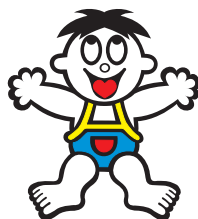


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



# 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2021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	未經審核		
	截至9月30日止六個月		
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	變動 %
收益	<b>11,382,567</b>	10,299,247	+10.5
毛利	<b>5,323,416</b>	4,963,652	+7.2
營運利潤	<b>2,780,637</b>	2,534,882	+9.7
本公司權益持有人應佔利潤	<b>2,090,045</b>	1,952,396	+7.1
主要財務比率	%	%	個百分點
毛利率	<b>46.8</b>	48.2	-1.4
營運利潤率	<b>24.4</b>	24.6	-0.2
本公司權益持有人應佔利潤率	<b>18.4</b>	19.0	-0.6

- 1、集團2021財年上半年總收益較去年同期成長10.5%，達到113.826億人民幣，創下上市以來上半年度收益新高。
- 2、核心產品「旺仔牛奶」收益成長23.9%，其中財年一、二季同比成長均超過20%。
- 3、新興渠道持續保持高速增長，佔集團收益比近雙位數。
- 4、集團自2018年陸續推出的新品在2021財年上半年收益佔比近雙位數。

中國旺旺控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「旺旺」)截至2021年9月30日止六個月(「2021財年上半年」)之未經審核中期簡明綜合業績，連同截至2020年9月30日止六個月(「2020財年上半年」)的比較數字如下：

## 中期簡明綜合收益表

截至2021年9月30日止六個月

	附註	截至9月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	11,382,567	10,299,247
銷貨成本		(6,059,151)	(5,335,595)
毛利		5,323,416	4,963,652
其他收益／(虧損)－淨額	5	39,011	(36,094)
其他收入		205,313	161,268
分銷成本		(1,426,776)	(1,249,863)
行政費用		(1,360,327)	(1,304,081)
營運利潤		2,780,637	2,534,882
融資收入		188,259	270,119
融資成本		(85,005)	(100,134)
融資收入－淨額		103,254	169,985
應佔聯營公司虧損		(1,583)	(1,049)
除所得稅前利潤		2,882,308	2,703,818
所得稅費用	6	(798,520)	(757,127)
期間利潤		2,083,788	1,946,691
應佔利潤：			
本公司權益持有人		2,090,045	1,952,396
非控制性權益		(6,257)	(5,705)
		2,083,788	1,946,691
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	17.32	15.75
每股攤薄盈利	7	17.32	15.75

中期簡明綜合全面收益表  
截至2021年9月30日止六個月

	截至9月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
期間利潤	<u>2,083,788</u>	<u>1,946,691</u>
其他全面收益		
其後可能會重新分類至損益之項目		
貨幣匯兌差額	114,126	283,868
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>22,204</u>	<u>6,699</u>
期間其他全面收益	<u>136,330</u>	<u>290,567</u>
期間全面收益總額	<u><u>2,220,118</u></u>	<u><u>2,237,258</u></u>
應佔期間全面收益總額：		
本公司權益持有人	2,222,906	2,242,140
非控制性權益	<u>(2,788)</u>	<u>(4,882)</u>
	<u><u>2,220,118</u></u>	<u><u>2,237,258</u></u>

# 中期簡明綜合資產負債表

於2021年9月30日

	附註	2021年9月30日 人民幣千元 (未經審核)	2021年3月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		6,181,573	6,335,441
投資物業		36,007	36,414
無形資產		10,219	11,169
聯營公司投資		11,724	13,307
遞延所得稅資產		359,305	373,767
按公平值透過其他全面 收益記賬的金融資產		112,571	92,935
使用權資產		1,077,144	1,098,451
長期銀行存款		3,601,000	2,850,000
<b>總非流動資產</b>		<b>11,389,543</b>	<b>10,811,484</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		2,787,516	2,528,819
貿易應收款	9	987,812	920,032
預付款項、按金及其他應收款		891,890	901,613
現金及銀行存款		13,795,216	16,081,070
<b>總流動資產</b>		<b>18,462,434</b>	<b>20,431,534</b>
<b>總資產</b>		<b>29,851,977</b>	<b>31,243,018</b>

