

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
现代牧业

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2022年6月30日止六個月的中期業績公告

摘要

- **業績強勁：**匯報期內，本集團的總收入達人民幣56.3億元，同比增長77.1%；錄得現金EBITDA人民幣14.4億元，同比增長25.0%；期內錄得淨利潤人民幣5.31億元，同比增長5.0%；經調整淨利潤人民幣7.29億元，同比大幅增長48.9%。
- **營運指標亮麗：**得益於高效的經營管理及全員的努力，期內主要營運指標表現均優於預期。成乳牛年化產量平均每頭提升11%至12.3噸，創歷史新高，當中有10個牧場的成乳牛平均年化單產更突破13噸；期內產奶量達到115.2萬噸，同比增長56.9%；期內公斤奶成本平均為人民幣2.90元，低於行業水平。單產、總產及成本管控成效持續優於行業。
- **再獲投資級BBB評級：**繼去年，現代牧業再次獲標準普爾給予「BBB」投資級的信用評級，評級展望為穩定。現代牧業作為全球首家獲得該評級的奶牛養殖企業，充分印證了國際信用評級機構對本公司乃至中國規模化養殖模式的肯定，亦為業界樹立了良好形象。
- **品牌奶九度蟬聯金獎：**本集團純牛奶連續九年獲世界食品質量評鑒大會金獎，標誌著我們高質量的品牌奶廣泛獲社會各界的肯定。

截至6月30日止六個月

(除特別列明外，所有金額以
人民幣百萬元列示)

| | 2022年 (未經審核) | 2021年 (未經審核) | 變動 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|--------|
| 收入 | 5,632.1 | 3,179.7 | +77.1% |
| 毛利 | 1,654.8 | 1,181.6 | +40.0% |
| 現金EBITDA <small>(附註1)</small> | 1,440.8 | 1,152.7 | +25.0% |
| 淨利潤 | 531.1 | 505.6 | +5.0% |
| 經調整淨利潤 <small>(附註2)</small> | 729.2 | 489.7 | +48.9% |
| 本公司擁有人應佔溢利 | 507.7 | 496.7 | +2.2% |
| 經營現金淨流入 | 1,282.2 | 1,464.9 | -12.5% |
| 每股資產淨值(人民幣元) <small>(附註3)</small> | 1.41 | 1.34 | +5.2% |
| 畜群規模(頭) | 382,693 | 251,876 | +51.9% |
| 產奶量(萬噸) | 115.2 | 73.4 | +56.9% |

董事會不建議就截至2022年6月30日止六個月派付中期股息(2021年：無)。

附註：

- (1) 現金EBITDA定義為在加回以下項目後的除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，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) 經調整淨利潤定義為撇除外匯及衍生金融工具損益後的淨利潤。
- (3) 期末本公司擁有人應佔權益除以匯報期末(定義為截至2022年6月30日及截至2021年6月30日)已發行普通股股數。

中國現代牧業控股有限公司(「本公司」或「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2022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2021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。

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2022年6月30日止六個月

| | 附註 | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| | | 2022年 人民幣千元 (未經審核) | 2021年 人民幣千元 (未經審核) |
| 收入 | 4 | 5,632,126 | 3,179,719 |
| 銷售成本 | 7 | (5,456,477) | (3,106,084) |
| 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 | | 1,479,174 | 1,107,962 |
| 毛利 | | 1,654,823 | 1,181,597 |
| 乳牛公平值變動減乳牛銷售成本產生的 虧損 | | (337,645) | (405,792) |
| 其他收入 | 6 | 81,238 | 53,384 |
| 預期信貸虧損模型下減值虧損，扣除撥回 | | (981) | (64) |
| 銷售及分銷開支 | | (165,577) | (80,630) |
| 行政開支 | | (318,438) | (154,622) |
| 其他收益及虧損淨額 | 7 | (225,409) | (9,871) |
| 其他開支 | | (2,510) | (2,245) |
| 應佔聯營公司及合營企業溢利 | | 3,023 | 15,674 |
| 除融資成本及稅項前溢利 | 7 | 688,524 | 597,431 |
| 融資成本 | 8 | (153,847) | (91,389) |
| 除稅前溢利 | | 534,677 | 506,042 |
| 所得稅開支 | 9 | (3,539) | (420) |
| 期內溢利 | | 531,138 | 505,622 |

| | | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------|--|-----------------|-----------------|
| | | 2022年 | 2021年 |
| 附註 | | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 其他全面(開支)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 公平值虧損 | (4,492) | (1,100) |
| 其後可能重新分類為損益的項目： | | | |
| | 換算海外業務產生的匯兌差額 | 3,647 | — |
| | 期內其他全面開支，扣除所得稅 | (845) | (1,100) |
| | 期內全面收入總額 | <u>530,293</u> | <u>504,522</u> |
| 以下各方應佔期內溢利： | | | |
| | 本公司擁有人 | 507,688 | 496,698 |
| | 非控股權益 | 23,450 | 8,924 |
| | | <u>531,138</u> | <u>505,622</u> |
| 以下各方應佔期內全面收入總額： | | | |
| | 本公司擁有人 | 506,857 | 495,618 |
| | 非控股權益 | 23,436 | 8,904 |
| | | <u>530,293</u> | <u>504,522</u> |
| 每股盈利(人民幣) | | | |
| | 基本 | 6.46分 | 7.13分 |
| | 攤薄 | 6.45分 | 7.12分 |

11

簡明綜合財務狀況表

於2022年6月30日

| | 附註 | 2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2021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 | | 5,313,106 | 5,312,970 |
| 使用權資產 | | 839,611 | 725,164 |
| 商譽 | | 2,402,770 | 2,075,591 |
| 其他無形資產 | | 40,973 | 3,777 |
| 於聯營公司及合營企業的權益 | | 415,241 | 353,278 |
| 生物資產 | 12 | 10,260,257 | 9,404,924 |
| 按公平值計入其他全面收入的權益工具 | | 17,687 | 2,655 |
| 預付款項 | 13 | 126,863 | 54,238 |
| 衍生金融工具 | | 41,452 | 67,537 |
| 已抵押銀行存款 | | 129,200 | 127,043 |
| 銀行結餘 | | 295,153 | 201,881 |
| 遞延稅項資產 | | 584 | 2,337 |
| | | 19,882,897 | 18,331,395 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 1,578,665 | 2,191,269 |
| 應收貿易賬款及其他應收款項以及 預付款項 | 13 | 1,445,209 | 1,221,871 |
| 衍生金融工具 | | 19,570 | – |
| 已質押銀行存款 | | 60,425 | 41,631 |
| 銀行結餘及現金 | | 2,357,502 | 1,887,744 |
| | | 5,461,371 | 5,342,515 |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易賬款及其他應付款項 | 14 | 2,291,302 | 3,144,194 |
| 應課稅項 | | 6,231 | 1,903 |
| 銀行借款 | 15 | 4,139,262 | 2,380,683 |
| 其他借款 | | 12,736 | 433,676 |
| 租賃負債 | | 73,989 | 50,435 |
| 長期債券 | | 33,079 | 31,989 |
| 其他負債 | | 4,573 | – |
| 衍生金融工具 | | 39,544 | 17,758 |
| 合約負債 | | 11,215 | 5,343 |
| | | 6,611,931 | 6,065,981 |
| 流動負債淨額 | | (1,150,560) | (723,466) |
| 總資產減流動負債 | | 18,732,337 | 17,607,929 |

