



Lanzhou Zhuangyuan Pasture Co., Ltd.\*  
蘭州莊園牧場股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)  
股份代號: 1533



2018

中 期 報 告

# 關於我們

我們，蘭州莊園牧場股份有限公司（「本公司」），連同其附屬公司統稱「本集團」是甘肅省和青海省領先的乳製品公司之一，營運及銷售主要集中於當地，且我們以垂直綜合的業務模式營運。我們的業務模式覆蓋奶牛養殖、乳製品製造以至營銷和銷售等乳業價值鏈的關鍵環節。我們奶牛牧場之營運旨在確保我們的乳製品生產得到穩定的優質生鮮乳供應。我們相信，我們的業務模式有利於我們對乳製品生產的各個重要環節實行嚴格控制，為乳製品的品質及安全度作出有力的保障。





## 目錄

2	公司資料
4	中期業績摘要
5	管理層討論及分析
19	其他資料
24	審閱報告
25	合併資產負債表
28	合併利潤表
30	合併現金流量表
32	合併股東權益變動表
34	母公司資產負債表
37	母公司利潤表
39	母公司現金流量表
41	母公司股東權益變動表
43	財務報表附註

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

馬紅富先生  
王國福先生  
陳玉海先生  
張騫予女士

### 非執行董事

葉健聰先生  
宋曉鵬先生

### 獨立非執行董事

劉志軍女士  
趙新民先生  
黃楚恆先生

## 監事

杜魏女士  
孫闖先生  
魏琳先生

## 審計委員會

劉志軍女士(主席)  
趙新民先生  
黃楚恆先生

## 薪酬與考核委員會

劉志軍女士(主席)  
王國福先生  
趙新民先生

## 提名委員會

趙新民先生(主席)  
馬紅富先生  
黃楚恆先生

## 戰略委員會

馬紅富先生(主席)  
宋曉鵬先生  
趙新民先生

## 授權代表

馬紅富先生  
李兆彬先生

## 聯席公司秘書

王國福先生(執行董事)  
李兆彬先生(首席財務官)

## 股份代號

1533

## 公司資料

### 香港主要營業地點

香港  
北角  
電氣道183號  
友邦廣場  
43層

### 註冊辦事處

中國  
甘肅蘭州市  
榆中縣  
三角城鄉  
三角城村

### 中國主要營業地點及總部

中國  
甘肅省蘭州市  
城關區雁園路601號  
甘肅省商會大廈  
B座25至26層

### H股證券登記處

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17樓  
1712至1716室

### 法律顧問(關於香港法律)

胡百全律師事務所  
香港  
中環  
遮打道10號  
太子大廈12樓

### 主要往來銀行

中國農業發展銀行榆中縣支行  
中國  
甘肅蘭州市  
榆中縣  
太白路19號

### 核數師

瑞華會計師事務所(特殊普通合伙)  
北京市  
東城區永定門  
西濱河路8號院7號樓  
中海地產廣場  
西塔5-11層

### 公司網站

<http://www.lzzhuangyuan.com>



# 中期業績摘要

## 財務摘要

### 業績

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收入	<b>313,623</b>	311,124
毛利	<b>114,898</b>	98,817
歸屬於本公司權益股東的期間溢利	<b>26,326</b>	37,742
每股盈利(人民幣元) <sup>(1)</sup>	<b>0.14</b>	0.27

- 收入比2017年同期上升0.8%。
- 毛利較2017年同期上升16.3%。
- 歸屬於本公司權益股東的期間溢利比2017年同期下跌30.2%。

<sup>(1)</sup> 每股盈利乃按中期期間本公司普通權益股東應佔溢利及已發行普通股的加權平均數計算得出。



## 管理層討論及分析

### 業務概覽

我們是甘肅和青海領先的乳製品公司之一，營運及銷售主要集中於當地，且我們以垂直綜合的業務模式營運。我們垂直綜合的業務模式覆蓋奶牛養殖、乳製品製造以至市場營銷及銷售等乳品業價值鏈的關鍵環節。我們奶牛牧場之營運旨在確保我們的乳製品生產得到穩定的優質生鮮乳供應。我們擁有及營運五個奶牛牧場，以及透過與當地奶農合作共同經營三個奶牛牧場。我們的策略為擴充我們自營奶牛牧場及現有聯營奶牛牧場的奶牛存欄量，使我們日後維持可從內部採購我們約60%的生鮮乳需求，使我們可達致均衡、互補但又多元化的生鮮乳供應來源，滿足我們乳製品的生產需要。我們相信，我們的垂直綜合業務模式有利於我們對乳製品生產的各個重要環節實行嚴格控制，為乳製品的品質及安全度作出有力的保障。

我們的乳製品組合豐富多樣，能夠滿足不同消費者的要求與口味。我們主要透過經銷商及分銷商向零售消費者出售的主要產品包括(i)液態奶產品(包括巴氏殺菌乳(即鮮牛奶)、超高溫乳、調製乳及發酵乳)以及(ii)乳飲料。我們高度重視自主產品研發，持續開發新產品以滿足顧客不斷轉變的口味與喜好，使我們在區內競爭對手中脫穎而出。

我們為甘肅及青海地區市場的主要「冷鏈液態奶產品」(貨架壽命較短，即介乎3天至21天，且需存放於2℃至6℃的低溫的液態奶產品，包括巴氏殺菌乳及發酵乳製品)銷售商。我們相信，我們鄰近甘肅及青海當地市場，地方經銷網絡已具規模，因此在當地的冷鏈液態奶產品市場競爭中具有優勢。我們計劃繼續擴展冷鏈產能及經銷網絡，以增加於甘肅及青海地區市場的冷鏈液態奶產品銷售，並隨後進一步擴展至中國西北市場其他省份。



## 管理層討論及分析

集中於冷鏈液態奶產品市場的同時，我們亦憑藉我們於地區市場很高的品牌認知度，繼續加強我們受歡迎超高溫乳及調製乳製品的銷售，同時維持我們多樣化之產品供應。展望將來，我們擬繼續努力銷售我們廣受當地顧客歡迎的超高溫乳及調製乳製品，以維持我們多樣化的產品組合。

### 奶牛養殖

- 奶牛數目

報告期間內，我們的生物資產包括奶牛。奶牛進一步分類為犏牛、育成牛及成母牛。下表載列我們於2018年6月30日及2017年12月31日的奶牛數目：

	於2018年 6月30日 頭	於2017年 12月31日 頭
成母牛	2,711	2,803
育成牛	3,701	3,446
犏牛	495	723
<b>總計</b>	<b>6,907</b>	6,972



## 管理層討論及分析

### • 產奶量

我們報告期間的生鮮乳總產奶量約為12,533噸(2017年同期：約12,820噸)，同比輕微減少約2.2%，主要由於每頭成母牛的數量有所下降。

我們每頭成母牛每年的平均產奶量由截至2017年6月30日止六個月的6.4至8.6噸上升至報告期間的5.2至10.9噸。

### 乳製品生產

報告期間，國內乳製品尤其是液態奶產品市場競爭異常激烈，面對此市場環境，我們憑藉奶源來自於自營奶牛牧場的資源優勢，以高質量的高蛋白乳品和新鮮牛奶製品來不斷優化我們的產品結構，擴大差異化競爭優勢，集中發展中國西北市場。

### • 優化液態奶產品結構

在過去，產品組合影響我們的收益、毛利和毛利率。我們持續努力擴大冷鏈液態奶產品銷售的佔比，我們相信此代表不遠將來的消費者喜好，且相比其他乳製品將為我們帶來更高的銷售價格及毛利率。我們已就冷鏈液態奶產品在甘肅及青海地區市場建立廣大的經銷網絡及包裝綫(專門為巴氏殺菌乳及發酵乳製品包裝而設計)，擴大我們冷鏈液態奶產品的生產，及提高該產品的銷售。

我們計劃進一步提升冷鏈液態奶產品及其他高利潤產品的銷售額。我們計劃進一步擴大冷鏈生產設備及在甘肅及青海的經銷網絡。我們預期不遠的將來，冷鏈液態奶產品及高利潤產品銷售將繼續上升。



## 管理層討論及分析

- **經銷網絡拓展**

我們依賴經銷網絡將乳製品銷售予終端消費者。經銷網絡及銷售團隊的效用及地域覆蓋直接影響我們的銷售。我們已建立由各種銷售渠道組成的經銷網絡，覆蓋甘肅及青海大部分地區市場。於2018年6月30日，我們與394名經銷商及153名分銷商訂立經銷協議，於2017年12月31日，經銷商數量為417名，分銷商數量為170名。為在區內進一步推廣我們品牌的乳製品，我們致力改善經銷網絡以加強地區銷售及經銷網絡及鞏固我們於主要市場確立的地位。此外，我們亦正擴充我們的經銷網絡至中國全國市場，特別是中國西北部。

- **我們液態奶產品的平均售價**

我們的收益及盈利能力受液態奶產品的平均售價影響，而液態奶產品的平均售價則取決於當時的市況、原材料的成本、生產成本及競爭狀況。我們液態奶產品的平均售價，由截至2017年6月30日止六個月每噸人民幣9,462元下跌至報告期間每噸人民幣8,534元，主要由於青海系列產品有明顯下降。



## 管理層討論及分析

### 質量管控

產品安全管理及質量控制是我們的核心理念，對我們業務極為重要。我們於整個生產過程，由採購飼料、奶牛養殖、生鮮乳採購加工至產品的生產、包裝、儲存和交付，推行嚴格質量控制及生產安全管理措施。

我們的質量控制系統乃基於優良製造規範(GMPs)、危害分析臨界管制點(HACCP)及衛生標準操作程序(SSOPs)設計。

GMPs為我們的牛奶安全及牛奶質量計劃的基礎。GMPs於我們的乳品加工四個主要範疇執行，列明以下方面的控制措施：(i)個人衛生；(ii)樓宇及設施；(iii)設備及用具；及(iv)生產及過程控制。

此外，我們亦已就牛奶安全的管理應用HACCP原則。我們的HACCP計劃聚焦於可能會發生問題的範圍，要求生產設施隨時準備就緒，發生問題時可即時作出應對。根據我們的HACCP計劃，我們進行危害分析以識別原材料及加工步驟的任何有害生物、化學或物理屬性。基於該分析，我們已識別重要控制點，並設立檢查程序及使用檢查結果，以持續理順該等程序。本公司位於甘肅及青海的生產廠房分別取得中國質量控制中心及北京五洲恒通認證有限公司發出的HACCP認證，確認我們已遵守HACCP。

此外，我們亦已執行SSOP的衛生流程詳細程序。按照SSOP，我們集中於關鍵性的衛生條件及規定，例如接觸乳製品的用水安全、接觸表面的狀況及清潔、防止不衛生物品對乳製品的交叉污染、保護乳製品及包裝物料、標籤標明、儲存及使用清潔溶液及農藥、管控僱員的健康狀況、以及於生產廠房除蟲。

我們的質量控制系統分為六個階段：(i)控制飼料的質量；(ii)控制奶牛的質量；(iii)控制生鮮乳的採購及加工；(iv)控制原材料及供應商；(v)控制生產過程；及(vi)控制製成品的儲存及交付。



## 管理層討論及分析

### 品牌建設

中國的液態奶產品行業(包括我們的主要市場甘肅及青海)高度集中。中國乳製品行業的競爭格局可分為三個類別：(1)全國性品牌；(2)地區品牌；及(3)外國品牌。作為地區品牌，我們鄰近市場，縮減了運輸時間，因此保證了新鮮程度。我們的產品亦迎合終端消費者的口味及消費習慣。相比其他競爭對手，我們受惠於多年來與我們維持良好關係的供應商之穩定生鮮乳供應。

我們相信，隨著消費者進一步認識營養產品對健康幸福的重要性，對優質冷鏈液態奶產品的需求會繼續上升。為把握冷鏈液態奶產品的上升需求，我們計劃繼續擴張我們於甘肅及青海的冷鏈經銷網絡，並進一步延伸至中國西北部。我們相信，冷鏈經銷網絡的成功，關鍵因素之一為於生產廠房外的冷凍儲存倉戰略選址。選址得宜可讓產品覆蓋冷凍儲存倉半徑範圍300公里以內的地方市場，亦讓我們對冷鏈液態奶產品在經銷過程中的品質狀況實行更好的控制。

我們亦尋求擴展我們的第三方經銷商網絡，深化我們的地區銷售經銷網絡及鞏固在首要市場甘肅及青海建立的地位。我們亦會繼續發展我們的電商銷售渠道以透過互聯網直銷平台滿足不同消費者群組的需求與喜好，從而吸納更廣泛的客戶群及迎合消費者的購物喜好。

## 管理層討論及分析

## 財務概況

## 收入

截至2018年及2017年6月30日止六個月的按產品類型列示的銷售收入、銷售量及平均售價明細如下：

	截至6月30日止六個月					
	2018年			2017年		
	銷售收入 人民幣千元	銷售量 噸	平均售價 人民幣元/噸	銷售收入 人民幣千元	銷售量 噸	平均售價 人民幣元/噸
<b>液態奶產品</b>						
巴氏殺菌乳	10,763	1,468	7,330	9,690	1,121	8,644
超高溫乳	77,008	12,478	6,172	54,215	8,253	6,569
調製乳	108,520	12,397	8,754	102,194	11,555	8,844
發酵乳	101,245	8,533	11,865	122,571	9,580	12,794
<b>小計</b>	<b>297,536</b>	<b>34,876</b>	<b>8,531</b>	288,670	30,509	9,462
乳飲料	600	229	262	1,975	454	4,350
其他乳製品	2,264	94	2,401	1,030	22	46,818
<b>合計</b>	<b>300,399</b>	<b>35,200</b>	<b>8,534</b>	291,675	30,985	9,413

我們的收入自截至2017年6月30日止六個月的人民幣291.7百萬元上升3.0%，至報告期間的人民幣300.4百萬元，主要是由於超高溫乳產品的銷售上升所致。



## 管理層討論及分析

### 毛利及毛利率

下表載列於所示期間按我們產品種類劃分經生物資產公允值調整後的銷售成本、毛利及各自的毛利率明細：

	截至6月30日止六個月					
	2018年			2017年		
	銷售成本 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利率 %	銷售成本 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利率 %
<b>液態奶產品</b>						
巴氏殺菌乳	5,893	4,870	45.3	5,406	4,284	44.2%
超高溫乳	55,088	21,920	28.5	44,767	9,448	17.4%
調製乳	59,030	49,490	45.6	66,771	35,423	34.7%
發酵乳	65,723	35,522	35.1	79,507	43,064	35.1%
<b>小計</b>	<b>185,733</b>	<b>111,803</b>	<b>37.6</b>	196,451	92,219	31.9%
乳飲料	501	99	16.5	1,467	508	25.7%
其他乳製品	2,540	-276	-12.2	661	369	35.8%
<b>總銷售成本／總毛利／ 毛利率</b>	<b>188,773</b>	<b>111,626</b>	<b>37.2</b>	198,579	93,096	31.9%

報告期間經生物資產公允值調整後的奶製品整體毛利率為37.2%，而2017年同期則為31.9%。報告期間整體毛利率上升乃主要由於生鮮乳的購買價下降。生鮮乳平均購買價由截至2017年6月30日止六個月每公斤人民幣3.85元下降約12.2%至報告期間每公斤人民幣3.38元。

## 管理層討論及分析

### 於收獲時按公允值減銷售成本初始確認農產品產生的收益

我們於收獲時按公允值減銷售成本初始確認農產品的收益，自截至2017年6月30日止六個月的人民幣7.2百萬元下跌至報告期間的人民幣虧損0.1百萬元。減少是由於報告期間生鮮乳市場價格下跌所致。

### 生物資產的公允值減銷售成本的變動產生的虧損

於報告期間，我們記錄的生物資產公允值減銷售成本的變動產生的虧損為人民幣8.8百萬元，較2017年同期的人民幣6.9百萬元增加了27.6%，主要是由於生鮮乳價格較上年同期下降所致。

### 其他收益

其他收益指的是政府補助，政府補助一般自農業活動獲得。截至2018年及2017年6月30日止六個月我們確認的政府補助收入分別為人民幣4.5百萬元及人民幣7.1百萬元。

### 經營費用

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
銷售費用	<b>45,163</b>	33,469
管理費用	<b>25,783</b>	26,675
<b>經營費用合計</b>	<b>70,946</b>	60,144

經營費用自截至2017年6月30日止六個月的人民幣63.4百萬元增長至報告期間的人民幣70.9百萬元。



## 管理層討論及分析

報告期間銷售費用增加主要由於：(1)為確保於地區主要市場取得更高銷售增長及獲得較多市場份額及進一步開拓我們冷鏈液態奶產品的全國市場而導致營銷開支上升所致；(2)為促進於激烈市場競爭中的銷售使運輸成本上升。

### 財務費用

融資成本淨額自截至2017年6月30日止六個月的人民幣2.4百萬元上升345%，至報告期間的人民幣8.4百萬元，主要是由於報告期間動用的政策性優惠貸款貼息大幅減少所致。

### 流動比率

於2018年6月30日，本集團流動比率(流動資產對流動負債的比率)約為1.24，而2017年12月31日為1.49。

### 流動性及資金來源

報告期間，公司營運資金主要來源於日常經營活動所產生的現金淨流入及於深圳證券交易所(「深交所」)發行本公司股份(「股份」)(「A股上市」)所得款項。於2018年6月30日及2017年12月31日，現金及現金等價物餘額分別為人民幣737.8百萬元和人民幣747.6百萬元，幣種主要為人民幣，主要為現金及銀行存款。

### 資本支出

截至2018年及2017年6月30日止六個月，資本支出分別為人民幣125.7百萬元及人民幣41.0百萬元，主要用於購置物業、廠房及設備、採購奶牛及支付土地租金。

## 管理層討論及分析

### 營運資金

於2018年6月30日，淨流動資產金額為人民幣162.7百萬元(於2017年12月31日，淨流動資產人民幣265.0百萬元)。

### 債項

我們在報告期間借款為人民幣借款。於2018年6月30日，包括一年內到期的長期借款在內的短期銀行借款餘額為人民幣466百萬元，年利率最低為4.35%、最高為6.84%。於2018年6月30日，扣除一年內到期部份的長期銀行借款餘額為人民幣22.3百萬元，年利率最低為5.49%、最高為6.22%。

管理層相信，現有財務資源足以應付現時營運、現時及日後擴展計劃所需，且本集團能夠於需要時以利好條款取得額外融資。季節因素對本集團的借貸需要並無重大影響。

報告期間，本集團無重大利率風險，因此並無採用對沖金融工具。

### 或有負債

於2018年6月30日及2017年12月31日，概無重大的或有負債。



## 管理層討論及分析

### A股上市及H股上市所得款項用途

本公司於2017年10月31日於深交所中小板上市。自A股上市所得款項淨額約為人民幣309.5百萬元。

下表載列自A股上市所得款項淨額之應用狀況：

	於2018年6月30日	
	實際使用金額 人民幣千元(%)	擬使用金額 人民幣千元(%)
10,000頭進口良種奶牛養殖場建設項目	0 (0.0%)	260,193.30 (84.1%)
自助售奶機及配套設施建設項目	0 (0.0%)	49,310.40 (15.9%)
未動用首次公開發售所得款項	309,503.70 (100%)	不適用
<b>合計</b>	<b>309,503.70</b> <b>(100%)</b>	<b>309,503.70</b> <b>(100%)</b>

誠如本公司日期為2018年7月26日的「關於變更部分募集資金用於收購股權的公告」所述，鑒於市場情況變動及項目進度，董事會擬將「1萬頭進口良種奶牛養殖建設項目」中的人民幣100,591,214.95元和「自助售奶機及配套設施建設項目」的全部資金人民幣49,408,785.05元(包括權益)的用途變更為就收購西安東方乳業有限公司(以下簡稱「東方乳業」)82%股權結算部分代價。根據本公司與東方乳業的股東於2018年7月26日訂立的協議，東方乳業為一間根據中國法律成立的有限公司，主要從事奶牛養殖、乳製品及飲料的生產及銷售。建議收購的進一步詳情載於本公司日期為2018年7月26日的公告。

本公司於2015年10月15日於聯交所主板上市(「H股上市」)。自H股上市獲得的所得款項淨額約為人民幣116.0百萬元。

## 管理層討論及分析

下表載列自H股上市所得款項淨額之應用狀況：

	於2018年6月30日	
	實際使用金額 人民幣千元(%)	擬使用金額 人民幣千元(%)
撥付從澳洲或新西蘭進口約5,000頭奶牛所需部分資金	<b>81,222</b> <b>(70.0%)</b>	<b>81,222</b> <b>(70.0%)</b>
推廣我們的品牌	<b>14,187</b> <b>(12.2%)</b>	<b>23,206</b> <b>(20.0%)</b>
營運資金及其他一般企業用途	<b>11,603</b> <b>(10.0%)</b>	<b>11,603</b> <b>(10.0%)</b>
未動用首次公開發售所得款項	<b>9,019</b> <b>(7.8%)</b>	不適用
<b>合計</b>	<b>116,031</b> <b>(100%)</b>	<b>116,031</b> <b>(100%)</b>

附註：本公司於中國大陸設有一個銀行賬戶以管理未動用的H股上市所得款項結餘。本公司目前沒有任何意向更改目前所得款項用途計劃。

### 人力資源

於2018年6月30日，我們在中國內地及香港擁有670名員工(2017年12月31日：724名員工)。於報告期間，員工成本總額約為人民幣26.9百萬元(2017年同期：人民幣26.2百萬元)，其中包括計入損益表及資本化至資產的部份，但不包括獨立非執行董事的董事袍金。

