

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內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對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。



MODERN FARMING
現代牧業

China Modern Dairy Holdings Ltd.
中國現代牧業控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1117)

截至2020年6月30日止六個月的中期業績公告

亮點摘要

- **財務業績強勁增長：**截至2020年6月30日止六個月，本集團的總收入達人民幣28.28億元，同比增長10%。現金EBITDA錄得人民幣9.87億元，同比增長14%。本公司擁有人應佔溢利錄得人民幣2.21億元，同比提升77%。撇除兩個相應期間的一次性收益，溢利較2019年同期大幅增長492%；
- **自由現金流大幅增長：**本集團現金流狀況表現強勁，自由現金流大幅增至人民幣6.32億元，同比增長80%；
- **成乳牛單產再創新高：**本集團的主要營運指標均超越目標。於匯報期間成乳牛年化產量達11.2噸(2019年：10.6噸)，同比增長6%，再創新高；匯報期間的總產奶量達75萬噸(2019年：68萬噸)，同比增長10%。於2020年6月30日，本公司擁有235,877頭奶牛，同比增長4.0%，即9,000多頭奶牛，符合本集團的整體擴群策略；
- **債務規模大幅下降：**本公司執行有序降債的策略，已取得明顯成效。資產負債率從2018年年底的接近60%下降至2020年6月30日的51%；

* 僅供識別

- **品牌奶七次蟬聯金獎**：現代牧業純牛奶連續七年獲世界食品質量評鑒大會金獎；現代牧業品牌成為「中國航天事業戰略合作夥伴」，標誌著公司的高質量品牌奶充分獲得社會各界的廣泛肯定。

截至6月30日止六個月

(除特別列明外，所有金額以人民幣 「人民幣」百萬元列示)	2020年 (未經審核)	2019年 (未經審核)	變動
收入	2,827.8	2,570.1	+10.0%
原料奶公平值調整前的毛利	1,052.0	898.1	+17.1%
現金EBITDA (附註1)	986.9	865.4	+14.0%
本公司持有人應佔溢利	220.7	124.9	+76.7%
經營現金淨流入	1,055.2	855.6	+23.3%
自由現金流 (附註2)	631.8	351.1	+79.9%
每股基本盈利(人民幣分)	3.47	2.05	+69.3%
每股資產淨值(人民幣元) (附註3)	1.14	1.07	+6.5%
成乳牛年化產量(噸/頭)	11.2	10.6	+5.7%
期內產奶量(萬噸)	75	68	+10.3%
畜群規模(頭)	235,877	226,861	+4.0%

董事會不建議就截至2020年6月30日止六個月派付中期股息(2019年：無)。

附註：

1. 現金EBITDA定義為在加回以下項目後的融資成本及稅項前盈利：i)物業、廠房及設備以及使用權資產折舊致使的損益；ii)其他收益及虧損淨額；iii)預期信貸虧損模型下減值虧損及扣除撥回；及iv)乳牛公平值變動減乳牛銷售成本產生的虧損。
2. 自由現金流定義為經營活動所得現金淨額加投資活動所用現金淨額。
3. 期末本公司擁有人應佔權益除以匯報期末(定義為截至2020年6月30日止六個月和截至2019年6月30日止六個月)已發行普通股股數。

中國現代牧業控股有限公司(「本公司」/「現代牧業」)的董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2020年6月30日止六個月(「匯報期間」)的未經審核綜合中期業績，連同2019年同期比較數字。中期業績已由本公司審核委員會(「審核委員會」)及本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行審閱。

業務回顧

行業概覽

2020年上半年，雖然在面對新冠疫情爆發(「疫情爆發」)的嚴峻考驗以及複雜多變的國際地緣政治下，我國砥礪前行，攻克了疫情，於年中已經基本完成復工復產，社會基本回復正常，據國家統計局公佈數據，上半年國內生產總值(「GDP」)同比僅輕微下降1.6%。分季度看，一季度同比下降6.8%，二季度增長3.2%。上半年我國經濟先降後升，二季度經濟增長由負轉正，主要指標恢復性增長，經濟運行穩步復蘇，基本民生保障有力，市場預期總體向好，社會發展大局穩定。

乳業行業方面，受疫情爆發影響，人們的健康消費觀念日漸增強，隨着復工復產穩步推進，中國的牛奶消費量呈現增長態勢，帶動奶價觸底回升，雖然奶牛養殖的重要進口飼料苜蓿草並未因為貿易戰會增加關稅，但國內飼料價格，如玉米和豆粕均同比呈上漲趨勢。因此，儘管面對複雜多變的國內外經濟環境，主要乳品企業銷售恢復到九成以上，國家統計局數據顯示生鮮乳產量同比增長了7.9%。在日漸健康消費觀念增強、消費水平提高、擴大內需循環的背景下，可以預見對於乳品的質量要求、需求空間的同時提升。

近年來，奶業一直朝着生產低溫化及高端化產品的方向發展，規模化牧場已成為當前我國商品生鮮乳生產的主體。隨着國內大型養殖業門檻不斷提高，傳統散養及中小型規模牧場的模式不再具備競爭優勢。未來原奶增量需求將主要依靠規模化牧場增群增產來解決，上下游乳企聯動進一步加強。

業務回顧

截至2020年6月30日止六個月(「匯報期間」)，本集團主要從事奶牛養殖業務(生產和銷售原料奶予客戶並用於加工成乳製品)及通過與中國蒙牛乳業有限公司(「蒙牛」)組建的聯營公司發展自有品牌液態奶產品。本集團致力集中資源專注上游奶牛養殖業務，針對客戶對優質原奶的需求，向多元化及高品質產品提供原奶。

本集團銳意進取，通過提升單產、降本增效並適度擴群，於本匯報期間錄得稅前盈利約人民幣226.6百萬元(2019年：人民幣133.9百萬元)，同比增加69.2%。自由現金流淨流入人民幣631.8百萬元(2019年：人民幣351.1百萬元)，同比增加79.9%。

