

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任何責任。



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2019年12月31日止年度之經審核全年業績公告

財務摘要

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
營業收入	813,554	657,732
毛利	253,899	212,337
歸屬於本公司權益股東的年度溢利	51,321	63,533
每股盈利(人民幣元) ⁽¹⁾	0.27	0.34
每股建議股息(人民幣)	5.50分	6.80分

- 營業收入比截至2018年12月31日止年度上升23.69%。
- 毛利較截至2018年12月31日止年度上升19.57%。
- 歸屬於本公司權益股東的年度溢利比截至2018年12月31日止年度下降19.22%。

⁽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2019年12月31日止年度(「報告年度」)按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

	2019年12月31日 人民幣千元	2019年1月1日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
資產			
流動資產：			
貨幣資金	413,742	403,091	403,091
交易性金融資產	20,412		
應收票據		200	200
應收賬款	29,649	36,474	36,474
預付款項	16,185	13,352	13,352
其他應收款	17,694	12,860	12,860
存貨	94,832	88,921	88,921
其他流動資產	17,595	2,732	2,732
流動資產合計	610,110	557,630	557,630
非流動資產：			
其他權益工具投資	44	44	44
固定資產	1,247,639	924,350	939,221
在建工程	59,188	37,670	37,670
生產性生物資產	360,095	270,304	270,304
使用權資產	43,437	53,238	
無形資產	90,609	74,720	74,720
商譽	9,971	58,691	58,691
長期待攤費用	7,138	5,832	8,122
遞延所得稅資產	6,644	7,437	7,437
其他非流動資產	57,852	94,270	94,270
非流動資產合計	1,882,617	1,526,557	1,490,480
資產總計	2,492,727	2,084,186	2,048,109

	2019年12月31日 人民幣千元	2019年1月1日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
負債和股東權益			
流動負債：			
短期借款	315,184	437,359	437,359
應付票據	283,014	30,545	30,545
應付賬款	228,221	164,947	164,947
合同負債	16,470	26,619	26,619
應付職工薪酬	2,621	3,137	3,137
應交稅費	7,504	43,115	43,115
其他應付款	50,725	41,232	41,232
一年內到期的非流動負債	56,249	28,382	28,382
流動負債合計	959,987	775,336	775,336
非流動負債：			
長期借款	227,327	39,568	39,568
租賃負債	30,946	38,078	
長期應付款			2,361
預計負債	515	371	11
遞延收益	39,518	40,129	40,129
遞延所得稅負債	9,027	6,298	6,298
非流動負債合計	307,332	124,443	88,366
負債合計	1,267,320	899,779	863,702
股東權益：			
股本	190,681	187,340	187,340
資本公積	531,119	508,791	508,791
減：庫存股	23,251		
盈餘公積	43,387	37,194	37,194
未分配利潤	483,471	451,082	451,082
歸屬於母公司股東權益合計	1,225,407	1,184,407	1,184,407
股東權益合計	1,225,407	1,184,407	1,184,407
負債和／或股東權益總計	2,492,727	2,084,186	2,048,109

合併利潤表

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
一、營業收入	813,554	657,732
二、營業成本	559,656	445,395
税金及附加	6,267	5,009
銷售費用	81,584	83,983
管理費用	77,390	48,711
研發費用	9,462	4,372
財務費用	22,201	21,201
其中：利息費用	20,996	24,136
利息收入	2,553	3,541
加：其他收益	7,372	13,437
投資收益	(8,823)	—
以攤餘成本計量的金融資產終止確認收益	(8,823)	—
公允價值變動收益	47,252	175
信用減值損失	(992)	(205)
資產減值損失	(57,958)	(436)
資產處置收益	(2)	2,637
三、營業利潤	43,843	64,670
加：營業外收入	24,828	3,059
減：營業外支出	3,693	2,545
四、利潤總額	64,979	65,185
減：所得稅費用	13,657	1,652
五、淨利潤	51,321	63,533

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2019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2019年12月31日的合併財務狀況和財務狀況以及2019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2019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》的披露要求。本財務報表亦符合香港法例第622章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、收入及費用的呈報金額產生影響。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。

除固定資產、無形資產、使用權資產及長期待攤費用等資產的折舊及攤銷，生物資產、或有對價公允價值估計和各類資產減值以及遞延所得稅資產的確認外，本公司無其他主要的會計估計。

3 主要會計政策的變更

(1) 因執行新租賃準則導致的會計政策變更及其影響

① 政策變更及依據

財政部於2018年12月7日發佈了《企業會計準則第21號——租賃(2018年修訂)》(財會〔2018〕35號，以下簡稱「新租賃準則」)，並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表的企業自2019年1月1日起施行。

經本公司第三屆董事會第二十四次會議於2019年8月15日決議通過，本公司按照財政部要求的時間於2019年1月1日(本部分以下簡稱「首次執行日」)起執行前述新租賃準則，並依據新租賃準則的規定對相關會計政策進行變更。

