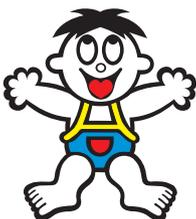


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



WANT WANT CHINA HOLDINGS LIMITED 中國旺旺控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：0151)

截至2024年9月30日止六個月中期業績公佈

財務摘要

主要收益表項目(人民幣千元，除特別註明外)	未經審核		
	截至9月30日止六個月		
	2024年	2023年	變動 %
收益	10,876,637	11,274,818	-3.5
毛利	5,141,311	5,100,690	+0.8
營運利潤	2,540,711	2,475,563	+2.6
本公司權益持有人應佔利潤	1,863,371	1,732,245	+7.6
每股基本及攤薄盈利(人民幣分)	15.78	14.58	+8.2
主要財務比率	%	%	個百分點
毛利率	47.3	45.2	+2.1
營運利潤率	23.4	22.0	+1.4
本公司權益持有人應佔利潤率	17.1	15.4	+1.7

中國旺旺控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「旺旺」)截至2024年9月30日止六個月(「2024財年上半年」)之未經審核中期簡明綜合業績，連同截至2023年9月30日止六個月(「2023財年上半年」)的比較數字如下：

中期簡明綜合收益表

截至2024年9月30日止六個月

	附註	截至9月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	10,876,637	11,274,818
銷貨成本		(5,735,326)	(6,174,128)
毛利		5,141,311	5,100,690
其他收益—淨額	5	145,436	152,133
其他收入		148,143	180,769
分銷成本		(1,368,803)	(1,474,842)
行政費用		(1,525,376)	(1,483,187)
營運利潤		2,540,711	2,475,563
融資收入		56,944	40,261
融資成本		(92,315)	(149,327)
融資成本—淨額		(35,371)	(109,066)
應佔聯營公司利潤		—	419
除所得稅前利潤		2,505,340	2,366,916
所得稅費用	6	(643,019)	(639,730)
期間利潤		1,862,321	1,727,186
應佔利潤：			
本公司權益持有人		1,863,371	1,732,245
非控制性權益		(1,050)	(5,059)
		1,862,321	1,727,186
本公司權益持有人應佔利潤的每股盈利		人民幣分	人民幣分
每股基本盈利	7	15.78	14.58
每股攤薄盈利	7	15.78	14.58

中期簡明綜合全面收益表

截至2024年9月30日止六個月

	截至9月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
期間利潤	<u>1,862,321</u>	<u>1,727,186</u>
其他全面虧損		
其後可能會重新分類至損益之項目		
貨幣匯兌差額	(54,027)	(209,561)
其後將不會重新分類至損益之項目		
按公平值透過其他全面收益記賬的金融資產價值變動	<u>(17,269)</u>	<u>37,213</u>
期間其他全面虧損	<u>(71,296)</u>	<u>(172,348)</u>
期間全面收益總額	<u><u>1,791,025</u></u>	<u><u>1,554,838</u></u>
應佔期間全面收益總額：		
本公司權益持有人	1,817,651	1,566,472
非控制性權益	<u>(26,626)</u>	<u>(11,634)</u>
	<u><u>1,791,025</u></u>	<u><u>1,554,838</u></u>

中期簡明綜合資產負債表

於2024年9月30日

	附註	2024年9月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年3月31日 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備		5,243,938	5,294,370
投資物業		31,540	32,622
無形資產		12,145	9,444
遞延所得稅資產		455,476	425,859
按公平值透過其他全面收益記賬的金融資產		226,152	249,720
使用權資產		909,649	974,172
長期銀行存款		7,570,000	7,585,000
總非流動資產		14,448,900	14,571,187
流動資產			
存貨		2,466,097	2,415,050
貿易應收款	9	879,292	832,245
預付款項、其他應收款及其他資產		1,157,810	1,215,649
按公平值透過損益記賬的金融資產		673	1,591
現金及銀行存款		7,854,897	8,421,346
總流動資產		12,358,769	12,885,881
總資產		26,807,669	27,457,068

