

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份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。



## Yashili International Holdings Ltd

### 雅士利國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01230)

### 截至二零一一年六月三十日止 六個月之中期業績公告

#### 財務摘要

	截至六月三十日止六個月		
	二零一一年 人民幣百萬元	二零一零年 人民幣百萬元	變動比例
營業額	1,443.9	1,375.5	5.0%
毛利	782.0	811.6	-3.6%
本公司股權持有人應佔利潤	150.1	239.7	-37.4%
經營活動所得淨現金流入／(流出)	237.1	(38.5)	
每股盈利(人民幣：分)			
— 基本	<u>4.3</u>	<u>8.2</u>	<u>-47.6%</u>
— 攤薄	<u>4.2</u>	<u>8.0</u>	<u>-47.5%</u>

- 營業收入增長平穩，集團於期內共實現銷售收入人民幣1,443.9百萬元，較去年同期增加5.0%。
- 截至二零一一年六月三十日止六個月內，主要由於原材料成本上升導致毛利下降人民幣29.6百萬元；稅收補貼減少人民幣22.8百萬元；廣告開支增加人民幣36.5百萬元；及主要由於集團過往享有的若干稅務優惠已終止而令實際稅率從去年同期的15.4%上升至本期的27.4%。主要受到上述因素的綜合影響，集團於期內歸屬於股東的淨利潤為人民幣150.1百萬元，較二零一零年度同期下降了37.4%。
- 由於淨利潤下降以及本集團二零一零年下半年全球發售後普通股股數增加，集團於期內每股基本盈利為人民幣4.3分，較二零一零年度同期下降了47.6%，每股攤薄盈利為人民幣4.2分，較二零一零年同期下降了47.5%。

雅士利國際控股有限公司(「本公司」)董事會謹此提呈本公司及附屬公司(「本集團」)截至二零一一年六月三十日止中期的未經審核合併業績連同二零一零年同期比較數字如下，該等合併中期財務數據未經審核，但已由本公司獨立核數師和本公司審核委員會審閱：

## 合併收益表

截至二零一一年六月三十日止六個月(以人民幣列值)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (經審核)
營業額	4	1,443,866	1,375,454
銷售成本		<u>(661,819)</u>	<u>(563,861)</u>
毛利		782,047	811,593
其他收入		12,487	34,908
其他虧損淨額		(201)	(69)
銷售及經銷成本		(517,498)	(471,694)
行政開支		(85,704)	(80,234)
其他開支		<u>(7,376)</u>	<u>(6,313)</u>
經營溢利		183,755	288,191
財務收入	5(a)	26,611	2,803
財務成本	5(a)	<u>(2,553)</u>	<u>(6,026)</u>
財務成本淨額		<u>24,058</u>	<u>(3,223)</u>
除稅前溢利	5	207,813	284,968
所得稅開支	6	<u>(56,953)</u>	<u>(43,967)</u>
期間溢利		<u>150,860</u>	<u>241,001</u>
以下人士分佔：			
本公司股權持有人		150,132	239,674
非控股權益		<u>728</u>	<u>1,327</u>
期間溢利		<u>150,860</u>	<u>241,001</u>
		人民幣分	人民幣分
每股盈利			
基本	7(a)	<u>4.3</u>	<u>8.2</u>
攤薄	7(b)	<u>4.2</u>	<u>8.0</u>

應付本公司股權持有人股息的詳情載於附註12。

## 合併綜合收益表

截至二零一一年六月三十日止六個月(以人民幣列值)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
期間溢利	<u>150,860</u>	<u>241,001</u>
期間其他綜合收益		
以外幣換算海外附屬公司的財務報表所產生的匯兌差額	<u>(3,196)</u>	<u>(7)</u>
期間綜合收益總額	<u>147,664</u>	<u>240,994</u>
以下人士分佔：		
本公司股權持有人	146,936	239,667
非控股權益	<u>728</u>	<u>1,327</u>
期間綜合收益總額	<u>147,664</u>	<u>240,994</u>

## 合併資產負債表

於二零一一年六月三十日(以人民幣列值)

	附註	於二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		688,161	706,550
無形資產		6,225	7,278
投資物業		71,083	71,752
預付租金		134,834	136,302
遞延稅項資產		35,570	50,780
收購物業、廠房及設備的預付款		16,078	16,525
其他非流動資產		7,357	3,342
		<u>959,308</u>	<u>992,529</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	8	521,525	390,815
貿易應收款及應收票據	9	44,700	192,312
預付款及其他應收款		140,105	102,000
應收關連方款項		1,659	1,456
受限制銀行存款		39,380	42,310
現金及現金等價物		2,634,772	2,759,273
		<u>3,382,141</u>	<u>3,488,166</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款	10	543,184	499,948
貸款及借款	11	74,351	158,440
應付關連方款項		5,797	4,566
應付所得稅		35,713	33,200
		<u>659,045</u>	<u>696,154</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>2,723,096</u>	<u>2,792,012</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>3,682,404</u>	<u>3,784,541</u>

## 合併資產負債表

於二零一一年六月三十日(以人民幣列值)(續)

	於二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>		
遞延收益	36,690	42,928
遞延稅項負債	<u>6,285</u>	<u>11,664</u>
	<u>42,975</u>	<u>54,592</u>
<b>資產淨額</b>	<b><u>3,639,429</u></b>	<b><u>3,729,949</u></b>
<b>資本及儲備</b>		
資本	302,281	300,685
儲備	<u>3,337,286</u>	<u>3,430,130</u>
本公司股權持有人應佔權益總額	3,639,567	3,730,815
非控股權益	<u>(138)</u>	<u>(866)</u>
<b>權益總額</b>	<b><u>3,639,429</u></b>	<b><u>3,729,949</u></b>

附註：  
(除另有指明外，以人民幣列值)

## 1 編製基準

雅士利國際控股有限公司(「本公司」)乃於開曼群島註冊成立。本公司於二零一一年六月三十日及截至該日止六個月的中期財務報告包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)。

