

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)

截至二零一七年十二月三十一日止年度之 全年業績

財務摘要

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元	變動 %
收入	3,926.5	2,740.3	43.3
毛利	1,690.2	1,124.9	50.3
毛利率(%)	43.0	41.1	1.9個百分點
除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	503.3	333.3	51.0
年度利潤(扣除非控股股東權益後)	308.1	212.7	44.9
每股基本盈利(人民幣分)	24.61	17.04	44.4
每股末期股息(港元)	0.10	0.05	100.0

於截至二零一七年十二月三十一日止年度(「二零一七年度」)，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3,926.5百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度(「二零一六年度」)之人民幣2,740.3百萬元增加人民幣1,186.2百萬元或43.3%。其中自家品牌業務之收入增加57.5%至人民幣2,862.6百萬元。
- 毛利為人民幣1,690.2百萬元，較二零一六年度之人民幣1,124.9百萬元增加人民幣565.3百萬元或50.3%。
- 年度利潤為人民幣308.1百萬元，較二零一六年度之人民幣212.7百萬元增加人民幣95.4百萬元或44.9%。
- 每股基本盈利自二零一六年度之人民幣17.04分增加至人民幣24.61分，增幅為44.4%。

此外，本公司董事(「董事」)會(「董事會」)已建議派付二零一七年度末期股息每股本公司股份0.10港元(二零一六年：0.05港元)。

董事會欣然宣佈本集團二零一七年度之經審核綜合財務業績連同二零一六年度之比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	5	3,926,466	2,740,262
銷售成本		<u>(2,236,267)</u>	<u>(1,615,403)</u>
毛利		1,690,199	1,124,859
其他收入及收益	5	57,463	62,631
銷售及營銷費用		(969,127)	(646,411)
行政費用		(298,025)	(215,656)
其他費用		(28,466)	(14,055)
財務費用	7	(22,110)	(17,849)
應佔其利潤及虧損：			
一家合資公司		940	—
聯營公司		<u>7,671</u>	<u>4,233</u>
稅前利潤	6	438,545	297,752
所得稅支出	8	<u>(103,765)</u>	<u>(63,756)</u>
年度利潤		<u>334,780</u>	<u>233,996</u>
歸屬於：			
母公司擁有人		308,133	212,672
非控股權益		<u>26,647</u>	<u>21,324</u>
		<u>334,780</u>	<u>233,996</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>24.61</u>	<u>17.04</u>
攤薄			
— 有關年度利潤 (人民幣分)		<u>24.37</u>	<u>17.01</u>

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年度利潤	<u><u>334,780</u></u>	<u><u>233,996</u></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>(10,495)</u>	<u>(28,173)</u>
將於其後期間重新分類至損益之其他全面虧損淨額	<u>(10,495)</u>	<u>(28,173)</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	10	6,835
所得稅影響	<u>(3)</u>	<u>(1,640)</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>7</u>	<u>5,195</u>
年度其他全面虧損，經扣除稅項	<u>(10,488)</u>	<u>(22,978)</u>
年度全面收入總額	<u><u>324,292</u></u>	<u><u>211,018</u></u>
歸屬於：		
母公司擁有人	301,365	191,594
非控股權益	<u>22,927</u>	<u>19,424</u>
	<u><u>324,292</u></u>	<u><u>211,018</u></u>

綜合財務狀況表

二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,537,068	830,891
預付土地租賃付款		27,960	28,808
商譽	10	155,596	135,069
其他無形資產		330,027	150,648
於一家合資公司之投資		43,122	–
於聯營公司之投資		65,183	52,103
已付按金		58,543	35,000
衍生金融工具		13,856	–
遞延稅項資產		170,692	154,085
非流動資產總值		<u>2,402,047</u>	<u>1,386,604</u>
流動資產			
存貨	11	1,083,385	800,259
應收賬款及票據	12	225,412	216,990
預付款項、按金及其他應收款項		305,206	194,834
衍生金融工具		729	–
已質押存款	13	968,701	778,427
現金及現金等值項目	13	635,650	546,532
流動資產總值		<u>3,219,083</u>	<u>2,537,042</u>
流動負債			
應付賬款	14	271,925	151,934
其他應付款項及應計費用		1,201,078	797,007
衍生金融工具		1,592	2,482
計息銀行貸款及其他借貸		1,158,040	761,455
應付稅項		130,605	115,711
流動負債總額		<u>2,763,240</u>	<u>1,828,589</u>
流動資產淨值		<u>455,843</u>	<u>708,453</u>
資產總值減流動負債		<u>2,857,890</u>	<u>2,095,057</u>

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
資產總值減流動負債	<u>2,857,890</u>	<u>2,095,057</u>
非流動負債		
計息銀行貸款及其他借貸	814,144	451,155
定額福利計劃	6,374	6,138
遞延稅項負債	<u>90,366</u>	<u>48,113</u>
非流動負債總額	<u>910,884</u>	<u>505,406</u>
資產淨值	<u>1,947,006</u>	<u>1,589,651</u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	109,172	108,455
儲備	<u>1,631,319</u>	<u>1,359,614</u>
	1,740,491	1,468,069
非控股權益	<u>206,515</u>	<u>121,582</u>
權益總額	<u>1,947,006</u>	<u>1,589,651</u>

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

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)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；(ii)中華人民共和國(「中國」)湖南省長沙市黃興中路168號新大新大廈A座8樓；(iii) Dokter van Deenweg 150, 8025 BM Zwolle, the Netherlands；及(iv) 25-27 Keysborough Avenue, Keysborough VIC 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。年內，本集團主要從事研究及開發(「研發」)、生產、營銷及分銷乳製品及相關產品以及營養品予其全球(尤其是位於中國之)顧客。

2. 編製基準

本財務報表乃按照國際會計準則理事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二零一七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分乃歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股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用之相同基準，視適用情況重新分類至損益或保留利潤。

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用以下經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第7號之修訂	披露計劃
國際會計準則第12號之修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產
二零一四年至二零一六年週期之 年度改進所載國際財務報告準則 第12號之修訂	披露於其他實體之權益：釐清國際財務報告準則第12號之範圍

各修訂之性質及影響描述如下：

- (a) 國際會計準則第7號之修訂要求實體作出披露，使財務報表使用者可評估融資活動所產生負債之變動，包括現金流量之變動及非現金變動。
- (b) 國際會計準則第12號之修訂釐清實體於評估是否有可用於抵扣可扣減暫時性差異之應課稅利潤時，需要考慮稅務法例有否限制於可扣減暫時性差異轉回時可用於抵扣之應課稅利潤之來源。再者，該等修訂就實體應如何釐定未來應課稅利潤提供指引，並解釋應課稅利潤可包括收回超過賬面金額之部分資產之情況。由於本集團並無屬該等修訂範圍內之可扣減暫時性差異或資產，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。
- (c) 國際財務報告準則第12號之修訂釐清，國際財務報告準則第12號之披露規定(國際財務報告準則第12號B10至B16段之披露規定除外)適用於實體於附屬公司、合資公司或聯營公司之權益，或其於分類為持作出售或計入分類為持作出售之出售組別之合資公司或聯營公司之部分權益。該等修訂不會對本集團之財務報表構成任何影響。

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事業部，二零一七年設有兩個可報告營運分部如下：

- (a) 乳製品及相關產品分部，包括生產乳製品及相關產品(尤其是配方奶粉產品)銷向其全球顧客；及
- (b) 營養品分部，包括生產營養品(乳製品相關產品除外)銷向其主要位於中國及澳洲之顧客。

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。

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	乳製品及 相關產品 人民幣千元	營養品 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入			
銷售予外部顧客	3,851,131	75,335	3,926,466
分部間銷售	—	2,841	2,841
	<u>3,851,131</u>	<u>78,176</u>	<u>3,929,307</u>
對賬：			
對銷分部間銷售			<u>(2,841)</u>
經營業務收入			<u><u>3,926,466</u></u>
分部業績	483,333	(31,448)	451,885
對賬：			
利息收入			33,863
財務費用			(22,110)
企業及其他未分配開支			<u>(25,093)</u>
稅前利潤			<u><u>438,545</u></u>
分部資產	3,873,877	217,485	4,091,362
對賬：			
對銷分部間應收款項			(74,583)
企業及其他未分配資產			<u>1,604,351</u>
資產總值			<u><u>5,621,130</u></u>
分部負債	1,683,882	92,641	1,776,523
對賬：			
對銷分部間應付款項			(74,583)
企業及其他未分配負債			<u>1,972,184</u>
負債總額			<u><u>3,674,124</u></u>
其他分部資料			
於損益確認之減值虧損	83,719	—	83,719
應佔一家合資公司之利潤及虧損	940	—	940
應佔聯營公司之利潤及虧損	7,671	—	7,671
於一家合資公司之投資	43,122	—	43,122
於聯營公司之投資	65,183	—	65,183
折舊及攤銷	65,235	11,251	76,486
資本開支*	<u>515,973</u>	<u>3,062</u>	<u>519,035</u>