根據新租賃準則的規定，對於首次執行日前已存在的合同，本公司在首次執行日選擇不重新評估其是否為租賃或者包含租賃。對本公司作為承租人的租賃合同，公司選擇僅對2019年1月1日尚未完成的租賃合同的累計影響數進行調整。首次執行的累積影響金額調整首次執行當期期初(即2019年1月1日)的留存收益及財務報表其他相關項目金額，對可比期間信息不予調整。具體為：

- A、對首次執行日的融資租賃，本公司按照融資租入資產和應付融資租賃款的原賬面價值，分別計量使用權資產和租賃負債。
- B、對首次執行日的經營租賃，本公司根據剩餘租賃付款額按首次執行日的增量借款利率折現的現值計量租賃負債；原租賃準則下按照權責發生制計提的應付未付租金，納入剩餘租賃付款額中。

本公司按照與租賃負債相等的金額計量使用權資產，並根據預付租金進行必要調整。

C、在首次執行日，本公司按照《企業會計準則第8號——資產減值》的規定，對使用權資產進行減值測試並進行相應會計處理。

② 因政策變更對合併及公司財務報表的影響如下：

本公司承租的甘肅、青海、陝西的牧場所在地村民委員會的土地資產及其他土地資產，租賃期為5-30年，原作為經營租賃處理，根據新租賃準則，於2019年1月1日確認使用權資產人民幣38,367千元(包括預付租金人民幣2,290千元，復耕費人民幣360千元)，租賃負債人民幣35,717千元。

本公司承租其他公司的機器設備資產，租賃期為3-5年，原作為融資租賃處理，根據新租賃準則，於2019年1月1日將原在固定資產中列報的人民幣14,871千元重分類至使用權資產列報，將在長期應付款中列報的「應付融資租賃款」人民幣2,361千元重分類至租賃負債列報。

A 合併資產負債表：

變更內容	報表項目	2019年1月1日	2018年12月31日
		(變更後)金額 人民幣千元	(變更前)金額 人民幣千元
固定資產	固定資產	924,350	939,221
使用權資產	使用權資產	53,238	—
長期待攤費用	長期待攤費用	5,832	8,122
租賃負債	租賃負債	38,078	—
長期應付款	長期應付款	—	2,361
預計負債	預計負債	371	11

B 母公司資產負債表：

變更內容	報表項目	2019年1月1日	2018年12月31日
		(變更後)金額 人民幣千元	(變更前)金額 人民幣千元
固定資產	固定資產	199,544	205,199
使用權資產	使用權資產	11,058	—
租賃負債	租賃負債	5,402	—

C 對合併及公司2019年度利潤表的影響如下：

利潤表項目	對合併利潤表	對公司利潤表
	的影響 人民幣千元	的影響 人民幣千元
營業成本	(283)	(9)
財務費用	795	117
合計	<u>512</u>	<u>108</u>

本公司2018年末重大經營租賃的尚未支付的最低租賃付款額按首次執行日增量借款利率4.35%、4.90%、6.09%折現的現值為人民幣35,717千元，折現後的金額與長期應付款(融資租賃)人民幣2,361千元合計人民幣38,078千元，與首次執行日租賃負債的差額為人民幣0千元。

**(2) 因執行財政部發佈《關於修訂印發2019年度一般企業財務報表格式的通知》
(財會〔2019〕6號)導致的會計政策變更及其影響**

① 會計政策變更及依據

財政部於2019年4月30日發佈了《關於修訂印發2019年度一般企業財務報表格式的通知》(財會〔2019〕6號)：

- A 要求「遞延收益」項目中攤銷期限只剩一年或不足一年的，或預計在一年內(含一年)進行攤銷的部分，不得歸類為流動負債，仍在該項目中填列，不轉入「一年內到期的非流動負債」項目；
- B 將資產負債表中「應收票據及應收賬款」拆分為「應收票據」及「應收賬款」兩個項目；「應付票據及應付賬款」拆分為「應付票據」及「應付賬款」兩個科目；
- C 「其他應付款」項目，應根據「應付利息」「應付股利」和「其他應付款」科目的期末餘額填列。其中的「應付利息」僅反映相關金融工具已到期應支付但於資產負債表日尚未支付的利息。基於實際利率法計提的金融工具的利息應包含在相應金融工具的賬面餘額中。
- D 利潤表將「減：資產減值損失」調整為「加：資產減值損失(損失以「-」列示)」、「減：信用減值損失」調整為「加：信用減值損失(損失以「-」列示)」，並且將兩個科目的位置調整至「公允價值變動收益」之後。