本中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定編製，包括遵循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(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」。本中期財務報告已於二零一一年八月二十六日獲准刊發。

除預期於二零一一年年度財務報表反映的會計政策變更外，本中期財務報告所採用的會計政策與二零一零年年度財務報表所採用者相同。上述會計政策變更詳情載於附註2。

編製符合國際會計準則第34號的中期財務報告時需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響本年度截至現時為止所採用的政策及所呈報的資產、負債、收入及開支金額。實際結果或有別於此等估計。於編製本中期財務報告時，管理層對應用本集團會計政策及主要不確定估計因素作出的重大判斷，與應用於二零一零年年度財務報表者相同。

本中期財務報告載有簡明合併財務報表及相關解釋附註。附註載有對了解本集團在編製二零一零年年度財務報表後的財政狀況及表現的變動十分重要的事項及交易之闡釋。簡明合併中期財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製整份財務報表須呈報的所有資料。

本中期財務報告乃未經審核，惟已由畢馬威會計師事務所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」進行審閱。

中期財務報告內關於截至二零一零年六月三十日止期間及截至二零一零年十二月三十一日止財政年度的財務資料(即中期財務報告中所載的之前已報告資料)並非本公司於該各自財政期間的法定財務報表，惟乃摘錄自本公司載於二零一零年十月二十日的招股章程附錄一的會計師報告及於二零一一年三月二十一日批准的二零一零年十二月三十一日止財政年度的法定財務報表，核數師已就上述財務報表分別於其報告內發表無保留意見。上述招股章程和二零一零年十二月三十一日止財政年度的法定財務報表可於本公司的註冊辦事處查閱。

## 2 會計政策變更

國際會計準則理事會已頒佈多項國際財務報告準則的修訂及一項新詮釋，於本集團及本公司的本會計期間首次生效，其中與本集團詮釋有關的政策變更如下：

- 國際會計準則第24號(經修訂)「關連方披露」
- 國際財務報告準則之改進(二零一零年)

該等變更主要涉及闡明若干適用於本集團財務報表的披露規定，及並未對本中期財務報告的內容構成重大影響。

本集團並未採納任何尚未於本會計期間生效的新訂準則或詮釋。

## 3 分部呈報

本集團按產品種類劃分管理業務。本集團按與就資源分配及表現評估向本集團高級行政管理人員(確定為主要營運決策人)內部呈報資料方式一致的方式，呈列以下三個可呈報分部。概無將任何經營分部合併，以構成下列的可呈報分部：

- 生產及銷售雅士利嬰幼兒配方奶粉產品：包括在中國開發、生產及銷售雅士利嬰幼兒配方奶粉產品及為孕婦設計的配方奶粉。
- 生產及銷售施恩嬰幼兒配方奶粉產品：包括在中國開發、生產及銷售施恩嬰幼兒配方奶粉產品及為孕婦設計的配方奶粉。
- 生產及銷售營養品：包括在中國開發、生產及銷售成人及青少年奶粉、豆奶、米粉及麥片產品。

其他業務包括生產及銷售包裝材料(主要供本集團內部使用)及銷售盈餘原材料。該等業務的業績載於「其他」一欄。

為便於評估分部表現以及在分部之間分配資源，高級行政管理人員會根據「可呈報分部溢利」的計量（即「收入減去銷售成本和銷售及經銷開支」）來評估經營分部的表現。本集團不會把其他收入、其他收益或虧損淨額、財務成本、銷售及經銷開支以外的開支分配至分部中，原因是高級行政管理團隊並不會使用上述資料分配經營分部的資源或評估其表現。由於本集團不會定期向高級行政管理人員匯報分部資產及負債，因此，該等財務報表內並無呈列可呈報分部資產及負債的資料。

(a) 有關可呈報分部的資料

截至二零一一年六月三十日止六個月(未經審核)

	雅士利嬰幼兒 配方奶粉產品 人民幣千元	施恩嬰幼兒 配方奶粉產品 人民幣千元	營養品 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
來自外部客戶的收入	899,009	307,213	223,361	14,283	1,443,866
分部間收入	—	—	—	58,771	58,771
可呈報分部收入	<u>899,009</u>	<u>307,213</u>	<u>223,361</u>	<u>73,054</u>	<u>1,502,637</u>
可呈報分部溢利	<u>222,569</u>	<u>37,456</u>	<u>64,957</u>	<u>1,064</u>	<u>326,046</u>
分部折舊及攤銷	<u>14,061</u>	<u>9,909</u>	<u>3,172</u>	<u>1,449</u>	<u>28,591</u>

截至二零一零年六月三十日止六個月(經審核)

	雅士利嬰幼兒 配方奶粉產品 人民幣千元	施恩嬰幼兒 配方奶粉產品 人民幣千元	營養品 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
來自外部客戶的收入	840,511	319,210	208,928	6,805	1,375,454
分部間收入	—	—	—	50,278	50,278
可呈報分部收入	<u>840,511</u>	<u>319,210</u>	<u>208,928</u>	<u>57,083</u>	<u>1,425,732</u>
可呈報分部溢利	<u>271,278</u>	<u>38,260</u>	<u>75,754</u>	<u>1,084</u>	<u>386,376</u>
分部折舊及攤銷	<u>12,908</u>	<u>10,690</u>	<u>3,683</u>	<u>1,210</u>	<u>28,491</u>

(b) 可呈報分部收入與損益的對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (經審核)
收入		
可呈報分部收入總額	1,502,637	1,425,732
抵銷分部間收入	<u>(58,771)</u>	<u>(50,278)</u>
合併收入	<u>1,443,866</u>	<u>1,375,454</u>
損益		
可呈報分部溢利	326,046	386,376
其他收入及收益淨額	12,286	34,839
未分配金額：		
銷售及經銷開支	(61,497)	(46,477)
行政開支	(85,704)	(80,234)
財務收入／(成本)淨額	24,058	(3,223)
其他開支	<u>(7,376)</u>	<u>(6,313)</u>
除所得稅前合併溢利	<u>207,813</u>	<u>284,968</u>

