



中期報告  
2023

全球營養 呵護成長



本產品採用的材料來自良好管理的FSC™認證森林和其他受控來源。

# 目錄

4	公司資料
5	管理層討論及分析
18	企業管治及其他資料
	未經審核簡明中期財務報表：
	綜合：
23	損益表
24	全面收益表
25	財務狀況表
27	權益變動表
29	現金流量表
30	簡明綜合中期財務報表附註



# 宗旨

全球營養，呵護成長。

# 願景

成為全球最受信賴的配方奶粉及營養健康企業。



## 可持續發展願景

我們的願景是匯聚全球優質營養，  
為成長提供優質選擇。

致力於可持續地締造價值，  
共建一個所有人都能享有健康幸福的生活。



# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

顏衛彬先生 (主席兼行政總裁)  
Bartle van der Meer先生  
吳少虹女士

### 非執行董事

孫東宏先生 (副主席)  
張占強先生  
張令奇先生

### 獨立非執行董事

馬驥先生  
宋昆岡先生  
Aidan Maurice Coleman先生

## 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

馬驥先生 (主席)  
宋昆岡先生  
Aidan Maurice Coleman先生

## 提名委員會

顏衛彬先生 (主席)  
孫東宏先生  
馬驥先生  
宋昆岡先生  
Aidan Maurice Coleman先生

## 薪酬委員會

宋昆岡先生 (主席)  
顏衛彬先生  
張占強先生  
馬驥先生  
Aidan Maurice Coleman先生

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

## 常年財務顧問

卓亞融資有限公司

## 法律顧問

的近律師行

## 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

### 香港

香港  
上環  
干諾道中168-200號  
信德中心  
招商局大廈  
36樓16室

### 中國內地

中國湖南省  
長沙市  
普瑞東路太陽城  
澳優大樓1棟A座

### 荷蘭

Dokter van Deenweg 150  
8025 BM Zwolle  
The Netherlands

### 澳洲

25-27 Keysborough Avenue  
Keysborough VIC 3173  
Australia

## 開曼群島主要股份過戶登記處

Conyers 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

Rabobank  
中國建設銀行  
中國銀行  
香港上海滙豐銀行有限公司  
星展銀行 (香港)

## 股份編號

1717

## 投資者聯絡資料

孫潔女士  
電郵地址: ir@ausnutria.com

## 公司網站

www.ausnutria.com.hk



澳優乳業股份有限公司（「本公司」或「澳優」）董事（「董事」）會（「董事會」）謹此呈報本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零二三年六月三十日止六個月（「二零二三年中期期間」或「二零二三年上半年」）之中期報告，連同二零二二年同期（「二零二二年中期期間」）之比較數字。

## 業務回顧

二零二三年上半年，受中華人民共和國（「中國」，本集團之主要市場）近三年出生人口持續走低影響，嬰幼兒配方奶粉行業進入擠壓式競爭新階段，品牌集中度日益加速，行業競爭日趨激烈。根據尼爾森IQ(NielsenIQ)數據顯示，二零二三年上半年中國嬰幼兒配方奶粉行業銷售額進一步下滑，嬰幼兒配方牛奶粉及嬰幼兒配方羊奶粉分別同比下滑14.0%及14.7%。

面對具大挑戰的環境下，本集團錄得收入人民幣3,511.9百萬元，同比輕微下降人民幣133.7百萬元或3.7%（二零二二年中期期間：人民幣3,645.6百萬元（經重列））。其中自家品牌配方牛奶粉（「**自家牛奶粉**」）業務經過二零二二年的調整，於二零二三年上半年初現成效，收入同比提升2.4%，錄得人民幣1,261.6百萬元。此外，得益於新冠疫情後經濟恢復及本集團於海外多年的深耕佈局及發展，自家品牌配方羊奶粉（「**自家羊奶粉**」或「**佳貝艾特**」）海外業務延續二零二二年的增長勢頭，於二零二三年中期期間錄得同比117.5%的增長。上述增長被佳貝艾特於中國的銷售額下滑抵銷，而佳貝艾特的銷售額下滑主要由於中國出生率下降令市場競爭激烈，以及於二零二三年上半年增加折扣清理舊品牌悠裝庫存所致。

儘管如上文所述，惟佳貝艾特嬰兒配方羊奶粉（0-12個月）於二零二三年六月正式獲得國際公認世界最權威之一美利堅合眾國（「**美國**」）食品藥物管理局（「**美國FDA**」）的註冊許可，將作為全球首款於歐洲生產符合美國FDA營養和安全要求的佳貝艾特嬰幼兒配方奶粉在美國上市銷售，也將助力澳優未來國際化發展翻開新篇章。

營養品方面，銷售收入同比增長88.8%至人民幣148.8百萬元（二零二二年中期期間：人民幣78.8百萬元）。有關增長源於(i)二零二三年初通過增持Bioflag Nutrition Corporation Ltd.（「**錦旗**」，連同其附屬公司統稱「**錦旗集團**」）權益（由27.5%增至約61.1%）（「**錦旗收購事項**」）並將其綜合入賬；及(ii)本集團益生菌產品愛益森於二零二三年中期期間的銷售額同比增長36.3%。

於二零二三年上半年，澳優在奮力拼搏業績的同時，更加精進業務，並同時實施多項成本控制措施。銷售及分銷開支佔收入比例降至27.4%（二零二二年中期期間：31.3%（經重列）），行政開支（包括研究及開發（「**研發**」）成本）總額佔收入比例降至9.5%（二零二二年中期期間：10.5%（經重列））。以上費用方面的控制，成功減輕部分因荷蘭原奶價格偏高、歐元升值及中國市場對佳貝艾特造成的暫時性不利影響以及如上文所述清理舊品牌悠裝庫存而對本集團毛利率造成的壓力。得益於上述努力，本集團錄得稅前利潤同比提升3.3%至人民幣230.9百萬元（二零二二年中期期間：人民幣223.6百萬元（經重列））。歸屬於本公司權益持有人之利潤同比減少10.3%至人民幣184.6百萬元（二零二二年中期期間：人民幣205.7百萬元（經重列）），與二零二二年下半年的人民幣10.8百萬元比較顯著反彈。

## 配方奶粉業務

本集團之自家品牌配方奶粉核心業務整體錄得銷售額人民幣2,765.8百萬元，同比下降人民幣200.8百萬元或6.8%（二零二二年中期期間：人民幣2,966.6百萬元（經重列）），佔本集團總收入78.8%（二零二二年中期期間：81.4%（經重列））。

### a) 自家牛奶粉

自家牛奶粉錄得銷售人民幣1,261.6百萬元（二零二二年中期期間：人民幣1,231.7百萬元（經重列）），同比增長人民幣29.9百萬元或2.4%，佔本集團總收入36.0%（二零二二年中期期間：33.8%（經重列））。



為進一步提升競爭力並更有效分配資源，本集團於二零二三年第二季度對原有的兩大牛奶粉事業部（即海普諾凱生物及能立多）進一步整合。本集團相信，整合後以「牛羊並舉」兩個經營主體運營將更好地服務消費者的差異性需求。合併後於銷售及成本控制方面均初見成效。

渠道方面，二零二三年上半年，面對今天的市場增長點、渠道利潤、新客獲取等問題，澳優旗下核心品牌海普諾凱1897宣佈正式成立海普諾凱1897「荷天下母嬰聯盟」，開啟渠道賦能新篇章。品牌建設方面，本集團繼續攜手各大影視平台，利用頭部熱劇，最大化精準觸達觀影用戶，為品牌發展注入更多活力；線下攜手代言人精準鎖定高端社區場景。六月三十日，海普諾凱1897聯合央視新聞開啟首個全球海外溯源直播，帶着二千萬新生代媽媽遠赴荷蘭，探訪百年牧場及本集團生產線，向中國消費者展示本集團荷蘭優質奶源、優質奶牛、先進制乳工藝，夯實消費者對於本集團品牌品質及實力的信任背書。

#### b) 自家羊奶粉 (佳貝艾特)

自家羊奶粉錄得銷售人民幣1,504.2百萬元（二零二二年中期期間：人民幣1,734.9百萬元（經重列）），同比減少人民幣230.7百萬元或13.3%，佔本集團總收入42.8%（二零二二年中期期間：47.6%（經重列））。中國區及海外市場分別錄得銷售額人民幣1,310.6百萬元及人民幣193.6百萬元（二零二二年中期期間：分別為人民幣1,645.9百萬元（經重列）及人民幣89.0百萬元）。為給消費者提供更新鮮及優質的產品，減少分銷渠道存貨壓力，並保證佳貝艾特長遠健康發展及競爭力，本集團自二零二三年起對佳貝艾特進行一系列銷售策略調整。作為調整的一部份，本集團進一步梳理渠道，對分銷渠道整體存貨水平實行更嚴格控制。疊加宏觀環境因素及上文所述清理舊品牌悠裝庫存，佳貝艾特於二零二三年中期期間在中國之銷售減少20.4%。

儘管受上述因素影響，在羊奶粉賽道上，佳貝艾特產品依舊保持領頭羊地位。根據尼爾森IQ進口嬰幼童羊奶粉零售追蹤數據顯示，二零一八年至二零二二年，佳貝艾特已經連續五年在中國進口嬰幼童羊奶粉中銷售份額超過六成。以中國終端動銷銷售量增幅計算，佳貝艾特於二零二三年上半年逆市增長，同比提升2.4%；以終端動銷銷售額增幅計算，二零二三年上半年佳貝艾特市場份額佔比由26.6%進一步擴大至27.2%。

佳貝艾特美國和荷蘭團隊在澳優「1+6+N」全球自主研發體系下充分協同，經過多年努力與科研驗證，佳貝艾特嬰兒配方奶粉於近期正式獲得美國FDA的註冊許可，將作為全球首個於歐洲生產符合美國FDA營養和安全要求的嬰兒配方奶粉在美國上市銷售，為在美國市場的發展贏得新機遇，也將助力澳優未來國際化發展翻開新篇章。

