

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CHINA SHENGMU ORGANIC MILK LIMITED 中國聖牧有機奶業有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1432)

截至二零二二年十二月三十一日止年度 的全年業績公佈

業績摘要

(除特別列明外，所有金額 以人民幣千元列示)	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零二二年	二零二一年	
營業收入 ⁽¹⁾	3,335,669	3,093,764	+7.8%
銷售收入	3,176,253	2,984,616	+6.4%
毛利率	31.9%	35.7%	-3.8 百分點
母公司擁有人應佔溢利	416,460	471,713	-11.7%
銷量(噸)	635,451	584,787	+8.7%
成乳牛單產(噸/年•頭)	10.52	10.27	+2.4%
畜群規模(頭)	136,344	122,518	+11.3%

股息

本公司董事會建議派付末期股息每股普通股1.13港仙(二零二一年：無)。

亮點摘要

- **有機原奶產量提升，夯實行業領先地位：**

本年度，集團再有一座牧場轉換為有機牧場，有機牧場總數增加至20座，平均日產有機鮮奶達1,295噸。實現有機原料奶銷量45.8萬噸(佔整體原料奶銷量72.0%)，同比增長15.9%，有機鮮奶產量的逐步提升，夯實了本集團在有機原奶行業的領先地位。

- **關鍵運營指標持續向好：**

本年度實現牛群規模較上年末增長11.3%，生產性生物資產自繁擴群率再創新高，成乳牛單產同比增長2.4%。

- **智慧聖牧數字化發展成績驕人：**

中國聖牧「SAP-ERP項目」榮獲2022「鼎革獎」「年度產業鏈新興企業獎」；

中國聖牧「SAP-ERP項目」榮獲2022國際科創節「年度數字化創新典範獎」；及

中國聖牧榮獲第十三屆中國奶業大會「中國奶業數字化轉型卓越案例」。

- **勵行雙碳戰略，領先行業勇擔責任：**

2022年7月，中國聖牧在第十七屆中國企業社會責任國際論壇中獲金蜜蜂影響力榜單「2022企業社會責任·引領型企業」稱號；

2022年9月，中國聖牧榮獲國際乳品聯合會(IDF)頒發的「氣候行動創新獎 Innovation in Climate Action」；

2022年11月，第27屆聯合國氣候變化大會(COP27)發佈了《可持續消費中國企業行動報告》，中國聖牧將「黃色沙漠」變「綠洲銀行」的產業治沙實踐入選該報告；及

2022年12月，「中國聖牧有機奶業有限公司2022年度第一期超短期融資券(社會責任債券)」成功發行，本債券為全國首單社會責任債券，同時也是全國首單配售CRMW的民營企業熊貓債。

(1) 營業收入按銷售收入加其他收入計算得出。

於本公告內，凡提及「我們」，均指本公司(定義見下文)，倘文義另有規定，則指本集團(定義見下文)。

中國聖牧有機奶業有限公司(「本公司」或「中國聖牧」)之董事(「董事」)會(「董事會」)謹此呈報本公司及其附屬公司(「本集團」或「聖牧」)截至二零二二年十二月三十一日止年度綜合財務業績連同截至二零二一年十二月三十一日止年度的比較數字。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二二年	二零二一年
		人民幣千元	人民幣千元
銷售收入	3	3,176,253	2,984,616
銷售成本		(2,163,571)	(1,920,226)
毛利		1,012,682	1,064,390
生物資產公平值減銷售費用之 變動產生的虧損		(291,385)	(248,771)
融資擔保合約的公平值變動		(1,584)	(2,954)
其他收入及收益	3	46,109	23,039
銷售及分銷開支		(55,177)	(53,828)
行政開支		(140,984)	(111,674)
金融及合約資產之減值虧損淨額		231	(6,814)
其他開支		(42,001)	(56,089)
融資成本	5	(57,446)	(71,170)
分佔聯營公司損益		(20,372)	(25,697)
除稅前溢利	4	450,073	510,432
所得稅開支	6	—	(861)
年內溢利		450,073	509,571
以下各項應佔溢利：			
母公司擁有人		416,460	471,713
非控股權益		33,613	37,858
		450,073	509,571
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	8		
基本		人民幣 0.0499 元	人民幣 0.0563 元
攤薄		人民幣 0.0496 元	人民幣 0.0563 元

綜合損益及其他全面收益表(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元
年內溢利	<u>450,073</u>	<u>509,571</u>
其他全面收益／(虧損)		
可能不會於其後期間重新分類至損益的其他全面收益：		
換算國外業務的匯兌差額	<u>301</u>	<u>(650)</u>
可能不會於其後期間重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)淨額	<u>301</u>	<u>(650)</u>
可能不會於其後期間重新分類至損益的其他全面收益：		
以公平值計量變動計入其他全面收益的權益投資：		
公平值變動	<u>(34,200)</u>	<u>12,038</u>
可能將不會於其後期間重新分類至損益的其他全面收益淨額	<u>(34,200)</u>	<u>12,038</u>
年內其他全面收益，扣除稅項	<u>(33,899)</u>	<u>11,388</u>
年內全面收益總額	<u>416,174</u>	<u>520,959</u>
以下各項應佔：		
母公司擁有人	382,561	483,101
非控股權益	<u>33,613</u>	<u>37,858</u>
	<u>416,174</u>	<u>520,959</u>

綜合財務狀況表

	附註	於	
		二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,703,982	1,699,637
使用權資產		554,068	519,306
其他無形資產		9,145	7,591
於聯營公司的投資		34,352	59,048
生物資產		3,052,124	2,698,642
其他金融資產		57,000	91,200
長期應收款項		2,036	6,355
非流動資產總額		5,412,707	5,081,779
流動資產			
存貨		880,650	768,105
生物資產		66,327	65,598
貿易應收款項	9	276,856	248,137
預付款項、其他應收款項及其他資產		102,048	107,641
其他金融資產		459,000	72,000
受限制銀行存款		199,867	256,490
現金及銀行結餘		490,177	531,835
流動資產總額		2,474,925	2,049,806
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	10	1,476,138	1,253,354
其他應付款項及預提費用		296,179	302,088
衍生金融工具		—	7,172
應付稅項		—	618
租賃負債		2,586	—
超短期融資券		100,000	—
計息銀行借款		795,610	1,299,529
流動負債總額		2,670,513	2,862,761
淨流動負債		(195,588)	(812,955)
總資產減流動負債		5,217,119	4,268,824

綜合財務狀況表(續)

	於	
	二零二二年 十二月三十一日	二零二一年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債		
租賃負債	10,797	—
計息銀行借款	944,640	379,639
非流動負債總額	955,437	379,639
淨資產	4,261,682	3,889,185
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	69	69
根據股份獎勵計劃持有的庫存股份	(26,188)	—
儲備	4,081,306	3,679,764
	4,055,187	3,679,833
非控股權益	206,495	209,352
權益總額	4,261,682	3,889,185