(c) 地區資料

於本期間，本集團的收入全部源自內銷。截至二零一零年及二零一一年六月三十日止各期間，均無錄得出口銷售。本集團的高級行政管理人員定期審閱雅士利及施恩嬰幼兒配方奶粉產品所產生的收入的地區分析，當中概列本集團客戶經營所在的不同等級城市的收入。等級劃分如下：

- 一線城市一般包括直轄市、由中國中央政府直接管轄的最高層級城市及省會城市，包括但不限於北京、上海、南昌、重慶、石家莊及廣州，而由於沒有官方分類，該等分類乃根據本集團董事的知識及經驗釐定；
- 二線城市泛指地級城市，於中國的行政架構中低於省、高於縣的行政區，包括但不限於東莞、南陽、綿陽、九江及佛山，而由於沒有官方分類，該等分類乃根據本集團董事的知識及經驗釐定；

- 三線城市泛指縣級市(即中國的縣級行政區)，包括但不限於晉江、雲夢、亳州、昆山及漯河，而由於沒有官方分類，該等分類乃根據本集團董事的知識及經驗釐定。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (經審核)
<b>雅士利嬰幼兒配方奶粉產品</b>		
來自以下地區的收入		
— 一線城市	<b>131,983</b>	152,118
— 二線城市	<b>469,960</b>	467,686
— 三線城市及其他	<b>297,066</b>	220,707
<b>合計</b>	<b>899,009</b>	840,511
<b>施恩嬰幼兒配方奶粉產品</b>		
來自以下地區的收入		
— 一線城市	<b>36,424</b>	48,440
— 二線城市	<b>221,913</b>	235,105
— 三線城市及其他	<b>48,876</b>	35,665
<b>合計</b>	<b>307,213</b>	319,210

#### 4 營業額

本集團主要從事乳製品及營養品生產及銷售。營業額指向客戶供應的貨品的銷售價值。營業額不包括銷售稅，並經扣除任何銷售折扣。

本集團的客戶基礎多元化，於本期間，並無任何與單一客戶的交易所帶來的收入佔本集團總營業額的10%或以上。

## 5 除稅前溢利

除稅前溢利乃經(計入)/扣除以下各項後達致：

### (a) 財務(收入)/成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (經審核)
財務收入		
利息收入	(21,666)	(2,765)
匯兌收益淨額	(1,659)	—
交易資產的已實現及未實現收益淨額	(3,286)	(38)
小計	<u>(26,611)</u>	<u>(2,803)</u>
財務成本		
利息開支	1,924	6,022
匯兌虧損淨額	535	4
遠期合約的未實現虧損淨額	94	—
小計	<u>2,553</u>	<u>6,026</u>
財務(收入)/成本淨額	<u>(24,058)</u>	<u>3,223</u>

### (b) 員工成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (經審核)
薪金、工資及其他福利	102,011	73,853
界定供款退休計劃供款	7,044	5,808
股權結算股份支付開支	2,655	1,430
	<u>111,710</u>	<u>81,091</u>

員工成本包括董事及高級管理人員的酬金。

根據中國相關的勞工規定及法規，中國附屬公司參與一項由地方政府營辦的界定供款退休福利計劃(「該計劃」)，據此，中國附屬公司須按照合資格僱員的薪金的特定百分比，向該計劃作出供款。地方政府機構須負責向退休僱員支付所有退休金。本集團除按上文所述作出供款外，概不就支付僱員的退休金及其他退休後福利承擔任何其他責任。

(c) 其他項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (經審核)
存貨成本(i)	669,004	652,831
折舊：		
— 物業、廠房及設備(i)	35,467	34,032
— 投資物業	699	625
攤銷：		
— 預付租金	1,468	1,216
— 無形資產	1,065	956
— 其他非流動資產	509	360
經營租賃費用		
— 租用廠房、機器及物業	6,525	5,831
核數師酬金	1,965	3,667
研發成本	1,369	355
出售廠房及設備的虧損淨額	201	69
減值損失／(轉回)		
— 貿易應收款	(184)	2,085
— 其他應收款	—	(239)
投資物業應收租金減去直接支出(ii)	<u>(2,491)</u>	<u>(1,801)</u>

(i) 存貨成本包括截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣48,282,500元，乃與員工成本及折舊有關(截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣40,169,000元)，而該筆金額亦計入在上文或附註5(b)另外披露的各項相應開支總額中。

(ii) 截至二零一一年六月三十日止六個月的投資物業的直接支出(不含折舊)為人民幣零元(截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣65,000元)。

## 6 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (經審核)
即期稅項 — 中國所得稅		
期間撥備	47,656	17,994
過往年度超額撥備	(534)	(369)
遞延稅項 — 中國所得稅	<u>9,831</u>	<u>26,342</u>
所得稅開支總額	<u>56,953</u>	<u>43,967</u>

## 7 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通股持有人於截至二零一一年六月三十日止六個月應佔合併溢利人民幣150,132,000元(截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣239,674,000元)，以及中期期間考慮回購股份影響後的已發行3,517,909,152股普通股(截至二零一零年六月三十日止六個月：2,926,000,000股普通股)的加權平均數計算。

### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據本公司普通股持有人於截至二零一一年六月三十日止六個月應佔合併溢利人民幣150,132,000元(截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣239,674,000元)，以及普通股(攤薄)加權平均數3,582,231,715股(截至二零一零年六月三十日止六個月：2,990,463,417股)計算(已就本公司購股權計劃項下的被視為以零代價發行股份的影響作出調整)。

本公司的兩項購股權計劃分別於二零零九年一月一日及二零一零年八月一日授出。

## 8 存貨

	於二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	354,804	220,074
成品	92,069	95,935
在製品	38,364	40,342
包裝材料	28,610	24,516
低價消耗品	7,678	9,948
	<u>521,525</u>	<u>390,815</u>