根據以上要求，本公司將對相應的數據進行調整。

② 因政策變更執行新報表格式對合併及公司報表的影響如下：

A 合併資產負債表：

變更內容	報表項目	2018年12月31日 (變更後)金額 人民幣千元	2018年12月31日 (變更前)金額 人民幣千元
一年內到期的遞延 收益	一年內到期的非 流動負債	28,382	33,752
遞延收益	遞延收益	40,129	34,759
應收票據及應收賬 款	應收票據及應收 賬款	—	36,674
其中：應收票據	其中：應收票據	—	200
應收賬款	應收賬款	—	36,474
應收票據	應收票據	200	—
應收賬款	應收賬款	36,474	—
應付票據及應付賬 款	應付票據及應付 賬款	—	195,492
應付票據	應付票據	30,545	—
應付賬款	應付賬款	164,947	—
其他應付款	其他應付款	41,232	41,599
其中：應付利息	其中：應付利息	—	368
短期借款	短期借款	437,359	437,000
長期借款	長期借款	39,568	39,559

B 母公司資產負債表：

變更內容	報表項目	2018年12月31日 (變更後)金額 人民幣千元	2018年12月31日 (變更前)金額 人民幣千元
一年內到期的遞延 收益	一年內到期的非 流動負債	3,782	5,308
遞延收益	遞延收益	14,787	13,260
應收票據及應收賬 款	應收票據及應收 賬款	—	23,421
其中：應收票據	其中：應收票據	—	200
應收賬款	應收賬款	—	23,221
應收票據	應收票據	200	—
應收賬款	應收賬款	23,221	—
應付票據及應付賬 款	應付票據及應付 賬款	—	76,861
應付票據	應付票據	27,600	—
應付賬款	應付賬款	49,261	—
其他應付款	其他應付款	57,188	57,547
其中：應付利息	其中：應付利息	—	359
短期借款	短期借款	420,359	420,000

三、合併財務報表項目注釋

1 應收賬款

(1) 應收賬款按客戶類別分析如下：

類別	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
應收關聯公司賬款		
應收非關聯公司賬款	<u>30,527</u>	<u>37,287</u>
小計	30,527	37,287
減：壞賬準備	<u>(878)</u>	<u>(813)</u>
合計	<u><u>29,649</u></u>	<u><u>36,474</u></u>

(2) 應收賬款按賬齡分析如下：

賬齡	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
1年以內	29,261	36,031
其中：0-6個月	29,261	35,939
7-12個月	—	93
1至2年	237	493
2至3年	397	106
3年以上	<u>632</u>	<u>555</u>
小計	30,527	37,287
減：壞賬準備	<u>(878)</u>	<u>(813)</u>
合計	<u><u>29,649</u></u>	<u><u>36,474</u></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：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
年初餘額	813	98
本年計提	210	715
本年收回或轉回	(44)	—
本年核銷	(101)	—
	<u>878</u>	<u>813</u>
年末餘額	<u>878</u>	<u>813</u>

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：

	2019年 頭	2018年 頭
犢牛	1,380	2,069
育成牛	6,472	2,839
成母牛	5,560	5,196
	<u>13,412</u>	<u>10,104</u>
合計	<u>13,412</u>	<u>10,104</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，犢牛出生，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。新出生的公犢牛將被出售，而母犢牛在喂養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 人民幣千元	育成牛 人民幣千元	成母牛 人民幣千元	合計 人民幣千元
2019年年末餘額	<u>15,712</u>	<u>155,117</u>	<u>189,266</u>	<u>360,095</u>

3 應付賬款

(1) 應付賬款按賬齡分類分析如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
1年以內(含1年)	213,499	158,659
1-2年(含2年)	12,618	3,149
2-3年(含3年)	1,106	2,589
3年以上	<u>997</u>	<u>551</u>
合計	<u>228,221</u>	<u>164,947</u>

4 營業收入及營業成本

項目	2019年		2018年	
	收入 人民幣千元	成本 人民幣千元	收入 人民幣千元	成本 人民幣千元
主營業務	792,315	547,090	631,744	428,573
其他業務	<u>21,240</u>	<u>12,566</u>	<u>25,988</u>	<u>16,822</u>
合計	<u>813,554</u>	<u>559,656</u>	<u>657,732</u>	<u>445,395</u>

5 銷售費用

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
人工成本	19,160	16,954
運雜費	23,358	23,936
低值易耗品	11,875	10,963
差旅費	2,646	3,135
宣傳促銷費	12,734	6,746
租賃及物業費	2,324	2,622
折舊及攤銷費用	2,843	2,371
其他	6,645	17,256
	<hr/>	<hr/>
合計	81,584	83,983

6 管理費用

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
人工成本	24,575	14,727
修理費	11,162	11,187
專業服務費	7,678	6,839
差旅費	2,019	2,155
折舊及攤銷費用	9,267	4,866
辦公費	4,683	3,391
綠化排污費	3,941	1,439
業務招待費	732	519
水電暖氣費	2,459	1,711
檢測費	1,375	204
財產保險費	1,477	61
運雜費	1,258	1,097
股權激勵費	2,418	0
其他	4,347	515
	<hr/>	<hr/>
合計	77,390	48,711