	附註	2024年9月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年3月31日 人民幣千元 (經審核)
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本		1,785,740	1,785,740
儲備		13,615,137	14,579,687
小計		15,400,877	16,365,427
非控制性權益		4,843	40,311
總權益		15,405,720	16,405,738
負債			
非流動負債			
借款		–	2,461,796
租賃負債		39,785	48,049
遞延所得稅負債		101,371	182,905
其他非流動負債		115,106	115,424
總非流動負債		256,262	2,808,174
流動負債			
貿易應付款	10	1,058,029	997,945
應計費用及其他應付款		2,457,922	2,520,909
合約負債		723,475	1,316,727
當期所得稅負債		483,729	380,729
借款		6,330,802	2,889,328
租賃負債		91,730	137,518
總流動負債		11,145,687	8,243,156
總負債		11,401,949	11,051,330
總權益及負債		26,807,669	27,457,068

中期簡明綜合財務資料附註

2024年9月30日

1. 一般資料

中國旺旺控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事製造及分銷食品和飲料。本集團的活動主要在中華人民共和國(「中國」)進行，其產品亦銷往北美、東亞、東南亞及歐洲。本公司於2007年10月3日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為 Maples Corporate Services Limited, P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司自2008年3月26日起首次在香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有註明外，本中期簡明綜合財務資料均以人民幣(「人民幣」)呈列。本中期簡明綜合財務資料已於2024年11月25日獲董事會批准刊發。

本中期簡明綜合財務資料已獲審閱但未經審核。

2. 編製基準

本截至2024年9月30日止六個月之中期簡明綜合財務資料已按照香港會計準則第34號中期財務報告(「香港會計準則第34號」)編製。中期簡明綜合財務資料不包括年度財務報表所要求的所有資料及披露，並應與本集團截至2024年3月31日止年度之年度綜合財務報表一併閱讀。

3 會計政策變更

編製中期簡明綜合財務資料所採用的會計政策與編製本集團截至2024年3月31日止年度的年度綜合財務報表所應用者貫徹一致，惟就本期財務資料首次採用以下經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)除外。

香港財務報告準則第16號之修訂	售後租回的租賃負債
香港會計準則第1號之修訂	負債分類為流動或非流動(「2020年修訂」)
香港會計準則第1號之修訂	附帶契諾之非流動負債(「2022年修訂」)
香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號之修訂	供應商融資安排

經修訂準則對中期簡明綜合財務資料並無重大影響。

4. 分部資料

執行董事為主要營運決策者。執行董事負責審閱本集團之內部報告，以評估表現和分配資源。管理層乃根據該等報告釐定營運分部。

執行董事從產品的角度考慮業務及根據除所得稅前利潤(不計對未分配成本、融資成本—淨額及應佔聯營公司利潤的分配)為基準計量的分部損益評估營運分部之表現。管理層評估米果、乳品及飲料、休閒食品和其他產品之表現。

本集團的營運主要以下列四個業務分部統籌，包括生產及銷售：

- 米果產品，包括糖衣燒米餅、鹹酥米餅及油炸小食、大禮包；
- 乳品及飲料，包括風味牛奶、常溫酸奶、乳酸飲料、即飲咖啡、果汁飲料、運動飲料、涼茶及奶粉；
- 休閒食品，包括糖果、冰品、小饅頭和果凍、豆類、果仁和其他；及
- 其他產品，主要為酒類及其他食品。

本集團超過90%的收益及業務活動都是在中國進行。

截至2024年9月30日止六個月分部資料如下：

	截至2024年9月30日止六個月(未經審核)				
	米果 人民幣千元	乳品及飲料 人民幣千元	休閒食品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	集團 人民幣千元
分部業績					
收益	<u>2,057,382</u>	<u>6,009,418</u>	<u>2,730,970</u>	<u>78,867</u>	<u>10,876,637</u>
收益確認時間					
於某一個時間點	<u>2,057,382</u>	<u>6,009,418</u>	<u>2,730,970</u>	<u>78,867</u>	<u>10,876,637</u>
分部利潤	363,047	2,017,934	585,639	2,390	2,969,010
未分配成本					(428,299)
融資成本－淨額					<u>(35,371)</u>
除所得稅前利潤					2,505,340
所得稅費用					<u>(643,019)</u>
期間利潤					<u>1,862,321</u>
計入收益表之其他分部項目					
物業、機器及設備折舊	107,255	154,615	105,412	208	367,490
使用權資產折舊	19,346	43,798	20,283	4,520	87,947
投資物業折舊	—	—	—	590	590
物業、機器及設備、使用權資產以及 無形資產未分配折舊及攤銷					<u>10,742</u>
資本開支					
按分部劃分之資本開支	40,779	27,765	52,203	16,411	137,158
未分配資本開支					<u>221,793</u>
資本開支總額					<u>358,951</u>

