

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**AUSTASIA**  
**AustAsia Group Ltd.**  
**澳亞集團有限公司\***

(於新加坡共和國註冊成立的有限公司)  
 (股份代號：2425)

**截至2023年6月30日止六個月  
 之中期業績公告及變更呈列貨幣**

澳亞集團有限公司\* (「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」) 董事 (「董事」) 會 (「董事會」) 呈列本集團截至2023年6月30日止六個月 (「報告期」) 的綜合業績，連同截至2022年6月30日止六個月的比較數字。

**摘要：**

**截至6月30日止六個月**

財務數據	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (經重列) (經審核)	變動
收入	<b>1,845,610</b>	1,810,503	+1.9%
毛利	<b>312,468</b>	443,109	-29.5%
來自其他生物資產公允價值減銷售 成本變動的(虧損)/收益	<b>(414,615)</b>	12,825	-3,332.9%
稅前(虧損)/利潤	<b>(303,579)</b>	201,038	-251.0%
期內(虧損)/利潤	<b>(310,479)</b>	194,148	-259.9%
本公司擁有人應佔(虧損)/利潤	<b>(310,479)</b>	194,148	-259.9%
每股基本盈利(人民幣元)	<b>(0.44)</b>	0.31	-241.9%
<b>關鍵績效指標</b>	<b>2023年</b>	2022年	變動
每頭成母牛的年平均產奶量(噸)	<b>13.4</b>	13.0	+3.1%
奶牛群規模(頭)	<b>124,269</b>	111,424	+11.5%
原料奶銷量(噸)	<b>374,034</b>	337,989	+10.7%

\* 僅供識別

於報告期間，本集團錄得收入約人民幣1,845.6百萬元，較2022年同期略微增長1.9%。此乃主要由於：

- (i) 原料奶銷量增長10.7%；
- (ii) 原料奶售價下降7.6%；及
- (iii) 肉牛銷量減少2.4%及肉牛售價下降3.0%。

毛利由約人民幣443.1百萬元下降29.5%至人民幣312.5百萬元。此乃主要由以下所致：

- (i) 飼料價格上漲。於報告期間，原料奶的每千克飼料成本由人民幣2.38元上漲約7.1%至人民幣2.55元；及
- (ii) 銷售成本增加，乃由於奶牛存欄量增長11.5%，導致於報告期間的飼料用量及銷售成本相應增長。

本集團錄得虧損淨額約人民幣310.5百萬元，主要歸因於其他生物資產公允價值減去銷售成本變動產生的虧損為人民幣414.6百萬元。重大虧損乃主要由於計算生物資產公允價值時，假設飼料成本上升及原料奶價格下降。

於報告期間內，本集團的主要經營效益指標－每頭成母牛的年平均產奶量繼續提高並達至13.4噸的新高，增幅為3.1%。

## 呈列貨幣變更

董事會已決定將呈列貨幣由美元（「美元」）變更為人民幣，因考慮到(i)本公司的主要附屬公司在中華人民共和國（「中國」）註冊成立及其交易以人民幣計值及結算；及(ii)為減少美元兌人民幣匯率任何波動對本集團綜合財務報表的影響。根據國際會計準則第8號會計政策、會計估計變更及差錯，本集團呈列貨幣的變更已作追溯應用。截至2023年6月30日止六個月的未經審核中期業績將為首套以人民幣作為呈列貨幣的綜合財務報表，而於2022年1月1日及2022年12月31日的比較數字已重新換算為人民幣及相應重列。呈列貨幣的變更以及將比較數字由美元重列為人民幣預計將不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

## 變更上市所得款項用途

誠如招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露，本公司擬將2022年進行的本公司股份全球發售的所得款項淨額全部用於為醇源牧場4建造牧場設施及購買設備，該等建設當時預計將於2023年4月開始動工。

誠如於2023年3月1日刊發的「截至2022年12月31日止年度之全年業績公告及所得款項用途變更」中進一步披露，董事已建議變更所得款項淨額用途，用於支付醇源牧場3的承包商及設備供應商，原先乃預計用內部產生的現金流及銀行貸款支付。有關進一步詳情，請參閱本公告「上市所得款項用途」。

## 財務資料

### 簡明綜合損益表

截至2023年6月30日止六個月

	附註	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (經審核) (經重列)
收入	4	1,845,610	1,810,503
銷售成本		(1,841,147)	(1,803,147)
在收穫時按公允價值減銷售成本 初步確認原料奶產生的收益		291,122	429,117
來自肉牛公允價值減銷售成本變動的收益		16,883	6,636
毛利		312,468	443,109
其他收入及收益	5	48,974	26,401
來自其他生物資產公允價值減銷售成本變動的 (虧損)／收益		(414,615)	12,825
銷售及分銷開支		(1,425)	(1,027)
行政開支		(109,972)	(164,489)
其他開支	5	(13,167)	(22,013)
融資成本	6	(125,842)	(93,768)
稅前(虧損)／利潤	7	(303,579)	201,038
所得稅開支	8	(6,900)	(6,890)
期內(虧損)／利潤		<u>(310,479)</u>	<u>194,148</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		<u>(310,479)</u>	<u>194,148</u>
歸屬於母公司普通股權益持有人的每股盈利	10		
基本			
一期內(虧損)／利潤		<u>人民幣(0.44)元</u>	<u>人民幣0.31元</u>
攤薄			
一期內(虧損)／利潤		<u>人民幣(0.44)元</u>	<u>人民幣0.31元</u>

## 簡明綜合全面收益表

截至2023年6月30日止六個月

	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (經審核) (經重列)
期內(虧損)/利潤	<u>(310,479)</u>	<u>194,148</u>
其他全面虧損		
於後續期間可能重新分類至損益的其他全面虧損		
匯兌差額		
海外業務換算匯兌差額	<u>(4,002)</u>	<u>(12,429)</u>
於後續期間可能重新分類至損益的其他全面虧損淨額	<u>(4,002)</u>	<u>(12,429)</u>
期內其他全面虧損，除稅後	<u>(4,002)</u>	<u>(12,429)</u>
期內全面(虧損)/收益總額	<u>(314,481)</u>	<u>181,719</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	<u>(314,481)</u>	<u>181,719</u>

# 簡明綜合財務狀況表

於2023年6月30日

	附註	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核) (經重列)	2022年 1月1日 人民幣千元 (經審核) (經重列)
非流動資產				
物業、廠房及設備		3,322,113	3,175,200	2,654,574
使用權資產		1,563,675	1,356,311	1,027,768
無形資產		6,043	3,301	4,970
生物資產		3,416,274	3,450,288	3,045,650
指定為以公允價值計量 且其變動計入其他 全面收益的股權投資		8,830	8,511	5,203
其他長期資產		64,069	66,576	51,461
長期應收款項		89,428	84,992	75,584
非流動資產總值		<u>8,470,432</u>	<u>8,145,179</u>	<u>6,865,210</u>
流動資產				
存貨		836,633	1,304,146	1,024,350
生物資產		547,556	380,267	313,794
應收款項	11	308,005	350,961	297,110
預付款項、其他應收款項及 其他資產		237,267	155,901	119,395
現金及現金等價物		312,069	397,946	141,190
已抵押存款		5,960	5,986	7,032
流動資產總值		<u>2,247,490</u>	<u>2,595,207</u>	<u>1,902,871</u>
流動負債				
應付款項	12	792,546	1,058,287	507,760
其他應付款項及應計項目		390,681	477,394	244,871
股份增值負債		—	—	29,247
股東貸款		—	—	40,167
計息銀行借款		1,093,399	868,093	417,966
租賃負債		141,866	75,707	34,757
遞延收入		7,636	4,800	10,178
應納稅款		5,770	4,062	6,870
流動負債總額		<u>2,431,898</u>	<u>2,488,343</u>	<u>1,291,816</u>
流動(負債)／資產淨值		<u>(184,408)</u>	<u>106,864</u>	<u>611,055</u>
資產總值減流動負債		<u>8,286,024</u>	<u>8,252,043</u>	<u>7,476,265</u>

