

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份內容而產生或因倚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)

### 截至二零二二年六月三十日止六個月之 中期業績

#### 財務摘要

	截至六月三十日止六個月		變動 %
	二零二二年 人民幣百萬元	二零二一年 人民幣百萬元 (經重列)*	
收入	3,630.2	4,276.0	(15.1)
毛利	1,709.0	2,141.9	(20.2)
毛利率(%)	47.1	50.1	(3.0)個百分點
EBITDA	357.0	826.3	(56.8)
本公司權益持有人應佔利潤	222.0	598.9	(62.9)

截至二零二二年六月三十日止六個月(「二零二二年中期期間」或「二零二二年上半年」)，澳優乳業股份有限公司(「澳優」或「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)錄得下列各項：

- 收入減少人民幣645.8百萬元或15.1%。
- 毛利減少人民幣432.9百萬元或20.2%。
- EBITDA減少人民幣469.3百萬元或56.8%。
- 本公司權益持有人應佔利潤減少人民幣376.9百萬元或62.9%。

\* 調整詳情請參閱簡明綜合財務報表附註3。

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本集團二零二二年中期期間之未經審核綜合財務業績連同截至二零二一年六月三十日止六個月(「二零二一年中期期間」)之比較數字。本集團二零二二年中期期間之中期業績未經審核，惟已由本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

## 中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	附註	二零二二年 未經審核 人民幣千元	二零二一年 未經審核 人民幣千元 (經重列)
收入	5	3,630,248	4,276,031
銷售成本		(1,921,280)	(2,134,141)
毛利		1,708,968	2,141,890
其他收入及收益		53,515	51,660
銷售及分銷開支		(1,099,903)	(1,117,430)
行政開支		(381,365)	(334,987)
其他開支		(34,253)	(26,426)
財務費用		(11,227)	(11,631)
應佔聯營公司之利潤及虧損		265	619
除所得稅前利潤	6	236,000	703,695
所得稅開支	7	(27,543)	(126,976)
期間利潤		208,457	576,719
歸屬於：			
母公司擁有人		221,988	598,915
非控股權益		(13,531)	(22,196)
		208,457	576,719
歸屬於母公司普通股權益持有人之每股盈利	9		
基本			
—有關期間利潤(人民幣分)		12.36	34.89
攤薄			
—有關期間利潤(人民幣分)		12.36	34.79

	附註	二零二二年 未經審核 人民幣千元	二零二一年 未經審核 人民幣千元 (經重列)
期間利潤		208,457	576,719
<b>其他全面虧損</b>			
可於其後期間重新分類至損益之其他全面虧損：			
換算海外經營業務之匯兌差額		<u>(17,097)</u>	<u>(162,969)</u>
可於其後期間重新分類至損益之其他全面虧損淨額		<u>(17,097)</u>	<u>(162,969)</u>
<b>期間其他全面虧損，經扣除稅項</b>		<u>(17,097)</u>	<u>(162,969)</u>
<b>期間全面收益總額</b>		<u><b>191,360</b></u>	<u><b>413,750</b></u>
歸屬於：			
母公司擁有人		203,188	435,806
非控股權益		<u>(11,828)</u>	<u>(22,056)</u>
		<u><b>191,360</b></u>	<u><b>413,750</b></u>

# 中期簡明綜合財務狀況表

於二零二二年六月三十日

	二零二二年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零二一年 十二月 三十一日 經審核 人民幣千元 (經重列)	二零二一年 一月一日 經審核 人民幣千元 (經重列)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	1,930,299	1,836,332	1,840,357
投資物業	112,234	115,821	-
使用權資產	260,977	283,812	359,731
商譽	281,548	258,688	297,541
其他無形資產	459,089	420,979	411,642
於聯營公司之投資	595,338	565,920	581,188
預付款項、按金及其他資產	136,714	145,293	136,992
遞延稅項資產	316,054	266,023	270,663
非流動資產總值	<u>4,092,253</u>	<u>3,892,868</u>	<u>3,898,114</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	2,272,272	2,198,471	2,400,946
應收賬款及票據	10 565,314	459,327	456,425
預付款項、其他應收款項及其他資產	481,152	457,104	435,576
按公允價值透過損益計量之金融資產	80,747	-	-
已質押存款	121,316	255,237	212,062
現金及現金等值項目	1,764,329	2,262,188	1,857,516
流動資產總值	<u>5,285,130</u>	<u>5,632,327</u>	<u>5,362,525</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及票據	11 425,470	405,978	409,247
其他應付款項及應計費用	1,485,904	2,037,151	2,326,103
計息銀行貸款及其他借貸	606,683	739,942	558,973
衍生金融負債	4,484	3	109
應付稅項	77,909	178,565	156,666
流動負債總額	<u>2,600,450</u>	<u>3,361,639</u>	<u>3,451,098</u>
流動資產淨值	<u>2,684,680</u>	<u>2,270,688</u>	<u>1,911,427</u>
資產總值減流動負債	<u>6,776,933</u>	<u>6,163,556</u>	<u>5,809,541</u>

	二零二二年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零二一年 十二月 三十一日 經審核 人民幣千元 (經重列)	二零二一年 一月一日 經審核 人民幣千元 (經重列)
資產總值減流動負債	<b>6,776,933</b>	6,163,556	5,809,541
<b>非流動負債</b>			
計息銀行貸款及其他借貸	<b>665,247</b>	563,079	527,299
遞延收入	<b>62,610</b>	62,610	65,121
定額福利計劃	<b>2,950</b>	3,039	8,932
其他負債	<b>2,835</b>	2,743	7,477
遞延稅項負債	<b>79,774</b>	72,779	94,520
非流動負債總額	<b>813,416</b>	704,250	703,349
資產淨值	<b>5,963,517</b>	5,459,306	5,106,192
<b>權益</b>			
歸屬於母公司擁有人之權益			
股本	<b>156,831</b>	149,485	149,267
儲備	<b>5,864,377</b>	5,354,763	4,976,357
	<b>6,021,208</b>	5,504,248	5,125,624
非控股權益	<b>(57,691)</b>	(44,942)	(19,432)
權益總額	<b>5,963,517</b>	5,459,306	5,106,192

附註

12

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零二二年六月三十日

## 1. 公司及集團資料

澳優乳業股份有限公司(「本公司」)於二零零九年六月八日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處之地址為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)香港上環干諾道中168至200號信德中心招商局大廈36樓16室；(ii)中華人民共和國(「中國」)湖南省長沙市望城區月亮島街道普瑞東路太陽城澳優大樓1棟A座；(iii) Dokter van Deenweg 150, 8025 BM Zwolle, the Netherlands；及(iv) 25-27 Keysborough Avenue, Keysborough VIC 3173, Australia。本公司之股份(「股份」)自二零零九年十月八日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司及其附屬公司於下文統稱為本集團。

本公司為本集團之投資控股公司。於截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團主要從事研究及開發、生產、營銷及分銷乳製品及相關產品以及營養品予其全球(尤其是位於中國)之顧客。

董事認為，於二零二二年三月十七日強制無條件現金要約最終截止後，本公司之母公司及最終控股公司分別為香港金港商貿控股有限公司及內蒙古伊利實業集團股份有限公司(「伊利股份」)。

## 2. 編製基準

截至二零二二年六月三十日止六個月之中期簡明綜合財務報表乃按照國際會計準則理事會頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。中期簡明綜合財務報表不包括全年財務報表所規定之所有資料及披露，並應與本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之全年綜合財務報表一併閱讀。除另有指示者外，中期簡明綜合財務報表以人民幣呈列，而所有價值均四捨五入至最接近千位(人民幣千元)。

### 2.1 會計政策及披露之變動

#### (a) 本集團採納之新訂及經修訂準則

多項新訂或經修訂準則及詮釋於二零二二年一月一日或之後開始之財政期間生效。本集團並無因採納該等準則而更改其會計政策或作出追溯調整。

		於以下日期或 之後開始之 年度期間生效
國際會計準則第16號(修訂)	物業、廠房及設備： 作擬定用途前之所得款項	二零二二年一月一日
國際會計準則第37號(修訂)	虧損合約—履行合約之成本	二零二二年一月一日
國際財務報告準則第3號(修訂)	對概念框架之提述	二零二二年一月一日
國際財務報告準則二零一八年至 二零二零年之年度改進		二零二二年一月一日