	附註	2021年9月30日 人民幣千元 (未經審核)	2021年3月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔權益			
股本		1,801,626	1,821,152
儲備		13,497,114	13,077,825
小計		15,298,740	14,898,977
非控制性權益		82,455	72,663
<b>總權益</b>		<b>15,381,195</b>	<b>14,971,640</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		4,819,566	6,493,151
租賃負債		98,712	124,475
遞延所得稅負債		268,607	348,267
其他非流動負債		140,779	139,627
<b>總非流動負債</b>		<b>5,327,664</b>	<b>7,105,520</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款	10	1,276,586	943,281
應計費用及其他應付款		2,800,102	2,931,890
合約負債		1,163,898	1,556,783
當期所得稅負債		373,098	287,793
借款		3,415,751	3,339,961
租賃負債		113,683	106,150
<b>總流動負債</b>		<b>9,143,118</b>	<b>9,165,858</b>
<b>總負債</b>		<b>14,470,782</b>	<b>16,271,378</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>29,851,977</b>	<b>31,243,018</b>

# 中期簡明綜合財務資料附註

2021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。

本公司股份自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2021年11月30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2021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(「香港會計準則」)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2021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2021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9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、*利率基準改革—第2階段*  
香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號的修訂本

經修訂準則對中期簡明綜合財務資料並無任何重大財務影響。

#### 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、融資收入一淨額及應佔聯營公司虧損的分配)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2021年9月30日止六個月分部資料如下：

	截至2021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
<b>分部業績</b>					
收益	<u>1,876,241</u>	<u>6,561,800</u>	<u>2,873,903</u>	<u>70,623</u>	<u>11,382,567</u>
<b>收益確認時間</b>					
於某一個時間點	<u>1,876,241</u>	<u>6,561,800</u>	<u>2,873,903</u>	<u>70,623</u>	<u>11,382,567</u>
分部利潤	254,820	2,282,352	578,586	13,965	3,129,723
未分配成本					(349,086)
融資收入－淨額					103,254
應佔聯營公司虧損					(1,583)
除所得稅前利潤					2,882,308
所得稅費用					(798,520)
<b>期間利潤</b>					<u>2,083,788</u>
<b>計入收益表之其他分部項目</b>					
物業、機器及設備折舊	113,624	171,990	113,257	304	399,175
使用權資產折舊	14,118	38,419	18,449	4,115	75,101
投資物業折舊	—	—	—	586	586
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					7,655
<b>資本開支</b>					
按分部劃分之資本開支	51,363	83,083	34,842	7,004	176,292
未分配資本開支					36,788
<b>資本開支總額</b>					<u>213,080</u>



於2021年9月30日的分部資產及負債如下：

	2021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
<b>分部資產及負債</b>					
分部資產	2,054,827	6,956,119	3,190,432	128,578	12,329,956
未分配資產					114,081
現金及銀行存款					13,795,216
長期銀行存款					3,601,000
聯營公司投資					11,724
<b>總資產</b>					<b>29,851,977</b>
分部負債	1,008,491	3,515,227	1,548,929	39,521	6,112,168
未分配負債					123,297
借款					8,235,317
<b>總負債</b>					<b>14,470,782</b>

截至2020年9月30日止六個月分部資料如下：

	截至2020年9月30日止六個月(未經審核)				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	
<b>分部業績</b>					
收益	<u>1,992,268</u>	<u>5,315,003</u>	<u>2,951,974</u>	<u>40,002</u>	<u>10,299,247</u>
<b>收益確認時間</b>					
於某一個時間點	<u>1,992,268</u>	<u>5,315,003</u>	<u>2,951,974</u>	<u>40,002</u>	<u>10,299,247</u>
分部利潤	395,991	1,690,620	695,317	24,873	2,806,801
未分配成本					(271,919)
融資收入－淨額					169,985
應佔聯營公司虧損					<u>(1,049)</u>
除所得稅前利潤					2,703,818
所得稅費用					<u>(757,127)</u>
<b>期間利潤</b>					<u>1,946,691</u>
<b>計入收益表之其他分部項目</b>					
物業、機器及設備折舊	115,160	173,750	114,568	509	403,987
使用權資產折舊	9,838	21,877	10,464	2,340	44,519
投資物業折舊	—	—	—	615	615
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>7,154</u>
<b>資本開支</b>					
按分部劃分之資本開支	36,018	65,817	26,188	11,364	139,387
未分配資本開支					<u>20,704</u>
<b>資本開支總額</b>					<u>160,091</u>