	附註	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核) (經重列)	2022年 1月1日 人民幣千元 (經審核) (經重列)
非流動負債				
計息銀行借款		1,575,090	1,304,344	1,290,581
遞延稅項負債		4,335	4,179	3,825
遞延收入		26,904	19,231	21,825
租賃負債		1,414,633	1,254,817	928,974
其他應付款項及應計項目		–	95,671	95,868
前股東貸款		–	–	122,669
		<u>3,020,962</u>	<u>2,678,242</u>	<u>2,463,742</u>
非流動負債總額				
資產淨值		<u>5,265,062</u>	<u>5,573,801</u>	<u>5,012,523</u>
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本		2,435,712	2,432,340	1,892,652
庫存股份		(3,173)	–	–
儲備		<u>2,832,523</u>	<u>3,141,461</u>	<u>3,119,871</u>
權益總額		<u>5,265,062</u>	<u>5,573,801</u>	<u>5,012,523</u>

# 簡明綜合財務報表附註

## 截至2023年6月30日止六個月

### 1. 編製基準

截至2023年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則（「國際會計準則」）第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所要求的所有資料及披露，而應與本集團根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製的截至2022年12月31日止年度之年度綜合財務報表一併閱讀。

除按公允價值計量且其變動計入當期損益的股權投資及按公允價值計量的生物資產外，中期簡明綜合財務資料乃按歷史成本慣例編製。中期簡明綜合財務資料以人民幣（「人民幣」）列示，而除另有指示外，所有價值均湊整至最接近千位。

於2023年6月30日，本集團的流動負債淨額約為人民幣184,408,000元。於2023年6月30日，本集團有未動用銀行信貸人民幣1,334,736,000元，將於2024年6月30日後到期。董事認為，在可預見的未來，本集團的經營活動將產生充足的現金流量。因此，財務報表已按持續經營基準編製。

#### 變更呈列貨幣

截至2023年6月30日止六個月，本集團將其呈列貨幣由美元（「美元」）變更為人民幣，乃考慮到(i)本公司的主要附屬公司於中華人民共和國（「中國」）註冊成立，其交易以人民幣計值及結算；及(ii)減少美元兌人民幣的外匯匯率波動對本集團綜合財務報表的影響。本集團的呈列貨幣變更乃根據國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變更及差錯」追溯應用，於2022年1月1日及2022年12月31日以及截至2022年6月30日止六個月的對比數據已重新換算為人民幣並相應重列。

### 2. 會計政策及披露變動

編製中期簡明綜合財務資料所採納之會計政策與編製本集團截至2022年12月31日止年度的年度綜合財務報表所應用者一致，惟就本期間財務資料首次採納以下新訂及經修訂的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）除外。

國際財務報告準則第17號	保險合約
國際財務報告準則第17號（修訂本）	保險合約 初次應用國際財務報告準則第17號及國際 財務報告準則第9號 – 比較資料
國際財務報告準則第17號（修訂本）	
國際會計準則第1號及國際財務報告 準則實務說明第2號（修訂本）	會計政策披露
國際會計準則第8號（修訂本）	會計估計定義
國際會計準則第12號（修訂本）	來自單一交易的資產及負債相關遞延稅項
國際會計準則第12號（修訂本）	國際稅收改革 – 支柱二模板規則

適用於本集團的新訂及經修訂的國際財務報告準則的性質及影響描述如下：

- (a) 國際會計準則第1號（修訂本）要求實體披露重大會計政策資料，而非主要會計政策。倘連同實體財務報表內其他資料一併考慮，會計政策資料可以合理預期影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，該會計政策資料則屬重大。國際財務報告準則實務說明第2號（修訂本）就如何將重要性概念應用於會計政策披露提供非強制性指引。本集團自2023年1月1日起應用該等修訂。該等修訂對本集團的中期簡明綜合財務資料並無任何影響。



- (b) 國際會計準則第8號(修訂本)澄清會計估計變動與會計政策變動之間的區別。會計估計被定義為財務報表中存在計量不確定性的貨幣金額。該等修訂亦闡明實體如何使用計量技術及輸入值制定會計估計。本集團對2023年1月1日或之後發生的會計政策變動及會計估計變動採用該等修訂。由於本集團確定會計估計的政策與該等修訂一致，故該等修訂並無對本集團的財務狀況或表現造成任何影響。
- (c) 國際會計準則第12號(修訂本)來自單一交易的資產及負債相關遞延稅項縮窄國際會計準則第12號初步確認例外情況的範圍，使其不再適用於產生相等應課稅及可扣減暫時差額的交易，例如租賃及停運責任。因此，實體須就該等交易產生的暫時差額確認遞延稅項資產(倘有足夠的應課稅溢利)及遞延稅項負債。本集團已就2023年1月1日與租賃相關的暫時差額應用該等修訂。該等修訂對本集團的中期簡明合併財務資料無任何影響。
- (d) 國際會計準則第12號(修訂本)國際稅務改革－支柱二模板規則引入強制性暫時豁免確認及披露實施經濟合作暨發展組織所刊發的支柱二模板規則所產生的遞延稅項。該等修訂亦為受影響實體引入披露規定，以協助財務報表使用者更好地了解該等實體須繳納的支柱二所得稅，包括分開披露於支柱二法例生效期間有關支柱二所得稅的即期稅項，及披露於法例頒佈或實質上頒佈但尚未生效期間，有關所須繳納的支柱二所得稅的所知或合理可估計資料。實體須於2023年1月1日或之後開始的年度期間披露所須繳納的支柱二所得稅的有關資料，惟毋須於2023年12月31日或之前終止的任何中期期間披露該等資料。本集團已追溯應用該等修訂本。由於本集團不屬於支柱二模板規則的規管範圍，故該等修訂對本集團並無任何影響。

### 3. 經營分部資料

就管理而言，本集團根據其產品和服務分為多個業務部門，並具有以下三個可報告經營分部：(1)生產及銷售原料奶的原料奶業務；(2)飼養及銷售肉牛的肉牛業務；及(3)銷售乳製品、飼料及其他的其他業務。

管理層獨立監察本集團各經營分部的業績，以作出有關資源分配及表現評估的決定。分部表現乃根據可報告分部利潤／虧損(其為對經調整稅前利潤／虧損的一種計量)予以評估。經調整稅前利潤／虧損與本集團稅前利潤的計量保持一致，惟該等計量不包括其他收入及開支、本集團金融工具產生的非租賃相關融資成本以及總辦事處或公司行政開支。

分部間銷售及轉讓乃參考以當時的現行市場價格向第三方銷售所採用的售價進行交易。

### 截至2023年6月30日止六個月

	原料奶 人民幣千元 (未經審核)	肉牛 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
分部收入 (附註4)				
銷售予外部客戶	1,612,331	154,192	79,087	1,845,610
分部間銷售	65,320	-	42,269	107,589
	<u>1,677,651</u>	<u>154,192</u>	<u>121,356</u>	<u>1,953,199</u>
抵銷分部間銷售				(107,589)
收入				<u>1,845,610</u>
分部業績	(160,617)	14,498	3,029	(143,090)
融資成本 (不包括租賃負債的利息)				(86,324)
未分配的企業及行政開支				(109,972)
未分配的其他收入及開支				35,807
稅前虧損				<u>(303,579)</u>

### 截至2022年6月30日止六個月

	原料奶 人民幣千元 (經審核) (經重列)	肉牛 人民幣千元 (經審核) (經重列)	其他 人民幣千元 (經審核) (經重列)	合計 人民幣千元 (經審核) (經重列)
分部收入 (附註4)				
銷售予外部客戶	1,576,367	162,889	71,247	1,810,503
分部間銷售	37,663	-	-	37,663
	<u>1,614,030</u>	<u>162,889</u>	<u>71,247</u>	<u>1,848,166</u>
抵銷分部間銷售				(37,663)
收入				<u>1,810,503</u>
分部業績	416,350	4,277	6,328	426,955
融資成本 (不包括租賃負債的利息)				(65,816)
未分配的企業及行政開支				(164,489)
未分配的其他收入及開支				4,388
稅前利潤				<u>201,038</u>