**(b) 已頒佈但尚未生效之準則**

以下新訂準則、新訂詮釋以及準則及詮釋之修訂已經頒佈但於二零二二年一月一日開始之財政年度未生效，亦未經本集團提早採納：

		於以下日期或 之後開始之 年度期間生效
國際財務報告準則第17號	保險合約	二零二三年一月一日
國際會計準則第1號(修訂)	將負債分類為流動或非流動	二零二三年一月一日
國際會計準則第1號及國際財務 報告準則實務聲明第2號(修訂)	會計政策披露	二零二三年一月一日
國際會計準則第8號(修訂)	會計估計之定義	二零二三年一月一日
國際會計準則第12號(修訂)	與單一交易所產生資產及負債相關之 遞延稅項	二零二三年一月一日
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營公司或合資公司之間 出售或注入資產	尚未釐定

**3. 重列**

於編製本集團截至二零二二年六月三十日止六個月之中期簡明綜合財務報表時，本集團識別以下所呈列比較財務報表之調整。下文進一步討論上一年度調整性質之詳細描述。

**客戶忠誠計劃及分銷商獎勵計劃**

於截至二零二二年六月三十日止六個月識別出客戶忠誠計劃及分銷商獎勵計劃會計處理之調整。調整導致截至二零二一年六月三十日止六個月之收入及所得稅開支被低估、於二零二一年十二月三十一日及二零二一年一月一日之遞延稅項資產以及其他應付款項及應計費用被低估，以及於二零二一年十二月三十一日及二零二一年一月一日之保留利潤及非控股權益被高估。

該等調整已如下文所述透過重列過往期間受影響之財務報表各項目作出：

**簡明綜合損益及其他全面收益表**

	截至二零二一年 六月三十日止 六個月 人民幣千元
收入增加	5,485
所得稅開支上升	(362)
	<u><u>          </u></u>

簡明綜合財務狀況表

	二零二一年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零二一年 一月一日 人民幣千元
遞延稅項資產增加	10,989	12,682
其他應付款項及應計費用增加	45,330	58,430
儲備—保留利潤減少	(34,293)	(45,748)
非控股權益減少	(48)	—

所識別調整之財務影響

重列對本集團截至二零二一年六月三十日止六個月簡明綜合損益及其他全面收益表之影響概列如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表 (摘錄)	截至二零二一年 六月三十日止 六個月 人民幣千元 (如前呈報)	重列 人民幣千元	截至二零二一年 六月三十日止 六個月 人民幣千元 (經重列)
收入	4,270,546	5,485	4,276,031
所得稅開支	(126,614)	(362)	(126,976)
期間利潤	<u>571,596</u>	<u>5,123</u>	<u>576,719</u>
歸屬於：			
本公司擁有人	593,990	4,925	598,915
非控股權益	<u>(22,394)</u>	<u>198</u>	<u>(22,196)</u>
	<u>571,596</u>	<u>5,123</u>	<u>576,719</u>
歸屬於母公司普通股權益持有人之每股盈利			
基本			
—有關期間利潤(人民幣分)	34.60	0.29	34.89
攤薄			
—有關期間利潤(人民幣分)	34.50	0.29	34.79
期間全面收益總額	<u>408,627</u>	<u>5,123</u>	<u>413,750</u>
全面收益總額歸屬於：			
本公司擁有人	430,881	4,925	435,806
非控股權益	<u>(22,254)</u>	<u>198</u>	<u>(22,056)</u>
	<u>408,627</u>	<u>5,123</u>	<u>413,750</u>



重列對本集團於二零二一年十二月三十一日及二零二一年一月一日簡明綜合財務狀況表之影響概列如下：

簡明綜合財務狀況表 (摘錄)	二零二一年	重列	二零二一年
	十二月三十一日 人民幣千元 (如前呈報)	人民幣千元	十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)
遞延稅項資產	255,034	10,989	266,023
其他應付款項及應計費用	1,991,821	45,330	2,037,151
<b>總資產淨值</b>	<b>5,493,647</b>	<b>(34,341)</b>	<b>5,459,306</b>
儲備—保留利潤	4,543,262	(34,293)	4,508,969
非控股權益	(44,894)	(48)	(44,942)
<b>權益總額</b>	<b>5,493,647</b>	<b>(34,341)</b>	<b>5,459,306</b>
	二零二一年	重列	二零二一年
	一月一日 人民幣千元 (如前呈報)	人民幣千元	一月一日 人民幣千元 (經重列)
遞延稅項資產	257,981	12,682	270,663
其他應付款項及應計費用	2,267,673	58,430	2,326,103
<b>總資產淨值</b>	<b>5,151,940</b>	<b>(45,748)</b>	<b>5,106,192</b>
儲備—保留利潤	3,543,386	(45,748)	3,497,638
非控股權益	(19,432)	—	(19,432)
<b>權益總額</b>	<b>5,151,940</b>	<b>(45,748)</b>	<b>5,106,192</b>

#### 4. 經營分部資料

就管理而言，本集團基於產品及服務劃分業務單元，於期內設有兩個可報告經營分部如下：

- (a) 乳製品及相關產品分部，包括生產乳製品及相關產品（尤其是配方奶粉產品）銷向全球顧客；及
- (b) 營養品分部，包括生產營養品（乳製品相關除外）銷向主要位於中國及澳洲之顧客。

管理層獨立監察本集團經營分部業績，藉此決定資源分配及表現評核。分部表現基於可報告分部利潤（為經調整除所得稅前利潤之計量方式）評估。經調整除所得稅前利潤之計量方式與本集團除所得稅前利潤者一致，惟計量前者時不包括利息收入、非租賃相關財務費用以及未分配總辦事處及企業業績。

由於現金及現金等值項目以及已質押存款按集團基準管理，故分部資產不包括該等資產。

由於計息銀行貸款及其他借貸(租賃負債除外)按集團基準管理，故分部負債不包括該等負債。

	乳製品及 相關產品 人民幣千元	營養品 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零二二年六月三十日止六個月(未經審核)</b>			
<b>分部收入</b>			
銷售予外部客戶	3,551,483	78,765	3,630,248
經營業務收入			3,630,248
<b>分部業績</b>	<b>281,464</b>	<b>(34,522)</b>	<b>246,942</b>
對賬：			
利息收入			19,613
財務費用(租賃負債之利息除外)			(9,529)
企業及其他未分配開支			(21,026)
除所得稅前利潤			236,000
<b>其他分部資料</b>			
於損益確認之減值虧損	56,097	1,426	57,523
應佔聯營公司之利潤及虧損	232	33	265
折舊及攤銷	122,161	7,237	129,398
資本開支*	316,952	1,370	318,322
<b>於二零二二年六月三十日(未經審核)</b>			
<b>分部資產</b>	<b>7,416,842</b>	<b>415,082</b>	<b>7,831,924</b>
對賬：			
對銷分部間應收款項			(340,186)
企業及其他未分配資產			1,885,645
資產總值			9,377,383
<b>分部負債</b>	<b>2,195,416</b>	<b>384,023</b>	<b>2,579,439</b>
對賬：			
對銷分部間應付款項			(340,186)
企業及其他未分配負債			1,174,613
負債總額			3,413,866
<b>其他分部資料</b>			
於聯營公司之投資	398,687	196,651	595,338

	乳製品及 相關產品 人民幣千元	營養品 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零二一年六月三十日止六個月 (未經審核) (經重列)</b>			
<b>分部收入</b>			
銷售予外部客戶	4,207,743	68,288	4,276,031
經營業務收入			4,276,031
<b>分部業績</b>			
對賬：	725,350	(11,707)	713,643
利息收入			14,058
財務費用(租賃負債之利息除外)			(8,660)
企業及其他未分配開支			(15,346)
除所得稅前利潤			703,695
<b>其他分部資料</b>			
於損益確認之減值虧損	178,970	342	179,312
應佔聯營公司之利潤及虧損	2,249	(1,630)	619
折舊及攤銷	118,107	6,963	125,070
資本開支*	235,206	229	235,435
<b>於二零二一年十二月三十一日 (經審核) (經重列)</b>			
<b>分部資產</b>			
對賬：	6,907,123	426,068	7,333,191
對銷分部間應收款項			(325,421)
企業及其他未分配資產			2,517,425
資產總值			9,525,195
<b>分部負債</b>			
對賬：	2,831,207	382,533	3,213,740
對銷分部間應付款項			(325,421)
企業及其他未分配負債			1,177,570
負債總額			4,065,889
<b>其他分部資料</b>			
於聯營公司之投資	369,301	196,619	565,920

