



# 蒙牛

## China Mengniu Dairy Company Limited

### 中國蒙牛乳業有限公司\*

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2319)

## 截至二零零四年十二月三十一日止年度 全年業績公佈

### 摘要

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
收入	7,213,827	4,071,468
股東應佔淨利潤	319,393	164,372
期末股息	80,053	61,860
每股盈利		
— 基本	人民幣0.357元	人民幣0.192元
— 攤薄	人民幣0.285元	—

- 收入攀升77.2%，達人民幣72.138億元，此乃因本集團有效建立品牌及成功擴展市場。根據 AC 尼爾森的資料，集團佔液體奶市場的市場份額由二零零三年十二月的17%增加5個百分點至二零零四年十二月的22%。
- 淨利潤增加94.3%至人民幣3.194億元，高出於售股章程披露的二零零四年全年預測淨利潤達6.5%。
- 每股基本盈利上升85.9%至人民幣0.357元。

中國蒙牛乳業有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)欣然呈報本公司及其子公司(「本集團」)截至二零零四年十二月三十一日止年度(「本年度」)的經審核全年業績連同二零零三年度全年業績之比較數字：

## 綜合損益表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	附註	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
收入	4	7,213,827	4,071,468
銷售成本		(5,607,363)	(3,047,949)
毛利		1,606,464	1,023,519
其他收入	4	13,138	9,068
銷售及經銷費用		(1,039,282)	(630,046)
行政費用		(136,662)	(86,099)
其他經營費用		(4,040)	(10,492)
經營業務利潤		439,618	305,950
融資成本淨額		(29,086)	(12,900)
分佔聯營公司利潤		32	738
稅前利潤		410,564	293,788
稅項	5	(18,465)	(61,458)
稅後利潤		392,099	232,330
少數股東權益		(72,706)	(67,958)
股東應佔淨利潤		319,393	164,372
股息			
— 期末	6	80,053	61,860
每股盈利	7		
— 基本		人民幣0.357元	人民幣0.192元
— 攤薄		人民幣0.285元	—

# 綜合資產負債表

於二零零四年十二月三十一日

	附註	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備(淨額)		2,227,528	1,191,478
在建工程		292,013	146,016
土地使用權		34,062	34,293
聯營公司投資		20,578	1,917
長期投資		3,409	3,409
商譽		115,549	—
負商譽		—	(28,182)
		<u>2,693,139</u>	<u>1,348,931</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		714,799	408,790
應收賬款	8	185,299	94,443
預付款、按金及其他應收款項		129,186	105,548
質押存款		20,763	2,425
現金及現金等價物		1,018,928	374,173
		<u>2,068,975</u>	<u>985,379</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	9	694,597	427,533
預提費用及其他應付款項		758,160	400,536
計息銀行貸款(無抵押)		470,542	161,534
其他貸款(無抵押)		22,600	27,600
應付所得稅		1,436	7,591
		<u>1,947,335</u>	<u>1,024,794</u>
流動資產/(負債)淨值		<u>121,640</u>	<u>(39,415)</u>
總資產減流動負債		<u>2,814,779</u>	<u>1,309,516</u>

附註	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
非流動負債		
長期銀行貸款	239,500	226,000
其他貸款(無抵押)	18,000	18,000
其他長期應付款項	189,925	148,089
遞延收益	64,226	57,706
	<u>511,651</u>	<u>449,795</u>
少數股東權益	348,654	170,511
	<u>1,954,474</u>	<u>689,210</u>
包括：		
股本	118,138	—
儲備	1,551,647	335,729
無投票權可轉換可贖回優先股	—	291,621
可轉換文據	204,636	—
擬派期末股息	80,053	61,860
	<u>1,954,474</u>	<u>689,210</u>

## 1. 集團重組及呈報基準

本公司是二零零四年二月十六日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。本公司的股份於二零零四年六月十日在香港聯合交易所有限公司(以下簡稱「香港聯交所」)掛牌上市。

根據本公司為準備在香港聯交所上市而進行的集團重組計劃(以下簡稱「重組」)，本公司收購了組成集團的子公司的原有控股公司 China Dairy Holdings 全部已發行股份，並成為本集團的控股公司。有關本集團重組的詳盡資料載於二零零四年六月一日的本公司售股章程。

