

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)

截至二零一六年十二月三十一日止年度之 全年業績

財務摘要

	二零一六年 人民幣百萬元	二零一五年 人民幣百萬元	變動 %
收入	2,740.3	2,103.5	30.3
毛利	1,124.9	590.0	90.7
毛利率(%)	41.1	28.0	13.1個百分點
除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	333.3	33.4	897.9
年度利潤(扣除非控股股東權益後)	212.7	50.6	320.4
每股基本盈利(人民幣分)	17.04	4.90	247.8
每股末期股息(港元)	0.05	0.03	66.7

於截至二零一六年十二月三十一日止年度(「二零一六年度」)，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：

- 收入為人民幣2,740.3百萬元，較截至二零一五年十二月三十一日止年度(「二零一五年度」)之人民幣2,103.5百萬元增加人民幣636.8百萬元或30.3%。其中自家品牌業務之收入增加50.8%至人民幣1,817.8百萬元。
- 毛利為人民幣1,124.9百萬元，較二零一五年度之人民幣590.0百萬元增加人民幣534.9百萬元或90.7%。
- 年度利潤為人民幣212.7百萬元，較二零一五年度之人民幣50.6百萬元增加人民幣162.1百萬元或320.4%。
- 每股基本盈利自二零一五年度之人民幣4.90分增加至人民幣17.04分，增幅為247.8%。

此外，本公司董事(「董事」)會(「董事會」)已建議派付二零一六年度末期股息每股本公司股份0.05港元(二零一五年度：0.03港元)。

董事會欣然宣佈本集團二零一六年度之經審核綜合財務業績連同二零一五年度之比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	5	2,740,262	2,103,534
銷售成本		<u>(1,615,403)</u>	<u>(1,513,568)</u>
毛利		1,124,859	589,966
其他收入及收益	5	62,631	45,652
銷售及營銷費用		(646,411)	(497,613)
行政費用		(215,656)	(116,281)
其他費用		(14,055)	(8,907)
財務費用	7	(17,849)	(16,045)
應佔聯營公司之利潤		<u>4,233</u>	<u>7,019</u>
稅前利潤	6	297,752	3,791
所得稅支出	8	<u>(63,756)</u>	<u>(680)</u>
年度利潤		<u><u>233,996</u></u>	<u><u>3,111</u></u>
歸屬於：			
母公司擁有人		212,672	50,645
非控股權益		<u>21,324</u>	<u>(47,534)</u>
		<u><u>233,996</u></u>	<u><u>3,111</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		
基本			
— 有關年度利潤 (人民幣分)		<u><u>17.04</u></u>	<u><u>4.90</u></u>
攤薄			
— 有關年度利潤 (人民幣分)		<u><u>17.01</u></u>	<u><u>4.90</u></u>

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年度利潤	<u>233,996</u>	<u>3,111</u>
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：		
匯兌差額：		
換算海外經營業務之匯兌差額	<u>(28,173)</u>	<u>(16,997)</u>
將於其後期間重新分類至損益之其他全面虧損淨額	<u>(28,173)</u>	<u>(16,997)</u>
不會於其後期間重新分類至損益之其他全面收入：		
定額福利計劃之重新計量收益	6,835	2,306
所得稅影響	<u>(1,640)</u>	<u>(553)</u>
不會於其後期間重新分類至損益之其他全面收入淨額	<u>5,195</u>	<u>1,753</u>
年度其他全面虧損(經扣除稅項)	<u>(22,978)</u>	<u>(15,244)</u>
年度全面收入／(虧損)總額	<u>211,018</u>	<u>(12,133)</u>
歸屬於：		
母公司擁有人	191,594	36,480
非控股權益	<u>19,424</u>	<u>(48,613)</u>
	<u>211,018</u>	<u>(12,133)</u>

綜合財務狀況表

二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		830,891	586,296
預付土地租賃付款		28,808	1,971
商譽	10	135,069	72,053
其他無形資產		150,648	45,679
於聯營公司之投資		52,103	32,312
已付按金		35,000	–
遞延稅項資產		154,085	98,794
非流動資產總值		<u>1,386,604</u>	<u>837,105</u>
流動資產			
存貨	11	800,259	579,857
應收賬款及票據	12	216,990	185,396
預付款項、按金及其他應收款項		194,834	164,097
可收回稅項		–	719
已質押存款	13	778,427	769,738
定期存款	13	98,270	185,990
現金及現金等值項目	13	448,262	307,620
流動資產總值		<u>2,537,042</u>	<u>2,193,417</u>
流動負債			
應付賬款	14	151,934	172,692
其他應付款項及應計費用		797,007	475,826
衍生金融工具		2,482	1,943
計息銀行貸款及其他借貸		761,455	756,993
應付稅項		115,711	66,873
流動負債總額		<u>1,828,589</u>	<u>1,474,327</u>
流動資產淨值		<u>708,453</u>	<u>719,090</u>
資產總值減流動負債		<u>2,095,057</u>	<u>1,556,195</u>

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
資產總值減流動負債	<u>2,095,057</u>	<u>1,556,195</u>
非流動負債		
計息銀行貸款及其他借貸	451,155	189,176
定額福利計劃	6,138	12,885
遞延稅項負債	<u>48,113</u>	<u>26,591</u>
非流動負債總額	<u>505,406</u>	<u>228,652</u>
資產淨值	<u>1,589,651</u>	<u>1,327,543</u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	108,455	108,455
儲備	<u>1,359,614</u>	<u>1,204,224</u>
	1,468,069	1,312,679
非控股權益	<u>121,582</u>	<u>14,864</u>
權益總額	<u>1,589,651</u>	<u>1,327,543</u>

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

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(i)中國大陸湖南省長沙市黃興中路168號新大新大廈A座8樓；(ii)香港上環干諾道中168至200號信德中心招商局大廈36樓16室；(iii) Dokter van Deenweg 150, 8025 BM Zwolle, the Netherlands；及(iv) 25-27 Keysborough Avenue, Keysborough V/C 3173, Australia。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、營銷及分銷配方奶粉產品，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荷蘭及其他海外國家之客戶，以及生產、營銷及分銷營養品。

2. 編製基準

本財務報表乃按照國際會計準則委員會頒佈之國際財務報告準則（「國際財務報告準則」，包括所有國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋）及香港公司條例之披露規定編製。除衍生金融工具按公允價值計量外，本財務報表乃按歷史成本法編製。除另有指示者外，本財務報表以人民幣呈列，而所有價值均四捨五入至最接近千位（人民幣千元）。

綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之財務報表。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）。當本集團透過參與被投資方業務而享有或有權取得可變回報，且有能力行使對被投資方之權力影響有關回報時，本集團即擁有控制權（即現時賦予本集團指導被投資方相關活動之能力）。

如本公司直接或間接擁有之被投資方投票權或類似權利未達大多數，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持有人之合約安排；
- (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。

附屬公司之財務報表乃就與本公司相同之報告期間按一致之會計政策編製。附屬公司之業績自本集團取得控制權之日起開始綜合計算，並持續綜合計算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乃歸屬於本集團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亦然。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、開支及現金流量會於綜合賬目時悉數對銷。

