

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔責任。



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)

截至2018年12月31日止年度之全年業績公佈

財務摘要

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
營業收入	657,732	628,374
毛利	212,337	192,966
歸屬於本公司權益股東的年度溢利	63,533	68,352
每股盈利(人民幣元) ⁽¹⁾	0.34	0.46
每股建議股息(人民幣)	6.80分	7.30分

- 營業收入比截至2017年12月31日止年度上升4.67%。
- 毛利較截至2017年12月31日止年度上升10.04%。
- 歸屬於本公司權益股東的年度溢利比截至2017年12月31日止年度下降7.05%。

⁽¹⁾ 每股盈利乃按年內本公司普通權益股東應佔溢利及已發行普通股之加權平均數計算。

蘭州莊園牧場股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2018年12月31日止年度(「報告年度」)按中國企業會計準則(「中國企業會計準則」)編製的經審核合併年度業績連同前一年度的比較數據。

合併資產負債表

2018年12月31日

(金額單位：人民幣元)

	附註	2018年12月31日	2018年1月1日	2017年12月31日
資產				
流動資產				
貨幣資金		403,091,181.37	747,642,372.75	747,642,372.75
應收票據及應收賬款	三、1	36,674,292.53	24,403,065.85	24,403,065.85
其中：應收票據		200,000.00	—	—
應收賬款		36,474,292.53	24,403,065.85	24,403,065.85
預付款項		13,351,970.35	6,131,850.02	6,131,850.02
其他應收款		12,531,851.35	13,290,298.02	13,290,298.02
存貨		88,812,325.44	71,078,079.91	71,078,079.91
持有待售資產		—	6,458,501.72	6,458,501.72
其他流動資產		3,167,915.06	3,087,413.98	3,087,413.98
流動資產合計		557,629,536.10	872,091,582.25	872,091,582.25
非流動資產				
可供出售金融資產		—	—	33,720,671.00
其他權益工具投資		44,471.00	41,819,725.38	—
固定資產		939,220,755.53	625,799,144.70	625,799,144.70
在建工程		37,670,284.43	40,475,357.07	40,475,357.07
生產性生物資產	三、2	270,304,000.00	175,815,804.71	175,815,804.71
油氣資產		—	—	—
無形資產		74,720,414.54	20,571,548.22	20,571,548.22
商譽		58,690,507.80	—	—
長期待攤費用		8,121,802.02	1,629,589.78	1,629,589.78
遞延所得稅資產		7,437,269.96	4,877,752.80	4,877,752.80
其他非流動資產		94,270,000.00	28,736,250.06	28,736,250.06
非流動資產合計		1,490,479,505.28	939,725,172.72	931,626,118.34
資產總計		2,048,109,041.38	1,811,816,754.97	1,803,717,700.59

附註 2018年12月31日 2018年1月1日 2017年12月31日

負債和股東權益

流動負債

短期借款		437,000,000.00	406,000,000.00	406,000,000.00
應付票據及應付帳款	三、3	195,492,406.72	120,877,706.97	120,877,706.97
預收款項		—	—	24,062,136.66
合同負債		30,672,426.05	24,062,136.66	—
應付職工薪酬		3,137,339.49	6,186,062.94	6,186,062.94
應交稅費		39,061,335.63	8,674,754.06	8,674,754.06
其他應付款		41,599,096.36	21,251,742.31	21,251,742.31
其中：應付利息		367,508.92	403,694.71	403,694.71
一年內到期的非流動負債		33,751,973.50	20,054,483.87	20,054,483.87

流動負債合計 780,714,577.75 607,106,886.81 607,106,886.81

非流動負債

長期借款		39,559,300.45	26,559,671.60	26,559,671.60
長期應付款		2,360,888.31	1,394,555.79	1,394,555.79
預計負債		11,403.51	—	—
遞延收益		34,758,573.96	40,991,391.67	40,991,391.67
遞延所得稅負債		6,297,564.28	1,214,858.16	—

非流動負債合計 82,987,730.51 70,160,477.22 68,945,619.06

負債合計

863,702,308.26 677,267,364.03 676,052,505.87

股東權益

股本		187,340,000.00	187,340,000.00	187,340,000.00
資本公積		508,790,782.09	508,790,782.09	508,790,782.09
其他綜合收益		—	6,884,196.22	—
盈餘公積		37,194,404.27	32,051,090.62	32,051,090.62
未分配利潤		451,081,546.76	399,483,322.01	399,483,322.01

歸屬於母公司股東權益合計 1,184,406,733.12 1,134,549,390.94 1,127,665,194.72

股東權益合計 1,184,406,733.12 1,134,549,390.94 1,127,665,194.72

負債和股東權益總計

2,048,109,041.38 1,811,816,754.97 1,803,717,700.59

合併利潤表

2018年度

(金額單位：人民幣元)

項目	附註	2018年	2017年
一、營業總收入	三、4	657,732,097.02	628,374,037.21
二、營業成本	三、4	445,395,298.89	435,408,364.01
税金及附加		5,008,543.37	3,578,501.45
銷售費用	三、5	83,983,105.31	71,556,173.52
管理費用	三、6	48,710,725.87	54,293,072.18
研發費用		4,371,584.52	915,737.60
財務費用	三、7	21,200,766.68	11,140,062.88
其中：利息費用		24,136,245.80	20,786,244.03
利息收入		3,541,023.80	2,263,128.18
資產減值損失		436,433.73	(799,557.21)
信用減值損失		204,516.72	
加：其他收益	三、8	13,437,230.26	10,786,929.40
公允價值變動收益(損失)	三、9	174,963.30	8,001,875.88
資產處置收益(損失)		2,636,907.21	(276,141.49)
三、營業利潤(虧損)		64,670,222.70	70,794,346.57
加：營業外收入		3,059,242.24	548,125.75
減：營業外支出		2,544,655.67	286,583.66
四、利潤總額(虧損)		65,184,809.27	71,055,888.66
減：所得稅費用	三、11	1,651,647.09	2,704,003.49
五、淨利潤(淨虧損)		63,533,162.18	68,351,885.17

財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

一、編製基礎

刊載於本公告的年度業績不構成本集團截至2018年12月31日止年度的財務報表，但摘錄自該財務報表。

本公司以持續經營為基礎編製財務報表。

二、公司重要會計政策、會計估計

1、合規聲明

本財務報表符合財政部(以下簡稱「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12月31日的合併財務狀況和財務狀況以及2018年度的合併經營成果和經營成果及合併現金流量和現金流量。

