

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2020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	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
營業收入	<b>739,821</b>	813,554
毛利	<b>206,877</b>	253,899
歸屬於本公司權益股東的年度溢利	<b>10,453</b>	51,321
每股盈利(人民幣元) <sup>(1)</sup>	<b>0.05</b>	0.27
每股建議股息(人民幣)	<b>2.00分</b>	5.50分

- 營業收入比截至2019年12月31日止年度下降9.06%。
- 毛利較截至2019年12月31日止年度下降18.52%。
- 歸屬於本公司權益股東的年度溢利比截至2019年12月31日止年度下降79.63%。

<sup>(1)</sup> 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2020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

	2020年12月31日	2019年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>		
<b>流動資產：</b>		
貨幣資金	846,729	413,742
交易性金融資產		20,412
應收票據		
應收賬款	41,586	29,649
預付款項	7,998	16,185
其他應收款	20,792	17,694
存貨	113,625	94,832
其他流動資產	10,738	17,595
<b>流動資產合計</b>	<b>1,041,467</b>	<b>610,110</b>
<b>非流動資產：</b>		
其他權益工具投資	44	44
固定資產	1,179,537	1,247,639
在建工程	152,093	59,188
生產性生物資產	494,691	360,095
使用權資產	53,784	43,437
無形資產	97,156	90,609
商譽		9,971
長期待攤費用	4,246	7,138
遞延所得稅資產	2,502	6,644
其他非流動資產	55,037	57,852
<b>非流動資產合計</b>	<b>2,039,091</b>	<b>1,882,617</b>
<b>資產總計</b>	<b>3,080,558</b>	<b>2,492,727</b>

2020年12月31日 2019年12月31日  
人民幣千元 人民幣千元

## 負債和股東權益

### 流動負債：

短期借款	322,337	315,184
應付票據	431,160	283,014
應付賬款	214,105	228,221
合同負債	10,669	16,470
應付職工薪酬	6,226	2,621
應交稅費	6,419	7,504
其他應付款	52,990	50,725
一年內到期的非流動負債	48,422	56,249
其他流動負債	1,448	—

### 流動負債合計

1,093,777 959,987

### 非流動負債：

長期借款	311,281	227,327
租賃負債	40,483	30,946
預計負債	490	515
遞延收益	37,059	39,518
遞延所得稅負債	5,633	9,027

### 非流動負債合計

394,947 307,332

### 負債合計

1,488,724 1,267,320

### 股東權益：

股本	233,681	190,681
資本公積	854,580	531,119
減：庫存股	23,251	23,251
盈餘公積	43,387	43,387
未分配利潤	483,437	483,471

### 歸屬於母公司股東權益合計

1,591,834 1,225,407

### 股東權益合計

1,591,834 1,225,407

### 負債和／或股東權益總計

3,080,558 2,492,727

## 合併利潤表

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
一、營業收入	739,821	813,554
二、營業成本	532,944	559,656
税金及附加	7,745	6,267
銷售費用	73,121	81,584
管理費用	68,815	77,390
研發費用	9,103	9,462
財務費用	23,891	22,201
其中：利息費用	27,550	20,996
利息收入	5,470	2,553
加：其他收益	6,503	7,372
投資收益	(12,925)	(8,823)
以攤餘成本計量的金融資產終止確認收益	(12,925)	(8,823)
公允價值變動收益	74,263	47,252
信用減值損失	(1,513)	(992)
資產減值損失	(75,838)	(57,958)
資產處置收益	313	(2)
三、營業利潤	15,005	43,843
加：營業外收入	9,006	24,828
減：營業外支出	11,650	3,693
四、利潤總額	12,361	64,979
減：所得稅費用	1,907	13,657
五、淨利潤	10,453	51,321

## 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2020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2020年12月31日的合併財務狀況和財務狀況以及2020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**」)發佈的《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。

### 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	2020年 12月31日 人民幣千元	2019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>42,912</u>	<u>30,527</u>
小計	42,912	30,527
減：壞賬準備	<u>1,326</u>	<u>(878)</u>
合計	<u><u>41,586</u></u>	<u><u>29,649</u></u>