倘事實及情況顯示上述三個控制權元素出現一項或以上變動，則本集團會重新評估其是否控制被投資方。於附屬公司擁有權權益之變動（並無失去控制權）會入賬列為權益交易。

倘本集團失去對附屬公司之控制權，則會取消確認(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金額及(iii)於權益內記賬之累計換算差額，並確認(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。先前於其他全面收入確認本集團應佔之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，視適用情況重新分類至損益或保留溢利。

3. 會計政策及披露之變動

本集團已首次就本年度之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10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第28號之修訂	投資實體：綜合豁免之應用
國際財務報告準則第11號之修訂	收購共同業務權益之會計處理
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶
國際會計準則第1號之修訂	披露計劃
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號之修訂	釐清可接受之折舊及攤銷方法
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號之修訂	農業：生產性植物
國際會計準則第27號之修訂	獨立財務報表之權益法
二零一二年至二零一四年週期之年度改進	多項國際財務報告準則之修訂

除與編製本集團財務報表無關之國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第28號之修訂、國際財務報告準則第11號之修訂、國際財務報告準則第14號、國際會計準則第16號及國際會計準則第41號之修訂、國際會計準則第27號之修訂及二零一二年至二零一四年週期之年度改進所載修訂外，各修訂之性質及影響描述如下：

- (a) 國際會計準則第1號之修訂載有對財務報表之呈列及披露範疇內具針對性之改進。該等修訂釐清：
- (i) 國際會計準則第1號內之重大性規定；
 - (ii) 損益表及財務狀況表內之特定項目可予細分；
 - (iii) 實體可靈活地安排呈列財務報表附註之次序；及
 - (iv) 使用權益法入賬之應佔聯營公司及合營公司之其他全面收入必須作為單獨項目匯總呈列，並在將會或不會其後重新分類至損益之項目間進行歸類。

再者，該等修訂釐清於財務狀況表及損益表內呈列額外小計時適用之規定。該等修訂預期不會對本集團之財務報表構成重大影響。

- (b) 國際會計準則第16號及國際會計準則第38號之修訂澄清國際會計準則第16號及國際會計準則第38號中之原則，即收入反映自經營業務（資產為其一部分）產生之經濟利益而非透過使用該資產消耗之經濟利益之模式。因此，收入基礎法不得用於計算物業、廠房及設備折舊，並僅在非常有限之情況下可用於攤銷無形資產。該等修訂即將應用。由於本集團並未使用收入基礎法計算非流動資產之折舊，故該等修訂不會對本集團之財務狀況或表現構成任何影響。

4. 經營分部資料

就管理而言，本集團根據其產品及服務劃分業務單位，二零一六年設有三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牛奶基粉產品；
- (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銷售自家品牌羊奶基粉產品；及
- (c) 營養品及其他分部主要包括於澳洲生產營養品銷向其全球顧客，及在中國大陸營銷及分銷其自家品牌功能性液態奶產品。

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利潤（為經調整稅前利潤之計量）評定。經調整稅前利潤之計量方式乃與本集團稅前利潤之計量方式一致，惟計量前者時不包括利息收入、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、其他銀行存款及已質押存款，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。

截至二零一六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	營養品及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入				
銷售予外部顧客	988,564	1,739,356	12,342	2,740,262
分部間銷售	—	236,783	—	236,783
	988,564	1,976,139	12,342	2,977,045
對賬：				
對銷分部間銷售				(236,783)
經營業務收入				<u>2,740,262</u>
分部業績	199,369	147,250	(35,591)	311,028
對賬：				
對銷分部間業績				(2,293)
利息收入				37,266
財務費用				(17,849)
企業及其他未分配開支				(30,400)
稅前利潤				<u>297,752</u>
分部資產	709,576	1,932,040	271,303	2,912,919
對賬：				
對銷分部間應收款項				(314,232)
企業及其他未分配資產				1,324,959
資產總值				<u>3,923,646</u>
分部負債	422,541	948,359	64,717	1,435,617
對賬：				
對銷分部間應付款項				(314,232)
企業及其他未分配負債				1,212,610
負債總額				<u>2,333,995</u>
其他分部資料				
於損益確認之減值虧損	—	55,828	—	55,828
應佔聯營公司之利潤	—	4,233	—	4,233
於聯營公司之投資	—	52,103	—	52,103
折舊及攤銷	9,830	42,690	2,427	54,947
資本開支*	31,231	199,624	53,282	284,137

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	營養品及其他 人民幣千元	總計 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
	649,712	1,551,359	–	2,201,071
對賬：				
對銷分部間銷售				(97,537)
經營業務收入				<u>2,103,534</u>
分部業績	67,855	(54,988)	–	12,867
對賬：				
對銷分部間業績				(8,489)
利息收入				31,578
財務費用				(16,045)
企業及其他未分配開支				(16,120)
稅前利潤				<u>3,791</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				1,263,348
資產總值				<u>3,030,522</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				946,169
負債總額				<u>1,702,979</u>
其他分部資料				
於損益確認之減值虧損	417	102,651	–	103,068
應佔聯營公司之利潤	–	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*	9,867	155,495	–	<u>165,362</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

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
中國	1,819,499	1,233,968
歐洲聯盟	563,982	599,097
中東	104,977	73,787
美國	95,774	66,897
澳洲	25,861	11,081
新西蘭	5,352	10,325
其他	124,817	108,379
	<u>2,740,262</u>	<u>2,103,534</u>

收入資料乃根據顧客所在地劃分。

(b) 非流動資產

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
中國	177,430	80,714
荷蘭	852,094	657,597
澳洲	143,247	—
新西蘭	59,748	—
	<u>1,232,519</u>	<u>738,311</u>

以上非流動資產資料乃根據資產所在地劃分，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（二零一五年：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	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入			
銷售貨品		<u>2,740,262</u>	<u>2,103,534</u>
其他收入及收益			
利息收入		37,266	31,578
外匯收益		11,692	3,414
政府補助	(i)	3,728	2,878
供應商補償收入		-	2,118
有關業務中斷之保險申索		2,540	1,094
來自一家聯營公司之管理費收入		1,046	215
其他		<u>6,359</u>	<u>4,355</u>
其他收入及收益總額		<u>62,631</u>	<u>45,652</u>

- (i) 本集團就於中國湖南省（本公司附屬公司營運所在）進行投資而獲得多項政府補助。並無有關該等補助之未達成條件或或有條件。

6. 稅前利潤

本集團之稅前利潤已扣除／(計入)：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已售存貨成本	1,560,279	1,413,748
存貨撇減至可變現淨值	55,124	99,820
銷售成本	1,615,403	1,513,568
折舊	44,429	40,321
土地使用權租賃款項攤銷	357	57
其他無形資產攤銷	10,161	4,717
研發成本	27,038	18,995
經營租賃項下最低租賃款項	7,132	3,935
出售物業、廠房及設備之虧損*	1,741	842
外匯差額淨值	(11,692)	(3,414)
撇減應收賬款*	704	3,248
出售其他無形資產項目之虧損*	945	460
核數師酬金	6,575	5,637
廣告及宣傳費用	312,291	203,623
僱員福利開支(包括董事薪酬)：		
工資、薪金及員工福利	331,916	250,108
以權益結算之購股權開支	11,793	—
退休金計劃供款**	20,828	22,136
	364,537	272,244