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	乳製品及 相關產品 人民幣千元	營養品 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入			
銷售予外部顧客	2,729,283	10,979	2,740,262
分部間銷售	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	2,729,283	10,979	2,740,262
對賬：			
對銷分部間銷售			<u>—</u>
經營業務收入			<u><u>2,740,262</u></u>
分部業績	332,548	(23,813)	308,735
對賬：			
利息收入			37,266
財務費用			(17,849)
企業及其他未分配開支			<u>(30,400)</u>
稅前利潤			<u><u>297,752</u></u>
分部資產	2,411,866	223,727	2,635,593
對賬：			
對銷分部間應收款項			(36,906)
企業及其他未分配資產			<u>1,324,959</u>
資產總值			<u><u>3,923,646</u></u>
分部負債	1,114,677	43,614	1,158,291
對賬：			
對銷分部間應付款項			(36,906)
企業及其他未分配負債			<u>1,212,610</u>
負債總額			<u><u>2,333,995</u></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及虧損	4,233	—	4,233
於聯營公司之投資	52,103	—	52,103
折舊及攤銷	52,522	2,425	54,947
資本開支*	<u>268,857</u>	<u>15,280</u>	<u>284,137</u>

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產。

地域資料

(a) 外部顧客收入

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中國	2,721,950	1,819,499
歐洲聯盟	701,248	563,982
中東	117,253	104,977
美國	95,218	95,774
澳洲	114,384	25,861
新西蘭	13,544	5,352
其他	162,869	124,817
	<u>3,926,466</u>	<u>2,740,262</u>

收入資料根據顧客所在地劃分。

(b) 非流動資產

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中國	343,055	177,430
荷蘭	1,352,371	852,094
澳洲	365,646	143,247
新西蘭	170,283	59,748
	<u>2,231,355</u>	<u>1,232,519</u>

以上非流動資產資料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（二零一六年：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	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入			
銷售貨品		3,926,466	2,740,262
其他收入及收益			
利息收入		33,863	37,266
外匯收益		-	11,692
政府補助	(i)	10,675	3,728
有關業務中斷之保險申索		-	2,540
來自一家聯營公司之管理費收入		1,833	1,046
其他		11,092	6,359
其他收入及收益總額		57,463	62,631

- (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。所有該等補助均涉及開支，且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)：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已售存貨成本	2,152,548	1,560,279
存貨撇減至可變現淨值	83,719	55,124
銷售成本	2,236,267	1,615,403
折舊	56,136	44,429
預付土地租賃付款攤銷	848	357
其他無形資產攤銷	19,502	10,161
研發成本	37,908	27,038
經營租賃項下最低租賃付款	11,436	7,132
出售物業、廠房及設備項目之虧損	–	1,741
外匯差額淨值	3,488	(11,692)
衍生工具之公允價值收益：		
– 不合資格作為對沖之交易	(715)	–
撇銷應收賬款	–	704
出售其他無形資產項目之虧損	–	945
核數師酬金	7,220	6,575
廣告及宣傳費用	408,358	312,291
僱員福利開支(包括董事薪酬)：		
工資、薪金及員工福利	445,092	331,916
以權益結算之購股權開支	7,585	11,793
退休金計劃供款*	31,707	20,828
	<u>484,384</u>	<u>364,537</u>

* 於二零一七年十二月三十一日，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(二零一六年：無)。

7. 財務費用

財務費用分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行貸款、透支及其他貸款之利息	26,185	21,969
融資租賃之利息	530	669
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	26,715	22,638
減：已撥充資本之利息	(3,567)	(5,272)
	23,148	17,366
其他財務費用：		
利率掉期之未變現虧損／收益	(1,038)	483
	22,110	17,849

8. 所得稅

本集團就年內於香港產生之應課稅利潤按稅率16.5%計提香港利得稅撥備。由於本集團去年並無於香港產生任何應課稅利潤，故該年並無計提香港利得稅撥備。

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（於報告期末後，企業須由二零一八年一月一日起按稅率21%繳納美國企業所得稅）。根據加拿大稅法，企業須按稅率26.5%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。根據台灣稅法，企業須按稅率17%繳納台灣企業所得稅。

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，並自此獲准享有15%之企業所得稅優惠稅率。於二零一七年，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。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本年度即期支出－中國大陸		
本年度支出	114,428	115,477
過往年度撥備不足	-	107
本年度即期支出－荷蘭		
本年度支出	3,004	4,110
過往年度撥備不足	1,034	173
本年度即期支出－香港		
本年度支出	1,022	-
過往年度撥備不足	653	-
本年度即期支出－台灣		
本年度支出	464	-
遞延所得稅	(16,840)	(56,111)
本年度稅項支出總額	103,765	63,756

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1,251,839,982股(二零一六年: 1,247,732,530股)計算。

每股攤薄盈利金額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

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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	308,133	212,672

股份

	二零一七年 股份數目	二零一六年 股份數目
計算每股基本盈利所採用年內已發行普通股加權平均數	1,251,839,982	1,247,732,530
攤薄影響－普通股加權平均數: 購股權	12,748,442	2,441,325
	1,264,588,424	1,250,173,855

10. 商譽

人民幣千元

於二零一六年一月一日：

成本	72,053
累計減值	—

賬面淨額	<u>72,053</u>
------	---------------

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	72,053
匯兌調整	61,798
	<u>1,218</u>

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	<u><u>135,069</u></u>
------	-----------------------

於二零一七年一月一日之成本，已扣除累計減值

收購權鋒及ADP集團(附註15)	135,069
匯兌調整	14,856
	<u>5,671</u>

於二零一七年十二月三十一日之成本及賬面淨額

155,596

於二零一七年十二月三十一日：

成本	155,596
累計減值	—

賬面淨額	<u><u>155,596</u></u>
------	-----------------------

11. 存貨

二零一七年
人民幣千元

二零一六年
人民幣千元

原材料	369,011	239,805
製成品	703,833	555,059
其他	10,541	5,395
	<u>1,083,385</u>	<u>800,259</u>
總計	<u><u>1,083,385</u></u>	<u><u>800,259</u></u>

12. 應收賬款及票據

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收賬款	200,855	161,943
應收票據	24,557	55,047
總計	<u>225,412</u>	<u>216,990</u>

本集團一般向若干顧客給予一至十二個月(二零一六年: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1,450,000歐元(相等於約人民幣11,313,000元)(二零一六年:624,000歐元(相等於約人民幣4,559,000元))及應收一家合資公司款項811,000澳元(相等於約人民幣4,130,000元)(二零一六年:無)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:

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
三個月內	187,246	151,471
三至六個月	7,413	2,709
六個月至一年	3,298	5,510
超過一年	2,898	2,253
總計	<u>200,855</u>	<u>161,943</u>

於二零一七年十二月三十一日並無減值撥備(二零一六年:無)。應收賬款及票據之賬面金額與公允價值相若。

13. 現金及現金等值項目以及已質押存款

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
現金及銀行結餘	398,361	448,262
定期存款	1,205,990	876,697
	<u>1,604,351</u>	<u>1,324,959</u>
減:已質押存款	(968,701)	(778,427)
現金及現金等值項目	<u>635,650</u>	<u>546,532</u>

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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
十二個月內	271,326	151,001
超過十二個月	599	933
	<u>271,925</u>	<u>151,934</u>

本集團之應付賬款中，應付聯營公司款項3,072,000歐元（相等於約人民幣23,972,000元）（二零一六年：1,603,000歐元（相等於約人民幣11,712,000元））及應付一家合資公司款項19,000澳元（相等於約人民幣97,000元）（二零一六年：無）須於六十天內償還。

應付賬款乃免息及通常於十二個月內結清。

15. 業務合併

根據本集團與六名獨立方（「權鋒賣方」）分別於二零一七年三月二十三日及二零一七年四月二十八日訂立之協議及補充協議，本集團同意購買而權鋒賣方同意出售權鋒國際股份有限公司（「權鋒」，主要於台灣營銷及分銷嬰幼兒配方奶粉及嬰幼兒食品以及買賣營養品）合共60.0%股權，現金代價為45.3百萬新台幣（相等於約人民幣10.4百萬元）（「權鋒收購事項」）。權鋒收購事項已於二零一七年四月二十八日完成。