本財務報表同時符合中國證券監督管理委員會(以下簡稱「證監會」)於2018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。本財務報表亦符合香港公司條例的適用規定及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。

2、主要會計估計及判斷

編製財務報表時，本集團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。本集團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。

除與固定資產、無形資產及長期待攤費用等資產的折舊及攤銷、生物資產公允價值和各類資產減值撥備以及遞延所得稅資產的確認有關的會計估計外，概無其他主要的會計估計。

3、 主要會計政策的變更

(1) 會計政策變更

(1) 執行新金融工具準則導致的會計政策變更

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」)。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制財務報告的企業自2018年1月1日起執行新金融工具準則和新收入準則。

經本公司2018年第一次董事會會議於2018年2月5日決議通過，本公司按照財政部的要求時間開始執行前述新金融工具準則。

(2) 執行新收入準則導致的會計政策變更

財政部於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制財務報告的企業自2018年1月1日起執行新金融工具準則和新收入準則。

經本公司2018年第一次董事會會議於2018年2月5日決議通過，本公司按照財政部的要求時間開始執行新收入準則。

(3) 其他會計政策變更

財政部於2018年6月15日發佈《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】，為解決執行企業會計準則的企業在財務報告編制中的實際問題，規範企業財務報表列報，提高會計信息質量，針對2018年1月1日起分階段實施的《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》(財會〔2017〕7號)、《企業會計準則第23號——金融資產轉移》(財會〔2017〕8號)、《企業會計準則第24號——套期會計》(財會〔2017〕9號)、《企業會計準則第37號——金融工具列報》(財會〔2017〕14號)(以上四項簡稱新金融準則)和《企業會計準則第14號——收入》(財會〔2017〕22號，簡稱新收入準則)，以及企業會計準則實施中的有關情況，財政部對一般企業財務報表格式進行了修訂，並予以印發。執行企業會計準則的非金融企業中，尚未執行新金融準則和新收入準則的企業應當按照企業會計準則和該通知附件1《一般企業財務報表格式(適用於尚未執行新金融準則和新收入準則的企業)》的要求編制財務報表，已執行新金融準則或新收入準則的企業應當按照企業會計準則和本通知附件2《一般企業財務報表格式(適用於已執行新金融準則或新收入準則的企業)》的要求編制財務報表。企業對不存在相應業務的報表項目可結合本企業的實際情況進行必要刪減，企業根據重要性原則並結合本企業的實際情況可以對確需單獨列

示的內容增加報表項目。執行企業會計準則的金融企業應當根據金融企業經營活動的性質和要求，比照一般企業財務報表格式進行相應調整。財政部於2017年12月25日發佈的《關於修訂印發一般企業財務報表格式的通知》(財會〔2017〕30號)同時廢止。

2018年10月15日，證監會下發《關於上市公司執行新企業會計準則有關事項的通知》，對《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》部分條款進行調整，並區分不同公司分別適用；同時明確了新金融工具準則和新收入準則提前適用範圍，包括在境內外同時上市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制財務報表的企業自2018年1月1日起實行新金融工具準則和新收入準則。

綜上，本公司是同時在境內外上市的公司，需按照財政部於2018年6月15日發佈《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)的附件2《一般企業財務報表格式(適用於已執行新金融準則或新收入準則的企業)》的要求編制財務報表，並自2018年1月1日起實行。

(2) 會計政策變更對當年財務報表的影響

(1) 執行新金融工具準則導致的會計政策變更

在新金融工具準則下所有已確認金融資產其後續均按攤餘成本或公允價值計量。在新金融工具準則施行日，以本公司該日既有事實和情況為基礎評估管理金融資產的業務模式、以金融資產初始確認時的事實和情況為基礎評估該金融資產上的合同現金流量特徵，將金融資產分為三類：按攤餘成本計量、按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益及按公允價值計量且其變動計入當期損益。其中，對於按公允價值

計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資，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將從其他綜合收益轉入留存收益，不計入當期損益。

在新金融工具準則下，本公司以預期信用損失為基礎，對以攤余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債務工具投資、租賃應收款、合同資產及財務擔保合同計提減值準備並確認信用減值損失。

本公司追溯應用新金融工具準則，但對於分類和計量(含減值)涉及前期比較財務報表數據與新金融工具準則不一致的，本公司選擇不進行重述。

A、執行新金融工具準則前後金融資產確認和計量對比表

2017年12月31日(變更前)			2018年1月1日(變更後)		
科目	計量類別	賬面價值	科目	計量類別	賬面價值
貨幣資金	攤余成本	747,642,372.75	貨幣資金	攤余成本	747,642,372.75
應收票據及應收賬款	攤余成本	24,403,065.85	應收票據及應收賬款	攤余成本	24,403,065.85
其他應收款	攤余成本	13,290,298.02	其他應收款	攤余成本	13,290,298.02
可供出售金融資產	以公允價值計量且變動計入其他綜合收益	33,720,671.00	其他權益工具投資	以公允價值計量且變動計入其他綜合收益	41,819,725.38

B、首次執行日，金融工具分類和賬面價值調節表

項目	2017年	重分類	重新計量	2018年
	12月31日 (變更前)			1月1日 (變更後)
貨幣資金	747,642,372.75	—	—	747,642,372.75
應收票據及應收賬款	24,403,065.85	—	—	24,403,065.85
其他應收款	13,290,298.02	—	—	13,290,298.02
可供出售金融資產	33,720,671.00	-33,720,671.00	—	—
其他權益工具投資	—	33,720,671.00	8,099,054.38	41,819,725.38

C、首次執行日，金融資產減值準備調節表

計量類別	2017年	重分類	重新計量	2018年
	12月31日 (變更前)			1月1日 (變更後)
應收賬款減值準備	97,704.41	—	—	97,704.41
其他應收款減值準備	822,542.94	—	—	822,542.94

(2) 執行新收入準則導致的會計政策變更

為執行新收入準則，本公司重新評估主要合同收入的確認和計量、核算和列報等方面。根據新收入準則的規定，本公司選擇僅對在2018年1月1日尚未完成的合同的累積影響數進行調整。首次執行的累積影響金額調整首次執行當期期初(即2018年1月1日)的留存收益及財務報表其他相關項目金額，對2017年度財務報表不予調整。

執行新收入準則對公司的影響如下：

變更內容	報表項目	2018年	2017年
		1月1日 (變更後)金額	12月31日 (變更前)金額
預收賬款	合同負債	20,565,928.77	—
預收賬款	預收款項	—	24,062,136.66
預收賬款	應交稅費	3,496,207.89	—