* 應收賬款撇銷和出售物業、廠房及設備以及其他無形資產項目之虧損乃計入綜合損益及其他全面收益表內其他費用一項。

** 於二零一六年十二月三十一日，本集團並無已沒收供款可供扣減其未來年度之退休金計劃供款(二零一五年：無)。

7. 財務費用

財務費用分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行貸款、透支及其他貸款之利息	21,969	16,110
融資租賃之利息	669	952
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	22,638	17,062
減：已撥充資本之利息	(5,272)	(2,533)
	17,366	14,529
其他財務費用：		
利率掉期之未變現虧損	483	1,516
	17,849	16,045

8. 所得稅

由於本集團於年內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（二零一五年：無）。

其他地區應課稅利潤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。根據荷蘭所得稅法，企業須就首200,000歐元應課稅利潤按稅率20%繳納荷蘭企業所得稅，並就超過200,000歐元之應課稅利潤按稅率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。根據澳洲稅法，企業須按稅率30%繳納澳洲企業所得稅。根據新西蘭稅法，企業須按稅率28%繳納新西蘭企業所得稅。

自二零一零年起，澳優乳業（中國）有限公司（「澳優中國」）獲指定為高新技術企業，並獲准享有15%之企業所得稅優惠稅率。於二零一六年，澳優中國指定為高新技術企業之續期（原先期限為二零一六年十二月）申請已獲批准，而澳優中國於截至二零一九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。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
本年度即期支出－中國大陸		
本年度支出	115,477	46,204
過往年度超額撥備	107	—
本年度即期支出－荷蘭		
本年度支出	4,110	7,768
過往年度撥備不足／（超額撥備）	173	(427)
遞延所得稅	(56,111)	(52,865)
本年度稅項支出總額	63,756	680

9. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔年度利潤及年內已發行普通股加權平均數1,247,732,530股（二零一五年：1,033,178,472股）計算。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔年度利潤計算，並已作調整以反映已發行之購股權。計算所用之普通股加權平均數乃年內已發行普通股數目（即計算每股基本盈利所採用者）以及假設於所有具攤薄潛在普通股被視為行使或轉換為普通股時已無償發行之普通股加權平均數。

盈利

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
計算每股基本及攤薄盈利所採用之母公司普通股權益持有人應佔利潤	<u>212,672</u>	<u>50,645</u>

股份

	二零一六年	二零一五年
計算每股基本盈利所採用年內已發行普通股加權平均數	1,247,732,530	1,033,178,472
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權	<u>2,441,325</u>	<u>—</u>
	<u>1,250,173,855</u>	<u>1,033,178,472</u>

10. 商譽

總計
人民幣千元

於二零一五年一月一日：	
成本	75,713
累計減值	—
賬面淨額	75,713
於二零一五年一月一日之成本，已扣除累計減值 匯兌調整	75,713 (3,660)
於二零一五年十二月三十一日	72,053
於二零一五年十二月三十一日：	
成本	72,053
累計減值	—
賬面淨額	72,053
於二零一六年一月一日之成本，已扣除累計減值 收購營養品業務(附註15) 匯兌調整	72,053 61,798 1,218
於二零一六年十二月三十一日之成本及賬面淨額	135,069
於二零一六年十二月三十一日：	
成本	135,069
累計減值	—
賬面淨額	135,069

11. 存貨

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
原材料	239,805	213,031
製成品	555,059	361,850
其他	5,395	4,976
總計	800,259	579,857

於二零一六年十二月三十一日，歸屬於本集團荷蘭業務(「澳優海普諾凱集團」)、賬面淨額為63,841,000歐元(相等於約人民幣466,473,000元)(二零一五年：55,063,000歐元(相等於約人民幣390,683,000元))之本集團若干存貨已質押，以取得授予澳優海普諾凱集團之一般銀行融資。

12. 應收賬款及票據

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應收賬款	161,943	145,552
應收票據	55,047	39,844
總計	216,990	185,396

本集團一般向若干顧客給予一至十二個月(二零一五年: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顧客有關,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624,000歐元(相等於約人民幣4,559,000元)(二零一五年:271,000歐元(相等於約人民幣1,923,000元))乃按向本集團主要顧客所提供之類似信貸期償還。

於報告期末,本集團按發票日期並扣除撥備後之應收賬款賬齡分析如下:

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
三個月內	151,471	133,170
三至六個月	2,709	6,807
六個月至一年	5,510	3,112
超過一年	2,253	2,463
總計	161,943	145,552

於二零一六年十二月三十一日並無減值撥備(二零一五年:無)。應收賬款及票據之賬面金額與其公允價值相若。

13. 現金及現金等值項目以及其他銀行存款及已質押存款

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
現金及銀行結餘	448,262	307,620
定期存款	876,697	955,728
	1,324,959	1,263,348
減:已質押存款	(778,427)	(769,738)
三至十二個月到期之無質押定期存款	(98,270)	(185,990)
現金及現金等值項目	448,262	307,620

14. 應付賬款

於報告期末，本集團按發票日期之應付賬款賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
十二個月內	151,001	170,769
超過十二個月	933	1,923
	<u>151,934</u>	<u>172,692</u>

本集團之應付賬款中，應付聯營公司款項1,603,000歐元（相等於約人民幣11,712,000元）（二零一五年：438,000歐元（相等於約人民幣3,108,000元））須於45天內償還。

應付賬款乃免息及通常於十二個月內結清。

15. 業務合併

根據本集團與湖南新大新股份有限公司（「湖南新大新」）於二零一六年七月十一日訂立之協議，本集團同意購買而湖南新大新同意出售湖南沐林現代食品有限公司（「湖南沐林」，擁有毗鄰本集團於中國長沙市之現有生產設施之土地及樓宇）之全部股權，現金代價為人民幣28.5百萬元。代價參照香港獨立合資格評估公司出具之估值報告所報之評值釐定。收購湖南沐林已於二零一六年七月十一日完成。

根據本集團與兩名獨立第三方（「NCP賣方」）於二零一六年八月二十四日訂立之協議，本公司同意購買而NCP賣方同意出售業務（即開發、製造、包裝及分銷輔助藥品、營養及保健產品（「營養品業務」））以及於澳洲經營營養品業務所用之土地及樓宇（「NCP物業」）。購買營養品業務及NCP物業之代價合共為31.6百萬澳元（相等於約人民幣161.2百萬元）。收購營養品業務及NCP物業已於二零一六年十月五日完成。

營養品業務、NCP物業及湖南沐林於相關收購日期之可識別資產及負債合計公允價值如下：

	附註	於收購時 確認之公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備		31,718
無形資產		76,880
預付土地租賃付款		27,985
遞延稅項資產		702
存貨		15,185
其他應收款項		823
應付賬款及其他應付款項		(2,341)
遞延稅項負債		(23,064)
按公允價值列賬之可識別資產淨值總額		<u>127,888</u>
收購時之商譽	10	<u>61,798</u>
以現金支付		<u>189,686</u>