於2024年9月30日的分部資產及負債如下：

	2024年9月30日(未經審核)				
	米果 人民幣千元	乳品及飲料 人民幣千元	休閒食品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	集團 人民幣千元
分部資產及負債					
分部資產	2,006,392	6,230,808	2,931,771	119,468	11,288,439
未分配資產					94,333
現金及銀行存款					7,854,897
長期銀行存款					7,570,000
總資產					26,807,669
分部負債					
未分配負債					275,543
借款	904,437	2,648,999	1,206,577	35,591	6,330,802
總負債					11,401,949

截至2023年9月30日止六個月分部資料如下：

	截至2023年9月30日止六個月(未經審核)				
	米果 人民幣千元	乳品及飲料 人民幣千元	休閒食品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	集團 人民幣千元
分部業績					
收益	<u>2,059,979</u>	<u>6,096,666</u>	<u>3,031,829</u>	<u>86,344</u>	<u>11,274,818</u>
收益確認時間					
於某一個時間點	<u>2,059,979</u>	<u>6,096,666</u>	<u>3,031,829</u>	<u>86,344</u>	<u>11,274,818</u>
分部利潤／(虧損)	383,940	2,022,069	521,404	(8,171)	2,919,242
未分配成本					(443,679)
融資成本－淨額					(109,066)
應佔聯營公司利潤					419
除所得稅前利潤					2,366,916
所得稅費用					(639,730)
期間利潤					<u>1,727,186</u>
計入收益表之其他分部項目					
物業、機器及設備折舊	110,465	163,090	109,484	387	383,426
使用權資產折舊	20,588	46,404	21,230	4,907	93,129
投資物業折舊	—	—	—	590	590
物業、機器及設備、使用權資產以及 無形資產未分配折舊及攤銷					10,177
資本開支					
按分部劃分之資本開支	48,682	66,265	47,035	18,855	180,837
未分配資本開支					39,415
資本開支總額					<u>220,252</u>

於2024年3月31日的分部資產及負債如下：

	2024年3月31日 (經審核)				集團 人民幣千元
	米果 人民幣千元	乳品及飲料 人民幣千元	休閒食品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	
分部資產及負債					
分部資產	2,299,429	6,119,449	2,813,621	115,538	11,348,037
未分配資產					102,685
現金及銀行存款					8,421,346
長期銀行存款					7,585,000
總資產					27,457,068
分部負債	1,381,983	2,803,674	1,293,118	36,856	5,515,631
未分配負債					184,575
借款					5,351,124
總負債					11,051,330

5. 其他收益－淨額

	截至9月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
匯兌淨虧損	(42,456)	(12,754)
捐贈開支	(15,228)	(11,750)
出售物業、機器及設備虧損－淨額	(7,596)	(3,235)
長期銀行存款所得收入	180,702	157,432
其他	30,014	22,440
總計	145,436	152,133

6. 所得稅費用

	截至9月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
當期所得稅		
— 中國境內	565,370	529,724
— 香港特別行政區及其他地區	9,662	4,545
小計	575,032	534,269
遞延所得稅	67,987	105,461
總計	643,019	639,730

所得稅費用乃根據管理層對整個財政年度預期加權平均年度所得稅稅率作出的估計確認。

7. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利按本公司權益持有人應佔利潤除以期間已發行普通股之加權平均數計算。

	截至9月30日止六個月	
	2024年 (未經審核)	2023年 (未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	1,863,371	1,732,245
已發行普通股加權平均數(千股)	11,811,945	11,879,738
每股基本盈利	人民幣15.78分	人民幣14.58分

(b) 攤薄

由於本公司並無潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

8. 股息

截至2024年3月31日止年度末期股息人民幣2,766,876,000元已於2024年9月派付(截至2023年3月31日止年度：人民幣1,791,127,000元)。