7 財務費用

項目	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貸款及應付款項的利息支出	30,738	23,556
其中：利息支出	32,738	24,136
政策性優惠貸款貼息	(2,000)	(581)
減：資本化的利息支出	9,742	—
存款的利息收入	2,553	(3,541)
淨匯兌虧損 / (收益)	57	(264)
其他	3,702	1,450
合計	<u>22,201</u>	<u>21,201</u>

8 其他收益

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	計入2019 非經常性 損益的金額 人民幣千元
遞延收益攤銷額	4,210	7,168	4,210
本年收到的政府補助	3,162	6,269	3,162
合計	<u>7,372</u>	<u>13,437</u>	<u>7,372</u>

9 公允價值變動收益

產生公允價值變動收益的來源	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
1. 生產性生物資產	26,840	175
其中：生產性生物資產公允價值減出售費用 的產生的收益	10,721	(9,037)
農產品於收穫時按公允價值減出售費用初始 確認產生的收益	16,119	9,212
2. 交易性金融資產	20,412	—
其中：或有對價形成的公允價值變動損益	20,412	—
合計	<u>47,252</u>	<u>175</u>

10 政府補助

(1) 政府補助的基本情況

	2019年 人民幣千元	列報項目	計入2019 當期 損益的金額 人民幣千元
奶牛養殖項目	200	遞延收益	18
兩化專項融合資金補助	400	遞延收益	23
省級工業轉型升級和信息 產業發展專項資金	3,000	遞延收益	25
糧改飼補助款	1,889	其他收益	1,889
民貿民品貸款貼息	2,000	財務費用	2,000
西寧市動物疫病預防控制 中心合作費	112	營業外收入	112
西安工商聯企業慰問金	400	營業外收入	400
其他	1,273	其他收益	1,273
合計	<u>9,274</u>		<u>5,740</u>

(2) 遞延收益中涉及政府補助的項目

	2018年 12月31日 人民幣千元	本年新增 補助金額 人民幣千元	本年計入 損益金額 人民幣千元	其他變動 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元	與資產/ 收益相關
奶牛養殖項目	22,819	200	1,087	—	21,932	與資產相關
奶產品生產項目	6,876		1,671	—	5,205	與資產相關
沼氣工程項目	4,574		447	—	4,127	與資產相關
其他	5,860	3,400	1,005	—	8,254	與資產相關
合計	<u>40,129</u>	<u>3,600</u>	<u>4,210</u>	<u>—</u>	<u>39,518</u>	

11 所得稅費用

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
按稅法及相關規定計算的當期所得稅費用	10,135	(872)
遞延所得稅費用	<u>3,523</u>	<u>2,523</u>
合計	<u>13,657</u>	<u>1,652</u>

12 基本每股收益

- (1) 基本每股收益以歸屬於本公司股東的淨利潤除以本公司發行在外普通股的加權平均數計算：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	<u>51,321</u>	<u>63,533</u>
本公司已發行普通股的加權平均數	<u>188,509</u>	<u>187,340</u>
基本每股收益(人民幣元/股)	<u>0.27</u>	<u>0.34</u>

(2) 普通股的加權平均數計算過程如下：

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年初已發行普通股股數		187,340	187,340
	本集團2019年度 向84名股票激勵 對象定向發行限 制性股票		
發行新股的影響		1,169	
年末普通股的加權平均數		188,509	187,340

13 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報表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、其他非流動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、税金及附加、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：

	奶牛養殖分部		乳製品生產分部		分部間抵消		合計	
	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元
對外交易收入	40,936	21,997	772,619	635,735	—	—	813,554	657,732
分部間交易收入	216,971	143,147	—	9,289	(216,971)	(152,435)	—	—
折舊和攤銷費用	24,501	15,029	52,542	27,848	—	—	77,043	42,877
利息收入	187	477	2,366	3,064	—	—	2,553	3,541
利息支出	3,158	121	17,838	23,435	—	—	20,996	23,556
利潤/(虧損)總額	<u>(10,452)</u>	<u>26,125</u>	<u>75,430</u>	<u>39,059</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>64,979</u>	<u>65,185</u>
所得稅費用	—	—	13,657	1,652	—	—	13,657	1,652
淨利潤/(虧損)	<u>(10,452)</u>	<u>26,125</u>	<u>61,773</u>	<u>37,408</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>51,321</u>	<u>63,533</u>
資產總額	<u>970,763</u>	<u>732,379</u>	<u>2,189,997</u>	<u>1,866,161</u>	<u>(668,033)</u>	<u>(550,431)</u>	<u>2,492,727</u>	<u>2,048,109</u>
負債總額	<u>775,821</u>	<u>757,550</u>	<u>1,159,532</u>	<u>656,584</u>	<u>(668,033)</u>	<u>(550,431)</u>	<u>1,267,320</u>	<u>863,702</u>
非流動資產增加額	<u>57,489</u>	<u>324,822</u>	<u>334,649</u>	<u>234,031</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>392,138</u>	<u>558,853</u>

