

## **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) (股份代號: 1717)



## 目錄

	頁次
公司資料	2
管理層討論及分析	3
其他資料	19
未經審核中期財務報表	
簡明合併:	
損益及其他全面收益表	27
財務狀況表	29
權益變動表	31
現金流量表	32
中期簡明合併財務報表附註	33

## 公司資料

#### 董事會

#### 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) 吳少虹女士

#### 獨立非執行董事

仇為發先生 萬賢生先生 劉俊輝先生(於二零一五年一月二日獲委任) 陳育棠先生(於二零一五年一月二日辭任)

#### 公司秘書

王煒華先生

#### 法定代表

吳少虹女士 王煒華先生

#### 審核委員會

劉俊輝先生(主席)(於二零一五年一月二日獲委任) 仇為發先生 萬賢生先生

### 薪酬委員會

劉俊輝先生(主席)(於二零一五年一月二日獲委任) 顏衛彬先生 仇為發先生 萬賢生先生

## 提名委員會

顏衛彬先生(主席) 劉俊輝先生(於二零一五年一月二日獲委任) 仇為發先生 萬賢生先生

### 核數師

安永會計師事務所 執業會計師

## 法律顧問(香港法例)

郭葉陳律師事務所

#### 合規顧問

卓亞(企業融資)有限公司

#### 註冊辦事處

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

## 主要營業地點

#### 中國大陸

中國湖南省長沙市 黃興中路168號 新大新大廈A座8樓

#### 香港

香港 干諾道中168-200號 信德中心 招商局大廈36樓16室

#### 荷蘭

Burgemeester Falkenaweg 58-1 (8442LE), Heerenveen, the Netherlands

## 開曼群島主要股份過戶登記處

Codan Trust Company (Cayman) Limited Cricket Square, Hutchins Drive P.O. Box 2681 Grand Cayman KY1-1111 Cayman Islands

## 香港股份過戶登記處

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17M樓

## 主要往來銀行

中國銀行湖南省分行(長沙市)中國建設銀行長沙黃興路分行 ABN AMRO Bank N.V.

#### 股份編號

1717

## 公司網站

www.ausnutria.com.hk

澳優乳業股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然呈報本公司及其附屬公司(統稱「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」)之中期報告。

#### 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股本公司已發行股份 (「**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%。於本報告日期,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,中華人民共和國(「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(定義見香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「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及其附屬公司(統稱「**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,較截至二零一四年六月三十日止六個月(「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(包括澳優乳業(中國)有限公司(「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,請參閱本報告「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,本集團批准於荷蘭Heerenveen興建新廠房(「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。

本集團預期透過其內部營運資金及銀行借貸為上述資本開支(即興建新廠房、研發及開發IT系統)提供資金, 而本集團亦會不時考慮其他融資方法,包括股本融資。

截至六月三十日止六個月

### 財務回顧

#### 簡明合併損益及其他全面收益表分析

#### 收入

	殿工八八二十日正八旧八				
	二零一五年	二零一四年			
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	變動		
	(未經審核)	(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		
	912.3	937.0	-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		
	929.8	969.7	-4.1		
減:分類間銷售	(17.5)	(32.7)	-46.5		
本集團	912.3	937.0	-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

	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)	變動 %
能力多事業部 美納多事業部 1897事業部 其他	143.9 68.4 62.2 17.0	136.3 55.2 65.5 7.8	5.6 23.9 -5.0 117.9
總計	291.5	264.8	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:

#### 截至六月三十日止六個月

	附註	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)	變動 %
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
銷售予澳優中國	(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(iy)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

澳優中國

本集團

澳優海普諾凱集團

截至六月三十日止六個月		截至六月三-	卜日止六個月
二零一五年	二零一四年	二零一五年	二零一四年
人民幣百萬元	人民幣百萬元	%	%
(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
149.7	146.8	51.4	55.4
140.4	123.5	22.6	18.4
290.1	270.3	31.8	28.8

