

中期業績

中國蒙牛乳業有限公司(「本公司」)之董事會(「董事」)欣然呈報本公司及其子公司(「本集團」或「蒙牛」)截至二零零四年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表連同未經審核比較數字及附註摘要，此乃根據國際會計標準委員會發出的國際財務報告準則編製而成，並已由本公司審核委員會審閱：

簡明綜合損益賬

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
營業額	2	3,472,671	1,692,705
銷售成本		(2,645,737)	(1,266,972)
毛利		826,934	425,733
其他收入	3	2,768	1,405
銷售及經銷費用		(513,464)	(232,874)
行政費用		(58,266)	(34,368)
其他經營費用		(4,223)	(7,503)
經營業務利潤	4	253,749	152,393
融資成本淨額	5	(13,622)	(3,878)
分佔聯營公司利潤		1,316	444
稅前利潤		241,443	148,959
稅項	6	(11,240)	(32,230)
稅後利潤		230,203	116,729
少數股東權益		(46,123)	(40,766)
股東應佔淨利潤		184,080	75,963
每股盈利 — 基本(人民幣：元)	7	0.24	0.10
每股盈利 — 全面攤薄(人民幣：元)	7	0.16	不適用

簡明綜合資產負債表

		未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月 三十一日 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備(淨額)	8	1,602,120	1,191,478
在建工程	9	297,208	146,016
土地使用權		33,783	34,293
聯營公司投資		2,072	1,917
長期投資		3,409	3,409
負商譽	10	(26,652)	(28,182)
		1,911,940	1,348,931
流動資產			
存貨	11	451,086	408,790
應收賬款	12	294,047	94,443
預付款、按金及其他應收款項		173,045	105,548
現金及現金等價物		1,657,757	376,598
		2,575,935	985,379
流動負債			
應付賬款	13	562,099	427,533
預提費用及其他應付款項	14	596,535	400,536
短期銀行貸款	15	731,224	161,534
其他貸款(無抵押)		27,600	27,600
應付所得稅		2,944	7,591
應付股息		73,260	—
		1,993,662	1,024,794
流動資產/(負債)淨值		582,273	(39,415)
總資產減流動負債		2,494,213	1,309,516

		未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月 三十一日 人民幣千元
	附註		
非流動負債			
長期銀行貸款	15	267,500	226,000
其他貸款(無抵押)		18,000	18,000
其他長期應付款項	16	147,334	148,089
遞延收益		67,706	57,706
		500,540	449,795
少數股東權益			
		205,468	170,511
		1,788,205	689,210
包括：			
無投票權可轉換可贖回優先股		—	291,621
可換股文據		291,621	—
股本		106,090	—
股份溢價		1,085,394	—
其他股東權益		—	335,729
保留利潤		305,100	—
末期股息		—	61,860
		1,788,205	689,210

簡明綜合權益變動表

	未經審核 截至六月三十日止六個月 二零零四年 人民幣千元		二零零三年 人民幣千元
於一月一日	689,210		233,217
發行股份	976,775		—
股息	(61,860)		—
股東應佔淨利潤	184,080		75,963
於六月三十日	1,788,205		309,180

簡明綜合現金流量表

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
經營業務所得現金淨額	172,028	88,974
投資活動所得現金淨額	(477,774)	(141,589)
融資活動所得現金淨額	1,586,905	346,808
現金及現金等價物增加 於一月一日的現金及現金等價物	1,281,159 376,598	294,193 155,115
於六月三十日的現金及現金等價物	1,657,757	449,308

1. 呈報基準

本公司於二零零四年二月十六日根據開曼群島公司法第二十二章(一九六一年法律三，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。本集團從事乳製品之生產及經銷，本集團的業務主要位於中華人民共和國。根據於二零零四年五月十四日完成之集團重組(「重組」)，本公司成為本集團的控股公司。本公司的股份於二零零四年六月十日獲准於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