經營表現

於本匯報期間，本集團的主要營運目標均優於預期。原料奶外部平均銷售單價(「平均售價」)為人民幣3.87元/公斤(2019年：人民幣3.85元/公斤)，同比增長0.5%。於本匯報期間，每頭成乳牛的年化產奶量(「單產」)同比增加5.7%至11.2噸(2019年：10.6噸)。隨著產奶量及成乳牛規模增加，於匯報期內總產奶量達75萬噸(2019年：68萬噸)，同比上升10.3%。原料奶銷售額高達人民幣2,827.8百萬元(2019年：人民幣2,570.1百萬元)，同比上升10.0%。得益於單產的提升與總產量增長及有效的成本控制，於匯報期內乳牛養殖業務的毛利(於原料奶公平值調整前)達人民幣1,052.0百萬元(2019年：人民幣898.1百萬元)，毛利率為37.2%(2019年：34.9%)。

本集團持續通過提升牛隻健康、優化飼料配方結構、提高青貯使用量、提高奶牛吸收轉化率及借助統一採購平台等措施，於匯報期內成功將公斤奶成本(不包括物業、廠房及設備折舊)控制在人民幣2.27元/公斤(2019年：人民幣2.31元/公斤)，同比下降1.7%。其中直接飼料成本由去年同期的人民幣1.78元/公斤下降至匯報期內1.75元/公斤，同比降幅達1.7%。

新冠疫情影響輕微

於疫情爆發期間，本集團嚴格採取了各項應對措施以防止疫情爆發可能帶來的影響。疫情爆發以來，除了運輸及物流在初期受到輕微影響外，本集團旗下牧場整體維持營運正常，原料奶生產及銷售穩定，本集團牛隻與員工均未有受到實質性影響。公司管理層在面對外圍不確定因素適時調整營運策略，靈活調配資源，通過提升單產、降低成本增效，並適度擴群，提高我們牧場原奶的品質。本集團將繼往開來貫徹恪守安全品質生產的大原則，為其每頭乳牛提供最好的生活環境，以最天然的科學養殖方法及餵飼工藝，讓乳牛生產最優質的牧場奶，回饋消費者。

牧場概況

依託全球首創的「牧草種植、奶牛養殖、牛奶加工一體化」模式，就畜群規模和年產量來說，現代牧業是目前中國內地最大的龍頭乳牛畜牧公司及最大的生鮮原料奶生產商。作為全國性牧場，我們具備得天獨厚的地理優勢。牧場多處於優良氣候及具備充足飼料供應的區域，臨近乳品加工廠，確保原奶從擠奶到加工於最短時間內完成。

本集團對牛舍設備進行了改造，改善通風環境；調整飼餵配方、增加推料頻次；利用烘乾技術提高臥床墊料的乾爽標準，提高臥床舒適度；提高水槽清洗頻次，保證牛隻飲水健康，不斷提升和改善奶牛的舒適度提升奶牛產量。

每個牧場均具備現代化的牛舍設備，物流系統，環保設施，設全天候監控系統，駐場獸醫。務求讓每頭牛都能有舒適的生活環境、生產優質健康的原奶。

畜群規模

	2020年 6月30日 頭	2019年 6月30日 頭
乳牛		
奶牛	134,533	131,658
小乳牛及小牛	101,344	95,203
總計	<u>235,877</u>	<u>226,861</u>

本集團現時在中國內地七個省區營運26個萬頭級牧場，奶牛的品種為荷斯坦牛或其後代，其體質健康，產奶量高。本集團採立適當的擴群策略，在不增加現有牧場重大設施的基礎上，通過提升現有牧場利用率以增加牛群規模。另外，我們不斷通過改良乳牛的基因以提高核心牛群佔比，實現產量的穩步增長。

於匯報期內，畜群規模適度有序增長達至235,877頭(2019年：226,861頭)同比增長約4.0%，符合本集團的整體擴群策略。

產奶量

奶牛的產奶量受多項因素所影響，其中包括奶牛的泌乳胎次、品種、生活舒適程度、健康情況、基因及飼料結構等。在有效的畜群管理下，匯報期內我們錄得每頭成乳牛的年化產奶量達11.2噸(2019年：10.6噸)，同比增加5.7%，產奶量達75萬噸(2019年：68萬噸)，同比增加10.3%。

環境保護與疫控

本集團嚴格遵守相關法律法規的要求進行防疫管理，對奶牛進行健康評級管理，嚴控牧場環境，細化牧場出入管理、生產區防疫防護管理，為奶牛制定檢疫和健康檢查計劃，對我們的牧場實施嚴格的防疫措施，保障每頭奶牛的健康。

本集團立足資源循環利用原則，奉行高標準的環保政策，構建一條「飼草種植－奶牛養殖－糞污處理－沼氣發電－糞肥還田」的綠色循環產業鏈。每個牧場都配建了大型沼氣發電設施和沼肥綜合利用設施，將糞污吸收、消化並進行無害化處理。本集團期望通過與中信環境投資集團有限公司（「**中信環境**」）的合作，進一步提升產業效能，擴大綠色可持續生產規模。

於2019年12月31日，現代牧業(集團)有限公司（「**現代牧業(集團)**」），本公司的附屬公司）與江陰牧能環境科技有限公司（「**合資公司**」）就出售持有蚌埠及肥東兩個牧場的能源資產的現代能源(五河)有限公司及現代能源(合肥)有限公司（當時均為本公司間接非全資附屬公司）訂立兩份股權轉讓協議，對價合共為人民幣148,124,000元。合資公司由現代牧業(集團)與中信環境的系內公司分別持有30%和70%權益。有關出售已於2020年1月完成。

