



年報

2010



**AUSNUTRIA DAIRY CORPORATION LTD**  
**澳優乳業股份有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
(股份代號: 1717)

# 目錄

	頁次
主席報告	2
管理層討論及分析	4
公司資料	16
董事及高級管理層履歷	17
企業管治報告	22
董事會報告	27
獨立核數師報告	34
經審核財務報表	
合併：	
綜合收益表	36
財務狀況表	37
權益變動表	38
現金流量表	39
公司：	
財務狀況表	41
財務報表附註	42
五年已公佈財務資料概要	88

# 主席報告

## 致各位股東：

承本公司董事會（「董事會」）命，本人謹此提呈澳優乳業股份有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」）截至二零一零年十二月三十一日止年度之年度報告。

在本集團於二零零九年上市後，本集團已在品牌營銷宣傳方面投入更多資源。本集團在中央電視臺推出年度電視廣告節目，其效果不太理想，且導致廣告開支較二零零九年大幅增加。為應對日益加劇之市場競爭，本集團已重整分銷體系，建立自身的地區銷售辦事處及擴大銷售及市場團隊，以加強地區營銷推廣活動。這導致部分地區的產品供應出現短暫中斷，加上本集團之經營開支大幅增加，本年度純利較上年大幅減少。

二零一零年對本集團而言亦是為艱難及變革之一年。為應對市場競爭及經營環境之改變，本集團對其業務模式進行了重整及變革。本集團特別向市場推出新產品、更改廣告策略、重整下游分銷體系、建立地區銷售辦事處及擴大銷售及市場團隊。這些於二零一零年進行的變革導致本年度的營業額下降及經營開支上升，亦是導致純利出現大幅下降之原因。然而，我們相信該等變革乃屬必要，有利於本集團的長遠發展。

本集團業務目標為：鞏固及加強與現有奶粉供應商之關係，並透過向新供應商採購奶粉以確保貨源穩定來支持本集團之多元化發展、提昇本集團之競爭力及擴大本集團高端價位及超高端價位嬰幼兒配方奶粉產品市場分部之產品系列、鞏固及擴大在中華人民共和國（「中國」）及其他地區之營銷網絡、加強於研究及開發之實力及力度、改良生產設施、擴大貯存能力及評估向上整合之機會以透過投資奶牛養殖場或奶粉生產商或與生產奶粉之國際機構合作，以確保奶粉供應穩定。

本集團專注打造品牌，塑造供應優質進口採購產品製造商之形象，同時亦專注於產品品質、營銷網絡以及價格，故本集團相信，本集團產品於高端價位及超高端價位嬰幼兒營養產品市場具備競爭能力。於三聚氰胺事件後，中國政府推出數項規例及採取一連串措施，旨在監管乳製品業及提升乳製品之食物安全，以挽回消費者之信心。本集團認為此等規例及措施將大力整頓行業之規範，整體而言，對本集團之長遠業務發展更為有利。

# 主席報告

本集團將陸續推出數款新品上市，當中包括有機產品及嶄新配方產品。本集團於二零一零年年度上調了其產品售價，此舉對本集團來年之業績提供支撐。此外，本集團將會不斷增強銷售網絡，加強各地之媒體廣告投放及積極與其他海外供應商進行磋商，開發全新系列的特選嬰幼兒配方奶粉及其他嬰幼兒營養產品。本集團相信本集團之來年業績將持續增長，並期望繼續為本公司股東謀取理想回報。

最後，本人藉此機會感謝本集團的客戶、供應商、分銷商及商業夥伴的支持和信賴。同時，對本公司董事會同寅，高級管理階層及本集團全體員工的忠誠和勤勞致以衷心謝意。

**伍躍時**

主席

中國，長沙市

二零一一年三月二十八日

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

本集團錄得收益總額約人民幣579,333,000元(二零零九年：人民幣623,777,000元)，較上年下降約7.1%，這主要是本集團因應市況重整分銷體系及積極調整銷售及市場團隊所致。

毛利較上年增加約3.02%至約人民幣317,544,000元(二零零九年：人民幣308,247,000元)。本集團母公司普通股股權持有人應佔盈利大幅下降約39.5%至人民幣110,167,000元(二零零九年：人民幣182,120,000元)，及每股基本盈利約為人民幣10.5仙(二零零九年：人民幣21.3仙)，比去年下降約人民幣10.8仙。本公司董事(「董事」)建議派發截至二零一零年十二月三十一日止年度之末期股息每普通股港幣3仙(二零零九年：港幣6仙)。

本集團目前主要銷售四種不同系列的嬰幼兒配方奶粉產品及其他嬰幼兒營養產品。四種主要產品系列為A選系列、優選系列、能力多系列及能力多有機系列，均為面對高端價位及超高端價位嬰幼兒配方奶粉產品的消費者而設。

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度之產品收益分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一零年		二零零九年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
A選系列	80,893	14.0	60,506	9.7
優選系列	186,616	32.2	254,501	40.8
能力多系列	230,359	39.8	298,166	47.8
能力多有機系列	77,862	13.4	-	-
其他	3,603	0.6	10,604	1.7
總計	<u>579,333</u>		<u>623,777</u>	



# 管理層討論及分析

## A 選系列

A 選系列因應不同年齡的嬰兒及幼童配製，分為三個階段分別適合初生至滿 12 個月之嬰兒；6 至 18 個月大之嬰兒及幼童及 12 個月至 3 歲大之幼童。A 選系列產品配方含有多種益生菌，有助於益菌增殖及加快營養吸收，並含有有助於嬰兒／幼童腦部發育的材料。A 選系列產品擁有不同份量的罐裝及鋁箔袋裝可供選擇，滿足不同消費者的需要。A 選系列產品以高端價位嬰幼兒配方奶粉市場為目標。

A 選系列於年內銷售比往年增加約 33.7%，約佔本集團整體銷售之 14.0%（二零零九年：9.7%）。

## 優選系列

優選系列因應不同年齡的嬰兒及幼童配製，分為三個階段分別適合初生至滿 12 個月之嬰兒；6 至 18 個月之嬰兒及幼童及 12 個月至 3 歲大之幼童。優選系列產品中加入被認為可增強嬰兒及幼童免疫系統及有助提升嬰兒腦部發育之成份。優選系列產品備有不同份量之罐裝及鋁箔袋裝可供選擇，滿足消費者不同需要。優選系列產品以高端價位嬰幼兒配方奶粉市場為目標。優選系列以往為本集團最高銷售份額之產品，於年內銷售比往年下降約 26.7%，約佔本集團整體銷售之 32.2%（二零零九年：約 40.8%）。

## 能力多系列

能力多系列由 Tatura Milk Industries Limited（「Tatura」）與本集團共同開發，因應不同年齡的嬰兒及幼童之適應而分為四個階段，分別適合初生至滿 100 日之嬰兒；出生滿 100 日至 180 日之嬰兒；出生滿 180 日至 360 日之嬰兒及滿 360 日及以上之幼童。能力多系列之配方最接近天然母乳，據知可增強嬰兒及幼童免疫系統及胃腸系統，故甚受市場歡迎，為本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度銷售收益最高之產品。其於年內銷售比往年下降約 22.7%，佔本集團整體銷售比重約為 39.8%（二零零九年：約 47.8%）。

## 能力多有機系列

本集團於二零一零年年初推出能力多有機系列產品，甚受市場歡迎。能力多有機系列由本集團與 Tatura 共同開發，並取得澳洲農業維護公會（「NASAA」）及中綠華夏有機食品認證中心（「COFCC」）雙重認證。能力多有機系列因應不同年齡的嬰兒及幼童配製，分為三個階段：初生至滿 6 個月之嬰兒，6 至 12 個月之嬰兒／幼童及 12 個月至 3 歲大之幼童。由於能力多有機系列能夠滿足特別關注嬰幼兒身體健康及採用環保產品的父母的要求，甚受市場歡迎，已成為本集團於本年度之主要產品系列之一。其於截至二零一零年十二月三十一日止年度之銷售額佔本集團整體銷售收益約 13.4%。

# 管理層討論及分析

## 其他產品

其他產品包括嬰幼兒營養產品及各種特殊配方奶粉。本集團生產添加不同成分之米粉作為嬰幼兒營養補充食品，亦因應目標消費者之獨特需要備有各種特殊配方奶粉，如早產或出生時體重偏低之嬰兒及孕婦或授乳母親。

由於此等產品並不是本集團主要產品，比如能力多系列，故銷售收益較其他主要系列產品為少，於截至二零一零年十二月三十一日止年度銷售減少約66%，約佔本集團整體銷售之約0.6%（二零零九年：約1.7%）。

## 品牌及產品推廣

於二零零九年上市後，本集團於二零一零年變換了其產品推廣及廣告策略，對電視廣告投入更多的資源以打造及維護品牌。這大大提高了本集團的品牌知名度，但亦較去年大幅增加了本集團的廣告開支。

本集團之商標「澳優(Ausnutria)」於二零一零年年初獲得中國國家工商行政管理總局在商標知名度方面認定為「中國馳名商標」。此外，本集團與湖南衛視金鷹卡通衛視頻道合作舉辦多項大型活動，包括在中國100多個城市舉辦「能力多寶寶看我Show」等大型活動。

## 產品推廣及分銷

本公司均透過分銷商向消費者出售其產品。於二零一零年，本集團繼續擴大其營銷網絡並加大對二三線城市的滲透。為更好地管理分銷商及進一步提升本集團的競爭力，本集團於二零一零年重整了其營銷體系。

於二零零九年，本集團將所有地區的營銷推廣活動交予分銷商負責，當中包括零售店宣傳及舉辦嬰幼兒營養教育講座。在本集團分銷商的大力推廣下，加上本集團競爭力進一步的加強，本集團重整了其整個營銷體系。在新的營銷體系中，本集團將會直接參與地區營銷推廣活動，給予分銷商的折扣亦據此調整。

本集團擴建了其銷售及市場團隊以及設立地區銷售辦事處，以管理營銷及推廣活動及協調分銷商。截至二零一零年十二月三十一日，本集團總共擁有17個銷售辦事處，銷售及營銷人員已增至314名（二零零九年：120名）。

本年度更改給予分銷商的折扣亦已令上海、北京、廣州及成都等中國主要城市的多家分銷商終止合作關係。儘管本集團已於該等地區委任新的分銷商，但供應及銷售仍出現短期中斷，導致該等地區的收益下降。

# 管理層討論及分析

本集團相信，透過二零一零年進行的重整及變革，本集團在市場競爭及應對日後市場機遇及挑戰方面處於更有利的位置。本集團目前已建立其自身的地區營銷部門，且營銷網絡亦已拓寬。於二零一零年十二月三十一日，分銷商的數目已達 423 名（二零零九年：79 名）。

## 生產及質量控制

於二零一零年，本集團繼續致力於改善其生產流程，以提升生產效率。本集團對在提升採購、生產、包裝及倉儲等相關生產及工作流程方面取得多項進展，以節省能源及降低消耗。這令本集團的生產成本下降及生產質量提升。

於二零一零年十一月，中國政府發出通知要求所有在中國從事配方奶粉生產的企業重新申請生產許可證。所有相關企業必須在二零一一年三月底之前獲得生產許可證。新規則對配方奶粉生產的流程及質量控制實施更為嚴格的規定。本集團已獲得新的生產許可證。

## 研發

技術研發一直是本集團可持續發展的重要元素。於二零一零年，本集團繼續加強其研發能力，以加強對核心技術的保護、升級現有產品及開發新產品。

於二零一零年，本集團加強了嬰幼兒奶製品核心技術的研發，並已對八項核心研發成果申請了國家專利。本集團已完成 A 選系列及優選系列配方的升級，並於二零一零年九月向市場推出新的配方奶粉。本集團亦與知名大學及研究機構合作以進一步提升其研發能力。

此外，本集團與其法國及澳洲供應商密切合作開發新產品，並於二零一零年十月推出一項新的孕婦配方奶粉。其他高端價位嬰幼兒配方奶粉、有機嬰幼兒配方奶粉及原裝早產兒奶粉的開發仍在進行，預計將於二零一一年推出市場。



# 管理層討論及分析

## 業務前景

本集團的目標為加強其於中國市場的領先嬰幼兒配方奶粉企業地位以及擴大其中國市場佔有率。本集團計劃凭借自身實力及實施以下策略達致其目標：

### 分散上游貨源

本集團將鞏固及加強與現有奶粉供應商之關係，並透過向新供應商採購奶粉以確保貨源穩定來支持本集團之多元化發展。本集團認為，增加供應商及奶粉貨源可分散風險及提升其獲得穩定奶粉供應的能力，以滿足市場需求。

本集團繼續執行與 Tatura 訂立為期五年的供應協議，以確保為本集團的產品生產獲得長期穩定奶粉供應。本集團亦與 France Nutribio SAS (「NUTRIBIO」) 訂立協議，推出由 NUTRIBIO 生產的新配方奶粉系列，以滿足額外供應需求。

此外，本集團擬繼續物色投資機遇，藉與潛在奶粉供應商進行向上整合而確保奶粉供應穩定。於本年報日期，除於本公司日期為二零一一年三月三十日的公佈(「公佈」)披露的意向書以外，本集團並無就上述向上整合機遇訂立任何具法律約束力之協議或安排。誠如公佈所披露，本集團已識別一項投資機會，目前正與一個海外組織商討本集團投資於有關奶粉生產業務的可能性，並將於合適時間另行作出公佈。

### 產品推廣及廣告

本集團相信其品牌知名度及聲譽為本集團賴以成功及達致業務增長之重要元素，其將會繼續加強品牌推廣力度。本集團將會繼續透過電視及其他媒體廣告、銷售及促銷活動以及講座，向各位父母講解有關嬰幼兒營養的知識及其產品詳情，藉此建立及維護品牌。

於二零一一年，本集團將會調整其廣告策略，並將重點投向地區促銷及營銷活動。本集團將會在湖南衛視(而非中央電視臺)推出一系列新的電視廣告節目，本集團相信，這將可節省成本以及能更好地在目標客戶群體中樹立品牌形象。

由於建立了地區銷售辦事處及擴大了銷售及市場團隊，舉辦地區促銷及營銷活動將更加高效。此外，主要城市的地區銷售辦事處可進一步提升本集團與終端客戶的聯繫，讓本集團可更了解客戶需求並進一步提升其服務。貼合市場需求亦可增加本集團營銷策略的有效性以及加快對市場變動的反應。

# 管理層討論及分析

## 擴大營銷網絡

本集團已在中國23個省份、4個自治區及4個直轄市以及香港特別行政區建立龐大的全國銷售及營銷網絡。本集團亦已委任代理商，透過網上購物及廣告片分銷產品。於二零一一年，本集團將繼續專注於加強及擴大其中國營銷網絡。本集團將透過委聘更多的分銷商及增加超市及百貨店等零售網的數量擴大其市場範圍。本集團相信，這將可令其進一步滲透中國的嬰幼兒配方奶粉市場。

## 財務回顧

本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度錄得收益總額約為人民幣579,333,000元(二零零九年：人民幣623,777,000元)，較對上一個年度下降約7.1%。經審核母公司普通股股權擁有人應佔盈利約為人民幣110,167,000元(二零零九年：人民幣182,120,000元)，每股基本盈利約為人民幣10.5仙(二零零九年：人民幣21.3仙)，比去年減少約人民幣10.8仙。董事建議派發截至二零一零年十二月三十一日止年度之末期股息每普通股港幣3仙(二零零九年：港幣6仙)。

於回顧年度，本集團整體的產品毛利率由二零零九年的約49.4%上升至約54.8%，此乃由於予分銷商的折扣率下降及產品組合的變動所致。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，其他收入及收益增加至約人民幣21,520,000元(二零零九年：人民幣6,898,000元)，此乃主要由於自首次公開發售所得款項的未動用部份賺取的利息收入增加、已收政府補助及自持有至到期日投資賺取的投資收入所致。銷售及營銷費用於二零一零年約為人民幣174,449,000元，較二零零九年的人民幣91,947,000元增加約89.7%。大幅增加的原因是廣告和產品推廣活動增加和於年內建立銷售辦事處和擴充銷售及營銷人員有關的開支增加所致。二零一零年行政開支約為人民幣21,584,000元，較二零零九年的約人民幣10,565,000元增加約104.3%。該增加乃主要是由於增加管理人員以配合業務發展及本集團於二零零九年十月成功上市後行政開支增加所致。財務費用降至約人民幣1,369,000元(二零零九年：人民幣4,184,000元)，乃由於在二零一零年年初償還了銀行貸款。

## 重大投資及收購或出售附屬公司

於年內，本集團並無任何重大投資及收購或出售附屬公司。

## 未來重大投資

本集團擬繼續物色投資機遇，藉與中國、澳洲或其他地區之潛在奶粉供應商進行向上整合而確保奶粉供應穩定。於本年度報告日，除於本公司日期為二零一一年三月三十日的公佈(「公佈」)披露的意向書以外，本集團並無就上述向上整合機遇訂立任何具法律約束力之協議或安排。誠如公佈所披露，本集團已識別一項投資機會，目前正與國外一個組織商討有關本集團可能投資於該目標之奶粉生產業務，並將於合適時間另行作出公佈。