| | | 2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
|--------------|----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | | 675,869 | 675,869 |
| 股份溢價及儲備 | | <u>10,503,709</u> | <u>10,189,062</u> |
| 本公司擁有人應佔權益 | | 11,179,578 | 10,864,931 |
| 非控股權益 | | <u>349,813</u> | <u>249,803</u> |
| 總權益 | | <u>11,529,391</u> | <u>11,114,734</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 其他應付款項 | 14 | 25,281 | 23,967 |
| 銀行借款 | 15 | 2,816,258 | 2,285,333 |
| 其他借款 | | 166,286 | 203,328 |
| 長期債券 | | 3,329,181 | 3,159,730 |
| 租賃負債 | | 600,565 | 517,077 |
| 衍生金融工具 | | 35,957 | 98,330 |
| 遞延稅項負債 | | 24,517 | 20,868 |
| 遞延收入 | | <u>204,901</u> | <u>184,562</u> |
| | | <u>7,202,946</u> | <u>6,493,195</u> |
| | | <u>18,732,337</u> | <u>17,607,929</u> |

附註

1. 一般資料

中國現代牧業控股有限公司(「本公司」)為一間根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立及登記的獲豁免有限公司，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。

於2022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56.36%。蒙牛及其附屬公司於下文統稱「蒙牛集團」。

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、買賣、生產及銷售飼料。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，該貨幣為本公司的功能貨幣。

2. 編製基礎

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附錄十六的適用披露規定編製。

編製截至2022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總流動資產人民幣1,150,560,000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。考慮到本集團經營未來十二個月的預期淨現金流入以及於2022年6月30日仍未使用的可用信貸額度約人民幣5,377,296,000元，董事信納本集團將能夠於可見將來在到期時全額履行其財務義務。上述信貸額度包括來自蒙牛的附屬公司內蒙古蒙牛乳業(集團)股份有限公司的人民幣1,000,000,000元，剩餘則來自持牌銀行。因此，簡明綜合財務報表根據持續經營基準編製。

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，惟按公平值減銷售成本計量的生物資產及按匯報期末公平值計量的若干衍生金融工具除外。

除因應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的修訂而導致的額外會計政策外，截至2022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2021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

於本匯報期間，本集團已首次應用以下由國際會計準則理事會頒佈並於2022年1月1日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：

| | |
|-----------------|---------------------------|
| 國際財務報告準則第3號的修訂 | 概念框架指引 |
| 國際財務報告準則第16號的修訂 | 2021年6月30日之後的新冠疫情相關租金優惠 |
| 國際會計準則第16號的修訂 | 物業、廠房及設備－擬定用途前的所得款項 |
| 國際會計準則第37號的修訂 | 虧損性合約－履約成本 |
| 國際財務報告準則的修訂 | 國際財務報告準則年度改進(2018年至2020年) |

除下文所述者外，於本匯報期應用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。

3.1 應用國際財務報告準則第3號的修訂概念框架指引的影響及會計政策的變動

3.1.1 會計政策

對於收購日期為2022年1月1日或之後的業務合併，所取得的可識別資產及所承擔的負債必須符合國際會計準則理事會於2018年3月發佈的財務報告概念框架(「概念框架」)對資產及負債的定義，不包括在國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產或國際財務報告詮釋委員會第21號徵費範圍內的交易及事件，其中本集團採用國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會第21號範圍下而非概念框架識別其在業務合併中承擔的負債。或然資產不予確認。

3.1.2 過渡及影響摘要

本集團對收購日期為2022年1月1日或之後的業務合併應用了該等修訂。於當期應用該等修訂對簡明綜合財務報表並無影響。

3.2 應用國際財務報告準則的修訂國際財務報告準則年度改進(2018年至2020年)的影響

本集團已應用對下列與本集團相關的準則作出修訂的年度改進：

國際會計準則第41號農業

該修訂刪除了國際會計準則第41號第22段中關於使用現值技術計量生物資產的公平值時不包括稅收現金流量之要求，從而確保與國際財務報告準則第13號公平值計量之要求相一致。

於當期應用該等修訂對簡明綜合財務報表並無影響。

4. 收入

客戶合約收入細分

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--------|--------------------------|--------------------------|
| | 2022年 人民幣千元 (未經審核) | 2021年 人民幣千元 (未經審核) |
| 商品類型 | | |
| 原料奶 | 4,858,036 | 3,179,719 |
| 飼料 | 774,090 | — |
| | <u>5,632,126</u> | <u>3,179,719</u> |
| 收入確認時間 | | |
| 時間點 | <u>5,632,126</u> | <u>3,179,719</u> |
| 地理市場 | | |
| 中國內地 | 5,507,656 | 3,179,719 |
| 其他國家 | 124,470 | — |
| | <u>5,632,126</u> | <u>3,179,719</u> |

5. 分部資料

國際財務報告準則第8號經營分部規定根據主要營運決策者(「主要營運決策者」)定期審閱的有關本集團組成部分的內部報告識別經營分部，以分配資源及評估表現。2021年12月，本集團開始飼料銷售業務，該業務被主要營運決策者視為新的經營分部。為分配資源及評估分部表現而向主要營運決策者報告的資料集中於所交付貨物的類型。

