



# 蒙牛

China Mengniu Dairy Company Limited

中國蒙牛乳業有限公司\*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：2319



## 每一天为明天

中期報告 2009

\*僅供識別

## 公司簡介

中國蒙牛乳業有限公司（股份代號：2319）及其子公司（統稱「本集團」）於中國生產及銷售乳製品。憑藉其主要品牌**蒙牛**，本集團乃中國領先的乳製品生產商之一。本集團提供多元化的產品，包括液體奶（如UHT奶、乳飲料及酸奶）、冰淇淋及其他乳製品（如奶粉等）。於二零零九年六月，本集團乳製品的年生產能力達574萬噸。



## 目錄

|            |    |
|------------|----|
| 公司資料       | 2  |
| 財務摘要       | 3  |
| 管理層討論及分析   | 4  |
| 董事會報告      | 10 |
| 簡明綜合利潤表    | 18 |
| 簡明綜合全面收益表  | 19 |
| 簡明綜合財務狀況表  | 20 |
| 簡明綜合權益變動表  | 22 |
| 簡明綜合現金流量表  | 24 |
| 簡明綜合財務報表附註 | 25 |
| 中期財務資料審閱報告 | 44 |



## 董事會

### 執行董事

牛根生先生  
楊文俊先生  
孫玉斌先生（於二零零九年八月二十七日辭任）  
姚同山先生  
白瑛先生

### 非執行董事

寧高寧先生（於二零零九年八月二十七日委任）  
焦樹閣（亦稱焦震）先生  
Julian Juul WOLHARDT先生  
于旭波先生（於二零零九年八月二十七日委任）  
馬建平先生（於二零零九年八月二十七日委任）  
方風雷先生（於二零零九年八月二十七日委任）

### 獨立非執行董事

王懷寶先生（於二零零九年五月一日辭任）  
張巨林先生  
李建新先生（於二零零九年二月二十日辭世）  
劉福春先生（於二零零九年五月一日委任）  
張曉亞先生（於二零零九年五月一日委任）

## 高級管理層

姚海濤先生  
趙遠花女士  
丁聖先生  
吳景水先生  
劉衛星先生  
盧建軍先生  
郭偉昌先生  
(合資格會計師及公司秘書)

## 股份代號

香港聯合交易所2319

## 投資者關係聯絡人

郭偉昌先生  
香港灣仔分域街18號  
捷利中心10樓1001室  
電郵地址：mengniu\_ir@mengniu.com.cn  
網址：www.mengniu.com

## 香港營業地點

香港灣仔分域街18號  
捷利中心10樓1001室

## 註冊辦事處

Maples Corporate Services  
P.O. Box 309  
Ugland House  
Grand Cayman, KY1-1104  
Cayman Islands

## 主要股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited  
Butterfield House  
68 Fort Street  
P.O. Box 609  
Grand Cayman, KY1-1107  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

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46樓

## 法律顧問

香港法律  
諾頓羅氏律師事務所

開曼群島法律

Maples and Calder Asia

## 主要往來銀行

中國農業銀行  
中國銀行  
中國工商銀行  
法國巴黎銀行

## 核數師

安永會計師事務所

## 投資者關係顧問

縱橫財經公關顧問（中國）有限公司

# 財務摘要

未經審核

截至六月三十日止六個月

二零零九年

二零零八年

人民幣千元

人民幣千元

|             |                   |            |
|-------------|-------------------|------------|
| 收入          | <b>12,097,615</b> | 13,702,409 |
| 本公司股東應佔淨利潤  | <b>661,898</b>    | 582,913    |
| 經營業務所得淨現金流入 | <b>1,748,270</b>  | 896,756    |
| 每股盈利(人民幣:元) |                   |            |
| — 基本        | <b>0.424</b>      | 0.409      |
| — 攤薄        | <b>0.424</b>      | 0.409      |

- 本集團於期內收入為人民幣**120.976**億元(二零零八年:人民幣**137.024**億元),比二零零八年下半年增加**19%**,而本公司股東應佔淨利潤為人民幣**6.619**億元,顯示本集團之整體營業水平表現理想,並正逐步回復至去年奶品事件前之水平。
- 本集團進一步擴大生產規模,截至二零零九年六月,合計年產能達**574**萬噸。
- 蒙牛入選二零零九年度全球奶業公司排名榜,名列第十九位,成為首間中國乳品企業躋身世界乳業二十強。
- 於二零零九年七月,本集團成功獲中國領先的糧油食品企業—中糧集團有限公司及著名私募股權投資基金厚樸入股,為蒙牛帶來豐富的行業經驗、全球客戶網路和成熟的食物安全控制系統等方面資源。

## 按產品劃分之收入

截至六月三十日止六個月

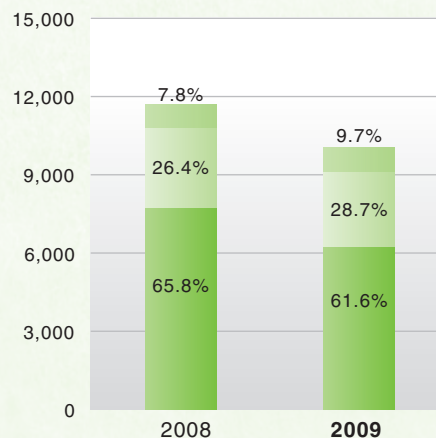
人民幣百萬元



## 按液體奶產品劃分之收入

截至六月三十日止六個月

人民幣百萬元



## 財務回顧

截至二零零九年六月三十日止六個月，本集團之收入為人民幣120.976億元（二零零八年：人民幣137.024億元），比二零零八年下半年增加19%，顯示本集團之整體營業額表現理想，並正逐步回復去年奶品事件前之水平。本公司股東應佔利潤為人民幣6.619億元（二零零八年：人民幣5.829億元）。每股基本及攤薄盈利均為人民幣0.424元（二零零八年：人民幣0.409元）。

## 經營費用

本集團於二零零九年上半年的銷售及經銷費用為人民幣19.425億元（二零零八年：人民幣22.88億元），佔本集團收入的16.1%（二零零八年：16.7%），比去年同期下降0.6個百分點。本集團於二零零八年上半年為配合奧運主題加大了相關廣告的宣傳力度，並撥用較大的費用開支以舉行多項有關的概念性宣傳活動，隨著本集團於二零零九年上半年適當減少該等開支後，廣告及宣傳費用由二零零八年上半年佔收入比例的9.2%下降至回顧期內的8.7%。

於二零零九年上半年，行政及其他經營費用為人民幣4.63億元（二零零八年：人民幣3.559億元），佔本集團收入的3.8%（二零零八年：2.6%），比去年同期上升1.2個百分點。於回顧期內，雖然本集團透過實施精準化的運營管理體系，改善了資源分配及利用效率，但主要受已發行購股權所產生的公允價值費用攤銷等影響，整體行政及其他經營費用因此有所上升。

## 經營業務利潤

本集團於期內的息稅折舊攤銷前利潤（EBITDA）為人民幣11.829億元（二零零八年：人民幣10.573億元），較去年同期上升11.9%，而EBITDA利潤率為9.8%（二零零八年：7.7%）。EBITDA利潤率上升主要由於原料等成本下降、產品結構持續優化以及精準化成本控制的進一步實施所致。

## 資本架構、流動資金及財務資源

截至二零零九年六月三十日止六個月，本集團的經營業務所得現金淨額為人民幣17.483億元（二零零八年：人民幣8.968億元），而本集團於二零零九年六月三十日之淨現金（現金及銀行存款扣除銀行貸款總額）為人民幣28.654億元（二零零八年十二月三十一日：人民幣13.133億元），顯示本集團之財務狀況穩健，且現金流量非常健康。

於二零零九年六月三十日，本集團的尚未償還銀行貸款為人民幣8.428億元（二零零八年十二月三十一日：人民幣17.287億元），其中人民幣4.928億元（二零零八年十二月三十一日：人民幣12.087億元）須於一年內償還，而人民幣3.5億元（二零零八年十二月三十一日：人民幣5.2億元）的償還期則為一年以上。另外，其中人民幣6.274億元之銀行貸款（二零零八年十二月三十一日：人民幣7.203億元）為按固定利率計算。

本集團於二零零九年六月三十日的總權益為人民幣55.907億元（二零零八年十二月三十一日：人民幣47.38億元）。於二零零九年六月三十日，本集團債務權益比率（銀行貸款總額除以總權益）為15.1%（二零零八年十二月三十一日：36.5%）。截至二零零九年六月三十日止六個月，本集團的融資成本為人民幣4,792萬元（二零零八年：人民幣1,428萬元），佔本集團收入約0.4%（二零零八年：0.1%）。



# 管理層討論及分析

## 市場回顧

去年奶品事件發生後，國家及地方政府先後頒佈《食品安全法》、《乳品質量安全監督管理條例》及《奶業整頓和振興規劃綱要》等法規條例，並採取一系列措施，致力整頓乳業結構及保障食品安全。於二零零九年上半年，中國乳製品行業繼續積極配合國家政策，持續完善各監管體系及各項檢測措施，確保乳製品質量安全，為消費者帶來更大的食用信心。在廣大同業及乳業上下游合作夥伴的共同努力下，中國乳製品行業呈現顯著回暖勢態。

作為中國乳業的領導者，蒙牛繼續以消費者的安全健康為先，加大推動大型牧場建設的力度、嚴謹執行產品監控措施、持續優化產業結構、加速推進行業整合，力求實現中國乳製品安全的長治久安，為中國乳業的穩步健康發展貢獻力量。

## 業務回顧

憑藉本集團多年於產品研發、市場發展及行業推廣上的努力，其佳績再一次獲得認同。於二零零九年七月，蒙牛在荷蘭合作銀行發佈的二零零九年度全球奶業公司排名報告中，名列第十九位，成為首間中國乳品企業躋身世界乳業二十強的翹楚。而於二零零九年八月於青島舉辦，國內規格最高、規模最大和最具影響力的「第三屆中國品牌節」上，蒙牛更獲得「二零零九中國品牌華譜獎」，同時入選成為年度「二十五大品牌群英譜」。

## 品牌及市場推廣

本集團以關注消費者營養、「為明天儲蓄健康」作為市場推廣之主題，並以「每一天，為明天」作為口號，圍繞消費者的營養與健康籌辦了一系列活動。其中「蒙牛早餐奶百分早餐健康行」活動旨在讓消費者了解健康營養早餐為每天活力之源，而牛奶更為優質早餐不可缺少的元素，成功提升蒙牛早餐奶的品牌親和力，並同時推廣以牛奶作為早餐的益處。此外，本集團亦舉辦了「蒙牛NBA終極籃徒」電視籃球明星選拔活動，培養青少年「每天喝牛奶每天運動」的健康生活習慣，及以強健的體魄迎接明天的挑戰，同時增進青少年消費者對蒙牛品牌的忠誠度。