# 管理層討論及分析

## 財務資源、流動資金及資產抵押

於二零一零年十二月三十一日，本集團之淨資產約為人民幣1,135,672,000元(二零零九年：人民幣1,080,573,000元)，流動資產約為人民幣1,132,617,000元(二零零九年：人民幣1,597,529,000元)，其中之現金及銀行存款約為人民幣638,984,000元(二零零九年：人民幣1,465,887,000元)。

本集團一般以內部產生的現金流量應付其營運資金需要。本集團於首次公開發售籌集資金後財務資源及流動資金更加充裕，足以應付日常業務營運及日後發展所需。

於二零一零年十二月三十一日，本集團並沒有任何資產抵押予第三方(二零零九年十二月三十一日：人民幣18,418,000元)。

## 資本架構

本公司資本架構的變動載於本年度報告財務報表附註31。本公司的資本架構僅包括普通股份。

## 資產負債比率

於二零一零年十二月三十一日，本集團的流動負債約為人民幣68,953,000元(二零零九年：人民幣546,529,000元)。本集團流動負債與流動資產的比率約為6.1% (二零零九年：34.2%)及資產負債比率(按負債總額除以資產淨值計算)約為6.1% (二零零九年：50.6%)。於二零一零年十二月三十一日，本集團並無任何銀行貸款(二零零九年：人民幣350,000,000元)。

## 利率及外匯風險

於報告期間內，本集團並無任何長期浮息債務責任(二零零九年：無)。因此，本集團認為並無存在重大利率風險。

本集團之買賣主要以人民幣結算，此為集團之功能貨幣。於二零一零年十二月三十一日，除若干現金及銀行結餘乃以港幣結算外，本集團之資產及負債均以人民幣結算，故匯兌變動對本集團之權益並無造成重大影響。

## 信貸風險

本集團僅與信譽可靠的第三方進行交易。本集團會持續監察應收賬結餘的情況，已將信貸風險減至最低，由於本集團的風險分散至不同的客戶，故本集團並無任何集中且重大的信貸風險。

現金及現金等值項目、應收賬款、其他應收款項及其他財務資產之賬面值為本集團就其他財務資產所承擔最大信貸風險。

## 資本性承擔

於二零一零年十二月三十一日，本集團並無任何資本性承擔(二零零九年：無)。

# 管理層討論及分析

## 或然負債

於二零一零年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零零九年：無）。

## 所得款項用途

本公司股份於二零零九年十月八日於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市，而來自全球發售本公司股份之所得款項淨額約為港幣 823,100,000 元（經扣除包銷佣金及相關費用）。

截至二零一零年十二月三十一日，來自全球發售之所得款項淨額之用途如下：

	港幣千元
投資上游業務	-
擴充本集團分銷網絡及提升品牌知名度	153,368
加強本集團研發	8,178
推出全新系列之有機嬰幼兒營養產品	47,966
增設生產線及倉庫	16,479
一般營運資金	53,174
	<hr/>
	279,165
	<hr/> <hr/>

餘額存放於信譽可靠之金融機構。

董事擬按本公司日期為二零一零年九月八日的公佈所載方式動用餘下所得款項淨額。

## 僱員

本集團於二零一零年十二月三十一日聘有僱員約 512 人（二零零九年：307 人）。僱員人數增加乃因本集團業務發展所需，此外亦為配合業務推廣及拓展市場所致。僱員的薪酬均參照市場趨勢及僱員之表現、資歷、經驗和對本集團所作之貢獻而釐定。

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度反映在合併綜合收益表之僱員總成本（包括董事酬金）約為人民幣 31,133,000 元（二零零九年：人民幣 14,229,000 元）。僱員總成本增加乃因員工增多及因應勞工市場趨勢而調整工資所致。

# 管理層討論及分析

## 購股權計劃

### 條款概要

以下為經全體股東於二零零九年九月十九日通過的書面決議案有條件批准及採納的購股權計劃主要條款概要：

#### (a) 目的

購股權計劃旨在讓本公司向選定參與人士授出購股權，作為彼等對本公司所作貢獻的獎勵或獎賞。

#### (b) 可參與人士

董事可全權酌情邀請屬於下列任何類別的參與人士，接納可按下文 (f) 分段計算的價格認購本公司股份（「股份」）的購股權：

- i. 本公司、其任何附屬公司或本公司持有股權的任何實體（「投資實體」）的任何僱員或擬聘用僱員（不論全職或兼職，並包括任何執行董事）、諮詢顧問或顧問；
- ii. 本公司、其任何附屬公司或任何投資實體的任何非執行董事（包括獨立非執行董事）；
- iii. 本公司或其任何附屬公司或任何投資實體的任何貨品或服務供應商；
- iv. 本公司或任何投資實體的任何客戶；
- v. 向本公司或任何投資實體提供研究、開發或其他技術支援的任何人士或實體；及
- vi. 本公司或其任何附屬公司或任何投資實體的任何股東或本公司或其任何附屬公司或任何投資實體所發行任何證券的任何持有人，

而就購股權計劃而言，可向由屬於上述任何參與人士類別的一名或以上人士全資擁有的任何公司授出購股權。為免疑慮，除非董事另行決定，否則本公司向屬於上述任何參與人士類別的任何人士授出可認購股份或本公司其他證券的任何購股權，本身不得詮釋為根據購股權計劃授出購股權論。

上述任何參與人士類別獲授任何購股權的合資格基準，將由董事不時根據參與人士對本公司的發展及增長所作貢獻而決定。

# 管理層討論及分析

為使董事接受彼為合資格(或倘適用，繼續作為合資格)參與人士，該人士須提供董事可能要求的全部有關資料，以供評估彼是否合資格(或是否繼續合資格)。

## (c) 股份數目上限

- i. 根據購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃所授出但尚未行使的所有未行使購股權獲行使而將予發行的股份數目，合共最多不得超過本公司不時已發行股本的30%。倘將導致超過最高數目，則不得根據本公司或其附屬公司任何計劃授出購股權。
- ii. 根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權(就此而言，不包括根據購股權計劃條款已失效的購股權)獲行使而可能發行的股份總數，合共不得超過100,000,000股股份，相當於股份首次於聯交所開始買賣時已發行股份總數(不包括因行使超額配股權而可能發行的股份)的10%([「一般授權限額」])。
- iii. 在上文(i)項的規限及不影響下文(iv)項的情況下，本公司可在股東大會徵求股東批准更新一般授權限額，惟按「經更新」限額根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有尚未行使購股權獲行使而可能發行的股份總數，不得超過於批准經更新限額日期已發行股份的10%。就計算「經更新」限額而言，早前根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的購股權(包括根據購股權計劃及本公司其他購股權計劃尚未行使、已註銷或已失效或已經行使的購股權)將不會計算在內。本公司將會按照上市規則第17.03(3)條附註(1)及第17.06條及/或上市規則所指定的其他規定向股東寄發通函。
- iv. 在上文(i)項的規限及不影響上文(iii)項的情況下，本公司可在股東大會另行徵求股東批准，授出超過一般授權限額的購股權，條件為只會向本公司在徵求上述批准前特別選定的參與人士授出超出限額之購股權。本公司將會按照香港上市規則第17.03(3)條附註(1)及第17.06條及/或上市規則所指定的其他規定向股東寄發通函。

# 管理層討論及分析

## (d) 每名參與人士及關聯人士的最高配額

- i. 除非獲股東批准，於任何12個月期間，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃向每名參與人士授出未行使的全部購股權（包括已行使及未行使者）獲行使而已經及將予發行的股份總數，不得超過已發行股本的1%（「個人限額」）。
- ii. 倘截至進一步授出購股權日期（包括該日）止任何12個月期間，因進一步授出超過個人限額的購股權，則進一步授出購股權須按照上市規則第17.03(4)條附註及第17.06條及／或上市規則指定的其他規定向股東發出通函及於本公司股東大會上徵求本公司股東批准，而參與人士及彼之聯繫人士須放棄投票。向該參與人士授出的購股權數目及條款（包括行使價）須在徵求本公司股東批准前訂定，而就按照上市規則第17.03(9)條附註(1)計算行使價而言，提出進一步授出購股權的董事會會議日期應視為授出日期。
- iii. 除須按上市規則第17.03(3)條附註(1)及第17.03(4)附註所載徵求向股東批准外，向董事、本公司主要行政人員或主要股東或彼等各自任何聯繫人士授出購股權，均須獲獨立非執行董事（不包括身為購股權承授人的任何獨立非執行董事）批准。
- iv. 倘向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等各自任何聯繫人士授出購股權，將導致於直至及包括授出日期止的12個月期間內，根據購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃向該名人士已經及將予授出的所有購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權）獲行使而已經及將予發行的股份：

(1) 合共超過已發行股份0.1%；及

(2) 按各授出日期本公司的股份收市價計算，總值超過5百萬港元，

則進一步授出購股權必須獲股東批准。本公司必須向股東寄發通函。本公司所有關聯人士須於有關股東大會放棄投贊成票。任何關聯人士可於該股東大會就有關決議案投反對票，惟須在通函表明彼有意如此行事。於股東大會批准授出該等購股權的任何表決必須以按股數投票方式進行。

## (e) 持有購股權的最短期限及表現目標

於向參與人士授出購股權時，董事可全權酌情決定於行使購股權前須持有該購股權的最短期限、須達致的任何表現目標及須達成的任何其他條件。

# 管理層討論及分析

## (f) 股份認購價

根據購股權計劃授出的任何購股權所涉及股份的認購價，由本公司董事會全權酌情釐定，惟認購價不得低於下列的最高者：(i) 股份面值；(ii) 股份於緊接授出購股權日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報平均收市價；及(iii) 股份於授出購股權日期(必須為營業日)在聯交所每日報價表所報收市價。接納提呈授出的購股權時須繳付 1.00 港元代價。

## (g) 權利屬承授人個人所有

根據購股權計劃授出的購股權不得轉讓或指讓，且屬承授人個人所有。

## (h) 行使購股權時限

參與人士可自提呈授出購股權日期起計 28 日內接納購股權。

購股權可於董事釐定及知會各承授人之期間，隨時根據購股權計劃條款及條件行使，該期間可於接納提呈授出購股權之日開始，惟在任何情況下必須於授出購股權日期起計十年內結束，惟須受提前終止條文所規限。

## (i) 股份地位

因購股權獲行使而將予配發之股份須受當時生效之章程大綱及章程細則所有條文規限，並於各方面與購股權獲行使之日當時現有已發行繳足股份享有同等權利，持有人因而有權獲取於購股權獲行使日期或其後所派付及作出的所有股息或其他分派，而早前已宣派或建議或議決派付或作出且有關記錄日期定於購股權獲行使日期前之任何股息或其他分派不包括在內。於有關購股權承授人姓名獲正式記入股東名冊或其持有人前，因購股權獲行使而將予配發及發行之股份將不具有投票權。

## (j) 購股權計劃期限

除非本公司在股東大會通過決議案終止，否則購股權計劃將自其成為無條件之日起十年間生效及有效。

## (k) 購股權計劃之現況

於本報告日期，概無根據購股權計劃授出或同意授出任何購股權。



# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

伍躍時先生(主席)  
顏衛彬先生  
陳遠榮先生(行政總裁)  
吳少虹女士

### 獨立非執行董事

仇為發先生  
萬賢生先生  
陳育棠先生

## 公司秘書

吳少虹女士  
林曉豐先生

## 法定代表

吳少虹女士  
林曉豐先生

## 審核委員會

陳育棠先生(主席)  
仇為發先生  
萬賢生先生

## 薪酬委員會

伍躍時先生(主席)  
仇為發先生  
萬賢生先生  
陳育棠先生

## 提名委員會

伍躍時先生(主席)  
仇為發先生  
萬賢生先生  
陳育棠先生

## 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
長沙分所

## 合規顧問

招商證券(香港)有限公司

## 法律顧問(香港法例)

萬盛國際律師事務所

## 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 總辦事處

中國湖南省長沙市  
黃興中路168號  
新大新大廈9樓

## 香港主要營業地點

香港中環  
干諾道中77號  
標華豐集團大廈2101室

## 開曼群島主要股份過戶登記處

Codan Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號  
合和中心17M樓

## 主要往來銀行

中國銀行湖南省分行  
中國建設銀行黃興路分行  
長沙銀行東塘分行

## 股份編號

1717號

# 董事及高級管理層履歷

本集團之董事及高級管理層履歷如下：

## 董事

### 執行董事

**伍躍時**（「伍先生」），53歲，於二零零九年六月八日加入成為本公司執行董事兼主席。伍先生亦為本公司之主要股東，Brave Leader Limited（「Brave Leader」）、Silver Castle International Limited（「Silver Castle」）及奧優控股有限公司（「奧優控股」）之董事及股東，並為本公司附屬公司，澳優乳品有限公司（「澳優乳品」）、澳優乳品（香港）有限公司（「澳優乳品（香港）」）、Ausnutria Australia Dairy Pty Ltd.（「Ausnutria Australia」）、澳優乳業（中國）有限公司（「澳優中國」，前稱澳優乳品（湖南）有限公司）及Spring Choice Limited（「Spring Choice」）之董事。彼在澳優中國於二零零三年九月成立時加入本集團，主要負責本集團之整體公司策略、規劃及業務發展。彼於北京大學北大國際工商管理碩士班學習，並獲得Fordham University管理學院行政工商管理碩士學位，曾於湖南省勞動廳工作及出任深圳證券交易所（「深交所」）上市公司湖南亞華種業股份有限公司（「亞華種業」）董事兼行政總裁。伍先生現為長沙新大新威邁農業有限公司（「長沙新大新集團」，前稱長沙新大新集團有限公司）董事兼主席，並為湖南省工商業聯合會副主席。自二零零四年至今伍先生為深交所上市公司袁隆平農業高科技股份有限公司（「隆平高科」）之董事兼董事長。

**顏衛彬**（「顏先生」），45歲，於二零零九年六月八日成為本公司執行董事。顏先生亦為本公司之主要股東，Brave Leader、Silver Castle及奧優控股之董事及股東，並為本公司附屬公司，澳優乳品、澳優乳品（香港）、Ausnutria Australia、澳優中國及Spring Choice之董事。彼在澳優中國於二零零三年九月成立時加入本集團，主要負責本集團之整體公司策略、規劃及業務發展。顏先生畢業於湖南大學，持有工程學士學位及工商管理碩士學位，曾出任長沙新大新置業有限公司董事、亞華種業之董事兼副總裁、澳優中國及長沙新大新集團有限公司行政總裁兼董事。顏先生自二零零四年至二零一零年四月為隆平高科之董事兼行政總裁，二零一零年四月至今為隆平高科之董事、副董事長兼財務總監。

## 董事及高級管理層履歷

**陳遠榮**（「陳先生」），51歲，於二零零九年六月八日成為本公司執行董事兼行政總裁。陳先生亦為本公司之主要股東 All Harmony International Limited 之董事及股東，並為本公司附屬公司，澳優乳品、澳優乳品（香港）、澳優中國及 Spring Choice 之董事。陳先生於二零零三年十二月加入本集團，為澳優中國之董事兼行政總裁，主要負責本集團之日常管理及營運。陳先生曾修讀赫爾辛基大學 (University of Helsinki) 之工商管理課程，曾任職湖南省南山牧場副場長、南山綠色食品（乳品）開發總公司總經理、亞華種業之資產總監及董事兼總裁助理、湖南亞華南山乳品分公司及南山乳業營銷有限公司總經理。陳先生累積豐富之飼養牛隻、管理養牛場、乳品工廠、乳品營銷及乳品企業管理之經驗。

**吳少虹**（「吳女士」），42歲，於二零零九年九月十九日成為本公司執行董事，主要負責投資者關係及本集團之公佈。彼曾在長沙大學攻讀應用英語，並畢業於英國西敏寺大學 (University of Westminster)，持有人力資源管理文學碩士學位。彼曾於一家電腦網絡公司出任代表及於一家貿易公司擔任經理。自二零零四年至今，吳女士為湖南宇凱房地產有限公司董事。彼亦為湖南新大新股份有限公司之公共事務總監。

### 獨立非執行董事

**仇為發**（「仇先生」），66歲，於二零零九年九月十九日成為本公司獨立非執行董事。仇先生畢業於中央財政金融學院及具備高級經濟師資格。彼曾任中國銀行（新加坡分行）副總經理、廣東省銀行（新加坡分行）替任總經理及中國銀行（湖南分行）行長。彼於銀行業積逾三十年經驗，曾於多家金融機構擔任管理職位。

**萬賢生**（「萬先生」），47歲，於二零零九年九月十九日成為本公司獨立非執行董事。萬先生畢業於湖南農業大學，獲頒理學士學位，並持有東北農業大學乳品科學及加工理碩士學位，及後於澳洲迪肯大學 (Deakin University) 完成哲學博士學位 (PhD) 課程。萬先生曾出任東北農業大學食品科學及科技學系講師及澳洲維多利亞省農業部之食品研究所 (Food Research Institute) 客席科學家。萬先生曾為墨爾本大學 (University of Melbourne) 生物化學系之博士後研究及澳洲科學與工業研究組織 (CSIRO Food Science Australia) 之高級研究科學家。自二零零九年七月起，彼為美國伊利諾理工學院 (Illinois Institute of Technology) 之食品微生物和生物科技研究教授。萬先生於食品安全、乳品加工及乳類產品各項成分之功能之加工技術範疇擁有豐富經驗及專門知識，多年來撰寫多份文章及取得無數獎學金及研究津貼。