重組包括受共同控制下的公司，本集團在會計處理上被視為一直存在的集團。因此，合併賬目是以本公司自始即為本集團的控股公司的基礎下以集合權益會計法編製。在該基礎上，本公司被視為本集團內各子公司在相應會計年度中一直為控股公司而非自取得 China Dairy Holdings 控股權時方始。

公司董事認為，按上文所述的財務報表呈報基礎所編製的財務報表公允地反映了本集團的經營業績、現金流量及整體財務狀況。

## 2. 編制基礎及重要會計政策改變

本財務報表以人民幣記賬，並按照國際會計準則委員會頒佈的「國際財務報告準則」（包括準則及解釋條文）並按歷史成本法編製（除長期投資以公允價值入賬外）。該委員會新頒佈及修訂了若干準則，這裏統稱為「新準則」，該等新準則在二零零五年一月一日或以後開始的會計年度生效。除以下各準則外，本集團並無提前在截至二零零四年十二月三十一日止年度的財務報表採用該等新準則：

- 國際財務報告準則第3號「企業合併」；
- 國際會計準則第36號（二零零四年修改）「資產減值撥備」；及
- 國際會計準則第38號（二零零四年修改）「無形資產」

根據《國際財務報告準則》第3號（「3號準則」）要求，本集團不再攤銷商譽，並按現金產生單位水平每年對商譽進行減值測試（當有事項發生而導致更頻密測試的情況下除外）。按3號準則的過渡性條文規定，本集團於二零零四年一月一日賬面值約人民幣28,182,000元的負商譽不再予以確認，並調入保留利潤的年初餘額。提前採用《國際會計準則》第36號及《國際會計準則》第38號（二零零四年修改）對本年度賬目並無重大影響。

本集團已着手評估其他於二零零五年一月一日或以後生效之新準則的影響，惟仍未能確定該等新準則對本集團的經營業績及財務狀況有否重大影響。

## 3. 分部資料

本集團經營的業務，按產品的性質分別組織及管理，各部代表一項具策略意義的業務，在中國市場提供某類產品。液體奶產品部分包括生產和經銷加工的 UHT 奶、乳飲料及酸奶產品；冰淇淋產品部分包括生產和經銷冰淇淋產品；其他乳製品包括主要生產和經銷加工奶粉和鮮奶乾吃片產品。

在本年度本集團的收入、支出、業績、資產及負債以及資本開支主要源自於中國，故不呈列按地域劃分的分析。

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
分部收入		
液體奶	6,097,187	3,498,162
冰淇淋	805,208	475,233
其他乳製品	311,432	98,073
綜合收入	7,213,827	4,071,468
分部淨利潤		
液體奶	414,265	327,911
冰淇淋	53,821	29,683
其他乳製品	24,142	2,002
綜合淨利潤	492,228	359,596
不分部的公司支出	(52,610)	(53,646)
經營業務利潤	439,618	305,950
融資成本淨額	(29,086)	(12,900)
分佔聯營公司利潤	32	738
稅前利潤	410,564	293,788
稅項	(18,465)	(61,458)
稅後利潤	392,099	232,330
少數股東權益	(72,706)	(67,958)
股東應佔淨利潤	319,393	164,372
	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
分部資產		
液體奶	3,492,377	1,790,802
冰淇淋	585,881	320,500
其他乳製品	285,661	81,466
不分部的公司資產	808,970	314,699
分部間抵銷	(410,775)	(173,157)
綜合總資產	4,762,114	2,334,310
分部負債		
液體奶	2,229,560	813,508
冰淇淋	170,511	169,809
其他乳製品	161,876	80,457
不分部的公司負債	307,814	583,972
分部間抵銷	(410,775)	(173,157)
綜合總負債	2,458,986	1,474,589