蒙牛的優質品質持續獲得消費者及市場的垂青。蒙牛特侖蘇連續三年獲選為特供博鰲論壇奶品，足以印證蒙牛優中之優的高端品質再次贏得市場嘉許。

## 產品

本集團持續加強高端功能性產品的研發，針對女性、兒童等細分市場，推出多種優質新產品，滿足消費者日益增長的需求。

## 液體奶

回顧期內，液體奶實現收入共人民幣102.875億元（二零零八年：人民幣118.005億元），佔本集團收入的85%，繼續成為本集團的主要收入來源。



# 管理層討論及分析

## UHT奶

UHT奶收入為人民幣**63.391**億元（二零零八年：人民幣**77.65**億元），佔液體奶收入的**61.6%**。本集團除對早餐奶等原有產品系列作出營養價值及口味的進一步提升外，更於期內推出產自大型牧場的牧場奶，產品一經推出立即成為純牛奶市場的新寵。新養道系列針對現代都市女性對營養與瘦身雙重功效的追求，在新養道低乳糖牛奶的基礎上，繼續研發新養道低乳糖低糖牛奶，在吸收均衡營養的同時，降低熱量的吸收。此外，本集團針對兒童成長發育期的需要，持續對未來星產品進行研發與升級，推出幫助孩子提高腦細胞活性、增進腦功能開發的未來星兒童牛奶智慧型，及促進兒童身體發育、維持身體肌肉均衡發展的未來星兒童牛奶活力型。

## 乳飲料

乳飲料產品收入為人民幣**29.54**億元（二零零八年：人民幣**31.144**億元），佔液體奶收入的**28.7%**。本集團推出蒙牛酸酸乳系列新產品果蔬酸酸乳。果蔬酸酸乳蘊含純正果汁、複合蔬菜汁與新鮮牛奶，加上益菌因子和多種維生素，成功掀起營養潮流新旋風。此外，本集團推出優益C活性乳酸菌飲料。優益C曾於二零零七年度榮獲中國乳製品協會新產品開發一等獎，每**100**毫升含高達**100**億個活性乳酸菌，有

效促進腸道活力，填補了中國乳酸菌飲料高端市場的空白。

## 酸奶

酸奶收入為人民幣**9.944**億元（二零零八年：人民幣**9.211**億元），佔液體奶收入的**9.7%**。本集團為迎合白領消費者多有腸道問題的訴求，大力推廣有效改善腸道功能的冠益乳產品，並配合「千里之外，速遞關愛」活動，增進消費者對冠益乳產品功能的認知。同時，本集團成功推出將燕麥、黑米及大麥等粗糧與酸奶結合的新產品穀物酸牛奶，打造營養穀物可代餐的高端產品。此外，本集團推出符合大眾口味且具有益氣補血功效的紅棗酸奶，並將以紅棗酸奶作為基礎進行組合延展，形成養生系列產品。

## 冰淇淋

冰淇淋收入為人民幣**16.577**億元（二零零八年：人民幣**17.781**億元），佔本集團收入的**13.7%**。本集團繼續以隨變、綠色心情、蒂蘭聖雪、趣仔及冰+作為五大重點冰淇淋產品。其中本集團以「勇於改變的味道」為推廣主題並配合「蒙牛隨變誰敢來歌唱」活動，打造「時尚、自由、快樂、年輕」的品牌形象。與迪士尼合作推出的趣仔系列，於期內研發出更符合兒童口味的冰品搖搖舌及探險奇冰，集玩耍與美味於一體，深受兒童消費者喜愛。





# 管理層討論及分析

## 其他乳製品

其他乳製品收入為人民幣**1.524**億元（二零零八年：人民幣**1.238**億元），佔本集團收入的**1.3%**。本集團進一步就奶粉產品作出細分，推出針對不同年齡層的成人奶粉系列。

## 品質監控

本集團一如既往對品質監控不遺餘力，致力於建立一整套長期完備的監管體系，進一步實現從牧場到消費者手中，每一個細節均可控、可溯的食品安全監控理念。現時，蒙牛每一包牛奶必須經過原奶監控、滅菌、無菌運輸、取樣檢測等**9**道工序，通過儲存條件監控、閃蒸效果確認、微量元素檢驗、抗生素檢驗等**36**個監控點，並就農藥殘留、添加劑、重金屬等**105**項指標進行檢測，確保完全符合食品安全要求方送到消費者手中。

## 生產和運營

本集團於期內繼續提升產能，截至二零零九年六月合計年產能達**574**萬噸（二零零八年十二月：**557**萬噸）。

在產品技術研發方面，本集團與丹尼斯克合作成立「蒙牛－丹尼斯克海外研發中心」，致力開發高效及功能性發酵菌種。本集團期望透過對乳製品生產技術的高效研究，持續為帶領消費潮流、開發高端功能性產品提供技術支持。

此外，本集團繼續推行成本精細化控制，從採購、工藝成本、設備效率等單元進行嚴格控制，不斷提高核心競爭力。

## 合營和聯盟

本集團與戰略聯盟夥伴的合作持續深入，合力創造優勢互補的戰略聯盟局面。期內，本集團進一步深化與**NBA**的合作，著力把**NBA**的資源及品牌優勢與蒙牛產品進行結合。

而於二零零九年七月，本集團成功獲中國領先的糧油食品企業－中糧集團有限公司（「中糧集團」）及著名私募股權投資基金厚樸投資管理公司（「厚樸」）入股，為蒙牛帶來豐富的行業經驗、全球客戶網路和成熟的食品安全控制系統等方面的資源分享與支持。

## 行業交流

秉承以中國乳業振興為己任的精神，本集團積極運用自身龐大資源及強大經營網絡的優勢，持續為廣大牧場、小區、奶站、奶戶提供技術服務及管理支援，與業界攜手共同推進行業的健康發展。本集團籌建的「蒙牛奶源指定奶站服務中心」，服務網絡廣泛覆蓋各個奶源區域，為奶站提供**24**小時設備配件維修服務，務求第一時間解決奶站設備問題，並且對奶站進行定期巡查，及時發現奶站設備的潛在問題，提前進行設備維護和保養。



## 社會責任

作為優秀的民族名牌，本集團持續為創建和諧社會貢獻力量。於期內，本集團所領導的「中國牛奶愛心行動」繼續在全國範圍內廣泛開展，同時本集團更聯合中國牛奶愛心基金會舉辦「快樂傳中國，西部遞愛心」活動，為四川西藏等西部地區的邊遠農村建立衛生站，提高當地的醫療條件及對突發性疾病的應對能力，切實解決當地居民求醫看病難的問題。另外，本集團繼續透過「蒙牛集團青年志願者應急獻血隊」繼續積極推廣無償獻血，將此項活動長期開展下去。

## 展望

中國乳業透過整個行業上下的共同努力，成功步入健康有序的良好發展軌道，使行業於二零零九年上半年步入回暖的佳景。展望未來，養殖規模化、產銷一體化、加工佈局優化及全行業標準化將成為行業發展的大方向。

本集團作為中國乳業領域的領軍者，將運用其領先的研發技術及豐富的行業經驗，大力推進乳品質量標準化，推廣乳製品生產技術規範，加強奶站規範化建設和管理，使奶業整體素質達到更高水平，促進現代奶業格局的形成。

## 充分利用與中糧的戰略合作夥伴關係，透過優勢互補雙線強壯國內外銷售

中糧集團及厚樸於二零零九年七月的入股，將有助本集團於未來借助中糧集團於農產品加工、食品製造及食品進出口貿易等領域的豐富經驗，及與國內外客戶的廣泛合作關係與網絡，實現原料市場產業鏈上下游更趨一體化，戰略資源整合更趨全球化及食品安全體系更趨國際化的目標，有效提高本集團生產過程的規範運作，在更高的起點上向成為世界乳製品企業邁進。

## 強化品質監管體系及檢測系統，讓消費者安心放心喝好奶

透過不斷的努力，本集團目前的品質監控系統水平成功上升到更佳的平台。本集團將持續應用國際先進設備，通過智能化操作，實現原奶調撥、殺菌、配料等過程的全自動化。另外，本集團將繼續運用國內外高標準的檢測指標，對原奶、輔料、包裝及成品等進行全方位多重檢測並嚴格把關，使每一個工序均毫不鬆懈。本著一絲不苟的態度，本集團將繼續盡心盡力保證乳製品安全可靠，讓消費者安心放心喝好奶。



# 管理層討論及分析

## 穩步推進乳業「牧場化」戰略，實現中國乳業的穩步發展

本集團一直視「牧場化」為提升整個乳業質素的關鍵。於未來，本集團一方面將繼續增進與奶農合作，加強對奶源生產過程的管理和監控，透過推產品種改良、推廣疫病防治、培訓現代養殖技術等措施，既令奶站和奶農經營效益得以提升，亦使原奶質量安全有了保證。另一方面，本集團將一如既往扶持規模化小區和中小型現代牧場快速發展，鼓勵牧場向集中飼養、養殖規模化、產業化邁進，帶領整個原奶供應鏈的健康發展。

## 持續加強高技術含量功能性產品的研發，迎合消費者對天然綠色產品的需求

本集團於海內外的研發中心成果豐碩，持續為本集團提供及時有效的高新技術及專利產品。本集團於未來將強化對自主知識產權產品的開發，並重點加大自有益生菌種的開發研究力度，且針對現代人潛在的健康隱患，開發有預防功效的功能性產品，創造出更富健康營養及新穎的乳製品，讓蒙牛產品成為消費者每天的營養加油站，與消費者共同實現「每一天，為明天」的目標。

蒙牛一直以躋身世界乳業前列為奮鬥目標，現時本集團已成功位列第十九名，成績令人鼓舞。未來憑藉蒙牛本身優秀的管理團隊和品牌優勢，加上中糧集團的強有力支持，本集團在世界乳製品行業的優

勢地位將不斷擴大，塑造成為令中國人驕傲的優秀乳製品品牌，同時為客戶、社會帶來更優質安全的乳製品。

## 人力資源及僱員薪酬

於二零零九年六月三十日，本集團於中國大陸及香港共聘用約21,500位僱員。期內，僱員總成本（不包括董事袍金）約為人民幣6.252億元（二零零八年：人民幣5.598億元）。本集團於期內繼續加強對員工的培訓，為管理人員及專業技術人員重點提供海外學習、培訓及考察的機會，並把先進的管理理念和技術引入本集團實行。同時，本集團不時向全體員工傳達政府關於乳品行業及食品安全方面的最新政策，且定期就新政策舉辦專題培訓。此外，由管理人員對新入職及在職的員工提供輔導，激發員工的工作熱情及歸屬感，有助提升員工的整體工作效率。



董事會（「董事」或「董事會」）欣然提呈其中期報告，連同本公司及其子公司（「本集團」）截至二零零九年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表（「中期財務報表」）。

## 中期股息

董事未建議就截至二零零九年六月三十日止六個月派付中期股息（截至二零零八年六月三十日止六個月：無），並建議保留期內盈利。

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份和債權證之權益及淡倉

於二零零九年六月三十日，本公司董事及主要行政人員及彼等各自的聯繫人於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部份）之股份、相關股份及債權證中，擁有已列入證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊內之權益及淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司和香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益及淡倉如下：

