

2.4 重大會計政策概要(續)

客戶忠誠計劃

本集團實施的客戶忠誠計劃使客戶於購買本集團產品時能夠獲得積分。該等積分可兌換免費服務或產品，惟須達到最低數額的積分。根據相對獨立售價，已收或應收所售產品的價款於客戶忠誠計劃成員賺取的積分與銷售交易的其他部份之間進行分配。分配至客戶忠誠計劃成員賺取的積分的金額確認為合約負債，直至積分被兌換及本集團履行其提供服務或產品的責任或積分失效時為止。

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並非損益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算。計算的基準為報告期末已實施或實際上已實施的稅率(及稅法)，亦考慮本集團經營所在國家現行的詮釋及慣例。

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。

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被撥回。

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的結轉而確認。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的非業務合併交易中，初步確認資產或負債時產生與可扣除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暫時性可扣稅差額而言，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

二零一八年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(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份遞延稅項資產時，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份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清還負債期間的稅率計量，並以報告期末已實施或實際上已實施的稅率(及稅法)為基準。

遞延稅項資產可與遞延稅項負債抵銷，但僅在本集團擁有容許抵銷即期稅項資產及即期稅項負債的可執行合法權利，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擬於預期將結清或收回重大遞延稅項負債或資產的每個未來期間，按淨額基準結清即期稅項負債及資產，或同時變現資產及結清負債的不同應課稅實體所徵收的所得稅。

政府補貼

如能合理確保將獲得政府補貼，且所有附帶條件將得到遵守，則政府補貼按公允值確認。如補貼與支出項目有關，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(自二零一八年一月一日起適用)

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獲取的代價。

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及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隨後得以解決，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。

2.4 重大會計政策概要(續)

收入確認(自二零一八年一月一日起適用)(續)

客戶合約收入(續)

倘合約中包含融資部份，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。倘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份，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，運用香港財務報告準則第15號的實際權宜方法，不會就重大融資部份的影響調整交易價格。

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

除了客戶忠誠計劃下授予的忠誠積分(按上文「客戶忠誠計劃」入賬)，與客戶的合約中並無其他履約義務。

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

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，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被確認為退貨權資產(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單一金額門檻的合約，而具有一個以上金額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由合約中包含的銷售門檻驅動。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

二零一八年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

收入確認(自二零一八年一月一日起適用)(續)

其他收入

利息收入按應計基準，並透過將金融工具在預期年期或較短期間(如適當)之估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的比率使用實際利率法確認。

收入確認(於二零一八年一月一日前適用)

收入有關經濟利益很可能流入本集團且收入能可靠計量時，按以下基準確認：

- (a) 銷售貨品的收入於擁有權的絕大部份風險及回報轉移至買方時確認，惟本集團不再保留通常與所售貨品擁有權相關的管理權或實際控制權；及
- (b) 利息收入按應計基準，並透過將金融工具在預期年期或較短期間(如適當)之估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的比率使用實際利率法確認。

合約負債(自二零一八年一月一日起適用)

合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或代價款項已到期)而須向客戶轉移貨品或服務的責任。倘客戶於本集團將貨品或服務轉移予客戶前支付代價，則於作出付款或付款到期時(以較早者為準)確認合約負債。合約負債於本集團履行合約時確認為收入。

退貨權資產(自二零一八年一月一日起適用)

退貨權資產代表本集團收回客戶預期退回的貨品的權利。資產按將予退回的貨品之前的賬面金額減去收回貨品的預期成本(包括退回貨品價值的任何可能減幅)計量。本集團就所記錄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(自二零一八年一月一日起適用)

退款負債為退還部份或全部已收(或應收)客戶代價的義務，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)。

2.4 重大會計政策概要(續)

以股份付款

本公司設有兩個購股權計劃及兩個股份獎勵計劃，以向該等對本集團業務成功有貢獻的合資格參與者提供鼓勵及獎勵。本集團僱員(包括董事)以股份付款交易的形式收取薪酬，而僱員則提供服務作為換取股本工具的代價(「以股份付款交易」)。

以股份付款交易的成本乃根據授出當日的公允值計算。有關公允值之進一步詳情載於此等財務報表附註35及36。

以股份付款交易的成本連同相關權益的增加於達成表現及／或服務條件時在僱員福利開支內確認。於各報告期末確認之截至歸屬日期的累積以股份付款交易開支，指本集團對歸屬期完結時最終歸屬的股本工具數目的最佳估計。期間在損益扣除或入賬的數額指期初及期終已確認累積開支的變動。

釐定回報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，作為本集團對最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計。市場表現條件反映於授出日期公允值內。回報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回報的公允值內，並將即時支銷回報。

因未能達成非市場表現及／或服務條件而最終並無歸屬的回報不會確認開支。倘回報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是否達成，惟所有其他表現及／或服務條件須已達成。

於滿足股份獎勵之原有條款情況下，若修訂以股份付款獎勵的條款，則至少確認假設並無修訂有關條款時所產生的開支。此外，倘修訂導致以股份付款交易的總公允值增加或對僱員有利(就修訂當日而言)，則須就修訂確認開支。

倘取消以股份付款獎勵，則有關獎勵將視作於取消當日經已歸屬，而任何未確認的獎勵開支會即時確認。其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收益時列作額外股份攤薄。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(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例成為應付時在損益中扣除。強積金計劃的有關資產乃由獨立管理的基金與本集團的資產分開持有。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，本集團毋須承擔任何其他退休後福利責任。該等計劃的供款於產生時列作開支。

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份。在該等資產基本可作擬定用途或銷售時，停止將借款成本資本化。就尚未用於合資格資產的特定借款所作出之暫時投資所賺取的投資收入，從已資本化的借款成本中扣除。所有其他借款成本於其產生期間列支。借款成本包括一間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，末期股息被確認為負債。建議末期股息於此等財務報表附註10披露。

由於本公司之組織章程細則賦予董事權力宣派中期股息，故中期股息乃同時建議及宣派。因此，中期股息於建議及宣派時即時確認為負債。

2.4 重大會計政策概要(續)

外幣

本公司的功能貨幣為港元，但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，列入各實體財務報表的項目均採用該功能貨幣計量。本集團實體進行的外幣交易初步按交易日期適用的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產與負債按於報告期間末適用的功能貨幣匯率換算。所有由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所有差額均於損益中確認，惟指定為本公司一項海外業務之投資淨額之貨幣項目除外，其將於其他全面收益中確認，直至出售投資淨額為止，而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始交易日的匯率換算。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(換言之，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)。

終止確認有關預付代價的非貨幣資產或非貨幣負債後，釐定相關資產、開支或收入初始確認時的匯率時，初始交易日期為本集團初始確認自預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘存在多次付款或提前收取，則本集團就各項付款或提前預付代價釐定交易日期。

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的通行匯率換算為人民幣，而其損益按年度加權平均匯率換算為人民幣。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。於出售海外業務時，與該特定海外業務有關的其他全面收益組成部份在損益內確認。

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作出的任何公允值調整乃作為海外業務資產及負債進行處理，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適用匯率換算為人民幣。海外附屬公司年度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。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

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申報收入、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，有關假設及估計具有不確定因素，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二者中可更佳預測有權收取的代價金額的方法。

本集團認為預期價值法為釐定銷售本集團產品(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，本集團確定使用最可能金額法及預期價值法二者結合的方法更為適當。選擇上述方法可更好地預測有關銷售返利的可變代價金額主要由於合約中存在不同的返利數量。最可能金額法用於擁有單一返利數量的合約中，而預期價值法用於多於一項返利數量的合約中。

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。本集團認為預測可變代價是否不受限時，將計及其過往經驗、業務預測及現行經濟狀況。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之投資淨額的貨幣項目

本公司向海外業務提供的該筆公司間貸款已指定為本公司於海外業務之投資淨額，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之投資淨額，則計入年內其他開支的匯兌差額將增加約人民幣309,655,000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。

3. 重要會計判斷及估計(續)

判斷(續)

稅項撥備

本集團須在多個司法權區繳納所得稅。於釐定世界範圍的所得稅撥備時，須作出重大判斷。於一般業務過程中，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，以考慮稅務法例及慣例的所有變動。

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃以日後應課稅溢利將有可能用作抵銷可扣稅暫時差額為限確認。此須就若干交易之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之可能性。

估計不明朗因素

以下為有關報告期末估計不確定因素未來及其他主要來源的主要假設，該等有重大風險導致下個財政年度的資產負債賬面值須作出重大調整的假設於下文論述。

退貨及銷售返利的可變代價

本集團預計可變代價將計入附有退貨權及銷售返利的銷售產品交易價格中。

本集團開發預測銷售退貨的統計模型。該模型利用每個產品的歷史退貨數據以獲得預期退貨百分比。該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數量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。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

3. 重要會計判斷及估計(續)

估計不明朗因素(續)

退貨及銷售返利的可變代價(續)

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環境變動影響，本集團就退貨及返利優惠的過往經歷可能無法代表客戶未來的實際退貨及返利優惠。於二零一八年十二月三十一日，就預期退貨及銷售返利確認為退款負債的金額為人民幣**645,835,000**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。進一步詳情載列於此等財務報表的附註**16**。

具有無限使用年期的無形資產減值

本集團至少每年釐定具有無限使用年期的無形資產有無減值。這要求估算具有無限使用年期的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用以計算此等現金流量的現值。進一步詳情載列於此等財務報表的附註**16**。

對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量貿易應收款項預期信貸虧損。該撥備率乃基於具有相類虧損模式的不同客戶群的逾期日數(如按地理位置、產品類別、客戶類別及評級以及信用證及其他信貸保險形式的保障範圍劃分)。

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(如國內生產總值)預期於第二年内惡化，導致製造部門違約數量增加，該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環境變動及預測經濟狀況影響。本集團歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測可能亦無法代表客戶未來實際違約情況。對本集團貿易應收款項的預期信貸虧損資料於財務報表附註**23**披露。

3. 重要會計判斷及估計(續)

估計不明朗因素(續)

陳舊及滯銷存貨撥備

管理層於各報告期末檢討本集團存貨的賬齡分析，並對確認為不再適合出售或將低於成本出售的過時及滯銷存貨作出撥備。管理層主要根據最新的發票價格及現時市場狀況估計該等存貨的可變現淨值。

於二零一八年十二月三十一日，扣除存貨撥備約人民幣**98,045,000元**(二零一七年：人民幣**104,777,000元**)後，存貨的賬面值約為人民幣**1,565,152,000元**(二零一七年：人民幣**1,012,619,000元**)。

客戶忠誠計劃

分配至本集團客戶忠誠度計劃成員所賺取積分的收入金額乃基於估計產品單獨售價及通過銷售交易分別賺取的忠誠積分。當估計忠誠積分的單獨售價時，本集團考慮客戶將兌換積分的可能性。本集團每月更新其對即將兌換積分的估計，合約負債結餘的任何調整於收入中扣除。

衍生金融工具及其他非流動金融資產之公允值

倘衍生金融工具及其他非流動金融資產之公允值無法從活躍市場取得，則採用估價技術釐定。該等模式之數據在可能情況下來自可觀察市場，但若不可行，則須作出一定程度判斷，包括考慮流動性風險、信貸息差及波幅等數據。有關該等因素假設之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綜合財務報表附註**21**及**29**披露。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

4. 經營分部資料

為便於管理，本集團按產品及服務劃分業務單元，並擁有以下四個報告經營分部：

- (a) 嬰幼兒配方奶粉分部包括生產供七歲以下兒童食用的嬰幼兒配方奶粉及供孕婦和哺乳期母親食用的配方奶粉；
- (b) 益生菌補充品分部包括生產適合嬰幼兒、兒童及孕婦食用的沖劑、膠囊或藥丸形式益生菌補充品；
- (c) 成人營養及護理用品分部包括生產適合成人使用的維他命、保健品、護膚品及運動營養品；及
- (d) 其他嬰幼兒產品分部包括生產乾製嬰幼兒食品和營養補充劑及嬰幼兒護理用品。