主要經營決策者根據各分部的經營業績進行決策。由於主要經營決策者並未為資源分配和績效評估而定期審查此類信息，因此未呈列對分部資產和分部負債的分析。因此，僅呈列分部收入和分部業績。

## 區域資料

### (a) 來自外部客戶的收入

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (經審核) (經重列)
中國內地	<u>1,845,610</u>	<u>1,810,503</u>

上述收入資料乃按客戶所在地劃分。

### (b) 非流動資產

	2023年	2022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) (經重列)
中國內地	<u>8,372,174</u>	<u>8,051,676</u>

上述非流動資產資料乃按資產所在地劃分，不包括金融工具及遞延稅項資產。

## 4. 收入

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (經審核) (經重列)
客戶合約收入		
原料奶銷售	1,612,331	1,576,367
肉牛銷售	154,192	162,889
其他銷售	79,087	71,247
	<u>1,845,610</u>	<u>1,810,503</u>
收入確認時間 按時間點	<u>1,845,610</u>	<u>1,810,503</u>

## 履約責任

本集團向乳製品製造商銷售原料奶，向食品加工公司銷售肉牛，向咖啡廳和其他終端客戶等銷售乳製品。就向其客戶銷售原料奶及乳製品而言，收入於商品的控制權轉移時（即客戶收到商品並接受質量的時間點）確認。就向其客戶銷售肉牛而言，收入於客戶接收時確認。交易支付價格乃根據市場價格釐定。原料奶客戶的信貸期一般為發票日期後30天，而乳製品客戶的信貸期一般為發票日期後30至45天，並未向肉牛客戶提供信貸。

## 分配在剩餘履約責任項下的交易價格

在大多數的銷售合約中，本集團有權開發票的對價金額與本集團轉交給客戶的各增量商品對客戶的價值直接對應。根據國際財務報告準則第15號所允許者，分配在該等未達成的履約責任項下的交易價格不予披露。

## 5. 其他收入及收益以及其他開支

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (經審核) (經重列)
<b>其他收入及收益</b>		
政府補助	21,130	13,000
保險索賠	5,430	4,954
技術服務費	7,280	4,119
修改租賃收益	10,520	—
利息收入	1,547	1,620
其他	3,067	2,708
合計	<b>48,974</b>	<b>26,401</b>
<b>其他開支</b>		
外匯虧損淨額	6,079	13,936
出售物業、廠房及設備的虧損	4,432	3,675
應收款項減值	2,386	—
其他	270	4,402
合計	<b>13,167</b>	<b>22,013</b>

## 6. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (經審核) (經重列)
銀行貸款之利息	86,464	59,743
股東貸款之利息	–	4,001
租賃負債之利息	39,518	27,952
合約負債之利息	2,189	2,072
	<u>128,171</u>	<u>93,768</u>
減：資本化利息開支	(2,329)	–
總計	<u>125,842</u>	<u>93,768</u>

## 7. 稅前(虧損)/利潤

本集團的稅前利潤乃經扣除/(計入)以下各項後得出：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (經審核) (經重列)
原料奶的銷售成本		1,612,331	1,576,367
肉牛的銷售成本		154,192	162,889
其他銷售成本		74,624	63,891
銷售成本		1,841,147	1,803,147
物業、廠房及設備折舊		134,342	123,065
減：資本化生物資產		58,994	54,830
自損益扣除的折舊		75,348	68,235
使用權資產折舊		52,296	41,718
減：資本化生物資產		40,645	28,255
自損益扣除的折舊		11,651	13,463
無形資產攤銷		769	1,207
未計入租賃負債計量的租賃款項		12,385	12,577
核數師薪酬		200	5,100
來自其他生物資產公允價值			
減銷售成本變動的虧損/(收益)		414,615	(12,825)
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員薪酬)：			
工資及薪金		152,265	114,283
退休金計劃供款		30,208	26,158
以股份為基礎的付款開支		5,543	44,654
		188,016	185,095
外匯差異淨額	5	6,079	13,936

## 8. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (經審核) (經重列)
即期所得稅		
期內扣除	582	800
往年超額撥備	8	14
外國預扣稅	6,310	6,076
	<u>6,900</u>	<u>6,076</u>
期內稅項總額	<u>6,900</u>	<u>6,890</u>

## 9. 股息

截至2022年及2023年6月30日止六個月，本公司並無支付或宣派股息。

## 10. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利基於母公司普通股權益持有人期內應佔利潤與截至2022年及2023年6月30日止六個月分別發行的621,807,139股及700,412,612股普通股加權平均數進行計算，並為反映期內的供股進行了調整。

每股攤薄盈利金額基於母公司普通股權益持有人應佔期內利潤進行計算。計算所用之普通股加權平均數乃用於計算每股基本盈利時的期內已發行普通股數目，加假設因視作行使或轉換所有潛在攤薄普通股為普通股而無償發行之普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利按以下各項計算：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (經審核) (經重列)
盈利		
用於計算每股基本盈利之母公司普通股權益 持有人應佔(虧損)/利潤	<u>(310,479)</u>	<u>194,148</u>
	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核)	2022年 (經審核) (經重列)
股份		
用於計算每股基本盈利的期內已發行普通股 加權平均數	<u>700,412,612</u>	<u>621,807,139</u>
攤薄效應 — 普通股加權平均數：購股權	<u>—</u>	<u>448,466</u>
	<u>700,412,612</u>	<u>622,255,605</u>

## 11. 應收款項

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核) (經重列)
應收款項	310,391	350,961
減值	<u>(2,386)</u>	<u>—</u>
	<b><u>308,005</u></b>	<b><u>350,961</u></b>

於2022年12月31日及2023年6月30日，應收款項(扣除虧損撥備)按發票日期劃分的賬齡分析如下：

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核) (經重列)
一個月內	295,155	336,446
1至2個月	5,317	10,121
2至3個月	3,205	1,292
3個月以上	<u>4,328</u>	<u>3,102</u>
	<b><u>308,005</u></b>	<b><u>350,961</u></b>

於2023年6月30日，本集團的應收款項包括應收關聯方款項，其金額為人民幣15,165,000元(2022年12月31日：人民幣12,769,000元)，須按類似於向本集團主要客戶提供的信貸條款償還。

於2023年6月30日，人民幣264,621,000元的應收款項已抵押予銀行，以擔保授予本集團的若干銀行借款(2022年12月31日：人民幣338,780,000元)。

應收款項減值虧損撥備的變動情況如下：

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核) (經重列)
期／年初	—	—
期／年內撥備	<u>2,386</u>	<u>—</u>
期／年末	<b><u>2,386</u></b>	<b><u>—</u></b>



## 12. 應付款項

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核) (經重列)
應付款項	<u>792,546</u>	<u>1,058,287</u>

於2022年12月31日及2023年6月30日基於發票日期的應付款項之賬齡分析如下：

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核) (經重列)
2個月以內	462,889	884,365
2至6個月	240,193	126,345
6至12個月	69,565	36,038
1年以上	19,899	11,539
	<u>792,546</u>	<u>1,058,287</u>

於2023年6月30日，人民幣31,833,000元(2022年12月31日：人民幣118,119,000元)的應付款項應於110天內支付予關聯方。

## 13. 報告期後事項

本公司或本集團在2023年6月30日後及直至本公告日期並無進行重大期後事項。

## 管理層討論與分析

### 行業概覽

2023年上半年，中國社會結束了歷時三年的「新冠疫情」，各項經濟活動開始恢復正常。根據國家統計局公佈的信息，中國國內生產總值(GDP)同比增長5.5%。奶業作為現代農業和食品工業的重要組成部分，也取得進一步發展。2023年上半年國內牛奶產量比去年同期增長7.5%，增長率位列主要畜牧養殖業品類首位。在質量方面，從2022年起，中國生鮮乳、乳製品和嬰幼兒配方奶粉抽檢合格率分別達到100%、99.88%和99.98%。乳蛋白乳脂肪含量達到發達國家水平。中國政府一直把發展奶業，提高牛奶自給率，提高奶牛養殖業的現代化水平列為重點工作之一。根據2022年農業農村部公佈的《(十四五)奶業競爭力提升方案》，到2025年，國內原料奶產量將達到4,100萬噸。