於本公司／相聯法團股份之好倉／淡倉：

| 董事姓名 | 公司／<br>相聯法團名稱 | 權益性質                 | 普通股總數          | 佔本公司／<br>相聯法團<br>已發行股本的<br>百分比 |
|------|---------------|----------------------|----------------|--------------------------------|
| 牛根生  | 本公司           | 個人權益                 | 68,781,022(L)  | 4.40%                          |
|      | 本公司           | 法團權益 (附註1)           | 256,499,966(L) | 16.42%                         |
|      | 本公司           | 一致行動方協議之<br>權益 (附註2) | 383,049,601(L) | 24.53%                         |
|      | 內蒙蒙牛          | 個人權益                 | 37,156,995(L)  | 4.63%                          |
|      | 內蒙蒙牛          | 個人權益                 | 21,977,010(S)  | 2.74%                          |
| 楊文俊  | 本公司           | 個人權益                 | 1,506,196(L)   | 0.10%                          |
|      | 本公司           | 一致行動方協議之<br>權益 (附註2) | 383,049,601(L) | 24.53%                         |
|      | 內蒙蒙牛          | 個人權益                 | 2,404,453(L)   | 0.30%                          |



# 董事會報告

| 董事姓名      | 公司／<br>相聯法團名稱 | 權益性質                 | 普通股總數          | 佔本公司／<br>相聯法團<br>已發行股本的<br>百分比 |
|-----------|---------------|----------------------|----------------|--------------------------------|
| 孫玉斌 (附註3) | 本公司           | 個人權益                 | 2,498,444(L)   | 0.16%                          |
|           | 本公司           | 一致行動方協議之<br>權益 (附註2) | 383,049,601(L) | 24.53%                         |
|           | 內蒙蒙牛          | 個人權益                 | 3,988,453(L)   | 0.50%                          |
| 白瑛        | 本公司           | 個人權益                 | 148,837(L)     | 0.01%                          |
|           | 本公司           | 一致行動方協議之<br>權益 (附註2) | 383,049,601(L) | 24.53%                         |
|           | 內蒙蒙牛          | 個人權益                 | 237,600(L)     | 0.03%                          |

附註：

- 132,607,821股股份由本公司主要股東Yinniu Milk Industry Limited (「銀牛」) 持有，銀牛81.3%權益由Xin Niu International Limited (「信牛」) 控制。123,892,145股股份由本公司主要股東Jinniu Milk Industry Limited (「金牛」) 持有，金牛43.6%權益由信牛控制。牛根生透過一名委任代表獲交託信牛所持有之銀牛及金牛股份之投票權。於結算日後，若干由銀牛及金牛持有的股份已被出售，股份出售的詳情披露於本公司於二零零九年七月六日刊發的公告。
  - 於二零零八年七月二十四日，信牛、銀牛、金牛、牛根生及由21名個人組成的團體包括本集團董事及管理層(「管理層股東」)(統稱「一致行動方」)就彼等於本公司之權益訂立一致行動方協議(「一致行動方協議」)。根據證券及期貨條例第317條，一致行動方協議構成協議。一致行動方(非本公司董事)的持股詳情載於下文「主要股東權益」一節。
  - 於結算日後，孫玉斌已經辭任本公司執行董事一職，並於二零零九年八月二十七日生效。
- (L) 表示好倉。  
(S) 表示淡倉。



本公司董事根據本公司的購股權計劃獲授購股權，詳情載於下文「購股權計劃」一節。

除上文所披露者外，於二零零九年六月三十日，本公司各董事及主要行政人員及彼等各自的聯繫人概無擁有已列入證券及期貨條例第352條規定存置的本公司登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股份、相關股份及債權證的權益及淡倉。

## 主要股東權益

於二零零九年六月三十日，根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊所示，主要股東（於本公司所擁有的權益及淡倉已於上文載列的本公司董事或主要行政人員除外）於本公司股份及相關股份中的權益或淡倉如下：

| 主要股東姓名／名稱 | 普通股數目                | 佔已發行股本百分比 |
|-----------|----------------------|-----------|
| 信牛        | 256,499,966(L) (附註1) | 16.42%    |
|           | 383,049,601(L) (附註2) | 24.53%    |
| 銀牛        | 132,607,821(L) (附註1) | 8.49%     |
|           | 383,049,601(L) (附註2) | 24.53%    |
| 金牛        | 123,892,145(L) (附註1) | 7.93%     |
|           | 383,049,601(L) (附註2) | 24.53%    |
| 鄧九強       | 383,049,601(L) (附註2) | 24.53%    |
| 盧俊        | 383,049,601(L) (附註2) | 24.53%    |
| 孫先紅       | 383,049,601(L) (附註2) | 24.53%    |
| 王福柱       | 383,049,601(L) (附註2) | 24.53%    |
| 白君        | 383,049,601(L) (附註2) | 24.53%    |
| 侯江斌       | 383,049,601(L) (附註2) | 24.53%    |
| 邱連軍       | 383,049,601(L) (附註2) | 24.53%    |
| 龐開泰       | 383,049,601(L) (附註2) | 24.53%    |
| 初秀麗       | 383,049,601(L) (附註2) | 24.53%    |
| 李淑榮       | 383,049,601(L) (附註2) | 24.53%    |
| 劉曉玲       | 383,049,601(L) (附註2) | 24.53%    |
| 王貴生       | 383,049,601(L) (附註2) | 24.53%    |
| 王埃鎖       | 383,049,601(L) (附註2) | 24.53%    |
| 王繼山       | 383,049,601(L) (附註2) | 24.53%    |
| 王建邦       | 383,049,601(L) (附註2) | 24.53%    |
| 江紅        | 383,049,601(L) (附註2) | 24.53%    |
| 鄭文平       | 383,049,601(L) (附註2) | 24.53%    |
| 任美成       | 383,049,601(L) (附註2) | 24.53%    |



# 董事會報告

| 主要股東姓名／名稱             | 普通股數目          | 佔已發行股本百分比 |
|-----------------------|----------------|-----------|
| UBS AG                | 123,207,978(L) | 7.89%     |
|                       | 229,500(S)     | 0.01%     |
| J P Morgan Chase & Co | 109,334,544(L) | 7.00%     |
|                       | 1,000,000(S)   | 0.06%     |
|                       | 106,124,344(P) | 6.80%     |

附註：

- (1) 132,607,821股股份由本公司主要股東銀牛持有，銀牛81.3%權益由信牛控制。123,892,145股股份由本公司主要股東金牛持有，金牛43.6%權益由信牛控制。牛根生透過一名委任代表獲交託信牛所持有之銀牛及金牛股份之投票權。於結算日後，若干由銀牛及金牛持有的股份已被出售，股份出售的詳情披露於本公司於二零零九年七月六日刊發的公告。
- (2) 於二零零八年七月二十四日，信牛、銀牛、金牛、牛根生及管理層股東就彼等於本公司之權益訂立一致行動方協議。根據證券及期貨條例第317條，一致行動方協議構成協議。在一致行動方協議下的股份數目合共為383,049,601股，佔本公司於二零零九年六月三十日已發行股份約24.53%。該等股份由銀牛、金牛、牛根生、楊文俊、孫玉斌、白瑛（各方持股量載於上表或「董事於股份、相關股份及債權證之權益、好倉及淡倉」一節）及鄧九強（有關2,753,636股股份）、盧俊（有關1,134,104股股份）、孫先紅（有關1,118,060股股份）、王福柱（有關704,721股股份）、白君（有關570,542股股份）、侯江斌（有關9,447,321股股份）、邱連軍（有關9,001,526股股份）、龐開泰（有關2,232,558股股份）、初秀麗（有關2,181,818股股份）、李淑榮（有關2,029,598股股份）、劉曉玲（有關2,029,598股股份）、王貴生（有關1,587,596股股份）、王埃鎖（有關2,282,170股股份）、王繼山（有關2,946,976股股份）、王建邦（有關676,533股股份）、江紅（有關507,399股股份）、鄭文平（有關9,894,289股股份）及任美成（有關2,516,691股股份）實益擁有。
- (L) 表示好倉。  
(S) 表示淡倉。  
(P) 表示借出。

除上文所披露者外，於二零零九年六月三十日，根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊所示，概無任何其他於本公司股份或相關股份中的權益或淡倉。



## 購股權計劃

本公司採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），藉此對本集團業務有貢獻的合資格參與人作出鼓勵及獎賞。期內，計劃內尚未行使的購股權如下：

| 參與者名稱<br>或類別        | 購股權數目              |                          |              |                     | 於<br>二零零九年<br>六月三十日<br>授出<br>購股權日期 | 購股權行使期間<br>(包括首尾兩天)                        | 購股權<br>行使價<br><br>港元 |
|---------------------|--------------------|--------------------------|--------------|---------------------|------------------------------------|--|----------------------|
|                     | 於<br>二零零九年<br>一月一日 | 期內行使                     | 期內失效         | 於<br>二零零九年<br>六月三十日 |                                    |  |                      |
| <b>執行董事</b>         |                    |                          |              |                     |                                    |  |                      |
| 楊文俊 <sup>(1)</sup>  | 4,561,000          | -                        | (2,280,500)  | 2,280,500           | 二零零七年<br>十一月九日                     | 二零零九年十一月九日至<br>二零一三年十一月八日 <sup>(3)</sup>   | 32.24                |
|                     | 9,000,000          | -                        | -            | 9,000,000           | 二零零八年<br>八月十八日                     | 二零一零年八月十八日至<br>二零一四年八月十七日 <sup>(3)</sup>   | 22.03                |
| 孫玉斌 <sup>(1)</sup>  | 1,875,000          | -                        | (937,500)    | 937,500             | 二零零七年<br>十一月九日                     | 二零零九年十一月九日至<br>二零一三年十一月八日 <sup>(3)</sup>   | 32.24                |
|                     | 1,680,000          | -                        | -            | 1,680,000           | 二零零八年<br>八月十八日                     | 二零一零年八月十八日至<br>二零一四年八月十七日 <sup>(3)</sup>   | 22.03                |
| 姚同山                 | 1,659,000          | -                        | (829,500)    | 829,500             | 二零零七年<br>十一月九日                     | 二零零九年十一月九日至<br>二零一三年十一月八日 <sup>(3)</sup>   | 32.24                |
|                     | 1,000,000          | -                        | -            | 1,000,000           | 二零零八年<br>八月十八日                     | 二零一零年八月十八日至<br>二零一四年八月十七日 <sup>(3)</sup>   | 22.03                |
| 白瑛 <sup>(1)</sup>   | 137,000            | -                        | (34,250)     | 102,750             | 二零零六年<br>十月二十六日                    | 二零零七年十月二十六日至<br>二零一二年十月二十五日 <sup>(2)</sup> | 13.40                |
|                     | 2,277,000          | -                        | (1,138,500)  | 1,138,500           | 二零零七年<br>十一月九日                     | 二零零九年十一月九日至<br>二零一三年十一月八日 <sup>(3)</sup>   | 32.24                |
|                     | 3,680,000          | -                        | -            | 3,680,000           | 二零零八年<br>八月十八日                     | 二零一零年八月十八日至<br>二零一四年八月十七日 <sup>(3)</sup>   | 22.03                |
| 僱員總計 <sup>(1)</sup> | 5,315,401          | (193,365) <sup>(4)</sup> | (1,563,353)  | 3,558,683           | 二零零六年<br>十月二十六日                    | 二零零七年十月二十六日至<br>二零一二年十月二十五日 <sup>(2)</sup> | 13.40                |
|                     | 32,760,000         | -                        | (16,779,500) | 15,980,500          | 二零零七年<br>十一月九日                     | 二零零九年十一月九日至<br>二零一三年十一月八日 <sup>(3)</sup>   | 32.24                |
|                     | 63,758,000         | -                        | (1,561,000)  | 62,197,000          | 二零零八年<br>八月十八日                     | 二零一零年八月十八日至<br>二零一四年八月十七日 <sup>(3)</sup>   | 22.03                |
|                     | 127,702,401        | (193,365)                | (25,124,103) | 102,384,933         |                                    |  |                      |