### 其他業務

#### a) 私人品牌及其他

本集團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下降0.5%至人民幣597.3百萬元（二零二二年中期期間：人民幣600.2百萬元），佔本集團總收入17.0%（二零二二年中期期間：16.4%（經重列））。主要受累於二零二三年中期期間荷蘭原奶價格及歐元匯率相對高企等影響，相關產品的需求受到暫時性影響，相關產品銷售因此錄得輕微下降。



## b) 營養品業務

本集團的營養品業務錄得收入人民幣148.8百萬元(二零二二年中期期間：人民幣78.8百萬元)，同比增長人民幣70.0百萬元或88.8%。於二零二三年中期期間，本集團預料益生菌分部會持續增長，故將錦旗的投資由27.5%增加至約61.1%，而錦旗其後已成為本公司的間接附屬公司。營養品業務的收入增加有部分源於錦旗合併的貢獻，亦有部分來自本集團核心益生菌產品愛益森錄得同比增長36.3%的表現。在營銷方面，愛益森獲尼爾森IQ認為行業排名前三的兒童益生菌及天貓兒童益生菌口碑第一，其知名度得益於通過與央視動畫《西遊記》IP聯名，再以分眾廣告、小紅書、機場廣告、微信行業公眾號等立體傳播推廣。在渠道策略方面，愛益森集中力量培育標竿客戶，成功在一大批全國和行業內具有較強影響力的大連鎖和地方連鎖以及國際商超當中穩定站位，成為所在連鎖的益生菌類目第一，形成強大的營銷力量，擴散品牌影響力。

### 新品豐富產品組合

二月，海普諾凱1897荷致白金版在荷天下母嬰聯盟成立大會上正式官宣上市。主打「雙微小分子」核心亮點，甄選A2蛋白\*奶源，並添加13大關鍵營養元素，以實現全面營養及更好吸收的功能搭配，滿足母嬰家庭精細化、品質化餵養需求。六月，佳貝艾特在中國海南組織「更好營養，悅護未來」產品發佈會，在品牌代言人唐嫣的共同見證下，官宣旗下聚焦免疫營養的新品—佳貝艾特悅護嬰幼兒配方羊奶粉，搶佔後疫情時代免疫賽道。同月，海普諾凱1897荷致4段配方包裝煥新，升級配方，專為3-6歲入園兒童打造全面營養守護罐。澳優旗下兩款特殊醫學用途食品(「特醫食品」)「康素得」首批產品順利下線，走入市場，進入服務消費者階段。

### 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。本集團於二零二三年上半年各項科研工作取得令人欣喜的成效。一月，佳貝艾特聯合中國檢驗檢疫科學研究院起草的團體標準「羊乳基嬰兒配方食品乳清蛋白含量檢測方法—毛細管凝膠電泳法」獲批立項。該項目完成及發佈後，將指向彌補市場上專門針對羊乳基嬰兒配方乳粉檢測方法的空白。二月，「康素得臻膳」和「康素得舒膳」兩款全營養配方特醫食品正式獲得中國國家市場監督管理總局(「國家市場監管局」)頒發的註冊批件。這兩款產品可作為10歲以上進食受限、消化吸收障礙、代謝紊亂等人群的單一營養來源或日常飲食的營養補充。

## 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之承諾。本集團一直透過實行戰略計劃，精簡各地區之營運及資源，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。



於二零二三年上半年，澳優憑藉在營養健康領域之創新與發展成就，於四月榮獲「全國五一勞動獎狀」。此為一綜合性獎項，需全面考核企業之表現，而澳優則成為截至本報告日期止中國湖南省唯一獲此殊榮之食品營養企業。五月，錦旗憑藉其創新及作為中國首家自主研發MP108鼠李糖乳桿菌菌株（一種有助預防多種兒童炎症之創新食品原料）之企業，於中國上海iSEE全球食品創新獎頒獎典禮上榮獲「二零二三年度創新技術」獎。該菌株的突破性意義和技術創新品質獲得行業權威機構認可，彰顯了澳優強大的研發實力和勇於探索的創新精神，亦將有利於本集團益生菌業務之未來發展。六月，國際權威指數機構摩根士丹利資本國際公司（「MSCI」）將澳優的MSCI ESG評級由A級提升至AA級。澳優成為中國食品行業當時唯一一家獲評為AA級的企業，也為整個中國食品行業帶來MSCI ESG評級歷史的最高榮譽。同月，本集團亦符合美國FDA就本集團自家羊奶粉（佳貝艾特）列出之所有要求，佳貝艾特嬰兒配方奶粉將作為首個於歐洲生產並符合美國FDA要求之嬰兒配方奶粉在美國上市銷售。

本集團將繼續以其可持續發展基石（更優營養、更優生活及更優環境）制定可持續發展策略與目標，務求達成其可持續發展願景。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，建立可持續發展之綠色供應鏈。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

儘管出生率下降及全球有欠穩定造成重重挑戰，然而，澳優對市場和本集團未來發展的信心、對各界的承諾依然不變。澳優將堅持戰略方向不動搖，以消費者為中心、以一線為重點、以業績為導向、以規則為準繩、以共贏為目標，以實現澳優高質量發展的四大方針：業務發展、能力增強、效益增長及貢獻增加，並圓滿本集團更優營養、更優生活、更優環境的可持續發展目標。

二零二三年是澳優的管理變革和效能提升年。本集團將集中精力於如下戰略重點工作：

1. 聚焦羊奶粉和高端牛奶粉業務，調動一切力量，提供更好的用戶體驗，實現在中國以及全球的銷售增長；
2. 加強全球供應鏈品質控制及效率提升、提高成本競爭力及供應敏捷性；
3. 繼續推動業務標準化和營運數字化，提升運營效率及客戶服務、企業管理的水平；
4. 加快更有效的研發，為現有業務提供支撐，並為未來成功奠定基礎；
5. 繼續加強企業管治及內部監控；
6. 加快海外羊奶粉市場發展；及
7. 穩步推進澳優「黃金十年」計劃，實現營養品業務的整體逆轉，全力打造「澳優健康科學」板塊。



## 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	
	二零二三年	二零二二年		二零二三年	二零二二年
	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元 (未經審核) (經重列)		% (未經審核)	% (未經審核) (經重列)
自家品牌配方奶粉產品：					
牛奶粉(中國)	(i) 1,261.6	1,231.7	2.4	36.0	33.8
羊奶粉(中國)	(i) 1,310.6	1,645.9	(20.4)	37.3	45.2
羊奶粉(其他地區)	(i) 193.6	89.0	117.5	5.5	2.4
	1,504.2	1,734.9	(13.3)	42.8	47.6
	2,765.8	2,966.6	(6.8)	78.8	81.4
私人品牌及其他：					
私人品牌	(ii) 103.2	113.1	(8.8)	2.9	3.1
其他	(iii) 494.1	487.1	1.4	14.1	13.3
	597.3	600.2	(0.5)	17.0	16.4
乳製品及相關產品					
營養品	(iv) 3,363.1	3,566.8	(5.7)	95.8	97.8
	148.8	78.8	88.8	4.2	2.2
總計	3,511.9	3,645.6	(3.7)	100.0	100.0

#### 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。



於二零二三年中期期間，本集團錄得收入人民幣3,511.9百萬元，較二零二二年中期期間人民幣3,645.6百萬元（經重列）減少人民幣133.7百萬元或3.7%。收入減少主要是由於本集團自家羊奶粉（佳貝艾特）於中國的收入較上一期間減少人民幣335.3百萬元或20.4%所致。佳貝艾特於中國的銷售表現放緩主要是由於：(i)中國出生率下降令市場整體放緩；(ii)增加折扣清理舊品牌悠裝庫存；及(iii)精簡分銷渠道並收緊對發貨的控制，於期內積極減慢向分銷商交付悅白（佳貝艾特旗下核心品牌），從而在零售端穩定售價及存貨水平所致。

部分收入下降已被以下增長所補償：(i)為了讓消費者獲得更新鮮、更優質的產品，紓緩分銷渠道之存貨壓力，以及確保核心產品長遠健康發展及競爭力，海普諾凱生物業務單元之銷售策略於二零二二年進行一系列調整，嬰幼兒配方牛奶粉銷售得以回升；(ii)佳貝艾特在海外之表現顯著提升；及(iii)益生菌業務因於二零二三年一月三日增購錦旗的權益而進行合併後，營養品分部有所增長。

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。此等業務貢獻之收入與上一期間相若。

### 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	
	二零二三年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零二二年 人民幣百萬元 (未經審核) (經重列)	二零二三年 %	二零二二年 % (未經審核) (經重列)
自家品牌配方奶粉產品：				
牛奶粉	673.0	681.8	53.3	55.4
羊奶粉	730.7	1,022.3	48.6	58.9
	1,403.7	1,704.1	50.8	57.4
私人品牌及其他	25.4	21.3	4.3	3.5
乳製品及相關產品	1,429.1	1,725.4	42.5	48.4
營養品	65.5	51.9	44.0	65.9
	1,494.6	1,777.3	42.6	48.8
減：存貨撥備	(21.2)	(43.2)		
總計	1,473.4	1,734.1	42.0	47.6

本集團二零二三年中期期間之毛利為人民幣1,473.4百萬元，較二零二二年中期期間減少人民幣260.7百萬元或15.0%。本集團之毛利率由二零二二年中期期間之47.6%（經重列）下跌至二零二三年中期期間之42.0%，主要是源於以下因素：

- (i) 給予本集團自家品牌配方奶粉產品分銷商之折扣因市場競爭激烈及清理舊品牌悠裝庫存而提高。
- (ii) 原奶平均價較二零二二年中期期間有所上升。
- (iii) 歐元兌人民幣持續升值。



### 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，於二零二三年中期期間佔收入之27.4%（二零二二年中期期間：31.3%（經重列））。鑑於市場競爭持續加劇及出生率下降，本集團已實行多項節省成本措施，尤其是將兩個牛業務單元（即海普諾凱生物與能立多業務單元）合併（「業務單元合併」），以提升競爭力。因此，二零二三年中期期間之銷售及分銷開支有所減少。