(3) 其他會計政策變更

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201815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制了2018年度報表，並採用追溯調整法調整上期相關財務報表列報，具體如下：

A、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
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

B、 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
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

C、 合併利潤表

科目	調整前	調整後
管理費用	55,208,809.78	54,293,072.18
研發費用	—	915,737.60

D、 母公司利潤表

科目	調整前	調整後
管理費用	29,181,235.00	28,388,803.88
研發費用	—	792,431.12

三 合併財務報表項目註釋

1、 應收票據及應收賬款

項目	年末餘額	年初餘額
應收票據	200,000.00	—
應收賬款	36,474,292.53	24,403,065.85
合計	<u>36,674,292.53</u>	<u>24,403,065.85</u>

(1) 應收票據

項目	年末餘額	年初餘額
銀行承兌匯票	200,000.00	—
合計	200,000.00	—

(2) 應收賬款

(1) 應收賬款按客戶類別分析如下：

類別	2018年	2017年
應收關聯公司賬款	—	650,000.00
應收非關聯公司賬款	37,286,986.94	<u>23,850,770.26</u>
小計	37,286,986.94	24,500,770.26
減：壞賬準備	(812,694.41)	<u>(97,704.41)</u>
合計	<u>36,474,292.53</u>	<u>24,403,065.85</u>

(2) 應收賬款按賬齡分析如下：

賬齡	2018年	2017年
1年以內(含1年)	36,031,452.11	24,327,754.92
1年至2年(含2年)	493,361.40	173,015.34
2年至3年(含3年)	105,568.12	—
3年以上	555,184.12	—
小計	37,185,565.75	24,500,770.26
減：壞賬準備	(711,273.22)	<u>(97,704.41)</u>
合計	<u>36,474,292.53</u>	<u>24,403,065.85</u>

賬齡自應收賬款確認日起開始計算。

(3) 本年計提、收回或轉回的壞賬準備情況：

	註	2018年	2017年
年初餘額		97,704.41	113,391.08
本年計提		714,990.00	80,452.10
本年收回或轉回	(a)	—	(96,138.77)
本年核銷	(b)	—	—
年末餘額		<u>812,694.41</u>	<u>97,704.41</u>

(a) 本年不存在已全額計提或計提較大比例壞賬準備的應收賬款發生金額重要的收回或轉回的情況。

(b) 本年無單項金額重大的應收賬款核銷。

2、 生產性生物資產

(1) 本集團農業活動的屬性

本集團的生產性生物資產為用於生產生鮮乳的奶牛。本集團的奶牛包括生產生鮮乳的成母牛以及未達到生產生鮮乳年齡的育成牛及犢牛。

本集團於12月31日擁有的奶牛數量如下：

	2018年 頭	2017年 頭
犢牛	2,069	723
育成牛	2,839	3,446
成母牛	<u>5,196</u>	<u>2,803</u>
合計	<u>10,104</u>	<u>6,972</u>

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，而育成牛開始生產生鮮乳並開始泌乳期。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。

(2) 本集團生產性生物資產的價值

	犏牛	育成牛	成母牛	合計
2018年年末餘額	<u>21,021,000.00</u>	<u>68,662,400.00</u>	<u>180,620,600.00</u>	<u>270,304,000.00</u>

3、應付票據及應付帳款

種類	2018年	2017年
應付票據	30,545,185.82	19,492,581.98
應付帳款	164,947,220.90	<u>101,385,124.99</u>
合計	195,492,406.72	<u>120,877,706.97</u>

(1) 應付票據情況：

種類	2018年	2017年
銀行承兌匯票	30,545,185.82	<u>19,492,581.98</u>
合計	30,545,185.82	<u>19,492,581.98</u>

(2) 應付帳款情況

賬齡	2018年	2017年
1年以內(含1年)	158,658,794.12	92,041,617.19
1-2年(含2年)	3,149,078.71	5,195,443.88
2-3年(含3年)	2,588,638.81	4,148,063.92
3年以上	550,709.26	—
合計	164,947,220.90	<u>101,385,124.99</u>

4、營業收入及營業成本

(1) 營業收入及營業成本

項目	2018年		2017年	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	631,743,770.88	428,573,227.92	592,163,054.22	409,551,575.47
其他經營業務	25,988,326.14	16,822,070.97	36,210,982.99	25,856,788.54
合計	<u>657,732,097.02</u>	<u>445,395,298.89</u>	<u>628,374,037.21</u>	<u>435,408,364.01</u>

5、銷售費用

項目	2018年	2017年
人工成本	16,954,153.71	17,233,088.22
運雜費	23,936,031.18	15,461,305.53
低值易耗品	10,963,158.40	12,321,905.66
差旅費	3,135,213.16	7,142,875.31
宣傳促銷費	6,745,834.88	6,598,305.81
租賃及物業費	2,621,823.70	2,799,434.75
折舊及攤銷費用	2,371,067.39	2,477,951.37
其他	17,255,822.89	7,521,306.87
合計	<u>83,983,105.31</u>	<u>71,556,173.52</u>

6、管理費用

項目	2018年	2017年
人工成本	14,726,755.25	15,834,732.01
修理費	11,186,873.50	12,547,568.05
專業服務費	4,854,717.22	8,975,821.55
差旅費	2,155,430.43	3,248,425.91
折舊及攤銷費用	4,865,508.33	3,245,164.65
辦公費	3,391,191.84	4,507,243.67
審計師費用-審計服務	1,984,026.76	2,200,000.00
業務招待費	519,266.73	1,307,127.83
其他	5,026,955.81	2,426,988.51
合計	<u>48,710,725.87</u>	<u>54,293,072.18</u>

7、 財務費用

項目	2018年	2017年
貸款及應付款項的利息支出	23,784,065.59	12,183,844.03
其中：利息支出	24,364,565.59	20,786,244.03
政策性優惠貸款貼息	(580,500.00)	(8,602,400.00)
減：資本化的利息支出	—	(1,039,200.10)
存款的利息收入	(3,541,023.80)	(2,263,128.18)
淨匯兌虧損 / (收益)	(263,581.13)	851,924.51
其他	1,449,625.81	1,406,622.62
合計	<u>21,429,086.47</u>	<u>11,140,062.88</u>

8、 其他收益

項目	2018年	2017年	計入2018 非經常性 損益的金額
政府補助	<u>13,437,230.26</u>	<u>10,786,929.40</u>	<u>13,437,230.26</u>
合計	<u>13,437,230.26</u>	<u>10,786,929.40</u>	<u>13,437,230.26</u>