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	二零一四年
人民幣百萬元	人民幣百萬元
(未經審核)	(未經審核)
88.9	70.0
114.1	75.0
203.0	145.0

澳優中國 澳優海普諾凱集團

本集團

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	二零一四年
人民幣百萬元	人民幣百萬元
(未經審核)	(未經審核)
24.6	23.3
27.2	30.4
51.8	53.7

澳優中國 澳優海普諾凱集團

本集團

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。

#### 所得税支出

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(「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税率為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%標準企業所得税率納税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。有關升幅全面抵銷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Farmel集團(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: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 二零一四年 六月三十日 十二月三十一日 人民幣百萬元 人民幣百萬元 (未經審核) (經審核) 應收賬款 一澳優中國 15.4 24.6 - 澳優海普諾凱集團 99.6 92.8 108.2 124.2 應收票據 41.0 39.4 本集團 149.2 163.6

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

澳優中國 澳優海普諾凱集團

本集團

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)
10.3 192.5	10.6
202.8	184.2

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)及遞延税項負債約人民幣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。

#### 重大投資及收購及出售

除澳優海普諾凱收購外,於二零一五年中期期間,概無附屬公司及聯營公司之重大投資及收購及出售。

#### 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減:已抵押存款 定期存款 現金及現金等值項目		807.2 (669.7) (100.0) (376.6)	569.1 (216.9) (465.1) (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、美元或歐元兑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823.1百萬港元(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:

	按招股書所述*	已動用	於二零一四年 十二月三十一日 之結餘	已動用	於二零一五年 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)	_	_	-
	823,100	(787,551)	35,549	(21,645)	13,904

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

全職僱員人數	中國大陸	香港	荷蘭	其他	總計
二零一五年六月三十日 本集團(澳優海普諾凱集團除外) 澳優海普諾凱集團	852 481	4 -	- 387	- 60	856 928
	1,333	4	387	60	1,784
二零一四年十二月三十一日					
本集團(澳優海普諾凱集團除外)	763	4	-	_	767
澳優海普諾凱集團	444	_	356	50	850
	1,207	4	356	50	1,617

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)。

#### 股息分派

董事會不建議派付二零一五年中期期間之中期股息(二零一四年中期期間:無)。

#### 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準則。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。

#### 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報告日期一直遵守企業管治守則之相關守則條文。

#### 董事及最高行政人員於股份及相關股份中之權益及淡倉

於二零一五年六月三十日及本報告日期,董事及本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股本及相關股份中所擁有,記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條規定須備存之登記冊內,或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則通知本公司及聯交所之權益及淡倉如下:

姓名	附註	普通股數目	權益性質	佔已發行股本 百分比
顏衛彬先生(「 <b>顏先生</b> 」)	1	86,805,450	受控制公司之權益	8.80%

附註:

1. 顏先生之持股權益乃透過由顏先生全資擁有之奧優控股有限公司(「奧優控股」)持有。

除上文所披露者外,於二零一五年六月三十日及本報告日期,概無董事及本公司最高行政人員登記於本公司 或其任何相聯法團之股份、相關股份或債券中擁有須根據證券及期貨條例第352條予以記錄,或根據上市發行 人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

#### 董事認購股份或債券之權利

除代價股份外,於報告期內,任何董事或彼等各自之配偶或未成年子女概無獲授透過購買本公司之股份或債券而獲利之權利或行使任何該等權利:而本公司或其任何附屬公司亦概無參與任何安排,致使董事能夠在任何其他法人團體取得該等權利。

#### 主要股東及其他人士於股份及相關股份中之權益

於二零一五年六月三十日及於本報告日期,根據本公司根據證券及期貨條例第336條所備存之登記冊及就董事所知或於作出合理查詢後可確定,下列人士(董事及本公司最高行政人員除外)於佔本公司5%或以上已發行股本之股份及相關股份中擁有權益或淡倉如下:

名稱/姓名	附註	普通股數目	權益性質	佔已發行股本 百分比
於二零一五年六月三十日				
奧優控股	1	86,805,450	登記擁有人	8.80%
玉晟生技投資股份有限公司	2	123,355,375	登記擁有人	12.50%
晟德大藥廠	3	258,528,969	登記擁有人	26.20%
		138,943,064	受控制公司之權益	14.08%
於本報告日期				
奥優控股	1	86,805,450	登記擁有人	8.80%
玉晟生技投資股份有限公司	2	123,355,375	登記擁有人	12.50%
晟德大藥廠	4	304,324,321	登記擁有人	30.84%
		144,193,643	受控制公司之權益	14.61%
Babyland Holdings Limited		50,859,045	登記擁有人	5.16%
遠東建設事業股份有限公司		54,697,423	登記擁有人	5.54%

#### 附註:

- 1. 奥優控股由顏先生全資擁有。
- 2. 玉晟生技投資股份有限公司及玉晟管理顧問股份有限公司均為晟德大藥廠之非全資附屬公司。
- 3. 於二零一五年六月三十日,於要約完成前,晟德大藥廠亦被視為於玉晟生技投資股份有限公司及玉晟管理顧問股份有限公司 分別持有之123,355,375股股份及15,587,969股股份中擁有權益。
- 4. 於本報告日期·於要約完成後·晟德大藥廠亦被視為於玉晟生技投資股份有限公司及玉晟管理顧問股份有限公司分別持有之 123,355,375股股份及20,838,268股股份中擁有權益。

除上文所披露者外,於二零一五年六月三十日及於本報告日期,概無任何人士(董事除外,彼等之權益載於上文「董事及最高行政人員於股份及相關股份中之權益及淡倉」一節)登記於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第336條予以記錄之任何權益或淡倉。

#### 購股權計劃

購股權計劃(「**該計劃**」)經全體股東於二零零九年九月十九日通過書面決議案有條件批准及採納,據此,董事獲授權酌情邀請(其中包括)本集團之僱員(包括擬聘用僱員,不論全職或兼職,並包括任何執行董事)、非執行董事(包括獨立非執行董事)、顧問及諮詢顧問等合資格參與者接納可認購股份之購股權。該計劃旨在讓本公司可向經挑選之參與者授出購股權,作為彼等對本集團所作貢獻之獎勵或回報。各份購股權賦予持有人權利認購本公司一股面值0.1港元之普通股。該計劃自其成為無條件之日起十年間生效及有效。

根據該計劃將授出之所有購股權獲行使而可予發行之股份總數,合共不得超過於該計劃獲批准當日已發行股份總數之10%(即100,000,000股股份),相當於二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日已發行股份約10.1%。

根據該計劃及本公司任何其他購股權計劃所授出但尚未行使之所有未行使購股權獲行使而將予發行之股份數目,合共最多不得超過本公司不時已發行股本之30%。

於二零一五年六月三十日,概無根據該計劃授出或同意授出任何購股權。

#### 審核委員會

本公司已成立審核委員會,其書面職權範圍符合上市規則第3.21至3.23條。審核委員會之主要職責是向董事會提供有關本集團財務報告程序、內部控制及風險管埋之效益之獨立意見,監察審計過程,並履行在書面職權範圍中訂明之其他事務及責任。審核委員會由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(主席)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。

#### 持續關連交易

於二零一三年十一月一日,本集團與澳優海普諾凱就澳優海普諾凱集團向本集團(不包括澳優海普諾凱集團) 供應嬰幼兒配方奶粉產品訂立框架供應協議(「**框架供應協議**」)。框架供應協議期限自二零一三年十一月一日 開始直至及包括二零一五年十二月三十一日止為期兩年,惟根據框架供應協議之條款及條件提早終止則作別 論。