我們的薪酬政策旨在吸引、留任及激勵優秀人才，確保我的工作團隊有能力實踐本公司的業務戰略，盡最大可能為股東創造價值。本公司將參考市場慣例及僱員個人表現定期檢查其薪酬政策及僱員福利。

我們已為中國僱員參與本地有關政府機關管理的定額供款退休計劃及社會保障計劃。我們亦就香港的僱員參與強制性公積金計劃，並按照強制性公積金計劃條例(香港法例第485章)之規定供款。



## 管理層討論及分析

### 企業社會責任

我們堅信社會責任是企業成長的基石，我們將參與社會公益活動作為企業回饋社會的重要方式，實現企業於社會共同發展、共同進步。

### 未來展望

我們的目標是要進一步加強我們在甘肅及青海的地區市場領導地位及品牌的認知度。為實現上述目標，我們計劃實行以下策略：

- 推行品牌策略，鞏固不同品牌地位，提升市場佔有率及增強客戶忠誠度；
- 實現冷鏈經銷設施升級，加強甘肅及青海地區市場領先地位，擴展銷售及經銷網絡；
- 加強生鮮乳產能與質量，滿足業務高速增長需求；及
- 豐富產品組合，滿足不斷變化的消費者喜好，同時持續進行產品開發，提供新口味體驗，刺激產品需求。

### 對2018年1-9月經營業績的預計

2018年1-9月預計的經營業績情況：歸屬於本公司股東的淨利潤為正值且不屬於扭虧為盈的情形

歸屬於本公司股東的淨利潤為正值且不屬於扭虧為盈的情形

2018年1-9月歸屬於本公司股東的淨利潤變動幅度	-40.00%至-20.00%
2018年1-9月歸屬於本公司股東的淨利潤變動區間(人民幣萬元)	3,255.02至4,340.02
2017年1-9月歸屬於本公司股東的淨利潤(人民幣萬元)	5,425.03
業績變動的原因說明	本公司預計2018年1-9月的營銷費用較去年同期仍有較大幅度上升，且政府補助較去年同期可能下降。

## 其他資料

### 自2018年6月30日發生的重大事項

2018年6月30日後，我們的主營業務、定價政策及成本架構概無重大變動。

經公司第三屆董事會第六次會議於2018年7月26日通過，公司擬向東方乳業股東胡克良、李亞南、丁建平、張陳斌和北京睿理財富投資合夥企業(有限合夥)以支付現金的方式購買其持有東方乳業合計82%的股權，收購價款合計人民幣249,000,000元。本次交易完成後，公司將合計持有東方乳業100%股權，東方乳業將成為莊園牧場的全資子公司，本次交易還需公司股東大會審議。進一步詳情請參閱本公司日期為2018年7月26日的公告及本公司日期為2018年9月11日的通函。

### 企業管治

我們一向致力維持全方位的高水平企業管治。董事會相信，對提升現有及潛在股東、投資者、僱員、業務夥伴及公眾人士整體的信心而言，優秀的企業管治乃不可或缺的元素。董事會將盡力遵守企業管治原則及進一步加強及改善其內部監控，以恪守企業管治守則條文及常規；透過專注於內部監控、公平披露及向全體股東問責等範疇以符合有關法定及商業標準。

本公司於報告期間已遵守所有聯交所證券上市規則附錄14所載的企業管治守則及企業管治報告的適用守則條文。

### 董事及監事的證券交易

本公司已就董事之證券交易採納載於上市規則附錄10之上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)。經向所有董事及本公司監事(「監事」)作出詳細查詢後，所有董事及監事確認，彼等於報告期間內均已遵守標準守則所規定之標準。



## 其他資料

### 購買、贖回或出售本公司的上市證券

於報告期間，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

### 重大訴訟及仲裁事項

本集團於報告期間並無重大的訴訟或仲裁事項。

### 購股權計劃

本公司於報告期間並無採納任何購股權計劃。

### 資本承諾

資本承諾的詳情載於未經審計中期財務報告附註十一。

### 所持有的重大投資

除於附屬公司的投資外，於2013年，本公司還持有西安東方乳業有限公司18%之股權。截至2018年6月30日止六個月，本公司對被投資方概無重大影響。

### 重大收購及出售附屬公司及聯營公司

截至2018年6月30日止六個月，本公司概無重大收購或出售附屬公司或聯營公司。

## 其他資料

## 董事及監事於股份、相關股份及債權證的權益及／或淡倉

於2018年6月30日，本公司之董事、監事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益及／或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須載入該條所指登記冊之權益及／或淡倉，或根據上市規則附錄10所載標準守則須知會本公司及聯交所之權益及／或淡倉如下：

董事姓名	權益性質	股份總數	佔已發行A股 總數的 概約百分比	佔本公司 已發行股本 概約百分比
<b>A股</b>				
馬紅富(附註2)	實益擁有人	32,197,400(好倉)	21.15%	17.19%
	於受控制法團權益	45,894,700(好倉)	30.15%	24.50%

附註：

- (1) 所有於股份之權益均為好倉。
- (2) 馬紅富先生持有蘭州莊園投資股份有限公司(「莊園投資」)97.38%之股權以及甘肅福牛投資有限公司(「福牛」)39.44%之股權。根據證券及期貨條例，彼被視為於莊園投資及福牛所持股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2018年6月30日，本公司各董事、監事或主要行政人員或其聯繫人概無在本公司、其特定業務或其任何其他相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之任何權益及／或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條及公司條例(香港法例第622章)須載入該條所指登記冊之任何權益及／或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益及／或淡倉。



## 其他資料

## 主要股東於本公司股份及相關股份之權益及／或淡倉

於2018年6月30日，就董事所知，下列人士或實體(本公司董事、監事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部有關條文須向本公司披露的權益及／或淡倉或根據證券及期貨條例第336條須記入於本公司須予設存之登記冊的權益及／或淡倉：

主要股東名稱／姓名	權益性質	股份總數	已發行A股／ H股(如適用) 總數的 概約百分比	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
<b>A股</b>				
楊秀花(附註2)	配偶權益	78,092,100(好倉)	51.31%	41.68%
蘭州莊園投資股份有限公司 (附註3)	實益擁有人	30,894,700(好倉)	20.30%	16.49%
甘肅福牛投資有限公司(附註3)	實益擁有人	15,000,000(好倉)	9.85%	8.01%
重慶富坤創業投資中心 (有限合夥)	實益擁有人	6,990,000(好倉)	4.59%	3.73%
<b>H股</b>				
胡克良	實益擁有人	7,119,500(好倉)	20.27%	3.80%
李豔玲(附註4)	配偶權益	7,119,500(好倉)	20.27%	3.80%
王偉(附註5)	實益擁有人	800,000(好倉)	2.28%	0.43%
	於受控制法團之權益	2,800,000(好倉)	7.97%	1.49%
Li Qi(附註5)	配偶權益	3,600,000(好倉)	10.25%	1.92%
維豪有限公司(附註5)	實益擁有人	2,800,000(好倉)	7.97%	1.49%
任奇峰(附註6)	於受控制法團之權益	3,523,000(好倉)	10.03%	1.88%
任頌柳(附註6)	配偶權益	3,523,000(好倉)	10.03%	1.88%
Technoart Investments Limited(附註6)	實益擁有人	3,523,000(好倉)	10.03%	1.88%
胡家武	實益擁有人	2,800,000(好倉)	7.97%	1.49%
習昕(附註7)	配偶權益	2,800,000(好倉)	7.97%	1.49%

## 其他資料

附註：

1. 所有於股份之權益均為好倉。
2. 楊秀花女士為馬紅富先生的配偶。因此，根據證券及期貨條例，楊秀花女士被視為於馬紅富先生擁有權益的股份中擁有權益。
3. 馬紅富先生持有莊園投資97.38%之股權以及福牛39.44%之股權。根據證券及期貨條例，彼被視為於莊園投資及福牛所持股份中擁有權益。
4. 李豔玲女士為胡克良先生的配偶。因此，根據證券及期貨條例，李豔玲女士被視為於胡克良先生擁有權益的股份中擁有權益。
5. 維豪有限公司的全部已發行股本由王偉先生實益擁有，根據證券及期貨條例，王偉先生被視為於維豪有限公司持有的股份中擁有權益。王偉先生亦實益擁有800,000股H股的權益。Li Qi女士為王偉先生的配偶。因此，根據證券及期貨條例，Li Qi女士被視為於王偉先生擁有權益的股份中擁有權益。
6. Technoart Investments Limited的全部已發行股本由任奇峰先生實益擁有，根據證券及期貨條例，任奇峰先生被視為於Technoart Investments Limited持有的股份中擁有權益。任頌柳女士為任奇峰先生的配偶。因此，根據證券及期貨條例，任頌柳女士被視為於任奇峰先生擁有權益的股份中擁有權益。
7. 習昕女士為胡家武先生的配偶。因此，根據證券及期貨條例，習昕女士被視為於胡家武先生擁有權益的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2018年6月30日，本公司並無接獲任何其他人士(本公司董事及最高行政人員除外)通知，表示其於本公司股份或相關股份中持有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部向本公司披露之權益及／或淡倉，或須記入於本公司根據證券及期貨條例第336條須予設存之登記冊的權益及／或淡倉。

## 審閱中期業績

本公司已成立審核委員會(「審核委員會」)，書面職權範圍符合上市規則的規定。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即劉志軍女士、趙新民先生及黃楚恒先生。劉志軍女士為審核委員會主席。審核委員會負責(其中包括)審閱及監察本集團財務申報程序及內部監控系統，並向董事會提供建議及推薦意見。審核委員會已(其中包括)審閱並與管理層討論本集團採納的會計原則及慣例，以及本集團的內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團報告期間的未經審核中期業績。

## 股息

董事會未建議派發報告期間之中期股息(截至2017年6月30日止六個月：零)。

## 足夠公眾持股量

於本報告日期，以董事知悉及公開予本公司的資料作基準，本公司維持上市規則要求本公司已發行股本25%的足夠公眾持股量。

承董事會命

蘭州莊園牧場股份有限公司

馬紅富

主席、執行董事

中國蘭州，2018年8月17日



# 審閱報告

蘭州莊園牧場股份有限公司全體股東：

我們審閱了後附的蘭州莊園牧場股份有限公司(以下簡稱「莊園公司」)財務報表，包括2018年6月30日合併及公司的資產負債表，2018年1-6月合併及公司的利潤表、合併及公司的現金流量表和合併及公司的股東權益變動表以及財務報表附註。這些財務報表的編製是莊園公司管理層的責任，我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對這些財務報表出具審閱報告。

我們按照《中國註冊會計師審閱準則第2101號—財務報表審閱》的規定執行了審閱業務。該準則要求我們計劃和實施審閱工作，以對上述財務報表是否不存在重大錯報獲取有限保證。審閱主要限於詢問公司有關人員和對財務數據實施分析程序，提供的保證程度低於審計。我們沒有實施審計，因而不發表審計意見。

根據我們的審閱，我們沒有注意到任何事項使我們相信上述財務報表沒有按照企業會計準則的規定編製，未能在所有重大方面公允反映莊園公司2018年6月30日的財務狀況、2018年1-6月的經營成果和現金流量。

瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)

中國註冊會計師：李宗義

中國·北京

中國註冊會計師：張有全

二〇一八年八月十七日

# 合併資產負債表

於2018年6月30日－未經審計

(金額單位：人民幣元)

項目	附註	2018.6.30	2017.12.31
<b>流動資產：</b>			
貨幣資金	六、1	<b>737,754,768.87</b>	747,642,372.75
交易性金融資產			
應收票據及應收賬款	六、2	<b>24,557,600.86</b>	24,403,065.85
預付款項	六、3	<b>10,097,959.11</b>	6,131,850.02
應收保費			
應收分保賬款			
應收分保合同準備金			
其他應收款	六、4	<b>7,549,268.28</b>	13,290,298.02
買入返售金融資產			
存貨	六、5	<b>49,833,515.09</b>	71,078,079.91
持有待售資產	六、6	<b>6,360,442.94</b>	6,458,501.72
一年內到期的非流動資產			
其他流動資產	六、7	<b>5,874,777.90</b>	3,087,413.98
<b>流動資產合計</b>		<b>842,028,333.05</b>	872,091,582.25
<b>非流動資產：</b>			
長期應收款			
長期股權投資			
其他權益工具投資	六、8	<b>33,720,671.00</b>	33,720,671.00
其他非流動金融資產			
固定資產	六、9	<b>710,336,432.11</b>	625,799,144.70
在建工程	六、10	<b>22,971,640.55</b>	40,475,357.07
生產性生物資產	六、11	<b>188,366,654.95</b>	175,815,804.71
無形資產	六、12	<b>20,818,549.08</b>	20,571,548.22
商譽			
長期待攤費用	六、13	<b>4,272,761.52</b>	1,629,589.78
遞延所得稅資產	六、14	<b>6,223,677.47</b>	4,877,752.80
其他非流動資產	六、15	<b>48,153,626.00</b>	28,736,250.06
<b>非流動資產合計</b>		<b>1,034,864,012.68</b>	931,626,118.34
<b>資產總計</b>		<b>1,876,892,345.73</b>	1,803,717,700.59



## 合併資產負債表(續)

於2018年6月30日－未經審計

(金額單位：人民幣元)

項目	附註	2018.6.30	2017.12.31
<b>流動負債：</b>			
短期借款	六、16	<b>466,000,000.00</b>	406,000,000.00
交易性金融負債			
應付票據及應付帳款	六、17	<b>142,863,946.00</b>	120,877,706.97
預收款項	六、18	<b>6,417,398.68</b>	24,062,136.66
應付職工薪酬	六、19	<b>3,191,960.48</b>	6,186,062.94
應交稅費	六、20	<b>6,019,707.97</b>	8,674,754.06
其他應付款	六、21	<b>39,278,881.88</b>	21,251,742.31
持有待售負債			
一年內到期的非流動負債	六、22	<b>15,563,180.42</b>	20,054,483.87
其他流動負債			
<b>流動負債合計</b>		<b>679,335,075.43</b>	607,106,886.81
<b>非流動負債：</b>			
長期借款	六、23	<b>22,267,244.84</b>	26,559,671.60
應付債券			
其中：優先股			
永續債			
長期應付款	六、24		1,394,555.79
長期應付職工薪酬			
預計負債			
遞延收益	六、26	<b>34,975,130.85</b>	40,991,391.67
遞延所得稅負債			
其他非流動負債			
<b>非流動負債合計</b>		<b>57,242,375.69</b>	68,945,619.06
<b>負債合計</b>		<b>736,577,451.12</b>	676,052,505.87

## 合併資產負債表(續)

於2018年6月30日一未經審計

(金額單位：人民幣元)

項目	附註	2018.6.30	2017.12.31
<b>股東權益：</b>			
股本	六、27	<b>187,340,000.00</b>	187,340,000.00
其他權益工具			
其中：優先股			
永續債			
資本公積	六、28	<b>508,790,782.09</b>	508,790,782.09
減：庫存股			
其他綜合收益			
專項儲備			
盈餘公積	六、29	<b>34,438,591.04</b>	32,051,090.62
一般風險準備			
未分配利潤	六、30	<b>409,745,521.48</b>	399,483,322.01
歸屬於母公司股東權益合計		<b>1,140,314,894.61</b>	1,127,665,194.72
少數股東權益			
<b>股東權益合計</b>		<b>1,140,314,894.61</b>	1,127,665,194.72
<b>負債和股東權益總計</b>		<b>1,876,892,345.73</b>	1,803,717,700.59

載於第43頁至第112頁的財務報表附註是本財務報表的組成部分

第25頁至第42頁的財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

馬紅富

主管會計工作負責人：

王國福

會計機構負責人：

陳孟干



# 合併利潤表

截至2018年6月30日止六個月－未經審計  
(金額單位：人民幣元)

項目	附註	2018年1-6月	2017年1-6月
<b>一、營業總收入</b>		<b>313,623,437.89</b>	311,123,706.21
其中：營業收入	六、31	<b>313,623,437.89</b>	311,123,706.21
<b>二、營業總成本</b>		<b>280,174,108.40</b>	276,916,762.67
其中：營業成本	六、31	<b>198,725,333.35</b>	212,307,379.34
稅金及附加	六、32	<b>2,134,847.09</b>	1,926,182.57
銷售費用	六、33	<b>45,163,226.69</b>	33,468,969.99
管理費用	六、34	<b>25,783,244.68</b>	26,674,669.08
研發費用			
財務費用	六、35	<b>8,399,784.43</b>	2,437,213.96
資產減值損失			
信用減值損失	六、36	<b>-32,327.84</b>	102,347.73
加：其他收益	六、37	<b>4,499,043.57</b>	7,063,915.72
投資收益(損失以「-」號填列)			
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益			
匯兌收益(損失以「-」號填列)			
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)	六、38	<b>-8,898,409.86</b>	284,699.98
資產處置收益(損失以「-」號填列)	六、39	<b>-3,326.75</b>	
<b>三、營業利潤(虧損以「-」號填列)</b>		<b>29,046,636.45</b>	41,555,559.24
加：營業外收入	六、40	<b>455,801.11</b>	353,616.13
減：營業外支出	六、41	<b>1,777,250.90</b>	653,576.85
<b>四、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)</b>		<b>27,725,186.66</b>	41,255,598.52
減：所得稅費用	六、42	<b>1,399,666.77</b>	3,514,071.50
<b>五、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)</b>		<b>26,325,519.89</b>	37,741,527.02
(一) 按經營持續性分類			
1、持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		<b>26,325,519.89</b>	37,741,527.02
2、終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)			
(二) 按所有權歸屬分類			
1、少數股東損益(淨虧損以「-」號填列)			
2、歸屬於母公司股東的淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		<b>26,325,519.89</b>	37,741,527.02

## 合併利潤表(續)

截至2018年6月30日止六個月—未經審計

(金額單位：人民幣元)

項目	附註	2018年1-6月	2017年1-6月
<b>六、其他綜合收益的稅後淨額</b>			
歸屬母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額			
(一) 不能重分類進損益的其他綜合收益			
1、重新計量設定受益計變動額			
2、權益法下不能轉損益的其他綜合收益			
3、其他權益工具投資公允價值變動			
4、企業自身信用風險公允價值變動			
(二) 將重分類進損益的其他綜合收益			
1、權益法下可轉損益的其他綜合收益			
2、其他債權投資公允價值變動			
3、金融資產重分類計入其他綜合收益的金額			
4、其他債權投資信用減值準備			
5、現金流量套期儲備			
6、外幣財務報表折算差額			
7、其他			
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額			
<b>七、綜合收益總額</b>		<b>26,325,519.89</b>	37,741,527.02
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		<b>26,325,519.89</b>	37,741,527.02
歸屬於少數股東的綜合收益總額			
<b>八、每股收益：</b>			
(一) 基本每股收益		<b>0.14</b>	0.27
(二) 稀釋每股收益		<b>0.14</b>	0.27

載於第43頁至第112頁的財務報表附註是本財務報表的組成部分

第25頁至第42頁的財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

馬紅富

主管會計工作負責人：

王國福

會計機構負責人：

陳孟干



# 合併現金流量表

截至2018年6月30日止六個月－未經審計  
(金額單位：人民幣元)

項目	附註	2018年1-6月	2017年1-6月
<b>一、經營活動產生的現金流量：</b>			
銷售商品、提供勞務收到的現金		<b>320,925,930.12</b>	339,988,405.00
收到其他與經營活動有關的現金		<b>16,301,723.42</b>	13,622,611.72
<b>經營活動現金流入小計</b>		<b>337,227,653.54</b>	353,611,016.72
購買商品、接受勞務支付的現金		<b>191,650,869.68</b>	172,326,786.94
支付給職工以及為職工支付的現金		<b>27,860,559.56</b>	26,642,493.11
支付的各項稅費		<b>18,792,399.75</b>	30,146,053.47
支付其他與經營活動有關的現金		<b>33,207,262.65</b>	42,117,433.25
<b>經營活動現金流出小計</b>		<b>271,511,091.64</b>	271,232,766.77
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>		<b>65,716,561.90</b>	82,378,249.95
<b>二、投資活動產生的現金流量：</b>			
取得投資收益收到的現金			
取得政府補助收到的現金		<b>1,725,000.00</b>	520,000.00
關聯方及第三方歸還墊款所收到的現金			5,854,314.00
處置生產性生物資產收到的現金淨額		<b>5,860,460.00</b>	3,716,500.00
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產收回的現金淨額		<b>7,122,330.00</b>	60,000.00
收到其他與投資活動有關的現金			4,558,423.01
<b>投資活動現金流入小計</b>		<b>14,707,790.00</b>	14,709,237.01
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		<b>89,384,106.26</b>	16,225,649.97
購買生產性生物資產支付的現金		<b>68,800.00</b>	
飼養生產性生物資產支付的現金		<b>36,292,470.79</b>	10,488,309.56
向關聯方及第三方提供墊款所支付的現金			
支付其他與投資活動有關的現金			14,247,547.14
<b>投資活動現金流出小計</b>		<b>125,745,377.05</b>	40,961,506.67
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>-111,037,587.05</b>	-26,252,269.66

## 合併現金流量表(續)

截至2018年6月30日止六個月－未經審計

(金額單位：人民幣元)