本集團已選擇按非控股權益依比例應佔權鋒可識別淨資產之部分計量權鋒之非控制權益。

根據本集團與ADP Group Limited（「ADP賣方」）於二零一七年五月二十二日訂立之協議，本集團同意購買而ADP賣方同意出售ADP Holdings (Australia) Pty Ltd.（「ADP Holdings」）全部股權（「ADP收購事項」）。ADP Holdings及其附屬公司（「ADP集團」）主要從事乳製品及奶粉產品製造、包裝及銷售業務以及相關研發活動，生產設施及業務位於澳洲維多利亞州。ADP收購事項之代價已以現金10.0百萬澳元（相等於約人民幣51.3百萬元）以及向ADP賣方發行及配發13,928,571股Ausnutrition Care Pty Ltd.（「ACP」）股份（「ACP股份」）償付。ADP收購事項已於二零一七年七月五日完成。此後，ACP全資擁有ADP Holdings，而本公司於ACP之權益被攤薄至70%。

權鋒及ADP集團於相關收購日期之可識別資產及負債公允價值如下：

	於收購時確認 之公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	56,351
無形資產	153,418
遞延稅項資產	506
存貨	33,047
應收賬款	11,338
預付款項、按金及其他應收款項	9,379
現金及現金等值項目	11,463
應付賬款	(11,473)
其他應付款項及應計費用	(29,674)
應付稅項	(1,240)
計息銀行貸款及其他借貸	(68,670)
遞延稅項負債	(48,203)
	<hr/>
按公允價值列賬之可識別資產淨值總額	116,242
非控股權益	(5,156)
	<hr/>
收購時之商譽	14,856
	<hr/>
總代價	<u>125,942</u>
償付方法：	
現金	62,075
發行ACP股份	63,867
	<hr/>
	<u>125,942</u>

本集團就該等收購產生交易成本人民幣6,055,000元。該等交易成本經已支銷，並計入綜合損益表內之其他費用。

收購權鋒及ADP集團之現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	(62,075)
所收購現金及銀行結餘	11,463
	<hr/>
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	(50,612)
計入經營活動所產生現金流量之收購交易成本	(6,055)
	<hr/>
	<u>(56,667)</u>

自收購事項以來，上述已收購公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度為本集團收入貢獻人民幣105,485,000元及為本集團綜合利潤貢獻人民幣328,000元。

假設合併於年初進行，本集團營運之收入及年度利潤應分別為人民幣4,028,736,000元及人民幣338,509,000元。

16. 股息

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
擬派末期股息－每股普通股10港仙（二零一六年：5港仙）	<u>104,995</u>	<u>55,805</u>

本年度擬派末期股息須待本公司股東（「股東」）於應屆股東週年大會上批准。

二零一七年回顧

業務回顧

二零一七年度是本公司於二零一五年底制訂「黃金十年」戰略計劃後第二年。年內，本公司繼續落實戰略計劃，包括：

- (i) 加強配方奶粉產品全球供應鏈建設；
- (ii) 加強全球（特別是中國）的銷售網絡；
- (iii) 調整海外營養品業務運作以迎合中國市場發展；及
- (iv) 增加團隊建設及人力資源的投資，務求實現本集團長遠願景。

以上措施在營運業績、產品多元化及加強本集團產業鏈三方面取得成果。此外，本集團於年內深耕全球市場網路及提升消費者服務，已顯現良好的效果。

乳製品行業於年內面對各地（特別是本集團的主要市場中國）政府收緊規則及規例帶來的新挑戰。儘管如此，二零一七年度本集團收入及經營業績仍能持續增長，增長動力主要包括：

- (i) 持續微調本集團核心業務自家品牌嬰幼兒配方奶粉的戰略計劃；
- (ii) 產品差異化，特別是推出佳貝艾特及有機嬰幼兒配方奶粉反應理想；
- (iii) 提升本集團的銷售網絡、組織架構及團隊能力；
- (iv) 本集團生產的優質嬰幼兒配方奶粉的公眾認受性不斷提升。本公司相信，本集團乃中國市場上擁有整條業務鏈的極少數市場參與者，奶源供應及生產設施以海外為基地，同時在國內建有龐大而穩固的分銷網絡；及
- (v) 品牌定位清晰，業務策略創新，讓本集團滲透各個細分領域，有效適應不同市場需求。

此外，鑑於新生嬰兒數目穩步上升，令中國嬰幼兒配方奶粉需求穩定增長，加上中國新規例出台推高行業准入門檻，本公司相信，本集團長遠將可受惠於行業改革。

配方奶粉產品業務

(A) 自家品牌牛奶粉

於二零零三年，本集團在中國開展以能立多、A選及優選品牌營銷及分銷配方牛奶粉產品，其奶源主要來自澳洲。為滿足中國對配方奶粉產品不斷增長的需求及廣泛消費者的不同需要，本集團已於近年推出其他配方奶粉品牌，包括海普諾凱1897、美納多、美優高及歐選。因營銷及戰略理由，該等品牌由本集團不同事業部營運。再者，為確保穩定及充足的配方奶粉供應並降低奶源集中的風險，本集團於近年將其配方奶粉供應分散於多個國家。於二零一七年度，本集團於中國出售的配方奶粉產品從荷蘭、新西蘭、澳洲及法國進口。董事會相信上述戰略將促進本集團的長遠穩定增長。

於二零一七年度，自家品牌配方牛奶粉產品之銷售額為人民幣1,582.8百萬元，較二零一六年度增長人民幣563.9百萬元或55.3%。

(B) 自家品牌羊奶粉

本集團以佳貝艾特品牌營銷嬰幼兒配方羊奶粉。於二零一七年度，佳貝艾特的銷售額持續理想，在中國眾多進口嬰幼兒配方羊奶粉中，其銷售價值及銷量繼續名列榜首。

自二零一一年推出以來，所有佳貝艾特系列產品均由本集團在荷蘭的生產設施製造。佳貝艾特持續成功主要由於(i)本集團推行有效及創新的營銷戰略；(ii)配方羊奶粉相比配方牛奶粉具有更高營養價值及更易吸收的特性漸為市場接受；(iii)供應網絡經歷多年已發展成熟，確保本集團就生產佳貝艾特取得所有主要成份，尤其是羊乳清蛋白；及(iv)本集團荷蘭生產廠房地理位置優越，提供充足優質羊奶奶源，促進佳貝艾特不斷成長。

於二零一七年度，佳貝艾特於中國及海外的銷售額分別為人民幣1,067.2百萬元及人民幣212.6百萬元，分別較二零一六年度增長人民幣403.7百萬元（或60.8%）及人民幣77.2百萬元（或57.0%）。

於年內，佳貝艾特的版圖遍及六十六個國家及地區。本集團將繼續於其他國家推出佳貝艾特，並旨在成為嬰幼兒羊奶營養品之全球領導者。這一抱負將由(i)北京大學醫學院的研究及臨床測試；(ii)歐洲的臨床研究；及(iii)為向美國食品藥品管理局(US Food and Drug Administration)（「美國FDA」）提出申請而於荷蘭及北美進行的內部研發推動。由於預計市場對佳貝艾特營養價值及卓越品質之認受性越來越高，本集團之業務勢將擴張。

(C) 私人品牌業務

除發展自家品牌業務外，本集團亦為世界各地其他客戶生產其品牌的配方奶粉產品（「私人品牌」）。於二零一七年度，私人品牌業務的銷售額減少10.6%至人民幣422.0百萬元，佔本集團總收入10.7%（二零一六年：17.2%）。於二零一七年度，本集團於荷蘭及中國廠房之混合及包裝業務通常以最大產能運作。私人品牌業務銷售額減少主要由於本集團有更大比例的產能分配至自家品牌嬰幼兒配方奶粉業務，而其銷售額於本年度內增長57.5%所致。

儘管如此，本公司相信，私人品牌業務在本集團快速發展之時將繼續為重要業務。當中，隨着荷蘭新廠房於二零一七年底落成，私人品牌業務有助發揮生產設施的營運效率，實現規模經濟效益，同時為本集團維持合理回報。

營養品業務

本集團藉收購澳洲營養品業務開展其製造及分銷營養品業務。收購事項已於二零一六年十月完成。收購事項包括以「*Nutrition Care*」及「*Brighthope*」品牌名稱開發、製造、包裝及分銷輔助藥品、營養及保健產品，亦包括以其於澳洲榮獲治療用品管理局(Therapeutic Goods Administration)（「TGA」）認證的生產設施提供合約製造服務（「營養品業務」）。於獲本集團收購前，營養品業務的產品主要於澳洲及新西蘭營銷及分銷。於二零一七年度，該分部的收入及經營業績為人民幣75.3百萬元（截至二零一六年十二月三十一日止期間：人民幣11.0百萬元），而本公司應佔虧損為人民幣16.4百萬元（截至二零一六年十二月三十一日止期間：人民幣14.5百萬元）。