### 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、專業費用及折舊。行政開支減少主要源於本集團實行節省成本計劃（尤其是進行業務單元合併）及其他開支（尤其是專業費用）整體下降。

### 其他收入、其他收益淨額

該金額主要指(i)從中國政府收取之資助人民幣47.6百萬元（二零二二年中期期間：人民幣24.1百萬元）；及(ii)來自銀行存款之利息收入人民幣16.8百萬元（二零二二年中期期間：人民幣19.6百萬元）。

### 財務費用淨額

本集團二零二三年中期期間之財務費用為人民幣19.4百萬元（二零二二年中期期間：人民幣11.2百萬元），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。

財務費用增加主要是由於(i)為於荷蘭興建新嬰幼兒配方基粉設施（「新基粉設施」）提供資金之銀行貸款增加；及(ii)平均利率因歐洲多國貨幣政策轉變而上升所致。於二零二三年六月三十日，本集團約86.7%（二零二二年十二月三十一日：87.8%）之銀行貸款及借貸以歐元計值。

### 應佔以權益法入賬之投資利潤

該金額主要指二零二三年中期期間應佔Farmel Holding B.V.及其附屬公司（「Farmel集團」）之利潤人民幣13.7百萬元（二零二二年中期期間：人民幣26.3百萬元（經重列）），以及應佔Amalthea Group B.V.及其附屬公司（「Amalthea集團」，於二零二三年二月九日進行投資）之利潤人民幣2.3百萬元。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。Amalthea集團主要從事開發奶酪工廠及買賣羊奶酪及相關產品。

### 所得稅開支

本集團二零二三年中期期間之實際稅率為23.7%，較二零二二年中期期間之14.5%（經重列）上升9.2個百分點。實際稅率上升主要是由於海普諾凱營養品有限公司（本集團其中一家溢利最多之公司）之高新技術企業優惠企業所得稅稅率於二零二二年到期後，海普諾凱之適用企業所得稅稅率由15%改為25%。

### 歸屬於本公司權益持有人之利潤

本集團二零二三年中期期間歸屬於本公司權益持有人之利潤為人民幣184.6百萬元，較二零二二年中期期間減少人民幣21.1百萬元或10.3%。

歸屬於本公司權益持有人之利潤減少主要是由於中國配方奶粉市場持續激烈競爭，導致本集團自家品牌配方奶粉產品之毛利率下跌6.6個百分點所致。有關減幅部分被本集團於二零二三年中期期間實行之節省成本計劃抵銷。



### 簡明綜合財務狀況表分析

於二零二三年六月三十日，本集團之資產總值及資產淨值分別為人民幣10,603.1百萬元（二零二二年十二月三十一日：人民幣9,796.1百萬元）及人民幣5,889.3百萬元（二零二二年十二月三十一日：人民幣5,565.1百萬元）。

本集團於二零二三年六月三十日之資產總值增加，主要源於下列各項之影響：

- (i) 物業、廠房及設備增添人民幣320.6百萬元，主要源於就在荷蘭興建新基粉設施增添在建工程人民幣300.7百萬元；及
- (ii) 合併錦旗之影響。

本集團於二零二三年六月三十日之資產淨值增加人民幣324.2百萬元主要源於下列各項之淨影響：(i)二零二三年中期期間所產生歸屬於本公司權益持有人之純利人民幣184.6百萬元（二零二二年中期期間：人民幣205.7百萬元（經重列））；(ii)歐元兌人民幣升值令匯兌波動儲備增加人民幣170.2百萬元；(iii)增購錦旗權益令權益增加人民幣67.2百萬元；及(iv)二零二三年中期期間派付末期股息人民幣98.5百萬元。

### 營運資金週轉期

於二零二三年六月三十日，本集團流動資產對流動負債比率為1.28倍（二零二二年十二月三十一日：1.49倍）。流動比率下跌主要是由於本集團於二零二三年中期期間進行再融資行動，令一年內到期之銀行貸款佔比暫時上升所致。有關以更優惠條款及條件進行再融資行動之詳情載於下文「財務資源、流動資金及資產質押」一節。

主要營運資金週轉期分析如下：

	截至六月三十日止六個月		
	二零二三年 天數	二零二二年 天數 (經重列)	變動 天數
存貨週轉天數	208	210	(2)
應收賬款週轉天數	33	25	8
應付賬款週轉天數	52	39	13

本集團存貨週轉天數對比上一期間維持穩定。

本集團應收賬款週轉天數增加，主要由於本集團海外市場銷售佔比增加，而海外市場之信貸期相對中國較長所致。

本集團應付賬款週轉天數上升主要是由於最終股東更改為於業內信用及聲譽更佳之人士，故供應商授予之信貸期普遍延長所致。



## 重大投資以及收購及出售

於二零二三年二月九日，Ausnutria B.V. (本公司之全資附屬公司) 完成收購Amalthea集團之50%權益，現金代價約為18.4百萬歐元(相等於約人民幣139.2百萬元)。Amalthea集團主要從事開發奶酪工廠及買賣羊奶酪及相關產品。此後，Amalthea集團成為本公司之合資公司。有關收購事項之進一步詳情載於本公司日期為二零二二年十月二十一日之公告。

於二零二三年六月六日，Ausnutria New Zealand Limited (「Ausnutria NZ」，本公司之全資附屬公司)、Westland Milk Products Investments Limited (「Westland」，伊利股份之間接全資附屬公司) 及Pure Nutrition Limited (「Pure Nutrition」，本公司擁有60%權益之附屬公司) 訂立一項協議，據此，Ausnutria NZ同意出售而Westland同意購買(i)本集團於Pure Nutrition之全部權益；及(ii)Pure Nutrition應付本集團之未償還債務金額，代價約為25.4百萬新西蘭元(相等於約人民幣111.6百萬元) (「出售事項」)。有關出售事項之進一步詳情載於本公司日期為二零二三年六月六日之公告。出售事項已於二零二三年六月二十六日完成。

除上文及本報告其他部分所披露者外，於二零二三年中期期間，概無其他附屬公司、合資公司或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：

	附註	二零二三年 六月三十日 人民幣百萬元 (未經審核)	二零二二年 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		(2,577.4)	(1,465.6)
租賃負債		(36.9)	(94.8)
減：受限制現金	(i)	124.4	125.2
現金及現金等值項目	(ii)	2,053.5	1,861.9
		(436.4)	426.7
資產總值		10,603.1	9,796.1
股東權益		5,805.8	5,646.6
資產負債比率	(iii)	4.1%	不適用
償債能力比率	(iv)	54.8%	57.6%



附註：

(i) 按貨幣劃分之受限制現金分析載列如下：

貨幣	二零二三年六月三十日		二零二二年十二月三十一日	
	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	101.2	81.4	123.4	98.6
其他	23.2	18.6	1.8	1.4
總計	124.4	100.0	125.2	100.0

(ii) 按貨幣劃分之現金及現金等值項目分析載列如下：

貨幣	二零二三年六月三十日		二零二二年十二月三十一日	
	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	1,093.4	53.2	1,543.8	82.9
歐元	630.1	30.7	3.0	0.2
澳元	58.9	2.9	72.9	3.9
港元	63.1	3.1	93.4	5.0
美元	35.7	1.7	40.7	2.2
其他	172.3	8.4	94.2	5.8
總計	2,053.5	100.0	1,861.9	100.0

(iii) 按銀行貸款及其他借貸淨額相對於資產總值之百分比計算。

(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，從而積蓄足夠資金支持業務發展，特別是落實本集團之策略，於荷蘭興建新基粉設施及其他相關設施。

於本公司最終股東變更後，本集團於二零二三年中期期間於荷蘭進行一次銀行再融資行動，條款及條件更加優惠。鑑於進行再融資，之前涉及於二零二二年十二月三十一日在荷蘭獲授之銀行融資而歸屬於荷蘭營運、總賬面值為283.4百萬歐元（相等於約人民幣2,104.0百萬元）之物業、廠房及設備（包括土地及樓宇、廠房及機器、汽車以及辦公室設備）、存貨、投資物業及應收賬款之所有質押已於二零二三年中期期間解除，並以最終股東伊利股份簽立之公司擔保取代。

於二零二三年六月三十日，本集團有未償還借貸人民幣2,577.4百萬元（二零二二年十二月三十一日：人民幣1,465.6百萬元），全部（二零二二年十二月三十一日：人民幣1,021.6百萬元）於一年內到期。於二零二二年十二月三十一日，本集團亦有於一年後到期之未償還借貸人民幣444.0百萬元。鑑於全球貨幣政策轉變，本公司將繼續完善融資架構。



本集團按貨幣劃分之未償還借貸分析載列如下：

貨幣	二零二三年六月三十日		二零二二年十二月三十一日	
	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	2,234.7	86.7	1,286.7	87.8
人民幣	240.0	9.3	152.0	10.4
其他	102.7	4.0	26.9	1.8
總計	2,577.4	100.0	1,465.6	100.0

於二零二三年六月三十日，本集團亦就其獲授之銀行融資質押主要存放於中國之定期存款人民幣103.0百萬元（二零二二年十二月三十一日：人民幣123.6百萬元），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。於二零二三年中期期間，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。

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兩份面額分別為28.0百萬歐元及90.0百萬歐元、將分別於二零二三年七月及十二月到期之利率上限合約，3個月浮動歐元銀行同業拆息之上限均為年利率零。

### 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。

### 承擔

於二零二三年六月三十日，本集團已訂約但未撥備之資本承擔合共為人民幣257.4百萬元（二零二二年十二月三十一日：人民幣597.9百萬元），主要關於購買土地及樓宇以及廠房及機器。

### 或然負債

於二零二三年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債（二零二二年十二月三十一日：無）。

### 過往期間調整

誠如本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度之年報以及於二零二三年七月七日所發佈有關截至二零二二年十二月三十一日止年度全年業績及年報之補充公告所載，本公司已重列截至二零二一年十二月三十一日止年度之比較數字，以更正若干已識別之過往期間錯誤。該等錯誤對截至二零二二年六月三十日止六個月簡明綜合中期財務報表之相應影響載於簡明綜合中期財務報表附註22。