9、 公允價值變動收益

產生公允價值變動收益的來源	2018年	2017年
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	(9,036,609.17)	(856,494.49)
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	9,211,572.47	8,858,370.37
合計	<u>174,963.30</u>	<u>8,001,875.88</u>

10、政府補助

(1) 政府補助基本情況

種類	金額	列報項目	計入2018 損益的金額
奶牛養殖項目	492,060.00	遞延收益	4,305,087.26
奶產品生產項目	4,394,200.00	遞延收益	778,166.67
沼氣工程項目	1,700,000.09	遞延收益	1,159,077.47
其他	2,646,365.91	財務費用、其他 收益、營業外收入	7,980,398.86
合計	<u>9,232,626.00</u>		<u>14,222,730.26</u>

(2) 遞延收益中涉及政府補助的項目：

補助項目	2017年	本年新增 補助金額	本年計入 營業外收入 金額	本年計入 其他收益 金額	其他變動	2018年	與資產/ 收益相關
奶牛養殖項目	26,631,577.83	492,060.00	—	4,305,087.26	—	22,818,550.57	與資產相關
奶產品生產項目	7,654,666.64	—	—	778,166.67	—	6,876,499.97	與資產相關
沼氣工程項目	4,032,962.10	1,700,000.00	—	1,159,077.47	—	4,573,884.63	與資產相關
其他	5,697,655.10	1,000,000.00	—	838,002.16	—	5,859,652.94	與資產相關
合計	<u>44,016,861.67</u>	<u>3,192,060.00</u>	<u>—</u>	<u>7,080,333.56</u>	<u>—</u>	<u>40,128,588.11</u>	<u>—</u>

11、所得稅費用

項目	2018年	2017年
按稅法及相關規定計算的當年所得稅	(871,541.87)	3,473,399.48
遞延資產／負債變動	<u>2,523,188.96</u>	<u>(769,395.99)</u>
合計	<u><u>1,651,647.09</u></u>	<u><u>2,704,003.49</u></u>

12、基本每股收益

基本每股收益以歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤除以本公司發行在外普通股的加權平均數計算：

項目	2018年	2017年
歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤	<u><u>63,533,162.18</u></u>	<u><u>68,351,885.17</u></u>
本公司發行在外普通股的加權平均數	<u><u>187,340,000</u></u>	<u><u>149,226,356</u></u>
基本每股收益(人民幣元／股)	<u><u>0.34</u></u>	<u><u>0.46</u></u>

普通股的加權平均數計算過程如下：

項目	註	2018年	2017年
年初已發行普通股股數		187,340,000	140,500,000
發行新股的影響	(i)	0	8,726,356
年末普通股的加權平均數		187,340,000	149,226,356

13 股息

本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本預案

每10股送紅股數(股)	0
每10股派息數(元)(含稅)	0.68
分配預案的股本基數(股)	187,340,000
現金分紅總額(元)(含稅)	12,739,120.00
可分配利潤(元)	63,533,162.18
佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率	20.05%
現金分紅佔利潤分配總額的比例	100%

利潤分配或資本公積金轉增預案的詳細情況說明

以截至2018年12月31日總股本18,734萬股為基數，以2018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0.68元(含稅)，共計分配現金12,739,120.00元。

本次利潤分配不送紅股，不以資本公積金轉增股本。

14、分部報告

本集團根據內部組織結構、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。本集團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

(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，本集團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、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。

下述披露的本集團各個報告分部的信息是本集團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集團管理層的：

項目	奶牛養殖分部		乳製品生產分部		分部間抵消		合計	
	本年發生額	上年發生額	本年發生額	上年發生額	本年發生額	上年發生額	本年發生額	上年發生額
對外交易收入	21,997,241.20	43,763,453.60	660,049,280.45	584,610,583.61	—	—	682,046,521.65	628,374,037.21
分部間交易收入	142,689,802.30	145,728,587.48	9,288,680.53	134,237.22	(151,978,482.83)	(145,862,824.70)	—	—
折舊和攤銷費用	—	14,705,872.08	27,847,658.82	29,724,131.56	—	—	27,847,658.82	44,430,003.64
利息收入	477,020.70	693,801.83	3,064,003.10	1,569,326.35	—	—	3,541,023.80	2,263,128.18
利息支出	121,061.50	—	23,663,004.09	11,144,643.93	—	—	23,784,065.59	11,144,643.93
利潤/(虧損)總額	<u>26,125,425.17</u>	<u>35,769,134.70</u>	<u>39,059,384.10</u>	<u>35,286,753.96</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>65,184,809.27</u>	<u>71,055,888.66</u>
所得稅費用	—	—	1,651,647.09	2,704,003.49	—	—	1,651,647.09	2,704,003.49
淨利潤/(虧損)	<u>26,125,425.17</u>	<u>35,769,134.70</u>	<u>37,407,737.01</u>	<u>32,582,750.47</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>63,533,162.18</u>	<u>68,351,885.17</u>
資產總額	<u>732,378,926.01</u>	<u>689,158,133.96</u>	<u>1,865,388,091.26</u>	<u>1,556,154,458.20</u>	<u>(550,431,277.91)</u>	<u>(441,594,891.57)</u>	<u>2,047,335,739.36</u>	<u>1,803,717,700.59</u>
負債總額	<u>757,550,058.73</u>	<u>474,006,442.08</u>	<u>468,933,725.05</u>	<u>643,640,955.36</u>	<u>(550,431,277.91)</u>	<u>(441,594,891.57)</u>	<u>676,052,505.87</u>	<u>676,052,505.87</u>
其他項目								
非流動資產增加額	<u>324,822,456.62</u>	<u>28,300,531.32</u>	<u>233,257,628.29</u>	<u>15,806,586.44</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>558,080,084.92</u>	<u>44,107,117.76</u>

管理層討論及分析

行業回顧

中國乳製品主要分三大類：液態奶、奶粉及其他乳製品。液態奶主要包括超高溫乳、調製乳、巴氏殺菌乳(亦稱為鮮牛奶)及發酵乳，乃按不同加工技術分類。其他乳製品主要包括奶酪、奶油、煉乳、乳糖等。