於截至二零一一年六月三十日止六個月，人民幣7,074,000元(截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣1,137,000元)於本期間損益確認為開支，即將存貨撇減至估計可變現淨值的金額。

## 9 貿易應收款及應收票據

	於二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收票據	1,896	1,703
貿易應收款	44,215	192,172
減：呆賬撥備	(1,411)	(1,563)
	<u>44,700</u>	<u>192,312</u>

就貿易應收款而言，本集團已訂有信貸政策：向大型超級市場提供介乎60至90日的固定信貸；以逐次批核的形式向與本集團交易多年且具有良好交易紀錄的經銷商客戶提供介乎10至90日的臨時信貸。倘本集團推廣某系列產品，信用良好的經銷商客戶可獲得特別信貸。

貿易應收款及應收票據(扣除撥備後)按到期日的賬齡分析如下：

	於二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
即期	<u>38,571</u>	<u>186,600</u>
逾期不足3個月	3,504	4,115
逾期超過3個月	<u>2,625</u>	<u>1,597</u>
	<u>6,129</u>	<u>5,712</u>
	<u>44,700</u>	<u>192,312</u>

逾期但並無作出減值的應收款與多名獨立客戶有關，該等客戶與本集團維持良好往績記錄。根據過往經驗，管理層認為毋須就此等結餘作出減值撥備，原因是信貸質素並無重大變動，且結餘仍被視為可以全數收回。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

## 10 貿易及其他應付款

	於二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款(i)	291,240	231,421
應付票據(ii)	1,718	11,124
客戶預付款	100,814	71,651
應計薪金	26,696	37,936
其他應付稅項	34,145	38,870
地方政府借款(iii)	30,000	30,000
客戶的有抵押保證金	30,357	30,205
其他應付款及應計費用(iv)	28,214	48,741
	<u>543,184</u>	<u>499,948</u>

(i) 供應商授出的信貸期介乎30日至90日不等。貿易應付款按到期日的賬齡分析如下：

	於二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內或按要求	120,514	66,940
一個月後但三個月內	150,684	147,153
三個月後但六個月內	17,363	17,328
六個月後	2,679	—
	<u>291,240</u>	<u>231,421</u>

- (ii) 於二零一一年六月三十日及二零一零年十二月三十一日，應付票據以銀行的已質押存款作為抵押。
- (iii) 於二零一一年六月三十日，來自應縣人民政府的人民幣30,000,000元墊款(於二零一零年十二月三十一日：人民幣30,000,000元)，按固定年利率5.76%計息，並以山西雅士利乳業有限公司的廠房及機器作抵押。於二零一一年六月三十日，該等墊款並無固定還款期。
- (iv) 其他應付款及應計費用主要包括收購非流動資產及其他應計開支的應付款。

## 11 貸款及借款

銀行貸款的償還方式如下：

	於二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內或按要求	<u>74,351</u>	<u>158,440</u>

貸款及借款的詳情如下：

	於二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款		
— 以人民幣計值	—	130,000
— 以美元計值(i)	74,351	17,437
— 以港元計值	—	11,003
	<u>74,351</u>	<u>158,440</u>

(i) 於二零一一年六月三十日，銀行貸款按加權平均年利率2.85%（於二零一零年十二月三十一日：2.74%）計息。

## 12 股息

本中期期間已批准及派付的應付本公司股權持有人的過往財政年度股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於其後之中期期間批准及派付的過往財政年度 終期股息每股普通股人民幣7分（按等值港幣8仙派發） （截至二零一零年六月三十日止六個月：零）	<u>234,692</u>	<u>—</u>

## 管理層討論及分析

### 行業回顧

截至二零一一年六月三十日止六個月，中國經濟仍然保持增長，上半年全國國內生產總值為人民幣204,459億元，物價水平持續呈現增長態勢，居民的消費能力將繼續增強，國家擴大內需政策持續發揮作用，期內社會消費品零售總額達人民幣85,833億元。

就乳製品行業而言，之前中國乳企普遍採用的「輕奶源重銷售」的策略引發的乳製品安全問題，使企業開始加大對奶源控制力度，消費者也更加關注品牌和品質。隨著消費需求的提升和消費選擇向多樣性、高端性發展，期內，中國乳製品企業已經開始加大對產品環節投入，越來越多的企業開始推出高端差異化產品，作為擴大市場份額突破口，外資企業也開始進行渠道下沉，銷售網絡進入了更多城市，市場競爭也日趨激烈。

中國自二零零三年起對嬰幼兒奶粉、嬰幼兒營養米粉等食品實施質量安全市場准入制度。二零一零年十一月中國國家質量監督總局規定現行所有獲得乳製品及嬰幼兒配方乳粉生產許可的企業必須於重新提出生產許可申請，二零一一年三月底之前未重新獲得生產許可的將被停產。二零一一年三月三十一日，全國乳製品及嬰幼兒配方乳粉企業生產許可重新審核工作已全部結束，全國1,176家乳製品企業有643家企業通過了生產許可重新審核，這裡面嬰幼兒配方乳粉生產企業原有145家，其中114家通過審核。本集團下屬乳製品企業均已重新獲得生產許可。

### 公司基本情況

本集團始創於一九八三年，自一九九八年起主要專注於生產和銷售嬰幼兒配方奶粉產品及營養食品業務。二零零二年推出施恩品牌嬰幼兒配方奶粉。本集團總部位於廣東潮州市，在廣東、山西、黑龍江等地擁有工廠。

本集團為中國嬰幼兒配方奶粉行業的領導企業，在中國的豆奶粉市場亦屬領導地位。本集團的業務模式結合品牌的高認知度、進口優質乳品原材料、自主研發配方、致力於建立高水平的質量監控和質量保證體系，在供應、生產和經銷鏈等各方面，不斷改進質量控制措