鑑於進行重組，China Dairy Holdings 股東以其所持股份換取本公司發行與 China Dairy Holdings 股份相同比例及類別的股份，故在編製未經審核簡明中期財務報表時，採用了集合權益會計法。就此，在重組完成以來本公司被視為 China Dairy Holdings 及其子公司(「China Dairy Holdings 子公司」)的控股公司，惟在其後才成立、註冊成立或購入之 China Dairy Holdings 子公司不計在內。

未經審核簡明中期財務報表是按照國際財務報告準則及聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十六編製而成。國際財務報告準則包括經由國際會計標準委員會核准的準則及詮釋，以及仍然有效的、經由國際會計準則委員會核准的國際會計準則及常務詮釋委員會之詮釋。

重組詳情、用以編製中期財務報表的會計政策及計算方法，乃與編製本公司於二零零四年六月一日刊發的售股章程(「售股章程」)附錄一所載會計師報告所用者一致。

2. 分部資料

本集團按產品劃分的營業額及股東應佔淨利潤闡述如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零三年
	人民幣千元	人民幣千元
分部收入：		
液體奶	2,737,765	1,390,856
冰淇淋	487,597	264,705
其他乳製品	247,309	37,144
合併收入	3,472,671	1,692,705
分部淨利潤：		
液體奶	221,654	146,318
冰淇淋	27,138	20,594
其他乳製品	30,679	1,419
	279,471	168,331
不分部的公司支出	(25,722)	(15,938)
經營業務利潤	253,749	152,393
融資成本淨額	(13,622)	(3,878)
分佔聯營公司利潤	1,316	444
稅前利潤	241,443	148,959
稅項	(11,240)	(32,230)
稅後利潤	230,203	116,729
少數股東權益	(46,123)	(40,766)
股東應佔淨利潤	184,080	75,963

	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元
分部資產：		
液體奶	2,245,680	1,783,503
冰淇淋	655,870	269,207
其他乳製品	260,480	68,381
不分部的公司資產	1,325,845	213,210
合併總資產	4,487,875	2,334,310
分部負債：		
液體奶	1,289,970	752,213
冰淇淋	290,592	156,929
其他乳製品	170,807	37,650
不分部的公司負債	742,833	527,797
合併總負債	2,494,202	1,474,589
		未經審核
		截至六月三十日止六個月
	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
資本開支：		
液體奶	378,098	302,168
冰淇淋	147,610	76,172
其他乳製品	27,231	1,383
其他	8,895	2,036
	561,834	381,759
折舊：		
液體奶	52,819	16,099
冰淇淋	13,710	4,992
其他乳製品	619	38
其他	637	1,127
	67,785	22,256

3. 收入

本集團收入及其他收入分析如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
收入	3,472,671	1,692,705
其他收入		
政府補助金	1,053	453
攤銷商譽	1,530	820
其他	185	132
總收入	3,475,439	1,694,110

4. 經營業務利潤

經營業務利潤乃經扣除／(計入)下列各項後計算所得：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
銷售成本	2,645,737	1,266,972
員工成本	97,903	43,998
折舊	67,785	22,256
出售物業、廠房及設備虧損	169	66
土地使用權攤銷	442	191
滙兌收益	(453)	(20)

5. 融資成本淨額

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零三年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款利息		
— 須於五年內全數償還	16,599	5,188
減：撥充資本的金額	(1,786)	(449)
	14,813	4,739
利息收入	(1,191)	(861)
融資成本淨額	13,622	3,878

撥充資本的金額是為著取得限定資產所借資金的借貸成本。於期間內，已撥充資本的借貸之年利率介乎4.8%至5.3%之間。

6. 稅項

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零三年
	人民幣千元	人民幣千元
中國企業所得稅	10,339	32,083
分佔聯營公司稅項	901	147
	11,240	32,230

(a) 由於本集團在期內並無香港應課稅利潤，故賬目中並無計提香港利得稅撥備。

(b) 稅項支出指按現行適用稅率就該等期間計提的中國所得稅撥備。

7. 每股盈利

截至二零零四年六月三十日止六個月每股基本盈利乃根據本集團的股東應佔淨利潤人民幣184,080,000元(二零零三年：人民幣75,963,000元)及普通股加權平均數781,593,407股(二零零三年：750,000,000股被視為已發行之普通股)而計算。