中國乳製品消費力高，且中國消費者日趨意識到乳製品的好處。因此市場近年正健康增長。隨著可支配收入上升、城市化進程持續以及消費者不斷提高的健康意識，巴氏殺菌乳的消費量及市場份額佔中國液態奶的比重預期於未來有所上升。與巴氏殺菌乳類同，在液態奶中，發酵乳的市場份額亦正增加，並成為中國液態奶產品市場第二大部分。

與中國整體液態奶市場相比，中國甘肅省、青海省及陝西省(「甘肅」、「青海」及「陝西」)的液態奶市場仍處於增長階段。基於甘肅和青海的人均可支配收入持續增加及地區名義國內生產總值持續上升，該等區域的液態奶市場預期可於未來維持快速增長。

業務回顧

我們是甘肅和青海地區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。於2018年12月31日，我們擁有及營運六個奶牛牧場，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，以便保持我們約60%的生鮮乳需求於日後可從內部採購，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、青海及陝西地區市場的主要「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°C至6°C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、青海及陝西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部市場之其他省份。

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製品及調製乳製品，以維持我們多樣化的產品組合。

主要財務比率

下表載列我們於所示日期的主要財務比率：

	2018年	2017年
流動比率 ⁽¹⁾	0.72	1.44
速動比率 ⁽²⁾	0.60	1.32
權益回報率 ⁽³⁾	5.48%	7.2%
資產回報率 ⁽⁴⁾	3.29%	4.3%
資產負債率 ⁽⁵⁾	42.17%	37.48%

附註：

- (1) 流動資產／流動負債。
- (2) (流動資產－存貨)／流動負債。
- (3) 年度淨利潤／(年初本公司權益股東應佔總權益－年末本公司權益股東應佔總權益)／2x100%。
- (4) 年度淨利潤／(年初總資產－年末總資產)／2x100%。
- (5) 負債總額／資產總額。

生物資產

於報告年度，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。下表載列於2018年及2017年12月31日我們生物資產的價值：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
奶牛		
成母牛	180,621	89,722
育成牛	68,662	78,904
犏牛	21,021	7,190
總計	<u>270,304</u>	<u>175,816</u>

自營奶牛牧場之奶牛數目概述如下：

	2018年	2017年
	(頭)	(頭)
奶牛		
成母牛	5,196	2,803
育成牛	2,839	3,446
犏牛	2,069	723
總計	<u>10,104</u>	<u>6,972</u>

奶牛養殖

- 產奶量

產奶量增加乃主要由於成母牛的數目與及平均年產奶量皆有所增加，截至2018年12月31日止年度，我們的生鮮乳總產奶量約為27,927噸(2017年：約24,766噸)，同比增長約12.76%。

於報告年度，我們每頭成母牛每年的平均產奶量由2017年的6.3噸至9.1噸上升至2018年的5.6噸至10.9噸，乃主要由於進口牛隻佔總牛隻數目的百分比比較高所致。

乳製品生產

2018年，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，我們憑藉奶源全部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，加強推進中國西北區域市場。

- 優化液態奶產品結構

產品組合影響我們過去的收入、毛利和毛利率。我們持續努力增加銷售冷鏈液態奶產品，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。我們發酵乳製品由2017年的人民幣223.9百萬元降至2018年的人民幣206.7百萬元。由於新品的研發，我們發酵乳製品之毛利率由2017年33.6%升至2018年的34.5%。

調製乳產品所產生之收入由2017年人民幣117.8百萬元增加至2018年人民幣177.0百萬元，主要因本集團調高調制乳售價。

我們主營業務的毛利率由2017年30.8%增至2018年32.74%，乃由於(1)收購西安東方乳業；(2)產品結構優化。

- 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12月31日，我們與1,039名經銷商及分銷商訂立經銷協議，相比截至2017年12月31日的587名經銷商及分銷商有所增加。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，我們亦通過併購西安東方乳業有限公司(「西安東方乳業」)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2017年每噸人民幣9,093元上升至2018年每噸人民幣9,206元。

質量管控

產品安全管理及質量控制是我們業務的重要核心價值。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良好生產規範(GMP)、危害分析重要管制點(HACCP)及衛生標準操作程序(SSOP)設計。

GMP為牛奶安全及牛奶質量計劃的基礎。GMP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的任何有害生物、化學或物理屬性及其加工步驟。基於該分析，我們已確定重要控制點，並設立檢查程序及使用檢查結果，以持續理順該等程序。我們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。

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。相比我們的競爭對手，我們受惠於供應商穩定的生鮮乳供應，而我們與該等供應商已建立多年良好的關係。

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、青海及陝西的冷鏈經銷網絡，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，關鍵因素之一為冷凍儲存倉庫戰略選址於生產廠房外。選址得宜可讓產品覆蓋冷凍儲存倉庫半徑範圍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、青海及陝西建立的地位。我們亦會繼續發展電商銷售渠道，並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。

財務概況

營業收入

主營業務

截至2018年及2017年12月31日止年度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12月31日止年度					
	2018年			2017年		
	銷售收入	銷售量	平均售價	銷售收入	銷售量	平均售價
	人民幣千元	噸	人民幣元/噸	人民幣千元	噸	人民幣元/噸
液態奶產品						
巴氏殺菌乳	27,459	3,922	7,001	19,847	2,299	8,633
發酵乳	199,739	16,551	12,068	222,237	30,314	7,331
滅菌乳	229,944	32,052	7,174	117,845	13,665	8,624
調製乳	170,149	19,488	8,731	223,904	17,931	12,487
小計	627,291	72,013	8,711	583,833	64,209	9,093
含乳飲料	1,347	410	3,285	3,116	791	3,939
其他乳製品	3,106	137	22,670	5,214	189	27,587
合計	631,744	72,560	8,707	592,163	65,189	9,084

我們的收入自截至2017年12月31日止年度的人民幣592.2百萬元上升11.72%，至截至2018年12月31日止年度的人民幣661.5百萬元，主要是由公司收購西安東方乳業，合併報表增加收入金額。

毛利及毛利率

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

產品	截至12月31日止年度					
	2018年			2017年		
	銷售成本	毛利	毛利率	銷售成本	毛利	毛利率
	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%
液態奶產品						
巴氏殺菌乳	1,754	992	36.14%	11,247	8,600	43.3%
滅菌乳	17,095	5,900	25.66%	160,933	61,304	27.6%
調製乳	10,638	6,377	37.48%	80,450	37,395	31.7%
發酵乳	13,073	6,901	34.55%	148,623	75,281	33.6%
小計	42,560	20,170	32.15%	401,253	182,580	31.3%
含乳飲料	110	25	18.66%	2,503	613	19.7%
其他	188	122	39.39%	5,796	(582)	-11.2%
合計	<u>42,857</u>	<u>20,317</u>	<u>32.16%</u>	<u>409,552</u>	<u>182,611</u>	<u>30.8%</u>