\* 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	
	二零二二年 未經審核 人民幣千元	二零二一年 未經審核 人民幣千元 (經重列)
中國	3,063,014	3,775,940
歐洲聯盟	334,711	308,223
中東	83,333	43,668
南北美洲	86,334	76,953
澳洲	13,226	16,605
其他	49,630	54,642
	<u>3,630,248</u>	<u>4,276,031</u>

收入資料基於顧客所在地劃分。

### (b) 非流動資產

	二零二二年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零二一年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
	中國	1,195,775
荷蘭	2,182,407	2,039,005
澳洲	281,132	306,704
新西蘭	116,885	136,343
	<u>3,776,199</u>	<u>3,626,845</u>

以上非流動資產資料基於資產所在地劃分，且不包括遞延稅項資產。

### 主要顧客資料

截至二零二二年六月三十日止六個月，並無單一外部客戶收入佔本集團總收入10%或以上(截至二零二一年六月三十日止六個月：無)。

## 5. 收入

收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 未經審核 人民幣千元	二零二一年 未經審核 人民幣千元 (經重列)
來自客戶合約之收入	<u>3,630,248</u>	<u>4,276,031</u>

## 6. 除所得稅前利潤

本集團之除所得稅前利潤乃經扣除／(計入)下列各項後達致：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 未經審核 人民幣千元	二零二一年 未經審核 人民幣千元
已售存貨成本	1,868,342	1,954,829
撇減存貨至可變現淨值	52,938	179,312
銷售成本	1,921,280	2,134,141
物業、廠房及設備折舊	75,005	71,907
使用權資產折舊	21,738	23,619
其他無形資產攤銷	32,655	29,544
研發成本	86,505	73,931
外匯差額淨值	2,824	10,895
核數師酬金	4,240	3,266
廣告及宣傳開支	693,183	607,725
利息收入	(19,613)	(14,058)
政府補助	(24,116)	(33,439)
僱員福利開支(包括董事薪酬)：		
工資、薪金及員工福利	473,930	505,800
註銷以權益結算之購股權安排	4,908	—
以權益結算之購股權開支	—	5,555
臨時員工成本	133,962	121,814
其他開支	79,558	67,303
退休金計劃供款*	37,179	35,792
	<u>729,537</u>	<u>736,264</u>

\* 於二零二二年六月三十日，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(二零二一年十二月三十一日：無)。

## 7. 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 未經審核 人民幣千元	二零二一年 未經審核 人民幣千元 (經重列)
即期—中國大陸		
期間支出	41,758	142,699
即期—荷蘭		
期間支出	25,791	6,057
過往期間超額撥備	—	(24,094)
即期—香港		
期間支出	1,371	2,956
即期—澳洲		
期間支出	831	—
即期—台灣		
期間支出	877	993
遞延	(43,085)	(1,635)
總額	<u>27,543</u>	<u>126,976</u>

本公司附屬公司應課稅利潤之稅項按附屬公司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395,000歐元(截至二零二一年六月三十日止六個月：245,000歐元)應課稅利潤按稅率15%(截至二零二一年六月三十日止六個月：15%)繳納荷蘭企業所得稅，並就超過限額之應課稅利潤按稅率25.8%(截至二零二一年六月三十日止六個月：25%)繳納荷蘭企業所得稅。根據香港稅法，利得稅就期內於香港產生之應課稅利潤按16.5%稅率計提撥備，惟本公司一家附屬公司為利得稅兩級制下之合資格實體，其首2,000,000港元應評稅利潤按8.25%稅率徵稅，其餘應評稅利潤按16.5%稅率徵稅。根據美國稅法，企業須按稅率21%繳納美國企業所得稅。根據加拿大稅法，企業須按稅率26.5%繳納加拿大企業所得稅。根據澳洲稅法，企業須按稅率30%繳納澳洲企業所得稅。根據新西蘭稅法，企業須按稅率28%繳納新西蘭企業所得稅。根據台灣稅法，企業須按稅率20%繳納台灣企業所得稅。

澳優乳業(中國)有限公司(「澳優中國」)及海普諾凱營養品有限公司(「海普諾凱」)在中國獲指定為高新技術企業，於最遲截至二零二二年十二月三十一日止年度享有15%之企業所得稅優惠稅率。

Ausnutria B.V.及其附屬公司(「Ausnutria B.V.集團」)於二零二一年四月在荷蘭獲授稅務優惠，涵蓋二零一八年至二零二四年期間，以肯定Ausnutria B.V.集團以往多年在研究及開發方面作出之貢獻。有關合資格知識產權已經或將會產生之盈利之優惠稅率於二零一八年至二零二零年期間為7%，而於二零二一年至二零二四年期間為9%。

## 8. 中期股息

董事會不建議就截至二零二二年六月三十日止六個月派付任何中期股息(截至二零二一年六月三十日止六個月：無)。

## 9. 歸屬於母公司普通股權益持有人之每股盈利

每股基本盈利金額基於歸屬於母公司普通股權益持有人之期間利潤及期內已發行普通股加權平均數1,795,545,838股(截至二零二一年六月三十日止六個月：1,716,525,906股)計算。

每股攤薄盈利金額基於歸屬於母公司普通股權益持有人之期間利潤計算，並已作調整以反映已發行之購股權。計算所用之普通股加權平均數乃期內已發行普通股數目（即計算每股基本盈利所採用者）以及假設於所有具攤薄影響之潛在普通股被視為行使或轉換為普通股時已無償發行之普通股加權平均數。

## 盈利

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 未經審核 人民幣千元	二零二一年 未經審核 人民幣千元 (經重列)
計算每股基本及攤薄盈利所採用之歸屬於母公司普通股權益持有人之利潤	<b>221,988</b>	598,915

## 股份

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 未經審核 股份數目	二零二一年 未經審核 股份數目
計算每股基本盈利所採用之期內已發行普通股加權平均數	<b>1,795,545,838</b>	1,716,525,906
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權	—	5,148,110
	<b>1,795,545,838</b>	1,721,674,016

## 10. 應收賬款及票據

	二零二二年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零二一年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
	應收賬款	<b>540,021</b>
應收票據	<b>25,293</b>	27,817
總計	<b>565,314</b>	459,327

本集團一般向若干顧客給予一至十二個月（二零二一年十二月三十一日：一至十二個月）之信貸期。本集團致力對未收回之應收款項維持嚴格控制。高級管理層定期審閱逾期結餘。由於上述情況及本集團之應收賬款與多名不同顧客有關，故並無信貸風險高度集中之情況。應收賬款為不計息。

於報告期末，本集團基於發票日期並扣除撥備後之應收賬款賬齡分析如下：

	二零二二年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零二一年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
三個月內	457,654	342,357
三至六個月	42,470	34,853
六個月至一年	10,570	14,040
超過一年	29,327	40,260
	<u>540,021</u>	<u>431,510</u>
總計	<u><b>540,021</b></u>	<u><b>431,510</b></u>

於各報告日期，本集團利用撥備矩陣計量預期信貸虧損，以進行減值分析。撥備率乃基於多個具有類似虧損模式之顧客分部組別（即按地區、產品類別、顧客類別及評級及以信用證或其他信用保險形式提供之保障劃分）之逾期天數釐定。計算方法反映概率加權結果、金錢時間值及於報告日期可獲得有關過往事件、當前狀況及對未來經濟狀況之預測之合理而具理據支持資料。一般而言，應收賬款如逾期超過一年及不受強制執行活動所限，則會撇銷。