董事會已議決不宣派截至2024年9月30日止六個月之中期股息(截至2023年9月30日止六個月：無)。

9. 貿易應收款

	2024年 9月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 3月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款		
應收第三方	924,137	880,911
應收關聯方	19,894	16,384
小計	944,031	897,295
減：減值撥備	(64,739)	(65,050)
貿易應收款－淨額	879,292	832,245

本集團大部分銷售以款到發貨的方式進行，透過現代分銷渠道的信貸客戶一般獲授予60至90天(截至2024年3月31日止年度：60至90天)的信貸期。

於2024年9月30日及2024年3月31日，貿易應收款根據發票日期的賬齡分析如下：

	2024年 9月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 3月31日 人民幣千元 (經審核)
60天內	747,899	422,880
61至90天	69,121	155,801
91至180天	48,648	243,655
181至365天	56,335	49,813
365天以上	22,028	25,146
總計	944,031	897,295

10. 貿易應付款

於2024年9月30日及2024年3月31日，貿易應付款(基於發票日期)的賬齡分析如下：

	2024年 9月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 3月31日 人民幣千元 (經審核)
60天內	945,728	870,087
61至180天	101,855	100,130
181至365天	2,524	8,968
365天以上	7,922	18,760
總計	<u>1,058,029</u>	<u>997,945</u>

管理層討論及分析

概覽

2024財年上半年，集團總收益較去年同期衰退3.5%，達到108.766億人民幣。主系休閒食品類中的冰品小類2024財年上半年收益同比衰退，致集團整體收益承壓；但受益於渠道多元化策略，自動售貨機、OEM等新興渠道持續增長，另外海外市場實現雙位數收益成長。集團持續投入研發具特色產品品項，過去5年內推出新品佔2024財年上半年集團收益達雙位數。

2024財年上半年毛利率上升至47.3%，主系部分大宗原物料耗用成本下降，同時整體營業費用(分銷成本與行政費用合計，後文同)管控得宜，令本公司權益持有人應佔淨利潤同比成長7.6%，達到18.634億人民幣。2024財年下半年集團仍有望繼續受益於部分原物料成本的下降。

為提高應對市場變化的靈敏度，深入貫徹多元化戰略，集團近期內部組織改造：按產品分設事業部，協同各渠道發展事業部並統籌海內外運營發展；提升內部組織的協調能力及決策效率，對潛力產品、新品針對性投放資源，拓展集團可持續性的增長動能。

經營綜述

集團持續貫徹多元化發展戰略，具體策略如下：

(一) 渠道的精耕及多元化發展

批發渠道及現代渠道：深耕市場，拓展終端

批發渠道及現代渠道2024財年上半年受到市場需求疲弱的負面影響，但集團選取富有特色並具差異化的產品，與主要零食量販系統開展合作，滿足消費者變化的購物需求，也帶動膨化及糕餅類等休閒食品品類於逆市中成長。

在2024財年下半年，為保持整體渠道及客戶的良性發展，戰略性推進與部分頭部零食量販客戶合作；將品牌價值與消費場景結合，強化「旺運」、「喜事」、「開心」等場景與產品的連接；深耕薄弱市場，提升資源投放精準性，增加終端網點觸達和產品上架，透過豐富的產品組合精準滿足了不同消費者的需求。

新興渠道的創新與發展：多元佈局，創新發展

2024財年上半年，新興渠道收益持續成長。其中自動售貨機渠道，得益於設備的升級擴大售賣產品的品類，令米果及休閒食品類收益均雙位數成長；內容電商透由月均發佈上萬條短視頻及Fix XBody旗艦店和旺旺熱辣直播間等品牌直播互動，提高品牌、產品的曝光度。OEM渠道保持高速增長。依託於生產線品類的多樣性及生產、研發優勢，在代工品類和合作區域上有進一步拓展的空間。

高速增長的海外市場

2024財年上半年集團海外業務收益實現雙位數成長，其中：亞洲、美洲、大洋洲、歐洲、印非等地區均實現高速增長；得益於新客戶和新產品的開發，米果、糖果及糕餅休閒食品類產品成長顯著。隨著越南工廠的投產，加上自2019年以來先後在越南、泰國、印尼、德國、北美設立附屬公司，海外市場將成為集團未來3-5年內主要增長動能之一。