本集團於國際財務報告準則第8號下的呈報分部如下：

- 原料奶業務－飼養及養殖奶牛以生產及銷售原料奶。
- 飼料業務－買賣、生產及銷售飼料。

以下為按呈報分部呈列的本集團的收入及業績分析：

截至2022年6月30日止六個月(未經審核)

| | 原料奶 業務 人民幣千元 | 飼料業務 人民幣千元 | 呈報分部 總額 人民幣千元 | 抵銷 人民幣千元 | 綜合 人民幣千元 |
|------------|--------------------|---------------|---------------------|-------------|-------------|
| 分部收入 | | | | | |
| 對外銷售 | 4,858,036 | 774,090 | 5,632,126 | - | 5,632,126 |
| 分部間銷售 | - | 621,207 | 621,207 | (621,207) | - |
| 分部溢利 | 860,748 | 19,736 | 880,484 | (3,521) | 876,963 |
| 應佔聯營公司溢利 | | | | | 2,960 |
| 未分配其他收入 | | | | | 33,275 |
| 未分配其他收益及虧損 | | | | | (222,924) |
| 未分配開支 | | | | | (155,597) |
| 除稅前溢利 | | | | | 534,677 |

經營分部的會計政策與本集團的會計政策相同。分部溢利指各分部所賺取的除稅前溢利，未分配中央行政開支、企業收入及開支、應佔聯營公司溢利(並非直接歸屬於經營分部)。此乃報告給主要營運決策者用於資源分配及分部表現評估的措施。分部間收入按集團實體之間協定的價格扣除，有關價格乃參考向第三方客戶提供的價格釐定。

主要營運決策者根據各分部的經營業績作出決策。由於主要營運決策者不會出於資源分配及表現評估之目的而定期審閱此類資料，因此未呈列分部資產及分部負債分析。因此，僅呈列分部收入及分部業績。

地域資料

本集團的業務位於中國內地及美國。

有關本集團來自外部客戶的收入資料乃按營運地點呈列。有關本集團非流動資產的資料乃根據資產的地理位置呈列。

| | 來自外部客戶的收入 | | 非流動資產(附註) | |
|------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | 截至6月30日止六個月 | | 2022年 | 2021年 |
| | 2022年 | 2021年 | 6月30日 | 12月31日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (經審核) |
| 中國內地 | 5,436,338 | 3,179,719 | 19,278,976 | 17,810,823 |
| 美國 | 195,788 | – | 119,845 | 119,119 |
| | 5,632,126 | 3,179,719 | 19,398,821 | 17,929,942 |

附註：非流動資產不包括金融工具及遞延稅項資產。

6. 其他收入

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------|---------------|---------------|
| | 2022年 | 2021年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 銀行利息收入 | 32,051 | 15,944 |
| 就以下各項授出的政府補貼 | | |
| – 資產(附註i) | 32,029 | 12,267 |
| – 收入(附註ii) | 14,514 | 19,515 |
| | 46,543 | 31,782 |
| 其他 | 2,644 | 5,658 |
| | 81,238 | 53,384 |

附註：

- 該等政府補貼關於建設及購置物業、廠房及設備以及存貨，在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或消耗存貨的期間內按直線法計入損益。
- 該等政府補貼為本集團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。

7. 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 | |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2022年 人民幣千元 (未經審核) | 2021年 人民幣千元 (未經審核) |
| 銷售成本： | | |
| 生產原料奶的養殖成本 | 3,294,136 | 1,998,122 |
| 計入銷售成本的原料奶公平值調整 | 1,479,174 | 1,107,962 |
| 已售出飼料成本 | 683,167 | — |
| | <u>5,456,477</u> | <u>3,106,084</u> |
| 其他收益及虧損淨額： | | |
| 外匯虧損(收益)淨額 | 228,545 | (23,754) |
| 出售物業、廠房及設備虧損淨額 | 155 | 4,611 |
| 衍生金融工具的公平值(收益)虧損： | | |
| 外匯遠期合約 | (1,416) | 1,956 |
| 外匯期權合約 | (27,785) | 27,812 |
| 封頂封底交叉貨幣掉期 | 27,112 | — |
| 結構性存款的公平值收益 | (2,377) | (754) |
| 其他 | 1,175 | — |
| | <u>225,409</u> | <u>9,871</u> |
| 物業、廠房及設備折舊 | 342,152 | 232,518 |
| 使用權資產折舊 | 28,614 | 8,390 |
| 減：生物資產資本化金額 | (182,486) | (101,341) |
| | <u>188,280</u> | <u>139,567</u> |
| 扣除自損益的折舊 | | |
| 以股權結算的股份獎勵開支 | 25,573 | 9,015 |
| 其他僱員福利開支 | 508,399 | 267,616 |
| 減：生物資產資本化金額 | (121,964) | (60,555) |
| | <u>412,008</u> | <u>216,076</u> |

8. 融資成本

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| | 2022年 人民幣千元 (未經審核) | 2021年 人民幣千元 (未經審核) |
| 利息開支： | | |
| 銀行借款 | 122,040 | 108,138 |
| 長期債券 | 37,751 | — |
| 租賃負債 | 14,741 | 5,223 |
| 其他借款 | 7,702 | — |
| | <hr/> | <hr/> |
| 借款成本總額 | 182,234 | 113,361 |
| 利率掉期公平值收益 | (28,387) | (21,972) |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 153,847 | 91,389 |

9. 所得稅開支

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---------|--------------------------|--------------------------|
| | 2022年 人民幣千元 (未經審核) | 2021年 人民幣千元 (未經審核) |
| 即期稅項： | | |
| 中國企業所得稅 | 3,184 | 420 |
| 其他司法權區 | 1,171 | — |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 4,355 | 420 |
| 遞延稅項： | | |
| 中國企業所得稅 | (239) | — |
| 其他司法權區 | (577) | — |
| | <hr/> | <hr/> |
| | (816) | — |
| 所得稅開支 | 3,539 | 420 |

根據中華人民共和國(「中國」)企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司於兩個期間的法定所得稅稅率為25%。

根據企業所得稅法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。

在美國成立的附屬公司須遵守美國企業所得稅法，本期的適用所得稅稅率為21%。

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。

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。

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立的外資企業向外商投資者宣派股息須繳納10%的預扣稅。該規定自2008年1月1日起生效，並適用於2007年12月31日後的盈利。倘中國與外商投資者所在司法權區訂立了稅項條約，則可調低預扣稅稅率。本集團的適用比率為5%或10%。並未就中國附屬公司累計溢利人民幣4,387,830,000元(2021年12月31日：人民幣3,737,103,000元)於簡明綜合財務報表就遞延稅項作出撥備，乃由於本集團能夠控制撥回暫時差額的時間及該等暫時差額於可見將來可能不會獲撥回。