(2) 應收賬款按賬齡分析如下：

賬齡	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
1年以內	41,052	29,261
其中：0-6個月	38,021	29,261
7-12個月	3,031	—
1至2年	727	237
2至3年	208	397
3年以上	<u>925</u>	<u>632</u>
小計	42,912	30,527
減：壞賬準備	<u>1,326</u>	<u>(878)</u>
合計	<u><u>41,586</u></u>	<u><u>29,649</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：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
年初餘額	878	813
本年計提	449	210
本年收回或轉回	—	(44)
本年核銷	—	(101)
	<u>1,326</u>	<u>878</u>
年末餘額	<u>1,326</u>	<u>878</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：

	2020年 頭	2019年 頭
犢牛	3,550	1,380
育成牛	4,308	6,472
成母牛	<u>8,236</u>	<u>5,560</u>
合計	<u>16,094</u>	<u>13,412</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
2020年年末餘額	<u>43,777.50</u>	<u>111,985.50</u>	<u>338,927.80</u>	<u>494,690.80</u>

3 應付賬款

(1) 應付賬款按賬齡分類分析如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
1年以內(含1年)	203,441	213,499
1-2年(含2年)	9,369	12,618
2-3年(含3年)	786	1,106
3年以上	<u>508</u>	<u>997</u>
合計	<u>214,105</u>	<u>228,221</u>

4 營業收入及營業成本

項目	2020年		2019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	722,152	525,938	792,315	547,090
其他業務	<u>17,669</u>	<u>7,005</u>	<u>21,240</u>	<u>12,566</u>
合計	<u>739,821</u>	<u>532,944</u>	<u>813,554</u>	<u>559,656</u>



## 5 銷售費用

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
人工成本	25,314	19,160
運雜費	20,446	23,358
低值易耗品	10,627	11,875
差旅費	2,207	2,646
宣傳促銷費	6,893	12,734
租賃及物業費	1,458	2,324
折舊及攤銷費用	2,635	2,843
其他	3,541	6,645
合計	<u>73,121</u>	<u>81,584</u>

## 6 管理費用

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
人工成本	20,652	24,575
折舊及攤銷費用	9,678	9,267
修理費	13,923	11,162
專業服務費	4,410	5,885
綠化排污費	3,297	3,941
辦公費	4,925	4,683
財產保險費	1,353	1,477
水電暖氣費	1,927	2,459
檢測費	1,286	1,375
股權激勵費	(2,418)	2,418
審計費	1,811	1,792
業務招待費	864	732
差旅費	1,594	2,019
運雜費	746	1,258
其他	4,766	4,347
合計	<u>68,815</u>	<u>77,390</u>

## 7 財務費用

項目	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貸款及應付款項的利息支出	29,620	30,738
其中：利息支出	33,670	32,738
政策性優惠貸款貼息	(4,050)	(2,000)
減：資本化的利息支出	2,070	9,742
存款的利息收入	5,470	2,553
淨匯兌虧損 / (收益)	(8)	57
其他	1,820	3,702
合計	<u>23,891</u>	<u>22,201</u>

## 8 其他收益

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	與資產相關/ 與收益相關
遞延收益攤銷額	3,959	4,210	與資產相關
本年收到的政府補助	2,443	3,162	與收益相關
其他	101	0	與收益相關
合計	<u>6,503</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	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
1. 生產性生物資產	<b>74,263</b>	26,840
其中：生產性生物資產公允價值減出售費用 的產生的收益	<b>59,148</b>	10,721
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	<b>15,115</b>	16,119
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	<b>74,263</b>	47,252