管理層討論及分析

行業回顧

大力發展畜牧業，調整畜牧業結構，突出發展奶類生產，積極推進乳業產業化進程，提高牛乳在國民膳食中的比重，是我國十三五期間乃至更長一個時期農業發展的總體思路和指導方針。2017年至今，國務院辦公廳、農業部、發改委等多部門先後頒佈和印發《全國奶業發展規劃(2016-2020年)》、《國民營養計劃(2017—2030年)》、《關於推進奶業振興保障乳品質量安全的意見》、《關於進一步促進奶業振興的若干意見》、《中共中央國務院關於堅持農業農村優先發展做好「三農」工作的若干意見》(2019年中央一號文件)等文件，明確了奶業在國民經濟中的地位和乳製品未來發展方向、發展目標。

近年來，國內經濟呈現穩中向好的發展態勢，全國居民人均可支配收入同比增速快於GDP增速，消費支出對經濟增長的貢獻逐年提高。由於城鄉居民收入水平提高、我國人均奶制品消費量較低的現狀、城鎮化和學生飲用奶計劃等加快推進、全面二胎政策的實施等影響因素，未來一個時期，我國乳製品消費市場未來仍將保持持續、穩定增長。此外，便利店、電商平臺、母嬰店等渠道快速發展，推動了乳品市場線上線下同步增長。隨著居民生活水平提高，食品消費升級加快，結合「健康中國」、「鄉村振興」等國家戰略的實施，未來國內乳品消費規模將繼續擴大，行業增速將穩步提升。

業務回顧

我們是甘肅、青海及陝西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2019年12月31日，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兩個奶牛牧場。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64%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)、滅菌乳、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，使我們在區內保持領先優勢。

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、青海及陝西當地市場，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滅菌乳製品的銷售，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滅菌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：

	2019年	2018年
流動比率 ⁽¹⁾	0.64	0.72
速動比率 ⁽²⁾	0.54	0.60
權益回報率 ⁽³⁾	4.26%	5.50%
資產回報率 ⁽⁴⁾	2.24%	3.30%
資產負債率 ⁽⁵⁾	50.84%	42.17%

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2019年及2018年12月31日我們生物資產的價值：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
奶牛		
成母牛	189,266	180,621
育成牛	155,117	68,662
犏牛	15,712	21,021
	<u>360,095</u>	<u>270,304</u>
總計	<u>360,095</u>	<u>270,304</u>

自營奶牛牧場之奶牛數目概述如下：

	2019年	2018年
	(頭)	(頭)
奶牛		
成母牛	5,560	5,196
育成牛	6,472	2,839
犏牛	1,380	2,069
	<u>13,412</u>	<u>10,104</u>
總計	<u>13,412</u>	<u>10,104</u>

奶牛養殖

產奶量

我們的生鮮乳產奶量約為49,675噸(2018年：約27,927噸)，年同比增長約77.87%，主要原因是成母牛數量的增加。

於報告年度，每頭成母牛每年的平均產奶量由2018年的5.6噸至10.9噸，下降至2019年的5.04噸至10.21噸，與上年基本持平。

乳製品生產

2019年，國內乳製品尤其是液態奶產品市場競爭異常激烈，隨著居民收入的提高使得乳製品企業開始注重營銷渠道建設，消費升級引起居民對乳製品的需求多樣化、高端化促使乳製品企業開始注重奶源建設。乳製品企業已經進入奶源、產品、渠道全產業鏈競爭的時期。考慮到乳製品消費廣闊的市場空間和不斷提高的收入水平，全產業鏈的均衡發展將引領乳製品行業進入新一輪快速增長期。

- *奶源建設*

我們於報告年度開始啟動「金川區萬頭奶牛養殖循環產業園項目」，該項目有利於進一步從源頭上加強產品質量控制，從源頭上保障公司的產品質量，實現公司長期、穩定的可持續性發展。

- *生產基地建設*

為滿足乳品消費市場日益增長的產品多元化需求和灌裝技術等先進乳品生產工藝的提升，我們於蘭州市榆中縣三角城鄉三角城村原廠區及周邊實施「日加工600噸液體奶改擴建項目」，該項目於報告年度達到預定可使用狀態，該生產基地建設完成後有利於優化生產工藝，豐富產品結構，有利於進一步鞏固和擴大產品的市場佔有率。

- *經銷渠道建設*

公司經過20年發展，已建立穩定的經銷網絡，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、陝西及青海大部分地區市場。