本公司計劃與中信環境探討進一步合作以擴大及優化本公司綠色循環產業，提高相關能源資產效益。

聯營工廠

受惠於營銷模式的革新，本集團與蒙牛合資的下游品牌奶聯營工廠持續錄得盈利。借力蒙牛成熟的市場策略及渠道優勢，「現代牧業」品牌奶以「15年堅持只做牧場奶」的定位重新推出市場。第一季度雖然受到疫情的影響，但到了2020年3月底，品牌奶的銷售人員已經復工。匯報期間，聯營工廠的收入同比增加10%，至人民幣422百萬元，本公司佔聯營工廠溢利達人民幣12.33百萬元（2019年：人民幣12.28百萬元）。疫情爆發促使消費者更願意選取更加有保障的、品質更好的牛奶進行日常的消費。依托蒙牛成功的營銷策略、重塑「現代牧業」品牌，採用差異化市場策略，主攻國內三、四線城市的藍海市場。預期聯營工廠會持續為本集團帶來財務貢獻。

獎項和認可

- 本公司是國內首家也是唯一一家巴氏殺菌奶和UHT滅菌奶同時通過國家「優質乳工程」驗收的企業，於本匯報期間，本集團的純牛奶獲2020年世界食品品質評鑒大會(Monde Selection)金獎，連續七次蟬聯該獎項。本集團的另一款高鈣牛奶首次參評即獲金獎。2020年上半年高鈣奶的終端銷售額同比高速增長119%。

財務概況

總收入

本公司專注於上游業務，通過在中國運營26個奶牛場生產原奶和銷售原奶予客戶用於加工成乳製品。

於本匯報期間本集團錄得總收入人民幣2,827.8百萬元(2019年：人民幣2,570.1百萬元)，同比上升約10.0%。

奶牛養殖業務	截至6月30日止六個月					
	2020年			2019年		
	銷售收入	銷售量	平均售價	銷售收入	銷售量	平均售價
	人民幣千元	噸	人民幣元/ 公斤	人民幣千元	噸	人民幣元/ 公斤
原奶銷售	<u>2,827,752</u>	<u>730,026</u>	<u>3.87</u>	<u>2,570,133</u>	<u>667,651</u>	<u>3.85</u>

收入增加主要是由於原奶銷售量和原奶平均售價的增加。原料奶平均售價於本匯報期間為人民幣3.87元/公斤(2019年：人民幣3.85元/公斤)，同比增長0.5%。

原料奶公平值調整前的銷售成本

於本匯報期間，本集團的原料奶公平值調整前的銷售成本主要包括奶牛養殖成本，明細如下：

奶牛養殖業務

	截至6月30日止六個月			
	2020年		2019年	
	人民幣 千元	百分比	人民幣 千元	百分比
直接材料	1,320,256	74.3	1,224,853	73.3
勞工成本	148,094	8.3	136,072	8.1
公用事業費用	51,169	2.9	46,204	2.8
物業、廠房及設備折舊	118,552	6.7	128,811	7.7
畜牧場其他開支	137,664	7.8	136,078	8.1
原料奶公平值調整前的奶牛養殖 業務銷售成本小計	<u>1,775,735</u>	<u>100</u>	<u>1,672,018</u>	<u>100</u>

於本匯報期間，直接材料(主要為飼草料)成本為人民幣13.20億元(2019年：人民幣12.25億元)，同比增長7.8%，主要是由於成乳牛群數量增長。

本公司通過調節飼料配方，有效地控制飼草料成本以及提高人均養牛效率，嚴格控制能源消耗等支出。於本匯報期間，本集團售出的公斤奶成本(除物業、廠房及設備折舊外)為人民幣2.27元/公斤(2019年：人民幣2.31元/公斤)，同比下降1.7%。

毛利及盈利能力

乳牛養殖業務的原料奶公平值調整前毛利於本匯報期間為人民幣1,052.0百萬元(2019年：人民幣898.1百萬元)，同比顯著增加17.1%，主要得益於單產提升和總產量增長，及成本有效控制。

乳牛養殖業務的原料奶公平值調整前毛利率於本匯報期間為37.2%(2019年：34.9%)，同比增加2.3個百分點。

乳牛公平值變動減乳牛出售成本產生的虧損

於2020年6月30日，本集團的生物資產獲獨立合資格專業估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司評估為人民幣7,356.7百萬元(於2019年12月31日：人民幣7,459.4百萬元)。於本匯報期間，乳牛公平值變動減乳牛出售成本產生的虧損為人民幣448.7百萬元(2019年：人民幣430.5百萬元)，同比相若。

於原料奶收穫時按公平值減銷售成本初始確認產生的收益

於本匯報期間，於原料奶收穫時按公平值減銷售成本初始確認產生的收益為人民幣960.4百萬元(2019年：人民幣816.6百萬元)，同比增幅為17.6%，主要由於原奶平均售價上漲及單產提升所致。

國際財務報告準則要求按公平值減銷售成本初始計量已收穫的原料奶，而公平值減銷售成本與所產生的實際成本之間的差異計入損益內。

其他收入

於本匯報期間，其他收入為人民幣41.2百萬元(2019年：人民幣21.5百萬元)，其他收入主要包括政府補貼及利息收入，政府補助主要包括對農業項目的補貼及對本集團營運提供補助。

經營開支

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
銷售及分銷開支	98,175	82,985
行政開支	144,885	138,279
經營開支總額	<u>243,060</u>	<u>221,264</u>

於本匯報期間，本集團的整體經營開支約為人民幣243.1百萬元(2019年：人民幣221.3百萬元)。分析如下：

- 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
運輸費及其他	96,580	81,551
稅金及附加	1,595	1,434
銷售及分銷開支總額	<u>98,175</u>	<u>82,985</u>

銷售及分銷開支主要包括原奶銷售的運輸費用和日常開支等。

於本匯報期間，本集團錄得銷售及分銷開支為人民幣98.2百萬元(2019年：83.0百萬元)，同比增加18.3%，主要是由於原料奶銷量的增長。

- **行政開支**

於本匯報期間，本集團錄得行政開支為人民幣144.9百萬元，與上年同期人民幣138.3百萬元比較，增加人民幣6.6百萬元，增幅達4.8%。

行政開支主要包括管理人員薪酬(含以股權結算的限制性股票開支)及辦公樓、職工宿舍與設施折舊等。

減值虧損扣除撥回

截至6月30日止六個月	
2020年	2019年
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(未經審核)