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

截至二零一八年十二月三十一日止年度經營分部資料：

	嬰幼兒 配方奶粉 人民幣千元	益生菌 補充品 人民幣千元	成人營養 及護理用品 人民幣千元	其他 嬰幼兒產品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入(附註5)：						
對外部客戶銷售	4,508,539	1,044,614	4,244,206	335,139	-	10,132,498
分部業績	3,013,265	805,844	2,738,172	182,439	-	6,739,720
對賬：						
利息收益						24,116
其他收益及未分配利益						51,259
應佔聯營公司的溢利						1,300
企業及其他未分配開支						(4,809,094)
融資成本						(479,377)
除稅前溢利						1,527,924
其他分部資料：						
折舊及攤銷	11,244	5,383	90,212	10,029	58,513	175,381
貿易應收款項減值/(減值撥回)	785	-	9	(564)	-	230
存貨撇減至可變現淨值	34,648	2,216	37,117	6,554	-	80,535
資本支出*	147,362	15,025	19,003	156,973	16,312	354,675

4. 經營分部資料(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度經營分部資料：

	嬰幼兒 配方奶粉 人民幣千元	益生菌 補充品 人民幣千元	成人營養 及護理用品 人民幣千元	其他 嬰幼兒產品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：						
對外部客戶銷售	3,717,214	781,741	3,413,878	182,512	-	8,095,345
分部業績	2,499,425	592,873	2,073,786	99,530	-	5,265,614
對賬：						
利息收益						38,299
其他收益及未分配利益						105,161
應佔聯營公司的溢利						5,902
企業及其他未分配開支						(3,554,065)
融資成本						(492,173)
除稅前溢利						1,368,738
其他分部資料：						
折舊及攤銷	168	1,226	166,992	9,441	59,973	237,800
貿易應收款項減值／(減值撥回)	216	-	(6,142)	1,206	-	(4,720)
存貨撇減至可變現淨值	70,217	176	18,492	6,545	-	95,430
資本支出*	4,547	19,484	725,516	5,483	10,132	765,162

* 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

二零一八年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國內地	7,176,707	5,482,301
澳洲及新西蘭	2,508,751	2,312,634
其他地區*	447,040	300,410
	10,132,498	8,095,345

上述收入資料以客戶所處區域為基準。

(b) 非流動資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國內地	543,504	583,829
澳洲及新西蘭	2,695,995	3,468,705
其他地區*	1,130,057	130,886
	4,369,556	4,183,420

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。

* 包括中國各特別行政區。

有關一名主要客戶的資料

截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無來自與單一外部客戶進行交易的收入佔本集團總收入10%或以上。

5. 收入、其他收益及利益

收入

收入分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
客戶合約收入		
貨品銷售	10,132,498	8,095,345

(i) 分類收入資料

截至二零一八年十二月三十一日止年度

分部	嬰幼兒 配方奶粉 人民幣千元	益生菌 補充品 人民幣千元	成人營養 及護理用品 人民幣千元	其他 嬰幼兒產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
地區市場					
中國內地	4,490,339	1,028,700	1,512,789	144,879	7,176,707
澳洲及新西蘭	-	-	2,508,751	-	2,508,751
其他地區*	18,200	15,914	222,666	190,260	447,040
總計	4,508,539	1,044,614	4,244,206	335,139	10,132,498
收入確認的時間					
貨品轉移時間點	4,508,539	1,044,614	4,244,206	335,139	10,132,498

* 包括中國各特別行政區。

下表列示本報告期間確認的收入金額，此等金額計入報告期初的合約負債：

	二零一八年 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	98,735

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

5. 收入、其他收益及利益(續)

收入(續)

(ii) 履約責任

履約責任本集團產品交付後即獲履行。嬰幼兒營養品及護理用品的銷售一般需預付款項，賒銷等少數情況除外。成人營養及護理用品通常允許賒銷，相關信貸期自該月底起計，為期30至60天。部分合約為客戶提供退貨權及數量返利，會引起限制條件下的可變代價。

其他收益及利益

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行利息收益	15,787	26,634
應收貸款及債券的利息收益	8,329	11,665
外幣兌換收益	-	53,887
衍生金融工具公允值收益	5,968	32,372
金融資產公允值收益	1,103	-
政府補助*	26,615	18,433
視作出售聯營公司部分權益的收益	9,487	-
其他	8,086	469
	75,375	143,460

* 該等政府補助並無任何未達成條件或或然事項。

6. 融資成本

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行貸款、優先票據及可換股債券的利息	415,399	463,896
計息銀行貸款再融資時撇銷未攤銷交易成本	33,992	-
銀行收費	-	15,216
提早贖回部分優先票據所付溢價	29,986	-
贖回可換股債券的虧損	-	13,061
	479,377	492,173

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	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已售存貨成本		3,312,243	2,734,301
折舊	12	74,302	71,526
無形資產攤銷	15	99,601	164,796
預付土地租賃款項攤銷	13	1,478	1,478
核數師薪酬		6,894	6,378
研發成本**		151,179	98,630
經營租賃的最低租金		68,725	65,877
出售物業、廠房及設備項目的虧損**		4,408	2,081
僱員福利開支(包括董事及行政總裁的薪酬)(附註8(a))：			
工資及薪金		1,039,010	851,112
退休金計劃供款(定額供款計劃)		124,185	103,386
員工福利及其他開支		75,949	50,288
以股權結算的購股權開支	35	48,776	27,879
以股權結算的股份獎勵開支	36	23,078	30,093
		1,310,998	1,062,758
匯兌差額淨額		275,854**	(53,887)*
衍生金融工具的公允值虧損淨額		21,580	144,272
金融資產公允值收益*		(1,103)	-
貿易應收款項減值／(減值撥回)**	23	230	(4,720)
存貨撇減至可變現淨值#		80,535	95,430
贖回可換股債券的虧損		-	13,061
提早贖回部分優先票據所付溢價	31	29,986	-
部分終止確認提早贖回選擇權**	31	9,498	-
無形資產的虧損**		-	24,323

* 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」。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

8. 董事及行政總裁酬金及五位最高薪僱員

(a) 董事及行政總裁酬金

以下為根據上市規則、《香港公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)和(f)條及《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酬金：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
袍金	1,740	1,680
其他薪酬：		
薪金、津貼及實物福利	14,305	5,792
表現掛鈎花紅	6,882	1,519
以股權結算的購股權開支	7,158	932
以股權結算的股份獎勵開支	3,028	1,236
退休金計劃供款	356	73
	31,729	9,552
	33,469	11,232

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此等財務報表附註35及36。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，於本年度財務報表入賬的數額亦於上述董事及行政總裁酬金中披露。

8. 董事及行政總裁酬金及五位最高薪僱員(續)

(a) 董事及行政總裁酬金(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，各董事及行政總裁的酬金載列如下：

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	表現掛鈎 花紅 人民幣千元	以股權結算 的購股權開支 人民幣千元	以股權結算 的股份 獎勵開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一八年							
執行董事：							
羅飛先生(行政總裁)*	-	8,713	2,986	2,171	300	80	14,250
Laetitia Marie Edmee Jehanne女士**	150	3,029	1,948	1,757	1,364	21	8,269
王亦東先生**	150	2,563	1,948	1,760	1,364	255	8,040
	300	14,305	6,882	5,688	3,028	356	30,559
非執行董事：							
羅雲先生	120	-	-	-	-	-	120
張文會博士	120	-	-	-	-	-	120
	240	-	-	-	-	-	240
獨立非執行董事：							
魏偉峰先生	400	-	-	490	-	-	890
陳偉成先生	400	-	-	490	-	-	890
蕭柏春教授	400	-	-	490	-	-	890
	1,200	-	-	1,470	-	-	2,670
	1,740	14,305	6,882	7,158	3,028	356	33,469

* 根據二零一九年三月十九日的董事會決議案，羅飛先生已辭任本公司行政總裁，自二零一九年三月十九日起生效，而Laetitia Marie Edmee Jehanne女士接替羅飛先生，獲委任為本公司行政總裁。羅飛先生繼續出任本公司執行董事兼主席。

** 根據二零一八年三月二十五日的董事會決議案，Laetitia Marie Edmee Jehanne女士及王亦東先生已獲委任為本公司執行董事，自二零一八年三月二十六日起生效。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

8. 董事及行政總裁酬金及五位最高薪僱員(續)

(a) 董事及行政總裁酬金(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度，各董事及行政總裁的酬金載列如下：

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	表現 掛鈎花紅 人民幣千元	以股權結算 的購股權開支 人民幣千元	以股權結算 的股份 獎勵開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一七年							
執行董事：							
羅飛先生(行政總裁)	-	5,792	1,519	932	1,236	73	9,552
	-	5,792	1,519	932	1,236	73	9,552
非執行董事：							
羅雲先生	120	-	-	-	-	-	120
吳雄先生*	120	-	-	-	-	-	120
陳富芳先生*	120	-	-	-	-	-	120
張文會博士	120	-	-	-	-	-	120
	480	-	-	-	-	-	480
獨立非執行董事：							
魏偉峰先生	400	-	-	-	-	-	400
陳偉成先生	400	-	-	-	-	-	400
蕭柏春教授	400	-	-	-	-	-	400
	1,200	-	-	-	-	-	1,200
	1,680	5,792	1,519	932	1,236	73	11,232

年內並無董事或行政總裁放棄或同意放棄任何酬金的安排。

* 根據二零一八年三月二十五日的董事會決議案，吳雄先生及陳富芳先生已辭任本公司非執行董事，自二零一八年三月二十六日起生效。

8. 董事及行政總裁酬金及五位最高薪僱員(續)

(b) 五名最高薪僱員

年內，五名最高薪僱員包括三名(二零一七年：一名)董事，其酬金詳情載於上文附註8(a)。年內，餘下兩名(二零一七年：四名)非本公司董事或行政總裁最高薪僱員的酬金詳情如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	9,018	12,464
表現掛鈎花紅	6,136	7,370
以股權結算的購股權開支	4,097	3,178
以股權結算的股份獎勵開支	3,674	6,107
退休金計劃供款	180	92
	23,105	29,211

酬金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	
	二零一八年	二零一七年
7,500,001港元至8,000,000港元	-	2
8,000,001港元至8,500,000港元	-	-
8,500,001港元至9,000,000港元	-	1
9,000,001港元至10,000,000港元	-	1
10,000,001港元至11,000,000港元	-	-
11,000,001港元至12,000,000港元	-	-
12,000,001港元至13,000,000港元	1	-
13,000,001港元至14,000,000港元	-	-
14,000,001港元至15,000,000港元	1	-
	2	4

於年內及過往年度，已就非董事及非行政總裁最高薪僱員為本集團提供的服務而向彼等授出購股權及股份獎勵，進一步詳情分別載於此等財務報表附註35及36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於上述非董事及非行政總裁最高薪僱員的酬金中披露。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

9. 所得稅

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期		
一年內支出		
中國內地	506,341	370,652
香港	17,371	5,086
澳洲	228,822	81,667
其他地區	4,601	(8,327)
— 過往年度超額撥備	(41,207)	(10,995)
遞延(附註32)	(31,152)	2,157
年內稅項支出總額	684,776	440,240

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

中國企業所得稅(「企業所得稅」)

本集團就中國內地業務的所得稅撥備已根據年內應課稅溢利，以相關的現有法律、詮釋及慣例為基準，按稅率25%(二零一七年：25%)計算。本公司全資附屬公司合生元健康於中國內地經營業務，其於二零一七年十二月獲認可為高新技術企業，故由二零一七年至二零一九年止三個年度須按15%的稅率繳納企業所得稅。因此，於截至二零一八年十二月三十一日止年度，合生元健康須按15%的稅率繳納企業所得稅。

香港利得稅

已就年內於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%(二零一七年：16.5%)稅率計提香港利得稅撥備。

澳洲企業所得稅

在澳洲產生的估計應課稅溢利已按30%(二零一七年：30%)稅率計提澳洲企業所得稅撥備。

稅務合併法例

Biostime Healthy Australia及其澳洲全資附屬公司已就澳洲所得稅目的選擇組成為一間所得稅稅務合併集團。

於所得稅稅務合併集團中，**Biostime Healthy Australia**及其所得稅稅務合併集團內的全資附屬公司對彼等本身的即期及遞延稅項負責。該等所得稅金額乃按猶如稅務合併集團內各實體繼續為擁有其本身權利的獨立納稅企業一般計量。

除其自身即期及遞延稅項金額外，**Biostime Healthy Australia**亦會確認因承擔所得稅稅務合併集團內各實體的未動用稅項虧損及未動用稅項抵免而產生的即期稅項負債(或資產)及遞延稅項資產。

9. 所得稅(續)

澳洲企業所得稅(續)

稅務合併法例(續)