截至二零二二年六月三十日止六個月已確認減值撥備人民幣4,585,000元（截至二零二一年六月三十日止六個月：無）。

## 11. 應付賬款及票據

於報告期末，本集團基於發票日期之應付賬款及票據賬齡分析如下：

	二零二二年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零二一年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
十二個月內	412,314	403,898
超過十二個月	13,156	2,080
	<u>425,470</u>	<u>405,978</u>
	<u><b>425,470</b></u>	<u><b>405,978</b></u>

應付賬款乃免息及通常於十二個月內結清。



## 12. 股本

### 股份

	二零二二年 六月三十日 未經審核 千港元	二零二一年 十二月三十一日 經審核 千港元
已發行及繳足：		
1,808,545,841股(二零二一年：1,718,545,841股)每股面值0.10港元之普通股	<u>180,855</u>	<u>171,855</u>

本公司股本變動概要如下：

	已發行股份數目 千股	股本 人民幣千元
於二零二二年一月一日(經審核)	1,718,546	149,485
發行股份	<u>90,000</u>	<u>7,346</u>
於二零二二年六月三十日(未經審核)	<u>1,808,546</u>	<u>156,831</u>

附註：

於二零二二年一月二十八日，本公司以認購價每股股份10.06港元配發及發行90,000,000股股份，以償付本公司與香港金港商貿控股有限公司訂立之認購協議，涉款合共905.4百萬港元(相等於約人民幣739.0百萬元)，其中人民幣7.3百萬元計入股本，而人民幣731.7百萬元則計入本公司之股份溢價賬。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

二零二二年上半年，2019冠狀病毒病疫情未止，中國內地出生率下降，以及部分地區實施嚴格防疫措施，令嬰幼兒配方奶粉行業面臨前所未有的挑戰。根據AC尼爾森數據顯示，二零二二年上半年行業於中國的銷售額水平同比下降4.0%，行業市場整體需求處於下降的趨勢。

二零二二年上半年，本集團錄得收入人民幣3,630.2百萬元，同比減少人民幣645.8百萬元或15.1%（二零二一年中期期間：人民幣4,276.0百萬元（經重列））；毛利為人民幣1,709.0百萬元，同比減少人民幣432.9百萬元或20.2%（二零二一年中期期間：人民幣2,141.9百萬元（經重列））；本公司權益持有人應佔利潤為人民幣222.0百萬元，同比減少人民幣376.9百萬元或62.9%（二零二一年中期期間：人民幣598.9百萬元（經重列））。經營業績下跌主要源於(i)本集團積極主動對自家品牌配方牛奶粉產品（「**自家牛奶粉**」）海普諾凱1897進行一系列銷售策略調整之短暫影響；及(ii)本集團於此嚴峻時刻向分銷商提供更多支持以維持彼等持續增長。儘管挑戰重重，惟本集團不斷鞏固及穩定其全球供應鏈，進而提升品牌市場競爭力、持續加強科研能力，將不利影響維持於可控水平，繼續為本集團長遠可持續發展打好基礎。

### 配方奶粉業務

本集團之自家品牌配方奶粉核心業務整體銷售額為人民幣2,951.2百萬元，同比下降人民幣795.3百萬元或21.2%（二零二一年中期期間：人民幣3,746.5百萬元（經重列）），佔本集團總收入81.3%（二零二一年中期期間：87.6%）。

#### a) **自家牛奶粉**

自家牛奶粉銷售同比減少人民幣770.7百萬元或37.6%至人民幣1,279.3百萬元（二零二一年中期期間：人民幣2,050.0百萬元（經重列））。本集團自二零二一年年底起積極主動對海普諾凱1897（自家牛奶粉的核心品牌）進行一系列銷售政策的調整，為客戶提供更新鮮更優質的產品，同時減少各大分銷商及渠道合作夥伴的庫存及資金壓力。作為調整過程之一部分，海普諾凱1897業務單元進一步梳理渠道，藉減慢向分銷商分發自家牛奶粉，對分銷渠道之整體庫存水平實行更嚴格控制。本集團積極採取的此等措施連同宏觀經濟因素，令本集團二零二二年上半年的銷售額有所下跌。

以上調整並非澳優首次主動調整渠道策略。回顧過往，本集團於中國之自家品牌配方羊奶粉產品（「**自家羊奶粉**」）於二零二零年下半年亦經歷過類似短期且一次性的主動分銷渠道調整，調整後的自家羊奶粉業務單元不論在渠道管理、與分銷商合作及品牌力方面均更加堅韌及紮實。二零二一年，自家羊奶粉（中國）回歸同比雙位數增長。因此，本集團不惜犧牲短期業績，此次再次調整海普諾凱1897業務單元渠道策略，深信此舉將對本集團業務有長期成效。

自家牛奶粉自成立以來一直錄得高速增長，過去五年的年複合增長率為34.1%，其中海普諾凱1897業務單元過去五年的年複合增長率更達61.7%。澳優多年來一直堅持圍繞着消費者、渠道、門店、投資夥伴、團隊及市場等的需求作出相應的策略及佈局。儘管財務報表數據所報之銷售數字有所下滑，海普諾凱1897的實際零售銷售依舊健康發展，其市場份額持續提升。得益於其優質產品質量及過往多年成功品牌建設，根據AC尼爾森數據顯示，截至二零二二年六月三十日止期間，海普諾凱1897線下銷售額的市場份額同比提升0.5個百分點。

## **b) 自家羊奶粉 (佳貝艾特)**

佳貝艾特於中國的銷售同比減少人民幣23.7百萬元或1.5%，主要由於嬰幼兒粉及媽媽粉供應不足，導致銷售未達預期；另外常用於推廣的小包裝產品供應短缺，導致開發新客較預期慢。然而，AC尼爾森數據顯示，佳貝艾特二零二二年一月至六月份零售市場需求仍然取得雙位數的較高增長。隨着上述問題陸續得到解決，以及整體調貨於回顧期內保持良性增長，本集團相信後期佳貝艾特（中國）的銷售增長勢頭不減。據AC尼爾森進口嬰幼兒羊奶粉零售追蹤數據顯示，自二零一八年起，佳貝艾特連續四年在中國進口嬰幼兒羊奶粉市場銷售份額超過六成。

專注羊奶十年，佳貝艾特與同行合力將羊奶品類從少數經銷商嘗試的單品拓展至如今過人民幣百億的市場規模，成功引領羊奶從小眾走向主流。佳貝艾特憑藉澳優的前瞻佈局，於上游供應、產品、品牌、渠道、團隊等多方面積累了核心競爭力。上游原料的供應能力直接影響奶粉企業市場競爭力，依託澳優全球供應鏈的穩定佈局，佳貝艾特掌握了全球主要的羊乳清蛋白供應，更在不斷加碼夯實這一優勢。目前，本公司正在推進荷蘭的新嬰幼兒配方基粉設施（年產能達35,000公噸），落成後將進一步強化佳貝艾特在供應端的穩固優勢，持續提升品牌市場競爭實力。為保持品牌強勁的服務與盈利能力，佳貝艾特將繼續堅持「品牌+渠道」雙擎驅動的發展戰略，深度擁抱渠道，聚焦業務增長，夯實服務基石。

佳貝艾特的海外銷售微降至人民幣89.0百萬元（二零二一年中期期間：人民幣89.9百萬元），主要源於俄烏戰爭為物流帶來暫時性挑戰。大部分主要市場的零售端銷售持續增長，尤其是美國及中東市場。

### c) 私人品牌及其他

於二零二二年中期期間，以原設備生產方式生產配方奶粉產品（「私人品牌」）及其他業務之銷售額同比增加30.1%至人民幣600.2百萬元（二零二一年中期期間：人民幣461.2百萬元），佔本集團總收入16.5%（二零二一年中期期間：10.8%）。報告期內銷售額大幅增加主要受惠於中東及亞洲市場訂單提升及海外地區疫情逐漸緩和帶動乳製商品價格及需求回升。