於2021年3月31日的分部資產及負債如下：

	2021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	
<b>分部資產及負債</b>					
分部資產	2,436,583	6,546,993	3,087,476	119,104	12,190,156
未分配資產					108,485
現金及銀行存款					16,081,070
長期銀行存款					2,850,000
聯營公司投資					13,307
<b>總資產</b>					<b>31,243,018</b>
分部負債	1,581,804	3,169,901	1,529,104	28,480	6,309,289
未分配負債					128,977
借款					9,833,112
<b>總負債</b>					<b>16,271,378</b>

5. 其他收益／(虧損)－淨額

	截至9月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
匯兌淨虧損	(2,820)	(14,073)
捐贈開支	(25,419)	(18,111)
出售物業、機器及設備虧損－淨額	(6,157)	(7,853)
長期銀行存款所得收益	64,290	—
其他	9,117	3,943
<b>總計</b>	<b>39,011</b>	<b>(36,094)</b>

## 6. 所得稅費用

	截至9月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
當期所得稅		
— 中國境內	672,273	689,786
— 香港特別行政區及其他地區	11,229	14,070
	<b>683,502</b>	703,856
遞延所得稅	115,018	53,271
總計	<b>798,520</b>	757,127

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	
	2021年 (未經審核)	2020年 (未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	2,090,045	1,952,396
已發行普通股加權平均數(千股)	12,070,244	12,397,348
每股基本盈利	<b>人民幣17.32分</b>	人民幣15.75分

### (b) 攤薄

由於本公司並無已發行潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 8. 股息

截至2021年3月31日止年度的末期股息人民幣1,131,125,000元已於2021年9月支付(截至2020年3月31日止年度：人民幣2,990,184,000元)。

董事會已於2021年11月30日宣派截至2021年9月30日止六個月的中期股息每股0.83美仙(截至2020年9月30日止六個月：0.65美仙)，並將於2022年1月5日向於2021年12月17日名列本公司股東名冊的股東支付。此項基於2021年11月30日的已發行股份數計算為人民幣637,189,000元(截至2020年9月30日止六個月：人民幣555,346,000元)的中期股息並無於本中期簡明綜合財務資料確認為負債，但將於截至2022年3月31日止財政年度確認為股東權益。

## 9. 貿易應收款

	2021年 9月30日 人民幣千元 (未經審核)	2021年 3月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款		
應收第三方	1,033,649	966,438
應收關聯方	20,103	15,689
小計	1,053,752	982,127
減：減值撥備	(65,940)	(62,095)
貿易應收款－淨額	987,812	920,032

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2021年3月31日止年度：60至90天)的信貸期。

於2021年9月30日及2021年3月31日，貿易應收款根據發票日期的賬齡分析如下：

	2021年 9月30日 人民幣千元 (未經審核)	2021年 3月31日 人民幣千元 (經審核)
60天內	743,459	386,828
61至90天	120,050	316,862
91至180天	120,790	202,668
181至365天	53,947	30,926
365天以上	15,506	44,843
總計	1,053,752	982,127

## 10. 貿易應付款

於2021年9月30日及2021年3月31日，貿易應付款的賬齡分析如下：

	2021年 9月30日 人民幣千元 (未經審核)	2021年 3月31日 人民幣千元 (經審核)
60天內	1,184,493	817,867
61至180天	57,277	97,920
181至365天	19,183	9,896
365天以上	15,633	17,598
總計	<u>1,276,586</u>	<u>943,281</u>

## 管理層討論及分析

### 概覽

2021財年上半年集團總收益較去年同期成長10.5%，達到113.826億人民幣，創下歷年(財年)上半年度收益新高點。其中第一季度(4-6月)、第二季度(7-9月)增速分別為9.6%和11.5%，較過去3年年度平均增長速度略高。核心產品乳品、糖果均締造了財年上半年度收益新高點；且中國大陸境內線上線下全渠道也均實現了良性成長。

雖然原材料價格上漲導致毛利率下降，但因受收益增長的帶動，及成本費用管控得宜影響，2021財年上半年本公司權益持有人應佔利潤同比成長7.1%，達到20.900億人民幣，本公司權益持有人應佔利潤率為18.4%。

### 經營綜述

收益的良性增長，得益於集團推行的多元化戰略，近年集團持續貫徹以下經營策略：

- 1) 渠道的精耕及多元化發展：增加產品上架種類及終端網點覆蓋；
- 2) 多品牌及產品差異化策略：拓寬不同年齡組別的消费群體，滿足消費者個性化需求；
- 3) 創新多元的數字化行銷：活化品牌形象，增進與消費者交流互動。