截至二零零四年六月三十日止六個月每股攤薄盈利乃根據本集團股東應佔淨利潤人民幣184,080,000元及已發行股份加權平均數1,150,009,880股(假設二零零四年一月一日所有已發行可換股文據全數轉換)而計算。

8. 物業、廠房及設備

	樓房及 構築物 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本值：					
於二零零四年一月一日	305,576	907,363	47,181	35,339	1,295,459
增加	95,103	150,206	11,737	3,049	260,095
轉撥自在建工程	70,039	145,690	2,159	558	218,446
變賣	—	(295)	—	(9)	(304)
於二零零四年六月三十日	470,718	1,202,964	61,077	38,937	1,773,696
累計折舊：					
於二零零四年一月一日	10,772	83,681	5,148	4,380	103,981
年內支銷	7,884	50,952	4,964	3,985	67,785
變賣時撥回	—	(183)	—	(7)	(190)
於二零零四年六月三十日	18,656	134,450	10,112	8,358	171,576
賬面淨值：					
於二零零四年六月三十日	452,062	1,068,514	50,965	30,579	1,602,120

本集團的樓房位於中國內地。

本集團若干賬面值總計人民幣396,698,830元(二零零三年十二月三十一日：人民幣372,771,000元)的物業、廠房及設備已經抵押，作為本集團未償還應付款項的抵押品，有關詳情載於附註16「其他長期應付款項」。

9. 在建工程

	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月 三十一日 人民幣千元
於二零零四年一月一日	146,016	68,288
增加	369,638	579,471
轉撥至物業、廠房及設備	(218,446)	(501,743)
於二零零四年六月三十日	297,208	146,016

本集團的在建工程位於中國。

10. 負商譽

	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月 三十一日 人民幣千元
成本：		
於二零零四年一月一日	30,584	16,379
增加	—	14,205
於二零零四年六月三十日	30,584	30,584
累計攤銷：		
於二零零四年一月一日	2,402	409
期內計入	1,530	1,993
於二零零四年六月三十日	3,932	2,402
賬面淨值		
於二零零四年六月三十日	26,652	28,182

負商譽分10年攤銷，此乃本集團的可攤銷資產的概約可攤銷年期。

11. 存貨

	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月 三十一日 人民幣千元
原材料	185,362	304,860
成品	265,724	103,930
存貨總額	451,086	408,790

上述結餘並無包括按可變現淨值列賬的存貨在內。

12. 應收賬款

本集團一般信貸期不超過30天的應收賬款賬齡分析如下：

	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月 三十一日 人民幣千元
逾期結餘的賬齡：		
三個月以內	278,269	97,030
四個月至六個月	20,448	2,083
	298,717	99,113
減：呆賬撥備	(4,670)	(4,670)
	294,047	94,443

以上包括的應收關連人士款項分析如下：

	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月 三十一日 人民幣千元
聯營公司	20,384	3,623

上述結餘為無抵押、免息及須應要求償還，其信貸期與給予本集團其他主要客戶的相若。

13. 應付賬款

本集團應付賬款賬齡分析如下：

	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月 三十一日 人民幣千元
逾期結餘的賬齡：		
90天以內	448,336	351,848
91天至180天	110,070	65,255
181天至360天	2,922	9,532
360天以上	771	898
	562,099	427,533

以上包括的應付關連人士款項分析如下：

	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月 三十一日 人民幣千元
關連人士	5,770	4,134

關連人士指潮州市陽天印務有限公司，其由本公司一名股東控制及實益擁有。

該等結餘為無抵押、免息及須應要求償還。

14. 預提費用及其他應付款項

	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月 三十一日 人民幣千元
客戶預付款	87,855	65,464
應付薪金	29,800	21,232
應付福利費	5,994	4,214
應付增值稅	(4,682)	(3,647)
其他應付稅項	1,071	506
其他應付款項	346,488	204,397
其他長期應付款項的即期部份	61,299	87,146
其他預提費用	68,710	21,224
	596,535	400,536

