

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分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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)

(股份編號：1717)

截至二零一五年十二月三十一日止年度之 全年業績

財務摘要

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	變動 (%)
收入	2,103.5	1,966.0	7.0
毛利	590.0	567.2	4.0
除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	64.9	196.1	-66.9
年度利潤(扣除非控股股東權益後)	50.6	90.2	-43.9
每股基本盈利(人民幣分)	4.90	9.14	-46.4

截至二零一五年十二月三十一日止年度(「二零一五年度」)，澳優乳業股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)錄得下列各項：

- 收入為約人民幣2,103.5百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度(「二零一四年度」)之約人民幣1,966.0百萬元增加約人民幣137.5百萬元或約7.0%。其中自家品牌業務之收入來源增加33.8%至約人民幣1,205.8百萬元。
- 毛利約為人民幣590.0百萬元，較二零一四年度之約人民幣567.2百萬元增加約人民幣22.8百萬元或約4.0%。
- 年度利潤為約人民幣50.6百萬元，較二零一四年度之約人民幣90.2百萬元減少約人民幣39.6百萬元或約43.9%。
- 每股基本盈利自二零一四年度之約人民幣9.14仙減少至約人民幣4.90仙，減少約46.4%。

此外，本公司董事(「董事」)會(「董事會」)已建議派付二零一五年度末期股息，每股本公司股份0.03港元(二零一四年度：無)。

董事會欣然宣佈本集團二零一五年年度之經審核綜合財務業績連同二零一四年年度之比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	5	2,103,534	1,966,047
銷售成本		<u>(1,513,568)</u>	<u>(1,398,842)</u>
毛利		589,966	567,205
其他收入及收益	5	45,652	29,325
銷售及營銷費用		(497,613)	(336,000)
行政費用		(116,281)	(105,285)
其他費用		(8,907)	(11,621)
財務費用	7	(16,045)	(10,310)
應佔聯營公司之溢利		<u>7,019</u>	<u>3,959</u>
稅前利潤	6	3,791	137,273
所得稅支出	8	<u>(680)</u>	<u>(20,552)</u>
年度利潤		<u><u>3,111</u></u>	<u><u>116,721</u></u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
— 基本及攤薄	9	<u><u>人民幣4.90分</u></u>	<u><u>人民幣9.14分</u></u>
歸屬於以下各方之利潤／(虧損)：			
母公司擁有人		50,645	90,219
非控股權益		<u>(47,534)</u>	<u>26,502</u>
		<u><u>3,111</u></u>	<u><u>116,721</u></u>

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
其他全面收入／(虧損)		
將於其後期間重新分類至損益之其他全面虧損：		
換算海外經營業務之匯兌差額	<u>(16,997)</u>	<u>(31,617)</u>
將於其後期間重新分類至損益之其他全面虧損淨額	<u>(16,997)</u>	<u>(31,617)</u>
將於其後期間重新分類至損益之其他全面收入／(虧損)：		
定額福利計劃之重新計量收益／(虧損)	2,306	(3,047)
所得稅影響	<u>(553)</u>	<u>731</u>
將不會於其後期間重新分類至損益之 其他全面收入／(虧損)淨額	<u>1,753</u>	<u>(2,316)</u>
年度其他全面虧損(扣除稅項)	<u>(15,244)</u>	<u>(33,933)</u>
年度全面收入／(虧損)總額	<u>(12,133)</u>	<u>82,788</u>
歸屬於以下各方之全面收入／(虧損)總額：		
母公司擁有人	36,480	72,875
非控股權益	<u>(48,613)</u>	<u>9,913</u>
	<u>(12,133)</u>	<u>82,788</u>

綜合財務狀況表

二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		586,296	483,162
預付土地租賃付款		1,971	2,028
商譽		72,053	75,713
其他無形資產		45,679	44,497
於聯營公司之投資		32,312	30,101
遞延稅項資產		98,794	47,522
非流動資產總值		<u>837,105</u>	<u>683,023</u>
流動資產			
存貨	10	579,857	515,559
應收賬款及票據	11	185,396	163,562
預付款項、按金及其他應收款項		164,097	104,335
可收回稅項		719	6,511
已抵押存款	12	769,738	216,900
定期存款	12	185,990	465,100
現金及現金等值項目	12	307,620	278,277
流動資產總值		<u>2,193,417</u>	<u>1,750,244</u>
流動負債			
應付賬款	13	172,692	184,215
其他應付款項及應計費用		475,826	373,469
衍生金融工具		1,943	404
計息銀行貸款及其他借貸		756,993	517,197
應付稅項		66,873	46,411
流動負債總額		<u>1,474,327</u>	<u>1,121,696</u>
流動資產淨值		<u>719,090</u>	<u>628,548</u>
資產總值減流動負債		<u>1,556,195</u>	<u>1,311,571</u>

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
資產總值減流動負債		<u>1,556,195</u>	<u>1,311,571</u>
非流動負債			
計息銀行貸款及其他借貸		189,176	51,864
定額福利計劃		12,885	15,709
遞延稅項負債		<u>26,591</u>	<u>29,070</u>
非流動負債總額		<u>228,652</u>	<u>96,643</u>
資產淨值		<u>1,327,543</u>	<u>1,214,928</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	14	108,455	86,866
儲備		<u>1,204,224</u>	<u>1,020,894</u>
		1,312,679	1,107,760
非控股權益		<u>14,864</u>	<u>107,168</u>
權益總額		<u>1,327,543</u>	<u>1,214,928</u>

財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

本公司於二零零九年六月八日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本集團之主要辦事處位於中國大陸湖南省長沙市黃興中路168號新大新大廈8樓；於香港之主要辦事處位於中環干諾道中168至200號信德中心招商局大廈36樓16室；及於荷蘭之主要辦事處位於Dokter van Deenweg 150, 8025 BM Zwolle。本公司股份（「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。本公司及其附屬公司於下文統稱為本集團。

本公司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、營銷及分銷嬰幼兒營養產品，以及乳製品業（生產設施位於荷蘭），業務包括研究及開發、奶源收集、加工、生產、包裝、營銷及銷售乳製品予於荷蘭及其他海外國家之客戶。

2. 編製基準

該等財務報表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」）（其包括所有國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋）編製。除衍生金融工具已按公允價值計量外，該等財務報表已按歷史成本法編製。除另有指示者外，該等財務報表以人民幣（「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

綜合財務報表包括本集團於二零一五年年度的財務報表。附屬公司指受本公司直接或間接控制之實體（包括結構性實體）。倘本集團透過參與被投資方業務而享有或有權取得被投資方之可變回報，且有能力行使在被投資方之權力影響有關回報，則本集團擁有該實體之控制權（即現時賦予本集團指導被投資方相關活動之能力）。

倘本公司直接或間接擁有之被投資方投票權或類似權利不及大半，則本集團於評估其對被投資方是否擁有權力時，會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與該被投資方其他投票權擁有人之合約安排；
- (b) 其他合約安排產生之權利；及
- (c) 本集團之投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃就與本公司相同的報告期間按相同會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權之日起開始合併，並持續合併直至有關控制權終止之日為止。

損益及其他全面收益之各部份均歸屬於本集團之母公司擁有人及非控股股東權益，即使此舉導致非控股股東權益出現虧絀結餘。本集團成員公司之間有關交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量乃於綜合賬目時悉數對銷。

倘事實及情況顯示下文附屬公司之會計政策所載述之三個控制權因素出現一項或以上變動，則本集團重新評估其是否控制被投資公司。於一間附屬公司所有權權益之變動（並無失去控制權）乃入賬列為權益交易。