## (一) 渠道的精耕及多元化發展

### 1. 傳統批發渠道的精耕

本集團傳統渠道近年透過精細管理，一直維持良性增長趨勢，2021財年上半年收益實現高個位數成長。近年來，通過增進供應鏈效率及優化產品貨齡，加快產品在終端的流轉，有效提升經銷商及零售商信心；透過精細化目標管理，深耕銷售渠道，提升核心產品上架率；通過業務激勵和培訓機制，增強業務整體效能。

### 2. 現代渠道的深耕

現代渠道2021財年上半年實現雙位數收益成長，得益於提升客戶及供應鏈管理效能；更為科學的選品及陳列佈局，提高產品的流轉速度和貨架利用效率；開拓便利門店的銷售，上架具有差異化的特色新品，如新口味的「凍痴」、軟糖、豆類等產品。通過以上優化舉措，冰品、糖果、乳品及飲料類產品在現代渠道收益均實現雙位數成長。

### 3. 新興渠道的多元化發展

新興渠道持續的高速增長，已佔集團2021財年上半年總收益比接近雙位數，成為集團收益增長的核心驅動力之一。

新興渠道包括與各類電商平台的合作、母嬰渠道、OEM代工及特通渠道等，提升產能利用效率，拓寬終端網點覆蓋，與傳統渠道互為補充；B2C模式，包括集團在各線上平台開設的旗艦店、線下門店、自動售貨機等，展示新品、增進與消費者的交流互動，成為品牌塑造和推廣的重要媒介。集團自動售貨機現已鋪設近萬台，進一步滿足消費者及時消費及零接觸消費的訴求。

#### 4. 持續開拓海外市場

開拓海外市場是集團中長期的發展戰略之一。儘管因疫情及國際供應鏈瓶頸的不利影響，2021財年上半年集團海外銷售同比衰退，但集團仍將按計劃持續推進在海外市場的銷售佈局，同時越南工廠預計將在2022年投入生產，有利於優化集團海外銷售的產品結構和實現國際化目標再進一步。

##### (二) 多品牌及產品差異化策略

集團發揮生產效能的優勢，通過品牌多元化及售賣渠道差異化策略，滿足不同年齡層的消費者的需求。集團近幾年陸續推出的新品牌包括：

「貝比瑪瑪」－專業嬰幼兒輔食品牌

「邦德」－年輕化創新飲料品牌

「Fix x Body」－專業健康營養品牌

「Queen Alice」－高品質女性品牌

「Mr. Hot」－辣味愛好者個性品牌

「Got Rice」－創新的大米零食品牌

「愛至尊」－中老年健康營養品牌

同時，集團通過持續產品創新升級，推出了廣受歡迎的「凍痴」、甜甜圈、米蝦片等特色新品，亦有巧克力牛奶、堅果牛奶等新口味產品，滿足消費者希望營養美味又能不斷嘗新的多元需求。集團自2018年陸續推出的新品佔2021財年上半年收益比已近雙位數。



### (三) 豐富活躍的數字行銷

近年來，集團運用社群推廣、跨界合作、主題活動、話題事件等多元的數字行銷方式，增進與消費者的互動，強化「健康、快樂、活力」的品牌形象；通過情景式行銷，連接產品與消費者的情感訴求，助力產品的推廣；逐步構建旺粉生態系統(旺仔俱樂部會員體系)，通過優質的內容和活潑多元的活動，增進與消費者的情感交流和資訊互動，截止到目前旺粉會員數已超1,500萬。

#### 1. 創意行銷強化品牌

2021財年上半年，陸續推出了系列活潑有趣的內容行銷活動及跨界合作，強化品牌形象。在5月11日(旺旺日)，以「旺旺工廠「趣」揭秘」為主題，透過趣味動畫展示旺旺的生產場景和工藝流程，增進消費者對旺旺產品的親近感；聯手樂樂茶，推出「樂樂茶x旺旺主題門店」的跨界合作活動，別具一格的「旺旺巧克力髒髒茶」、「旺旺草莓大饅頭歐包」等創意產品，令旺粉耳目一新。該活動獲得第九屆TOP-DIGITAL獎—跨界行銷類銀獎。

#### 2. 活力生動的產品行銷

近年來，集團開展系列「創意包裝旺仔牛奶」活動，繼「56個民族旺仔牛奶罐」、「旺仔牛奶職業罐」之後，在高考季推出了紅、綠、黃三種顏色的罐裝旺仔牛奶組合，寓意「開門紅」、「一路綠燈」、「走向輝煌」，祝福考生考試旺旺；以「旺仔牛奶黑化了」為主題，通過KOL、KOC演繹黑化變裝、美食DIY等多種形式，宣傳新品「旺仔巧克力牛奶」，令產品一經上市即頗受矚目。