就下列各項確認的減值虧損／(撥回)：

貿易應收款項	(100)	(108,642)
其他應收款	90	621
	<u>(10)</u>	<u>(108,021)</u>

其他淨收益及虧損

本集團於本匯報期間錄得其他收益及虧損所產生的淨收益為人民幣40.4百萬元(2019年：淨虧損人民幣26.7百萬元)，其他收益及虧損主要包括外匯虧損淨額、商譽減值損失及出售附屬公司的收益。

其他收益及虧損明細如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
其他收益及虧損淨額：		
外匯虧損淨額	51,078	27,128
出售物業、廠房及設備虧損淨額	3,953	7,948
商譽減值虧損	22,750	—
出售附屬公司的收益	(72,280)	—
衍生金融工具的公平值收益：		
外匯遠期合約	(18,414)	(1,732)
外匯期權合約	(27,364)	(5,942)
結構性存款的公平值收益	(74)	—
取消確認金融負債的收益	—	(687)
	<u>(40,351)</u>	<u>26,715</u>

財務開支

於本匯報期間，財務開支為人民幣214.8百萬元(2019年：人民幣224.4百萬元)，較上年同期減少人民幣9.6百萬元或4.3%。有關下降主要由於匯報期間債務結構調整，有息負債降低，融資利率下降共同作用的結果。

本公司持有人應佔期內溢利

於本匯報期間，本公司持有人應佔盈利為人民幣220.7百萬元，(2019年：人民幣124.9百萬元)，同比增加76.7%。本集團採取降本增效戰略部署，從技術、設備、採購、青貯使用量等各個方面，深入貫徹「增、減、替、停」的成本控制原則，成功使本集團在整體營運指標上取得明顯提升。

於本匯報期間，每股基本盈利約人民幣3.47分(2019年：每股基本盈利人民幣2.05分)。

流動資金及財務資源

於本匯報期間，本集團的經營活動所產生的現金流量淨流入為人民幣1,055.2百萬元(2019年：人民幣855.6百萬元)，同比增加23.3%。

本集團於2020年6月30日的總權益為人民幣7,440.0百萬元(於2019年12月31日：人民幣7,207.7百萬元)。於2020年6月30日，本集團的淨槓桿比率(按總借款減現金及存款類資產佔總權益百分比)為66.4%(於2019年12月31日：77.0%)。

於2020年6月30日，本集團的可動用而未動用信貸融資額度約人民幣6,688.2百萬元(2019年12月31日：人民幣3,753.4百萬元)。本集團的管理層認為，於未來十二個月本集團將能夠於財務責任到期應付時悉數償還有關款項。

有息借款

於2020年6月30日，有息負債總額為人民幣6,215.0百萬元。

	於	
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
借款		
銀行借款	6,214,969	5,538,474
其他借款	—	1,051,413
	<u>6,214,969</u>	<u>6,589,887</u>
應償還賬面值：		
一年以內	4,305,806	4,874,056
一至兩年內	1,509,700	1,525,831
兩至五年內	399,463	190,000
	<u>6,214,969</u>	<u>6,589,887</u>

銀行借款

截至2020年6月30日止六個月內，銀行借款的年利率變幅為0.66%至5.00%（截至2019年6月30日止六個月：0.45%至5.00%）。

下表列載我們於下列所示日期的短期及長期銀行借款：

借款類別	於	
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
無抵押借款	5,910,520	5,320,114
有抵押借款	<u>304,449</u>	<u>218,360</u>
	<u>6,214,969</u>	<u>5,538,474</u>
應償還賬面值：		
一年以內	4,305,806	3,822,643
一至兩年內	1,509,700	1,525,831
兩至五年內	<u>399,463</u>	<u>190,000</u>
	<u>6,214,969</u>	<u>5,538,474</u>

其他借款

明細如下：

	於	
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應償賬面金額：		
一年內		
- 金融機構借款	-	50,083
- 蒙牛集團借款	-	<u>1,001,330</u>
	-	<u>1,051,413</u>

已於2020年6月30日前清償以上其他借款。

本集團架構及資本架構

除本公告披露者外，於本匯報期間，本集團架構並無發生任何重大變動。

於2020年6月30日，本公司的已發行普通股為6,407,635,115股股份。

或然負債及資產抵押

於2020年6月30日，生物資產的賬面值人民幣819.2百萬元(於2019年12月31日：人民幣838.7百萬元)已抵押作本集團借款的擔保。

於2020年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

資本承諾

於2020年6月30日，本集團有關收購物業、廠房及設備的資本承諾為人民幣19.9百萬元(於2019年12月31日：人民幣21.5百萬元)。

重大收購及出售

於本匯報期間，本公司完成向合資公司出售現代能源(五河)有限公司及現代能源(合肥)有限公司(當時均為本公司間接非全資附屬公司)全部股權。除此之外，本公司無任何其他重大收購或出售附屬公司或聯營公司。

重大投資

於本匯報期間，本集團並無重大投資。

重大投資或資本計劃

本集團不時探索有利於本公司股東整體利益的投資機會。除本公告其他部分所披露者外，本集團並無任何重大投資及資本資產的具體計劃。

基於上市規則的持續披露責任

除本公告另有披露外，我們董事確認截至2020年6月30日，本公司未有基於香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第13.13至第13.19條需要披露的事項。

匯報期後事項

除本公告其他部分所披露者外，於匯報期末及截至本公告日期，概無發生其他重大事項。

財務管理政策

本集團將持續嚴密控制財務風險以保障本公司股東權益。本集團利用經營所得現金流量及銀行貸款以應付其經營及投資需要。

除了非人民幣的外幣銀行貸款外，本集團的管理層認為，本集團面對與其營運有關的外匯風險有限，因為我們的業務主要於中國內地經營。買賣主要以人民幣計值，而與精飼料及畜牧設施有關的外匯風險並不重大。考慮到存有與借款有關的外匯及利率風險，本集團現時謹慎地採用衍生工具合約作對沖用途。管理層嚴緊依照有關對沖政策，不時審議及評估相關風險及適時作出必要對策。