附註：

1. 公司及集團資料

本公司為一間於開曼群島註冊成立的獲豁免的有限公司。本公司的註冊辦事處地址為 P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為一間投資控股公司。於本年度，本公司的附屬公司主要在中華人民共和國(「中國」)從事生產及分銷原料奶。

2. 編製基準及本集團會計政策變動

編製基準

該等財務報表乃根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟若干生物資產、農產品及按公平值計量的衍生金融負債除外。除另有指明外，該等財務報表以人民幣(「人民幣」)列示，而所有數值已約整至最接近的千位數。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零二二年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能通過對投資對象的權力(例如本集團獲賦予現有能力以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

2. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

編製基準(續)

綜合基準(續)

一般情況下，假設多數投票權形成控制權。倘本公司直接或間接對投資對象擁有的權利少於多數投票權或類似權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃採用貫徹一致的會計政策就與本公司相同的報告期而編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權之日起綜合計算，並繼續綜合計算至該控制權終止之日。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益結餘為負數。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及與本集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數抵銷。

倘事實及情況反映上述三項控制權因素中一項或多項有變，則本集團會重估是否仍然控制投資對象。附屬公司擁有權益的變動(並無失去控制權)，入賬為權益交易。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則其取消確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計換算差額；及確認(i)所收代價的公平值；(ii)任何保留投資的公平值及(iii)任何產生的盈餘或虧損計入損益。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分會視乎情況按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類為損益或保留盈利。

2. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

編製基準(續)

持續經營基準

於二零二二年十二月三十一日，本集團淨流動負債為人民幣195,588,000元(二零二一年：淨流動負債為人民幣812,955,000元)。鑒於淨流動負債狀況，董事會充分考慮了本集團未來的流動性、經營業績和財務資源，以評估本集團是否將有充足的財務資源持續經營。

考慮到於本報告日期的未動用銀行授信額度人民幣3,802,463,000元及未動用的超短期票據授信額度人民幣1,400,000,000元以及截至二零二三年十二月三十一日止年度的現金流量預測，董事認為，於可預見將來，本集團將可全面履行其到期財務責任。因此，董事已按持續經營基準編製綜合財務報表。

會計政策及披露的變動

本集團已就本年度的財務報表首次採納下列經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號的修訂	<i>提述概念框架</i>
國際會計準則第16號的修訂	<i>物業、廠房及設備：作擬定用途前之所得款項</i>
國際會計準則第37號的修訂	<i>虧損合約－履行合約之成本</i>
國際財務報告準則二零一八年至二零二零年之年度改進	國際財務報告準則第1號、 國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第16號、 及相應闡釋範例及國際會計準則第41號的修訂

2. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

會計政策及披露的變動(續)

適用於本集團的經修訂國際財務報告準則的性質及影響如下：

- (a) 國際財務報告準則第3號修訂以二零一八年三月頒佈的對財務報告概念框架(「概念框架」)的提述取代先前對財務報表編製及呈列框架的提述，而並無大幅度改變其規定。該等修訂亦就國際財務報告準則第3號就實體引用概念框架以釐定構成資產或負債之內容的確認原則增設一項例外情況。該例外情況規定，對於可能屬於國際會計準則第37號或(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第21號範圍內的負債及或有負債而言，倘該等負債屬單獨產生而非於企業合併中產生，則應用國際財務報告準則第3號的實體應分別參考國際會計準則第37號或(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第21號，而非概念框架。此外，該等修訂澄清或有資產於收購日期不符合確認條件。本集團對二零二二年一月一日或之後產生的業務合併前瞻地採納該等修訂。由於年內產生的業務合併並無產生該等修訂範圍內的或有資產、負債及或有負債，該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。
- (b) 國際會計準則第16號的修訂禁止一個實體從物業、廠房及設備項目的成本中扣除出售在使該資產達到能夠以管理層擬定的方式運作所必需的位置及條件時產生的項目所得任何收益。相反，一個實體在損益中確認出售任何該等項目的所得款項，以及由國際會計準則第2號存貨確定的該等項目的成本。本集團已對二零二一年一月一日或之後可供使用的物業、廠房及設備項目追溯地採納該等修訂。由於在物業、廠房及設備可供使用之前並無出售所生產的項目，該等修訂並無對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。

2. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

會計政策及披露的變動(續)

- (c) 國際會計準則第37號的修正闡明，為評估一項合約在國際會計準則第37號下是否虧損，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本既包括履行該合約的增量成本(例如，直接人工及材料)，亦包括與履行該合約直接相關的其他成本的分配(例如，用於履行合約的物業、廠房及設備項目的折舊費分配，以及合約管理及監督成本)。一般及行政開支與合約並無直接關係，因此被排除在外，除非根據合約明確應向交易方收費。本集團已前瞻性地採納該等修訂於二零二二年一月一日尚未履行所有責任的合約，並無發現任何虧損合約。因此，該等修訂並無對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。
- (d) 國際財務報告準則二零一八年至二零二零年的年度改進載列對國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號相應闡釋範例及國際會計準則第41號的修訂。預計將適用於本集團的修訂的詳情如下：
- 國際財務報告準則第9號金融工具：澄清實體在評估新訂或經修訂金融負債的條款是否與原金融負債的條款有實質性差異時包括的費用。該等費用只包括借款人與貸款人之間支付或收到的費用，包括借款人或貸款人代表對方支付或收到的費用。本集團已自二零二二年一月一日起前瞻性地採納該修訂。由於本集團在本年度並無修訂或交換金融負債，該修訂並無對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。

3. 銷售收入、其他收入及收益

銷售收入的分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元
來自客戶合約的銷售收入	<u>3,176,253</u>	<u>2,984,616</u>

來自客戶合約的銷售收入資料明細

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元
貨品類別		
商品銷售	<u>3,176,253</u>	<u>2,984,616</u>
地區市場		
中國內地	<u>3,176,253</u>	<u>2,984,616</u>
收入確認時間		
於某一時間點轉讓的貨品	<u>3,176,253</u>	<u>2,984,616</u>

3. 銷售收入、其他收入及收益(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元
其他收入及收益		
其他收入		
肉牛	147,409	92,099
原材料	12,007	17,049
	<u>159,416</u>	<u>109,148</u>
其他成本		
肉牛	(147,409)	(92,099)
原材料	(12,374)	(15,646)
	<u>(159,783)</u>	<u>(107,745)</u>
政府補貼	12,893	11,174
銀行利息收入	8,314	13,792
按公平值計入損益的金融資產的其他利息收入	8,945	—
外匯差異淨額	(2,658)	1,201
出售物業、廠房及設備項目的虧損	(3,204)	(6,529)
物業、廠房及設備項目減值虧損	(8,179)	(1,427)
視作出售一間聯營公司投資的收益	—	1,856
部分出售一間聯營公司投資的收益	25,741	—
出售一間聯營公司的損失	—	(9,062)
出售一間附屬公司的收益	—	3,991
其他	4,624	6,640
	<u>46,109</u>	<u>23,039</u>

4. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利於扣除／(計入)以下各項後得出：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨成本	2,163,571	1,920,226
生物資產公平值減銷售費用之變動產生的虧損	291,385	248,771
財務擔保合約的公平值變動	1,584	2,954
物業、廠房及設備折舊	156,160	152,269
減：生物資產資本化	50,058	46,906
於綜合損益及其他全面收益表確認的折舊	<u>106,102</u>	<u>105,363</u>
使用權資產折舊	6,470	3,145
減：生物資產資本化	954	973
於綜合損益及其他全面收益表確認的折舊	<u>5,516</u>	<u>2,172</u>
其他無形資產攤銷	1,232	821
減：生物資產資本化	359	254
於綜合損益及其他全面收益表確認的攤銷	<u>873</u>	<u>567</u>
研發成本	7,158	5,968
未計入租賃負債計量的租賃付款	9,654	4,973
核數師薪酬	2,580	3,080
外匯差異淨額	2,658	(1,201)
金融及合約資產撥回／(減值)淨額	(231)	6,814
物業、廠房及設備減值虧損	8,179	1,427
訴訟及索償撥備	35,737	54,027
視作出售一間聯營公司投資的收益	—	(1,856)
部分出售一間聯營公司投資的收益	(25,741)	—
出售一間聯營公司的損失	—	9,062
出售一間附屬公司的收益	—	(3,991)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	3,204	6,529
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員的薪酬)：		
工資、薪金、花紅及津貼	279,655	247,711
其他社會保險及福利	20,393	15,129
以股權結算的購股權開支	19,687	—
退休金計劃供款	10,966	9,160
	<u>330,701</u>	<u>272,000</u>

5. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款及其他貸款利息	63,918	63,998
短期票據利息	80	—
利率掉期公平值虧損	(7,172)	7,172
租賃負債利息	620	—
	<u>57,446</u>	<u>71,170</u>

6. 所得稅

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元
即期－中國		
年內開支	—	625
過往年度超額撥備	—	236
年內稅項開支總額	<u>—</u>	<u>861</u>

7. 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
	千港元	千港元
建議末期股息－每股普通股 1.13 港仙(二零二一年：無)。	<u>94,709</u> ^{附註 1}	<u>—</u>

根據董事會於二零二三年三月二十八日通過的決議案，建議就截至二零二二年十二月三十一日止年度派發每股 1.13 港仙(相當於約人民幣 0.99 分)^{附註 2} 的末期股息。建議股息惟須待股東於二零二三年股東週年大會上批准後，方可作實，建議股息並無於截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中反映為應付股息。

附註1 — 根據本公司在本公告發佈之日的已發行股份數(即8,381,295,229股)計算。

附註2 — 就本公告而言，人民幣折算成港幣或反之亦然，乃按人民幣1.00元相當於1.14港元的匯率計算。該匯率僅供說明，並不表示任何金額已按、可能已按或將按該匯率或任何其他匯率進行兌換或可獲兌換。

8. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內溢利除以於年內已發行普通股的加權平均股數8,352,133,000股(二零二一年：8,381,295,000股)計算。

每股攤薄盈利乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內溢利人民幣416,460,000元(二零二一年：人民幣471,713,000元)計算。用於計算普通股的加權平均數為計算每股基本盈利時所用的年內已發行普通股數目8,352,133,000股(二零二一年：8,381,295,000股)，加假設行使認股權證及具攤薄效果的或然普通股按無代價發行的普通股加權平均數。

	股份數目	
	二零二二年	二零二一年
股份		
於計算每股基本盈利時所用的年內已發行普通股加權平均數	8,352,133,000	8,381,295,000
攤薄效應 – 普通股的加權平均數：		
股份獎勵	39,366,000	—
	<u>8,391,499,000</u>	<u>8,381,295,000</u>

9. 貿易應收款項

	於	
	二零二二年	二零二一年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	284,183	255,464
減值	(7,327)	(7,327)
	<u>276,856</u>	<u>248,137</u>

於報告期末，根據發票日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於	
	二零二二年	二零二一年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	276,639	242,301
4至6個月	217	5,088
7個月至1年	—	748
	<u>276,856</u>	<u>248,137</u>

10. 貿易應付款項及應付票據

於報告期末本集團的貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	於	
	二零二二年 十二月三十一日	二零二一年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	962,344	992,300
4至6個月	471,105	171,532
7至12個月	26,049	68,999
1至2年	16,640	16,943
2至3年	—	505
3年以上	—	3,075
	1,476,138	1,253,354

管理層討論及分析

行業概覽

2022年受多重內外部因素的較強衝擊，國內經濟增速放緩，最終消費對經濟增長的貢獻率明顯減弱，工業經濟增速回落至低於疫情前的水平，服務業受疫情擾動復蘇受阻、結構分化明顯。2022年國內生產總值約人民幣1,210,207億元，按不變價格計算，比上年增長3.0%，社會消費品零售總額人民幣439,733億元，比去年下降0.2%。基本生活類消費穩定增長，其中限額以上單位糧油食品類、飲料類商品零售額分別增長8.7%、5.3%。全年居民消費價格(CPI)比去年上漲2.0%，其中糧食價格上漲2.8%，物價保持平穩運行。全年全國居民人均可支配收入人民幣36,883元，比去年名義增長5.0%，扣除價格因素實際增長2.9%，與經濟增長基本同步。

農業和乳製品行業方面，全年糧食增產豐收，畜牧業生產穩定增長，全年全國糧食總產量達68,653萬噸，比上年增加368萬噸，增長0.5%。受疫情影響乳製品消費增速下滑，2022年全國規模以上乳製品製造企業產量達到3,117.7萬噸，同比增長2.0%。進口方面，我國進口的各類乳製品總量均較去年有明顯下降，隨著進口乳製品成本的上升以及國內乳製品高端化的發展，國內奶源自給率的上升趨勢加快。2022年我國乳製品進口量減額增，共計進口各類乳製品327.2萬噸，同比減少17.1%，折合生鮮乳1,917萬噸，同比下降14.9%，累計進口金額約人民幣926.8億元，同比增長3.6%。據中國海關統計，2022年合計進口大包粉103.5萬噸，同比減少18.8%，進口乳清類產品60.6萬噸，同比減少16.2%，進口包裝牛奶72.2萬噸，同比下降27.5%。

在奶牛養殖行業方面，2022年生鮮乳產量持續增加，但生產成本保持高位，受生鮮乳價格回落和成本高企的影響，行業盈利空間被壓縮。全年生鮮乳產量3,932萬噸，較去年增加約250萬噸，增長6.8%，生鮮乳價格較去年同期有所回落，據農業農村部監測數據，奶牛主產省(區)生鮮乳12月平均價格為人民幣4.12元/KG，較去年同期下降4.3%；飼料方面，持續上漲的飼料價格給奶牛養殖行業帶來較大成本壓力，據農業農村部監測數據，12月全國玉米平均價格為人民幣3.06元/KG，同比上漲0.5%，豆粕平均價格為人民幣5.17元/KG，同比上漲37.4%。據海關統計，2022年我國進口乾草累計194.0萬噸，同比減少2.6%，但由於平均進口價的上漲，實際進口金額同比上漲31.7%。其中進口苜蓿乾草累計178.8萬噸，同比增加0.4%，進口燕麥乾草累計15.2萬噸，同比減少28.2%。活牛進口方面，2022年中國共進口活牛35.0萬頭，同比減少3.1%，主要進口自澳大利亞及新西蘭等國。近年來，隨著行業資源的優化整合，大型牧場的數量逐年增多，奶牛養殖規模化水平逐年提高，這對行業的長期可持續發展具有積極作用。