自進行以上收購事項以來，本集團積極精簡營養品業務之營運，並物色主要及潛在產品引進海外市場（尤其是中國）並推出市面。本集團已推出多種營養品，包括於二零一六年底推出養胃粉(Gut Relief)（*Nutrition Care*品牌）（一種對胃腸道有利好作用之營養品），以及於二零一七年底推出蘇芙拉(Soforla)（一種解決嬰幼兒乳糖不耐症之補充品）。養胃粉主要於中國透過京東及天貓等電商平台及代購等分銷。蘇芙拉主要透過本集團現有之配方奶粉產品渠道分銷。養胃粉及蘇芙拉於年內在中國面市以來的總銷售額為人民幣31.8百萬元。鑑於中國消費者越來越注重健康，本集團相信，憑藉其生產基礎設施及龐大分銷網絡，營養品業務將受惠於日見殷切之營養品市場需求。

生產

本集團於二零一一年至二零一五年收購Ausnutria Operations B.V.（前稱Ausnutria Hyproca B.V.）之100%股權，以及於二零一四年收購Farmel Holding B.V.（一間連同其附屬公司（「Farmel集團」）在歐洲從事牛奶收集及買賣業務之公司）之50%股權，完成建立整條乳製品生產業務鏈，從於荷蘭收集牛奶、研發、質量監控、生產，以至向本集團全球客戶營銷及分銷乳製品。

過去數年，為應付對本集團產品之長遠需求增長，以及達成本集團成為全球主要乳製品企業之一的長遠願景，本集團已批准多項上游資本支出計劃，包括於荷蘭及新西蘭興建多座新廠房，以及於澳洲收購一座廠房。本集團認為，該等國家乃全球之「黃金奶源地」，能夠提供最優質及最穩定之奶源及乳製品，滿足日益增長之需求。此外，本集團已批准擴大中國長沙市廠房之混合及包裝產能，生產以大包裝形式進口之配方奶粉產品。

荷蘭

根據中國海關之進口數據，從其他國家進口中國之嬰幼兒配方奶粉總進口量約達360,200噸（二零一六年：約296,600噸），其中荷蘭佔30.2%（二零一六年：38.1%），連續兩年榮登中國最大嬰幼兒配方奶粉進口國。上述進口數據肯定了荷蘭製嬰幼兒配方奶粉產品之優良品質越來越獲得廣泛的認受性。

於二零一五年，董事會已批准於荷蘭興建一座新配方奶粉混合及包裝綜合大樓，旨在應付對本集團配方奶粉產品之長遠增長需求，尤其是100%源自荷蘭之佳貝艾特。該綜合大樓由本公司兩間全資附屬公司 Ausnutria Heerenveen Hector B.V.（「Hector廠房」）及 Ausnutria Heerenveen Pluto B.V.（「Pluto廠房」）擁有。

Hector廠房及Pluto廠房於年內分別取得其於荷蘭之生產執照，並符合中國國家認證認可監督管理局（「CNCA」）審批之註冊規定。於本公告日期，合共有十家荷蘭嬰幼兒配方奶粉混合及包裝廠商已正式通過CNCA註冊，其中三座由本集團全資擁有，足證本集團於荷蘭的競爭優勢。

Hector廠房及Pluto廠房之總投資成本約為113.2百萬歐元（相等於約人民幣866.9百萬元），總設計年產能為75,000噸，已於二零一八年一月開始商業生產。

於二零一六年，中國國家食品藥品監督管理總局（「中國食品藥品局」）頒佈《嬰幼兒配方乳粉產品配方註冊管理辦法》（「配方註冊規定」），據此，向中國食品藥品局註冊之每家嬰幼兒配方奶粉混合及包裝廠商獲准註冊不多於三個系列，相等於九道配方，惟須符合相關規定。此規定大幅提高嬰幼兒配方奶粉產品進口中國之准入門檻。

按照本集團之戰略計劃及向中國食品藥品局辦理之存檔手續，以下本集團嬰幼兒配方奶粉系列將由二零一八年起經以下位於荷蘭之全資廠房生產。

廠房	廠房獲CNCA 審批年度	註冊嬰幼兒 配方奶粉系列	狀況
Leeuwarden廠房	二零一四年	佳貝艾特悅白 海普諾凱荷致 悠藍	存檔已獲批准 存檔已獲批准 存檔已獲批准
Hector廠房	二零一七年	海普諾凱萃護 歐選	技術審查中 技術審查中
Pluto廠房	二零一七年	佳貝艾特悠裝 能立多 美優高	第二及三步存檔已獲批准* 第二及三步存檔已獲批准* 存檔已獲批准

* 第一步現進行技術審查中

澳洲

於年內，本集團收購ADP集團。ADP集團之生產設施及業務位於澳洲維多利亞州，該區生產之牛奶佔澳洲牛奶供應超過65%。本集團認為，ADP集團多年來已建立健全之生產及管理系統。ADP收購事項可令本集團之供應組合從中國、荷蘭及新西蘭分散至澳洲，與本集團現有生產組合相輔相成，擴大其全球行業版圖。

於本公告日期，總共有十五家澳洲嬰幼兒配方粉混合及包裝廠商（包括ADP Holdings全資附屬公司Australian Dairy Park Pty Ltd.（「ADP」）擁有之廠房）已符合CNCA之註冊規定。ADP之總設計年產能為20,000噸。自於年內被本集團收購以來，ADP已開始生產本集團之珀淳及淳瓏系列產品。

按照本集團之戰略計劃及向中國食品藥品局辦理之存檔手續，以下本集團嬰幼兒配方奶粉系列將由二零一八年起經ADP生產。

廠房	廠房獲CNCA 審批年度	註冊嬰幼兒 配方奶粉系列	狀況
ADP廠房	二零一四年	珀淳 Oz Farm澳滋 淳瓏	存檔已獲批准 存檔已獲批准 存檔已獲批准

新西蘭

於二零一六年九月，本集團透過資本及股東貸款與Westland Co-operative Dairy Company Limited (「Westland」) (一間新西蘭乳業公司) 合資成立一間名為Pure Nutrition Limited之合作企業，以在新西蘭羅爾斯頓興建一座工廠(「新西蘭廠房」)。總投資成本為36.5百萬新西蘭元(相等於約人民幣175.4百萬元)。本集團及Westland分別擁有新西蘭廠房60%及40%擁有權。新西蘭廠房之業務主要是生產及銷售嬰幼兒配方奶粉及其他奶基粉產品，因而擴大本集團在全球黃金牛奶源地的戰略地位。新西蘭廠房將提高本公司嬰幼兒配方奶粉及成人營養品的產能，讓本公司進一步擴充中國及國際市場。新西蘭廠房將使用新西蘭的奶源及Westland的技術優勢，奠定本公司未來於東南亞戰略佈局發展的基礎。

於二零一七年十二月三十一日，本集團已向新西蘭廠房投資34.6百萬新西蘭元(相等於人民幣165.8百萬元)，而新西蘭廠房已取得相關執照，包括新西蘭一級產業部(Ministry for Primary Industries)發出之所有認證，可於報告期後開始生產配方奶粉產品。

於本公告日期，總共有十五家新西蘭嬰幼兒配方粉混合及包裝廠商成功符合CNCA審批之註冊規定。新西蘭廠房之總設計年產能為20,000噸，預期於二零一八年第一季開始商業生產。

按照本集團之戰略計劃及向中國食品藥品局辦理之存檔手續，以下本集團嬰幼兒配方奶粉系列將於中國食品藥品局完成審批相關系列之註冊後盡快經新西蘭廠房生產。

廠房	廠房獲CNCA 審批年度	註冊嬰幼兒 配方奶粉系列	狀況
新西蘭廠房	提出申請 處理中	美納優 啓活	技術審查中 技術審查中

中國

於二零零零年代初，本集團於其發祥地中國長沙市興建第一座廠房(「中國第一廠房」)。為應付對本集團產品之需求增長，於二零一六年七月，本集團透過以代價人民幣28.5百萬元收購沐林營養科技(長沙)有限公司全部股權，取得一幅毗鄰中國第一廠房之土地(「長沙土地」)。

於年內，本集團於長沙土地動工興建一座新嬰幼兒配方粉混合及包裝廠房(「智慧工廠」)，設計年產能為30,000噸。

於二零一七年十二月三十一日，本集團已向長沙土地及智慧工廠投資合共人民幣78.6百萬元(二零一六年十二月三十一日：人民幣28.5百萬元)，預期智慧工廠將於二零一八年中竣工。