持續挖掘產品多元化優勢

近年來持續拓寬銷往海外的產品種類，除主力產品米果外，休閒食品類產品，包括糖果、膨化及糕餅等取得顯著增長，並貼合當地消費者喜好推出定制化產品和提供OEM代工。

(二) 差異化的品牌定位及新品

集團實施差異化的品牌定位：如適宜嬰幼兒的「貝比瑪瑪」、面向銀髮族的「愛至尊」、專注零食+功效的年輕白領人群「Want Power」以及滿足健身族低升糖指數(GI)的「Fix XBody」等，來滿足多年齡層消費者人群的多元化需求。

充分利用獨特創新研發能力及產能資源開發個性化產品，例如創新包裝設計，擠食小袋分裝加上易撕口，使得消費者可以輕鬆擠食的「旺旺蒟蒻果汁果凍」，真實添加膠原蛋白肽及果汁，滿足每次嘴饞嘍彈的時刻的「肽嫩杯」布丁。隨著健康意識的提高和生活方式的轉變，低糖、膳食纖維成為新趨勢，集團2024財年下半年將研發更多低糖、少糖類飲品，同時糙米類健康米類產品也將上市，將滿足更多消費者習慣。

收益

2024財年上半年，集團總收益為108.766億人民幣，較去年同期衰退3.5%。集團產品保持著均衡發展趨勢，乳品及飲料類佔總收益比約為55%，米果及休閒食品類佔比約為44%。

米果類

2024財年上半年，米果大類收益基本持平，為20.574億人民幣，其中銷量低個位數增長。主要得益於多元化渠道發展，及佔收益比近3成的海外市場以及自動售貨機、OEM、內容電商等新興渠道收益均雙位數成長。

米果大類持續推出新的品類及規格，如挑戰派系列雪餅及香米餅、旺旺雪餅／仙貝的大規格包(750g、1kg等包裝)，滿足多元化消費場景需求。特色糯米製品「旺御•端午禮盒」，體現對傳統節日文化的傳承與創新。

2024財年下半年春節銷售旺季，集團將推出融入「金蛇福旺」元素包裝的多款年節禮包，營造紅火中國年氛圍。

乳品及飲料類

乳品及飲料類2024財年上半年收益60.094億人民幣，同比衰退1.4%。其中旺仔牛奶收益同比下降1.6%，銷量持平，但多元化渠道售賣增加了終端售點，令罐裝牛奶收益同比成長低個位數；另外，飲料及其他小類收益同比上升1.2%，7-9月銷售旺季，飲料及其他小類收益同比雙位數成長。

2024財年上半年，乳品小類在批發渠道及現代渠道表現疲弱，但OEM、內容電商等新興渠道仍持續成長。同時受惠於進一步延展豐富產品品類，包裝設計持續出新：限定運動版罐裝「旺仔牛奶」響應消費者奧運年的運動熱情；新品類一家人都可以喝的純牛奶、輕控體概念「Fix XBody」品牌純穀物「燕麥奶」，拓展產品受眾人群和消費場景。

飲料及其他小類多款頗具特色的新品結合創意主題營銷活動，在內容電商平台、自動售貨機、OEM等新興渠道收益高速增長：其中「O泡果奶」同比雙位數成長；新品「旺旺有片果林」果汁飲料深受消費者喜愛；邦德咖啡在社交媒體平台創造千萬級曝光，獨創的30ml軟袋裝「超咖啡」，為消費者帶來新奇體驗；低糖配方飲料，如無糖烏龍茶、茉莉花茶，及1公升大規格裝飲品滿足消費差異化的需求。

休閒食品類

2024財年上半年休閒食品類實現收益27.310億人民幣，較去年同期衰退9.9%，主系冰品小類因天氣及銷售節奏等原因收益同比衰退。

冰品小類將通過豐富產品規格及口味、精耕終端、開拓渠道迎戰來年旺季：升級版「碎冰冰PLUS」擴寬消費群體；調整業務組織、拓展與冰品批發經銷商合作，提升終端上架率；通過差異化的產品設計，滿足多渠道的售賣需求，提升品類增長動能。因持續推進新品研發與多渠道售賣，海外市場持續拓展售賣品項(糖果小類、零食糕餅小類等)，保持快速增長勢頭，五年內推出的新品佔2024財年上半年休閒食品類收益超過20%，渠道多元化發展帶動浪味仙、吸吸糖收益創歷史新高。