10. 股息

於本匯報期間，就截至2021年12月31日止年度向本公司擁有人宣派及派付每股人民幣0.026元之末期股息(截至2021年6月30日止六個月：有關截至2020年12月31日止年度的每股人民幣0.02元)。匯報期間宣派及派付的末期股息總額為人民幣204,390,000元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣142,532,000元)，並自本公司可分派的股份溢價中撥付。

11. 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 | |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2022年 人民幣千元 (未經審核) | 2021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>507,688</u> | <u>496,698</u> |
| | | |
| | 截至6月30日止六個月 | |
| | 2022年 千股 (未經審核) | 2021年 千股 (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 | 7,855,607 | 6,970,881 |
| 攤薄潛在普通股的影響： | | |
| 股份獎勵計劃項下的股份獎勵 | <u>19,651</u> | <u>5,399</u> |
| | <u>7,875,258</u> | <u>6,976,280</u> |

計算每股基本盈利所採納的股份數目於調整本公司回購股份及本公司股份獎勵計劃所持股份的影響後得出。

12. 生物資產

匯報期末的乳牛公平值減銷售成本載列如下：

| | 2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 奶牛 | 6,479,557 | 6,060,224 |
| 小母牛及小牛 | <u>3,780,700</u> | <u>3,344,700</u> |
| 乳牛總計 | <u><u>10,260,257</u></u> | <u><u>9,404,924</u></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。

13. 應收貿易賬款及其他應收款項以及預付款項

| | 2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
|------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 應收貿易賬款 | 1,196,954 | 1,044,160 |
| 應收票據 | 846 | 1,176 |
| 減：信貸虧損撥備 | <u>(956)</u> | <u>-</u> |
| | 1,196,844 | 1,045,336 |
| 飼料、材料、保險及其他的預付款項 | 202,885 | 149,239 |
| 物業、廠房及設備的預付款項 | 11,290 | 54,238 |
| 生物資產的預付款項 | 94,723 | - |
| 可收回進項增值稅 | 3,209 | 6,720 |
| 短期應收貸款 | 30,000 | 2,003 |
| 其他 | <u>33,121</u> | <u>18,573</u> |
| | <u><u>1,572,072</u></u> | <u><u>1,276,109</u></u> |
| 按下列分析： | | |
| 即期 | 1,445,209 | 1,221,871 |
| 非即期 | <u>126,863</u> | <u>54,238</u> |
| | <u><u>1,572,072</u></u> | <u><u>1,276,109</u></u> |

匯報期末的應收貿易賬款主要指銷售原料奶和銷售飼料的應收款項。本集團給予其原料奶客戶30天的信貸期及其飼料客戶不多於90天的信貸期。

於匯報期末按發票日期呈列的應收貿易賬款(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析如下：

| | 2022年 | 2021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) |
| 應收貿易賬款 | | |
| – 30天以內 | 1,032,390 | 955,222 |
| – 超過30天但90天以內 | 98,848 | 49,977 |
| – 超過90天但一年以內 | 16,576 | – |
| – 超過一年但兩年以內 | 48,184 | 38,961 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 應收票據 | | |
| – 30天以內 | 105 | 135 |
| – 超過90天但120天以內 | 606 | 500 |
| – 超過120天但一年以內 | 135 | 541 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | <u>1,196,844</u> | <u>1,045,336</u> |

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。

| | 2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 應付貿易賬款 | | |
| – 60天以內 | 866,604 | 1,177,400 |
| – 超過60天但於120天以內 | 214,009 | 337,617 |
| – 超過120天但於一年以內 | 60,809 | 71,546 |
| – 超過一年 | 32,823 | 25,359 |
| 應付票據(附註) | 1,493 | 28,632 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 1,175,738 | 1,640,554 |
| 購買物業、廠房及設備應付款項 | 262,507 | 376,012 |
| 應計員工成本 | 215,091 | 241,636 |
| 就出售乳牛的預收款項 | 24,117 | 11,375 |
| 收購附屬公司應付款項 | 394,650 | 643,197 |
| 保證金 | 95,647 | 131,571 |
| 收購非控股權益應付款項 | 40,268 | 38,192 |
| 應付股息 | 11,938 | 9,778 |
| 其他 | 96,627 | 75,846 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 2,316,583 | 3,168,161 |
| 分析為： | | |
| 即期 | 2,291,302 | 3,144,194 |
| 非即期 | 25,281 | 23,967 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 2,316,583 | 3,168,161 |
| | <hr/> | <hr/> |

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

於本匯報期間，本集團獲得金額為人民幣4,372,388,000元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣1,785,527,000元)的新銀行貸款，並償還了金額為人民幣2,310,091,000元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣2,420,537,000元)的銀行借款。

於2022年6月30日，銀行借款以下列貨幣計值：

| | 2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 美元 | 1,246,419 | 1,327,048 |
| 人民幣 | <u>5,709,101</u> | <u>3,338,968</u> |
| | <u>6,955,520</u> | <u>4,666,016</u> |
| 應償還賬面值： | | |
| 一年內 | 4,139,262 | 2,380,683 |
| 一至兩年內 | 1,268,678 | 1,234,489 |
| 兩至五年內 | 947,403 | 980,596 |
| 五年以上 | <u>600,177</u> | <u>70,248</u> |
| | <u>6,955,520</u> | <u>4,666,016</u> |
| 減：於流動負債項下列示一年內到期款項 | <u>(4,139,262)</u> | <u>(2,380,683)</u> |
| 非流動負債項下所示金額 | <u>2,816,258</u> | <u>2,285,333</u> |

銀行借款包括：

| | 2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
|------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 定息借款 | 5,267,794 | 2,971,548 |
| 浮息借款 | <u>1,687,726</u> | <u>1,694,468</u> |
| | <u>6,955,520</u> | <u>4,666,016</u> |

於2022年6月30日，銀行借款的年利率介乎1.90%至8.16%(2021年12月31日：1.50%至4.57%)。

16. 資本承擔

| | 2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2021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>264,351</u> | <u>244,469</u> |

17. 匯報期後事項

自匯報期末後至本公告日期，本集團並無需要披露的重大期後事項。

行業概覽

2022年上半年，乳業經歷了多重挑戰與壓力，政治局勢衝突引發能源危機，糧食及大宗物料價格大幅上漲，新冠疫情拖累了終端消費。中國奶牛養殖業在面對多種壓力下，仍持續健康發展，原奶質量及安全水平不斷提升，奶業運營商發展更具規模。規模化養殖、全產業鏈一體化企業為主導的中國奶業發展格局已形成。我國奶業保持較快增長態勢，2022年國內上半年牛奶產量同比增長8.4%，市場奶價平均為4.19元/公斤，屬高位奶價。