2023年上半年，在原料奶供應持續增長、乳製品質量不斷提高的同時，國內原料奶行業亦面臨多年未遇的嚴峻挑戰：

- (a) 由於對經濟發展前景和宏觀經濟復甦的預期轉弱，消費者信心不足，整體消費水平下降。同時由於疫情結束，消費者對健康類消費品，包括乳製品的關注度減低，由新冠疫情帶來的需求紅利不再。
- (b) 2021及2022年上半年的奶價上漲，推動了規模化牧場的集中超前建設。據荷斯坦雜誌不完全統計，2021年全國新擴建牧場項目166個，涉及存欄98萬頭，2022年新建或在建項目約148個，涉及存欄超100萬頭。2021年底，我國牧場的各類奶牛存欄量約為600萬頭，預計到2025年，中國牧場奶牛存欄量將達到750萬頭左右，複合年增長率(CAGR)約為7.4%，導致原奶供應增速高於原奶需求增速；及
- (c) 飼料原材料價格仍然居高不下，由於地緣政治衝突，大宗原料材和能源價格上漲，氣候異常造成農業產量波動等因素的影響，再加上國內反芻飼料糧原料的種植結構不合理等原因，造成飼料成本持續高企。

需求疲弱，供應增加過快，成本壓力巨大，今年上半年，國內原奶市場出現了明顯的供大於求的局面。原奶供應企業和牧場經營單位普遍出現毛利下跌，效益大幅下降或虧損，整個行業處於週期下行階段。

2022年，中國的牛肉消費總量達到一千萬噸左右，且一直保持較快的增速。相比豬肉和禽類價格的大幅波動，過去兩年，牛肉的價格保持平穩向上。2023年上半年，國內肉牛市場行情也隨著傳統消費淡季的來臨而進入下行通道。受豬肉價格持續低迷和其它類型淘汰牛衝擊，第二季度，全國牛肉批發價出現明顯下滑。

近年來，國家大力推動奶牛和肉牛養殖行業節能減排。要求奶業走好「減污降碳，種養循環」之路，實現奶業的高品質發展和人與自然的和諧共生，並打造全產業鏈可持續發展的「綠色生態」模式。很多奶業龍頭企業不斷投入資源，對奶牛養殖過程中的減污降碳、標準制定、裝備研發、模式示範等環節進行研發創新，使「可持續發展」成為一個亮點和重點。

## 業務概覽

本集團主要從事奶牛養殖業務，向乳製品製造商及加工企業生產及銷售優質原料奶，以及肉牛養殖及育肥業務。於2022年，根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國第三大原料奶生產商，原料奶總產量約為760,000噸。

我們向多元化的客戶群提供原料奶，包括蒙牛、光明、明治、新希望乳業等全國及地區領先的乳製品製造商及元氣森林、卡士及簡愛等新興乳製品品牌。我們不依賴控股股東作為我們的客戶。我們向客戶提供大規模穩定供應優質及可溯源的原料奶，這使我們的客戶能夠推廣及開發滿足終端客戶各種需求的高端創新乳製品。

我們的兩個主要業務分部分別為原料奶業務及肉牛業務。我們亦從事其他業務，即我們自有品牌「澳亞牧場」乳製品的銷售。我們自有的飼料廠於2023年3月投產，所加工的飼料主要供內部使用，小部分會出售予本集團以外的客戶。

## 業務回顧

### 原料奶業務

我們於大規模和現代化奶牛牧場繁殖及飼養奶牛。我們生產並向下游乳製品製造商及加工企業銷售原料奶。於報告期，我們繼續向客戶提供優質可靠的原料奶，客戶將原料奶進一步加工成健康優質的乳製品，以滿足終端客戶的需求。

於報告期間，我們87.4%的收入來自原料奶業務。我們在一些主要經營指標上取得了增長：

(a) 原料奶銷售收入約為人民幣1,612.3百萬元，較2022年同期增長2.3%；

- (b) 每頭成母牛的年化產奶量(「**年化產奶量**」)為13.4噸(2022年：13.0噸)，按年增長3.1%；
- (c) 報告期間原料奶總產量約為408,100噸(2022年：359,200噸)，按年增長13.6%；及
- (d) 原料奶總銷量約為374,000噸(2022年：338,000噸)，按年增長10.7%。

然而，與去年同期相比，原料奶的平均售價(「**平均售價**」)自人民幣4,664元／噸下降7.6%至人民幣4,311元／噸。平均售價下降主要是由於牛奶及乳製品的需求低於預期，以及新奶牛牧場及新增奶牛投資大幅增加導致原料奶暫時供過於求。

與此同時，我們也面臨著持續的成本壓力。與2022年同期相比，每公斤原料奶的飼料成本自人民幣2.38元增長至人民幣2.55元，增幅達7.1%，導致毛利率進一步下降。

為緩解成本壓力，降低飼料成本上升對毛利率的影響，我們對整個飼養及擠奶過程進行了系統和及時的審查，採取措施調整飼料配方，在產奶量及飼料成本之間取得最佳平衡。在此過程中，我們的運營團隊及營養師盡最大努力改用具有類似增產效果的兼容添加劑，提高奶牛的吸收水平和轉化率。我們還利用集中採購活動。因此，於期內第二季度每公斤原料奶的飼料成本及毛利率均有顯著改善。

## 奶牛牧場

於2023年6月30日，我們在中國山東及內蒙古擁有並經營11個大規模現代化奶牛牧場。我們的奶牛數量達到124,269頭(於2022年6月30日：111,424頭)，其中成母牛63,943頭(於2022年6月30日：57,383頭)。我們的奶牛牧場總佔地面積約為16,992畝。我們在山東的最新奶牛牧場－醇源牧場3於2023年1月開始試生產。我們的奶牛牧場地理位置優越，其中3個位於內蒙古的「黃金奶源帶」，這裡氣候溫和、草場廣闊、天然飼料充足及淡水資源豐富，為奶牛牧場提供了理想的養殖環境，使產奶量高、質量好。其餘8個奶牛牧場位於山東，毗鄰京津地區及包括上海在內的長江三角洲下游地區等主要乳製品加工廠及主要乳製品消費市場。

## 產奶量

於報告期間，本集團錄得13.4噸(2022年：13.0噸)的年化產奶量，同比增加了3.1%。我們的產奶量仍然為業內最高。產奶量的持續提升乃歸因於對牛群管理各個細節的深入理解、多年來基因育種技術的不斷升級以及進入泌乳高峰期的奶牛數量的增加。

## 肉牛業務

我們的肉牛養殖場與原料奶業務協同運作。我們利用自身的奶牛群作為肉牛群的育種來源。通過這種方式，我們優化了奶牛牧場現有資源的價值並將整個育種價值鏈最大化。此外，我們利用自身在奶牛遺傳育種方面的專業知識來提高肉牛的質量及生產效率。於2023年6月30日，我們分別在山東及內蒙古擁有及運營兩個大規模肉牛飼養場。總存欄量約為35,300頭。

於報告期間內，肉牛業務收入為人民幣154.2百萬元，與2022年同期的人民幣162.9百萬元相比下降5.3%，佔總收入的8.4%。肉牛總銷量為4,817噸（2022年：4,933噸），下降2.4%。每噸平均售價自約人民幣33,017元／噸略下降3.0%至32,012元／噸。與原料奶業務相似，肉牛的飼料成本亦有所增加，對該業務分部的毛利率造成壓力。