### 營養品業務

營養品業務於報告期錄得收入人民幣78.8百萬元（二零二一年中期期間：人民幣68.3百萬元），同比增長人民幣10.5百萬元或15.4%，主要由於本集團去年新推出的一系列益生菌產品的銷售貢獻。該等益生菌產品於報告期內錄得的總銷售額為人民幣54.0百萬元，較二零二一年同期增長82.4%。其中核心產品愛益森首護（前稱小橙盒，為一款採用MP108鼠李糖乳桿菌的產品），借助本集團成熟的銷售網絡，快速覆蓋27個省份逾2,600家線下門店，進駐多個大型電商及新零售平台。

### 豐富產品組合

優質的產品組合是奶粉品牌贏勝存量競爭的基礎。二零二二年上半年，本集團陸續推出多款新品以進一步豐富產品組合。

自家牛奶粉方面，海普諾凱1897於四月推出首款母乳低聚糖（「HMO」）奶粉「未來版」，集齊了HMO、乳鐵蛋白、乳脂球膜三大臻稀成分，打造出獨特的「黃金三角營養系統」，有效增強嬰幼兒的抵抗力。六月，能立多強勢推出澳優愛優、能立多睿優、睿活三大全新嬰幼兒配方奶粉產品。三款新品在配方上也各有創新，為顧客提供更專業和更精準的營養支持，全面滿足新生代父母精細化餵養的需求。另外，本集團新研發的一款特殊醫學用途（「特醫」）嬰兒無乳糖配方食品也於二零二二年上半年獲批中國湖南省首張特醫配方食品生產許可證，並於三月正式推出海普諾凱1897首款特醫嬰兒無乳糖配方食品「稚舒」，實現了中國湖南省特醫配方食品零突破。此次特醫配方新品的推出既契合了新消費背景下的行業市場發展趨勢，也是海普諾凱1897品牌產品結構的一次重大升級，標誌了海普諾凱1897正式跨入特醫食品的黃金賽道。

自家羊奶粉方面，二月，佳貝艾特「悅白」從奶源、營養、工藝、包裝等方面進行了四大升級，經全球科研及臨床實證，能帶給嬰幼兒更好營養。三月，佳貝艾特五優成長配方的「向揚」三歲以上兒童成長營養配方羊奶粉面市，成為本集團旗下加碼兒童奶粉藍海市場的又一重磅產品，繼續在配方、奶源等方面體現競爭優勢。六月，基於市場對「有機+羊」類的產品需求，佳貝艾特發揮全產業鏈優勢，從荷蘭甄選中歐雙重認證的有機奶源，重磅推出佳貝艾特「悅白」有機奶源版。

## 科研能力持續加強

一直以來澳優以科研為抓手，深耕營養健康研究。本集團於二零二二年上半年各項科研工作取得令人欣喜的成效。三月，本集團聯合中國湖南農業大學完成的「南方乳源益生菌菌種篩選及資源庫建設」項目被認定為「研究空白點新突破」，為中國牛羊乳中豐富的乳酸菌資源開發利用奠定了良好的研究基礎，澳優科研實力再獲官方認證。澳優為貫徹落實湖南「三高四新」戰略定位和使命任務，大力實施強省會戰略，打造大健康功能性原料創新高地，深化政產學研合作。四月，中國工程院院士單楊首個創新團隊工作室落戶澳優，雙方將共同打造大健康功能性原料科技創新基地。

海普諾凱1897依託澳優「1+6+N」全球研發體系，聯合二百多名母乳營養研究領域博士及專家，不僅攻克了HMO結構還原的技術難題，更創新了成分組合與科學配比。另外，海普諾凱1897再度攜手中國營養學會發起「中國營養學會—海普諾凱母嬰營養科研基金」，雙方再次共同探索母乳營養及嬰幼兒生長研究等母嬰餵養領域，聚焦母嬰營養健康科技的發展，為嬰幼兒提供全面成長支持。

另外，中國專利獎首現羊奶行業發明專利，佳貝艾特提交的《具有DPP-V抑制功能的羊乳清蛋白肽、其製備方法及其應用》發明專利榮獲「中國專利獎優秀獎」。此次獲獎的發明專利由本集團的佳貝艾特中荷研發團隊共同提交。依據此項專利技術，佳貝艾特可研發更多滿足不同年齡層次營養需求的羊奶粉產品，為消費者提供更多元的選擇。在美國食品藥物管理局(FDA)認證的基礎上，佳貝艾特山羊乳蛋白還獲得了公認安全(GRAS)認證。目前本集團於國內及國外開展的項目分別有70餘項及50餘項，配方羊奶粉相關發明專利佔中國羊奶粉專利的50%，佳貝艾特的論文發表數量位居羊奶粉品牌第一。本集團真正以科技創新實力為支持，實現「佳貝艾特=羊奶粉代名詞」的戰略目標。



## 品牌建設繼續推進，產品知名度及美譽度日益提升

二零二二年上半年，佳貝艾特重磅官宣新增代言人唐嫣女士為「佳貝艾特更好營養甄選官」，攜手「智慧奶爸」黃磊先生開啟雙代言，一起推介新生代父母的寶寶餵養更優選，開啟羊奶餵養新時代；海普諾凱1897宣佈國際知名鋼琴家伉儷郎朗先生及吉娜女士為其全新品牌全球形象代言人，藉此與「Pro媽媽」建立緊密連接，與新一代女性共創品牌價值觀，助寶媽走出屬於自己的新生代育兒之路；能立多攜手中國奶業協會共同倡議發起「328世界愛寶日」，傳遞培養寶寶全面發展的育兒觀。與此同時，各業務單元積極迎合消費者的需求和偏好，在小紅書、抖音、母嬰垂直平台等媽媽人群活躍的社交平台積極互動，並通過專家解讀、網紅達人品鑒等方式，加大本公司產品認識度。為加大品牌曝光，本集團聯合芒果TV、騰訊視頻、愛奇藝、浙江衛視、東方衛視等各大平台通過熱播劇及綜藝節目的投放，實現品牌百億級空中曝光量。本集團亦於中國重點城市進行商圈大屏、公交站牌、機場、電梯等媒介組合式投放，實現目標消費者的多點觸達。線下，本集團充分發揮終端門店的主陣地作用，積極攜手渠道建設「終端生動化」；創新消費者活動形式，通過「全民營養周」、「健康萬里行」等婦幼營養科普活動推廣羊奶營養價值，同時通過自製品牌活動「出發吧，媽媽」、「閃耀吧，媽媽」、「童話節」等與顧客近距離互動。

## 單一最大股東變動

於二零二二年一月二十八日，伊利股份透過其實益擁有之全資公司香港金港商貿控股有限公司（「**要約方**」）(i)向Citagri Easter Limited、玉晟生技投資股份有限公司、晟德大藥廠股份有限公司及Dutch Dairy Investments HK Limited（全部為本公司之主要股東）購買合共530,824,763股股份，總代價為5,340,097,116港元（即每股股份10.06港元）；及(ii)認購本公司合共90,000,000股每股面值0.10港元之新股份，認購價為每股認購股份10.06港元（「**伊利認購事項**」）。

根據聯交所證券上市規則（「**上市規則**」）第14A.19及14A.20條，要約方被視為本公司之關連人士，故此上述交易構成本公司之一項關連交易，因而須遵守上市規則第十四A章下申報、公告、通函及獨立股東批准之規定。上述交易及據此擬進行之交易於二零二一年十二月三十一日獲本公司獨立股東於本公司股東特別大會上批准。有關上述交易之進一步詳情載於本公司日期為二零二一年十月二十七日之公告及日期為二零二一年十二月十五日之通函。

於上述交易完成後，要約方擁有合共620,824,763股股份，相當於當時全部已發行股份約34.33%。根據收購守則規則26.1，要約方須就全部已發行股份（要約方及／或其一致行動人士已經擁有及／或同意收購者除外）作出要約（「要約」）。於二零二二年三月十七日（即要約之最後截止日期），連同於首個截止日期接獲之332,338,860股股份，要約方接獲有關合共449,288,386股股份（相當於當時已發行股份約24.84%）之有效接納書。故此，要約方自此於1,070,113,149股股份中擁有權益，相當於已發行股份約59.17%。