## 10 政府補助

### (1) 政府補助的基本情況

	2020年 人民幣千元	列報項目	計入當期 損益的金額 人民幣千元
蘭州市商務局優化營商環境擴大利用外資 專項資金	200	遞延收益	8
涼州區農牧農村局畜禽糞汙資源化利用補 助款	600	遞延收益	25
2019年畜禽糞汙資源化利用項目	500	遞延收益	4
2019年中央農業生產發展2019年奶牛養殖 合作	200	遞延收益	2
2018至2019年民貿民品企業貸款貼息補助 項目	4,000	財務費用	4,000
2019年農業產業化龍頭企業 貸款貼息	50	財務費用	50
榆中縣財政局挖潛改造資金	71	營業外收入	71
2020年糧改飼項目資金	365	營業外收入	365
以工代訓技能提升	260	營業外收入	260
2020年第二批農業轉移支付	120	營業外收入	120
2020年中央農業生產發展資金	370	營業外收入	370
民族團結進步創建工作經費	10	營業外收入	10
工業園區管委會扶持重點工業企業2020年 一季度發展獎補助資金	180	其他收益	180
2019年省級農業生產發展專項資金	500	其他收益	500
工業園區管委會扶持重點工業企業2020年 二季度發展獎補助資金	190	其他收益	190
扶持重點工業企業2020年三季度 補助資金	100	其他收益	100
2020年現代絲路旱作農業現代畜牧業發展 項目資金	1,000	其他收益	1,000
2020年省人力資源和社會保障廳穩崗補貼	233	其他收益	233
其他	241	其他收益	241
<b>合計</b>	<b>9,189</b>	—	<b>7,728</b>

## (2) 遞延收益中涉及政府補助的項目

	2019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	2020年 12月31日 人民幣千元	與資產/ 收益相關
奶牛養殖項目	21,932	200	2,187		19,945	與資產相關
奶產品生產項目	5,205		507		4,698	與資產相關
沼氣工程項目	4,127		377		3,751	與資產相關
其他	8,254	1,300	888		8,666	與資產相關
合計	<u>39,518</u>	<u>1,500</u>	<u>3,959</u>		<u>37,059</u>	

## 11 所得稅費用

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
按稅法及相關規定計算的當期所得稅費用	1,160	10,135
遞延所得稅費用	<u>747</u>	<u>3,523</u>
合計	<u>1,907</u>	<u>13,657</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：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	<u>10,453</u>	<u>51,321</u>
本公司已發行普通股的加權平均數	<u>190,681</u>	<u>188,509</u>
基本每股收益(人民幣元/股)	<u>0.05</u>	<u>0.27</u>

(2) 普通股的加權平均數計算過程如下：

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年初已發行普通股股數		190,681	187,340
發行新股的影響		—	1,169
年末普通股的加權平均數		190,681	188,509

### 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	
	2020年度 人民幣千元	2019年度 人民幣千元	2020年度 人民幣千元	2019年度 人民幣千元	2020年度 人民幣千元	2019年度 人民幣千元	2020年度 人民幣千元	2019年度 人民幣千元
對外交易收入	70,800	40,936	669,021	772,619	—	—	739,821	813,554
分部間交易收入	213,957	216,971	—	—	(213,957)	(216,971)	—	—
折舊和攤銷費用	35,802	24,501	61,415	52,542	—	—	97,217	77,043
利息收入	253	187	5,218	2,366	—	—	5,470	2,553
利息支出	4,345	3,158	23,205	17,838	—	—	27,550	20,996
利潤/(虧損)總額	<u>(66,792)</u>	<u>(10,452)</u>	<u>79,152</u>	<u>75,430</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>12,361</u>	<u>64,979</u>
所得稅費用	—	—	1,907	13,657	—	—	1,907	13,657
淨利潤/(虧損)	<u>(66,792)</u>	<u>(10,452)</u>	<u>77,245</u>	<u>61,773</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>10,453</u>	<u>51,321</u>
資產總額	<u>1,520,434</u>	<u>970,763</u>	<u>2,203,694</u>	<u>2,189,997</u>	<u>(643,571)</u>	<u>(668,033)</u>	<u>3,080,558</u>	<u>2,492,727</u>
負債總額	<u>893,338</u>	<u>775,821</u>	<u>1,238,957</u>	<u>1,159,532</u>	<u>(643,571)</u>	<u>(668,033)</u>	<u>1,488,724</u>	<u>1,267,320</u>
非流動資產增加額	<u>154,282</u>	<u>57,489</u>	<u>2,191</u>	<u>334,649</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>156,473</u>	<u>392,138</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、青海和陝西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、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2020年12月31日，我們擁有及營運七個奶牛牧場。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%以上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：