# 董事會報告

附註：

- (1) 信牛、銀牛、金牛及管理層股東於二零零八年七月二十四日訂立一致行動方協議，因此於二零零九年六月三十日，信牛、金牛、銀牛及管理層股東（包括楊文俊、孫玉斌及白瑛）於證券及期貨條例被視為於合計之22,077,000份本公司購股權中擁有權益。
- (2) 購股權將分為四等份歸屬於承授人，每百分之二十五授出的購股權分別於授出日的第一、二、三及四個週年歸屬。此外，倘若達到本集團、承授人所屬部門及承授人的預定表現目標，則有關購股權將歸屬承授人。倘未能達致上述全部目標，則有關購股權失效。
- (3) 購股權將分為兩等份歸屬於承授人，每百分之五十授出的購股權分別於授出日的第二及三個週年歸屬。此外，倘若達到本集團、承授人所屬部門及承授人的預定表現目標，則有關購股權將歸屬承授人。倘未能達致上述全部目標，則有關購股權失效。
- (4) 本公司股份於購股權獲行使之日之加權平均收市價為18.37港元。

截至二零零九年六月三十日止六個月，概無購股權根據計劃獲授出。

除上文所披露者外，於報告期內任何時間，本公司或其任何子公司均概無參與任何安排，致使本公司董事或主要行政人員或彼等各自之聯繫人可透過收購本公司或任何其他法團企業之股份或債權證而獲益。

除上文所披露者外，於截至二零零九年六月三十日止六個月內，董事或主要行政人員（包括其配偶及未滿18歲的子女）概無持有本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例）之證券權益或獲授可認購證券之權利或行使任何該等權利。

## 外幣風險

本集團的業務主要位於中國大陸，除了購置部份機器及設備外，絕大部份交易以人民幣進行。於二零零九年六月三十日，本集團的資產及負債當中，除了為數約人民幣100,873,000元（二零零八年十二月三十一日：人民幣92,194,000元）的現金及現金等價物以美元、港元或歐元為單位，以及總額約人民幣270,777,000元（二零零八年十二月三十一日：人民幣282,674,000元）的計息銀行貸款和長期應付款項以美元為單位外，絕大部份均以人民幣為單位。管理層已建立了機制對有關的外幣風險影響作定期的評估及監察。

## 資產抵押

於二零零九年六月三十日，本集團已抵押之銀行存款、應收票據及若干物業、廠房及設備合共約人民幣656,718,000元（二零零八年十二月三十一日：人民幣559,782,000元）。有關詳情載於中期財務報表相關附註。

## 或然負債及資本承擔

或然負債及資本承擔的詳情分別載於中期財務報表附註26及27。

## 結算日後事項

有關結算日後事項詳情載於中期財務報表附註29。

## 企業管治

本公司致力確保企業管治達致高水準，尤其著重組建勤勉盡職的董事和健全的內部監控制度，以提高透明度及對股東之問責性。董事會知悉，良好企業管治常規及程序對本集團及其股東有利。

本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治常規守則（「企業管治守則」）的守則條文，作為其本身的企業管治常規守則。

董事會已審閱本公司之企業管治守則，並信納本公司已於截至二零零九年六月三十日止六個月一直遵守企業管治守則所載之所有適用守則條文。

本公司獨立非執行董事、審核委員會成員及薪酬委員會成員李建新先生於二零零九年二月二十日辭世。於李先生辭世後，本公司僅有兩名獨立非執行董事及兩名審核委員會成員，因而不符合上市規則規定的獨立非執行董事及審核委員會成員之最少數目（即三名）。本公司已於上市規則所規定的時限內，並於二零零九年五月一日起委任適當人選以填補空缺。

## 董事會

董事會於此中期報告刊發日由四位執行董事、六位非執行董事及三位獨立非執行董事組成。執行董事包括牛根生先生、楊文俊先生、姚同山先生及白瑛先生；非執行董事包括寧高寧先生、焦樹閣（亦稱焦震）先生、方風雷先生、于旭波先生、馬建平先生及Julian Juul Wolhardt先生；而獨立非執行董事則包括張巨林先生、張曉亞先生及劉福春先生。

## 董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十中訂明的標準守則，作為本公司董事進行本公司證券交易的行為守則及規則。經本公司作出特定查詢後，董事確認，彼等於截至二零零九年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所載之所需準則。



# 董事會報告

## 購買、出售或贖回本公司上市股份

截至二零零九年六月三十日止六個月，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 審核委員會

審核委員會由三位非執行董事組成，其中兩位為獨立董事。現有委員會包括張巨林先生（主席）、焦樹閣先生和劉福春先生。審核委員會已經與本公司管理層以及外部核數師審閱本公司採納的會計原則與慣例，並討論審核、內部監控以及財務報告事宜，其中包括審閱截至二零零九年六月三十日止六個月的未經審核中期財務報表。

## 投資者關係與溝通

本公司通過定期與機構投資者及金融分析員會面，積極推動投資者關係及增進瞭解，以確保就本公司的表現及發展維持雙向的溝通。

承董事會命

楊文俊

總裁

香港，二零零九年九月八日



# 簡明綜合利潤表

|                                 | 附註 | 未經審核               |                |
|---------------------------------|----|--------------------|----------------|
|                                 |    | 截至六月三十日止六個月        |                |
|                                 |    | 二零零九年<br>人民幣千元     | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 收入                              | 4  | <b>12,097,615</b>  | 13,702,409     |
| 銷售成本                            |    | <b>(8,864,575)</b> | (10,397,985)   |
| <b>毛利</b>                       |    | <b>3,233,040</b>   | 3,304,424      |
| 其他收入及收益                         | 4  | <b>16,625</b>      | 82,828         |
| 銷售及經銷費用                         |    | <b>(1,942,467)</b> | (2,287,991)    |
| 行政費用                            |    | <b>(376,279)</b>   | (326,643)      |
| 其他經營費用                          | 5  | <b>(86,688)</b>    | (29,221)       |
| <b>經營業務利潤</b>                   |    | <b>844,231</b>     | 743,397        |
| 利息收入                            |    | <b>16,242</b>      | 16,757         |
| 融資成本                            | 7  | <b>(47,916)</b>    | (14,279)       |
| 應佔聯營公司利潤及虧損                     |    | <b>7,530</b>       | 4,013          |
| <b>稅前利潤</b>                     | 6  | <b>820,087</b>     | 749,888        |
| 所得稅支出                           | 8  | <b>(97,726)</b>    | (62,087)       |
| <b>本期利潤</b>                     |    | <b>722,361</b>     | 687,801        |
| 以下各方應佔：                         |    |                    |                |
| 本公司股東                           |    | <b>661,898</b>     | 582,913        |
| 非控股股東                           |    | <b>60,463</b>      | 104,888        |
|                                 |    | <b>722,361</b>     | 687,801        |
| <b>本公司普通股股東應佔每股盈利（以每股人民幣元計）</b> | 9  |                    |                |
| — 基本                            |    | <b>0.424</b>       | 0.409          |
| — 攤薄                            |    | <b>0.424</b>       | 0.409          |



# 簡明綜合全面收益表

|               | 未經審核           |                |
|---------------|----------------|----------------|
|               | 截至六月三十日止六個月    |                |
|               | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 本期利潤          | <b>722,361</b> | 687,801        |
| 貨幣換算差額        | <b>(513)</b>   | (80,932)       |
| 期內全面收益總額，扣除稅項 | <b>721,848</b> | 606,869        |
| 以下各方應佔：       |                |                |
| 本公司股東         | <b>661,385</b> | 501,981        |
| 非控股股東         | <b>60,463</b>  | 104,888        |
|               | <b>721,848</b> | 606,869        |



# 簡明綜合財務狀況表

|                   | 附註 | 未經審核<br>二零零九年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 經審核<br>二零零八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|-------------------|----|---------------------------------|----------------------------------|
| <b>非流動資產</b>      |    |                                 |                                  |
| 物業、廠房及設備          | 11 | 4,995,367                       | 5,247,072                        |
| 在建工程              | 12 | 263,097                         | 215,017                          |
| 其他無形資產            |    | 32,797                          | 32,667                           |
| 土地使用權             |    | 299,724                         | 256,524                          |
| 於聯營公司之權益          |    | 63,460                          | 40,107                           |
| 可供出售投資            |    | 17,979                          | 18,029                           |
| 商譽                |    | 199,143                         | 199,143                          |
| 遞延所得稅資產           |    | 136,998                         | 186,881                          |
| 其他金融資產            |    | 13,177                          | 18,333                           |
|                   |    | <b>6,021,742</b>                | <b>6,213,773</b>                 |
| <b>流動資產</b>       |    |                                 |                                  |
| 存貨                | 13 | 784,288                         | 824,453                          |
| 應收票據              | 14 | 220,941                         | 64,778                           |
| 應收賬款              | 15 | 475,669                         | 284,079                          |
| 預付款及按金            |    | 164,021                         | 374,904                          |
| 其他應收款項            |    | 114,761                         | 90,679                           |
| 保證金存款             | 16 | 169,925                         | 41,693                           |
| 現金及銀行結存           | 16 | 3,708,199                       | 3,041,965                        |
|                   |    | <b>5,637,804</b>                | <b>4,722,551</b>                 |
| 劃歸為持有待售的資產        | 17 | —                               | 378,951                          |
|                   |    | <b>5,637,804</b>                | <b>5,101,502</b>                 |
| <b>流動負債</b>       |    |                                 |                                  |
| 應付賬款              | 18 | 1,850,438                       | 2,155,265                        |
| 應付票據              | 19 | 1,119,996                       | 239,345                          |
| 遞延收益              |    | 13,130                          | 12,918                           |
| 預提費用及客戶訂金         | 20 | 682,015                         | 745,535                          |
| 其他應付款項            |    | 1,200,695                       | 1,048,792                        |
| 計息銀行貸款            | 21 | 492,808                         | 1,208,660                        |
| 其他貸款              |    | 116,967                         | 72,942                           |
|                   |    | <b>5,476,049</b>                | <b>5,483,457</b>                 |
| 劃歸為持有待售的資產直接有關的負債 | 17 | —                               | 282,649                          |
|                   |    | <b>5,476,049</b>                | <b>5,766,106</b>                 |