倘本集團失去對一間附屬公司之控制權，其取消確認(i)該附屬公司之資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控股股東權益之賬面值及(iii)於權益內記賬之累計換算差額；及確認(i)已收代價之公允價值、(ii)任何保留投資之公允價值及(iii)任何就此於損益產生之盈餘或虧絀。先前於其他全面收益確認本集團應佔部分按假設本集團直接出售相關資產或負債所須採納之相同基準，視乎情況重新分類至損益或保留溢利。

3 會計政策及披露之變更

本集團已首次就本年度的財務報表採納以下經修訂準則。

國際會計準則第19號之修訂定額福利計劃：僱員供款
國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進
國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進

各修訂的性質及影響概述如下：

- (a) 國際會計準則第19號之修訂適用於僱員或者第三方向定額福利計劃的供款。該修訂簡化獨立於僱員服務年期的供款的會計處理，如僱員供款根據薪金的固定比例進行計算。倘供款金額獨立於服務年期，實體可以在僱員提供有關服務期間將僱員供款確認為服務成本的抵減項。該等修訂並無對本集團構成任何影響。
- (b) 於二零一三年十二月頒佈的國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進載列國際財務報告準則的多項修訂。於本年度生效的修訂詳情如下：
 - 國際財務報告準則第8號經營分部：澄清實體必須披露管理層於應用國際財務報告準則第8號中的合併處理準則時作出的判斷，包括簡述作合併處理的經營分部以及評估分部是否相似時所用的經濟特徵。該等修訂亦澄清，分部資產與總資產的對賬僅於該對賬乃向主要營運決策者匯報時方須披露。該等修訂並無對本集團構成影響。
 - 國際會計準則第16號物業、廠房及設備及國際會計準則第38號無形資產：釐清物業、廠房及設備以及無形資產重估項目的賬面總值及累計折舊或攤銷處理方法。由於本集團並無使用重估模式計量該等資產，因此該等修訂並無對本集團構成任何影響。
 - 國際會計準則第24號關連方披露：釐清管理實體（即提供關鍵管理人員服務的實體）為須遵守關聯方披露規定之關聯方。此外，使用管理實體的實體須披露就管理服務產生的開支。由於除聯營公司外，本集團並無接受其他實體提供的任何管理服務，因此該等修訂並無對本集團構成任何影響。

(c) 於二零一三年十二月頒佈的國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進載列國際財務報告準則的多項修訂。於本年度生效的修訂詳情如下：

- 國際財務報告準則第3號業務合併：釐清合營安排（而非合營企業）不屬於國際財務報告準則第3號的範圍內，而此範圍豁免僅適用於合營安排自身財務報表的會計處理。該修訂即將應用。由於本公司並非合營安排，且本集團於年內並無成立任何合營安排，因此該修訂並無對本集團構成任何影響。
- 國際財務報告準則第13號公允價值計量：釐清國際財務報告準則第13號所述的組合豁免不僅適用於金融資產及金融負債，亦可應用於國際財務報告準則第9號或國際會計準則第39號（如適用）範圍內的其他合約。該修訂將自國際財務報告準則第13號首次應用的年度期間開始起應用。由於本集團並無應用國際財務報告準則第13號的組合豁免，因此該修訂並無對本集團構成影響。
- 國際會計準則第40號投資物業：釐清須使用國際財務報告準則第3號（而非國際會計準則第40號對輔助服務的描述，該描述區分投資物業與自有物業）以釐定交易屬購置資產或業務合併。該修訂即將應用於收購投資物業。該修訂並無對本集團構成任何影響。

此外，本公司於本財務年度內已採納聯交所頒佈有關財務資料披露之證券上市規則（「上市規則」）修訂（參考香港公司條例（第622章））。對財務報表的主要影響在於財務報表內若干資料的呈列及披露。

4. 經營分部資料

就管理而言，本集團根據其產品及服務設立業務單位，並於二零一五年設有兩個可報告營運分部如下：

- (a) 澳優分部包括在中國大陸及香港生產及銷售自家品牌嬰幼兒配方牛奶產品；及
- (b) 澳優海普諾凱分部包括在荷蘭生產乳製品銷向其全球顧客及在中國大陸及其他海外國家之自家品牌產品。

管理層獨立監察本集團營運分部業績，藉此決定資源分配及評核表現。分部表現乃基於可報告分部溢利（為對除稅前經調整溢利之計量）予以評定。除稅前經調整溢利乃與本集團之除稅前溢利計量一致，惟有關計量不包括利息收入、財務費用以及未分配總辦事處及企業業績。

分部資產不包括現金及現金等值項目、其他銀行存款及已抵押存款，原因為該等資產按集團基準管理。

分部負債不包括計息銀行及其他借貸，原因為該等負債按集團基準管理。

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	澳優 人民幣千元	澳優 海普諾凱 人民幣千元	總額 人民幣千元
分部收入			
銷售予外部顧客	649,712	1,453,822	2,103,534
分部間銷售	-	97,537	97,537
	<u>649,712</u>	<u>1,551,359</u>	<u>2,201,071</u>
對賬：			
分部間銷售撤銷			<u>(97,537)</u>
經營業務收入			<u><u>2,103,534</u></u>
分部業績	67,855	(54,988)	12,867
對賬：			
分部間業績撤銷			(8,489)
利息收入			31,578
財務費用			(16,045)
企業及其他未分配開支			<u>(16,120)</u>
除稅前溢利			<u><u>3,791</u></u>
分部資產	544,555	1,408,551	1,953,106
對賬：			
對銷分部間應收款項			(185,932)
企業及其他未分配資產			<u>1,263,348</u>
資產總值			<u><u>3,030,522</u></u>
分部負債	290,991	651,751	942,742
對賬：			
對銷分部間應付款項			(185,932)
企業及其他未分配負債			<u>946,169</u>
負債總額			<u><u>1,702,979</u></u>
其他分部資料			
於損益確認減值虧損	417	102,651	103,068
應佔聯營公司之溢利	-	7,019	7,019
於聯營公司之投資	-	32,312	32,312
折舊及攤銷	7,212	37,883	45,095
資本開支*	<u>9,867</u>	<u>155,495</u>	<u>165,362</u>

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	澳優 人民幣千元	澳優 海普諾凱 人民幣千元	總額 人民幣千元
分部收入			
銷售予外部顧客	575,560	1,390,487	1,966,047
分部間銷售	—	101,274	101,274
	<u>575,560</u>	<u>1,491,761</u>	<u>2,067,321</u>
對賬：			
分部間銷售撤銷			<u>(101,274)</u>
經營業務收入			<u><u>1,966,047</u></u>
分部業績	91,117	69,415	160,532
對賬：			
分部間業績撤銷			(11,649)
利息收入			22,821
財務費用			(10,310)
企業及其他未分配開支			<u>(24,121)</u>
除稅前溢利			<u><u>137,273</u></u>
分部資產	478,049	1,157,726	1,635,775
對賬：			
對銷分部間應收款項			(189,827)
企業及其他未分配資產			<u>987,319</u>
資產總值			<u><u>2,433,267</u></u>
分部負債	232,883	606,222	839,105
對賬：			
對銷分部間應付款項			(189,827)
企業及其他未分配負債			<u>569,061</u>
負債總額			<u><u>1,218,339</u></u>
其他分部資料			
於損益確認減值虧損	9,624	260	9,884
於損益撥回減值虧損	—	(1,335)	(1,335)
應佔聯營公司之溢利	—	3,959	3,959
於聯營公司之投資	—	26,142	26,142
折舊及攤銷	10,467	38,075	48,542
資本開支*	<u>24,863</u>	<u>188,815</u>	<u>213,678</u>

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備及無形資產。

地域資料

(a) 外部顧客收入

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
中國	1,233,968	1,080,192
歐盟	599,097	536,681
中東	73,787	98,782
美國	66,897	103,996
其他	129,785	146,396
	<u>2,103,534</u>	<u>1,966,047</u>