## 董事及高級管理層履歷

陳育棠(「陳先生」)，48歲，於二零零九年九月十九日成為本公司獨立非執行董事。陳先生獲澳洲紐卡素大學(University of Newcastle)頒授商科學士學位及獲香港中文大學頒授工商管理碩士學位。陳先生為香港會計師公會執業資深會員及澳洲會計師公會會員。陳先生曾任職於安永會計師事務所為審計部主管，其後加入縱橫二千有限公司擔任財務總監及銷售總監。陳先生曾任東風汽車集團股份有限公司之會計及財務部副主管。陳先生於審計、會計、管理顧問及財務顧問服務擁有逾二十二年經驗。彼亦於下列公司出任執行董事、非執行董事、獨立非執行董事或董事：

上市公司	職位	任期
亞洲木薯資源控股有限公司	執行董事	二零零八年七月至 二零一零年八月
天年生物控股有限公司	執行董事	二零零五年九月至 二零零八年二月
	非執行董事	二零零八年二月至今
新華文軒出版傳媒股份有限公司 (前稱四川新華文軒連鎖股份有限公司)	獨立非執行董事	二零零六年四月至今
中聚雷天電池有限公司 (前稱嘉盛控股有限公司)	獨立非執行董事	二零零六年十一月至今
大昌微綫集團有限公司	獨立非執行董事	二零零四年九月至今
錦興國際控股有限公司	獨立非執行董事	二零零四年三月至今
比亞迪電子(國際)有限公司	獨立非執行董事	二零零七年十一月至今
安徽海螺集團有限責任公司	獨立非執行董事	二零零六年六月至今
大成糖業控股有限公司	獨立非執行董事	二零零八年六月至今
創生控股有限公司	獨立非執行董事	二零一零年六月至今
長城汽車股份有限公司	獨立非執行董事	二零一零年五月至 二零一零年十一月

# 董事及高級管理層履歷

## 高級管理層

**肖詩弧**(「肖先生」)，36歲，為澳優中國之首席運營官。彼於澳優中國成立時加入本集團。肖先生持有華中科技大學經濟碩士學位，擁有十四年業界經驗，彼自一九九七年起於從事乳品市場推廣、營銷管理及戰略管理等相關工作。由二零零三年十二月至今，彼出任本集團市場總監，主要負責本集團所有市場推廣活動。

**戴聯宇**(「戴先生」)，42歲，為澳優中國財務總監。彼於二零零五年十二月二十七日加入本集團。戴先生畢業於湖南財經學院，彼亦為特許會計師。從二零零五年四月至二零零五年十二月，戴先生曾獲長沙新大新集團有限公司聘請為審計部副經理。由二零零六年二月至今，彼一直出任澳優中國財務總監，主要負責監督本集團之財務事宜。彼擁有約五年業界經驗。

**劉躍輝**(「劉先生」)，47歲，為澳優中國副總裁。彼於澳優中國成立後隨即在二零零三年十二月二十六日加入本集團。劉先生於內蒙古輕工業學校攻讀乳品技術。劉先生曾於多家乳品廠出任管理職位，並擁有約十年業界經驗。從二零零一年一月至二零零三年十月，劉先生曾擔任深圳證券交易所上市公司湖南亞華南山乳品營銷有限公司(由湖南亞華種業擁有)行政總裁助理。由二零零三年至今，劉先生為澳優中國副總裁，主要負責本集團招聘、人力資源、研發及行政職能。

**戴智勇**(「戴先生」)，36歲，為澳優中國首席工程師。彼於澳優中國成立後隨即在二零零三年九月十八日加入本集團。戴先生畢業於湘潭大學持有化學學士學位。戴先生曾於一家乳製品公司出任管理職位數年，並擁有十一年業界經驗。戴先生曾受僱於湖南亞華南山乳業公司，擔任內蒙古牙克石乳品廠之副廠房經理和研究及開發部負責人，從事奶粉研究及開發工作。戴先生為澳優中國首席工程師，主要負責管理本集團技術部之日常營運，並確保本集團之新產品及其開發之整體合規水準。

**李偉**(「李先生」)，34歲，為澳優中國生產總監及生產事業部總經理。彼於澳優中國成立後隨即在二零零三年十二月二十六日加入本集團。李先生於湖南農業大學畢業，持有食品技術學士學位。於加入本集團前，李先生曾於一家乳品公司出任管理職位。李先生擁有九年乳品行業經驗。彼曾受僱於湖南亞華南山乳品營銷有限公司，擔任質量監控中心之監督及質量監控之外界監督及部門副部長。由二零零三年十二月至今，李先生一直出任本集團生產事業部總經理，主要負責澳優中國質量、物流、生產之管理事務。

## 董事及高級管理層履歷

**楊明清**（「楊先生」），45歲，為澳優中國行政總裁助理及審計總監。楊先生畢業於湖南省林業學校。彼於澳優中國成立後隨即在二零零三年十二月二十六日加入本集團。楊先生曾於多家公司主管會計部，並擁有十年業界經驗。彼曾受僱於湖南亞華南山乳品營銷有限公司，為財務部部門副主管。由二零零三年九月至二零一零年十二月，彼一直擔任澳優中國部門經理、行政總裁助理以及財務部總經理，二零一一年一月至今，彼擔任澳優中國審計總監，主要負責有關本集團之審計事宜。

**屈治勁**（「屈先生」），33歲，為澳優中國之營銷總監。彼於澳優湖成立時加入本集團，歷任市場部部長、大區經理、CEO助理兼南區銷售總監。屈先生持有湘潭大學文學學士學位，擁有十一年業介經驗，彼自二零零一年起從事於乳品市場廣告策劃、營銷策劃、市場與銷售管理等職位。

### 公司秘書

**吳少虹女士**（「吳女士」），42歲，為本公司的聯席公司秘書。彼於本公司全職工作。彼之履歷詳情載於上文「董事及高級管理層履歷 — 董事 — 執行董事」一節。

**林曉豐先生**（「林先生」），39歲，於審計、會計及財務管理方面擁有逾16年經驗。林先生於二零一零年八月十六日獲委任為聯席公司秘書。於加入本公司之前，彼自一九九四年至二零零三年於畢馬威會計師事務所任職，並自二零零六年至二零零九年於雅天妮中國有限公司（股份代號：00789）（一家於聯交所主板上市之公司）擔任財務總監及公司秘書，以及於二零一零年於華熙生物科技有限公司（股份代號：00963）（一家於聯交所主板上市之公司）擔任財務總監。林先生畢業於香港中文大學，持工商管理學學士學位。彼為特許金融分析師及香港會計師公會會員。彼亦為英國特許仲裁師學會、英國特許公認會計師公會及香港稅務學會資深會員。

# 企業管治報告

## 董事對財務報表的責任

董事確認彼等負責編製截至二零一零年十二月三十一日止年度的財務報表，該等財務報表乃根據法定要求及適用會計準則編製。

外聘核數師有關財務報表的匯報責任載於第 34 至 35 頁的「獨立核數師報告」。

## 企業管治常規守則

本公司已採用聯交所上市規則(「上市規則」)附錄 14 所載企業管治守則(「企業管治守則」)所列之守則條文，作為本公司之企業管治常規守則。董事認為本公司於年內已遵守上市規則所載之企業管治守則所有守則條文。

## 董事的證券交易

本公司已採用上市規則附錄十所載之標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易行為的標準。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事確認於本期間皆有遵守標準守則所載之準則。

## 董事會及董事會會議

### 董事會組成

董事會由四名執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會成員間並無任何財務、業務、家族或其他重大／相關關係。董事會以如此均衡之架構組成，目的在確保整個董事會擁有穩固之獨立性。各董事履歷載於年報第 17 至 19 頁，當中載列各董事之多樣化技能、專業知識、經驗及資格。

董事會負責領導及管理本集團之業務、策略計劃及表現。董事會亦轉授權力及責任予管理層，以管理本集團。此外，董事會亦已將各種職責分派至董事會各附屬委員會。該等委員會之詳情載於本報告內。

董事會的組成按董事的類別劃分為主席、執行董事及獨立非執行董事，並於所有本公司刊發的公告、股東通函及網頁上披露。

# 企業管治報告

## 董事會會議

董事會通常每年定期召開四次全體成員列席會議，另有在有需要時召開會議。於截至本報告日，董事會曾舉行四次會議，董事出席全體成員列席會議之情況如下：

	出席次數
<b>執行董事</b>	
伍躍時先生(主席)	3/4
顏衛彬先生	4/4
陳遠榮先生(行政總裁)	4/4
吳少虹女士	4/4
<b>獨立非執行董事</b>	
仇為發先生	4/4
萬賢生先生	4/4
陳育棠先生	4/4

年內，董事會常規會議前均會事先傳閱詳細議程及相關附隨文件與所有董事，以確保彼等於會議前獲得充足資料。

董事會會議記錄乃由公司秘書保存，並送呈各董事作為記錄及公開讓董事查閱。

## 主席及行政總裁

本公司自成立初期，已劃分董事會主席與行政總裁的職務。本公司的董事會主席及行政總裁由伍躍時先生及陳遠榮先生分別擔任，此舉可維持獨立性及有均衡之判斷觀點。董事會主席負有執行責任及領導董事會，使董事會有效運作及履行其職責，並使董事會及時處理所有重要及適當之問題。行政總裁則對本集團之業務方向及管理營運決策負有執行責任。此外，董事會設有獨立非執行董事職位，可向董事會提供明智之獨立判斷及豐富之知識及經驗。

## 執行董事

四位執行董事已與本公司訂立服務合約，為期三年由二零零九年十月八日起至二零一二年十月七日止。

## 獨立非執行董事

三位獨立非執行董事已與本公司訂立服務合約，為期兩年由二零零九年十月八日起至二零一一年十月七日止。



# 企業管治報告

本公司已接獲該三名獨立非執行董事根據上市規則第 3.13 條發出之年度獨立性確認書，並確認彼等之獨立性。

## 董事薪酬

本公司已成立薪酬委員會，現時成員為執行董事伍躍時先生(主席)及三位獨立非執行董事仇為發先生、萬賢生先生及陳育棠先生。

薪酬委員會之職務包括厘定全體執行董事之特定薪酬組合，包括實物利益、退休權利及補償、離職或入職補償，以及就非執行董事之薪酬向董事會提供建議。薪酬委員會亦考慮其他各種因素，如比較其他公司所付薪金、董事所投時間及職責、本集團內僱傭條件及表現。薪酬委員會之主要職責為考慮本公司向其董事發放之酬金及其他福利以及作出建議，並於參考相關僱傭市場狀況後定期評估有關高級職員之酬金性質及金額是否合適，以達到保證股東可自本公司留聘優秀人士而獲得最大利益之全面宗旨。

於截至本報告日，薪酬委員會曾舉行一次會議，其出席記錄詳情如下：

委員會成員	出席次數
伍躍時先生	1/1
仇為發先生	1/1
萬賢生先生	1/1
陳育棠先生	1/1

本公司之薪酬委員會已考慮及審閱執行董事及獨立非執行董事合約之現有條款。本公司之薪酬委員會認為，執行董事及獨立非執行董事合約之現有條款屬公平合理。

## 委任、重選及罷免

本公司之所有董事任期不得超過三年，彼等須根據本公司之經修訂公司章程細則第 84 條之規定，於每年的股東週年大會上，當時三分一的董事須輪席告退。每位董事(包括有固定任期的董事)須最少每三年輪席告退一次；另明確規定獲委任成為董事會新增成員或填補董事會臨時空缺之任何董事，須于獲委任後需於首次股東大會上由股東重選。

# 企業管治報告

## 提名委員會

本公司已成立提名委員會，現時成員包括執行董事伍躍時先生(主席)及三位獨立非執行董事仇為發先生、萬賢生先生及陳育棠先生。提名委員會之主要目的為定期檢討董事會之架構、人數及組成(包括技術、知識及經驗)，並就任何擬作出之變動向董事會提出建議。該委員會物色合資格成為董事會成員之適當人選，並會就委任或重新委任董事之有關事宜向董事會提出推薦建議(如必要)，尤其是通過在有關策略性業務領域之貢獻為本集團管理增值之候選人，且彼等之委任將可產生一個強大及多元化之董事會。於物色合適的董事候選人並向董事會提供推薦意見時，提名委員會亦會從多方面考慮候選人，包括但不限於其教育背景、專業經驗、相關行業經驗及過往擔任的董事職位。

於截至本報告日，提名委員會曾舉行一次會議，其出席記錄詳情如下：

委員會成員	出席次數
伍躍時先生	1/1
仇為發先生	1/1
萬賢生先生	1/1
陳育棠先生	1/1

## 核數師酬金

於截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團外部核數師安永會計師事務所除提供年度審核服務外，亦是本公司有關上市的申報會計師。於截至二零一零年十二月三十一日止年度，就本集團外部核數師提供的審核及非審核服務已支付／應付的費用總額載列如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
與本集團上市有關的專業服務	-	3,728
非審核服務	-	355
審核服務	<u>1,380</u>	<u>900</u>
	<u>1,380</u>	<u>4,983</u>

## 審核委員會

審核委員會負責就外部核數師的委任、重新委任及免職向董事會提供意見，該等委任、重新委任及免職須獲董事會及股東於本公司股東大會上批准。

本公司已成立審核委員會，其書面職權範圍符合上市規則第3.21至3.23條的規定。審核委員會的主要職責是向董事會提供財務呈報程序有效性的獨立意見、內部控制系統及本集團的風險管理，監察審核過程及履行書面職權範圍內的其他職責。審核委員會之成員為三位獨立非執行董事陳育棠先生(主席)、仇為發先生及萬賢生先生。本公司及本集團截至二零一零年十二月三十一日止之財務報表已經該委員會審核。

# 企業管治報告

審核委員會成員於管理、會計、財務及工商業方面具有相當豐富經驗。

於截至本報告日，審核委員會舉行了兩次會議。審核委員會會議之出席記錄詳情如下：

委員會成員	出席次數
陳育棠先生	2/2
萬賢生先生	2/2
仇為發先生	2/2

審核委員會的完整會議記錄由公司秘書保管。審核委員會會議記錄的初稿及最後定稿於會議結束後的一段合理時間內，發送予該委員會之全體成員，以分別供成員表達意見及記錄之用。

審核委員會每年最少一次與外聘核數師舉行會議，討論核數過程中之問題。審核委員會于遞交業績予董事會前先行審閱中期及全年業績報告。該委員會於審閱本公司之中期及全年業績報告時，不僅注意會計政策及慣例變動之影響，亦兼顧須遵守會計政策、上市規則及法律之規定。

## 內部監控

本公司及各附屬公司每年均最少會檢討內部監控系統一次，董事會透過內部審核程式監控本公司之內部監控系統之有效性，包括財務、經營及合規控制以及風險管理功能。內部審核小組所編制之報告及調查結果須提交董事會核下的委員會審閱。如有必要，內部審核小組亦可向審核委員會提呈其調查結果及建議審核計劃，尋求審核委員會批准。內部監控系統之檢討已於回顧年度內進行，董事認為本集團已維持穩健妥善而有效之內部監控系統。

## 與股東的溝通

本公司已遵守上市規則準時刊發公告以供股東參閱財務資訊。除不時參與推介會與股東保持對話外，並於本公司網站上提供最新公司通訊與股東維持不同的通訊渠道。此外，於股東周年大會上各重大獨立事項均提呈獨立決議案，同時全體執行董事亦將出席大會與股東溝通及答覆查詢。

# 董事會報告

董事謹此提呈其年報及本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的經審核合併財務報表。

## 主要業務

本公司乃本集團的一家投資控股公司。本公司主要於中華人民共和國(「中國」)從事生產、營銷及銷售高端價位及超高端價位嬰幼兒配方奶粉產品之業務。本公司之附屬公司的主要業務詳載於本年報財務報表附註20。本集團的主要業務性質於本年度內並無重大變動。

## 業績及股息

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的盈利及本公司和本集團於該日的財政狀況載於財務報表第36頁至第87頁。

董事建議派發截至二零一零年十二月三十一日止年度每普通股港幣3仙之末期股息予於二零一一年五月九日名列在公司股東名冊之股東。

## 暫停辦理過戶登記手續

本公司將於二零一一年五月十一日至二零一一年五月十六日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，期間概不辦理任何股份過戶登記手續。為符合出席上述股東週年大會，所有過戶文件連同有關之股票最遲須於二零一一年五月九日下午四時三十分前送達本公司於香港之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17M樓。

## 財務資料概要

本集團過往五年已公佈之業績及資產與負債概要，載於第88頁。本概要並不是已審核財務報表的組成部份。

## 物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於年內的變動詳情載於本年報財務報表附註16。

## 股本

本公司的法定及已發行股本於年度內之變動詳情載於本年報財務報表附註31。

## 優先購買權

開曼群島法例和本公司經修訂組織章程並無有關優先購買權的規定，要求本公司按現時股權之比例向其現有股東發行新股。

# 董事會報告

## 購買、贖回或出售本公司的上市證券

於截至二零一零年十二月三十一日止年度，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。

於結算日後（即二零一零年十二月三十一日），本公司購回其二零一一年於聯交所上市的57,840,000股股份。該等股份被購回後註銷，因此，本公司已發行股本相應減少了該等股份的面值。二零一一年期間購回股份的詳情概述如下：