本集團就該等收購產生交易成本人民幣8,156,000元。該等交易成本已經支銷，計入綜合損益表中之其他費用。

收購營養品業務、NCP物業及湖南沐林之現金流量分析如下：

人民幣千元

現金代價	(189,686)
抵銷NCP非控股股東出資	38,193
計入其他應付款項	<u>8,414</u>
計入投資活動所產生現金流量之現金及現金等值項目流出淨額	(143,079)
計入營運活動所產生現金流量之收購交易成本	<u>(8,156)</u>
	<u><u>(151,235)</u></u>

16. 股息

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
擬派末期－每股普通股0.05港元（二零一五年：0.03港元）	<u><u>55,805</u></u>	<u><u>33,585</u></u>

業務回顧

於二零一六年度，乳製品行業（特別是中國，本集團的主要市場所在）繼續面臨挑戰。中國放寬一孩政策及生活水平不斷提高，預期市場將繼續穩定增長；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的基礎設施，包括位於荷蘭的穩固全資生產基地、預期在荷蘭海倫芬（「綠色工廠」）及新西蘭之新廠房於二零一七年竣工以及中國和海外的廣泛分銷網絡，就中長期而言，本集團將受益於行業改革。

嬰幼兒配方奶粉業務

(A) 自家品牌「牛奶基粉」

本集團於二零零三年在中國開展以能力多、A選及優選品牌名稱推廣及分銷嬰幼兒配方牛奶基粉之業務，其奶源主要位於澳洲。為實現本集團的長期增長，本集團於二零一一年及二零一五年分別收購Ausnutria Hyproca B.V.（「澳優海普諾凱」）的51%及49%股權，而澳優海普諾凱連同其附屬公司擁有位於荷蘭的乳製品相關生產設施。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的業務及支持本集團日後自家品牌嬰幼兒配方奶粉的發展，本集團作出大額資本投資，以提升澳優海普諾凱集團的生產能力及質素標準。澳優海普諾凱集團的生產設施升級計劃已於二零一五年年底完成。澳優海普諾凱集團向中國供應的自家品牌嬰幼兒配方牛奶基粉由二零一五年度的人民幣97.5百萬元增加142.9%至二零一六年度的人民幣236.8百萬元。

此外，為滿足中國對嬰幼兒配方奶粉不斷增長的需求及應對中國廣泛消費者的不同需要，除持續發展本公司原有品牌能力多外，本集團亦已於近年推出多個其他品牌，包括美納多、海普諾凱1897、悠藍、美優高及歐選。因市場推廣及策略性理由，該等品牌由本集團的不同業務單位管理及營運。再者，為確保穩定及充足的嬰幼兒配方奶粉供應並降低奶源集中的風險，本集團於近年將其嬰幼兒配方奶粉供應分散於多個國家。於二零一六年度，本集團於中國出售的嬰幼兒配方奶粉由位於新西蘭、澳洲、法國的不同生產商以及本集團位於荷蘭的自家廠房供應。董事會相信上述策略將促進本集團的長遠持續增長。

於二零一六年度，自家品牌嬰幼兒配方牛奶基粉的銷售額增長53.0%至人民幣1,018.9百萬元。銷售額持續增長主要由下列各項所推動：(i)中國對嬰幼兒配方奶粉的需求不斷增長；(ii)對本集團生產的優質嬰幼兒配方奶粉的認受性不斷提升；(iii)本集團實施清晰的品牌定位及經調整業務策略；及(iv)中國政府推行提高行業監管標準的政策，推高准入門檻。

(B) 自家品牌「羊奶基粉」

本集團於二零一一年在中國及其後在俄羅斯及獨立國家聯合體（「獨聯體」）、歐洲、中東、美國、加拿大、巴西及南非推出佳貝艾特。

於二零一六年度，佳貝艾特的銷售額持續理想並已成為本集團的主要溢利來源之一。於二零一六年度，佳貝艾特於中國的銷售額為人民幣663.5百萬元，較二零一五年度增長人民幣202.5百萬元或43.9%。根據從中國海關取得的數據，自二零一四年起連續三年，佳貝艾特在中國進口嬰幼兒配方羊奶基粉的市場佔有率排名中名列榜首。佳貝艾特於海外的發展及銷售表現於二零一六年度亦顯著改善，錄得人民幣135.4百萬元，較二零一五年度增加人民幣56.5百萬元或71.6%。

自二零一一年推出以來，所有佳貝艾特產品均由澳優海普諾凱集團在荷蘭製造。佳貝艾特持續成功主要由於(i)本集團推行的有效市場推廣策略；(ii)其獨特配方；及(iii)澳優海普諾凱集團的獨特定位及業務模式（上游）促進佳貝艾特的發展及生產所致。

作為本集團於全球推出佳貝艾特的長遠策略的一部分，本集團已於二零一四年批准進行臨床測試，以向美國食品藥品管理局(Food and Drug Administration)（「食品藥品管理局」）申請批准於美國銷售佳貝艾特。臨床測試及於美國銷售佳貝艾特之進口批准申請已如期進行。其中，本集團已於二零一六年度就脫脂乾羊奶及用於嬰幼兒配方羊奶基粉的濃縮羊乳清蛋白質取得Generally Recognised as Safe（整體獲認可為安全）(GRAS) (GRN第644號），即該等成份獲認可為安全，並獲准於美國用作嬰幼兒配方奶粉的蛋白質來源。

本集團將繼續於其他主要國家推出佳貝艾特，並旨在成為嬰幼兒羊奶基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發團隊於向食品藥品管理局申請批准之過程中得出之研究及臨床測試而實現。

(C) 私人品牌業務

除發展自家品牌業務外，澳優海普諾凱集團亦以原設備製造基準為世界各地之其他客戶生產嬰幼兒配方奶粉（「私人品牌」）。鑒於已於二零一五年完成設施升級計劃，澳優海普諾凱集團已於二零一六年度分配更多產能以服務私人品牌客戶。於二零一六年度，私人品牌業務之銷售額增長71.9%至人民幣472.1百萬元，佔本集團總收入17.2%。

營養品業務

本集團於收購營養品業務後開展製造及分銷營養品業務，並由二零一六年度第四季起於中國以本集團自家品牌名稱「醇奶客」營銷及分銷進口功能性奶。由於本集團於二零一六年度第四季開展營養品業務，加上就收購營養品業務產生若干一次性費用（包括但不限於已付之法律及專業費用以及印花稅）以及於成立階段產生營銷相關成本（包括但不限於市場研究及品牌定位相關成本），故二零一六年度來自營養品業務的銷售及營運表現分別為人民幣12.3百萬元及虧損人民幣35.6百萬元。

本集團自二零一六年底以來開始以「*Nutrition Care*」品牌名稱於中國推出營養品，並將中國視為該等產品日後之主要市場。於收購營養品業務前，「*Nutrition Care*」產品主要於澳洲及新西蘭銷售。

