

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**China Feihe Limited**  
**中國飛鶴有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6186)

**澄清公告**

茲提述中國飛鶴有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)日期為2020年7月8日之公告(「該公告」)。如該公告所披露，本公司董事會(「董事會」)注意到Blue Orca Capital於2020年7月8日刊發了一份報告(「該報告」)，該報告載有(其中包括)對本公司財務表現的指控(「相關指控」)。

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

董事會僅此澄清，該報告中的相關指控毫無事實根據或為失實陳述。董事會僅此重點指出：

1. **物流公司及收入確認**：克東瑞信達物流有限公司(「瑞信達」)是本公司的物流服務供應商之一。於截至2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日止之年度，瑞信達向本公司提供的物流服務分別佔本公司物流總費用的約29.0%、22.6%及19.2%。於截至2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日止之年度，由工廠倉庫到分倉倉庫(包括本公司哈爾濱、鄭州、蘇州、西安、成都、天津分倉)間的物流服務佔瑞信達提供的物流服務總金額的96.6%、97.8%及97.9%，由工廠倉庫到經銷商的物流服務佔瑞信達提供的物流服務總金額的3.4%、2.2%及2.1%。本公司僅對直接送往經銷商部分的產品於交貨時確認收入，由工廠倉庫往各分倉倉庫之間的物流屬於調撥，因而不會確認收入。

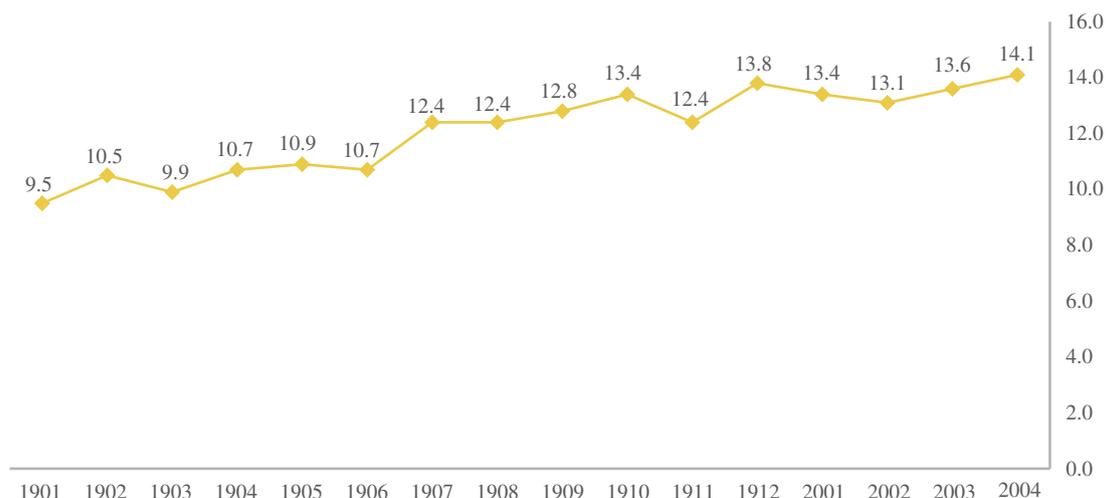
根據公開信息，屈東持有瑞信達100%股權，解德河為瑞信達的執行董事兼總經理。本公司確認，屈東、解德河及瑞信達均為本公司的獨立第三方，除日常物流業務外本公司與屈東、解德河及瑞信達無任何其他關聯。

根據公開信息，自2015年10月起至本公告之日，解德河持有齊齊哈爾錦鶴原生態觀光牧場有限公司(「**錦鶴**」)100%股權，並擔任錦鶴的法人代表及董事。本公司確認，錦鶴為本公司的獨立第三方。朱天龍為本公司附屬公司之員工。雖然朱天龍於錦鶴擔任監事，但朱天龍並未在錦鶴中持有任何股份。此外，朱天龍並非瑞信達的員工或股東，除上述日常物流業務外與瑞信達無任何其他關聯。