該等實體亦已訂立稅務融資安排，據此，全資實體就任何所承擔的應付即期稅項為Biostime Healthy Australia提供全面賠償，並就任何與根據稅務合併法例轉讓予Biostime Healthy Australia的未動用稅項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。融資金額乃參考全資實體財務報表內確認的金額釐定。

稅務融資安排項下的應收／應付款項乃於收到來自主要實體的融資意見(將於各財政年度結束之後儘快發出)後到期。主要實體亦可要求支付中期融資款項，以協助履行其支付稅項分期付款的責任。

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現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款項金額兩者間的任何差額確認為向全資稅務合併實體作出的出資或來自該等實體的分派。

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

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除稅前溢利	1,527,924	1,368,738
按適用中國企業所得稅稅率計算的稅項	381,981	342,185
海外稅項差額	41,816	31,259
按優惠稅率計算的稅務影響	(33,144)	-
不可扣稅費用	129,096	108,479
用於確認遞延稅的較低已頒佈稅率的影響	(57)	-
過往期間已動用的稅項虧損	(24,300)	(90,103)
毋須課稅收益	(26,268)	(36,527)
未確認稅項虧損	55,018	36,112
對過往期間的即期稅項的調整	(41,207)	(10,995)
資產內部轉讓產生的稅項	113,446	-
就本集團中國內地附屬公司的可供分派溢利繳納5%或10% (二零一七年：5%或10%)預扣稅的影響	88,395	59,830
按本集團實際稅率計算的稅項支出	684,776	440,240

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

10. 股息

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
擬派末期－每股普通股 0.48 港元(二零一七年：無)	264,586	—

概不就截至二零一八年十二月三十一日止年度派付中期股息(二零一七年：無)。

本年度的擬派末期股息須經本公司股東在應屆股東週年大會上批准。

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**637,645,122**股(二零一七年：**632,354,043**股)計算。

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

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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	843,148	932,846

	股份數目	
股份		
已發行普通股加權平均數	639,181,952	633,667,133
就股份獎勵計劃持有的股份加權平均數	(1,536,830)	(1,313,090)
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	637,645,122	632,354,043
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權及獎勵股份	12,573,245	7,101,930
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	650,218,367	639,455,973

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：							
於二零一八年一月一日	275,568	253,969	126,745	21,346	76,757	19,227	773,612
添置	-	1,209	22,065	-	18,619	12,629	54,522
收購附屬公司(附註39)	-	2,557	13,659	8	-	-	16,224
出售	-	(3,950)	(37,845)	(4,596)	-	(3,594)	(49,985)
轉入	-	13,970	457	-	1,030	(15,457)	-
匯兌重新調整	-	(2,191)	(830)	(21)	(1,444)	5	(4,481)
於二零一八年十二月三十一日	275,568	265,564	124,251	16,737	94,962	12,810	789,892
累計折舊：							
於二零一八年一月一日	37,462	86,765	103,746	15,185	26,867	-	270,025
年內計提折舊	13,342	31,608	11,082	1,907	16,363	-	74,302
收購附屬公司(附註39)	-	1,154	7,226	-	-	-	8,380
出售	-	(3,534)	(33,423)	(3,997)	-	-	(40,954)
匯兌重新調整	-	(771)	(722)	(12)	(644)	-	(2,149)
於二零一八年十二月三十一日	50,804	115,222	87,909	13,083	42,586	-	309,604
賬面淨值：							
於二零一八年十二月三十一日	224,764	150,342	36,342	3,654	52,376	12,810	480,288
成本：							
於二零一七年一月一日	275,568	244,287	119,948	21,740	75,350	22,951	759,844
添置	-	36,935	9,865	159	3,564	21,754	72,277
出售	-	(28,639)	(3,309)	(561)	(2,603)	(25,782)	(60,894)
匯兌重新調整	-	1,386	241	8	446	304	2,385
於二零一七年十二月三十一日	275,568	253,969	126,745	21,346	76,757	19,227	773,612
累計折舊：							
於二零一七年一月一日	24,120	84,008	93,791	13,269	13,459	-	228,647
年內計提折舊	13,342	29,262	12,680	2,262	13,980	-	71,526
出售	-	(27,319)	(2,828)	(345)	(535)	-	(31,027)
匯兌重新調整	-	814	103	(1)	(37)	-	879
於二零一七年十二月三十一日	37,462	86,765	103,746	15,185	26,867	-	270,025
賬面淨值：							
於二零一七年十二月三十一日	238,106	167,204	22,999	6,161	49,890	19,227	503,587

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

13. 預付土地租賃款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	60,287	61,765
於年內確認(附註7)	(1,478)	(1,478)
於十二月三十一日的賬面值	58,809	60,287
計入預付款、其他應收款項及其他資產的流動部分(附註24)	(1,478)	(1,478)
非流動部分	57,331	58,809

14. 商譽

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
成本及賬面值：		
於一月一日	5,376,818	5,296,618
收購附屬公司(附註39)	190,326	-
匯兌重新調整	(271,902)	80,200
於十二月三十一日	5,295,242	5,376,818

商譽減值測試

商譽減值測試的詳情載於此等財務報表附註16。

15. 無形資產

	商標及品牌*	許可證	客戶關係	特許使用權 協議	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：									
於二零一八年一月一日	1,953,658	105,815	1,048,133	91,146	56,497	578,953	3,226	23,951	3,861,379
添置	1,072	-	-	-	-	-	-	14,895	15,967
收購附屬公司(附註39)	85,456	129,523	59,244	-	-	-	-	4,448	278,671
出售	-	-	-	(86,353)	-	-	-	-	(86,353)
匯兌重新調整	(98,480)	(3,587)	(50,521)	(4,793)	(2,971)	(22,441)	(125)	(578)	(183,496)
於二零一八年十二月三十一日	1,941,706	231,751	1,056,856	-	53,526	556,512	3,101	42,716	3,886,168
累計攤銷：									
於二零一八年一月一日	-	23,747	156,269	91,146	9,489	-	-	15,764	296,415
年內攤銷	-	6,161	84,366	-	4,453	-	111	4,510	99,601
收購附屬公司(附註39)	-	-	-	-	-	-	-	2,329	2,329
出售	-	-	-	(86,353)	-	-	-	-	(86,353)
匯兌重新調整	-	(45)	(8,668)	(4,793)	(603)	-	-	(538)	(14,647)
於二零一八年十二月三十一日	-	29,863	231,967	-	13,339	-	111	22,065	297,345
賬面淨值：									
於二零一八年十二月三十一日	1,941,706	201,888	824,889	-	40,187	556,512	2,990	20,651	3,588,823

	商標及品牌*	許可證	客戶關係	特許使用權 協議*	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：									
於二零一七年一月一日	1,921,246	105,786	927,501	89,766	55,642	-	-	51,642	3,151,583
添置	3,743	-	105,896	-	-	576,850	3,214	3,182	692,885
出售	-	-	-	-	-	-	-	(31,050)	(31,050)
匯兌重新調整	28,669	29	14,736	1,380	855	2,103	12	177	47,961
於二零一七年十二月三十一日	1,953,658	105,815	1,048,133	91,146	56,497	578,953	3,226	23,951	3,861,379
累計攤銷：									
於二零一七年一月一日	-	18,500	83,776	14,026	4,637	-	-	17,212	138,151
年內攤銷	-	5,224	72,563	78,183	4,857	-	-	3,969	164,796
出售	-	-	-	-	-	-	-	(5,563)	(5,563)
匯兌重新調整	-	23	(70)	(1,063)	(5)	-	-	146	(969)
於二零一七年十二月三十一日	-	23,747	156,269	91,146	9,489	-	-	15,764	296,415
賬面淨值：									
於二零一七年十二月三十一日	1,953,658	82,068	891,864	-	47,008	578,953	3,226	8,187	3,564,964

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

15. 無形資產(續)

附註：

- * 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。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，具有無限使用年期的此等無形資產進行減值測試(附註16)。
- # 於二零一七年十一月，本集團訂立協議，自商業夥伴取得在若干地區營銷及分銷Swisse品牌產品的專屬權。購買價為103.5百萬美元(約人民幣686.7百萬元)。

基於協議的實質內容，此項交易並不構成業務合併，因為投入、過程及產出不足以符合國際財務報告準則第3號所定義業務的資格。因此，交易被釐定為一組資產的收購，而下列無形資產於交易內獲識別：

- 分銷權
- 客戶關係
- 產品註冊

購買代價根據所收購已識別無形資產的相對公允值分配至該等項目。分配至分銷權、客戶關係及產品註冊的代價分別為87百萬美元(約人民幣576.8百萬元)、16百萬美元(約人民幣105.9百萬元)及0.5百萬美元(約人民幣3.2百萬元)。分銷權的可使用年期被評估為無限，且不作攤銷。客戶關係及產品註冊以直線法按其估計可使用年期5至14年攤銷。

16. 商譽以及具有無限使用年期的無形資產的減值測試

透過業務合併所收購的商譽以及具有無限使用年期的無形資產分配至下列現金產生單位(「現金產生單位」)以供減值測試：

- 嬰幼兒配方奶粉；
- 成人營養及護理用品；
- 乾製嬰幼兒食品及營養補充劑；及
- 嬰幼兒護理用品。

16. 商譽以及具有無限使用年期的無形資產的減值測試(續)

分配至上述各現金產生單位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：

	二零一八年		二零一七年	
	商譽 人民幣千元	具無限使用年期的無形資產 人民幣千元	商譽具 人民幣千元	無限使用年期的無形資產 人民幣千元
嬰幼兒配方奶粉	151,394	6,336	76,000	-
成人營養及護理用品	4,924,826	2,367,170	5,198,167	2,490,106
乾製嬰幼兒食品及營養補充劑	156,080	108,386	40,070	26,272
嬰幼兒護理用品	62,942	16,326	62,581	16,233
	5,295,242	2,498,218	5,376,818	2,532,611

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至七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期或長期增長目標。

現金流量預測所用稅前貼現率及用於推斷五至七年期後現金流量的增長率如下：

	貼現率		增長率	
	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
嬰幼兒配方奶粉	18.1%/19.2%	18.1%	3.0%	3.0%
成人營養及護理用品	16.4%/12.6%	11.6%	2.5%/4.1%	2.5%
乾製嬰幼兒食品及營養補充劑	13.5%/15.2%	13.2%	3.0%	3.0%
嬰幼兒護理用品	14.4%	12.6%	3.0%	3.0%

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

16. 商譽以及具有無限使用年期的無形資產的減值測試(續)

計算各現金產生單位於二零一八年及二零一七年十二月三十一日的使用價值時使用了假設。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有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，來釐定所分配預測毛利率的價值，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，來釐定所分配預測原材料購買價的價值。

用於分配價值的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與外部資料來源一致。

本公司董事認為，在計算可收回金額依據的關鍵假設所出現的任何合理可能變動，將不會導致現金產生單位的賬面值超出其可收回金額。

17. 應收債券

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收債券	137,148	136,361

本集團於二零一三年七月三十日與Isigny Sainte Mère(「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17,477,075份每份面值1歐元的債券，分三個批次進行，認購價與債券面值相等。於二零一八年十二月三十一日，本集團繼續持有其所認購的債券。

債券按年息5厘計息。債券將於二零二三年七月三十日到期，自債券認購協議日期起計十年。應收債券的賬面值與其公允值相若。

本集團應用一般方法為應收債券的預期信貸虧損作出撥備，考慮過往虧損率，並在計算預期信貸虧損率時就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。於二零一八年十二月三十一日，本集團估計，計入應收債券的預期虧損率並不重大。

18. 應收貸款

			二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收貸款的即期部分			13,678	21,748
一年後到期應收貸款			-	44,910
			13,678	66,658

	實際利率	到期日	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
以美元計值	3.00%	二零二七年十二月前 分批	-	35,942
以丹麥克朗(「丹麥克朗」)計值	丹麥克朗Cibor +1%	二零二零年一月前分批	13,678	30,716
應收貸款總額			13,678	66,658

Cibor指哥本哈根銀行同業拆息。

應收貸款指向若干供應商提供的貸款，乃為使供應商擴大產能滿足本集團購貨需求而向供應商提供資金。應收貸款將分期償還。

本公司有權於到期日前隨時將以美元計值的應收貸款轉換為該供應商的股權，但所轉換的股權不得超過轉換後供應商全部股權的49%。於到期日前特定情況下，貸款可被贖回。因此，根據國際會計準則第39號，該筆貸款被分為兩部分：債務元素及轉換期權元素。於二零一八年一月一日前，本集團已將債務元素及換股期權元素分別分類為應收貸款及衍生金融工具。自二零一八年一月一日起，本集團用嵌入式衍生金融工具整體錄得貸款，並將其重新分類至其他非流動金融資產。