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
資本開支		
液體奶	764,715	601,651
冰淇淋	252,653	125,992
其他乳製品	81,732	10,029
其他	65,341	3,777
	<u>1,164,441</u>	<u>741,449</u>
折舊		
液體奶	125,092	49,671
冰淇淋	35,692	17,555
其他乳製品	1,628	177
其他	7,064	2,808
	<u>169,476</u>	<u>70,211</u>
其他非現金支出		
液體奶	3,040	1,366
冰淇淋	910	(194)
其他乳製品	6,058	117
其他	377	270
	<u>10,385</u>	<u>1,559</u>

#### 4. 收入及其他收入

本集團之收入及其他收入分析如下：

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
收入	7,213,827	4,071,468
其他收入		
政府補助金	7,865	4,561
商標費	1,000	1,272
遞延收入攤銷	3,860	—
商譽攤銷	—	1,993
其他	413	1,242
	<u>13,138</u>	<u>9,068</u>
	<u>7,226,965</u>	<u>4,080,536</u>

本集團因建設有關乳製品行業基建設施對地方經濟有貢獻，故獲授政府補助金，該等補助金並無附帶任何未達成的條件或其他或然事項。

## 5. 稅項

本集團在本年度並沒有在香港產生任何應課稅利潤，故無計提香港利得稅撥備。稅項支出指在本年內計提的中華人民共和國（「中國」）所得稅撥備。

本集團的稅項支出主要有下列各部份：

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
中國企業所得稅	18,454	61,177
分佔聯營公司稅項	11	281
	<u>18,465</u>	<u>61,458</u>

根據中國所得稅法，除了六家子公司獲得若干稅務優惠外，本集團旗下的企業應就其應課稅收入按33%之稅率交納企業所得稅；應課稅收入是按照中國會計準則及財務法規編製的法定賬目所示應課稅收入為主。

在各有關期間內，就稅前利潤按法定所得稅率計算的所得稅支出，與按照本集團實際稅率計算的所得稅支出，調節如下：

	附註	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
稅前利潤		<u>410,564</u>	<u>293,788</u>
按中國企業所得稅率33%計算		135,486	96,950
無須課稅之項目及其他，淨額		(181)	10,745
稅務優惠的影響	i	<u>(116,840)</u>	<u>(46,237)</u>
分別按實際所得稅率 (4.5%以及21%)計算		<u>18,465</u>	<u>61,458</u>

附註：

- i 於二零零四年，六間（二零零三年：三間）子公司享受稅收減免。該等子公司的稅前利潤合共人民幣354,060,000元（二零零三年：人民幣140,112,000元）。其中五間（二零零三年：一間）子公司的稅務減免乃國家稅務局按《中華人民共和國外商投資企業所得稅法》批准，該等子公司從開始獲利年度起可獲兩年免稅三年減半徵稅的優惠。餘下的一間（二零零三年：兩間）子公司的稅收減免是經當地稅務局審批，該審批是以國家對農業重點企業的所得稅豁免通知的政策為據。



## 6. 股息

	附註	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
擬派期末股息 — 每股普通股 人民幣0.0585元	i	64,966	—
可轉換文據利息		15,087	—
由 China Dairy Holdings 付予 其股東的股息			
普通股		—	41,483
無投票權可轉換可贖回優先股		—	20,377
		<u>80,053</u>	<u>61,860</u>

附註：

i. 擬派期末股息需由本公司的股東在即將召開的股東週年大會批准。

## 7. 每股盈利

本年度每股基本盈利乃根據本集團本年度股東應佔淨利潤人民幣319,393,000元以及在本年度內發行的加權平均股數893,965,000股普通股而計算。

用於計算本年度每股基本盈利的加權平均股數包括本公司於二零零四年六月十日上市時發行的250,000,000股普通股，以及於二零零四年十二月二十日因可轉換文據轉換時發行的110,524,942股普通股。用於計算二零零三年度每股基本盈利的比較股數乃按本公司的備考已發行股本計算，其包括由於重組而發行的143,654股普通股及749,856,346股普通股。

截至二零零三年十二月三十一日止年度的每股基本盈利乃根據本集團該年度股東應佔淨利潤人民幣164,372,000元經扣除無投票權可轉換可贖回優先股持有人可獲的股息人民幣20,377,000元（如上文附註6所載）以及在該年度內假設發行的加權平均股數750,000,000股普通股而計算。

