

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聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分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。



**China Feihe Limited**

**中國飛鶴有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6186)

### 澄清公告及恢復買賣

中國飛鶴有限公司(「本公司」，與其附屬公司合稱「本集團」)董事會(「董事會」)注意到GMT Research於2019年11月21日刊發了一份報告(「該報告」)，該報告載有(其中包括)對本公司財務表現的指控。

本公司同時提述日期為2019年10月30日的本公司招股章程(「招股章程」)。除另有定義，本公告中使用的術語與招股章程中的涵義相同。

董事會僅此澄清，該報告中針對本公司的指控(「相關指控」)毫無事實根據或為失實陳述。董事會僅此重點指出：

1. **盡職調查**：聯席保薦人已對招股章程披露的本集團的財務及業務狀況進行過獨立的盡職調查。

2. **財務信息及現金狀況**：招股章程中附錄一所載的本公司2016年、2017年、2018年及截至2019年6月30日止的歷史財務資料均經外部獨立核數師安永會計師事務所審計，並出具無保留意見的審計報告。聯席保薦人已對招股章程披露的本公司的財務信息進行過獨立的盡職調查。本公司亦已經取得中國境內主要合作銀行關於本公司2019年9月30日於該等銀行帳戶的人民幣銀行存款餘額出具的證明(「現金狀況證明」)，其中人民幣銀行存款餘額超過人民幣2億元的如下，表明本公司的現金狀況良好。

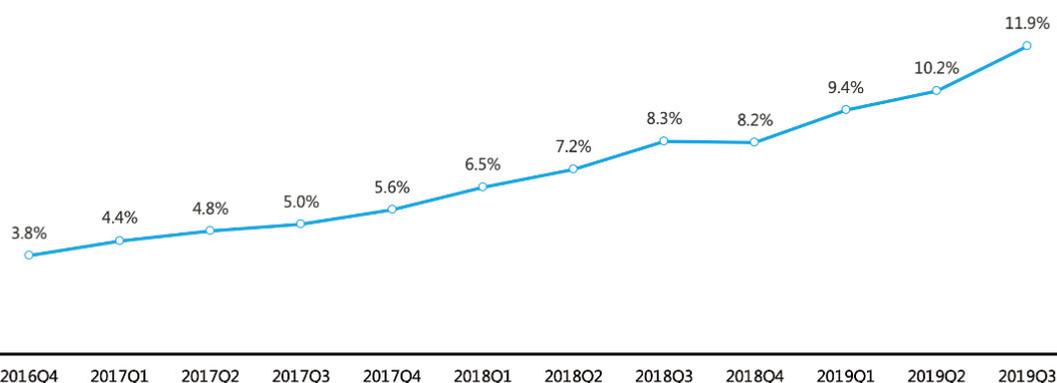
序號	銀行	人民幣銀行 存款餘額 (人民幣千元)
1.	中國建設銀行	2,398,530
2.	中國銀行	1,951,825
3.	浙商銀行	1,509,703
4.	齊齊哈爾農商行	1,190,086
5.	北京銀行	970,119
6.	中國工商銀行	209,498
	<b>總計</b>	<b><u>8,229,761</u></b>

3. **納稅記錄**：本公司已經要求並取得國家稅務總局齊齊哈爾市稅務局及鎮賚縣稅務局出具的納稅證明(「納稅證明」)，證明本公司位於中國境內的主要附屬公司按照適用的中國法律法規於2018年度及2019年1-6月份的納稅總額(包括企業所得稅、流轉稅等)分別約為人民幣20億元及人民幣14億元。此外，本公司位於齊齊哈爾市的附屬公司整體上為齊齊哈爾市A類信用等級納稅人，依法繳納稅款數額位居齊齊哈爾市第一。本集團的納稅記錄亦可反映本集團整體的經營規模和狀況。

4. **市場地位**：招股章程中披露的有關中國乳業及嬰幼兒配方奶粉市場的若干資料及統計數據乃源於獨立行業顧問所編製的市場研究報告。本公司認為該等資料及統計數據在所有重大方面均為真實且不具誤導性。此外，根據廣州尼爾森市場研究有限公司(「尼爾森」)(非為本公司委託)出具的中國嬰幼兒配方奶粉市場2016年10月至2019年9月的年度報告(「尼爾森報告」)，期間飛鶴品牌的市場份額變化如下圖，變動趨勢與招股章程披露吻合。