### 3. 完善旺粉生態系統，增強消費者粘性

集團通過社交媒體和多元化的新興渠道經營，增進對消費者需求的瞭解；以豐富、高頻的內容互動，與消費者的情感交流；以精細化、效率化、數智化的方式逐步搭建旺粉生態系統，優化私域流量管理，增加用戶粘性並助益渠道發展。

#### 2021財年下半年展望

集團將持續推進渠道精耕及新興渠道的發展，提升終端網點的覆蓋；充分發揮產能利用率，推動潛力品項及特色新品在渠道的售賣；並將採用多種方式進一步優化產品的獲利能力。同時，2021財年下半年集團將通過多樣化的年節造勢及終端陳列、豐富的產品組合及包裝設計，營造紅紅火火的年節氛圍。

#### 收益

2021財年上半年，集團總收益較2020財年上半年成長10.5%，達到113.826億人民幣。其中乳品及飲料類收益同比強勁增長23.5%，實現65.618億人民幣；米果大類收益因受國外疫情影響，同比衰退5.8%，達到18.762億人民幣；休閒類收益因2020年初疫情導致出貨延後至4-5月帶來相對2021財年上半年而言的高基數，同比衰退2.6%，達到28.739億人民幣。

#### 米果類

2021財年上半年米果大類收益同比衰退，主系佔大類收益約20%的海外業務，受疫情及國際供應鏈壓力的影響衰退雙位數，但傳統渠道收益仍較同比成長低個位數，其中：因2020年初的疫情爆發，造成終端市場在4-5月集中性的補貨帶來偏高的基數影響，2021財年第一季度(4-6月)出現衰退，但第二季度(7-9月)傳統渠道即已恢復雙位數成長，主要得益於持續的市場精耕、品類延展、有效的客戶激勵政策，帶動終端動銷。

旺旺米果作為暢銷20餘年的經典明星產品，在嚴守卓越品質的同時亦不斷創新。新品牌「Got Rice」推出了系列高顏值、美味健康的新品：酥脆可口的非油炸「旺旺甜甜圈」、給追求個性年輕人帶來驚喜滋味的「旺旺米蝦片」等，憑藉產品創新力和獨特風味，榮獲第三屆(2020-2021)「iSEE最佳風味零食獎」。

2021財年下半年，米果大類將迎來春節銷售旺季，集團將進一步拓寬產品的價格帶，給消費者多樣化選擇；優化產品種類，擬推出兼具時代感和傳統特色包裝的新品「旺一口大禮包」和「大吉大旺大禮盒」；結合多元化的終端陳列及行銷活動增進與消費者互動，營造傳統中國年的節日氛圍，和人們歡度共旺的中國年。

## 乳品及飲料類

乳品及飲料類2021財年上半年收益同比高速成長23.5%，其中罐裝牛奶大幅成長；2021財年一、二季度均持續保持高速的增長，中國境內所有渠道同比全部實現雙位數增長。佔乳品及飲料類收益90%以上的「旺仔牛奶」同比成長23.9%，飲料類產品亦同比成長16.4%。

後疫情時代，全民健康意識增強，消費者期望通過富含乳蛋白且有品質保證的產品來提升免疫力。旺旺20餘年對品質的不懈追求，在消費者心中樹立了金字招牌！近年來，集團通過活潑多元的數字行銷活動，活化品牌形象，拓展消費人群，以旺仔牛奶罐為載體的包裝設計行銷案例：「56個民族旺仔牛奶罐」、致敬各行各業勤奮工作的「旺仔牛奶職業罐」，激發了消費者心中的情感共鳴；貼合情人節、高考季等的情景式內容行銷，激發消費者多場景需求，有效拉動特別是罐裝牛奶的終端動銷。

近年來，集團也陸續推出多款風味乳製品，包括：以進口黑巧克力為原料、口感絲滑香醇的「旺仔巧克力牛奶」；甄選堅果、含真實燕麥粉、富含膳食纖維、低糖高鈣的「堅果牛奶」及「燕麥牛奶」；增強免疫力的「乳鐵蛋白優酪乳」等，拓寬產品種類，為消費者提供更多美味健康的選擇。

2021財年上半年，飲料類產品銷售亦取得突破性增長。其中主力產品「果粒多」豐富了產品種類，推出百香果檸檬、芒果鳳梨兩種貼近年輕消費群體口味的新品，同時新增特惠袋組合裝規格，滿足家庭囤貨需求。