項目	附註	2018年1-6月	2017年1-6月
<b>三、籌資活動產生的現金流量：</b>			
吸收投資收到的現金			
取得借款收到的現金		<b>330,070,000.00</b>	275,380,000.00
<b>籌資活動現金流入小計</b>		<b>330,070,000.00</b>	275,380,000.00
償還債務支付的現金		<b>282,045,674.49</b>	197,682,521.20
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		<b>11,425,667.11</b>	10,046,873.05
支付融資租賃租金		<b>1,275,123.72</b>	2,321,403.64
支付其他與籌資活動有關的現金			
<b>籌資活動現金流出小計</b>		<b>294,746,465.32</b>	210,050,797.89
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>35,323,534.68</b>	65,329,202.11
<b>四、匯率變動對現金及現金等價物的影響</b>			
		<b>109,886.59</b>	-448,476.60
<b>五、現金及現金等價物淨增加額</b>			
		<b>-9,887,603.88</b>	121,006,705.80
加：年初現金及現金等價物餘額		<b>747,642,372.75</b>	273,352,017.83
<b>六、期末現金及現金等價物餘額</b>			
		<b>737,754,768.87</b>	394,358,723.63

載於第43頁至第112頁的財務報表附註是本財務報表的組成部分

第25頁至第42頁的財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

馬紅富

主管會計工作負責人：

王國福

會計機構負責人：

陳孟干



# 合併股東權益變動表

截至2018年6月30日止六個月－未經審計  
(金額單位：人民幣元)

項目	2018年1-6月										
	歸屬於母公司股東權益										股東權益合計
	股本	優先股	其他權益工具		資本公積	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	
			永續債	其他							
一、上年年末餘額	187,340,000.00			508,790,782.09			32,051,090.62		399,483,322.01		1,127,665,194.72
加：會計政策變更											
前期差錯更正											
同一控制下企業合併											
其他											
二、本年年初餘額	187,340,000.00			508,790,782.09			32,051,090.62		399,483,322.01		1,127,665,194.72
三、本期增減變動金額(減少以「-」號填列)							2,387,500.42		10,262,199.47		12,649,699.89
(一) 綜合收益總額									26,325,519.89		26,325,519.89
(二) 股東投入和減少資本											
1、股東投入的普通股											
2、其他權益工具持有者投入資本											
3、股份支付計入股東權益的金額											
4、其他											
(三) 利潤分配							2,387,500.42		-16,063,320.42		-13,675,820.00
1、提取盈餘公積							2,387,500.42		-2,387,500.42		
2、提取一般風險準備											
3、對股東的分配									-13,675,820.00		
4、其他											
(四) 股東權益內部結轉											
1、資本公積轉增資本(或股本)											
2、盈餘公積轉增資本(或股本)											
3、盈餘公積彌補虧損											
4、設定受益計劃變動額											
結轉留存收益											
5、其他綜合收益											
結轉留存收益											
6、其他											
(五) 專項儲備											
1、本期提取											
2、本期使用											
(六) 其他											
四、本年年末餘額	187,340,000.00			508,790,782.09			34,438,591.04		409,745,521.48		1,140,314,894.61

載於第43頁至第112頁的財務報表附註是本財務報表的組成部分

第25頁至第42頁的財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：  
馬紅富

主管會計工作負責人：  
王國福

會計機構負責人：  
陳孟干

## 合併股東權益變動表(續)

截至2018年6月30日止六個月—未經審計

(金額單位：人民幣元)

項目	2017年度											
	歸屬於母公司股東權益											
	股本	其他權益工具			資本公積	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
		優先股	永續債	其他								
一、上年年末餘額	140,500,000.00			246,127,082.09			28,203,412.51		345,404,214.95			760,234,709.55
加：會計政策變更												
前期差錯更正												
二、本年初餘額	140,500,000.00			246,127,082.09			28,203,412.51		345,404,214.95			760,234,709.55
三、本期增減變動金額(減少以「-」號填列)	46,840,000.00			262,663,700.00			3,847,678.11		54,079,107.06			367,430,485.17
(一) 綜合收益總額									68,351,885.17			68,351,885.17
(二) 股東投入和減少資本	46,840,000.00			262,663,700.00								309,503,700.00
1、股東投入的普通股	46,840,000.00			262,663,700.00								
2、其他權益工具持有者投入資本												
3、股份支付計入股東權益的金額												
4、其他												
(三) 利潤分配								3,847,678.11	-14,272,778.11			-10,425,100.00
1、提取盈餘公積								3,847,678.11	-3,847,678.11			
2、提取一般風險準備												
3、對股東的分配									-10,425,100.00			
4、其他												
(四) 股東權益內部結轉												
1、資本公積轉增資本(或股本)												
2、盈餘公積轉增資本(或股本)												
3、盈餘公積彌補虧損												
4、設定受益計劃變動額												
結轉留存收益												
5、其他綜合收益												
結轉留存收益												
6、其他												
(五) 專項儲備												
1、本期提取												
2、本期使用												
(六) 其他												
四、本年年末餘額	187,340,000.00			508,790,782.09			32,051,090.62		399,483,322.01			1,127,665,194.72

載於第43頁至第112頁的財務報表附註是本財務報表的組成部分

第25頁至第42頁的財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

馬紅富

主管會計工作負責人：

王國福

會計機構負責人：

陳孟干

# 母公司資產負債表

於2018年6月30日—未經審計  
(金額單位：人民幣元)

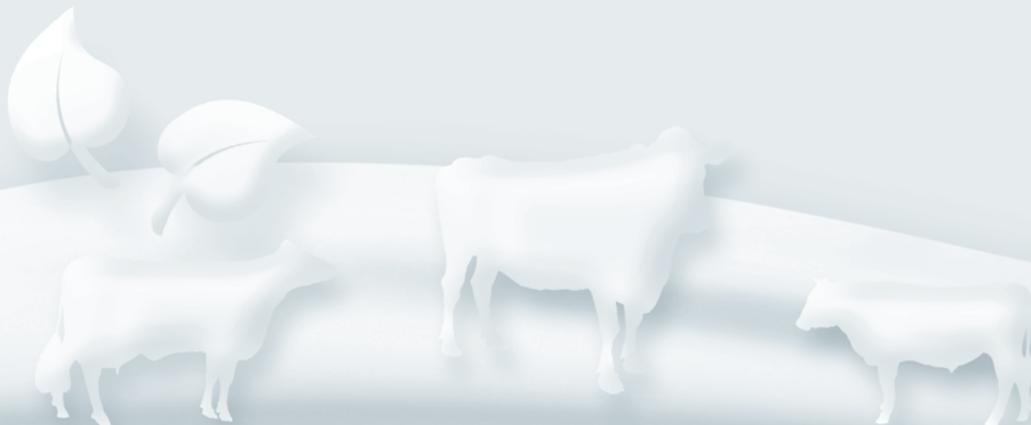
項目	附註	2018.6.30	2017.12.31
<b>流動資產：</b>			
貨幣資金		<b>643,963,570.71</b>	685,225,413.30
交易性金融資產			
應收票據及應收賬款	十三、1	<b>18,344,852.62</b>	17,719,619.46
預付款項		<b>3,935,324.30</b>	1,126,929.20
其他應收款	十三、2	<b>427,691,594.45</b>	394,958,085.86
存貨		<b>18,075,933.28</b>	26,893,582.44
持有待售資產		<b>6,360,442.94</b>	6,458,501.72
一年內到期的非流動資產			
其他流動資產		<b>5,874,777.90</b>	3,086,324.24
<b>流動資產合計</b>		<b>1,124,246,496.20</b>	1,135,468,456.22
<b>非流動資產：</b>			
其他債權投資			
長期應收款			
長期股權投資	十三、3	<b>234,013,711.60</b>	233,013,711.60
其他權益工具投資		<b>33,720,671.00</b>	33,720,671.00
其他非流動金融資產			
投資性房地產			
固定資產		<b>200,478,962.36</b>	152,026,789.22
在建工程		<b>7,218,167.11</b>	31,842,871.09
生產性生物資產			
無形資產		<b>4,730,779.21</b>	4,636,409.36
開發支出			
商譽			
長期待攤費用		<b>3,040,000.00</b>	
遞延所得稅資產		<b>2,374,340.20</b>	3,000,352.28
其他非流動資產		<b>34,483,626.00</b>	15,066,250.06
<b>非流動資產合計</b>		<b>520,060,257.48</b>	473,307,054.61
<b>資產總計</b>		<b>1,644,306,753.68</b>	1,608,775,510.83

## 母公司資產負債表(續)

於2018年6月30日—未經審計

(金額單位：人民幣元)

項目	附註	2018.6.30	2017.12.31
<b>流動負債：</b>			
短期借款		<b>440,000,000.00</b>	350,000,000.00
交易性金融負債			
應付票據及應付帳款		<b>54,356,936.50</b>	71,795,379.01
預收款項		<b>5,465,797.91</b>	22,137,321.07
合同負債			
應付職工薪酬		<b>2,467,757.36</b>	4,620,355.61
應交稅費		<b>5,480,288.99</b>	7,683,607.30
其他應付款		<b>64,904,115.09</b>	79,507,470.97
持有待售負債			
一年內到期的非流動負債		<b>7,206,893.17</b>	14,515,413.87
其他流動負債			
<b>流動負債合計</b>		<b>579,881,789.02</b>	550,259,547.83
<b>非流動負債：</b>			
長期借款		<b>19,267,244.84</b>	21,559,671.60
長期應付款			1,394,555.79
長期應付職工薪酬			
預計負債			
遞延收益		<b>13,547,900.00</b>	14,151,100.00
遞延所得稅負債			
其他非流動負債			
<b>非流動負債合計</b>		<b>32,815,144.84</b>	37,105,327.39
<b>負債合計</b>		<b>612,696,933.86</b>	587,364,875.22



**母公司資產負債表(續)**

於2018年6月30日－未經審計

(金額單位：人民幣元)

項目	附註	2018.6.30	2017.12.31
<b>股東權益：</b>			
股本		<b>187,340,000.00</b>	187,340,000.00
資本公積		<b>531,302,474.16</b>	531,302,474.16
減：庫存股			
其他綜合收益			
專項儲備			
盈餘公積		<b>34,438,591.04</b>	32,051,090.62
未分配利潤		<b>278,528,754.62</b>	270,717,070.83
<b>股東權益合計</b>		<b>1,031,609,819.82</b>	1,021,410,635.61
<b>負債和股東權益總計</b>		<b>1,644,306,753.68</b>	1,608,775,510.83

載於第43頁至第112頁的財務報表附註是本財務報表的組成部分

第25頁至第42頁的財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

馬紅富

主管會計工作負責人：

王國福

會計機構負責人：

陳孟干

## 母公司利潤表

截至2018年6月30日止六個月—未經審計

(金額單位：人民幣元)

項目	附註	2018年1-6月	2017年1-6月
一、營業收入	十四、4	<b>237,782,163.43</b>	213,387,895.82
減：營業成本	十四、4	<b>158,160,505.09</b>	147,651,141.39
税金及附加		<b>1,550,800.44</b>	1,263,038.66
銷售費用		<b>30,419,016.53</b>	23,614,549.62
管理費用		<b>13,351,013.10</b>	14,708,925.18
研發費用			
財務費用		<b>6,985,698.36</b>	1,087,178.83
其中：利息費用			
利息收入			
資產減值損失		<b>41,408.00</b>	-110,921.84
信用減值損失			
加：其他收益		<b>763,200.00</b>	953,396.72
投資收益(損失以「-」號填列)			
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益			
淨敞口套期收益(損失以「-」號填列)			
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)			
資產處置收益(損失以「-」號填列)			
二、營業利潤(虧損以「-」號填列)		<b>28,036,921.91</b>	26,127,380.70
加：營業外收入		<b>83,409.00</b>	4,447.00
減：營業外支出		<b>1,128,032.98</b>	205,827.23
三、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)		<b>26,992,297.93</b>	25,926,000.47
減：所得稅費用		<b>3,117,293.72</b>	3,230,068.43
四、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		<b>23,875,004.21</b>	22,695,932.04
(一) 持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		<b>23,875,004.21</b>	22,695,932.04
(二) 終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)			



**母公司利潤表(續)**

截至2018年6月30日止六個月—未經審計

(金額單位：人民幣元)

項目	附註	2018年1-6月	2017年1-6月
<b>五、其他綜合收益的稅後淨額</b>			
(一) 不能重分類進損益的其他綜合收益			
1、重新計量設定受益計劃變動額			
2、權益法下不能重分類轉損益的其他綜合收益			
3、其他權益工具投資公允價值變動			
4、企業自身信用風險公允價值變動			
(二) 將重分類進損益的其他綜合收益			
1、權益法下可轉損益的其他綜合收益			
2、其他債權投資公允價值變動			
3、金融資產重分類計入其他綜合收益的金額			
4、其他債權投資信用減值準備			
5、現金流量套期儲備			
6、外幣財務報表折算差額			
7、其他			
<b>六、綜合收益總額</b>		<b>23,875,004.21</b>	22,695,932.04
<b>七、每股收益：</b>			
(一) 基本每股收益			
(二) 稀釋每股收益			

載於第43頁至第112頁的財務報表附註是本財務報表的組成部分

第25頁至第42頁的財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

馬紅富

主管會計工作負責人：

王國福

會計機構負責人：

陳孟干

## 母公司現金流量表

截至2018年6月30日止六個月－未經審計  
(金額單位：人民幣元)

項目	附註	2018年1-6月	2017年1-6月
<b>一、經營活動產生的現金流量：</b>			
銷售商品、提供勞務收到的現金		<b>248,053,089.22</b>	231,346,207.81
收到其他與經營活動有關的現金		<b>52,075,739.57</b>	11,734,741.85
<b>經營活動現金流入小計</b>		<b>300,128,828.79</b>	243,080,949.66
購買商品、接受勞務支付的現金		<b>275,849,755.26</b>	223,427,216.83
支付給職工以及為職工支付的現金		<b>16,274,948.49</b>	17,039,237.77
支付的各项稅費		<b>16,047,905.15</b>	23,707,625.85
支付其他與經營活動有關的現金		<b>44,578,396.31</b>	27,434,825.15
<b>經營活動現金流出小計</b>		<b>352,751,005.21</b>	291,608,905.60
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>		<b>-52,622,176.42</b>	-48,527,955.94
<b>二、投資活動產生的現金流量：</b>			
取得投資收益收到的現金			
取得政府補助收到的現金		<b>200,000.00</b>	
關聯方及第三方歸還墊款所收到的現金			3,274,314.00
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		<b>7,000,000.00</b>	60,000.00
收到其他與投資活動有關的現金			90,657,483.25
<b>投資活動現金流入小計</b>		<b>7,200,000.00</b>	93,991,797.25
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		<b>63,970,657.73</b>	3,526,617.64
投資支付的現金		<b>1,000,000.00</b>	
向關聯方及第三方提供墊款所支付的現金			
支付其他與投資活動有關的現金			61,772,423.14
<b>投資活動現金流出小計</b>		<b>64,970,657.73</b>	65,299,040.78
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>-57,770,657.73</b>	28,692,756.47



## 母公司現金流量表(續)

截至2018年6月30日止六個月－未經審計

(金額單位：人民幣元)

項目	附註	2018年1-6月	2017年1-6月
<b>三、籌資活動產生的現金流量：</b>			
吸收投資收到的現金			245,380,000.00
取得借款收到的現金		<b>310,000,000.00</b>	245,380,000.00
<b>籌資活動現金流入小計</b>		<b>310,000,000.00</b>	245,380,000.00
償還債務支付的現金		<b>230,045,674.49</b>	125,182,521.20
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		<b>9,658,096.82</b>	7,036,634.64
支付融資租賃租金		<b>1,275,123.72</b>	2,321,403.64
支付其他與籌資活動有關的現金			
<b>籌資活動現金流出小計</b>		<b>240,978,895.03</b>	134,540,559.48
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>69,021,104.97</b>	110,839,440.52
<b>四、匯率變動對現金及現金等價物的影響</b>			
		<b>109,886.59</b>	-448,476.60
<b>五、現金及現金等價物淨增加額</b>			
		<b>-41,261,842.59</b>	90,555,764.45
加：年初現金及現金等價物餘額		<b>685,225,413.30</b>	152,659,036.55
<b>六、期末現金及現金等價物餘額</b>			
		<b>643,963,570.71</b>	243,214,801.00

載於第43頁至第112頁的財務報表附註是本財務報表的組成部分

第25頁至第42頁的財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

馬紅富

主管會計工作負責人：

王國福

會計機構負責人：

陳孟干

# 母公司股東權益變動表

截至2018年6月30日止六個月－未經審計

(金額單位：人民幣元)

項目	2018年1-6月										
	股本	優先股	其他權益工具		資本公積	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	股東權益合計
一、上年年末餘額	187,340,000.00				531,302,474.16			32,051,090.62		270,717,070.83	1,021,410,635.61
加：會計政策變更											
前期差錯更正											
其他											
二、本年年初餘額	187,340,000.00				531,302,474.16			32,051,090.62		270,717,070.83	1,021,410,635.61
三、本期增減變動金額											
(減少以「-」號填列)											
(一)綜合收益總額								2,387,500.42		7,811,683.79	10,199,184.21
(二)股東投入和減少資本											
1、股東投入的普通股											
2、其他權益工具持有者投入資本											
3、股份支付計入股東權益的金額											
4、其他											
(三)利潤分配								2,387,500.42		-16,063,320.42	-13,675,820.00
1、提取盈餘公積								2,387,500.42		-2,387,500.42	
2、提取一般風險準備											
3、對股東的分配											
4、其他											
(四)股東權益內部結轉											
1、資本公積轉增資本(或股本)											
2、盈餘公積轉增資本(或股本)											
3、盈餘公積彌補虧損											
4、設定受益計劃變動額											
結轉留存收益											
5、其他綜合收益結轉留存收益											
6、其他											
(五)專項儲備											
1、本期提取											
2、本期使用											
(六)其他											
四、本年年末餘額	187,340,000.00				531,302,474.16			34,438,591.04		278,528,754.62	1,031,609,819.82

載於第43頁至第112頁的財務報表附註是本財務報表的組成部分

第25頁至第42頁的財務報表由以下人士簽署：

法定代表人

馬紅富

主管會計工作負責人：

王國福

會計機構負責人：

陳孟干



## 母公司股東權益變動表(續)

截至2018年6月30日止六個月一未經審計

(金額單位：人民幣元)

股本	2017年度										
	股本	優先股	其他權益工具		資本公積	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	股東權益合計
			永續債	其他							
一、上年年末餘額	140,500,000.00				268,638,774.16			28,203,412.51		246,513,067.83	683,855,254.50
加：會計政策變更											
前期差錯更正											
其他											
二、本年年初餘額	140,500,000.00				268,638,774.16			28,203,412.51		246,513,067.83	683,855,254.50
三、本期增減變動金額											
(減少以「-」號填列)	46,840,000.00				262,663,700.00			3,847,678.11		24,204,003.00	337,555,381.11
(一)綜合收益總額										38,476,781.11	38,476,781.11
(二)股東投入和減少資本	46,840,000.00				262,663,700.00						309,503,700.00
1、股東投入的普通股	46,840,000.00				262,663,700.00						
2、其他權益工具持有者投入資本											
3、股份支付計入股東權益的金額											
4、其他											
(三)利潤分配								3,847,678.11		-14,272,778.11	-10,425,100.00
1、提取盈餘公積								3,847,678.11		-3,847,678.11	
2、提取一般風險準備											
3、對股東的分配										-10,425,100.00	
4、其他											
(四)股東權益內部結轉											
1、資本公積轉增資本(或股本)											
2、盈餘公積轉增資本(或股本)											
3、盈餘公積彌補虧損											
4、設定受益計劃變動額結轉留存收益											
5、其他綜合收益結轉留存收益											
6、其他											
(五)專項儲備											
1、本期提取											
2、本期使用											
(六)其他											
四、本年年末餘額	187,340,000.00				531,302,474.16			32,051,090.62		270,717,070.83	1,021,410,635.61

載於第43頁至第112頁的財務報表附註是本財務報表的組成部分

第25頁至第42頁的財務報表由以下人士簽署：

法定代表人  
馬紅富

主管會計工作負責人：  
王國福

會計機構負責人：  
陳孟干

# 財務報表附註

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

## 一、公司基本情況

蘭州莊園牧場股份有限公司(以下簡稱「本公司」)於2000年4月25日成立於中國甘肅省蘭州市，於2011年4月19日整體變更為股份有限公司。本公司註冊地址為榆中縣三角城鄉三角城村，法定代表人為馬紅富，營業期限自2000年4月25日至2050年4月24日。

本公司於2015年10月15日在香港聯合交易所股份有限公司主板上市，並於2017年10月31日在深圳證券交易所中小板上市。

本公司的最終控制人為自然人馬紅富先生。

本公司2018年度納入合併範圍的子公司共10戶，詳見本附註八「在其他主體中的權益」。本公司本年度合併範圍比上年度增加1戶，詳見本附註七「合併範圍的變更」。

本公司主要從事乳製品的生產和銷售以及奶牛養殖等業務。

## 二、財務報表的編製基礎

### 1、編製基礎

本公司財務報表以持續經營假設為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照財政部發佈的《企業會計準則—基本準則》(財政部令第33號發佈、財政部令第76號修訂)、於2006年2月15日及其後頒佈和修訂的42項具體會計準則、企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定(以下合稱「企業會計準則」)，以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》(2014年修訂)的披露規定編製，並考慮了香港公司條例及香港上市規則有關披露的規定。

## 三、遵循企業會計準則的聲明

本財務報表符合中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司2018年6月30日的財務狀況及2018年1-6月的經營成果和現金流量等有關信息。此外，本公司的財務報表在所有重大方面符合中國證券監督管理委員會2014年修訂的《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》有關財務報表及其附註的披露要求，並考慮了香港公司條例及香港上市規則有關披露的規定。