銷貨成本

2024財年上半年集團銷貨成本為57.353億人民幣，較去年同期下降7.1%。主系大宗原材料及包裝材料單位耗用成本較去年同期下降，其中：進口全脂奶粉、原紙、鐵皮單位耗用成本同比降低雙位數。

集團將不斷優化供應鏈及產線佈局，提高設備自動化程度，持續精益生產管理，以快速相應日益多元化的銷售需求。

毛利

2024財年上半年集團毛利率較去年同期上升2.1個百分點，為47.3%。主系大宗原材料及包裝材料單位耗用成本下降，渠道多元化發展和產品升級，提升了產品獲利能力。毛利率的上升拉動毛利額較去年同期微漲0.8%，至51.413億人民幣。

米果類

2024財年上半年米果類毛利率41.8%，較去年同期下降2.0個百分點。主系產品結構的調整致平均銷售價格略有下降，但是銷量有低個位數的成長。集團將持續豐富產品品類及規格，推進自動化生產進程，保持產品健康的獲利能力。

乳品及飲料類

2024財年上半年乳品及飲料類毛利率50.3%，較去年同期上升3.0個百分點，主系進口奶粉單位耗用成本以及原紙、鐵皮等包裝材料單位耗用成本同比下降低雙位數影響。

休閒食品類

2024財年上半年休閒食品類毛利率44.3%，較去年同期上升1.3個百分點。主系優化產品結構和實施渠道多元化策略拉升了產品平均售價，另外部分原物料耗用成本較去年同期下降亦有助益。

分銷成本

2024財年上半年分銷成本為13.688億人民幣，較去年同期減少1.060億人民幣，下降7.2%，分銷成本佔收益比率為12.6%，較去年同期下降0.5個百分點。得益於集團持續強化「人效管理」，令其他費用（主要為用人費用）佔收益比率較去年同期下降0.5個百分點，達到6.5%。運費佔收益比率為3.7%，較去年同期上升0.1個百分點；廣促費用佔收益比率為2.4%，較去年同期下降0.1個百分點。

行政費用

2024財年上半年本集團行政費用較去年同期增加4,219萬人民幣，小幅上升2.8%，達到15.254億人民幣；受業績衰退影響，行政費用佔收益比率為14.0%，較去年同期上升0.8個百分點。

營運利潤

2024財年上半年，受益於毛利率的上升以及整體營業費用管控得宜，本集團營運利潤較2023財年上半年增加6,515萬人民幣，上升2.6%，達到25.407億人民幣。營運利潤率23.4%，較去年同期上升1.4個百分點。

融資成本

2024財年上半年本集團融資成本9,232萬人民幣，較2023財年上半年減少5,701萬人民幣，下降38.2%；主系2023財年下半年用利率較低的人民幣借款置換利率較高的美元借款，從而使本集團從2023財年下半年起融資成本顯著下降。

所得稅費用

本集團2024財年上半年所得稅費用6.430億人民幣，所得稅率25.7%，較2023財年上半年下降1.3個百分點，主因預提所得稅較去年同期低影響。

本公司權益持有人應佔利潤

綜上，2024財年上半年，本公司權益持有人應佔利潤較去年同期增加1.311億人民幣，上升7.6%，達到18.634億人民幣；權益持有人應佔利潤率較去年同期上升1.7個百分點達到17.1%。

流動性與資本財力

現金與借款

本集團於2024年9月30日淨現金(現金及銀行存款(含長期銀行存款)減去借款)為90.941億人民幣，較2024年3月31日(106.552億人民幣)減少15.611億人民幣，主系支付2023財年股息3.90億美元(27.669億人民幣)。