# 簡明綜合財務狀況表

|            | 附註 | 未經審核<br>二零零九年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 經審核<br>二零零八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|------------|----|---------------------------------|----------------------------------|
| 淨流動資產／(負債) |    | 161,755                         | (664,604)                        |
| 總資產減流動負債   |    | 6,183,497                       | 5,549,169                        |
| 非流動負債      |    |                                 |                                  |
| 計息銀行貸款     | 21 | 350,000                         | 520,000                          |
| 長期應付款項     | 22 | 65,835                          | 107,988                          |
| 遞延收益       |    | 176,987                         | 183,210                          |
|            |    | 592,822                         | 811,198                          |
| 淨資產        |    | 5,590,675                       | 4,737,971                        |
| 權益         |    |                                 |                                  |
| 本公司股東應佔權益  |    |                                 |                                  |
| 已發行股本      | 23 | 163,154                         | 163,137                          |
| 保留利潤       |    | 1,025,453                       | 363,555                          |
| 其他儲備       | 24 | 4,077,258                       | 3,937,924                        |
|            |    | 5,265,865                       | 4,464,616                        |
| 非控股股東      |    | 324,810                         | 273,355                          |
| 總權益        |    | 5,590,675                       | 4,737,971                        |



# 簡明綜合權益變動表

|                              | 本公司股東應佔權益 |                |           |           | 非控股<br>股東權益 | 總權益       |
|------------------------------|-----------|----------------|-----------|-----------|-------------|-----------|
|                              | 已發行股本     | 其他儲備<br>(附註24) | 保留利潤      | 合計        |             |           |
|                              | 人民幣千元     | 人民幣千元          | 人民幣千元     | 人民幣千元     |             |           |
| 截至二零零九年六月三十日<br>止六個月(未經審核)   |           |                |           |           |             |           |
| 於二零零九年一月一日                   | 163,137   | 3,937,924      | 363,555   | 4,464,616 | 273,355     | 4,737,971 |
| 本期利潤                         | -         | -              | 661,898   | 661,898   | 60,463      | 722,361   |
| 貨幣換算差額                       | -         | (513)          | -         | (513)     | -           | (513)     |
| 本期全面總收益                      | -         | (513)          | 661,898   | 661,385   | 60,463      | 721,848   |
| 根據以股份支付的購股權<br>安排發行的股份(附註23) | 17        | 2,267          | -         | 2,284     | -           | 2,284     |
| 以股份支付的購股權安排                  | -         | 137,580        | -         | 137,580   | -           | 137,580   |
| 向少數股東派付股息                    | -         | -              | -         | -         | (925)       | (925)     |
| 視同出售一家子公司<br>(附註25)          | -         | -              | -         | -         | (8,083)     | (8,083)   |
| 於二零零九年六月三十日                  | 163,154   | 4,077,258      | 1,025,453 | 5,265,865 | 324,810     | 5,590,675 |





# 簡明綜合權益變動表

|                              | 本公司股東應佔權益 |                         |           |           | 非控股<br>股東權益 | 總權益       |
|------------------------------|-----------|-------------------------|-----------|-----------|-------------|-----------|
|                              | 已發行股本     | 其他儲備                    | 保留利潤      | 合計        |             |           |
|                              | 人民幣千元     | 其他儲備<br>(附註24)<br>人民幣千元 | 人民幣千元     | 人民幣千元     |             |           |
| <b>截至二零零八年六月三十日</b>          |           |                         |           |           |             |           |
| <b>止六個月(未經審核)</b>            |           |                         |           |           |             |           |
| 於二零零八年一月一日                   | 151,277   | 3,412,619               | 1,547,733 | 5,111,629 | 723,075     | 5,834,704 |
| 本期利潤                         | -         | -                       | 582,913   | 582,913   | 104,888     | 687,801   |
| 貨幣換算差額                       | -         | (80,932)                | -         | (80,932)  | -           | (80,932)  |
| 本期全面總收益                      | -         | (80,932)                | 582,913   | 501,981   | 104,888     | 606,869   |
| 根據以股份支付的購股權<br>安排發行的股份(附註23) | 16        | 2,055                   | -         | 2,071     | -           | 2,071     |
| 以股份支付的購股權安排                  | -         | 86,510                  | -         | 86,510    | -           | 86,510    |
| 向少數股東派付股息                    | -         | -                       | -         | -         | (39,872)    | (39,872)  |
| 向本公司股東派付股息<br>(附註10)         | -         | -                       | (187,667) | (187,667) | -           | (187,667) |
| 於二零零八年六月三十日                  | 151,293   | 3,420,252               | 1,942,979 | 5,514,524 | 788,091     | 6,302,615 |



# 簡明綜合現金流量表

|                   | 附註 | 未經審核               |                |
|-------------------|----|--------------------|----------------|
|                   |    | 截至六月三十日止六個月        |                |
|                   |    | 二零零九年<br>人民幣千元     | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 經營業務產生的現金淨流入      |    | <b>1,748,270</b>   | 896,756        |
| 投資活動產生的現金淨流出      | a  | <b>(1,685,797)</b> | (562,821)      |
| 融資活動產生的現金淨流出      |    | <b>(917,287)</b>   | (291,670)      |
| 現金及現金等價物的淨(減少)/增加 |    | <b>(854,814)</b>   | 42,265         |
| 匯率變動的影響淨額         |    | <b>(952)</b>       | (41,494)       |
| 於一月一日的現金及現金等價物    | 16 | <b>2,218,965</b>   | 1,756,818      |
| 於六月三十日的現金及現金等價物   | 16 | <b>1,363,199</b>   | 1,757,589      |

附註：

- (a) 此項金額包括於期內原到期日為三個月以上的定期存款增加人民幣1,522,000,000元(截至二零零八年六月三十日止六個月：人民幣60,000,000元)。



# 簡明綜合財務報表附註

## 1. 公司資料

本公司為於開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司。本公司乃一家投資控股公司，而其子公司在中華人民共和國（「中國」）從事乳製品生產及經銷業務。

## 2. 編製基礎及會計政策

### 編製基礎

截至二零零九年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表是按照國際會計準則（「國際會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。

未經審核中期簡明綜合財務報表並未載有年度財務報表所需的全部信息和披露，故應與本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的財務報表一併閱覽。

### 重大會計政策

除因採納以下於二零零九年一月一日生效的新頒佈及經修訂的國際財務報告準則及詮釋外，編製中期簡明綜合財務報表所採納的會計政策，乃與編製本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的財務報表所採納的政策貫徹一致。採納這些新製訂的詮釋對未經審核中期簡明綜合財務報表中本集團於本期的財務狀況或經營業績均無任何重大影響。

- 國際財務報告準則第1號「首次採納國際財務報告準則」及國際會計準則第27號「綜合及單獨財務報表－於一間子公司、共同控制實體或聯營公司投資的成本」的修訂  
國際會計準則第27號的修訂要求所有來自子公司、聯營公司或共同控制實體的股息須於單獨財務報表的利潤表內確認。修訂僅於預期會發生時應用。國際財務報告準則第1號的修訂允許首次採納國際財務報告準則的企業根據過往會計慣例於單獨財務報表以公允值或賬面值的視作成本計量其於子公司、聯營公司或共同控制實體的投資。該等修訂對綜合財務報表並無影響。由於本集團並非首次採納國際財務報告準則，故國際財務報告準則第1號的修訂並不適用於本集團。
- 國際財務報告準則第2號「以股份為基礎的支付：行權條件及註銷」的修訂  
國際財務報告準則第2號的修訂闡明歸屬條件僅為服務條件及績效條件。其他任何條件均為非行權條件。倘非行權條件在實體或對方的控制下未能得到滿足導致該獎勵不能行使，則該等情形視之為註銷。本集團未訂立任何取得非行權條件的以股份為基礎的計劃，故該等修訂對本集團並無任何財務影響。
- 國際財務報告準則第7號「金融工具：披露－改進金融工具披露」的修訂  
修訂國際財務報告準則第7號旨在增強對金融工具公允值計量及流動風險之披露，對本集團並無重大財務影響。

## 2. 編製基礎及會計政策 (續)

### 重大會計政策 (續)

- 國際財務報告準則第8號「業務分部」  
國際財務報告準則第8號取代國際會計準則第14號「分部報告」，並要求提供基於實體各組成部分的經營業績，這些組成部分的信息可供主要經營決策者分配資源和評估績效。該準則同時要求披露各分部提供的產品和服務、營運地區及與主要顧客交易的信息。本集團根據國際財務報告準則第8號「業務分部」確定的經營分部與先前根據國際會計準則第14號「分部報告」明示的業務分部乃屬相同。採納該準則不會對本集團的財務狀況及業績產生重大影響。
- 國際會計準則第1號(經修訂)「財務報表的呈列」  
國際會計準則第1號(經修訂)已對財務報表的呈報及披露做出修改。經修訂準則將股東權益及非股東權益變動分開。權益變動表僅載有與股東進行交易的詳情，並於同一行呈列所有非股東交易的權益變動。此外，該準則亦引入全面收益表，將所有確認為收益和費用的項目包括直接在權益核算的項目在一份單獨報表或以兩個相連報表呈列。本集團已選擇呈列兩份報表。
- 國際會計準則第23號(經修訂)「借貸費用」  
修訂後的國際會計準則第23號要求將與購置、建造或生產符合條件的資產相關的借款費用予以資本化。本集團目前關於借貸費用的政策符合修訂後準則的要求，該經修訂準則對本集團並無任何財務影響。
- 國際會計準則第32號「金融工具：呈列」及國際會計準則第1號「可賣回金融工具及清盤所產生的責任」的修訂  
國際會計準則第32號的修訂規定當可賣回金融工具及清盤時產生特定責任的工具符合若干指定特徵時，可獲有限豁免而被分類為權益。國際會計準則第1號的修訂要求披露有關分類為權益的該等可賣回金融工具及負債的若干資料。採納該等修訂對本集團財務狀況或業績並無任何影響。
- 國際財務報告詮釋委員會第9號「重估嵌入式衍生工具」及國際會計準則第39號「金融工具：確認和計量－嵌入式衍生工具」的修訂  
國際會計準則第39號的修訂指明對沖項目的單方面風險，及指明通貨膨脹在特定情況下可認定為對沖風險項目。該修訂闡明實體可獲准指定金融工具的部份公允值變動或現金流變化為對沖項目。由於本集團概無訂立任何此類對沖，故該修訂對本集團並無任何財務影響。

修訂國際財務報告詮釋委員會第9號及國際會計準則第39號旨在回應早前對國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號有關金融資產重新分類之修訂。由於本集團並無根據國際會計準則第39號之二零零八年十月修訂重新分類混合金融工具，故該等修訂對本集團並無任何財務影響。