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 四、重要會計政策和會計估計

本公司主要從事乳製品的生產和銷售以及奶牛養殖等業務。本公司根據實際生產經營特點，依據相關企業會計準則的規定，對收入確認交易和事項制定了若干項具體會計政策和會計估計，詳見本附註四、20「收入」、各項描述。關於管理層所作出的重大會計判斷和估計的說明，請參閱附註四、29「主要會計估計及判斷」。

#### 1、會計期間

本公司的會計期間分為年度和中期，會計中期指短於一個完整的會計年度的報告期間。本公司會計年度採用公曆年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

#### 2、營業周期

正常營業周期是指本公司從購買用於加工的資產起至實現現金或現金等價物的期間。本公司以12個月作為一個營業周期，並以其作為資產和負債的流動性劃分標準。

#### 3、記帳本位幣

本公司的記帳本位幣為人民幣，編製財務報表採用的貨幣為人民幣。本公司及子公司選定記帳本位幣的依據是主要業務收支的計價和結算幣種。

#### 4、合併財務報表的編製方法

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定，包括本公司及本公司控制的子公司。控制，是指本公司擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。在判斷本公司是否擁有對被投資方的權力時，本公司僅考慮與被投資方相關的實質性權利(包括本公司自身所享有的及其他方所享有的實質性權利)。子公司的財務狀況、經營成果和現金流量由控制開始日起至控制結束日止包含於合併財務報表中。

子公司少數股東應佔的權益、損益和綜合收益總額分別在合併資產負債表的股東權益中和合併利潤表的淨利潤及綜合收益總額項目後單獨列示。

如果子公司少數股東分擔的當期虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額的，其餘額仍沖減少數股東權益。

當子公司所採用的會計期間或會計政策與本公司不一致時，合併時已按照本公司的會計期間或會計政策對子公司財務報表進行必要的調整。合併時所有公司內部交易及餘額，包括未實現內部交易損益均已抵銷。公司內部交易發生的未實現損失，有證據表明該損失是相關資產減值損失的，則全額確認該損失。

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 5、現金及現金等價物的確定標準

本公司現金及現金等價物包括庫存現金、可以隨時用於支付的存款以及本公司持有的期限短(一般為從購買日起三個月內到期)、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

#### 6、外幣業務

本公司收到投資者以外幣投入資本時按當日即期匯率折合為人民幣，其他外幣交易在初始確認時按交易發生日的即期匯率折合為人民幣。

於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用該日的即期匯率折算。除與購建或者生產符合資本化條件資產有關的專門借款本金和利息的匯兌差額外，其他匯兌差額計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用交易發生日的即期匯率折算。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，由此產生的匯兌差額，屬於可供出售金融資產的外幣非貨幣性項目的差額，計入其他綜合收益；其他差額計入當期損益。

#### 7、金融工具

本公司成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

##### (1) 金融資產

###### ① 金融資產分類

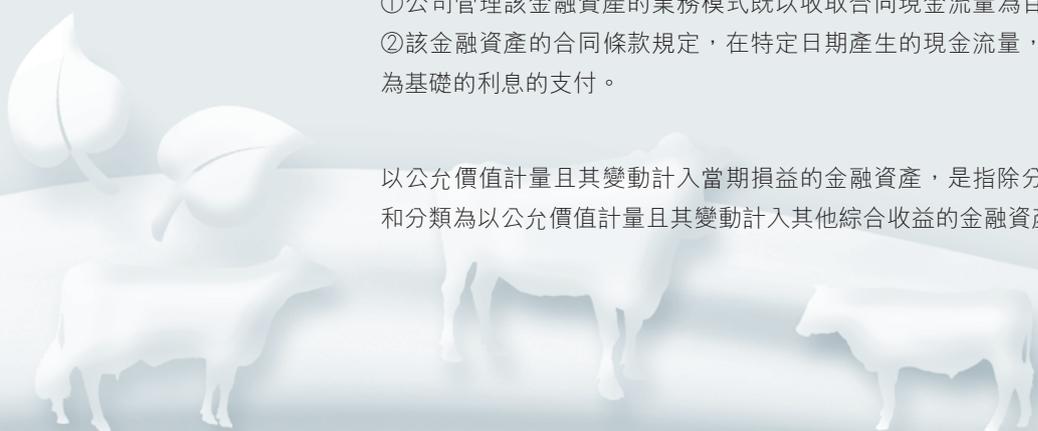
本公司根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵將金融資產分類為以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

###### ② 金融資產的確認

以攤餘成本計量的金融資產，是指同時符合下列條件的金融資產：①公司管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標。②該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，是指該金融資產同時符合下列條件：①公司管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標。②該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，是指除分類為以攤餘成本計量的金融資產和分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之外的金融資產。



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 7、金融工具(續)

##### (1) 金融資產(續)

###### ③ 金融資產的計量

本公司對所有金融資產和金融負債按照公允價值進行初始計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關交易費用應當直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產或金融負債，相關交易費用應當計入初始確認金額。

以攤餘成本計量的金融資產(不屬於任何套期關係的一部分)，按照攤餘成本進行後續計量，在按照實際利率法攤銷、減值以及終止確認時產生的利得或損失，計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(本公司指定的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資除外)，除減值損失或利得、匯兌損益、和按照實際利率法計算的該金融資產的利息計入損益之外，所產生的其他利得或損失，均應當計入其他綜合收益。本公司指定的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資，公允價值變動計入其他綜合收益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，公允價值變動計入當期損益。

###### ④ 金融資產的終止確認

本公司將滿足下列條件之一的金融資產終止確認：A、收取該金融資產現金流量的合同權利終止；B、金融資產發生轉移，本公司轉移了金融資產所有權上幾乎所有風險和報酬；C、金融資產發生轉移，本公司既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有風險和報酬，且未保留對該金融資產控制的。

非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的，當該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 7、金融工具(續)

##### (1) 金融資產(續)

###### ⑤ 金融資產減值的測試方法及會計處理方法

對於下列各項目，本公司始終按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備：

按照《企業會計準則第14號－收入》規範的交易確認的應收賬款或合同資產，初始計量中未包含重大融資成分，也未考慮不超過一年的合同中的融資成分。

金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(除非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產外)進行減值會計處理並確認損失準備。具體如下：

- A、 如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本公司按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。
- B、 如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本公司按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。
- C、 本公司在上一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本公司在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備。



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 7、金融工具(續)

##### (2) 金融負債

###### ① 金融負債分類和重分類

除下列各項外，本公司將金融負債分類為以攤餘成本計量的金融負債：①以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債(含屬於金融負債的衍生工具)和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。②金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債。對此類金融負債，本公司按照《企業會計準則第23號—金融資產轉移》相關規定進行計量。

###### ② 金融負債的終止確認

當金融負債的現時義務全部或部分已經解除時，終止確認該金融負債或該部分金融負債。公司與債權人之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換現存金融負債，且新金融負債與現存金融負債的合同條款實質上不同的，終止確認現存金融負債，並同時確認新金融負債。公司對現存金融負債全部或部分的合同條款作出實質性修改的，終止確認現存金融負債或其一部分，同時將修改條款後的金融負債確認為一項新金融負債。

終止確認部分的負債賬面價值與支付的對價之間的差額，計入當期損益。

#### 8、應收款項

應收款項包括應收賬款、其他應收款等。其中，本公司的其他應收款主要是各類代墊款項、押金、質保金等而應收的款項。

##### (1) 壞賬準備的確認標準

本公司以預期信用損失為基礎，在每個資產負債表日，計量相關應收款項的預期信用損失，確認相關應收款項的壞賬準備。

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 8、應收款項(續)

##### (2) 壞賬準備的計提方法

在資產負債表日，對單項金額重大的應收款項，本公司單獨評估其信用風險，以預期信用損失為基礎計提其壞賬準備。對具有類似信用風險特徵的應收款項，以組合為基礎計量相關應收款項的預期信用損失、確認相關應收款項的壞賬準備。

##### ① 單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收款項

單項金額重大的判斷依據或  
金額標準

單項金額大於人民幣50萬元的應收款項視為重大。

單項金額重大並單項計提壞賬  
準備的計提方法

各單項分別進行減值測試，單獨測試未發生減值的金融資產，包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。

##### ② 按信用風險組合計提壞賬準備的應收款項

##### A. 信用風險特徵組合的確定依據

本公司對單項金額不重大以及金額重大但單項評估未發生信用減值的應收款項，按信用風險特徵的相似性和相關性對金融資產進行分組。這些信用風險通常反映債務人按照該等資產的合同條款償還所有到期金額的能力，並且與被檢查資產的未來現金流量測算相關。

不同組合的確定依據：

項目	確定組合的依據
關聯方組合	本公司的關聯方
賬齡組合	賬齡分析



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 8、應收款項(續)

##### (2) 壞賬準備的計提方法(續)

##### ② 按信用風險組合計提壞賬準備的應收款項(續)

##### B. 根據信用風險特徵組合確定的壞賬準備計提方法

不同組合計提壞賬準備的計提方法：

項目	計提基礎
關聯方組合	報告期內，本公司應收款項相關的關聯方組合信用風險較低，因此未計提減值減值準備
賬齡組合	賬齡分析法

組合中：採用賬齡分析法計提壞賬準備的：

賬齡	應收賬款計提比例	其他應收款計提比例
其中：0—6個月		
7—12個月	5.00%	5.00%
1—2年	20.00%	20.00%
2—3年	50.00%	50.00%
3年以上	100.00%	100.00%

##### ③ 單項金額雖不重大但單項評估信用風險、單項計提壞賬準備的應收款項

##### 單項計提壞賬準備的理由

有證據表明難以收回的款項，存在特殊的回收風險。

##### 壞賬準備的計提方法

各單項分別進行減值測試，當存在客觀證據表明其發生了減值的，根據未來現金流量的現值低於其賬面價值的差額，計提壞賬準備。未發生減值的，合併到以賬齡為信用風險特徵組合中，按照賬齡分析法計提壞賬準備。

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 9、存貨

本公司存貨包括原材料、庫存商品和消耗性生物資產。

##### 1、消耗性生物資產

消耗性生物資產指公司持有的用於出售的公牛，消耗性生物資產於年末按公允價值減出售費用計量。任何因公允價值減出售費用的變動產生的收益或虧損於該等收益或虧損發生期間計入當期損益。

##### 2、其他存貨

其他存貨一般按成本進行初始計量。存貨成本包括採購成本、加工成本和使存貨達到目前場所和狀態所發生的其他支出。可直接歸屬於符合資本化條件的存貨生產的借款費用，亦計入存貨成本(參見附註四、13、借款費用)。除原材料採購成本外，在產品及產成品還包括直接人工和按照適當比例分配的生產製造費用。

公司自生物資產收穫的農產品為生鮮乳。收穫時，農產品按公允價值減出售費用(按照當地的市場報價確定)確認為存貨。任何按該公允價值進行確認而產生的收益或虧損(即農產品於收穫時的公允價值減出售費用以及飼養成本的差額)於收穫時計入當期損益。於其後出售時，該按公允價值確認的存貨金額轉入銷售成本。

發出存貨的實際成本採用加權平均法計量。

資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。

可變現淨值，是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。為生產而持有的原材料，其可變現淨值根據其生產的產成品的可變現淨值為基礎確定。為執行銷售合同或者勞務合同而持有的存貨，其可變現淨值以合同價格為基礎計算。當持有存貨的數量多於相關合同訂購數量的，超出部分的存貨的可變現淨值以一般銷售價格為基礎計算。

按存貨類別計算的成本高於其可變現淨值的差額，計提存貨跌價準備，計入當期損益。

公司存貨盤存制度為永續盤存制。



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 10、長期股權投資

##### (1) 長期股權投資投資成本確定

公司投資設立子公司，長期股權投資在初始確認時，對於以支付現金取得的長期股權投資，公司按照實際支付的購買價款作為初始投資成本。

##### (2) 長期股權投資後續計量及損益確認方法

對子公司的投資，在本公司個別財務報表中，本公司採用成本法對子公司的長期股權投資進行後續計量，除非投資符合持有待售的條件。對被投資單位宣告分派的現金股利或利潤由本公司享有的部分確認為當期投資收益，但取得投資時實際支付的價款或對價中包含的已宣告但尚未發放的現金股利或利潤除外。

對子公司的投資按照成本減去減值準備後在資產負債表內列示。

對子公司投資的減值測試方法及減值準備計提方法參見附註四、17「長期資產減值」。

在公司合併財務報表中，對子公司按附註四、4「合併財務報表的編製方法」進行處理。

#### 11、固定資產

##### (1) 確認條件

固定資產指本公司為生產商品或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。

外購固定資產的初始成本包括購買價款、相關稅費以及使該資產達到預定可使用狀態前所發生的可歸屬於該項資產的支出。自行建造固定資產按附註四、12「在建工程」確定初始成本。

對於構成固定資產的各組成部分，如果各自具有不同使用壽命或者以不同方式為本公司提供經濟利益，適用不同折舊率或折舊方法的，本公司分別將各組成部分確認為單項固定資產。

對於固定資產的後續支出，包括與更換固定資產某組成部分相關的支出，在與支出相關的經濟利益很可能流入本公司時資本化計入固定資產成本，同時將被替換部分的賬面價值扣除；與固定資產日常維護相關的支出在發生時計入當期損益。固定資產以成本減累計折舊及減值準備後在資產負債表內列示。

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 11、固定資產(續)

##### (2) 各類固定資產的折舊方法

固定資產從達到預定可使用狀態的次月起，採用年限平均法在使用壽命內計提折舊。各類固定資產的使用壽命、預計淨殘值和年折舊率如下：

類別	折舊方法	折舊年限(年)	殘值率(%)	年折舊率(%)
房屋及建築物	年限平均法	30年	3.00%	3.23%
機器設備	年限平均法	5~10年	5.00%	9.50%–19.00%
交通、運輸設備	年限平均法	4年	5.00%	23.75%
其他設備	年限平均法	5年	5.00%	19.00%

本公司至少在每年年末終了對固定資產的使用壽命，預計淨殘值和折舊方法進行覆核。

##### (3) 固定資產的減值測試方法及減值準備計提方法

固定資產的減值測試方法和減值準備計提方法詳見附註四、17「長期資產減值」。

##### (4) 固定資產處置

固定資產滿足下述條件之一時，本公司會予以終止確認：

- 固定資產處於處置狀態；或
- 該固定資產預期通過使用或處置不能產生經濟利益。

報廢或處置固定資產項目所產生的損益為處置所得款項淨額與項目賬面金額之間的差額，並於報廢或處置日在損益中確認。



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 12、在建工程

自行建造的固定資產的成本包括工程用物資、直接人工、符合資本化條件的借款費用(和使該項資產達到預定可使用狀態前所發生的必要支出。

自行建造的固定資產於達到預定可使用狀態時轉入固定資產，此前列於在建工程，且不計提折舊。

在建工程的減值測試方法和減值準備計提方法詳見附註四、17「長期資產減值」。

#### 13、借款費用

本公司發生的可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，予以資本化並計入相關資產的成本，其他借款費用均於發生當期確認為財務費用。

在資本化期間內，本公司按照下列方法確定每一會計期間的利息資本化金額(包括折價或溢價的攤銷)：

對於為購建或者生產符合資本化條件的資產而借入的專門借款，本公司以專門借款按實際利率計算的當期利息費用，減去將尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額確定專門借款應予資本化的利息金額。

對於為購建或者生產符合資本化條件的資產而佔用的一般借款，本公司根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出的加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，計算確定一般借款應予資本化的利息金額。資本化率是根據一般借款加權平均的實際利率計算確定。

本公司確定借款的實際利率時，是將借款在預期存續期間或適用的更短期間內的未來現金流量，折現為該借款初始確認時確定的金額所使用的利率。

資本化期間是指本公司從借款費用開始資本化時點到停止資本化時點的期間，借款費用暫停資本化的期間不包括在內。當資本支出和借款費用已經發生及為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，借款費用開始資本化。當購建或者生產符合資本化條件的資產達到預定可使用或者可銷售狀態時，借款費用停止資本化。對於符合資本化條件的資產在購建或者生產程中發生非正常中斷、且中斷時間連續超過3個月的，本公司暫停借款費用的資本化。

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 14、生物資產

生產性生物資產包括奶牛分為(犏牛、育成牛和成母牛)。奶牛由公司飼養，用以生產生鮮乳。

生產性生物資產年末按公允價值減出售費用計量。任何因公允價值減出售費用的變動產生的收益或虧損於相應收益或虧損發生期間計入當期損益。

飼養犏牛及育成牛的飼養成本及其他相關成本(如人工成本、折舊及攤銷費用及公共費用)被資本化，直到相應奶牛開始產奶並轉群至成母牛為止。有關成母牛所發生的上述成本作為生鮮乳的生產成本轉入存貨(參見附註四、9、存貨)。

#### 15、無形資產

無形資產以成本減累計攤銷(僅限於使用壽命有限的無形資產)及減值準備(參見17、長期資產減值)後在資產負債表內列示。對於使用壽命有限的無形資產，公司將無形資產的成本扣除預計淨殘值和累計減值準備後按直線法在預計使用壽命期內攤銷。

各項無形資產的攤銷年限為：

項目	攤銷年限(年)
土地使用權	47-50年
計算機軟件	10年

無法預見未來經濟利益期限的無形資產視為使用壽命不確定的無形資產，並對這類無形資產不予攤銷。

截至資產負債表日，本公司沒有使用壽命不確定的無形資產。

#### 16、長期待攤費用

長期待攤費用在預計受益期間分期平均攤銷。本公司長期待攤費用主要為牧場的土地租賃費，攤銷期限為3年。



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 17、長期資產減值

公司在資產負債表日根據內部及外部信息以確定固定資產、在建工程、無形資產、長期股權投資、長期待攤費用及其他非流動資產是否存在減值的跡象。

公司對存在減值跡象的資產進行減值測試，估計資產的可收回金額。此外，無論是否存在減值跡象，公司至少每年對尚未達到可使用狀態的無形資產估計其可收回金額，於每年年度終了對使用壽命不確定的無形資產估計其可收回金額。

可收回金額是指資產(或資產組、資產組組合，下同)的公允價值(參見附註四、30、主要會計政策的變更)減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者。

資產組由創造現金流入相關的資產組成，是可以認定的最小資產組合，其產生的現金流入基本上獨立於其他資產或者資產組。

資產預計未來現金流量的現值，按照資產在持續使用過程中和最終處置時所產生的預計未來現金流量，選擇恰當的稅前折現率對其進行折現後的金額加以確定。

可收回金額的估計結果表明，資產的可收回金額低於其賬面價值的，資產的賬面價值會減記至可收回金額，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益，同時計提相應的資產減值準備。與資產組或者資產組組合相關的減值損失，先抵減分攤至該資產組或者資產組組合中商譽的賬面價值，再根據資產組或者資產組組合中除商譽之外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值，但抵減後的各資產的賬面價值不得低於該資產的公允價值減去處置費用後的淨額(如可確定的)、該資產預計未來現金流量的現值(如可確定的)和零三者之中最高者。

資產減值損失一經確認，在以後會計期間不會轉回。

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 18、公允價值的計量

除特別聲明外，本公司按下述原則計量公允價值：

公允價值是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。

本公司估計公允價值時，考慮市場參與者在計量日對相關資產或負債進行定價時考慮的特徵(包括資產狀況及所在位置、對資產出售或者使用的限制等)，並採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術。

使用的估值技術主要包括市場法、收益法和成本法。

#### 19、預計負債

如果與或有事項相關的義務是公司承擔的現時義務，且該義務的履行很可能會導致經濟利益流出公司，以及有關金額能夠可靠地計量，則公司會確認預計負債。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量。對於貨幣時間價值影響重大的，預計負債以預計未來現金流量折現後的金額確定。在確定最佳估計數時，公司綜合考慮了與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。所需支出存在一個連續範圍，且該範圍內各種結果發生的可能性相同的，最佳估計數按照該範圍內的中間值確定；在其他情況下，最佳估計數分別下列情況處理：

或有事項涉及單個項目的，按照最可能發生金額確定。

或有事項涉及多個項目的，按照各種可能結果及相關概率計算確定。

公司在資產負債表日對預計負債的賬面價值進行覆核，並按照當前最佳估計數對該賬面價值進行調整。



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 20、收入

收入是公司在日常活動中形成的、會導致股東權益增加且與股東投入資本無關的經濟利益的總流入。本公司的營業收入主要包括乳製品商品收入，本公司在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品控制權時確認收入。並且同時滿足以下不同類型收入的其他確認條件時，予以確認。

##### (1) 銷售商品收入

當同時滿足上述收入的一般確認條件以及下述條件時，公司確認銷售商品收入：

公司的銷售模式包括直銷、分銷和經銷等三種渠道。直銷模式下，公司一般負責安排第三方物流供應商送貨至直銷客戶指定地點，公司於貨品交付直銷客戶時確認收入。分銷模式下(主要在蘭州及西寧地區採用)，由分銷商自行安排貨品運送，運送途中如有產品損毀由其自行承擔，公司在分銷商從倉庫提取貨品時確認收入。經銷模式下(主要在蘭州及西寧以外地區採用)，如由公司安排第三方物流供應商送貨，公司於貨品交付經銷商時確認收入；如由經銷商自行安排運送貨品，運送途中如有產品損毀由其自行承擔，公司在經銷商自倉庫提取貨品時確認收入。公司按已收或應收的合同或協議價款的公允價值確定銷售商品收入金額。