國際方面，2022年上半年，我國共計進口各類乳製品178.35萬噸，同比減少18%；進口額73.63億美元，同比增加1.8%。由於運營成本增加及受到反常氣候影響，新西蘭及歐盟牛奶出現減產降量現象；國外全脂大包粉拍賣價同比上漲9.2%，2022年大包粉進口量為67.66萬噸，同比減少11.8%。

近年來，關於推進奶業振興的相關政策在多地落地。2022年2月中國國務院關於印發《「十四五」推進農業農村現代化規劃》的通知：實施牛羊發展五年行動計劃，大力發展草食畜牧業。加強奶源基地建設，優化乳製品產品結構。建設現代化飼草產業體系，推進飼草料專業化生產。農業農村部關於印發《「十四五」奶業競爭力提升行動方案》的通知指出到2025年，全國奶類產量達到4,100萬噸左右，百頭以上規模養殖比重達到75%左右。奶源及規模化牧場的建設仍然是行業焦點，彰顯了國家堅定奶業振興發展的鮮明態度，明確奶業未來發展方向的同時，也對近年來在上游奶源建設方面的成績給予了有力的肯定。

業務回顧

截至2022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(為奶業運營商生產和銷售優質原料奶)以及飼料加工銷售業務。本集團以「牧育健康牛，守護每一滴好奶」為使命，致力於在做大做強乳牛養殖業務基礎上，佈局產業鏈，數智創新，做全球牧業引領者。

截至2022年6月30日，本集團於中國投資及經營38家乳牛牧場公司，擁有382,693頭乳牛，年化產奶量可達230萬噸以上。按畜群大小計算，本集團是全球領先的乳牛畜牧公司及原料奶生產商。本集團純牛奶連續九年獲世界食品質量評鑒大會金獎，標誌著我們高質量的品牌奶廣泛獲得社會各界的肯定。

在飼料銷售業務方面，本集團成立了糧源科技飼料中心。在保障本集團牧場飼料穩定供應的同時，持續擴大對外業務規模，預期將為本集團持續帶來銷售收入及利潤貢獻。

經營表現

於本匯報期間，本集團持續推進「五年領跑計劃」，在公司管理層及上下員工的努力下，主要營運指標表現均優於預期。期內成乳牛的平均年化產量錄得每頭12.3噸(2021年：11.1噸/頭)，期內產奶量達到115.2萬噸(2021年：73.4萬噸)，同比增長56.9%。剔除收購影響，產奶量同比增長12.8%。

於本匯報期間，本集團錄得銷售收入人民幣5,632.1百萬元(2021年：人民幣3,179.7百萬元)，同比增長77.1%。其中原料奶銷售收入達人民幣4,858.0百萬元(2021年：人民幣3,179.7百萬元)，同比增長52.8%。本集團於2021年11月完成收購富源國際後自此開始飼料銷售業務，於本匯報期間，飼料銷售業務錄得銷售收入人民幣774.1百萬元。

本集團持續通過提升牛隻健康和單產、優化飼料配方結構、提高奶牛吸收轉化率及借助統一採購平台等措施，有效平抑了因部分飼料成本上漲所帶來的影響。

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，現代牧業是目前中國乳牛畜牧營運商及原料奶生產商的行業翹楚。作為全國性佈局的牧業集團，我們具備得天獨厚的地理優勢，牧場多處於優良氣候及飼料供應充足的區域，加上臨近乳品加工廠，可確保原料奶從擠奶到加工能於最短時間內完成並保持其最高營養價值及鮮度。

本集團持續對牛舍設備進行改造，其中包括：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，保證牛隻飲水健康及不斷提升和改善成乳牛的舒適度提升產奶量。

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

畜群規模

| | 於 | |
|--------|----------------|----------------|
| | 2022年 | 2021年 |
| | 6月30日 | 6月30日 |
| | 頭 | 頭 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 乳牛 | | |
| 奶牛 | 196,287 | 134,843 |
| 小乳牛及小牛 | 186,406 | 117,033 |
| 總計 | <u>382,693</u> | <u>251,876</u> |

於2022年6月30日，本集團在中國內地投資及運營38個牧場公司，飼養共382,693頭乳牛(於2021年6月30日：251,876頭)，同比增長51.9%，恰當有序的牛群增長符合本集團的整體擴群策略。於2022年6月30日，成乳牛佔乳牛總數比例為51.3%(於2021年6月30日：53.5%)，同比減少2.2個百分點，主要是本集團後備牛群規模增長，導致成乳牛佔比下降。然而後備牛群規模的增長為本集團未來原料奶產量的提升奠定了堅實的基礎。我們將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。

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，於本匯報期間，我們錄得成乳牛的年化單產平均每頭為12.3噸，產奶量共達115.2萬噸，同比增長56.9%。

財務概況

銷售收入

業務分析

下表載列截至匯報期間的合併收入明細：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--------|--------------------------|--------------------------|
| | 2022年 人民幣千元 (未經審核) | 2021年 人民幣千元 (未經審核) |
| 原料奶業務 | 4,858,036 | 3,179,719 |
| 飼料銷售業務 | 774,090 | — |
| 合併收入 | <u>5,632,126</u> | <u>3,179,719</u> |

於本匯報期間，本集團錄得銷售收入人民幣5,632.1百萬元(2021年：人民幣3,179.7百萬元)，同比增長77.1%。其中原料奶銷售收入達人民幣4,858.0百萬元(2021年：人民幣3,179.7百萬元)，同比增長52.8%；飼料銷售業務錄得銷售收入人民幣774.1百萬元(2021年：無)。期內銷售收入錄得大幅增長，主要是本集團原有原料奶銷量增長，以及由去年收購富源國際後所增加的飼料銷售業務等貢獻所致。

原料奶業務

下表載列所示於匯報期間原料奶的銷售收入、銷售量及平均售價詳情：

| | 2022年 (未經審核) | | | 2021年 (未經審核) | | |
|-----|------------------|------------------|---------------------|------------------|----------------|---------------------|
| | 銷售收入 人民幣千元 | 銷售量 噸 | 平均售價 人民幣元/ 公斤 | 銷售收入 人民幣千元 | 銷售量 噸 | 平均售價 人民幣元/ 公斤 |
| 原料奶 | <u>4,858,036</u> | <u>1,135,080</u> | <u>4.28</u> | <u>3,179,719</u> | <u>724,564</u> | <u>4.39</u> |