收入資料乃根據顧客所在地作出。

(b) 非流動資產

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
中國	80,714	78,295
荷蘭	657,597	557,206
	<u>738,311</u>	<u>635,501</u>

以上非流動資產資料乃根據資產所在地作出且不包括遞延稅項資產。

主要顧客資料

年內，並無單一外部顧客收入佔本集團總收入之10%或以上（二零一四年：無）。

5. 收入、其他收入及收益

收入為銷售貨品已開發票淨值，乃經扣除退貨及貿易折扣撥備。

收入、其他收入及收益分析如下：

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入			
銷售貨品		<u>2,103,534</u>	<u>1,966,047</u>
其他收入及收益			
利息收入		31,578	22,821
匯兌收益		3,414	—
政府補助	(i)	2,878	930
供應商補償收入	(ii)	2,118	—
有關業務中斷之保險賠償		1,094	2,634
來自一間聯營公司之管理費收入		215	910
其他		<u>4,355</u>	<u>2,030</u>
其他收入及收益總額		<u>45,652</u>	<u>29,325</u>

- (i) 本公司在中國湖南省營運之附屬公司因在當地投資而獲得多項政府補助。有關該等補助並無未達成條件或或有條件。
- (ii) 於二零一二年，澳優海普諾凱及其附屬公司（統稱「澳優海普諾凱集團」）的一個供應商（「供應商」）告知澳優海普諾凱集團，供應商過往交付之原材料之一可能受到污染。供應商補償收入指向供應商收取之補償超出過往年度已確認成本之款項。

6. 稅前利潤

本集團之稅前利潤已扣除／（計入）：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
售出存貨成本	1,413,748	1,391,670
存貨撇減至可變現淨值	<u>99,820</u>	<u>7,172</u>
銷售成本	1,513,568	1,398,842
折舊	40,321	40,208
土地使用權租賃預付款項攤銷	57	57
其他無形資產攤銷	4,717	8,277
研發成本	18,995	15,933
經營租賃項下最低租賃款項	3,935	2,909
出售物業、廠房及設備之虧損*	842	-
匯兌差額淨值	(3,414)	74
應收賬款撇銷*	3,248	397
其他應收款項撇銷*	-	720
出售其他無形資產項目之虧損*	460	442
物業、廠房及設備減值*	-	260
核數師酬金：		
本年度當期支出	5,637	3,551
過往年度撥備不足	-	1,750
廣告及宣傳費用	203,623	146,372
復牌專業費用*	-	9,449
僱員福利開支（包括董事酬金）：		
工資、薪金及員工福利	250,108	215,189
退休金計劃供款**	<u>22,136</u>	<u>18,070</u>
	<u><u>272,244</u></u>	<u><u>233,259</u></u>

* 應收賬款及其他應收款項撇銷、物業、廠房及設備減值、出售物業、廠房及設備以及其他無形資產項目之虧損及復牌專業費用乃計入綜合損益及其他全面收益表內其他開支一項。

** 於二零一五年十二月三十一日，本集團並無已沒收供款可供扣減其未來年度之退休福利計劃供款（二零一四年：無）。

7. 財務費用

財務費用分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行貸款、透支及其他貸款之利息	16,110	14,740
融資租賃之利息	952	607
並非按公允價值透過損益計量之金融負債之利息開支總額	17,062	15,347
減：已資本化之利息	(2,533)	(4,787)
	14,529	10,560
其他財務費用：		
利率掉期之未變現虧損／（收益）	1,516	(250)
	<u>16,045</u>	<u>10,310</u>

8. 所得稅

由於本集團於本年度並無在香港產生任何應課稅利潤，故並無就香港利得稅計提撥備（二零一四年：無）。

其他地區應課稅溢利之稅項按本集團經營業務所在司法權區之現行稅率計算。根據中國所得稅法，企業須按稅率25%繳納企業所得稅（「企業所得稅」）。根據荷蘭所得稅法，企業須就首200,000歐元應課稅利潤按荷蘭企業所得稅稅率20%繳納企業所得稅並就超過200,000歐元之應課稅利潤按25%繳納企業所得稅。根據美國稅法，企業須按稅率34%繳納美國企業所得稅。根據加拿大稅法，企業須按稅率38%繳納加拿大企業所得稅。

澳優乳業（中國）有限公司（「澳優中國」）已自二零一零年起獲指定為高新技術企業，並於截至二零一二年十二月三十一日止三個年度獲准享有15%之企業所得稅優惠稅率。於二零一四年三月，澳優中國指定為高新技術企業之續期申請已獲批准及澳優中國於截至二零一五年十二月三十一日止另外三個年度獲准享有15%之企業所得稅優惠稅率。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
本年度即期支出－中國大陸		
本年度支出	46,204	40,480
過往年度超額撥備	-	(692)
本年度即期支出－荷蘭		
本年度支出	7,768	2,921
過往年度超額撥備	(427)	(871)
遞延所得稅	(52,865)	(21,286)
本年度稅項支出總額	<u>680</u>	<u>20,552</u>

9. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本年度之母公司普通股權益持有人應佔溢利及年內已發行普通股加權平均數1,033,178,472股（二零一四年：986,843,000股）計算。

盈利

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
計算每股基本盈利所採用母公司普通股權益持有人應佔溢利	<u>50,645</u>	<u>90,219</u>

股份

	二零一五年	二零一四年
計算每股基本盈利所採用年內已發行普通股加權平均數	<u>1,033,178,472</u>	<u>986,843,000</u>

由於本公司於該等年度內並無潛在可攤薄已發行普通股，故無調整截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度攤薄之每股基本盈利金額。

10. 存貨

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
原材料	213,031	184,909
製成品	361,850	326,969
其他	<u>4,976</u>	<u>3,681</u>
總計	<u>579,857</u>	<u>515,559</u>

於二零一五年十二月三十一日，歸屬於澳優海普諾凱集團之本集團賬面淨值為55,063,000歐元（相等於約人民幣390,683,000元）（二零一四年：40,879,000歐元（相等於約人民幣304,777,000元））之若干存貨已抵押以取得授予澳優海普諾凱集團之一般銀行信貸。

11. 應收賬款及票據

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應收賬款	145,552	124,115
應收票據	<u>39,844</u>	<u>39,447</u>
總計	<u>185,396</u>	<u>163,562</u>

本集團一般向若干客戶給予一至十二個月（二零一四年：一至十二個月）之信貸期。本集團致力維持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。鑒於上述情況及本集團之應收賬款乃與多名不同客戶有關，故並無重大集中信貸風險。應收賬款為免息。

本集團之應收賬款中，應收聯營公司款項271,000歐元（相等於約人民幣1,923,000元）（二零一四年：602,000歐元（相等於約人民幣4,491,000元））乃按向本集團主要客戶所提供之類似信用期償還。

本集團於報告期末按發票日期所計算並扣除撥備後應收賬款之賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
三個月內	133,170	106,602
三至六個月	6,807	11,396
六個月至一年	3,112	3,146
超過一年	2,463	2,971
總計	<u>145,552</u>	<u>124,115</u>

於二零一五年十二月三十一日並無減值撥備（二零一四年：無）。應收賬款及票據之賬面值與其公允價值相若。

12. 現金及現金等值項目及其他銀行存款及已抵押存款

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
現金及銀行結餘	307,620	278,277
定期存款	955,728	682,000
	<u>1,263,348</u>	<u>960,277</u>
減：已抵押存款	(769,738)	(216,900)
三個月至十二個月期間到期之無抵押定期存款	(185,990)	(465,100)
現金及現金等值項目	<u>307,620</u>	<u>278,277</u>