## 休閒食品類

2021財年上半年休閒食品類實現收益28.739億人民幣，較去年同期略有衰退，主因去年初因疫情造成銷售遞延至2020財年第一季度帶來較高的基數。

糖果小類收益較去年同期成長低個位數，並達到歷史財年上半年度新的收益高點，其中新興渠道高速增長，現代渠道亦取得雙位數增長。近年來集團對產品持續優化升級，陸續推出果汁含量100%的「QQ果汁軟糖」、獨特咬感的「超QQ」、雙色糖體兩種咬感「旺仔雙層QQ糖」等新品，深受年輕人歡迎，「旺旺QQ漿爆軟糖」在2021財年榮獲第三屆「iSEE創新百強創新獎」。不斷的研發創新，令旺仔QQ糖上市20餘年，一直深受消費者喜愛，近五年保持著高個位數穩健增長。

冰品小類收益較去年同期衰退低個位數，主系因疫情造成經銷商進貨時間性差異帶來的高基數影響，從自然年度來看(1-9月)冰品小類收益較去年同期成長中個位數，其中現代渠道和新興渠道冰品收益增長雙位數。特色包裝新品「凍痴」經過前期培養，2021年1-9月銷售突破2億人民幣，新推出的草莓、巧克力口味「凍痴」，一經上市便得到了消費者認可及好評。

果凍小類收益較去年同期亦取得了高個位數增長。另新品「YA-MI夾心麵包」突出了旺旺特有的「旺仔牛奶」香味，豐富消費者早餐及代餐類的選擇，一經上市就取得了不錯表現。

後續集團將持續推動產品的升級和包裝優化，根據消費場景設計產品，並透由活潑多元的行銷模式，多維度觸達消費者。

## 銷貨成本

2021財年上半年集團銷貨成本較去年同期上升13.6%，達到60.592億人民幣，主系收益同比增長10.5%，此外部分主要大宗原物料，如：棕櫚油、原紙、鐵皮、塑膠粒子等使用價格較去年同期有所上漲。集團近年來持續推進生產線自動化進程及供應鏈優化，透過多元化策略提升生產設備利用效率，對於整體單位生產成本的優化亦顯現效果。

## 毛利

因部分大宗原物料使用價格較去年同期上升，2021財年上半年集團毛利率較去年同期下降1.4個百分點，為46.8%。受收益增長帶動，毛利額較去年同期上升7.2%，達到53.234億人民幣。集團將持續通過提升生產運營效率、精進供應鏈管理、優化產品結構，令產品保持健康的獲利水準。

## 米果類

2021財年上半年米果類毛利率較去年同期下降5.3個百分點，達到41.0%。主系部分大宗原物料棕櫚油、原紙等使用成本較去年同期上漲較大。集團將持續推進生產包裝線自動化改造，推出獲利能力更優的禮包產品，保持該品類的獲利能力。

## 乳品及飲料類

2021財年上半年乳品及飲料類毛利率較去年同期上升0.7個百分點，達到49.4%。主系因海外採購，庫存周轉天數較長的全脂奶粉使用價格較去年同期偏低，同時獲利能力較高的新興渠道佔比進一步擴大帶來的效益。但部分主要原料全脂奶粉、原紙、鐵皮目前採購成本較去年同期持續上升，預計2021下半財年將對乳品及飲料類獲利帶來壓力。集團將通過多種方式優化產品獲利能力，保持產品類別良性發展。

## 休閒食品類

2021財年上半年休閒食品類毛利率較去年同期下降3.6個百分點，達到44.6%。主系部分大宗原材料及包材價格較去年同期使用價格上漲，集團後續將不斷深化多品牌戰略，適時推出高毛利率新品，延展現有價格帶，持續鞏固該品類的獲利能力。

## 分銷成本

2021財年上半年分銷成本較2020財年上半年上升1.769億人民幣，上升14.2%，達到14.268億人民幣，分銷成本佔收益比率較去年同期上升0.4個百分點，為12.5%。其中，用人費用佔收益比率為4.7%，較2020財年上半年上升0.2個百分點；運輸費用佔收益比率為4.0%，較2020財年上半年上升0.1個百分點；廣促費用佔收益比率為2.4%，較2020財年上半年上升0.1個百分點。

## 行政費用

2021財年上半年行政費用較2020財年上半年上升5,625萬人民幣，上升4.3%，達到13.603億人民幣。行政費用佔收益比率為12.0%，較2020財年上半年下降0.7個百分點，主系收益增長帶來的規模效益。