截至2017年12月31日止年度，經計及生物資產公允價值調整後的奶製品總毛利率為30.8%，而截至2018年12月31日止年度為32.16%。報告年度的整體毛利率上升乃主要由於(1)收購西安東方乳業；(2)產品結構優化。

於收獲時按公允價值減出售費用初始確認農產品產生的收益

我們於收獲時按公允價值減出售費用初始確認農產品的收益有所增加，自截至2017年12月31日止年度的人民幣8.9百萬元增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣9.04百萬元。報告年度的增加乃主要由於生鮮乳產量上升所致。

生物資產公允價值減出售費用的變動產生的損失

截至2018年12月31日止年度我們記錄的生物資產公允價值減出售費用的變動產生的損失為人民幣9.0百萬元，較截至2017年12月31日止年度的人民幣0.9百萬元增加了955%，主要是由於奶牛數量增加所致。

評估機構的資格及獨立性

北京亞太聯華資產評估有限公司(「北京亞太聯華」)成立於1993年，具有財政部、證監會聯合頒發的《證券期貨相關業務評估資格》，同時具備房地產、土地等多項評估資質。因本公司編製截至2018年12月31日止年度財務報表的需要，本公司委托北京亞太聯華對其所屬五家全資子公司及一家全資孫公司(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、蘭州瑞興牧業有限公司、武威瑞達牧場有限公司及陝西多鮮牧業有限公司)申報的擬以公允價值計量的生物資產進行評估。

北京亞太聯華為一家獨立的專業資產評估機構，資產評估報告依據財政部發佈的《資產評估基本準則》和中國資產評估協會發佈的《資產評估職業道德準則》編製。北京亞太聯華及參與評估工作、做出評估結論的任何人士均未持有本公司或我們關聯方的任何權益。評估機構與本公司雙方依照《中華人民共和國資產評估法》、《中華人民共和國合同法》、《資產評估基本準則》、《資產評估執業準則—資產評估委託合同》等法律、法規的規定，委託開展評估業務。北京亞太聯華評估人員根據國家有關資產評估相關規定，本著獨立、客觀、公正、科學的原則得出評估結論。評估費用不受評估結論的影響。

北京亞太聯華參與本次評估工作的主要成員為郭宏女士、李東峰先生。郭宏女士為北京亞太聯華總經理，高級會計師、資產評估師、保險公估人；李東峰先生為北京亞太聯華副總經理，高級經濟師。兩位主持參與國內多家企業的改制、重組、上市等評估業務，也為洛陽玻璃股份有限公司、漢能薄膜發電集團有限公司等H股公司提供資產評估服務，具有豐富的資產評估經驗。

經營費用

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
銷售費用	83,983	71,556
管理費用	48,711	54,293
經營費用合計	<u>132,694</u>	<u>125,849</u>

經營費用自截至2017年12月31日止年度的人民幣125.8百萬元增長至截至2018年12月31日止年度的人民幣132.7百萬元。報告年度內，我們於其他主要城市為我們的冷鏈液態奶產品進一步開發中國西北市場及繼續佈局全國重點區域市場，此需要先行投入較多的(1)運送及雜項費用；及(2)推廣活動所產生的低值易耗品以贏得未來更多的銷量增長和更大的市場份額，伴隨經銷商及分銷商數目上升導致上述兩項費用相應增加。

行政費用的減少主要是由於報告年度內的專業服務費及控制行政費用所致。

財務費用

融資成本淨額自截至2017年12月31日止年度的人民幣11.1百萬元增加92.79%，至截至2018年12月31日止年度的人民幣21.4百萬元，主要是由於未收到政策性優惠貸款貼息。

流動比率

於2018年12月31日，我們的流動比率(流動資產對流動負債的比率)約為0.72，而2017年12月31日為1.44。

流動性及資金來源

報告年度，我們的營運資金主要來源於日常經營活動所產生的現金淨流入。於2018年及2017年12月31日，現金及現金等價物分別為人民幣388.8百萬元和人民幣736.9百萬元，幣種主要為人民幣，主要為手頭現金及銀行存款。

債項

我們在報告年度借款為人民幣借款。於2018年12月31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46.1百萬元，年利率最低為5.22%、最高為6.84%。於2018年12月31日，扣除一年內到期部份的長期銀行借款餘額為人民幣39.6百萬元，年利率最低為4.9%、最高為5.49%。

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，且我們能夠於需要時以利好條款取得額外融資。季節因素對我們的借貸需要並無重大影響。

資產負債率

於2018年12月31日，我們的資產負債率是42.17%（總負債與總資產的比率），而2017年12月31日為37.48%。

外匯風險及資產抵押

本集團於中國經營業務，大部分交易以人民幣計值及結算。由於本集團於2018年12月31日的資產及負債乃以各集團公司的功能貨幣計值，故本集團的資產及負債以及因其業務營運而產生的交易不會使本集團面臨重大外匯風險。

截至2018年12月31日止年度，我們無重大利率風險，因此並無採用對沖金融工具。管理層將會繼續監察外匯風險並於適當時採取審慎措施。

於2018年12月31日，用於提供擔保的固定資產以及無形資產賬面金額為人民幣325.1百萬元（2017年12月31日：人民幣349.5百萬元）。資產抵押的賬面淨值如下：(1) 人民幣319.5百萬元之固定資產（2017年12月31日：人民幣344.6百萬元）；及(2) 人民幣5.7百萬元之無形資產（2017年12月31日：人民幣4.9百萬元）。

或有負債

於2017年12月31日及2018年12月31日，我們概無重大的或有負債。

資本結構

於報告年度，本集團的資本結構並無變動。本集團的資本僅包括普通股。

重大投資

截至2018年12月31日止年度，本集團並無持有重大投資。

重大收購及出售附屬公司、聯營企業及合營企業

除本節所披露者外，截至2018年12月31日止年度，本集團概無重大收購及出售附屬公司、聯營企業及營企業。

有關收購西安東方乳業82% 股權之主要交易

2018年7月26日召開第三屆董事會第六次會議及第三屆監事會第四次會議，會議審議通過《關於收購參股子公司西安東方乳業有限公司股權的議案》，獨立董事已發表同意的意見，根據《香港聯合交易所主板證券上市規則》第14章（「上市規則」），由於與收購事項有關之一項或多項適用百分比率（按上市規則所界定）高於25%但低於100%，該交易還需提交公司股東大會審議批准，公司於2018年9月26日召開2018年第二次臨時股東大會審議通過該議案。