13. 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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
十二個月內	170,769	184,107
超過十二個月	1,923	108
	<u>172,692</u>	<u>184,215</u>

應付賬款中，應付聯營公司款項438,000歐元（相等於約人民幣3,108,000元）（二零一四年：4,215,000歐元（相等於約人民幣31,425,000元））須於45天內償還。

應付賬款乃免息及通常於十二個月內支付。

14. 股本

股份

	二零一五年		二零一四年	
	千港元	人民幣千元 等值	千港元	人民幣千元 等值
已發行及繳足：				
1,247,732,530股（二零一四年： 986,843,000股）普通股	124,773	108,455	98,684	86,866

本公司股本變動概要如下：

	發行股份數目	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一四年一月一日、 二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日	986,843,000	86,866	456,267	543,133
收購非控股權益（附註(a)）	147,459,300	12,114	291,942	304,056
發行股份（附註(b)）	113,430,230	9,475	198,969	208,444
	1,247,732,530	108,455	947,178	1,055,633
發行股份開支	—	—	(2,019)	(2,019)
於二零一五年十二月三十一日	1,247,732,530	108,455	945,159	1,053,614

附註：

- (a) 於二零一五年一月十二日，本集團與Dutch Dairy Investments B.V.（「DDI」）訂立股份購買協議（經日期分別為二零一五年五月二十八日及二零一五年七月三十一日之補充股份購買協議及交換函件補充），以收購澳優海普諾凱餘下49.0%股權，代價約470.3百萬港元（「澳優海普諾凱收購事項」）。代價將按以下方式支付：其中100,193,398港元以現金支付，餘額透過發行147,459,300股股份支付。收購之詳情載於本公司日期為二零一五年六月三十日之通函內。收購已於二零一五年七月二十日舉行之本公司股東特別大會上獲股東批准及於二零一五年九月十五日完成。
- (b) 於二零一五年十月二十八日，本公司建議透過按合資格股東每持有十股現有股份獲發一股發售股份之基準，以每股發售股份2.20港元（「發售股份」）之認購價進行涉及發行113,430,230股發售股份之公開發售（「公開發售」），藉以籌集約249.55百萬港元（相等於約人民幣208.4百萬元）（扣除開支前）。公開發售由晟德大藥廠股份有限公司（「晟德大藥廠」）根據本公司與晟德大藥廠訂立之日期為二零一五年十月二十八日之包銷協議所載條款及條件按零代價悉數包銷。發售股份已於二零一五年十二月二十二日開始買賣。

公開發售之進一步詳情載於本公司日期為二零一五年十一月二十七日之招股章程。

業務回顧

二零一五年年度對本公司而言是特別的一年，除主要股東變更及澳優海普諾凱收購事項完成外，二零一五年也是本集團自二零零三年開展業務以來的第十二週年。對中國人來說，十二年代表一個週期（「週期」）。於過去的週期內，本集團已成功從一家當地嬰幼兒奶粉分銷商發展成為乳製品行業的跨國公司，在荷蘭擁有四間廠房（包括一間在建廠房）及在中國長沙市擁有一間廠房，全球客戶貢獻的年銷售額超過人民幣20億元。於二零一五年十二月三十一日，本集團已委聘逾1,900位員工，其中，約1,455位僱員位於中國，約398位位於荷蘭，餘下員工位於其他海外國家。

於週期內，本集團的發展並未如預期般順利，於二零一二年，因未能按照上市規則之規定及時刊發本集團之財務表現，導致股份暫停買賣。於二零一五年年度，在完成本集團於荷蘭的廠房升級計劃後不久，據報告荷蘭生產的部分存貨因生產過程中的臨時調試問題而未能達到本集團的內部標準（「生產暫時不穩定」）。二零一五年年度荷蘭撤銷存貨產生的虧損總額達人民幣97.8百萬元（相當於約14.2百萬歐元）（「存貨撤銷」）。廠房升級計劃比預期時間較長以及生產暫時不穩定對本集團自有品牌日益增長的需求及其他客戶造成嚴重供應短缺，進而對本集團二零一五年年度的盈利能力造成重大不利影響。

於二零一五年年度，本集團錄得收入約人民幣2,103.5百萬元，與二零一四年度相比增加約人民幣137.5百萬元（或增長約7.0%）。母公司普通股權持有人應佔本集團利潤（包括分佔存貨撤銷之人民幣97.8百萬元）減少約43.9%至二零一五年年度約人民幣50.6百萬元。扣除存貨撤銷之影響，母公司普通股權持有人應佔本集團利潤為人民幣86.6百萬元，較二零一四年度減少約人民幣3.6百萬元或約4.0%。

本公司認為，上述事件均屬一次性事件，鑒於本集團近年來已實施所有舉措（包括但不限於加強本集團的生產流程及內部控制），本集團於行業內的市場份額以及表現將於未來幾年繼續提升。

行業概覽

由於全球日益提升的公共衛生意識及對更高食品質量和安全標準的需求，不時提出及推出新的法規和政策以維持乳製品行業健康發展及提高嬰幼兒配方奶粉之質量及安全標準。近年來，中國政府已推出一系列新政策（「新政策」），包括(i)提高授出／更新中國嬰幼兒奶粉製造商生產許可證之標準；(ii)嬰幼兒奶粉製造商於中國建立從生產到分銷的全面追蹤系統之規定；及(iii)境外企業現受一套更為嚴格之新規則及法規監管，必須取得乳製品註冊後，其產品方可進口至中國。根據新政策，本集團擁有的所有品牌已獲授予相關進口批文，而本集團所有的海外廠房亦已成功註冊為核准海外乳製品生產商。

本公司認為，中國的乳製品行業（本集團的主要市場）在未來一年將繼續面臨挑戰。一方面，由於中國放寬一孩政策及生活水平不斷提高，預期市場將繼續保持穩定增長，另一方面，中國政府不斷推出新政策，為乳製品行業的發展帶來不確定性。然而，鑒於本公司過往已建立相關生產設施，包括但不限於在荷蘭建立的穩固全資海外生產基地以及中國和海外廣泛的分銷網絡，從長遠看，本集團將受益於行業改革。

展望

董事會相信，本集團致力收購上游乳製品相關資產之目標已於澳優海普諾凱收購事項完成後得以成功實現。為提升本公司之長期增長及應對營養食品日益增長的需求，除繼續增強本集團的研發及實力及信息技術系統外，本集團將專注發展以下四個核心策略，即擴大、專注、擴展及加強：

擴大－增加荷蘭產能

於二零一四年，本集團已批准及開始在荷蘭海倫芬興建一間新廠房（「新廠房」）。投資新廠房的目的是為提高本集團的混合和包裝產能以及質量標準。總投資成本（包括面積約140,000平方米之土地成本及所有生產設施的成本）估計約為83.0百萬歐元（相當於約人民幣618.8百萬元）。建設新廠房將透過授予澳優海普諾凱集團之銀行融資、公開發售之所得款項（定義見下文）以及本集團之內部營運資金撥資。

於本公告日期，本集團已向新廠房投資約43.5百萬歐元（相當於約人民幣308.6百萬元）及大樓建設已基本完成。未來數月，本集團將開始有關廠房內部設置及公共設施的建設工程，之後安裝設備及機器。根據新廠房建設的最新時間表，預期在二零一六年年底或二零一七年年初開始試生產。

董事會相信，新廠房投入運營後，本集團的生產能力和質量標準以致營業額和盈利能力將會大大提升。

專注－打造嬰幼兒配方奶粉的全球領先地位

羊奶基粉

澳優海普諾凱集團專門從事自荷蘭牧場收集新鮮羊奶到供應成品羊奶之完整產業鏈。因此，其為世界領先羊奶產品生產商之一。本集團於二零一一年在中國推出佳貝艾特系列產品。於同年及二零一二年，本集團與北京大學醫學院訂立協議，就佳貝艾特系列產品開展一系列臨床測試。測試結果顯示羊奶粉於許多方面（包括營養、消化及免疫系統發展等）均為牛奶粉之良好替代品。

