

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



AUSNUTRIA DAIRY CORPORATION LTD

澳優乳業股份有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：1717)

截至二零一五年六月三十日止六個月
中期業績

財務摘要

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	變動 (%)
收入	912.3	937.0	-2.6
毛利	290.1	270.3	7.3
本公司權益持有人應佔利潤	40.5	53.5	-24.3
經營活動所產生現金流量淨額	43.9	64.7	-32.1
每股基本盈利 (人民幣分)	4.10	5.42	-24.3

經營摘要

- 自家品牌業務 (主要為於中國銷售嬰幼兒配方奶粉產品) 之收入增加至約人民幣531.6百萬元，相比二零一四年中期期間，增幅為約29.6%或約人民幣121.4百萬元。收入中，佳貝艾特系列羊奶產品 (增長最快之核心品牌之一) 及牛奶系列產品之銷售額分別增加至約人民幣235.9百萬元及約人民幣291.5百萬元，相比二零一四年中期期間，增幅分別約為73.7%及10.1%。
- 私人商標及合約製造業務之收入減少至約人民幣107.8百萬元，相比二零一四年中期期間，減幅為約63.6%或約人民幣188.7百萬元。
- 自家品牌、私人商標及合約製造業務之收入分別佔二零一五年中期期間總收入之58.3% (二零一四年中期期間：43.8%) 及11.8% (二零一四年中期期間：31.6%)。
- 在二零一五年中期期間，將重心轉移至發展自家品牌之策略按步進展。
- 由於荷蘭設施產能未如預期以及自家品牌長遠發展之銷售及營銷費用增加，業績因而受到不利影響。

澳優乳業股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一五年六月三十日止六個月(「二零一五年中期期間」)之未經審核財務業績連同二零一四年同期(「二零一四年中期期間」)之比較數字。

中期財務業績未經審核，但已由本公司之審核委員會審閱。

中期簡明合併損益及其他全面收益表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	912,302	936,958
銷售成本		(622,212)	(666,693)
毛利		290,090	270,265
其他收入及收益	4	19,654	12,087
銷售及分銷開支		(203,045)	(144,988)
行政費用		(51,829)	(53,670)
其他費用		(1,612)	(6,843)
財務費用	5	(7,255)	(5,947)
應佔聯營公司之利潤		1,971	—
稅前利潤	6	47,974	70,904
所得稅支出	7	(10,985)	(12,849)
期間利潤		<u>36,989</u>	<u>58,055</u>
歸屬於：			
母公司擁有人		40,506	53,510
非控股股東權益		(3,517)	4,545
		<u>36,989</u>	<u>58,055</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
— 基本及攤薄(人民幣)	9	<u>4.10分</u>	<u>5.42分</u>

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
附註		
期間利潤	<u>36,989</u>	<u>58,055</u>
其他全面收入		
將於其後期間重新分類至損益之其他全面收入／(虧損)：		
換算海外經營業務之匯兌差額	<u>(22,586)</u>	<u>254</u>
將於其後期間重新分類至損益之其他全面收入／(虧損)淨額	<u>(22,586)</u>	<u>254</u>
期間其他全面收入／(虧損)(扣除稅項)	<u>(22,586)</u>	<u>254</u>
期間全面收入總額	<u>14,403</u>	<u>58,309</u>
歸屬於：		
母公司擁有人	12,333	52,667
非控股股東權益	<u>2,070</u>	<u>5,642</u>
	<u>14,403</u>	<u>58,309</u>

中期簡明合併財務狀況表

二零一五年六月三十日

	附註	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	561,964	483,162
預付土地租賃付款		2,000	2,028
商譽		69,765	75,713
其他無形資產		39,839	44,497
於聯營公司之投資		29,858	30,101
遞延稅項資產		47,162	47,522
非流動資產總值		<u>750,588</u>	<u>683,023</u>
流動資產			
存貨	11	588,373	515,559
應收賬款及票據	12	149,182	163,562
預付款項、按金及其他應收款項		143,425	104,335
可收回稅項		10,616	6,511
已抵押存款	13	669,728	216,900
定期存款	13	100,000	465,100
現金及現金等值項目	13	376,586	278,277
流動資產總值		<u>2,037,910</u>	<u>1,750,244</u>
流動負債			
應付賬款	14	202,820	184,215
其他應付款項及應計費用		472,327	373,469
衍生金融工具		372	404
計息銀行貸款及其他借貸		650,515	517,197
應付稅項		31,653	46,411
流動負債總額		<u>1,357,687</u>	<u>1,121,696</u>
流動資產淨值		<u>680,223</u>	<u>628,548</u>
資產總值減流動負債		<u>1,430,811</u>	<u>1,311,571</u>

	附註	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產總值減流動負債		<u>1,430,811</u>	<u>1,311,571</u>
非流動負債			
計息銀行貸款及其他借貸		156,637	51,864
定額福利計劃		14,475	15,709
遞延稅項負債		<u>27,291</u>	<u>29,070</u>
非流動負債總額		<u>198,403</u>	<u>96,643</u>
資產淨值		<u>1,232,408</u>	<u>1,214,928</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	15	86,866	86,866
儲備		<u>1,033,227</u>	<u>1,020,894</u>
		<u>1,120,093</u>	<u>1,107,760</u>
非控股股東權益		<u>112,315</u>	<u>107,168</u>
權益總額		<u>1,232,408</u>	<u>1,214,928</u>

中期簡明合併財務報表附註

二零一五年六月三十日

1. 公司資料

本公司於二零零九年六月八日在開曼群島註冊成立為受豁免有限公司。本公司註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本集團之主要辦事處位於(i)中國大陸湖南省長沙市黃興中路168號新大新大廈A座8樓；(ii)香港干諾道中168-200號信德中心招商局大廈36樓16室；及(iii)荷蘭Burgemeester Falkenaweg 58-1 (8442LE), Heerenveen。本公司股份(「股份」)於二零零九年十月八日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為本集團之投資控股公司。本集團主要於中華人民共和國(「中國」)從事生產、營銷及分銷嬰幼兒營養產品，以及以荷蘭為基地從事乳業，業務包括研究及開發、奶源收集、加工、生產、包裝、營銷及銷售乳製品予於荷蘭及其他海外國家之客戶。

2. 編製基準及本集團會計政策之變動

編製基準

二零一五年中期期間之中期簡明合併財務報表乃根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十六之適用披露規定及國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)所頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告編製。

中期簡明合併財務報表並不包括年度財務報表所規定之所有資料及披露，並應與本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。除另有指示者外，中期簡明合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而所有價值均調整至最接近千位(人民幣千元)。

會計政策及披露之變動

編製中期簡明合併財務報表所採納之會計政策與編製本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度全年財務報表所遵循者相符，惟於二零一五年一月一日採納下列新準則及詮釋除外。