伊利股份為中國領先乳業從業者，主要從事多種乳製品及健康飲料加工、生產及銷售業務。本公司相信，上述交易引入中國一名主要業者，有助本公司擴大股東基礎及大幅加強股東組合。本公司亦認為，伊利認購事項乃籌集額外資金之良機，有助本集團鞏固財務狀況及擴大資本基礎，以促進日後發展。與此同時，透過與伊利股份合作，本集團將有效達到訂約各方進行之合作項目之目標，並透過規模經濟及效益改善本公司之盈利能力。

## 可持續發展及企業社會責任

可持續發展及與不同利益相關方締造共同價值一直為本集團的承諾。本集團一直透過實行戰略計劃，精簡各地區的營運及資源，並將可持續發展融入業務營運。本集團一直恪守可持續發展願景及相關聯合國可持續發展目標。

於二零二二年中期期間，本集團繼續透過不同活動奉行其可持續發展願景。長沙市澳優公益慈善基金會（前稱澳優U基金）捐贈價值人民幣17.6百萬元的物資，繼續支援各個地方社區；贊助於荷蘭菲士蘭省最大的跑步活動「LOOP Leeuwarden」以支持當地基層兒童能有機會參與課外活動班。澳優連續第四年蟬聯中國公益節大獎並獲「2021企業社會責任行業典範獎」。本集團旗下佳貝艾特悠裝Pro嬰幼兒配方羊奶粉於第十五屆國際乳品大會中獲2022年世界乳品創新獎評為「最佳嬰兒營養乳品」，為全球唯一獲此殊榮的嬰幼兒配方奶粉品牌。

本集團將繼續以可持續發展的基石（更優營養、更優生活及更優環境）發展可持續發展目標。此外，有鑑於全球氣候轉變，本集團將專注於減少碳排放，節約能源，建立可持續發展的綠色供應鏈。本集團將恪守其企業社會責任承諾，不時支援不同社區。

## 前景

隨着新生兒人口數量的持續走低和中國大陸新國標的出台，品牌集中度不斷提高，奶粉行業進入存量競爭時代，品牌力和渠道力乃決定成敗的關鍵因素。與此同時，俄烏戰爭為世界於資源及物流方面帶來更多的不確定性。儘管如此，本集團對行業前景保持審慎樂觀，將繼續「以戰略的確定性戰勝市場的不確定性」，堅持做大做強核心業務與品牌；持續提升全球供應鏈的資源保障、生產效率與計劃運營水平；持續提升質量、優化成本，打造穩定敏捷的供應保障體系；以更大力度加強營養品及益生菌業務；優化組織發展配套體系，全面提升營運及管理水平；深化與大股東伊利股份的協同合作，以規模和效率優勢提升本集團的盈利水平。

在本集團使命「全球營養，呵護成長」的引領下，澳優將繼續堅持「黃金十年」的核心戰略不動搖。持續奮鬥、創造、精進，以熱愛致青春，以創新贏市場，以價值報客戶，以奮鬥敬時代，以卓越啟未來。

## 財務回顧

### 簡明綜合損益及其他全面收益表分析

#### 收入

	附註	截至六月三十日止六個月		變動 %	佔總收入比例 截至六月三十日止六個月	
		二零二二年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零二一年 人民幣百萬元 (未經審核) (經重列)		二零二二年 %	二零二一年 %
自家品牌配方奶粉產品：						
牛奶粉(中國)	(i)	<u>1,279.3</u>	<u>2,050.0</u>	(37.6)	<u>35.2</u>	<u>47.9</u>
羊奶粉(中國)	(i)	<u>1,582.9</u>	<u>1,606.6</u>	(1.5)	<u>43.6</u>	<u>37.6</u>
羊奶粉(其他地區)	(i)	<u>89.0</u>	<u>89.9</u>	(1.0)	<u>2.5</u>	<u>2.1</u>
		<u>1,671.9</u>	<u>1,696.5</u>	(1.5)	<u>46.1</u>	<u>39.7</u>
		<u>2,951.2</u>	<u>3,746.5</u>	(21.2)	<u>81.3</u>	<u>87.6</u>
私人品牌及其他：						
私人品牌	(ii)	<u>113.1</u>	<u>90.4</u>	25.1	<u>3.1</u>	<u>2.1</u>
其他	(iii)	<u>487.1</u>	<u>370.8</u>	31.4	<u>13.4</u>	<u>8.7</u>
		<u>600.2</u>	<u>461.2</u>	30.1	<u>16.5</u>	<u>10.8</u>
乳製品及相關產品		<u>3,551.4</u>	<u>4,207.7</u>	(15.6)	<u>97.8</u>	<u>98.4</u>
營養品	(iv)	<u>78.8</u>	<u>68.3</u>	15.4	<u>2.2</u>	<u>1.6</u>
總計		<u><u>3,630.2</u></u>	<u><u>4,276.0</u></u>	(15.1)	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>100.0</u></u>



附註：

- (i) 指於中國銷售自家品牌配方牛奶粉產品，以及於中國、歐洲、獨立國家聯合體、美國、加拿大、中東國家、南韓、南非及墨西哥等地銷售佳貝艾特。
- (ii) 指以客戶之自家品牌銷售配方奶粉產品(包括嬰幼兒配方奶粉)。
- (iii) 主要指銷售奶、奶粉、奶油和其他奶品成份(如乳清蛋白粉)等。
- (iv) 指於中國及澳洲銷售營養品。

於二零二二年中期期間，本集團錄得收入人民幣3,630.2百萬元，較二零二一年中期期間人民幣4,276.0百萬元(經重列)減少人民幣645.8百萬元或15.1%。收入減少主要源於(i)本集團積極主動對自家牛奶粉進行一系列銷售策略調整之短暫影響；及(ii)本集團於此嚴峻時刻向分銷商提供更多支持以維持彼等持續增長，令自家品牌配方奶粉產品之收入減少。

除上述者外，本集團擁有私人品牌及其他業務，包括銷售奶、奶粉、奶油和其他奶品成份(如乳清蛋白粉)等乳品相關產品。於報告期，此等業務之收入增加主要源於中東及亞洲市場訂單提升及海外地區疫情逐漸緩和帶動乳製商品價格及需求回升。

### 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	
	二零二二年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零二一年 人民幣百萬元 (未經審核) (經重列)	二零二二年 %	二零二一年 %
自家品牌配方奶粉產品：				
牛奶粉	729.4	1,220.0	57.0	59.5
羊奶粉	959.3	1,056.5	57.4	62.3
	<u>1,688.7</u>	<u>2,276.5</u>	<u>57.2</u>	<u>60.8</u>
私人品牌及其他	21.3	1.5	3.5	0.3
	<u>1,710.0</u>	<u>2,278.0</u>	<u>48.2</u>	<u>54.1</u>
乳製品及相關產品	51.9	43.2	65.9	63.3
營養品	51.9	43.2	65.9	63.3
	<u>1,761.9</u>	<u>2,321.2</u>	<u>48.5</u>	<u>54.3</u>
減：存貨撥備	(52.9)	(179.3)		
	<u>(52.9)</u>	<u>(179.3)</u>		
總計	<u><u>1,709.0</u></u>	<u><u>2,141.9</u></u>	<u>47.1</u>	<u>50.1</u>

本集團二零二二年中期期間之毛利為人民幣1,709.0百萬元，較二零二一年中期期間減少人民幣432.9百萬元或20.2%。本集團之毛利率由二零二一年中期期間之50.1%下跌至二零二二年中期期間之47.1%，主要是源於面對激烈之市場競爭，給予本集團自家品牌配方奶粉產品分銷商之折扣增加所致。部分跌幅已由存貨撥備減少人民幣126.4百萬元補償，而存貨撥備減少則有賴於本集團自去年起在產品保鮮及保存期管控方面推行更有效及嚴格之政策。因保存期問題而產生之存貨撥備已相應減少。

### **其他收入及收益**

其他收入及收益主要指(i)從中國政府收取之資助人民幣24.1百萬元(二零二一年中期期間：人民幣33.4百萬元)；及(ii)本集團之銀行存款利息收入人民幣19.6百萬元(二零二一年中期期間：人民幣14.1百萬元)。利息收入增加主要由於二零二二年一月配售新股份所得資金令平均銀行結餘增加。