本集團營運所需資金及資本開支主要來源於內部營運產生的現金流量及主要往來銀行提供的信貸額度。於2024年9月30日，本集團現金及銀行存款(含長期銀行存款75.700億人民幣)餘額為154.249億人民幣(其中人民幣約佔97%，約為149.870億)，較2024年3月31日160.063億人民幣減少了5.814億人民幣。

本集團於2024年9月30日的總借款為63.308億人民幣，較2024年3月31日(53.511億人民幣)增加9.797億人民幣，主要為人民幣借款(佔借款總額98%)。於2024年9月30日，本集團全部借款皆為短期借款(其中17.500億人民幣因原長期借款將於一年內到期而轉入)；原長期借款因償還及將於一年內到期而轉入短期借款之緣故，於2024年9月30日餘額為零。於2024年9月30日，以固定息率計息的借款佔借款總額98%。本集團擁有健康的現金流與充足的現金及現金等價物儲備，可完全滿足借款的償還需求。

本集團於2024年9月30日的淨權益負債率(扣除現金及銀行存款(含長期銀行存款)的總借款除以期末總權益(不含非控制性權益))為-0.59倍(2024年3月31日：-0.65倍)。本集團目前擁有充足的現金及銀行信貸額度，既能滿足本集團營運資金的需求，也能滿足將來投資機會的資金需求。管理層也會隨時針對國內外金融環境變化做出審慎財務安排及決定。

現金流量

2024財年上半年，本集團營運活動產生的現金淨流入為14.338億人民幣，主系所得稅前溢利25.053億人民幣；融資活動產生的現金淨流出為18.919億人民幣，主系借款淨流入9.740億人民幣及支付股息流出27.669億人民幣；投資活動產生的現金淨流出為7.245億人民幣，主系於原到期日三個月以上銀行存款較2024年3月31日增加6.321億人民幣。最後，截止於2024年9月30日的現金及銀行存款為78.549億人民幣，加上長期銀行存款75.700億人民幣後合計為154.249億人民幣。

資本開支

2024財年上半年，本集團的資本開支為3.590億人民幣(截至2024年3月31日止年度：4.057億人民幣)。本集團分別投入了大約4,078萬人民幣、2,777萬人民幣和5,220萬人民幣用於增加三大類產品(米果類、乳品及飲料類及休閒食品類)的生產廠房和設備，主系更新國內部分老舊廠房與生產設施以因應未來集團成長所需。另有部分用於資訊設施、包裝設施及其他固定資產等的投入。

上述資本開支的籌措主要來源於公司的內部現金流以及銀行信貸額度。

存貨分析

存貨主要包括米果類、乳品及飲料類、休閒食品類及其他類的製成品、運送中貨物和在製品，以及原材料和包裝材料。

下表列示了本集團截至2024年9月30日止六個月與截至2024年3月31日止年度的存貨周轉天數：

	截至 2024年9月30日 止六個月	截至 2024年3月31日 止年度
存貨周轉天數	<u>77</u>	<u>81</u>

存貨周轉天數較期初減少4天達77天，主要得益於供應鏈及營運資本效率的提升。

貿易應收款

本集團的貿易應收款，指的是本集團對客戶賒銷產生的應收款項。本集團的賒銷期限通常是60天至90天。本集團對中國的大部份客戶以款到發貨的方式銷售產品。本集團給予現代分銷渠道及部分新興渠道的信貸客戶提供賒銷，由他們將產品銷售給本集團的最終消費者。

下表列示了截至2024年9月30日止六個月與截至2024年3月31日止年度本集團的貿易應收款周轉天數：

	截至 2024年9月30日 止六個月	截至 2024年3月31日 止年度
貿易應收款周轉天數	<u>14</u>	<u>13</u>

貿易應付款

本集團的貿易應付款主要由賒購原材料產生。我們的供應商給予的信貸條件一般為30天至60天(從收到貨物及發票後的日期算起)。

下表列示了截至2024年9月30日止六個月與截至2024年3月31日止年度本集團的貿易應付款周轉天數：

	截至 2024年9月30日 止六個月	截至 2024年3月31日 止年度
貿易應付款周轉天數	<u>32</u>	<u>29</u>

資產抵押

於2024年9月30日，本集團並無任何資產抵押。

人力資源和員工薪酬

2024財年上半年本集團平均員工人數約為38,866人，較截至2024年3月31日止年度平均人數減少1,021人。2024財年上半年總薪酬為22.163億人民幣，較上財年同期總薪酬微幅減少107萬人民幣。員工的薪酬包括固定工資，佣金及津貼(如適用)，以及基於本集團及個人表現的年終獎勵。