鑑於預期對本集團生產之產品（尤其是嬰幼兒配方奶粉）需求將會持續上升，以及為配合本集團成為營養品服務供應商之長遠策略，本集團於二零一六年度已進行以下事項。

收購湖南沐林現代食品有限公司全部股權

於二零一六年七月十一日，澳優中國（本公司之全資附屬公司）與湖南新大新（按聯交所證券上市規則（「上市規則」）的定義為關連人士）訂立一份股份轉讓協議，據此，澳優中國同意收購而湖南新大新同意出售湖南沐林（主要業務為持有一幅毗鄰本集團於中國長沙市之現有生產設施之土地及樓宇（「長沙物業」）全部股權（「沐林收購事項」），代價為人民幣28.5百萬元。

沐林收購事項之目的為促進本集團於中國長沙市之生產及儲存設施之未來擴展。代價由澳優中國與湖南新大新依照香港一家獨立合資格評值公司所編製估值報告所報長沙物業之經評估價值，經公平磋商後釐定。

本集團正為長沙物業之未來發展詳細業務計劃。有關沐林收購事項之進一步詳情載於本公司日期為二零一六年七月十一日之公告。沐林收購事項已於二零一六年七月十一日完成。

由本集團收購澳洲營養品業務之100%權益及其後由NCP賣方認購澳洲營養品業務之25%權益

於二零一六年八月二十四日，本集團透過Nutrition Care Pharmaceuticals Pty Ltd（前稱Nutrition Care Holding Pty Ltd）（「NCP」）與NCP賣方訂立多份協議，以購買營養品業務連同於澳洲用以進行營養品業務之NCP物業。根據相關協議（「營養品業務協議」），購買營養品業務及NCP物業之代價分別為26.4百萬澳元（相等於約人民幣134.7百萬元）及5.2百萬澳元（相等於約人民幣26.5百萬元）。於營養品業務協議完成後，本集團將擁有營養品業務（根據治療用品管理局(Therapeutic Goods Administration)（「TGA」）製造，獲發牌並符合Goods Manufacturing Practice規定）、據此購買的資產及NCP物業，並將即時能夠繼續及發展之前由NCP賣方經營之營養品業務。

本集團一直主要從事乳品業務，多年來已建立穩固根基。鑑於普羅大眾日漸重視健康，尤其於中國，一方面本集團將繼續擴張產能及於乳業之分銷網絡，另一方面本公司一直積極尋求投資機會以增加現有產品種類，並利用其雄厚分銷及顧客網絡以及創新營銷模式，迎合相關分類顧客之需要。

本集團認為，鑑於全球各地（尤其是中國，當地生活水平不斷改善）日益重視健康，營養品業務分類未來增長潛力龐大。本集團相信，收購營養品業務（包括一座已獲TGA發牌之廠房）與旗下現有產品組合可相輔相成，並能與本集團現有業務產生協同效益，符合本集團長遠策略。

於二零一六年十月五日營養品業務協議完成後，NCP賣方繼續實益擁有營養品業務之25.0%權益，並透過一家顧問公司出任營養品業務之顧問。此外，以往參與營養品業務之大部分僱員已於營養品業務協議完成後過渡至本集團。本公司相信，有關安排將有助順利過渡，並可借助顧問及管理團隊之專業知識以及本集團之雄厚分銷及顧客網絡，加快本集團於營養品業務分類之發展。

有關收購營養品業務之進一步詳情載於本公司日期為二零一六年八月二十四日之公告內。

與Westland Co-operative Dairy Company Limited於新西蘭成立合資公司

於二零一六年九月二十九日，本集團與Westland訂立一份協議（「新西蘭協議」），以於新西蘭興建一座生產廠房，以生產及銷售奶基粉產品，包括嬰幼兒配方奶粉、較大嬰兒配方以及其他小童及成人營養品。根據新西蘭協議，本集團向於新西蘭新成立之合資公司（「新西蘭合資公司」）注入現金4.5百萬新西蘭元（相等於約人民幣21.8百萬元），而Westland向新西蘭合資公司轉讓一幅土地（「新西蘭土地」），根據一家獨立合資格評值公司編製之估值報告，其評值為3.0百萬新西蘭元（相等於約人民幣14.6百萬元）之擁有權。新西蘭土地位於新西蘭羅爾斯頓，地盤面積約2.5公頃，毗鄰Westland之現有生產廠房。新西蘭合資公司由本集團及Westland分別擁有60%及40%權益，因此將入賬列為本集團之附屬公司。

Westland為一家於新西蘭成立之合作制乳品公司，為新西蘭第二大乳品合作企業，由二零一三年起一直為本集團主要供應商之一。Westland之主要業務活動包括製造及銷售乳製品（包括乳酪），用於生產該等乳製品之奶品源自一家亦屬Westland股東之合作企業，生產設施設於新西蘭。

另外，為支援新西蘭合資公司之初始階段營運，新西蘭合資公司訂立一份股東貸款協議，據此，本集團（作為貸款人）向新西蘭合資公司（作為借款人）授出信貸額度32.0百萬新西蘭元（相等於約人民幣155.2百萬元），用於在新西蘭建立業務，其中包括興建一座生產廠房及購置機器及設備。

投資新西蘭合資公司旨在為本集團進一步發展及分散其奶源，提高其嬰幼兒配方奶粉之產能，滿足本集團嬰幼兒配方奶粉於中國及海外國家預期持續之銷售增長。另外，本集團亦可透過成立新西蘭合資公司，借助Westland之專業知識及資源。根據新西蘭合資公司分別與Westland及澳優中國訂立之協議，Westland應向新西蘭合資公司提供其利用新西蘭奶源生產之奶基營養粉產品，生產嬰幼兒配方奶粉產品及成人營養品。該等產品其後以本集團自家品牌售予本集團以供銷售予中國顧客，並按原設備製造形式銷售予其他顧客。

本集團於新西蘭合資公司之總投資成本合共為36.5百萬新西蘭元（相等於約人民幣177.0百萬元）。有關於新西蘭之投資之進一步詳情，載於本公司日期為二零一六年九月二十九日之公告內。

行業概覽

目前，中國有超過2,500個嬰幼兒配方奶粉品牌由大約108家及77家已向中國國家認證認可監督管理委員會登記的中國及海外廠房生產。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（特別是有關嬰幼兒營養品），故不時有新法規和政策提出，以維持相關行業的健康發展及提高質量及安全標準。

繼中國近年實施多項新政策以對中國嬰幼兒配方奶粉施加嚴格的質量控制後，於二零一六年六月六日，國家食品藥品監督管理總局進一步頒佈《嬰幼兒配方乳粉產品配方註冊管理辦法》（「該等辦法」）。實施該等辦法之目的為加強對企業研發和配方嬰幼兒奶粉之監管，並提升其研發、生產及檢測能力，旨在進一步提高中國嬰幼兒配方奶粉的質量和安全標準。該等辦法被認為是全球對嬰幼兒奶粉最嚴格之規例之一，將於二零一八年一月一日生效。

首先，該等辦法指定於中國出售的國產及進口嬰幼兒配方奶粉將受註冊制度所規限，該制度乃參考中國藥品行業的更嚴格質量控制制度而設計。製造商僅於擁有規定之研發、生產及檢測能力，且可根據中國相關法律及法規以及國家食品安全規定符合有關生產嬰幼兒配方食品之相關監管規定之情況下，方獲批准註冊嬰幼兒配方奶粉。