### **銷售及分銷開支**

銷售及分銷開支主要包括廣告及宣傳開支、展覽及貿易展銷會開支、銷售及營銷人員之薪金及差旅費用以及付運費用，於二零二二年中期期間佔收入之30.3% (二零二一年中期期間：26.1% (經重列))。銷售及分銷開支佔收入之比率上升主要是由於回顧期內所進行宣傳活動佔收入之比例增加，以支持分銷商及渠道在激烈之市場競爭下宣傳及推廣本集團產品。

### **行政開支**

行政開支主要包括員工成本、差旅開支、辦公室開支、核數師酬金、專業費用、折舊及研發費用。行政開支增加主要由於開發新產品之研發費用持續增加，由二零二一年中期期間之人民幣73.9百萬元增加人民幣12.6百萬元至二零二二年中期期間之人民幣86.5百萬元，以及主要源自本集團進行全面要約及配售新股份等特別項目之專業費用增加。

### **其他開支**

二零二二年中期期間之其他開支主要包括(i)慈善捐款人民幣9.9百萬元(二零二一年中期期間：人民幣11.1百萬元)；(ii)應收一名客戶賬款減值人民幣4.6百萬元，其結餘已逾期超過一年，被視為不可收回。本集團已採取適當法律行動收回有關款項；及(iii)外幣交易(主要為歐元兌人民幣)以及按於報告期末通行之功能貨幣匯率換算以外幣計值之貨幣資產及負債所產生之外幣匯兌虧損淨額人民幣2.8百萬元(二零二一年中期期間：人民幣10.9百萬元)。

## 財務費用

本集團二零二二年中期期間之財務費用為人民幣11.2百萬元(二零二一年中期期間：人民幣11.6百萬元)，主要為銀行貸款及其他借貸之利息。該等貸款及借貸乃主要為本集團之上游資本開支(尤其是荷蘭業務)提供資金而籌集。

財務費用下跌主要是源於二零二二年一月向要約方配售新股份後償還若干銀行貸款，使平均計息銀行貸款減少。伊利認購事項所得款項中45.2百萬港元(相等於約人民幣37.5百萬元)已於期內用於償付銀行貸款。

## 應佔聯營公司之利潤及虧損

該金額主要包括(i)應佔Farmel Holding B.V.及其附屬公司(「**Farmel集團**」，由本集團擁有50%權益之聯營公司)之利潤人民幣21.4百萬元(二零二一年中期期間：應佔虧損人民幣2.5百萬元)。Farmel集團主要在歐洲從事奶類及乳品相關商品收集及買賣業務。於Farmel集團之投資旨在確保本集團於荷蘭之營運有長期奶源供應；及(ii)應佔AJM B.V.及其附屬公司(「**AJM集團**」，由本集團擁有50%權益之聯營公司)之虧損人民幣20.2百萬元(二零二一年中期期間：應佔虧損人民幣1.1百萬元)。AJM集團主要從事銷售及營銷營養品，尤其是其自家品牌配方奶粉產品及穀物片。

Farmel集團業績轉虧為盈，主要源於期內確認商品之未變現按市值計價收益。於二零二一年下半年，Farmel集團訂立若干有關乳品商品(包括黃油)之短倉，以對沖該等產品之預計價格波幅。就該等短倉而言，Farmel集團於報告期確認未變現之按市值計價收益6.5百萬歐元(相等於人民幣46.0百萬元)(二零二一年中期期間：無)，因此，本集團於回顧期間確認應佔該等收益人民幣23.0百萬元。

應佔AJM集團之虧損增加主要是由於AJM集團持續錄得虧損，於期內確認商譽減值人民幣20.0百萬元所致。

## 所得稅開支

本集團於二零二二年中期期間產生之利潤主要源自中國及荷蘭之營運。根據中國所得稅法，企業須按25%之稅率繳納企業所得稅。本公司全資附屬公司澳優中國及海普諾凱已獲評為中國高新技術企業，並獲准於二零二二年中期期間享有15%之企業所得稅優惠稅率。其他於中國成立之附屬公司全部須按25%之標準企業所得稅率繳納企業所得稅。於荷蘭，首395,000歐元(二零二一年中期期間：245,000歐元)之應課稅利潤適用之標準企業所得稅率為15%(二零二一年中期期間：15%)，超出限額之應課稅利潤適用之企業所得稅率為25.8%(二零二一年中期期間：25%)。澳洲、新西蘭、美國、加拿大及台灣之標準企業所得稅率分別為30%、28%、21%、26.5%及20%。

本集團二零二二年中期期間之實際稅率為11.7%，較二零二一年中期期間之18.0%（經重列）下跌6.3個百分點。實際稅率下跌主要由於須按15%企業所得稅率繳稅之澳優中國及海普諾凱貢獻之利潤比例上升，以及於中國之研發開支增加，而該等開支較其他開支享有較高（2倍）之可扣稅比率。

### 本公司權益持有人應佔利潤

本集團二零二二年中期期間之本公司權益持有人應佔利潤為人民幣222.0百萬元，較二零二一年中期期間減少人民幣376.9百萬元或62.9%。

本公司權益持有人應佔利潤減少主要是由於向分銷商授出更大折扣，使本集團自家品牌配方奶粉產品之毛利率下跌3.6個百分點，以及本集團自家牛奶粉之收入因上文所載理由而減少所致。

### 簡明綜合財務狀況表分析

於二零二二年六月三十日，本集團之資產總值及資產淨值分別為人民幣9,377.4百萬元（二零二一年十二月三十一日：人民幣9,525.2百萬元（經重列））及人民幣5,963.5百萬元（二零二一年十二月三十一日：人民幣5,459.3百萬元（經重列））。

本集團於二零二二年六月三十日之資產總值減少人民幣147.8百萬元，主要源於下列各項之淨影響：(i) 向要約方配售新股份之所得款項人民幣739.0百萬元；(ii) 派付末期股息人民幣430.1百萬元；及(iii) 經營活動所產生現金流量減少，令現金及現金等值項目以及已質押存款減少合共人民幣631.8百萬元。

本集團於二零二二年六月三十日之資產淨值增加人民幣504.2百萬元，主要源於下列各項之淨影響：(i) 向要約方配售新股份產生之本公司股本及股份溢價增加人民幣739.0百萬元；(ii) 二零二二年中期期間產生純利人民幣222.0百萬元（二零二一年中期期間：人民幣598.9百萬元（經重列））；及(iii) 派付末期股息人民幣430.1百萬元。

### 營運資金週轉期

於二零二二年六月三十日，本集團流動資產對流動負債比率為2.03倍（二零二一年十二月三十一日：1.68倍（經重列））。該比率改善主要是由於期內向要約方配售新股份。

主要營運資金週轉期分析如下：

	截至六月三十日止		
	六個月		
	二零二二年	二零二一年	變動
	天數	天數	天數
存貨週轉天數	211	206	5
應收賬款週轉天數	26	20	6
應付賬款週轉天數	39	38	1

本集團本期間之存貨週轉天數稍微增加，主要是由於如上述減慢向分銷商交付自家牛奶粉，加強控制其分銷渠道之整體存貨水平所致。

本集團之應收賬款及票據以及應付賬款及票據週轉天數與授予客戶／獲供應商授予之信貸期一致。

## 重大投資以及收購及出售

於二零二二年中期期間內，概無附屬公司及聯營公司之重大投資、收購或出售。

## 庫務政策

本集團已就金融產品投資採納審慎庫務政策。本集團之盈餘資金僅投資於信譽良好之商業銀行所敘造或發出、可在短通知期內贖回之定期存款或低風險金融工具，包括由一級銀行保薦之理財產品、貨幣市場基金及銀行同業存款。

## 財務資源、流動資金及資產質押

本集團採納保守之財務管理政策。流動資金及財務資源之概要載列如下：

		二零二二年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核)	二零二一年 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		(1,271.9)	(1,303.0)
減：已質押存款	(i)	121.3	255.2
現金及現金等值項目	(ii)	<u>1,764.3</u>	<u>2,262.2</u>
		<b>613.7</b>	1,214.4
總資產		<b>9,377.4</b>	9,525.2*
股東權益		<b>6,021.2</b>	5,504.2*
資產負債比率	(iii)	不適用	不適用
償債能力比率	(iv)	<u><b>64.2%</b></u>	<u>57.8%*</u>