對於本年度每股攤薄盈利的計算是基於本年度股東應佔淨利潤人民幣319,393,000元以及本年度已發行普通股的加權平均股數1,118,851,000股，即本年度加權平均已發行普通股股數經作出因攤薄性潛在普通股帶來的調整後之數字。

計算每股基本盈利及每股攤薄盈利的加權平均股數調節如下：

	二零零四年 千股	二零零三年 千股
計算每股基本盈利所用的加權平均普通股股數	<b>893,965</b>	<u>750,000</u>
假設可轉換文據於年內轉換而發行的 加權平均普通股股數	<u>224,886</u>	
計算每股攤薄盈利所用的加權平均普通股股數	<u><b>1,118,851</b></u>	

由於已發行的無投票權可轉換可贖回優先股對每股基本盈利有反攤薄影響，故無呈列截至二零零三年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利數額。

## 8. 應收賬款

本集團一般給予客戶不超過30天的信貸期。本集團密切留意逾期未還結餘。若認為有關金額未必可以收回，則計提呆賬撥備。

本集團應收賬款賬齡分析如下：

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
3個月內	<b>168,601</b>	97,030
4至6個月	<b>21,904</b>	2,083
7至12個月	<b>3,513</b>	—
1年以上	<b>64</b>	—
	<u><b>194,082</b></u>	<u>99,113</u>
減：呆賬撥備	<b>(8,783)</b>	<b>(4,670)</b>
	<u><b>185,299</b></u>	<u>94,443</u>

以上包括的應收關連人士款項分析如下：

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
聯營公司	<u><b>21,582</b></u>	<u>3,623</u>

上述結餘為無抵押、免息，其信貸期與給予本集團其他主要客戶的相若。

## 9. 應付賬款

本集團應付賬款賬齡分析如下：

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
3個月以內	585,208	351,848
4至6個月	81,172	65,255
7至12個月	26,100	9,532
1年以上	2,117	898
	<u>694,597</u>	<u>427,533</u>

以上包括的應付關連人士款項分析如下：

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
聯營公司	<u>669</u>	<u>—</u>

該結餘為無抵押、免息及須應要求償還。

## 管理層之討論及分析

### 財務回顧

本公司於二零零四年六月十日在香港聯交所主板上市，是本公司發展的重要里程碑。全球售股的反應令人鼓舞，國際售股錄得重大超額認購，香港公開售股更獲205倍超額認購。

本集團的業務於二零零四年取得可觀增長，截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團錄得收入為人民幣72.138億元，較上一年度增長77.2%。股東應佔淨利潤則增長94.3%，達人民幣3.194億元。每股基本盈利為人民幣0.357元，較二零零三年度增長85.9%，每股攤薄盈利為人民幣0.285元。

### 毛利

銷量強勁增長帶動毛利上升57.0%至人民幣16.065億元。由於本集團積極的擴展策略及激烈的市場競爭而導致液體奶及冰淇淋產品的平均售價下調，整體毛利率由二零零三年的25.1%下降至二零零四年的22.3%。

## 經營費用

於二零零四年，本集團繼續採納嚴格的成本控制措施。雖然本年度的經營費用總額增長62.4%，但經營費用的增長率比收入的增長率為低。本集團善用較大的規模經濟以進一步提高經營效率。經營費用總額佔總收入的百分比從二零零三年度的17.8%降至二零零四年度的16.4%。

## 經營業務利潤

二零零四年的息稅折舊攤銷前利潤(EBITDA)為人民幣6.10億元，EBITDA利潤率則較二零零三年輕微減少至8.5%。EBITDA利潤率的下跌少於毛利率下跌幅度，顯示於年內所進行的成本控制成效顯著。

## 淨利潤

儘管市場競爭較為激烈，惟本集團的股東應佔淨利潤達人民幣3.194億元，較二零零三年飆升94.3%，高出於售股章程披露的二零零四年全年預測淨利潤人民幣3.00億元達6.5%。

## 資本架構、流動資金及財務資源

於二零零四年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物達人民幣10.189億元。經營業務所得現金淨額達人民幣5.723億元，比二零零三年增長61.5%。