於本匯報期間，原料奶銷售總收入為人民幣4,858.0百萬元(2021年：人民幣3,179.7百萬元)，同比增長52.8%，主要是受益於原料奶銷量增加所致。

於本匯報期間，原料奶平均售價為人民幣4.28元／公斤(2021年：人民幣4.39元／公斤)，同比減少2.5%，主要受所併購牧場多處於北方地區奶價低於南方，同比區域性銷量佔比結構變化影響；及受疫情影響上半年消費疲軟造成奶價微降所致。

於本匯報期間，原料奶總銷量約為113.5萬噸(2021年：72.5萬噸)，同比增加56.7%。主要是由於每頭奶牛的年化單產有所提升以及由已完成併購牧場的原料奶銷量所貢獻。

飼料銷售業務

本集團於2021年11月完成收購富源國際後開始涉足飼料銷售業務，於本匯報期間，飼料銷售業務錄得銷售收入人民幣774.1百萬元，毛利額人民幣90.9百萬元，毛利率11.7%，飼料銷售業務具有較好的盈利能力，其將為本集團持續貢獻利潤。

銷售成本

本集團銷售成本包括原料奶成本和飼料銷售成本。下表載列本集團產品於所示匯報期間的銷售成本明細：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--------|--------------------------|--------------------------|
| | 2022年 人民幣千元 (未經審核) | 2021年 人民幣千元 (未經審核) |
| 原料奶業務 | 3,294,136 | 1,998,122 |
| 飼料銷售業務 | 683,167 | — |
| 合計銷售成本 | <u>3,977,303</u> | <u>1,998,122</u> |

原料奶業務

下表載列本集團於所示匯報期間的原料奶業務成本明細：

| | 截至6月30日止六個月 | | | |
|------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 2022年 | | 2021年 | |
| | (未經審核) | | (未經審核) | |
| | 人民幣千元 | 百分比 | 人民幣千元 | 百分比 |
| 直接材料 | 2,628,359 | 79.8% | 1,554,745 | 77.8% |
| 勞工成本 | 222,779 | 6.7% | 135,970 | 6.8% |
| 公用事業費用 | 91,764 | 2.8% | 59,510 | 3.0% |
| 物業、廠房及設備折舊 | 148,016 | 4.5% | 111,238 | 5.6% |
| 畜牧場其他開支 | 203,218 | 6.2% | 136,659 | 6.8% |
| 合計 | <u>3,294,136</u> | <u>100.0%</u> | <u>1,998,122</u> | <u>100.0%</u> |

於本匯報期間，奶牛養殖的直接材料(主要為飼草料)成本為人民幣2,628.4百萬元(2021年：人民幣1,554.7百萬元)，同比增長69.1%，主要是由於泌乳牛規模增長以及飼料價格的上漲所致。

2022年年初以來，國際形勢複雜嚴峻，世界經濟增長放緩態勢明顯。國內疫情多發散發，對經濟穩定運行造成了嚴重衝擊，國內外飼料價格大幅上升。本集團多措並舉，加強和簡化採購流程，降低採購成本；通過優化飼餵配方、調整飼料結構、持續提升牛隻健康和每頭奶牛的年產奶量，開源節流降低運營成本。於本匯報期間，本集團原料奶的平均單位成本人民幣2.90元/公斤(2021年：人民幣2.76元/公斤)，平均單位成本及上漲幅度均低於行業水平，其中原料奶飼料成本平均為人民幣2.26元/公斤(2021年：人民幣2.09元/公斤)，同比增加人民幣0.17元/公斤，主要為飼料價上漲所致。

毛利及盈利能力

下表載列本集團於所示匯報期間的毛利及毛利率明細：

| | 截至6月30日止六個月 | | | |
|--------|-----------------|-------|-----------------|-------|
| | 2022年 (未經審核) | | 2021年 (未經審核) | |
| | 毛利 人民幣千元 | 毛利率 | 毛利 人民幣千元 | 毛利率 |
| 原料奶業務 | 1,563,900 | 32.2% | 1,181,597 | 37.2% |
| 飼料銷售業務 | 90,923 | 11.7% | 不適用 | 不適用 |

本公司的財務表現與市場奶價及成本呈高相關性，亦受每頭成乳牛的產奶量影響。一般而言，在正常營運下，當奶價上升，本公司的盈利能力亦會同時增加；當產奶量提高，原料奶的單位成本便會相對減少。

於本匯報期間，本集團乳牛養殖業務的毛利為人民幣1,563.9百萬元(2021年：人民幣1,181.6百萬元)，同比增長32.4%，主要是由於原料奶銷售量增加所致。本集團乳牛養殖業務的毛利率為32.2%(2021年：37.2%)，同比減少5.0個百分點。本集團飼料銷售業務毛利為人民幣90.9百萬元，毛利率11.7%，具有較好的盈利能力。

乳牛公平值變動減乳牛出售成本產生的虧損

於2022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10,260.3百萬元(於2021年12月31日：人民幣9,404.9百萬元)。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337.6百萬元(2021年：人民幣405.8百萬元)，同比減少16.8%，主要由於後備牛數量的增長所致。

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1,479.2百萬元(2021年：人民幣1,108.0百萬元)，同比增長為33.5%，主要由於原料奶銷售量的增長所致。

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，其他收入人民幣81.2百萬元(2021年：人民幣53.4百萬元)，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 | |
|---------|--------------------------|--------------------------|
| | 2022年 人民幣千元 (未經審核) | 2021年 人民幣千元 (未經審核) |
| 銷售及分銷開支 | 165,577 | 80,630 |
| 行政開支 | 318,438 | 154,622 |
| 經營開支總額 | <u>484,015</u> | <u>235,252</u> |

於本匯報期間，本集團的整體經營開支約為人民幣484.0百萬元(2021年：人民幣235.3百萬元)。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 | |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| | 2022年 人民幣千元 (未經審核) | 2021年 人民幣千元 (未經審核) |
| 運輸費及其他 | 157,784 | 78,832 |
| 税金及附加 | 7,793 | 1,798 |
| 銷售及分銷開支總額 | <u>165,577</u> | <u>80,630</u> |

銷售及分銷開支主要包括原料奶銷售及飼料銷售的運輸費用。於本匯報期間，本集團錄得銷售及分銷開支為人民幣165.6百萬元(2021年：人民幣80.6百萬元)，同比增加人民幣85.0百萬元，大幅增長105.4%，主要由於原料奶銷售量的增長，以及本集團完成收購富源國際後涉足飼料銷售業務所帶來的銷售費用所致。