購回月份	購回 股份數目	每股股份 最高價格 港元	每股股份 最低價格 港元	已付 代價總額 港元
二零一一年一月	4,046,000	2.85	2.56	11,005,000
二零一一年二月	53,794,000	2.55	2.38	133,483,920
	<u>57,840,000</u>			<u>144,488,920</u>

## 儲備

本公司及本集團於年內之儲備變動詳情，分別載於本年報財務報表附註32及合併權益變動表。

## 可供分派儲備

於二零一零年十二月三十一日，本公司之累積虧損約為人民幣29,778,000元（二零零九年：人民幣409,000元）。此外，本公司之股份溢價人民幣649,167,000元（二零零九年：人民幣675,843,000元）乃可作將來資本發行。

## 主要客戶及供應商

於回顧年度，本集團向五名最大客戶的銷售額不超過本年度銷售總額的22%（二零零九年：28.7%），而向最大客戶的銷售額則佔約9%（二零零九年：8.7%）。向本集團五名最大供應商的購貨額佔本年度購貨總額的約87%（二零零九年：92.3%），而向最大供應商的購貨額則佔約82.2%（二零零九年：81.5%）。

據董事所知，董事或其相關聯營公司或任何擁有本公司已發行股本5%以上股份的股東，並無於本集團的五名最大客戶或五名最大供應商中擁有任何實質權益。

# 董事會報告

## 董事

本公司於年度內的董事名單如下：

### 執行董事

伍躍時先生  
顏衛彬先生  
陳遠榮先生  
吳少虹女士

### 獨立非執行董事

仇為發先生  
萬賢生先生  
陳育棠先生

根據本公司修訂的公司章程細則第84條，所有董事均由股東大會選舉產生，任期不可超過三年。於每年的股東週年大會上，屆時三分之一（或，倘若其數目非三或者三的倍數，最接近但不少於三分之一）的董事須輪席告退。每位董事（包括有固定任期的董事）須最少每三年輪席告退一次。獲委任成為董事會新增成員或填補董事臨時空缺之任何董事，須于獲委任後於首次股東大會上由股東重選。吳少虹女士、萬賢生先生及仇為發先生將於應屆股東週年大會結束時輪席告退，並符合資格膺選連任。於應屆股東週年大會上，將予提呈普通決議案批准彼等膺選連任。

本公司已接獲仇為發先生、萬賢生先生及陳育棠先生根據上市規則第3.13條發出之年度獨立性確認書，並確認彼等之獨立性。

## 董事及高級管理層履歷

本集團董事及公司高級管理層的履歷詳情載於本年報中「董事及高級管理層履歷」一節。

## 董事的服務合約

四位執行董事已與本公司訂立服務合約，為期三年由二零零九年十月八日起至二零一二年十月七日止。

三位獨立非執行董事已與本公司訂立服務合約，為期兩年由二零零九年十月八日起至二零一一年十月七日止。

概無於應屆股東週年大會膺選連任的董事與本公司訂立屬於本公司於一年內不可在不予賠償（法定賠償除外）的情況下終止之服務合約。

# 董事會報告

## 董事酬金

董事薪酬需於股東大會上取得股東批准。其他酬金由本公司董事會根據董事之職責、表現及本集團的業績釐定。

## 董事於合約中的權益

除載於本年報財務報表附註36之關聯人士交易外，於本年度內概無董事直接或間接地在與本公司或其附屬公司所訂立之對本集團業務有重大影響的合約中擁有重大權益。

## 管理協議

於本年度內並未簽訂或存在有關本公司全部或主要部份業務的管理及行政之協議。

## 董事及行政總裁於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一零年十二月三十一日，本公司董事及行政總裁所持本公司或其相關聯營公司（定義見證券及期貨條例第XV部分（「證券及期貨條例」））之股份及相關股份中；或根據證券及期貨條例第352條規定須予備存的登記冊所記錄或依據上市公司董事進行證券交易的標準守則通知本公司或聯交所之權益；或根據上市規則附錄十規定須知會本公司及交易所之權益如下：

姓名	所持股份數目	權益性質	股權百分比
伍躍時先生（「伍先生」）(i)	474,646,000	受控制公司之權益	45.42%
陳遠榮先生（「陳先生」）(ii)	107,000,000	受控制公司之權益	10.24%
顏衛彬先生（「顏先生」）(iii)	200,000,000	受控制公司之權益	19.14%

附註：

- (i) 伍先生之股份權益乃通過 Brave Leader Limited（「Brave Leader」），Silver Castle International Limited（「Silver Castle」）及奧優控股有限公司（「奧優控股」）持有。
- (ii) 陳先生之股份權益乃通過 All Harmony International Limited（「All Harmony」）持有。
- (iii) 顏先生之股份權益乃通過 Brave Leader，Silver Castle 及奧優控股持有。

除上文所述外，於二零一零年十二月三十一日，本公司之董事及行政總裁概無於本公司或其相關聯營公司之股份、相關股份及債券中擁有任何根據證券及期貨條例第352條規定須予備存的登記冊所記錄或根據上市規則附錄十規定須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

# 董事會報告

## 董事認購股份或債券的權利

於本年度內，本公司之董事或彼等各自之配偶或其未成年子女概無獲授任何權利以購買本公司之股份或債券；本公司或其任何附屬公司亦概無參與任何安排，致使董事能夠在任何其他法人團體取得該等權利。

## 主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益

於二零一零年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄，持有本公司股份5%或以上之人士如下：

名稱／姓名	所持股份數目	權益性質	股權百分比
All Harmony International Limited （「All Harmony」） <sup>(1)</sup>	107,000,000	登記擁有人	10.24%
Brave Leader Limited （「Brave Leader」） <sup>(2)</sup>	214,646,000	登記擁有人	20.54%
Silver Castle International Limited （「Silver Castle」） <sup>(3)</sup>	60,000,000	登記擁有人	5.74%
奧優控股有限公司（「奧優控股」） <sup>(4)</sup>	200,000,000	登記擁有人	19.13%
陳遠榮先生 <sup>(1)</sup>	107,000,000	受控制公司之權益	10.24%
伍躍時先生 <sup>(2,3,4)</sup>	474,646,000	受控制公司之權益	45.42%
熊梵伊女士（「伍太太」） <sup>(5)</sup>	474,646,000	家族權益	45.42%

附註：

- All Harmony由陳先生擁有49.22%及二十名本集團前僱員及現職僱員。
- Brave Leader由伍先生、伍星星女士（「伍女士」），為伍先生之胞姊，及顏先生分別擁有59.57%、30.67%及9.76%。
- Silver Castle由伍先生、伍女士及顏先生分別擁有59.57%、30.67%及9.76%。
- 奧優控股由伍先生、顏先生及伍太太分別擁有60%、30%及10%。
- 伍太太為伍先生之配偶，並根據證券及期貨條例被視為於伍先生、Brave Leader、Silver Castle及奧優控股所持有股份中享有權益。

除以上所述及於「董事及行政總裁於股份及相關股份中的權益及淡倉」披露的董事的權益外，於二零一零年十二月三十一日，概無任何人士於本公司之股份中及相關股份中擁有任何根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄之權益或淡倉。



# 董事會報告

## 關聯交易及持續關聯交易

### 關聯交易

本集團的關聯交易詳情載於本年報財務報表附註36。

關聯交易乃為根據上市規則第14A條之獲豁免持續關聯交易。

獨立非執行董事已審閱上述之持續關聯交易及確認此等持續關聯交易乃(i)屬本集團的日常業務；(ii)按照一般商務條款進行或對本集團而言，交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供的條款；及(iii)根據有關交易之協議條款進行，交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

本公司之審計師已根據香港相關服務的準則4400「就財務資料執行協定程式的聘用協定」對該等交易進行工作。根據已進行的工作，本公司之審計師已致函確認上述之持續關聯交易：(i)已獲董事會批准；(ii)根據本集團之定價政策訂立；(iii)根據有關交易之協定條款進行；及(iv)並無超過豁免持續關聯交易之上限。

就載於本年報財務報表附註36的關聯人士交易而言，其亦為關聯交易及持續關聯交易，本公司已遵守上市規則第14A章之有關規定。

### 董事於競爭業務的權益

各董事於年內及直至本報告日止概無在與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭(定義見上市規則)之業務中擁有權益。

### 合規顧問之權益

按本公司的合規顧問招商證券(香港)有限公司(「招商證券」)所更新及知會，於二零一零年十二月三十一日，招商證券或其任何董事、僱員或聯繫人士於本公司或本集團任何成員公司股份中，概無擁有任何權益，或擁有任何可認購或提名他人認購本公司或本集團任何成員公司股份之權利。

根據與本公司於二零零九年九月二十三日訂立之合規顧問協議，招商證券已經及將會由上市日起至本公司根據上市規則第13.46條公佈其於上市日後首個財政年度財務業績的日期止期間擔任本公司之合規顧問而收取費用。

# 董事會報告

## 公眾持股量之足夠程度

根據本公司可取得之公開資料及就董事所知，於本年報日期，本公司之總發行股份不低於 25% 由公眾持有。

## 企業管治常規守則

董事認為本公司於二零一零年整個年度已完全遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則所有守則條文。

本公司所採納主要企業管治報告載於年報中「企業管治報告」一節。

## 核數師

安永會計師事務所退任，於應屆股東週年大會上將提呈重新委任其為本公司核數師的決議案。

代表董事會

伍躍時

主席

中國·長沙市

二零一一年三月二十八日



安永會計師事務所  
香港中環金融街8號  
國際金融中心  
二期18樓

致：澳優乳業股份有限公司全體股東  
(在開曼群島註冊成立之股份有限公司)

我們已審核載列於第36頁至第87頁的澳優乳業股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於二零二零年十二月三十一日的合併和公司財務狀況表與截至該日期止年度的合併綜合收益表、合併權益變動表、合併現金流量表以及主要會計政策及其他附註資料。

## 董事就綜合財務報表須承擔之責任

董事須負責根據國際會計師公會頒佈的國際財務報告準則和香港公司條例的披露要求編制真實而公允的綜合財務報表及董事認為必需的內部控制，以使綜合財務報表的編製不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師之責任

我們的責任是根據我們的審核對綜合財務報表發表意見。我們的報告僅為全體股東編制，而並不可作其他目的。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則的規定執行審核。這些準則要求我們遵守職業道德規範，並規劃及執行審核，從而獲得合理確定綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核工作涉及實施審核程序以獲取有關綜合財務報表所載金額和披露資料的審核證據。所選擇的程序取決於核數師的判斷，包括對由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯誤風險的評估。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編制真實而公允的綜合財務報表相關的內部控制，以設計恰當的審核程式，但並非對公司內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報。

我們相信，我們所獲得的審核證據充分且適當為我們的審核意見提供了基礎。

# 獨立核數師報告

## 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公允地反映貴公司和貴集團於二零一零年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度貴集團的利潤和現金流量，並已按照香港公司條例的披露要求妥為編制。

安永會計師事務所

執業會計師

香港中環金融街8號

國際金融中心

二期18樓

二零一一年三月二十八日

# 合併綜合收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
收入	5	579,333	623,777
銷售成本		(261,789)	(315,530)
毛利		317,544	308,247
其他收入及收益	5	21,520	6,898
銷售及營銷費用		(174,449)	(91,947)
行政費用		(21,584)	(10,565)
其他費用	6	(20,367)	(41)
融資費用	7	(1,369)	(4,184)
應佔聯營公司之虧損	21	(104)	-
稅前利潤	8	121,191	208,408
稅項	12	(11,024)	(26,288)
年度利潤		110,167	182,120
其他全面收入			
換算海外業務之匯兌差額		138	(210)
年度全面收入總額		110,305	181,910
母公司擁有人應佔溢利	13	110,167	182,120
年度全面收入總額歸屬於： 母公司擁有人		110,305	181,910
母公司普通股股權持有人應佔每股盈利 — 基本(人民幣)	15	10.5 仙	21.3 仙

建議派發本年度股息之詳情載於財務報表附註 14。

# 合併財務狀況表

二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	16	38,161	26,934
土地使用權租賃預付款項	17	2,256	2,313
無形資產	18	1,855	326
遞延稅項資產	19	4,017	-
於聯營公司的投資	21	2,611	-
長期預付款項	22	23,108	-
非流動資產總值		72,008	29,573
<b>流動資產</b>			
存貨	23	76,963	44,787
應收賬款及票據	24	120,963	18,047
預付款項、按金及其他應收款項	25	80,734	68,808
持有至到期日的投資	26	200,000	-
可收回稅項		14,973	-
現金及現金等值項目	27	638,984	1,465,887
流動資產總值		1,132,617	1,597,529
<b>流動負債</b>			
應付賬款	28	8,784	25,358
其他應付款項及應計費用	29	60,169	164,620
計息銀行貸款	30	-	350,000
應付稅項		-	6,551
流動負債總額		68,953	546,529
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,063,664</b>	<b>1,051,000</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>1,135,672</b>	<b>1,080,573</b>
<b>資產淨值</b>		<b>1,135,672</b>	<b>1,080,573</b>
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	31	92,066	92,066
股本溢價	32	649,167	675,843
建議末期股息	14	26,676	55,206
其他儲備		367,763	257,458
權益總額		1,135,672	1,080,573

董事

董事

# 合併權益變動表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

附註	母公司擁有人應佔權益							合計 權益
	已發行 股本	股本 溢價賬戶	股本 儲備	法定 盈餘公積	匯兌波動 儲備	保留盈利	建議末期 股息	
	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註32(a))	人民幣千元 (附註32(a))	人民幣千元 (附註32(a))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零零九年一月一日	-	-	23,406	8,555	20	73,567	-	105,548
年度溢利	-	-	-	-	-	182,120	-	182,120
年度其他全面收入：								
換算海外業務之 匯兌差額	-	-	-	-	(210)	-	-	(210)
年度全面收入／(虧損)總額	-	-	-	-	(210)	182,120	-	181,910
擁有人注資	-	-	102,479	-	-	-	-	102,479
擁有人分流	32(a)	-	(102,479)	-	-	-	-	(102,479)
資本化發行	32(a)	70,438	(70,438)	-	-	-	-	-
發行新股	32(a)	21,628	841,771	-	-	-	-	863,399
發行新股開支	-	(40,284)	-	-	-	-	-	(40,284)
派發特別股息	-	-	-	-	-	(30,000)	-	(30,000)
建議派發二零零九年末期股息	14	-	(55,206)	-	-	-	55,206	-
撥往法定盈餘公積	-	-	-	18,043	-	(18,043)	-	-
於二零零九年十二月三十一日	92,066	675,843	23,406*	26,598*	(190)*	207,644*	55,206	1,080,573
於二零一零年一月一日	92,066	675,843	23,406	26,598	(190)	207,644	55,206	1,080,573
年度溢利	-	-	-	-	-	110,167	-	110,167
年度其他全面收入：								
換算海外業務之 匯兌差額	-	-	-	-	138	-	-	138
年度全面收入總額	-	-	-	-	138	110,167	-	110,305
派發二零零九年末期股息	-	-	-	-	-	-	(55,206)	(55,206)
建議派發二零一零年末期股息	14	-	(26,676)	-	-	-	26,676	-
撥往法定盈餘公積	-	-	-	12,812	-	(12,812)	-	-
於二零一零年十二月三十一日	92,066	649,167	23,406*	39,410*	(52)*	304,999*	26,676	1,135,672

\* 此等儲備賬目包括列於合併財務狀況表內之其他儲備人民幣 367,763,000 元(二零零九年：人民幣 257,458,000 元)。

# 合併現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>經營業務所產生現金流量</b>			
稅前利潤		121,191	208,408
調整項目：			
融資費用	7	1,369	4,184
利息收入	5	(3,892)	(4,194)
折舊	8	2,979	2,254
出售物業、廠房及設備虧損		-	23
應佔聯營公司之虧損	21	104	-
持有至到期日的投資的利息收入	5	(9,038)	-
無形資產攤銷	8	118	67
土地使用權租賃預付款項攤銷	8	57	57
		112,888	210,799
存貨(增加)/減少		(32,176)	35,178
應收賬款及票據之增加		(102,916)	(11,692)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(24,053)	(40,498)
應付賬款增加/(減少)		(16,574)	10,878
其他應付款項及應計費用增加/(減少)		(18,999)	23,386
		(81,830)	228,051
已付利息		(1,369)	(4,184)
已收利息		3,892	4,194
已繳所得稅		(36,565)	(26,861)
		(115,872)	201,200
<b>投資活動所產生現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備項目		(14,206)	(3,041)
出售物業、廠房及設備收益		-	264
購買無形資產		(1,647)	-
購買持有至到期日投資		(200,000)	-
於聯營公司之投資		(2,715)	-
持有至到期日的投資的利息收入		9,038	-
計入預付款項、按金及其他應收款項與長期預付款項之應收 關聯人士款項(增加)/減少		(23,113)	5,555
		(232,643)	2,778