於本中期期間，本集團已首次應用國際會計準則委員會所頒佈之下列新訂或經修訂準則(「新訂或經修訂國際財務報告準則」)。

國際會計準則第19號之修訂

二零一零年至二零一二年週期之年度改進

二零一一年至二零一三年週期之年度改進

定額福利計劃：僱員供款

多項國際財務報告準則之修訂

多項國際財務報告準則之修訂

採納新訂及經修訂準則導致會計政策變動，惟不會對本集團之財務狀況或表現構成重大影響。

3. 營運分類資料

就管理而言，本集團根據其產品及服務劃分業務單位，截至二零一五年六月三十日止六個月設有兩個可報告營運分類如下：

- (a) 澳優分類包括在中國大陸及香港生產及銷售自家品牌嬰幼兒配方牛奶產品；及
- (b) 澳優海普諾凱分類包括在荷蘭生產乳製品並以分包方式銷向客戶及以自家品牌產品方式銷向中國及其他海外國家。

管理層獨立監察本集團營運分類業績，藉此決定資源分配及評核表現。分類表現乃基於可報告分類利潤（為經調整稅前利潤之計量）予以評定。經調整稅前利潤乃與本集團之稅前利潤計量一致，惟有關計量不包括利息收入、財務費用以及未分配總辦事處及企業業績。

分類資產不包括現金及現金等值項目、已抵押存款、定期存款及其他未分配總辦事處及企業資產，原因為該等資產按集團基準管理。

分類負債不包括計息銀行及其他借貸，原因為該等負債按集團基準管理。

	澳優 人民幣千元	澳優海普諾凱 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一五年六月三十日止六個月(未經審核)			
分類收入			
銷售予外部客戶	291,523	620,779	912,302
分類間銷售	—	17,530	17,530
	291,523	638,309	929,832
對賬：			
分類間銷售對銷			(17,530)
經營業務收入			912,302
分類業績	41,822	4,825	46,647
對賬：			
利息收入			14,531
財務費用			(7,255)
企業及其他未分配開支			(5,949)
稅前利潤			47,974
其他分類資料			
於損益確認／(撥回)減值虧損	1,500	(1,273)	227
應佔聯營公司之利潤	—	1,971	1,971
折舊及攤銷	4,969	17,979	22,948
資本開支*	1,957	135,419	137,376
於二零一五年六月三十日(未經審核)			
分類資產	518,717	1,404,804	1,923,521
對賬：			
分類間應收款項對銷			(307,798)
企業及其他未分配資產			1,172,775
資產總值			2,788,498
分類負債	107,600	949,136	1,056,736
對賬：			
分類間應付款項對銷			(307,798)
企業及其他未分配負債			807,152
負債總額			1,556,090

	澳優 人民幣千元	澳優海普諾凱 人民幣千元	總計 人民幣千元
<u>截至二零一四年六月三十日止六個月 (未經審核)</u>			
分類收入			
銷售予外部客戶	264,786	672,172	936,958
分類間銷售	—	32,748	32,748
	<u>264,786</u>	<u>704,920</u>	<u>969,706</u>
對賬：			
分類間銷售對銷			<u>(32,748)</u>
經營業務收入			<u>936,958</u>
分類業績	52,694	14,604	67,298
對賬：			
利息收入			10,768
財務費用			(5,947)
企業及其他未分配開支			<u>(14,064)</u>
稅前利潤			<u>58,055</u>
其他分類資料			
折舊及攤銷	5,046	16,941	21,987
資本開支*	<u>1,115</u>	<u>128,857</u>	<u>129,972</u>
<u>於二零一四年十二月三十一日 (經審核)</u>			
分類資產	478,049	1,157,726	1,635,775
對賬：			
分類間應收款項對銷			(189,827)
企業及其他未分配資產			<u>987,319</u>
資產總值			<u>2,433,267</u>
分類負債	232,883	606,222	839,105
對賬：			
分類間應付款項對銷			(189,827)
企業及其他未分配負債			<u>569,061</u>
負債總額			<u>1,218,339</u>

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產。

地域資料

(a) 外部客戶收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
中國	547,732	517,266
歐盟	265,328	231,087
中東	27,820	73,942
美國	16,069	49,479
澳洲及新西蘭	6,043	13,023
其他	49,310	52,161
	<u>912,302</u>	<u>936,958</u>

以上收入資料根據客戶所在地劃分。

(b) 非流動資產

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
	中國	77,406
荷蘭	626,020	557,206
	<u>703,426</u>	<u>635,501</u>

以上非流動資產資料根據資產所在地劃分，且不包括遞延稅項資產。

主要客戶資料

截至二零一五年六月三十日止六個月內，並無單一外部客戶收入佔本集團總收入之10%或以上（截至二零一四年六月三十日止六個月：無）。

4. 收入、其他收入及收益

收入為銷售貨品已開發票淨值，乃經扣除退貨及貿易折扣撥備。

本集團之收入、其他收入及收益分析如下：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
收入			
銷售貨品		<u>912,302</u>	<u>936,958</u>
其他收入及收益			
利息收入		14,531	10,768
政府補助	(i)	2,513	465
其他		<u>2,610</u>	<u>854</u>
總計		<u>19,654</u>	<u>12,087</u>

(i) 該等補助並無未達成之附帶條件或或有條件。

5. 財務費用

財務費用分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款及其他借貸之利息	9,263	7,227
融資租賃之利息	<u>423</u>	<u>47</u>
並非按公允價值透過損益計量之金融負債之利息開支總額	9,686	7,274
減：已資本化之利息	<u>(2,431)</u>	<u>(1,327)</u>
總計	<u>7,255</u>	<u>5,947</u>

6. 稅前利潤

本集團之稅前利潤已扣除：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
售出存貨成本	621,985	666,693
存貨撇減至可變現淨值	227	—
銷售成本	622,212	666,693
折舊	19,488	18,904
預付土地租賃付款攤銷	28	28
其他無形資產攤銷	3,432	3,055
經營租賃項下樓宇最低租賃付款	1,659	1,416
核數師酬金	2,000	1,500
僱員福利開支(包括董事薪酬)：		
工資、薪金及員工福利	134,634	112,098
退休金計劃供款*	10,938	10,592
	<u>145,572</u>	<u>122,690</u>

* 於二零一五年六月三十日，本集團並無已沒收供款可供扣減其未來年度之退休金計劃供款(二零一四年十二月三十一日：無)。

7. 所得稅

由於本集團於截至二零一五年六月三十日止六個月並無在香港產生任何應課稅利潤，故並無就香港利得稅計提撥備(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)。

其他地區應課稅利潤之稅項按本集團經營業務所在司法權區之現行稅率計算。根據中國所得稅法，企業須按稅率25%繳納企業所得稅(「企業所得稅」)。根據荷蘭所得稅法，企業須就首200,000歐元應課稅利潤按荷蘭企業所得稅稅率20%繳納企業所得稅，並就超過200,000歐元之應課稅利潤按荷蘭企業所得稅稅率25%繳納企業所得稅。根據美國稅法，企業須按稅率34%繳納美國企業所得稅。根據加拿大稅法，企業須按稅率38%繳納加拿大企業所得稅。