施，努力發展成為研製嬰幼兒配方奶粉的一流企業。本集團嚴格遵守國家標準，制定全面的質量保證計劃，並在企業層面全面推行，力求向消費者提供安全和優質產品。

本集團有兩大廣受認同的品牌銷售旗下嬰幼兒奶粉產品，針對不同消費群體，其中雅士利主要面向中端及中高端消費群體，而施恩則面向高端消費者。本集團亦出售四種營養食品，即雅士利品牌豆奶粉、嬰幼兒米粉和正味品牌麥片，以及優怡品牌的成人及青少年奶粉。

## 業務摘要

本集團憑藉雅士利、施恩、正味及優怡等品牌的產品系列，致力於開發值得用戶信賴的營養產品，以期促進全國嬰幼兒的健康成長及滿足成人營養需要。本集團的業務模式結合了進口優質的乳品原材料、自主研發的配方奶粉產品、頂級的生產系統及熟悉本地消費市場的專業營銷團隊等幾大因素，為廣大消費者提供具有信心保證的產品。

## 分產品介紹

### 一 嬰幼兒配方奶粉

本集團開發的嬰幼兒配方奶粉產品主要滿足嬰幼兒日常哺喂的健康營養需求。本集團的嬰幼兒配方奶粉可輔助母乳作為嬰幼兒的主要營養來源。本集團所有品牌嬰幼兒配方奶粉產品均主要使用來自新西蘭及澳洲採購的優質進口原料奶粉，本集團部分施恩系列嬰幼兒配方奶粉產品亦自美國原裝進口。本集團尋求開發營養組合最理想的配方奶粉，以切合嬰幼兒成長及發育的不同階段需要。

### 一 營養食品

本集團出售四種營養食物產品，即優怡品牌的成人及青少年奶粉、雅士利品牌豆奶粉、米粉、麥片及正味品牌麥片系列。

本集團生產銷售專為具有特殊需要的消費者而設的不同營養組合奶粉產品，例如需要補充鐵質及鈣質的成人奶粉，以及適合一般人士的添加維生素及礦物質產品。

本集團的豆奶粉系列包括六項產品，營養配方因需而製，既適合特定消費群，例如中老年及成年女士，亦適合尋求健康營養產品消費群。

本集團米粉系列包括不同配方多種口味的營養品，可供6至36個月的嬰幼兒成長所需。

本集團的麥片產品包括燕麥片及混合型麥片，以迎合特殊成人及一般消費者的需要。

## 市場推廣

本集團通過全面的全國銷售與分銷網絡進行產品銷售，該銷售與分銷網絡覆蓋了中國大陸所有地區。該網絡由超過約1,300家一級經銷商構成，這些經銷商進一步直接或間接將本集團的產品分銷予超過90,000家零售點，包括超級市場、百貨公司、專賣店及大型會員連鎖超市以及雜貨店。本集團廣闊的分銷網絡由超過2,000人的營銷人員和290個聯絡點組成。下半年我們將繼續進行渠道拓展，零售網店和導購的擴充，特別是將強化在母嬰渠道的投入。

本集團實施了嚴格的銷售管理體系和高效的獎勵架構，不斷吸納優秀的經銷商和人員，以調動他們的積極性，去提升本集團的收益和市場份額。本集團嚴格的分銷網絡控制體系確保所有經分銷商按照本集團的分銷政策及銷售策略在其劃定經銷區域對銷售與客戶脈絡進行管理。本集團高效的產品追蹤系統是在各個產品包裝的內外部印上獨有的二維產品編碼，使產品的質量信息具備可追溯性，本集團亦可根據此編碼準確地追蹤每件成品的詳情和變動並成功的防止經銷商竄貨。本集團在長期的營運歷史中，憑藉高效的銷售管理及出色的銷售及營銷網絡，已發展出穩定的經銷商網絡，彼此合作無間。本集團經銷商中超過三成與本集團已建立五年以上的業務關係，一些經銷商與本集團甚至已建立二十年以上的合作關係。

二零一一年三月，雅士利在淘寶商城的官方旗艦店正式開張，集團首次進入網購市場，下半年，我們計劃會和更多的電子商務網站簽訂協議，不斷擴大網絡銷售規模。

## 品牌建設

在品牌建設方面，二零一一年上半年，我們對品牌定位及形象進行了重新梳理，引進專業的策劃團隊執行品牌的整合營銷傳播，宣傳高質和百分百進口原奶粉，強化消費者對本集

團產品信任度。選用形象健康的明星為作為品牌代言人，製作了新的廣告，強化品牌形象的親和力，突出了本集團產品的優質及安全特性，新廣告將於二零一一年八月發佈。

二零一一年六月，二零一一年(第八屆)「世界品牌大會(World Brand Summit)暨中國500最具價值品牌發佈會」在京舉辦，雅士利再次榮獲中國500最具價值品牌，品牌價值人民幣77.75億元，排行第163位，連續八度蟬聯上榜。

二零一一年三月，本集團在國內最熱微博—新浪微博開通了首個官方微博，雅士利官方微博不僅發佈企業新聞，還將與網友互動，分享育兒資訊、育兒心得，我們期待微博能為自己的品牌宣傳打開新的窗口。

### **品質監控**

本集團致力建立起一套從採購至零售的整條價值鏈的全面質量監控系統並不斷改良。由於乳品材料是嬰幼兒配方奶粉的主要成份，本集團精挑細選境外的知名供貨商為本集團提供可靠和優質的原奶來源。僅在日常檢測上，集團總部連同各分公司每年就要花費鉅資。公司嚴格執行批批抽查自檢，每批次產品抽樣不少於5份，對每批奶粉進行64項檢驗，層層篩查，確保安全，嚴格按照國際標準來指導產品的質量生產。