# 合併現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>融資活動所產生現金流量</b>			
新造銀行貸款		-	510,000
償還銀行貸款		(350,000)	(190,000)
上市發行新股所得淨額		-	863,399
支付上市費用		-	(40,284)
分派股息		(53,333)	(30,000)
計入其他應付款項及應計費用之 應付關聯人士款項增加／(減少)		(73,320)	71,345
融資活動所產生現金流入／(流出)淨額		(476,653)	1,184,460
<b>現金及現金等值項目增加／(減少)淨額</b>			
年初現金及現金等值項目		1,465,887	77,659
匯率變動影響淨額		(1,735)	(210)
於年終之現金及現金等值項目		638,984	1,465,887
<b>現金及現金等值項目結餘分析</b>			
現金及現金等值項目	27	638,984	1,465,887

# 財務狀況表

二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司之投資	20	171,320	171,320
非流動資產總額		171,320	171,320
<b>流動資產</b>			
預付款項、按金及其他應收款項	25	388,722	10,966
現金及現金等值項目	27	382,152	906,905
流動資產總額		770,874	917,871
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用	29	32,743	95,165
流動負債總額		32,743	95,165
淨流動資產		738,131	822,706
資產總額減流動負債		909,451	994,026
資產淨值		909,451	994,026
<b>權益</b>			
已發行股本	31	92,066	92,066
股本溢價	32(b)	649,167	675,843
建議末期股息	14	26,676	55,206
其他儲備	32(b)	141,542	170,911
權益總額		909,451	994,026

董事

董事

## 1. 公司資料及重組

澳優乳業股份有限公司(「本公司」)於二零零九年六月八日在開曼群島註冊成立為受豁免有限公司。本公司之註冊辦事處位於香港中環干諾道中77號標華豐集團大廈2101室。本公司之股份於二零零九年十月八日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司作為本集團之投資控股公司。本集團主要於中華人民共和國(「中國」)從事生產、營銷及銷售高端價位及超高端價位嬰幼兒配方奶粉產品之業務。

### 2.1 編製基準

財務資料已根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)所頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及其詮釋)及香港公司條例之披露規定編製。此報告已按歷史成本法編製。除另有註明者外，財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，而所有價值均調整至最接近千位(人民幣千元)。

#### 合併基準

*自二零一零年一月一日起之合併基準*

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一零年十二月三十一日止年度的財務報表。有關附屬公司的財務報表乃於與本公司相同的報告期間按相同會計政策編製。附屬公司的業績自收購之日起(即本集團取得控制權之日起)開始合併，直至有關控制權終止為止。所有集團間的結餘、交易、產生自集團間交易的未實現之收益及虧損及股息已於合併時全部抵銷。

附屬公司的虧損乃歸屬於非控股股東權益，即使此舉引致虧絀結餘。

附屬公司擁有權權益之變動(並未失去控制權)乃按權益交易處理。倘本集團失去對附屬公司之控制權，則終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股股東權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計換算差額；及確認(i)已收代價的公允價值，(ii)所保留任何投資的公允價值及(iii)收益表中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收入內確認的本集團應佔部份重新分類至損益或保留溢利(如適當)。

## 2.1 編製基準(續)

### 合併基準(續)

於二零一零年一月一日前之合併基準

若干上述規定已按未來適用法應用。然而，以下差異於若干情況下乃自先前之合併基準結轉：

- 本集團所產生的虧損歸屬於非控股股東權益，直至結餘被削減至零。任何進一步額外虧損歸屬於母公司，惟非控股股東權益擁有彌補該等虧損的約束性責任除外。於二零一零年一月一日前之虧損並未於非控股股東權益與母公司股東之間重新分配。
- 於失去控制權時，本集團按於失去控制權當日應佔資產淨值比例入賬處理保留投資。並無重列有關投資於二零一零年一月一日之賬面值。

## 2.2 會計政策及披露之變更

本集團已首次就截至二零一零年十二月三十一日止年度的財務報表採納以下新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第1號(經修訂)	首次採用國際財務報告準則
國際財務報告準則第1號之修訂	修訂國際財務報告準則第1號 首次採用國際財務 報導準則—對首次採用者之額外豁免
國際財務報告準則第2號之修訂	修訂國際財務報告準則第2號 以股份支付的支出— 集團以現金結算的股份支付交易
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併
國際財務報告準則第5號之修訂	修訂國際財務報告準則第5號：持作銷售之非流動資產及 已終止經營業務—計劃出售於附屬公司的控股權益
國際會計準則第27號(修訂)	合併及獨立財務報表
國際會計準則第39號之修訂	修訂國際會計準則第39號 金融工具：確認和計量— 合資格對沖項目
國際財務報告詮釋委員會 詮釋第17號	向擁有人分配非現金資產
國際財務報告詮釋委員會 詮釋第18號	從客戶轉移資產

除上文所述者之外，本集團已於本年度首次採納國際會計準則委員會於二零零九年四月頒佈的國際財務報告準則的以下改進：國際財務報告準則第2號、國際會計準則第36號、國際財務報告詮釋委員會詮釋第9號、國際財務報告詮釋委員會詮釋第16號、國際財務報告準則第5號、國際財務報告準則第8號、國際會計準則第1號、國際會計準則第7號、國際會計準則第17號、國際會計準則第38號及國際會計準則第39號的修訂。

採納這些新訂及經修訂的國際財務報告準則對綜合財務報表並無重大影響，綜合財務報表採納的會計政策亦無重大改變。

### 2.3 已頒佈但未生效之國際財務報告準則

本集團在編制此等財務報表時尚未採用下述已頒佈但未生效之新頒佈及經修訂之國際財務報告準則。

國際財務報告準則第1號之修訂	修訂國際財務報告準則第1號 <i>首次採用國際財務報導準則—對國際財務報告準則第7號披露比較信息首次採用者之有限豁免</i> <sup>2</sup>
國際財務報告準則第1號之修訂	修訂國際財務報告準則第1號 <i>首次採納國際財務報告準則—嚴重通貨膨脹及刪除首次採納者固定日期</i> <sup>4</sup>
國際財務報告準則第7號之修訂	國際財務報告準則第7號修訂 <i>金融工具：披露—金融資產轉撥</i> <sup>4</sup>
國際財務報告準則第9號	<i>金融工具</i> <sup>6</sup>
國際會計準則第12號之修訂	修訂國際會計準則第12號 <i>所得稅—遞延稅項：收回相關資產</i> <sup>5</sup>
國際會計準則第24號(修訂)	<i>關聯人士披露</i> <sup>3</sup>
國際會計準則第32號之修訂	修訂國際會計準則第32號 <i>金融工具：呈報—供股的分類</i> <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會 詮釋第14號之修訂	國際財務報告詮釋委員會詮釋第14號修訂 <i>最低資金要求預付款項</i> <sup>3</sup>
國際財務報告詮釋委員會 詮釋第19號	<i>以權益工具註銷財務負債</i> <sup>2</sup>

除上文所述者之外，國際會計準則委員會亦頒佈二零一零年國際財務報告準則的修改，列載多項國際財務報告準則的修改，主要旨在刪除不一致內容以及澄清字句。國際財務報告準則第3號、國際會計準則第27號的修訂於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效；國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際會計準則第1號、國際會計準則第34號、國際財務報告詮釋委員會詮釋第13號的修訂於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效，惟各項準則均有不同的過渡條文。

<sup>1</sup> 於二零一零年二月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零一二年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>6</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

本集團正對採納新頒佈及經修訂國際會計準則進行評估。目前為止本集團認為該等新頒佈及經修訂應不會對本集團構成任何重大運作或財務影響。

### 2.4. 主要會計政策概要

#### 附屬公司

附屬公司是指本公司直接或間接控制其財務及營運政策，以從其業務中獲益的實體。

## 2.4. 主要會計政策概要(續)

### 附屬公司(續)

附屬公司業績按已收及應收股息計入本公司的全面收益表。

### 聯營公司

聯營公司指附屬公司或共同控制實體以外，本集團長期擁有一般不少於20%股份投票權權益，並可對其發揮重大影響力的實體。

本集團於聯營公司的投資，是採用權益會計法按本集團應佔的資產淨值減任何減值虧損在綜合財務狀況表列賬。本集團應佔聯營公司收購後的業績及儲備已分別列入綜合全面收益表及綜合儲備內。集團與聯營公司之間交易所產生的未變現損益會按集團在聯營公司所佔的權益比率抵銷，惟倘未變現虧損證實是由已轉讓資產減值而產生除外。收購聯營公司產生的商譽乃本集團於聯營公司投資的一部分，並未個別進行減值測試。

聯營公司的業績按已收及應收股息於本公司全面收益表列賬。本公司於聯營公司的權益測試為非流動資產並按成本減任何減值虧損列賬。

### 非金融資產減值

倘出現減值跡象或有需要就資產(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)進行年度減值測試，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額乃按資產或現金產出單位的使用價值及公允價值扣減銷售費用兩者中之較高者，並按個別資產釐定，除非該項資產所產生現金流量很大程度上未能獨立於其他資產或資產組合的現金流量，於此情況下，可收回金額則按資產所屬現金產出單位釐定。

減值損失只會於資產賬面值超出其可收回金額時確認。於評估使用價值時，會使用可反映目前市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估之稅前折算率，將估計未來現金流量折算至現值。減值損失於產生期間於全面收益表中應列入與該減值資產相應的支出類別。

於各報告期末均評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損不再存在或有所減少。若出現上述跡象，則估計可收回金額。資產(商譽除外)過往已確認的減值虧損僅於釐定資產可收回金額所用的估計有變時撥回，惟金額不會超過假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而應有的賬面值(已扣除折舊/攤銷)。減值虧損撥回於產生期間計入全面收益表。

## 2.4. 主要會計政策概要(續)

### 關聯方

在下列情況下，有關人士將被視為與本集團有關：

- (a) 對方直接或透過一名或多名中介人間接(i)控制本集團，被本集團控制或與本集團受到共同控制；(ii)擁有本集團權益，並可對本集團發揮重大影響力；或(iii)與他人共同擁有本集團控制權；
- (b) 對方為聯營公司；
- (c) 對方為合營公司；
- (d) 對方為本集團或其母公司的主要管理層的一員；
- (e) 對方為(a)或(d)項所述人士的直系親屬；或
- (f) 對方為(d)或(e)項所述人士直接或間接控制、與他人共同控制或發揮重大影響力，或擁有重大投票權。

### 物業、廠房及設備及其折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備乃按成本值減去累計折舊及累計減值虧損後列賬。當一項物業、廠房及設備被分類為持有待售或其所屬的出售組合被分類為持有待售時，則不作折舊及按照國際會計準則第5號核算。成本包括物業、廠房及設備之購買價格和將資產運抵指定地點並使其達到能夠按照預定的方式進行運作的直接可歸屬成本。

物業、廠房及設備項目開始運作後產生之支出，如維修及保養費用等，一般於產生期間計入在當期收益表中。倘清楚顯示該等支出使運用物業、廠房及設備項目預期獲得之未來經濟效益有所增加，該等支出則會被資本化，作為物業、廠房及設備之附加或重置成本。倘須定期替換大部分物業、廠房及設備，則本集團會將該等部分確認為有特定可使用年期及折舊的個別資產。

物業、廠房及設備按其估計可使用年限，經考慮其預計剩餘價值，以直線法按下列年率作出折舊，以撇銷成本：

樓宇	25年
機器	5至8年
汽車	5年
辦公室設備	5年
租賃物業裝修	8年

## 2.4. 主要會計政策概要(續)

### 物業、廠房及設備及其折舊(續)

倘各項物業、廠房及設備各部分的可使用年期並不相同，該項目各部分的成本將按合理基礎分配，每部分將分別計提折舊。預計剩餘價值，可使用年限及折舊方法於各各財政年度末重新評定，並至少在需要時作出適當調整。

當物業、廠房及設備被出售或者當預計繼續使用該資產不能產生未來經濟收益時終止確認。於終止確認資產年度內，在全面收益表中確認的出售或報廢固定資產之收益或虧損，按有關資產出售所得款項淨額與賬面價值兩者間之差額確認。

在建工程指處於建造狀態下的樓宇，其按成本值扣減資產減值損失且不作折舊。成本包括建造期間因建造而發生的直接成本。在建工程完工並達到預計可使用狀態時，轉入物業、廠房及設備之相應類別。

### 商譽以外之無形資產

無形資產於取得時按照成本進行初始計量。於業務合併時取得的無形資產成本為取得的公允價值。本集團的無形資產為被評定為有確定使用期限者或無確定使用期限者。有確定使用期限的無形資產在預計經濟可用年限內攤銷並對有跡象顯示存有減值的無形資產進行減值評估。有確定使用期限的無形資產的攤銷年限及攤銷方法至少需於每個結算日進行評估。

### 非專利技術及商標

購買之非專利技術及商標乃按成本值減去減值虧損列賬並依預計可用10年年限以直線法攤銷。

### 經營租賃

凡資產擁有權之絕大部分回報及風險由出租人保留之租賃，均以經營租賃入賬。倘本集團為出租人，則本集團按照經營租賃所租賃資產計入非流動資產，而根據經營租賃應收租金於租賃期間以直線法計入全面收益表。倘本集團為承租人，則根據經營租賃應付租金於租賃期間以直線法於全面收益表扣除。

土地使用權租賃預付款項初步按成本列賬，其後於有關權利生效期間按直線法確認。



## 2.4. 主要會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產

#### 初始確認及計量

根據國際會計準則第39號所界定之金融資產劃分為貸款、應收賬款及持有至到期日的投資。本集團初始確認金融資產時確定其分類。金融資產進行初始確認時以公允價值計量，如果投資不是按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產，則還應加上直接歸屬於該投資的交易費用。

所有常規方式買賣之金融資產概於交易日(即本集團發出或收到該資產之日)予以確認。常規方式買賣乃指遵循一般法規或市場慣例在約定時間內交付資產之金融資產買賣。

本集團之金融資產包括現金及銀行結餘、應收賬款、其他應收款及持有至到期日的投資。

#### 其後計量

金融資產按其分類之其後計量如下：

#### 貸款及應收款

貸款及應收款指附帶固定或可釐定付款金額，並沒有在活躍市場報價的非衍生金融資產。於初步計量後，該等資產其後以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本計及收購時的任何折價或溢價，並包括組成實際利率一部分的費用或成本。實際利率的攤銷包括於綜合全面收益表的融資收入一項內。減值產生的虧損於綜合全面收益表的其他經營開支一項內確認。

#### 持至到期日投資

當本集團有積極意圖和能力持有附帶固定或可釐定付款及固定到期日之非衍生性質金融資產至到期日，則該資產被分類為持有至到期日。持至到期日投資其後使用實際利率法以攤銷成本減任何減值計量。攤銷成本按計及任何購置折讓或溢價後計算，包括屬實際利率一部分之費用或成本。實際利率攤銷乃計入全面收益表的融資收入內。減值所產生的虧損會在全面收益表中確認為其他開支。

## 2.4. 主要會計政策概要(續)

### 金融資產減值

本集團於各報告期末評估是否有客觀跡象表明一項金融資產或一類金融資產減值。只有在其初始確認後發生一個或多個事件(發生的「損失事件」)致使某項金融資產或一組金融資產的預計未來現金流量受影響，並且該影響金額可以可靠預測時，則表明有客觀證據表明該資產發生了減值。客觀跡象包括債務人出現重大財政困難，違約或拖欠利息或本金支付，有面臨破產之可能或進行其他財務重組的以及有公開資料表明其預計未來現金流量確已減少且可靠計量，如債務人支付能力或所處經濟環境逐步惡化。

#### 以攤餘成本計價的資產

對於以攤銷成本列賬之金融資產，本集團首先對單項金額重大金融資產單獨進行減值測試，對單項金額不重大的金融資產可單獨或按金融資產組合進行測試。對不存在減值客觀跡象的單項金融資產，無論其金額是否重大，其應當包括在具有類似信用風險特性的金融資產組合內進行減值測試。已單項或繼續確認減值損失的金融資產，不應包括在具有類似信用風險特性的金融資產組合中進行減值測試。

倘有客觀跡象顯示已發生減值，虧損金額按該資產之賬面值與預計未來現金流量之現值兩者之差額計算(不包括尚未發生之未來貸方虧損)。預計未來現金流量之現值按該金融資產之原有效率(即初始確認時使用之有效率)折現。對於浮動利率貸款，在計算減值虧損時可採用現行實際利率作為折現率。

資產之賬面值可通過直接沖減資產賬面值或者使用減值準備方式來抵減，虧損金額則於全面收益表確認。利息收入應當按照確定減值損失時對未來現金流量進行折現採用的折現率作為利率及減值後的帳面價值為基準計算。當並無可實現之未來減值恢復跡象及所有抵押品已變現或轉讓至本集團時，貸款連同任何相有關撥備津貼會可獲被註銷。倘在後續期間，在減值虧損確認後發生致使預計的減值虧損的金額增加或減少的事項，則通過調整減值準備以增加或減少先前確認的減值虧損。倘減值損失在註銷前得到恢復，則於全面收益表融資成本回撥。

## 2.4. 主要會計政策概要(續)

### 金融資產的終止確認

金融資產(或一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分,如合適)在下列情況將終止確認:

- 從該項資產取得現金流量的權利經已逾期;或
- 本集團轉讓從該項資產取得現金流量的權利惟須根據一項「轉付」安排,在未有嚴重延緩的情況下,將會向第三方全額付款的義務責任;並(a)實質上已轉讓該項資產的風險及回報;或(b)實質上並無轉讓或保留該項資產風險及回報,但已轉讓該項資產的控制權。

本集團凡轉讓其從該項資產取得現金流量的權利,但實質上並無轉讓或保留該項資產的風險及回報,且並無轉讓該項資產的控制權,該等資產的確認以本集團之持續參與為限。

在此情況下,本集團將確認相應的負債。轉移金融資產及相關負債以本集團保留之與之相關的權利與義務為基礎進行評價。

持續涉及指已轉讓資產的擔保,按資產原面值及本集團或須償還的最高代價兩者之較低者計算。

### 金融負債

#### 初始確認及計量

金融負債(屬於國際會計準則第39號範圍內)分類為貸款及借款。本集團在初始確認時確定金融負債的分類。

所有金融負債以公允價值進行初始計量,而貸款和借款則需在此基礎上額外增加可直接歸屬之交易成本。

本集團之金融負債包括應付賬款、其他應付款及計息銀行貸款。

## 2.4. 主要會計政策概要(續)

### 金融負債(續)

#### 其後計量

於初步確認後，有息貸款和借款其後以實際利率計算攤餘成本。負債被終止確認或進行攤銷時產生的盈虧將計入全面收益表。

攤銷成本乃經考慮取得時之任何折價或溢價後計算，包括按有效利率計算之全部費用及交易成本。有效利率攤銷額包含在全面收益表的融資成本中。

#### 金融負債的終止確認

金融負債於相關責任解除或取消或屆滿時終止確認。

倘現有財務負債被同一債務人以幾乎完全不同的條款提供的另一項負債交換，或現有負債的條款作出重大修訂，則上述交換或修訂視為終止確認原有負債及確認新負債處理，而各自賬面值的差額於全面收益表內確認。

### 金融工具抵銷

金融工具抵銷惟企業具有抵銷已確認金額之現在可執行法定權利，且企業計畫以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產與金融負債可相互抵銷，並以相互抵銷後的淨額在財務狀況表內列示。

### 金融工具之公允價值

在活躍金融市場上交易的金融工具之公允價值參考市價或交易方報價(長倉買入價和空倉賣出價)確定，且不扣除任何交易成本。

對於不在活躍市場交易的金融工具，公允價值採用恰當估價技術確定。這種技術包括採用近期公平市場交易，參考實質幾乎全部相同的另一工具的當前公允價值，亦包括折讓現金流量分析或其他估值模式。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中較低者列賬。成本按加權平均基準釐定。如為在製品及製成品，則包括直接材料、直接勞工及按適當比例計算的制造費用。可變現淨值乃根據估計售價減去預期達致完成及出售時所需的一切其他成本計算。

## 2.4. 主要會計政策概要(續)

### 現金及現金等值項目

就合併現金流量報表而言，現金及現金等值項目，包括手頭現金以及活期存款，以及流動性強並易兌換為已知金額現金，所涉價值變動風險不高而一般自取得起三個月內到期的短期投資，減去作為本集團現金管理組成部份的見票即付的銀行透支。

就財務狀況表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金以及銀行存款，包括定期存款和其他性質類似現金且用途不受限制之資產。

### 撥備

倘因過往事件須承擔現時的責任(法定或推定)，而承擔該責任可能導致日後資源外流，且對責任金額能夠可靠地估計，則確認撥備。

當折現的影響重大時，就撥備確認的金額乃指預計在日後履行責任時所需開支在報告期末的現值。由於時間流逝導致折現值的金額有所增加，乃作為融資成本在全面收益表內入賬。

本集團對提供部分產品保用而計提的撥備，是按銷量及過往年度的維修及退回情況折現至現值(如適用)確認入賬。

### 政府補貼

政府補貼於補貼獲合理保證可以收到並符合所有附帶條件時確認入賬。倘補貼是關於某一開支項目，則補貼會在補貼與所擬補償的成本系統匹配的期間確認為收入。倘補貼是關於一項資產，其會確認為遞延收入，並就有關資產的預計使用年限等額撥回至收益表。

### 借款成本

收購、興建或生產合資格資產(即於達致擬定用途或銷售前需要大量時間準備之資產)直接應佔借款成本會撥充資本，作為該等資產成本一部分。倘該等資產絕大部分已準備就緒，可作擬定用途或銷售，則不再將有關借款成本撥充資本。特定借款暫時投資所賺取投資收入，於就合資格資產作出開支前自己撥充資本之借款成本中扣除。其餘所有借款成本於發生當期列為費用。借款成本包括企業就借入資金所產生之利息及其他成本。

## 2.4. 主要會計政策概要(續)

### 收入確認

當經濟利益有可能流入本集團，且收入能可靠計量時，收入按下列基準確認：

- (i) 銷售貨品之收入，於擁有權之重大風險及回報已轉移買方時確認，惟本集團對售出貨品不再擁有通常與擁有權相關之管理權及實際控制權；及
- (ii) 利息收入以實際利率法，按累計基準，應用將財務工具預計年期間收取之估計日後現金貼現至該財務資產賬面淨額之有關比率確認。

### 股息

董事擬派末期股息分類作於財務狀況報表權益一節內保留利潤之獨立分配項目，直至獲股東於股東大會批准為止。倘此等股息獲股東批准及宣派，則確認為負債。

由於本公司之組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息，故中期股息可同時擬派及宣派。因此，中期股息於擬派及宣派時即時確認為負債。

### 其他僱員福利

#### 退休福利計劃

本集團已根據強制性公積金計劃條例，於香港為合資格僱員實施一項定額供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款乃按僱員基本薪酬某一個百分比作出，並按照強積金計劃之規則，於應付時計入收益表。該強積金計劃的資產存放於獨立於本集團的管理基金中。本集團所作的僱主供款於向強積金計劃作出供款時全數歸僱員所有。

本集團於中國經營之附屬公司僱員均參與由中國地方政府機關成立之定額供款退休福利計劃。此附屬公司須按其僱員薪金總額百分之二十，向退休福利計劃供款，而毋須就員工退休後福利負上其他責任。該等供款於根據計劃之規則應該支付時在全面收益表扣除。

## 2.4. 主要會計政策概要(續)

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。未確認於損益表所得稅項目不在損益表中確認或確認於其他全面收益或直接確認於權益。

於本期或過往期間的即期稅項資產及負債，按預期自稅務當局退回或付予稅務當局的金額計算，以報告期末已實行或大體上實行的稅率(及稅例)為基礎及經考慮本集團經營所處國家的常用準則及解釋。

遞延稅項採用負債法，對所有於結算日就資產及負債的計稅數額與用於財務報告的賬面值的不同而引致的暫時性差異作出撥備。

所有應課稅暫時性差額，均被確認為遞延稅項負債，惟：

- 因企業合併以外的交易(交易當時並不影響會計利潤或應課稅溢利或虧損者)下首次確認的資產或負債所產生的遞延稅項負債；及
- 就與附屬及聯營公司投資相關的應課稅暫時性差異而言，惟倘撥回暫時性差異的時間可予控制，且暫時性差異可能不會於可見將來撥回。

遞延稅項資產乃按所有可抵扣暫時性差異、能利用的尚未利用的可抵扣虧損和未利用的稅款抵減，惟將可抵扣暫時性差異、能利用的尚未利用的可抵扣虧損和未利用的稅款抵減，最高上限應以可供抵消的應課稅利潤總額為限，惟：

- 涉及因企業合併以外的交易(交易當時並不影響會計利潤或應課稅溢利或虧損者)下首次確認的資產或負債所產生的可扣稅暫時性差異；及
- 就與附屬及聯營公司投資相關的可扣減暫時性差異而言，遞延稅項資產僅在暫時性差異可能於可見將來撥回，及應課稅利潤可予動用抵消暫時性差異時方予確認。

## 2.4. 主要會計政策概要(續)

### 所得稅(續)

遞延稅項資產的賬面餘額乃於每一結算日審核，並將減少至不再可能有充裕應課稅利潤使全部或部分遞延稅項資產獲得動用。相反，先前未確認的遞延稅項資產將予以確認，致使有充裕應課稅利潤使全部或部分遞延稅項資產獲得動用。

遞延稅項資產及負債乃根據預計該遞延稅項資產實現時和遞延稅項負債清償時所適用的稅率，該稅率乃基於結算日正式實施或實質採用的稅率(及稅法)釐定。

倘若存在法律上可強制執行的權利，可將有關同一課稅實體及同一稅收主管部門的即期稅項資產及即期稅項負債以及遞延稅項抵銷，則可對銷遞延稅項資產與遞延稅項負債。

### 外幣

財務報表以人民幣呈報，即本公司的功能及呈報貨幣。本集團內的實體各自決定其功能貨幣為何，各實體的財務報表項目均以所定功能貨幣計量。外幣交易初始時按交易日的現行有關功能貨幣的匯率換算由本集團實體入賬。以外幣為計價單位的貨幣資產及負債，按有關功能貨幣於結算日的即期匯率再換算。所有匯兌差額撥入綜合全面收益表處理。按歷史成本列賬、以外幣計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。按公允價值列賬、以外幣計量的非貨幣項目，採用釐定公允價值日期的匯率換算。

本集團於海外的若干附屬公司的功能貨幣並非人民幣。於報告期末時，有關實體的資產與負債，按報告期末的匯率換算為本公司的呈報貨幣(人民幣)，其全面收益表則按本年度的加權平均匯率換算為人民幣。因此而產生的匯兌差額，在外匯變動儲備中單獨列為權益部分。出售海外實體時，就該項海外業務在權益中確認的遞延累計金額，會在全面收益表中確認。

於編製合併現金流量表時，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期的匯率換算為人民幣。海外附屬公司整年經常產生的現金流量則按該年度的加權平均匯率換算為人民幣。



### 3. 重大會計判斷及估計

編製本集團之綜合財務報表時，需管理層作出判斷、估計與假設，這些估計與假設對報告日期的收入、開支、資產與負債，以及或然負債的披露，均有影響。然而，基於這些假設與估計的不確定性，所得結果可能會導致需要在未來期間對受影響資產或負債的賬面價值作出重大調整。

#### 判斷

應用本集團之會計政策時，除涉及估計的判斷外，管理層已作出以下對綜合財務報表內確認之金額影響最為重大之判斷：

#### *分類為持有至到期日的投資*

本集團會釐定一項投資是否符合資格為持有至到期日投資，並已制定判斷標準。持有至到期日投資為非衍生金融資產，當本集團有意及有能力持有該投資至到期日時，則該投資具有固定或可釐定的付款及固定到期日。本集團會對每個投資作出判斷，以釐定本集團有意及有能力持有該投資至到期日。

#### 估計不確定因素

於財務狀況報表報告期末就未來及其他主要估計不確定因素作出而存在可能導致對資產及負債於下一個財政年度的賬面值作出重大調整之重大風險之主要假設討論如下。

#### *非金融資產(商譽除外)之減值*

本集團於各報告期末均評估其所有非金融資產是否有任何減值跡象。其他非金融資產當有跡象顯示未必能收回賬面值時，則會作減值測試。當資產或現金產生單位之賬面值超出其可收回金額(即其公允價值減銷售成本與使用價值兩者之較高者)時，即出現減值。公允值減銷售成本乃根據從類似資產公平交易之具約束力銷售交易所取得數據或可觀察市場價格減去出售資產的遞增成本而計算。當計算使用價值時，管理層須估計可從該資產或現金產生單位取得之預期未來現金流量，並選用合適之貼現率，以計算該等現金流量之現值。

### 3. 重大會計判斷及估計(續)

#### 估計不確定因素(續)

##### *應收賬款減值*

應收賬款減值乃根據收回應收賬款之可能性所作出評估釐定。識別減值需要管理層作出判斷及估計。當實際結果有別於原本的估計，有關差額將於該等估計出現變動的期間影響應收賬款及減值虧損之賬面值。於二零一零年十二月三十一日確認並無減值虧損(二零零九年：無)。進一步詳情載於附註24。

##### *物業、廠房及設備之可使用年期及剩餘價值*

於釐定物業、廠房及設備項目之可使用年期及剩餘價值時，本集團須考慮各種因素，如因生產之變動或改進，或因對資產所產生產品或服務之市場需求有變動使技術上或商業上已過時；預期資產使用、預期實質損耗及損毀、資產之維修保養及使用資產之法律或其他類似限制。估計資產之使用年期時，乃根據本集團於以類似方式使用類似資產之經驗。倘物業、機器及設備項目之估計使用年期及／或剩餘價值有別於以往的估計，便會作出額外折舊。使用年期及剩餘價值均於各財政年度年結日按照情況之轉變進行檢討。於截至二零一零年十二月三十一日止年度之已撥備折舊分別為人民幣2,979,000元(二零零九年：人民幣2,254,000元)。進一步詳情載於附註16。

### 4. 經營分部資料

作為管理用途，本集團唯一之經營及可申報分部為於中國(包括香港及澳門)從事生產、營銷及銷售高端價位及超高端價位嬰幼兒營養產品。本集團所有對外客戶收入及經營利潤均產生自此分部。於本年度內，本集團全部非流動資產均位於中國。概無本集團向單一對外客戶之銷售額佔本集團本年度之收入10%或以上(二零零九年：無)。

## 5. 收入，其他收入及收益

收入指扣除退貨及貿易折扣撥備後已售出貨物之發票淨值。

有關收入，其他收入及收益之分析如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
收入		
銷售貨物	579,333	623,777
其他收入及收益		
利息收入	3,892	4,194
持有至到期日投資之利息收入	9,038	-
政府補助	4,668	-
其他	3,922	2,704
其他收入及收益總額	21,520	6,898

## 6. 其他開支

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
匯兌虧損	15,355	18
應收賬款撇銷	4,956	-
其他	56	23
	20,367	41

## 7. 融資費用

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
須於五年內悉數償還銀行貸款之利息	1,369	4,184

## 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

### 8. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除：

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
售出存貨成本		261,789	315,530
折舊	16	2,979	2,254
土地使用權租賃預付款項攤銷	17	57	57
無形資產攤銷	18	118	67
經營租賃項下最低租賃款項		402	420
出售物業、廠房及設備之虧損		-	23
應收賬款撇銷	6	4,956	-
核數師酬金		1,350	900
廣告及宣傳費用		134,514	65,908
僱員福利開支 (包括董事酬金(附註10))：			
工資、薪金及員工福利		29,784	13,306
退休福利供款	9	1,349	923
		<b>31,133</b>	<b>14,229</b>
匯兌差額淨值	6	<b>15,355</b>	<b>18</b>

### 9. 退休福利

於截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團向退休福利計劃作出之供款總額約為人民幣1,349,000元(二零零九年：人民幣923,000元)。

## 10. 董事酬金

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及公司條例第161條所規定，於年內之董事酬金詳情披露如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
袍金	660	167
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	772	536
退休福利供款	14	5
	786	541
	<b>1,446</b>	<b>708</b>

### (a) 獨立非執行董事

於年內已支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
仇為發	87	22
萬賢生	87	22
陳育棠	138	35
	<b>312</b>	<b>79</b>

於年內，概無應付獨立非執行董事之其他酬金(二零零九年：人民幣79,000元)。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 10. 董事酬金(續)

### (b) 執行董事

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休福利供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
二零一零年				
伍躍時	87	-	-	87
陳遠榮	87	512	13	612
顏衛彬	87	-	-	87
吳少虹	87	260	1	348
	<b>348</b>	<b>772</b>	<b>14</b>	<b>1,134</b>
二零零九年				
伍躍時	22	-	-	22
陳遠榮	22	536	5	563
顏衛彬	22	-	-	22
吳少虹	22	-	-	22
	<b>88</b>	<b>536</b>	<b>5</b>	<b>629</b>

年內概無訂立任何促使董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

## 11. 五名最高薪酬僱員

於本年度，五名最高薪酬僱員包括一名(二零零九年：一名)董事，彼之薪酬已詳列於上文附註10。於年內，本集團餘下四名(二零零九年：四名)非董事最高薪酬僱員之薪酬詳情如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
薪酬、津貼及實物福利	1,872	776
退休金計劃供款	63	20
總計	<b>1,935</b>	<b>796</b>

上述最高薪酬非董事僱員各自之薪酬均介乎零至1,000,000港元(相當於人民幣880,480元)之範圍內。

## 11. 五名最高薪酬僱員(續)

於本年度，本集團概無向董事或非董事最高薪酬僱員支付任何酬金以作為加入本集團時的獎勵或作為離職的賠償(二零零九年：無)。

## 12. 稅項

香港利得稅乃根據年內在香港獲得之估計應課稅溢利按16.5%稅率計算準備。本集團須在營運業務之地區內就產生或賺取之利潤按個別基準繳納所得稅。

本公司之附屬公司澳優乳業中國有限公司(「澳優中國」)須根據現行所得稅法按稅率12.5%(二零零九年：25%)繳納本年度企業所得稅(「企業所得稅」)。

根據中國當時生效之相關所得稅法例及規例，生產性外商投資企業而營運期超過十年，符合資格申請豁免繳納兩年企業所得稅，其後可享有一年企業所得稅減半優惠。根據有關稅務當局於二零零四年授出批准，澳優中國於截至二零零五年十二月三十一日止之兩個年度獲豁免繳納企業所得稅，並可於截至二零零七年十二月三十一日止之兩個年度以及截至二零零八年十二月三十一日止之年度分別獲享15%及12.5%之優惠稅率。根據有關稅務當局於二零一零年三月授出批准，澳優中國之首個獲利年度經修訂後為截至二零零六年十二月三十一日止年度，據此，澳優中國於截至二零零七年十二月三十一日止之兩個年度獲豁免繳納企業所得稅及於截至二零一零年十二月三十一日止之三個年度獲享12.5%之優惠稅率。同時，澳優中國亦獲當地稅務局授與稅務優惠，藉此，澳優中國亦獲國家稅務總局授出人民幣5,692,000元的所得稅減免以抵銷二零一零年應付所得稅。