澳優乳業(中國)有限公司(「澳優中國」，本公司之間接全資附屬公司)已獲指定為高新技術企業，並於截至二零一五年十二月三十一日止三個年度獲准享有15%之企業所得稅優惠稅率。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
本期間即期支出		
荷蘭	(3,925)	1,288
中國大陸	16,024	15,491
遞延所得稅	(1,114)	(3,930)
總計	<u>10,985</u>	<u>12,849</u>

8. 中期股息

董事會不建議就截至二零一五年六月三十日止六個月派付任何中期股息（截至二零一四年六月三十日止六個月：無）。

9. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利數額乃根據母公司普通股權益持有人應佔期間利潤及期內已發行普通股加權平均數986,843,000股（截至二零一四年六月三十日止六個月：986,843,000股）計算。

盈利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
計算每股基本盈利所採用母公司普通股權益持有人應佔利潤	<u>40,506</u>	<u>53,510</u>

股份

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審核)	二零一四年 (未經審核)
計算每股基本盈利所採用期內已發行普通股加權平均數	<u>986,843,000</u>	<u>986,843,000</u>

由於本公司於截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月內並無潛在可攤薄已發行普通股，故無就攤薄調整呈列該等期間之每股基本盈利數額。

10. 物業、廠房及設備

於截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團收購總成本約人民幣135,682,000元（截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣127,373,000元）之土地及樓宇、機器、辦公室設備、汽車及在建工程，其中約人民幣116,309,000元（截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣47,025,000元）與在荷蘭Heerenveen興建新廠房（「新廠房」）有關。

於二零一五年六月三十日，位於荷蘭歸屬於Ausnutria Hyproca B.V.及其附屬公司（「澳優海普諾凱集團」）、賬面淨值分別為15,013,000歐元（相等於約人民幣103,138,000元）（二零一四年十二月三十一日：14,766,000歐元（相等於約人民幣110,089,000元））及38,270,000歐元（相等於約人民幣262,911,000元）（二零一四年十二月三十一日：28,391,000歐元（相等於約人民幣211,672,000元））之本集團若干土地及樓宇以及廠房及設備已作質押，以取得授予澳優海普諾凱集團之一般銀行信貸。

11. 存貨

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	131,935	184,909
製成品	452,292	326,969
其他	4,146	3,681
總計	588,373	515,559

於二零一五年六月三十日，歸屬於澳優海普諾凱集團、賬面淨值為65,663,000歐元（相等於約人民幣451,098,000元）（二零一四年十二月三十一日：40,879,000歐元（相等於約人民幣304,777,000元））之本集團若干存貨已作質押，以取得授予澳優海普諾凱集團之一般銀行信貸。

12. 應收賬款及票據

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款	108,179	124,115
應收票據	41,003	39,447
總計	149,182	163,562

本集團一般向若干客戶給予一至十二個月（二零一四年十二月三十一日：一至十二個月）之信貸期。本集團致力維持嚴格控制其尚未償付應收款項。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑑於上述情況及本集團之應收賬款乃與多名不同客戶有關，故並無重大集中信貸風險。應收賬款為不計息。

本集團之應收賬款中，應收聯營公司款項1,082,000歐元（相等於約人民幣7,433,000元）（二零一四年十二月三十一日：602,000歐元（相等於約人民幣4,491,000元））須按向本集團主要客戶所提供之類似信貸期償還。

於報告期末，本集團按發票日期及扣除撥備所計算之應收賬款賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	102,555	106,602
三至六個月	3,071	11,396
六個月至一年	2,240	3,146
超過一年	313	2,971
總計	108,179	124,115

於二零一五年六月三十日並無減值撥備（二零一四年十二月三十一日：無）。應收賬款及票據之賬面值與其公允價值相若。

於二零一五年六月三十日，歸屬於澳優海普諾凱集團、賬面淨值為19,033,000歐元（相等於約人民幣130,755,000元）（二零一四年十二月三十一日：14,786,000歐元（相等於約人民幣110,239,000元））之本集團若干應收賬款（包括澳優中國之公司間應收賬款）已作質押，以取得授予澳優海普諾凱集團之一般銀行信貸。

13. 現金及現金等值項目

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	286,586	278,277
定期存款	859,728	682,000
	1,146,314	960,277
減：已抵押存款	(669,728)	(216,900)
三至十二個月期間到期之無抵押定期存款	(100,000)	(465,100)
現金及現金等值項目	376,586	278,277

於報告期末，本集團以人民幣計值現金及銀行結餘為人民幣209,415,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣260,679,000元）。此外，本集團所有定期存款均以人民幣計值。人民幣不可於國際市場自由兌換。然而，根據中國大陸外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准通過從事外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按根據已頒佈每日銀行存款利率計算之浮動利率賺取利息。銀行結餘已存入近期並無拖欠記錄之信用良好銀行。

14. 應付賬款

於報告期末，本集團按發票日期計算之應付賬款賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
十二個月內	202,664	184,107
超過十二個月	156	108
總計	202,820	184,215

本集團之應付賬款中，應付聯營公司款項3,178,000歐元（相等於約人民幣21,833,000元）（二零一四年十二月三十一日：4,215,000歐元（相等於約人民幣31,425,000元））須於45天內償還。

應付賬款乃免息及通常於十二個月（二零一四年十二月三十一日：十二個月）內支付。

15. 股本

二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
---------------------------------	----------------------------------

法定：

1,500,000,000股(二零一四年十二月三十一日：1,500,000,000股)

每股面值0.10港元之普通股

150,000

150,000

二零一五年六月三十日

(未經審核)

千港元 人民幣千元

等值

二零一四年十二月三十一日

(經審核)

千港元 人民幣千元

等值

已發行及繳足：

986,843,000股(二零一四年十二月三十一日：

986,843,000股)每股面值0.10港元之普通股

98,684

86,866

98,684

86,866

期內，股本概無變動(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)。

管理層討論及分析

強制性全面現金要約完成及主要股東變動

於二零一五年五月二十八日，晟德大藥廠股份有限公司（「晟德大藥廠」）連同另外八間機構（「聯席要約方」）與本公司一名前主要股東（「股東」）訂立買賣協議（「該協議」）以共同收購合共197,368,600股股份，佔本公司全部已發行股本之20.0%，總代價約為594.1百萬港元（相等於每股股份3.01港元）。由於聯席要約方及與彼等任何一方一致行動人士於訂立該協議時已於本公司現有已發行股本中擁有超過30%權益，故根據公司收購及合併守則規則26.1，聯席要約方須提出所有股份（聯席要約方或與彼等一致行動之人士已擁有或同意收購者除外）之強制性現金要約（「要約」）。有關要約之詳情載於聯席要約方與本公司所聯合發表日期為二零一五年七月二日之綜合文件（「綜合文件」）內。

強制性要約已於二零一五年八月六日截止。回應聯席要約方所提出要約之接納股份總數為122,677,075股，佔本公司已發行股本約12.4%。於要約截止日期，接納股份總數連同聯席要約方及與彼等任何一方一致行動人士已持有之股份為597,486,125股，佔本公司已發行股本約60.5%。有關要約結果之詳情載於聯席要約方與本公司所發表日期為二零一五年八月六日之聯合公告。