於簽訂框架供應協議日期,Bartle van der Meer先生間接持有澳優海普諾凱49%股權,為一名關連人士,並於二零一三年六月七日獲委任為本公司之執行董事及行政總裁。就此,根據上市規則第十四A章,框架供應協議項下 擬進行之交易構成本公司之持續關連交易。

根據框架供應協議,各方同意,本集團(不包括澳優海普諾凱集團)任何成員公司及澳優海普諾凱集團任何成員公司於框架供應協議有效期內可不時訂立合約及/或採購訂單,其中訂明本集團(不包括澳優海普諾凱集團)任何成員公司向澳優海普諾凱集團任何成員公司採購嬰幼兒配方奶粉產品的詳細條款,惟該等詳細條款須與框架供應協議的條款及條件貫徹一致。澳優海普諾凱集團任何成員公司向本集團(不包括澳優海普諾凱集團)任何成員公司供應嬰幼兒配方奶粉產品的價格應為市場價格,或倘無市場價格,則提供予本集團(不包括澳優海普諾凱集團)的價格不得高於本集團(不包括澳優海普諾凱集團)自獨立第三方購買類似嬰幼兒配方奶粉產品的價格。有關框架供應協議之進一步詳情載於本公司日期為二零一三年十一月十八日之通函。

截至二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止年度,框架供應協議項下之總供應額之年度上限分別為25.8百萬歐元(相等於約276.1百萬港元)及30.6百萬歐元(相等於約327.4百萬港元)。截至二零一四年十二月三十一日止年度及二零一五年中期期間,框架供應協議項下之實際總供應額分別為12.5百萬歐元(相等於約人民幣101.3百萬元)及2.6百萬歐元(相等於約人民幣17.5百萬元)。

框架供應協議將於澳優海普諾凱收購完成後失效。

## 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

#### 截至六月三十日止六個月

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

## 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

#### 截至六月三十日止六個月

二零一四年

58,309

附註	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
	36,989	58,055
:		
	(22,586)	254
爭額	(22,586)	254
	(22,586)	254

二零一五年

期間利潤
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兑差額
將於其後期間重新分類至損益之其他全面收入/(虧損)淨額
期間其他全面收入/(虧損)(扣除税項)
期間全面收入總額
歸屬於: 母公司擁有人 非控股股東權益

12,333 52,667 2,070 5,642 14,403 58,309

14,403

# 中期簡明合併財務狀況表

附註	六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	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 於聯營公司之投資	39,839	44,497
於·陳·宮·公 可之投員 遞延税項資產	29,858	30,101
処延忧垻貞烓	47,162	47,522
非流動資產總值	750,588	683,023
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
可收回税項	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	2,037,910	1,750,244
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
應付税項	31,653	46,411
流動負債總額	1,357,687	1,121,696
流動資產淨值	680,223	628,548
資產總值減流動負債	1,430,811	1,311,571

## 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)
資產總值減流動負債	1,430,811	1,311,571
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
遞延税項負債	27,291	29,070
非流動負債總額	198,403	96,643
資產淨值	1,232,408	1,214,928
<b>權益</b> 母公司擁有人應佔權益		
已發行股本 15	86,866	86,866
儲備	1,033,227	1,020,894
	1,120,093	1,107,760
非控股股東權益	112,315	107,168
權益總額	1,232,408	1,214,928