公司於2018年7月27日披露《關於收購參股子公司西安東方乳業有限公司82%股權的公告》(公告編號：2018-055)，公司向西安東方乳業有限公司原股東胡克良、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西安東方乳業合計82%的股權，收購價款合計249,000,000元。公司採取現金支付的方式收購胡克良、李亞南、丁建平、北京睿理財富投資合夥企業(有限合夥)和張陳斌等五位原股東合計持有的西安東方乳業 82%的股權。公司與業績承諾人胡克良、丁建平簽署《蘭州莊園牧場股份有限公司與胡克良、丁建平關於西安東方乳業有限公司之盈利預測補償協議》，胡克良和丁建平承諾東方乳業 2018 年度、2019 年度和 2020 年度實現的淨利潤(扣除非經常性損益)分別不低於 1,800 萬元、2,200 萬元和 2,500 萬元。業績承諾期的每一會計年度結束後，公司聘請經公司和業績承諾人認可的具有證券、期貨相關業務許可證的會計師事務所出具《專項審核報告》，標的資產承諾淨利潤數與實際淨利潤數的差額根據該會計師事務所出具的標準無保留意見的《專項審核報告》確定。

公司於2018年10月31日完成資產交割，除胡克良、丁建平外的其他交易對方的對價已全部以現金支付完畢，同時已支付胡克良和丁建平對價款項的90%，剩餘的10%對價款項在業績承諾期結束且公司聘請經雙方認可的具有證券期貨業務資格的會計師事務所出具西安東方乳業業績承諾完成情況的專項審核報告(2020年)之日起 15 日內支付完畢。若出現標的資產未能完成承諾業績情況的，則公司實際支付金額為胡克良、丁建平交易作價 10% 扣除業績承諾補償款後的餘額。業績承諾期內，西安東方乳業截至當期期末累積實際淨利潤數低於截至當期期末累積承諾淨利潤數，業績承諾人應當對公司進行補償。雙方約定，若出現需要盈利預測補償的情況，業績承諾人按照交易股份數佔其合計交易股份數比例分擔本協議約定的補償責任，並以現金方式對公司進行補

償。在業績承諾期屆滿時，公司將聘請經公司與業績承諾人認可的具有證券、期貨相關業務許可證的會計師事務所對標的資產進行減值測試並出具《減值測試報告》，如果標的資產期末減值額大於已補償金額，則業績承諾人應以現金方式另行對公司進行補償。

有關收購西安東方乳業82%股權之詳情載於本公司日期為2018年7月26日之公告及本公司日期為2018年9月11日之通函。

A股上市及H股上市所得款項用途

H股募集資金基本情況

經證監會於2015年6月4日以證監許可20151142號文《關於核准蘭州莊園牧場股份有限公司發行境外上市外資股的批復》核准，本公司於2015年10月15日以每股5.30港元首次公開發行35,130,000股境外上市外資股(「H股」)股票(「H股上市」)，認購款以港幣現金形式繳足，共計186,189,000港元。認股款總額扣除承銷和保薦費用、各項中介機構費用以及其他發行費用後，實際募得資金淨額141,832,158港元，按本公司收款當日港幣兌換人民幣的中間價折算，共折合人民幣116,031,470元(「募集資金」)。

2018年使用募集資金人民幣3,991,898元，以前年度累計使用募集資金人民幣103,695,643元。截至2018年12月31日，本公司已累計使用前次H股募集資金人民幣107,687,541元，累計募集資金利息收入扣減手續費淨額153,378.00元，募集資金專戶餘額為8,497,307元，尚未使用的募集資金餘額為8,497,307元。

下表載列自H股上市至2018年12月31日所得款項淨額之應用狀況：

(人民幣(元))

募集資金總額	116,031,470	本年度投入募集資金總額	3,991,898
報告期內變更用途的募集資金總額	—	已累計投入募集資金總額	107,687,541
累計變更用途的募集資金總額	46,412,588	—	
累計變更用途的募集資金總額比例	40%	—	

承諾投資項目和 超募資金投向	是否 已變更項目 (含部分變更)	募集資金		本年度 投入金額	截至期末		項目達到		項目可行性	
		承諾投資 總額	調整後 投資總額 ⁽¹⁾		累計投入 金額 ⁽²⁾	截至期末投資 進度(%) ^{(2)/(1)}	預定可使用 狀態日期	本年度 實現的效益	是否達到 預計效益	是否發生 重大變化
承諾投資項目										
1. 建設3,000個社區新鮮奶亭	是	37,130,070	—	—	—	—	不適用	不適用	不適用	不適用
2. 從澳洲或新西蘭進口約 5,000頭奶牛項目的部分 資金來源	是	34,809,441	81,222,029	—	81,222,029	100%	註1及註2	—	—	—
3. 推廣品牌	否	23,206,294	23,206,294	3,991,898	14,862,365	64%	註3	不適用	不適用	否
4. 建設新技術中心	是	9,282,518	—	—	—	—	不適用	不適用	不適用	不適用
5. 營運資金及其他	否	11,603,147	11,603,147	—	11,603,147	100%	不適用	不適用	不適用	不適用
合計		116,031,470	116,031,470	3,991,898	107,687,541	—	—	—	—	—

註1：實際投資金額是在假設募集資金轉入相關銀行賬戶後，與承諾投資項目相關的支出均是先使用該募集資金直至相關募集資金使用完畢的前提下匯總的。

註2：本公司首次公開發行H股股票招股說明書中未對募集資金投資項目的預計效益情況進行承諾，因此未披露募集資金投資項目的效益情況。

註3：預計2019年至2020年使用完畢。

A股募集資金基本情況

經證監會於2017年9月29日以證監許可20171779號《關於核准蘭州莊園牧場股份有限公司首次公開發行股票的批復》核准，本公司於2017年10月31日採用網下向符合條件的投資者詢價配售和網上向持有深市場非限售A股股份市值的社會公眾投資者定價發行相結合的方式公開發行每股面值人民幣1元的A股(「A股」)股票46,840,000股，每股發行價格人民幣7.46元(「A股上市」)，募集資金總額人民幣349,426,400元，扣除與募集資金相關的發行費用總計人民幣39,922,700元(不含增值稅)，募集資金淨額為人民幣309,503,700元。