我們堅持每個產品從奶源到成品的品質管理要嚴格按照以下五項原則進行生產管理：第一、採集優質奶源，加之嚴格奶源管理；第二、採用全面合理的營養安全配方並採用國際先進生產設備進行生產；第三、嚴格的過程品質管理，嚴謹檢測制度和先進完善的檢測設備；第四、嚴格保證從奶源到生產、檢測到流通的整個供應鏈科學的管理；第五、持續吸納優秀人才進行高效生產管理。

二零一一年四月，本集團攜手國內多名育兒頂級專家打造「雅士利國家級育兒專家團」，並舉辦「中國母嬰健康•醫學主題沙龍(潮汕地區)」學術活動。

二零一一年五月，雅士利嬰幼兒配方奶粉經國家乳製品質量監督檢驗中心、廣東省質量技術監督局的嚴格檢驗和審查，通過廣東質監局組織乳品行業專家對產品實物質量與國外同類產品質量性能指標進行比較評估，雅士利各項產品指標分別符合國際標準Codex Stan72-

1981 (Revision 2007) 嬰兒配方食品、特殊醫用嬰兒配方食品法典標準 Codex Stan156-1987 (Amendment 1989) 及較大嬰幼兒配方食品的要求，產品質量安全達到國際先進水平，國家標準化管理委員會予以頒發「採用國標標準產品標誌」許可證書。

二零一一年五月，本集團在總部召開了「雅士利食品質量安全委員會」二零一一年年會。雅士利食品質量安全委員會是集團於去年八月成立的專門針對食品安全的監管機構，聘請6位來自美國、新西蘭、澳大利亞、中國、香港等國家和地區，涵蓋食品研究、乳品業研究、食品監管、微生物和理化研究、嬰幼兒營養等學術領域的頂級權威專家。

## **研發**

本集團的新產品—植物蛋白飲料的中試過程已在上半年完成。與新西蘭梅西大學合作研究的新奶粉生產工藝進展順利。本集團亦與中國農業大學合作，以研發高蛋白質中老年配方奶粉。

本集團亦計劃新建一座配備新型實驗室設備與設施的食品研發中心，集中本集團研發工作，該研發中心將致力研發嬰幼兒配方奶粉，豆製品及其他營養食品。

## **社會責任**

本集團作為國內一家乳品品牌企業，具備高度的社會責任感，在企業發展同時，積極、熱心地履行企業社會責任。期內，集團在「廣東扶貧濟困日」向慈善機構捐贈了現金，在「全國助殘日」期間為潮州受助者發放了慰問金和助殘物品。上半年合計捐款捐物超過人民幣1.3百萬元。

## **投資者關係**

本集團認為，與投資者及潛在投資者進行有效溝通，乃提升投資者關係及讓投資者瞭解本集團業務表現及策略的要素。本集團通過現場接待、電話會議及非交易路演等多種渠道和方式與投資者進行良好地溝通和交流。

為促進有效溝通，本集團設有網站 [www.yashili.hk](http://www.yashili.hk)，刊載有關本集團財務資料、企業管治常規及其他資料的最新情況，以供公眾查閱。

## 未來展望

中國城市化進程加快，居民可支配收入增加及消費水平持續提高，生育高峰的持續及在職母親人數上升，都為嬰幼兒奶粉企業提供了前所未有的市場機遇。根據歐睿信息諮詢公司 (Euromonitor International) 預測數據，到了二零一五年，中國嬰幼兒食品市場規模可達人民幣900億元，其中配方奶粉接近人民幣800億元，輔食人民幣100億元。二零一五年市場規模將較二零一零年擴大超過一倍。

鑒於預期二三線城市的嬰幼兒食品市場將會按遠超一線城市的幅度增長，而集團雄厚的分銷能力使雅士利在全國各級市場都有較高滲透率，特別是在二三線城市、甚至縣、鄉鎮地區的市場取得更高滲透率。我們認為雅士利在二三線城市的普及率使雅士利與跨國品牌競爭對手相比具有競爭優勢。

同時，為促進行業的健康發展，政府近年出台了一系列政策，整頓規範並提高行業門檻，促進行業整合，以保證產品的質量安全。我們認為，隨著政府以及龍頭企業對食品安全的高度重視，政策和制度框架的逐漸完善將有效解決乳製品行業的安全問題。儘管仍需要一個較長的過程，消費者對本土品牌的信心未來必將逐漸得到恢復。

我們擬通過在海外設立的子公司利用上市所得款項收購海外現有的從事原奶及原料奶粉生產企業的資產，以保障我們可以獲得穩定及優質的原料。目前已有一個明確的資產收購對象並已開展該投資項目的可行性研究，包括政府審批、生產許可及原材料供應。我們還考慮在海外垂直整合生產設施，以生產超高端的新配方產品，以滿足國內高收入階層之消費需求。

此外，我們正積極研發適合本集團形象及分銷網絡的諸如植物蛋白類的新產品，進軍極具潛力的飲料市場。若該類飲料最終研發成功並推銷，我們擬通過使用上市所得款項復建位於中國河南省鄭州的生產廠房進行生產。

## 財務回顧

### 收入

截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團之收入達人民幣1,443.9百萬元(二零一零年同期：人民幣1,375.5百萬元)，較去年上半年增長5.0%。

### 按品牌及產品類別劃分之收入

	截至六月三十日止六個月		
	二零一一年 人民幣百萬元	二零一零年 人民幣百萬元	變動比例
雅士利嬰幼兒配方奶粉	<b>899.0</b>	840.5	7.0%
施恩嬰幼兒配方奶粉	<b>307.2</b>	319.3	-3.8%
營養食品	<b>223.4</b>	208.9	6.9%
其他	<b>14.3</b>	<u>6.8</u>	110.3%
總計	<b><u>1,443.9</u></b>	<b><u>1,375.5</u></b>	5.0%