# 中期簡明合併權益變動表

母小言	コ 4☆ ナー	1 17	b= / L
	11 394 /21	Y 14	ᄩᄱ

	<b>已發行股本</b> 人民幣千元	<b>股份溢價賬</b> * 人民幣千元	<b>股本儲備*</b> 人民幣千元	<b>法定</b> <b>盈餘公積*</b> 人民幣千元	<b>匯兑</b> <b>波動儲備*</b> 人民幣千元	<b>保留利潤*</b> 人民幣千元	<b>建議</b> 末期股息 人民幣千元	<b>小計</b> 人民幣千元	<b>非控股 股東權益</b> 人民幣千元	<b>權益總額</b> 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)										
於二零一五年一月一日	86,866	456,267	16,974	52,161	(27,093)	522,585	-	1,107,760	107,168	1,214,928
期間利潤 期間其他全面收入:	-	-	-	-	-	40,506	-	40,506	(3,517)	36,989
換算海外經營業務之匯兑差額	-	-	-	-	(28,173)	-	_	(28,173)	5,587	(22,586)
期間全面收入總額	-	-	-	-	(28,173)	40,506	-	12,333	2,070	14,403
已付附屬公司非控股股東之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,864)	(2,864)
附屬公司非控股股東注資	-	-	-	- 1 400	-	(1.400)	-	-	5,941	5,941
轉撥自保留利潤				1,492		(1,492)				-
於二零一五年六月三十日	86,866	456,267	16,974	53,653	(55,266)	561,599	-	1,120,093	112,315	1,232,408
截至二零一四年六月三十日止六個月 (未經審核)										
於二零一四年一月一日	86,866	456,267	14,310	48,136	(10,930)	437,572	77,589	1,109,810	84,656	1,194,466
期間利潤 期間其他全面收入:	-	_	-	-	-	53,510	-	53,510	4,545	58,055
換算海外經營業務之匯兑差額	-		_	_	(843)	_	-	(843)	1,097	254
					_ 41					
期間全面收入總額	-	-	-	-	(843)	53,510	-	52,667	5,642	58,309
轉撥自保留利潤		_	-	1,227	-	(1,227)	_	-	-	
於二零一四年六月三十日	86,866	456,267	14,310	49,363	(11,773)	489,855	77,589*	1,162,477	90,298	1,252,775

此等儲備賬包括列於中期簡明合併財務狀況表內之合併儲備人民幣1,033,227,000元(二零一四年六月三十日:人民幣998,022,000 元)。

## 中期簡明合併現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月

#### 截至六月三十日止六個月

		截至ハ月二	口止八個月
	附註	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)
<b>經營活動所產生現金流量</b> 税前利潤		47,974	70,904
調整項目:			
財務費用	5	7,255	5,947
應佔聯營公司之利潤 利息收入	4	(1,971)	(10.7(0)
折舊及攤銷	4 6	(14,531) 22,948	(10,768) 21,987
存貨撇減至可變現淨值	6	22,510	_
		61,902	88,070
存貨增加 應收賬款及票據減少		(97,034)	(174,229)
應收		7,422 (44,653)	12,690 (15,319)
應付賬款增加		31,962	102,139
其他應付款項及應計費用增加		106,353	54,516
經營業務所產生現金		65,952	67,867
已收利息		16,201	23,510
已付利息 已付中國企業所得税		(6,832)	(5,978)
已付海外税項		(30,980) (466)	(20,550) (120)
		(100)	(120)
經營活動所產生之現金淨流量		43,875	64,729
投資活動所產生現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		(135,682)	(127,373)
其他無形資產增加		(1,694)	(2,599)
定期存款減少	13	365,100	246,295
已抵押定期存款增加	13	(452,828)	(3,900)
投資活動所產生/(耗用)之現金淨流量		(225,104)	112,423
財務活動所產生現金流量			
新造銀行貸款及其他借貸		361,692	109,251
償還銀行貸款及其他借貸 附屬公司北坡股股東洋海		(100,310)	(5,817)
附屬公司非控股股東注資 已付附屬公司非控股股東之股息		5,941 (2,863)	_
融資租賃租金之利息部分		(423)	(47)
財務活動所產生之現金淨流量	14.11	264,037	103,387
現金及現金等值項目增加淨額		82,808	280,539
期初之現金及現金等值項目		278,277	161,161
匯率變動影響淨額		15,501	1,123
期末現金及現金等值項目		376,586	442,823
用个13.用个空店币日往龄公长			AL AD LOS
<b>現金及現金等值項目結餘分析</b> 現金及現金等值項目	13	376,586	442,823