本公司確認，上述過往期間調整對本集團日後之綜合財務報表並無持續影響。誠如本公司日期為二零二三年七月七日之公告所載，本公司現正透過外聘之內部監控顧問進行內部監控檢討，以改善其內部監控及財務匯報制度。

本公司將於適當時候進一步作出公佈，以將內部監控檢討之結果告知其股東（「股東」）及潛在投資者。



## 人力資源

全職僱員人數	中國內地	香港	荷蘭	澳洲及新西蘭	其他	總計
二零二三年六月三十日	3,298	9	752	89*	125	4,273
二零二二年十二月三十一日	3,282	11	741	137	119	4,290

\* 僱員減少主要是由於出售Pure Nutrition (於二零二二年十二月三十一日共有29名員工) 所致。

二零二三年中期期間之總僱員成本 (包括董事酬金) 為人民幣714.7百萬元 (二零二二年中期期間：人民幣729.5百萬元)。本集團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，並為荷蘭、澳洲及新西蘭僱員設立定額福利或定額供款安排之多項計劃，為一眾僱員提供退休福利。本集團亦為中國及其他國家之僱員提供多項當地適用法律及法規規定之福利計劃。

## 伊利認購事項之所得款項用途

伊利認購事項已於二零二二年一月二十八日完成，所籌集之所得款項總額及淨額分別約為905.4百萬元及905.0百萬元。於二零二三年六月三十日，伊利認購事項之所得款項淨額 (預期於二零二三年底或之前悉數動用) 之用途載列如下：

	伊利認購事項之 所得款項淨額 百萬港元	於伊利認購 事項日期至 二零二三年 六月三十日動用 百萬港元	於二零二三年 六月三十日 未動用結餘 百萬港元
擴大本公司上游生產設施	271.5	(271.5)	-
收購營養相關業務	271.5	-	271.5
提升本集團在中國之加工及物流能力	181.0	(93.7)	87.3
投資於本集團之品牌建設相關活動	90.5	(90.5)	-
一般營運資金：			
(a) 償還於香港及荷蘭之銀行貸款及銀行借貸	45.2	(45.2)	-
(b) 營運資金	45.3	(45.3)	-
一般營運資金總額	90.5	(90.5)	-
總計	905.0	(546.2)	358.8



## 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，並相信良好企業管治有助保障股東權益、提高企業價值及問責性以及提升其表現。

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。

於二零二三年一月二十七日，一直出任董事會主席（「**主席**」）之顏衛彬先生亦獲委任為本集團之行政總裁（「**行政總裁**」）。根據企業管治守則之守則條文C.2.1，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。董事會相信，新的架構確保本集團之領導貫徹一致，可更有效率地制訂及實施本集團之整體策略，而不會損害權力和授權均衡分佈。董事會將定期檢討此架構之成效，確保就本集團之狀況而言屬適當。

除上文所披露者外，董事會認為，本公司於二零二三年中期期間及截至本報告日期已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

本公司已採用香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**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特定查詢，而董事已確認彼等於二零二三年中期期間已遵守標準守則所規定之標準。

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。有關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。

## 審閱中期財務報表

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。

審核委員會已審閱本報告，包括本集團二零二三年中期期間之未經審核簡明綜合中期財務報表。



## 購股權計劃

### 條款概要

全體股東於二零二二年五月二十六日有條件批准及採納一項新購股權計劃（「**新購股權計劃**」），據此，董事會獲授權酌情邀請（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本公司股份（「**股份**」）之購股權。新購股權計劃旨在讓本公司可向經挑選之參與者授出購股權，作為彼等對本集團作出貢獻之獎勵或回報。每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。新購股權計劃自其獲批准之日起十年間生效及有效（即有效期至二零三二年五月二十五日）。承授人可行使任何個別購股權之期限應由董事會酌情決定並通知各承授人，且不得超過由該購股權授出日期起計十年。有關新購股權計劃之進一步詳情載於本公司日期為二零二二年四月二十二日之通函內。

根據新購股權計劃將予授出之所有購股權獲行使而可能發行之股份總數，合共不得超過於新購股權計劃獲批准當日已發行股份總數之10%（即180,854,584股股份），相當於二零二三年六月三十日之已發行股份約10%。於二零二三年一月一日及二零二三年六月三十日，新購股權計劃下有180,854,584股股份可供授出。

除非獲股東批准，否則於任何12個月期間，向每名合資格人士授出之購股權（包括已行使、已註銷及未行使者）獲行使而已經及將予發行之股份總數，不得超過相關本公司已發行證券類別之1%。根據新購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出但尚未行使之所有發行在外購股權獲行使而將予發行之最高股份數目，合共不得超過本公司不時已發行股本之30%。

於二零二三年六月三十日，概無根據新購股權計劃已經或同意授出購股權。



### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於二零二三年六月三十日，本公司董事及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第XV部）之股份、相關股份及債券中所擁有，記錄於根據證券及期貨條例第352條本公司須備存之登記冊內或依據標準守則已通知本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益及淡倉如下：

於普通股之好倉：

董事姓名	所持股份數目、身份及權益性質			佔已發行股本之 概約百分比 <sup>(3)</sup>
	實益擁有人	受控制公司 之權益	總計	
顏衛彬先生	1,700,000	74,686,085 <sup>(1)</sup>	76,386,085	4.24%
Bartle van der Meer先生	1,509,000	93,205,230 <sup>(2)</sup>	94,714,230	5.26%
吳少虹女士	2,500,000	—	2,500,000	0.14%

附註：

- (1) 該等股份由奧优控股有限公司（「奧优控股」，由顏衛彬先生全資擁有之公司）持有。因此，根據證券及期貨條例，顏衛彬先生被視為擁有奧优控股所持74,686,085股股份之權益。
- (2) 該等股份由Dutch Dairy Investments HK Limited（「DDIHK」）持有，而DDIHK由Dutch Dairy Investments B.V.（「DDI」）全資擁有。DDI由Fan Deming B.V.全資擁有，而Fan Deming B.V.由Bartle van der Meer先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，Bartle van der Meer先生被視為擁有DDIHK所持93,205,230股股份之權益，並擁有合共94,714,230股股份之權益。
- (3) 於二零二三年六月三十日，已發行股份總數為1,800,111,841股。

除上文所披露者外，於二零二三年六月三十日，概無本公司董事及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根據證券及期貨條例第352條須予記錄或依據標準守則規定已知會本公司及聯交所之權益或淡倉。



## 主要股東及其他人士於股份及相關股份中之權益

於二零二三年六月三十日，按照本公司根據證券及期貨條例第336條備存之登記冊及據董事所知或於作出合理查詢後所能確定，下列人士（本公司董事及最高行政人員除外）於本公司5%或以上已發行股本之股份及相關權益中擁有權益或淡倉：

於普通股之好倉：

名稱	附註	股份數目	權益性質	佔已發行股本之 概約百分比 <sup>(4)</sup>
內蒙古伊利實業集團股份有限公司	1	1,070,113,149	受控制公司之權益	59.45%
晟德大藥廠股份有限公司		146,918,271	實益擁有人	8.16%
Dutch Dairy Investments HK Limited	2	93,205,230	實益擁有人	5.18%
Dutch Dairy Investments B.V.	2	93,205,230	受控制公司之權益	5.18%
Fan Deming B.V.	2	93,205,230	受控制公司之權益	5.18%
Citagri Easter Ltd.	3	92,400,738	實益擁有人	5.13%
長沙鯤信信澳股權投資合夥企業 (有限合夥)	3	92,400,738	受控制公司之權益	5.13%
Chengtong CITIC Agriculture Investment Fund	3	92,400,738	受控制公司之權益	5.13%
中國國有企業結構調整基金股份有限公司	3	92,400,738	受控制公司之權益	5.13%
Citagri Nutrition Investment Co., Limited	3	92,400,738	受控制公司之權益	5.13%
中信農業產業基金管理有限公司	3	92,400,738	受控制公司之權益	5.13%
中信農業科技股份有限公司	3	92,400,738	受控制公司之權益	5.13%
中國中信股份有限公司	3	92,400,738	受控制公司之權益	5.13%
中國中信集團有限公司	3	92,400,738	受控制公司之權益	5.13%



附註：

1. 伊利股份透過全資附屬公司香港金港商貿控股有限公司實益擁有1,070,113,149股股份之權益。
2. DDIHK由DDI全資擁有。DDI由Fan Deming B.V.全資擁有，而Fan Deming B.V.則由Bartle van der Meer先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，DDI、Fan Deming B.V.及Bartle van der Meer先生被視為各自擁有DDIHK所持股份之權益。
3. Citagri Easter Ltd.由長沙鯤信信澳股權投資合夥企業（有限合夥）（「鯤信信澳」）、Easter Fund II LP及Easter Fund LP分別擁有約53.14%、30.40%及16.46%權益。鯤信信澳由Chengtong CITIC Agriculture Investment Fund作為有限合夥人擁有91.17%權益，而Chengtong CITIC Agriculture Investment Fund由中國國有企業結構調整基金股份有限公司擁有34.69%權益，並由中信農業科技股份有限公司擁有36.90%權益。Easter Fund LP及Easter Fund II LP之普通合夥人Citagri Nutrition Investment Co., Limited為中信農業產業基金管理有限公司之間接全資附屬公司。中信農業產業基金管理有限公司為鯤信信澳之普通合夥人，而其最大股東為中信農業科技股份有限公司，中信農業科技股份有限公司擁有中信農業基金之40.41%股權。中信農業科技股份有限公司為中國中信股份有限公司（其股份於聯交所主板上市，股份代號：267）之間接全資附屬公司，而中國中信股份有限公司由中國中信集團有限公司間接擁有58.13%權益。
4. 於二零二三年六月三十日，本公司之已發行股份總數為1,800,111,841股。

除上文所披露者外，於二零二三年六月三十日，除權益載於上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中之權益及淡倉」一節之董事外，概無任何人士於股份或相關股份中擁有依據證券及期貨條例第336條須予記錄之權益或淡倉。