其次，各企業可製造之配方數目將受限制，從而促進消費者評價市場上之不同配方。該等辦法規定各企業將可於原則上擁有不超過三個品牌。

第三，嬰幼兒配方奶粉之標籤及廣告將受規管，以避免向消費者傳達具誤導成份之資訊。該等辦法規定業內參與者於註冊過程中遞交載於其產品標籤之所聲稱功能之支持文件。

第四，規管規定及市場參與者的法律責任將明確載於該等辦法。

隨着實施該等辦法，相信中國嬰幼兒配方奶粉市場於長遠而言將以更健康及正面的方向發展。鑒於本集團多年來已建立的穩固基礎和本集團之嚴格及高質量控制及研發能力，董事會相信，本集團將從實施該等辦法中受益。

展望

按照中國國家統計局之數據，中國新生嬰兒數目由二零一五年度之16.6百萬名增加7.9%至二零一六年度之17.9百萬名。本公司相信，此乃由於一孩政策放寬，加上中國家庭收入上升令更多家庭考慮養育第二個小孩所致。本公司相信，新生嬰兒數目以至對嬰幼兒配方奶粉之需求日後將持續上升。

為支持本集團持續擴展中國之自家牛奶粉品牌及全球之羊奶粉品牌及私人品牌業務的嬰幼兒配方產品行業市場地位，並在持續調整或推出有效營銷策略以應對急速轉變之市況之同時，實現本集團為消費者提供全方位營養品之長遠業務策略，本集團將專注於下列各項：

荷蘭及新西蘭之新製造廠房竣工

為應付預計對本集團嬰幼兒配方產品之需求持續增長之情況，本集團於二零一四年及二零一六年批准於荷蘭及新西蘭興建新廠房。投資新廠房之目的為提高本集團之混合及包裝產能以及分散本集團之奶源。按照該兩個項目之現況，新廠房將於二零一七年竣工。

於二零一六年十二月三十一日，本集團已分別向荷蘭及新西蘭廠房投資71.8百萬歐元（相當於約人民幣527.1百萬元）（二零一五年：46.4百萬歐元（相當於約人民幣341.7百萬元））及4.9百萬新西蘭元（相當於約人民幣23.5百萬元）（二零一五年：無）。於該兩座新廠房竣工後，本集團於荷蘭之混合及包裝產能將於二零一九年前由約30,000噸逐步提高至90,000噸，而新西蘭之產能將新增約15,000噸。

董事會相信，新廠房於二零一七年投產後，本集團之生產力及質量標準以至營業額及盈利能力將會大大提升。

拓展至營養品業務

本集團意識到持續供應優質營養品及服務嬰幼兒未來生活之業務潛力及重要性。為滿足消費者需要，本集團已於中國開展進口功能性液態奶營銷及分銷之業務，並透過收購營養品業務開始於中國推出由NCP生產之營養品。本集團將繼續善用NCP資源及本集團網絡，把握全球（特別是中國）對優質營養品之強勁需求，加強營養品行業方面之營銷及業務策略。

除上述者外，本集團一直探求投資機會，協助本集團分散奶源及令產品組合更多元化。具體而言，本公司正與多名獨立方磋商相關業務之可能合作機會（「可能合作事項」）。

董事會謹此強調，可能合作事項可能會但未必一定進行。倘訂立任何具體協議，則根據上市規則，可能合作事項可能會但未必一定構成本公司之須予公布交易。本公司將於適當時候另行發表公告。

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）對優質健康產品日益增長的需求。與此同時，本集團將繼續專注發展其核心嬰幼兒配方奶粉業務。

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

收入

	附註	二零一六年 人民幣百萬元	二零一五年 人民幣百萬元	變動 %
自家品牌嬰幼兒配方奶粉：				
中國牛奶基粉	(i)	1,018.9	665.9	53.0
中國羊奶基粉	(i)	663.5	461.0	43.9
羊奶基粉（中國以外其他地區）	(i)	135.4	78.9	71.6
		1,817.8	1,205.8	50.8
私人品牌	(ii)	472.1	274.6	71.9
奶粉	(iii)	223.5	366.6	(39.0)
牛油	(iv)	108.5	108.2	0.3
營養品*	(v)	12.3	—	—
其他	(vi)	106.1	148.3	(28.5)
總計		2,740.3	2,103.5	30.3

* 於二零一六年度開始的新業務。

附註：

- (i) 指於中國銷售自家品牌嬰幼兒配方牛奶基粉，以及於中國、俄羅斯及獨聯體、歐洲、美國、加拿大、中東國家、巴西及南非銷售自家品牌嬰幼兒配方羊奶基粉佳貝艾特。
- (ii) 指以客戶之自家品牌在荷蘭及其他海外國家（如中國、其他歐洲及中東國家）銷售奶粉（包括嬰幼兒配方奶粉）。
- (iii) 指向世界各地客戶銷售半成品及成品牛及羊奶粉。
- (iv) 指銷售於處理牛奶過程中產生之副產品牛油。
- (v) 主要指於中國、澳洲及新西蘭銷售由NCP生產之營養品以及於中國銷售功能性奶。
- (vi) 主要指加工奶油及買賣鮮奶等。

於二零一六年度，本集團錄得收入人民幣2,740.3百萬元，較二零一五年度人民幣2,103.5百萬元增加人民幣636.8百萬元或30.3%。儘管於二零一六年度，中國嬰幼兒配方奶粉市場之競爭持續激烈，惟本集團之收入持續增加，主要是由於(i)自家品牌業務之銷售額因本集團清晰的品牌定位及經調整營銷策略而節節上升；及(ii)私人品牌業務之銷售額於二零一五年本集團完成荷蘭生產設施之升級計劃後有所上升所致。

由於本集團已將其大部分荷蘭產能分配予自家品牌及私人品牌業務，故其他業務於二零一六年度之銷售額（該等業務之收入源自荷蘭之業務，利潤貢獻相對較低）有所下跌。

毛利及毛利率

	毛利		毛利率	
	二零一六年 人民幣百萬元	二零一五年 人民幣百萬元	二零一六年 %	二零一五年 %
自家品牌嬰幼兒配方奶粉：				
牛奶基粉	559.2	329.4	54.9	49.5
羊奶基粉	437.2	291.7	54.7	54.0
自家品牌嬰幼兒配方奶粉 其他	996.4 183.6	621.1 68.7	54.8 19.9	51.5 7.7
	1,180.0	689.8	43.1	32.8
減：存貨撥備	(55.1)	(99.8)	(2.0)	(4.8)
總計	1,124.9	590.0	41.1	28.0

本集團二零一六年度之毛利為人民幣1,124.9百萬元，較二零一五年度增加人民幣534.9百萬元或約90.7%。本集團之毛利率由二零一五年度之28.0%增加至二零一六年度之41.1%，主要是由於利潤較高之自家品牌業務之銷售額相對其他業務之銷售額按比例上升。

於二零一六年度，自家品牌業務之整體收入貢獻增至66.3%（二零一五年度：57.3%）。

其他收入及收益

其他收入及收益之分析如下：

	附註	二零一六年 人民幣百萬元	二零一五年 人民幣百萬元
銀行及其他存款之利息收入	(i)	37.3	31.6
外匯收益	(ii)	11.7	3.4
政府補貼	(iii)	3.7	2.9
補償收入／業務中斷之保險索償		2.5	3.2
其他		7.4	4.6
		<u>62.6</u>	<u>45.7</u>