人力資源及僱員薪酬

於2020年6月30日，本集團於中國內地及香港擁有4,643名僱員（於2019年12月31日：5,053名僱員）。於本匯報期間，總員工成本（含資本化至未成熟奶牛的職工薪酬）約為人民幣274.0百萬元（2019年：人民幣233.1百萬元）。

本集團注重招募、培訓及挽留優質人員。我們從本地大學、職業學校及其他技術學校招募人才，並向我們的僱員提供各種職前及在職培訓。本集團亦提供具競爭力的薪酬，其中包括股份獎勵計劃及員工合伙人計劃以挽留優質人員與公司共同發展。

展望

過去兩年，中央政府支持奶業發展，扶植本土奶業，相繼出台多項政策加強奶業扶持。2020年2月，中央一號文件強調保障重要農產品有效供給，支持奶業、禽類、牛羊等生產，引導優化肉類消費結構。

目前原奶市場供不應求，預計原奶緊缺情況將持續，奶價平穩向上。隨著中小型牧場的退出，奶牛養殖行業的週期性減弱，未來原奶將主要由規模牧場生產提供，而規模養殖的行業壁壘高，門檻高，本公司將更能得益行業週期向上的紅利，發揮行業龍頭的優勢。

2020年，公司成立的第15年、上市的第10年。年初至今，疫情爆發肆虐全球，對社會、經濟產生劇烈衝擊，各行各業均面臨著巨大挑戰，在此環境背景下，現代牧業積極應對、專注上游業務，牛群健康穩定增長、單產及總產連續突破預期、成本控制得宜。在奶價維持穩定的條件下，規模優勢與內增效益進一步突顯。本公司不斷提升奶牛單產、降低成本，提高運營效率；面向市場，依托奶業市場週期趨勢，把握發展機遇。集團在未來三至五年經營策略將圍繞適度增加牛群規模、保持合理牛群結構、提升單產、實現產量穩定增長。本公司將繼續加強上下游的協同整合，打造原奶生產全鏈條佈局，增強國內原奶生產第一品牌的市場競爭力，為股東創造更大的價值，發揮行業龍頭的榜樣，為消費者提供最富營養價值的原奶，為中國奶業升級轉型做出不懈的貢獻。

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2020年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	2,827,752	2,570,133
原料奶公平值調整前的銷售成本	6	(1,775,735)	(1,672,018)
計入銷售成本的原料奶公平值調整	6	(960,393)	(816,632)
乳牛公平值變動減乳牛銷售成本產生的虧損 於原料奶收獲時按公平值減銷售成本初始 確認產生的收益		(448,749)	(430,471)
其他收入	5	960,393	816,632
預期信貸虧損模型下減值虧損，扣除撥回	13	41,182	21,547
銷售及分銷開支		10	108,021
行政開支		(98,175)	(82,985)
應佔聯營公司溢利		(144,885)	(138,279)
其他收益及虧損淨額	6	12,727	12,284
其他開支		40,351	(26,715)
		(13,089)	(3,264)
除融資成本及稅項前溢利	6	441,389	358,253
融資成本	7	(214,798)	(224,375)
除稅前溢利		226,591	133,878
所得稅開支	8	(276)	(197)
期內溢利		226,315	133,681

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
附註	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
其他全面收入：		
不會重新分類為損益的項目：		
按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他全面收入」)的權益工具投資公平值收益	<u>3,935</u>	<u>131</u>
期內其他全面收入，扣除所得稅	<u>3,935</u>	<u>131</u>
期內全面收入總額	<u><u>230,250</u></u>	<u><u>133,812</u></u>
以下各方應佔期內溢利：		
本公司擁有人	220,736	124,859
非控股權益	<u>5,579</u>	<u>8,822</u>
	<u><u>226,315</u></u>	<u><u>133,681</u></u>
以下各方應佔期內全面收入總額：		
本公司擁有人	224,599	124,988
非控股權益	<u>5,651</u>	<u>8,824</u>
	<u><u>230,250</u></u>	<u><u>133,812</u></u>
每股盈利(人民幣)	10	
基本	3.47分	2.05分
攤薄	<u>3.46分</u>	<u>2.05分</u>

簡明綜合財務狀況表
於2020年6月30日

	附註	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,283,526	3,455,068
使用權資產		312,278	320,161
商譽		1,348,516	1,371,266
於聯營公司的權益		271,017	215,392
按公平值計入其他全面收入的權益工具		7,894	3,959
生物資產	11	7,356,686	7,459,359
衍生金融工具		45,187	–
未質押銀行存款		140,000	–
		<u>12,765,104</u>	<u>12,825,205</u>
流動資產			
存貨		673,823	1,078,491
應收貿易賬款及其他應收款項 以及預付款項	12	633,235	618,288
結構性銀行存款		50,074	–
衍生金融工具		14,240	89,543
已質押銀行結餘及未質押銀行存款		96,234	147,775
銀行結餘及現金		990,495	893,441
		<u>2,458,101</u>	<u>2,827,538</u>
分類為持作出售的出售組別資產		–	71,450
		<u>2,458,101</u>	<u>2,898,988</u>
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	14	1,118,595	1,521,688
應課稅項		216	233
銀行借款 – 一年內到期	15	4,305,806	3,822,643
其他借款		–	1,051,413
租賃負債		13,068	23,238
衍生金融工具		36,746	15,274
合約負債		202	189
		<u>5,474,633</u>	<u>6,434,678</u>
分類為持作出售的出售組別負債		–	2,196
		<u>5,474,633</u>	<u>6,436,874</u>
流動負債淨額		<u>(3,016,532)</u>	<u>(3,537,886)</u>
總資產減流動負債		<u>9,748,572</u>	<u>9,287,319</u>