## 其他業務

於報告期間，其他業務的收入為人民幣79.1百萬元（2022年：人民幣71.2百萬元），增長11.0%。

## 育種

我們已實施基因改良計劃來優化奶牛品種。相比依賴進口牛精液的常見行業慣例，我們使用體外受精（「**體外受精**」）和胚胎移植（「**胚胎移植**」）育種技術來繁育更優良的奶牛。高質量基因組母牛核心畜群是實現奶牛育種基因改良的基本要素。我們可利用我們的牧場可提供的高質量基因組母牛核心畜群來改良公牛和母牛的畜群遺傳性狀，而大多數其他大規模牧場運營商使用的常見行業慣例僅利用精液來改良父系基因。於2023年6月30日，我們擁有超過3,390頭奶牛的核心畜群。除內部育種外，我們計劃在年內利用核心畜群將外部牧場的胚胎移植業務商業化。於期內，我們已成功移植約16,030個體外受精胚胎。

## 牛奶質量

在我們的經營中，我們將產品質量置於首位。我們通過食品安全質量（「**SQF**」）計劃的認證，該計劃為一項嚴格及可信的食品安全及質量計劃，得到全球零售商、品牌擁有人及食品服務供應商的認可。我們實施嚴格的內部質量控制系統，以確保我們的原料奶及肉牛的高標準。我們已為每項業務操作程序制定一套標準操作程序，貫穿原料奶及肉牛生產的全過程，包括育種與繁殖、飼養、擠奶、疾病識別及治療、獸醫協助及存貨管理。

## 客戶

與奶牛養殖及原料奶生產行業的許多競爭對手不同，我們獨立於控股股東且客戶開發流程完全自主。我們擁有多元化的客戶群。我們既服務於蒙牛、光明及明治

等全國及地區領先的乳製品製造商，亦服務於元氣森林、簡愛及卡士等快速發展的新興乳製品品牌。於期內，對五大原料奶客戶的銷售額佔我們原料奶銷售收入的68.7%。我們的原料奶客戶也自去年同期的19家增至25家。

## 財務回顧

### 收入

下表載列本集團於所示報告期間的綜合收入詳情：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (經審核) (經重列)
貨物類型		
原料奶	1,612,331	1,576,367
肉牛	154,192	162,889
其他	79,087	71,247
	<u>1,845,610</u>	<u>1,810,503</u>

於報告期間，本集團的收入同比增長1.9%至人民幣1,845.6百萬元（2022年：人民幣1,810.5百萬元）。原料奶總銷量增長10.7%。然而，原料奶售價下跌7.6%且肉牛售價下跌3.0%。

下表載列於所示報告期間原料奶銷售收入、銷量及平均售價的詳情：

	截至6月30日止六個月					
	2023年 (未經審核)			2022年 (經審核)		
	銷售收入 人民幣千元	銷量 噸	平均售價 人民幣元／噸	銷售收入 人民幣千元	銷量 噸	平均售價 人民幣元／噸
原料奶	<u>1,612,331</u>	<u>374,034</u>	<u>4,311</u>	<u>1,576,367</u>	<u>337,989</u>	<u>4,664</u>

於報告期間，本集團銷售原料奶的總收入同比增加2.3%至人民幣1,612.3百萬元（2022年：人民幣1,576.4百萬元）。該增加主要由於原料奶銷量增加。該增加部分被報告期間整體平均售價下降所抵銷。

於報告期間，原料奶平均售價同比下跌7.6%至人民幣4,311元／噸（2022年：人民幣4,664元／噸）。

於報告期間，原料奶總銷量同比增長10.7%至約374千噸（2022年：338千噸），主要由於每頭成母牛平均產奶量上升以及新建醇源牧場3的原料奶銷量貢獻。

下表載列於所示報告期間肉牛銷售收入、銷量及平均售價的詳情：

	截至6月30日止六個月					
	2023年 (未經審核)			2022年 (經審核)		
	銷售收入 人民幣千元	銷量 噸	平均售價 人民幣元／噸	銷售收入 人民幣千元	銷量 噸	平均售價 人民幣元／噸
肉牛	<u>154,192</u>	<u>4,817</u>	<u>32,012</u>	<u>162,889</u>	<u>4,933</u>	<u>33,017</u>

於報告期間，本集團銷售肉牛的總收入同比降低5.3%至人民幣154.2百萬元（2022年：人民幣162.9百萬元）。該減少主要由於肉牛銷量及平均售價下降。

於報告期間，肉牛平均售價同比下跌3.0%至人民幣32,012元／噸（2022年：人民幣33,017元／噸）。

於報告期間，肉牛總銷量同比減少2.4%至約4,817噸（2022年：4,933噸），主要由於報告期間出售更少的肉牛。

## 銷售成本

本集團的銷售成本主要由原料奶及肉牛成本組成。下表載列於所示報告期間銷售成本的明細：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (經審核) (經重列)
原料奶的銷售成本	1,612,331	1,576,367
肉牛的銷售成本	154,192	162,889
其他業務的銷售成本	74,624	63,891
銷售成本	<u>1,841,147</u>	<u>1,803,147</u>

## 原料奶業務

下表載列於所示報告期間原料奶業務的銷售成本的明細：

	截至6月30日止六個月			
	2023年 (未經審核)		2022年 (經審核) (經重列)	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
直接材料	1,008,283	76.3%	850,548	74.1%
勞工成本	72,425	5.5%	66,397	5.8%
公共設施	118,051	8.9%	120,948	10.6%
物業、廠房及設備折舊	68,920	5.2%	53,842	4.7%
運輸費用	53,530	4.1%	55,515	4.8%
合計	<u>1,321,209</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,147,250</u>	<u>100.0%</u>

於報告期間，原料奶業務的直接材料（主要是青貯、牧草、玉米及豆製品）成本為人民幣1,008.3百萬元（2022年：人民幣850.5百萬元），同比增長18.5%，主要由於飼料價格上漲及成母牛數量增加。



原料奶的每千克飼料成本增加7.1%。本集團採取各種措施加強及簡化採購流程，以降低採購成本。本集團通過調整飼料組合改進配方、增強奶牛健康、提高產奶量及減少支出，從而部分緩解飼料價格上漲對銷售成本的影響。於2023年3月本集團採取措施降低每千克原料奶的飼料成本以來，飼料成本開始下降。

## 肉牛業務

下表載列於所示報告期間肉牛業務銷售成本的明細：

	截至6月30日止六個月			
	2023年 (未經審核)		2022年 (經審核) (經重列)	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
直接材料	113,946	79.6%	122,361	79.2%
勞工成本及間接成本	20,473	14.3%	24,089	15.6%
物業、廠房及設備折舊	8,677	6.1%	8,106	5.2%
合計	<u>143,096</u>	<u>100.0%</u>	<u>154,556</u>	<u>100.0%</u>

於報告期間，肉牛業務的直接材料(主要是青貯、牧草、玉米及豆製品)成本為人民幣113.9百萬元(2022年：人民幣122.4百萬元)，同比下降6.9%，主要由於肉牛銷量下降。

## 毛利

下表載列我們業務於所示報告期間的毛利及毛利率明細：

	截至6月30日止六個月			
	2023年 (未經審核)		2022年 (經審核) (經重列)	
	毛利 人民幣千元	毛利率	毛利 人民幣千元	毛利率
原料奶	291,122	18.1%	429,117	27.2%
肉牛	16,883	10.9%	6,636	4.1%
其他	4,463	5.6%	7,356	10.3%
合計	<u>312,468</u>	<u>16.9%</u>	<u>443,109</u>	<u>24.5%</u>

一般而言，本集團的盈利能力在正常經營狀況下會隨著原料奶價格的下降而相應下降。

於報告期間，本集團原料奶業務的毛利為人民幣291.1百萬元(2022年：人民幣429.1百萬元)，同比減少32.2%，這主要是由於原料奶的售價下降及產生的飼料成本增加。本集團原料奶業務的毛利率減少至18.1%(2022年：27.2%)，這主要是由於2023年的原料奶平均售價下降及飼料價格上升。

於報告期間，本集團肉牛業務的毛利為人民幣16.9百萬元(2022年：人民幣6.6百萬元)，同比增加154.4%。於2023年6月30日，本集團的肉牛由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估值為人民幣477.5百萬元(於2022年12月31日：人民幣380.3百萬元)，增長25.6%，這主要是由於肉牛數量增加。