(i) 結餘主要指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) 結餘主要指換算本集團於二零一六年十二月三十一日以歐元計值之銀行貸款所產生之匯兌收益。

(iii) 結餘主要指於二零一六年度湖南省政府就澳優中國於湖南省作出的貢獻發放的獎勵收入。

銷售及營銷費用

銷售及營銷費用主要包括廣告及宣傳費用、分銷商及客戶回扣、展覽及貿易展開支、銷售及營銷人員之薪金及差旅費用以及付運費用。於二零一六年度，銷售及營銷費用相對持平，佔收入之23.6%（二零一五年度：23.7%）。

行政費用

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、折舊以及研究及開發成本。行政費用增加乃主要由於本集團不斷擴大經營規模所致。此外，年內發行合共約46.8百萬份本公司購股權（二零一五年度：無）導致非現金費用增加人民幣11.8百萬元（二零一五年度：無），亦令二零一六年度行政費用增加。

行政費用佔本集團二零一六年度收入之7.9%（二零一五年度：5.5%）。

其他費用

其他費用主要包括於年內完成多項收購所產生之法律及專業費用合共人民幣8.2百萬元(二零一五年度:人民幣2.5百萬元)、撇銷應收賬款人民幣0.7百萬元(二零一五年度:人民幣3.2百萬元)以及出售物業、廠房及設備以及其他無形資產之虧損合共人民幣2.7百萬元(二零一五年度:人民幣1.3百萬元)。

財務費用

本集團二零一六年度之財務費用為人民幣17.8百萬元(二零一五年度:人民幣16.0百萬元),為銀行貸款及其他借貸之利息。該等貸款及借貸乃主要為本集團荷蘭業務之營運資金及資本開支計劃提供資金而籌集。

財務費用增加乃主要由於為於荷蘭興建綠色工廠提供資金而提取額外銀行貸款所致。

應佔聯營公司之利潤

於二零一六年度,結餘主要指應佔Farmel Holding B.V. (「Farmel集團」,其主要在歐洲從事牛奶收集及買賣業務)之利潤。於Farmel集團之投資旨在確保本集團於荷蘭之業務有長期奶品供應。

所得稅支出

本集團於二零一六年度產生之利潤主要源自中國及荷蘭之營運。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,並於二零一六年度獲准享有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歐元之應課稅利潤適用之標準企業所得稅率為20%,超出200,000歐元之應課稅利潤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	
	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年
稅前利潤/(虧損) (人民幣百萬元)	329.2	170.4	31.8	(116.3)	(63.2)	(50.3)	297.8	3.8
所得稅支出/(抵免) (人民幣百萬元)	66.2	37.8	5.0	(27.5)	(7.4)	(9.6)	63.8	0.7
實際所得稅率(%)	<u>20.1</u>	<u>22.2</u>	<u>15.8</u>	<u>23.6</u>	<u>11.7</u>	<u>19.1</u>	<u>21.4</u>	<u>17.9</u>

本集團實際稅率由二零一五年度之17.9%增加至二零一六年度之21.4%,主要是由於荷蘭之營運表現轉虧為盈所致。

本公司權益持有人應佔利潤

本集團二零一六年度之本公司權益持有人應佔利潤為人民幣212.7百萬元，較二零一五年度增加人民幣162.1百萬元或320.4%。

本集團之財務表現改善乃由於清晰的品牌定位及經調整業務策略，本集團之產品市場需求不斷增加，帶動自家品牌之牛奶及羊奶基嬰幼兒配方奶粉之銷售額持續增長。

綜合財務狀況表分析

於二零一六年十二月三十一日，本集團之資產總值及資產淨值分別為人民幣3,923.6百萬元（二零一五年十二月三十一日：人民幣3,030.5百萬元）及人民幣1,589.7百萬元（二零一五年十二月三十一日：人民幣1,327.5百萬元）。

於二零一六年十二月三十一日，本集團之資產總值增加乃主要由於：

- (i) 收購營養品業務及NCP物業令物業、廠房及設備、商譽以及其他無形資產分別增加人民幣31.7百萬元、人民幣61.8百萬元及人民幣76.9百萬元；
- (ii) 沐林收購事項令預付土地租賃付款增加人民幣28.0百萬元；
- (iii) 年內之綠色工廠投資令在建工程增加人民幣185.4百萬元（二零一五年度：人民幣134.1百萬元）；
- (iv) 成立新西蘭合資公司令土地及樓宇增加3.0百萬新西蘭元（相等於約人民幣14.6百萬元）；
- (v) 存貨增加人民幣248.6百萬元（二零一五年度：人民幣177.9百萬元）；及
- (vi) 現金及現金等值項目、定期存款及已質押存款淨增加合共人民幣61.6百萬元（二零一五年度：人民幣303.1百萬元）所致。

於二零一六年十二月三十一日，本集團之資產總值增幅主要透過於年內提取新造銀行貸款、內部營運資金及本集團經營活動所產生現金流量人民幣294.4百萬元（二零一五年度：流出人民幣45.4百萬元）提供資金。

於二零一六年十二月三十一日，本集團之資產淨值增加乃主要由於錄得年內純利人民幣234.0百萬元（二零一五年度：人民幣3.1百萬元）所致。

營運資金週轉期

於二零一六年十二月三十一日，本集團流動資產與流動負債之比率為1.4倍（二零一五年：1.5倍），與去年相比維持穩定。

主要營運資金週轉期分析如下：

	二零一六年 天數	二零一五年 天數	變動 天數
應收賬款週轉天數	29	32	(3)
存貨週轉天數	180	140	40
應付賬款週轉天數	34	42	(8)

本集團二零一六年度之存貨週轉天數增加乃主要由於(i)本集團專注發展自家品牌業務之策略導致生產及銷售產品予最終客戶需要較長之產品供貨時間；及(ii)二零一六年度實行更嚴格之質量控制程序所致。

本集團二零一六年度之應收賬款及票據以及應付賬款週轉天數與去年相比大致維持穩定。

綜合現金流量表分析

本集團之現金流量資料摘要如下：

	二零一六年 人民幣百萬元	二零一五年 人民幣百萬元
經營活動所產生／(所用)之現金淨流量	294.4	(45.5)
投資活動所用之現金淨流量	(362.8)	(435.6)
財務活動所產生之現金淨流量	256.4	515.8
現金及現金等值項目增加淨額	188.0	34.7

經營活動所產生／(所用)之現金淨流量

本集團二零一六年度之經營活動所產生現金淨流量為人民幣294.4百萬元（二零一五年度：流出人民幣45.5百萬元）。本集團二零一六年度之經營活動現金流量改善乃主要由於二零一六年度之除稅前利潤增加人民幣297.8百萬元（二零一五年度：人民幣3.8百萬元）所致。