應收貸款的即期部分及非即期部分的賬面值與其各自的公允值相若。

本集團應用一般方法為應收貸款的預期信貸虧損作出撥備，考慮過往虧損率，並在計算預期信貸虧損率時就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。於二零一八年十二月三十一日，本集團估計，應收貸款的預期虧損率並不重大。

19. 按金

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備所支付的按金	5,108	5,725
購買無形資產所支付的按金	8,491	3,702
租賃按金	7,809	5,538
收購一間附屬公司所支付的按金	169,824	-
	191,232	14,965

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

20. 於聯營公司的投資

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應佔資產淨值	51,882	41,095
向聯營公司提供的貸款	-	40,000

與該聯營公司的貿易應付款項結餘於此等財務報表附註26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

本集團於該聯營公司的持股為透過本公司一間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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應佔該聯營公司年內溢利	1,300	5,902
應佔該聯營公司全面收益總額	1,300	5,902
視作出售聯營公司部分權益的收益	9,487	-
本集團於該聯營公司投資的賬面值	51,882	41,095

21. 其他非流動金融資產

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
按公允值計入損益的金融資產			
— 於ISM的投資	23,319	22,259	-
— 以美元計值的應收貸款	34,886	32,759	-
	58,205	55,018	-

上述於二零一八年十二月三十一日於ISM的投資被分類為按公允值計入損益的金融資產，此乃由於其合約現金流量並非純粹支付本金及利息。

上述於二零一八年十二月三十一日以美元計值的應收貸款被分類為按公允值計入損益的金融資產，此乃由於本公司有權於到期前隨時將其轉換為非上市借款人股權，有關詳情載於此等財務報表附註18。

22. 存貨

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
原材料	585,998	579,325
付運中的原材料	190,681	153,779
在製品	2,190	1,139
製成品	786,283	278,376
	1,565,152	1,012,619

23. 貿易應收款項及應收票據

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應收款項	756,876	636,494
減：減值撥備	(5,393)	(4,744)
	751,483	631,750
應收票據	110,379	62,946
	861,862	694,696

除於少數情況下進行賒銷外，在中國內地一般需支付墊款。其他地區一般允許賒售，信貸期介乎從發票日期起30至60日。本集團致力嚴格控制其未收回應收款項，並設有信用控制部門負責盡量降低信貸風險。管理層會定期審閱過期結餘。鑑於以上所述及本集團的貿易應收款項涉及大量多元化的客戶，不存在信貸風險過度集中的情況。

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

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

23. 貿易應收款項及應收票據(續)

於報告期末，貿易應收款項及應收票據扣除撥備後按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一個月內	532,291	394,479
一至三個月	307,943	290,573
三個月以上	21,628	9,644
	861,862	694,696

貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備的變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於年初	4,744	17,522
收購附屬公司	1,109	-
已確認減值虧損(附註7)	2,241	1,492
撇銷無法收回款項	(739)	(8,664)
已撥回減值虧損(附註7)	(2,011)	(6,212)
匯兌調整	49	606
於年末	5,393	4,744

截至二零一八年十二月三十一日止年度國際財務報告準則第9號項下的減值

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

23. 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：

於二零一八年十二月三十一日

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

應收票據概無逾期或減值。應收票據最近無拖欠記錄。

截至二零一七年十二月三十一日止年度根據國際會計準則第39號進行的減值

於二零一七年十二月三十一日，計入上述根據國際會計準則第39號按已產生信貸虧損計量的貿易應收款項及應收票據減值撥備為撥備前賬面值為人民幣4,744,000元的個別已減值貿易應收款項及應收票據的撥備人民幣4,744,000元。

於二零一七年十二月三十一日，個別已減值的貿易應收款項及應收票據涉及陷入財政困境或拖欠利息及／或本金付款的客戶，預期僅會收回部分應收款項。

根據國際會計準則第39號，於二零一七年十二月三十一日並無個別或共同被視為減值的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元
未逾期亦未減值	559,524
逾期一個月內	113,432
逾期一至三個月	15,947
逾期超過三個月	5,793
	694,696

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

逾期但並無減值的貿易應收款項與多名與本集團有良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大變動，且結餘仍被視為可悉數收回，故本公司董事認為毋須根據國際會計準則第39號就該等結餘作出任何減值撥備。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

24. 預付款、其他應收款項及其他資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
預付款	70,120	17,314
按金	3,524	4,379
其他應收款項	80,604	83,446
預付費用	1,458	10,777
退回資產權利	2,046	-
預付土地租賃款項流動部分(附註13)	1,478	1,478
	159,230	117,394

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

本集團應用一般方法為應收款項的預期信貸虧損作出撥備，考慮過往虧損率，並在計算預期信貸虧損率時就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。於二零一八年十二月三十一日，本集團估計，計入預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產的預期虧損率並不重大。

25. 現金及現金等價物、定期存款及抵押存款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
現金及銀行結餘	1,861,100	1,955,746
定期存款	51,294	134,534
抵押存款	19,872	11,082
	1,932,266	2,101,362
減：		
經營租賃的受限制存款	(3,924)	-
票據發行的受限制存款	(15,948)	(11,082)
綜合財務狀況表及綜合現金流量表所列現金及現金等價物	1,912,394	2,090,280
以人民幣計值(附註)	1,210,844	1,158,118
以其他貨幣計值	721,422	943,244
	1,932,266	2,101,362

25. 現金及現金等價物、定期存款及抵押存款(續)

附註：

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存放於銀行的現金按每日銀行存款利率計算的浮動利率賺取利息。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。

26. 貿易應付款項及應付票據

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應付款項	813,659	632,039
應付票據	15,948	12,651
	829,607	644,690

於報告期末，貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一個月內	499,252	417,060
一至三個月	287,672	219,238
三個月以上	42,683	8,392
	829,607	644,690

貿易應付款項為免息款項。貿易採購的平均信貸期為30至90日。

於二零一八年十二月三十一日，貿易應付款項包括應付本集團聯營公司款項人民幣1,925,000元(二零一七年：人民幣4,391,000元)，該筆款項須於30日內償還，即本集團聯營公司授予其主要客戶的信貸期。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

27. 其他應付款項及應計費用

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
客戶墊款		-	21,665
應付工資及福利		278,391	190,324
應計費用		609,572	844,186
其他應付稅項		97,485	121,094
遞延收入(附註33)		-	77,070
其他應付款項	(a)	112,661	341,997
退款負債	(b)	645,835	-
		1,743,944	1,596,336
減：即期部分		(1,736,521)	(1,563,339)
非即期部分		7,423	32,997

附註：

(a) 其他應付款項為免息，且平均期限為三個月。

(b) 有關於二零一八年十二月三十一日及二零一八年一月一日的退款負債如下：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
銷售返利	622,982	434,344	-
銷售退款	22,853	25,628	-
	645,835	459,972	-

28. 合約負債

於二零一八年十二月三十一日及二零一八年一月一日的合約負債詳情如下：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
客戶墊款	22,991	21,665	-
客戶忠誠積分	77,889	77,070	-
	100,880	98,735	-

合約負債指本集團就向客戶轉讓貨物責任的已收代價。合約負債包括已收客戶墊款及本集團於年末後將贖回的忠誠積分的估計。

29. 衍生金融工具

	附註	二零一八年		二零一七年	
		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					
嵌入應收貸款的換股期權	2.2	-	-	2,745	-
遠期貨幣合約	(a)	4,301	-	502	5,968
		4,301	-	3,247	5,968
非即期					
嵌入優先票據的提早贖回選擇權	(b)	36,792	-	79,529	-
該等掉期(定義見下文)	(c)	-	-	-	52,137
交叉貨幣利率掉期(定義見下文)	(c)	58,596	-	-	-
交叉貨幣掉期(定義見下文)	(d)	-	77,042	-	134,058
		95,388	77,042	79,529	186,195

附註：

- (a) 本集團已訂立多項遠期貨幣合約，以管理其匯率風險。該等遠期貨幣合約未有指定作對沖用途，而按公允值計入損益的方式計量。遠期貨幣合約於二零一八年十二月三十一日的公允值為人民幣4,301,000元(二零一七年：人民幣5,466,000元(負債))。年內公允值收益人民幣10,048,000元(二零一七年：虧損人民幣2,284,000元)於損益內確認。
- (b) 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31。由於本公司於贖回日期(定義見附註31)部分贖回優先票據，年內已於損益內終止確認提早贖回選擇權人民幣9,498,000元。於二零一八年十二月三十一日提早贖回選擇權的公允值為人民幣36,792,000元(二零一七年：人民幣79,529,000元)。年內公允值虧損人民幣39,072,000元(二零一七年：收益人民幣28,665,000元)於損益內確認。
- (c) 現金流量對沖

於二零一七年十二月三十一日，本集團一間以澳元為功能貨幣的附屬公司與金融機構訂有利率掉期、交叉貨幣掉期及交叉貨幣利率掉期協議(統稱「該等掉期」)，名義總金額為239,500,000美元，以對沖有關本金額為239,500,000美元以美元計值浮息銀行借貸(「舊美元貸款」)的外匯風險及利率風險。透過於年內完成舊美元貸款的再融資，該等掉期已予以終止。終止該等掉期所得款項為人民幣13,297,000元。過往在其他全面收益確認與該等掉期有關的金額已重新分類至損益。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

29. 衍生金融工具(續)

附註：(續)

(c) 現金流量對沖(續)

於二零一八年十二月三十一日，上述附屬公司於金融機構擁有若干新交叉貨幣利率掉期協議(統稱「交叉貨幣利率掉期」)，名義金額總額為**333,670,000**美元，據此，其每季按倫敦銀行同業拆息(「Libor」)+2%收取美元名義金額的浮息利息，並按固定利率支付澳元名義金額的利息。交叉貨幣利率掉期用於對沖有關金額為**333,670,000**美元以美元計值浮息銀行借貸的外匯風險及利率風險(「新美元貸款」)。

由於該等掉期及交叉貨幣利率掉期配合美元貸款的利息付款及本金付款，已對沖項目及對沖工具間存在經濟關係。由於該等掉期及交叉貨幣利率掉期的相關風險與已對沖風險部分相同，故本集團已就對沖關係設有**1:1**的對沖比率。為計量對沖有效性，本集團採用假設衍生工具法，並就已對沖風險產生的對沖工具的公平值變動與已對沖項目的公平值變動作比較。

對沖有效性來自下列各項：

- 用於貼現已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平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

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 公平值變動 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日 交叉貨幣利率掉期	333,670	58,596	衍生金融工具 (資產)	60,001

已對沖項目對財務狀況表的影響如下：

	二零一八年十二月三十一日	
	用於計量無效性 的公平值變動 人民幣千元	現金流量 對沖儲備 人民幣千元
新美元貸款	54,110	(12,403)

29. 衍生金融工具(續)

附註：(續)

(c) 現金流量對沖(續)

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	損益項目	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	稅務影響	總計			總額	稅務影響	總計	
截至二零一八年十二月三十一日止年度									
新美元貸款	54,110	(16,233)	37,877	5,891	其他開支	(71,864)	21,559	(50,305)	融資成本/ 其他開支
舊美元貸款	64,499	(19,350)	45,149	(374)	其他開支	(71,129)	18,673	(52,456)	融資成本/ 其他開支
總計	118,609	(35,583)	83,026	5,517		(142,993)	40,232	(102,761)	
截至二零一七年十二月三十一日止年度									
舊美元貸款	(119,692)	35,907	(83,785)	(26,857)	其他開支	130,880	(27,166)	103,714	融資成本/ 其他開支

(d) 對沖海外業務的投資

本公司與金融機構訂立多項交叉貨幣掉期協議(「交叉貨幣掉期」)，名義金額總額為300,000,000美元及人民幣2,206,210,000元，據此，本公司收取美元名義金額的定息利息，並支付人民幣名義金額的定息利息。該等交叉貨幣掉期旨在管理其於中國大陸投資的外匯風險。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，名義總金額為225,000,000美元及人民幣1,512,085,000元交叉貨幣掉期連同基於名義金額按固定利率得出的相關利息指定為中國大陸投資淨額的對沖，以類似現金流量對沖的方式入賬。該等與對沖有效部分有關的交叉貨幣掉期收益或虧損於其他全面收益確認，而與無效部分的任何收益或虧損於損益確認。其餘不符合對沖工具資格的交叉貨幣掉期按公平值計量，由其公平值變動所產生的任何收益或虧損會直接計入損益。