截至2019年12月31日，我們與765名經銷商及分銷商訂立合作協議(2018年：1,039名)。我們於報告年度對經銷網絡進行整合和優化，致力於提升區域經銷網絡和銷售團隊效用。

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、青海及陝西)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

下表載列截至2019年及2018年12月31日止年度的按產品類型列示的銷售額、銷售量及平均售價明細：

	2019年度			2018年度		
	銷售額 人民幣千元	銷售量 噸	平均售價 人民幣元/噸	銷售額 人民幣千元	銷售量 噸	平均售價 人民幣元/噸
液態奶產品						
巴氏殺菌乳	49,609	6,136	8,085	27,459	3,922	7,001
發酵乳	193,179	28,368	6,810	229,944	32,052	7,174
滅菌乳	279,751	30,399	9,203	170,149	19,488	8,731
調製乳	255,975	22,416	11,419	199,739	16,551	12,068
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
小計	778,514	87,319	8,916	627,291	72,013	8,711
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
含乳飲料	10,114	2,051	4,932	1,347	410	3,285
其他乳製品	3,687	158	23,309	3,106	137	22,672
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
合計	<u>792,315</u>	<u>89,528</u>	<u>8,850</u>	<u>631,744</u>	<u>72,560</u>	<u>8,707</u>

我們的主營業務收入自截至2018年12月31日止年度的人民幣631.7百萬元，上升25.42%，至截至2019年12月31日止年度的人民幣792.3百萬元，主要是由於本集團收購西安東方乳業之貢獻。

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：

	2019年度			2018年度		
	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 %
液態奶產品						
巴氏殺菌乳	29,486	20,123	40.56%	17,536	9,923	36.14%
滅菌乳	157,475	35,704	18.48%	170,949	58,995	25.66%
調製乳	179,377	100,373	35.88%	106,383	63,766	37.48%
發酵乳	170,073	85,902	33.56%	130,727	69,012	34.55%
小計	536,411	242,103	31.10%	425,595	201,696	32.15%
含乳飲料	7,521	2,593	25.64%	1,096	251	18.63%
其他乳製品	3,158	529	14.34%	1,882	1,224	39.41%
合計	547,090	245,225	30.95%	428,573	203,171	32.16%

經營費用

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銷售費用	81,584	83,983
管理費用	77,390	48,711
經營費用合計	158,974	132,694

經營費用自截至2018年12月31日止年度的人民幣132.7百萬元增長至截至2019年12月31日止年度的人民幣159.0百萬元。主要由於報告年度內，我們為進一步加強銷售渠道的建設和產品銷售，在宣傳促銷和品牌建設方面投入較多資源。

管理費用增加主要是由於收購西安東方乳業有限公司。

財務費用

融資成本淨額自截至2018年12月31日止年度的人民幣21.2百萬元增加4.72%，至截至2019年12月31日止年度的人民幣22.2百萬元，主要是由於增加長期貸款。

流動比率

於2019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0.64，而2018年12月31日為0.72。

債項

我們在報告年度借款為人民幣借款。於2019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366百萬元，年利率最低為4.35%、最高為6.09%。於2019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227.3百萬元，年利率最低為4.75%、最高為5.7%。

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2019年12月31日，我們的資產負債率是50.84%（總負債與資產的比率），而2018年12月31日為42.17%。

外匯風險

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2019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。

資產抵押

於2019年12月31日，受限資產的賬面價值為人民幣601.7百萬元（2018年12月31日：人民幣339.4百萬元）。受限資產類別和賬面價值如下：(1) 人民幣165.5百萬元之貨幣資金（2018年12月31日：人民幣14.3百萬元）；(2) 人民幣346.1百萬元之固定資產（2018年12月31日：人民幣319.5百萬元）；(3) 人民幣54.8百萬元之無形資產（2018年12月31日：人民幣5.7百萬元）；(4) 人民幣35.3百萬元之長期股權投資（2018年12月31日：人民幣0百萬元）。

資產減值

(1) 公司收購西安東方乳業有限公司82%股權形成的商譽

公司於2018年7月26日召開第三屆董事會第六次會議，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》，以支付現金人民幣249,000千元收購西安東方乳業有限公司（以下簡稱「東方乳業」）合計82%的股權；公司於2018年9月26日召開2018年第二次臨時股東大會及類別股東會，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》；東方乳業於2018年11月1日完成工商變更登記手續，並取得了西安市工商行政管理局頒發的《營業執照》。本次變更完成後，公司成為東方乳業的唯一股東並擁有東方乳業100%的股權。本次收購形成商譽人民幣58,691千元。