## 營運利潤

受益於集團收益的成長，集團2021財年上半年營運利潤較去年同期增加2.458億人民幣，上升9.7%，達到27.806億人民幣，營運利潤率較去年同期下降0.2個百分點，達到24.4%。

## 所得稅費用

本集團2021財年上半年所得稅費用7.985億人民幣，所得稅率27.7%，所得稅率較2020財年上半年下降0.3個百分點。

## 本公司權益持有人應佔利潤

2021財年上半年，本公司權益持有人應佔利潤較2020財年上半年上升7.1%，達到20.900億人民幣，因毛利率較去年同期下降1.4個百分點，本公司權益持有人應佔利潤率較去年同期下降0.6個百分點，達到18.4%。



## 流動性與資本財力

### 現金與借款

本集團於2021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91.609億人民幣，較2021年3月31日(90.980億人民幣)增加6,290萬人民幣。主系本財年上半年營運活動產生的現金淨流入為19.711億人民幣，支付末期股息及股份回購共計18.231億人民幣(末期股息11.311億人民幣，股份回購6.920億人民幣)之後，仍保有充沛的現金儲備。

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2021年9月30日，本集團現金及銀行存款餘額為173.962億人民幣(含長期銀行存款36.010億人民幣)，其中人民幣約佔92.6%，約為161.072億人民幣。較2021年3月31日189.311億人民幣減少了15.349億人民幣，主系：因利用自有資金歸還銀行借款致銀行借款餘額減少15.978億人民幣。

本集團於2021年9月30日的總借款為82.353億人民幣(2021年3月31日：98.331億人民幣)，較2021年3月31日減少了15.978億人民幣。其中短期借款為34.158億人民幣，當中包含已發行有擔保債券(2021年3月31日：33.400億人民幣)，較2021年3月31日增加7,580萬人民幣；長期借款為48.196億人民幣(2021年3月31日：64.932億人民幣，(包含已發行有擔保債券))，較2021年3月31日減少了16.736億人民幣。

本集團於2017年4月發行5年期、面值5億美元、票面利率2.875%的有擔保債券(「債券」)。於2021年9月30日，應付債券餘額為4.990億美元(2021年3月31日：4.981億美元)。

本集團於2021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-0.60倍(2021年3月31日：-0.61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

營運活動產生的現金淨流入為19.711億人民幣，主要為所得稅前溢利為28.823億人民幣；融資活動產生的現金淨流出為33.670億人民幣，主要為償還借款淨流出15.307億人民幣及支付股息現金流出11.311億人民幣，以及股份回購現金流出6.920億人民幣；投資活動產生的現金淨流出10.031億人民幣，主系將8.691億人民幣用於三個月以上的銀行存款。最後，截止於2021年9月30日的現金及現金等價物為136.771億人民幣，加之三個月以上的銀行存款37.191億人民幣，合計為173.962億人民幣。

## 資本開支

2021財年上半年，本集團的資本開支總額為2.131億人民幣(截至2021年3月31日止年度：3.173億人民幣)。本集團分別投入了大約5,136萬人民幣、8,308萬人民幣和3,484萬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)的生產廠房和機器及設備等設施，更新部分老舊廠房與生產設施及因應未來集團成長所需，剩餘的資本支出，主要用於增加資訊設施和包裝設施等。

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2021年9月30日止六個月與截至2021年3月31日止年度的存貨周轉天數：

	截至2021年 9月30日 止六個月	截至2021年 3月31日 止年度
存貨周轉天數	<u>79</u>	<u>85</u>

於2021年9月30日存貨金額為27.875億人民幣(2021年3月31日：25.288億人民幣)。



## 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分客戶以款到發貨的方式銷售產品。本集團只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2021年9月30日止六個月與截至2021年3月31日止年度本集團的貿易應收款周轉天數：

	截至2021年 9月30日 止六個月	截至2021年 3月31日 止年度
貿易應收款周轉天數	<u>15</u>	<u>15</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2021年9月30日止六個月與截至2021年3月31日止年度本集團的貿易應付款周轉天數：

	截至2021年 9月30日 止六個月	截至2021年 3月31日 止年度
貿易應付款周轉天數	<u>33</u>	<u>33</u>

## 資產抵押

於2021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

2021財年上半年本集團平均員工人數約為39,970人，較截至2021年3月31日止年度平均人數減少1,223人，主系銷售管理效率的精進致相應人員需求的減少。2021財年上半年總薪酬為20.827億人民幣，較2020財年上半年上升13.3%。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，但本公司及其一些境外附屬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，中國境內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。