業務概述

本集團主要業務為奶牛養殖，生產和銷售高端沙漠有機原料奶、優質非有機原料奶。本集團專注沙漠有機奶生產銷售業務，同時滿足客戶對優質原奶的多元化需求，不斷開發出多種功能性原奶以豐富公司產品結構，提升公司盈利能力。截至2022年末，本集團現擁有33座牧場，奶牛及育肥牛存欄量為136,344頭，日產鮮奶1,777噸；其中擁有有機認證的牧場為20座，日產有機鮮奶1,295噸；除此之外，本集團還經營3座DHA奶牧場，日產高品質鮮奶128噸，同時本集團研發的原生有機A2奶於年末成功上市。

原料奶銷售價稍有回落，整體銷量提升，收入規模持續增長

2022年，國內生鮮乳價格較去年同期有所回落，平均奶價降幅約4.3%。本集團憑藉有機原料奶的獨特性和優質性，銷售價格維持穩定，全年原料奶銷售價格為人民幣5.0元/KG，較去年同期的平均價格人民幣5.1元/KG下降人民幣0.1元/KG，下降幅度為2.0%。本集團在2022年繼續推進牛群高質量擴產，全年牛群合計增加13,826頭，其中泌乳奶牛增加4,201頭，自繁擴群率達到本集團自創立以來的最好水平。牛群增長的同時，本集團在2022年亦積極推動奶牛單產的提升，成乳牛年單產從2021年的10.27噸/頭提升至2022年的10.52噸/頭，成乳牛年單產的增加很好的提升了公司整體的收入規模和盈利能力，幫助本集團在2022年實現了原奶銷售總量635,451噸，較去年同期增加8.7%，其中有機原奶銷量為457,688噸，較去年同期增加15.9%，佔原奶銷售總量的72.0%，較去年同期提升4.5個百分點，有機原

奶銷售佔比的提升進一步增強了公司的整體盈利能力。2022年本集團實現銷售收入人民幣3,176.3百萬元，較去年同期上漲6.4%，上漲的原因主要是由於本集團奶牛單產提升、奶牛數量增加使得原奶銷售總量上升。

飼料成本上漲，毛利空間被壓縮

2022年因疫情、全球通脹以及俄烏戰爭的影響，飼料價格持續上漲，本集團奶牛養殖所需的主要飼草料包括玉米及豆粕的市場價格平均漲幅超過了兩位數，鑒於此嚴峻形勢，本集團採取多方面措施抑制成本上漲，通過資金資源賦能供應商，以獲得同等條件下更低價更高質量的飼草料；通過積極拓展採購渠道，與更多生產廠家進行直接採購，強化戰略供應商的合作黏性；通過股東資源的幫助，借助中糧、愛養牛以及大北農等行業資源獲得更優採購渠道；通過戰略採購體系的建立，發揮各方資源優勢對主要飼草料價格走勢做提前預判並鎖單，並與營養中心協同，做好奶牛養殖的配方調整，提升奶牛飼草料供應的性價比水平。同時按照集中不分散原則，優化供應商資源，實現以量換價的成本優勢和服務優勢。2022年本集團的公斤奶銷售成本人民幣3.40元/KG，其中公斤奶飼料成本人民幣2.71元/KG，較同期上漲人民幣0.11元/KG，本集團通過加強內部供應鏈管理以降低飼料成本上漲對公司盈利的影響。本集團也積極提升了高價值產品佔比以優化盈利結構，在行業毛利率

普遍下降的背景下，進一步抑制了本集團毛利率的降幅。全年本集團錄得毛利額為人民幣1,012.7百萬元，較去年同期下降4.9%，毛利率為31.9%，較去年同期下降3.8個百分點。

嚴控費用支出，各項費率控制在較好水平

為了更好的提升盈利水平，本集團在公司內部全面開展「毫釐戰役」，嚴控公司各項費用開支。銷售方面，本集團積極優化原料奶運輸及物流調度，並未因疫情影響生產和銷售，保障了產品及時交付客戶。2022年本集團公斤奶銷售費用為人民幣0.09元／KG，與去年同期持平。行政開支方面，本集團為提升公司的可持續發展水平，在本年度落地了核心員工的股權激勵項目，因此相關人力行政費用較同期有所上升，2022年公斤奶行政費用開支為人民幣0.22元／KG，較去年同期上升人民幣0.03元／KG。融資成本方面，本集團積極拓展融資渠道，優化債務結構，在本年度有息負債規模增加的情況下，融資成本仍然較同期下降，2022年公斤奶融資成本為人民幣0.09元／KG，較去年同期下降人民幣0.03元／KG。除此之外，公司還積極利用現有業務特色和資產特性在市場進行新的融資形式嘗試，憑藉本集團在ESG、碳中和治理方面的卓越成績，本集團於本年度2月獲得了香港品質保證局頒發的綠色可持續金融計劃認證，在2022年12月成功發行了一筆總額為人民幣1億元的超短期融資券，此次融資為國內銀行間交易商協會首筆社會責任債券。本次債券的發行體現了本集團在承擔社會責任方面的工作被市場廣泛認可，更將在未來幫助本集團業務所在區域及周邊地區低收入群體獲得穩定、可觀的收入，帶動當地貧困人口脫貧致富，實現更有價值的可持續發展。

畜群規模

於2022年12月31日，本集團運營二十座有機牧場，十三座非有機牧場，其中包含一座育肥牛牧場。本集團奶牛及育肥牛存欄數136,344頭，同比增長11.3%，其中有機牛存欄數92,075頭，同比增長15.6%；非有機牛存欄數44,269頭。

集團持續優化牛群結構，生產性生物資產自繁率再創新高。成乳牛佔比較上年末下降2.6%，後備牛群呈健康良性發展態勢。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
牧場數量(座)	33	33
成乳牛(頭)	64,355	60,154
犏牛及育成牛(頭)	63,980	54,007
育肥牛 ⁽¹⁾ (頭)	8,009	8,357
合計(頭)	<u>136,344</u>	<u>122,518</u>