### 來自其他生物資產公允價值減銷售成本變動的虧損

於2023年6月30日，本集團的生物資產由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估價為人民幣3,416.3百萬元(於2022年12月31日：人民幣3,450.3百萬元)，肉牛價值同比減少1.0%，儘管肉牛數量增加。

來自其他生物資產公允價值減銷售成本變動的虧損為人民幣414.6百萬元(2022年：收益人民幣12.8百萬元)。重大虧損乃主要由於推算生物資產公允價值的假設中採用了更高的飼料成本及更低的原料奶價格。

於2022年12月31日及2023年6月30日，於估值過程中採用的每千克原料奶的估計飼料成本分別介乎人民幣2.27元至人民幣3.06元及人民幣2.43元至人民幣3.10元。於2022年12月31日及2023年6月30日，每千克原料奶的估計平均價格分別介乎人民幣4.49元至人民幣5.21元及人民幣4.34元至人民幣5.03元。

截至2023年6月30日止六個月，每千克原料奶的飼料成本上漲，加之原料奶的平均售價降低，導致報告期間錄得的公允價值虧損增加。

於2021年12月31日及2022年6月30日，於估值過程中採用的每千克原料奶的估計飼料成本分別介乎人民幣2.20元至人民幣2.70元及人民幣2.22元至人民幣2.94元。於2021年12月31日及2022年6月30日，每千克原料奶的估計平均價格分別介乎人民幣4.54元至人民幣5.26元及人民幣4.56元至人民幣5.29元。

截至2022年6月30日止六個月，飼料成本及平均售價的小幅上升導致其他生物資產公允價值減銷售成本變動產生收益。

## 在收穫時按公允價值減銷售成本初步確認原料奶產生的收益

於報告期間，在收穫時按公允價值減銷售成本初步確認原料奶產生的收益為人民幣291.1百萬元(2022年：人民幣429.1百萬元)，同比降低32.2%，這主要是由於在財政期間內平均售價降低及飼料成本增加。

《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)規定收穫的原料奶初步按公允價值減銷售成本計量，公允價值減銷售成本與實際產生的成本之間的差額計入損益。

## 其他收入及收益

於報告期間，其他收入(主要包括政府補助、保險索賠、技術服務費及修改租賃收益)為人民幣49.0百萬元(2022年：人民幣26.4百萬元)。於2023年錄得更高的金額乃主要由於修改租期收益人民幣10.5百萬元。政府補助增加人民幣8.0百萬元及技術服務費增加人民幣3.2百萬元。

## 其他開支

於報告期間，其他開支為人民幣13.2百萬元(2022年：人民幣22.0百萬元)，同比減少40.2%，這主要由於在報告期間內確認的外匯虧損減少人民幣7.9百萬元。

## 行政開支

於報告期間，本集團錄得更低的行政開支為人民幣110.0百萬元，同比減少了33.1%。行政開支減少主要由於於報告期間並不存在與上市開支相關的一次性開支，以及更低的以股份為基礎的付款開支。

## 融資成本

於報告期間，本集團錄得更高的融資成本為人民幣125.8百萬元，同比增加了34.2%。整體融資成本增加主要是由於(i)本報告期銀行平均借款增加，原因是額外提取了營運資金貸款及(ii)租賃負債相關的利息開支增加，主要原因是本集團於2022年下半年就醇源牧場3新增租賃土地。

## 稅前虧損／利潤、期內虧損／利潤及本公司擁有人應佔虧損／利潤

報告期間的稅前虧損為人民幣303.6百萬元，同比下降251.0%，而期內虧損為人民幣310.5百萬元，同比下降259.9%。於報告期間，本公司擁有人應佔虧損為人民幣310.5百萬元（2022年：本公司擁有人應佔利潤人民幣194.1百萬元），同比下降259.9%，主要是由於：

- a) 本集團業務的毛利下降至人民幣312.5百萬元（2022年：人民幣443.1百萬元），下降了29.5%或人民幣130.6百萬元。毛利下降乃主要由於原料奶的平均售價降低及本集團的原料奶與肉牛業務產生的飼料成本增加。於報告期間，原料奶的平均售價同比下降7.6%至人民幣4,311元／噸（2022年：人民幣4,664元／噸）。

於報告期間，每千克原料奶的飼料成本增加至人民幣2.55元（2022年：人民幣2.38元），顯著上升了7.1%，導致毛利較2022年下降；及

- b) 其他生物資產的公允價值減銷售成本變動導致虧損增加。本集團錄得虧損人民幣414.6百萬元（2022年：收益人民幣12.8百萬元），增加了人民幣427.4百萬元。本集團基於若干主要假設（例如牛奶價格及飼料成本）釐定其生物資產的市場價格。由於期內牛奶的平均售價不斷下降及每千克原料奶的飼料成本上升導致本集團生物資產的估值降低。

於報告期間，本公司的每股基本及攤薄虧損為人民幣0.44元（2022年：每股盈利人民幣0.31元）。

## 非《國際財務報告準則》財務計量指標

為補充我們根據《國際財務報告準則》呈列的綜合財務報表，我們亦使用非《國際財務報告準則》計量指標作為額外財務計量指標，而該等指標並非《國際財務報告準則》所規定者或並非根據《國際財務報告準則》呈列。我們認為，該等非《國際財務報告準則》計量指標通過消除下文所述若干項目的潛在影響，為比較不同期間及不同公司之經營業績提供了便利。我們認為，該等計量指標為投資者及其他人士了解和評估我們的綜合經營業績提供了有用資料，正如其幫助管理層了解和評估有關資料一樣。然而，我們所呈列的該等非《國際財務報告準則》計量指標可能無法與其他公司呈列的類似稱謂的計量指標進行比較。使用該等非《國際財務報告準則》計量指標作為分析工具存在局限性，且不應脫離我們根據《國際財務報告準則》報告的經營業績或財務狀況加以考慮或作為其分析的替代。

我們將以股份為基礎的付款開支及上市開支加回，以得出經調整期內純利。我們將EBITDA定義為期內利潤加上(i)物業、廠房及設備折舊；(ii)使用權資產折舊；(iii)無形資產攤銷；(iv)利息開支減去利息收入；及(v)所得稅開支。我們將以股份為基礎的付款及自損益扣除的上市開支加回至EBITDA，以得出經調整EBITDA。以股份為基礎的付款開支指所招致的僱員福利開支，這一開支主要屬非現金性質。

下表載列於所示財政期間的期內利潤與非《國際財務報告準則》計量指標的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
		(經重列)
期內(虧損)／利潤	(310,479)	194,148
加：		
以股份為基礎的付款開支	5,543	44,654
自損益扣除的上市開支	—	29,567
經調整淨(虧損)／利潤 (非《國際財務報告準則》計量指標)	(304,936)	268,369
期內(虧損)／利潤	(310,479)	194,148
加：		
物業、廠房及設備折舊	75,348	68,235
使用權資產折舊	11,651	13,463
無形資產攤銷	769	1,207
利息開支	125,842	93,768
所得稅開支	6,900	6,890
減：		
利息收入	(1,547)	(1,620)
EBITDA (非《國際財務報告準則》計量指標)	(91,516)	376,091
加：		
以股份為基礎的付款開支	5,543	44,654
自損益扣除的上市開支	—	29,567
經調整EBITDA (非《國際財務報告準則》計量指標)	(85,973)	450,312
<b>EBITDA (非《國際財務報告準則》計量指標)</b>		

於報告期間，EBITDA減少至虧損人民幣91.5百萬元(2022年：收益人民幣376.1百萬元)，減少124.3%。報告期間內EBITDA減少主要是由於(i)報告期間內整體毛利下降29.5%，(ii)報告期間內其他生物資產公允價值變動產生的虧損增加至人民幣414.6百萬元(2022年：收益人民幣12.8百萬元)。

### 經調整EBITDA (非《國際財務報告準則》計量指標)

於報告期間，經調整EBITDA減少至虧損人民幣86.0百萬元(2022年：收益人民幣450.3百萬元)，減少119.1%。報告期間內EBITDA減少主要是由於(i)報告期間內總體毛利下降29.5%，(ii)報告期間內其他生物資產公允價值變動產生的虧損增加至人民幣414.6百萬元(2022年：收益人民幣12.8百萬元)。