晟德大藥廠於一九五九年創立，為一家根據台灣法律註冊成立之有限公司。晟德大藥廠之股份由二零零三年起於台灣證券櫃檯買賣中心上市（股票代號：4123）。晟德大藥廠為一家工業生物科技公司，專門製造供嬰兒、小童、長者及特殊護理病人使用之口服液藥物配方。林榮錦先生（「林先生」），於二零一四年十二月十二日獲委任為執行董事，負責本集團之策略發展）為晟德大藥廠之董事長，並透過持有晟德大藥廠約15.0%股權（直接及間接）而成為晟德大藥廠之最大股東。晟德大藥廠其餘約85.0%已發行股份由晟德大藥廠之董事、晟德大藥廠之主要股東及公眾股東分別持有約4.1%、約12.5%及約68.4%。於本公告日期，晟德大藥廠於本公司約30.8%股權中擁有權益，並為單一最大股東。

誠如綜合文件所載，聯席要約方有意讓本集團繼續經營其現有主要業務。聯席要約方無意於緊隨要約後對本公司之現有營運及業務引入任何重大變動。此外，聯席要約方並無意圖出售本集團資產及／或業務（於日常及一般業務過程中除外），亦無任何計劃終止僱用本集團任何僱員或其他人員。

晟德大藥廠將藉其管理專長為股東締造長遠價值，因此董事會相信，得到晟德大藥廠支持將有利本集團日後發展。

行業概覽

全球公眾健康意識日漸提高，對食品質量及安全標準之要求亦越來越高，促使不時有新法規及政策建議及出台，藉以維持乳業健康發展，提升嬰幼兒奶粉質量及安全標準。過去數年，中國政府繼續推出一系列新政策（「新政策」），包括(i)提高授出／更新中國嬰幼兒奶粉製造商生產許可證之標準；(ii)規定嬰幼兒奶粉製造商於中國建立從生產到分銷的全面追蹤系統；及(iii)規定境外企業受一套更為嚴格之新規則及法規監管，必須先取得乳製品註冊，方可將產品進口至中國。根據新政策，本集團旗下所有品牌已獲授相關進口批准，而本集團所有海外廠房亦已成功登記為認可海外乳製品生產商。

本公司相信，中國乳業（本集團之主要市場）於來年將仍然挑戰重重。然而，憑藉本公司過去建立之基石，包括但不限於實力雄厚之全資荷蘭生產基地，以及中國及海外之龐大分銷網絡，本集團長遠而言將可受惠於行業改革。

業務回顧

收購Ausnutria Hyproca B.V.餘下49.0%股權

於二零一五年一月十二日，本集團與Dutch Dairy Investments B.V.（「DDI」，一間由執行董事Bartle van der Meer先生持有30%控制權之受控公司（定義見上市規則））訂立股份購買協議（經日期分別為二零一五年五月二十八日及二零一五年七月三十一日之補充股份購買協議及交換函件補充），以收購Ausnutria Hyproca B.V.（「澳優海普諾凱」）餘下49.0%股權，代價約470.3百萬港元（「澳優海普諾凱收購」）。代價將按以下方式支付：其中100,193,398港元以現金支付，餘額透過發行147,459,300股股份（「代價股份」，佔經代價股份擴大後已發行股份約13.0%）。澳優海普諾凱之現有51.0%股權由本集團於二零一一年以代價約19.7百萬歐元（相等於約人民幣219.5百萬元）購入。澳優海普諾凱收購之詳情載於本公司日期為二零一五年六月三十日之通函內。澳優海普諾凱收購已於二零一五年七月二十日舉行之本公司股東特別大會上獲股東批准。

董事會相信，澳優海普諾凱收購完成將促成澳優海普諾凱集團之現有業務與本集團進一步合併。

儘管全球（尤其是中國）乳業市場持續增長，惟新政策及市場競爭加劇令乳業市場氣氛持續複雜，並充滿挑戰。

於二零一五年中期期間，本集團錄得收入約人民幣912.3百萬元，較二零一四年中期期間減少約人民幣24.7百萬元或約2.6%。收入減少部分由於本集團改變策略，將業務重心由利潤率相對較低之私人商標及合約製造業務，轉移至利潤率較高之自家品牌業務。自家品牌業務（包括澳優中國擁有之所有品牌以及澳優海普諾凱集團旗下之佳貝艾特及牛奶客）之收入於二零一五年中期期間增至約人民幣531.6百萬元，較二零一四年中期期間增加約人民幣121.4百萬元或約29.6%。有關增幅已被私人商標業務收入減少至約人民幣97.7百萬元（較二零一四年中期期間減少約人民幣185.5百萬元或約65.5%）所抵銷。收入減少亦歸因於(i)澳優海普諾凱集團於二零一四年底將生產設施（包括但不限於兩座奶粉生產塔）升級完成後，產能及產出未如預期，導致於二零一五年中期期間向澳優海普諾凱集團客戶交付訂單出現暫時性延誤；及(ii)中國乳製品市場競爭激烈。儘管澳優海普諾凱集團之產能及產出於初始階段仍未達預期水平，惟升級設施之表現自二零一五年第二季度起已逐步改善。

本集團於二零一五年中期期間之毛利約為人民幣290.1百萬元，較二零一四年中期期間約人民幣270.3百萬元增加約人民幣19.8百萬元或約7.3%。本集團於二零一五年中期期間之毛利率約為31.8%，較二零一四年中期期間約28.8%增加約3.0個百分點。隨着本集團在中國銷售自家品牌產品（主要為銷售佳貝艾特系列產品）之比重持續上升，使本集團得享自家品牌產品毛利率較其他產品線為高之優勢，推動毛利及毛利率增長。

本集團之母公司普通股權益持有人應佔利潤減少約24.3%至約人民幣40.5百萬元，每股基本盈利約為人民幣4.10分，較二零一四年中期期間減少約人民幣1.32分。有關減少是由於本集團為應對日趨激烈之市場競爭，以及配合其於其他海外市場推出及推廣佳貝艾特系列產品之長遠策略，增加銷售及營銷開支。

有關本集團財務表現之進一步詳情，請參閱本公告「財務回顧」一節。

前景

為滿足嬰幼兒營養品長期增長及需求，本集團已採納以下策略：

繼續上游整合及產品多元化

收購澳優海普諾凱餘下49.0%股權一事已於二零一五年七月二十日在本公司之股東特別大會上獲股東批准。於二零一五年六月三十日，澳優海普諾凱集團擁有三間廠房及一間在建廠房，全部位於荷蘭，當地優質奶源充足，於海外聘用超過440名僱員。本集團將繼續利用其內部資源及全球網絡，探索上游乳業相關資產及業務之投資機遇，拓展本集團之奶粉供應來源及增加相關乳產品，以迎合世界各地（尤其是中國）對優質乳製品之需求。此舉亦將分散本集團風險，並確保優質乳製品供應穩定，以支持其業務增長。

增加荷蘭產能

於二零一四年，本集團批准興建新廠房。投資成本總額（包括面積約140,000平方米之一幅土地及所有生產設施之成本）估計約為83.0百萬歐元（相等於約人民幣618.8百萬元）。興建新廠房之資金將以授予澳優海普諾凱集團之銀行融資及本集團內部營運資金撥付。預期新廠房將於二零一六年下半年投入運作。新廠房之最大混合及包裝產能為每年約90,000噸。