2018年使用募集資金人民幣203,400,000元，暫時補充流動資金100,000,000元，募集資金專戶本年扣除手續費後利息收入人民幣806,947元。截至2018年12月31日，本公司已累計使用A股募集資金人民幣203,400,000元，累計募集資金利息收入扣減手續費淨額916,202.00元，募集資金專戶餘額為人民幣7,019,902元，尚未使用的募集資金餘額為107,019,902元。

下表載列自 A 股上市至2018年12月31日所得款項淨額之應用狀況：

(人民幣(元))

募集資金總額	309,503,700	本年度投入募集資金總額	203,400,000
報告期內變更用途的募集資金總額	150,000,000	已累計投入募集資金總額	203,400,000
累計變更用途的募集資金總額	150,000,000	—	
累計變更用途的募集資金總額比例	48%	—	

承諾投資項目和 超募資金投向	是否 已變更項目 (含部分變更)	募集資金		本年度 投入金額	截至期末		項目達到		項目可行性	
		承諾投資 總額	調整後 投資總額 ⁽¹⁾		累計投入 金額 ⁽²⁾	截至期末投資 進度(%) ^{(2)/(1)}	預定可使用 狀態日期	本年度 實現的效益	是否達到 預計效益	是否發生 重大變化
承諾投資項目										
1. 1萬頭進口良種奶牛 養殖建設項目	是	260,193,300	159,503,700	53,400,000	53,400,000	33%	註1	不適用	不適用	否
2. 自助售奶機及配套 設施建設項目	是	49,310,400	—	—	—	—	不適用	不適用	不適用	是
3. 收購西安東方乳業82%股權	是	—	150,000,000	150,000,000	150,000,000	100%	不適用	不適用	不適用	否
合計		<u>309,503,700</u>	<u>309,503,700</u>	<u>203,400,000</u>	<u>203,400,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

註1：預計2019年至2020年使用完畢。

人力資源

於2018年12月31日，我們在中國及香港擁有907名員工(2017年12月31日：724名僱員)。

於報告年度，員工成本總額為人民幣49.6百萬元(2017年同期：人民幣50.6百萬元)。

我們的薪酬政策旨在吸引、留任及激勵優秀人才，確保公司的工作團隊有能力實踐我們的業務戰略，盡最大可能為股東創造價值。我們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。

本集團已為其中國僱員參與本地有關政府機關管理的界定退休利益供款計劃及社會保障計劃。

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，實現企業與社會共同發展、共同進步。

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、青海及陝西地區市場領先地位，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，提供新味覺體驗以刺激產品需求。

自2018年末發生的重大事項

2018年12月31日後，我們的主營業務、定價政策及成本架構概無重大變動，而生鮮乳市價則經歷輕微波動。

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。

本公司於截至2018年12月31日止年度已遵守所有上市規則附錄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，彼等於截至2018年12月31日止年度內均已遵守標準守則所規定之標準。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

於截至2018年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司於報告年度並無購買、贖回或出售任何本公司的上市證券。

重大訴訟及仲裁事項

本集團於截至2018年12月31日止年度並無重大的訴訟或仲裁事項。

購股權計劃

本公司於報告年度並無採納任何購股權計劃。

審閱年度業績

本公司已成立審計委員會(「**審計委員會**」)，書面職權範圍符合上市規則的規定。審計委員會由三名獨立非執行董事組成，即劉志軍女士、趙新民先生及黃楚恆先生。劉志軍女士為審計委員會主席。審計委員會負責(其中包括)審閱及監察本集團財務申報程序、風險管理及內部監控系統，並向董事會提供建議及推薦意見。審計委員會已(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，包括審閱本集團截至2018年12月31日止年度的經審核全年業績。

股息

董事會議決建議派發截至2018年12月31日止年度的末期股息每股人民幣6.80分(含稅)(截至2017年12月31日止年度：每股人民幣7.30分)。股息總額約為人民幣12.7百萬元。

建議末期股息須待本公司將召開的股東週年大會(「**股東週年大會**」)上經股東審議及批准後方可作實。本公司將根據上市規則及本公司的組織章程細則就股東週年大會刊發公告、通函及股東大會通告。預期末期股息將於2019年8月30日前分派。

末期股息將以人民幣計值和宣派，以人民幣向A股持有人發放，以港元向H股持有人發放。以港元發放的股息計算的匯率以在股東週年大會宣派股息日之前五個工作天的中國人民銀行公佈的港元兌換人民幣平均匯率為準。

根據於2008年1月1日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發現金股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司、其他代名人、代理人或受託人、其他組織或團體名義登記的H股股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，因此，其應得股息將被扣除企業所得稅。如H股持有人需要更改股東身份，請向代理人或受託人查詢相關手續。本公司將嚴格依法或根據政府相關部門的要求，並依照截止建議末期股息記錄日的H股股東名冊對相關股東代扣代繳企業所得稅。

根據財政部、國家稅務總局於1994年5月13日發佈的《關於個人所得稅若干政策問題的通知》(財稅字1994020號)的規定，外籍個人從外商投資企業取得的股息、紅利所得，暫免徵收個人所得稅。根據國家稅務總局於1994年7月26日發佈的《外籍個人持有中國境內上市公司股票所取得的股息有關稅收問題的函》(國稅函發1994440號)的規定，對持有B股或海外股(包括H股)的外籍個人，從發行該B股或海外股的中國境內企業所取得的股息(紅利)所得，暫免徵收個人所得稅。據此，本公司在派付末期股息時，本公司對名列於本公司H股股東名冊上的個人股東將不代扣代繳中國個人所得稅。

瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)的工作範圍

與本集團截至2018年12月31日止年度的本業績公告有關的數字經本公司的外聘核數師瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)協定為載列於本集團截至2018年12月31日止年度的經審核綜合財務報表的金額。

發佈全年業績公告及年報

全年業績公告將刊載於本公司之網站(<http://www.lzzhuangyuan.com/>)及聯交所之網站(<http://www.hkexnews.hk>)內。本公司截至2018年12月31日止年度的年報將於適當時間發送給股東，並刊載在本公司及聯交所之網站內。

承董事會命
蘭州莊園牧場股份有限公司
主席
馬紅富

中國蘭州，2019年1月30日

於本公告日期，執行董事為馬紅富先生、王國福先生、陳玉海先生及張騫予女士；非執行董事為葉健聰先生及宋曉鵬先生；及獨立非執行董事為劉志軍女士、趙新民先生及黃楚恆先生。

* 僅供識別