## 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。股份於二零零九年十月八日在聯交所主板上市。

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

截至二零一五年六月三十日止六個月之中期簡明合併財務報表乃根據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。

## 中期簡明合併財務報表附註

二零一五年六月三十日

#### 2. 編製基準及本集團會計政策之變動(續)

#### 會計政策及披露之變動(續)

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。

## 中期簡明合併財務報表附註

二零一五年六月三十日

## 3. 營運分類資料(續)

#### 截至二零一五年六月三十日止六個月(未經審核)

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

二零一五年六月三十日

## 3. 營運分類資料(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)

	澳優	澳優 海普諾凱	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
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
	264,786	704,920	969,706
對賬:	204,700	704,720	707,700
分類間銷售對銷		-	(32,748)
經營業務收入			936,958
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		_	(14,064)
税前利潤			58,055
其他分類資料	5.046	16041	21.005
折舊及攤銷 資本開支*	5,046 1,115	16,941 128,857	21,987 129,972
具个网人	1,113	120,037	125,572
於二零一四年十二月三十一日(經審核)			
<b>分類資產</b> 對賬:	478,049	1,157,726	1,635,775
分類間應收款項對銷			(189,827)
企業及其他未分配資產			987,319
資產總值			2,433,267
分類負債	232,883	606,222	839,105
カ <del>類見</del> [6] 對賬:	232,003	000,222	037,103
分類間應付款項對銷			(189,827)
企業及其他未分配負債			569,061
負債總額			1,218,339

資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產。

二零一五年六月三十日

## 3. 營運分類資料(續)

### 地域資料

#### (a) 外部客戶收入

中國
歐盟
中東
美國
澳洲及新西蘭
其他

#### 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)
547,732	517,266
265,328	231,087
27,820	73,942
16,069	49,479
6,043	13,023
49,310	52,161
912,302	936,958

以上收入資料根據客戶所在地劃分。

#### (b) 非流動資產

中國荷蘭

二零一五年	二零一四年
六月三十日	十二月三十一日
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(經審核)
77,406	78,295
626,020	557,206
703,426	635,501

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)。

二零一五年六月三十日

## 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:

截至六月三十	卜日止六個月
二零一五年	二零一四年

附註	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)
	912,302	936,958
(i)	14,531 2,513	10,768 465
	2,610	854
	19,654	12,087

(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

總計

**收入** 銷售貨品

其他收入及收益

利息收入 政府補助 其他

財務費用分析如下:

銀行貸款及其他借貸之利息
融資租賃之利息
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
減:已資本化之利息

截至六月三-	十日止六個月
--------	--------

二零一五年	二零一四年
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(未經審核)
9,263	7,227
423	47
9,686	7,274
(2,431)	(1,327)
7,255	5,947

二零一五年六月三十日

# 6. 税前利潤

本集團之税前利潤已扣除:

告出仔貨灰本
存貨撇減至可變現淨值
銷售成本
折舊
預付土地租賃付款攤銷
其他無形資產攤銷
經營租賃項下樓宇最低租賃付款
核數師酬金
僱員福利開支(包括董事薪酬):
工資、薪金及員工福利

退休金計劃供款\*

## 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)
621,985 227	666,693
622,212	666,693
19,488 28 3,432 1,659	18,904 28 3,055 1,416
2,000	1,500
134,634 10,938	112,098 10,592
145,572	122,690

\* 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)。

二零一五年六月三十日

### 7. 所得税

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)。

其他地區應課税利潤之税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。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。

澳優中國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	二零一四年
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(未經審核)
(3,925)	1,288
16,024	15,491
(1,114)	(3,930)
10,985	12,849