在嬰幼兒配方羊奶粉方面處於全球領先地位

澳優海普諾凱集團專門從事自荷蘭牧場收集新鮮羊奶到供應成品羊奶之完整產業鏈。因此為全球領先羊奶產品生產商之一。於二零一一年，本集團已於中國推出佳貝艾特系列產品。於同年及二零一二年，本集團與北京大學醫學院訂立協議，就佳貝艾特系列產品開展一系列臨床測試。測試結果顯示羊奶粉於多方面（包括營養、消化及免疫系統發展等）均為牛奶粉之良好替代品。

於二零一三年，本集團已批准進行臨床測試以向美國食品藥品管理局（「食品藥品管理局」）申請批准於美國銷售佳貝艾特系列產品。臨床測試及於美國銷售佳貝艾特系列產品之進口批准申請如期進行。

本集團亦已就於俄羅斯及獨立國家聯合體（「獨聯體」）、中東、美國及加拿大銷售佳貝艾特系列產品而與獨立第三方成立附屬公司。本集團將繼續於其他主要國家推出佳貝艾特系列產品，旨在成為嬰幼兒羊奶營養品之世界性市場領導者。借助(i)北京大學醫學院；(ii)歐洲之臨床研究；及(iii)荷蘭及北美之內部研究及開發（「研發」）團隊於向食品藥品管理局申請審批之過程中得出之研究及臨床測試結果，將使本集團之抱負得以實踐。

於二零一五年中期期間，佳貝艾特系列產品之銷售額約為人民幣235.9百萬元，較二零一四年中期期間增加73.7%。

增強研發實力

董事會相信，本集團繼續推出全新創新產品之能力為本集團成功之關鍵因素。

於二零一二年，本集團與北京大學醫學院訂立一份協議，就於中國共同研發嬰幼兒配方奶粉進行10年戰略合作。於二零一四年，本集團進一步與北京大學醫學院合作建立母乳庫。建立母乳庫之目的為：(i) 收集代表性人體母乳；(ii) 建立母乳成分數據庫及生物樣本平台；(iii) 了解人體母乳成分（如氨基酸）、母乳中礦物質及維生素種類及微量成分含量動態變化及相關因素；(iv) 評估母乳對嬰幼兒不同成長發育階段之影響，為制定中國嬰幼兒餵養指南以及修訂嬰幼兒膳食營養素攝取量提供依據；及(v) 研發營養成分更貼近人體母乳之嬰幼兒配方食品及功能性食品。本集團將透過增強內部研發實力，繼續投資研發，並與其他行業參與者及研究中心建立戰略合作關係。

繼續投資信息技術

本集團繼續大力開發信息技術系統（「IT系統」），以迎合消費者消費模式變化及本集團電子商務發展。

透過IT系統，董事會相信本集團將能夠(i) 透過為客戶實施會員計劃及獎勵制度，長遠與客戶及分銷商建立更緊密關係；(ii) 透過分析IT系統收集的數據更深入瞭解消費者行為，協助實施營銷策略；及(iii) 透過存貨實時追蹤系統分析數據，更有效控制訂單狀態及銷售渠道之存貨水平，避免渠道衝突及存貨積壓。

本集團將繼續加強IT系統以迎合快速發展、瞬息萬變之電子商務行業。

財務回顧

簡明合併損益及其他全面收益表分析

收入

	截至六月三十日止六個月		變動 %
	二零一五年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核)	
收入			
自家品牌*	531.6	410.2	29.6
奶粉	140.2	72.5	93.4
私人商標	97.7	283.2	-65.5
合約製造	10.1	13.3	-24.1
牛油	55.0	72.4	-24.0
其他	77.7	85.4	-9.0
	<u>912.3</u>	<u>937.0</u>	-2.6
代表：			
(A) 澳優中國	291.5	264.8	10.1
(B) 澳優海普諾凱集團	638.3	704.9	-9.4
	<u>929.8</u>	<u>969.7</u>	-4.1
減：分類間銷售	<u>(17.5)</u>	<u>(32.7)</u>	-46.5
本集團	<u>912.3</u>	<u>937.0</u>	-2.6

* 已對銷分類間銷售

於二零一五年中期期間，本集團錄得收入約人民幣912.3百萬元，較二零一四年中期期間之人民幣937.0百萬元減少約人民幣24.7百萬元或約2.6%。

(A) 收入－澳優中國

澳優中國主要於中國從事生產、營銷及分銷進口嬰幼兒配方牛奶粉。為提升澳優中國之競爭力，澳優中國近年來已透過推出若干不同品牌嬰幼兒新配方奶粉，以滲入更多不同消費者群體，並滿足中國消費者廣泛需求。

澳優中國之收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月		變動 %
	二零一五年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核)	
能力多事業部	143.9	136.3	5.6
美納多事業部	68.4	55.2	23.9
1897事業部	62.2	65.5	-5.0
其他	17.0	7.8	117.9
總計	<u>291.5</u>	<u>264.8</u>	10.1

儘管二零一五年中期期間中國嬰幼兒配方奶粉市場競爭依然激烈，惟澳優中國於二零一五年中期期間之收入仍增長約10.1%至約人民幣291.5百萬元。除1897事業部之收入因供應商（即澳優海普諾凱集團）延遲運送1897系列產品而減少5.0%外，所有其他事業部於二零一五年中期期間之收入均繼續增長。

(B) 收入－澳優海普諾凱集團

澳優海普諾凱集團主要從事乳製品業，包括研發、奶源收集、加工、生產及包裝乳製品，其生產設施及奶源位於荷蘭，客戶來自全球多個主要國家。澳優海普諾凱集團所擁有之三間廠房均為首批註冊之境外乳製品生產企業，並獲授註冊進口產品至中國境內。

澳優海普諾凱集團之收入分析如下：

	附註	截至六月三十日止六個月		變動 %
		二零一五年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核)	
就以下各項製造：				
自家品牌	(i)	240.1	145.4	65.1
私人商標	(ii)	97.7	283.2	-65.5
澳優中國	(iii)	17.5	32.7	-46.5
奶粉	(iv)	140.2	72.5	93.4
合約製造	(v)	10.1	13.3	-24.1
牛油	(vi)	55.0	72.4	-24.0
		560.6	619.5	-9.5
就以下各項製造及買賣：				
煉乳、奶油及其他乳製品	(vii)	77.7	85.4	-9.0
總計		638.3	704.9	-9.4

附註：

- (i) 指在中國、俄羅斯及獨聯體、美國及中東國家銷售澳優海普諾凱集團之自家品牌佳貝艾特及於中國銷售嬰幼兒配方牛奶粉牛奶客。
- (ii) 指以客戶之自家品牌在荷蘭及其他海外國家（如中國、台灣、其他歐洲及中東國家）銷售嬰幼兒配方牛奶粉。
- (iii) 指以品牌（如能力多、海普諾凱1897及奶福等）向澳優中國銷售之嬰幼兒配方牛奶粉。
- (iv) 指向世界各地客戶銷售半成品及成品奶粉。
- (v) 指向領先行業參與者提供混合及包裝服務之加工及外包費用。
- (vi) 指銷售牛奶處理過程中產生之副產品牛油。
- (vii) 主要指加工煉乳及買賣新鮮奶等。