以下本集團嬰幼兒配方奶粉系列將於中國食品藥品局完成審批相關系列之註冊後盡快經本集團於中國長沙市全資擁有的廠房生產。

廠房	廠房獲CNCA 審批年度	註冊嬰幼兒 配方奶粉系列	狀況
中國第一廠房	二零一四年	澳優愛優(幼優) 美納多 美優高	存檔已獲批准 存檔已獲批准 存檔已獲批准
智慧工廠	在建中	美納珍 愛恩護 牛奶客	存檔處理中 存檔處理中 存檔處理中

研究及開發

於二零一七年十二月三十一日，本集團有超過九十名研發人員，其中十二名持有博士學位，駐於中國、荷蘭及澳洲。本集團亦與多間大學建立戰略聯盟，包括荷蘭The University of Groningen及Wageningen University & Research、中國北京大學、中國農業大學及湖南農業大學，目標為以專門奶及／或配方奶為基礎，為新一代嬰幼兒配方奶粉開發一門科學。

於年內，本集團在長沙市興建總面積1,440平方米之研發中心，擴大在中國之研究能力。

於本公告日期，本集團總共有五家嬰幼兒配方奶粉混合及包裝廠房已向CNCA正式註冊，預期隨着新西蘭廠房及智慧工廠於二零一八年落成，註冊廠房數目將會增加至七座。該等廠房已向中國食品藥品局提交十六個嬰幼兒配方奶粉系列的申請，其中十二個系列已獲批准，其餘四個正在審批。憑藉本集團強大之研發能力，加上已有12個系列獲批之良好往績，本集團相信其餘四個系列將於二零一八年獲批。

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FDA申請批准於美國銷售佳貝艾特1段及2段。於二零一六年，本集團已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取得「Generally Recognised as Safe (整體獲認可為安全)」(GRAS)認證(GRN第644號)，確認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來源。本集團現正盡最大努力完成最後數個申請步驟，特別是「Growth Monitoring (成長監察)」研究。然而，由於報名參與之嬰幼兒比率低於預期，故預期美國FDA之申請將由二零一八年延遲至二零一九年初。

此外，荷蘭研發部門一直以科學數字支援佳貝艾特之開發工作，經過一番努力，終於年內發表一份學界科學論文，證明相比牛奶粉，餵哺佳貝艾特的嬰幼兒之消化模式與餵哺人類母乳相對接近。

人力資源

於二零一七年十二月三十一日，本集團之全職僱員總數為3,092名（二零一六年：2,631名），其中2,373名（二零一六年：1,993名）、495名（二零一六年：452名）、98名（二零一六年：60名）及23名（二零一六年：2名）分別駐於中國、荷蘭、澳洲及新西蘭。本年度產生之總員工成本為人民幣484.4百萬元（二零一六年：人民幣364.5百萬元）。

於二零一五年，本集團在中國長沙市成立一所名為澳優大學之內部培訓中心。澳優大學乃一所為孕育人才而設之企業大學，向本集團員工提供學習支援及培育持續進修文化，從而配合本公司之「黃金十年」戰略計劃。澳優大學之三大核心目標為(i)夯實人才梯隊；(ii)發揮組織績效；及(iii)培育追求卓越文化。澳優大學之課程自推出以來，一直廣受高級管理人員歡迎。此外，澳優大學亦向中層管理人員及主管提供人才管理課程，旨在藉專業及系統化之培訓課程，加快整支澳優團隊成長，為未來需要培育各部門之重點人才。

由於預測本集團僱員人數於未來數年將持續增長（尤其在中國），故本集團於年內與望城區國土資源局訂立多份協議，購入兩幅位於中國長沙市之相連土地（「總部用地」），面積分別約為34,424平方米（「土地甲」）及6,922平方米（「土地乙」）。投資總部用地旨在於中國興建本集團之未來總部。

於本公告日期，本集團已全數支付土地甲之成本人民幣115.7百萬元，並預期於二零一八年四月三十日前完成購買土地乙。

權鋒收購事項

於二零一七年三月二十三日及二零一七年四月二十八日，本集團與權鋒賣方訂立股份轉讓協議及股份轉讓補充協議，以購買權鋒合共60.0%股權，總代價為45.3百萬新台幣（相等於約人民幣10.4百萬元）。權鋒為於台灣成立之公司，其主要業務為於台灣以「育樂」品牌營銷及分銷嬰幼兒配方奶粉及嬰幼兒食品以及買賣營養品。

進行權鋒收購事項旨在擴大本集團於台灣之銷售及分銷網絡，是為本集團成為業內全球性企業之一的戰略計劃一部分。於權鋒收購事項完成日期，權鋒於台灣擁有超過200名分銷商，主要為母嬰用品專門店及藥房。董事會相信，權鋒收購事項不僅有利本集團進軍台灣市場，同時亦可為本集團直接提供發展完善之平台，於台灣推出其嬰幼兒配方羊奶粉、有機嬰幼兒配方奶粉及其他營養品。

權鋒收購事項之代價乃於本集團與權鋒賣方公平磋商後釐定，當中已參照（其中包括）權鋒之資產淨值、其於台灣之完善分銷網絡以及品牌及市場地位。權鋒收購事項已於二零一七年四月二十八日完成。

ADP收購事項

於二零一七年五月二十二日，本公司之全資附屬公司Ausnutrition Care Pty Ltd.與ADP賣方訂立購股契據，以收購ADP Holdings全部股權。ADP收購事項之代價為22.4百萬澳元（相等於約人民幣115.6百萬元）（「ADP代價」），其中10.0百萬澳元（相等於約人民幣51.3百萬元）以現金支付，餘額則透過發行及配發約13.9百萬股ACP新股份（相當於ACP經擴大已發行股本之30%）支付。ADP集團主要從事製造、包裝及銷售乳製品及奶粉產品，以及相關研發活動，其生產設施及辦事處位於澳洲維多利亞州。

ADP乃獲得中國政府批授嬰幼兒配方奶粉產品進口許可之首兩家澳洲廠商之一，現時為成功符合CNCA註冊規定之十五家澳洲嬰幼兒配方奶粉生產企業之一。

ADP代價乃於本集團與ADP賣方公平磋商後釐定，當中已參照（其中包括）ADP集團之資產淨值、生產能力及未來前景以及如上述ADP現時為十五家註冊企業之一。

ADP收購事項已於二零一七年七月五日完成。自此，ADP Holdings由ACP全資擁有，而本公司於ACP之權益因發行及配發ACP股份作為部分ADP代價而攤薄至70.0%。ACP及ADP Holdings成為本公司之間接非全資附屬公司。

有關ADP收購事項之進一步詳情載於本公司日期為二零一七年五月二十二日之公告。

Ozfarm收購事項

於二零一七年五月二十二日，本集團與兩名獨立人士（「Ozfarm賣方」）訂立購股契據。本集團同意購買而Ozfarm賣方同意出售Ozfarm若干數目之現有股份。此外，Ozfarm同意發行而本集團同意認購Ozfarm若干數目之新股份。於上述事項完成後，Ozfarm由本集團及Ozfarm賣方擁有同等權益（「Ozfarm收購事項」）。Ozfarm收購事項之總代價為11.0百萬澳元（相等於約人民幣56.4百萬元）（「Ozfarm代價」）。

Ozfarm主要從事銷售及營銷營養品（尤其是嬰兒、幼兒、孕婦及長者配方奶粉產品）。該等產品以自家品牌Oz Farm於澳洲、新加坡及中國銷售。此外，Ozfarm營銷及出口其他乳品、保健品及其他食品（例如蜜糖）。Ozfarm所有奶粉產品由ADP製造。

Ozfarm現為ADP主要客戶之一，擁有澳洲其中一個最暢銷孕婦配方奶粉品牌。近年，此配方奶粉屢獲澳洲乳製品工業聯會(Dairy Industry Association of Australia)頒發金獎殊榮。Ozfarm收購事項不僅讓本集團打進澳洲及其他國家之孕婦配方市場，亦同時擴大本集團目前於中國供應之產品種類。

Ozfarm代價乃於本集團與Ozfarm賣方公平磋商後釐定，當中已參照（其中包括）Ozfarm之過往財務表現、Oz Farm品牌之價值以及其於配方奶粉產品（尤其是於澳洲的孕婦配方奶粉）市場之地位。

Ozfarm收購事項已於二零一七年七月五日完成。自此，Ozfarm由本集團及Ozfarm賣方擁有同等權益，並成為本公司之合資公司。

有關Ozfarm收購事項之進一步詳情載於本公司日期為二零一七年五月二十二日之公告。

行業概覽

按照中國國家統計局之數字，二零一七年及二零一六年之中國新生嬰兒數目分別為17.2百萬名及17.9百萬名。本公司相信，一孩政策放寬，加上中國家庭收入上升，更多家庭考慮增添第二名小孩，將使中國新生嬰兒數目持續上升。本公司相信，新生嬰兒數目以至對嬰幼兒配方之需求日後將持續增加。