本期間即期支出 荷蘭 中國大陸 遞延所得税

總計

二零一五年六月三十日

# 7. 所得税(續)

### 截至二零一五年六月三十日止六個月(未經審核)

	香港 人民幣千元	% 人	荷蘭 民幣千元	% 人	中國大陸 民幣千元	% 人	加拿大 民幣千元	% 人	美國 民幣千元	% 人	其他 民幣千元	% 人	總計、民幣千元	%
税前利潤/(虧損)	(5,661)		(20,932)		90,112		(2,599)		(5,664)		(7,282)		47,974	
按法定所得税率計算之 所得稅 優惠稅率之稅務影響 不可扣除項目及其他·淨額 本集團之中國附屬公司之可供 分派利潤按10%稅率計算之	(934) - -	16.5	(5,164) - 4,362	24.7 - (20.8)	22,528 (5,740) 22	25.0 (6.4) 0.1	(988) - -	38.0	(1,926) - -	34.0	- - -	-	13,516 (5,740) 4,384	28.2 (12.0) 9.1
預和稅之影響 應佔聯營公司利潤 額外扣除費用 未確認稅項虧損 動用過往期間之稅項虧損	934	- - (16.5)	(493) (2,592) - (403)	2.4 12.3 - 1.9	1,620 - (241) - -	1.8 - (0.3) - -	- - - -	- - - -	- - - -		- - - -		1,620 (493) (2,833) 934 (403)	3.4 (1.0) (5.9) 1.9 (0.8)
按本集團實際稅率計算之稅項支出	-	-	(4,290)	20.5	18,189	20.2	(988)	38.0	(1,926)	34.0	-	-	10,985	22.9

### 截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)

	香港		荷蘭		中國大陸		其他		總計	
	人民幣千元	% 人	民幣千元	% /	<b>人民幣千元</b>	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
税前利潤/(虧損)	(1,112)		6,088		77,988		(12,060)		70,904	
按法定所得税率計算之 所得税	(184)	16.5	1,228	20.2	19,497	25.0	(1,977)	16.4	18,564	26.2
優惠税率之税務影響	(104)	10.5	- 1,220	20.2	(6,340)	(8.1)	(1,5//)	10.4	(6,340)	(8.9)
要	_	_	(913)	(15.0)	(1,273)	(1.6)	_		(2,186)	(3.1)
不可扣除項目及其他,		_	(913)	(15.0)	(1,2/3)	(1.0)	-	_	(2,100)	(5.1)
淨額 本集團之中國附屬公司之 可供分派利潤按10%	-	-	448	7.4	969	1.2	-	-	1,417	2.0
税率計算之預扣税之										
影響	=	-		_	2,000	2.6	_	_	2,000	2.8
額外扣除費用		-	(419)	(6.9)	(371)	(0.5)	_	-	(790)	(1.1)
未確認税項虧損	184	(16.5)	-	-	-	-		-	184	0.2
按本集團實際税率計算之	والمحدد	and Alexandria	La An	-4	100	to St	hall have a	line d		
税項支出	-	-	344	5.7	14,482	18.6	(1,977)	16.4	12,849	18.1

## 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)。

二零一五年六月三十日

### 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

(不經番的

(未經審核)

40,506

53,510

# 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)

986,843,000

986,843,000

計算每股基本盈利所採用期內已發行普通股加權平均數

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

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興建新廠房有關。

於二零一五年六月三十日,位於荷蘭歸屬於澳優海普諾凱集團、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。

二零一五年六月三十日

### 11. 存貨

原材料 製成品 其他

總計

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

二零一五年

二零一四年

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

 意以思教
 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。

二零一五年六月三十日

### 12. 應收賬款及票據(續)

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:

三個月內 三至六個月 六個月至一年 超過一年

總計

二零一五年	二零一四年
六月三十日	十二月三十一日
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(經審核)
102,555	106,602
3,071	11,396
2,240	3,146
313	2,971
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

現金及銀行結餘 定期存款

減:已抵押存款

三至十二個月期間到期之無抵押定期存款

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)
286,586 859,728	278,277 682,000
037,720	002,000
1,146,314	960,277
(669,728)	(216,900)
(100,000)	(465,100)
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兑換。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兑換為其他貨幣。