### 購買、贖回或出售本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司於二零二三年中期期間概無購買、贖回或出售任何股份。

### 股息分派

董事會不建議派付二零二三年中期期間之中期股息（二零二二年中期期間：無）。

### 報告期後事項

除本報告其他部分所披露者外，於二零二三年中期期間後及截至本報告日期為止概無任何影響本集團之重大事件。



# 簡明綜合中期損益表

23

截至二零二三年六月三十日止六個月  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

	附註	二零二三年 未經審核 人民幣千元	二零二二年 未經審核 人民幣千元 (經重列)
<b>收入</b>	5,6	<b>3,511,917</b>	3,645,604
銷售成本	7	(2,038,471)	(1,911,533)
<b>毛利</b>		<b>1,473,446</b>	1,734,071
銷售及分銷開支	7	(963,533)	(1,142,369)
行政開支	7	(275,701)	(294,860)
研發開支	7	(56,178)	(86,505)
金融資產減值收益／(虧損)淨額		1,871	(4,585)
其他收入、其他收益淨額	8	61,221	23,847
<b>經營利潤</b>		<b>241,126</b>	229,599
財務費用淨額		(19,426)	(11,227)
應佔以權益法入賬之投資利潤		9,234	25,164
以權益法入賬之投資減值		-	(19,972)
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>230,934</b>	223,564
所得稅開支	9	(54,807)	(32,337)
<b>期間利潤</b>		<b>176,127</b>	191,227
歸屬於：			
本公司權益持有人		184,600	205,709
非控股權益		(8,473)	(14,482)
		<b>176,127</b>	191,227
<b>歸屬於本公司權益持有人之每股盈利</b>			
每股基本盈利 (人民幣分)	11	10.25	11.46
每股攤薄盈利 (人民幣分)	11	10.25	11.46

第30至54頁之附註乃本簡明綜合中期財務報表之組成部分。



## 簡明綜合中期全面收益表

截至二零二三年六月三十日止六個月

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

	二零二三年 未經審核 人民幣千元	二零二二年 未經審核 人民幣千元 (經重列)
期間利潤	176,127	191,227
其他全面收益：		
可重新分類至損益之項目		
換算海外經營業務之匯兌差額	170,245	(17,097)
期間其他全面收益／(虧損)總額	170,245	(17,097)
期間全面收益總額	346,372	174,130
歸屬於：		
本公司權益持有人	354,315	186,909
非控股權益	(7,943)	(12,779)
	346,372	174,130

第30至54頁之附註乃本簡明綜合中期財務報表之組成部分。



# 簡明綜合中期財務狀況表

25

於二零二三年六月三十日  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

	附註	於二零二三年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	2,942,690	2,521,841
投資物業	12	135,185	116,925
使用權資產	12	138,851	271,937
商譽	12	192,164	102,323
其他無形資產	12	502,822	472,046
以權益法入賬之投資		318,309	364,368
按公允價值透過損益計量之金融資產		28,310	28,009
預付款項、按金及其他資產		157,229	113,337
遞延稅項資產		400,224	442,857
非流動資產總值		4,815,784	4,433,643
<b>流動資產</b>			
存貨	13	2,466,433	2,226,735
應收賬款及票據	14	635,731	661,903
預付款項、其他應收款項及其他資產		444,387	442,685
可收回所得稅		49,459	37,213
衍生金融工具		3,346	6,808
按公允價值透過損益計量之金融資產		10,041	–
受限制現金		124,428	125,248
現金及現金等值項目		2,053,510	1,861,860
流動資產總值		5,787,335	5,362,452
資產總值		10,603,119	9,796,095
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
計息銀行貸款及其他借貸		–	443,982
租賃負債		21,293	24,407
定額福利計劃		2,072	1,952
遞延收入		81,587	82,064
遞延稅項負債		79,560	74,987
其他負債		3,626	3,033
非流動負債總額		188,138	630,425



## 26 簡明綜合中期財務狀況表

於二零二三年六月三十日

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

	附註	於二零二三年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
非流動負債總額		188,138	630,425
<b>流動負債</b>			
應付賬款及票據	15	615,531	559,808
其他應付款項及應計費用		656,512	822,555
合約負債		609,275	1,036,288
計息銀行貸款及其他借貸		2,577,440	1,021,632
租賃負債		15,625	70,415
應付所得稅		51,328	89,916
流動負債總額		4,525,711	3,600,614
<b>負債總額</b>		4,713,849	4,231,039
<b>權益</b>			
歸屬於本公司權益持有人之權益			
股本	16	156,061	156,061
儲備		5,649,760	5,490,510
		5,805,821	5,646,571
非控股權益		83,449	(81,515)
<b>權益總額</b>		5,889,270	5,565,056
<b>權益及負債總額</b>		10,603,119	9,796,095

第30至54頁之附註乃本簡明綜合中期財務報表之組成部分。

第23至54頁之簡明綜合中期財務報表乃於二零二三年八月二十五日獲董事會批准並由以下董事代為簽署：

董事  
顏衛彬先生

董事  
Bartle van der Meer先生



# 簡明綜合中期權益變動表

27

截至二零二三年六月三十日止六個月  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

	歸屬於本公司權益持有人									
	股本 人民幣千元	股份溢價賬 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積 人民幣千元	匯兌波動 儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零二二年十二月三十一日 (經審核)	156,061	3,089,922	(1,835,772)	52,989	176,946	(181,920)	4,188,345	5,646,571	(81,515)	5,565,056
期間利潤	-	-	-	-	-	-	184,600	184,600	(8,473)	176,127
期間其他全面收益：										
換算海外經營業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	169,715	-	169,715	530	170,245
期間全面收益總額	-	-	-	-	-	169,715	184,600	354,315	(7,943)	346,372
出售一家附屬公司 (附註21)	-	-	(72,179)	-	-	-	-	(72,179)	85,254	13,075
已宣派及派付之二零二二年末期股息	-	(98,474)	-	-	-	-	-	(98,474)	-	(98,474)
付予非控股股東之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,000)	(4,000)
收購附屬公司非控股權益	-	-	(24,412)	-	-	-	-	(24,412)	24,412	-
收購一家附屬公司時增加之非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	67,241	67,241
轉撥自保留利潤	-	-	-	-	3,951	-	(3,951)	-	-	-
於二零二三年六月三十日 (未經審核)	156,061	2,991,448	(1,932,363)	52,989	180,897	(12,205)	4,368,994	5,805,821	83,449	5,889,270

第30至54頁之附註乃本簡明綜合中期財務報表之組成部分。



## 28 簡明綜合中期權益變動表

截至二零二三年六月三十日止六個月

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

	歸屬於本公司權益持有人									
	股本 人民幣千元	股份溢價賬 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積 人民幣千元	匯兌波動 儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零二二年一月一日 (經審核)	149,485	2,824,031	(1,835,772)	48,081	164,957	(355,503)	3,982,807	4,978,086	(46,975)	4,931,111
期間利潤 (經重列)	-	-	-	-	-	-	205,709	205,709	(14,482)	191,227
期間其他全面 (虧損) / 收益： 換算海外經營業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	(18,800)	-	(18,800)	1,703	(17,097)
期間全面收益總額	-	-	-	-	-	(18,800)	205,709	186,909	(12,779)	174,130
發行股份	7,346	731,678	-	-	-	-	-	739,024	-	739,024
行使購股權	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已宣派及派付之二零二一年末期股息	-	(430,160)	-	-	-	-	-	(430,160)	-	(430,160)
付予非控股股東之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(921)	(921)
取消以權益結算之購股權安排	-	-	-	4,908	-	-	-	4,908	-	4,908
轉撥自保留利潤	-	-	-	-	10,000	-	(10,000)	-	-	-
於二零二二年六月三十日 (未經審核) (經重列)	156,831	3,125,549	(1,835,772)	52,989	174,957	(374,303)	4,178,516	5,478,767	(60,675)	5,418,092

第30至54頁之附註乃本簡明綜合中期財務報表之組成部分。



# 簡明綜合中期現金流量表

29

截至二零二三年六月三十日止六個月  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

附註	二零二三年 未經審核 人民幣千元	二零二二年 未經審核 人民幣千元
<b>經營活動所產生之現金流量</b>		
營運所用之現金	(348,450)	(323,187)
已收利息	13,311	14,915
已付利息	(13,046)	(9,529)
已付所得稅	(44,282)	(171,284)
經營活動所用之現金淨流量	(392,467)	(489,085)
<b>投資活動所產生之現金流量</b>		
物業、廠房及設備付款	(298,500)	(213,690)
其他無形資產付款	(32,344)	(104,632)
按公允價值透過損益計量之金融資產付款	(9,041)	(80,747)
以權益法入賬之投資付款	(165,943)	(32,178)
出售一家附屬公司所得款項淨額	111,021	-
已收股息	12,462	-
出售物業、廠房及設備項目所得款項	471	460
收購附屬公司所得款項淨額	21,190	-
已質押定期存款減少	-	133,921
投資活動所用之現金淨流量	(360,684)	(296,866)
<b>融資活動所產生之現金流量</b>		
發行股份所得款項	-	739,024
新造銀行貸款及其他借貸	2,181,547	247,544
償還銀行貸款	(1,168,664)	(250,501)
租賃付款之本金部分	(8,206)	(32,703)
付予本公司權益持有人之股息	(98,373)	(430,056)
付予非控股股東之股息	(4,000)	(921)
已質押定期存款減少	22,245	-
融資活動所產生之現金淨流量	924,549	272,387
<b>現金及現金等值項目增加／(減少)淨額</b>	<b>171,398</b>	<b>(513,564)</b>
期初現金及現金等值項目	1,861,860	2,262,188
匯率變動影響淨額	20,252	15,705
<b>期終現金及現金等值項目</b>	<b>2,053,510</b>	<b>1,764,329</b>

第30至54頁之附註乃本簡明綜合中期財務報表之組成部分。



# 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 1 公司資料

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。於截至二零二三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，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 重大會計政策概要

### 2.1 編製基準

截至二零二三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，並應與本集團截至二零二二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之千位數(人民幣千元)。