##### (2) 利息收入

利息收入是按借出貨幣資金的時間和實際利率計算確定的。

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 21、職工薪酬

##### (1) 短期薪酬

公司在職工提供服務的會計期間，將實際發生或按規定的基準和比例計提的職工工資、獎金、醫療保險費、工傷保險費和生育保險費等社會保險費和住房公積金，確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

##### (2) 離職後福利

公司所參與的設定提存計劃是按照中國有關法規要求，公司職工參加的由政府機構設立管理的社會保障體系中的基本養老保險。基本養老保險的繳費金額按國家規定的基準和比例計算。公司在職工提供服務的會計期間，將應繳存的金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

##### (3) 辭退福利

公司在職工勞動合同到期之前解除與職工的勞動關係，或者為鼓勵職工自願接受裁減而提出給予補償的建議，在下列兩者孰早日，確認辭退福利產生的負債，同時計入當期損益：

公司不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；

公司有詳細、正式的涉及支付辭退福利的重組計劃；並且，該重組計劃已開始實施，或已向受其影響的各方通告了該計劃的主要內容，從而使各方形成了對公司將實施重組的合理預期時。



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 22、政府補助

政府補助是本公司從政府無償取得的貨幣性資產或非貨幣性資產，但不包括政府以投資者身份向本公司投入的資本。

政府補助在能夠滿足政府補助所附條件，並能夠收到時，予以確認。

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量。

本公司取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助作為與資產相關的政府補助。本公司取得的與資產相關之外的其他政府補助作為與收益相關的政府補助。

與資產相關的政府補助，本公司將其確認為遞延收益，並在相關資產使用壽命內按照合理、系統的方法分期計入當期損益(2017年1月1日前計入營業外收入，自2017年1月1日起計入營業外收入或其他收益)。

本公司取得的由財政直接撥付給本公司的政策性優惠貸款貼息均為補償本公司已經發生的借款費用，本公司將2017年1月1日前取得的政策性優惠貸款貼息計入營業外收入，自2017年1月1日起，本公司將政策性優惠貸款貼息直接沖減相關借款費用。

#### 23、所得稅

除因企業合併和直接計入所有者權益(包括其他綜合收益)的交易或者事項產生的所得稅外，本公司將當期所得稅和遞延所得稅計入當期損益。

當期所得稅是按本年度應稅所得額，根據稅法規定的稅率計算的預期應交所得稅，加上以往年度應付所得稅的調整。

資產負債表日，如果本公司擁有以淨額結算的法定權利並且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行，那麼當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列示。

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 23、所得稅(續)

遞延所得稅資產與遞延所得稅負債分別根據可抵扣暫時性差異和應納稅暫時性差異確定。暫時性差異是指資產或負債的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，包括能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減。遞延所得稅資產的確認以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限。

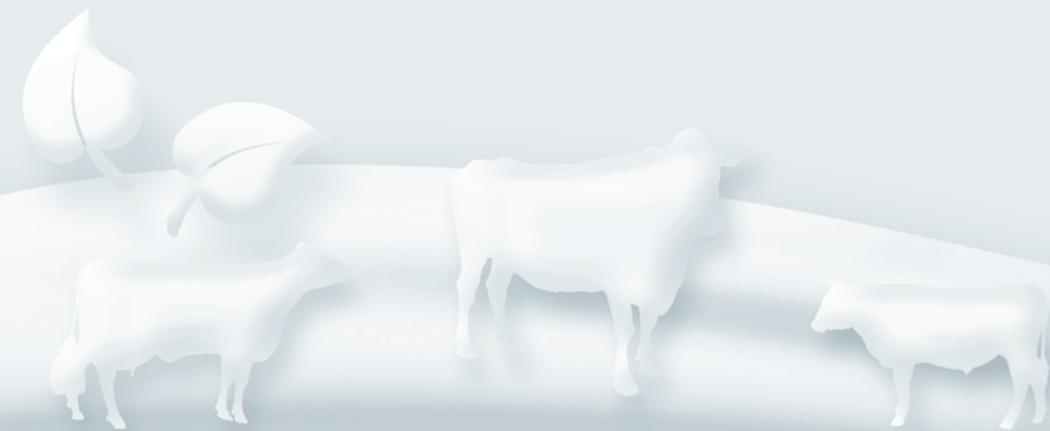
資產負債表日，本公司根據遞延所得稅資產和負債的預期收回或結算方式，依據已頒佈的稅法規定，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量該遞延所得稅資產和負債的賬面金額。

資產負債表日，本公司對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核。如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

資產負債表日，遞延所得稅資產及遞延所得稅負債在同時滿足以下條件時以抵銷後的淨額列示：

納稅主體擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利；

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債。



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 24、經營租賃、融資租賃

融資租賃是指無論所有權最終是否轉移但實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃。經營租賃是指出融資租賃以外的其他租賃。

##### (1) 經營租賃租入資產

經營租賃租入資產的租金費用在租賃期內按直線法確認為相關資產成本或費用。或有租金在實際發生時計入當期損益。

##### (2) 融資租賃租入資產

於租賃期開始日，本公司融資租入資產按租賃開始日租賃資產公允價值與最低租賃付款額現值兩者中較低者作為租入資產的入帳價值，將最低租賃付款額作為長期應付款的入帳價值，其差額確認為未確認融資費用。本公司將因融資租賃發生的初始直接費用計入租入資產價值。融資租賃租入資產按「附註四、11、固定資產(2)」所述的折舊方法計提折舊，按「附註四、17、長期資產減值」所述的會計政策計提減值準備。

對能夠合理確定租賃期屆滿時取得租入資產所有權的，租入資產在使用壽命內計提折舊。否則，租賃資產在租賃期與租賃資產使用壽命兩者中較短的期間內計提折舊。

本公司對未確認融資費用採用實際利率法在租賃期內各個期間進行分攤，並按照借款費用的原則處理（參見附註四、13、借款費用）。

資產負債表日，本公司將與融資租賃相關的長期應付款減去未確認融資費用的差額，分別以長期負債和一年內到期的長期負債列示。

或有租金在實際發生時計入當期損益。

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 25、持有待售資產和處置組

公司主要通過出售而非持續使用一項非流動資產或處置組收回其賬面價值時，將該非流動資產或處置組劃分為持有待售類別。

處置組，是指在一項交易中作為整體通過出售或其他方式一並處置的一組資產，以及在該交易中轉讓的與這些資產直接相關的負債。

公司將同時滿足下列條件的非流動資產或處置組劃分為持有待售類別：

根據類似交易中出售此類資產或處置組的慣例，該非流動資產或處置組在其當前狀況下即可立即出售；

出售極可能發生，即公司已經就一項出售計劃作出決議且已與其他方簽訂了具有法律約束力的購買協議，預計出售將在一年內完成。

本公司按賬面價值與公允價值(參見附註四、30、主要會計政策的變更)減去出售費用後淨額之孰低者對持有待售的非流動資產(不包括金融資產(參見7、金融工具)、遞延所得稅資產(參見附註四、23、所得稅)或處置組進行初始計量和後續計量，賬面價值高於公允價值減去出售費用後淨額的差額確認為資產減值損失，計入當期損益。

#### 26、股利分配

資產負債表日後，經審議批准的利潤分配方案中擬分配的股利或利潤，不確認為資產負債表日的負債，在附註中單獨披露。

#### 27、關聯方

一方控制、共同控制另一方或對另一方施加重大影響，以及兩方或兩方以上同受一方控制、共同控制的，構成關聯方。關聯方可為個人或企業。僅僅同受國家控制而不存在其他關聯方關係的企業，不構成關聯方。

此外，本公司同時根據證監會頒佈的《上市公司信息披露管理辦法》確定本公司的關聯方。



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 28、分部報告

本公司以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部。如果兩個或多個經營分部存在相似經濟特徵且同時在各單項產品或勞務的性質、生產過程的性質、產品或勞務的客戶類型、銷售產品或提供勞務的方式、生產產品及提供勞務受法律及行政法規的影響等方面具有相同或相似性的，可以合併為一個經營分部。本公司以經營分部為基礎考慮重要性原則後確定報告分部。

本公司在編製分部報告時，分部間交易收入按實際交易價格為基礎計量。編製分部報告所採用的會計政策與編製本公司財務報表所採用的會計政策一致。

#### 29、主要會計估計及判斷

編製財務報表時，本公司管理層需要運用估計和假設，這些估計和假設會對會計政策的應用及資產、負債、收入及費用的金額產生影響。實際情況可能與這些估計不同。本公司管理層對估計涉及的關鍵假設和不確定因素的判斷進行持續評估，會計估計變更的影響在變更當期和未來期間予以確認。

除固定資產、無形資產及長期待攤費用等資產的折舊及攤銷(參見附註四、11、15、和16)，生物資產公允價值估計(參見附註四、14)和各類資產減值(參見附註六、2、4和附註十四、1、2)以及遞延所得稅資產(參見附註六、14)的確認外，本公司無其他主要的會計估計。

#### 30、主要會計政策的變更

##### (1) 會計政策變更的內容和原因

財政部於2017年3月31日分別發佈了《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量(2017年修訂)》(財會[2017] 7號)、《企業會計準則第23號—金融資產轉移(2017年修訂)》(財會[2017] 8號)、《企業會計準則第24號—套期會計(2017年修訂)》(財會[2017] 9號)，於2017年5月2日發佈了《企業會計準則第37號—金融工具列報(2017年修訂)》(財會[2017] 14號)(上述準則以下統稱「新金融工具準則」)；於2017年7月5日發佈了《企業會計準則第14號—收入(2017年修訂)》(財會[2017] 22號)(以下簡稱「新收入準則」)。要求在境內外同時上市的企業以及在境外上市並採用國際財務報告準則或企業會計準則編製財務報告的企業自2018年1月1日起執行新金融工具準則和新收入準則。

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 30、主要會計政策的變更(續)

##### (2) 變更的主要影響

本公司按照財政部的時間要求於2018年1月1日開始執行前述五項會計準則。執行該準則對公司沒有重大影響。

採用上述企業會計準則後的主要會計政策已在附註四中詳細列示。

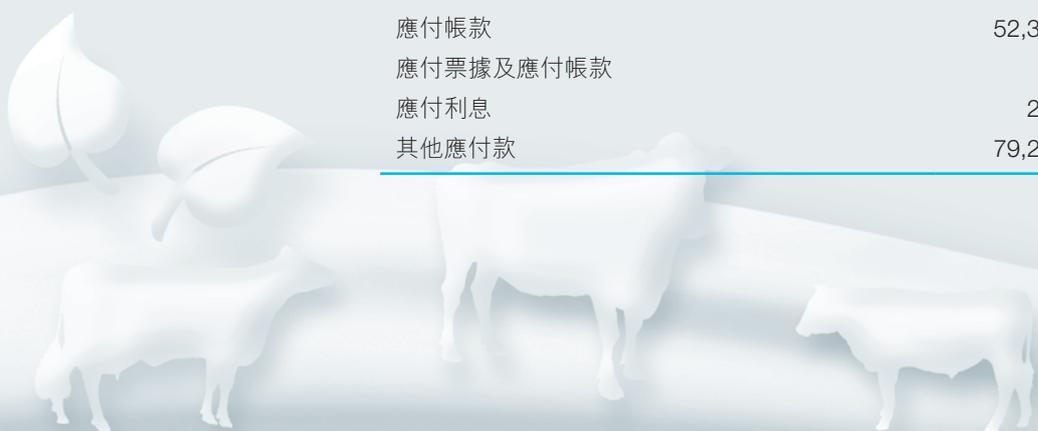
2018年6月15日，財政部發佈了《關於修訂印發2018年度一般企業財務報表格式的通知》(財會[2018] 15號)，對一般企業財務報表格式進行了修訂。本公司按照該規定編製了2018年中期報表，並採用追溯調整法調整上期相關財務報表列報，具體如下：

##### ① 合併資產負債表：

科目	調整前	調整後
應收賬款	24,403,065.85	
應收票據及應收賬款		24,403,065.85
可供出售金融資產	33,720,671.00	
其他權益工具投資		33,720,671.00
應付票據	19,492,581.98	
應付帳款	101,385,124.99	
應付票據及應付帳款		120,877,706.97
應付利息	403,694.71	
其他應付款	20,848,047.60	21,251,742.31

##### ② 母公司資產負債表：

科目	調整前	調整後
應收賬款	17,719,619.46	
應收票據及應收賬款		17,719,619.46
可供出售金融資產	33,720,671.00	
其他權益工具投資		33,720,671.00
應付票據	19,492,581.98	
應付帳款	52,302,797.03	
應付票據及應付帳款		71,795,379.01
應付利息	237,351.61	
其他應付款	79,270,119.36	79,507,470.97



**財務報表附註(續)**

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

**五、稅項****1、主要稅種及稅率**

稅種	具體稅率情況	稅率
增值稅	按稅法規定計算的銷售貨物和應稅勞務收入為基礎計算銷項稅額，在扣除當期允許抵扣的進項稅額後，差額部分為應交增值稅	16%/10%
城市維護建設稅	按實際繳納的營業稅和增值稅計徵	7%/5%/1%
教育費附加	按實際繳納的營業稅和增值稅計徵	3%/2%
企業所得稅	按應納稅所得額計徵	15%

註1：本公司發生增值稅應稅銷售行為，原適用17%/11%稅率。根據《財政部、國家稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》(財稅[2018] 32號)規定，自2018年5月1日起，適用稅率調整為16%/10%。

註2：本公司2017年度適用的所得稅稅率為15%。本公司所享受的稅收優惠參見附註五、2。

**2、稅收優惠及批文****(1) 增值稅**

- ① 本年本公司的全資子公司青海聖亞高原牧場有限公司、青海聖源牧場有限公司、臨夏縣瑞園牧場有限公司和蘭州瑞興牧業有限公司從事奶牛養殖相關業務取得的收入，符合《中華人民共和國增值稅暫行條例》第十五條的規定，免徵增值稅。
- ② 本年本公司的全資子公司榆中瑞豐牧場有限公司、臨夏縣瑞安牧場有限公司、武威瑞達牧場有限公司和寧夏莊園牧場有限公司從事飼草料銷售業務取得的收入，符合《中華人民共和國增值稅暫行條例》第十五條的規定，免徵增值稅。

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 五、稅項(續)

#### 2、稅收優惠及批文(續)

##### (2) 企業所得稅

- ① 本年本公司從事生產銷售巴氏殺菌乳和滅菌乳的所得符合《中華人民共和國企業所得稅法》第二十七條第一款、《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》第八十六條第一款第(七)項，以及《財政部、國家稅務總局關於發佈享受企業所得稅優惠政策的農產品初加工範圍(試行)的通知》(財稅[2008] 149號)的規定，免徵企業所得稅。
- ② 本年本公司及其全資子公司青海青海湖乳業有限責任公司符合《財政部、海關總署、國家稅務總局關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》(財稅[2011] 58號)第二條及《甘肅省地方稅務局關於貫徹落實西部大開發有關企業所得稅問題的通知》(甘地稅函[2012] 136號)等的規定，減按15%稅率繳納企業所得稅。
- ③ 本年本公司的全資子公司青海聖亞高原牧場有限公司、青海聖源牧場有限公司、榆中瑞豐牧場有限公司、臨夏縣瑞園牧場有限公司、臨夏縣瑞安牧場有限公司、武威瑞達牧場有限公司、寧夏莊園牧場有限公司、蘭州瑞興牧業有限公司符合《中華人民共和國企業所得稅法》第二十七條第(一)項的規定，免徵企業所得稅。

### 六、合併財務報表項目註釋

#### 1、貨幣資金

項目	2018年6月30日	2017年12月31日
庫存現金	24,452.78	11,463.37
銀行存款	737,730,316.09	736,884,618.39
其他貨幣資金		10,746,290.99
合計	737,754,768.87	747,642,372.75
其中：存放在境外的款項總額	8,740,130.72	9,995,244.85



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

## 六、合併財務報表項目註釋(續)

## 2、應收票據及應收賬款

項目	2018年6月30日	2017年12月31日
應收票據		
應收賬款	<b>24,557,600.86</b>	24,403,065.85
合計	<b>24,557,600.86</b>	24,403,065.85

## 應收賬款情況

## ① 應收賬款分類披露

類別	2018年6月30日				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款					
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款	<b>24,662,539.24</b>	<b>100.00</b>	<b>104,938.38</b>	<b>0.43</b>	<b>24,557,600.86</b>
單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的應收賬款					
合計	<b>24,662,539.24</b>	<b>100.00</b>	<b>104,938.38</b>	<b>0.43</b>	<b>24,557,600.86</b>

類別	2017年12月31日				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款					
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款	24,500,770.26	100.00	97,704.41	0.40	24,403,065.85
單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的應收賬款					
合計	24,500,770.26	100.00	97,704.41	0.40	24,403,065.85

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 六、合併財務報表項目註釋(續)

#### 2、應收票據及應收賬款(續)

應收賬款情況(續)

② 組合中，按賬齡組合評估信用風險、計提壞賬準備的應收賬款

賬齡	2018年6月30日		
	應收賬款	壞賬準備	計提比例(%)
1年以內			
其中：6個月以內	<b>22,563,771.61</b>		
7-12個月	<b>2,098,767.63</b>	<b>104,938.38</b>	<b>5.00</b>
1年以內小計	<b>24,662,539.24</b>	<b>104,938.38</b>	
1至2年			
2至3年			
3年以上			
合計	<b>24,662,539.24</b>	<b>104,938.38</b>	

③ 本年計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本年計提壞賬準備金額7,233.97元；

④ 按欠款方歸集的年末餘額前五名的應收賬款情況

單位名稱	款項性質	2018年 6月30日	賬齡	佔應收賬款	壞賬準備
				年末餘額 合計數的比例 (%)	
客戶1	貨款	<b>3,256,893.83</b>	1-6個月	13.21	
客戶2	貨款	<b>2,461,603.92</b>	1-6個月、 7-12個月	9.98	20,612.38
客戶3	貨款	<b>2,398,229.91</b>	1-6個月	9.72	
客戶4	貨款	<b>2,391,613.62</b>	1-6個月	9.70	
客戶5	貨款	<b>1,084,736.62</b>	1-6個月、 7-12個月	4.40	7,026.29
合計		<b>11,593,077.90</b>		47.01	27,638.67



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

## 六、合併財務報表項目註釋(續)

## 3、預付款項

賬齡	2018年6月30日		2017年12月31日	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內	<b>10,097,959.11</b>	<b>100.00</b>	5,689,626.38	93.00
1至2年			442,223.64	7.00
合計	<b>10,097,959.11</b>	<b>100.00</b>	6,131,850.02	100.00

## 4、其他應收款

項目	2018年6月30日	2017年12月31日
其他應收款	<b>7,549,268.28</b>	13,290,298.02
合計	<b>7,549,268.28</b>	13,290,298.02

## 其他應收款情況

## ① 其他應收款分類披露

類別	2018年6月30日				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的其他應收款					
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的其他應收款	<b>7,952,249.41</b>	<b>95.44</b>	<b>402,981.13</b>	<b>5.07</b>	<b>7,549,268.28</b>
單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的其他應收款	<b>380,000.00</b>	<b>4.56</b>	<b>380,000.00</b>	<b>100.00</b>	
合計	<b>8,332,249.41</b>	<b>100.00</b>	<b>782,981.13</b>	<b>9.40</b>	<b>7,549,268.28</b>

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 六、合併財務報表項目註釋(續)

#### 4、其他應收款(續)

##### 其他應收款情況(續)

##### ① 其他應收款分類披露(續)

類別	2017年12月31日				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的其他應收款					
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的其他應收款	13,123,019.51	92.99	184,873.29	1.41	12,938,146.22
單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的其他應收款	989,821.45	7.01	637,669.65	64.42	352,151.80
合計	14,112,840.96	100.00	822,542.94	5.83	13,290,298.02

##### ② 組合中，按賬齡組合評估信用風險、計提壞賬準備的其他應收款

賬齡	2018年6月30日		
	其他應收款	壞賬準備	計提比例(%)
1年以內			
其中：6個月以內	<b>3,797,747.38</b>		
7-12個月	<b>3,292,010.14</b>	<b>164,600.51</b>	<b>5.00</b>
1年以內小計	<b>7,089,757.52</b>	<b>164,600.51</b>	
1至2年	<b>729,467.75</b>	<b>145,893.55</b>	<b>20.00</b>
2至3年	<b>81,074.14</b>	<b>40,537.07</b>	<b>50.00</b>
3年以上	<b>51,950.00</b>	<b>51,950.00</b>	<b>100.00</b>
合計	<b>7,952,249.41</b>	<b>402,981.13</b>	

##### ③ 本年計提、收回或轉回的其他應收款壞賬準備情況

本年計提壞賬準備金額-39,561.81元。



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 六、合併財務報表項目註釋(續)

#### 4、其他應收款(續)

其他應收款情況(續)

##### ④ 其他應收款按款項性質分類情況

款項性質	2018年6月30日	2017年12月31日
應收奶牛出售款項		7,264,704.95
押金及保證金	<b>2,712,577.24</b>	2,827,920.24
員工借款	<b>2,542,475.95</b>	2,478,654.02
其他	<b>3,077,196.22</b>	1,541,561.75
減：壞賬準備	<b>782,981.13</b>	822,542.94
合計	<b>7,549,268.28</b>	13,290,298.02

##### ⑤ 按欠款方歸集的年末餘額前五名的其他應收款情況

單位名稱	款項性質	2018年 6月30日	賬齡	佔其他應收款 年末餘額 合計數的比例 (%)	壞賬準備 年末餘額
單位1	費用周轉金	<b>273,599.80</b>	1年以內	3.28	
單位2	保證金	<b>225,000.00</b>	1年以內	2.70	
單位3	保證金	<b>215,000.00</b>	1年以內	2.58	
單位4	保證金	<b>200,000.00</b>	3年以上	2.40	200,000.00
單位5	費用周轉金	<b>125,449.34</b>	1年以內	1.51	
合計	-	<b>1,039,049.14</b>	-	12.47	200,000.00