		2020年 6月30日	2019年 12月31日
	附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
資本及儲備			
股本		551,007	551,007
股份溢價及儲備		<u>6,757,343</u>	<u>6,530,510</u>
本公司擁有人應佔權益		7,308,350	7,081,517
非控股權益		<u>131,686</u>	<u>126,184</u>
總權益		<u>7,440,036</u>	<u>7,207,701</u>
非流動負債			
銀行借款－一年後到期	15	1,909,163	1,715,831
租賃負債		207,790	206,109
衍生金融工具		38,626	-
遞延收入		<u>152,957</u>	<u>157,678</u>
		<u>2,308,536</u>	<u>2,079,618</u>
		<u>9,748,572</u>	<u>9,287,319</u>

附註

1. 一般資料

中國現代牧業控股有限公司(「本公司」)為一間有限公司，其股份已自2010年11月26日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司的註冊辦事處位於Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KYI-1104, Cayman Islands。本公司主要營業地點則位於中華人民共和國(「中國」)安徽省馬鞍山市經濟技術開發區。

於2020年6月30日，中國蒙牛乳業有限公司(「蒙牛」)及其全資附屬公司共同擁有本公司已發行股本的58.15%。

本公司的主要業務為投資控股，而其附屬公司則主要從事生產及銷售牛奶。本公司及其附屬公司於下文統稱「本集團」。

簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)列值，該貨幣用於本集團主要附屬公司營運所在的主要經濟環境(「功能貨幣」)。

1A. 本中期期間的重大事項

新冠疫情的爆發及隨後的隔離措施以及許多國家實施的旅行限制對全球經濟、營商環境造成了負面影響，並直接和間接影響了本集團的運營。於新冠疫情爆發期間，本集團致力將產量及銷量維持在正常水平。於本期間，本集團向蒙牛採購並將人民幣10,000,000元的液態奶捐贈予新冠疫情地區。

2. 綜合財務報表的編製基準

在編製截至2020年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表時，鑒於本集團的流動負債超出其流動資產總值人民幣3,016,532,000元，本公司董事(「董事」)已審慎考慮本集團的未來流動資金狀況。經考慮本集團的營運於未來十二個月產生的預期現金流入淨額以及於2020年6月30日的可供動用信貸融資約人民幣6,688,190,000元並未動用，董事信納，於可見將來，本集團將能夠於財務責任到期應付時悉數償還有關款項。上述信貸融資包括來自蒙牛的附屬公司內蒙古蒙牛乳業(集團)股份有限公司(「內蒙古蒙牛」)的人民幣1,300,000,000元，剩餘融資來自持牌銀行。因此，簡明綜合財務報表根據持續經營基準編製。

本集團的簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「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，以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六的適用披露規定編製。

3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟：(i)按公平值減銷售成本計量的生物資產；(ii)按公平值計量的衍生金融工具；(iii)按公平值計量的結構性銀行存款；及(iv)按公平值計入其他全面收入的權益工具按各報告期末的公平值計量除外。

除因應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的修訂及應用與本集團相關之若干會計政策而導致的會計政策變動外，截至2020年6月30日止六個月簡明綜合財務報表所應用的會計政策及計算方法與本集團截至2019年12月31日止年度的年度財務報表所列示者一致。

應用國際財務報告準則的修訂

於本中期期間，本集團已首次應用國際財務報告準則概念框架指引的修訂以及以下由國際會計準則理事會頒佈並於2020年1月1日或之後開始的年度期間強制生效的國際財務報告準則的修訂，以編製本集團的簡明綜合財務報表：

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂	<i>重大的定義</i>
國際財務報告準則第3號的修訂	<i>業務的定義</i>
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號的修訂	<i>利率基準改革</i>

於本期間應用國際財務報告準則概念框架指引的修訂以及國際財務報告準則的修訂並無對本集團於當前及過往期間的財務狀況及表現及／或於此等簡明綜合財務報表內所載的披露構成重大影響。

本集團新應用的會計政策

嵌入式衍生工具

嵌入於包含屬於國際財務報告準則第9號金融工具規範的金融資產的混合合同中的衍生工具不應分拆。整個混合合同應整體按攤銷成本或按公平值(如適用)分類和後續計量。

3A. 估計不確定性的主要來源

於應用本集團的會計政策時，董事須就資產及負債不易由其他來源得出的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及有關假設乃基於過往經驗和被視為屬相關的其他因素作出。實際結果可能與該等估計有所不同。

估計及相關假設會持續進行檢討。倘對會計估計的修訂僅影響對估計作出修訂的期間，則於修訂有關估計的期間內確認，或倘修訂對當前及未來期間均有影響，則於修訂期間及未來期間確認。

除於本集團截至2019年12月31日止年度綜合財務報表附註5披露的估計不確定性的主要來源外，本期新增一項估計不確定性的主要來源，即為附註16中披露的出售附屬公司。

在附屬公司股權出售完成後，本集團承擔了一定的義務。對於與提供糞污和有效土地使用權有關的兩項承諾，本集團經評估認為其價值並不重大。對於回購條款，其公允價值通過二叉樹模型釐定，涉及關鍵輸入參數包括折現率和預期波動率。更多詳情請參見附註16。

4. 收入

收入細分

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
商品類型		
原料奶	<u>2,827,752</u>	<u>2,570,133</u>
收入確認時間		
時間點	<u>2,827,752</u>	<u>2,570,133</u>

地域資料

由於所有來自外部客戶的收入乃源自中國內地的客戶且所有非流動資產均位於中國內地，而本集團因整個地區客戶類型或類別的相似性及監管環境的相似性而按全國基準進行管理，因此並無呈列地域資料。

5. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入	7,747	5,294
就以下各項授出的政府補貼		
- 資產(附註i)	10,727	9,414
- 收入(附註ii)	<u>18,897</u>	<u>3,088</u>
	29,624	12,502
其他	<u>3,811</u>	<u>3,751</u>
	<u>41,182</u>	<u>21,547</u>

附註：

- i. 該等政府補貼與建造和購置物業、廠房及設備有關，且於簡明綜合財務狀況表內列作遞延收入，並於有關資產的可使用年期內按直線法計入損益。
- ii. 該等政府補貼為本集團從有關政府部門收取的無條件政府補貼，旨在為本集團的營運提供即時財政支持。