### 2.2 本集團採納之新訂及經修訂準則

下列新訂及經修訂準則及詮釋於二零二三年一月一日或之後開始之財務報告期間獲本集團首次採用：

		於以下日期或 之後開始之 會計期間生效
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
國際會計準則第12號(修訂)	國際稅收改革—支柱二立法模板	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

本集團已於二零二三年五月二十三日修訂發表時採納國際稅收改革—支柱二立法模板—國際會計準則第12號(修訂)。該等修訂載列一項臨時強制豁免，就補充稅追溯豁免應用遞延稅項會計法，即時生效，現時要求由二零二三年十二月三十一日起披露支柱二敞口。



截至二零二三年六月三十日止六個月  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.2 本集團採納之新訂及經修訂準則 (續)

作為國際會計準則第12號 (修訂) 規定之豁免，由於本集團經營所在地之司法權區概無於二零二三年六月三十日頒佈或實質上頒佈實施補充稅之新法例，故本集團既無確認亦無披露與支柱二所得稅有關之遞延稅項資產及負債之資料。

### 2.3 本集團尚未採納之新訂及經修訂準則

若干新訂會計準則、會計準則之修訂及詮釋已經頒佈但於二零二三年一月一日報告期初未強制生效，本集團亦尚未提早予以採納。該等準則、修訂或詮釋預計不會於本報告期間或未來報告期間對本集團及可預見之未來交易造成重大影響：

		於以下日期或 之後開始之 會計期間生效
國際財務報告準則第16號 (修訂)	售後租回之租賃負債	二零二四年一月一日
國際會計準則第1號 (修訂)	將負債分類為流動或非流動	二零二四年一月一日
國際會計準則第1號 (修訂)	附帶契諾之非流動負債	二零二四年一月一日
國際會計準則第7號及 國際財務報告準則第7號 (修訂)	供應商融資安排	二零二四年一月一日
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	有待釐定

## 3 估計

編製簡明綜合中期財務資料需要管理層作出影響會計政策應用及資產與負債、收入及開支報告金額之判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

於編製本簡明綜合中期財務資料時，管理層在應用本集團之會計政策時所作之重大判斷及估計不確定因素之主要來源與於截至二零二二年十二月三十一日止年度綜合財務報表所應用者相同。

## 4 財務風險管理

### 4.1 財務風險因素

本集團因其業務而面對不同財務風險：市場風險 (包括貨幣風險、公允價值利率風險、現金流量利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。

簡明綜合中期財務資料並無載列所有須於年度財務報表載列之財務風險管理資料及披露事項，應與本集團於二零二二年十二月三十一日之年度財務報表一併閱讀。

重大風險管理政策自期末以來並無變動。



截至二零二三年六月三十日止六個月  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 4 財務風險管理 (續)

### 4.2 流動資金風險

下表基於於結算日至合約到期日之餘下期間將本集團之金融負債劃分為相關到期組別之分析。表內披露之金額為合約未貼現現金流量。

	少於一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零二三年六月三十日 (未經審核)</b>				
租賃負債	16,172	13,636	8,402	38,210
計息銀行貸款及其他借貸	2,678,729	-	-	2,678,729
應付賬款及票據	615,531	-	-	615,531
計入其他應付款項及應計費用之 金融負債	413,760	-	-	413,760
<b>總計</b>	<b>3,724,192</b>	<b>13,636</b>	<b>8,402</b>	<b>3,746,230</b>
	少於一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零二二年十二月三十一日 (經審核)</b>				
租賃負債	73,091	17,665	8,632	99,388
計息銀行貸款及其他借貸	1,028,249	459,442	-	1,487,691
應付賬款及票據	556,458	3,005	345	559,808
計入其他應付款項及應計費用之 金融負債	599,261	20,984	-	620,245
<b>總計</b>	<b>2,257,059</b>	<b>501,096</b>	<b>8,977</b>	<b>2,767,132</b>

借貸之利息付款按於結算日持有之借貸 (並無考慮未來事件) 計算。浮動利率利息使用於結算日之當前利率估計。

### 4.3 金融工具之公允價值估計

下表按估值方法分析按公允價值列賬之金融工具。不同等級之定義如下：

- 同等資產或負債於活躍市場之報價 (未經調整) (第一級)；
- 資產或負債可直接 (即價格) 或間接 (即自價格產生) 觀察之輸入值 (第一級所含報價除外) (第二級)；
- 資產或負債並非基於可觀察市場數據之輸入值 (即不可觀察輸入值) (第三級)。

下表呈列本集團於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日按公允價值計量之金融資產及負債。



截至二零二三年六月三十日止六個月  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 4 財務風險管理 (續)

### 4.3 金融工具之公允價值估計 (續)

於二零二三年六月三十日 (未經審核)

	使用以下項目進行之公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場 之報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入值 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入值 (第三級) 人民幣千元	
<b>流動</b>				
按公允價值透過損益計量之金融資產	-	10,041	-	10,041
衍生金融工具	-	3,346	-	3,346
	-	13,387	-	13,387
<b>非流動</b>				
按公允價值透過損益計量之金融資產	-	-	28,310	28,310

於二零二二年十二月三十一日 (經審核)

	使用以下項目進行之公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場 之報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入值 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入值 (第三級) 人民幣千元	
<b>流動</b>				
衍生金融工具	-	6,808	-	6,808
<b>非流動</b>				
按公允價值透過損益計量之金融資產	-	-	28,009	28,009

於截至二零二三年六月三十日止六個月，計量金融工具公允價值時使用之公允價值等級架構各等級之間並無轉撥，金融資產之分類亦無因該等資產之目的或用途變動而變化。

#### 4.3.1 使用重大不可觀察輸入值之公允價值計量 (第三級)

本集團與若干金融機構訂有利率相對較高之財富管理產品合約。該等合約於資產負債表以按公允價值透過損益計量之金融資產反映。於二零二三年六月三十日，大部分財富管理產品購自中國內地之主要金融機構，而管理層在作出投資決定時均審慎周詳地行事，僅會聚焦於低風險之財富管理產品。



## 34 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 4 財務風險管理 (續)

#### 4.4 按攤銷成本計量之金融資產及負債之公允價值

於結算日，下列金融資產及負債之公允價值與其賬面金額相若：

- 應收賬款及票據
- 計入預付款項、按金及其他資產之金融資產
- 現金及現金等值項目以及受限制現金
- 應付賬款及票據
- 計入其他應付款項及應計費用之金融負債
- 計息銀行貸款及其他借貸
- 租賃負債

### 5 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，於截至二零二三年六月三十日止六個月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 (主要包括益生菌相關產品及養胃粉產品) 銷向主要位於中國內地及澳洲之顧客。

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評估，而可報告分部利潤之計量方式與本集團稅前利潤一致，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開支。

由於現金及現金等值項目以及其他銀行存款及受限制現金按集團基準管理，故分部資產不包括該等資產。







截至二零二三年六月三十日止六個月  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 5 經營分部資料 (續)

### (a) 非流動資產

	二零二三年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
中國	1,125,544	1,197,189
荷蘭	3,037,175	2,555,553
澳洲及新西蘭	252,841	238,044
	<b>4,415,560</b>	<b>3,990,786</b>

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。

### (b) 主要客戶資料

於截至二零二三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(截至二零二二年六月三十日止六個月：無)。

## 6 來自客戶合約之收入

收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 未經審核 人民幣千元	二零二二年 未經審核 人民幣千元 (經重列)
來自客戶合約之收入	<b>3,511,917</b>	<b>3,645,604</b>



## 38 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 6 來自客戶合約之收入(續)

#### 已拆分收入資料

下文載列拆分本集團來自客戶合約之收入之方式：

分部	截至二零二三年六月三十日止六個月(未經審核)		
	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>貨品或服務類別</b>			
銷售貨品	3,361,774	148,819	3,510,593
提供服務	1,324	–	1,324
來自客戶合約之收入總額	3,363,098	148,819	3,511,917
<b>地域市場</b>			
中國	2,664,239	144,522	2,808,761
歐洲聯盟	387,720	–	387,720
中東	151,874	–	151,874
南北美洲	82,383	–	82,383
東南亞	53,274	–	53,274
澳洲	15,560	4,297	19,857
新西蘭	1,369	–	1,369
其他	6,679	–	6,679
來自客戶合約之收入總額	3,363,098	148,819	3,511,917
<b>收入確認時機</b>			
於某一時間點	3,361,774	148,819	3,510,593
隨時間	1,324	–	1,324
來自客戶合約之收入總額	3,363,098	148,819	3,511,917



截至二零二三年六月三十日止六個月  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 6 來自客戶合約之收入 (續)

### 已拆分收入資料 (續)

分部	截至二零二二年六月三十日止六個月 (未經審核) (經重列)		
	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>貨品或服務類別</b>			
銷售貨品	3,566,839	78,765	3,645,604
來自客戶合約之收入總額	3,566,839	78,765	3,645,604
<b>地域市場</b>			
中國	3,001,083	77,287	3,078,370
歐洲聯盟	334,711	–	334,711
中東	83,333	–	83,333
南北美洲	86,334	–	86,334
東南亞	43,277	–	43,277
澳洲	11,748	1,478	13,226
其他	6,353	–	6,353
來自客戶合約之收入總額	3,566,839	78,765	3,645,604
<b>收入確認時機</b>			
於某一時間點	3,566,839	78,765	3,645,604
來自客戶合約之收入總額	3,566,839	78,765	3,645,604



## 40 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 7 按性質劃分之開支

		截至六月三十日止六個月	
		二零二三年 未經審核 人民幣千元	二零二二年 未經審核 人民幣千元 (經重列)
	附註		
所耗用原材料、包裝材料、消耗品及購入商品		1,627,933	1,405,322
製成品存貨變動		(33,373)	58,564
僱員福利開支，包括董事薪酬	(i)	714,737	729,537
宣傳及廣告開支		521,569	627,619
物業、廠房及設備折舊	12	76,570	73,009
運輸開支		62,671	80,425
差旅及應酬開支		51,394	61,815
辦公室開支		41,153	41,088
實驗室開支		40,031	53,339
諮詢開支		31,846	43,200
其他無形資產攤銷	12	31,321	32,655
短期租金開支		30,592	33,146
維修及維護開支		30,266	26,062
撇減存貨至可變現淨值		21,235	43,191
抽樣查驗開支		20,811	41,430
使用權資產折舊	12	19,857	21,738
投資物業折舊	12	2,450	1,996
其他		42,820	61,131
		<b>3,333,883</b>	<b>3,435,267</b>