於二零零四年，非流動資產增長人民幣13.442億元，達26.93億元，主要是由於固定資產及在建工程的投資增加，以及於本集團增購附屬公司的股權而產生的商譽。

於二零零四年十二月三十一日，本集團的尚未償還銀行貸款為人民幣7.1億元，比二零零三年十二月三十一日的人民幣3.875億元，增幅為人民幣3.225億元。在該等未償還銀行貸款中，其中人民幣4.705億元須於一年內償還，而人民幣2.395億元的償還期則為一年以上。

股東權益由二零零三年十二月三十一日的人民幣6.892億元增至二零零四年十二月三十一日的人民幣19.545億元，其中上市集資金額為人民幣9.815億元，其餘增長主要來自本年度淨利潤。

由於用於支持本集團擴充業務規模的計息貸款增加，故融資成本淨額從二零零三年人民幣1,290萬元增至二零零四年人民幣2,909萬元。

於二零零四年十二月三十一日，本集團債務資本比率為27.8%，而二零零三年十二月三十一日則為38.6%。

## 市場回顧

於二零零四年，由於中國的國內生產總值不斷上升及消費者對液體奶的營養價值日益認可，故中國乳製品行業增長強勁。根據AC尼爾森的資料，本年度的液體奶市場銷售量較二零零三年年均增長約20%。然而，中國液體奶人均消耗量相對亞洲其他國家尚屬偏低，反映中國乳製品行業具備巨大增長潛力。

## 業務回顧

### 品牌及市場推廣

根據 AC 尼爾森的資料，本集團在液體奶市場所佔份額(以銷量計)已由二零零三年十二月的17.0%增至二零零四年十二月的22.0%。本集團增長的主要原動力繫於其品牌知名度及消費者忠誠度。液體奶市場的競爭有利本土主要乳製品生產商，有助他們爭取更大的市場份額，亦加速行業整合。中國最大三家液體奶生產商於二零零四年十二月合共佔55.5%市場份額，而二零零三年十二月則為45.9%。

本集團主要透過與中國各地逾1,000個獨家第三方經銷商合作，已建立及維持一個全國性銷售及經銷網絡。為確保與經銷商緊密聯繫及獲得對市況的徹底瞭解，本集團在主要市場僱用銷售人員，協助經銷商提供更佳服務予零售商及收集第一手市場資料；同時亦作出靈活的物流安排，應付市場需求。

本集團亦在全國電視頻道的黃金時段展開有效廣告及宣傳攻勢，以進一步增強本集團的品牌及產品知名度。於二零零四年，本集團廣告及宣傳費用為人民幣4.504億元，佔總收入6.3%。本集團已達致上市時披露的費用目標，顯示本集團在品牌及市場推廣方面有能力做到更佳經濟規模效益。

## 產品

本集團為消費者提供種類繁多的選擇，產品組合包括液體奶、冰淇淋及其他乳製品逾200種。

### 液體奶

液體奶繼續是本集團主要收入來源，佔本集團總收入84.5%。液體奶收入升至人民幣60.972億元，較二零零三年增長74.2%。收入的增長主要由於本集團把握了中國液體奶市場巨大的增長及不遺餘力地開發適合不同消費者口味的新產品，把為消費者提供健康、營養、高質量產品作為集團永恒追求的目標。UHT 奶作為本集團的核心產品，佔液體奶收入的79.2%。本集團在不斷鞏固傳統 UHT 純奶產品市場份額及高速增長的同時，亦提供多種功能性 UHT 牛奶產品，例如加鈣、低脂或低乳糖等產品，以滿足不同消費群的不同營養需要。新推出的早餐奶具高度市場發展空間，此類產品一經推出就得到了廣大消費者的歡迎。



乳飲料及酸奶共佔液體奶收入的20.8%，其收入取得118.1%的大幅增加。由於此類產品具有保健、休閒、增強人體活力之功效，因而更受女士及青少年的追捧。經過幾年的科研開發，本集團在乳飲料、酸奶產品方面已經具備了一定的市場競爭優勢，並與世界最著名的益生菌機構丹麥科漢森公司共同合作，形成了本集團專用的益生菌系列產品，從而保證了該類產品高科技含量，為本集團大規模地開發此類產品打下了良好的基礎。