6. 除融資成本及稅項前溢利

除融資成本及稅項前溢利乃扣除(計入)下列各項後計算得出：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
原料奶公平值調整前的銷售成本： 生產原料奶的養殖成本	<u>1,775,735</u>	<u>1,672,018</u>
計入銷售成本的原料奶公平值調整	<u>960,393</u>	<u>816,632</u>
	<u>2,736,128</u>	<u>2,488,650</u>
其他收益及虧損淨額：		
外匯虧損淨額	51,078	27,128
出售物業、廠房及設備虧損淨額	3,953	7,948
商譽減值虧損	22,750	-
出售附屬公司的收益	(72,280)	-
衍生金融工具的公平值收益：		
外匯遠期合約	(18,414)	(1,732)
外匯期權合約	(27,364)	(5,942)
結構性存款的公平值收益	(74)	-
取消確認金融負債的收益	-	(687)
	<u>(40,351)</u>	<u>26,715</u>
物業、廠房及設備折舊	228,498	259,395
使用權資產折舊	8,434	7,891
減：生物資產資本化金額	<u>(99,800)</u>	<u>(109,299)</u>
扣除自損益的折舊	<u>137,132</u>	<u>157,987</u>
以股權結算的股份獎勵開支	21,977	24,635
其他僱員福利開支	274,024	233,092
減：生物資產資本化金額	<u>(65,416)</u>	<u>(59,580)</u>
扣除自損益的僱員福利	<u>230,585</u>	<u>198,147</u>

7. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
利息開支：		
銀行借款	137,539	126,947
中期票據	-	6,620
公司債券	-	14,645
來自蒙牛的其他借款	6,818	27,022
來自金融機構的其他借款	403	1,059
租賃負債	5,475	5,223
應付蒙牛款項	-	4,354
	<hr/>	<hr/>
借款成本總額	150,235	185,870
利率掉期公平值虧損	64,563	38,505
	<hr/>	<hr/>
	214,798	224,375
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

8. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅	276	197
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

稅項開支指按於中國成立的附屬公司的應課稅收入的現行稅率計算的中國所得稅。

中國附屬公司須就該兩個期間按25%的稅率繳納中國企業所得稅(「企業所得稅法」)。其他司法權區產生的稅項乃根據有關司法權區現行稅率計算。根據中國現行稅務規則及法規，本集團於中國經營農業業務產生的應課稅溢利獲豁免繳納企業所得稅。

並無就香港稅項作出撥備，原因為本集團於香港並無產生收入亦無源自香港之收入。

9. 股息

本期間並無派付、宣派或擬派任何中期股息(截至2019年6月30日止六個月：無)。

10. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
溢利		
用於計算每股基本及攤薄盈利的溢利	<u>220,736</u>	<u>124,859</u>
	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核)	2019年 (未經審核)
股份數目		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u>6,363,900,590</u>	<u>6,086,773,027</u>
攤薄潛在普通股的影響：		
購股權	<u>3,568,516</u>	<u>9,775,985</u>
股份獎勵	<u>8,778,377</u>	<u>5,325,000</u>
	<u>6,376,247,483</u>	<u>6,101,874,012</u>

計算每股基本盈利所採納的股份數目於抵銷本公司股份獎勵計劃項下持有的本公司未歸屬股份後得出。

11. 生物資產

於報告期末的乳牛公平值減銷售成本載列如下：

	2020年	2019年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
奶牛	<u>5,326,986</u>	<u>5,543,159</u>
小母牛及小牛	<u>2,029,700</u>	<u>1,916,200</u>
乳牛總計	<u>7,356,686</u>	<u>7,459,359</u>

本集團已委聘仲量聯行企業評估及諮詢有限公司(獨立專業估值公司)協助其評估本集團乳牛的公平值。

12. 應收貿易賬款及其他應收款項以及預付款項

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收貿易賬款	508,635	550,205
減：信貸虧損撥備	<u>(8,535)</u>	<u>(8,635)</u>
	500,100	541,570
飼料及材料墊款	64,673	64,819
可收回進項增值稅	2,546	2,591
出售物業、廠房及設備的應收款項	999	4,015
出售附屬公司的應收款項	55,674	-
其他	<u>9,243</u>	<u>5,293</u>
	<u><u>633,235</u></u>	<u><u>618,288</u></u>

本集團通常給予其客戶30天的信貸期。

於報告期末按發票日期(與報告期末有關收益確認日期相若)呈列的應收貿易賬款(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收貿易賬款		
– 30天以內	<u><u>500,100</u></u>	<u><u>541,570</u></u>

13. 根據預期信貸虧損模式的金融資產減值評估

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
就以下款項確認的減值虧損(撥回)		
應收貿易賬款	(100)	(108,642)
其他應收款項	90	621
	<u>90</u>	<u>621</u>
	<u>(10)</u>	<u>(108,021)</u>

截至2020年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表中所用的釐定輸入數據以及假設及估計方法的基準與本集團截至2019年12月31日止年度的年度財務報表所列示者相同。

14. 應付貿易賬款及其他應付款項

以下為按賬齡劃分的應付貿易賬款分析，按發票日期呈列，且該分析被本集團管理層用作監督本集團的財務狀況。

	2020年	2019年
	6月30日 人民幣千元 (未經審核)	12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付貿易賬款		
- 60天以內	496,287	905,457
- 超過60天但於120天以內	182,836	213,925
- 超過120天但於360天以內	41,455	18,536
- 超過360天但於720天以內	18,291	16,747
應付票據(附註)	-	2,841
	<u>738,869</u>	<u>1,157,506</u>
購買物業、廠房及設備應付款項	126,269	140,350
應計員工成本	129,868	113,503
就出售乳牛及其他的預收款項	18,934	27,067
其他	104,655	83,262
	<u>1,118,595</u>	<u>1,521,688</u>

附註：應付票據於各自發行日期起計十二個月內到期。

15. 銀行借款

於本期間，本集團獲得新增銀行借款人民幣2,459,100,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣2,682,181,000元)，並已償還人民幣1,772,996,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣1,425,020,000元)。