(1) 本表中本年度及上年度數據，育肥牛指一座育肥牛牧場飼養的牛只。

運營回顧

有機原奶產能提升，夯實行業領先地位

雖然國內乳製品消費的增速在2022年有所下滑，但受惠於行業高端化的發展趨勢，高端有機乳製品的消費增速依然可觀。為滿足客戶高端有機奶的快速增長需求，本集團積極增加有機原奶的產能，2022年本集團將一座牧場轉換為有機牧場，2022年的有機原奶總產量達到468,505噸。在有機原奶行業競爭壁壘高，擴產難度大的背景下，本集團近年來一直保持有機產能的穩步擴張，有效夯實了本集團在有機原奶市場的領先地位。

精益運營，奶牛單產增加，原奶質量持續優質

2022年，本集團繼續在各個牧場推進精益運營管理，同時對牧場設施進行升級改造，減少奶牛的各項應激影響，奶牛舒適度得到改善。同時，在當前飼料成本上漲的大環境下，本集團積極加強對奶牛營養飼喂的管理，一方面根據不同飼料的成本情況優化營養配方，另一方面提升奶牛的分群管理水平，使得不同產奶量的奶牛能匹配最適合的飼料供應。另外，本集團還為不同牧場的奶牛制定最佳的飼喂方式，以降低奶牛疾病發病率、增加奶牛產量，同時提高原奶的質量水平。2022年，本集

團奶牛的產奶量水平因此有了明顯提升，頭胎牛和經產牛的高峰期產量都達到預期增長目標，平均成乳牛年化單產上升了0.25噸，達到10.52噸／年。原奶的售價受到牛奶核心質量指標高低的影響，牛奶質量的提高也幫助本集團在當前市場原奶價格回落的環境下可以保持較為優勢的銷售價格，本年度原奶的體細胞數<20萬的合格率及微生物<3萬的合格率均達到歷史最好水平；脂肪含量及蛋白含量的指標值也較同期提升，繼續在行業處於領先水平。

繁育為本，擴群率達歷史新高

本集團在過去幾年積極加強奶牛的繁育能力建設，通過切實有效的選種育種措施，有效提升了本集團奶牛基因組系譜準確性和完整性水平，並實現了核心育種場建設以及奶牛生產性能的系統測定。本年度的成母牛懷孕率、受胎率、母犢留養率、成母牛淘汰率等核心指標都較同期有明顯改善，在此幫助下，本集團的生物資產擴群率在今年實現了高速增長，全群牛隻數量較去年同期增加13,826頭，全群擴群率為11.3%，達到本集團自創立以來的最好水平。

創新多功能原生有機A2奶，豐富產品矩陣

2022年本集團前瞻洞察消費者需求及行業趨勢，進一步聚焦更細分市場，不斷探索產品研發和創新，結合客戶需求啟動了有機A2原奶項目。本集團對有機牧場的每一頭奶牛進行至少2次的嚴格DNA檢測，合計檢測奶牛2萬頭份，檢測13個項目SNP位點，優中選優，並將這些優中選優的A2型基因牛分群，在專屬有機牧場進行專欄餵養，其飲食營養保證、基因純正保障、奶牛福利配置等將全程監控，確保原奶純正。有機A2原奶於本年末成功上市，進一步豐富了本集團的產品矩陣，也打破了奶源行業同質化的現象，推動原奶細分，產品創新向著更營養、更科學的功能性原奶方向升級。

完善共同發展機制，長期激勵計劃項目落地

人力資源方面，於2022年12月31日，本集團共有2,845名員工(於2021年12月31日：2,682名員工)。2022年度的總員工成本(包括本公司董事、高級管理層酬金及限制性股票激勵)為人民幣330.7百萬元(2021年度：人民幣272.0百萬元)。

本集團透過強制性公積金計劃為在香港的僱員提供退休福利，並提供人壽保險及醫療保險；根據中國法律為中國內地員工提供養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險及住房公積金。

於2022年4月19日本集團採納一份長期股份獎勵計劃(股份獎勵計劃)，此股份激勵計劃旨在完善公司治理結構，實現可持續發展，構建公司、股東與員工之間的利益共同體；同時吸引、保留和激勵優秀人才，充分調動核心員工積極性，持續激勵團隊業績的高質量增長。在此股份激勵計劃下，本集團向59名中高級管理人員及1名董事合計授予108,942,111股獎勵股份，相當於本集團已發行股份的1.3%。歸屬條

件達成後，此筆獎勵股份的50%將於2023年4月20日歸屬，而餘下50%將於2024年4月20日歸屬。另外，本集團在本年度繼續推進人才專業化和年輕化的建設，員工的學歷和技能職稱得到明顯提升。通過各類培訓活動和牧場技能大比拼等活動有效提升了員工的理論知識水平和技能操作水平並在公司內部營造出了良好的「比學趕幫超」的積極氛圍。

積極執行雙碳戰略和數字化轉型，提升企業品牌力和競爭實力

在中國「雙碳」戰略目標和《巴黎氣候協定》「降低全球氣候1.5攝氏度」的承諾下，中國聖牧順應時代要求，發揮行業引領作用，科學規劃碳排放，奮力邁向行業碳中和目標。中國聖牧科學制訂了包括奶牛腸道發酵、糞便管理和能源消耗的「碳基線」盤查審計流程和機制，在國際通識的科學方法論指導下，於2022年上半年完成2021年「碳基線」盤查工作；並依據盤查結果繪製碳排放目標路徑圖，確立科學碳目標，並將減碳融入各運營環節，致力打造「種養加減碳」、「農林草固碳」雙元驅動的綠色生態圈，為可持續發展貢獻「聖牧智慧」。

為了保障員工生命安全，完善公司急救設備配置，健全突發事件應急救治機制，2022年中國聖牧啟動辦公樓及各牧場AED設備配置工作。

回饋社會是中國聖牧踐行可持續發展理念、履行社會責任的重要內容。中國聖牧在企業發展中堅持經濟效益與社會效益兼顧的原則，2022年聖牧為抗擊疫情、支持脫貧等捐資捐物人民幣6.3百萬元。

本集團的碳中和治理和ESG建設作為行業標杆企業繼續被多方報道和表彰。在世界乳製品峰會上，中國聖牧榮獲國際乳品聯合會(IDF)頒發的「氣候行動創新獎 Innovation in Climate Action」。該獎項主要關注企業的可持續性，包括在環境保護和產生的積極影響方面，旨在鼓勵全球乳製品行業的創新實踐。

中國聖牧將「黃色沙漠」變「綠洲銀行」的案例入選《可持續消費中國企業行動報告》，該報告於《聯合國氣候變化框架公約》第二十七次締約方大會(COP27)會議期間發佈，該報告意在展現中國企業在應對氣候變化、支持SDG12負責任消費與生產方面做出的貢獻，同時樹立中國企業可持續消費與生產的標桿。

數字化建設方面，本公司在二零二二年「鼎革獎」數字化轉型先鋒榜的評選中，憑藉引領養牛行業數字化轉型的突出貢獻榮登榜單，獲得「年度產業鏈新興企業獎」。本次獲獎足見市場以及業界對本集團數字化轉型工作的肯定。在新科技格局下，本集團積極探索創新發展模式，借助SAP數字化核心解決方案，加速打造數智化牧場，沉澱出了數字化轉型升級的方法論，為行業內同類企業的數字化轉型升級提供豐富經驗，助力行業在數字化的浪潮中創新圖強。