投資活動所用之現金淨流量

本集團二零一六年度之投資活動所用現金淨流量人民幣362.8百萬元（二零一五年度：人民幣435.6百萬元）主要指(i)營養品業務及沐林收購事項之投資合共人民幣143.1百萬元（二零一五年度：無）；(ii)購置物業、廠房及設備人民幣248.1百萬元（二零一五年度：人民幣157.2百萬元），主要用於興建綠色工廠；及(iii)定期存款減少人民幣79.0百萬元（二零一五年度：增加人民幣273.7百萬元）作為本集團庫務安排的一部分所致。

財務活動所產生之現金淨流量

本集團二零一六年度之財務活動所產生現金淨流量人民幣256.4百萬元（二零一五年度：人民幣515.8百萬元）主要源自額外銀行貸款及其他借貸之淨提取額，結餘合共人民幣258.7百萬元（二零一五年度：人民幣392.0百萬元），乃為上述投資活動提供資金所用。

去年財務活動所產生之現金淨流量亦包括來自收取公開發售（定義見下文）所得款項淨額之現金淨流入約人民幣206.4百萬元，以及就收購澳優海普諾凱餘下49.0%股權支付之現金代價之現金流出約人民幣82.3百萬元。

重大投資及收購及出售

除本公告上文所詳述收購營養品業務、沐林收購事項及成立新西蘭合資公司外，於二零一六年度內，概無附屬公司及聯營公司之重大投資、收購或出售。

財務資源、流動資金及資產質押

本集團採取保守財務管理政策。流動資金及財務資源之概要載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
計息銀行貸款及借貸	(1,212.6)	(946.2)
減：已質押存款	778.4	769.7
定期存款	98.3	186.0
現金及現金等值項目	448.2	307.6
	<u>112.3</u>	<u>317.1</u>
資產總值	3,923.6	3,030.5
股東權益	1,468.1	1,312.7
資產負債比率 ⁽¹⁾	不適用	不適用
償債能力比率 ⁽²⁾	<u>37.4</u>	<u>43.3</u>

附註：

- (1) 按銀行貸款及其他借貸淨額與資產總值之百分比計算。
- (2) 按股東權益與資產總值之百分比計算。

於二零一六年十二月三十一日，本集團就其獲授之銀行融資質押荷蘭業務所應佔總賬面值約146.8百萬歐元（相等於約人民幣1,072.4百萬元）（二零一五年：約111.4百萬歐元（相等於約人民幣790.7百萬元））之土地及樓宇、廠房及機器、存貨及應收賬款以及存放於中國之定期存款人民幣778.4百萬元（二零一五年：人民幣769.7百萬元）。有關銀行融資乃用於為本集團荷蘭業務之日常營運資金及資本開支計劃提供資金。

外匯風險

本集團之業務主要於中國、荷蘭及澳洲進行。於二零一六年度，本集團之收入、銷售成本及經營費用主要以人民幣、港元、美元、澳元或歐元計值，而人民幣乃本集團之呈列貨幣。此外，本集團大部分銀行存款及銀行貸款以人民幣及歐元計值。本集團面對因港元、美元、澳元或歐元兌人民幣之匯率波動而產生之潛在外匯風險。

自二零一六年起，本集團採納對沖政策，積極管理與非人民幣計值債務有關之貨幣風險。本集團將視乎市況、匯率趨勢及對沖成本而考慮並訂立對沖安排，以減輕人民幣貶值之影響。

於二零一六年度，本集團訂立歐元兌人民幣之5,000,000歐元（二零一五年度：無）上限遠期合約，以對沖若干以歐元計值之債務。管理層將密切監察其外幣風險，確保及時就任何重大潛在不利影響採取適當措施。

利率風險

本集團就其以浮動利率計息之銀行貸款及其他借貸面對市場利率變動風險。為盡量減輕利率風險之影響，本集團已與銀行訂立多份利率掉期合約，自二零零七年十月一日及二零一五年九月三十日起生效，分別將按三個月浮動歐元銀行同業拆息計息之面額2.5百萬歐元及19.0百萬歐元掉期至按固定年利率4.45厘及2.77厘計算。上述衍生金融工具將分別於二零一七年十月及二零二零年六月到期。

信貸風險

本集團致力於嚴格控制其未收回之應收款項，並密切監控款項追收情況，將信貸風險減至最低。由於本集團將風險分散至不同組合之客戶，故並無信貸風險高度集中之情況。

現金及現金等值項目、應收賬款及票據以及按金及其他應收款項之賬面金額為本集團就其他金融資產承擔之最高信貸風險。

承擔

於二零一六年十二月三十一日，本集團（作為承租人）根據不可撤銷經營租賃之未來最低租賃付款總額為人民幣19.1百萬元（二零一五年：人民幣16.3百萬元）。

於二零一六年十二月三十一日，本集團就購置廠房及機器以及綠色工廠樓宇及新西蘭之廠房已訂約但未撥備之資本承擔合共為人民幣461.3百萬元（二零一五年：人民幣172.9百萬元）。

或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零一五年：無）。

公開發售之所得款項用途

為就本集團之未來投資及長期增長提供資金，於二零一五年十月二十八日，本公司建議按每十股現有本公司股份獲發一股發售股份之基準公開發售113,430,230股發售股份（「發售股份」），發售價為每股發售股份2.20港元，藉以籌集約249.55百萬港元（扣除開支前）（「公開發售」）。發售股份已於二零一五年十二月二十二日開始買賣。公開發售之所得款項總額及淨額分別約為249.55百萬港元及248.37百萬港元。

公開發售所得款項淨額已全數於二零一六年度按原定動用，有關詳情於本公司日期為二零一五年十一月二十七日之通函披露。

人力資源

全職僱員人數	中國大陸	香港	荷蘭	澳洲及 新西蘭	其他	總計
二零一六年十二月三十一日	1,993	4	452	62	120	2,631
二零一五年十二月三十一日	1,455	4	398	-	83	1,940

於二零一六年度，總僱員成本（包括董事酬金）為人民幣364.5百萬元（二零一五年度：人民幣272.2百萬元）。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。

本集團為其香港僱員設立定額供款強制性公積金，並為其荷蘭僱員設立定額福利或定額供款安排之多項計劃，為兩地僱員提供退休福利。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一項購股權計劃，據此，董事會獲授權授出購股權予合資格人士（包括本集團之董事、僱員及顧問），以認購股份。

於二零一六年度已授出合共46,815,000份購股權予若干合資格參與者，其中6,100,000份已授予董事。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及二零一六年七月六日之公告。

股息

董事會欣然建議派付二零一六年度末期股息每股0.05港元（二零一五年度：0.03港元），將由本公司之股份溢價賬中分派，須待本公司股東（「股東」）於本公司應屆股東週年大會上批准後方可作實。於本公告日期，並無與任何股東訂有關於彼放棄或同意放棄任何股息之安排。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

於二零一六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，本公司於二零一六年度及截至本公告日期一直遵守企業管治守則之相關守則條文。

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的標準守則作為董事進行本公司證券交易之標準。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二零一六年度及截至本公告日期一直遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則所規定之準則。

審核委員會

董事會轄下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二零一六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、風險管理及內部監控以及財務申報事宜。

發佈全年業績及年報

根據上市規則附錄十六規定，載有本公司二零一六年度之詳細業績及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，二零一七年三月十四日

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。