#### (i) 僱員福利開支 (包括董事薪酬)

		截至六月三十日止六個月	
		二零二三年 未經審核 人民幣千元	二零二二年 未經審核 人民幣千元
工資、薪金及員工開支		542,958	473,930
臨時員工成本		95,613	133,962
其他僱員相關開支		47,562	79,558
取消以權益結算之購股權計劃		—	4,908
退休金計劃供款*		28,604	37,179
僱員福利開支總額		<b>714,737</b>	<b>729,537</b>

\* 於二零二三年六月三十日，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 (二零二二年十二月三十一日：無)。



截至二零二三年六月三十日止六個月  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 8 其他收入、其他收益淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 未經審核 人民幣千元	二零二二年 未經審核 人民幣千元
其他收入		
政府補助	47,580	24,116
利息收入	16,832	19,613
租金收入	1,998	1,620
	<b>66,410</b>	<b>45,349</b>
其他收益／(虧損)淨額		
慈善捐款	(4,465)	(9,880)
外匯虧損淨額	(4,588)	(2,824)
其他	3,864	(8,798)
	<b>(5,189)</b>	<b>(21,502)</b>
其他收入、其他收益淨額總額	<b>61,221</b>	<b>23,847</b>

## 9 所得稅

本公司附屬公司應課稅利潤之稅項按該附屬公司經營業務所在司法權區之現行稅率計算。

根據中國內地所得稅法，企業須按25%稅率繳納企業所得稅。澳優乳業(中國)有限公司獲指定為高新技術企業，直至截至二零二五年十二月三十一日止年度為止享有15%之企業所得稅優惠稅率。

根據荷蘭所得稅法，企業須就首200,000歐元(截至二零二二年六月三十日止六個月：395,000歐元)應課稅利潤按19%(截至二零二二年六月三十日止六個月：15%)稅率繳納荷蘭企業所得稅，並就超過200,000歐元(截至二零二二年六月三十日止六個月：395,000歐元)之應課稅利潤按25.8%(截至二零二二年六月三十日止六個月：25.8%)稅率繳納荷蘭企業所得稅。Ausnutria B.V.及其附屬公司(「Ausnutria B.V.集團」)於二零二一年四月獲授有關於荷蘭產生之應評稅利潤之稅務優惠，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%。



## 42 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 9 所得稅 (續)

根據香港稅法，利得稅就截至二零二三年六月三十日止六個月內於香港產生之應評稅利潤按16.5%稅率計提撥備，惟本集團一家附屬公司為利得稅兩級制下之合資格實體，其首二百萬港元(截至二零二二年六月三十日止六個月：二百萬港元)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。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 未經審核 人民幣千元	二零二二年 未經審核 人民幣千元 (經重列)
即期稅項		
中國內地即期企業所得稅	5,407	68,500
海外即期企業所得稅	758	28,870
	6,165	97,370
遞延稅項	48,642	(65,033)
期間稅項支出總額	54,807	32,337

### 10 中期股息

董事會不建議就截至二零二三年六月三十日止六個月派付任何中期股息(截至二零二二年六月三十日止六個月：無)。

### 11 歸屬於本公司權益持有人之每股盈利

每股基本盈利金額基於歸屬於本公司普通股權益持有人之期內利潤及期內已發行普通股加權平均數1,800,111,841股(截至二零二二年六月三十日止六個月：1,795,545,838股)計算。

每股基本盈利乃透過將歸屬於本公司權益持有人之利潤除以期內已發行普通股加權平均數計算。



截至二零二三年六月三十日止六個月  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 11 歸屬於本公司權益持有人的每股盈利 (續)

### 盈利

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 未經審核 人民幣千元	二零二二年 未經審核 人民幣千元 (經重列)
計算每股基本盈利所採用之歸屬於本公司普通股權益持有人的利潤	184,600	205,709

### 股份

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 未經審核 股份數目	二零二二年 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	1,800,111,841	1,795,545,838

由於並無具攤薄影響之潛在普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 12 物業、廠房及設備、使用權資產、投資物業、商譽及其他無形資產

	物業、廠房及設備 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	投資物業 人民幣千元	商譽 人民幣千元	其他無形資產 人民幣千元
截至二零二三年六月三十日止六個月					
於二零二三年一月一日之期初賬面淨額 (經審核)	2,521,841	271,937	116,925	102,323	472,046
添置	320,611	9,427	-	-	32,087
業務合併	99,129	21,087	-	85,272	15,161
轉讓	133,643	(146,879)	13,236	-	-
出售	(53,085)	(4,887)	-	-	(864)
出售一家附屬公司(附註21)	(124,075)	-	-	-	(3,343)
匯兌調整	121,196	8,023	7,474	4,569	19,056
折舊及攤銷	(76,570)	(19,857)	(2,450)	-	(31,321)
於二零二三年六月三十日之 期末賬面淨額(未經審核)	2,942,690	138,851	135,185	192,164	502,822



## 44 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 12 物業、廠房及設備、使用權資產、投資物業、商譽及其他無形資產(續)

於二零二二年十二月三十一日，本集團已就其獲授之銀行融資質押賬面淨額為138,458,000歐元(相等於約人民幣1,027,759,000元)之物業、廠房及設備以及投資物業，以為本集團之日常營運資金及資本開支計劃提供資金。於期內相應銀行貸款償還後，所有相關質押已經解除。

### 13 存貨

	於二零二三年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
原材料	1,023,996	708,280
製成品	1,403,551	1,337,648
在途貨品	205,860	406,346
其他	17,085	18,926
	<b>2,650,492</b>	<b>2,471,200</b>
減：跌價撥備	(184,059)	(244,465)
	<b>2,466,433</b>	<b>2,226,735</b>

於二零二二年十二月三十一日，本集團已就其獲授之銀行融資質押賬面淨額為132,964,000歐元(相等於約人民幣986,976,000元)之存貨，以為本集團之日常營運資金及資本開支計劃提供資金。於期內相應銀行貸款償還後，所有相關質押已經解除。



截至二零二三年六月三十日止六個月  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 14 應收賬款及票據

	於二零二三年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
來自第三方之應收賬款	481,475	470,931
來自關聯方之應收賬款 (附註19(b))	169,082	172,083
	650,557	643,014
應收票據	4,938	40,839
減：應收賬款減值撥備	(19,764)	(21,950)
	635,731	661,903

本集團一般向若干客戶給予一至六個月 (截至二零二二年六月三十日止六個月：一至六個月) 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客戶有關，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，基於發票日期並扣除虧損備抵後之應收賬款賬齡分析如下：

	於二零二三年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
三個月內	530,760	529,118
三至六個月	59,269	52,222
六個月至一年	25,444	20,798
超過一年	35,084	40,876
	650,557	643,014

本集團按照國際財務報告準則第9號之規定應用簡化法計量預期信貸虧損，就所有應收賬款計提全期預期虧損備抵。

於二零二二年十二月三十一日，本集團已就其獲授之銀行融資質押賬面淨額為12,022,000歐元 (相等於約人民幣89,237,000元) 之應收賬款，以為本集團之日常營運資金及資本開支計劃提供資金。於期內相應銀行貸款償還後，所有相關質押已經解除。



## 46 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 15 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：

	於二零二三年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
十二個月內	615,473	556,458
超過十二個月	58	3,350
	<b>615,531</b>	<b>559,808</b>

應付賬款及票據中，應付聯營公司及合資公司款項合共9,391,000歐元（相等於約人民幣73,972,000元）（二零二二年十二月三十一日：2,841,000歐元（相等於約人民幣25,615,000元））（附註19(b)）須於60天內償還。

應付賬款乃免息及通常於十二個月內結清。

### 16 股本

	於二零二三年 六月三十日 未經審核 千港元	於二零二二年 十二月三十一日 經審核 千港元
已發行及繳足： 1,800,111,841股（二零二二年：1,800,111,841股）每股面值0.10港元之普通股	180,011	180,011

本公司股本結餘概述如下：

	已發行股份數目 千股	股本 人民幣千元
於二零二三年一月一日（經審核）及二零二三年六月三十日（未經審核）	1,800,112	156,061

### 17 資產質押

本集團就其銀行貸款及透支質押資產之詳情載於簡明綜合中期財務報表附註12、附註13及附註14。除上文所述者外，本集團亦已就授予本集團之銀行融資質押定期存款合共人民幣103,004,000元（二零二二年十二月三十一日：人民幣123,598,000元），以為本集團之日常營運資金及資本開支計劃提供資金。



截至二零二三年六月三十日止六個月  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 18 資本承擔

於報告期末，本集團有下列資本承擔：

	於二零二三年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
已訂約但尚未撥備：		
土地及樓宇	13,990	66,580
廠房及機器	242,598	386,532
其他	837	144,779
	<b>257,425</b>	<b>597,891</b>

## 19 關聯方交易

本集團之最終控股公司為伊利股份。本公司之董事認為，伊利股份之附屬公司、本集團之合資公司及聯營公司被視為關聯方。

- (a) 股權交易於附註21披露。於截至二零二三年六月三十日止六個月，除簡明綜合中期財務報表其他部分所詳述之交易外，本集團與關聯方進行下列重大交易：

		截至六月三十日止六個月	
附註		二零二三年 未經審核 人民幣千元	二零二二年 未經審核 人民幣千元
買賣貨品及服務			
向聯營公司購買產品	(i)	26,463	—
向合資公司購買產品	(i)	199,375	158,781
向聯營公司銷售產品	(i)	46,186	—
向合資公司銷售產品	(i)	226,083	158,603
向伊利股份之附屬公司銷售產品	(ii)	3,865	—
向伊利股份之附屬公司提供服務	(ii)	1,324	—

- (i) 該等交易按照有關訂約方互相協定之條款及條件進行。
- (ii) 上述銷售原材料、購買原材料及製成品以及提供加工服務之交易按照與伊利股份所訂立相關協議之條款進行。