目前，中國及海外分別約有112家及96家於CNCA註冊之嬰幼兒配方混合及包裝廠房。配方註冊規定於二零一八年一月一日生效後，各家於CNCA註冊之嬰幼兒配方混合及包裝廠房獲准於達成個別要求後註冊不多於三個系列（相等於九個配方）。截至本公告日期，經中國食品藥品局正式批准之系列及配方分別有384個及1,138個。

中國政府實施更嚴緊之行業監管標準，令行業門檻提高，預期長遠有助行業更健康發展，將惠及並有利於研發及生產實力雄厚之行業參與者。

前景

達成全球供應鏈

於二零一七年十二月三十一日，本集團於荷蘭之兩座新混合及包裝廠房Hector廠房及Pluto廠房已取得所需生產執照，並已成功符合CNCA之註冊規定。只要各系列根據配方註冊規定向中國食品藥品局正式註冊，該兩座新廠房生產之嬰幼兒配方奶粉便可進口中國。該兩座新廠房之合併設計產能為75,000噸，已於二零一八年一月開始其商業生產。

於報告期後，於二零一八年一月，新西蘭廠房已取得由新西蘭一級產業部(Ministry for Primary Industries)發出之所有認證，並在符合相關國家進口規定之前提下，現時可出口非嬰幼兒配方奶粉。向CNCA辦理註冊手續現正如期進行，預期於二零一八年中辦妥。

隨着智慧工廠預期於二零一八年中落成，本集團認為將會完成建立全球供應鏈之戰略計劃，屆時本集團之產能將得以提升，而董事會相信此乃業內致勝關鍵因素。

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止過去三個年度，本集團自家品牌配方奶粉產品銷售額之複合年增長率約為47.0%。本集團相信，上述廠房落成後將使本集團能夠應付對其產品需求之持續增長。

擴大嬰幼兒配方奶粉之市場份額

(A) 中國

本集團銷售配方奶粉產品大致可分為兩大類：「自家品牌」及「私人品牌」。銷售自家品牌可再細分為「牛奶」及「羊奶」。自二零一四年起，本集團已成立多個事業部，羊奶產品為佳貝艾特事業部，而牛奶產品則為海普諾凱1897事業部、能力多事業部、美納多事業部、珀淳事業部及歐選事業部。在中國推廣產品時，各個事業部本身均有清晰獨特之定位及營銷戰略，滿足中國每年近十八百萬名新生嬰兒之不同需要。

於二零一七年度，本集團於荷蘭及中國之混合及包裝廠房通常以最大產能運作。為應付中國對本集團自家品牌產品之需求，本集團於二零一七年度已就空運產生費用約人民幣89.1百萬元，以縮短產品送抵市場之交付時間。根據各個事業部之現有訂單賬簿，預期至少於二零一八年上半年市場上之產品供應仍然短缺。隨着Hector廠房及Pluto廠房開始生產，加上本集團按照配方註冊規定將不同品牌重新調配至不同廠房，預期短缺情況於二零一八年下半年得以紓緩。

本集團繼續推行其創新營銷戰略，將利用其龐大之客戶數據庫、成熟之會員資訊科技平台及完善之分銷網絡，增大其中國市場份額，從而保持本集團增長勢頭。

於二零一七年十二月三十一日後，於二零一八年二月十四日，本集團訂立一份買賣協議（「海普諾凱購買協議」），內容有關收購海普諾凱營養品（香港）有限公司餘下15%股權（「海普諾凱股份」）（「海普諾凱集團收購事項」）。海普諾凱香港連同其全資附屬公司海普諾凱營養品有限公司（「海普諾凱」）（統稱「海普諾凱集團」）主要從事在香港、澳門及中國大陸營銷及分銷羊奶營養品。根據海普諾凱購買協議，本集團有條件同意收購，而該等賣方（全部為海普諾凱之現任僱員）有條件同意出售海普諾凱股份，代價將按海普諾凱集團截至二零一七年十二月三十一日止年度經審核綜合純利8.5倍之15%計量（可於其後因應海普諾凱集團截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個年度之財務表現作出若干調整）。在任何情況下，海普諾凱集團收購事項之總代價合共不得超過400,870,000港元。代價將透過按每股股份5.00港元之發行價發行及配發股份（合共不超過80,174,000股）償付。

收購餘下15%海普諾凱股份將可讓本集團進一步提升營運業績，全面受惠於海普諾凱集團之全部現金流及利潤，讓本集團進一步增加其於海普諾凱集團之權益（本集團透過其於海普諾凱集團之現有85%股權，已熟悉海普諾凱集團之營運），最後有助本公司於海普諾凱集團更有效施行其經營哲學及戰略，並與本集團整體業務產生更大協同效益，從而提升營運效益。

有關海普諾凱集團收購事項之進一步詳情載於本公司日期為二零一八年二月十四日之公告。

嬰幼兒配方羊奶粉之優良品質及高營養價值越來越備受肯定，*佳貝艾特*系列產品因而長足發展，成為本集團業務增長一大動力。再者，*佳貝艾特*之市場份額自二零一四年起連續四年高踞中國進口嬰幼兒配方羊奶粉首位。本公司認為，*佳貝艾特*將會繼續穩步增長，為本集團作出正面貢獻。

B) 中國以外地區

於二零一七年，本集團經歷產能限制，並維持本集團優先處理自家品牌板塊之戰略。因此，*佳貝艾特*於其他國家之發展（佔*佳貝艾特*總銷售之16.6%）及私人品牌產品之銷售於二零一七年度均見放緩。隨着Hector廠房及Pluto廠房落成，本集團於未來數年將加強力度於中國以外推廣*佳貝艾特*及私人品牌業務。按照全球營銷計劃，本集團擬於二零一八年在巴西及南非推出*佳貝艾特*，並由二零一九年起拓展歐洲及亞洲市場。

拓展至營養品業務

本集團意識到於嬰幼兒長大成人期間持續供應優質營養品之業務潛力及重要性。為滿足消費者需要，本集團已由二零一六年末透過收購營養品業務於中國推出營養品。

於二零一七年度，本集團於中國推出兩款營養品養胃粉及蘇芙拉。消費者對該兩款產品均給予正面回饋，令人鼓舞。當中，養胃粉已在天貓相關類別中榮登產品銷量榜首。本集團已訂於來年在中國另外推出多款其他營養品。此舉將能鞏固市場地位，拓闊本集團於該板塊之產品組合。

本集團將繼續善用資產，包括其於澳洲獲TGA認證、設備完善之生產設施的強大研發能力，以及其龐大分銷網絡，把握中國以至全球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。

於中國建立本集團總部

於二零一七年十二月三十一日後，於二零一八年二月十二日，本集團與一名獨立物業發展商（「總部土地發展夥伴」）訂立合資協議，成立一間合資公司（「總部合資公司」）發展總部土地。根據該協議，總部合資公司將由本集團及總部土地發展夥伴分別擁有51%及49%權益。緊隨合資協議訂立後，本集團將向總部合資公司注入總部土地，而總部土地發展夥伴將出資人民幣100百萬元。根據該協議，除本集團與總部土地發展夥伴共同控制之銀行賬戶外，總部土地發展夥伴將負責總部合資公司之管理、日常營運、資金及融資安排，而本集團將擁有總部土地上之兩幢辦公大樓。樓宇規格業已協定，建築面積達40,000平方米，擁有400個停車位。根據該協議，辦公大樓須於由本集團取得所有土地使用權當日起計三十個月內落成。於本公告日期，本集團已取得土地甲之權利，而土地乙之權利預期於二零一八年四月三十日前取得。

由於總部合資公司之管理及日常營運將撥歸總部土地發展夥伴，故總部合資公司將入賬列作本公司之聯營公司。

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	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元	變動 %
自家品牌配方奶粉產品：				
羊奶粉（中國）	(i)	1,067.2	663.5	60.8
羊奶粉（其他地區）	(i)	212.6	135.4	57.0
		1,279.8	798.9	60.2
牛奶粉（中國）	(i)	1,582.8	1,018.9	55.3
		2,862.6	1,817.8	57.5
私人品牌	(ii)	422.0	472.1	(10.6)
奶粉	(iii)	252.5	223.5	13.0
牛油	(iv)	172.0	108.5	58.5
其他	(v)	142.1	107.4	32.3
乳製品及相關產品		3,851.2	2,729.3	41.1
營養品*	(vi)	75.3	11.0	584.5
總計		3,926.5	2,740.3	43.3