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 六、合併財務報表項目註釋(續)

#### 5、存貨

項目	2018年6月30日		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
原材料	<b>37,376,146.27</b>		<b>37,376,146.27</b>
庫存商品	<b>12,457,368.82</b>		<b>12,457,368.82</b>
消耗性生物資產			
合計	<b>49,833,515.09</b>		<b>49,833,515.09</b>

項目	2017年12月31日		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
原材料	59,101,631.42		59,101,631.42
庫存商品	11,974,866.39		11,974,866.39
消耗性生物資產	1,582.10		1,582.10
合計	71,078,079.91		71,078,079.91

#### 6、持有待售資產

項目	2018年6月30日	2017年12月31日
固定資產	<b>2,107,258.84</b>	2,152,380.47
無形資產	<b>4,253,184.10</b>	4,306,121.25
合計	<b>6,360,442.94</b>	6,458,501.72

2017年12月，本公司與第三方簽署協議，擬將本公司的一處土地使用權及地上附著物整體對外出售，協議價格為人民幣10,300,000.00元，截止報告日，公司正在辦理資產交交手續。



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 六、合併財務報表項目註釋(續)

#### 7、其他流動資產

項目	2018年6月30日	2017年12月31日
未收到發票的進項稅	<b>1,589,753.12</b>	3,087,413.98
合作涉農個人貸款	<b>4,285,024.78</b>	
合計	<b>5,874,777.90</b>	3,087,413.98

#### 8、其他權益工具投資

##### (1) 指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具

項目	2018年6月30日	2017年12月31日
西安東方乳業有限公司	<b>33,676,200.00</b>	33,676,200.00
甘肅榆中農村合作銀行	<b>44,471.00</b>	44,471.00
合計	<b>33,720,671.00</b>	33,720,671.00

#### 9、固定資產

項目	2018年6月30日	2017年12月31日
固定資產	<b>710,336,432.11</b>	625,799,144.70
固定資產清理		
合計	<b>710,336,432.11</b>	625,799,144.70

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 六、合併財務報表項目註釋(續)

#### 9、固定資產(續)

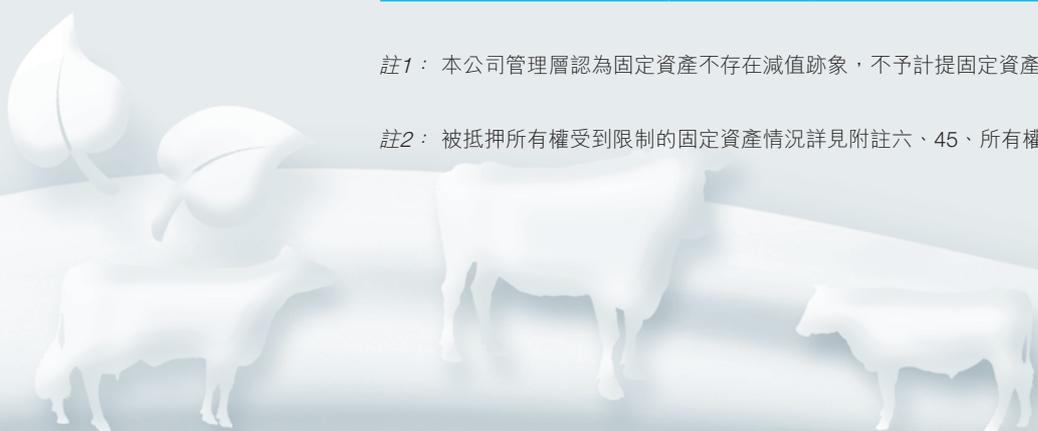
##### (1) 固定資產

###### ① 固定資產情況

項目	房屋及建築物	機器設備	運輸設備	其他設備	合計
一 賬面原值					
1、年初餘額	537,766,031.00	334,804,368.73	8,355,774.21	12,783,933.84	893,710,107.78
2、本年增加金額	103,780,967.60	8,465,264.44	223,575.61	735,903.48	113,205,711.13
(1) 購置	49,280,935.04	7,839,174.44	223,575.61	735,903.48	58,079,588.57
(2) 在建工程轉入	54,500,032.56	626,090.00			55,126,122.56
3、本年減少金額	3,121,727.19	1,234,988.43			4,356,715.62
(1) 處置或報廢		1,234,988.43			1,234,988.43
(2) 其他減少	3,121,727.19				3,121,727.19
4、年末餘額	638,425,271.41	342,034,644.74	8,579,349.82	13,519,837.32	1,002,559,103.29
二 累計折舊					
1、年初餘額	98,846,505.81	153,556,454.13	6,095,090.47	9,412,912.67	267,910,963.08
2、本年增加金額	9,920,009.16	13,462,462.98	329,272.03	1,946,417.05	25,658,161.22
(1) 計提	9,920,009.16	13,462,462.98	329,272.03	1,946,417.05	25,658,161.22
3、本年減少金額	604,986.85	741,466.27			1,346,453.12
(1) 處置或報廢		720,293.02			720,293.02
(2) 其他減少	604,986.85	21,173.25			626,160.10
4、年末餘額	108,161,528.12	166,277,450.84	6,424,362.50	11,359,329.72	292,222,671.18
三 減值準備					
1、年初餘額					
2、本年增加金額					
(1) 計提					
3、本年減少金額					
(1) 處置或報廢					
4、年末餘額					
四 賬面價值					
1、年末賬面價值	530,263,743.29	175,757,193.90	2,154,987.32	2,160,507.60	710,336,432.11
2、年初賬面價值	438,919,525.19	181,247,914.60	2,260,683.74	3,371,021.17	625,799,144.70

註1：本公司管理層認為固定資產不存在減值跡象，不予計提固定資產減值準備。

註2：被抵押所有權受到限制的固定資產情況詳見附註六、45、所有權和使用權受到限制的資產。



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 六、合併財務報表項目註釋(續)

#### 9、固定資產(續)

##### (1) 固定資產(續)

##### ② 通過融資租賃租入的固定資產情況

項目	賬面原值	累計折舊	減值準備	賬面價值
自動售貨機	6,982,424.62	1,105,597.00		5,876,827.62
合計	6,982,424.62	1,105,597.00		5,876,827.62

##### ③ 未辦妥產權證書的固定資產情況

項目	賬面價值	未辦妥產權證書的原因
辦公樓	54,500,032.56	購買新建寫字樓，產權證正在辦理中
合計	54,500,032.56	

#### 10、在建工程

##### (1) 在建工程情況

項目	2018年6月30日			2017年12月31日		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
辦公樓				29,581,971.49		29,581,971.49
牧場建設及其他	22,971,640.55		22,971,640.55	10,893,385.58		10,893,385.58
合計	22,971,640.55		22,971,640.55	40,475,357.07		40,475,357.07

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 六、合併財務報表項目註釋(續)

#### 10、在建工程(續)

##### (2) 重要在建工程項目本年變動情況

項目名稱	2017年		本期轉入 固定資產金額	本期其他 減少金額	2018年 6月30日
	12月31日	本期增加金額			
辦公樓	29,581,971.49	24,918,061.07	54,500,032.56		
牧場建設及其他	10,893,385.58	12,704,344.97	626,090.00		<b>22,971,640.55</b>
合計	40,475,357.07	37,622,406.04	55,126,122.56		<b>22,971,640.55</b>

#### 11、生產性生物資產

本公司的生產性生物資產為用於生產鮮乳的奶牛。本公司的奶牛包括生產鮮乳的成母牛以及未達到生產鮮乳年齡的育成牛及犏牛。

##### (1) 本公司於報表日擁有的奶牛數量如下：

單位：頭

類別	2018年6月30日	2017年12月31日
犏牛	<b>495.00</b>	723.00
育成牛	<b>3,701.00</b>	3,446.00
成母牛	<b>2,711.00</b>	2,803.00
合計	<b>6,907.00</b>	6,972.00

一般而言，育成牛在約14個月大時受精。約10個月的孕育期後，犏牛出生，而育成牛開始生產鮮乳並開始泌乳期。此時育成牛將轉入成母牛群。成母牛一般於各泌乳期產奶300天左右。新出生的公犏牛將被出售，而母犏牛在喂養6個月後轉入育成牛群，以備受精。



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 六、合併財務報表項目註釋(續)

#### 11、生產性生物資產(續)

(2) 本公司有關生產性生物資產主要面對以下經營風險：

① 監管及環境風險

本公司需遵守進行養殖所在地點的法律及法規。本公司已制定旨在遵守當地環境及其他法律的環境政策及程序。管理層進行定期審查以識別環境風險，並確保所制定的制度足以管理該等風險。

② 氣候、疾病及其他自然風險

本公司的生物資產面對來自氣候變化、疾病及其他自然力量的破壞的風險。本公司已制定大量措施監控並減輕該等風險，包括定期檢查、疾病控制、調查以及保險。

(3) 本公司生產性生物資產的價值

2017年12月31日	犏牛	育成牛	成母牛	合計
	7,189,600.00	78,903,700.00	89,722,504.71	175,815,804.71
加：購牛成本				
飼養成本	註1 3,542,650.14	22,228,804.07	43,446,257.68	69,217,711.89
牛群之間轉移				
轉入		3,868,989.95	6,812,217.70	10,681,207.65
轉出	-3,868,989.95	-6,812,217.70		-10,681,207.65
於擠奶時轉入存貨			-40,053,695.13	-40,053,695.13
因淘汰及出售而減少	-760,087.46	-2,000,174.16	-4,954,495.04	-7,714,756.66
公允價值變動損益	註2 -1,107,872.73	-21,102.16	-7,769,434.97	-8,898,409.86
2018年6月30日	4,995,300.00	96,168,000.00	87,203,354.95	188,366,654.95

註1：奶牛的飼養成本主要包括飼料成本、人工成本、折舊及攤銷費用以及公共費用的分攤等。

註2：公允價值變動損益包括兩部分：於收穫時按公允價值減出售費用初始確認農產品產生的收益及生產性生物資產公允價值減出售費用的變動產生的虧損。

本公司已經聘請獨立專業評估師對生物資產於資產負債表日的公允價值進行了評估。確定公允價值時所採用的估值方法及有關估值模型的主要參數披露於附註九、公允價值的披露。

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 六、合併財務報表項目註釋(續)

#### 12、無形資產

項目	土地使用權	計算機軟件	合計
<b>一、賬面原值</b>			
1、年初餘額	20,060,100.16	3,073,964.75	23,134,064.91
2、本年增加金額	340,904.86	277,025.07	617,929.93
(1) 購置	340,904.86	277,025.07	617,929.93
3、本年減少金額		12,563.34	12,563.34
(1) 處置		12,563.34	12,563.34
4、年末餘額	20,401,005.02	3,338,426.48	23,739,431.50
<b>二、累計攤銷</b>			
1、年初餘額	1,809,403.22	753,113.47	2,562,516.69
2、本年增加金額	212,285.25	146,080.48	358,365.73
(1) 計提	212,285.25	146,080.48	358,365.73
3、本年減少金額			
(1) 處置			
4、年末餘額	2,021,688.47	899,193.95	2,920,882.42
<b>三、減值準備</b>			
1、年初餘額			
2、本年增加金額			
(1) 計提			
3、本年減少金額			
(1) 處置			
4、年末餘額			
<b>四、賬面價值</b>			
1、年末賬面價值	18,379,316.55	2,439,232.53	20,818,549.08
2、年初賬面價值	18,250,696.94	2,320,851.28	20,571,548.22



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

## 六、合併財務報表項目註釋(續)

## 13、長期待攤費用

項目	2017年				2018年
	12月31日	本年增加金額	本年攤銷金額	其他減少金額	6月30日
辦公樓裝修費		3,200,000.00	160,000.00		<b>3,040,000.00</b>
土地租賃費	979,778.46	773,217.00	520,233.94		<b>1,232,761.52</b>
其他	649,811.32			649,811.32	
合計	1,629,589.78	3,973,217.00	680,233.94	649,811.32	<b>4,272,761.52</b>

## 14、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

## (1) 未經抵銷的遞延所得稅資產明細

項目	2018年6月30日		2017年12月31日	
	可抵扣 暫時性差異	遞延 所得稅資產	可抵扣 暫時性差異	遞延 所得稅資產
資產減值準備	<b>621,504.00</b>	<b>93,225.60</b>	722,672.50	108,400.88
可抵扣虧損	<b>14,707,248.87</b>	<b>2,206,087.34</b>	6,863,465.91	1,029,519.89
固定資產折舊	<b>3,930,546.87</b>	<b>589,582.03</b>	3,857,213.56	578,582.03
政府補助	<b>22,231,883.36</b>	<b>3,334,782.50</b>	21,075,000.00	3,161,250.00
合計	<b>41,491,183.10</b>	<b>6,223,677.47</b>	32,518,351.97	4,877,752.80

## 15、其他非流動資產

項目	2018年6月30日	2017年12月31日
對農戶的墊款		8,066,250.06
預付購牛款	<b>20,670,000.00</b>	20,670,000.00
購買土地款	<b>27,483,626.00</b>	
減：一年內到期部分		
合計	<b>48,153,626.00</b>	28,736,250.06

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

## 六、合併財務報表項目註釋(續)

## 16、短期借款

## (1) 短期借款分類

項目	2018年6月30日	2017年12月31日
質押借款		310,000,000.00
抵押借款	<b>250,000,000.00</b>	
保證借款	<b>26,000,000.00</b>	56,000,000.00
信用借款	<b>190,000,000.00</b>	40,000,000.00
合計	<b>466,000,000.00</b>	406,000,000.00

上述借款利率為4.35%-6.84%。

## 17、應付票據及應付帳款

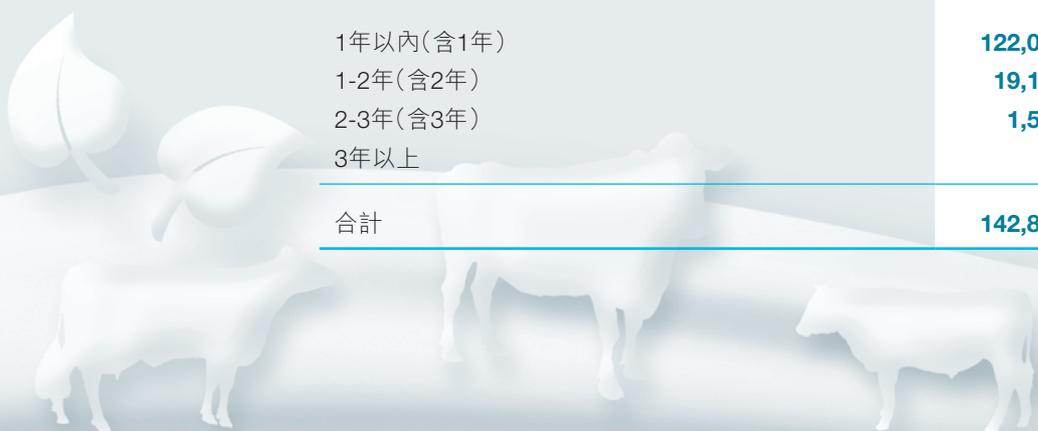
種類	2018年6月30日	2017年12月31日
應付票據		19,492,581.98
應付帳款	<b>142,863,946.00</b>	101,385,124.99
合計	<b>142,863,946.00</b>	120,877,706.97

## (1) 應付票據情況

種類	2018年6月30日	2017年12月31日
銀行承兌匯票		19,492,581.98
合計		19,492,581.98

## (2) 應付帳款情況

項目	2018年6月30日	2017年12月31日
1年以內(含1年)	<b>122,070,323.60</b>	92,041,617.19
1-2年(含2年)	<b>19,194,101.90</b>	5,195,443.88
2-3年(含3年)	<b>1,522,619.00</b>	4,148,063.92
3年以上	<b>76,901.50</b>	
合計	<b>142,863,946.00</b>	101,385,124.99



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

## 六、合併財務報表項目註釋(續)

## 18、預收款項

項目	2018年6月30日	2017年12月31日
銷售商品	<b>6,417,398.68</b>	24,062,136.66
合計	<b>6,417,398.68</b>	24,062,136.66

## 19、應付職工薪酬

## (1) 應付職工薪酬列示

項目	2017年 12月31日	本年增加	本年減少	2018年 6月30日
一、短期薪酬	5,854,469.50	25,171,487.69	27,833,996.71	<b>3,191,960.48</b>
二、離職後福利—設定提存計劃	331,593.44	1,716,149.63	2,047,743.07	
三、辭退福利				
四、一年內到期的其他福利				
合計	6,186,062.94	26,887,637.32	29,881,739.78	<b>3,191,960.48</b>

## (2) 短期薪酬列示

項目	2017年 12月31日	本年增加	本年減少	2018年 6月30日
1、工資、獎金、津貼和補貼	5,519,167.45	22,501,558.28	24,828,765.25	<b>3,191,960.48</b>
2、職工福利費	50,000.00	982,913.66	1,032,913.66	
3、社會保險費	91,290.05	849,557.44	940,847.49	
其中：醫療保險費	91,077.46	644,813.13	735,890.59	
工傷保險費	157.84	73,536.54	73,694.38	
生育保險費	54.75	131,207.77	131,262.52	
4、住房公積金	189,012.00	645,547.50	834,559.50	
5、工會經費和職工教育經費	5,000.00	191,910.81	196,910.81	
6、短期帶薪缺勤				
7、短期利潤分享計劃				
合計	5,854,469.50	25,171,487.69	27,833,996.71	<b>3,191,960.48</b>

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

## 六、合併財務報表項目註釋(續)

## 19、應付職工薪酬(續)

## (3) 設定提存計劃列示

項目	2017年			2018年 6月30日
	12月31日	本年增加	本年減少	
1、基本養老保險	319,352.89	1,643,907.72	1,963,260.61	
2、失業保險費	12,240.55	72,241.91	84,482.46	
3、企業年金繳費				
合計	331,593.44	1,716,149.63	2,047,743.07	

## 20、應交稅費

項目	2018年6月30日	2017年12月31日
增值稅	<b>1,306,896.19</b>	1,479,858.94
企業所得稅	<b>4,398,355.68</b>	6,922,182.62
其他	<b>314,456.10</b>	272,712.50
合計	<b>6,019,707.97</b>	8,674,754.06

## 21、其他應付款

## (1) 按款項性質列示

項目	2018年6月30日	2017年12月31日
其他應付款	<b>25,440,193.85</b>	20,848,047.60
其中：已收取但尚未滿足附帶條件的政府補助	<b>3,981,720.00</b>	3,981,720.00
應付第三方押金	<b>5,070,576.20</b>	7,958,721.42
應付廣告宣傳費		1,006,807.22
應付專業服務費	<b>970,122.80</b>	2,200,000.00
其他	<b>15,417,774.85</b>	5,700,798.96
應付利息	<b>162,868.03</b>	403,694.71
應付股利	<b>13,675,820.00</b>	
合計	<b>39,278,881.88</b>	21,251,742.31



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

## 六、合併財務報表項目註釋(續)

## 21、其他應付款(續)

## (2) 賬齡超過1年的重要其他應付款

項目	2018年6月30日	未償還或結轉的原因
單位1	171,715.24	工會經費
單位2	150,000.00	物流押金
單位3	150,000.00	物流押金
單位4	103,794.87	保證金
單位5	100,000.00	物流押金
合計	675,510.11	

## (3) 應付利息情況

項目	2018年6月30日	2017年12月31日
分期付息到期還本的長期借款利息	77,451.37	
短期借款應付利息	269,833.34	
合計	347,284.71	

## (4) 應付股利情況

項目	2018年6月30日	2017年12月31日
普通股股利	13,675,820.00	
合計	13,675,820.00	

## 22、一年內到期的非流動負債

項目	2018年6月30日	2017年12月31日
1年內到期的長期借款(附註六·23)	7,367,125.96	15,120,372.33
1年內到期的長期應付款(附註六·24)	2,313,367.21	1,908,641.54
1年以內到期的遞延收益	5,882,687.25	3,025,470.00
合計	15,563,180.42	20,054,483.87

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 六、合併財務報表項目註釋(續)

#### 23、長期借款

項目	2018年6月30日	2017年12月31日
抵押借款	<b>22,634,370.80</b>	9,000,000.00
保證借款	<b>7,000,000.00</b>	32,680,043.93
信用借款		
減：一年內到期的長期借款(附註六、22)	<b>7,367,125.96</b>	15,120,372.33
合計	<b>22,267,244.84</b>	26,559,671.60

上述借款利率為4.35%-6.84%。

#### 24、長期應付款

項目	2018年6月30日	2017年12月31日
應付融資租賃款	<b>2,313,367.21</b>	3,303,197.33
減：一年內到期部分	<b>2,313,367.21</b>	1,908,641.54
合計	<b>0.00</b>	1,394,555.79

#### 25、政府補助

##### (1) 本年初始確認的政府補助的基本情況

補助項目	金額	與資產相關		與收益相關			沖減 成本費用	是否實際收到
		遞延收益	沖減資產 賬面價值	遞延收益	其他收益	營業外收入		
榆中縣外商投資發展建設項目補助資金	200,000.00	200,000.00						是
科技型中小企業發展專項資金補貼	530,000.00				530,000.00			是
省職工溫馨女屋補助款	5,000.00					5,000.00		是
2017年糧改飼補助	370,000.00				370,000.00			是
農牧局補助(標準化規模養殖改建款)	150,000.00	150,000.00						是
2015年甘肅省第三批專項補助	10,000.00				10,000.00			是
縣草原站秸秆飼料化利用項目款	80,000.00				80,000.00			是
合計	1,345,000.00	350,000.00			990,000.00	5,000.00		-