# 簡明綜合財務報表附註

## 2. 編製基礎及會計政策 (續)

### 重大會計政策 (續)

- 國際財務報告詮釋委員會第13號「客戶忠誠計劃」  
國際財務報告詮釋委員會第13號要求將客戶忠誠獎勵作為與之有關的銷售交易的構成部分單獨核算。於銷售交易所收取的代價須分配為忠誠獎勵及銷售的其他構成部分。分配至忠誠獎勵的金額乃參考其公允值釐定，並將遞延至獎勵已兌現或該責任以其他方式完成為止。由於本集團現時並無任何客戶忠誠獎勵計劃，該詮釋並不適用於本集團，故對本集團並無任何財務影響。
- 國際財務報告詮釋委員會第15號「房地產建造合同」  
國際財務報告詮釋委員會第15號澄清了何時及如何將房地產建造合同根據國際會計準則第11號「建造合同」作為建造合同或根據國際會計準則第18號「收入」作為商品或服務出售合同進行會計處理。由於本集團目前概無此類房地產建造合同，故該詮釋對本集團並無任何財務影響。
- 國際財務報告詮釋委員會第16號「於海外業務投資淨額之對沖」  
國際財務報告詮釋委員會第16號規定了海外業務投資淨額對沖的會計處理指引。其中包括(i)僅適用於海外業務與母公司實體的功能貨幣間產生的匯兌差額的對沖會計處理；(ii)集團內任何實體均可持有的對沖工具；及(iii)出售海外業務時，有關投資淨額及已被認定為有效對沖的對沖工具兩者的累積收益或虧損，須重新分類並於利潤表列作重新分類調整。由於本集團現時並無於海外業務投資淨額的對沖，故該詮釋對本集團並無任何財務影響。

### 國際財務報告準則的改進

於二零零八年五月，國際會計準則委員會發佈了對準則的第一次綜合修改，主要是關於去除不一致性和澄清措辭的概覽。並對每一準則設定了單獨的過渡條款。採納該等改進將使本集團的會計政策發生變化，但不會對本集團的財務狀況及經營業績產生重大影響。

## 3. 分部資料

本集團由以下業務分部組成：

- 液體奶產品分部 — 生產及經銷超高溫滅菌奶（「UHT奶」）、乳飲料和酸奶；
- 冰淇淋產品分部 — 生產及經銷冰淇淋；及
- 其他乳製品分部 — 生產及經銷奶粉等。

首席營運決策人對分部基準及分部損益的計量基準進行定期檢討。

分部間銷售及轉讓是參考以當時市價向第三者銷售所採用的售價進行交易。

# 簡明綜合財務報表附註

## 3. 分部資料 (續)

與終止經營業務有關之資產及負債，其於二零零八年十二月三十一日於綜合資產負債表中獨立列作「劃歸為持有待售的資產」及「與劃歸為持有待售的資產直接有關的負債」。

下表呈列了本集團的業務分部在持續經營業務的收入、利潤和部份資產和負債的資料：

| 截至二零零九年六月三十日<br>止六個月 (未經審核) | 液體奶產品<br>人民幣千元 | 冰淇淋產品<br>人民幣千元 | 其他乳製品<br>人民幣千元 | 分部間抵銷<br>人民幣千元 | 綜合<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| 分部收入：                       |                |                |                |                |             |
| 銷售予外部客戶                     | 10,287,461     | 1,657,686      | 152,468        | –              | 12,097,615  |
| 分部間銷售                       | 32,373         | 15,072         | 1,019          | (48,464)       | –           |
| 總計                          | 10,319,834     | 1,672,758      | 153,487        | (48,464)       | 12,097,615  |
| 分部業績                        | 940,795        | 71,462         | (7,167)        | –              | 1,005,090   |
| 利息收入                        |                |                |                |                | 16,242      |
| 融資成本                        |                |                |                |                | (47,916)    |
| 應佔聯營公司利潤及虧損                 |                |                |                |                | 7,530       |
| 不分部的公司支出                    |                |                |                |                | (160,859)   |
| 稅前利潤                        |                |                |                |                | 820,087     |
| 所得稅支出                       |                |                |                |                | (97,726)    |
| 本期利潤                        |                |                |                |                | 722,361     |
| 於二零零九年六月三十日<br>(未經審核)       |                |                |                |                |             |
| 資產及負債                       |                |                |                |                |             |
| 分部資產                        | 8,514,165      | 1,282,800      | 326,601        | –              | 10,123,566  |
| 不分部的公司資產                    |                |                |                |                | 3,223,410   |
| 集團內部抵銷                      |                |                |                |                | (1,687,430) |
| 總資產                         |                |                |                |                | 11,659,546  |
| 分部負債                        | 4,897,261      | 788,289        | 246,551        | –              | 5,932,101   |
| 不分部的公司負債                    |                |                |                |                | 1,824,200   |
| 集團內部抵銷                      |                |                |                |                | (1,687,430) |
| 總負債                         |                |                |                |                | 6,068,871   |

# 簡明綜合財務報表附註

## 3. 分部資料 (續)

截至二零零八年六月三十日  
止六個月 (未經審核)

|              | 液體奶產品<br>人民幣千元    | 冰淇淋產品<br>人民幣千元   | 其他乳製品<br>人民幣千元 | 分部間抵銷<br>人民幣千元   | 綜合<br>人民幣千元       |
|--------------|-------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|
| <b>分部收入：</b> |                   |                  |                |                  |                   |
| 銷售予外部客戶      | 11,800,469        | 1,778,123        | 123,817        | –                | 13,702,409        |
| 分部間銷售        | 106,005           | 33,183           | 16             | (139,204)        | –                 |
| <b>總計</b>    | <b>11,906,474</b> | <b>1,811,306</b> | <b>123,833</b> | <b>(139,204)</b> | <b>13,702,409</b> |

**分部業績** 741,794 84,050 (1,229) – 824,615

利息收入 16,757  
 融資成本 (14,279)  
 應佔聯營公司利潤及虧損 4,013  
 不分部的公司支出 (81,218)

稅前利潤 749,888  
 所得稅支出 (62,087)

本期利潤 687,801

於二零零八年十二月  
三十一日 (經審核)

### 資產及負債

分部資產 7,635,614 1,124,542 343,669 – 9,103,825  
 不分部的公司資產 3,609,218  
 集團內部抵銷 (1,776,719)

總資產 10,936,324

分部負債 4,646,734 664,541 256,434 – 5,567,709  
 不分部的公司負債 2,503,665  
 集團內部抵銷 (1,776,719)

總負債 6,294,655

# 簡明綜合財務報表附註

## 4. 收入、其他收入及收益

收入為本集團的營業額，指已售出商品的發票淨值，經扣除退貨和貿易折扣，以及抵銷集團內所有公司間之重大交易後所得的數額。

本集團的收入、其他收入及收益的分析如下：

|          | 附註  | 未經審核              |                |
|----------|-----|-------------------|----------------|
|          |     | 截至六月三十日止六個月       |                |
|          |     | 二零零九年<br>人民幣千元    | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 收入       |     | <b>12,097,615</b> | 13,702,409     |
| 其他收入及收益： |     |                   |                |
| 政府補助     | (a) | <b>7,303</b>      | 7,194          |
| 遞延收益攤銷   | (b) | <b>6,521</b>      | 5,762          |
| 匯兌收益淨額   |     | —                 | 66,185         |
| 其他       |     | <b>2,801</b>      | 3,687          |
|          |     | <b>16,625</b>     | 82,828         |
|          |     | <b>12,114,240</b> | 13,785,237     |

附註：

- (a) 本集團因建設有關乳製品行業基礎設施而對地方經濟有所貢獻，故獲得政府補助。該等補助並無附帶任何未達成的條件或其他或然事項。
- (b) 政府以物業、廠房和設備捐獻或現金捐獻方式，向本集團授予若干補助以購買物業、廠房及設備。該等補助初始確認為遞延收益，並根據資產的估計可使用年期攤銷，以配對相關物業、廠房及設備的折舊費用。





# 簡明綜合財務報表附註

## 5. 其他經營費用

|            | 未經審核           |                |
|------------|----------------|----------------|
|            | 截至六月三十日止六個月    |                |
|            | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 撇銷存貨       | 31,273         | 5,052          |
| 存貨撇減至可變現淨值 | 42,235         | 8,399          |
| 捐贈支出       | 4,037          | 10,899         |
| 其他         | 9,143          | 4,871          |
|            | <b>86,688</b>  | <b>29,221</b>  |

## 6. 稅前利潤

本集團的稅前利潤乃經扣除下列各項後計算所得：

|                         | 未經審核           |                |
|-------------------------|----------------|----------------|
|                         | 截至六月三十日止六個月    |                |
|                         | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 銷售存貨成本                  | 8,864,575      | 10,397,985     |
| 物業、廠房及設備折舊              | 332,559        | 309,200        |
| 土地使用權攤銷                 | 3,660          | 2,665          |
| 其他無形資產攤銷                | 2,417          | 2,006          |
| 僱員福利費用（不包括附註28所披露的董事袍金） | 625,166        | 559,769        |

## 7. 融資成本

|                   | 未經審核           |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 截至六月三十日止六個月    |                |
|                   | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 須於五年內全數償還的銀行貸款的利息 | 42,413         | 9,818          |
| 長期應付款項的利息         | 5,503          | 6,985          |
| 減：已資本化的利息         | —              | (2,524)        |
|                   | <b>47,916</b>  | <b>14,279</b>  |

已資本化的利息是為取得符合條件資產所借資金的借貸費用。截至二零零八年六月三十日止六個月，已資本化的借貸年利率介乎3.53%至6.97%之間。

## 8. 所得稅支出

簡明綜合利潤表內所得稅支出的主要成分為：

|                   | 未經審核           |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 截至六月三十日止六個月    |                |
|                   | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| <b>當期所得稅</b>      |                |                |
| 當期所得稅支出           | <b>47,843</b>  | 62,087         |
| <b>遞延所得稅</b>      |                |                |
| 有關稅項虧損及暫時差額的產生及回撥 | <b>49,883</b>  | —              |
|                   | <b>97,726</b>  | 62,087         |

- (a) 由於本集團在期內並無在香港產生任何應課稅利潤，故無計提香港利得稅撥備。
- (b) 所得稅支出指在期內按現行適用稅率計提的中國企業所得稅（「企業所得稅」）撥備。

期內，根據(i)《中華人民共和國企業所得稅法》及相關過渡稅務優惠政策；(ii)《財政部、國家稅務總局、海關總署關於西部大開發稅收優惠政策問題的通知》；及(iii)《關於發佈享受企業所得稅優惠政策的農產品初加工範圍（試行）的通知》，若干中國子公司享有稅務豁免。