## 48 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 19 關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方之未償還結餘：

(i) 應付關聯方款項

應付賬款及票據 (附註15)

應付聯營公司款項  
應付合資公司款項

於二零二三年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
3,921	4,525
70,051	21,090
<b>73,972</b>	<b>25,615</b>

其他應付款項及應計費用

應付伊利股份之附屬公司款項 (附註21)

於二零二三年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
2,631	-

(ii) 應收關聯方款項

應收賬款及票據 (附註14)

應收合資公司款項  
應收聯營公司款項  
應收伊利股份之附屬公司款項

於二零二三年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
164,626	150,622
37	-
4,419	21,461
<b>169,082</b>	<b>172,083</b>



截至二零二三年六月三十日止六個月  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 19 關聯方交易 (續)

### (b) 與關聯方之未償還結餘：(續)

#### (ii) 應收關聯方款項 (續)

	於二零二三年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
預付款項、其他應收款項及其他資產		
應收合資公司款項	1,575	1,485

### (c) 一名關聯方提供之擔保

於二零二三年六月三十日，融資總額為人民幣2,739,441,000元(二零二二年十二月三十一日：無)之銀行融資以伊利股份簽立之公司擔保作擔保。

### (d) 本集團主要管理人員之補償：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 未經審核 人民幣千元	二零二二年 未經審核 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	18,094	15,006
退休福利供款	787	639
註銷以權益結算之購股權安排	-	1,033
向主要管理人員支付之補償總額	18,881	16,678



## 50 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 20 重大業務合併

於二零二三年一月三日，澳優乳業投資有限公司（「澳優乳業投資」）（為本公司之全資附屬公司）分別與一名獨立第三方（「賣方」）及Centerlab Investment Holding Limited（「Centerlab」，為本公司之主要股東）訂立買賣協議。根據與賣方訂立之協議，澳優乳業投資同意按代價人民幣73,131,000元出售錦旗生物集團(Bioflag International Corporation)（「Bioflag International」）約18.8%股權，換取Bioflag Nutrition Corporation Ltd.（「錦旗」）約22.9%股權。根據與Centerlab訂立之協議，澳優乳業投資同意按代價人民幣34,085,000元出售Bioflag International約8.7%股權，換取錦旗約10.7%股權。該等代價乃基於獨立合資格估值師所進行錦旗及Bioflag International之估值釐定。股權轉讓交易已於二零二三年一月三日完成。

緊接訂立買賣協議前，本集團擁有錦旗及Bioflag International各27.5%權益。於上述交易完成後，本集團擁有錦旗約61.1%股權，而本集團於Bioflag International之全部約27.5%股權則全數出售，並入賬列作出售一家聯營公司。

上述交易所產生之業績載列如下：

	人民幣千元
Bioflag International 27.5%股權之代價	107,914
減：已出售於一家聯營公司之投資 (27.5%)	<u>(104,538)</u>
出售收益	<u>3,376</u>
錦旗27.5%股權之公允價值	80,670
減：於錦旗之投資 (27.5%權益)	<u>(83,740)</u>
重新計量虧損	<u>(3,070)</u>



截至二零二三年六月三十日止六個月  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 20 重大業務合併(續)

收購所產生於二零二三年一月三日之錦旗資產及負債如下：

	公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	99,129
使用權資產	21,087
其他無形資產	15,161
按公允價值透過損益計量之金融資產	1,000
預付款項、按金及其他資產	7,474
遞延稅項資產	5,557
存貨	32,422
應收賬款及票據	15,890
預付款項、其他應收款項及其他資產	8,252
現金及現金等值項目	21,700
應付賬款及票據	(13,154)
其他應付款項及應計費用	(9,252)
合約負債	(7,225)
計息銀行貸款及其他借貸	(19,900)
租賃負債	(1,204)
應付所得稅	(2,779)
遞延稅項負債	(2,479)
其他負債	(556)
非控股權益	(1,075)
	<hr/>
可識別資產淨值總值	170,048
減：非控股權益	(66,166)
	<hr/>
應佔資產淨值(61.1%)	103,882
加：商譽	84,703
	<hr/>
購買代價總額	188,585
	<hr/>
截至二零二三年六月三十日止六個月以現金結清之購買代價總額	-
已收購附屬公司之現金及現金等值項目	21,700
收購現金代價之現金流出	-
	<hr/>
交易所得款項總額	21,700
	<hr/>



截至二零二三年六月三十日止六個月  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 21 出售一家附屬公司

於二零二三年六月六日，Ausnutria New Zealand Limited (「Ausnutria NZ」，本公司之全資附屬公司)、Westland Milk Products Investments Limited (「Westland」，伊利股份之間接全資附屬公司) 及 Pure Nutrition Limited (「Pure Nutrition」，本公司擁有60%權益之附屬公司) 訂立一項協議，據此，Ausnutria NZ同意出售而Westland同意購買(i)本集團於Pure Nutrition之全部權益；及(ii) Pure Nutrition應付本集團之未償還債務金額，代價約為25.4百萬新西蘭元(約111.6百萬港元等值) (「出售事項」)。

於出售日期之Pure Nutrition資產及負債如下：

	Pure Nutrition Limited 未經審核 人民幣千元
物業、廠房及設備	124,075
其他無形資產	3,343
存貨	1,185
應收賬款及票據	1
預付款項、其他應收款項及其他資產	175,998
現金及現金等值項目	584
應付賬款及票據	(600)
其他應付款項及應計費用	(2,664)
	<hr/>
資產淨值總值	301,922
減：應佔非控股權益 (40.0%)	(120,769)
	<hr/>
應佔已出售資產淨值 (60.0%)	181,153
	<hr/>
上述交易所產生之儲備變動總額載列如下：	
Pure Nutrition之60%股權代價	111,605
減：應付Westland款項	(2,631)
減：應佔已出售資產淨值	(181,153)
	<hr/>
交易所產生之儲備變動	(72,179)
	<hr/>
Pure Nutrition之已出售現金及現金等值項目	(584)
已收現金	111,605
	<hr/>
出售Pure Nutrition股權之現金流入	111,021
	<hr/>

考慮到出售事項之商業性質，本集團視出售事項為股權交易。因此，本集團已將所產生之差額確認為儲備變動。

出售事項之進一步詳情載於本公司日期為二零二三年六月六日之公告。出售事項於二零二三年六月二十六日完成。



截至二零二三年六月三十日止六個月  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 22 重列

誠如本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度之年報(「二零二二年年報」)，以及日期為二零二三年七月七日有關截至二零二二年十二月三十一日止年度全年業績及年報的補充公告(「補充公告」)所披露，本公司重列了其於二零二一年十二月三十一日及截至該日止年度的比較數據，以糾正所發現的多項過往年度錯誤。於二零二二年六月三十日及截至該日止六個月的比較數字亦已重列，並於本集團截至二零二三年六月三十日止六個月之中期報告內披露。該等重列資料應與二零二二年年報及補充公告一併閱覽。

重列對本集團截至二零二二年六月三十日止六個月之簡明綜合中期損益表之影響概述如下：

	調整								總計
	(i)	(ii)	(iii)	(iv)	(v)	(vi)	(vii)	(viii)	
收入	15,356	-	-	-	-	-	-	-	15,356
銷售成本	-	-	-	9,747	-	-	-	-	9,747
銷售及分銷開支	(42,466)	-	-	-	-	-	-	-	(42,466)
應佔以權益法入賬之投資之利潤及虧損	-	-	4,927	-	-	-	-	-	4,927
所得稅開支	8,829	-	-	(1,462)	-	-	-	(12,161)	(4,794)
期間利潤	(18,281)	-	4,927	8,285	-	-	-	(12,161)	(17,230)
歸屬於：									
本公司權益持有人	(17,915)	-	4,927	8,285	-	-	-	(11,576)	(16,279)
非控股權益	(366)	-	-	-	-	-	-	(585)	(951)
	(18,281)	-	4,927	8,285	-	-	-	(12,161)	(17,230)
歸屬於本公司權益持有人之每股盈利									
每股基本盈利(人民幣分)	(1.00)	-	0.27	0.46	-	-	-	(0.64)	(0.91)
每股攤薄盈利(人民幣分)	(1.00)	-	0.27	0.46	-	-	-	(0.64)	(0.91)

截至二零二二年六月三十日止六個月之利潤因上述重列之總影響而減少人民幣17,230,000元。



## 54 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 22 重列 (續)

重列對本集團截至二零二二年六月三十日止六個月之簡明綜合中期全面收益表之影響概述如下：

	調整								總計
	(i)	(ii)	(iii)	(iv)	(v)	(vi)	(vii)	(viii)	
期間利潤	(18,281)	-	4,927	8,285	-	-	-	(12,161)	(17,230)
期間其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
期間全面收益總額	(18,281)	-	4,927	8,285	-	-	-	(12,161)	(17,230)
全面收益總額歸屬於：									
本公司權益持有人	(17,915)	-	4,927	8,285	-	-	-	(11,576)	(16,279)
非控股權益	(366)	-	-	-	-	-	-	(585)	(951)
	(18,281)	-	4,927	8,285	-	-	-	(12,161)	(17,230)

重列對本集團於二零二二年一月一日之簡明綜合中期財務狀況表之影響於二零二二年年報內披露。

重列對本集團於二零二二年六月三十日之權益總額之影響概述如下：

	調整								總計
	(i)	(ii)	(iii)	(iv)	(v)	(vi)	(vii)	(viii)	
權益									
儲備	(458,559)	(14,100)	-	-	(2,491)	(7,046)	(4,712)	(55,533)	(542,441)
非控股權益	(3,259)	-	-	-	-	-	-	275	(2,984)
	(461,818)	(14,100)	-	-	(2,491)	(7,046)	(4,712)	(55,258)	(545,425)

於二零二二年六月三十日之權益總額因上述重列之總影響而減少人民幣545,425,000元。

### 23 比較資料

簡明綜合中期財務報表內若干比較金額已重新分類，以符合本期間之呈列方式。