### 經調整純利(非《國際財務報告準則》計量指標)

於報告期間，經調整純利減少至虧損人民幣304.9百萬元(2022年：收益人民幣268.4百萬元)，減少213.6%。該減少主要是由於(i)報告期間毛利總體下降29.5%，(ii)報告期間內其他生物資產公允價值變動產生的虧損增加至人民幣414.6百萬元(2022年：收益人民幣12.8百萬元)及(iii)融資成本增加至人民幣125.8百萬元(2022年：人民幣93.8百萬元)。

### 流動性及資本資源

於報告期間，本集團主要通過結合經營活動產生的現金及銀行借款為其現金需求撥資。

下表載列我們於所示報告期間的現金流量：

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
		(經重列)
經營活動產生的現金流量淨額	221,160	648,227
投資活動所用現金流量淨額	(668,775)	(481,261)
融資活動產生的現金流量淨額	358,504	7,918
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(89,111)	174,884
外匯匯率變動的影響淨額	3,234	404
期初現金及現金等價物	397,946	141,190
期末現金及現金等價物	312,069	316,478

### 經營活動產生的現金流量淨額

於報告期間，經營活動產生的現金流量淨額為人民幣221.2百萬元。截至2022年6月30日止六個月，經營活動產生的現金流量淨額為人民幣648.2百萬元。

## 投資活動所用現金流量淨額

於報告期間，投資活動所用現金流量淨額為人民幣668.8百萬元，主要來自(i)生物資產付款人民幣603.9百萬元及(ii)購買物業、廠房及設備付款人民幣329.3百萬元，被出售生物資產所得款項人民幣260.7百萬元部分抵銷。

截至2022年6月30日止六個月，投資活動所用現金流量淨額為人民幣481.3百萬元，主要來自(i)生物資產付款人民幣576.3百萬元，及(ii)購買物業、廠房及設備付款人民幣191.1百萬元，被出售生物資產所得款項人民幣282.8百萬元部分抵銷。

## 計息銀行借款

	2023年6月30日			2022年12月31日		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元 (未經審核)	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元 (經審核) (經重列)
<b>即期</b>						
銀行貸款－有抵押	3.8-5.2	2024	599,907	3.8-5.08	2023	467,346
長期銀行貸款即期部分－有抵押	3.40-8.94	2024	493,492	4.21-7.29	2023	400,747
			<u>1,093,399</u>			<u>868,093</u>
<b>非即期</b>						
銀行貸款－有抵押	3.40-8.94	2024-2028	1,575,090	4.21-7.29	2024-2028	1,304,344
			<u>2,668,489</u>			<u>2,172,437</u>

2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核) (經重列)
-----------------------------------	--

分析如下：

銀行貸款：

一年內或按要求	1,093,399	868,093
第二年	568,524	333,818
第三年至第五年(包含首尾兩年)	1,006,566	898,253
五年以上	—	72,273
	<u>2,668,489</u>	<u>2,172,437</u>

#### 融資活動所得現金流量淨額

於報告期間，融資活動所得現金流量淨額為人民幣358.5百萬元，主要歸因於新增計息銀行借款人民幣997.8百萬元及自本公司股本首次公開發售收到的所得款項總額人民幣3.4百萬元，部分被(i)償還計息銀行借款人民幣504.7百萬元，(ii)租賃付款的本金部分人民幣53.1百萬元，及(iii)已付利息人民幣81.7百萬元所抵銷。

截至2022年6月30日止六個月，融資活動所得現金流量淨額為人民幣7.9百萬元，主要歸因於新增計息銀行借款人民幣363.5百萬元，部分被(i)償還計息銀行借款人民幣242.4百萬元，(ii)租賃付款的本金部分人民幣42.5百萬元，及(iii)已付利息人民幣68.9百萬元所抵銷。



## 或有負債及資產抵押

於2023年6月30日，本集團的若干銀行及其他借款以本集團的資產設立的質押作抵押。

本集團的銀行貸款以下列各項作抵押：

- (i) 於2023年6月30日，存款人民幣5,960,000元(2022年12月31日：人民幣5,949,000元)已抵押予銀行，作為本集團獲授若干銀行借款的擔保；
- (ii) 於2023年6月30日，應收款項人民幣264,621,000元(2022年12月31日：人民幣338,780,000元)已抵押予銀行，作為本集團獲授若干銀行借款的擔保；
- (iii) 於2023年6月30日，存貨人民幣625,096,000元(2022年12月31日：人民幣568,134,000元)已抵押予銀行，作為本集團獲授若干銀行借款的擔保；
- (iv) 於2023年6月30日，物業、廠房及設備人民幣387,220,000元(2022年12月31日：人民幣346,383,000元)已抵押予銀行，作為本集團獲授若干銀行借款的擔保；
- (v) 於2023年6月30日，生物資產人民幣3,531,809,000元(2022年12月31日：人民幣3,322,513,000元)已抵押予銀行，作為本集團獲授若干銀行借款的擔保；
- (vi) 於2023年6月30日，使用權資產人民幣13,272,000元(2022年12月31日：人民幣13,410,000元)已抵押予銀行，作為本集團獲授若干銀行借款的擔保；
- (vii) 於2023年6月30日，附屬公司股份人民幣172,833,000元(2022年12月31日：人民幣172,833,000元)已抵押予銀行，作為本集團獲授若干銀行借款的擔保；
- (viii) 於2023年6月30日，若干附屬公司投資人民幣2,562,141,000元(2022年12月31日：人民幣2,439,259,000元)已抵押予銀行，作為本集團獲授若干銀行借款的擔保；及
- (ix) 於2023年6月30日，本集團人民幣1,374,748,000元(2022年12月31日：人民幣971,968,000元)的若干銀行貸款由本公司和本集團的若干附屬公司提供擔保。

除本公告所披露者外，於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團並無任何重大或有負債。

## 重大訴訟

於報告期間，本公司未涉及任何重大訴訟或仲裁。據董事所知，報告期間內亦無任何針對本集團的未決或面臨威脅的重大訴訟或索償。

## 外幣風險

本集團面臨的外幣風險主要涉及本集團在中國內地及新加坡的附屬公司，其中部分交易以美元及新加坡元（「新加坡元」）計值。此外，於2023年6月30日，本集團有40百萬美元的定期貸款尚未償還。

雖然匯率波動可能會影響本集團的經營業績，但就本集團的經營規模而言，外幣風險並不重大，因此管理層認為本集團不會面臨任何重大的外幣風險。

本集團目前並無外匯對沖政策。本集團管理層會密切監控外匯風險，並將於需要時考慮對沖任何重大外匯風險。

## 僱員

我們的成功取決於我們吸引、保留及激勵優秀僱員的能力。為此，作為人力資源戰略的一部分，我們致力於建立業內最具競爭力的人才團隊。我們主要通過校招、招聘機構及網上渠道招聘僱員。我們為員工提供定期培訓和審查，不斷提升彼等的技能，使其符合行業發展趨勢，同時提高彼等的表現。因此，我們能夠吸引及保留優秀的僱員，維持穩定的核心管理和技術團隊。

於報告期間，僱員薪酬總支出（包括董事及主要行政人員的薪酬、退休金計劃供款及以股份為基礎付款開支）約為人民幣188.0百萬元（2022年：人民幣185.1百萬元），同比增長1.6%。

## 戰略及展望

雖然中國經濟及乳製品行業面臨著巨大挑戰，但我們認為消費市場及乳製品的長期前景向好及目前的困難僅為短期。

我們的願景是成為全球運營效率及生態可持續性排名前三的奶牛牧場運營商。我們專注於以負責任及可持續的方式為我們的利益相關者創造長期價值。為實現我們的使命，我們計劃實施重點關注以下方面的綜合戰略：