## 冰淇淋

本年度冰淇淋的收入達人民幣8.052億元，較二零零三年增長69.4%。冰淇淋產品是本集團的傳統優勢產品，此類產品具有品種多、新產品出新快、市場需求季節性變化大的特點，本集團為此非常注重新產品研究開發並努力引領市場消費趨勢，推出適合連鎖經營的冰淇淋系列產品。同時針對冰淇淋產品季節性變化大的特點，本集團注重開發適合東北、華東、華南地區冬季消費較高檔的產品，該等策略使得本集團冰淇淋產品的市場份額逐年攀升。

## 其他乳製品

由於本集團於二零零四年開發新產品「鮮奶乾吃片」，並進行有效的宣傳攻勢，故本年度其他乳製品收入飆升217.6%，至人民幣3.114億元。其他乳製品佔收入的比例從二零零三年的2.4%增至二零零四年的4.3%。

## 原料鮮奶供應

本集團已與1,000多個奶站及原奶供應商訂立獨家供奶合同，以確保本集團在業務增長的過程中，可獲得穩定的優質原料鮮奶供應。

為協助原奶供應商改善生產力，從而確保本集團長期獲得穩定且優質的原料鮮奶供應，於二零零四年末，本集團間接控股子公司「內蒙古蒙牛方鼎產業管理有限責任公司」與外資公司參股合作建立中國最大的單體牧場——蒙牛澳亞國際示範牧場。該牧場位於本集團和林格爾生產基地附近，整個項目將分三個階段興建，歷時三年。牧場建成後，預計可飼養奶牛規模高達10,000頭。牧場從澳大利亞、歐洲、美國及亞洲引進有關牧場種草、養牛及擠奶技術於一體，並已安裝世界先進的擠奶機器人。大牧場的建立將有助於促進科學知識及技術的應用、提高牛奶供應的質量和產量及建立可升級之業務運作，繼而促進中國奶牛飼養的現代化。

## 生產

於二零零四年，本集團共經營11個配備世界級生產及包裝技術的生產基地，合計產能達200萬噸。

## 前景

展望未來，儘管乳製品行業競爭激烈，本集團深信通過不斷推出高品質的新產品，改善產品的盈利結構，仍然能夠在保持高速發展的同時取得良好的財務效益。

本集團在按照市場需求不斷優化各類產品結構的同時，我們也將不斷優化投資、財務管理流程和經營管理構架，提升本集團的營運能力，以保證產業策略目標的實現。

## **產品質量**

本集團主要加強源頭管理，以蒙牛澳亞國際示範牧場為示範，建立、完善一批精品奶站，在提升原奶質量的同時起到規範和引導原奶市場的作用；在質量控制過程中，嚴格實施GMP、QACP等管理體系，做到任何工序都有自己的標準作業程序。同時加大高、精、尖端檢測設備的投入，確保產品質量的穩定、提高。

## **推出新產品**

由於液體奶是本集團的主要收入來源，故本集團將會投入更多資源，推出更多種類的產品組合，例如果味及功能性牛奶產品、優質酸奶及其他乳飲料，以滿足消費者不同口味不同功能需求，以期抓住機遇以獲得進一步的增長。

本集團致力改善酸奶產品，以滿足中國消費者對酸奶產品日益增長的需求。與此同時，本集團將增加內部生產冰淇淋產品的比例，至目前止，部分產品仍透過委托生產安排進行生產。

根據市場需求，本集團計劃將擴大奶粉的生產能力，開發高檔奶粉產品。為確保維持消費者忠誠度，本集團部分產品已使用副品牌，為不同的市場提供不同的乳製品。

## **開闢新市場**

本集團將尋求透過鞏固其在一級城市市場的龍頭地位，並謹慎地開拓二級及三級城市的市場，使銷售及經銷網絡更具規模經濟效益。本集團亦正透過其全國性宣傳及廣告活動進行有效開支預算，來進一步提升其品牌地位。