本集團於二零一一年收購澳優海普諾凱集團之控股權益。於收購前，澳優海普諾凱集團主要從事私人商標及合約製造業務。其後，本公司就澳優海普諾凱集團施行若干戰略，包括但不限於(i)推出自家品牌嬰幼兒配方奶粉（即佳貝艾特羊奶及牛奶客牛奶）；(ii)投資於若干資本開支計劃，提升澳優海普諾凱集團之品質及產量；(iii)制定未來市場推廣策略，專注並分配更多資源於發展高回報自家品牌業務，而非回報相對較低之傳統私人商標及合約製造業務；及(iv)整合澳優海普諾凱集團及本集團之業務及營運。

於二零一五年中期期間，自家品牌業務（主要指於中國銷售佳貝艾特系列產品）收入約為人民幣240.1百萬元，較二零一四年中期期間增加約65.1%。有關增長被私人商標及合約製造業務銷售因上文所載理由而減少所抵銷。澳優海普諾凱集團收入下跌部分亦可歸咎於二零一四年底將荷蘭生產設施升級完成後，生產水平及產出未如預期。本集團仍在精簡升級後廠房之生產程序，冀能於本年度年底前達致目標水平。澳優海普諾凱集團收入下跌約9.4%至二零一五年中期期間約人民幣638.3百萬元。

毛利及毛利率

	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一五年 %	二零一四年 %
澳優中國	149.7	146.8	51.4	55.4
澳優海普諾凱集團	140.4	123.5	22.6	18.4
本集團	<u>290.1</u>	<u>270.3</u>	<u>31.8</u>	<u>28.8</u>

本集團二零一五年中期期間之毛利約為人民幣290.1百萬元，較二零一四年中期期間增加約人民幣19.8百萬元或約7.3%。本集團之毛利率由二零一四年中期期間之28.8%上升至二零一五年中期期間之31.8%，乃主要由於利潤率較高之自家品牌業務銷售額比例相對於其他業務有所提升所致。

其他收入及收益

其他收入及收益主要指來自本集團於銀行之存款之利息收入約人民幣14.5百萬元(二零一四年中期期間:約人民幣10.8百萬元)、中國政府之補貼約人民幣2.5百萬元(二零一四年中期期間:約人民幣0.5百萬元)以及出售廢料所得款項。

銷售及分銷開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核)
澳優中國	88.9	70.0
澳優海普諾凱集團	114.1	75.0
本集團	<u>203.0</u>	<u>145.0</u>

銷售及分銷開支主要包括廣告及宣傳費用、銷售及營銷人員之薪金及差旅費用及付運費用。銷售及分銷費用分別佔二零一五年中期期間及二零一四年中期期間之收入約22.3%及15.5%。

澳優中國二零一五年中期期間之銷售及分銷開支佔澳優中國之收入約30.5%(二零一四年中期期間:26.4%)。澳優中國之銷售及分銷開支增加乃主要由於為應付中國市場之激烈競爭而專注建立品牌,故擴充現有銷售及營銷團隊並增加營銷及宣傳費用所致。

澳優海普諾凱集團之銷售及分銷開支佔澳優海普諾凱集團二零一五年中期期間之收入(於分類間銷售對銷前)約17.9%(二零一四年中期期間:約10.6%)。澳優海普諾凱集團之銷售及分銷開支中,約58.7%(二零一四年中期期間:約56.4%)與在中國銷售及營銷佳貝艾特有關。自二零一一年推出以來,佳貝艾特系列產品一直是本集團核心產品之一。為進一步增加澳優海普諾凱集團在中國嬰幼兒配方羊奶粉市場之份額,澳優海普諾凱集團繼續在營銷及宣傳佳貝艾特系列產品方面分配更多資源,以增強市場知名度。隨着所投放之額外銷售、營銷及宣傳到位,佳貝艾特系列產品在中國之銷售額較二零一四年中期期間增長71.9%,為本集團其中一個增長最快之品牌。

行政費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一四年 人民幣百萬元 (未經審核)
澳優中國	24.6	23.3
澳優海普諾凱集團	27.2	30.4
本集團	<u>51.8</u>	<u>53.7</u>

行政費用主要包括員工成本、差旅費用、核數師酬金、專業費用、折舊及研發成本。儘管本集團經營規模持續擴大，二零一五年中期期間之行政費用大致維持平穩，乃主要由於本集團所實施之成本控制措施奏效。

其他費用

二零一五年中期期間之其他費用主要包括因澳優海普諾凱收購而產生之法律及專業費用。二零一四年中期期間之結餘主要包括因申請讓自二零一二年三月起停牌之股份復牌而產生之法律及專業費用。

財務費用

本集團於二零一五年中期期間之財務費用約為人民幣7.3百萬元（二零一四年中期期間：約人民幣5.9百萬元），指銀行及其他借貸（主要為澳優海普諾凱集團之營運資金及資本開支提供資金而籌集）之利息。

財務費用增加與於二零一四年下半年及二零一五年中期期間提取之銀行貸款增幅一致。

應佔聯營公司之利潤

澳優海普諾凱集團持有Farmel Holding B.V.（「Farmel集團」）50%股權。結餘指二零一五年中期期間應佔Farmel集團之利潤約人民幣2.0百萬元（二零一四年中期期間：無）。Farmel集團與農戶訂有長期合約，主要在歐洲從事收集及買賣牛奶。

所得稅支出

本集團所產生之利潤主要來自於中國及荷蘭之營運。根據中國所得稅法，企業須按25%之稅率繳納企業所得稅。澳優中國已獲評為高新科技企業，並於截至二零一五年十二月三十一日止三個年度獲准享有15%之企業所得稅優惠稅率。所有其他於中國成立之附屬公司均須按25%之標準企業所得稅率繳納企業所得稅。於荷蘭，首200,000歐元應課稅利潤適用之標準企業所得稅率為20%，超出200,000歐元之應課稅利潤適用之企業所得稅率為25%。

本集團於二零一五年中期期間之實際稅率為22.9%，較二零一四年中期期間上升約4.8個百分點，乃主要由於就銷售佳貝艾特系列產品而於中國成立之其他營運附屬公司所貢獻須按25%標準企業所得稅率納稅之利潤比例增加所致。

本公司權益持有人應佔利潤

本集團於二零一五年中期期間之本公司權益持有人應佔利潤約為人民幣40.5百萬元（二零一四年中期期間：約人民幣53.5百萬元），較二零一四年中期期間減少約24.3%。純利減少乃主要由於為應付日益激烈之市場競爭，以及加大宣傳本集團自家品牌產品（尤其是佳貝艾特系列之產品）之營銷力度，作為本集團於全球推出佳貝艾特之長遠策略的其中一環，致令銷售及分銷開支上升，而加大營銷力度一定程度上推動二零一五年中期期間毛利增長。此外，澳優海普諾凱集團於二零一四年底將生產設施（包括但不限於兩座奶粉生產塔）升級完成後，產能及產出未如預期，導致於二零一五年中期期間向澳優海普諾凱集團客戶（包括澳優中國）交付部分訂單出現暫時性延誤，亦促使經營業績下跌。