	2020年	2019年
流動比率 <sup>(1)</sup>	<b>0.95</b>	0.64
速動比率 <sup>(2)</sup>	<b>0.85</b>	0.54
權益回報率 <sup>(3)</sup>	<b>0.74%</b>	4.26%
資產回報率 <sup>(4)</sup>	<b>0.38%</b>	2.24%
資產負債率 <sup>(5)</sup>	<b>48.33%</b>	50.84%

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x100%。

## 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2020年及2019年12月31日我們生物資產的價值：

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
奶牛		
成母牛	338,928	189,266
育成牛	111,986	155,117
犏牛	43,778	15,712
	<hr/>	<hr/>
總計	<b>494,691</b>	<b>360,095</b>

自營奶牛牧場之奶牛數目概述如下：

	2020年	2019年
	(頭)	(頭)
奶牛		
成母牛	8,236	5,560
育成牛	4,308	6,472
犏牛	3,550	1,380
	<hr/>	<hr/>
總計	<b>16,094</b>	<b>13,412</b>

## 奶牛養殖

### 產奶量

我們的生鮮乳產奶量約為54,639噸(2019年：約49,675噸)，年同比增長約9.99%，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2019年的5.4噸至10.21噸，上升至2020年的5.96噸至11.39噸，較上年有提升。

## 乳製品生產

2020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，我們憑藉奶源來自於自營奶牛牧場的資源優勢，以高質量的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。

- *因 COVID-19 對產品銷售的影響*

2020年初爆發的 COVID-19 對公司上半年產品銷售造成較為嚴重的影響，為應對疫情，公司產品較往年以較低價格出售，導致全年平均售價較往年低，進而導致毛利率整體下降。

- *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、青海及陝西大部分地區市場。於2020年12月31日，我們與743名經銷商及分銷商訂立經銷協議，而於2019年12月31日為765名經銷商及分銷商。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。並於2020年將經銷商和分銷商做了整合管理。此外，我們亦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。由於受 COVID-19 影響，我們降低了平均售價。我們液態奶產品的平均售價，由2019年的每噸人民幣8,916元下降至2020年的每噸人民幣8,607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、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2020年及2019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：

	2020年度			2019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
<b>液態奶產品</b>						
巴氏殺菌乳	60,218	7,673	7,848	49,609	6,136	8,085
滅菌乳	209,178	29,714	7,040	193,179	28,368	6,810
調制乳	267,311	29,716	8,995	279,751	30,399	9,203
發酵乳	177,581	15,392	11,537	255,975	22,416	11,419
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
小計	714,287	82,495	8,659	778,514	87,319	8,916
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
含乳飲料	7,450	1,396	5,338	10,114	2,051	4,932
其他乳製品	415	10	42,229	3,687	158	23,309
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
合計	<u>722,152</u>	<u>83,901</u>	<u>8,607</u>	<u>792,315</u>	<u>89,528</u>	<u>8,850</u>

我們的主營業務收入自截至2019年12月31日止年度的約人民幣792.3百萬元，下降約8.86%，至截至2020年12月31日止年度的約人民幣722.2百萬元，主要是由於本集團於2020年一季度和二季度受COVID-19影響導致。

## 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：

	2020年度			2019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	39,527	20,690	34.36%	29,486	20,123	40.56%
滅菌乳	170,097	39,081	18.68%	157,475	35,704	18.48%
調製乳	187,524	79,787	29.85%	179,377	100,373	35.88%
發酵乳	122,582	54,998	30.97%	170,073	85,902	33.56%
小計	519,730	194,557	27.24%	536,411	242,103	31.10%
含乳飲料	5,920	1,530	20.54%	7,521	2,593	25.64%
其他乳製品	288	126	30.48%	3,158	529	14.34%
合計	525,938	196,214	27.17%	547,090	245,225	30.95%

截至2019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約30.95%，而截至2020年12月31日止年度為約27.17%。報告年度的整體毛利率與上年相比略有下降。

## 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

公司收購西安東方乳業有限公司合計82%的股權形成商譽5,869.05萬元，公司於2019年報計提減值準備4,871.93萬元。2020年末，公司認為東方乳業未能實現預期業績，商譽仍存在減值，計提減值準備997.12萬元。

## (2) 固定資產減值損失

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。公司積極回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提前處置的事項；