於2020年6月30日，銀行借貸以下列貨幣計值：

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
美元	1,793,629	2,083,136
港元	1,114,710	1,095,831
人民幣	3,306,630	2,359,507
	<u>6,214,969</u>	<u>5,538,474</u>

銀行借款包括：

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
定息借款	2,457,315	1,449,411
浮息借款	3,757,654	4,089,063
	<u>6,214,969</u>	<u>5,538,474</u>

於本期間，銀行借款的年利率介乎0.66%至5.00%(截至2019年6月30日止六個月：0.45%至5.00%)。

16. 出售附屬公司

於2019年12月31日，現代牧業(集團)與江陰牧能訂立兩份股權轉讓協議(「轉讓協議」)，據此，現代牧業(集團)同意出售，而江陰牧能同意收購現代牧業(集團)於五河能源及合肥能源(五河能源及合肥能源統稱「兩間能源公司」，均為現代牧業(集團)當時的附屬公司)的全部股權，現金代價合共為人民幣148,124,000元。根據上市規則，上述交易構成本公司的一項須予披露交易，並已於2019年12月31日的本公司公告內刊發。出售事項已於2020年1月完成。

根據轉讓協議，現代牧業(集團)於出售事項完成後已承擔下列義務：(i)於出售事項完成之日起20年內，現代牧業(集團)或其附屬公司將持續免費向兩間能源公司提供進料牛糞，且進料牛糞中每年必須保持最低總固體(「TS」)含量(「承諾I」)；(ii)現代牧業(集團)將確保兩間能源公司直至2039年12月31日擁有有效的合法土地使用權用於兩間能源公司的運營(「承諾II」)；(iii)倘發生下列(a)及(b)任何情況，(a)出售事項完成之日起18年內進料保底TS量低於上文承諾I的年度最低含量的80%；(b)現代牧業(集團)未能履行承諾II，江陰牧能有權要求現代牧業(集團)購回兩間能源公司之所有股權(「出售權」)。價格為轉讓協議項下之代價及有關兩間能源公司任何隨後投入之資金(五河能源以人民幣43,600,000元為限及合肥能源以人民幣27,210,000元為限)總和之130%。

管理層認為現代牧業(集團)因其對承諾I及承諾II承擔的義務而產生的負債微乎其微。關於出售權，本集團聘請獨立估值師亞太評估諮詢有限公司協助評估公平值，公平值乃使用二叉樹模型釐定。根據所進行的估值，管理層認為有關金額並不重大，因此並無於財務報表內確認。

2020年
1月31日
人民幣千元

失去控制權的資產及負債分析：

物業、廠房及設備	69,798
存貨	93
應收貿易賬款及其他應收款項以及預付款項	6,017
現金及銀行結餘	6,734
應付貿易賬款及其他應付款項	(6,699)
應課稅項	(99)
	<hr/>
出售的資產淨值	<u><u>75,844</u></u>

人民幣千元

出售附屬公司的收益：

已收代價	92,450
來自江陰牧能的應收款項	55,674
出售的資產淨值	<u>(75,844)</u>

出售收益	<u>72,280</u>
------	---------------

出售事項產生的現金流入淨額：

現金代價	92,450
減：已出售的銀行結餘及現金	<u>(6,734)</u>
	<u>85,716</u>

17. 資本承擔

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
就收購物業、廠房及設備已訂約但未計提撥備的資本開支	<u>19,944</u>	<u>21,474</u>

中期股息

董事會已議決不就本匯報期間宣派任何中期股息(2019年：無)。

企業管治

本公司已採納載於上市規則附錄14所載的企業管治守則及企業管治報告(「**企業管治守則**」)的守則條文。匯報期間內，本公司一直遵守載於企業管治守則的守則條文，惟偏離守則條文第A.6.7條(於下文解釋)除外。

企業管治守則的守則條文第A.6.7條規定(其中包括)，非執行董事應出席股東大會，對本公司股東的意見有公正的瞭解。兩名非執行董事由於其他公務而無法出席本公司於2020年6月6日舉行的股東週年大會。

除上文所披露者外，董事會已檢討本公司之企業管治常規並確信本公司已遵守企業管治守則之所有適用守則條文。

董事進行的證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載的標準守則作為本公司董事進行證券交易的行為守則。於本公司作出特定查詢後，全體董事確認，於本匯報期間，彼等一直遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至2020年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券，惟本公司於2018年3月26日採納的股份獎勵計劃受託人根據計劃的規則於公開市場購買合共20,000,000股本公司股份，代價約為17,255,000港元(相當於人民幣15,763,000元)。

本集團保留合共5,510,525股歸屬股份，作為代表本公司股份獎勵計劃項下該等選定參與者支付個人所得稅的代價約4,519,000港元(相當於人民幣4,129,000元)。

根據上市規則第13.51B(1)條作出的董事資料更新

本公司獨立非執行董事李港衛先生於2020年2月28日辭退西藏水資源有限公司(股份代號1115.HK)獨立非執行董事一職。除上文所披露者外，自本公司於2020年3月30日就董事辭任、委任及調任等事宜刊發的公告及本公司之2019年年報日期後，董事的資料概無任何變更，所以根據上市規則第13.51B(1)條並無須予披露事項。

概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

審閱中期業績

簡明中期財務報表已經本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」與審核委員會進行審閱。

刊發中期報告

本中期業績公告將於本公司網站(www.moderndairyir.com)及香港交易及結算所有有限公司網站(www.hkexnews.hk)刊登。

本集團的中期報告將於適當時候在上述網站刊登及寄發予本公司股東。

為及代表董事會
中國現代牧業控股有限公司
主席
盧敏放

香港，2020年8月24日

截至本公告日期，執行董事為高麗娜女士及孫玉剛先生；非執行董事為盧敏放先生(主席)、張平先生、趙傑軍先生及甘璐女士；及獨立非執行董事為李勝利先生、李港衛先生及WOLHARDT Julian Juul先生。