簡明合併財務狀況表分析

非流動資產

於二零一五年六月三十日，本集團之非流動資產總值約為人民幣750.6百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣683.0百萬元），主要包括物業、廠房及設備約人民幣562.0百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣483.2百萬元）、因二零一一年收購澳優海普諾凱51%股權產生之商譽約人民幣69.8百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣75.7百萬元）、其他無形資產約人民幣39.8百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣44.5百萬元）、澳優海普諾凱集團在二零一四年於聯營公司（主要從事牛奶及羊奶收集及買賣）作出之投資約人民幣29.9百萬元（二零一四年十二月三十一日：人民幣30.1百萬元）及遞延稅項資產約人民幣47.2百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣47.5百萬元）。

於二零一五年六月三十日，本集團之非流動資產增加乃主要由於澳優海普諾凱集團之物業、廠房及設備因新廠房項目而增加所致，已於合併入賬時抵銷歐元貶值之影響。於二零一五年中期期間，本集團向新廠房項目投資約16.9百萬歐元（相等於約人民幣116.3百萬元）（二零一四年中期期間：5.6百萬歐元（相等於約人民幣47.0百萬元））。本集團於二零一五年六月三十日之其他非流動資產狀況與二零一四年十二月三十一日相比大致維持穩定。

流動資產

於二零一五年六月三十日，本集團之流動資產總值約為人民幣2,037.9百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣1,750.2百萬元），主要包括存貨約人民幣588.4百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣515.6百萬元）、應收賬款及票據約人民幣149.2百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣163.6百萬元）、已抵押存款人民幣699.7百萬元（二零一四年十二月三十一日：人民幣216.9百萬元）、存放於中國之銀行之定期存款人民幣100.0百萬元（二零一四年十二月三十一日：人民幣465.1百萬元）及現金及現金等值項目約人民幣376.6百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣278.3百萬元）。

於二零一五年六月三十日，本集團之流動資產總值較二零一四年十二月三十一日增加乃主要由於(i)已抵押存款、定期存款及現金及現金等值項目增加約人民幣186.0百萬元及(ii)存貨增加約人民幣72.8百萬元所致。

存貨

於二零一五年六月三十日，本集團之存貨約為人民幣588.4百萬元（二零一四年十二月三十一日：人民幣515.6百萬元）。

本集團於二零一五年六月三十日之存貨週轉日數約為162日（二零一四年十二月三十一日：約108日）。本集團之存貨及存貨週轉日數增加，主要是由於(i)將重心轉移至發展自家品牌產品，將產品發送至最終客戶時需要較長之前置時間；及(ii)二零一五年中期期間完成荷蘭廠房之升級計劃後，於進行精簡過程中實行更嚴格之品質控制程序所致。

本集團現正檢討其整體運作流程，務求改善存貨週轉日數。

應收賬款及票據

	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (經審核)
應收賬款		
— 澳優中國	15.4	24.6
— 澳優海普諾凱集團	92.8	99.6
	<u>108.2</u>	<u>124.2</u>
應收票據	41.0	39.4
	<u>41.0</u>	<u>39.4</u>
本集團	<u>149.2</u>	<u>163.6</u>

澳優中國及澳優海普諾凱集團於二零一五年六月三十日之應收賬款週轉日數分別為約13日(二零一四年十二月三十一日:約17日)及約28日(二零一四年十二月三十一日:約28日),大致維持穩定,與本集團給予客戶之信貸期一致。

已抵押存款

本公司於二零一三年及二零一四年批准若干產能擴充計劃及新廠房項目。鑒於本集團之大部分資金乃以人民幣計值並存放於中國之銀行,本集團已將其於中國之人民幣存款抵押,以於歐洲及香港取得銀行融資,為擴充計劃及新廠房項目提供資金。

已抵押存款增長與銀行貸款增長相符。

定期存款以及現金及現金等值項目

於二零一五年六月三十日,本集團之現金及銀行結餘以及定期存款約為人民幣476.6百萬元(二零一四年十二月三十一日:約人民幣743.4百萬元)。有關減少乃主要由於誠如上文所載,就於歐洲及香港取得銀行融資,以便為擴充計劃及興建新廠房提供資金而抵押予銀行之存款增加所致。

流動負債

於二零一五年六月三十日，本集團之流動負債總額約為人民幣1,357.7百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣1,121.7百萬元），主要包括應付賬款約人民幣202.8百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣184.2百萬元）、其他應付款項及應計費用約人民幣472.3百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣373.5百萬元）、計息銀行貸款及其他借貸約人民幣650.5百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣517.2百萬元）及應付企業所得稅約人民幣31.7百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣46.4百萬元）。

應付賬款

	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (經審核)
澳優中國	10.3	10.6
澳優海普諾凱集團	192.5	173.6
本集團	<u>202.8</u>	<u>184.2</u>

於二零一五年六月三十日，應付賬款增加乃主要由於完成生產設施升級後，澳優海普諾凱集團增加採購，以及因澳優海普諾凱集團擴大營運規模，為了提供營運資金，供應商給予之信貸期普遍上升所致。

澳優中國及澳優海普諾凱集團於二零一五年六月三十日之應付賬款週轉日數分別為約13日（二零一四年十二月三十一日：約17日）及約70日（二零一四年十二月三十一日：約53日）。

計息銀行貸款及其他借貸

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日之計息銀行貸款及其他借貸全部主要用於為澳優海普諾凱集團之日常營運資金及資本開支提供資金。

於二零一五年六月三十日之計息銀行貸款及其他借貸增加乃主要由於本集團進一步提取銀行貸款，為新廠房項目提供資金。於二零一五年六月，澳優海普諾凱集團獲荷蘭之銀行授予新的銀行融資（「新銀行融資」），合共77.0百萬歐元，取代過去透支之27.0百萬歐元銀行融資，作為未來營運資金及用於為新廠房項目提供資金。

非流動負債

於二零一五年六月三十日，本集團之非流動負債總額約為人民幣198.4百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣96.6百萬元），包括計息銀行貸款及其他借貸約人民幣156.6百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣51.9百萬元）、就定額福利計劃產生之應計費用約人民幣14.5百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣15.7百萬元）及遞延稅項負債約人民幣27.3百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣29.1百萬元）。

計息銀行貸款及其他借貸之非流動部分增加乃由於從新銀行融資提取有期貸款，以便為澳優海普諾凱集團之資本開支提供資金所致。

本集團於二零一五年六月三十日之其他非流動負債狀況與二零一四年十二月三十一日相比並無重大變動。

非控股股東權益

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，該結餘主要指由DDI擁有之澳優海普諾凱49%股權以及就分銷佳貝艾特系列產品而於海外國家成立之附屬公司之少數股東權益。