於二零一四年，本集團已批准進行臨床測試，以向美國食品藥品管理局（「美國食品藥品管理局」）申請批准於美國銷售佳貝艾特系列產品。進行臨床測試及申請批准於美國銷售佳貝艾特系列產品已如期展開。

本集團亦已與於俄羅斯及獨立國家聯合體（「獨聯體」）、歐洲、中東、美國及加拿大銷售佳貝艾特系列產品之獨立第三方（「佳貝艾特合資公司」）成立附屬公司。本集團將繼續於其他主要國家推出佳貝艾特系列產品，旨在成為嬰幼兒羊奶營養品之全球市場領導者。這一抱負將借助於(i)北京大學醫學院；(ii)歐洲的臨床研究；及(iii)荷蘭及北美之內部研究及開發團隊於向美國食品藥品管理局申請審批之過程中得出之研究及臨床測試結果而實現。

於二零一五年年度，佳貝艾特系列產品之銷售額約為人民幣540.0百萬元，較二零一四年年度增長約78.4%。自二零一一年推出以來，有關佳貝艾特銷量的複合年增長率為128.9%。根據從中國海關取得的數據，二零一五年佳貝艾特被視為在中國所有的進口嬰幼兒配方羊奶粉中所佔的市場份額最高。

牛奶基粉

本集團於二零零三年開始進行推廣及分銷牛奶基粉嬰兒配方奶粉。為實現長期發展，本集團於二零一一年及二零一五年分別收購澳優海普諾凱51%及49%的股權。於二零一三年及二零一四年，為進一步整合澳優海普諾凱集團之業務及支持本集團日後牛奶及羊奶基粉自家品牌嬰兒配方奶粉的發展，本集團對資本開支計劃投資大量資金，以提升產能及改善澳優海普諾凱集團的質素標準。

於二零一五年年度，牛奶基粉自家品牌嬰兒配方奶粉的銷售額增長約12.9%至約人民幣649.7百萬元。本集團將繼續專注於淨回報率相對本集團其他業務較高的自家品牌嬰兒配方奶粉業務的發展。

擴展－繼續上游整合及產品多元化

本集團認為，確保優質奶源供應是在乳製品行業取得成功的關鍵因素之一。

澳優海普諾凱收購事項完成後，本集團現時不僅擁有三間廠房及新廠房（均位於荷蘭，擁有充足的優質奶源，可滿足全球優質嬰幼兒配方奶粉日益增長的市場需求）的全部股權，也擁有從收集鮮奶（透過於二零一四年投資Farmel Holding B.V.（「Farmel集團」），其主要從事牛奶及羊奶收集及買賣）到生產（透過荷蘭及中國的廠房）以向本集團全球客戶分銷乳製品之完整產業鏈。

本集團意識到供應優質營養品及服務嬰兒未來生活之業務潛力及重要性。為滿足客戶需求，於二零一五年年度後，本集團已批准開始功能性液態奶（「液態奶」）業務並成立工作團隊於中國進行營養品業務。根據董事會批准的商業計劃，將從海外供應商進口營養品，目標客戶主要在中國。視乎開發進度，本集團就液態奶及營養品業務（本集團將分別持有55%及60%）作出的初步投資將分別為人民幣20.0百萬元及人民幣30.0百萬元。上述兩個項目之其餘權益乃由該兩項新業務之管理團隊擁有。

隨著對優質健康產品的需求日益增加，本集團將繼續利用其內部資源及全球網絡探索上游乳製品及／或營養品相關資產及營運的潛在投資機遇，以擴大本集團的奶粉供應來源及相關乳製品及／或營養品相關產品，從而滿足全球（特別是中國）的需求。

加強－專注於人力資源

董事會意識到，隨著本集團經營規模的不斷擴大，團隊建設及人力資源發展的重要性，其為本集團持續成功的關鍵因素之一。於二零一五年年度，本集團成立內部培訓組織澳優大學，以支持核心人才的發展以及向僱員提供繼續培訓。

透過成立澳優大學及對人力資源投資的承諾，董事會相信，本集團的人力資源（被視為本集團的主要資產）於長遠而言將會更強大，並被視為本集團長期增長之關鍵。

管理層討論及分析

財務回顧

綜合損益及其他全面收益表分析

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	變動 %
收入			
自家品牌*	1,205.8	901.3	33.8%
奶粉	366.6	228.5	60.4%
私人商標	274.6	486.5	-43.6%
合約生產	16.2	29.1	-44.3%
牛油	108.2	123.0	-12.0%
其他	132.1	197.6	-33.1%
	<u>2,103.5</u>	<u>1,966.0</u>	7.0%
代表：			
(A)澳優中國	649.7	575.5	12.9%
(B)澳優海普諾凱集團	1,551.3	1,491.8	4.0%
	<u>2,201.0</u>	<u>2,067.3</u>	6.5%
減：分部間銷售	<u>(97.5)</u>	<u>(101.3)</u>	-3.8%
本集團	<u>2,103.5</u>	<u>1,966.0</u>	7.0%

* 扣除分部間銷售後

於二零一五年度，本集團錄得收入約人民幣2,103.5百萬元，較二零一四年度之約人民幣1,966.0百萬元增加約人民幣137.5百萬元或約7.0%。

(A) 收入－澳優中國

澳優中國主要於中國從事生產、營銷及分銷進口嬰幼兒配方牛奶粉。為提升澳優中國之競爭力，澳優中國近年來已透過推出若干不同品牌嬰幼兒新配方奶粉，以滲入更多不同消費者群體，並滿足中國消費者之廣泛需求。

澳優中國之收入分析如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	變動 %
能力多事業部	316.8	293.0	8.1%
美納多事業部	141.1	101.4	39.2%
1897事業部	151.1	130.3	16.0%
其他	40.7	50.8	-19.9%
總計	<u>649.7</u>	<u>575.5</u>	12.9%

儘管生產暫時不穩定造成澳優海普諾凱集團（上游）向澳優中國作出之嬰幼兒配方牛奶粉供應中斷，惟自家品牌嬰幼兒配方牛奶粉銷售額仍可達致平均年增長率12.9%，主要由於澳優中國於二零一五年年度增加營銷力度及二零一五年下半年生產逐步穩定令澳優海普諾凱集團之供應不斷增加以滿足澳優中國之銷售額。

(B) 收入－澳優海普諾凱集團

澳優海普諾凱集團主要從事乳製品業，包括研發、奶源收集、加工、生產及包裝乳製品，其生產設施及奶源位於荷蘭，而客戶來自多個世界主要國家。

澳優海普諾凱集團之收入分析如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	變動 %
生產以下各項：			
自家品牌	556.1	325.8	70.7%
私人商標	274.6	486.5	-43.6%
銷售予澳優中國	97.5	101.3	-3.8%
奶粉	366.6	228.5	60.4%
合約生產	16.2	29.1	-44.3%
牛油	108.2	123.0	-12.0%
	<u>1,419.2</u>	<u>1,294.2</u>	9.7%
生產及買賣以下各項：			
奶油及其他乳製品	<u>132.1</u>	<u>197.6</u>	-33.1%
總計	<u><u>1,551.3</u></u>	<u><u>1,491.8</u></u>	4.0%