公司於2021年1月25日披露《關於控股股東、實際控制人簽署《股份轉讓協議》暨公司控制權擬發生變更的提示性公告》，甘肅省農墾集團有限責任公司擬成為公司控股股東，甘肅省人民政府國有資產監督管理委員會將成為莊園牧場的最終實際控制人。

按照甘肅省農墾集團有限責任公司對未來優化奶牛養殖的總體安排，公司下屬運營中的全資子公司牧場在未來三年很可能存在被整合風險，需對公司子公司牧場計提資產減值準備。

上述兩項共計計提固定資產減值準備6,586.68萬元。

### 經營費用

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銷售及行政費用	73,121	81,584
一般及管理費用	68,815	77,390
<b>經營費用合計</b>	<b>141,936</b>	<b>158,974</b>

經營費用自截至2019年12月31日止年度的約人民幣159.0百萬元下降至截至2020年12月31日止年度的約人民幣141.9百萬元。主要由於報告年度內，因COVID-19影響收入下降，銷售費用隨之下降。

管理費用減少主要與公司改善管理，提升效率有關。



## **財務費用**

融資成本淨額自截至2019年12月31日止年度的約人民幣22.2百萬元增加約7.61%，至截至2020年12月31日止年度的約人民幣23.9百萬元，主要是由於債務融資規模上升所致。

## **流動比率**

於2020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0.95，而2019年12月31日為0.64。

## **債項**

我們在報告年度借款為人民幣借款。於2020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約為人民幣364.7百萬元，年利率最低為4.35%、最高為6.5%。於2020年12月31日，扣除一年內到期部份的長期銀行借款餘額約為人民幣311.3百萬元，年利率最低為4.15%、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2020年12月31日，我們的資產負債率是48.33%(總負債與資產的比率)，而2019年12月31日為約50.84%。

## **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2020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2020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2020年12月31日，受限資產的賬面價值為約人民幣787.4百萬元(2019年12月31日：約人民幣601.7百萬元)。受限資產類別和賬面價值如下：(1)約人民幣215.2百萬元之貨幣資金(2019年12月31日：約人民幣165.5百萬元)；(2)約人民幣454.8百萬元之固定資產(2019年12月31日：約人民幣346.1百萬元)；(3)約人民幣82.2百萬元之無形資產(2019年12月31日：約人民幣54.8百萬元)；(4)約人民幣35.3百萬元之長期股權投資(2019年12月31日：約人民幣35.3百萬元)。

### **或有負債**

於2020年12月31日，我們概無重大的或有負債。

### **資本結構**

除下文「根據特別授權非公開發行A股股票」一段所披露者外，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**

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年投入約14.5百萬元；於2019年投入約人民幣316.7百萬元。截至2020年12月31日，累計投入約人民幣331.2百萬元，佔於2020年12月31日公司資產總額約人民幣3,080.6百萬元的約10.75%。

「日加工600噸液體奶改擴建項目」已於報告年度完成竣工驗收工作，並已取得由榆中縣住房和城鄉建設局出具的《房屋建築工程和市政基礎設施工程竣工驗收備案表》(編號2020年第17號)。該項目的投產使用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，加強產品品質控制；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**

除本公告所披露者外，截至2020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2020年12月31日，我們在中國及香港擁有1,268名員工(2019年12月31日：922名僱員)。

於報告年度，員工成本總額約為人民幣71.1百萬元(2019年同期：人民幣69.5百萬元)。

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2020年末發生的重大事項

於2021年2月9日，本公司就截至2021年12月31日止年度可能向天牧乳業採購原奶而與甘肅農墾天牧乳業有限公司(「天牧乳業」，一家根據中國法律成立的公司及為本公司主要股東甘肅省農墾資產經營有限公司(「甘肅省農墾資產」)之控股公司的同系附屬公司)訂立總採購協議(「總採購協議」)。

由於天牧乳業為主要股東甘肅省農墾資產之同系附屬公司，根據上市規則第14A章天牧乳業被視為本公司關連人士之聯繫人。總採購協議項下擬進行的交易根據上市規則第14A章構成本公司的持續關連交易。因此，訂立總採購協議須遵守上市規則第14A章下的申報、公告及本公司獨立股東之批准規定。