本集團長期關注對員工的持續教育和培訓計劃並有相當資源投入，本集團經常在必要時給相關的工作人員提供外部及內部的培訓課程，以便不斷提升員工的專業知識與技能。

外匯風險

本集團呈列貨幣為人民幣，但本公司的功能貨幣仍為美元，而本集團90%以上經營活動在中國大陸地區，中國大陸地區附屬公司的功能貨幣為人民幣。本集團的外匯風險主要源自境外的原物料採購、設備採購和海外股利支付，及若干已確認資產或負債，以及以人民幣列值之附屬公司借貸，其功能貨幣為美元。

審核及風險管理委員會

審核及風險管理委員會由五名獨立非執行董事李國明先生(主席)、貝克偉博士、謝天仁先生、潘志強先生及江何佩琮女士組成。

本集團截至2024年9月30日止六個月之未經審核中期業績已由審核及風險管理委員會以及本公司外聘核數師安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

企業管治常規

截至2024年9月30日止六個月期間，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄C1企業管治守則(「企業管治守則」)第二部分所載的守則條文規定，惟偏離守則條文第C.2.1條除外。

根據守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。由於蔡衍明先生擔任主席兼行政總裁兩個職務，故本公司偏離此條文。蔡先生為本集團之創辦人，於食品及飲料行業擁有逾47年經驗。考慮到本集團目前之發展階段，董事會認為，由一人同時兼任主席與行政總裁，在實施並執行本集團的業務策略時，可為本公司提供強大而貫徹之領導。然而，本集團將不時按當時情況檢討架構。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司已向董事作出特定查詢，並獲得所有董事確認，彼等於截至2024年9月30日止六個月期間已遵守標準守則所訂之標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2024年9月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

關連交易：購買飛機

茲提述本公司日期為2024年9月1日有關本公司一家附屬公司購買商務機(「飛機」)的公告。誠如該公告所載，飛機的價格為1,940萬美元(「代價」)。代價乃參照(其中包括)由獨立專業估值師今麒麟行評估諮詢有限公司(「估值師」)編製的估值報告而釐定，根據該估值報告，於2024年7月31日，飛機的價值為1,940萬美元至2,000萬美元(「估值」)。代價已於2024財年上半年作為資本開支入賬。

本公司謹此補充以下有關估值的方法以及關鍵輸入參數及假設的資料。

估值方法

估值乃按市值基準採用成本法進行。經考慮三種常見估值方法，包括收益法、市場法及成本法，估值師並未採用收益法，原因為飛機無法獨立產生收入，亦並未採用市場法，原因為市場上的可作比較交易有限。

成本法通過將其新的重置成本乘以成新率估算被評估資產的價值。

所涉及的關鍵輸入參數及假設

估值涉及以下關鍵輸入參數及假設：

- (a) 飛機(不含內飾)的新的重置成本定為4,390萬美元，包括(i)通過直接向飛機製造商或相關線上資料來源獲得的飛機報價，(ii)交易成本(假設為飛機價格的3.3%)，及(iii)於簽訂合約至交付飛機期間的資金成本(假設年利率為2.29%)；
- (b) 飛機內飾的新的重置成本定為230萬美元，相等於其原購買成本；及
- (c) 飛機(不含內飾)及飛機內飾的成新率根據(其中包括)其剩餘使用壽命及其勘查期間狀況分別定為45%及10%。

有關交易的其他詳情，請參閱本公司日期為2024年9月1日的公告。

承董事會命
中國旺旺控股有限公司
主席
蔡衍明

香港，2024年11月25日

於本公佈日期，執行董事為蔡衍明先生、蔡紹中先生、蔡旺家先生、黃永松先生、朱紀文先生、蔡明輝先生及黎康儀女士；非執行董事為禎春夫先生及鄭文憲先生；而獨立非執行董事為貝克偉博士、謝天仁先生、李國明先生、潘志強先生及江何佩琮女士。