澳優海普諾凱集團長期策略之一為專注於發展自家品牌業務（主要為佳貝艾特），其對於本集團之溢利貢獻遠高於私人商標及其他業務。

於二零一五年年度，由於荷蘭生產設施升級後導致之生產暫時不穩定，本集團分配其比預計低之產能主要先用於滿足其自家品牌（主要為佳貝艾特）業務不斷增長之需求，促使其他業務之銷售額較上年度有所下降。

由於所生產之部份嬰幼兒配方無法符合本集團之內部質量標準，故有關奶粉作為半成品以低價售出，於二零一五年年度，奶粉分部之銷售額較去年增加60.4%。

毛利及毛利率

	毛利		毛利率	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一五年 %	二零一四年 %
澳優中國	329.4	296.8	50.7	51.6
澳優海普諾凱集團*	<u>260.6</u>	<u>270.4</u>	17.9	19.4
本集團	<u><u>590.0</u></u>	<u><u>567.2</u></u>	28.0	28.9

* 扣除分部間銷售後

本集團於二零一五年年度之毛利約為人民幣590.0百萬元，較二零一四年年度增加約人民幣22.8百萬元或約4.0%。

二零一五年年度之毛利率略為減少乃主要由於存貨撇減之不利影響約人民幣97.8百萬元（相當於約14.2百萬歐元），相當於約毛利率之4.6個百分點所致。倘不計及存貨撇銷之影響，本集團之毛利率增加3.7%，乃主要由於自家品牌業務（尤其是於中國之佳貝艾特）之銷售貢獻比例增加所致，其銷售額由二零一四年年度之人民幣259.4百萬元增加至於二零一五年年度人民幣461.0百萬元所致。

其他收入及收益

其他收入及收益之分析如下：

	附註	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
銀行及其他存款之利息收入	(i)	31.6	22.8
補償收入／業務中斷之保險索償		3.2	2.6
政府補貼	(ii)	2.9	0.9
外匯收益	(iii)	3.4	—
其他		<u>4.6</u>	<u>3.0</u>
		<u><u>45.7</u></u>	<u><u>29.3</u></u>

(i) 結餘主要指澳優中國存置於中國之銀行之銀行存款產生之利息收入。利息收入增加乃由於平均銀行結餘持續改善所致。

(ii) 結餘主要指年內湖南省政府就澳優中國於省內作出的貢獻發放的獎勵收入。

(iii) 結餘主要指換算本集團於二零一五年十二月三十一日以港元及歐元計值之銀行貸款所產生之匯兌收益。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支分析如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
澳優中國	232.0	173.6
澳優海普諾凱集團	<u>265.6</u>	<u>162.4</u>
	<u>497.6</u>	<u>336.0</u>

銷售及分銷開支主要包括廣告及宣傳費用、銷售及營銷人員之薪金及差旅費用及付運費用。銷售及分銷費用分別佔二零一五年年度及二零一四年年度之收入約23.7%及17.1%。

澳優中國之銷售及分銷開支佔澳優中國於二零一五年年度之收入約35.7%（二零一四年年度：30.2%）。澳優中國之銷售及分銷開支增加乃主要由於澳優中國增加樹立品牌及分銷渠道的市場費用，以應對年內之激烈市場競爭。

澳優海普諾凱集團之銷售及分銷開支佔澳優海普諾凱集團於二零一五年年度之收入（撇銷分部間銷售前）約17.1%（二零一四年年度：10.9%）。澳優海普諾凱集團之銷售及分銷開支中，約人民幣190.3百萬元（二零一四年年度：人民幣113.6百萬元），相當於約71.6%（二零一四年年度：70.0%）與銷售及營銷佳貝艾特有關。自二零一一年推出以來，佳貝艾特系列一直是本集團核心產品之一。為進一步增加澳優海普諾凱集團在全球嬰幼兒配方羊奶粉市場之份額，澳優海普諾凱集團調配更多資源於營銷及宣傳其產品方面，以提升其市場知名度。此外，由於生產暫時不穩定，為配合客戶之時間表，澳優海普諾凱集團就付運產品產生額外空運費用。年內，澳優海普諾凱集團之銷售及分銷開支有所增加。

行政費用

行政費用分析如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
澳優中國	52.4	54.2
澳優海普諾凱集團	<u>63.9</u>	<u>51.1</u>
	<u>116.3</u>	<u>105.3</u>

行政費用主要包括員工成本、差旅費用、核數師酬金、專業費用、折舊及研發成本。

行政費用增加乃主要由於管理及行政員工人數增加以應對本集團不斷擴大的經營規模（尤其是於荷蘭）；本集團取得新融資的銀行費用；向本集團提供業務發展及諮詢服務的專業費用增加及研發成本整體增加所致。

其他費用

其他費用主要包括澳優海普諾凱收購事項及強制性有條件全面現金要約收購所有股份（詳情載於要約方與本公司於二零一五年七月二日聯合刊發之綜合文件內）產生之法律及專業費用合共約人民幣2.5百萬元（二零一四年年度：無）；撤銷應收賬款約人民幣3.2百萬元（二零一四年年度：約人民幣0.4百萬元）；及出售物業、廠房及設備以及其他無形資產之虧損合共約人民幣1.3百萬元（二零一四年年度：約人民幣0.4百萬元）。

去年之其他費用亦包括處理股份於聯交所暫停買賣所產生之專業費用約人民幣9.4百萬元。

財務費用

本集團於二零一五年年度之財務費用約人民幣16.0百萬元（二零一四年年度：人民幣10.3百萬元），為銀行貸款及其他借貸，主要為澳優海普諾凱集團之營運資金、資本開支計劃（「資本開支計劃」）及建設新廠房提供資金而籌集之利息。

財務費用增加乃主要由於二零一五年年度之生產暫時不穩定之不利影響導致為營運資金提取額外銀行貸款及二零一四年年度之資本開支計劃產生所致。

應佔聯營公司之溢利

於二零一四年年度，澳優海普諾凱集團投資於Farmel集團之50%股權，代價為3.55百萬歐元（相等於約人民幣26.1百萬元）。結餘指截至二零一五年年度應佔Farmel集團之溢利。Farmel集團已與農民訂立長期合約，並主要在歐洲從事收集及買賣牛奶。

所得稅費用

本集團於二零一五年年度所產生之溢利主要來自於中國之營運。根據中國所得稅法，企業須按25%之稅率繳納企業所得稅。澳優中國已獲評為高新科技企業，並於截至二零一五年年度獲准享有15%之企業所得稅優惠稅率。所有其他於中國成立之附屬公司均須按25%之標準企業所得稅率繳納企業所得稅。於荷蘭，首200,000歐元之應課稅溢利適用之標準企業所得稅率為20%，超出200,000歐元之應課稅溢利適用之企業所得稅率為25%。

按司法權區劃分之實際所得稅率分析如下：

	中國大陸		荷蘭		其他		本集團	
	二零一五年	二零一四年	二零一五年	二零一四年	二零一五年	二零一四年	二零一五年	二零一四年
除稅前溢利／(虧損) (人民幣百萬元)	170.4	140.8	(116.3)	30.2	(50.3)	(33.7)	3.8	137.3
所得稅開支／(抵免) (人民幣百萬元)	37.8	24.9	(27.5)	(0.4)	(9.6)	(3.9)	0.7	20.6
實際所得稅率(%)	<u>22.2</u>	<u>17.7</u>	<u>(23.6)</u>	<u>(1.5)</u>	<u>19.1</u>	<u>11.6</u>	<u>17.9</u>	<u>15.0</u>

於二零一五年年度，來自中國大陸之溢利之實際所得稅率為22.2%（二零一四年度：17.7%），乃主要由於在中國成立之其他附屬公司所經營之佳貝艾特業務（須按25%標準企業所得稅率納稅，而澳優中國則須按15%企業所得稅率納稅所致）所貢獻之溢利所佔之比例增加。