公司對收購西安東方乳業有限公司82%股權形成的商譽計提人民幣48,719千元商譽減值準備計入公司2019年度損益。公司根據收購時業績補償協議確認應收西安東方乳業原股東業績補償款收入人民幣22,333千元計入本期營業外收入，同時根據對2020年西安東方乳業的業績實現預測情況計算應收補償款以公司最近期融資成本4.75%進行折現，確認本期末交易性金融資產及本期公允價值變動損益人民幣20,412千元，上述兩項共計人民幣42,745千元與業績補償相關的收益計入2019年度損益。

(2) 公司下屬全資子公司牧場寧夏莊園牧場有限公司和青海聖源牧場有限公司固定資產

公司下屬全資子公司牧場寧夏莊園牧場有限公司和青海聖源牧場有限公司因被劃為畜禽養殖禁養區，納入關閉搬遷範圍。公司積極響應政府工作安排進行了搬遷關停工作並一直積極與當地人民政府協商補償事宜。公司對上述兩家全資子公司固定資產因該搬遷關停可能被終止使用或被提前處置的事項，計提減值準備人民幣9,239千元。

或有負債

於2018年12月31日及2019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，本公司2019年度向84名股票激勵對象定向發行限制性股票3,341千股，授予價格為人民幣6.96元/股，增加股本人民幣3,341千元，餘額人民幣19,910千元計入資本公積。

重大投資

公司成立於2000年4月，位於甘肅省蘭州市榆中縣三角城鄉的生產基地是基於當時的市場規模、消費需求和行業特點進行佈局並於2003年建成投產，距今已接近二十年，部分廠房略顯陳舊，部分設備等逐步老化。基於較小的廠區面積和既定的廠區佈局，公司榆中縣乳品加工基地已無法完全滿足乳品消費市場日益增長的產品多元化需求和灌裝技術等先進乳品生產工藝的提升。

考慮公司未來遠期規劃和可持續性發展，公司於2018年開始啟動「日加工600噸液體奶改擴建項目」，本次「日加工600噸液體奶改擴建項目」利用現有生產加工基地土地35.70畝和2018年新增購買土地113.82畝即合計149.52畝土地，依託經驗豐富、資質齊全的工程設計院進行合理化、現代化的重新規劃、整體佈局和投資建設，對現有已經老化、利用率低、使用年限較長、生產工藝落後的生產設備予以淘汰，同時購建新生產線，提升公司產能。項目建成投產後實現的產能、產量將包括榆中加工基地現有的產能、產量，並在此基礎上進行一定幅度提升。

公司於2018年投入人民幣14.5百萬元；於2019年投入人民幣317.1百萬元，佔2019年公司資產總額人民幣2,492.7百萬元的12.72%；截至2019年末，累計投入人民幣331.6百萬元，佔2019年公司資產總額人民幣2,492.7百萬元的13.30%。

預計「日加工600噸液體奶改擴建項目」建成後，有利於優化生產工藝，豐富產品結構；有利於提高生產效率，降低人工成本；有利於提高生產標準，加強產品質量控制；有利於整合集團生產資源，實現長遠發展。

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2019年12月31日止年度，本集團概無重大收購及出售附屬公司、聯營企業及合營企業。

人力資源

於2019年12月31日，我們在中國及香港擁有922名員工(2018年12月31日：907名僱員)。

於報告年度，員工成本總額為人民幣69.55百萬元(2018年同期：人民幣49.6百萬元)。

我們的薪酬政策旨在吸引、留任及激勵優秀人才，確保我們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。

本公司於2019年3月11日召開的董事會會議審議通過2019年限制性股票激勵計劃(草案)：2019年5月23日召開股東大會審議通過2019年限制性股票激勵計劃(草案)：2019年6月21日召開董事會會議審議通過「向調整後的84名激勵對象首次授予限制性股票334.06萬股」；公司於2019年7月9日在中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司完成《蘭州莊園牧場股份有限公司2019年限制性股票激勵計劃(草案)》限制性股票授予登記手續。首次授予限制性股票的上市日期為2019年7月12日。

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

1. 本公司將繼續以優質乳製品生產為目標，以規模化集中養殖、集中統一擠奶、鮮奶專門化儲運加工等生產設施及工藝的配套完善為基礎，通過生產示範與技術輻射，進一步提升奶牛養殖水平；在強化自有奶源基地建設的同時，加強與養殖規模大、養殖經驗豐富、產品質量高的外部專業奶牛養殖機構合作，形成均衡、互補、多元化的生鮮乳供應來源。我們將繼續保障安全可靠的奶源與奶製品加工環節的有效對接，以實現產品質量的全程安全可控。
2. 我們將繼續加強對區域內乳製品消費者消費行為的研究，以消費者為導向來完善產品的配方、工藝和設備的優化配置，使產品具有針對性和特色優勢，形成以消費分析觸發研發，以研發來滿足不同場景下的消費需求，以不斷升級的產品來保持消費者對品牌的忠誠度的制度。
3. 我們將進一步做深做透銷售渠道，將加大銷售渠道下沉力度，積極拓展三線城市和農村市場，大力推動渠道縱深發展，以鞏固和提高市場份額，提高市場佔有率。