- **行政開支**

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獎勵開支)及辦公樓、職工宿舍與設施折舊等。於本匯報期間，本集團錄得行政開支為人民幣318.4百萬元(2021年：人民幣154.6百萬元)，增加人民幣163.8百萬元，主要由於隨着本集團業務規模的擴大，相應員工人數增長等使得管理人員薪酬及其他日常行政費用增長所致。

預期信貸虧損模型下減值虧損，扣除撥回

截至6月30日止六個月
2022年 2021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：

| | | |
|--------|-------------|-------------|
| 應收貿易賬款 | 956 | - |
| 其他應收款項 | 25 | 64 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 981 | 64 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

其他收益及虧損淨額

於本匯報期間，本集團錄得其他收益及虧損所產生的淨虧損為人民幣225.4百萬元(2021年：淨虧損人民幣9.9百萬元)，其他收益及虧損主要包括外匯收益虧損淨額、衍生金融工具的公平值收益／虧損。

其他收益及虧損明細如下：

截至6月30日止六個月
2022年 2021年
 人民幣千元 人民幣千元
 (未經審核) (未經審核)

| | | |
|-------------------|-----------------|--------------|
| 其他收益及虧損淨額： | | |
| 外匯虧損(收益)淨額 | 228,545 | (23,754) |
| 出售物業、廠房及設備虧損淨額 | 155 | 4,611 |
| 衍生金融工具的公平值(收益)虧損： | | |
| 外匯遠期合約 | (1,416) | 1,956 |
| 外匯期權合約 | (27,785) | 27,812 |
| 封頂封底交叉貨幣掉期 | 27,112 | - |
| 結構性存款的公平值收益 | (2,377) | (754) |
| 其他 | 1,175 | - |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 225,409 | 9,871 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

財務開支

於本匯報期間，本集團財務開支為人民幣153.8百萬元(2021年：人民幣91.4百萬元)，同比增長68.3%，主要是由於融資規模增長所致。

本公司擁有人應佔期內溢利

於本匯報期間，本公司擁有人應佔溢利為人民幣507.7百萬元(2021年：人民幣496.7百萬元)，同比小幅增長2.2%。

於本匯報期間，每股基本盈利約人民幣6.46分(2021年：人民幣7.13分)。每股攤薄盈利約人民幣6.45分(2021年：人民幣7.12分)。

流動資金及財務資源及槓桿比率

本集團於2022年6月30日的總權益為人民幣11,529.4百萬元(於2021年12月31日：人民幣11,114.7百萬元)。於2022年6月30日，本集團的淨槓桿比率(按有息借款總額減現金及存款類資產佔總權益百分比)為66.4%(於2021年12月31日：56.1%)，對比2021年12月31日增加10.3個百分點。

於2022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5,377.3百萬元(2021年12月31日：人民幣5,618.0百萬元)。經考慮(i)持續經營業務的經營活動預測現金流量；及(ii)本集團的現有財務資源及槓桿水平，董事相信，本集團有充足財務資源清還債務，為其日常業務營運及於2022年6月30日的已訂約資本開支提供資金。

有息借款

於2022年6月30日，有息借款總額為人民幣10,496.8百萬元(於2021年12月31日：8,494.7百萬元)，同比增長23.6%。

| | 於 | |
|----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
| 借款 | | |
| 銀行借款 | 6,955,520 | 4,666,016 |
| 其他借款 | 179,022 | 637,004 |
| 長期債券 | 3,362,260 | 3,191,719 |
| | <u>10,496,802</u> | <u>8,494,739</u> |
| 應償還賬面值： | | |
| 一年以內 | 4,185,077 | 2,846,348 |
| 一至兩年內 | 1,279,678 | 1,252,000 |
| 兩至五年內 | 4,431,870 | 4,326,143 |
| 五年以上 | 600,177 | 70,248 |
| | <u>10,496,802</u> | <u>8,494,739</u> |

各項借款分析如下：

銀行借款

於2022年6月30日，銀行借款的年利率介乎1.90%至8.16%（於2021年12月31日：1.50%至4.57%）。

下表列載於所示日期的短期及長期銀行借款：

| | 於 | |
|---------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
| 應償還賬面值： | | |
| 一年以內 | 4,139,262 | 2,380,683 |
| 一至兩年內 | 1,268,678 | 1,234,489 |
| 兩至五年內 | 947,403 | 980,596 |
| 五年以上 | 600,177 | 70,248 |
| | <u>6,955,520</u> | <u>4,666,016</u> |

銀行借款以下列貨幣計值：

| | 2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 美元 | 1,246,419 | 1,327,048 |
| 人民幣 | <u>5,709,101</u> | <u>3,338,968</u> |
| | <u>6,955,520</u> | <u>4,666,016</u> |

銀行借款包括：

| | 2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
|------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 定息借款 | 5,267,794 | 2,971,548 |
| 浮息借款 | <u>1,687,726</u> | <u>1,694,468</u> |
| | <u>6,955,520</u> | <u>4,666,016</u> |

• 其他借款

於2022年6月30日，其他借款的年利率變幅為3.59%至12.00%（於2021年12月31日：3.85%至12.00%）。

下表列載於所示日期的短期及長期其他借款：

| | 2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
|---------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 應償還賬面值： | | |
| 一年以內 | 12,736 | 433,676 |
| 一年至兩年內 | 11,000 | 17,511 |
| 兩年至五年內 | <u>155,286</u> | <u>185,817</u> |
| | <u>179,022</u> | <u>637,004</u> |

本集團架構

除本公告披露外，於本匯報期間，本集團架構並無發生任何重大變動。

資本架構

於2022年6月30日，本公司已發行普通股為7,915,662,048股股份。

或然負債及資產抵押

於2022年6月30日，本公司無樓宇及設備(於2021年12月31日：無)被抵押作本集團借款的擔保。

本公司附屬公司現代牧業(集團)有限公司(「現代牧業(集團)」)於2022年5月6日收購大同伊磊二牧牧業有限公司(「伊磊」)80%股權。伊磊為仲裁程式中的被申請人。原告指控伊磊未能根據合同條款供貨，索賠金額約為人民幣43,313,000元。於收購日期就該正在進行的仲裁在其他負債項下確認撥備人民幣4,573,000元。