本集團實際稅率由二零一四年度之15.0%增加至二零一五年度之17.9%，原因與上文所述者相同。

本公司權益持有人應佔溢利

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
年度溢利／(虧損)：		
本集團（澳優海普諾凱集團除外）	58.0	69.8
澳優海普諾凱集團	<u>(7.4)</u>	<u>20.4</u>
本公司權益擁有人應佔溢利	<u>50.6</u>	<u>90.2</u>

於二零一五年度，本公司權益持有人應佔之本集團溢利約為人民幣50.6百萬元，較二零一四年度減少約43.9%。純利減少乃主要由於二零一五年度內存貨撇銷約人民幣97.8百萬元所致。由於存貨撇銷於優海普諾凱收購之前發生，撇銷對本公司權益持有人應佔之本集團溢利產生淨影響（即扣除稅項及49%非控股權益所分佔者後）約人民幣36.0百萬元。

倘不計及存貨撇銷之影響，於二零一五年度，本公司權益持有人應佔之本集團溢利為約人民幣86.6百萬元，較二零一四年度減少約4.0%。

合併財務狀況表分析

非流動資產

於二零一五年十二月三十一日，本集團之非流動資產總值約為人民幣837.1百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣683.0百萬元），主要包括物業、廠房及設備約人民幣586.3百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣483.2百萬元）、二零一一年因收購澳優海普諾凱51%股權產生之商譽約人民幣72.1百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣75.7百萬元）、其他無形資產約人民幣45.7百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣44.5百萬元）、於Farmel集團之權益約人民幣32.3百萬元（二零一四年十二月三十一日：人民幣30.1百萬元）及遞延稅項資產約人民幣98.8百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣47.5百萬元）。

於二零一五年十二月三十一日，本集團之非流動資產增加乃主要由於澳優海普諾凱集團之物業、廠房及設備因投資新廠房及存貨撇銷產生之遞延稅項資產增加約人民幣24.5百萬元（二零一四年十二月三十一日：無）而有所增加所致。

於二零一五年度內，本集團於新廠房投資約19.0百萬歐元（相當於約人民幣134.1百萬元）（二零一四年度：約15.8百萬歐元（相當於約人民幣117.8百萬元））。

流動資產

於二零一五年十二月三十一日，本集團之流動資產總值約為人民幣2,193.4百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣1,750.2百萬元），主要包括存貨約人民幣579.9百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣515.6百萬元）、應收賬款及應收票據約人民幣185.4百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣163.6百萬元）、已質押定期存款約人民幣769.7百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣216.9百萬元）、存置於中國之銀行之定期存款約人民幣186.0百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣465.1百萬元）以及現金及現金等值項目約人民幣307.6百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣278.3百萬元）。

存貨

存貨分析如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
澳優中國	111.8	120.7
澳優海普諾凱集團	468.1	394.9
	<u>579.9</u>	<u>515.6</u>

澳優中國及澳優海普諾凱集團於二零一五年十二月三十一日之存貨週轉日數分別約為132日（二零一四年十二月三十一日：約138日）及約132日（二零一四年十二月三十一日：約101日）。

與上一年度比較，澳優中國之存貨週轉日數維持相對穩定。澳優海普諾凱集團之存貨週轉日數增加31日乃主要由於自家品牌業務銷售額持續增長所致，與其他分部比較由生產至銷售須更長時間。

應收賬款及票據

應收賬款及票據分析如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
應收賬款：		
— 澳優中國	17.5	24.6
— 澳優海普諾凱集團	<u>128.1</u>	<u>99.6</u>
	145.6	124.2
應收票據	<u>39.8</u>	<u>39.4</u>
	<u>185.4</u>	<u>163.6</u>

澳優中國及澳優海普諾凱集團於二零一五年十二月三十一日之應收賬款週轉日數分別約為12日（二零一四年十二月三十一日：約17日）及約29日（二零一四年十二月三十一日：約28日），維持相對穩定，且處於授予本集團客戶之信貸期內。

已質押存款

本集團大部份現金及銀行存款以人民幣計值及存置於中國之銀行。為向澳優海普諾凱集團之營運資金、資本開支計劃及建設新廠房提供資金，本集團已質押於中國存置之人民幣存款，以於歐洲及香港的銀行融資。

定期存款以及現金及現金等值項目

於二零一五年十二月三十一日，本集團之現金及銀行結餘以及定期存款合共約為人民幣493.6百萬元，較於二零一四年十二月三十一日之約人民幣743.4百萬元減少約人民幣249.8百萬元或約33.6%。有關減少乃主要由於就上文所載原因質押之存款增加所致。

流動負債

於二零一五年十二月三十一日，本集團之流動負債總額約為人民幣1,474.3百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣1,121.7百萬元），主要包括應付賬款約人民幣172.7百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣184.2百萬元）、其他應付款項及應計費用約人民幣475.8百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣373.5百萬元）、計息銀行貸款及其他借貸約人民幣757.0百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣517.2百萬元）及應付企業所得稅約人民幣66.9百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣46.4百萬元）。

應付賬款

應付賬款之分析如下：

	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
澳優中國	18.2	10.6
澳優海普諾凱集團	<u>154.5</u>	<u>173.6</u>
	<u><u>172.7</u></u>	<u><u>184.2</u></u>

澳優中國及澳優海普諾凱集團於二零一五年十二月三十一日之應付賬款週轉日數分別約為16日（二零一四年十二月三十一日：約17日）及約50日（二零一四年十二月三十一日：約53日），維持相對穩定及符合供應商授予之信貸期。

計息銀行貸款及其他借貸

於二零一五年十二月三十一日之計息銀行貸款及其他借貸主要用於為澳優海普諾凱集團之營運資金及資本開支計劃提供資金。有關增加乃主要由於提取銀行貸款為於年內於新廠房之投資提供資金及因存貨撇銷產生之不利影響補充澳優海普諾凱集團之營運資金而提取新銀行貸款所致。

非流動負債

於二零一五年十二月三十一日，本集團之非流動負債總額約為人民幣228.7百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣96.6百萬元），包括計息銀行貸款及其他借貸約人民幣189.2百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣51.9百萬元）、就定額福利計劃之應計費用約人民幣12.9百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣15.7百萬元）及遞延稅項負債約人民幣26.6百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣29.1百萬元）。

定額福利計劃之應計費用

澳優海普諾凱集團之其中一家附屬公司為其合資格僱員設立未撥款定額福利計劃。根據該等計劃，合資格僱員於年滿67歲退休年齡時有權享有按彼等之最終薪金之若干不同百分比計算之退休福利。定額福利計劃之應計費用約為人民幣12.9百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣15.7百萬元）乃根據獨立專業估值師採用預計單位信貸精算估值法進行之於二零一五年十二月三十一日之精算估值而釐定。

本集團其他公司概無設立定額福利計劃。

遞延稅項負債

該結餘指(i)於二零一五年十二月三十一日歸屬於澳優海普諾凱集團之於會計處理與稅務申報用途之間扣除之折舊及攤銷之時間差異產生之稅務影響及收購澳優海普諾凱產生之公允價值調整合共約人民幣13.5百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣16.8百萬元）；及(ii)按本集團中國附屬公司預定可供分派溢利之10%計算之預扣稅約人民幣13.1百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣12.3百萬元）。

根據中國企業所得稅法，10%預扣稅乃自於中國成立之外商投資企業就向外國投資者宣派之股息而徵收。該規定自二零零八年一月一日起生效及適用於二零零七年十二月三十一日後之盈利。

非控股股東權益

於二零一五年十二月三十一日，結餘主要指於佳貝艾特合資公司之少數股東權益。非控股權益結餘較二零一四年十二月三十一日大幅減少乃主要因於二零一五年年度內完成澳優海普諾凱收購事項所致。