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
即期所得稅		
即期－香港	–	424
即期－中國	15,041	25,864
遞延所得稅(附註19)	(4,017)	–
	<b>11,024</b>	<b>26,288</b>

## 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

### 12. 稅項(續)

稅項支出應用於除稅前溢利以本公司及其主要附屬公司所註冊國家之法定稅率計算與稅項支出應用於除稅前溢利以實際稅率計算之調節，及適用稅率與實際稅率調節如下：

#### 集團—二零一零年

	香港 人民幣千元	%	中國 人民幣千元	%	合計 人民幣千元	%
稅前利潤/(虧損)	(2,923)		124,114		121,191	
按法定所得稅率計算之所得稅	(482)	16.5	31,029	25.0	30,547	25.2
優惠稅率之稅務影響	-	-	(15,514)	(12.5)	(15,514)	(12.8)
已收稅項減免	-	-	(5,692)	(4.6)	(5,692)	(4.7)
不可扣除項目及其他，淨額	-	-	1,871	1.5	1,871	1.5
有關適用稅率之遞延稅項資產的調整	-	-	(670)	(0.5)	(670)	(0.6)
未確認稅項虧損	482	(16.5)	-	-	482	0.4
本集團實際稅率計算之稅項	-	-	11,024	8.9	11,024	9.0

#### 集團—二零零九年

	香港 人民幣千元	%	中國 人民幣千元	%	合計 人民幣千元	%
稅前利潤	2,568		205,840		208,408	
按法定所得稅率計算之所得稅	424	16.5	51,460	25.0	51,884	24.9
優惠稅率之稅務影響	-	-	(25,730)	(12.5)	(25,730)	(12.3)
不可扣除項目及其他，淨額	-	-	134	0.1	134	-
本集團實際稅率計算之稅項	424	16.5	25,864	12.6	26,288	12.6

### 13. 母公司擁有人應佔利潤

截至二零一零年十二月三十一日止年度，於母公司擁有人應佔合併利潤中包括於本公司財務報表內處理之人民幣 29,369,000 元(二零零九年：人民幣 409,000 元)虧損(附註：32(b))。



## 14. 股息

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
建議末期股息—每普通股港幣3仙(二零零九年：港幣6仙)	26,676	55,206

建議派發之本年度末期股息需於即將舉行之股東週年大會上由本公司股東批准。

## 15. 母公司普通股股權持有人應佔每股盈利

計算每股基本盈利乃根據本年度之母公司普通股股權持有人應佔盈利及年內已發行普通股加權平均數1,045,000,000股(二零零九年：856,191,781股)。

### 盈利

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
計算每股基本盈利所採用母公司普通股 股權持有人應佔盈利	110,167	182,120

### 股份

	二零一零年	二零零九年
計算每股基本盈利所採用年內已發行 普通股加權平均數	1,045,000,000	856,191,781

由於本集團於此等年內並無潛在可攤薄已發行普通股，故無調整截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度攤薄之每股基本盈利金額。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 16. 物業、廠房及設備 集團

二零一零年十二月三十一日

於二零零九年十二月三十一日  
及二零一零年一月一日：

	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室 設備 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本	17,681	12,132	2,038	851	163	32,865
累計折舊	(1,633)	(2,536)	(923)	(792)	(47)	(5,931)
賬面淨值	16,048	9,596	1,115	59	116	26,934

於二零一零年一月一日，

已扣除累計折舊	16,048	9,596	1,115	59	116	26,934
添置	1,215	162	2,487	292	10,050	14,206
年內折舊撥備	(858)	(1,401)	(608)	(107)	(5)	(2,979)

於二零一零年十二月三十一日，  
已扣除累計折舊

	16,405	8,357	2,994	244	10,161	38,161
--	--------	-------	-------	-----	--------	--------

於二零一零年十二月三十一日：

成本	18,896	12,294	4,525	1,143	10,213	47,071
累計折舊	(2,491)	(3,937)	(1,531)	(899)	(52)	(8,910)
賬面淨值	16,405	8,357	2,994	244	10,161	38,161

16. 物業、廠房及設備(續)

集團

	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室 設備 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>二零零九年十二月三十一日</b>						
於二零零九年一月一日：						
成本	17,425	9,556	2,038	929	163	30,111
累計折舊	(808)	(1,636)	(563)	(628)	(42)	(3,677)
賬面淨值	16,617	7,920	1,475	301	121	26,434
於二零零九年一月一日，						
已扣除累計折舊	16,617	7,920	1,475	301	121	26,434
添置	256	2,576	-	209	-	3,041
出售	-	-	-	(287)	-	(287)
年內折舊撥備	(825)	(900)	(360)	(164)	(5)	(2,254)
於二零零九年十二月三十一日，						
已扣除累計折舊	16,048	9,596	1,115	59	116	26,934
於二零零九年十二月三十一日：						
成本	17,681	12,132	2,038	851	163	32,865
累計折舊	(1,633)	(2,536)	(923)	(792)	(47)	(5,931)
賬面淨值	16,048	9,596	1,115	59	116	26,934

本集團之物業均位於中國。

於二零一零年十二月三十一日，概無抵押任何物業、廠房及設備(二零零九年：人民幣16,048,000元)。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 17. 土地使用權租賃預付款項

### 集團

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於一月一日之賬面值	2,370	2,427
年內攤銷	(57)	(57)
於十二月三十一日之賬面值	2,313	2,370
減：即期部分，已計入預付款項、按金及 其他應收款項	(57)	(57)
非即期部分	2,256	2,313

租賃土地以長期租約持有及位於中國。

於二零一零年十二月三十一日，概無抵押任何租賃土地（二零零九年：人民幣2,370,000元）。

18. 無形資產

集團

二零一零年十二月三十一日

於二零一零年一月一日之成本，

	非專利技術 人民幣千元	商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
已扣除累計攤銷	221	105	-	326
添置	150	177	1,320	1,647
攤銷	(56)	(24)	(38)	(118)

於二零一零年十二月三十一日之成本，

已扣除累計攤銷	315	258	1,282	1,855
---------	-----	-----	-------	-------

於二零一零年十二月三十一日：

成本	650	350	1,320	2,320
累計攤銷	(335)	(92)	(38)	(465)

賬面淨值	315	258	1,282	1,855
------	-----	-----	-------	-------

二零零九年十二月三十一日

於二零零九年一月一日：

成本	500	173	-	673
累計攤銷	(229)	(51)	-	(280)

賬面淨值	271	122	-	393
------	-----	-----	---	-----

於二零零九年一月一日之成本，

已扣除累計攤銷	271	122	-	393
攤銷	(50)	(17)	-	(67)

於二零零九年十二月三十一日	221	105	-	326
---------------	-----	-----	---	-----

於二零零九年十二月三十一日及  
二零一零年一月一日：

成本	500	173	-	673
累計攤銷	(279)	(68)	-	(347)

賬面淨值	221	105	-	326
------	-----	-----	---	-----

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 19. 遞延所得稅資產

本年度遞延所得稅資產變動如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於一月一日	-	-
計入本年度綜合全面收益表的遞延稅項(附註12)：		
存貨撇減至可變現淨值	101	-
應計開支	3,916	-
於十二月三十一日的遞延稅項資產總額	4,017	-

管理層預期未來年度有可能出現應課稅利潤，可用以抵扣上述可扣減暫時性差異。

根據於二零零八年一月一日生效的中國稅法，於中國成立的外資企業向外國投資者宣派的股息須徵收10%預扣稅。有關規定自二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日後所產生的盈利。倘中國與外國投資者所屬司法權區之間訂有稅務協定，則可按較低預扣稅率徵收。因此，本集團須就該於中國成立的附屬公司就二零零八年一月一日起產生的盈利所分派的股息計繳預扣稅。

於二零一零年十二月三十一日，並未就本公司直接持有部分權益的澳優中國的未匯出盈利而應付的預扣稅確認遞延所得稅負債(二零零九年：無)，此乃由於本公司董事表示並無計劃於可見未來派發二零零八年一月一日後產生的盈利。

概無因本公司向其股東支付股息而附帶的所得稅後果。

20. 於附屬公司之投資

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
非上市投資，按成本值	<b>171,320</b>	<b>171,320</b>

附屬公司欠款人民幣 388,467,000 元(二零零九年：無)為無抵押，免息及無固定還款期(附註 25)。

附屬公司詳情如下：

名稱	註冊/成立之 日期及 經營地點	已發行/註冊 股本之面值	本集團應佔 股本權益 之百分比		主要業務
			直接	間接	
Spring Choice	英屬處女島 二零零九年 四月二十二日	200 美元	100	-	投資控股
澳優乳品有限公司	香港 二零零七年 一月二十五日	1 港元	-	100	投資控股
Ausnutria Australia Dairy Pty Ltd.	澳洲 二零零三年 十月七日	500,000 澳元	-	100	投資控股
澳優中國*	中國 二零零三年 九月十五日	人民幣 58,633,832 元	-	100	生產、營銷及 銷售嬰幼兒 配方奶粉產品
澳優乳業 (香港)有限公司	香港 二零零八年 十一月三日	100 港元	-	100	營銷及銷售嬰幼兒 配方奶粉產品

\* 二零一零年七月，澳優乳品(湖南)有限公司更名為澳優乳業(中國)有限公司。

以上所有附屬公司概無由安永會計師事務所或安永全球網絡中另一成員所負責審計之經審核財務報表(二零零九年：無)。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 21. 於聯營公司之投資

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
應佔淨資產	2,611	-

聯營公司詳情如下：

名稱	註冊/成立之 日期及 經營地點	已發行/註冊 股本之面值	本集團應佔 股本權益 之百分比		主要業務
			直接	間接	
Nuochengxinghe (Hunan) Trading Co., Ltd	中國 二零一零年九月一日	人民幣 2,000,000 元	-	20	有機及嬰幼兒產品 之批發及零售
Meiyougao (Guangzhou) Trading Co., Ltd	中國 二零一零年九月八日	人民幣 1,000,000 元	-	20	有機及嬰幼兒產品 之批發及零售
Fengruida (Guizhou) Trading Co., Ltd	中國 二零一零年十月二十八日	人民幣 2,000,000 元	-	20	有機之批發及零售
Meiyougao (Shenyang) Trading Co., Ltd	中國 二零一零年十一月十一日	人民幣 1,000,000 元	-	20	有機及嬰幼兒產品 之批發及零售
Hengai (Chongqing) Trading Co., Ltd	中國 二零一零年十一月一日	人民幣 100,000 元	-	20	分銷商品服裝 及辦公產品
Juyicai (Shi jiazhuang) Trading Co., Ltd	中國 二零一零年十一月十五日	人民幣 1,000,000 元	-	41	包裝食品之批發及零售
Nuochengxinghe (Wuhan) Trading Co., Ltd	中國 二零一零年十一月三十日	人民幣 1,000,000 元	-	20	有機及嬰幼兒產品 之批發及零售
Kangyingrui (Yunnan) Trading Co., Ltd	中國 二零一零年九月一日	人民幣 1,000,000 元	-	20	包裝食品之批發及零售
Ainengda (Yunnan) Trading Co., Ltd	中國 二零一零年十二月二十八日	人民幣 1,000,000 元	-	28.5	有機及嬰幼兒產品 之批發及零售
Xiangning (Henan) Trading Co., Ltd	中國 二零一零年十二月十二日	人民幣 1,000,000 元	-	20	有機及嬰幼兒產品 之批發及零售
Maigao (Hangzhou) Trading Co., Ltd	中國 二零一零年十二月十七日	人民幣 1,000,000 元	-	20	有機及嬰幼兒產品 之批發及零售



## 21. 於聯營公司之投資(續)

以上所有聯營公司之經審核財務報表概無由安永會計師事務所或安永全球網絡中另一成員所負責審計(二零零九年：無)。

下表概述本集團聯營公司之財務資料(摘錄自彼等之未經審核管理賬目)：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
應佔聯營公司資產及負債：		
流動資產	3,551	-
非流動資產	30	-
流動負債	(970)	-
淨資產	2,611	-
應佔聯營公司收益以及虧損：		
收益	3,551	-
虧損	(104)	-

## 22. 長期預付款項

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
就購買物業而應收關聯人士之款項(附註 36(b))	23,108	-

## 23. 存貨

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
原材料	46,555	20,393
製成品	26,150	22,016
其他	4,258	2,378
總計	76,963	44,787

## 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

### 24. 應收賬款及票據

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
應收賬款	89,550	18,047
應收票據	31,413	-
總計	<b>120,963</b>	<b>18,047</b>

本集團一般向若干客戶給予不多於一年(二零零九年：三個月)之信貸期。本集團致力嚴格控制其尚未償付應收款項。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑑於上述情況及本集團之應收賬款乃與多名不同客戶有關，故信貸風險並無重大集中。應收賬款為免息。

本集團於報告期末按發票日期所計算應收賬款之賬齡分析如下：

#### 集團

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
三個月內	68,610	14,902
三至六個月	14,156	1,066
六個月至一年	6,678	2,079
超過一年	106	-
總計	<b>89,550</b>	<b>18,047</b>

截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日，並無減值撥備。應收賬款及票據之賬面值與其公允價值相若。

## 24. 應收賬款及票據(續)

不存在減值問題之應收賬款的賬齡分析如下：

### 集團

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
未逾期	89,444	14,902
逾期三個月內	-	1,066
逾期三個月至一年	106	2,079
總計	89,550	18,047

並無逾期或減值之應收款項與近期並無拖欠記錄之多名不同客戶有關。

已逾期但並無減值之應收款項與多名於本集團有良好還款記錄之獨立客戶有關。根據過往經驗，董事認為於現階段毋須就該等結餘作出減值撥備，原因為各個別債務人之信貸質素並無重大變動，故認為可全數收回該等結餘。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸改善措施。

## 25. 預付款項、按金及其他應收款項

	集團		公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
向供應商支付預付款項	75,735	54,004	-	-
應收關聯人士款項(附註36(b))	403	12,530	195	10,966
應收附屬公司款項	-	-	388,467	-
其他	4,596	2,274	60	-
	80,734	68,808	388,722	10,966

上述資產概無逾期或減值。上述結餘所包括財務資產與近期並無拖欠記錄之實體有關。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 26. 持有至到期日投資

本集團與一名獨立第三方，湖南信托有限責任公司(「湖南信托」)，於二零一零年三月二十四日訂立一份資金信托合同，據此澳優中國以人民幣200,000,000元之資金委托湖南信托購買一名獨立第三方，湖南省高速公路建設開發總公司之委托貸款(「委托貸款」)。該委托貸款為無抵押、按年利率5厘計息及於二零一一年三月十七日到期。於二零一零年十二月三十一日，委托貸款分類為持有至到期日投資，使用實際利率法按攤銷成本計量。

## 27. 現金及現金等值項目

	集團		公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
現金及銀行存款結餘	638,984	1,465,887	382,152	906,905

於報告期末，本集團以人民幣計值的現金及銀行存款結餘約為人民幣255,446,000元(二零零九年：人民幣555,444,000元)。人民幣不可自由兌換為其他外幣，但據中國外匯管制規則及結匯、付匯及售匯管理規定，本集團獲准可通過銀行被准許從事外匯業務的銀行以人民幣兌換其他貨幣。

銀行存款的利息按照活期存款的利率獲得。銀行結餘已存入近期並無拖欠賬款紀錄之信用良好銀行。現金及銀行結餘之賬面值與其公允價值相若。

## 28. 應付賬款

於報告期末，本集團按發票日期計算之應付賬款的賬齡分析如下：

	集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
兩個月內	7,351	24,768
超過兩個月	1,433	590
	8,784	25,358

應付賬款乃免息及通常於45天內支付。

## 29. 其他應付款項及應計費用

	集團		公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
客戶預付款項	11,906	22,726	-	-
按金	7,055	15,829	-	-
應付關聯人士款項(附註36(b))	-	85,452	-	85,452
應付附屬公司	-	-	32,164	9,579
累計薪金及福利	7,939	4,101	116	134
其他應付稅項	19,326	22,843	-	-
其他	13,943	13,669	463	-
	<b>60,169</b>	<b>164,620</b>	<b>32,743</b>	<b>95,165</b>

其他應付款項乃不計算利息及無固定還款期限。

## 30. 計息銀行貸款

於二零零九年十二月三十一日，本集團獲得中國建設銀行銀行貸款人民幣350,000,000元。銀行貸款按月利率0.4425厘計息，並已於二零一零年一月二十二日償還。銀行貸款為無抵押。