於2022年6月30日，生物資產的賬面值人民幣910.7百萬元(於2021年12月31日：人民幣770.4百萬元)，定期存款人民幣129.2百萬元(於2021年12月31日：人民幣127.0百萬元)、應收賬款人民幣8.24百萬元(於2021年12月31日：人民幣7.25百萬元)以及不動產人民幣68.5百萬元(於2021年12月31日：人民幣112.1百萬元)已抵押作本集團借款的擔保。

除上文所披露者外，於2022年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

資本承諾

於2022年6月30日，本集團有關購置物業、廠房及設備的資本承諾為人民幣264.4百萬元(於2021年12月31日：人民幣244.5百萬元)。

重大收購及出售

收購愛養牛科技

有關收購內蒙古愛養牛科技有限公司(「愛養牛科技」)75%股權，已於本公司2022年6月8日召開的股東特別大會上獲批。愛養牛科技主要在中國從事畜牧業電子商務平台、畜牧業服務雲平台、畜牧業服務業的營運、銷售飼料、添加劑及獸藥和農畜產品交易諮詢。收購愛養牛科技可進一步發揮本集團作為奶業領軍企業的產業鏈協同優勢，通過生態共用平台向上下游提供數字科技、供應鏈金融、養殖技術等服務，以提升本集團的盈利能力。

與日信投資訂立共組公司協定

2022年6月22日，現代牧業(集團)與內蒙古日信投資(集團)有限公司(「日信投資」)訂立協議共同成立公司，以投資中國內蒙古的新建牧場。該公司股權由現代牧業(集團)持有51%及由日信投資持有49%。該公司的註冊資本為人民幣10億元，現代牧業(集團)及日信投資分別承諾向該公司的股本出資人民幣5.1億元及人民幣4.9億元。

在中國政府支持及國家有利政策下，通過共同投資公司設立牧場可減少短期資本支出，並改善本公司現金流量，後續額外所增牧群將進一步鞏固本集團在中國奶牛養殖業的地位，並提升本集團在規模效益、產品質量及原料奶定價方面的競爭力。由於蒙牛集團已同意向該公司所投新建牧場採購合格原料奶，出售原料奶所得款項將對本集團的收入及盈利能力作出正面貢獻。

有關成立該公司的協定詳情，請參考本公司日期為2022年6月22日的公告。

重大投資

除本公告其他部分所披露外，於本匯報期間，本集團並無重大投資。

重大投資或資本計劃

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，董事確認截至2022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。

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貸款(包括銀行借款及債券)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2022年6月30日，本集團於中國內地及香港擁有7,876名僱員(於2021年6月30日：4,421名僱員)。於本匯報期間，總員工成本(不含以股權結算的股份獎勵開支)約為人民幣508.4百萬元(2021年：人民幣267.6百萬元)。

本集團透過強制性公積金計劃為在香港的僱員提供退休福利，並提供人壽保險及醫療保險；根據中國法律為中國內地員工提供養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險及住房公積金。

本集團於2022年持續實施牧場一線組織變革，升級組織配置，提升組織能力；引進高級管理人才、全面改善升級薪酬績效管理體系與激勵計劃、實施員工幸福關愛計劃、量身定制領導力行為評價體系，有效構建人才職業發展體系等各方面持續優化員工收入和職業發展，為員工提供有競爭力的薪酬、有持續晉升的職業發展平台、提供多樣化的能力提升培訓等只為建立一支有溫度、有潛力、善打仗的專業素質高、綜合能力強的優秀團隊，為本集團快速發展提供了人才支撐。

展望

現代牧業將繼續落實「五年領跑計劃」，做好核心業務。我們預期到2025年本集團奶牛存欄量可達至50萬頭以上，年產鮮奶達360萬噸。我們將拓展新業務領域，發掘新利潤增長點，擴大飼料板塊市場的佔有率、通過股權方式投資「雲養牛」及「愛養牛」數字平台以實現全鏈條質量追溯、建造全球領先的奶牛育種和繁育服務聯合體、整合地•草•資源，完善全產業鏈佈局，圍繞奶業上游開展作深度合作，讓奶產業上游各方共同參與發展，形成產業生態圈共享發展成果，提升本集團核心競爭力及抗風險能力。

本集團的上游牧業產業鏈已形成佈局。在需求拉動、政策引領和技術驅動下，本集團的發展前景將甚為廣闊。未來，現代牧業將繼續積極承擔國家奶業振興之責，引領行業邁向數智創新、勵行低碳環保的可持續發展模式，並通過完善全產業鏈生態，加速發展，打造全球領先及具社會責任的牧業集團。

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(2021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(「**企業管治守則**」)的守則條文。於匯報期間內，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C.1.6條(於下文解釋)除外。

企業管治守則的守則條文第C.1.6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。非執行董事盧敏放先生由於其他公務而無法出席本公司於2022年6月8日舉行的股東週年大會及股東特別大會。

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

於匯報期間，牧業財富有限公司(本公司股權激勵計畫的受託人)從公開市場購買了9,200,000股普通股(2021年：無)，總對價約為10,962,000港元(折合人民幣9,073,000元)(2021年：無)。

本集團保留合共4,112,062股歸屬股份，代價為約5,222,000港元(相當於人民幣4,227,000元)，乃根據代表本公司股份獎勵計劃項下該等選定參與者支付內地個人所得稅的。

根據上市規則第13.51B(1)條作出的董事資料更新

周明笙先生為董事會的獨立非執行董事自2022年3月14日起獲委任為力高健康生活有限公司(一間於香港上市的公司，股份代號：2370)的獨立非執行董事。李港衛先生為董事會的獨立非執行董事，自2022年6月1日起辭任萬洲國際有限公司(一間於香港上市的公司，股份代號：288)的獨立非執行董事。孫玉剛先生為董事會的執行董事，自2022年6月30日起由原本集團執行總裁一職晉升為本集團總裁。

除上述所披露者外，自本公司2021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。

審核委員會

審核委員會現時由兩位獨立非執行董事，分別為李港衛先生和周明笙先生以及一名非執行董事張平先生組成。審核委員會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、風險管理、內部監控及系統以及財務報告事宜，其中包括審閱本集團截至2022年6月30日止六個月的未經審核中期財務報表。

審閱中期業績

簡明綜合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。

致謝

藉此機會，董事會衷心感謝各股東對本集團的一貫支持，以及全體員工的勤奮工作和忠誠服務。

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，2022年8月23日

截至本公告日期，執行董事為孫玉剛先生及朱曉輝先生；非執行董事為盧敏放先生(主席)、趙傑軍先生、張平先生及甘璐女士；以及獨立非執行董事為李勝利先生、李港衛先生及周明笙先生。