穩步擴產能，示範園區如期投建

為實現本集團的未來戰略規劃，實現有機奶銷量和利潤的增長，本集團於本年度在烏蘭布和沙漠基地開始投建一個奶牛養殖示範區。該示範區是在當地政府指導和扶持下的一項高質量、綠色低碳發展，促進農業現代化和鄉村發展的奶牛養殖示範項目。未來，本集團將繼續加大規劃，計劃在該園區中建設一個萬頭牧場和一個示範有機牧場，其中萬頭牧場項目計劃總投資約人民幣6.5億元。萬頭牧場項目投產後年產優質有機鮮奶預期達8.0萬噸，帶動周邊青貯玉米種植2.8萬畝，間接帶動當地第三產業發展和千人增收。有機示範牧場採用集中智能化養殖模式，投產後平均年產鮮奶預期約2.0萬噸。該有機示範牧場配備全智能牛舍、自動攪拌及飼喂系統、智能擠奶機器人、智能自動飼喂機器人、自動清糞機器人、智能噴淋系統、生態糞污處理系統以及智能化信息管理系統等，建成後將成為國內領先的自動化智慧牧場。

財務回顧

2022年度，本集團的銷售收入為人民幣3,176.3百萬元(2021年：人民幣2,984.6百萬元)，同比增長6.4%。受大宗飼料價格上漲及奶價回落影響，本年錄得年內溢利人民幣450.1百萬元(2021年：人民幣509.6百萬元)，同比下降人民幣59.5百萬元。其中，母公司擁有人應佔溢利為人民幣416.5百萬元(2021年：人民幣471.7百萬元)，同比下降人民幣55.2百萬元。本年度，本集團毛利率為31.9%(2021年：35.7%)，同比下降3.8%。

綜合損益及其他全面收益表分析

銷售收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
銷售收入(人民幣千元)	3,176,253	2,984,616
銷量(噸)	635,451	584,787
平均售價(人民幣元/KG)	5.0	5.1

2022年度，本集團原料奶銷售收入為人民幣3,176.3百萬元(2021年度：人民幣2,984.6百萬元)，同比增長6.4%，主要受益於產品結構優化及銷量增長。年內，本集團再有一座牧場轉換為有機牧場，實現有機原料奶銷量同比增長15.9%，有機原料奶銷售佔比的提升有助於集團銷售收入的增長。

2022年度，本集團奶牛的產奶量水平有了明顯的提升，頭胎牛和經產牛的高峰期產量都達到預期增長目標，平均成乳牛年化單產同比上升約0.25噸，達到10.52噸，單產的提升以及成乳牛數量的增加使集團在本年度實現原料奶銷量635,451噸(2021年：584,787噸)，同比增長8.7%。

2022年度，在生鮮乳價格普遍下滑的行業環境下，本集團憑藉沙漠有機原料奶的獨特性和優質性，原料奶平均售價達人民幣5.0元／KG(2021年：人民幣5.1元／KG)，同比小幅回落2.0%。

銷售成本、毛利及毛利率

單位：人民幣千元，百分比除外

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
銷售成本	2,163,571	1,920,226
毛利	1,012,682	1,064,390
毛利率	<u>31.9%</u>	<u>35.7%</u>

2022年度，在銷售總量同比增長的情況下，受大宗飼料價格上漲及原料奶價格下降的雙重影響，毛利率由2021年度的35.7%下降至2022年度的31.9%，同比下降3.8%。本集團通過積極調整產品結構，提升高價值產品銷售佔比，不斷提升內部運營能力，牛群規模效益突顯，成乳牛單產等關鍵指標創新高。多重並舉，有效抑制了毛利率大幅下降。

生物資產公平值減銷售費用之變動產生的虧損

生物資產公平值減銷售費用之變動產生的虧損指因奶牛的實際特性及市價以及該等奶牛即將產生的貼現未來現金流量變動導致的奶牛公平值變動。一般而言，由於成母牛的貼現現金流量較育成牛的售價高，故於育成牛成為成母牛時，其價值便會增加。此外，於成母牛被淘汰及出售時，其價值便會減少。

2022年度，本集團生物資產公平值減銷售費用之變動產生的虧損為人民幣291.4百萬元(2021年：人民幣248.8百萬元)，同比增加17.1%。主要原因為飼料價格上漲等因素影響牛只飼養成本增加以及淘汰牛市場價格下跌等綜合影響虧損額增加。

本集團持續優化牛群結構，成母牛懷孕率、受胎率、母犢留養率及奶牛擴群率等核心指標均有顯著提升，尤其牛群淘汰率指標，同比下降1.4個百分點。牛群淘汰率的下降有助於虧損額的降低。

其他收入及收益

2022年度，其他收入及收益為人民幣46.1百萬元(2021年：人民幣23.0百萬元)。其他收入及收益主要包括肉牛養殖業務、政府補貼、利息收入、出售股權收益(或虧損)等。

其中本年度，集團肉牛養殖業務出欄肉牛12,583頭，實現收入人民幣123.6百萬元。

肉牛養殖業務：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元
銷量(頭)	12,583	3,811
肉牛養殖業務收入	123,595	33,132
肉牛養殖業務成本	115,305	32,407
毛利額	8,290	725
其中：分類至生物資產公平值減銷售費用之 變動產生的虧損	8,290	725

銷售及分銷開支

2022年度，銷售及分銷開支為人民幣55.2百萬元(2021年：人民幣53.8百萬元)。銷售及分銷開支主要包括物流運輸費及職工薪酬等。

行政開支

2022年度，行政開支為人民幣141.0百萬元(2021年：人民幣111.7百萬元)，佔銷售收入比例為4.4%(2021年：3.7%)。行政開支主要包括管理層及行政僱員的薪金及福利、差旅費和交通費以及中介、服務等行政管理類型的支出(含以股份結算的限制性股票獎勵開支)。本集團已根據股份獎勵計劃向59名中高級管理人員及1名董事授出合共108,942,111股獎勵股份，對獎勵股份的確認計量是行政開支同比增加的主要因素。

其他開支

2022年度，其他開支為人民幣42.0百萬元(2021年：人民幣56.1百萬元)，同比下降25.1%。其他開支主要包括訴訟撥備支出及捐贈支出。

融資成本

2022年度，融資成本為人民幣57.4百萬元(2021年：人民幣71.2百萬元)，同比下降19.3%。本年度在有息負債規模同比上漲9.6%的基礎上，本集團實現銀行貸款利率穩步降低，貸款利息總額與上年度基本持平；因貨幣掉期收益於本年度獲確認，使融資成本總額同比下降。