## 9. 本公司普通股股東應佔每股盈利

本期的每股基本盈利乃根據期內本公司普通股股東應佔淨利潤除以期內已發行普通股的加權平均股數計算。

尚未行使購股權對計算截至二零零九年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利並未有攤薄影響。每股攤薄盈利乃根據期內本公司普通股股東應佔淨利潤除以用作計算每股基本盈利所採用的期內已發行普通股加權平均數並假設期內所有購股權獲行使並根據國際會計準則第33號「每股盈利」的或然普通股撥備按無代價發行的普通股加權平均數計算。



# 簡明綜合財務報表附註

## 9. 本公司普通股股東應佔的每股盈利 (續)

以下是計算每股基本及攤薄盈利時所用的利潤及股份數目：

|                            | 未經審核             |                |
|----------------------------|------------------|----------------|
|                            | 截至六月三十日止六個月      |                |
|                            | 二零零九年<br>人民幣千元   | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 本公司普通股股東應佔淨利潤              | <b>661,898</b>   | 582,913        |
|                            | 股份數量<br>(千股)     | 股份數量<br>(千股)   |
| 計算每股基本盈利所用的普通股之加權平均數       | <b>1,561,663</b> | 1,426,173      |
| 假設期內所有購股權獲行使而無償發行之普通股加權平均數 | —                | 496            |
| 計算每股攤薄盈利所用的普通股之加權平均數       | <b>1,561,663</b> | 1,426,669      |

## 10. 股息

董事並未建議派發截至二零零九年六月三十日止六個月的中期股息 (截至二零零八年六月三十日止六個月：無)。截至二零零九年六月三十日止六個月，本公司並未就截至二零零八年十二月三十一日止年度向本公司股東宣派及派付期末股息 (截至二零零八年六月三十日止六個月：每股人民幣0.1315元)。

## 11. 物業、廠房及設備

以下是本集團的物業、廠房及設備的變動情況：

|                | 未經審核<br>二零零九年<br>人民幣千元 | 未經審核<br>二零零八年<br>人民幣千元 |
|----------------|------------------------|------------------------|
| 於一月一日的賬面值      | <b>5,247,072</b>       | 5,042,648              |
| 購置             | <b>52,113</b>          | 150,339                |
| 轉撥自在建工程 (附註12) | <b>48,247</b>          | 289,969                |
| 處置             | <b>(8,833)</b>         | (4,507)                |
| 視同出售一家子公司      | <b>(10,673)</b>        | —                      |
| 本期折舊費用         | <b>(332,559)</b>       | (309,200)              |
| 於六月三十日的賬面值     | <b>4,995,367</b>       | 5,169,249              |

本集團若干賬面淨值約人民幣386,793,000元 (二零零八年十二月三十一日：人民幣468,089,060元) 的物業、廠房及設備已經用作本集團獲得長期應付款項的抵押品 (附註22)。

# 簡明綜合財務報表附註

## 12. 在建工程

以下是本集團全部位於中國的在建工程的變動情況：

|                   | 未經審核<br>二零零九年<br>人民幣千元 | 未經審核<br>二零零八年<br>人民幣千元 |
|-------------------|------------------------|------------------------|
| 於一月一日的賬面值         | 215,017                | 313,439                |
| 購置                | 96,327                 | 359,431                |
| 轉撥至物業、廠房及設備(附註11) | (48,247)               | (289,969)              |
| 於六月三十日的賬面值        | 263,097                | 382,901                |

## 13. 存貨

|                      | 未經審核<br>二零零九年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 經審核<br>二零零八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|----------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 原材料                  | 422,076                         | 483,765                          |
| 產成品                  | 362,212                         | 340,688                          |
| 按成本與可變現淨值的較低者計價的存貨總額 | 784,288                         | 824,453                          |

## 14. 應收票據

本集團應收票據按發票日期的賬齡分析如下：

|       | 未經審核<br>二零零九年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 經審核<br>二零零八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|-------|---------------------------------|----------------------------------|
| 3個月以內 | 191,020                         | 64,678                           |
| 4至6個月 | 29,921                          | 100                              |
|       | 220,941                         | 64,778                           |

於二零零九年六月三十日，應收票據約為人民幣100,000,000元(二零零八年十二月三十一日：人民幣50,000,000元)，已貼現予金融機構(附帶追索權)，相應金額已計入短期銀行借款(附註21)。

上述結餘中包括應收聯營公司款項約人民幣36,960,000元(二零零八年十二月三十一日：人民幣488,000元)及應收共同控制實體款項約人民幣8,578,000元(二零零八年十二月三十一日：無)。

# 簡明綜合財務報表附註

## 15. 應收賬款

本集團一般給予客戶不超過30天的信貸期。本集團密切留意逾期未還結餘。鑒於上文所述及本集團的應收賬款乃與大量不同類別的客戶有關，故信貸風險並不集中。應收賬款並無附帶利息。

本集團經扣除呆賬撥備的應收賬款按發票日期的賬齡分析如下：

|        | 未經審核<br>二零零九年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 經審核<br>二零零八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|--------|---------------------------------|----------------------------------|
| 3個月以內  | 422,732                         | 251,774                          |
| 4至6個月  | 37,210                          | 25,587                           |
| 7至12個月 | 14,178                          | 5,716                            |
| 1年以上   | 1,549                           | 1,002                            |
|        | <b>475,669</b>                  | <b>284,079</b>                   |

上述結餘包括應收聯營公司款項約人民幣228,211,000元（二零零八年十二月三十一日：人民幣137,244,000元）及應收共同控制實體款項約人民幣3,511,000元（二零零八年十二月三十一日：人民幣9,257,000元）。上述結餘為無抵押及免息，償還信貸期與給予本集團其他主要客戶的相若。

## 16. 現金及銀行結存及保證金存款

|                        | 未經審核<br>二零零九年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 經審核<br>二零零八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 現金及現金等價物               | 1,363,199                       | 2,218,965                        |
| 保證金存款                  | 169,925                         | 41,693                           |
| 原到期日為三個月以上的定期存款        | 2,345,000                       | 823,000                          |
|                        | <b>3,878,124</b>                | <b>3,083,658</b>                 |
| 減：銀行融資保證金存款（附註19及附註21） | <b>(169,925)</b>                | <b>(41,693)</b>                  |
| 現金及銀行結存                | <b>3,708,199</b>                | <b>3,041,965</b>                 |

# 簡明綜合財務報表附註

## 17. 出售持有待售的子公司

於二零零八年九月五日，本公司收購AustDairy Limited（以下稱「AustDairy」）的全部股本權益，目的為於一年內轉售。AustDairy乃投資公司，其淨資產主要包括於內蒙古蒙牛澳亞示範牧場有限責任公司（「澳亞」）之70%股本權益。於收購前，澳亞為本公司子公司內蒙古蒙牛乳業（集團）股份有限公司（以下稱為「內蒙蒙牛」）間接持有30%權益的聯營公司。收購子公司是出於本集團的業務重組的需要。於二零零八年年底，AustDairy及內蒙蒙牛與第三方訂立分別出售澳亞70%及30%股本權益的股權轉讓協議。於二零零八年十二月三十一日，澳亞的淨資產分別於綜合財務報表內歸類為持有待售及終止經營業務。

出售子公司已於本期內完成。期內終止經營業務有關的虧損為人民幣407,000元。

## 18. 應付賬款

本集團應付賬款根據發票日期的賬齡分析如下：

|        | 未經審核<br>二零零九年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 經審核<br>二零零八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|--------|---------------------------------|----------------------------------|
| 3個月以內  | 1,800,079                       | 2,033,138                        |
| 4至6個月  | 37,701                          | 112,082                          |
| 7至12個月 | 10,107                          | 8,289                            |
| 1年以上   | 2,551                           | 1,756                            |
|        | <b>1,850,438</b>                | <b>2,155,265</b>                 |

上述結餘包括應付聯營公司款項約人民幣6,499,000元（二零零八年十二月三十一日：人民幣306,000元）。該等結餘為無抵押、免息及須應要求償還。

本集團的應付賬款為無抵押及免息。

## 19. 應付票據

本集團應付票據根據發票日期的賬齡分析如下：

|       | 未經審核<br>二零零九年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 經審核<br>二零零八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|-------|---------------------------------|----------------------------------|
| 3個月以內 | 955,597                         | 239,145                          |
| 4至6個月 | 164,399                         | 200                              |
|       | <b>1,119,996</b>                | <b>239,345</b>                   |

除合計約人民幣425,597,000元（二零零八年十二月三十一日：人民幣161,528,000元）的應付票據乃以本集團為數人民幣122,176,000元（二零零八年十二月三十一日：人民幣39,139,000元）的存款作抵押外，其餘的應付票據為無抵押。上述結餘為免息。

# 簡明綜合財務報表附註

## 20. 預提費用及客戶訂金

|          | 未經審核<br>二零零九年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 經審核<br>二零零八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|----------|---------------------------------|----------------------------------|
| 客戶預付款    | 555,634                         | 609,639                          |
| 應付薪金及福利費 | 126,381                         | 135,896                          |
|          | <b>682,015</b>                  | <b>745,535</b>                   |

上述結餘包括應付聯營公司款項約人民幣199,134,000元(二零零八年十二月三十一日：人民幣87,278,000元)。上述結餘為無抵押、免息及須應要求償還。

## 21. 計息銀行貸款

|             | 未經審核<br>二零零九年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 經審核<br>二零零八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|-------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 短期銀行貸款(有抵押) | 143,409                         | 50,000                           |
| 短期銀行貸款(無抵押) | 349,399                         | 1,158,660                        |
| 長期銀行貸款(無抵押) | 350,000                         | 520,000                          |
|             | <b>842,808</b>                  | <b>1,728,660</b>                 |

於二零零九年六月三十日，短期銀行貸款約人民幣100,000,000元(二零零八年十二月三十一日：人民幣50,000,000元)及人民幣43,409,000元(二零零八年十二月三十一日：零元)乃分別由本集團的若干應收票據(附註14)及有關存款(附註16)作抵押。

截至二零零九年六月三十日止六個月，本集團取得新增銀行貸款約人民幣593,381,000元(截至二零零八年六月三十日止六個月：人民幣71,073,000元)及償還銀行貸款約人民幣1,479,227,000元(截至二零零八年六月三十日止六個月：人民幣56,394,000元)。

截至二零零九年六月三十日止六個月，短期銀行貸款和長期銀行貸款的年利率分別介乎1.18625%至6.93%及4.86%至6.318%(截至二零零八年六月三十日止六個月：介乎6.42%至6.57%及3%至6.97%)之間。於二零零九年六月三十日，除貸款約12,832,000美元(相當於約人民幣87,748,000元)(二零零八年十二月三十一日：4,925,000美元)乃以美元為單位外，本集團的計息銀行貸款均以人民幣為單位。

# 簡明綜合財務報表附註

## 21. 計息銀行貸款 (續)

銀行貸款的還款期如下：

|                    | 未經審核<br>二零零九年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 經審核<br>二零零八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|--------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 1年內                | 492,808                         | 1,208,660                        |
| 1至2年               | 200,000                         | 400,000                          |
| 2至5年               | 150,000                         | 120,000                          |
| 計息銀行貸款總額           | 842,808                         | 1,728,660                        |
| 減：計入流動負債項內1年內到期的款項 | (492,808)                       | (1,208,660)                      |
|                    | 350,000                         | 520,000                          |