## **提升產能**

本集團按原定計劃於本年度新增生產綫141條。為達到預測的銷售增長，本集團將致力擴充產能，以達到二零零五年底年生產能力約275萬噸的目標。

## **夥伴合作**

目前的原料鮮奶供應源頭眾多但卻相對分散，本集團考慮到這一點，將致力加強與原奶供應商及奶站合作，以擴充奶源及確保有優質原料鮮奶供應。本集團將鼓勵其供應商發展中型及較大型牧場園區，以受惠於規模經濟及滿足業務快速增長的需要。

## **管理方面的獎勵**

本集團為鼓勵成功推行增長策略，會繼續加強管理制度，務求僱員有出色表現。管理層會透過完善的升遷及薪酬制度，策勵僱員努力奮進及提升工作表現。

## 人力資源及僱員薪酬

於二零零四年十二月三十一日，本集團在中國和香港合共聘用約21,000位僱員(二零零三年：9,973)。本年度的僱員總成本(含董事薪酬)約達人民幣2.54億元，二零零三年則約為人民幣1.17億元。

本集團投入資源為管理人員和其他僱員提供持續教育及培訓，以不斷改善他們的技術及知識水平。本公司自設內部在職培訓中心「蒙牛商學院」，發展及推行培訓課程以供本集團員工學習。

本集團提供具競爭力的薪酬，並設有按表現計算的獎勵花紅，鼓勵僱員進行創新及改進，這做法與行業慣例相若。本集團提供的其他僱員福利包括退休金供款計劃及保險計劃。

## 購買、出售或贖回本公司上市股份

截至二零零四年十二月三十一日止年度，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 公眾持股量

基於公開於本公司查閱的資料及據董事所知悉，截至本公佈日期為止，本公司一直維持香港聯交所證券上市規則所訂明的公眾持股量。

## 所得款項用途

二零零四年，本集團致力開發及擴充生產能力，務求把握中國乳製品消費量的預期增長。本集團已將全部所得款項淨額注入內蒙古蒙牛乳業(集團)股份有限公司(「蒙牛」)，而蒙牛將所得款項應用在以下各方面：

- 約人民幣4.8億元、人民幣1.4億元及人民幣8,000萬元分別用作擴充液體奶、冰淇淋及其他乳製品的生產設施，大部分用於購置設備；
- 約人民幣4,000萬元用作新生產基地公用設施的建設支出；
- 約人民幣6,000萬元用作一般營運資金；及
- 餘額約人民幣1.8億元已經存置於計息銀行賬戶，以備日後擴展計劃所需。

## 審核委員會

審核委員會由三位非執行董事組成，其中兩位為獨立董事。現有委員包括張巨林先生(主席)、李建新先生和焦震先生。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、內部監控以及財務報告事宜，其中包括審閱截至二零零四年十二月三十一日止年度的經審核年度業績。



## 遵守最佳應用守則

本公司董事概不知悉有任何資料可合理顯示本公司於年內任何時間不遵守香港聯交所上市規則附錄十四所載的最佳應用守則。

## 遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載標準守則作為本公司規管所有董事買賣本公司證券的行為守則及規則。本公司已向所有董事作出特定查詢，在年內，本公司董事已嚴格遵守標準守則。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將自二零零五年五月二十五日起至二零零五年五月三十日止(包括首尾兩天在內)暫停辦理股份過戶登記手續，於該段期間內概不會辦理任何本公司股份過戶登記。為了符合資格獲派上述的期末股息，股份持有人務須於二零零五年五月二十四日下午四時前，將股份過戶文件連同有關股票交回本公司股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室。

## 致謝

藉此機會，董事會向各僱員的努力和熱誠致以謝意，亦衷心感謝各股東、客戶及往來銀行等對本集團的一貫支持。

承董事會命  
總裁  
牛根生

香港，二零零五年四月六日

於本公佈刊發當日，執行董事計有牛根生先生、盧俊女士、孫玉斌先生及楊文俊先生。非執行董事計有焦樹閣(又名焦震)先生、金玉娟女士及劉海峰先生。獨立非執行董事計有李建新先生、王懷寶先生及張巨林先生。

\* 僅供識別

請同時參閱本公佈於(香港經濟日報)刊登的內容。