分佔聯營公司損益

聯營公司包括：(a)本集團擁有49.0%股權的內蒙古蒙牛聖牧高科乳品有限公司，主營業務為運營及銷售聖牧有機液態奶產品；(b)本集團擁有少數權益的富友聯合聖牧乳品有限公司(「富友聯合聖牧」)及內蒙古聖牧低溫乳品有限公司，其均使用本集團原料奶生產乳製品；(c)本集團擁有少數權益的內蒙古益嬰美乳業有限公司，其未來將使用本集團原料奶生產高端有機嬰幼兒粉；以及(d)本集團擁有少數權益的牡丹江糧源科技有限公司，主要業務為飼料加工。2022年度，分佔上述聯營公司虧損為人民幣20.4百萬元(2021年：人民幣25.7百萬元)。

所得稅開支

本集團所產生溢利均來自於中國(「中國」)國內業務。根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，本集團的中國附屬公司通常須按25%的稅率繳納中國企業所得稅。但依據企業所得稅法的優惠規定，本集團奶牛養殖及初級農產品加工等農業活動的所得獲豁免繳納企業所得稅。根據中國稅務法律及法規，只要我們的相關中國附屬公司按規定於相關稅務主管部門完成備案，我們享有該等稅務豁免並無法定時限。

2022年度，本集團無所得稅開支(2021年度：人民幣0.9百萬元)。

母公司擁有人應佔溢利及非控股權益應佔溢利

2022年度，母公司擁有人應佔溢利為人民幣416.5百萬元(2021年度：人民幣471.7百萬元)，同比下降人民幣55.2百萬元，降幅11.7%，主要受大宗飼料價格上漲，加之原料奶價格同比小幅回落的雙重外部環境影響。

非控股權益應佔溢利主要指與我們合作管理養殖場的奶農於我們牧場應享有的本年溢利。2022年度，非控股權益應佔溢利為人民幣33.6百萬元(2021年度：人民幣37.9百萬元)。

綜合財務狀況表分析

以公平值計量變動計入其他全面收益的權益投資

於2022年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產餘額為人民幣57.0百萬元(於2021年12月31日：人民幣91.2百萬元)，本集團已聘請外部獨立評估師對該等金融資產進行評估，評估方法為市場法，公允價值變動主要是由於可比公司市值下降所致，與資本市場整體表現有關。

淨流動負債

於2022年12月31日，本集團的淨流動負債總額為人民幣195.6百萬元(於2021年12月31日：人民幣813.0百萬元)，淨流動負債同比降低75.9%。集團優化融資結構，長期借款佔比提升至51.4%，短期借款額同比下降約人民幣4.0億元。同時，為應對行業潛在風險，本集團提升銀行存款等金融資產儲備額至人民幣10.0億元以上。

流動性、財務資源及資本結構

於2022年12月31日，本集團之權益總額為人民幣4,261.7百萬元(於2021年12月31日：人民幣3,889.2百萬元)，財務槓桿比率(按計息銀行及其他借貸除以權益總額計算)為43.5%(於2021年12月31日：43.2%)。

於2022年12月31日，本集團之淨借貸(計息銀行及其他借貸(不含租賃負債)扣除現金及銀行結餘與短期投資存款)為人民幣891.1百萬元(於2021年12月31日：人民幣1,147.3百萬元)，同比降低22.3%。

本年度，本集團成功發行人民幣1.0億元的中國境內首單社會責任債券，其同時也是首單配售信用風險緩釋憑證(CRMW)的民營企業熊貓債。於2022年12月31日，本集團有息負債(不含租賃負債)為人民幣1,840.2百萬元(於2021年12月31日：人民幣1,679.2百萬元)，均以人民幣計值，其中人民幣944.6百萬元須於一至五年內償還，其餘有息負債須於一年內償還。

本年度，銀行借款的年利率介於1.55%至4.15%(截至2021年12月31日止年度：1.55%到5.22%)。

資產抵押

於2022年12月31日，本集團受限制銀行存款合計為人民幣199.9百萬元(於2021年12月31日：人民幣256.5百萬元)，其中人民幣114.2百萬元予中國的銀行作為開具信用證和銀行匯票的保證金，人民幣85.7百萬元因訴訟被凍結。

資本承擔

於2022年12月31日，本集團有關收購物業、廠房及設備的資本承擔為人民幣5.0百萬元(於2021年12月31日：人民幣2.6百萬元)。

或有負債

於2022年12月31日，本集團為巴彥淖爾市聖牧高科生態草業有限公司的銀行借款人民幣142.9百萬元(2021年：人民幣106.5百萬元)提供擔保。本集團的對外擔保均已按照國際財務報告準則的要求，採用獨立專業評估師釐定的擔保估值作為履行相關現時義務所需支出的最佳估計數於財務報表中確認。

本集團基於中國法院向內蒙古聖牧高科牧業有限公司(「內蒙古聖牧」)(本公司間接全資附屬公司)與本集團前董事的申索做出的判決提出二審申請，結合該案件最新進展情況以及法律顧問意見後，補充計提撥備人民幣35.7百萬元。

外匯風險

本集團的業務主要位於中國內地、且絕大多數交易以人民幣進行。於2022年12月31日，除了約人民幣3.3百萬元、0.2百萬元及68.7百萬元現金結餘以美元、歐元和港幣為貨幣單位外，本集團在經營方面並無重大外匯風險。於2022年12月31日，本集團並無訂立任何安排以對沖任何外匯波動。

信貸風險

本集團僅與獲認同及信譽良好的第三方進行交易。根據本集團的政策，凡有意以信貸形式交易的客戶，均須通過信貸審查。與本集團其他金融資產有關的信貸風險均來自對方的違約，所面臨的最大風險等於該等工具的賬面值。由於本集團僅與獲認同及信譽良好的第三方進行交易，故一般無須第三方提供任何抵押物。

環境政策及表現

2022年度，本集團的經營在所有重大方面均遵守當前適用中國國家及當地政府環境保護法律及規則。

重大收購及出售事項

2022年度，本集團發生如下事項：(1)於2022年6月8日，內蒙古聖牧與Food Union (Dairy) Hong Kong Limited簽訂股權轉讓協議，出售富友聯合聖牧4.05%股權，出售價款4.5百萬美元，出售完成後內蒙古聖牧持有富友聯合聖牧1.85%股權，仍作為聯營公司按權益法進行核算；及(2)於2022年6月28日，內蒙古聖牧與內蒙古晟有牛業有限公司(「晟有牛業」)的少數股東簽訂股權轉讓協議，將其所持晟有牛業共計

15.31%的股權轉讓內蒙古聖牧，出讓價款為人民幣5.2百萬元，交割完成後內蒙古聖牧持有晟有牛業86.29%股權。除以上事項外，2022年本集團並無進行任何重大收購及出售附屬公司及聯營公司事項。

重大投資或收購資本資產的未來計劃及預期資金來源

除於上文「資本承擔」所作的披露及在招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露者外，截至本公告日，本集團並無任何重大投資或收購資本資產的計劃。