## 22. 長期應付款項

本集團的長期應付款項指須就購置生產設備分期支付款項的攤餘成本。攤餘所使用的實際利率為市場通用的利率。有關結餘的還款期如下：

|                         | 未經審核<br>二零零九年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 經審核<br>二零零八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|-------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 1年內                     | 134,483                         | 168,795                          |
| 1至2年                    | 50,526                          | 84,910                           |
| 2至5年                    | 13,659                          | 20,254                           |
| 5年以上                    | 1,650                           | 2,824                            |
| 長期應付款項總額                | 200,318                         | 276,783                          |
| 減：計入流動負債內其他應付款項的1年內到期款項 | (134,483)                       | (168,795)                        |
|                         | 65,835                          | 107,988                          |

若干長期應付款項以本集團的物業、廠房及設備作抵押(附註11)。



# 簡明綜合財務報表附註

## 23. 股本

|                             |     | 未經審核<br>二零零九年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 經審核<br>二零零八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|-----|---------------------------------|----------------------------------|
| 法定：                         |     |                                 |                                  |
| 3,000,000,000股每股面值0.1港元的普通股 |     | 319,235                         | 319,235                          |
|                             |     | 普通股數目                           |                                  |
|                             | 附註  | 千股                              | 人民幣千元                            |
| 已發行及繳足股款：                   |     |                                 |                                  |
| 於二零零九年一月一日（經審核）             |     | 1,561,640                       | 163,137                          |
| 根據以股份支付的購股權安排發行股份           | (a) | 194                             | 17                               |
| 於二零零九年六月三十日（未經審核）           |     | 1,561,834                       | 163,154                          |
| 於二零零八年一月一日（經審核）             |     | 1,426,120                       | 151,277                          |
| 根據以股份支付的購股權安排發行股份           | (a) | 176                             | 16                               |
| 於二零零八年六月三十日（未經審核）           |     | 1,426,296                       | 151,293                          |

附註：

- (a) 期內合共193,365份（二零零八年：175,759份）購股權獲行使，導致發行本公司193,365股（二零零八年：175,759股）普通股及新股本人民幣17,000元（二零零八年：人民幣16,000元）及股份溢價人民幣2,267,000元（二零零八年：人民幣2,055,000元）。該等購股權行使日之加權平均股價為每股18.37港元（二零零八年：24.82港元）。



# 簡明綜合財務報表附註

## 24. 其他儲備

本集團於期內的其他儲備變動如下：

|                                 | 股份溢價<br>人民幣千元 | 實繳盈餘<br>人民幣千元 | 法定儲備<br>人民幣千元 | 貨幣換算差額<br>人民幣千元 | 購股權儲備<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|-------------|
| <b>截至二零零九年六月三十日</b>             |               |               |               |                 |                |             |
| <b>止六個月(未經審核)</b>               |               |               |               |                 |                |             |
| 於二零零九年一月一日                      | 2,897,558     | 232,020       | 768,829       | (137,446)       | 176,963        | 3,937,924   |
| 根據以股份支付的購股權安排<br>發行的股份(附註23(a)) | 2,267         | -             | -             | -               | -              | 2,267       |
| 以股份支付的購股權安排                     | -             | -             | -             | -               | 137,580        | 137,580     |
| 貨幣換算差額                          | -             | -             | -             | (513)           | -              | (513)       |
| 於二零零九年六月三十日                     | 2,899,825     | 232,020       | 768,829       | (137,959)       | 314,543        | 4,077,258   |
| <b>截至二零零八年六月三十日</b>             |               |               |               |                 |                |             |
| <b>止六個月(未經審核)</b>               |               |               |               |                 |                |             |
| 於二零零八年一月一日                      | 2,473,172     | 232,020       | 720,918       | (55,832)        | 42,341         | 3,412,619   |
| 根據以股份支付的購股權安排<br>發行的股份(附註23(a)) | 2,055         | -             | -             | -               | -              | 2,055       |
| 以股份支付的購股權安排                     | -             | -             | -             | -               | 86,510         | 86,510      |
| 貨幣換算差額                          | -             | -             | -             | (80,932)        | -              | (80,932)    |
| 於二零零八年六月三十日                     | 2,475,227     | 232,020       | 720,918       | (136,764)       | 128,851        | 3,420,252   |

# 簡明綜合財務報表附註

## 25. 視同出售一家子公司

於二零零九年四月三十日，本公司的間接子公司內蒙古蒙牛繁育生物科技有限公司（下稱「繁育」）向其現有及新股東增發人民幣40,000,000元的股份，其中人民幣5,200,000元由內蒙蒙牛以現金方式注資。該交易導致內蒙蒙牛於繁育的權益由65%攤薄至30%。因此，繁育其後成為本公司的聯營公司。

|              | 未經審核           |                |
|--------------|----------------|----------------|
|              | 截至下列日期止六個月     |                |
|              | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 出售的淨資產：      |                |                |
| 物業、廠房及設備     | 10,673         | —              |
| 現金及銀行結餘      | 1,088          | —              |
| 應收賬款         | 9,448          | —              |
| 預付款及其他應收款項   | 2,689          | —              |
| 存貨           | 5,461          | —              |
| 其他無形資產       | 7,773          | —              |
| 應付賬款         | (208)          | —              |
| 預提費用及其他應付款   | (13,829)       | —              |
| 非控股股東權益      | (8,083)        | —              |
|              | <b>15,012</b>  | —              |
| 已付現金代價       | 5,200          | —              |
| 最初確認為一家聯營公司  | (19,139)       | —              |
| 視同出售一家子公司的虧損 | 1,073          | —              |

有關視同出售一家子公司的現金及現金等價物淨流出分析如下：

|                         | 二零零九年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 已付現金代價                  | 5,200          | —              |
| 已售現金及銀行結餘               | 1,088          | —              |
| 有關視同出售一家子公司的現金及現金等價物淨流出 | 6,288          | —              |

# 簡明綜合財務報表附註

## 26. 或然負債

本集團以若干原料鮮奶供貨商（「供貨商」）為受益人，向若干銀行提供貸款擔保，因此本集團須承擔或然負債。於二零零九年六月三十日，已授出擔保數額約為人民幣59,393,800元（二零零八年十二月三十一日：人民幣73,820,000元）。供貨商（為獨立第三方）對以上約人民幣59,393,800元（二零零八年十二月三十一日：人民幣73,820,000元）的擔保，給予反擔保。反擔保的抵押品包括供貨商擁有的物業、乳牛及其他資產。

## 27. 資本承擔

於結算日，本集團有關購置及興建物業、廠房及設備的資本承擔如下：

|         | 未經審核<br>二零零九年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 經審核<br>二零零八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|---------|---------------------------------|----------------------------------|
| 已訂約但未撥備 | <b>133,475</b>                  | 100,059                          |

## 28. 關聯人士交易

本集團於期內與關聯人士進行以下重大交易。董事認為該等交易乃在日常經營過程中進行。

|                |       | 未經審核<br>截至六月三十日止六個月 |                |
|----------------|-------|---------------------|----------------|
|                |       | 二零零九年<br>人民幣千元      | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|                | 附註    |                     |                |
| 向聯營公司銷售液體奶產品   | (i)   | <b>1,669,918</b>    | 1,985,441      |
| 向聯營公司銷售冰淇淋產品   | (i)   | <b>303,637</b>      | 148,601        |
| 向聯營公司銷售其他乳製品   | (i)   | <b>14,293</b>       | 9,745          |
| 向一家聯營公司採購原材料   | (i)   | -                   | 70,320         |
| 向一家共同控制實體銷售原材料 | (ii)  | <b>24,232</b>       | 29,586         |
| 向一家聯營公司採購冰淇淋產品 | (i)   | <b>43,565</b>       | 55,305         |
| 主要管理人員的報酬      | (iii) |                     |                |
| — 董事袍金         |       | <b>133</b>          | 120            |
| — 薪金和津貼        |       | <b>2,958</b>        | 2,648          |
| — 退休福利供款       |       | <b>135</b>          | 135            |



# 簡明綜合財務報表附註

## 28. 關聯人士交易 (續)

附註：

- (i) 價格乃參考當時市場價格及收取第三方的價格釐定。
- (ii) 此等交易按成本值（約為原材料之市價）進行。
- (iii) 主要管理人員的報酬指已付或須付予本公司董事和高級管理層的酬金。
- (iv) 於二零零六年、二零零七年及二零零八年，若干董事及高級行政人員因向本集團提供服務而獲授本公司購股權計劃項下之購股權。根據國際財務報告準則第2號，購股權福利指按本公司購股權計劃所發行的購股權於授出日期的公允值，期內已於簡明綜合利潤表內予以攤銷，而不論該等購股權是否已歸屬／行使。期內，有關授予該等董事及高級行政人員購股權的購股權福利約為人民幣30,204,000元（二零零八年：人民幣26,760,000元）。

## 29. 結算日後事項

於二零零九年七月五日，本公司與中國糧油食品集團（香港）有限公司及HOPU Investment Management Company Limited（統稱「認購人」）就向認購人建議以每股17.6港元認購本公司173,800,000股每股面值0.1港元的新普通股訂立認購協議。本公司於股份認購的應收所得款項淨額約為3,058,000,000港元。本公司擬動用股份認購所得款項以作擴大其現有業務，或投資於因上游奶源整頓及乳製品行業發展而可能產生之商機。認購新股份的詳情披露於本公司於二零零九年七月六日刊發的公佈。

## 30. 中期財務報表的批准

未經審核簡明綜合中期財務報表於二零零九年九月八日經董事會批准並授權刊發。



# 中期財務資料審閱報告

致：中國蒙牛乳業有限公司董事

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

## 緒言

我們已審閱刊於第18頁至43頁的中期財務資料，其中包括中國蒙牛乳業有限公司（「貴公司」）及其子公司（「貴集團」）截至二零零九年六月三十日止的簡明綜合財務狀況表、截至該日止六個月的簡明綜合利潤表、簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表、簡明綜合現金流量表以及解釋附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定，中期財務報告的編製必須符合其相關條文及國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則》第34號－「中期財務報告」（「《國際會計準則》第34號」）的規定。

董事負責根據《國際會計準則》第34號編製及呈列本中期財務資料。我們的責任是根據我們審閱工作的結果，對本中期財務資料作出審閱結論。我們的報告僅向董事會作出。除此之外，不作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

## 審閱範圍

我們是按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱聘用協定準則》第2410號－「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」的規定進行審閱。中期財務資料的審閱主要包括向負責財務會計事宜的人士作出詢問，並採取分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港核數準則》進行的審核範圍小，故我們不能保證我們知悉一切可能於審核中識別的重大事宜。因此，我們不發表審核意見。

## 結論

根據我們的審閱，我們並未察覺任何事宜致使我們相信中期財務資料在一切重大方面並未按照《國際會計準則》第34號編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

中環金融街8號

國際金融中心二期

18樓

二零零九年九月八日