2. **行業資料：**(1)尼爾森數據：本公司認為，尼爾森統計的數據可反映行業發展趨勢和競爭態勢，但未必能用於全面反映本公司的實際運營情況；(2)中國商務部數據：本公司未向中國商務部(「**商務部**」)申報過運營數據，該報告中所謂的商務部數據並未提供明確來源或鏈接，其數據可信度成疑；(3)弗若斯特沙利文數據：在本公司於聯交所的上市申請中，弗若斯特沙利文(「**沙利文**」)作為獨立行業顧問，出具了行業報告。在2017年上市申請文件及2019年招股章程中，沙利文估計的中國嬰幼兒配方奶粉市場於2014-2016年的零售價值有所不同，主要是由於中國國家統計局(「**國家統計局**」)的數據統計口徑於2017年之後發生了變化。在準備2017年上市申請文件時，嬰兒配方奶粉的零售量由城鎮／農村居民人均奶粉購買量，城鎮／農村居民人口數量及嬰兒配方奶粉佔所有奶粉購買比例相乘而得。其中，城鎮／農村居民人均奶粉購買量數據從國家統計局獲得。而在準備招股章程時，城鎮／農村居民人均奶粉購買量無法再從國家統計局獲得，因此，嬰兒配方奶粉的零售量由嬰兒配方奶粉產量加上嬰兒配方奶粉進口量，再減去嬰兒配方奶粉出口量而得。嬰兒配方奶粉產量數據來自國家統計局數據及中國奶業協會訪談，嬰兒配方奶粉進口量及出口量數據來自中國海關總署。

此外，根據廣州尼爾森市場研究有限公司(非為本公司委託)出具的中國嬰幼兒配方奶粉市場2019年1月至2020年4月的報告(「尼爾森報告」)，期間飛鶴品牌的市場份額變化如下圖：

**飛鶴市場份額變化(線上+線下)**  
嬰幼兒配方奶粉|線上+線下|飛鶴|月度銷售額及銷售額份額|1901-2004



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

3. **運營費用**：截至2019年6月30日，本集團共計擁有5,422名全職員工。本集團與本集團全職員工均已依法簽署僱用協議。該報告中所稱的50,000多名人員應該是包含了本集團經銷商和終端零售店的所有市場服務人員所得出的數字。

2018年，本集團主要通過央視一套進行電視廣告宣傳。2019年，本集團減少了央視一套的廣告投放時間，增加了央視九套和央視十四套的廣告投放時間。由於不同頻道的廣告時長單位成本差異較大，該等調整有助於本集團控制電視廣告的投放成本。除電視廣告投放外，本集團亦綜合利用各種媒體和渠道進行廣告宣傳，以期取得更佳的廣告宣傳效果。因此，電視廣告費用不應被作為計算本集團整體廣告費用的基礎。此外，基於本集團在嬰幼兒配方奶粉行業的龍頭地位，本集團在與廣告服務供應商的談判中具備較強的議價能力。由於廣告服務供應商能夠向本集團提供可觀的折扣，本集團得以在有效控制廣告成本的基礎上，增強本集團品牌和產品的廣告宣傳力度。

本集團與勞工及廣告相關的費用均已按照適用會計準則的要求入帳。招股章程附錄一中所載的本公司2016年、2017年、2018年及截至2019年6月30日止的歷史財務資料及本公司2019年年度報告中所載的本公司2019年的歷史財務資料均經獨立核數師安永會計師事務所(「安永」)審計，並出具無保留意見。聯席保薦人已對招股章程披露的本公司的財務信息(包括勞工成本及廣告成本)及業務信息(包括員工人數)進行過獨立的盡職調查。