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

## 六、合併財務報表項目註釋(續)

## 25、政府補助(續)

## (2) 計入本年損益的政府補助情況

補助項目	與資產/ 收益相關	計入 其他收益	計入 營業外收入	沖減 成本費用
科技型中小企業發展專項資金補貼	與收益相關	530,000.00		
省職工溫馨女屋補助款	與收益相關		5,000.00	
2017年糧改飼補助	與收益相關	370,000.00		
2015年甘肅省第三批專項補助	與收益相關	10,000.00		
縣草原站秸秆飼料化利用項目款	與收益相關	80,000.00		
政策性優惠貸款貼息	與收益相關			450,000.00
奶牛養殖項目攤銷	與資產相關	2,202,426.63		
奶產品生產項目	與資產相關	260,583.30		
沼氣工程項目	與資產相關	134,333.31		
其他	與資產相關	911,700.33		
合計	-	4,499,043.57	5,000.00	450,000.00

## 26、遞延收益

項目	2017年			2018年
	12月31日	本年增加	本年減少	6月30日
政府補助	44,016,861.67	350,000.00	3,509,043.57	<b>40,857,818.10</b>
減：一年以內攤銷的遞延收益	3,025,470.00			<b>5,882,687.25</b>
合計	40,991,391.67			<b>34,975,130.85</b>

其中，涉及政府補助的項目：

補助項目	2017年		本年減少				2018年 6月30日	與資產/ 收益相關
	12月31日	本年增加	計入 營業外收入	計入 其他收益	沖減 成本費用	其他減少		
奶牛養殖項目	23,005,360.02	150,000.00		2,202,426.64			20,952,933.38	與資產相關
奶產品生產項目	8,837,499.98			260,583.30			8,576,916.68	與資產相關
沼氣工程項目	5,447,000.34			134,333.31			5,312,667.03	與資產相關
其他	6,727,001.33	200,000.00		911,700.32			6,015,301.01	與資產相關
合計	44,016,861.67	350,000.00		3,509,043.57			40,857,818.10	

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 六、合併財務報表項目註釋(續)

#### 27、股本

項目	2017年 12月31日	本年增減變動(+、-)				小計	2018年 6月30日
		發行新股	送股	公積金轉股	其他		
股份總數	187,340,000.00						187,340,000.00
合計	187,340,000.00						187,340,000.00

#### 28、資本公積

項目	2017年 12月31日	本年增加	本年減少	2018年 6月30日
合計	508,790,782.09			508,790,782.09

#### 29、盈餘公積

項目	2017年 12月31日	本年增加	本年減少	2018年 6月30日
合計	32,051,090.62	2,387,500.42		34,438,591.04

註：根據《公司法》、公司章程的規定，本公司按淨利潤的10%提取法定盈餘公積。法定盈餘公積累計額達到本公司註冊資本50%以上的，不再提取。

本公司在提取法定盈餘公積金後，可提取任意盈餘公積金。經批准，任意盈餘公積金可用於彌補以前年度虧損或增加股本。



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

## 六、合併財務報表項目註釋(續)

## 30、未分配利潤

項目	2018年6月30日	2017年12月31日
調整前上年末未分配利潤	<b>399,483,322.01</b>	345,404,214.95
調整年初未分配利潤合計數(調增+，調減-)		
調整後年初未分配利潤	<b>399,483,322.01</b>	345,404,214.95
加：本年歸屬於母公司股東的淨利潤	<b>26,325,519.89</b>	68,351,885.17
減：提取法定盈餘公積	<b>2,387,500.42</b>	3,847,678.11
提取任意盈餘公積		
提取一般風險準備		
應付普通股股利	<b>13,675,820.00</b>	10,425,100.00
轉作股本的普通股股利		
年末未分配利潤	<b>409,745,521.48</b>	399,483,322.01

本公司於2018年6月20日2017年度股東大會決議通過，以2017年度實現的可供分配利潤向全體股東每10股派發現金股利0.73元(含稅)，共計分配現金13,675,820.00元。

## 31、營業收入和營業成本

## (1) 營業收入和營業成本情況

類別	2018年1-6月		2017年1-6月	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	<b>300,399,252.64</b>	<b>188,773,389.08</b>	291,675,415.69	198,578,900.91
其他業務	<b>13,224,185.25</b>	<b>9,951,944.27</b>	19,448,290.52	13,728,478.43
合計	<b>313,623,437.89</b>	<b>198,725,333.35</b>	311,123,706.21	212,307,379.34

## (2) 主營業務收入分解信息

## ① 按主要經營地區分解

按經營地區	金額		佔營業收入、成本比重(%)	
	收入	成本	收入	成本
甘肅省	234,511,185.74	136,998,587.77	74.77	68.98
青海省	54,011,778.11	41,385,295.23	17.23	20.80
其他	25,100,474.04	20,341,450.35	8.00	10.22
合計	313,623,437.89	198,725,333.35	100.00	100.00

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 六、合併財務報表項目註釋(續)

#### 31、營業收入和營業成本(續)

##### (2) 主營業務收入分解信息(續)

##### ② 按主要產品類型分解

按產品	金額		佔營業收入、成本比重(%)	
	收入	成本	收入	成本
主營業務：				
滅菌乳	77,007,761.27	59,520,011.83	24.55	29.95
巴氏滅菌乳	10,763,171.45	6,068,810.58	3.43	3.05
調製乳	108,519,532.24	56,312,803.80	34.60	28.34
酸奶	101,245,179.64	63,954,493.58	32.28	32.18
含乳飲料	599,760.54	565,297.67	0.19	0.28
乳粉	1,487,065.29	1,981,057.38	0.47	1.00
奶茶	776,782.21	455,066.94	0.26	0.23
小計	300,399,252.64	188,857,541.78	95.78	95.03
其他業務：				
材料銷售	1,152,227.33	1,090,906.88	0.37	0.55
飼草料銷售	12,071,957.92	8,776,884.69	3.85	4.42
小計	13,224,185.25	9,867,791.57	4.22	4.97
合計	313,623,437.89	198,725,333.35	100.00	100.00

#### 32、税金及附加

項目	2018年1-6月	2017年1-6月
城市維護建設稅	<b>603,286.36</b>	747,621.46
教育費附加及地方教育費附加	<b>574,064.86</b>	802,614.89
其他	<b>957,495.87</b>	375,946.22
合計	<b>2,134,847.09</b>	1,926,182.57

註：各項税金及附加的計繳標準詳見附註五、稅項。



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

## 六、合併財務報表項目註釋(續)

## 33、銷售費用

項目	2018年1-6月	2017年1-6月
人工成本	<b>8,677,606.71</b>	9,262,628.14
運雜費	<b>13,559,759.11</b>	9,665,226.52
低值易耗品及物料消耗	<b>6,675,652.76</b>	4,150,916.88
差旅費	<b>1,533,838.57</b>	2,238,238.90
宣傳促銷費	<b>12,333,921.02</b>	4,919,232.25
折舊及攤銷費用	<b>1,157,675.13</b>	1,247,644.13
其他	<b>1,224,773.39</b>	1,985,083.17
合計	<b>45,163,226.69</b>	33,468,969.99

## 34、管理費用

項目	2018年1-6月	2017年1-6月
人工成本	<b>9,589,896.51</b>	8,169,435.32
修理費	<b>7,148,860.78</b>	5,785,475.81
專業服務費	<b>1,852,296.88</b>	5,093,526.27
差旅費	<b>326,295.75</b>	1,499,682.03
折舊及攤銷費用	<b>1,737,380.37</b>	1,648,668.52
辦公費	<b>1,951,994.56</b>	1,888,703.74
業務招待費	<b>233,463.37</b>	584,734.12
其他	<b>2,943,056.46</b>	2,004,443.27
合計	<b>25,783,244.68</b>	26,674,669.08

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 六、合併財務報表項目註釋(續)

#### 35、財務費用

項目	2018年1-6月	2017年1-6月
貸款及應付款項的利息支出	<b>9,353,796.48</b>	1,608,423.07
其中：利息支出	<b>9,803,796.48</b>	10,210,823.07
政策性優惠貸款貼息	<b>-450,000.00</b>	-8,602,400.00
減：利息收入	<b>1,495,339.94</b>	824,451.11
減：匯兌收益	<b>78,069.00</b>	-448,476.60
其他	<b>619,396.89</b>	1,204,765.40
合計	<b>8,399,784.43</b>	2,437,213.96

#### 36、信用減值損失

項目	2018年1-6月	2017年1-6月
壞賬損失	<b>-32,327.84</b>	102,347.73
合計	<b>-32,327.84</b>	102,347.73

#### 37、其他收益

項目	2018年1-6月	2017年1-6月	計入當年 非經常性 損益的金額
政府補助	<b>4,499,043.57</b>	7,063,915.72	4,499,043.57
合計	<b>4,499,043.57</b>	7,063,915.72	4,499,043.57



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

## 六、合併財務報表項目註釋(續)

## 38、公允價值變動收益

產生公允價值變動收益的來源	2018年1-6月	2017年1-6月
1、生產性生物資產		
其中：生產性生物資產公允價值減出售費用的變動		
產生的損失	<b>-8,800,161.77</b>	-6,894,343.78
於收穫時按公允價值減出售費用初始確		
認農產品產生的收益	<b>-98,248.09</b>	7,179,043.76
合計	<b>-8,898,409.86</b>	284,699.98

本公司之生產性生物資產為奶牛，於資產負債表日，本公司聘請合格資質的專業資產評估師確定奶牛的公允價值，各期變動計入當期損益。

本公司自生產性生物資產收穫的農產品為生鮮乳。收穫時，農產品按公允價值減出售費用(按照當地的市場報價確定)確認為存貨的初始成本。任何於收穫日按該公允價值進行確認而產生的收益或虧損(即農產品於收穫時的公允價值減出售費用以及飼養成本的差額)於損益表內確認。其後出售時，該按公允價值初始確認的存貨金額轉入銷售成本。

## 39、資產處置收益

項目	2018年1-6月	2017年1-6月	計入當年 非經常性 損益的金額
固定資產處置損失	<b>-3,326.75</b>		-3,326.75
合計	<b>-3,326.75</b>		-3,326.75

## 40、營業外收入

項目	2018年1-6月	2017年1-6月	計入當年 非經常性 損益的金額
與企業日常活動無關的政府補助	<b>5,000.00</b>		5,000.00
出售牛糞收入	<b>296,840.00</b>		296,840.00
其他	<b>153,961.11</b>	353,616.13	153,961.11
合計	<b>455,801.11</b>	353,616.13	455,801.11

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

## 六、合併財務報表項目註釋(續)

## 41、營業外支出

項目	2018年1-6月	2017年1-6月	計入當年 非經常性 損益的金額
非流動資產毀損報廢損失	<b>427,717.82</b>	521,706.86	427,717.82
罰款支出	<b>14,806.90</b>		14,806.90
對外捐贈支出	<b>1,281,500.00</b>		1,281,500.00
其他支出	<b>53,226.18</b>	131,869.99	53,226.18
合計	<b>1,777,250.90</b>	653,576.85	1,777,250.90

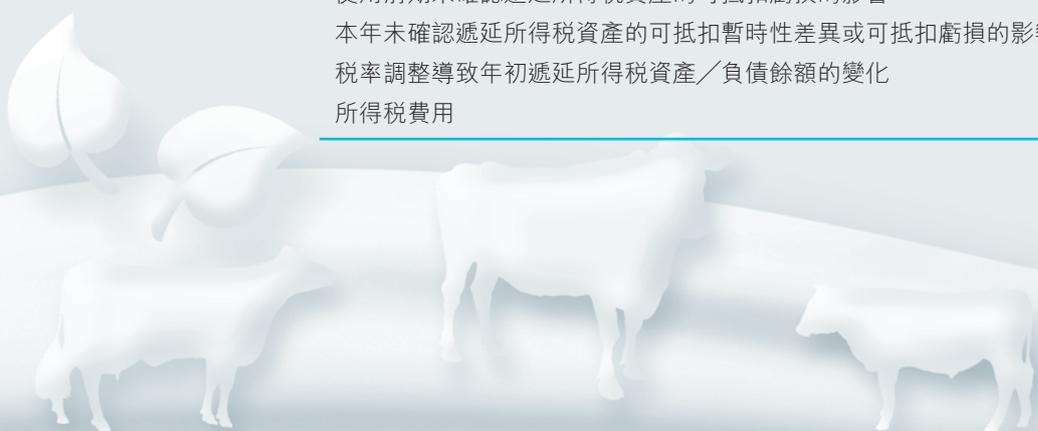
## 42、所得稅費用

## (1) 所得稅費用表

項目	2018年1-6月	2017年1-6月
當期所得稅費用	<b>2,745,591.44</b>	3,361,034.97
遞延所得稅費用	<b>-1,345,924.67</b>	153,036.53
合計	<b>1,399,666.77</b>	3,514,071.50

## (2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

項目	2018年1-6月
利潤總額	<b>27,725,186.66</b>
按法定／適用稅率計算的所得稅費用	<b>4,158,778.00</b>
子公司適用不同稅率的影響	<b>-1,295,769.01</b>
調整以前期間所得稅的影響	<b>70,322.88</b>
非應稅收入的影響	<b>-1,492,958.25</b>
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	<b>-40,706.85</b>
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	
本年未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	
稅率調整導致年初遞延所得稅資產／負債餘額的變化	
所得稅費用	<b>1,399,666.77</b>



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

## 六、合併財務報表項目註釋(續)

## 43、現金流量表項目

## (1) 收到的其他與經營活動有關的現金

項目	2018年1-6月	2017年1-6月
收到農戶及員工借款	<b>8,404,483.32</b>	5,933,007.18
收到銀行利息	<b>1,501,771.43</b>	558,423.04
保證金	<b>2,323,000.00</b>	2,154,378.72
其他	<b>4,072,468.67</b>	4,976,802.78
合計	<b>16,301,723.42</b>	13,622,611.72

## (2) 支付其他與經營活動有關的現金

項目	2018年1-6月	2017年1-6月
辦公差旅費	<b>3,118,834.59</b>	6,211,358.79
修理費	<b>7,148,860.78</b>	6,049,193.87
運雜費	<b>6,639,471.14</b>	9,665,226.52
專業服務費	<b>2,566,235.65</b>	5,696,160.54
廣告宣傳費	<b>2,944,999.58</b>	6,002,534.89
其他	<b>10,788,860.91</b>	8,492,958.64
合計	<b>33,207,262.65</b>	42,117,433.25

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

## 六、合併財務報表項目註釋(續)

## 44、現金流量表補充資料

## (1) 現金流量表補充資料

補充資料	本年金額	上年金額
<b>1、將淨利潤調節為經營活動現金流量：</b>		
淨利潤	26,325,519.89	37,741,527.02
加：資產減值準備	-32,327.84	102,347.73
固定資產折舊、油氣資產折耗、生產性生物資產折舊	25,658,161.22	22,218,032.55
無形資產攤銷	358,365.73	404,180.68
政府補助的攤銷	-3,509,043.57	-6,036,619.03
長期待攤費用攤銷	680,233.94	493,616.55
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失(收益以「-」號填列)	3,326.75	521,706.86
固定資產報廢損失(收益以「-」號填列)	427,717.82	
公允價值變動損失(收益以「-」號填列)	8,898,409.86	6,894,343.78
財務費用(收益以「-」號填列)	7,858,456.54	9,834,848.56
投資損失(收益以「-」號填列)		
遞延所得稅資產減少(增加以「-」號填列)	-1,345,924.67	153,036.53
遞延所得稅負債增加(減少以「-」號填列)		
存貨的減少(增加以「-」號填列)	21,244,564.82	20,488,682.93
經營性應收項目的減少(增加以「-」號填列)	-4,120,644.10	-3,572,846.24
經營性應付項目的增加(減少以「-」號填列)	-16,730,254.49	-6,864,607.97
其他		
經營活動產生的現金流量淨額	65,716,561.90	82,378,249.95
<b>2、不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：</b>		
債務轉為資本		
一年內到期的可轉換公司債券		
融資租入固定資產		
<b>3、現金及現金等價物淨變動情況：</b>		
現金的年末餘額	737,754,768.87	747,642,372.75
減：現金的年初餘額	747,642,372.75	277,352,017.83
加：現金等價物的年末餘額		
減：現金等價物的年初餘額		
現金及現金等價物淨增加額	-9,887,603.88	470,290,354.92

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

## 六、合併財務報表項目註釋(續)

## 44、現金流量表補充資料(續)

## (2) 現金及現金等價物的構成

項目	2018年6月30日	2017年12月31日
一、現金	<b>737,754,768.87</b>	736,896,081.76
其中：庫存現金	<b>24,452.78</b>	11,463.37
可隨時用於支付的銀行存款	<b>737,730,316.09</b>	736,884,618.39
可隨時用於支付的其他貨幣資金		
可用於支付的存放中央銀行款項		
二、現金等價物		
其中：三個月內到期的債券投資		
三、年末現金及現金等價物餘額	<b>737,754,768.87</b>	736,896,081.76
其中：母公司或公司內子公司使用受限制的現金和現金等價物		10,746,290.99

## 45、所有權或使用權受限制的資產

項目	年末賬面價值	受限原因
固定資產	303,402,770.74	短期借款抵押
無形資產	4,226,151.20	短期借款抵押
合計	307,628,921.94	

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 七、合併範圍的變更

本期本公司投資設立甘肅瑞嘉牧業有限公司，公司持股100.00%，並將其納入合併範圍。

### 八、在其他主體中的權益

#### 1、在子公司中的權益

##### (1) 企業公司的構成

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%)		取得方式
				直接	間接	
青海青海湖乳業有限責任公司	青海省西寧市	青海省西寧市	乳製品生產和銷售	100.00		投資設立
青海聖源牧場有限公司	青海省西寧市湟源縣	青海省西寧市湟源縣	奶牛養殖	100.00		投資設立
青海聖亞高原牧場有限公司	青海省西寧市湟中縣	青海省西寧市湟中縣	奶牛養殖	100.00		投資設立
榆中瑞豐牧場有限公司	甘肅省蘭州市榆中縣	甘肅省蘭州市榆中縣	奶牛養殖	100.00		投資設立
臨夏縣瑞園牧場有限公司	甘肅省臨夏州臨夏縣	甘肅省臨夏州臨夏縣	奶牛養殖	100.00		投資設立
臨夏縣瑞安牧場有限公司	甘肅省臨夏州臨夏縣	甘肅省臨夏州臨夏縣	奶牛養殖	100.00		投資設立
武威瑞達牧場有限公司	甘肅省武威市	甘肅省武威市	奶牛養殖	100.00		投資設立
寧夏莊園牧場有限公司	寧夏回族自治區吳忠市	寧夏回族自治區吳忠市	奶牛養殖	100.00		投資設立
蘭州瑞興牧業有限公司	甘肅省蘭州市永登縣	甘肅省蘭州市永登縣	奶牛養殖	100.00		投資設立
甘肅瑞嘉牧業有限公司	甘肅省金昌市	甘肅省金昌市	奶牛養殖	100.00		投資設立



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 九、公允價值的披露

下表列示了本公司在每個資產負債表日持續和非持續以公允價值計量的資產和負債於本報告期末的公允價值信息及其公允價值計量的層次。公允價值計量結果所屬層次取決於對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層次的輸入值。三個層次輸入值的定義如下：

第一層次輸入值：在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；

第二層次輸入值：除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值；

第三層次輸入值：相關資產或負債的不可觀察輸入值。

#### 1、以公允價值計量的資產和負債的年末公允價值

項目	2018年6月30日			合計
	第一層次 公允價值計量	第二層次 公允價值計量	第三層次 公允價值計量	
持續的公允價值計量			188,366,654.95	188,366,654.95
生產性生物資產			188,366,654.95	188,366,654.95

項目	2017年12月31日			合計
	第一層次 公允價值計量	第二層次 公允價值計量	第三層次 公允價值計量	
持續的公允價值計量			175,815,804.71	175,815,804.71
生產性生物資產			175,815,804.71	175,815,804.71

消耗性生物資產於報告期內各資產負債表日的賬面價值較小，公允價值與賬面價值接近。

## 財務報表附註(續)

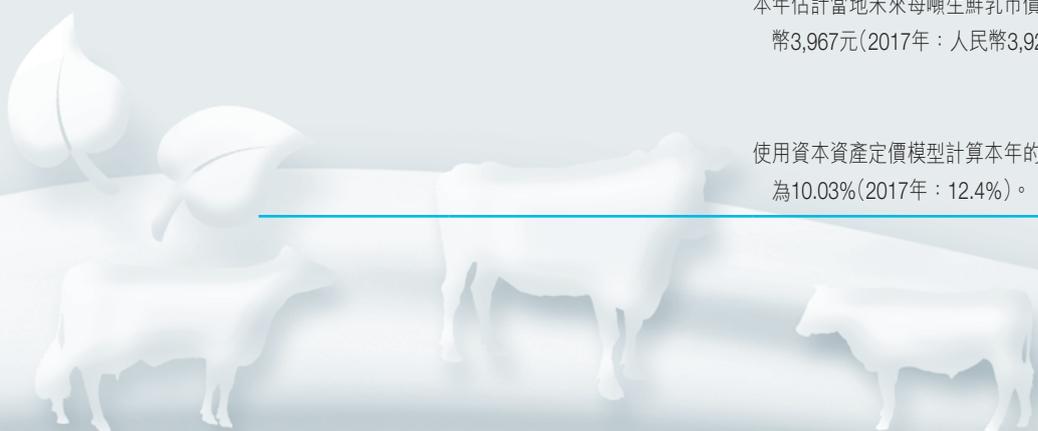
(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 九、公允價值的披露(續)