4. 本公司將繼續開展多種形式在崗培訓，提升工作技能，提高工作效率，夯實中層隊伍構建。本公司將加強選聘具備市場資歷或優秀技能的專業型人才，給予充分發展空間和積極的激勵政策，以確保人才隊伍的穩定和人才儲備的梯隊建設，提高本公司核心競爭力。

自2019年末發生的重大事項

自新型冠狀病毒引起的肺炎(「**COVID-19爆發**」)於2020年1月爆發以來，中國全國一直持續進行肺炎疫情防控工作。

部分省份及城市的**COVID-19**爆發以及整體經濟在某程度上帶來若干影響，進而可能影響本集團業務。影響程度將取決於疫情防控情況、持續期及監管政策的實施。

本集團將繼續密切留意**COVID-19**爆發的發展，評估並積極應對其對本公司財務狀況、經營業績及其他方面的影響。截至本公告日期，此評估仍正在進行中。

除上述披露者外，2019年12月31日後，我們的經營環境、主營業務、定價政策及成本架構概無重大變動。

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、公平披露及向本公司全體股東(「**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2019年12月31日止年度已遵守所有香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板證券上市規則(「**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。

於委任馬紅富先生(「**馬先生**」)為本公司總經理(於中國為與行政總裁相當之職位)後，於2020年3月10日，在陳玉海先生辭任後，馬先生將兼任本公司董事會主席及總經理職位。此偏離上市規則附錄14所載企業管治守則第A.2.1條守則條文，其要求主席與行政總裁之角色應有所區分且不應由同一人士擔任。

馬先生為本集團的創辦人且擁有逾20年乳業經驗。彼於行業協會的職位亦有助本集團瞭解最新行業發展。董事會已於董事會轄下成立四個委員會(包括戰略委員會、提名委員會、薪酬委員會及審計委員會)及包括三名獨立非執行董事。董事委員會成員及獨立非執行董事於董事會決策過程及本公司的日常營運充當重要角色及發揮重要作用，並對董事會主席及總經理的權力進行制衡。經評估本公司之當前狀況及計及馬先生之經驗及過往表現，董事會認為，於當前階段由馬先生擔任本公司主席及總經理兩個職位乃屬適當且符合本公司之最佳利益，原因為其有助維持本公司政策的持續性及營運的穩定性。董事會將繼續於適當時候透過計及本集團的整體情況檢討及考慮拆分本公司董事會主席及總經理職位。

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2019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2019年6月21日，根據2019年限制性股票激勵計劃向84名參與者授出3,340,600股A股，授出價為每股A股人民幣6.96元且已於2019年7月12日完成上市。

除本公告所披露者外，於截至2019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2019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。

審計委員會

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2019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2019年12月31日止年度的末期股息每股人民幣5.50分(含稅)(截至2018年12月31日止年度：每股人民幣6.80分)。股息總額約為人民幣10.5百萬元。

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2020年8月31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營業日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股或海外股的中國企業所取得的股息(紅利)所得，暫免徵收個人所得稅。據此，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。

就股東週年大會及股息分派暫停辦理H股股份過戶登記

為確定H股股東出席股東週年大會並於會上投票之權利，本公司將於2020年5月30日(星期六)至2020年6月29日(星期一)(包括首尾兩日)期間暫停辦理H股股份過戶登記手續，於此期間概無本公司H股股份過戶獲登記。於2020年5月29日(星期五)營業時間結束時名列本公司H股股東名冊的H股股東有權出席股東週年大會及於會上投票。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶表格連同相關股票須不遲於2020年5月29日(星期五)下午四時正送交本公司之香港H股證券登記處聯合證券登記有限公司(地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室)辦理登記手續。

有關A股股東出席股東週年大會之有關資料，請參閱本公司於深圳證券交易所網站刊發之A股公告。

為確定股東接受末期股息(如有)之權利，本公司將於2020年7月8日(星期三)至2020年7月13日(星期一)(包括首尾兩日)期間暫停辦理H股股份過戶登記手續，於此期間概無本公司H股股份過戶獲登記。所有過戶文件連同相關股票及過戶表格須不遲於2020年7月7日(星期二)下午四時正送交本公司之香港H股證券登記處聯合證券登記有限公司(地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室)辦理登記手續。倘建議溢利分派計劃於股東週年大會獲批准，末期股息將支付予2020年7月13日(星期一)名列本公司股東名冊的股東。

大信會計師事務所(特殊普通合夥)的工作範圍

與本集團截至2019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大信會計師事務所(特殊普通合夥)協定為載列於本集團截至2019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2019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，2020年4月23日

於本公告日期，執行董事為馬紅富先生、王國福先生及張騫予女士；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