指定為對沖工具及不指定為對沖工具交叉貨幣掉期於二零一八年十二月三十一日的賬面值分別為人民幣45,299,000元(負債)(二零一七年：人民幣85,936,000元(負債))及人民幣31,743,000元(負債)(二零一七年：人民幣48,122,000元(負債))。該等交叉貨幣掉期的公平值變動所產生收益淨額人民幣1,927,000元(二零一七年：虧損人民幣143,818,000元)於損益扣除，而投資對沖淨額的虧損淨額人民幣3,182,000元(二零一七年：虧損人民幣171,865,000元)已計入匯兌波動儲備。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司已就該等交叉貨幣掉期支付現金淨額人民幣61,874,000元(二零一七年：人民幣62,921,000元)。

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，故對沖項目及對沖工具間存在經濟關係。由於對沖工具的相關風險與已對沖風險部分相同，故本集團已設有1:1的對沖比率。當海外業務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

二零一八年十二月三十一日

29. 衍生金融工具(續)

附註：(續)

(d) 對沖海外業務的投資

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 公平值變動 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日 指定為對沖工具的交叉貨幣掉期	225,000	(45,299)	衍生金融工具 (負債)	(3,182)

已對沖項目對財務狀況表的影響如下：

	二零一八年十二月三十一日	
	用於計量無效性 的公平值變動 人民幣千元	匯兌波動儲備 人民幣千元
於海外附屬公司的投資淨額	(11,586)	(175,047)

於除稅前其他全面收益確認的對沖虧損相當於用於計量有效性的公平值變動。概無無效性於損益確認。

30. 計息銀行貸款

	二零一八年			二零一七年		
	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	-	-	-	BBSY+差額 二零一八年四月		242,759
有抵押銀行貸款	-	-	-	Libor+差額 二零一八年四月		265,708
			-			508,467
非即期						
有抵押銀行貸款	BBSY+差額	二零二一年六月	439,360	BBSY+差額 二零一九年四月		877,737
有抵押銀行貸款	Libor+差額	二零二一年六月	2,252,890	Libor+差額 二零一九年四月		966,540
			2,692,250			1,844,277
			2,692,250			2,352,744
				二零一八年 人民幣千元		二零一七年 人民幣千元
分析為：						
須於以下期間償還的銀行貸款						
一年內或應要求				-		508,467
第二年內				-		1,844,277
第三至第五年內(首尾兩年包括在內)				2,692,250		-
				2,692,250		2,352,744

BBSY指澳洲銀行票據掉期買入利率。

附註：

- (a) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團銀行貸款獲本公司及其若干附屬公司連帶擔保，並以本公司及其若干附屬公司的所有現時及未來資產的固定及浮動押記(就健合香港而言，僅限浮動押記)以及本公司及其若干附屬公司的重大合約及保單權利的轉讓作抵押。此外，若干附屬公司的股份亦已質押。
- (b) 於二零一八年十二月三十一日，本集團銀行貸款以美元及澳元計值，總金額分別為人民幣2,252,890,000元(二零一七年：人民幣1,232,248,000元)及人民幣439,360,000元(二零一七年：人民幣1,120,496,000元)。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

31. 優先票據

於二零一六年六月二十一日，本公司發行本金總額**400,000,000**美元於二零二一年六月二十一日到期的優先票據。於二零一七年一月二十三日，本公司額外發行本金總額**200,000,000**美元於二零二一年六月二十一日到期的優先票據，其乃根據本公司於二零一六年六月二十一日訂立的相同契約，並將構成上述相同系列的**400,000,000**美元優先票據的一部分。

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

優先票據乃以本公司資產(位於中國的任何資產或附屬公司的股份除外)按次位基準的浮動押記作抵押。此外，優先票據由若干附屬公司個別及共同按優先次級基準連帶擔保。

根據優先票據的條款，優先票據須待本公司及其若干附屬公司履行有關債務及若干交易的限制的契諾後，方可作實。本公司定期監察該等契諾的遵守情況。

於二零一八年六月二十一日或之後，本公司可於任何一個或多個情況下按下文所載贖回價(以本金額的百分比表示)，另加截至(但不包括)適用贖回日期贖回優先票據的應計及未付利息(如有)(倘於下文所示年度的六月二十一日起計十二個月期間贖回)贖回全部或任何部分優先票據，惟須視乎於相關記錄日期的優先票據持有人於相關支付利息日收取利息的權利而定。

期間	贖回價
二零一八年	103.6250%
二零一九年	101.8125%
二零二零年及其後	100.0000%

於二零一八年六月二十一日之前的任何時間，本公司可選擇按相當於贖回優先票據的本金額**100%**的贖回價，另加截至(但不包括)適用贖回日期的適用溢價以及應計及未付的利息(如有)贖回全部而非部分優先票據。

於二零一八年六月二十一日之前任何時間，本公司可於任何一個或多個情況下選擇於一次或多次股本發售中一次或多次銷售本公司普通股或合資格首次公開發售(「合資格首次公開發售」)(其為一項交易或一連串相關交易，完成後，**Biostime Health Australia Holdings**的普通股於國際認可的交易所上市)中銷售**Biostime Health Australia Holdings**普通股的所得現金款項淨額，按所贖回優先票據的本金額**107.25%**的贖回價，另加截至(但不包括)適用贖回日期的應計及未付利息(如有)，贖回最多為優先票據本金總額的**40%**，惟前提是原先於二零一六年六月二十一日及二零一七年一月二十三日發行的優先票據的本金額中至少**60%**在每次贖回後或股本發售或合資格首次公開發售終止後(視情況而定)**60**日內的任何贖回後仍然未償付。

31. 優先票據(續)

於二零一八年十月二十二日(「贖回日期」)，本公司以總代價**129,531,000**美元(約人民幣**896,823,000**元)贖回部分本金額為**125,000,000**美元優先票據。獨立確認的嵌入優先票據的提早贖回選擇權的相應部分為人民幣**9,498,000**元乃於贖回時終止確認。

於二零一八年十二月三十一日，提早贖回選擇權餘下部分的公允值為人民幣**36,792,000**元(二零一七年十二月三十一日：人民幣**79,529,000**元)，有關詳情載於此等財務報表附註**29(b)**。

截至二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日止年度優先票據的變動載列如下：

	人民幣千元
於二零一七年一月一日	2,743,874
於二零一七年一月二十三日額外發行完成時	
已收所得款項	1,433,155
已產生交易成本	(19,676)
年內已扣除利息	291,781
年內已付利息	(354,540)
匯兌調整	(163,931)
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	3,930,663
贖回優先票據	(896,823)
提早贖回部分優先票據所付溢價(附註6)	29,986
年內已扣除利息	281,570
年內已付利息	(279,822)
匯兌重新調整	209,112
於二零一八年十二月三十一日	3,274,686
減：即期部分	(236,351)
非即期部分	3,038,335

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

32. 遞延稅項

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的遞延稅項資產及負債變動如下：

遞延稅項資產

	資產減值撥備 人民幣千元	應計負債 及未來 可扣稅開支 人民幣千元	集團內部 交易產生的 未變現溢利 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	已確認 稅項虧損 人民幣千元	衍生金融工具 的公允價值變動 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	15,951	217,094	14,556	8,804	9,274	31,228	-	296,907
(計入)/扣自年內損益(附註9)	(7,019)	28,867	21,984	-	23,632	(34,942)	33,715	66,237
重新分類	-	8,804	-	(8,804)	-	-	-	-
扣自年內權益	-	-	-	-	-	4,649	-	4,649
匯兌調整	-	(3,207)	(1)	-	(301)	(935)	(790)	(5,234)
於二零一八年十二月三十一日	8,932	251,558	36,539	-	32,605	-	32,925	362,559
於二零一七年一月一日	45,669	204,450	18,749	7,831	76,274	-	-	352,973
(計入)/扣自年內損益	(29,718)	10,704	(4,193)	973	(69,293)	23,302	-	(68,225)
扣自年內權益	-	-	-	-	-	8,443	-	8,443
匯兌調整	-	1,940	-	-	2,293	(517)	-	3,716
於二零一七年十二月三十一日	15,951	217,094	14,556	8,804	9,274	31,228	-	296,907

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 公允價值調整 人民幣千元	衍生金融工具 的公允價值變動 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	288	65,277	839,487	-	5,380	910,432
(扣自)/計入年內損益(附註9)	(31)	43,395 [#]	(24,616)	18,000	(1,663)	35,085
收購附屬公司(附註39)	-	-	87,112	-	-	87,112
匯兌調整	(15)	(1,003)	(42,701)	(421)	(191)	(44,331)
於二零一八年十二月三十一日	242	107,669	859,282	17,579	3,526	988,298
於二零一七年一月一日	(1,265)	69,667	877,953	20,687	-	967,042
(扣自)/計入年內損益(附註9)	1,598	(4,184) [#]	(51,949)	(21,316)	5,469	(70,382)
扣自年內權益	-	-	-	(298)	-	(298)
匯兌調整	(45)	(206)	13,483	927	(89)	14,070
於二零一七年十二月三十一日	288	65,277	839,487	-	5,380	910,432

* 款額指就本公司在中國內地的附屬公司的可供分派溢利所作的遞延稅項撥備人民幣88,395,000元(二零一七年：人民幣59,830,000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45,000,000元(二零一七年：人民幣64,014,000元)。

32. 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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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	362,559	296,907
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	(988,298)	(910,432)
	(625,739)	(613,525)

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立的外商投資企業向海外投資者宣派的股息須繳納10%的預扣稅。該項規定自二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日後產生的盈利。若中國內地與海外投資者所在司法權區訂有稅項條約，或可應用較低預扣稅稅率。因此，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溢利而分派的股息繳納預扣稅。本集團的適用稅率為5%或10%。

本公司派付股息予其股東對所得稅並無影響。

33. 遞延收入

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
客戶忠誠計劃		
於一月一日	77,070	31,324
添加	-	444,012
重新分類至合約負債	(77,070)	-
年內確認為收入	-	(398,266)
於十二月三十一日	-	77,070

34. 股本

股份

	二零一八年	二零一七年
法定：		
10,000,000,000股(二零一七年：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：		
640,310,819股(二零一七年：637,042,042股) 每股面值0.01港元的普通股	6,403,108港元	6,370,420港元
相當於	人民幣5,473,000元	人民幣5,447,000元

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

34. 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
於二零一七年一月一日	630,472,096	6,305	5,390
獲行使的購股權(附註(a))	5,388,038	53	47
二零一三年股份獎勵計劃的已發行股份(附註36)	1,181,908	12	10
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	637,042,042	6,370	5,447
獲行使的購股權(附註(b))	3,006,750	30	24
二零一三年股份獎勵計劃的已發行股份(附註36)	262,027	3	2
於二零一八年十二月三十一日	640,310,819	6,403	5,473

附註：

- (a) 截至二零一七年十二月三十一日止年度，5,388,038份購股權隨附的認購權按介乎2.53港元至24.70港元的認購價獲行使，導致發行5,388,038股普通股，現金總代價(未扣除開支)為82,725,000港元(相當於約人民幣71,993,000元)。
- (b) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，3,006,750份購股權隨附的認購權按介乎2.53港元至25.75港元的認購價獲行使，導致發行3,006,750股普通股，現金總代價(未扣除開支)為49,574,000港元(相當於約人民幣39,359,000元)。

購股權

有關本公司購股權計劃及於根據該計劃獲行使購股權的詳情載於此等財務報表附註35。

35. 購股權計劃

本公司於二零一零年七月十二日採納首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)，並於二零一零年十一月二十五日採納購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在向為本集團順利營運作出貢獻的合資格參與者提供獎勵及回報。

首次公開發售前購股權計劃將於二零二零年十二月十七日到期，而除另行註銷或修訂外，購股權計劃將自二零一零年十一月二十五日起計十年維持有效。

首次公開發售前購股權計劃項下授出的所有購股權的每股認購價為2.53港元。就購股權計劃而言，購股權的行使價由董事會釐定，惟不可低於以下最高者：(i)本公司股份於購股權要約日期在聯交所的收市價；(ii)本公司股份於緊接要約日期前的五個交易日在聯交所的平均收市價；及(iii)本公司股份的面值。