報告期後事項

除本公告所披露者外，自報告期末至本公告日期，本集團並無需要披露的重大期後事項。

未來展望

展望未來，本集團將在國家全面建設農業強國，推動鄉村振興，奶業振興，以及擴大內需等大戰略下積極尋求自身發展機遇，不斷提升企業競爭實力，獲得高質量的可持續發展。《鄉村振興責任制實施辦法》中提出要全面推進鄉村振興，加快農業農村現代化。《「十四五」奶業競爭力提升行動方案》中指出，到2025年，全國奶類產量達到4,100萬噸左右，百頭以上規模養殖比重達到75%左右。規模養殖場草畜配套、種養結合生產比例提高5個百分點左右。養殖加工利益聯結更加緊密、形式更加多樣，國產奶業競爭力進一步提升。《擴大內需戰略規劃綱要(2022-2035年)》從全面促進消費，加快消費提質升級中提到了要大力倡導綠色低碳消費；在推動城鄉區域協調發展，釋放內需潛能中提到要積極推動農村現代化，優化區域經濟佈局。《內蒙古自治區推進奶業振興九條政策措施》中內蒙古自治區將圍繞奶源基地建設、

種源基地建設、優質飼草料基地建設、支持企業做優做強、科技支撐等方面制定了相應支持政策，為當地的奶業發展保駕護航。《內蒙古自治區2023年堅持穩中優進推動產業高質量發展政策清單》中提到要繼續實施奶業振興行動，增加優質奶源供應，鼓勵新建規模化奶牛養殖場，推動優質奶牛擴群增量。國家政策和產業資源的強力賦能，表明本集團在團隊建設、業務模式、資源稟賦等方面擁有巨大的優勢和發展潛力。到2025年，依託全新的資源稟賦，在大股東中國蒙牛集團的支持下，本集團將繼續強化與中國蒙牛集團的合作，推進業務規劃落地，實現有機原奶銷量翻倍增長的戰略目標。

2023年，鑒於嚴峻的市場形勢，本集團將聚焦主業，圍繞綠色有機、動物福利、原生功能性原奶以及雙碳ESG等戰略事項推進各項經營指標達成。在牧場管理方面，重點推進牧場降本增效，進一步提升牧場精益化管理水平，同時繼續實施奶牛基因改良計劃和胚胎移植計劃，提升本集團的奶牛種質能力水平；適當增加肉牛規模，以實現本集團規模化牧場的奶肉聯動效應。推進新牧場的建設，針對牧場建設和奶

牛引進，管理運營人員匹配以及飼料儲備收購等準備工作做重點部署。同時積極推進零碳牧場的建設，在現有基礎上推動固碳和減碳措施同步進行，儘快實現本集團第一個零碳牧場的落地，向市場推出零碳原奶。

內部管理方面，2023年本集團將繼續踐行企業文化，創建陽光聖牧，鍛造王者之師，精兵簡政，強化協同，激活員工，降本增效。在公司內部營造「比、學、趕、幫、超」的戰鬥氛圍。識別評估公司風險，提升全員風險管理意識。同時，優化組織架構，推進扁平化管理，實現公司結構靈活，問題溝通解決高效，提高公司管理效率。為本集團的長期可持續發展歷練出一套新的團隊組織架構，實現團隊、業務、個人的共同發展。

企業管治常規

本公司確保本公司及其附屬公司實現及保持高水平的企業管治。董事會深知實現高水平的企業管治對公司的價值影響及重要性，良好的企業管治對本公司及股東有利。

截至2022年12月31日止年度，我們已採納、應用並遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）（經不時修訂）附錄十四第二部所載《企業管治守則》載列的守則條文規定。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納一套有關進行證券交易的行為守則，其中所載條款的嚴格程度不遜於上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）所規定的交易標準守則。經向董事作出具體查詢後，全體董事均已確認彼等截至2022年12月31日止年度一直遵守標準守則所載的規定標準。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

除本公告披露外，截至2022年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司之上市證券，惟受託人根據股份激勵計劃之規則於公開市場購買合共77,944,000股本公司普通股作為限制性股份，總代價約為29,709,000港元（相當於人民幣26,188,000元）。

審核委員會

於2022年12月31日，審核委員會由兩名獨立非執行董事（王立彥先生及吳亮先生）和一名非執行董事（張平先生）組成，並由王立彥先生擔任審核委員會主席。

審核委員會與本公司管理層以及外部核數師審閱本公司採納的會計原則與慣例，並討論審核、風險管理、內部監控及系統以及財務報告事宜，包括審閱本集團截至2022年12月31日止年度的全年業績。

安永會計師事務所的工作範圍

本集團截至2022年12月31日止年度之業績公佈所列之財務資料，已得到本集團之核數師安永會計師事務所同意，該等數字乃本集團之年度綜合財務報表草擬本所列之數字。安永會計師事務所就此進行的工作，並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱業務準則或香港核證業務準則而進行的核證服務，故此安永會計師事務所概不就業績公佈發表任何保證。

建議末期股息

董事會建議派付截至二零二二年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股1.13港仙(二零二一年：無)。經股東在本公司將於二零二三年六月十五日(星期四)舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)上批准後，建議末期股息將於二零二三年六月三十日或前後向於二零二三年六月二十六日(星期一)名列本公司股東名冊的股東派付。本年度並無派付股息(二零二一年：無)。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於(i)二零二三年六月十二日(星期一)至二零二三年六月十五日(星期四)(包括首尾兩天在內)期間暫停辦理股份過戶登記，以釐定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格；及(ii)二零二三年六月二十一日(星期三)至二零二三年六月二十六日(星期一)(包括首尾兩天在內)期間暫停辦理股份過戶登記，以釐定股東享有的建議末期股息，在此期間，將不會辦理任何股份過戶登記。

為有資格出席本公司將於二零二三年六月十五日(星期四)舉行的股東週年大會並於會上投票，所有轉讓文件連同有關股票須於二零二三年六月九日(星期五)下午四時三十分前送達本公司的股份登記分處卓佳證券登記有限公司，位址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

為符合資格享有建議末期股息，所有轉讓文件連同有關股票須於二零二三年六月二十日(星期二)下午四時三十分前送達本公司的股份登記分處卓佳證券登記有限公司，位址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

年度股東大會

2023年股東週年大會將於2023年6月15日(星期四)舉行。一份召開2023年股東週年大會之通告將於稍後時間於聯交所及本公司網站刊載及寄發予股東。

刊發全年業績公佈及年度報告

本全年業績公佈將刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.youjimilk.com)。本公司有關2022年度的年度報告載有上市規則規定的所有數據，將於稍後時間向股東寄發及在上述網站刊載。

致謝

藉此機會，董事會衷心感謝各股東對本集團的一貫支持，以及全體員工的勤奮工作和忠誠服務。

承董事會命
中國聖牧有機奶業有限公司
董事長
盧敏放

香港，2023年3月28日

於本公告刊發日期，本公司執行董事為張家旺先生；本公司非執行董事為盧敏放先生、孫謙先生、張平先生、趙傑軍先生及邵麗君女士；以及本公司獨立非執行董事為王立彥先生、吳亮先生及孫延生先生。