\* 經重列

附註：

(i) 按貨幣劃分之已質押存款分析載列如下：

貨幣	二零二二年六月三十日		二零二一年十二月三十一日	
	人民幣百萬元 (未經審核)	% (未經審核)	人民幣百萬元 (經審核)	% (經審核)
人民幣	119.4	98.4	253.2	99.2
其他	1.9	1.6	2.0	0.8
總計	<u>121.3</u>	<u>100.0</u>	<u>255.2</u>	<u>100.0</u>

(ii) 按貨幣劃分之現金及現金等值項目分析載列如下：

貨幣	二零二二年六月三十日		二零二一年十二月三十一日	
	人民幣百萬元 (未經審核)	% (未經審核)	人民幣百萬元 (經審核)	% (經審核)
人民幣	1,255.1	71.1	1,926.2	85.1
歐元	160.9	9.1	118.6	5.2
澳元	87.0	4.9	116.0	5.1
港元	152.5	8.6	31.8	1.4
美元	59.1	3.3	31.2	1.4
其他	49.7	3.0	38.4	1.8
總計	<u>1,764.3</u>	<u>100.0</u>	<u>2,262.2</u>	<u>100.0</u>

(iii) 按銀行貸款及其他借貸淨額相對於總資產之百分比計算。

(iv) 按股東權益相對於資產總值之百分比計算。

本集團致力盡量提升經營活動所產生之現金流量，尤其是控制存貨水平，並增加銀行融資額度，藉以維持整體流動資金，從而積累足夠資金支持業務發展，特別是落實本集團之策略，於荷蘭新建主要用於加工羊奶及羊乳清之嬰兒配方基粉設施及其他相關設施，同時拓展至營養品業務分部。

於二零二二年六月三十日，本集團有未償還借貸人民幣1,271.9百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣1,303.0百萬元)，其中人民幣606.7百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣739.9百萬元)於一年內到期，餘下人民幣665.2百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣563.1百萬元)於一年後到期。於二零二二年六月三十日，本集團歸屬於Ausnutria B.V.集團之銀行透支及循環融資為150.0百萬歐元(相等於約人民幣1,051.0百萬元)(二零二一年十二月三十一日：100.0百萬歐元(相等於約人民幣722.0百萬元))，其中68.4百萬歐元(相等於約人民幣479.3百萬元)(二零二一年十二月三十一日：60.0百萬歐元(相等於約人民幣433.2百萬元))已於二零二二年六月三十日使用。



本集團按貨幣劃分之未償還借貸分析載列如下：

貨幣	二零二二年六月三十日		二零二一年十二月三十一日	
	人民幣百萬元 (未經審核)	% (未經審核)	人民幣百萬元 (經審核)	% (經審核)
歐元	1,119.8	88.0	1,256.5	96.4
人民幣	122.8	9.7	12.5	1.0
其他	29.3	2.3	34.0	2.6
總計	<u>1,271.9</u>	<u>100.0</u>	<u>1,303.0</u>	<u>100.0</u>

於二零二二年六月三十日，本集團就其獲授之銀行融資質押(i)荷蘭業務所佔總賬面值297.4百萬歐元（相等於約人民幣2,083.5百萬元）（二零二一年十二月三十一日：314.1百萬歐元（相等於約人民幣2,267.5百萬元））之物業、廠房及設備、投資物業、存貨以及應收賬款；及(ii)主要存放於中國之定期存款合共人民幣121.3百萬元（二零二一年十二月三十一日：人民幣255.2百萬元），有關銀行融資乃用於為本集團之日常營運資金及資本開支計劃提供資金。

## 外匯風險

本集團之營運主要於中國、荷蘭及澳洲進行。於二零二二年中期期間，本集團之收入、銷售成本及經營開支主要以人民幣、港元、歐元、美元或澳元計值，而人民幣乃本集團之呈列貨幣。此外，本集團大部分銀行存款及銀行貸款分別以人民幣及歐元計值。本集團面對因港元、歐元、美元或澳元兌人民幣之匯率波動而產生之潛在外匯風險。

本集團設有對沖政策，積極管理與非人民幣計值債務有關之貨幣風險。本集團將視乎市況、匯率趨勢及對沖成本考慮並訂立對沖安排，以減輕人民幣兌其他經營貨幣波動之影響。

於二零二二年六月三十日，本集團有40.0百萬歐元之歐元兌人民幣上限遠期合約（二零二一年十二月三十一日：無），以對沖若干以歐元計值之交易。管理層密切監察外幣風險，確保及時就任何重大潛在不利影響採取適當措施。

## 利率風險

本集團就其以浮動利率計息之銀行貸款及其他借貸面對市場利率變動風險。如有需要，則本集團將考慮並訂立利率掉期或上限合約，以減低浮動利率之風險。為盡量減輕利率風險之影響，本集團與一家銀行訂立面額為36.0百萬歐元之利率上限合約，3個月浮動歐元銀行同業拆息之上限為年利率零。利率上限合約將於二零二三年到期。

## 信貸風險

本集團致力於嚴格控制未收回之應收款項，並密切監察款項追收情況，將信貸風險減至最低。由於本集團將風險分散至不同組合之客戶，故並無信貸風險高度集中之情況。

現金及現金等值項目、應收賬款及票據、按金及其他應收款項之賬面金額為本集團就其他金融資產面對之最大信貸風險。

## 承諾

於二零二二年六月三十日，本集團已訂約但未撥備之資本承擔合共為人民幣547.7百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣634.7百萬元)，主要關於購置廠房及機器。

## 或然負債

於二零二二年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零二一年十二月三十一日：無)。

## 購買、贖回或出售本公司之上市證券

於二零二二年中期期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何股份(二零二一年中期期間：無)。於報告期後，本公司於聯交所購回1,177,000股股份，總代價8,477,000港元。本公司於報告期後購回之股份詳情披露如下：

購回月份	已購回 股份總數*	購回價		已付總代價 千港元
		最高 港元	最低 港元	
七月	1,177,000	7.55	6.78	8,477

附註：

\* 已購回及尚未註銷。

## 企業管治常規

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常規有助保障本公司股東權益、提升企業價值及問責性以及提高其業績。

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，作為其本身之企業管治常規守則。董事會亦致力於可能及切實可行之情況下，執行企業管治守則所載之最佳常規。



董事會認為，本公司於二零二二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。本公司將繼續不時檢討其企業管治常規，以確保其符合企業管治守則並緊貼最新發展。

## 證券交易的標準守則

本公司已採用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」)，作為董事進行本公司證券交易之標準。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事確認彼等於二零二二年中期期間一直遵守標準守則所規定之準則。

本集團已就可能管有本公司未公佈內幕消息之高級管理層及僱員訂立書面指引「僱員進行本公司證券交易之守則」，其條款不遜於標準守則及證券及期貨條例中之內幕消息披露指引。上述指引為本公司之高級管理層、高級人員及相關僱員提供有關本公司證券交易之一般指引及標準。

## 審核委員會

審核委員會由全體三名獨立非執行董事組成，並已遵照上市規則第3.21至3.23條訂有書面職權範圍。審核委員會之主要職責為向董事會提供有關本集團財務申報程序、內部監控及風險管理效能之獨立審閱，監督審計過程，並履行書面職權範圍中訂明之其他職務及責任。

## 發佈中期業績及中期報告

根據上市規則附錄十六，載有本公司二零二二年中期期間詳細業績及其他資料之本公司二零二二年中期期間中期報告將於適當時候寄發予本公司股東，並在聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.ausnutria.com.hk](http://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，二零二二年八月二十九日

於本公告日期，董事會包括三名執行董事顏衛彬先生(主席)、*Bartle van der Meer*先生(行政總裁)及吳少虹女士；三名非執行董事孫東宏先生(副主席)、張占強先生及張令奇先生；及三名獨立非執行董事馬驥先生、任發政先生及*Aidan Maurice Coleman*先生。