35. 購股權計劃(續)

(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：

二零一八年十二月三十一日

	首次公開發售前購股權計劃		購股權計劃		
	加權平均	購股權數目 千份	加權平均	購股權數目 千份	購股權總數 千份
	行使價 每股港元		行使價 每股港元		
於二零一八年一月一日	2.53	740	24.99	23,967	24,707
年內授出	2.53	-	51.83	7,087	7,087
年內沒收	2.53	-	31.32	(2,653)	(2,653)
年內行使	2.53	(31)	16.63	(2,976)	(3,007)
於二零一八年十二月三十一日	2.53	709	32.79	25,425	26,134

二零一七年十二月三十一日

	首次公開發售前購股權計劃		購股權計劃		
	加權平均	購股權數目 千份	加權平均	購股權數目 千份	購股權總數 千份
	行使價 每股港元		行使價 每股港元		
於二零一七年一月一日	2.53	923	16.24	15,979	16,902
年內授出	2.53	-	29.48	17,470	17,470
年內沒收	2.53	(3)	21.82	(4,274)	(4,277)
年內行使	2.53	(180)	15.80	(5,208)	(5,388)
於二零一七年十二月三十一日	2.53	740	24.99	23,967	24,707

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

35. 購股權計劃(續)

(i) 購股權變動(續)

年內根據首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃行使購股權的行使當日的加權平均股價分別為每股57.67港元(二零一七年：每股35.17港元)及每股58.62港元(二零一七年：每股29.00港元)。

年內兩項購股權計劃項下合共3,007,000份購股權獲行使，導致發行3,007,000股本公司普通股及新股本30,000港元(相當於約人民幣24,000元)及股份溢價49,544,000港元(相當於約人民幣39,335,000元)(未扣除發行開支)。於購股權獲行使時，金額人民幣9,719,000元由購股權儲備轉撥至股份溢價賬。

年內概無與被沒收已歸屬股份相關的購股權儲備轉撥至保留溢利(二零一七年：無)。

(ii) 尚未行使購股權

首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃項下尚未行使購股權於二零一八年及二零一七年十二月三十一日的行使價及行使期如下：

首次公開發售前購股權計劃

二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 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	
709	740	2.53	一四年十二月十七日至二零年十二月十七日

* 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。

35. 購股權計劃(續)

(ii) 尚未行使購股權(續)

購股權計劃

	二零一八年 十二月三十一日 購股權數目 千份	二零一七年 十二月三十一日 購股權數目 千份	行使價* 每股港元	行使期
	8	22	15.312	一四年十二月十七日至二零年十二月十七日
	22	39	11.520	一四年十二月十七日至二零年十二月十七日
	30	30	12.120	一三年十二月十七日至一九年十二月十七日
	90	90	12.120	一四年十二月十七日至二零年十二月十七日
	20	42	19.640	一四年十二月十七日至二零年十二月十七日
	51	108	24.700	一四年十二月十七日至二零年十二月十七日
	345	1,246	15.580	一六年十二月三十日至二二年十二月三十日
	91	137	15.580	一七年四月一日至二三年四月一日
	2,079	3,148	15.580	一八年四月一日至二四年四月一日
	1,871	2,695	15.580	一九年四月一日至二五年四月一日
	91	91	21.050	一六年十二月三十日至二二年十二月三十日
	19	19	21.050	一七年四月一日至二三年四月一日
	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
	90	90	20.920	一六年十二月三十日至二二年十二月三十日
	-	31	20.920	一七年四月一日至二三年四月一日
	124	128	20.920	一八年四月一日至二四年四月一日
	79	87	20.920	一九年四月一日至二五年四月一日
	16	22	23.300	一七年四月一日至二三年四月一日
	53	116	23.300	一八年四月一日至二四年四月一日
	95	117	23.300	一九年四月一日至二五年四月一日
	488	673	25.750	一八年四月一日至二四年四月一日
	506	672	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
	57	139	22.150	一八年四月一日至二四年四月一日
	123	139	22.150	一九年四月一日至二五年四月一日
	11,406	13,072	29.250	二一年四月一日至二七年四月一日
	95	122	47.100	一九年四月一日至二五年四月一日
	528	652	47.100	二一年四月一日至二七年四月一日
	3	-	60.020	一九年四月一日至二五年四月一日
	628	-	60.020	二一年四月一日至二七年四月一日
	496	-	59.050	二一年四月一日至二七年四月一日
	87	-	47.270	二一年四月一日至二七年四月一日
	5,594	-	50.050	二二年四月一日至二八年四月一日
	25,425	23,967		

* 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。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

35. 購股權計劃(續)

(ii) 尚未行使購股權(續)

購股權計劃(續)

於二零一八年十二月三十一日，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，兩項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**26,134,000**股額外普通股及額外股本**261,000**港元(相當於約人民幣**229,000**元)及股份溢價**835,178,000**港元(相當於約人民幣**731,782,000**元)(未扣除發行開支)。

於報告期末後，**85,000**份及**44,000**份購股權分別被沒收及獲行使。於此等財務報表獲核准當日，本公司兩項購股權計劃項下有**26,005,000**份尚未行使購股權，佔本公司於當日已發行股份約**4.1%**。

(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。截至二零一八年十二月三十一日止年度所授出購股權的加權平均公允值為每股**19.13**港元(相當於約每股人民幣**16.67**元)(二零一七年：每股**11.93**港元(相當於約每股人民幣**10.18**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、無風險利率及預期波幅作出重大判斷，概述如下：

	二零一八年	二零一七年
股息率(%)	0.54	-
預期波幅(%)	29.22-41.58	35.95-42.29
無風險利率(%)	2.02-2.37	0.82-1.53

年內，本集團確認與兩項購股權計劃有關的購股權開支總額人民幣**48,776,000**元(二零一七年：人民幣**27,879,000**元)。

36. 股份獎勵計劃

股份獎勵計劃

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

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

截至二零一八年十二月三十一日止年度期間，概無就股份獎勵計劃購買本公司於聯交所的普通股(二零一七年：250,500股)。

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

* 於該等已授出的獎勵股份中，113,226股獎勵股份已授予執行董事。

本集團於年內就股份獎勵計劃確認人民幣6,999,000元(二零一七年：人民幣7,703,000元)的股份獎勵開支。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

36. 股份獎勵計劃(續)

二零一三年股份獎勵計劃

本公司董事會已於二零一三年十一月二十九日批准採納二零一三年股份獎勵計劃(「二零一三年股份獎勵計劃」)。

為支付根據二零一三年股份獎勵計劃授出的獎勵，獎勵股份須由本公司利用本公司股東於本公司股東大會上不時授予董事會的一般授權按面值予以配發及發行，惟於本公司股東大會上單獨獲得股東批准則另當別論。

於授出獎勵後，董事會須在撥出資金供認購有關獎勵股份後，於可行情況下儘快以本集團資源向受託人(或按其指示)支付(或促使支付)充足資金(「可交付款項」)。於接獲可交付款項後，受託人須將其用於在受託人與董事會不時議定的有關時間按面值認購獎勵股份，惟於任何情況下不得遲於有關獎勵股份歸屬前40個營業日。

年內，根據股份獎勵計劃授出的股份(「二零一三年獎勵股份」)詳情概述如下：

授出日期	於二零一七年 十二月 三十一日 尚未行使的 二零一三年 年內新授出的			二零一三年獎勵股份數目			
	獎勵股份數目	股份	公允值 人民幣元	歸屬日期	年內歸屬	年內沒收	於二零一八年 十二月 三十一日 尚未行使的 二零一三年 獎勵股份
二零一六年十二月二十三日	894,928	-	25,067,000	二零一八年四月一日	(871,585)	(23,343)	-
二零一七年四月十九日	59,802	-	1,811,000	二零一八年四月一日	(59,802)	-	-
二零一七年七月七日	27,557	-	937,000	二零一八年四月一日	(27,557)	-	-
二零一七年八月二十五日	1,031,910	-	29,578,000	二零一九年四月一日	-	(194,642)	837,268*
二零一七年十二月五日	26,949	-	1,073,000	二零一九年四月一日	-	-	26,949*
總計	2,041,146	-	58,466,000		(958,944)	(217,985)	864,217

* 於該等已授出的獎勵股份當中，概無向執行董事授出的獎勵股份。

截至二零一八年十二月三十一日止年度已就二零一三年股份獎勵計劃發行262,027股(二零一七年：1,181,908股)每股面值0.01港元的股份，導致股本增加3,000港元(相當於人民幣2,000元(二零一七年：12,000港元，相當於人民幣10,000元))。

本集團於年內就二零一三年股份獎勵計劃確認股份獎勵開支人民幣16,079,000元(二零一七年：人民幣22,390,000元)。

37. 儲備

本集團於本年度及過往年度的儲備金額及其變動呈列於此等財務報表第91和92頁所載的綜合權益變動表。

本集團的繳入盈餘指根據集團重組(「重組」)所收購附屬公司的股份面值超過本公司已發行股份面值及就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內成為本集團全資附屬公司時由最終股東合生元製藥(中國)有限公司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%。

38. 收購非控股權益

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

下文概述截至二零一七年十二月三十一日止年度本集團於 **Biostime Australia Holdings** 擁有權的變動對本公司擁有人應佔權益的財務影響：

	人民幣千元
已付非控股權益的總代價	1,633,360
減：	
收購非控股權益的賬面值	(39,577)
本公司擁有人應佔權益減少	1,593,783

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

38. 收購非控股權益(續)

- (b) 於二零一七年七月十二日，本集團向非控股股東收購Noisy Beast Pty Ltd.的餘下53%權益，現金代價為5,890,000澳元(相當於約人民幣30,542,000元)。Noisy Beast於交易完成前為本公司間接擁有47%權益的附屬公司，並於交易完成後成為本公司的間接全資附屬公司。

下表概述截至二零一七年十二月三十一日止年度本集團於Noisy Beast擁有權的變動對本公司擁有人應佔權益的財務影響：

	人民幣千元
收購非控股權益的代價：	
二零一七年內已支付現金	21,376
二零一八年內已支付現金	5,503
來年應付款項	3,663
已付非控股權益的總代價	30,542
減：	
收購非控股權益的賬面值(負值)	2,237
本公司擁有人應佔權益減少	32,779

39. 業務合併

年內，本集團訂立買賣協議以收購於以下公司的股權：

收購日期	公司名稱	代價	收購權益 (%)	主要業務
二零一八年七月十一日	MA&CO及BBB (統稱「Good Goût」)	30,655,000歐元 (約人民幣238,152,000 元)	100%	營銷及分銷嬰幼兒食品
二零一八年八月三十一日	Farmland	35,891,000澳元 (約人民幣177,956,000 元)	100%	製造及分銷嬰幼兒配方奶粉

39. 業務合併(續)

於上述公司於本集團收購日期所收購的可識別資產及負債的相關公允值列示如下：

	附註	Good Goût 人民幣千元	Farmland 人民幣千元	總計 人民幣千元
物業、廠房及設備	12	1,963	5,881	7,844
無形資產	15	146,744	129,598	276,342
存貨		11,848	5,563	17,411
貿易應收款項		15,402	-	15,402
預付款、其他應收款項及其他資產		6,017	6,455	12,472
現金及現金等價物		12,059	2,321	14,380
應付稅項		(105)	-	(105)
貿易應付款項		(19,196)	(1,368)	(20,564)
其他應付款項及應計費用		(1,198)	(9,090)	(10,288)
遞延稅項負債	32	(48,233)	(38,879)	(87,112)
按公允值計算的可識別資產淨值總額		125,301	100,481	225,782
有關收購的商譽	14	112,851	77,475	190,326
總代價		238,152	177,956	416,108
支付方式：				
現金		238,152	118,124	356,276
貸款結算		-	47,436	47,436
其他應付款項		-	12,396	12,396
		238,152	177,956	416,108

上述公司的購買價格分配仍屬初步，須待若干無形資產的估值及所收購資產及負債的稅項基準釐定後，方可落實。

本集團就該等收購產生交易成本人民幣3,423,000元。該等交易成本已支銷並計入損益內的行政開支。本集團已於二零一八年底支付所有交易成本。

有關收購上述附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	403,712
已收購現金及銀行結餘	(14,380)
計入投資活動所得現金流量的現金及現金等價物流出淨額	389,332
計入經營活動所得現金流量的收購交易成本	3,423
	392,755