以上包括的應付關連人士款項分析如下：

	附註	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月 三十一日 人民幣千元
聯營公司		533	2,058
關連人士	(a)	2,470	2,152
		3,003	4,210

(a) 關連人士指內蒙古九強機械有限公司，該公司由內蒙古蒙牛乳業(集團)股份有限公司的一位董事兼股東控制及擁有90%。

上述結述為無抵押、免息及須應要求償還。

15. 計息銀行貸款

	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月 三十一日 人民幣千元
短期無抵押銀行貸款	731,224	161,534
長期無抵押銀行貸款	267,500	226,000
	998,724	387,534

長期銀行貸款的還款期如下：

	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月 三十一日 人民幣千元
一年內	—	—
一年至兩年	60,000	—
兩年至五年	207,500	226,000
計息銀行貸款總額	267,500	226,000

16. 其他長期應付款項

本集團的其他長期應付款項指須就購置廠房及機器分期支付的款項。有關結餘為免息，還款期如下：

	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月 三十一日 人民幣千元
一年內	61,299	87,146
一年至兩年	51,452	58,809
兩年至五年	95,882	89,280
其他長期應付款項總額	208,633	235,235
減：流動負債項內一年內 到期的款項(附註14)	(61,299)	(87,146)
	147,334	148,089

17. 或然負債

本集團就若干原料鮮奶供應商(「供應商」)所獲授的若干銀行貸款，與一家銀行簽定了四份擔保合同，因此承擔或然負債。於二零零四年六月三十日尚未償還的銀行貸款合共人民幣83,000,000元。有關擔保乃只由內蒙古蒙牛乳業(集團)股份有限公司提供，但由該等供應商(為獨立第三方)給予反擔保。反擔保的抵押品包括該等供應商擁有的物業、乳牛及其他資產。

18. 資本承諾

在各期間終結時，本集團有關購置／興建廠房、機器及樓房的資本承諾如下：

	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月 三十一日 人民幣千元
已訂約但未撥備	305,416	214,558
已批准但未訂約	632,443	601,786
	937,859	816,344

19. 關連人士交易

本集團與下列關連人士進行了下列重大交易：

關連人士名稱	與本集團的關係	交易性質	附註	未經審核	
				截至六月三十日止六個月 二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
持續交易					
上海蒙牛乳業有限公司	聯營公司	銷售液體奶	(a)	—	100,596
廣州市蒙牛乳業貿易有限公司	聯營公司	銷售液體奶	(a)	87,695	55,328
福州蒙鑫貿易有限公司	聯營公司	銷售液體奶	(a)	84,896	39,313
石家莊蒙牛冰淇淋銷售有限公司	聯營公司	銷售冰淇淋	(a)	6,642	4,479
天津蒙牛冰淇淋銷售有限責任公司	聯營公司	銷售冰淇淋	(a)	7,766	—
武漢蒙牛乳業有限公司	聯營公司	銷售液體奶	(a)	27,144	11,273
內蒙古九強機械有限公司(c)	關連人士	購買設備	(a)	12,564	10,346
浙江新辰食品有限公司(d)	關連人士	租賃貨倉及提供水電及煤氣	(b)	3,172	1,201
潮州市陽天印務有限公司(e)	關連人士	購買包裝材料	(a)	12,594	8,621

附註：

- (a) 價格是經參考當時市場價格／費率及收取第三方的價格釐定。
- (b) 代價是根據有關協議的條款訂定；董事認為，考慮到獨立估值師的意見，租金乃被視為公平合理。
- (c) 內蒙古九強機械有限公司由本集團一家主要子公司的一位董事兼本公司一位股東控制及實益擁有。
- (d) 浙江新辰食品有限公司是本集團一家子公司的少數股東。
- (e) 潮州市陽天印務有限公司由本公司一位主要股東控制及實益擁有。

董事認為，上述交易在日常業務過程中進行。