重大投資及收購及出售

除本公告上文所詳述之澳優海普諾凱收購事項外，於二零一五年年度內，概無附屬公司及聯營公司之重大投資及收購及出售。

財務資源、流動資金及資產抵押

本集團採納保守財務管理政策。流動資金及財務資源概要載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
現金及現金等值項目	307.6	278.3
定期存款	186.0	465.1
銀行貸款及其他借貸總額	946.2	569.1
資產總值	3,030.5	2,433.3
資產負債比率 ⁽¹⁾	31.2%	23.4%

附註：

⁽¹⁾ 按銀行貸款及其他借貸總值與資產總值之百分比計算。

於二零一五年十二月三十一日，本集團就本集團獲授銀行融資已抵押澳優海普諾凱集團應佔之總賬面值約為111.4百萬歐元（相等於約人民幣790.7百萬元）（二零一四年十二月三十一日：約98.8百萬歐元（相等於約人民幣736.8百萬元））之土地及樓宇、廠房及機器、存貨及應收賬款及澳優中國應佔之定期存款人民幣769.7百萬元（二零一四年十二月三十一日：人民幣216.9百萬元）。

外匯風險

本集團之業務主要於中國及荷蘭進行。於二零一五年年度內，本集團之收入、銷售成本及經營開支主要以人民幣（「人民幣」）、港元（「港元」）、美元（「美元」）或歐元（「歐元」）列值，而人民幣乃本集團之呈列貨幣。本集團面臨因港元、美元或歐元兌人民幣之匯率波動產生之潛在外匯風險。於回顧年度內，本集團並無訂立任何安排以對沖潛在外匯風險。

管理層將密切監察其外匯風險以確保就任何重大潛在不利影響及時採取適當措施。

利率風險

澳優海普諾凱集團就其浮息銀行貸款及其他借貸面臨市場利率變動風險。為盡量降低利率風險之影響，澳優海普諾凱集團與銀行訂立利率掉期合約，自二零零七年十月一日起生效，將按三個月浮動歐元銀行同業拆息計息之面額為2.5百萬歐元掉期至按固定年利率4.45%計算。上述衍生金融工具將於二零一七年十月屆滿。

信貸風險

本集團致力於嚴格控制其尚未收取應收款項，並密切監控款項追收情況，將信貸風險降至最低。由於本集團將風險分散至不同組合之客戶，故並無重大信貸集中風險。

現金及現金等值項目、應收賬款及票據、按金及其他應收款項之賬面值為本集團就其他金融資產所承擔之最大信貸風險。

承擔

於二零一五年十二月三十一日，本集團（作為承租人）根據不可撤銷經營租賃之應付未來最低租金總額約為人民幣16.3百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣8.0百萬元）。

於二零一五年十二月三十一日，本集團就購置廠房及機器及興建新廠房大樓之已訂約但未撥備之資本承擔合共約為人民幣172.9百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣40.0百萬元）。

或然負債

於二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零一四年十二月三十一日：無）。

所得款項用途

股份於二零零九年十月八日於聯交所主板上市，而於二零零九年全球發售股份之所得款項淨額約為823.1百萬港元（經扣除包銷佣金及相關費用後）（「首次公開發售所得款項淨額」）。誠如招股書所載，首次公開發售所得款項淨額用於投資上游業務以及擴充本集團之分銷網絡及品牌建設，各自佔首次公開發售所得款項淨額之30%；及用於加強本集團研發、推出全新系列有機嬰幼兒營養產品、增設生產線及倉庫以及一般營運資金用途，各自佔首次公開發售所得款項淨額之10%，於二零一五年十二月三十一日，其已悉數動用。

本公司的公開發售（其中發售股份已於二零一五年十二月二十二日開始買賣）所得款項總額及淨額分別約為249.55百萬港元及約248.37百萬港元。於二零一五年十二月三十一日，公開發售所得款項淨額之動用情況概述如下：

	公開發售 所得款項淨額 千港元	已動用 千港元	於二零一五年 十二月 三十一日 之結餘 千港元
於荷蘭建設新生產設施	130,000	(130,000)	-
償還於荷蘭的借款	50,000	(50,000)	-
潛在投資項目	50,000	-	50,000
一般營運資金	18,366	(18,366)	-
	248,366	(198,366)	50,000

人力資源

全職僱員人數	中國大陸	香港	荷蘭	其他	總計
二零一五年十二月三十一日					
本集團（澳優海普諾凱集團除外）	934	4	-	-	938
澳優海普諾凱集團	521	-	398	83	1,002
	1,455	4	398	83	1,940
二零一四年十二月三十一日					
本集團（澳優海普諾凱集團除外）	763	4	-	-	767
澳優海普諾凱集團	444	-	356	50	850
	1,207	4	356	50	1,617

於二零一五年年度，總僱員成本（包括董事酬金）約為人民幣272.2百萬元（二零一四年年度：約人民幣233.3百萬元）。本集團參考個人表現及現行市場薪金水平釐定所有僱員之薪酬待遇。

本集團為香港僱員設立定額供款強制性公積金退休福利，及為荷蘭僱員提供定額福利或定額供款安排之多項退休福利計劃。本集團亦為中國及其他國家之僱員提供多項當地適用法律及法規規定之福利計劃。

購股權計劃

本公司於二零零九年九月十九日採納購股權計劃（「計劃」），據此，董事會獲授權可根據計劃授出購股權予合資格人士（包括本集團之董事、僱員及顧問在內），以認購股份。

二零一五年十二月三十一日後，於二零一六年一月二十一日，已授出合共34,800,000份購股權，其中6,100,000份已授予董事，28,700,000份已授予本公司僱員。已授出購股權之詳情載於本公司日期為二零一六年一月二十一日之公告。

股息

董事會欣然建議派付截至二零一五年年度末期股息每股0.03港元（二零一四年年度：無），須待股東於本公司應屆股東週年大會上批准後方可作實。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

除於澳優海普諾凱收購下發行147,458,300代價股份及於公開發售下發行113,430,230出售股份外，於二零一五年年度及截至本公告日期，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何股份。

企業管治常規

董事會一直致力提升本集團內部之企業管治標準，並認為良好企業管治有助本集團保障股東權益及提高其業績。

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）之守則條文作為其本身之企業管治常規守則。董事會亦致力於可能及切實可行之情況下，執行企業管治守則所載之最佳常規。

董事認為，本公司於二零一五年年度及截至本公告日期內一直遵守企業管治守則各自之守則條文。

董事進行證券交易

本公司已採用上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）作為董事進行本公司證券交易的行為標準。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事確認彼等於截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至本公告日期止一直遵守標準守則所規定之準則。

審核委員會

本公司之審核委員會由三名獨立非執行董事劉俊輝先生、何美玥女士及萬賢生先生組成。審核委員會已審閱本集團二零一五年年度之經審核綜合財務報表，包括本集團所採納之會計原則及慣例，以及與本公司管理層討論有關核數、內部監控及財務申報事宜。

發佈全年業績及年報

根據上市規則附錄十六規定，載有本公司二零一五年年度之詳細業績及本公司於二零一五年年度其他資料之年報將於適當時候寄發予股東並在聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.ausnutria.com.hk發佈。本公告亦可在上述網站查閱。

承董事會命
澳優乳業股份有限公司
主席
顏衛彬

中華人民共和國，長沙市，二零一六年三月三十日

於本公告日期，董事會包括四名執行董事顏衛彬先生（主席）、林榮錦先生、Bartle van der Meer先生（行政總裁）及吳少虹女士；兩名非執行董事蔡長海先生及曾小軍先生；及三名獨立非執行董事何美玥女士、萬賢生先生及劉俊輝先生。