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

40. 綜合現金流量表附註

融資活動所產生負債的變動

二零一八年

	交叉貨幣掉期 人民幣千元	銀行貸款 人民幣千元	優先票據 人民幣千元	該等掉期 人民幣千元
於二零一八年一月一日	134,058	2,352,744	3,930,663	52,137
融資現金流量產生的變動	(61,874)	324,187	(896,823)	13,297
於損益內確認的(收益)/虧損總額	(1,927)	-	-	374
於權益內確認的虧損/(收益)總額	3,182	-	-	(64,499)
利息開支	-	133,829	281,570	-
已付利息	-	(242,890)	(279,822)	-
計息銀行貸款再融資後撇銷尚未攤銷交易成本	-	33,992	-	-
提早贖回部分優先票據已付溢價	-	-	29,986	-
外匯匯兌變動	3,603	90,388	209,112	(1,309)
於二零一八年十二月三十一日	77,042	2,692,250	3,274,686	-

二零一七年

	交叉貨幣掉期 人民幣千元	銀行貸款 人民幣千元	優先票據 人民幣千元	該等掉期 人民幣千元
於二零一七年一月一日	(122,285)	2,792,178	2,743,874	1,223,619
融資現金流量產生的變動	(62,921)	(426,203)	1,413,479	(1,240,880)
可換股債券的權益部分	-	-	-	24,489
於損益內確認的虧損總額	143,818	-	-	-
於權益內確認的虧損總額	171,865	-	-	-
利息開支	-	166,271	291,781	5,844
已付利息	-	(89,363)	(354,540)	-
提早贖回可換股債券的虧損	-	-	-	13,061
轉撥至保留溢利	-	-	-	(14,557)
外匯匯兌變動	3,581	(90,139)	(163,931)	(11,576)
於二零一七年十二月三十一日	134,058	2,352,744	3,930,663	-

41. 或然負債

於報告期末，本集團概無任何重大或然負債。

42. 抵押資產

本集團銀行貸款(以本集團資產擔保)的詳情載於此等財務報表附註30。

43. 經營租賃安排

作為承租人

本集團根據經營租賃安排租用若干辦公室、倉庫及汽車。租期商定為一至十年不等。

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

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	61,907	36,682
第二年五年(包括首尾兩年)	101,255	115,813
五年後	7,548	13,069
	170,710	165,564

44. 承擔

除上文附註43所詳述的經營租賃承擔外，於報告期末，本集團有以下資本承擔：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已訂約但尚未撥備：		
無形資產	-	155
物業、廠房及設備	10,735	11,915
	10,735	12,070

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

45. 關連人士結餘及交易

除此等財務報表其他章節所披露的交易及結餘外，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

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
向聯營公司採購製成品	(i)	89,532	9,481
向聯營公司提供貸款的利息	(ii)	49	1,596
償還來自聯營公司的貸款	(ii)	40,000	-

附註：

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

(b) 與關連人士的重大未償還結餘

- (i) 有關於報告期末本集團與聯營公司的貿易應付款項結餘的詳情於此等財務報表附註26披露。
- (ii) 有關於報告期末本集團向聯營公司提供貸款的詳情載於此等財務報表附註20。

(c) 本集團主要管理層人員薪酬

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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
短期僱員福利	32,732	34,829
退休金計劃供款	363	513
以股權結算的購股權開支	9,849	5,591
以股權結算的股份獎勵開支	8,103	10,585
已付主要管理人員的薪酬總額	51,047	51,518

46. 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：

二零一八年

金融資產

	附註	按公允值計入損益的金融資產			總計 人民幣千元
		於初始 確認時指定 人民幣千元	持作買賣 人民幣千元	按攤銷成本計的 金融資產 人民幣千元	
應收債券	17	-	-	137,148	137,148
應收貸款	18	-	-	13,678	13,678
貿易應收款項及應收票據	23	-	-	861,862	861,862
計入預付款、其他應收款項及 其他資產的金融資產		-	-	80,604	80,604
衍生金融工具	29	-	99,689	-	99,689
抵押存款	25	-	-	19,872	19,872
現金及現金等價物	25	-	-	1,912,394	1,912,394
其他非流動金融資產	21	58,205	-	-	58,205
		58,205	99,689	3,025,558	3,183,452

二零一八年

金融負債

	附註	按公允值	按攤銷	總計 人民幣千元
		計入損益的 金融負債 人民幣千元	成本計的 金融負債 人民幣千元	
貿易應付款項及應付票據	26	-	829,607	829,607
計入其他應付款項及應計費用的金融負債		-	722,233	722,233
衍生金融工具	29	77,042	-	77,042
計息銀行貸款	30	-	2,692,250	2,692,250
優先票據	31	-	3,274,686	3,274,686
		77,042	7,518,776	7,595,818

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

46. 按類別劃分的金融工具(續)

二零一七年

金融資產

	附註	持至到期 的投資 人民幣千元	按公允值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	貸款及 應收款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
應收債券	17	-	-	136,361	136,361
應收貸款	18	-	-	66,658	66,658
向聯營公司提供的貸款	20	-	-	40,000	40,000
持至到期的投資		22,259	-	-	22,259
貿易應收款項及應收票據	23	-	-	694,696	694,696
計入預付款、其他應收款項及 其他資產的金融資產		-	-	83,446	83,446
衍生金融工具	29	-	82,776	-	82,776
抵押存款	25	-	-	11,082	11,082
現金及現金等價物	25	-	-	2,090,280	2,090,280
		22,259	82,776	3,122,523	3,227,558

二零一七年

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 成本計的 金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	26	-	644,690	644,690
計入其他應付款項及應計費用的的金融負債		-	726,211	726,211
衍生金融工具	29	192,163	-	192,163
計息銀行貸款	30	-	2,352,744	2,352,744
優先票據	31	-	3,930,663	3,930,663
		192,163	7,654,308	7,846,471

47. 金融工具的公允值及公允值等級

本集團金融工具的賬面值及公允值(賬面值與公允值合理相若者除外)如下：

	賬面值		公允值	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
金融資產				
衍生金融工具				
– 嵌入一筆應收貸款的換股期權	-	2,745	-	2,745
– 嵌入優先票據的提早贖回選擇權	36,792	79,529	36,792	79,529
– 交叉貨幣利率掉期	58,596	-	58,596	-
– 遠期貨幣合約	4,301	502	4,301	502
其他非流動金融資產	58,205	-	58,205	-
	157,894	82,776	157,894	82,776

	賬面值		公允值	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
金融負債				
衍生金融工具				
– 遠期貨幣合約	-	(5,968)	-	(5,968)
– 該等掉期	-	(52,137)	-	(52,137)
– 交叉貨幣掉期	(77,042)	(134,058)	(77,042)	(134,058)
優先票據	(3,274,686)	(3,930,663)	(3,299,727)	(4,086,358)
	(3,351,728)	(4,122,826)	(3,376,769)	(4,278,521)

管理層已評估現金及現金等價物、抵押存款、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、貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及計息銀行貸款的公允值，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

二零一八年十二月三十一日

47. 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按該工具自願交易方間進行當前交易(強迫或清盤出售除外)下的交易金額入賬。估計公允值時使用下列方法及假設：

- (a) 應收債券、應收貸款、非流動抵押存款、向聯營公司提供的貸款、持至到期的投資及非流動計息銀行貸款的公允值乃採用條款、信貸風險及剩餘期限相若的工具現時可獲得的利率貼現預期未來現金流量計算得出。本集團自身對二零一八年十二月三十一日的計息貸款的不履約風險及供應商對二零一八年十二月三十一日的應收貸款及債券的不履約風險均被評估為極低。
- (b) 其他非流動金融資產使用貼現現金流量模型估值技術及使用重大不可觀察市場輸入數據計量。
- (c) 嵌入一筆應收貸款的換股期權以重大不可觀察市場輸入數據使用二項式模型的估值技術計量。
- (d) 本集團與多間交易對方(主要為金融機構)訂立遠期貨幣合約。遠期貨幣合約產生的衍生金融工具使用可觀察市場輸入數據計量。遠期貨幣合約的賬面值與其公允值相同。
- (e) 本集團與多間交易對方(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、交叉貨幣利率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、交叉貨幣利率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赫爾懷特模型估值技術計量。
- (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。

47. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

以下為金融工具估值的重大不可觀察輸入數據概要：

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	對公允值的輸入數據敏感程度
其他非流動金融資產－ 美元計值應收貸款	貼現現金流量模型	貼現率	二零一八年： 15.19%至15.50%	貼現率增加1%將導致公允值減少 人民幣65,000元。
				貼現率減少1%將導致公允值增加 人民幣65,000元。
其他非流動金融資產－ 於ISM的投資	貼現現金流量模型	貼現率	二零一八年： 3.72%至3.79%	貼現率增加1%將導致公允值減少 人民幣71,000元。
				貼現率減少1%將導致公允值增加 人民幣71,000元。
衍生金融工具－ 交叉貨幣掉期	貼現現金流量模型	貼現率－ 收款部分	二零一八年： 2.57%至2.81% (二零一七年： 1.69%至2.25%)	貼現率增加1%(二零一七年：1%)將導致 公允值減少人民幣1,402,000元 (二零一七年：人民幣2,149,000元)。
				貼現率減少1%(二零一七年：1%)將導致 公允值增加人民幣1,387,000元 (二零一七年：人民幣1,022,000元)。
		貼現率－ 付款部分	二零一八年： 2.74%至2.92% (二零一七年： 3.40%至4.07%)	貼現率增加1%(二零一七年：1%)將導致 公允值增加人民幣1,354,000元 (二零一七年：人民幣2,333,000元)。
				貼現率減少1%(二零一七年：1%)將導致 公允值減少人民幣1,371,000元 (二零一七年：人民幣3,465,000元)。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

47. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

以下為金融工具估值的重大不可觀察輸入數據概要：

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	對公允值的輸入數據敏感程度
衍生金融工具－ 交叉貨幣利率掉期	貼現現金流量模型	貼現率－ 收款部分	1.63%至1.67%	貼現率增加1%將導致公允值減少 人民幣6,898,000元。
				貼現率減少1%將導致公允值增加 人民幣6,936,000元。
		貼現率－ 付款部分	1.34%至1.36%	貼現率增加1%將導致公允值減少 人民幣58,407,000元。
				貼現率減少1%將導致公允值增加 人民幣59,063,000元。
衍生金融工具－ 嵌入優先票據的 提早贖回選擇權	赫爾懷特模型	信貸利差	二零一八年： 6.08%至6.20% (二零一七年： 2.30%至2.35%)	信貸利差增加1%(二零一七年：1%)將導致 公允值增加人民幣2,981,000元 (二零一七年：人民幣1,953,000元)。 信貸利差減少1%(二零一七年：1%)將導致 公允值減少人民幣2,987,000元 (二零一七年：人民幣1,955,000元)。

47. 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	
於二零一八年十二月三十一日				
衍生金融工具				
– 嵌入優先票據的提早贖回選擇權	-	-	36,792	36,792
– 交叉貨幣掉期	-	-	58,596	58,596
– 遠期貨幣合約	-	4,301	-	4,301
其他非即期金融資產	-	-	58,205	58,205
	-	4,301	153,593	157,894
於二零一七年十二月三十一日				
衍生金融工具				
– 嵌入應收貸款的換股期權	-	-	2,745	2,745
– 嵌入優先票據的提早贖回選擇權	-	-	79,529	79,529
– 遠期貨幣合約	-	502	-	502
	-	502	82,274	82,776

年內第三級別內公允值計量的變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日	82,274	249,665
添加	52,273	-
終止確認	(9,498)	-
於損益內確認的虧損總額	(32,078)	(94,957)
於權益內確認的收益／(虧損)總額	54,110	(62,313)
匯兌重新調整	6,512	(10,121)
於十二月三十一日	153,593	82,274

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

47. 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		
	於二零一八年十二月三十一日				
	衍生金融工具				
— 交叉貨幣掉期	-	-	77,042	77,042	
於二零一七年十二月三十一日					
衍生金融工具					
— 遠期貨幣合約	-	5,968	-	5,968	
— 該等掉期	-	-	52,137	52,137	
— 交叉貨幣掉期	-	-	134,058	134,058	
	-	5,968	186,195	192,163	