誠如本公司日期為二零一五年七月二十日之公告所載，於報告期間後，股東已於本公司在二零一五年七月二十日舉行之股東特別大會上批准收購澳優海普諾凱49%股權。

財務資源、流動資金及資產抵押

本集團採納保守財務管理政策。流動資金及財務資源概要載列如下：

	附註	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元 (經審核)
計息銀行貸款及其他借貸		807.2	569.1
減：已抵押存款		(669.7)	(216.9)
定期存款		(100.0)	(465.1)
現金及現金等值項目		(376.6)	(278.3)
現金淨額		(339.1)	(391.2)
資產總值		2,788.5	2,433.3
資產負債比率	1	不適用	不適用

附註：

1. 按銀行貸款及其他借貸淨值對資產總值之百分比計算。

於二零一五年六月三十日，本集團就本集團獲授之銀行融資抵押澳優海普諾凱集團擁有之土地及樓宇、廠房及機器、存貨及應收賬款（總賬面值約為138.0百萬歐元（相等於約人民幣947.9百萬元）（二零一四年十二月三十一日：約98.8百萬歐元（相等於約人民幣736.8百萬元）））以及澳優中國應佔之定期存款人民幣669.7百萬元（二零一四年十二月三十一日：人民幣216.9百萬元），有關銀行融資用於為澳優海普諾凱集團日常運營資金及資本開支計劃提供資金。

外匯風險

本集團之業務主要於中國及荷蘭進行。於二零一五年中期期間，本集團之收入、銷售成本及經營開支主要以人民幣（「人民幣」）、港元（「港元」）、美元（「美元」）或歐元（「歐元」）列值，而人民幣乃本集團之呈列貨幣。本集團面臨因港元、美元或歐元兌人民幣之匯率波動產生之潛在外匯風險。於回顧期間，本集團並無訂立任何安排以對沖潛在外匯風險。

管理層將密切監察其外匯風險，以確保就任何重大潛在不利影響及時採取適當措施。

利率風險

澳優海普諾凱集團就其浮息的計息銀行貸款及其他借貸面臨市場利率變動風險。為盡量降低利率風險之影響，澳優海普諾凱集團與銀行訂立利率掉期合約，自二零零七年十月一日起生效，面額為2.5百萬歐元，將按三個月浮動歐元銀行同業拆息計息掉期至按固定年利率4.45%計息。上述衍生金融工具將於二零一七年十月到期。

信貸風險

本集團致力於嚴格控制其尚未收取之應收款項，並密切監控款項追收情況，將信貸風險降至最低。由於本集團將風險分散至不同組合之客戶，故並無重大信貸集中風險。

現金及現金等值項目、已抵押存款、應收賬款及票據、按金及其他應收款項之賬面值為本集團就其他金融資產所承擔之最大信貸風險。

承擔

於二零一五年六月三十日，本集團（作為承租人）根據不可撤銷經營租賃之應付未來最低租金總額約為人民幣7.3百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣8.0百萬元）。

於二零一五年六月三十日，本集團就主要為新廠房購置廠房及機器而已訂約但未作出撥備之資本承擔約為人民幣3.3百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣40.0百萬元）。

或然負債

於二零一五年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債（二零一四年十二月三十一日：無）。

所得款項用途

股份於二零零九年十月八日於聯交所主板上市，而來自全球發售股份之所得款項淨額約為823.1百萬元（經扣除包銷佣金及相關費用後）（「首次公開發售所得款項淨額」）。

截至二零一五年六月三十日，來自全球發售之首次公開發售所得款項淨額之用途如下：

	按	於二零一四年		於二零一五年	
	招股書所述*	已動用	十二月三十一日之結餘	已動用	六月三十日之結餘
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
投資上游業務	246,930	(246,930)	-	-	-
擴充本集團分銷網絡及提升品牌知名度	246,930	(246,930)	-	-	-
加強本集團研發	82,310	(64,215)	18,095	(18,095)	-
推出全新系列之有機嬰幼兒營養產品	82,310	(64,856)	17,454	(3,550)	13,904
增設生產線及倉庫	82,310	(82,310)	-	-	-
一般營運資金	82,310	(82,310)	-	-	-
	<u>823,100</u>	<u>(787,551)</u>	<u>35,549</u>	<u>(21,645)</u>	<u>13,904</u>

首次公開發售所得款項淨額之未動用餘額存放於中國信譽可靠之金融機構。

* 董事擬按本公司日期為二零零九年九月二十四日之招股書（「招股書」）所載及其後經本公司日期為二零一零年九月八日之公告所修訂之方式動用餘下首次公開發售所得款項淨額，將首次公開發售所得款項淨額之部份存放於香港及中國之持牌銀行及認可金融機構作短期存款及短期庫務產品。

人力資源

於二零一五年六月三十日，本集團合共有1,784名（二零一四年十二月三十一日：1,617名）全職僱員。於二零一五年中期期間，總僱員成本（包括董事酬金）約為人民幣145.6百萬元（二零一四年中期期間：約人民幣122.7百萬元）。本集團乃參考個人表現及現行市場薪金水平釐定所有僱員之薪酬待遇。

本集團為香港僱員設立定額供款強制性公積金退休福利，並以定額福利或定額供款安排形式為荷蘭僱員提供多項退休福利計劃。本集團亦為中國僱員提供多項當地適用法律及法規規定之福利計劃。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

於二零一五年中期期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何股份（二零一四年中期期間：無）。

企業管治

董事會一直致力提升本集團內部之企業管治標準，並認為良好企業管治有助本集團保障股東權益及提高業績。

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）之守則條文作為本身之企業管治常規守則。董事會亦致力於可行及切合實際之情況下，執行企業管治守則所載之最佳常規。

董事認為，本公司於二零一五年中期期間及截至本公告日期一直遵守企業管治守則之相關守則條文。

董事進行之證券交易

本公司已採用上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事買賣本公司證券的標準。經向全體董事作出具體查詢後，董事確認於二零一五年中期期間，彼等已遵守標準守則所載之規定準則。

審核委員會

本公司之審核委員會由三名獨立非執行董事劉俊輝先生（主席）、仇為發先生及萬賢生先生組成。審核委員會已審閱本集團二零一五年中期期間之未經審核中期簡明合併財務報表，包括本集團所採納之會計原則及慣例，以及與本公司管理層討論有關核數、內部監控及財務申報事宜。

發佈中期業績及中期報告

根據上市規則附錄十六規定，載有本公司於二零一五年中期期間之詳細業績及其他資料之本公司二零一五年中期期間中期報告將於適當時候寄發予股東並在聯交所的網站www.hkexnews.hk及本公司之網站www.ausnutria.com.hk發佈。本公告亦可在上述網站查閱。

承董事會命
澳優乳業股份有限公司
主席
顏衛彬

中國，長沙市，二零一五年八月二十五日

於本公告日期，董事會包括四名執行董事顏衛彬先生（主席）、林榮錦先生、Bartle van der Meer先生（行政總裁）及吳少虹女士，及三名獨立非執行董事仇為發先生、萬賢生先生及劉俊輝先生。