截至二零一一年六月三十日止六個月，雅士利品牌嬰幼兒配方奶粉產品實現銷售收入人民幣899.0百萬元(二零一零年同期：人民幣840.5百萬元)，較去年同期增長7.0%，增長源自平均銷售價格和銷售量的同時增長；而施恩品牌嬰幼兒配方奶粉產品則實現銷售收入人民幣307.2百萬元(二零一零年同期：人民幣319.3百萬元)，相比去年同期下降了3.8%，主要由於銷售量下降所致。

截至二零一一年六月三十日止六個月，營養食品實現銷售收入人民幣223.4百萬元(二零一零年同期：人民幣208.9百萬元)，較去年同期增長6.9%，增長主要來自於豆奶粉以及成人系列奶粉銷售收入的增長。

## 按城市級別劃分之收入百分比

### 一 雅士利嬰幼兒配方奶粉

	截至六月三十日止六個月		
	二零一一年	二零一零年	變動比例
一線城市 <sup>(1)</sup>	14.7%	18.1%	-3.4%
二線城市 <sup>(2)</sup>	52.3%	55.6%	-3.3%
三線城市及其他 <sup>(3)</sup>	33.0%	26.3%	6.7%
總計	100.0%	100.0%	

### 一 施恩嬰幼兒配方奶粉

	截至六月三十日止六個月		
	二零一一年	二零一零年	變動比例
一線城市 <sup>(1)</sup>	11.9%	15.2%	-3.3%
二線城市 <sup>(2)</sup>	72.2%	73.6%	-1.4%
三線城市及其他 <sup>(3)</sup>	15.9%	11.2%	4.7%
總計	100.0%	100.0%	

(1) 包括北京、上海、廣州、重慶、南昌及石家莊等直轄市、省會城市及自治區首府。

(2) 包括東莞、南陽、九江、綿陽及佛山等地級市。

(3) 包括晉江、雲夢、亳州、昆山及漯河等縣級市。

## 毛利

截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團錄得毛利為人民幣782.0百萬元（二零一零年同期：人民幣811.6百萬元），較去年同期下降3.6%，毛利率為54.2%（二零一零年同期：59.0%）。毛利下降主要原因是原料奶粉及其他輔料價格於期內均有顯著上升，我們亦通過優化產品結構從而部分抵消了材料成本上漲的影響。

## 其他收入

截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團的其他收入為人民幣12.5百萬元(二零一零年同期：人民幣34.9百萬元)，較去年同期下降64.2%。其他收入減少主要是由於二零一零年同期本集團取得稅務補貼人民幣22.8百萬元，而二零一一年上半年並沒有該類補貼。

## 銷售及經銷開支

截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團發生銷售及經銷費用為人民幣517.5百萬元(二零一零年同期：人民幣471.7百萬元)，較去年同期增加了9.7%，主要由於廣告以及推廣促銷費用的增加所致。二零一一年上半年，為了持續提升本集團產品的知名度和美譽度，本集團加強了在中央電視台一套黃金時段(晚上19:30至晚上19:32)的電視廣告投入，該廣告已於二零一一年上半年播放完畢。本集團的廣告費用亦從去年同期的人民幣88.0百萬元增長至本期的人民幣124.5百萬元。

## 管理費用

截至二零一一年六月三十日止六個月，管理費用為人民幣85.7百萬元(二零一零年同期：人民幣80.2百萬元)，較去年同期增加了6.8%，主要由於工資社保費用以及辦公費用增加所致。

## 財務費用

截至二零一一年六月三十日止六個月，財務淨收入為人民幣24.1百萬元(二零一零年同期：財務淨支出人民幣3.2百萬元)。由於本集團於二零一零年十一月一日於香港聯交所掛牌上市，尚未使用的上市募集資金使得銀行存款增加，從而利息收入上升。

## 所得稅開支

截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團計提的所得稅費用為人民幣57.0百萬元，實際所得稅率為27.4%，相比去年同期的所得稅費用額人民幣44.0百萬元以及實際所得稅率15.4%均有較大增長，主要原因為：相比去年同期，本集團之主要子公司廣東雅士利集團有限公司享受的稅收優惠期滿，所得稅率由去年同期的12.5%上升至本期的25%，從而提高

了本集團本期整體上的實際所得稅率；此外，由於本集團主要利潤來自中國境內，本集團按照中國稅法規定對上半年可用於分配的利潤按5%的稅率預提了所得稅，這也導致本集團本期計提的所得稅費用以及實際所得稅稅率較去年同期有所增加。本集團於二零一一年上半年已向相關部門遞交申請，爭取高新科技企業資格以進一步申請所得稅稅率優惠。

## **存貨**

截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團存貨餘額為人民幣521.5百萬元(二零一零年十二月三十一日：人民幣390.8百萬元)，其中原材料從二零一零年十二月三十一日人民幣220.1百萬元增加至本期末的人民幣354.8百萬元。為保障下半年更加旺盛的生產需求，本集團增加了原料的庫存儲備，同時原材料採購價格上升亦使得原材料餘額上升。

## **貿易應收款及應收票據**

截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團貿易應收款及應收票據金額為人民幣44.7百萬元(二零一零年十二月三十一日：人民幣192.3百萬元)，主要由於本集團更完善的信限控制。二零一一年上半年的貿易應收款周轉天數為6天(二零一零年：24天)。

## **人力資源及僱員薪酬**

於二零一一年六月三十日，本集團共有5,035名全職僱員。僱員本期總成本約為人民幣111.7百萬元(二零一零年同期：人民幣81.1百萬元)。

本集團注重員工的激勵，建立健全具有競爭性和公平性的薪酬管理體系。僱員薪酬包括基本薪金、績效花紅、福利利益，如醫療、失業、工傷保險和退休金；本集團已採納購股權計劃，其目的是為使本集團的利益與僱員利益一致，以吸引和挽留更多的優秀人才。