#### 2、生產性生物資產公允價值評估採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

第三層次公允價值計量的量化信息如下：

類型	估值方法	關鍵不可觀察輸入值	關鍵不可觀察輸入值與公允價值計量之間的相互關係
犏牛及育成牛	14個月大的育成牛的公允價值參考交易活躍市場的市價計算。	<p>本年14個月大的國內育成牛的平均市價為人民幣18,800元(2017年：人民幣18,800元)；14個月大的進口育成牛的平均市價為人民幣20,800元(2017年：人民幣20,800)。</p> <p>就成母牛的数量而言，假設有成母牛數目按由於自然或非自然因素(包括疾病，難產，低產奶量或全部泌乳期結束)導致的若干淘汰率而於相關期間結束時減少。本年估計整體淘汰率將隨著泌乳期數增加而在5.0%至100%之間(2016年：4.7%至100%)。</p>	市價增加時，估計公允價值增加。
成母牛	成母牛的公允價值按照多期超額收益法確定，該方法是根據成母牛將產生的折現未來現金流量計算。	<p>就成母牛的数量而言，假設有成母牛數目按由於自然或非自然因素(包括疾病，難產，低產奶量或全部泌乳期結束)導致的若干淘汰率而於相關期間結束時減少。本年估計整體淘汰率將隨著泌乳期數增加而在5.0%至100%之間(2016年：4.7%至100%)。</p> <p>每頭成母牛最多可經歷五至六個泌乳期。本年估計每個泌乳期內每頭牛平均生鮮乳產量在5.2噸至10.9噸之間(2017年：6.0噸至10.8噸)，根據泌乳期的次數及個體健康狀況而定。</p> <p>本年估計當地未來每噸生鮮乳市價為人民幣3,967元(2017年：人民幣3,921元)。</p> <p>使用資本資產定價模型計算本年的折現率為10.03%(2017年：12.4%)。</p>	<p>估計淘汰率上升時，估計公允價值減少。</p> <p>估計生鮮乳產量增加時，估計公允價值增加。</p> <p>估計未來當地生鮮乳市價上漲時，估計公允價值增加。</p> <p>折現率提高時，估計公允價值減少。</p>



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 十、關聯方及關聯交易

#### 1、本公司的母公司情況

本公司無母公司，最終控制方是自然人馬紅富先生。

#### 2、本公司的子公司情況

詳見附註八、1、在子公司中的權益。

#### 3、其他關聯方情況

其他關聯方名稱	其他關聯方與本公司關係
臨夏縣瑞華牧場有限公司	控股股東馬紅富的家庭成員的配偶共同控制的企業
胡克良	2016年年內曾持有公司5%以上股權的股東
西安東方乳業有限公司	本公司的參股企業及胡克良控制的企業
陝西多鮮牧業有限公司	本公司參股企業的全資子公司及胡克良控制的企業的中公司

#### 4、關聯方交易情況

##### (1) 關聯擔保情況

無

##### (2) 關鍵管理人員報酬

項目	2018年1-6月	2017年1-6月
關鍵管理人員報酬	1,463,726.77	1,288,389.20

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

## 十、關聯方及關聯交易(續)

## 4、關聯方交易情況(續)

## (3) 董事及監事酬金

人員類別	2018年1-6月份				合計
	董事及 監事袍金	薪金、 住房補貼、 其他津貼 及實物利益	酌情花紅	退休福利	
執行董事					
馬紅富		180,000.00			180,000.00
王國福		180,000.00			180,000.00
陳玉海		180,000.00			180,000.00
閻彬		60,000.00			60,000.00
張騫予		60,000.00			60,000.00
非執行董事					
葉健聰					-
宋曉鵬					-
獨立非執行董事					
劉志軍	12,498.00				12,498.00
信世華	4,988.00				4,988.00
黃楚恒	50,604.00				50,604.00
趙新明	7,500.00				7,500.00
監事					
魏琳	12,498.00				12,498.00
杜魏	76,212.90				76,212.90
潘錦					
孫闖					
合計	164,310.90	600,000.00			824,310.90



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 十一、承諾及或有事項

#### 重大承諾事項

##### (1) 資本承諾

項目	2018年6月30日	2017年12月31日
已簽約但尚未於財務報表中確認的	51,069,231.10	30,479,999.95
合計	51,069,231.10	30,479,999.95

### 十二、資產負債表日後事項

#### 關於收購股權事項

經公司第三屆董事會第六次會議於2018年7月26日通過，公司擬向西安東方乳業有限公司(簡稱「東方乳業」)股東胡克良、李亞南、丁建平、張陳斌和北京睿理財富投資合夥企業(有限合夥)以支付現金的方式購買其持有東方乳業合計82%的股權，收購價款合計249,000,000元。本次交易完成後，公司將合計持有東方乳業100%股權，東方乳業將成為莊園牧場的全資子公司，本次交易還需公司股東大會審議。

### 十三、其他重要事項

#### 分部報告

本公司根據內部組織結構、管理要求及內部報告制度確定了奶牛養殖和乳製品生產共兩個報告分部。每個報告分部為單獨的業務分部，提供不同的產品和勞務，由於每個分部需要不同的技術及市場策略而需要進行單獨的管理。本公司管理層將會定期審閱不同分部的財務信息以決定向其配置資源、評價業績。

分部名稱	分部的主要業務
奶牛養殖	養殖奶牛以生產及銷售生鮮乳
乳製品生產	生產及銷售巴氏殺菌乳、滅菌乳、調製乳、發酵乳及其他乳製品

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 十三、其他重要事項(續)

#### 分部報告(續)

##### (1) 報告分部的利潤或虧損、資產及負債的信息

為了評價各個分部的業績及向其配置資源，本公司管理層會定期審閱歸屬於各分部資產、負債、收入、費用及經營成果，這些信息的編製基礎如下：

分部資產包括歸屬於各分部的所有的有形資產、無形資產、其他長期資產及應收款項等流動資產，但不包括遞延所得稅資產及其他未分配的總部資產(如有)。分部負債包括歸屬於各分部的應付款、銀行借款等流動及非流動負債，但不包括遞延所得稅負債(如有)。

分部經營成果是指各個分部產生的收入(包括對外交易收入及分部間的交易收入)，扣除各個分部發生的營業成本、營業稅金及附加、銷售費用、管理費用、財務費用以及營業外收入及支出，但不包括未分配的總部費用(如有)。分部之間收入的轉移定價按照與其他對外交易相似的條款計算。

下述披露的本公司各個報告分部的信息是本公司管理層在計量報告分部利潤(虧損)、資產和負債時運用了下列數據，或者未運用下列數據但定期提供給本公司管理層的：

項目	奶牛養殖分部		乳製品生產分部		分部間抵消		合計	
	2018年1-6月	2017年1-6月	2018年1-6月	2017年1-6月	2018年1-6月	2017年1-6月	2018年1-6月	2017年1-6月
對外交易收入	13,224,185.25	23,991,060.53	300,399,252.64	287,132,645.68			313,623,437.89	311,123,706.21
分部間交易收入	81,108,623.99	75,777,806.17			-81,108,623.99	-75,777,806.17		
折舊和攤銷費用	10,840,842.59	7,827,435.75	11,089,611.08	15,288,394.03			21,930,453.67	23,115,829.78
利息收入	1,338,458.87	397,940.10	156,881.07	426,511.01			1,495,339.94	824,451.11
利息支出		-	9,353,796.48	1,608,423.07			9,353,796.48	1,608,423.07
利潤/(虧損)總額	8,045,070.50	13,722,657.68	19,680,116.17	27,532,940.84			27,725,186.67	41,255,598.52
所得稅費用		-	1,399,666.78	3,514,071.50			1,399,666.78	3,514,071.50
淨利潤/(虧損)	7,917,915.59	13,722,657.68	18,407,604.30	24,018,869.34			26,325,519.89	37,741,527.02
資產總額	749,279,778.91	692,656,596.68	1,596,063,958.22	1,218,817,153.36	-468,451,391.24	-474,677,352.72	1,876,892,345.89	1,436,796,397.32
負債總額	524,489,627.01	499,551,381.79	680,539,215.39	624,371,231.68	-468,451,391.24	-474,677,352.72	736,577,451.16	649,245,260.75
其他項目							-	-
非流動資產增加額	103,237,894.34	5,000,898.98		5,532,930.18			103,237,894.34	10,533,829.16

##### (2) 主要客戶

於2018年1-6月及2017年度，不存在對單一客戶的收入超過本公司總收入的10%的情況。



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

## 十四、母公司財務報表主要項目註釋

## 1、應收票據及應收賬款

項目	2018年6月30日	2017年12月31日
應收賬款	<b>18,344,852.62</b>	17,719,619.46
合計	<b>18,344,852.62</b>	17,719,619.46

## 應收賬款情況

## ① 應收賬款分類披露

類別	2018年6月30日				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	比例(%)	
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款					
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款	<b>18,408,361.42</b>	<b>100.00</b>	<b>63,508.80</b>	<b>0.34</b>	<b>18,344,852.62</b>
單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的應收賬款					
合計	<b>18,408,361.42</b>	<b>100.00</b>	<b>63,508.80</b>	<b>0.34</b>	<b>18,344,852.62</b>

類別	2017年12月31日				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	比例(%)	
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款					
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款	17,810,134.19	100.00	90,514.73	0.51	17,719,619.46
單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的應收賬款					
合計	17,810,134.19	100.00	90,514.73	0.51	17,719,619.46

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 十四、母公司財務報表主要項目註釋(續)

#### 1、應收票據及應收賬款(續)

##### 應收賬款情況(續)

② 組合中，按賬齡組合評估信用風險、計提壞賬準備的應收賬款

賬齡	2018年6月30日		
	應收賬款	壞賬準備	計提比例
1年以內			
其中：6個月以內	<b>14,428,102.70</b>		
7-12個月	<b>1,270,175.97</b>		
1年以內小計	<b>15,698,278.67</b>	<b>63,508.80</b>	<b>5.00</b>
1至2年			
2至3年			
3年以上	<b>2,710,082.75</b>		
合計	<b>18,408,361.42</b>	<b>63,508.80</b>	

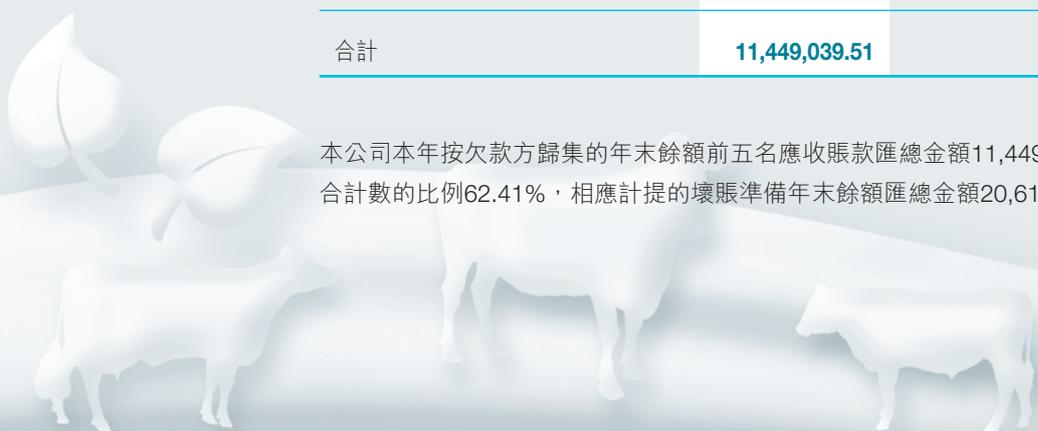
③ 本年計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本年計提壞賬準備金額-27,005.93元。

④ 按欠款方歸集的年末餘額前五名的應收賬款情況

單位名稱	款項性質	2018年6月30日	賬齡	佔應收賬款 年末餘額 合計數的 比例(%)		壞賬準備 年末餘額
客戶1	貨款	<b>3,256,893.83</b>	1-6個月	17.69		
客戶2	貨款	<b>2,461,603.92</b>	1-6個月、 7-12個月	13.37	20,612.38	
客戶3	貨款	<b>2,398,229.91</b>	1-6個月	13.03		
客戶4	貨款	<b>2,391,613.62</b>	1-6個月	12.99		
客戶5	貨款	<b>940,698.23</b>	1-6個月	5.11		
合計		<b>11,449,039.51</b>		62.19	20,612.38	

本公司本年按欠款方歸集的年末餘額前五名應收賬款匯總金額11,449,039.51元，佔應收賬款年末餘額合計數的比例62.41%，相應計提的壞賬準備年末餘額匯總金額20,612.38元。



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

## 十四、母公司財務報表主要項目註釋(續)

## 2、其他應收款

項目	2018年6月30日	2017年12月31日
其他應收款	427,691,594.45	394,958,085.86
合計	427,691,594.45	394,958,085.86

## (1) 其他應收款情況

## ① 其他應收款分類披露

類別	2018年6月30日				
	賬面餘額 金額	比例(%)	壞賬準備 金額	比例(%)	賬面價值
單項金額重大並單獨計提壞賬 準備的其他應收款					
按信用風險特徵組合計提壞賬 準備的其他應收款	427,797,128.62	99.91	105,534.17	0.02	427,691,594.45
單項金額不重大但單獨計提壞賬 準備的其他應收款	380,000.00	0.09	380,000.00	100.00	
合計	428,177,128.62	100.00	485,534.17	0.11	427,691,594.45

類別	2017年12月31日				
	賬面餘額 金額	比例(%)	壞賬準備 金額	比例(%)	賬面價值
單項金額重大並單獨計提壞賬 準備的其他應收款					
按信用風險特徵組合計提壞賬 準備的其他應收款	394,929,106.11	99.89	70,325.25	0.02	394,858,780.86
單項金額不重大但單獨計提壞賬 準備的其他應收款	446,100.00	0.11	346,795.00	77.74	99,305.00
合計	395,375,206.11	100.00	417,120.25	0.11	394,958,085.86

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 十四、母公司財務報表主要項目註釋(續)

#### 2、其他應收款(續)

##### (1) 其他應收款情況(續)

② 組合中，按賬齡組合評估信用風險、計提壞賬準備的其他應收款

賬齡	2018年6月30日		
	其他應收款	壞賬準備	計提比例
1年以內			
其中：6個月以內	<b>1,969,312.63</b>		
7-12個月			
1年以內小計	<b>1,969,312.63</b>		
1至2年	<b>65,235.51</b>	<b>13,047.10</b>	<b>20.00</b>
2至3年	<b>81,074.14</b>	<b>40,537.07</b>	<b>50.00</b>
3年以上	<b>51,950.00</b>	<b>51,950.00</b>	<b>100.00</b>
合計	<b>2,167,572.28</b>	<b>105,534.17</b>	

③ 本年計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本年計提壞賬準備金額68,413.93元。

④ 其他應收款按款項性質分類情況

款項性質	年末賬面餘額	年初賬面餘額
應收子公司	425,629,556.34	391,809,816.88
員工借款	1,064,830.76	794,835.99
應收第三方押金	958,452.00	732,235.00
其他	524,289.52	2,038,318.23
減：壞賬準備	485,534.17	417,120.24
合計	427,691,594.45	394,958,085.86



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 十四、母公司財務報表主要項目註釋(續)

#### 2、其他應收款(續)

##### (1) 其他應收款情況(續)

##### ⑤ 按欠款方歸集的年末餘額前五名的其他應收款情況

單位名稱	款項性質	2018年6月30日	賬齡	佔其他應收款	
				年末餘額 合計數的 比例(%)	壞賬準備 年末餘額
瑞園牧場	對子公司墊款	93,006,140.18	2年以內	21.72	
青海聖亞牧場	對子公司墊款	82,802,757.96	3年以內	19.34	
瑞興牧場	對子公司墊款	77,640,986.69	2年以內	18.13	
瑞豐牧場	對子公司墊款	64,084,961.65	2年以內	14.97	
青海聖源牧場	對子公司墊款	37,335,149.61	2年以內	8.72	
合計		354,869,996.09		82.88	

#### 3、長期股權投資

##### (1) 長期股權投資分類

項目	2018年6月30日			2017年12月31日		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
對子公司投資	234,013,711.60		234,013,711.60	233,013,711.60		233,013,711.60
合計	234,013,711.60		234,013,711.60	233,013,711.60		233,013,711.60

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

## 十四、母公司財務報表主要項目註釋(續)

## 3、長期股權投資(續)

## (2) 對子公司投資

被投資單位	2017年		本年減少	2018年	
	12月31日	本年增加		6月30日	本年計提 減值準備
青海青海湖乳業有限公司	53,013,711.60			53,013,711.60	
青海聖亞高原牧場有限公司	30,000,000.00			30,000,000.00	
青海聖源牧場有限公司	30,000,000.00			30,000,000.00	
臨夏瑞園牧場有限公司	30,000,000.00			30,000,000.00	
榆中瑞豐牧場有限公司	20,000,000.00			20,000,000.00	
臨夏縣瑞安牧場有限公司	20,000,000.00			20,000,000.00	
武威瑞達牧場有限公司	20,000,000.00			20,000,000.00	
寧夏莊園牧場有限公司	20,000,000.00			20,000,000.00	
蘭州瑞興牧場有限公司	10,000,000.00			10,000,000.00	
甘肅瑞嘉牧業有限公司		1,000,000.00		1,000,000.00	
合計	233,013,711.60	1,000,000.00		234,013,711.60	

## 4、營業收入、營業成本

## (1) 營業收入和營業成本情況

類別	2018年1-6月		2017年1-6月	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	<b>236,733,989.73</b>	<b>157,494,191.58</b>	211,871,629.82	147,338,101.31
其他業務	<b>1,048,173.70</b>	<b>666,313.51</b>	1,516,266.00	313,040.08
合計	<b>237,782,163.43</b>	<b>158,160,505.09</b>	213,387,895.82	147,651,141.39



## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 十四、母公司財務報表主要項目註釋(續)

#### 4、營業收入、營業成本(續)

##### (2) 主營業務收入分解信息

按主要產品類型分解

按產品	金額		佔營業收入、成本比重(%)	
	收入	成本	收入	成本
主營業務：				
滅菌乳	42,056,603.33	33,956,265.04	17.69	21.47
巴氏滅菌乳	10,763,171.45	6,659,396.92	4.53	4.21
調製乳	111,225,928.56	65,302,621.28	46.78	41.29
酸奶	71,140,569.73	49,293,894.61	29.92	31.17
含乳飲料	270,485.09	212,230.13	0.11	0.13
乳粉	1,251,630.44	2,039,655.96	0.52	1.29
奶茶	25,601.13	30,127.64	0.01	0.02
小計	236,733,989.73	157,494,191.58	99.56	99.58
其他業務：				
材料及其他	1,048,173.70	666,313.51	0.44	0.42
小計	1,048,173.70	666,313.51	0.44	0.42
合計	237,782,163.43	158,160,505.09	100.00	100.00

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 十五、補充資料

#### 1、本年非經常性損益明細表

項目	金額	說明
非流動性資產處置損益	-3,326.75	
越權審批，或無正式批准文件，或偶發的稅收返還、減免計入當期損益的政府補助，但與企業正常經營業務密切相關，符合國家政策規定，按照一定標準定額或定量持續享受的政府補助除外	4,954,043.57	主要系公司取得各項政府補助
計入當期損益的對非金融企業收取的資金佔用費		
企業取得子公司、聯營企業及合營企業的投資成本小於取得投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值產生的收益		
非貨幣性資產交換損益		
委托他人投資或管理資產的損益		
因不可抗力因素，如遭受自然災害而計提的各項資產減值準備		
債務重組損益		
企業重組費用，如安置職工的支出、整合費用等		
交易價格顯失公允的交易產生的超過公允價值部分的損益		
同一控制下企業合併產生的子公司年初至合併日的當期淨損益		
與公司正常經營業務無關的或有事項產生的損益		
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產、交易性金融負債產生的公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、交易性金融負債和可供出售金融資產取得的投資收益		
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回		
對外委托貸款取得的損益		
採用公允價值模式進行後續計量的投資性房地產公允價值變動產生的損益		
根據稅收、會計等法律、法規的要求對當期損益進行一次性調整對當期損益的影響		
受托經營取得的托管費收入		
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	-1,326,449.79	主要系公司處置廢棄物或因捐贈等形成的損益
其他符合非經常性損益定義的損益項目		
小計	3,624,267.03	
所得稅影響額	159,390.03	
少數股東權益影響額(稅後)		
合計	3,464,877.00	

註：非經常性損益項目中的數字「+」表示收益及收入，「-」表示損失或支出。

本公司對非經常性損益項目的確認依照《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益》(證監會公告[2008] 43號)的規定執行。

## 財務報表附註(續)

(除特別說明外，金額單位為人民幣元)

### 十五、補充資料(續)

#### 2、淨資產收益率及每股收益

報告期利潤	報告期間	收益率(%)	加權平均淨資產	
			基本每股收益	每股收益(元/股) 稀釋每股收益
歸屬於公司普通股股東的 淨利潤	2018年1-6月	2.31	0.14	0.14
	2017年1-6月	4.85	0.27	0.27
扣除非經常損益後歸屬於 普通股股東的淨利潤	2018年1-6月	2.00	0.12	0.12
	2017年1-6月	3.06	0.17	0.17