4. **飛鶴泰來收入及退稅**：雖然泰來工廠尚在建設中，飛鶴(泰來)乳品有限公司(「飛鶴泰來」)於2016年成立後即開始進行貿易活動(即銷售本集團的產品)，並由此產生收入及稅項。飛鶴泰來自2016年以來的退稅是基於該等貿易活動(而非基於生產活動)而產生的。
5. **資本支出**：(1)克東工廠：克東工廠的擴展，包括包裝處理能力的擴展以及配方乳粉智能化生產能力的擴展，其中包裝處理能力的擴展已於2018年底完成。而招股章程中披露的克東工廠的擴展，是指配方乳粉智能化生產能力的擴展(年乳粉生產能力由12,000噸擴展至52,000噸)。截至本公告之日，克東工廠配方乳粉智能化生產能力的擴展已完成；(2)金斯頓工廠：招股章程中披露的本公司金斯頓工廠之估計資本開支總額約為330.0百萬加元，用途包括廠房建設及設備採購，而Graham集團僅承擔了金斯頓工廠主體工程的基礎設施建設，僅為上述資本開支總額的一部分；(3)吉林工廠：吉林工廠於2019年11月完成基礎設施建設，於2020年1月取得生產許可證，於2020年5月通過政府驗收，取得了竣工備案登記證及不動產權證書。公司目前正在申請辦理嬰幼兒配方奶粉生產許可證並預計於2020年10月取得該證書。截至2020年6月30日，吉林工廠已發生人民幣356.4百萬元開支。
6. **審計範圍**：招股章程附錄一中本集團(包括本公司及其所有子公司)2016年、2017年、2018年及截至2019年6月30日止六個月的歷史財務資料均經過獨立核數師安永審計，且安永已對本集團的會計師報告出具無保留意見。於上市之後，安永繼續作為本公司獨立核數師對本集團的2019年合併財務報表進行審計。
7. **原生態**：有關本集團與原生態牧業有限公司(「原生態」)的關係，請參見招股章程「風險因素」及「業務」章節的披露。

8. **現金狀況**：本公司已查詢主要合作銀行關於本公司截至2020年6月30日於該等銀行賬戶的銀行存款餘額情況，其中銀行存款餘額超過人民幣1億元的如下，表明本公司的現金狀況良好。

序號	銀行	人民幣銀行 存款餘額 (人民幣千元)
1.	南洋商業銀行	2,821,408
2.	農村商業銀行	2,794,150
3.	建銀亞洲	2,356,150
4.	浙商銀行	1,959,971
5.	中國銀行	1,745,813
6.	中國建設銀行	1,630,000
7.	北京銀行	650,028
8.	哈爾濱銀行	300,000
9.	澳門國際銀行	212,385
10.	興業銀行	200,000
11.	中國工商銀行	200,000
<b>總計</b>		<b>14,869,905</b>

9. **納稅記錄**：本公司已要求並取得國家稅務總局齊齊哈爾市稅務局、哈爾濱市雙城區稅務局、北京市密雲區稅務局及鎮賚縣稅務局出具的納稅證明(「納稅證明」)，證明本公司位於中國境內的主要附屬公司按照適用的中國法律法規於2020年1-6月份的納稅總額(包括增值稅、企業所得稅等)約為人民幣19.3億元，較2019年同期增長約34%(本公司位於中國境內的主要附屬公司按照適用的中國法律法規於2019年1-6月份的納稅總額(包括增值稅、企業所得稅等)約為人民幣14.4億元)。整體來看，本公司位於齊齊哈爾市的附屬公司為齊齊哈爾市A類信用等級納稅人，依法繳納稅款數額位居齊齊哈爾市第一。本集團的納稅記錄亦可反映本集團整體的經營規模和狀況。2019年1至3月份，本集團所適用的增值稅稅率為16%。2019年4月份至今，本集團所適用的增值稅稅率為13%。

10. **償還貸款**：於2020年5月，本公司已償還南洋商業銀行約383.3百萬美元主要用於支付特別股息的貸款。於2020年6月，本公司已分別償還中國銀行多倫多分行及中國建設銀行多倫多分行38.5百萬加元及120百萬加元用於金斯頓廠房的貸款。

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

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

本公司股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

承董事會命  
中國飛鶴有限公司  
董事長  
冷友斌

中國北京，二零二零年七月九日

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