由於本集團的境外原物料、設備採購及美元借款主要是由本集團以美元作為其功能貨幣的附屬公司之財務報表確認，因此涉及外匯風險的資產與負債皆很小，且抵銷後之風險承擔度亦不重大，故此，人民幣並沒有對綜合收益表的「其他收益／(虧損)－淨額」中列報的匯兌收益和虧損一項造成重大的影響。2021財年上半年內，本集團並無對沖其外幣匯率風險。

## 股息

董事會建議擬派2021財年上半年中期股息每股0.83美仙，約為0.99億美元(折合約6.37億人民幣)。加之集團2021財年上半年回購股份金額約1.07億美元(折合6.92億人民幣)，總計歸還股東約2.06億美元(折合約13.29億人民幣)。較2020財年上半年股息及股份回購金額合共約為1.77億美元(折合約12.25億人民幣)上升16.4%。

## 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2021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2021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14內企業管治守則(「企業管治守則」)所載的守則條文規定，惟偏離守則條文第A.2.1條及第A.4.1條除外。該等偏離之原因於下文闡述。

### 守則條文第A.2.1條

根據守則條文第A.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40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。

### 守則條文第A.4.1條

根據守則條文第A.4.1條，非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。由於目前本公司之非執行董事及獨立非執行董事的委任並無指定任期，故本公司偏離此條文。然而，根據本公司之組織章程細則，所有董事至少每三年須輪席退任一次。於每屆股東週年大會上，當時三分之一(倘人數並非三之倍數，則最接近但不少於三分之一)在任董事須輪席退任並膺選連任。因此，董事會認為此方面已採取足夠措施確保本公司之企業管治常規可充分保障股東之權益，並符合企業管治守則所規定的標準。

## 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10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2021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

本公司於截至2021年9月30日止六個月期間在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)以總額(不包括費用)828,727,528港元購回合共150,759,000股股份，該等已購回之股份已註銷。期間於香港聯交所購回股份之詳情如下：

購回月份	購回股份總數	已付每股 最高價 (港元)	已付每股 最低價 (港元)	已付總額 (不包括費用) (港元)
2021年4月	35,421,000	5.90	5.62	203,833,190
2021年5月	16,263,000	5.79	5.60	93,319,260
2021年6月	4,000,000	5.55	5.47	22,096,820
2021年7月	36,803,000	5.44	5.21	198,135,860
2021年8月	29,563,000	5.33	5.10	154,433,870
2021年9月	<u>28,709,000</u>	5.79	5.22	<u>156,908,528</u>
	<u>150,759,000</u>			<u>828,727,528</u>

於結算日2021年9月30日後直至本公佈日期，本公司在香港聯交所以總額(不包括費用)154,015,514港元購回合共26,637,000股股份，該等已購回之股份已隨後註銷。於本公佈日期，本公司已發行股份數目為11,899,528,135股。於結算日後在香港聯交所購回股份之詳情如下：

購回月份	購回股份總數	已付每股 最高價 (港元)	已付每股 最低價 (港元)	已付總額 (不包括費用) (港元)
2021年10月	<u>26,637,000</u>	6.00	5.68	<u>154,015,514</u>

本公司董事認為上述股份回購符合本公司及其股東之最佳利益，並可提高本公司之每股盈利。

截至2021年9月30日止六個月期間及直至本公佈日期，除以上披露外，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券(包括債券)。

### 中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會宣派本公司截至2021年9月30日止六個月之中期股息，每股本公司普通股0.83美仙。中期股息將於2022年1月5日或前後派付予於2021年12月17日名列本公司股東名冊的股東。於開曼群島股東名冊總冊登記之股東將會自動以美元(「美元」)收取彼等之現金股息，而於香港股東名冊分冊登記之股東將自動以港元(「港元」)收取彼等之現金股息。中期股息的港元等額為每股0.0647港元，乃按2021年11月29日(即宣派股息日前一個營業日)美元兌港元之匯率1.00美元兌7.797港元換算。

為確定符合獲派上述中期股息資格，所有轉讓文件連同有關之股票須於2021年12月14日下午4時30分前送達本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖)辦理股份過戶登記手續。本公司將由2021年12月15日至2021年12月17日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。

承董事會命  
中國旺旺控股有限公司  
主席  
蔡衍明

香港，2021年11月30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；非執行董事為廖清圳先生、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。