### 集團

	二零一零年			二零零九年		
	有效 年利息 (%)	到期日	人民幣千元	有效 年利息 (%)	到期日	人民幣千元
銀行貸款—無抵押	-	-	-	5.31	2010	350,000

## 31. 已發行股本

### 股份

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
法定：		
1,500,000,000股(二零零九年：1,500,000,000)每股面值0.1港元普通股	132,152	132,152
已發行及繳足：		
1,045,000,000股(二零零九年：1,045,000,000)每股面值0.1港元普通股	92,066	92,066

## 32. 儲備

### (a) 集團

本集團本年度及上年度之儲備及其變動情況已載於財務報表第38頁之合併權益變動表。

#### (i) 股份溢價

就本公司之首次全球發售及超額配售(定義見本公司於二零零九年九月二十四日的招股書)而言,為數245,000,000股每股面值0.1港元之本公司新普通股份以總現金代價980,000,000港元(約相當於人民幣863,399,000元)(未扣除相關發行開支)按每股4港元的價格發行。股份溢價為總代價於扣除人民幣40,300,000元發行開支及人民幣70,400,000元資本化發行後,超出就首次公開發售及超額配售之股份面值之數。

根據本公司董事會於二零一零年四月二十二日通過之決議案,建議於本公司股本溢價賬中分派二零零九年重組末期股息共62,700,000港元(相等於人民幣55,206,000元)。

根據本公司董事會於二零一一年三月二十八日通過之決議案,建議於本公司股本溢價賬中分派二零一零年末期股息共31,350,000港元(相當於人民幣26,675,715元)。

#### (ii) 股本儲備

股東注資代表由All Harmony、Brave Leader及Silver Castle於二零零九年七月向本集團之投入。

擁有人之分派代表根據公司重組(「轉讓」)而應付予本公司之附屬公司,澳優中國當時之權益持有人就其轉讓澳優中國75%法定權益予本集團之款項。由於本公司當時之股東於轉讓前及後皆擁有澳優中國75%之最終權益,轉讓按本公司分派予擁有人處理。應付款項已作為上述股本投入結算。

#### (iii) 法定盈餘公積

根據中國公司法,本集團各中國附屬公司須將根據中國會計準則計算稅後利潤10%撥往法定盈餘公積,直至該法定盈餘公積達到本公司註冊資本的50%為止。在得到有關機構批准後,法定盈餘公積可以用於抵銷累積虧損或增加本公司註冊資本,惟轉增資本後的法定盈餘公積餘額不得少於註冊資本的25%。

### 32. 儲備(續)

#### (b) 公司

	附註	建議				總計 人民幣千元
		股份溢價 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元	累積虧損 人民幣千元	末期股息 人民幣千元	
於二零零九年一月一日之結餘		-	-	-	-	-
年度全面收入總額		-	-	(409)	-	(409)
收購附屬公司		-	171,320	-	-	171,320
資本化發行		(70,438)	-	-	-	(70,438)
發行新股		841,771	-	-	-	841,771
股份發行開支	32(a)	(40,284)	-	-	-	(40,284)
建議二零零九年末期股息	14	(55,206)	-	-	55,206	-
於二零零九年十二月三十一日		675,843	171,320	(409)	55,206	901,960

	附註	建議				總計 人民幣千元
		股份溢價 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元	累積虧損 人民幣千元	末期股息 人民幣千元	
於二零零九年十二月三十一日		675,843	171,320	(409)	55,206	901,960
年度全面收入總額		-	-	(29,369)	-	(29,369)
派發二零零九年末期股息		-	-	-	(55,206)	(55,206)
建議二零一零年末期股息	14	(26,676)	-	-	26,676	-
於二零一零年十二月三十一日		649,167	171,320	(29,778)	26,676	817,385

本公司之股本儲備指本公司用以交換所收購附屬公司(作為本集團重組一部分)的已發行股份面值與該等附屬公司資產淨值之間的差額。

### 33. 或然負債

本集團及本公司於報告期末並無任何重大或然負債。

## 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

### 34. 營運租賃安排

#### 作為承租人

於報告期末，本集團根據不可註銷經營租約於以下到期日應付之未來最低租賃款項之詳情如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於一年內	402	420

本公司於報告期末並無任何於不可註銷經營租約項下之未來最低租賃款項。

### 35. 承擔

除上述附註34所披露的營運租賃安排外，本集團及本公司於報告期末並無任何重大承擔。

### 36. 關聯人士之交易

(a) 除已於本財務報表其他地方已披露者外，本集團於年內與關聯人士進行之重大交易如下：

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
聯營公司：			
銷售商品	(i)	16,628	-
附屬公司成員：			
向長沙新大新物業管理有限公司(「新大新」)			
支付辦公室租金開支	(ii)	402	420
自新大新購買物業	(iii)	23,108	-
向本集團提供擔保	(iv)	-	27,328
向新大新銷售商品	(v)	34	69
利息收入	(vi)	-	3,286
向本集團提供擔保	(vi)	-	160,000
向湖南澳博蘭食品有限公司 (「澳博蘭」)銷售商品	(vii)	-	1,846
自澳博蘭購買商品	(viii)	1,137	-



### 36. 關聯人士之交易(續)

#### (a) (續)

附註：

- (i) 向聯營公司之銷售乃根據雙方協定條款進行。
- (ii) 本集團向本公司之同系附屬公司新大新租用一幢位於長沙之辦公室樓宇內若干物業。於年內，租金開支乃根據雙方按年協定之條款支付。董事認為，租金開支乃參考按可資比較物業之當前市場租金後釐定。於二零一零年十二月，租賃協議終止。
- (iii) 於二零一零年十二月，本集團與新大新訂立物業收購協議，收購位於長沙之部分物業。物業價格為獨立估值師釐定之市值。截至二零一零年十二月三十一日，新大新正向澳優中國轉讓該物業的所有權。
- (iv) 於二零零九年十二月三十一日，本公司獲中國銀行授予為數人民幣 27,328,000 元之信貸額。信貸額乃由新大新提供擔保。
- (v) 銷售價格乃參考向主要獨立第三方客戶提供之售價後釐定。
- (vi) 於二零零九年三月十二日，本集團獲得中國建設銀行銀行貸款人民幣 160,000,000 元。銀行貸款由新大新提供擔保，並按 10.87 厘年利率計息。銀行貸款已於二零零九年五月清還，有關擔保亦因而解除。  
  
本公司董事認為，銀行貸款僅為向新大新提供融資而作出，故就銀行貸款而產生為數人民幣 3,286,000 元之所有利息須由新大新全數支付。於二零零九年三月，本集團向新大新提供總數人民幣 143,000,000 元之財務支援，有關款項已於二零零九年五月悉數償還。
- (vii) 本集團按購買價向本集團之同系附屬公司澳博蘭出售價值人民幣 1,846,000 元之橄欖油。
- (viii) 本集團從其同系附屬公司澳博蘭購買價值人民幣 1,137,000 元之橄欖油。該購買價乃由本集團及澳博蘭共同協商釐定。

## 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

### 36. 關聯人士之交易(續)

#### (b) 與關聯人士之結餘

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
應收賬款：			
新大新		1	-
聯營公司		4,019	-
預付款項、按金及其他應收款項：			
澳博蘭		398	1,564
澳優控股	(i)	-	2,612
Braver Leader	(i)	-	8,354
長期預付款項			
新大新		23,108	-
其他應付款項及應計費用：			
All Harmony	(i)	-	46,403
Silver Castle	(i)	-	39,049

與關聯人士之結餘為不計利息及無固定還款期。

附註：

(i) 此等實體為本公司之股東並為本公司若干執行董事所控制。

#### (c) 本集團主要管理人員的補償

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	772	536
退休福利計劃供款	14	5
向主要管理人員支付之補償總額	786	541

有關董事酬金之詳情載於財務報表附註10。

### 37. 按類別劃分之金融工具

於報告期末，各類金融工具之賬面價值如下：

#### 金融資產

	集團			
	二零一零年		二零零九年	
	持有至 到期日投資 人民幣千元	貸款及 應收款 人民幣千元	持有至 到期日投資 人民幣千元	貸款及 應收款 人民幣千元
應收賬款及票據	-	120,963	-	18,047
包含於預付款項、按金及其他 應收款項中之金融資產	-	403	-	12,530
持有至到期日投資	200,000	-	-	-
現金及現金等值項目	-	638,984	-	1,465,887
	200,000	760,350	-	1,496,464

#### 金融負債

	二零一零年 以攤銷 成本計量之 金融負債 人民幣千元	二零零九年 以攤銷 成本計量之 金融負債 人民幣千元
應付賬款	8,784	25,358
包含於其他應付款項及應計費用之金融負債	20,998	114,950
計息銀行貸款	-	350,000
	29,782	490,308

於二零一零年十二月三十一日，本集團之金融資產及負債之賬面值約等於其公允價值。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 37. 按類別劃分之金融工具(續)

於報告期末，各類金融工具之賬面價值如下：(續)

### 金融資產

	公司	
	二零一零年 貸款 及應收款 人民幣千元	二零零九年 貸款 及應收款 人民幣千元
應收附屬公司款項	388,467	-
包含於預付款項、按金及其他 應收款項中之金融資產	255	10,966
現金及現金等值項目	382,152	906,905
	<b>770,874</b>	<b>917,871</b>

### 金融負債

	二零一零年 以攤銷 成本計量 之金融負債 人民幣千元	二零零九年 以攤銷 成本計量 之金融負債 人民幣千元
應付附屬公司款項	32,164	9,579
包含於其他應付款項及應計費用 之金融負債	463	85,452
	<b>32,627</b>	<b>95,031</b>

於二零一零年十二月三十一日，本公司之金融資產及負債之賬面值與其公允價值相若。

### 38. 財務風險管理之目標及政策

本集團主要金融工具包括計息銀行貸款、應收／應付關聯人士的款項及現金及銀行結餘。持有該等金融工具之目的主要為本集團的經營籌措資金。本集團擁有應收賬款及應付賬款等其他多種金融資產及負債，皆由其經營直接產生。

本集團金融工具所產生的主要風險為利率風險、流動資金風險、信貸風險及匯兌風險。董事會審查並同意管理上述每項風險的政策概要如下：

#### 利率風險

於報告期末，本集團並無任何長期浮息債務責任(二零零九年：無)。因此，本集團認為並無存在重大利率風險。

#### 流動資金風險

本集團之目標為透過運用計息銀行借款保持資金之持續性與靈活彈性之間的平衡。本集團透過保持足夠現金及現金等值項目水平，為本集團之業務提供資金，從而集中管理融資活動。本集團亦確保可取得銀行信貸融資，以應付任何短期資金需要。

本集團之現金及銀行結餘均存置於信譽良好之金融機構。

本集團於報告期末根據已訂約但未貼現款項計算之財務負債之到期情況如下：

	二零一零年			總計 人民幣千元
	應要求償還 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三個月至 十二個月 人民幣千元	
應付賬款	-	7,351	1,433	8,784
包括於其他應付款項及應計費用 之金融負債	7,055	13,943	-	20,998
總計	7,055	21,294	1,433	29,782

## 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

### 38. 財務風險管理之目標及政策(續)

#### 流動資金風險(續)

	二零零九年			總計 人民幣千元
	應要求償還 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三個月至 十二個月 人民幣千元	
銀行貸款	-	-	350,000	350,000
應付賬款	-	24,768	590	25,358
其他應付款項及應計費用 之金融負債	101,281	13,669	-	114,950
總計	101,281	38,437	350,590	490,308

#### 信貸風險

本集團僅與信譽可靠的第三方進行交易。按照本集團的政策，所有擬按信貸期進行交易的客戶，必須經過信貸核實程序後，方可落實。此外，本集團會持續監察應收賬結餘的情況，因而本集團的壞賬風險並不重大。

現金及現金等值項目、應收賬款、其他應收款項及持有至到期日投資之賬面值表示本集團面臨有關本集團其他金融資產之最大信貸風險。本集團絕大部分的現金及現金等值項目位於中國大陸(包括香港及澳門)且聲譽良好的金融機構持有。管理層相信該等機構擁有良好的信貸質素。本集團有既定政策按照此等聲譽良好的金融機構的市場聲譽、營運規模及財政背景而控制存款數量，以限制於任何單一金融機構之信貸風險金額。

本集團僅銷售與確認及信譽良好之第三方，故無抵押要求。本集團認為其客戶為可靠及擁有高度信貸質素，故此，此等客戶並無重大信貸風險。由於本集團分散風險於不同組合，故無重大信貸集中風險。

由於持有至到期日投資為通過有良好聲譽之大型金融機構提供予有良好信用之第三方之委托貸款，本集團相信該投資具有較高信貸質素且並無有關該投資之重大信貸風險。該投資之賬面值指本集團承受之最高信貸風險。

### 38. 財務風險管理之目標及政策(續)

#### 外匯風險

本集團之買賣主要以人民幣結算，此為集團之功能貨幣。人民幣不能自由兌換為外幣，將人民幣兌換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及規例。

本集團有若干銀行結餘以港幣為主及本集團之附屬公司有若干收入及費用以港幣結算。

下表列示了於報告期末在假設所有其他變數保持不變的情況下，本集團的稅前盈利和權益相對於由港元匯率可能出現的合理變動之敏感性。

	港元 匯率上升/ (下降) %	稅前盈利 增加/ (減少) 人民幣千元	權益增加/ (減少)* 人民幣千元
<b>二零一零年</b>			
倘人民幣兌港元之匯率轉弱	5%	19,091	150
倘人民幣兌港元之匯率轉強	(5%)	(19,091)	(150)
<b>二零零九年</b>			
倘人民幣兌港元之匯率轉弱	5%	45,345	-
倘人民幣兌港元之匯率轉強	(5%)	(45,345)	-

\* 不包括累計盈餘

#### 資本管理

本集團資本管理的主要目標是通過保證集團持續經營的能力和保持良好的資本比率以支援集團的業務並使得股東權益最大化。本集團根據經濟環境的變化來管理和調整資本結構。本公司於年內的資本管理目標、政策和方法沒有改變。

本集團使用資產負債比率來監督集團的資本。該資產負債比率以負債淨額除以負債淨額與權益總額之和。債務淨額乃按計息銀行貸款、應付賬款以及其他應付款項及應計費用之總和，減現金及銀行結餘計算。權益總額指母公司擁有人應佔權益。本集團之政策旨在將資產負債比率維持於合理水平。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 38. 財務風險管理之目標及政策(續)

### 資本管理(續)

於報告期末之資產負債比率列示如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
計息銀行貸款	-	350,000
應付賬款	8,784	25,358
其他應付款項及應計費用	60,169	164,620
減：現金及現金等值項目	(638,984)	(1,465,887)
現金淨額	(570,031)	(925,909)
權益	1,135,672	1,080,573
權益及和債務淨額	565,641	154,664
資產負債比率	不適用	不適用

於二零零九年及二零一零年十二月三十一日，現金淨額主要因為二零零九年十月首次公開發售所得。

## 39. 報告期後事項

於二零一零年六月十八日，本公司於股東週年大會上通過一項普通決議案批准回購授權。據此，本公司董事獲授權可回購最多 104,500,000 股股份，佔本公司已發行股本之 10%。

於二零一零年十二月三十一日後，本公司已回購 57,840,000 股股份，每股股份之回購價處於 2.38 港元至 2.85 港元之間。於報告日期，4,064,000 股回購股份已註銷。

## 40. 財務報表的批准

本財務報表於二零一一年三月二十八日獲董事會批准發佈。



# 五年已公佈財務資料概要

摘錄自己刊發經審核財務報表之本集團過往五年已公佈之業績、資產及負債如下。

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>業績</b>					
<b>收入</b>	579,333	623,777	405,166	186,526	93,716
銷售成本	261,789	(315,530)	(259,163)	(107,729)	(48,443)
毛利	317,544	308,247	146,003	78,797	45,273
其他收入及收益	21,520	6,898	836	1,045	60
銷售及營銷費用	(174,449)	(91,947)	(56,628)	(43,335)	(21,877)
行政費用	(21,584)	(10,565)	(9,162)	(8,039)	(4,731)
其他經營開支	(20,367)	(41)	(695)	(234)	(3,300)
融資費用	(1,369)	(4,184)	(859)	(493)	(536)
應佔聯營公司之虧損	(104)	-	-	-	-
<b>稅前利潤</b>	121,191	208,408	79,495	27,741	14,889
稅項	(11,024)	(26,288)	(8,966)	(5,368)	(3,036)
<b>年度利潤</b>	110,167	182,120	70,529	22,373	11,853
其他全面收入：					
換算海外業務之匯兌差額	138	(210)	25	(5)	-
<b>年度全面收入總額</b>	110,305	181,910	70,554	22,368	11,853
<b>應佔權益：</b>					
母公司權益持有人	110,167	182,120	70,529	22,373	11,853
<b>資產與負債</b>					
資產總額	1,204,625	1,627,102	227,041	116,647	50,257
負債總額	(68,953)	(546,529)	(121,493)	(81,653)	(51,029)
	1,135,672	1,080,573	105,548	34,994	(772)

截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年的財務資料已於重組時妥為編製，猶如於股份在聯交所上市時的集團架構於有關各個年份已存在。