年內第三級別內公允值計量的變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日	186,195	-
結算現金淨額	(48,577)	(85,284)
於損益內確認的(收益)/虧損總額	(1,553)	47,031
於權益內確認的(收益)/虧損總額	(61,317)	229,244
匯兌重新調整	2,294	(4,796)
於十二月三十一日	77,042	186,195

年內，金融資產及金融負債在第一級別與第二級別之間概無公允值計量的轉換，亦無轉入或轉出第三級別(二零一七年：無)。

48. 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、定期存款、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。本集團亦有其他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、其他應收款項以及貿易應付款項及其他應付款項。

本集團亦訂立衍生交易，包括交叉貨幣掉期、交叉貨幣利率掉期、該等掉期及遠期貨幣合約。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。董事會已審閱並同意該等風險管理的政策，茲概述如下。本集團有關衍生工具的會計政策載於此等財務報表附註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，本集團已訂立交叉貨幣利率掉期及該等掉期，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利息金額作差額互換。於二零一八年十二月三十一日，經計及交叉貨幣利率掉期的影響後，本集團計息借貸中約**84%**(二零一七年：**63%**)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貸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 增加／(減少) 人民幣千元
截至二零一八年十二月三十一日止年度	50	(1,443)
截至二零一八年十二月三十一日止年度	(50)	1,443
截至二零一七年十二月三十一日止年度	50	(6,493)
截至二零一七年十二月三十一日止年度	(50)	6,493

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

48. 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%**(二零一七年：**1%**)的銷售以從事銷售的經營單位的功能貨幣以外貨幣計值；而約**52%**(二零一七年：**49%**)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。本集團亦擁有若干以澳元、港元、美元及歐元計值的銀行結餘。此外，本集團擁有以歐元計值的投資，亦向供應商提供以美元及丹麥克朗計值的貸款，並發行以美元計值的優先票據。此外，本集團有若干以美元及澳元計值的銀行貸款。

年內，本集團已對沖其來自計息銀行借貸的外匯風險**100%**(二零一七年：**100%**)。本集團已使用交叉貨幣利率掉期及該等掉期減低其面臨的借貸所產生的外幣風險。

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，在其他變數保持不變的情況下，人民幣或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(基於貨幣資產及負債的公允值變動)的敏感程度。

48. 金融風險管理目標及政策(續)

外幣風險(續)

	澳元／美元／歐元／ 丹麥克朗／紐元／英鎊	除稅前溢利	權益
	匯率上升／(下降)比率 %	增加／(減少) 人民幣千元	增加／(減少)* 人民幣千元
二零一八年			
倘人民幣兌美元貶值	5	1,257	-
倘人民幣兌美元升值	(5)	(1,257)	-
倘人民幣兌歐元貶值	5	4,442	-
倘人民幣兌歐元升值	(5)	(4,442)	-
倘人民幣兌丹麥克朗貶值	5	669	-
倘人民幣兌丹麥克朗升值	(5)	(669)	-
倘澳元兌美元貶值	5	3,174	(45,305)
倘澳元兌美元升值	(5)	(3,174)	45,305
倘澳元兌歐元貶值	5	1,364	-
倘澳元兌歐元升值	(5)	(1,364)	-
倘澳元兌紐元貶值	5	(42)	-
倘澳元兌紐元升值	(5)	42	-
倘澳元兌英鎊貶值	5	(106)	-
倘澳元兌英鎊升值	(5)	106	-

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

48. 金融風險管理目標及政策(續)

外幣風險(續)

	澳元／美元／歐元／ 丹麥克朗／紐元／英鎊 匯率上升／(下降)比率 %	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元	權益 增加／(減少)* 人民幣千元
二零一七年			
倘人民幣兌美元貶值	5	1,498	-
倘人民幣兌美元升值	(5)	(1,498)	-
倘人民幣兌歐元貶值	5	1,184	-
倘人民幣兌歐元升值	(5)	(1,184)	-
倘人民幣兌丹麥克朗貶值	5	1,467	-
倘人民幣兌丹麥克朗升值	(5)	(1,467)	-
倘澳元兌美元貶值	5	3,324	(43,133)
倘澳元兌美元升值	(5)	(3,324)	43,133
倘澳元兌歐元貶值	5	1,429	-
倘澳元兌歐元升值	(5)	(1,429)	-
倘澳元兌紐元貶值	5	(44)	-
倘澳元兌紐元升值	(5)	44	-
倘澳元兌英鎊貶值	5	(111)	-
倘澳元兌英鎊升值	(5)	111	-

* 不包括保留溢利

信貸風險

本集團僅與獲公認及信譽可靠的第三方進行交易。按照本集團的政策，所有擬按信貸期進行交易的客戶，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。

48. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

於二零一八年十二月三十一日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)及於二零一八年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。

	十二個月的	有可使用期限的	人民幣千元
	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#	137,148	–	137,148
應收貸款#	13,678	–	13,678
貿易應收款項*	–	751,483	751,483
應收票據#	110,379	–	110,379
計入預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產#	80,604	–	80,604
抵押存款	19,872	–	19,872
現金及現金等價物	1,912,394	–	1,912,394
	2,274,075	751,483	3,025,558

* 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23披露。

應收債券、應收貸款、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始確認以來信貸風險顯著增加。

於二零一七年十二月三十一日最高風險

本集團其他金融資產(包括應收債券、應收貸款、其他應收款項及按金、現金及現金等價物及抵押存款)的信貸風險因交易對方違約而產生，最高風險相當於該等工具的賬面值。

由於本集團僅與獲公認及信譽可靠的第三方進行交易，故不需要抵押品。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

48. 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。

除下列項目以及於二零一八年十二月三十一日的其他應付款項及應計費用人民幣**7,423,000**元(二零一七年：人民幣**32,997,000**元)於一年後到期外，本集團於二零一八年及二零一七年十二月三十一日的金融負債將於12個月內到期。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	到期日
優先票據	3,038,335	3,646,428	二零二一年六月二十一日
計息銀行貸款	2,692,250	1,844,277	二零二一年六月二十八日

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，以及將股東的價值提升至最高。

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。本集團並無受到任何外部資本要求的規限。截至二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團並無就管理資本的目標、政策或程序作出變動。

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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
總負債	10,005,040	9,918,178
總資產	14,854,587	14,131,270
資產負債比率	67%	70%

49. 報告期後事件

於二零一九年一月四日，本集團收購 Aurelia Skincare Limited 及 Aurelia Skincare (International) Limited (統稱為「Aurelia」) 的100%權益。Aurelia 主要從事益生菌護膚產品的研究、開發、及銷售。收購事項的總代價為21,000,000英鎊(約人民幣181,887,000元)。

於收購日期，Aurelia 可識別資產及負債的公允值如下：

	收購時確認的 公允值 人民幣千元
物業、廠房及設備	800
存貨	5,189
貿易應收款項	2,083
預付款、其他應收款項及其他資產	149
現金及現金等價物	796
貿易應付款項	(1,938)
其他應付款項及應計費用	(2,060)
按公允值計的可識別資產淨值總額	5,019
收購時的商譽	176,868
總代價	181,887
以現金償付	181,887

Aurelia 的購買價仍屬初步分配，須待若干無形資產的估值完成及所收購資產及負債的稅基釐定後，方可作實。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

50. 本公司財務狀況表

有關本公司於報告期末財務狀況表的資料如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	19	29
應收貸款	-	44,910
於附屬公司的投資	7,452,972	4,081,232
應收附屬公司款項	-	3,897,839
遞延稅項資產	372	354
衍生金融工具	36,792	79,529
其他非流動金融資產	34,886	-
非流動資產總值	7,525,041	8,103,893
流動資產		
預付款、其他應收款項其他資產	9,320	6,649
應收附屬公司款項	4,891,490	1,242,702
向附屬公司提供的貸款	375,717	2,258,817
應收貸款	13,678	21,748
衍生金融工具	-	2,745
現金及現金等價物	258,170	164,613
流動資產總值	5,548,375	3,697,274
流動負債		
貿易應付款項	26,354	8,378
應付附屬公司款項	2,742,712	1,254,893
其他應付款項及應計費用	11,096	9,925
應付稅項	2,106	2,009
優先票據	236,351	284,235
流動負債總額	3,018,619	1,559,440
流動資產淨值	2,529,756	2,137,834
資產總值減流動負債	10,054,797	10,241,727
非流動負債		
衍生金融工具	77,042	134,058
優先票據	3,038,335	3,646,428
非流動負債總額	3,115,377	3,780,486
資產淨值	6,939,420	6,461,241
權益		
已發行股本	5,473	5,447
儲備(附註)	6,669,361	6,455,794
建議股息	264,586	-
權益總額	6,939,420	6,461,241

羅飛
董事

王亦東
董事

50. 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	可換股債券 的權益部分	獎勵計劃 持有的股份	購股繳足盈餘	股份權 儲備	匯兌獎勵 儲備	波動 儲備	保留 溢利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一七年一月一日	450,673	24,489	(19,271)	3,260,270	37,648	7,681	249,003	1,689,292	5,699,785
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	(579,698)	1,223,146	643,448
以股權結算的購股權安排	89,935	-	-	-	9,890	-	-	-	99,825
二零一三年股份獎勵計劃的已發行股份	-	-	(10)	-	-	-	-	-	(10)
二零一一年股份獎勵計劃購買的股份	-	-	(7,415)	-	-	-	-	-	(7,415)
以股權結算的股份獎勵計劃	-	-	288	-	-	21,441	-	8,364	30,093
購回可換股債券	-	(9,932)	-	-	-	-	-	-	(9,932)
轉撥至保留溢利	-	(14,557)	-	-	-	-	-	14,557	-
於二零一七年十二月三十一日	540,608	-	(26,408)	3,260,270	47,538	29,122	(330,695)	2,935,359	6,455,794
採納國際財務報告準則第9號的影響	-	-	-	-	-	-	-	(5,928)	(5,928)
於二零一八年一月一日(經重列)	540,608	-	(26,408)	3,260,270	47,538	29,122	(330,695)	2,929,431	6,449,866
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	316,288	56,606	372,894
以股權結算的購股權安排	49,054	-	-	-	39,057	-	-	-	88,111
二零一三年股份獎勵計劃的已發行股份	-	-	(2)	-	-	-	-	-	(2)
以股權結算的股份獎勵計劃	-	-	13,329	-	-	(3,434)	-	13,183	23,078
擬派二零一八年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(264,586)	(264,586)
於二零一八年十二月三十一日	589,662	-	(13,081)	3,260,270	86,595	25,688	(14,407)	2,734,634	6,669,361

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，詳情載於此等財務報表附註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。

51. 核准財務報表

此等財務報表已於二零一九年三月十九日經董事會核准及授權公佈。

五年財務概要

本集團於過去五個財政年度的業績及資產、負債及非控股權益概要(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				
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
業績					
收入	4,731,563	4,818,561	6,505,616	8,095,345	10,132,498
毛利	2,926,931	2,984,565	4,059,067	5,265,614	6,739,720
除稅前溢利	1,118,335	502,748	1,456,520	1,368,738	1,527,924
所得稅開支	(311,549)	(210,201)	(404,558)	(440,240)	(684,776)
年內溢利	806,786	292,547	1,051,962	928,498	843,148
以下應佔：					
母公司擁有人	806,786	250,687	954,396	932,846	843,148
非控股權益	-	41,860	97,566	(4,348)	-
年內溢利	806,786	292,547	1,051,962	928,498	843,148
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	1.34	0.41	1.52	1.48	1.32
- 攤薄	1.31	0.40	1.50	1.46	1.30

	十二月三十一日				
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)	二零一六年 人民幣千元 (經重列)	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產、負債及非控股權益					
非流動資產	2,295,440	9,206,410	9,777,038	10,140,204	10,322,022
流動資產	4,335,721	4,637,993	4,434,310	3,991,066	4,532,565
流動負債	(1,267,624)	(6,679,324)	(5,239,533)	(3,297,849)	(3,201,692)
非流動負債	(2,446,450)	(3,562,836)	(5,775,711)	(6,620,329)	(6,803,348)
淨資產	2,917,087	3,602,243	3,196,104	4,213,092	4,849,547
以下應佔：					
母公司擁有人	2,917,087	3,293,152	3,161,506	4,213,092	4,849,547
非控股權益	-	309,091	34,598	-	-
	2,917,087	3,602,243	3,196,104	4,213,092	4,849,547





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