### **進一步擴大我們的奶牛牧場並多元化我們的客戶群**

我們預計，在此輪產業衰退中，將有大量效率較低的中小型奶牛牧場被淘汰，而像我們這樣的大型高效牧場經營者則將獲得更好的競爭地位。直至2024年下半年，原料奶市場亦將恢復供需平衡。為應對原料奶需求的長期增長做好準備，於2023年1月，新建的大型奶牛牧場醇源牧場3已投入試營運，為我們的現有組合增添A2特殊原料奶。我們亦將擴大我們的覆蓋範圍至鄰近新牧場所在地的潛在新客戶及進一步多元化我們的客戶群。

### **繼續發展肉牛業務**

儘管中國已經成為第二大牛肉消費國，但與所有發達國家和部分發展中國家相比，中國人均牛肉消費量明顯偏低。因此，中國仍具有較大牛肉需求增長潛力，因為消費者口味不斷變化，消費能力趕上其他發達國家和發展中國家。

我們預計，高品質牛肉產品（如和牛）的需求將大幅增長。我們計劃啟動自有和牛小母牛選育計劃，並於2023年下半年開始和牛體外人工受孕胚胎生產及轉移。我們將進一步擴大客戶群並使其多樣化，以提升我們作為優質肉牛供應商的聲譽並發展彈性化的肉牛業務。

我們的原料奶與肉牛業務相互產生協同效應。管理大規模牧場及奶牛養殖過程中所獲得的經驗、管理系統及技術可轉移至並應用於我們的肉牛飼養場，以促進業務增長。我們亦通過規模經濟及資源優化（如土地及我們的技術專家團隊）享受成本效益。

### **發力基因育種技術和飼料營運加強內部整合，進一步提高我們的運營效率**

動物品種及遺傳學是奶牛養殖及肉牛養殖業務的立根之本。基因技術的進步可提高適齡牛群的產出，降低疾病及死亡率，並延長奶牛及肉牛的壽命。我們計劃通過胚胎移植技術在我們的牧場建立核心畜群中心並擴大基因改良計劃，這可以提高原料奶及肉牛產量。我們計劃採用基因組檢測及體外胚胎生產技術以快速建立具有理想基因及遺傳性狀的核心畜群，從而提升我們的產能並加快我們的現有奶牛及肉牛的基因改良。在該等新技術的支持下，我們預計我們的牧場將實現更高的運營效率、更大的產能及更高的產品質量。我們亦希望成為特種稀有牛（如和牛）商業化的行業領導者。

我們的自有預混飼料廠計劃已於2023年3月開始生產，此將進一步改善我們的飼料質量並有助於控制飼料成本。

## 建立環境影響最小化且可持續發展的業務

我們將不斷提高我們的運營效率，例如平均產奶量，以減少生產的每噸原料奶的溫室氣體排放。我們對畜群福利的持續重視亦將使我們能夠飼養更健康的奶牛及肉牛，從而提高產出及對飼料等資源的有效利用。我們亦正在探索減少溫室氣體排放的新技術。更多詳情，請參閱我們刊發日期為2023年4月25日的《環境、社會及管治報告》。

## 2023年下半年行動

我們預計，今年下半年的經營環境依然艱難，消費者信心依然低迷。我們決定採取行動，渡過難關。

一方面，我們堅持不懈地開發新客戶，擴大客戶群。另一方面，自3月份以來一直採取措施，我們繼續採取有效措施，降低飼料成本。此外，為提高我們在遺傳及育種方面的領先地位，我們將於下半年開始體外人工受孕實驗室的運營，啟動和牛小母牛的選育及和牛體外人工受孕的生產及轉移。

全年，我們的目標是產奶量達到13.5噸，我們認為我們將繼續成為中國產奶量最高的奶牛牧場經營商。

## 上市所得款項用途

本公司的股份於2022年12月30日（「上市日期」）在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板成功上市，已發行30,640,000股股份，股份於聯交所的全球發售（「全球發售」）籌得所得款項淨額約101.4百萬港元。

於2023年1月20日，整體協調人（代表國際承銷商）已部分行使招股章程所述的超額配股權，已發行606,000股額外股份及本公司額外籌得所得款項淨額約3.88百萬港元。截至本公告日期，全球發售合共31,246,000股股份籌得的總所得款項淨額約105.28百萬港元（「所得款項淨額」）。

所得款項用途已於日期為2023年3月1日的公告中進行修訂及說明。下表列出於2023年6月30日所得款項淨額用途的詳細明細及說明：

所得款項用途	佔所得款項淨額總數的百分比	概約金額	直至2023年6月30日止的實際動用情況	於2023年6月30日的未動用所得款項淨額
(i) 兩套擠奶設備	9.50%	10.02百萬港元	10.02百萬港元	–
(ii) 37台奶牛飼養車輛設備	10.90%	11.50百萬港元	11.50百萬港元	–
(iii) 降溫設備及其他養殖輔助設備和設施	76.00%	80.04百萬港元	79.21百萬港元	0.83百萬港元
(iv) 牛糞處理設施	3.60%	3.72百萬港元	3.72百萬港元	–
總計	100.00%	105.28百萬港元	104.45百萬港元	0.83百萬港元

截至本公告日期，未動用的0.83百萬港元已於2023年8月悉數用於支付冷卻設備及其他養殖配套設施。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，AAG績效股份計劃的受託人根據信託及股份計劃規則及條款，於聯交所購買合共1,145,000股股份，總代價為3,437,119港元（相當於人民幣3,172,542元）。

除已披露者外，於報告期內本公司及其附屬公司均未購買、出售或贖回本公司任何於聯交所上市的證券。

## 中期股息

董事會已議決不建議派付截至2023年6月30日止六個月的中期股息。

## 遵守企業管治守則

本公司致力於維持良好的公司治理，以便為股東帶來長期穩定的價值。

本公司已採納《聯交所證券上市規則》(「上市規則」) 附錄十四第2部所載《企業管治守則》(「企業管治守則」) 的原則及守則條文作為本公司企業管治常規的基礎，且企業管治守則自上市日期起適用於本公司。

據董事所悉，於本報告期間，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

本公司將繼續定期審閱及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則，並保持本公司的高標準企業管治常規。

### **遵守董事進行證券交易的標準守則**

本公司已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」) 作為董事進行證券交易的行為守則，且標準守則自上市日期起適用於本公司。

上市規則內有關遵守董事進行證券交易的標準守則之條文自上市日期起已適用於本公司。經本公司作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於本報告期間一直遵守標準守則所載指引。

於本報告期間起至本公告日期，本公司概不知悉已發生違反標準守則的事件。

### **審核委員會**

本公司已根據上市規則第3.21條及企業管治守則成立審核委員會，並制定其書面職權範圍。審核委員會的首要職責為審閱及監督本集團財務報告程序及內部控制系統，審閱及批准關連交易(如有)及向董事會提供意見及建議。本公司審核委員會(「審核委員會」)由一名非執行董事平田俊行先生以及兩名獨立非執行董事辛定華先生及張泮先生組成。辛定華先生(即我們具備合適專業資質的獨立非執行董事)為審核委員會主席。

審核委員會與本公司管理層已審閱本集團截至2023年6月30日止六個月的未經審核綜合財務報表以及本集團採納的會計原則及政策。

## 刊發中期業績及中報

本公告將於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.austasiadairy.com](http://www.austasiadairy.com) 刊發。本公司截至2023年6月30日止六個月的中報將寄發予股東並於適當時候在上述網站刊發。

## 致謝

本公司謹藉此機會感謝管理層及全體僱員對本集團不斷進步所作出的貢獻，並感謝股東、尊貴的客戶及業務夥伴的支持。

承董事會命  
**AustAsia Group Ltd.**  
行政總裁兼執行董事  
**Edgar Dowse COLLINS**

香港，2023年8月23日

於本公告日期，董事會包括主席兼執行董事陳榮南先生，行政總裁兼執行董事 *Edgar Dowse COLLINS* 先生及首席運營官兼執行董事楊庫先生，非執行董事平田俊行先生、高麗娜女士及 *Gabriella SANTOSA* 女士，以及獨立非執行董事辛定華先生、李勝利先生及張泮先生。