* 於二零一六年第四季度開始之新業務。

附註：

- (i) 指於中國銷售自家品牌配方牛奶粉產品，以及於中國、歐洲、俄羅斯及獨立國家聯合體、美國、加拿大、中東國家及南非銷售佳貝艾特。
- (ii) 指以客戶之自家品牌在荷蘭及其他海外國家（如中國、其他歐洲國家、美洲、中東及其他亞洲國家）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) 主要指加工奶油及買賣鮮奶和液態奶等。
- (vi) 指於中國、澳洲及新西蘭銷售主要於澳洲生產之營養品。

於二零一七年度，本集團錄得收入人民幣3,926.5百萬元，較二零一六年度人民幣2,740.3百萬元增加人民幣1,186.2百萬元或43.3%。儘管於二零一七年度，中國配方奶粉產品市場之競爭持續激烈，惟本集團之收入持續增加，主要是由於本集團之品牌定位清晰及採取有效之營銷策略，推動自家品牌業務之銷售額節節上升。再者，於二零一六年第四季度開始之營養品業務亦為二零一七年度之收入增長貢獻人民幣64.3百萬元。

由於本集團已於年內將其大部分荷蘭產能分配予自家品牌業務，故私人品牌業務之銷售額相比二零一六年度有所下跌。隨着本集團荷蘭新廠房於二零一七年度末落成，預期將於來年紓緩產能有限的問題。

毛利及毛利率

	毛利		毛利率	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元	二零一七年 %	二零一六年 %
自家品牌配方奶粉產品：				
羊奶粉	703.3	437.2	55.0	54.7
牛奶粉	863.5	559.2	54.6	54.9
	1,566.8	996.4	54.7	54.8
其他	162.2	178.0	16.4	19.5
乳製品及相關產品	1,729.0	1,174.4	44.9	43.0
營養品*	44.9	5.6	59.6	50.9
	1,773.9	1,180.0	45.1	43.1
減：存貨撥備	(83.7)	(55.1)	(2.1)	(2.0)
總計	<u>1,690.2</u>	<u>1,124.9</u>	43.0	41.1

* 於二零一六年第四季度開始之新業務。

本集團二零一七年度之毛利為人民幣1,690.2百萬元，較二零一六年度增加人民幣565.3百萬元或50.3%。本集團之毛利率由二零一六年度之41.1%增加至二零一七年度之43.0%，主要是由於利潤較高的自家品牌業務的銷售額按比例增幅高於其他業務。於二零一七年度，自家品牌業務之整體收入貢獻增至72.9%（二零一六年：66.3%）。

其他收入及收益

其他收入及收益之分析如下：

	附註	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
銀行及其他存款之利息收入	(i)	33.9	37.3
外匯收益	(ii)	–	11.7
政府補貼	(iii)	10.7	3.7
業務中斷之保險索償		–	2.5
來自一間聯營公司之管理費收入		1.8	1.0
其他		11.1	6.4
		<u>57.5</u>	<u>62.6</u>

附註：

- (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。於二零一七年度，利息收入減少主要由於中國銀行存款利率下跌所致，而有關減少有部分已由平均銀行結餘增加補償。
- (ii) 二零一六年度之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) 結餘主要指於二零一七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。

銷售及分銷費用

銷售及分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，於二零一七年度佔收入之24.7%（二零一六年：23.6%）。銷售及分銷費用佔收入之比率上升主要由於空運支出增加約人民幣89.1百萬元，以縮短產品之交付時間，應付中國市場對本集團自家品牌產品之需求。撇除已產生額外貨運支出之影響，二零一七年度銷售及分銷費用佔收入之比率為22.4%、與去年相比大致維持穩定。

行政費用

行政費用主要包括員工成本（包括非現金以權益結算之購股權開支人民幣7.6百萬元（二零一六年：人民幣11.8百萬元））、差旅費用、核數師酬金、專業費用、折舊以及研發成本。行政費用增加乃主要由於本集團不斷擴大經營規模所致。再者，於二零一六年第四季度開始的營養品業務以及ADP收購事項亦分別佔二零一七年度行政費用增幅之人民幣16.6百萬元及人民幣5.4百萬元。

於二零一七年度，行政費用佔本集團收入之7.6%（二零一六年：7.9%）。

其他費用

其他費用主要包括外幣買賣交易產生之匯兌虧損人民幣5.3百萬元（二零一六年：無）、就多個收購項目產生之法律及專業費用人民幣8.8百萬元（二零一六年：人民幣8.2百萬元）、有關就於荷蘭裝設新生產線提取融資租賃之銀行收費及費用人民幣4.1百萬元（二零一六年：無）及現金慈善捐款人民幣2.0百萬元（二零一六年：無）。

財務費用

本集團二零一七年度之財務費用為人民幣22.1百萬元（二零一六年：人民幣17.8百萬元），主要為銀行貸款之利息。該等貸款乃主要為本集團之上游資本開支（尤其是荷蘭業務）提供資金而籌集。

財務費用增加乃主要由於為興建Hector廠房及Pluto廠房提供資金而提取額外銀行貸款所致。

應佔一間合資公司之利潤

結餘指應佔Ozfarm（本集團於年內收購之公司）之利潤。Ozfarm主要從事以自家品牌Oz Farm於澳洲、新加坡及中國銷售及營銷營養品（尤其是嬰兒、幼兒、孕婦及長者配方奶粉產品），以及營銷及出口其他乳製品、保健品及蜂蜜等雜項食品。

應佔聯營公司之利潤

於二零一七年度，結餘主要指應佔Farmel集團之利潤。Farmel集團主要在歐洲從事牛奶收集及買賣業務。於Farmel集團之投資旨在確保本集團於荷蘭之業務有長期奶源供應。

所得稅支出

本集團於二零一七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。於二零一七年度，本公司之全資附屬公司澳優中國已獲評為高新科技企業，並獲准享有15%之企業所得稅優惠稅率。其他於中國成立之附屬公司全部須按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%。澳洲、新西蘭、美國、加拿大及台灣之標準企業所得稅率分別為30%、28%、34%（於報告期末後，企業須由二零一八年一月一日起按稅率21%繳納企業所得稅）、26.5%及17%。

本集團之實際稅率由二零一六年度之21.4%上升至二零一七年度之23.7%，主要是由於在中國銷售佳貝艾特貢獻之溢利比例上升，而有關溢利須按25%之稅率繳納企業所得稅。

本公司權益持有人應佔利潤

本集團二零一七年度之本公司權益持有人應佔利潤為人民幣308.1百萬元，較二零一六年度增加人民幣95.4百萬元或44.9%。

本集團之財務表現改善乃由於本集團之品牌定位清晰，實行有效之業務策略，加上市場對本集團之產品需求不斷增加，帶動自家品牌配方牛及羊奶粉產品之銷售額持續增長。

綜合財務狀況表分析

於二零一七年十二月三十一日，本集團之資產總值及資產淨值分別為人民幣5,621.1百萬元（二零一六年十二月三十一日：人民幣3,923.6百萬元）及人民幣1,947.0百萬元（二零一六年十二月三十一日：人民幣1,589.7百萬元）。

於二零一七年十二月三十一日，本集團之資產總值增加乃主要由於：

- (i) ADP收購事項及權鋒收購事項令物業、廠房及設備、商譽及其他無形資產分別增加人民幣56.4百萬元、人民幣14.9百萬元及人民幣153.4百萬元；
- (ii) 於年內投資Hector廠房、Pluto廠房、新西蘭廠房及智慧工廠令在建工程增加合共人民幣636.0百萬元（二零一六年：人民幣185.4百萬元）；
- (iii) 本集團擴大經營規模令存貨增加人民幣283.1百萬元（二零一六年：人民幣248.6百萬元）；及
- (iv) 經營活動所產生之現金令現金及現金等值項目及已質押存款增加合共人民幣279.5百萬元（二零一六年：人民幣61.6百萬元）。

於二零一七年十二月三十一日，本集團之資產總值增幅主要來自於年內提取新造銀行貸款人民幣999.3百萬元（二零一六年：人民幣331.7百萬元）、內部營運資金及本集團經營活動所產生現金流量人民幣512.5百萬元（二零一六年：人民幣294.4百萬元）。

於二零一七年十二月三十一日，本集團之資產淨值增加乃主要由於錄得年內純利人民幣334.8百萬元（二零一六年：人民幣234.0百萬元）。

營運資金週轉期

於二零一七年十二月三十一日，本集團流動資產與流動負債之比率為1.2倍（二零一六年：1.4倍）。流動資產對流動負債比率較去年下跌，主要是由於用於撥付本集團海外業務資金之計息銀行貸款及其他借貸之流動部分增加所致。