本集團強調僱員的長期培訓，注重僱員能力的開發和有效使用，並建立起三級培訓體系，為僱員制訂出定期的培訓計劃，長期為全體僱員提供專業知識和管理技能的專業培訓。

為不斷提高人力資源管理水平，本集團已聘請專業的管理諮詢公司，重點對管控模式、組織架構、職位職責以及績效管理系統和薪酬福利政策進行優化，從而實現人力資源管理平台的升級，進一步推動本集團人力資源管理效能的提高。

## **或然負債**

於二零一一年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

## 資本承擔

於二零一一年六月三十日，本集團資本承擔總額為人民幣23.9百萬元(二零一零年十二月三十一日：人民幣11.2百萬元)。

## 中期股息

董事會建議不派發截至二零一一年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一零年六月三十日止六個月：無)，並建議保留期內盈利。

## 資產抵押

於二零一一年六月三十日，本集團已抵押之銀行存款、應收票據及若干物業、廠房及設備合共約人民幣101.8百萬元(二零一零年十二月三十一日：人民幣150.9百萬元)。

## 資本結構、流動資金及財務資源

由於二零一零年下半年成功在香港上市，本集團流動資金得到加強。由上市收取的款項淨額為人民幣1,965.8百萬元(已扣除轉換部份上市所得款項所產生的滙兌損失)。

## 經營活動

截至二零一一年六月三十日止六個月內，本集團的業務帶來人民幣237.1百萬元現金，去年則為淨現金支出人民幣38.5百萬元。強勁的現金流入主要得益於本集團更完善的信限控制使得應收賬款餘額下降。

## 投資活動

截至二零一一年六月三十日止六個月內，投資活動所用現金淨額為人民幣12.5百萬元，投資活動支出主要用於設備及廠房的購建。

## 融資活動

截至二零一一年六月三十日止六個月內，融資活動所用現金淨額為人民幣347.1百萬元，主要反映貸款及借款所得款項人民幣63.5百萬元，和償還銀行貸款人民幣158.5百萬元、派發股息人民幣234.7百萬元和股份回購人民幣15.5百萬元。

## 貸款及借款

於二零一一年六月三十日，本集團銀行的貸款為人民幣74.4百萬元(二零一零年十二月三十一日：人民幣158.4百萬元)需於一年內按要求償還。

於二零一一年六月三十日，本集團的總權益為人民幣3,639.4百萬元(二零一零年十二月三十一日：人民幣3,729.9百萬元)，債務權益比率(銀行貸款期末總額除以權益期末總額)為2.0%(二零一零年十二月三十一日：4.2%)。

本集團每年與董事會審閱資本結構，包括本集團股息政策以及股份購回活動。

## 企業管治

本集團致力確保企業管治達致高水平，尤其著重組建勤勉盡職的董事會和健全的內部監控制度，以提高透明度及對股東之問責性。董事會知悉，良好企業管治常規及程序對本集團及其股東有利。

本集團已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治常規守則(「企業管治守則」)的守則條文，作為其本身的企業管治常規守則。

董事會已審閱本集團之企業管治守則，並信納本集團已於截至二零一一年六月三十日止六個月一直遵守企業管治守則所載之所有適用守則條文惟與守則偏離的條本第A.2.1條除外。本公司沒有安排任何人員擔任「行政總裁」職務。董事會主席張利鈿先生主要負責本集團的整體企業策略性規劃及業務發展。日常管理由執行董事及高級管理層共同分擔。

## 董事會

截至二零一一年六月三十日止六個月內，董事會由五位執行董事、二位非執行董事及三位獨立非執行董事組成。其中執行董事為張利鈿先生(主席)、張利坤先生、張利明先生、張利波先生、張雁鵬先生(於二零一一年六月二日獲委任為董事)、吳曉南先生(於二零一一年四月十九日辭任)；非執行董事為羅一先生、張弛先生；獨立非執行董事為余世茂先生、陳永泉先生、黃敬安先生。

董事名單(按類別排列)亦不時根據上市規則披露於本集團發出的所有企業通訊中。根據上市規則，獨立非執行董事會於所有企業通訊中明確識別。

根據本集團的組織章程細則，本集團全體董事須至少每三年輪值告退一次，而任何獲委任以填補臨時空缺或加入董事會的新增董事須於獲委任後的首次股東大會上接受股東重選。

張利鈿先生、張利明先生及張利波先生已於二零一一年六月二日首屆股東周年大會上輪值退任，並在首屆股東周年大會重選連任。

## 董事的證券交易

本集團已採納上市規則附錄十中訂明的標準守則，作為本集團董事進行本集團證券交易的行為守則及規則。經本集團作出特定查詢後，董事確認，彼等於截至二零一一年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所載之所需準則。

## 購買、出售或贖回本集團上市股份

於二零一一年六月十日和六月十三日，本公司共進行了兩次股份回購，載列如下：

回購日期	購回方式	付出總額 (不含手續費及 佣金)	股份數目	所佔比例
2011/6/10	於香港聯合交易所	9,207,020 港元	5,000,000	0.142%
2011/6/13	於香港聯合交易所	9,389,940 港元	5,000,000	0.142%

除此以外，截至二零一一年六月三十日止六個月本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

## 審核委員會

本集團審核委員會包括兩名獨立非執行董事(即黃敬安先生(主席)及余世茂先生)及一名非執行董事(即張弛先生)(包括一名具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識的獨立非執行董事)。概無審核委員會成員為本集團現任外聘核數師的前合夥人。

審核委員會的主要職責主要為就委任及免除外聘核數師向董事會提供推薦意見；審閱財務報表及有關財務申報的重大意見及監管本集團的內部控制程序，其中包括審閱截至二零一一年六月三十日止六個月的未經審核中期財務報表。

承董事會命  
雅士利國際控股有限公司  
主席  
張利鈿

潮州，二零一一年八月二十六日

於本公布日期，本公司執行董事為張利鈿先生(主席)、張利坤先生、張利明先生、張利波先生及張雁鵬先生；本公司非執行董事為羅一先生和張弛先生；和本公司獨立非執行董事為余世茂先生、陳永泉先生及黃敬安先生。