訂立總採購協議將通過為本集團生產過程及運營所需的優質原奶提供穩定的來源，而對本集團的業務作出貢獻。由於產量增加，預計本集團的收入及淨利潤將會增加。

本公司認為，訂立總採購協議將使本集團獲得穩定的優質原料奶來源，從而通過2018年擴建甘肅省蘭州市榆中縣三角城三角城村日產600噸液態奶加工設施而實現產能提升。

總採購協議已於2021年3月18日舉行的本公司臨時股東大會上獲得本公司股東(「股東」)批准。

訂立總採購協議的詳情載於本公司日期為2021年1月15日及2021年2月9日的公告，本公司日期為2021年3月3日的通函以及本公司日期為2021年3月18日的公告。

除本文所披露者外，於2020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2020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2020年12月31日止年度內均已遵守標準守則所規定之標準。

## 根據特別授權非公開發行A股股票

於2019年12月5日，董事會批准建議非公開發行A股股票。建議非公開發行A股股票乃經股東於2020年1月17日舉行的本公司股東特別大會及類別會議批准。

於2020年4月3日，董事會批准對非公開發行A股股份進行調整。股東批准於2020年5月25日舉行的本公司股東特別大會及類別會議上對非公開發行A股股票進行調整。

2020年8月10日，發審委2020年第119次會議表決通過本次非公開發行申請，發審委無審核意見。公司於2020年8月25日收到中國證監會出具的《關於核准蘭州莊園牧場股份有限公司非公開發行股票的批復》(證監許可〔2020〕1864號)。

於2020年12月25日，合共43,000,000股A股按每股A股人民幣8.78元的價格配發及發行予4名認購人(「非公開發行」)。

認購人	所認購的A股數目	認購價
甘肅省農墾資產	37,931,665	每股A股人民幣8.78元
謝愷	2,050,113	每股A股人民幣8.78元
高愛萍	1,651,480	每股A股人民幣8.78元
蘇貴敏	1,366,742	每股A股人民幣8.78元
合計	<u>43,000,000</u>	

謝愷、高愛萍及蘇貴敏均為商人。甘肅省農墾資產為一家在中國成立的有限責任公司，主要從事股權投資和企業股權託管；項目投資及投資管理；企業資產重組、經濟信息、投資、財務諮詢服務。經作出一切合理查詢後，就董事所知、所悉及所信，謝愷、高愛萍、蘇貴敏及甘肅省農墾資產及其最終實益擁有人於非公開發行前均為獨立於本公司及其關連人士的第三方。

每股 A 股認購價人民幣8.78元 (i) 不低於定價日前20個交易日 A 股平均交易價的80%，即不低於每股 A 股人民幣8.78元(定價日前20個交易日本公司 A 股的平均交易價格=定價日前20個交易日的 A 股總交易額／定價日前20個交易日 A 股總交易量);(ii) 較非公開發行的定價日(即2020年11月20日，本公司非公開發行期間的首日)在深圳證券交易所所報收市價每股 A 股人民幣11.18元折讓約21.5%；(iii) 較 A 股上市前一天在深圳證券交易所所報收市價每股 A 股人民幣10.43元折讓約15.8%。

本次非公開發行的募集資金總額約為人民幣377,540,000元。扣除相關費用後，本次非公開發行的募集資金淨額總計約為人民幣368,878,786.79元。本次非公開發行所配發及發行的每股 A 股淨價約為人民幣8.78元。

本公司擬將非公開發行募集資金淨額用於償還銀行貸款及為投資項目融資，此能夠進一步提升本公司自有奶源供給比例，加強本公司產品品質控制，解決本公司未來日益增長的原奶需求，優化產品結構，提升盈利水平，增加本公司核心競爭力，促進本公司的可持續發展，符合公司及全體股東的利益。

有關非公開發行的詳情，請參閱本公司日期為2019年12月31日及2020年4月6日的通函以及本公司日期為2020年11月5日及2020年12月22日的公告。

### **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2020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2020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2020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2020年12月31日止年度的末期股息每股人民幣2.00分(含稅)(截至2019年12月31日止年度：每股人民幣5.50分)。股息總額約為人民幣4.7百萬元。

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。預期末期股息將於股東週年大會通過審議後的2個月之內分派。

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。

### **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2020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2020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2020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，2021年3月29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