主要營運資金週轉期分析如下：

	二零一七年 天數	二零一六年 天數	變動 天數
存貨週轉天數	154	156	(2)
應收賬款週轉天數	21	27	(6)
應付賬款週轉天數	35	37	(2)

於二零一七年度，本集團之存貨及應付賬款週轉天數與去年相比大致維持穩定。

本集團之應收賬款及票據週轉天數減少主要由於本集團之荷蘭廠房產能有限，使私人品牌業務之銷售比例下跌所致。授予私人品牌業務客戶之信貸期平均較授予自家品牌業務客戶之信貸期長。

綜合現金流量表分析

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
經營活動所產生之現金淨流量	512.5	294.4
投資活動所用之現金淨流量	(722.1)	(362.8)
財務活動所產生之現金淨流量	339.9	256.4
現金及現金等值項目增加淨額	130.3	188.0

經營活動所產生之現金淨流量

本集團二零一七年度之經營活動所產生現金淨流量為人民幣512.5百萬元（二零一六年：人民幣294.4百萬元）。本集團二零一七年度之經營活動現金流量改善乃主要由於二零一七年度之除稅前利潤增加人民幣438.5百萬元（二零一六年：人民幣297.8百萬元）所致。

投資活動所用之現金淨流量

本集團二零一七年度之投資活動所用現金淨流量人民幣722.1百萬元（二零一六年：人民幣362.8百萬元）主要指(i)權鋒收購事項、ADP收購事項及Ozfarm收購事項之投資之現金流出淨額合共人民幣107.2百萬元（二零一六年：營養品業務及長沙土地收購事項之投資合共人民幣143.1百萬元）；(ii)購置物業、廠房及設備人民幣469.8百萬元（二零一六年：人民幣248.1百萬元），主要用於興建廠房；(iii)購買無形資產人民幣49.2百萬元（二零一六年：人民幣36.0百萬元），主要用於購買商標、軟件及非專利技術；及(iv)定期存款淨增加人民幣92.0百萬元（二零一六年：減少人民幣79.0百萬元）作為本集團庫務安排的一部分所致。

融資活動所產生之現金淨流量

本集團二零一七年度之融資活動所產生現金淨流量人民幣339.9百萬元（二零一六年：人民幣256.4百萬元）主要源自額外銀行貸款及其他借貸之淨提取額合共人民幣383.8百萬元（二零一六年：人民幣258.7百萬元），乃為上述投資活動提供資金所用。

重大投資及收購及出售

除權鋒收購事項、ADP收購事項及Ozfarm收購事項外，於二零一七年度內，概無附屬公司及聯營公司之重大投資、收購或出售。

庫務政策

本集團已就金融產品投資採納審慎庫務政策。本集團之盈餘資金僅投資於信譽良好之商業銀行所敘造或發出、可在短通知期內贖回之定期存款或低風險金融工具，包括由一級銀行保薦之財富管理產品、貨幣市場基金及銀行同業存款。

財務資源、流動資金及資產質押

流動資金及財務資源之概要載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元
計息銀行貸款及借貸	(1,972.2)	(1,212.6)
減： 已質押存款 ⁽¹⁾	968.7	778.4
現金及現金等值項目 ⁽²⁾	635.7	546.5
	<u>(367.8)</u>	<u>112.3</u>
資產總值	5,621.1	3,923.6
股東權益	1,740.5	1,468.1
資產負債比率 ⁽³⁾	6.5%	不適用
償債能力比率 ⁽⁴⁾	<u>31.0%</u>	<u>37.4%</u>

附註：

- (1) 全部以人民幣計值。
- (2) 其中60.5% (二零一六年：75.1%) 以人民幣計值。其餘39.5% (二零一六年：24.9%) 主要以歐元、港元及澳元計值。
- (3) 按銀行貸款及其他借貸淨額與資產總值之百分比計算。
- (4) 按股東權益與資產總值之百分比計算。

本集團致力提升經營活動所產生之現金流量，增加銀行融資額度，藉以維持其整體流動資金，從而積蓄足夠資金支持業務發展，特別是落實本集團之策略，完成興建新廠房，建立全球供應鏈。

於二零一七年十二月三十一日，本集團有未償還借貸人民幣1,972.2百萬元 (二零一六年：人民幣1,212.6百萬元)，其中人民幣1,158.0百萬元 (二零一六年：人民幣761.5百萬元) 於一年內到期，餘下人民幣814.2百萬元 (二零一六年：人民幣451.1百萬元) 於一年後到期。於二零一七年十二月三十一日，除(i)兩筆合共人民幣74.6百萬元 (二零一六年：人民幣48.7百萬元) 之銀行貸款以人民幣計值及按年利率4.4厘至5.0厘 (二零一六年：5厘) 計息；及(ii)兩筆合共人民幣27.1百萬元 (二零一六年：無) 之銀行貸款以澳元計值及按年利率5.4厘至5.7厘 (二零一六年：不適用) 計息外，本集團所有借貸均以歐元計值，並按參照倫敦銀行同業拆息或歐元銀行同業拆息之浮動利率計息。

於二零一七年十二月三十一日，本集團就其獲授之銀行融資質押(i)荷蘭業務所應佔總賬面值221.8百萬歐元(相等於約人民幣1,730.8百萬元)(二零一六年：146.8百萬歐元(相等於約人民幣1,072.4百萬元))之土地及樓宇、廠房及機器、存貨及應收賬款；(ii)存放於中國之定期存款人民幣968.7百萬元(二零一六年：人民幣778.4百萬元)；及(iii)賬面值6.6百萬澳元(相等於約人民幣33.6百萬元)(二零一六年：無)之澳洲土地及樓宇。有關銀行融資乃用於為本集團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、澳洲及新西蘭進行。於二零一七年度，本集團之收入、銷售成本及經營費用主要以人民幣、港元、歐元、美元、澳元或新西蘭元計值，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分別以人民幣及歐元計值。本集團面對因港元、歐元、美元、澳元或新西蘭元兌人民幣之匯率波動而產生之潛在外匯風險。

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考慮並訂立對沖安排，以減輕人民幣兌其他經營貨幣之波動之影響。

於二零一七年十二月三十一日，本集團訂有歐元兌人民幣之5.0百萬歐元(二零一六年：5.0百萬歐元)上限遠期合約，以對沖若干以歐元計值之債務。管理層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16.0百萬歐元掉期至按固定年利率4.45厘及2.77厘計算。面額2.5百萬歐元之利率掉期合約已於二零一七年十月到期，而另一份合約將於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大信貸風險。

承擔

於二零一七年十二月三十一日，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18.5百萬元（二零一六年：人民幣19.1百萬元）。

於二零一七年十二月三十一日，本集團已訂約但未撥備之資本承擔合共為人民幣109.0百萬元（二零一六年：人民幣461.3百萬元），主要關於購置土地甲和廠房及機器以及興建廠房。

或然負債

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零一六年：無）。

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
二零一七年十二月三十一日	2,373	5	495	121	98	3,092
二零一六年十二月三十一日	1,993	4	452	62	120	2,631

二零一七年度之總僱員成本（包括董事酬金）為人民幣484.4百萬元（二零一六年：人民幣364.5百萬元）。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二零一七年度末期股息每股股份0.10港元（二零一六年：0.05港元），將由本公司之股份溢價賬中分派。待股東於應屆股東週年大會上批准後，預期擬派末期股息將於二零一八年六月二十七日或前後派付。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

於二零一七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。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於下列期間暫停辦理香港股份過戶登記：

(a) 出席應屆股東週年大會及於會上投票之權利

為釐定有權出席應屆股東週年大會並於會上投票之股東，本公司將於二零一八年五月八日至二零一八年五月十一日（包括首尾兩天）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。為符合資格出席應屆股東週年大會，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零一八年五月七日下午四時三十分送達本公司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17樓1712-1716號舖。

(b) 收取建議末期股息之權利

為釐定合資格收取建議末期股息之股東，本公司將於二零一八年六月十一日至二零一八年六月十三日（包括首尾兩天）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。為符合資格收取建議末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零一八年六月八日下午四時三十分送達本公司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17樓1712-1716號舖。

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、提升企業價值及問責性以及提高其業績。

本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「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，本公司於二零一七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。本公司將繼續不時檢討其企業管治常規，以確保其符合企業管治守則並緊貼最新發展。

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二零一七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。董事會轄下之審核委員會已審閱本集團二零一七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，載有本公司二零一七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

中國，二零一八年三月二十七日

於本公告日期，董事會包括三名執行董事顏衛彬先生（主席）、*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。