## 飛鶴市場份額變化(線上 + 線下)

嬰幼兒配方奶粉 | 線上 + 線下 | 飛鶴 | 銷售額份額 | 16Q4-19Q3

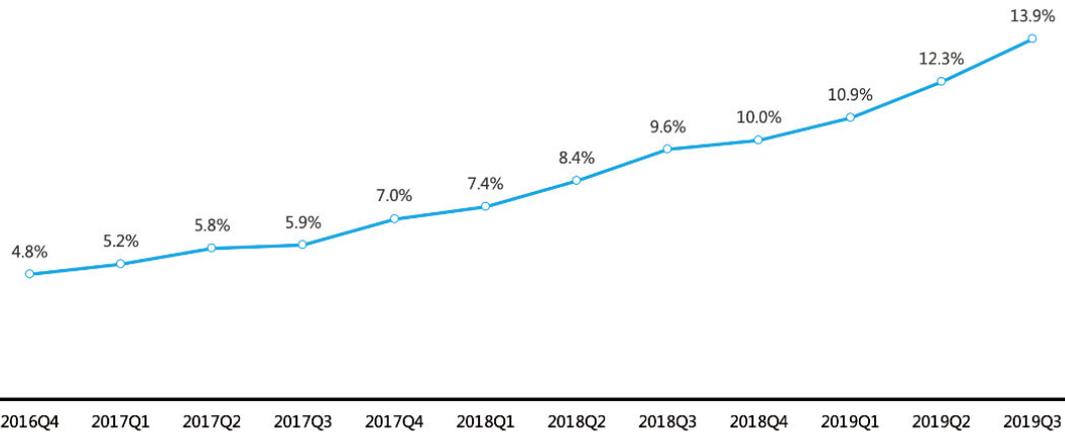


數據來源：尼爾森零售指數，零售研究報告覆蓋的範圍是大賣場、超級市場、小型超市、便利店、傳統零售店鋪、嬰兒用品商店以及電子商務渠道

<sup>1</sup> 有關本公司的統計部分基於尼爾森對全國嬰幼兒配方奶粉市場截至2019年9月的連續12個季度的嬰幼兒配方奶粉市場零售研究數據(版權所有©尼爾森)

## 飛鶴市場份額變化(線下)

嬰幼兒配方奶粉 | 線下總體 | 飛鶴 | 銷售額份額 | 16Q4-19Q3



數據來源：尼爾森零售指數，零售研究報告覆蓋的範圍是大賣場、超級市場、小型超市、便利店、傳統零售店鋪、嬰兒用品商店以及電子商務渠道

- 股息分派：**FCUS私有化後，為了本集團的業務發展及資金管理，本公司數年並未分派股息。如招股章程中披露：(1)為回饋股東，本公司已於2019年10月14日從過往保留溢利中向股東宣派特別股息30億港元。該等特別股息已於上市前派發。該操作在香港資本市場並非罕見；及(2)本公司計劃上市後每個財政年度向股東分派不少於30%的淨溢利，視乎本公司的未來投資計劃而定。該股息政策亦代表董事會對本集團未來現金流及現金狀況的信心。截至本公告日期，該股息政策並無任何變動。
- 募集資金用途：**本公司全球發售的募集資金用途已於招股章程中披露。截至本公告日期，本公司並無任何更改募集資金用途的計劃。
- 固定資產投資：**隨著本公司強化管理，如招股章程披露，本公司現有生產設施的產能利用率穩步提升。
- 利潤率：**本公司保持相對較高的利潤率，主要由於本集團順應行業發展趨勢，在過去幾年專注毛利率較高的高端嬰幼兒奶粉產品，來自於該等產品的收入佔比持續增長。此外，本公司亦持續推進精細化管理，加強費用管控。
- 加拿大工廠：**本公司已於招股章程中披露金斯頓廠房的相關安排，包括計劃於建設完成後，在中國市場推出來自本集團金斯頓廠房的牛奶及羊奶嬰幼兒配方奶粉產品，並於未來擴充至北美洲及東南亞市場。

10. 於聯交所上市的原因：本公司已在招股章程中披露於聯交所上市的原因，包括提升公司治理、國際化形象與地位及為本集團的擴張及潛在併購提供額外資本。

本公司已於(1)本公司總部(地址為中國北京市朝陽區酒仙橋路10號星城國際大廈C座16樓)及(2)本公司香港法律顧問富而德律師事務所辦事處(地址為香港鰂魚涌太古坊港島東中心55樓)置備納稅證明、現金狀況證明及尼爾森報告副本，供股東及潛在投資者於營業日上午10時至下午5時查閱。有意者敬請聯繫本公司([ir@feihe.com](mailto:ir@feihe.com))預約。

經作出在相關情況下有關本公司的合理查詢後，董事會確認並不知悉任何必須公佈以避免本公司證券出現虛假市場之任何資料或根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)第XIVA部須予披露的任何內幕消息。

股東務須知悉，相關指控乃GMT Research之意見，其利益未必與股東之利益相符一致，而其亦可能蓄意打擊對本公司及其管理層之信心，並損害本公司的聲譽。因此，股東應審慎對待相關指控。本公司保留就該報告相關事宜採取法律措施之權利(包括提起訴訟的權利)。

應本公司要求，股份於2019年11月22日上午九時起暫停買賣，以待刊發本公告。本公司已向聯交所申請股份由2019年11月25日上午九時起恢復買賣。

本公司股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

承董事會命  
中國飛鶴有限公司  
董事長  
冷友斌

中國北京，二零一九年十一月二十二日

於本公告日期，本公司執行董事為冷友斌先生(董事長)、劉華先生、蔡方良先生、劉聖慧先生、涂芳而女士和張國華先生；非執行董事為高煜先生和陳國勁先生；獨立非執行董事為劉晉萍女士、宋建武先生、范勇宏先生和Jacques Maurice LAFORGE先生。