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。

二零一五年六月三十日

### 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:

二零一五年二零一四年六月三十日十二月三十一日人民幣千元(無經審核)202,664184,107156108

十二個月內 超過十二個月

總計

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

二零一五年二零一四年六月三十日十二月三十一日千港元千港元(未經審核)(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

> 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)。

二零一五年六月三十日

### 16. 或然負債

於報告期末,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)。

### 17. 資產抵押

本集團之資產已抵押作為本集團銀行信貸之擔保,有關詳情分別載於中期簡明合併財務報表附註10、11、 12及13。

### 18. 經營租賃安排

### 作為承租人

於報告期末,本集團根據不可撤銷經營租賃於以下到期日應付之未來最低租賃款項總額之詳情如下:

於一年內 第二至第五年(包括首尾兩年) 於五年後 總計

二零一五年六月三十日	二零一四年十二月三十一日
人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元(經審核)
3,064	3,377
4,200	4,487
_	118
7,264	7,982

#### 19. 承擔

除上文附註18所詳述之經營租賃承擔外,於報告期末,本集團擁有下列資本承擔:

	二零一五年	二零一四年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
已訂約但尚未撥備:		
廠房及機器	3,318	2,315
樓宇	-	37,636
總計	3,318	39,951

二零一五年六月三十日

# 20. 關連人士之交易

(a) 除中期簡明合併財務報表其他部分所詳述之交易外,本集團於期內與關連人士進行下列重大交易:

#### 截至六月三十日止六個月

		二零一五年	二零一四年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(未經審核)
自聯營公司購買產品	(i)	95,384	_
向聯營公司銷售產品	(i)	5,294	-
已收聯營公司管理費	(ii)	110	-
支付DDI利息開支	(b)(i)	486	_

#### 附註:

- (i) 該等交易乃根據有關訂約方互相協定之條款及條件進行。
- (ii) 管理費乃根據澳優海普諾凱集團管理層於聯營公司產生之管理時間計算。

### (b) 與關連人士之未償還結餘:

- (i) 於報告期末,澳優海普諾凱集團結欠DDI(澳優海普諾凱49%股權之非控股股東)之股東貸款合 共為8,820,000歐元(相等於約人民幣60,593,000元)(二零一四年十二月三十一日:7,350,000歐元 (相等於約人民幣54,799,000元))。根據日期為二零一五年一月十二日之股份購買協議(經日期 為二零一五年五月二十八日之補充協議補充)(「**股份購買協議**」),股東貸款為無抵押、按年 利率2%計息,最遲須於二零一六年四月三十日償還(附註21)。
- (ii) 於報告期末,與聯營公司之貿易結餘詳情披露於中期簡明合併財務報表附註12及14。

二零一五年六月三十日

### 20. 關連人士之交易(續)

## (c) 本集團主要管理人員的補償

薪金、津貼及實物福利 退休福利供款

總計

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)
6,972	7,561
426	678
7,398	8,239

截至六月三十日止六個月

### 21. 報告期後事項

除本報告其他部分所披露者外,本集團於報告期末後發生下列事項:

於二零一五年一月十二日,本公司、澳優(荷蘭)與DDI訂立股份購買協議,據此,DDI已同意出售而澳優(荷蘭)已同意向DDI購買澳優海普諾凱其餘49%股權,代價約為470.3百萬港元。代價將按以下方式支付: (i)發行147,459,300股本公司新股份,佔本公司經擴大已發行股本約13.0%;及(ii)現金代價100,193,398港元。

於股份購買協議完成後,澳優海普諾凱將成為本公司之間接全資附屬公司。

股份購買協議及澳優海普諾凱收購之進一步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本公司日期為二零一五年七月二十日之股東特別大會上獲股東批准。

## 22. 批准中期簡明合併財務報表

中期簡明合併財務報表於二零一五年八月二十五日獲董事會批准及授權發佈。